

江苏长海复合材料股份有限公司

2019 年度董事会工作报告

各位董事：

2019年是世界经济与贸易格局发生深度调整和剧烈变化的一个时期，全球经济复苏进程不断遭遇政治及贸易保护的严峻考验，处于适应与缓冲的过渡期。面对中美贸易战、人民币汇率震荡等复杂的宏观经济环境，在公司领导层的正确领导下，精准施策，公司围绕未来发展战略规划，继续深化营销改革，稳定现有业务，继续市场和产品结构调整，加大新产品的开拓力度，各项业务稳步推进。

一、概述

报告期内，公司主要开展如下工作：

1、注销募集资金专户

2019年3月22日和2019年4月8日，公司分别召开第三届董事会第二十九次会议（临时）和2019年第一次临时股东大会，审议通过了《关于部分募集资金投资项目结项并使用节余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意将募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金，同时注销募集资金专用账户。具体情况详见公司于2019年3月23日、2019年4月9日刊登在巨潮资讯网等指定信息披露媒体上的相关公告。为规范账户管理，公司将上述募集资金专用账户中的节余募集资金及利息合计余额231,542,570.35元全部转入公司一般账户，并对公司募集资金专户办理了注销手续。截至2019年5月30日，上述募集资金专户已办理完成注销手续。

2、回购公司股份

公司分别于2018年2月7日、2018年2月23日召开了公司第三届董事会第十九次会议（临时）及2018年第一次临时股东大会，审议通过了《关于回购公司股份预案的议案》，同意公司以自有资金进行股份回购，回购资金总额不超过人民币1亿元（含1亿元），且不低于人民币5,000万元（含5,000万元），回购股份价格不超过人民币12.5元/股（含12.5元/股），用作公司股权激励或员工持股计划，回购期限为股东大会审议通过之日起12个月内（即本次回购股份的实施期限为：2018年2月23日至2019年2月22日）。截至2018年7月6日，公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量9,305,397股，占公司总股本的2.19%，最高成

交价为11.96元/股，最低成交价为9.7456元/股，支付的总金额为100,005,846.43元（含交易费用及利息收入）。

2019年6月26日公司召开2019年第二次临时股东大会，审议通过了《关于变更回购公司股份用途的议案》和《关于减少注册资本并修订<公司章程>的议案》，同意将公司回购的9,305,397股股份由原计划“本次回购的股份将用作公司股权激励或员工持股计划”变更为“本次回购的股份将用于注销以减少注册资本”，本次变更后公司总股本由424,496,076股变更为415,190,679股。除此以外，原回购方案中其他内容均不作变更。公司已于2019年9月3日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕上述9,305,397股回购股份注销手续。公司于2019年10月11日完成了工商变更登记手续，并领取了营业执照。

公司于2018年7月9日召开的第三届董事会第二十二次会议（临时）、第三届监事会第十九次会议和2018年7月25日召开的2018年第二次临时股东大会审议通过了《关于回购公司股份预案的议案》。公司计划以不超过人民币1.5亿元（含1.5亿元），且不低于人民币5,000万元（含5,000万元）的自有资金继续回购公司股份，用作公司股权激励或员工持股计划，回购股份的价格为不超过人民币16元/股（含16元/股），本次回购期限为股东大会审议通过之日起12个月内。截至2019年7月24日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份6,490,300股，占公司总股本的1.53%，最高成交价为10.30元/股，最低成交价为7.575元/股，支付的总金额为57,574,675.35元（含交易费用）。截至2019年7月24日，公司本次回购股份已完成。

3、加强产品质量管控，提高核心竞争力。

报告期内，公司继续强化对生产过程的控制力度，执行标准、操作标准的自觉性增强，从根本上杜绝低级质量问题的发生。全面做好质量信息反馈的总结和整改，确保整改落实到位、见到实效。加大质量教育力度，营造全员关心质量、关注质量的良好氛围，进一步促进工作质量、产品质量的持续提升。生产部门严格遵照公司的生产管理制度，生产工作有序开展，促进了公司的生产效率。

据协会初步统计，2019年全行业玻璃纤维纱总产量达到527万吨，同比增长 12.61%。其中，电子纱、普通增强纱、热塑纱等部分玻纤纱品种增长明显，导致市场供需失衡，价格长期处于低位。风电纱、工业用纱等品种增长较少，市场供需相对稳定。2019年全行业复合材料制品总产量445万吨，同比增长3.5%。（来源：中国玻璃纤维工业协会）

