

CCIP

CCRcapital

IPO
Handbook

2017

Initial Public Offerings (IPO)

CCR Capital has successfully advised a significant number of companies in the raising of equity capital, including advising on and coordination of public flotation - stock exchange listings on both ASX and NSX. Our Lead Manager, Dr Raymond Ting, together with his team of Corporate Finance experts specialising in law and finance dedicates itself to restructuring, tax planning and manages the entire IPO process from inception, execution, IPO and post IPO. We specialises on Small and Medium Enterprises (SME). Our services are highly customised and we adopt a systematic approach that saves you on costs and time to achieve the listing status.

CCR Capital services include:

- Total responsibility for achieving successful listing on the ASX/NSX. CCR is usually appointed as Lead IPO Manager and adopted our famous "wolf" approach to helping our client save on costs and complications;
- We will supply the entire team necessary including Australian directors, company secretary, CFO, lawyers, accountants, auditors and stockbrokers;
- We have experienced personnel based in Australia, Singapore, China and Hong Kong who speaks fluent Mandarin. We bring all aspects of the transaction together liaising with the ASX/NSX and ultimately ASIC throughout the process as well as introducing stockbrokers for the capital raising once the prospectus is approved
- We provide continuous education for all levels of your staff and management

Information provided in this IPO HANDBOOK are for educational purposes and does not constitute any financial advice or any offer of any financial instrument. This booklet including the 2 attachments from the respective two exchanges in Australia are printed as complimentary notes and reference material for participants of our seminars and training programmes.

RE-THINK YOURSELF

What is your
ASPIRATION
when you are in your **30's** ?

How do you want to
EXPAND YOUR BUSINESS
when you are in your **40's** ?

What is your business
SUCCESSION PLAN
when you are in your **50's** ?

What is your business
EXIT PLAN
when you are in your **60's** ?

RE-THINK YOURSELF

PROFITABILITY

- Do you know whether your company is really profitable without depending on the accountant to tell you?
- Do you know how and where to enhance your company's earnings and performance?

VALUATION

- Do you know the exact value of your company?
- Do you know how your company's share prices are determined?

ASPIRATION

- Do you know the difference between aspiration visibility and aspirational clarity?
- Do you have a profitable business models to realise your vision?

BUSINESS MODEL

- Do you know why feasible company may not necessarily be bankable?
- Do you know why so many companies that are supposedly profitable from their business models but not cash rich?
- Do you know how to design a sustainable business model?

FINANCIALS

- Do you know the difference between performance KPI and financial KPI?
- Do you design your business to reward your investors/shareholders and yourself?
- Do you know how to instruct your CFO to design your company Financial Road Map?

SCALABILITY

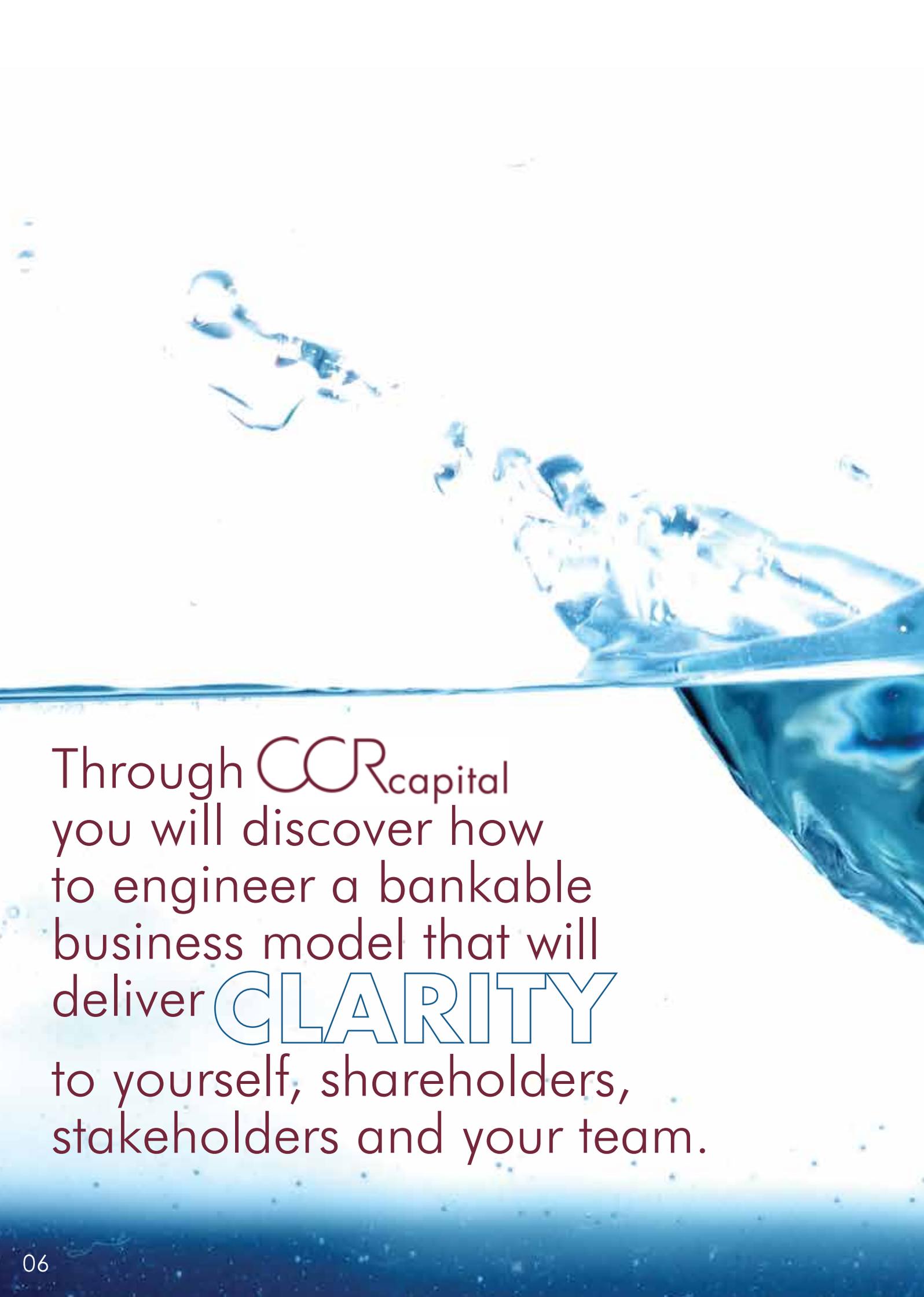
- Do you know how to transform your business into truly scalable?
- Do you know how to make your company IPO compliance?
- Do you know how to set and design an exit strategy for your business?

CCR provides the platform for continual learning and networking for business owners and entrepreneurs aspiring higher achievement and growth in their businesses.

A support system, it also serves as an avenue where you discover talents, great ideas and possible partnership ventures.

The system generates positive energy, draws interest of projects, align investments and funds, shared visions and values to create a self-evolving sustainable efficient and effective business.





Through CCR_{capital}
you will discover how
to engineer a bankable
business model that will
deliver **CLARITY**
to yourself, shareholders,
stakeholders and your team.

CCR SPECIALTY PROGRAMMES

CCR offers advanced specialty programs for busy entrepreneurs to deepen their knowledge in each focus area.

**Financial
Road
Map**

**KPI and
Dividend**

Restructuring

**Tax
Planning**

Budgeting

**Profit
Planning**

IPO

**Investor
Relationship
Management**

**Corporate
Governance**



CCRcapital

DR RAYMOND TING 陈世祥博士

CPA, CA (M), FTII, B.Com, M.Com, PhD

Partner

IPO Advisor/Expert

IPO 项目顾问

raymond.ting@ccr-capital.com.au

www.ccr-capital.com.au

- ✔ More than 25 years of corporate finance, pre and post IPO management experience
- ✔ Partner with CCR China Investment Fund and looks after mining and marine engineering portfolio
- ✔ Key member of the Corporate Finance and Forensic Accounting team (serving as expert witness for CAD, CPIB, MAS cases)
- ✔ Credited with more than 10 companies and funds successfully listed on the exchanges of NASDAQ, NYSE, LSE, Munich, Budapest, Oslo, Singapore and Kuala Lumpur
- ✔ Specialises in the listing of companies on the Australian stock exchange - over the past 10 years, had advised, reviewed and helped in various capacity for more than 100 cases for both ASX and NSX
- ✔ 资深超过二十五年的企业融资、兼IPO整个流程同上市前期与后期的管理经验
- ✔ 中国巨龙投资基金伙伴、管理矿业与海洋工程投资组合
- ✔ 商业事务局、贪污调查局及新加坡金融管理局所需的专家证人在企业融资和法务会计团队里的一名主要成员
- ✔ 企业融资和法务会计团队里的主要成员 (服务于商业事务局、贪污调查局及新加坡金融管理局的专家证人)
- ✔ 专门服务在澳洲股市上市的公司 - 过去十年为超过一百家集团提供澳洲证券交易所及纽约证券交易所上市咨询及其它相关服务



CCRcapital

RAYMOND LIM

Partner

IPO Advisor/Expert

IPO 项目顾问

raymond.lim@ccr-capital.com.au

www.ccr-capital.com.au

- ✔ More than 25 years of corporate finance, pre and post IPO management experience
- ✔ Partner with CCR China Investment Fund
- ✔ Senior Investment Director for several funds , Credited with more than 100 companies successfully listed on the exchanges
- ✔ Over the past 15 years, had advised, reviewed and helped in various capacity for more than 50 cases
- ✔ 超过二十五年的企业融资兼IPO整个流程同上市前期与后期的管理经验
- ✔ 中国巨龙投资基金伙伴
- ✔ 资深企业IPO融资兼金融管理专家、为超过一百家集团提供证券交易所上市
- ✔ 过去十五年为超过五十家集团提供管理投资组合项目顾问



