

江苏长海复合材料股份有限公司

2017 年度董事会工作报告

各位董事：

2017 年，面对持续低迷的经济形势和愈加激烈的市场竞争，公司经营管理层积极应对市场变化，调整经营管理策略，通过积极开拓新市场等措施充分发挥技术、品牌等核心优势，各项工作有序推进。

一、概述

报告期内，公司主要开展如下工作：

1、募集资金投资项目

公司目前募投项目《4 万吨/年不饱和聚酯树脂生产技改项目》生产线已基本建成投产，处于投产初期，效益尚未完全体现出来。《环保型玻璃纤维池窑拉丝生产线项目》是公司为了扩大玻纤纱产能而实施的募投项目，由于该项目基建时间超出公司计划施工进度，公司为确保项目安全实施，决定将该项目延期。《原年产 70,000 吨 E-CH 玻璃纤维生产线扩能技改项目》目前已扩产 1.3 万吨，还余 0.2 万吨产能待扩。该项目延期主要是因为现有生产设备尚未到更换周期，若提前更换会造成一定的经济损失，因此公司决定将该项目延期。《年产 7,200 吨连续纤维增强热塑性复合材料生产线项目》是公司区别于现有热固型玻纤制品的新产品。长纤维增强热塑性复合材料具有强度高、可设计性强、抗疲劳性能好等独特的性能优势，能降低车辆制造商的组装成本、减少车体重量，带来显著的节能减排效果，因此热塑性复合材料在国内外汽车工业市场和轨道交通市场具有较大的发展空间。核心部件是从国外采购，由于海运时间超出公司计划进度时间，公司决定将该项目延期。

随着公司募投项目的陆续改扩建，预计明年公司产能将进一步扩大，销售收入将相应增加。

2、严抓安全生产

报告期内，公司继续加强安全生产组织管理，建立健全治隐排患的预防体系，杜绝安全事故的发生，持续推进安全标准化建设，对安全生产进行考核。定期组织召开安全生产工作会议，积极开展安全生产月活动，培训安全生产知识，向员工讲解如何扑灭初起火灾，如何使用消防器材及发生火灾时如何逃生等。通过现

场演练，员工进一步了解灭火知识及灭火器材的使用，并实际操作了灭火器。既增强了员工的安全生产意识，又普及了消防知识，提高了员工的事故应急救援能力，为安全生产打下了坚实基础，做到生产与安全两不误，两促进。生产部门严格遵照公司的安全生产管理要求，生产工作有序顺利开展，促进了公司的生产效率。

3、挖掘市场潜力，拓展销售渠道

报告期，公司随时关注国内外玻纤行业的发展趋势，抓住市场机会，扩大市场份额。公司深入挖掘市场潜力，根据国内市场的客户集中度情况，逐步实行分区域市场销售，实现市场细化管理，满足客户需求。通过国内外工业展会积极实施品牌战略，创造客户价值。加强销售管理，加强风险管控，公司物流部、市场部与销售部通力合作，全面提升了销售服务质量。以上举措使得公司在严峻的市场环境下，仍取得销量和销售收入同比提高的成绩。

4、提升员工激励机制

针对不同岗位和不同年龄层的员工，采取不同的激励方式，在薪资、培训、福利、业绩考核等方面对员工进行激励。不断提高公司的薪资水平。通过营造亲切和谐的工作环境、适量的群体活动，增加员工的归属感，提高员工的工作积极性及劳动效率。进一步完善现有的业绩考核制度，创造一个相对公平的竞争环境和发展空间。

二、主营业务分析

1、概述

报告期内，公司实现营业收入202,719.07万元，较去年同期增加了25,927.09万元，增长14.67%；营业利润23,330.79万元，较去年同期减少23.76%；利润总额23,584.53万元，较去年同期减少25.12%；归属于母公司的净利润为20,194.05万元，较去年同期减少21.62%。

2、收入与成本

（1）营业收入构成

公司是否需要遵守光伏产业链相关业的披露要求

否

公司是否需遵守《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第1号——上市公司从事广播电影电视业务》的披露要求：

否

公司是否需遵守《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第 5 号——上市公司从事互联网游戏业务》的披露要求：

否

公司是否需遵守《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第 9 号——上市公司从事 LED 产业链相关业务》的披露要求：

