

US IPO MASTER PLAN

美国 IPO 上市 全业务规划

依托格林菲尔德财团全球跨境资本网络，聚焦中国
AI、算力与跨境科技企业，打造中美双向合规、全链路一站式美股上市投行服务平台。

主板 IPO | SPAC 并购上市 | OTCQB 孵化转板

格林菲尔德上市道 Greenfield IPO DAO
ipodao.org | ir@greenfield-ipodao.com

POSITIONING

项目总定位

适配 2026 年纳斯达克中企上市新规（最低募资 2500 万美元包销发行），提供传统主板 IPO、SPAC 并购上市、OTC 孵化转主板三条分层上市路径。

核心痛点	解决方案
跨境双向合规难题	中国证监会境外上市备案 + 美国 SEC / 纳斯达克双重监管适配，AI 企业数据合规、算法备案与 VIE 红筹架构整改。
融资确定性不足	前置锁定全球机构基石投资人，规避美股市场波动与承销商暂停发行风险，保障募资达标。

TARGET CLIENTS

目标客户分层

按营收体量、盈利状况与募资能力，匹配最合适的资本化路径。

适配路径	客户画像	特征说明
首选主板 IPO	成熟 AI / 算力龙头	营收 ≥ 5000 万美元、商业化收入稳定，可满足 2500 万美元最低募资，追求纳斯达克全球精选 / 全球市场流动性与估值溢价。
首选 SPAC De-SPAC	高成长未盈利科技企业	AI 大模型、算力基础设施、数字人、跨境 SaaS：研发投入高、短期无利润，需要 6-9 个月快速上市并提前锁定估值。
OTC 孵化 + 转板	中小出海科创企业	暂不满足 2500 万美元募资门槛，先登陆 OTCQB 完成合规整改、培育交易流动性，满 1 年达标后转纳斯达克主板。

THREE PATHS

三大上市路径完整业务体系

从场外孵化到主板挂牌，客户可按阶段升级，形成全生命周期资本化闭环。

路径	周期	适配说明
纳斯达克 / 纽交所主板 IPO	12-24 个月	旗舰业务，10 大标准化服务模块，适配营收成熟、具备大规模募资需求的 AI 头部企业。
SPAC 并购上市（De-SPAC）	6-9 个月	针对未盈利高成长 AI 企业，规避传统 IPO 漫长审核周期，提前锁定估值。
OTCQB 挂牌 + 转板孵化	4-6 个月 + 1 年	分两步资本化，先培育交易记录，满 1 年达标后转纳斯达克主板。

FLAGSHIP SERVICE

主板 IPO 全案服务 | 十大模块

从上市前诊断到挂牌后资本运作，覆盖企业跨境资本化全生命周期。

No.	模块	交付内容
01	上市前置诊断与合规整改	中美双向合规尽调（业务、知识产权、税务、数据、AI 算法备案），股权红筹 / VIE 重塑，US GAAP 三年财报重编，出具上市可行性报告。
02	中国证监会境外上市备案	全套备案材料撰写与审核沟通：股权架构说明、募资投向、境内合规证明、中介机构资质报备，全程跟进监管问询回复。
03	全球中介机构统筹管理	境外端承销商、美国证券律师、PCAOB 审计、存托银行、IR 服务商；境内端合规律师、税务师与数据合规咨询统一协调。
04	F-1 招股书撰写与 SEC 申报	完整 F-1 注册声明、VIE 与 HFCAA 风险披露，EGC 保密申报机制先行预审，逐条应对 SEC 多轮问询函。
05	Pre-IPO 基石投资锁定	依托财团全球 LP 网络，在路演前提前锁定 50%-70% 发行额度基石认购意向，满足纳斯达克强制包销发行要求。
06	全球机构路演与定价承销	纽约、旧金山、波士顿、新加坡、香港多站路演，簿记建档与发行定价，设计绿鞋超额配售稳定首日股价。
07	敲钟挂牌上市执行	交易所挂牌流程统筹、媒体公关、上市仪式策划与首日交易流动性维护。
08	上市后持续合规服务	SOX 内控搭建、10-K / 10-Q 申报、高管持股 T+2 披露、境内外税务合规、舆情风控与 IR 长效维护。
09	上市后资本增值服务	S-3 二次增发、可转债融资、PIPE 定向私募、并购重组与股权激励方案设计。
10	AI 企业专项增值服务	算力资产估值、大模型商业化叙事包装、全球算力产业资源对接与海外算力中心并购匹配。

