

2025

美国 SPAC 上市专题

Getting Listed through SPACs in America



美联商汇（亚洲）资本集团

AGBA (ASIA) CAPITAL GROUP LTD.



美联商汇（亚洲）资本集团 专注 SPAC 上市

- 第一部分 集团介绍
- 第二部分 核心团队
- 第三部分 SPAC 及业务介绍
- 第四部分 我们的成功案例
- 第五部分 集团报道
- 第六部分 合作伙伴
- 第七部分 联系我们

第一部分 集团介绍

美联商汇(亚洲)资本集团【AGBA (Asia) Capital Group Ltd.】由美国联合商业协会 (AGBA)、De Tiger Capital Ltd.、Prime Engineering International Group Ltd. 几大国际机构联合发起成立, 在北京、香港、纽约、首尔、迪拜、杭州、哈尔滨等地区设有办事处, 是亚洲区域最领先的 SPAC 并购资本公司之一, 目前参与发起 SPAC 上市公司数量领跑亚洲。

美联商汇(亚洲)资本集团通过在私募股权投资领域逾 30 年行业经验, 我们的团队为各类企业上市设计研发了一套独有的策略, 并建立了遍布海内外的商务社交网络以满足各类中小企业的上市需求。我们与海内外各类银行、投资机构、个人投资者保持着密切的联系并以此为基础为客户融资提供解决方案。

美联商汇(亚洲)资本集团通过自身有效的发展策略、完善的风险管理体系, 不但为内地中小企业提供优质金融服务, 并且在香港及海外多个城市提供相关金融服务。我们的资深运作团队以独到的视角为企业的发展寻求最佳方案, 努力为客户创造更多价值, 已成功参与发起金融危机后亚洲第一家 SPAC DT Asia (代码: CDTU) 及 TOTA (代码: TOTAU)。另有美国联合商业协会核心成员参与发起同名 SPAC 上市公司 AGBA (代码: AGBAU) 以及 2021 年上市的 ACE Global (代码: ACBAU) 以及 Inception Growth (代码: IGTAU) 和 2023 年亚洲规模最大 SPAC Keen Vision Acquisition Corporation (代码: KVAC) 等。

