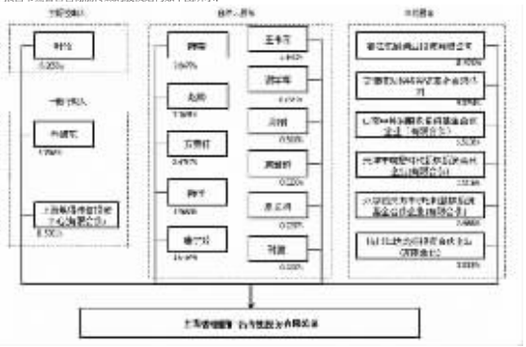
(上接A30版)

三、香榭丽传媒股权结构及控制关系情况

截至本报告书签署日香榭丽传媒的股权结构如下图所示：



叶玫直接持有香榭丽传媒18.2053%股份，为单一最大股东；同时，叶玫担任埃得伟信执行事务合伙人并持有63.1658%出资份额，叶玫直接及通过埃得伟信间接控制香榭丽传媒29.7954%股份，是香榭丽传媒的实际控制人。

乔旭东持有香榭丽传媒6.7963%股份；同时，乔旭东担任埃得伟信一般合伙人并持有27.2267%出资份额。乔旭东作为公司的共同创始人，一直担任公司核心管理层职务。乔旭东及埃得伟信为叶玫一致行动人。

四、历史红筹架构的建立及解除

（一）开曼香榭丽成立及境外融资

香榭丽传媒控股有限公司（Advision Media Holdings Limited，简称“开曼香榭丽”）成立于2007年11月29日，注册于开曼群岛，公司证书号01-200350。2007年12月28日，通过向开曼注册代理机构购买股份及认购开曼香榭丽发行新股的形式，开曼香榭丽股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（单位：股）	持股比例（单位：%）
1	叶玫	5,834,820	34.70
2	乔旭东	1,698,180	10.10
3	陈荣	6,080,000	36.20
4	陈平	1,488,000	8.90
5	郑刚	1,320,600	7.90
6	孙健	186,000	1.10
7	夏文洵	186,000	1.10
合计		16,793,600	100.0000

以上股份每股面值0.001美元，均为普通股。开曼香榭丽普通股股东均为境内的香榭丽有限当时的股东，股权比例根据所有自然人股东在香榭丽有限持股比例确定。

2008年2月3日，SAIF PARTNERS III L.P.通过向开曼香榭丽增资的方式持有开曼香榭丽10,000,000股每股面值0.001美元Series A-1优先股，开曼香榭丽股权结构变更为：

序号	股东名称	持股数（单位：股）	持股比例（单位：%）
普通股			
1	叶玫	5,834,820	34.70
2	乔旭东	1,698,180	10.10
3	陈荣	6,080,000	36.20
4	陈平	1,488,000	8.90
5	郑刚	1,320,600	7.90
6	孙健	186,000	1.10
7	夏文洵	186,000	1.10
合计		16,793,600	100.00
优先股			
1	SAIF PARTNERS III L.P.	10,000,000	100.00
合计		10,000,000	100.00

2008年6月20日，SAIF PARTNERS III L.P.、陈荣、陈平、AXIAL GROUP LIMITED分别通过增资的方式认购开曼香榭丽1,718,858股、868,571股、212,571股、1,200,000股每股面值0.001美元的Series A-1优先股，开曼香榭丽股权结构变更为：

序号	股东名称	持股数（单位：股）	持股比例（单位：%）
普通股			
1	叶玫	5,834,820	34.70
2	乔旭东	1,698,180	10.10
3	陈荣	6,080,000	36.20
4	陈平	1,488,000	8.90
5	郑刚	1,320,600	7.90
6	孙健	186,000	1.10
7	夏文洵	186,000	1.10
合计		16,793,600	100.00
优先股			
1	SAIF PARTNERS III L.P.	11,718,858	83.71
2	陈荣	868,571	6.20
3	陈平	212,571	1.52
4	AXIAL GROUP LIMITED	1,200,000	8.57
合计		14,000,000	100.00

（二）初次控制关系建立及解除

2007年12月10日开曼香榭丽在中国香港设立香榭丽传媒有限公司（Advision Media Limited，以下简称“香港香榭丽”），公司注册证书号1193594，注册资金1万港元，股本1万股。

