

公司代码：601100

公司简称：恒立油缸

江苏恒立高压油缸股份有限公司

2015 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

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
A股	上海证券交易所	恒立油缸	601100

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	丁浩	张小芳、周佳立
电话	0519-86163673	0519-86163673
传真	0519-86153331	0519-86153331
电子信箱	hlzqb@henglihydraulic.com	hlzqb@henglihydraulic.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

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	4,466,507,740.13	4,059,411,320.40	10.03
归属于上市公司股东的净资产	3,450,529,177.05	3,443,760,897.82	0.20
	本报告期 (1-6月)	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	121,169,515.01	50,757,530.32	138.72
营业收入	548,210,917.14	582,371,247.52	-5.87
归属于上市公司股东的净利润	40,222,059.19	63,794,277.70	-36.95
归属于上市公司股	573,413.00	48,780,454.63	-98.82

东的扣除非经常性损益的净利润			
加权平均净资产收益率(%)	1.16	1.89	减少0.73个百分点
基本每股收益(元/股)	0.06	0.10	-40.00
稀释每股收益(元/股)	0.06	0.10	-40.00

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				15,098		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(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	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
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	质押	58,000,000
申诺科技(香港)有限公司	境外法人	18.75	118,125,000	118,125,000	无	
江苏恒立投资有限公司	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	
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	其他	1.46	9,200,825	0	未知	
兴业银行股份有限公司—兴全全球视野股票型证券投资基金	其他	0.94	5,940,730	0	未知	
阳光人寿保险股份有限公司—传统保险产品	其他	0.62	3,878,998	0	未知	
科威特政府投资局—自有资金	其他	0.56	3,553,527	0	未知	
阳光人寿保险股份有限公司—分红保险产品	其他	0.53	3,343,046	0	未知	
BILL&MELINDA GATES FOUNDATION TRUST(比尔和梅琳达盖茨基金会)	其他	0.35	2,206,441	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与江苏恒立投资有限公司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全球视野股票型证券投资基金同属兴业全球基金管理有限公司管理；阳光人寿保险股份有限公司一分红保险产品、阳光人寿保险股份有限公司一传统保险产品、阳光人寿保险股份有限公司一吉利两全保险产品同属阳光人寿保险股份有限公司管理。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。

三 管理层讨论与分析

2015年上半年无论对实业还是资本市场，都是不平凡的时期。全国步入经济发展新常态以来，经济下行压力尚未减缓，下游行业依旧延续了去年下滑的态势，资本市场在6月初出现了非理性下跌。

但同时我们看到改革创新正在成为中国经济升级新动力，国家陆续推出“中国制造2025”、“互联网+”行动和推进“一带一路”国际产能合作的重大机遇，经济长期向好的基本面没有改变，仍具有巨大的韧性、潜力和回旋余地，公司顺应国家战略及市场形势，以实实在在的行动回报股东。

一、以中国制造2025为指导，做好公司发展规划，特别是研发创新工作

国务院《中国制造2025》（国发〔2015〕28号）出台：强调制造业是国民经济的主体，是立国之本、兴国之器、强国之基。核心基础零部件（元器件）等工业基础能力薄弱，是制约我国制造业创新发展和质量提升的症结所在。要加大对“四基”领域技术研发的支持力度，引导产业投资基金和创业投资基金投向“四基”领域重点项目。

国家对事关制造强国战略、工业强基工程起到重要作用的关键核心零部件研发生产企业高度重视。中国工程院周济院长带领数十位院士和专家对公司进行了调研以及指导；“中国制造2025”战略规划制订与起草组专家、机械科学研究总院原副院长屈贤明先生今年以来三次带队到公司调研，深入科研和生产一线指导工作；中央电视台、新华社、中国证券报、上海证券报等媒体对公司作为中国制造2025代表企业打破国外技术封锁和产品垄断，进军国际液压行业竞争进行了广泛报道。公司董事会认为：公司必须以更大的决心和勇气、以只争朝夕的精神，为民族工业事业做出应有贡献。

