

## 內地提倡全民健身 體育概念股起動

體壇盛事東京奧運於過去週末正式落下帷幕，中國國家隊及中國香港代表團均以優異的成績完美作結。奧運會令全球掀起了一股運動熱潮，事實上，內地亦早已頒布一系列政策以鼓勵「全民健身」。中國國務院（「國務院」）於 2014 年印發《關於加快發展體育產業促進體育消費的若干意見》，首次將全民健身提升為國家戰略；其後，健康中國行動推進委員會於 2019 年 7 月 15 日印發《健康中國行動（2019—2030 年）》，提出「實施全民健身行動」的目標。

近日，為促進全民健身往更高水平發展、更好滿足國民的運動需求，國務院於 7 月 18 日發布《全民健身計劃（2021—2025 年）》（「計劃」），提出到 2025 年，全民健身公共服務體系更加完善，人民體育健身更加便利，各運動項目參與人數持續提升，經常參加體育鍛煉人數比例達到 38.5%，縣（市、區）、鄉鎮（街道）、行政村（社區）三級公共健身設施和社區 15 分鐘健身圈實現全覆蓋，每千人擁有社會體育指導員 2.16 名，帶動全國體育產業總規模達到 5 萬億元（人民幣·下同）。

### 各大任務中值得留意的細節

計劃同時提出多項主要任務，當中一些細節值得加以留意，如內地提倡全民健身，對合適場地或場館的需求自然會增加，但現時內地的體育配套設施仍嚴重不足。有數據顯示，2020 年內地參與體育鍛煉的總人數達到 4.35 億，但人均體育場地面積卻只有 1.8 平方米。而今次計劃提出要增加全民健身的場地設施供應，新建或改擴建 2,000 個以上體育公園等健身場地設施，為 5,000 個以上鄉鎮填補足夠的全民健身場地器材，數碼化升級改造 1,000 個以上公共體育場館。以上舉措皆有助推動體育場館等基礎設施建設，而體育運動場地和場館的興建，亦會對健身器材、建築材料及建築商等多個行業帶來正面影響。

在推動體育產業高質量發展方面，計劃提出要大力發展運動項目產業，積極培育戶外運動、智慧體育等產業，從而衍生更多新產品、新業態、新模式。根據中國體育產業峰會數據顯示，2020 年內地的健身人群中有超過 75% 的人使用線上健身 App，其中在家跟隨視頻做運動的比率佔該等人士的九成以上，說明通過科技構建健身新場景，能夠激發用戶潛在的需求。據比達諮詢發布的《2020 年中國運動健身市場研究報告》和麥肯錫《中國消費者報告 2021》，中國線上雲健身用戶已達 2.61 億，特別是在疫情時期，線上健身用戶增長了 23%。在智能健身進一步普及的情況下，穿戴智能裝置或設備的銷售、運動軟件設計，以及相關產業鏈均可受惠。

計劃中的其他發展目標還包括：到 2025 年，經常鍛煉人數從當前比例的 37.2% 提升至 38.5%。按中國第七次全國人口普查數據，2020 年中國總人口為 14.1 億人，要將經常鍛煉人數提升至 38.5%，亦即是參加體育鍛煉的人數將要達到 5.43 億人。為達致以上目標，計劃提出要廣泛開展全民健身賽事活動及全國運動會群眾賽事活動，舉辦全民健身大會及全國社區運動會，支持各地利用自身資源優勢培育全民健身賽事活動品牌，鼓勵京津冀、長三角、粵港澳大灣區、成渝地區雙城經濟圈等區域聯合打造全民健身賽事活動品牌，促進區域間全民健身協同發展。另一方面，在推進全民健身融合發展方面，則要完善學校體育教學模式，保障學生每天於校內外各有 1 小時的體育活動時間；推動體旅融合，通過普及推廣冰雪、山地戶外、航空等戶外運動項目，建設完善的相關配套設施，拓展體育旅遊產品和服務供給；打造一批有影響力的體育旅遊精品線路、精品賽事和示範基地，助力鄉村振興；推動武術、龍舟、圍棋、健身氣功等中華傳統體育項目「走出去」。現時內地的體育消費人群基數龐大，居民

收入持續上升，加上「內循環經濟」政策的支持下，相信隨著內地經常鍛鍊人數進一步提升，將會帶動與運動相關的服飾、器材、保健產品、營養食品、健身課程等體育消費，預料內地運動品牌尤為受惠。

### 內地體育產業的廣闊市場空間

根據金融數據和分析工具服務商 Wind 的數據顯示，中國體育產業規模從 2015 年之 1.71 萬億元上升至 2019 年的 2.95 萬億元，年複合增長超過 14.58%；預計到 2025 年，體育產業將達到 5 萬億元的總規模，行業複合增長率將達 9.2%。就以運動服飾為例，2020 年中國人均運動服飾消費為 32.4 美元，而同期日本及美國人均運動服飾消費分別為 109.2 美元及 307.3 美元，顯示出內地人均運動服飾消費力與發達國家相比仍處於偏低水平。現時內地人均消費能力隨著收入增加而上升，加上運動風氣漸趨濃厚，相信體育運動服的市場仍有十足的增長空間。

全民健身已成為國家級別的戰略規劃，在政策支持下，現時在港上市的多間體育服飾及運動鞋類企業由去年開始至今已錄得不錯的升幅（圖表一）。現時內地的體育產業在人均消費及場地利用上仍較其他發達國家落後，相信全民健身的熱潮在國家大力扶持運動行業下將會興起，加上居民收入水平提升，健康意識增強，體育運動的重要性有增無減。提倡運動健身一來可提升國民的健康水平，長遠或能夠減輕醫療系統的負擔，二來可提升與運動有關的消費，從而推動經濟增長，三來在「經濟內循環」概念之下，內地企業生產、內地消費會更受支持。綜上所述，一些內地自有品牌體育用品股在政策支持下，有望獲得更大的市場發展空間。

圖表一



資料來源：彭博（截至 2021 年 8 月 6 日）

資料來源：彭博、新浪財經、經濟通、中國政策門戶網站、中國國家統計局

### 利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編製的過程中分析員會根據預先訂立的程序及政策，去避

免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

**免責聲明：**

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(“本行”)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編製而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方信息提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負責或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售文件、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳文件所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

**風險披露：**

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。