

股票简称：长海股份

股票代码：300196



**江苏长海复合材料股份有限公司  
向不特定对象发行可转换公司债券  
募集说明书摘要**

(常州市武进区遥观镇塘桥村)

保荐人（主承销商）



签署日期：2020年12月

## 声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并认真阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、关于公司本次发行可转换债的信用评级

发行人聘请中证鹏元为公司进行了信用评级，评级结果为AA，评级展望为稳定。该级别反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。在本次可转债存续期限内，中证鹏元定期跟踪评级每年进行一次，跟踪评级报告于每一会计年度结束之日起6个月内披露，并在本次可转债存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 二、公司本次发行可转债的担保事项

本次可转债不提供担保。如果本次向不特定对象发行的可转换公司债券存续期间发生严重影响公司经营业绩和偿债能力的事件，本可转债可能因未提供担保而增大风险。

### 三、公司的股利分配政策和现金分红比例

#### （一）公司股利分配政策

##### 1、公司利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

##### 2、公司现金方式分红的具体条件和比例

除特殊情况外，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%，或在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，每年以现金方式分配的利润不少于10%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

特殊情况是指：公司当年度或未来十二个月内进行重大投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司当年度或未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司当年累计可分配利润的 50%；或者如上市公司当年盈利，但每股累计可分配利润低于 0.10 元。

### 3、发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

### 4、利润分配方案的审议程序

(1) 公司的利润分配方案由公司管理层拟定后提交公司董事会、监事会审议。

董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。审议利润分配方案时，必须采用网络投票或征集投票权的方式听取中小股东的意见和诉求。

(2) 公司因前述第 2 条规定的特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

### 5、利润分配方案的实施

股东大会审议通过利润分配决议后的两个月内，董事会必须实施利润分配方案。

## 6、利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力时，并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配方案，必须由董事会作出专题讨论，详细论证说明理由，并将书面论证报告经独立董事同意后，提交股东大会特别决议通过。

股东大会审议利润分配政策变更事项时，必须提供网络投票方式。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

### (二) 公司现金分红情况

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司以现金方式分红情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	28,945.41	26,308.03	20,194.05
现金分红金额（含税）	6,130.51	8,174.01	4,244.96
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	<b>21.18%</b>	<b>31.07%</b>	<b>21.02%</b>
最近三年累计现金分红合计	18,549.47		
最近三年实现的年均可分配利润	25,149.16		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	<b>73.76%</b>		

此外，公司报告期内实施两次回购计划，累计回购现金支出157,580,521.78元。

## 四、本公司相关的风险

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### (一) 技术风险

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。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。

## **（二）经营风险**

### **1、宏观经济风险**

宏观经济环境的复杂性和不确定性，可能会对公司业务开展造成影响。倘若未来宏观经济走势、市场需求出现周期性变动，则将对公司产品的销售产生不利影响，可能造成公司的订单减少、销售困难等，从而影响公司经营业绩。

### **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。

报告期，公司玻璃纤维及制品产能利用率为100.75%、98.89%、95.09%和83.99%，2017-2019年玻璃纤维及制品产能利用率持续下滑，2020年1-6月疫情原因产能利用较低；本次募投项目达产后，将在公司现有20万吨/年玻璃纤维及制品产能的基础上新增50%产能，如公司市场开拓不利，将存在玻璃纤维及制品产能利用率继续下滑、产能过剩的风险。

### **3、国际贸易摩擦风险**

近年来，国际贸易摩擦情况加剧，尤其是中美贸易摩擦逐步升级，给全球宏观经济和企业经营带来了一定的不确定性。如果国际贸易摩擦进一步升级，或发行人其他主要出口国的政治、经济、社会形势以及贸易政策发生重大变化，将对公司的海外销售产生一定影响。

在中美贸易摩擦的背景下，公司近年来对美国销售玻璃纤维及制品有所下滑，未来存在进一步下滑的风险。

### **4、管理风险**

公司近年业务规模不断扩大，经营业绩快速提升，积累了较丰富的适应快速发展的经营管理经验，形成了有效的约束机制及内部管理机制。公司持续在资源整合、市场开拓、产品研发、质量管理、财务管理及内部控制等诸多方面进行调整和完善。如果公司管理水平不能适应规模扩张的要求，管理架构和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，存在规模扩张导致的管理风险。

## 5、新冠病毒疫情风险

2020年1月，新型冠状病毒感染肺炎疫情迅速在全国爆发并向全球蔓延，全球共同抗击疫情，为此采取了多项防控措施，给海内外宏观经济运行带来了巨大的影响。从宏观经济角度看，由疫情引发的需求和生产骤降，对投资、消费、出口都会带来明显的冲击，经济存在着下行的压力。2020年1-6月营业收入为906,010,619.74元，较上年同期下降16.48%；归属于上市公司股东的净利润为123,782,452.85元，较上年同期下降15.00%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为116,020,845.01元，较上年同期下降15.93%；上述新冠疫情的影响对公司生产经营产生不利影响，导致公司存在本次可转换公司债券发行上市当年营业利润等经营业绩指标下滑的风险。

目前新冠疫情存在再一次全球蔓延的可能，公司存在受新冠疫情影响时间较长的风险。

### （三）政策风险

#### 1、税收优惠、政府补助变化的风险

##### （1）所得税税收优惠

报告期公司及部分子公司被认定为高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。

##### （2）发行人及控股子公司享受的财政补贴

报告期内，公司及控股子公司承担的自主创新和产业升级项目、节能技术改造奖励项目以及其他产品开发和产业化项目，获得了多项专项资金、奖励和补贴，上述政府补贴具有偶发性。2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，政府补助占同期归属于母公司所有者净利润的比例分别为6.22%、4.90%、4.45%和5.93%，对公司净利润无重大影响。

报告期内，公司享受的所得税优惠政策以及财政补贴提升了本公司经营业绩。若未来国家税收政策发生不利变化，以及本公司未能被再次认定为高新技术企业或无法取得新的政府补助，将对公司的经营业绩产生不利影响。

## **2、出口退税政策变动的风险**

根据《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退办法的通知》（财税[2002]7号）和《国家税务总局关于印发〈生产企业出口货物免抵退税管理操作规范〉（试行）的通知》（国税发[2002]11号）等文件精神，本公司及子公司出口货物增值税实行“免、抵、退”办法，目前，公司主要出口产品的退税率为13%。

随着经济形势的变化，国家未来有可能进一步调整相关的出口退税政策，如果公司产品的出口退税率被调低或取消，将可能对公司净利润产生不利影响。

## **（四）财务风险**

### **1、汇率波动风险**

人民币汇率的变化将影响公司出口产品价格及外销收入。公司出口业务主要结算货币为美元，汇率波动影响海外报价。若未来人民币对美元的汇率不稳定，将对公司汇兑损益、外币计价出口产品价格等经营性因素产生较大不确定性影响。

### **2、业绩下滑风险**

截至目前公司所属行业的国家政策、经营模式等均未发生较大变化，但当宏观经济下行、运营成本增加、税费政策变动、汇率变动等风险因素个别或共同发生时，公司经营业绩将在一定程度上受到影响。

### **3、前次募投项目未来产能不能消化、不能实现预计效益的风险**

前次募投项目“年产7,200吨连续纤维增强热塑性复合材料生产线项目”、“4万吨/年不饱和聚酯树脂生产技改项目”因产能利用率不足未达预计效益，虽前述项目行业前景良好，但下游行业发展可能滞后，市场竞争客观存在，前述项目存在未来产能不能消化、不能实现预计效益的风险，以及相应固定资产投资存在减值风险。

## **（五）法律风险**

### **1、安全生产与环境保护风险**



公司十分注重安全生产和环境保护与治理工作，生产经营严格遵守有关环保法规的规定，并接受国家有关环保部门的检查。随着环保意识的增强及政府环保要求趋严，公司积极采取环保措施，加大环保投入；严格按照相关法律法规、生产规范进行日常管理，建立了严格的标准操作规范，但仍无法完全排除因人为操作失误或意外原因导致的环保事故或安全生产事故，从而影响公司的正常经营活动。因此，公司存在一定的安全生产与环境保护风险。

我国政府目前正在逐步实施日趋严格的环保法律和法规，同时颁布并执行更加严格的环保标准，化工企业受到日益严格的环保法律和法规的监管，主要监管内容包括征收废弃物的排放费用、征收违反环保法规罚款及强制关闭拒不整改或继续造成环境破坏的企业等。公司全资子公司天马集团日常经营涉及玻纤增强热固性树脂及辅料等化工类产品，如果不能遵守现行或未来的环保法规，天马集团可能需要支付罚金或采取整改措施，从而对公司业务经营和财务状况带来负面影响。

## **2、诉讼和法律纠纷风险**

公司在日常业务过程中，可能会涉及有关客户、供应商或其他第三方的诉讼。截至目前，公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁案件，不会对公司的业务、声誉、财务状况和经营业绩造成重大不利影响。但公司未来仍可能面临潜在的诉讼和法律纠纷，可能给公司带来额外的风险和损失。

## **3、房屋及建筑物瑕疵风险**

截至2020年6月30日，因相关项目未验收完毕，公司及其子公司存在3,183.11万元房屋及建筑物正在办理产权证书，合计面积为31,160.64平方米，占最近一期公司及其子公司总房屋及建筑物面积9.67%，占最近一期公司合并口径房屋及建筑物账面原值的比例5.49%，占最近一期公司合并口径净资产比例1.17%，虽然取得了相应主管机关不存在重大违法的证明，但公司及其子公司未办证房产存在无法取得产权证、被相关主管部门处罚和被主管机关要求拆除等风险，进而对公司未来生产经营产生一定负面影响。

## **(六) 项目风险**

### **1、募集资金投资项目的风险**

#### **(1) 募集资金投资项目实施风险**

本次募集资金将用于“10万吨/年无碱玻璃纤维粗纱池窑拉丝技术生产线”，尽管募集资金投资项目经过充分、科学缜密的论证，且本公司已掌握实施募集资金投资项目的生产工艺和技术，同时加强了人才储备与培训等工作，但在项目实施过程中仍可能存在项目管理能力不足、项目施工管理不善、项目进度拖延等问题，存在项目不能按计划实施的风险。

### **(2) 募投项目实施导致折旧摊销的风险**

根据规划，公司将按照募投项目建设规划逐年分期投入，项目建成后预计将产生一定金额的固定资产，并产生相应的折旧费用。尽管根据项目效益规划，公司募集资金投资项目新增收入及利润总额足以抵消募投项目新增的折旧摊销费用，但由于募投项目从开始建设到产生效益需要一段时间，且如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善，使得募投项目产生的收入及利润水平未能实现原定目标，则公司仍存在因折旧摊销费增加而导致利润下滑的风险。

### **(3) 募投项目预计售价及毛利率无法达到的风险**

本次募投项目预计税后投资回收期4.93年，税后收益率24.51%，是以募投项目达产后预计的售价及毛利率等可以实现为前提，报告期内玻璃纤维行业产能扩张较大，玻璃纤维价格整体有所下降，募投项目预计的售价及毛利率可能无法达到，导致募投项目的预计收益存在无法实现的风险。

### **(4) 即期回报被摊薄的风险**

本次可转债募集资金拟投资项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。本次发行后，投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有有一定幅度的增加，对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄作用。

另外，本次向不特定对象发行的可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次向不特定对象发行的可转换公司债券转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

## **2、与本次可转债发行相关的主要风险**

### **(1) 本次可转债偿还风险**

由于可转债具有债券性质，如果公司受经营环境等因素的影响，经营状况发

生重大不利变化，本次可转债投资者面临部分或全部本金和利息无法偿还的风险。

## **(2) 可转债转股相关的风险**

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

①公司股票的交易价格可能因为多方面因素发生变化而出现波动。转股期内，如果因各方面因素导致公司股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，可能会影响投资者的投资收益。

②本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

③本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可申请向下修正转股价格。但由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。

## **(3) 可转债价格波动的风险**

可转债是一种具有债券特性且赋予有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

## **(4) 转股价格向下修正条款不实施的风险**

本次可转债设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，本公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；

或公司董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正不实施的风险。

#### **(5) 转股价格向下修正幅度不确定的风险**

在本次可转债存续期间，即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于审议通过修正方案的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价”的规定而受到限制，存在不确定性的风险。且如果在修正后公司股票价格依然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

#### **(6) 可转债转换价值降低的风险**

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

#### **(7) 可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险**

本次募集资金投资项目需要一定的建设周期，在此期间相关的投资尚未产生收益。本可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

#### **(8) 利率风险**

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

#### **(9) 本息兑付风险**

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分

每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

### **（10）流动性风险**

本次可转债发行结束后，发行人将申请在深圳证券交易所上市交易。由于上市核准事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，发行人目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在深圳证券交易所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次可转债在深圳证券交易所上市交易后本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一价格足额出售其希望出售的流动性风险。

### **（11）未提供担保的风险**

公司本次发行可转债未提供担保措施。如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

### **（12）信用评级变化风险**

经中证鹏元评级，发行人的主体信用等级为AA，评级展望稳定，本次可转债的信用等级为AA。在本次可转债的存续期内，中证鹏元定期跟踪评级每年进行一次，跟踪评级报告于每一会计年度结束之日起6个月内披露，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

## **（七）其他风险**

### **1、股价波动风险**

公司股票价格的波动受到多方面原因的影响。除受到公司自身经营状况、盈利能力和管理水平的影响外，还受到国内外宏观经济环境、政策导向、行业发展

阶段和市场情绪等众多因素的影响。因此，公司股票存在价格波动风险及未来股市中可能涉及的其他风险。

## 2、不可抗力风险

地震、台风、海啸、洪水等自然灾害及突发性的公共事件等不可抗力会对公司的生产经营、财产、人员等造成损失，从而可能严重影响公司持续经营。

## 五、公司2020年半年度经营业绩情况说明

根据公司2020年7月31日披露的2020年半年度报告，2020年1-6月营业收入为906,010,619.74元，较上年同期下降16.48%；归属于上市公司股东的净利润为123,782,452.85元，较上年同期下降15.00%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为116,020,845.01元，较上年同期下降15.93%。公司2020年上半年各项经营情况正常，未发生影响本次可转换公司债券发行的重大不利事项。

## 目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
一、关于公司本次发行可转换债的信用评级.....	3
二、公司本次发行可转债的担保事项.....	3
三、公司的股利分配政策和现金分红比例.....	3
四、本公司相关的风险.....	5
五、公司 2020 年半年度经营业绩情况说明.....	14
目 录.....	15
第一节 释义.....	17
第二节 本次发行概况.....	19
一、公司基本情况.....	19
二、本次发行基本情况.....	19
三、本次发行的相关机构.....	28
第三节 发行人基本情况.....	31
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况.....	31
二、控股股东和实际控制人基本情况.....	31
三、发行人及控股股东、实际控制人最近三年一期及与本次发行相关的重 要承诺及报告期内的承诺的履行情况.....	33
第四节 财务会计信息.....	37
一、财务报告及审计情况.....	37
二、最近三年及一期财务报表.....	37
三、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明.....	47
四、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表.....	48
五、重要会计政策、会计估计变更及重大会计差错情况.....	50
六、财务状况分析.....	53
七、经营成果分析.....	83
八、现金流量和资本性支出分析.....	93

九、技术创新分析.....	94
十、公司目前存在的重大或有事项及重大期后事项.....	94
十一、公司财务状况和盈利能力未来发展趋势分析.....	95
第五节 本次募集资金运用.....	96
一、本次募集资金运用概况.....	96
二、募集资金投资项目具体情况.....	96
第六节 备查文件.....	107



## 第一节 释义

本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一般词汇		
公司、发行人、本公司、长海股份	指	江苏长海复合材料股份有限公司
天马集团	指	常州天马集团有限公司（原建材二五三厂），本公司全资子公司
本次可转债、本次发行	指	长海股份本次向不特定对象发行募集资金不超过 5.5 亿元（含 5.5 亿元）的可转换公司债券的行为
本募集说明书	指	《江苏长海复合材料股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
A 股	指	境内上市的人民币普通股股票
中信建投证券、保荐人、主承销商	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市环球律师事务所
天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《江苏长海复合材料股份有限公司章程》
股东大会	指	江苏长海复合材料股份有限公司股东大会
董事会	指	江苏长海复合材料股份有限公司董事会
监事会	指	江苏长海复合材料股份有限公司监事会
报告期、最近三年及一期	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
专业词汇		
玻璃纤维	指	硅酸盐熔体制成的玻璃态纤维或丝状物，其绝缘性、耐热性、抗腐蚀性好，机械强度高。简称“玻纤”。
复合材料	指	由两种以上物理和化学性质不同物质组合成的多相固体材料。
玻璃纤维复合材料	指	玻璃纤维与增强树脂基体复合而成的材料，属新材料领域，具有高比强度、高比模量等特性。简称“玻纤复合材料”。

池窑	指	采用多种耐火材料砌筑而成的，辅以多种加热方式，将多种矿物微粉熔制成玻璃液的炉型设备，属工业窑炉的一种，一般称为单元窑。
毡	指	由短切或不短切的连续纤维原丝定向或不定向地结合在一起 的平面结构制品。
湿法薄毡	指	以短切玻璃纤维为原料，添加某些化学助剂使之在水中分散成浆体，经抄取、脱水、施胶、干燥等过程制成的平面结构材料。
短切毡	指	连续纤维原丝短切后，随机无定向分布，用粘结剂粘合在一起而制成的平面结构材料。

注：本募集说明书中部分合计数与各单项数据之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入原因所致。

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

中文名称：江苏长海复合材料股份有限公司

英文名称：Jiangsu Changhai Composite Materials Co., Ltd

注册地址：江苏省常州市武进区遥观镇塘桥村

股票简称：长海股份

股票代码：300196

股票上市地：深圳证券交易所

法定代表人：杨国文

邮政编码：213102

互联网网址：www.changhaigfrp.com

### 二、本次发行基本情况

#### （一）本次发行可转债基本条款

##### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的A股股票将在深圳证券交易所上市。

##### 2、本次发行的规模

本次可转债的发行总额为不超过人民币55,000.00万元（含55,000.00万元），发行数量为550万张。

##### 3、可转债存续期限

根据相关法律法规和公司可转债募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次可转债的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行的可转债的期限为自发行之日起6年，即自2020年12月23日（即T日）至2026年12月22日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

##### 4、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币100.00元，按面值发行。

##### 5、票面利率

第一年为 0.3%、第二年为0.6%、第三年为1.0%、第四年为 1.5%、第五年为1.8%、第六年为 2.0%。

## 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

### (1) 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

### (2) 付息方式

1) 本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

2) 付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度的利息。

4) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日（2020年12月29日，即T+4日）起满六个月后的第一个交易日（2021年6月29日）起至可转换公司债券到期日（2026年12月22日）止。

## 8、转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为16.24元/股，本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；募集说明书公告日前一交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### 9、转股价格的调整及计算方式

当公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

设调整前转股价为 $P_0$ ，每股送股或转增股本率为 $N$ ，每股增发新股或配股率为 $K$ ，增发新股价或配股价为 $A$ ，每股派发现金股利为 $D$ ，调整后转股价为 $P$ （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派送红股或转增股本： $P=P_0/(1+N)$ ；

增发新股或配股： $P=(P_0+A\times K)/(1+K)$ ；

上述两项同时进行： $P=(P_0+A\times K)/(1+N+K)$ 。

派发现金股利： $P=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P=(P_0-D+A\times K)/(1+N+K)$ 。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）规定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债

权利或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 10、转股价格向下修正条款

### (1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转换公司债券的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### (2) 修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司须在中国证监会规定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 11、转股股数确定方式

