

# 美国的户外休闲经济

## ——体育行业海外精译系列第2期

**核心观点：**本期报告编译自 Outdoor Industry Association 的报告

**王鹏** 执业证书编号：S1100516120001  
研究员 8621-68595118  
wangpeng@cczq.com

**尤鑫** 执业证书编号：S1100116080008  
联系人 8621-68595231  
youxin@cczq.com

- ❖ **丰富的土地和水域资源催生了多种多样的户外运动项目。**从国家公园到城市绿地，从高山湖泊到纵横河流，美国广阔的土地和丰富的水域支撑着美国的户外休闲运动。美国的户外休闲运动目前已经包括了徒步、野营、摩托车、钓鱼、打猎、滑雪、越野、水上运动等共 10 个大项、38 个小项的运动项目。
- ❖ **规模庞大的消费支出，美国重要的经济动力。**作为全球公认的户外休闲娱乐的领导者，目前美国户外休闲运动每年能够产生 8870 亿美元的消费支出。其中户外运动用品占比 21%，旅游相关消费占比 79%。美国消费者每年在户外休闲活动上的花费已经高于他们在制药和燃料上的消费总和，对美国的经济影响力几乎和医院护理一样大。徒步运动是消费支出最大的运动项目。
- ❖ **创造多样化的工作机会。**目前，美国户外休闲运动每年提供 760 万个工作岗位。超过了计算机科技、建筑工程、金融和保险、运输与仓储多个行业。作为一个跨多领域的产业，户外休闲为制造业、金融、零售、交通、旅游等多个行业提供了就业机会。除了传统的户外用品企业和旅游企业外，受益于户外运动的特性，户外休闲也产生了很多像公园巡逻员、水文地质学家、飞蝇钓鱼指导等专项工作的需求。
- ❖ **税收反哺公共服务。**户外休闲运动目前每年上缴共 1245 亿美元的税收，其中联邦税收 653 亿，州及地方税收 592 亿。大量的税收反哺到社会的公共服务建设中，保证了社会的稳定。
- ❖ **运动特性提升社会福利。**户外休闲运动传递的健康、幸福、团结协作等价值，能够给社会提供如降低犯罪率、提高教学质量、舒缓退伍军人战后创伤症状、降低公共医疗费用支出等重要帮助，从而提高个人和社会的总体福利。
- ❖ **美国最重要的休闲运动。**美国人对户外活动充满热情。在美国经济中，很少有其他行业能像户外娱乐这样，经过时间和岁月的洗礼后，依然深受人民的喜爱。户外休闲运动每年 1.45 亿的参与人群高于了全美 4 大职业联盟的观众数总和（1.34 亿）。
- ❖ **风险提示：**土地和水资源等基础设施遭到破坏；人民的运动喜好和习惯出现巨大转变。

川财证券研究所

成都  
高新区交子大道 177 号中海国际  
中心 B 座 17 楼，610041  
总机：(028) 86583000  
传真：(028) 86583002

## 目 录

美国的户外休闲经济 .....	4
多种多样的运动项目 .....	4
强大的经济引擎，重要的经济命脉.....	5
规模庞大的消费支出.....	5
丰富多样的就业机会.....	6
税收反哺社会公共服务.....	7
户外运动提高社会福利.....	7
户外休闲：美国最重要的休闲活动.....	8
小结.....	8

## 图表目录

图 1: 户外休闲运动项目.....	4
图 2: 消费支出的组成 (亿) .....	5
图 3: 美国主要产业的经济规模.....	6
图 4: 运动项目的消费支出规模 (亿) .....	6
图 5: 美国主要产业的就业机会.....	6
图 6: 户外运动项目的工作机会和薪资支出.....	6
图 7: 户外休闲运动联邦税收所产生的工作机会 .....	7
图 8: 不同休闲活动的消费规模.....	8
图 9: 不同休闲活动的就业机会.....	8

## 美国的户外休闲经济

本期编译的是由美国户外产业协会（Outdoor Industry Association）发布的《The Outdoor Recreation Economy》研究报告，通过产业规模、经济价值、社会责任等方面分析美国户外休闲娱乐业的情况。

### 多种多样的运动项目

从国家公园到城市绿地，从高山湖泊到纵横河流，美国广阔的土地和丰富的水域支撑着美国的户外休闲运动。在户外，人们或远足野营，或钓鱼打猎，通过不同的方式接触大自然，也最终催生出了多种多样的户外运动项目。

根据报告统计，美国的户外休闲运动包括了徒步、野营、摩托车、钓鱼、打猎、滑雪、越野、水上运动等共 10 个大项、38 个小项的运动。

图 1：户外休闲运动项目



资料来源：OIA，川财证券研究所

## 强大的经济引擎，重要的经济命脉

户外休闲娱乐是美国经济最重要的组成部分之一，它是美国重要的休闲活动之一，同时也代表了数千个社区的经济命脉，保证了数百万人的工作和生计。通过长期稳定的投资于户外休闲活动，形成更健康的社区、经济和人民，从而实现整体经济规模上的复合增长。