2008年1月25日，香港香榭丽出资设立上海香榭丽信息技术服务有限公司（“香榭丽信息”），香榭丽信息注册资本为750万美元，公司类型为有限责任公司（港澳台人独资），经营范围为信息技术咨询、技术服务、商务咨询、投资管理咨询及企业管理咨询（涉及行政许可的凭许可证经营）。

鉴于搭建境外上市架构的需要，2008年2月3日，香榭丽信息与标的公司及标的公司当时全体股东叶玫、乔旭东、陈荣、陈平、郑刚、孙健、夏文洵、北均创富（以下简称“标的公司股东”）签署了《独家技术咨询和管理服务合同》、《股权质押合同》、《业务经营协议》、《资产转让协议》、《设备抵押合同》、《认股选择权合同》等一系列控制协议，实现对标的公司的协议控制。

2008年下半年，由于全球金融危机影响，标的公司放弃境外上市开始筹划国内上市。2009年1月16日，香榭丽信息与标的公司以及境内外全体股东签署《合同解除协议》，约定解除为实现标的公司境外上市签订的一系列控制协议。在控制协议解除后，协议各方的权利义务解除，且各方不以任何形式追究其他方的违约责任，包括一揽子协议解除前和或解除后的任何违约责任。

协议控制期间，前述一揽子控制协议并未实际执行。

（三）香榭丽信息与香榭丽传媒的交易

2008年3月15日，香榭丽信息通过与标的公司签订《资产收购协议》收购标的公司拥有的59块LED显示屏等相关资产，转让后上述显示屏以标的公司向香榭丽信息租赁的形式继续使用。2010年12月28日，香榭丽信息与标的公司签订《设备租赁结算价格协议》，香榭丽已于2011年10月24日支付相应租金。

2010年12月20日，香榭丽信息与标的公司签订《资产出让协议》，将上述9块LED显示屏等相关资产按上海立信资产评估有限公司出具《上海香榭丽信息技术服务有限公司部分资产出售资产评估报告》（信资评报字2010第171号）评估值转让给标的公司。上述转让款已于2011年10月24日支付。

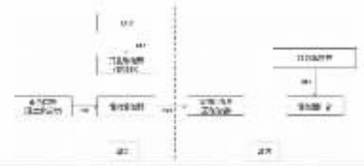
（四）红筹架构的拆除解除

2012年1月25日，香榭丽香榭股东决定注销香榭丽信息。2012年3月31日上海市商务委员会批准提前解散香榭丽信息。目前香榭丽信息的工商注销手续正在办理过程中。

2013年6月6日，开曼香榭丽与独立第三方中侨国际投资有限公司（CHINA KING INTERNATIONAL INVESTMENTS LIMITED）签署协议，将其所持香港香榭丽100%股份转让给中侨国际投资有限公司。同日，香港公司注册处出具《转让证明》（Instrument of Transfer），确认转让后中侨国际投资有限公司持有香港香榭丽100%股份。

2013年8月23日，开曼香榭丽全体股东签署股权转让协议，除SAIF PARTNERS III L.P.以外其他股东将所持有的所有普通股和优先股均转让给SAIF PARTNERS III L.P.。至此，开曼香榭丽成为SAIF PARTNERS III L.P.一人独资公司。目前开曼香榭丽已启动注销和注销程序。

截至本报书签署日，开曼香榭丽、香港香榭丽与香榭丽传媒之间均不存在关联关系，原红筹架构已彻底拆除，各公司关系如下所示：



五、香榭丽传媒下属公司情况

截至本报告书签署日，香榭丽传媒未持有其他企业股权，亦未进行对外投资，在北京、广州、天津设有三家分公司。

（一）北京分公司

成立日期	2007年11月19日
负责人	乔旭东
注册地址	北京市朝阳区朝阳北路237号楼21层2502、2503室
经营范围	许可经营范围：无； 一般经营范围：设计、制作、代理、发布广告；企业形象策划；包装设计；销售计算机软件及辅助设备、日用品、办公用品、体育用品、工艺品、建材、服装。

