

纺织服饰

证券研究报告

2022年11月24日

2025年户外产业规模超3万亿，加建露营基地，产业有望再迎催化

2025年户外产业总规模超3万亿，2035年更高质量更大规模。

国家体育总局、发改委等八部门近日联合印发《户外运动产业发展规划(2022-2025年)》，提出到2025年户外运动产业总规模超过3万亿元。

《规划》明确户外运动产业发展目标：到2025年，户外运动产业高质量发展成效显著，基本形成供给与需求有效对接、产业与生态协调发展、产品与服务品牌彰显、业态与模式持续创新的发展格局。户外运动场地设施持续增加，普及程度大幅提升，参与人数不断增长，户外运动产业总规模超3万亿元。

《规划》提出六项主要任务、20项具体任务指导：

- ①优化户外运动产业发展环境：推动自然资源向户外运动开放，推动装备器械便利化运输，搭建产业发展平台；
- ②完善产业发展布局：促进区域户外运动产业协调发展，优化重点项目空间布局，加强户外运动场地设施建设；
- ③优化产业结构：推进服务业提质增效，加快用品制造业转型升级，推动与其他行业融合发展；
- ④丰富产品供给：提升赛事与节庆活动品质，丰富户外健身休闲产品，优化露营产品供给，培育户外运动市场主体；
- ⑤释放消费潜力：加强技能培训，完善消费政策，创新消费新场景、新模式、新业态；
- ⑥强化服务支持：推进人才培养，加强安全防控，健全救援体系，建立产业统计制度与标准体系。

其中，明确提出加建露营基地建设，完善各类露营配套，推动露营健康可持续发展。

《规划》提出优化露营产品供给。鼓励开放郊野公园提供露营服务，在城市郊野、农村地区等建设更多露营基地，满足群众就近就便露营需求；提出因地制宜建设户外运动营地，到2025年建设各类户外运动营地10000个。根据钛媒体，截至2019年底，我国露营地总量已达1778个，未来增长空间广阔，有望带动露营产业链持续增长。

推动露营基地完善配套服务设施，开展多种户外运动项目，鼓励在营地周边配套登山、徒步、骑行、垂钓、冰雪、赛车、马术、航空、水上等户外运动设施及服务，提高露营消费粘性。

加快建设露营旅游相关基础设施，因地制宜引导城镇水、电、气、排污、垃圾处理等基础设施管网向营地建设区延伸，支持在营地集聚区域配套建设露营服务中心、加油（充电）站、维修站、停车场、旅游厕所、观景平台等。

鼓励户外运动装备企业立足群众露营需求，研制多系列满足不同人群的露营装备。积极倡导文明露营，完善规章制度，规范露营市场，推动露营产业健康可持续发展。

打造知名户外运动赛事与活动品牌，运动国牌有望乘风而上

《规划》提出丰富户外运动产品供给，包括提升户外赛事与节庆活动品质，到2025年打造100个全国知名的户外运动赛事与节庆活动品牌；培育一批

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

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 1 《纺织服饰-行业深度研究:专题：露营风起扬干帆，听涛赏月享自然》 2022-06-02
- 2 《纺织服饰-行业点评:Puma FY22Q1收入同增近20%，订单增长趋势向好》 2022-05-01
- 3 《纺织服饰-行业点评:出口向好叠加人民币贬值，纺服产业链边际改善》 2022-04-25

具有自主品牌、创新能力和竞争实力的户外运动龙头企业。鼓励龙头企业在研发设计、生产智造等领域加强协作，进一步提升核心竞争力。引导中小微户外运动企业深耕细分市场，向“专精特新”方向发展，鼓励有条件的企业以单项冠军企业为目标做强做优做大。

近日北京马拉松赛事开跑，男女前三战鞋中，主赞助商阿迪仅占一席（女子铜牌）；其他均被国牌特步（男金、男铜）、安踏（男银、女银）、李宁（女金）包揽。未来全国知名赛事有望提升国民户外运动参与度，带动国牌运动产品露出，验证产品技术实力。

我们继续看好牧高笛，行业持续高景气；户外融合旅游、运动、文化、社交等多重元素，露营正向常态化、生活方式化加速演绎。公司是最为纯正稀缺的国内户外露营标的，经过此前调整，预期逐步消化，短期数据兑现，中期逻辑增强，建议积极关注。

建议关注【户外赛道】：牧高笛、共创草坪、浙江自然、三夫户外、探路者、嘉益股份（轻工与家电联合覆盖）、浙江正特、浙江永强等；【运动国牌】：李宁、安踏、特步、波司登、361等；【相关产业】：台华新材、伟星股份、申洲国际等。

风险提示：疫情局部反复影响户外活动；行业发展景气度不及预期；户外行业竞争加剧；原材料价格波动等。

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	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房 邮编：570102 电话：(0898)-65365390 邮箱：research@tfzq.com	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层 邮编：200086 电话：(8621)-65055515 传真：(8621)-61069806 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com