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	恒立液压	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	倪俊	程小华	
电话	021-80186373	021-80186373	
传真	021-80183331	021-80183331	
电子邮箱	liujun@hengli-mul.com	zhengwus@hengli-mul.com	

二、主要财务数据和指标变化

2.1 主要财务数据

单位:元 币种:人民币

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减(%)
总资产	3,876,099,917	3,854,076,994.73	0.57
归属于上市公司股东的净资产	3,417,531,764.18	3,434,141,839.29	-0.48
本报告期			
经营活动产生的现金流量净额	50,757,530.32	41,611,730.75	21.98
归属于上市公司股东的净利润	582,371,247.52	691,433,218.07	-15.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	59,274,277.70	152,062,346.24	-58.05
本报告期比上年同期增减(%)			
经营活动产生的现金流量净额	50,757,530.32	41,611,730.75	21.98
归属于上市公司股东的净利润	582,371,247.52	691,433,218.07	-15.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	59,274,277.70	152,062,346.24	-58.05
归属于上市公司股东的每股收益	1.89	4.56	减少2.67个百分点
基本每股收益(元/股)	0.10	0.24	-58.33
稀释每股收益(元/股)	0.10	0.24	-58.33

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司5%以上股份的前十名股东情况

单位:股

报告期末股东总数	12,818			
前十名股东持股情况				
股东名称	持有股份数量	持股比例(%)	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
常州亿纬艾克投资有限公司	42,900	264.6000%	264,600.00	0
常州亿纬艾克投资有限公司	18,750	118.1250%	118,125.00	0
江苏恒立液压有限公司	14,250	89.77500%	89,775.00	0
江苏恒立液压有限公司	14,250	89.77500%	89,775.00	0
常州亿纬艾克投资有限公司	2,552	15.85294%	0	0
常州亿纬艾克投资有限公司	1,722	10.82975%	0	0
常州亿纬艾克投资有限公司	1,720	10.740729%	0	0
常州亿纬艾克投资有限公司	1,660	10.07994%	0	0
常州亿纬艾克投资有限公司	679	5.000000%	0	0
常州亿纬艾克投资有限公司	667	4.200690%	0	0
常州亿纬艾克投资有限公司	656	3.539999%	0	0

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

三、董事会关于报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内,工程机械行业延续了去年上半年的态势,且幅度有所加大,据中国工程机械工业协会统计机械分会统计数据,2014年上半年,国内挖掘机销量同比下降11.2%,国内主机厂装载机大幅减少,受行业不景气的影响,以及公司固定资产折旧费用增加等因素影响,公司营业收入、净利润、每股收益等财务指标下降幅度较大。上半年实现营业收入58237.12万元,同比下降15.79%,实现利润总额7590.44万元,同比下降58.20%,实现归属于上市公司股东的净利润6379.43万元,同比下降58.05%。上半年,公司共销售油缸104,651只,其中挖掘机专用油缸83,846只,实现销售收入33,527万元,同比下降28%,在挖机行业整体形势不好的情况下,公司加大了非标准油缸的研发及销售力度,上半年非标准油缸销售20,805只,实现销售收入18,545万元,同比增长31%。同时,通过海外设立子公司加大国外客户的拓展,新开发了一批客户以新机型,国外主机厂销量9726.36万元,同比增长14%。

上半年公司利润总额和净利润同比大幅下降的主要原因如下:报告期销售收入下滑15.79%导致利润降低;高精密铸件项目的部分转固和12条油缸技改项目的全部转固致报告期新增固定资产折旧1666万元;公司高精密铸件项目因液压泵项目尚未投产,产能利用率很低,且目前以自用为主,增加了现有油缸的生产成本;管理费用上升712万元,其中液压泵的研发费用增加339万元;因出口增加,相应的出口运费增加以及增加销售人员及销售员薪酬增加等因素导致销售费用增加770万元;子公司上海立新受冷合金设备配套的液压系统销售大幅下降约375万元;因液压泵项目资金的逐步投入,公司货币资金逐步减少导致利息收入减少153万元。

