

孟凯新湘鄂情已开业 多人寻求合作 *ST云网股权纷争战火燃至董事会

证券时报记者 于德江

湘鄂情创始人孟凯,在新开饭店、上市公司股权纷争这两条战线上共同发力。

一方面,新的湘鄂情已于上个月开业,孟凯直言经营上“达到预期”,且已有多人找上门来寻求合作;另一方面,在*ST云网(002306),孟凯委托王禹皓提名新一届的董监事人员,若能成功,中湘实业的陆镇林有望入主。从当前情况看,陆镇林入主之路并不平坦,变数就在控股权司法拍卖仅是暂时中止,此前投入巨资的“公司医生”陈继为了顺利退出不会轻言放弃。

新湘鄂情已在深圳开业

在去年12月6日,证券时报·e公司率先报道,湘鄂情创始人孟凯“回游”深圳,二次创业再次选择餐饮,操盘运作新的湘鄂情。当时,湘鄂情店面正在装修,预期开业时间是2018年1月。

1月19日,一切准备妥当,孟凯多位朋友,包括湘鄂情的老员工等,到店祝贺。1月20日,新的湘鄂情正式营业。已有深圳市民发朋友圈感慨,“忽然发现湘鄂情又回来了”,大厅面积比当年蛇口的稍大,但仍属于小成本模式,和另一餐饮品牌南京大牌档很像,菜品兼顾了广东人清淡的口味,选择较多。

孟凯在接受证券时报·e公司记者采访时表示,经营状况方面达到预期,已经有很多人找上门来寻求合作,预计年后会有新的店面出来。

根据证券时报·e公司记者的了解,孟凯是新湘鄂情的经营者,背后的投资人是“湘鄂情”商标的持有者。2014年底,*ST云网将“湘鄂情”系列商标转让给深圳市家家餐饮服务有限公司(下称“家家餐饮”),后来家家餐饮的全资子公司深圳家家湘鄂情投资控股有限公司(下称“家家湘鄂情”)便成了商标的持有者。

2016年12月,家家餐饮出让了家家湘鄂情的股份。家家湘鄂情在今年4月份申请注册了“湘鄂情八大碗”等商标,是一个速食品牌,仍是孟凯在操盘。证券时报·e公司记者查询工商信息得知,家家湘鄂情旗下有一家全资子公司叫深圳前海湘鄂情股权投资有限公司,孟凯为法定代表人及执行

董事。

孟凯给自己的定位是湘鄂情CEO,我是为商标持有人打工,只负责经营,不持有股份。”孟凯此前曾对证券时报·e公司记者表示。

新湘鄂情选址在深圳南山的某知名商场,和当年孟凯最早开的大排档距离非常近。之所以选在这里,孟凯说,“只有在蛇口,我才敢开这么大。”据孟凯介绍,湘鄂情的新店有1000多平米,租金不算贵,商场停车3个小时内免费。

董事会换届引争议

二度创业餐饮颇为顺利,但是上市公司*ST云网的股权纷争再次陷入混乱。*ST云网即曾经的湘鄂情、餐饮第一股,后来主营业务变更为改名中湘云网,又因业绩不佳披星戴帽。

*ST云网2月12日晚间公告,经公司控股股东孟凯提议,孟凯授权代表王禹皓同意召开董事会会议审议换届选举事项,并代为提名王禹皓、陆湘琴、季信陵、冯大平、胡小舟、吴林升为第四届董事会非独立董事候选人,提名林立新、鲁亮升、王椿芳为独立董事候选人。2月11日,*ST云网召开董事会会议上上述换届选举议案,4人同意,3人反对,结果为通过。

这份名单,意味深长,若最终获得股东大会的审议通过,陆镇林将能控制*ST云网董事会,同时意味着陈继出局。说到底,当前*ST云网的股权纷争,仍是陆镇林、陈继两大金主在角力。陈继当前为*ST云网副董事长,孟凯2016年9月请来的“公司医生”,二人现在疑似已经决裂。更早一些,陆镇林在2015年由王禹皓介绍而来,帮助解决了逾期的ST湘鄂债。”

由于孟凯此前曾公告收回对王禹皓的委托,此次又授权王禹皓进行董监事提名,不免令人稍感疑惑。对此,孟凯在证券时报·e公司记者采访时表示,此次授权是其本人真实意思的表达。孟凯此前对陈继也有过类似的表决权及提名权委托,前期单方面撤销,但陈继当时表示撤销的效力待定。对此,孟凯表示,对陈继方面的委托已于2月6日到期。追溯公告可知,孟凯与陈继在2017年2月6日签订的委托协议,期限一年。

