

传媒

2024年12月18日

足球产业再迎政策支持，关注相关产业链投资机会

——行业点评报告

投资评级：看好（维持）

方光照（分析师）

田鹏（分析师）

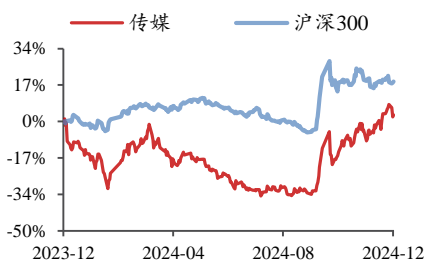
fangguangzhao@kysec.cn

tianpeng@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

证书编号：S0790523090001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《继续布局 AI 影视/陪伴等应用，积极关注“首发经济”——行业周报》

-2024.12.15

《Sora 发布，豆包 AI 视频开测，继续布局 AI+ 影视——行业点评报告》

-2024.12.11

《关注 OpenAI 新技术进展，继续布局 AI 应用/IP/电影——行业周报》

-2024.12.8

● 近年来相关支持政策及规划不断出台，助力中国足球产业发展

12月16日，国务院常务会议研究推进足球振兴发展相关工作，指出要加大力度落实各项政策举措，推动足球工作不断迈上新台阶。此前，2015年，国务院办公厅印发《中国足球改革发展总体方案》，将振兴足球事业提到了国家发展战略高度。2016年，国家发展改革委、国家体育总局等部门印发《中国足球中长期发展规划（2016—2050年）》，提出了中国足球跻身世界强队的中期目标（2021—2030年），和全力实现足球一流强国的远期目标（2031—2050年）。2021年，体育总局下发了《关于开展全国足球发展重点城市建设工作的指导意见》，意见中提出全国将建成16到18个足球发展重点城市，到2035年，足球将成为我国建成体育强国的标志性事业。2024年，国家体育总局等12部门印发《中国青少年足球改革发展实施意见》，意见提出到2035年，青少年足球治理能力全面提升，竞赛训练体系进一步完善，青少年足球国家队在国际重要赛事取得优异成绩，为中国足球全面振兴提供有力支撑。

● 足球产业链完善且市场规模可观，足球振兴政策或助力足球经济快速发展

根据未来报告数据，预计2024年全球足球市场规模将达到559.7亿美元，且市场规模将以3.9%的复合年增长率扩大，到2030年将达到702.9亿美元。根据《2022年中国足球球迷营销价值报告》，全球足球球迷人数为34.6亿，中国拥有广义球迷2.89亿人，其中月入过万的球迷占比达49.7%，中国足球产业发展潜力较大。目前足球产业链已经构成完善的经济体系，不仅包括足球运动本身，还涵盖了与足球相关的多个产业和领域：产业上游包括由球员、教练、球迷等组成的足球人口体系和由各级赛事组成的足球赛事体系，两个体系通过各级俱乐部、足球经纪等形式建立连接，为足球产业提供内容。产业中游为以体育营销为核心的媒介变现体系，企业通过赛事运营、赞助广告收入、版权收入、经纪收入等变现。产业下游为直接接触消费者的消费变现环节，消费者通过体育传媒、票务等获取赛事资源，并通过足球彩票、衍生品等实现更高的足球消费，一些重要赛事更能带动旅游、餐饮等相关产业需求。

● 建议积极关注足球产业链投资机会

我们认为，政策扶持和市场需求增长的双重驱动下，中国足球产业有望迎来快速发展期，建议积极关注足球产业链相关投资机会。足球产业发展有望带动对球星卡、体育彩票等衍生品需求，重点推荐姚记科技，受益标的包括中体产业；足球俱乐部作为足球产业链上游赛事核心组成部分，其价值有望持续提升，受益标的包括星辉娱乐；随着足球产业的快速发展，对高品质足球装备和材料的需求或大幅增加，受益标的包括莱茵体育、金陵体育、双象股份等。中超联赛商业价值的提升有望为体育营销企业带来更多业务机会，受益标的包括粤传媒、奥拓电子等。

● **风险提示：**足球产业发展不及预期；中超等相关赛事收入增长不及预期等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn