

江苏恒立高压油缸股份有限公司

2013 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	恒立油缸	股票代码	601100
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘莉	张小芳	
电话	0519-86163673	0519-86163673	
传真	0519-86153331	0519-86153331	
电子信箱	liuli@hengli-mail.cn	zhangxiaofang@hengli-mail.cn	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	3,817,733,333.03	3,814,705,524.00	0.08
归属于上市公司股东的净资产	3,366,141,253.14	3,306,472,344.00	1.80
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	41,611,730.75	59,526,188.83	-30.10
营业收入	691,533,218.07	580,048,785.77	19.22
归属于上市公司股东的净利润	152,062,346.24	164,621,796.68	-7.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	142,779,532.31	162,946,731.83	-12.38
加权平均净资产收益率(%)	4.56	5.12	减少 0.56 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.24	0.26	-7.69
稀释每股收益(元/股)	0.24	0.26	-7.69

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数				11,941 户	
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条	质押或冻结的股份数

		(%)		件的股份数量	量
常州恒屹实业投资有限公司	境内非国有法人	42	264,600,000	264,600,000	无
申诺科技(香港)有限公司	境外法人	18.75	118,125,000	118,125,000	无
常州智瑞投资有限公司	境内非国有法人	14.25	89,775,000	89,775,000	无
资本国际公司	其他	1.60	10,079,794	0	未知
光大证券股份有限公司	其他	1.60	10,077,413	0	未知
中国建设银行－富国天博创新主题股票型证券投资基金	其他	1.59	10,000,000	0	未知
中国建设银行－上投摩根中国优势证券投资基金	其他	1.21	7,595,277	0	未知
中国工商银行－博时精选股票证券投资基金	其他	1.01	6,394,285	0	未知
招商银行股份有限公司－富国天合稳健优选股票型证券投资基金	其他	0.85	5,331,162	0	未知
中国建设银行－华安宏利股票型证券投资基金	其他	0.63	3,999,900	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		常州恒屹实业投资有限公司为公司实际控制人汪立平先生与钱佩新女士控制，双方系配偶关系；申诺科技（香港）有限公司实际控制人汪奇先生系汪立平先生与钱佩新女士之子；常州智瑞投资有限公司为公司实际控制人汪立平先生控制；中国建设银行－富国天博创新主题股票型证券投资基金和招商银行股份有限公司－富国天合稳健优选股票型证券投资基金同属富国基金管理有限公司管理。除以上股东之间的关联关系外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。			

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

三、 管理层讨论与分析

今年一季度，在新一届政府提出的保证经济增长不低于 7.5%的下限下，市场给出了积极的信号，国内各工程机械主机厂基于对二季度以后国内宏观经济的良好预判，开始有准备的铺货以迎接行业的发展。但是，由于我国一些行业产能过剩现象日益严重，结构性矛盾突出，调结构迫在眉睫；地方政府资金短缺，各种基建投资计划搁浅，市场上的资金真正进入

到实体产业中的数量有限；同时，区域性贸易摩擦增多、汇率波动加剧。国内经济增速逐步放缓，工程机械行业在二季度重回不振状态。今后如何协调保增长与调结构这一对矛盾，是关乎经济能否长期向好的一个关键因素。而这个过程是一个漫长的过程。

报告期内，在董事会的带领下，在公司管理层以及全体员工的积极努力下，面对持续低迷的国内经济形势，公司积极应对，在不断扩大内资品牌市场份额的同时，不断开拓国外市场客户，取得了国外销售同比增长 75.2% 的成绩，同时，针对重点客户，加大新产品开发力度，以寻求更广泛的合作；公司的超募资金投资项目按计划进行，其中高精密液压铸件项目已于本期实现批量试生产，液压阀和液压泵等新产品研发项目按照计划进行；同时，公司不断加强人力资源培训以提高员工综合素质，完善薪酬管理制度，制定绩效考核标准流程，完善考核机制；实行精益化生产，降本增效，通过多项措施提高企业核心竞争力。由于受宏观调控和行业快速下滑的影响，上半年挖掘机销量同比下滑 12.4%（数据来源：中国工程机械工业协会挖掘机分会统计）。报告期内，公司累计销售油缸 123,852 条，其中挖掘机油缸 104,619 条，特种油缸 19,233 条。实现营业收入 6.92 亿元，同比增长 19.22%，但由于人工成本上升、固定资产折旧增加以及泵、阀研发费用的大量投入等因素的影响，公司利润有所下降，实现利润总额 1.82 亿元，同比下降 6.23%，实现归属于上市公司股东的净利润 1.52 亿元，同比下降 7.63%。但总体来说，整体好于行业平均水平。

