

**中信建投证券股份有限公司关于
二六三网络通信股份有限公司变更募集资金投资项目之
核查意见**

中信建投证券股份有限公司(以下简称“中信建投”或“本保荐机构”)作为二六三网络通信股份有限公司(以下简称“二六三”或“公司”)2015 年非公开发行股票的保荐机构,根据监管部门有关规定,对二六三变更募集资金投资项目的情况进行了核查,并发表如下核查意见:

一、变更募集资金投资项目的概述

(一) 募集资金的基本情况

公司经中国证券监督管理委员会《关于核准二六三网络通信股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2015]2587 号)核准,非公开发行股票 61,635,220 股,发行价格为 12.72 元/股,募集资金总额为 783,999,998.4 元,扣除与发行有关的费用 18,766,878.14 元后的实际募集资金净额为 765,233,120.26 元。上述募集资金已经大华会计师事务所(特殊普通合伙)“大华验字[2015]001255 号”《验资报告》验证确认。

公司非公开发行募集资金用于企业云统一通信服务及全球华人移动通信服务项目,具体情况如下:

单位: 万元

序号	项目名称	计划投资金额	拟使用募集资金金额
1	企业云统一通信服务	34,000.00	34,000.00
2	全球华人移动通信业务	42,500.00	42,500.00
	合计	76,500.00	76,500.00

2016 年 11 月 3 日,公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过了《关于变更企业云统一通信服务募投项目的议案》,公司将企业云统一通信服务项目投资额由原 34,000 万元调减至 25,000 万元,同时使用 9,000 万元募投资金用于收购上海奈盛通信科技有限公司 51%股权项目。本次变更后,募集资金投资项目如下:

单位: 万元

序号	项目名称	变更前计划投资金额	变更后计划投资金额
1	企业云统一通信服务	34,000.00	25,000.00
2	全球华人移动通信业务	42,500.00	42,500.00

3	收购上海奈盛通信科技有限公司 51%股权项目	0	9,000.00
	合计	76,500.00	76,500.00

2018 年 5 月 14 日，公司 2017 年年度股东大会审议通过了《关于公司终止 2015 年部分募投项目的议案》，终止了“全球华人移动通信服务项目”和“企业云统一通信服务项目”的募集资金投资项目。截止 2018 年 3 月 31 日，公司募集资金投资项目及募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	计划投资金额	累计投资金额	募集资金项目余额
1	企业云统一通信服务	25,000.00	10,696.39	14303.61
2	全球华人移动通信业务	42,500.00	4,949.49	37,550.51
3	收购上海奈盛通信科技有限公司 51%股权项目	9,000.00	9,000.00	0
	合计	76,500.00	24,645.88	51,854.12

2018 年 6 月 25 日，公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》，公司将已终止的“全球华人移动通信服务项目”和“企业云统一通信服务项目”剩余募集资金 51,854.12 万元中的 31,000 万元用于新募集资金投资项目——“收购香港 I-ACCESS NETWORK LIMITED 100%股权项目”。本次变更后，募集资金投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	计划投资金额	截止 2019 年 6 月 30 日 累计投资金额
1	收购上海奈盛通信科技有限公司 51%股权项目	9,000.00	9,000.00
2	收购香港 I-ACCESS NETWORK LIMITED 100%股权项目	31,000.00	19,760.41
	合计	40,000.00	28,760.41

截止 2019 年 6 月 30 日，公司实际募集资金净额为 76,523.31 万元，公司累计使用募集资金 44,406.29 万元，尚未使用的募集资金余额 39,310.89 万元(其中包含募集资金产生的利息收入扣除手续费净额、汇兑损益、募集资金购买结构性存款及银行理财产品取得的投资收益合计 7193.87 万元)。公司尚未使用的募集资金余额中 28,071.30 万元暂无投资项目。

公司对募集资金采取了专户存储。根据公司的生产经营需要及募集资金投资项目的实际进展情况，现拟变更部分募集资金投资项目。

（二）募集资金投资项目变更情况

为了提高募集资金使用效率和募集资金投资回报，公司根据募集资金投资项目的实际情况，拟将已终止的“全球华人移动通信服务项目”和“企业云统一通信服务项目”剩余募集资金中的 7572 万元用于新募集资金投资项目——“云视频服务项目”，新募集资金投资项目占本次募集资金总金额的比例为 9.90%。