CCRcapital

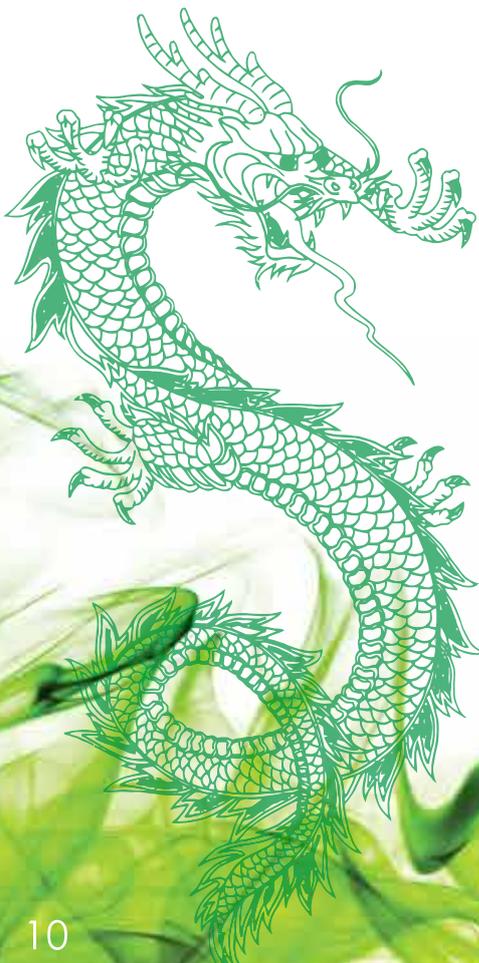
HU CHUN MEI 胡春梅
IPO Chief Representative
IPO 首席代表

hu.chunmei@ccr-capital.com.au

www.ccr-capital.com.au

Chun Mei HU 胡春梅 manages a portfolio of investments and companies and is involved in a range of business activities including M&A, restructuring, private placements, asset management and direct investments, overseas mergers and acquisitions (M&A) and investment & financing. Leveraging on her core strengths and network, Chun Mei serves as Chief Representative at our Liaison office in ChongQing.

资产管理及投资公司，关注于金融管理服务，包括并购，重组，私人资产配售，资产管理，直接投资，投融资和海外并购。胡春梅女士以她的金融优势和人脉网络，担任我公司在重庆联络处首席代表。



澳交所上市

指明企业增长的前进道路





目录

为什么要在澳交所(ASX)上市?_____	5
您的公司适合上市吗?_____	9
达到上市条件_____	11
上市流程_____	12
选择顾问_____	14
上市公司运营_____	16
上市费用_____	18

澳交所(ASX)简介

澳交所是亚太地区领先的交易所集团之一。

- > 本所开展全方位综合业务,内容涉及多种资产类别,包括证券、固定收入、衍生品与管理基金
- > 本所直接或者通过中间人,服务于各式各样的散户、机构与公司客户
- > 本所提供各类服务,帮助客户投资、交易并控制风险。这包括上市、交易、交易后服务、技术和信息服务等
- > 本所运营的基础设施,支持澳大利亚金融市场稳定,对全国经济的有效运行、经济增长及在亚太地区的地位发挥着关键作用

欲知澳交所详情,请浏览www.asx.com.au

为什么要在澳交所上市?

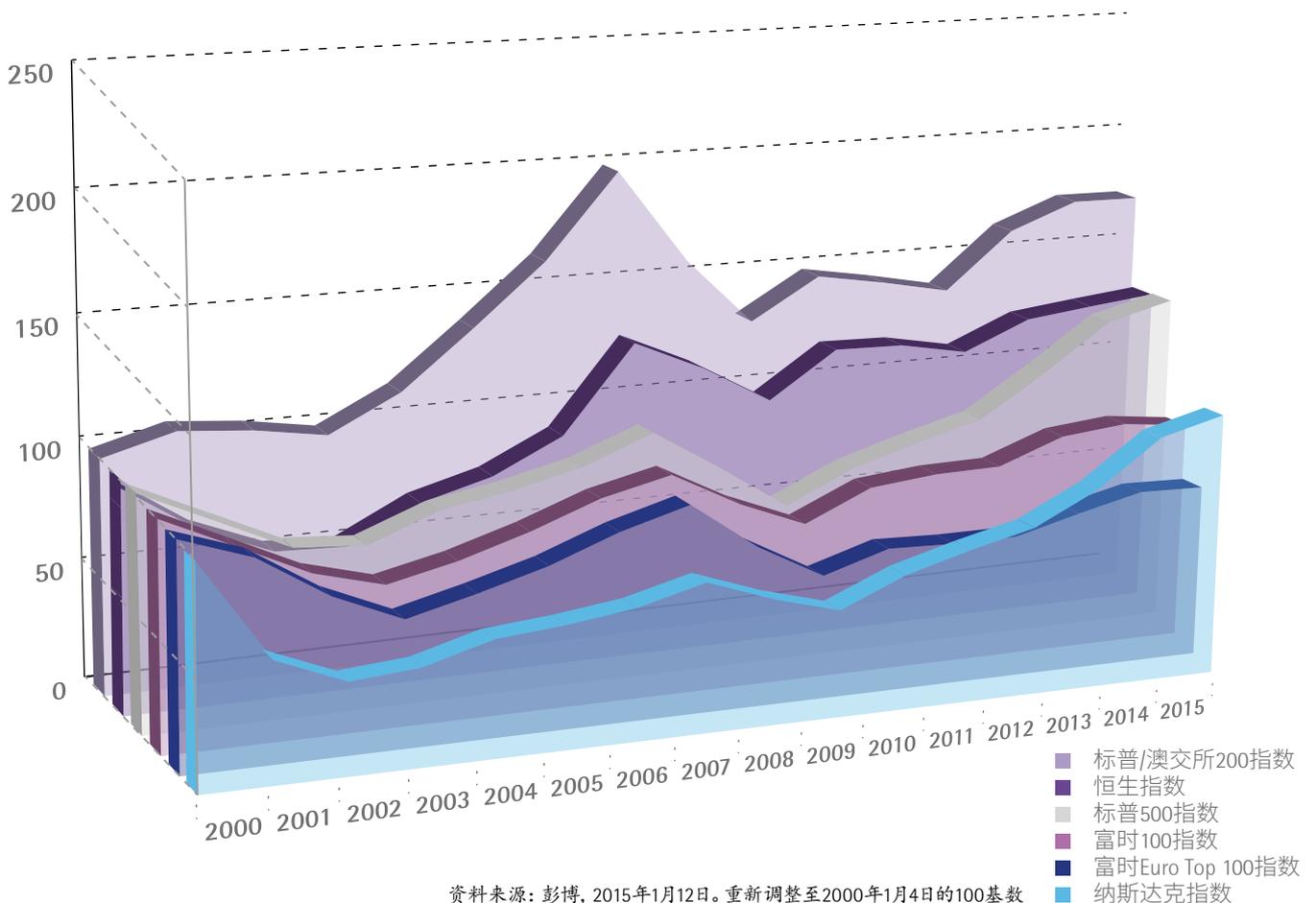
在澳交所上市,能让您的公司获取澳大利亚及世界各地广大投资者的资金注入,增加公司增长机会,成为全球舞台精英公司中的一员。

