

IPO 简介

本文件所载信息和意见不是旨在供全面研究、或提供财务或法律意见用途，及不应被依赖或用以取代任何有关个别情况的个别建议。

公司为什么希望上市?

财务理由

- 获取资金,以供公司发展所需
- 把股本权益货币化
- 创造收购货币

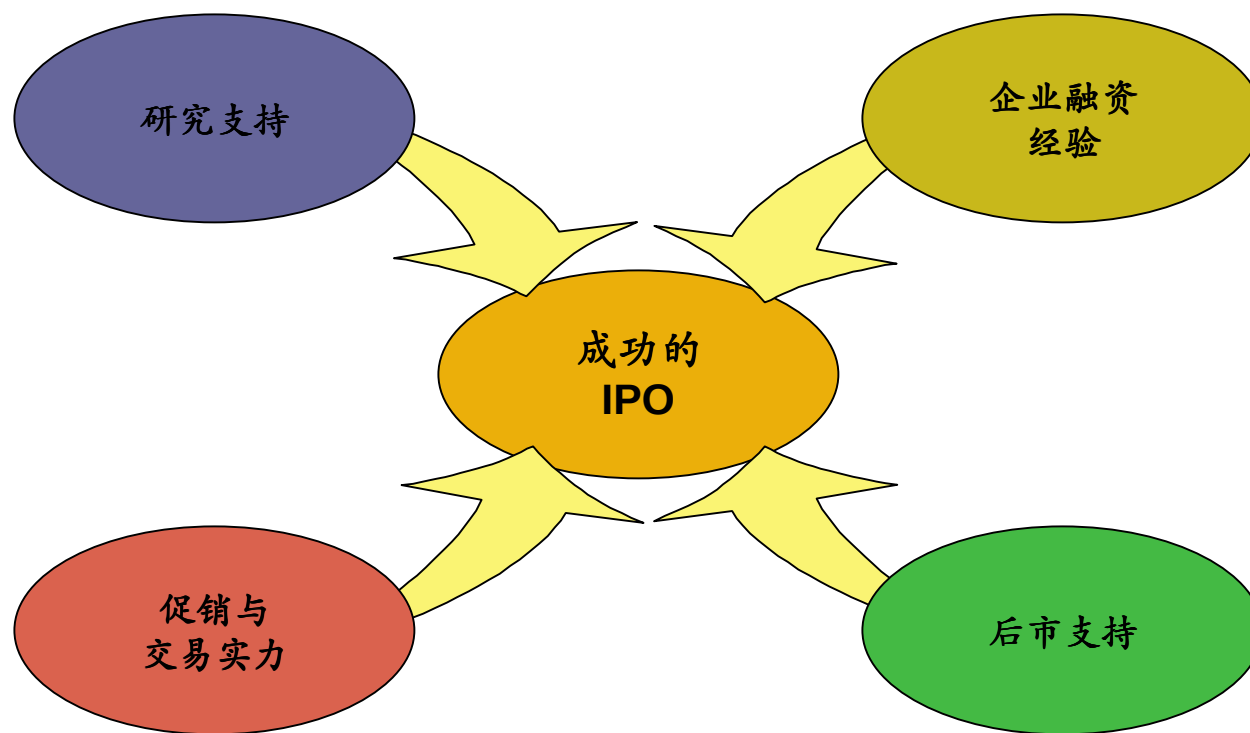
管理层

- 维持管理控制权 (对比战略性出售)
- 向雇员授出公司股份以作激励
- 促进公司文化的发展

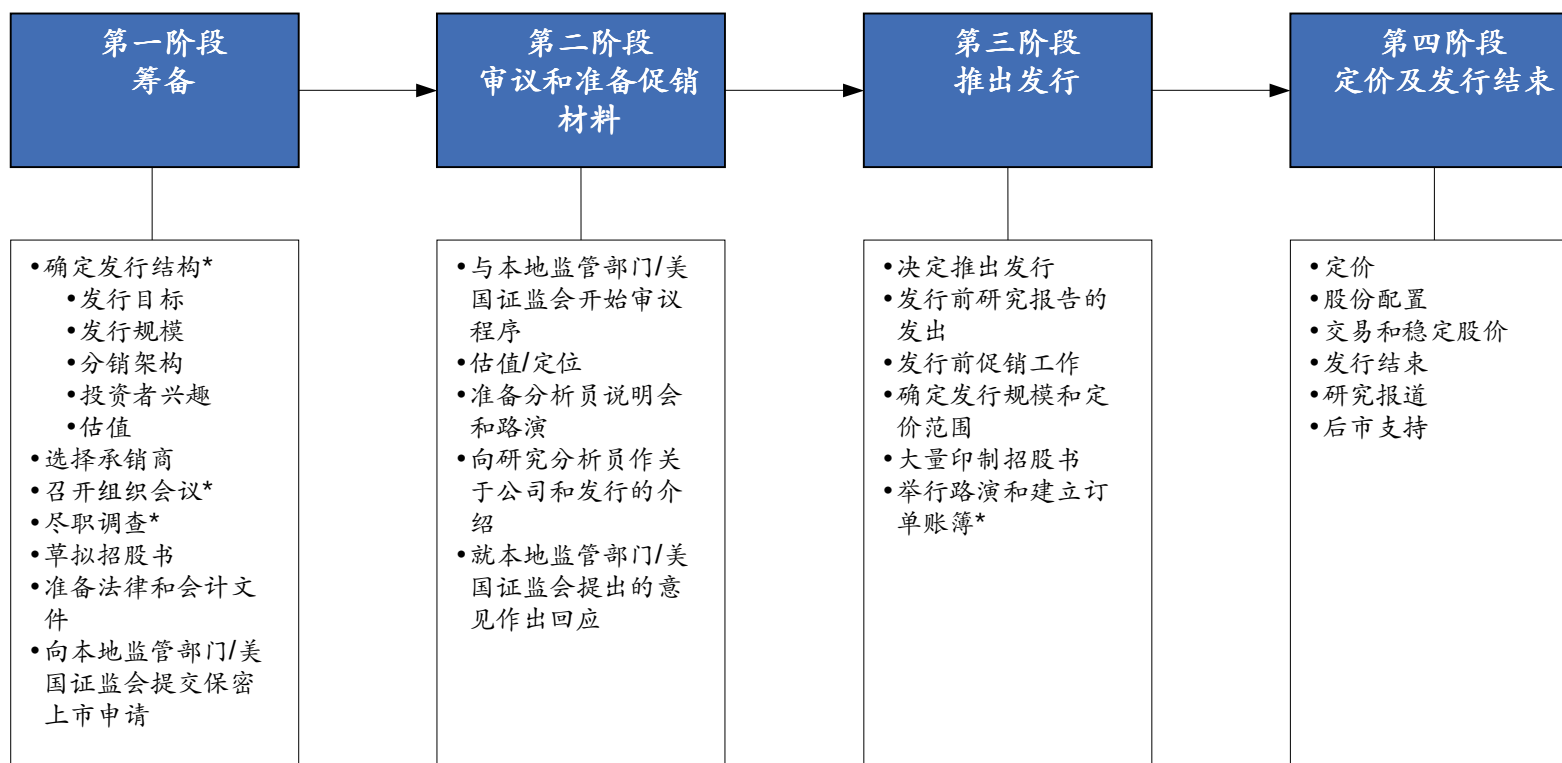
公关效应

- 在客户群中建立信誉
- 赢得“人心”