以中国制造2025战略为引领，在公司董事会的带领下，公司经营层转变经营思路，一是：以尖端技术研发打造核心制造能力，公司在油缸、泵、阀等核心液压基础零部件研发和制造工作取得了突破性进展，目前公司6T、8T挖掘机主控液压阀和高压柱塞泵，现已实现了小批量的在主机厂试用。二是：成立智能装备公司，加大对其他核心零部件研发和转化力度，丰富公司的产品类型，提升公司的综合效益和核心竞争力，为公司未来十年发展打下坚实基础。

二、顺应市场形势，调整产品结构，加大国际市场开拓力度

公司在稳固挖掘机专用油缸市场龙头地位的同时，持续强化重型装备用非标准油缸对公司主营业务收入贡献程度，特别是盾构机专用油缸、海工油缸销售增速加快；同时积极开拓国际市场，取得了国外销售同比增长69.03%的成绩。

在下游行业形势严峻的情况下（以挖掘机为例，据中国工程机械工业协会挖掘机械分会统计

数据，2015年上半年国内挖掘机销量38328台，同比下滑42.3%)，上半年公司共计实现营业收入54,821.09万元，同比下降5.87%，远好于行业平均水平。

产品结构发生显著变化，新盈利增长点逐步显现。上半年，公司共销售高压油缸98,420只，其中挖掘机专用油缸69,855只，实现销售收入24,445万元，同比下降21.70%，市场占有率进一步提升，位列行业第一；非标准油缸销售共计28,565只，实现销售收入24,478万元，同比增长32.09%。盾构机、海工海事、特种车辆用油缸成为引领非标油缸增长的三大动力，预计非标准油缸未来三年将持续增长，公司抗风险能力进一步增强。

公司加大海外市场开拓力度，特别是通过美国、日本、欧洲设立的子公司加大国外客户的拓展和服务力度，效应开始显现，国外销售实现大幅增长69.03%。

公司核心客户持续优化，国外知名客户显著增加，经营活动质量明显改善，提出以现金流作为销售考核工作的首要指标，销售信用政策进一步收紧，现金流质量进一步提升，报告期经营活动产生的现金流量净额12,117万元，同比增加138.72%。

但我们也要清醒地看到由于国际不稳定因素增加、国内市场形势依然严峻，公司上半年实现营业利润1026.31万元，同比下滑84.33%。实现归属于母公司所有者的净利润4022.21万元，同比下降36.95%。上半年公司利润总额和净利润同比下降，主要原因如下：①报告期挖机油缸销售收入下滑，拖累销售收入下滑5.87%；②由于液压泵阀项目尚未大批量生产，铸件厂产能利用率低，使得公司固定成本增加，同时非标产品收入占比提升，挖机收入占比下降，产品结构变化导致公司销售成本略有上升；③管理费用总体上升1086万元，主要系恒立液压研发支出；④因液压泵阀项目资金的逐步投入以及公司银行借款增加，使公司利息净支出增加以及汇兑净损失增加，导致整体财务费用同比增加70.21%。以上因素导致了公司的利润率水平降幅较大。

三、顺应国家战略和市场形势，进一步调结构、促创新做好下半年工作

下半年公司主要从以下四个方面努力：一是将加快海外布局，增加对下游国际知名品牌企业的配套力度，增加出口对销售收入贡献程度；二是加大产品下游应用领域拓展，加大非标油缸销售力度，培育新的油缸增长极；三是加快恒立液压项目液压泵阀研制进度，尽早实现批量销售；四是做好服务战略新兴产业准备工作，加大高档数控机床阀块应用研发，航空航天控制系统核心零部件应用开发，海洋工程平台液压系统开发研制，力争实现年初制订的发展目标。

(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	548,210,917.14	582,371,247.52	-5.87
营业成本	428,780,735.08	424,974,064.14	0.90
销售费用	24,666,821.98	26,977,803.30	-8.57
管理费用	90,427,622.30	79,572,488.72	13.64
财务费用	-3,553,924.63	-11,931,673.36	70.21
经营活动产生的现金流量净额	121,169,515.01	50,757,530.32	138.72
投资活动产生的现金流量净额	-283,303,725.83	-176,640,794.79	-60.38
筹资活动产生的现金流量净额	357,102,944.41	-112,569,890.94	417.23
研发支出	44,166,109.82	30,056,393.68	46.94

