
关于上海证券交易所对国旅联合股份有限公司发行
股份及支付现金购买资产并配套募集资金暨关联交
易报告书（草案）信息披露的问询函的回复

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP.

大信会计师事务所（特殊普通合伙）
关于上海证券交易所对国旅联合股份有限公司发行股份及支
付现金购买资产并配套募集资金暨关联交易报告书（草案）
信息披露的问询函的回复

上海证券交易所上市公司监管一部：

贵部于2016年7月21日对国旅联合股份有限公司（以下简称国旅联合、公司）出具了《关于对国旅联合股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金暨关联交易报告书（草案）信息披露的问询函》（上证公函[2016]0868号，以下简称问询函）。大信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称我们、大信所）对问询函中涉及会计师的问题回复如下，请予审核。

一、关于标的资产客户集中度较高的风险

1、请补充披露新线中视与完美世界的开始合作时间、业务形成原因、业务发展过程以及2015年和2016年1-3月向完美世界销售收入大幅增长的原因。请独立财务顾问和会计师发表意见。

回复：

（一）补充披露新线中视与完美世界的开始合作时间、业务形成原因、业务发展过程以及2015年和2016年1-3月向完美世界销售收入大幅增长的原因

新线中视从设立之初致力于视频制作等策略创意服务，经过持续的业务开拓与发展，其视频制作能力逐渐受到市场认可。2013年7月，新线中视与上海完美世界网络技术有限公司签署合同，受托为其网络游戏产品《这就是战争OL》制作CG视频。此后，新线中视逐步加大与完美世界（北京）数字科技有限公司及其下属公司的合作力度，为其《笑傲江湖》、《魔力宝贝》、《梦幻神雕侠侣》等多款游戏产品提供宣传视频创作及后期制作、广告拍摄等服务。2015年9月，卢郁炜及其领导的经营团队加入新线中视。卢郁炜及其领导的经营团队曾就职于北京思恩客广告有限公司等互联网广告公司，并于任职期间持续为完美世界（北京）数字科技有限公司旗下游戏公司提供高质量服务，建立了良好的业务关系，因此，新线中视自2015年9月开始开展互联网广告投放业务，其与完美世界（北京）数字科技有限公司的业务合作范围亦拓展至广告投放领域。

报告期内，新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司销售情况如下：

单位：万元					
业务类别	2016年1-3月	2015年全年	2015年9-12月	2015年1-8月	2014年
广告投放业务	1,687.36	683.01	683.01		
策略创意业务	518.49	1,126.85	706.43	420.42	499.63
合计	2,205.84	1,809.86	1,389.44	420.42	499.63

新线中视2015年和2016年1-3月向完美世界（北京）数字科技有限公司销售收入大幅增长的原因主要包括：（1）新线中视自2015年9月新增互联网广告投放业务，于2015年9-12月和2016年1-3月为完美世界（北京）数字科技有限公司提供该项服务并取得收入分别为683.01万元和1,687.36万元；（2）新线中视新增的广告投放业务除直接增加其对完美世界（北京）数字科技有限公司的销售规模外，亦推动了新线中视策略创意业务的发展，新线中视为完美世界（北京）数字科技有限公司提供策略创意服务所取得的收入亦大幅增加；（3）2015年9月

后，新线中视业务规模开始迅速扩张，经营团队不断扩大、渠道资源不断增加，其为完美世界（北京）数字科技有限公司提供全方位广告营销服务的能力亦得到提升，进而为其获取更多业务机会提供了基础。

（二）会计师核查意见

经核查，我们认为：新线中视与完美世界（北京）数字科技有限公司的业务关系为正常商业合作，具有合理性；新线中视2015年和2016年1-3月向完美世界（北京）数字科技有限公司的销售收入大幅增长真实、合理，符合实际业务情况。

3、请补充披露：（1）新线中视向完美世界销售的策略创意业务和广告投放业务的主要内容、金额、完美世界广告的具体投向；（2）新线中视向完美世界采购的主要内容，通过完美世界旗下媒体实现的销售占主营收入的比例；（3）新线中视与星游传媒（完美世界旗下公司）签订的独家代理协议的主要条款，包括但不限于独家代理期限、代理费用和主要权利义务等；（4）新线中视向完美世界销售及采购的合同定价是否公允，完美世界同时是新线中视客户及供应商的原因及合理性。请独立财务顾问和会计师发表意见。

