

## 《全民健身计划（2021-2025年）》利好产业发展

——体育产业点评

分析师：姚磊

SAC NO: S1150518070002

2021年8月4日

## 证券分析师

姚磊

yaolei@bhzq.com

## 子行业评级

体育健身 看好

## 重点品种推荐

中体产业	增持
当代文体	增持
舒华体育	增持
金陵体育	增持
星辉娱乐	增持

## 事件：

8月3日，国务院印发《全民健身计划（2021-2025年）》，政策重点包括：1）整体发展目标：到2025年经常参加体育锻炼人数比例达到38.5%，县、乡镇、行政村三级公共健身设施和社区15分钟健身圈实现全覆盖，每千人拥有社会体育指导员2.16名，带动全国体育产业总规模达到5万亿元。

2）推动体育产业高质量发展。积极培育户外运动、智能体育等体育产业，催生更多新产品、新业态、新模式。加大优质体育产品和服务供给，促进高端体育消费回流；推进体育产业数字化转型，鼓励体育企业“上云用数赋智”，推动数据赋能全产业链协同转型。

3）加大全民健身场地设施供给。新建或改扩建2000个以上体育公园等健身场地设施，补齐5000个以上乡镇全民健身场地器材，数字化升级改造1000个以上公共体育场馆。

4）推进全民健身融合发展，营造全民健身社会氛围。完善学校体育教学模式，保障学生每天校内、校外各1个小时体育活动时间；推动体旅融合。通过普及推广冰雪、山地户外、航空等户外运动项目，建设完善相关设施，拓展体育旅游产品和服务供给。打造一批有影响力的体育旅游精品线路、精品赛事和示范基地，助力乡村振兴。推动武术、龙舟、围棋、健身气功等中华传统体育项目“走出去”。

## 点评：

1）本次《计划》将继续推动国内体育产业发展。《计划》是继2019年国务院办公厅印发《体育强国建设纲要》后对体育产业的又一重磅文件。具体来看，《计划》中2025年体育产业总规模达到5万亿产值的政策目标与国务院2014年推出的《46号文》目标相同，我们预计2020年国内体育产业规模约为3万亿左右，那么对应2020-2025年产业规模复合增速为10%左右，体育产业的稳步发展趋势十分明显。

2）我国体育消费人群基数庞大，体育消费能力稳步提升。目前我国体育人口数量超过5亿人，已处于历史最高位水平，带动了体育产业下游的消费市场规模快速增长；此外目前国产替代的趋势已经较为清晰，将拉动相关细分龙头及特色企业快速成长。

3）本次《计划》将大力推动体育场馆等基础设施建设，为国民体育运动提供便利条件。疫情使国内居民对于自身健康体质的关注和需求有了大幅度提升，我们预计在政策倡导下，未来国内居民的体育及户外活动整体时长有望增加，

体育运动场地和场馆的景气度将稳步提升。

4) 题材方面，未来 2 年进入体育大赛密集期。欧洲杯、奥运会等重要赛事均在今年举办，2022 年将进行北京冬奥会、卡塔尔世界杯等赛事，2023 年将在国内举办足球亚洲杯，这些体育大赛的密集举办将提升国民体育运动热情，并持续拉动下游体育消费市场。

我们认为此次《计划》的推出将对体育产业形成持续利好，以全民健身为核心的规划将引发体育产业进入稳步发展期，结合 2020-2023 年间是国际国内体育赛事密集期，我们继续长期看好我国体育产业的发展，给予产业“看好”的投资评级，推荐标的为中体产业（600158）、当代文体（600136）、舒华体育（605299）、金陵体育（300651）、星辉娱乐（300043）。

#### ● 风险提示

政策推进不达预期，疫情防控不达预期，产业内竞争持续加剧，产业商业化进程不达预期。

## 投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

**免责声明：**本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

副所长&产品研发部经理

崔健  
+86 22 2845 1618

汽车行业研究

郑连声  
+86 22 2845 1904

机械行业研究

郑连声  
+86 22 2845 1904  
宁前羽  
+86 22 2383 9174

银行业研究

刘瑀  
+86 22 2386 1670  
吴晓楠  
+86 22 2383 9071

医药行业研究

陈晨  
+86 22 2383 9062

家电行业研究

尤越  
+86 22 2383 9033

传媒行业研究

姚磊  
+86 22 2383 9065

食品饮料行业研究

刘瑀  
+86 22 2386 1670

宏观、战略研究&部门经理

周喜  
+86 22 2845 1972

固定收益研究

马丽娜  
+86 22 2386 9129  
张婧怡  
+86 22 2383 9130  
李济安  
+86 22 2383 9175

金融工程研究

宋旻  
+86 22 2845 1131  
陈菊  
+86 22 2383 9135  
杨毅飞  
+86 22 2383 9154

金融工程研究

祝涛  
+86 22 2845 1653

策略研究

宋亦威  
+86 22 2386 1608  
严佩佩  
+86 22 2383 9070

博士后工作站

张佳佳 资产配置  
+86 22 2383 9073  
张一帆 公用事业、信用评级  
+86 22 2383 9072

博士后工作站

苏菲 绿色债券  
+86 22 2383 9026  
刘精山 货币政策与债券市场  
+86 22 2386 1439

综合管理

李思琦  
+86 22 2383 9132

机构销售•投资顾问

朱艳君  
+86 22 2845 1995  
王文君  
+86 10 6810 4637

合规管理&部门经理

任宪功  
+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华  
+86 10 6810 4651

## 渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: [www.ewww.com.cn](http://www.ewww.com.cn)