

纺织服装

证券研究报告
2021年08月04日

国务院印发全民健身计划，体育板块再迎催化，打造产业黄金5年

投资评级
行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

作者

孙海洋 分析师
SAC 执业证书编号: S1110518070004
sunhaiyang@tfzq.com
范张翔 分析师
SAC 执业证书编号: S1110518080004
fanzhangxiang@tfzq.com

行业走势图



资料来源: 贝格数据

相关报告

- 1 《纺织服装-行业专题研究:制鞋产业系列报告二 - 裕元集团:创新+数字化,稳固行业龙头地位》 2021-04-24
- 2 《纺织服装-行业专题研究:制鞋产业系列报告一 - 从丰泰企业看 Nike 核心供应商成长之路》 2021-04-22
- 3 《纺织服装-行业点评:H&M、NIKE 抵用新疆棉或激发国货购买热情,利好下游国产品牌》 2021-03-25

国务院印发《全民健身计划 2021-2025 年》，明确发展目标：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。

计划提出 8 个方面主要任务，包括：

- 1) 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、全民健身中心、公共体育场馆等健身场地设施，补齐 5000 个以上乡镇全民健身场地器材，数字化升级 1000 个以上公共体育场馆）；
- 2) 广泛开展全民健身赛事活动。支持各地利用自身资源优势培育全民健身赛事活动品牌，鼓励京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈等区域联合打造全民健身赛事活动品牌，促进区域间全民健身协同发展；
- 3) 提升科学健身指导服务水平。开设线上科学健身大讲堂，鼓励体育明星等体育专业技术人才参加健身科普活动；
- 4) 激发体育社会组织活力。加大政府购买体育社会组织服务力度，引导体育社会组织参与承接政府购买全民健身公共服务。对队伍稳定、组织活跃、专业素养高的“三大球”、乒乓球、羽毛球、骑行、跑步等自发性全民健身社会组织给予场地、教练、培训、等级评定等支持；
- 5) 促进重点人群健身活动开展。加大对青少年、老年人的体育健身休闲项目设备设施投入，开展残疾人康复健身活动，推动农民、妇女等人群健身活动开展；
- 6) 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；
- 7) 推进全民健身融合发展。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；
- 8) 营造全民健身社会氛围。推动武术、龙舟、围棋、健身气功等中华传统体育项目“走出去”。

我们认为，①计划通过加强组织领导，壮大全民健身人才队伍，加强全民健身安全保障，提供全民健身智慧化服务等多种机制保障计划高效实施，将深度激发全民体育运动热情，有效带动体育产业增长；

②目前国内全民健身普及程度尚待提高，对体育服饰器材及产业链形成中长期利好；

③我国体育消费人群庞大，消费能力持续提升，近几年体育产业规模快速增长，国产替代趋势明确，带动龙头及特色企业快速成长。

相关标的：

一、运动服饰

【李宁】产品引领渠道优化带动高增，体育服饰有望率先实现国货替代。

【安踏体育】国旗款带动品牌向上，DTC 实现高质量成长，三大成长曲线

路径清晰，主品牌未来五年发展规划引领增长。

【特步国际】垂直专业跑鞋带动品牌力升级，改革红利逐步释放。

二、运动产业链

【华利集团】运动鞋履供应链龙头，Nike 订单快速增长，客户结构及产能优势持续凸显。

【申洲国际】全球一体化成衣制造商，订单预期乐观。

三、体育设备

【共创草坪】公司从事人造草坪研发生产和销售，是全球生产销售规模最大人造草坪企业。

【舒华体育】专注健身器材数十年，国内产能规模领先的健身器材制造商。

四、体育产业服务

【中体产业】(建议关注)国内布局体育全产业链的上市公司。

风险提示：疫情反复影响项目进展，人群健康意识提升较慢、项目推进不及预期，参与门槛过高等。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99	上海市浦东新区兰花路 333	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	号保利广场 A 座 37 楼	号 333 世纪大厦 20 楼	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com