



广东惠云钛业股份有限公司

Guangdong Huiyun Titanium Industry CO.,LTD

(广东省云浮市云安区六都镇)

公开转让说明书

主办券商



光大证券股份有限公司
EVERBRIGHT SECURITIES CO.,LTD

(住所：上海市静安区新闻路 1508 号静安国际广场)

二〇一六年十一月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，公司提醒投资者特别关注如下重大事项，并认真阅读本公开转让说明书全部内容。

一、重大事项提示

母公司惠云钛业报告期内亏损，控股子公司业华化工持续亏损

2014 年、2015 年和 2016 年上半年，母公司惠云钛业净利润分别为 1,382.62 万元、-710.31 万元和 328.07 万元，其中 2015 年度亏损较大，主要是报告期内国内钛白粉市场价格大幅下跌所致。2016 年以来随着国内钛白粉价格触底反弹，公司经营业绩得到改善。

受宏观经济及市场供需影响，国内铁精矿价格大幅下降，导致控股子公司云浮市业华化工有限公司（以下简称“业华化工”）持续亏损，2014 年、2015 年和 2016 年上半年，业华化工净利润分别为-1,551.68 万元、-1,421.83 万元和-564.73 万元。如未来铁精矿价格持续低迷或继续下滑，业华化工将面临继续亏损的风险。同时，公司于 2016 年年初通过招拍挂程序，受让了业华化工全部剩余股份，如果业华化工的经营状况在未来不能得到有效整改，亏损可能进一步延续，将对公司合并报表业绩继续带来不利影响。

二、重大风险提示

（一）市场竞争加剧的风险

随着我国经济持续快速发展，国内对钛白粉的需求量也呈快速增长趋势，从而吸引国内很多企业纷纷涉足钛白粉行业，造成钛白粉行业集中度总体不高。随着钛白粉产业的不断成熟，越来越多的企业将摆脱低质量、低价格的经营模式，形成更多依靠技术进步和品牌优势经营的规模企业，市场竞争日趋激烈。近年来国内钛白粉行业的收购兼并事件开始增多，随着兼并整合的推进，钛白粉行业的集中度将有所提升，国内钛白粉企业也开始强强联合，提高市场份额和行业集中度。近年来，公司在积极通过技改扩大产能和销量，努力减少市场波动导致的经

营不利影响，技改项目完成后，公司产能将达 8 万吨/年，但目前市场份额仍相对偏小。

（二）经营业绩和毛利率波动较大的风险

钛白粉行业属典型的周期性行业，与国家国民经济发展水平和生活水平的高低呈现出高度的正相关性。因此，如果国家宏观经济出现重大不利变化，上下游行业运行受周期性影响而发展缓慢，将会对钛白粉行业造成不利影响。按照国内钛白粉的消费结构，钛白粉消费量与房屋新开工数据和商品房销售数据较为同步，下游涂料行业对钛白粉消费的影响略有滞后。报告期内，受市场行情影响，公司主营业务收入和毛利率均有所下降。2014 年、2015 年和 2016 年上半年，公司营业收入分别为 60,892.80 万元、56,946.05 万元和 29,027.04 万元，净利润分别为 14.66 万元、-2,030.33 万元和-193.65 万元。

2014 年、2015 年和 2016 年上半年，公司锐钛型钛白粉产品毛利率由 2014 年的 15.10%降低到 2015 年的 3.86%，2016 年上半年进一步降至 1.32%。子公司业华化工铁精矿产品，从 2014 年开始，成本与价格倒挂，毛利率由-2.29%下滑到 2015 年的-69.14%，2016 年上半年为-70.50%。

（三）主要产品价格波动风险

钛白粉销售的下游行业主要为涂料、塑料、造纸、油墨等行业，其产品对这些下游行业的依存度较高。钛白粉行业与宏观经济密切相关，尤其受房地产、汽车和家电的影响最大。2008 年前，得益于国内经济的高速发展，我国钛白粉价格整体呈现出稳中有升的态势。2008 年，受全球金融危机影响，钛白粉价格出现过一次大幅下跌；2009 年开始，在全球经济复苏和国内涂料、塑料、造纸等下游应用行业快速复苏的带动下，国内外钛白粉市场需求开始增长，价格开始回升。2011 年，受国际市场多轮提价、原材料价格上涨及市场需求增大等因素影响，钛白粉价格大幅上涨；2012 年，市场需求转淡，钛白粉价格出现下降，2015 年末开始企稳，大型厂家开始提价。同时，受宏观经济影响，国内钢市需求低迷，而铁矿供应过剩加剧，公司硫铁矿制酸的副产品铁精矿销售价格持续大幅下跌；2014 年、2015 年和 2016 年上半年，公司铁精矿的销售均价分别为 460.62 元/吨、

254.59 元/吨和 198.82 元/吨，同期价格降幅分别达到 20.90%、44.73% 和 21.91%。综上所述，公司主要产品较大波动风险。

（四）原材料价格波动风险

钛精矿和硫酸系公司主要产品钛白粉的主要原材料，由于受国内外整体供求关系的影响，钛精矿和硫铁矿价格波动较大。虽然我国的钛矿资源较为丰富，但是由于高品质的钛矿资源不多，需求缺口很大，现在我国的钛精矿不能自给自足，每年都需要大量进口。因此，近年来我国钛矿价格逐年攀升，尤其是 2012 年 7 月 1 日以后，作为我国钛矿进口第一来源国的越南开始禁止钛精矿出口，对我国钛矿进口产生重大影响。硫铁矿价格随行就市，公司生产所需的硫酸主要由子公司业华化工硫铁矿制酸生产线提供，还有一部分由公司的硫磺制酸生产线提供，硫酸价格根据硫铁矿或硫磺价格相应变化，近年来硫铁矿和硫磺价格也因为宏观经济形式的变化而波动较大。尽管本公司已经建立了稳定的原料采购渠道，但受供求关系影响，仍然存在主要原材料钛精矿、硫铁矿供应紧张、价格大幅波动的风险。

（五）财务风险

1、资产抵押风险

为了满足生产经营资金的需求，公司将部分固定资产和土地使用权抵押给银行申请贷款。目前公司大部分房屋及建筑物与土地使用权均已进行了抵押。如果公司资金安排或使用不当，未能按期偿还贷款，出现流动性风险，借款银行可能对被抵押的资产采取强制措施或要求公司提前归还借款，从而影响公司的生产经营活动。

2、对关联方存在较大依赖的风险

公司近年来拓展市场迅速，资金需求量大，报告期内公司主要融资渠道为银行借款。为增强公司融资能力，降低公司融资成本，公司关联方为公司的银行借款提供较大额度担保。报告期内，关联方为公司借款提供担保金额较大，其中关联方为公司提供的报告期内尚未履行完毕的担保金额较大的担保合同包括：（1）2014 年 3 月 12 日，钟镇光、陈豪杰、张盛广为中国农业银行股份有限公司云浮

分行与公司自 2014 年 3 月 12 日至 2017 年 3 月 11 日间的债权提供连带责任保证，最高债权额度为 10,000 万元；（2）2014 年 3 月 12 日，公司全体股东与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订《最高额保证合同》（编号：云浮分行六都支行 2012 年六都（保）字第 00718 号），为中国工商银行股份有限公司云浮六都支行与惠云钛业自 2012 年 7 月 18 日至 2017 年 7 月 17 日间的债权提供连带责任保证，最高债权额度为 30,000 万元，保证期间为相关债权期限届满之日起二年。

此外，报告期内，由于公司及控股子公司江门惠云资金较为紧张，报告期内向关联方借入较多资金，均为无息借款，其中公司向云钛白国际累计借款 5,000 万元，控股子公司江门惠云向关联方自然人张盛广累计借款 1,710.74 万元。其中大部分借款偿还。截至报告期末，公司向云钛白国际有限公司借款余额 279.45 万元，子公司江门惠云向张盛广借款余额为 320.74 万元。关联方为公司拆借的资金较多，公司对关联方借款具有一定依赖性。公司拟通过在全国中小企业股份转让系统挂牌，拓宽融资渠道，降低对关联方借款的依赖性。

3、应收账款坏账风险

2016 年 6 月 30 日公司应收账款余额为 7,406.20 万元，扣除坏账准备后的应收账款净额为 6,922.77 万元，应收账款净额较大。公司账龄在一年以内的应收账款余额为 6,467.86 万元，占比 87.33%，账龄结构良好。其中应收账款前五大客户的余额为 1,889.15 万元，约占应收账款 25.51%。

公司按照规定合理制定了应收账款坏账准备会计政策并按照既定政策计提了应收账款坏账准备。公司与主要业务客户具有较为稳定合作关系，按期回款情况良好，回收风险较小，但如果个别客户出现财务状况恶化，支付能力下降等情况，导致公司不能及时收回应收账款或发生坏账，将对公司业绩、现金流和生产经营产生一定影响。

4、偿债风险

为满足不断增长的客户需求，公司在扩大生产规模的同时，不断进行产品升级，加大项目建设和技术改造投资力度。但受融资渠道单一的影响，公司银行借款规模较大，截至 2016 年 6 月末，短期借款和一年内到期的长期借款及应付款

分别为 16,520.42 万元和 4,220.33 万元。2014 年末、2015 年末和 2016 年 6 月末，公司流动比率分别为 0.71、0.82 和 0.78，速动比率分别为 0.38、0.44 和 0.42。尽管公司信用良好，生产经营获取现金的能力较强，现金流量情况较好，经营活动产生的现金流较高，但仍存在一定的债务偿还风险。

（六）环保政策风险

国家发布的《部分工业行业淘汰落后生产工艺装备和产品指导目录（2010 年本）》、《钒钛资源综合利用和产业发展“十二五”规划》等政策中明确提出了“废物不能有效利用或三废排放不达标的钛白粉生产装置”列入需要淘汰的落后生产工艺装备和产品目录，加强资源保护和综合利用，强化节能减排和环境保护等要求。高昂的“三废”处理成本、日趋严格的钛白粉生产环保标准以及国家循环经济法制化管理进程的加速等因素，将倒逼钛白粉行业转型升级，发展循环经济产业链。

目前，公司在钛白粉生产的“三废”处理、清洁生产和资源循环利用方面取得了一定的成效。由于国家对环境保护重视程度的不断提高，有可能出台更严格的环境保护政策。未来国家对行业内企业的环保要求将更加严格，公司存在环保措施及设备需要追加投入的风险。

（七）安全生产风险

公司硫酸法生产钛白粉及硫铁矿制酸生产过程中的浓硫酸具有强腐蚀性，高温、高压具有一定的危险性，如若存储或使用不当，有一定泄漏和破坏性风险，从而可能导致安全生产事故。除此之外，设备故障、操作失误、火灾、恶劣天气等因素可能导致安全事故。因此，公司在实际开展业务的过程中，存在一定的安全生产风险。

（八）公司存在因设备故障检修等停产风险

为保障安全生产和产品质量，公司需进行设备检修和维护，同时由于生产设备故障、非正常损坏、周边地区供电不稳定等原因，可能导致公司生产设备非正

常关停、中断或检修，从而给公司带来生产中断或停产的风险。如果停产时间过长，可能给公司经营带来一定不利影响。

（九）税率变动风险

根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局 2016 年 2 月 18 日发布文件粤科高字【2016】18 号《关于公布广东省 2015 年通过复审高新技术企业名单的通知》，本公司已通过高新技术复审，可享受高新技术企业所得税优惠政策期限为 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。但若公司在未来不能持续取得高新技术企业资格或国家对高新技术企业的税收优惠政策发生变化，将会对公司的经营业绩产生一定影响。

（十）应收票据余额较大风险

公司 2014 年末、2015 年末和 2016 年 6 月末，应收票据账面余额分别为 3,488.67 万元、3,187.35 万元和 2,910.52 万元，应收票据余额较大。公司的应收票据属于公司真实业务背景下的销售收款方式，不存在采用无真实交易背景的票据进行融资的情形，未对公司财务造成重大影响，也不会影响公司持续经营能力。公司将严格遵守相关法律法规及有关财务管理的规定，不开具无真实交易背景的票据。

（十一）汇率波动的风险

我国自 2005 年推行汇率改革以来，人民币对美元持续升值。公司 2014 年、2015 年和 2016 上半年，海外销售收入分别为 2,315.12 万元、2,890.15 万元和 2,542.15 万元，分别占当期营业收入的 4.52%、5.88%和 8.97%，外销货款主要以美元进行结算，若人民币升值，将使公司面临汇率风险，同时一定程度上对公司营业收入和利润的增长带来不利影响。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
目 录.....	9
释 义.....	11
第一节 公司基本情况.....	13
一、基本情况.....	13
二、股票挂牌情况.....	14
三、公司股权结构及股东情况.....	16
四、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	41
五、报告期内主要会计数据及财务指标简表.....	45
六、本次申请挂牌的有关机构和人员.....	45
第二节 公司业务.....	48
一、公司主营业务及主要产品.....	48
二、公司内部组织结构与主要生产流程.....	49
三、公司业务相关的关键资源要素.....	53
四、公司业务相关情况.....	76
五、公司商业模式.....	90
六、公司所处行业基本情况.....	94
七、公司主要面临的竞争状况.....	107
第三节 公司治理.....	112
一、公司三会的建立健全和运行情况.....	112
二、公司管理层关于公司治理情况的说明.....	113
三、公司及其控股股东、实际控制人最近二年一期存在的违法违规情况.....	114
四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况.....	114
五、同业竞争情况.....	116
六、关联方资金占用情况.....	119
七、公司董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	119

八、公司最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况.....	124
第四节 公司财务.....	126
一、报告期经审计的财务报表.....	126
二、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	147
三、主要会计政策.....	148
四、报告期主要会计数据和财务指标.....	158
五、持续经营能力分析.....	213
六、报告期关联方、关联关系及关联交易.....	219
七、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项.....	229
八、公司最近两年一期的资产评估情况.....	231
九、股利分配政策和近两年一期分配情况.....	231
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况.....	233
第五节 有关声明.....	234
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明.....	234
二、主办券商声明.....	235
三、律师声明.....	236
四、会计师事务所声明.....	237
五、资产评估机构声明.....	238
第六节 附件.....	239

释 义

在本说明书中，除非特别提示，下列词语含义如下：

名词		释义
惠云钛业、公司	指	广东惠云钛业股份有限公司
惠沅钛白	指	云浮市惠沅钛白有限公司（系惠云钛业前身）
美国万邦	指	美国万邦有限公司
塑彩科技	指	广升塑彩科技有限公司
镇卓有限	指	镇卓有限公司
云钛白国际	指	云钛白国际有限公司
宇诚化工	指	惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司
朝阳投资	指	朝阳投资有限公司
恒丰投资	指	云浮市恒丰投资中心（普通合伙）
稳卓投资	指	云浮市稳卓投资中心（普通合伙）
妙杰投资	指	云安县妙杰投资中心（普通合伙），现更名为云浮市云安区妙杰投资中心（普通合伙）
百家利	指	云浮市百家利投资合伙企业（有限合伙）
业华化工	指	云浮市业华化工有限公司
江门惠云	指	江门惠云钛业贸易有限公司
永通塑料	指	惠州永通塑料有限公司
惠通矿业	指	云浮市惠通矿业有限公司
骏鹏公司	指	云浮市云城区骏鹏小额贷款公司
慧欣科技	指	云浮市慧欣科技有限公司
香港晶明	指	（香港）晶明矿务投资有限公司（HONG KONG TSING MING QUARRY INVESTMENT COMPANY LIMITED）
晶明矿业	指	云浮市晶明矿业有限公司
锦绣花艺	指	惠州锦绣花艺厂有限公司
锦绣纸品	指	惠州锦绣纸品有限公司
翔俊环保	指	广东翔俊环保设备有限公司
永通塑料	指	惠州永通塑料有限公司
太阳神	指	惠州太阳神化工有限公司
佰利联	指	河南佰利联化学股份有限公司
安纳达	指	安徽安纳达钛业股份有限公司
攀钢钛业	指	攀钢集团钛业有限责任公司
龙蟒钛业	指	四川龙蟒钛业股份有限公司
东佳集团	指	山东东佳集团股份有限公司
云硫集团	指	云浮硫铁矿企业集团公司
宝利硫酸	指	云浮市宝利硫酸有限责任公司
钛白粉	指	一种白色无机颜料，具有无毒、最佳的不透明性、最佳

名词		释义
		白度和光亮度，被认为是目前性能最好的一种颜料；俗称钛白，产品呈粉末状，化学名称为二氧化钛，化学分子式为 TiO_2
锐钛型	指	二氧化钛的一种结晶形态，简称 A 型（Anatase）
金红石型	指	二氧化钛的一种结晶形态，简称 R 型（Rutile），从颜料性能评价，金红石型优于锐钛型
硫酸法	指	生产钛白粉的一种方法，是将钛精矿或酸溶性钛渣与浓硫酸进行酸解反应生成硫酸氧钛，经水解生成偏钛酸，再经煅烧、粉碎等工序得到钛白粉产品。硫酸法可生产锐钛型和金红石型钛白粉，是目前国内应用最为广泛的钛白粉生产方法
氯化法	指	生产钛白粉的一种方法，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钛白粉产品。氯化法只能生产金红石型钛白粉
钛矿	指	一种钛的初级沉积物（ FeTiO_3 ，其中 TiO_2 成分占 47%~60%）
硫铁矿	指	一种硫化物矿物，提取硫和制造硫酸的主要原料
硫精矿	指	硫精矿是通过精选后硫铁矿
粗矿	指	没有经过提炼的钛矿
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商	指	光大证券股份有限公司
上市分类指引	指	上市公司行业分类指引（2012 年修订）
人保部	指	人力资源和社会保障部
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
股东大会	指	广东惠云钛业股份有限公司股东大会
董事会	指	广东惠云钛业股份有限公司董事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	本转让说明书签署日有效的广东惠云钛业股份有限公司的公司章程
报告期	指	2014 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
本公开转让说明书、本转让说明书、本说明书	指	广东惠云钛业股份有限公司公开转让说明书
元	指	人民币元
万元	指	人民币万元

第一节 公司基本情况

一、基本情况

中文名称：广东惠云钛业股份有限公司

英文名称：Guangdong HuiYun Titanium Industry Co., Ltd.

统一社会信用代码：91445300754521187

法定代表人：何明川

成立日期：2003 年 9 月 28 日

注册资本：30,000 万元

住所：广东省云浮市云安区六都镇

邮编：527500

董事会秘书：殷健

电话：0766-8495208

传真：0766-8495209

网址：www.gdtitanium.com

公司邮箱：dsh@gdtitanium.com

所属行业：根据证监会《上市公司行业分类指引》，公司属于化学原料及化学制品制造业（C26）；根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》公司属于化学原料及化学制品制造业（C26）；根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为化学原料及化学制品制造业，行业代码为 C26。根据股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为化学制品，行业代码为 111010。

主要业务：生产、销售：钛白粉（二氧化钛）、硫酸；蒸汽发电（自用）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：300,000,000 股

挂牌日期：【】

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、股东所持股份的限售安排

《公司法》规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司章程规定，“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。”

“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。”

2、股权质押的股权转让限制情况

公司股东所持股份无质押或冻结等转让受限的其他情况。

3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

（1）公司实际控制人钟镇光和汪锦秀夫妇作出承诺：①对于惠云钛业挂牌前本人直接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年；②本人在担任惠云钛业董事、监事或者高管职务期间，每年可转让的股份不超过本人直接所持惠云钛业股份总数的 25%；③本人不在惠云钛业担任董事、监事或者高管职务之日起半年内，不转让本人直接持有的惠云钛业股份；④对于本人直接持有的惠云钛业之股份，只要满足上述任一限制转让条件，即为转让受限股份，本人承诺不对其进行转让处置。

（2）公司董事、监事、高级管理人员承诺：①本人在担任惠云钛业董事、监事或者高管职务期间，每年可转让的股份不超过本人直接所持惠云钛业股份总数的 25%；②本人不在惠云钛业担任董事、监事或者高管职务之日起半年内，不转让本人直接持有的惠云钛业股份。

（3）除上述已披露的股份锁定承诺外，公司其他股东对其所持股份未作出自愿锁定的承诺。

（三）本次进入股转系统可公开转让股份数量与限售安排

由于股份公司于 2012 年 5 月正式成立，截至本公开转让说明书签署日，公司成立已满一年。公司挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统的可公开转让数量以及限售安排如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在 质押或冻结	挂牌时可转让 股份数量 (股)
1	钟镇光	90,115,000	30.038	否	22,528,750
2	美国万邦有限公司	90,115,000	30.038	否	90,115,000
3	朝阳投资有限公司	88,770,000	29.590	否	88,770,000
4	云浮市恒丰投资中心 (普通合伙)	18,500,000	6.167	否	18,500,000
5	云浮市稳卓投资中心 (普通合伙)	8,000,000	2.667	否	8,000,000
6	云浮市百家利投资合伙企业 (有限合伙)	3,000,000	1.000	否	3,000,000
7	云浮市云安区妙杰投资中心 (普通合伙)	1,500,000	0.500	否	1,500,000
合计		300,000,000	100.000	-	232,413,750

（四）成功挂牌后股票的转让方式

公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后拟采取协议转让的方式进行股票转让。

三、公司股权结构及股东情况

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构如下图：



（二）控股股东及实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，钟镇光持有公司股份 90,115,000 股，占公司股本总额的 30.038%，美国万邦有限公司持有公司股份 90,115,000 股，占公司股本总额的 30.038%，朝阳投资有限公司持有公司股份 88,770,000 股，占公司股本总额的 29.590%，其他股东的股份均未超过 7%，任何一个单一的股东均不能对公司的决策形成实质性控制和影响，因此公司无控股股东。最近两年也未变化。

公司的实际控制人为钟镇光和汪锦秀夫妇。钟镇光和汪锦秀夫妇直接持有公司股东美国万邦（持有本公司股份 9,011.50 万股，占公司总股本的 30.038%）45% 的股权，故间接持本公司股本占公司总股本的 13.517%；钟镇光直接持有本公司股份 9,011.50 万股，占公司总股数的 30.038%。故钟镇光和汪锦秀夫妇直接和间接持有股份合计 13,066.675 万股，占公司总股本 43.555%。钟镇光现任公司董事长，二人持有的股份所享有的表决权足以对公司董事会及股东大会决议产生重大影响。

钟镇光先生，1957 年 9 月出生，中国香港籍，高中学历。1991 年 1 月至 2015 年 11 月任惠州太阳神化工有限公司总经理；1991 年 7 月至今任惠州市锦绣花艺厂有限公司总经理；1994 年 12 月至今年任镇卓有限公司总经理；2003 年 9 月至 2012 年 4 月任云浮市惠云钛白有限公司董事长；2012 年 5 月至今任公司董事长。

汪锦秀女士，1959 年 5 月出生，中国香港籍，高中学历。1991 年 7 月至今任惠州锦绣花艺厂有限公司董事；1994 年 10 月至今任镇卓有限公司董事；2002 年 3 月至今任惠州锦绣纸品厂有限公司董事。

最近两年内，公司的实际控制人没有发生变化。

（三）股东情况

1、股东情况表

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质
1	钟镇光	90,115,000	30.038	自然人
2	美国万邦有限公司	90,115,000	30.038	法人
3	朝阳投资有限公司	88,770,000	29.590	法人

4	云浮市恒丰投资中心（普通合伙）	18,500,000	6.167	法人
5	云浮市稳卓投资中心（普通合伙）	8,000,000	2.667	法人
6	云浮市百家利投资合伙企业（有限合伙）	3,000,000	1.000	法人
7	云浮市云安区妙杰投资中心（普通合伙）	1,500,000	0.500	法人
合计		300,000,000	100.000	-

2、持有 5%以上股份的股东

持有 5% 以上股份股东分别为钟镇光及美国万邦有限公司、朝阳投资有限公司、云浮市恒丰投资中心（普通合伙）三家机构。

（1）钟镇光的基本情况详见本节“三/（二）/实际控制人”。

（2）美国万邦有限公司（IEFI CHINA LIMITED）

美国万邦持有公司 9,011.50 万股股份，持股比例为 30.038%。

美国万邦为依据香港公司条例于 1997 年 1 月 29 日成立的并有效存续至今的公司，注册编号为 593746，商业登记证号码为 20856841-000-01-15-0，注册地址位为：香港新界荃湾德士古道 220-348 号荃湾工业中心 1307 室，董事为陈豪杰、钟镇光、孙惠琼、汪锦秀、余瑞华，均为香港居民，其中，钟镇光与汪锦秀系夫妻关系。

该公司已发行 2,000 万股普通股，每股面值 1 港元，现时股东及持股情况为：IEFI Holdings Limited（注册于 British Virgin Islands（英属维尔京群岛））持有 1,100 万股，占 55% 的股权；钟镇光持有 450 万股，占 22.5% 的股权；汪锦秀持有 450 万股，占 22.5% 的股权。

（3）朝阳投资有限公司（SUNRISE GLORY INVESTMENT LIMITED）

朝阳投资持有公司 8,877 万股股份，持股比例为 29.59%。

朝阳投资为依据香港公司条例于 2009 年 8 月 31 日成立的并有效存续至今的公司，注册编号为 1368164，商业登记证号码为 511108221-000-08-15-8，注册地址位为：香港九龙弥敦道 625 号雅兰中心二期 18 楼 1801 室，现任董事为香港居民张启康和张盛广。

该公司已发行 10,000 股普通股，每股面值 1 港元，现时股东及持股情况为：香港居民张盛广持有 5,100 股，占 51% 的股权；张启康持有 4,900 股，占 49% 的股权。

（4）云浮市恒丰投资中心（普通合伙）

恒丰投资持有公司 1,850 万股股份，持股比例为 6.167%。

恒丰投资成立于 2011 年 7 月 19 日，现持有云安县工商局颁发的注册号为 445323000004463《合伙企业营业执照》，投资额为 6,937.5 万元，经营场所为云安县六都镇沿江路（罗富房屋首层），执行合伙企业事务合伙人为张翠华，合伙企业类型为普通合伙，经营范围为以自有资金进行投资（国家法律法规禁止、限制经营及需取得前置审批许可后方可经营的除外）。

恒丰投资现时合伙人及合伙份额为：

序号	合伙人	身份证号码	投资额 (万元)	合伙份额 (%)
1	宋正兴	32052119531106****	2,325.0	33.51
2	林秀伟	44052519690924****	1,612.5	23.24
3	廖仲添	44072119720902****	1,312.5	18.92
4	赖美荣	44142419570826****	1,125.0	16.22
5	张翠华	44142419671223****	562.5	8.11
总计			6,937.5	100.00

3、直接或间接持有的股份是否存在质押或其他争议事项的具体情况

本公司股权不存在质押及其他争议的情况。

（四）控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

1、云浮市业华化工有限公司

成立时间	2009 年 2 月 19 日
注册资本	3,000 万元
实收资本	3,000 万元
法定代表人	钟镇光
注册地址	云浮市云安县六都镇富兴路

主要生产经营地	中国广东省云浮市		
企业类型	有限责任公司（外商投资企业与内资合资）		
营业范围	生产、销售硫酸（81007）（在许可证有效期内经营）；加工、销售铁精矿；销售：蒸汽。		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	广东惠云钛业股份有限公司	3,000	100%
	合计	3,000	100%

业华化工成立于 2009 年 2 月 19 日，惠运钛白、云浮硫铁矿企业集团、广东省广业轻化工业集团有限公司共同出资设立业华化工，设立时注册资本为 3000 万元，其中，惠运钛白出资 1530 万元占注册资本 51%，云浮硫铁矿企业集团出资 870 万元占注册资本 29%，广东省广业轻化工业集团有限公司出资 600 万元占注册资本 20%。

2009 年 2 月 10 日，云浮市东立胜会计师事务所出具编号为东立胜[2009]1301012 号《验资报告》，截至 2009 年 2 月 5 日，业华化工已收全体股东以货币方式缴纳的注册资本（实收资本）合计 3000 万元。

2009 年 2 月 19 日，业华化工获得云安县工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册资本 3000 万元，实收资本 3000 万元，公司类型有限责任公司（外商投资企业与内资合资）。

设立时，业华化工的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	占注册资本总额 比例
云浮市惠运钛白有限公司	1,530	1,530	51%
云浮硫铁矿企业集团	870	870	29%
广东省广业轻化工业有限公司	600	600	20%
合计	3,000	3,000	100%

2012 年 7 月 27 日，业华化工召开股东会，同意惠运钛白更名为广东惠云钛业股份有限公司，同意云浮硫铁矿企业集团更名为云浮广业硫铁矿集团有限公司。

2012 年 8 月 28 日，业华化工对上述变更办理了工商备案登记。

2013 年 7 月 24 日，业华化工召开股东会，同意云浮广业硫铁矿集团有限公司将其持有的 29% 股权（870 万元出资）转让给云浮广业硫铁矿投资控股有限公

司。同日，云浮广业硫铁矿集团有限公司与云浮广业硫铁矿投资控股有限公司签订《企业股权无偿划转协议》，将其持有的 29% 股权（870 万元出资）无偿转让给云浮广业硫铁矿投资控股有限公司。

2013 年 4 月 27 日，广东省人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于云浮广业硫铁矿集团有限公司辅业分离预案的批复》（编号：粤国资函[2013]388 号），同意云浮广业硫铁矿集团有限公司辅业分离预案。2013 年 6 月 30 日，广东省广业资产经营有限公司出具《关于将云浮广业硫铁矿集团有限公司辅业资产划拨给云浮广业硫铁矿投资控股有限公司的批复》（编号：广业规[2013]067 号），同意云浮广业硫铁矿集团有限公司辅业资产无偿划转给云浮广业硫铁矿投资控股有限公司。2013 年 9 月 3 日，业华化工对上述变更办理了工商备案登记。

第一次股权变更后，业华化工的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	占注册资本 总额比例
广东惠云钛业股份有限公司	1,530	1,530	51%
云浮广业硫铁矿投资控股有限公司	870	870	29%
广东省广业轻化工业有限公司	600	600	20%
合计	3,000	3,000	100%

2014 年 10 月 27 日，业华化工召开股东会，因云浮广业硫铁矿集团有限公司吸收合并云浮广业硫铁矿投资控股有限公司，同意云浮广业硫铁矿投资控股有限公司持有的 29% 股权（870 万元出资）的股东资格由云浮广业硫铁矿集团有限公司继受取得，业华化工对上述变更办理了工商备案登记。

第二次股权变更后，业华化工的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	占注册资本 总额比例
广东惠云钛业股份有限公司	1,530	1,530	51%
云浮广业硫铁矿集团有限公司	870	870	29%
广东省广业轻化工业有限公司	600	600	20%
合计	3,000	3,000	100%

2015 年 9 月 16 日至 10 月 19 日期间，云浮广业硫铁矿集团有限公司和广东省广业轻化工业集团有限公司在南方联合产权交易中心挂牌转让其分别持有的业华化工 29% 和 20% 的股权，挂牌底价分别为 334.17 万元和 230.60 万元。定价

依据为广东中资信资产评估有限公司 2015 年 1 月 28 日出具的中资信评报字[2015] 第 001 号《云浮市业华化工有限公司拟股权转让涉及的股东全部权益价值资产评估说明》（报备号：300028634415003）。挂牌期间仅惠云钛业一家公司报名参与受让。

股份公司于 2015 年 12 月 2 日召开 2015 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于收购控股子公司云浮市业华化工有限公司股权的议案》，同意以挂牌价格收购云浮广业硫铁矿集团有限公司和广东省广业轻化工业集团有限公司合计持有的业华化工 49% 的股权。

2015 年 12 月 31 日，惠云钛业分别与云浮广业硫铁矿集团有限公司和广东省广业轻化工业集团有限公司签订《产权交易合同》，以 334.17 万元收购云浮广业硫铁矿集团有限公司持有业华化工 29% 的股权；以 230.60 万元收购广东省广业轻化工业集团有限公司持有业华化工 20% 的股权，标的股权自评估基准日（2014 年 9 月 30 日）至 2015 年 10 月 31 日期间的损益由原股东承担。根据上述三方签订的《确认函》，自 2014 年 9 月 30 日至 2015 年 10 月 31 日，云浮广业硫铁矿集团有限公司应承担的损益为-295.19 万元，广东省广业轻化工业集团有限公司应承担的损益为-189.78 万元，扣除上述期间损益，惠云钛业应向云浮广业硫铁矿集团有限公司支付 59.18 万元，向广东省广业轻化工业集团有限公司支付 40.82 万元。

云浮市工商行政管理局于 2016 年 1 月 28 日核准本次股东变更登记，并向公司颁发了《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后，业华化工股权结构变更如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	占注册资本 总额比例
广东惠云钛业股份有限公司	3,000	3,000	100%
合计	3,000	3,000	100%

业华化工目前主要业务为生产、销售硫酸；加工、销售铁精矿、蒸汽。报告期内业华化工是公司持股 51% 的控股子公司，截至本公开转让说明书出具之日，业华化工员工人数为 105 人，具体情况如下：

管理职能	人数（人）	占比
------	-------	----

管理人员	5	4.76%
销售人员	3	2.86%
技术人员	7	6.67%
后勤保障人员	3	2.86%
生产人员	87	82.86%
合计	105	100.00%

业华化工最近两年经审计过的财务情况如下表所示：

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
总资产	122,557,282.17	123,534,060.26	124,768,428.68
净资产	-5,915,783.68	-1,106,419.49	11,002,838.89
项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
营业收入	41,903,238.74	83,195,490.68	103,252,187.95
营业利润	-6,064,968.87	-14,972,433.19	-20,553,563.79
净利润	-5,647,330.42	-14,218,272.98	-15,516,846.52

2、惠州永通塑料有限公司

成立时间	2012年2月22日		
注册资本	4,200万元		
实收资本	4,200万元		
法定代表人	姚志钦		
注册地址	惠州市惠环镇西坑工业区		
主要生产经营地	中国广东省惠州市		
企业类型	其他有限责任公司		
营业范围	生产、销售：塑料制品及再生塑料		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	广东惠云钛业股份有限公司	4158	99%
	刘道南	42	1%
	合计	4,200	100%

永通塑料成立于2012年2月22日，营业执照编号为441300000175354。公司类型为有限责任公司（外商投资企业合资），经营范围为生产、销售：塑料制品及再生塑料粒。

永通塑料由惠云钛白与惠州太阳神化工有限公司（简称“惠州太阳神”）于2012年2月22日共同出资设立，成立时注册资本4,200万元，惠云钛白出资1,260万元(货币出资)，惠州太阳神出资2,940万元(实物出资)，成立时股权结构为：

2012年4月25日，广东中信会计师事务所出具编号中信验字（2012）第340号《验资报告》，截至2012年4月21日，累计实缴注册资本4,200万元，占注册资本总额比例为100%。根据《验资报告》，截至2012年4月21日，各股东的实缴出资情况如下表所示（实物为房屋及土地使用权）：

股东名称	实缴出资额 (万元)	占注册资本总额比例	出资方式
云浮市惠云钛白有限公司	1,260	30.0%	货币
惠州太阳神化工有限公司	2,940	70.0%	实物
合计	4,200	100.0%	-

2012年5月16日，永通塑料获得惠州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：441300000175354），经营范围：生产、销售：塑料制品及再生塑料粒。注册资本4,200万元，实收资本4,200万元，公司类型为：有限责任公司（外商投资企业合资）。

2012年7月12日，永通塑料召开股东会，同意惠云钛白更名为广东惠云钛业股份有限公司，同意惠州太阳神将其持有的70%股权以29,371,825.59元全部转让给惠云钛业。

同日，惠云钛业与惠州太阳神签订《惠州永通塑料有限公司股权转让合同》，约定惠州太阳神将其持有的70%股权以29,371,825.59元全部转让给惠云钛业。股权转让后惠州钛业持有永通塑料100%股权。

2012年7月27日，永通塑料获得了惠州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：441300000175354），公司类型为：有限责任公司（外商投资企业法人独资）。

第一次股权转让后，永通塑料的股权结构如下：

股东名称	实缴出资额 (万元)	占注册资本总额比例	出资方式
广东惠云钛业股份有限公司	4,200	100.00%	货币
合计	4,200	100.00%	-

2015年6月24日，永通塑料股东会作出决议，一致同意公司股东广东惠云将其持有永通塑料1%股权（42万元出资）以42万元的价格转让给刘道南。同日，广东惠云与刘道南签订了《惠州永通塑料有限公司股权转让合同》。

转让后永通塑料的股权结构情况如下表所示：

股东名称	实缴出资额 (万元)	占注册资本总额比例
广东惠云钛业股份有限公司	4158	99%
刘道南	42	1%
合计	4200	100%

上述股权转让后至今，永通塑料股本结构未发生变化。

永通塑料目前主要业务为色母粒的生产与销售。永通塑料是公司持股 100% 的全资子公司，截至本公开转让说明书出具之日，公司共有全日制员工 58 人，构成情况如下：

管理职能	人数（人）	占比
管理人员	15	25.86%
销售人员	5	8.62%
技术人员	6	10.34%
后勤保障人员	32	55.17%
合计	58	100.00%

永通塑料最近两年经审计过的财务情况如下表所示：

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	55,291,515.73	55,675,628.52	55,445,364.04
净资产	49,976,030.44	49,227,143.21	47,382,136.68
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	19,341,713.43	41,895,480.07	46,550,307.49
营业利润	1,028,227.69	2,518,784.92	3,374,409.26
净利润	748,887.23	1,845,006.53	2,504,435.86

3、云浮市惠通矿业有限公司

成立时间	2010 年 12 月 20 日
注册资本	180 万元
实收资本	180 万元
法定代表人	郑鸿锐
注册地址	云浮市云安县六都镇社壟塘
主要生产经营地	中国广东省云浮市
企业类型	有限责任公司（外商投资企业与内资合资）
营业范围	销售石灰石、石膏。

股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	广东惠云钛业股份有限公司	108	60%
	叶灶连	72	40%
	合计	180	100%

云浮市惠通矿业有限公司 2010 年 12 月 20 日，惠云钛业、叶灶连共同出资设立惠通矿业，设立时注册资本为 180 万元，其中，惠云钛业出资 108 万元占注册资本 60%，叶灶连出资 72 万元占注册资本 40%。2010 年 12 月 3 日，云浮市东立胜会计师事务所出具编号为东立胜[2010]1326005 号《验资报告》，截至 2010 年 12 月 1 日，惠通矿业已收全体股东以货币方式缴纳的注册资本（实收资本）合计 180 万元。2010 年 12 月 20 日，惠通矿业获得云安县工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册资本 180 万元，实收资本 180 万元，公司类型有限责任公司（外商投资企业与内资合资）。

惠通矿业设立时的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	占注册资本总额比例	出资方式
广东惠云钛业股份有限公司	108	108	60%	货币
叶灶连	72	72	40%	货币
合计	180	180	100.0%	-

惠通矿业成立至今，股本结构未发生变化。

惠通矿业目前主要业务为石灰石、石膏的销售。惠通矿业是公司持股 60% 的控股子公司，截至本公开转让说明书出具之日，惠通矿业仅有偶发性经营，没有相应的工作人员。

惠通矿业最近两年经审计过的财务情况如下表所示：

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	1,567,406.69	1,578,652.58	2,042,388.92
净资产	1,567,406.69	1,578,652.58	1,608,388.92
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	-	-	7,300,000.00
营业利润	-11,245.89	-29,736.34	43,438.17
净利润	-11,245.89	-29,736.34	30,987.90

4、江门市惠云钛业贸易有限公司

成立时间	2014 年 5 月 12 日		
注册资本	100 万元		
实收资本	100 万元		
法定代表人	张盛广		
注册地址	江门市江海区东宁路 70 号 9 幢 115 室		
企业类型	有限责任公司（法人独资）		
营业范围	销售钛白粉（二氧化钛）、化工原料、化工产品；货物进出口、技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展进行活动）。		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	广东惠云钛业股份有限公司	180	100%
	合计	180	100%