另外,高精密液压铸件项目已于去年开始试生产,去年以来公司加大铸件新产品研制力度,现已累计开发产品389种,其中367种产品已获得客户批生产许可,以下56种溢流阀类产品完成试制,全部获得批生产许可,94种冲套(含隔套缓冲套)产品完成试制,其中86种已获得批生产许可,81种阀类产品完成试制,其中74种已获得批生产许可,37种规格规格球铁类获得批生产许可;非标产品6类,70种球磨、球壳、导套等产品已获得批生产许可,51种铸件产品完成试制,其中44种获得批生产许可。铸件铸件项目已实现油缸铸件一端盖和导向套的全部自制,同时,开始为上海立新及其他客户供应工业阀门铸件、传动件等。目前,公司正加紧铸件新产品的研制,为恒立液压项目系列产品批量生产提供原料的支持。

公司挖掘机专用油缸和高压柱塞泵经过几个月的台架测试,现已进入整机测试阶段,前期测试情况良好,下一步将进行主机厂整机测试和试用。

公司主营业务未达达到半年过半的收入和利润,公司下半年将努力增加出口和非标准油缸的销售,并按计划加快推进恒立液压项目设备的进场、安装调试、试生产及液压泵阀研制进度,力争早日实现主机厂小批量试用供货。

(一) 主营业务分析

1、财务数据相关科目变动分析

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	582,371,247.52	691,433,218.07	-15.79
营业成本	424,974,064.14	435,930,911.20	-2.51
管理费用	26,997,400.38	19,927,000.38	35.14
销售费用	79,572,488.22	72,225,647.37	9.22
财务费用	-11,931,673.36	-13,364,102.87	11.38
经营活动产生的现金流量净额	50,757,530.32	41,611,730.75	21.98
投资活动产生的现金流量净额	-176,640,794.79	-413,454,519.57	57.26
筹资活动产生的现金流量净额	-82,000,256.73	-96,390,000.00	14.93
现金及现金等价物净增加额	5,960,393.68	-66,760,111.36	12.71

2、其他

(1) 经营计划进展说明
报告期内公司主要经营计划进展情况详见上述“董事会关于报告期内经营情况的讨论与分析”部分。

(2) 其他
公司主要财务报表项目的异常情况及其原因说明

(1) 资产负债项目

(1) 货币资金:2014年6月末比年初减少28.94%,主要原因主要是由于投资恒立液压项目导致。

(2) 应收票据:2014年6月末比年初增加40.76%,主要是由于国内挖机销售下降,造成主机厂资金紧张,销售回笼资金收取较多的银行承兑汇票。

(3) 预付账款:2014年6月末比年初增加47.03%,主要原因是由于本期恒立液压预付土地款、工程设备款金额较大。

(4) 应收账款:2014年6月末比年初减少49.68%,主要原因是2014年定期存款大幅导致。

(5) 其它应收款:2014年6月末比年初增加97.61%,主要原因是恒立液压本期进口设备对应的关税和保证金较多。

(6) 在建工程:2014年6月末比年初增加50.67%,主要原因是本期恒立液压项目投资增加导致。

(7) 应付账款:2014年6月末余额比年初减少99.52%,主要原因是本期恒立液压购买设备抵扣增值税较多。

(8) 其他应付款:2014年6月末余额比年初减少27.90%,主要是上海立新其他应付款大幅降低。

(9) 专项储备:2014年6月末余额比年初增加172.71%,主要原因是提取安全生产基金较多,使用较少。

(1) 销售费用

销售费用,同比增长39.92%,主要原因是本年出口较上年同期增加,相应的出口运费增加1,166,358.40元;同时公司今年增加销售人员及为恒立液压储备销售人员导致销售人员薪酬增加2,462,836.15元。