怎样选择承销商？



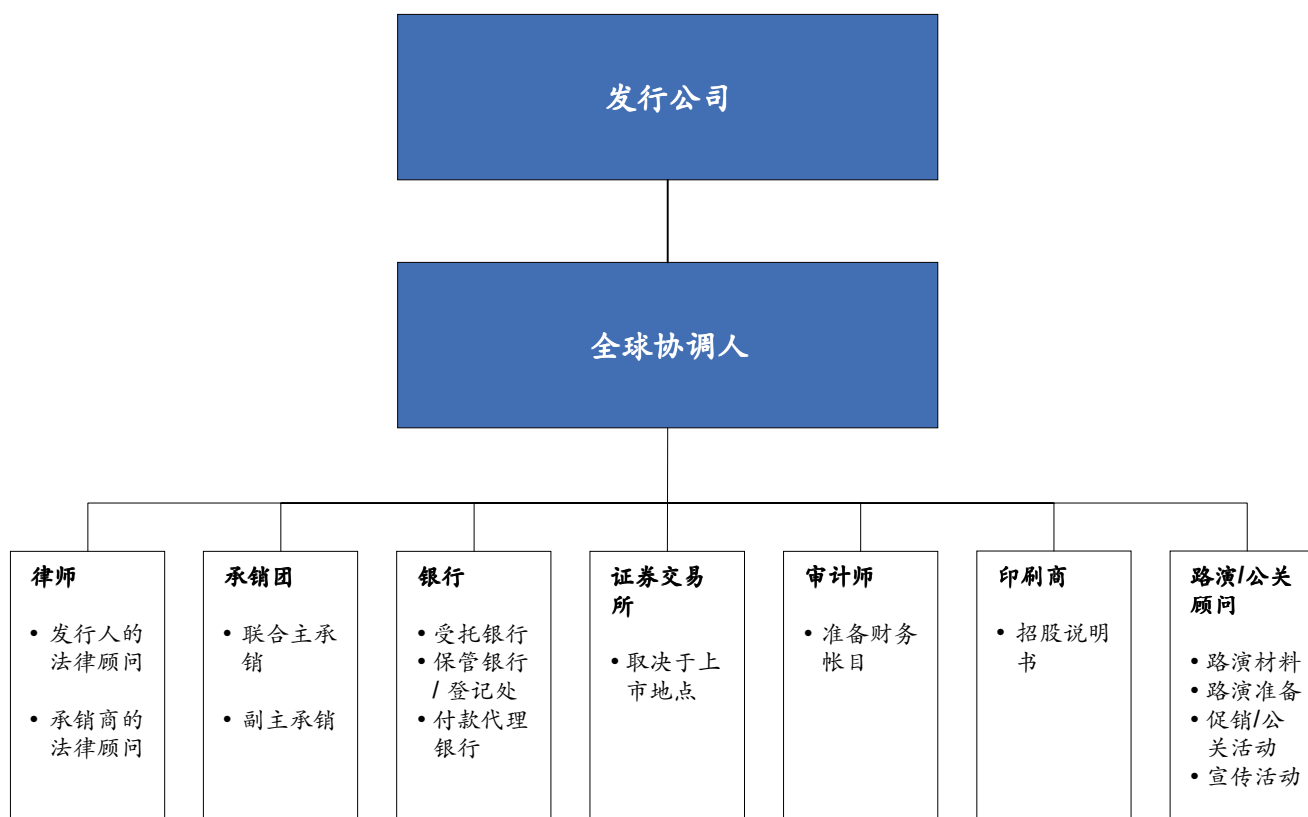
发行时间表摘要



承销团结构



发行参与方概览



如何引起投资者的购股兴趣？

- **股票市场情况**

选择合适的发行时机以抓紧有利的股市基本因素条件，包括共同基金的流量、等待上市的新股数目和公募市场的估值

- **业务和财务**

展示公司业务的基本优势及未来的机遇，业务发展的战略，及其集资能力和为股东实现可观的回报的能力

- **公司治理、管理及信息披露**

在适当平衡现有和未来股东、管理层和雇员利益的同时，通过设立董事会、有效的管理架构、其他治理规则和股本限制，确保发行公司符合作为上市公司的要求。保证严格遵守相应的会计准则和信息披露要求，并确保公司在需要时采取新政策