具体分析此次候选人背景。王禹皓为当前的董事长,也正是他早前牵

线陆镇林来解决孟凯及公司的债务问题;陆湘琴为陆镇林的女儿,季信陵、冯大平均为陆镇林旗下中湘实业的副总经理;胡小舟曾为岳阳国税局副局长,中湘实业正是处于岳阳;吴林升为现任董事,律所任职。独董方面,林立新为华丽家族董事长,鲁亮升也是湖南投资(000548)的独董,王椿芳为*ST云网现任独董。

当前董事会另一成员黄婧,是陈继方面成员。在这份换届议案之中,陈继、黄婧均投下了反对票,理由是“换届选举前未披露提示性公告,使其他有权提名人不能及时行使提名权利,程序存在问题”。投下反对票的还有独立董事牛红军,他的理由是换届选举时机不当,时间仓促未能对候选人主体适格进行审查,提名程序存疑等。同时,牛红军由于个人原因,不愿继续延期,申请辞去独董一职。

孟凯与陈继关系破裂

剖析*ST云网当前格局,已经形成三方势力,孟凯、陆镇林、陈继。去年,孟凯与董事长王禹皓反目成仇的事件闹得沸沸扬扬,王禹皓代表的即为陆镇林的利益。如今,孟凯重新委托王禹皓提名陆镇林的人马为董监事候选人,可见当前他已经亲近陆镇林而敌对陈继,和去年的情形完全相反。

一个很大的原因是,陈继在接手孟凯质押股份的债权后,申请了司法拍卖。而陆镇林,在竞拍即将开启的档口,拿出了早期的《股份转让协议》,以权属不清为由向法院提出异议,拍卖中止。所以从孟凯的角度来看,陈继要拍卖他的股份,陆镇林制止了,接下来董事会交由陆镇林掌管也较为合理。

这起司法拍卖的前因后果较为复杂,简要概括就是,孟凯在2014年将所持*ST云网1.82亿股质押给中信证券进行融资,到期无力偿还形成债务纠纷,中信证券起诉后冻结了这部分股份。2016年10月,陈继旗下的上海高湘在中信证券设立资管计划,受让中信证券对孟凯享有的全部债权及担保权利。紧接着,上海高湘旗下公司在中融国际信托设立信托计划,承接上述债权,交易价格为5.5亿元。

通过这一系列的操作,陈继实现了对这部分债权的控制。2017年底,深圳市福田区法院裁定,司法拍卖孟凯所持1.82亿股,时间为2018年2月2日10时至2月3日10日。但在



于德江/供图

2月2日早上,司法拍卖平台页面显示拍卖已经中止,原因是被执行人提起执行异议,深圳市福田区法院已立案受理,目前尚未审查完毕。*ST云网随后的拍卖进展公告显示,提出异议的是陆镇林。

陆镇林的电话处于无人接听状态。陈继在接受证券时报·e公司记者电话采访时再次强调了自己“公司医生”的身份,并对陆镇林中止司法拍卖提出的理由不能认同,认为这只是为了拖延,这部分股份最终还是会被拍卖。陈继还对证券时报·e公司记者说,“自己是做不良资产(处置)的,孟凯这里只是我的项目之一,两年期限也快到了,陆镇林和我没有任何关系。”

陆镇林的异议理由是,2015年11月,中湘实业与孟凯、中信证券共同签订了《和解协议》,约定由中湘实业代偿孟凯对中信证券的债务,共计本息5.06亿元。与此同时,孟凯与中湘实业签订了《股权转让协议》,约定作为偿还债务的对价,在股份质押解除后,孟凯将名下股份全部转让给中湘实业。

中湘实业称,上述协议签署后,2015年11月底,孟凯声称已与中信证券达成一致,要求中湘将前述代偿款优先代偿孟凯在其他两个案件中的

债务,数额为4.3亿元。中湘实业2016年元旦当天分两批汇入指定的北京一中院账户,由孟凯个人保证其负责解除债务的质押,将股票过户至中湘实业名下。余款7532万元,由中湘实业委托的第三方北京聚聚汇入了指定账户。

中湘实业表示,其在《和解协议》中的代偿款项已经全部支付完毕,而孟凯未能解除质押导致无法过户。中湘实业据此认为,此次拍卖所涉股票的股权实际权利人为中湘实业,裁定书对案件事实、标的物权属等方面的查证尚存在不清之处,执行裁定应当予以撤销。福田法院程序受理了中湘实业所提出的执行异议申请,中止了原定司法拍卖事项。

*ST云网也在公告中对相关情况进行了说明,此前不知悉《股权转让协议》等的存在,真实性、合法性由有权司法机关认定;4.3亿元资金主要用于支付购买公司剥离资产负债之对价,所得资金用于偿还“ST湘鄂债”、北京信托贷款,并非中湘实业所述为孟凯代偿质押股份的债务;若股权转让协议签署行为属实,各签署方未尽到告知义务,应自行承担该行为的法律责任。