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为：

$Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：Q为转股的数量；V为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在本次可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额，该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额对应的当期应计利息的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

## 12、赎回条款

### (1) 到期赎回

本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，发行人将按债券面值的111%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

### (2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

1) 在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 13、回售条款

### (1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度内,如果公司股票任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时,可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度,可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不能再行使回售权。可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

## (2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,本次发行的可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按照债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,本次附加回售申报期内不实施回售的,不应再行使附加回售权。

## 14、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益,在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东(含因可转换公司债券转股形成的股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

## 15、发行方式及发行对象

本次发行的长海转债向股权登记日(2020年12月22日,即T-1日)收市后登记在册的发行人原股东优先配售,原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优



先配售部分)通过深圳证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发行。认购金额不足55,000.00万元的部分由保荐机构(主承销商)包销。

本次可转债发行包销的基数为55,000.00万元。保荐机构(主承销商)根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额,包销比例原则上不超过本次发行总额的30%,即原则上最大包销金额为16,500.00万元。当实际包销比例超过本次发行总额的30%时,保荐机构(主承销商)将启动内部承销风险评估程序,并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施,并及时向深交所报告。如果中止发行,公告中止发行原因,择机重启发行。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

#### 16、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的长海转债数量为其在股权登记日(2020年12月22日,即T-1日)收市后登记在册的持有“长海股份”的股份数量按每股配售1.3457元可转债的比例计算可配售可转债金额,再按100元/张的比例转换为张数,每1张为一个申购单位,即每股配售0.013457张可转债。发行人现可参与本次发行优先配售的A股股本为408,700,379股(发行人现有A股股本408,700,379股,剔除公司回购专户库存股0股后,可参与本次发行优先配售的A股股本为408,700,379股),按本次发行优先配售比例计算,原股东可优先配售的可转债上限总额约5,499,881张,约占本次发行的可转债总额的99.9978%。

原股东的优先认购通过深交所交易系统进行,配售代码为“380196”,配售简称为“长海配债”,优先认购时间为T日(9:15-11:30,13:00-15:00)。每个账户最小认购单位为1张(100元),超出1张必须是1张的整数倍。原股东参与优先配售的部分,应当在T日申购时缴付足额资金。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额,则可按其实际有效申购量获配长海转债;若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额,则按其实际可优先认购总额获得配售。

原股东除可参加优先配售外,还可参加优先配售后余额的申购。原股东参与优先配售的余额网上申购部分无需缴付申购资金。

## 17、债券持有人会议相关事项

公司制定了《可转换公司债券持有人会议规则》，约定了保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

## 18、本次募集资金用途

本次发行拟募集资金总额不超过人民币5.5亿元（含5.5亿元），在扣除相关发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	10万吨/年无碱玻璃纤维粗纱池窑拉丝技术生产线	105,348.61	55,000.00
合计		<b>105,348.61</b>	<b>55,000.00</b>

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

## 19、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

## 20、募集资金存管

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

## 21、本次发行方案的有效期限

本次向不特定对象发行可转债方案的有效期限为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

### （二）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

#### 1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为不超过5.5亿元（含发行费用）。

#### 2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

### （三）债券评级及担保情况

#### 1、债券评级

公司聘请中证鹏元为本次发行的可转债进行了信用评级，评级结果为

“AA”级。公司本次发行的可转债上市后，中证鹏元将持续跟踪评级。

## 2、担保事项

本次向不特定对象发行的可转换公司债券不提供担保。

### (四) 承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间为2020年12月21日至2020年12月29日。

### (五) 发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	550
律师费用	47.17
审计及验资费	94.34
资信评级费	23.58
信息披露、发行手续费用等其他费用	6.60
<b>合计</b>	<b>721.69</b>

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

### (六) 主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排	停、复牌安排
2020年12月21日 星期一	T-2日	刊登《募集说明书提示性公告》《发行公告》《网上路演公告》	正常交易
2020年12月22日 星期二	T-1日	原股东优先配售股权登记日 网上路演	正常交易
2020年12月23日 星期三	T日	刊登《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率	正常交易
2020年12月24日 星期四	T+1日	刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购摇号抽签	正常交易
2020年12月25日 星期五	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量 并缴纳认购款	正常交易
2020年12月28日 星期一	T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易

2020年12月29日 星期二	T+4日	刊登《发行结果公告》	正常交易
--------------------	------	------------	------

上述日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐人（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

### （七）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 三、本次发行的相关机构

### （一）发行人

名称：江苏长海复合材料股份有限公司

法定代表人：杨国文

经办人员：徐珊

注册地址：江苏省常州市武进区遥观镇塘桥村

联系电话：0519-88702681

联系传真：0519-88702681

### （二）保荐人（主承销商）

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

保荐代表人：徐建青、刘佳萍

经办人员：王志丹、冷鲲、周天、郭皓、张胜

办公地址：上海市浦东南路528号上海证券大厦2203室

联系电话：021-68827384

传 真：021-68801551

### （三）律师事务所

名称：北京市环球律师事务所

事务所负责人：刘劲容

办公地址：北京市朝阳区建国路81号华贸中心写字楼1座15层&20层

经办律师：秦伟、李超

联系电话：010-65846688

传 真：010-65846666

#### **（四）会计师事务所**

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：王越豪

办公地址：杭州市钱江路1366号华润大厦B座

经办会计师：沈培强、陈素素、韩熙

联系电话：0571-88216888

传 真：0571-88216999

#### **（五）资信评级机构**

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

办公地址：北京市东城区建国门内大街26号新闻大厦8层

经办人员：刘玮、罗力

联系电话：010-66216006

传 真：010-66212002

#### **（六）申请上市的证券交易所**

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道2012号

联系电话：0755-88668888

传 真：0755-82083164

#### **（七）收款银行**

户名：中信建投证券股份有限公司

帐 号：0114020104040000065

开户行：北京农商银行商务中心区支行

#### **（八）股份登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

联系电话：0755-25938000

传 真：0755-82083164

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利害关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至2020年6月30日，发行人股本总数为415,190,679股，股本结构如下所示：

股份性质	股份数量（股）	持股比例
一、无限售条件股份	252,321,675	60.77%
二、有限售条件股份	162,869,004	39.23%
三、总计	<b>415,190,679</b>	<b>100.00%</b>

截至2020年6月30日，发行人前10大股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股总数（股）	持股比例	持有有限售条件股份数量（股）
1	杨鹏威	170,474,412	41.06%	127,855,809
2	杨国文	43,200,000	10.40%	32,400,000
3	全国社保基金五零二组合	10,472,722	2.52%	-
4	常州产业投资集团有限公司	9,111,616	2.19%	-
5	招商银行股份有限公司—中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金	8,333,136	2.01%	-
6	江苏长海复合材料股份有限公司回购专用证券账户	6,490,300	1.56%	-
7	全国社保基金一一八组合	6,160,042	1.48%	-
8	平安银行股份有限公司—东方红睿轩三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金	4,671,336	1.13%	-
9	基本养老保险基金一六零三一组合	4,005,100	0.96%	-
10	中国建设银行股份有限公司—中欧价值发现股票型证券投资基金	3,115,324	0.75%	-
	合计	<b>266,033,988</b>	<b>64.06%</b>	<b>160,255,809</b>

#### 二、控股股东和实际控制人基本情况

##### （一）控股股东和实际控制人

公司控股股东、实际控制人为杨鹏威、杨国文，截至2020年6月30日，杨鹏威、杨国文分别持有公司17,047.44万股和4,320万股，合计持有21,367.44万股，占公司总股本的51.46%。杨国文与杨鹏威系父子关系。

公司实际控制人基本情况如下：

杨鹏威先生，中国国籍，无境外居留权，1982年出生，本科学历，获加拿大SFU大学计算机学士学位。历任常州市新长海玻纤有限公司常务副总、长海玻纤副总经理，长海玻纤董事、总经理。现任公司董事、总经理。

杨国文先生，中国国籍，无境外居留权，1957年出生，大专学历，高级经济师，中共党员。历任遥观镇建筑工程队队长、常州市台钻厂副厂长、常州市武进长江淀粉化工有限公司总经理，常州市长海玻纤制品有限公司董事长。现任常州天马集团有限公司（原建材二五三厂）董事长及公司董事长。

公司最近三年实际控制人未发生变化。

## （二）控股股东和实际控制人所持股份及权属情况

截至2020年6月30日，发行人实际控制人杨鹏威、杨国文所持发行人股份及其质押情况如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例	质押股数（股）	质押占总股本比例
杨鹏威	170,474,412	41.06%	6,400,000	1.54%
杨国文	43,200,000	10.40%	-	-
<b>合计</b>	<b>213,674,412</b>	<b>51.46%</b>	<b>6,400,000</b>	<b>1.54%</b>

截至2020年6月30日，发行人实际控制人杨鹏威、杨国文所持发行人股份的质押具体情况如下：

股东名称	质押数量（股）	质押日期	质权人	质押占其所持股份比例	资金用途
杨鹏威	6,400,000	2019.07.17-2021.07.16	中国银河证券	3.75%	股权性投资、偿还债务
<b>小计</b>	<b>6,400,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.75%</b>	<b>-</b>

发行人实际控制人及其一致行动人股份质押主要用于股权性投资及偿还债务。

## （三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

发行人控股股东、实际控制人杨鹏威、杨国文除长海股份外控制的其他企业：

姓名	投资企业名称	营业情况	注册资本(万元)	持有比例
杨国文	常州市武进长江淀粉化	未实际开展生产经营	130	45.00%



姓名	投资企业名称	营业情况	注册资本(万元)	持有比例
杨鹏威	工有限公司			40.00%

### 三、发行人及控股股东、实际控制人最近三年一期及与本次发行相关的重要承诺及报告期内的承诺的履行情况

#### (一) 最近三年一期的重要承诺及承诺的履行情况

公司根据信息披露相关规定，在年度报告中披露了发行人、控股股东、实际控制人及相关人员作出的承诺及履行情况。最近三及一期，发行人及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员所做出的重要承诺事项相关内容及履行情况如下：

#### 1、发行人控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及履行情况

##### (1) 关于同业竞争方面的承诺

“1、本人/本公司及参股或者控股的公司或者企业（附属公司或者附属企业）目前没有从事与股份公司主营业务存在竞争的业务活动。2、在本人/本公司及本人三代以内直系、旁系亲属拥有股份公司股权（或实际控制权）期间，本人/本公司及附属公司或者附属企业不会以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与股份公司主营业务存在竞争的业务活动。凡本人/本公司及附属公司或者附属企业有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与股份公司生产经营构成竞争的业务，本人/本公司会将上述商业机会让予股份公司。3、本人/本公司将充分尊重股份公司的独立法人地位，保障股份公司独立经营、自主决策。本人/本公司将严格按照中国公司法以及股份公司的公司章程规定，促使经本人/本公司提名的股份公司董事依法履行其应尽的诚信和勤勉责任。4、如果本人/本公司违反上述声明、保证与承诺，并造成股份公司经济损失的，本人/本公司同意赔偿股份公司相应损失。5、本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人/本公司不再对股份公司有重大影响为止。”

##### (2) 关于劳务派遣事项的承诺

“如因劳务派遣公司拖欠劳务人员工资或社保等损害劳务人员情形导致股份公司或子公司须承担连带赔偿责任的，由本人补偿股份公司或子公司全部经济损失”。补缴社会保险或住房公积金的承诺。公司2007年前只为部分员工缴纳

了社会保险，存在被追缴的风险。对此，公司实际控制人杨鹏威、杨国文、杨凤琴出具如下不可撤销的承诺：“如果应有权主管部门要求或决定，发行人及其子公司因欠缴、少缴或延迟缴纳员工社会保险及住房公积金而承担补缴义务或罚款的，由此产生的一切费用和损失由本人承担；对于发行人及其子公司员工自身原因承诺放弃缴纳社会保险或住房公积金的，如果将来应有权主管部门要求或决定必须为员工补缴的，本人承诺承担补缴义务”

### （3）填补摊薄即期回报的承诺

“根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等文件的有关规定，为保障中小投资者利益，公司就本次非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响进行了认真分析，并采取措施应对本次发行摊薄即期回报。作为江苏长海复合材料股份有限公司的控股股东、实际控制人，本人作出如下承诺：不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益，切实履行对公司填补回报的相关措施。”

## 2、发行人董事、高级管理人员所作出的重要承诺及履行情况

### （1）填补摊薄即期回报的承诺

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等文件的有关规定，为保障中小投资者利益，公司就非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响进行了认真分析，并采取措施应对本次发行摊薄即期回报。作为江苏长海复合材料股份有限公司的董事、高级管理人员，本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：（1）不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；（2）对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；（3）不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；（4）由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；（5）未来拟公布

的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。”

截至本募集说明书签署之日，公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在未履行向投资者作出的公开承诺的情形。

## （二）与本次发行相关的承诺

发行人控股股东、实际控制人就本次发行可转换公司债券填补即期回报措施能够切实履行做出如下承诺：

“1、本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

2、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应的法律责任。

3、自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若监管部门作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足监管部门该等规定时，本人承诺届时将按照监管部门的最新规定出具补充承诺。”

发行人全体董事及高级管理人员就本次发行可转换公司债券填补即期回报措施能够切实履行做出如下承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、如未来公司实施股权激励，本人承诺未来股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的相应法律责任；

7、自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若监管部门作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上

述承诺不能满足监管部门该等规定时，本人承诺届时将按照监管部门的最新规定出具补充承诺。”

## 第四节 财务会计信息

### 一、财务报告及审计情况

本节与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准如下：财务状况方面主要分析占资产或负债总额5%以上事项；经营成果方面主要分析影响利润总额5%以上事项；其他方面分析主要考虑会对公司经营成果、财务状况、现金流量、流动性及持续经营能力造成重大影响以及可能会影响投资者投资判断的事项。

公司2017年、2018年、2019年财务报告经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为天健审[2018]775号、天健审[2019]1608号、天健审[2020]1128号的标准无保留意见的《审计报告》。公司2020年1-6月财务数据未经审计。

下文中报告期指2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月。

### 二、最近三年及一期财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：元

项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	555,247,644.22	624,276,737.81	540,883,342.78	611,534,603.92
交易性金融资产	217,650,000.00	148,520,000.00	-	-
应收票据	2,223,846.52	2,506,536.24	196,371,749.00	88,358,254.50
应收账款	338,243,247.60	346,344,220.06	350,913,138.87	347,677,848.36
应收款项融资	222,501,902.82	229,391,388.50	-	-
预付款项	21,683,555.43	14,488,111.76	18,979,590.63	16,518,848.97
其他应收款	2,563,690.13	2,437,326.68	3,439,795.50	4,446,496.26
存货	170,179,591.47	184,768,745.07	208,870,098.10	167,483,819.22
其他流动资产	7,586,264.00	6,375,638.66	136,982,407.69	380,600,396.68
流动资产	1,537,879,742.19	<b>1,559,108,704.78</b>	<b>1,456,440,122.57</b>	<b>1,616,620,267.91</b>

项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
合计				
非流动资产：				
固定资产	1,414,434,830.80	1,385,864,208.71	1,456,473,476.90	1,078,879,962.81
在建工程	38,801,821.92	39,058,325.66	22,462,488.08	207,898,482.15
无形资产	161,311,423.65	163,762,252.69	168,542,841.60	173,377,352.89
长期待摊费用	19,438,433.27	21,605,330.23	17,500,217.32	12,346,458.72
递延所得税资产	14,749,749.57	15,374,111.51	14,388,246.76	14,334,666.72
其他非流动资产	902,700.00	902,700.00	512,700.00	512,700.00
非流动资产合计	1,649,638,959.21	<b>1,626,566,928.80</b>	<b>1,679,879,970.66</b>	<b>1,487,349,623.29</b>
资产总计	3,187,518,701.40	<b>3,185,675,633.58</b>	<b>3,136,320,093.23</b>	<b>3,103,969,891.20</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	38,500,000.00	70,586,486.30	174,000,000.00	88,000,000.00
交易性金融负债	1,167,200.00	188,000.00	-	1,446,926.18
应付票据	62,671,939.86	31,024,765.95	68,387,519.37	102,284,859.65
应付账款	185,762,835.17	218,951,939.88	224,805,063.43	178,239,644.74
预收款项	-	21,494,476.80	20,944,635.65	27,847,303.94
合同负债	21,731,030.08	-	-	-
应付职工薪酬	21,165,355.30	40,313,805.60	35,461,191.27	31,955,917.43
应交税费	18,978,331.99	11,005,665.14	14,139,609.65	10,491,848.72
其他应付款	78,017,183.41	13,476,646.76	10,474,827.92	8,661,187.33
其中：应付利息	-	-	262,249.17	379,390.32
一年内到期的非流动负债	-	-	-	148,503,220.00
其他流动负债	2,568,863.41	-	-	12,222.22
<b>流动负债</b>	<b>430,562,739.22</b>	<b>407,041,786.43</b>	<b>548,212,847.29</b>	<b>597,443,130.21</b>

项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
合计				
非流动负债：				
长期借款	-	-	12,000,000.00	-
递延收益	42,013,242.39	46,807,148.73	49,424,471.20	53,642,652.19
非流动负债合计	<b>42,013,242.39</b>	<b>46,807,148.73</b>	<b>61,424,471.20</b>	<b>53,642,652.19</b>
负债合计	<b>472,575,981.61</b>	<b>453,848,935.16</b>	<b>609,637,318.49</b>	<b>651,085,782.40</b>
股东权益：				
股本	415,190,679.00	415,190,679.00	424,496,076.00	424,496,076.00
资本公积	857,259,804.25	881,659,394.55	972,359,843.98	972,659,292.30
减：库存股	57,574,675.35	57,574,675.35	154,283,976.60	-
盈余公积	140,797,374.82	140,797,374.82	119,381,143.93	98,266,620.85
未分配利润	1,360,960,953.92	1,298,483,557.92	1,112,185,740.46	912,669,563.00
归属于母公司股东权益合计	<b>2,716,634,136.64</b>	<b>2,678,556,330.94</b>	<b>2,474,138,827.77</b>	<b>2,408,091,552.15</b>
少数股东权益	<b>-1,691,416.85</b>	53,270,367.48	52,543,946.97	44,792,556.65
股东权益合计	<b>2,714,942,719.79</b>	<b>2,731,826,698.42</b>	<b>2,526,682,774.74</b>	<b>2,452,884,108.80</b>
负债和股东权益总计	<b>3,187,518,701.40</b>	<b>3,185,675,633.58</b>	<b>3,136,320,093.23</b>	<b>3,103,969,891.20</b>

## (二) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	480,715,762.82	540,111,651.32	438,666,799.22	506,562,823.58
交易性金融资产	177,650,000.00	138,520,000.00	-	-
应收票据	1,523,846.52	714,536.24	84,410,832.38	39,786,657.62
应收账款	181,394,353.61	178,204,362.65	170,068,397.47	166,082,655.03
应收款项融资	126,081,492.11	112,560,509.62	-	-

