债务人答复竞价程序异议

案件 26-18325 · 案卷 #0105 · 原文提交日期 2026-08-10

逐页中文翻译

本文件由 AI 翻译并重新排版，仅供辅助阅读，不构成法律意见。poolin.info 是非官方网站，不代表 Poolin、Verita 或法院；不保证准确性、不承担内容责任。AI 可能产生错误或幻觉，请核对官方原文及后续文件。原文页码指从 PDF 首页开始的物理页，含封面与附录；译文页数可能不同。

对应原文第 1 页

美国破产法院
新泽西州地区

符合 D.N.J. LBR 9004-1(b) 的标题格式

ARCHER & GREINER, P.C.
Stephen M. Packman, Esq.
Douglas G. Leney, Esq.
Natasha M. Songonuga, Esq.
Alexander J. Andrews, Esq.（获准临时出庭）
1025 Laurel Oak Road
Voorhees, NJ 08043
电话：(856) 795-2121
传真：(856) 795-0574
电子邮件：spackman@archerlaw.com
dleney@archerlaw.com
nsongonuga@archerlaw.com
aandrews@archerlaw.com

债务人的拟任律师

第11章
关于：
案号：26-18325（EJO）
POOLIN TECHNOLOGY PTE. LTD.，等1
（联合管理）
债务人。
法官：Eamonn J. O’Hagan

听证日期：2026年8月14日

债务人就竞价程序动议提交的答复
并针对林亮的异议所作回应

Poolin Technology Pte. Ltd.（“Poolin”）及其关联债务人和占有中的债务人：Lonestar Dream Inc.（“LSD”）；以及 Lonestar Taproot, LLC（“LST”，并与前述主体合称“债务人”），谨提交本答复（本“答复”），以（i）支持债务人经修订的动议，请求作出（I）一项命令，（A）批准某些竞价

1
本第11章案件中的债务人，以及各债务人联邦税务识别号后四位如下：Poolin Technology Pte. Ltd.，一家新加坡私人

有限公司；Lonestar Dream Inc. (5105)；以及 Lonestar Taproot LLC (4118)。就本第11章案件而言，债务人的送达地址为：c/o Michael DuFrayne, CRO，2564 US Highway 1，PMB #16884166，
Lawrence, NJ 08648。

1

26183252608100000000000018

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 2 页

程序及其通知的形式和方式，（B）授权债务人指定“搅局者”竞标人，（C）安排拍卖及就批准出售债务人几乎全部资产举行听证会，（D）授权债务人签订购买协议，（E）建立若干承认与转让程序并批准其通知方式，以及（F）授予

相关救济；以及（II）一项命令，（A）授权在不受留置权等负担影响下出售债务人几乎全部资产，（B）批准或有转让合同的承认与转让，以及（C）授予相关救济 [案卷

第30号]（“动议”），2，以及（ii）针对于2026年8月7日以林亮（“梁先生”）名义提交的来信异议 [案卷第98号]（“异议”）3。为支持本

答复，债务人谨提交 Michael DuFrayne 的声明（“DuFrayne 声明”），作为附件 A 随附于此，以及 Jack Sitt

（“Sitt 声明”）的声明，系 Thor（搅局者）之声明，作为附件 B 随附于此，二者均在此通过引用完全并入。为进一步支持本答复，债务人谨陈述如下：

初步陈述

1。异议所请求的唯一具体救济，即延期，恰恰是会损害其声称要保护的那些债权人的唯一结果。他要求本

法院暂停一个旨在最大化价值的出售程序，然而他并未指出拟议的

竞价程序存在任何缺陷，也未引用任何足以证明延期正当性的法律依据或事实依据。批准

2
本文件中使用但未定义的首字母大写术语，均具有动议中赋予这些术语的含义。
3
该异议已由 Xian Xing Liu 和 Hua Yuan Chen 加入 [案卷第99号]，其中未提出任何额外论点。

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 3 页

竞价程序所确立的，是检验债务人资产价值的竞争性程序；它对任何最终出售并无任何决定作用。该异议并未质疑任何竞价机制。相反，它提出的关切涉及估值、营销、竞标优先买方以及债务人专业人士是否保持无利害关系，而这些都关系到未来出售是否公平，而不是将规范拍卖的规则。

梁先生为其延期请求所提出的既无证据支持，也无任何法律依据的引证。

2。本案并非延期仅会增加出售风险的情形。延期将必然导致损失，而债务人拟定的时间表本可为债权人带来价值。

债务人能源资产的价值取决于时效性极强的人工智能/HPC计算需求，而该需求又会因不稳定的监管环境而波动。可回收价值的相当一部分取决于购买毗邻地块的一项选择权，该选择权于2026年9月30日到期，且不能extension.4。拟议时间表是按照该截止日期量身设定的（最终在18月不迟于举行出售听证会），以便在价值消失之前由破产财产加以获取。将竞价程序的批准延期，会把延误层层传导至整个时间表。延期竞价程序将把无法挽回的价值耗尽殆尽。