江门惠云成立于 2014 年 5 月 12 日，营业执照编号为 440704000045290。公司类型为有限责任公司（法人独资），经营范围为销售钛白粉（二氧化钛）、化工原料、化工产品；货物进出口、技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展进行活动）。股东的出资情况如下表所示：

股东名称	出资额（万元）	占注册资本总额比例	出资方式
广东惠云钛业股份有限公司	100	100%	货币
合计	100	100.0%	-

江门惠云成立至今，股本结构未发生变化。

江门惠云目前主要业务为钛白粉的销售。江门惠云是公司持股 100% 的全资子公司，截至本公开转让说明书出具之日，公司共有全日制员工 14 人，构成情况如下：

管理职能	人数（人）	占比
管理人员	1	7.14%
销售人员	1	7.14%
技术人员	-	-
后勤保障人员	12	85.71%
合计	14	100.00%

江门惠云最近两年经审计过的财务情况如下表所示：

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	7,771,236.15	7,839,298.00	13,066,181.12
净资产	-95,318.30	205,203.10	646,790.65

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	12,303,346.10	33,175,419.85	19,849,839.73
营业利润	-248,943.46	-352,613.79	-459,405.93
净利润	-300,521.40	-441,587.55	-353,209.35

5、云浮市慧欣科技有限公司

成立时间	2011 年 3 月 15 日		
注册资本	100 万元		
实收资本	100 万元		
法定代表人	江声扬		
注册地址	云浮市云安县六都镇县化工基地东侧大洞一带		
企业类型	有限责任公司（法人独资，私营）		
营业范围	研发、生产销售：净水剂、聚合硫酸铁絮凝剂（不含危险化学品，国家法律法规禁止、限制的经营的除外）		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	深圳市长隆科技有限公司	100	100%
	合计	100	100%

云浮慧欣成立于 2011 年 3 月 15 日，营业执照编号为 445323000004140。公司类型为有限责任公司（法人独资），经营范围为研发、生产销售：净水剂、聚合硫酸铁絮凝剂。根据云浮市东立胜会计师事务所出具的东立胜[2011]1304304 号《验资报告》，截至 2011 年 2 月 25 日，股东的出资情况如下表所示：

股东名称	实缴出资额 (万元)	占注册资本总额比例	出资方式
云浮市惠云钛白有限公司 (公司前身)	30	30%	货币
江声扬	55	55%	货币
郑鸿锐	15	15%	货币
合计	100	100%	-

2013 年 5 月 20 日，云浮慧欣股东会作出决议，一致同意公司股东郑鸿锐将其持有慧欣 15 万元的股权以 15 万元的价格转让给广东惠云。2013 年 5 月 22 日，广东惠云与郑鸿锐签订了《云浮市慧欣科技有限股权转让协议》。

转让后云浮慧欣的股权结构情况如下表所示：

股东名称	认缴出资额 (万元)	占注册资本总额比例
广东惠云钛业股份有限公司	45	45%

江声扬	55	55%
合计	100	100%

2013年12月17日，云浮慧欣股东会作出决议，一致同意公司股东江声扬将其持有慧欣6万元的股权以6万元的价格转让给广东惠云；同意公司股东江声扬将其持有慧欣49万元的股权以49万元的价格转让给深圳市长隆科技有限公司。

2013年12月17日，江声扬与广东惠云、深圳市长隆科技有限公司签订了《云浮市慧欣科技有限股权转让协议》。

转让后云浮慧欣的股权结构情况如下表所示：

股东名称	认缴出资额 (万元)	占注册资本总额比例
广东惠云钛业股份有限公司	51	51%
深圳市长隆科技有限公司	49	49%
合计	100	100%

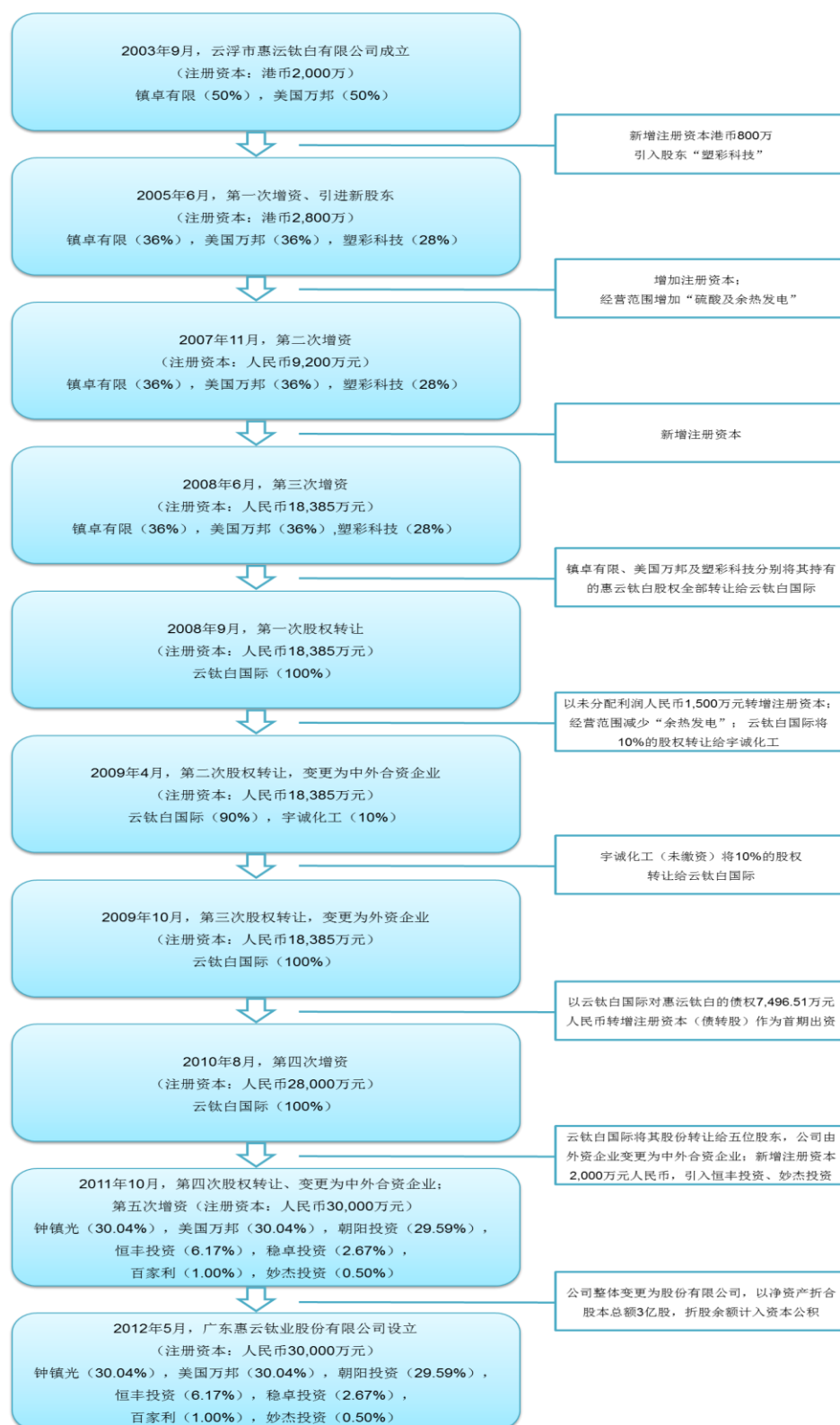
2014年7月3日，云浮慧欣股东会作出决议，一致同意公司广东惠云其持有慧欣49万元的股权以49万元的价格转让给深圳市长隆科技有限公司。

2014年7月3日，广东惠云与深圳市长隆科技有限公司签订了《云浮市慧欣科技有限股权转让协议》。

转让后云浮慧欣的股权结构情况如下表所示：

股东名称	认缴出资额 (万元)	占注册资本总额比例
深圳市长隆科技有限公司	100	100%
合计	100	100%

（五）公司设立以来股本形成及其变化情况



1、2003 年 9 月惠沅钛白成立

2003 年 9 月 26 日，云浮市对外贸易经济合作局出具云外经贸资字[2003]22 号《关于设立外资企业云浮市惠沅钛白有限公司的批复》，同意镇卓有限公司（以下简称“镇卓有限”）、美国万邦有限公司（以下简称“美国万邦”）共同投资设立外资企业云浮市惠沅钛白有限公司（以下简称“惠沅钛白”）；投资总额为 4,000 万港元，注册资本 2,000 万港元，法定地址为云安县六都镇，法定代表人为钟镇光，成立时各股东认缴出资情况如下表所示：

股东名称	认缴资本（万元）	占注册资本总额比例
镇卓有限	1,000.00	50.00%
美国万邦	1,000.00	50.00%
合计	2,000.00	100.00%

2003 年 9 月 27 日，惠沅钛白取得广东省人民政府核发的外经贸粤云外资证字[2003]0025 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2003 年 9 月 28 日，惠沅钛白取得企独粤云总字第 840015 号《企业法人营业执照》，企业类型为独资经营（港资），经营范围为生产、销售钛白粉（筹建）。

2004 年 9 月 16 日，云浮市智兴会计师事务所出具了云智会验报[2004]058 号《验资报告》。据该《验资报告》，各股东的实缴出资情况如下所示：

股东名称	实缴出资额（万港元）	占注册资本总额比例
镇卓有限	502.05	25.10%
美国万邦	780.00	39.00%
合计	1,282.05	64.10%

2、2005 年 6 月第一次增资及第一次股权转让

2004 年 12 月 10 日，惠沅钛白董事会作出决议，一致同意增加广升塑彩科技有限公司（以下简称“塑彩科技”）为股东，并将注册资本由 2,000 万港币增加到 2,800 万港币。

同日，镇卓有限、美国万邦和塑彩科技签订了《云浮市惠沅钛白有限公司注册资本和股权变更的协议》，由镇卓有限和美国万邦各转让 14% 股权给塑彩科技。转让后，镇卓有限出资 1,008 万港币，占 36% 股份；美国万邦出资 1,008 万港币，占 36% 股份；塑彩科技出资 784 万港币，占 28% 股份。

2004 年 12 月 23 日，云安县经济贸易局出具云县经贸外字[2004]17 号《关于云浮市惠云钛白有限公司增加股东及注册资本的批复》，同意增加塑彩科技为股东，同时增加注册资本到 2,800 万港元，各股东认缴出资情况如下表所示：

股东名称	认缴出资额（万港元）	占注册资本总额比例
镇卓有限	1,008.00	36.00%
美国万邦	1,008.00	36.00%
塑彩科技	784.00	28.00%
合计	2,800.00	100.00%

2005 年 5 月 13 日，惠云钛白取得广东省人民政府核发的商外资粤云外资证字[2003]0025 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2005 年 6 月 8 日，惠云钛白取得企独粤云总字第 840015 号《企业法人营业执照》。

2005 年 5 月 20 日，云浮市智兴会计师事务所出具了云智会验报[2005]039 号《验资报告》。截至 2005 年 5 月 19 日，各股东的实缴出资情况如下所示：

股东名称	实缴出资额（万港元）	占注册资本总额比例
镇卓有限	1,008.00	36.00%
美国万邦	1,008.00	36.00%
塑彩科技	784.00	28.00%
合计	2,800.00	100.00%

3、2007 年 11 月第二次增资

2007 年 9 月 20 日，惠云钛白董事会作出决议，一致同意将投资总额由 4000 万港币增加到 19,010 万元人民币，注册资本由 2800 万港币增加到 9,200 万元人民币；镇卓有限出资 3,312 万元人民币，占 36% 股份；美国万邦出资 3,312 万元人民币，占 36% 股份；塑彩科技出资 2,576 万元人民币，占 28% 股份。

2007 年 10 月 26 日，云浮市对外贸易经济合作局以云外经贸资字[2007]37 号《关于云浮市惠云钛白有限公司变更经营范围及增资的批复》，同意增加注册资本 6,227 万元人民币，由 2,973 万元人民币（折 2,800 万港币）增至 9,200 万元人民币。各股东认缴出资情况如下表所示：

股东名称	认缴出资额（万元）	占注册资本总额比例
镇卓有限	3,312.00	36.00%
美国万邦	3,312.00	36.00%

股东名称	认缴出资额（万元）	占注册资本总额比例
塑彩科技	2,576.00	28.00%
合计	9,200.00	100.00%

2007年11月5日，惠云钛白取得广东省人民政府核发的商外资粤云外资证字[2003]0025号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2007年11月30日，惠云钛白取得注册号为445300400001810的《企业法人营业执照》。

2008年4月25日，云浮市衡信会计师事务所有限公司出具了云衡会[2008]1401127号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2008年4月16日，各股东的实缴出资情况如下表所示：

股东名称	实缴出资额（万元）	占注册资本总额比例
镇卓有限	3,312.00	36.00%
美国万邦	3,312.00	36.00%
塑彩科技	2,576.00	28.00%
合计	9,200.00	100.00%

4、2008年6月第三次增资

2008年4月1日，惠云钛白董事会作出决议，一致同意将投资总额由19,010万元人民币增加到45,252.05万元人民币。注册资本由9,200万元人民币增加到18,385万元人民币。镇卓有限出资6,618.6万元人民币，占36%股份；美国万邦出资6,618.6万元人民币，占36%股份；塑彩科技出资5,147.8万元人民币，占28%股份。

2008年4月17日，广东省对外贸易经济合作厅以粤外经贸资字[2008]501号《关于外资企业云浮市惠云钛白有限公司增资的批复》，同意增加注册资本9,185万元人民币，由原9,200万元人民币增至18,385万元人民币，增资后各股东认缴的出资金额和比例如下表所示：

股东名称	认缴出资额（万元）	占注册资本总额比例
镇卓有限	6,618.60	36.00%
美国万邦	6,618.60	36.00%
塑彩科技	5,147.80	28.00%
合计	18,385.00	100.00%

2008年4月30日，惠运钛白取得广东省人民政府核发的商外资粤外资证字[2008]0274号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2008年6月6日，惠运钛白取得注册号为445300400001810的《企业法人营业执照》。

2008年6月30日，云浮市衡信会计师事务所有限公司出具了云衡会[2008]1402632号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2008年6月25日，各股东的实缴出资情况如下表所示：

股东名称	实缴出资额（万元）	占注册资本总额比例
镇卓有限	3,945.94	21.46%
美国万邦	3,945.94	21.46%
塑彩科技	3,069.06	16.69%
合计	10,960.94	59.62%

5、2008年9月第二次股权转让

2008年6月26日，惠运钛白董事会作出决议，一致同意镇卓有限将其36%股权、美国万邦将其36%股权和塑彩科技28%转让给云钛白国际。

2008年6月27日，镇卓有限、美国万邦、塑彩科技和云钛白国际签订《股权转让协议》，三方股东同意将全部股权转让给云钛白国际。镇卓有限将持有的36%股权（已缴3,945.94万元人民币，尚欠2,672.66万元人民币）以3,945.94万元人民币转让给云钛白国际。美国万邦将持有的36%股权（已缴3,945.94万元人民币，尚欠2,672.66万元人民币）以3,945.94万元人民币转让给云钛白国际。塑彩科技将持有的28%股权（已缴3,069.06万元人民币，尚欠2,078.74万元人民币）以3,069.06万元人民币转让给云钛白国际。

2008年9月6日，广东省对外贸易经济合作厅以粤外经贸资字[2008]1151号《关于外资企业云浮市惠运钛白有限公司股权转让的批复》，同意镇卓有限及美国万邦分别将其持有的占公司注册资本36%的股权共人民币6,618.6万元的出资以3,945.94万元人民币转让给云钛白国际有限公司，同意塑彩科技将其持有的占公司注册资本28%的股权共人民币5,147.8万元的出资以3,069.06万元人民币转让给云钛白国际。转让后，云钛白国际认缴出资情况如下表所示：

股东名称	认缴出资额（万元）	占注册资本总额比例
云钛白国际	18,385.00	100.00%

合计	18,385.00	100.00%
----	-----------	---------

2008年9月12日，惠云钛白取得广东省人民政府核发的商外资粤外资证字[2008]0274号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2008年9月27日，惠云钛白取得注册号为445300400001810的《企业法人营业执照》。

2008年12月24日，广东省对外贸易经济合作厅以粤外经贸资函[2008]1883号《关于外资企业云浮市惠云钛白有限公司变更出资方式及经营范围的批复》，同意公司的出资方式变更为以在惠云钛白投资所得的利润再投资1,500万元人民币，其余部分以等值外汇现金投入。

2008年12月31日，惠云钛白取得广东省人民政府核发的商外资粤外资证字[2008]0274号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2009年1月12日，惠云钛白取得注册号为445300400001810的《企业法人营业执照》。

2009年1月20日，云浮市东立胜会计师事务所接受委托，对惠云钛白新增注册资本实收情况进行了审验，出具了东立胜[2009]1400422号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2009年1月20日，惠云钛白以未分配利润人民币1,500万元转增注册资本，变更后股东云钛白国际累计实缴注册资本人民币13,062.8524万元。本次转增资本后，云钛白国际的实缴出资情况如下表所示：

股东名称	实缴出资额（万元）	占注册资本总额比例
云钛白国际	13,062.85	71.05%
合计	13,062.85	71.05%

6、2009年4月第三次股权转让

2009年2月12日，惠云钛白董事会作出决议，一致同意公司云钛白国际将占有公司注册资本10%的股权共计1,838.5万元，以1,838.5万元的价格转让给惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司（以下简称“宇诚化工”）。同日，云钛白国际和惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司签订《云浮市惠云钛白有限公司股权转让合同》。

2009年4月3日，广东省对外贸易经济合作厅以粤外经贸资字[2009]293号《关于外资企业云浮市惠云钛白有限公司股权转让的批复》，同意云钛白国际将占公司注册资本10%的股权，共1,838.50万元人民币出资额以1,838.5万元人民币

币转让给惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司。转让后各股东的认缴出资情况如下表所示：

股东名称	认缴出资额（万元）	占注册资本总额比例
云钛白国际	16,546.50	90.00%
宇诚化工	1,838.50	10.00%
合计	18,385.00	100.00%

2009 年 4 月 8 日，惠云钛白取得广东省人民政府核发的商外资粤合资证字[2009]0036 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2009 年 4 月 24 日，惠云钛白取得注册号为 445300400001810 的《企业法人营业执照》。

2009 年 9 月 29 日，云浮市东立胜会计师事务所接受委托，对惠云钛白新增注册资本实收情况进行了审验，出具了东立胜[2009]1404231 号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至 2009 年 9 月 28 日，各股东的实缴出资情况如下表所示：

股东名称	实缴出资额（万元）	占注册资本总额比例
云钛白国际	16,217.79	78.62%
宇诚化工	0.00	0.00%
合计	16,217.79	78.62%

7、2009 年 10 月第四次股权转让

2009 年 9 月 17 日，惠云钛白董事会作出决议，一致同意公司惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司将占有限公司注册资本 10%的股权，以 1,838.5 万元转让给云钛白国际。同日，惠云钛白与惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司签订了《云浮市惠云钛白有限公司股权转让合同》。

2009 年 9 月 30 日，广东省对外贸易经济合作厅以粤外经贸资字[2009]639 号《关于合资企业云浮市惠云钛白有限公司股权转让的批复》，同意宇诚化工将占公司注册资本 10%的股权转让给云钛白国际。转让后云钛白的认缴出资情况如下表所示：

股东名称	认缴出资额（万元）	占注册资本总额比例
云钛白国际	18,385.00	100.00%
合计	18,385.00	100.00%

2009年10月14日，惠云钛白取得广东省人民政府核发的商外资粤外资证字[2009]0449号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2009年10月17日，惠云钛白取得注册号为445300400001810的《企业法人营业执照》。

2009年11月2日，云浮市东立胜会计师事务所出具了东立胜[2009]1404904号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2009年10月28日，股东云钛白国际累计实缴注册资本人民币18,385万元，至此，本次增资的注册资本已经全额缴足。云钛白国际的实缴出资情况如下表所示。

股东名称	实缴出资额（万元）	占注册资本总额比例
云钛白国际	18,385.00	100.00%
合计	18,385.00	100.00%

8、2010年9月第四次增资

2010年6月23日，惠云钛白股东作出决定，同意惠云钛白的注册资本由18,385万元人民币增至28,000万元人民币，净增9,615万元人民币，其中新增资金74,965,125.52元人民币由云钛白国际截至2010年6月23日对惠云钛白的中长期外债转增作为首期出资，其余21,184,874.48元人民币于营业执照变更签发之日起一年内等额外汇出资完毕。

2010年6月28日，广东省对外贸易经济合作厅以粤外经贸资字[2010]195号《关于外资企业云浮市惠云钛白有限公司增资的批复》，同意惠云钛白的注册资本由18,385万元人民币增至28,000万元人民币，其中新增资金7,496.51万元人民币由云钛白国际截至2010年6月23日对惠云钛白的中长期外债转增（债转股）作为首期出资，其余2,118.49万元人民币由云钛白国际于营业执照变更签发之日起一年内以等额外汇出资完毕。增资后云钛白的认缴出资情况下表所示。

股东名称	认缴出资额（万元）	占注册资本总额比例
云钛白国际	28,000.00	100.00%
合计	28,000.00	100.00%

2010年6月28日，惠云钛白取得广东省人民政府核发的商外资粤外资证字[2010]0109号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2010年9月27日，惠云钛白取得注册号为445300400001810的《企业法人营业执照》。

2010年9月13日，云浮市东立胜会计师事务所出具了东立胜[2010]1403416号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2010年9月13日，股东云钛白国际累计实缴注册资本人民币28,000万元。至此，本次增资的注册资本已经全额缴足，云钛白国际的实缴出资情况如下表所示：

股东名称	实缴出资额（万元）	占注册资本总额比例
云钛白国际	28,000.00	100.00%
合计	28,000.00	100.00%

9、2011年10月第五次股权转让、第五次增资

2011年9月7日，惠云钛白股东及董事会分别作出股东决定和董事会决定：

1) 同意云钛白国际将占公司注册资本32.18%的股权，共9,011.5万元的出资额以9,011.5万元转让给钟镇光；将占公司注册资本32.18%的股权，共9,011.5万元的出资额以9,011.5万元转让给美国万邦；同意云钛白国际将占公司注册资本31.70%的股权，共8,877万元的出资额以8,877万元转让给朝阳投资。

2) 同意云钛白国际将占公司注册资本2.86%的股权，共800万元的出资额以3,000万元转让给稳卓投资；将占公司注册资本1.07%的股权，共300万元的出资额以414万元转让给百家利投资。

3) 同意将公司注册资本由28,000万元人民币增至30,000万元人民币，净增2,000万元人民币。恒丰投资与妙杰投资共增资投入人民币7,500万元，其中，2,000万元作为增加的注册资本，剩余5,500万元计入资本公积金项目。

上述增资款中，恒丰投资以货币资金方式增资投入人民币6,937.5万元人民币，其中，1,850万元人民币计入新增资本，剩余5,087.5万元人民币计入资本公积金项目；妙杰投资以货币资金方式投入人民币562.5万元人民币，其中，150万元人民币计入新增资本，剩余412.5万元人民币计入资本公积金项目。转让、增资后各股东的认缴情况如下表所示：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额（万元）	股权比例
1	钟镇光	货币	9,011.50	30.04%
2	美国万邦有限公司	货币	9,011.50	30.04%
3	朝阳投资有限公司	货币	8,877.00	29.59%

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额 (万元)	股权比例
4	云浮市恒丰投资中心（普通合伙）	货币	1,850.00	6.17%
5	云浮市稳卓投资中心（普通合伙）	货币	800.00	2.67%
6	云浮市百家利投资合伙企业 （有限合伙）	货币	300.00	1.00%
7	云安县妙杰投资中心（普通合伙）	货币	150.00	0.50%
合计			30,000.00	100%

2011 年 10 月 5 日，广东省对外贸易经济合作厅作出粤外经贸资字[2011]420 号《关于外资企业云浮市惠云钛白有限公司股权转让及增资的批复》，同意上述股权转让及增资。

2011 年 10 月 10 日，广东省人民政府颁发批准号为商外资粤合资证字[2011]0093 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2011 年 10 月 26 日，惠云钛白取得注册号为 445300400001810 号《企业法人营业执照》。

2011 年 10 月 24 日，大华会计师事务所有限公司接受委托，对惠云钛白新增注册资本实收情况进行了审验，出具了大华（珠）验字[2011]4 号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至 2011 年 10 月 22 日，惠云钛白累计收到实缴资本为人民币 30,000 万元。至此，本次增资的注册资本已经全额缴足。转让、增资后各股东的认缴情况如下表所示：

序号	股东名称	出资方式	实缴出资额 (万元)	股权比例
1	钟镇光	货币	9,011.50	30.04%
2	美国万邦有限公司	货币	9,011.50	30.04%
3	朝阳投资有限公司	货币	8,877.00	29.59%
4	云浮市恒丰投资中心（普通合伙）	货币	1,850.00	6.17%
5	云浮市稳卓投资中心（普通合伙）	货币	800.00	2.67%
6	云浮市百家利投资合伙企业 （有限合伙）	货币	300.00	1.00%
7	云安县妙杰投资中心（普通合伙）	货币	150.00	0.50%
合计			30,000.00	100.00%

10、2012 年 5 月整体变更为股份有限公司

2012 年 3 月 11 日，惠云钛白召开股东会会议，审议通过《云浮市惠云钛白有限公司关于整体变更设立股份有限公司的股东会决议》，同意公司由有限责任公司依法整体变更为股份有限公司。同日，钟镇光、美国万邦有限公司、朝阳投资有限公司等七名发起人签署《广东惠云钛业股份有限公司发起人协议书》。

根据 2012 年 2 月 5 日大华会计师事务所出具大华审字[2012]015 号《审计报告》，截至 2011 年 12 月 31 日，惠云钛白有限净资产为 46,362.65 万元。根据北京恒信德律资产评估有限公司于 2012 年 3 月 10 日出具的京恒信德律评报字[2012]0013 号《云浮市惠云钛白有限公司拟股份制改组涉及的云浮市惠云钛白有限公司净资产价值的资产评估报告书》，截至 2011 年 12 月 31 日，惠云钛白净资产账面值为 463,626,511 元，评估值为 544,521,545.88 元。

2015 年 12 月 11 日，财政部、证监会作出了《关于撤回北京恒信德律资产评估有限公司从事证券业务资格的通知》（财资【2015】85 号），因其不符合财企〔2008〕81 号文的相关条件，故财政部、证监会根据《行政许可法》第八条和财企〔2008〕81 号文件第八条第三款规定，决定撤回北京恒信德律资产评估有限公司从事证券业务资格。

因北京恒信德律资产评估有限公司从事证券业务资格被撤回，公司特聘请沃克森（北京）国际资产评估有限公司对北京恒信德律资产评估有限公司于 2012 年 3 月 10 日出具的京恒信德律评报字[2012]0013 号《云浮市惠云钛白有限公司拟股份制改组涉及的云浮市惠云钛白有限公司净资产价值的资产评估报告书》进行复核，并于 2016 年 1 月 26 日出具沃克森咨报字【2016】第 0072 号《关于北京恒信德律资产评估有限公司出具的云浮市惠云钛白有限公司（恒信德律评报字[2012]0013 号）评估报告复核意见》，认为京恒信德律评报字[2012]0013 号评估报告的格式符合要求；根据评估目的，评估范围选取适当；评估基准日选择适当；评估方法选用适当；评估所依据的法律、法规和政策有效。

2012 年 3 月 28 日，广东省对外贸易经济合作厅作出粤外经贸资字[2012]143 号《关于合资企业云浮市惠云钛白有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》，同意按股份公司发起人协议将惠云钛白转制为外商投资股份有限公司。2012

年 3 月 31 日，公司取得广东省人民政府颁发的商外资粤股份证[2012]0004 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2012 年 4 月 11 日，大华会计师事务所就本次整体变更事宜出具了大华验字[2012]027 号《验资报告》。

2012 年 4 月 14 日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，审议并通过关于整体变更设立股份公司等议案，以截至 2011 年 12 月 31 日经审计的账面净资产值人民币 46,362.65 万元按 1.5454:1 折为 30,000 万股整体变更设立，净资产与股本之间的差额 16,362.65 万元计入资本公积。

2012 年 5 月 7 日，云浮市工商行政管理局向公司颁发了注册号为 445300400001810 的《企业法人营业执照》。

公司整体变更后，股东持股结构如下：

序号	发起人姓名	实缴出资额 (万元)	股权比例
1	钟镇光	9,011.50	30.04%
2	美国万邦有限公司	9,011.50	30.04%
3	朝阳投资有限公司	8,877.00	29.59%
4	云浮市恒丰投资中心（普通合伙）	1,850.00	6.17%
5	云浮市稳卓投资中心（普通合伙）	800.00	2.67%
6	云浮市百家利投资合伙企业（有限合伙）	300.00	1.00%
7	云安县妙杰投资中心（普通合伙）	150.00	0.50%
合计		30,000.00	100.00%

截至本公开转让说明书签署日，上述股东的持股数量和出资比例未发生变动。

四、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事

截至本公开转让说明书签署日，本公司共有董事 5 名，本届董事会董事任期为三年或至其继任者选出之日结束。董事基本情况如下：

姓名	在本公司职务	任职期间
钟镇光	董事长	2015 年 6 月至 2018 年 6 月

张盛广	董事、副总经理	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
陈豪杰	董事	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
何明川	董事、法定代表人、总经理	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
殷健	董事、副总经理、董事会秘书	2015 年 6 月至 2018 年 6 月

上述董事简历如下：

钟镇光的简历详见本节“三/（二）/实际控制人”。

张盛广，男，1965 年出生，中国香港永久居民，高中学历。1987 年 2 月至 1988 年 1 月任骏业塑胶有限公司销售部销售员；1988 年 1 月至 2011 年 12 月历任东阳塑胶染料行有限公司销售部经理、行政部合伙人、董事局董事等；1996 年 12 月至 2011 年 3 月任东阳化工（香港）有限公司董事局董事；1997 年 10 月至今任广杰有限公司董事局董事；1998 年 4 月至 2011 年 12 月任诚泰实业有限公司董事局董事；2007 年 5 月至 2011 年 12 月任广悦国际投资有限公司董事局董事；2007 年 8 月至今任杰天投资有限公司董事局董事；2008 年 6 月至 2011 年 12 月任创能国际有限公司董事局董事；2011 年 4 月至今任东阳化工（香港）有限公司行政部经理，2013 年 5 月至今任朝阳投资有限公司董事。2012 年 5 月至今，任本公司的董事、副总经理。

陈豪杰，男，1956 年出生，中国香港永久居民，学士学位。1980 年 5 月至今任美国万邦化工有限公司业务经理、执行董事；1994 年 4 月至今任 IEFI HOLDINGS LTD 和美商万邦有限公司执行董事；1997 年 8 月至今任美国万邦有限公司执行董事；2003 年 5 月至 2012 年 3 月任惠云钛白董事。2012 年 5 月至今，任本公司的董事。

何明川，男，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历，高级工程师，中国涂料工业协会钛白粉行业协会专家组成员。1987 年 9 月至 1991 年 3 月任攀枝花冶金矿山公司钛资源综合利用办公室科员、助理工程师；1991 年 4 月至 2000 年 2 月历任攀钢钛业钛白粉厂工作车间副主任、车间主任、厂长助理、设备副厂长、生产副厂长；2000 年 3 月至 2001 年 2 月任攀钢武定合作开发部任经理、党支部书记；2001 年 3 月至 2005 年 10 月历任攀钢钛业公司钛白粉厂厂长、钛白攻关队队长、环保整治领导小组组长；2005 年 11 月至 2012 年 6

月任云浮市惠云钛白有限公司总经理、高级工程师；2012年7月至2015年6月，任本公司的董事、常务副总经理。2015年6月至今，任本公司董事兼总经理。

殷健，男，1983年9月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2007年8月至2012年4月历任云浮市惠云钛白有限公司董事长秘书、总经理助理、副总经理；2012年5月至今任广东惠云钛业股份有限公司董事、董事会秘书、副总经理。

（二）监事

截至公开转让说明书签署日，本公司共有监事3名，其中包括1名职工代表监事。本届监事会监事任期为三年。监事基本情况如下：

姓名	在本公司职务	任职期间
蔡镇南	监事会主席	2015年6月至2018年6月
叶亦平	监事	2015年6月至2018年6月
黄建文	职工代表监事	2015年6月至2018年6月

上述监事的简历如下：

蔡镇南先生，男，1960年出生，中国香港永久居民，大专学历，特许财务策划师。1984年9月至1986年7月任统营集团集团有限公司营业员、中国贸易部经理；1986年8月至1990年9月任GRB保险顾问有限公司保险顾问；1990年10月至1996年1月任纽约人寿环球保险有限公司保险代理；1996年7月至2003年1月任加怡保险有限公司分区经理；2003年2月至今任诚信理财有限公司联席董事。2012年5月至今，任本公司的监事会主席。

叶亦平先生，男，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1987年9月至2001年8月任广东惠州市制药厂供销部科员；2001年8月至2005年5月任惠州太阳神化工有限公司车间主任；2005年5月至今任广东惠云钛业股份有限公司（原云浮市惠云钛白有限公司）销售部经理。2012年5月至今，任本公司监事。

黄建文先生，男，1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理工程师。2003年7月至2004年2月就职于惠州太阳神化工有限公司；2004

年2月至今任广东惠云钛业股份有限公司（原云浮市惠沅钛白有限公司）车间工序长、生产技术部副部长、化验室主任、质量技术部部长。2012年5月至今，任本公司监事。

（三）高级管理人员

截至本公开转让说明书签署日，公司共有4名高级管理人员，任期自2012年5月开始至其继任者选出之日结束。高级管理人员基本情况如下：

姓名	在本公司职务	任职期间
何明川	总经理、法定代表人、董事	2015年6月至2018年6月
张盛广	副总经理、董事	2015年6月至2018年6月
殷健	董事会秘书、副总经理、董事	2015年6月至2018年6月
张建平	财务总监	2015年6月至2018年6月

上述高级管理人员简历如下：

何明川：有关情况参见“本节四（一）董事”。

张盛广：有关情况参见“本节四（一）董事”。

殷健：有关情况参见本节“本节四（一）董事”。

张建平，男，1956年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1976年12月至1984年7月在长江轮船总公武汉分公司及长江南京油运公司等单位工作，任轮机加油工、电工、学生、调度员、及会计；1984年8月至1986年7月在武汉河运专科学校（干部专修科）学习；1986年8月至1988年6月任长江集装箱运输公司财务副科长、科长；1988年7月至1991年4月任招商局蛇口船务运输有限公司董事、财务部经理；1991年4月至1996年5月任安达实业股份有限公司财务部经理、总会计师，兼任其下属公司董事；1996年6月至1999年12月任华晶玻璃股份有限公司总会计师兼财务部经理；1999年12月至2002年8月任香港裕发珠宝首饰股份有限公司财务总监；2002年8月至2008年8月任南山热电股份有限公司会计主任；2008年9月至今任公司财务负责人，2012年4月至今任公司财务总监。

五、报告期内主要会计数据及财务指标简表

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	94,687.83	98,206.38	106,474.11
股东权益合计（万元）	52,197.23	52,407.09	54,177.72
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	52,084.56	52,348.93	53,574.24
每股净资产（元/股）	1.74	1.75	1.81
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.74	1.74	1.79
资产负债率（母公司）（%）	44.58	46.81	50.41
流动比率（倍）	0.78	0.82	0.71
速动比率（倍）	0.42	0.44	0.38
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	29,027.04	56,946.05	60,892.80
净利润（万元）	-193.65	-2,030.33	14.66
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-193.95	-1,332.87	742.57
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-256.79	-2,309.29	-360.32
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-234.04	-1,578.06	393.25
毛利率（%）	15.13	11.80	14.91
净资产收益率（%）	-0.37	-2.52	1.40
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-0.45	-2.98	0.74
基本每股收益（元/股）	-0.01	-0.04	0.02
稀释每股收益（元/股）	-0.01	-0.04	0.02
应收账款周转率（次）	4.30	8.14	8.02
存货周转率（次）	2.12	3.74	3.43
经营活动产生的现金流量净额(万元)	6,660.02	7,267.11	10,680.22
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.22	0.24	0.36

六、本次申请挂牌的有关机构和人员

（一）主办券商

名称：光大证券股份有限公司

法定代表人：薛峰

住所：上海市静安区新闸路 1508 号

联系电话：021-22167123

传真：021-22167124

项目组负责人：黄永华

项目组成员：安重阳、江嵘、吴晓燕、李伟峰

（二）律师事务所

名称：广东精诚粤衡律师事务所

机构负责人：龙彬

住所：广东省珠海市吉大光大国际贸易中心 2305 座

联系电话：0756-3326 001

传真：0756-3326 003

签字律师：郑文军、蔡益根

（三）会计师事务所

名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：梁春

住所：北京海淀区西四环中路十六号院 7 号楼

联系电话：010-58350011

传真：010-58350006

经办会计师：余东红、周小军

（四）资产评估机构

名称：沃克森（北京）国际资产评估有限公司

法定代表人：徐伟建

住所：北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-6

联系电话：010-88018768

传真：010-88019300

经办注册评估师：邓春辉、代丽

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）申请挂牌证券交易所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务及主要产品

（一）公司主营业务

公司是一家集钛白粉研发、生产、销售为一体的企业。主要从事钛白粉的生产、销售。子公司业华化工主要生产、销售硫酸，同时加工、销售副产品铁精矿，并销售回收副产的蒸汽（为钛白粉生产供应硫酸和蒸汽，多额外售）。

（二）公司主要产品及用途

公司主要产品为“白玉莹”牌钛白粉。钛白粉化学名称为二氧化钛（ TiO_2 ），是一种白色无机颜料，具有无毒、最佳的不透明性、最佳白度和光亮度，是目前世界上性能最好、应用最广泛的一种白色颜料；广泛应用于涂料、塑料、造纸、油墨、化纤、橡胶、陶瓷、化妆品、食品、医药等多个行业。

钛白粉主要分为颜料级和非颜料级钛白粉。颜料级钛白粉主要应用于涂料、造纸、塑料、橡胶、油墨、化学纤维等领域；非颜料级钛白粉主要应用于搪瓷、电容器、电焊条等领域。

（1）颜料级钛白粉按结晶形态分为锐钛型钛白粉（简称 A 型）和金红石型钛白粉（简称 R 型）两类。锐钛型钛白粉主要用于室内涂料、油墨、橡胶、玻璃、化妆品、肥皂、塑料和造纸等工业；金红石型钛白粉比锐钛型钛白粉具有更好的耐候性和遮盖力，主要用于高级室外涂料、有光乳胶涂料、塑料、有较高消色力和耐候要求的橡胶材料、高级纸张涂层等。