回复：

（一）新线中视向完美世界销售的策略创意业务和广告投放业务的主要内容、金额、完美世界广告的具体投向

新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司提供的策略创意业务主要包括视频拍摄、视频制作、素材制作、社会化传播等服务。其中，视频拍摄业务主要指包括创意、脚本、拍摄和后期完整的视频内容业务；视频制作业务主要指涉及二维、三维等CG特效的制作；素材制作业务主要针对客户需求，制作游戏产品、市场宣传所需的传播素材、或视频制作过程中所需要的动画等美术素材；社会化传播业务主要指依据策略、创意制定的核心宣传内容，匹配社会化媒体资源、网络红人、意见领袖等制造并落地传播内容；线下活动执行主要指根据客户的推广活动需求，制定相应的推广活动方案，匹配推广活动方案中涉及的人员、设备、物料等。

报告期内，新线中视各类策略创意业务向完美世界（北京）数字科技有限公司的具体销售情况如下：

单位：万元

项目	主要游戏产品	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
视频拍摄	《斗罗大陆》、《问道》等	-	147.74	-
视频制作	《倚天屠龙记》、《遮天》等	34.56	346.27	499.63
素材制作	《倚天屠龙记》、《神雕侠侣》等	94.77	360.45	-
社会化传播	《神雕侠侣》、《斗罗大陆》、《永夜之帝国双璧》、《神魔大陆》等	166.04	147.08	-
线下活动执行	DOTA2 2016 亚洲赛事活动上海特级锦标赛等	178.84	-	-
其他	《梦间集》、《横扫千军》等	44.28	125.31	-
合计		518.49	1,126.85	499.63

新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司提供的广告投放业务主要系为完其旗下游戏产品在各种类型媒体上进行投放，2014年、2015年和2016年1-3月实现的销售收入分别为0万元、683.01万元和1,687.36万元。报告期内，新线中视主要为完美世界（北京）数字科技有限公司旗下《神雕侠侣》、《斗罗大陆》和《射雕英雄传》、《永夜之帝国双璧》、《圣斗士星矢》、《魔力宝贝》等游戏产品提供广告投放服务，该等广告主要投向以下媒体：

单位：万元

类别	终端媒体	供应商名称	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
广告平台	多盟、爱手游、Game DSP、触控等	北京广新科技发展有限公司、多盟睿达科技（中国）有限公司、深圳西洋镜网络科技有限公司、广州嘿皮网络科技有限公司等	946.08	470.93	-
APP	掌阅、腾讯新闻、游戏多、追书神器等	北京新澜互动广告有限公司、华扬联众数字技术股份有限公司、上海游戏多网络科技有限公司、北京指尖互动广告有限公司等	266.36	33.81	-
网站	17173、口袋巴士、GameLook、7073 等	北京冠游时空数码技术有限公司、上海悠趣网络科技有限公司、北京手游达趣科技有限公司、上海格米文化传播有限公司等	216.15	128.92	-
搜索媒体	百度	上海苏米网络科技有限公司等	139.07	-	-
自媒体	演艺活动	北京粉猴文化传媒有限公司	48.77	-	-
其他	优力互动等	北京优力互动广告有限公司等	70.93	49.35	-
合计			1,687.36	683.01	-

（二）新线中视向完美世界采购的主要内容，通过完美世界旗下媒体实现的销售占主营收入的比例

新线中视与完美世界（北京）数字科技有限公司旗下互联网媒体星游传媒、福州网游，以及完美世界（北京）数字科技有限公司参股互联网媒体北京智珠、手游达趣签订了代理协

议，向上述公司采购其旗下相关网站、移动端等媒体资源用于广告投放。

与完美世界（北京）数字科技有限公司的关系	公司	媒体资源
旗下媒体	星游传媒	电玩巴士、766、A9VG、DOSPY、玩家网、星游社等媒体及其名下相关资源
	福州网游	
参股媒体	北京智珠	178、NGA 等媒体及其名下相关资源
	手游达趣	口袋巴士及其名下相关资源

