

### 全媒体的广告花费月度降幅收窄，户外媒体增速放缓进入调整期

——CTR 四月全媒体广告数据点评

点评报告/传媒行业

2019年06月11日

#### 核心逻辑

- 传统媒体和全媒体的广告花费月度降幅收窄；户外生活圈媒体花费增速放缓进入调整期；必须消费行业广告投放增幅较高

总览：2019年4月，传统媒体和全媒体的广告花费月度降幅进一步收窄。全媒体广告花费同比下滑6.8%，传统媒体广告花费同比减少8.7%。

- 广告种类：户外生活圈媒体花费增速持续放缓，进入调整期

生活圈媒体方面，梯媒的广告在今年进入调整阶段，近三个月的花费增幅稳定在1-3%左右，与去年同期的大幅增长（26-28%同比增速）相比大幅回落。传统媒体部分，各媒体的广告花费同比仍处在下滑趋势中，但电视媒体的广告花费与今年前三个月相比已经有了较大的回升。中央频道和省级卫视的广告时长回到正增长，广告花费的降幅也逐渐缩小。平面媒体和广播媒体的广告花费持续下滑，传统户外媒体的广告花费同比始终在-20%左右徘徊。

- 广告投放行业：必须消费性行业包括食品、饮料及交通类行业广告投放增幅较高，汽车行业广告在视频类（电梯及影院）广告中增幅较快。

1) 食品行业在多个媒体的广告投放增长良好，占到媒体总收入的21.5%。其中，在电视媒体的广告花费同比上涨10.7%，零食糖果、保健品和方便食品的广告花费增长贡献较大。康师傅、美赞臣以及德芙几大食品品牌在电视媒体的广告花费增长明显。食品行业在电梯电视媒体的广告花费增幅颇高，奶酪品牌妙可蓝多连续多月在电梯电视媒体增投，佳贝艾特羊奶粉4月份在电梯电视媒体新增投放。

2) 饮料行业在电梯海报媒体的广告中表现最好，增幅达到169.9%。主要得益于婴幼儿奶粉和矿泉水品牌的花费增长拉动。君乐宝、惠氏、佳贝艾特等头部奶粉品牌均增加了广告投放，矿泉水品牌则是景田一枝独秀。景田于3月中旬推出针对家庭用水市场的新兴桶装水，规格为14.8L/桶，并官宣景甜成为首位品牌代言人，并同步上线了全新的广告片和对应的图片广告，开启大规模的广告宣传为新品造势。2019年4月景田广告花费位列电梯海报品牌榜单第四位，花费环比增长509.8%。

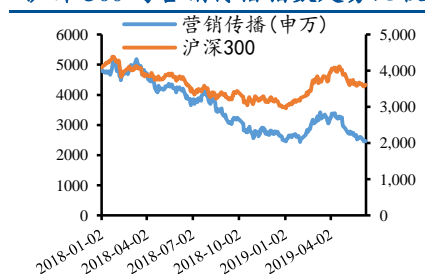
3) 家用电器、交通类及活动类在影院视频广告花费中增幅较高，分别为180.7%、65.5%及40.5%。唯品会4月份在多个媒体增加投放，宣传419品牌特卖节。其在传统户外媒体的广告花费同比上涨453.7%，在电梯海报媒体的广告花费位列榜单首位。

4) 交通类，如上汽大众、奥迪等在视频类广告中增幅较快，主要投放于电梯视频和影院视频。上汽大众在4月新上市了SUV T-CROSS，新车型广告在电梯电视媒体大量投放。

