

江苏长海复合材料股份有限公司

2016 年度董事会工作报告

各位董事：

2016 年，公司延续 2015 年的稳定态势，业绩持续增长，继续保持和发扬自身优势，紧密围绕市场需求拓展市场，扩大市场覆盖面，加强新产品的市场推广力度，尤其是海外市场的开发。此外，公司继续重视技术创新工作，不断提升产品质量，积极完善产业链，促进公司健康稳定长远发展。

一、概述

报告期内，公司主要开展如下工作：

1、非公开发行股票事项

随着公司业务规模的持续扩张，自身的资金积累已无法满足公司日益增长的资金需求。为扩大生产规模，公司于 2015 年 9 月 9 日召开 2015 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司非公开发行的方案》等与筹划非公开发行股票事项相关的议案。募集资金将投资于以下项目：《环保型玻璃纤维池窑拉丝生产线项目》、《原年产 70000 吨 E-CH 玻璃纤维生产线扩能技改项目》、《年产 7200 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》及补充流动资金。本次非公开发行完成后，公司主营业务规模将有效扩大，能够更好地满足快速增长的市场需求，进而使得公司盈利水平上升。

2016 年 8 月 22 日，公司本次非公开发行股票完成，新增股份 20,248,038 股，发行价为 39.51 元/股。公司本次发行募集资金总额为 799,999,981.38 元，扣除发行费用 17,930,000.00 元后，实际募集资金为 782,069,981.38 元。募集资金的到位使得公司现金大幅增加，显著改善公司现金流状况，降低公司的融资风险与成本。

2、收购天马集团 40.42% 的剩余股权

公司于 2016 年 8 月 25 日召开的第三届董事会第五次会议审议通过了《关于公司收购天马集团剩余股权并涉及关联交易的议案》，同意公司以现金 22,298 万元人民币购买中企新兴南京创业投资基金中心（有限合伙）、中企汇鑫南京股权投资基金中心（有限合伙）、常州常以创业投资中心（有限合伙）、苏州华亿创业投资中心（有限合伙）、常州联泰股权投

资中心（普通合伙）及常州海天创业投资中心（有限合伙）合计持有的常州天马集团有限公司（原建材二五三厂）40.42%的剩余股权，收购完成后公司持有天马集团100%股权，天马集团成为公司的全资子公司。天马集团于2016年9月13日完成了工商变更登记手续，并领取了营业执照。具体内容详见公司刊登在指定信息披露网站“巨潮资讯网”（<http://www.cninfo.com.cn/>）的公告。

3、完善销售管理机制

报告期内，公司从完善销售激励机制，加强销售人员业务培训，充实和扩大销售人员队伍等多个方面，加强公司销售团队力量。同时公司根据市场需求变化，对不同种类的产品采取差异化的营销策略，加大销售力度。公司2016年主营业务收入和净利润增长迅速，为2017年的经营打下了良好的基础。

4、严抓环境治理和安全生产

报告期内，公司紧抓环境治理和安全生产管理不放松，环保和安全生产工作做的更加细致，教育工作更加普及，隐患排查工作更加常态，并进一步强化环保和安全生产组织管理，建立健全治隐排患的预防体系，持续推进安全标准化建设，严格环保和安全考核。有力推动了公司环境治理和安全生产工作的有序开展，以保障公司正常生产经营活动的开展。

二、主营业务分析

1、概述

报告期内，公司实现营业收入176,791.98万元，较去年同期增加了25,185.55万元，增长16.61%；营业利润30,646.43万元，较去年同期增长31.03%；利润总额31,494.59万元，较去年同期增长20.93%；归属于母公司的净利润为25,762.73万元，较去年同期增长20.64%。

