

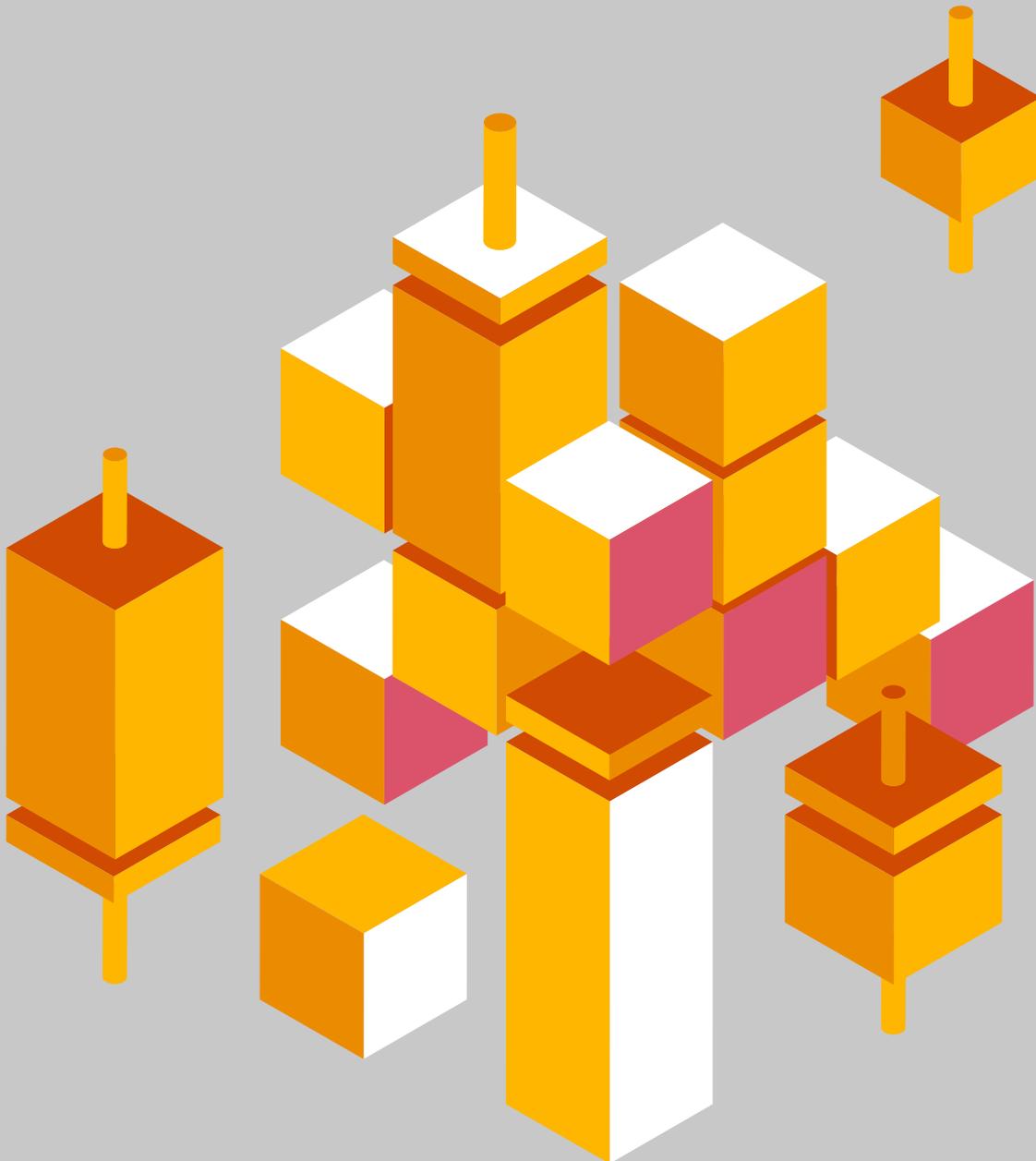


pwc

羅兵咸永道

# 公司上市

資本市場服務



# 上市的決定

決定將公司上市，除了標誌著公司發展的里程碑，亦為公司提供更好前景，將業務推上更高層次。公司上市有莫大益處，其中包括為公司未來發展引入新的資金來源；對私募股權投資者來說，公司上市則是上佳的退出策略，分享對公司曾作出的貢獻及投資成果。