（二）天津分公司

成立日期	2008年6月3日
负责人	乔旭东
注册地址	天津市河西区解放南路中段西侧富裕大厦1510
经营范围	从事广告业务、企业形象设计、包装设计；电子计算机及配件、日用百货、文化办公用品、体育用品、工艺品、建筑装饰材料、服装服饰批发兼零售。（国家有专营专项规定的按国家规定执行）（涉及行业审批的经营项目有效期限以许可证有效期截止日为准）

（三）广州分公司

成立日期	2008年8月16日
负责人	叶玫
注册地址	广州市天河区珠江新城华强路3号富力盈力大厦北塔1501房
经营范围	设计、制作、代理、发布国内各类广告；企业形象设计；包装设计；销售计算机及配件、日用百货、文化办公用品、体育用品、工艺品、建材装潢材料、服装服饰。

六、香榭丽传媒最近两年及一期的财务数据及财务指标

根据中天运为香榭丽传媒出具的中天运〔2013〕审字第90301号《审计报告》，香榭丽传媒最近两年及一期的财务数据及财务指标如下：

（一）资产负债简表

单位：万元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产合计	32,144.85	32,305.95	20,222.23
非流动资产合计	9,249.65	10,128.36	11,165.53
资产合计	41,394.50	42,434.31	31,387.76
流动负债合计	10,214.12	11,393.95	8,880.86
非流动负债合计	4,863.61	4,838.10	–
负债合计	15,077.73	16,232.05	8,880.86
所有者权益合计	26,316.76	26,202.25	22,506.90

（二）利润表简表

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度（注）
营业收入	11,644.69	23,993.43	17,433.69
营业利润	1,836.19	5,718.79	4,820.82
利润总额	1,695.88	5,340.67	4,851.54
净利润	1,114.51	3,695.35	3,647.28

注：2006年6月21日，香榭丽有限与乔旭东出资100万元设立上海超显广告传媒有限公司（“超显广告”），其中香榭丽有限出资80万元，占注册资本的80%，乔旭东出资20万元，占注册资本的20%。2008年3月6日，超显广告通过股东会决议，同意股东乔旭东将其持有的超显广告20%的股权转让给香榭丽有限，2011年3月2日，超显广告通过股东会决议，同意股东香榭丽有限将其持有的100%超显广告股权转让给第三方王深果，本次股权转让后，王深果持有超显广告100%股权，超显广告与标的公司无任何关联关系。在编制2011年财务报表时，超显广告期初至转让期间的损益计入香榭丽合并利润表。

（三）主要财务指标

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产负债率	36.42%	38.25%	28.29%
毛利率	48.02%	48.45%	50.28%
净利润率	9.57%	15.40%	20.92%
净资产收益率	4.22%	15.17%	62.44%

2012年净资产收益率下降主要是因为当年公司增资，注册资本从564.1075万元增至1,461.9276万元，净资产增加致多导致。

四、报告期内享受的财政补贴

2011年6月3日，上海市闸北区共和新路街道办事处与香榭丽签订《专项财政扶持协议》，协议约定共和新路街道办事处按企业当年财政年度实现的增加值、营业收入、利润总额形成的区地方财力部分按一定比例（80%-60%）给予财政扶持；同意对于企业高层管理人员的个人所得税，按照其年实现的个人所得税总额给予7%-8%的财政扶持。根据上述协议，2011年、2012年、2013年1-6月香榭丽分别收到税收返还款34.00万元、229.30万元和25.00万元。

七、香榭丽传媒的主要资产、负债状况、抵押情况、对外担保及关联方资金占用情况

（一）主要资产状况

根据中天运为香榭丽出具的中天运〔2013〕审字第90301号《审计报告》，截至2013年6月30日，香榭丽总资产41,394.50万元，主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比	说明
货币资金	1,425.23	3.44%	
应收账款	25,198.63	60.87%	
预付款项	2,855.60	6.90%	预付阵地租赁费及购房款
其他应收款	2,359.18	5.70%	
存货	306.21	0.74%	收入置换所得
固定资产	6,251.92	15.10%	主要为LED显示屏，部分用于抵押担保，见本节“（三）资产抵押、质押及担保情况”
无形资产	251.85	0.61%	
开发支出	76.06	0.18%	
长期待摊费用	2,452.17	5.92%	
递延所得税资产	217.66	0.53%	

