

公司代码：601100

公司简称：恒立液压

江苏恒立液压股份有限公司
2017 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

根据华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》，母公司 2017 年度实现净利润 418,359,191.00 元，提取法定公积金 41,835,919.10 元，分配 2016 年度股利 41,580,000.00 元，报告期末可供股东分配的利润为 1,108,920,615.78 元。

2017 年度利润分配预案为：拟以公司 2017 年末总股本 630,000,000 股为基数，按每 10 股派发现金红利 2.20 元（含税）向全体股东分配，共派发现金 138,600,000.00 元，剩余未分配利润 970,320,615.78 元，结转以后年度。同时资本公积金转增股本，以 630,000,000 股为基数向全体股东每 10 股转增 4 股，共计转增 252,000,000 股，转增后公司总股本将增加至 882,000,000 股。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	恒立液压	601100	恒立油缸

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张小芳	周佳立
办公地址	江苏省常州市武进高新区龙潜路99号	江苏省常州市武进高新区龙潜路99号
电话	0519-86163673	0519-86163673
电子信箱	hlzqb@henglihydraulic.com	hlzqb@henglihydraulic.com

2 报告期公司主要业务简介

1、公司业务概述

公司成立于 2005 年，是一家专业生产液压元件及液压系统的公司。公司产品从液压油缸制造发展成为涵盖高压油缸、高压柱塞泵、液压多路阀、工业阀、液压系统、液压测试台及高精密液压铸件等产品研发和制造的大型综合性企业。液压元件及系统作为大型机械核心传动装置，公司液压产品下游应用机械包括：以挖掘机为代表的行走机械、以盾构机为代表的地下掘进设备、以船舶、港口机械为代表的海工海事机械、以高空作业平台为代表的特种车辆、以及风电太阳能等行业与领域。下游客户包括：美国卡特彼勒、日本神钢、日立建机、久保田建机、三一、徐工、柳工、中国中铁、铁建重工等世界 500 强和全球知名主机客户。

公司先后投资建成了高压精密液压铸件生产基地，液压阀、泵生产基地，并通过并购德国哈威茵莱等企业，在美国芝加哥、日本东京新设公司等方式进行海外市场的拓展和布局，致力成为具有国际影响力高端液压成套设备的提供商以及液压技术方案的提供商。

2、公司经营模式

公司为液压行业的关键零部件及系统配套企业，不直接面对终端消费者，主要为一些国内外大中型的主机厂配套新机产品，暂未涉及维修市场。

公司以以销定产的方式来组织公司的生产排产计划，严格按照客户的订单和安全库存制定生产计划，由制造部门按照计划安排生产，同时根据生产计划来采购原材料并保证合理的库存。公司会在年初与主要客户签订长期框架采购合同，在合同期限内，由客户根据自身需求下达具体订单采购。公司根据顾客需求的紧急程度，在保证产品质量的前提下，合理组织生产，交货期一般控制在 30-60 天。

3、行业情况说明

液压传动与控制产品广泛应用于航空航天、舰船、深海探测、节能环保装备、新能源装备、机床与工具、重型机械、工程建筑机械、农业机械、汽车等装备制造业各领域。核心的液压元件包括液压泵、阀、马达、油缸、液压系统及装置五大类型。

我国是液压制造的大国，但产业大而不强。目前大多数液压产品处于价值链的中低端，高端产品主要依赖进口和包括恒立在内的少数几家国内龙头企业。液压行业的发展远不能适应主机装备配套，已经成为制约我国装备制造业做强的瓶颈之一，主要反映在：自主创新与基础研发能力不足、产业集中度与品牌影响力低、产品可靠性与耐久性不能满足主机要求、基础材料与配套件亟待提高等。