（三）变更后募集资金项目情况

本次变更后，募集资金投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	计划投资金额	累计投资金额
1	收购上海奈盛通信科技有限公司 51% 股权项目	9,000.00	9,000.00
2	收购香港 I-ACCESS NETWORK LIMITED 100%股权项目	31,000.00	19,760.41
3	云视频服务项目	7,572.00	0
	合计	47,572.00	28,760.41

（四）变更募集资金投资项目后未使用的募集资金的使用安排

本次募集资金投资项目变更后，募集资金项目余额为 20,499.30 万元。本次变更募集资金投资项目后，未使用的募集资金及其利息继续放于募集资金专户进行管理。在此期间，公司将积极筹划新的募集资金投资项目，审慎进行项目可行性分析，有效防范投资风险并提高募集资金使用效益，待后续出现良好投资机会时，公司将在履行相关法定程序后使用。

（五）本次募集资金变更的审议情况

2019 年 8 月 27 日，公司第六届董事会第十次会议以 7 票同意、0 票反对、0 票弃权审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》；同日，公司第六届监事会第八次会议以 3 票同意、0 票反对、0 票弃权审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》。本次变更事项尚需提交公司股东大会审议。

本次募集资金变更不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》所规定的重大资产重组。

二、变更募集资金投资项目的原因

（一）原募集资金投资项目计划和实际投资情况

原募集资金投资计划和实际投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	计划投资 金额	累计投资 金额	募集资金项目 余额
1	企业云统一通信服务	25,000.00	10,696.39	14303.61
2	全球华人移动通信业务	42,500.00	4,949.49	37,550.51
	合计	67,500.00	15,645.88	51,854.12

（二）终止原募集资金投资项目的原因为

1、企业云统一通信服务项目

本项目的建设目标是通过整合三大运营商的固网话音、移动话音、宽带互联网、移动互联网等基础通信资源，面对多样化、定制化的企业通信需求，推出企业通信的整体化解决方案。

截止 2017 年 12 月 31 日，累积投资损失为人民币 6,038.94 万元，投资进度为 40.64%，项目效益较预期收益差距较大。目前企业云统一通信项目中企业应用服务（包括企业邮件、即时通信、企业会议、视频应用等）均已达到投资效益，而企业云统一通信项目中基础通信服务未到投资效益，主要原因有：1、工信部出于整治电信诈骗及骚扰电话的目的调整了语音业务平台外呼和话务透传的管理政策，导致基础运营商不再提供话务透传服务，这对基础通信服务的业务模式和收入模式带来了重大影响。2、随着近年来物联网技术的不断发展，企业客户对于语音、宽带接入等基础通信服务的关注度有所下降，转而更加关注能够直接为企业带来革命性变化的工业互联网、物联网等方面。3、5G 技术的快速发展超过了预期，5G 时代的到来将会给通信领域带来根本性的改变，为企业提供的基础通信服务内容也必将随之发生变化，技术迭代的加快造成继续投入实施该项目将会得不偿失。

为了保障募集资金的安全，本着有利于公司全体股东利益的原则，公司决定终止实施募集资金投资“企业云统一通信服务项目”。

2、全球华人移动通信服务项目

本建设目标是满足全球华人在其居住地和在旅行期间使用统一的本地化移动通信服务的需求。通过在全球华人的主要旅行目的地国家和地区建设移动虚拟运营（MVNO）业务平台，形成本地移动通信服务能力，并在一个全球集中业务支撑系统的管理下构成“二六三环球移动通信虚拟网络”，提供能够同时满足华

人用户在居住地和旅行期间的移动通信需求的标准化服务产品。

截止 2017 年 12 月 31 日，累积投资损失为人民币 6,917.38 万元，投资进度为 11.45%，项目效益较预期收益差距较大。主要是因为市场环境发生了较大的变化。近 3 年来国内基础运营商的国际数据漫游资费不断进行下调，特别是 2017 年资费下调力度加大，而全球华人移动通信服务项目是建立在基础运营商国际数据漫游资费较高的前提下，基础运营商国际数据漫游资费的大幅下调，使得公司国际数据漫游业务丧失了原有的利润空间，因此已经不存在继续实施该项目的必要性。

为了保障募集资金的安全，本着有利于公司全体股东利益的原则，公司决定终止实施募集资金投资“全球华人移动通信服务项目”。

（三）终止上述募集资金投资项目对公司生产经营产生的影响

本次终止“企业云统一通信服务项目”和“全球华人移动通信服务项目”，有利于降低募集资金投资风险，保障公司股东的利益。终止的募集资金投资项目不会导致主营业务的变化和调整，不会对公司生产经营产生不利影响，不会对公司的整体业绩造成影响。

