

# “十三五”规划出台，体育产业大有可为

## ——体育产业事件点评

分析师： 齐艳莉

SAC NO: S1150511010015

2016年5月6日

### 证券分析师

齐艳莉  
28451625  
qyl\_tj@126.com

### 助理分析师

姚磊  
SAC NO: S1150114080011  
bhzyao@sina.cn

### 子行业评级

影视动漫	看好
平面媒体	中性
网络服务	看好
有线运营	中性
营销服务	看好
体育健身	看好

### 重点品种推荐

苏宁云商	增持
道博股份	增持
华录百纳	增持
中体产业	增持
雷曼股份	增持
莱茵体育	增持

### 事件:

5月5日，国家体育总局出台体育发展“十三五”规划全文，全文对于我国体育产业在“十二五”时期的发展情况进行了相关总结，并对“十三五”进行了深入详细的规划与展望。

### 点评:

#### ● 体育改革进一步深化，产业大踏步发展就在眼前

首先此次“十三五”规划设立了我国体育产业中长期发展的目标：到2020年，全国体育产业总规模超过3万亿元，在国内生产总值中的比重达到1%，经常参加锻炼的人数达到4.35亿，人均体育场地面积1.8平方米，体育消费额占人均居民可支配收入比例超过2.5%。而相比之下，2014年国内体育产业总规模约为1.36万亿，人均体育场地面积为1.5平方米等数据说明未来几年我国体育产业整体发展空间仍然十分巨大，因此顶层政策的持续推进仍是我国体育产业在未来保持持续、快速增长的最根本驱动力。

其次，从细分项目来看，首先规划中继续强调要深化足球改革，以青少年为重点，普及发展社会足球，并完善职业俱乐部的法人治理结构，充分发挥俱乐部的市场主体作用。我们认为对于青少年足球、社会足球的全面普及推动是非常具有针对性的一足球人口的持续扩大才是我国足球产业迈入中长期发展的最根本保障。此外，规划中还特别强调了大力普及冰雪运动项目，积极打造“全国大众冰雪季”、“青少年冰雪运动普及”等群众性冰雪活动，并进一步完善冬季运动的竞技水平。我们认为冰雪运动与足球运动一样具有产业链长、产业空间巨大的特点，因此此次国家着力推动冰雪运动也将中长期内对相关产业起到极强的促进与带动作用。此外，规划还对体育场馆运营、健身场地设施建设管理、全民健身、青少年体育、特殊群体体育、体育消费、体育彩票等一系列领域进行了较为详实并有针对性的部署和安排，将全面补充和提升产业中现有产业中发展的不足及缺陷。

整体来看，我们认为此次规划出台的背后蕴含着顶层政策对于国内体育产业发展的坚定决心和期望，将在中长期内利好国内体育产业的全面、快速发展。从投资逻辑上看，我们认为主要有以下三个方面：（1）推荐运动中最为受益的足球及冰雪运动相关概念个股；（2）涉及政策强力推进、市场空间巨大的场馆运营、健身场地设施管理等领域；（3）涉及产业链中盈利能力较为突出的赛事转播、运营、营销、足球培训、器材装备等领域，推荐具体标的为：苏宁云商、道博股份、华录百纳、中体产业、雷曼股份、莱茵体育。

**投资评级说明**

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

**重要声明：**本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责条款部分

2 of 3

渤海证券研究所机构销售团队

朱艳君

渤海证券研究所高级销售经理

座机: 86-22-28451995

手机: 13502040941

邮箱: [zhuyanjun@bhzq.com](mailto:zhuyanjun@bhzq.com)

渤海证券研究所

天津

天津市南开区宾水西道8号

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区阜外大街22号 外经贸大厦11层

邮政编码: 100037

电话: (010) 68784253

传真: (010) 68784236

渤海证券研究所网址: [www.ewww.com.cn](http://www.ewww.com.cn)