从全球市场来看，美国、中国、日本、德国、法国是全球液压销售的前五位国家，国际液压市场需求总体处于持续增长趋势。从近年市场需求分析，行走机械液压所占市场份额不断增强，目前约占全部液压产品销售额的近 50%，市场在对液压产品数量、品种需求增多的同时，也对液压产品提出了高压化、智能化、精准化、集成化、绿色化等新的更高的要求。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	6,156,091,176.03	5,199,065,280.46	18.41	4,700,716,143.30
营业收入	2,795,211,617.28	1,370,100,268.36	104.02	1,087,588,385.56
归属于上市公司股东的净利润	381,940,442.28	70,351,830.20	442.90	63,513,867.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	363,230,393.45	-31,902,778.86	1,238.55	-43,404,585.58
归属于上市公司股东的净资产	3,845,269,229.65	3,504,697,590.26	9.72	3,472,740,728.67
经营活动产生的现金流量净额	154,191,779.71	7,362,236.67	1,994.36	159,741,211.79
基本每股收益（元/股）	0.61	0.11	454.55	0.10
稀释每股收益（元/股）	0.61	0.11	454.55	0.10
加权平均净资产收益率（%）	10.39	2.02	增加8.37个百分点	1.84

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	556,509,870.86	802,511,286.62	667,542,667.32	768,647,792.48
归属于上市公司股东的净利润	59,491,001.46	102,191,998.82	114,611,852.02	105,645,589.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	45,685,434.50	101,908,542.75	115,141,839.71	100,494,576.49
经营活动产生的现金流量净额	-69,362,551.01	104,988,335.69	77,854,726.43	40,711,268.60

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

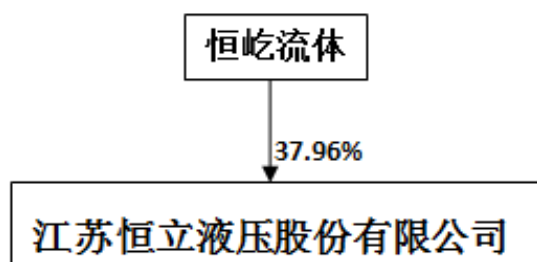
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					10,760		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					12,366		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
常州恒屹流体科技有 限公司	-37,028,798	239,128,798	37.96	0	无		境内 非国 有法 人
申诺科技(香港)有限 公司	0	118,125,000	18.75	0	无		境外 法人
江苏恒立投资有限公 司	0	89,775,000	14.25	0	无		境内 非国 有法 人
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	17,367,669	17,367,669	2.76	0	未知		其他
兴业银行股份有限公司—兴全新视野灵活 配置定期开放混合型 发起式证券投资基金	-10,600	13,768,961	2.19	0	未知		其他
兴业银行股份有限公司—兴全趋势投资混 合型证券投资基金	-53,468	12,541,995	1.99	0	未知		其他
中国建设银行股份有 限公司—中欧新蓝筹 灵活配置混合型证券 投资基金	5,476,626	5,476,626	0.87	0	未知		其他
中国农业银行股份有 限公司—交银施罗德 成长混合型证券投资 基金	5,369,139	5,369,139	0.85	0	未知		其他
中国农业银行股份有 限公司—交银施罗德	4,832,812	4,832,812	0.77	0	未知		其他

先进制造混合型证券投资基金							
兴业银行股份有限公司一天弘永定价值成长混合型证券投资基金	-607,166	4,230,937	0.67	0	未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明		恒屹流体与恒立投资同为公司实际控制人汪立平先生、钱佩新女士及汪奇先生控制；申诺科技（香港）有限公司实际控制人汪奇先生系汪立平与钱佩新夫妇之子；兴业银行股份有限公司一兴全趋势投资混合型证券投资基金、兴业银行股份有限公司一兴全新视野灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金同属兴全基金管理有限公司管理；中国农业银行股份有限公司一交银施罗德成长混合型证券投资基金、中国农业银行股份有限公司一交银施罗德先进制造混合型证券投资基金同属交银施罗德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。					

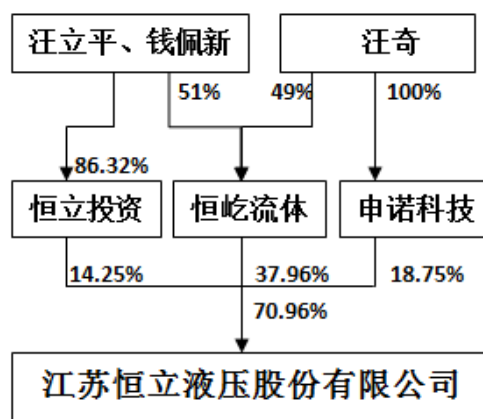
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