澳大利亚拥有全球第三大可投资资金池,澳交所融资额也长年跻身全球五大交易所之列。

澳交所位于连续创下23年不间断经济增长纪录的国家,在强有力的监管环境下,带领贵公司获取全球增长最快地区的资本。

现有2000多家公司通过在澳交所上市,回报丰厚。

2000年以来的全球指数表现



获取深厚资本池

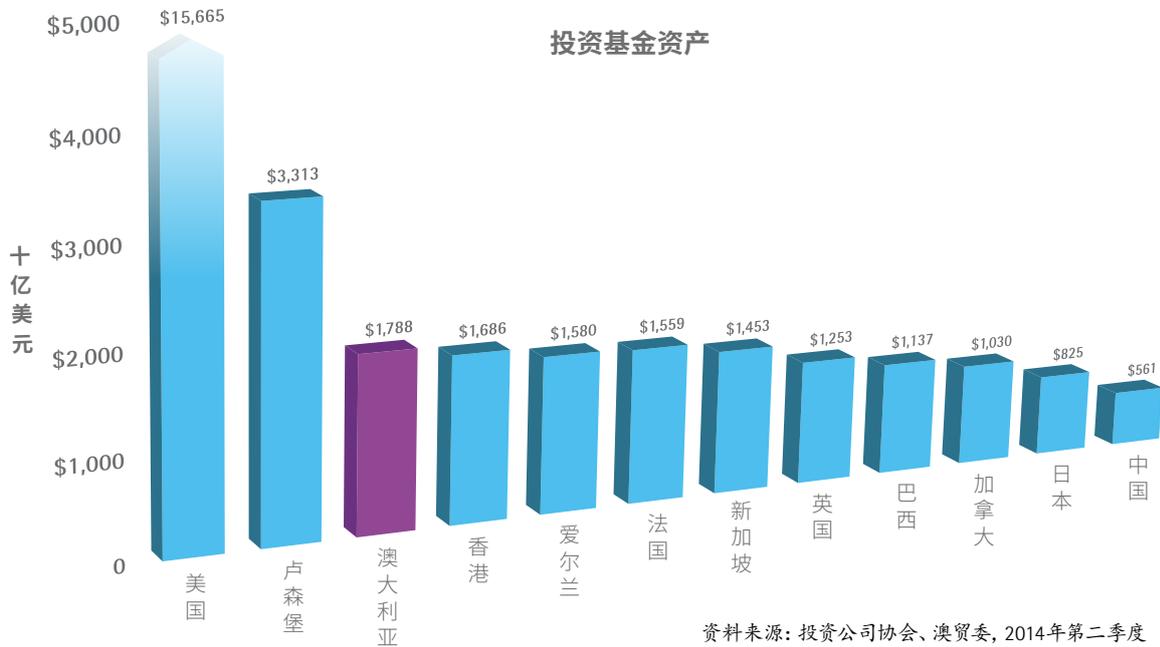
亚太地区最大的可投资资金池

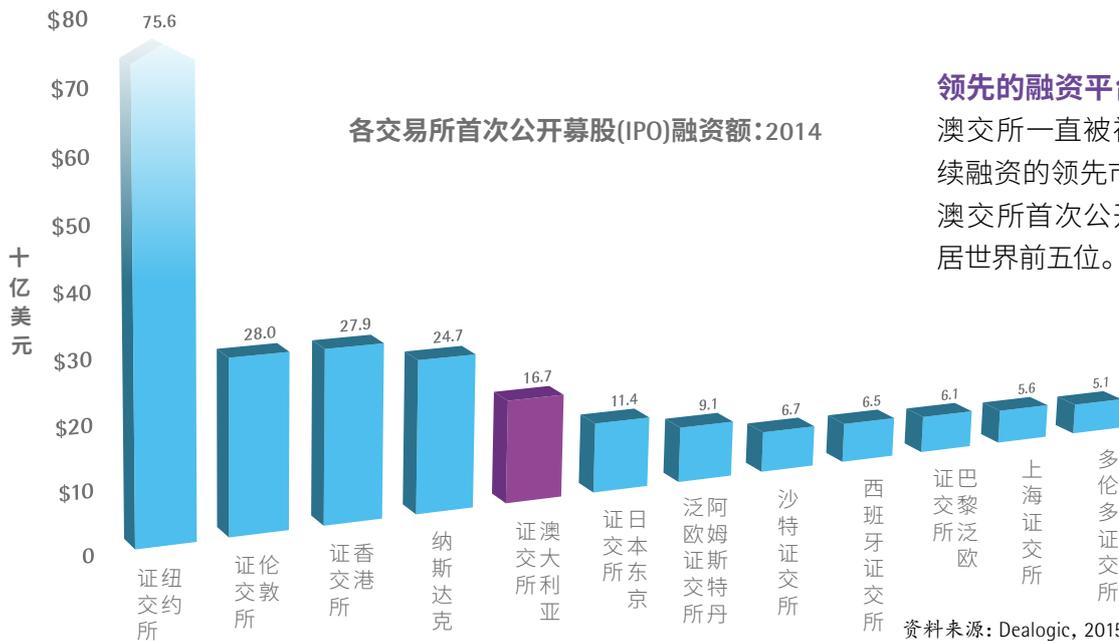
澳交所汇集澳大利亚及世界各地的投资者,让您的公司能够筹集初始和持续资本,助力未来增长。

澳大利亚拥有全球第三大、亚太地区第一大可投资资金池。这些资金的规模和发展,依托于强制性退休公积金方案及相关优惠税收待遇。

同时,澳交所上市公司中约45%的投资来自于亚洲、欧洲和北美洲的国际投资者。

澳交所庞大的多元化投资者群体,为各公司带来进军全球资本舞台的机会。





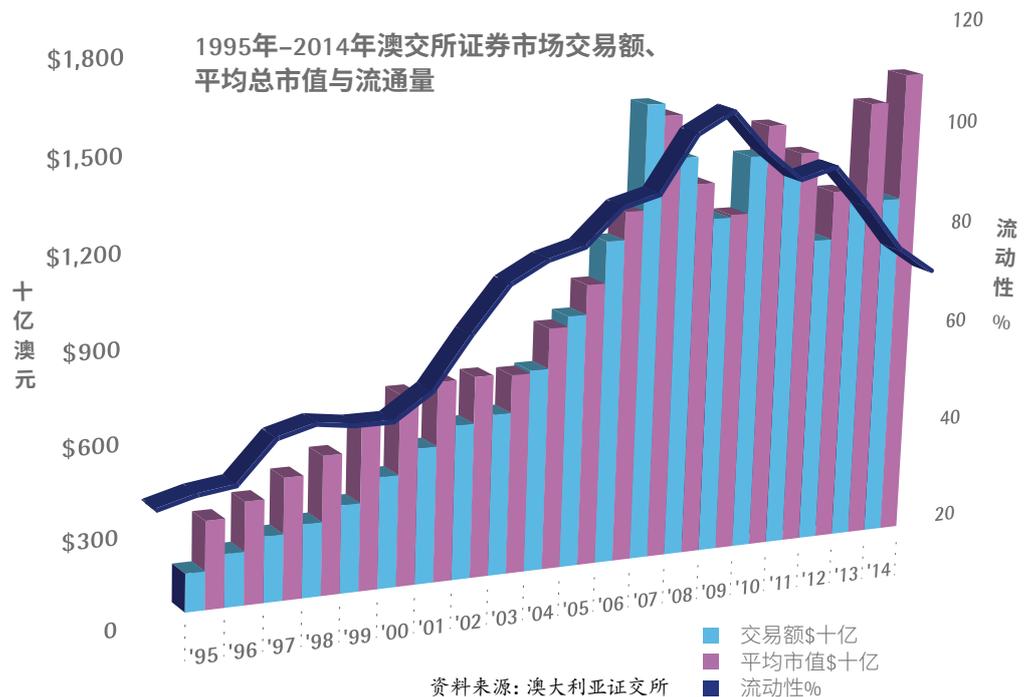
领先的融资平台

澳交所一直被视为首次融资及后续融资的领先市场之一。2014年，澳交所首次公开募股(IPO)融资额居世界前五位。

资料来源: Dealogic, 2015年1月

流动性市场

在澳交所上市, 能为贵公司带来二级市场流动性。2014年澳交所交易总额达\$1.2万亿。机构投资者采用标普/澳交所200指数等一系列综合指数, 作为投资基金表现的衡量基准, 进一步强化了市场流动性。



资料来源: 澳大利亚证交所

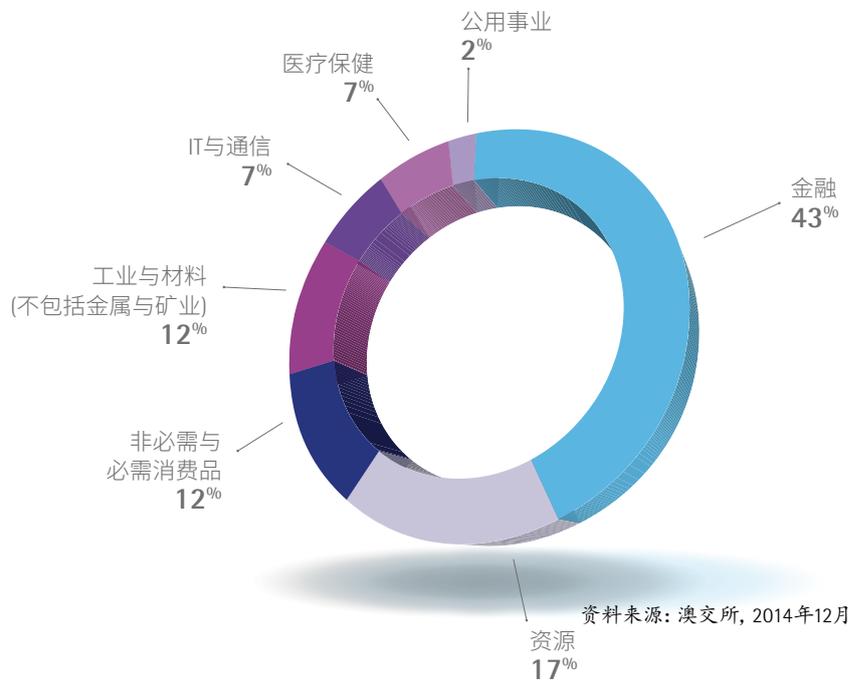
加入上市公司精英团体

澳交所拥有2000多家来自不同地区、不同类型的上市公司, 涉及各行各业。

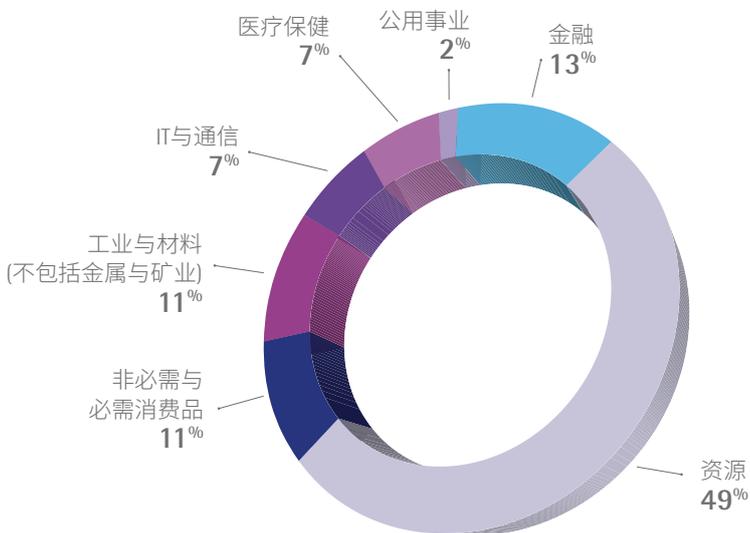
澳交所上市规则专为成长型公司而设, 有着接纳创立初期及成熟阶段公司上市的悠久历史。

截至2014年12月31日, 总市值达\$1.6万亿美元。

各行业市值: 2014年12月



各行业上市公司数量: 2014年12月



贵公司适合上市吗？

认识需求

贵公司在公共市场上市交易前，应回答一些有关企业未来的问题。第一步是要结合公司的长期战略目标，判定公司是否适合上市。请考虑上市的优势与挑战。

发挥上市优势

全球各地证交所接受公司上市交易，至今已有数百年历史。这里有很多有助于增强企业实力的好处。

获取增长资本

无论贵公司的增长战略是基于并购，还是有机增长，或是二者兼有，上市都让公司有机会在IPO阶段及整个上市过程中募集资本，为未来增长提供必要的资金。此外，上市公司的后期融资也能大大简化，既降低融资成本，又缩短融资时间。