池窑方面：2019年池窑纱产量为492万吨，同比增长12.33%，池窑产量占比达到93.3%。

受多方因素影响，玻纤行业在2018年出现产能无序扩张，新增产能达到近90万吨。随着新增产能的快速释放，自2018年下半年以来，池窑纱产量增速快速上涨。到2019年年中，产量同比增速一度接近20%。在此情况下，池窑纱市场供需明显失衡，产品价格大幅下滑。为降低库存，缓解市场供需关系，同时也为优化产品结构、提升生产线效能和节能减排，下半年泰山玻纤、重庆国际、山东玻纤、昆山台嘉、清远忠信等先后关停或冷修一批中低端池窑生产线，2019年全年累计关停池窑产能近40万吨，从而有效地缓解了企业的库存压力和市场供需失衡问题，实现了池窑纱价格的止跌回升。（来源：中国玻璃纤维工业协会）

公司经营情况与行业发展匹配，随着成本端降低了，玻纤纱和玻纤制品的价格同比有所下降。从去年开始新增产能规模较大，导致上游玻纤纱竞争加剧价格下降。玻纤纱的毛利率同比有所下降，主要是以玻纤制品的销售来带动玻纤纱的消耗。公司3万吨扩建5.5万吨和7万吨扩建8.5万吨这两条生产线处于满产状态，在产能优化、品种改良及成本降低方面有所调整，生产效率显著提升。目前，市场竞争激烈，公司整体生产经营状况稳健。

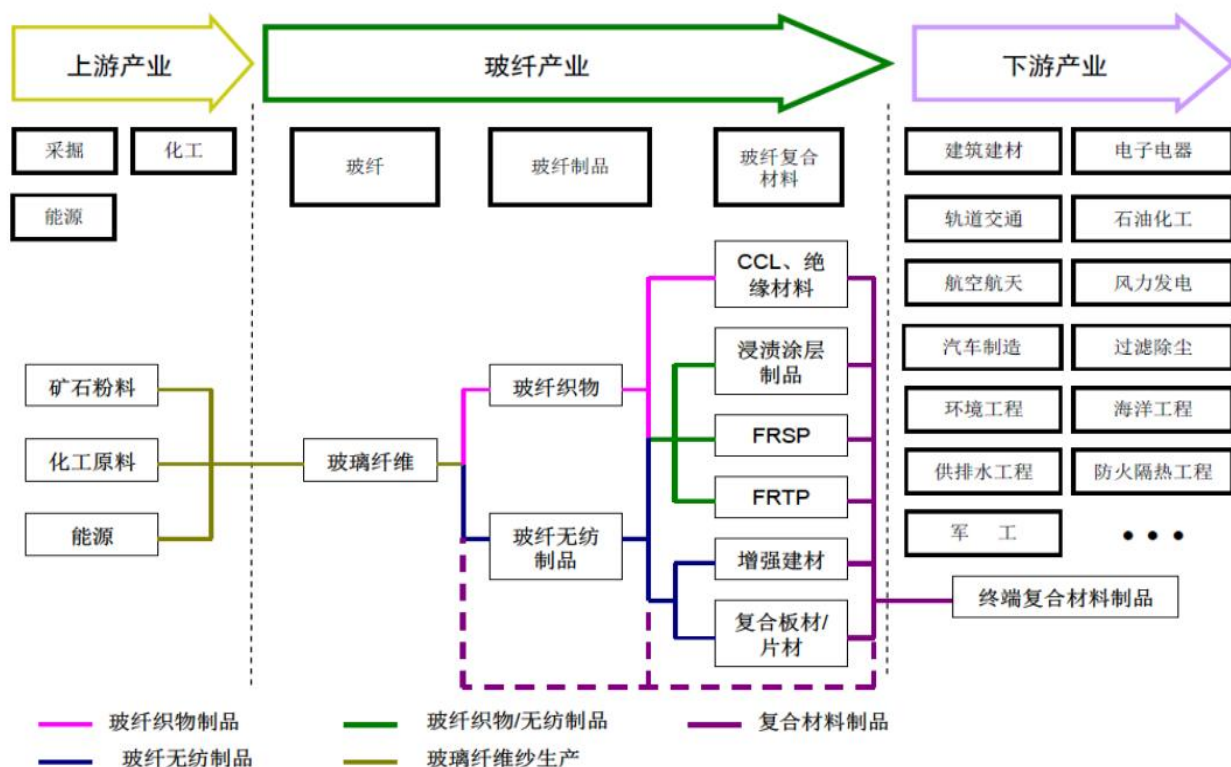
报告期内，工信部对《玻璃纤维行业准入条件》(工业和信息化部公告2012年第46号)进行了修订，编制了《玻璃纤维行业规范条件(征求意见稿)》。其中规定：新建无碱玻璃纤维池窑法粗纱拉丝生产线(单丝直径 >9 微米)，单窑规模应达到80000吨/年及以上。新建无碱玻璃纤维池窑法细纱拉丝生产线(单丝直径 ≤ 9 微米)，单窑规模应达到50000吨/年及以上。