第二部分 创始团队

集团核心创始管理团队



杨杰

美联商汇（亚洲）资本集团创始合伙人/集团董事/中国区总裁

美国联合商业协会亚洲区秘书长

美国国际健康产品协会中国首席代表

拥有超过 20 年的投行从业经验

推动 20 余家亚洲区域企业赴美国上市和国际并购

多家公司风险投资人及基金管理人

个人视频号频道：

“美国上市问杰哥-SPAC” 欢迎关注！



集团核心创始管理团队



刘柏亨

美联商汇（亚洲）资本集团创始合伙人/集团董事/集团副总裁

美国联合商业协会亚太区首席代表、曾任首任首席代表助理兼副秘书长

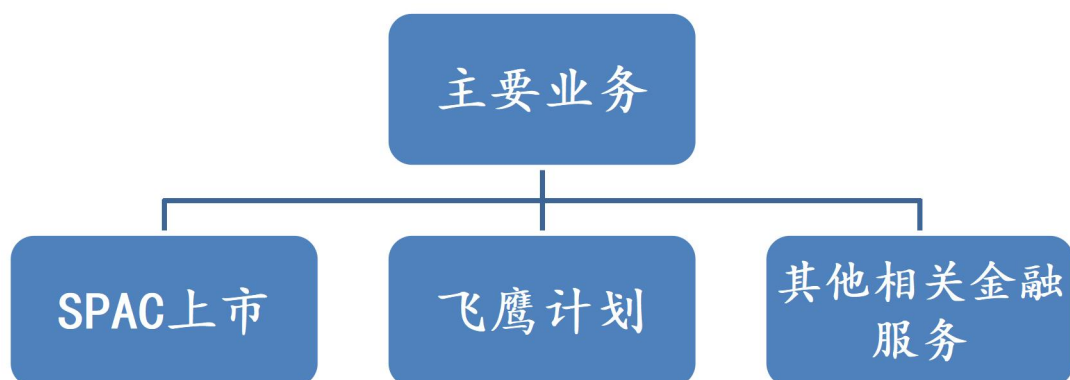
联合国华人友好协会大中华区副理事长

美中桥梁国际商务（北京）有限公司 CEO

曾参与国际标准化协助项目（SPA）的开发与制定

并购交易师，担任多家上市公司的顾问

第三部分 集团业务及 SPAC 介绍



SPAC 上市

与国内中小企业上市难相比，赴美上市优势突出，尤其是通过 SPAC 方式赴美上市，其时间短、费用低、风险可控，融资有保障等特点更具优势。美联商汇（亚洲）资本集团也是一家专注于境外上市的机构，目前是亚洲区域最领先且参与发起 SPAC 上市公司数量最多的机构之一，拥有专业的团队和丰富的经验，为希望进入美国资本市场的企业提供全面的上市、融资及并购方案。团队已经成为亚洲地区第一个拥有美国 De-SPAC 经验和香港 SPAC 发起经验的团队。

扫码详见完整 SPAC 上市介绍



其他相关金融业务

私募股权投资协助

私募股权投资是美联商汇（亚洲）资本集团最具优势的业务之一，集团的股东和高管团队均从事私募股权投资，我们的团队包含第一个投资阿里巴巴的机构成员，我们的团队成员参与超过 100 家以上的公司投资，包括 IBM、中国农业银行、康师傅、宏基计算机等知名企业，这些经历让我们拥有丰富的经验和资源。

企业融资协助

美联商汇（亚洲）资本集团作为行业内领先的投资和资产管理公司之一，我们的团队利用私募股权投资领域的丰富经验及外部资源优势，有效地整合投资者、客户公司及外部机构的综合信息资源，为客户带来个性化的企业融资解决方案。多年来，我们已成功地为各类企业战略发展提供相关咨询、募集发展资金，并为企业的长足发展提供保障。

美国 OTC 上市

针对规模较小、较早期，离主板尚有较大差距，但是希望快速登陆美国资本市场的企业提供 OTC 借壳上市服务。

什么是 SPAC?

SPAC (Special Purpose Acquisition Company) 直译为“特殊目的并购公司”，也称作“SPAC 平台”，是公开上市的投资工具。其目的是为了并购一家优质的企业（目标公司），使其快速成为上市公司。作为一个上市平台（壳公司），SPAC 只有现金，而没有实际业务。

SPAC 是区别于传统“IPO 上市”和“借壳上市”的第三种上市方式。其创新之处在于，不是买壳上市，而是先行造壳、募集资金，然后再进行并购，最终使并购对象成为上市公司。

SPAC 上市模式具有时间快速、费用少、流程简单、融资有保证等特点，对投资者和目标公司来说都具有较大优势。



SPAC 如何运作?

在 SPAC 首次公开募股时，所筹集的现金将存入信托，而 SPAC 的管理层或发起人将寻找收购目标。最终的目标是将一家私有公司通过收购带到公开市场。

通常，管理层需要两年的时间才能找到目标。一旦 SPAC 确定了收购目标，它将发布公告，然后努力完成业务合并。交易完成后，SPAC 将不复存在，合并后的公司将使用新的股票代码进行交易。

SPAC 上市及其与目标企业合并流程：



SPAC 现状

2020 年的美国资本市场是很特别的一年，这一年被很多媒体称为 SPAC 元年。因为这一年，SPAC 公司总共募集了超过 830 亿美元，占总募资额的 53.5%，首次超过了 IPO。

2021 年，美国 SPAC 上市企业已经达到 613 家，占整个 IPO 数量约 63%，融资规模为 1617 亿美元，平均融资额 2.6 亿美元。SPAC 上市火爆情形在 2021 年有了大幅延续。

