

广发证券股份有限公司

关于“ST 湘鄂债”偿债准备工作进展情况的受托管理事务临时报告

广发证券股份有限公司作为中科云网科技集团股份有限公司（以下简称“中科云网”或者“发行人”）公开发行的“ST 湘鄂债”（以下简称“本期债券”）债券受托管理人（以下简称“受托管理人”），代表本期债券全体持有人利益，持续密切关注“ST 湘鄂债”进展情况以及中科云网对本期债券持有人利益有重大实质影响的事项，积极督促中科云网大力推进资产出售、应收及预付款项回收等偿债准备工作。

“ST 湘鄂债”付息日及回售资金到帐日为 2015 年 4 月 7 日，目前资金缺口较大。根据《深圳证券交易所公司债券上市规则》第 5.6 条规定，发行人未能在付息日两个交易日前（即 4 月 2 日前）公告债券付息相关事宜，本期债券将依据《深圳证券交易所公司债券上市规则》第 6.2 条规定停牌，待相关情形消除后复牌。根据本期债券《受托管理协议》的约定，现就“ST 湘鄂债”偿债准备工作进展情况及目前存在的相关风险报告如下：

一、“ST 湘鄂债”增信措施进展情况

根据中科云网 2014 年 7 月 16 日发布的《关于在公司转型过程中为公司债提供增信措施的公告》，中科云网为本期债券提供三处房产和三宗子公司股权的增信担保。截至本公告日，相关增信资产进展情况如下：

(一) 武汉三阳路房产

该处房产已于 2014 年 11 月 17 日完成抵押登记。中科云网估值为 20,000 万元。根据受托管理人聘请的北京中企华资产评估有限责任公司出具的武汉评报字（2014）3710-3 号评估报告，该处房产评估价值为 17,228.94 万元。

(二) 西安高新区房产

该处房产已于 2014 年 11 月 7 日完成抵押登记。中科云网估值为 22,000 万元。根据受托管理人聘请的北京中企华资产评估有限责任公司出具的西安评报字（2014）3710-2 号评估报告，该处房产评估价值为 7,511.14 万元。

(三) 北京大兴区房产

该处房产已于 2015 年 3 月 24 日完成抵押登记。中科云网估值为 10,000 万元。根据受托管理人聘请的北京中企华资产评估有限责任公司出具的北京评报字（2014）3710-1 号评估报告，该处房产评估价值为 6,445.93 万元。

(四) 北京龙德华餐饮管理有限公司（现已更名为“北京湘鄂情餐饮管理有限公司”）

该宗股权已于 2014 年 8 月 26 日完成质押登记。中科云网对该宗股权的预估值为 8,000 万元。根据受托管理人聘请的信永中和会计师事务所出具的编号为 XYZH/2014A7015 的注册会计师执行商定程序报告，截至 2014 年 10 月 31 日，北京湘鄂情投资管理有限公司归属于中科云网享有的账面净资产为 2,283.93 万元。

(五) 上海楚星湘鄂情餐饮服务有限公司

该宗股权已于 2014 年 9 月 2 日完成股权质押登记。中科云网对该宗股权的预估值为 4,000 万元。根据受托管理人聘请的信永中和会计师事务所出具的编号为 XYZH/2014A7015 的注册会计师执行商定程序报告，截至 2014 年 10 月 31 日，上海楚星湘鄂情餐饮服务有限公司归属于中科云网享有的账面净资产为-7,621.17 万元。

(六) 上海味之都餐饮发展有限公司

该宗股权于 2014 年 9 月 16 日完成股权质押登记。中科云网对该宗股权的预估值为 8,000 万元，后经评估调整为 1,099.79 万元。根据受托管理人聘请的信永中和会计师事务所出具的编号为 XYZH/2014A7015 的注册会计师执行商定程序报告，截至 2014 年 10 月 31 日，上海味之都餐饮发展有限公司归属于中科云网享有的账面净资产为 742.90 万元。

二、应收账款回款情况

中科云网于 2014 年 11 月就终止收购北京中视精彩影视文化有限公司 51%股权事项与交易对方熊诚先生签订《关于终止〈股权收购意向协议〉之谅解备忘录》，根据该协议约定，交易对方熊诚先生需向中科云网返还定金 1,000 万元人民币。2015 年 3 月 3 日发行人已收到该笔款项，并将该笔款项转至偿债专户。