### 规模庞大的消费支出

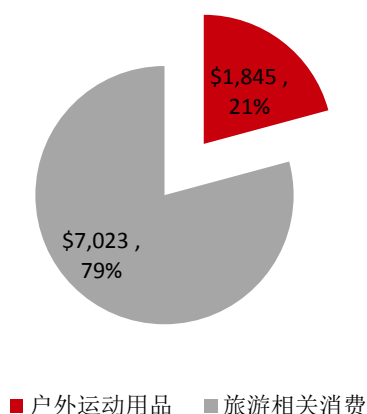
作为全球公认的户外休闲娱乐的领导者，目前美国户外休闲运动每年能够产生 **8870 亿美元** 的消费支出。

户外休闲运动的消费支出主要可分为两大部分：

- 1) 户外运动用品：包括手环、服装、鞋类、设备、服务和交通工具；
- 2) 旅游相关消费：包括机票、燃料、住宿、食品杂货、门票及缆车票、导游、课程等等。

其中户外运动用品占比 21%，旅游相关消费占比 79%。

图 2：消费支出的组成（亿）

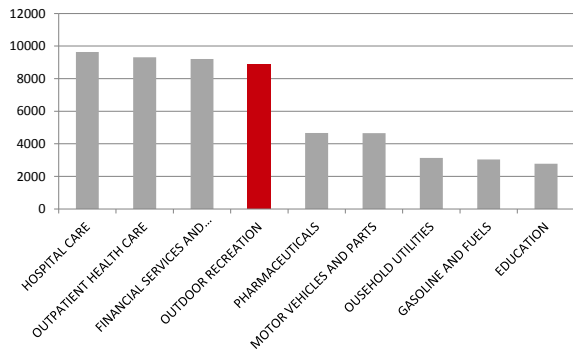


资料来源：OIA，川财证券研究所

对比美国的其他产业，美国消费者每年在户外休闲活动上的花费已经高于他们在制药和燃料上的消费总和，对美国的经济影响力几乎和医院护理一样大。

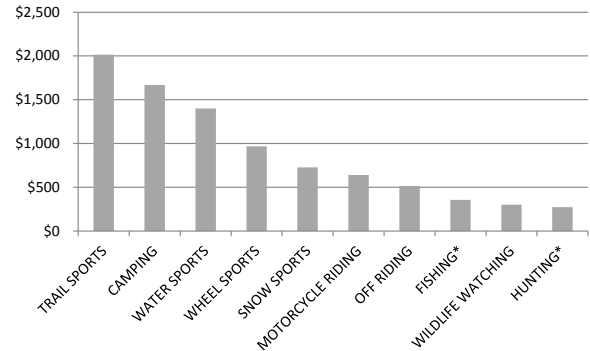
在细分的户外运动项目上，徒步运动产生的消费支出最大，年均超过 2000 亿美元。野营、水上运动和自行车运动分列 2-4 位。打猎、野生动物观赏和钓鱼的产业规模相对较小。

图 3： 美国主要产业的经济规模



资料来源：OIA，川财证券研究所

图 4： 运动项目的消费支出规模（亿）



资料来源：OIA，川财证券研究所

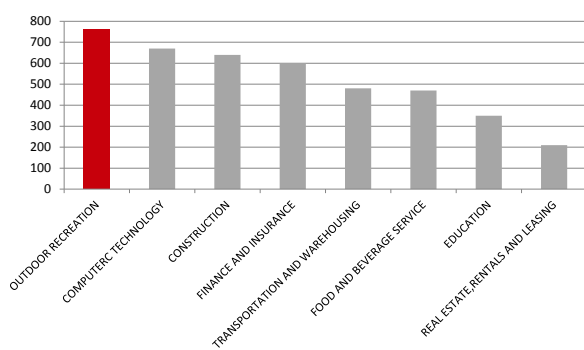
### 丰富多样的就业机会

作为一个跨多领域的产业，户外休闲为制造业、金融、零售、交通、食品服务、旅游等多个行业提供了就业机会。如涉足户外鞋服、装备的企业，他们产业链中的产品设计、生产制造、贸易零售等多个部门，均创造了大量的就业机会。同时，因为户外运动的特性，户外休闲也产生了很多像公园巡逻员、水文地质学家、飞蝇钓鱼指导等专项工作的需求。

目前，美国户外休闲运动每年提供 760 万个工作岗位。超过了计算机科技、建筑工程、金融和保险、运输与仓储多个行业。

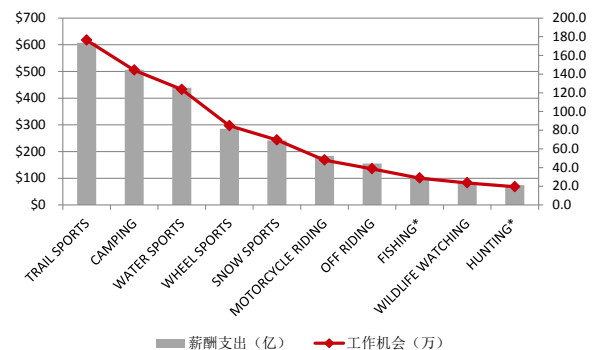
对比具体领域的就业机会，户外休闲中打猎和钓鱼提供的 48.3 万个工作岗位，远高于石油和天然气开采的 18 万个工作机会；摩托车和越野运动提供的 86.7 万个工作岗位，也已经超过了全美 77.9 万的律师人数。