研发支出：本期数同比增加46.94%，主要原因是研发试验材料费增加较多。

资产负债表项目

- 1、货币资金：期末余额较 2014 年末余额上升 45.82%，主要原因是本公司 2015 年公司增加了流动资金贷款。
- 2、预付款项：期末余额较 2014 年末余额增长 219.59%，主要原因是部分材料和恒立液压工程设备预付款增加较多。
- 3、应收利息：期末余额较 2014 年末余额上升 150.82%，主要原因是本公司 2015 年用自有资金购买信托产品。
- 4、其他流动资产：期末余额较 2014 年末余额下降了 41.26%，主要是银行理财产品购买量减少。
- 5、在建工程：期末余额较 2014 年末余额增长 32.34%，主要原因是液压泵阀项目继续加大投入。
- 6、其他非流动资产：期末余额较 2014 年末余额增长 222.16%，主要原因是 2015 年 6 月末，公司购买 1 年期以上的信托产品。
- 7、短期借款：期末余额较 2014 年末余额增长 625%，主要原因是公司 2015 年新增流动资金借款，补充流动资金。
- 8、应付职工薪酬：期末余额较 2014 年末余额下降 37.83%，主要是发放 2014 年年年终奖所致。
- 9、应交税费：期末余额较 2014 年末余额下降 50.58%，主要是因为应交增值税下降较多。
- 10、应付利息：期末余额较 2014 年末余额增加 4531.01%，主要是今年新增借款较多。
- 11、长期借款：期末余额较 2014 年末余额增长 1787.46%，主要原因是 2015 年公司增加了 1.5 亿元项目贷款。

利润表项目

- 1、财务费用：本期数同比增加 70.21%，主要原因是公司 2015 年公司新增贷款的利息支出，同时汇兑损失增加较多所致。
- 2、资产减值损失：本期数同比增加 137.89%，主要原因是计提坏帐准备的金额增加较多。
- 3、营业外收入：本期数同比增加 257.81%，主要是子公司恒立液压上半年收到政府奖励 20,000,000.00 元。
- 4、营业外支出：本期数同比增加 2285.14%，主要是今年处置了旧固定资产的损失。
- 5、所得税费用：本期数同比下降 48.41%，主要原因是本公司 2015 年利润总额减少，当期所得税费用减少。

现金流量表项目

- 1、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金：本期数同比下降 38.30%，主要原因是铸件项目设备购买量同比下降较多。
- 2、投资支付的现金：本期数同比增加 31.43%，主要原因是季末理财产品购买量增加。
- 3、汇率变动对现金及现金等价物的影响：本期数同比下降 116.63%，主要原因是汇率波动产生的汇兑损益变动较大。

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

无

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

无

(3) 经营计划进展说明

报告期内公司经营计划进展情况详见上述“董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析”部分。

(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	544,943,802.37	427,609,403.20	21.53	-5.95	0.62	减少 5.50 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	244,450,991.35	183,577,500.71	24.90	-21.70	-20.96	减少 5.84 个百分点
重型装备 用非标准 油缸	244,778,765.85	201,115,558.29	17.84	32.09	39.19	减少 4.19 个百分点
元件与液 压成套装 置	47,542,314.48	37,585,303.29	20.94	-10.07	-13.02	增加 2.67 个百分点
泵阀配件	8,171,730.69	5,331,040.91	34.76	38.48	6.47	

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	380,539,341.20	-21.08
国外销售	164,404,461.17	69.03

