

江苏长海复合材料股份有限公司

2020 年度董事会工作报告

各位董事：

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，全球上下共同抗击疫情，为此采取了多项防控措施，给中国经济运行带来了巨大的影响。面对新冠病毒导致的经济下行等复杂的宏观经济环境，在公司领导层的正确领导下，精准施策，公司围绕未来发展战略规划，继续深化营销改革，稳定现有业务，继续市场和产品结构调整，加大新产品的开拓力度，各项业务稳步推进。

一、概述

报告期内，公司主要开展如下工作：

1、子公司年产10万吨不饱和聚酯树脂技改扩建

公司子公司天马集团为进一步提高不饱和聚酯树脂智能化生产线的控制水平，降低生产成本，对原年产2.5万吨不饱和聚酯树脂生产线进行技改扩建，该项目已于2020年11月动工。项目建成后可形成年产10万吨不饱和聚酯树脂的生产能力，能够最大限度地减少污染物的排放，提高资源的利用率，满足日益严格的环保政策的要求；将有利于公司把高性能不饱和聚酯树脂的技术优势转化为产品优势、市场优势，提高产品的市场竞争力，扩大市场份额。

2、新建5条薄毡生产线

公司为进一步扩大公司薄毡产品的市场份额，满足市场需求，提升公司在薄毡市场的竞争力和持续发展能力，公司拟新建5条薄毡生产线，现已完成一条生产线的扩产并实现产能利用预期，第二条线尚在建设中。该项目建成后公司将形成年产10亿m²的生产能力，将进一步消化公司生产的玻纤纱，巩固公司在薄毡产品上的市场份额，提升公司在该领域的市场影响力。

3、注销回购股份

公司于2018年7月9日召开的第三届董事会第二十二次会议（临时）、第三届监事会第十九次会议和2018年7月25日召开的2018年第二次临时股东大会审议通过了《关于回购公司股份

预案的议案》。公司计划以不超过人民币1.5亿元（含1.5亿元），且不低于人民币5,000万元（含5,000万元）的自有资金继续回购公司股份，用作公司股权激励或员工持股计划，回购股份的价格为不超过人民币16元/股（含16元/股），本次回购期限为股东大会审议通过之日起12个月内。截至2019年7月24日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份6,490,300股，占公司总股本的1.53%，最高成交价为10.30元/股，最低成交价为7.575元/股，支付的总金额为57,574,675.35元（含交易费用）。

公司于2020年7月3日召开2020年第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更回购公司股份用途的议案》、《关于减少注册资本并修订<公司章程>的议案》，同意将公司回购的6,490,300股股份由原计划“本次回购的股份将用于实施股权激励计划或员工持股计划”变更为“本次回购的股份将用于注销以减少注册资本”，并修改公司章程，注销完成后公司总股本由415,190,679股变更为408,700,379股。除此以外，原回购方案中其他内容均不作变更。公司已于2020年7月29日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕上述6,490,300股回购股份注销手续，并于2020年8月20日完成了工商变更登记手续并领取了营业执照。

4、积极推进再融资工作，改善公司资本结构

为支持公司业务结构的调整和升级，促进公司持续健康发展，提升公司整体竞争力，保障业务结构调整升级项目顺利推进、拓宽公司资金渠道，公司向不特定对象发行总额不超过人民币5.5亿元（含5.5亿元）可转换公司债券，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。本次实际发行可转换公司债券550万张，每张面值为人民币100.00元，按面值发行，本次发行的募集资金总额为550,000,000.00元，扣除承销及保荐费（不含税）5,500,000.00元后实际收到的金额为544,500,000.00元。另减除申报会计师费、律师费、资信评级费和发行手续费等发行费用（不含税）1,721,481.13元后，实际募集资金净额为人民币542,778,518.87元。上述募集资金已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于2020年12月29日出具了天健验[2020]668号《验证报告》。公司已经就本次募集资金的存放签订了《募集资金三方监管协议》，募集资金已经全部存放于募集资金专户。本次发行可转换公司债券已于2021年1月15日上市。

5、加强产品质量管控，提高核心竞争力。

报告期内，公司继续强化对生产过程的控制力度，执行标准、操作标准的自觉性增强，从根本上杜绝低级质量问题的发生。全面做好质量信息反馈的总结和整改，确保整改落实到

位、见到实效。加大质量教育力度，营造全员关心质量、关注质量的良好氛围，进一步促进工作质量、产品质量的持续提升。生产部门严格遵照公司的生产管理制度，生产工作有序顺利开展，促进了公司的生产效率。

6、完善“三会一层”管理结构，优化公司内控管理水平

公司严格按照相关法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构，建立健全公司内部控制制度，促进公司规范运作，保证公司经营管理活动合法、合规和有效运行，保护公司资产的完全和完整，为公司的可持续发展和战略目标的实现打下坚实的基础。报告期内，公司积极开展内部控制体系的合理性和有效性评价，优化公司治理结构，进一步完善公司内部控制各项制度，落实和完善风险预警机制，公司内部逐步建立符合企业实际并具备可操作性的内部控制系统，避免了因内部控制不完善而有损上市公司及股东利益的情况发生。

公司已经建立完善的法人治理结构和股东权益保障规范体系，形成了以股东大会、董事会、监事会为权力、决策和监督机构，与管理层之间权责分明、各司其职、有效制衡、科学决策、协调运作的法人治理结构，切实保障全体股东和债权人的合法权益。董事会各专门委员会按照公司治理和内部控制相关制度规范运行，充分保障公司的稳健发展和股东权益。

2020年，中国玻璃纤维及制品行业统筹推进新冠肺炎疫情防控 and 复工复产各项工作，努力做好产能调控和供给侧结构性改革。全年玻璃纤维纱产量增速显著回落，制品深加工业稳步发展，内需市场规模快速增长。在此基础上，全行业利润总额达到 117 亿元，同比增长56%！行业在转型高质量发展道路上迈出了坚实一步。具体情况如下：

（一）产量情况：

1、玻璃纤维纱

2020 年实现玻璃纤维纱总产量541万吨，同比增长2.64%，增速与去年相比出现明显回落。尽管新冠肺炎疫情对全球经济造成重大冲击，但得益于2019年 以来全行业产能调控工作持续推进，以及内需市场及时复苏，未形成较大规模的严重库存积压。进入三季度，随着风电市场需求快速增长，以及基建、家电、电子等领域需求逐步回暖，玻纤纱市场供需形势发生根本转变，各品种玻纤纱价格 逐步进入快速上升通道。