然而，上市程序極具挑戰性，當中需要投入很多資源，並要按既定時間逐步完成工作。在首次上市過程中每個階段都能夠有良好規劃，是成功的必要元素。為確保貴公司的資源不致浪費並影響日常業務，您需要有熟識上市程序的專業顧問從旁協助。這些專業人士對首次公開招股擁有豐富經驗，並能夠預先洞悉問題所在，助您盡早解決疑難。

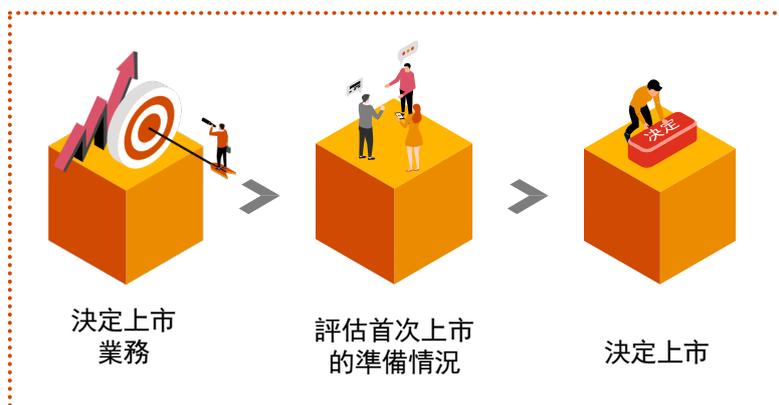
作為合作夥伴，羅兵咸永道有讓您值得信賴的專家團隊，在國內首次公開發行並上市、國際性公開招股、上市和私人配售項目方面，都擁有豐富經驗。以籌集資金總額計算，在過去五年香港主板新上市公司中，由羅兵咸永道擔任申報會計師的公司融資額占總體上市集資額的48%。作為資本市場的領袖和先鋒，我們也是首家H股和香港GEM首家上市公司的申報會計師。在國內A股，無論中小型民營企業還是中央、地方國有企業，羅兵咸永道都擁有協助這些企業成功上市的豐富經驗。曾協助上市的公司中，今日大多仍然是我們的客戶。我們對各地資本市場的監管要求、上市規則和上市程序有深厚認識，為有意在全球各主要資本市場，如北京、上海、深圳、香港、新加坡、倫敦和紐約籌集資金的公司，提供高價值的服務。

羅兵咸永道希望與您一起，踏上成功的每一步。

# 上市過程

當作出上市的決定後，公司在上市前期這關鍵的過程中，有很多重要事項需要考慮。在這個階段，申報會計師扮演著重要的角色，引領閣下作周詳考慮，面對各種問題，為公司的首次上市集資作好準備。

## 上市前



投資故事

哪一個市場

業績紀錄

策略性投資者

集團重組

稅務

公司治理及內部監控

公司擁有良好的往績記錄，極佳的業務前景，公司有意藉上市以籌集資金並提高公司聲譽，但卻不知從何入手。此時，公司的業務可能以多家股權架構不同的子公司分別經營。某些業務可能不會納入上市計劃中，故此需要分拆出來。在上市前進行集團重組，是十分普遍的，這樣可以精簡集團架構，並將所有相關的業務併入單一上市實體內。