☐适用 ☒不适用

5 公司债券情况

☐适用 ☒不适用

三 经营情况讨论与分析

（一）报告期内经营情况讨论与分析

2017 年，在国家调结构、促转型、增效益战略的指导下，在国家加大基础设施建设投资及环保排放升级等政策措施的推动下，工程机械市场持续升温，老旧设备更新换代需求强劲，行业重回增长轨道。作为液压核心零部件供应商，公司十分珍惜眼前来之不易的大好局面，保持理性，不忘前鉴，客观审慎解读市场需求变化，放眼未来，持续推进供给侧改革，借行业回暖之东风，加快技术创新和结构调整，实现企业全面转型升级，优化布局，提质增效，为后续发展积蓄力量。2017 年，公司成熟产品高压油缸产线超负荷运转，销售收入和产品盈利能力大幅提升；泵阀新产品加速推出，15T 以下小型挖掘机用主控泵阀批量供货，在主机厂的份额不断提升，中大挖泵阀产品研发加速推进，并小批量配套主机厂；液压系统销售市场全面铺开，品牌效应逐步形成。

1、公司各大液压产品板块实现新突破

2017 年挖机销量继续放量增长，据中国工程机械工业协会挖掘机分会的统计，2017 年度我国挖掘机销量为 140,303 台，同比增长 99.5%。公司受益于下游挖机行业的强劲增长，报告期内公司共销售挖掘机专用油缸 274,122 只，同比增长 99.24%，实现销售收入 11.54 亿元，同比增长 118.09%。

盾构机油缸、高端海工海事油缸、起重系列类油缸为构成重型装备用非标准油缸收入来源的三大主要板块。此外，公司在光热发电、海上风电等领域亦有所突破。全年共销售重型装备用非标准油缸销售 127,475 只，同比增长 89.02%，实现销售收入 10.42 亿元，同比增长 86.09%。其中盾构机用液压油缸产品增长迅猛，销售收入同比增长 101.70%，达 4.77 亿元，集中了中铁工程、中国铁建、中交天合、法国 NFM、意大利 SELI、北方重工、日立造船、罗宾斯、大林组等一批盾构行业的优质客户，产品远销美国、欧洲、日本、澳大利亚等国家。

本报告期，铸造分公司开始实行独立核算目标经营责任制。铸件产出量 21,426.47 吨，同比增长 221.19%，其中油缸系列产出 4,616.99 吨，泵阀系列产出 8,112.62 吨，其他系列产出 8,696.86 吨。全年共开发新品 374 种。其中液压泵阀类 177 种，液压油缸端盖导向套类 93 种，液压减速机、马达类 90 种，其余 14 种。改进工艺 360 项。随着产能利用率和管理效率的提升，铸造分公司本期基本实现盈亏平衡。

2017 年度，子公司液压科技自主研发生产的 15T 以下挖掘机用主控泵阀已批量配套三一、徐工、临工、柳工等国内龙头骨干主机厂。同时适用于 15T 以下小型挖掘机用的第二代泵阀系统(HP5V 系列轴向柱塞泵和 HVSE 系列多路控制阀)，亦在主机厂推广使用，产品各项性能指标均超越第一代产品，为今后进一步满足客户多样化选择和提升市场占有率提供了保证；中大挖泵阀产品研发加速推进，并小批量配套主机厂。本年度继续扩展液压系统在新领域新项目的运用，立足于恒立品牌高压柱塞泵及德国产 inline 液压泵、液压控制阀及高压油缸，以为客户定制最合理的方案为宗旨，实现重大液压设备的国产化，产品已成功的应用在重工、盾构、试验台、海工、机床、工程机械等行业。全年交付 22 套盾构机液压系统，其中中交 141 号及哈尔滨盾构已陆续破壁出洞，顺利完成了掘进任务，液压系统及元件历经夏季井下 40℃ 的高温高湿环境，并且系统长期不间断运行的工况，始终稳稳运行，产品质量得到了充分的见证。长客项目液压冷却工作站是“研发能力提升暨国家轨道客车系统集成工程研究中心建设项目”的重要组成部分，主要用于研发车体静强度试验台、构架疲劳试验台等设备的液压及冷却需求。截至目前该液压冷却工作站已顺利交付客户，现场安装调试即将结束。在液压试验台方面，本报告期内成功完成 20T-40T 多路阀试验台、130 马达试验台、油缸 2P2F 试验台、集成阀组试验台、海缆拉伸液压试验台、水平安定面液压试验台等，在液压集成领域充分体现了我们的技术水平。

