

股票简称：二六三

股票代码：002467

上市地：深圳证券交易所

二六三网络通信股份有限公司

(北京市昌平区城区镇超前路 13 号)



重大资产购买报告书 (草案)

交易对方名称：iTalk Holdings, LLC

住所：美国德克萨斯州奥斯汀市 south capital of texas 高速公路 110

独立财务顾问



国信证券股份有限公司

(深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

签署日期：二〇一二年四月

董事会声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容真实、准确、完整，并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计报告真实、准确、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次重大资产购买所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次重大资产购买的全部信息披露文件，以做出谨慎的投资决策。本公司将根据本次重大资产购买的进展情况，及时披露相关信息提请股东及其他投资者注意。

本次重大资产购买完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次重大资产购买引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、本次交易方案概述：本公司拟通过全资子公司二六三网络科技以现金8,000万美元（折合人民币50,354.40万元）购买iTalk Holdings持有的iTalk Global66.67%的股权（除本公司持有的iTalk Global33.33%股权以外的剩余全部股权）以及DTMI、iTalkBB Canada和iTalkBB Australia100%的股权。本次交易的资金来源为本公司首次公开发行超募资金中尚未使用的资金42,000万元，不足部分以公司自有资金支付。

二、本次交易价格以北京龙源智博资产评估有限责任公司出具的《资产评估报告书》的评估结果作为定价参考，经交易双方协商确定。根据《资产评估报告书》，在评估基准日2011年12月31日，iTalk Global的股东全部权益价值为12,538.56万美元（按照2011年12月31日人民币兑美元汇率中间价折合人民币79,004.19万元）。按本次交易所购买的权益比例计算，对应权益的评估价值为8,359.04万美元（按照2011年12月31日人民币兑美元汇率中间价折合人民币52,669.48万元）。经交易双方协商，本次交易的购买价款最终确定为8,000万美元（折合人民币50,354.40万元），其中iTalk Global66.67%的股权购买价格最终确定为7,999.70万美元（折合人民币50,352.51万元）；由于DTMI、iTalkBB Canada和iTalkBB Australia是iTalk Holdings为达成本次交易，应本公司的要求，于2012年初组建的新公司，尚未开始经营，本次DTMI、iTalkBB Canada和iTalkBB Australia100%的股权购买价格按照设立时的成本费用1,000美元/家的名义价格计算。

三、本次交易采用收益法和市场法对iTalk Global在评估基准日股东的全部权益价值进行评估。收益法评估结果为12,538.56万美元（按照2011年12月31日人民币兑美元汇率中间价折合人民币79,004.19万元）、市场法评估结果为13,505.40万美元（按照2011年12月31日人民币兑美元汇率中间价折合人民币85,096.17万元），收益法与市场法的评估价值差异率为7.16%。评估机构选用收益法评估结果作为价值参考依据。

四、根据iTalk Global编制的2012年度盈利预测以及大华会计师事务所出具

的大华核字[2012]2685号《盈利预测审核报告》，iTalk Global 2012年度预期净利润人民币6,672.66万元。

盈利预测的编制主要依据iTalk Global实际情况及目前已知的市场资料，尽管遵循了谨慎性原则，但是盈利预测假设可能受到宏观经济周期、行业政策、市场供求等各种因素的影响而存在一定的不确定性，提醒投资者关注本次盈利预测相关假设的不确定性以及由此而引致的iTalk Global经营业绩下降的风险。

五、根据《股权购买协议》，本次交易的收购价款将分两期支付，交割日支付收购价款的70%；若2012年前三季度经审计净利润达到700万美元，支付收购价款的30%。若2012年度净利润未达到1,000万美元，实现的净利润与1,000万美元的差额将最终返还给二六三网络科技。本次交易设立托管账户，招商银行纽约分行为本次交易的托管人。第一期收购价款5,600万美元中的500万美元将于交割日进入托管账户，除此以外，2012年前三季度净利润不足700万美元的部分也在托管账户中保管。2013年5月1日解除托管后，2012年经审计净利润不足利润预测部分返还二六三网络科技，第一期收购价款中的500万元托管资金扣除有关赔偿金额后返还给iTalk Holdings。

六、本次交易除在《股权购买协议》中对标的资产2012年经审计净利润不足1,000万美元的部分约定了返还条款外，还进行了如下利润补偿安排：公司控股股东、实际控制人李小龙与本公司签署了《利润预测补偿协议》，承诺标的资产2012年度、2013年度、2014年度实现的净利润将不低于1,000万美元（折合人民币6,294.30万元）、1,300万美元（折合人民币8,182.59万元）和1,500万美元（折合人民币9,441.45万元），并将对2013年度、2014年度实现净利润不足利润预测部分做出现金补偿。补偿金额=（2013年和2014年累计净利润预测数—2013年和2014年累计净利润实现数）×66.67%，在2014年年度报告出具后的20日内一次性支付。

为确保利润补偿的可实施性，公司控股股东、实际控制人李小龙承诺自愿延长所持有的公司1,000万股股票的锁定期至2015年6月30日，若公司发生送股、转增股本等行为，上述1,000万股股票数量也相应调整。

七、本次交易以iTalk Global在评估基准日2011年12月31日的收益法评估结果12,538.56万美元（按照2011年12月31日人民币兑美元汇率中间价折

合人民币 79,004.19 万元)为基础定价, 2011 年 12 月 31 日 iTalk Global 账面净资产为人民币 3,292.88 万元, 本次估结果较账面值净资产溢价 2299%, 溢价率较高。同时, 本次交易构成非同一控制下的企业合并, 交易完成后公司合并报表将形成人民币 4.5 亿元左右的商誉, 若未来目标公司经营业绩出现大幅下滑, 将存在商誉减值的风险。

八、本次交易的《股权购买协议》将在本次重大资产购买事项经二六三董事会、股东大会批准时即生效, 并在本次重大资产购买事项经中国证监会等政府部门核准后交割。

九、风险因素

1、审批风险

本次交易尚需获得公司股东大会批准和中国证监会的核准。同时, 由于本次收购的目标公司为境外法人, 本次交易还需获得北京市发改委、北京市商务委员会的批准, 并在国家外汇管理局北京市外汇管理部办理境外直接投资外汇登记手续。本次交易能否获得相关批准和核准, 以及获得相关批准和核准的时间均存在不确定性。如果无法获得相关批准和核准, 本次交易将无法实施。

2、业务整合风险

本次交易完成后, 公司将以全资子公司二六三网络科技为平台对目标公司互联网综合服务业务进行全面整合, 公司能否顺利实现业务整合具有不确定性。若业务整合未能达到预期目标将对公司未来经营产生一定的影响。

3、市场竞争风险

海外互联网综合服务行业是完全竞争市场, 虽然 iTalk Global 在细分市场已具备较强的品牌优势, 但若 iTalk Global 不能持续提供差异化、多元化的产品和个性化的服务, 以满足目标客户的需求, 有可能导致客户流失率增加, 从而对持续盈利能力产生不利影响。同时, 信息通信技术的发展日新月异, 互联网综合服务的产品技术替代周期较传统行业短, 若 iTalk Global 不能持续创新, 有可能导致其技术被其他新技术替代的风险。

4、商誉减值风险

本次交易完成后, 公司合并财务报表将形成人民币4.5亿元左右的商誉。根据《企业会计准则》, 每年年度终了, 应对商誉进行减值测试。如发生减值, 减

值部分将冲减当期利润。若未来目标公司经营业绩出现大幅下滑，将存在商誉减值的风险，提请投资者注意。

5、汇兑风险

由于目标公司日常运营中涉及美元、加元、澳元、新加坡元等多种货币，而本公司的合并报表记账本位币为人民币。伴随着人民币对美元、加元、澳元、新加坡元等货币之间汇率的不断变动，将可能给本次交易及公司未来运营带来汇兑风险。

目 录

董事会声明	2
重大事项提示	3
目 录	7
释 义	10
第一章 交易概述	13
一、本次交易的主要内容	13
二、本次交易的背景和目的	13
三、本次交易的决策过程	17
四、本次交易构成重大资产重组	18
五、本次交易不构成关联交易	18
第二章 上市公司基本情况	19
一、公司基本情况	19
二、公司历史沿革	19
三、公司最近三年控股权变动及重大资产重组情况	20
四、控股股东及实际控制人概况	21
五、公司主营业务发展情况	21
六、公司主要财务数据	22
七、本次交易的实施主体	23
第三章 交易对方基本情况	24
一、交易对方基本情况	24
二、交易对方的股权结构	24
三、交易对方主要股东简要情况	25
四、交易对方主要业务发展情况	26
五、交易对方与公司的关联关系	26
六、交易对方方向公司推荐董事和高级管理人员的情况	26
第四章 交易标的基本情况	27
一、iTalk Global 基本情况	27
二、DTMI、iTalkBB Canada、iTalkBB Australia 基本情况	56
三、本次交易资产评估情况	58
四、与本次交易有关的其他情况说明	66
第五章 本次交易合同的主要内容	69
一、股权购买协议的主要内容	69
二、利润预测补偿协议的主要内容	77
第六章 本次交易的合规性分析	79
一、本次交易符合国家相关产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行	

政法规的规定.....	79
二、本次交易不会导致本公司不符合股票上市条件.....	79
三、本次交易所涉及的资产定价方式公允，不存在损害本公司和全体股东利益的其他情形.....	79
四、本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，不涉及债权债务转移的情况.....	79
五、本次交易有利于本公司增强持续经营能力，不存在可能导致收购完成后本公司主要资产为现金或者无具体经营业务的情形.....	80
六、本次交易有利于本公司保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定.....	80
七、本次交易有利于本公司继续保持健全有效的法人治理结构.....	80
第七章 本次交易定价依据及公平合理性的分析.....	82
一、本次交易的定价依据.....	82
二、本次交易价格的公允性分析.....	82
三、董事会对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表意见.....	83
四、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表意见.....	84
第八章 本次交易对上市公司影响的讨论与分析.....	85
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果讨论与分析.....	85
二、iTalk Global 行业特点和经营情况的讨论与分析.....	87
三、本次交易完成后上市公司财务状况、盈利能力及未来经营的讨论与分析.....	92
第九章 财务会计信息.....	98
一、iTalk Global 最近两年简要财务报表.....	98
二、iTalk Global 盈利预测.....	103
第十章 其他重要事项.....	107
一、同业竞争及关联交易.....	107
二、关于是否存在公司资金、资产被实际控制人、其他关联方或被置出资产占用的情况.....	107
三、本次交易对上市公司负债结构的影响.....	107
四、最近十二个月内发生的资产交易情况.....	107
五、本次交易对上市公司治理机制的影响.....	108
六、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息.....	108
第十一章 独立董事及中介机构的结论性意见.....	109
一、独立董事的意见.....	109
二、独立财务顾问的意见.....	109
三、法律顾问意见.....	110
四、保荐机构对超募资金使用计划的意见.....	110
第十二章 本次交易相关证券服务机构.....	111
一、独立财务顾问.....	111
二、中国法律顾问.....	111

三、审计机构.....	111
四、资产评估机构.....	112
第十三章 全体董事及有关中介机构声明	113
第十五章 备查文件及备查地点	118
一、备查文件.....	118
二、备查地点.....	118

释 义

第一部分 普通术语		
二六三、本公司、公司、上市公司	指	二六三网络通信股份有限公司
本次收购的实施主体、收购人、二六三网络科技	指	北京二六三网络科技有限公司，二六三为实施本次收购设立的全资子公司
交易对方， iTalk Holdings	指	iTalk Holdings,LLC.
iTalk Global	指	iTalk Global Communications,Inc.
DTMI	指	Digital Technology Marketing and Information,Inc.
iTalkBB Canada	指	iTalkBB Canada Inc.
iTalkBB Australia	指	iTalkBB Australia Pty Ltd
目标公司	指	iTalk Global、DTMI、iTalkBB Canada、iTalkBB Australia
交易标的/标的资产	指	iTalk Holdings 持有的 iTalk Global 66.7%的股权以及DTMI、iTalkBB Canada、iTalkBB Australia100%的股权
iTalkBB Singapore	指	iTalkBB Singapore Pte, Ltd., iTalk Global 在新加坡设立的全资子公司
北京爱涛	指	爱涛信科国际通信技术(北京)有限公司, iTalk Global 在中国设立的全资子公司
上海爱涛	指	上海爱涛网络科技有限公司, iTalk Global 在中国设立的全资子公司
江苏爱拓	指	江苏爱拓网络科技有限公司, iTalk Global 在中国设立的全资子公司
iTalk Broadband	指	iTalk Broadband Corporation, iTalk Global 曾经在美国设立的全资子公司, 已被 iTalk Global 吸收合并
北京语通	指	北京语通信联科技发展有限公司, iTalk Global 曾经在中国设立的全资子公司, 已注销
本次交易/本次收购/本次重大资产购买/本次重大资产重组	指	二六三拟通过全资子公司二六三网络通信购买 iTalk Holdings 持有的 iTalk Global 66.67%的股权以及 DTMI、iTalkBB Canada、iTalkBB Australia100%的股权
本报告书	指	二六三网络通信股份有限公司重大资产购买资产报告书
收购协议/股权购买协议	指	二六三、二六三网络科技与 iTalk Holdings、iTalk Global 及有关各方签署的附条件生效的股权购买协议
利润预测补偿协议/利润补偿协议	指	二六三与李小龙签署的关于 iTalk Global 2012-2014 年度利润预测补偿协议

独立财务顾问/国信证券	指	国信证券股份有限公司
法律顾问/康达律师事务所	指	北京市康达律师事务所
会计师/大华会计师事务所	指	大华会计师事务所有限公司
评估师/龙源智博	指	北京龙源智博资产评估有限责任公司
审计基准日、评估基准日	指	2011年12月31日
交割日	指	本次交易的完成日
Jie Zhao	指	iTalk Global 首席执行官, 美籍华人, 护照姓名: Jie Zhao; 常用英文名字: Jack Zhao; 常用中文名字: 赵捷。
Vonage	指	Vonage Holdings Corp. 美国的独立网络电话运营商, 纽约证券交易所上市公司
8×8	指	8×8 incorporated. 美国的独立网络电话运营商, 纳斯达克证券交易所上市公司
Comcast	指	Comcast Corporation Comcast Corporation, 美国有线电视运营商, 纽约证券交易所上市公司
Level3	指	Level3 Communications, LLC, 美国电信运营商, iTalk Global 在美国的供应商之一
TSG	指	TSG Global Communications, Inc.
二六三企业通信	指	北京二六三企业通信有限公司, 二六三的全资子公司
上海翰平网络	指	上海翰平网络技术有限公司, 二六三拟收购其 100% 的股权, 该项交易已经二六三 2012 年第一次临时股东大会表决通过并签署了《股权购买协议》, 正在实施中
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
北京市发改委	指	北京市发展和改革委员会
元、万元	指	如无说明, 指人民币元、人民币万元
第二部分 专业术语		
VOIP	指	Voice over Internet Protocol, 即基于 IP 技术的话音通信业务
IPTV	指	交互式网络电视, 是一种利用宽带互联网向家庭用户提供交互式数字电视节目业务
iTalkBB	指	iTalk Global 向用户提供的网络电话服务
iTalkTV	指	iTalk Global 向用户提供的 IPTV 服务
iTalkMoBo	指	iTalk Global 向用户提供的手机国际长途电话服务

来话	指	由其它电话运营商的用户拨叫网络电话用户的话音通话
落话	指	网络电话用户拨叫传统电话用户时，将互联网传输的话音数据包转换为传统电话网上的传统话音的通信过程
IP BOX	指	iTalk Global向用户提供的家庭电话网关设备
China NOC	指	iTalk Global设在中国境内的远程网络通信管理、监控和维护中心
呼叫中心	指	iTalk Global设在中国境内的客户服务中心和电话营销中心
ARPU 值	指	Average Revenue Per User，即每用户平均收入
在网留存时间	指	用户购买和使用某项通信业务的生命周期
企业融合通信服务	指	融合计算机网络与传统通信网络、计算机技术与传统通信技术，实现话音通信、数据传输、音视频会议、即时通信、办公协同等众多企业应用的新通信服务模式
95050 多方通话服务	指	二六三向用户提供的实现两方以上电话用户之间实时通话的话音增值服务
IP VPN	指	在公共互联网上利用技术手段虚拟出一个私用的专属网络，用于企业的分支机构、员工以及合作伙伴通过互联网安全可靠地连接和进入企业的内部网络
3G VPN	指	利用3G移动互联网实现的IP VPN

除另有指明外，本报告书中所使用的汇率为 2012 年 3 月 31 日中国银行公布的人民币兑美元汇率中间价，100 美元折合人民币 629.43 元。

第一章 交易概述

一、本次交易的主要内容

本公司拟通过全资子公司二六三网络科技以现金8,000万美元（折合人民币50,354.40万元）购买iTalk Holdings持有的iTalk Global66.67%的股权（除本公司持有的iTalk Global33.33%股权以外的剩余全部股权）以及DTMI、iTalkBB Canada和iTalkBB Australia100%的股权。本次交易的资金来源为本公司首次公开发行超募资金中尚未使用的资金42,000万元，不足部分以公司自有资金支付。

本次交易价格以北京龙源智博资产评估有限责任公司出具的《资产评估报告书》的评估结果作为定价参考，经交易双方协商确定。根据《资产评估报告书》，在评估基准日2011年12月31日，iTalk Global的股东全部权益价值为12,538.56万美元（按照2011年12月31日人民币兑美元汇率中间价折合人民币79,004.19万元）。按本次交易所购买的权益比例计算，对应权益的评估价值为8,359.04万美元（按照2011年12月31日人民币兑美元汇率中间价折合人民币52,669.48万元）。经交易双方协商，本次交易的购买价款最终确定为8,000万美元（折合人民币50,354.40万元），其中iTalk Global66.67%的股权购买价格最终确定为7,999.70万美元（折合人民币50,352.51万元）；由于DTMI、iTalkBB Canada和iTalkBB Australia是iTalk Holdings为达成本次交易，应本公司的要求，于2012年初组建的新公司，尚未开始经营，本次DTMI、iTalkBB Canada和iTalkBB Australia100%的股权购买价格按照设立时的成本费用1,000美元/家的名义价格计算。本次交易的资金来源为本公司首次公开发行超募资金中尚未使用的资金42,000万元，不足部分以公司自有资金支付。

本次交易的实施方式为本公司将收购价款通过增资方式注入二六三网络科技，由二六三网络科技向iTalk Holdings购买其持有的目标公司股权。

二、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、通信服务行业的技术与管制政策演进趋势为通信服务运营商提供了广阔的业务发展空间

本公司是一家国内领先的主要面向企业和商务人士的综合通信服务提供商。多年来，公司专注于增值电信行业中的通信服务业务，致力于为用户提供功能丰富、成本低廉的商务级通信交流服务。

技术进步为通信服务提供商创造了广阔的业务发展空间。随着电信技术尤其是 IP 技术的发展、网络带宽和网络接入速度的持续提升、智能手机等移动终端的迅速普及、移动互联网的快速发展、三网融合进程的加快，使得电信服务与承载业务的基础网络逐渐分离成为现实，各种新的通信服务、应用和产品层出不穷，由此新兴的通信服务提供商可以利用公共互联网开展丰富多彩的通信服务甚至某些基础电信业务，典型的如 VoIP 网络电话业务。这类新兴的电信服务提供商通常被称为虚拟运营商，其可以与基础电信运营商进行业务的互联互通和资费结算，并通过自己的业务管理系统和客户服务系统向用户提供自有品牌的基础电信服务。

我国的电信行业管制政策呈现不断开放的趋势。随着“国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见”（即新 36 条）的发布，以及三网融合的持续推进，可以预期我国电信行业管制政策必将会作出相应的调整——实行市场主体资本多元化，鼓励民营资本进入基础电信业务领域，放宽市场准入，开放区域电信市场，这些都将是本公司等通信服务提供商的业务发展提供更广阔的舞台。

2、中国企业“走出去”、在全球范围内配置资源是大势所趋

《2011 年世界投资报告》数据显示：中国企业 2010 年海外并购额超过 290 亿美元，同比增长 36%，全球排名第四。但是中国企业的跨国化程度仍不够高，从联合国贸易和发展组织(UNCTAD)的企业跨国化指数来看，中国企业远远落后于主要发达国家和新兴经济体的跨国公司。中国巨大的外汇储备、对外投资渠道的多元化、资源和环境对国内经济发展带来的压力、产业结构调整升级换代，使得中国企业“走出去”、在全球配置资源日益成为趋势。越来越多的中国企业正抓住新一轮国际产业调整的机会，通过海外并购等方式将产业链延伸到海外，参与国际竞争，逐步发展成为真正的全球性跨国企业。

3、iTalk Global 业务自 2008 年以后持续健康发展

基于对通信服务发展趋势的判断、对海外华人市场网络电话业务的看好以及公司布局网络电话业务的考虑，2008 年 9 月 24 日，本公司向 iTalk Global 投资使其成为本公司的参股子公司。在“控制风险、先参股合作再考虑进一步增持股份”的投资思路下，2008 年 9 月 24 日，本公司与 iTalk Global、iTalk Holdings 签订《A 类优先股与认股权购买协议》，约定本公司出资 750 万美元购买 iTalk Global 600 万股 A 类优先股，占总股本的 33.33%；同时，公司获得在三年内按相同估值水平增持 iTalk Global 股份到 50% 的认股权。此外，本公司与 iTalk Global、iTalk Holdings 还签订《认购及认沽权协议》，约定若行使购买选择权，本公司可以购买原股东 iTalk Holdings 持有的全部股份。

在公司参股 iTalk Global 后，本公司与其管理层就产品、运营、通信资源、研发等方面工作进行了深入的交流，公司将长年经营通信服务积累下来的产品、运营、管理等各方面经验复制到 iTalk Global，帮助其提升盈利能力，同时在 iTalk Global 管理层和全体员工的努力下，公司业务持续健康发展，用户数量和营业收入实现高速增长，用户数量由 2008 年末的 8.3 万个增长到 2011 年末 19.7 万个，营业收入从 2008 年的 1,836 万美元增长到 2011 年的 4,406 万美元。

考虑到 iTalk Global 未来的良好发展前景和对公司未来发展的战略意义，公司于 2011 年底开始就行使《认购及认沽权协议》约定之购买选择权事宜与 iTalk Holdings 进行协商，并经双方同意将原协议的有效期限延长至 2012 年 6 月 30 日。

（二）本次交易的目的

第一、从战略层面看，有利于实现公司在互联网综合服务行业的业务布局

在国内三网融合、电信行业和有线电视行业行政管理逐步放开的大背景下，可以预期，未来中国将进入三网融合基础上的新一代互联网时代，网络电话、网络电视将成为传统电信电视产品的重要替代品，互联网综合服务行业将爆发出巨大的需求。正是基于这种判断，公司自 2004 年开始为网络电话业务进行积极准备，先后进行了多项尝试，最终在 2008 年选择通过参股 iTalk Global 作为进入海外网络电话行业的突破口。

本次交易是公司实现长远战略布局的重要举措，通过本次交易，公司的全资子公司二六三网络科技将成为iTalk Global互联网综合服务的管理控制平台，实现对互联网综合服务的全面集中管理，公司将通过海外华人市场的VoIP、IPTV业务的运营，完善产品、技术和运营体系，积累产品开发能力、技术研发实力和运营经验。随着国内电信监管政策的逐步放开和国家鼓励民营企业进入基础电信领域政策的进一步落实，公司将谋求进入更多的增值电信甚至基础电信业务领域，前述能力和经验，结合公司在国内市场积累的客户群，将使公司得以迅速进入这些新业务领域并快速扩张业务规模。

二、从业务层面看，有利于互联网综合服务获得更多的产品、运营经验和扩展业务所需的电信资源、资金支持

本公司长期专注于通信服务，积累了丰富的产品创新经验、运营经验以及与基础电信运营商长期紧密的合作关系。本次交易完成后，公司将进一步复制自身产品创新经验、运营经验到iTalk Global，以进一步提升其产品创新能力和运营能力。同时，公司将帮助iTalk Global与基础电信运营商建立紧密和合作关系以获取更多的电信资源。二六三的上市公司形象以及在资本市场畅通的融资渠道，将为iTalk Global扩展业务提供有力的资金支持。所有前述因素都将有力地推动海外华人市场互联网综合业务的扩张。

三、从财务层面看，有利于增强公司的持续盈利能力

iTalk Global经过多年经营，已经突破盈亏平衡点，进入盈利增长周期，且以目前用户年均增长30%的发展态势，iTalk Global未来持续增长可期。

2010年、2011年，iTalk Global经审计的营业收入为人民币23,245.06万元、28,468.09万元；扣除非经常性损益后的净利润为2,391.22万元、3,602.98万元。

根据交易对方iTalk Holdings及公司控股股东、实际控制人李小龙对iTalk Global互联网综合服务业务未来三年业绩作出的有关承诺，2012年、2013年、2014年，iTalk Global互联网综合服务业务将实现净利润1,000万美元（折合人民币6,294.30万元）、1,300万美元（折合人民币8,182.59万元）和1,500万美元（折合人民币9,441.45万元）。

本公司2010年度、2011年度实现净利润分别为6,924.90万元、7,124.94万元，本次交易完成后，iTalk Global互联网综合服务业务将全部纳入本公司合并报表

范围，预期将大幅提升公司的利润水平。由于本次交易以现金方式进行，不增加公司股本，交易完成后公司每股收益将大幅提升。

三、本次交易的决策过程

（一）本次交易已履行的批准程序

1、交易对方及交易标的履行的批准程序

2012年4月20日，iTalk Holdings 股东会审议通过了向二六三网络科技转让其持有的 iTalk Global66.67%的股权以及 DTMI、iTalkBB Canada、iTalkBB Australia100%股权的相关议案。

2、上市公司履行的批准程序

2012年3月7日，二六三第三届董事会第二十二次会议审议通过了关于筹划重大资产重组事项的议案。

2012年4月26日，二六三第三届董事会第二十五次会议审议通过了关于本次重大资产购买方案的相关议案。

（二）本次交易尚需获得的授权、核准或同意

1、上市公司股东大会

本次交易尚需获得本公司股东大会的批准。

2、中国证监会

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的有关规定，本次交易构成重大资产购买，需获得中国证监会的核准。

3、北京市发改委

根据《境外投资项目核准暂行管理办法》（中华人民共和国国家发展和改革委员会令（第21号））、《国家发展改革委员会关于做好境外投资项目下放核准权限工作的通知》（发改外资[2011]235号）的规定，本次交易需获得北京市发改委的核准。

4、北京市商务委员会

根据《境外投资管理办法》（中华人民共和国商务部令（2009年第5号））的规定，本次交易需获得北京市商务委员会的核准。

5、国家外汇管理局北京市外汇管理部

根据《境内机构境外直接投资外汇管理规定》（汇发[2009]30号），本次交易需到国家外汇管理局北京市外汇管理部办理境外直接投资外汇登记手续。

四、本次交易构成重大资产重组

根据大华会计师事务所出具的 iTalk Global2010-2011 年度《审计报告》（大华审字[2012]3760号），iTalk Global2011 年度合并报表营业收入为人民币 28,468.09 万元，本公司 2011 年度经审计的合并报表营业收入为人民币 29,655.20 万元，占公司同期营业收入的比例超过 50%。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组，需经中国证监会核准后方可实施。

五、本次交易不构成关联交易

本次交易对方 iTalk Holdings 为美国独立法人实体，本公司为中国独立法人实体，本公司与交易对方不存在任何关联关系。

公司控股股东、实际控制人控制的企业、持股 5% 以上的股东、董事、监事、高级管理人员与交易对方 iTalk Holdings 及其股东、董事、主要经营管理者亦不存在任何关联关系。

因此本次交易不构成关联交易。

第二章 上市公司基本情况

一、公司基本情况

中文名称：二六三网络通信股份有限公司

英文名称：Net263 Ltd.