（2）非颜料级钛白粉按主要用途分为搪瓷级钛白粉、电焊条级钛白粉、陶瓷级钛白粉、电子级钛白粉等多种类型。

子公司业华化工主要产品为硫酸。硫酸是重要的基本化学工业产品之一，外观为无色透明的油状液体。广泛应用于化肥、合成纤维、军工、冶金、电子、石油化工和医药工业等部门。

二、公司内部组织结构与主要生产流程

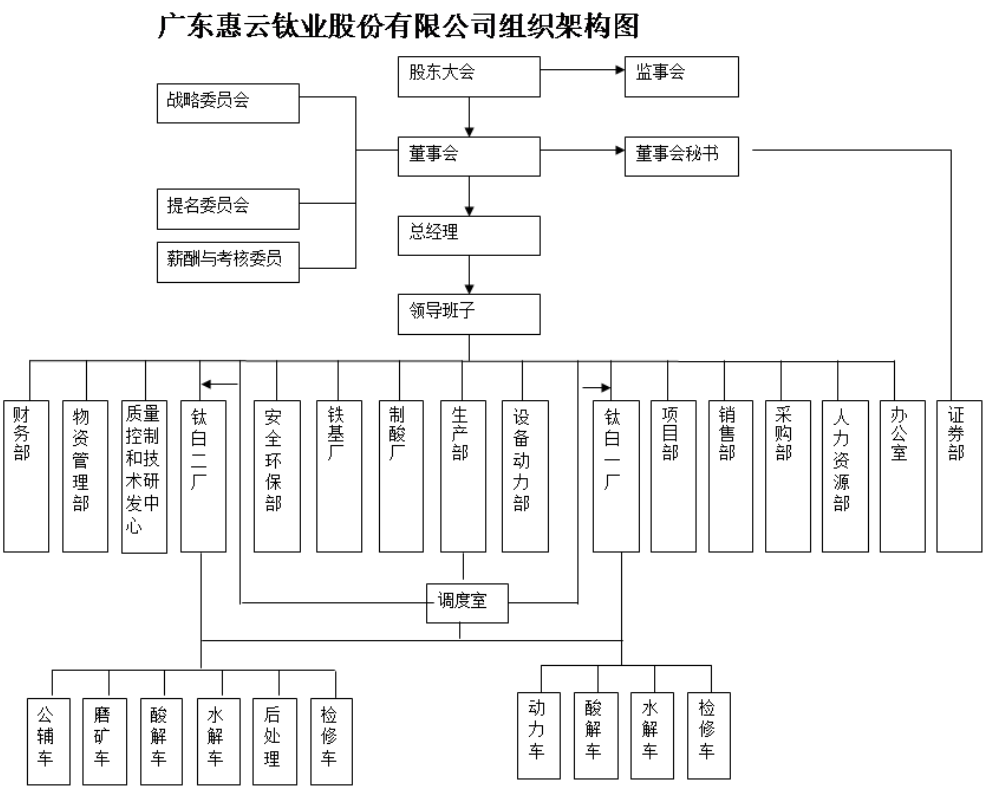
(一) 公司内部组织结构

1、母公司惠云钛业内部组织结构

公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会、监事会，董事会向股东大会负责，履行《公司章程》赋予的职权，负责公司重大的生产经营决策和确定公司整体发展战略并监督战略的实施。

董事由股东大会选举产生，总理由董事会聘任。本公司的高级管理人员包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监，在董事会领导下，负责公司的日常经营与管理。

本公司内部组织结构如下图所示：



职能部门	主要职责
证券事务部	负责收集国家宏观经济政策及证券市场信息；办理公司股票托管登记、信息披露事务、投资者关系管理及其他证券事务。
财务部	负责公司财务管理、资金运作、会计审计、收支核算等工作。

物资管理部	负责公司出库和入库物资的运输、验收、储存、保管、发放、盘点等工作。
质量控制和技术研发中心	负责公司生产技术和生产设备的研发、改造、升级和持续改进工作，以及产品的质量检验、ISO 内控、评估、监督、改进等工作。
安全环保部	负责公司生产安全、职业健康安全、环境保护及清洁生产的相关工作。
生产部	负责公司生产过程的组织、指导、实施、控制、调度及协调工作。
设备动力部	负责公司生产设备、动力设备的设计、评估、安装、管理及维护工作。
项目部	负责公司循环经济配套产业项目的组织申报、管理、监督工作。
销售部	负责公司钛白粉产品国内外营销方案的策划、产品市场推广及日常销售业务工作。
采购部	负责公司生产原材料、辅料与备品备件等采购工作。
人力资源部	负责公司人力资源开发与管理、职工薪酬待遇、福利发放与管理等工作。
办公室	负责公司日常行政事务和后勤事务管理工作。
钛白一厂	负责公司锐钛型钛白粉的生产工作。
钛白二厂	负责公司金红石型钛白粉的生产工作。
铁基厂	负责公司硫酸亚铁的处理、生产和循环利用等工作。
制酸厂	负责公司硫酸产品的生产组织管理工作。
调度室	负责日常生产过程中各部门协调、指挥、人力调动以及应急事件突发处理。

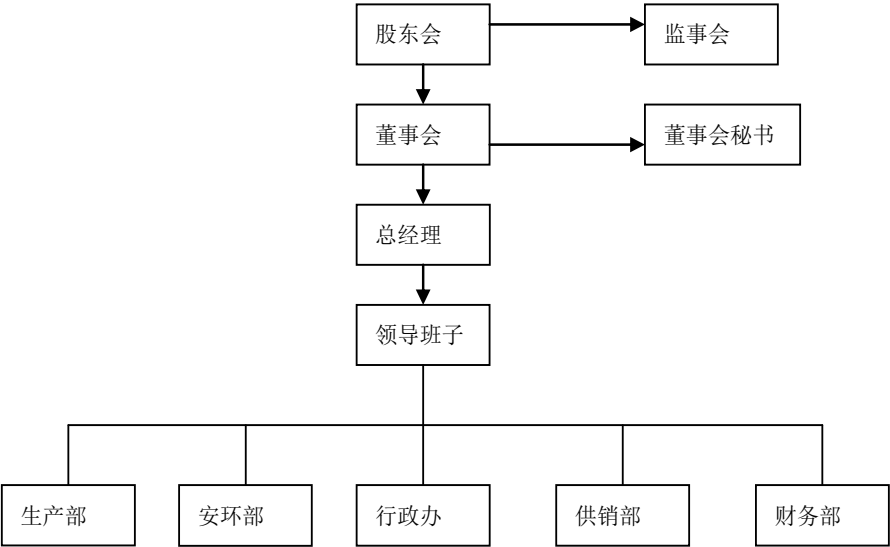
2、子公司业华化工内部组织结构

业华化工的最高权力机构是股东会，股东会下设董事会、监事会，董事会向股东会负责，履行《公司章程》赋予的职权，负责公司重大的生产经营决策和确定公司整体发展战略并监督战略的实施。

董事由股东会选举产生，总理由董事会聘任。业华化工的高级管理人员包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监，在董事会领导下，负责公司的日常经营与管理。

业华化工内部组织结构如下图所示：

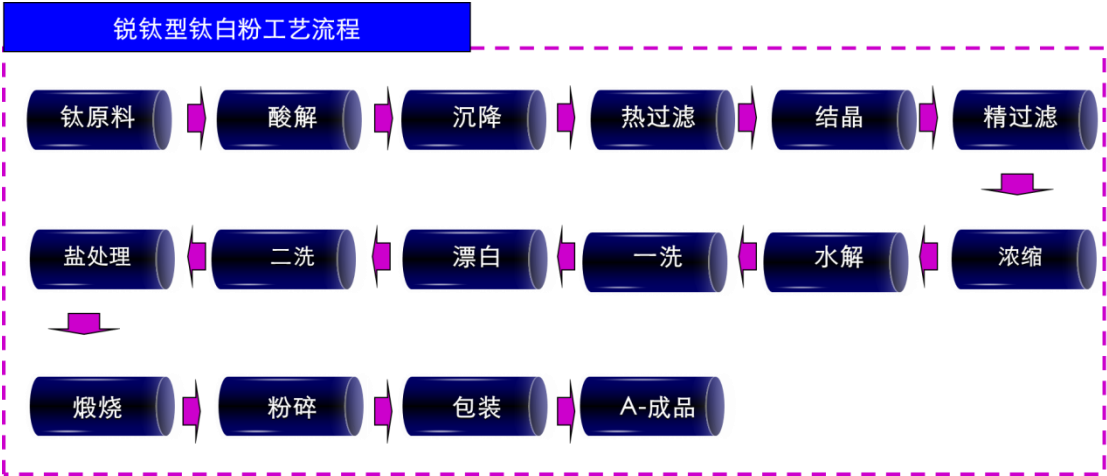
云浮市业华化工有限公司组织架构图



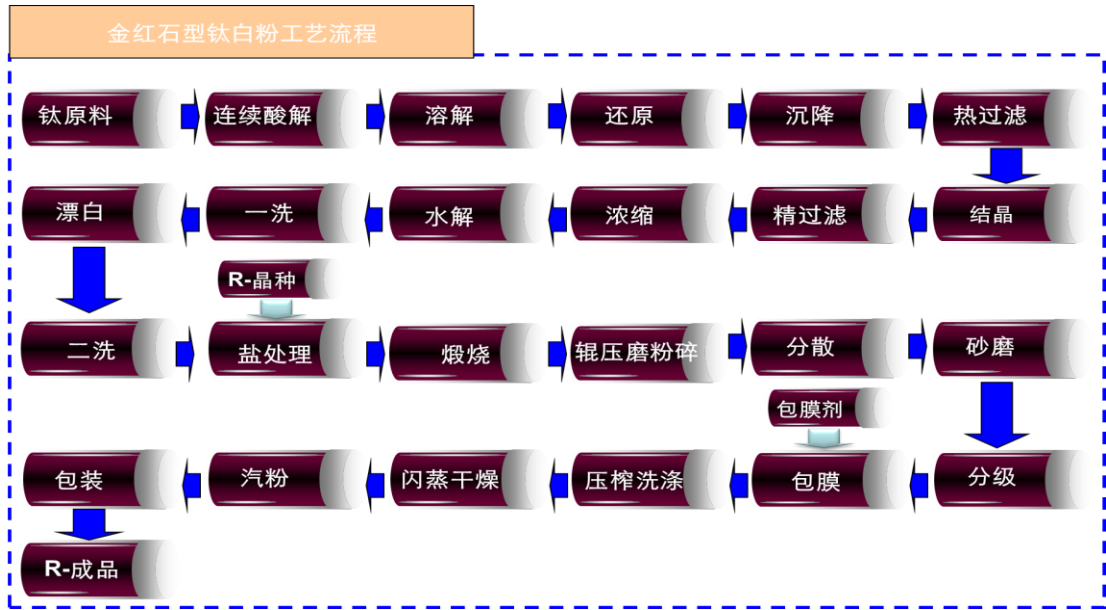
职能部门	主要职责
生产部	负责公司 20 万吨硫酸生产线的生产组织管理和生产技术研发、改造工作。
安环部	负责公司生产安全、职业健康卫生安全、消防、环境保护及清洁生产、产品质量等相关工作。
行政办	负责公司日常行政事务、后勤事务、人力资源、职工薪酬待遇、福利发放等管理工作。
供销部	负责公司生产原材料、辅料与备品备件的采购工作和公司产品硫酸、副产品铁精矿、蒸汽的销售工作。
财务部	负责公司财务管理、资金动作、会计审计、收支核算等工作。

(二) 公司主要业务流程

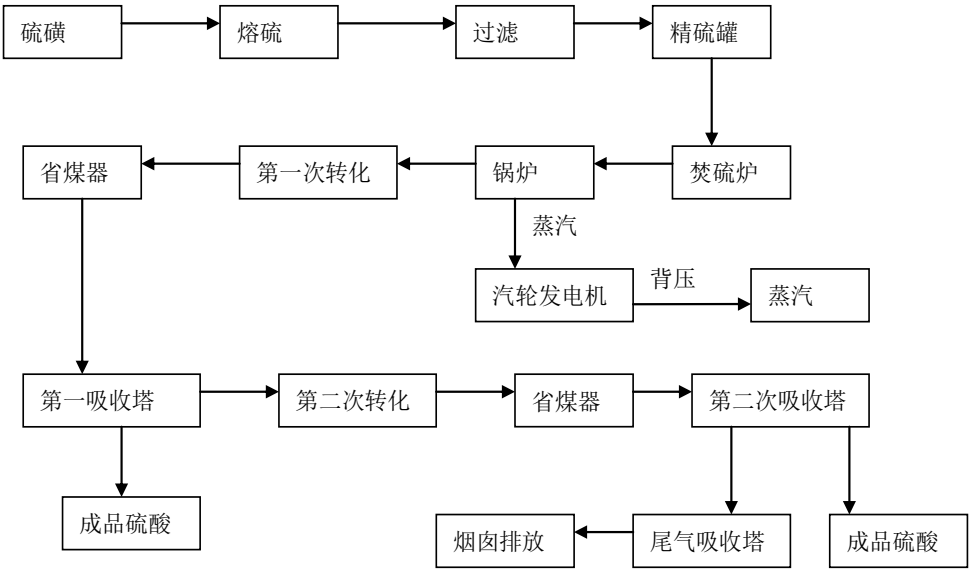
1、公司的锐钛型钛白粉生产工艺流程图如下：



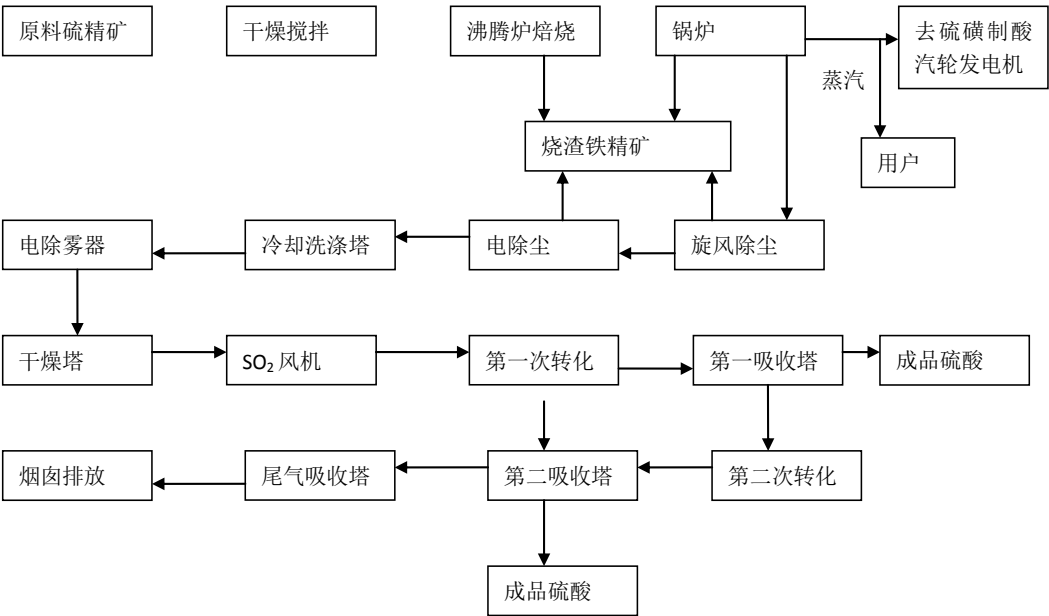
2、公司的金红石型钛白粉生产工艺流程图如下：



3、公司硫磺制酸生产工艺流程图如下：



4、业华化工的硫铁矿制酸生产工艺流程图如下：



三、公司业务相关的关键资源要素

(一) 无形资产情况

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司共拥有 25 项土地使用权；其中，序号 1-24 号土地的使用权人为惠云钛业，序号 25 号土地的使用权人为永通塑料。所有土地使用权均已抵押。具体情况如下：

序号	土地证号	所处位置	土地面积 (M2)	取得方式	地类（用途）	抵押情况
1	云县府国用 2012 第 000060 号	金红石项目（工业用地，座落云安县六都镇富兴路）	52,236.90	出让	工业用地	已抵押
2	云县府国用 2012 第 000061 号	金红石项目(工业用地，座落云安县六都镇富兴路)	27,666.20	出让	工业用地	已抵押
3	云县府国用 2012 第 000062 号	云安县六都镇富兴路	24,014.10	出让	工业用地	已抵押
4	云县府国用 2012 第 000076 号	云安县六都镇黄湾村委	1,125.18	出让	工业用地	已抵押

序号	土地证号	所处位置	土地面积 (M2)	取得方式	地类(用途)	抵押情况
5	云县府国用 2012 第 000077 号	云安县六都镇黄湾村委	14,197.20	出让	工业用地	已抵押
6	云县府国用 2012 第 000078 号	云安县城白沙塘综合行政区 民安道	455.66	出让	住宅用地	已抵押
7	云县府国用 2012 第 000079 号	金红石项目(工业用地, 座 落云安县六都镇县化工基地 东侧大洞一带)	20,523.51	出让	工业用地	已抵押
8	云县府国用 2012 第 000080 号	金红石项目(工业用地, 座 落云安县六都镇县化工基地 东侧大洞一带)	28,637.28	出让	工业用地	已抵押
9	云县府国用 2012 第 000081 号	金红石项目(工业用地, 座 落云安县六都镇县化工基地 西侧大洞一带)	11,550.00	出让	工业用地	已抵押
10	云县府国用 2012 第 000082 号	云安县六都镇(县政府办公 楼背, 原富山湖)	67,867.32	出让	住宅用地	已抵押
11	云县府国用 2012 第 000083 号	云安县城白沙塘综合行政区 爱云路	220.14	出让	住宅用地	已抵押
12	云县府国用 2012 第 000084 号	云安县城白沙塘综合行政区 民安道	235.48	出让	住宅用地	已抵押
13	云县府国用 2012 第 000085 号	云安县城白沙塘综合行政区 福安路	454.20	出让	住宅用地	已抵押
14	云县府国用 2012 第 000086 号	金红石项目(工业用地, 座 落云安县六都镇县化工基地 东侧大洞一带)	11,336.21	出让	工业用地	已抵押
15	云县府国用 2012 第 000087 号	云安县城白沙塘综合行政区 爱云路	456.34	出让	住宅用地	已抵押
16	云县府国用 2012 第 000102 号	云安县城白沙塘综合行政区 爱云路	4,606.50	出让	住宅用地	已抵押
17	云县府国用 2012 第 000103 号	老厂(工业用地, 座落云安 县六都镇港口路新城区)	4,281.97	出让	工业用地	已抵押
18	云县府国用 2012 第 000104 号	云安县六都镇莲塘村坳仔	18,523.92	出让	工业用地	已抵押

序号	土地证号	所处位置	土地面积 (M2)	取得方式	地类(用途)	抵押情况
19	云县府国用 2012 第 000105 号	云安县六都镇莲塘村坳仔	28,440.00	出让	工业用地	已抵押
20	云县府国用 2012 第 000106 号	云安县六都镇莲塘村坳仔	31,630.60	出让	工业用地	已抵押
21	云县府国用 2012 第 000107 号	老厂(工业用地, 座落云安县六都镇社壟塘)	31,045.30	出让	工业用地	已抵押
22	云县府国用 2013 第 000440 号	云安县六都镇上六村委(四坑码头)	30,920.78	出让	港口码头用地	已抵押
23	云县府国用 2014 第 000227 号	云安县六都镇上六村委大四坑(西江边)	4,425.00	出让	工业用地	已抵押
24	云县府国用 2014 第 000228 号	云安县六都镇上六村委大四坑(西江边)	5,195.00	出让	工业用地	已抵押
25	国土惠府国用 (2012) 第 13021450029 号	惠州市仲恺高新区惠环街道西坑工业区 1 号	51,719.00	出让	工业用地	已抵押
26	粤(2016)云浮 云安不动产权第 0000142 号	云安区六都镇六都村委社壟坑	45,290.00	出让	工业用地	已抵押


注：上表中第 26 项土地使用权证系于 2016 年 9 月末取得。

2、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司已取得商标所有权共 2 项，注册人为惠云钛业，具体情况如下：

序号	注册商标	注册号	有效期限	类别
1	白玉莹	4958110	2009.4.14-2019.4.13	商标
2	TITECH	11202546	2013.12.07-2023.12.06	商标

注：2013 年 1 月，申请人获得广东省著名商标评审委员会颁发的证书编号为 2016Y13023 的《广东省著名商标证书》，认定申请人的商标注册证第 4958110

号  为广东省著名商标，认定产品为二氧化钛（颜料），有效期限自 2016 年 5 月 6 日至 2019 年 5 月 5 日。

3、专利权

截至本公开转让说明书签署日，公司已取得专利技术共 10 项，专利权人均
为惠云钛业，另获得 1 项专利实施许可。具体情况如下：

序号	专利名称	权利人	专利号	专利类型	专利申请日	专利权期限	取得方式
1	一种矿粉返料输送设备	惠云钛业	ZL 201520012926.2	实用新型专利	2015.01.07	2015.01.07-2025.01.07	自行研发
2	一种钛白粉打浆装置	惠云钛业	ZL201520013397.8	实用新型专利	2015.01.07	2015.01.07-2025.01.07	自行研发
3	一种汽粉机进料装置	惠云钛业	ZL201520012519.1	实用新型专利	2015.01.08	2015.01.08-2025.01.08	自行研发
4	一种钛白粉生产汽流粉粹高温袋滤器	惠云钛业	ZL201520012516.8	实用新型专利	2015.01.08	2015.01.08-2025.01.08	自行研发
5	一种石灰打浆车间的粉尘回收装置	惠云钛业	ZL201520039172.X	实用新型专利	2015.01.20	2015.01.20-2025.01.20	自行研发
6	一种钛石膏打浆装置	惠云钛业	ZL201520039197.X	实用新型专利	2015.01.20	2015.01.20-2025.01.20	自行研发
7	一种用石粉和石灰作为中和剂生产钛石膏的连续中和装置	惠云钛业	ZL201520039165.X	实用新型专利	2015.01.20	2015.01.20-2025.01.20	自行研发
8	一种耐腐蚀连续酸解反应器	惠云钛业	ZL201520087209.6	实用新型专利	2015.02.06	2015.02.06-2025.02.06	受让
9	一种连续酸解尾气处理装置	惠云钛业	ZL201520087223.6	实用新型	2015.02.06	2015.02.06-2025.02.06	受让
10	一种连续酸解进料装置	惠云钛业	ZL201520087246.7	实用新型	2015.02.06	2015.02.06-2025.02.06	受让

惠云钛业获得的专利实施许可：

序号	申请号或专利号	专利名称	权利人	专利类别	申请日期	许可合同备案号	被许可人	合同有效期截止日
1	ZL200810300468.7	高水分散性二氧化钛及其包膜方法	攀钢集团攀枝花钢铁研究院有限公司	发明专利	2011/11/7	2012440000102	惠云钛业	2016/11/11

（二）公司环保、安全生产等业务许可及相关资质

1、公司排污许可情况如下：

(1) 锐钛型钛白粉项目排污许可证: 2012 年 6 月 11 日, 惠云钛业取得了《广东省污染物排放许可证》(许可证编号: 4453232010000062), 行业类别为颜料制造, 排污类别为废气、废水、噪声, 主要生产工艺为硫酸法钛白粉生产工艺, 有效日期自 2012 年 6 月 11 日至 2017 年 6 月 10 日。2015 年 7 月 13 日, 云安县由于行政区域升级, 对《排放许可证》进行了换发, 同时有效日期变更为自 2015 年 7 月 13 日至 2020 年 7 月 12 日。

(2) 金红石型钛白粉项目排污许可证: 2012 年 6 月 11 日, 惠云钛业取得了《广东省污染物排放许可证》(3 万吨/年, 许可证编号: 4453232012000002), 行业类别为化学原料及化学制品制造业, 排污类别为废气、废水、噪声, 有效日期自 2012 年 6 月 11 日至 2017 年 6 月 10 日。2015 年 7 月 13 日, 云安县由于行政区域升级, 对《排放许可证》进行了换发, 同时有效日期变更为自 2015 年 7 月 13 日至 2020 年 7 月 12 日。

(3) 硫磺制酸项目排污许可证: 2015 年 5 月 6 日, 惠云钛业取得了《广东省污染物排放许可证》(硫磺制酸, 许可证编号: 4453232015000060), 行业类别为无机酸制造, 排污类别为废气、噪声, 有效日期自 2015 年 5 月 6 日至 2020 年 5 月 5 日。该证书是初次取得, 公司的硫磺制酸项目于 2014 年底达到正式投产的技术水平。

(4) 硫铁矿制酸项目排污许可证: 2011 年 2 月 14 日业华化工取得了云安县环境保护局颁发的《广东省污染物排放许可证》(许可证编号: 4453232011000015), 有效日期自 2011 年 2 月 14 日至 2016 年 2 月 13 日; 排污类别为废气、噪声, 行业类别为无机酸制造。2016 年 8 月 19 日, 业华化工换发新的《广东省污染物排放许可证》, 有效日期更新为 2016 年 8 月 19 日至 2017 年 8 月 18 日。

(5) 塑胶粒色母项目排污许可证: 2013 年 4 月 23 日, 永通塑 1 收到惠州市环境保护局仲恺高新技术产业开发区分局出具的《证明》, 根据该证明, 惠州永通塑料有效公司(原: 惠州太阳神化工有限公司于 1999 年批准建设, 2005 年 5 月经环保竣工验收合格并核发《广东省排放污染物许可证》。(许可证编号: 05G02300764)); 2012 年 1 月同意该公司(原: 惠州太阳神化工有限公司)更名

为“惠州永通塑料有限公司”并换发《广东省排放污染物许可证》（编号：4413052011013007）。

2、公司建设项目的环保审批情况如下：

（1）公司年产 1 万吨钛白粉项目

2006 年 7 月 4 日，惠云钛白取得云浮市环境保护局出具的《关于云浮市惠云钛白有限公司年产 1 万吨钛白粉生产线建设工程竣工环境保护验收的复函》（编号：云环验[2006]10 号），批复意见如下：（一）该工程执行了环境影响评价和环保“三同时”制度。建立了环保管理机构及事故应急反应机制，各个项目的废气、废水、噪声和固（液）体废物都有相应的环保处理设施处理回收或排放。（二）同意云浮市惠云钛白有限公司 1 万吨/年钛白粉生产建设工程通过竣工环境保护验收。

（2）公司 3 万吨/年金红石钛白粉项目

2011 年 11 月 15 日，惠云钛白取得广东省环境保护厅出具的《关于云浮市惠云钛白有限公司 3 万吨/年钛白粉工程（不包含循环硫化床锅炉）竣工环境保护验收意见的复函》（编号：粤环审[2011]521 号），批复意见如下：（一）该工程执行了环境影响评价和环保“三同时”制度，制定了《云浮市惠云钛白有限公司环保应急预案》。（二）该项目环保审批手续齐全，基本落实了环境影响报告书及其批复文件提出的主要环保措施和要求，工程竣工环保验收合格。

（3）公司 30kt/年改 50kt/年硫酸法金红石钛白粉技改工程

2014 年 10 月 23 日，公司取得云浮市环境保护局出具的《关于广东惠云钛业股份有限公司 30kt/年改 50kt/年硫酸法金红石钛白粉技改工程环境影响报告书的批复》（编号：云环建管[2014]62 号），批复指出，该项目属于技术改造项目，采用联产法清洁生产硫酸法工艺生产钛白粉，形成了“硫铁矿-硫酸-钛白粉-石膏、水泥”的循环经济产业链，不属于“环办函[2011]1234 号”中的“高污染、高环境风险”产品名录，技改工程与国家产业政策相符合，在做好各项污染物达标排放的前提下，同意该项目建设。目前该项目在建设施工中，待项目建成后的规定期限内向云浮市环境保护局申请项目竣工环境保护验收。

(4) 公司 25 万吨/年硫磺制酸项目

2008 年 12 月 9 日，惠云钛白云浮市环境保护局出具的《关于云安县循环经济化工示范基地（二期）年产 20 万吨硫酸建设项目环境影响报告书审批意见的函》（编号：云环建管（2008）135 号），批复该项目建设符合国家产业政策和清洁生产要求，项目选址符合云安县县城总体规划、环保规划、土地利用规划等有关要求，各项污染物可以达标排放，从环境保护角度分析，原则同意该项目建设。

2011 年 4 月 22 日，惠云钛白取得云浮市环境保护局出具的《关于云浮市惠云钛白有限公司 20 万吨/年硫铁矿制酸项目变更为 25 万吨/年硫磺制酸建设项目环境影响报告书的批复》（编号：云环建管[2011]154 号），批复该项目建设符合国家产业政策和清洁生产要求，项目选址符合云安县县城总体规划、环保规划、土地利用规划等有关要求，各项污染物可以达标排放，从环境保护角度分析，原则同意该项目建设，原云环建管（2008）135 号文作废。

2014 年 9 月 21 日，公司取得云浮市环境保护局出具的《关于广东惠云钛业股份有限公司年产 25 万吨硫磺制酸建设项目竣工环境保护验收意见的批复》（编号：云环验[2014]37 号），批复该项目环保审批手续齐全，落实了环境影响报告书及批复文件提出的主要环保措施和要求，工程竣工环保验收合格。

(5) 业华化工 20 万吨硫铁矿制酸项目

2007 年 9 月 21 日，惠云钛白取得云浮市环境保护局出具的《关于云安县循环经济化工示范基地年产 20 万吨硫酸建设项目环境影响报告书审批意见的函》（编号：云环建管[2007]90 号），同意该项目建设。

2009 年惠云钛白的控股子公司业华化工成立后，惠云钛白将该年产 20 万吨硫酸项目转由业华化工实施。

因该项目以惠云钛白为主体申报，经咨询云浮市环境保护局后，该项目的环保竣工验收也以惠云钛白为主体申请，2011 年 1 月 24 日，惠云钛白取得云浮市环境保护局出具的《关于同意云浮市惠云钛白有限公司年产 20 万吨硫酸项目环保设施通过竣工验收的批复意见》（编号：云环验[2011]05 号），同意惠云钛白年产 20 万吨硫酸项目通过环境保护竣工验收。

(6) 业华化工年产 2 万吨精制硫酸节能技术改造项目

2014 年 10 月 30 日，业华化工收到云安县环境保护局出具的《关于云浮市业华化工有限公司年产 2 万吨精制硫酸节能技术改造项目环保竣工验收的意见》，批复该项目建筑工程基本符合环保法律法规的规定，基本落实审批的防治污染要求，符合竣工环境保护验收条件，同意通过环境保护验收。

(7) 永通塑料生产项目

2013 年 4 月 23 日，永通塑料收到惠州市环境保护局仲恺高新技术产业开发区分局出具的《证明》，根据该证明，永通塑料经环保竣工验收合格并核发《广东省排放污染物许可证》。

(8) 公司年产 3 万吨锐钛型钛白粉技改项目

2006 年 10 月 11 日，惠运钛白取得云安县环境保护局出具的《关于云浮市惠运钛白有限公司年产 3 万吨锐钛型钛白粉技改项目环境影响报告书的批复》（编号：云县环建管函【2006】19 号），同意该项目建设。

2009 年 8 月 6 日，惠运钛白取得云安县经济贸易局出具的《关于同意云浮市惠运钛白有限公司年产 3 万吨锐钛型钛白粉技改项目核准的通知》（编号：云县经贸技核【2009】12 号），同意年产 3 万吨锐钛型钛白粉技改项目建设。

2011 年 3 月 31 日，惠运钛白云安县经济贸易局出具的《关于同意云浮市惠运钛白有限公司年产 3 万吨锐钛型钛白粉技改项目动工的函》（编号：云县经贸技【2011】3 号），根据县环保局批文（云县环建管函【2006】19 号）和县经贸局核准通知（云县经贸技核【2009】12 号）文件，同意公司年产 3 万吨锐钛型钛白粉技改项目开始动工建设。

截至本公开转让说明书签署之日，该项目尚未竣工验收。

2016 年 1 月 25 日，广东省云浮市环境保护局针对惠云钛业及子公司业华化工出具如下环保证明：

“一、广东惠云钛业股份有限公司及其子公司已竣工且需要进行环评批复、环评验收及“三同时”验收的项目如下：

- (1) 惠云钛业年产 1 万吨钛白粉项目
- (2) 惠云钛业 3 万吨/年金红石钛白粉项目
- (3) 惠云钛业 25 万吨/年硫磺制酸项目
- (4) 业华化工 20 万吨硫铁矿制酸项目
- (5) 业华化工年产 2 万吨精制硫酸节能技术改造项目

公司上述已竣工项目均已依法取得环评批复，除“3 万吨/年金红石钛白粉项目”由广东省环境保护厅出具的环评验收意见外，其余均已依法通过我局的环评验收及“三同时”验收。

二、该公司“30kt/年改 50kt/年硫酸法金红石钛白粉技改工程”及“年产 3 万吨锐钛型钛白粉技改项目”环境影响评价文件已通过我局审批同意，正在建设阶段，经我局核查，上述项目在建设过程中按环境影响报告书的批复中要求落实环保“三同时”制度。

三、关于公司排污情况

广东惠云钛业股份有限公司及其子公司的业务流程中存在污染物排放环节，均已依法取得的排污许可证取得并正常进行排污费缴纳，经核查，公司的排放符合标准。公司属于污染物减排对象，且公司处于云安县循环经济园区内，环保部门对该园区企业污染物排放总量有严格监控，该公司能够遵守重点污染物排放总量控制指标，报告期内无污染物排放超标的情况发生。

公司未被环保监管部门列入重点排污单位名录，建设项目对环境信息的公开披露符合我局的要求。公司不存在排污许可、环评等行政许可手续未办理或未办理完成等情形，2013 年 1 月 1 日至今公司未因环保相关问题被我局处以行政处罚。”

3、公司安全生产情况如下：

- (1) 惠云钛业年产 25 万吨硫磺制酸项目

2014 年 4 月 3 日，公司获得云浮市安全生产监督管理局批复的《危险化学

品建设项目安全设施竣工验收审查意见书》(编号：云安监危化项安验字[2014]003号)，同意25万吨硫磺制酸技术改造项目安全设施投入生产。

公司于2014年4月29日取得云浮市安全生产监督管理局核发的编号为(粤)WH安许证字【2014】0016《安全生产许可证》，许可范围为危险化学品生产、硫酸(81007)，有效期自2014年4月29日起至2017年4月28日。

2014年4月22日，公司取得国家安全生产监督管理总局颁发的《安全生产标准化证书》[安全生产标准化三级企业(轻工其他)]，编号：AQBIIIQT 粤201304745，有效期至2017年4月。

(2) 业华化工年产20万吨硫酸项目

2010年10月28日，业华化工获得云浮市安全生产监督管理局批复的《危险化学品建设项目安全许可查意见书》(编号：云浮危化项目审字[2010]07号)，同意20万吨硫酸建设项目投入生产。

业华化工于2013年11月28日，取得云浮市安全生产监督管理局核发的编号为(粤云)WH安许证字[2013]0014的《安全生产许可证》，许可范围为危险化学品生产、硫酸(81007)，有效期自2013年11月28日起至2016年11月27日。

4、资质和业务许可资格

根据国家有关规定，从事化工产品生产与经营需取得环保部门颁发的《排放污染物许可证》；生产硫酸需取得质量监督检验检疫部门颁发的《全国工业产品生产许可证》和安全生产监督管理部门颁发的《安全生产许可证》。

公司具备了经营所必须的相关资质和业务许可资格，截至本公开转让说明书签署之日，公司取得的资质证书如下表：

序号	名称	证书编号	权利人	授权机构	许可范围	取得日期	有效期至
生产许可	全国工业产品生产许可证	(粤)XK-13-015-00024	惠云钛业	广东省质量技术监督局	危险化学品（硫酸）	2015年2月6日	2020年2月5日
	全国工业产品生产许可证	(粤)XK13-015-00028	业华化工	广东省质量技术监督局	硫酸	2016年6月1日	2021年5月31日
	安全生产许可证	(粤云)WH安许证字【2014】0016	惠云钛业（硫磺制酸项目）	云浮市安全生产监督管理局	危险化学品生产、硫酸（81007）	2014年4月29日	2017年4月28日
	安全生产许可证	(粤云)WH安许证字[2013]0014	业华化工（硫铁矿制酸项目）	云浮市安全生产监督管理局	危险化学品生产、硫酸（81007）	2013年11月28日	2016年11月27日
电力经营许可	电力业务许可证	1062613-00092	惠云钛业	国家电力监管委员会	发电类电力业务	2013年1月29日	2033年1月28日
排污许可	排污许可证	4453232010000062	惠云钛业（锐钛型钛白粉项目）	云浮市环境保护局云安分局	废气、废水、噪声	2015年7月13日	2020年7月12日
	排污许可证	4453232012000002	惠云钛业（金红石型钛白粉项目）	云浮市环境保护局云安分局	废气、废水、噪声	2015年7月13日	2020年7月12日
	排污许可证	4453232015000060	惠云钛业（硫磺制酸项目）	云浮市环境保护局云安分局	废气、噪声	2015年5月6日	2020年5月5日
	排污许可证	4453232011000015	业华化工（硫铁矿制酸项目）	云安县环境保护局	废气、噪声	2016年8月19日	2017年8月18日
	排污许可证	4413052011013007	永通塑料（色母）	惠州市环境保护局	生活污水、生产噪声	2013年4月27日	2018年4月27日
非药品类易制毒化学品生产备案证明	非药品类易制毒化学品生产备案证明	(粤)3S44532393007	惠云钛业	云浮市云安区安全生产监督管理局	生产品种和产量为硫酸（81007）25万吨/年，主要流向：广东省及广西壮族自治区	2015年1月19日	2018年1月18日
	非药品类易制毒化学品生产备案证明	(粤)3S44140393005	业华化工	云安县安全生产监督管理局	生产品种和产量为硫酸（81007）20万吨/年，主要流向：本省及广西	2014年3月13日	2017年3月12日
进出口许可	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4429942009	惠云钛业	中华人民共和国云浮海关	进出口货物收发货人	2015年6月23日	长期
	自理报检企业备案登记证明书	4433600130	惠云钛业	中华人民共和国云浮出入境检验检疫局	—	2012年5月14日	—
	对外贸易经营者备案登记表	01073643	惠云钛业	—	—	2012年5月25日	—

公司生产项目取得的环保批复及验收情况如下：

审批项目	公司	审批单位	批文名称	批复文号	时间	审批意见
1 万吨/年钛白粉项目	惠沅钛白	云浮市环境保护局	《关于云浮市惠沅钛白有限公司年产 1 万吨钛白粉生产线建设工程竣工环境保护验收的复函》	云环验【2006】10 号	2006 年 7 月 4 日	通过竣工环境保护验收
3 万吨/年金红石钛白粉项目	惠沅钛白	广东省环境保护厅	《关于云浮市惠沅钛白有限公司 3 万吨/年金红石钛白粉工程（不包括循环流化床锅炉）竣工环境保护验收意见的函》	粤环审【2011】521 号	2011 年 11 月 15 日	工程竣工环保验收合格
3 万吨/年改 5 万吨/年金红石钛白粉技改项目	惠云钛业	云浮市环境保护局	《关于广东惠云钛业股份有限公司 30kt/年改 50kt/年硫酸法金红石钛白粉技改工程环境影响报告书的批复》	云环建管【2014】62 号	2014 年 10 月 23 日	同意本项目建设
20 万吨硫酸建设项目*	惠沅钛白	云浮市对外经济贸易合作局	《关于云浮市惠沅钛白有限公司变更经营范围及增资的批复》	云外经贸资字【2007】37 号	2007 年 10 月 26 日	项目立项批复：同意扩建一条年产 20 万吨硫酸生产线及配套余热发电
	惠沅钛白	广东省环境保护局	《关于云浮市云安县循环经济化工示范基地环境影响报告书的批复》	粤环审【2007】131 号	2007 年 3 月 15 日	化工循环经济化工示范基地环保批复：同意基地一期工程的建设
	惠沅钛白	云浮市环保局	《关于云安县循环经济化工示范基地年产 20 万吨硫酸建设项目环境影响报告书审批意见的函》	云环建管【2007】90 号	2007 年 9 月 21 日	同意云安县环保局的初审意见
	惠沅钛白	云浮市环保局	关于同意云浮市惠沅钛白有限公司年产 20 万吨硫酸项目环保设施通过竣工验收的批复意见	云环验【2011】05 号	2011 年 1 月 24 日	该项目基本落实了环评审批意见云环建管【2007】90 号；通过环境保护竣工验收
25 万吨/年硫磺制酸项目	惠沅钛白	云安县经济贸易局	《关于云浮市惠沅钛白有限公司增加 20 万吨硫酸技术改造项目核准的通知》	云县经贸技【2008】10 号	2008 年 9 月 3 日	项目立项批复：同意增加 20 万吨硫酸技术改造项目建设
	惠沅钛白	云浮市环境保护局	《关于云安县循环经济化工示范基地（二期）年产 20 万吨硫酸建设项目》	云环建管【2008】135 号	2008 年 12 月	原则同意初审意见
	惠沅钛白	云安县经济	《关于同意云浮市惠沅钛白有限公司 20 万吨/年硫	云县经贸技【2010】	2010 年 8 月 30 日	项目立项批复变更：同意将原项目名

