

■ 高端访谈

王长路：高端齿轮三大领域空间大

□本报记者 郭新志

齿轮是重大装备的核心和基础。目前，中国齿轮产业规模已达到2300亿元。中国机械通用零部件工业协会齿轮分会（CG-MA）副会长兼秘书长王长路近日接受中国证券报记者采访时表示，国内齿轮产业与国外相比差距较大，高端齿轮产品仍大量依赖进口，行业发展的增量主要来自汽车自动变速器、机器人精密减速器和轨道交通齿轮传动装置等产品国产化替代领域。预计未来五年，中国齿轮行业产值将达到3200亿元。

两极分化严重

中国证券报：国内齿轮行业发展呈现什么特点？有何政策支持？发展空间如何？王长路：产业规模已达到2300亿元，全球第一。在政策和资金的支持下，行业创新能力明显增强。齿轮创新与服务平台建设取得较大成效，一些工程实验室、工程研究中心、国家认定的企业技术中心、博士后科研工作站等创新平台陆续建成运行；授权专利数量多质优，尤其是发明专利数量明显增多。科技成果取得重大突破，三峡升船机大模数硬齿面齿条、大型重载行星齿轮箱、8AT自动变速器等高端齿轮产品制造技术达到国际先进水平。不过，企业两极分化严重，“南高齿”、“法士特”和“双环传动”分别成为全球风电齿轮箱、重型汽车变速器和汽车与工程机械齿轮的著名品牌，同时不少中小企业仍处于同质化恶性竞争中。

政策支持方面，《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》、《装备制造业调整和振兴规划》、《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》、《工业强基工程实施指南（2016—2020年）》等先后发布，对齿轮技术和产品研发及其产业化促进作用很大。未来齿轮行业发展空间还很大，增量主要来自汽车自动变速器、机器人精密减速器和轨道交通齿轮传动装置等产品国产化替代方面。预计未来五年，中国齿轮行业产值将达到3200亿元。

中国证券报：中国是齿轮产销大国，目前生产端、消费端各呈现什么样的格局？王长路：齿轮产业规模不断扩大。2017年，齿轮产品产值达到2360亿元，同比增长7.02%，约占机械通用零部件总产值的61%。从生产端看，齿轮制造企业5000多家，



新华社图片

规模以上企业1000多家，骨干企业300多家。其中，上市公司包括中国高速传动、宁波东力、杭齿前进、双环传动、中大德和中马传动。按照齿轮产品的档次来分，高、中、低端产品的比例大约为25%、35%和40%；按照生产高、中、低端产品的企业来分，其比例大约为15%、30%和55%。总体来说，齿轮行业整体创新能力逐步提升，产品处于从中低端向高端转变的过程中。

近年来，一些行业龙头企业建立了国家级企业技术中心、企业博士后工作站、院士工作站、企业研究院等创新研发平台，奠定了创新发展的基础。郑州机械研究所有限公司是全国齿轮行业技术归口单位和各种高端齿轮产品研发及产业化的大型科技企业，南京高精传动设备制造集团有限公司是风电齿轮箱和高速齿轮箱的龙头企业，陕西法士特汽车传动集团公司是重型汽车变速器的龙头企业，杭州前进齿轮箱集团股份有限公司和重庆齿轮箱有限责任公司是船用齿轮箱的龙头企业，浙江双环传动机械股份有限公司是汽车、新能源汽车、工业机器人等领域用高端齿轮的龙头企业，是德国采埃孚、博世、美国伊顿及上汽集团的供应商。

从消费端来看，齿轮主要用于各种汽车、摩托车、农用车、发电装备、冶金建材装备、工程机械、舰船、轨道交通装备和机器

人等。这些装备要求齿轮和齿轮装置的精度、可靠性、传动效率越来越高，使用寿命越来越长。从配用齿轮（含齿轮装置）的价值来看，各种车辆齿轮占比超过60%，其他齿轮占比不足40%。2017年，各类汽车制造企业产销汽车约2900万辆，配用手动变速器、自动变速器、驱动桥等齿轮产品约1400亿元。2017年，全国发电新增装机126.61GW。其中，新增火电装机45.1GW、水电装机9.13GW、并网风电16.23GW、并网太阳能53.99GW、核电装机2.16GW。这些发电装备配用增速齿轮箱、减速器等齿轮产品数十亿元。

高端产品匮乏

中国证券报：目前齿轮行业发展面临哪些问题？与国外整体差距在哪些方面？王长路：把生产端和消费端结合起来看，生产的中低端齿轮产品和部分高端产品能够满足消费端需求，汽车自动变速器、机器人精密减速器、350km/h以上高铁用齿轮传动装置还不能满足需求，大量依赖进口。例如，2017年进口小轿车等车辆自动变速器和零件就高达122.6亿美元。目前面临的主要问题包括：基础研究和基础数据匮乏，产品设计和制造缺少数据支撑；缺乏面向全行业的齿轮共性技术和前沿技术研究开发、重要科技成果转化及工程化

