纺织服装行业:《全民健身计划(2021-2025 年)》出炉 利好运动服饰及健身器材板块

事件：

8 月 3 日，国务院印发《全民健身计划（2021—2025 年）》，提出到 2025 年，经常参加体育锻炼人数比例达到 38.5%（2020 年为 37.2%），全国体育产业总规模达到 5 万亿元的目标。

简评

全国体育产业总规模未来五年有望按照 9.2%的复合增速发展。根据国家统计局，2019 年全国体育产业总规模为 2.95 亿元，同比+10.9%。如果以 2025 年 5 万亿规模计算，2019-2025 年全国体育产业总规模 CAGR 达 9.2%。其中，体育用品及相关产品销售等规模 4501 亿元，同比+9.4%，体育场地设施建设总规模 940 亿元，同比+45.5%。

体育运动人群渗透率、户外运动参与度有望持续提升，利好运动服饰行业发展。《计划》鼓励广泛开展全民健身赛事活动，尤其强调青少年、老年人群、农民等人群，有利于推动体育活动参与度提升；并普及推广冰雪、山地户外、自行车等户外运动项目，巩固拓展“三亿人参与冰雪运动”成果等。伴随 2022 年北京冬奥会即将举办，冰雪等户外项目参与度有望向上，叠加体育运动人群渗透率提升（按照计划将增加 1700 万经常运动人数），显著利好专业运动服饰与用品的销售。

近五年中国运动服饰规模复合增速达 13.5%，行业集中度持续提升。根据欧睿，2015-2020 年，中国运动服饰市场规模从 1669 亿提升至 3150

https://www.yunbaogao.cn

亿，CAGR 达 13.5%，头部公司 CR3/CR5 从 45%/58%提升至 58%/71%，行业集中度持续提升，头部品牌影响力有望继续增强。

《计划》中提到，到 2025 年新建或改扩建 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（街道）全民健身场地器材，配建一批群众滑冰场，数字化升级改造 1000 个以上公共体育场馆。此举将推动室内外健身器材的采购，促进相关产业发展。

投资建议：2021 年以来国内运动服饰行业景气度持续提升，国产运动品牌凭借产品力和国潮营销，保持快速增长，我们重点关注运动服饰相关标的安踏体育、李宁、华利集团、申洲国际、以及运动器械供应商舒华体育。

风险提示：行业竞争加剧、政策执行不及预期、疫情影响超出预期

关键词：健身 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34102