项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预付款项	18,004,327.43	5,645,882.27	6,173,746.54	5,114,087.63
其他应收款	1,191,827.32	1,000,696.00	1,034,971.42	1,328,257.12
存货	82,787,619.22	85,094,323.27	101,076,603.65	69,706,905.53
其他流动资产	-	-	124,000,000.00	326,661,098.85
<b>流动资产合计</b>	<b>1,069,349,229.03</b>	<b>1,061,851,961.37</b>	<b>925,431,350.68</b>	<b>1,115,242,485.36</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	654,464,572.40	654,464,572.40	654,464,572.40	654,464,572.40
固定资产	861,531,192.74	851,604,058.12	883,368,202.83	543,740,431.63
在建工程	19,966,040.41	11,228,005.02	18,183,474.12	169,294,825.10
无形资产	65,527,395.51	66,649,944.33	68,895,041.97	71,144,570.58
长期待摊费用	8,772,725.23	10,367,127.61	5,687,382.38	6,373,944.13
递延所得税资产	2,790,170.21	2,816,927.98	1,873,531.51	1,729,915.16
其他非流动资产	512,700.00	512,700.00	512,700.00	512,700.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,613,564,796.50</b>	<b>1,597,643,335.46</b>	<b>1,632,984,905.21</b>	<b>1,447,260,959.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,682,914,025.53</b>	<b>2,659,495,296.83</b>	<b>2,558,416,255.89</b>	<b>2,562,503,444.36</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	-	500,000.00	-	-
交易性金融负债	1,167,200.00	188,000.00	-	1,446,926.18
应付票据及应付账款	-	-	214,857,727.03	194,081,277.63
应付票据	57,813,939.86	19,509,765.95	-	-
应付账款	135,005,351.82	162,074,794.79	-	-
预收款项	-	10,271,203.59	7,679,069.59	7,756,378.18
合同负债	8,864,216.20	-	-	-
应付职工薪酬	16,058,111.91	29,886,787.76	26,703,484.77	23,314,835.33
应交税费	11,143,497.70	5,801,244.60	6,482,118.59	4,555,774.29
其他应付款	758,608.85	1,912,965.08	848,967.13	720,873.91
一年内到期的非流动负债	-	-	-	38,503,220.00
其他流动负债	989,451.92	-	-	-



项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动负债合计	231,800,378.26	230,144,761.77	256,571,367.11	270,379,285.52
非流动负债：				
递延收益	28,894,783.91	32,675,874.83	34,295,916.46	38,986,833.12
非流动负债合计	28,894,783.91	32,675,874.83	34,295,916.46	38,986,833.12
负债合计	260,695,162.17	262,820,636.60	290,867,283.57	309,366,118.64
股东权益：				
股本	415,190,679.00	415,190,679.00	424,496,076.00	424,496,076.00
资本公积	914,949,003.35	914,949,003.35	1,005,649,452.78	1,005,649,452.78
减：库存股	57,574,675.35	57,574,675.35	154,283,976.60	-
盈余公积	140,797,374.82	140,797,374.82	119,381,143.93	98,266,620.85
未分配利润	1,008,856,481.54	983,312,278.41	872,306,276.21	724,725,176.09
股东权益合计	2,422,218,863.36	2,396,674,660.23	2,267,548,972.32	2,253,137,325.72
负债和股东权益总计	2,682,914,025.53	2,659,495,296.83	2,558,416,255.89	2,562,503,444.36

### (三) 合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	906,010,619.74	2,209,706,816.49	2,197,941,703.39	2,027,190,741.15
营业收入	906,010,619.74	2,209,706,816.49	2,197,941,703.39	2,027,190,741.15
二、营业总成本	769,705,451.08	1,888,635,222.06	1,923,646,729.75	1,827,141,358.65
减：营业成本	637,363,793.01	1,565,957,591.43	1,631,819,266.48	1,513,693,143.53
税金及附加	8,444,024.32	18,816,791.19	15,358,526.12	19,430,020.21
销售费用	54,753,390.84	124,836,226.75	114,339,811.12	103,105,893.45
管理费用	43,354,869.70	90,342,586.35	87,609,301.09	85,494,437.75
研发费用	37,816,949.43	91,296,850.14	83,361,090.12	66,219,029.61
财务费用	-12,027,576.22	-2,614,823.80	-14,766,523.25	29,659,135.52
其中：利息费用	991,179.94	6,304,080.87	9,644,459.46	13,302,135.10
利息收入	6,662,618.35	9,658,393.05	7,554,493.63	3,331,550.62
加：其他收益	7,410,096.65	12,888,099.25	12,899,780.99	11,784,195.07

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
投资收益	2,890,909.44	7,041,565.75	14,861,101.63	25,528,507.05
公允价值变动收益	-979,200.00	-188,000.00	1,446,926.18	-4,319,067.26
信用减值损失	-3,637,629.42	-9,719,743.80	-	-
资产减值损失	-	-1,506,214.70	-5,925,258.07	-9,539,698.58
资产处置收益	-7,438.91	223,796.05	34,540.75	264,906.57
<b>三、营业利润</b>	<b>141,981,906.42</b>	<b>329,811,096.98</b>	<b>303,537,323.19</b>	<b>233,307,923.93</b>
加：营业外收入	72,383.86	1,107,678.15	941,476.67	3,081,574.80
减：营业外支出	219,305.47	1,480,417.32	422,655.07	544,215.09
<b>四、利润总额</b>	<b>141,834,984.81</b>	<b>329,438,357.81</b>	<b>304,056,144.79</b>	<b>235,845,283.64</b>
减：所得税费用	18,121,689.35	39,257,813.15	41,767,716.97	34,322,085.48
<b>五、净利润</b>	<b>123,713,295.46</b>	<b>290,180,544.66</b>	<b>262,288,427.82</b>	<b>201,523,198.16</b>
归属于母公司所有者的净利润	123,782,452.85	289,454,124.15	263,080,308.14	201,940,488.27
少数股东损益	-69,157.39	726,420.51	-791,880.32	-417,290.11
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>123,713,295.46</b>	<b>290,180,544.66</b>	<b>262,288,427.82</b>	<b>201,523,198.16</b>
归属于母公司普通股股东综合收益总额	123,782,452.85	289,454,124.15	263,080,308.14	201,940,488.27
归属于少数股东的综合收益总额	-69,157.39	726,420.51	-791,880.32	-417,290.11

**(四) 母公司利润表**

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>559,782,942.08</b>	<b>1,270,252,164.89</b>	<b>1,187,452,985.95</b>	<b>1,084,512,844.41</b>
减：营业成本	404,186,772.97	868,376,803.49	826,320,538.45	764,615,301.74
税金及附加	3,588,505.15	8,664,640.93	5,999,667.21	9,935,132.17
销售费用	27,474,305.94	69,321,036.14	62,198,809.83	54,562,073.62
管理费用	21,772,978.86	48,648,786.33	46,292,730.91	37,433,619.13
研发费用	22,535,627.80	47,516,162.86	42,399,570.43	38,679,879.98
财务费用	-12,863,406.81	-7,925,512.83	-23,669,374.53	18,418,280.20

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
其中：利息费用	6,124.26	861,090.15	633,782.01	3,518,323.97
利息收入	6,505,724.80	9,401,576.01	7,368,926.15	3,184,312.58
加：其他收益	5,682,572.73	8,693,641.63	9,355,416.66	8,935,166.70
投资收益	2,804,747.64	6,705,670.75	6,958,088.38	24,774,417.10
公允价值变动收益	-979,200.00	-188,000.00	1,446,926.18	-4,319,067.26
信用减值损失	-970,005.87	-2,666,111.58	-	-
资产减值损失	-	-957,971.99	-1,485,549.23	-809,236.19
资产处置收益	-	168,992.25	36,781.46	12,566.53
<b>二、营业利润</b>	<b>99,626,272.67</b>	<b>247,406,469.03</b>	<b>244,222,707.10</b>	<b>189,462,404.45</b>
加：营业外收入	11,483.86	43,766.70	17,903.86	360,890.87
减：营业外支出	5,022.47	1,365,377.84	301,845.33	296,029.21
<b>三、利润总额</b>	<b>99,632,734.06</b>	<b>246,084,857.89</b>	<b>243,938,765.63</b>	<b>189,527,266.11</b>
减：所得税费用	12,783,474.08	31,922,549.00	32,793,534.83	25,879,494.34
<b>四、净利润</b>	<b>86,849,259.98</b>	<b>214,162,308.89</b>	<b>211,145,230.80</b>	<b>163,647,771.77</b>
五、其他综合收益	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>86,849,259.98</b>	<b>214,162,308.89</b>	<b>211,145,230.80</b>	<b>163,647,771.77</b>

**(五) 合并现金流量表**

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	766,226,799.13	1,562,394,459.87	1,538,411,606.13	1,643,248,696.19
收到的税费返还	5,538,467.59	7,673,027.58	12,911,110.89	3,075,588.60
收到其他与经营活动有关的现金	10,565,172.14	32,875,366.77	29,415,158.14	19,371,915.43
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>782,330,438.86</b>	<b>1,602,942,854.22</b>	<b>1,580,737,875.16</b>	<b>1,665,696,200.22</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	421,693,574.82	734,337,342.87	926,925,172.22	783,683,012.21
支付给职工以及为职工支付的现金	127,976,887.38	247,767,412.53	225,649,688.09	206,118,602.69
支付的各项税费	42,535,709.51	122,319,332.25	102,878,638.16	154,036,302.86

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
支付其他与经营活动有关的现金	46,406,361.38	119,398,994.80	130,772,052.95	136,745,907.60
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>638,612,533.09</b>	<b>1,223,823,082.45</b>	<b>1,386,225,551.42</b>	<b>1,280,583,825.36</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>143,717,905.77</b>	<b>379,119,771.77</b>	<b>194,512,323.74</b>	<b>385,112,374.86</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	13,500,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,000.00	801,550.00	236,053.85	2,354,464.30
收到其他与投资活动有关的现金	432,770,416.36	849,607,185.64	1,194,681,468.60	1,742,249,207.52
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>432,773,416.36</b>	<b>850,408,735.64</b>	<b>1,208,417,522.45</b>	<b>1,744,603,671.82</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	42,921,361.17	79,444,813.32	289,404,796.41	207,390,935.66
投资支付的现金	13,500,000.00	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	499,365,525.28	856,442,800.00	919,636,258.78	1,486,253,895.04
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>555,786,886.45</b>	<b>935,887,613.32</b>	<b>1,209,041,055.19</b>	<b>1,693,644,830.70</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-123,013,470.09</b>	<b>-85,478,877.68</b>	<b>-623,532.74</b>	<b>50,958,841.12</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	1,845,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	1,845,000.00	-
取得借款收到的现金	33,500,000.00	236,000,000.00	198,000,000.00	123,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>33,500,000.00</b>	<b>236,000,000.00</b>	<b>199,845,000.00</b>	<b>123,000,000.00</b>

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
偿还债务支付的现金	65,500,000.00	351,500,000.00	248,503,220.00	289,315,529.26
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	62,365,781.90	88,219,919.54	52,211,208.21	77,338,213.14
支付其他与筹资活动有关的现金	225,000.00	3,296,545.18	154,283,976.60	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>128,090,781.90</b>	<b>443,016,464.72</b>	<b>454,998,404.81</b>	<b>366,653,742.40</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-94,590,781.90</b>	<b>-207,016,464.72</b>	<b>-255,153,404.81</b>	<b>-243,653,742.40</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>6,829,052.63</b>	<b>317,365.66</b>	<b>17,898,578.24</b>	<b>-18,609,376.29</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-67,057,293.59</b>	<b>86,941,795.03</b>	<b>-43,366,035.57</b>	<b>173,808,097.29</b>
加：期初现金及现金等价物余额	622,304,937.81	535,363,142.78	578,729,178.35	404,921,081.06
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>555,247,644.22</b>	<b>622,304,937.81</b>	<b>535,363,142.78</b>	<b>578,729,178.35</b>

**(六) 母公司现金流量表**

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	440,816,417.61	956,032,924.23	997,598,776.93	1,001,570,030.94
收到的税费返还	4,220,915.40	2,819,822.39	9,120,703.64	-
收到其他与经营活动有关的现金	9,505,469.39	17,128,631.15	13,512,734.80	6,571,715.05
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>454,542,802.40</b>	<b>975,981,377.77</b>	<b>1,020,232,215.37</b>	<b>1,008,141,745.99</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	276,435,828.31	438,730,514.95	623,949,090.40	463,088,105.39
支付给职工以及为职工支付的现金	72,053,059.15	148,273,322.66	131,942,902.86	109,418,339.81
支付的各项税费	21,229,265.17	68,309,025.25	56,447,942.86	97,197,052.94
支付其他与经营活动有关的现金	44,570,538.17	89,955,989.64	80,314,962.33	83,588,242.94
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>414,288,690.80</b>	<b>745,268,852.50</b>	<b>892,654,898.45</b>	<b>753,291,741.08</b>

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	<b>40,254,111.60</b>	<b>230,712,525.27</b>	<b>127,577,316.92</b>	<b>254,850,004.91</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	504,000.00	46,153.85	44,227.03
收到其他与投资活动有关的现金	419,684,254.56	824,264,280.50	1,144,016,761.54	1,569,495,117.57
投资活动现金流入小计	<b>419,684,254.56</b>	<b>824,768,280.50</b>	<b>1,144,062,915.39</b>	<b>1,569,539,344.60</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,796,222.21	37,237,146.63	229,904,865.72	157,450,651.87
投资支付的现金	-	-	-	88,005,200.00
支付其他与投资活动有关的现金	456,360,215.28	831,442,800.00	909,636,258.78	1,264,413,895.04
投资活动现金流出小计	<b>464,156,437.49</b>	<b>868,679,946.63</b>	<b>1,139,541,124.50</b>	<b>1,509,869,746.91</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-44,472,182.93</b>	<b>-43,911,666.13</b>	<b>4,521,790.89</b>	<b>59,669,597.69</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	-	146,000,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	45,870,000.00	-
筹资活动现金流入小计	-	<b>146,000,000.00</b>	<b>45,870,000.00</b>	-
偿还债务支付的现金	500,000.00	145,500,000.00	38,503,220.00	94,315,529.26
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	61,311,181.11	82,601,165.95	43,183,497.98	67,332,957.71
支付其他与筹资活动有关的现金	-	3,296,545.18	154,283,976.60	-
筹资活动现金流出小计	<b>61,811,181.11</b>	<b>231,397,711.13</b>	<b>235,970,694.58</b>	<b>161,648,486.97</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>-61,811,181.11</b>	<b>-85,397,711.13</b>	<b>-190,100,694.58</b>	<b>-161,648,486.97</b>

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
四、汇率变动对现金的影响	6,633,363.94	41,704.09	17,694,987.98	-17,335,865.96
五、现金及现金等价物净增加额	-59,395,888.50	101,444,852.10	-40,306,598.79	135,535,249.67
加：期初现金及现金等价物余额	540,111,651.32	438,666,799.22	478,973,398.01	343,438,148.34
六、期末现金及现金等价物余额	480,715,762.82	540,111,651.32	438,666,799.22	478,973,398.01

### 三、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明

最近三年及一期，公司合并财务报表范围重要变化情况如下：

期间	合并范围增加		合并范围减少	
2020年半年度	-	-	注销控股孙公司	江苏欧迪可互联装饰工程有限公司
2019年度	新设子公司	常州天马复合材料检测技术有限公司	-	
2018年度	新设子公司	江苏欧迪可互联装饰工程有限公司	注销全资孙公司	常州市天鹏化工有限公司
		长海（香港）有限公司	其他子公司吸收合并	常州天马瑞盛复合材料有限公司

#### （一）2018年度合并报表范围变化

2018年2月1日，公司设立全资子公司长海（香港）有限公司。2018年2月24日，公司出资275,000.00元设立控股孙公司江苏欧迪可互联装饰工程有限公司，持股55%。

2018年4月1日，根据公司2018年1月19日第三届董事会第十八次会议决议，子公司常州天马集团有限公司（原建材二五三厂）吸收合并子公司常州天马瑞盛复合材料有限公司，吸收合并完成后，常州天马集团有限公司（原建材二五三厂）存续经营，常州天马瑞盛复合材料有限公司注销，其全部资产、负债、权益、人员及业务由常州天马集团有限公司（原建材二五三厂）依法承继。

2018年10月26日，公司全资孙公司常州市天鹏化工有限公司注销。

#### （二）2019年度合并报表范围变化

2019年7月11日，公司出资3,000,000.00元人民币设立全资孙公司常州天马复合材料检测技术有限公司。

#### （三）2020年半年度合并报表范围变化

2020年1月15日，公司控股孙公司江苏欧迪可互联装饰工程有限公司注销。

#### 四、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表

##### (一) 最近三年及一期的主要财务指标

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)，本公司报告期内的净资产收益率、每股收益如下：

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
归属于母公司所有者的净利润	123,782,452.85	289,454,124.15	263,080,308.14	201,940,488.27
加权平均净资产收益率	4.55%	11.27%	10.77%	8.65%
归属于母公司所有者扣除非经常性损益净额后净利润	116,020,845.01	271,330,239.05	236,914,375.32	170,688,695.78
扣除非经常性损益加权平均净资产收益率	4.25%	10.57%	9.70%	7.31%
基本每股收益(元/股)	0.30	0.71	0.63	0.48
扣除非经常性损益后基本每股收益(元/股)	0.28	0.66	0.57	0.40

2020年1-6月营业收入为906,010,619.74元，较上年同期下降16.48%；归属于上市公司股东的净利润为123,782,452.85元，较上年同期下降15.00%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为116,020,845.01元，较上年同期下降15.93%。公司2020年上半年各项经营情况正常，未发生影响本次可转换公司债券发行的重大不利事项。

##### (二) 其他主要财务指标

项目	2020年1-6月 /2020-6-30	2019年度 /2019-12-31	2018年度 /2018-12-31	2017年度 /2017-12-31
流动比率(倍)	3.57	3.83	2.66	2.71
速动比率(倍)	3.18	3.38	2.28	2.43
资产负债率(合并报表)	14.83%	14.25%	19.44%	20.98%
资产负债率(母公司)	9.72%	9.88%	11.37%	12.07%
应收账款周转率(次)	2.34	5.68	5.70	5.42
存货周转率(次)	3.57	7.93	8.67	9.68
每股经营活动现金流量净额	0.35	0.91	0.46	0.91



项目	2020年1-6月 /2020-6-30	2019年度 /2019-12-31	2018年度 /2018-12-31	2017年度 /2017-12-31
(元)				
每股净现金流量(元)	-0.16	0.21	-0.14	0.45
研发费用占营业收入的比重	4.17%	4.13%	3.79%	3.27%

注：上述财务指标均依据合并财务报表进行计算，指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债（速动资产=流动资产-存货）

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动现金流量净额=全年经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=全年现金流量净额/期末股本总额

研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

### （三）非经常性损益明细表

公司最近三年及一期非经常性损益项目及其金额如下：

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动性资产处置损益	-7,438.91	223,796.05	7,089,653.47	264,906.57
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	7,341,580.06	12,888,099.25	12,899,780.99	12,563,495.07
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	1,911,709.40	7,763,915.11	9,206,850.13	21,209,439.79
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-78,404.98	-372,739.17	564,886.56	1,758,059.71
减: 所得税影响额	1,384,699.35	2,153,932.42	3,451,126.75	4,394,057.02
少数股东权益影响额(税后)	21,138.38	225,253.72	144,111.58	150,051.63
<b>归属于公司普通股股东的非经常性损益</b>	<b>7,761,607.84</b>	<b>18,123,885.10</b>	<b>26,165,932.82</b>	<b>31,251,792.49</b>

## 五、重要会计政策、会计估计变更及重大会计差错情况

### （一）重要会计政策变更

#### 1、2017年度

公司自2017年5月28日起执行财政部制定的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年6月12日起执行经修订的《企业会计准则第16号——政府补助》。本次会计政策变更采用未来适用法处理。