股票简称：二六三

股票代码：002467

设立日期：2003年6月18日

注册资本：12,000万元

法定代表人：李小龙

电 话：010-64260109

传 真：010-64260109

公司网址：<http://www.net263.com>

公司电子邮箱：invest263@net263.com

注册地址：北京市昌平区城区镇超前路13号

邮政编码：102200

企业法人营业执照注册号：110000000991739

公司税务登记证号：110114700347267

企业组织机构代码：7034726-7

经营范围：许可经营项目：增值电信业务；互联网信息服务；计算机信息网络国际联网经营业务。一般经营项目：电子商务；设计和制作网络广告；利用263网站（www.263.net.cn）发布网络广告；电子技术、网络技术、计算机软件开发；销售自行开发后产品；物业管理（限分支机构经营）。

二、公司历史沿革

（一）1999年12月公司前身设立

1999年12月，公司前身北京首都在线科技发展有限公司由北京海诚电讯技

术有限公司、北京利平科技开发有限公司、宗明杰以现金出资共同组建设立，注册资本为50万元。

（二）2003年4月变更为股份有限公司

2003年4月25日，经股东会决议通过，决定将北京首都在线科技发展有限公司整体变更为股份有限公司。变更后，北京首都在线科技发展股份有限公司股份总数为9,000万股，每股面值1元，股本总额为9,000万元。2003年6月18日，北京首都在线科技发展股份有限公司（公司原名）完成工商变更登记手续。

（三）2004年9月公司更名

2004年9月4日，经本公司2004年第二次临时股东大会审议通过，将本公司名称更名为“二六三网络通信股份有限公司”，2004年9月8日完成工商变更登记。

（五）2010年9月公司上市

根据二六三2010年第一次临时股东大会通过决议及中国证券监督管理委员会证监许可[2010]871号文审核批准，二六三公开发行3,000万股股票，面值1元，发行价格为26元/股。本次发行的而募集资金净额为749,509,876.93元。2010年9月8日，公司股票在深圳证券交易所正式挂牌上市。公司于2010年10月29日换领了注册号为110000000991739号的企业法人营业执照，注册资本12,000万元。

三、公司最近三年控股权变动及重大资产重组情况

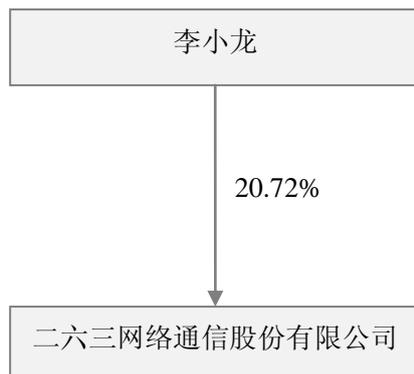
（一）公司近三年控制权变动情况

本公司最近三年控制权未发生变动，控股股东及实际控制人为李小龙先生。

（二）公司最近三年重大资产重组情况

本公司最近三年未进行过重大资产重组。

（三）公司与实际控制人之间的产权控制关系



四、控股股东及实际控制人概况

二六三控股股东及实际控制人均为李小龙先生，1965年出生，中国国籍，大学本科学历。长期从事于计算机、网络、通讯领域的工作，1987年至1988年任北京自动化控制设备厂工程师，1988年任北京海洋电子公司副总经理，1992年10月起担任北京海诚电讯技术有限公司董事长兼总经理，1999年12月起担任北京首都在线科技发展有限公司董事长兼总经理。2004年9月担任二六三网络通信股份有限公司董事长兼总经理，2006年8月1日起至今担任二六三网络通信股份有限公司董事长。

五、公司主营业务发展情况

二六三是一家国内领先的主要面向中小企业和商务人士的综合通信服务提供商。多年来，公司专注于增值电信行业中的通信服务业务，致力于为用户提供功能丰富、成本低廉的商务级通信交流服务。

公司以增值电信模式提供通信服务，即通过向中国电信、中国联通等基础运营商租用线路、传输设备、网络设施等基础电信资源，批量购买带宽、通话时长等基础电信服务，并利用自身技术对这些电信服务和电信资源进行重新组合，加入特定功能形成个性化的通信服务产品，最终以二六三的自有品牌进行市场营销，通过自己的计费系统、业务平台、客户服务平台向细分市场的用户群体提供通信服务，并通过向用户收取通话费等基础通信服务费（与基础运营商分成）和增值服务费（如包月功能费、邮箱服务费）获得收益。

公司最近两年主要产品经营情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度
语音通信服务	8,047.86	9,820.36
数据通信服务	11,063.79	8,443.61
语音增值服务	7,789.15	7,790.92
其他业务	2,754.39	3,327.94
合计	29,655.20	29,382.82

六、公司主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2012 年 3 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产总计	1,208,530,049.19	1,188,854,659.19	1,140,233,602.22
负债总计	115,418,562.42	116,954,348.43	91,466,796.74
股东权益合计	1,093,111,486.77	1,071,900,310.76	1,048,766,805.48

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度
营业收入	69,248,531.62	296,552,004.89	293,828,198.87
营业利润	23,764,021.56	75,089,059.24	76,095,397.96
利润总额	23,753,913.49	78,683,715.25	78,020,341.42
净利润	21,211,176.01	71,249,426.90	69,249,029.65

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,543,228.54	99,253,166.72	90,028,908.51
投资活动产生的现金流量净额	-391,799.89	-10,331,305.04	-17,769,816.79
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	-48,000,000.00	715,688,018.70

现金及现金等价物净增加额	7,151,428.65	40,921,861.68	787,947,110.42
--------------	--------------	---------------	----------------

（四）主要财务指标

项 目	2011 年度	2010 年度
基本每股收益（元）	0.59	0.69
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.52	0.66
加权平均净资产收益率（%）	6.74	13.23
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	5.96	12.58
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.83	0.75
归属于母公司股东的每股净资产（元）	8.93	8.74

七、本次交易的实施主体

本次交易通过本公司全资子公司北京二六三网络科技有限公司进行，该公司具体情况如下：

公司名称：北京二六三网络科技有限公司

设立日期：2012 年 3 月 15 日

注册资本：1,000 万元

法定代表人：李小龙

注册地址：北京市昌平区昌平镇超前路 13 号 1011 室

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：网络技术及电子技术的开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；计算机软件开发。

第三章 交易对方基本情况

一、交易对方基本情况

公司名称	iTalk Holdings, LLC
注册地/主要办公地点	美国德克萨斯州奥斯汀市 south capital of texas 高速公路 1101 号
成立日期	2008 年 7 月 29 日
所处行业	股权投资
总股本	授权股本 200,000,000 股 发行 6,803,290 股普通股以及 2,741,810 股次级股（无面值）
公司类型	有限责任公司

二、交易对方的股权结构

截至本报告书出具之日，iTalk Holdings 股权结构如下：

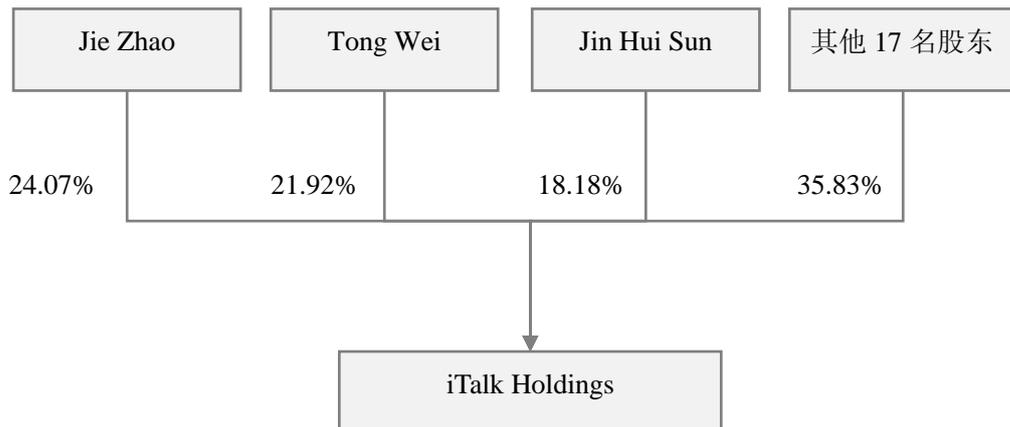
单位：股

序号	股东名称	国籍	普通股	次级股	股数合计	股权比例
1	Jie Zhao	美国	1,492,930	804,110	2,297,040	24.07%
2	Tong Wei	美国	1,293,560	798,450	2,092,010	21.92%
3	Jin Hui Sun	美国	1,170,210	565,300	1,735,510	18.18%
4	Lei Li	美国	850,000	0	850,000	8.91%
5	DT Partnership	不适用	843,370	0	843,370	8.84%
6	William Weili Wang	美国	485,430	0	485,430	5.09%
7	Paul Zhu	美国	185,930	221,910	407,840	4.27%
8	Xiaohui Zou	美国	222,050	0	222,050	2.33%
9	Jing Xu Sun	美国	0	134,920	134,920	1.41%
10	Jeffrey D Liegel	美国	0	84,920	84,920	0.89%
11	William A. Burge	美国	21,226	45,640	66,866	0.70%
12	Frank Alfonso Landavazo	美国	0	64,920	64,920	0.68%
13	Yong Li	美国	48,540	0	48,540	0.51%
14	Tian Li	美国	48,540	0	48,540	0.51%
15	Ming Xiao Zhou	美国	48,540	0	48,540	0.51%
16	Xiaotao Guo	美国	48,540	0	48,540	0.51%
17	Jie Liu	加拿大	24,424	0	24,424	0.26%
18	Zhong Ou	加拿大	0	21,640	21,640	0.23%

19	Bo Zhang	美国	10,000	0	10,000	0.10%
20	Hua Yang	澳大利亚	10,000	0	10,000	0.10%
	合计		6,803,290	2,741,810	9,545,100	100.00%

iTalk Holdings 发行的次级股与普通股拥有相同的投票权，但收益分配顺序在普通股之后。

截至本报告书签署之日，iTalk Holdings 股权结构如下图所示：



三、交易对方主要股东简要情况

Jie Zhao, 男, 美国国籍, 生于 1959 年, 自 iTalk Global 成立至今担任 iTalk Global CEO。

Tong Wei, 男, 美国国籍, 生于 1967 年, 自 iTalk Global 成立至今担任 iTalk Global 副总裁。

Jin Hui Sun, 男, 美国国籍, 生于 1966 年, 自 2005 年至今担任 iTalk Global 副总裁。

Lei Li, 男, 美国国籍, 生于 1969 年, 最近三年担任 Washington Asset Advisors, LLC. 总裁。

DT Partnership, 为一家注册在美国的合伙企业, 合伙人包括 Li Yun Xu 及 Bei Zhang, 均为美国国籍, 出资比例各为 50%。

William Weili Wang, 男, 美国国籍, 生于 1963 年, 最近三年担任 Ocean Energy Resources LTD. 总裁。

四、交易对方主要业务发展情况

iTalk Holdings 为持股公司，除持有目标公司股权外，自设立起未曾经营任何业务，无基础财务资料。除目标公司外 iTalk Holdings 无其他下属企业。

五、交易对方与公司的关联关系

本次交易对方 iTalk Holdings 为美国独立法人实体，本公司为中国独立法人实体，本公司与交易对方不存在任何关联关系。

公司控股股东、实际控制人控制的企业、持股 5% 以上的股东、董事、监事、高级管理人员与交易对方 iTalk Holdings 及其股东、董事、主要经营管理者亦不存在任何关联关系。

六、交易对方向公司推荐董事和高级管理人员的情况

截至本报告出具之日，公司现任董事和高级管理人员中不存在由交易对方推荐的情况。

第四章 交易标的基本情况

本次交易标的为 iTalk Holdings 持有的 iTalk Global 66.67%的股权以及 DTMI、iTalkBB Canada、iTalkBB Australia100%的股权。

一、iTalk Global 基本情况

（一）iTalk Global 概况

企业名称：iTalk Global Communications, Inc.

企业性质：股份有限公司

注册地址：美国德克萨斯州 Travis 县奥斯汀市

首席执行官：Jie Zhao

发行在外总股本：1,800 万股

注册号：800236678

成立日期：2003 年 8 月 19 日

网址：<http://www.italkbb.com>

主营业务：互联网综合服务提供商，主要面向海外华人及其他亚裔族群提供 VoIP（网络电话）业务及 IPTV（网络电视）代理业务。

（二）iTalk Global 历史沿革

1、iTalk Global 的设立

iTalk Global 于 2003 年 8 月 19 日在美国德克萨斯州成立，iTalk Global 设立时的授权股本为 100 万股无面值股票。

2、iTalk Global 第一次发行股票

2003 年 9 月 10 日，iTalk Global 的董事会做出决议，向如下个人以 0.1 美元每股的价格发行普通股：

姓名	股票数额（股）	比例
William A. Burge	28,210	28.21%
Jie Zhao	28,210	28.21%
Henry Lu	16,910	16.91%
Tong Wei	10,000	10.00%
施也林	10,000	10.00%
栾浩	6,670	6.67%
合计	100,000	100.00%

3、iTalk Global 第二次发行股票

2004年1月5日，iTalk Global 的董事会做出决议，向 William A. Burge、Jie Zhao、栾浩以 0.1 美元每股的价格发行普通股。本次变更后 iTalk Global 股权结构如下：

姓名	股票数额（股）	比例
William A. Burge	67,732	38.52%
Jie Zhao	39,766	22.62%
栾浩	31,417	17.87%
Henry Lu	26,910	15.31%
施也林	10,000	5.69%
合计	175,825	100.00%

4、iTalk Global 第一次股权转让

2004年4月23日，Henry Lu 将所持 iTalk Global 的 16,910 股以 2.37 美元每股的价格全部转让给 Tong Wei。

5、iTalk Global 第三次发行股票

2004年9月30日，iTalk Global 的董事会作出决议，向 Jie Zhao 等 5 人以 0.1 美元每股的价格发行普通股，本次发行后 iTalk Global 股权结构如下：

姓名	股票数额（股）	比例
Jie Zhao	67,758	24.69%
William A. Burge	67,732	24.68%
Tong Wei	57,392	20.91%
栾浩	40,747	14.85%

施也林	24,000	8.75%
王思振	16,800	6.12%
合计	274,429	100.00%

6、iTalk Global 第四次发行股票

2004年10月30日，iTalk Global 的董事会作出决议，向赵文涛以 3.77 美元每股的价格发行 15,936 股普通股，本次发行后 iTalk Global 股权结构如下：

姓名	股票数额（股）	比例
Jie Zhao	67,758	23.34%
William A. Burge	67,732	23.33%
Tong Wei	57,392	19.77%
栾浩	40,747	14.03%
施也林	24,000	8.27%
王思振	16,800	5.79%
赵文涛	15,936	5.49%
合计	290,365	100.00%

7、iTalk Global 第二次股权转让

2005年1月14日，William A. Burge 将所持 iTalk Global 的 67,732 股以 3.32 美元每股的价格全部转给 Jie Zhao。本次转让后 iTalk Global 股权结构如下：

姓名	股票数额（股）	比例
Jie Zhao	135,490	46.66%
Tong Wei	57,392	19.77%
栾浩	40,747	14.03%
施也林	24,000	8.27%
王思振	16,800	5.79%
赵文涛	15,936	5.49%
合计	290,365	100.00%

8、iTalk Global 第五次发行股票

2005年1月25日，iTalk Global 的董事会作出决议，向 Jie Zhao 等 8 人以 6.18 美元每股的价格发行普通股，本次发行后 iTalk Global 股权结构如下：

姓名	股票数额（股）	比例
Jie Zhao	167,852	33.20%
Tong Wei	89,754	17.75%
Jin Hui Sun	64,725	12.80%
赵文涛	45,062	9.55%
栾浩	40,747	8.06%
William Weili Wang	32,362	6.40%
王思振	31,363	6.20%
施也林	24,000	4.75%
Yong Li	4,854	0.96%
Tian Li	4,854	0.96%
合计	505,573	100.00%

9、iTalk Global 第六次发行股票

2005年5月20日，iTalk Global 的董事会作出决议，向 Jie Zhao 等9人以6.18美元每股的价格发行普通股。

同日，iTalk Global 再次召开董事会作出决议，向 DT Partnership 以8.3美元每股的价格发行84,337股普通股，本次发行后 iTalk Global 股权结构如下：

姓名	股票数额（股）	比例
Jie Zhao	184,033	26.60%
Tong Wei	105,935	15.31%
DT Partnership	84,337	12.19%
Jin Hui Sun	80,906	11.69%
赵文涛	51,534	7.92%
William Weili Wang	48,543	7.02%
栾浩	40,747	5.89%
王思振	36,217	5.23%
施也林	24,000	3.47%
Xiaohui Zou	16,181	2.34%
Yong Li	4,854	0.70%
Tian Li	4,854	0.70%
Xiaoming Zhou	4,854	0.70%
Xiaotao Guo	4,854	0.70%
合计	691,849	100.00%

10、iTalk Global 第三次股权转让

2005年5月25日，Jie Zhao 将所持 iTalk Global 18,593股以3.32美元每股

的价格转让给 Paul Zhu。

11、iTalk Global 第四次股权转让

2005 年 7 月 1 日，栾浩以 3.32 美元每股的价格分别向 Tong Wei, Jin Hui Sun, Jie Zhao 和王思振转让了所持 iTalk Global 的 5,349 股, 2,913 股, 14,920 股和 1,565 股；

同日，Jie Zhao 分别以 3.32 美元每股的价格向 Jin Hui Sun、王思振转让了所持 iTalk Global 的 33,202 股、15,937 股。

12、iTalk Global 第七次发行股票

2007 年 4 月 2 日，iTalk Global 的董事会做出决议，向 Lei Li 以 10 美元每股的价格发行 85,000 股普通股。

13、iTalk Global 第八次发行股票

2007 年 7 月 25 日，根据 iTalk Global 于 2005 年 3 月 21 日董事会决议通过的员工股票期权计划，如下个人以 8.3 美元每股的价格行使期权认购股票：

姓名	股票数额（股）
Jie Zhao	18,072
Tong Wei	18,072
Xiaohui Zou	6,024
孙敬亮	125

14、股票拆分及授权股本的增加

2007 年 12 月 20 日，根据 2007 年 3 月 15 日特别股东会决议，公司进行了股票拆分，每 1 股拆分为 10 股；同时增加授权股本至 2,000 万股无面值股票。

本次变更完成后 iTalk Global 股权结构如下：

股东名称	持有的 iTalk Holdings 普通股数量	股权比例
Jie Zhao	1,492,930	18.23%
Tong Wei	1,293,560	15.79%
Jin Hui Sun	1,170,210	14.29%
Lei Li	850,000	10.38%

DT Partnership	843,370	10.30%
王思振	537,190	6.56%
赵文涛	515,340	6.29%
William Weili Wang	485,430	5.93%
施也林	240,000	2.93%
Xiaohui Zou	222,050	2.71%
Paul Zhu	185,930	2.27%
栾浩	160,000	1.95%
Xiaotao Guo	48,540	0.59%
Yong Li	48,540	0.59%
Ming Xiao Zhou	48,540	0.59%
Tian Li	48,540	0.59%
孙敬亮	1,250	0.02%
合计	8,191,420	100.00%

15、发行 A 系列优先股及换股

2008年6月5日，iTalk Global 的董事会作出决议，同意二六三对 iTalk Global 的投资；同意授权发行 A 系列优先股并修订公司章程。同时，iTalk Global 的自然人股东通过换股方式成为 iTalk Holdings 的股东，通过 iTalk Holdings 持有 iTalk Global 股份。