此外，公司在上市前可能會有融資需要。有些公司在此階段或會尋求創投基金或策略性投資者，一方面取得融資，而另一方面獲得業務上的經驗指導。

從一開始，公司在上市前階段貫徹的努力，對成功首次上市至為重要；而一個合適的專業諮詢機構，更能起積極的推進作用。

## 羅兵咸永道可提供的協助

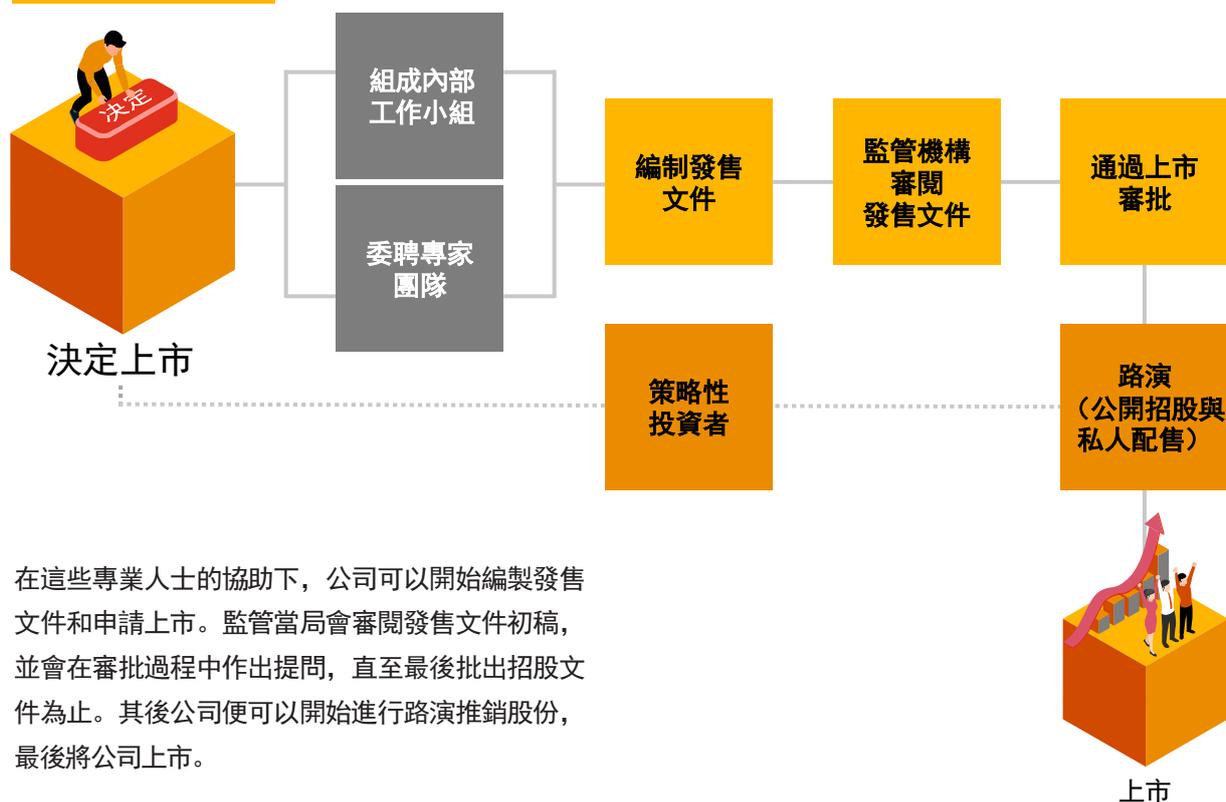
- 評估公司是否具備上市的條件，並結合監管機構的要求和近年來的各種案例，確定潛在上市問題（例如合適的股權架構問題，資產、業務等獨立性問題，關聯交易問題，持續經營和盈利能力問題、財務的規範性問題等諸多方面）；評估這些問題的重要程度，並提供可行的解決方案和時間表；
- 檢查公司重組的會計處理，並對股東及公司必須作出的行動提供建議；
- 就可供選擇的資本市場、資金籌集的可行性提供策略性意見，並推介策略性投資者；
- 就公司在環境、社會及治理報告及長遠策略等範疇提供意見；
- 提供一系列的稅務服務，並協助上市業務和營運架構達致最佳的稅務效率；
- 協助公司股東及核心高管進行個人稅務籌劃；
- 就首次公開招股的監管規定和上市流程提供意見，與公司共同制訂處理上市流程的可行策略；
- 審閱與財務匯報流程有關的主要內部控制，提供改善建議以提升該等程序的有效性；
- 上市工作開始前執行前期審計，使公司可以根據經審計的結果對上市時機的選擇做出更準確的判斷，並可以縮短上市工作所需的時間。

您已經開始了首次公開招股的流程，並組成了專責招股項目的內部工作小組，應付上市要求。在此階段，您也應該已委任各方的專家負責首次公開招股項目，例如，保薦人、包銷商、申報會計師、律師和估值師等。

## 羅兵咸永道可提供的協助

- 推介專業團隊，並代貴公司管理上市流程、協調各方以確保在限期前完成工作；
- 擔任申報會計師，並對往績財務數據和預測財務資料執行適當程序；
- 擔任內部控制和企業管治的諮詢顧問，並就內部控制和企業管治架構提供適當建議；
- 提供會計諮詢服務，及/或將財務報表由當地會計準則轉換至國際財務報告準則或香港財務報告準則。

