

广东惠云钛业股份有限公司

2024 年度董事会工作报告

2024 年，公司董事会严格按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律法规和《公司章程》《董事会议事规则》等规定，认真履行义务及行使职权，本着对公司和股东负责的态度，积极有效地开展工作，认真履行自身职责，严格执行股东大会决议，不断规范公司治理，保障了公司的良好运作和可持续发展。

现将董事会本年度工作重点和 2024 年度主要工作汇报如下：

一、概述

2024 年，公司管理层深入研究行业发展趋势及市场需求变化，立足主营业务，坚持技术创新，共克时艰，创新开拓，降本增效，从生产、研发、营销、内部控制、公司治理等多方面努力提升公司管理效率和市场竞争力，并积极布局产业链延伸发展，全力维护公司及全体股东利益。

（一）公司总体经营情况

受全球经济增速放缓等因素影响，2024 年行业竞争加剧，钛白粉市场价格稳中偏弱，下半年价格下行；此外，随着公司募投等技改项目逐步建成转固，2024 年度公司折旧费、可转债费用化利息等较上年出现较大幅度的上升；另，由于部分项目尚未达产，实现公司生产线的整体协同运转及规模效应尚需时日。综合影响，公司 2024 年业绩同比下滑，其中 2024 年钛白粉销售数量为 11.13 万吨，同比增长 4.05%；营业收入 16.60 亿元，同比增长 0.50%；实现归属于母公司所有者的净利润 442.08 万元，较上年下降 89.23%。

（二）报告期内公司的重点工作情况

1、内控管理方面

报告期内，根据最新的法律法规结合公司实际情况修订和制定了一系列内部控制制度，其中修订了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《独立董事工作制度》等 15 份制度的部分条款，新制定了

《会计师事务所选聘制度》《外汇套期保值业务管理制度》《独立董事专门会议制度》3 份制度，从而全面优化内控管理，提升运营管理水平。除此之外，公司在日常内控管理中，一方面公司通过加强对法律法规的培训，提高了公司依法管理意识；另一方面公司通过目标的分解落实，提高了全员的目标意识，质量意识，安全环保意识和责任意识，公司完善了经济责任制，在分配中做到公平、公正、公开，提高和保护员工工作热情、积极性、创造性，为实现全年目标奠定了坚实的基础。同时公司根据业务发展需要以及法律法规的更新，对公司各项管理制度、流程进行梳理和优化，强化了公司的流程控制及管理措施的落实，确保制度的有效性和适用性，并全面开展制度执行的监督检查。在实际运营过程中，公司也注重对各类风险的识别、评估和监控，通过上述措施，提高公司管理效率，降低了经营风险。

2、生产及成本控制方面

公司生产以市场为导向，坚持“均衡、稳定、优质、高效”的组织生产原则，强化调度管理，精心组织确保生产稳定。牢固树立“质量是企业生命”的理念，实施“名牌和精品”战略，努力提高和稳定产品质量，不断满足客户的需求；牢记“设备为本”的思想，抓好设备管理，提高设备可靠性；“两眼向内，苦练内功”，深化管理，狠抓节能减排，降本增效工作，向现场要效益；狠抓文明生产工作，开展 6S 管理方法，确保现场物流、人流、信息流有序。公司在质量控制方面成效显著。塑料级产品中 A 类率同比提升了 2.5%，涂料级中 A 类率同比增长 2.8%。通过建立完善的质量管理体系，从原材料采购的严格筛选，到生产过程中的实时监控，再到成品的多轮检测，确保每一个环节都符合高标准的质量要求。公司通过与供应商建立长期稳定的战略合作伙伴关系，签订年度采购框架协议，确保原材料供应的稳定性和价格优势。同时，加强采购供应链管理，优化采购流程，通过集中采购、招标采购等方式，降低采购成本，有效缓解了市场价格波动对公司成本的压力。