图 1 2011年以来玻纤纱总产量及增速变化情况



资料来源：中国玻璃纤维工业协会

池窑纱方面，2020年国内大陆地区池窑纱总产量达到502万吨，同比增长2.01%。2019年实施玻纤纱产能调控，全年新建池窑项目投产总产能不足22万吨，同期有近40万吨产能进入停产或冷修待产状态，行业实际产能实现有效调控，这为行业化解市场供需失衡问题、应对新冠肺炎疫情提供了坚实基础。随着市场需求复苏和价格快速回升，2020年新建池窑项目投产总产能规模已达近40万吨，此外部分冷修项目也已经逐步恢复生产，行业仍需警惕玻纤纱产能增速过快问题，合理做好产能结构和产品结构调整优化。

图 2 2011 年以来玻纤池窑纱总产量及增速变化情况

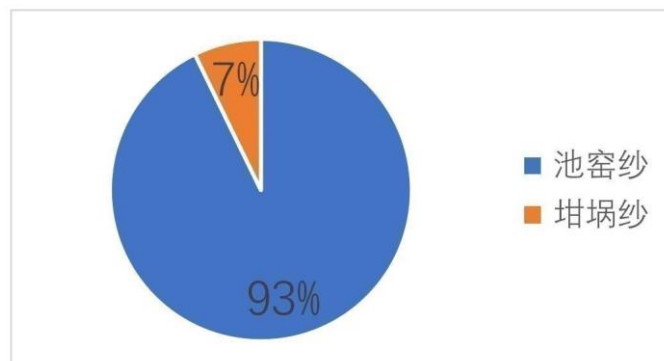


资料来源：中国玻璃纤维工业协会

坩埚纱方面，2020年国内大陆地区通道及坩埚纱总产量约为39万吨，同比增长11.51%。受疫情等因素影响，国内通道纱产能规模在2020年初出现较大幅度的萎缩。但在坩埚纱方面，

虽然年初也受到疫情及招工、运输等因素影响，但随着下游各类小批量多品种差异化工业用布产品需求的快速上涨，坭埭纱产量显著增长。

图 3 我国玻璃纤维纱产量构成情况



资料来源：中国玻璃纤维工业协会

坭埭拉丝用玻璃球方面，2020年国内大陆地区各类玻璃球总产量约为96万吨，同比增长高达27.2%。近年来随着各地产业政策调整及部分工业用布产品市场需求持续增长，玻璃球产能转移及规模扩张势头明显。但由于缺乏产品创新和工艺技术进步提升，企业间同质化竞争激烈，市场波动较为剧烈。展望未来，特种玻纤及制品深加工领域是坭埭法生产工艺的主要发展方向，相关企业需要及早实施转型调整。

2、玻璃纤维纺织制品

电子用毡布制品：2020年我国各类电子布/毡制品总产量约为71.4万吨，同比增长4.54%。据国家统计局数据显示，2020年我国信息传输业基础设施投资规模同比增长16%，同时2020年我国累计实现洗衣机总产量8042万台，同比增长3.9%；彩电总产量 19626万台，同比增长4.7%；冰箱总产量9015万台，同比增长8.4%。此外2020年全球PC出货量超3亿台，同比增长13.1%；全球5G手机出货量超2.8亿部，增长40%。随着智能制造和5G通讯持续推进，以及因疫情加速推进的智慧生活、智慧社会建设，带动电子通讯设备与设施市场快速发展。

工业用毡布制品：2020年我国各类工业用毡布制品总产量为65.3万吨，同比增长11.82%。据国家统计局数据显示，2020年我国房地产开发投资达到 14.1万亿元，同比增长7%。随着后疫情时代对于房地产、基建等领域的投资加强，建筑外墙保温用网格布、窗纱、遮阳布、防火帘、灭火毯、防水卷材、壁布及土工格栅、膜结构材料、增强网布、隔热保温复合板材等各类建筑及基建用玻纤制品产量保持较好增长势头。云母布、绝缘套管等各类电绝缘材料则受惠于家电等产业的复苏，增长迅速。高温过滤布等环保类产品需求稳定。

图 4 部分玻璃纤维纺织制品产量变化情况



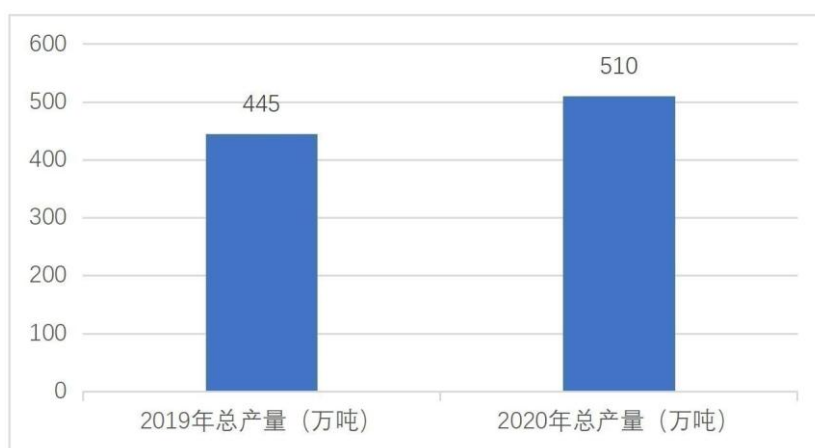
资料来源：中国玻璃纤维工业协会

增强用毡布制品：风电市场的异常火爆，带动各类方格布、多轴向布、缝编毡等相关制品产量大幅增长，部分企业产量增速接近 50%。

3、玻纤增强复合材料制品

2020年全国玻璃纤维增强复合材料制品总产量约为510万吨，同比增长14.6%。2020年初爆发的新冠肺炎疫情在招工、运输、采购等方面对玻璃纤维增强复合材料制品生产企业造成严重影响，大批企业停工停产。进入二季度后，在中央和地方的强力支持下，大部分企业实现复产复工，但部分规模较小、实力较弱的中小企业陷入休眠状态，这在一定程度上进一步提高了产业集中度，规上企业订单量稳步增长。

图 5 玻纤增强复合材料制品总产量变化情况



资料来源：中国玻璃纤维工业协会

玻纤增强热固性复合材料制品：2020年全国玻纤增强热固性复合材料制品总产量约为301万吨，同比增长约30.9%。风电市场的强劲增长是造成产量快速增长的首要因素。受《关

于完善风电上网电价政策的通知》（发改价格[2019]882号）等有关政策影响，2020年全国新增风电装机容量达到71670兆瓦，同比增速高达178.7%！风电成为拉动玻璃纤维及玻纤增强复合材料制品市场复苏发展的最强劲动力。此外2020年我国生态保护和环境治理领域投资同比增长8.6%，水利管理领域投资同比增长4.5%，带动缠绕管道、脱硫塔器等制品产量增长。

