

以赛事经济为杠杆,体育产业锚定7万亿目标

11月21日晚,第十五届全国运动会在粤港澳大湾区璀璨的夜色中落下帷幕。这场跨越粤港澳三地举办,为期12天的体育盛会,不仅展现了中国运动健儿的蓬勃生机,更以体育为纽带,推动大湾区协同发展。

据统计,截至11月16日,本届全运会市场开发收入(包括赞助、捐赠、特许经营、门票)达到18.4亿元,广州和深圳共接待游客总量1804.9万人次,旅游消费金额分别同比增长15.33%和24.48%,展现赛事活动对文旅消费的强劲拉动。

本届全运会设竞技比赛项目34个大项419个小项、群众赛事活动23个大项166个小项,共计吸引14252名专业运动员和约1.1万名健身爱好者的参与,真正将体育赛事延伸到民间,绘就一幅“全民全运”的生动画卷。

不只是全运会,地方各具特色的球类联赛,也吸引着大众目光。首届“苏超”(江苏省城市足球联赛)打造了现象级的“体育盛宴”,现场观看达243.3万人次、线上观看达22.2亿人次。在“苏超”火爆出圈后,“赣超”“川超”“蒙超”等各省市足球联赛相继崛起,在2025年的夏天,为中国草根足球写下最为滚烫的注脚。它们不仅点燃了无数国人的足球梦想,更以席卷之势,将全民健身的热潮推向新高。



流、物流、资金流、信息流高度集中,对所在城市的旅游、餐饮、住宿、交通、零售等产业起到强大的辐射和带动作用。2025年“苏超”实现“1元门票带动7.3元周边消费”的显著杠杆效应,充分证明了赛事巨大的“乘数效应”和消费带动力。

与此同时,顶级赛事作为连接政府、主办方、赞助方、观众等多方力量的“超级枢纽”,历来对城市发展产生强大的“溢出效应”。一方面,赛事推动城市基础设施建设快速更新,促进产业结构合理化与高级化,实现“赛事+”融合,为城市产业发展注入新动能;另一方面,通过赛事,更加广泛地宣传城市形象,传播城市文化,提升城市知名度和影响力。

体育赛事的导向价值,在于它通过对运动项目“力与美”的展示,打通了观众“观看-参与-消费”转化链条。顶级赛事的影响力激发国人运动参与热情,催生装备购买、技能培训、场地租赁等需求,进而激活大众体育消费市场。2024年全国体育产业工作会议报告数据显示:杭州亚运会期间,体育及相关消费高达489.6亿元。

舒华体育在接受记者采访时表示,高水平体育赛事对消费的拉动效应非常显著——赛事不仅激发公众的运动热情,同时也带动体育装备、健身服务和观赛体验等多方面的消费升级。

舒华体育认为,要让顶级赛事更好地与“全民健身”国家战略同频共振,真正推动大众体育消费,在设计及运营上可以侧重几个方面:一是在赛事周期中嵌入大众可参与的环节,让顶级赛事成为“可触及的体验”;二是注重赛后场馆与设施的综合利用,推动专业场地向公众开放,延伸

赛事服务功能;三是发挥运动员和赛事IP的示范效应,通过明星互动、运动科普等传播健身理念,引导大众形成科学锻炼习惯,从而激发持续的消费需求。

体育产业:剑指7万亿元市场规模

体育不但提升国人身体健康、丰富精神文化生活,同时也催生了庞大的消费市场。这种由全民健身热忱转化而来的消费动能,正日益成为拉动内需、促进经济社会高质量发展的重要动力。

9月4日,国务院办公厅印发《关于释放体育消费潜力进一步推进体育产业高质量发展的意见》,明确提出“加快构建现代体育产业体系,不断提振体育消费,增强体育产业整体实力和竞争力。到2030年,培育一批具有世界影响力的体育企业和体育赛事,体育产业发展水平大幅跃升,总规模超过7万亿元,在构建新发展格局中发挥重要作用”。

中国银河证券研究所副所长、消费组组长何伟在接受记者采访时表示,2024年中央经济工作会议首次将“大力提振消费、提高投资效益,全方位扩大国内需求”列为2025年经济工作的首要任务。中国经济工作的重心从过去几十年强调发展生产力转向同时兼顾生产端和需求端,体育产业过去长期聚焦于竞技体育、举国体制,聚焦于荣誉的争取而非体育消费。如今中国已是全球体育强国,未来注重发展体育消费和发展体育产业,是符合时代特征的转向。