公司编制2017年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号），在利润表中新增“资产处置收益”行项目，反映企业出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时确认的处置利得或损失，处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而产生的处置利得或损失，以及债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失和非货币性资产交换产生的利得或损失。将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法，调减2016年度营业外收入39,713.31元，营业外支出490,315.21元，调增资产处置收益-450,601.90元。

#### 2、2018年度

公司根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）及其解读和企业会计准则的要求编制2018年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

2017年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	88,358,254.50	应收票据及应收账款	436,036,102.86
应收账款	347,677,848.36		
应收利息		其他应收款	4,446,496.26
应收股利			
其他应收款	4,446,496.26		
固定资产	1,078,876,727.18	固定资产	1,078,879,962.81

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
固定资产清理	3,235.63		
在建工程	207,898,482.15	在建工程	207,898,482.15
工程物资			
应付票据	102,284,859.65	应付票据及应付账款	280,524,504.39
应付账款	178,239,644.74		
应付利息	379,390.32	其他应付款	8,661,187.33
应付股利			
其他应付款	8,281,797.01		
管理费用	151,713,467.36	管理费用	85,494,437.75
		研发费用	66,219,029.61
收到其他与经营活动有关的现金[注]	11,971,915.43	收到其他与经营活动有关的现金	19,371,915.43
收到其他与投资活动有关的现金[注]	1,749,649,207.52	收到其他与投资活动有关的现金	1,742,249,207.52

[注]: 将实际收到的与资产相关的政府补助7,400,000.00元在现金流量表中的列报由“收到其他与投资活动有关的现金”调整为“收到其他与经营活动有关的现金”。

财政部于2017年度颁布了《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》。公司自2018年1月1日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

#### 4、2019年度

公司根据财政部《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）、《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号）和企业会计准则的要求编制2019年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2018年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	547,284,887.87	应收票据	196,371,749.00
		应收账款	350,913,138.87

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应付票据及应付账款	293,192,582.80	应付票据	68,387,519.37
		应付账款	224,805,063.43

公司自2019年1月1日起执行财政部修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益（处置时的利得或损失不能回转到损益，但股利收入计入当期损益），且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。执行新金融工具准则对公司2019年1月1日财务报表的主要影响如下：

单位：元

项目	资产负债表		
	2018年12月31日	新金融工具准则调整影响	2019年1月1日
交易性金融资产		34,000,000.00	34,000,000.00
应收票据	196,371,749.00	-195,381,749.00	990,000.00
应收款项融资		195,381,749.00	195,381,749.00
其他流动资产	136,982,407.69	-34,000,000.00	102,982,407.69
短期借款	174,000,000.00	244,832.50	174,244,832.50
其他应付款	10,474,827.92	-262,249.17	10,212,578.75

公司自2019年6月10日起执行经修订的《企业会计准则第7号——非货币性

资产交换》，自2019年6月17日起执行经修订的《企业会计准则第12号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理。

## 5、2020年半年度

根据财会〔2017〕22号关于印发修订《企业会计准则第14号—收入》的通知，发行人于2020年1月1日起施行财政部于2017年修订印发的《企业会计准则第14号—收入》（财会〔2017〕22号）。

### （二）重要会计估计变更

2020年1月1日起，公司将铂铑贵金属折旧方法由年限平均法变更为实际折耗法，除此之外，报告期内公司不存在其他重要会计估计变更。

### （三）重大会计差错更正

报告期内，公司不存在重大会计差错更正。

## 六、财务状况分析

### （一）资产构成分析

#### 1、资产规模与资产结构

报告期各期末，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	153,787.97	48.25%	155,910.87	48.94%	145,644.01	46.44%	161,662.03	52.08%
非流动资产	164,963.90	51.75%	162,656.69	51.06%	167,988.00	53.56%	148,734.96	47.92%
<b>资产总计</b>	<b>318,751.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>318,567.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>313,632.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>310,396.99</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为310,396.99万元、313,632.01万元、318,567.56万元和318,751.87万元，呈逐年稳定上升的趋势，资产总额增加主要得益于公司生产、经营等各项业务规模不断扩张。

报告期各期末，公司流动资产分别为161,662.03万元、145,644.01万元、155,910.87万元和153,787.97万元，占各期末总资产的比例分别为52.08%、46.44%、48.94%和48.25%；非流动资产分别为148,734.96万元、167,988.00万元、162,656.69万元和164,963.90万元，占各期末总资产的比例分别为47.92%、53.56%、51.06%和51.75%；报告期公司经营情况未发生重大变化，资产结构较

为稳定。

## 2、公司流动资产规模与结构分析

报告期各期末，公司流动资产分别为161,662.03万元、145,644.01万元、155,910.87万元和153,787.97万元，占各期末总资产的比例分别为52.08%、46.44%、48.94%和48.25%。公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。公司各期末流动资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	55,524.76	36.10%	62,427.67	40.04%	54,088.33	37.14%	61,153.46	37.83%
交易性金融资产	21,765.00	14.15%	14,852.00	9.53%	-	-	-	-
应收票据	222.38	0.14%	250.65	0.16%	19,637.17	13.48%	8,835.83	5.47%
应收账款	33,824.32	21.99%	34,634.42	22.21%	35,091.31	24.09%	34,767.78	21.51%
应收款项融资	22,250.19	14.47%	22,939.14	14.71%	-	-	-	-
预付款项	2,168.36	1.41%	1,448.81	0.93%	1,897.96	1.30%	1,651.88	1.02%
其他应收款	256.37	0.17%	243.73	0.16%	343.98	0.24%	444.65	0.28%
存货	17,017.96	11.07%	18,476.87	11.85%	20,887.01	14.34%	16,748.38	10.36%
其他流动资产	758.63	0.49%	637.56	0.41%	13,698.24	9.41%	38,060.04	23.54%
<b>流动资产合计</b>	<b>153,787.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>155,910.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>145,644.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>161,662.03</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 货币资金

报告期内，公司货币资金余额分别为61,153.46万元、54,088.33万元、62,427.67万元和55,524.76万元，占流动资产的比例分别为37.83%、37.14%、40.04%和36.10%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
库存现金	56.19	40.01	26.13	28.31
银行存款	55,468.57	62,190.49	53,437.24	57,834.61
其他货币资金	-	197.18	624.96	3,290.54

合计	55,524.76	62,427.67	54,088.33	61,153.46
----	-----------	-----------	-----------	-----------

公司货币资金主要为银行存款，报告期各期末较为稳定；其中公司其他货币资金主要为各类受限资金，受限资金的主要情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
银行承兑汇票保证金	-	197.18	548.60	305.00
信用证保证金	-	-	-	668.00
保函保证金	-	-	3.42	334.22
货币掉期交易保证金	-	-	-	1,973.32
合计	-	197.18	552.02	3,280.54

### (2) 交易性金融资产

根据金融工具会计准则的变更，公司2019年12月31日、2020年6月30日将理财产品归类为交易性金融资产。2020年6月30日，公司交易性金融资产余额21,765.00万元，占流动资产的比例为14.15%，均为保本型银行结构性存款，包括建设银行、浦发银行、招商银行及江苏银行等银行。公司为了提高资金的使用效率，在确保不影响资金使用计划正常进行和资金安全的前提下，通过使用暂时闲置资金购买理财产品获得一定的投资收益。

### (3) 应收票据

报告期内，公司应收票据余额分别为8,835.83万元、19,637.17万元、250.65万元和222.38万元，占流动资产的比例分别为5.47%、13.48%、0.16%和0.14%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
银行承兑票据	70.00	179.20	19,538.17	8,835.83
商业承兑票据	152.38	71.45	99.00	-
合计	222.38	250.65	19,637.17	8,835.83

2018年末，公司应收票据大量增加，主要原因是公司以票据结算量的增加。2019年末，公司应收票据大幅减少，主要原因是2019年按照新金融工具准则将相关应收票据列示至应收款项融资，2019年底、2020年6月底应收款项融资分别为22,939.14万元和22,250.19万元，相较2018年底应收票据金额未有大幅波动。

报告期末，公司均无已质押的应收票据，公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
银行承兑票据	-	-	45,112.06	40,499.73
商业承兑票据	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45,112.06</b>	<b>40,499.73</b>

2019年底、2020年6月底已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资为36,122.81万元和26,467.17万元。

#### (4) 应收账款

报告期内，公司应收账款分别为34,767.78万元、35,091.31万元、34,634.42万元和33,824.32万元，占流动资产的比例分别为21.51%、24.09%、22.21%和21.99%，基本保持稳定。报告期各期末，公司应收账款具体情况如下：

单位：万元

种类	2020.6.30				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提信用损失准备	2,929.69	7.63%	2,019.17	68.92%	910.52
按组合计提信用损失准备	35,447.92	92.37%	2,534.12	7.15%	32,913.80
<b>合计</b>	<b>38,377.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,553.28</b>	<b>11.86%</b>	<b>33,824.32</b>

单位：万元

种类	2019.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提信用损失准备	3,170.26	8.14%	1,884.24	59.43%	1,286.02
按组合计提信用损失准备	35,772.20	91.86%	2,423.80	6.78%	33,348.40
<b>合计</b>	<b>38,942.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,308.04</b>	<b>11.06%</b>	<b>34,634.42</b>

单位：万元

类别	2018.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值



	金额	占比	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	666.09	1.72%	666.09	100.00%	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	37,744.59	97.05%	2,703.32	7.16%	35,041.28
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	479.29	1.23%	429.26	89.56%	50.04
<b>合计</b>	<b>38,889.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,798.66</b>	<b>9.77%</b>	<b>35,091.31</b>

单位：万元

类别	2017.12.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	占比	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	666.09	1.75%	535.06	80.33%	131.02
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	37,097.44	97.18%	2,476.04	6.67%	34,621.40
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	409.05	1.07%	393.69	96.24%	15.36
<b>合计</b>	<b>38,172.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,404.79</b>	<b>8.92%</b>	<b>34,767.78</b>

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

账龄	2020.6.30			2019.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	30,939.00	309.39	1.00%	31,694.38	316.94	1.00%
1至2年	1,384.14	96.89	7.00%	1,549.48	108.46	7.00%
2至3年	923.16	184.63	20.00%	403.87	80.77	20.00%
3至4年	293.99	117.60	40.00%	211.92	84.77	40.00%
4至5年	273.37	191.36	70.00%	265.66	185.96	70.00%
5年以上	1,634.25	1,634.25	100.00%	1,646.89	1,646.89	100.00%
<b>合计</b>	<b>35,447.92</b>	<b>2,534.12</b>	<b>7.15%</b>	<b>35,772.20</b>	<b>2,423.80</b>	<b>6.78%</b>

单位：万元

账龄	2018.12.31			2017.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例	应收账款	坏账准备	计提比例

1年以内	33,516.18	335.16	1.00%	32,785.12	327.85	1.00%
1至2年	1,255.58	87.89	7.00%	1,160.16	81.21	7.00%
2至3年	485.71	97.14	20.00%	891.85	178.37	20.00%
3至4年	396.90	158.76	40.00%	343.50	137.40	40.00%
4至5年	219.56	153.69	70.00%	552.00	386.40	70.00%
5年以上	1,870.67	1,870.67	100.00%	1,364.80	1,364.80	100.00%
<b>合计</b>	<b>37,744.59</b>	<b>2,703.32</b>	<b>7.16%</b>	<b>37,097.44</b>	<b>2,476.04</b>	<b>6.67%</b>

报告期各期末，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位：万元

年度	应收账款期末余额前五名合计	占应收账款比	坏账准备期末余额
2020年1-6月	2,836.20	7.39%	111.67
2019年	3,594.70	9.23%	144.80
2018年	3,893.77	10.01%	38.94
2017年	4,669.93	12.25%	46.70

#### (5) 应收款项融资

报告期内，公司应收款项融资分别为0万元、0万元、22,939.14万元和22,250.19万元，占流动资产的比例分别为0%、0%、14.71%和14.47%，主要原因是2019年根据新会计准则将相应银行承兑汇票分类至应收款项融资，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应收票据（银行承兑汇票）	22,250.19	22,939.14	-	-
<b>合计</b>	<b>22,250.19</b>	<b>22,939.14</b>	-	-

报告期各期末，公司均无已质押的应收款项融资，公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应收票据（银行承兑汇票）	26,467.17	36,122.81	-	-
<b>合计</b>	<b>26,467.17</b>	<b>36,122.81</b>	-	-

注：上述已背书或贴现的应收票据均已在资产负债表日终止确认。

## (6) 预付款项

报告期内，公司的预付款项分别为 1,651.88 万元、1,897.96 万元、1,448.81 万元和 2,168.36 万元，占流动资产的比例分别为 1.02%、1.30%、0.93% 和 1.41%，占比较小且基本保持稳定，具体情况如下：

单位：万元

账龄	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	2,060.63	95.03%	1,307.16	90.22%	1,724.33	90.84%	1,459.44	88.35%
1 至 2 年	45.01	2.08%	91.54	6.32%	13.59	0.72%	20.90	1.27%
2 至 3 年	14.66	0.68%	2.07	0.14%	11.32	0.60%	63.81	3.86%
3 年以上	48.06	2.22%	48.05	3.32%	148.71	7.84%	107.74	6.52%
<b>合计</b>	<b>2,168.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,448.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,897.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,651.88</b>	<b>100.00%</b>

2020 年半年度末，公司预付款项余额前五名情况如下：

单位名称	预付款项余额 (万元)	占预付款项余额合计 的比例 (%)
江苏省电力公司常州供电公司	411.85	18.99
贺利氏金属(上海)有限公司	195.50	9.02
常州港华燃气有限公司	139.00	6.41
平湖石化有限责任公司	112.52	5.19
AOC AG	93.45	4.31
<b>合计</b>	<b>952.32</b>	<b>43.92</b>

2020 年半年度末因季节性原因较 2019 年底增长，但相比 2019 年半年度末下降，与公司 2020 年半年度营业收入情况相符。

2019 年末，公司预付款项余额前五名情况如下：

单位名称	预付款项余额 (万元)	占预付款项余额合计 的比例 (%)
国网江苏省电力有限公司常州供电公司	394.45	27.23
常州港华燃气有限公司	175.16	12.09
平湖石化有限责任公司	91.32	6.3
联泰富淳贸易(深圳)有限公司	64.50	4.45

苏州 UL 美华认证有限公司	51.94	3.59
<b>合计</b>	<b>777.37</b>	<b>53.66</b>

2018 年末，公司预付款项余额前五名情况如下：

单位名称	预付款项余额 (万元)	占预付款项余额合计 的比例 (%)
国网江苏省电力有限公司常州供电分公司	405.42	21.36
常州港华燃气有限公司	145.80	7.68
浙江卫星石化股份有限公司	142.90	7.53
KISEN INTERNATIONAL LIMITED	113.57	5.98
常州市菲涅克斯电器技术有限公司	108.00	5.69
<b>合计</b>	<b>915.69</b>	<b>48.24</b>

2017 年末，公司预付款项余额前五名情况如下：

单位名称	预付款项余额 (万元)	占预付款项余额合计 的比例 (%)
江苏省电力公司常州供电公司	318.29	19.27
常州东昊化工有限公司	102.92	6.23
大庆联谊石化股份有限公司助剂厂	50.40	3.05
中天钢铁集团有限公司	39.51	2.39
常州新区奋进物资有限公司	21.45	1.3
<b>合计</b>	<b>532.58</b>	<b>32.24</b>

#### (7) 其他应收款

报告期内，公司的其他应收款分别为 444.65 万元、343.98 万元、243.73 万元和 256.37 万元，占流动资产的比例分别为 0.28%、0.24%、0.16%和 0.17%，占比很小且基本保持稳定，主要为押金保证金和应收暂付款等。

2020 年半年度末和 2019 年末其他应收款按账龄分类披露情况如下：

单位：万元

账龄	2020.6.30	2019.12.31
1 年以内	160.22	129.14
1 至 2 年	27.21	43.36
2 至 3 年	142.95	134.04

账龄	2020.6.30	2019.12.31
3至4年	187.76	191.30
4至5年	99.89	100.39
5年以上	215.89	215.39
<b>其他应收款账面余额合计</b>	<b>833.92</b>	<b>813.62</b>
减：坏账准备	577.55	569.88
<b>其他应收款账面价值合计</b>	<b>256.37</b>	<b>243.73</b>

2020年半年度末其他应收款按坏账计提方法分类披露情况如下：

单位：万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
年初余额	1.29	3.04	565.56	569.88
年初余额在本期	-	-	-	-
--转入第二阶段	-	-	-	-
--转入第三阶段	-	-	-	-
本期计提	0.31	-1.13	8.48	7.66
期末余额	1.60	1.90	574.04	577.55

2019年末其他应收款按坏账计提方法分类披露情况如下：

单位：万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
年初余额	1.33	2.16	323.41	326.90
年初余额在本期	-	-	-	-
--转入第二阶段	-0.42	0.42	-	-
--转入第三阶段	-	-16.68	16.68	-
本期计提	0.38	17.14	225.47	242.98
期末余额	1.29	3.04	565.56	569.88

2017年末和2018年末，其他应收款分类披露情况如下：

单位：万元

类别	2018.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	262.47	39.12%	150.17	57.21%	112.30
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	408.41	60.88%	176.73	43.27%	231.68
<b>合计</b>	<b>670.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>326.90</b>	<b>48.73%</b>	<b>343.98</b>

单位：万元

类别	2017.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	260.96	37.04%	121.25	46.46%	139.71
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	443.59	62.96%	138.65	31.26%	304.94
<b>合计</b>	<b>704.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>259.90</b>	<b>36.89%</b>	<b>444.65</b>

2017年末和2018年，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的具体情况如下：

单位：万元

账龄	2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内	133.22	1.33	1.00%	221.13	2.21	1.00%
1至2年	30.83	2.16	7.00%	0.08	0.01	7.00%
2至3年	21.98	4.40	20.00%	73.99	14.80	20.00%
3至4年	73.70	29.48	40.00%	41.03	16.41	40.00%
4至5年	31.03	21.72	70.00%	7.11	4.98	70.00%
5年以上	117.65	117.65	100.00%	100.25	100.25	100.00%
<b>合计</b>	<b>408.41</b>	<b>176.73</b>	<b>43.27%</b>	<b>443.59</b>	<b>138.65</b>	<b>31.26%</b>

2020年半年度末，公司其他应收款余额前五名情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额 (万元)	账龄	占其他应收 款余额合计 的比例	坏账准备 (万元)
UNIMAR NORGE DA	应收外方设 备及咨询费	142.41	3-4 年	17.08%	142.41
HOIDEN INVEST	应收外方设 备及咨询费	123.86	2-4 年	14.85%	123.86
常州嘉仕杰钣焊 厂	应收暂付款	64.44	4-5 年	7.73%	45.11
代扣代缴款项	应收暂付款	48.67	1 年以内	5.84%	0.49
英属维尔京群岛 本尼斯特企业有 限公司	应收暂付款	34.64	5 年以上	4.15%	34.64
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>414.02</b>	<b>-</b>	<b>49.65%</b>	<b>346.51</b>

2019 年末，公司其他应收款余额前五名情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额 (万元)	账龄	占其他应收 款余额合计 的比例	坏账准备 (万元)
UNIMAR NORGE DA	应收外方设 备及咨询费	139.81	3-4 年	17.18%	139.81
HOIDEN INVEST	应收外方设 备及咨询费	98.62	2-3 年	14.95%	121.60
		22.98	3-4 年		
常州嘉仕杰钣焊 厂	应收暂付款	64.44	4-5 年	7.92%	45.11
英属维尔京群岛 本尼斯特企业有 限公司	应收暂付款	34.64	5 年以上	4.26%	34.64
常州市国土资源 局武进分局	押金保证金	30.00	5 年以上	3.69%	30.00
天津市奥利达设 备工程技术有限 公司	应收暂付款	30.00	5 年以上	3.69%	30.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>420.49</b>	<b>-</b>	<b>62.83%</b>	<b>401.15</b>