2022 年，宏观复杂，全球经济整体下滑，依然有 86 家 SPAC IPO，募集金额 134.3 亿美元，平均规模达 1.56 亿。2022 年，共有 26 家中国企业登陆美国股票市场。**其中 10 家通过 SPAC 上市。**

2023 年，中美审计监管合作靴子落地，企业赴美上市反弹，截至 2023 年底，共有 41 家中概企业在美国上市。同比 2022 年 26 家中概企业上市，数量增长 57%。**其中有 11 家中概企业通过 SPAC 登陆纳斯达克。**

2024 年，中概企业在美主板上市（包括 IPO, SPAC 和 OTC 转板）共 64 家，同比 2023 年的 41 家数量增长 56%，其中 57 家 IPO 上市，**6 家 SPAC 上市**，1 家 OTC 转板。

SPAC 有哪些优势？

SPAC 具有**上市保障性、所需时间短、耗用费用低，并且蕴含着天然市值管理等特点**，从制度上解决了传统 IPO 模式中企业上市时间不确定、融资不确定、上市时间长、费用高、上市后风险大的难题。

SPAC 还具有独特的赋能作用：

- 选择与 SPAC 合并，可以帮助企业稳定股东、加速招商融资发展，还可以促进企业合规治理。



总结来说：

IPO 上市，中介机构赚的是一次性的服务费、只关注眼前价值。

SPAC 是合作方，赚的是股东价值、长远利益。

我们的最终角色是股东，因此与标的企业是利益共同体！

IPO 是先走过程，最后才知道结果；

SPAC 是先确定结果，再完成过程。

IPO 是正向往前走；SPAC 是逆向往回走。

SPAC 集成了 IPO 和借壳上市的特点，摒弃了他们的缺点。

当下全球市场最火爆、最强大、最先进的上市融资工具。

哪些企业适合 SPAC？

SPAC 的目标行业十分多元，无论是传统或新兴，实体或虚拟，都有 SPAC 的身影。亚太地区金融科技与服务、生物医药、汽车、电子商务、消费服务、环保科技、传媒游戏等行业企业。尤其是轻资产、正向现金流、有快速增长潜力的企业更受投资者的青睐。

具有健康合规的财务、法律及内部治理状况。

财务建议达到（参考任何两个及以上要求）：

- a) 企业估值达 1.5 亿美元及以上；
- b) 企业净资产 2000 万美元及以上；
- c) 年利润 100 万美元及以上；
- d) 企业年收入利润增长率 30%及以上。

其他按照境内企业境外上市国家规定的要求备案和完成境外上市要求的上市注册、架构搭建等。

（具体可与美联商汇咨询了解）

飞鹰计划

如果您的企业

有领先的技术

有独特的商业模式

有执行力的经营团队

行业前景好，营收增长迅速

非常希望资本赋能和快速上市

但是，不懂得如何资本运作

不清楚怎么包装和融资

不熟悉如何境外上市

难觅称心资本运营伙伴

企业暂时没有达到直接与 SPAC 合并的标准，可以加入美联商汇的『飞鹰计划』，通过我们的国际资源和成熟的资本运作，为企业提供专业服务与指导，利益与共，陪同发展！使企业快速达到 SPAC 合并上市标准，实现企业腾飞！