截至本重组报告书签署日，香榭丽未持有任何房产。2012年3月22日，香榭丽与广州合银广场发展有限公司签订编号为201203223035的《广州市商品房买卖合同》，认购位于广州市越秀区环市东路372号2301房部分公用房，建筑面积约118平方米，总价350万元。截至本报告书签署日，公司已支付购房款，房产尚未交付使用，房产证尚未办理。

1.应收账款

公司从事的主要为户外LED媒体的运营业务，款项支付集中在广告播放完成后，因此随着收入规模的增长应收账款规模逐年增大。公司应收账款余额2011年、2012年及2013年6月30日分别为11,776.07万元、20,438.00万元、25,198.63万元，占总资产比例分别为37.52%、48.16%和60.87%，占比逐年提高。截至2013年6月30日香榭丽账面应收账款情况如下：

账龄	账面余额	比例%	坏账准备	账面净值
1年以内	19,471.65	75.10%	194.72	19,276.93
1-2年	5,783.84	22.31%	289.19	5,494.65
2-3年	585.15	2.26%	175.55	409.61
3-4年	86.83	0.33%	69.46	17.37
4-5年	0.40	0.00%	0.32	0.08
5年以上	–	–	–	–
合 计	25,927.87	100.00%	729.24	25,198.63

公司75%以上应收账款账龄在一年以内，97%以上在两年以内，长账龄的应收账款占比较低，报告期内根少发生坏账损失和坏账核销的情况。

针对应收账款占比较高带来的回款风险，香榭丽传媒通过以下三方面举措予以防范：首先，在客户承接环节，选择资金实力雄厚、规模较大公司进行合作，从源头降低回款风险；其次，在业务选择上，有目的性的增加占用资金量少、毛利水平高的业务，减少占用资金规模较大的媒介代理购买服务比例；最后，在制度上建立内部催款机制，与现有客户保持紧密联系，加强对账以及应收账款的催收，以尽可能缩短回款周期，降低坏账风险。

2.自有LED显示屏情况

序号	阵地位置	面积（平方米）	取得方式	备注
1	广州市天河路228号正佳广场西墙西立面	491.50	自建	私募债抵押，抵押期限至2016年8月30日
2	广州市天河路228号正佳广场西北墙体	360.00	自建	私募债抵押，抵押期限至2016年8月30日
3	广州好世界广场大厦裙楼东面外墙	350.00	外购	私募债抵押，抵押期限至2016年8月30日
4	北京西城区西直门外大街1号西环广场东侧楼体外立面	294.90	自建	--
5	天津市和平区南京路108号现代城C区商厦外立面	250.10	自建	天津现代商业有限公司阵地租赁合同抵押担保
6	上海黄浦区金陵东路西藏南路亚龙国际广场正门墙体	201.70	自建	--
7	位于北京中关村大街18号科贸大厦西侧墙面	194.90	自建	私募债抵押，抵押期限至2016年8月30日
8	上海静安寺下沉式广场	192.00	外购	私募债抵押，抵押期限至2016年8月30日
9	郑州市二七广场郑州亚细亚商厦营业楼顶上方	162.00	外购	--
10	重庆市解放碑雨田大厦墙体	160.00	自建	私募债抵押，抵押期限至2016年8月30日
11	青岛市香港中路141号东亚商厦房屋西侧裙楼一楼楼顶	159.70	自建	–
12	上海市长宁路1018号龙之梦购物中心	147.00	自建	--
13	上海南京东路479号新世界休闲港湾正门墙体	102.00	自建	私募债抵押，抵押期限至2016年8月30日
14	上海市淮海中路688号华狮广场正门外墙	48.00	自建	私募债抵押，抵押期限至2016年8月30日
15	杭州市延安路546号杭州百货	40.00	自建	私募债抵押，抵押期限至2016年8月30日
16	黑龙江省哈尔滨市中央大街100号中央商场正门上方	22.70	自建	私募债抵押，抵押期限至2016年8月30日