2018 年末，公司其他应收款余额前五名情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额 (万元)	账龄	占其他应收 款余额合计 的比例	坏账准备 (万元)
UNIMAR NORGE DA	应收外方设 备及咨询费	140.37	2-3 年	20.92%	28.07
HOIDEN	应收外方设	98.62	1-2 年	18.20%	122.09

INVEST	备及咨询费	23.47	2-3 年		
常州嘉仕杰钣焊厂	应收暂付款	64.44	3-4 年	9.61%	25.78
英属维尔京群岛本尼斯特企业有限公司	应收暂付款	34.64	5 年以上	5.16%	34.64
常州市国土资源局武进分局	押金保证金	30.00	4-5 年	4.47%	21.00
天津市奥利达设备工程技术有限公司	应收暂付款	30.00	5 年以上	4.47%	30.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>421.55</b>	<b>-</b>	<b>62.83%</b>	<b>261.59</b>

2017 年末，公司其他应收款余额前五名情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额 (万元)	账龄	占其他应收款余额合计的比例	坏账准备 (万元)
UNIMAR NORGE DA	应收外方设备及咨询费	0.90	1 年以内	19.81%	121.25
		138.67	1-2 年		
HOIDEN INVEST	应收外方设备及咨询费	97.92	1 年以内	17.23%	
		23.47	1-2 年		
常州嘉仕杰钣焊厂	应收暂付款	64.44	2-3 年	9.15%	12.89
芜湖新兴铸管有限责任公司	应收暂付款	60.00	1 年以内	8.52%	0.60
英属维尔京群岛本尼斯特企业有限公司	押金保证金	34.64	5 年以上	4.92%	34.64
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>420.05</b>	<b>-</b>	<b>59.63%</b>	<b>169.38</b>

#### (8) 存货

报告期内，公司的存货分别为16,748.38万元、20,887.01万元、18,476.87万元和17,017.96万元，占流动资产的比例分别为10.36%、14.34%、11.85%和11.07%，主要为原材料和库存商品，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30			2019-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,310.35	7.25	5,303.10	5,474.05	7.25	5,466.80



在产品	1,707.42	-	1,707.42	1,507.12	-	1,507.12
库存商品	9,960.03	95.80	9,864.23	11,499.09	95.80	11,403.29
发出商品	143.21	-	143.21	-	-	-
包装物	-	-	-	99.66	-	99.66
<b>合计</b>	<b>17,121.01</b>	<b>103.05</b>	<b>17,017.96</b>	<b>18,579.92</b>	<b>103.05</b>	<b>18,476.87</b>
项目	2018-12-31			2017-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,649.21	7.25	7,641.96	5,716.29	7.25	5,709.04
在产品	385.58	-	385.58	1,615.02	-	1,615.02
库存商品	12,669.94	-	12,669.94	9,248.59	8.63	9,239.96
包装物	189.53	--	189.53	184.37	-	184.37
<b>合计</b>	<b>20,894.26</b>	<b>7.25</b>	<b>20,887.01</b>	<b>16,764.26</b>	<b>15.88</b>	<b>16,748.38</b>

2018年末，公司存货小幅增加，主要原因是前端产能扩大，公司原材料和库存商品都有一定程度的增加，2019年底和2020年6月底公司存货较为稳定。

公司存货主要为原材料和库存商品，公司经营情况良好，原材料和库存商品不存在大量滞销，公司存货不存在大额减值迹象，报告期内存货跌价准备的计提情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	本期增加金额		本期减少金额		2020.6.30
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	7.25	-	-	-	-	7.25
库存商品	95.80	-	-	-	-	95.80
<b>合计</b>	<b>103.05</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103.05</b>

单位：万元

项目	2018.12.31	本期增加金额		本期减少金额		2019.12.31
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	7.25	-	-	-	-	7.25
库存商品	-	95.80	-	-	-	95.80
<b>合计</b>	<b>7.25</b>	<b>95.80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103.05</b>

单位：万元

项目	2017.12.31	本期增加金额		本期减少金额		2018.12.31
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	7.25	-	-	-	-	7.25
库存商品	8.63	-	-	8.63	-	-
<b>合计</b>	<b>15.88</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.63</b>	<b>-</b>	<b>7.25</b>

单位：万元

项目	2016.12.31	本期增加金额		本期减少金额		2017.12.31
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	-	7.25	-	-	-	7.25
库存商品	8.63	-	-	-	-	8.63
<b>合计</b>	<b>8.63</b>	<b>7.25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.88</b>

## (9) 其他流动资产

报告期内，公司的其他流动资产分别为 38,060.04 万元、13,698.24 万元、637.56 万元和 758.63 万元，占流动资产的比例分别为 23.54%、9.41%、0.41% 和 0.49%，主要为理财产品本金、待抵扣进项税等，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
理财产品本金	-	-	13,400.00	37,434.00
待抵扣增值税进项税额	745.59	535.21	297.64	625.38
预缴企业所得税	13.03	98.84	-	-
预缴个人所得税	-	3.51	0.60	0.66
<b>合计</b>	<b>758.63</b>	<b>637.56</b>	<b>13,698.24</b>	<b>38,060.04</b>

2018年底，公司其他流动资产大幅减少的主要原因是公司持有的理财产品到期后本金减少，2019年及以后将理财产品在交易性金融资产项下列示，2019年底及2020年6月底交易性金融资产为14,852.00万元和21,765.00万元，公司为了提高资金的使用效率，在确保不影响资金使用计划正常进行和资金安全的前提下，通过使用暂时闲置资金购买理财产品获得一定的投资收益。

## 3、报告期非流动资产规模与结构分析

报告期各期末，公司非流动资产分别为148,734.96万元、167,988.00万元、

162,656.69万元和164,963.90万元，占各期末总资产的比例分别为47.92%、53.56%、51.06%和51.75%。公司非流动资产主要由固定资产构成。报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	141,443.48	85.74%	138,586.42	85.20%	145,647.35	86.70%	107,888.00	72.54%
在建工程	3,880.18	2.35%	3,905.83	2.40%	2,246.25	1.34%	20,789.85	13.98%
无形资产	16,131.14	9.78%	16,376.23	10.07%	16,854.28	10.03%	17,337.74	11.66%
长期待摊费用	1,943.84	1.18%	2,160.53	1.33%	1,750.02	1.04%	1,234.65	0.83%
递延所得税资产	1,474.97	0.89%	1,537.41	0.95%	1,438.82	0.86%	1,433.47	0.96%
其他非流动资产	90.27	0.05%	90.27	0.06%	51.27	0.03%	51.27	0.03%
<b>非流动资产合计</b>	<b>164,963.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>162,656.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>167,988.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>148,734.96</b>	<b>100.00%</b>

#### (1) 固定资产

报告期内，公司的固定资产分别为107,888.00万元、145,647.35万元、138,586.42万元和141,443.48万元，占非流动资产的比例分别为72.54%、86.70%、85.20%和85.74%，主要为房屋及建筑物、专用设备，具体情况如下：

单位：万元

时间	项目	房屋及建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	合计
2020-6-30	账面原值	58,000.26	2,976.82	171,514.87	821.43	233,313.38
	累计折旧	23,998.21	2,119.30	60,798.88	524.66	87,441.05
	减值准备	-	-	4,428.85	-	4,428.85
	<b>账面价值</b>	<b>34,002.05</b>	<b>857.52</b>	<b>106,287.14</b>	<b>296.77</b>	<b>141,443.48</b>
2019-12-31	账面原值	58,000.26	2,903.01	167,573.26	821.43	229,297.95
	累计折旧	22,547.92	2,037.24	61,225.70	465.43	86,276.29
	减值准备	-	-	4,435.24	-	4,435.24
	<b>账面价值</b>	<b>35,452.33</b>	<b>865.77</b>	<b>101,912.31</b>	<b>356.01</b>	<b>138,586.42</b>
2018-12-31	账面原值	57,963.60	2,494.03	162,295.06	1,015.28	223,767.97

时间	项目	房屋及建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	合计
	累计折旧	19,637.39	1,879.58	51,544.32	678.92	73,740.21
	减值准备	-	-	4,380.41	-	4,380.41
	<b>账面价值</b>	<b>38,326.21</b>	<b>614.45</b>	<b>106,370.33</b>	<b>336.36</b>	<b>145,647.35</b>
2017-12-31	账面原值	53,580.19	2,327.62	118,467.99	846.45	175,222.25
	累计折旧	16,795.59	1,608.51	43,953.08	596.98	62,954.16
	减值准备	-	-	4,380.41	-	4,380.41
	<b>账面价值</b>	<b>36,784.60</b>	<b>719.11</b>	<b>70,134.49</b>	<b>249.47</b>	<b>107,887.67</b>

注：上表2017年底账面价值不含固定资产清理0.32万元。

2018年末固定资产账面价值较2017年末增加了37,759.68万元，增幅较大，主要原因是：环保型玻璃纤维池窑拉丝生产线项目完成，在建工程转为固定资产增加了30,840.25万元。2019年底及2020年6月底固定资产金额较为稳定。

### （2）在建工程

报告期内，公司在建工程分别为 20,789.85 万元、2,246.25 万元、3,905.83 万元和 3,880.18 万元，占非流动资产的比例分别为 13.98%、1.34%、2.40%和 2.35%。

2018 年末较 2017 年末公司在建工程减少 18,543.60 万元，减少了 89.20%，主要原因是：环保型玻璃纤维池窑拉丝生产线项目和原年产 70,000 吨 E-CH 玻璃纤维生产线扩能技改项目基本完成，在建工程转入固定资产。2019 年末较 2018 年末公司在建工程增加 1,659.58 万元，增加了 73.88%，主要原因是：公司新增纤维成型器（铂金）等建设项目。2020 年一季度末较 2019 年末在建工程减少 1,549.75 万元，主要原因是纤维成型器（铂金）项目完成，在建工程转入固定资产。

报告期内，公司在建工程状况良好，期末不存在在建工程减值情形，故未计提减值准备。

### （3）无形资产

报告期内，公司的无形资产分别为 17,337.74 万元、16,854.28 万元、16,376.23 万元和 16,131.14 万元，占非流动资产的比例分别为 11.66%、10.03%、10.07%和 9.78%，基本保持稳定，主要为土地使用权，具体情况如下：

单位：万元

时间	项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件使用权	技术转让费	合计
2020-6-30	账面原值	19,575.68	471.85	121.00	233.92	149.00	20,551.45
	累计摊销	3,642.39	354.07	92.00	182.85	149.00	4,420.31
	减值准备	-	-	-	-	-	-
	<b>账面价值</b>	<b>15,933.29</b>	<b>117.78</b>	<b>29.00</b>	<b>51.08</b>	<b>0.00</b>	<b>16,131.14</b>
2019-12-31	账面原值	19,575.68	471.85	121.00	233.92	149.00	20,551.45
	累计摊销	3,443.59	330.48	86.00	166.16	149.00	4,175.23
	减值准备	-	-	-	-	-	-
	<b>账面价值</b>	<b>16,132.09</b>	<b>141.37</b>	<b>35.00</b>	<b>67.76</b>	<b>-</b>	<b>16,376.23</b>
2018-12-31	账面原值	19,575.68	471.85	121.00	223.55	149.00	20,541.08
	累计摊销	3,045.98	283.29	74.00	134.52	149.00	3,686.79
	减值准备	-	-	-	-	-	-
	<b>账面价值</b>	<b>16,529.70</b>	<b>188.56</b>	<b>47.00</b>	<b>89.02</b>	<b>-</b>	<b>16,854.28</b>
2017-12-31	账面原值	19,575.68	471.85	121.00	219.30	149.00	20,536.83
	累计摊销	2,648.37	236.11	62.00	103.62	149.00	3,199.09
	减值准备	-	-	-	-	-	-
	<b>账面价值</b>	<b>16,927.31</b>	<b>235.74</b>	<b>59.00</b>	<b>115.68</b>	<b>-</b>	<b>17,337.74</b>

报告期公司无形资产的原值保持稳定，账面价值的变化主要由摊销导致，公司经营稳定，不存在减值迹象，无需计提减值准备。

#### (4) 长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用为 1,234.65 万元、1,750.02 万元、2,160.53 万元和 1,943.84 万元，占非流动资产的比例分别为 0.83%、1.04%、1.33% 和 1.18%，占比较小且基本保持稳定，主要为装修费用，具体变动情况如下：

单位：万元

项目名称	2019.12.31 余额	本期增加金 额	本期摊销金 额	本期其他减 少金额	2020.6.30 余额
装修费用	1,319.31	21.18	221.22	-	1,119.27
零星工程等	841.23	130.76	147.41	-	824.58
<b>合计</b>	<b>2,160.53</b>	<b>151.94</b>	<b>368.63</b>	<b>-</b>	<b>1,943.84</b>

单位：万元

项目名称	2018.12.31 余额	本期增加 金额	本期摊销金 额	本期其他 减少金额	2019.12.31 余额
装修费用	1,385.43	421.73	487.86	-	1,319.31
零星工程等	364.59	712.40	235.76	-	841.23
<b>合计</b>	<b>1,750.02</b>	<b>1,134.13</b>	<b>723.62</b>	<b>-</b>	<b>2,160.53</b>

单位：万元

项目名称	2017.12.31 余额	本期增加 金额	本期摊销金 额	本期其他 减少金额	2018.12.31 余额
装修费用	890.70	894.77	400.04	-	1,385.43
零星工程等	343.94	142.68	122.04	-	364.59
<b>合计</b>	<b>1,234.65</b>	<b>1,037.45</b>	<b>522.08</b>	<b>-</b>	<b>1,750.02</b>

单位：万元

项目名称	2016.12.31 余额	本期增加 金额	本期摊销金 额	本期其他 减少金额	2017.12.31 余额
装修费用	1,135.68	135.45	380.42	-	890.70
零星工程等	155.46	302.87	114.38	-	343.94
<b>合计</b>	<b>1,291.13</b>	<b>438.32</b>	<b>494.80</b>	<b>-</b>	<b>1,234.65</b>

## (5) 递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产分别为1,433.47万元、1,438.82万元、1,537.41万元和1,474.97万元，占非流动资产的比例分别为0.96%、0.86%、0.95%和0.89%，占比较小且基本保持稳定。公司递延所得税资产主要由资产减值准备、内部交易未实现利润、衍生金融资产公允价值变动的可抵扣暂时性差异形成，具体变动情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	可抵扣暂 时性差异	递延所得 税资产	可抵扣暂 时性差异	递延所得 税资产	可抵扣暂 时性差异	递延所得 税资产	可抵扣暂 时性差异	递延所得 税资产
资产减值准备	6,195.20	949.85	6,180.24	945.46	6,123.74	928.51	6,140.95	961.23
内部交易未实现利润	880.55	132.08	1,216.39	182.46	1,010.45	151.57	855.96	128.39
递延收益	2,445.72	378.36	2,632.51	406.67	2,309.05	358.75	2,061.07	322.14
衍生金融资产公允价值	97.92	14.69	18.80	2.82	-	-	144.69	21.70

变动								
合计	9,619.40	1,474.97	10,047.95	1,537.41	9,443.24	1,438.82	9,202.66	1,433.47

### (6) 其他非流动资产

报告期内，公司其他非流动资产分别为51.27万元、51.27万元、90.27万元和90.27万元，占非流动资产的比例分别为0.03%、0.03%、0.06%和0.05%，占比非常小，均为公司为购买固定资产、无形资产等长期资产而预付的款项，2019年非流动资产增加的主要原因是公司新增一笔预付软件款，具体变动情况如下：

单位：万元

项目名称	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预付土地款	51.27	51.27	51.27	51.27
预付软件款	39.00	39.00	-	-
合计	90.27	90.27	51.27	51.27

## (二) 负债构成分析

### 1、负债总额与负债结构

公司近三年及一期的负债结构情况如下所示：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	43,056.27	91.11%	40,704.18	89.69%	54,821.28	89.92%	59,744.31	91.76%
非流动负债	4,201.32	8.89%	4,680.71	10.31%	6,142.45	10.08%	5,364.27	8.24%
负债合计	47,257.60	100.00%	45,384.89	100.00%	60,963.73	100.00%	65,108.58	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为65,108.58万元、60,963.73万元、45,384.89万元和47,257.60万元，负债规模占总资产比例整体较小。

### 2、报告期流动负债规模与结构分析

报告期各期末，公司负债以流动负债为主，报告期内流动负债占比分别为91.76%、89.92%、89.69%和91.11%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	3,850.00	8.94%	7,058.65	17.34%	17,400.00	31.74%	8,800.00	14.73%
交易性金融负债	116.72	0.27%	18.80	0.05%	-	-	144.69	0.24%
应付票据	6,267.19	14.56%	3,102.48	7.62%	6,838.75	12.47%	10,228.49	17.12%
应付账款	18,576.28	43.14%	21,895.19	53.79%	22,480.51	41.01%	17,823.96	29.83%
预收款项	-	-	2,149.45	5.28%	2,094.46	3.82%	2,784.73	4.66%
合同负债	2,173.10	5.05%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	2,116.54	4.92%	4,031.38	9.90%	3,546.12	6.47%	3,195.59	5.35%
应交税费	1,897.83	4.41%	1,100.57	2.70%	1,413.96	2.58%	1,049.18	1.76%
其他应付款	7,801.72	18.12%	1,347.66	3.31%	1,047.48	1.91%	866.12	1.45%
其中：应付利息	-	-	-	-	26.22	0.05%	37.94	0.06%
应付股利	4,454.47	10.35%	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-	14,850.32	24.86%
其他流动负债	256.89	0.60%	-	-	-	-	1.22	0.00%
<b>流动负债合计</b>	<b>43,056.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>40,704.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,821.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,744.31</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成，公司主要流动负债具体分析如下：

#### （1）短期借款

报告期内，公司短期借款分别为8,800.00万元、17,400.00万元、7,058.65万元和3,850.00万元，占流动负债的比例分别为14.73%、31.74%、17.34%和8.94%，具体构成情况如下：

单位：万元

公司名称	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
抵押借款	1,600.00	1,602.10	12,700.00	5,900.00
保证借款	1,700.00	1,702.23	1,700.00	1,700.00
信用借款	550.00	3,754.32	3,000.00	1,200.00
<b>合计</b>	<b>3,850.00</b>	<b>7,058.65</b>	<b>17,400.00</b>	<b>8,800.00</b>



公司短期借款主要为银行短期借款，由于报告期内银行短期借款变动，导致短期借款的金额有较大变动。

#### (2) 应付票据

报告期内，公司应付票据分别为10,228.49万元、6,838.75万元、3,102.48万元和6,267.19万元，占流动负债的比例分别为17.12%、12.47%、7.62%和14.56%。报告期内，公司应付票据均为银行承兑汇票。公司减少了票据支付的比重，因此报告期末应付票据有所下降。

#### (3) 应付账款

报告期内，公司应付账款分别为 17,823.96 万元、22,480.51 万元、21,895.19 万元和 18,576.28 万元，占流动负债的比例分别为 29.83%、41.01%、53.79%和 43.14%。公司应付账款主要为应付原材料供应商的货款及工程设备款，具体情况列示如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
经营性应付款	13,264.65	18,735.35	17,753.96	16,273.26
应付工程设备款	5,311.64	3,159.84	4,726.55	1,550.71
<b>合计</b>	<b>18,576.28</b>	<b>21,895.19</b>	<b>22,480.51</b>	<b>17,823.96</b>