#### 风险提示

户外媒体竞争加剧风险，行业政策风险，宏观经济风险，中美贸易战加剧风险。

沪深300与营销传播指数走势比较



资料来源：wind，民生证券研究院

分析师：刘欣

执业证号：S0100519030001

电话：010-85127512

邮箱：liuxin\_yj@mszq.com

分析师：钟奇

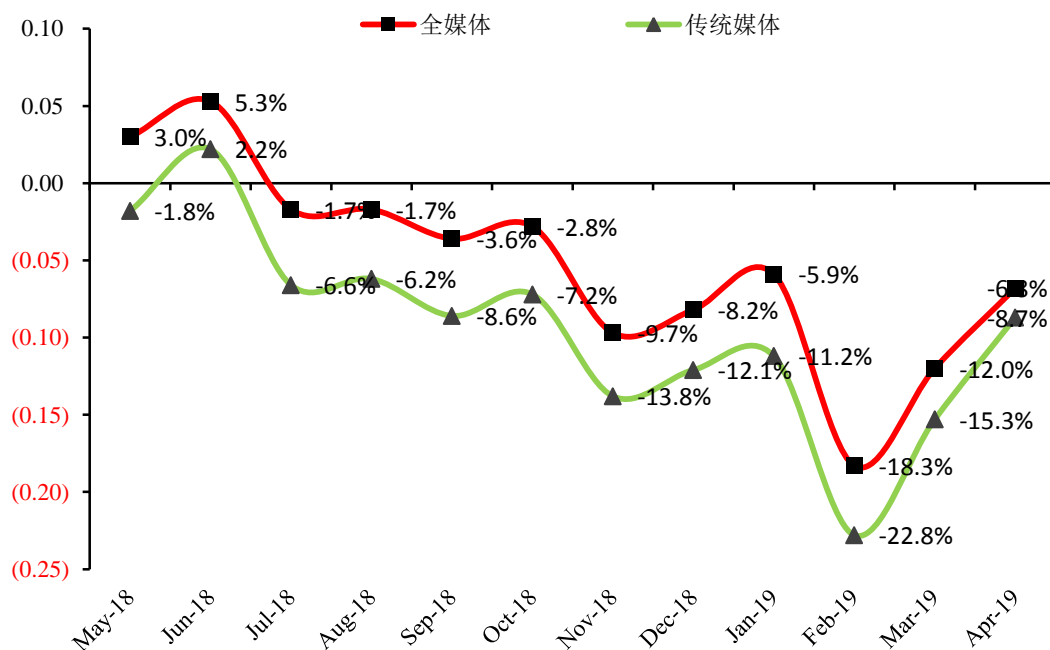
执业证号：S0100518110001

电话：021-60876718

邮箱：zhongqi@mszq.com

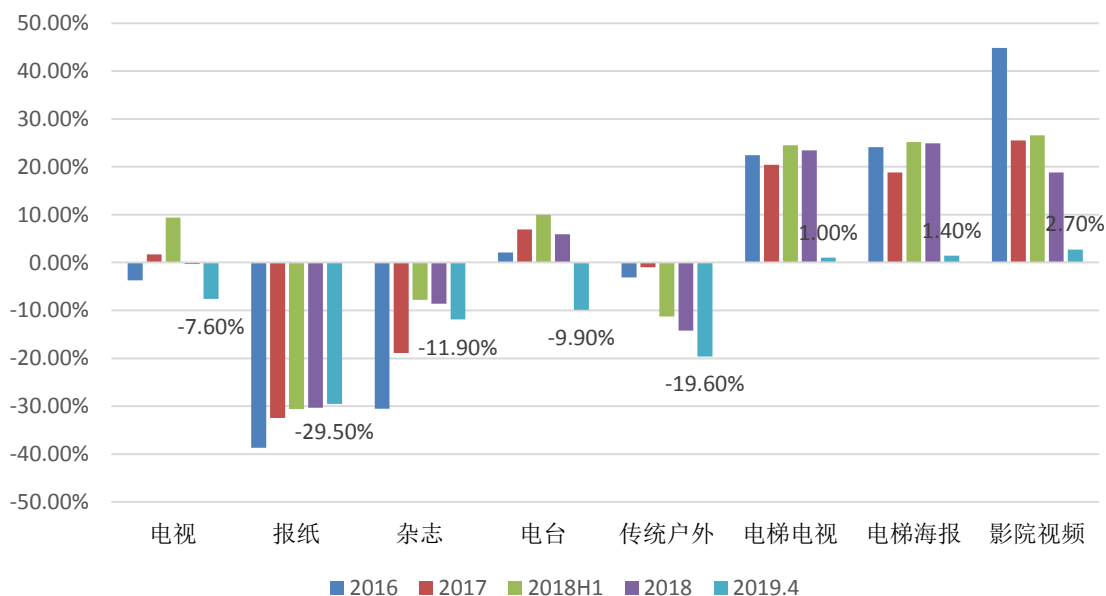
相关研究

图 1：传统媒体及全媒体刊例花费变化趋势图



资料来源：CTR，民生证券研究院

图 2：分行业全媒体广告刊例花费变化情况



资料来源：CTR，民生证券研究院

表 1: 2019 年 4 月传统户外广告行业花费 TOP10 品牌增幅变化情况

本月排名	上月排名	品牌	同比 (%)	环比 (%)
1	588	唯品会	453.7	> 1000
2	21	京东商城	-24.2	164
3	8	全景	46.2	27.2
4	9	贝壳找房	-	23.8
5	35	耐克	176.5	107.8
6	4	国美	119	-35.6
7	53	伊利	33.6	170.8
8	14	中国移动通信	-27.9	13.7
9	15	房天下	> 1000	11.7
10	34	oppo	47.5	64.9

数据来源: CTR, 民生证券研究院

表 1: 2019 年 4 月电梯电视广告行业花费 TOP10 品牌增幅变化情况

本月排名	上月排名	品牌	同比 (%)	环比 (%)
1	1	妙可蓝多	New	21.8
2	-	唱吧	New	New
3	-	佳贝艾特	New	New
4	24	婚礼纪	New	142
5	-	卡姿兰	New	New
6	8	妙优车	-37.9	-17.9
7	188	上汽大众	> 1000	> 1000