欢迎联系我们了解详细飞鹰计划介绍！

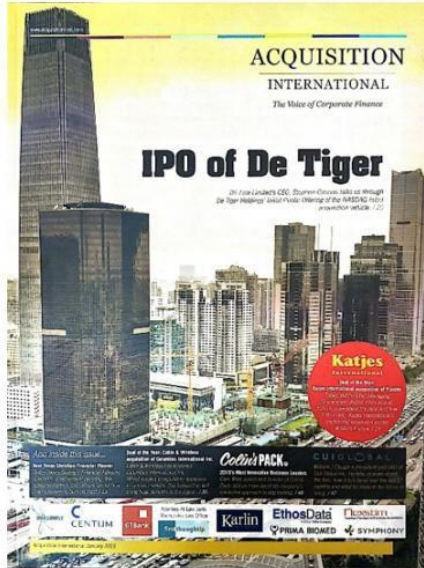
拥有业内全明星 SPAC 上市公司管理团队

SPAC 公司管理团队汇聚华尔街投资明星，由投资界大咖领航，团队成员名校出身，经验丰富，擅长投资并购。他们创造经济效益，带来战略价值，精准捕捉市场机遇，确保公司稳健前行，成为业界焦点，期待未来更耀眼。扫码查看：



第四部分 我们的成功案例

金融危机后亚洲第一家 SPAC DT Asia



2015 年第 1 期
《国际并购》杂志封面
DT Asia 获得 2014 年
亚洲最佳 IPO

2014 年 9 月，由美联商汇（亚洲）资本集团主要股东 De Tiger 参与发起的 SPAC 上市平台——DT Asia（当时代码：CADTU）在纳斯达克主板上市，IPO 当日便获得美国投资者追捧，融资约 7000 万美金，并在 2015 年被国际金融领域权威杂志《国际并购》评为 2014 年亚洲最佳 IPO 项目。

上市后，DT Asia 积极在国内寻找希望通过 SPAC 上市的优质企业。经过多方选择，乌鲁木齐丰汇小额贷款有限公司——一家当时注册资金在全国排名前三的金融性公司成为 DT Asia 的并购目标公司。

2016 年 7 月 22 日，DT Asia 与乌鲁木齐丰汇小额贷款有限公司合并，并更名为中国贷款集团（China Lending），在美国纳斯达克主板敲钟上市。作为中国西北地区首个在美国主板上市的公司，丰汇小贷得到新疆政府的奖励及支持，获得了巨大的经济效益和社会效益。

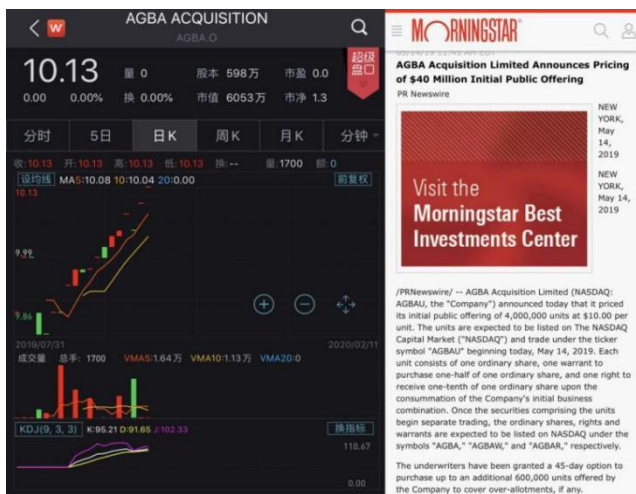
TOTA



托特纳姆第一并购有限公司 (Tottenham Acquisition I Limited) 于 2018 年 8 月 2 日在纳斯达克主板上市，股票代码 TOTAU。该股票获得投资者的广泛认可，实现了四倍超额认购，顺利募资约 5000 万美元。股票每销售单位 (Unit) 价格 10 美元。

美国时间 2018 年 11 月 21 日上午 9 点 20 分，托特纳姆第一并购有限公司 (Tottenham Acquisition I Limited) 在纳斯达克交易所举行敲钟仪式。