新建耐碱玻璃纤维池窑法拉丝生产线，单窑规模应达到20000吨/年及以上，新建玄武岩纤维池窑法拉丝生产线，单窑规模应达到10000吨/年及以上。新建其它高性能或特种玻璃纤维池窑法拉丝生产线，单窑规模应达到3000吨/年及以上。

新建玻璃纤维制品深加工生产线，项目投资总规模宜达到5000万元及以上。（来源：工业和信息化部）

新建单窑规模要达8万吨/年及以上，资金需求在8亿元以上。若公司新建池窑，玻璃纤维行业规范条件的规定对公司没有影响，公司自有资金较为充足，银行负债也较低，对公司而言资金压力不大。

细分行业市场竞争状况：



(1) 汽车与交通领域：

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。因此，未来汽车轻量化拉动了玻纤行业的需求。公司短切毡大部分应用于汽车车顶蓬和玻璃钢，作为短切毡细分领域龙头，从规模、技术方面具有领先优势，随着公司生产线技改后带来的产能增加、成本端下降，公司优势继续保持，积累了稳定的客户资源。

(2) 风电与新能源领域：

2019年，受补贴退坡刺激及海上风电发展提速的双重影响，我国风电市场保持高速增长态势，新增吊装容量达到28900兆瓦，同比增长36.7%，新增装机容量全球占比达到48%。其中，陆上风电新增2620万千瓦、增速近36%，海上风电新增270万千瓦、增速高达57%。受风电新增装机总容量快速上涨的需求拉动，2019年度风电用复合材料订单大幅增长。同时随着海上风电、低风速区风电项目的快速增长，行业内加快大兆瓦级风电机组研发与推广，一批风电新产品陆续下线。（来源：中国玻璃纤维工业协会）风电行业的持续发展将直接带动风电叶片的需求量，玻璃纤维作为风电叶片的主要制造材料，需求量也会逐渐增大。公司部分产品用于该行业，如风电行业持续向好，将有利于公司发展。

（3）建筑与建材领域：

2019年，全国房地产开发投资132194亿元，比上年增长9.9%，保持温和增长。复合材料制品在各类轻质建筑、节能房屋、公共场所、景观建筑，以及建筑卫浴、安全防护等领域得到越来越多的推广应用。（来源：中国玻璃纤维工业协会）公司薄毡主要用于防水，保温，隔音。湿法薄毡可用于外墙装饰、屋面防水、电子基材等方面，涂层毡可用于建筑建材中。报告期薄毡供不应求，生产忙碌，公司计划新建生产线来扩大产能。湿法薄毡主要应用在PCB、蓄电池等领域，5G、新能源汽车等发展将驱动其中长期需求稳步增长，需求长期紧俏，公司作为细分领域龙头，有实力和动力推动行业发展，巩固行业地位。

（4）其它领域

随着5G通讯的全面铺开，电气绝缘与电子通讯领域相关复合材料制品，包括覆铜板、雷达天线罩等，纷纷迎来产品升级换代，需求稳中有增，5G时代脚步日已接近，将会带动电子级玻纤的旺盛需求。在化工防腐领域，随着国家环保政策的加强，各类环保工程建设方兴未艾，复合材料在脱硫、防腐存储、石油储运等领域迎来快速发展。除此之外，伴随着人民生活水平的提升，复合材料制品在现代农业、畜牧养殖、体育休闲以及办公日用、医疗康复等领域，也获得越来越多的关注和应用。（来源：中国玻璃纤维工业协会）

在激烈的市场竞争中，公司注重吸收国际、国内先进技术，集成推动自身技术创新活动。通过多年持续创新，公司已掌握一系列玻纤制品及玻纤复合材料先进生产工艺及核心技术，成功研制出多个达到世界一流水平的高新技术产品；公司通过整合玻纤产业链、提升产品质量及附加值、建设营销网络、完善管理机制、提高服务质量，取得了良好的经营业绩。

公司竞争优势主要有：

1、品牌与产品质量优势

公司自设立以来，一直注重产品质量，通过适当的奖惩措施，来使员工重视产品质量，提高产品优质率。采取责任承包制，提高车间员工的责任心及积极性。通过全面质量管理体系，提高全员质量意识，并对产品进行严格检测，确保产品出厂的质量水平。正是在如此严苛的条件下，公司“常海”品牌才为广大客户所认同和接受，短切毡、湿法薄毡才能成为细分行业的龙头，拥有一定话语权。公司坚守诚信，以优异的产品质量和良好的售后服务赢得客户的信赖，逐渐形成了优良的口碑及品牌效应。