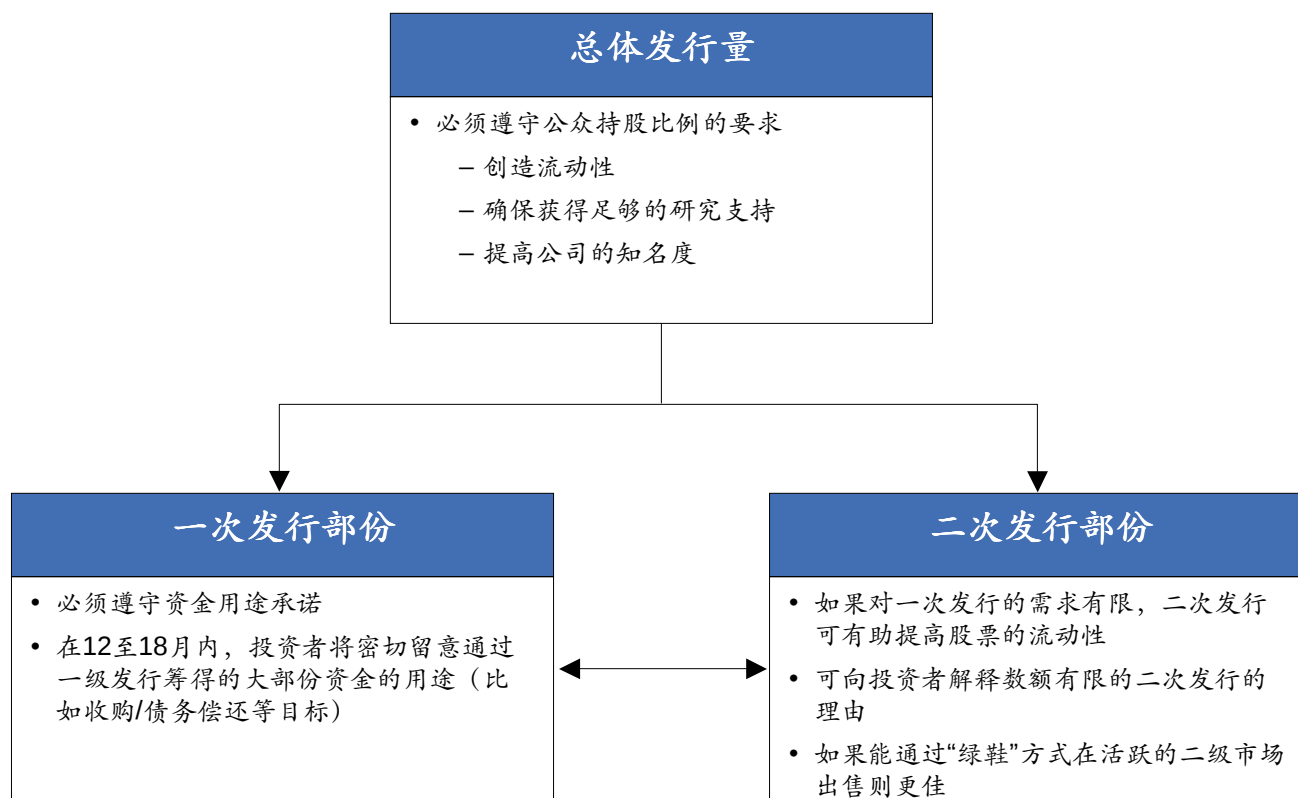
- **发行结构**

根据当前市况和投资者/证券交易所的要求来制定发行结构，以实现发行商、现有股东和管理层的发行目标

- **承销管理**