报告期内，公司不存在账龄超过一年的重要应付账款。

#### (4) 预收款项

报告期内，公司预收账款分别2,784.73万元、2,094.46万元、2,149.45万元和0万元，占流动负债的比例分别为4.66%、3.82%、5.28%和0%，主要为货款。根据新的会计准则，2020年6月底，公司将预收账款在合同负债项下列示，合同负债金额为2,173.10万元，报告期公司预收账款无较大波动。

报告期内，公司不存在账龄超过一年的重要预收款项。

#### (5) 应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬分别 3,195.59 万元、3,546.12 万元、4,031.38 万元和 2,116.54 万元，占流动负债的比例分别为 5.35%、6.47%、9.90%和 4.92%。报告期内，公司应付职工薪酬逐年增长，与公司业务规模的增长相适应。公司应付职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利等，详细情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	本期增加	本期减少	2020.6.30
短期薪酬	4,031.38	10,730.14	12,644.98	2,116.54
离职后福利-设定提存计划	-	165.31	165.31	-
辞退福利	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,031.38</b>	<b>10,895.45</b>	<b>12,810.29</b>	<b>2,116.54</b>

单位：万元

项目	2018.12.31	本期增加	本期减少	2019.12.31
短期薪酬	3,546.12	24,332.83	23,847.57	4,031.38
离职后福利-设定提存计划	-	918.39	918.39	-
辞退福利	-	5.59	5.59	-
<b>合计</b>	<b>3,546.12</b>	<b>25,256.82</b>	<b>24,771.55</b>	<b>4,031.38</b>

单位：万元

项目	2017.12.31	本期增加	本期减少	2018.12.31
短期薪酬	3,195.43	22,004.38	21,653.69	3,546.12
离职后福利-设定提存计划	0.16	927.33	927.50	-
<b>合计</b>	<b>3,195.59</b>	<b>22,931.71</b>	<b>22,581.19</b>	<b>3,546.12</b>

单位：万元

项目	2016.12.31	本期增加	本期减少	2017.12.31
短期薪酬	3,115.45	19,723.64	19,643.67	3,195.43
离职后福利-设定提存计划	19.63	948.02	967.48	0.16
辞退福利	-	5.10	5.10	-
<b>合计</b>	<b>3,135.08</b>	<b>20,676.76</b>	<b>20,616.25</b>	<b>3,195.59</b>

其中，短期薪酬具体情况列示如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	本期增加	本期减少	2020.6.30
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	3,983.64	9,764.40	11,694.53	2,053.51
(2) 职工福利费	-	457.62	457.19	0.42
(3) 社会保险费	-	166.43	166.43	-
其中：医疗保险费	-	127.15	127.15	-

工伤保险费	-	17.47	17.47	-
生育保险费	-	21.81	21.81	-
(4) 住房公积金	0.24	163.11	163.11	0.24
(5) 工会经费和职工教育经费	47.5	178.58	163.72	62.36
<b>合计</b>	<b>4,031.38</b>	<b>10,730.14</b>	<b>12,644.98</b>	<b>2,116.54</b>

单位：万元

项目	2018.12.31	本期增加	本期减少	2019.12.31
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	3,534.27	22,180.02	21,730.66	3,983.64
(2) 职工福利费	0.19	1,008.34	1,008.53	-
(3) 社会保险费	-	515.41	515.41	-
其中：医疗保险费	-	394.08	394.08	-
工伤保险费	-	80.19	80.19	-
生育保险费	-	41.13	41.13	-
(4) 住房公积金	0.24	316.90	316.90	0.24
(5) 工会经费和职工教育经费	11.41	312.16	276.07	47.50
<b>合计</b>	<b>3,546.12</b>	<b>24,332.83</b>	<b>23,847.57</b>	<b>4,031.38</b>

单位：万元

项目	2017.12.31	本期增加	本期减少	2018.12.31
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	3,187.22	20,007.44	19,660.39	3,534.27
(2) 职工福利费	-	1,052.91	1,052.72	0.19
(3) 社会保险费	0.08	478.72	478.80	-
其中：医疗保险费	0.06	374.04	374.10	-
工伤保险费	0.01	72.39	72.41	-
生育保险费	0.00	32.29	32.29	-
(4) 住房公积金	-	288.88	288.63	0.24
(5) 工会经费和职工教育经费	8.13	176.42	173.14	11.41
<b>合计</b>	<b>3,195.43</b>	<b>22,004.38</b>	<b>21,653.69</b>	<b>3,546.12</b>

单位：万元

项目	2016.12.31	本期增加	本期减少	2017.12.31
----	------------	------	------	------------

(1) 工资、奖金、津贴和补贴	3,090.92	17,823.53	17,727.22	3,187.22
(2) 职工福利费	-	974.29	974.29	-
(3) 社会保险费	11.95	531.52	543.39	0.08
其中：医疗保险费	4.23	377.27	381.43	0.06
工伤保险费	7.51	123.22	130.72	0.01
生育保险费	0.21	31.03	31.23	0.00
(4) 住房公积金	-	249.80	249.80	-
(5) 工会经费和职工教育经费	12.59	144.51	148.97	8.13
<b>合计</b>	<b>3,115.45</b>	<b>19,723.64</b>	<b>19,643.67</b>	<b>3,195.43</b>

设定提存计划具体情况列示如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	本期增加	本期减少	2020.6.30
基本养老保险	-	160.30	160.30	-
失业保险费	-	5.01	5.01	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>165.31</b>	<b>165.31</b>	<b>-</b>

单位：万元

项目	2018.12.31	本期增加	本期减少	2019.12.31
基本养老保险	-	892.06	892.06	-
失业保险费	-	26.34	26.34	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>918.39</b>	<b>918.39</b>	<b>-</b>

单位：万元

项目	2017.12.31	本期增加	本期减少	2018.12.31
基本养老保险	0.16	891.44	891.60	-
失业保险费	0.01	23.40	23.41	-
辞退福利	-	12.49	12.49	-
<b>合计</b>	<b>0.16</b>	<b>927.33</b>	<b>927.50</b>	<b>-</b>

单位：万元

项目	2016.12.31	本期增加	本期减少	2017.12.31
基本养老保险	19.01	922.37	941.22	0.16

失业保险费	0.62	25.65	26.26	0.01
<b>合计</b>	<b>19.63</b>	<b>948.02</b>	<b>967.48</b>	<b>0.16</b>

#### (6) 应交税费

报告期内，公司应交税费分别为 1,049.18 万元、1,413.96 万元、1,100.57 万元和 1,897.83 万元，占流动负债的比例分别为 1.76%、2.58%、2.70% 和 4.41%，主要为应交增值税、应交企业所得税、房产税等，具体情况如下：

单位：万元

税费项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
增值税	709.43	459.24	527.16	205.41
企业所得税	858.86	307.64	560.26	574.15
个人所得税	46.58	45.13	47.40	31.24
城市维护建设税	48.47	51.32	51.13	35.76
房产税	128.76	126.16	119.16	111.09
土地使用税	44.29	44.29	44.29	44.29
教育费附加	25.59	26.71	27.84	17.08
地方教育附加	17.06	17.80	14.97	11.39
印花税	4.00	10.16	10.63	18.77
综合规费	4.07			
环境保护税	10.70	12.12	11.13	-
<b>合计</b>	<b>1,897.83</b>	<b>1,100.57</b>	<b>1,413.96</b>	<b>1,049.18</b>

#### (7) 其他应付款

报告期内，公司其他应付款分别为 866.12 万元、1,047.48 万元、1,347.66 万元和 7,801.72 万元，占流动负债的比例分别为 1.45%、1.91%、3.31% 和 18.12%。

##### ① 应付利息

报告期内，公司应付利息全部为分期付息到期还本的长期借款利息和短期借款产生的应付利息，具体情况列示如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
分期付息到期还本的长期借款利息	-	-	1.74	25.98
短期借款应付利息	-	-	24.48	11.96

合计	-	-	26.22	37.94
----	---	---	-------	-------

公司借款利息较少，2019年开始，根据新的会计准则，公司将应付利息在借款类项目列示。

## ②除应付利息外的其他应付款

报告期内，公司除应付利息外的其他应付款主要为押金保证金、应付暂收款，具体情况列示如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付股利	4,454.47	-	-	-
押金保证金	817.83	822.52	629.40	465.65
应付暂收款	264.24	330.41	297.99	272.63
其他	2,265.18	194.74	93.87	89.91
合计	<b>7,801.72</b>	<b>1,347.66</b>	<b>1,021.26</b>	<b>828.18</b>

各报告期末，公司不存在账龄超过一年的重要其他应付款。截至2020年6月30日应付股利及其他为公司子公司常州市新长海玻纤有限公司减资形成的其他应付款。

## (8) 一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债分别为14,850.32万元、0万元、0万元和0万元，占流动负债的比例分别为24.86%、0%、0%和0%，均为一年内到期的长期借款，具体情况列示如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一年内到期的长期借款	-	-	-	14,850.32
合计	-	-	-	<b>14,850.32</b>

## 3、报告期非流动负债规模与结构分析

报告期各期末，公司非流动负债分别为5,364.27万元、6,142.45万元、4,680.71万元和4,201.32万元，占各期末负债总额的比例分别为8.24%、10.08%、10.31%和8.89%。公司非流动负债主要为递延收益。

报告期，公司非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	-	-	-	-	1,200.00	19.54%	-	-
递延收益	4,201.32	100.00%	4,680.71	100.00%	4,942.45	80.46%	5,364.27	100.00%
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,201.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,680.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,142.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,364.27</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 长期借款

报告期内，公司长期借款余额分别为0万元、1,200.00万元、0万元和0万元，占非流动负债的比例分别为0%、19.54%、0%和0%，2019年、2020年1-6月公司未新增长期借款。

### (2) 递延收益

报告期内，公司递延收益分别为4,680.71万元、4,942.45万元、5,364.27万元和4,201.32万元，占非流动负债的比例分别为100.00%、80.46%、100.00%和100.00%，均为公司收到的与资产相关的政府补助。

## (三) 偿债能力分析

### 1、公司的偿债能力分析

报告期内，公司的主要偿债指标情况如下表所示：

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产负债率（合并）	14.83%	14.25%	19.44%	20.98%
资产负债率（母公司）	9.72%	9.88%	11.37%	12.07%
流动比率（倍）	3.57	3.83	2.66	2.71
速动比率（倍）	3.18	3.38	2.28	2.43
项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息保障倍数（倍）	114.10	53.26	32.53	18.73
经营活动现金净流量（万元）	14,371.79	37,911.98	19,451.23	38,511.24

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)÷利息支出

### (1) 公司资产负债率、流动比率和速动比率处于合理水平

报告期内各期末公司流动比率分别为2.71、2.66、3.83和3.57倍，速动比

率分别为2.43、2.28、3.38和3.18倍，流动比率、速动比率升高主要为公司报告期内营业收入整体增长，公司货币资金、应收账款相应增加但流动负债整体较为稳定。

报告期内各期末公司资产负债率分别为20.98%、19.44%、14.25%和14.83%，资产负债率较低。

报告期内，公司与可比同行业上市公司偿债能力对比如下：

项目	可比上市公司	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产负债率（%）	C30 中位数	42.78	42.59	42.94	42.63
	公司	<b>14.83</b>	<b>14.25</b>	<b>19.44</b>	<b>20.98</b>
流动比率（倍）	C30 中位数	1.47	1.45	1.46	1.62
	公司	<b>3.57</b>	<b>3.83</b>	<b>2.66</b>	<b>2.71</b>
速动比率（倍）	C30 中位数	1.11	1.15	1.18	1.34
	公司	<b>3.18</b>	<b>3.38</b>	<b>2.28</b>	<b>2.43</b>

注：公司收入及毛利主要由玻璃纤维及制品构成，根据中国证监会的最新分类，公司属于《上市公司行业分类指引》（2012年修订）之“非金属矿物制品业”（C30），故选取“非金属矿物制品业”（C30）之全部上市公司（剔除ST公司）作为可比公司进行对比，数据来源于万得，下同。

由上表可见，公司偿债能力优于同行业中位数水平。

## （2）较好的盈利能力为公司还本付息提供了良好的保障

得益于公司较好的盈利能力，公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数均保持相对合理的水平。报告期内，公司利息保障倍数分别为18.73倍、32.53倍、53.26倍和114.10倍，为借款的到期还本付息提供了有效的支持。

总体来看，公司各项偿债能力的财务指标处于合理范围。公司具有较强的偿债能力、持续盈利能力，未来偿债风险较低。

## 2、本次融资对公司偿债能力的影响

公司本次发行可转换公司债券募集资金后，将会提升公司的资产负债率。同时，由于可转换债券带有股票期权的特性，在一定条件下，债券持有人可以在未来转换为公司的股票。同时可转换债券票面利率相对较低，每年的债券偿还利息金额较小，因此不会给公司带来较大的还本付息压力。

公司将根据本次可转债本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。本次可转债偿债的资



金来源主要为公司经营活动产生的现金流量等。

#### （四）营运能力分析

报告期内，公司反映资产管理能力的主要财务指标情况如下表所示：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	2.34	5.68	5.70	5.42
存货周转率（次）	3.57	7.93	8.67	9.68
总资产周转率（次）	0.28	0.70	0.70	1.31

注：总资产周转率=营业收入÷[(期初资产总额+期末资产总额)÷2]

存货周转率=营业成本÷[(期初存货余额+期末存货余额)÷2]

应收账款周转率=营业收入÷[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)÷2]

最近三年公司应收账款周转率分别为5.42、5.70和5.68，公司业务发展过程中重视应收账款的及时收回，2017年至2019年公司应收账款周转率持续提升，销售回款情况较好；最近三年公司存货周转率分别为9.68、8.67和7.93，存货周转率整体较为稳定。

公司与可比同行业上市公司资产周转能力对比如下：

项目	可比上市公司	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
总资产周转率 (次)	C30 中位数	0.23	0.57	0.57	0.57
	公司	<b>0.28</b>	<b>0.70</b>	<b>0.70</b>	<b>1.31</b>
存货周转率 (次)	C30 中位数	1.59	3.73	3.58	3.74
	公司	<b>3.57</b>	<b>7.93</b>	<b>8.67</b>	<b>9.68</b>
应收账款周转率 (次)	C30 中位数	1.90	4.20	4.35	4.07
	公司	<b>2.34</b>	<b>5.68</b>	<b>5.70</b>	<b>5.42</b>

由上表可见，公司资产周转能力与同行业中位数水平无重大差异。

#### （五）公司财务性投资情况

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》（以下简称“《审核问答》”），财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

报告期各期末，公司不存在上述定义的财务性投资。截至2020年6月30日，公司合并报表交易性金额资产全部为银行保本理财，包括建设银行、浦发银行

及招商银行等银行，具体情况如下：

单位：万元

银行	金额	收益	起存日	到期日
浦发银行	2,833.00	保本浮动收益	2020/4/29	2020/7/28
浦发银行	4,600.00	保本浮动收益	2020/5/19	2020/8/19
招商银行	2,500.00	保本浮动收益	2020/5/11	2020/7/13
招商银行	2,000.00	保本浮动收益	2020/6/5	2020/9/7
建行常州钟楼支行	2,000.00	保本浮动收益	2020/5/13	2020/7/12
建行常州钟楼支行	1,000.00	保本浮动收益	2020/5/20	2020/11/16
建行常州钟楼支行	1,000.00	保本浮动收益	2020/6/18	2020/9/14
浦发银行	2,832.00	保本浮动收益	2020/4/29	2020/7/23
江苏银行	3,000.00	保本浮动收益	2020/6/7	2020/9/6
合计	21,765.00	-	-	-

公司为了提高资金的使用效率，在确保不影响资金使用计划正常进行和资金安全的前提下，通过使用暂时闲置资金购买理财产品获得一定的投资收益，本次发行董事会决议日前六个月至2020年6月30日公司现金管理情况如下：

单位：万元

银行	金额	收益	起存日	到期日
中国建设银行	5,000.00	保本浮动收益	2019/12/9	2020/3/8
浦发银行	2,500.00	保本浮动收益	2019/9/6	2020/3/4
浦发银行	2,852.00	保本浮动收益	2019/10/8	2020/1/6
浦发银行	3,500.00	保本浮动收益	2019/10/14	2020/4/13
工行理财专户	1,000.00	保本浮动收益	2019/11/20	2020/2/20
工行理财专户	10.00	非保本浮动收益	2020/3/23	2020/3/24
中国建设银行	2,100.00	保本固定收益	2020/3/3	2020/6/3
浦发银行	1,000.00	保本浮动收益	2020/1/8	2020/4/8
浦发银行	2,774.00	保本浮动收益	2020/1/21	2020/4/20
浦发银行	5,332.00	保本固定收益	2020/3/25	2020/4/24
招商银行	2,500.00	保本浮动收益	2020/1/7	2020/4/7
招商银行	2,000.00	保本浮动收益	2020/2/27	2020/5/26

浦发银行	4,600.00	保本浮动收益	2020/4/17	2020/5/18
浦发银行	2,833.00	保本浮动收益	2020/4/29	2020/7/28
浦发银行	4,600.00	保本浮动收益	2020/5/19	2020/8/19
江苏银行	5,000.00	保本浮动收益	2020/4/10	2020/5/11
招商银行	2,500.00	保本浮动收益	2020/5/11	2020/7/13
招商银行	2,000.00	保本浮动收益	2020/6/5	2020/9/7
建行常州钟楼支行	2,000.00	保本浮动收益	2020/5/13	2020/7/12
建行常州钟楼支行	1,000.00	保本浮动收益	2020/5/20	2020/11/16
建行常州钟楼支行	1,000.00	保本浮动收益	2020/6/18	2020/9/14
浦发银行	2,832.00	保本浮动收益	2020/4/29	2020/7/23
江苏银行	3,000.00	保本浮动收益	2020/6/7	2020/9/6

除 2020 年 3 月 23 日购买一笔期限为 1 天的 10 万元工行非保本理财外，董事会决议日前六个月至 2020 年 6 月 30 日发行人皆采取保本理财的方式进行现金管理，主要形式为保本型结构性存款。

根据工行产品说明书，上述期限为 1 天的 10 万元非保本理财，总体风险程度较低，理财产品资金主要投资于债券、存款等高流动性资产。

除上述现金管理外，公司董事会决议日前六个月至 2020 年 6 月 30 日不存在其他对外投资情况，上述现金管理风险较低，不属于《审核问答》定义的财务性投资。

综上，公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资情形，自本次发行相关董事会前六个月至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（含类金融）的情况。本次募投项目围绕公司主营业务展开，本次募集资金使用不涉及持有财务性投资，不涉及直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

## 七、经营成果分析

报告期各期，公司营业收入分别为 202,719.07 万元、219,794.17 万元、220,970.68 万元和 90,601.06 万元，其中 2018 年和 2019 年度营业收入分别同比增长 8.42% 和 0.54%，保持持续增长。

报告期各期公司净利润分别为 20,152.32 万元、26,228.84 万元、29,018.05 万

元和12,371.33万元，其中2018年和2019年度净利润分别同比增长率30.15%和10.63%，增长速度较快。

报告期内各年度，公司营业收入、利润总额、净利润实现稳步增长，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	90,601.06		220,970.68	0.54%	219,794.17	8.42%	202,719.07
营业总成本	76,970.55		188,863.52	-1.82%	192,364.67	5.28%	182,714.14
营业利润	14,198.19		32,981.11	8.66%	30,353.73	30.10%	23,330.79
利润总额	14,183.50		32,943.84	8.35%	30,405.61	28.92%	23,584.53
净利润	12,371.33		29,018.05	10.63%	26,228.84	30.15%	20,152.32
销售毛利率	29.65%		29.13%	13.11%	25.76%	1.68%	25.33%
销售净利率	13.65%		13.13%	10.06%	11.93%	20.02%	9.94%