否

公司是否需遵守《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第 10 号——上市公司从事医疗器械业务》的披露要求：

否

营业收入整体情况

单位：元

	2017 年		2016 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	2,027,190,741.15	100%	1,767,919,840.42	100%	14.67%
分行业					
玻纤行业	1,293,485,212.29	63.81%	1,273,706,396.26	72.05%	1.55%
化工行业	733,705,528.86	36.19%	494,213,444.16	27.95%	48.46%
分产品					
玻璃纤维及制品	1,181,316,387.17	58.28%	1,176,766,889.93	66.56%	0.39%
化工制品	733,705,528.86	36.19%	494,213,444.16	27.95%	48.46%
玻璃钢制品	112,168,825.12	5.53%	96,939,506.33	5.48%	15.71%
分地区					
境内	1,407,743,130.36	69.44%	1,113,387,653.79	62.98%	26.44%
境外	619,447,610.79	30.56%	654,532,186.63	37.02%	-5.36%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

√ 适用 □ 不适用

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
玻纤行业	1,293,485,212.29	866,849,371.43	32.98%	1.55%	9.31%	-4.76%
化工行业	733,705,528.86	646,843,772.10	11.84%	48.46%	57.27%	-4.94%
分产品						
玻璃纤维及制品	1,181,316,387.17	786,768,726.30	33.40%	0.39%	9.14%	-5.34%
化工制品	733,705,528.86	646,843,772.10	11.84%	48.46%	57.27%	-4.94%
玻璃钢制品	112,168,825.12	80,080,645.13	28.61%	15.71%	11.02%	3.02%
分地区						
境内	1,407,743,130.36	1,066,466,569.05	24.24%	26.44%	41.47%	-8.05%
境外	619,447,610.79	447,226,574.48	27.80%	-5.36%	-0.71%	-3.38%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数

据

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

☒ 是 ☐ 否

行业分类	项目	单位	2017 年	2016 年	同比增减
玻璃纤维及制品	销售量	吨	136,353.01	133,741.32	1.95%
	生产量	吨	133,992.7	134,066.85	-0.06%
	库存量	吨	8,500.3	10,860.61	-21.73%
化工制品	销售量	吨	66,919.6	40,874.96	63.72%
	生产量	吨	64,416.56	43,371.17	48.52%
	库存量	吨	1,250.33	3,753.37	-66.69%
玻璃钢制品	销售量	吨.千个	13,472.96	10,702.43	25.89%
	生产量	吨.千个	13,329.95	10,688.78	24.71%
	库存量	吨.千个	72.56	215.57	-66.34%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期化工制品同比产销出现较大增长，主要是子公司天马瑞盛产能投放后，产量、销量的增加。

(4) 公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(5) 营业成本构成

产品分类

单位：元

产品分类	项目	2017 年		2016 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
玻璃纤维及制品						
材料		415,380,205.32	52.80%	392,805,419.64	54.49%	-1.69%
人工工资		94,141,486.67	11.97%	81,675,268.94	11.33%	0.64%
折旧		66,056,026.97	8.40%	57,525,917.58	7.98%	0.42%
动力能源		182,671,121.48	23.22%	163,134,275.04	22.63%	0.59%
其他		28,519,885.86	3.62%	25,735,278.92	3.57%	0.05%
化工制品						
材料		588,143,379.03	90.92%	368,320,879.03	89.55%	1.37%
人工工资		11,171,016.21	1.73%	9,459,944.41	2.30%	-0.57%
折旧		7,232,129.74	1.12%	5,840,487.42	1.42%	-0.30%
动力能源		13,917,813.87	2.15%	9,788,985.95	2.38%	-0.23%
其他		26,379,433.26	4.08%	17,891,633.99	4.35%	-0.27%
玻璃钢制品						

材料		70,492,963.73	88.03%	44,504,064.07	61.70%	26.33%
人工工资		5,116,573.88	6.39%	13,913,831.38	19.29%	-12.90%
折旧		1,470,598.59	1.84%	4,544,175.10	6.30%	-4.46%
动力能源		676,322.52	0.84%	1,709,475.39	2.37%	-1.53%
其他		2,324,186.41	2.90%	7,458,217.54	10.34%	-7.44%