(2) 资产减值损失同比增长61.95%,主要原因是应收账款逾期较上年同期降低。

(3) 投资收益同比增长385.73%,主要原因是公司公允价值投资理财产品发生变化,今年以投资理财产品为主,故产生理财收益增加。

(4) 营业外支出同比下降97.23%,主要原因是上年同期捐赠支出较大导致。

(5) 所得税费用同比下降53.20%,主要原因是本期盈利较上年同期大幅下降导致。

(6) 归属于上市公司股东的净利润同比下降58.05%,主要原因是报告期销售收入下滑15.79%导致利润降低;高精密铸件项目的部分转固和12条油缸技改项目的全部转固致报告期新增固定资产折旧1666万元;公司高精密铸件项目因液压泵项目尚未投产,产能利用率很低,且目前以自用为主,增加了现有油缸的生产成本;管理费用上升712万元,其中液压泵的研发费用增加339万元;因出口增加,相应的出口运费增加以及增加销售人员及销售员薪酬增加等因素导致销售费用增加770万元;子公司上海立新受冷合金设备配套的液压系统销售大幅下降约375万元;因液压泵项目资金的逐步投入,公司货币资金逐步减少导致利息收入减少153万元。

现金流量项目

(1) 投资活动产生的现金流量净额同比增加57.28%,主要原因是收回理财产品投资比上年增加。

(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

分行业	主营业务分行业情况			
	营业收入	营业成本	毛利率(%)	毛利率比上年同期增减(%)
机械铸件	582,371,247.52	424,974,064.14	27.03	-15.79
分产品	主营业务分产品情况			
	营业收入	营业成本	毛利率(%)	毛利率比上年同期增减(%)
挖掘机专用油缸	335,336,444.34	232,261,586.40	30.74	-28.39
标准溢流阀	185,318,764.66	144,494,020.37	22.03	30.74
非标溢流阀	5,960,839.73	43,211,161.06	18.27	-29.32
球铁铸件	52,888,218.15	5,907,314.31	15.14	2.69

本期公司综合毛利率下降较多,主要原因:1、高精密铸件项目的部分转固和12条油缸技改项目的全部转固致报告期新增固定资产折旧1666万元,其中自制制造费用的固定资产折旧1546万元,带来很大的固定成本压力;2、公司高精密铸件项目因液压泵项目尚未投产,产能利用率很低,且目前以自用为主,增加了现有油缸的生产成本;3、受产品结构和客户结构变化的影响;4、上海立新的元件和液压缸及配套设备营业收入大幅下降29.23%,相应的固定成本使用费用支出大幅度增加,造成毛利率大幅下降;5、公司为开拓国内外市场,确保市场竞争优势,也采取了较积极的价格策略,影响了产品盈利能力。

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年同期增减(%)
国内销售	422,160,734.58	-20.53
国外销售	97,206,579.13	14.13