子公司上海立新受益于过去几年主动进行供给侧结构调整，集中优势资源做好市场前景好、产品应用面广的工业阀产品，并将产品范围逐步扩展至高端的工程机械领域（如盾构机、履带吊、挖机等），全年销售各类阀共计 281,168 件，本期实现销售收入同比增长、大幅减亏。

海外子公司哈威茵莱近年来不断进行工业 4.0 技术改造，进行车间、产品升级和质量管控。2017 年引进安装了全新的制造机器设备，并完成了设备升级。在生产管理方面，哈威茵莱开始部分引用 CAQ 系统把控质量，目前已初步完成了测量与统计控制。在产品方面，实现了对液压泵扭矩、压力和流量的全电子控制测试，并实现了对液压泵的电子反馈和预见性维护。全年新开发产品 10 项，其中 6 项应用于标准化泵系列，4 项应用于非标定制化泵系列。全年销售各类高压柱塞泵 7,006 只。

2、推进管理创新，增强企业发展动力

1) 优化人力资源管理

2016 年下半年出现较为明显的人工短缺的现象，一定程度上阻碍了公司产能的最大化，2017 年公司将采取多种措施加大招工力度，比如开展有奖推荐、“老员工”返聘等措施，尽快补齐缺口。针对现有在职员工，通过增加补贴等措施提高生产的积极性，以达到进一步提高单位时间内的生

产效率。

2) 强化安全生产管理

安全工作重在持之以恒，防微杜渐。公司一如既往地坚持以“0”事故为目标，积极落实“五落实五到位”，时刻将员工的生命健康放在首位！公司积极提倡员工提报虚惊事件，2017 年各部门提报虚惊事件 221 件，针对每一起虚惊事件，提前做好对策，间接减少同类型事故的发生，每年安全隐患数量呈 20%比例逐步减少。公司还不断完善职业健康方面的管理，积极组织职工进行职业健康检查。2017 年度，公司共实施 98 次各类内部安全培训、5 次应急演练，增强了广大员工的消防安全意识，强化了自我救护能力和紧急遇险时的团结互助逃生能力，确保使公司消防工作常规化、制度化。2017 年公司顺利通过了常州市、武进安监局职业卫生规范化建设验收，并被常州市、武进安监局、武进高新区评为“2017 年度常州市平安企业”“2017 年度安全生产示范企业”。

3) 持续改善，诠释“匠人精神”

自公司《合理化建议、改善提案制度》推行以来，得到了全体员工的积极参与，公司的产品品质，安全，生产效率，成本，资源利用等方面都获得了提升。2017 年度公司共收到 202 项改善提案，同比增长 61.60%，其中与产品品质相关占 6%，与生产效率相关占 45%，与成本相关占 13%，与安全相关占 21%，与 5S 相关占 14%，其他占 1%。在这些改善方案中涌现了许多金点子，例如：“维修班对事业一部涂装线上挂链条运行灰尘的处理改善，提升了产品品质”，“事业三部通过对磷化槽追加过滤装置，达到了节约磷化液，减少废液处理的费用，还缩短了加温时间，提高油管内部质量”，“冷拔事业部通过对探伤机的改善，每天约可节约探伤成本 425 元，全年能节省 15.3 万元”等，这些都是广大员工在一线生产中的智慧结晶，诠释了恒立的“匠人精神”。

4) 深入推进两化融合，提升公司智能化水平

继 2016 年组织开展两化融合启动工作后，公司各部门协同发展，2017 年上半年完成了两化融合管理体系的建立，在订单信息识别与分析、产品设计方案的形成和确定、产品设计图纸的绘制、审核、审批和下达、产品数据和技术资料的管理等方面实现了效率的提升和优化。并于 2017 年 4 月 5 日和 4 月 26-27 日完成两次第三方审核，并最终通过认证取得证书。

3、报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 279,521.16 万元，同比增长 104.02%；营业利润 43,872.85 万元，同比增长 523.67%；利润总额 44,668.88 万元，同比增长 385.24%；归属于上市公司股东的净利润 38,194.04 万元，同比增长 442.88%。管理费用率为 10.27%，同比下降 4.35 个百分点。销售费用率为 3.45%，同比下降 1.58 个百分点。净资产收益率为 10.39%，同比增加 8.37 个百分