说明

无

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

☐ 是 ☒ 否

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	195,304,860.24
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	9.63%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	第一名	64,871,487.02	3.20%
2	第二名	43,301,360.44	2.14%
3	第三名	40,088,786.19	1.98%
4	第四名	24,650,135.04	1.22%
5	第五名	22,393,091.55	1.10%
合计	--	195,304,860.24	9.63%

主要客户其他情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	406,880,083.17
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	26.30%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	第一名	116,908,530.00	7.56%
2	第二名	109,591,258.40	7.08%
3	第三名	86,676,698.38	5.60%
4	第四名	47,628,389.20	3.08%
5	第五名	46,075,207.19	2.98%
合计	--	406,880,083.17	26.30%

主要供应商其他情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

3、费用

单位：元

	2017 年	2016 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	103,105,893.45	92,868,896.38	11.02%	
管理费用	151,713,467.36	137,858,932.49	10.05%	
财务费用	29,659,135.52	4,267,143.51	595.06%	主要是汇兑损失增加的影响

4、研发投入

☒ 适用 ☐ 不适用

公司一直在研发新产品上加大投入，报告期内，研发费用同比增加了 616.88万元，增幅 10.30个百分点。

近三年公司研发投入金额及占营业收入的比例

	2017 年	2016 年	2015 年
研发人员数量（人）	181	183	170
研发人员数量占比	17.75%	20.22%	18.70%
研发投入金额（元）	66,088,684.61	59,919,903.89	58,240,397.57
研发投入占营业收入比例	3.26%	3.39%	3.84%
研发支出资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00
资本化研发支出占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%
资本化研发支出占当期净利润的比重	0.00%	0.00%	0.00%

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

☐ 适用 ☒ 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

☐ 适用 ☒ 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2017 年	2016 年	同比增减
经营活动现金流入小计	1,658,296,200.22	1,364,335,806.60	21.55%
经营活动现金流出小计	1,280,583,825.36	1,035,081,832.34	23.72%
经营活动产生的现金流量净额	377,712,374.86	329,253,974.26	14.72%
投资活动现金流入小计	1,752,003,671.82	47,492,094.94	3,589.04%
投资活动现金流出小计	1,693,644,830.70	664,183,140.31	155.00%
投资活动产生的现金流量净额	58,358,841.12	-616,691,045.37	109.51%
筹资活动现金流入小计	123,000,000.00	1,177,303,951.38	-89.55%
筹资活动现金流出小计	366,653,742.40	715,922,309.76	-48.79%
筹资活动产生的现金流量净	-243,653,742.40	461,381,641.62	-152.81%

额			
现金及现金等价物净增加额	173,808,097.29	189,837,818.37	-8.44%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期内，投资活动现金流入小计比上年同期增加170,451.16万元，主要是处置长期资产净额的增加及理财产品本金及收益到期、锁汇收益入账、收回货币掉期交易保证金等影响；投资活动现金流出小计比上年同期增加102,946.17万元，主要是购建长期资产支出的增加以及购入理财产品、掉期保证金支出、支付信用证保证金等影响；投资活动产生的现金流量净额比上年同期增加67,504.99万元，主要是处置长期资产净额的增加及理财产品本金及收益到期、锁汇收益入账、收回货币掉期交易保证金等投资活动现金流入增加影响。

报告期内，筹资活动现金流入小计比上年同期减少 105,430.40 万元，主要是上年同期非公开发行股份融资的影响及同比银行借款发生额减少等影响；筹资活动现金流出小计比上年同期减少 34,926.86 万元，主要是上期支付收购天马集团少数股东股权对价等影响；筹资活动产生的现金流量净额比上年同期减少 70,503.54 万元，主要是上年同期非公开发行股份融资等因素的影响。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

☐ 适用 ☒ 不适用

三、非主营业务情况

☐ 适用 ☒ 不适用

四、资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2017 年末		2016 年末		比重 增减	重大变动说明
	金额	占总资产 比例	金额	占总资产 比例		
货币资金	611,534,603.92	19.70%	405,941,081.06	13.41%	6.29%	
应收账款	347,677,848.36	11.20%	338,891,316.14	11.20%	0.00%	
存货	167,483,819.22	5.40%	144,901,326.73	4.79%	0.61%	
投资性房地产		0.00%	16,047,631.65	0.53%	-0.53%	
长期股权投资		0.00%		0.00%	0.00%	
固定资产	1,078,876,727.18	34.76%	1,097,467,943.45	36.27%	-1.51%	
在建工程	207,898,482.15	6.70%	67,030,121.68	2.22%	4.48%	
短期借款	88,000,000.00	2.84%	252,027,500.00	8.33%	-5.49%	
长期借款			148,503,220.00	4.91%	-4.91%	