三、提前回购及偿债资金专户余额情况

为有效保障本期债券全体债券持有人的合法权益，确保中科云网处置资产及通过其他途径筹集的资金专用于本期债券本息兑付，中科

云网分别在民生银行和华夏银行开立了由受托管理人、发行人以及监管银行三方共管的偿债资金专项账户（以下简称“偿债专户”）。

2014年12月15日，中科云网将出售“湘鄂情”系列商标及三宗子公司股权所得的首期交易款项人民币6,093万元划转入偿债专户。2015年2月10日，中科云网将偿债专户中的6093万元资金提前回购部分“ST湘鄂债”，回购比例为12%，每张债券按面值100元加应计利息回购，回购后计减相应持有张数的数量。

截至本公告日，发行人于民生银行开立的“ST湘鄂债”偿债专户余额为1039万元且处于司法冻结状态，于华夏银行开立的“ST湘鄂债”偿债专户余额为0元。

四、实际控制人履行保障本期债券兑付承诺的情况

为了补足偿债资金，中科云网实际控制人的一致行动人克州湘鄂情投资控股有限公司于2015年3月16日通过大宗交易方式减持3000万股公司股份，所得减持资金偿还中信证券股权质押融资本息及扣除相关交易税费及佣金后剩余资金为1.61亿元（以下简称“克州减持资金”）。克州湘鄂情投资控股有限公司承诺将不在上述剩余部分资金中扣留应缴纳的企业所得税费，将1.61亿元全部以实际控制人财务资助方式提供给发行人专项用于偿还本期债券，目前该部分资金已划付至中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的账户。

五、“ST湘鄂债”相关风险提示

（一）发行人持续经营存在较大不确定风险

发行人主营业务为餐饮业。目前发行人酒楼门店共有七家，且“湘

鄂情”系列商标处于转让登记阶段，餐饮业务处于持续亏损的状态没有得到根本扭转，酒楼业务、快餐业务仍然处于持续亏损中，团餐业务盈利有限。同时，新媒体、大数据等新业务发展缓慢，不能达到预期目标。

此外，2014年初以来，发行人管理层变动较大，对发行人日常经营活动已造成重大不利影响。目前，根据《公司章程》的有关规定，发行人董事会尚需补缺一名董事。由于流动性紧张局面没有得到根本改变，发行人经营情况有进一步恶化的可能，发行人在保持经营稳定、人员稳定、资产安全等方面存在较大风险。同时，发行人被立案调查尚未结束，也给公司未来的持续经营带来较大的不确定性。

(二) 发行人实际控制人变更风险

根据发行人2014年12月在指定信息披露媒体刊登的《关于深交所问询函的回复公告》，发行人实际控制人孟凯先生2014年“十一”长假后至今境外未归，目前尚无明确回国意向。

截至本公告日，孟凯先生直接持有中科云网股份18,156万股，占总股本的22.7%，全部股份均已质押给中信证券股份有限公司，为其股权收益权转让到期回购提供担保。根据实际控制人与中信证券签订《股票质押式回购交易业务协议》的约定，若上述股份质押业务出现违约，质权人有权进行违约处置。另外，因实际控制人涉嫌违反证券法律法规被中国证监会立案调查尚未结束，发行人存在实际控制人可能变更的风险。

(三) 应收及预付款项无法收回的风险

目前发行人存在大额应收及预付款项无法收回的风险。发行人2013年至2014年开展多笔对外投资，投资效益未达预期，投资效果不佳。发行人对江苏中显的预付款5000万元、北京燕山红书画合作预付款3000万元、广东富斯凯收购预付款1400万元、笛女影视拟收购预付款1600万元、“湘鄂情”系列商标转让尾款约4000万元等大额应收、预付款项至今无法收回，并产生较多纠纷导致发行人现金流紧张，严重影响发行人目前的筹措“ST湘鄂债”回售兑付资金工作和后续的生产经营，虽部分纠纷已动司法程序但仍存在无法按预期诉求获得应收及预付款项的风险。

（四）“ST湘鄂债”信用等级下调的风险

根据鹏元资信评估有限公司（下称“鹏元资信”）于2015年3月19日发布的《关于将公司主体长期信用等级和“ST湘鄂债”信用等级列入信用评级观察名单的公告》，鹏元资信将中科云网主体长期信用等级BB和“ST湘鄂债”信用等级BB列入信用评级观察名单。随着中科云网按期足额兑付本期债券回售本息不确定风险的增加，中科云网和“ST湘鄂债”信用等级均面临被继续下调的风险。