报告期内，新线中视通过完美世界（北京）数字科技有限公司旗下媒体以及参股媒体所实现的销售收入情况如下：

单位：万元

公司	2016 年 1-3 月		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比
星游传媒	125.75	3.18%	411.01	9.49%
福州网游			29.45	0.68%
小计	125.75	3.18%	440.46	10.17%
北京智珠	247.72	6.26%	227.11	5.24%
手游达趣	158.78	4.01%	370.13	8.56%
小计	406.51	10.28%	597.24	13.80%

2015年和2016年1-3月，新线中视通过完美世界（北京）数字科技有限公司旗下媒体实现的销售收入分别为440.66万元和125.75万元，分别占新线中视主营业务收入的10.17%和3.18%；通过完美世界（北京）数字科技有限公司参股媒体公司旗下渠道资源实现的销售收入分别为597.24万元和406.51万元，分别占新线中视主营业务收入的13.80%和10.28%。

其中，新线中视通过完美世界（北京）数字科技有限公司旗下媒体以及参股媒体实现向完美世界（北京）数字科技有限公司销售情况如下：

单位：万元

公司	2016 年 1-3 月		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比
星游传媒	25.63	0.65%		
福州网游				
小计	25.63	0.65%		
北京智珠	18.64	0.47%		
手游达趣	27.25	0.69%		
小计	45.89	1.16%		

2016年1-3月，完美世界（北京）数字科技有限公司旗下游戏公司在推广其游戏产品时，部分广告投放系通过新线中视投放至星游传媒等媒体资源，主要系新线中视为该等游戏产品的互联网推广提供整合营销服务，根据该等游戏产品的产品类型和目标受众等要素，在制定互联网广告投放策略时亦将上述媒体资源纳入投放范围。由于该等整体投放策略中投放至星游传媒等完美世界（北京）数字科技有限公司旗下及参股媒体资源的金额较小，为方便业务开展，由新线中视根据整体投放安排执行广告投放。

（三）新线中视与星游传媒（完美世界旗下公司）签订的独家代理协议的主要条款，包括但不限于独家代理期限、代理费用和主要权利义务等

新线中视于2015年8月17日与星游传媒签订了《广告独家代理协议》，约定在星游传媒、福州网游、北京智珠平台上投放的广告由新线中视独家代理；福州网游、北京智珠针对星游传媒签署上述《广告独家代理协议》的事项出具了授权书。

（1）独家代理期限

代理期限：2015年8月17日至2018年12月31日。

新线中视与星游传媒约定每年12月前商议次年度框架金额、优惠比例、配送倍数等内容，最迟于每年12月31日前签订次年度框架补充协议。如若协商内容没有达到星游传媒预期，星游传媒可解除合同。

（2）代理费用

《广告独家代理协议》及其补充协议中未约定代理费用。

（3）主要权利

1) 独家代理权

代理期限内，在星游传媒、福州网游、北京智珠平台上投放的广告，除《广告独家代理协议》另有约定外，均应通过新线中视代理。独家代理期限到期前一个月，新线中视在同等条件下具有优先续约权。

星游传媒、福州网游、北京智珠平台指其旗下相关网站、移动端等，包括电玩巴士（www.tgbus.com）及其名下相关资源、NGA（www.nga.cn及www.ngacn.cc）及其名下相关资源、766（www.766.com）及其名下相关资源、A9VG（www.a9vg.com）及其名下相关资源、DOSPY（www.dospy.com）及其名下相关资源、玩家网（www.cngba.com）及其名下相关资源，以及合作媒体178（www.178.com）及其名下相关资源，CARRY6（www.carry6.com）及其名下相关

资源、星游社（www.xyous.com）及其名下相关资源。

2) 特别条款

江苏甲子网络科技有限公司自《广告独家代理协议》生效之日起至江苏甲子网络科技有限公司与星游传媒、福州网游、北京智珠于2015年8月1日签署的《网络广告投放框架合同》终止之日止，江苏甲子网络科技有限公司投放的广告可与星游传媒、福州网游、北京智珠直接签约。