玻纤增强热塑性复合材料制品：2020年全国玻纤增强热塑性复合材料制品总产量约为209万吨，同比下降约2.79%。汽车工业受疫情影响，全年产量同比下降2%，尤其是乘用车产量下降6.5%，对短玻纤增强热塑性复合材料制品产量下滑造成较大影响。而长玻纤、连续玻纤增强热塑性复合材料制品生产工艺日趋成熟，其性能优势与市场潜力正在被越来越多的人所了解，其在物流运输、货运车辆、建筑、现代农牧养殖等领域中正得到越来越多的应用。

图 6 不同类型玻纤增强复合材料制品总产量变化情况



资料来源：中国玻璃纤维工业协会

（二）进出口情况：

1、玻璃纤维及制品出口

2020年全行业实现玻璃纤维及制品出口133万吨，同比下降13.59%。出口金额 20.5亿美元，同比下降10.14%。其中，玻璃纤维原料球、玻璃纤维粗纱、其它玻璃纤维、短切玻璃纤维、粗纱机织物、玻璃纤维席等产品出口量降幅在15%以上，其它部分深加工制品则相对稳定或有小幅上涨。新冠肺炎疫情在全球持续蔓延，目前北美、欧洲等地疫情仍未得到有效控制，美国、英国等国家已出现第二波乃至第三波疫情抬头，对实体经济造成持续较大冲击。同时欧美对华贸易政策形势仍未出现明显好转，美国对中国出口产品采取的贸易战、欧盟对

中国实施的贸易救济政策仍在持续，加之内需市场的异军突起，是导致2020年我国玻纤及制品出口量出现明显下滑的根本。

此外，我国企业海外玻纤纱总产量已达44.4万吨，同比增长9.8%。各企业克服疫情蔓延、管理成本提升、文化差异等不利因素影响，为我国玻璃纤维及制品产业海外市场拓展和全球化发展做出贡献。

图 7 玻璃纤维及制品出口变化情况



资料来源：中国玻璃纤维工业协会

2、玻璃纤维及制品进口

2020 年我国玻璃纤维及制品累计进口18.8万吨，同比增长18.23%。进口金额 9.4亿美元，同比增长 2.19%。其中，玻璃纤维粗纱、其它玻璃纤维、窄幅机织物、玻璃纤维薄片（巴厘纱）等产品进口增速超过 50%。随着我国疫情得到有效控制和国内实体经济复产复工，内需市场成为支撑玻纤行业复苏发展的强劲引擎。而在国内热塑市场疲软的情况下，短切纱进口增速仍超过 10%，则说明行业对于内需市场的应用研究和市场拓展仍存在不足。随着经济内循环发展战略实施，行业要进一步做好应用研究和产品开发，做好产品结构和产能结构优化，持续推进实施供给侧结构性改革。

图 8 玻璃纤维及制品进口变化情况



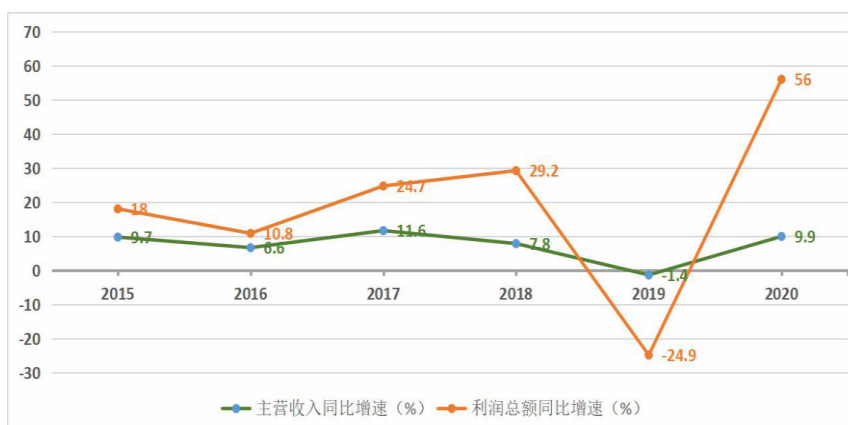
资料来源：中国玻璃纤维工业协会

(三) 行业整体经效情况：

据国家统计局数据，2020年我国玻璃纤维及制品工业主营业务收入（不含玻纤增强复合材料制品部分）同比增长9.9%，利润总额同比增长56%，全年利润累计超过117 亿元！

在新冠肺炎疫情持续蔓延和国际贸易形势持续恶化基础上，玻璃纤维及制品行业能取得如此佳绩，一方面要得益于我国在新冠疫情防控方面取得的巨大成功，以及内需市场的及时启动，另一方面更要得益于行业自身自2019年以来持续实施了玻纤纱产能调控，新建项目较少并纷纷延期，现有生产线及时启动冷修并延时投产，巨石集团、泰山玻纤、重庆国际等骨干企业2020年玻纤纱总产量增速均不超过5%。在全行业共同努力下，玻纤纱产能过剩问题得到有效缓解，并为行业应对新冠疫情提供了坚实基础。随着下游行业复产复工和风电等细分市场的需求快速增长，各类玻纤纱及制品产品自三季度起实现了多轮价格上调，部分玻纤纱产品价格达到或接近历史最好水平，行业整体利润水平提升明显。

