

# 广东惠云钛业股份有限公司

## 2025 年度董事会工作报告

2025 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 2025 年度主要工作汇报如下：

2025 年，公司管理层紧密跟踪行业发展趋势与市场需求变化，立足主营业务，坚持技术创新与稳健经营，积极应对市场调整，持续推进降本增效、提质升级，从生产运营、技术研发、市场拓展、内部控制、公司治理等方面全面提升管理效能与综合竞争力，稳步推进产业链延伸布局，全力保障公司持续健康发展，切实维护公司及全体股东的整体利益。

### （一）公司总体经营情况

2025 年公司钛白粉销售数量为 12.95 万吨，同比增长 16.36%；营业收入 17.37 亿元，同比增长 4.62%；实现归属于母公司所有者的净利润-6,260.74 万元，较上年下降 1,516.19%。主要原因一是受全球经济增速放缓及国际贸易壁垒加剧等多重因素影响，钛白粉行业竞争加剧，钛白粉价格弱势下行。二是前期募投及技改项目陆续转固，导致相关折旧费用及可转债费用化利息同比增加；同时，相关产能虽逐步释放，但全面达产并实现协同增效仍需一定时间。

### （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，公司根据 2024 年 7 月 1 日起实施的《中华人民共和国公司法》和 2024 年 12 月 27 日中国证监会发布的《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》的相关规定，结合公司实际情况，公司将不再设置监事会和监事，由董事会审计委员会行使《中华人民共和国公司法》规定的监事会职权，《公

司章程》结合《上市公司章程指引（2025年修订）》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2025年修订）》《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（2025年修订）》等规范性文件要求及公司自身实际情况，《公司章程》及23份公司相关治理制度作出相应修订，并新制定了《子公司管理制度》，从而全面优化内控管理，提升运营管理水平。在日常内控管理方面，公司一方面通过加强法律法规培训，提高依法管理意识；另一方面公司通过目标分解落实，提升全员的目标意识，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，提高并保护员工工作热情、积极性与创造性，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，对各项管理制度、流程进行梳理和优化，强化流程控制及管理措施落实，确保制度的有效性与适用性，并全面开展制度执行的监督检查。在实际运营过程中，公司注重对各类风险的识别、评估与监控，通过上述措施提高了管理效率，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；大力推动文明生产工作，推行6S管理方法，确保现场物流、人流、信息流有序。公司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，保障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。报告期内，公司生产效率持续提升，单位产品能耗下降，设备检修费用实现精准管控，全流程单位产品维修成本稳步降低。

## 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“60万吨/年钛白稀酸浓缩技术改造项目”一期20万吨/年工程正式投产，稀酸回用技术有效降低生产成本；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投产验收，有助于提升公司产能。二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：其中，应用研究领域实现新突破，成功研发新产品K98，通过优化生产工艺与性能调试，产品各项指标达到预期标准，为后续拓展高端市场奠定基础；与此同时，2025年公司新增6项发明专利，截至报告期末，公司有效发明专利18项，实用新型专利4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，公司设置了相应的治理设施和处理工序，制定了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应用于生产，着力减少生产过程中的“三废”排放，对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，确保各类消防设施安全可靠；五是继续强化特种设备管理，按照相关法规及条例定期或不定期进行检查、检测与校验，保障特种设备的安全运行。员工安全教育及特种作业培训合格100%，环保设施有效运行率和同步运行率均达100%，废水、废气、固体废物等处置全部达标，建设项目安全与环保“三同时”执行率100%，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，全年未发生重大安全事故。

#### 5、销售管理方面

报告期内，公司主营产品钛白粉全年销售额达到 15.43 亿元，国内市场销售额为 11.13 亿元，占钛白粉总销售额的 72.15%，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 4.30 亿元，占钛白粉总销售额的 27.85%。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，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