3。另一方面，批准拟议的竞价程序不会损害任何利害关系方。动议或竞价程序中的任何内容都不会解决任何出售事项的实质，也不会妨碍对异议中所提及事项进行任何调查。异议提出的每一项关切，均保留在其适当的论坛及其适当的时间加以处理。为消除

4
见首次日声明（定义见下文）第61段。

3

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 4 页

关于梁先生的关切，债务人同意，任何committee5的异议均可就该动议予以听证，尽管异议期限已过。

梁先生的救济在于参与；他可以竞标、寻求委员会席位，并在通常程序中进行取证。拖延意味着债务人财产和债权人获得 substantial recovery 的机会将遭受毁灭性打击。

背景

4。在2026年7月22日（“申请日”），各债务人分别根据《美国法典》第11编第11章向美国新泽西州破产法院（“法院”）提交自愿救济申请，从而启动了上述案件（以下称“本案”或“第11章案件”）。债务人继续作为占有中的债务人管理其资产。

5。关于债务人当前及历史业务运营以及导致这些第11章案件的事件的补充事实背景，载于 Michael DuFrayne 关于支持债务人第11章申请及首日动议的声明 [ECF 编号 2]（“首日声明”），该声明在此通过引用并入。于首日声明中，DuFrayne 先生详述了由他及其公司牵头的申请前出售和营销工作。首日声明，第49-57段。择定马驹买家所依据的是其提供的最高金钱对价，而不仅仅是迄今收到的“其他最佳”要约。自申请日以来，债务人又收到了至少10份额外签署的保密协议。见 DuFrayne

声明。

5
委员会预计将于2026年8月10日组建。

4

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 5 页

6. 如《首日声明》、DuFrayne声明以及债务人关于签发命令授权自申请日生效聘用并留任DuFrayne LLC担任危机管理人、Michael DuFrayne担任首席重组官的修正申请 [案卷编号 79]（“CRO申请”）中更为充分阐述的那样，DuFrayne LLC及其专业人员（包括Michael DuFrayne）系独立的危机管理人，在DuFrayne先生于2025年十一月受聘担任CRO之前，与债务人或其所有人、董事、高级职员或经理不存在任何关联。

7. 于2026年8月7日，代表Liang先生提交了该异议。

8. 基于下述理由，该异议应予驳回，且法院应按所提议的时间表批准拟议的竞价程序。

论证

一、竞价程序的批准受债务人合理商业判断的支配，而该异议并未提出任何足以推翻该判断的证据。
9. 债务人在其动议中寻求的救济，是批准拟议的竞价程序——即将规制竞争性拍卖的规则——而非批准任何出售。该等救济应依据一种高度尊重裁量的标准来衡量。根据第363(b)条，就在正常经营范围之外出售、使用或租赁财产的动议，属于破产法院相当广泛的自由裁量权范围，而债务人仅需证明所提议行动具有合理的商业目的。参见 In re Montgomery Ward Holding Corp., 242 B.R. 147, 152-53 (D. Del. 1999)（根据第363(b)条批准债务人的KERP方案，认定其系债务人商业判断的合理行使）；In re Tower Air, Inc., 416 F.3d 229, 238 (3d Cir. 2005)（“要在实体上推翻商业判断规则的各项推定，几乎是一项堪比赫拉克勒斯之功的任务。”）。债务人并不需要证明

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 6 页

交易的最终实质以获得对将对价值进行测试的程序的批准。参见 In re Innkeepers USA Tr., 448 B.R. 131, 146-49 (Bankr. S.D.N.Y. 2011).

10。虽然债务人负有证明拟议程序将使债产受益的举证责任，但“提出异议者有责任提交支持其异议的一些证据。” Montgomery Ward, 242 B.R. at 155。债务人已根据首日声明中债务人首席重组官的陈述轻易地满足了其举证责任。梁先生则未提交任何证据。该异议完全基于推测、指控以及“基于信息和信念”所陈述的事项，并基于“该程序引发的问题多于答案”这一主张。见异议书第 2 页。猜测不是证据，也不能推翻债务人关于通过公开营销的拍卖是最大化债产价值最佳方式的商业判断决定。同样地，这也丝毫不能否定该出售的时间紧迫性。

11。这并不是一个允许引介投标人主导债务人出售程序的案件。相反，债务人已积极营销其资产数月，并已从潜在竞标者那里获得了大量兴趣。首日声明，第 49-56 段。在申请日之前，债务人仅已签订约 30 份保密协议，收到五份意向书，并收到若干其他兴趣表示。见同上。自申请日以来的短短时间内，债务人继续与感兴趣各方接洽，并已收到更多签署的保密协议及用于在数据室开展尽职调查的接入协议。对于引介买方是否真正代表利害关系各方的最佳结果的任何疑虑，都将在拟议竞价程序下通过完整透明的记录得到解决。

6

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 7 页

12. DuFrayne声明详细说明了债务人及其首席重组官依据何种程序审查潜在的领头马竞买方。总计有五名竞买方被考虑作为潜在的领头马。债务人在确定最高且最佳的领头马出价时考虑了多项因素。这些因素包括：竞买方是否提出一并和/或分别购买Tarbush和Pyote资产，竞买方的资质——不仅是从金额角度，而且还包括其履约能力——当然也包括竞买方就一组或两组资产所提出的报价。见