2、以公允价值计量的资产和负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值 变动损益	计入权益的 累计公允价 值变动	本期计提 的减值	本期购 买金额	本期出 售金额	期末数
金融资产							
金融衍生工具	2,872,141.08	-2,872,141.08					0.00
上述合计	2,872,141.08	-2,872,141.08					0.00
金融负债	0.00	-1,446,926.18					1,446,926.18

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

无

五、投资状况分析

1、总体情况

√ 适用 □ 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
88,005,200.00	237,980,000.00	-63.02%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

被投资 公司名称	主要业务	投资 方式	投资金额	持 股 比 例	资 金 来 源	合 作 方	投 资 期 限	产 品 类 型	预 计 收 益	本期投资盈亏	是 否 涉 诉	披 露 日 期 （ 如 有 ）	披 露 索 引 （ 如 有 ）
常州天马瑞盛复合材料有限公司	危险化学品生产（不饱和和聚酯树脂）；危险化学品	增资	30,000,000.00	100.00%	募集	无	无	无	0.00	20,270,241.40	否	2017 年 03 月 31 日	《关于使用募集资金对全资子公司常州天马瑞盛复合材料有限公司增资的公告》（公告编号：2017-007）
常州天马集团有限公司（原建材二五三厂）	不饱和聚酯树脂的制造；过氧化甲乙酮,玻璃纤维及制	增资	28,305,200.00	100.00%	自有	无	无	无	0.00	15,332,404.67	否	2017 年 04 月 26 日	《关于使用自有资金对全资子公司天马集团增资的公告》（公告编号：2017-019）

	品、玻璃钢制品、化工原料、玻纤原料的销售；玻璃钢及原辅材料的检测、技术培训及咨询服务；												
常州天马瑞盛复合材料有限公司	危险化学品生产（不饱和聚酯树脂）；危险化学品	增资	20,000,000.00	100.00%	募集	无	无	无	0.00	20,270,241.40	否	2017年10月26日	《关于使用募集资金对全资子公司常州天马瑞盛复合材料有限公司增资的公告》（公告编号：2017-052）
合计	--	--	78,305,200.00	--	--	--	--	--	0.00	55,872,887.47	--	--	--

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4、以公允价值计量的金融资产

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

资产类别	初始投资成本	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	累计投资收益	期末金额	资金来源
金融衍生工具	2,872,141.08	-2,872,141.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	自有资金
合计	2,872,141.08	-2,872,141.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	--

5、募集资金使用情况

☒ 适用 ☐ 不适用

（1）募集资金总体使用情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	募集资金总额	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2016年	非公开	78,207	17,931.87	24,957.62	0	0	0.00%	44,733.9	存放银	0

	发行								行	
合计	--	78,207	17,931.87	24,957.62	0	0	0.00%	44,733.9	--	0
募集资金总体使用情况说明										
本公司以前年度已使用募集资金 70,257,505.63 元，以前年度收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为 719,928.57 元；2017 年度实际使用募集资金 179,318,739.53 元，2017 年收到的银行存款利息与闲置募集资金现金管理收益扣除银行手续费等的净额为 24,125,360.13 元；累计已使用募集资金 249,576,245.16 元，累计收到的银行存款利息与闲置募集资金现金管理收益扣除银行手续费等的净额 24,845,288.70 元。 2017 年 4 月 25 日，第三届董事会第十二次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意使用闲置募集资金 200,000,000.00 元暂时补充流动资金。使用期限为自董事会批准之日起不超过 12 个月，到期前公司将及时、足额将上述资金归还至募集资金专户，截至 2017 年 12 月 31 日尚有暂时补充流动资金 11,000,000.00 元未到期。 根据公司 2017 年 12 月 12 日公司第三届董事会第十七次会议审议通过的《关于使用银行承兑汇票支付募投项目资金并以募集资金等额置换的议案》，公司使用银行承兑汇票支付募投项目相关款项并以募集资金等额置换金额为 6,360,000.00 元。同时，在理财产品尚未到期前，公司使用自有资金先行支付了募投项目部分款项，待理财产品到期赎回后置换金额为 104,551,719.03 元。 截至 2017 年 12 月 31 日，募集资金余额为人民币 447,339,024.92 元（包括累计收到的银行存款利息、闲置募集资金现金管理收益扣除银行手续费等的净额）。										