外部增长所需货币

在公共市场上市交易，能以更具多样化和流动性的股本基础获得“货币”，进而促进并购交易。股票可取代现金或结合现金，用作收购其他企业的支付方式。

提升公司在公众与投资者心目中的形象

一般来说，上市意味着公司的业务活动取得较大的媒体曝光率，进而扩大公司产品或服务的认知度。此外，贵公司也有可能被纳入分析报告与股市指数之中。公司地位的提 升，有助于维系投资者对公司股票的需求，提升企业在所处行业的地位。

机构投资

随着透明度(信息的可获取性)及交易流动性(可以轻松买入卖出股票)的提高，上市公司也能吸引专业人士及机构的投资。机构投资者能够提升企业的可信度、稳定性，并扩大商业网络。公司拥有机构股东，日后也能提高获得资本供给的几率。

改善公司估值

上市能带来市场的独立估值。上市股票的市场价值，基于现有的可获取信息。

提高效率

信息披露要求更严格，有助于改进系统、控制和管理信息，并提高整体企业的运营效率。

为公司股票提供(二级)市场

上市后的交易，能够刺激公司股票 的流动性，让股东有机会兑现持股价值。这有助于扩大公司的股东群体，因为投资者知道自己可以随时进出持股。此外也便于日后进一步的融资活动。

调整员工/管理层的承诺

公司上市后，能够以股票来简化薪酬制度，提高员工的薪酬利益。它有助于让员工利益紧扣公司目标，进而提高员工对企业的长期敬业度。员工激励方案让员工有机会分享公司的增长，进而帮助公司吸引和留住优秀员工。

让顾客和供应商安心

在澳交所上市的公司，会发现公众对公司财务与业务实力的认知度得到改善。公司在上市过程中开展严谨的尽职调查，并长期遵守持续披露准则，能够让与公司拥有业务往来的其他公司感到放心。

权衡挑战

决定公司是否适合上市时, 还应考虑成为公共上市公司可能带来的潜在义务和成本。

易受市场条件影响

无论企业运营情况多好, 股票的价格和流动性都会受到市场谣言、整体经济状况或同一行业其他事件等超出自身控制能力之市场条件的影响。

披露与报告要求

上市公司所涉及的披露与公司治理程度, 远远高于私营公司。这就需要对信息及合规体系投入额外的管理时间与投资。

媒体曝光

媒体曝光率的提高, 或许是上市的好处之一, 但有时候媒体曝光率的提高也会让人感到不快。

成本与费用

IPO、维持上市状态及筹集额外资本, 都会涉及到成本的产生。上市的总成本可能包括承销或经纪费、会计、法律与其他专业费用, 以及招股说明书成本和澳交所上市费等。本手册后文章节将简要介绍澳交所收取的上市费。

控制力下降

出售公司股票, 不可避免地要向外部股东让渡一定程度的控制权。这包括在未经股东事先同意时无法开展某些企业交易, 尤其是涉及董事和大股东的交易。公司可能还要面临要约收购, 这取决于原始投资者持有的证券比例。

管理时间

公司上市, 尤其是采用IPO方式, 需要花费大量本来可以专注于企业运营的管理时间。

董事责任

私营公司的管理层和董事, 可能会发现自己并不喜欢经营上市企业。提高薪资披露力度、限制股票交易以及需要投入时间和金钱来管理投资者关系, 这些都是上市公司额外增加的责任。

做好准备

董事和管理人员需要全面审查一系列因素, 以便调整公司的上市准备工作。通常要聘用专业顾问来协助解决这些问题, 包括:

- > 公司有何长期目标与战略?
- > 高管团队与董事会层面是否存在技能差距? 若确实存在, 则如何在上市环境中予以填补?
- > 董事与高管人员对披露、责任与透明要求的提高是否做好了准备?
- > 公司文化是否做好了迎接上市的准备?
- > 是否有需要考虑的税收因素?
- > 当前是否制定了留住关键员工与顾客的策略?
- > 哪些举措(如收购)需要在上市前完成?
- > 经营、财务与管理信息系统是否达到上市公司所需的充分健全状态?
- > 是否考虑过澳交所公司治理委员会制定的公司治理原则与建议?
- > 从企业和市场条件出发, 当前是否属于适合上市的时机?
- > 是否了解投资者及市场对自身有何要求?
- > 您是否做好准备, 让公司接受资本市场秩序的规范?

达到上市条件

最低要求

为了向创立初期及成熟阶段的公司提供支持,《澳交所上市规则》规定了公司在澳交所上市所应具备的具体要求。这些规则依托于一整套原则,保证澳交所运行市场的质量。要在澳交所上市,公司必须满足最低准入条件,包括公司结构、规模与股东数量。

准入条件	一般性要求
股东数量	至少400名投资者,每人持有2,000澳元 或 至少350名投资者,每人持有2,000澳元,且25%由非关联方持有 后 至少350名投资者,每人持有2,000澳元,且50%由非关联方持有
公司规模	利润审查 或
	资产审查 或 市值1000万澳元

注:此外上市要求的通用指南,并非详尽的上市条件,亦不保证上市申请得以顺利通过。欲知《澳交所上市规则》全部资料,请前往asx.com.au/regulation/rules/asx-listing-rules.htm参阅ASX Compliance

股东分布

公司至少必须拥有300名股东,每位股东持有价值至少达\$2,000,且至少50%的公司股票由公司及其董事的非关联方持有。

若关联方持有的股票在50%至75%之间,则公司至少必须拥有350名股东。

若关联方持有的股票超过75%,则公司至少必须拥有400名股东。

递交上市申请前,您无需达到规定的股东分布(分配)要求。一般而言,公司在通过上市申请相关股票的认购活动达到股东分布要求后,方可取得上市审批。

营运资本

若公司谋求借助利润审查来取得上市准入,则对公司不设营运资本要求(参见表格)。但是,若希望依据资产审查来取得上市准入,则必须拥有至少150万澳元的营运资本;若未达到此数额,则公司上市后第一个完整财政年度的预算收入至少达150万澳元。

招股说明书中也必须表明公司具备充足的营运资本来实施所宣称的商业目标。

持续报告

澳大利亚规定应发布半年及年度报告。一些没有收入或利润记录的上市公司,还要呈交季度现金流报表。此外,矿业与油气勘探公司需呈交现金流与营业活动季度报告,包括矿权权益变化、已发行及挂牌证券。

双重上市——认可

一般来说,海外公司与澳大利亚本地公司一样,都要遵守澳交所相同的上市规则。但是,澳交所可在有限的情况下,可能会允许已在某一大型股票交易所上市的公司,无需遵守澳交所特定上市规则要求的责任,前提是该公司已符合其国内交易所的类似要求。

上市流程

第1周	第2-10周	第10-12周	第11-12周
第1步	第2步	第3步	第4步
聘请顾问	准备招股说明书与尽职调查	启动机构营销	向ASIC递交招股说明书
<p>聘请经验丰富的顾问团队，是IPO成功实施的必要条件。</p> <p>专业顾问一般包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 主管经理或企业顾问 > 投资银行和/或股票经纪人 > 律师 > 会计师 > 需要提供IPO相关专家报告的顾问(如地质师) <p>专业顾问参与编制招股说明书(招股文件)、IPO尽职调查程序、发行定价及向投资者营销发行股票。在整个IPO过程中，他们在必要时也会提供其他意见。</p>	<p>在草拟招股说明书的同时，开展尽职调查流程。</p> <p>《澳大利亚公司法》对招股说明书规定了一般性披露测试。它规定招股说明书必须含有投资者及其专业顾问对以下各项做出知情评估所合理需要了解的全部信息：</p> <p>(a) 发行股票所附有的权利与责任</p> <p>(b) 股票发行商的资产与负债、财务状况与表现、利润与亏损及发展前景</p> <p>由于《公司法》对招股说明书内容实行一般性披露测试，因此并没有列出招股说明书必须含有内容的“核对表”。但在实际操作中，招股说明书一般包含了涉及公司业务模式、风险、管理、财务及发行资料的重要信息。</p> <p>尽职调查由某委员会指导开展，委员会由公司及可能依据招股说明书而承担责任的其他方代表组成。这旨在协助确保招股说明书符合法律要求，并确保可能承担责任的任何方能够依法依赖于尽职调查抗辩。</p>	<p>《公司法》严厉限制在向澳大利亚证券与投资委员会(ASIC)递交招股说明书前发布IPO广告。但是，法律允许向机构投资者开展某些营销活动，包括IPO路演。这是公司、投资银行家与机构投资者之间举办的一系列旨在吸引民众对股票发行产生兴趣的会议。</p>	<p>七天的“公众评议期”自递交之日起计算。在此期间，招股说明书公开接受公众审阅和评论，且在此期间公司不得接受任何发行认购申请。若需要时间来详细审查招股说明书，则ASIC可在递交后将公众评议期最长延长至十四天。</p> <p>公众评议期结束后，即可受理投资者的认购申请。此后，若ASIC对招股说明书的披露内容有任何疑问，就有权发布临时和/或最终令，停止本次发行。</p>

第11-16周

第5步

向澳交所呈交上市申请

向ASIC递交招股说明书后七日内，向澳交所呈交正式上市申请。一般情况下，澳交所会在六周内完成对上市申请的审查和审批手续。

第13-17周

第6步

营销与认购期

面向散户投资者的认购期自公众评议期结束后开始，开放期限一般为3-5周。

第18-19周

第7步

认购结束

最后一步，认购结束，股票完成分配，可以开始交易。

日程示意表——周

1

第1步
聘请顾问

2

3

4

5

6

7

8

9

10

第2步
准备招股说明书
与尽职调查

10

11

12

第3步
启动机构营销

11

12

第4步
向ASIC递交招股说明书

11

12

13

14

15

16

第5步
向澳交所呈交上市申请

13

14

15

16

17

第6步
营销与认购期

18

19

第7步
认购结束

选择顾问

协助实施IPO的主要顾问有很多,一般包括以下:

公司顾问、 股票经纪人 与投资银行

这些顾问协助管理上市流程,包括:

- > 战略建议
- > 分析公司及其所处行业,判定投资者需求水平
- > 提供IPO结构、规模与时机的意见
- > 提供IPO股票认购价格与数量的意见:采用固定价格、或由簿记来确定价格
- > 公司估值:通常基于增长前景、财务指标及基础面分析
- > 从其机构与散户客户群体中鉴别投资者
- > 主承销或共同承销

> 利用现有渠道和人脉网络,推广营销IPO

> 承销商约定购买在IPO过程中未被投资者认购的股票,进而为融资提供保障。对于承销商的指定没有具体规定要求。但是,上市时募集资金的公司,很多都会指定承销商来保证获取充足的资金。

股票经纪公司、投资银行及其他金融机构通常都提供承销服务。对于规模较小的IPO,委托股票经纪人来管理公司股票的推广营销,比使用承销商更加务实。

股票经纪人或投资银行希望获得保证,即贵公司的业务适合上市,且IPO在短期及长期阶段都能符合市场需求您应披露的信息包括以下各项(仅供参考):

> 商业计划,包括产品/服务、顾客、库存、供应商

> 商业基础设施、管理、市场营销结构

> 任何与海外经营相关的信息

> 营业收入、资产、负债与利润/损失历史

> 任何专利和/或产品开发活动

律师

IPO所涉及的法律问题非常复杂。法律顾问可帮助:

- > 提供公司结构的意见
- > 评估公司经营所处的法律环境,保护公司的法定权利
- > 提供澳交所上市规则事务与公司法要求方面的意见
- > 开展或参与尽职调查流程及招股说明书编制
- > 准备和审查章程、员工股票方案和股利再投资计划等文件
- > 草拟和审查实质性合同,包括承销协议
- > 管理澳交所上市申请。

会计师

很多会计师事务所提供类似于股票经纪人和投资银行的公司顾问服务。他们也可通过以下方式，协助管理上市流程：

- > 审计和报告历史财务业绩
- > 审查招股说明书里做出的预测
- > 确保财务数据遵守并符合法律与监管义务
- > 针对IPO结构提供税收与一般性财务意见
- > 资产估值
- > 针对所使用的投资渠道类型提供专业意见

股票登记公司

上市公司一般会委托某股票登记公司来管理股东名册。他们的职责通常包括：

- > 受理IPO申请
- > 制作和更新股票登记簿
- > 持续处理登记簿、股票转让、股利发放与股票购买计划
- > 持续向股东派发文件

公关与投资者关系顾问

您或许会选择聘用公关顾问来协助开展IPO的营销和宣传工作。这有助于确保：

- > 贵公司的IPO吸引投资者关注与媒体报道
- > 投资者路演活动组织有序、开展顺利
- > 贵公司向潜在机构与散户投资者传达的讯息合理适宜
- > 设计和实施新闻发布会及其他营销公关活动

其他专家

根据您的企业性质，其他专家或许也能协助提供专业意见或报告。这类专家包括地质、专利、科学等领域的专家，以及房地产估值专家。

ASX还推出了一项名为ASX BookBuild®的融资服务。ASX BookBuild®是一项面向股票经纪人和投资银行的额外工具，可以帮助他们为上市实体或准备上市的实体提供如何定价和分配新证券的专业意见。欲知详情，请浏览asx.com.au/bookbuild

上市公司的运营

公司在澳交所成功上市后,就能享受到其他2,000多家澳交所上市公司所享有的优势。首次融资数额及日后可在市场进一步融资的资格,能够提高贵公司注资未来增长或收购活动的的能力。

贵公司在新闻界、投资界及普通公众领域的形象地位也有可能得到提升。此外,由于在澳交所上市后透明度提高及交易便捷,也会吸引机构投资者更愿意投资贵公司。

澳交所上市规则

遵守澳交所上市规则,是澳交所上市公司的一项持续义务。澳交所上市规则监管公司的首次上市,同时也规定了上市公司维持澳交所上市状态所必须长期遵守的要求。上市规则规定了公司的最低标准,以确保上市公司股票的交易市场公平、有序、透明。上市规则具有合同约束力,可依据《公司法》强制执行。

持续披露

澳交所上市规则第3.1条是对上市公司施加一般义务的重要条款,要求上市公司及时向市场披露实质性信息。一般性披露义务规定,对于合理人士预计会对股票价格或价值产生实质性影响的信息,上市公司应立即在市场发布。

但对于符合某些条件的信息,包括属于及维持保密性质的信息,则存在某些例外情况("排除"条款)。澳交所为纠正或预防虚假市场,也可要求公司提供信息以便在市场发布。虚假市场是指基于不正确或不完整信息开展交易的市场,无论信息源自何处,此定义仅供参考。

定期披露

除了持续披露义务外,澳交所上市公司还应定期向市场披露某些报告:

- > 半年报告
- > 初步最终报告
- > 年度报告
- > 业务活动与现金流季度报告(仅限某些公司)

欲知澳交所上市规则详情,请参阅 asx.com.au/regulation/rules/asx-listing-rules.htm

公司治理

市场完整性与高标准的公司治理密切相关。澳交所治理方式的基础,是对披露的信奉。澳交所认为,这是帮助投资者掌握所需信息以便做出投资决定的最佳方式。

澳交所公司治理委员会已发布了一整套《公司治理原则和建议》。若上市公司认为某些建议不适合自身情况,则只要解释原因,就可灵活选择,即按照所谓的"如果不,为什么不"做法,不予采纳,但一些例外情况除外。根据上市规则的规定,公司应在每份年度报告中披露自身遵循《建议》的程度,并解释其不遵循某些具体建议的原因。

"如果不,为什么不"的一个例外情况是审计委员会的人员构成与运作。标普/澳交所所有普通股指数里的公司,均必须设立审计委员会。澳交所上市规则规定,标普/澳交所300指数里的公司还应遵循澳交所公司治理委员会对审计委员会人员构成、运行及责任的最佳实务建议。

欲知详情,请前往 www.asxgroup.com.au/corporategovernance-council.htm 参阅《建议》(Recommendations)。

澳交所上市公司服务

ASX Online为上市公司提供了一个与澳交所交流互动的高效途径。除了可以电子形式递交公告及在线维护公司资料外，上市公司还可通过ASX Online查阅最新新闻动态与信息、近期公司公告、上市规则与修订、报告日期及电子新闻简讯。

公司上市后，就会获得登录该网站的用户名与密码。这能保证您与澳交所的交流互动更简便、更快捷、更安全。

市场公告平台

澳交所运作的市场公告平台(MAP)，用来发布澳交所上市公司的公告。公司以电子形式通过ASX Online递交公告及公告经过审查准备在市场发布后，MAP会通过新闻专线、市场数据提供商及澳交所公共网站发布这些公告。

发行商服务——ASX Evolve

ASX Evolve是一项专门用于增强澳交所上市公司权益的服务计划。

该计划为上市公司提供了一个独立平台，用于：

- > 与市场广泛沟通、扩大自身投资者群体，并提高公众对公司新闻与进展的认知；
- > 了解股东行为、投资者趋势与投资者关系最佳实务的信息；以及
- > 更好地进入澳大利亚的债务与股权资本市场。

亮点系列会议

亮点系列会议是一项国际会议项目，现已连续第八年举办，旨在向亚洲、北美洲和欧洲的机构投资者展示澳交所上市公司的风采。

澳交所投资者系列会议

澳交所联合金融新闻网络(FNN)，定期在澳大利亚各首府城市举办国内系列会议，为上市公司提供了一个与投资界互动交流的机会。每场会议都会录制视频，并在澳交所与FNN网络播放。

澳交所研究计划

本所的发行商核心服务，由澳交所出资开展股票研究，该计划得到国际社会的认可。该计划旨在提高那些研究不足或根本没有覆盖到的中小市值公司的研究层面。

澳交所近期扩大了这项研究计划，将债务与混合资产类别纳入在内，这符合澳交所挂票公司债券、复制政府债券成功的计划。

Listed @ASX

本所推出免费的Listed@ASX应用，提供与上市公司群体相关的新闻和观点，让您随时掌控市场动态。该应用包含Listed@ASX半年刊杂志及定期合规动态，方便查阅和储存，以便日后参考之用。

欲知ASX Evolve详情，请前往asx.com.au/evolve

上市费用

澳交所上市时收取首次费用，公司上市期间收取年度费用。上市时，贵公司需缴纳首次上市费用，并按比例缴纳该财政年度剩余时间的部分年费。此后则根据财政年度缴纳年费。费用以证券报价的价值为基数进行计算。若贵公司在

IPO之后进一步融资，也要缴纳相应费用。

下表列举了当前市值达5亿澳元上市操作所要缴纳的澳交所费用。费用不含GST。贵公司的顾问也会另行收取费用。

市值*	首次费用	年度费用
\$1000万	\$65,000	\$24,373
\$5000万	\$105,000	\$32,022
\$1亿	\$135,000	\$41,582
\$5亿	\$295,000	\$56,760

以上费用从2015年7月1日起有效。*计算基于寻求报价的证券。

澳交所现行《上市费用收取标准》可参阅上市规则指引摘要第15条，请前往www.asxgroup.com.au/asxcompliance.htm查阅。澳交所证券上市费用计算表，可指导贵公司计算证券上市费用。您可在澳交所网站找到该费用计算表 asx.com.au/prices/cost-listing.htm

受限证券——托管持有类

根据贵公司所适用的准入审查，一定比例的股票可能会被限制交易长达两年时间。这些股票由第三方托管持有(Escrow)。托管持有旨在保护市场的完整性。一般来说，托管持有条款适用于投机性较强或不具备完善经营记录的企业。这是为了让市场能够评估和了解公司一段时期的业务，之后才允许股东