## （一）营业收入

### 1、营业收入构成分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	90,500.84	99.89%	220,793.26	99.92%	219,578.80	99.90%	202,007.83	99.65%
其他业务收入	100.22	0.11%	177.42	0.08%	215.37	0.10%	711.24	0.35%
合计	<b>90,601.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>220,970.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>219,794.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>202,719.07</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比重均高于99%，主要来源于玻璃纤维及制品、化工制品、玻璃钢制品、气体产品等产品的销售。

### 2、营业收入按业务类别分析

#### （1）按产品类别分类

报告期内，公司营业收入按产品类别分类如下：

单位：万元

业务	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

类型	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
玻璃纤维及制品	61,179.03	67.53%	137,764.07	62.34%	128,016.24	58.24%	118,131.64	58.28%
化工制品	25,917.62	28.61%	72,741.35	32.92%	80,086.56	36.44%	73,370.55	36.19%
玻璃钢制品	3,374.76	3.72%	10,117.76	4.58%	11,370.81	5.17%	11,216.88	5.53%
气体产品	129.66	0.14%	347.50	0.16%	320.56	0.15%	-	-
合计	<b>90,601.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>220,970.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>219,794.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>202,719.07</b>	<b>100.00%</b>

2017-2019年，公司营业收入持续增长，主要因为玻璃纤维及制品增长导致，化工制品及玻璃钢制品较为稳定。

## (2) 按销售区域分类

报告期内，公司营业收入按销售区域划分的构成情况如下表：

单位：万元

区域	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	70,377.04	77.68%	167,516.81	75.81%	163,308.91	74.30%	140,774.31	69.44%
国外	20,224.02	22.32%	53,453.87	24.19%	56,485.26	25.70%	61,944.76	30.56%
合计	<b>90,601.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>220,970.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>219,794.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>202,719.07</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售收入主要来自国内业务。

## (二) 营业成本

### 1、营业成本结构

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	63,712.58	99.96%	156,541.25	99.97%	163,080.01	99.94%	150,806.30	99.63%
其他业务成本	23.80	0.04%	54.51	0.03%	101.92	0.06%	563.01	0.37%
合计	<b>63,736.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>156,595.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>163,181.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>151,369.31</b>	<b>100.00%</b>

公司营业成本主要由主营业务成本构成，报告期较为稳定。

## 2、营业成本按项目类别分析

报告期内，公司营业成本具体构成如下：

单位：万元

业务类型	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
玻璃纤维及制品	41,923.67	65.78%	89,931.33	57.43%	85,187.71	52.20%	78,676.87	51.98%
化工制品	19,138.95	30.03%	58,573.43	37.40%	68,221.52	41.81%	64,684.38	42.73%
玻璃钢制品	2,422.89	3.80%	7,722.99	4.93%	9,491.69	5.82%	8,008.06	5.29%
气体产品	250.87	0.39%	368.00	0.24%	281.00	0.17%	-	-
<b>合计</b>	<b>63,736.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>156,595.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>163,181.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>151,369.31</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本与收入变动较为一致。

### （三）毛利率分析

#### 1、毛利率变动分析

报告期内，公司营业收入毛利率具体情况如下：

业务类型	2020年1-6月			2019年度		
	毛利率	收入占比	毛利贡献率	毛利率	收入占比	毛利贡献率
玻璃纤维及制品	31.47%	67.53%	21.25%	34.72%	62.34%	21.64%
化工制品	26.15%	28.61%	7.48%	19.48%	32.92%	6.41%
玻璃钢制品	28.21%	3.72%	1.05%	23.67%	4.58%	1.08%
气体产品	-93.49%	0.14%	-0.13%	-5.90%	0.16%	-0.01%
<b>综合毛利率</b>	<b>29.65%</b>	<b>100.00%</b>	<b>29.65%</b>	<b>29.13%</b>	<b>100.00%</b>	<b>29.13%</b>
业务类型	2018年度			2017年度		
	毛利率	收入占比	毛利贡献率	毛利率	收入占比	毛利贡献率
玻璃纤维及制品	33.46%	58.24%	19.48%	33.40%	58.28%	19.46%

化工制品	14.82%	36.44%	5.40%	11.84%	36.19%	4.28%
玻璃钢制品	16.53%	5.17%	0.85%	28.61%	5.53%	1.58%
气体产品	12.34%	0.15%	0.02%	-	0.00%	-
<b>综合毛利率</b>	<b>25.76%</b>	<b>100.00%</b>	<b>25.76%</b>	<b>25.33%</b>	<b>100.00%</b>	<b>25.33%</b>

报告期内，公司营业收入综合毛利率分别为25.33%、25.76%、29.13%和29.65%，整体毛利率较为稳定并略有上升。

公司与可比同行业上市公司毛利率对比如下：

项目	可比上市公司	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
毛利率（%）	C30 中位数	31.05	31.71	30.76	29.97
	公司	<b>29.65</b>	<b>29.13</b>	<b>25.76</b>	<b>25.33</b>

由上表可见，公司毛利率与同行业中位数水平无重大差异。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司各项期间费用及其占营业收入比例的情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	5,475.34	6.04%	12,483.62	5.65%	11,433.98	5.20%	10,310.59	5.09%
管理费用	4,335.49	4.79%	9,034.26	4.09%	8,760.93	3.99%	8,549.44	4.22%
研发费用	3,781.69	4.17%	9,129.69	4.13%	8,336.11	3.79%	6,621.90	3.27%
财务费用	-1,202.76	-1.33%	-261.48	-0.12%	-1,476.65	-0.67%	2,965.91	1.46%
<b>合计</b>	<b>12,389.76</b>	<b>13.68%</b>	<b>30,386.09</b>	<b>13.75%</b>	<b>27,054.37</b>	<b>12.31%</b>	<b>28,447.84</b>	<b>14.03%</b>

##### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用分别为10,310.59万元、11,433.98万元、12,483.62万元和5,475.34万元，分别占营业收入的5.09%、5.20%、5.65%和6.04%，具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
运输费	2,242.25	5,193.39	4,694.37	4,403.87
职工薪酬	1,579.02	4,339.77	3,851.74	3,268.15
包装费	668.40	1,468.66	1,452.15	1,175.36

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
包干费	297.81	796.70	857.07	839.11
其他	687.85	685.11	578.66	624.10
合计	5,475.34	<b>12,483.62</b>	<b>11,433.98</b>	<b>10,310.59</b>
占营业收入比例	<b>6.04%</b>	<b>5.65%</b>	<b>5.20%</b>	<b>5.09%</b>

报告期内，公司销售费用主要由运输费、职工薪酬、包装费及出口业务产生的包干费等构成，随业务规模的扩大逐年增长，销售费用占营业收入的比例整体保持稳定。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用分别为8,549.44万元、8,760.93万元、9,034.26万元和4,335.49万元，分别占营业收入的4.22%、3.99%、4.09%和4.79%，具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
职工薪酬	1,515.94	2,927.86	2,543.54	2,646.07
业务招待费	261.05	716.09	962.76	966.84
办公及差旅费用	126.79	1,458.82	1,386.69	988.84
折旧摊销	1,178.88	2,429.10	2,219.95	2,298.67
咨询顾问中介费	160.98	435.42	227.19	577.28
其他	1,091.85	1,066.97	1,420.80	1,071.74
合计	<b>4,335.49</b>	<b>9,034.26</b>	<b>8,760.93</b>	<b>8,549.44</b>
占营业收入比例	<b>4.79%</b>	<b>4.09%</b>	<b>3.99%</b>	<b>4.22%</b>

最近三年，公司管理费用随业务规模的扩大逐年增长，管理费用占营业收入的比例保持稳定；2020年1-6月因新冠疫情影响，办公及差旅费用较低。

## 3、研发费用

报告期内，公司研发费用分别为6,621.90万元、8,336.11万元、9,129.69万元和3,781.69万元，占营业收入的比例分别为3.27%、3.79%、4.13%和4.17%，具体如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------



项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
研发薪酬	1,405.03	3,061.28	2,577.08	1,957.02
研发直接投入	1,293.01	3,501.12	3,399.15	2,805.34
研发动力及燃料	777.64	1,592.75	1,473.65	1,155.82
研发类折旧摊销	298.23	785.63	673.89	546.00
其他	7.79	188.91	212.34	157.72
<b>合计</b>	<b>3,781.69</b>	<b>9,129.69</b>	<b>8,336.11</b>	<b>6,621.90</b>
<b>占营业收入比例</b>	<b>4.17%</b>	<b>4.13%</b>	<b>3.79%</b>	<b>3.27%</b>

最近三年，公司研发投入逐年增长，研发费用占营业收入的比例较为稳定。

#### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为2,965.91万元、-1,476.65万元、-261.48万元和-1,202.76万元，分别占营业收入的1.46%、-0.67%、-0.12%和-1.33%，具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
手续费	47.29	105.69	104.21	107.92
利息收入	-666.26	-965.84	-755.45	-333.16
汇兑损益	-682.91	-31.74	-1,789.86	1,860.94
利息支出	99.12	630.41	964.45	1,330.21
<b>合计</b>	<b>-1,202.76</b>	<b>-261.48</b>	<b>-1,476.65</b>	<b>2,965.91</b>
<b>占营业收入比例</b>	<b>-1.33%</b>	<b>-0.12%</b>	<b>-0.67%</b>	<b>1.46%</b>

报告期内公司财务费用有所降低，原因是利息收入和汇兑损益的增加。

#### (五) 经营成果变化分析

报告期，公司利润的形成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业收入	90,601.06	100.00%	220,970.68	100.00%	219,794.17	100.00%	202,719.07	100.00%
减：营业成本	63,736.38	70.35%	156,595.76	70.87%	163,181.93	74.24%	151,369.31	74.67%

税金及附加	844.40	0.93%	1,881.68	0.85%	1,535.85	0.70%	1,943.00	0.96%
期间损益	12,389.76	13.68%	30,386.09	13.75%	27,054.37	12.31%	28,447.84	14.03%
加：其他收益	741.01	0.82%	1,288.81	0.58%	1,289.98	0.59%	1,178.42	0.58%
投资收益	289.09	0.32%	704.16	0.32%	1,486.11	0.68%	2,552.85	1.26%
信用减值损失	-363.76	-0.40%	-971.97	-0.44%	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-150.62	-0.07%	-592.53	-0.27%	-953.97	-0.47%
资产处置收益	-0.74	0.00%	22.38	0.01%	3.45	0.00%	26.49	0.01%
<b>营业利润</b>	<b>14,198.19</b>	<b>15.67%</b>	<b>32,981.11</b>	<b>14.93%</b>	<b>30,353.73</b>	<b>13.81%</b>	<b>23,330.79</b>	<b>11.51%</b>
加：营业外收入	7.24	0.01%	110.77	0.05%	94.15	0.04%	308.16	0.15%
减：营业外支出	21.93	0.02%	148.04	0.07%	42.27	0.02%	54.42	0.03%
<b>利润总额</b>	<b>14,183.50</b>	<b>15.65%</b>	<b>32,943.84</b>	<b>14.91%</b>	<b>30,405.61</b>	<b>13.83%</b>	<b>23,584.53</b>	<b>11.63%</b>
减：所得税费用	1,812.17	2.00%	3,925.78	1.78%	4,176.77	1.90%	3,432.21	1.69%
<b>净利润</b>	<b>12,371.33</b>	<b>13.65%</b>	<b>29,018.05</b>	<b>13.13%</b>	<b>26,228.84</b>	<b>11.93%</b>	<b>20,152.32</b>	<b>9.94%</b>
归属于母公司所有者的净利润	12,378.25	13.66%	28,945.41	13.10%	26,308.03	11.97%	20,194.05	9.96%

## 1、利润表各项目分析

### （1）营业收入分析

报告期内，营业收入的变动情况详见本节之“七、经营成果分析”之“（一）营业收入”。

### （2）营业成本分析

报告期内，营业成本的变动情况详见本节之“七、经营成果分析”之“（二）营业成本”。

### （3）期间费用分析

报告期内，期间费用的变动情况详见本节之“七、经营成果分析”之“（四）期间费用分析”。

### （4）税金及附加分析

报告期内，公司税金及附加金额分别为1,943.00万元、1,535.85万元、1,881.68万元和844.40万元，占当期营业收入的比例为0.96%、0.70%、0.85%和0.93%，占比较小且较为稳定。

### （5）其他收益

报告期内，公司其他收益分别为1,178.42万元、1,289.98万元、1,288.81万元和741.01万元，占当期营业收入的比例为0.58%、0.59%、0.58%和0.82%，占比较小，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
与资产相关的政府补助	480.59	914.43	862.32	792.48
与收益相关的政府补助	253.19	374.38	427.66	385.94
代扣代缴手续费	7.23	-	-	-
<b>合计</b>	<b>741.01</b>	<b>1,288.81</b>	<b>1,289.98</b>	<b>1,178.42</b>

#### (6) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入分别为308.16万元、94.15万元、110.77万元和7.24万元，占当期营业收入的比例为0.15%、0.04%、0.05%和0.01%，占比较小，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	-	-	-	77.93
赔偿收入	-	89.32	-	-
罚没收入	-	0.10	76.58	0.34
无需支付款项	6.94	0.52	13.53	213.16
其他	0.30	20.84	4.04	16.73
<b>合计</b>	<b>7.24</b>	<b>110.77</b>	<b>94.15</b>	<b>308.16</b>

#### (7) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出分别为54.42万元、42.27万元、148.04万元和21.93万元，占当期营业收入的比例为0.03%、0.02%、0.07%和0.02%，占比较小，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
对外捐赠	20.00	123.00	17.65	31.90
其他	1.93	25.04	24.62	22.52
<b>合计</b>	<b>21.93</b>	<b>148.04</b>	<b>42.27</b>	<b>54.42</b>

**(六) 非经常性损益分析**

公司最近三年及一期非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动性资产处置损益	-0.74	22.38	708.97	26.49
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	734.16	1,288.81	1,289.98	1,256.35
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	191.17	776.39	920.69	2,120.94
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7.84	-37.27	56.49	175.81
减: 所得税影响额	138.47	215.39	345.11	439.41
少数股东权益影响额(税后)	2.11	22.53	14.41	15.01
<b>归属于公司普通股股东的非经常性损益</b>	<b>776.16</b>	<b>1,812.39</b>	<b>2,616.59</b>	<b>3,125.18</b>

公司最近三年及一期非经常性损益主要由政府补助和投资收益组成，因投资收益变动，报告期非经常性损益有所下降。

**(七) 报告期内净资产收益率、每股收益变化情况**

项目		加权平均净资产收益率	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2020年1-6月	4.55%	0.30	0.30
	2019年度	11.27%	0.71	0.71
	2018年度	10.77%	0.63	0.63
	2017年度	8.65%	0.48	0.48
扣除非经常性损益	2020年1-6月	4.25%	0.28	0.28

项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元）		
		基本每股收益	稀释每股收益	
后归属于公司普通股股东的净利润	2019年度	10.57%	0.66	0.66
	2018年度	9.70%	0.57	0.57
	2017年度	7.31%	0.40	0.40

报告期，公司经营较为稳定，公司净资产收益率、每股收益稳步增长。

## 八、现金流量和资本性支出分析

### （一）现金流量分析

报告期内，公司现金流量表主要项目如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	14,371.79	37,911.98	19,451.23	38,511.24
投资活动产生的现金流量净额	-12,301.35	-8,547.89	-62.35	5,095.88
筹资活动产生的现金流量净额	-9,459.08	-20,701.65	-25,515.34	-24,365.37
汇率变动对现金及现金等价物的影响	682.91	31.74	1,789.86	-1,860.94
现金及现金等价物净增加额	<b>-6,705.73</b>	<b>8,694.18</b>	<b>-4,336.60</b>	<b>17,380.81</b>

#### 1、经营活动现金流量

公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比重、经营活动现金流量净额占净利润的比重见下表：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金①	76,622.68	156,239.45	153,841.16	164,324.87
营业收入②	90,601.06	220,970.68	219,794.17	202,719.07
占营业收入比重①/②	84.57%	70.71%	69.99%	81.06%
经营活动产生的现金流量净额③	14,371.79	37,911.98	19,451.23	38,511.24
净利润④	12,371.33	29,018.05	26,228.84	20,152.32
占净利润的比重③/④	116.17%	130.65%	74.16%	191.10%

报告期内，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占当期营业收入的比重分别为81.06%、69.99%、70.71%和84.57%，销售商品、提供劳务收到的现金

低于营业收入的主要原因是公司将受让及背书票据不计入现金项目。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例分别为191.10%、74.16%、130.65%和116.17%，占比较高，公司回款较好。

## 2、投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动所产生的现金流量净额分别为5,095.88万元、-62.35万元、-8,547.89万元和-12,301.35万元，主要包括公司固定资产投资及公司为了提高资金的使用效率，在确保不影响资金使用计划正常进行和资金安全的前提下，通过使用暂时闲置资金购买理财产品。

## 3、筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动所产生的现金流量净额分别为-24,365.37万元、-25,515.34万元、-20,701.65万元和-9,459.08万元，主要包括公司偿还借款及支付现金股利。

### （二）资本性支出

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为20,739.09万元、28,940.48万元、7,944.48万元、4,292.14万元，主要为机器设备购置及厂房建设支出。

截至本募集说明书签署之日，公司可预见的重大资本性支出计划主要包括本次可转债募投项目。

## 九、技术创新分析

请参见“第四节 发行人基本情况”之“八、发行人的技术研发情况”。

## 十、公司目前存在的重大或有事项及重大期后事项

截至本募集说明书签署之日，公司目前存在的重大或有事项或期后事项如下：

新型冠状病毒感染的肺炎疫情（以下简称新冠疫情）于2020年1月在全国爆发。为防控新冠疫情，全国各地政府均出台了新冠疫情防控措施。新冠疫情及相应的防控措施对公司的正常生产经营造成了一定的影响，影响程度取决于疫情防控的情况、持续时间及各项调控政策的实施。本公司将继续密切关注新冠疫情发展情况，积极应对其对本公司财务状况、经营成果产生的不利影响。截至目前尚未发现重大不利影响。

除上述情况外，公司不存在其他对外担保、仲裁、未决诉讼等应披露的重大或有事项及重大期后事项。

## 十一、公司财务状况和盈利能力未来发展趋势分析

### （一）未来发展趋势

公司为国内为数不多的拥有从玻纤生产、玻纤制品深加工到玻纤复合材料制造的完整产业链的玻纤企业，是国内规模最大的无纺玻纤制品综合生产企业之一，也是国内少数能制造高端玻纤毡制品并不断进行制品深加工的高新技术企业。产业链的完整，使得公司能够按照产品需求调节上游产品性能，提高玻纤产品质量，降低生产成本与产品开发周期，并能通过产业链的拉长转移生产成本，提高企业的综合竞争力。

### （二）本次募投项目对未来发展的影响

本次可转债发行完成后，短期内公司的总资产、负债规模均将有所提升，短期内公司总体资产负债率将会有所提升。但是随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

本次发行可转债是公司提升核心竞争力、保持可持续发展的重要战略措施，既可提升公司的资金能力和服务能力，满足日益增长的行业市场需求及业务发展需求，又为公司有效降低经营风险、提升盈利能力奠定了坚实基础。