（2）募集资金承诺项目情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目 (含部分变更)	募集资金 承诺投资 总额	调整后投 资总额(1)	本报告期 投入金额	截至期末 累计投入 金额(2)	截至期 末投资 进度(3) = (2)/(1)	项目达 到预定 可使用 状态日 期	本报 告期 实现 的效 益	是否 达到 预计 效益	项目可 行性是 否发生 重大变 化
承诺投资项目										
环保型玻璃纤维池窑拉丝生产线项目	否	46,271.8	46,271.8	14,883.96	14,883.96	32.17%	2018 年 03 月 31 日	0	不适用	否
原年产 70,000 吨 E-CH 玻璃纤维生产线扩能技改项目	否	10,143.58	10,143.58				2018 年 05 月 31 日	0	不适用	否
年产 7,200 吨连续纤维增强热塑性复合材料生产线项目	否	12,002	10,209	645.15	983.15	9.63%	2018 年 08 月 31 日	0	不适用	否
4 万吨/年不饱和聚酯树脂生产技改项目	否	6,000	6,000	2,402.76	3,507.89	58.46%	2018 年 01 月 31 日	0	不适用	否
补充流动资金	否	5,582.62	5,582.62		5,582.62	100.00 %		0	不适用	否
承诺投资项目小计	--	80,000	78,207	17,931.87	24,957.62	--	--		--	--
超募资金投向										
无										
合计	--	80,000	78,207	17,931.87	24,957.62	--	--	0	--	--

未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	1、“环保型玻璃纤维池窑拉丝生产线项目”是公司为了扩大玻纤纱产能而实施的募投项目，由于该项目基建时间超出公司计划施工进度，公司为确保项目安全实施，决定将该项目达到预定可使用状态时间调整为 2018 年 3 月 31 日。 2、“原年产 70,000 吨 E-CH 玻璃纤维生产线扩能技改项目”延期主要是因为现有生产设备尚未到更换周期，若提前更换会造成一定的经济损失，因此公司决定将该项目延期。 3、“年产 7,200 吨连续纤维增强热塑性复合材料生产线项目”核心部件是从国外采购，由于海运时间超出公司计划进度时间，公司决定将该项目达到预定可使用状态时间调整为 2018 年 8 月 31 日。
项目可行性发生重大变化的情况说明	报告期无
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 2016 年 9 月 28 日，公司第三届董事会第七次会议（临时）审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意以 14,431,305.63 元募集资金置换先期投入募投项目的自筹资金 14,431,305.63 元。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司截至 2016 年 9 月 8 日以自筹资金投入募集资金投资项目的情况进行了专项审核，并于 2016 年 9 月 9 日对上述事项出具了《关于江苏长海复合材料股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》（天健审〔2016〕7484 号）。
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	适用 2017 年 4 月 25 日，第三届董事会第十二次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意使用闲置募集资金 20,000 万元暂时补充流动资金。使用期限为自董事会批准之日起不超过 12 个月，到期前公司将及时、足额将上述资金归还至募集资金专户，截至 2017 年 12 月 31 日尚有暂时补充流动资金 1.1 亿元未到期。
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用
尚未使用的募集资金用途及去向	公司于 2017 年 9 月 15 日召开了第三届董事会第十四次会议（临时），审议通过了《关于继续使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用不超过人民币 70,000 万元的闲置募集资金购买安全性高、流动性好、有保本约定的投资产品，产品投资期限不超过 12 个月。公司 2017 年度依据上述决议将闲置募集资金用于现金管理（购买保本型理财产品）的累计金额为 113,122.00 万元，赎回保本型理财产品累计金额为 143,544.00 万元，取得投资收益含税金额为 2,396.87 万元。截至 2017 年 12 月 31 日尚有 32,700.00 万元保本型理财产品未到期。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	报告期无

