



纺织服装业行业：国务院印 发全民健身计划 体育产业 链有望受益



本报告导读：

国务院印发《全民健身计划》，有望提升我国运动渗透率，运动产业链（运动服饰、运动器械）有望全面受益。

摘要：

投资建议：《全民健身计划》的推出有望提升我国运动渗透率，运动产业链（运动服饰、运动器械）有望全面受益。主线一：国产运动服饰品牌：受益标的安踏体育、李宁、特步国际、比音勒芬、361 度；主线二：运动鞋服上游代工厂：推荐标的申洲国际，受益标的华利集团。

事件：8 月 3 日，国务院印发《全民健身计划（2021-2025 年）》，明确发展目标：2025 年经常参加体育锻炼人数比例达到 38.5%，县（市、区）、乡镇（街道）、行政村（社区）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。

政策促发展，体育行业中长期成长性无虞。本次计划提出了八项主要任务（加大全民健身场地设施供给、广泛开展全民健身赛事活动、提升科学健身指导服务水平、激发体育社会组织活力、促进重点人群健身活动开展、推动体育产业高质量发展、推进全民健身融合发展、营造全民健身社会氛围）以及四项保障措施（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）。我们认为本次《全民健

身计划》有望激发全民运动热情,提升我国运动渗透率。本次计划提出 2025 年全国体育产业总规模将达到 5 万亿元,截止 2019 年底我国体育产业总规模约为 2.95 亿元,按此计算,2020-2025 年我国体育产业总规模的 CAGR 为 9.2%,体育行业中长期成长性无虞,体育产业链(运动服饰、运动器械)有望全面受益。

国货崛起大势所趋,国产运动品牌有望深度受益。文化自信背景下,叠加国产品牌的产品力显著提升,近年来国内消费者对于本土品牌的认同感和信赖感明显增强,国货崛起为大势所趋。2021 年的新疆棉事件与鸿星尔克出圈成为服装领域国货崛起的重要节点,明显加速了国产服饰的崛起进程。我们认为国产运动服饰有望最大程度受益于国货崛起,在我国的运动服饰行业中,目前海外品牌占比较高(nike、adidas 市占率分别为 19.8%、17.2%),未来受益于国货崛起,国产运动品牌份额有望显著提升。

风险因素:疫情反复导致服装消费不及预期、品牌恶性竞争

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_34123