报告期内，主营业务收入同比增长16.73个百分点，主要是随着行业回暖、产能释放、产销规模的进一步扩大等因素使业绩得以增长。

报告期内，现金及现金等价物净增加额比上年同期增加9,876.77万元，主要原因是报告期相比上年同期经营活动产生的现金流量净额增加、非公开发行股票等因素影响。

报告期内，研发费用同比增加了167.95万元，增幅2.88个百分点。

报告期内，财务费用有较大变化，主要是汇兑收益、利息收入增加。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2016年		2015年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	1,767,919,840.42	100%	1,516,064,342.19	100%	16.61%
分行业					
玻纤行业	1,273,706,396.26	72.05%	1,154,295,070.85	76.14%	11.18%
化工行业	494,213,444.16	27.95%	361,769,271.34	23.86%	36.61%
分产品					
玻璃纤维及制品	1,176,766,889.93	66.56%	1,074,497,474.93	70.87%	10.41%
化工制品	494,213,444.16	27.95%	361,769,271.34	23.86%	36.61%
玻璃钢制品	96,939,506.33	5.48%	79,797,595.92	5.26%	21.48%
分地区					
境内	1,113,387,653.79	62.98%	1,039,643,039.27	68.58%	7.99%
境外	654,532,186.63	37.02%	476,421,302.92	31.42%	37.39%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
玻纤行业	1,273,706,396.26	793,005,923.60	37.74%	11.18%	6.66%	2.64%
化工行业	494,213,444.16	411,301,930.80	16.78%	36.61%	38.12%	-0.91%
分产品						
玻璃纤维及制品	1,176,766,889.93	720,876,160.12	38.74%	10.41%	5.05%	3.13%
化工制品	494,213,444.16	411,301,930.80	16.78%	36.61%	38.12%	-0.91%
玻璃钢制品	96,939,506.33	72,129,763.48	25.59%	21.48%	26.00%	-2.67%
分地区						
境内	1,113,387,653.79	753,863,070.31	32.29%	7.99%	5.41%	1.66%
境外	654,532,186.63	450,444,784.09	31.18%	37.39%	38.12%	-0.37%

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

适用 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2016年	2015年	同比增减
玻璃纤维及制品	销售量	吨	133,741.32	124,206.45	7.68%
	生产量	吨	199,264.54	201,325.34	-1.02%
	库存量	吨	10,860.61	10,535.08	3.09%
	外购量	吨	29,880.77	4,370.05	583.76%
	生产、研发领用	吨	95,078.46	76,086.25	24.96%
化工制品	销售量	吨	40,874.96	35,426.73	15.38%
	生产量	吨	58,795.52	48,316.28	21.69%
	库存量	吨	3,753.37	1,257.16	198.56%
	外购量	吨			
	生产、研发领用	吨	15,424.36	11,914.38	29.46%
玻璃钢制品	销售量	吨.千个	10,702.43	7,732.26	38.41%
	生产量	吨.千个	10,807.16	7,921.21	36.43%
	库存量	吨.千个	215.57	229.22	-5.96%
	外购量	吨.千个			
	生产、研发领用	吨.千个	116.38	104.57	11.29%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

适用 不适用

- 1、玻璃纤维及制品外购量同比大幅增加主要是外购玻纤制品、玻纤纱的增加。
- 2、化工制品库存量同比大幅增加主要是产销规模扩大后，产销余量安全库存增加。
- 3、玻璃钢制品生产、销售量同比大幅增加主要是积极开拓市场，产销规模放大。

(4) 公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

产品分类

单位：元

产品分类	项目	2016年		2015年		同比增减
		金额	占营业成本 比重	金额	占营业成本 比重	
玻璃纤维及制品						
材料		392,805,419.64	54.49%	420,455,390.35	61.27%	-6.78%
人工工资		81,675,268.94	11.33%	57,268,275.11	8.35%	2.98%
折旧		57,525,917.58	7.98%	45,930,955.46	6.69%	1.29%
动力能源		163,134,275.04	22.63%	142,588,706.92	20.78%	1.85%
其他		25,735,278.92	3.57%	20,011,119.83	2.92%	0.65%
化工制品						
材料		368,320,879.03	89.55%	268,555,571.84	90.18%	-0.63%
人工工资		9,459,944.41	2.30%	5,314,487.66	1.78%	0.52%

折旧		5,840,487.42	1.42%	2,941,281.70	0.99%	0.43%
动力能源		9,788,985.95	2.38%	8,210,962.03	2.76%	-0.38%
其他		17,891,633.99	4.35%	12,762,046.47	4.29%	0.06%
玻璃钢制品						
材料		44,504,064.07	61.70%	40,526,404.30	70.79%	-9.09%
人工工资		13,913,831.38	19.29%	6,608,139.91	11.54%	7.75%
折旧		4,544,175.10	6.30%	3,464,285.17	6.05%	0.25%
动力能源		1,709,475.39	2.37%	4,075,004.00	7.12%	-4.75%
其他		7,458,217.54	10.34%	2,571,833.14	4.49%	5.85%