（3）募集资金变更项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

(4) “4万吨/年不饱和聚酯树脂生产技改项目”的节余募集资金情况

“4万吨/年不饱和聚酯树脂生产技改项目”由公司全资子公司常州天马瑞盛复合材料有限公司负责实施。该项目已在计划时间内达到了预定可使用状态。公司于2018年4月2日在巨潮资讯网上披露了《关于部分募投项目完工的公告》(公告编号:2018-019)。公告中披露了“该项目节余募集资金(包括利息收入)44.43万元,公司计划将该节余募集资金补充天马瑞盛流动资金后,对该募集资金专户予以注销”事项。由于天马瑞盛目前流动资金充裕,现将节余募集资金(包括利息收入)44.43万元补充母公司流动资金,并对该募集资金专户予以注销。

六、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期末未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

七、主要控股参股公司分析

☒ 适用 ☐ 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达10%以上的参股公司情况

单位:元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
常州天马集团有限公司(原建材二五三厂)	子公司	不饱和聚酯树脂的制造;过氧化甲乙酮,玻璃纤维及制品、玻璃钢制品、化工原料、玻纤原料的销售;玻璃钢及原辅材料的检测、技术培训及咨询服务;	12,800万人民币	788,319,777.88	470,930,487.90	771,877,558.06	10,502,711.04	13,491,139.85
常州市新长海玻纤有限公司	子公司	特种玻璃纤维及制品制造,销售自产产品	1000万美元	193,381,316.77	188,634,705.79	76,735,029.18	7,650,578.85	5,695,898.83
常州天马	子	危险化学品生产	8,500	178,364,493.	147,152,166	483,748,188	27,052,332	20,270,241

瑞盛复合材料有限公司	公司	(不饱和聚酯树脂); 危险化学品	万人民币	64	.84	.40	.63	.40
常州长海气体有限公司	子公司	气体研发	1000 万人民币	9,864,576.78	9,859,721.78	0.00	-49,207.83	-49,207.83

报告期内取得和处置子公司的情况

☒ 适用 ☐ 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
常州南海船艇科技有限公司	受让	整合上下游, 丰富公司产品

主要控股参股公司情况说明

报告期内, 常州天马集团有限公司(原建材二五三厂)与潘春雷、朱菊英签署了《常州南海船艇科技有限公司股权转让协议》, 天马集团以人民币0万元的价格受让潘春雷持有的常州南海船艇科技有限公司 7.93% 的股权, 以人民币0万元的价格受让朱菊英持有的常州南海船艇科技有限公司 7.57% 的股权, 并完成了工商信息变更。

八、公司控制的结构化主体情况

☐ 适用 ☒ 不适用

九、公司未来发展的展望

(一) 行业格局和趋势

玻璃纤维是一种性能优良的无机非金属材料, 种类繁多, 因其具有绝缘性好、耐热性强、抗腐蚀性好, 机械强度高等优点, 玻纤应用已从建筑建材、电子电器、交通运输、石油化工、汽车制造等传统工业领域扩展到航天航空、风力发电、环境工程、海洋工程等新兴领域, 具有广阔的发展前途。

我国玻璃纤维行业近几年的快速发展, 主要来自国内和国外两个市场的拉动。国际市场的扩大, 给国内企业在国际市场留下发展空间, 国内市场的增长, 主要源自于下游应用领域的快速发展。随着经济进一步好转, 玻纤市场增长趋势明朗, 预计2016~2020年全球玻纤需求复合增速在6%左右, 而在风电、交通等需求带动下, 我国玻纤行业需求增速更高, 预计未来五年的复合增速8~10%。

2017年全球玻璃纤维产能超过508万吨, 目前利用率为93%。从2017年的情况来看, 今年全球玻纤行业产销两旺, 继续维持着稳步增长的趋势, 行业产销率大于100%, 销售增长率大于产能增长率, 玻纤行业竞争格局依然良好。从公司业务情况来看, 国内外市场产销增长明显。公司高端产品的增长大于中低端产品的增