（四）新项目投资必要性分析

1、服务能力的具备

实施本项目标志着二六三已具备提供音视频通信服务的能力。

在过去的很长一段时间里，音视频能力还主要掌握在国外少数几家大公司的技术团队中，随着互联网技术的发展，二六三拥有了自己的音视频研发能力团队，并在市场上进行了尝试。在尝试了可行性后，对市场和客户也有了更深入的了解后，二六三加大对音视频研发技术力量和基础资源的投入，将无限制级的网络视频会议，为客户打造高效协作体验：

- （1）拥有高清画质，超清晰音频交互，随时随地让企业直面客户；
- （2）打造千人千面网络视频会议体验，多种视频表现方式供选择；
- （3）丰富的多媒体互动功能，提升参会体验。

另一方面，音视频业务在客户服务方面也对运营团队提出了更高的服务水平要求，二六三也经过多年的运营经验总结，服务能力提升，确保能为客户提供专业高效的运营支撑服务。

2、强化业务布局

实施本项目是强化二六三业务全面布局，占领企业通信市场的重要举措。

二六三的业务布局定位于企业和个人两大市场，企业市场聚焦在国内企业通信服务，个人市场则锁定在全球华人移动通信服务。二六三将利用互联网和通信资源转售构建虚拟运营能力，满足每个市场群体的差异化需求。

二六三开展企业通信服务已有近 20 年，始终致力于做中国领先的企业通信服务商。此次项目的实施，将有助于二六三扩大企业通信市场份额，而且伴随着技术能力的加强、服务产品的完善等，二六三的业务战略布局将得到强化，并进一步增强竞争壁垒，形成持续长久的竞争优势。

3、更高的战略举措

本项目的实施将为二六三今后谋求大数据、物联网、企业互联网金融等更广阔的业务领域积累企业用户基础，是逐步实现业务升级的必要举措。

三、新募集资金投资项目情况

（一）项目基本情况和投资计划

1、基本情况

（1）项目名称：云视频服务项目

（2）项目实施主体：公司全资子公司北京二六三企业通信有限公司实施

（3）项目建设内容：围绕目标市场需求和业务目标，云视频服务项目将分别从云视频核心技术平台能力构建和教育行业产品打造两个方面进行研发资源的投入。

（4）实施地点：

项目内容	实施地点	备注
云视频核心技术平台搭建	北京	根据功能模块进行调整及部署
教育行业产品优化与开发	北京/杭州	根据项目需求排期完成上线部署

2、投资计划

本项目的投资内容主要是软件开发的研发人力投入和部分生产设备投入。

项目	投资金额（万元）				
	合计	2019 年 9 月-12 月	2020 年	2021 年	2022 年
1、云视频核心技术平台开发	2263	220	660	720	663

2、在线教育产品优化与开发	1689		528	576	585
研发投入合计	3952	220	1188	1296	1248
3、生产及研发设备投入	1400	100	400	400	500
4、视频终端设备投入	540		105	116	319
5、带宽资源投入	680		110	220	350
建设投资合计	6572	320	1803	2032	2417
营销费用	1000		200	300	500
年度合计		320	2003	2332	2917
投资总计	7572				

（二）项目可行性分析

1、项目的背景情况

2018 年全球互联网现象报告：视频几乎占整个下游流量的 58%。而企业级互联网市场的视频发展既受到个人消费市场在线视频的驱动，同时也反过来促进在线视频的繁荣。

（1）网视频渗透率超七成，视频生产和消费方式趋于多样

在 4G 网络普及和流量资费下降的背景下，智能手机为视频播放提供了更加广泛的终端环境，让视频能够随时随地在各种场景下进行播放。根据中国互联网信息中心数据，2017 年中国网络视频的用户数量超过 5.7 亿人，用户使用率达到 75%，同年手机网络视频的用户数量达到 5.4 亿人，用户使用率为 72.9%。移动化所带来的改变既体现在播放终端，又体现在视频的生产方式的改变上。视频内容生产的门槛进一步降低，让终端用户从被动参与变成主动生产，进而对视频的上传和播放提出了更高的要求。