1.阵地租赁合同

序号	出租方	位置	租赁期限
1	北京嘉茂西直门商用置业有限公司	北京西城区西直门外大街1号西环广场东侧楼体外立面墙体	2010年8月1日至2020年7月31日
2	广州市星辰广告发展有限公司	广州环市东路362-366号好世界广场大厦裙楼东面外墙	2011年10月1日至2017年9月29日
3	上海新世界百货有限公司	上海南京东路479号新世界休闲港湾正门墙体	2007年至2014年
4	上海亚龙投资（集团）有限公司	上海黄浦区金陵东路西藏南路亚龙国际广场正门墙体	2007年2月1日至2022年1月31日
5	广州正佳企业有限公司	广州市天河路228号正佳广场墙体	2010年4月1日至2022年5月31日
6	上海华狮中兴商场管理有限公司	上海市淮海中路688号华狮广场正门外墙	2008年至2015年
7	上海锦迪城市建设开发有限公司	静安寺下沉式广场墙面	2011年3月1日至2017年10月31日
8	河南兴业投资发展有限公司	郑州市二七广场郑州亚细亚商厦营业楼顶	2012年2月29日至2022年2月28日
9	北京国瑞兴业商业管理有限公司	北京崇外大街18号国瑞购物中心正门外墙	2010年10月3日至2017年1月1日
10	北京蓝天新视野传媒广告有限公司	京市朝阳区朝阳门外大街8号蓝岛大厦	2011年6月1日至2017年5月31日
11	天津现代商业有限公司	天津市和平区南京路108号现代城C区商厦	2008年7月11日至2018年7月10日
12	上海意海堂文化传播有限公司	上海市金陵中路1号人民广场兰生大厦	2009年11月15日至2014年11月14日
13	北京传奇广告有限公司	北京科贸大厦西侧墙面	2007年9月1日至2015年8月31日
14	上海新云传媒有限公司	上海市张杨路579号三鑫大厦外墙面西南侧	2013年4月1日至2016年3月31日
15	上海景色广告有限公司	上海市淮海中路939号巴黎春天百货外立面	2012年3月1日至2017年2月28日
16	上海龙之梦广告有限公司	上海市长宁路1018号龙之梦购物中心	2007年12月1日至2022年12月15日
17	杭州世友广告策划有限公司	杭州市延安路546号杭州百货	2012年1月1日至2022年1月31日
18	深圳市尚达文化传播有限公司	深圳罗湖东门步行街入口东港大厦	2011年8月22日至2016年8月21日
19	重庆唐码传媒有限公司	重庆市解放碑雨田大厦墙体	2012年1月1日至2022年12月31日
20	青岛广电移动数字电视有限公司	青岛市香港中路141号东亚商厦房屋西侧裙楼一楼楼顶	2009年1月1日至2018年12月31日
21	上海兴启房地产有限公司	上海新天地南里商场南入口	2008年12月1日至2014年11月30日
22	黑龙江省大野广告传媒有限公司	黑龙江省哈尔滨市中央大街100号中央商场正门	2010年至2020年

注：广州正佳广场建有两块屏，与广州正佳企业有限公司签订一份阵地租赁合同，因此22份租赁合同对应23块LED大屏经营权。

3.办公用房租赁情况

序号	出租方	物业坐落	面积（平方米）	月租金（元）	租赁期限	房产证号
1	上海宝盛房地产开发经营有限公司	上海市卢湾区南昌路45号7层B&C&D单位	920.05	194,494.74	2012年12月1日至2015年1月31日	沪房地卢字（2005）第001571号
2	上海宝盛房地产开发经营有限公司	上海市卢湾区南昌路45号7层A单位	409.94	86,659.61	2012年12月1日至2015年1月31日	沪房地卢字（2005）第001571号
3	李美仪	广州市天河区华强路3号富力盈力大厦1501	207.45	24,894	2002年6月8日至2014年6月7日	穗字第0120131823号
4	上海复地投资管理有限公司北京分公司	北京市朝阳区朝阳北路237号楼复星国际中心2502、2503房间	467.27	95,790.35	2011年7月11日至2014年7月10日	X京房产证朝字第643875号

4.域名持有情况

截至本报告书签署日，香榭丽共有3项注册域名，具体情况如下：

序号	域名	域名持有者	域名注册日	域名到期日
1	Advisionmedia.cn	香榭丽	2007年7月25日	2021年7月25日
2	香榭丽传媒.com	香榭丽	2011年4月8日	2021年4月8日
3	Advision.net.cn	香榭丽	2006年12月11日	2021年12月11日