中信网络49%股权拍出78亿 鹏博士落败称“不可思议”

证券时报记者 孟庆建

2月13日晚间,鹏博士(600804)公告中信网络有限公司(下称“中信网络”)49%股权转让最终成交金额为78.177亿元。经综合考虑多方因素,公司放弃继续参与竞价。

据证券时报·e公司记者获悉,挂牌了5个月的中信网络在2月12日上午启动了网络竞价,短短一个多小时竞价升至78.177亿元,较起拍价翻了近6倍。在志在必得的北京应通科技有限公司(下称“北京应通”)面前,与中信网络有长时间合作,原本看似胜券在握的鹏博士铩羽而归。

2月13日,鹏博士方面接受证券时报·e公司记者采访时表示,对竞标失利感觉有些遗憾,还表达了对竞标对手的不能理解。“为什么要这么做呢?78亿元已经可以买下鹏博士的控制权。”

净资产为负的中信网络股权的估值“近160亿元,中信集团成为本次交易的最大受益者。在这场令人瞩目的竞标中,成立时间不足两年的北京应通则显得十分神秘。

1小时击败鹏博士

简单回顾中信网络股权的竞拍历程。2017年9月27日北京产权交易所公告,原全资持有中信网络的“中国中信集团有限公司”(下称“中信集团”)挂牌转让中信网络49%股权。截至10

月30日,有两家民营企业递交了受让申请,分别为鹏博士与北京应通。

中信网络拥有为数寥寥的电信牌照:贯穿全国的骨干网,同时可经营第二类基础电信业务中的部分业务。某种程度上,这张牌照可以视为对公众运营的五大骨干网之一,其他四家分别是中国联通、中国移动、中国电信、广电网络。

虽拥有稀缺牌照,中信网络业绩连续亏损。截至2017年6月30日,中信网络总资产2.9亿元,总负债3.1亿元,所有者权益为-1922.56万元。其营业收入为7113.7万元,净利润亏损5144万元。2016年全年营业收入为3.8亿元,净利润亏损1.04亿元。

鹏博士曾公告,中信网络转让底价为13.38亿元。投资中信网络有利于切入基础电信业务领域,通过与中信网络建立更紧密的关系,利用奔腾骨干网为公司多种业务提供支撑平台,提高竞争优势。

据《财新》报道,为防范后期交易风险,11月7日中信集团曾要求两家竞标企业提交了三项有关补充资金来源合法性的材料。中信集团表示,根据计算总计受让方需筹措资金16.5亿元以上。虽可采用分期付款形式,但受让方短期内仍需准备至少5.5亿元资金。文件中提及,若中信集团后期发现受让方不符合条件,有权终止交易并不退还2亿元保证金。

两家企业均迈过16.5亿元资金

门槛,经过审核拿到了竞拍入场券。这场竞价于2月12日上午10点正式开始,记者从鹏博士现场竞拍人士处了解到,本次竞拍自由竞价时间为5分钟,起始价为13.377亿元,加价幅度为3000万元,自由竞价期结束后进入限时竞价期,价高者胜。

中信网络的股权正是在限时竞价中拍出了“天价”,北京应通最高出价达到78.177亿元,鹏博士不再加价。鹏博士相关人士对证券时报记者表示,竞拍从开始到结束不到1小时,很明显对手是志在必得,78亿元价格远超我们预期。”

“感到不可思议”

对上市公司鹏博士来说,如若能入股中信网络自然是好消息。参与骨干网经营能够弥补鹏博士在发展过程中的短板,又将开创民营企业建设骨干网络的先河。

2月13日,鹏博士有关负责人接受证券时报记者采访时,谈到对此次竞拍的感受时表示:“首先感到有点遗憾,还有就是不可思议。”

他认为不可思议的是价格。该人士分析,此次中信网络仅出售49%股权,竞拍者也只是伙伴关系,牌照永远归属中信网络,除非未来修改电信法民营企业才能取得牌照控制权。且中信网络业务多年亏损,目前看不到盈利迹象。鹏博士对标的资产投资评估心理门槛

是二十多亿,最大底线是不构成重大重组,即不超过31.75亿元。

上市公司有自己的顾虑,构成重大重组需要证监会审核批准,而这个资产还是亏损的,如果申请被否,2亿保证金就要被没收。事实上竞拍中价格超过31亿之后,我们心理上就放弃了。”该人士表示他完全不能理解对方的出价。

如果我们以底价拿下标的,对手78亿元资金已经可以买下鹏博士控制权,占有市值180亿元的鹏博士超过40%的股权,还可以获得过亿网络用户,它一样可以达到和中信网络的合作目的不是吗?况且鹏博士账上还有超过50亿现金。再换个角度参照,如果标的资产价值78亿元,我们拥有超过1亿用户和完整的云、管、端产业链,估值该是多少?”

