

央视黄金资源广告招标金额再创新高

传媒

投资要点：

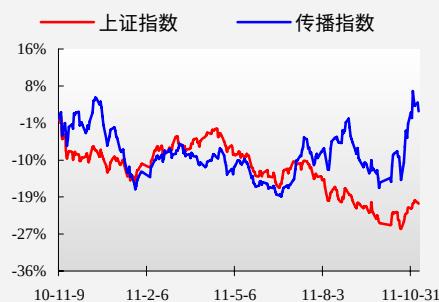
- 2011 年 11 月 8 日，中央电视台举行 2012 年黄金资源广告招标，招标预售总额达 142.5757 亿元，同比增长 12.54%，创 18 年来新高。
- 消费类企业仍然靠前，金融业表现抢眼。今年招标排名前三位的行业分别为：食品饮料、金融、家电。其中金融业表现突出，中国银行、工商银行、交通银行、中国银联、人寿保险、平安保险等均参与投标，全行业中标额比去年增长超过 20%。
- “限酒令”导致白酒企业竞争更加激烈，茅台勇夺标王。此次 2012 年央视广告招标中，黄金时间的酒类广告原则上不超过两条，全天酒类广告不超过 12 条。白酒企业一直是央视广告大客户，“限酒令”的出台推高了中标价格，茅台以 4.43 亿元的中标金额成为标王。
- 新兴行业、新兴品类企业现身。京东商城中标金额超过 2 亿元。
- 看好央视广告招标结果释放的正面信号，维持广告营销子行业推荐评级，受益的相关上市公司包括：蓝色光标、省广股份、华谊嘉信、博瑞传播、粤传媒、北巴传媒、中视传媒、电广传媒。
- 传媒行业目前估值水平偏高，考虑到文化体制改革进一步深入的政策利好和三网融合的主题投资机会，暂时仍维持优于大势评级。

优于大势

维持评级

发布时间：2011 年 11 月 9 日

走势图



子行业	评级
广告营销	推荐
影视制作	推荐
新闻出版	中性
互联网	推荐

重要公司	评级
北巴传媒	推荐
粤传媒	推荐
宋城股份	推荐
电广传媒	推荐

分析师：耿云

执业证书编号：S0550511080003

TEL: (8621)6336 7000-296

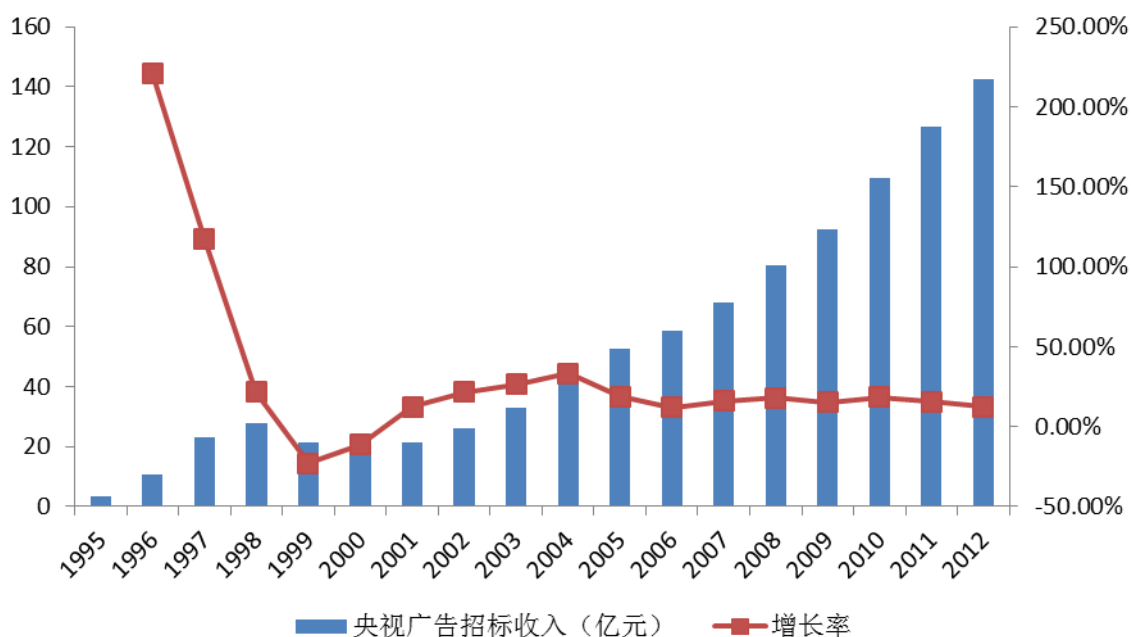
FAX: (8621)6337 3209

Email: gengy@nesc.cn

地 址：上海市延安东路 45 号 20 楼

邮 编：200002

图 1 央视广告招标历年收入增长情况



资料来源：东北证券整理

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。