3) 折扣和优惠政策

新线中视从星游传媒、福州网游、北京智珠采购的媒体资源享有一定比例的折扣和配送优惠。新线中视超额完成广告投放部分享有特殊折扣，即以超额累进的形式计算额外折扣额。

(4) 主要义务

根据《广告独家代理协议》，新线中视在2015年12月31日之前应购买星游传媒、福州网游、北京智珠媒体资源的最低实际购买金额为2,500.00万元，如未完成最低购买金额，星游传媒保留终止合同及索要违约金的权利，违约金为最低购买金额的20%。此后，双方于2016年签订了《广告独家代理协议之补充协议》，就《广告独家代理协议》的补充事宜达成一致，约定新线中视应在2016年12月31日之前，采购不低于最低购买金额6,000.00万元，否则，星游传媒保留终止合同及索要违约金的权利，违约金为最低购买金额的20%。

（四）新线中视向完美世界销售及采购的合同定价是否公允，完美世界同时是新线中视客户及供应商的原因及合理性

（1）新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司销售及采购的合同定价公允性分析

1) 新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司销售定价公允性分析

新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司销售包括策略创意业务和广告投放业务，其定价公允性分业务类别分析如下：

①策略创意业务

新线中视策略创意业务主要包括视频拍摄业务、视频制作业务、素材制作业务和社会传播业务。其中，针对视频拍摄业务，新线中视主要定价依据为前期创意、脚本产出、后期制作所用到的工时、场地、人员、设备等项目；针对视频制作和素材制作业务，新线中视主要定价依据为素材产出过程中所用到的工时、技术成本等项目；针对社会化传播业务，新线中视主要定价依据为文案、创意素材所产生的工时和网络红人成本报价等项目；针对线下活动

执行业务，新线中视主要定价依据为执行过程中所涉及到的人员、设备、物料、场地等项目。

新线中视向客户提供策略创意服务时均依照定价依据，根据项目涉及人力、场地、设备等资源的市场价格和实际用量协商合同价格，不同客户的定价方式不存在实质性差异。因此新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司提供策略服务的合同定价不存在显失公允的情况。

②广告投放业务

报告期内，新线中视广告投放业务根据客户产品的目标受众、营销效果需求等因素，最终选择投放的媒体平台、广告位和排期不尽相同，各个订单的合同单价差异较大。因此不同客户之间单个合同的销售价格不具有可比性。

新线中视广告投放业务的定价主要根据媒体资源采购成本和合理的利润率确定，因此新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司及其他客户提供广告投放业务的毛利率水平可以反映其销售定价是否公允。报告期内，新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司提供广告投放服务的毛利率较其他客户相比约低1%，系完美世界（北京）数字科技有限公司采购量较大、新线中视给予相对优惠政策所致。该项差异较小，且符合商业逻辑，不影响新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司提供广告投放业务合同定价的公允性。

2）新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司采购定价公允性分析

新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司采购主要系向其旗下互联网媒体星游传媒等公司采购互联网媒体资源，星游传媒等公司旗下媒体资源主要包括电玩巴士、766、A9VG、DOSPY、玩家网、星游社等终端媒体，报告期内新线中视在电玩巴士的广告发布量较大，因此将新线中视就电玩巴士的采购定价与可比其他第三方媒体资源进行对比。

新线中视采购的其他第三方媒体资源中，17173、18183与电玩巴士相比，核心受众人群均为游戏用户、为受众提供的服务相似度较高、均致力于提供行业最新动向及最新资讯，因此，选取17173和18183作为可比第三方媒体资源。

新线中视就电玩巴士和17173、18183的采购定价对比如下：

单位：万元/天

网站名称	首页第一通栏		首页第二通栏		首页最下方通栏	
	刊例价	折后价	刊例价	折后价	刊例价	折后价
电玩巴士	8.00	2.64	6.00	1.98	3.00	0.99
17173	13.29	5.98	14.62	6.58	5.59	2.52

18183	6.00	1.80	5.00	1.50	5.00	1.50
-------	------	------	------	------	------	------

注：互联网媒体网站首页广告位的被浏览量相对较高、对网站定价水平的代表性较强，因此选取首页第一通栏、首页第二通栏和首页最下方通栏对上述网站定价水平进行对比。

由于不同网站用户消费习惯、用户黏性等均存在差异，不同网站可比广告位的定价存在差异，根据上表，新线中视就电玩巴士的采购定价基本介于17173、18183之间。

因此，新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司采购以市场价格为定价依据，实际采购单价与新线中视向其他无关联第三方采购可比媒体资源相比不存在显失公允的情况。