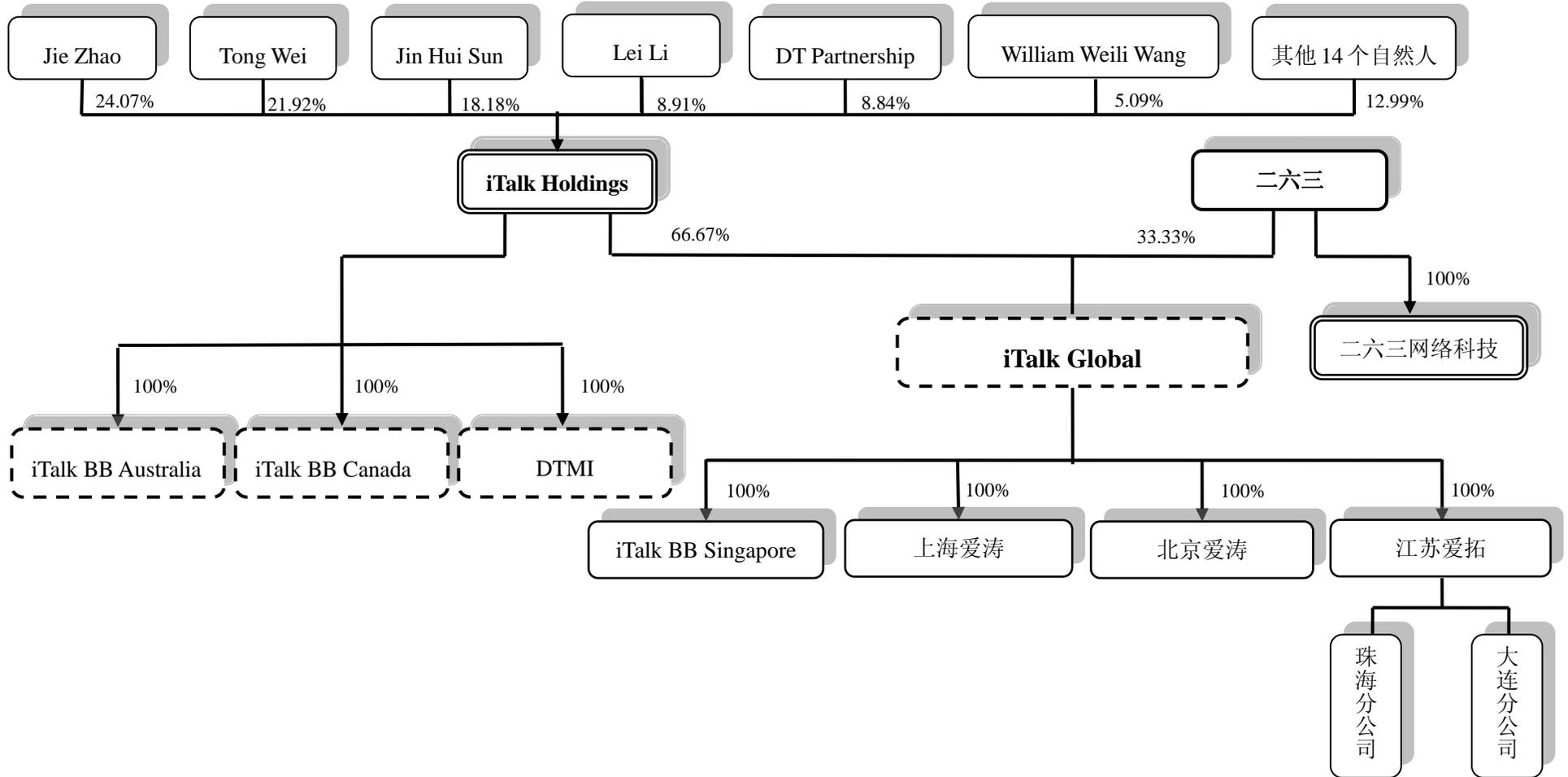
换股后至今 iTalk Global 股权结构如下：

姓名	股票数额（股）	比例
iTalk Holdings	12,000,000	66.67%
二六三	6,000,000	33.33%
合计	18,000,000	100.00%

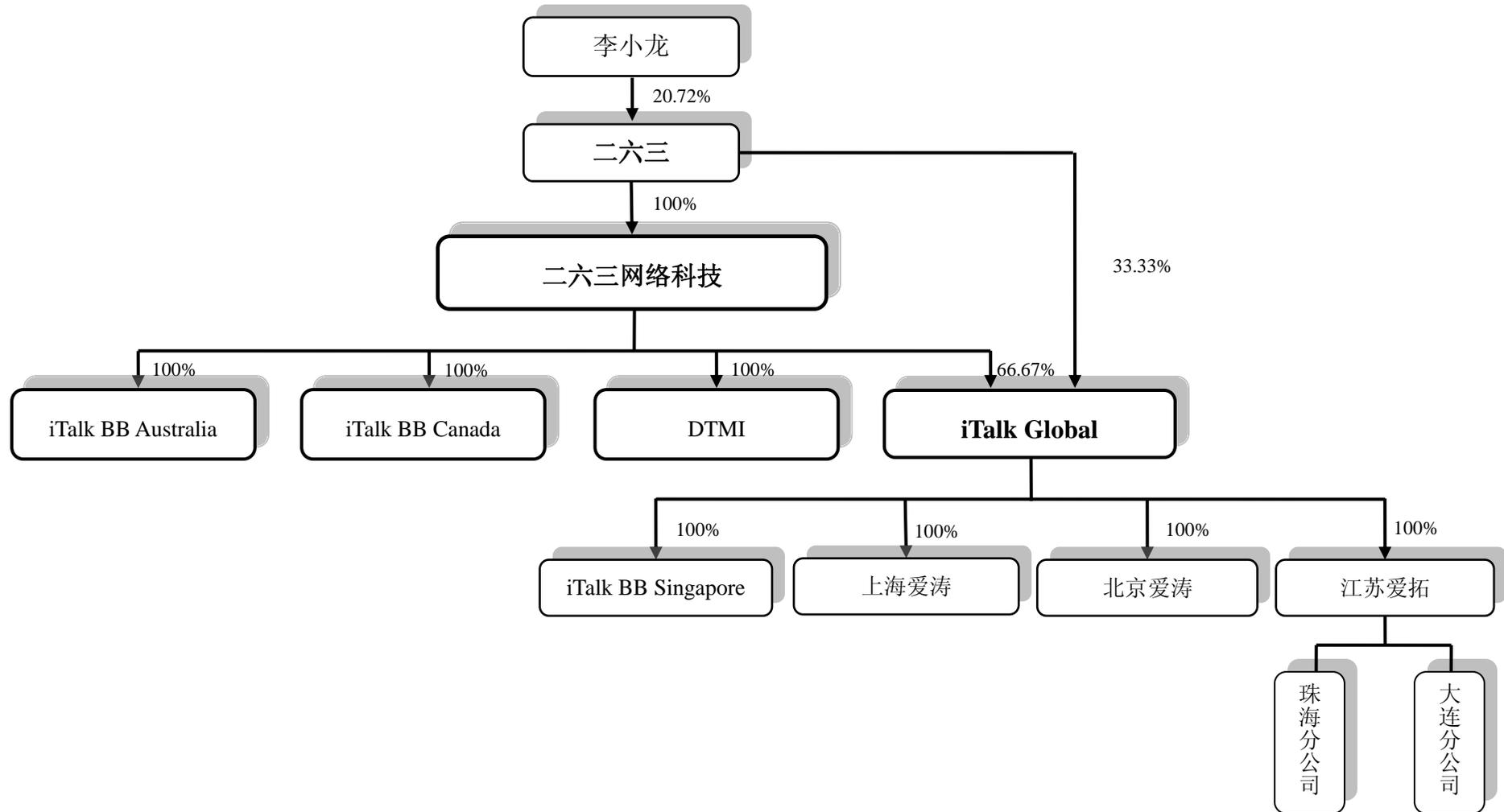
注：iTalk Holdings 持有的全部 iTalk Global 股份为 A 类普通股，二六三持有的全部 iTalk Global 股份为 A 类优先股。iTalk Global 的 A 类优先股在分红、清算等方面相对于 A 类普通股享有一定的优先权。

（三） iTalk Global 股权结构

1、本次交易前 iTalk Global 的股权结构



2、本次交易完成后 iTalk Global 的股权结构



（四）iTalk Global 子公司情况

iTalk Global 目前拥有四家全资子公司，分别为 iTalkBB Singapore、上海爱涛、江苏爱拓及北京爱涛。其中，iTalkBB Singapore 负责新加坡业务的经营管理；上海爱涛和江苏爱拓负责 iTalk Global 呼叫中心的运营，为 iTalk Global 提供客户服务、客户关系管理等服务；北京爱涛负责 iTalk Global 的技术研发和技术服务，是 iTalk Global 互联网综合服务的研发平台。

子公司的基本信息如下：

名称	注册号	注册地	成立日期	公司类型	股本/注册资本
iTalkBB Singapore	200812154Z	新加坡	2008.6.21	私人有限公司	222,260 股普通股 (222,260 新元)
上海爱涛	31000040050 4185	上海	2007.2.28	有限责任公司 (外国法人独资)	20 万美元
江苏爱拓	32040040002 6086	江苏常州	2009.8.12	有限责任公司 (外国法人独资)	200 万美元
北京爱涛	11000045012 5825	北京	2010.1.25	有限责任公司 (外国法人独资)	300 万美元

注：1、iTalk Global 曾拥有全资子公司 iTalk Broadband，是 iTalk Global 于 2004 年 5 月 5 日在美国德克萨斯州注册的公司，授权股本为 100 万股无面值股票，实际发行在外股数 0 股。iTalk Broadband 自设立起从未实际运营，名下也无任何资产，2012 年 2 月 29 日，iTalk Global 将 iTalk Broadband 吸收合并。

2、iTalk Global 曾拥有全资子公司北京语通，是 iTalk Global 于 2005 年 5 月 17 日在北京注册的公司，主要为 iTalk Global 提供技术研发支持。注册号 110000410251841，注册资本 10 万美元，法定代表人 Jie Zhao。2012 年初，iTalk Global 在北京市通州区注册成立了北京爱涛，由北京爱涛负责 iTalk Global 的技术研发。北京语通于 2011 年 8 月 25 日完成注销手续。

3、截至 2011 年 12 月 31 日，iTalk Global 持有 iTalkBB Singapore 90% 的股权，Cai ZhenKun 持有其 10% 的股权。2012 年 3 月 10 日，iTalk Global 与 Cai ZhenKun 签订《股权购买协议》，Cai ZhenKun 以 1,000 美元的价格向 iTalk Global 转让其持有的 iTalkBB Singapore 的全部股权。截至本报告书出具之日，上述交易已实施完毕，iTalkBB Singapore 成为 iTalk Global 的全资子公司。

（五）iTalk Global 主要资产负债情况

1、主要资产情况

（1）资产概况

截至 2011 年 12 月 31 日，iTalk Global 总资产人民币 11,925.26 万元。其中流动资产人民币 7,862.96 万元，非流动资产人民币 4,062.30 万元。

流动资产包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款，非流动资产包括固定资产、无形资产、长期待摊费用，具体情况如下：

项 目	金额（人民币元）
货币资金	67,958,025.41
应收账款	2,672,934.21
预付账款	3,220,797.79
其他应收款	992,543.00
存货	3,785,273.92
流动资产合计	78,629,574.33
固定资产	5,911,894.15
无形资产	2,546,942.86
长期待摊费用	32,164,166.64
非流动资产合计	40,623,003.65
资产总计	119,252,577.98

注：长期待摊费用主要系供用户使用的网络电话配接器 IP BOX 的账面价值以及少量的租赁房屋的改良支出。iTalk Global 对供用户使用的 IP BOX 按照 5 年平均摊销计入营业成本；对租赁房屋的改良支出在租赁期内平均摊销。

（2）固定资产

iTalk Global 固定资产包括机器设备、运输工具等。其中，机器设备占比较大，多为计算机、服务器等技术更新较快的设备，折旧年限较短。因此，固定资产净值相对较小。截至 2011 年 12 月 31 日，iTalk Global 固定资产账面净值 591.19 万元，固定资产原值、折旧、净值、平均成新率情况如下：

单位：人民币元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
机器设备	10,515,166.18	6,207,475.18	4,307,691.00	40.97%
运输工具	296,100.00	185,354.50	110,745.50	37.40%
其他设备	2,504,955.44	1,011,497.79	1,493,457.65	59.62%
固定资产合计	13,316,221.62	7,404,327.47	5,911,894.15	44.40%

主要生产设备明细如下：

单位：美元

序号	设备名称	原值	净值	成新率
1	Ramsan Server PM4182	86,435.00	76,855.12	88.92%
2	Ramsan Server PM4206	78,155.00	53,405.92	68.33%
3	CXC Server PM4203 – 4	40,870.00	7,220.37	17.67%
4	CXC Server PM4174	40,870.00	11,103.02	27.17%
5	CXC Server 4335	40,870.00	11,750.13	28.75%
6	CXC Server 4336	40,870.00	11,750.13	28.75%
7	CXC Server 4337	39,708.37	31,535.06	79.42%
8	Sun Server PM4218	27,254.67	21,644.75	79.42%
9	CXC Server PM4193	20,855.45	11,939.75	57.25%
10	CXC Server HK1001	20,855.44	11,939.74	57.25%
11	Sun Server 4408	19,785.00	14,459.54	73.08%
12	CXC Server 200701	18,041.00	2,901.59	16.08%
13	CXC Server SG1003	14,037.32	7,814.11	55.67%
14	Nextone Server 4343	13,179.44	2,537.04	19.25%
15	CXC Server 4416	12,763.76	7,307.25	57.25%
16	CXC Server 4420	12,763.76	7,307.25	57.25%
17	Sun Server 4402	12,125.00	8,861.35	73.08%
18	Sun Server PM4185	12,125.00	8,861.35	73.08%
19	Sun Server PM4217	10,900.00	7,448.33	68.33%
20	Sun Server 4366	10,875.00	7,775.63	71.50%
21	Sun Server 4410	10,875.00	7,775.63	71.50%

iTalk Global 及其子公司不拥有任何房屋建筑物，其办公场所均通过租赁方式取得，具体情况如下：

序号	位置	面积	租赁期限
iTalk Global			
1	德克萨斯州奥斯汀	5,040 平方英尺	2010年8月1日至2013年11月30日
2	德克萨斯州 Harris 县休斯敦	1,050 平方英尺	2010年11月1日至2014年2月28日
3	弗吉尼亚州 McLean	4,077 平方英尺	2011年7月1日至2016年7月31日
江苏爱拓			

4	常州科教城惠弘楼 3 层	2,748.83 平方米	2011 年 6 月 1 日至 2013 年 5 月 31 日
5	大连市高新园区七贤岭三达街 5 号 三楼	10 平方米	2012 年 3 月 1 日至 2013 年 2 月 28 日
上海爱涛			
6	上海市黄浦区西藏南路 1208 号东 吴证券大厦 12 楼 DE 室	184.45 平方米	2011 年 2 月 1 日至 2013 年 1 月 31 日
北京爱涛			
7	北京通州工业开发区光华路 5 号	60 平方米	2011 年 12 月 25 日至 2013 年 12 月 24 日
8	北京市朝阳区东土城路 14 号的建 达大厦 18 层 01-12 房间	738.81 平方米	2011 年 5 月 1 日至 2012 年 10 月 31 日
iTalkBB Singapore			
9	新加坡 LUCKY PLAZA	129 平方英尺	2010 年 5 月 1 日至 2012 年 4 月 30 日（续租中）
10	新加坡 Tampines	200 平方英尺	2012 年 2 月 15 日至 2013 年 10 月 31 日

（3）无形资产

iTalk Global 及其子公司主要无形资产情况如下：

1) 商标

截至本报告出具之日，iTalk Global 拥有的注册商标：

注册地	商标	注册号	有效期限	商品/服务
美国	ITALKBB	3875388	2010.11.16 - 2020.11.15	第 38 类：电信服务，即：本地、长途以及国际长途电话通信服务；经由全球计算机网络、其它计算机网络、无线网络及类似网络的电子语音、传真及传输；因特网协议电话及语音（VOIP）服务；提供呼叫功能，即：电话转接、呼叫者 ID、呼叫者 ID 隐藏、三方呼叫及呼叫等待；通过无线和类似网络接入的计算机网络提供 VOIP 呼叫功能；提供电信与全球万维计算机网络和其它电话网络的互联。
			2010.05.25 - 2020.05.24	第 9 类：计算机电话硬件，即：在多种网络基础设施和交流协议之间传输和汇集语音和数据交流的电话适配器
				商品：电话硬件，即经由多种网络基础设施及通信协议传输和汇聚语音以及数据交换的电话接

加拿大	ITALKBB	TMA7781 22	2010.09.24 - 2025.09.23	口。 服务：电信服务，即：本地、长途以及国际长途电话通信服务；录音、存储及后续经由全球计算机网络、无线网络及类似网络的电子语音、传真及音视频广播传输服务；因特网协议电话及语音（VOIP）服务；提供呼叫功能，即：电话转接、呼叫者 ID、呼叫者 ID 隐藏、三方呼叫及呼叫等待；通过无线或类似网络接入的计算机网络提供 VOIP 呼叫功能；提供电子设备、移动单元、计算机及电信网络之间的互联。
澳大利亚	ITALKBB	1314300	2009.08.11 - 2019.08.10	电话通讯服务（第 38 类）
新加坡		T0903245 G	2009.08.20 - 2019.03.26	第 38 类：移动通讯服务；通讯的数据处理、数字网络电信服务；电子布告板服务(电信服务)；宽带通信网络的运作；提供信息,包括在线,电信；提供通信连接全球计算机网络技术；提供电信设施；出租电信设备；交换网络服务(电信)；电讯；电讯安全(提供安全连接和访问包括电脑和全球计算机网络)；分布数据的电信服务；视频会议服务(电信服务)

2) 域名

截至本报告书出具之日，iTALK Global 拥有的域名情况如下：

序号	域名	注册日期	到期日期
1	iTalkBBDealer.com	2006年5月17日	2014年5月17日
2	iTalkGlobal.com	2003年8月11日	2015年8月11日
3	iTalkBB.com	2004年1月18日	2020年1月18日
4	iTalkGlobal.es	2008年11月4日	2012年10月27日
5	iTalkGlobal.us	2008年11月4日	2013年11月4日
6	iTalklite.info	2010年7月13日	2011年7月12日
7	iTalkLifeStyle.com	2007年5月15日	2013年5月15日
8	iTalkBB.co.NZ	2007年6月23日	2013年6月22日
9	iTalkBB.co.UK	2007年6月23日	2013年6月22日
10	iTalkBB.DE	2007年6月23日	2013年6月22日
11	iTalkGlobal.de	2008年10月27日	2013年10月27日
12	iTalkGlobal.ca	2008年10月27日	2013年10月28日
13	iTalkGlobal.com.cn	2008年10月27日	2013年10月28日
14	iTalkGlobal.net	2008年10月27日	2013年10月28日

15	iTalkGlobal.net.cn	2008年10月27日	2013年10月28日
16	iTalkGlobal.tw	2008年10月27日	2013年10月28日
17	iTalkGlobalComm.com	2008年11月3日	2013年11月3日
18	iTalkAsian.com	2008年11月18日	2013年11月18日
19	CleverFOne.ca	2009年1月5日	2014年1月5日
20	iTalkBBgroup.info	2010年5月12日	2014年5月12日
21	iTalkBB.tw	2007年6月23日	2014年6月23日
22	iTalkDeals.com	2007年6月23日	2014年6月23日
23	iTalkFinance.com	2007年6月23日	2014年6月23日
24	iTalkInsurance.com	2007年6月23日	2014年6月23日
25	iTalkMortgage.com	2007年6月23日	2014年6月23日
26	iTalkBB.tv	2008年9月6日	2014年9月6日
27	iTalkdeals.ca	2011年9月14日	2014年9月14日
28	iTalkdeals.net	2011年9月14日	2014年9月14日
29	iTalkGlobal.co.UK	2008年10月27日	2014年10月28日
30	CleverFOne.com	2009年1月5日	2015年1月5日
31	2008HeritageTour.com	2008年2月4日	2015年2月4日
32	iTalkAccess.com	2005年2月10日	2015年2月10日
33	iTalkBB.net	2005年2月10日	2015年2月10日
34	iTalkBBDirect.com	2005年2月10日	2015年2月10日
35	iTalkDSL.ca	2011年2月16日	2015年2月16日
36	iTalkDSL.com	2011年2月16日	2015年2月16日
37	iTalkDSL.net	2011年2月16日	2015年2月16日
38	iTalkHD.ca	2011年2月16日	2015年2月16日
39	iTalkHD.com	2011年2月16日	2015年2月16日
40	iTalkHD.net	2011年2月16日	2015年2月16日
41	iTalkHDTV.ca	2011年2月16日	2015年2月16日
42	iTalkHDTV.com	2011年2月16日	2015年2月16日
43	iTalkHDTV.net	2011年2月16日	2015年2月16日
44	iTalkHighSpeed.ca	2011年2月16日	2015年2月16日
45	iTalkHighSpeed.com	2011年2月16日	2015年2月16日
46	iTalkHighSpeed.net	2011年2月16日	2015年2月16日
47	iTalkFreedom.com	2006年3月12日	2015年3月12日
48	iTalkBBtv.biz	2011年3月29日	2015年3月29日
49	iTalkBBtv.us	2011年3月29日	2015年3月29日

50	iTalktv.biz	2011年3月29日	2015年3月29日
51	iTalktv.us	2011年3月29日	2015年3月29日
52	iTalkBBtv.ca	2011年3月29日	2015年3月30日
53	iTalkBBtv.info	2011年3月29日	2015年3月30日
54	iTalkBBtv.mobi	2011年3月29日	2015年3月30日
55	iTalkBBtv.net	2011年3月29日	2015年3月30日
56	iTalkBBtv.org	2011年3月29日	2015年3月30日
57	iTalkBBtv.tv	2011年3月29日	2015年3月30日
58	iTalktv.ca	2011年3月29日	2015年3月30日
59	iTalktv.mobi	2011年3月29日	2015年3月30日
60	iTalktv.net	2011年3月29日	2015年3月30日
61	iTalktv.org	2011年3月29日	2015年3月30日
62	iTalktv.tv	2011年3月29日	2015年3月30日
63	iTalkBB.org	2008年4月10日	2015年4月10日
64	iTalkDD.com	2005年4月18日	2015年4月18日
65	iTalkBBgroup.ca	2010年5月12日	2015年5月12日
66	iTalkBBgroup.com	2010年5月12日	2015年5月12日
67	iTalkBBgroup.mobi	2010年5月12日	2015年5月12日
68	iTalkBBgroup.net	2010年5月12日	2015年5月12日
69	iTalkBBgroup.org	2010年5月12日	2015年5月12日
70	iTalkBBgroup.us	2010年5月12日	2015年5月12日
71	iTalkBBvip.ca	2010年5月26日	2015年5月26日
72	iTalkBBvip.com	2010年5月26日	2015年5月26日
73	TestiTalkBB.com	2009年6月2日	2015年6月2日
74	TrainingiTalkBB.com	2009年6月2日	2015年6月2日
75	BestVoIPForChinese.com	2007年7月15日	2015年7月11日
76	iTalk4You.com	2007年7月16日	2015年7月11日
77	iTalkBBDeals.com	2007年7月11日	2015年7月11日
78	iTalkBB-FAQ.com	2007年7月14日	2015年7月11日
79	iTalkBB-Promotions.com	2007年7月12日	2015年7月11日
80	WhyiTalkBB.com	2007年7月13日	2015年7月11日
81	iTalklite.ca	2007年7月13日	2015年7月12日
82	iTalklite.com	2007年7月13日	2015年7月12日
83	iTalklite.mobi	2007年7月13日	2015年7月12日
84	iTalkbook.ca	2010年7月14日	2015年7月13日

85	iTalkbook.com	2010年7月14日	2015年7月13日
86	iTalkBBHelp.com	2007年7月20日	2015年7月20日
87	iTalkBBSupport.com	2007年7月20日	2015年7月20日
88	iTalkSupport.com	2007年7月20日	2015年7月20日
89	iTalkBBvip.net	2010年7月28日	2015年7月28日
90	iTalkvip.ca	2010年7月28日	2015年7月28日
91	iTalkvip.com	2010年7月28日	2015年7月28日
92	iTalkvip.net	2010年7月28日	2015年7月28日
93	iTalkBiz.com	2006年9月11日	2015年9月11日
94	iTalkOffice.com	2007年10月16日	2015年10月16日
95	iTalktv.com	2010年11月23日	2016年11月23日
96	iTalkBB.ca	2006年1月31日	2017年1月31日
97	iTalkBB.net.nz	2010年11月24日	2013年11月25日
98	iTalkBB.org.nz	2010年11月24日	2013年11月25日
99	iTalkGlobal.eu	2008年11月5日	2013年11月5日
100	iTalkGlobal.fr	2008年11月5日	2013年11月5日
101	iTalkGlobal.hk	2008年11月5日	2013年11月5日
102	iTalkGlobal.it	2008年11月5日	2013年11月5日
103	iTalkGlobal.jp	2008年11月5日	2013年11月5日
104	iTalkGlobal.kr	2008年11月5日	2013年11月5日
105	iTalkGlobal.sg	2008年11月5日	2013年11月5日
106	iTalkfreedom.com.au	2009年8月17日	2015年8月17日
107	iTalkglobal.com.au	2009年8月17日	2015年8月17日
108	iTalkBBnews.com	2010年12月29日	2012年12月29日

3) 软件著作权

截至本报告书出具之日，北京爱涛拥有的软件著作权如下：

序号	软件名称	证书号	登记号	权利取得方式	颁证日期
1	新西兰市场系统开发软件	软著登字第0361254号	2011SR097580	原始取得	2011年12月19日
2	美国电话卡系统软件	软著登字第0361255号	2011SR097581	原始取得	2011年12月19日
3	iTalk Mobo 软件系统	软著登字第0360241号	2011SR096567	原始取得	2011年12月16日
4	澳洲ADSL软件系统	软著登字第	2011SR095761	原始取得	2011年12

		0359435 号			月 15 日
5	iTalk 短信项目平台系统	软著登字第 0359456 号	2011SR095782	原始取得	2011 年 12 月 15 日
6	iTalkMOBO Dialer 终端软件	软著登字第 0357969 号	2011SR094295	原始取得	2011 年 12 月 13 日