3、研发技改方面

报告期内，公司研发及技术改造工作围绕扩产、提质、降本、安全、环保开展技术攻关，多方面持续发力，多项重点技术改造项目完成攻克难关，成效显著：一是公司 8 万吨/年塑料级金红石型钛白粉后处理改扩建项目二期产能 5 万吨已完成环保验收，50kt/年改 80kt/年硫酸法金红石钛白粉初品技改工程及相关配套

工程也在报告期内进行调试，这些项目顺利投产/调试有助于提升公司产能；二是公司其他募投项目如硫铁矿制酸低温余热回收项目、硫磺制酸低温余热回收项目、一体化智能仓储中心建设项目等项目的结项，使得公司在降低能耗、绿色低碳和仓储管理方面有显著效果；三是根据市场需求和公司发展目标，公司积极开展研发和创新工作，进行了多项新产品、新工艺的研发，2024 年公司新增 4 项发明专利，截至报告期末，公司现有发明专利 12 项，实用新型专利 14 项。核心技术的开发、保护和运用，提高了企业科研创新能力以及核心竞争力，为公司的持续发展提供了技术支撑。

4、安全环保方面

公司始终秉持绿色发展的理念，高度重视环保工作，将企业的核心竞争力构筑于循环经济、保护环境的基础之上，被认定为广东省清洁生产企业。公司坚决贯彻执行国家和地方有关环境保护的法律法规，生产过程中产生的污染物包括废气、废水、固体废物和噪声等，就各项污染物的治理，公司设置了合理的治理设施和处理工序，制定有完善的管理制度和严格的标准作业程序，积极研发污染治理技术并在生产中应用，着力减少生产过程中的三废排放，对排放的主要污染物采取了严格、规范的处理措施。

报告期内，公司全年狠抓安全工作，开展多项安全培训活动和专项培训，提高了员工安全意识和防范技能。一是加强安全检查，动态排查治理事故隐患；二是公司及各分厂（车间）认真开展“特殊作业”、“外委施工”等专项检查行动，通过开展各类安全检查活动，有效保障安全生产；三是继续加强职业卫生检查和劳动防护用品的使用管理，持续改善生产现场职业卫生环境；四是加强消防安全日常检查，确保了各类消防设施安全可靠；五是继续强化特种设备管理，按照特种设备管理相关法规及条例定期不定期进行检查、检测与校验，确保了特种设备的安全运行。

牢牢守住安全环保底线，确保员工的人身安全和企业的财产安全。公司持续压实安全环保各级责任，严格落实各项安全措施，加强员工安全培训和演练，定期对生产设备进行检查和维护，及时消除安全隐患。同时，公司始终坚持绿色发展理念，加大环保投入力度，引进先进的环保技术和设备，降低能耗和排放，加强污水处理和固体废物处理，确保各项污染物达标排放。在报告期内，公司安全

生产、环境保护、职业健康的各项指标均符合国家法律法规要求及公司年初下达的各项目标要求，总体形势稳定，公司全年未发生重大安全事故。

5、销售管理方面

报告期内，面临全球和全国钛白粉产能增长、欧洲和印度等地区反倾销严峻挑战，公司突破困境，主营产品钛白粉全年销售额达到 15.31 亿元，国内市场销售额为 10.84 亿元，占钛白粉总销售额的 70.77%，凭借稳定的客户群体和优质的产品服务，在国内市场保持了较高的市场占有率；国际市场销售额实现 4.48 亿元，占钛白粉总销售额的 29.23%。公司在巩固现有客户的基础上，积极开拓新市场，参加国内外重要行业展会，与多家潜在客户进行了深入的贸易洽谈，彼此增进了解，交流合作愿景。同时，加强客户关系管理，通过定期回访、技术支持和个性化服务，为销售业绩的持续增长提供了有力保障。

6、资本市场方面

（1）公司向不特定对象发行的可转换公司债券已于 2022 年 12 月 14 日上市；2023 年 5 月 29 日，惠云转债正式进入转股期，转股期限自 2023 年 5 月 29 日至 2028 年 11 月 22 日；报告期内，因实施 2023 年年度利润分配方案，“惠云转债”转股价格由转股价 10.78 元/股调整为 10.75 元/股；截至 2024 年 12 月 31 日，共有 828 张“惠云转债”完成转股，累计转了 7,669 股“惠云钛业”股票，公司剩余可转债票面总金额为 489,917,200 元，剩余债券 4,899,172 张。