受国内工程机械行业不景气的影响,国内内销下降20.53%,但公司加强了国外市场的开拓,出口销售同比增长14.13%。

(三) 核心竞争力分析

报告期内,公司核心竞争力未发生重大变化。

(四) 投资状况分析

1、非募集资金项目委托理财及衍生品投资的情况

江苏恒立高压油缸股份有限公司

2014 半年度 报告摘要

证券代码:601100 证券简称:恒立油缸

(1) 委托理财情况

委托理财产品情况

单位:元 币种:人民币

合作对象	委托理财品种	委托理财金额	委托理财日期	实际投入金额	实际投资收益	是否逾期未收回	是否涉诉	是否关联交易	是否高风险投资	是否影响公司正常经营
建设银行	"保本型”理财产品	50,000,000.00	2014年1月2日	50,000,000.00	325,904.81	0	否	否	否	否
建设银行	"保本型”理财产品	20,000,000.00	2014年1月23日	20,000,000.00	104,876.71	0	否	否	否	否
建设银行	"保本型”理财产品	154,000,000.00	2014年2月14日	154,000,000.00	899,528.77	0	否	否	否	否
建设银行	"保本型”理财产品	80,000,000.00	2014年2月14日	80,000,000.00	467,267.67	0	否	否	否	否
建设银行	"保本型”理财产品	20,000,000.00	2014年2月28日	20,000,000.00	94,027.40	0	否	否	否	否
建设银行	"保本型”理财产品	154,000,000.00	2014年4月2日	154,000,000.00	1,810,844.66	0	否	否	否	否
建设银行	"保本型”理财产品	30,000,000.00	2014年5月13日	30,000,000.00	152,200.27	0	否	否	否	否
建设银行	"保本型”理财产品	80,000,000.00	2014年3月28日	80,000,000.00	557,589.04	0	否	否	否	否
建设银行	"保本型”理财产品	60,000,000.00	2014年4月30日	60,000,000.00	346,191.78	0	否	否	否	否
广发银行	"保本型”理财产品	30,000,000.00	2014年5月16日	30,000,000.00	152,200.27	0	否	否	否	否
建设银行	"保本型”理财产品	100,740,000.00	2014年6月28日	100,740,000.00	1,810,844.66	0	否	否	否	否
建设银行	"保本型”理财产品	30,000,000.00	2014年6月30日	30,000,000.00	152,200.27	0	否	否	否	否
建设银行	"保本型”理财产品	859,640,000.00	2014年6月30日	859,640,000.00	4,758,496.71	0	否	否	否	否

(2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

2、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集资金总额	募集资金总额扣除发行费用后的净额	本报告期募集资金使用总额	已累计募集资金使用总额	尚未募集资金总额	募集资金使用与承诺是否一致
2014年度发行	241,500	29,621.87	220,189.08	30,462.63	是

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺投资项目	是否变更项目	募集资金承诺投资总额	募集资金实际投入金额	募集资金使用进度(%)	是否达到预定可使用状态	项目进度	预计收益	是否产生收益	是否计提减值准备	是否募集资金使用与承诺一致
年产20万只挖掘机专用油缸项目	否	67,130.00	0	0.0007%	3,784.66	否	否	否	否	是
年产12万只恒立油缸技改项目	否	27,456.21	0	0.0013%	1,081.08	否	否	否	否	是
年产12万只恒立油缸技改项目	否	7,893.40	0	7.88821%	99.95%	否	否	否	否	是
年产12万只恒立油缸技改项目	否	29,999.92	256.90	11.68771%	667.88	否	否	否	否	是
合计	否	200,000.00	21,492.29	36.27857%	94.96%	否	否	否	否	是

江苏恒立高压油缸股份有限公司

第二届监事会第八次会议决议公告

公告编号:临2014-021

关于收购德国WACO公司股权的公告

本公司董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:
●江苏恒立高压油缸股份有限公司(以下简称“公司”)拟使用250,000欧元收购WACO有限责任公司(以下简称“WACO公司”)51%的股权。
●本次交易无需取得中国政府有关部门、商务主管部门批准。
●本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的上市公司重大资产重组。

一、交易概述
2014年8月23日,公司第二届董事会第八次会议审议通过了《关于收购德国WACO公司股权的议案》,为规范公司的国际化规范,建议公司在欧洲市场的销售、维护等业务,增加公司主营业务收入,提升公司盈利能力,公司拟使用自有资金250,000欧元收购WACO公司51%的股权。WACO公司为德国伊灵(Hilling)集团旗下德国高压油缸厂,注册资本150,000欧元,两位自然人股东:拉夫·杜夫尼亚克先生(Luka Duvnjak)、以(以下简称“男方”)和米利亚娜·杜夫尼亚克女士(Mirjana Duvnjak)(以下简称“女方”)分别持有WACO公司95%和5%的股权,两位自然人互为配偶。

公司本次拟收购WACO公司拟将其持有的76,500欧元的股份,占WACO公司注册资本的51%,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。

二、交易对方基本情况
WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。

三、交易标的的基本情况
WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。

四、交易标的估值及定价依据
WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。

五、交易标的权属情况
WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。

六、交易标的债权债务情况
WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。

七、交易标的评估情况
WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。

八、交易标的审计情况
WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。

九、交易标的法律尽职调查情况
WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49,000欧元,占注册资本的32.67%,女方(女)持有股份27,500欧元,占注册资本的18.33%。WACO公司注册资本为150,000欧元,其中,男方(男)持有股份49