图 9 玻璃纤维及制品行业主营业务收入及利润总额整体走势情况



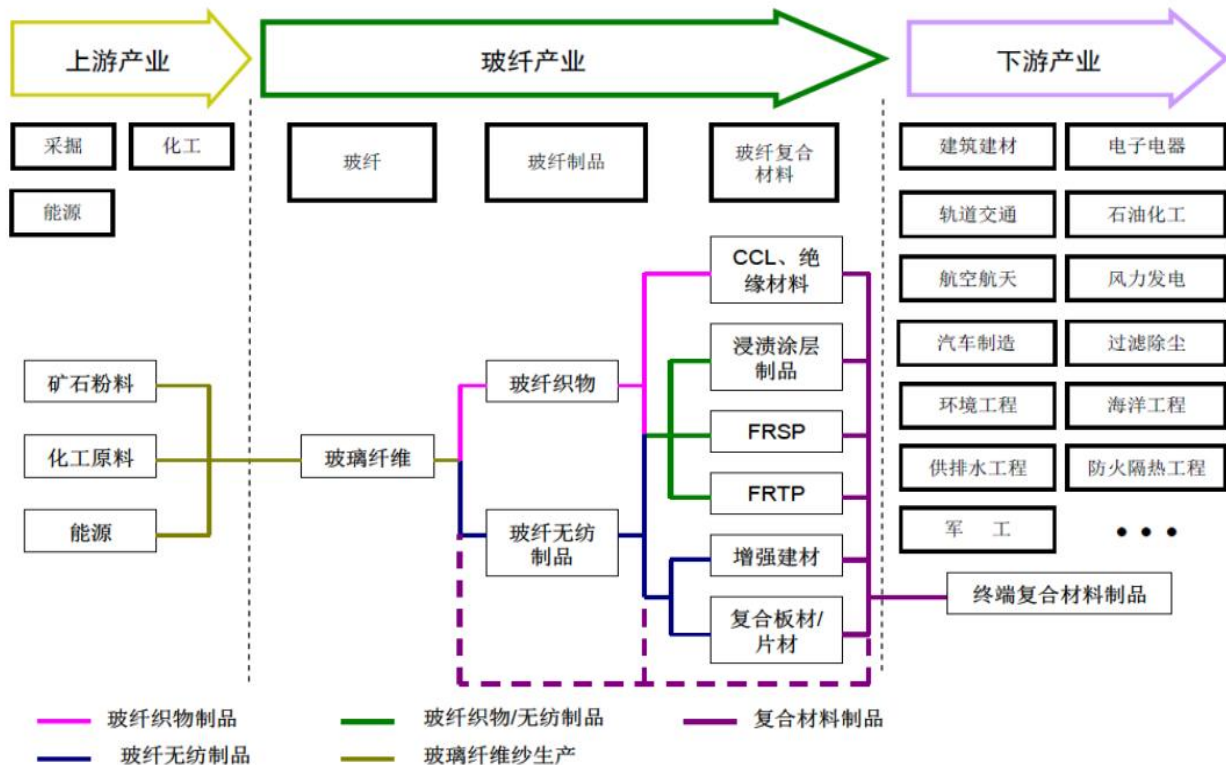
资料来源：中国玻璃纤维工业协会

公司经营情况与行业发展匹配，随着成本端降低了，产能利用率逐步提升。随着国内疫情逐步得到控制，下游行业相继复工复产，风电、环保、基建等领域需求快速升温，行业供需关系得到明显改善，市场逐步回温，下半年玻纤纱及制品的销量增速明显，达到了供不应求的状态。目前，市场竞争激烈，公司整体生产经营状况稳健。

在国家扩大内需和促进经济发展等政策带动下，我国玻纤的内需市场持续扩大。企业主攻品质提升，产品满足了建筑、电子、化工、风能等下游产业强劲需求，持续实现进口产品替代，缓解了经济危机带来的产品滞销的压力。随着国家相关产业发展规划的出台实施，包括飞机、火车、汽车、船舶等在内的交通运输业成为我国玻璃纤维需求增速较快的领域，轨道交通、高铁枕木的需求最为旺盛；建筑领域的玻纤需求保持平稳增长的态势；而玻纤产品在节能环保领域的应用，也将成为未来行业发展新的亮点。

公司坚持“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，以实现规模化生产，降低生产成本，提高公司核心竞争力。报告期内，公司根据自身发展情况及适应市场需求，向不特定对象发行总额不超过人民币5.5亿元（含5.5亿元）可转换公司债券，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，目前该项目尚在建设中，达产后将在现有20万吨玻璃纤维及制品产能的基础上新增50%的产能。通过该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。

细分行业市场竞争状况：



(1) 汽车与交通领域：

在环保趋严的大环境下，汽车轻量化将成为未来汽车行业发展的必经之路。玻纤复合材料在同等条件下，其重量仅为钢体材料的1/3左右，且性能上更占优势，是汽车轻量化的优质替代材料。在国家政策的引导下，新能源汽车迎来快速发展时期，这将进一步推动汽车轻量化进程。因此，未来汽车轻量化拉动了玻纤行业的需求。公司短切毡大部分应用于汽车车顶棚和玻璃钢，作为短切毡细分领域龙头，从规模、技术方面具有领先优势，随着公司生产线技改后带来的产能增加、成本端下降，公司优势继续保持，积累了稳定的客户资源。

(2) 风电与新能源领域：

2020年，我国风电行业新增并网装机容量7,167万千瓦，创下历史新高；风电发电量4,665亿千瓦时，同比增长约15%。根据全球风能委员会GWEC发布的最新数据，2020年全球海上风电新增装机容量6.067GW，其中中国新增容量超过3GW，占全球新增一半以上。这是中国连续第三年在海上风电年新增装机容量方面居世界首位。截至2020年底，全球海上风电装机已经超过35GW，几乎是五年前的三倍。新冠肺炎疫情冲击之下，风电行业克服上游部分零部件和原材料供应不足、运输受阻、施工进度迟滞等不利影响，取得远超行业预期的新增装机数据，殊为不易。江苏省国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要指

出，江苏省将加快能源绿色转型，全面提高非化石能源占一次能源消费比重。有序推进海上风电集中连片、规模化开发和可持续发展，加快建设陆上风电平价项目，打造国家级海上千万千瓦级风电基地。（资料来源：复材网）风电行业的持续发展将直接带动风电叶片的需求量，玻璃纤维作为风电叶片的主要制造材料，需求量也会逐渐增大。公司部分产品用于该行业，如风电行业持续向好，将有利于公司发展。

（3）建筑与建材领域：

据国家统计局数据，2020年，全国房地产开发投资141,443亿元，比上年增长7.0%，保持温和增长。复合材料制品在各类轻质建筑、节能房屋、公共场所、景观建筑，以及建筑卫浴、安全防护等领域得到越来越多的推广应用。公司薄毡主要用于防水，保温，隔音。湿法薄毡可用于外墙装饰、屋面防水、电子基材等方面，涂层毡可用于建筑建材中。报告期薄毡供不应求，生产忙碌，公司计划新建生产线来扩大产能。湿法薄毡主要应用在PCB、蓄电池等领域，新能源汽车等发展将驱动其中长期需求稳步增长，公司作为细分领域龙头，有实力和动力推动行业发展，巩固行业地位。

（4）其它领域

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

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

公司竞争优势主要有：

1、品牌与产品质量优势

公司自设立以来，一直注重产品质量，通过适当的奖惩措施，来使员工重视产品质量，

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

2、产业链优势

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

3、企业文化与管理团队优势

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

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

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

公司的主要生产模式是以销定产，采取柔性生产方式。销售部与国际贸易部根据订单签订情况、生产销售情况、库存情况，结合车间生产能力，向生产调度中心填报销售计划或订单；生产调度中心根据销售计划或订单，向生产部门下达生产计划单，调整生产线产品品种及规格，同时向采购部下达材料采购计划单，并通知检验、仓储等相关职能部门。