(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、 对外股权投资总体分析

无

(1) 证券投资情况

适用 不适用

(2) 持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

(3) 持有金融企业股权情况

适用 不适用

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

适用 不适用

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
交通银行 武进支行	理财产品	50,000,000.00	2014/6/25	2015/3/6	按实际 收益计算 报酬	655,342.47	50,000,000.00	655,342.47	是	0	否	否	否
建行 鸣凰支行	存汇盈理 财产品	30,000,000.00	2014/6/30	2015/1/9	按实际 收益计算 报酬	130,000.00	30,000,000.00	130,200.16	是	0	否	否	否
工商 银行 武进支行	工行掉期 通	20,000,000.01	2014/12/15	2015/1/15	按实际 收益计算 报酬	88,328.77	20,000,000.01	88,377.10	是	0	否	否	否
建行 鸣凰支行	存汇盈理 财产品	70,000,000.00	2014/12/22	2015/1/22	按实际 收益计算 报酬	320,833.33	70,000,000.00	320,832.76	是	0	否	否	否
工商	掉期通	30,000,000.00	2014/12/26	2015/1/26	按实际	140,136.99	30,000,000.00	140,077.71	是	0	否	否	否

银行 武进 支行					收益计 算报酬								
中国 银行 武进 支行	人民币 “按期开 放”理财 产品	30,000,000.00	2014/12/26	2015/1/16	按实际 收益计 算报酬	100,109.59	30,000,000.00	100,109.59	是	0	否	否	否
中国 银行 武进 支行	人民币 “按期开 放”理财 产品	50,000,000.00	2014/12/29	2015/1/20	按实际 收益计 算报酬	161,095.89	50,000,000.00	161,095.89	是	0	否	否	否
中国 银行 武进 支行	人民币 “按期开 放”理财 产品	40,000,000.00	2014/12/31	2015/1/21	按实际 收益计 算报酬	128,876.71	40,000,000.00	128,876.71	是	0	否	否	否
工商 银行 武进 支行	掉期通	20,000,000.01	2015/1/15	2015/1/22	按实际 收益计 算报酬	21,095.89	20,000,000.01	21,307.90	是	0	否	否	否
工商 银行 武进 支行	掉期通	29,999,999.97	2015/1/16	2015/1/23	按实际 收益计 算报酬	31,643.84	29,999,999.97	31,891.40	是	0	否	否	否
工商 银行 武进 支行	掉期通	30,000,000.03	2015/1/21	2015/1/28	按实际 收益计 算报酬	31,643.84	30,000,000.03	31,881.27	是	0	否	否	否
工商	掉期通	20,000,000.02	2015/1/22	2015/1/29	按实际	21,095.89	20,000,000.02	21,265.39	是	0	否	否	否

银行 武进 支行					收益计 算报酬								
工商 银行 武进 支行	掉期通	30,000,000.00	2015/1/23	2015/1/30	按实际 收益计 算报酬	31,643.84	30,000,000.00	31,830.98	是	0	否	否	否
工商 银行 武进 支行	掉期通	20,000,000.00	2015/1/26	2015/2/2	按实际 收益计 算报酬	21,095.89	20,000,000.00	21,140.95	是	0	否	否	否
工商 银行 武进 支行	掉期通	30,000,000.00	2015/1/28	2015/2/4	按实际 收益计 算报酬	31,643.84	30,000,000.00	31,741.45	是	0	否	否	否
工商 银行 武进 支行	掉期通	20,000,000.00	2015/1/29	2015/2/5	按实际 收益计 算报酬	21,095.89	20,000,000.00	21,152.24	是	0	否	否	否
交通 银行 武进 支行	理财产品	40,000,000.00	2015/1/21	2015/3/8	按实际 收益计 算报酬	282,301.37	40,000,000.00	283,917.90	是	0	否	否	否
建行 鸣凰 支行	存汇盈理 财产品	70,000,000.00	2015/1/23	2015/2/24	按实际 收益计 算报酬	218,630.14	70,000,000.00	222,269.11	是	0	否	否	否
建行 鸣凰	存汇盈理 财产品	70,000,000.00	2015/2/26	2015/5/27	按实际 收益计	673,150.68	70,000,000.00	682,448.82	是	0	否	否	否