在政策支持下,我国体育产业正以惊人的速度

实现由小众领域向支柱产业的跨越。根据国家体育总局数据,我国体育产业市场规模从2015年的1.71万亿元快速增长至2024年的3.89万亿元,年均复合增长率约为9.56%。

从企业层面看,体育相关企业注册量也呈现爆发式增长。企查查数据显示,截至2025年11月19日,国内现存体育用品相关企业多达1754.11万家。从注册量来看,2021年以来,体育相关企业年注册量显著提升。2023年达到峰值,全年企业注册量多达473.3万家,同比增长55.53%。2025年以来已注册企业达到421.72万家,全年有望超越2024年水平。

大众体育:打造消费增长新引擎

近些年来,各类新兴运动相继涌现,成为助推大众体育消费的新增长极。

路跑运动、路跑赛事正加速融入中国人的日常生活,成为人们一种健康的生活方式。国家体育总局《中国路跑人群消费与赛事经济发展趋势与特征研究报告》显示,2024年,中国田径协会认证路跑赛事参赛者年度消费总规模达168亿元,相较于2023年增长了26%。

冰雪产业正处于快速发展阶段,当前我国已实现“带动3亿人参与冰雪运动”的目标。《中国冰雪产业发展研究报告(2025)》显示,2015年以来,中国冰雪产业规模显著增长,从2700亿元迅速扩张至2024年的9800亿元,今年有望突破万亿元大关,达到10053亿元。

同时,跑马热、骑行热、户外热持续升温,攀岩、冲浪、马术等小众新兴运动项目加速“出圈”。京东《2024年体育消费报告》数据显示,2024年京东运动销售金额较2019年同期有数倍增长,其中滑雪运动、户外鞋服、体育用品、棋牌麻将、户外装备增长均在100%以上。

从体育用品细分产业来看,运动鞋服是规模最大、消费最活跃品类。根据艾媒咨询,2024年中国运动鞋服市场规模为5425亿元,同比增长10.13%,预计2025年中国运动鞋服市场规模将达到5989亿元,同比增长10.40%。健身器材赛道同样未来可期,2024年中国健身器材市场规模为819.50亿元,同比增长11.63%,预计2027年市场规模将突破千亿元大关,达到1011.40亿元。

何伟对于中国大众体育消费市场表示看好。他指出,大众体育蓬勃发展的关键是从竞技体育、举国体制转向体育产业、体育消费,后者是经济导向、需求导向,这是模式的转变。成功的产业、商业模式能够将体育与娱乐相结合,提供更多的情绪价值,从而满足消费者需求。

他指出,在这一转型过程中,政府作为裁判,需要提供适合业态发展的土壤。“十五五”规划建议提出“以放宽准入、业态融合为重点扩大服务消费”,助力营造一个更加宽松、公正的市场环境。

据《证券时报》作者:张智博

赛事经济:撬动体育消费的有力杠杆

在“流量为王”的时代,群体注意力成为稀缺资源,顶级赛事凭借高水平竞技的观赏性、不可复制的稀缺性、深远的品牌价值以及跨越文化壁垒的强大号召力,成为媒体平台上有能力吸引数亿观众实时关注的“超级内容”。

从赞助企业来看,体育赛事与企业的“联姻”,其本质上是一次通过专业化分工与资源整合,实现价值共创、互惠共赢的合作。以刚刚结束的全运会为例,本届全运会赞助规模创历史新高,总额近16.5亿元,并吸引了40家扎根大湾区的品牌参与赞助,充分体现了市场对全运会这一IP商业价值的认可。

企业投身赛事,一方面是借助赛事巨大流量进行品牌曝光,强化公众对品牌的认知;另一方面则是通过体育赛事推广实现产品“破圈”,触达不同年龄、地域、行业的受众。

从举办城市来看,体育赛事举办期间,相关人

干细胞治疗产业链加速实现技术与成本突围

近年来,“干细胞”凭借自我更新与多向分化的核心潜能,已成为全球医学领域的研究热点。今年1月份,我国首款干细胞治疗药品艾米迈托赛注射液上市。这标志着我国干细胞药物进入商业化阶段。

“2025年可以被定义为干细胞转化应用的元年,因为在这一年,我国首款干细胞新药上市,海南博鳌乐城开展干细胞收费治疗,多地密集出台细胞与基因治疗推进政策,国家监管步入统一全流程监管阶段。”云南省细胞治疗技术转化医学重点实验室主任、云南省成体干细胞治疗技术创新团队带头人潘兴华向记者表示。