说明

无

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

公司本期实现对常州南海船艇科技有限公司的分步控股合并，详见附注项目注释合并范围变更说明

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	163,372,749.31
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	9.24%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	第一名	57,353,496.27	3.24%
2	第二名	35,643,026.02	2.02%
3	第三名	26,701,086.39	1.51%
4	第四名	24,620,755.83	1.39%
5	第五名	19,054,384.80	1.08%
合计	--	163,372,749.31	9.24%

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	307,392,091.95
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	28.49%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	第一名	114,420,480.24	10.61%
2	第二名	87,691,233.86	8.13%
3	第三名	38,726,322.05	3.59%
4	第四名	33,704,671.80	3.12%
5	第五名	32,849,384.00	3.04%
合计	--	307,392,091.95	28.49%

3、费用

单位：元

	2016年	2015年	同比增减	重大变动说明
销售费用	92,868,896.38	82,310,748.34	12.83%	
管理费用	137,858,932.49	127,230,773.28	8.35%	
财务费用	4,267,143.51	14,663,103.90	-70.90%	主要是汇兑收益、利息收入增加

4、研发投入

适用 不适用

公司一直在研发新产品上加大投入，报告期内，研发费用同比增加了 167.95 万元，增幅 2.88 个百分点。

近三年公司研发投入金额及占营业收入的比例

	2016年	2015年	2014年
研发人员数量（人）	183	170	80
研发人员数量占比	20.22%	18.70%	18.82%
研发投入金额（元）	59,919,903.89	58,240,397.57	34,751,616.63
研发投入占营业收入比例	3.39%	3.84%	3.12%
研发支出资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00
资本化研发支出占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%
资本化研发支出占当期净利润的比重	0.00%	0.00%	0.00%

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2016年	2015年	同比增减
经营活动现金流入小计	1,364,335,806.60	1,680,056,544.74	-18.79%
经营活动现金流出小计	1,035,081,832.34	1,384,626,911.97	-25.24%

经营活动产生的现金流量净额	329,253,974.26	295,429,632.77	11.45%
投资活动现金流入小计	47,492,094.94	56,212,589.26	-15.51%
投资活动现金流出小计	664,183,140.31	235,338,992.75	182.22%
投资活动产生的现金流量净额	-616,691,045.37	-179,126,403.49	-244.28%
筹资活动现金流入小计	1,177,303,951.38	649,893,604.33	81.15%
筹资活动现金流出小计	715,922,309.76	681,904,663.42	4.99%
筹资活动产生的现金流量净额	461,381,641.62	-32,011,059.09	1,541.32%
现金及现金等价物净增加额	189,837,818.37	91,070,132.21	108.45%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

报告期内，现金及现金等价物净增加额比上年同期增加 9,876.77 万元，主要原因是报告期相比上年同期经营活动产生的现金流量净额增加、非公开发行股票等因素影响，具体情况如下：

报告期内，投资活动产生的现金流量净额比上年同期减少 43,756.46 万元,主要系本期非公开发行股票，公司使用募集资金购买的理财产品增加所致。

报告期内，筹资活动产生的现金流量净额比去年同期增加 49,339.27 万元,主要本期非公开发行股票，以及购买天马集团 40.43% 少数股东股权等因素的综合影响。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

三、非主营业务情况

适用 不适用

四、资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2016 年末		2015 年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	405,941,081.06	13.41%	216,492,162.69	9.55%	3.86%	
应收账款	338,891,316.14	11.20%	313,366,208.96	13.82%	-2.62%	
存货	144,901,326.73	4.79%	126,956,240.69	5.60%	-0.81%	
投资性房地产	16,047,631.65	0.53%	29,172,865.99	1.29%	-0.76%	
长期股权投资		0.00%		0.00%	0.00%	
固定资产	1,097,467,943.45	36.27%	1,173,097,703.15	51.74%	-15.47%	
在建工程	67,030,121.68	2.22%	62,813,738.12	2.77%	-0.55%	
短期借款	252,027,500.00	8.33%	275,622,370.08	12.16%	-3.83%	

长期借款	148,503,220.00	4.91%	172,288,029.26	7.60%	-2.69%	
------	----------------	-------	----------------	-------	--------	--

2、以公允价值计量的资产和负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
金融资产							
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	0.00	2,872,141.08			2,872,141.08		2,872,141.08
2.衍生金融资产							
3.可供出售金融资产							
金融资产小计							
投资性房地产							
生产性生物资产							
其他							
上述合计	0.00	2,872,141.08			2,872,141.08		2,872,141.08
金融负债	0.00	0.00			0.00		0.00