支行					算报酬								
工商银行 武进支行	掉期通	20,000,000.00	2015/2/9	2015/4/9	按实际 收益计 算报酬	177,808.22	20,000,000.00	177,845.11	是	0	否	否	否
广发银行 常州分行	“广赢安 薪”保本 理财	50,000,000.00	2015/3/6	2015/6/5	按实际 收益计 算报酬	648,219.18	50,000,000.00	648,219.18	是	0	否	否	否
工商银行 武进支行	掉期通	39,999,999.98	2015/3/17	2015/4/17	按实际 收益计 算报酬	183,452.05	39,999,999.98	183,457.13	是	0	否	否	否
交通银行 武进支行	蕴通财富 保本保收 益理财	50,000,000.00	2015/3/20	2015/3/23	按实际 收益计 算报酬	8,630.14	50,000,000.00	8,630.14	是	0	否	否	否
交通银行 武进支行	蕴通财富 保本保收 益理财	50,000,000.00	2015/3/24	2015/6/24	按实际 收益计 算报酬	667,945.21	50,000,000.00	667,945.21	是	0	否	否	否
江南农商 行高新区 支行	“悦富”理 财	20,000,000.00	2015/4/8	2015/7/10	按实际 收益计 算报酬	290,465.75			是	0	否	否	否
工商银行	掉期通	19,999,999.99	2015/4/9	2015/4/16	按实际 收益计	20,328.77	19,999,999.99	20,345.42	是	0	否	否	否

武进支行					算报酬								
工商银行武进支行	掉期通	40,000,000.01	2015/4/17	2015/4/24	按实际收益计算报酬	39,890.41	40,000,000.01	40,132.30	是	0	否	否	否
工商银行武进支行	掉期通	20,000,000.01	2015/4/24	2015/5/1	按实际收益计算报酬	19,945.21	20,000,000.01	28,396.36	是	0	否	否	否
安信信托股份有限公司	安信*安盈(六期)	200,000,000.00	2015/4/28	2017/4/27	按实际收益计算报酬	22,000,000.00		3,194,520.54	是	0	否	否	否
安信信托股份有限公司	安信*安盈(六期)	100,000,000.00	2015/4/28	2016/4/27	按实际收益计算报酬	11,000,000.00		1,597,260.27	是	0	否	否	否
新湖财富	植瑞-长青1号投资基金	20,000,000.00	2015/5/8	2015/8/7	按实际收益计算报酬	1,600,000.00			是	0	否	否	否
西藏同信证券	西藏同信证券-同心812 贵州黔南市政建设集合	30,000,000.00	2015/5/22	2016/11/21	按实际收益计算报酬	3,300,000.00		267,000.00	是	0	否	否	否

新湖财富	植瑞-长青2号投资基金	30,000,000.00	2015/5/22	2015/8/21	按实际收益计算报酬	2,400,000.00			是	0	否	否	否
中融国际信托	中融-鑫瑞1号信托计划	50,000,000.00	2015/5/22	2016/11/21	按实际收益计算报酬	5,450,000.00			是	0	否	否	否
合计	/	1,440,000,000.03	/	/	/	50,916,449.80	990,000,000.03	9,959,511.46	/	0	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额（元）							0						

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

适用 不适用

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2011	首次发行	241,500.00	3,324.17	245,527.48	0	
合计	/	241,500.00	3,324.17	245,527.48	0	/
募集资金总体使用情况说明			2015年1-6月,本公司直接投入91.98万元,用于永久补充流动资金3,232.19万元,共计3,324.17万元,截至2015年6月30日止,本公司已累计使用募集资金245,527.48万元,扣除累计已使用募集资金后,募集资金余额为0万元。			

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
年产20万只挖掘机专用油缸	否	67,130.00	0	67,173.96	是	100.07%		1,965.89	否	见本表后附说明	
年产5万只重型装备用非标准油缸	否	27,456.21	0	27,492.06	是	100.13%		924.44	否	见本表后附说明	
液压技术研发中心	否	7,893.40	0	7,889.21	是	99.95%					
高精液压铸件	是	59,600.00	0	49,667.57	是	100.00%		-2,001.98	否	见本表后附说	见募集资金存