（2）报告期内，公司使用自有资金，以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,641,684 股，占公司总股本 0.66%，最高成交价为 8.00 元/股，最低成交价为 7.02 元/股，成交总金额为 20,001,485.28 元（不含交易费用）。回购的股份将主要用于回购后续实施股权激励计划或员工持股计划，也是基于对公司内在价值的认可和对未来发展前景的坚定信心，有助于建立完善的长效激励约束机制，充分调动公司员工的积极性，促进公司持续稳定健康发展。

（3）报告期内，为了进一步建立、健全公司长效激励机制，吸引和留住优秀人才，充分调动公司董事、高级管理人员、核心技术及管理骨干人员的积极性，公司制定了《2024 年限制性股票激励计划》，拟向激励对象授予的限制性股票数量为 460 万股，约占激励计划草案公告时公司股本总额 40,000.74 万股的 1.15%。其中，首次授予 408 万股，占激励计划草案公告时公司股本总额 40,000.74 万股的 1.02%，首次授予部分占本次授予权益总额的 88.70%；预留 52 万股，占激励

计划草案公告时公司股本总额 40,000.74 万股的 0.13%，预留部分占本次授予权益总额的 11.30%。2024 年 7 月 18 日，公司以 4.90 元/股向符合授予条件的 58 名激励对象首次授予 408 万股第二类限制性股票。

7、对外投资方面

报告期内，根据公司发展战略，公司全资子公司青河县惠云矿业有限公司于 2024 年 7 月 8 日以自有资金成功竞得位于新疆维吾尔自治区阿勒泰地区青河县“新疆青河县阿克瓦纳钒钛磁铁矿普查”探矿权并于 2024 年 8 月 22 日取得新疆维吾尔自治区自然资源厅颁发的《矿产资源勘查许可证》（证号：T6500002024082040058042）。该探矿权有效期限为 2024 年 8 月 22 日至 2029 年 8 月 22 日，勘查面积为 14.41 平方公里。公司在报告期内积极推进相关勘探工作。

8、投资者关系管理方面

为切实保护公司、股东及投资者的合法权益，根据《公司法》《证券法》等相关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，公司建立了较为完善的法人治理结构，制定了三会议事规则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制，并持续加强规范运作，切实维护公司和股东的合法权益。此外，为了能让投资者进行面对面的深入交流，帮助投资者全面、深入了解公司，公司提供了便捷、多样化的沟通渠道，通过电话、电子邮箱、互动易、媒体采访等渠道积极与投资者进行沟通交流，并定期对投资者进行回访，建立和维护良好的投资者关系。报告期内，公司召开网上业绩说明会 2 场；接待投资者线上和线下调研活动 3 场；互动易回复 36 条，回复率 100%；电话邮件接听回复约 46 次。

二、2024 年董事会主要工作情况

（一）董事会召开情况

2024 年，公司共召开 13 次董事会会议，合计审议议案 54 项。会议的召集、召开程序符合《公司法》《公司章程》及《董事会议事规则》的有关规定，具体情况如下：