2010-2017年中国网络视频用户规模及使用率



来源：中国互联网信息中心《第41次中国互联网络发展状况统计报告》。

©2018.9 iResearch Inc.

www.iresearch.com.cn

2010-2017年中国手机网络视频用户规模及使用率



来源：中国互联网信息中心《第41次中国互联网络发展状况统计报告》。

©2018.9 iResearch Inc.

www.iresearch.com.cn

(2) 传统自建视频系统存在资源和技术的双重门槛

由于视频系统对资源和技术具有双重要求，企业自主搭建视频系统需要耗费极高的成本，但在高并发、弱网的复杂环境下依然难以避免延时和卡顿等问题。搭建视频系统首先需要投入高昂的资金购置基础设施，其次，音视频技术领域研发过程复杂，涉及多样的技术栈，企业需根据实际应用场景和业务需要进行高难度的二次开发，无论人力成本或时间成本考虑都是一笔不小的投入。由于企业独享整台服务器的资源和性能，但在实际应用中很少能够满载运行，导致服务器的大量资源长期处于闲置状态，资源浪费的现象普遍存在。

企业自主搭建视频系统的难点



来源：艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。
©2018.9 iResearch Inc.

www.iresearch.com.cn

(3) 云视频服务发挥社会分工的特点，提供低成本、高效率的视频服务

视频云服务充分发挥了云服务在社会分工方面的优势。通过专业的视频云厂商搭建视频系统，向最终用户提供基础服务和增值服务，大大降低了在线视频的准入门槛，让企业能够专注于自身的核心业务。视频云弹性扩展、按需付费、快速上线等特性，允许企业以低成本、高效率的方式向用户提供优质的视频服务。尤其对于视频领域的初创企业和处在转型阶段的传统企业而言，选择视频云服务可以帮助他们更加灵活地应对行业变化。

传统大众标准化通信的高增长时代已然过去，而云视频服务的时代才刚刚到来。差异化、定制化的云视频通信不但可以帮助企业降低通信成本，而且可以满足不同性质的企业对于通信的差异化需求。二六三长期专注于企业通信市场，公司在 2014 年获得移动通信转售业务资质得以进入基础通信业务领域，且公司在典型大企业的基础通信整体解决方案方面探索积累取得突破，在移动互联网、大数据、云计算、物联网、5G 等技术迅猛发展的背景下，公司顺应产业互联网和企业互联网化的趋势，充分发挥长期专注于企业互联网通信服务的优势，拟在既有 263 云通信服务的基础上推出更高端的企业通信音视频解决方案——企业云视频服务，致力于成为中国领先的企业通信服务商。

2、项目的优势

作为国内老牌的通信运营服务商，二六三涉足企业通信市场已二十年，无论是管理团队、运营经验、产品创新能力、资质资源，还是客户开拓，企业的核心竞争力已成型。

(1) 构建业务资质和通信资源的体系优势

二六三已获得国内移动转售牌照，连同之前获得国内增值电信业务经营许可证，获准开展移动通信转售业务、电子邮件服务、国内多方通信业务、呼叫中心业务、企业虚拟专网业务。二六三还具备部分海外电信业务和 IPTV 业务等资质，并与国内三家基础运营商、多家国际运营商之间建立了广泛的合作关系，形成了类型丰富、资源完整、独立运营、互联互通的通信资源体系。

（2）企业音视频通信领域丰富的技术和产品经验积累

2015 年，二六三收购了多媒体互动直播服务商北京展视互动科技有限公司，从而开始了企业音视频通信服务的技术和产品深耕。

从视频会议、在线培训到营销直播等为企业客户和教育行业客户提供完整的云视频服务解决方案。在此过程中，积累了丰富的技术经验，并对企业客户的需求有了很深的理解，尤其在细分领域的应用上。

（3）良好的客户基础和成熟的营销体系

二六三在企业市场深耕 20 年，拥有了 13 万多家客户，500 多万个终端用户。这些高质量的持续付费企业客户，将为新网络视频服务业务奠定良好的客户基础。

二六三拥有完善的企业客户销售体系，通过直销团队开发重点大客户，通过遍布全国的 100 多个一级代理商和 200 多个二级代理商拓展中小客户，通过运营商合作拓展政府客户，通过建立独立的教育行业客户部拓展教育行业客户，从而形成了完整高效的营销体系。