DuFrayne声明。

13. 领头马竞买方Thor Calap LLC（“Thor”）是一家全球性的房地产开发、租赁和管理公司，由Joseph J. Sitt于1986创立。

该公司总部位于纽约市，并在伦敦、巴黎和Mexico

City等全球多地设有办公室，管理着庞大的零售、办公、住宅、生命科学及物流物业组合，其价值超过$20十亿。Thor专注于美国、欧洲、加拿大和拉丁美洲主要城市市场的高端零售、综合用途、办公、工业、住宅、酒店及数据中心物业。Thor在得克萨斯州及其他州的人工智能数据中心项目开发方面拥有丰富经验。同上。

14. Thor是与债务人没有关联的公平交易买方。同上，另见Sitt声明。Thor已向债务人提供了可信的证明，表明其能够履行其就相关资产提出的重大$52M出价。

15. 拟议的竞价程序并未赋予领头马预先确定的胜利。拟议的竞价程序相当标准，已获得美国受托人办公室的同意（作出了一些轻微修订），并且鼓励而非阻碍市场对现有的进行有意义的检验

7

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 8 页

报价。鉴于已经引发了 substantial interest（广泛兴趣），债务人预计拍卖将是一场积极且具有竞争性的程序，而不是流于形式。异议书所述内容与该程序无关，在证明异议人举证责任方面完全不充分。

二、关于估值、营销以及领投竞买人的异议为时过早，且应留待出售听证会处理。
16。异议中提出的几乎每一项担忧，包括估值指标未作说明、营销过程和竞买人身份不清、以及领投竞买人的选定及其关系不明确，都是针对未来任何出售的公平性提出的攻击，而不是针对目前提交法院审议的程序。这些是应在不同时间提出的不同问题。出售程序令甚至在出售令签发之前都不是一项最终、可上诉的命令，因为法院仍必须在之后的出售听证会上确定某一报价是否为最高且最佳报价，而且在出售最终确定之前，程序令并不具有排他性效力。In re Reliant Energy

Channelview, LP, 397 B.R. 697, 700 (D. Del. 2008); In re Integrated Res., Inc., 147 B.R.

650, 658-59 (S.D.N.Y. 1992)（区分第363条关于最大化价格的义务与 Revlon 式拍卖义务，后者仅在拍卖开始后才产生）。

17。这里的程序已经包含了异议所寻求的保护：

拟议竞价程序令第26段规定：

为免疑义，且尽管本命令载有任何相反规定，本命令并未批准根据领投竞买人 APA 进行的资产出售，也未授权该出售的完成；任何此类批准和授权（如有）仅应在出售
听证会上予以考虑，且所有利害关系方对该等批准和授权提出异议的权利均予以保留。
18。如果梁先生愿意，他将有充分且公平的机会在出售听证会上，以证据记录为基础，对这些担忧逐一提出。就其

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 9 页

担忧是债务人重组官是否无利害关系或是否具备资格，则该问题应在聘用申请中解决，而不是在对竞价程序的异议中解决。

任何针对第三方（例如债务人高管）是否存在的索赔，均可由委员会或任何其他利害关系方在出售前或出售后任何时间进行调查。与出售相关的任何 Rule 2004 或 9014 证据开示（或任何其他索赔）均可在竞价程序获批后进行，不能成为拖延该程序的理由。不同于拟议出售，此类事项并不具有时间敏感性，且其中任何一项都没有提供逻辑上的理由去拒绝批准这些程序——而这些程序正是异议假装要寻求的那种市场检验。

三、预期成立的债权人委员会并不能成为延迟竞价程序的理由。
19。梁先生请求法院将竞价程序的批准延期，直至债权人委员会成立，此请求误解了第363(b)条程序的运作方式。委员会的成立不是批准出售程序的前提，也不能证明延迟一个旨在最大化价值的出售程序是合理的，尤其是在本案这类时间至关重要的案件中。存在一个固定、明确的最终截止日期，针对一个期权合同，该合同构成重大value.6 参见 DuFrayne 和 Sitt

声明。

20。法院可以在尚未成立正式委员会之前，以加速方式批准第363(b)条出售程序，因为相关各方的利益已通过通知得到保护，而其异议会保留至出售听证会处理。在 Temtechco 案中，法院驳回了一名债权人的异议，并批准了一项加速出售；该债权人主张出售应当

6
无论如何，委员会预计将于2026年8月10日成立，并且在2026年8月14日关于该动议的听证会之前将有充足时间提出其对该动议的任何问题。

9

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 10 页

暂停，直至正式委员会成立，法院认为，尽管在事后成立了委员会，但在所有委员会主要成员均已收到拟议出售通知的情况下，“委员会事后成立并不能证明未能取得……暂停执行（上诉待决）”是正当的。参见 In re Temtechco, Inc.，