清华大学生物医学工程学院院长特聘教授、副院长杜亚楠预测,未来几年,干细胞治疗的临床试验规模将继续扩大,相关新药上市数量将增多,适应症范围也将不断拓展。

干细胞治疗何以发展壮大

传统药物大多旨在缓解症状或控制病情发展,而干细胞治疗的目标是修复、替换或再生受损的细胞、组织和器官,试图从根源上解决疾病问题。它的应用领域涵盖了多个现代医学的难题,比如阿尔茨海默病、疾病或衰老造成的组织损伤等。

“最近30年来,干细胞治疗技术取得了诸多突破性进展,特别是诺贝尔奖级别的成果助推了干细胞治疗技术的发展,其中核移植、人类胚胎干细胞建系、体细胞重编程、基因编辑、诱导多能干细胞获取、各种成体干细胞的发现及大规模扩增、定向诱导分化等技术突破,解决了高效能干细胞的来源问题,推动干细胞治疗技术不断走向成熟。”潘兴华表示。

在我国,干细胞临床转化正稳步推进。国家药监局药品审评中心副主任王涛此前表示,从2017年开始到2025年1月份,我国一共批准了120多款干细胞药品进入临床试验阶段,适应症包括血液系统、呼吸系统、心血管系统以及一些自身免疫系统疾病等。

以骨科为例,干细胞治疗展现出广阔前景。北京大学人民医院骨科副主任医师邢丹表示,骨关节炎和软骨问题被认为是干细胞治疗需求最迫切的领域之一。目前,我国在干细胞临床研究及转化应用方面采取“双轨制”:一是药物路线,企业完成动物实验后,符合条件者可以向国家药监局申请开展临床试验;二是临床技术路线,医疗机构向国家卫生健康委申请备案并获批后,方可开展临床研究。

“国内细胞治疗医院或中心、干细胞抗衰老医院、抗衰老门诊和包括细胞技术应用抗衰老中心已经出现。预计未来几年,以海南博鳌、粤港澳大湾区为

代表的先行先试区将不断扩大干细胞应用规模,其他先行区将效仿推进转化应用进程。”潘兴华表示。

邢丹同时向记者强调,干细胞治疗并非“包治百病”,公众需理性看待其真正用途与安全边界,科学认知与规范应用是行业健康发展的关键。

技术攻坚与成本挑战

目前,干细胞治疗产业的壮大仍面临多重挑战。

在监管层面,各国对干细胞治疗普遍持审慎态度。杜亚楠向记者介绍:“目前中美两国获批上市的两款间充质细胞药物,主要靠分泌因子调节免疫,而非直接分化成新类型的功能细胞,因其安全性相对较高而成为‘先行者’。”相比之下,多能干细胞被认为是未来的“终极方向”,能分化为成体所有细胞类型,但安全性(如致癌风险)是最大制约,技术难度高、制备成本昂贵,因此研发难度较高。

在产业化应用方面,质量可控与成本可控,已成为干细胞从科研迈向市场的两道必须跨越的门槛。

在质量可控方面,记者了解到,尽管干细胞治疗技术近年来进展迅速,应用范围不断拓展,但在细胞产品质量、安全标准等关键环节,仍存在一系列系统性挑战,从而制约其大规模推广应用。

“传统的干细胞生产过程依赖人工,存在批次间质量不稳定的问题。”杜亚楠向记者介绍。

潘兴华向记者介绍,从干细胞新药研发上市的路径看,解决其中关键问题的措施包括:建立高效能干细胞识别、鉴定与制备技术,获得靶向、高效、精准治疗的干细胞种子;突破维持干细胞高效扩增技术,获得大批量质量均一干细胞产品;开展标准化、大规模、智慧化生产技术研究,建立智慧化细胞

制造示范工厂和工业化生产技术体系等。

邢丹向记者介绍:“降低成本的核心在于实现大规模、标准化、智能化生产,以保证批次间的一致性(产品质量稳定)。只有量产,才能摊薄成本,从而为未来进入医保创造条件。”

事实上,产业链上下游已经围绕行业发展痛点寻求解决方案。记者了解到,以北京华愈生物科技有限公司(以下简称“华愈生物”)为代表的国内企业,正通过自主研发推动细胞制造走向智能化、规模化。