（2）完美世界（北京）数字科技有限公司同时是新线中视客户及供应商的原因及合理性分析

完美世界（北京）数字科技有限公司作为新线中视客户，主要系其旗下游戏公司为宣传推广游戏产品，向新线中视采购宣传素材制作等策略创意服务和互联网媒体广告投放服务。完美世界（北京）数字科技有限公司旗下游戏业务在国内居于领先地位，其旗下游戏公司合计拥有超过50款游戏产品，并仍在持续推出新款游戏产品。该等游戏产品包括客户端游戏、移动网络游戏、网页游戏等多种形式，涉及东方武侠、西方魔幻和电子竞技等多种题材，对应所需的宣传推广形式与广告投放的终端媒体不尽相同。新线中视作为专注于游戏行业的互联网广告服务商，依托于其所整合的互联网媒体渠道资源、以及其核心团队对完美世界（北京）数字科技有限公司旗下游戏产品的服务经验和游戏行业互联网广告细分领域内领先的策略创意服务能力，为完美世界（北京）数字科技有限公司提供产品营销策略制定、广告创意及执行、社会化媒体传播、媒介策略制定与广告采买等全方位的市场营销服务。

完美世界（北京）数字科技有限公司作为新线中视供应商，主要系其旗下互联网媒体公司即星游传媒和福州网游为提高媒体广告资源价值和流量变现能力，委托新线中视代理售卖其广告资源。新线中视专注于游戏行业互联网广告代理，依托于其丰富的客户资源、良好的市场口碑、以及专业化的团队和服务优势，可以有效对星游传媒和福州网游旗下媒体资源与广告主需要进行匹配，实现其商业价值。

完美世界（北京）数字科技有限公司同时是新线中视客户及供应商，主要原因包括：1）完美世界（北京）数字科技有限公司旗下媒体资源数量有限，不足以覆盖完美世界（北京）数字科技有限公司旗下游戏产品推广的全部需求；2）新线中视作为专注于游戏行业的互联网广告服务商，在策略创意能力、资源整合能力等方面具有较强的专业性，完美世界（北京）数字科技有限公司委托新线中视为其游戏产品提供互联网广告推广业务是相对经济的；3）新

线中视作为互联网广告服务商，致力于为广告主提供全方位的产品营销方案和产品推广服务，完美世界（北京）数字科技有限公司旗下游戏业务在国内居于领先地位，属于新线中视的优质合作对象；4）星游传媒和福州网游旗下相关媒体主要专注于游戏领域的内容产出和运营，委托新线中视为其提供广告资源代理售卖服务有助于提升其流量变现能力；5）新线中视作为互联网广告服务商，媒体资源整合能力系其核心竞争力，星游传媒和福州网游旗下相关媒体资源如电玩巴士、766等终端媒体在游戏业内部分细分领域具有较高知名度，同样属于新线中视的优质合作对象。

综上所述，完美世界（北京）数字科技有限公司同时是新线中视客户及供应商符合商业逻辑，具有合理性。

（五）会计师核查意见

经核查，我们认为：新线中视作为专注于游戏行业的互联网广告服务商，一方面为完美世界（北京）数字科技有限公司旗下游戏产品提供策略创意和广告投放业务，同时向完美世界（北京）数字科技有限公司旗下互联网媒体购买广告资源；新线中视向完美世界（北京）数字科技有限公司销售及采购的合同定价公允；完美世界（北京）数字科技有限公司同时是新线中视客户及供应商符合商业逻辑，具有合理性。

三、关于标的资产的行业信息及业务经营

9、草案披露，新线中视2014年、2015年及2016年1-3月，除了完美世界以外，其他前五大供应商均不相同。请补充披露：（1）新线中视是否为完美世界的独家互联网广告代理商。如否，请补充披露新线中视与完美世界其他互联网广告代理商的竞争情况，并结合游戏互联网广告行业的竞争情况补充披露新线中视的核心竞争力；（2）新线中视向上述供应商采购的主要内容；（3）新线中视报告期内前五大供应商发生变化的原因；（4）新线中视报告期内是否具有稳定的媒体渠道资源，如有，请补充披露报告期主要合作的网站、自媒体、移动端APP应用等渠道的相关情况。请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