鹏博士2月13日晚间公告称,放弃继续参与有关中信网络股权转让的竞价,不会对公司现有业务造成任何实质影响,不会影响公司与中信网络的合作关系。

神秘买家是谁?

从参与各方来看,鹏博士和中信网络素有合作,交集颇多。2011年11月7日,中信网络在北京产权交易所挂牌转让旗下长城宽带50%股权及其对长城宽带的4.84亿元债权,鹏博士以10.84亿元竞购成功。2012年,中

中国船舶发行股份 回购两子公司股权

证券时报记者 周少杰

刚公布债转股方案,中国船舶(600150)启动子公司股权回购计划,拟发行股份收购因“债转股”所形成的两家子公司少数股东股权。

2月12日,中国船舶与此前参与债转股的多名交易对手共同签署《发行股份购买资产的框架协议》。

根据协议,中国船舶拟发行股份购买华融瑞通股权投资管理有限公司、新华人寿保险股份有限公司、中国国有企业结构调整基金股份有限公司、中国太平财产保险股份有限公司、中国人寿保险股份有限公司、中国人民财产保险股份有限公司、工银金融资产投资有限公司、北京东富天恒投资中心(有限合伙)等8名交易对方持有的上海外高桥造船有限公司36.2717%股权;购买华融瑞通股权投资管理有限公司、新华人寿保险股份有限公司、中国国有企业结构调整基金股份有限公司、中国太平财产保险股份有限公司、中国人寿保险股份有限公司、中国人民财产保险股份有限公司等6名交易对方持有的中船澄西船舶修造有限公司12.0880%股权。

此次拟收购的两家子公司,正是中国船舶债转股的“主角”。

今年1月26日,中国船舶公告,拟引入华融瑞通、新华保险、结构调整基金、太保财险、中国人寿、人保财险、工银投资、东富天恒8名投资者以债权或现金的方式对外高桥造船和中船澄西增资,合计增资金额为54亿元。

根据中国船舶的债转股方案,华融瑞通以外高桥造船和中船澄西两家公司及其附属子公司的金融机构贷款债权向该两家公司增资,增资金额合计15亿元,新华保险、结构调整基金、太保财险、中国人寿、人保财险、工银投资、东富天恒等7名投资者分别以现金对上述两家公司进行增资,增资金额合计39亿元。外高桥造船和中船澄西所获现金增资用于偿还债务。

由此,上述投资者合计获得外高桥造船36.27%的股权和中船澄西12.09%的股权。

不过,中国船舶与上述投资者签署协议约定,在增资日后36个月内,公司有权选择以公司向投资者定向发行的股票为对价收购投资者所持有的外高桥造船和中船澄西的股权,定价为公司股票的发行价格均按资本市场上的行业惯例本着公平合理的原则确定。增资后36个月内,除上述约定的退出方式或其他公司同意的其他方式外,投资者不会再向其他方转让股权。

资料显示,外高桥造船主要业务包括船舶建造及海洋工程业务,产品类型覆盖散货轮、油轮、超大型集装箱船、海洋工程钻井平台、钻井船、浮式生产储油装置、海洋工程辅助船等;中船澄西主要从事船舶及海洋工程修理、建造及大型钢结构件制造,下属船舶建造、船舶修理和钢结构三大业务板块。

中国船舶公告称,此次交易是公司实施市场化债转股,积极稳妥降低杠杆率工作的重要组成部分。民用船舶及海洋工程装备制造行业近年来受到全球经济形势、航运市场形势和国际原油价格等多重周期性不利影响,外高桥造船和中船澄西面临资产负债率高企、财务费用及资金成本居高不下等问题,中国船舶在两家子公司层面实施市场化债转股,投资者以“收购债权转为股权”及“现金增资偿还债务”两种方式对外高桥造船和中船澄西进行增资。

增资完成后,外高桥造船和中船澄西的资产负债率将显著下降。据中国船舶根据两家公司截至2017年10月31日的合并报表口径财务数据进行测算,外高桥造船的资产负债率可从89.79%降低至76.31%,中船澄西的资产负债率可从49.48%降低至41.12%。

截至2017年9月30日,中国船舶合并口径资产负债率为69.36%,此次增资完成之后,不考虑其他因素,公司合并口径资产负债率预计可降低至59.37%。

不过,中国船舶近期发布业绩预告,预计公司2017年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,仍将亏损,实现归属于上市公司股东的净利润-22亿元到-25亿元。公司2017年度经审计后的净利润若仍为负值,公司将连续两年亏损,公司股票在2017年年度报告披露后将被实施退市风险警示(即“*ST”)。

2月13日下午,证券时报记者多次致电北京应通方面,但无人接听。