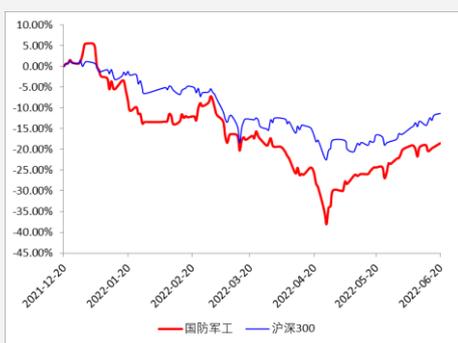




我国第三艘航空母舰下水，关注相关产业链

近6个月行业指数相对沪深300走势



行业评级：推荐

● 内容提要

- **事件：**17日上午，我国第三艘航空母舰下水命名仪式在中国船舶集团有限公司江南造船厂举行。
- **点评：**
 - 1、经中央军委批准，我国第三艘航空母舰命名为“中国人民解放军海军福建舰”，舷号为“18”。福建舰是我国完全自主设计建造的首艘弹射型航空母舰，采用平直通长飞行甲板，配置电磁弹射和阻拦装置，满载排水量8万余吨。该舰下水后，将按计划开展系泊试验和航行试验。此前中国已有两艘航母，其中第一艘航母是辽宁舰于2012年9月25日在大连造船厂交付海军。第二艘航母是山东舰，山东舰是我国首艘自主设计、自主建造、自主配套的国产航母，于2017年4月26日下水、2019年12月17日交付海军。
 - 2、“福建舰”下水有望带动军舰、军机产业链发展：航母往往不是单一舰船的投入，而是需要多艘其他军舰配合布局，从而形成航母集群。因此“福建舰”下水意味着有望带动其他型号军舰的需求增加，从而为产业链带来新的增长点。此外，航母需要依靠舰载战斗机、侦察机等各类航空装备，因此“福建舰”下水意味着舰载机的需求有望增加，从而为产业链带来新的增长点。
 - **投资建议：**建议逢低关注造船相关产业链上公司，如中国船舶等。
 - **风险提示：**钢材价格持续上涨，带来造船行业成本持续上升；民船行业周期下行导致需求不及预期；全球经济低迷甚至衰退导致需求不及预期。

研究员 张阳

投资咨询证书号 S0620519050001

电话 025-58519173

邮箱 yangzhang@njzq.com.cn

免责声明

本报告仅供南京证券股份有限公司（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、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。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。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、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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。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。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他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。

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“南京证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。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。

南京证券行业投资评级标准：

- 推荐：预计 6 个月内该行业超越整体市场表现；
- 中性：预计 6 个月内该行业与整体市场表现基本持平；
- 回避：预计 6 个月内该行业弱于整体市场表现。

南京证券上市公司投资评级标准：

- 买入：预计 6 个月内绝对涨幅大于 20%；
- 增持：预计 6 个月内绝对涨幅为 10%-20%之间；
- 中性：预计 6 个月内绝对涨幅为-10%-10%之间；
- 回避：预计 6 个月内绝对涨幅为-10%及以下。

请务必阅读正文之后的重要法律声明