

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
2018 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 2018 年度实现净利润 773,391,660.66 元，提取法定公积金 77,339,166.07 元，分配 2017 年度股利 138,600,000.00 元，报告期末可供股东分配的利润为 1,666,373,110.37 元。

根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》、公司《未来三年股东回报规划(2018-2020 年)》的规定以及公司实际经营状况，拟定 2018 年度利润分配预案为：拟以公司 2018 年末总股本 882,000,000 股为基数，按每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税）向全体股东分配，共派发现金 264,600,000.00 元，剩余未分配利润 1,401,773,110.37 元结转以后年度。

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@hengli.net	hlzqb@hengli.net

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、液压测试台及高精度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、中铁工程、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

	2018年	2017年		本年比上年 增减 (%)	2016年
		调整后	调整前		
总资产	7,271,344,616.26	6,156,091,176.03	6,156,091,176.03	18.12	5,199,065,280.46
营业收入	4,210,975,401.85	2,795,211,617.28	2,795,211,617.28	50.65	1,370,100,268.36
归属于上市公司股东的净利润	836,643,461.06	381,940,442.28	381,940,442.28	119.05	70,351,830.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	746,766,312.02	363,230,393.45	363,230,393.45	105.59	-31,902,778.86
归属于上市公司股东的净资产	4,546,802,947.96	3,845,269,229.65	3,845,269,229.65	18.24	3,504,697,590.26
经营活动产生的现金流量净额	798,780,122.83	154,191,779.71	154,191,779.71	418.04	7,362,236.67
基本每股收益（元 / 股）	0.95	0.43	0.61	120.93	0.11
稀释每股收益（元 / 股）	0.95	0.43	0.61	120.93	0.11
加权平均净资产收益率（%）	19.94	10.39	10.39	增加 9.55个 百分点	2.02

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	970,434,837.45	1,193,536,802.44	995,919,542.44	1,051,084,219.52
归属于上市公司股东的净	156,778,123.45	306,682,766.29	255,944,898.51	117,237,672.81

利润				
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	175,271,861.25	245,953,310.97	199,158,444.48	126,382,695.32
经营活动产生的现金流量净额	22,147,144.32	170,150,838.00	179,119,951.26	427,362,189.25

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

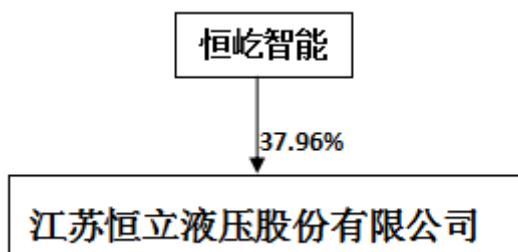
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					10, 321		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					11, 974		
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	
常州恒屹智能装备有限公司	95, 651, 519	334, 780, 317	37. 96	0	无		境内 非国 有法 人
申诺科技(香港)有限公司	47, 250, 000	165, 375, 000	18. 75	0	无		境外 法人
江苏恒立投资有限公司	33, 926, 691	123, 701, 691	14. 03	0	无		境内 非国 有法 人
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	16, 736, 283	34, 103, 952	3. 87	0	未知		其他
香港中央结算有限公司	21, 042, 981	21, 043, 429	2. 39	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	7, 949, 433	20, 491, 428	2. 32	0	未知		其他
兴业银行股份有限公司—兴全新视野灵活	-1, 711, 532	12, 057, 429	1. 37	0	未知		其他

配置定期开放混合型发起式证券投资基金							
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	3,409,650	8,778,789	1.00	0	未知		其他
中国农业银行股份有限公司—交银施罗德先进制造混合型证券投资基金	3,935,453	8,768,265	0.99	0	未知		其他
中国建设银行股份有限公司—交银施罗德蓝筹混合型证券投资基金	8,728,444	8,728,444	0.99	0	未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	恒屹智能、申诺科技及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，汪奇先生系汪立平钱佩新夫妇之子；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、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—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—交银施罗德先进制造混合型证券投资基金、中国建设银行股份有限公司—交银施罗德蓝筹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。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

