



中银国际证券有限责任公司  
具备证券投资咨询业务资格

消费服务：传媒

旷实\*

(8610)66229343

shi.kuang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300513100001

\*杨艾莉为本报告重要贡献者

# 乐视体育首轮融资 8 亿人民币：生态闭环建设获重要支持

今日，乐视网(300104.CH/人民币 82.93, 未有评级)旗下乐视体育举行首轮融资发布会。乐视体育首轮融资 8 亿元人民币，其中 A 轮由万达投资领投，A+ 轮由马云旗下云峰基金领投、阚治东旗下东方汇富和王思聪旗下普思投资等 7 家机构和个人跟投。此轮融资后，乐视体育的估值达到 28 亿元人民币。

乐视体育将围绕体育内容、赛事运营、体育增值业务、体育智能硬件等方面进行拓展，形成闭环，打造乐视体育生态。

以下为发布会纪要：

## 一、乐视体育团队，5 大副总裁负责不同产业环节：

### 1) 首席内容官刘建宏：为用户提供顶级内容

在内容上，乐视将重新定义体育时空，通过互联网的方式来拓展体育迷的时空。到 2015 年下半年，乐视体育一天内转播体育赛事将达到 100 场以上。目前，乐视拥有全球四大洲各项赛事的体育版权。并与国际足联达成版权合作，拥有国际足联旗下 7 大赛事两年的独家新媒体和 IPTV 版权。同时，在媒体采编队伍上，乐视拥有实力强劲的报道团队、解说团队，形成强劲的制播能力。独立的乐视体育 APP，将成为用户的全球赛事服务中心。为用户提供最好的赛事体验、比赛数据、即时体育新闻。

### 2) 分管赛事运营副总裁邱志伟：顶级赛事运营、职业赛事包装、创意大众赛事

- 在赛事运营方面，乐视将运营国际顶级赛事——2015 国际冠军杯在中国的三场比赛：包括皇马、AC 米兰、国际米兰三家国际顶级俱乐部将在中国举行比赛。
- 在职业赛事的深度包装方面：与中国女足超级杯长期合作，包括她们的战略推广和商务推广。将中国女足定位于“中国最美的青春赛场”，发掘 90 后女足姑娘的亮点。
- 在大众赛事方面：以创意推广的形式，为普通人提供各种马拉松的跑步视频极其创意的播放模式。
- 打造全球体育影像的奥斯卡，把全球关于体育的各种赛事、纪录片等在乐视平台上进行播放，让用户集中观赏。

### 3) 体育增值业务副总裁金航：提供丰富的体育增值产品

- **体育游戏**：乐视游戏台将提供一个体育游戏分发平台，未来采取 IP 合作引进授权等模式，打造顶级的体育 IP 游戏。

- **体育电商**：在乐视商城平台上打造一个垂直的体育平电商平台，销售衍生产品包括：直播观赛券、游戏、彩票等虚拟物品，赛事门票、赛事、俱乐部的授权产品等实体物品，以及乐视自行开发的体育智能硬件产品。让用户所见即所得。
- **体育O2O**：提供移动互联网一站式服务。包括定场馆、找教练、约比赛、秀运动成果等。
- **体育彩票**：乐视体育的内容资源优势与彩票结合。用户观看内容同时向他们提供相关的数据、预测。让用户享受体育竞猜的乐趣。未来，在政策放开后，会提供体育彩票购彩。

#### 4) **体育智能硬件业务副总裁李大龙：推出实用、漂亮、高性价比、软硬结合的体育硬件产品**

4月2日已经发布了与老牌自行车厂商飞鸽合作的超级自行车；未来乐视体育硬件将在运动相机、消费机无人机，室内跑步、健身系统等硬件领域进行尝试。并进入体育转播器材等专业领域。与硬件配套的是相应的软件产品，包括UGC社区、操作系统；以及帮助体育场馆场地智能化的行业解决方案。

乐视体育硬件，拥有了体育产业和智能硬件创业浪潮两个风口；未来也将与乐视集团的其他业务形成协作

#### 5) **乐视体育 CEO 雷震剑：**

**乐视体育是全球首家互联网体育生态模式的公司。**

目前，体育消费者的体育运动行为和消费行为结合到一起。乐视体育不仅是媒体平台，而是可以帮助合作伙伴实现整合营销、内容营销、体验营销等多种营销方式：可以为合作伙伴定制一个比赛、拍摄一个视频。还可以融入电影、娱乐、音乐等多种融合。