### 上市過程中



在這些專業人士的協助下，公司可以開始編製發售文件和申請上市。監管當局會審閱發售文件初稿，並會在審批過程中作出提問，直至最後批出招股文件為止。其後公司便可以開始進行路演推銷股份，最後將公司上市。



公司在上市後仍需面對挑戰，及更為嚴格的公眾監察，需要不時向投資者披露最新資訊。

## 羅兵咸永道可提供的協助

- 擔任公司的核數師，定期執行審計/審閱，並向股東、董事和審核委員會報告；
- 協助公司尋找及執行收購合併機會；
- 就會計準則、財務報告、企業管治、上市規則和其他適用監管事項，提供及分享最新發展情況和變更的資訊；
- 擔任內部控制和企業管治顧問，審閱公司情況以提供改善建議；
- 擔任環境、社會及治理顧問，並就長遠策略等範疇提供建議；
- 就公司進行的資本市場交易擔任申報會計師，這些交易包括供股、重大收購和其他交易等。

上市後



上市



監管機構規定上市公司必須在預定期限內刊發和向股東提供中期報告和年報。公司因而必須有充足的財務報告系統以應付持續的申報規定。

# 羅兵咸永道簡介和優勢

## 中國內地、香港、台灣專業服務領域的翹楚

羅兵咸永道是全球最大的專業服務機構之一，擁有首屈一指的環球網絡，凝聚各地專才的智慧、價值和服務，為客戶提供世界級的宏觀思維理念。

羅兵咸永道中國內地、香港澳門、及台灣事務所已根據各地適用的法律協作營運。整體而言，員工總數超過28,000人，其中包括超過1,000名合夥人。

我們擁有廣泛的業務經驗、專門知識和對架構重組、收購合併和監管事宜等之相關技能。我們也是稅務專家，為眾多上市集團和跨國企業提供稅務諮詢服務。



**34** 個  
辦事處



中國內地、香港、澳門、  
台灣員工總數超過

**28,000** 名



我們以豐富的行業經驗，卓越的審計質量和全面的專業能力，協助企業和國家高質量發展，並獲得監管機構客戶和行業的持續信任，保持了行業的領先地位：

- 羅兵咸永道連續19年在中國註冊會計師行業排名第一<sup>1</sup>
- 在科創板三周年之際，羅兵咸永道榮獲“2022科創板年度最佳服務機構”<sup>2</sup>
- 截至2022年末，羅兵咸永道審計的上市公司市值在中國內地A股、香港地區及在美國中概股總市值達38.4萬億人民幣，排名第一
- 在2022年的上市項目中，羅兵咸永道審計的國內A股主板上市的融資總額排名第一，A股主板和科創板單個上市項目的融資額分別排名第一；港股上市數量保持第一

注：

1. 排名來自中國註冊會計師協會發佈的《2021年度會計師事務所綜合評價百家排名資訊》
2. 獎項由《財經》雜誌聯合科創資料研究中心共同頒發





# 緊密聯繫的

## 資本市場服務團隊

羅兵咸永道在本地和國際性的公開招股、上市和私人配售項目方面，都擁有豐富經驗。為協助我們的客戶在主要股票市場上成功籌集資金或完成資本市場交易，我們組建了多個不同的資本市場專家小組，就不同的監管機制、上市規則和相關規例提供支援。

中國內地/香港資本市場服務組是環球資本市場專家網絡的一員，由專家組成核心小組，為客戶提供有關中國內地和香港資本市場交易各個範疇的服務。服務包括向客戶提供有關籌備成為上市公司的意見，選擇合適的市場和顧問團隊，就集團重組、會計和監管事宜等提供專業意見，並擔任申報會計師。

# 環球首次上市中心



各國的資本市場服務組  
及專家團隊

亞洲及  
澳洲首次  
上市中心

歐洲及  
非洲首次  
上市中心

美洲  
地區首次  
上市中心

羅兵咸永道全球首次上市中心擁有首屈一指的環球網絡，凝聚各地專才的智慧、價值和服務，為客戶提供世界級的宏觀思維理念。

中心擁有一支由500多名專業人士組成的緊密協作的團隊，分佈於全球30多個主要資本市場。憑藉對全球主要資本市場規章制度的深入瞭解，我們能夠在關鍵且複雜的上市流程的各個階段為您提供適切的建議，協助公司選擇最合適的資本市場。