长，未来仍有较大的发展空间。

（二）公司发展战略

1、实现公司长期战略发展目标，打造国内玻纤复合材料领先企业

（1）公司将继续巩固短切毡的领先地位，稳步提升其市场份额。

（2）公司核心产品湿法毡的市场前景广阔，仍有很大提升空间。公司已经成为湿法毡市场的龙头。目前，我国湿法毡市场规模仅占玻璃纤维行业总规模的3%左右、且仍有部分高端产品仍依赖进口，而北美市场湿法毡市场规模占玻璃纤维行业总规模的30%、其应用领域更为宽广。作为国内湿法毡的龙头企业，公司未来将重点实施湿法毡扩张战略，积极在国内市场开拓新的应用领域，并加大研发投入力度、消除技术瓶颈，打破国外核心技术壁垒，提升公司产品核心竞争力。

（3）公司制定了“在现有玻纤制品基础上进行技术提升，实现质量升级产品优化，逐步向高端产品转型”的发展战略。公司将不断加大对新产品的推广力度，丰富产品种类，培养公司新的利润增长点，力争将公司建成国内领先的玻纤复合材料研发平台，依靠集成创新带动原始创新，形成“核心业务、增长业务、种子业务”有机结合的完整业务结构。

2、大力发展与汽车轻量化，轨道交通相关的热塑性连续纤维复合材料，确立公司产业发展新核心

交通领域对玻纤的需求主要表现在轨道交通和汽车轻量化方面。2017年5月由住建部、发改委共同发布的《全国城市市政基础设施规划建设“十三五”规划》表示“十三五”期间共新增城市轨道交通运营里程3,000公里以上，在国家政策的大力推动下，预计我国的轨道交通投资量保持稳定增长。

在环保趋严的大环境下，汽车轻量化将成为未来汽车行业发展的必经之路。玻纤复合材料在同等条件下，其重量仅为钢体材料的1/3左右，且性能上更占优势，是汽车轻量化的优质替代材料。在国家政策的引导下，新能源汽车迎来快速发展时期，这将进一步推动汽车轻量化进程。中国汽车工程学会在《节能与新能源汽车技术路线图》中提出，2020年汽车年产销规模将达3,000万辆，新能源汽车销量占比分别达7%-10%。因此，未来汽车轻量化拉动了玻纤行业的需求。

目前，热固和热塑是玻璃纤维复合材料两个最主要的应用。热塑材料由于加工成型简单、效率高、具有可回收性等特点，近几年高速发展，市场容量不断增长。连续纤维复合材料作为新型的热塑性复合材料，比传统短纤维热塑性复合材料在强度上有大幅度提升，由于减轻重量、节省燃料以及高性能等优势，连续纤

维复合材料的应用领域将越来越广，有望成为长海又一个核心产品。

（三）经营计划

公司在总结2017年经营情况和分析 2018年经营形势的基础上，结合公司战略发展的目标及产品市场开拓情况，计划 2018年公司实现30%以上的增长。特别提示：本计划不代表公司盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性。

随着玻纤行业的发展，越来越多的领域应用到玻纤制品及玻纤复合材料。随着汽车的普及，汽车轻量化将是未来发展的趋势。公司轻克重的短切毡将能更多的应用在轻量化汽车上。根据目前的市场情况，公司2018年或将提高短切毡的生产规模，增加生产线提升生产效率；公司加大了对电子薄毡的推广力度并对产品性能做了进一步的提升，报告期内电子薄毡产能利用率提高，销售增幅明显，公司未来将根据产销情况，加大产能投放，扩大生产线；随着湿法薄毡在下游应用领域的不断延伸及国内市场需求的增长，近几年公司湿法薄毡产能增长较快，公司预计2018年湿法薄毡销量仍会保持稳步增长，公司将根据市场情况增加生产线扩大产能。

公司将根据长期的发展战略有序推进“4万吨/年不饱和聚酯树脂生产技改项目”、“环保型玻璃纤维池窑拉丝生产线项目”、“原年产70,000吨 E-CH 玻璃纤维生产线扩能技改项目”及“年产7,200吨连续纤维增强热塑性复合材料生产线项目”募投项目的建设，推进募投项目顺利投产。

上述经营计划、经营目标并不构成公司对投资者的业绩承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、目标及承诺之间的差异。

