
Capital Partners Asia:

*“伦敦证券交易所官方监管市场的
新型标准板”*

标准板上市摘要

伦敦证交所主板监管的新型市场准入标准板（同高增长市场相比），为企业提供更好的可见性，更简便的监管程序和更低的成本。

- ✓ 标准板已经对英国企业开放（和年轻的未受监管的高增长市场相比）。标准板将会得到更多的关注成为主板重要的组成部分，而不是低层次的未受监管的市场
- ✓ 降低了企业上市过程的成本
- ✓ 和高增长市场相比，具有更便捷的监管和披露标准。在标准板上市的企业只需要遵守最低欧盟招股说明书指令和披露指令。
- ✓ 满足一下条件的新成立的公司也可以通过标准板上市：A. 企业市值不低于70万英镑。 B. 公众持有股份不低于25%。
- ✓ 主板股票的股价和交易量显著地高于高增长市场（以2009年12月为例，官方主板的交易量是高增长市场的40倍，显示主板拥有更高的交易量和流动性）

标准板的优势（与高增长市场相比）

伦敦证券交易所标准板已经开始向英国公司开放，为中小企业上市融资提供了除高增长市场外又一进入板块

- ✓ 标准板以官方监管的主板的组成部分的形式展示更高的透明度为公众所了解
- ✓ 高增长市场要求在任何时候任命保荐人和经纪人（强制性），这样就增加了在高增长市场上挂牌的运营成本
- ✓ 高增长市场监管规则对企业的有关报告和信息披露有更加沉重的要求，包括股东批准某些重大交易事项
- ✓ 独立的学术研究表明，在流动性和交易性方面，高增长市场不再适用于的市值低于1亿美元的公司）。

为什么与Capital Partners 一起工作？

CPS 为中小企业提供 广泛的服务组合

Capital Partners 是一家总部设在伦敦的专注于国际业务服务的投资银行。专长于向大，中型及小型且具有高增长潜力的亚洲，欧洲及美洲的企业客户群提供全方位的融资，经纪，海外上市咨询顾问和企业海外战略经营扩张咨询服务的英国投资公司

我行有一个独具特色的投资者客户群及企业家协会，其中包括专门进行投资于海外亦即于英国市场挂牌的非本土公司股票机构投资者和国际知名投资银行和公司。

Capital Partners 投资银行是伦敦专注于国际客户需要的为数不多的企业上市顾问，融资顾问，海外战略经营扩张咨询顾问和经纪人业务服务团队

Capital Partners 投资银行伦交所标准板，高增长市场（AIM）和PLUS市场的上市保荐人，受英国金融监管局监管

我们正在建立一个全球网络



◇ = 办公：伦敦（总部），洛杉矶和香港

* = 独立合伙人： 法兰克福，迈阿密和马德里

为什么到伦敦上市？

英国是世界上最大的资本市场之一。伦敦证券交易市场是世界上历史最悠久的，举足轻重的资本市场，目前大多国家的交易所都在模仿它的上市监管规则

伦敦证券交易市场是世界上非常重要的金融中心，它既可以为企业提供股市方面的融资，又可以为企业提供银行贷款的债务方面的融资

从2004年开始，伦敦交易所的发展就已经超过纽约交易所。伦敦的海外投资业务非常强，40%的基金集中在海外投资，是海外上市公司数量最多的资本市场

伦交所主板的优势：

交易系统的流动性，包括以报价带动、做市系统、SEA交易席位上有效的确定报价，还可以进行“超规模”场外协商

广泛吸引全球投资者，伦敦主板市场的投资人都可以投资AIM，PLUS市场；机构投资者和散户的比例趋向50 / 50

英国的私募融资资金来源非常广泛。可以源于个人投资者、大的基金公司，也可以来自机构投资者和各类投资银行

上市程序

当前是上市的最佳时机吗？

优点

- ✓ 通过融资促使企业增长壮大和收购
- ✓ 为公司股东流动性的能力
- ✓ 拓宽企业股东的基础通过引入个人投资者和机构投资者
- ✓ 通过上市被公众了解和熟悉来提高企业的品牌和行业声望
- ✓ 通过股权期权激励公司员工
- ✓ 创造股权释放的机会