互联网+体育产业将**打破原有行业壁垒，重新缔造产业生态**。为不同运动类别的体育迷提供一系列的解决方案。

同时，乐视体育将开启国际化战略，一方面让全球爱好者看到中国体育赛事；另一方面启动国际IP开发、与国际体育组织的合作，并在新加坡和硅谷设立体育研发中心。

乐视体育为体育主持人黄健翔成立工作室；并签下主持人李响作为推广人。

### **Q&A 环节：**

#### **Q1: 中国体育产业的未来？**

A1: 未来 10-15 年是中国体育产业大力发展的阶段，体育产业在中国的市场化步伐刚刚开始。社会资本的力量将推动体育产业的长远发展。

#### **Q2: 体育行业的竞争和未来发展？**

A2: 中国体育从国家办体育到群众办体育，体育产业将更加市场化、与国际接轨。未来体育产业从三个方向发展：

- 1) **快速产业化**，体育产业链条非常长，在欧美是超级产业。从IP到服务，会贯穿一个人整个生活。
- 2) **国际化**：体育最具备国际化的可能性。体育语言是通用的，不受价值观的影响。未来体育会成为国际交流的语言。

3) **互联网化**：过去体育游戏规则是以传统电视为基础的。但是未来会成为以互联网为游戏规则基础。

**Q3: 乐视体育的优势？**

A3:1) **第一家有生态概念的体育公司。**

2) 体育媒体起家，但是又不仅是媒体，包括多版权、赛事运营等全产业链。

3) 中国仍然没有 HBO 等成熟的付费频道。给乐视体育提供了一个机会。互联网为乐视体育提供了几何级速度增长。

**Q4: 阿里是否会对乐视电商提供支持？**

A4: 云峰看中的是乐视体育所打造的生态链。云峰会把其所关联的各种资源提供给乐视体育，让乐视体育最大范围的获取用户。

**Q5: 乐视体育首轮融资 8 亿人民币的投向？**

A5:1) **继续加大内容采购。**加大版权资源门槛。

2) **体育消费产业链条的布局**：打造生态闭环，寻找合作伙伴及投资对象。

3) **加强现有互联网和内容生产的搭建，产品技术体系搭建。**

### 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券有限责任公司同时声明，未授权任何公众媒体或机构刊载或转发本研究报告。如有投资者于公众媒体看到或从其它机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券有限责任公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

### 评级体系说明

#### 公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 12 个月内上涨 20%以上；  
谨慎买入：预计该公司股价在未来 12 个月内上涨 10%-20%；  
持有：预计该公司股价在未来 12 个月内在上下 10%区间内波动；  
卖出：预计该公司股价在未来 12 个月内下降 10%以上；  
未有评级（NR）。

#### 行业投资评级：

增持：预计该行业指数在未来 12 个月内表现强于有关基准指数；  
中立：预计该行业指数在未来 12 个月内表现基本与有关基准指数持平；  
减持：预计该行业指数在未来 12 个月内表现弱于有关基准指数。

有关基准指数包括：恒生指数、恒生中国企业指数、以及沪深 300 指数等。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券有限责任公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券有限责任公司的机构客户；2) 中银国际证券有限责任公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券有限责任公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券有限责任公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券有限责任公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券有限责任公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券有限责任公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券有限责任公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券有限责任公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券有限责任公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券有限责任公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券有限责任公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话: (8621) 6860 4866  
传真: (8621) 5888 3554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
致电香港免费电话:  
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065  
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065  
新加坡客户请拨打: 800 852 3392  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 7 层  
邮编: 100032  
电话: (8610) 6622 9000  
传真: (8610) 6657 8950

### 中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom  
电话: (4420) 3651 8888  
传真: (4420) 3651 8877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约美国大道 1270 号 202 室  
NY 10020  
电话: (1) 212 259 0888  
传真: (1) 212 259 0889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话: (65) 6412 8856 / 6412 8630  
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371