本次募集资金的使用对募投项目的盈利水平提出了较高的要求，这对公司的整体管理水平、内部控制制度、风险控制机制等方面提出了更高的要求。通过募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到高效使用，为公司和投资者带来丰厚的投资回报，有助于提高公司的核心竞争力，促进公司的快速持续健康发展。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

本次发行拟募集资金总额不超过人民币5.5亿元（含5.5亿元），在扣除相关发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	拟使用募集资金金额	备案批文	环评批复
1	10万吨/年无碱玻璃纤维粗纱池窑拉丝技术生产线	长海股份	105,348.61	55,000.00	常经审备[2020]239号	常经发审[2020]179号
合计			<b>105,348.61</b>	<b>55,000.00</b>	-	-

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

### 二、募集资金投资项目具体情况

#### （一）项目基本情况

项目名称：10万吨/年无碱玻璃纤维粗纱池窑拉丝技术生产线

实施主体：江苏长海复合材料股份有限公司

建设地点：江苏省常州市武进区遥观镇塘桥工业园区内

建设内容：本项目总投资 105,348.61 万元，拟使用募集资金 5.5 亿元。本项目拟建设一条年产 10 万吨无碱玻璃纤维粗纱池窑拉丝生产线及配套制品深加工车间，项目建设资金不足部分由公司自筹。

#### （二）项目投资概况

本项目总投资105,348.61万元，其中资本性支出101,748.61万元。项目具体投资情况如下：

单位：万元

项目投资明细	计划投资金额	拟使用募集资金金额	投资性质
固定资产投资	101,748.61	55,000.00	资本性支出
铺底流动资金	3,600.00	-	非资本性支出
合计	<b>105,348.61</b>	<b>55,000.00</b>	



### （三）投资金额测算依据和测算过程

#### 1、固定资产投资

本项目固定资产投资主要包括设备购置、建安工程和其他费用三部分。本项目固定资产投资的明细情况如下：

序号	项目名称	金额（万元）
1	设备购置	77,518.79
2	建安工程	18,446.02
3	其他费用	5,783.80
合计		<b>101,748.61</b>

上述固定资产投资相关费用根据市场报价测算得出，固定资产投资相关费用属于资本性支出。

#### （1）设备购置及建安工程明细

募投项目设备购置及建安工程（建筑工程及安装工程，下同）明细如下：

单位：万元

序号	项目	设备购置	建筑工程	安装工程
1	池窑拉丝联合厂房	70,074.38	14,000.00	2,008.22
1.1	年产 10 万吨粗纱设备	52,493.38	-	1,601.14
1.2	年产 6.88 万吨短切毡设备	16,000.00	-	320.00
1.3	通用设备	1,581.00	-	87.08
1.4	厂房	-	14,000.00	-
2	循环水站	380.00	420.00	22.80
3	消防水站	15.00	130.00	0.90
4	废气处理站	1,260.00	40.00	-
5	制氧站	1,800.00	300.00	-
6	污水处理站	1,500.00	435.00	-
7	总降变电站	1,600.00	450.00	160.00
8	综合库	6.94	200.00	-
9	厂区管网	195.00	100.00	11.60

10	总图运输	-	167.50	-
11	工器具及生产家具购置费	229.16	-	-
12	备品备件购置费	458.31	-	-
合计		<b>77,518.79</b>	<b>16,242.50</b>	<b>2,203.52</b>

根据募投项目的可行性研究报告，募投项目国产设备购置费按设备到厂价计列；进口设备购置费按设备到岸价计列，进口设备国内运杂费按设备到岸价的2%计列；国产材料按建设地现行市场价格计列；进口材料按材料到岸价计列，进口材料国内运杂费按材料到岸价的2%计列；工器具及生产家具购置费按除铂铑合金外所有设备购置费的0.5%计列；备品备件购置费按除铂铑合金外所有设备购置费的1%计列。

建筑及安装工程按行业内类似已建工程并结合项目建设地实际情况进行估算。

## (2) 其他费用明细

其他费用明细如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	建设单位管理费	324.82
2	场地准备与临时设施费	73.78
3	生产职工培训及提前进场费	87.00
4	办公及生活家具购置费	24.00
5	联合试运转费	924.32
6	工程勘查设计费	550.00
7	工程监理费	184.46
8	工程保险费	55.34
9	项目前期工作费	155.00
10	可行性研究的编制费	20.00
11	进口设备及材料商检测试费	16.10
12	基本预备费	3,368.98



2019年初，美国玻璃纤维复合材料工业协会发布了《全球玻璃纤维复合材料市场趋势预测和机会分析》报告。该报告指出，未来5年，全球玻璃纤维复合材料市场预计将以8.59%的复合年增长率强劲增长，其市场份额预计在2023年将达到1,349亿美元，其中汽车领域年增长率30%、建筑领域年增长率34%、安全防护年增长率11.5%。亚太地区受到建筑、汽车、电气和电子等终端行业的推动表现强劲，成为领先的区域市场。目前，亚洲玻璃纤维复合材料市场占世界玻璃纤维复合材料总产值的35%，预测未来5年亚洲复合材料市场会以两位数增长，产值将会占到世界复合材料总产值的一半。

全球知名管理咨询和市场调研公司美国 Lucintel 预测，未来全球热塑性复合材料具有良好的发展前景，在交通运输、消费品、工业和建筑行业都有增长机遇。到2023年，全球热塑性复合材料预计将达到163亿美元，2018至2023年的复合年增长率为3.7%。其中短纤维增强热塑性塑料市场预计达到142亿美元，2018至2023年的复合年增长率为3.4%；长纤维增强热塑性塑料市场预计达到12亿美元，2018至2023年的复合年增长率为5.3%。该市场的主要推动力是终端应用行业里对轻量化和环保可持续材料的需求不断增长，以及热塑性复合材料的可回收性和易加工性。交通运输仍将是热塑性复合材料价值和销量方面最大的终端应用行业，并实现高增长。

## 2、我国玻璃纤维行业持续增长、潜力巨大

我国对玻璃纤维复合材料的需求尚处成长阶段。据中国产业信息网统计，国外玻璃纤维品种已发展到2万多个、6万多种规格，美国年人均复合材料消费量约为8kg；而中国的玻璃纤维品种只有6000多个，规格不足2万个，人均复合材料消费量只有1-2kg。在轨道交通、汽车轻量化、日用消费品、风电等新能源环保领域的需求占比明显低于全球平均水平，市场需求空间很大。未来，随着我国经济结构调整，经济增长方式向集约化、精细化转变，以及高新技术的发展，传统工业材料的更新换代，下游应用领域不断拓展，玻璃纤维及其复合材料将加速在新兴领域的渗透，迎来新一轮的增长。

## 3、玻璃纤维行业旺盛推动玻璃纤维原材料的需求增加

玻璃纤维下游市场特别是内需市场的旺盛发展推动了对玻璃纤维原材料的需求增加。同时随着我国对能源及环境治理要求的不断提高，现有玻璃纤维原

料生产基地面临着限产停产的要求。这也成为制约整个玻璃纤维行业发展的瓶颈，造成了现阶段原料供应的紧张，价格不断上涨。产业政策鼓励相关加工企业向原料产地转移，实现集中、集约化生产，以满足行业发展布局调整的要求。目前公司玻璃纤维及制品产能 20 万吨/年，基本达到满负荷生产，募投项目可以扩大公司玻璃纤维及制品产能，进一步满足公司发展需求。

#### **4、有助于公司产业链延伸，降低成本和经营风险**

公司主要生产玻纤无纺制品，已形成以玻纤粗纱、玻纤短切毡、湿法薄毡、蓄电池复合隔板、玻璃纤维涂层毡等为主的玻璃纤维系列及玻璃纤维增强材料等产品。公司根据自身发展情况及适应市场需求，通过本项目针对性地加强布局，使产业链向前延伸，生产玻璃纤维制品所需原材料，降低产品成本和经营风险，实现企业的可持续发展。

### **（六）项目建设可行性分析**

#### **1、符合国家产业政策**

2010 年 9 月，国务院审议并原则通过了《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，确定了七大战略性新兴产业的发展方向，玻璃纤维作为应用广泛的新材料产品，成为国家产业政策重点扶持的行业。

2016 年国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》明确将“高端装备与新材料产业”、“新能源汽车、新能源和节能环保产业”，定为新材料产业发展重点，涉及“高性能纤维、复合材料、轻量化车体”等关键材料和技术，并将“新型复合材料”纳入超前布局战略性新兴产业，旨在打造未来发展新优势。

国家发改委《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类第十二项建材行业，将“8 万吨/年及以上无碱玻璃纤维粗纱（单丝直径>9 微米）池窑拉丝技术”列入其中。

2019 年工信部开展对《玻璃纤维行业准入条件（2012 年修订）》的修订工作，已形成《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 80,000 吨/年及以上。”

#### **2、符合公司战略发展需要**

公司是一家专业生产玻璃纤维制品的科技型企业，未来发展方向是“走有别于三大玻璃纤维生产基地的差异化发展之路，扩大制品应用，延伸产业链开发高性能复合材料制品，以提高产品附加值，实现企业的可持续发展”。通过本项目的建设，公司将完善从原丝生产、制品加工到复合材料制造一体化的玻璃纤维生产产业链，从而进一步提高企业市场竞争力。

### 3、公司具有技术、市场、生产管理等方面的优势保证

公司从事玻璃纤维生产已有十余年，形成了一支高水平的专业技术人员队伍；同时，多年的生产经营积累了丰富的管理经验，生产原料采购和产品销售渠道畅通，拥有良好的经营管控能力，这些都为本项目的建设和顺利投产提供了可靠的技术、管理及市场保证。

综上所述，公司以政策为导向，以自身发展和市场需求为动力，充分利用企业的已有条件，在已有产业基础上进行 10 万吨/年无碱玻璃纤维粗纱池窑拉丝技术生产线项目建设，具有优越的建设条件。该项目建成后公司的产能得到进一步扩充，产品结构更加合理，成本优势更加明显，同时拓展了产品的应用领域，完善公司的产业链布局，企业发展后劲更加充足。预期各项经济技术指标将继续处于国内领先水平，同时项目的建设有利于促进地方经济和社会发展，其经济效益和社会效益均非常显著。

#### （七）项目经济效益分析

10 万吨/年无碱玻璃纤维粗纱池窑拉丝技术生产线项目建设期为 1 年，经营预测期为 15 年（含建设期）。经营期前 3 年逐步达产，第 3 年开始 100% 达产并进入稳定状态。该项目盈利预测包括营业收入预测、营业成本预测、期间费用预测等。项目完成达产后，产品方案及售价如下：

序号	产品名称	年产量（吨）	单价（元/吨）	年销售额（万元）
1	直接纱	20,000	5,700	11,400
2	短切纱	50,000	7,000	35,000
3	短切毡（注）	68,800	8,800	60,544
	合计			106,944

注：短切毡由本次募投项目供纱 30,000 吨，不足部分由公司其他生产线供纱；本次募投项目合计产纱 10 万吨/年。

#### 1、营业收入预测

根据不同产品预计，测算本项目的营业收入如下：

产品类别	项目	T1	T2	T3	T4-T14
直接纱	单位价格（万元/吨）	0.57	0.57	0.57	0.57
	销售数量（吨）	16,000.00	20,000.00	20,000.00	216,000.00
	营业收入（万元）	9,120.00	11,400.00	11,400.00	123,120.00
短切纱	单位价格（万元/吨）	0.70	0.70	0.70	0.70
	销售数量（吨）	40,000.00	50,000.00	50,000.00	540,000.00
	营业收入（万元）	28,000.00	35,000.00	35,000.00	378,000.00
短切毡	单位价格（万元/吨）	0.88	0.88	0.88	0.88
	销售数量（吨）	55,040.00	68,800.00	68,800.00	743,040.00
	营业收入（万元）	48,435.20	60,544.00	60,544.00	653,875.20
合计	合计销量（吨）	<b>111,040.00</b>	<b>138,800.00</b>	<b>138,800.00</b>	<b>1,499,040.00</b>
	合计营业收入（万元）	<b>85,555.20</b>	<b>106,944.00</b>	<b>106,944.00</b>	<b>1,154,995.20</b>

注：“T1、T2、T3、T4”分别指年份，“T1”是指开始生产的第1年，“T2”是指开始生产的第2年，下同。

#### （1）报告期本次募投项目所涉产品价格、成本变动情况

公司玻璃纤维及制品报告期均价分别为 0.87 万元/吨、0.79 万元/吨、0.71 万元/吨及 0.72 万元/吨，与募投项目整体均价预测不存在实质性差异。报告期本次募投项目所涉产品价格、成本变动情况如下：

单位：万元/吨

年度	项目	直接纱	短切纱	短切毡
2017 年	价格	0.43	0.51	0.98
	成本	0.31	0.36	0.59
	毛利率	28.21%	28.83%	40.42%
2018 年	价格	0.44	0.51	0.96
	成本	0.33	0.36	0.63
	毛利率	25.02%	28.34%	34.54%
2019 年	价格	0.38	0.45	0.89
	成本	0.31	0.35	0.55
	毛利率	17.34%	21.04%	37.88%

2020年1-6月	价格	0.34	0.44	0.84
	成本	0.32	0.35	0.54
	毛利率	6.86%	21.54%	35.48%

报告期，公司本次募投项目所涉产品价格整体有所下降，所涉产品成本整体较为稳定；短切毡为公司传统优势产品之一，占公司玻璃纤维及其制品收入的40%左右，保持了较高的产品价格和毛利率；直接纱及短切纱占公司玻璃纤维及其制品收入比例较低，为公司在短切毡、湿法薄毡等传统优势产品对粗纱需求较低期间，维持玻璃纤维池窑连续生产的对外销售产品，直接纱主要在国内销售，受国内疫情影响，2020年1-6月产品价格和毛利率下降较多；短切纱2019年价格有所下降，2020年1-6月毛利率较为稳定。

(2)募投项目涉及产品价格下滑背景下预测产品价格保持稳定的原因及合理性

基于对行业发展的乐观预期，报告期内玻璃纤维行业产能扩张较大，导致2017年-2019年全国玻璃纤维纱总产量约为408万吨、468万吨及527万吨，因此报告期玻璃纤维价格整体有所下降，目前玻璃纤维价格处于底部，行业整体上于2020年9月1日起开始提价。

募投项目经营预测期为15年，在较长的时间跨度内对于产品售价的预计较为困难，以稳定的价格预计具有合理性。募投项目整体均价预测与公司玻璃纤维及制品报告期均价无本质差异，其中短切毡预计价格与报告期同品种均价基本持平，直接纱及短切纱价格预计较报告期同品种均价较高，主要原因包括：1)本次募投项目投资的玻璃纤维新池窑将采取更新的技术，生产的玻璃纤维品质更优秀、价格更高；2)本次募投项目生产的直接纱及短切纱有更多附加值高的规格；3)随着落后产能的淘汰及先进产能的扩产，玻璃纤维行业将进一步整合，在未来应用市场扩大的背景下，包含公司在内的行业领先企业将具有更高的产品定价能力。

项目相关产品市场前景广阔，本项目产能消化具有可实现性，详见本节“二、募集资金投资项目具体情况”之“(六)项目建设可行性分析”。

## 2、成本费用预测

本次募投项目成本费用主要包含外购原材料、外购燃料费、外购动力费和



折旧费等。具体测算如下：

单位：万元

序号	项目	T1	T2	T3	T4-T14
1	外购原材料费	35,214.88	44,018.60	44,018.60	475,400.88
2	外购辅助材料费	1,906.55	2,383.19	2,383.19	25,738.45
3	外购燃料费	6,292.80	7,866.00	7,866.00	84,952.80
4	外购动力费	5,516.00	6,895.00	6,895.00	74,466.00
5	工资及福利费	2,262.50	2,262.50	2,262.50	24,887.50
6	折旧费	5,114.66	5,114.66	5,114.66	41,263.53
7	经营费用	1,514.25	1,892.81	1,892.81	20,442.39
8	管理费用	1,892.81	2,366.02	2,366.02	25,552.99
9	其他	2,078.96	2,446.88	2,446.88	26,160.15
<b>营业成本合计</b>		<b>61,793.42</b>	<b>75,245.66</b>	<b>75,245.66</b>	<b>798,864.71</b>
不含经营、管理费用营业成本		58,386.36	70,986.83	70,986.83	752,869.33
毛利率（=1-不含经营、管理费用营业成本/合计营业收入）		31.76%	33.62%	33.62%	34.82%
费用率（=经营费用/营业收入+管理费用/营业收入）		3.98%	3.98%	3.98%	3.98%

注：因三种产品生产环节存在重叠，募投项目预测成本时未按产品分类，故比较整体毛利率。

本项目税后投资回收期 4.93 年，税后收益率 24.51%，具有良好的经济效益。

公司报告期玻璃纤维及制品毛利率情况如下：

单位：万元/吨

业务	项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
玻璃纤维及制品	均价	0.72	0.71	0.79	0.87
	单位成本	0.50	0.46	0.52	0.58
	毛利率	31.47%	34.72%	33.46%	33.40%

由上表可见，公司募投项目预测的毛利率与公司目前情况无实质性差异。

因本次募投项目为新增产能，在预测募投项目费用时，计划充分利用公司

现有的研发、管理和销售团队，进一步发挥公司的规模效应，故仅预测新增的费用支出，费用率为 3.98%。

募投项目涉及公司成熟产品，无需较大的技术投入，公司现有销售人员及管理人员（含财务人员及行政人员）能够胜任募投项目的支撑工作。

报告期内，公司销售费用分别为10,310.59万元、11,433.98万元、12,483.62万元和5,475.34万元，分别占营业收入的5.09%、5.20%、5.65%和6.04%，具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
职工薪酬	1,579.02	4,339.77	3,851.74	3,268.15
其他销售费用：				
运输费	2,242.25	5,193.39	4,694.37	4,403.87
包装费	668.40	1,468.66	1,452.15	1,175.36
包干费	297.81	796.70	857.07	839.11
其他	687.85	685.11	578.66	624.10
小计	3,896.31	8,143.86	7,582.25	7,042.44
合计	5,475.34	12,483.62	11,433.98	10,310.59
总销售费用占比	6.04%	5.65%	5.20%	5.09%
其他销售费用占比	4.30%	3.69%	3.45%	3.47%

剔除职工薪酬，报告期与销售收入增长直接相关的其他销售费用分别占营业收入的 3.47%、3.45%、3.69%和 4.30%，募投项目预测的费用率为 3.98%，基本能够覆盖与销售收入增长直接相关的销售费用。

#### （八）项目土地情况

本项目建设用地位于江苏省常州市长虹东路 308 号，长海股份已获得苏（2019）常州市不动产权第 2013033 号土地使用权。本项目不涉及使用募集资金购置土地的情形。

#### （九）相关部门的审批情况

本项目已在江苏常州经济开发区管理委员会完成投资项目备案（常经审备[2020]239号）和环评批复（常经发审[2020]179号）。

## 第六节 备查文件

除本募集说明书所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- （二）保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

（1）发行人：江苏长海复合材料股份有限公司

地址：江苏省常州市武进区遥观镇塘桥村

联系电话：0519-88702681

传 真：0519-88702681

联系人：徐珊

（2）保荐人（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

办公地址：上海市浦东南路528号上海证券大厦2203室

联系电话：021-68827384

传 真：021-68801551

联系人：徐建青

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站深圳证券交易所网站查阅本募集说明书全文。

（本页无正文，为《江苏长海复合材料股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

江苏长海复合材料股份有限公司



2020年12月29日