（五）“ST湘鄂债”被暂停上市的风险

因发行人2013年度经审计的归属于上市公司股东的净利润为负值，根据发行人发布的《2014年度业绩快报》，2014年度归属于上市公司股东的净利润为-56,251.54万元（未经审计），如发行人2014年度经审计的净利润继续为负值，根据《深圳证券交易所公司债券上市规则》第6.3条之规定，“ST湘鄂债”将存在被暂停上市的风险，且自

发行人2014年年度报告披露之日起，“ST湘鄂债”将被实施停牌。

此外，根据《深圳证券交易所公司债券上市规则》第6.5条之规定，若本期债券暂停上市后，发行人不能在限期内改变亏损情况，或因未能足额履行回售义务而被宣告破产的，“ST湘鄂债”将被终止上市交易，特此提请本期债券持有人关注相关风险。

（六）“ST湘鄂债”回售兑付风险及被实施停牌风险

截至本公告发布之日，中科云网的偿债资金专户资金余额为1039万元，克州湘鄂情减持资金1.61亿元已划付至中国证券登记结算有限公司深圳分公司账户。鉴于发行人资金链紧张的局面未得到有效缓解；同时，目前偿债资金专户处于被查封冻结状态，能否在回售日之前被撤销查封冻结存在较大的不确定性，因此存在偿债专户资金余额届时无法用于本期债券回售金额的兑付和支付利息的风险。因此，中科云网能否在回售日按期足额兑付回售金额和支付利息存在较大不确定性。

若发行人于2014年4月5日无法按期足额兑付本期债券回售金额和支付利息，根据《深圳证券交易所公司债券上市规则》第6.2条之规定，“ST湘鄂债”将被实施停牌，相关情形消除后予以复牌。

（七）增信资产未能按照预期处置的风险

根据发行人2014年7月16日发布的《关于在公司转型过程中为公司债提供增信措施的公告》，发行人拟以三处房产及三宗子公司股权为本期债券提供增信担保，价值约72,000万元。但鉴于发行人提供增信担保的三宗子公司股权价值已发生重大变化，经独立聘请的会

计师事务所执行商定程序审计后三宗子公司净资产合计为负值，因此，发行人届时能否顺利处置增信资产以及处置价款能否达到预期的金额均存在较大的不确定性，特此提请本期债券持有人关注增信资产未能按照预期处置的风险。

（八）关于增信资产被法院查封的风险

根据发行人 2014 年 7 月 16 日发布的《关于在公司转型过程中为公司债提供增信措施的公告》，发行人设立了专项资产池为本期债券提供增信担保。鉴于发行人主营业务急剧恶化，除本期债券持有人的其他债权人因各类民事纠纷向法院对其提起诉讼的可能性大幅增加。若其他债权人在诉讼前或诉讼中向法院提起财产保全请求，则上述专项资产池中的资产存在被法院查封的风险。届时，相关增信资产处置将受到不同程度的影响，本期债券的偿付也将因此产生更大的不确定性。

（九）实际控制人无法履行承诺的风险

根据中科云网于 2014 年 7 月 16 日发布的《关于在公司转型过程中为公司债提供增信措施的公告》，实际控制人孟凯先生对保证公司债券兑付作出承诺。为补足偿债资金，中科云网控股股东的一致行动人克州湘鄂情投资控股有限公司于 2015 年 3 月 16 日通过大宗交易方式减持 3000 万股发行人股份，所得减持资金扣除偿还中信证券股权质押融资本息及相关交易税费、佣金后，剩余部分资金 1.61 亿元将以控股股东财务资助方式专项用于偿还本期债券，但仍不足以覆盖已申报回售债券金额及应付利息；此外，由于目前实际控制人直接

持有的 22.7% 中科云网股份仍处于质押状态且被中国证监会和其他有权机关限制交易，虽经受托管理人多次书面催促提醒尽快采取有效手段筹集资金，但实际控制人上述承诺能否及时履行仍存在较大的不确定性。

在此，受托管理人声明将一如既往的严格按照《公司债券发行与交易管理办法》等有关规定以及本期债券《受托管理协议》的约定以及证券监督管理部门等有关主管部门的指导意见，勤勉履行各项受托管理职责，督促发行人尽快采取其他可能对本期债券本息按时足额偿付提供保障的有效措施。

广发证券股份有限公司

二〇一五年四月一日