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

五、投资状况分析

1、总体情况

√ 适用 □ 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
237,980,000.00	117,468,200.00	102.59%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
常州	不饱和	收购	222,980,000.00	100.	自有	无	无	无	0.00	35,135,099.66	否	2016年	《关于

天马集团有限公司（原建材二五三厂）	聚酯树脂的制造；过氧化甲乙酮,玻璃纤维及制品、玻璃钢制品、化工原料、玻纤原料的销售；玻璃钢及原辅材料的检测、技术培训及咨询服务；			00%								08月25日	公司收购天马集团剩余股权并涉及关联交易的公告》（公告编号：2016-038）
常州天马瑞盛复合材料有限公司	危险化学品生产（不饱和聚酯树脂）；危险化学品	增资	15,000,000.00	100.00%	自有	无	无	无	0.00	11,673,214.81	否	2016年09月28日	《关于使用募集资金对全资子公司增资的公告》（公告编号：2016-049）
合计	--	--	237,980,000.00	--	--	--	--	--	0.00	46,808,314.47	--	--	--

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

单位：元

资产类别	初始投	本期公允价	计入权益的累计	报告期内购入	报告期内	累计投	期末金额	资金
------	-----	-------	---------	--------	------	-----	------	----

	资成本	值变动损益	公允价值变动	金额	售出金额	资收益		来源
金融衍生工具	0.00	2,872,141.08	0.00	2,872,141.08	0.00	0.00	2,872,141.08	自有
合计	0.00	2,872,141.08	0.00	2,872,141.08	0.00	0.00	2,872,141.08	--

5、募集资金使用情况

√ 适用 □ 不适用

(1) 募集资金总体使用情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	募集资金总额	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2016年	非公开发行	78,207	7,025.75	7,025.75	0	0	0.00%	71,253.24	存放银行	0
合计	--	78,207	7,025.75	7,025.75	0	0	0.00%	71,253.24	--	0

募集资金总体使用情况说明

本公司 2016 年度实际使用募集资金 70,257,505.63 元，2016 年度收到的银行存款利息与闲置募集资金现金管理收益扣除银行手续费等的净额为 719,928.57 元；累计已使用募集资金 70,257,505.63 元，累计收到的银行存款利息与闲置募集资金现金管理收益扣除银行手续费等的净额为 719,928.57 元。

截至 2016 年 12 月 31 日，募集资金余额为人民币 712,532,404.32 元（包括累计收到的银行存款利息、闲置募集资金现金管理收益扣除银行手续费等的净额）。

(2) 募集资金承诺项目情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
1.环保型玻璃纤维池窑拉丝生产线项目	否	46,271.8	46,271.8				2018年01月31日	0	是	否
2.原年产70,000吨	否	10,143.58	10,143.58				2018年01	0	是	否

E-CH 玻璃纤维生产线扩能技改项目								月 31 日			
3.年产 7,200 吨连续纤维增强热塑性复合材料生产线项目	否	12,002	10,209	338	338	3.31%	2018 年 01 月 31 日	0	是	否	
4.4 万吨/年不饱和聚酯树脂生产技改项目	否	6,000	6,000	1,105.13	1,105.13	18.42%	2018 年 01 月 31 日	0	是	否	
5.补充流动资金	否	5,582.62	5,582.62	5,582.62	5,582.62	100.00%		0	是	否	
承诺投资项目小计	--	80,000	78,207	7,025.75	7,025.75	--	--		--	--	
超募资金投向											
无											
合计	--	80,000	78,207	7,025.75	7,025.75	--	--	0	--	--	
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	报告期无。										
项目可行性发生重大变化的情况说明	报告期无。										
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用										
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用										
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用										
募集资金投资项目先期投入及置换情况	<p>适用</p> <p>2016 年 9 月 28 日，公司第三届董事会第七次会议（临时）审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意以 14,431,305.63 元募集资金置换先期投入募投项目的自筹资金 14,431,305.63 元。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司截至 2016 年 9 月 8 日以自筹资金投入募集资金投资项目的情况进行了专项审核，并于 2016 年 9 月 9 日对上述事项出具了《关于江苏长海复合材料股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》（天健审（2016）7484 号）。截至 2016 年 12 月 31 日，用于置换的募集资金金额合计为人民币 14,431,305.63 元。</p>										
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用										
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用										
尚未使用的募集资金用途及去向	<p>公司于 2016 年 9 月 8 日召开了第三届董事会第六次会议（临时），审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用不超过人民币 73,000 万元的闲置募集资金购买安全性高、流动性好、有保本约定的投资产品，产品投资期限不超过 12 个月。公司 2016 年度依据上述决议将闲置募集资金用于现金管理（购买保本型理财产品）的金额为 71,460.00 万元，赎回保本型理财产品金额</p>										