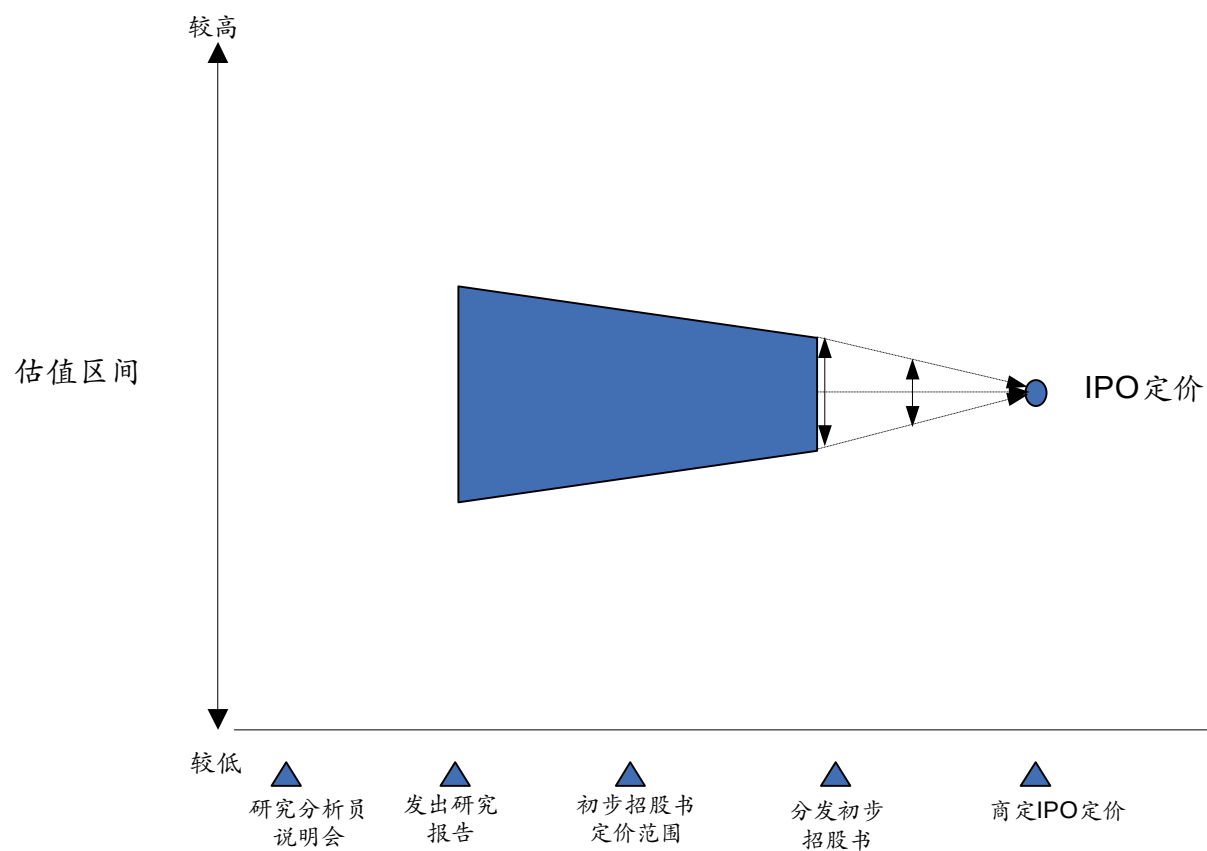
在发行推出期间及之后，为公司股票制造强劲需求，以实现一个能充分反映公司价值的股价水平和强劲的后市表现，为公司建立一个稳定的核心机构投资者基础