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 2024 年年度利润分配方案，“惠云转债”转股价格由转股价 10.75 元/股调整为 10.74 元/股；截至 2025 年 12 月 31 日，共有 881 张“惠云转债”完成转股，累计转了 8161 股“惠云钛业”股票，公司剩余可转债票面总金额为 489,911,900 元，剩余债券 4,899,119 张。

#### 7、对外投资方面

公司持续推进上下游产业链布局：全资设立惠云矿业，通过投资收购辰翔矿产控股权，启动矿山资源开发建设的前期工作；围绕核心发展战略，公司参股德天化工，补充公司金红石型钛白粉初品缺口；为拓展海外市场，公司在新加坡参股设立营销公司；同时，公司新设控股子公司惠云环保，生产聚合硫酸铁，提升公司副产品的附加值，以完善产业链价值体系。

#### 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，制定的《董事会议事规则》《股东会议事规则》，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，接待投资者线下调研活动 1 场、业绩说明会 2 场；互动易回复 17 条，回复率 100%；电话接听回复约 39 次，邮箱回复咨询 6 次。

## 二、2025 年董事会主要工作情况

### （一）董事会召开情况

2025 年，公司共召开 9 次董事会会议，合计审议议案 42 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
2025.2.28	第五届董事会第九次会议	1、关于不向下修正“惠云转债”转股价格的议案
2025.4.23	第五届董事会第十次会议	1、关于公司《2024 年度总经理工作报告》的议案 2、关于公司《2024 年年度报告》及其摘要的议案 3、关于公司《2024 年度董事会工作报告》的议案 4、关于公司《2024 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《2024 年度财务决算报告》的议案 6、关于公司 2024 年度利润分配预案的议案 7、关于公司拟续聘 2025 年度会计师事务所的议案 8、关于公司《2024 年度内部控制自我评价报告》的议案 9、关于公司《2024 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 2025 年度董事、高级管理人员薪酬的议案 13、关于公司《2024 年度外汇套期保值业务投资情况专项报告》的议案 14、关于开展外汇套期保值业务的议案 15、关于增加注册资本并修订《公司章程》的议案 16、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 17、关于 2024 年限制性股票激励计划首次授予部分第一

		<p>个归属期归属条件未成就并作废部分第二类限制性股票的议案</p> <p>18、关于公司《未来三年（2025年-2027年）股东回报规划》的议案</p> <p>19、关于公司《2025年第一季度报告》的议案</p> <p>20、关于召开公司2024年年度股东大会的议案</p>
2025.6.26	第五届董事会第十一次会议	<p>1、关于调整2024年限制性股票激励计划授予价格的议案</p> <p>2、关于全资子公司收购广南县辰翔矿产开发有限责任公司控股股权并增资涉及矿业权投资的议案</p>
2025.7.17	第五届董事会第十二次会议	<p>1、关于使用可转债闲置募集资金进行现金管理的议案</p>
2025.8.26	第五届董事会第十三次会议	<p>1、关于公司《2025年半年度报告》及其摘要的议案</p> <p>2、关于公司《2025年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告》的议案</p>
2025.9.17	第五届董事会第十四次会议	<p>1、关于修订《公司章程》及提请股东会授权董事会全权办理公司工商备案事项的议案</p> <p>2、关于修订公司相关治理制度的议案</p> <p>分项一：《修订〈股东会议事规则〉》</p> <p>分项二：《修订〈董事会议事规则〉》</p> <p>分项三：《修订〈独立董事工作制度〉》</p> <p>分项四：《修订〈关联交易管理制度〉》</p> <p>分项五：《修订〈募集资金管理制度〉》</p> <p>分项六：《修订〈对外投资管理制度〉》</p> <p>分项七：《修订〈对外担保管理制度〉》</p> <p>分项八：《修订〈防范控股股东及关联方占用公司资金制度〉》</p> <p>分项九：《修订〈累积投票制实施细则〉》</p> <p>分项十：《修订〈信息披露事务管理制度〉》</p> <p>分项十一：《修订〈董事会薪酬与考核委员会工作制度〉》</p> <p>分项十二：《修订〈董事会战略委员会工作制度〉》</p> <p>分项十三：《修订〈董事会提名委员会工作制度〉》</p> <p>分项十四：《修订〈董事会审计委员会工作制度〉》</p> <p>分项十五：《修订〈独立董事专门会议制度〉》</p> <p>分项十六：《修订〈内部审计工作制度〉》</p> <p>分项十七：《修订〈总经理工作制度〉》</p> <p>分项十八：《修订〈会计师事务所选聘制度〉》</p> <p>分项十九：《修订〈外汇套期保值业务管理制度〉》</p> <p>分项二十：《修订〈内幕信息知情人登记管理制度〉》</p> <p>分项二十一：《修订〈董事会秘书工作细则〉》</p> <p>分项二十二：《修订〈董事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度〉》</p> <p>分项二十三：《修订〈投资者关系管理制度〉》</p>

