

证券代码：300891

证券简称：惠云钛业

债券代码：123168

债券简称：惠云转债

广东惠云钛业股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-123

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	信达证券 张驰
时间	2024年11月19日(周二) 下午15:30-17:00
地点	广东省云浮市云安区六都镇富兴路广东惠云钛业股份有限公司
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、财务总监 赖庆好 证券事务代表 周金兰
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、如何看待目前国内钛白粉行业供给过剩的问题以及公司的破局方式？</p> <p>目前国内钛白粉仍然是供大于求的状况，市场竞争依然激烈，特别近几年钛白粉新增产能较多。需求方面，钛白粉行业虽然受房地产行业有所影响，但随着硫酸法钛白粉生产技术的提升，产品品质的提高，在新领域的应用不断扩大，带来了增量。</p> <p>针对新增的产能，公司已制定一系列的策略：公司实施“精品战略”和“个性化定制生产”等差异化策略，持续加强钛白粉不同领域应用方向的研究开发，从而提升了公司的市场核心竞争力。公司的主打产品为塑料级，占比7成以上，市场竞争力较强。公司将持续拓宽国内外销售范围和市场，拓展销售渠道。</p> <p>二、哪些下游行业应用可以弥补在建筑建材板块的总需求下滑？</p>

目前建筑建材板块总需求下滑，随着钛白粉的优点和作用不断被发掘、新技术的产生、电子工业不断迭代，产品的升级换代，钛白粉得到了广泛应用和推广，钛白粉在新的应用领域不断增加，带来了增量。如：

光伏行业中的太阳能电池板，钛白粉作为原材料之一，具有反射和分散太阳光线，提高太阳能电池效率的作用。

在新能源行业中，硫酸法钛白粉生产出来的副产品硫酸亚铁可作为生产磷酸铁的主要原材料之一。锂电池中添加钛白粉能提高电池的容量、循环寿命和能量密度，提高电池的稳定性和安全性，从而提升电池的整体性能。

在催化领域，钛白粉作为一种催化剂载体，增加催化剂的稳定性和活性，被广泛应用于环保领域，如空气净化和废水处理等。

三、氯化法和硫酸法的区别，公司的工艺在成本上具体优势如何体现？

氯化法是以人造金红石、高钛渣或天然金红石为原料，经高温氯化生产四氯化钛，再经精馏提纯、气相氧化、速冷、气固分离等工序得到金红石型钛白粉。从国内资源禀赋的角度来看，高钛渣及金红石原料相对短缺，一定程度上限制了我国氯化法工艺生产钛白粉的发展；另一方面，氯化法工艺技术较为复杂，国内仅少数钛白粉企业具备少量氯化法生产工艺产能，因此，硫酸法在相当长一段时期内仍将是我国钛白粉生产的主流工艺。硫酸法经过多年的发展、不断进行技术改进及创新，已从传统硫酸法生产工艺向联产法清洁型生产工艺的转变，其生产出来的产品质量已与国际水平接轨。从2024年2月1日起施行的《产业结构调整指导目录（2024年本）》来看，已将氯化法工艺钛白粉从鼓励类中剔除了，而硫酸法钛白粉联产法工艺不属于限制类。

基于公司自身所拥有的选址和区位优势、清洁生产和循环经济产业链优势、人才和技术优势等，结合国内钛白粉原材料以钛精矿为主、缺少氯化法生产工艺所需的高钛渣或金红石的资源禀

赋现状，公司采用清洁联产硫酸法生产工艺，利用独特的区位优势，在国内首创并形成了完整的“硫-钛-铁-钙”循环经济产业链，为我国“硫酸法钛白粉清洁生产和循环经济产业链示范工程”，在同行业中起到了示范效应，亦为公司的可持续发展奠定了良好基础。

公司在成本上的优势：通过持续多年的研发投入和技术积累，公司已在清洁联产硫酸法工艺生产钛白粉领域形成拥有自主知识产权的金红石型二氧化钛超细粉的制备技术、塑料专用金红石型钛白粉生产技术等多项新技术研发成果。同时，公司从生产实际应用需求出发，将该等新技术研发成果与自身“硫-钛-铁-钙”循环经济产业链深度融合，取得了良好的综合效益。

四、上游探矿权的进展？如果能够顺利拓展上游对公司整体成本的影响？是否会有新增资本开支？

矿产品的成本、投入规模受矿的品位、伴生矿及产能的综合影响，目前正积极推进相关勘探工作，尚未能估算拓展上游对公司整体成本的影响，如拓展顺利，会根据实际情况新增资本开支。

五、出口占比越来越高的情况下是否会涉及贸易争端和关税问题，如何解决？

钛白粉行业出口占比的提高可能会引发贸易争端和关税问题，国内钛白粉企业出口钛白粉至各主要国家的税费也存在较大差异。虽然目前欧盟、欧亚联盟、印度、巴西、沙特等国家为保护自身钛白粉企业，对中国钛白粉产品发起了反倾销调查，但根据《区域全面经济伙伴关系协定》（简称：RCEP 协定），中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰和东盟十国共 15 方已核准成员国之间均有免关税的贸易协定。

公司将密切关注事态发展，与客户保持密切沟通，对政策变化风险做出积极应对；另外，在国外钛白粉需求总量不变的情况下，抓住海外部分产能退出的机会，从而提升海外销售。

	<p>六、海外产能建设的考虑和进展？</p> <p>目前，公司未有海外产能建设，但不排除未来海外建投的可能性。</p> <p>七、对明年钛白粉价格趋势的判断？</p> <p>由于原材料价格坚挺，公司判断价格会有窄幅波动。</p> <p>八、转债募投项目中，60 万吨钛白稀酸浓缩项目技改，目前已完成的 20 万吨效果？后续 40 万吨的投放节奏？</p> <p>“60 万吨/年钛白稀酸浓缩技术改造项目”采用国内首创的新技术路线，需要经过时间实践验证评估，该项目尚在建设中，其中一期 20 万吨/年的工程项目已完成了工程建设和试机，目前在进行试机后的设备完善和改造，改造完成后再进行试生产。待试生产考核评估完成后，再进行后期 40 万吨/年工程项目的招标建设。</p> <p>九、公司转债明年 2 月之后是否会考虑下修？</p> <p>公司根据相关法规要求，届时结合公司实际情况再行决定是否下修。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 11 月 19 日