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

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

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

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

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

公司主要产品产能情况：

行业分类	产品	单位	2020年产能	产能利用率
玻纤行业	玻璃纤维及制品	吨	200,000.00	95.03%
化工行业	化工制品	吨	150,600.00	59.74%

报告期公司玻璃纤维及制品生产基本处于满负荷状态产品，后期重点主要是提升产品档

次及稳定性，扩大产能夯实制品龙头地位。公司化工产品还有很大空间，需要提升产品档次、增强其竞争力、进一步提升公司的市场占有率，提高企业效益，加快实现公司“在现有玻纤制品基础上进行技术提升，实现质量升级产品优化，逐步向高端产品转型”的发展战略，实现规模化生产，降低生产成本，提高公司核心竞争力。

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

二、主营业务分析

1、概述

报告期内，公司实现营业收入204,250.81万元，较去年同期减少了16,719.88万元，减少7.57%；营业利润30,978.61万元，较去年同期减少6.07%；利润总额30,930.11万元，较去年同期减少6.11%；归属于母公司的净利润为27,069.26万元，较去年同期减少6.48%。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

营业收入整体情况

单位：元

	2020年		2019年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	2,042,508,062.79	100%	2,209,706,816.49	100%	-7.57%
分行业					
玻纤行业	1,429,011,145.46	69.96%	1,478,818,313.08	66.92%	-3.37%
化工行业	610,300,677.27	29.88%	727,413,505.05	32.92%	-16.10%
气体行业	3,196,240.06	0.16%	3,474,998.36	0.16%	-8.02%
分产品					
玻璃纤维及制品	1,331,431,733.35	65.19%	1,377,640,706.13	62.34%	-3.35%
化工制品	610,300,677.27	29.88%	727,413,505.05	32.92%	-16.10%
玻璃钢制品	97,579,412.11	4.78%	101,177,606.95	4.58%	-3.56%
气体	3,196,240.06	0.16%	3,474,998.36	0.16%	-8.02%
分地区					

国内	1,636,729,429.86	80.13%	1,675,168,088.57	75.81%	-2.29%
国外	405,778,632.93	19.87%	534,538,727.92	24.19%	-24.09%

(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	1,429,011,145.46	952,272,087.86	33.36%	-3.37%	-2.49%	-0.60%
化工行业	610,300,677.27	453,941,511.14	25.62%	-16.10%	-22.50%	6.14%
气体行业	3,196,240.06	4,513,013.96	-41.20%	-8.02%	22.63%	-35.30%
分产品						
玻璃纤维及制品	1,331,431,733.35	883,910,845.30	33.61%	-3.35%	-1.71%	-1.11%
化工制品	610,300,677.27	453,941,511.14	25.62%	-16.10%	-22.50%	6.14%
玻璃钢制品	97,579,412.11	68,361,242.56	29.94%	-3.56%	-11.48%	6.27%
气体	3,196,240.06	4,513,013.96	-41.20%	-8.02%	22.63%	-35.30%
分地区						
国内	1,636,729,429.86	1,157,823,325.44	29.26%	-2.29%	-6.19%	2.93%
国外	405,778,632.93	252,903,287.52	37.67%	-24.09%	-23.78%	-0.26%

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	2020 年	2019 年	同比增减
玻璃纤维及制品	销售量	吨	196,205.35	193,534.67	1.38%
	生产量	吨	190,059.56	190,187.91	-0.07%
	库存量	吨	8,102.5	14,248.28	-43.13%
化工制品	销售量	吨	89,858.84	80,815.86	11.19%
	生产量	吨	89,964.82	80,741.62	11.42%
	库存量	吨	3,117.25	3,011.27	3.52%
玻璃钢制品	销售量	吨.千个	9,406.16	9,410.77	-0.05%
	生产量	吨.千个	9,343.45	9,486.04	-1.50%

	库存量	吨.千个	96.45	159.16	-39.40%
气体产品	销售量	吨	4,467.22	5,477.04	-18.44%
	生产量	吨	5,278.8	6,580.34	-19.78%
	库存量	吨	875.43	939.29	-6.80%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

√ 适用 □ 不适用

主要是报告期末玻璃纤维及制品库存减少、玻璃钢制品库存减少及气体产销量减少的影响。

(4) 公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

□ 适用 √ 不适用

(5) 营业成本构成

产品分类

单位：元

产品分类	项目	2020 年		2019 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	402,792,552.65	45.58%	421,709,746.17	50.72%	-4.49%
	人工工资	114,020,670.44	12.90%	112,424,470.73	12.21%	1.42%
	折旧	90,994,789.42	10.29%	82,606,733.54	8.43%	10.15%
	动力能源	226,121,253.63	25.58%	226,835,901.51	24.35%	-0.32%
	其他	49,981,579.16	5.65%	55,736,496.18	4.29%	-10.33%
化工制品	材料	410,355,441.26	90.40%	536,622,259.36	92.54%	-23.53%
	人工工资	9,898,719.41	2.18%	10,004,424.29	1.67%	-1.06%
	折旧	12,484,916.26	2.75%	13,516,150.04	1.71%	-7.63%
	动力能源	13,730,841.21	3.02%	15,636,741.67	2.26%	-12.19%
	其他	7,471,593.00	1.65%	9,954,703.06	1.82%	-24.94%
玻璃钢制品	材料	58,456,588.43	85.52%	63,756,107.88	80.60%	-8.31%
	人工工资	4,576,691.91	6.69%	6,014,239.76	9.33%	-23.90%
	折旧	1,669,643.61	2.44%	1,716,486.68	1.69%	-2.73%
	动力能源	520,504.77	0.76%	617,233.13	0.64%	-15.67%
	其他	3,137,813.84	4.59%	5,125,849.18	7.74%	-38.78%
气体产品	材料					
	人工工资	208,952.54	4.63%	163,026.13	4.43%	28.17%

折旧	23,918.97	0.53%	18,768.25	0.51%	27.44%
动力能源	3,378,442.25	74.86%	2,620,562.36	71.21%	28.92%
其他	901,700.19	19.98%	877,691.51	23.85%	2.74%

说明

无

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

√ 是 □ 否

合并范围减少

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
江苏欧迪可互联装饰工程有限公司	注销	2020年1月15日		-200.00

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

□ 适用 √ 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	130,183,868.21
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	6.38%
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	35,079,413.60	1.72%
2	第二名	28,958,536.57	1.42%
3	第三名	27,502,472.78	1.35%
4	第四名	20,207,399.78	0.99%
5	第五名	18,436,045.48	0.90%
合计	--	130,183,868.21	6.38%

主要客户其他情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	531,935,842.07
-----------------	----------------