与发起人献售股上市交易。

若公司依据利润审查而准入，则一般来说不适用托管(即限制销售证券)。欲知详情，请参阅澳交所上市规则第9章、附录9b及指引摘要第11条。托管持有条款错综复杂，请征询专业顾问或澳交所上市顾问的意见。



欲知详情

Eddie Grieve

上市业务开发高级经理

电话 +61 2 9227 0519

电邮 eddie.grieve@asx.com.au

James Posnett

上市业务开发经理

电话 +61 2 9227 0282

电邮 james.posnett@asx.com.au

Rory Cunningham

业务开发经理

电话 +61 2 9227 0171

电邮 rory.cunningham@asx.com.au



本文信息仅供宣传教育之用，不构成金融产品意见。做出任何金融决定前，请向澳大利亚金融服务持证人征询独立建议。尽管 ASX Limited ABN 98 008 624 691 及其相关法人团体 (ASX) 已尽一切努力，确保本文信息在刊印之日准确无误，但对于本文信息的准确性、可靠性或完整性，ASX 概不做出任何保证或承诺。在法律许可的最大范围内，对于本文提供或疏忽之信息或任何人依赖本文信息而采取或规避采取之行为所产生或招致的任何形式 (包括疏忽) 的损失或损害，ASX 及其员工、官员和承包商概不承担任何赔偿责任。

© ASX Limited 98 008 624 891 2015 年版权所有，保留所有权利。

Exchange Centre, 20 Bridge Street, Sydney NSW 2000. 电话 131 279. Visit asx.com.au

ASX0010 02/15

全球化上市

为什么选择澳大利亚国家证券交易所？

NSX
NATIONAL STOCK EXCHANGE OF AUSTRALIA

全球最具 性价比的 上市服务机构

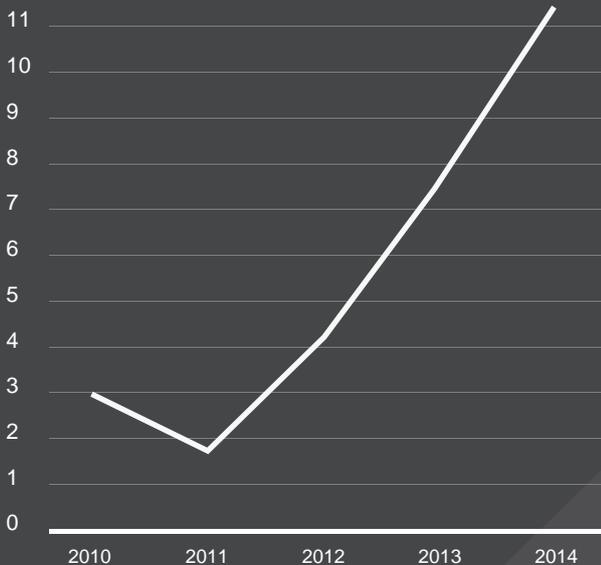
NSX 适合世界各地的创新型、
高增长企业。

澳大利亚国家证券交易所重新改造了上市的过程，通过这个著名的交易所，我们将原有的缓慢、昂贵、僵化、困难、令人沮丧的和无益的上市程序转变成了如今的快捷、低成本、灵活、积极响应、透明和有益的上市过程。

NSX 提供了世界上首个全球化上市解决方案。我们的全球服务帮助我们的上市公司进入资本融资和资本交易的全球市场，所以贵公司可以向国际投资者募集资金，而贵公司的股票也可以在欧洲、美洲和亚洲每天 24 小时进行交易。

除了我们的全球服务之外，我们也吸引了全球性公司。NSX 大约 80% 的新上市公司来自澳大利亚以外的外国公司（或者拥有国外资产的国内控股公司）。

NSX 股票上市比例
澳大利亚的市场份额 *



NSX 市场份额

*NSX, ASX & SIM VSE 市场



NSX 于 2000 年重组成立之后，我们已成长为澳大利亚第二大股票交易所。

全国股票交易所拥有 25 名参与券商和 35 名保荐公司，将为公司从最初的上市和融资过程，直到持续合规、二次融资和跨境二次上市等各个方面提供协助。

NSX 采用 NASDAQ OMX 最先进的交易系统，该系统被广泛应用于多家全球最大的证券市场中。澳大利亚国家证券交易所运行的是一个受监管的、透明的、有序高效的市场。在一个受监管的股票交易所上市，可以加强公司治理和信息披露要求，让投资者更有信心。

对于世界各地正在寻求变革性国际化上市服务的公司来说，NSX 是一个真正的选择。

从 2015 年 1 月 1 日起

目录

关于澳大利亚国家证券交易所	2
为什么要进入一个公开市场?	3
为什么要在澳大利亚国家证券交易所上市?	4
上市途径	8
上市程序—上市步骤	10
常见问题	11
联系澳大利亚国家证券交易所	12
附录 - 澳大利亚国家证券交易所经纪人和保荐人名单	13

关于澳大利亚 国家证券交易所

澳大利亚国家证券交易所（NSX）的历史要追溯到 1937 年，当时被称为纽卡斯尔证券交易所。经过一段潜伏期，2000 年 2 月 NSX 重新成立，并逐渐成长为澳大利亚第二大上市证券交易所。

NSX 为公司提供广泛且灵活的上市选择方案，涵盖所有市场部门。

NSX 的上市服务对有以下要求的公司尤其有吸引力：

从第一步开始，手把手帮助企业由私营企业转变为公众公司

在全球市场进行融资和交易

一个低成本解决方案

一个灵活、快捷且简单的解决方案

自 2000 年开始，NSX 已经帮助数百家来自澳大利亚、亚洲及世界其他国家和地区的公司完成上市，为他们的增长和创新募集了超过 25 亿澳元的资金。

NSX 没有一个通用的上市模型和高昂的成本架构。我们提供灵活的解决方案，并深信上市公司的需求应当被倾听并受到尊重。

我们为公司提供的协助涵盖从建议、介绍和营销到问题解决和专门定制解决方案的上市全过程。

NSX 也为投资者提供债券和注册的管理类投资组合的上市产品。



为什么要进入一个公开市场？

进入一个公开上市市场，如NSX，通常被视作一个使公司业务实现增长和提高的途径。

一个公开的证券交易所可以为上市公司和证券发行者提供多方面的益处，包括：

- **融资渠道** - 为公司募集准入资金或提供进一步融资，实现有机增长、收购或二者兼而有之。它还允许一个公司在未来获得和募集资金。对于公司的重大扩张，作为一家公开上市公司，可以帮助其提高可募集的资本，因为对非上市公司来说，很多投资渠道根本不对其开放。
- **更广泛的投资者基础** - 提高散户和机构投资者的数量和范围
- **二次交易** - 鼓励投资，提供市场估价并且对于公司来说，它便于现有投资者的退出和新投资者的加入。
- **提升估值** - 为公司提供发展，实现价格透明，并进行独立的估值。
- **并购渠道** - 股票发行为资产并购提供了一种替代方法。
- **股权激励** - 为公司管理人员和雇员制定更有吸引力的股份奖励计划，帮助公司留住和吸引关键人才。
- **更好的公众形象** - 获得更多的媒体报道、分析报告以及更好的公众形象和声誉。
- **提高客户和供应商地位** - 为客户和供应商展示公司治理和透明度
- **退出机制** - 为公司创始人和投资者提供实现部分或全部投资退出机制。



在许多企业的发展中，在公开市场上市是合乎逻辑的一步，但是这应该是在适当考虑上市优缺点之后才采取的行动。大多数成功的私营企业将公开上市视作公司继续壮大和成功的自然历程。NSX 专注于帮助企业进入其发展的下一个阶段。

为什么要在澳大利亚国家证券交易所上市？

NSX 的上市服务对有以下要求的公司尤其有吸引力：

- 由第一步开始，手把手帮助企业由私有企业转变为公有企业
- 在全球市场进行融资和交易
- 一个低成本的解决方案
- 一个灵活、快捷且简单的解决方案

除了上述方面外，NSX 同样拥有以下优势：

- 最先进的交易系统
- 投资者信心和公司治理

由第一步开始， 帮助企业由私营企业 转变为公有企业

由私营企业到公开上市公司的转变不仅是一段艰巨的旅程，更是一段漫长复杂的旅程。然而，NSX 独特的定位旨在尽可能简化这一过程，因为：

我们专注于客户

作为热衷于在公司上市的全过程中提供帮助的专业而可亲近的专家，NSX 的员工们都倍感自豪。如果贵公司达到了我们的上市标准，我们的宗旨就是帮助您尽可能迅速、顺利、并且低成本高效率地完成上市过程。一旦贵公司成功上市，我们的宗旨便是以专业和具有成本效益的方式管理贵公司的上市业务。

我们为公司提供的协助涵盖从建议、介绍和营销到问题解决和专门的定制解决方案的上市全过程。

我们拥有广泛的顾问群体

上市是一件耗资耗时的复杂任务，尤其是出现差错的时候。NSX 的保荐人在协助公司的整个上市过程和之后的进程中起着关键性作用。NSX 现有分布于澳大利亚及海外各地共计 35 名合乎资质的保荐人。

NSX 已经培育了一批保荐人，他们博学，涵盖广泛的行业、专业 and 地域，例如矿产和能源、继任规划、专业咨询、科技、互助和合作组织、外资企业和跨境上市等等。因此，NSX 可以将贵公司介绍给一个或多个经过挑选的保荐人，他们了解贵公司所属的行业、公司架构或所属的国家，并且拥有与贵公司情况相符的一手上市经验²。