	为 8,338.00 万元、取得投资收益金额为 55.42 万元。截至 2016 年 12 月 31 日尚有 63,122 万元保本型理财产品未到期。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

六、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期末未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

七、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10% 以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
常州天马集团有限公司(原建材二五三厂)	子公司	不饱和聚酯树脂的制造；过氧化甲乙酮，玻璃纤维及制品、玻璃钢制品、化工原料、玻纤原料的销售；玻璃钢及原辅材料的检测、技术培训及咨	9969.48 万人民币	767,944,266.92	429,134,148.05	659,084,077.28	33,192,609.10	35,135,099.66

		询服务；						
常州市新 长海玻纤 有限公司	子公司	特种玻璃 纤维及制 品制造，销 售自产产 品	1000 万美 元	199,681,980.31	182,938,806.96	126,050,734.05	22,093,732.58	16,184,822.65
常州天马 瑞盛复合 材料有限 公司	子公司	危险化学 品生产（不 饱和聚酯 树脂）；危 险化学品	3500 万人 民币	124,974,016.91	76,881,925.44	315,032,630.72	15,487,688.06	11,673,214.81
常州长海 气体有限 公司	子公司	气体研发	1000 万人 民币	209,059.61	208,929.61	0.00	-47,352.35	-47,352.35

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

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

主要控股参股公司情况说明

根据常州天马集团有限公司(原建材二五三厂)与曾勤谦于 2016 年 5 月 4 日签订的《股权转让协议》，本公司以 0.00 元受让曾勤谦持有的常州南海船艇科技有限公司 49% 股权，并于 2016 年 5 月 6 日办妥了工商信息变更；根据本公司与潘春雷于 2016 年 10 月 8 日签订的《股权转让协议》，本公司以 0.00 元受让潘春雷持有的常州南海船艇科技有限公司 2.4% 股权，并于 2016 年 10 月 25 日办妥了工商信息变更，故自 2016 年 11 月起，常州南海船艇科技有限公司纳入本公司合并报表范围。

八、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

九、公司未来发展的展望

（一）行业格局和趋势

玻璃纤维是非常好的金属替代材料，随着市场经济的迅速发展，玻璃纤维成为建筑、交通、电子、电气、化工、冶金、环境保护、国防等行业必不可少的原材料。由于在多个领域得到广泛应用，因此，玻璃纤维日益受到人们的重视。由于其性能优异，主要原料又是各种天然矿石，矿藏丰富，可以取之不尽，用之不竭，所以具有广阔的发展前途。

我国玻璃纤维行业近几年的快速发展，主要来自国内和国外两个市场的拉动。国际市场

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

据悉，目前全球玻璃纤维品种和规格以年平均增长 1000~1500 种的速度迅猛发展，全球产量从 2008 年的 492 万吨增长至 2015 年的 835 万吨，其中我国是推动全球玻璃纤维产量增长的主要动力，是世界最大的玻纤生产大国和出口大国。在制品深加工部分高端应用领域，仍依赖于国外进口。我国玻纤产业产品结构调整和转型升级已经成为全行业发展共识。

目前我国玻纤行业的发展现状呈现如下几个特点：人均消费远低于发达国家，市场空间增长潜力巨大；出口依存度高，玻纤制品深加工不足；外资企业掌握高端玻纤制品核心技术及生产工艺；下游需求广泛，热点轮番登场。

在国家通过“一带一路”和“中国制造 2025”等拉动内需的政策推动下，必将促进基础设施建设、新能源和高端制造等行业的发展，将刺激包括玻纤在内的建材行业需求，驱动我国玻纤企业尽快实施“走出去”战略，既有助于我国玻纤企业走向世界，又有助于为玻纤行业的转型升级。

