

广告行业继续回暖

央视黄金资源广告招标金逾百亿点评

优于大势

维持评级

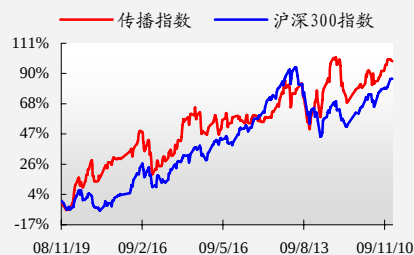
传媒行业

2009 年 11 月 19 日

投资要点:

- 2010 年央视黄金资源广告招标结果公布,总额高达 109.6645 亿元,创 16 年新高,比去年增加 17.1 亿元,增长 18.47%。
- 家居建材行业成为今年增长最高的行业,中标额增长率高达 200%;家电行业的竞标额度增长超过 80%;汽车及相关产品增长幅度也超过 70%。
- 央视黄金资源广告招标素有“中国经济晴雨表”之称,招标结果预兆了明年的经济走势。广告的投放是企业对未来的判断。企业普遍看好未来的宏观经济走势,对自身的未来发展有信心,是促成央视招标金额创新高的重要因素。
- 传统媒体仍然保持优势。近年来,以互联网、户外电子屏等为代表的新媒体增长迅速。易观国际公开数据显示:2005 年新媒体方面的广告总支出不到 66 亿元,2008 年已经快速增长到 275 亿元。但传统媒体仍然保持优势,根据 CTR 的研究结果,2008 年的广告市场份额中,电视等传统媒体占 76% 的份额,保持绝对优势。
- 随着经济的复苏,广告行业继续回暖,推荐博瑞传播和北巴传媒,关注中视传媒。

走势图



重要公司

评级

博瑞传播	推荐
歌华有线	推荐
天威视讯	推荐
出版传媒	谨慎推荐

分析师: 耿云

TEL: (8621)6337 7000

FAX: (8621)6337 3209

Email: cloud.geng@gmail.com

地址: 上海市延安东路 45 号 20

邮编: 200002

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。