² 完整的 NSX 保荐人名单和券商名单请详见附录。

案例研究

Edtrin Group Limited

Edtrin 集团 (NSX 代码: ETG) 是业务覆盖墨尔本、新加坡和英国的全球性教育平台供应商, 于 2004 年 12 月在 NSX 上市。

作为上市过程的一部分, Edtrin 集团在澳洲境外募集了资金并且以信息备忘录作为上市文件。

NSX 将成为该公司实现其全球雄心的大门。

获得在全球市场进行融资和交易渠道



您知道吗? 公司在 NSX (面向亚洲市场) 和法兰克福 (面向欧洲市场) 上市, 同时在 OTC 市场 (面向美国市场) 上进行报价的话, 那么也就是仅次于全球第一等级的上市公司。

或是, 贵公司可以在澳大利亚快捷简单的在 NSX 上市, 然后可以在数周内快速转至法兰克福交易所, 以便向欧洲投资者募集资金。

所有证券交易所都乐于欢迎贵公司在其市场进行次级上市, 但是他们都不会帮助贵公司在海外市场上市。NSX 认为, 业务是全球性的, 金融也是全球性的, 因此贵公司的上市也应该是全球性的。

我们了解在覆盖多时区和不同投资者的多个市场上市对贵公司的益处。

在多个市场上市可以使贵公司面向全球投资者, 拥有更多的交易时间 (如: 澳大利亚时间加欧洲时间), 而且由于现在投资者可以投资和交易贵公司的股票, 投资者将可以更便利的购买贵公司股票。

- 在其所在时区
- 通过其当地经纪公司
- 使用其本国货币
- 受当地法规监管

NSX 上市公司可以在德意志交易所的法兰克福证券交易所、奥斯陆 AXESS、GXG 和 OTC Pink 和 OTC QX 双重上市。我们将会和贵公司选择的海外市场合作, 而且我们也有具有海外上市经验的保荐人。我们致力于帮助想将其足迹扩展到全球的所有公司。

低成本解决方案

低费用

NSX 的费用结构旨在为企业提供物有所值的服务。我们的费用属于澳大利亚最低水平，并且在贵公司上市过程的每一步和在 NSX 上市的所有时间内都会帮贵公司节约公司成本。

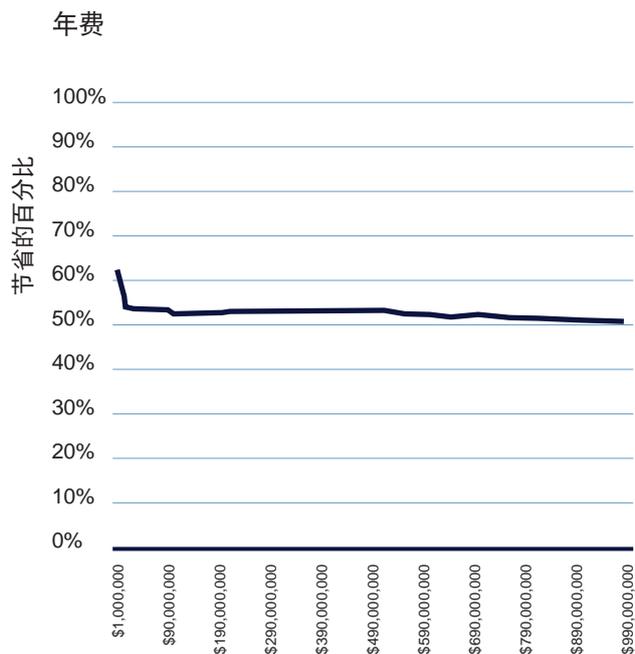
我们的上市费用和年费通常比澳大利亚证券交易所 (ASX) 所需费用低大约 50% 到 60% 之间。而且，NSX 还对数据供应商、发行人网站和经纪人提供完全免费的实时数据，因此，投资者可以免费获得贵公司在 NSX 的最新价格，不存在 20 分钟的延迟。

规则简单

我们简单的上市规则和年度合规程序将帮助您节省大量的法务、会计和管理时间。

NSX 的规则不仅简单，而且以原则为导向，大大降低上市和维持上市所需的工作。其他市场上的证券规则可长达 NSX 规则的三倍。更简短和简单的规则意味着更低的花费、更少的复杂性和更多的真正可用在公司业务运营上的管理时间。

在 NSX 上市节省的费用百分比



案例分析

Advance TC Limited

Advance TC 公司 (NSX 代码: A88) 是一家于 2014 年 9 月在 NSX 上市的马来西亚移动通信技术公司。1.65 亿澳元的市值使其成为澳大利亚 2014 年最大的上市科技公司之一。

Advance TC 选择 NSX 作为其首次上市地的原因在于“NSX 的上市规则和程序相对较为简单”。该公司决定采取合规上市，因为这是“在交易所上市的最快捷、最容易和成本最低的方法”。



灵活、快捷且简单的解决方案

NSX 简单的上市选择范围、更短的规则和灵活的上市标准，意味着我们能比任何其他证券交易所以更好的解决办法助您更快上市。NSX 曾在收到申请后 15 天就批准一些公司成功上市。

多种上市选择

NSX 目前为公司提供三种主要的上市选择。公司可以挑选最合适的方案，来保证以最快的速度、最简单的方法和最低的成本上市。这三种选择是（按照复杂性排列）：

不用筹集资金：
1. 合规上市
筹集资金：
2. 信息备忘录（IM）
3. 招股说明书

灵活的上市标准

NSX 的上市标准对于创新型、仍处于发展初期的企业具有特别的吸引力。艰难的上市标准意味着上市通常只是一个公司生命周期后期的一个选择，通常在已导致创始人份额被大大稀释的数轮私募融资之后发生。

NSX 灵活的上市标准令上市成为早期成长型企业替代私募基金的一个可行选择。

下表是 ASX 和 NSX 的主要上市标准比较

准入标准		ASX	NSX
股东人数		至少有 400 名股东，每人投资 2000 澳元以上， 或者至少有 350 名股东，每人投资 2000 澳元以上，且 25% 的股份由非关联方持有 或者至少有 300 名股东，每人投资 2000 澳元以上，且 50% 的股份由非关联方持有	至少有 50 名股东，每人投资 2000 澳元以上，且 25% 的股份由非关联方持
公司规模	利润测试	最近三年净利润达到 100 万澳元； 最近 12 个月净利润达到 40 万澳元； 或者 有形净资产达到 200 万澳元； 或者 市场资本总值为 1000 万澳元	两年适当的业务记录 或者由承销商负责包销股票 且最低市场资本总值达到 50 万澳元
	资产测试		
最低市场价格		20澳分	无最低上市价

最先进的交易系统

NSX 的交易市场运行 NASDAQ OMX 最先进的 X-stream 系统，该系统被用于全世界许多最大的市场中。在该系统下，交易发生在严格的时间 / 价格优先基础上，结算时通过付款交割（DvP）在 CHESSE 的 t+3 基础上进行安全结算。

投资者信心和公司治理

NSX 市场受澳大利亚证券和投资委员会（ASIC）监管，并且我们的上市公司需履行持续的信息披露义务。同时，我们也向公司提供合规和企业治理框架。

上市途径

NSX 目前为公司提供三种主要的上市选择。公司可以挑选最合适的方案，来保证以最快的速度、最简单的方法和最低的成本上市。这三种选择是（按照复杂性排列）：

不用筹集资金：

1. 合规上市

筹集资金：

2. 信息备忘录（IM）

3. 招股说明书

合规上市

合规上市是在 NSX 上市的最快速、最简单且成本最低的方法。合规上市适合那些以快速而相对简单的方法进行公开交易的公司。合规上市不禁止公司在上市申请递交前后的三个月内进行任何融资。

合规上市可能同样适合那些已在其他交易所上市、同时寻求在澳大利亚证券交易所进行双重上市的公司。

案例分析

Nanopac Innovation Limited

Nanopac Innovation（NSX 代码：NND）是一家于 2014 年七月在 NSX 上市的离岸的纳米科技公司。该公司将 NSX 作为其从私营公司到公众公司转变的方便的第一步，在此之后，该公司利用 NSX 的全球数据实现在欧洲的法兰克福交易所和 NSX 双重上市公司。

信息备忘录（IM）

NSX 提供两种主要的 IM 上市替代选择。第一个是在《公司法》第 708 条规定下的排他性选择。这个选择包括提供智慧且专业的投资者。第二个选择适用于在澳大利亚境外融资的情况，只要在澳大利亚境外的融资文件需符合 NSX 的要求。IM 不需要呈交 ASIC，并且相比基于招股说明书的首次公开募股（IPO）来说，IM 方案速度更快，成本更低。

招股说明书

招股说明书 IPO 是最知名的上市方法。这是一种最复杂、最昂贵的上市融资方法。但是，它也会给上市公司提供最少的束缚和最大的灵活性，因为此方法没有筹集资金的限制，没有投资者数目的限制，而且投资者构成可以由散户投资和大量投资者共同组成。

该方法的步骤包括一份招股书（须递交 ASIC），招股书将为投资者提供用来做出明智投资决定的详细信息。

IPO 路线标准	合规	新股	
		信息备忘录 ⁴	招股书
上市时间	快速	中等	慢
复杂性	低	中等	高
总花费 (注: NSX 每种类型的费用都是相同的)	低	中等	高
募集资金	不允许 ⁵	允许	允许
投资者数量限制	无	20 名散户投资者和无限制的成熟投资者	无限制
所允许的面向散户的募集	无	最多 20 人	可以
IPO 集资限制	无	无限制	无限制
所需的投资文件	无 (但是需要 IM 文件)	IM	招股书
需要递交 ASIC 的投资文件	无	否	是
二次集资限制	上市前后的三个月内都不可以筹集资金	无限制	无限制