前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	33.33%
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	162,320,150.00	10.17%
2	第二名	143,748,405.97	9.01%
3	第三名	115,651,500.00	7.25%
4	第四名	57,020,291.53	3.57%
5	第五名	53,195,494.57	3.33%
合计	--	531,935,842.07	33.33%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2020 年	2019 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	131,365,111.01	124,836,226.75	5.23%	
管理费用	83,903,876.78	90,342,586.35	-7.13%	
财务费用	21,852,704.41	-2,614,823.80	-935.72%	主要是汇兑损失增加等影响
研发费用	83,706,875.17	91,296,850.14	-8.31%	

4、研发投入

适用 不适用

2020年，公司研发投入83,706,875.17元，分别占公司营业收入的4.10%，主要用于公司产品技术研究开发工作以及公司申请各项专利所需费用，研发投入减少7,589,974.97元，主要是疫情导致公司减产，为保证产量减少试验的原因。截至2020年12月31日，公司共拥有专利127项。其中，发明专利33项，实用新型专利89项，外观设计专利5项。公司的研发投入有利于增强公司核心竞争力，确保公司产品销量及盈利能力的稳健成长。未来，公司将继续围绕主营业务，积极开展研发创新，大力推进智能制造升级，技术创新和吸收引进，提升核心竞争力。

近三年公司研发投入金额及占营业收入的比例

	2020 年	2019 年	2018 年
--	--------	--------	--------

研发人员数量（人）	248	248	242
研发人员数量占比	16.81%	18.44%	19.19%
研发投入金额（元）	83,706,875.17	91,296,850.14	83,361,090.12
研发投入占营业收入比例	4.10%	4.13%	3.79%
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	2020年	2019年	同比增减
经营活动现金流入小计	1,639,885,700.91	1,602,942,854.22	2.30%
经营活动现金流出小计	1,206,524,020.54	1,223,823,082.45	-1.41%
经营活动产生的现金流量净额	433,361,680.37	379,119,771.77	14.31%
投资活动现金流入小计	1,187,403,636.88	850,408,735.64	39.63%
投资活动现金流出小计	1,389,128,616.32	935,887,613.32	48.43%
投资活动产生的现金流量净额	-201,724,979.44	-85,478,877.68	-145.11%
筹资活动现金流入小计	571,000,000.00	236,000,000.00	141.95%
筹资活动现金流出小计	152,510,567.88	443,016,464.72	-65.57%
筹资活动产生的现金流量净额	418,489,432.12	-207,016,464.72	302.15%
现金及现金等价物净增加额	621,357,758.38	86,941,795.03	614.68%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

1、投资活动现金流入小计比上年同期增加39.63%，主要是固定资产处置收入增加、交易性金融资产收回增加的影响；投资活动现金流出小计比上年同期增加48.43%，主要是新增产能、交易性金融资产购买增加的影响；投资活动产生的现金流量净额比上年同期减少145.11%，主要是新增固定资产等影响。

2、筹资活动现金流入小计比上年同期增加141.95%，主要是发行可转债融资款的影响；

筹资活动现金流出小计比上年同期减少65.57%，主要是短期借款还款减少以及分红的减少的影响；筹资活动产生的现金流量净额比上年同期增加302.15%，主要是发行可转债融资款的影响。

3、现金及现金等价物净增加额比上年同期增加614.68%，主要是公司发行可转债收到的现金。

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、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

公司 2020 年起首次执行新收入准则或新租赁准则且调整执行当年年初财务报表相关项目

适用

单位：元

	2020 年末		2020 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	1,243,662,696.19	32.07%	624,276,737.81	19.60%	12.47%	发行可转债募集金额
应收账款	347,324,390.00	8.96%	346,344,220.06	10.87%	-1.91%	无重大变化
存货	166,138,391.76	4.28%	184,768,745.07	5.80%	-1.52%	无重大变化
固定资产	1,462,309,948.94	37.71%	1,385,864,208.71	43.50%	-5.79%	无重大变化
在建工程	86,683,906.00	2.24%	39,058,325.66	1.23%	1.01%	无重大变化
短期借款	26,530,676.44	0.68%	70,586,486.30	2.22%	-1.54%	无重大变化

2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价	计入权益的累	本期计提	本期购买金额	本期出售金	其他变动	期末数

		值变动损益	计公允价值变	的减值		额		
			动					
金融资产								
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	148,520,000.00				1,080,918,953.42	1,119,938,953.42		109,500,000.00
2.衍生金融资产		1,435,390.64						1,435,390.64
3.其他债权投资	229,391,388.50							247,974,629.69
上述合计	377,911,388.50	1,435,390.64			1,080,918,953.42	1,119,938,953.42		358,910,020.33
金融负债	188,000.00	-188,000.00						0.00

其他变动的内容

无

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

无

五、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

单位：元

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

	成本	值变动损益	计公允价值变动	金额	出金额	益		
金融衍生工具	0.00	1,435,390.64	0.00	0.00	0.00	-173,123.35	1,435,390.64	自有资金
合计	0.00	1,435,390.64	0.00	0.00	0.00	-173,123.35	1,435,390.64	--

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
2020年	可转换公司债券	54,277.85	0	0	0	0	0.00%	54,277.85	存放于银行	0
合计	--	54,277.85	0	0	0	0	0.00%	54,277.85	--	0

募集资金总体使用情况说明

经中国证券监督管理委员会《关于同意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注册的批复》（证监许可[2020]3066号）同意注册，公司获准向不特定对象发行可转换公司债券不超过人民币55,000.00万元，本次实际发行可转换公司债券550万张，每张面值为人民币100.00元，按面值发行，发行总额为人民币55,000.00万元。本次发行的募集资金总额为55,000.00万元，扣除承销及保荐费550.00万元后实际收到的金额为54,450.00万元，已由主承销商中信建投证券股份有限公司于2020年12月29日汇入本公司募集资金监管账户。另减除申报会计师费、律师费、资信评级费和发行手续费等发行费用（不含税）172.15万元后，公司本次募集资金净额为54,277.85万元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（天健验〔2020〕668号）。

公司对募集资金实行专户存储，在银行设立募集资金专户，并连同保荐机构中信建投证券股份有限公司于2021年1月15日与招商银行股份有限公司常州分行签订了《募集资金三方监管协议》，明确了各方的权利和义务。三方监管协议与深圳证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异，本公司在使用募集资金时已经严格遵照履行。

截至2020年12月31日，本公司有1个募集资金专户，募集资金余额为人民币54,450.00万元，上网发行费、招股说明书印刷费、申报会计师费、律师费、评估费等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用172.15万元尚未从募集资金账户支付。

(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	是否已变	募集资金承	调整后投资	本报	截至期	截至期末投	项目达	本报	截止报	是否	项目可
-------	------	-------	-------	----	-----	-------	-----	----	-----	----	-----