发行规模的考虑因素



定价理念

IPO定价过程

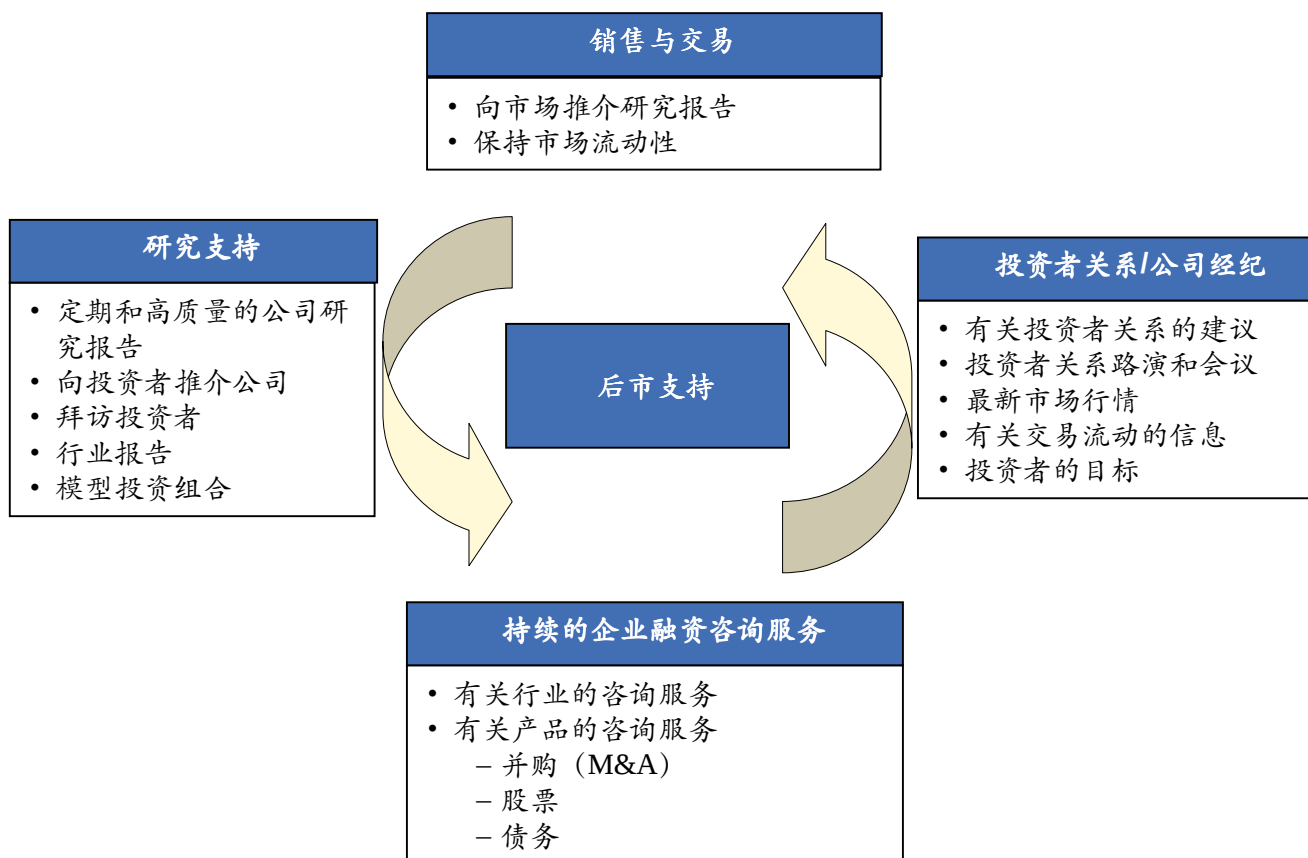


何谓“绿鞋”？

何谓“绿鞋” (Greenshoe)?

- 当股票认购量超出注册发行量时，承销商可要求向发行商额外购买某预定数量股票的选择权或权利
 - 发行后30日内行使
 - 一般相当于发行量的15%
- 降低承销商在股票公开交易头几天为稳定股价而涉及的潜在风险
- 既有助发行人和承销商争取最可能高的IPO定价，也有利股价在紧随的后市有理想的表现

后市支持



在香港上市时间表实例

周数	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35				
选择资产，重组计划， 上市公司结构	选择资产 最后确定计划																																						
资产估值	初稿							报告最后定稿																															
尽职调查	培训																																						
财务审计	查验		第一稿					第二稿					报告最后定稿																										
招股书及其他法律文件	第一稿					最后一稿										招股书定稿																							
筹组上市公司					确定管理层				公司架构				董事会、公司秘书				成立上市公司						登记注册																
战略投资者																促销材料			确认买家			买家尽职调查					签订配售协议												
财务模型与盈利预测													财务模型					盈利预测																					
分析员说明会与分析员研究报告																																							
承销团																	组织承销团			确定承销团结构																			
路演前工作、路演与定价																												路演前工作			路演		定价		开始交易				
当地监管部门审批																																							
香港上市程序	接触香港联交所																				A-1 表格				听证														

联系我们

本文件所载信息和意见不是旨在供全面研究、或提供财务或法律意见用途，及不应被依赖或用以取代任何有关个别情况的个别建议。

如欲获取进一步资料，请联系：

北京	摩根士丹利首席代表赵竞女士	电话：(86 10) 6505 8383
上海	摩根士丹利首席代表兼 中国投资银行部联席主管竺稼先生	电话：(86 21) 6279 7150
香港	中国投资银行部联席主管吴长根先生 中国企业融资部主管杨志中先生 香港企业融资部主管刘哲宁先生	电话：(852) 2848 8806 电话：(852) 2848 5303 电话：(852) 2848 5688
台北	台北分公司投资银行部郭冠群先生	电话：(866 2) 2730 2800