		分项二十四：《制定<子公司管理制度>》 3、关于调整公司组织架构的议案 4、关于聘任公司财务总监的议案 5、关于补选公司独立董事及专门委员会委员的议案 6、关于收购广西德天化工循环股份有限公司部分股权的议案 7、关于公司2025年下半年日常关联交易预计的议案 8、关于召开2025年第一次临时股东大会的议案
2025.10.27	第五届董事会第十五次会议	1、关于公司《2025年第三季度报告》的议案 2、关于使用闲置自有资金进行现金管理的议案 3、关于作废2024年限制性股票激励计划部分已授予但尚未归属的限制性股票的议案
2025.12.22	第五届董事会第十六次会议	1、关于不向下修正惠云转债转股价格的议案 2、关于增加经营范围和修订《公司章程》并提请股东会授权董事会全权办理公司备案事项的议案 3、关于召开2026年第一次临时股东大会的议案
2025.12.29	第五届董事会第十七次会议	1、关于2026年度日常关联交易预计的议案 2、关于修订及制定公司相关治理制度的议案

## （二）股东会会议召开情况

2025年，公司共召开1次年度股东会和1次临时股东会，合计审议议案16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，严格按照股东会的决议和授权，认真执行公司股东会通过的各项决议，具体情况如下：

会议日期	会议名称	会议议案
2025.5.20	2024年年度股东大会	1、关于公司《2024年年度报告》及其摘要的议案 2、关于公司《2024年度董事会工作报告》的议案 3、关于公司《2024年度监事会工作报告》的议案 4、关于公司《2024年度财务决算报告》的议案 5、关于公司2024年度利润分配预案的议案 6、关于公司拟续聘2025年度会计师事务所的议案 7、关于公司及合并报表范围内的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2025年度董事薪酬的议案 9、关于增加注册资本并修订《公司章程》的议案 10、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 11、关于制定公司《未来三年（2025年-2027年）股东回报规划》的议案
2025.10.10	2025年第一次临时股东大会	1.00、关于修订《公司章程》及提请股东会授权董事会全权办理公司工商备案事项的议案 2.00、关于修订公司相关治理制度的议案 2.01、修订《股东会议事规则》 2.02、修订《董事会议事规则》 2.03、修订《独立董事工作制度》 2.04、修订《关联交易管理制度》 2.05、修订《募集资金管理制度》 2.06、修订《对外投资管理制度》 2.07、修订《对外担保管理制度》 2.08、修订《防范控股股东及关联方占用公司资金制度》 2.09、修订《累积投票制实施细则》 2.10、修订《信息披露事务管理制度》 3.00、关于废止公司《监事会议事规则》的议案 4.00、关于公司2025年下半年日常关联交易预计的议案 5.00、关于补选公司独立董事的议案

### （三）报告期内对股东会决议的执行情况

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，严格按照股东会的决议和授权，认真执行股东会审议通过的各项决议，确保股东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6项，就公司战略发展目标、组织架构和对外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，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22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