我们认为，国内经济低速增长将在未来一段时间内呈现常态化趋势，但同时也要看到新一届政府的保增长与调结构的积极举措，地方政府债务审计正在如火如荼进行，铁路等基础设施投资及环保投资力度加大，鼓励民营资本进入公共服务领域，提倡政府向社会购买公共产品，国内经济体制改革红利正在逐步释放，城镇化、新型工业化的持续推进将给行业带来新的市场机会。下半年，公司将以《五年发展规划纲要》为指导，以年初确定的营业收入实现 20% 的增长为努力方向，持续巩固公司在挖掘机油缸领域的龙头地位，不断提高市场占有率，同时，继续充分发挥营销渠道优势，努力开拓国际市场；在非标准油缸领域，将持续优化产品结构，不断提升公司在海工、盾构机领域的产品优势，并不断开拓新的领域；以高精密液压铸件制造为基础，加快推进泵阀项目的研制；同时增强市场服务意识，以精益生产、信息化建设、成本控制、完善内控体系为手段，强化企业基础管理能力，做到高效运营且风险可控。通过三至五年的努力使公司成为高端液压件、液压系统的制造商和液压技术方案的提供商。

（一）主营业务分析

1、财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	691,533,218.07	580,048,785.77	19.22
营业成本	435,930,911.20	344,538,496.50	26.53
销售费用	19,281,025.94	19,823,640.85	-2.74
管理费用	72,454,667.57	42,680,827.04	69.76
财务费用	-13,464,102.87	-22,906,129.26	41.22
经营活动产生的现金流量净额	41,611,730.75	59,526,188.83	-30.10
投资活动产生的现金流量净额	-413,454,519.57	-228,462,944.62	-80.97
筹资活动产生的现金流量净额	-96,390,000.00	-105,000,000.00	8.20
研发支出	26,667,111.76	19,910,374.14	33.94

营业收入变动原因说明：上半年出口较同期增加较多

营业成本变动原因说明：人工、制造费用增加，降低了产品毛利

研发支出变动原因说明：本年度公司增大了产品研发投入力度

2、其它

(1)公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

2013 年度 1-6 月，出口销售收入较同期有较大的增长，增长 3,658 万人民币，增幅 75%。

(2)其他

公司主要财务报表项目的异常情况及原因说明

资产负债表项目：

- 1、应收票据 期末应收票据较年初增加 93.09%，主要是由于客户增加了票据结算量所致；
- 2、预付账款 期末预付账款较年初增加 144.57%，主要是项目投资预付款形成；
- 3、在建工程 期末在建工程较同年初下降 65.55%，主要是由于本期将精密铸件项目和 12 万条油缸技改项目中已完工达到可使用状态部分结转固定资产所致；
- 4、预收账款 期末预收账款金额较年初上升 51.05%，主要是由于本期已预付部分货款尚未交货订单增加所致；
- 5、其他应付款 期末其他应付款较年初上升 228.17%，主要是由于收购子公司上海立新少数股权，部分收购款尚未支付所致；
- 6、递延所得税负债 期末递延所得税负债较年初增加 65 万元，主要是由于收购控股子公司上海立新少数股权，收购金额与公允价值的差异记入资本公积，而形成的递延所得税负债；
- 7、专项储备 期末专项储备较年初增加 38%，主要是提取的未使用的安全生产基金；
- 8、少数股东权益 期末少数股东权益较同期下降 55.73%，主要是收购了子公司上海立新 22.86%的少数股权所致；