上述无形资产到期后的续展不存在法律障碍。

2、主要负债情况

截至 2011 年 12 月 31 日，iTalk Global 总负债人民币 8,632.38 万元，全部为流动负债，包括应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等，具体情况如下：

项 目	金额（人民币元）
应付账款	18,889,036.10
预收款项	42,213,527.66
应付职工薪酬	626,150.08
应交税费	5,593,659.43
其他应付款	1,672,638.12
流动负债合计	68,995,011.39
预计负债	17,328,808.02
非流动负债合计	17,328,808.02
负债合计	86,323,819.41

（六）iTalk Global 抵押担保情况

截至本报告出具日，iTalk Global 无资产抵押和对外担保情况。

（七）iTalk Global 业务经营许可情况

美国联邦通信委员会（FCC）为美国 VoIP 和 IPTV 行业的主管部门，iTalk Global 受其监管。FCC 不要求 iTalk Global 就开展 VoIP 和 IPTV 业务办理任何许可证，但要求 iTalk Global 每季度向 FCC 提交 FCC 499Q 表格、每年向其提交 FCC 499A 表格，并据此缴纳需要承担的联邦政府费用。iTalk Global 的全部申报和缴费均符合监管要求。

新加坡信息通信发展管理局（IDA）为新加坡电信行业的主管部门，iTalkBB Singapore 主要受其监管。iTalkBB Singapore 已取得 IDA 颁发的 SBO（Services-Based Operator）电信运营牌照。

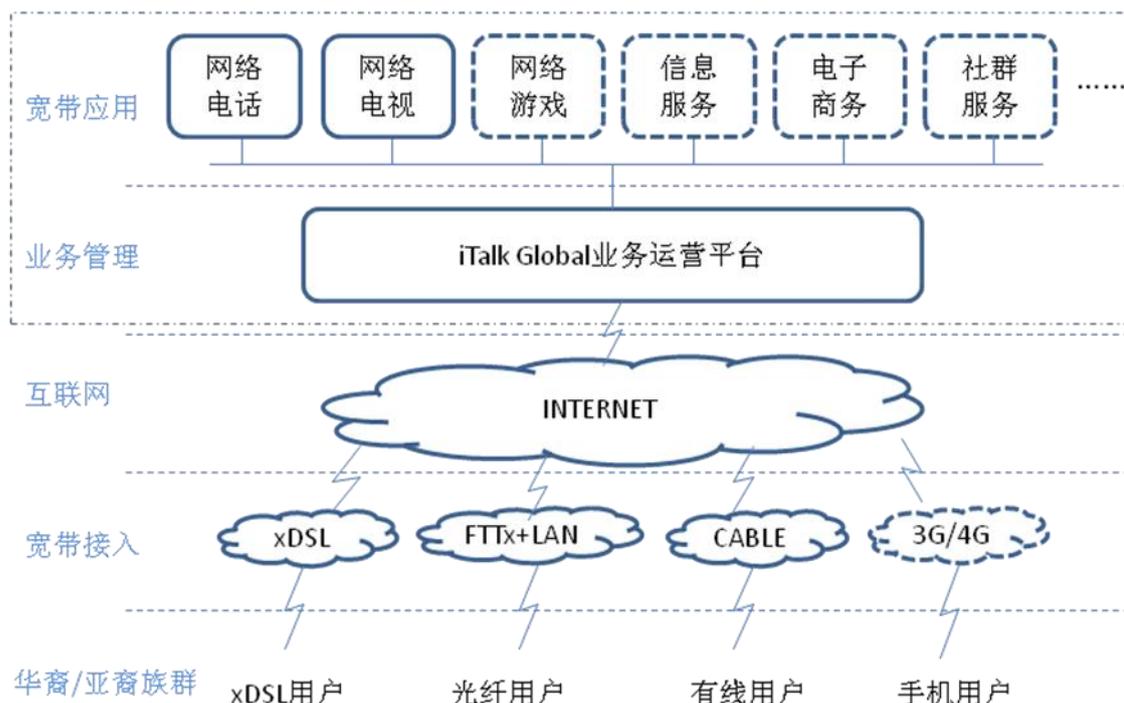
（八）iTalk Global 主营业务发展情况

1、主营业务概况

iTalk Global 是一家面向海外华人和其他亚裔族群，以网络电话业务为基础的互联网综合服务提供商。iTalk Global 的注册地为美国德克萨斯州，主要为美国、加拿大、澳大利亚、新加坡的华裔家庭用户提供网络电话服务（iTalkBB）。截至 2011 年 12 月 31 日，iTalk Global 拥有近 20 万个稳定用户，并保持年均 30% 的增长率，iTalkBB 已成为北美华裔市场最具影响力的网络电话品牌。

iTalk Global 自 2003 年起致力于网络电话服务的运营。近年来，iTalk Global 凭借其多年来在北美华裔市场积累的品牌知名度和运营经验，一方面将北美华裔市场的运营模式和运营经验在其他华人聚集区、其他亚裔族群复制；另一方面利用其现有运营平台向目标用户提供更为多元化的互联网综合服务，2010 年推出网络电视代理服务（iTalkTV），可提供超过 50 个频道的中文电视节目；2012 年将推出手机国际长途电话业务（iTalkMoBo），可提供移动终端上方便、低价的国际长途语音服务，进而取代长途电话卡。

iTalk Global 的业务定位及其在产业链中的位置如下图所示：



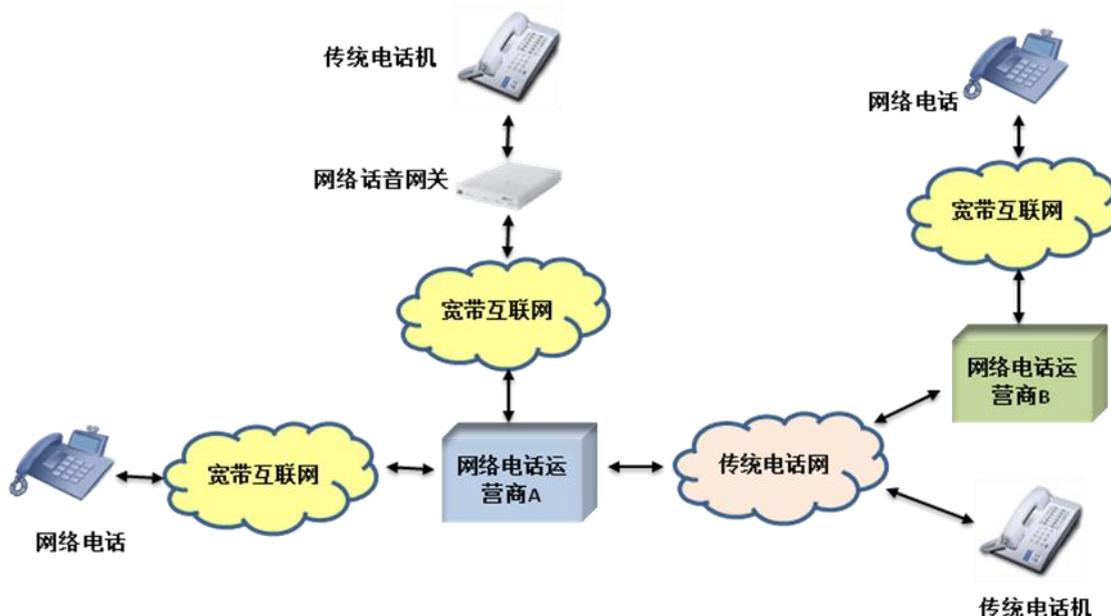
由于目前 iTalk Global 的营业收入中 90% 以上仍来源于网络电话业务，其他互联网综合服务尚处于起步或研发阶段，以下仅从网络电话行业及 iTalkBB 的经营情况分析 iTalk Global 的主营业务发展情况。

2、网络电话行业概况

(1) 网络电话概述

网络电话又称 VoIP（Voice over Internet Protocol），是基于下一代网络通信技术，通过 IP 技术传输语音的新通信模式。传统电话业务通过电信交换网络传输语音信息，网络电话则是在公共互联网上利用 VoIP 技术传输语音数据包实现语音通信。一方面，由于传输技术方式的不同，传统电话在电信网上是独占语音通道的，而网络电话数据包在互联网上是共享带宽的，语音在互联网上传输的成本远低于传统电话网；另一方面，相对传统电信网而言互联网是全球化的网络，用网络电话实现长途（特别是国际长途）语音通信比传统电话减少了很多网间结算环节，这意味着消费者所需的花费更少。凭借其优良的性价比，网络电话近年来在全球范围内正在逐渐取代传统电话业务。

网络电话的运作原理如下图所示：



1) 网络电话运营商通常以各种套餐的形式向用户提供网络电话服务，并提供用户端设备；用户端设备可以是专用的网络电话，也可以是专用的网络电话配接器（IP BOX）连接普通电话机；

2) 网络电话运营商为每个用户分配一个标准的电话号码（即符合 E.164 号码规则的电话号码），使用户既可以作为呼出方也可以作为被叫方与其它电话用户通信；

3) 同属一个网络电话运营商的用户之间可以完全基于互联网实现话音通话（纯粹的 VoIP 通话），而且这种通话通常都是免费的；网络电话用户与传统电话用户之间的通话，需要网络电话运营商实现与传统电话运营商的跨网通信（俗称“落话”）；这种跨网通信通常需要在运营商之间结算落话费用；不同网络电话运营商的用户之间通话，通常需要经由传统电话网进行交换，也会产生跨网通信互连费用，由运营商之间相互结算；网络电话运营商的收益来自于向用户提供服务的收入扣除运营成本、落话费用、互连费用后的盈余。

(2) 网络电话行业的主要市场参与者

网络电话行业市场参与者可大体分为四类：传统电信运营商、有线电视运营商、独立网络电话运营商和新通信服务提供商。以美国为例，上述四类市场主体及其特点如下：

公司类别	公司名称	主要特点
------	------	------

传统电信运营商	AT&T, Verizon Communications, CenturyLink	主要针对主流市场经营宽带接入和传统电信业务；产品价格高、服务相对单一；由于传统固定电话用户较多，开展网络电话业务积极性不高，市场份额较小。
有线电视运营商	Cablevision, Charter Communications, Comcast Corporation, Time Warner Cable Cox Communications	主要针对主流市场经营宽带接入和有线电视业务；产品价格高、服务相对单一；三网合一的受益者，开展网络电话业务积极性高，市场份额大。
独立的网络电话运营商	Vonage、8X8, Inc.、iTalk Global	利用传统运营商的宽带和基础通信资源，面向细分市场提供差异化服务；依靠高性价比的产品、个性化服务以及增强服务功能赢得客户。
新通信服务提供商	MagicJack, Skype, Google Voice	仅针对互联网用户，实现部分通信功能，无法提供完整的电话服务，如来电呼入、E911 紧急呼叫等，不适合固定电话用户，尤其是家庭用户。

资料来源：Vonage2011 年年报

3、iTalkBB 的经营策略

iTalkBB 选取海外华裔家庭用户作为主要目标群体，致力于在细分市场为目标客户提供量身定做的通信服务，以产品为核心、以价格为优势、以服务为保障，使得 iTalkBB 在细分市场取得了绝对的竞争优势，成为海外华人社区最受欢迎的网络电话品牌。

从产品价格的竞争力来说，iTalkBB 在美国的主推产品全球包月计划套餐价格\$24.99/月，VonageBB 和 AT&TBB 的包月套餐价格同样为\$24.99/月，但国际长途另外计费；Verizon 包月套餐价格为\$49.99/月，国际长途另外计费。

从客户服务的有效性来说，iTalkBB 为其用户提供普通话、广东话、英语、韩语四种语言的 7×24 小时不间断的客户服务，在通信服务以外，满足了海外华人需求的人文关怀和情感诉求。

从业务发展层面，在业务区域的拓展上，iTalkBB 首先选取华人较为集中的国家和地区开展业务，然后逐步向其他国家和地区扩展。目前业务已拓展至北

美、澳大利亚、加拿大、新加坡及其他少数国家和地区。

在目标客户的推广上，iTalkBB 将海外华裔家庭用户的业务运营模式在其他亚裔族群中复制，目前已经在韩裔人群中拥有一定的客户资源。

4、iTalkBB 主要产品的功能、资费

（1）主要服务计划及资费

以美国为例，iTalkBB 在美国推出的服务计划包括中国（大陆）计划、香港计划、台湾计划、商业计划，其中针对中国大陆家庭用户的全球包月计划和家庭经济计划为 iTalkBB 的主推服务计划，服务计划的内容及资费情况如下：

全球包月计划	家庭经济计划
套餐资费： \$24.99/月	基本资费： \$4.99/月
无限拨打： 美国、加拿大本地及长途电话	基本通话费用： 拨打美国、加拿大本地及长途电话每分钟仅需\$0.02；拨打中国大陆、香港、台湾每分钟仅需\$0.02
无限拨打： 中国大陆、香港、台湾及其他共29个国家和地区	
免费赠送： 每月500分钟手机拨打国际长途通话时长	—
免费功能： 保留原号码、来电显示、来电转移、三方通话、语音信箱等	免费功能： 保留原号码、来电显示、来电转移、三方通话、语音信箱等
免费赠送： 6个月高清中文电视服务（需签订iTalk TV 一年合约）	—

（2）产品的主要功能

类别	服务名称	功能介绍
特色服务	iTalkBB 随身带	当 iTalkBB 用户到世界任何地方出差、短期旅行、拜访亲友或永久移居时，只要带上原有的电话配接器，并连接到任何有高速互联网的地方，就可以像在家一样随意拨打或接听电话，别人仍然可以拨打原来家里的电话号码与之联络。
	iTalkBB 随处通	可以完全代替传统电话卡的服务，iTalkBB 用户用手机拨打一个接驳号码后就可以以超低费率打电话到世界任何地方。
基本服务	区号任选	iTalkBB 用户在注册服务时可以选择所在地区的区号和本地号码，也可以选择其它地区的区号，如可以选择经常联系的亲友所在地区的区号，使得与异地亲友打电话无需支付长途电话费。
	传真	iTalkBB 用户可享受免费的国内传真服务。

三方通话	又称电话会议，可支持三地同时通话。
E911 紧急呼叫	iTalkBB 用户可享受免费的 E911 紧急呼叫服务
网内免费通话	iTalkBB 用户之间可通过输入对方的 BB 号码无限免费通话。
语音信箱	随时接收来电留言，并通过电话录音和 Email 形式传送，方便进行电话筛选、方便出国时接收电话留言。
来电显示、来电等待、来电转移	iTalkBB 用户可享受免费的来电显示、来电等待、来电转移等服务。

4、iTalkBB 的经营模式

（1）采购模式

为提供 iTalkBB 网络电话服务，iTalk Global 需要与开展服务的各个国家和地区的基础运营商或话务转接商建立合作关系，购买其基础电信资源以实现互联互通。iTalk Global 还将服务器托管在基础运营商或服务提供商的机房内。具体来说，iTalk Global 根据价格和服务质量，在目标市场的基础运营商和服务提供商中选择若干家签订业务合作协议，合同期为 1 年或 2 年，到期自动续约。结算方式多为后付费，按月支付。

iTalk Global 采购的基础电信资源主要包括号码租用、来话和落话服务、服务器托管服务；采购的设备主要为电话配接器（IP BOX）。上述四项是 iTalk Global 最主要的采购项目，构成其营业成本的 95% 以上。

1) 基础电信资源的采购模式及主要供应商

A. 号码租用和来话服务的采购模式包括两类：

第一、号码租用和来话服务包月结算。以单个号码为计费单位，每个号码的包月费用包括号码租用费和无限量的来话时长。

第二、号码按固定月租结算、来话按端口结算。分别以单个号码和单个端口为单位，租用号码按照固定月租费结算，来话按照租用中继线端口的固定月租费结算，来话时长不限。

B. 落话服务的采购模式包括两类：

第一、定向落话模式。对于主要落话市场如中国大陆，按照低成本原则选择若干家基础运营商或话务转接商定向落话，按落话时长结算。

第二、最低成本路由选择模式。对于非主要落话市场如欧洲，与众多基础

运营商或话务转接商实现互联互通，并根据实时的成本选择成本最低的路由落话，以达到成本最优的目的。

目前，基础电信资源的主要供应商包括 Level3 Communications,LLC、ChinaMotion Netcom (Canada) Ltd.、Primus Telecommunications Canada Inc.、CITIC Telecom 1616 等。

由于 iTalk Global 开展业务的国家和地区电信业为充分竞争市场，存在着众多基础电信运营商，因此 iTalk Global 不存在对单一基础电信资源供应商过度依赖的情形。

2) 服务器托管服务的采购模式及主要供应商

iTalk Global 不设立自己的机房，而是选择在两家合作运营商的数据中心独立托管服务器，以达到互为备份的目的。目前合作运营商为 Level3 Communications,LLC、XO Communications Services,Inc.

3) 用户端接入设备的采购模式及主要供应商

iTalk Global 的用户端接入设备采用思科（Cisco）公司的产品 SPA1021。

（2）服务模式

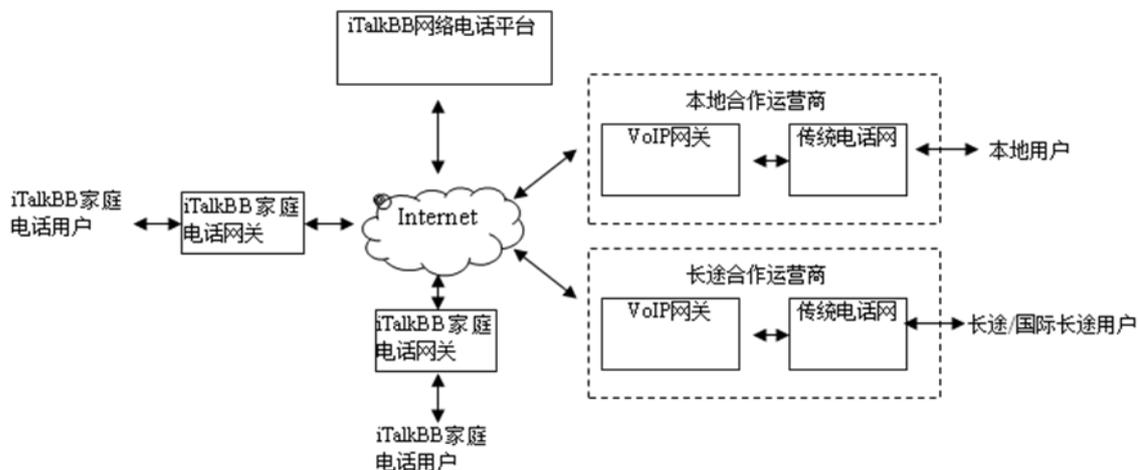
用户申请 iTalkBB 网络电话服务后，会收到一个 iTalkBB 网络电话配接器（IP BOX），通过 IP BOX 将普通电话机与宽带互联网接口连接，即具备了传统固定电话的全部功能，可直接拨打本地电话或长途电话，无需输入账户密码、无需开启电脑。

当 iTalkBB 用户呼出（包括本地和长途/国际长途用户）时，iTalkBB 网络电话运营平台通过识别 IP BOX 的序列码对用户进行认证、鉴权、超量计费以及呼叫记录，并根据被叫号码确定路由方向，把话音通信数据包经由公共互联网传送到相关合作运营商的 VoIP 网关；合作运营商的 VoIP 网关将话音通信数据包“还原”成标准的语音呼叫，并送入传统电话网（即“落话”），实现用户通话。由于用户申请 iTalkBB 网络电话服务时会获得一个标准的电话号码（E.164 号码），因此其他电话用户（包括本地和长途/国际长途用户）亦可通过呼叫该号码与 iTalkBB 用户进行通话；

需要说明的是，iTalkBB 用户之间可互相免费拨叫通话，话音数据包仅经由

互联网传送，不会进入传统电话网。

iTalkBB 的服务流程图如下：



(3) 销售模式

iTalkBB 网络电话服务主要面向美国、加拿大、澳大利亚、新加坡的华裔及其他亚裔家庭用户，利用自有品牌，通过媒体曝光、活动宣传、渠道推广的方式发展用户，使得 iTalkBB 的品牌力量通过媒体、渠道、用户间渗透到更多的目标客户。

媒体曝光方面，iTalkBB 与 400 多个媒体建立了合作关系：



活动宣传方面，iTalkBB 通过广泛举办各种华人群体的活动提高品牌知名度和品牌影响力，包括举办全美青少年中文作文比赛、建立贫困地区儿童筹款热线和受难者热线等。

渠道推广方面，iTalkBB 通过互联网在线销售、电话销售、区域代理销售和门店销售四种方式发展用户。其中，互联网在线销售时最主要的销售渠道，大部分用户是通过互联网订购 iTalkBB 的网络电话服务的。iTalkBB 建有自己的呼叫中心，提供 7×24 小时普通话、广东话、英语、韩语的在线咨询，也通过外呼方式主动向目标客户推广 iTalkBB 品牌和服务。

此外，iTalkBB 还通过区域代理和门店方式销售，目前 iTalkBB 已经与超过 1300 多个华裔或其他亚裔社团、组织等建立了合作代理关系，并在华人聚集区开设了展示店，通过实体店展示起到强化品牌、有效沟通、活动支援、新产品展示等营销目的。



5、iTalkBB 的主要运营数据

（1）营业收入结构

目标群体	地区	2011 年度		2010 年度	
		金额（人民币元）	比例	金额（人民币元）	比例
华裔用户	美国	162,268,086.84	57.00%	147,500,383.71	63.45%
	加拿大	76,863,830.61	27.00%	58,447,455.60	25.14%
	澳大利亚	14,234,042.71	5.00%	7,112,081.29	3.06%
	其他地区	2,846,808.54	1.00%	0.00	0.00%
	合计	256,212,768.70	90.00%	213,059,920.60	91.66%
韩裔	合计	28,468,085.41	10.00%	19,390,646.63	8.34%

用户					
合计		284,680,854.10	100.00%	232,450,567.24	100.00%

（2）营业成本结构

项目	2011 年度		2010 年度	
	金额（人民币元）	比例	金额	比例
话务结算费	70,698,412.62	80.80%	65,179,214.84	82.46%
IP BOX 摊销	11,204,777.17	12.81%	8,806,045.93	11.14%
号码使用费	2,225,717.44	2.54%	2,010,547.88	2.54%
服务器托管费	822,577.83	0.94%	743,055.74	0.94%
其他费用	2,551,419.43	2.92%	2,304,762.88	2.92%

（3）用户分析

项目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度	2010 年 12 月 31 日/2010 年度
iTalk Global		
留存用户数（个）	197,342	156,026
净增用户数（个）	41,316	40,446
月用户流失率	0.92%	1.06%
用户净增长率	26.48%	34.99%
月 ARPU 值（人民币元）	132.04	141.28
Vonage		
留存用户数（个）	2,374,887	2,404,883
净增用户数（个）	-29,996	-30,013
月用户流失率	2.45%	2.31%
用户净增长率	-1.25%	-1.23%
月 ARPU 值（美元）	30.22	30.06

6、iTalkBB 的质量控制情况

iTalk Global 建立的完善的质量控制系统，设立了呼叫中心及 China NOC 以保障客户服务的质量和通信运营系统的正常运行。

iTalk Global 呼叫中心主要负责客户服务和客户关系管理。客户服务部为客户提供每周 7 天、每天 24 小时的不间断服务，了解有关客户的各种信息，为客户及时有效的处理各类售后问题，如账单疑问、产品使用、账户信息查询、设备故障排除等。客户关系管理部主要负责客户挽留和回访工作：对将要流失的

有价值的客户采取措施争取挽留，以延长客户生命周期，降低用户的流失率；对现有用户进行回访，了解用户的使用情况、需求等，以提升客户满意度。呼叫中心同时设立不同的语种服务以覆盖不同语种客户的需求。

China NOC 主要负责通信和运营系统的正常运行和通信服务质量的改善，其主要包括两个方面的工作：1、通信和运营系统的实时监控；2、系统故障以及来自用户的故障工单的处理。

（1）监控工作主要包括服务监控和质量分析两个部分：

服务监控主要是利用部署在通信系统中的各种监控工具，对通信系统和运营系统中的所有软硬件设备的运行状态和参数，实施全年不间断的监控，保障系统的正常运行。出现异常后，对出现报警的系统组成部分相关的服务进行测试，验证系统报警的真实性。在真实性得到验证之后，根据报警以及受到影响的服务的种类，提交给相关责任人进行处理。