⁴ This is a summary only.2001 公司法 - 708 章节 (1) (8) (11), 仅作综述。

⁵ 公司可以在上市前三个月内或者上市后三个月内募集资金

上市程序—上市步骤

一旦贵公司决定在 NSX 上市，上市时间取决于许多因素，包括贵公司选择三种上市方法中的哪一种、完成上市文件的速度、获得资金的速度（如需要集资）。

在上市程序开始之前即可以完成许多准备工作，这将加快上市进程，如定期和及时的财务报告及控制、获得经营上市公司的适当的管理知识、开发有效的公司治理办法等。

第一步 与 NSX 交谈	与 NSX 沟通，我们可以给您提供及时有效的信息，以便于您选择合适的上市方式、回答您的问题、向您提供申请文件、合适的保荐人、经纪人、会计师等
第二步 指定保荐人	保荐人可以协助您处理 NSX 准入程序和文件，并在上市后就 NSX 规则以及不间断的合规义务提出建议。如果贵公司的目的是筹集资金，则还可能需要经纪人服务。
第三步 准备并递交申请表格	在保荐人的协助下，贵公司将开展尽职调查，并且将贵公司的申请递交 NSX，并将贵公司的招股书递交 ASIC（若适用） 在此阶段，NSX 可为贵公司保留 CHESSE 码。 在将招股书递交给 ASIC（若适用）后的 7 天之内，贵公司必须将申请递交给 NSX。
第四步 集资（若适用）	在贵公司将招股书递交给 ASIC 之后，并且公众评议期已经结束或者贵公司的信息备忘录已经完成，即可以开始贵公司的要约期，且贵公司可以开始向您的投资者募集资金。
第五步 收到 NSX 批准	NSX 上市委员会考虑并审批贵公司的上市申请。
第六步 NSX 上市	在您完成融资后（若适用），并且上市委员会也已经批准了您的上市申请，您就可在 NSX 启动公司股票的正式报价，用于市场交易。
第七步 在海外双重上市（若适用）	贵公司在 NSX 上市后，还可以寻求在海外进行双重上市，前提是这些海外市场认可您的 NSX 上市地位，并快速完成贵公司的双重上市。

常见问题

公司需要多大规模才可以在 NSX 上市?

要想在 NSX 上市，贵公司必须达到最低上市标准，包括 50 名股东和市场总值达五十万澳元或以上的资产。

我是一名 IPO 上市前投资者。上市后对我的股票出售是否有任何限制呢?

NSX 可能会针对 IPO 前已获得公司股份的公司董事、雇员和主要股东实施限制，通常被称作锁定期，所以上述人员不可以在上市的一段时间内转让其手中的股票。



上市的总花费是多少?

在 NSX 上市的总花费取决于您选择的上市途径、上市规模及其他变量。总花费包括上市费用、法律咨询费用、融资材料准备费用（若适用）和融资费用（若适用）、审计费用以及尽职调查费用。

对于合规上市来说，总的上市费用可以很低，但是较为复杂的招股书上市通常要花费所募集资金总额的 5% 到 10%。

我需要在哪个阶段接触 NSX ?

我们建议您在思考公司上市的第一阶段就与 NSX 交谈。我们乐于回答您的问题，为您提供重要指导并广泛地帮助您避免耗时、耗资的错误。

上市的话，我是否需要经纪人和保荐人?

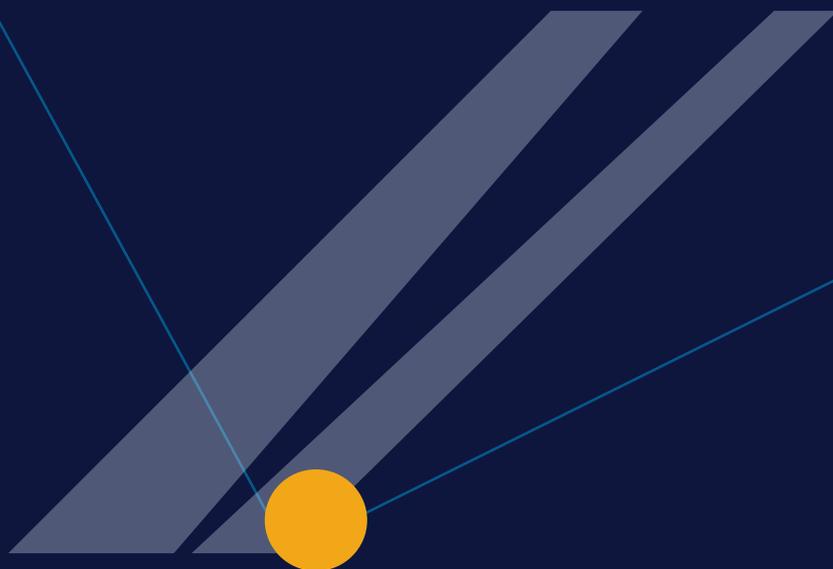
您将需要一名保荐人。交易员为可选择的，如果您正在当地融资的话，经纪人可能会向您提供协助。对于更大、更有经验的企业来说，在 NSX 批准的情况下，两名授权高管可以作为您的保荐人，而不需要雇佣第三方机构的保荐人。

我可以在 NSX 双重上市么?

可以。NSX 欢迎双重上市（或报价），无论是您已在其他交易所上市，还是现在希望在 NSX 上市的情况，还是您已在 NSX 上市（或正考虑上市），现想在海外市场上市。我们理解贵公司在全多个市场进行交易将带来怎样的优势。这样做，贵公司的交易将覆盖更多交易时区，获得多个投资者基础。我们乐于讨论您的计划并帮助联系以便加快进程。

下一步是什么?

如果您正在考虑公司上市，我们期待与您一起讨论计划、上市选择、以及将 NSX 作为上市解决方案的可能性。



NSX

THE NATIONAL STOCK EXCHANGE OF AUSTRALIA

ABN 33 089 447 058

www.nsx.com.au

LISTING FEES

- AS AT 28 NOVEMBER 2016



ASX

MARKET CAPITALISATION AUD	APPLICATION FEE AUD	ANNUAL FEE AUD	ADDITIONAL SECURITIES FEE AUD
5,000,000	40,000	16,518	13,250
10,000,000	65,000	24,983	20,750
20,000,000	75,000	26,943	27,750
50,000,000	105,000	32,823	46,500
100,000,000	135,000	42,623	70,500
500,000,000	295,000	58,179	244,000

* fees are net fees



NSX

MARKET CAPITALISATION AUD	APPLICATION FEE AUD	ANNUAL FEE AUD	ADDITIONAL SECURITIES FEE AUD
500,000	20,351	7,448	2,812
5,000,000	30,193	10,248	9,710
10,000,000	46,596	14,915	14,881
20,000,000	54,096	16,150	19,102
50,000,000	76,593	19,855	31,768
100,000,000	99,105	26,030	52,878
500,000,000	212,432	35,828	164,798

* fees are net fees

The table below compares the key listing criteria between ASX and the NSX

Admission Criterias	ASX	NSX
Number of shareholders	Minimum 300 investors @ AUD2,000 Or Minimum 300 investors @ AUD2,000 and 20% held by unrelated parties	Minimum 50 investors @ AUD,000 And 25% held by unrelated parties
Company Size - Profit test	2 full years audited accounts and AUD500,000 net profit over last 12 months newly acquired entities require 2 years	2 year adequate track record Or Issue underwritten by an underwriter
Company Size - Asset test	\$4million Net Tangible Assets (after IPO) Or \$15 million market capitalisation	\$500,0000 minimum market capitalisation
Working capital - Asset test	AUD1.5million	NSX discretion
Minimum market price	AUD0.20c	No minimum listing price
Appointment of independent directors	Yes	Yes
Appointment of NOMAD	No	Yes

ASX Rule Changes - A Summary

The Australian Securities Exchange (ASX) has just released their revised rule changes that will take effect from 19 December 2016.

We note that the changes have been modified to those originally proposed.

The key listing admission rule changes are:

- Increasing the requirement for profit test entities to have consolidated profits for the 12 months prior to admission from \$400,000 to \$500,000
- Increasing the net tangible assets test from \$3 million to \$4 million
- Increasing the market capitalisation test from \$10 million to \$15 million
- Introducing a 20% minimum free float requirement.
- A single tier spread test requiring at least 300 security holders each holding at least \$2,000 of securities.
- Requiring asset test entities to disclose to the market two full financial years of audited accounts and any significant entity or business that it has acquired in the 12 months prior to applying for admission or that it proposes to acquire in connection with its listing.
- Standardising the \$1.5 million working capital requirement for those admitted under the assets test.

If you have any questions on the new rules or wish to discuss an IPO opportunity please email or phone us.

Tel +61403282440 raymond.ting@ccr-capital.com.au

ASX 规则变化 - 总结

澳大利亚证券交易所（ASX）刚刚发布了自2016年12月19日起生效的上市规则

我们注意到，修改包括对原先上市规则的变动

关键的上市规则与录取条件变化为：

- 对于利润测试，上市前12个月合并利润从之前\$40万提高至\$50万
- 对于资产测试，有形资产净值从\$ 300万提高至\$ 400万
- 对于市值测试，市值从\$1000万提高至\$1500万
- 引入20%的最低公众持股量求
- 至少需要300证券持有人各持至少\$ 2,000证券
- 要求资产测试审查主体披露给市场两个完整会计年度经审计的账目，以及在上市前12个月内发生1重大资产重组或计划其上市相关的收购
- 对于资产测试，要求至少\$150万营运资本

如果您对新规则有任何疑问或想讨论IPO的机会，

请发送电子邮件或电话联系

Tel +61403282440 raymond.ting@ccr-capital.com.au





Further Information

Dr Raymond Ting
Partner - IPO and Forensic
raymond.ting@ccr-capital.com.au

Raymond Lim
Strategic Investment Partner
raymond.lim@ccr-capital.com.au

Hu Chun Mei
Partner - Chief Representative (China IPO Team)
hu.chunmei@ccr-capital.com.au

CCRcapital
formulating unique business solutions
WWW.CCR-CAPITAL.COM.AU

USD 30

ISBN 978-3-16-148410-0



9 783161 484100 >