我們的團隊專門為公司及/或投資銀行及投資基金提供一系列有關資本市場交易的專業服務。這些服務包括籌備上市，選取合適的市場及顧問團隊，就重組、會計及監管問題提供諮詢意見，以及擔任上市申報會計師，等等。

# 聯絡訊息



## 蔡明仁

資本市場及專業技術部主管合夥人，  
普華永道中國  
+86 (10) 6533 2068

## 北區



## 李雪梅

合夥人，北京，  
羅兵咸永道中國  
+86 (10) 6533 2927



## 袁國新

合夥人，北京，  
羅兵咸永道中國  
+86 (10) 6533 2060



## 武彥生

合夥人，北京，  
羅兵咸永道中國  
+86 (10) 6533 5906

## 中區



## 沈潔

合夥人，上海，  
羅兵咸永道中國  
+86 (21) 2323 3659



## 趙瑩

合夥人，上海，  
羅兵咸永道中國  
+86 (21) 2323 5504

## 南區



## 陳朝光

合夥人，香港，  
羅兵咸永道香港  
+852 2289 1128



## 黃金錢

合夥人，香港，  
羅兵咸永道香港  
+852 2289 2896



## 梁寶華

合夥人，香港，  
羅兵咸永道香港  
+852 2289 1809

# 羅兵咸永道辦公地址

如需進一步了解羅兵咸永道的服務，敬請致電以下各辦事處：

## 北京

中國北京市朝陽區東三環中路7號  
北京財富中心寫字樓A座26樓  
郵編：100020  
電話：+86 (10) 6533 8888  
傳真：+86 (10) 6533 8800

## 深圳

中國深圳市羅湖區深南東路5016號京基100-A座34樓  
郵編：518001  
電話：+86 (755) 8261 8888  
傳真：+86 (755) 8261 8800

## 瀋陽

中國瀋陽市沈河區青年大街1-1號市府恒隆廣場辦公樓1座2717室  
郵編：110063  
電話：+86 (24) 8615 6588  
傳真：+86 (24) 8615 6500

## 濟南

中國濟南市市中區二環南路6636號中海廣場1801室  
郵編：250002  
電話：+86 (531) 6879 4988  
傳真：+86 (531) 6879 4900

## 西安

中國西安市南關正街88號長安國際中心D座7樓  
郵編：710068  
電話：+86 (29) 8469 2688  
傳真：+86 (29) 8469 2600

## 合肥

中國合肥市蜀山區潛山路111號華潤大廈B座4306室  
郵編：230022  
電話：+86 (551) 6488 4688  
傳真：+86 (551) 6488 4600

## 上海

中國上海市黃浦區湖濱路202號領展企業廣場2座  
羅兵咸永道中心11樓  
郵編：200021  
電話：+86 (21) 2323 8888  
傳真：+86 (21) 2323 8800

## 香港

中國香港中環太子大廈22樓  
電話：+852 2289 8888  
傳真：+852 2810 9888

## 天津

中國天津市和平區南京路189號津匯廣場2座36樓  
郵編：300051  
電話：+86 (22) 2318 3333  
傳真：+86 (22) 2318 3300

## 青島

中國青島市市南區延安三路234號海航萬邦中心1號樓37樓  
郵編：266071  
電話：+86 (532) 8089 1888  
傳真：+86 (532) 8089 1800

## 南京

中國南京市鼓樓區中央路201號金茂廣場南塔12A01室  
郵編：210009  
電話：+86 (25) 6608 6288  
傳真：+86 (25) 6608 6210

## 廣州

中國廣州市天河區珠江新城珠江西路10號普華永道中心18樓  
郵編：510623  
電話：+86 (20) 3819 2000  
傳真：+86 (20) 3819 2100

## 澳門

澳門蘇亞利斯博士大馬路320號澳門財富中心14樓G  
電話：+853 8799 5111  
傳真：+853 8799 5222

## 大連

中國大連市西崗區中山路147號森茂大廈8樓  
郵編：116011  
電話：+86 (411) 8379 1888  
傳真：+86 (411) 8379 1800