（4）业务可靠运营方面的优势

与个人用户关注 OTT 类产品的功能性和易用性不同，企业客户当然更关注通信服务的可靠性和安全性。263 网络视频服务产品依然延续了在“数据、传输、管理”上的高安全性和高可靠性标准。公司通过并购方式获得了达到 Tier4 高标准品质的数据中心机房设施，具备可靠性超过 99.99% 的电信级运营服务能力，并通过全国 CDN 网络优化和采用服务器集群和虚拟化等技术构建云计算能力，为企业用户提供安全可靠的云视频通信服务。

（三）项目经济效益分析

云视频服务项目的整体业务经营损益表测算如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月-12 月	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
总收入	-	1,201	2,367	4,302	7,141	10,499
通信资源	-	197	317	616	1,051	1,464
折旧及摊销	-	60	140	230	340	450
市场推广宣传	-	200	300	500	900	1,288
人力支出	-	858	1,406	1,841	2,794	2,715
房租水电办公	19	127	144	144	120	110
税前利润	-19	-242	60	971	1,936	4,472
所得税				96	242	559
税后净利	-19	-242	60	875	1,694	3,913
净现金流	-339	-1,575	-1,025	146	2,132	4,461

云视频服务项目总投资 7572 万元，自 2021 年起开始盈利，预测期项目的整体收入为 25,510 万元，整体利润为 6281 万元，净利润率为 25%。项目内部收益率 27%，项目静态投资回收期约为 4.5 年（含建设期），预测期年平均投资收益率为 15.5%。

项目各项财务数据和评价指标表明，项目盈利性良好，经济效益显著，可为企业带来可观的利润贡献。全面评价衡量结果，可认为项目在经济上是合理的、可行的。

综上所述，从各角度来看，本项目在市场环境、经济效益等方面均可行。

（四）项目风险及应对措施

1、行业竞争加剧的风险

作为一个新兴解决方案市场，云视频业务正在吸引越来越多的竞争者参与其中，除了一些传统视讯服务商纷纷把目光投向这一业务外，一些互联网公司，包括 BAT 等 IT 巨头，也开始关注视频服务市场，公司的云视频业务不可避免将面临一定的竞争压力。公司将充分发挥自身的竞争优势，整合资源，加快布局，加大推广，努力在竞争中胜出。

2、技术迭代的风险

云视频业务具有技术含量高、涉及领域广的特点，产品技术的多样性加大了技术更新换代的风险。同时，下游客户需求的多样性也将导致技术更新换代周期缩短。如果公司在技术开发方向上发生决策失误，不能持续创新以适应下游市场需求的变化，不能开发出符合市场需要的产品，或者所研发的产品不能得到客户

的充分认可，则将对业务的市场前景造成较大的不利影响。公司不断加深对视频业务的理解，熟悉各重点行业用户的业务流程和业务系统，深入理解用户的需求，使得公司能够准确地把握客户的既定需求，还能在一定程度上引领客户需求，为客户提供更有前瞻性的解决方案。

3、相关行业发展限制风险

超清视频技术的发展有赖于网络基础设施的改善以及终端能力的提升，公司云视频服务业务的推出如果不能契合行业生态发展进程，投入使用受限，将影响市场预期，造成资源和资金浪费。公司将密切关注 5G 网络的商用化进程，将云视频服务与网络基础设施的发展进程相匹配，提高视频业务的场景显示和交互能力，使客户获得更好的用户体验。

四、独立董事、监事会意见

（一）独立董事意见

经审核，公司本次募集资金投资项目变更是着眼于公司整体发展布局而做出的谨慎决定，变更后的募集资金投资项目为公司主营业务，且具有较好的经济效益，变更方案符合公司发展战略，有利于提高募集资金使用效率，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况，符合全体股东利益最大化原则，内容及程序符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关规定。因此，我们同意本次变更募集资金投资项目的事项并提交公司股东大会审议。

（二）监事会意见

经核查，监事会认为本次募集资金投资项目的变更有利于提高募集资金使用效率，符合公司发展战略的需要，符合全体股东的利益，内容及程序符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关法规的规定，不存在损害股东利益的情况。因此，同意本次募集资金投资项目的变更。

五、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：本次募投项目变更事项已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事发表了明确同意意见，并将提交股东大会审议，履行了必要的审批程序，符合中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金使用的有关规定。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于二六三网络通信股份有限公司变更募集资金投资项目之核查意见》之签章页）

保荐代表人：

张耀坤

张耀坤

赵亮

赵亮

中信建投证券股份有限公司

