



OTCBB (场外市场板)

<http://www.otcbb.com>

提供3300 多种的证券，包括230 多个参与做市商。实现电子传送国内证券、外国证券和美国存托凭证（ADRs）的实时报价、定价和交易量信息，显示直接私募计划（DPPs）的利益和前天的交易活动。

有两个交易系统是独立于全国市场的：场外柜台交易系统（OTCBB）和全国报价服务系统（National Quotation Service Bureau, NQS），它通常被称之为粉单市场（Pink Sheets）。OTCBB 与粉单市场共同构成了美国的场外市场（OTC market）。OTCBB 与粉单市场是报价媒介，而不是股票交易所。OTC 证券是由做市商进行交易的，做市商通过先进的、封闭的计算机网络输入报价和交易报告。在过去10 年里，把OTCBB 作为重要跳板来创造资本结构并使公司市值最大化的交易一直在显著的增加，并由此改善了公司的业务模式（business metrics），在OTCBB 上市可以与在NASDAQ or AMEX 的上市相媲美。

场外柜台交易系统（The OTC Bulletin Board，OTCBB）是一个受管制的报价服务系统，它显示将近3800 家公司股票的实时报价、过去售价和交易量信息。自从OTCBB 在1990 年建立以来，已经从日交易量20 亿股股票、交易额100亿美元，发展至今日的日交易量为40 亿股股票、交易额为400 亿美元。目前，3800 家公司的股票由将近300 家做市商进行交易，平均每天对39000 个头寸进行报价（quoting an average of 39,000 positions daily.）。所有同意NASDAQ 3 级服务（更多信息将在后面介绍）并遵守SEC 条例15c2 - 11 的做事商都有资格自由参与OTCBB，并可以自由的进入或退出。进一步细分表明：由475 家银行、28 家保险公司和3265 家公司交易；尽管25%的OTC 公司都有金融SIC 代码。

OTCBB 为小型公司提供的机会大多被热衷于令人兴奋的市场活动的媒体所诋毁，甚至被它们忽视。例如，传统承销的IPO 市场一直令媒体和大众着迷，很大程度上归功于其估价广告（valuation hype）和交易波动性（trading volatility）。

该市场是为投资者设计的，因此公司在该市场筹集资本的能力决定公司的价值，而不是设置严格的上市标准。如果公司募集到资本，那么投资公众就会认为该公司是切实可行的。

上市要求

主营业务盈利纪录	没有相应的公司收益的标准，这意味着该市场非常适合那些成长迅速即使还没有开始盈利的公司
会计准则	必须满足US GAAP 标准
最低报价	没有相应的公司股价的标准。该市场的股价范围从每股100 美元到每股几美分
市场资本化	没有相应的公司规模的标准
收入	没有相应的公司收入标准，因此需要为发展融资的公司可以无此约束的在该板上上市。
收益报告	没有相应的公司收益标准 经审计的年度审计报告以及半年度报告
股份转让	没有对于公司股份转让的限制
公众持股	没有相应的公众持股的标准

About Orbiso

Orbiso, a global leader in China-focus professional services, is committed to providing unique China business practices in financial services advisory, management consulting, and marketing & strategic communications services.

Further information about Orbiso Global and our services, please visit:

www.orbiso.com

Alternatively, you can contact us:

Address: 49 Queen Victoria Street, London, EC4N 4SA

Email: info@orbiso.com

Tel: +44(0) 207 653 1988

Fax: +44(0) 207 300 7201