会议日期	会议名称	会议议案
------	------	------

2024.2.7	第四届董事会第二十五次会议	1、关于不向下修正“惠云转债”转股价格的议案
2024.2.28	第四届董事会第二十六次会议	1、关于回购公司股份方案的议案
2024.4.19	第四届董事会第二十七次会议	1、关于公司《2023年度总经理工作报告》的议案 2、关于公司《2023年年度报告》及其摘要的议案 3、关于公司《2023年度董事会工作报告》的议案 4、关于公司《2023年度募集资金存放与使用情况的专项报告》的议案 5、关于公司《2023年度财务决算报告》的议案 6、关于公司2023年度利润分配预案的议案 7、关于公司拟续聘2024年度会计师事务所的议案 8、关于公司《2023年度内部控制自我评价报告》的议案 9、关于公司《2023年度环境、社会及管治(ESG)报告》的议案 10、关于公司及子公司向银行申请综合授信额度暨关联方提供关联担保的议案 11、关于《独立董事独立性自查情况的专项报告》的议案 12、关于公司2024年度董事、高级管理人员薪酬的议案 13、关于开展外汇套期保值业务的议案 14、关于修改《公司章程》及提请股东大会授权董事会全权办理公司注册资本变更及相关工商备案事项的议案 15、关于修订部分公司制度的议案 修订公司《股东大会议事规则》 修订公司《董事会议事规则》 修订公司《独立董事工作制度》 修订公司《募集资金管理制度》 修订公司《关联交易管理制度》 修订公司《对外投资管理制度》 修订公司《对外担保管理制度》 修订公司《防范控股股东及关联方占用公司资金制度》 修订公司《董事会审计委员会工作制度》 修订公司《董事会提名委员会工作制度》 修订公司《董事会薪酬与考核委员会工作制度》 修订公司《总经理工作制度》 修订公司《公司内部审计工作制度》 16、关于制定部分公司制度的议案 制定公司《独立董事专门会议制度》 制定公司《外汇套期保值业务管理制度》 制定公司《会计师事务所选聘制度》 17、关于提请股东大会授权董事会办理以简易程序向特

		定对象发行股票相关事宜的议案 18、关于终止投资建设年产10万吨新能源材料磷酸铁项目的议案 19、关于召开公司2023年年度股东大会的议案
2024.4.26	第四届董事会第二十八次会议	1、关于公司《2024年第一季度报告》的议案
2024.5.14	第四届董事会第二十九次会议	1、关于董事会换届选举暨提名第五届董事会非独立董事候选人的议案 2、关于董事会换届选举暨提名第五届董事会独立董事候选人的议案 3、关于召开2024年第一次临时股东大会的议案
2024.5.31	第五届董事会第一次会议	1、关于选举公司第五届董事会董事长及副董事长的议案 2、关于聘任公司总经理及副总经理的议案 3、关于聘任公司董事会秘书的议案 4、关于聘任公司财务总监的议案 5、关于聘任公司证券事务代表的议案 6、关于聘任公司审计部负责人的议案 7、关于选举第五届董事会战略委员会委员的议案 8、关于选举第五届董事会审计委员会委员的议案 9、关于选举第五届董事会提名委员会委员的议案 10、关于选举第五届董事会薪酬与考核委员会委员的议案 11、关于公司签署《委托管理协议》的议案
2024.6.6	第五届董事会第二次会议	1、关于公司《2024年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要的议案 2、关于公司《2024年限制性股票激励计划实施考核管理办法》的议案 3、关于提请股东大会授权董事会办理2024年限制性股票激励计划相关事宜的议案 4、关于召开2024年第二次临时股东大会的议案
2024.6.19	第五届董事会第三次会议	1、关于公司《2024年限制性股票激励计划（草案修订稿）》及其摘要的议案 2、关于公司《2024年限制性股票激励计划实施考核管理办法（修订稿）》的议案 3、关于提请股东大会授权董事会办理2024年限制性股票激励计划相关事宜的议案 4、关于取消召开2024年第二次临时股东大会并提请择期召开股东大会的议案
2024.7.18	第五届董事会第四次会议	1、关于向激励对象首次授予限制性股票的议案 2、关于使用部分可转债闲置募集资金暂时补充流动资金的议案

2024.8.6	第五届董事会第五次会议	1、关于拟转让子公司部分股权暨财务报表合并范围发生变更的议案
2024.8.28	第五届董事会第六次会议	1、关于公司《2024年半年度报告》及其摘要的议案 2、关于公司《2024年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告》的议案
2024.10.29	第五届董事会第七次会议	1、关于公司《2024年第三季度报告》的议案 2、关于部分可转债募投项目延期的议案 3、关于使用闲置自有资金进行现金管理的议案
2024.11.12	第五届董事会第八次会议	1、关于拟聘任2024年度会计师事务所的议案 2、关于召开2024年第三次临时股东大会的议案