案号 95-00596，1998 WL 887256（美国特拉华州破产法院 1998年12月18日）（指出，破产法院此前已在任何正式委员会成立之前批准了一项加速的第 363(b)条出售程序，原因是资产价值面临迫在眉睫的减损风险；并驳回了委员会依据第 60(b)条提出的撤销出售的诉状）。

IV. 受到威胁的第 11 章受托人动议没有任何分量，且无论如何都不会阻止出售。
21。该异议不当通过引用方式纳入了在提交该异议时尚不存在的一份文件中的指控（梁先生现已提交的第

11 章受托人动议）。然而，任命第 11 章受托人必须以确凿且令人信服的证据加以证明，并应当是例外而非常规，这反映出一个强烈推定，即债务人仍然保有占有权。参见 In re G-I Holdings, Inc.，295

B.R. 502，509-11（美国新泽西州破产法院 2003），经上诉维持，385 F.3d 313（3d 巡回法院 2004）（维持驳回任命受托人的请求，因为动议方未能以确凿且令人信服的证据证明需要受托人，而且重整尚未达到任命受托人变得必要的“最后手段”阶段）。“未经证实的”关于内部人欺诈和自我交易的指控并不足够，且任何此类指控都可在“其他待审程序中加以‘检验’并最终‘解决’……”。同上，第 510-11 页。支持第 11 章受托人动议的任何证据都必须是确凿且令人信服的，并且要针对债务人在占有状态下在未来继续管理遗产的适格性，而与任何先前不当行为的指控无关。

10

对应原文第 11 页

22。在此，本案这位完全独立的首席重整官自 2025 年末起便已到任。在此期间直至申请日，DuFrayne先生已：(i) 协助债务人实现正现金流和盈利，(ii) 竭尽全力数月以争取就债务人几乎全部资产取得一项重要的先买竞标，且 (iii) 与债务人的首席财务官合作更新债务人的账簿和记录，包括Poolin的账簿和记录；Poolin的财务记录于 2021 年在中国政府突然禁止与加密货币相关业务时被其扣押和/或销毁。DuFrayne声明。首席重整官在其他遗产专业人士的协助下，最能引导债务人完成 363(b) 出售程序，而且无论进行多少取证，都不会发现DuFrayne LLC及其专业人员存在利益冲突的证据。DuFrayne先生及其公司DuFrayne LLC与债务人或其管理层此前毫无关联。

见DuFrayne声明。

23。从表面上看，异议仅对申请前的不当行为提出含糊臆测，并且在每一项问题上都缺乏证据，包括是否应任命受托人以及债务人就拟议竞价程序所作出的商业判断。在此阶段，该异议以及所威胁提出的第 11 章受托人救济，看起来不过是一个不满的债权人往墙上扔泥巴、看看哪些能粘住的老套情形，而不是实际回应当前问题：即拟议竞价程序在表面上是否被合理设计为为债权人创造最高价值。

24。债务人当然会在委员会的意见输入下，忠实履行其调查并追索针对第三方的任何请求权之义务。此类请求权并不具有时间敏感性，并且可以在出售后的任何时间发生。如果说关于诉因并不属于拟议出售的一部分这一点还不够明确，那么债务人已经提交了 11

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 12 页

拟向领投买家资产购买协议提交的其余附表，其中明确将所有诉因（包括规避诉讼请求以及第 5 章下的破产请求）排除在出售之外。见

修订后的附件 [案卷号 100]，附件 C [排除资产]。

25。至少，处理第 11 章受托人动议将极其耗时且对债务人财产及其债权人（包括梁先生）造成高昂成本，并涉及大量证据开示和诉讼。与此同时，如果不立即进行拟议出售，债务人财产及其债权人将损失数百万美元的价值。

见 DuFrayne 声明，关于若未批准竞价程序且出售时间表未能推进以允许买方行使邻近物业购买选择权，则遗产价值将受损。

见 DuFrayne 声明，关于若未批准竞价程序且出售时间表未能推进以允许买方行使邻近物业购买选择权，则遗产价值将受损。

26。即便第 11 章受托人动议有一定理由（但事实并非如此），异议所预示的那类未经证实的指控既不需要任命受托人，也不足以在该动议被审理期间暂停出售程序。参见 In re Adelphia

Commc’ns Corp., 336 B.R. 610（美国纽约南区破产法院 2006），（驳回任命第 11 章受托人的动议，并在第 1104(a)(2) 条项下的若干商业考量中，将“任命受托人将对按《购买协议》所设想的时间表完成[待定]出售构成重大障碍”作为其中之一予以考虑）；参见相反的 In re Circulatory Centers of Am., LLC, 579 B.R. 752（美国宾夕法尼亚西区破产法院 2017）（任命第 11 章受托人，因为与本案不同，债务人管理层阻碍而非促进出售程序，并且违反其受托义务，拒绝接受更高报价，导致因延误而失去价值）。

V. 休会将因出售具有时间敏感性而毫无意义地浪费遗产价值。

12

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 13 页

27。面对有关出售具有时间敏感性的事实，法院一致认为，价值流失的风险足以证明应依照第 363 条进行出售并拒绝延期。在 Temtechco 案中，未经反驳的证据表明，如果不加快出售，因供应商、客户和员工信心的丧失而导致价值侵蚀，这支持了加速出售。

Temtechco，1998 WL 887256，见 *12（在延期会因供应商、客户和员工信心丧失而侵蚀价值的情况下，认定有理由加速出售）；另见 In re

Trans World Airlines, Inc.，案号 01-00056(PJW)，2001 WL 1820326（破产法院，D. Del.