质量分析的工作主要是定时对通行服务的统计数据进行分析，生成报表，对服务质量进行评估。如果评估结果是通信服务质量不能满足指标，则通知相关责任人对系统进行调整，以改善服务质量。

（2）工单处理工作

工单处理工作主要指对于提交到 China NOC 的服务工单中涉及的问题进行诊断，分发处理，跟踪和反馈。在收到工单后，进行初步测试和诊断后将工单转交到相应的处理人进行处理，然后进行跟踪，保证相关责任人在第一时间内解决问题后，将处理结果反馈给工单提交人。提交人确认问题解决，关闭工单；如果提交人确认问题仍然存在，则根据流程重新诊断处理。

（九）iTalk Global 最近两年主要财务指标

根据大华会计师事务所有限公司出具的大华审字[2012]3760号《审计报告》，iTalk Global最近两年主要财务数据情况如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：人民币元

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产	78,629,574.33	49,014,349.80

非流动资产	40,623,003.65	38,030,986.02
总资产	119,252,577.98	87,045,335.82
流动负债	68,995,011.39	71,969,483.76
非流动负债	17,328,808.02	0.00
总负债	86,323,819.41	71,969,483.76
股东权益	32,928,758.57	15,075,852.06

2、合并利润表主要数据

单位：人民币元

项 目	2011 年度	2010 年度
营业收入	284,680,854.10	232,450,567.24
营业成本	87,502,904.48	79,043,627.27
营业利润	37,560,317.50	25,066,517.72
净利润	18,330,850.97	23,887,143.46
归属于母公司所有者的净利润	18,288,937.10	24,167,509.96
扣除非经常性损益后 归属于母公司所有者的净利润	36,029,793.91	23,912,232.43

3、合并现金流量表主要数据

单位：人民币元

项 目	2011 年度	2010 年度
经营活动产生的现金流量净额	50,624,003.74	27,597,330.57
投资活动产生的现金流量净额	-19,849,790.65	-20,528,007.29
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	0.00
汇率变动对现金的影响	-2,738,194.71	-1,147,589.14
现金及现金等价物净增加额	28,036,018.38	5,921,734.14
期末现金及现金等价物余额	67,958,025.41	39,922,007.03

4、主要财务指标

项 目	2011 年度	2010 年度
毛利（人民币元）	197,177,949.62	153,406,939.97
综合毛利率	69.26%	66.00%

（十）iTalk Global 最近三年资产评估情况

本公司进行 2009 年度中期审计时，曾聘请中和资产评估有限公司对评估基准日 2009 年 6 月 30 日 iTalk Global 的股东全部权益价值进行评估，以确认公司对 iTalk Global 的长期股权投资是否发生减值。

根据 iTalk Global 经 PMB Helin Donovan 审计的财务数据，2007 年度、2008 年度，iTalk Global 净利润分别为-280 万美元、-501 万美元，截至 2009 年 6 月 30 日，iTalk Global 累计用户 9.5 万户，净资产账面价值-1.5 万美元，尚未实现盈利。

中和资产评估有限公司在评估时以 2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月的历史数据为基础对 iTalk Global 未来净现金流量进行预测，以 15% 的折现率进行未来净现金流量的折现，最终确定 iTalk Global 的股东全部权益价值于 2009 年 6 月 30 日的收益法评估结果为 2,300 万美元。

2009 年 7 月 31 日，中和资产评估有限公司出具了中和评报字（2009）第 V2019 号资产评估报告书。

2012 年 4 月 26 日，北京龙源智博资产评估有限责任公司出具了《资产评估报告书》：在评估基准日 2011 年 12 月 31 日，iTalk Global 的股东全部权益价值为 12,538.56 万美元。该次评估的具体情况参见本章“三、本次交易的资产评估情况”。

二、DTMI、iTalkBB Canada、iTalkBB Australia 基本情况

根据二六三的战略规划，本次交易完成后，iTalk Global 将成为未来互联网综合服务的业务运营平台，配套的业务支持和市场推广将分别由其他主体完成，以实现二六三网络科技对互联网综合服务的统一规范管理，具体情况参见“第八章 本次交易对上市公司影响的讨论与分析”之“三、本次交易后上市公司财务状况、盈利能力及未来经营的讨论与分析”。

基于上述规划，为迅速实现统一规范管理，经与 iTalk Holdings 协商，在本次交易前，由 iTalk Holdings 分别在美国、加拿大、澳大利亚设立三个全资子公司，与 iTalk Global 一并作为本次交易的目标公司。本次交易完成后，上述三个全资子公司将与 iTalk Global 共同接受二六三网络科技的集中管理，按照各自的业务定位分别开展业务。

（一）DTMI 基本情况

2012年2月27日,iTalk Holdings 在美国德克萨斯州设立全资子公司 Digital Technology Marketing and Information,Inc., 主要负责互联网综合服务在美国的展示店管理。

DTMI 注册号 801557037; 注册地址 3311 Big Bend Drive Austin TX 78731; DTMI 授权发行 1000 股无面值普通股, 目前发行在外的总股本为 1 股, iTalk Holdings 持有 1 股, 占 DTMI 发行在外总股本的 100%。

董事会成员: Jie Zhao、William A Burge、李小龙。

截至本报告出具之日, DTMI 尚未开展任何业务, 亦无任何资产负债。

（二）iTalkBB Canada 基本情况

2012年1月17日,iTalk Holdings 在加拿大多伦多设立全资子公司 iTalkBB Canada Inc., 主要负责互联网综合服务在加拿大的市场推广、展示店管理和物流管理。

iTalkBB Canada 注册号 808238-3; 注册地址 100 King Street West,Suite 6100 1 First Canadian Place Toronto ON M5X 1B8; 可发行不限数量的普通股, 目前发行在外的总股本为 1 股普通股, iTalk Holdings 持有 1 股普通股, 占 iTalkBB Canada 发行在外总股本的 100%。

iTalkBB Canada 董事会成员: Jie Zhao、李小龙、 Jeff Liu。

iTalkBB Canada 已于 2012 年 3 月开始运营的前期准备工作。

（三）iTalkBB Australia 基本情况

2012年3月2日,iTalk Holdings 在澳大利亚维多利亚设立全资子公司 iTalkBB Australia Pty Ltd, 主要负责互联网综合服务在澳大利亚的市场推广、展示店管理和物流管理。

iTalkBB Australia 注册号 155687399; 注册地址 Unit 3, Level 1, 14 Queens Road, Melbourne Vic 3004, 总股本为 1 股普通股, iTalk Holdings 持有 1 股普通股, 占 iTalkBB Australia 总股本的 100%。

iTalkBB Australia 董事会成员: Hua Yang、Jie Zhao、李小龙。

截至本报告出具之日，iTalkBB Australia 尚未开展任何业务，亦无任何资产负债。

三、本次交易资产评估情况

（一）评估方法的选择

企业整体资产的评估方法包括资产基础法、市场法和收益法。评估方法的选择要根据评估对象的特点、评估价值的类型、资料的可收集性等条件，分析三种方法的适用性，恰当选择能准确反映评估价值的一种或多种评估方法。

本次评估采用收益法和市场法，并选择收益法评估结果作为本次评估的价值参考依据。评估方法的选择主要基于以下考虑：

1、iTalk Global 是一家轻资产公司，其市场价值主要体现在长期从事网络电话业务所积累的运营服务能力、品牌影响力、客户资源、营销资源等，资产基础法通过反映企业各项资产的重置价值来体现企业的市场价值，无法涵盖上述无形资产的价值，与 iTalk Global 市场价值的相关性较差。

2、iTalk Global 固定资产和存货等有形资产很少，且分布在多个国家和地区，采用资产基础法的资料可收集性较差。

3、美国上市公司中可以找到与 iTalk Global 业务相似的公司，且相关指标可搜集、可量化，具备采用市场法评估的条件。

4、iTalk Global 经过多年的投入和积累，正处于用户快速增长、盈利能力逐步释放的阶段，收益法能较为公允地反映 iTalk Global 的市场价值。

（二）评估结论

采用收益法评估，在评估基准日 2011 年 12 月 31 日，iTalk Global 的股东全部权益价值为 12,538.56 万美元。较账面净资产增值 12,015.95 万元，增值率 2299%。

采用市场法评估，在评估基准日 2011 年 12 月 31 日，iTalk Global 的股东全部权益价值为 13,505.40 万美元。较账面净资产增值 12,982.80 万元，增值率 2484%。

收益法与市场法的评估价值相差966.84万美元，差异率为7.16%。

本次评估以收益法评估结果作为价值参考依据，即iTalk Global的股东全部权益评估值为12,538.56万美元。

（三）收益法评估情况

1、评估假设

（1）国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设 iTalk Global 持续经营。

（3）假设 iTalk Global 的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。

（4）除非另有说明，假设 iTalk Global 完全遵守所有有关的法律和法规。

（5）假设 iTalk Global 未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

（6）假设 iTalk Global 在现有的管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。

（7）假设有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。

（8）假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对 iTalk Global 造成重大不利影响。

（9）假设所有重要及潜在的可能影响价值分析的因素都已充分揭示。

（10）假设 iTalk Global 的现金流在每个预测期间的期末产生；

（11）假设 iTalk Global 经营模式和重要客户没有发生重大变化；

（12）假设 iTalk Global 的成本、费用控制能按计划实现。

（13）假设二六三对 iTalk Global 未来的企业经营运作规划能够实现，并且二六三网络科技未来能够按计划获得软件企业资格及高新技术企业资格且相关所得税优惠政策不变。

2、评估方法

收益法是指通过将评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法中常用的两种方法是未来收益折现法和收益资本化法。未来收益折现法，又称收益还原法，是通过估算被评估企业将来的预期经济收益，并以一定的折现率折现得出其价值。常用的评估模型为折现现金流量模型(DCF模型)。本次采用企业自由现金流量的 DCF 模型来对 iTalk Global 的股东全部权益价值进行评估。

企业价值由正常经营活动中产生的营业现金流和与正常经营活动无关的非营业资产价值和溢余资产价值构成，计算公式为：

企业价值=营业性资产价值+非经营性资产价值+享有的投资企业股权价值+溢余资产价值

股东全部权益价值=企业价值-付息债务价值

其中：营业性资产价值按以下公式确定

$$P = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{R_t}{(1+i)^t} + \frac{P_n}{(1+i)^n}$$

式中：P 为营业性资产价值；

i 为折现率；

t 为预测年度；

R_t 为第 t 年自由现金流量；

P_n 为第 n 年终值；

n 为预测第末年。

由于本次评估是按照 iTalk Global 合并报表口径进行的相关预测，无需在预测的营业性资产价值基础上将享有的投资企业股权价值加回。因此，本次 iTalk Global 的股东全部权益价值即按照上述 DCF 模型计算的营业性资产价值与非经营性资产价值/溢余资产价值的和。

3、净现金流量的测算及主要参数的选取

本次评估将 2012 年-2016 年作为明确预测期，将 2016 年以后作为永续期。并假设 iTalk Global 在永续期的经营稳定在 2016 年的水平。预测期各年及永续期的净现金流测算结果如下：

单位：万美元

项目	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2016年以后
营业收入	5,711.56	6,843.37	8,201.54	9,016.44	9,912.84	9,912.84
营业成本	1,755.57	2,103.46	2,520.92	2,771.40	3,046.93	3,046.93
营业税金及附加	56.17	67.30	80.65	88.67	97.48	97.48
销售费用	1,826.94	2,188.97	2,623.40	2,884.06	3,170.79	3,170.79
管理费用	826.15	883.99	946.62	1,014.47	1,088.01	1,088.01
财务费用	214.10	256.52	307.43	337.98	371.58	371.58
营业利润	1,032.63	1,343.13	1,722.51	1,919.87	2,138.05	2,138.05
利润总额	1,032.63	1,343.13	1,722.51	1,919.87	2,138.05	2,138.05
所得税	0.00	0.00	215.31	239.98	267.26	320.71
净利润	1,032.63	1,343.13	1,507.20	1,679.89	1,870.79	1,817.34
折旧	37.81	45.81	53.81	62.61	72.21	80.00
摊销	26.83	28.83	30.83	34.83	38.83	
资本性支出	60.00	60.00	60.00	80.00	80.00	80.00
营运资金追加额	-274.39	-237.80	-285.36	-171.22	-188.34	0.00
净现金流量	1,311.66	1,595.57	1,817.20	1,868.55	2,090.17	1,817.34

主要参数的预测方法如下：

（1）营业收入的预测

iTalk Global 的营业收入主要包括网络电话业务收入和网络电视代理业务收入，其中网络电视代理业务尚处于起步阶段，经营历史短，收入规模小，本次评估按照 2011 年的该项业务收入预测以后各年的收入，未考虑增长因素。

网络电话业务收入是以 2011 年月留存用户累计值和月 ARPU 值为基础，按照一定的用户增长率预测的，具体情况如下：

项目	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
网络电话业务收入 (美元)	56,590,550.40	67,908,660.47	81,490,392.57	89,639,431.83	98,603,375.01
月留存用户累计值 (个)	2,769,477.10	3,323,372.52	3,988,047.02	4,386,851.73	4,825,536.90
月 ARPU 值(美元)	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43
年用户增长率	30%	20%	20%	10%	10%

（2）所得税的预测

本次交易完成后，为更好地实现对目标公司的全面控制，公司将在二六三网络科技的平台下对目标公司的业务进行全球资源整合。二六三网络科技将持有 iTalk Global 100% 的股权，并对目标公司互联网综合服务实行集中管控。未来，二六三网络科技将整合 iTalk Global 的境内子公司上海爱涛、北京爱涛和江苏爱拓，从而成为互联网综合服务的技术研发、系统维护和质量控制中心。目标公司 iTalk Global、DTMI、iTalkBB Canada 和 iTalkBB Australia 将在二六三网络科技的集中管控下负责互联网综合服务的品牌经营和市场营销。上述业务整合完成后，互联网综合服务业务的主要利润将体现在二六三网络科技。本次评估假设本次交易及上述业务整合能够成功实施，对 iTalk Global 互联网综合服务业务的所得税按照中国企业所得税的税制进行模拟计算。

二六三网络科技作为一个技术研发、系统维护和质量控制中心，拥有行业领先的开发系统，可以凭借其自主知识产权申请软件企业及高新技术企业资格。根据财税[2008]1号“财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知”相关规定：我国境内新办软件生产企业经认定后，自获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。因此二六三网络科技获得软件企业资格之后，即可享受两免三减半所得税政策优惠，即在2012-2013年度免交所得税，2014-2016年度减半征收企业所得税。2016年以后，二六三网络科技凭借其高新技术企业资格可享受15%的企业所得税优惠税率。

本次评估假设二六三网络科技可以取得高新技术企业及软件企业资格，预测2012年-2013年免交所得税，2014-2016年度所得税税率按照12.50%模拟计算，对于2016年以后的所得税税率按照15%模拟计算。

（3）营运资金追加额的预测

营运资金=不含货币资金的流动资产-不含有息负债的流动负债；

营运资金追加额=当期营运资金的需求量-上期营运资金的需求量

=营运资金率×（本年营业收入-上年营业收入）

本次评估根据历史数据测算的营运资金率（营运资金占营业收入的比例）为-21.00%。

4、折现率的测算

本次评估采用资本资产定价模型（CAPM）来确定净现金流量的折现率，公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

其中：**Re**：股权回报率

Rf：无风险收益率

β：风险系数

ERP：股权风险收益率

Rs：个别风险调整系数

（1）无风险收益率 **Rf** 的确定

本次评估采用 20 年期美国国债收益率 2.66% 作为无风险回报率。

（2）股权风险收益率 **ERP** 的确定

股权风险收益率是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。根据美国研究机构 Ibbotson Associates 对美国股票市场股权风险收益率的统计结果，美国的股票市场股权风险收益率 ERP 为 5.49%。本次评估参考 Ibbotson Associates 的统计结果，将股权风险收益率确定为 5.49%。

（3）风险系数 **β** 的确定

β 是衡量企业相对风险的指标。本次评估选取主营业务相似的三家美国上市公司（Vonage、8×8、Comcast）作为可比公司，并以三家可比公司无财务杠杆的 **β** 值的平均值 1.50 作为 iTalk Global 的无财务杠杆的 **β** 值（iTalk Global 无有息负债，无需进行杠杆调整）。

（4）个别风险调整系数 **Rs** 的确定

个别风险包括经营风险与财务风险。本次评估考虑到 iTalk Global 行业竞争情况和风险因素，将经营风险系数确定为 3%，财务风险系数确定为 1%。iTalk Global 个别风险调整系数为 4%。

（5）股权回报率 **Re** 的确定

iTalk Global 的股权回报率 **Re** 计算如下：

$$\begin{aligned} R_e &= R_f + \beta \times ERP + R_s \\ &= 2.66\% + 1.50 \times 5.49\% + 4.00\% \\ &= 14.90\% \end{aligned}$$

据此，本次评估的折现率确定为 14.90%。

5、非经营性资产/溢余资产

非经营性资产/溢余资产一般指没有直接对主营业务产生贡献，不产生现实现金流的资产，包括闲置资产和超过经营需求的各种资产。考虑到 iTalk Global 的收入结算主要为预收款，企业维持现有经营需要的营运资金较少。本次评估对可能存在的溢余现金进行了测算，公式如下：

$$\begin{aligned} \text{年现金需求量} &= \text{营业成本总额} + \text{销售费用总额} + \text{管理费用总额} + \text{财务费用总} \\ &\quad \text{额} + \text{流转税总额} - \text{非付现成本费用总额（折旧摊销）} \end{aligned}$$

$$\text{平均月现金需求量} = \text{年现金需求量} / 12$$

$$\text{评估基准日溢余现金} = \text{评估基准日现金保有量} - \text{正常现金保有量}$$

经测算，iTalk Global 年现金需求量为 35,879,054.35 美元、月现金需求量为 2,989,921.19 美元。考虑到 iTalk Global 的经营特点，其正常经营中与销售收入增长相关匹配的营运资金追加额为负数，保持 1 倍的月现金需求量完全可以满足正常经营需求。本次评估以月现金需求量作为正常现金保有量，据此计算评估基准日溢余现金为 7,795,526.19 美元。

除溢余现金外，未发现 iTalk Global 存在其他非经营性资产/溢余资产。

（四）市场法评估情况

1、评估思路

本次市场法评估的基本思路如下：

- （1）以 iTalk Global 经审计的财务报表为基础；
- （2）根据 iTalk Global 的业务内容，选取美国市场该行业的可比公司；
- （3）对可比公司的可比指标进行分析，比较指标及权重参考国务院国有资产管理委员会对企业业绩评价的指标设置；

（4）参考国务院国有资产管理委员会对企业业绩评价的指标设置，对行业平均水平的指标值设定为 1，然后将该指标与 iTalk Global 和可比公司逐一比较，

得到 iTalk Global 和可比公司比较指标值，再通过各个指标的比较得出与 iTalk Global 相比可比公司的得分；

（5）利用比较结果计算得出 iTalk Global 的市盈率（PE）和市销率（PS），并剔除与 iTalk Global 数据差异较大者；

（6）最后通过 iTalk Global 的净利润和业务收入采用计算模型计算得出 iTalk Global 的股东全部权益在评估基准日的价值。

2、评估模型

本次市场法评估模型为：

模型一：iTalk Global 股东全部权益价值=iTalk Global 净利润×市盈率（PE）

模型二：iTalk Global 股东全部权益价值=iTalk Global 销售收入×市销率（PS）

3、评估方法

（1）确定可比公司

本次评估选择 3 家类似公司作为可比公司，具体情况如下：

简称	主营业务	上市地
8×8	为企业客户提供包括网络电话服务、网络会议服务在内的综合通信服务，同时提供中继服务、服务器托管服务和基于“云”计算的服务等。	纳斯达克证券交易所（NASDAQ）
Comcast	美国有线电视运营商，管理和经营有线电视系统，并提供多种消费娱乐和通信产品和服务，包括视频和网络电话服务等。	纽约证券交易所（NYSE）
Vonage	独立的网络电话运营商，主要针对家庭用户低成本、功能丰富的网络电话通信服务。	纽约证券交易所（NYSE）

（2）确定可比指标

本次评估选取市盈率和市销率作为可比指标，并通过查阅公开资料计算出可比公司在评估基准日的市盈率和市销率数据：

项目	8×8	Comcast	Vonage
市盈率	37.29	11.08	1.26
市销率	4.04	1.02	0.06

（3）确定修正系数

本次评估以可比公司 2010 年、2011 年公开财务资料为基础，选择可比公司的盈利能力、资本结构、营运能力和成长能力四个方面与 iTalk Global 进行比较，进而得出本次市场法评估的修正系数，具体情况如下：

项目	iTalk Global	8×8	Comcast	Vonage
修正系数	1.00	1.09	1.69	2.19

（4）确定 iTalk Global 的市盈率和市销率

可比公司经修正系数调整后的可比指标如下：

项目	8×8	Comcast	Vonage
市盈率	40.62	18.70	2.76
市销率	4.40	1.73	0.13

本次评估按照剔除个别差异较大的指标后，经调整的可比指标的算术平均值作为 iTalk Global 的市盈率和市销率，即：

$$\text{市盈率} = (40.62 + 18.70 + 2.76) / 3 = 20.69$$

$$\text{市销率} = (4.40 + 1.73) / 2 = 3.07$$

4、评估结论

按照模型一，在评估基准日 iTalk Global 净利润为 558.75 万美元（剔除非正常性支出），按照 20.69 倍的市盈率，iTalk Global 的股东全部权益价值为 11,561.93 万美元。

按照模型二，在评估基准日 iTalk Global 销售收入为 4,405.60 万美元，按照 3.07 的市销率，iTalk Global 的股东全部权益价值为 13,505.40 万美元。

四、与本次交易有关的其他情况说明

（一）重大会计政策或会计估计的差异说明

iTalk Global 执行美国公认会计准则（GENERALLY ACCEPTED ACCOUNTING PRINCIPLES）。本次 iTalk Global 财务报告后附财务报表已按照中国财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（“财会[2006]3 号”）及

其后续规定和二六三的会计政策进行了模拟调整。因此不存在重大会计政策或会计估计差异的情况。

（二）关于对加拿大业务可能涉及的销售税金计提预计负债的说明

销售税是对购买商品或服务的消费者收取的一种价外税，一般来说，若企业在某地有实体存在（指在该地有财产、雇员、管理人员等），企业作为商品和服务的出售方在该地有销售税代收代缴义务。

加拿大销售税分为联邦销售税（GST）和省销售税（PST），通常这两种税是分开征收的，也有部分省将两种税合并征收，称为 HST。

iTalk Global 自 2007 年开始在加拿大发展用户，主要通过当地代理商 Cleverfone Telecom, Inc. 进行加拿大市场推广、展示店管理、物流管理等，未在当地设办事机构、也未雇佣任何员工。iTalk Global 管理层认为其在加拿大没有实体存在，因此不存在加拿大销售税纳税义务，故未向客户收取销售税，也未向加拿大政府代收代缴销售税。

在本次二六三对 iTalk Global 的尽职调查过程中，发现 iTalk Global 在 2007 年 9 月曾向加拿大税务机构注册并获得了企业身份识别号码和销售税缴纳账号（GST）。由于该项错误的税收登记，iTalk Global 可能会被加拿大政府要求缴纳销售税。

针对上述情况，二六三聘请加拿大 Bennett Jones 律师事务所就 iTalk Global 在加拿大的销售税纳税义务进行调查并出具了法律备忘录。根据法律意见，iTalk Global 很可能存在 GST/HST 销售税纳税义务，不存在 PST 销售税纳税义务。本次审计时，根据律师意见，对 iTalk Global 自 2007 年 9 月至 2011 年 12 月从加拿大取得的收入涉及的 GST/HST 销售税金计提了预计负债，金额 2,750,211.56 美元，折合人民币 17,328,808.02 元。

2012 年 2 月，iTalk Global 吸收合并子公司 iTalk Broadband。根据加拿大法律，本次吸收合并后，原有在加拿大税务机构注册的 GST 账户自动失效。未来，iTalk Global 在加拿大不存在销售税缴纳义务。

（三）未决诉讼

Level 3 是 iTalk Global 的供应商，TSG 是 Level 3 的渠道合作商。TSG 的主要业务为向经营规模相对较小的客户转售 Level 3 的服务。2005 年，iTalk Global 与 Level 3 就提供服务事宜进行了接洽；由于当时的经营规模相对较小，iTalk Global 被指定由 TSG 提供服务。自 2005 年以来，iTalk Global 通过 TSG 获得 Level 3 的服务。随着 iTalk Global 的经营规模的快速增长，iTalk Global 于 2009 年 7 月就直接由 Level 3 提供服务事宜与 Level 3 直接签订了合同。2009 年 8 月，Level 3 的内部运营人员将 iTalk Global 大约 79,471 个电话号码从 Level 3 和 TSG 的共同收费账户重新分配到 Level 3 的直接收费账户。