审批项目	公司	审批单位	批文名称	批复文号	时间	审批意见
		贸易局	酸技术改造项目变更的复函》	10 号		称变更为 25 万吨/年硫磺制酸技术改造项目
	惠沅钛白	云 安 县 环 境 保护局	《关于云浮市惠沅钛白有限公司新建 25 万吨/年硫磺制酸建设项目的环保审查意见》	-	2010 年 10 月 26 日	该工程项目的建设是可行的
	惠沅钛白	云 浮 市 环 境 保护局	《关于云浮市惠沅钛白有限公司 20 万吨/年硫铁矿制酸项目变更为 25 万吨/年硫磺制酸建设项目环境影响报告书的批复》	云环建管【2011】 154 号	2011 年 4 月 22 日	同意该项目建设，原云环建管【2008】135 号文同时作废
	惠云钛业	云 浮 市 环 境 保护局	《关于广东惠云钛业股份有限公司年产 25 万吨硫磺制酸建设项目竣工环境保护验收意见的批复》	云环验【2014】37 号	2014 年 9 月 21 日	工程竣工环保验收合格
2 万吨精制硫酸节能技改项目	业华化工	云 安 县 环 境 保护局	《关于云浮市业华化工有限公司年产 2 万吨精制硫酸节能技术改造项目环保竣工验收的意见》	粤经信电力【2012】 517 号	2014 年 10 月 30 日	同意通过环保验收
年产 3 万吨锐钛型钛白粉技改项目	惠沅钛白	云 安 县 环 境 保护局	《关于云浮市惠沅钛白有限公司年产 3 万吨锐钛型钛白粉技改项目环境影响报告书的批复》	云县环建管函 【2006】19 号	2006 年 10 月 11 日	同意该项目建设
	惠沅钛白	云 安 县 经 济 贸易局	《关于同意云浮市惠沅钛白有限公司年产 3 万吨锐钛型钛白粉技改项目核准的通知》	云县经贸技核 【2009】12 号	2009 年 8 月 6 日	同意年产 3 万吨锐钛型钛白粉技改项目建设
	惠沅钛白	云安县经济 贸易局	《关于同意云浮市惠沅钛白有限公司年产 3 万吨锐钛型钛白粉技改项目动工的函》	云县经贸技【2011】 3 号	2011 年 3 月 31 日	根据县环保局批文（云县环建管函【2006】19 号）和县经贸局核准通知（云县经贸技核【2009】12 号）文件，同意你公司年产 3 万吨锐钛型钛白粉技改项目开始动工建设

*注：经云浮市环境保护局确认，原云浮市惠沅钛白有限公司年产 20 万吨硫酸项目实施主体已由云浮市惠沅钛白有限公司变更为业华化工。

（三）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无特许经营权。

（四）主要固定资产情况

公司的固定资产主要包括：房屋建筑物、机器设备、运输工具、办公设备及其他设备和电子设备。截至 2016 年 6 月 30 日，公司的固定资产净值为 50,731.98 万元，总体成新率为 64.65%，具体情况如下：

项目	账面原值 (元)	累计折旧 (元)	账面净值 (元)	综合成新率 (%)
房屋及建筑物	335,225,720.44	73,602,734.40	261,622,986.04	78.04%
机器设备	441,399,727.08	197,556,862.42	243,842,864.66	55.24%
运输设备	4,441,160.28	3,514,442.76	926,717.52	20.87%
办公设备及其他设备	3,673,821.30	2,746,570.55	927,250.75	25.24%
电子设备	3,495.73	3,495.73	-	15.07%
合计	784,743,924.83	277,424,105.86	507,319,818.97	64.65%

房屋建筑物明细

截至本公开转让说明书签署日，公司共拥有 98 处房屋建筑；其中，序号 1-88 号房屋建筑的权利人为惠云钛业，序号 89-98 号房屋建筑的权利人为永通塑料。除序号为 37 一处房产外，其余房产均已抵押。具体情况如下：

序号	房产证号	权利人	所处位置	房产面积(m²)	取得方式	抵押情况
1	云安字第 0100000010 号	惠云钛业	云安县城白沙塘综合行政区富安路 B4—1 栋 2—8 层（生活小区）	1,120.28	购买	已抵押
2	云安字第 0100000011 号	惠云钛业	云安县城白沙塘综合行政区爱云路 A13—2 栋（生活小区）	1,291.55	购买	已抵押
3	云安字第 0100000012 号	惠云钛业	云安县城白沙塘综合行政区富安路 B3—5 栋 2—8 层（生活小区）	1,130.11	购买	已抵押
4	云安字第 0100000013 号	惠云钛业	云安县城白沙塘综合行政区富安路 B3—6 栋 2—8 层（生活小区）	1,130.10	购买	已抵押
5	云安字第 0100000014 号	惠云钛业	云安县城白沙塘综合行政区爱云路 A13—3 栋（生活小区）	1,291.55	购买	已抵押

序号	房产证号	权利人	所处位置	房产面积(m²)	取得方式	抵押情况
6	云安字第0100000015号	惠云钛业	云安县城白沙塘综合行政区爱云路A13—1栋(生活小区)	1,280.32	购买	已抵押
7	云安字第0100000016号	惠云钛业	云安县六都镇县(原富山湖)	4,498.93	购买	已抵押
8	云安字第0100000017号	惠云钛业	云安县六都镇县(原富山湖)	606.00	购买	已抵押
9	云安字第0100000018号	惠云钛业	云安县六都镇县(原富山湖)	969.00	购买	已抵押
10	云安字第0100000019号	惠云钛业	云安县六都镇县(原富山湖)	1,907.22	购买	已抵押
11	云安字第0100000020号	惠云钛业	云安县六都镇县(原富山湖)	411.32	购买	已抵押
12	云安字第0100000021号	惠云钛业	云安县城白沙塘综合行政区民安道B4—3栋(生活小区)	1,291.55	购买	已抵押
13	云安字第0100000022号	惠云钛业	云安县城白沙塘综合行政区民安道B4—2栋第8层(生活小区)	161.44	购买	已抵押
14	云安字第0100000023号	惠云钛业	云安县城白沙塘综合行政区民安道B4—2栋第7层701号(生活小区)	79.99	购买	已抵押
15	云安字第0100000024号	惠云钛业	云安县城白沙塘综合行政区民安道B4—2栋3—6层(生活小区)	645.78	购买	已抵押
16	云安字第0100000025号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(业华)	240.00	自建	已抵押
17	云安字第0100000026号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(硫酸转化配电房)(业华)	216.00	自建	已抵押
18	云安字第0100000027号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(转化辅机房)(业华)	144.00	自建	已抵押
19	云安字第0100000028号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(转化风机房)(业华)	165.00	自建	已抵押
20	云安字第0100000029号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(净化工段)(业华)	656.25	自建	已抵押
21	云安字第0100000030号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(干吸工段)(业华)	140.12	自建	已抵押
22	云安字第0100000031号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(循环水工段)(业华)	410.45	自建	已抵押
23	云安字第0100000032号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(焙烧工段加料房)(业华)	750.00	自建	已抵押

序号	房产证号	权利人	所处位置	房产面积(m²)	取得方式	抵押情况
24	云安字第0100000033号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(硫精砂工段)(业华)	1,357.75	自建	已抵押
25	云安字第0100000034号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(焙烧工段)(业华)	593.88	自建	已抵押
26	云安字第0100000035号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(酸渣仓库)(业华)	649.00	自建	已抵押
27	云安字第0100000036号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(沸腾炉)(业华)	171.45	自建	已抵押
28	云安字第0100000037号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	15.36	自建	已抵押
29	云安字第0100000038号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	58.19	自建	已抵押
30	云安字第0100000039号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	15.36	自建	已抵押
31	云安字第0100000040号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	894.53	自建	已抵押
32	云安字第0100000041号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	4,595.40	自建	已抵押
33	云安字第0100000042号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	1,119.00	自建	已抵押
34	云安字第0100000043号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	2,923.00	自建	已抵押
35	云安字第0100000044号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	4,320.00	自建	已抵押
36	云安字第0100000045号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	1,170.40	自建	已抵押
37	云安字第0100000046号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	144.00	自建	未抵押
38	云安字第0100000047号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	216.00	自建	已抵押
39	云安字第0100000048号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	1,785.00	自建	已抵押
40	云安字第0100000049号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	1,428.00	自建	已抵押
41	云安字第0100000050号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	3,486.00	自建	已抵押
42	云安字第0100000051号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	534.00	自建	已抵押
43	云安字第0100000052号	惠云钛业	云安县六都镇黄湾村委(二厂)	1,500.00	自建	已抵押

序号	房产证号	权利人	所处位置	房产面积(m²)	取得方式	抵押情况
44	云安字第0100000053号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路（二厂）	2,310.00	自建	已抵押
45	云安字第0100000054号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路（二厂）	5,915.67	自建	已抵押
46	云安字第0100000062号	惠云钛业	云安县六都镇社壟塘（一厂）	305.40	自建	已抵押
47	云安字第0100000063号	惠云钛业	云安县六都镇社壟塘（一厂）	1,073.18	自建	已抵押
48	云安字第0100000064号	惠云钛业	云安县六都镇社壟塘（一厂）	1,531.63	自建	已抵押
49	云安字第0100000065号	惠云钛业	云安县六都镇社壟塘（一厂）	305.25	自建	已抵押
50	云安字第0100000066号	惠云钛业	云安县六都镇社壟塘（一厂）	1,340.20	自建	已抵押
51	云安字第0100000067号	惠云钛业	云安县六都镇社壟塘（一厂）	432.00	自建	已抵押
52	云安字第0100000068号	惠云钛业	云安县六都镇社壟塘（一厂）	202.50	自建	已抵押
53	云安字第0100000070号	惠云钛业	云安县六都镇社壟塘（一厂）	820.65	自建	已抵押
54	云安字第0100000071号	惠云钛业	云安县六都镇社壟塘（一厂）	666.08	自建	已抵押
55	云安字第0100000072号	惠云钛业	云安县六都镇社壟塘（一厂）	913.20	自建	已抵押
56	云安字第0100000073号	惠云钛业	云安县六都镇社壟塘（一厂）	1,393.50	自建	已抵押
57	云安字第0100000074号	惠云钛业	云安县六都镇社壟塘（一厂）	864.00	自建	已抵押
58	云安字第0100000075号	惠云钛业	云安县白沙塘行政区爱云路	1,741.50	自建	已抵押
59	云安字第0100000076号	惠云钛业	云安县六都镇港口新城区（一厂）	407.34	自建	已抵押
60	云安字第0100000077号	惠云钛业	云安县六都镇港口新城区（一厂）	392.72	自建	已抵押
61	云安字第0100000078号	惠云钛业	云安县六都镇港口新城区（一厂）	424.50	自建	已抵押
62	云安字第0100000079号	惠云钛业	云安县六都镇莲塘坳仔（原西江水泥厂）	1,611.16	购买	已抵押
63	云安字第0100000080号	惠云钛业	云安县六都镇莲塘坳仔（原西江水泥厂）	1,611.16	购买	已抵押

序号	房产证号	权利人	所处位置	房产面积(m²)	取得方式	抵押情况
64	云安字第0100000081号	惠云钛业	云安县六都镇莲塘坳仔(原西江水泥厂)	1,536.20	购买	已抵押
65	云安字第0100000082号	惠云钛业	云安县六都镇莲塘坳仔(原西江水泥厂)	1,470.46	购买	已抵押
66	云安字第0100000083号	惠云钛业	云安县六都镇莲塘坳仔(原西江水泥厂)	496.10	购买	已抵押
67	云安字第0100000084号	惠云钛业	云安县六都镇莲塘坳仔(原西江水泥厂)	552.33	购买	已抵押
68	云安字第0100000085号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	1,771.00	自建	已抵押
69	云安字第0100000086号	惠云钛业	云安县六都镇黄湾村委(二厂)	5,469.96	自建	已抵押
70	云安字第0100000156号	惠云钛业	六都镇县化工基地东侧大洞一带(硫磺制酸厂房)(二厂)	26.00	自建	已抵押
71	云安字第0100000157号	惠云钛业	六都镇县化工基地东侧大洞一带(硫磺制酸厂房)(二厂)	254.34	自建	已抵押
72	云安字第0100000158号	惠云钛业	六都镇县化工基地东侧大洞一带(硫磺制酸厂房)(二厂)	250.00	自建	已抵押
73	云安字第0100000159号	惠云钛业	六都镇县化工基地东侧大洞一带(硫磺制酸厂房)(二厂)	1,104.00	自建	已抵押
74	云安字第0100000160号	惠云钛业	六都镇县化工基地东侧大洞一带(二厂)	1,296.00	自建	已抵押
75	云安字第0100000161号	惠云钛业	六都镇县化工基地东侧大洞一带(硫磺制酸厂房)(二厂)	331.20	自建	已抵押
76	云安字第0100000162号	惠云钛业	六都镇县化工基地东侧大洞一带(硫磺制酸厂房)(二厂)	146.20	自建	已抵押
77	云安字第0100000163号	惠云钛业	六都镇县化工基地东侧大洞一带(硫磺制酸厂房)(二厂)	1,728.00	自建	已抵押
78	云安字第0100000164号	惠云钛业	六都镇县化工基地东侧大洞一带(硫磺制酸厂房)(二厂)	288.00	自建	已抵押
79	云安字第0100000165号	惠云钛业	六都镇县化工基地东侧大洞一带(硫磺制酸厂房)(二厂)	170.24	自建	已抵押
80	云安字第0100000241号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	1,344.00	自建	已抵押
81	云安字第0100000242号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	523.20	自建	已抵押
82	云安字第0100000243号	惠云钛业	云安县六都镇富兴路(二厂)	787.50	自建	已抵押
83	云安字第0100000373号	惠云钛业	云安县六都镇莲塘坳仔(亚铁干燥)(二厂原西江水泥厂)	198.90	自建	已抵押

序号	房产证号	权利人	所处位置	房产面积(m²)	取得方式	抵押情况
84	云安字第0100000375号	惠云钛业	云安县六都镇莲塘坳仔(亚铁干燥) (二厂原西江水泥厂)	348.00	自建	已抵押
85	云安字第0100000376号	惠云钛业	云安县六都镇莲塘坳仔(亚铁干燥) (二厂原西江水泥厂)	1,392.00	自建	已抵押
86	云安字第0100000377号	惠云钛业	云安县六都镇莲塘坳仔(亚铁干燥) (二厂原西江水泥厂)	1,188.00	自建	已抵押
87	云安字第0100000378号	惠云钛业	云安县六都镇莲塘坳仔(亚铁干燥) (二厂原西江水泥厂)	31.20	自建	已抵押
88	云安字第0100000379号	惠云钛业	云安县六都镇莲塘坳仔(亚铁干燥) (二厂原西江水泥厂)	1,953.00	自建	已抵押
89	惠州字第1100120870号	永通塑料	惠州仲恺高新区惠环西坑工业区1号厂房A栋	1159.24	作价入股	已抵押
90	惠州字第1100120874号	永通塑料	惠州仲恺高新区惠环西坑工业区1号厂房B栋	1262.18	作价入股	已抵押
91	惠州字第1100120872号	永通塑料	惠州仲恺高新区惠环西坑工业区1号厂房C栋	643.68	作价入股	已抵押
92	惠州字第1100120871号	永通塑料	惠州仲恺高新区惠环西坑工业区1号厂房D栋	1088.52	作价入股	已抵押
93	惠州字第1100120873号	永通塑料	惠州仲恺高新区惠环西坑工业区1号厂房E栋	750.9	作价入股	已抵押
94	惠州字第1100120876号	永通塑料	惠州仲恺高新区惠环西坑工业区1号厂房F栋	2846.79	作价入股	已抵押
95	惠州字第1100120875号	永通塑料	惠州仲恺高新区惠环西坑工业区1号厂房H栋	1898.88	作价入股	已抵押
96	惠州字第1100120869号	永通塑料	惠州仲恺高新区惠环西坑工业区1号(食堂)	850.16	作价入股	已抵押
97	惠州字第1100120868号	永通塑料	惠州仲恺高新区惠环西坑工业区1号(宿舍楼)	1674.55	作价入股	已抵押
98	惠州字第1100120866号	永通塑料	惠州仲恺高新区惠环西坑工业区1号办公楼	979.98	作价入股	已抵押

(五) 公司人员结构及核心技术人员情况

公司及其子公司当前共有全日制员工 1,215 人, 技术人员占比 3.79%, 销售人员占比 2.30%, 管理人员占比 13.42%, 后勤保障人员占比 20.00%, 生产人员占比 70.52%。公司主要人员配置都集中于产品的生产。

截至本公开转让说明书出具之日, 公司及其子公司共有全日制员工 1,215 人,

管理职能	人数（人）	占比
管理人员	163	13.42%
销售人员	28	2.30%
技术人员	46	3.79%
生产人员	735	60.49%
后勤保障人员	243	20.00%
合计	1,215	100.00%
年龄	人数（人）	占比
20-30 岁	193	15.88%
31-40 岁	327	26.91%
41-50 岁	505	41.56%
50 岁以上	190	15.64%
合计	1,215	100.00%
教育程度	人数（人）	占比
硕士以上	3	0.25%
本科	27	2.22%
大专	331	27.24%
其他	854	70.29%
合计	1,215	100.00%

2、公司及各子公司人员情况

（1）广东惠云钛业股份有限公司

截至本公开转让说明书出具之日，公司共有全日制员工 866 人，构成情况如下：

管理职能	人数（人）	占比
管理人员	121	13.97%
销售人员	10	1.15%
技术人员	20	2.31%
生产人员	656	75.75%
后勤保障人员	59	6.81%
合计	866	100.00%
年龄	人数（人）	占比
20-30 岁	126	14.55%
31-40 岁	216	24.94%
41-50 岁	390	45.03%
50 岁以上	134	15.47%

合计	866	100.00%
教育程度	人数（人）	占比
硕士以上	3	0.35%
本科	23	2.66%
大专	289	33.37%
其他	551	63.63%
合计	866	100.00%

（2）江门惠云钛业贸易有限公司

截至本公开转让说明书出具之日，公司共有全日制员工 14 人，构成情况如下：

管理职能	人数（人）	占比
管理人员	1	7.14%
销售人员	1	7.14%
技术人员	-	-
后勤保障人员	12	85.71%
合计	14	100.00%
年龄	人数（人）	占比
20-30 岁	4	28.57%
31-40 岁	6	42.86%
41-50 岁	3	21.43%
50 岁以上	1	7.14%
合计	14	100.00%
教育程度	人数（人）	占比
硕士以上	0	-
本科	0	-
大专	7	50.00%
其他	7	50.00%
合计	14	100.00%

（3）惠州市永通塑料有限公司

截至本公开转让说明书出具之日，公司共有全日制员工 58 人，构成情况如下：

管理职能	人数（人）	占比
管理人员	15	25.86%
销售人员	5	8.62%

技术人员	6	10.34%
后勤保障人员	32	55.17%
合计	58	100.00%
年龄	人数（人）	占比
20-30 岁	5	8.62%
31-40 岁	16	27.59%
41-50 岁	21	36.21%
50 岁以上	16	27.59%
合计	58	100.00%
教育程度	人数（人）	占比
硕士以上	0	-
本科	0	-
大专	6	10.34%
其他	52	89.66%
合计	58	100.00%

（4）云浮市业华化工有限公司

截至本公开转让说明书出具之日，公司共有全日制员工 105 人，构成情况如下：

管理职能	人数（人）	占比
管理人员	5	4.76%
销售人员	3	2.86%
技术人员	7	6.67%
后勤保障人员	3	2.86%
生产人员	87	82.86%
合计	105	100.00%
年龄	人数（人）	占比
20-30 岁	30	28.57%
31-40 岁	33	31.43%
41-50 岁	32	30.48%
50 岁以上	10	9.52%
合计	105	100.00%
教育程度	人数（人）	占比
硕士以上	0	0.00%
本科	2	1.90%
大专	9	8.57%
其他	94	89.52%

合计	105	100.00%
----	-----	---------

(5) 云浮市惠通矿业有限公司

截至本公开转让说明书出具之日，惠通矿业没有开展具体业务，没有相应的工作人员。

3、核心业务人员情况

(1) 核心业务人员基本情况

公司共有 4 核心业务人员，分别为：何明川、雷建平、全宏轩、黄建文。

何明川先生简历，详见本公开转让说明书“第一节/四/（一）/董事”

黄建文先生简历，详见本公开转让说明书“第一节/四/（二）/监事”

雷建平，男，1968 年出生，本科学历。1991 年 5 月至 1996 年 6 月年任东莞市香港益大电子有限公司生产主管；1996 年年 7 月至 2000 年 10 月任东莞市前锋电业公司开发部工程师、电器分厂生产厂长；2001 年 6 月至 2009 年 12 月年任东莞市海宜电信设备有限公司生产部经理兼设备科主任；2010 年 4 月至今就职于广东惠云钛业股份有限公司，现任公司钛白一厂检修车间主任。

全宏轩，男，1964 年出生，大专学历。1981 年 6 月至 1996 年 2 月，先后在国内营二七二厂铈分厂破磨车间、铈纯化车间从事操作和生产基层管理工作；1996 年 5 月至 2010 年 8 月，曾任衡阳天友钛白粉厂钛一车间酸解带班长、钛白粉厂调度长、钛一车间主任；2010 年 10 月至今，任公司钛白二厂钛一车间主任。

(2) 核心业务人员变动情况：

公司核心技术人员比较稳定，不存在重大变动情况。

(3) 核心业务人员持股情况

序号	姓名	职务	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股方式
1	何明川	董事、法定代表人、总经理	800,100	0.267	通过百家利间接持股
2	黄建文	职工代表监事	30,000	0.010	通过百家利间接持股
3	雷建平	旧检修车间主任	30,000	0.010	通过百家利间接持股

序号	姓名	职务	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股方式
4	全宏轩	一车间主任	30,000	0.010	通过百家利间接持股
合计			890,100	0.297	-

4、社会保障情况

根据公司的员工名册、劳动合同及社会保险缴纳情况说明，母公司有在册员工 866 名。其中有 25 人因为香港人、退休、已在外地缴纳社保等原因未在本公司缴纳社保，其余均已缴纳社保。

江门惠云的在册员工 14 人，实际缴纳社保人数 14 人。

业华化工在册员工共 105 名，其中 1 人在惠州缴纳社保，1 人在云安县环卫所缴纳，其余 103 名员工均已缴纳社保。

永通塑料在册员工 58 名，其中 2 人已到退休年龄不需缴纳社保，其余均已缴纳社保。

四、公司业务相关情况

（一）业务收入主要构成

公司经过多年快速发展，目前已形成年产 1 万吨锐钛型钛白粉和年产 3 万吨金红石型钛白粉两条生产线。截至本公开转让说明书签署之日，公司的收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务	28,334.98	97.62	55,994.82	98.33	60,287.07	99.01
其他业务	692.06	2.38	951.22	1.67	605.72	0.99
合计	29,027.04	100.00	56,946.05	100.00	60,892.80	100.00

1、合并范围主营业务收入按产品分类情况

单位：万元

产品名称	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
------	--------------	---------	---------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
锐钛型钛白粉	3,820.81	13.48	12,601.86	22.51	10,739.65	17.81
金红石型钛白粉	21,211.17	74.86	35,628.52	63.63	38,627.90	64.07
色母	1,734.06	6.12	3,874.21	6.92	4,254.77	7.06
铁精矿	896.86	3.17	1,681.11	3.00	3,605.49	5.98
其他	672.07	2.37	2,209.12	3.95	3,059.27	5.07
合计	28,334.98	100.00	55,994.82	100.00	60,287.07	100.00

2、子公司业华化工主营业务收入按产品分类情况

单位：万元

产品名称	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
硫酸	2,109.65	50.35	5,145.32	61.85	5,211.06	50.47
铁精矿	896.86	21.40	1,681.11	20.21	3,605.49	34.92
蒸汽	1,183.82	28.25	1,493.13	17.95	1,508.67	14.61
合计	4,190.32	100.00	8,319.55	100.00	10,325.22	100.00

(二) 报告期内公司主要客户情况

1、产品的主要消费群体

公司主要产品的消费群体为涂料、塑料、造纸和油墨等行业的厂商以及钛白粉经销商。

业华化工主要为母公司惠云钛业提供生产钛白粉所需原材料硫酸及动力蒸汽，多额外售。硫酸的主要消费群体为包括惠云钛业在内的钛白粉、冶金、电子、化肥、采洗矿等行业的厂商以及硫酸经销商，蒸汽主要消费群体为包括惠云钛业在内的钛白粉厂及周边的化工厂、陶瓷厂。铁精矿的主要消费群体为钢铁厂。

2、最近两年一期前五大销售客户情况

(1) 最近两年一期前五大销售客户情况

2016 年 1-6 月公司前五大客户销售金额及其所占营业收入比例情况：

排名	客户名称	销售金额 (元)	占营业收入的比例 (%)
1	杭州和盟化工有限公司	32,720,721.66	11.27
2	广州市华生油漆颜料有限公司	18,147,450.85	6.25

3	三棵树涂料股份有限公司	13,923,304.49	4.80
4	厦门市惠宇化工贸易有限公司	11,500,612.12	3.96
5	BOOM (HK) LIMITED	9,272,937.99	3.19
合计		85,565,027.11	29.47

2015 年公司前五大客户销售金额及其所占营业收入比例情况：

排名	客户名称	销售金额 (元)	占营业收入的比例 (%)
1	杭州和盟化工有限公司	63,571,981.05	11.16
2	广州市华生油漆颜料有限公司	36,078,101.50	6.34
3	三棵树涂料股份有限公司	20,010,786.28	3.51
4	栾川县裕恒化工有限公司	19,702,470.12	3.46
5	厦门市惠宇化工贸易有限公司	15,422,705.19	2.71
合计		154,786,044.14	27.18

2014 年度公司前五大客户销售金额及其所占营业收入比例情况：

排名	客户名称	销售金额 (元)	占营业收入的比例 (%)
1	杭州和盟化工有限公司	66,979,807.81	11.00
2	佛山市金满赢贸易有限公司	32,138,033.13	5.28
3	三棵树涂料股份有限公司	31,392,596.92	5.16
4	CHAIYO PTE LTD	17,810,822.15	2.92
5	广州市华生油漆颜料有限公司	15,522,350.50	2.55
合计		163,843,610.51	26.91

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术（业务）人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东不在上述重大客户中占有权益。

（2）重要子公司业华化工最近两年一期前五大销售客户情况

2016 年 1-6 月业华化工前五大客户销售金额及其所占营业收入比例情况：

排名	客户名称	备注	销售金额 (元)	占营业收入的比例(%)
1	广东惠云钛业股份有限公司	硫酸	26,827,422.56	64.02
2	佛山市金满赢贸易有限公司	铁精矿	8,968,590.17	21.4
3	鹤山联合权兴化工有限公司	硫酸	1,244,219.97	2.97
4	佛山市南海罗村志力化工有限公司	硫酸	892,910.70	2.13

5	广西顺风钛业有限公司	硫酸	620,318.42	1.48
合计			38,553,461.82	92.01

2015 年度业华化工前五大客户销售金额及其所占营业收入比例情况：

排名	客户名称	备注	销售金额 (元)	占营业收入的 比例(%)
1	广东惠云钛业股份有限公司	硫酸	46,542,693.76	55.94
2	佛山市金满赢贸易有限公司	铁精矿	16,811,058.90	20.21
3	广东米高化工有限公司	硫酸	3,171,177.52	3.81
4	佛山市南海罗村志力化工有限公司	硫酸	2,030,473.46	2.44
5	广西藤县广峰钛白有限公司	硫酸	1,779,148.54	2.14
合计			69,868,747.58	83.98

2014 年度业华化工前五大客户销售金额及其所占营业收入比例情况：

排名	客户名称	备注	销售金额 (元)	占营业收入的 比例(%)
1	广东惠云钛业股份有限公司	硫酸	39,628,524.61	38.38
2	佛山市金满赢贸易有限公司	铁精矿	32,138,033.09	31.13
3	广西藤县广峰钛白有限公司	硫酸	5,651,725.45	5.47
4	广东米高化工有限公司	硫酸	5,411,405.50	5.24
5	广东南桂钢材贸易有限公司	铁精矿	3,686,465.99	3.57
合计			86,516,154.69	83.79

(三) 报告期内公司采购及主要供应商情况

1、营业成本的构成情况

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务	24,048.39	98.99	49,387.71	99.35	51,298.87	99.34
其他业务	245.98	1.01	323.64	0.65	340.81	0.66
合计	24,294.37	100.00	49,711.36	100.00	51,639.68	100.00

(1) 合并范围主营业务成本按产品分类情况：

单位：万元

产品名称	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

		(%)		(%)		(%)
锐钛型钛白粉	3,770.47	15.68	12,115.78	24.53	9,117.78	17.77
金红石型钛白粉	16,686.74	69.39	30,265.16	61.28	32,263.15	62.89
色母	1,303.09	5.42	2,866.91	5.80	3,172.87	6.19
铁精矿	1,529.15	6.36	2,843.36	5.76	3,687.96	7.19
其他	758.95	3.16	1,296.51	2.63	3,057.10	5.96
合计	24,048.39	100.00	49,387.71	100.00	51,298.87	100.00

(2) 子公司业华化工主营业务成本按产品分类情况:

单位: 万元

产品名称	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
硫酸	2,182.59	52.21	4,787.80	56.17	6,300.90	56.90
铁精矿	1,529.15	36.58	2,843.36	33.36	3,687.96	33.30
蒸汽	468.72	11.21	892.14	10.47	1,084.91	9.80
合计	4,180.46	100.00	8,523.30	100.00	11,073.77	100.00

2、最近两年一期前五大供应商情况

(1) 合并范围最近两年一期前五大供应商情况

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 上半年前五名供应商采购额占公司采购总额的比重分别为 47.52%，52.12%，44.59%。

2016 年 1-6 月，公司前五名供应商采购金额及其所占采购总额的比例为：

排名	供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占采购总额的比例（%）
1	广州市华生油漆颜料有限公司	粗钛矿	18,995,643.41	12.61
2	广西宇合生化工有限责任公司	硫磺	15,195,794.20	10.09
3	广东广业云硫矿业有限公司	硫精矿	13,161,852.82	8.74
4	攀钢集团钛业有限责任公司	粗钛矿	10,623,963.73	7.05
5	盐边县睿嵘商贸有限责任公司	粗钛矿	9,198,714.00	6.11
合计			67,175,968.16	44.59

2015 年度，公司前五名供应商采购金额及其所占采购总额的比例为：

排名	供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占采购总额的比例（%）
----	-------	------	---------	-------------

1	广东广业云硫矿业有限公司	硫精矿	37,358,141.80	13.50
2	攀钢集团钛业有限责任公司	粗矿	35,978,916.48	13.01
3	四川金石夸亚实业有限公司	粗矿	34,181,155.34	12.36
4	广西宇合生贸易有限责任公司	硫磺	18,426,475.69	6.66
5	佛山市源茂燃料贸易有限公司	煤	18,234,153.58	6.59
合计			144,178,842.89	52.12

2014 年度，公司前五名供应商采购金额及其所占采购总额的比例为：

排名	供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占采购总额的比例（%）
1	广东广业云硫矿业有限公司	硫精矿	69,018,033.98	18.73
2	广西宇合生贸易有限责任公司	硫磺	39,016,432.27	10.59
3	四川金石夸亚实业有限公司米	粗矿	33,114,555.34	8.99
4	米易黑石宝钛业有限公司	粗矿	20,322,235.60	5.52
5	佛山市源茂燃料贸易有限公司	煤	13,622,075.35	3.70
合计			175,093,332.54	47.52

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术（业务）人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东不在上述供应商中占有权益。

（2）重要子公司业华化工最近两年一期前五大供应商情况

2016 年 1-6 月，业华化工前五名供应商采购金额及其所占采购总额的比例为：

排名	供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占采购总额的比例（%）
1	广东广业云硫矿业有限公司	硫精矿	13,161,852.82	54.55
2	韶关市铠龙机电有限公司	硫精矿	8,879,656.17	36.80
3	广东发恩德矿业有限公司	硫精矿	1,321,424.37	5.48
4	云浮市和信橡胶五金机电有限公司	配件	72,736.78	0.30
5	大连旅顺长城不锈钢有限公司	配件	70,517.93	0.29
合计			23,506,188.07	97.42

2015 年度，业华化工前五名供应商采购金额及其所占采购总额的比例为：

排名	供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占采购总额的比例（%）
1	广东广业云硫矿业有限公司	硫精矿	37,358,141.80	70.87%
2	韶关市铠龙机电有限公司	硫精矿	4,865,753.91	9.23%

3	韶关市曲江区汇达矿业有限公司	硫精矿	4,516,746.68	8.56%
4	广东发恩德矿业有限公司	硫精矿	2,771,367.27	5.26%
5	广东惠云钛业股份有限公司	硫酸	1,716,425.38	3.25%
合计			51,228,435.04	97.17%

2014 年度，业华化工前五名供应商采购金额及其所占采购总额的比例为：

排名	供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占采购总额的比例（%）
1	广东广业云硫矿业有限公司	硫精矿	69,018,033.98	93.12%
2	广东惠云钛业股份有限公司	硫精矿	1,311,811.19	1.77%
3	广东发恩德矿业有限公司	硫精矿	769,574.94	1.04%
4	佛山市顺德区乐从镇恒远钢材贸易有限公司	配件	249,153.15	0.34%
5	云浮市东南物资有限公司	配件	184,433.06	0.25%
合计			71,533,006.32	96.52%

（四）报告期内持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、重大销售合同

（1）惠云钛业

序号	合同对象	合同内容	合同金额（元）	合同期限/签订日期	履行情况
1	广州市华生油漆颜料有限公司	钛白粉	10,088,085	2015 年 1 月 7 日	已履行
2	杭州和盟化工有限公司	钛白粉	6,892,500	2015 年 1 月 29 日	已履行
3	江门市惠云钛业贸易有限公司	钛白粉	5,900,000	2015 年 6 月 30 日	已履行
4	杭州和盟化工有限公司	钛白粉	5,283,500	2015 年 1 月 8 日	已履行
5	杭州和盟化工有限公司	钛白粉	5,190,000	2015 年 3 月 17 日	已履行
6	广州市华生油漆颜料有限公司	钛白粉	4,990,000	2015 年 6 月 30 日	已履行
7	杭州和盟化工有限公司	钛白粉	4,710,000	2016 年 1 月 26 日	已履行
8	杭州和盟化工有限公司	钛白粉	4,528,230	2016 年 1 月 8 日	已履行
9	杭州和盟化工有限公司	钛白粉	12,170,000	2016 年 6 月 29 日	已履行
10	广州市华生油漆颜料有限公司	钛白粉	5,232,000	2016 年 7 月 5 日	已履行

（2）业华化工

序号	合同对象	合同内容	合同金额（元）	合同期限/签订日期	履行情况
1	佛山市金满赢贸易有限公司	铁精矿	3,300,000	2015 年 5 月 9 日	已履行
2	佛山市金满赢贸易有限公司	铁精矿	3,200,000	2015 年 7 月 6 日	已履行
3	佛山市金满赢贸易有限公司	铁精矿	3,150,000	2016 年 1 月 12	已履行

序号	合同对象	合同内容	合同金额 (元)	合同期限/ 签订日期	履行情况
4	佛山市金满赢贸易有限公司	铁精矿	2,600,000	2016年3月9	已履行
5	佛山市金满赢贸易有限公司	铁精矿	2,400,000	2016年4月15	已履行
6	佛山市金满赢贸易有限公司	铁精矿	2,300,000	2016年6月12	已履行

2、重大采购合同

(1) 惠云钛业

序号	合同对象	合同内容	合同金额 (元)	合同期限/ 签订日期	履行情况
1	攀钢集团钛业有限责任公司	钛精矿	14,925,000	2015年12月31日	已履行
2	四川金石夸亚实业有限公司	钛精矿	11,407,500	2015年1月4日	已履行
3	攀钢集团钛业有限责任公司	钛精矿	10,019,000	2015年9月30日	已履行
4	攀枝花市兴茂动力设备安装有限公司	钛精矿	9,990,000	2016年3月2日	已履行
5	攀钢集团钛业有限责任公司	钛精矿	8,002,800	2015年8月31日	已履行
6	广西宇合生化工有限责任公司	硫磺	28,800,000	2016年2月18日	正在履行
7	广西宇合生贸易有限责任公司	颗粒硫磺	7,080,000	2015年4月15日	已履行
8	广西南宁申子辰化工产品有限责任公司	颗粒硫磺	6,100,000	2015年5月12日	已履行
9	广西宇合生贸易有限责任公司	颗粒硫磺	5,680,000	2015年6月5日	已履行
10	广州市华生油漆颜料有限公司	粗矿	5,250,000	2016年3月7日	已履行
11	盐边睿嵘商贸有限责任公司	粗矿	5,814,900	2016年6月12日	正在履行

(2) 业华化工

序号	合同对象	合同内容	合同金额 (元)	合同期限/ 签订日期	履行情况
1	韶关市铠龙机电有限公司	高铁硫精矿	5,000,000	2016年1月8日	已履行
2	广东广业云硫矿业有限公司	硫精矿	4,650,000	2015年2月28日	已履行
3	广东广业云硫矿业有限公司	硫精矿	2,075,000	2016年4月29日	已履行
4	广东广业云硫矿业有限公司	硫精矿	2,075,000	2016年5月31日	已履行
5	韶关市铠龙机电有限公司	硫精矿	3,960,000	2016年1月8日	已履行
6	韶关市铠龙机电有限公司	硫精矿	1,722,000	2016年2月25日	已履行

3、借款合同及担保合同

(1) 报告期内，公司的重大的银行借款合同

序号	借款合同编号	贷款方	借款金额 (元)	借款期限	是否 履行 完毕	贷款余额 (元)
1	平银惠公司四贷字 20150608 第 001 号	平安银行惠州 支行	25,000,000	2015/7/6-2016/6/30	是	0.00
2	云浮分行云安支行 2015 年云安字第 0093 号	工商银行云浮 分行云安支行	9,000,000	2015/9/18-2016/9/14	否	9,000,000
3	云浮分行云安支行 2015 年云安字第 0096 号	工商银行云浮 分行云安支行	8,000,000	2015/9/24-2016/9/22	否	8,000,000
4	云浮分行云安支行 2015 年云安字第 0101 号	工商银行云浮 分行云安支行	8,000,000	2015/9/22-2016/9/19	否	8,000,000
5	云浮分行云安支行 2015 年云安字第 0119 号	工商银行云浮 分行云安支行	3,400,000	2015/11/5-2016/11/1	否	3,400,000
6	云浮分行云安支行 2015 年云安字第 00120 号	工商银行云浮 分行云安支行	5,000,000	2015/11/11-2016/11/4	否	5,000,000
7	云浮分行云安支行 2015 年云安字第 0087 号	工商银行云浮 分行云安支行	5,000,000	2015/9/15-2016/9/9	否	5,000,000
8	44010120160000067	农业银行	10000000	16.1.1-16.12.31	否	10000000
9	44010120160000158	农业银行	5000000	2016.1.5-2017.1.4	否	5000000
10	44010120160000308	农业银行	8500000	2016.1.8-2017.1.7	否	8500000
11	粤云分出包字 201501 号	农业银行	9000000	2016.1.28-2016.7.25	否	9000000
12	44010120160003101	农业银行	8000000	2016.4.20-2017.4.19	否	8000000
13	44010120160003345	农业银行	8500000	2016.4.22-2017.4.21	否	8500000
14	44010120160003411	农业银行	8500000	2016.4.26-2017.4.25	否	8500000
15	粤云分出包字 201501 号	农业银行	11000000	2016.5.18-2016.11.14	否	11000000
16	44010120130013193	农业银行	11250000	2013.12.26-2016.12.25	否	11250000
17	44010120130013193	农业银行	10400000	2014.1.2-2017.1.1	否	10400000
18	云浮分行云安支行 2016(EFR)00001 号	工商银行	4000000	2016.2.4-2016.7.22	否	4000000
19	云浮分行云安支行 2016[EFR]00003 号	工商银行	5000000	2016.5.27-2016.9.19	否	5000000
20	云浮分行云安支行 2016[EFR]00004 号	工商银行	5000000	2016.6.1-2016.10.27	否	5000000
21	云浮分行云安支行 2016[EFR]00007 号	工商银行	3500000	2016.6.20-2016.11.17	否	3500000
22	云浮分行云安支行 2016[EFR]00008 号	工商银行	2700000	2016.6.20-2016.11.25	否	2700000
23	云浮分行云安支行 2016[EFR]00010 号	工商银行	1400000	2016.6.29-2016.12.2	否	1400000
24	平银(惠州)贷字第 B012201601110001 号	平安银行	6000000	2016.1.13-2017.1.13	否	6000000
25	平银(惠州)贷字第	平安银行	5000000	2016.2.1-2017.1.29	否	5000000