利润表项目

- 9、管理费用 本期管理费用较同期上升了 69.76%，主要是由于：a，公司本期报表合并范围增加了上海立新液压有限公司，增加管理费用 1,500 万元；b，本期研发费用较同期上升 680 万元；c，公司管理人员数量和工资水平较同期上升，增加管理费用 380 万元；d，新增折旧和无形资产摊销 133 万元；
- 10、财务费用 本期财务费用较同期上升 41.22%，主要是由于利息收入减少所致；
- 11、资产减值损失 本期资产减值损失较同期增加 320 万元，主要是由于应收账款的增加，所提坏账准备；
- 12、营业外收入 本期营业外收入较同期上升 840 万元，主要是由于所收到的政府补贴增加及递延收益转本期收益；

现金流量表项目

- 13、收到的税费返还 本期收到的税费返还较同期增加 150%，主要是因为出口收入增长较快，收到的出口退税款增加；
- 14、收到的其他与经营活动相关的现金 本期收到的其他与经营活动相关的现金增长 493%，主要是收到的政府补贴增长所致
- 15、支付给职工以及为职工支付的现金 本期支付给职工和为职工支付的现金增长 89%主要是由于 1、增加合并上海立新报表形成；2、本期人工数量和平均工资较同期上升；
- 16、支付与其他经营活动相关的现金 本期支付的其他与经营活动相关的现金增长 40%，主要是由于合并上海立新报表所致；
- 17、购建固定资产及其他长期资产支付的现金 本期购买长期资产支付的现金较同期增长 62%，是募投项目投资增长所致；

18、投资支付的固定现金 本期投资支付的现金较同期增加 124.38%，主要是经批准，使用短期闲置募集资金投资保本型理财产品所致。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减(%)	营业成本 比上年增 减(%)	毛利率比 上年增减 (%)
机械液压件	691,533,218.07	435,930,911.20	36.96	19.22	26.53	减少 3.64 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减(%)	营业成本 比上年增 减(%)	毛利率比 上年增减 (%)
挖掘机专用油缸	468,265,951.80	284,216,793.64	39.30	5.70	9.47	减少 2.09 个百分点
重型装备用非标准油缸	141,740,872.52	99,099,702.19	30.08	8.35	22.26	减少 7.96 个百分点
液压阀与液压成套装置	74,798,950.82	48,571,269.80	35.06			
油缸配件	5,746,492.39	4,043,145.57	29.64	5.68	6.48	减少 0.53 个百分点

公司本期增加合并上海立新液压有限公司报表，增加了液压阀及液压成套装置的销售，其他产品销售无重大变化。

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内销售	605,331,145.07	14.08
国外销售	85,221,122.36	75.20

公司本期出口销售增长较大，国内销售增长平稳。

(三)核心竞争力分析

报告期内，公司核心竞争力未发生重要变化。

(四)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

公司报告期初持有上海立新 60%的股权，2013 年 3 月继续受让控股子公司上海立新自然人

股东 22.86%的股权，本次股权收购以上海立新 2012 年 12 月 31 日为基准日的华普天健会计师事务所出具的审计报告（会审字[2013]0946 号）确定的净资产为定价依据，并参考以 2012 年 5 月 31 日为基准日的上海东洲资产评估有限公司出具的企业价值评估报告书（沪东洲资评报字[2012]第 0632183 号按照收益法评估的上海立新股东权益价值 21000 万元，该评估报告书的详细内容见 2012 年 10 月 29 日披露的临时公告（临 2012-028），经双方协商确定上海立新估值为 20000 万元，交易价格为 4572 万元。本次股权收购资金为公司自有资金。本次收购完成后本公司持有了上海立新 82.86%的股权，此次收购详情见公司 2013 年 3 月 23 日披露的临时公告（临 2013-005）。