委员会对报告期内的监督事项无异议。

### **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，主要对聘任高管和选举独立董事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5项，对董事和高级管理人员薪酬（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，对公司开展日常关联交易等事项发表了意见；共召开独立董事专门会议3次，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、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。2026 年，是国家“十五五”规划开局之年，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、节能减排低碳的新工艺是公司未来的研发方向。2026 年，公司将积极应对挑战，充分发挥团队力量，运用科学合理的策略，坚定不移地实现业绩目标，推动公司持续稳定发展。

## （一）2026 年，公司重点抓好以下工作

### 1、市场拓展与营销创新

销售部门将积极深入市场，深刻扭转以往“等客上门”的被动销售格局，锚定“从客户视角打造核心竞争力”的宗旨，精准把握市场需求变化趋势和客户个性化需求，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，实现生产规模的有效扩张。一是持续推进“60 万吨/年钛白稀酸浓缩技术改造项目”提质增效，完善工艺流程，优化设备运行参数，确保完成全年既定计划产量，以实现效益最大化；二是强化生产计划的精准性与灵活性，结合市场订单与库存动态调整生产安排，加强部门协同，保障生产流程顺畅；三是加大硫酸亚铁回收利用力度，紧跟市场需求变化，拓展硫酸亚铁深加工渠道，优化销售策略，提升产品附加值与市场竞争力。

公司持续聚焦质量提升，打造核心优势。一是建立全流程质量管控体系，优化生产工艺参数，加强原材料采购、生产过程及成品检测的全链条监控，完善质量追溯系统，确保产品质量稳定性；二是集中资源推进高端产品研发与推广，重点提升金红石型钛白粉高端产品占比，加强新产品 K98 市场推广，持续优化产品性能，打造差异化竞争优势；三是加强与高校、科研机构合作，引入前沿技术，提升质量管控的智能化水平，实现质量问题的提前预警与快速整改。

### 3、安全环保与责任落实

持续强化安全环保意识，落实各级责任，加强员工安全环保培训，提高操作技能；加大安全隐患排查与整改力度，完善应急预案，定期组织应急演练，杜绝重大安全环保事故。加强环保设施运行管理与维护，优化环保工艺，推动绿色生产，实现环境效益与经济效益双赢。

### 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。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，争取更优惠的采购价格，同时建立原材料价格预警机制和产品及副产品价格联动机制，密切关注市场价格走势，结合原材料成本、市场需求、竞争情况等因素，动态调整定价策略；加强对价格数据的分析与预判，提前布局库存管理，在价格高位时合理增加销量，低位时优化库存结构，确保产品及副产品在市场波动中实现价值最大化；优化人力资源配置，精简冗余岗位，加强员工技能培训，提高工作效率；加强能源管理和物流优化，降低能源消耗和运输成本；严格控制各项费用开支，建立预算管理体系，提高资金使用效率；推进数字化管理，提升运营效率。

#### 5、持续推进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”已初见成效，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顺利投入使用，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，为公司未来发展奠定良好基础。

#### 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，确保矿源等关键原材料的供应渠道畅通和质量控制；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综合竞争力。

## （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

钛精矿和硫酸是公司生产钛白粉生产过程中的主要原材料，硫磺则为公司硫磺制酸生产工艺中硫酸的核心原料。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。国内硫磺市场存在对外依存度高的问题，硫磺价格的持续上涨已传导至硫酸端，使得硫酸价格处于高位运行。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；此外，硫磺价格受国际地缘政治冲突、全球能源转型进程、市场供需关系等多重因素共同影响，呈现持续上涨态势，造成公司生产成本持续承压。若原材料供需失衡状况持续恶化，引发原辅材料价格上涨，将直接推高公司采购成本与生产成本，进而对公司盈利能力造成潜在的不利影响。

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和硫酸生产线的生产计划；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、保护环境和节能减碳的基础之上，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，不断充实专业人才队伍，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，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

2026年4月21日