序号	借款合同编号	贷款方	借款金额 (元)	借款期限	是否 履行 完毕	贷款余额 (元)
	B012201601200001 号					

(2) 报告期内，公司及控股子公司向关联方拆入资金的借款合同

1) 惠云钛业（前身为“惠沅钛白”）向云钛白国际拆入资金

2010年9月15日，惠沅钛白与云钛白国际签订《股东贷款合同》（编号：100915），约定惠云钛白向云钛白国际借款港币5000万元，用于完成在建的年产3万吨金红石钛白粉项目，不计利息，借款期限为2010年9月30日至2011年12月31日止，还款方式为分5期还本，第一期在2011年1月31日支付，就上述债务在国家外汇管理局云浮市中心支局进行了外债登记，登记证号为：外债第40580号，债务编号为：201044530092300103。

2012年6月19日，惠沅钛白与云钛白国际签订《股东贷款合同》（编号：100915-2），约定将原《股东贷款合同》（编号：100915）中约定的借款金额由港币5000万元变更为920万港元。

2015年12月13日，公司与云钛白国际签订《股东贷款补充合同》（编号：100915-3），约定双方签订的《股东贷款合同》（编号：100915）借款期限变更为2010年9月30日至2016年12月31日止，借款金额为920万港元（折合人民币7,551,452.00元），其余条款不变。

2016年2月3日，公司与云钛白国际签订《委托书》，约定惠云钛业将人民币4,913,107.05元（按照2016年2月4日港币汇率折合为港币5,850,399.56元）支付给云安区永利好建材购销部，将此款作为归还云钛白国际的欠款，截止2016年6月30日，公司对云钛白国际的外币借款余额为港币3,349,600.44元，折合人民币2,794,468.95元。

2) 江门惠云向张盛广拆入资金

江门惠云分别在 2014 年 12 月 15 日至 2016 年 6 月 30 日间与张盛广签订 18 份《借款协议书》，向张盛广合计借款 1,710.74 万元。

序号	借款方	出借方	金额 (万元)	签订时间	还款日期	利息	履行情况
1	江门惠云	张盛广	20	2014.12.15	2016.12.31	无	已履行
2	江门惠云	张盛广	80	2014.12.15	2016.12.31	无	已履行
3	江门惠云	张盛广	100	2014.12.15	2016.12.31	无	已履行
4	江门惠云	张盛广	95	2014.12.15	2016.12.31	无	已履行
5	江门惠云	张盛广	100	2014.12.15	2016.12.31	无	已履行
6	江门惠云	张盛广	105	2014.12.15	2016.12.31	无	已履行
7	江门惠云	张盛广	10	2014.12.31	2016.12.31	无	已履行
8	江门惠云	张盛广	30	2015.3.6	2017.6.30	无	已履行
9	江门惠云	张盛广	90	2015.3.4	2017.6.30	无	已履行
10	江门惠云	张盛广	100	2015.3.4	2017.6.30	无	已履行
11	江门惠云	张盛广	50	2015.6.10	2017.6.30	无	已履行
12	江门惠云	张盛广	30	2015.6.10	2017.6.30	无	已履行
13	江门惠云	张盛广	100	2015.6.10	2017.6.30	无	已履行
14	江门惠云	张盛广	200	2015.6.25	2016.12.31	无	已履行
15	江门惠云	张盛广	100	2015.6.25	2016.12.31	无	已履行
16	江门惠云	张盛广	180	2015.10.10	2016.12.31	无	已履行
17	江门惠云	张盛广	200	2015.10.10	2016.12.31	无	未偿还
18	江门惠云	张盛广	120.74	2016.1.1	2016.12.31	无	未偿还

(3) 报告期内，关联方为公司借款提供担保的正在履行的主要担保、保证合同

1) 2015 年 3 月 20 日，钟镇光与中国农业银行股份有限公司云浮分行签订《权利质押合同》（编号：44100420150001317），将其登记在中国人寿保险股份有限公司云浮分公司的《人寿保险单》（权利凭证号：2013441902457015002635）为中国农业银行股份有限公司云浮分行与惠云钛业的《流动资金借款合同》（编号：441010120150002745）提供质押，担保债权额度为 830 万元。

2) 2014 年 3 月 12 日，钟镇光、陈豪杰、张盛广与中国农业银行股份有限公司云浮分行签订《最高额保证合同》（编号：44100520140001226），为中国

农业银行股份有限公司云浮分行与惠云钛业自 2014 年 3 月 12 日至 2017 年 3 月 11 日间的债权提供连带责任保证，最高债权额度为 10,000 万元。

3) 2014 年 3 月 12 日，钟镇光、陈豪杰、张盛广与中国农业银行股份有限公司云浮分行签订《保证合同》（编号：44100120130125400），为中国农业银行股份有限公司云浮分行与惠云钛业的《流动资金借款合同》（编号：44010120130013193）提供连带责任保证，担保的债权金额为 2,800 万元，保证期间为相关债权期限届满之日起二年。

4) 2014 年 3 月 12 日，钟镇光、美国万邦有限公司、朝阳投资有限公司、云浮市恒丰投资中心（普通合伙）、云浮市稳卓投资中心（普通合伙）、云浮市百家利投资合伙企业（有限合伙）、云安县妙杰投资中心（普通合伙）与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订《最高额保证合同》（编号：云浮分行六都支行 2012 年六都（保）字第 00718 号），为中国工商银行股份有限公司云浮六都支行与惠云钛业自 2012 年 7 月 18 日至 2017 年 7 月 17 日间的债权提供连带责任保证，最高债权额度为 30,000 万元，保证期间为相关债权期限届满之日起二年。

5) 2014 年 11 月 25 日，钟镇光与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订《质押合同》（编号：云浮分行六都支行 2014 年六都质字第 0139 号），将其在六都支行的定期存款，为中国工商银行股份有限公司云浮六都支行与惠云钛业签订《网贷通循环借款合同》（编号：云浮分行六都支行 2014 年六都字第 0139 号）的债权提供质押。

6) 2014 年 12 月 2 日，钟镇光与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订《质押合同》（编号：云浮分行六都支行 2014 年六都质字第 0143 号），将其在六都支行的定期存款，为中国工商银行股份有限公司云浮六都支行与惠云钛业签订《网贷通循环借款合同》（编号：云浮分行六都支行 2014 年六都字第 0143 号）的债权提供质押。

7) 2015 年 5 月 13 日，钟镇光与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订《质押合同》（编号：云浮分行六都支行 2015 年六都质字第 0038 号），将

其在六都支行的定期存款，为中国工商银行股份有限公司云浮六都支行与惠云钛业签订《网贷通循环借款合同》（编号：云浮分行六都支行 2015 年六都字第 0038 号）的债权提供质押。

8) 2014 年 12 月 19 日，惠州锦绣花艺厂有限公司与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订《最高额抵押合同》（编号：云浮分行六都支行 2014 年六都抵字第 0202 号），将其国有土地使用权（证书编号：惠府国用[2004]第 13022200063 号），为中国工商银行股份有限公司云浮六都支行与惠云钛业自 2014 年 12 月 19 日至 2019 年 12 月 18 日间的债权提供担保，最高债权额度为 1,530 万元。

9) 2015 年 6 月 11 日，钟镇光与平安银行股份有限公司惠州分行签订《最高额保证担保合同》（编号：平银惠公司四额保字 20150608 第 001 号），为平安银行股份有限公司惠州分行与惠云钛业签订的《综合授信额度合同》（编号：平银惠公司四额保字 20150608 第 001 号）提供连带责任保证，最高债权额度为 2,800 万元。

10) 2016 年 1 月 12 日，惠州锦绣纸品有限公司与平安银行股份有限公司惠州分行签订《质押担保合同》（编号：平银（惠州）贷字第 B012201601110001（质 001）号），将其存放在平安银行股份有限公司惠州分行的 600 万元半年期存单，为申请人与平安银行股份有限公司惠州分行签订的《贷款合同》（编号：平银（惠州）贷字第 B012201601110001 号），提供质押担保。

11) 2015 年 6 月 11 日，惠州永通塑料有限公司与平安银行股份有限公司惠州分行签订《最高额抵押担保合同》（编号：平银惠公司四额抵字 20150608 第 001 号），将其土地使用权为平安银行股份有限公司惠州分行与惠云钛业自 2015 年 6 月 11 日至 2020 年 6 月 11 日间的债权提供抵押担保，最高债权额度为 2,800 万元。

12) 2016 年 4 月 15 日，申请人与中国农业银行股份有限公司云浮分行签订《最高额抵押合同》（编号：44100620160001587），将房地产权（证书编号：粤房地权证云安字第 0100000072、0100000073、0100000074、0100000076、

0100000077、0100000078、号）为中国农业银行股份有限公司云浮分行与申请人自 2016 年 4 月 15 日至 2021 年 4 月 14 日间的债权提供担保，最高债权额度为 302.6 万元，担保范围包括人民币/外币贷款、减免保证金开证、出口打包放款、商业汇票贴现、进口押汇、银行保函、商业汇票承兑、出口押汇、买方押汇。

13) 2016 年 5 月 27 日，申请人与中国工商银行股份有限公司云浮云安支行签订《质押合同》（编号：云浮分行云安支行 2016 年云安质字第 00003 号），将其评估价值为 847.22 万元的应收账款，为中国工商银行股份有限公司云浮云安支行与申请人签订《国内保理业务合同》（编号：云浮分行云安支行 2016[EFR]00003 号）的债权提供质押，担保范围包括主债权本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失、质物保管费以及实现质押权的费用。

14) 2016 年 6 月 1 日，申请人与中国工商银行股份有限公司云浮云安支行签订《质押合同》（编号：云浮分行云安支行 2016 年云安质字第 00004 号），将其评估价值为 836.13775 万元的应收账款，为中国工商银行股份有限公司云浮云安支行与申请人签订《国内保理业务合同》（编号：云浮分行云安支行 2016[EFR]00004 号）的债权提供质押，担保范围包括主债权本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失、质物保管费以及实现质押权的费用。

15) 2016 年 6 月 20 日，申请人与中国工商银行股份有限公司云浮云安支行签订《质押合同》（编号：云浮分行云安支行 2016 年云安质字第 00007 号），将其评估价值为 591.6 万元的应收账款，为中国工商银行股份有限公司云浮云安支行与申请人签订《国内保理业务合同》（编号：云浮分行云安支行 2016[EFR]00007 号）的债权提供质押，担保范围包括主债权本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失、质物保管费以及实现质押权的费用。

16) 2016 年 6 月 20 日，申请人与中国工商银行股份有限公司云浮云安支行签订《质押合同》（编号：云浮分行云安支行 2016 年云安质字第 00008 号），将其评估价值为 461.1765 万元的应收账款，为中国工商银行股份有限公司云浮云安支行与申请人签订《国内保理业务合同》（编号：云浮分行云安支行

2016[EFR]00008 号) 的债权提供质押, 担保范围包括主债权本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失、质物保管费以及实现质押权的费用。

17) 2016 年 6 月 29 日, 申请人与中国工商银行股份有限公司云浮云安支行签订《质押合同》(编号: 云浮分行云安支行 2016 年云安质字第 00010 号), 将其评估价值为 235.206 万元的应收账款, 为中国工商银行股份有限公司云浮云安支行与申请人签订《国内保理业务合同》(编号: 云浮分行云安支行 2016[EFR]00010 号) 的债权提供质押, 担保范围包括主债权本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失、质物保管费以及实现质押权的费用。

18) 2016 年 10 月 25 日, 申请人与中国农业银行股份有限公司云浮分行签订《最高额抵押合同》(编号: 44100620160006165), 将房地产权(证书编号: 粤(2016)云浮云安不动产权第 0000142 号)为中国农业银行股份有限公司云浮分行与申请人自 2016 年 10 月 25 日至 2021 年 10 月 24 日间的债权提供担保, 最高债权额度为 1,154.85 万元, 担保范围包括人民币/外币贷款、减免保证金开证、出口打包放款、商业汇票贴现、进口押汇、银行保函、商业汇票承兑、出口押汇、账户透支。

4、融资租赁合同

租赁公司	融资金额 (万元)	合同期限	合同是否履行完毕	已偿还本金金额(万元)	融资余额(万元)	租金及偿还方式	融资事项
迈石资本融资租赁有限公司	9,600	2015/1/16 至 2018/1/16	否	2,710	6,890	每季度偿还 542 万元本金	关于机械设备售后回租项目

五、公司商业模式

(一) 采购模式

母公司惠云钛业硫酸法生产钛白粉的主要原材料为钛精矿和硫酸, 辅料主要包括铁粉、碳酸钾、煤炭等; 硫酸主要由公司硫磺制酸厂及子公司业华化工硫铁

矿制酸厂提供。其中，钛矿及硫磺由公司采购部直接采购，硫铁矿由子公司业华化工直接采购。

公司制定了内部《采购控制程序》，形成了完善的采购过程内部控制流程：首先由采购部先制定采购需求计划单；然后交由物资管理部复核库存量，并经总经理审核签字；由采购部对原有和新的供应商进行筛选，在对比以后每种原材料选定3家左右的供应商，并向供应商发送询价单进行询价；将供应商反馈回来的报价单交由总经理复核签字；与供应商签署买卖合同，约定采购数量、价格、质量考核和结算方式等事项。最后由公司质量控制和技术研发中心采样检测产品质量，产品质量合格，由物资管理部收货，并开具入库单；产品质量不合格，则按照合同规定进行退换货。

业华化工硫酸生产的主要原材料硫精矿；硫精矿主要采购广东广业云硫矿业有限公司及韶关地区的硫铁矿。

业华化工制定了内部《采购控制程序》，形成了完善的采购过程内部控制流程：首先由生产部提出采购申请，供销部根据公司生产部所报需用计划，结合库存，制订出物资外购计划。由主管副总经理审批有关采购文件，由采购部对原有和新的供应商进行筛选，在对比以后每种原材料选定供应商，并向供应商发送询价单进行询价；将供应商反馈回来的报价单交由总经理复核签字；与供应商签署买卖合同，约定采购数量、价格、质量考核和结算方式等事项。最后由化验室采样检测产品质量，产品质量合格，由生产部收货，并开具入库单；产品质量不合格，则按照合同规定进行退换货。

（二）生产模式

公司及子公司业华化工均采用化工企业典型的生产模式，依据公司董事会制定的年度生产计划结合实际产销情况以大规模连续化方式组织生产。对于生产过程的管理，公司制定了完整的《生产过程控制程度》，由公司生产部调度室根据合同的评审结果，考虑库存情况，结合车间的生产能力，于每月月底制订下月的生产计划。

（三）销售模式

1、国内销售：公司及子公司业华化工均采用以经销商销售和终端客户销售相结合的销售模式；公司对经销商和终端客户的销售均属于买断模式，公司产品一经售出，即实现最终销售。

惠云钛业的产品主要是锐钛型和金红石型钛白粉，报告期内通过经销商实现的收入金额及其占主营业务收入比例如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
经销收入	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
	10,404.57	43.12	22,960.63	40.31	17,181.95	30.17

惠云钛业与经销商采用直销模式合作。公司与经销商签订年度经销授权协议，经销授权协议是一个框架性协议，经销商根据具体市场需求向公司发送采购清单。公司结合产品采购价格和市场需求等因素综合确定产品销售价格，价格每年商定一次，商定后除非市场发生大幅变动，否则价格保持一年不变。

直销合作模式下，经销商为买断销售，公司取得经销商采购订单，发货给经销商，经销商确认收货后，由财务部核算收入，开具发票。

公司产品售出，若经销商发现产品存在质量问题，可以直接联系公司要求无条件更换。公司经查实产品存在质量问题，则无条件换货。公司产品售出，经销商验收合格后，若非产品质量问题，不得退货。报告期内，公司不存在大额销售退回的情形。

2、经销商情况

报告期内公司经销商家数、地域分布情况如下：

单位：家数

分布地区	2016年1-6月	2015年	2014年
广东	6	6	5
福建	1	1	1
江浙	4	4	4
上海	2	2	2
河南	1	1	1
出口	1	1	1

合计：	15	15	14
------------	-----------	-----------	-----------

报告期内公司主要经销商名称、各期对其销售内容及金额如下：

单位：万元

经销商名称	2016年1-6月	2015年	2014年	销售内容
杭州和盟化工有限公司	3,251.35	6,357.20	6,697.98	钛白粉
江门市惠云钛业贸易有限公司	1,288.59	3,151.70	1,859.73	钛白粉
CHAIYO PTE LTD	898.90	1,508.13	1,781.08	钛白粉
广州市华生油漆颜料有限公司	1,814.74	3,607.81	1,552.23	钛白粉
栾川县裕恒化工有限公司	367.85	1,970.25	151.36	钛白粉
厦门市惠宇化工贸易有限公司	1,026.57	1,542.27	1,288.50	钛白粉
惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司	499.05	729.84	1,081.47	钛白粉
江苏汇鸿国际集团中锦控股有限公司	246.07	626.32	895.90	钛白粉
上海裕立化工有限公司	168.63	618.80	567.18	钛白粉
巴蒙实业（上海）有限公司	276.06	568.98	364.56	钛白粉
台州市明正化工有限公司	161.67	461.73	319.87	钛白粉
汕头市正和化工有限公司	66.66	428.91	318.92	钛白粉
南京佰星联进出口贸易有限公司	202.80	555.83	158.68	钛白粉
广州进灿贸易有限公司	118.02	412.82	144.49	钛白粉
云城区快跃五金经销店	17.61	420.05		钛白粉
合计	10,404.57	22,960.63	17,181.95	

公司经销收入确认的具体时点为：内销时以商品交付给客户并与客户确认无误后为确认收入的具体时点；外销时以完成报关手续并取得报关单等相关资料后确认。

经销收入确认的具体原则为：在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

公司成本的结转方法：公司按月将完工入库产品的产品成本结转至库存商品科目，发出存货的成本计量采用月末一次加权平均法。

3、海外销售

报告期内公司海外销售的占比较小，均采用买断式销售方式，公司将货物交付给国外客户后，不保留货物的风险和报酬。其中主要客户情况、结算方式如下：

客户名称	所属国家	基本情况	合作模式	销售方式	结算方式
CHAIYO PTE LTD 新加坡财永私人有限公司	新加坡	月销量大概 200 吨左右，为我司合作经销商	经销	直接买断	见提单复印件电汇
BOOM(HK) LTD 香港兴隆有限公司	香港	月用量 200 吨左右，为我司合作经销商	经销	直接买断	款到发货

主要客户的产品主要是锐钛型和金红石型钛白粉，公司持续关注钛白粉行业内的发展动态，主动查询政府机关公开数据、行业网站公布信息以及购买部分中介机构的调研数据，并参加国内外知名的展会，以获取大量的客户数据，同时通过研究客户所处的经济环境和政策环境，确定公司客户开发名单。公司进行客户的开发主要有两种方式，其一为自主拓展，其二为合作客户推荐。通过与拟开拓客户的前期意向接洽、产品技术沟通后，达成合作意向的客户会与公司签订采购框架协议或者合同，双方约定合作意向、采购标的、结算方式及信用政策等信息。公司目前的客户基本会提前将下一季度的采购预估数量提交公司，具体订单客户将视自身需求不定时发送，公司销售部门在接到订单后将会同各职能部门组织生产。

六、公司所处行业基本情况

根据证监会《上市公司行业分类指引》，母公司惠云钛业与子公司业华化工均属于化学原料及化学制品制造业（C26）；根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》公司属于化学原料及化学制品制造业（C26）；根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为化学原料及化学制品制造业，行业代码为 C26。根据股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为化学制品，行业代码为 111010。

（一）行业管理体制和政策支持

1、行业监管部门和业务指导部门

国家发展与改革委员会、国家工业和信息化部是钛白粉和硫酸行业的宏观管理职能部门，主要负责制定产业政策和规划。

国家化工行业生产力促进中心钛白分中心、中国涂料工业协会钛白粉行业分会是钛白粉行业的行业组织，主要职能是：规范行业行为，维护公平竞争，维护行业和会员单位的合法权益；为行业和相关企业的会员单位提供发展的指导性意见和建议，参与制定、修订国家标准与行业标准，为有关政府部门提供决策依据；为钛白粉企业提供信息、技术的交流和咨询服务等。

2、行业主要法律法规及政策

公司具备了完整的“三废”治理体系，形成了硫钛联产循环经济系统，在节能减排和清洁生产方面取得了一定的成效。相关政策具体如下：

(1) 国家发改委于 2011 年 3 月颁布并自 2011 年 6 月 1 日起施行的《产业结构调整指导目录(2011 年本)》中制定了鼓励“单线产能 3 万吨/年及以上、并以二氧化钛含量不小于 90%的富钛料(人造金红石、天然金红石、高钛渣)为原料的氯化法钛白粉生产”，限制“新建硫酸法钛白粉”的产业政策。

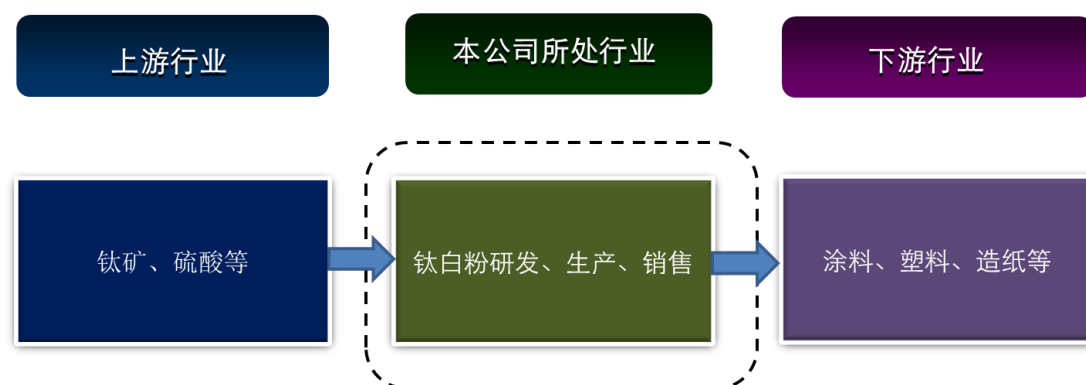
(2) 国家工业和信息化部于 2010 年 10 月 13 日发布的《部分工业行业淘汰落后生产工艺装备和产品指导目录(2010 年本)》(工产业【2010】第 122 号)指出，“废物不能有效利用或三废排放不达标的钛白粉生产装置”被列入需要淘汰的落后生产工艺装备和产品目录。

(3) 国家发改委于 2012 年 8 月 10 日印发的《钒钛资源综合利用和产业发展“十二五”规划》中提出加强资源保护和综合利用、加快淘汰落后产能、培育高端产品市场、加速技术创新和产业化应用、强化节能减排和环境保护等“十二五”期间的重点任务。

(二) 公司所处行业市场规模及发展趋势

1、市场规模

钛白粉行业上下游产业链如下图所示：



(1) 上游行业的关联性及其影响

硫酸法生产钛白粉的主要原料为钛矿和硫酸；以硫铁矿生产硫酸主要原料为硫铁矿。

① 钛矿

无论是硫酸法还是氯化法工艺生产钛白粉，钛矿都是主要生产原料之一。目前，全球的钛矿资源主要有钛铁矿、金红石型矿、锐钛矿；其中，钛铁矿占 80%，钛铁矿通常以砂矿和岩矿两种形式存在。

根据国际权威性机构（USGS）的资料，中国的钛矿资源位列全球第 6 位，统计数据以砂矿资源为主。国内钛矿 90% 以上是多元素共生型的岩质钒铁磁铁矿，主要集中于四川省攀枝花和河北承德地区，砂矿主要分布于广东、广西、海南和云南等地区。综合来看，我国钛矿资产占世界已探明储量的 35%，折合二氧化钛为 8.7 亿吨，其中，攀西地带的储量占比达 90%。近几年，我国钛精矿总产量年增速达到 10%-15%，2013 年达到 385.7 万吨，预计 2015 年已达到 750 万吨以上。

目前，全球范围内 90% 以上的钛矿资源用于生产钛白粉。钛矿经过加工提炼以后，按二氧化钛的含量不同可分为钛精矿、酸溶性钛渣和氯化钛渣等；按普通 46%-48% 品味（TiO₂ 含量）的钛精矿和 84%-86% 的生产总收率计算，生产每吨钛白粉需要钛精矿 2.3-2.4 吨。2014 年我国从国际市场进口钛精矿供 202.19 万吨，同比 2013 年的 227.97 吨减少 11.3%，主要是因为企业开工率降低对矿石需求亦降低。由于国产钛精矿质量和产量均无法完全满足国内需求，我国每年都要从国

外进口大量的钛精矿，每年进口量基本稳定在国内需求总量的 50% 左右，国内钛矿供需情况基本平衡。随着我国钛白粉产业的高速发展，钛矿的供应状况及未来走向已成为影响钛白粉产业发展的重要因素之一。

随着我国钛白粉产业的高速发展，钛矿的供应状况及未来走向已成为影响钛白粉产业发展的重要因素之一。

②硫酸

目前硫酸生产工艺主要有三种，分别是硫磺制酸、硫铁矿制酸和冶炼烟气制酸。根据国民经济对硫酸需求的预测，到 2015 年，硫酸产量预计达到 9,000 万吨左右。其中，硫磺制酸约 4,200 万吨，约占 47%；冶炼烟气制酸将达到 2,800~3,000 万吨以上，约占 31%；硫铁矿制酸约 1,800~2,000 万吨，约占 20%。硫酸生产技术成熟，供应充足。

以硫铁矿生产硫酸主要原料为硫铁矿。我国拥有丰富的硫铁矿资源，已探明折 w(s)35% 标矿的储量在 2 200 Mt 以上，w(s) 大于 35% 的硫铁矿在 220 Mt 左右，另有一部分为与有色金属伴生的硫铁矿储量在 300 Mt 以上。而硫铁矿是我国主要硫资源，占硫资源总量的 80%，其中硫铁矿占 53%，伴生硫铁矿占 27%。目前我国较大规模的硫铁矿山有：广东云浮硫铁矿、安徽新桥硫铁矿、安徽青阳县硫铁矿、内蒙古炭窑口硫铁矿、山西阳泉硫铁矿、江苏云台山硫铁矿、湖南七宝山硫铁矿和四川绵阳雁门硫铁矿等。另外，还有江西铜业、陕西金堆城铝业、凡口铅锌矿、山东招金集团等一批有色、冶金矿山，附产硫精砂。其他还有 300 多个硫铁矿生产点，分布在全国各地，大部分为小型矿山地下开采。

以硫磺生产硫酸主要原料为硫磺。硫磺制酸作为一种新型环保节能的制酸方式，自 1996 年进入中国后直至 1999 年才形成规模。随之，中国每年的硫磺进口量也从当初的几十万吨稳步增加，最高到 2009 年的 1216 万吨，2012 年硫磺进口 1120.3 万吨，处于历史第二高位。

硫酸用途广泛，公司及子公司生产的硫酸主要用于钛白粉生产。我国 2014 年各类钛白粉总产量 243.5 万吨，按比例测算，需硫酸 1034-1374 万吨，占 2014

年硫酸总产量 8846.35 万吨的 13% 左右。除钛白粉生产之外，硫酸还可用于下游消费市场的多个领域，其中主要用于化肥生产，特别是磷肥的生产。化肥生产所需硫酸的消费量约占总消费量的 70% 左右。因此，化肥工业的发展直接影响硫酸行业的发展。

（2）下游行业

钛白粉作为工业中最为重要的白色颜料，广泛应用于各种工业体系中，涂料和塑料是其主要的应用领域，造纸、油墨和化纤等行业也占有一定比例。

①涂料

涂料行业是钛白粉行业的最大应用领域，钛白粉在涂料行业中是一种白色颜料，相比如铅白、立德粉等传统白色颜料，钛白粉具有无毒、遮盖力强、耐候性好的优点，广泛应用于各种涂料中，尤其是高档涂料的需求很大。近十年来，伴随着我国经济的快速发展，涂料行业在销售收入、产量和产能等方面节节攀升。其中，销售收入从 2001 年的 344.02 亿元增加到 2014 年的 3867.59 亿元；产量方面，2014 年 1344 家规模以上企业涂料总产量 1648.2 万吨，同比上年增长 7.9%，目前，我国已经超越美国，成为全球第一大涂料生产国和消费国，为我国钛白粉行业的发展提供了强有力的支持。

②塑料

塑料行业是钛白粉行业的第二大应用领域，钛白粉能够提高塑料制品的耐热、耐光和耐候性能，是塑料中使用最为广泛的白色颜料。《中国塑料加工业“十二五”发展规划指导意见》指出：2011-2015 年规模以上企业塑料制品产量年均增长 12% 左右；工业总产值年均增长 15% 左右；利润总额、利税总额年均增长 18% 左右。因此，“十二五”期间我国塑料行业的蓬勃发展将带动钛白粉产业的发展。

③其他领域

钛白粉在高档用纸、油墨和浅色橡胶生产中也是不可缺少的重要原料。除涂料和塑料等主要的钛白粉应用领域，钛白粉在其他领域的应用占总量的比例基本上保持在 20% 左右。

综上,“十二五”期间,公司下游的涂料和塑料等主要行业的市场前景广阔,公司主要产品的市场容量潜力巨大。

2、发展趋势

(1) 钛白粉发展趋势

1) 全球钛白粉行业发展平稳,我国钛白粉产业发展迅猛;全球钛白粉行业集中度不断提升,整合趋势明显

①全球钛白粉行业发展平稳,我国钛白粉产业发展迅猛

近十年来,全球钛白粉行业整体保持平稳发展态势。2006-2014 年,我国钛白粉产能从 114 万吨增长至 344 万吨,年均增速达 13.7%,产能增长异常迅猛。

目前,全球钛白粉产能正在由欧美国家向亚太地区尤其是中国转移,我国钛白粉产业发展迅猛。由于工业化国家与发展中国家的差距,长期以来钛白粉的主要生产商主要集中在欧美等发达国家。近十年来,随着亚太地区尤其是我国经济的持续高速发展,钛白粉产量也快速增长,全球钛白粉产能向亚太地区尤其是我国进行转移的态势明显。目前,中国已成为世界第一大钛白粉生产国和消费国。考虑到新建扩建项目中相当一部分为氯化法项目,由于技术原因,短期内仍不能形成稳定的供应,在现有的钛白粉装置开工率不变的情况下,2015 年国内钛白粉产量增加将小于 25 万吨。而从全球范围内来看,国际钛白粉厂商除杜邦以外均没有扩产计划(杜邦计划到 2016 年新增钛白粉产能 35 万吨),供给格局相对稳定,可以预见,未来几年全球钛白粉新增产能将主要集中在中国。

②国际钛白粉产业高度集中,我国行业集中度偏低、整合趋势明显

2015 年,海外前 6 大钛白粉生产商产能占全球总产能的比重近 54%,占海外总产能的比重超过 90%。国内钛白粉市场前十大生产企业产能占比约为 46%,集中度偏低。(资料来源:《钛白粉生产技术的回顾与展望》)。

据 CCM 统计,2014 年全年中国钛白粉产量为 210 万吨,前十大企业占比高达 54.52%,相较 2013 年的 49.47%提升了 5.05%,中国钛白粉行业集中度在提高。

在前十大企业排名中，2015 年 5 月份，两家龙头企业四川龙蟒与河南佰利联合，将成为国内钛白粉行业内的龙头。同时，金浦钛业旗下的 10 万吨/年的徐州钛白项目正式生产，其行业地位会得到快速上升，而其他企业的排名情况将基本保持稳定。

我国钛白粉产业将呈现生产规模大型化、集中化和专业化趋势。根据国际钛白粉行业的经验和教训，我国钛白粉企业间的联合重组将是大势所趋，有技术、有资源、有市场的企业将脱颖而出，落后的钛白粉小企业将加速淘汰出局，大企业的并购重组步伐将加速。

在现代技术和管理条件下，我国钛白粉生产企业的合理规模应不小于 5 万吨（资料来源：《我国钛白粉行业“十一五”现状和“十二五”发展建议》¹），在未来 5-10 年，我国可能将出现 3-5 家 30 万吨级以上的钛白粉企业（资料来源：《2012 年中国钛白粉市场走势分析及行业发展趋势》²）。我国钛白粉企业正在由粗放型经营的模式，向密集化、集约型的生产运营模式转变，全行业的产业集中度将不断提升。

2) 实现循环经济的硫酸法工艺将成为我国钛白粉的主流生产工艺

①硫酸法在相当一段时期内仍将是我国钛白粉生产的主流工艺

世界钛白粉工业于 1916 年分别诞生于美国和挪威，所用生产工艺是硫酸法；杜邦于 1956 年研发成功氯化法生产钛白粉工艺，1957 年开始在美国大规模投产（资料来源：《化工行业深度分析报告》³）。

¹《我国钛白粉行业“十一五”现状和“十二五”发展建议》来自《钛白》2011 年第 10 期，作者为中盐湖南株洲化工集团有限公司的唐建，2-1-3。

²《2012 年中国钛白粉市场走势分析及行业发展趋势》来自“2012 年全国钛白粉行业年会·文集”，作者为好颜料超市的蔡绪波，2-1-2。

³《化工行业深度分析报告》由广发证券于 2011 年 9 月 5 日发布，作者为分析师王剑雨、曹勇，2-1-2。

硫酸法可生产锐钛型和金红石型钛白粉；硫酸法工艺是将钛精矿或酸溶性钛渣与浓硫酸进行酸解反应生成硫酸氧钛，经水解生成偏钛酸，再经煅烧、粉碎等工序得到钛白粉产品。

氯化法只能生产金红石型钛白粉；氯化法工艺是以人造金红石、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钛白粉产品。

长期以来，氯化法工艺技术主要集中在美国，世界其他地区仍以硫酸法工艺为主（资料来源：《化工行业深度分析报告》⁴）。我国钛白粉主要采用的是硫酸法工艺，氯化法钛白粉产量只占全国总产量的 1%（资料来源：《钛白粉生产技术的回顾与展望》⁵）；主要原因是氯化法工艺技术投资大、对原材料要求高、技术和设备结构较为复杂，而且长期以来其核心技术仅掌握在杜邦、科斯特等国际钛白粉企业手中。

目前，我国硫酸法钛白粉流程自动化水平、产品的系列化和专业化程度大幅提高，资源综合利用水平进一步提高，产品质量与国外产品的差距进一步缩小，已接近国际水平。因此，硫酸法工艺在未来相当一段时间内仍将是我国钛白粉的主流生产工艺。

②环保压力倒逼我国钛白粉行业发展循环经济产业链

硫酸法生产过程中产生的“三废”处理增加钛白粉企业经营成本和国家环保政策趋严等因素倒逼钛白粉行业转型升级，发展循环经济产业链。使用硫酸法生产钛白粉将伴生很多副产品，而且处理过程相对复杂。在硫酸法相当一段时期内仍将是我国钛白粉生产的主流工艺的背景下，如何处理好“三废”问题，降低环保和经营成本已经成为行业面临的关键问题。因此，“三废”处理成本、日趋严格的

⁴ 《化工行业深度分析报告》由广发证券于 2011 年 9 月 5 日发布，作者为分析师王剑雨、曹勇，2-1-2。

⁵ 《钛白粉生产技术的回顾与展望》来自《钛白》2012 年第 11 期，作者为成都千砾金科技创新有限公司的龚家竹，2-1-2。

钛白粉生产环保标准以及国家循环经济法制化管理进程的加速等因素将倒逼钛白粉行业转型升级，发展循环经济产业链。

③循环经济将成为我国钛白粉行业转型升级的必由之路

近几年来，我国钛白粉行业在清洁生产和循环经济方面所取得的突破，使得改良后的硫酸法工艺在资源能源利用、污染物排放以及废弃物循环利用等清洁生产指标全面优于现有硫酸法工艺，部分指标优于氯化法现有的国际先进水平。国内的钛白粉龙头企业纷纷开始利用现有硫酸法钛白粉产业基础，开展清洁生产技术创新。2012年5月16日，作为业内龙头企业之一的佰利联开发的“硫铁钛联产法钛白粉清洁生产工艺”通过了中国石油和化学工业联合会、中国环境学会组织的科技成果鉴定；中国工程院院士张懿等专家一致认为，该技术为中国硫酸法钛白粉产业破解环保困局、实现产业健康发展开辟了一条创新之路。随后，东佳集团的“硫铵钛联产法钛白粉清洁生产工艺”、龙蟒集团的“硫磷钛联产法钛白粉清洁生产新工艺”也通过了中国石油和化学工业联合会与中国环境科学学会主持的科技成果鉴定。

综上所述，循环经济产业链的建设不仅对硫酸法工艺生产钛白粉所排放的“三废”进行了“变废为宝”的处理；而且，对原有的钛白粉生产工艺进行了系统、全面的多项技术改造，实现了多种产品生产技术的集成创新，对解决我国硫酸法钛白粉产业的环保和发展困局具有重要意义。实现循环经济的硫酸法工艺将成为我国钛白粉的主流生产工艺，也是我国钛白粉行业转型升级的必由之路。

（2）硫酸发展趋势

近年来，伴随着有色金属冶炼和磷复肥工业的迅猛发展，我国硫酸工业处于一个高速发展期。截至2014年底，我国硫酸产能达到123百万吨/年。根据国家统计局数据，2014年全国硫酸产量为88.46百万吨。2004—2014年硫酸产能年均增长率为10.74%；硫酸产量年均增长率为8.27%。特别是“十二五”以来，随着国家产业结构调整及大力推行节能减排和循环经济产业政策，我国硫酸工业在热能回收利用、“三废”治理和污染物减排、循环经济发展等方面开展了卓有成效的工作，各种新技术、新工艺和新设备的推广应用促进了硫酸行业技术进步。在硫

酸装置大型化、规模化发展的同时，我国硫酸工业也面临产能过剩的问题。调整产业结构、化解产能过剩将是今后一段时期的主要工作。⁶

目前，我国硫酸下游消费硫酸量大的磷复肥、钛白粉、化纤、钢铁等行业多数进入产能过剩期，对硫酸的需求增量也随之下落，硫酸行业中除冶炼制酸还有一些项目在建设，磷制酸和矿制酸只有零星项目，硫酸产能进入缓慢增长期。

