

传媒行业研究

第一名



安信证券传媒行业研究小组(文浩、许彬)

创新变革为传媒业新焦点

感谢评委会授予我们传播与文化行业“金牛奖”第一名的荣誉。这份殊荣代表着投资者对我们的充分肯定,代表着我们的勤奋、努力与专注被市场所感知和认可,对我们是鼓励,更是监督,给予我们的是信心,更是责任。

我们致力于作出更加细致和深入的产业研究。为此我们与上市公司与产业专家均建立了紧密的联系,并进行高密度的调研和交流。在此基础上,我们2013年率先在行业提出传媒投资大趋势到来,提出传媒行业进入大众消费,掌

趣、光线、华谊、华录代表的游戏影视内容行业进入爆发期;创新颠覆逻辑下乐视网、东方财富、百视通代表新媒体公司正在颠覆中创新成长。2014年提出在传媒互联网行业新的关注焦点不停留在成长性,而在于需要不断创新变革,推出

深度报告《共享极致变革,迎接跨越融合》,提出龙头公司会引领新一轮创新变革和跨界融合,重点推荐了跨界收购融合的华录百纳等标的,同时率先提醒国企改革和体育振兴机会,推荐粤传媒、浙报传媒、人民网等。

第二名



招商证券传媒行业研究小组(顾佳、郝彪、陈虎、张洁)

看好三条投资主线

2014年是传媒板块精彩纷呈的一年,传统媒体的“触网”、龙头公司的版图扩张、各行业与传媒领域的跨界结合络绎不绝,同时贯穿着互联网彩票、在线教育、体育发展、数字营销等主题热点。通过深入的基本面分析及调研交叉验证,我们今

年较准确地把握了整个行业的发展趋势,其中年初对垂直互联网的专题研究以及8月以来对营销板块的底部推荐获得市场广泛认可,重点推荐的华录百纳、三六五网、科冕木业等个股年内均有不俗表现。

展望2015年,我们看好三

条投资主线:一是互联网和移动互联网的多点开花;二是国企改革为传统媒体带来历史机遇;三是低估值的龙头白马获得修复性机会。尤其是互联网和移动互联网或将成为明年瑰宝:一方面网络对传统行业的渗透进一步加深,极大地颠覆

固有商业业态和价值链,这个融合过程也将蕴含巨大的投资机遇;另一方面,消费互联网领域垂直电商、互联网金融等变现模式将更成熟,移动营销、移动视频等细分领域步入加速增长轨道,互联网和移动互联网的投资价值将进一步强化。

第三名



广发证券传媒行业研究小组(赵宇杰、杨琳琳)

半年为周期跟随行业蜕变

感谢金牛奖评委及投资者对我们的支持。

回顾过去一年,我们凭借前瞻、高效、扎实的研究工作和深厚的产业人脉积累,取得明显的领先优势和具有成效的工

作成绩,具体表现在持续独家原创挖掘全新牛股、借助领先的广泛而深厚产业资源和人脉积累进行深入产业链研究、研究视野的广度和深度走在前面、持续及时的创新研究与日

常服务”。

这样的工作强度,我们一坚持就是7年,成为业内独一无二、最为资深的互联网传媒团队。我们经历了行业由屌丝到高富帅的完整历程,见证了行

业的低迷和兴盛,所有这些经历都让我们能更好把握产业发展的逻辑、趋势和投资机会。我们成长速度是要求保持半年为周期来不断迭代、不断突破,方能持续保持领先优势。

第四名



东方证券传媒行业研究小组(张良卫、孟玮、张杰伟)

重视三大方向布局

非常荣幸能够在金牛奖评选中上榜,获得金牛分析师称号,回顾这一年来的成绩,我们能够精准把握行业的投资节奏和推荐时点,推荐牛股掷地有声。今年传媒互联网板块的投资主线比较分散,难度较去年加大。但是我们紧跟传媒政策热点和互联网产业趋势,一二级市场联动,准确发掘手游、节目制作、

传统媒体转型、移动医疗、数字营销等一批子板块优质标的,推荐成果卓有成效。

此外,尽管在主题盛行和小市值转型风格下,白马股价今年表现并不突出,但是我们从内生成长持续性和大资金长线配置的角度,依然坚守白马龙头的持续跟踪研究和服务。我们深入产业链,保持了每月

组织系列调研活动的节奏,形成了网络游戏、节目制作、数字营销、互联网中概四大专题系列调研品牌,累计30场以上调研+沙龙。

着眼于明年的布局,我们认为三大方向应获得充分重视:一是数字营销、电视节目、在线教育、互联网医疗等是今年到明年持续性的主线,越来越多

的公司涉足这些业务,业务转型相关个股仍将是重要看点;二是作为文化传媒领域分支之一的体育正在崛起成为一个产业,体育产业面临巨大的发展机遇;三是国有文化企业转型和新媒体转型是下一阶段传媒板块最重要投资方向,国有文化企业改革释放红利带来价值重估。

第五名



方正证券传媒行业研究小组(杨仁文、王玉、姚蕾、王蒙)

寻找结构性投资机会

感谢金牛奖,感谢广大机构投资者对我们的信任和肯定。2014年,传媒行业风起云涌,作为行业的参与者,我们努力把握“跨界化、互联网化、市场化、国际化”的行业趋势,站在产业的高度,贯通A股、美股、港股,连接一、二级市场,把握风向,寻找结构性的投资

机会,致力于成为产业趋势投资策动人、挖掘机、推动者。

以“一年一部代表作”的方式,我们已推出了两部商业史系列——《传媒巨头:迪士尼》、《游戏巨头:美国艺电和动视暴雪》,为上市公司高管、一、二级市场投资者提供了理解产业趋势/行业本质/

商业模式的指南;以“持续引领传媒板块投资新潮流”为使命,从互联网彩票、互联网教育、互联网营销到体育产业,我们通过持续不断的深度报告、深度纪要、产业沙龙、专家培训、公司调研,以我们特有的“前瞻、精准、深入”,帮助投资者捕捉风口、

透析趋势、发现价值。

未来,我们相信传媒板块“跨界化、互联网化、市场化、国际化”的趋势将得以延续,我们也会继续深度践行“产业趋势投资策动人、挖掘机、推动者”的理念,坚持我们的Style、形成我们的模式,为一、二级市场创造价值。