

《大行報告》中金料內地今年線上廣告規模增長 27% 料騰訊廣告收入可增 35%

2019/1/29

中金發表報告表示，預計 2019 年中國廣告市場將實現 8-10%的按年增長，主要考慮到廣告市場增速與名義 GDP 增速高度相關(該行宏觀團隊預計中國 2019 年名義 GDP 在基準情況下將按年增長 8.4%)。預計線上廣告(算入電商廣告)將保持高速增長，在 2019 年預計按年增長 27%，廣告市場的線上滲透率將達到 79%(對比 2017 年的 58%)，主要受到行業龍頭字節跳動、騰訊(00700.HK) 和拼多多的驅動。

該行指，預計字節跳動(內地網絡公司，推出「今日頭條」、「抖音」應用程式)、騰訊與拼多多於 2019 將不斷擴大市場份額、持續驅動行業增長，其廣告收入將按年增長 100%、35%及 136%，分別達到 808 億人民幣(下同)、810 億和 255 億元。京東廣告收入預將有不錯增長，但是主要是因為基數低；而阿里巴巴廣告收入將保持與行業相似的 26%水平。雖然百度的搜索收入很難有爆發增長，但該行同樣預期其保持穩健、不會下跌。

中金料，新浪/微博在 2019 年上半年將持續面臨宏觀的壓力，但是新興的廣告形式、以及部分廣告主行業的回暖(如遊戲等)可能會在 2019 年下半年為微博廣告收入增長提供支撐。

該行表示，2017 年中國廣告市場規模達到 6,900 億元，該行預計 2018 至 2019 年中國的廣告市場的增速將和名義 GDP 增速趨勢保持基本一致，預計 2018 - 2019 年中國的廣告市場規模將按年增長 8%至 10%，至 7,600 億元和 8,360 億元。在整體的廣告大盤中，該行預計線上廣告、尤其是頭部互聯網公司將強勁驅動行業增長。該行預計中國線上廣告規模在 2019 年將按年增長 27%，其中前 20 名的廣告平台的累計 市場份額超過 80%，行業龍頭如字節跳動、騰訊和拼多多等將持續強勁增長。

以上數據源：AASTOCKS