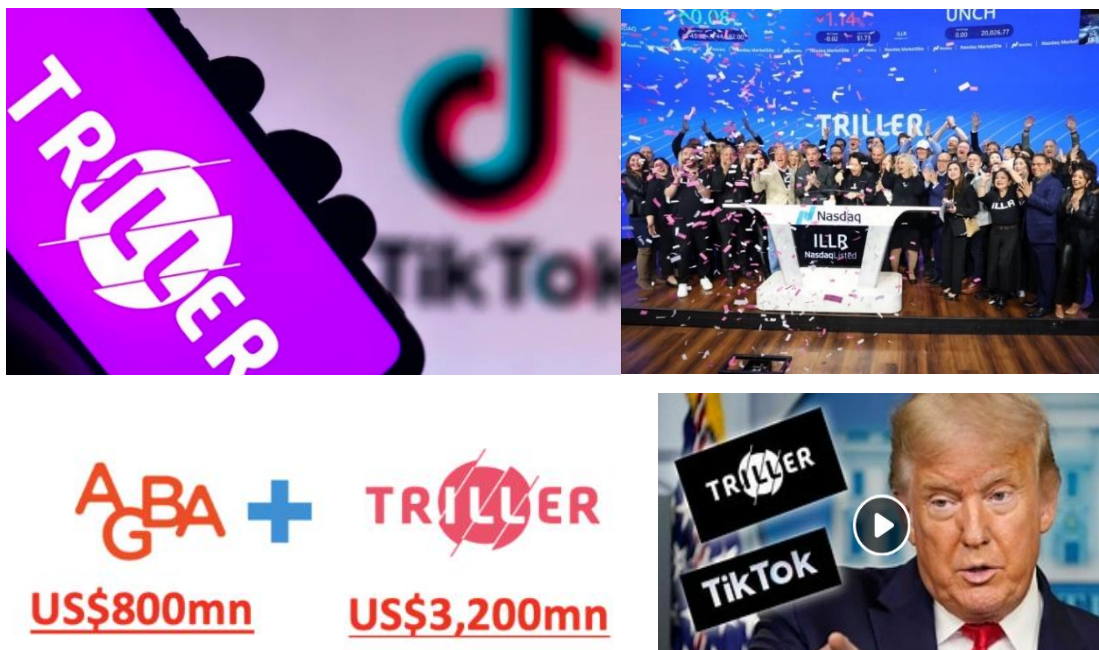
美国时间 2020 年 12 月 30 日，托特纳姆第一并购有限公司 (Tottenham Acquisition I Limited, Nasdaq: TOTAU) 成功与美国 Clene Nanomedine 生物制药公司正式完成合并。合并后更名代码为 CLNN。Clene 是一家临床生物制药公司，使用创新的纳米治疗平台彻底革新神经退行性疾病的治疗方法，获得包括沃尔玛家族基金在内的国际著名股东投资青睐。



纽约时间 2019 年 5 月 14 日上午十点，由美国联合商业协会核心成员发起的 AGBA Acquisition Limited 在纳斯达克主板挂牌上市并首次公开募股，募集资金约 4600 万美金，股票代码 AGBAU。尽管国际形势纷繁复杂，管理团队仍然凭借丰富的经验和充足的准备赢得了投资者的广泛认可，实现了超额认购。

2022 年 11 月 15 日 AGBA (SPAC) 与 TAG HOLDINGS LTD. 成功完成合并。本次合并有诸多不易，TAG 系由香港上市公司摘牌后首开先河剥离其旗下 B2B 与金融科技业务进行重组后通过与 SPAC 合并来独立上市，AGBA 则历时三年半，最终赶在合并截止期限届满前顺利完成合并。相信此次的合并将成为市场的标杆案例。合并后公司仍将以 AGBA 作为上市代码进行交易并开启新的征程。

AGBA 的二次合并



时隔一年，已经成为上市公司的 AGBA 再度出击，2024 年 4 月，宣布与 TikTok 最大竞争对手 Triller 的合并。Triller 曾获美国总统特朗普的使用和支持。双方合并对价企业价值达 40 亿美元，将大大加强 Triller 在短视频领域竞争力。合并后，Triller 股东将占据合并后集团 80% 股份，AGBA 股东将拥有 20% 股份。合并信息一经发布，公司股价盘前上涨 200%。2024 年 10 月 16 日开始以新股票代码“ILLR”进行交易，合并后公司更名为 Triller Group Inc。