2001年4月2日）（认定出售的拖延将导致债务人财务状况“急剧恶化”并造成企业价值损失；并以延期将产生同样后果为由，驳回在上诉期间暂停执行的请求）；In re Nine Point Energy Holdings, Inc.，案号 21-

10570，见 *7（MFW），2021 WL 3410242（D. Del. 2021年8月4日）（甚至驳回对第 363 条出售的短暂停止申请，指出“迅速退出或解决本案对于维持企业至关重要”，且拖延对债务人、员工和债权人的损害“远远超过”对异议方的任何风险）。同样，对任何申请前债权的取证与出售程序完全无关，并且可在出售前后任何时间进行。

就此而言，出售的完成不会损害任何利害关系方的权利。

28。相反，拖延将积极地摧毁价值，这也是尽管异议书中有任何内容，仍应批准竞价程序的有力理由。异议书并未提出任何能够推翻所提议出售时间表之时间敏感性质的内容。另一方面，记录已经反映出显著的时间压力来源。

债务人能源可用资产的价值取决于可能转瞬即逝的市场状况。正如首次日声明所述，AI/HPC 计算需求的“地壳变动”正是这些资产之所以有价值的原因，而该需求正被针对

13

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 14 页

现在。首次日声明，第 61 段。围绕 AI 数据中心的政治压力不断增加以及监管环境的变化，可能会彻底削弱债务人电力资产的价值。最重要的是，遗产可获得价值的一个重要组成部分来自以极为有利的价格购买邻接物业的选择权，该选择权于

2026年9月30日 到期，且不得延长。见 DuFrayne 声明。拟议的出售时间表正是围绕该最后期限精确制定，以便遗产能够在该选择权失效之前实现其价值。任何对竞价程序的延期都会在竞标、拍卖以及出售听证日期上层层传导，并有可能将交易推至该绝对到期日之后，从而消灭无法挽回的价值。

六、债务人的通知程序是充分的，且完整附表的缺失并不妨碍竞价程序。
29。最后，梁先生认为由于部分债权人可能尚未收到通知，且债务人尚未提交完整附表或财务事务说明书，故应延迟该程序的主张，经不起审查。

见异议书第 3 页。竞价程序动议列明了债务人认为在该情形下充分且合理、并符合《破产规则》、地方法规以及本法院批准的通知程序的通知程序。见

第 11 章复杂案件管理令 [案卷号 49]。债务人的附表和财务事务说明书将在出售听证会之前很久提交。提交这些文件并不是批准出售程序的条件，也与判断出售程序本身是否公平合理无关。债务人的附表和财务事务说明书中就出售相关事项提出的任何问题或争议，均保留至最终出售听证会处理。

结论

14

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 15 页

30。基于上述理由，债务人恳请本法院驳回异议，并按拟议时间表批准竞价程序动议。批准竞价程序并不就最终出售作出任何决定；它仅建立一个竞争性程序，以便为所有债权人的利益测试债务人资产的价值。梁先生关于估值、营销、领投竞买方以及债务人专业人员行为的关切，均已完整保留，留待出售听证会审理。遗产不能承受的是拖延，因为拖延会浪费本来可由及时、公开营销的拍卖所捕捉的价值。债务人恳请本法院驳回异议，批准竞价程序，并授予法院认为公正适当的其他进一步救济。

日期：2026年8月10日

ARCHER & GREINER, P.C.

/s/ Stephen M. Packman
Stephen M. Packman, Esq.
Douglas G. Leney, Esq.
Natasha M. Songonuga, Esq.
Alexander J. Andrews, Esq.（获准临时出庭）
1025 Laurel Oak Road
Voorhees, NJ 08043
电话：(856) 795-2121
传真：(856) 795-0574
电子邮件：spackman@archerlaw.com
dleney@archerlaw.com
nsongonuga@archerlaw.com
aandrews@archerlaw.com

拟任债务人律师

232544396 v2

15

对应原文第 16 页

Michael DuFrayne CRO 第 1 页，共 8 页

附件 A

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 17 页

美国新泽西州破产法院
新泽西地区

标题符合 D.N.J. LBR 9004-1(b)

ARCHER & GREINER, P.C.
Stephen M. Packman, Esq.
Douglas G. Leney, Esq.
Natasha M. Songonuga, Esq.
Alexander J. Andrews, Esq.（获准临时出庭）
1025 Laurel Oak Road
Voorhees, NJ 08043
电话：(856) 795-2121
传真：(856) 795-0574
电子邮件：spackman@archerlaw.com
dleney@archerlaw.com
nsongonuga@archerlaw.com
aandrews@archerlaw.com