2009 年 10 月 26 日，TSG 向美国马萨诸塞州地区法院起诉 iTalk Global。TSG 诉称收费账户的改变构成了该 79,471 个电话号码的转移，TSG 将有权就每个电话号码向 iTalk Global 收取 10 美元的费用。TSG 向法院请求 iTalk Global 就审讯中被证明的损失、相关利息、号码转移费 79.47 万美元及诉讼费、律师费等进行补偿。iTalk Global 于 2009 年 11 月 23 日进行了答辩，拒绝 TSG 的各项主张并且将对该诉讼进行坚决抗辩。iTalk Global 已经对 TSG 的证据披露要求作出了回应并且正在准备向 TSG 提出证据披露要求。根据 iTalk Global 出具的说明，其法律顾问认为 TSG 的诉讼请求没有事实根据，并且如果案件进入审判阶段其将胜诉。

根据《股权购买协议》，交易对方承诺对 iTalk Global 在 TSG 诉讼案件中可能发生的赔偿金额超过 10 万美元的部分向二六三网络科技及 iTalk Global 作出全额赔偿。

第五章 本次交易合同的主要内容

一、股权购买协议的主要内容

（一）股权购买协议的基本内容

本公司、二六三网络科技已与交易对方签署了股权购买协议，根据该协议，本公司全资子公司二六三网络科技将以 8,000 万美元（折合人民币 50,354.40 万元）购买 iTalk Holdings 持有的 iTalk Global 66.67% 的股权以及 DTMI、iTalkBB Canada、iTalkBB Australia 100% 的股权。

1、合同主体

- （1）收购方母公司：二六三
- （2）收购方：二六三网络科技
- （3）目标公司：iTalk Global、DTMI、iTalkBB Canada、iTalkBB Australia
- （4）担保人：Jie Zhao、Tong Wei、Jin Hui Sun、王思振

2、交易标的

iTalk Global 66.67% 的股权以及 DTMI、iTalkBB Canada、iTalkBB Australia 100% 的股权。

3、签约时间

2012 年 4 月 26 日。

4、收购方式

本公司全资子公司二六三网络科技以现金方式收购 iTalk Global 66.67% 的股权以及 DTMI、iTalkBB Canada、iTalkBB Australia 100% 的股权。

5、收购价格

本次收购价格共计为 8,000 万美元（折合人民币 50,354.40 万元）。收购价格分配方式为 DTMI、iTalkBB Canada、iTalkBB Australia 100% 股权价格均为

1,000 美元（折合人民币 6,294.30 万元），iTalk Global 66.67%的股权价格为 7,999.70 万美元（折合人民币 50,352.51 万元）。

6、争议解决

若发生有关股权购买协议的任何争议，应以书面形式提交给各方的高级管理人员解决。高级管理人员应在合理的切实可行的情况下及时会面并尝试善意的就争议的解决方案进行协商。如果各方不能在收到该书面请求后的十天内解决争议，应通过香港国际仲裁中心进行仲裁解决。

7、适用法律

本交易适用美国纽约州法律。

8、生效条件

股权购买协议经二六三股东大会批准时即生效。

（二）收购价款的支付方式的主要内容

1、收购价格支付方式概述

本次交易的收购价款将分两期支付，交割日支付收购价款的 70%；若 2012 年前三季度经审计净利润达到 700 万美元，支付收购价款的 30%。若 2012 年度净利润未达到 1,000 万美元，实现的净利润与 1,000 万美元的差额将最终返还给二六三网络科技。本次交易设立托管账户，招商银行纽约分行为本次交易的托管人。第一期收购价款 5,600 万美元中的 500 万美元将于交割日进入托管账户，除此以外，2012 年前三季度净利润不足 700 万美元的部分也在托管账户中保管。2013 年 5 月 1 日解除托管后，2012 年经审计净利润不足利润预测部分返还二六三网络科技，第一期收购价款中的 500 万元托管资金扣除有关赔偿金额后返还给 iTalk Holdings。

2、首期付款

在交割日（满足交割条件后的五个营业日内），收购人将向交易对方支付首期收购价款 5,600 万美元，其中 500 万美元存入托管账户。

3、第二期付款

在二六三网络科技完成 2012 年前三季度审计后，将计算暂定返还金额并进行第二期付款，如二六三网络科技的净利润低于 700 万美元，其差额将作为暂定返还金额，如高于 700 万美元，暂定返还金额为 0。

收购人第二期支付的金额为 2,400 万美元，其中暂定返还金额部分存入托管账户。

4、托管解除

在二六三网络科技完成 2012 年度审计后，将计算二六三网络科技净利润未达盈利预测的数额，如二六三网络科技的净利润低于 1,000 万美元，其差额将作为返还金额在托管解除时返还给收购人。

在 2013 年 5 月 1 日，托管人将解除托管，届时返还金额及所有未决索赔金额将释放给收购人，其余金额释放给交易对方。

（三）交易对方声明与保证的主要内容

1、交易对方是根据美国德克萨斯州法律正式组建、有效存续且资格完好的法人实体，具有拥有、租赁和经营其财产以及从事其目前所从事业务所需的一切必要的公司权力和授权。交易对方在其拥有或租赁不动产的每一司法管辖区具备作为外国法人从事业务的资格或授权，并且具有完好资质。

2、每一目标公司具有签署和交付本协议以及完成本次交易的一切必要的权力、授权与法律能力。每一目标公司已采取一切必要的行动适当授权和批准签署、交付和履行本协议及以及完成本次交易。每一目标公司已适当、有效地签署和交付本协议，并且本协议经适当、有效地签署和交付后将构成对每一目标公司合法、有效且具有约束力的义务，可根据其条款针对每一目标公司强制执行。

3、交易对方签署和交付本协议完成本次交易、以及遵守本协议的任何规定均不会抵触以下各项或造成违约：①交易对方的设立证明以及章程；②交易对方签署的、或对其资产有约束的任何合同或许可的任何规定；③适用于交易对方或对其任何财产或资产具有约束力的任何政府机关的任何命令的规定；或④

任何适用法律规定。

交易对方签署和交付本协议及完成本次交易，无需获得任何单位或政府机关的同意、豁免、批准、命令、许可或授权、或向任何单位或政府机关进行任何申报或备案、或向任何单位或政府机关作出任何通知。

4、交易对方是目标公司股权经记载的受益所有人，交易对方持有的目标公司股权不附有任何权益负担。交易对方具有本协议规定的转让该等目标公司股权的权力，且向收购人转让的目标公司股权不附有任何权益负担。

（四）目标公司声明与保证的主要内容

1、每一目标公司是根据其设立地司法管辖区法律正式组建、有效存续且资格完好的法人实体，具有拥有、租赁和经营其财产以及从事其目前所从事业务所需的一切必要的公司权力和授权。每一目标公司在其拥有或租赁不动产的每一司法管辖区具备作为外国法人从事业务的资格或授权，并且具有完好资质，如果公司需要获得一定资格或授权才能在某一司法管辖区作为外国公司经营业务或拥有其财产，则公司已经适当具备了该等资格或授权，并且在每一该等司法管辖区法律下具有完好资质。

2、每一目标公司具有签署和交付本协议以及完成本次交易的一切必要的权力、授权与法律能力。交易对方已采取一切必要的行动适当授权和批准签署、交付和履行本协议及以及完成本次交易。每一目标公司已适当、有效地签署和交付本协议，并且本协议经适当、有效地签署和交付后将构成对每一目标公司合法、有效且具有约束力的义务，可根据其条款针对每一目标公司强制执行。

3、目标公司签署和交付本协议、完成本次交易、以及遵守本协议的任何规定均不会抵触以下各项或造成违约：①目标公司或其子公司的设立证明以及章程；②目标公司或任何子公司签署的、或对其资产有约束的任何合同或许可的任何规定；③适用于目标公司或其子公司或对其任何财产或资产具有约束力的任何命令的规定；或④任何适用法律的规定。

目标公司或其任何子公司就以下各项无需获得任何单位或政府机关的许可或向任何单位或政府机关进行任何申报或备案、或向任何单位或政府机关作出任何通知：①本协议的签署和交付、目标公司遵守本协议及公司文件的任何规

定、或②完成本次交易，或③目标公司或任何子公司的任何许可或合同在交割后继续有效。

4、iTalk Global 授权股本包含以下各部分：①24,000,000 股 A 类无面值普通股，②1,200,000 股 B 类无面值普通股及③12,000,000 股 A 类无面值优先股。截至协议签署入，已发行 12,000,000 股 A 类普通股及 6,000,000A 类优先股。iTalk Global 全部已发行股份均经适当授权并有效发行。

除 iTalk Global 2008 年授予二六三的认股权外不存在交易对方或任何公司持有 iTalk Global 的期权、认股权、买入权等权利或合同要求。

5、除资产负债表中明确反映且已充分预提的或自 2011 年 12 月 31 日起常规业务中发生的负债外，iTalk Global 及任何子公司均无任何负债。

除二六三另行书面明确批准外，DTMI、iTalkBB Canada、iTalkBB Australia 没有任何总价值超过 1 万美元的资产或负债。

6、除有明确预期的情况，自 2011 年 12 月 31 日起，每一目标公司及子公司仅在常规业务中从事各自的业务，未发生任何可能产生重大不利影响的事项。

7、每一目标公司和子公司均遵守全部重要的与其业务、经营和资产有关的法律。目标公司和子公司持有其相关业务的全部许可并在该等许可的重大方面合规。

8、目标公司或交易对方在本协议下做出的披露和保证、目标公司或交易对方根据本协议向收购人或其关联方出具的任何书面陈述、相关文件均不包含任何对重要事实的不实声明，或遗漏任何重要事实。不存在未向收购人书面披露的会导致重大不利影响的事实。

由目标公司或其授权代表向收购人、收购人顾问或代理人、交易对方提供的信息真实、准确、完整，且在重大方面无误导性。

（五）交易对方及目标公司的主要承诺

1、目标公司及其子公司应授予二六三及其会计、法律、财务顾问及其他代表人充分查阅目标公司及其子公司及目标公司渠道商各自的财产、设施、账簿、财务信息、合同的权力。在交割前，目标公司应持续向二六三汇报关于每一目标公司及子公司运营和业务的重大事项。目标公司应要求每一子公司的董事、

经理和雇员与收购人代表商讨牵涉目标公司或子公司的运营和业务事项。

2、交割期间的业务经营

(1) 除本协议另有约定或经二六三事先书面同意，从协议签订之日起至交割期间，交易对方及目标公司应当：

1) 仅按常规业务经营业务；

2) 尽其合理的商业努力保持目标公司现有业务运营、组织，并保持与现有客户和供应商的关系；

3) 保持目标公司所拥有或使用的资产和财产的现有状态（自然损耗除外）；

4) 保持目标公司的账簿、账目和记录，使用一般程序继续催收应收账款并支付应付账款，不得对该等账目进行折扣或加速支付，遵守目标公司的所有合同或其他义务；

5) 遵守公司适用期间的资本开支计划，按照列于该等计划中的数额及时间进行资本开支；

6) 遵守所有适用法律。

(2) 除本协议另有约定或经二六三事先书面同意，从协议签订之日起至交割期间，交易对方及目标公司不应当：

1) 让目标公司或子公司进行股利分配或回购已发行股本；

2) 转让、发行、销售、质押、设置权益负担或处置任何目标公司的股份，或授予认购目标公司或子公司股份的认购权、股票期权或其他权利。

3) 使目标公司或子公司的资本结构调整、重新分类、分股、合股或其他变更；

4) 修订目标公司或子公司的设立证明、章程；

5) 增加目标公司或子公司任何董事、管理人员或雇员的工资或其他补偿，常规业务中的正常年终加薪除外，向任何董事、管理人员或雇员授予任何非正常的特别奖金、福利或其他直接或间接补偿；

6) 除经许可外，使任何目标公司或子公司拥有的财产或资产受限于任何权益负担；

7) 除常规业务外，收购任何重大资产或处置目标公司或子公司拥有的重大资产；

- 8) 除常规业务外，撤销任何债务或解除任何公司或子公司的重要权利；
- 9) 除常规业务外，对任何目标公司或子公司的运营进行重大变更；
- 10) 采取任何可能对各方完成本协议所拟议交易产生不利影响的行动。

3、二六三、收购人、交易对方和目标公司应尽合理的商业努力，尽可能早的提出申请，从政府机关获得所有完成交易所要求的许可。

4、交易对方、目标公司及二六三应尽合理的商业努力采取必要和适当的行动完成本次交易，尽早使得各自完成本次交易的义务前提条件得到满足。

5、不竞争、不招徕、保密

(1) 从交割日起之后的3年内，交易对方及担保人不应当直接或间接拥有或管理与目标公司业务存在竞争的业务，或为该等业务提供服务。

(2) 从交割日起之后的3年内，交易对方及担保人不得直接或间接促使、鼓励目标公司或其子公司的任何雇员解除雇佣关系或另行聘用该等雇员；不得直接或间接促使、鼓励目标公司或其子公司的任何重要现有或潜在客户、供应方终止或更改该等现有或潜在关系。

(3) 从交割日及之后，交易对方及担保人不应当向除收购人或其授权人员外的人透露任何保密信息。

6、交易对方同意在交割时，二六三、收购人及目标公司享有“iTalk”、“iTalkBB”名称的独占权。交易对方及其关联方不得使用该等名称进行变动或模仿。

7、在未获得收购人书面许可的情况下，交易对方不应当与任何投资基金或潜在投资者就出售或发行交易对方、目标公司股份事宜开展任何讨论；不得向任何投资基金或潜在投资者提供与股权购买协议有关的信息。

（六）交割条件的主要内容

1、各方义务的先决条件

- (1) 二六三及收购人董事会、股东大会对本协议下各项交易的批准；
- (2) 中国证监会等政府部门的批准。

2、收购人义务的先决条件

收购人完成本协议下各项交易的义务取决于在交割日之前或交割日当天满足以下每一项先决条件（在适用法律的允许范围内，收购人可以放弃以下任何条件）：

- （1）交易对方所作出的重要陈述和保证应当具有真实性和准确性；
- （2）交易对方和交易标的应当在交割日或者交割日之前，履行本协议规定的的所有的重要义务和约定的所有重要方面；
- （3）自 2011 年 12 月 31 日之后，不应发生重大不利影响的事件；
- （4）没有针对交易对方、目标公司或者任何子公司、或者收购人的，关于限制或禁止、或者严重损害完成本次交易的法律程序、索赔或诉讼；
- （5）指定的目标公司重要管理层和员工应签订不竞争协议，并且相关人员能够遵守此协议。

3、交易对方义务的先决条件（在适用法律的允许范围内，交易对方可以放弃以下任何条件）：

- （1）收购人做出的重要陈述和保证应当具有真实性和准确性；
- （2）收购人应当在交割日或者交割日之前，履行本协议规定的的所有的重要义务和约定。

（七）赔偿条款的主要内容

1、交易对方需向收购人、目标公司赔偿的事项

- （1）由于交易对方在本协议中做出的陈述或保证不真实或准确导致的损失累计超过 25 万美元的部分；
- （2）由于目标公司（交割前）或交易对方违反本协议中的承诺或其他约定导致的损失；
- （3）对所有交割日之前任何目标公司或子公司应承担的所有税及政府收取的有关费用的追缴或索赔金额中超过 350 万美元的部分；
- （4）TSG 案对 iTalk Global 诉讼中超出 10 万美元的赔偿金额。

2、预留赔偿金额

存于托管人处的交易资金为预留赔偿金额，用于支付根据本协议规定的赔偿。在预留赔偿金额有充足金额的范围內，iTalk Holdings 根据赔偿条款需要支

付的费用应优先从预留赔偿金额中支付。在预留赔偿金额不足的情况下，由 iTalk Holdings 支付。

（八）本协议终止条件的主要内容

在交割之前，《股权购买协议》可以根据以下约定被终止：

1、如没有在二六三股东大会审批后第 270 日前交割，交易对方或收购人可在当日或之后提出终止，但前提是提出终止的一方没有严重违反其在协议中的义务。

2、交易对方和收购人共同书面同意终止。

3、收购人向交易对方发出书面通知，告知其发生了重大不利影响的事件。

4、如存在一份有效的不可上诉的政府机关命令阻止本次交易的完成，交易对方或收购人可以提出终止，如果该命令主要是由于一方未能履行其在本协议中的义务造成的，该方不能根据本方式终止协议。

二、利润预测补偿协议的主要内容

二六三实际控制人李小龙先生与本公司于 2012 年 4 月 26 日签订了利润预测补偿协议。协议具体内容如下：

1、承诺的净利润额

李小龙先生向本公司承诺并保证二六三网络科技 2012 年至 2014 年每年实际净利润不低于如下净利润目标：

年度	净利润目标
2012	1,000 万美元（折合人民币 6,294.30 万元）
2013	1,300 万美元（折合人民币 8,182.59 万元）
2014	1,500 万美元（折合人民币 9,441.45 万元）

如二六三网络科技未达到以上净利润目标，则李小龙先生应向本公司进行赔偿。

由于 iTalk Holdings 在股权购买协议中已同意并承诺对二六三网络科技 2012 年的净利润未达盈利目标部分进行赔偿，李小龙先生仅对 2013 和 2014 年

的净利润目标承担赔偿责任。

2、利润补偿

补偿金额=（2013、2014 年度累计预测净利润—2013、2014 年度累计实现净利润）×66.67%；

净利润应以经审计的二六三网络科技合并会计报表中扣除非经常性损益后的净利润为准。

李小龙先生应以人民币一次支付所有补偿金额，即应当在 2014 年年度报告出具后的 20 日内，将补偿资金以银行电汇方式支付至本公司事先指定的银行账户。

为确保利润补偿的可实施性，公司控股股东、实际控制人李小龙承诺：“本人自愿延长所持有的公司 1,000 万股股票的锁定期至 2015 年 6 月 30 日，若公司发生送股、转增股本等行为，上述 1,000 万股股票数量也相应调整。”

第六章 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合国家相关产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

我国《电子信息产业调整和振兴规划》已明确支持优势企业的并购重组，即在集成电路、软件、通信、新型显示器件等重点领域，鼓励优势企业整合国内资源，支持企业“走出去”兼并购或参股信息技术企业，提高管理水平，增强国际竞争力。因此本次交易符合国家产业政策和宏观经济政策。

本次交易将有利于公司与目标公司之间资源、技术优势互补，进一步提高综合竞争力，有利于公司的长远发展。本次收购方案符合公司发展战略，符合公司和全体股东的整体利益。

本次交易符合国家产业政策，依据中国和美国法律进行，不适用中国有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。

二、本次交易不会导致本公司不符合股票上市条件

本次交易不会影响公司股权结构，交易完成后，本公司股权分布仍具备上市条件。

三、本次交易所涉及的资产定价方式公允，不存在损害本公司和全体股东利益的其他情形

本次交易价格以目标公司资产评估结果为参考，经双方协商确定。交易方案已经公司第三届董事会第二十五次会议审议通过。

本次交易定价方式合理、公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

四、本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法

律障碍，不涉及债权债务转移的情况

根据本次交易相关各方签订的股权购买协议，目标公司系根据国家法律合法设立、有效存续的公司，且目标公司章程中未包含任何可能会阻碍本次交易正常进行的条款。

本次交易不涉及债权债务转移的情况。

五、本次交易有利于本公司增强持续经营能力，不存在可能导致交易完成后本公司主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

目标公司系面向海外华人及其他亚裔族群的互联网综合服务提供商，主营业务明确，财务状况良好，盈利能力逐年增强。

通过收购目标公司，本公司的营业收入和净利润预期将得到进一步的提高，有利于增强持续盈利能力，提高股东回报。

本次交易完成后，本公司的主营业务不会因此发生变化，不存在可能导致公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形。

六、本次交易有利于本公司保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易完成后，本公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人仍然保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

七、本次交易有利于本公司继续保持健全有效的法人治理结构

本公司自上市以来，按照《公司法》、《证券法》、《上市规则》等法规及中国证监会有关监管规定，遵循透明、问责、维护全体股东权益的原则，建立了比较规范、稳健的企业法人治理结构，与中国证监会有关文件的要求不存在重大差异。并且本公司密切关注证券市场规范化、法治化进程，根据自身情况主

动完善法人治理结构。本次交易完成后，本公司能够继续保持健全有效的法人治理结构，并将依据相关法律、法规和《公司章程》的要求不断完善。

综上所述，本次交易符合中国证监会发布的《重组办法》第十条的规定。

第七章 本次交易定价依据及公平合理性的分析

一、本次交易的定价依据

本次交易的交易价格以北京龙源智博资产评估有限责任公司出具的《资产评估报告书》的评估结果作为定价参考，经交易双方协商确定。

二、本次交易价格的公允性分析

（一）从相对估值的角度分析 iTalk Global 定价的公允性

根据大华会计师事务所有限公司出具的大华审字[2012]3760号《审计报告》和大华核字[2012]2685号《盈利预测审核报告》，iTalk Global 2011年扣除非经常性损益后的净利润为人民币3,602.98万元，2012年预期实现净利润为人民币6,672.66万元。根据《资产评估报告书》，按照评估基准日人民币兑美元汇率中间价6.3009计算，iTalk Global于评估基准日的评估值为人民币79,004.21万元。

项 目	2011 年度	2012 年度预期
扣除非经常性损益后的净利润（人民币元）	3,602.98	6,672.66
评估基准日的评估值（人民币元）	79,004.21	79,004.21
市盈率（倍）	21.93	11.84

在评估基准日12月31日，本次评估选取的三家可比公司8×8、Comcast、Vonage经修正系数调整后的市盈率倍数分别为40.62、18.70、2.76，算术平均值为20.69。（具体计算过程参见本报告书“第四章 交易标的基本情况”之“三、本次交易资产评估情况”。）

（二）从 iTalk Global 互联网综合服务业务盈利能力的角度分析交易价格的合理性

iTalk Global 互联网综合服务业务具有较好的业务基础和较快的成长性。

根据交易对方 iTalk Holdings 及公司控股股东、实际控制人李小龙对 iTalk

Global 互联网综合服务业务未来三年业绩作出的有关承诺，2012 年、2013 年、2014 年，iTalk Global 互联网综合服务业务将实现净利润 1,000 万美元（折合人民币 6,294.30 万元）、1,300 万美元（折合人民币 8,182.59 万元）和 1,500 万美元（折合人民币 9,441.45 万元）。据此测算本次交易获得的 iTalk Global 互联网综合服务业务市盈率为 12.54 倍、9.65 倍和 8.36 倍。

本次交易完成后，iTalk Global 的互联网综合服务业务将全部纳入本公司合并报表范围，大幅提升本公司的利润水平和每股收益。从持续盈利能力及对公司的影响角度看，本次对该项业务的定价是合理的。

（三）从本次交易对上市公司未来经营的影响角度分析交易价格的合理性

本次交易对公司未来经营发展具有重要的战略意义，具体影响参见本报告书“第八章 本次交易对上市公司影响的讨论与分析”。从本次交易对上市公司未来经营的影响角度分析，本次交易价格是合理的。

三、董事会对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表意见

1、关于评估机构的独立性

本次重大资产重组的评估机构龙源智博具有证券从业资格。龙源智博及经办评估师（刘杰、连自若）与公司、交易对方及标的资产均不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系。

2、关于评估假设前提的合理性

评估机构和评估人员所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况。

3、关于评估方法和评估目的的相关性

评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资

料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

4、关于评估定价的公允性

公司以标的资产的评估结果为参考依据，经交易双方协商确定标的资产的交易价格，标的资产的交易价格是公允的。

综上所述，董事会认为本次重大资产重组评估机构独立、评估假设前提合理、评估方法与评估目的的相关性一致、评估定价公允。

四、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表意见

独立董事一致认为：

本次重大资产重组的评估机构龙源智博具有证券从业资格。龙源智博及经办评估师（刘杰、连自若）与公司、交易对方及标的资产均不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系。

评估机构和评估人员所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况。

评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

公司以标的资产的评估结果为参考依据，经交易双方协商确定标的资产的交易价格，标的资产的交易价格公允。

第八章 本次交易对上市公司影响的讨论与分析

本公司董事会以本公司 2010 年度、2011 年度、2012 年 1-3 月财务报告和经审核的 iTalk Global 盈利预测报告为基础，进行本章的讨论与分析。本章内容可能含有前瞻性的描述，可能与本公司最终经营情况不一致，投资者阅读本章节内容时，应同时参考本报告书“第九章 财务会计信息”以及上述财务报告及盈利预测报告。

