

【致富案例分析】



大连绿诺美国上市之路

2007年10月11日，大连绿诺环境工程科技有限公司（RINO.OB）成功在美国OTCBB市场上市交易，成为大连市第6家在美上市企业，也是大连市第8家境外上市企业。

大连绿诺登陆美国资本市场是香港致富融资有限公司继大连傅氏双金属制造有限公司（NASDAQ:FSIN）、北京中燃伟业燃气有限公司（SGAS.OB）、武汉鼓风机有限公司(NASDAQ: WUHN)之后的又一个成功案例。

上市前的绿诺

大连绿诺环境工程科技有限公司成立于2003年，是专业从事废水处理、烟气脱硫脱硝、节能和资源循环利用等新产品的开发、制造、设备成套和工程安装的高新技术企业，是国内一流、专业功能齐全的大型节能和环保装备制造企业，在中国节能环保产业居重要地位。公司有着良好的自身条件，自主研发的多项技术达到国际和国内先进水平。其中，利用自主创新技术开发的斜管沉淀罐污水处理成套设备、污泥浓缩催化设备及污水综合处理系统及方法，获国家知识产权局发明专利和实用新型专利授权，并被列为2006年度国家重点新产品计划项目和国家重点环境保护实用技术，荣获国家科学技术部、商业部、国家质量监督检验检疫局、国家环保总局联合颁发的“国家重点新产品证书”；该产品还分别获得辽宁省、大连市科技进步三等奖以及大连市名牌产品称号。

从行业前景、国家政策导向、自身技术水平等各个方面来看，大连绿诺都是一家非常值得期待的公司。但就是这样的好企业好项目，却苦于缺乏足够的流动资金，无法大规模扩大产能，甚至进行行业并购整合。

市场机会不容错过，于是绿诺把眼光瞄向了美国的资本市场。

绿诺上市之路

2006年11月，大连绿诺与香港致富融资公司正式签订财务顾问协议，委托致富融资承担绿诺的上市顾问工作。致富融资立即开始进场整理公司的财务报

表，设计公司上市法律架构，准备招股书资料，并介绍知名美国券商作为这次融资活动的私募代理。

接下来，致富融资又协助绿诺聘请了境内外的律师和审计师，并顺利完成了上市必需的审计和法律重组工作。致富为绿诺找到了一家在 OTCBB 市场上交易的壳公司，即 Jade Mountain Corp.，这是一家注册在美国内华达州的干净壳公司。由致富融资有限公司运作，通过股权置换，绿诺完成反向收购。Jade Mountain Corp.随后更名为大连创想环境工程有限公司（Innomind），大连绿诺成为其全资子公司。

2007 年 10 月 11 日，大连绿诺正式在 OTCBB 挂牌，当天股票收盘价为 4.48 美元。上市后，股票价格一路攀升，至 2008 年中，价格已上升到 13 美元，大连绿诺公司的市值也超过了 3 亿美元。

该交易也包括了一笔 2500 万美元的私募融资，这是第四季度中国企业海外上市私募融资(PIPE)中最大的一笔交易。这些融资款主要用于固定资产投资及补充流动资金。

发展前景展望

在美国上市不仅解决了大连绿诺的融资需求，也使企业在内部管理和品牌运营上有了质的提高。融资后的大连绿诺实现了高速增长，2007 年底实现销售收入 6360 万美元，税后净利润达 1200 万美元，而 2008 年仅上半年就实现了销售收入 5400 万美元，税后净利润达 1600 万美元。从全年来看，预计可以实现两倍的

增长。

香港致富融资有限公司作为大连绿诺境外上市的财务顾问，从上市准备，上市方案制定，公司财务和股权等重组的实施，以及上市过程中中介机构的协调，直至路演成功实现上市并获得私募股权融资，为绿诺提供了全方位的支持，深入挖掘公司价值，充分维护股东和公司利益最大化，体现了“诚信、务实、创新、高效”的企业文化。