债务人拟聘律师

第 11 章
关于：
案号：26-18325（EJO）
POOLIN TECHNOLOGY PTE. LTD.，等1
（联合管理）
债务人。
法官：Eamonn J. O’Hagan

麦可尔·杜弗雷恩宣誓书，支持债务人关于批准竞价程序的动议，并回应林亮的异议
Michael DuFrayne，已达成年年龄，依据28

U.S.C. § 1746，在作伪证处罚下特此声明：

1
这些第 11 章案件中的债务人，以及各债务人联邦税号后四位数字如下：Poolin Technology Pte. Ltd.，一家新加坡私人有限公司；Lonestar
Dream Inc. (5105)；以及 Lonestar Taproot LLC (4118)。就这些第 11 章案件而言，债务人的送达地址为：c/o Michael DuFrayne, CRO, 2564 US Highway 1, PMB #16884166,
Lawrence, NJ 08648。

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 18 页

迈克尔·杜弗雷恩宣誓书 第3页，共8页

1。我是 Poolin Technology Pte. Ltd.（“Poolin”）及其关联债务人和占有中债务人的首席重组官（“CRO”）：Lonestar Dream Inc.（“LSD”）；以及 Lonestar Taproot, LLC（“LST”，合称“债务人”）。

2。我已年满18岁，并获授权代表债务人提交本宣誓书（本“宣誓书”）。除非另有说明，本文所述事项均基于我个人所知；如被传唤并宣誓作证，我能够且愿意就此作出胜任的证言。

3。我提交本宣誓书，是为支持：(i) 债务人经修订的动议，请求签发以下命令：(I) 批准某些竞价程序及其通知的形式和方式；(B) 授权债务人指定劫持要约竞标者；(C) 安排拍卖及就批准出售债务人几乎全部资产举行听证；(D) 授权债务人订立购买协议；(E) 建立某些承接与转让程序并批准其通知方式；以及 (F) 给予相关救济；以及 (II) 授权在无负担情况下出售债务人几乎全部资产，批准潜在受让合同的承接与转让，并给予相关救济的命令 [案卷号 30]（“动议”）2；以及

(ii) 债务人对 Lin Liang（“梁先生”）代表其提出的书面异议 [案卷号 98]（“异议”）3 的答复2026年8月7日。

4。我于2025年首次受聘担任债务人的首席重组官。本人、我的公司 DuFrayne LLC，或其任何专业人员均未与债务人或其所有人、董事、高级职员或管理人员有任何

2
本文中使用但未定义的术语，具有动议中赋予该等术语的含义。
3
该异议已由 Xian Xing Liu 和 Hua Yuan Chen [案卷号 99] 联合加入，但未提出任何额外论点。

2

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 19 页

迈克尔·杜弗雷恩重组首席官宣誓书 第4页，共8页

在我担任重组首席官（CRO）之前，与债务人或其所有人、董事、高级职员或管理人员没有任何关系或联系。DuFrayne LLC及其专业人员均为独立危机管理人。

5。正如我在支持债务人第

11 章申请及第一日动议的宣誓书[ECF第2号]（“第一日宣誓书”）中更充分阐述的那样，我在此通过引用并入该宣誓书，在申请日前，大约在2026年12月11日前后，由Kevin Pan（首席执行官）、Kathy Zhang（首席运营官）和Pei

Hsuan Chiu（首席财务官）组成的债务人管理层认定，为尽量减少债务人业务（加密货币挖矿托管）持续亏损，最佳行动方案是为债务人的资产寻找买家。

6。因此，在我的指导下，债务人开始寻找为债务人（LSD和LST）的挖矿园区及能源资产（“资产”）寻找买家的机会。

7。随后，债务人管理层逐渐明确，他们必须：(i) 与Elektron Energy（债务人的唯一客户）协商一项结构性和解；以及(ii) 结束运营。债务人已如我在第一日宣誓书、与Elektron的9019和解协议以及动议中所述实现了这些目标。

8。如第一日宣誓书所详述，在申请日前，债务人与大约30名潜在买家签订了保密协议，收到了五份关于全部或部分购买资产的意向书，并收到了其他进一步的兴趣表示。第一日宣誓书，第49-56段。

3

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 20 页

Michael DuFrayne 作为 CRO 的声明，第 5 页，共 8 页

9. 在我的指导下，债务人对潜在的领投马竞买方进行了审查。在确定最高且最优的领投马出价时，债务人考虑了多项因素，包括：竞买方是否提出一并和/或分别购买 Tarbush 和 Pyote 资产；竞买方的资质，评估不仅基于金钱层面，还基于各竞买方履行和取得资格的能力；以及竞买方对一组或两组资产的报价。

10. 债务人选择 Thor Calap LLP（“Thor Calap”）作为“领投马”，因为其满足上述所考虑的全部因素。据我所知，并基于其向债务人作出的陈述，Thor Calap 是资产的善意、独立交易的领投马买方。