Triller 是一家全球领先的人工智能技术平台，专注于将音乐、运动、时尚与娱乐文化结合。通过其 AI 技术，Triller 推动内容在全球范围内病毒式传播，覆盖数百万用户。Triller 的业务还包括 Triller Sports、搏击联盟 BKFC、Amplify.ai 及 FITE 等，是 TikTok 北美的主要竞争对手之一。

ACBA



北京时间 2021 年 4 月 6 日晚十一点三十分，特殊目的收购公司 Ace Global Business Acquisition Ltd.（以下简称“ACE Global”）成功在纳斯达克上市，首次公开募股 4000 万美元，股票代码 ACBAU。美联商汇（亚洲）资本集团在北京、上海、香港同时进行“云敲钟”。美联商汇（亚洲）资本集团中国区总裁杨杰，美联商汇（亚洲）资本集团副总裁及美国联合商业协会亚太区首席代表刘柏亨主持本场仪式。

发起人团队核心成员及企业合作伙伴代表，金融行业高朋到场共襄盛举。曾与智慧农业系统解决方案关键组件供应商 LE Worldwide Limited 签订正式合并协议，合并对价 1.5 亿美元。因合并标的受疫情影响关闭交易。

更多 SPAC，敬请期待！



2021 年 12 月，全新 SPAC IGTA 登陆纳斯达克，募资超 1 亿美元，仅仅间隔一个月，2022 年开年，1 月 31 日，美联商汇强势 SPAC AceGlobal 系列的全新 SPAC —— Ace Global Business Acquisition II 向纳斯达克提交上市申请。

KVAC

2023 年 2 月 9 日，SPAC 公司（特殊目的收购公司）Keen Vision Acquisition Corporation（简称“KVAC”）正式向美国证券交易委员会（SEC）递交 S-1 招股文件，计划专注于合并业务重心位于大中华区的生物科技、消费及农业领域的优质企业，但不排除在任何其他行业或地区寻求并购交易机会的可能性。KVAC 于当地时间 2023 年 7 月 24 日在美国纳斯达克上市，股票代码为 KVACU。该 SPAC 的每单位发行价为 10 美元（包括一股普通股和一份认股权证），募资金额接近 1.5 亿美元。KVAC 此次上市反应非常热烈，路演前已获许多基金跟踪，结果近超额认购 3 倍。



Heroic Empire Acquisition Ltd. 于 2022 年 2 月 26 日正式向 SEC 提交上市申请，以每个单位的价格是 10 美金的价格，初始预计募集 7500 万美元。



SPAC 公司 Phoenix Acquisition Limited 向美国证券交易委员会提交了 IPO 申请，计划在纳斯达克上市。Phoenix Acquisition Limited 初始计划募集 4000 万美元。

SPAC 储备充足，欢迎咨询！

第五部分 集团报道

相关视频请关注优酷美联商汇频道

美联商汇纳斯达克 SPAC 上市记录片:



扫码观看完整视频

https://v.youku.com/v_show/id_XNDQzNjg3Mjc4OA==.html

美联商汇纳斯达克之旅:



扫码观看完整视频

https://v.youku.com/v_show/id_XNDM2NDU5NjE2NA==.html

相关文章：

【独家】美联商汇 2024 年度中概在美上市盘点

据美联商汇不完全统计。2024 年，中概企业在美主板上市（包括 IPO,SPAC 和 OTC 转板）共 64 家，同比 2023 年的 41 家数量增长 56%，其中 57 家 IPO 上市，6 家 SPAC 上市，1 家 OTC 转板。2024 年中概上市交易所主要集中于纳斯达克