2、产业链优势

公司拥有以玻纤纱、玻纤制品及玻纤复合材料为主的纵向产业链，及子公司天马集团以

玻纤纱、玻纤制品、化工类产品及玻璃钢制品为主的横向产业链。通过整合，公司实现了纵向产业链的延伸，形成了产业链优势，提高了劳动生产率。公司与子公司天马集团在原料、产品、设备、客户等方面存在极高的相关度，子公司天马集团生产的化工辅料是公司现有各类玻纤制品的重要原材料之一，天马集团玻纤增强材料产品则使用了公司生产的短切毡、薄毡等玻纤制品，形成了较为完整的玻纤纱—玻纤制品—树脂—玻纤复合材料产业链。同时，公司对相关业务资源进行优化配置，降低了原料成本和相关费用。公司将天马集团经营管理工作和技术研发工作纳入公司整体规划中，双方取长补短、统筹资源、共同提高，从而增强公司的市场竞争力；通过销售团队的整合，公司将与天马集团在市场开拓、客户资源共享等方面充分发挥协同效应，从而取得并分享更为广阔、优质的市场资源，实现共同发展。

3、企业文化与管理团队优势

公司以“致力于为客户创造更大价值；以创新与变革引领行业发展；充满人文关怀与社会责任”为使命，努力寻求一套促进企业长期可持续发展的保障体系，形成了以“价值创造、以人为本”为核心的企业文化。公司将“以质量求生存，以品种求发展”的经营理念渗透到生产过程中的每一个环节，努力成为中国最具竞争力、产业链完整的专业化玻纤制品上市公司，保证企业的稳健快速发展。

同时公司根据玻纤行业的特点，组建了具有丰富管理经验、责任心和进取心的核心管理团队，公司运营、生产、销售等关键岗位的高级管理人员积累了丰富的市场开发和生产管理经验，对玻纤行业以及上下游行业有着深刻的理解。公司通过制定管理制度和经营方针，建立各种机制推动业务和管理的改进，调整公司的发展战略，并严格应用在战略规划、技术研发、内部管理方面，以保证生产经营的规范性。同时，公司在日常生产经营管理中通过对采购、生产、仓储、物流等环节的精细化管理，对公司资源的充分利用，为客户提供了高效、优质的产品和服务。灵活应对市场变化，使公司能够在激烈的市场竞争中抢到先机。

作为一种新材料，与金属相比，玻纤具有耐高温、抗腐蚀、强度高、比重轻、吸湿低、延伸小、电绝缘及性价比高等一系列特性，节能降耗效果好，具有很强的替代性。玻纤行业涉及众多下游产业，受宏观经济周期影响较小，具有较强的抗周期性。玻纤行业不具有明显的区域性与季节性特征。

公司的主要生产模式是以销定产，采取柔性生产方式。销售部与国际贸易部根据订单签订情况、生产销售情况、库存情况，结合车间生产能力，向生产调度中心填报销售计划或订单；生产调度中心根据销售计划或订单，向生产部门下达生产计划单，调整生产线产品品种

及规格，同时向采购部下达材料采购计划单，并通知检验、仓储等相关职能部门。

公司外销产品采用“经销商+展会”模式。一方面由经销商采购公司产品，以“常海”品牌进行销售；另一方面通过国际、国内定期行业展会展示产品、接洽国外客户。公司参与的主要展会包括：世界最大的复合材料展会法国JEC展会，中国复合材料工业技术展览会，美国复合材料展览会，新加坡JEC展会等。

公司外销所采取的“经销商+展会”模式，具体而言是指公司通过展会与潜在用户接触并结成销售关系；为节省外销成本，公司对外销售设置区域独家经销商，即公司产品直接销售给经销商，经销商再销售给终端客户。

公司与经销商签订一定期限指定区域的独家经销协议，销售价格基于公司定价政策，并根据不同区域的实际情况进行微调。具体发货时间视客户订单需求并结合公司生产计划安排确认；公司收到客户订单后，开具形式发票交客户确认；发货完成后备全整套单据，开具正式发票。货款结算则根据客户信用情况，采取L/C（信用证）结算、T/T（电汇）结算、D/P（付款交单）结算以及上述结算方式的组合。

公司内销产品采用直销和代销模式，直销模式利用报刊杂志等广告方式，直接面对终端客户销售。

实物产销、营业收入及毛利率情况：详见“第四节、经营情况讨论与分析——二、主营业务分析——2、收入与成本说明。

公司主要产品产能情况：

行业分类	产品	单位	2019年产能	产能利用率
玻纤行业	玻璃纤维及制品	吨	200,000.00	95.09%
化工行业	化工制品	吨	150,600.00	53.61%