## 鄭州

中國鄭州市鄭東新區金水東路51號楷林商務中心北區8座15A12室  
郵編：450046  
電話：+ 86 (371) 6197 6988  
傳真：+ 86 (371) 6197 6900



#### 蘇州

中國蘇州市蘇州工業園區蘇州大道  
西9號兆潤財富中心西塔42樓02室郵  
編: 215021  
電話: +86 (512) 6273 1888  
傳真: +86 (512) 6273 1800

#### 成都

中國成都市武侯區人民南路四段3號  
成都來福士廣場塔1棟26樓04室  
郵編: 610041  
電話: +86 (28) 6291 2188  
傳真: +86 (28) 6291 2088

#### 重慶

中國重慶市渝中區鄒容路68號  
重慶大都會東方廣場19樓1905室  
郵編: 400010  
電話: +86 (23) 6393 7888  
傳真: +86 (23) 6393 7200

#### 廈門

中國廈門市思明區鷺江道8號  
國際銀行大廈10樓E室  
郵編: 361001  
電話: +86 (592) 210 7888  
傳真: +86 (592) 210 8800

#### 貴陽

中國貴陽市觀山湖區長嶺北路55號  
金融城9號樓1802室  
郵編550081  
電話: +86 (851) 8861 2288  
傳真: +86 (851) 8861 2200

### 台灣

#### 台北

11012 台灣臺北市信義區  
基隆路一段333號27樓  
電話: +886 (2) 2729 6666  
傳真: +886 (2) 2729 6686

#### 台中

40757 台灣台中市西屯區市政路402  
號12樓  
電話: +886 (4) 2704 9168  
傳真: +886 (4) 2254 2166

#### 無錫

中國無錫市新吳區和風路26號  
新發匯融廣場D棟701室  
郵編: 518001  
電話: +86 (510) 8056 8688  
傳真: +86 (510) 8056 8600

#### 杭州

中國杭州市江幹區錢江路1366號華  
潤大廈A座1301室  
郵編: 310020  
電話: +86 (571) 2807 6388  
傳真: +86 (571) 2807 6300

#### 長沙

中國長沙市開福區芙蓉中路一段  
109號華創國際廣場2號棟19樓  
1918室  
郵編: 410008  
電話: +86 (731) 8633 7000  
傳真: +86 (731) 8633 7010

#### 海口

中國海南省海口市龍華區濱海大道  
32號  
復興城E區國際離岸大廈404室  
郵編 570105  
電話: +86 (898) 6860 8888  
傳真: +86 (898) 6860 8800

、

#### 台南

70151 台灣台南市東區林森路一段  
395號12樓  
電話: +886 (6) 234 3111  
傳真: +886 (6) 275 2598

#### 桃園

33045 桃園市桃園區中正路1092  
號30樓  
電話: +886 (3) 3158888  
傳真: +886 (3) 3585499

#### 武漢

中國武漢市  
江漢經濟開發區江旺路8號  
紅T時尚創意街區6棟3樓04室  
郵編: 430000  
電話: +86 (27) 5974 5818  
傳真: +86 (27) 5974 5800

#### 寧波

中國寧波市江東區民安東路268號  
寧波國際金融服務中心E座1203室  
郵編: 315040  
電話: +86 (574) 8187 1788  
傳真: +86 (574) 8187 1700

#### 昆明

中國昆明市五華區崇仁街1號  
招銀大廈1703室  
郵編: 650021  
電話: +86 (871) 6553 5988  
傳真: +86 (871) 6553 5900

#### 珠海

中國珠海市香洲區銀灣路1663號  
珠海中心大廈2303室  
電話: +86 (756) 2721 588  
傳真: +86 (756) 2721 500

#### 高雄

80048 台灣高雄市新興區  
民族二路95號22樓  
電話: +886 (7) 237 3116  
傳真: +886 (7) 236 5631

#### 新竹

30075 台灣新竹市科學園區工業  
東三路2號5樓  
電話: +886 (3) 578 0205  
傳真: +886 (3) 577 7985

本文僅為提供一般性資訊之目的,不應用於替代專業諮詢者提供的諮詢意見。

© 2023 羅兵咸永道。版權所有。羅兵咸永道乃指羅兵咸永道網絡及/或羅兵咸永道網絡中各自獨立的成員機構。詳情請瀏覽[www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure)。