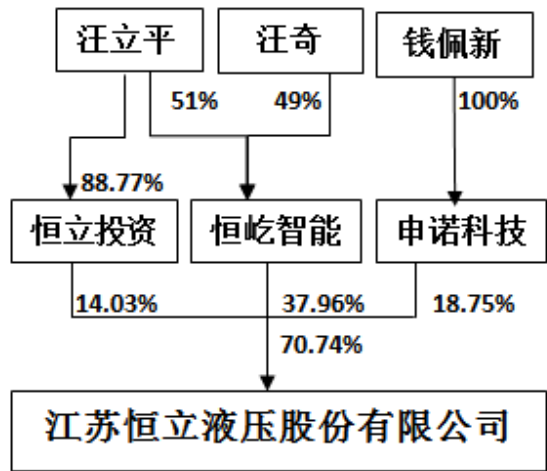
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 421,097.54 万元，同比增长 50.65%；其中国内实现营业收入 322,501.66 万元，同比增长 50.72%，国外实现营业收入 94,677.34 万元，同比增长 47.65%，营业利润 96,085.53 万元，同比增长 119.01%；利润总额 96,300.92 万元，同比增长 115.59%；归属于上市公司股东的净利润 83,664.35 万元，同比增长 119.05%。管理费用(含研发费用)率为 9.17%，同比下降 1.10 个百分点。销售费用率为 2.73%，同比下降 0.72 个百分点。净资产收益率为 19.94%，同比增加 9.55 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，一是跟下游行业持续高增长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；二是与公司大力拓展海外市场，海外销售收入逐年增加；三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。

2 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

2017 年 6 月财政部发布了《企业会计准则解释第 9 号—关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号—关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号—关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号—关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》等四项解释，本公司于 2018 年 1 月 1 起执行上述解释。

根据财政部 2018 年 6 月 15 日发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）要求，对尚未执行新金融准则和新收入准则的企业应按如下规定编制财务报表：

资产负债表中将“应收票据”和“应收账款”归并至新增的“应收票据及应收账款”项目；将“应收股利”和“应收利息”归并至“其他应收款”项目；将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目；将“工程物资”归并至“在建工程”项目；将“应付票据”和“应付账款”归并至新增的“应付票据及应付账款”项目；将“应付股利”和“应付利息”归并至“其他应付款”项目；将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目。

利润表中从“管理费用”项目中分拆出“研发费用”项目，在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目。

本公司根据财会【2018】15 号规定的财务报表格式编制 2018 年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。相关列报调整影响如下：

2017 年 12 月 31 日受影响的合并资产负债表和母公司资产负债表

项目	合并资产负债表		母公司资产负债表	
	调整前	调整后	调整前	调整后
应收票据	553,070,814.57		525,931,125.82	
应收账款	437,309,185.22		454,464,564.42	
应收票据及 应收账款		990,379,999.79		980,395,690.24
应收利息	6,398,758.20		6,164,031.65	
应收股利				
其他应收款	5,774,103.32	12,172,861.52	3,288,634.84	9,452,666.49
固定资产	2,063,070,039.58	2,063,070,039.58	1,197,212,184.91	1,197,212,184.91
固定资产清 理				
在建工程	67,496,325.61	67,496,325.61	40,039,700.81	40,039,700.81
工程物资				
应付票据	191,095,263.90		191,095,263.90	
应付账款	318,070,010.95		223,853,999.87	
应付票据及 应付账款		509,165,274.85		414,949,263.77
应付利息	1,560,823.68		898,695.82	
应付股利				
其他应付款	2,429,967.86	3,990,791.54	1,028,631.79	1,927,327.61
长期应付款				
专项应付款				

2017 年度受影响的合并利润表和母公司利润表

项目	合并利润表		母公司利润表	
	调整前	调整后	调整前	调整后
管理费用	287,145,273.95	162,061,514.16	189,641,108.48	78,155,492.98
研发费用		125,083,759.95		111,485,615.50

本报告期内，除上述变更，本公司无其他重大会计政策变更。

3 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

4 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	100.00	—
5	常州恒立智能装备有限公司	恒立装备 *2	—	100.00
6	江苏恒航液压技术有限公司	恒航液压	—	100.00
7	恒和贸易株式会社	恒和贸易	100.00	—
8	恒立液压（香港）有限公司	恒立香港 *3	100.00	—
9	Inline Euro S.à r.l.	卢森堡茵莱 *4	—	100.00
10	Hawe InLine Hydraulic GmbH	哈威茵莱 *5	—	100.00
11	茵莱（常州）液压有限公司	茵莱常州 *6	—	100.00
12	HARADA 密封件技研株式会社	恒立日本 *7	—	100.00
13	株式会社服部精工	日本服部 *8	—	100.00
14	株式会社 HST	日本 HST *9	—	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：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%。子公司液压科技于 2018 年 12 月将持有恒立装备 73%股权转让给关联方常州恒屹智能装备有限公司。

*3：2017 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。

*4：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%。

*5：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%。

*6：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%。

*7：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%。

*8：日本服部精工是恒立香港之子公司，恒立香港对其持股比例为 100%。

*9：日本 HST 是恒立香港之子公司，恒立香港对其持股比例为 100%。

(2) 本公司本期合并财务报表范围变化

本期新增子公司：

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接

1	株式会社服部精工	日本服部	—	100.00
2	株式会社 HST	日本 HST	—	100.00

本期新增子公司的具体情况详见本附注八“合并范围的变更”。

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	常州恒立智能装备有限公司	恒立智能	—	27.00

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”。