报告期公司玻璃纤维及制品生产基本处于满负荷状态产品，后期重点主要是提升产品档次及稳定性，扩大产能夯实制品龙头地位。公司化工产品还有很大空间，需要提升产品档次、增强其竞争力、进一步提升公司的市场占有率，提高企业效益，加快实现公司“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，实现规模化生产，降低生产成本，提高公司核心竞争力。

公司主要产品的原材料是矿粉及一些化工原料，同时生产过程中会消耗天然气、电力等能源，公司有完善的供应链体系，跟供应商保持了多年合作关系，报告期内原料、能源供应稳定。

二、主营业务分析

1、概述

报告期内，公司实现营业收入220,970.68万元，较去年同期增加了1,176.51万元，增长0.54%；营业利润32,981.11万元，较去年同期增长8.66%；利润总额32,943.84万元，较去年同期增长8.35%；归属于母公司的净利润为28,945.41万元，较去年同期增长10.03%。

2、收入与成本

（1）营业收入构成

营业收入整体情况

单位：元

	2019 年		2018 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	2,209,706,816.49	100%	2,197,941,703.39	100%	0.54%
分行业					
玻纤行业	1,478,818,313.08	66.92%	1,393,870,522.63	63.41%	6.09%
化工行业	727,413,505.05	32.92%	800,865,583.71	36.44%	-9.17%
气体行业	3,474,998.36	0.16%	3,205,597.05	0.15%	8.40%
分产品					
玻璃纤维及制品	1,377,640,706.13	62.34%	1,280,162,431.89	58.24%	7.61%
化工制品	727,413,505.05	32.92%	800,865,583.71	36.44%	-9.17%
玻璃钢制品	101,177,606.95	4.58%	113,708,090.74	5.17%	-11.02%
气体	3,474,998.36	0.16%	3,205,597.05	0.15%	8.40%
分地区					
国内	1,675,168,088.57	75.81%	1,633,089,090.18	74.30%	2.58%
国外	534,538,727.92	24.19%	564,852,613.21	25.70%	-5.37%

（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

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	1,478,818,313.08	976,543,264.76	33.96%	6.09%	3.14%	1.89%
化工行业	727,413,505.05	585,734,278.42	19.48%	-9.17%	-14.14%	4.66%
气体行业	3,474,998.36	3,680,048.25	-5.90%	8.40%	30.96%	-18.24%
分产品						
玻璃纤维及制品	1,377,640,706.13	899,313,348.13	34.72%	7.61%	5.57%	1.26%
化工制品	727,413,505.05	585,734,278.42	19.48%	-9.17%	-14.14%	4.66%
玻璃钢制品	101,177,606.95	77,229,916.63	23.67%	-11.02%	-18.63%	7.14%
气体	3,474,998.36	3,680,048.25	-5.90%	8.40%	30.96%	-18.24%
分地区						
国内	1,675,168,088.57	1,234,156,496.42	26.33%	2.58%	-0.62%	2.37%
国外	534,538,727.92	331,801,095.01	37.93%	-5.37%	-14.92%	6.97%

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	2019 年	2018 年	同比增减
玻璃纤维及制品	销售量	吨	193,534.67	162,973.05	18.75%
	生产量	吨	190,187.91	172,067.78	10.53%
	库存量	吨	14,248.28	17,595.03	-19.02%
化工制品	销售量	吨	80,815.86	82,480.52	-2.02%
	生产量	吨	80,741.62	84,315.7	-4.24%
	库存量	吨	3,011.27	3,085.51	-2.41%
玻璃钢制品	销售量	吨.千个	9,410.77	9,642.35	-2.40%
	生产量	吨.千个	9,486.04	9,653.68	-1.74%
	库存量	吨.千个	159.16	83.89	89.72%
气体产品	销售量	吨	5,477.04	1,377.75	297.54%
	生产量	吨	6,580.34	2,358.55	179.00%
	库存量	吨	939.29	980.8	-4.23%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