应用研究的创新平台，缺乏指导齿轮及其传动装置设计、制造改进和可靠性提升的测试评价服务体系；齿轮行业自主创新能力较弱，高端齿轮产品大量依赖进口，核心技术受制于人；高端产品研发、制造能力不足，中低端产品产能严重过剩，同质化竞争加剧；齿轮产品质量及其稳定性差，产品早期故障率高，使用寿命短，可靠性低，不能满足主机配套需求；高层次研发和高技能人才普遍缺乏，整体人员素质亟待提升；齿轮行业不少中小企业陷入融资困难、税费负担重等困境，抗风险能力很弱。

总体而言，国内齿轮产业创新能力仍有待提高，产品质量及其稳定性差，大多数齿轮产品在功率密度、可靠性和使用寿命上与国际先进水平仍存在很大差距。

中国证券报：中国齿轮行业的发展面对哪些挑战？如何应对？王长路：齿轮产品向高精度、高可靠性、长寿命和高功率密度方向发展，齿轮制造向数字化、智能化制造方向发展，齿轮传动向电传动、机电传动和机电液控复合传动方向发展。

随着电驱和数控时代的到来，这种冲击是颠覆性的。齿轮协会已经初步制定了轮毂电机产业发展路线图，正在筹备政产学研用合作，成立动力驱动产业技术研究院，为行业持续提供技术支撑。

天然气设施建设有望加速

□本报记者 李慧敏

近期关于天然气的政策接连发布。分析师表示，伴随天然气价格机制理顺和储气设施建设规划落地，天然气储气设施建设有望加速推进，相关产业链有望受益。

政策密集发布

《关于理顺居民用气门站价格的通知》日前发布，决定自6月10日起理顺居民用气门站价格、完善价格机制。根据方案，居民用气供需双方可以基准门站价格为基础，在上浮20%、下浮不限的范围内协商确定具体门站价格，实现与非居民用气价格机制衔接。

分析师表示，该通知发布之前，天然气终端价格主要按照居民用气和非居民用气进行分类计价。居民与非居民用气价格存在较大偏差，居民用气门站均价约1.4元/方，非

居民约1.7元/方。

《关于统筹规划做好储气设施建设运行的通知》则要求各地以省级为单位在2018年上半年制定储气设施建设专项规划，依法依规简化项目核准和建设程序。加快办理各项审批手续，加快推进地下储气库、沿海LNG接收站和重点地区集约、规模化LNG储气库建设。

2017年冬季采暖季，天然气供应紧张，LNG（液化天然气）价格一度飙升，凸显天然气领域市场化改革尚不到位，相关基础设施建设不足。今年以来，各项建设与改革加快推进，相关措施不断出台。

近年来，按照“稳住中间，放开两头”的思路，相关部门稳步推进天然气市场化改革，取得了重要成果。

国家发改委相关负责人表示，目前海上气、液化天然气、页岩气、煤层气、煤制气、直

供用户用气、储气设施购销气和进入交易中心公开交易的天然气价格已完全由市场形成，其余非居民用气价格也基本理顺。

相关公司受益

中金公司指出，伴随天然气价格机制理顺和储气设施建设规划落地，天然气储气设施建设有望加速推进。

山东省《加快推进天然气利用发展的指导意见》指出，到2020年，山东省内建成“五横五纵三枢纽”天然气管网，长输天然气管道总里程达到1万公里，实现县县通，镇镇通达率达到70%以上，全面推广天然气村村通，城镇天然气管网里程达到6万公里。

“理顺天然气价格机制，有利于激发资源企业开发和供应积极性，未来不排除制定针对夏冬淡旺季的双轨价格机制，有利于推动天然气基建和设备投资，看好天然气设备

龙头企业。”浙商证券分析师吴栋栋对中国证券报记者表示，“加快储气设施建设，直接利好该领域设备制造企业。”

《关于统筹规划做好储气设施建设运行的通知》指出，鼓励地方通过自建、合资、参股等方式集中建设储气设施。支持通过购买、租赁储气设施或者购买储气服务等方式，履行储气责任。鼓励天然气管网互联互通的地区在异地投资或参股建设储气设施，具备管网联通条件的内陆地区通过合资、参股等方式参与沿海大型LNG接收站建设。

天然气设备制造企业中国集安瑞科日前获中国天然气设备大单。中国天然气订购了中国集安瑞科275台液化天然气罐箱，总价约1.26亿元。此外，中国天然气同意按优惠价格，在今年底之前向中国集安瑞科控股再增加采购800—1000台液化天然气罐箱。