3、市场供求情况及变动原因

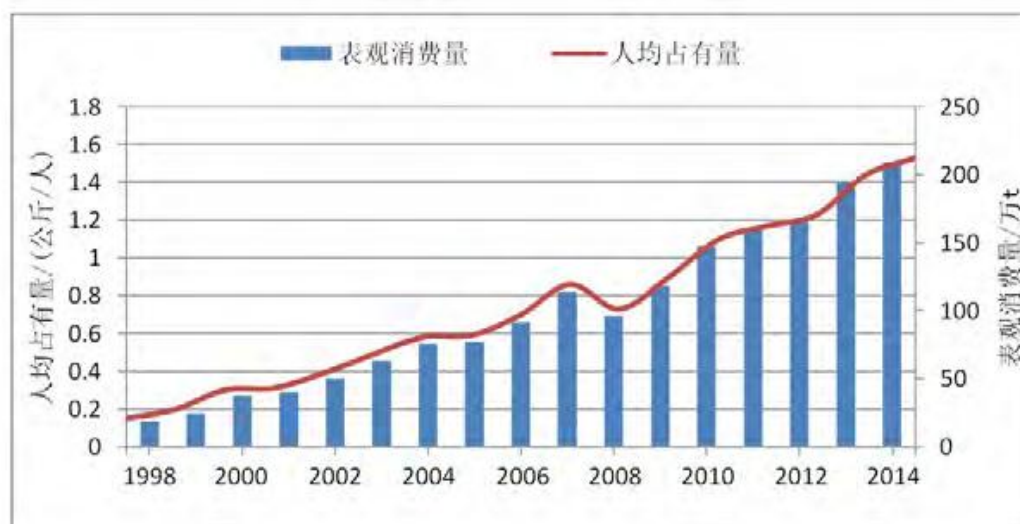
2003 年-2011 年全球钛白粉的产量以年均 5.56% 的速度增长。目前，全球钛白粉主要厂商有杜邦、科斯特、康诺斯、亨茨曼、特诺、莎哈利本、石原等公司。

近几年来，全球钛白粉消费量整体向好。除 2008 年受金融危机影响有所下滑，近几年，全球钛白粉需求均保持高速增长；2011 年全球钛白粉需求近 530 万吨，需求年均增长率 3.5% 左右。

我国钛白粉行业市场规模呈现良好增长态势。近十年来，我国钛白粉表观消费量增长迅猛，2008 年全国钛白粉表观消费量仅为 96.3 万吨，2014 年的表观消费量达到 209.8 万吨，年均增速 14.1%；依此增速推算，2015 年我国钛白粉表观消费量将超过 250 万吨左右。（资料来源：《中国钛白粉产业的现状、发展及钛矿原料的影响》⁷）。

⁶数据来源：《我国硫酸工业现状与技术进展》来自“硫酸工业”，作者：纪罗军，单位：全国硫与硫酸工业信息总站,江苏南京 210048;南化集团研究院

⁷《中国钛白粉产业的现状、发展及钛矿原料的影响》来自“2012 年全国钛白粉行业年会·文集”，作者为国家化工行业生产力促进中心钛白分中心主任、钛白行业专家组组长毕胜，2-1-3。



（三）行业进入壁垒

1、技术和人才壁垒

钛白粉是无机化工产品中生产工艺最为复杂的产品之一，存在较高的技术和人才壁垒。虽然硫酸法工艺技术从 1916 年至今已经相对成熟，但是其工艺路线较为复杂，具有 20 多道工序，完全掌握需要一定的经验和人才的积累；环保和三废处理要求高，《部分工业行业淘汰落后生产工艺装备和产品指导目录（2010 年本）》将对于废物不能有效利用或三废排放不达标的钛白粉生产装置列入淘汰目录。长期以来，氯化法工艺的核心技术仅掌握在杜邦、科斯特等国外钛白粉生产企业手中，短期内难以在国内推广。综上，钛白粉行业对于新进入的企业有一定的技术和人才壁垒。

2、资金壁垒

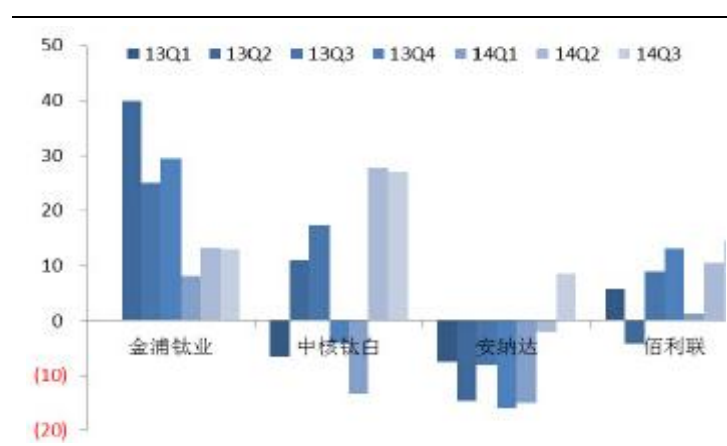
钛白粉行业是个资金密集型产业，新建一条 3 万吨的硫酸法钛白粉生产线大约需要资金 2.6 亿元，同等规模的氯化法生产线，投入的资金要求更大。此外，产品质量和各项技术指标的稳定性也需要反复的尝试和持续的后期投入；随着国内环保治理要求的提升，相关的环保治理费用也呈现上升趋势。因此，钛白粉行业对于新进入的企业来说需要较好的资本实力和持续的资金筹措能力。

3、政策壁垒

国家发改委在于 2011 年 3 月颁布并自 2011 年 6 月 1 日起施行的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》中鼓励单线产能在 3 万吨以上的氯化法工艺钛白粉产能扩张，限制新建硫酸法钛白粉产能。在目前氯化法技术被国外少数厂商封闭，国内技术尚未成熟的情况下，国内钛白粉的产业政策对新进入的钛白粉企业设置了较高的政策壁垒。因此，国内钛白粉行业的人才技术、资金和政策等壁垒对新进入者提出了较为苛刻的要求。

（四）行业利润水平的变动趋势

国内钛白粉上市公司净利润变化（百万元）



资料来源：WIND

由上述图表可知，国内钛白粉市场利润不太理想，自进入 2014 年第四期季度以来，我国钛白粉市场价格持续下滑，在高成本，低需求的情况下，国内钛白粉企业的利润空间越来越小。

（五）行业基本风险

1、钛原料进口依赖度有所提高，价格波动大

随着我国钛白粉产业的发展，尤其是高档产品占比的提升，我国对进口钛精矿的依赖程度将有所提高。我国每年需要从国外进口大量的钛精矿，已占国内需求的 50%。2013 年 1-8 月，全国累计共进口钛精矿 160 万吨，比上年同期增加 1 万多吨，与 2012 年基本持平。主要因为下游钛白粉企业开工率降低对矿石的需求

求亦降低（数据来源：《中国钛白粉产业的现状、发展及钛矿原料的影响》⁸）；在可以预见的的时间里，国外钛精矿的供给量将占我国总需求量的 60% 以上。

2、国外技术垄断，氯化法原料对外依存度高

氯化法钛白粉生产的核心技术主要掌握在国外厂商手中，硫酸法在未来相当一段时期内还将是国内钛白粉生产的主流工艺。虽然国家发改委于 2011 年 6 月 1 日起颁布实施的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》中将“单线产能 3 万吨/年及以上，并以二氧化钛含量不小于 90% 的富钛料（人造金红石、天然金红石、高钛渣）为原料的氯化法钛白粉生产”列入鼓励类条目；但是，氯化法对生产工艺和原材料要求较高，而且高品位富钛料的对外依存度过高，短期内难以在国内推广普及。因此，硫酸法在相当一段时期内仍将是我国钛白粉生产的主流工艺。

3、环保政策风险

随着整个社会环保意识的增强，国家对环保已提出了更为严格的要求，如果不对“三废”进行完全有效的处理，将危及企业的生存。国家此前发布的《部分工业行业淘汰落后生产工艺装备和产品指导目录(2010 年本)》、《钒钛资源综合利用和产业发展“十二五”规划》等政策中明确提出了“废物不能有效利用或三废排放不达标的钛白粉生产装置”列入需要淘汰的落后生产工艺装备和产品目录，加强资源保护和综合利用，强化节能减排和环境保护等要求。高昂的“三废”处理成本、日趋严格的钛白粉生产环保标准以及国家循环经济法制化管理进程的加速等因素将倒逼钛白粉行业转型升级，发展循环经济产业链。

⁸ 《中国钛白粉产业的现状、发展及钛矿原料的影响》来自“2012 年全国钛白粉行业年会·文集”，作者为国家化工行业生产力促进中心钛白分中心主任、钛白行业专家组组长毕胜，2-1-3。

七、公司主要面临的竞争状况

（一）行业竞争格局

钛白粉行业属于化工行业中的精细化工业，已实现市场化竞争。在全球的钛白粉消费区域中，亚太地区所占比例最高，达到 30%；其次是北美地区，约占 28%；欧洲、中东和非洲地区合计约占 35%；拉美地区约占 7%。亚太地区是全球钛白粉需求增长最快的地区，年增长率超过 5%。

目前，全球钛白粉产能主要分布在亚太、北美和西欧等钛白粉主要消费市场。2013 年，全球钛白粉产能达到 656 万吨，其中，中国大陆近 60 家钛白粉生产厂商的产能达到 250 万吨，占全球产能的 35.74%；除中国外，全球仅有 20 余家钛白粉生产商，前六大生产商的产能占全球总产能的 62.4%，其中，杜邦占全球产能的 19.7%，科斯托占 13.2%，康诺斯占 7.54%，亨茨曼占 9.64%，特诺占 7.54%，日本石原产业占 4.27%。作为钛白粉行业的领导者，全球前六大钛白粉生产商在很大程度上主导着全球钛白粉的供给、价格和发展。

（二）公司在行业中的竞争优势

1、竞争优势

（1）市场区位优势

公司所在的广东省云浮市水陆交通发达，且位于华南地区，系我国钛白粉的主要消费市场，具有得天独厚的市场区位优势。云浮市位于广东省中西部、西江中游以南，与珠江三角洲接壤，水陆交通发达，便于公司产品原材料的运输和产品的外销，延长了公司钛白粉、硫酸、活性氧化钙和钛石膏等产品的销售半径。我国钛白粉的消费市场主要在华南和华东两个地区，据统计，广东、浙江、福建、山东、江苏和上海等省市的钛白粉消费合计约占全国总消费量的 70%左右；其中，广东省是全国最重要的涂料生产大省之一，2014 年全省涂料产量达到 333.99 万吨，占到全国产量的 20.26%，而涂料是钛白粉的第一大应用行业，市场需求量大。公司作为广东省唯一的一家钛白粉生产销售企业，在珠三角范围内，公司可做到一天内交货，客户不用积压库存，具有其他厂商无法比拟的市场区位优势。

（2）丰富优渥的资源优势

公司所在的云浮地区拥有丰富的硫铁矿、石灰石等资源；公司在攀枝花地区拥有稳定的钛矿资源供给，为公司的生产提供了稳定的原材料保障。钛矿和硫酸是钛白粉的生产所需的主要原材料，硫铁矿是硫铁矿制酸的主要原材料。云浮地区硫铁矿的储量和品位均居世界前列，享有“中国硫都”的美称，目前尚有硫铁矿储量 1.6 亿吨左右，可供持续开采 40 年以上，为公司的硫铁矿制酸提供了充足的原料；云浮市拥有丰富的石灰石资源，石灰石储量达 60 亿吨，为公司中和处理酸性废水提供了充足的原料；四川攀枝花地区是我国最大的钛矿产地，钛矿产量近年来约占全国总产量的 60%-70%，公司与攀枝花地区的钛矿供应商建立良好合作关系，为公司钛白粉生产所需的钛矿提供了稳定的保障。综上，丰富优渥的资源优势为公司的可持续发展提供了稳定的保障。

（3）清洁生产和循环经济产业链优势

公司已实现硫钛联产，钛白粉和硫酸等系列产品生产工艺相通、不同生产工序产生的产品或废弃物可直接或回收后再次进入生产环节，形成了一定的内外部循环经济运行模式。不仅减少了三废排放量，达到环保清洁生产要求，而且增加了产品附加值，实现了“以废治废，变废为宝”的循环经济发展理念。

公司的循环经济及资源综合利用模式贯穿了各条生产线的各个环节，并在企业内部、园区内部、产业内部和产业之间形成了一定的循环经济体系，在节能减排和清洁生产方面成效显著；2010 年，公司被云浮市人民政府认定为循环经济试点企业；2012 年，公司被广东省民营经济发展服务局评为广东省民营经济创新产业化示范基地，被广东省循环经济和资源综合利用协会评定为 2011 年度广东省循环经济和资源综合利用协会优秀会员单位。

（4）产品性能和品牌优势

公司锐钛型和金红石型钛白粉产品具有良好的性能和品牌效应，客户认同度高。公司的“白玉莹”牌钛白粉属于国内一线产品，产品性能稳定、客户认同度高，具有良好的品牌优势；在产品性能方面，公司的锐钛型钛白粉的白度好带蓝相，

应用于鞋材方面光泽度好；分散性好，省去了客户磨粉的工序，降低了客户的加工成本；纯度高、重金属含量低，公司的食品级锐钛型钛白粉通过了美国的 FDA 检测，并取得了食品生产许可证；稳定性强，各批次产品色差极小，耐候性较市场中同档次产品更强。

（5）技术创新与设备优势

技术创新是公司持续发展的主要因素之一，是公司生存和发展壮大的根本，公司的技术研发中心被认定为“广东省省级企业技术中心”；设备方面，公司从国内外采购了大量的研发、生产和检测设备，具有一定的技术创新和设备优势。

公司拥有的省级技术中心是具有重大技术创新、研发和产业发展决策、咨询功能的综合性机构，是公司产品研发创新的主体。公司依托技术中心开展了技术引进和自主创新内外部相结合的方式全方面地加强自身的技术研发、储备和创新。公司从韩国引进并消化改良的连续酸解技术，使钛白粉酸解流程中的酸解率达到 98% 以上，钛的回收率提高 1.7% 以上，每年可节省钛矿 2,040 吨、节省硫酸 3,200 吨、节省标煤达 2,400 吨、节约水资源 80 万立方米、削减二氧化硫排放量约 0.28 万吨；公司子公司业华化工的硫铁矿制酸生产线采用行业内先进的酸洗封闭循环技术和“3+2”两转两吸硫铁矿制酸生产技术，使硫铁矿制酸过程中 SO₂ 转化率达 99.8%、SO₃ 吸收率达 99.99%；基本实现了硫酸生产尾气的低排放和酸洗废水的“零”排放。同时，公司在内部积极创新研发的基础上，充分利用各种社会研发资源与高等院校及上下游企业开展了多项自主创新技术的产学研合作项目；公司曾经与华南理工大学、中南大学等院校及云浮硫铁矿企业集团公司、云浮市宝利硫酸有限责任公司、中材天山（云浮）水泥有限公司等企业开展了多项自主创新技术的产学研合作项目，以加速公司产品的技术创新及在循环经济领域的研发进程。

长期以来，公司一直重视研发、生产和检测设备的投入，将强自身的研发、生产能力。公司先后从国内外购置了 X 荧光仪、X 衍射仪、色差仪、高效混合器、紫外分光光度计等大量研发、生产和检测设备，加强了公司在研究开发各类

钛白粉生产和应用的能力，为公司研发技术创新、生产连续性和产品稳定性提供了有力保障。

公司紧紧抓住人才引、用、留、育四个环节，采取自行培养和人才引进相结合的人才发展战略。公司经过长期的筛选和培养，不仅拥有了一批熟练的生产人员、经验丰富的技术及研发人员、复合型的营销和售后服务人员，而且还拥有一支深谙行业动态、专注钛白粉行业 10 余年的管理团队；同时，公司还积极引进外部人才，并与多家科研院校建立了合作关系。公司总经理何明川曾任攀钢钛业钛白粉厂厂长，系中国涂料工业协会钛白粉行业分会专家委员会委员；公司长期聘请多名钛白粉行业的外籍专家担任技术顾问；公司与华南理工大学、中南大学等院校建立了合作关系。综上，公司长期积累的一支高素质的复合型生产、销售、研发和管理人才队伍。

2、竞争劣势

(1) 资金压力增大

化工行业是资本密集型行业，需要大量的资金投入，公司历年来依靠原始积累和短期融资进行生产发展，资金实力尚显不足。虽然公司硫酸法钛白粉产能已达到 4 万吨/年，但与国际、国内的钛白粉巨头相比，规模仍然偏小，并未达到行业最佳生产规模和经济效应；这也是公司金红石型钛白粉和佰利联相比毛利率偏低的原因之一，因此，公司需通过技改扩张产能以适应未来的市场竞争。随着公司生产销售规模的逐步提升，为适应市场需求，公司计划将原有年产 1 万吨锐钛型钛白粉生产线技改扩产至年产 3 万吨，原有年产 3 万吨金红石型钛白粉生产线技改扩产至年产 5 万吨，届时，公司钛白粉生产线合计年产能将达到 8 万吨。因此，短期内公司资金需求压力增大。

(2) 未来环保投入压力增大

随着公司技改后产能的扩张，未来在环保投入方面的压力将逐渐显现。目前，虽然公司在钛白粉生产的“三废”处理、清洁生产和资源循环利用方面取得了一定

的成效，但长期以来，公司的循环经济长期处于“只循环不经济”的困局，缺乏循环经济方面专业的生产线来提升副产品的附加值产生经济效应。

第三节 公司治理

一、公司三会的建立健全和运行情况

公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会、董事会秘书等制度，形成了比较科学和规范的法人治理结构，建立了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间相互协调和相互制衡的机制，为公司高效经营提供了制度保证。

本公司于 2012 年 4 月 14 日召开创立大会，选举产生了公司第一届董事会成员、第一届监事会成员，审议通过了股份公司《公司章程》；公司于同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长，并聘任了总经理、财务总监、董事会秘书；同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席，基本建立了符合股份有限公司要求的公司治理结构。

公司于 2012 年 4 月 14 日召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《广东惠云钛业股份有限公司股东大会议事规则》、《广东惠云钛业股份有限公司董事会议事规则》、《广东惠云钛业股份有限公司监事会议事规则》。该等议事规则根据《公司法》等法律、法规、规范性文件和《公司章程》分别对申请人股东大会、董事会、监事会的召开程序和工作程序等内容进行规定。2015 年 6 月 8 日，公司召开 2014 年年度股东大会，通过了对上述议事规则进行修订的议案。公司自设立以来共召开了 13 次股东大会、16 次董事会、10 次监事会，历次股东大会、董事会、监事会的召集、召开程序、决议内容及签署均合法、合规、真实、有效。

公司成立后，股东大会、董事会、监事会依法独立运作，履行各自的权利、义务，对公司治理结构和内部控制的完善发挥了积极作用。

（一）股东大会制度建立健全及运行情况

公司建立健全了股东大会制度。《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的职权、召开方式、表决方式等做出了明确的规定。自公司设立以来，股东大会一直根据《公司法》和《公司章程》的规定规范运作。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司建立健全了董事会及董事会议事规则，董事会对股东大会负责。依据《公司章程》规定，董事会由 5 名董事组成。董事会设董事长 1 名，董事长由董事会选举产生。《公司章程》及《董事会议事规则》对董事会的职权、召开方式、条件、表决方式等做了明确规定。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司建立健全了监事会制度，监事会对股东大会负责。公司监事会由 3 名监事组成，包括了 1 名职工代表监事。《公司章程》及《监事会议事规则》对监事会的职权、召开方式、条件、表决方式等做了明确规定。

二、公司管理层关于公司治理情况的说明

股份公司成立后，公司依据《公司法》等法律法规已通过制定公司章程、三会议事规则、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等制度，完善了公司的各项决策制度，健全了公司治理机制。

公司的治理机制对股东的知情权、参与权、质询权和表决权的保护主要体现在：首先，公司治理机制的健全有效的规范了公司的运行，股东通过股东大会对公司的重大决策起决定作用，从公司发展的角度实现了对股东的参与权及表决权的保护。其次，公司治理机制中，三会互相牵制，监事会也对公司董事会及高管的决策起到了监督作用，保证公司股东的利益不被侵害。再次，在公司章程中具体明确了股东知情权及质询权，当股东相关权利受到侵害时可运用司法程序来保护自己的利益。公司治理机制科学合理的保证了股东权的发挥，并从以上三方面给其权益予以保护。

董事会将在未来继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权及表决权；通过发挥监事会的作用，督促股东、董事及高级管理人员严格按照《公司法》、公司章程的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚的履行义务，以进一步加强公司的规范化管理，保证公司股东的合法权益。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近二年一期存在的违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度。公司成立至今，公司实际控制人及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为。

四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互分开，具体情况如下：

（一）公司的业务分开情况

公司已形成完整的供应、生产、销售体系，具有独立生产经营的能力。在采购环节，公司已建立了独立完整的采购系统，设立采购部负责生产所需的原材料、生产设备等物资的采购；在生产环节，公司已建立了独立完整的生产管理系统；在销售环节，公司已建立了独立完整的销售系统，设立销售部负责公司产品销售，不存在依赖股东单位和其他关联企业进行产品销售的情况。

公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

公司在业务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间已明显分开。

（二）公司的资产分开情况

公司由惠云钛白整体变更设立，公司承继了惠云钛白所有的资产及负债，依法办理了主要资产的产权变更登记手续。公司拥有完整的生产系统、辅助生产系统和配套设施；对与生产经营相关的厂房、土地、设备以及商标、专利、非专利技术资产均合法拥有所有权或使用权；具有独立的原材料采购和产品销售系统。公司与股东之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立，不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经营的情况。公司未以其资产、权益或信用为各股东的债务提供担保。公司对其所有资产拥有所有权或使用权，并实际占有和支配该等资产。

公司在资产方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间已明显分开。

（三）公司的人员分开情况

经公司确认，并经核查，公司的董事、监事、总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员的产生及任职资格符合法律、法规、规范性文件以及公司章程的有关规定，不存股东、其他任何部门或单位或人员超越公司股东大会和董事会作出人事任免的情形。

公司的总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员不存在在主要股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情形，不存在在主要股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司的财务人员未在主要股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；公司的高级管理人员及核心技术人员也未在与本公司业务相同或相近的其他企业任职。

公司的劳动、人事及工资管理与股东单位严格分离；公司单独设立财务部门，财务人员没有在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业中兼职。

公司在人员方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间已明显分开。

（四）公司的财务分开情况

公司建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司依法独立纳税，在银行独立开户。

公司具备独立的财务负责人及其他财务人员，所有财务人员均专职在公司任职，并设有财务部等独立的财务部门。公司不存在与主要股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司能够根据生产经营需要独立作出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。

公司在财务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间已明显分开。

（五）公司的机构分开情况

本公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，本公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司根据业务和管理的需要，设置了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预本公司正常生产经营活动的现象。

公司在机构方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间已明显分开。

五、同业竞争情况

（一）同业竞争情况

公司实际控制人为自然人钟镇光、汪锦秀夫妇，除投资公司外，钟镇光、汪锦秀夫妇实际控制的其它企业如下表所示：

关联方名称	成立时间	注册资本	持股情况	所在地	主营业务
云钛白国际	2008-5-23	3,500 万港币	钟镇光持股比例 33.5%； 美国万邦持股比例 33.5%； 朝阳投资持股比例 33%	香港	控股投资
香港晶明	2007-7-16	1 万港币	钟镇光持有 100% 股权	香港	控股投资
晶明矿业	2008-8-4	1000 万元人民币	(香港)晶明矿务投资有限公司持有该公司 25% 股权； 云浮市辉煌矿业有限公司持有该公司 75% 股权	广东云浮	砷矿的选矿及销售项目筹办
镇卓有限	1994-10-27	1 万港币	钟镇光持有 5,000 股，占 50% 股权； 汪锦秀持有 5,000 股，占 50% 股权	香港	控股投资
锦绣花艺	2011-3-16	3200 万港币	镇卓有限持有该公司 100% 的股权	广东惠州	生产和销售各类手卷花、丝花、仿生植物及其工艺制品
锦绣纸品	2008-12-31	495 万港币	镇卓有限持有该公司 100% 的股权	广东惠州	生产、销售纸筒、纸箱等纸制品（不含纸板）
翔俊环保	2013-11-21	2300 万元人民币	镇卓有限持有该公司 71% 的股权	广东云浮	环保节能设备研发、生产、销售

实际控制人钟镇光、汪锦秀夫妇实际控制的其它企业与惠云钛业的业务范围不存在相同或相似之处。

此外，持有公司 5% 以上股份的法人股东的经营范围如下：

股东名称	持股比例	主要业务
美国万邦有限公司	30.04%	投资控股
朝阳投资有限公司	29.59%	投资控股
云浮市恒丰投资中心（普通合伙）	6.17%	以自有资金进行投资

朝阳投资有限公司除持有本公司股份外，还持有云钛白国际有限公司 33% 的股权，除以上投资外，不存在其他对外投资。恒丰投资除持本公司股份外不存在其他对外投资。

综上，公司不存在与实际控制人控制的其他企业、持有公司 5% 以上股份股东及其投资的其他企业从事相同或相似业务的情况，不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争，更好维护中小股东的利益，公司实际控制人钟镇光、汪锦秀夫妇及持股 5% 以上的股东遵循公平、公正的原则，均分别向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“1、本人（或本公司）郑重声明，截至本承诺函签署日，本人（或本公司）及本人（或本公司）控制的其他企业未从事与公司及其下属企业主营业务构成实质竞争的业务。

2、本人（或本公司）将不以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或持有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接从事、参加与公司及其下属企业经营业务构成直接或间接竞争的业务或活动（包括但不限于研制、生产和销售与公司及其下属企业研制、生产和销售产品相同或相近似的任何产品以及以任何方式为公司及其下属企业的竞争企业提供资金、技术、人员等方面的帮助）；保证将采取合法及有效的措施，促使本人（或本公司）控制的其他企业不以任何方式直接或间接从事、参与与公司及其下属企业的经营运作相竞争的任何业务或活动。

3、如公司进一步拓展其业务范围，本人（或本公司）及本人（或本公司）控制的其他企业将不与公司拓展后的业务相竞争；可能与公司拓展后的业务产生竞争的，本人（或本公司）及本人（或本公司）控制的其他企业将按照如下方式退出与公司的竞争：A、停止与公司构成竞争或可能构成竞争的业务；B、将相竞争的业务纳入到公司来经营；C、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

4、如本人（或本公司）及本人（或本公司）控制的其他企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与公司的经营运作构成竞争的活动，则立即将上述商业机会通知公司，在通知中所指定的合理期间内，公司做出愿意利用该商业机会的肯定答复的，则尽力将该商业机会给予公司。

5、如违反以上承诺，本人（或本公司）愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给公司造成的所有直接或间接损失。

6、本承诺函在本人（或本公司）作为公司持股 5% 以上的股东期间内持续有效且不可变更或撤销”。

六、关联方资金占用情况

（一）最近两年一期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况

报告期末，公司不存在与控股股东、实际控制人、及其控制的其他企业之间的资金占用情况。

详细情况见本公开转让说明书“第四节公司财务/四、报告期关联方、关联关系及关联交易/（三）关联方资金往来”。

（二）最近两年一期内公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况

报告期内公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（三）公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排。

股份公司成立后，公司通过《公司章程》的一般规定及《关联交易管理制度》的专项规定就关联方及关联关系、关联交易、关联交易的基本原则、关联交易的审议及披露、责任追究等方面做出了明确规定，并严格贯彻执行。

《公司章程》第三十七条规定：“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

七、公司董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接和间接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	公司职务/ 亲属关系	直接持 股数量(股)	间接持 股数量(股)	总持股数 (股)	占总股本 的比例 (%)	通过何公司 间接持股
1	钟镇光	董事长	90,115,000	20,275,875	110,390,875	36.797	美国万邦
2	张盛广	董事、副总经理		45,272,700	45,272,700	15.091	朝阳投资
3	陈豪杰	董事		15,215,918	15,215,918	5.072	IEFI holding
4	何明川	董事、法定代表人、总经理		800,100	800,100	0.267	百家利
5	殷健	董事、副总经理		309,900	309,900	0.103	百家利
6	蔡镇南	监事会主席		0	0	0	
7	叶亦平	监事		80,100	80,100	0.0267	百家利
8	黄建文	职工代表监事		30,000	30,000	0.01	百家利
9	张建平	财务负责人		300,000	300,000	0.1	百家利
10	汪锦秀	实际控制人之一、董事长之妻		20,275,875	20,275,875	6.758	美国万邦
11	邓敏湄	董事陈豪杰之妻		2,277,000	2,277,000	0.759	IEFI holding
合计			90,115,000	104,837,468	194,952,468	64.984	

除上述人员以外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事、监事和高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议和作出重要承诺的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员均已与公司签订了聘用合同。公司董事、监事、高级管理人员均已作出《关于减少和规范关联交易的承诺函》、《避免同业竞争的承诺函》等承诺。

(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在公司以外的其他单位的兼职情况如下：

姓名	在本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关联关系
钟镇光	董事长	美国万邦有限公司	董事	公司持股 5% 以上法人股东

姓名	在本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关联关系
		镇卓有限公司	董事	实际控制人控制的公司
		惠州太阳神化工有限公司	总经理	持股 5% 以上股东美国万邦持股 100% 的公司
		惠州锦绣花艺厂有限公司	董事长	实际控制人控制的公司
		广东翔俊环保设备有限公司	董事长、总经理	实际控制人控制的企业
		香港晶明矿务投资有限公司	董事	实际控制人全资控股的公司
		云浮市晶明矿业有限公司	董事	实际控制人持股 25% 的公司
		云浮市业华化工有限公司	董事长、总经理	公司控股子公司
		云钛白国际有限公司	董事	实际控制人、股东投资的公司
		惠州永通塑料有限公司	执行董事、经理	公司控股子公司
		惠州市锦绣园实业投资有限公司	执行董事、总经理	实际控制人关系密切家庭成员投资的公司
陈豪杰	董事	美商万邦有限公司	董事	持股 5% 以上的关联自然人孙惠琼持股 2% 的公司
		美国万邦有限公司	董事	公司法人股东
		惠州太阳神化工有限公司	董事	持股 5% 以上股东美国万邦持股 100% 的公司
		杰天投资有限公司	董事	公司董事张盛广持股 34% 的公司
		万浩（天津）化工有限公司	董事	公司董事张盛广间接持股 34% 的公司
		云钛白国际有限公司	董事	实际控制人、股东投资的公司
		IEFI HOLDINGS LTD	董事	惠云钛业间接股东
		美国万邦化工有限公司	董事	关联自然人孙惠琼、陈豪杰分别间接持股 7.33% 的公司，并均担任该公司董事，关联自然人 YOKO 间接持股 7.8% 的公司
		广升塑彩科技有限公司	董事	公司董事陈豪杰及其妻子邓敏湄 100% 控股的公司
张盛广	董事、副总经理	万浩（天津）有限公司	董事	申请人董事间接投资的公司
		创能（江门）贸易有限公司	监事	申请人董事关系密切家庭成员投资的公司

姓名	在本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关联关系
		朝阳投资	董事	申请人的股东
		江门惠云	执行董事、经理	控股子公司
		云钛白国际	董事	实际控制人、股东投资的公司
		广杰有限公司	董事	公司董事张盛广 100%控股的公司
		杰天投资有限公司	董事	公司董事张盛广持股 34% 的公司
何明川	董事、总经理	云浮市百家利投资合伙企业（有限合伙）	执行合伙人	公司股东
		业华化工	董事	公司子公司
		云浮市众惠科技有限公司	执行董事	公司董事、总经理何明川 100%控股的公司
		广东翔俊环保设备有限公司	董事	实际控制人控制的企业
张建平	财务负责人	广东翔俊环保设备有限公司	董事	实际控制人及公司董事、总经理何明川间接投资的公司
		业华化工	监事	公司控股子公司
殷健	董事、副总经理、董事会秘书	惠州永通塑料有限公司	监事	公司控股子公司
		云浮市云城区骏鹏小额贷款有限公司（已注销）	董事	公司参股子公司
蔡镇南	监事	无	无	无
叶亦平	监事	无	无	无
黄建文	监事	无	无	无

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，除持有公司股权外，公司董事、监事、高级管理人员其他对外投资情况如下：

序号	姓名	公司职务	对外投资企业	投资比例	被投资企业与本公司关联关系
1	钟镇光	董事长	镇卓有限公司	50%	实际控制人控制的公司
			香港晶明矿务投资有限公司	100%	实际控制人全资控股的公司
			美国万邦有限公司	间接持股 14.74%	公司法人股东

序号	姓名	公司职务	对外投资企业	投资比例	被投资企业与本公司关联关系
			云钛白国际有限公司	33.5%	实际控制人、股东投资的公司
			惠州锦绣花艺厂有限公司	间接持股 50%	实际控制人控制的企业
			惠州锦绣纸品有限公司	间接持股 50%	实际控制人控制的企业
			广东翔俊环保设备有限公司	间接持股 35.50%	实际控制人控制的企业
			惠州太阳神化工有限公司	间接持股 22.5%	实际控制人共同间接持股 45%的企业
			云浮市晶明矿业有限公司	间接持股 25%	实际控制人间接持股 25%的企业
2	张盛广	董事	广杰有限公司	100%	公司董事张盛广 100% 控股的公司
			万浩（天津）化工有限公司	34%	公司董事张盛广间接持股 34%的公司
			朝阳投资有限公司	51%	公司持股 5%以上股东
			杰天投资有限公司	34%	公司前董事余瑞华控股的公司
3	陈豪杰	董事	广升塑彩科技有限公司	99%	公司董事陈豪杰及其妻子邓敏湄 100%控股的公司，其中陈豪杰持股 99%，邓敏湄持股 1%
			美国万邦化工有限公司	7.33%	IEFI Holdings Ltd 控股及公司董事参股公司
			IEFI HOLDINGS LTD	30.7%	公司持股 5%以上股东 美国万邦的控股股东
			东莞广升塑胶制品有限公司	间接持股 81.29%	公司董事陈豪杰间接持股 81.29%的公司，由广升塑彩科技有限公司持有该公司 82.114%的股权
4	何明川	董事、总经理	云浮市百家利投资合伙企业（有限合伙）	26.67%	公司法人股东
			云浮市众惠科技有限公司	100%	董事何明川持股 100% 的公司
			广东翔俊环保设备有限公司	间接持股 2.00%	实际控制人控制的企业
5	殷健	董事、副总经理、董事会秘	云浮市百家利投资合伙企业（有限合伙）	10.33%	公司法人股东

序号	姓名	公司职务	对外投资企业	投资比例	被投资企业与本公司关联关系
		书	广东呈十投资管理有限公司	12.5%	无
6	叶亦平	监事	云浮市百家利投资合伙企业（有限合伙）	1.33%	公司法人股东
7	黄建文	监事	云浮市百家利投资合伙企业（有限合伙）	1%	公司法人股东
8	张建平	财务总监	云浮市百家利投资合伙企业（有限合伙）	10%	公司法人股东

上述对外投资企业与公司不存在利益冲突的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员证券合规情况

本公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

八、公司最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）董事变动情况

公司设立时设 9 名董事（含 3 名为独立董事），分别为钟镇光、陈豪杰、张盛广、何明川、殷健、郑雅杰、邹琼、江浩雄和孙惠琼，其中，郑雅杰、邹琼、江浩雄为独立董事。因江浩雄和孙惠琼提出辞职，公司 2013 年年度股东大会审议通过了《关于修改公司章程的议案》，同意公司设 7 名董事（含 2 名独立董事），分别为钟镇光、陈豪杰、张盛广、何明川、殷健、郑雅杰、邹琼，其中，郑雅杰、邹琼为独立董事。

第一届董事会任期届满后，公司于 2015 年 6 月 8 日召开的 2014 年年度股东大会审议通过了《关于修改公司章程的议案》，同意设 5 名董事，不再设独立董事，并选举钟镇光、陈豪杰、张盛广、何明川、殷健为第二届董事会董事。同日，公司召开第二届董事会第一次会议，选举钟镇光为董事长。

报告期内，公司除由于董事辞职以及董事人数设置问题引起的董事人数变化外，其余董事未发生变更。

（二）监事变动情况

公司设立时设 3 名监事，分别为蔡镇南、叶亦平和黄建文。第一届监事会任期届满后，公司 2014 年年度股东大会继续选举上述 3 人为监事。

报告期内，公司监事未发生变更。

（三）高级管理人员变动情况

公司设立时，根据董事长提名，聘任钟镇光为总经理，根据总经理提名，聘任何明川为常务副总经理、总工程师、张盛广为副总经理、聘任殷健为副总经理、董事会秘书、张建平为财务总监。

第一届董事会任期届满后，公司在 2015 年 6 月 8 日召开的第二届第一次董事会上，根据董事长提名，聘任何明川为总经理，根据总经理提名，聘任聘请张盛广为副总经理、殷健为副总经理、董事会秘书、张建平为财务总监、何明川为总工程师。

第四节 公司财务

一、报告期经审计的财务报表

公司聘请具有证券期货相关业务资格的大华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2016 年 1 至 6 月、2015 年和 2014 年的财务报表进行了审计, 包括 2016 年 6 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表, 2016 年 1 月-6 月、2015 年度、2014 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表和合并及母公司股东权益变动表, 以及财务报表附注, 并出具了标准无保留意见《审计报告》(大华审字[2016]007644 号)。

合并资产负债表

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	43,739,995.69	42,554,582.42	33,822,448.15
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	29,105,238.45	31,873,489.31	34,886,689.61
应收账款	69,227,693.28	65,905,918.01	71,752,035.45
预付款项	18,614,757.22	15,507,613.05	15,002,681.72
应收利息	2,070,000.00	1,380,000.00	-
应收股利	-	-	929,003.35
其他应收款	6,862,134.83	18,622,021.03	40,062,273.86
存货	107,859,190.53	121,619,886.39	142,817,049.69
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	3,379,213.35	1,840,073.09	1,273,333.36
流动资产合计	280,858,223.35	299,303,583.30	340,545,515.19
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	9,317,688.97	10,058,629.61	10,400,921.26
投资性房地产	3,415,691.03	-	-
固定资产	507,319,818.97	535,471,016.37	585,846,169.43
在建工程	23,530,651.20	15,339,988.83	8,334,299.22

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	99,753,074.85	103,192,361.98	99,658,705.73
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	77,799.70	84,374.32	338,000.00
递延所得税资产	8,475,260.14	9,133,033.24	8,249,236.61
其他非流动资产	14,130,042.73	9,480,802.63	11,368,238.54
非流动资产合计	666,020,027.59	682,760,206.98	724,195,570.79
资产总计	946,878,250.94	982,063,790.28	1,064,741,085.98
流动负债：			
短期借款	165,204,248.80	189,699,406.25	288,924,674.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	72,736,565.71	73,759,566.03	102,089,456.48
预收款项	12,132,556.98	8,844,189.35	4,366,142.43
应付职工薪酬	8,145,568.75	7,660,171.04	5,396,223.13
应交税费	6,691,893.98	6,131,493.46	5,394,678.94
应付利息	651,653.34	867,006.82	639,615.57
应付股利	-	-	-
其他应付款	50,286,382.84	44,868,122.68	52,501,115.09
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	42,203,335.88	31,798,059.67	19,800,000.00
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	358,052,206.28	363,628,015.30	479,111,906.00
非流动负债：			
长期借款	-	9,750,000.00	22,400,000.00
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
长期应付款	49,216,148.70	66,274,723.11	7,257,604.00
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	16,086,877.19	16,697,367.61	12,367,348.46
递延所得税负债	1,550,705.84	1,642,826.98	1,827,069.25
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	66,853,731.73	94,364,917.70	43,852,021.71
负债合计	424,905,938.01	457,992,933.00	522,963,927.71
股东权益：			
股本	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00
其他权益工具	-	-	-