☒ 适用 ☐ 不适用

主要是报告期末玻璃钢制品尚未发货及气体产销量增加的影响。

(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	2019 年		2018 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	421,709,746.17	46.89%	432,083,871.33	50.72%	-2.40%
	人工工资	112,424,470.73	12.50%	104,000,093.80	12.21%	8.10%
	折旧	82,606,733.54	9.19%	71,805,976.76	8.43%	15.04%
	动力能源	226,835,901.51	25.22%	207,429,005.78	24.35%	9.36%
	其他	55,736,496.18	6.20%	36,558,174.72	4.29%	52.46%
化工制品	材料	536,622,259.36	91.61%	631,261,785.11	92.53%	-0.92%
	人工工资	10,004,424.29	1.71%	11,413,322.98	1.67%	0.04%
	折旧	13,516,150.04	2.31%	11,685,913.15	1.71%	0.60%
	动力能源	15,636,741.67	2.67%	15,434,015.70	2.26%	0.41%
	其他	9,954,703.06	1.70%	12,420,140.44	1.82%	-0.12%
玻璃钢制品	材料	63,756,107.88	82.55%	76,499,305.92	80.60%	1.95%
	人工工资	6,014,239.76	7.79%	8,859,933.51	9.33%	-1.54%
	折旧	1,716,486.68	2.22%	1,599,497.65	1.69%	0.53%
	动力能源	617,233.13	0.80%	608,343.07	0.64%	0.16%
	其他	5,125,849.18	6.64%	7,349,843.61	7.74%	-1.10%
气体产品	材料					
	人工工资	163,026.13	4.43%	112,963.73	4.02%	0.41%
	折旧	18,768.25	0.51%	11,240.17	0.40%	0.11%
	动力能源	2,620,562.36	71.21%	2,037,281.14	72.50%	-1.29%
	其他	877,691.51	23.85%	648,557.91	23.08%	0.77%

说明

无

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

☒ 是 ☐ 否

合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额（元）	出资比例
常州天马复合材料检测技术有限公司	出资设立	2019年7月11日	3,000,000.00	100.00%

(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）	170,190,947.84
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	7.71%
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	60,923,226.38	2.76%
2	第二名	31,110,437.12	1.41%
3	第三名	30,324,653.86	1.37%
4	第四名	25,784,683.85	1.17%
5	第五名	22,047,946.63	1.00%
合计	--	170,190,947.84	7.71%

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）	484,644,797.08
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	31.47%
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	165,274,588.89	10.73%
2	第二名	119,095,258.80	7.73%
3	第三名	98,368,530.76	6.39%

4	第四名	58,807,493.51	3.82%
5	第五名	43,098,925.12	2.80%
合计	--	484,644,797.08	31.47%

主要供应商其他情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

3、费用

单位：元

	2019 年	2018 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	124,836,226.75	114,339,811.12	9.18%	
管理费用	90,342,586.35	87,609,301.09	3.12%	
财务费用	-2,614,823.80	-14,766,523.25	-82.29%	主要是汇兑收益减少等影响
研发费用	91,296,850.14	83,361,090.12	9.52%	

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793.58万元，增幅9.52个百分点。

近三年公司研发投入金额及占营业收入的比例

	2019 年	2018 年	2017 年
研发人员数量（人）	248	242	181
研发人员数量占比	18.44%	19.19%	17.75%
研发投入金额（元）	91,296,850.14	83,361,090.12	66,088,684.61
研发投入占营业收入比例	4.13%	3.79%	3.26%
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	2019 年	2018 年	同比增减
经营活动现金流入小计	1,602,942,854.22	1,580,737,875.16	1.40%
经营活动现金流出小计	1,223,823,082.45	1,386,225,551.42	-11.72%
经营活动产生的现金流量净额	379,119,771.77	194,512,323.74	94.91%
投资活动现金流入小计	850,408,735.64	1,208,417,522.45	-29.63%
投资活动现金流出小计	935,887,613.32	1,209,041,055.19	-22.59%
投资活动产生的现金流量净额	-85,478,877.68	-623,532.74	-13,608.80%
筹资活动现金流入小计	236,000,000.00	199,845,000.00	18.09%
筹资活动现金流出小计	443,016,464.72	454,998,404.81	-2.63%
筹资活动产生的现金流量净额	-207,016,464.72	-255,153,404.81	18.87%
现金及现金等价物净增加额	86,941,795.03	-43,366,035.57	300.48%

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

- 1、经营活动产生的现金流量净额增长94.91个百分点，主要是同比购买商品、接受劳务支付的现金减少等影响。
- 2、投资活动产生的现金流量净额减少13608.8个百分点，主要是同比收到其他与投资活动有关的现金项目减少等影响。
- 3、现金及现金等价物净增加额增长300.48个百分点，主要是同比经营活动产生的现金流量净额、筹资活动产生的现金流量净额增加等影响。

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

	2019 年末		2019 年初		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	624,276,737.81	19.60%	540,883,342.78	17.25%	2.35%	无重大变化
应收账款	346,344,220.06	10.87%	350,913,138.87	11.19%	-0.32%	无重大变化
存货	184,768,745.07	5.80%	208,870,098.10	6.66%	-0.86%	无重大变化
固定资产	1,385,864,208.71	43.50%	1,456,473,476.90	46.44%	-2.94%	无重大变化
在建工程	39,058,325.66	1.23%	22,462,488.08	0.72%	0.51%	无重大变化
短期借款	70,586,486.30	2.22%	174,244,832.50	5.56%	-3.34%	无重大变化
长期借款			12,017,416.67	0.38%	-0.38%	无重大变化