（二）主要负债情况

根据中天运为香榭丽出具的中天运〔2013〕审字第90301号《审计报告》，截至2013年6月30日，香榭丽总负债15,077.73万元，主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比（%）	说明
短期借款	987.06	6.55%	招商银行信用借款
应付账款	4,179.30	27.72%	
预收款项	28.11	0.19%	
应付职工薪酬	120.70	0.80%	
应交税费	3,718.46	24.66%	
应付利息	104.17	0.69%	
应付股利	1,000.00	6.63%	2012年股利分配
其他应付款	76.32	0.51%	
应付债券	4,863.61	32.26%	中小企业私募债

1.短期借款

债权人	合同号	贷款金额（元）	利率（%）	借款到期日
招商银行上海中山支行	7501130114	2,120,625.00	央行12个月贷款基准利率上浮15%	2014年1月31日
招商银行上海中山支行	7501130202	4,250,000.00	央行12个月贷款基准利率上浮15%	2014年2月4日
招商银行上海中山支行	7501130301	3,500,000.00	央行12个月贷款基准利率上浮15%	2013年3月29日

上述银行借款均为信用借款，无任何担保抵押。

2.应付债券

香榭丽于2012年12月10日在上海证券交易所发行“上海香榭丽广告有限公司2012年中小企业私募债券”债券，种类为实名制记账式公司债券，每张面值为人民币100元，发行总额为面值人民币5,000万元，扣除承销费实际收到款项发行金额4,835万元，债券期限3年（附第2年末投资者回售选择权），票面利率为8%，采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。此次债券发行以自有10台户外LED大屏所有权及位于上海、广州的四块LED屏相对应的所拥有的阵地承租权提供抵押担保。截至2013年6月30日，应付债券按实际利率法摊销的账面余额为4,863.61万元。

（三）资产抵押、质押及担保情况

1.2011年6月3日，香榭丽传媒与天津现代商业有限公司签订《担保协议》，香榭丽传媒以其位于天津和平区南京路108号现代城LED显示屏及附属设备为2008年香榭丽传媒与天津现代商业有限公司签订的《广告阵地租赁协议书》补充协议、《解约协议书》下香榭丽传媒的债务提供抵押担保，担保期限以抵押合同约定为准。香榭丽传媒广告投放业务保持较高增长速度，这一方面得益于公司拥有业内领先的全国性LED媒体资源网络，广告策划创意能力和客户服务保障体系；另一方面是随着公司行业影响的增强，以及媒体经营规模的扩大，在良好的维护住现有客户的基础上，吸引了更多的优质广告客户。

作为领先中国户外LED大屏媒体市场三驾马车之一，香榭丽传媒因其覆盖广泛的媒体网络、独特的内容创意和优质的客户服务赢得了广大客户的认可，实现了客户利益和自身价值的双重提升。

（二）香榭丽传媒提供的主要服务

香榭丽传媒提供给主要服务为：在充分理解客户行业定位以及品牌状况的基础上，根据客户的广告传播需求，结合LED媒体的传播特征以及不同屏体的形状、点位特征，通过覆盖全国的高效的户外LED媒体网络，运用杰出的创意能力，为广告主提供从媒体投放策划、投放方式和内容的创意设计、投放播出控制、投放过程监测一直到投放后媒体效果调研的全过程优质系统化服务。

1.香榭丽传媒屏幕资源的运营方式

香榭丽传媒在为客户提供优质高效的户外大型LED媒体投放服务的过程中，按照屏幕经营权归属的不同，屏幕资源可以分为自主经营屏幕和代理屏幕两种。

① 自主经营屏幕资源

自主经营屏幕是指在阵地租赁期内该屏幕广告经营权归属于公司或由公司完全控制的屏幕资源。进一步划分，自主经营屏幕又包括公司的自有屏幕和独家经营屏幕。其中，自有屏幕是指香榭丽传媒在与业主或合作方签署阵地租赁合同后，由香榭丽传媒负责建造、安装新屏或通过收购获得，产权归香榭丽传媒所有的户外大型LED屏幕；独家经营屏幕是指香榭丽传媒与合作方签署合作协议取得该屏幕的独家经营权，即便是该合作方在此广告位发布广告也必须获得香榭丽传媒的许可方可。