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果讨论与分析

（一）本次交易前上市公司的财务状况讨论与分析

1、资产构成分析

单位：人民币元

项 目	2012 年 3 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	金额	金额	占比
流动资产合计	1,064,884,026.88	88.11%	1,049,872,645.05	88.31%	1,010,558,370.21	88.63%
其中：货币资金	761,720,458.65	63.03%	999,691,769.72	84.09%	958,769,908.04	84.09%
交易性金融资产	245,122,739.72	20.28%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应收账款	36,676,593.13	3.03%	32,728,274.56	2.75%	39,451,222.23	3.46%
预付款项	13,540,894.23	1.12%	10,860,025.27	0.91%	7,935,731.07	0.70%
应收利息	3,707,552.45	0.31%	4,124,601.82	0.35%	1,886,977.53	0.17%
其他应收款	3,724,552.09	0.31%	2,014,049.71	0.17%	2,106,479.23	0.18%
存货	391,236.61	0.03%	453,923.97	0.04%	408,052.11	0.04%
非流动资产合计	143,646,022.31	11.89%	138,982,014.14	11.69%	129,675,232.01	11.37%
其中：长期股权投资	84,231,235.99	6.97%	79,868,219.89	6.72%	76,125,927.57	6.68%
固定资产	50,994,045.62	4.22%	50,596,527.10	4.26%	45,788,893.75	4.02%
在建工程	129,700.00	0.01%	0.00	0.00%	1,527,786.00	0.13%
无形资产	3,265,822.19	0.27%	3,317,979.64	0.28%	3,120,417.29	0.27%
开发支出	1,764,032.79	0.15%	1,591,280.17	0.13%	0.00	0.00%
长期待摊费用	2,599,484.90	0.22%	2,946,306.52	0.25%	2,290,694.45	0.20%
递延所得税资产	661,700.82	0.05%	661,700.82	0.06%	821,512.95	0.07%
资产合计	1,208,530,049.19	100.00%	1,188,854,659.19	100.00%	1,140,233,602.22	100.00%

2、负债构成分析

单位：人民币元

项 目	2012年3月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	114,189,872.15	98.94%	115,725,658.16	98.95%	89,683,750.11	98.05%
其中：应付账款	5,840,150.96	5.06%	3,691,997.68	3.16%	7,646,757.11	8.36%
预收款项	99,102,214.23	85.86%	95,340,967.73	81.52%	68,702,391.74	75.11%
应付职工薪酬	2,607,752.51	2.26%	10,335,730.14	8.84%	7,608,964.82	8.32%
应交税费	4,923,063.65	4.27%	5,135,689.79	4.39%	4,678,852.80	5.12%
其他应付款	1,716,690.80	1.49%	1,221,272.82	1.04%	1,046,783.64	1.14%
非流动负债合计	1,228,690.27	1.06%	1,228,690.27	1.05%	1,783,046.63	1.95%
其中：递延所得税负债	618,690.27	0.54%	618,690.27	0.53%	283,046.63	0.31%
其他非流动负债	610,000.00	0.53%	610,000.00	0.52%	1,500,000.00	1.64%
负债合计	115,418,562.42	100.00%	116,954,348.43	100.00%	91,466,796.74	100.00%

3、偿债能力分析

项 目	2012年1-3月	2011年度	2010年度
流动比率（倍）	9.33	9.07	11.27
速动比率（倍）	9.32	9.07	11.26
资产负债率(母公司)	10.77%	12.87%	8.02%

（二）本次交易前上市公司的经营成果讨论与分析

单位：人民币元

项 目	2012年1-3月	2011年度	2010年度
营业收入	69,248,531.62	296,552,004.89	293,828,198.87
营业成本	29,553,258.52	123,582,801.58	133,827,786.67
营业利润	23,764,021.56	75,089,059.24	76,095,397.96
利润总额	23,753,913.49	78,683,715.25	78,020,341.42
净利润	21,211,176.01	71,249,426.90	69,249,029.65
归属于母公司普通股 股东的净利润	21,211,176.01	71,249,426.90	69,249,029.65
毛利率	57.32%	58.33%	54.45%
净利率	30.63%	24.03%	23.57%

二、iTalk Global 行业特点和经营情况的讨论与分析

（一）网络电话行业特点分析

1、网络电话行业的技术特点

提供网络电话服务涉及互联网技术、软交换技术、信息通信技术（ICT）、计算机软件技术等。专业的网络电话服务提供商通常在这些技术领域都有较好的技术储备和人才储备，相对于传统电信运营商，他们更精于互联网技术和 IT 技术；而相对于从互联网行业发展起来的新通信服务商以及有线电视运营商，他们更熟悉电信业务以及信息通信技术（ICT）。

网络电话服务提供商的技术特点表现在两个方面：

（1）注重选择成熟可靠的技术，保障服务的持续稳定

在与网络基础设施相关的技术方面，网络电话运营商通常并不追求最前沿技术，而是利用成熟可靠的现有技术，保证服务的稳定运营，同时更充分地利用既有基础网络资源有效地降低成本。

（2）追踪先进可行的技术，不断创新服务产品

网络电话服务提供商的技术创新主要体现在技术应用上，通过将多种先进可行的技术手段与创新的商业模式相结合，提供更丰富的功能、更便宜的价格和更好的用户体验。

2、网络电话行业的经营特点

（1）轻资产、高毛利、高流动性

网络电话服务提供商一般都是知识密集型企业，通过租用或购买基础运营商的基础通信资源，无需花费巨资搭建基础通信网络，在日常经营中亦不会发生原材料、产成品等实物对流动资金的大量占用。因此，网络电话服务提供商通常呈现出由“轻资产”引致的高毛利特点。

海外网络电话业务通过留存用户信用卡信息，与信用卡公司合作定期自动扣取用户的网络电话服务费用。同时，向供应商采购的通话时长和码号资源等多采取后付费方式。因此，网络电话服务提供商通常现金流充裕，资产体现较高的流动性。

（2）盈利曲线体现出较强的积累性

网络电话服务的投入一般集中在初期，需要研发技术、购买 IT 设备、构建运营平台，而平台在日常经营中的维护费用相对较低。经营过程中，提供的服务如果能够满足市场需求，随着用户积累数量逐步上升，在运营平台支持的峰值范围内系统的利用率将不断提高，使得单个用户承担的固定成本不断减少，毛利率趋于上升；反之，提供的服务若是难以满足市场需求，用户将不断流失，在不考虑其他因素的情况下，毛利率将相应趋于下降。同时，因为网络电话行业实现盈利要通过用户数量的积累摊薄固定成本，网络电话服务提供商往往要经历较长时间的积累期才能扭亏为盈，获得市场认可并进入盈利周期后又 would 经历盈利的快速增长。

（3）区域复制性强，没有明显的季节性和周期性

网络电话服务通常在不同区域的可复制性很强。如果一项网络电话服务的业务模式在一地被证明是成功的，则很容易通过在其他区域进行复制和推广获得业务规模的增长。另外，基础网络资源较好、目标客户较为集中的地区，业务的复制和推广相对容易。

网络电话服务一般没有明显的季节性和周期性。

（4）持续扩张的本质在于不断扩大用户数量和不断提升用户 ARPU 值，而持续盈利的关键还在于提高用户在网留存时间

用户数量和用户 ARPU 值是构成网络电话服务提供商营业收入的核心要素，网络电话行业的扩张都是通过各种形式扩大用户数量、提升用户 ARPU 值来进行的，包括业务模式在不同群体、不同区域的复制，为原有用户提供新产品和新服务等。

同时，由于网络电话服务提供商在市场拓展和新产品推广的过程中往往伴随着促销降价等营销手段，因此而增加的销售费用成为吸引新用户发生的沉没成本。为用户提供服务的时间越长、每个用户贡献的收入越多，网络电话服务提供商的盈利能力越强。很多网络电话服务提供商用户数量众多、ARPU 值也较高，但用户稳定性差、流失率高，导致其虽然业务规模大但盈利能力不强。

因此，用户数量和ARPU值反映了网络电话服务提供商的业务规模，盈利的关键还在于通过不断提供差异化、多元化的服务增强用户黏性，在扩张的同时降低用户流失率，延长用户在网留存时间。

3、网络电话行业的竞争特点

（1）竞争的关键在于不断提供差异化、多元化服务的能力

海外网络电话行业是个完全竞争市场，竞争主体包括传统电信运营商、有线电视运营商、独立网络电话运营商、新电信服务提供商在内的众多市场参与者。在激烈的市场竞争中取得竞争优势的关键在于提供可以更好地满足用户需求、性价比更高的差异化、多元化服务。传统电信运营商和有线电视运营商具有先天的资源优势 and 强大的资金实力，其他网络电话运营商为实现服务的差异化、多元化、高性价比、高迎合度，往往将目标市场定位于某一细分行业，并在目标市场中精耕细作，深入分析用户需求，针对特定目标群体开发出高性价比、高迎合度的个性化服务。

（2）较低的市场准入门槛和较高的盈利门槛

网络电话行业是新兴行业，海外对于网络电话服务提供商的市场准入要求较低，在美国、加拿大等国，经营网络电话业务甚至不需要获得业务许可。但由于网络电话行业的经营特点，网络电话服务提供商的盈利门槛非常高，往往需要经过多年的技术储备、团队建设、运营经验积累、市场摸索和渠道积累以及大量的前期投入才能进入盈利周期；获得持续增长还要不断满足市场需求、降低运营成本，以留住老客户、争取新客户。北美网络电话行业从1998年起步发展至今已从上千家运营商整合到仅有的几十家。以 iTalk Global 为例，自成立起从事网络电话服务，经过六年的积累和摸索，到2009年才进入盈利周期。

具体来说，为获得持续的竞争力，网络电话服务提供商需要具备以下特征：

第一、需要具备较强的运营服务能力

高品质的运营服务是提高用户黏性、吸引新客户的基础。网络电话服务需为用户提供7天×24小时的持续不间断的稳定服务，对运营服务能力的要求非常高。较强的运营服务能力体现在业务运行的持续稳定、认证/计费的准确可

靠、用户服务的体贴到位。因此，运营服务能力是决定网络电话服务企业经营成败的核心要素之一。

第二、需要具备持续创新的能力

由于信息通信技术的发展日新月异，用户的需求多样化、多变化，不断为用户提供差异化、多元化的服务要求网络电话服务提供商具备很强的技术创新和模式创新能力，并通过技术创新和模式创新不断降低运营成本和营销成本，进而提高持续盈利能力。持续的创新能力主要来自于以下几个方面：

- 1) 对行业的深刻理解和明确清晰的自身定位
- 2) 对细分市场和用户需求的深入分析和了解
- 3) 对基础运营商业务体系和运作方式的深刻了解
- 4) 充足的技术储备以及完善的运营服务体系支撑

第三、需要具备的良好品牌和信誉

从事网络电话业务对企业的品牌和信誉有着很高的要求。由于直接面对终端用户，品牌和信誉会直接影响用户对网络电话服务的选择。由于网络电话产品的无形性、服务提供和使用的同时性，服务功能、服务质量在购买之前无法得到确认，因此用户选择和购买时往往把网络电话服务企业的品牌和信誉作为一个重要的因素考虑。

第四、需要具备获取低价基础通信资源的能力

网络电话服务提供商需要向基础运营商采购中继落话资源、码号资源等基础通信资源，通信服务提供商若想以合理的价格和效率获取基础通信资源、持续创新网络电话服务、提高运营服务水平，必须具有一定规模的业务量，并通过双方长期互惠互利的业务合作建立良好的关系，非一朝一夕之功。

（二）iTalk Global 的核心竞争力

iTalk Global 将目标市场定位于海外华裔家庭用户，并凭借其精准的市场定位、差异化的产品、个性化的客户服务，有效满足了海外华人群体家庭电话需求。经过多年的努力，iTalk Global 已成为北美华人市场最受欢迎的网络电话运营商，并积极将其在北美华人市场的成功运营经验向其他亚裔族群、其他国家和地区复制和推广。

基于上述业务定位，iTalk Global 在目标市场形成了明显的竞争优势，主要体现在以下几方面：

1、运营优势

运营水平是决定网络电话业务经营成败的核心要素。一个网络电话服务提供商的运营能力需要在长期的运营实践中逐渐积累，无法通过短期的学习和简单的复制快速获得。iTalk Global 在近八年的网络电话服务中，积累了丰富的运营经验，形成了成熟的运营体系，其自主研发的业务管理平台可以支持多市场、多产品线、多计费模型、多促销模型、多支付方式，是行业领先的平台，不仅可以很好地支持现有业务，而且可以缩短新业务投产时间；下一代呼叫中心系统可以提供包括中文、广东话、英语、韩语在内 7×24 小时不间断的多语种服务。

2、成本优势

iTalk Global 在国内组建了技术研发和客户服务团队，为 iTalk Global 提供技术研发、技术服务、客户关系管理、质量控制、运营维护和运营支持。国内的研发平台、客服平台和海外的市场推广平台相结合使 iTalk Global 既可以充分了解海外目标群体的市场需求，又节约了大量的人力资源和运营成本。与其他竞争对手相比，iTalk Global 具备明显的成本优势，为其提供低价便捷的互联网综合服务奠定了成本基础。

3、产品和服务优势

iTalk Global 核心竞争力集中体现在不断为目标客户提供差异化的产品和个性化、多元化的服务。有针对性的差异化产品设计对目标客户产生了巨大的吸引力，提高了用户黏性，iTalkBB 用户流失率仅为 1%左右，用户平均在网时间可达到 8 年以上，而同样定位与家庭用户的网络电话运营商 Vonage 用户流失率约为 2.5%，用户平均在网时间仅为 3 年，iTalk Global 的核心经营指标显著优于同行业其他企业，为其持续盈利奠定了坚实的基础。

在此基础上，iTalk Global 还通过推出 iTalkTV 代理、iTalkMoBo 手机长途电话服务等综合服务满足多元化的用户需求，提升用户 ARPU 值。

此外，iTalk Global 的客户服务系统可提供普通话、广东话、英语、韩语四种语言的 7×24 小时不间断的客户服务，在互联网综合服务以外，满足了海外华人需求的人文关怀和情感诉求，其客户回访和客户挽留体系有效的提升了客户满意度，降低了用户流失率。

4、品牌优势

经过在海外华人市场的多年精耕细作，iTalk Global 形成了较强的品牌优势，iTalkBB 已经成为北美华人社区知名度和美誉度最高的品牌。

三、本次交易完成后上市公司财务状况、盈利能力及未来经营的讨论与分析

（一）对上市公司财务状况的影响分析

1、本次交易不会使上市公司产生额外负债

本次交易前本公司首次公开发行超募资金除投资“企业会议服务”项目和收购上海翰平网络以外，大量闲置超募资金尚以银行存款的形式存在，资金使用效率较低，没有发挥超募资金的作用。

本次拟使用上述 42,000 万元超募资金作为收购的主要资金来源，较收购价格 8,000 万美元（折合人民币 50,354.40 万元）不足部分以公司自有资金支付，由公司向全资子公司二六三网络科技增资后由二六三网络科技具体实施，本次交易不会使本公司及二六三网络科技产生额外的负债。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司资产负债率 12.87%，经营活动产生的现金流量净额 9,925.32 万元，现金及现金等价物余额 99,969.18 万元，资金充裕，本次收购以自有资金支付的部分不会影响公司正常的生产经营。

2、本次交易完成后，上市公司合并报表将产生大额商誉

根据《企业会计准则》，本次交易构成非同一控制下的企业合并，本次交易支付的成本与取得的可辨认净资产公允价值的份额之间的差额将计入交易完成后合并报表的商誉。按照本次交易价格 8,000 万美元（折合人民币 50,354.40 万

元)和目标资产报告期末的净资产情况估算,本次交易将产生较大金额的商誉。

（二）对上市公司盈利能力的影响分析

1、本次交易将大幅提升上市公司的每股收益

iTalk Global经过多年经营,已经突破盈亏平衡点,进入盈利增长周期,且以目前用户年均增长30%的发展态势,iTalk Global未来持续增长可期。

2010年、2011年,iTalk Global经审计的营业收入为人民币23,245.06万元、28,468.09万元;扣除非经常性损益后的净利润为2,391.22万元、3,602.98万元。

根据交易对方iTalk Holdings及公司控股股东、实际控制人李小龙对iTalk Global互联网综合服务业务未来三年业绩作出的有关承诺,2012年、2013年、2014年,iTalk Global互联网综合服务业务将实现净利润1,000万美元(折合人民币6,294.30万元)、1,300万美元(折合人民币8,182.59万元)和1,500万美元(折合人民币9,441.45万元)。

本公司2010年、2011年实现净利润分别为6,924.90万元、7,124.94万元,本次交易完成后,iTalk Global互联网综合服务业务将全部纳入本公司合并报表范围,预期将大幅提升公司的利润水平。由于本次交易以现金方式进行,不增加公司股本,交易完成后公司每股收益将大幅提升。

2、若未来商誉发生减值,将影响上市公司合并报表净利润

本次交易完成后,公司合并财务报表将形成人民币4.5亿元左右的商誉。根据《企业会计准则》,每年年度终了,应对商誉进行减值测试,如发生减值,减值部分将冲减当期利润。

（三）对上市公司未来经营的影响分析

1、本次交易完成后产生的协同效应

（1）对二六三来说,本次交易是公司在互联网综合服务行业的重要战略布局。

在国内三网融合、电信行业和有线电视行业行政管制逐步放开的大背景下,

可以预期，未来中国将进入三网融合基础上的新一代互联网时代，网络电话、网络电视将成为传统电信电视产品的重要替代品，互联网综合服务行业将爆发出巨大的需求。正是基于这种判断，公司自2004年开始为网络电话业务进行积极准备，先后进行了多项尝试，最终在2008年选择通过参股iTalk Global作为进入海外网络电话行业的突破口。

本次交易是公司实现长远战略布局的重要举措，通过本次交易，公司的全资子公司二六三网络科技将成为iTalk Global互联网综合服务的管理控制平台，实现对互联网综合服务的全面集中管理，公司将通过海外华人市场的VoIP、IPTV业务的运营，完善产品、技术和运营体系，积累产品开发能力、技术研发实力和运营经验。随着国内电信监管政策的逐步放开和国家鼓励民营企业进入基础电信领域政策的进一步落实，公司将谋求进入更多的增值电信甚至基础电信业务领域，前述能力和经验，结合公司在国内市场积累的客户群，将使公司得以迅速进入这些新业务领域并快速扩张业务规模。

（2）对iTalk Global来说，本次交易有利于其互联网综合服务获得更多的产品和运营经验以及扩展业务所需的电信资源和资金支持。

本公司长期专注于通信服务，积累了丰富的产品创新经验、运营经验以及与基础电信运营商长期紧密的合作关系。本次交易完成后，公司将进一步复制自身产品创新经验、运营经验到iTalk Global，以进一步提升其产品创新能力和运营能力。同时，公司将帮助iTalk Global与基础电信运营商建立紧密和合作关系以获取更多的电信资源。二六三的上市公司形象以及在资本市场畅通的融资渠道，将为iTalk Global扩展业务提供有力的资金支持。所有前述因素都将有力地推动海外华人市场互联网综合业务的扩张。

2、本次交易完成后的后续整合

若本次交易能够获得有关部门的批准并成功实施，公司将对互联网综合服务业务进行如下整合：

（1）将本公司持有的iTalk Global 33.33%的股权全部转让给二六三网络科技，使二六三网络科技100%持有iTalk Global，成为未来公司互联网综合服务板块主要的管理控制主体。

（2）为实现二六三网络科技对目标公司互联网综合服务业务的集中统一管

理，由二六三网络科技整合上海爱涛、北京爱涛、江苏爱拓。未来，二六三网络科技将成为互联网综合服务的管理控制平台、技术研发平台；iTalk Global、DTMI、iTalkBB Canada和iTalkBB Australia作为互联网综合服务的业务运营平台、品牌管理平台和市场推广平台在二六三网络科技的集中管理下运行。

（3）二六三网络科技将向 iTalk Global 提供技术研发、系统维护、质量控制等外包服务，充分发挥国内人力资源优势和国外市场及品牌优势，实现资源的全球整合，促进业务的健康持续发展。

3、本次交易完成后的公司的发展战略和业务架构

本公司的愿景为：运用不断发展的信息技术和通信技术，向市场提供“更便捷、更便宜”的综合通信服务产品，满足企业和个人日益增长的信息交流与沟通需求。

本次交易完成后，公司在原有国内业务两大板块基础上将形成三大板块的业务架构，即：（本次交易后进入公司的）海外华人市场互联网综合服务业务板块、（原有的国内）企业通信业务板块和增值通信业务板块。在统一的公司愿景下，公司三大业务板块将按各自既定目标发展，并形成三者之间的良好互动呼应，促进公司整体收入增长、盈利能力提升：

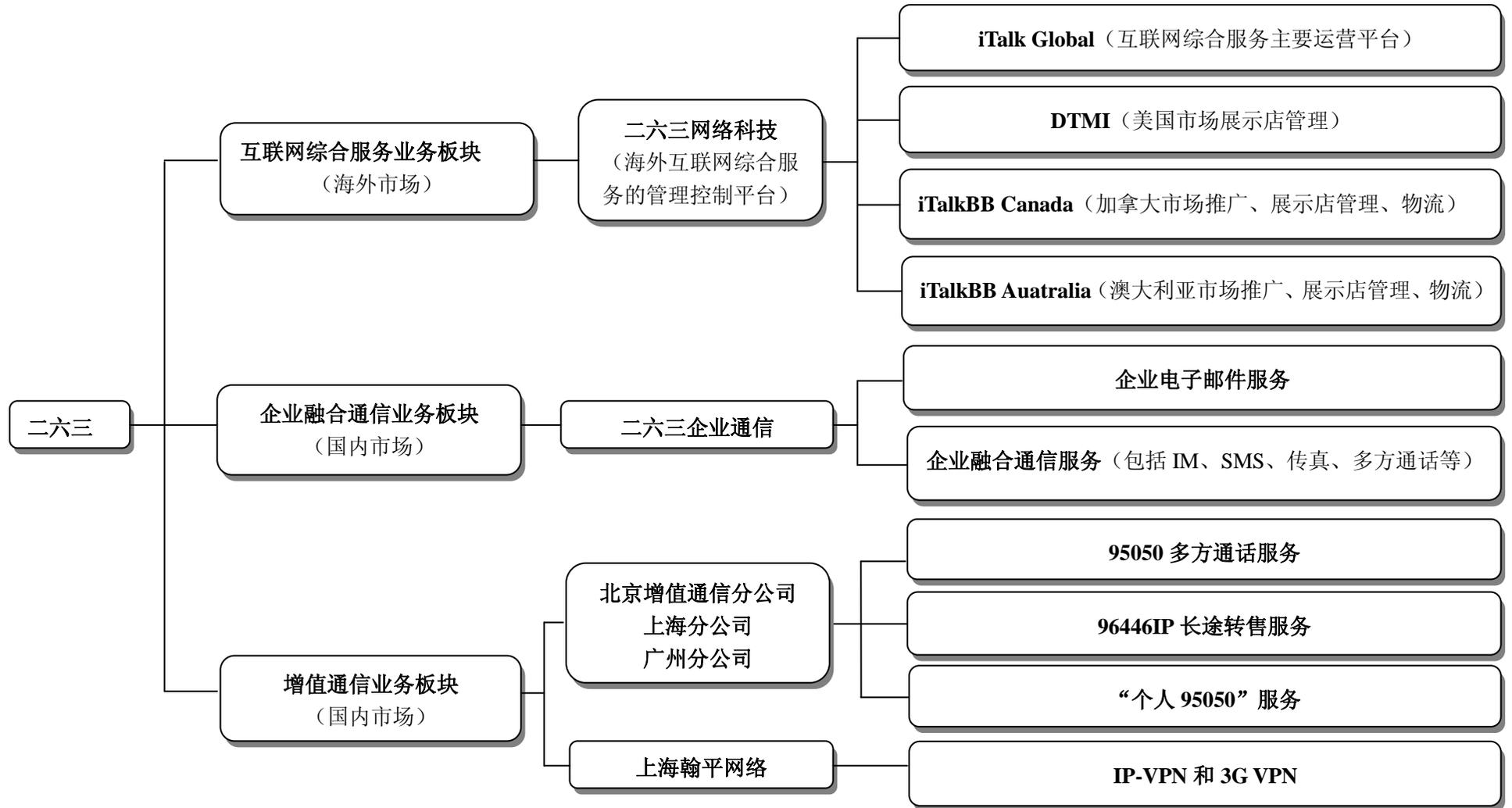
第一、在海外华人互联网综合服务市场，针对海外华人市场，以 VoIP 为主打产品，积累用户、树立强化品牌、完善产品和运营体系，不断推出 IPTV、电子商务等针对该市场特点的各项互联网服务，力争成为海外华人市场互联网综合服务的第一品牌。