供应不足需求强劲致镍价走高

□本报记者 钟志敏

需求提升

百川资讯数据显示，5月29日，金川集团电解镍（大板）在上海地区的报价大幅上调2400元/吨，至112200元/吨。业内人士表示，供应不足需求增加，将支撑镍价进一步走高。中长期来看，动力电池高镍化将成为镍价上行重要驱动力。

供应不足

国际镍业研究组织（INSG）数据显示，今年1—3月，全球镍市供应缺口从上年同期的27100吨扩大至39100吨，预计2018年全球镍市场将连续第三年短缺。今年全球镍需求料增至234万吨。

近期，菲律宾计划限制部分矿企的开采用地数量和Global Ferronickel Holdings Inc等矿商受到影响。业内人士表示，若实施短期对当地矿企的生产计划影响不大，但长期而言可能影响产量。

印尼方面，2014年1月原矿出口禁令生效，未经加工的矿石不得出口，采矿企业须在当地冶炼或精炼后方可出口。

海通证券分析师表示，去年1月印尼开始实施新规，在特定条件下允许镍矿、铝土矿以及其他矿物精矿出口。自2017年1月镍矿石出口政策调整以来，截至2018年3月31日，印尼共出口了863.78万吨镍矿石，且印尼镍矿实际出口数量低于配额。

不锈钢涨价以及动力电池三元正极材料高镍化成为推动镍价上涨的重要因素。5月以来，不锈钢基本面出现改善，带动镍价强势反弹。4月底，华乐不锈钢技术改造，全线停产2个月。5月中旬，酒钢不锈、北海诚德、太钢不锈等厂商宣布月下旬集中检修。市场预期不锈钢货源趋紧，304不锈钢价格强势上涨。

价格上涨推动不锈钢产量增加，从而带动镍价上涨。据中国联合钢铁网统计，2018年4月份国内27家主流不锈钢厂粗钢产量为213.49万吨，环比增幅为2.71%；同比增幅为11.73%。从钢厂排产情况看，5月总计计划量为205吨—206万吨，同比增长13.7%左右。预计6月份产量与5月基本相当。

库存方面，Wind数据显示，5月上旬无锡和佛山两地不锈钢库存继续下降7.5%。其中，无锡地区不锈钢样本库存量为21.4万吨，较4月下旬减少4.85%。佛山地区15个不锈钢仓库总库存量为12万吨，较4月下旬减少11.92%。

民生证券认为，动力电池能量密度提升及钴价上涨拉动高镍三元材料的需求，新能源三元电池高镍化成为趋势。动力电池将成为推动镍需求增长的新兴力量。预计2018年国内硫酸镍产量将达到50万吨。货源趋紧支撑下，预计镍价仍将维持高位。

冀凯股份实控人变更

□本报记者 董添

冀凯股份5月30日晚间公告，公司原第二大股东增持后变为第一大股东，公司实际控制人由深圳卓众达富投资合伙企业（有限合伙）（简称“卓众达富”）变更为冯春保。

公告显示，公司于5月29日接到冯春保的通知，其通过深圳证券交易所交易系统5月28日、5月29日合计增持公司股票695.09万股。本次增持前，冯春保持有公司

股票5199.08万股，占公司总股本的比例为25.9954%，为公司第二大股东；本次增持后，冯春保持有公司股票5894.17万股，占公司总股本的比例为29.4708%，冯春保成为公司第一大股东。

根据公告，基于对公司价值的判断及未来发展的信心，不排除未来其进一步增持冀凯股份股票。鉴于冯春保持股比例超过卓众达富，且其有继续增持计划，因此公司控股股东及实际控制人变更为冯春保。

国融证券“募融会”启动

□本报记者 江钰铃

5月30日，由国融证券主办、川谷金融协办的“A股国际化下的私募策略论坛”——国融证券首期“募融会”暨FOF合泉1号成立大会在北京举行。

国融证券总裁张智河表示，高度重视对私募机构的服务，不断完善私募服务体系，构建私募基金综合服务生态，与优秀的私募机构携

手成长。同时，国融证券FOF合泉1号成立暨“募融会”启动。据介绍，国融证券“募融会”是为私募机构倾力打造的专注于挖掘私募机构需求、分享私募行业优质资源、助力并陪伴私募机构成长的交流平台。国融证券将利用“募融会”为私募机构搭建服务和成长平台，为众多私募基金提供综合金融服务。

中信海洋直升机股份有限公司 第六届董事会第十三次会议决议公告 中信海洋直升机股份有限公司关于子公司办理无追索权融资租赁保理业务的公告

海南海峡航运股份有限公司2017年年度权益分派实施公告