点。

从上述数据可以看出，公司的盈利能力同比有较大提升，净资产收益率逐步提升。公司取得上述业绩，一是跟基建行业回暖以及公司的泵阀新产品陆续放量，产线高负荷运转，公司营业收入增长有关；二是公司大力拓展海外市场，海外销售收入逐年增加，2017 年度海外销售收入同比增长 60.44%；三是公司提高资金使用效率，利用闲置资金理财，在安全稳健的前提下取得了较高的投资收益。四是公司强化日常经营管理和车间 5s 管理，管理效率持续改进，管理费用率下降。

（二）公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

√适用□不适用

根据财政部发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，公司将修改财务报表列报，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。该项会计政策变更采用追溯调整法。

由于“资产处置收益”项目的追溯调整，对 2016 年的报表项目影响如下：

项 目	变更前	变更后
资产处置收益（元）		-87,377.79
营业外收入（元）	23,224,905.19	23,184,435.05
营业外支出（元）	1,603,108.46	1,475,260.53

本次会计政策变更仅对财务报表项目列示产生影响，对公司净资产和净利润不产生影响。

（三）公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

□适用√不适用

（四）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。

√适用□不适用

（1）本公司本期纳入合并范围的子公司

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
1	上海立新液压有限公司	上海立新	82.86	—
2	上海立新液压件厂经营服务部	立新经营服务部 *1	—	83.3333
3	Hengli America Corporation	恒立美国	100.00	—
4	江苏恒立液压科技有限公司	液压科技 *2	100.00	—
5	常州恒立智能装备有限公司	恒立装备 *3	—	100.00
6	江苏恒航液压技术有限公司	恒航液压 *4	—	100.00
7	恒和贸易株式会社	恒和贸易	100.00	—
8	WACO GMBH FERTIGUNG VON HYDRAULIK ZYLINDERN	德国 WACO *5	51.00	—
9	恒立液压（香港）有限公司	恒立香港 *6	100.00	—
10	Inline Euro S.à r.l.	卢森堡茵莱 *7	—	100.00
11	HAWE InLine Hydraulic GmbH	哈威茵莱 *8	—	100.00
12	茵莱（常州）液压有限公司	茵莱常州 *9	—	100.00

13	HARADA 密封件技研株式会社	恒立日本	*10	—	100.00
----	------------------	------	-----	---	--------

注*1: 立新经营服务部是上海立新子公司, 上海立新对其持股比例为 83.3333%。

*2: 根据公司 2016 年第一次临时董事会审议通过《江苏恒立高压油缸股份有限公司关于变更公司及全资子公司名称的议案》, 变更子公司名称为江苏恒立液压科技有限公司。

*3: 常州恒立智能装备有限公司是液压科技之子公司, 液压科技对其持股比例为 100%。

*4: 江苏恒航液压技术有限公司是液压科技之子公司, 液压科技对其持股比例为 100%。

*5: 公司于 2017 年 12 月将持有的德国 WACO 51%股权转让给德国 WACO 其他股东卢拉·杜夫诺亚克先生。

*6: 2017 年 1 月 18 日, 公司全资子公司恒立香港以决议形式通过了其公司名称变更事宜。即: 子公司名称由“香港茵莱有限公司”变更为“恒立液压(香港)有限公司”。该子公司已在香港当地完成名称变更商业登记手续。

*7: Inline Euro S.à r.l. 是恒立香港之子公司, 恒立香港对其持股比例为 100%。

*8: Hawe InLine Hydraulic GmbH 是卢森堡茵莱之子公司, 卢森堡茵莱对其持股比例为 100%。

*9: 茵莱(常州)液压有限公司是哈威茵莱之子公司, 哈威茵莱对其持股比例为 100%。

*10: HARADA 密封件技研株式会社是卢森堡茵莱之子公司, 卢森堡茵莱对其持股比例为 100%。

(2) 本公司本期合并财务报表范围变化

本期新增子公司:

无。

本期减少子公司:

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
1	WACO GMBH FERTIGUNG VON HYDRAULIK ZYLINDERN	德国 WACO	51.00	—

本期处置子公司的具体情况详见本附注八“合并范围的变更”。