（四）可能面对的风险

1、固定资产投资规模快速增大的风险

随着公司募投项目的建设，公司的固定资产规模快速增加，生产规模扩大带来折旧摊销费用的增加以及人力成本的快速上升，如果不能及时释放产能产生效益，可能会有费用增加、利润下滑的风险。对此，公司将全力推动募投项目产品和其他新产品的营销，加大客户开发力度，积极消化募投项目新增产能，确保公司持续稳定发展。

2、募集资金运用不达预期收益的风险。

公司目前募投项目“4 万吨/年不饱和聚酯树脂生产技改项目”生产线已基本

建成投产，处于投产初期，效益尚未完全体现出来。“环保型玻璃纤维池窑拉丝生产线项目”及“原年产 70,000 吨 E-CH 玻璃纤维生产线扩能技改项目”尚未投产，由于基建时间超出公司计划施工进度，现有生产设备尚未到更换周期，若提前更换会造成一定的经济损失，“年产 7,200 吨连续纤维增强热塑性复合材料生产线项目”已完工一部分，等核心部件到位安装，公司为确保项目安全实施，决定将以上募投项目延期。

如果募投项目投产后实现的产量、销售收入、利润等较预期相差较大，公司将面临利润下滑的风险。同时，如未来市场环境发生重大变化，募投项目无法按预期实现销售，则存在募集资金投资项目无法达到预期收益的风险，成本费用大幅增加，将对公司经营业绩产生不利影响。为此，公司将根据长期的发展战略有序推进募投项目的建设，继续加强募投项目的项目管理，从技术、管理等各个环节保障募投项目的顺利实施，推进募投项目顺利投产。加强市场开拓能力，加大产品销售区域，挖掘已有客户的新的增长点，及时了解客户需求，增加销售收入。同时，根据市场环境情况，及时应对可能出现的市场变化。

3、不能持续进行技术创新的风险。

公司自成立以来，一直十分重视技术创新与新产品研发工作，坚持新产品的开发和生产，积累了丰富的经验，形成了一支高素质的技术团队。公司通过与高等院校的密切合作，积极引进高素质人才等方式，提高公司的自主创新与联合开发能力。为进一步延伸产业链，提高产品附加值，公司一直在积极推出电子薄毡、涂层毡、装饰板材等新产品，目前已取得一定进展。新产品的研发和生产是一种知识密集、工艺复杂的高技术含量的活动，需要长期的基础研究，技术工艺的积累，同时新产品从研发到生产到上市需要一定的时间，整个研发过程的每个环节都环环相扣。虽然公司有着良好的研发基础、高水平的研发团队，若公司不能紧跟国内外玻纤行业技术的发展趋势，充分满足客户多样化的个性需求，后续研发投入不足，或在技术更新、新产品研发过程中出现研究方向偏差、无法逾越的技术问题、产业化转化不利等情况，将可能使公司丧失技术和市场的领先地位，从而对公司的经营业绩带来不利影响。为此，公司将紧跟国内外玻纤行业技术的发展趋势，及时根据客户需求调整产品参数，提高产品质量面对同类产品竞争，充分满足客户多样化的个性需求。公司还制定了“在现有玻纤制品基础上进行技术提升，实现质量升级产品优化，逐步向高端产品转型”的发展战略，加大技术创新力度。

十、接待调研、沟通、采访等活动登记表

1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

√ 适用 □ 不适用

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2017 年 05 月 25 日	实地调研	机构	详见公司在巨潮资讯网“投资者关系信息”栏目上披露的 2017 年 5 月 26 日投资者关系活动记录表
2017 年 06 月 30 日	实地调研	机构	详见公司在巨潮资讯网“投资者关系信息”栏目上披露的 2017 年 7 月 3 日投资者关系活动记录表
2017 年 10 月 31 日	实地调研	机构	详见公司在巨潮资讯网“投资者关系信息”栏目上披露的 2017 年 11 月 1 日投资者关系活动记录表
2017 年 11 月 10 日	实地调研	机构	详见公司在巨潮资讯网“投资者关系信息”栏目上披露的 2017 年 11 月 11 日投资者关系活动记录表
2017 年 12 月 12 日	实地调研	机构	详见公司在巨潮资讯网“投资者关系信息”栏目上披露的 2017 年 12 月 13 日投资者关系活动记录表

江苏长海复合材料股份有限公司董事会

二〇一八年四月四日