缺点

- ✓ 上市成本
- ✓ 维持报价的成本
- ✓ 外部报告，监管机制和信息披露的成本
- ✓ 可见性和股价波动
- ✓ 小企业的股价流动性

上市标准和上市前调查

潜在上市企业的主要特点

- ✓ 寻求扩张
- ✓ 转变行业
- ✓ 优秀的管理团队
- ✓ 行业整合的机会

上市前调查

- ✓ 理性的上市
- ✓ 融资/股票发行
- ✓ 标准板/高增长市场
- ✓ 估价参数
- ✓ 审查董事会(遵守英国综合法案白皮书)
- ✓ 委任上市顾问
- ✓ 会计准则和事项
- ✓ 上市时间安排

估价方法

企业要估算合理的融资规模 and 如何运用所融资金

- ✓ 现金流量折现
 - 所有的现金流量和上市成本
- ✓ 市盈率
 - 最新的交易倍数
 - 可比的已上市公司
- ✓ 收益率
- ✓ 净资产
 - 特定行业 例如，保险，房地产
- ✓ 行业考量
 - 特定贸易/ 行业

选定企业顾问

需要的上市顾问

- ✓ 企业顾问
- ✓ 申报会计师
- ✓ 企业律师
- ✓ 上市申请律师
- ✓ 财务公关
- ✓ 收款代理人 and 登记人

企业顾问和经纪人

企业顾问的作用

企业顾问将会建议:

- ✓ 估价 (同经纪人一起完成)
- ✓ 上市前问题(例如. 董事会)
- ✓ 市场和时间安排
- ✓ 选定其他顾问
- ✓ 准备招股说明书
- ✓ 项目管理过程和顾问

你应该致力于寻找:

- ✓ 经验, 知识和专业
- ✓ 什么样的人做这项工作?
- ✓ 你能依靠他们去做上市吗?
- ✓ 监管部门的联系人

经纪人的作用

经纪人将会建议:

- ✓ 如何从投资群体中融得资金?
- ✓ 针对投资者的市场战略
- ✓ 估价
- ✓ 安排投资者见面会

你应该致力于寻找:

- ✓ 充分的市场调查研究(外部或内部)
- ✓ 懂得宣传本公司的销售专家
- ✓ 机构投资者和个人投资者的联系人

申报会计师和律师

申报会计师的作用

申报会计师将会准备:

- ✓ 长期报告 (财务尽职调查)
- ✓ 短期报告
- ✓ 运营资金的充裕
- ✓ 利润预测
- ✓ 税务专家的意见

你应该致力于寻找:

- ✓ 对本公司经营和上市问题的理解
- ✓ 上市公司通告工作经验
- ✓ 税务知识

律师的作用

律师将会建议:

- ✓ 起草和核定招股说明书
- ✓ 董事的职责
- ✓ 审查公司内外部法律合同安排 (法律尽职调查)
- ✓ 承销或配售协议

你应该致力于寻找:

- ✓ 支撑公司运营的经验, 知识和广度

上市后职责

企业

- ✓ 公司治理
- ✓ 财务公关
- ✓ 定期报告
- ✓ 与股东和潜在股东的定期交流

企业顾问

- ✓ 遵守法定要求和公司治理
- ✓ 在RIS上做通告
- ✓ 审查年度报告和其他财务信息
- ✓ 回顾类测试

经纪人

- ✓ 确保股东和潜在投资者的沟通
- ✓ 确保高水准的市场研究
- ✓ 保持一个流动性的市场
- ✓ 进一步融资

Capital Partners 过往客户

2005年 Capital Partners 以财务顾问的身份为股东联盟在15亿美元收购曼联足球俱乐部的交易中提供收购建议

2008年 Capital Partners 在香港新开一个办公室来处理中国企业上市融资事务

这也为对于想在香港联交所上市的中国企业提供便利，Capital Partners 为中国企业准备的在伦交所主板上市的招股说明书同样适用于香港联交所，香港粤海证券为其在香港联交所上市的合作伙件

2009年 China CDM Exchange Centre Ltd（一家位于北京的领先的清洁发展机制公司）委任Capital Partners 为其企业上市顾问

联系我们

Capital Partners Asia

Suite 361

1301 Bank of America Tower

12 Harcourt Road

Central

Hong Kong

Tel: +852 21159628

Fax: +852 21159818

Email: info@CapitalPartnersAsia.com