（一）新线中视是否为完美世界的独家互联网广告代理商

根据新线中视与星游传媒签署的独家代理协议、相关补充协议以及授权书，新线中视于

2015年8月取得了完美世界（北京）数字科技有限公司旗下媒体星游传媒和福州网游、以及完美世界（北京）数字科技有限公司参股媒体北京智珠所拥有的互联网媒体资源的独家代理权。

（二）新线中视向除了完美世界以外其他前五大供应商采购的主要内容

报告期内，新线中视向除了完美世界（北京）数字科技有限公司以外其他前五大供应商采购情况如下：

期间	序号	供应商名称	采购内容	采购金额 (万元)
2016 年 1-3 月	2	北京广新科技发展有限公司	移动设备软件信息展示服务	303.91
	3	多盟睿达科技（中国）有限公司	移动互联网流量	166.27
	4	广州逸新广告有限公司	作为代理商提供 17173 游戏垂直媒体广告资源	127.53
	5	北京冠游时空数码技术有限公司	17173 游戏垂直媒体广告资源	116.71
2015 年	2	北京圣恩文化传媒有限公司	广告发布及维护、广告画面喷绘安装	210.97
	3	上海轩奈文化传播有限公司	线下活动服务、广告投放资源、网络红人资源等	132.74
	4	北京分子互动文化传播有限公司	提供项目社会化创意制作、创意传播服务	132.45
	5	上海晋拓文化传播有限公司	视频网站广告资源	118.44
2014 年	1	北京新线动视科技有限公司	提供视频脚本构想创作，制作并提交视频电子文件	309.00
	2	逐风者（北京）文化发展有限公司	提供视频脚本构想创作，制作并提交视频电子文件	39.00

（三）新线中视报告期内前五大供应商发生变化的原因

报告期内，新线中视的业务模式有所变化，导致其主要采购内容及采购形式发生变化：

（1）2014年，新线中视主要致力于开展策略创意服务业务，该年度对外采购主要为委托北京新线动视科技有限公司等公司制作部分素材；2015年以后，随着新线中视规模扩大，未再发生大额外部采购视频素材的情况。

（2）2015年，新线中视开始开展互联网广告投放业务，由于该项业务毛利率较低、而产生的资金流水规模较大，因此该年度新线中视对外采购内容主要为互联网媒体资源；同时，由于新线中视于当年9月开始开展互联网广告投放业务，而大部分互联网媒体渠道资源已于年初或上年底与广告公司签定了全年广告推广框架协议，因此，除直接向星游传媒及其关联公司采购渠道资源外，新线中视主要通过已与取得此类框架协议的广告公司合作的形式开展业务。2015年新线中视前五大供应商中，上海晋拓文化传播有限公司即为此类互联网广告公司。

（3）2016年一季度，基于全年采购量预测、加强自身资源整合能力等方面考虑，新线中

视主要通过互联网媒体渠道资源直接合作的形式开展业务，因此，2016年一季度前五大供应商主要系互联网媒体公司；同时，由于新线中视的广告投放业务尚处于开拓期、仍在不断开拓该项业务的业务模式和业务范围，需求的互联网媒体资源亦随着推广产品和推广形式的不同发生变化，因此2016年一季度前五大供应商即所采购的媒体资源与2015年相比发生变化。