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	其他变动	期末数
金融资产								
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	34,000,000.00				703,442,800.00	588,922,800.00		148,520,000.00
3.其他债权投资	195,381,749.00							229,391,388.50
金融资产小计	229,381,749.00				703,442,800.00	588,922,800.00		377,911,388.50
上述合计	229,381,749.00				703,442,800.00	588,922,800.00		377,911,388.50
金融负债	0.00	188,000.00						188,000.00

其他变动的内容

无

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

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

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

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	非公开发行	78,207	28,473.71	81,871.14	0	0	0.00%	0	募集资金专户已注销	0
合计	--	78,207	28,473.71	81,871.14	0	0	0.00%	0	--	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 533,974,303.53 元，以前年度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 34,248,788.39 元；2019 年度实际使用募集资金 284,737,045.86 元（含募集资金永久性补充流动资金），2019 年度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 2,392,579.62 元；累计已使用募集资金 818,711,349.39 元，累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为 36,641,368.01 元。

2018 年 4 月 26 日，第三届董事会第二十一次会议审议通过了《关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意继续使用闲置募集资金不超过 150,000,000.00 元人民币暂时补充流动资金。使用期限为自董事会批准之日起不超过 12 个月，到期前本公司将及时、足额将上述资金归还至募集资金专户。截至 2019 年 3 月 7 日，本公司已将 15,000 万元全部归还至本公司募集资金专户。至此，本公司本次使用闲置募集资金暂时补充流动资金已归还完毕。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司募集资金已全部使用完毕。

（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	截止报告期末累计实现的效益	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	3,341.37	35,395.42	76.49%	2018 年 03 月 31 日	8,231.66	14,710.95	是	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	1,717.08	9,396.66	92.64%	2018 年 05 月 31 日	1,745.18	3,757.48	否	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	5,668.83	261	2,174.55	38.36%	2018 年 12 月 31 日	-208.09	-208.09	否	否
4 万吨/年不饱和聚酯树脂生产技改项目	否	6,000	6,000		6,167.63	102.79%	2018 年 01 月 31 日	2,028.48	3,375.64	否	否
补充流动资金	否	5,582.62	5,582.62		5,582.62	100.00%				不适用	否

节余募集资金永久性补充流动资金	否			23,154.26	23,154.26					不适用	否
承诺投资项目小计	--	80,000	73,666.83	28,473.71	81,871.14	--	--	11,797.23	21,635.98	--	--
超募资金投向											
无											
合计	--	80,000	73,666.83	28,473.71	81,871.14	--	--	11,797.23	21,635.98	--	--
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	1、原年产 70,000 吨 E-CH 玻璃纤维生产线扩能技改项目：报告期该项目虽达到设计产量，但由于行业新增产能的快速释放，该项目生产的玻纤纱价格大幅下滑，故未达到预期效益。 2、年产 7,200 吨连续纤维增强热塑性复合材料生产线项目：尚未达到预计产能，故未达到预计效益。 3、4 万吨/年不饱和聚酯树脂生产技改项目：尚未达到预计产能，故未达到预计效益。										
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，本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）对本公司截至 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 2018 年 4 月 26 日，第三届董事会第二十一次会议审议通过了《关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意继续使用闲置募集资金不超过 15,000 万元人民币暂时补充流动资金。使用期限为自董事会批准之日起不超过 12 个月，到期前本公司将及时、足额将上述资金归还至募集资金专户。截至 2019 年 3 月 7 日，本公司已将 15,000 万元全部归还至公司募集资金专户。至此，本公司本次使用闲置募集资金暂时补充流动资金已归还完毕。										
项目实施出现	适用										

募集资金结余的金额及原因	1、本公司在建设上述募投项目过程中，本着节约、合理、谨慎使用的原则审慎使用募集资金，加强项目各个环节的费用控制和管理，降低了建设成本和费用。 2、本公司通过市场调研、询价、比价、商务谈判等多种措施，采购优质且具有价格优势的国内设备，降低了设备采购成本。 3、本公司为了提高募集资金的使用效率，在确保不影响募集资金投资计划正常进行和募集资金安全的前提下，本公司通过使用暂时闲置募集资金购买理财产品获得了一定的投资收益。
尚未使用的募集资金用途及去向	1、本公司于 2018 年 9 月 28 日召开了第三届董事会第二十五次会议（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》，同意本公司使用不超过人民币 30,000 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。本公司 2019 年度依据上述决议将闲置募集资金用于现金管理（含购买保本型理财产品及定期存款）的累计金额为 29,000.00 万元，赎回保本型理财产品及定期存款累计金额为 41,400.00 万元，取得投资收益含税金额为 237.05 万元。 2、本公司于 2019 年 4 月 8 日召开了 2019 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于部分募集资金投资项目结项并使用节余募集资金永久补充流动资金的议案》。本公司募集资金投资项目已建设完成并达到预定可使用状态，为提高资金使用效率，同意将募投项目结项并将节余募集资金 23,154.26 万元用于永久补充流动资金，本公司所有募集资金已使用完毕，相应银行账户均已销户。
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。