11. Thor Calap 已向债务人提供了可信的证明，即以账户对账单的形式证实其具备履行其对资产 $52 百万美元出价的财务能力。Thor Calap 的关联方 Thor Equity 在收购和开发数字基础设施项目方面拥有丰富经验，包括在德克萨斯州的项目。

Thor Equity 是一家资产支持型基金，拥有超过 $20 十亿美元的资源。

12. 自我于 2025 年十一月受聘起至申请日止，除其他事项外，我已经：（i）协助债务人实现正现金流并 profitability4；（ii）致力于为债务人的几乎全部资产取得一项重大的领投马出价；以及（iii）与债务人的首席财务官合作，更新债务人的账簿和记录，包括重建 Poolin 的账簿和记录，其财务

4
在我受聘担任 CRO 之前的数年中，债务人遭受了重大损失。自 2026 年一月起至 2026 年六月止，在我作为 CRO 的指导下，并通过实施成本节约及收入最大化措施，债务人 LSD 和 LST 实现了正现金流，并在该期间取得了累计 EBITDA 利润，超过约 $700,000。

4

对应原文第 21 页

Michael DuFrayne CRO 声明 第6页，共8页

记录于2021年被中国政府销毁和/或扣押，当时中国突然禁止了加密相关业务。

13。自申请日以来，债务人一直继续推介其资产并与有兴趣的买家接洽。债务人已收到众多进一步的兴趣表达，并订立了约10份额外签署的保密和查阅协议以及资质支持声明

14。由于买家对资产的整体兴趣，债务人预计将举行一场活跃的拍卖。

15。债务人的具备能源供应能力的资产价值取决于对人工智能和高性能计算的时效性需求，详见《第一日声明》的进一步说明。

16。因此，领跑者报价的一个关键组成部分是承担

LSD 与 TNMP 的能源合同权利，包括 LSD 目前在“队列”中的位置，据此 LSD 预计在不久的将来将获得功率增加至 176MW（与 Tarbush 相关），并且未来还有可能进一步增加电力，最高可达300MW。

17。当债务人意识到其将无法在与 DBR Land, LLC 的期限地表使用协议项下继续留在 Tarbush 场址时

（“DBR”）5，债务人授权我作为 CRO 与 DBR 6 解决事项，并与 5
AI 数据中心及其他数字基础设施买家大多对远超 DBR 出租土地所提供范围的土地面积更感兴趣。
6
债务人正在与 DBR 协商一项和解，该和解将以一份9019和解协议加以记录，并提交法院批准。

5

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 22 页

Michael DuFrayne作为CRO的声明 第7页，共8页

一名得克萨斯州“土地代理人”，以取得在Tarbush site.7五英里半径范围内购买土地的期权

18。通过我与该土地代理人及律师共同开展的工作，债务人已收到一份期权协议（“期权协议”）的书面转让，据此，领头马买方可以承受该转让协议以及相应期权协议项下的权利，随后行使该期权协议，并以优惠的price.8购买在Tarbush APA中被称为“邻接物业”的物业

19。该期权协议于2026年9月30日到期（“期权到期日”），且没有延期的可能。见修订后的附件[Docket No. 100]，附件B[承接合同（Tarbush APA）]。9

20。竞价程序中的拟议出售时间表（以及Tarbush APA中的时间表）与期权到期日直接挂钩。

21。债务人与领头马买方已同意，在法院有时间安排的前提下，将出售确认听证日期从九月16日推迟至九月18日，这样成功买方行使该期权只剩下12天。

22。上述时间表的任何重大延迟，都很可能导致债务人失去对邻接土地的期权，从而使债务人因数百万美元价值的灭失且无法追回而遭受不可弥补的损害。

根据28《美国法典》第1746条，本人声明，上述信息据本人所知、所获信息及所信，均真实且正确；如有虚假，本人愿受伪证处罚。

7
为将电力从Tarbush转移至新地点，TNMP要求新的连接地点距离Tarbush地点的连接位置不得超过五英里。
8
邻接物业为超过600英亩的空置土地，其中设有一座TNMP变电站，且TNMP接受将LSD的电力权利转移至该地。
9
邻接物业的出售方不同意延长期权协议。此外，根据期权协议，邻接物业的出售必须在2026年11月30日之前完成交割。

6

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 23 页

宣誓书第8页，共8页
日期：2026年8月10日
/s/Michael DuFrayne
Michael DuFrayne
首席重组官

232546212 v1

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 24 页

Jack Sitt 宣誓书第1页，共5页

附件 B

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 25 页

杰克·锡特声明 第2页，共5页

美国新泽西州破产法院

符合 D.N.J. LBR 9004-1(b) 的标题

Wachtel Missry LLP
Steven J. Cohen, Esq.
Jason L. Libou, Edq.
885 Second Avenue, 47th Floor
New York, New York 10017
电话：(212) 909-9500
cohen@wmllp.com
jlibou@wmllp.com

第11章
关于：
案号：26-18325（EJO）
1
POOLIN TECHNOLOGY PTE. LTD. 等
（联合管理）
债务人。
法官：Eamonn J. O’Hagan