DE-SPAC

SPAC 并购上市服务体系

为高成长未盈利 AI 企业提供 6-9 个月的快速上市通道。

- SPAC 壳资源匹配：筛选合规、无历史债务、产业匹配的美股空白壳公司
- 并购估值谈判：锁定估值，设置股价维稳与业绩对赌条款，隔离市场波动风险
- 跨境尽调 + 境内备案：同 IPO 标准完成合规整改与证监会境外上市备案
- 并购申报与 SEC 审核：起草 425 并购信息披露文件，应对 SEC 问询
- 股东投票、资产交割与纳斯达克挂牌
- 上市后合规、IR 与二次融资配套服务

OTC INCUBATION

OTC 孵化转板两阶段方案

阶段	周期	工作内容
第一阶段	OTCQB 挂牌孵化 4-6 个月	简化版红筹架构搭建与基础财务合规整改；OTC 挂牌申报、信息披露、股票存托与做市商对接；年度 OTC 持续披露、基础投资者引入，培育二级市场交易记录。
第二阶段	满 1 年合规转纳斯达克主板	挂牌稳定交易满 1 年后启动主板 IPO 全套升级服务；直接转板纳斯达克全球 / 资本市场；豁免部分初始上市重复尽调工作。

VALUE-ADDED

增值业务矩阵

以 AI 融资操作系统与全球算力产业资源为核心的差异化配套服务。

模块	说明
NAFA AI 融资操作系统	AI 自动生成招股书业务章节、全球投资人智能匹配、估值测算模型、SEC 问询自动应答模板、跨境股权表智能管理。
全球算力与 AI 产业资源对接	依托星舞 Stardance 与全球分布式算力集群，对接北美、东南亚 GPU 算力、海外算力中心并购标的与上下游资源。
全球品牌 IR 与跨境公关	Forbes 与华尔街科技媒体专访包装、LinkedIn 企业与高管品牌搭建、海外舆情风控、机构投资者长效关系维护。
财税与数据合规专项咨询	AI 大模型算法备案、跨境数据出境合规、红筹架构跨境税务筹划、股权激励跨境个税合规。

FEE STRUCTURE

客户分层收费模式

行业透明的三大收费体系，按路径与交付阶段分段计费。

路径	收费构成
主板 IPO（三段式）	前置服务费：启动尽调、架构整改与备案申报固定咨询费，按企业体量分级；承销成功佣金：募资总额 3.5%-7%，募资完成后收取；年度持续合规服务费：含 SEC 申报、SOX 合规与 IR 基础服务。
SPAC 上市	前期咨询固定费用；并购交割成功后收取并购估值 1.5%-3% 服务费；上市后年度合规年费。
OTC 孵化转板	OTC 挂牌基础服务费；转板主板成功后收取阶梯式承销佣金；OTC 年度维护费。

以上费率为行业区间参考，最终以双方签署的服务协议为准。

COMPETITIVE MOAT

核心竞争壁垒

壁垒	说明
中美双向全合规能力	同时精通中国证监会境外上市备案规则与美国 SEC / 纳斯达克 2026 中企上市新规，AI 行业数据与算法合规拥有成熟落地经验。
前置基石投资人锁定体系	依托财团全球资本 LP 网络提前锁定发行认购额度，解决赴美募资不达 2500 万美元门槛的核心痛点。
AI 赛道垂直深耕	聚焦 AI、算力、数字人赛道，提供产业估值与产业资源对接独家增值服务，区别于综合类投行。
NAFA OS 自动化投行工具	大幅降低上市材料制作与投资人匹配的时间与人力成本。
三路径分层资本化闭环	覆盖 OTC 孵化、SPAC 快速上市与主板 IPO 全生命周期需求，客户可分阶段升级。