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	156,607,963.89	163,626,511.00	163,626,511.00
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	12,014,295.93	5,699,928.15	4,624,330.70
盈余公积	7,374,629.98	7,374,629.98	7,374,629.98
未分配利润	44,848,700.15	46,788,201.25	60,116,939.97
归属于母公司股东权益合计	520,845,589.95	523,489,270.38	535,742,411.65
少数股东权益	1,126,722.98	581,586.90	6,034,746.62
股东权益合计	521,972,312.93	524,070,857.28	541,777,158.27
负债和股东权益总计	946,878,250.94	982,063,790.28	1,064,741,085.98

合并利润表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
一、营业总收入	290,270,410.46	569,460,475.29	608,927,963.44
二、营业总成本	291,840,593.49	590,794,754.49	614,889,277.63
其中：营业成本	242,943,669.83	497,113,580.50	516,396,806.95
营业税金及附加	2,282,869.38	4,885,777.13	3,574,497.00
销售费用	8,255,295.18	17,880,560.89	17,812,073.01
管理费用	26,011,343.21	51,095,273.40	50,173,616.22
财务费用	8,708,526.22	19,338,963.05	26,239,589.35
资产减值损失	3,638,889.67	480,599.52	692,695.10
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	3,616.55	-410,246.45	549,686.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,616.55	-342,291.65	349,143.60
三、营业利润	-1,566,566.48	-21,744,525.65	-5,411,627.43
加：营业外收入	1,514,024.02	2,287,167.12	5,831,561.18
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	997,866.95	1,241,475.98	1,303,396.56
其中：非流动资产处置损失	3,700.00	948,673.83	714,275.00
四、利润总额	-1,050,409.41	-20,698,834.51	-883,462.81
减：所得税费用	886,101.18	-395,564.12	-1,030,030.55
五、净利润	-1,936,510.59	-20,303,270.39	146,567.74
归属于母公司所有者的净利润	-1,939,501.10	-13,328,738.72	7,425,744.35
少数股东损益	2,990.51	-6,974,531.67	-7,279,176.61
六、其他综合收益的税后净	-	-	-

额			
七、综合收益总额	-1,936,510.59	-20,303,270.39	146,567.74
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,939,501.10	-13,328,738.72	7,425,744.35
归属于少数股东的综合收益总额	2,990.51	-6,974,531.67	-7,279,176.61
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.01	-0.04	0.02
（二）稀释每股收益	-0.01	-0.04	0.02

合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	236,854,322.38	398,895,348.96	470,726,157.78
收到的税费返还	-	16,653.90	-
收到其他与经营活动有关的现金	23,532,378.43	7,470,191.36	13,247,451.84
经营活动现金流入小计	260,386,700.81	406,382,194.22	483,973,609.62
购买商品、接受劳务支付的现金	120,830,355.63	199,890,233.79	249,183,982.39
支付给职工以及为职工支付的现金	29,915,277.93	61,302,200.01	62,221,939.23
支付的各项税费	22,196,998.24	43,208,606.03	28,562,258.33
支付其他与经营活动有关的现金	20,843,859.25	29,310,048.86	37,203,256.98
经营活动现金流出小计	193,786,491.05	333,711,088.69	377,171,436.93
经营活动产生的现金流量净额	66,600,209.76	72,671,105.53	106,802,172.69
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资所收到的现金	-	613,222.60	-
取得投资收益收到的现金	-	929,003.35	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,000.00	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	8,000.00	1,542,225.95	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,745,981.24	15,776,245.74	30,618,915.65
投资支付的现金	-	130,845.33	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,000,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	100,803.60
投资活动现金流出小计	10,745,981.24	15,907,091.07	30,719,719.25

投资活动产生的现金流量净额	-10,737,981.24	-14,364,865.12	-30,719,719.25
三、筹资活动产生的现金流量：			-
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	101,100,000.00	267,999,550.72	670,286,165.67
收到其他与筹资活动有关的现金	5,000,001.79	165,435,640.76	27,474,689.40
筹资活动现金流入小计	106,100,001.79	433,435,191.48	697,760,855.07
偿还债务支付的现金	129,550,000.00	380,669,182.72	741,023,878.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,158,961.68	11,065,096.89	24,277,152.55
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	26,070,191.08	97,900,505.82	17,902,167.80
筹资活动现金流出小计	160,779,152.76	489,634,785.43	783,203,198.88
筹资活动产生的现金流量净额	-54,679,150.97	-56,199,593.95	-85,442,343.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,333.93	256,408.74	34,001.93
五、现金及现金等价物净增加额	1,185,411.48	2,363,055.20	-9,325,888.44
加：年初现金及现金等价物余额	7,553,412.78	5,190,357.58	14,516,246.02
六、期末现金及现金等价物余额	8,738,824.26	7,553,412.78	5,190,357.58

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月										
	归属于母公司股东权益									少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	5,699,928.15	7,374,629.98	-	46,788,201.25	581,586.90	524,070,857.28
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	5,699,928.15	7,374,629.98	-	46,788,201.25	581,586.90	524,070,857.28
三、本年增减变动金额	-	-	-7,018,547.11	-	-	6,314,367.78	-	-	-1,939,501.10	545,136.08	-2,098,544.35
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,939,501.10	2,990.51	-1,936,510.59
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	6,314,367.78	-	-	-		6,314,367.78
1. 本期提取	-	-	-	-	-	6,408,356.46	-	-	-		6,408,356.46
2. 本期使用	-	-	-	-	-	93,988.68	-	-	-		93,988.68
(六) 其他	-	-	-7,018,547.11	-	-	-	-	-	-	542,145.57	-6,476,401.54
四、本年期末余额	300,000,000.00	-	156,607,963.89	-	-	12,014,295.93	7,374,629.98	-	44,848,700.15	1,126,722.98	521,972,312.93

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2015 年度										
	归属于母公司股东权益									少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	4,624,330.70	7,374,629.98	-	60,116,939.97	6,034,746.62	541,777,158.27
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	4,624,330.70	7,374,629.98	-	60,116,939.97	6,034,746.62	541,777,158.27
三、本年增减变动金额	-	-	-	-	-	1,075,597.45	-	-	-13,328,738.72	-5,453,159.72	-17,706,300.99
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-13,328,738.72	-6,974,531.67	-20,303,270.39
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

金额											
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	1,075,597.45	-	-	-	1,033,417.15	2,109,014.60
1. 本期提取	-	-	-	-	-	1,130,293.08	-	-	-	1,085,967.86	2,216,260.94
2. 本期使用	-	-	-	-	-	54,695.63	-	-	-	52,550.71	107,246.34
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	487,954.80	487,954.80
四、本年期末余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	5,699,928.15	7,374,629.98	-	46,788,201.25	581,586.90	524,070,857.28

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2014 年度										
	归属于母公司股东权益									少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	3,506,025.89	5,992,005.35	-	54,073,820.25	13,721,220.00	540,919,582.49
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	3,506,025.89	5,992,005.35	-	54,073,820.25	13,721,220.00	540,919,582.49
三、本年增减变动金额	-	-	-	-	-	1,118,304.81	1,382,624.63	-	6,043,119.72	-7,686,473.38	857,575.78
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	7,425,744.35	-7,279,176.61	146,567.74
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	1,382,624.63	-	-1,382,624.63	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	1,382,624.63	-	-1,382,624.63	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	1,118,304.81	-	-	-	1,074,449.73	2,192,754.54
1. 本期提取	-	-	-	-	-	1,179,509.72	-	-	-	1,133,254.45	2,312,764.17
2. 本期使用	-	-	-	-	-	61,204.91	-	-	-	58,804.72	120,009.63
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,481,746.50	-1,481,746.50
四、本年期末余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	4,624,330.70	7,374,629.98	-	60,116,939.97	6,034,746.62	541,777,158.27

母公司资产负债表

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	38,146,911.67	36,810,789.20	30,653,018.69
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	-
衍生金融资产		-	-
应收票据	17,440,055.45	23,146,294.31	34,710,339.61
应收账款	56,234,364.97	52,338,502.52	64,804,736.73
预付款项	17,911,261.32	14,759,630.94	14,222,476.12
应收利息	2,070,000.00	1,380,000.00	-
应收股利		-	929,003.35
其他应收款	111,425,946.18	121,706,833.97	138,873,965.16
存货	85,256,624.39	101,894,547.76	123,234,421.61
划分为持有待售的资产		-	-
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产	2,685,224.89	1,679,761.48	1,123,845.89
流动资产合计	331,170,388.87	353,716,360.18	408,551,807.16
非流动资产：			
可供出售金融资产		-	-
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资	69,291,744.48	69,032,685.12	69,795,118.74
投资性房地产	21,230,544.31	18,290,624.60	19,217,100.16
固定资产	426,701,583.53	449,664,627.04	489,823,578.82
在建工程	21,817,622.45	14,679,148.88	8,246,305.01
工程物资		-	-
固定资产清理		-	-
生产性生物资产		-	-
油气资产		-	-
无形资产	82,696,738.95	85,856,867.60	81,764,894.39
开发支出		-	-
商誉		-	-
长期待摊费用		-	-
递延所得税资产	1,437,819.15	2,124,296.23	1,212,392.30
其他非流动资产	14,130,042.73	9,480,802.63	11,368,238.54
非流动资产合计	637,306,095.60	649,129,052.10	681,427,627.96
资产总计	968,476,484.47	1,002,845,412.28	1,089,979,435.12
流动负债：			
短期借款	153,894,248.80	181,811,406.25	288,924,674.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
应付票据		-	-
应付账款	106,612,541.21	111,122,912.73	141,774,415.82
预收款项	10,285,963.63	7,135,931.94	2,800,549.85

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付职工薪酬	7,308,850.48	6,867,225.88	4,654,913.88
应交税费	5,628,128.26	5,000,746.63	7,194,698.26
应付利息	267,850.42	546,979.73	639,615.57
应付股利		-	-
其他应付款	43,260,604.98	35,697,271.95	44,476,732.82
划分为持有待售的负债		-	-
一年内到期的非流动负债	42,203,335.88	31,798,059.67	19,800,000.00
其他流动负债		-	-
流动负债合计	369,461,523.66	379,980,534.78	510,265,600.56
非流动负债：			
长期借款		9,750,000.00	22,400,000.00
应付债券		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
长期应付职工薪酬		-	-
长期应付款	49,216,148.70	66,274,723.11	7,257,604.00
专项应付款		-	-
预计负债		-	-
递延收益	11,539,326.16	11,769,204.34	7,697,960.70
递延所得税负债	1,550,705.84	1,642,826.98	1,827,069.25
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计	62,306,180.70	89,436,754.43	39,182,633.95
负债合计	431,767,704.36	469,417,289.21	549,448,234.51
股东权益：			
股本	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00
其他权益工具		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
资本公积	163,626,511.00	163,626,511.00	163,626,511.00
减：库存股		-	-
其他综合收益		-	-
专项储备		-	-
盈余公积	7,374,629.98	7,374,629.98	7,374,629.98
未分配利润	65,707,639.13	62,426,982.09	69,530,059.63
股东权益合计	536,708,780.11	533,428,123.07	540,531,200.61
负债和股东权益总计	968,476,484.47	1,002,845,412.28	1,089,979,435.12

母公司利润表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
一、营业收入	260,979,685.46	500,622,000.96	516,646,777.15
减：营业成本	218,571,755.81	438,111,034.90	429,404,823.29
营业税金及附加	2,102,571.71	4,562,958.36	3,307,762.78
销售费用	5,950,976.46	11,583,701.57	11,939,045.99

管理费用	21,123,789.78	40,770,360.61	39,939,010.58
财务费用	8,422,385.97	15,223,774.79	21,629,431.56
资产减值损失	1,074,501.08	-1,419,338.15	-339,550.13
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	3,616.55	-342,433.62	1,530,821.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,616.55	-342,291.65	349,143.60
二、营业利润	3,737,321.20	-8,552,924.74	12,297,074.10
加：营业外收入	1,129,138.01	1,475,508.73	5,088,248.75
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	991,446.23	1,121,807.73	1,277,088.87
其中：非流动资产处置损失	-	948,673.83	714,275.00
三、利润总额	3,875,012.98	-8,199,223.74	16,108,233.98
减：所得税费用	594,355.94	-1,096,146.20	2,281,987.66
四、净利润	3,280,657.04	-7,103,077.54	13,826,246.32
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	3,280,657.04	-7,103,077.54	13,826,246.32
七、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	166,328,355.75	311,678,891.80	388,255,576.95
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	22,603,303.35	6,306,803.77	6,757,433.57
经营活动现金流入小计	188,931,659.10	317,985,695.57	395,013,010.52
购买商品、接受劳务支付的现金	65,257,802.49	139,563,798.26	179,760,363.66
支付给职工以及为职工支付的现金	23,871,501.11	49,862,594.31	52,025,909.88
支付的各项税费	20,026,225.88	39,528,474.88	24,685,121.75
支付其他与经营活动有关的现金	15,188,981.43	20,460,059.26	26,339,930.92
经营活动现金流出小计	124,344,510.91	249,414,926.71	282,811,326.21
经营活动产生的现金流量净额	64,587,148.19	68,570,768.86	112,201,684.31
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	-	613,222.60	-
取得投资收益收到的现金	-	929,003.35	-

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	1,542,225.95	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,574,210.47	15,350,272.83	28,467,846.20
投资支付的现金	-	130,845.33	1,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,000,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	10,574,210.47	15,481,118.16	29,467,846.20
投资活动产生的现金流量净额	-10,574,210.47	-13,938,892.21	-29,467,846.20
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	101,100,000.00	267,999,550.72	670,286,165.67
收到其他与筹资活动有关的现金	5,000,001.79	154,635,640.76	22,374,689.40
筹资活动现金流入小计	106,100,001.79	422,635,191.48	692,660,855.07
偿还债务支付的现金	129,550,000.00	380,669,182.72	741,023,878.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,158,961.68	11,065,096.89	22,284,255.07
支付其他与筹资活动有关的现金	24,070,191.08	86,000,505.82	17,902,167.80
筹资活动现金流出小计	158,779,152.76	477,734,785.43	781,210,301.40
筹资活动产生的现金流量净额	-52,679,150.97	-55,099,593.95	-88,549,446.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,333.93	256,408.74	34,001.93
五、现金及现金等价物净增加额	1,336,120.68	-211,308.56	-5,781,606.29
加：年初现金及现金等价物余额	1,809,619.56	2,020,928.12	7,802,534.41
六、期末现金及现金等价物余额	3,145,740.24	1,809,619.56	2,020,928.12

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	-	7,374,629.98	-	62,426,982.09	533,428,123.07
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	-	7,374,629.98	-	62,426,982.09	533,428,123.07
三、本年增减变动金额	-	-	-	-	-	-	-	-	3,280,657.04	3,280,657.04
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	3,280,657.04	3,280,657.04
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年期末余额	300,000,000.00		163,626,511.00				7,374,629.98		65,707,639.13	536,708,780.11

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2015 年度									
	股本	其他 权益 工具	资本公积	减： 库 存 股	其他 综合 收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	-	7,374,629.98	-	69,530,059.63	540,531,200.61
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	-	7,374,629.98	-	69,530,059.63	540,531,200.61
三、本年增减变动金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,103,077.54	-7,103,077.54
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,103,077.54	-7,103,077.54
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年期末余额	300,000,000.00		163,626,511.00				7,374,629.98		62,426,982.09	533,428,123.07

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2014 年度									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	-	5,992,005.35	-	57,086,437.94	526,704,954.29

加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	300,000,000.00	-	163,626,511.00	-	-	-	5,992,005.35	-	57,086,437.94	526,704,954.29
三、本年增减变动金额	-	-	-	-	-	-	1,382,624.63	-	12,443,621.69	13,826,246.32
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	13,826,246.32	13,826,246.32
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	1,382,624.63	-	-1,382,624.63	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	1,382,624.63	-	-1,382,624.63	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年期末余额	300,000,000.00		163,626,511.00				7,374,629.98		69,530,059.63	540,531,200.61

二、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)进行确认和计量,在此基础上编制财务报表。

2、合并报表范围及变化

报告期内纳入合并财务报表范围的子公司共 5 家,具体包括:

子公司名称	子公司类型	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表		
				2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
云浮市业华化工有限公司	控股子公司	100	100	是	是	是
云浮市惠通矿业有限公司	控股子公司	60	60	是	是	是
惠州永通塑料有限公司	控股子公司	99	99	是	是	是
江门市惠云钛业贸易有限公司	全资子公司	100	100	是	是	是
云浮市慧欣科技有限公司	原控股子公司	-	-	-	-	-

注:

1、公司原持有云浮市慧欣科技有限公司 30%的股权,2013 年 6 月 3 日本公司受让郑鸿锐持有该公司 15%的股权,2013 年 12 月 17 日本公司受让江声扬持有的该公司 6%的股权,两次股权变更后,本公司持有该公司 51%的股权,2013 年 12 月 31 日纳入本公司的合并报表范围。2014 年本公司对外转让该公司 51%的股权,从 2014 年 7 月 1 日起不再纳入合并报表范围。

2、公司原持有惠州永通塑料有限公司 100%股权,于 2015 年 6 月 24 日转让持有的 1%股权给刘道南。

3、本公司于 2012 年 12 月 21 日受让李建勇持有云浮市安和环保科技有限公司 30%的股权。2015 年 5 月 5 日该公司注册资本增至 3,000 万元,至此本公司持有该公司 51%

的股权，但本公司对于该股权投资并未实际投入资金，也未对该公司进行实际的控制，在本公司投资前后，该公司实际控制人并未发生变动，且在 2015 年 12 月 18 日，本公司已将所持有的 51% 股权全部处置，故在本报告期末纳入合并范围。

4. 本公司于 2016 年 1 月 1 日受让云浮广业硫铁矿集团有限公司持有云浮市业华化工有限公司 29% 的股权、广东省广业轻化工业集团有限公司持有云浮市业华化工有限公司 20% 的股权，受让后本公司持有云浮市业华化工有限公司 100% 的股权。

三、主要会计政策

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。采用人民币为记账本位币。

（一）合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括母公司所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料由本公司编制。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

（二）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（一般从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（三）外币业务

外币业务交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。资产负债表日，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，

由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

（四）应收款项

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：金额在 200 万元以上。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。坏账准备计提政策如下：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	30	30
3—5 年	50	50
5 年以上	100	100

合并范围内的子公司一般不计提坏账准备，除非存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项，在母公司财务报表按照个别分析法计提坏

（五）存货

存货主要包括原材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）、发出商品等。

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按移动加权平均法计价。

期末对存货进行全面清查后,按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,在正常生产经营过程中,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;需要经过加工的材料存货,在正常生产经营过程中,以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货,其可变现净值以合同价格为基础计算,若持有存货的数量多于销售合同订购数量的,超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备;但对于数量繁多、单价较低的存货,按照存货类别计提存货跌价准备;与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的,且难以与其他项目分开计量的存货,则合并计提存货跌价准备。

公司存货采用永续盘存制。低值易耗品采用一次转销。包装物采用一次转销法。

(六) 长期股权投资

1、投资成本的确定

以支付现金方式取得的长期股权投资,按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资,按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本;发行或取得自身权益工具时发生的交易费用,可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下,非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本,除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可

靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）成本法。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，并按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润确认为当期投资收益。

（2）权益法。

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算；对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

（七）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

本公司的投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

本公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量,按其预计使用寿命及净残值率对建筑物和土地使用权计提折旧或摊销。投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧(摊销)率列示如下:

类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率	年折旧(摊销)率
土地使用权	32.75-70 年	-	1.43%-3.05%
房屋建筑物	20	10%	4.50%

投资性房地产的用途改变为自用时,自改变之日起,本公司将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时,自改变之日起,本公司将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时,以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置,或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时,终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

(八) 固定资产

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有,并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认:

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业;
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中,外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费,以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本,由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产,按投资合同或协议约定的价值作为入账价值,但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

本公司根据固定资产的性质和使用情况,确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了,对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核,如与原先估计数存在差异的,进行相应的调整。

各类固定资产的折旧方法、折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	10	4.50
机器设备	年限平均法	10-20	10	4.50-9
运输设备	年限平均法	5-10	10	9-18
电子设备	年限平均法	5	10	18
其他设备	年限平均法	5	10	18

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（九）在建工程

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。本公司的在建工程以项目分类核算。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（十）借款费用

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，在符合资本化条件的情况下开始资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（十一）无形资产与开发支出

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、软件等。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	32.75-70 年	法定使用年限
计算机软件	5 年	技术更新换代程度
专有技术	6 年	技术更新换代程度（或合同约定）

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

（十二）长期资产减值

本公司在资产负债表日判断长期资产是否存在可能发生减值的迹象。如果长期资产存在减值迹象的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将长期资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间

作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

（十三）长期待摊费用

长期待摊费用，是指本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内按直接法分期摊销。长期待摊费用摊销年限按受益年限确定。

（十四）政府补助

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十五）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：（1）该交易不是企业合并；（2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：（1）商誉的初始确认所形成的暂时性差异；（2）非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项发生时既不影响会计利润，也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）所形成的暂时性差异；（3）对于与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（十六）安全生产费

本公司按照国家规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时记入“专项储备”科目。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

（十七）收入确认

公司对国内销售和出口销售收入确认的原则分别如下：公司对国内销售按购货方要求将产品交付购货方，凭发货单确认收入。公司出口销售根据与购货方达成出口销售合同规定的要求生产产品，经检验合格后通过海关报关出口，取得出

口报关单，同时安排货运公司将产品送达购货方并取得提单（运单）；销售收入金额已经确定，并已收讫货款或预计可以收回货款；开具出口销售发票；销售商品的成本能够可靠地计量。

（十八）重要会计政策、会计估计变更

本报告期公司主要会计政策、主要会计估计未发生变更。

四、报告期主要会计数据和财务指标

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	94,687.83	98,206.38	106,474.11
股东权益合计（万元）	52,197.23	52,407.09	54,177.72
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	52,084.56	52,348.93	53,574.24
每股净资产（元/股）	1.74	1.75	1.81
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.74	1.74	1.79
资产负债率（母公司）（%）	44.58	46.81	50.41
流动比率（倍）	0.78	0.82	0.71
速动比率（倍）	0.42	0.44	0.38
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	29,027.04	56,946.05	60,892.80
净利润（万元）	-193.65	-2,030.33	14.66
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-193.95	-1,332.87	742.57
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-256.79	-2,309.29	-360.32
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-234.04	-1,578.06	393.25
毛利率（%）	15.13	11.80	14.91
净资产收益率（%）	-0.37	-2.52	1.40
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-0.45	-2.98	0.74
基本每股收益（元/股）	-0.01	-0.04	0.02
稀释每股收益（元/股）	-0.01	-0.04	0.02
应收账款周转率（次）	4.30	8.14	8.02
存货周转率（次）	2.12	3.74	3.43
经营活动产生的现金流量净额(万元)	6,660.02	7,267.11	10,680.22
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.22	0.24	0.36

注：

1) 净资产收益率=归属于公司股东的净利润÷期初期末归属于公司股东的加权平均所有者权益×100%，计算方式符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》。

2) 扣除非经常性损益后净资产收益率=(归属于公司股东的净利润-非经常性净损益)÷期初期末归属于公司股东的加权平均所有者权益×100%, 计算方式符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》。

3) 每股净资产=期末归属于公司股东的所有者权益÷期末股本数(或实收资本额)

4) 每股收益=归属于公司股东的净利润÷加权平均股本数(或实收资本额), 计算方式符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》。

(一) 盈利能力分析

报告期公司盈利能力情况如下:

1、营业收入分析

报告期内, 公司主要从事钛白粉的生产、销售; 配套生产硫酸(为钛白粉生产供应硫酸和蒸汽)。公司销售主要面向国内市场, 出口销售比重较小。

报告期内公司主营业务收入及成本变动情况如下:

单位: 万元

项目	2016 年 1-6 月			
	收入	占比(%)	成本	占比(%)
主营业务	28,334.98	97.62	24,048.39	98.99
其他业务	692.06	2.38	245.98	1.01
合计	29,027.04	100.00	24,294.37	100.00
项目	2015 年度			
	收入	占比(%)	成本	占比(%)
主营业务	55,994.82	98.33	49,387.71	99.35
其他业务	951.22	1.67	323.64	0.65
合计	56,946.05	100.00	49,711.36	100.00
项目	2014 年度			
	收入	占比(%)	成本	占比(%)
主营业务	60,287.07	99.01	51,298.87	99.34
其他业务	605.72	0.99	340.81	0.66
合计	60,892.80	100.00	51,639.68	100.00

报告期内公司主营业务收入按产品类别情况如下:

单位: 万元

产品名称	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
------	--------------	---------	---------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
锐钛型钛白粉	3,820.81	13.48	12,601.86	22.51	10,739.65	17.81
金红石型钛白粉	21,211.17	74.86	35,628.52	63.63	38,627.90	64.07
色母	1,734.06	6.12	3,874.21	6.92	4,254.77	7.06
铁精矿	896.86	3.17	1,681.11	3.00	3,605.49	5.98
其他	672.07	2.37	2,209.12	3.95	3,059.27	5.07
合计	28,334.98	100.00	55,994.82	100.00	60,287.07	100.00

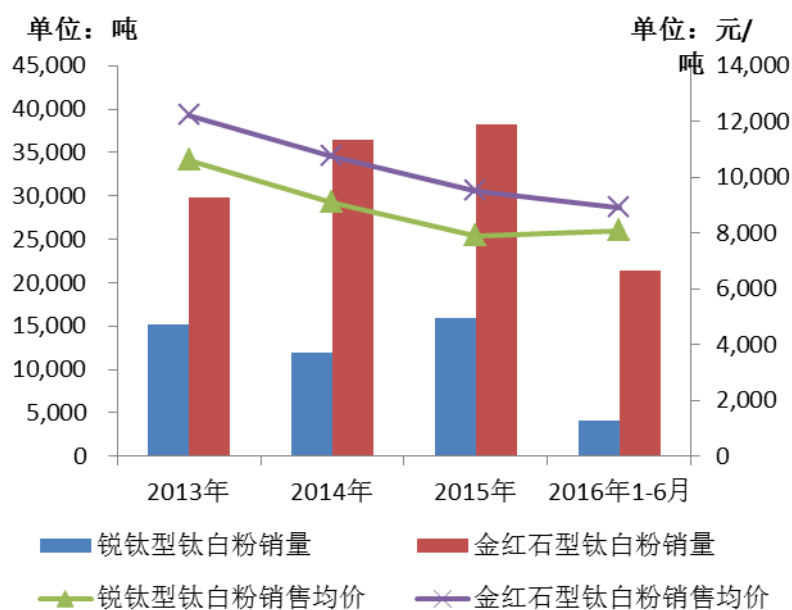
公司及子公司主要从事钛白粉的生产、销售；配套生产硫酸（为钛白粉生产供应硫酸和蒸汽）及色母粒（钛白粉是色母粒的重要原料）等。2014、2015 和 2016 年 1-6 月，公司主营业务收入比例分为 99.01%、98.33%和 97.62%，占比均达 90%以上，主营业务突出；其他业务收入占比较小，对公司营业收入影响较小。主营业务收入主要来源于钛白粉产品等的销售，2014、2015 和 2016 年 1-6 月，钛白粉营业收入占主营业务收入的比重分别为 81.88%、86.14%和 88.34%，占比均达 80%以上。

2014、2015 和 2016 年 1-6 月，公司主营业务收入分别为 60,287.07 万元、55,994.82 万元和 28,334.98 万元。2015 年主营业务收入与 2014 年同比约下降 7.12%，2015 年相比 2014 年，主营业务收入下降的主要原因是受宏观经济影响，钛白粉和铁精矿价格持续走低。2016 年销售规模与上年基本一致。

按照国内钛白粉的消费结构，钛白粉消费量与房屋新开工数据和商品房销售数据较为同步，下游涂料行业对钛白粉消费的影响略有滞后。而近年房地产行业不景气，房屋新开工仍维持近两年来的低迷态势，涂料、塑料、造纸、油墨等钛白粉下游行业运行状况也并不乐观；下游需求不振压制钛白粉景气度。与内需不振形成对比的是，国内钛白粉自 2011 年以来产能扩张，产能利用率较低。截至 2014 年底，我国钛白粉产能 344.40 万吨，而国内 2014 年的表观消费量仅为 209.8 万吨，产能利用率较低，整体供过于求的特征仍然明显，因此 2014 以来，钛白粉价格整体处于下跌趋势，尤其是较为低端的锐钛型钛白粉降价更为显著。直到 2016 年二季度开始，钛白粉市场开始回暖，售价得到提升。

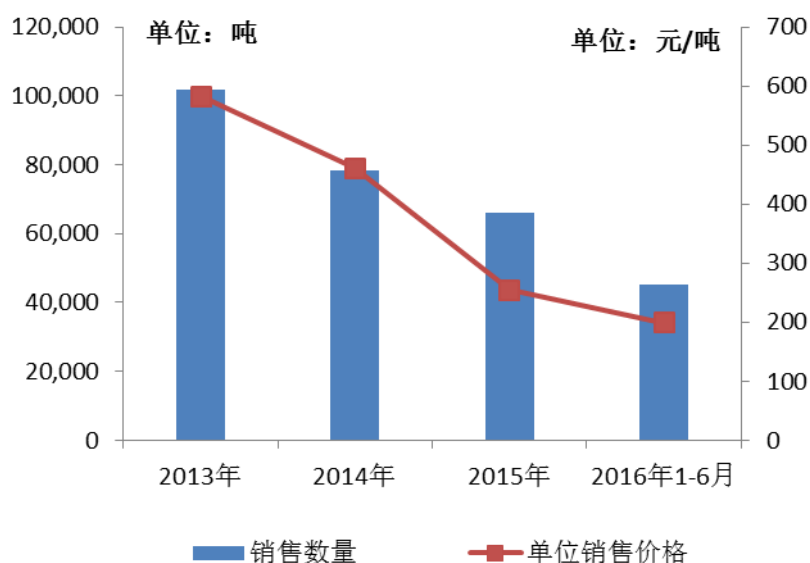
2014、2015 和 2016 年 1-6 月，公司锐钛型钛白粉平均售价分别为 0.91 万元/吨、0.79 万元/吨和 0.81 万元/吨，金红石型钛白粉平均售价分别为 1.08 万元/吨、

0.95 万元/吨和 0.89 万元/吨,两种钛白粉价格在报告期内总体上呈现下跌的趋势,2016 年开始止跌回升。



受宏观经济影响,国内钢市需求低迷,而铁矿供应过剩加剧,铁精矿销售价格持续大幅下跌;2014、2015 和 2016 年 1-6 月,公司铁精矿的销售均价分别为 460.62 元/吨、254.59 元/吨和 198.82 元/吨,2014 年、2015 年和 2016 年上半年的价格降幅分别达到 20.90%、44.73%和 21.91%。报告期内铁精矿营业收入主要随价格下滑而下降。

公司报告期内铁精矿销量及销售均价



报告期内公司主营业务收入按地区分类如下：

单位：万元

地区名称	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
华东区	11,018.63	38.89	20,696.59	36.96	22,062.17	36.60
华南区	13,562.53	47.86	28,660.81	51.18	32,774.92	54.36
其他地区	1,211.67	4.28	3,747.27	6.69	3,134.86	5.20
出口销售	2,542.15	8.97	2,890.15	5.16	2,315.11	3.84
合计	28,334.98	100.00	55,994.82	100.00	60,287.07	100.00

报告期内，公司主营业务主要来自华东和华南地区。2014、2015 和 2016 年 1-6 月，华东、华南地区销售收入占全部销售收入的比重均在 85% 以上。华东和华南地区为经济相对发达地区，涂料、塑料、造纸等工业发达，对钛白粉的需求量巨大。公司位于我国钛白粉主要消费市场的华南地区，公司与钛白粉行业下游客户，距离较近，销售便利。

相比国内销售，公司产品出口销售收入占比较小，但呈逐年上升趋势，尤其是 2016 年上半年，其外销规模已经接近上一年度的全年外销额，主要因国外产品价格相对较高，需求较为稳定，公司将积极拓展海外市场，提高公司盈利能力。

2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本结构如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务	24,048.39	98.99	49,387.71	99.35	51,298.87	99.34
其他业务	245.98	1.01	323.64	0.65	340.81	0.66
合计	24,294.37	100.00	49,711.36	100.00	51,639.68	100.00

报告期内，公司主营业务成本结构如下：

单位：万元

产品名称	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

		(%)		(%)		(%)
锐钛型钛白粉	3,770.47	15.68	12,115.78	24.53	9,117.78	17.77
金红石型钛白粉	16,686.74	69.39	30,265.16	61.28	32,263.15	62.89
色母	1,303.09	5.42	2,866.91	5.80	3,172.87	6.19
铁精矿	1,529.15	6.36	2,843.36	5.76	3,687.96	7.19
其他	758.95	3.16	1,296.51	2.63	3,057.10	5.96
合计	24,048.39	100.00	49,387.71	100.00	51,298.87	100.00

公司主营业务成本，尤其是锐钛型钛白粉和金红石钛白粉是公司营业成本的主要组成部分；报告期内主营业务成本占总营业成本比重均为 95% 以上，而锐钛型钛白粉和金红石钛白粉营业成本占主营业务成本比重也始终保持在 80% 以上，营业成本的变动主要由主营业务成本的变动趋势决定。报告期内，公司主营业务成本呈递减趋势，主要因为生产钛白粉的原料钛精矿采购成本降低，2014、2015 和 2016 年 1-6 月，钛精矿的采购均价分别为 1,130 元/吨、906 元/吨和 877 元/吨，降价幅度分别达到 27.80%、19.79% 和 3.20%。

3、毛利率变动分析

报告期内，公司主要产品毛利与毛利率情况如下：

单位：万元

产品名称	2016 年 1-6 月			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率(%)
主营业务	28,334.98	24,048.39	4,286.59	15.13
锐钛型钛白粉	3,820.81	3,770.47	50.34	1.32
金红石型钛白粉	21,211.17	16,686.74	4,524.43	21.33
色母	1,734.06	1,303.09	430.98	24.85
铁精矿	896.86	1,529.15	-632.29	-70.50
其他	672.07	758.95	-86.87	-12.93
其他业务	692.06	245.98	446.08	64.46
合计	29,027.04	24,294.37	4,732.67	16.30
产品名称	2015 年度			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率(%)
主营业务	55,994.82	49,387.71	6,607.11	11.80
锐钛型钛白粉	12,601.86	12,115.78	486.09	3.86
金红石型钛白粉	35,628.52	30,265.16	5,363.36	15.05
色母	3,874.21	2,866.91	1,007.30	26.00
铁精矿	1,681.11	2,843.36	-1,162.25	-69.14

其他	2,209.12	1,296.51	912.61	41.31
其他业务	951.22	323.64	627.58	65.98
合计	56,946.05	49,711.36	7,234.69	12.70
产品名称	2014 年度			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率(%)
主营业务	60,287.07	51,298.87	8,988.20	14.91
锐钛型钛白粉	10,739.65	9,117.78	1,621.86	15.10
金红石型钛白粉	38,627.90	32,263.15	6,364.75	16.48
色母	4,254.77	3,172.87	1,081.90	25.43
铁精矿	3,605.49	3,687.96	-82.48	-2.29
其他	3,059.27	3,057.10	2.17	0.07
其他业务	605.72	340.81	264.91	43.73
合计	60,892.80	51,639.68	9,253.12	15.20

报告期内，公司主营业务产品的总体毛利率变动呈 U 型特征，2015 年相对 2014 年持续下降，并触及最低值，2016 年开始，毛利率水平开始回升。其中，不同产品毛利率水平出现较大幅度波动，包括：1) 锐钛型钛白粉毛利率降低幅度较大，由 2014 年的 15.10%降低到 2015 年的 3.86%，2016 年 1-6 月进一步降至 1.32%；2) 金红石型钛白粉毛利率由 2014 年的 16.48%下降到 2015 年的 15.05%，2016 年 1-6 月回升至 21.33%；3) 色母毛利率水平较高且保持相对稳定并有所上升，2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，色母毛利率水平分别为 25.43%、26.00% 和 24.85%；4) 铁精矿自 2014 年开始成本与价格倒挂，毛利率水平大幅下跌，从 2014 年的-2.29%下滑为 2016 上半年的-70.50%。

① 锐钛型钛白粉

2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，锐钛型钛白粉的毛利率分别为 15.10%、3.86%和 1.32%，毛利率下降幅度较大。其中 2015 年相比上年的降幅较大，主要是因为受产能扩张、内需不振影响，2015 年销售均价同比下降 13.20%，而单位生产成本同比下降 2.21%，远小于售价降幅；2016 年 1-6 月，钛白粉市场开始回暖，锐钛型钛白粉的售价开始回升，售价由 2015 年 12 月的 7,326.90 元/吨逐步增长至 2016 年 6 月的 8,871.98 元/吨，但是该期间的毛利率水平有所下降，变动原因为公司于本期对锐钛型钛白粉生产线进行了约 40 天的正常停产检修，检修费在发生时计入当期成本，拉高了成本规模，使本期毛利率降低。

钛白粉生产成本中主料为钛精矿，受下游需求低迷影响，采购价格降低幅

度较大；2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，钛精矿的采购均价分别为 1,130 元/吨、906 元/吨和 877 元/吨，降价幅度分别达到 27.80%、19.79%和 3.2%。锐钛型钛白粉中钛精矿单位生产成本也随之下降，2014 年和 2015 年分别下降 26.90%和 25.72%，2016 年 1-6 月与 2015 年基本一致，主料成本的下降有效降低了锐钛型钛白粉的单位生产成本。

作为生产钛白粉过程中的重要辅料，硫酸采购价格也是影响钛白粉单位生产成本的重要影响因素。2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，硫酸的采购均价分别为 215 元/吨、326 元/吨和 282.64 元/吨，生产锐钛型钛白粉所需硫酸的单位生产成本分别为 858.35 元/吨、1,260.32 元/吨和 1,140.62 元/吨。2015 年硫酸采购价格大幅上升主要是因为 2015 年公司新建硫磺制酸厂开始投产运营，而近年硫磺价格上涨幅度较大，导致 2015 年生产单位钛白粉所需硫酸成本较高，由 2014 年的 858.35 元/吨上升到 2015 年的 1,260.32 元/吨，单位成本高出 401.97 元/吨，上升幅度达 46.83%。2016 年 1-6 月，硫酸的采购均价比上年下降 43.36 元/吨，降幅 13.30%；生产锐钛型钛白粉所需硫酸的单位生产成本比 2015 年下降 9.50%，相对提升了产品的毛利水平。

综合以上因素可知，公司报告期内锐钛型钛白粉毛利率降低，主要因为受钛白粉行业的周期性影响，国内产能过剩，钛白粉价格持续走低，钛白粉降价幅度高于单位生产成本降低幅度。2015 年度一方面主要因为新建硫磺制酸厂生产硫酸成本过高，另一方面为相应环保要求，用成本更高的天然气替代煤块作为燃料，较大稀释了钛精矿降价所带来的单位成本降低的效果，再加上锐钛型钛白粉销售价格的降低，2015 年锐钛型钛白粉毛利率显著下降。2016 年 1-6 月的毛利率水平与上年虽然有小幅下降，但其主要是由生产线的正常停产检修所影响，若剔除该偶然性因素，毛利率水平较上年有所回升。

② 金红石型钛白粉

2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，金红石型钛白粉的毛利率分别为 16.48%、15.05%和 21.33%，毛利率在 2015 年降至谷底，然后开始回升，变动主要受宏观经济环境及房地产行情周期影响，钛白粉下游需求疲软，钛白粉售价持续走低，销售均价降低幅度略高于单位生产成本降低幅度。但由于金红石型钛白粉比锐钛型钛白粉具有更好的耐候性和遮盖力，具有更高附加值，应用领域更高

端，价格抗跌性优于锐钛型钛白粉，尤其是公司的金红石型钛白粉主力产品“金红石型钛白粉 HTR-668”和“金红石型钛白粉 R-666”深受市场认可，使得公司金红石型钛白粉的降价幅度相对锐钛型钛白粉较小，存在一定的毛利空间。