自主经营屏幕是稳定性最高的户外大型LED媒体运营方式，也是屏幕拥有者控制权最高的一种资源。

自主经营屏幕可以最大程度的保障资源的独有性、稳定性和可靠性，在后期市场运营中可以保证高效的屏幕管理和优质的客户服务，但前期需要投入大量资金用于阵地租赁和新屏建设，时间周期相对较长。

由于一二线城市广告主需求量更大、上刊率更高，因此香榭丽传媒的自主经营屏幕资源主要集中在一二线城市，随着广告主对投放市场的需求变化，香榭丽传媒正不断拓展和延伸三、四线城市自主经营屏幕资源。

② 代理屏幕资源

代理屏幕是指香榭丽传媒与合作方签订代理协议，取得该屏幕一定年限内一定时段或一定区域的广告经营权的屏幕资源。代理合作的方式灵活程度较高，但对屏幕的掌控能力相对较弱。

香榭丽传媒代理屏幕资源按照控制力层级以及合作深度区分，代理方式可以分为紧密式代理和松散式代理。紧密式代理是指，对于原本并非自有但随着客户需求不断增多广告投放量不断加大的代理屏幕，香榭丽传媒在一定期限内通过购买固定时段、支付固定费用等方式将其纳入销售体系，获得该屏幕一定时段的代理权。截至本报告书签署日，香榭丽共拥有33块紧密式代理屏幕，具体情况如下：

序号	地点	屏幕点位	代理期限
1	太原	开化寺（太原市解放路与开化寺东北角）	2012.1.15-2015.1.14
2	太原	亲贤街（亲贤街与长治路西南角）	2012.1.15-2015.1.14
3	太原	府西街（太原市解放路与府西街交叉口东北角）	2012.1.15-2015.1.14
4	宁波	中山东路金光中心（中山路279号）	2013.2.25-2016.2.24
5	宁波	中山东路东方商厦	2013.2.25-2016.2.24
6	南京	新街口新世纪广场（南京市太平南路1号新世纪广场A栋）	2011.6.1-2014.5.31
7	苏州	相门桥（泵房楼顶东侧）（苏州市干将路相门泵站）	2011.1.1-2014.12.31
8	苏州	相门桥（泵房楼顶西侧）（苏州市相门桥西南出相门泵房）	2011.1.1-2014.12.31
9	苏州	饮马桥（人民路与道前街）（苏州市人民路道前街街口）	2011.1.1-2014.12.31
10	苏州	十全街（苏州市十全街与凤凰街口东南角）	2011.1.1-2014.12.31
11	济南	泉城广场	2012.4.17-2015.4.16
12	福州	中亭街东南角（福州市中亭街鳌和苑台北时尚外墙）	2012.6.20-2015.6.19
13	福州	工业路宝龙城市广场	2012.6.20-2015.6.19
14	南昌	洪大服装世界（南昌市洪城路洪大服装世界）	2012.7.20-2015.7.19
15	深圳	宝安南路万象城（鼎丰大厦）（深圳市罗湖区宝安南路与嘉宾路交1036号鼎丰大厦南面外墙）	2012.11.12-2013.11.12
16	深圳	皇岗口岸（福田区皇岗口岸路“车港城大楼”）	2013.9-2015.12
17	深圳	罗湖区金世界百货大厦北墙体（深圳市罗湖区解放路2003号）	2013.7.7-2014.7.7
18	佛山	百花广场（佛山市禅城区祖庙路33号百花广场）	2013.8.1-2014.7.4
19	东莞	南城海雅百货（东莞南城区鸿福路83号综艺曼哈顿6楼）	2011.10.13-2014.10.12
20	南宁	南宁琅东大酒店（南宁市民族大道113号）	2013.1.1-2013.12.31
21	长沙	黄兴路步行街（长沙市黄兴南路商业步行街E区）	2013.3.11-2015.3.10
22	沈阳	马路湾东宇大厦（沈阳市和平区和平南大街2号东宇大厦楼面及裙楼）	2013.1.1-2015.12.31
23	沈阳	三好街金科大厦（沈阳市文化路19号金科大厦楼顶）	2012.1.1-2014.12.31
24	沈阳	铁西广场大连银行铁西行	2013.7.5-2013.10.26
25	大连	青泥步行街（地王商城人防工程）	2012.6.20-2015.6.19
26	长春	红旗街巴黎春天百货（长春市红旗路与工农大街交汇处巴黎春天百货）	2013.1.1-2014.12.31
27	西安	高新区科技大厦（西安市未央路科技群时代楼体）	2011.5.15-2014.5.14
28	大连	星海湾（沙河口区中山路576号产权技术交易中心）	2013.3.1-2014.2.28
29	汕头	长平路金环路南国商城（长平路南国商城南面三至五楼中部）	2013.7.5-2014.7.4
30	南宁	民族大道12号丽原天际	2013.7.1-2014.6.30
31	贵阳	紫林庵百灵时尚天地大厦（紫林庵百灵时尚天地大楼6-8楼）	2013.7.1-2014.6.30
32	海口	蓝天路名门广场（海口市美兰区蓝天路31号）	2013.7.5-2014.7.4
33	重庆	沙坪坝巴德广场（沙坪坝巴德广场外墙）	2012.1.1-2016.12.31