DELIVERY SOP

标准化项目交付全周期

五个阶段、四类专员，全流程节点可追踪。

阶段	周期	关键动作
第一阶段	立项诊断 1-4 周	企业尽调 → 上市路径方案出具 → 商务签约 → 组建合规、投行、产业、IR 四大专员项目小组。
第二阶段	合规架构整改 3-8 个月	股权红筹 / VIE 搭建 → 财务 US GAAP 规范化 → 数据与 AI 算法合规整改 → 证监会境外上市备案。
第三阶段	中介统筹与申报 3-6 个月	统筹全球中介 → 招股书 / 并购披露文件撰写 → SEC 保密申报 → 多轮问询回复。
第四阶段	基石锁定与路演定价 2-4 个月	基石投资人对接与认购意向签署 → 全球机构路演 → 簿记建档、发行定价。
第五阶段	挂牌与长效资本服务	敲钟挂牌 → 首日流动性维护 → 年度持续合规 + 二次融资、并购增值服务。

RISK CONTROL

跨境上市风控体系

覆盖境内备案、美股披露、募资门槛与 AI 行业专项四大风险维度。

维度	风控举措
境内备案前置风控	立项初期核查是否被认定为“境内发行人”，提前清理负面清单业务，确保备案材料逻辑闭环。
美股监管披露风控	严格按 SEC 要求披露 VIE 风险、HFCAA 退市风险与跨境数据合规风险，杜绝隐瞒导致申报驳回。
募资门槛风控	立项阶段精准测算发行募资规模，无法达到 2500 万美元门槛的企业优先推荐 SPAC 或 OTC 路径。
AI 行业专项风控	全面核查大模型算法备案与数据跨境传输资质，规避数据合规监管处罚风险。

FAQ

美股上市常见问题

Q 赴美上市整体需要多长时间？

A 纳斯达克 / 纽交所传统主板 IPO 通常 12-18 个月（含中国证监会境外上市备案 3-6 个月）；SPAC 并购上市约 6-9 个月；OTCQB 挂牌 4-6 个月，稳定交易满 1 年后可申请转板主板。

Q 2026 年纳斯达克中企上市新规的核心门槛是什么？

A 最低公开募资额提高至 2500 万美元，且需采用包销发行。募资规模不达标企业建议优先选择 SPAC 或 OTC 孵化路径。

Q 中国证监会境外上市备案需要准备什么？

A 股权架构说明、募资投向、境内合规证明与中介机构资质报备等全套材料，并全程跟进监管问询回复。

Q 未盈利的 AI 企业能否赴美上市？

A 可以。高研发投入、短期无利润的 AI 与算力企业更适合 De-SPAC 路径，可提前锁定估值并压缩上市周期。

Q 服务费用如何收取？

A 按路径分段计费：前置固定咨询费 + 成功佣金 + 年度持续合规服务费，最终以双方签署的服务协议为准。

Q 如何启动可行性诊断？

A 访问 ipodao.org/us-ipo 页面底部的预约咨询表单提交企业信息，顾问团队将在 1 个工作日内出具三路径适配建议。

启动您的美股上市可行性诊断

提交企业基本信息，顾问团队将在 1 个工作日内出具主板 IPO / SPAC / OTC 三路径适配建议。

ipodao.org/us-ipo | ir@greenfield-ipodao.com

免责声明：本文件所述美股上市服务信息不构成投资建议或上市结果承诺；上市能否成功取决于监管审核与市场条件。最终服务范围与费用以双方签署的正式协议为准。(c) Greenfield IPO DAO