目和超募资金投向	更项目 (含部分 变更)	诺投资总额	总额(1)	告期 投入 金额	未累计 投入金 额(2)	资进度(3)= (2)/(1)	到预定 可使用 状态日 期	告期 实现 的效 益	告期末 累计实 现的效 益	达到 预计 效益	行性是 否发生 重大变 化
承诺投资项目											
10万吨/年无碱玻璃纤维粗纱池窑拉丝技术生产线	否	54,277.85	54,277.85	0	0			0	0	不适用	否
承诺投资项目小计	--	54,277.85	54,277.85	0	0	--	--	0	0	--	--
超募资金投向											
无											
合计	--	54,277.85	54,277.85	0	0	--	--	0	0	--	--
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	无										
项目可行性发生重大变化的情况说明	无										
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用										
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用										
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用										
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 2021年4月9日，本公司第四届董事会第十六次会议审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的议案》，同意以25,563.50万元募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金25,391.35万元及已支付发行费用的自筹资金 172.15 万元。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司截至										

	2021年2月28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2021年3月2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〔2021〕1095号）。
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	1、本期末，公司募集资金存放于银行。 2、本公司于2021年1月21日召开了第四届董事会第十四次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意本公司使用不超过人民币50,000万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。
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	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
------	----	------	------	-----	-----	------	------	-----

	类型							
常州天马集团有限公司 (原建材二五三厂)	子公司	不饱和聚酯树脂的制造；过氧化甲乙酮，玻璃纤维及制品、玻璃钢制品、化工原料、玻纤原料的销售；玻璃钢及原辅材料的检测、技术培训及咨询服务；	21300 万人民币	1,003,499,104.73	846,906,934.50	1,110,101,389.95	116,071,203.32	102,693,385.86
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	5599.937207 万人民币	190,870,995.82	126,222,347.13	10,054,017.41	2,666,218.27	1,999,458.33
常州长海气体有限公司	子公司	气体研发	1000 万人民币	13,565,628.66	12,991,353.80	25,108,347.64	-423,538.10	-423,538.10

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
江苏欧迪可互联装饰工程有限公司	注销	无

主要控股参股公司情况说明

无

八、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

九、公司未来发展的展望

(一) 行业格局和趋势

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

我国玻璃纤维行业近几年的快速发展，主要来自国内和国外两个市场的拉动。国际市场的扩大，给国内企业在国际市场留下发展空间，国内市场的增长，主要源自于下游应用领域的快速发展。玻纤行业通过技术创新、智能制造等举措不断提高产品性价比，拓展应用领域，增强对传统材料的替代性，在风电、交通等需求带动下，我国玻纤行业需求增速更高。随着玻纤行业的发展，其渗透率不断提升，加之“十四五”发展规划的助力，玻纤行业产能有望

步入发展新阶段。

近年来，《玻璃纤维行业“十四五”发展规划（征求意见稿）》，调整玻纤行业发展结构目标，明确提出将严控玻纤纱产能过快增长，着力提升行业生产线技术水平并淘汰落后产能，大力发展玻纤制品深加工。2020年，全国人大批准安排新增专项债券额度3.75万亿元，主要用于交通、市政和产业园区等基础建设，2021年新项目将密集开工；建筑建材、新能源和汽车轻量化等发展需求稳步增长；风电方面，部分已开工但尚未进入大规模建设阶段的存量风电项目和今年海上风电的抢装潮，有望推动剥线市场需求进一步增长。

2020年，疫情的爆发促使玻璃纤维及制品的产能及销量在一二季度出现明显回落，但随着我国疫情得到有效控制，下游行业相继复工复产，风电、环保、基建等领域需求快速升温，行业供需关系得到明显改善，市场逐步回温。玻纤行业在三季度成功扭转因行业产能过剩而形成的持续颓势，叠加海外需求边际好转，行业景气度不断回升，玻纤行业自三季度起正式迎来价格普涨，标志着新一轮玻纤行业上行周期的开启。根据国家统计局统计数据，2020年我国玻璃纤维及制品工业主营业务收入（不含玻纤增强复合材料制品部分）同比增长9.9%，利润总额同比增长56%，全年利润累计超过117亿元，行业整体利润水平明显提升。

（二）公司发展战略

1、实现公司长期战略发展目标，打造国内玻纤复合材料领先企业

（1）公司将继续巩固短切毡的领先地位，稳步提升其市场份额。

公司短切毡主要应用于汽车车顶棚和玻璃钢，作为短切毡细分领域龙头，从规模、技术方面具有领先优势，随公司产线技改后带来的产能增加、成本下降，公司优势继续保持，目前公司已经积累了稳定的客户资源。短切毡作为汽车车顶棚的材料使用时，不但可以增加顶棚的强度、刚性、尺寸稳定性、隔热性、隔音性，而且由于短切毡重量较轻，从而可以起到减轻汽车重量的效果。下游随汽车轻量化的推进，以轻短切毡为原料的汽车顶棚有望快速增长。公司通过管理和成本优势，不断占领跨国领域原有市场，在国内车顶毡市场的市占率已超过50%，毛利和市场份额有望进一步提升。

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

心技术壁垒，进一步扩大公司薄毡的市场份额，满足市场需求，提升公司在薄毡市场的竞争力和持续发展能力。

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

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

交通领域对玻纤的需求主要表现在轨道交通和汽车轻量化方面。2020年是“十三五”规划收官之年，也是第二轮轨道交通建设的高峰期。城市轨道交通项目的批量审批以及开工的明显提速，将对拉动经济增长具有积极的推动作用，城市轨道交通建设已成为拉动投资、带动区域经济增长的重要方向。“十四五”规划(2021年至2025年)期间，中国城市轨道交通运营里程有望新增5000公里，年均新增1000公里左右，总里程达1.3万公里。预计到2025年，中国内地开通运营城市轨道交通的城市将达到50个，运营里程将超过15000公里。在国家政策的大力推动下，预计我国的轨道交通投资量保持稳定增长。

在环保趋严的大环境下，汽车轻量化将成为未来汽车行业发展的必经之路。玻纤复合材料在同等条件下，其重量仅为钢体材料的1/3左右，且性能上更占优势，是汽车轻量化的优质替代材料。在国家政策的引导下，新能源汽车迎来快速发展时期，这将进一步推动汽车轻量化进程。中国汽车工程学会在《节能与新能源汽车技术路线图2.0》中提出，至2035年，我国节能汽车与新能源汽车年销量将各占一半，汽车产业实现电动化转型。因此，未来汽车轻量化拉动了玻纤行业的需求。