综上所述，新线中视报告期内前五大供应商发生变化的原因主要系其业务模式不断丰富、广告投放业务快速发展，导致其主要采购内容及采购形式发生变化。

（四）新线中视报告期内主要合作的网站、自媒体、移动端APP应用等渠道的相关情况

新线中视报告期内主要合作的媒体渠道资源主要如下：

媒体渠道资源	媒体公司名称	2016 年 1-3 月		2015 年度	
		采购金额	占采购总额比例	采购金额	占采购总额比例
AppStore	北京广新科技发展有限公司	303.91	10.77%	52.81	1.96%
多盟	多盟睿达科技（中国）有限公司	166.27	5.89%	51.52	1.91%
178、NGA	北京智珠网络技术有限公司	142.42	5.05%	190.81	6.76%
口袋巴士	北京手游达趣科技有限公司	131.40	4.66%	357.03	12.65%
17173	广州逸新广告有限公司	127.53	4.52%	0.85	0.03%
17173、游戏多、着迷网	北京冠游时空数码技术有限公司	116.71	4.14%	-	0.00%
电玩巴士、766	重庆星游传媒有限公司	114.35	4.05%	285.53	10.12%
非凡时代	非凡互联（北京）传媒科技有限公司	99.63	3.53%	-	0.00%
百度	上海苏米网络科技有限公司	97.09	3.44%	-	0.00%
力美、安迈等	北京恩美互动科技有限公司	93.01	3.30%	37.25	1.38%
gamedsp	广州嘿皮网络科技有限公司	89.62	3.18%	-	-
掌越	上海掌越科技有限公司	57.59	2.04%	-	-
Inmobi	邑盟信息技术（上海）有限公司	54.18	1.92%	-	-
斗鱼 TV	武汉斗鱼网络科技有限公司	48.11	1.70%	-	-
掌阅	北京新澜互动广告有限公司	47.97	1.70%	-	-
苹果园	卓识互联（北京）文化传媒有限公司	26.46	0.94%	31.36	1.16%
果盟	广州柚岚网络科技有限公司	43.02	1.52%	-	-
多玩	珠海多玩信息技术有限公司	36.42	1.29%	-	-
触控	上海拓畅信息技术有限公司	21.23	0.75%	46.70	1.73%
畅思	上海拓畅信息技术有限公司	25.47	0.90%	-	0.00%

媒体渠道资源	媒体公司名称	2016 年 1-3 月		2015 年度	
		采购金额	占采购总额比例	采购金额	占采购总额比例
腾讯新闻	华扬联众数字技术股份有限公司	46.46	1.65%	37.29	1.39%
游戏多	上海游戏多网络科技股份有限公司	31.45	1.11%	26.44	0.98%
合 计		1,920.30	68.04%	1,117.59	40.07%

除已与上述主要媒体渠道资源建立了稳定的合作关系外，新线中视仍在持续开拓媒体渠道资源，提高为客户提供全方位广告营销服务的能力。

（五）会计师核查意见

经核查，我们认为：新线中视于2015年8月取得完美世界（北京）数字科技有限公司旗下星游传媒、福州网游及完美世界（北京）数字科技有限公司实际控制人参股的北京智珠所拥有的互联网媒体资源的独家代理权；报告期内新线中视向前五大供应商的采购内容、前五大供应商发生变化的原因与其业务发展情况相匹配，具有合理性；新线中视已具有稳定的媒体渠道资源。

10、请补充披露新线中视报告期内主要业务数据的变化情况，包括但不限于广告投放量、策略创意业务数量、已完成订单和在手订单数量等；并结合广告投放业务收入及策略创意业务收入的变化情况进行对比分析。请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

（一）新线中视报告期内主要业务数据的变化情况及分析

新线中视报告期内广告投放情况如下：

单位：万元

业务类型	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	投放量(天数)	收入金额	投放量(天数)	收入金额	投放量(天数)	收入金额
广告投放业务	1,860	2,920.45	1,804	2,736.57	-	-

考虑不同的广告投放位置价格不同，报告期内，广告投放业务对应各期广告投放天数与

各期收入金额整体匹配。

新线中视报告期内策略创意业务情况如下：

单位：万元

业务类型	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	执行量(订单)	收入金额	执行量(订单)	收入金额	执行量(订单)	收入金额
策略创意业务	36	1,035.64	55	1,593.41	12	691.78

策略创意业务的定制化程度较高，销售价格系根据业务的复杂程度及质量要求由双方协商决定，且新线中视策略定制类业务类型较多，无统一的业务量可对比，故无法按业务量进行对比分析。

新线中视报告期内已完成订单和在手订单情况如下：

单位：万元

业务类型	2016 年 3 月 31 日在手订单数	2016 年 3 月 31 日在手订单金额	已完成订单数		
			2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
广告投放业务	36	1,186.03	186	235	-
策略创意业务	7	276.49	36	55	12
合计	42	1,462.52	222	290	12

新线中视2016年1-3月已完成订单数少于2015年度，主要系2016年1-3月期间较短、且一季度通常为游戏产品投放及推广淡季所致。随着新线中视业务逐步走上正轨，2016年1-3月每笔订单金额较2015年有所提升。