喜讯：AGBA 和 ACBA 股价表现获纳斯达克上半年前十（现存 SPAC）

2022 上半年 NASDAQ 官方总结中，AGBA 和 ACBA 两家 SPAC 的价值表现名列美股现存 SPAC 前十（第 2 名、第 7 名）



【SPAC 合并】AGBA Acquisition Limited 与金融控股集团 TAG 完成合并

纽约时间 2022 年 11 月 14 日，特殊目的收购公司 AGBA Acquisition Limited（NASDAQ：AGBA）宣布，其与金融控股公司 TAG Holdings Limited ("TAG")完成业务合并。



ACE Global 成功在海外上市 美联商汇“云敲钟”之夜圆满落幕

4月6日，特殊目的收购公司 Ace Global Business Acquisition Ltd.(以下简称“ACE Global”)成功在纳斯达克上市，首次公开募股4000万美元，股票代码ACBAU。美联商汇(亚洲)资本集团在北京、上海、香港同时进行“云敲钟”



全新 SPAC IGTA 成功上市 | 美联商汇新鲜事

12月9日，全新 SPAC - Inception Growth Acquisition Limited (代码：IGTAU) 成功在美国纳斯达克上市，募资金额超1亿美元(包含超额配售权)。团队仍然是目前亚洲地区发起 SPAC 数量最多的团队。



美联商汇：SPAC 上市的先锋探索之路 | 精彩回顾

早在 SPAC 还尚未形成潮流，甚至并不为投资界所了解的时光里，美联商汇便开启了在这一模式上的尝试，成为了亚洲区域最早参与发起 SPAC 上市公司的机构之一，并逐渐发展成为亚洲区域最领先的专业 SPAC 并购资本公司之一。



AGBA Acquisition Limited 纳斯达克主板挂牌上市

纽约时间 2019 年 5 月 14 日上午十点，AGBA Acquisition Limited (AGBA 并购有限公司) 在纳斯达克主板挂牌上市并首次公开募股，募集资金约4600万美金，股票代码AGBAU。



PIPE 在 SPAC 上市模式下的重要作用 | 美联商汇观点

SPAC 模式之下，如何妥善解决上市和融资并行的问题？何时引进

PIPE 投资？引进知名 PIPE 投资者有哪些优势？



SPAC 上市为何成为今年热门？ | 美联商汇独家观点

美联商汇根据行业经验总结了几点 SPAC 热门的原因，请点击或扫码

阅读内容。



美联商汇：哪些企业适合通过 SPAC 上市？

作为登陆美国主板的捷径，SPAC 上市备受欢迎，那么，什么样

的企业适合通过 SPAC 上市呢？



“符合”纳斯达克上市标准也可能失败？明文规则与实际的差异 | 美联商汇观点

为什么明明按照规则准备了，却还是纳斯达克上市失败？在赴美

上市的临门一脚遇到类似的情况，问题出在了哪里？如何避免这

种情况的发生呢？



第六部分 合作伙伴

Morgan Stanley

CHARDAN

pwc

DACHENG
LAW
OFFICES
大成律师事务所

BainCapital

WALTON FAMILY
FOUNDATION

MAXIM CAPITAL GROUP

公競
誠天

Deloitte.

EY
Building a better
working world

中伦律师事务所
ZHONG LUN LAW FIRM

LOEB &
LOEB LLP

联系我们

中国区总部北京

地址：北京市朝阳区建国门外交公寓 4-2-12

电话：010-88855155

中国香港

地址：香港金钟道 89 号力宝中心 2 座 8 层

集团迪拜办事处

阿联酋迪拜市中心哈利法塔 28 层

集团杭州商务处

杭州市萧山区皓月路 20 号明华国际 26 层

集团东北区事业部

黑龙江省哈尔滨市松北区近江路 888 号

邮箱：agba@agba-group.com

集团官网：<http://agba-group.com/>

微信公众号：美联商汇（企业认证）

新浪微博：美联商汇官方微博（企业认证）

期待进一步的沟通与交流，感谢您对美联商汇的关注与支持！



扫码关注美联商汇