（二）股东大会会议召开情况

2024 年，公司共召开 1 次年度股东大会和 3 次临时股东大会，合计审议议案 21 项。公司董事会根据《公司法》《证券法》等相关法律法规和《公司章程》的要求，严格按照股东大会的决议和授权，认真执行公司股东大会通过的各项决议，具体情况如下：

会议日期	会议名称	会议议案
2024.5.14	2023年年度股东大会	1、关于公司《2023年年度报告》及其摘要的议案 2、关于公司《2023年度董事会工作报告》的议案 3、关于公司《2023年度监事会工作报告》的议案 4、关于公司《2023年度财务决算报告》的议案 5、关于公司2023年度利润分配预案的议案 6、关于公司拟续聘2024年度会计师事务所的议案 7、关于公司及子公司向银行申请综合授信额度暨关联方提供关联担保的议案 8、关于公司2024年度董事薪酬的议案 9、关于修改《公司章程》及提请股东大会授权董事会全权办理公司注册资本变更及相关工商备案事项的议案 10、关于修订部分公司制度的议案 11、关于制定公司《会计师事务所选聘制度》的议案 12、关于提请股东大会授权董事会办理公司以简易程序向特定对象发行股票相关事宜的议案 13、关于修订《监事会议事规则》的议案 14、关于终止投资建设年产10万吨新能源材料磷酸铁项目的议案

2024.5.31	2024年第一次临时股东大会	1、关于董事会换届选举第五届董事会非独立董事的议案 2、关于董事会换届选举第五届董事会独立董事的议案 3、关于监事会换届选举第五届监事会非职工代表监事的议案
2024.7.16	2024年第二次临时股东大会	1、关于公司《2024年限制性股票激励计划（草案修订稿）》及其摘要的议案 2、关于公司《2024年限制性股票激励计划实施考核管理办法（修订稿）》的议案 3、关于提请股东大会授权董事会办理2024年限制性股票激励计划相关事宜的议案
2024.11.29	2024年第三次临时股东大会	1、关于拟聘任 2024 年度会计师事务所的议案

（三）报告期内对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司董事会根据国家有关法律、法规及《公司章程》等有关规定，严格按照股东大会的决议和授权，认真执行股东大会审议通过的各项决议，确保股东大会决议得到有效的实施。

（四）报告期内董事会专门委员会履职情况

1、战略委员会的工作情况

公司战略委员会委员严格按照《战略委员会工作制度》的规定积极履行职责，对公司发展战略和重大投融资决策进行研究并提出建议，向董事会报告工作并对董事会负责。报告期内，战略委员会共召开会议4次，审议议案5项，就公司业务发展和募集资金投资项目等事项进行了审核，认为公司的业务发展目标符合公司的整体发展需要和巩固公司主营业务，符合公司和股东的利益。

2、审计委员会的工作情况

公司审计委员会严格按照《审计委员会工作制度》的要求，监督公司内部审计制度及有效执行，审核公司财务信息及其披露情况。报告期内，审计委员会共召开会议7次，审议议案16项，与公司聘任的审计机构积极沟通、加强联系，督促其提高审计效率，按计划进行审计工作，切实履行了审计委员会的职责。

审计委员会按照《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》相关规定，对2024年度年审会计师事务所履行了监督职责，并出具《2024年度会计师事务所履职情况评估报告暨审计委员会履行监督职责情况的报告》。

3、提名委员会的工作情况

公司提名委员会严格按照公司《提名委员会工作制度》执行职责，主要负责持续研究与关注公司高级管理人员选拔制度，提名、审查公司董事、高级管理人员的候选人。报告期内，提名委员会召开会议1次，审议议案2项，主要对换届董事、高管提名和选聘等相关事项进行了审议。

4、薪酬与考核委员会的工作情况

公司薪酬与考核委员会严格按照公司《薪酬与考核委员会工作制度》切实履行职责，报告期内，薪酬与考核委员会共召开会议4次，审议议案6项，对董事、监事、高级管理人员和独立董事薪酬（或津贴）以及公司2024年度股权激励计划等相关事项进行了审议。