（二）公司发展战略

1、实现公司长期战略发展目标，打造国内玻纤复合材料领先企业

（1）公司将继续巩固短切毡的领先地位，稳步提升其市场份额。

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

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

2、深入实施“中国制造 2025”战略，实现公司信息化和工业化深度融合发展

自设立以来，公司一直坚持走“以信息化带动工业化、以工业化促进信息化”的新型工业

化道路，并取得明显效果。公司二期 7 万吨池窑生产线，通过引进先进的自动化设备，对生产过程进行智能化、自动化、信息化改造，使得人均产出量大为提高；在生产过程中，通过在包装、搬运环节引入无人叉车、无人搬运车等工业机器人，实现全自动的立体化仓储；通过引入配合料系统在配合料系统实现无人值守；公司引进先进的窑炉 DCS 集成系统，可以实时监控窑炉生产的各环节；通过 ERP 系统的使用，提升了研发、设计、生产、管理等各环节的效率。

公司将贯彻“信息化和工业化两化深度融合发展”的国家战略，结合公司生产经营实际情况，通过运用现代信息技术实现对传统技术的改造，实现公司研发、设计、生产、管理等环节的改善，通过信息产品与工业产品、业务流程的融合，引进配套控制设备以实现生产过程的智能化、精确化，提高公司资源的配置效率、生产效率，提升公司的核心竞争力。

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

目前，热固和热塑是玻璃纤维复合材料两个最主要的应用。热塑材料由于加工成型简单、效率高、具有可回收性等特点，近几年高速发展，市场容量不断增长，总体市场规模预计 2017 年将突破 80 亿美元。连续纤维复合材料作为新型的热塑性复合材料，比传统短纤维热塑性复合材料在强度上有大幅度提升，目前已经开始在轨道交通车厢内衬板、汽车内饰件、箱式卡车箱体、房车箱体和海底用管道上开始应用。由于减轻重量、节省燃料以及高性能等优势，连续纤维复合材料的应用领域将越来越广，有望成为长海又一个核心产品。

（三）经营计划

公司在总结 2016 年经营情况和分析 2017 年经营形势的基础上，结合公司战略发展的目标及产品市场开拓情况，计划 2017 年公司实现 20% 以上的增长。特别提示：本计划不代表公司盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性。

随着玻纤行业的发展，越来越多的领域应用到玻纤制品及玻纤复合材料。随着汽车的普及，汽车轻量化将是未来发展的趋势。公司轻克重的短切毡将能更多的应用在轻量化汽车上。根据目前的市场情况，公司 2017 年或将提高短切毡的生产规模，增加生产线提升生产效率；公司加大了对电子薄毡的推广力度并对产品性能做了进一步的提升，报告期内电子薄毡产能利用率提高，销售增幅明显，公司未来将根据产销情况，加大产能投放，扩大生产线；随着湿法薄毡在下游应用领域的不断延伸及国内市场需求的增长，近几年公司湿法薄毡产能增长较快，公司预计 2017 年湿法薄毡销量仍会保持稳步增长，公司将根据市场情况增加生产线

扩大产能。

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

（四）公司可能面临的风险

1、规模快速扩张引致的经营管理风险。公司自成立以来持续快速发展，随着非公开发行募投项目的实施，公司资产、业务、机构和人员将进一步扩张。公司在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战。尽管公司建立相对规范的法人治理结构、质量管理体系，生产经营能保持有序运行，但存在现有管理体系不能完全适应未来公司快速扩张的可能性，给企业的生产经营带来风险。为此，公司将根据战略规划，不断完善激励考核机制，搭建有效的内部控制制度；加强团队建设和管理，提升团队管理能力，加大对员工培训的力度；加强对资金的管理，拓宽融资的渠道，保证资金的安全。

2、市场开拓不及预期风险。公司已经逐步加大对玻纤制品应用领域的开拓力度。虽然目前公司已经在业务领域的相关研发、生产及市场拓展等方面取得了一定进展，但仍面临着市场开拓不及预期等方面的风险。为此，公司将围绕短切毡、电子薄毡等玻纤制品，加大开拓新客户市场的力度。一是以公司一流的产品质量，二是凭借公司多年来所建立的品牌知名度，扩大玻纤制品应用领域的市场规模。不断研发生产出满足客户需要的新产品，进一步实施行业上下游的资源整合，丰富各个业务板块，保持公司在市场中的整体竞争力。

十、接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2016年06月21日	实地调研	机构	公司产品情况、子公司情况
2016年07月20日	实地调研	机构	公司发展趋势及产品发展方向
2016年09月01日	实地调研	机构	公司产品销售情况及产品下游应用情况
2016年09月27日	实地调研	机构	公司产品产能、销售情况及行业情况说明

江苏长海复合材料股份有限公司董事会

二〇一七年四月十四日