听证日期：2026年8月14日

杰克·锡特代表 THOR CALAP LLC 支持债务人竞价程序批准动议之声明
杰克·锡特，已达法定年龄，兹根据 28 U.S.C. §

1746，并在作伪证处罚下声明如下：

1。本人系 Thor Equities LLC（“Thor Equities”）执行副总裁，负责管理 Thor Equities 的数字基础设施业务运营，包括 Thor Calap LLC（“Thor Calap”）的业务运营。本人代表 Thor Calap 提交本声明，即第1
本第11章案件中的债务人，以及各债务人联邦税号末四位数字如下：Poolin Technology Pte. Ltd.，一家新加坡私人有限公司；Lonestar Dream Inc.（(5105)）；以及 Lonestar Taproot LLC（(4118)）。就本第11章案件而言，债务人的送达地址为：c/o Michael DuFrayne, CRO, 2564 US Highway 1, PMB #16884166,
Lawrence, NJ 08648。

1
4923-3091-0150，诉 3

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 26 页

杰克·锡特声明 第3页，共5页

系上述案件中“领头马”买方（“Stalking Horse”）。Thor Calap 是 Thor Equities 的关联方，我是 Thor Calap 的副总裁。

2。本人已年满18周岁，并经授权代表 Thor Calap 提交本声明。除另有说明外，本文所述事项均系本人基于个人亲身所知；如被传唤并作为证人宣誓作证，本人能够且将会对此作出胜任的证言。

3。本人提交本声明（本“声明”）以支持债务人的

经修订的动议，请求作出以下命令：(I) 一项命令，(A) 批准某些竞价程序及其通知的形式和方式，(B) 授权债务人指定领头马竞标方，(C) 安排拍卖及关于批准出售债务人几乎全部资产的听证会，(D) 授权债务人签订购买协议，(E) 建立某些承接与转让程序并批准其通知的方式，以及 (F) 授予相关救济；以及 (II) 一项命令，(A) 授权出售债务人几乎全部资产且不附带负担，(B) 批准对可能被转让合同的承接与转让，及 (C) 授予相关救济 [案卷号 30]（“动议”）2，以及债务人于2026年8月7日代表林良（“梁先生”）提交的对来函异议 [案卷号 98]（“异议”）3 的回复。

4。Thor Equities 是一家全球性的房地产开发、租赁和管理公司，由 Joseph J. Sitt 于1986创立。Thor Equities 总部位于纽约市，并在伦敦、巴黎和墨西哥城等地设有全球办事处。Thor Equities

2
本声明中使用但未另行定义的首字母大写术语，具有动议中赋予该等术语的含义。
3
该异议已由 Xian Xing Liu 和 Hua Yuan Chen [案卷号 99] 共同加入，但未提出任何额外论点。

2
4923-3091-0150，诉 3

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 27 页

第4页，共5页

管理着一个价值超过$20十亿美元的零售、办公、住宅、工业、酒店、数据中心、生命科学和物流物业投资组合。

5。Thor Equities专注于美国、欧洲、加拿大和拉丁美洲主要市场中的高端零售、综合用途、办公、工业、住宅和数据中心物业。Thor Equities在美国和欧洲数据中心项目的收购和开发方面拥有丰富经验

6。Thor Calap已就与Pyote和Tarbush数据站点相关的债务人资产（“资产”）提交了$52百万美元的出价。

7。Thor Calap已审阅拟议的竞价程序及相关拟议竞价程序命令（“竞价程序”），并认为其可接受。

8。Thor Calap是资产的善意、非关联交易买方。据我所知，Thor Equities、Thor Calap，以及任何相关母公司、子公司或关联公司均未与债务人或其所有人、高管、董事或管理层存在（或此前曾存在）任何联系。

9。Thor Calap具备完成其就资产作为领投买方所提出的$52百万美元出价的财务能力。Thor Calap已向债务人提供了其履约能力的可信证明，即一份反映可用于完成交易的可用现金的账户对账单；并且，Thor Calap已准备好按照APAs的条款，依其条款完成资产项下拟议交易的交割。

10。前提是APAs项下的交割条件已得到满足，包括但不限于债务人就邻近物业（在Tarbush APA中定义）将修订后的选择权协议（“选择权”）转让并转让给Thor Calap或其受让人，并在足够的时间内使Thor Calap或其指定人能够行使该选择权

3
4923-3091-0150，诉 3

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。

对应原文第 28 页

Jack Sitt 宣誓书 第 5 页，共 5 页

根据 2026年9月30日，Thor Calap 已准备好作为领投竞买人推进，并按动议、竞价程序和 APA 中规定的时间表完成拟议交易。

依据 28 美国法典第 1746 条，我在伪证处罚下声明，据我所知、所信，上述信息真实且准确。

日期：2026年8月10日

/ s/ Jack Sitt
姓名：Jack Sitt
职务：Thor Calap LLC 副总裁

4
4923-3091-0150，诉 3

AI 可能出现错误或幻觉；本站不保证内容准确性、不承担内容责任。请核对官方原文及后续文件。