

## 强于大市

# 首个“体育强国”规划印发，五年成长空间清晰

## 筑牢全民健身、完善竞技体系、实现产业升级

近日，经国务院批复同意，国家体育总局正式印发《体育强国建设“十五五”规划》（以下简称《规划》），这是国家级首个以“体育强国”为主题的专项五年规划。《规划》设定了 5 项主要发展指标，部署了 38 项重点任务，明确了 8 个专栏工程，从全民健身、竞技体育、青少年培养、“三大球”发展、体育产业提质扩容升级、中华体育文化繁荣、强化建设保障、提升治理水平等不同方面，结合清晰的量化发展目标，旨在进一步提升我国体育综合实力和国际影响力。我们认为《规划》有望从政策端进一步平衡体育供需关系的同时，催化中长期体育产业本身及“文商旅体展”相关产业的景气度提升。我们维持行业“强于大市”评级。

### 支撑评级的要点

- **政策级别进一步提升、协同发展进一步确立。**《规划》是首个国家级以“体育强国”为主题的专项规划，显示体育发展被置于相对过往更高的战略位置。结合此前《旅游强国建设“十五五”规划》《扩大消费“十五五”规划》等印发，国家级政策合力对“文商旅体展”的协同性发展方向更为明朗、发展目标更为清晰。
- **量化目标更加细化、产业扩容措施明确。**《规划》中明确 2030 年发展目标并设定 5 项发展重点指标：到 2030 年人均体育场地面积达到 4 平方米左右、经常参加体育锻炼人数比例达到 40% 左右、国民体质优良率达到 31.1%、获得世界冠军数量位居前列、体育产业总规模突破 7 万亿元。此外，在有力服务经济社会发展大局方面，《规划》对加快体育产业提质扩容升级的措施进行了明确；通过完善现代化体育产业体系、大力发展赛事经济、提升户外运动发展水平、优化体育业态和消费环境等路径来拓展体育产业发展空间。
- **全民健身完善体系、竞技体育优化机制。**《规划》明确全面提高全民健身公共服务水平、加强全民健身场地设施建设、推动全民健身与全民健康深度融合、丰富群众赛事活动、完善全民健身组织体系、加强科学健身指导等体系化发展要点。《规划》也提出通过完善竞技体育新型举国体制、提高“633”等项目建设成效、提升科学选材和训练水平、建立现代化竞技体育赛事体系、打造能征善战、作风优良的国家队、加快职业体育发展等措施，并结合“三大球”振兴发展，进一步提升综合实力和为国争光能力。此外，《规划》也对加强青少年体育工作，一体推进青少年身心健康促进和竞技体育后备人才培养做出要求，有望夯实群众与竞技体育共振发展的后备力量和动力积累。

### 投资建议

- 《规划》明确了到 2030 年我国体育产业的高质量发展框架，通过对产业规模、全民健身、竞技体育的量化目标以及具体的发展措施，确立未来 5 年体育产业成长空间。我们建议关注 1) 具有消费扩容弹性的赛事经济标的：力盛体育、兰生股份、天府文旅等；2) 全民健身器材、器械优质生产企业：舒华体育、金陵体育、英派斯等；3) 场馆运营及空间优化具有潜力的珠江股份、交运股份、共创草坪等标的；4) 具备产业联动发展空间的大丰实业、锋尚文化等标的；5) 体育传播/传媒及 IP 文创联动的粤传媒、浙数文化、元隆雅图等标的。

### 评级面临的主要风险

- 规划落地节奏不及预期、居民消费复苏不及预期、行业竞争加剧。

### 相关研究报告

《浅评“文旅+消费‘十五五’规划”保障措施的投资机会》20260714

《力盛体育》20260626

《体育行业专题》20260427

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

社会服务：体育 II

证券分析师：李小民

(8621)20328901

xiaomin.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300522090001

## 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。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他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，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

### 公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

### 行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限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股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限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。

中银国际证券股份有限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。中银国际证券股份有限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。中银国际证券股份有限公司不承担任何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，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，中银国际证券股份有限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股份有限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。中银国际证券股份有限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股份有限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。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券股份有限公司

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  
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 8 层  
邮编: 100032  
电话: (8610) 8326 2000  
传真: (8610) 8326 2291

### 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

美国纽约市美国大道 1045 号  
7 Bryant Park 15 楼  
NY 10018  
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) 6692 6829 / 6534 5587  
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371