8	22	腾讯	216.2	88.2
9	-	大搜车	New	New
10	14	京东商城	-6.1	9.1

数据来源: CTR, 民生证券研究院

表 3: 2019 年 4 月电梯海报广告行业花费 TOP10 品牌增幅变化情况

本月排名	上月排名	品牌	同比 (%)	环比 (%)
1	167	唯品会	> 1000	> 1000
2	13	养生堂	> 1000	197.4
3	61	君乐宝	New	> 1000
4	37	景田	New	509.8
5	6	科发源	465.5	48.1

6	8	苏宁易购	13.2	53.3
7	5	惠氏	383.9	-3.7
8	17	雍禾	New	82.3
9	77	华帝	51.7	786.9
10	-	水井坊	315.3	New

数据来源：CTR，民生证券研究院

表 4：2019 年 4 月影院视频广告行业花费 TOP10 品牌增幅变化情况

本月排名	上月排名	品牌	同比 (%)	环比 (%)
1	6	天堂电影院电影宣传片	New	68.7
2	23	一汽大众奥迪	New	261.1
3	8	幸福	180.8	18
4	11	暴龙	-0.8	24.2
5	14	苹果	24	38.3
6	7	椰树	New	-18.4
7	295	北京现代	> 1000	> 1000
8	360	弹个车	-42.5	> 1000
9	24	有鱼	New	110.6
10	-	惠而浦	192.2	New

数据来源：CTR，民生证券研究院

## 分析师简介

**刘欣**，民生证券文化传媒&海外互联网首席分析师，中国人民大学汉青高级经济与金融研究院硕士，2019年1月加入民生证券。

**钟奇**，民生证券总裁助理&研究院院长，范德比尔特大学金融数学博士后，约翰霍普金斯大学博士，复旦大学学士，上海期货交易所博士后导师。文化传媒与有色金属行业分析师。

## 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。