松散式代理是指，香榭丽传媒根据客户需求，将这些屏幕纳入销售数据库，考虑到成本问题并不会签订长期合作协议，通常为个案式的合作，合作形式较为松散。截至本报告书签署日，香榭丽共拥有111块松散式代理屏幕。

香榭丽传媒在屏幕资源运营方式上，选择了将自主经营屏幕和代理屏幕结合的策略，并且将代理方式的稳定性不断提高以更有效的节约成本、提升屏幕资源的利用效率。香榭丽传媒167块户外LED大屏幕中，自主经营屏幕数量为23块，其中自有屏幕数量16块，独家经营屏幕数量7块；代理屏幕数量144块。在香榭丽传媒运营的户外LED大屏幕中，上海人民广场兰生大厦户外大屏（850㎡）、上海八佰伴商圈第一食品浦东店户外大屏（228㎡）、上海静安寺下沉式广场户外大屏（492㎡）、北京朝外大街蓝岛大厦户外大屏（401㎡）、北京崇文门国瑞城户外大屏（808㎡）、北京西直门嘉茂购物中心（395㎡）、广州天河正佳万豪酒店户外大屏（492㎡）、深圳东门步行街户外大屏（405㎡）、天津南京路世纪广场户外大屏（550㎡）、重庆解放碑雨田大厦户外大屏（160㎡）等位置的屏幕都属自有及独家的核心位置，超大规模的LED屏体以及高密集度的人流量成为了该城市中的标志性户外LED大屏。

2.香榭丽传媒户外LED资源分布的特征

香榭丽传媒根据资源获取与运作的经验，确立了基本的媒体资源拓展原则：即在不跟风、不盲从的前提下，尽最大可能选择城市核心位置的屏幕。香榭丽传媒的屏幕资源分布的特征为：在一二线城市中占有绝对黄金点位的屏幕，在三四线城市中将黄金点位与精品点位（如大型卖场、大型影院附近）相结合，以更好的满足广告主在不同市场的广告投放需求。

香榭丽传媒户外LED大屏幕的黄金点位，基本可以分为三类。

第一类是城市核心主商圈屏幕，一个城市具有多个商圈，香榭丽传媒主要选择主商圈中的核心点位，点位周边配套有高档写字楼、商业中心、高档酒店等商务设施，消费领袖密集，对消费者的购买行为影响力明显。

第二类是干道点位，点位周边以高车流量的主要的交通枢纽为主，同时覆盖多条主干道，人群接触量大，媒体传播效率高，传播面广泛。

第三类是地标点位，这类点位周边以城市核心地标建筑为主，点位附加价值较高，媒体影响力优良。

3.香榭丽传媒户外LED资源的媒体价值

核心的空间区位、高效的受众触达、优质的受众人群，是户外LED大屏幕媒体的三项核心价值。香榭丽传媒的户外LED大屏幕由于位于城市主商圈、交通干道和地标建筑等黄金位置，人流量和车流量相当密集，区域影响力大，且屏幕一般都为超大尺寸、画面清晰度高、可视距离远范围广，在户外环境下具有强大的视觉冲击力，充分保证了受众对广告信息的关注，具有重大的媒体营销价值。

香榭丽传媒部分标志性户外LED资源媒体价值

(下转A32版)