项目										明	放与使用情况 专项报告正文
12万只挖掘机 专用油缸技改 项目	是	29,999.92	74.94	12,237.89	是	104.71%		1,201.28	否	见本表后附说 明	见募集资金存 放与使用情况 专项报告正文
液压泵阀项目	否	20,000.00	17.04	45,078.67	是	100.04%					
永久性补充流 动资金	否	35,605.41	3,232.19	35,988.13	是						
合计	/	247,684.94	3,324.16	245,527.48	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明	<p>年产20万只挖掘机专用油缸项目和年产5万只重型装备用非标准油缸项目：上述项目均已于2013年度完工投产，2015年1-6月份实际生产挖掘机专用油缸5.12万支、特种油缸2.83万支，实现销售挖掘机专用油缸5.21万支、特种油缸2.86万支；12万只中型及中大型挖机油缸技改项目已于2014年2月完工投产。2015年1-6月份实际生产中大型挖专用油缸1.77万条，销售1.78万条；高精密铸件项目已于2014年全部完工，2015年生产1500吨，实现销售1460吨。但由于以下原因导致本年度效益未达到预计效益：</p> <p>1、销售价格的影响：自2012年以来，国内工程机械行业一直处于疲软状态，公司通过积极开拓国际市场，保持了销售数量与销售收入的稳定，但销售价格与《招股说明书》测算投资收益率的计算基础相比有所下降，影响预期收益目标的实现。</p> <p>2、管理费用及人工费用上升的影响：随着公司新项目的投入，公司人员相应增加，同时，考虑通货膨胀因素，支付给职工的工资和福利费每年均有增加；同时随着新产品研发的加快推进，研发费用投入增加较快，2015年公司研发费用占母公司营业收入近6%。管理费用和人工支出的上升影响了预期效益的实现。</p> <p>3、超募资金投资项目影响：为了增加公司持续发展能力，公司利用超募资金投入高精密铸件项目项目（生产油缸的原料），超募资金投资项目转固并开始试运行，增加了折旧、管理等费用。</p>										

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

4、主要子公司、参股公司分析

子公司全称	所处行业	经营范围	注册资本	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
上海立新	机械制造	液压元件、液压总成、液压机械装备、小型液压船舶的制造，农业液压机械、机电产品的批发，从事货物及技术的进出口业务。（企业涉及行政许可的，凭许可证经营）。	5000.00万元	25,935.11	19,785.02	-80.35
Hengli America Corpration	贸易	销售高压油缸、液压件、液压系统、高压柱塞泵及马达、高压液压阀、精密铸件研发、售后、市场网络开拓等相关技术支持服务。	10 万美元	95.57	83.33	1.19
德国 WACO	机械制造	液压油缸、液压泵和相似类型的零部件、金属加工工业产品的生产、销售、研发与维修	15 万欧元	855.28	343.22	-21.12
恒立日本	贸易	油缸、液压泵、液压马达、液压阀及其他液压元件、液压系统、精密铸件、密封件等研发、销售、售后、市场开拓等相关技术支持服务，以及相关零部件、设备等	800 万日元	11.96	5.11	-19.36

		采购和代理。				
恒立液压	机械制造	<p>液压机械科技研发，液压元件、液压阀、液压泵、液压马达、液压总成、液压机械装备、液压船舶的制造、农机液压机械、成套液压系统、航空液压件、铁路车辆液压件等生产与相关技术支持服务；机械零部件制造，销售自产产品。</p>	60,000.00 万元	84,678.16	58,283.55	-7.71

5、非募集资金项目情况

适用 不适用

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计未发生变化。

4.2 报告期内公司无重大会计差错更正需追溯重述。

4.3 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 *		83.3333
3	Hengli America Corporation	恒立美国	100.00	
4	江苏恒立液压有限公司	恒立液压	98.00	2
5	恒和贸易株式会社	恒立日本	100.00	
6	WACO GMBH FERTIGUNG VON HYDRAUL IKZYLINDERN	德国 WACO	51.00	

注*：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%。

4.4 半年度财务报告未经审计。

董事长：汪立平
江苏恒立高压油缸股份有限公司
2015年8月15日