5、公司独立董事的履职情况

公司独立董事严格按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》《上市公司独立董事管理办法》《公司章程》及《独立董事工作制度》等法律法规及规章制度的相关规定，忠实勤勉地履行独立董事职责，积极出席报告期内公司召开的相关会议。基于实事求是、独立判断的立场和态度，认真审议董事会各项议案，报告期内，对公司开展外汇套期保值业务事项发表了专项意见；共召开独立董事专门会议2次。同时在公司制度完善和日常经营决策等方面提出专业性建议，并被公司予以采纳，较好地发挥独立董事的作用，切实维护公司和股东，尤其是中小股东的利益。公司独立董事对公司董事会的议案及公司其他事项均未提出异议。

三、董事会对 2024 年年审会计师事务所履职情况进行评估

董事会审核审计委员会出具的《2024 年度会计师事务所履职情况评估报告暨审计委员会履行监督职责情况的报告》，从人力及其他资源配备情况、审计工作方案及其实施、审计质量管理机制、信息安全管理几个方面对 2024 年年审会计师事务所履职情况进行了评估，认为北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）具备执行相关审计业务所必需的专业人员和执业资格，能够胜任公司的审计工作，在公司 2024 年审计工作中尽职尽责，能按照《中国注册会计师审计准则》的要求从事财务报表及其他事项的审计工作，出具的审计报告能充分反映公司

2024 年的财务状况及经营成果，符合公司的实际情况，同时为公司经营发展过程中的规范运营提供了专业的支持。

四、公司未来发展的展望

2025 年是国家“十四五”规划收官之年，对公司而言，也是充满挑战与机遇、需实现重大突破的一年。未来，在复杂多变的市场环境下，多元化发展与核心价值坚守是公司的追求目标，差异化产品、副产品的综合利用、节能减排低碳的新设备和新工艺是公司未来的研发方向。2025 年我们将积极应对挑战，充分发挥团队力量，运用科学合理的策略，坚定不移地实现公司的业绩目标，推动公司持续稳定发展。

（一）2025 年，公司重点抓好以下工作

1、市场拓展与营销创新

销售部门积极深入市场，精准把握市场需求的变化趋势和客户的个性化需求，及时调整优化市场策略，突破现有市场的局限，挖掘潜在的市场机会。积极探索新的营销模式，加强品牌建设和推广，提高产品的知名度和美誉度。同时，加大对销售团队的培训和激励力度，提高销售团队的专业素质和业务能力，实现年度销售目标。

2、生产优化与质量提升

公司持续加大技术改造投入，优化生产设备和工艺，提高产能，确保在既定时间节点前完成关键项目的单机试车、投料试车及正式投产，实现生产规模的有效扩张。50kt/年改 80kt/年硫酸法金红石钛白粉初品技改工程及相关配套工程在报告期内进行调试，该项目投产后，公司的产能短板将被补上。提升生产管理精细化程度，进一步优化生产管理流程，加强对生产过程的全方位监控和精细化管理。合理安排生产计划，确保生产进度严格可控，保证生产的连续性和稳定性，提高生产效率，持续强化产品质量稳定性，保证公司品牌口碑与市场竞争力。

3、安全环保与责任落实

公司始终将安全环保工作放在首要位置，做到“年年讲、月月讲、日日讲、时时讲”，加强对员工的安全环保教育和培训，提高员工的安全环保意识和操作技能。持续压实安全环保各级责任，严格认真地落实各项安全措施和环保要求。定期对生产设备进行全面检查和维护，及时消除各类安全隐患。

4、内部提升与成本控制

公司从内部管理、技术创新、人才培养等方面全面发力，提升公司的核心竞争力。定期组织内部培训和交流活动，鼓励员工不断学习和创新，同时积极引进外部先进技术和管理经验。同时，公司加强成本控制，全面降低生产经营成本；与供应商建立长期稳定的合作关系，通过谈判和招标等方式争取更优惠的采购价格；优化人力资源配置，提高员工工作效率；加强能源管理和物流优化，降低能源消耗和运输成本。