第二、在面向（国内）企业客户的通信市场，以现代通信技术和信息技术为手段，发挥公司在产品创新和技术创新上的优势，不断完善通信服务产品，向企业客户提供跨网络、跨平台、跨终端的融合通信服务。

第三、在增值通信市场，丰富并增强公司作为虚拟运营商所需通信资源和通信资质，增强资源运营的能力和面向企业用户市场的营销与服务能力，与基础运营商紧密合作，不断开发符合或激发市场需求并契合基础运营商业务体系和运作方式的语音增值和企业资源转售产品。

第四、在中国电信行业管制政策进一步放开、国家鼓励民营资本进入基础电信业务领域、三网融合及移动互联网迅猛发展的条件下，积极争取获得更多新开放的增值电信和基础电信业务经营资质和业务机会，在前述三大业务板块各自发展并呼应互动的基础上，迅速进入新业务领域并快速扩张业务规模，致力于成为在国内和国际具有影响力的新电信运营商。

本次交易完成后公司的业务架构如下图所示：



注：公司拟收购上海翰平网络 100% 股权的交易已经股东大会批准，正在实施中。

第九章 财务会计信息

一、iTalk Global 最近两年简要财务报表

根据大华会计师事务所有限公司出具的大华审字[2012]3760号审计报告，iTalk Global最近两年财务报表情况如下：

（一）iTalk Global 最近两年的合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：人民币元

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日
货币资金	67,958,025.41	39,922,007.03
应收账款	2,672,934.21	1,945,275.66
预付账款	3,220,797.79	2,189,494.03
其他应收款	992,543.00	1,409,626.33
存货	3,785,273.92	3,547,946.75
流动资产合计	78,629,574.33	49,014,349.80
固定资产	5,911,894.15	5,034,942.13
无形资产	2,546,942.86	4,304,337.34
长期待摊费用	32,164,166.64	28,691,706.55
非流动资产合计	40,623,003.65	38,030,986.02
资产总计	119,252,577.98	87,045,335.82
应付账款	18,889,036.10	13,565,634.28
预收款项	42,213,527.66	51,436,987.68
应付职工薪酬	626,150.08	486,814.41
应交税费	5,593,659.43	3,997,015.54
其他应付款	1,672,638.12	2,483,031.85
流动负债合计	68,995,011.39	71,969,483.76
预计负债	17,328,808.02	0.00
非流动负债合计	17,328,808.02	0.00
负债合计	86,323,819.41	71,969,483.76

实收资本	96,976,168.92	96,976,168.92
资本公积	0.00	0.00
盈余公积	0.00	0.00
未分配利润	-63,780,258.47	-82,069,195.56
外币报表折算差额	137,985.51	637,890.65
母公司股东权益合计	33,333,895.96	15,544,864.01
少数股东权益	-405,137.39	-469,011.95
股东权益合计	32,928,758.57	15,075,852.06
负债和所有者权益总计	119,252,577.98	87,045,335.82

2、合并利润表

单位：人民币元

项 目	2011 年度	2010 年度
一、营业收入	284,680,854.10	232,450,567.24
减：营业成本	87,502,904.48	79,043,627.27
营业税金及附加	2,799,490.71	1,945,028.09
销售费用	95,938,995.90	70,369,476.81
管理费用	49,930,263.61	47,571,308.72
财务费用	10,882,026.74	8,414,369.91
资产减值损失	66,855.16	251,788.64
加：投资收益	0.00	211,549.92
二、营业利润（亏损以“-”填列）	37,560,317.50	25,066,517.72
加：营业外收入	35,307.22	44,807.98
减：营业外支出	17,774,317.06	0.00
三、利润总额（亏损以“-”填列）	19,821,307.66	25,111,325.70
减：所得税费用	1,490,456.69	1,224,182.24
四、净利润（净亏损以“-”填列）	18,330,850.97	23,887,143.46
减：少数股东损益	41,913.87	-280,366.50
五、归属于母公司所有者的净利润	18,288,937.10	24,167,509.96
六、其他综合收益：	-477,944.46	-236,646.41
七、综合收益：	17,852,906.51	23,650,497.05
归属于母公司所有者的综合收益总额	17,789,031.95	23,947,547.82
归属于少数股东的综合收益总额	63,874.56	-297,050.77

注：iTalk Global 于 2009 年开始盈利，经 PMB Helin Donavan 审计，2009 年度净利润 57.7 万美元。

3、合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2011 年度	2010 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	286,208,003.81	219,386,886.95
收到的其他与经营活动有关的现金	1,538,848.75	1,230,829.64
经营活动现金流入小计	287,746,852.56	220,617,716.59
购买商品、接受劳务收到的现金	82,198,773.93	69,554,090.42
支付给职工以及为职工支付的现金	41,679,375.71	29,586,847.49
支付的各项税费	2,577,974.01	1,142,633.43
支付的其他与经营活动有关的现金	110,666,725.17	92,736,814.68
经营活动现金流出小计	237,122,848.82	193,020,386.02
经营活动产生的现金流量净额	50,624,003.74	27,597,330.57
二、投资活动产生的现金流量：		
投资活动现金流入小计	0.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,849,790.65	20,528,007.29
投资活动现金流出小计	19,849,790.65	20,528,007.29
投资活动产生的现金流量净额	-19,849,790.65	-20,528,007.29
三、筹资活动产生的现金流量		
筹资活动现金流入小计	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	0.00	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	0.00
四、汇率变动对现金的影响	-2,738,194.71	-1,147,589.14
五、现金及现金等价物净增加额	28,036,018.38	5,921,734.14
加：期初现金及现金等价物余额	39,922,007.03	34,000,272.89
六、期末现金及现金等价物余额	67,958,025.41	39,922,007.03

（二）iTalk Global 最近两年的母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：人民币元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
货币资金	44,389,051.75	35,114,403.11

应收账款	2,530,103.65	1,881,053.83
预付账款	3,023,258.90	2,121,264.06
其他应收款	6,019,984.45	6,080,596.97
存货	3,619,216.17	3,176,723.75
流动资产合计	59,581,614.92	48,374,041.72
长期股权投资	33,825,720.06	18,907,808.50
固定资产	5,282,547.03	4,611,922.45
无形资产	2,545,440.67	4,297,703.75
长期待摊费用	31,714,496.96	28,152,753.32
非流动资产合计	73,368,204.72	55,970,188.02
资产总计	132,949,819.64	104,344,229.74
应付账款	18,281,005.19	13,309,401.77
预收款项	42,213,527.66	51,436,987.68
应付职工薪酬	330,518.25	214,250.97
应交税费	4,921,130.68	3,913,224.95
其他应付款	1,082,484.79	1,894,926.66
流动负债合计	66,828,666.57	70,768,792.03
预计负债	17,328,808.02	0.00
非流动负债合计	17,328,808.02	0.00
负债合计	84,157,474.59	70,768,792.03
实收资本	96,976,168.92	96,976,168.92
资本公积	0.00	0.00
盈余公积	0.00	0.00
未分配利润	-46,298,694.69	-63,577,287.94
外币报表折算差额	-1,885,129.18	176,556.73
股东权益合计	48,792,345.05	33,575,437.71
负债和所有者权益总计	132,949,819.64	104,344,229.74

2、母公司利润表

单位：人民币元

项 目	2011 年度	2010 年度
一、营业收入	281,230,397.83	230,771,738.50
减：营业成本	86,518,833.09	78,177,171.65
营业税金及附加	1,655,123.38	1,526,861.68
销售费用	75,066,768.85	59,557,187.74

管理费用	70,772,786.76	43,096,605.72
财务费用	10,606,696.80	8,190,603.10
资产减值损失	69,821.95	239,780.96
加：投资收益	0.00	-672,550.00
二、营业利润（亏损以“-”填列）	36,540,367.00	39,310,977.65
加：营业外收入	0.00	26,989.43
减：营业外支出	17,771,317.06	0.00
三、利润总额（亏损以“-”填列）	18,769,049.94	39,337,967.08
减：所得税费用	1,490,456.69	1,224,182.24
四、净利润（净亏损以“-”填列）	17,278,593.25	38,113,784.84
五、其他综合收益：	0.00	0.00
六、综合收益：	17,278,593.25	38,113,784.84

3、母公司现金流量表

单位：人民币元

项目	2011 年度	2010 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	282,843,128.89	217,772,544.14
收到的其他与经营活动有关的现金	100,369.01	819,300.41
经营活动现金流入小计	282,943,497.90	218,591,844.55
购买商品、接受劳务收到的现金	81,291,290.39	68,798,480.66
支付给职工以及为职工支付的现金	19,811,544.47	16,598,702.14
支付的各项税费	1,978,066.90	780,299.24
支付的其他与经营活动有关的现金	132,371,725.05	93,944,978.61
经营活动现金流出小计	235,452,626.81	180,122,460.65
经营活动产生的现金流量净额	47,490,871.09	38,469,383.90
二、投资活动产生的现金流量：		
投资活动现金流入小计	0.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,445,871.66	19,653,761.92
投资支付的现金	16,282,046.06	13,581,700.00
投资活动现金流出小计	35,727,917.72	33,235,461.92
投资活动产生的现金流量净额	-35,727,917.72	-33,235,461.92
三、筹资活动产生的现金流量		
筹资活动现金流入小计	0.00	0.00

筹资活动现金流出小计	0.00	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	0.00
四、汇率变动对现金的影响	-2,488,304.73	-962,826.02
五、现金及现金等价物净增加额	9,274,648.64	4,271,095.96
加：期初现金及现金等价物余额	35,114,403.11	30,843,307.15
六、期末现金及现金等价物余额	44,389,051.75	35,114,403.11

二、iTalk Global 盈利预测

1、盈利预测的编制基础

iTalk Global的盈利预测是在2010年度及2011年度已审计的经营业绩基础上，以现时的经营能力，结合2012年的投资计划、经营计划、财务收支计划及其他有关资料为依据的基础上，以及盈利预测报告中所述的各项假设的前提下，本着谨慎性原则而编制的。编制本盈利预测报告所采用的会计政策与按照中国企业会计准则所编制的财务报表时所采用的主要会计政策无任何重大的差异。

上述盈利预测报告已经大华会计师事务所有限公司审核并出具大华核字[2012]2685号《盈利预测审核报告》。

2、盈利预测的基本假设

(1) iTalk Global所遵循的美国、中国有关法律、法规、政策和所在地区的社会经济环境仍如现实状况，无重大变化；

(2) iTalk Global生产经营业务涉及的信贷利率、外汇市场汇价将在正常范围内波动；

(3) iTalk Global目前执行的税赋、税率政策不变；二六三网络科技能够按照计划在2012年度如期完成对业务架构的重整及税务规划，获得软件企业资格认定；

(4) iTalk Global属互联网服务行业，主营业务网络电话（VOIP）和网络电视（IPTV）代理的市场状况及各国对互联网服务行业的现行政策无重大变化；

(5) iTalk Global生产经营计划、投资计划及营销计划等能如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的影响；

(6) iTalk Global预测期内的经营运作不会受到人力、能源、原材料等严重

短缺的不利影响；

(7) 生产经营将不会因经营层、董事会不能控制的原因而蒙受不利影响；

(8) iTalk Global不会因高层管理人员舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

(9) iTalk Global对管理人员、研发人员、营销服务人员已进行合理的配置；

(10) iTalk Global所采用的会计政策不会因企业会计准则和指南及其相关解释的重大变更而发生重大调整；

(11) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对iTalk Global造成重大不利影响。

(12) 主营业务收入根据已有客户签定的合同、目前市场对iTalk Global的产品服务需求的最新情况而厘定。

基于对过往经营业绩和其他历史财务数据的考虑以及iTalk Global所处行业竞争情况的分析，iTalk Global在编制本盈利预测时，已经充分识别出对盈利预测可能产生重大影响的因素，并为之建立起相关的各项假设。基本假设的确定已充分考虑了实现盈利结果的各项不确定性因素。

3、盈利预测表

单位：人民币万元

项目	2011年度已审实现数		2012年度预测数	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业收入	28,468.09	28,123.04	36,906.93	36,458.37
减：营业成本	8,750.29	8,651.88	11,344.15	11,216.58
营业税金及附加	279.95	165.51	362.93	214.58
减：销售费用	9,593.90	7,506.68	11,805.31	9,236.98
管理费用	4,993.03	7,077.28	5,338.41	8,329.56
财务费用	1,088.20	1,060.67	1,383.45	1,348.45
资产减值损失	6.69	6.98	-	-
二、营业利润（损失以负号填列）	3,756.03	3,654.04	6,672.66	6,112.23
加：营业外收入	3.53	-	-	-
减：营业外支出	1,777.43	1,777.13	-	-
三、利润总额（损失以负号填列）	1,982.13	1,876.90	6,672.66	6,112.23
减：所得税费用	149.05	149.05	-	-
四、净利润	1,833.09	1,727.86	6,672.66	6,112.23

4、盈利预测说明

(1) 营业收入说明

单位：人民币元

类别	2011 年度已审实现数	2012 年度预测数
网络电话收入	281,289,860.42	365,676,818.55
网络电视代理收入	3,390,993.68	3,392,445.00
合计	284,680,854.10	369,069,263.55

1) 网络电话收入

预测年收入=月累计留存用户数（各月留存用户数合计）×ARPU

本次以 2011 年月累计留存用户数为基础，结合月留存用户增长率的历史数据及 2012 年 1-3 月各月的留存用户数，预测 2012 年月累计留存用户数为 2,769,477 户，较 2011 年实际数增长 30%。

2009 年-2011 年 iTalk Global 月累计留存用户数及增长率情况如下：

	2009年度	2010年度	2011年度
月累计留存用户数	1,182,352	1,638,277	2,130,367
增长率	44%	39%	30%

本次以 iTalk Global 2011 年月 ARPU 值 132.04 元为基础预测 2012 年平均月 ARPU 值为 132.04 元。

根据预测的月累计留存用户数 2,769,477 户及平均月 ARPU 值 132.04 元/用户，预测 2012 年营业收入为 365,676,818.55 元，较 2011 年度实际数增长 29.64%。

2) 网络电视代理收入

由于其网络电视代理系新开展业务，未预测其收入增长，在 2011 年 524,775.40 美元的基础上，预测 2012 年收入为 525,000.00 美元，折合人民币 3,392,445.00 元。

(2) 营业成本说明

单位：人民币元

类别	2011 年度已审实现数	2012 年度预测数
网络电话成本	87,502,904.48	113,441,533.03
网络电视代理成本	-	-
合计	87,502,904.48	113,441,533.03

从历史数据上看，iTalk Global 成本收入比基本稳定在 31%，因此 iTalk

Global 依此预测 2012 年营业成本为 113,441,533.03 元，较 2011 年度实际数 87,502,904.48 元增加 29.64%。

（3）期间费用说明

iTalk Global 的销售费用占营业收入的比例 2010 年为 30.27%、2011 年为 33.70%，本次以 2010 年和 2011 年销售费用率的平均值 31.99% 作为 2012 年的销售费用率，据此预测 2012 年销售费用为 118,053,118.48 元，较 2011 年度实际数增长 23%。

iTalk Global 的管理费用包括研发支出、管理员工资、折旧摊销费、租赁费、差旅费等。本次根据各项目 2010 年、2011 年实际发生额，结合 2012 年经营计划和管理架构等因素预测的费用增长率分别进行测算。在此基础上，2012 年度预测管理费用为 53,384,146.12 元，比 2011 年度实际数增长 6.92%。

iTalk Global 的财务费用主要为支付给信用卡公司的手续费，考虑到该项费用与营业收入的增长线性相关，本次预测以 2010 年、2011 年财务费用占营业收入的比例的 3.62% 和 3.82% 的平均数 3.75% 作为 2012 年财务费用率。2012 年度预测财务费用为 13,834,488.00 元，比 2011 年度实际数增长 27%。

第十章 其他重要事项

一、同业竞争及关联交易

本次交易完成前后，上市公司与实际控制人及其关联企业之间不存在同业竞争。

本次交易完成后，控股股东、实际控制人对本公司的控股权及实际控制关系没有发生变更。

除公司实际控制人与公司签订利润预测补偿协议外，公司不会因本次交易产生新的关联交易。公司将继续严格依照相关法律、法规、深圳证券交易所上市规则的要求，在实际工作中充分发挥独立董事的作用，确保关联交易价格的公允性、批准程序的合法性，从而保护其他股东利益。

二、关于是否存在公司资金、资产被实际控制人、其他关联方或被置出资产占用的情况

截至本报告出具日，不存在控股股东、实际控制人及其控制的企业非经营性占用本公司资金的情况；本次交易也不会导致公司资金、资产被控股股东及其关联方占用的情形。

截至本报告出具日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

三、本次交易对上市公司负债结构的影响

本次收购的资金来源为公司超募资金及自有资金。本次交易将不会对公司负债结构构成影响，不存在因本次交易大量增加负债的情况。

四、最近十二个月内发生的资产交易情况

本公司最近十二个月内未进行与本次收购的资产构成同一或相关资产的交

易。

五、本次交易对上市公司治理机制的影响

本公司已按照《公司法》、《证券法》和证监会有关文件的要求，制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》和《独立董事工作制度》等管理制度，建立了完善的法人治理结构。

本次交易不会对公司的法人治理结构和公司治理机制产生重大影响，本次交易完成后，公司仍将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善公司法人治理结构。

六、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息

本公司严格按照现行法律、法规和《上市规则》对本次交易的相关信息进行了披露，未发现有其他应披露而未披露的能够影响股东及其他投资者作出合理判断的、有关本次交易的信息。

第十一章 独立董事及中介机构的结论性意见

一、独立董事的意见

（一）关于本次重大资产购买的独立意见

1、本次收购符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律、法规及规范性文件的相关规定。

2、本次重大资产收购的相关议案已经公司第三届董事会第二十五次会议审议通过，本次董事会会议的召集、召开、出席、表决程序符合相关法律、法规及公司章程的规定。

3、本次收购双方均为独立法人实体，本公司及其控股股东与交易对方不存在关联关系，因此，本次收购不构成关联交易。

4、本次收购已聘请具有证券从业资格的评估机构对相关标的资产进行了评估，按照资产评估值确定相关标的资产的价格，经交易双方协商确定了本次收购的价格。本次收购价格公允，符合相关法律、法规的规定，不存在损害公司股东利益的情况。

5、公司为本次交易聘请的中介机构具有独立性，对参与本次收购的各中介机构的独立性均无异议。

6、同意本次董事会就本次重大资产购买的安排，同意将相关议案提交股东大会审议。

二、独立财务顾问的意见

国信证券作为公司本次交易所聘请的独立财务顾问，就本次交易出具了独立财务顾问报告，通过尽职调查和对二六三重大资产购买报告书和信息披露文件的审慎核查，并与二六三、二六三法律顾问及审计师经过充分沟通后，认为二六三本次重大资产重组符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规的规定，履行了相关信息披露义务，体现了“公平、公开、公正”的原则，符合二六三

及其全体股东整体长远利益，有利于公司的长远发展。

三、法律顾问意见

本公司聘请北京市康达律师事务所担任本次交易的境内法律顾问，根据其出具的法律意见书，法律意见如下：认为本次收购符合《公司法》、《证券法》和《重组办法》等法律、法规及规范性文件规定的实质条件；本次收购的主体均具有相应的资格；本次收购涉及的有关协议内容不存在违反法律、法规规定的情形，该协议经签订且生效后对协议各方均具有约束力；本次收购涉及的有关事项在目前阶段已经履行了必要的授权和批准以及信息披露义务；本次收购标的资产权属清晰，标的资产产权转移不存在法律障碍。在有关协议生效且在取得本法律意见书第三部分所述尚需取得的批准、授权后，本次收购的实施不存在实质性法律障碍。

四、保荐机构对超募资金使用计划的意见

本公司保荐机构国信证券股份有限公司对公司超募资金使用计划的保荐意见如下：

1、二六三本次使用超募资金事项已经二六三第三届董事会第二十五次会议审议通过，二六三独立董事已发表同意意见，履行了必要的法律程序；本次超募资金使用计划尚需提交公司股东大会审议，并自中国证监会审批同意公司本次重大资产购买事项后开始正式实施；

2、本次超募资金的使用计划没有与原募集资金投资项目的实施计划相抵触，不会影响原募集资金投资项目的正常实施，也不存在变相改变募集资金投向、损害股东利益的情形；

3、二六三本次使用超募资金计划符合公司发展战略，有利于增强二六三的持续盈利能力，完善业务布局，融入国际市场，提升综合竞争力。

第十二章 本次交易相关证券服务机构

一、独立财务顾问

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：广东省深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦20层

联系地址：北京市西城区金融街兴盛街6号国信证券大厦

电话：（010）88003400

传真：（010）66211974

联系人：王瑜、刘斌、杨萌、孙昉

二、中国法律顾问

名称：北京市康达律师事务所

负责人：付洋

住所：北京市朝阳区建国门外大街19号国际大厦2301室

电话：010-58918166

传真：010-58918199

联系人：周延、李晶

三、审计机构

名称：大华会计师事务所有限公司

法定代表人：梁春

住所：北京市海淀区西四环中路16号院7号楼11层1101

电话：010-58350066

传真：010-58350077

联系人：王书阁、毛志文

四、资产评估机构

名称：北京龙源智博资产评估有限责任公司

法定代表人：刘宪强

住所：北京市朝阳区八里庄西里100号住邦2000一号楼A座20层东区2007室

电话：010-85867570

传真：010-85867012

联系人：刘杰、连自若

第十三章 全体董事及有关中介机构声明

二六三网络通信股份有限公司董事声明

本公司及董事会全体成员承诺本报告书及本次重大资产购买之申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

李小龙

黄明生

张大庆

芦兵

杨贤足

袁淳

应华江

二六三网络通信股份有限公司

2012年 4月 26日

独立财务顾问声明

本公司及财务顾问主办人和协办人同意二六三网络通信股份有限公司在《二六三网络通信股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要中引用本公司的独立财务顾问报告之结论性意见，并对所引述的内容进行了审阅，确认该报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人授权代表： _____
欧 煦

财务顾问主办人： _____ _____
王 瑜 刘 斌

项目协办人： _____
杨 萌

国信证券股份有限公司

2012年 4月 26 日

法律顾问声明

本所及经办律师同意二六三网络通信股份有限公司在《二六三网络通信股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要中引用本所出具的法律意见书之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

单位负责人：

付 洋

经办律师：

周 延

李 晶

北京市康达律师事务所

2012年 4月 26 日

会计师事务所声明

本公司及经办注册会计师同意二六三网络通信股份有限公司在《二六三网络通信股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要中引用本公司出具的文件之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：_____

梁 春

经办注册会计师：_____

王书阁

毛志文

大华会计师事务所有限公司

2012年 4月 26 日

资产评估机构声明

本公司及经办资产评估师同意二六三网络通信股份有限公司在《二六三网络通信股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要中引用本所出具的资产评估报告之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）： _____

刘宪强

经办注册资产评估师： _____

刘 杰

连自若

北京龙源智博资产评估有限责任公司

2012年 4月 26 日

第十五章 备查文件及备查地点

一、备查文件

- 1、本次交易的《股权购买协议》
- 2、公司第三届董事会第二十五次会议决议及独立董事意见；
- 3、iTalk Holdings 股东会决议；
- 4、国信证券出具的关于本次交易的独立财务顾问报告；
- 5、北京市康达律师事务所出具的关于本次交易的法律意见书；
- 6、大华会计师事务所有限公司出具的审计报告及盈利预测审核报告；
- 7、北京龙源智博资产评估有限责任公司出具的资产评估报告和资产评估说明；
- 8、上市公司、交易对方及各中介机构关于本次交易的有关承诺函。

二、备查地点

投资者可在下列地点、报纸或网址查阅本报告书和有关备查文件：

1、二六三网络通信股份有限公司

联系人：刘江涛（董事会秘书）、李波（证券事务代表）

联系电话：010-64260109

联系地址：北京市朝阳区和平里东土城路14号建达大厦16层

2、国信证券股份有限公司

联系人：王瑜、刘斌、杨萌、孙昉

联系电话：010-88003400

联系地址：北京市西城区金融街兴盛街6号国信证券大厦7层

【本页无正文，为《二六三网络通信股份有限公司重大资产购买报告书》之签字盖章页】

法定代表人：_____

二六三网络通信股份有限公司

2012年 4月 26 日