热塑材料由于加工成型简单、效率高、具有可回收性等特点，随着中国经济绿色化转型和绿色经济发展，热塑性复合材料已经在汽车及轨道交通轻量化、智能物流、绿色建筑、体育休闲及现代农牧业养殖等领域展现出巨大的市场潜力，热塑性复合材料制品产量稳步增长。连续纤维复合材料作为新型的热塑性复合材料，比传统短纤维热塑性复合材料在强度上有大幅度提升，由于减轻重量、节省燃料以及高性能等优势，连续纤维复合材料的应用领域将越来越广，有望成为长海又一个核心产品。随着国内疫情的稳定，公司将积极与塑料制品、汽车配件、运动器材等下游客户开展合作，寻找新的盈利增长点。

(三) 经营计划

由疫情引发的需求和生产骤降，对投资、消费、出口都带来明显的冲击，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。目前北美、欧洲等地疫情仍未得到有效控制，美国、英国等国家已出现第二波乃至第三波疫情抬头，对实体经济造成持续较大冲击。同时欧美对华贸易政策形势仍未出现明显好转，美国对中国出口产品采取的贸易战、欧盟对中国实施的贸易救济政策仍在持续。今年以来美元汇率走低，汇率波动汇兑损失增加，财务成本上升等因素导致公司经营业绩指标略下滑。公司在总结2020年经营情况和分析 2021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 2021年公司实现50%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。）玻纤行业自2020年4季度以来强势反弹，下游需求的提升，让玻纤生产企业产销两旺，行业景气度持续走高。当前的价格水平已涨至2018年以来的高位，随着下游需求持续释放，供需格局逐步改善，且低库存状态，有望延续行业景气度。

2021年公司募投项目10万吨玻纤池窑投产后将在现有20万吨玻璃纤维及制品产能的基础上新增50%的产能，产量增加。公司全资子公司天马集团原年产2.5万吨不饱和聚酯树脂生产线改扩建项目建成后可形成年产10万吨不饱和聚酯树脂的生产能力，提高了生产效率。

随着玻纤行业的发展，越来越多的领域应用到玻纤制品及玻纤复合材料。随着汽车的普及，汽车轻量化将是未来发展的趋势。公司轻克重的短切毡将能更多的应用在轻量化汽车上。报告期内电子薄毡产能利用率提高，销售增幅明显，公司未来将根据产销情况，加大产能投放，扩大生产线，进一步扩大公司薄毡的市场份额，满足市场需求，将进一步消化公司生产的玻纤纱，巩固公司在薄毡产品上的市场份额，提升公司在该领域的市场影响力；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2021年湿法薄毡销量仍会保持稳步增长，公司将根据市场情况增加生产线扩大产能。

公司将进一步强调坚持以市场需求为导向，以销售为导向，进一步加大技术创新力度，提高产品性能，同时通过各种渠道密切关注最新技术发展趋势和应用，结合公司的研发情况，拓展产品应用领域,充分发挥子公司的研发协同优势，提升公司的研发能力与效率，重点开发及开拓现有产品，重视专利技术的积累和应用，同时使得产品技术性能、指标达到国内或国际领先水平。

2021年，公司根据长期的发展战略有序推进各项目的建设，推进项目顺利投产，丰富公司产品结构，扩大市场份额，提升公司核心竞争力。公司将根据长期的发展战略全力推动玻

纤制品及化工产品的营销，加大客户开发力度，积极消化募投项目新增产能，确保公司持续稳定发展。

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

（四）可能面对的风险

1、募集资金投资项目实施风险

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。为此，公司将在项目实施过程中会尽量采取措施规避风险，重视并关注募投项目的施工及管理情况，紧抓项目实施质量和进度，合理规划、有序调度，确保募集资金投资项目的实施如期完工，争取早日投产为公司带来目标贡献。

2、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，将对公司汇兑损益产生影响。为此，公司采取以下措施，降低汇率变动风险：根据汇率变动情况及时调整出口产品定价，并在出口供货合同中约定汇率波动条款，降低汇率风险；随着公司产能的扩大投资速度加快，将增加美元支付，加快资金流动；根据国际经济形势及外汇市场变动趋势，慎重选择结算货币；公司将灵活运用金融市场工具，利用出口押汇工具缩短公司外汇敞口时间，并适当利用外汇市场的远期结汇、远期外汇买卖等避险产品，锁定汇率波动风险，从而减少因汇率变动对公司盈利能力产生影响。

3、不能持续进行技术创新的风险。

公司自成立以来，一直十分重视技术创新与新产品研发工作，坚持新产品的开发和生产，积累了丰富的经验，形成了一支高素质的技术团队。公司通过与高等院校的密切合作，积极引进高素质人才等方式，提高公司的自主创新与联合开发能力。为进一步延伸产业链，提高产品附加值，公司一直在积极推出电子薄毡、涂层毡、装饰板材等新产品，目前已取得一定进展。新产品的研发和生产是一种知识密集、工艺复杂的高技术含量的活动，需要长期的基础研究，技术工艺的积累，同时新产品从研发到生产到上市需要一定的时间，整个研发过程

的每个环节都环环相扣。虽然公司有着良好的研发基础、高水平的研发团队，若公司不能紧跟国内外玻纤行业技术的发展趋势，充分满足客户多样化的个性需求，后续研发投入不足，或在技术更新、新产品研发过程中出现研究方向偏差、无法逾越的技术问题、产业化转化不利等情况，将可能使公司丧失技术和市场的领先地位，从而对公司的经营业绩带来不利影响。为此，公司将紧跟国内外玻纤行业技术的发展趋势，及时根据客户需求调整产品参数，提高产品质量面对同类产品竞争，充分满足客户多样化的个性需求。公司还制定了“在现有玻纤制品基础上进行技术提升，实现质量升级产品优化，逐步向高端产品转型”的发展战略，加大技术创新力度。

十、接待调研、沟通、采访等活动登记表

1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

√ 适用 □ 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2020年08月07日	公司会议室	实地调研	机构	机构投资者	公司生产经营状况、行业现状及未来趋势分析	详见公司于2020年8月7日在巨潮资讯网“调研”栏目上披露的《300196长海股份调研活动信息20200807》
2020年11月05日	公司会议室	实地调研	机构	机构投资者	公司生产经营状况、行业现状及未来趋势分析	详见公司于2020年11月8日在巨潮资讯网“调研”栏目上披露的《300196长海股份调研活动信息20201106》
2020年12月22日	全景网	其他	其他	参与公司向不特定对象发行可转换公司债券网上路演的投资者	关于可转换公司债券相关情况，公司产品、运营、管理等方面的内容	详见全景网路演天下“长海股份可转债发行网上路演”