（二）会计师核查意见

经核查，我们认为：报告期内，新线中视广告投放量、策略创意业务数量及完成订单情况与其实现的广告投放业务收入、策略创意业务收入相匹配。

13、草案披露，新线中视2014年末、2015年末及2016年一季度末应收账款分别为360.4万元、2,424.66万元和4,598.7万元。请补充披露：（1）新线中视报告期各期末应收账款前五大公司名称、金额、账龄和对应内容等情况；（2）新线中视报告期应收账款逐年大幅度上升的原因及合理性。请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

(一) 新线中视报告期各期末应收账款前五大公司名称、金额、账龄和对应内容等情况

新线中视报告期各期末应收账款前五大公司情况如下：

单位：万元

期间	序号	公司名称	期末余额	账龄	对应业务类别		主要内容
					策略创意	广告投放	
2016年3月31日	1	重庆美奇互动科技有限公司	1,317.63	0-6 个月	130.38	1,187.25	为游戏网络媒体宣传推广提供策划方案、宣传推广资料和网络推广服务、制作宣传视频
	2	完美世界（重庆）互动科技有限公司	796.88	0-6 个月	150.83	646.05	提供脚本创意梗概及设计风格等并进行拍摄、后期加工和制作
	3	史努克广告（上海）有限公司	362.60	0-6 个月		362.60	在指定网站上发布网络广告
	4	北京好赚网络科技有限公司	310.00	0-6 个月	310.00		在指定的网站上发布网络广告
	5	成都完美时空网络技术有限公司	194.80	0-6 个月		194.80	按照客户要求和制作标准制作委托产品
	合计		2,981.91	-	591.21	2,390.70	-
2015年12月31日	1	完美世界（重庆）互动科技有限公司	560.92	0-6 个月	119.05	441.87	提供脚本创意梗概及设计风格等并进行拍摄、后期加工和制作
	2	史努克广告（上海）有限公司	362.83	0-6 个月		362.83	在指定网站上发布网络广告
	3	完美世界（北京）软件科技发展有限公司	310.00	0-6 个月		310.00	完成委托产品的制作提供作品
	4	北京思恩客广告有限公司	221.80	0-6 个月		221.80	在指定平台上投放网络广告
	5	上海渠聚广告有限公司	124.10	0-6 个月		124.10	自媒体上发布并投放广告
	合计		1,579.65		119.05	1,460.60	-
2014年12月31日	1	重庆美奇互动科技有限公司	300.00	0-6 个月	300.00		拍摄制作广告
	2	北京指点互动广告有限公司	60.40	0-6 个月	60.40		提供视频拍摄及制作服务
	合计		360.40		360.40		-

(二) 新线中视报告期应收账款逐年大幅度上升的原因及合理性

报告期内，新线中视给予客户的信用期政策分布如下：

信用期政策	客户占比
全额预收	20%
1 个月左右信用期	38%
2 个月左右信用期	27%
3 个月信用期	14%
3 个月以上信用期	1%

由于新线中视自2015年9月开始开展互联网广告投放业务，且业务量从2015年10月开始快速增长，应收账款亦随业务量增加大幅度上升。其中，新线中视2015年10-12月份确认收入2,979.71万元，其中12月份1,479.67万元；2016年3月，由于《射雕英雄传》、《永夜之帝国双壁》、《问道》等游戏产品上线，广告投放量大幅增加，新线中视当月实现收入3,016.91万元。由于收入确认时点较接近资产负债表日，应收账款未出信用期，故余额较大。

新线中视回款情况较好，其中，2015年9-12月回款1,343.58万元，2016年1-3月份回款3,479.83万元。新线中视2016年3月31日应收账款余额4,598.70万元于2016年7月24日前已收款4,088.35万元。

（三）会计师核查意见

经核查，我们认为：报告期内，新线中视应收账款逐年大幅度上升主要是由于业务规模快速增长所致，具有合理性；新线中视应收账款回款情况良好，并已制定稳健的坏账准备计提政策。

（本页无正文，为《大信会计师事务所（特殊普通合伙）关于上海证券交易所对国旅联合股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金暨关联交易报告书（草案）信息披露的问询函的回复》之盖章页）