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;	21300 万人民币	954,290,434.92	757,964,869.09	1,197,233,891.12	85,675,029.28	79,437,194.27
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	196,810,276.33	189,763,785.59	11,969,184.01	2,129,684.05	1,703,902.91
常州长海气体有限公司	子公司	气体研发	1000 万人民币	15,372,405.90	13,414,891.90	25,409,795.37	-503,087.13	-512,211.44

报告期内取得和处置子公司的情况

☐ 适用 ☒ 不适用

主要控股参股公司情况说明

无

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%。

2019年，面对国内外经济风险挑战明显上升的复杂局面，中国玻纤及复材制品行业迎来转型阵痛期，在全行业主营业务收入增速基本不变的情况下，利润总额同比增速出现大幅下滑！面对国内外严峻形势，全行业在深刻反思的基础上，紧跟世界工业经济发展步伐，攻坚克难，力争尽快实现高质量发展转型。根据国家统计局统计数据，2019年中国玻纤及复材制品行业规模以上企业实现主营业务收入同比增长8.02%，利润同比下降12.03%。其中，玻璃纤维行业利润总额同比下降24.90%，是造成行业整体利润下滑的最大因素。

（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。

公司短切毡主要应用于汽车车顶棚和玻璃钢，作为短切毡细分领域龙头，从规模、技术方面具有领先优势，随公司产线技改后带来的产能增加、成本下降，公司优势继续保持，目前公司已经积累了稳定的客户资源。下游随汽车轻量化的推进，以轻短切毡为原料的汽车顶棚有望快速增长。公司新产线投产后带来的生产成本下降，公司产品毛利和市场份额有望进一步提升。

（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。随国际贸易壁垒提升，作为细分领域龙头企业，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。玻璃纤维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

2019年公司没有达到业绩预期，主要是受行业需求及竞争影响，2019年玻璃纤维纱及部分制品的平均单位价格下调、产销量、营收、业绩不达预期。公司在总结2019年经营情况和分析 2020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 2020年公司实现15%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。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2020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全力推动“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。

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、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”、“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”均已完工，现陆续投产中。随着公司募投项目的逐步建成，产能逐步释放，扩大了公司产能，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，公司将全力推动募投项目产品的营销，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。同时，公司将重视并关注募投项目的生产及市场变化情况，合理规划、有序调度，确保募集资金投资项目的实施为公司带来目标贡献。

2、市场开拓风险

公司主要从事玻纤制品及玻纤复合材料的研发、生产和销售，主要产品包括玻纤纱、短切毡、湿法薄毡、复合隔板、涂层毡等。业务已涵盖至建筑建材、轨道交通、石油化工、汽车制造等领域，在业内具有一定的市场地位和品牌知名度。在未来，如果公司无法继续保持良好的市场开拓能力，或因市场竞争加剧等原因不能持续实现业绩增长，激烈的市场竞争可能会使公司面临一定的市场竞争风险，对公司各项业务的市场份额、毛利率产生不利影响，公司传统优势产品将面临竞争对手的冲击。为此，公司将时刻关注市场变化及竞争对手的动态，采取积极的市场策略，加大技术创新投入，提升整体技术水平和研发能力，及时变动完善营销策略，不断提升公司核心竞争力和盈利能力，增强抗风险能力。公司将在巩固已有客户的基础上，继续努力开拓新客户，提高市场份额。

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
2019 年 05 月 09 日	实地调研	机构	详见公司在巨潮资讯网“调研”栏目上披露的 2019 年 5 月 10 日投资者关系活动记录表
2019 年 08 月 28 日	实地调研	机构	详见公司在巨潮资讯网“调研”栏目上披露的 2019 年 8 月 29 日 300196 长海股份调研活动信息 20190829
2019 年 12 月 11 日	实地调研	机构	详见公司在巨潮资讯网“调研”栏目上披露的 2019 年 12 月 12 日 300196 长海股份调研活动信息 20191212
2019 年 12 月 18 日	实地调研	机构	详见公司在巨潮资讯网“调研”栏目上披露的 2019 年 12 月 19 日 300196 长海股份调研活动信息 20191219