5、规划布局智能制造与加大科研投入

智能制造作为我国制造业转型升级的关键路径，是新质生产力发展的重要方向之一，也是企业高质量发展的重要路径。根据政策导向和市场需求，公司高瞻远瞩，规划布局智能制造，持续加大科研投入，有针对性地加大研发投入，提升技术水平和创新能力，不断推出新产品、新技术，增强公司的核心竞争力。公司“智能制造数字化技术改造项目”采用智能化数字化设备对公司的生产管理设备和系统进行升级改造，如：自动化包装系统、生产车间的一键启动系统、能源计量管理系统和调度管理信息化中心建设等，通过升级改造实现资源最优配置和提质增效，全面提升企业的竞争力。

与此同时，公司围绕扩产、提质、降本、安全、环保开展技术攻关，持续加大硬件设施建设投入，持续开发差异化新产品并投放到市场，以满足公司产品产量的增加和不断变化的客户需求；通过开发引进先进的节能减排低碳的新设备和新工艺，不断创新，节能，降碳，降低公司的各项生产、管理等成本；积极探索研究新的应用领域，为公司未来发展，打下良好基础。

6、对外投资与资源领域拓展

公司未来主要发展方向，一方面为积极向上游资源领域拓展，通过与上游矿业企业建立更紧密的合作关系，参与矿山资源的开发和运营中，确保矿源等关键原材料的供应渠道畅通和质量控制，有利于公司打造第二增长曲线和长远稳定发展；同时，公司利用自身的技术和管理优势，对原材料进行精细化加工和预处理，提高原材料的品质，从而降低生产成本。另一方面在产业链延伸方面，公司将目光投向副产品和产品的下游产业，增加副产品的附加值。这样不仅可以降低企业对单一产品市场波动的风险，还可以通过产业协同效应提高企业的整体盈利能力和市场竞争力。

（二）公司面临的风险和应对措施

1、钛白粉市场价格大幅波动带来的经营业绩风险

公司主要产品为钛白粉，钛白粉的销售价格对公司的收入和利润水平有着重要的直接影响。公司生产的钛白粉产品作为大宗化工原料，其销售价格主要参照国内外市场的公开报价进行定价，同时，钛白粉的主要原材料钛精矿等的采购价格也主要与国内外市场的大宗矿产价格挂钩，钛精矿的销售价格与钛白粉的销售价格具有较强的正关联性，两者互相影响。此外，钛白粉整体产能增加，导致钛白粉市场竞争加剧，市场价格波动较大。总体而言，钛白粉产品受宏观经济周期、供需关系、市场预期、投机炒作等众多因素影响，其价格具有波动性的特征。

应对措施：公司加强对市场的分析，提高研判能力，强化与客户的沟通联系，更好地了解下游行业的需求，尤其是在钛白粉市场价格波动的情况下，根据市场导向提前布局产供销，及时调整生产、采购、营销策略。

2、主要原材料的供应及价格波动风险

钛精矿是公司生产钛白粉的主要原材料。国内钛精矿主要由攀西地区的钒钛磁铁矿采选企业供应，公司的钛精矿主要采购自攀西地区，部分来自进口。若未来攀西地区因各种因素导致减少了钛矿的供应，公司有可能因不能及时取得足够的原料而面临产销量降低、经营业绩下滑的风险；若由于钛矿原料减少供应，造成钛精矿价格大幅上涨，则将增加公司的采购和生产成本，对公司的盈利能力可能造成不利影响。

应对措施：一方面，公司加强原材料市场价格分析和预判，及时调整原材料的采购策略；完善供应商管理，加强与供应商的合作，确保主要原材料的稳定供应，策略性储备原材料。针对主要原材料钛精矿、硫磺和硫铁矿的采购，拓宽采购渠道，对多家供应商进行比价，在保证原材料质量和按时交付的前提下，选择具备价格优势的供应商，以降低原材料采购成本。另一方面，公司将适时加强与上游的合作探索，努力优化业务战略布局，积极拓展产业链。