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1)委托理财情况

委托理财产品情况

单位:元 币种:人民币

合作 方名 称	委托 理财 产品 类型	委托 理财 金额	委托 理财 起始 日期	委托 理财 终止 日期	报 酬 确 定 方 式	预 计 收 益	实 际 收 回 本 金 金 额	实 际 获 得 收 益	是 否 经 过 法 定 程 序	计 提 减 值 准 备 金 额	是 否 关 联 交 易	是 否 涉 诉	资 金 来 源 并 说 明 是 否 为 募 集 资 金
中国 银行 股 份 有 限 公 司	中银 集 富 专 享 理 财 计 划	34,000,000.00	2012 年 12 月 28 日	2013 年 12 月 27 日	保 本 固 定 收 益 型				是	0	否	否	否
平安 银行 股 份 公 司	卓越 计 划 单 期 型 保 本 人 民 币 理 财	200,000,000.00	2013 年 5 月 2 日	2013 年 8 月 2 日	保 本 固 定 收 益 型				是	0	否	否	是

司	产品												
中国银行股份有限公司	中银集富专项理财	30,000,000.00	2012年12月25日	2013年3月26日	保本固定收益型	344,045.79	30,000,000.00	344,045.79	是	0	否	否	否
固定中国建设银行股份有限公司	“乾元”保本理财	40,000,000.00	2012年12月21日	2013年1月23日	保本固定收益型	126,701.38	40,000,000.00	126,701.38	是	0	否	否	否
中国银行股份有限公司	中行日理财计划	59,000,000.00			保本固定收益型	99,369.48	59,000,000.00	99,369.48	是	0	否	否	否
平安银行股份有限公司	卓越计划单期保本人民币理财产品	100,000,000.00	2013年1月25日	2013年4月28日	保本固定收益型	1,010,958.90	100,000,000.00	1,010,958.90	是	0	否	否	否
合	/	463,000,000.00	/	/	/	1,581,075.55	229,000,000.00	1,581,075.55	/	0	/	/	/

合计	/		12,388.00	152,183.67	/	/		/	/
----	---	--	-----------	------------	---	---	--	---	---

4、主要子公司、参股公司分析

公司主要投资的子公司:

- a、上海立新液压有限公司，实收资本 5,000 万元人民币，我公司占 82.86%，本期实现收入 7,480 万元，实现净利润 800.96 万元，期末资产总额 28,408.14 万元，净资产 22,338.42 万元
- b、常州立新液压有限公司，成立于 2013 年 6 月，由我公司与上海立新液压有限公司合资设立，注册资本人民币 60,000 万元，我公司出资 95%，上海立新出资 5%，一期出资 12,000 万元已到位，其中我公司出资 11,400 万元。
- c、Hengli America Corporation，由我公司全资设立，实收资本 24 万美元。本期实现销售收入 18.75 万美元。

5、非募集资金项目情况

a、2013 年 3 月，公司第一届董事会第十七次会议审议通过了《关于继续受让上海立新液压有限公司自然人股东股权的议案》，公司继续受让控股子公司上海立新自然人股东 22.86% 的股权，交易价格为 4572 万元。本次股权收购资金全部为公司自有资金。本次收购完成后本公司持有了上海立新 82.86% 的股权，此次收购详情见公司 2013 年 3 月 23 日披露的临时公告（临 2013-005）。

b、2013 年 4 月，公司第一届董事会第十八次会议审议通过了《关于以募集资金和自有资金投资设立常州立新液压有限公司的议案》（议案详情见公司 2013 年 4 月 27 日披露的临时公告《临 2013-013》），我公司目前已投入 11,400 万元，全部为募集资金，尚未投入自有资金。截至本报告期末实际已使用 167.61 万元。该项目进展情况详见 2013 年 8 月 20 日公司于《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站披露的《2013 年上半年募集资金存放与实际使用情况专项报告》。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司本期新增合并常州立新财务报表，合并期间为 2013 年 6 月。详情见财务报告附注。

4.2 与上年度财务报告相比，公司会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

4.3 报告期内公司无重大会计差错更正需追溯重述。

4.4 本报告期公司财务报告未经审计。

董事长：汪立平
江苏恒立高压油缸股份有限公司
2013 年 8 月 17 日