图 5： 美国主要产业的就业机会



资料来源：OIA，川财证券研究所

图 6： 户外运动项目的工作机会和薪资支出



资料来源：OIA，川财证券研究所

### 税收反哺社会公共服务

户外休闲运动目前每年上缴共 1245 亿美元的税收，其中联邦税收 653 亿，州及地方税收 592 亿。大量的税收反哺到社会的公共服务建设，提高了人民的生活水平，保证了社会的稳定。

图 7：户外休闲运动联邦税收所产生的工作机会



资料来源：OIA，川财证券研究所

### 户外运动提高社会福利

研究表明，除了社会经济的繁荣发展外，户外休闲运动还能够传递健康、幸福、团结协作等价值，从而提高个人和社会的总体福利。户外休闲运动的稳定发展，将为社会提供重要帮助：

- 1) 降低犯罪率
- 2) 提高小学、中学和高中学生的教育成果，包括注意力和考试成绩、留级率和毕业率
- 3) 通过降低压力和肥胖率、改善身体技能、加强与家人和朋友的社交关系等方式，从而在长期降低个人和公共健康保障费用
- 4) 更好的消除退伍军人创伤后应激障碍症的影响
- 5) 缓解和控制具有注意力缺陷多动障碍小朋友的行为
- 6) 对于退休人员来说，适度的运动能够起到预防疾病的作用，同时降低医疗保险费用的支出

## 户外休闲：美国最重要的休闲活动

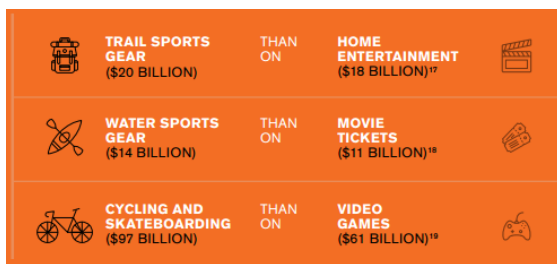
美国人对户外活动充满热情和忠诚。户外休闲经济的持续动态增长，证明了它对国家、社会和经济增长的重要贡献。在美国经济中，很少有其他行业能像户外娱乐这样，经过时间和岁月的洗礼后，依然深受人民的喜爱。户外运动就是美国最重要的休闲活动。

值得关注的是户外休闲运动每年1.45亿的参与人群高于了全美4大职业联盟的观众数总和（1.34亿）。

从消费规模上看，徒步运动年均200亿的装备消费超过了家庭娱乐年均180亿的消费量；水上运动年均140亿的装备消费高于电影票房的110亿收入；自行车和滑板运动970亿的消费规模高于电子游戏610亿的消费规模。

从工作机会上看，滑雪运动创造的69.5万个工作岗位高于全美采掘业的62.7万的从业人数；打猎活动产生的19.5万个工作机会超过了苹果（6.6万）和微软（6.4万）的员工数量总和。

图 8：不同休闲活动的消费规模



资料来源：OIA，川财证券研究所

图 9：不同休闲活动的就业机会



资料来源：OIA，川财证券研究所

## 小结

户外休闲打破了人群中关于年龄、收入、性别、种族、政治面貌、文化背景等束缚，正在成为大部分美国人民愈发喜爱和欢迎的运动时尚。同时，日益增长的户外休闲经济创造多样化、专业化、甚至高薪的大量工作和税收，推动着整体经济的发展。随着时间的推移，户外休闲经济变得更加多样化和强大。



## 分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 投资评级说明

证券投资评级：

以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。

买入：20%以上；

增持：5%-20%；

中性：-5%-5%；

减持：-5%以下。

行业投资评级：

以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。

超配：高于 5%；

标配：介于-5%到 5%；

低配：低于-5%。

## 联系方式

川财证券有限责任公司 研究所

机构业务部

上海陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼

李 沫 13611881751 limo@cczq.com

吴 健 18616814608 wujian@cczq.com

胡 芳 18621972006 hufang@cczq.com

闵歆球 13482123232 minxinyan@cczq.com

陈飞翔 13751828485 chenfeixiang@cczq.com

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼

刘珣华 13910309345 liuxunhua@cczq.com

马 昊 13581897385 mahao@cczq.com

黄 薇 15901115104 huangwei@cczq.com

深圳福田区福华一路 6 号免税商务大厦 21 层

彭维熙 13723778798 pengweixi@cczq.com

陈 晨 15986679987 chenchen@cczq.com

王 楚 18620362172 wangchu@cczq.com

## 免责声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：11080000