3、宏观经济及下游行业周期性波动风险

钛白粉广泛应用于塑料、涂料、橡胶、化纤、陶瓷、食品、医药、化妆品、建筑新材料、电子工业、微机电、汽车、新能源、光伏和环保工业等，其中涂料行业是钛白粉第一大下游应用行业，而涂料行业又主要受房地产、建筑市场发展

状况的影响。我国国民经济一直保持持续稳定增长，也促进了钛白粉行业的健康发展，但未来如果宏观经济出现重大不利变化，下游行业受宏观经济周期性影响而发展变缓，将对公司经营业绩产生不利影响。

应对措施：公司持续加强新产品的研发和应用，做好技术储备。根据宏观经济变化及市场需求，及时调整产品结构，生产适销对路的产品。

4、行业竞争风险

从国际看，钛白粉生产企业规模趋于大型化，产能日益向少数厂商集中，且产业并购重组仍在进行当中，此类全球化的大公司作为钛白粉行业的主导者，在很大程度上主导着全球钛白粉的供给、价格和品质发展趋势。从国内看，随着我国钛白粉行业产能的增加，市场上的供应量增加，且产品同质化较为明显，导致竞争愈发激烈。随着行业整合的推进，市场集中度逐渐提高，优势企业通过技术创新、规模扩张等手段，不断巩固和提升市场地位，而一些规模较小、技术落后的企业则面临被淘汰的风险。

应对措施：公司持续加强产品研发和技术提升，有效保持和提高产品质量；通过工艺创新升级，提升产品在中高端应用领域的市场份额和领先优势、有效扩大中高端产品的产能规模；推进技改及募投项目的建设，实现规模经济效益，从而提升企业的市场竞争力。

5、安全环保风险

报告期内，公司环保设施运转正常，污染物排放达标，未发生重大的安全环保事故，不存在因违反环境保护和安全生产等相关法律法规而受到处罚的情况。在“碳达峰”、“碳中和”目标提出的背景下，国家对于化工企业安全环保等监管将更加严格，公司面临较大的安全环保压力，未来仍存在由于不能达到环保要求的风险，进而对公司生产经营造成不利影响的风险；同时，政府可能会颁布新的法律法规、进一步提高安全环保标准，并导致公司的安全环保治理投入增加、生产经营成本提高、管理难度上升，在一定程度上削弱公司的竞争力，影响收益水平。

应对措施：公司秉持绿色发展的理念，高度重视安全、环境保护和治理工作，将企业的核心竞争力构筑于安全生产、循环经济、环境保护和节能减碳的基础上，持续投入资金和技术力量用于安全环保设备和生产工艺改造，不断充实专业队伍，大力推进机械化、自动化改造，并加强员工安全环保意识与技能培训，切实提升安全环保管理水平。

6、汇率变动风险

目前，公司的出口主要以美元和欧元报价和结算。未来，随着公司钛白粉出口销售规模及占比逐年扩大，外币收入可能进一步增加，若相关外币兑人民币的结算汇率短期内出现大幅下跌（即人民币大幅升值），公司可能会出现较大的汇兑损失，从而对公司当期经营业绩产生不利影响。

应对措施：公司提高相关管理人员对外汇市场的敏感度，及时关注外汇市场的波动和汇率走势，加强对汇率变动的分析，提高预判能力，通过外汇套期保值等措施规避汇率波动可能带来的风险。

7、国际贸易风险

钛白粉厂家未来面临的国际贸易风险主要集中在反倾销调查与贸易壁垒加剧，随着公司钛白粉出口销售规模及占比逐年扩大，公司可能受到反倾销税以及加征关税的影响。

应对措施：公司将采取调整生产、优化产品结构、积极开拓多个国际市场，以分散市场风险，降低对单一市场的依赖；根据不同市场的需求和竞争情况，制定灵活的市场策略，构建多元化的销售格局等措施以降低他国征收反倾销税和关税对公司业务的影响。

广东惠云钛业股份有限公司董事会

2025 年 4 月 25 日