记者从华愈生物了解到,该公司开发的3D可降解微载体悬浮培养工艺,实现了单批次百亿甚至千亿级别干细胞生产。华愈生物联合创始人、CEO刘伟表示:“这项技术不是在做‘替代’,而是细胞培养领域里一项全新的技术。”与传统工艺相比,新方法将所需空间从数千平方米的“B+A”级厂房压缩至近百平方米C级普通实验室,大幅降低了能耗与污染风险,在质量、产量与成本间找到平衡。

价格是最直观的体现:国产干细胞新药“艾米迈托赛”定价仅为19800元,而比其早半个月在美国获批的同类药物Ryoncil单次治疗费用高达19.4万美元(约合137.88万元)。而艾米迈托赛所采用的便是华愈生物的3D可降解微载体悬浮培养的干细胞制备工艺。

“通过国产化生产、节省洁净空间、减少人力投入,我们显著降低了生产成本。这也是国产干细胞药价格远低于美国同类产品的关键之一。”刘伟表示。

展望未来,AI技术正为细胞制造带来新突破。据杜亚楠介绍,AI已贯穿种子细胞筛选、生产工艺监控、过程优化与个性化治疗方案制定等全链条,成为实现“细胞制造4.0”的核心驱动力。在智能化、规模化双轮驱动下,干细胞治疗有望真正走向“大众化、可及化”的产业新阶段。

行业发展驶入快车道

当前,我国干细胞治疗领域已逐步构建起覆盖“研发-准入-支付”全链条的政策支持体系,推动行业从技术探索迈向规范发展。

2025年4月份,国家卫生健康委发布国家重点研发计划“常见多发病防治研究”等重点专项2025年度项目申报指南的通知,“干细胞研究与器官修复”作为重点专项之一,为技术研发筑牢政策根基。2025年9月28日,国务院公布《生物医学新技术临床研究和临床转化应用管理条例》(以下简称

《条例》),自2026年5月1日起施行,该《条例》被业内视为打通临床转化堵点的重要制度突破。

在准入开放层面,2024年9月份,商务部、国家卫生健康委、国家药监局联合发布《关于在医疗领域开展扩大开放试点工作的通知》指出,自本通知印发之日起,在中国(北京)自由贸易试验区、中国(上海)自由贸易试验区、中国(广东)自由贸易试验区和海南自由贸易港允许外商投资企业从事人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和技术应用,以用于产品注册上市和生产。

在临床应用上,截至今年11月份,海南博鳌乐城已经公布四批细胞治疗新技术项目价格,共计15项干细胞临床技术,最低治疗价格为1.6万元/次。

支付端持续突破。2025年3月份,国家医保局印发《血液系统类医疗服务价格项目立项指南(试行)》,其中涉及干细胞成分去除费、干细胞分离制备费、干细胞冷冻费等环节。

杜亚楠表示,当前国家的政策组合拳清晰地传递出一个信号,即中国正在致力于构建一个规范、高效、开放的干细胞产业发展环境。通过“备案制”加速研发,通过“审批制”确保最终产品的安全有效,再辅以“先行先试”政策进行市场探索,这套体系为干细胞产业的未来发展铺平了道路。

在政策红利持续释放的背景下,企业纷纷加快研发与战略合作步伐,推动管线落地与国际化布局。

中源协和细胞基因工程股份有限公司在回复投资者提问时表示,截至目前,公司干细胞治疗产品共9个适应症获得临床默示许可,其中失代偿期肝硬化获批Ib/II期临床试验,治疗特发性肺纤维化I期临床试验已完成全部受试者入组。

2025年6月份,华润三九股份有限公司与南京艾尔普再生医学就HiCM-188(iPSC心肌细胞)项目的联合研发达成合作。该药是全球首个在中、美两国同时获批临床默示许可的基于诱导多能干细胞的心衰再生治疗创新药。

根据前瞻产业研究院发布的报告,我国干细胞产业市场规模逐年增长,预计2029年将超过2000亿元,并在全球市场中占比进一步上升。

从首款新药成功上市,到智能制造助力降本增效,再到全链条政策支持,一条系统性的细胞治疗路径正在形成。未来,随着监管体系进一步完善、生产成本持续下降,干细胞治疗有望从“高端选项”逐步走向“普惠医疗”,真正实现从实验室到病床的跨越。

据《证券日报》作者:张敏 许林艳