2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，金红石型钛白粉的销售均价分别为 10,768.37 元/吨、9,511.5 元/吨和 8,921.82 元/吨，降价幅度分别为 11.96%、11.67%和 6.20%。同时，金红石型钛白粉的单位生产成本分别为 8,863.68 元/吨、7,917.63 元/吨和 7,126.47 元/吨，单位生产成本降低幅度分别为 13.38%、10.67%和 9.99%，略高于金红石型钛白粉销售均价降低幅度。因此 2016 上半年金红石型钛白粉毛利率略有上升。

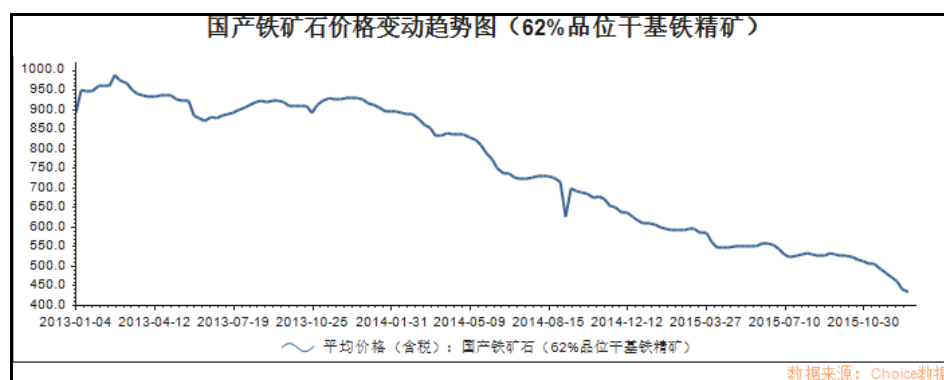
③ 铁精矿

报告期内，本公司铁精矿的单位销售价格、单位生产成本及变化趋势如下所示：

铁精矿	2016 年 1-6 月	变动幅 度(%)	2015 年	变动幅 度(%)	2014 年	变动幅 度(%)
销售数量(吨)	45,110.09	-31.68	66,031.10	-15.64	78,275.27	-23.20
单位销售价格(元/吨)	198.82	-21.91	254.59	-44.73	460.62	-20.90
单位生产成本(元/吨)	338.98	-13.18	435.52	-5.23	459.56	7.04
毛利率(%)	-70.50		-69.14	-	-2.29	-

铁精矿是子公司业华化工硫铁矿制硫酸所产生的副产品，直接对外销售。报告期内，受宏观经济影响，国内钢市需求低迷，而铁矿供应过剩加剧，铁精矿销售价格持续大幅下跌；从 2014 年开始，业华化工铁精矿的成本和价格倒挂，毛利率从 2014 年的-2.29%降到 2016 上半年年的-70.50%，亏损面持续扩大。

报告期内美元对人民币汇率走势如下图所示：



由价格走势图可见，国内铁精矿的销售价格在报告期内持续下降，公司销售收入的整体走势和市场变动趋势基本相同。尤其是 2015 年，单位销售均价比上年下降约 45%，严重加剧了公司整体的亏损幅度。

4、外销分析

① 报告期内公司国内外销售明细见下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年
外销收入	2,542.15	28,90.15	23,15.12
主营业务收入合计	28,334.98	491,66.95	511,86.91
外销占主营业务收入比例（%）	8.97	5.88	4.52
外销成本	2,116.34	24,70.38	18,68.64
外销毛利	425.81	4,19.77	4,46.48
外销毛利率（%）	16.75	14.52	19.29

② 公司销售收入同时满足下列条件的，才能予以确认：1）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2）企业没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；3）收入的金额能够可靠地计量；4）相关的经济利益很可能流入企业；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

基于以上原则，公司外销销售收入确认具体方法如下：公司根据签订的订单发货，公司委托货代公司进行报关出口，货代公司完成出口报关手续并取得报关单据作为风险报酬的转移时点，公司根据出库单、出口专用发票和报关单入账，确认销售收入。

③ 成本归集和结转方法：

外销成本的归集与结转方法与内销成本一致。生产成本构成包括直接材料、直接人工和制造费用。直接材料系生产过程中所消耗的、直接用于产品生产、构成产品实体的各种原材料及辅助材料等，公司通过ERP系统控制直接材料的领用，按照月末一次加权平均法结转领用金额，所有直接材料领用录入ERP时均会注明领用部门，每月末财务部门根据材料领用部门区分对应产品并计入相应产品成本；直接人工系生产过程应支付给生产人员的工资，按生产产品种类计入对应产品成本；制造费用主要为生产工段管理人员工资、折旧与摊销、老新线检修、劳动保护、低值易耗品领用等费用。

公司按月将完工入库产品的产品成本结转至库存商品科目，发出存货的成本计量采用月末一次加权平均法。

（二）偿债能力分析

报告期内公司偿债能力指标如下：

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率（母公司）（%）	44.58	46.81	50.41
流动比率（倍）	0.78	0.82	0.71
速动比率（倍）	0.42	0.44	0.38

2014年末、2015年末和2016年6月末，公司流动比率分别为0.71、0.82和0.78，速动比率分别为0.38、0.44和0.42，流动比例和速动比例均相对较低，主要因公司资本相对薄弱，主要依靠短期银行借款提供运营所需资金，导致流动负债较大。2014年末、2015年末和2016年6月末，母公司资产负债率分别为50.41%、46.81%和44.58%，基本保持稳定并有所降低。

钛白粉行业是个资金密集型产业，新建一条3万吨的硫酸法钛白粉生产线大约需要资金2.6亿元，同等规模的氯化法生产线，投入的资金要求更大。此外，产品质量和各项技术指标的稳定性也需要反复的尝试和持续的后期投入；随着国内环保治理要求的提升，相关的环保治理费用也呈现上升趋势。因此，钛白粉行业对于新进入的企业来说需要较好的资本实力和持续的资金筹措能力。

报告期内，公司先后投建了“硫磺制酸项目”、“污水处理工程”、“锐钛型技改”和“金红石技改”等项目，还购置了新的土地及房屋，公司资金投入需求随之增大，公司融资渠道单一，资金相对紧张，前期公司重大项目建设、扩大生产规模和日常生产经营所需资金均来源于负债和自身积累，发生较多银行借款抬高了公司负债水平。

但是，尽管公司报告期内存在亏损，但公司的经营性现金流量良好，息税折旧及摊销前的利润较高。由于报告期内计提了较多的折旧和摊销，大幅度降低了公司净利润水平，若剔除固定资产折旧及无形资产摊销等因素，公司利润状况仍处于较高水平。同时，公司2015年经营活动产生的现金流量净额为7,267.11万元，2016年上半年产生的现金流量净额为6,660.02万元，足以支付融资活动所产生的财务费用——2015年的1,933.90万元和2016年上半年的870.85万元，公司在实际经营过程中，银行信用良好，未发生过逾期或无法偿付到期贷款的不良记录，可以通过银行的展期或续借等方式，取得经营所需的流动性。

（三）营运能力分析

报告期内公司营运能力指标如下：

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
应收账款周转率(次)	4.30	8.14	8.02
存货周转率（次）	2.12	3.74	3.43

公司2014年度、2015年度和2016年1-6月，应收账款周转率分别为8.02、8.14和4.30，存货周转率分别为3.43、3.74和2.12。报告期内，公司应收账款周转率基本保持稳定，存货周转率略有上升，主要是因为公司加大销售力度，优化库存管理，控制了库存商品的库存，提高了存货周转率。

（四）现金流量分析

报告期内公司获取现金能力指标如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	6,660.02	7,267.11	10,680.22

每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.22	0.24	0.36
----------------------	------	------	------

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月期间，经营活动产生的现金流量净额分别为 10,680.22 万元、7,267.11 万元和 6,660.02 万元。2015 年公司经营活动产生的现金流量净额相对 2014 年较低主要因为 2015 年公司净利润大幅下降，同时公司对供应商的欠款进行了及时清偿，经营性应付项目大幅减小，经营活动产生的现金流量净额减少；2016 上半年公司经营活动产生的现金流量净额相对 2015 年大幅回升，主要是受整个宏观环境和钛白粉行业整体回暖影响，钛白粉价格连续上涨，公司业绩提升，现金流有所好转；同时，企业在 2016 上半年期间收到的其他与经营活动有关的现金大幅提升，企业积极催收客户的应收和其他应收款项，增强了资金回笼规模，提高了经营活动的现金流入。

1、报告期主要费用情况

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)
销售费用	825.53	2.84	1,788.06	3.14	1,781.21	2.93
管理费用	2,601.13	8.96	5,109.53	8.97	5,017.36	8.24
其中：研发费用	833.22	2.87	1,701.22	2.99	1,803.07	2.96
财务费用	870.85	3.00	1,933.90	3.40	2,623.96	4.31

销售费用明细：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
运输费	6,266,387.38	13,234,407.83	15,537,827.50
差旅费	582,686.66	946,172.74	310,102.19
广告宣传费	-	88,015.31	66,036.48
其他	1,406,221.14	3,611,965.01	1,898,106.84
合计	8,255,295.18	17,880,560.89	17,812,073.01

管理费用明细：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
工资及福利费	4,585,046.19	8,218,020.85	7,992,315.19
业务招待费	865,167.15	1,469,814.65	952,825.26

折旧费	1,762,395.44	3,456,601.56	3,523,056.39
公司经费	1,042,343.63	2,970,207.62	2,644,282.92
社会保险费	2,655,712.83	5,765,102.31	5,194,010.89
税金	1,410,447.33	1,622,367.94	1,665,031.64
差旅费	272,401.91	708,932.24	687,282.89
无形资产摊销	1,268,771.36	2,578,594.45	1,927,346.22
修理费	428,741.65	588,857.17	492,726.82
聘请中介机构费	1,531,424.07	719,092.50	680,703.39
租赁费	70,000.00	344,838.14	246,943.99
研发费用	8,332,200.63	17,012,212.26	18,030,860.94
其他	1,786,691.02	5,640,631.71	6,136,229.68
合计	26,011,343.211	51,095,273.40	50,173,616.22

财务费用明细：

单位：元

类别	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
利息支出	8,910,146.40	22,706,454.31	25,211,845.30
减：利息收入	704,196.32	3,883,001.38	813,915.18
汇兑损益	-2,333.93	193,563.01	-13,309.82
融资费用及手续费	493,249.29		
其他	11,660.78	321,947.11	1,854,969.05
合计	8,708,526.22	19,338,963.05	26,239,589.35

公司销售费用主要包括销售产品而发生的产品销售运输费、差旅费及广告宣传费等支出；管理费用主要包括研发费用、员工资福利费、公司经费、业务招待费以及固定资产折旧与无形资产的摊销等；财务费用主要包括利息支出以及汇兑损失等。

报告期内，公司主要费用金额整体保持稳定，占营业收入比重也基本保持在18%左右。其中公司管理费用整体金额及占营业收入比重较高，主要因为公司为新产品开发、技术升级、满足产品差异化需求等提供保障，投入大量研发费用；而且公司所处行业属于重资产行业，固定资产折旧费用及无形资产的摊销费用较高。

2、资产减值损失

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
----	--------------	---------	---------

坏账损失	330,113.16	-1,705,394.67	147,859.35
存货跌价损失	2,564,219.32	2,185,994.19	544,835.75
长期股权投资减值损失	744,557.19		
合计	3,638,889.67	480,599.52	692,695.10

报告期内公司的存货跌价准备主要来源于子公司业华化工产成品铁精矿的跌价准备。铁精矿市场价格出现大幅降低，业华化工对该部分存货计提了减值准备。

3、投资收益

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
权益法核算的长期股权投资收益	3,616.55	-342,291.65	349,143.60
处置长期股权投资产生的投资收益		-67,954.80	200,543.16
合计	3,616.55	-410,246.45	549,686.76

4、非经常损益情况

报告期内公司非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益	-3,700.00	-948,673.83	-714,275.00
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,289,709.85	1,759,055.85	4,646,871.54
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	2,121,832.36	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-769,852.78	235,309.12	595,568.08
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
所得税影响额	115,270.09	-377,868.48	-778,328.24
少数股东权益影响额(税后)	-22.26	-337,783.31	-256,589.23
合计	400,909.24	2,451,871.71	3,493,247.15

计入当期损益的政府补助:

单位: 元

补助项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	与资产相关/与收益相关
------	--------------	---------	---------	-------------

补助项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	与资产相关/与收益相关
云浮云安永盛培训学校返还培训补贴	-	-	77,400.00	与收益相关
东莞电机垫付国家惠民工程 2 台电机补贴款	-	-	6,820.00	与收益相关
硫钛联产钛白粉工艺清洁生产综合改造项目专项资金	162,499.98	324,999.96	27,083.33	与资产相关
云浮质量技术监督局首届质量奖	-	260,000.00	30,000.00	与收益相关
“白玉莹”商标获省著名商标财政奖励	-	-	100,000.00	与收益相关
财政扶持资金	-	-	3,500,000.00	与收益相关
差别电价电费收入专项资金	350,000.00	61,224.49	30,612.24	与资产相关
规模化制酸余热利用项目	30,612.24	700,000.00	700,000.00	与资产相关
云安县科学技术局奖励款	-	20,000.00	-	与收益相关
云安县财政局扩大进出口项目资金	-	30,000.00	-	与收益相关
云浮市经济和信息化局给付电机效能提升补贴	-	4,455.00	-	与收益相关
云浮市云安区安全生产监督管理局安全生产专项资金	-	30,000.00	-	与收益相关
2014 年省级中小企业发展专项资金	40,000.00	160,000.00	-	与收益相关
科研中心改扩建项目	67,378.20	113,756.40	174,955.97	与资产相关
云浮市云安区安全生产监督管理局危化专项资金	-	30,000.00	-	与收益相关
云安财政局就业资金财政专户（2015 年就业失业金）	-	24,620.00	-	与收益相关
人力资源和社会保障局企业薪酬调查经费	630.00	-	-	与收益相关
云浮云安财政局电机能效提升财政补贴款	103,950.00	-	-	与收益相关
云浮市云安区财政局 2015 年市级培	200,000.00	-	-	与收益

补助项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	与资产相关/与收益相关
育发展大型骨干企业专项资金				相关
云浮市云安区财政局 15 年外经贸稳增长调结构专项资金	80,000.00	-	-	与收益相关
云浮市云安区财政局第三批扬帆计划专项资金	200,000.00	-	-	与收益相关
云浮市云安区财政局给付用人单位吸纳就业困难人员岗位补助及社会保	54,639.43	-	-	与收益相关
合计	1,289,709.85	1,759,055.85	4,646,871.54	

5、报告期适用的各项税率和享受的主要财政税收优惠政策

(1) 公司主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物	17%
	销售服务	11%
营业税	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	实缴流转税税额	5%
教育费附加	实缴流转税税额	3%
地方教育费附加	实缴流转税税额	2%

房产税按照房产原值的 70%为纳税基准，税率为 1.2%，或以租金收入为纳税基准，税率为 12%。

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明：

公司名称	税率
广东惠云钛业股份有限公司	15%
云浮市业华化工有限公司	25%
惠州永通塑料有限公司	25%
云浮市惠通矿业有限公司	25%
江门市惠云钛业贸易有限公司	25%

(2) 税收优惠及批文

母公司惠云钛业 2012 年 11 月 26 取得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地税局联合颁发的《高新技术企业证书》，有效期 3 年,证书编号为 GR200844000914。根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局 2013 年 4 月 27 日发布文件粤科高字【2013】59 号《关于公布广东省 2012 年第二批高新技术企业名单的通知》，本公司享受高新技术企业所得税优惠政策期限为 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

母公司惠云钛业 2015 年 1 月 20 再次取得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地税局联合颁发的《高新技术企业证书》，有效期 3 年,证书编号为 GF201544000410。根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局 2016 年 2 月 18 日发布文件粤科高字【2016】18 号《关于公布广东省 2015 年通过复审高新技术企业名单的通知》，本公司享受高新技术企业所得税优惠政策期限为 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

因此企业在报告期内均按 15% 的税率征收企业所得税。

（五）报告期主要资产情况

1、货币资金

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
库存现金	1,757,274.37	191,916.85	65,410.23
银行存款	6,981,549.89	7,361,495.93	5,124,947.35
其他货币资金	35,001,171.43	35,001,169.64	28,632,090.57
合计	43,739,995.69	42,554,582.42	33,822,448.15

其中受限制的货币资金明细如下：

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
保函/信用证保证金	-	-	1,520,000.00
保理业务保证金	1,171.43	1,169.64	2,112,090.57
借款保证存款	35,000,000.00	35,000,000.00	25,000,000.00
合计	35,001,171.43	35,001,169.64	28,632,090.57

银行存款的外币余额情况如下：

项目	2016 年 6 月 30 日 外币余额	折算汇率	2016 年 6 月 30 日 折算人民币余额
----	-------------------------	------	----------------------------

货币资金			
其中：美元	79.16	6.6312	524.93
欧元	0.06	7.375	0.44
港币	10.44	0.8547	8.92

2、应收票据

(1) 应收票据分类情况

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票	29,105,238.45	31,873,489.31	34,886,689.61
合计	29,105,238.45	31,873,489.31	34,886,689.61

(2) 期末公司无质押的应收票据

(3) 截至 2016 年 6 月 30 日，期末公司已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收票据：

单位：元

项目	终止确认金额	未终止确认金额
银行承兑汇票	91,761,137.95	25,704,248.80
合计	91,761,137.95	25,704,248.80

报告期内应收票据余额在逐渐减少，主要因为部分收到的票据已背书。

3、应收账款

(1) 应收账款及坏账准备计提情况

单位：元

种类	2016年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	74,061,960.33	100	4,834,267.05	6.53	69,227,693.28
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-

种类	2016 年 6 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
合计	74,061,960.33	100	4,834,267.05	6.53	69,227,693.28

单位：元

种类	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	69,948,060.23	100	4,042,142.22	5.78	65,905,918.01
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	69,948,060.23	100	4,042,142.22	5.78	65,905,918.01

单位：元

种类	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	76,314,661.65	100	4,562,626.20	5.98	71,752,035.45
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	76,314,661.65	100	4,562,626.20	5.98	71,752,035.45

(2) 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账龄	2016 年 6 月 30 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	64,678,648.24	3,233,932.41	5

1—2 年	6,590,269.26	659,026.93	10
2—3 年	2,276,068.53	682,820.56	30
3—5 年	516,974.30	258,487.15	50
合计	74,061,960.33	4,834,267.05	6.53

单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	66,507,064.50	3,344,591.95	5
1—2 年	1,712,219.75	171,221.98	10
2—3 年	1,690,298.48	507,089.54	30
3—5 年	38,477.50	19,238.75	50
合计	69,948,060.23	4,042,142.22	5.78

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	69,636,087.70	3,481,804.39	5
1—2 年	4,613,751.89	461,375.19	10
2—3 年	2,064,822.06	619,446.62	30
合计	76,314,661.65	4,562,626.20	5.98

(3) 应收账款账面余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司 关系	2016 年 6 月 30 日	占应收账款 期末余额的 比例(%)	已计提坏账 准备
厦门市惠宇化工贸易有限公司	非关联方	6,652,599.62	8.98	332,629.98
三棵树涂料股份有限公司	非关联方	6,027,703.52	8.14	301,385.18
南京佰星联进出口贸易有限公司	非关联方	2,324,093.60	3.14	116,204.68
深圳市强虹达化工有限公司	非关联方	2,081,015.90	2.81	123,579.09
CHAIYO PTE LTD	非关联方	1,806,037.98	2.44	90,301.90
合计		18,891,450.62	25.51	964,100.83

单位：元

单位名称	与本公司关系	2015年12月31日	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
厦门市惠宇化工贸易有限公司	非关联方	4,146,690.00	5.93	207,334.50
广州市华生油漆颜料有限公司	非关联方	3,666,444.42	5.24	183,322.22
惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司	非关联方	3,535,316.98	5.05	176,765.85
南京佰星联进出口贸易有限公司	非关联方	3,283,650.00	4.70	164,182.50
深圳市强虹达化工有限公司	非关联方	2,715,515.90	3.88	135,775.80
合计		17,347,617.30	24.80	867,380.87

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014年12月31日	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
广东华润涂料有限公司	非关联方	8,728,800.00	11.44	436,440.00
三棵树涂料股份有限公司	非关联方	5,299,977.50	6.94	264,998.88
厦门市惠宇化工贸易有限公司	非关联方	4,207,274.24	5.51	210,363.71
惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司	非关联方	4,001,288.55	5.24	200,064.43
广东美涂士建材股份有限公司	非关联方	2,707,200.00	3.55	135,360.00
合计		24,944,540.29	32.68	1,247,227.02

(4) 本报告期计提、收回或转回的坏账准备情况

2016年1-6月计提坏账准备金额834,722.33元；本期收回或转回坏账准备金额42,597.50元。

2015年度计提坏账准备金额43,289.68元；本期收回或转回坏账准备金额507,664.82元。

2014年度计提坏账准备金额662,543.31元；本期收回或转回坏账准备金额350,296.87元。

(5) 应收账款的外币余额情况如下：

项目	2016年6月30日 外币余额	折算汇率	2016年6月30日 折算人民币余额
----	--------------------	------	-----------------------

应收账款			
其中：美元	618,457.00	6.6312	4,098,282.05

由于公司海外销售的规模占比较小，汇率变动对公司业绩的影响较小。

4、预付款项

单位：元

账龄	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内（含1年）	11,744,749.96	63.09	13,828,513.68	89.17	13,592,253.40	90.60
1—2年	6,451,971.05	34.66	554,957.25	3.58	1,410,428.32	9.40
2—3年	48,677.16	0.26	1,124,142.12	7.25	-	-
3年以上	369,359.05	1.99	-	-	-	-
合计	18,614,757.22	100.00	15,507,613.05	100.00	15,002,681.72	100.00

公司预付款项金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2016年6月30日	占预付款项总额的比例(%)	预付款时间
四川金石夸亚实业有限公司	非关联方	5,630,879.49	30.25	1-2年
盐边县睿嵘商贸有限责任公司	非关联方	4,421,491.59	23.75	1年以内
攀枝花市浚华工贸有限公司	非关联方	2,753,361.60	14.79	1年以内
攀枝花市兴茂动力设备安装有限公司	非关联方	1,880,724.38	10.10	1年以内
成都东康运输有限公司	非关联方	1,519,352.85	8.16	2年以内
合计	-	16,205,809.91	87.06	-

单位：元

单位名称	与本公司关系	2015年12月31日	占预付款项总额的比例(%)	预付款时间
四川金石夸亚实业有限公司	非关联方	9,671,301.93	62.36	1年以内
成都东康运输有限公司	非关联方	919,352.85	5.93	1至2年
新疆天业集团有限公司	非关联方	668,460.75	4.31	1年以内
韶关市铠龙机电有限公司	非关联方	257,067.92	1.66	1年以内
攀钢集团钛业有限责任公司	非关联方	212,920.31	1.37	1年以内
合计	-	11,729,103.76	75.63	-

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014 年 12 月 31 日	占预付款项总额的比例(%)	预付款时间
中国工商银行股份有限公司云浮六都支行	非关联方	4,500,000.00	29.99	1 年以内
甘肃正加物流有限公司	非关联方	1,345,015.26	8.97	1 年以内
攀钢集团钛业有限责任公司	非关联方	1,171,200.00	7.81	1 年以内
成都东康运输有限公司	非关联方	1,088,977.45	7.26	1 年以内
新疆天业集团有限公司	非关联方	584,501.95	3.9	1 年以内
合计	-	8,689,694.66	57.92	-

注：2014 年 11 月 27 日公司(作为承租人)和迈石资本融资租赁有限公司(作为出租人)签订了关于机械设备售后回租项目的融资租赁合同及附属合同，租赁本金为 9,600 万元(参加本公开转让说明书“第二节/四/(四)/4、融资租赁合同”)。2014 年 12 月 25 日本公司与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订开立融资类保函/备用信用证协议，申报的保函/备用信用证用于为迈石资本融资租赁有限公司(被担保人)从中国工商银行(澳门)股份有限公司(收益人)融资提供担保。公司向中国工商银行股份有限公司云浮六都支行支付共计 450 万元的系预付的保函业务费。

5、应收利息

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行利息收入	2,070,000.00	1,380,000.00	-
合计	2,070,000.00	1,380,000.00	-

该应收利息为公司存入中国工商银行股份有限公司云浮六都支行的融资类保函/备用信用证协议保证金的利息收入。

2014 年 11 月 27 日本公司(作为承租人)和迈石资本融资租赁有限公司(作为出租人)签订了关于机械设备售后回租项目的融资租赁合同及附属合同，2014 年 12 月 25 日本公司与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订开立融资类保函/备用信用证协议。开立保函/备用信用证前，本公司应提供不少于保函/备用信用证 30%且最低不少于人民币 3,000.00 万元的保证金。截至 2016 年 6 月 30 日，本公司已开立保函 10,000.00 万元，存入保证金 3,000.00 万元。

6、其他应收款

(1) 其他应收款及坏账准备计提情况

单位：元

种类	2016年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	7,618,401.04	100	756,266.21	9.93	6,862,134.83
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	7,618,401.04	100	756,266.21	9.93	6,862,134.83

单位：元

种类	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	19,840,298.91	100.00	1,218,277.88	6.14	18,622,021.03
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	19,840,298.91	100.00	1,218,277.88	6.14	18,622,021.03

单位：元

种类	2014年12月31日
----	-------------

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	20,000,000.00	47.03	1,000,000.00	5	19,000,000.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	22,521,571.27	52.97	1,459,297.41	6.48	21,062,273.86
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	42,521,571.27	100.00	2,459,297.41	5.78	40,062,273.86

(2) 组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款:

单位: 元

账龄	2016 年 6 月 30 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	3,727,036.73	186,351.85	5
1—2 年	3,329,753.15	332,975.32	10
2—3 年	219,332.70	65,799.81	30
3—5 年	342,278.46	171,139.23	50
5 年以上	-	-	100
合计	7,618,401.04	756,266.21	9.93

单位: 元

账龄	2015 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	18,115,802.47	905,790.12	5
1—2 年	1,187,756.39	118,775.64	10
2—3 年	390,397.05	117,119.12	30
3—5 年	139,500.00	69,750.00	50
5 年以上	6,843.00	6,843.00	100
合计	19,840,298.91	1,218,277.88	6.14

单位: 元

账龄	2014 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	16,748,368.23	837,418.41	5

账龄	2014 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1—2 年	5,626,860.04	562,686.00	10
2—3 年	87,000.00	26,100.00	30
3—5 年	52,500.00	26,250.00	50
5 年以上	6,843.00	6,843.00	100
合计	22,521,571.27	1,459,297.41	6.48

(3) 其他应收款账面余额前五名情况

单位：元

单位名称	款项性质	2016 年 6 月 30 日	账龄	占期末余额的比例 (%)	已计提坏账准备
云安县土地交易所	保证金	1,730,000.00	1 年以内	22.71	86,500.00
云安县资金监督管理中心	征地款	1,278,792.00	1-2 年	16.79	127,879.20
黎雷	采购备用金	668,528.58	2 年以内	8.78	66,352.86
云安县土地储备中心	保证金	529,200.00	1-2 年	6.95	52,920.00
刘道南	股权转让款	420,000.00	1 年以内	5.51	21,000.00
合计	-	4,626,520.58	-	60.74	354,652.06

单位：元

单位名称	款项性质	2015 年 12 月 31 日	账龄	占期末余额的比例 (%)	已计提坏账准备
惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司	往来款	6,000,000.00	1 年以内	30.24	300,000.00
广东翔俊环保设备有限公司	往来款	5,009,776.91	1 年以内	25.25	250,488.85
云安县人民政府	土地利息	2,033,279.81	1 年以内	10.25	101,663.99
南方联合产权交易中心有限责任公司	收购股权诚意金	1,300,000.00	1 年以内	6.55	65,000.00
云安县资金监督管理中心	征地款	1,278,792.00	1 年以内	6.45	63,939.60
合计	-	15,621,848.72	-	78.74	781,092.44

单位：元

单位名称	款项性质	2014年12月31日	账龄	占期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
米易黑石宝钛业有限公司	采矿保证金	20,000,000.00	5年以上	47.03	1,000,000.00
黄金荣	个人借款	6,841,800.20	2年以内	16.09	467,090.01
云浮市宝利硫酸有限责任公司	置换土地款	6,551,706.34	2年以内	15.41	450,473.77
李焕杰	往来款	4,913,107.05	1年以内	11.55	245,655.35
云安县人民政府	退还征地款	785,576.04	1年以内	1.85	39,278.80
合计		39,092,189.63		91.93	2,202,497.93

7、存货

(1) 报告期各期末，公司存货构成及跌价准备情况如下：

单位：元

项目	2016年6月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	26,933,487.87	865,944.93	26,067,542.94
在产品	7,449,556.02	-	7,449,556.02
库存商品	47,766,021.93	1,698,274.39	46,067,747.54
低值易耗品（零配件）	18,730,937.22	-	18,730,937.22
包装物	3,518,733.35	-	3,518,733.35
发出商品	2,999,338.52	-	2,999,338.52
在途物资	3,025,334.94	-	3,025,334.94
合计	110,423,409.85	2,564,219.32	107,859,190.53

单位：元

项目	2015年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	26,461,858.91	229,425.35	26,232,433.56
在产品	13,480,603.64	---	13,480,603.64
库存商品	52,369,750.22	1,956,568.84	50,413,181.38
低值易耗品（零配件）	19,599,481.18	---	19,599,481.18

项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
包装物	1,787,510.74	---	1,787,510.74
发出商品	3,724,684.34	---	3,724,684.34
在途物资	6,381,991.55	---	6,381,991.55
合计	123,805,880.58	2,185,994.19	121,619,886.39

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	27,379,420.90	45,089.06	27,334,331.84
在产品	13,243,262.99	---	13,243,262.99
库存商品	78,155,226.17	499,746.69	77,655,479.48
低值易耗品（零配件）	18,874,076.57	---	18,874,076.57
包装物	1,512,523.62	---	1,512,523.62
发出商品	4,197,375.19	---	4,197,375.19
在途物资	---	---	---
合计	143,361,885.44	544,835.75	142,817,049.69

(2) 存货跌价准备

单位：元

存货种类	2015 年 12 月 31 日	本期增加金额		本期减少金额			2016 年 6 月 30 日
		计提	其他	转回	转销	其他	
原材料	229,425.35	865,944.93	-	-	229,425.35	-	865,944.93
库存商品	1,956,568.84	1,698,274.39	-	-	1,956,568.84	-	1,698,274.39
合计	2,185,994.19	2,564,219.32	-	-	2,185,994.19	-	2,564,219.32

存货种类	2014 年 12 月 31 日	本期增加金额		本期减少金额			2015 年 12 月 31 日
		计提	其他	转回	转销	其他	
原材料	45,089.06	229,425.35	-	-	45,089.06	-	229,425.35
库存商品	499,746.69	1,956,568.84	-	-	499,746.69	-	1,956,568.84
合计	544,835.75	2,185,994.19	-	-	544,835.75	-	2,185,994.19

存货种类	2014 年 1 月 1 日	本期增加金额	本期减少金额	2014 年 12 月 31 日
------	----------------	--------	--------	------------------

		计提	其他	转回	转销	其他	
原材料	132,460.09	45,089.06	-	-	132,460.09	-	45,089.06
库存商品	48,382.18	499,746.69	-	-	48,382.18	-	499,746.69
合计	180,842.27	544,835.75	-	-	180,842.27	-	544,835.75

报告期内公司的存货跌价准备主要来源于子公司业华化工产成品铁精矿的跌价准备。2015~2016 年铁精矿市场价格出现大幅降低，业华化工对该部分存货计提了减值准备。

8、其他流动资产

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	550,993.60	17,316.75	60,648.96
预缴的企业所得税	2,828,219.75	1,822,756.34	1,212,684.40
合计	3,379,213.35	1,840,073.09	1,273,333.36

9、长期股权投资

单位：元

款项性质	2016 年 6 月 30 日			2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
对联营企业投资	10,062,246.16	744,557.19	9,317,688.97	10,058,629.61	-	10,058,629.61	10,400,921.26	-	10,400,921.26
合计	10,062,246.16	744,557.19	9,317,688.97	10,058,629.61	-	10,058,629.61	10,400,921.26	-	10,400,921.26

对联营企业投资变动情况：

单位：元

被投资单位	2015 年 12 月 31 日	本期增减变动								2016 年 6 月 30 日	减值准备 期末余额
		追加 投资	减少 投资	权益法确认 的投资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值 准备	其他		
云浮市云城区骏鹏 小额贷款有限公司	10,058,629.61	-	-	3,616.55	-	-	-	744,557.19	-	10,062,246.16	744,557.19
合计	10,058,629.61	-	-	3,616.55	-	-	-	744,557.19	-	10,062,246.16	744,557.19

报告期内，云浮市云城区骏鹏小额贷款有限公司（以下简称“小贷公司”）于 2016 年 5 月 10 日向云浮市云城区政府金融办提交《关于解散云浮市云城区骏鹏小额贷款有限公司的请示》，报告期后的 2016 年 7 月 7 日，小贷公司取得广东省人民政府金融工作办公室出具的《关于同意云浮市云城区骏鹏小额贷款有限公司注销试点资格的批复》（粤金贷核[2016]37 号）。2016 年 8 月 17 日，广州卓亿税务师事务所出具《企业注销税务登记税款清算鉴证报告》（卓查字【2016】019 号），惠云钛业根据该《清算鉴证报告》计提长

期股权投资减值准备。2016年8月31日，小贷公司取得云浮市工商行政管理局出具的《核准注销登记通知书》（粤云核注通内字【2016】第1600049803号），正式完成注销手续。

单位：元

被投资单位	2014年12月 31日	本期增减变动								2015年12月 31日	减值准备 期末余额
		追加 投资	减少 投资	权益法确认 的投资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值 准备	其他		
云浮市云城区骏鹏 小额贷款有限公司	10,400,921.26	-	-	-342,291.65	-	-	-	-	-	10,058,629.61	-
合计	10,400,921.26	-	-	-342,291.65	-	-	-	-	-	10,058,629.61	-

单位：元

被投资单位	2014年1月1 日	本期增减变动								2014年12月 31日	减值准 备期末 余额
		追加 投资	减少投资	权益法确认 的投资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减 值准备	其他		
云浮市和成房地产 开发有限公司	258,369.00	-	199,456.84	-58,912.16	-	-	-	-	-	-	-
云浮市云城区骏鹏 小额贷款有限公司	9,992,865.50	-	-	408,055.76	-	-	-	-	-	10,400,921.26	-
合计	10,251,234.50	-	-	349,143.60	-	-	-	-	-	10,400,921.26	-

10、投资性房地产

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	合计
一、账面原值			
1、2015年12月31日	-	-	-
2、本期增加金额	1,402,712.10	2,207,498.75	3,610,210.85
固定资产转入	1,402,712.10	2,207,498.75	3,610,210.85
3、本期减少金额	-	-	-
4、2016年6月30日	1,402,712.10	2,207,498.75	3,610,210.85
二、累计折旧			
1、2015年12月31日	-	-	-
2、本期增加金额	94,683.24	99,836.58	194,519.82
计提或摊销	31,561.08	22,185.90	53,746.98
其他转入	63,122.16	77,650.68	140,772.84
3、本期减少金额	-	-	-
4、2016年6月30日	94,683.24	99,836.58	194,519.82
三、减值准备			
1、2015年12月31日	-	-	-
2、本期增加金额	-	-	-
计提	-	-	-
3、本期减少金额	-	-	-
4、2016年6月30日	-	-	-
四、账面价值			
1、2016年6月30日	1,308,028.86	2,107,662.17	3,415,691.03
2、2015年12月31日	-	-	-

11、固定资产

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及 其他设备	电子设备	合计
一、账面原值合计						
1. 2015年12月31日	336,632,389.44	441,126,393.76	4,378,691.83	3,668,305.30	3,495.73	785,809,276.06
2. 本期增加金额	-	273,333.32	98,468.45	5,516.00	-	377,317.77
购置	-	273,333.32	98,468.45	5,516.00	-	377,317.77
在建工程转入	-	-	-	-	-	-
3. 本期减少金额	1,406,669.00	-	36,000.00	-	-	1,442,669.00
4. 2016年6月30日	335,225,720.44	441,399,727.08	4,441,160.28	3,673,821.30	3,495.73	784,743,924.83
二、累计折旧						
1. 2015年12月31日	66,212,196.63	178,265,553.08	3,329,766.58	2,527,247.67	3,495.73	250,338,259.69

2. 本期增加金额	7,453,659.93	19,291,309.34	208,976.18	219,322.88	-	27,173,268.33
计提	7,453,659.93	19,291,309.34	208,976.18	219,322.88	-	27,173,268.33
3. 本期减少金额	63,122.16	-	24,300.00	-	-	87,422.16
4. 2016 年 6 月 30 日	73,602,734.40	197,556,862.42	3,514,442.76	2,746,570.55	3,495.73	277,424,105.86
三. 减值准备						
1. 2015 年 12 月 31 日	-	-	-	-	-	-
2. 本期增加金额	-	-	-	-	-	-
3. 本期减少金额	-	-	-	-	-	-
4. 2016 年 6 月 30 日	-	-	-	-	-	-
四. 账面价值合计						
1. 2016 年 6 月 30 日	261,622,986.04	243,842,864.66	926,717.52	927,250.75	-	507,319,818.97
2. 2015 年 12 月 31 日	270,420,192.81	262,860,840.68	1,048,925.25	1,141,057.63	-	535,471,016.37

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及其他设备	电子设备	合计
一. 账面原值合计						
1. 2014 年 12 月 31 日	334,965,683.35	436,260,202.70	4,378,691.83	3,541,086.32	3,495.73	779,149,159.93
2. 本期增加金额	3,045,983.46	5,769,093.58	-	127,218.98	-	8,942,296.02
购置	1,321,447.42	492,747.69	-	127,218.98	-	1,941,414.09
在建工程转入	1,724,536.04	5,276,345.89	-	-	-	7,000,881.93
3. 本期减少金额	1,379,277.37	902,902.52	-	-	-	2,282,179.89
4. 2015 年 12 月 31 日	336,632,389.44	441,126,393.76	4,378,691.83	3,668,305.30	3,495.73	785,809,276.06
二. 累计折旧						
1. 2014 年 12 月 31 日	51,276,188.19	137,171,525.70	2,872,151.02	1,982,664.34	461.25	193,302,990.50
2. 本期增加金额	15,282,762.67	41,094,027.38	457,615.56	544,583.33	3,034.48	57,382,023.42
计提	15,282,762.67	41,094,027.38	457,615.56	544,583.33	3,034.48	57,382,023.42
3. 本期减少金额	346,754.23	-	-	-	-	346,754.23
4. 2015 年 12 月 31 日	66,212,196.63	178,265,553.08	3,329,766.58	2,527,247.67	3,495.73	250,338,259.69
三. 减值准备						
1. 2014 年 12 月 31 日	-	-	-	-	-	-
2. 本期增加金额	-	-	-	-	-	-
3. 本期减少金额	-	-	-	-	-	-
4. 2015 年 12 月 31 日	-	-	-	-	-	-
四. 账面价值合计						
1. 2015 年 12 月 31 日	270,420,192.81	262,860,840.68	1,048,925.25	1,141,057.63	-	535,471,016.37
2. 2014 年 12 月 31 日	283,689,495.16	299,088,677.00	1,506,540.81	1,558,421.98	3,034.48	585,846,169.43

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及其他设备	电子设备	合计
一. 账面原值合计						
1. 2014 年 1 月 1 日	315,172,751.71	350,702,600.11	4,378,691.83	3,514,055.50	-	673,768,099.15
2. 本期增加金额	19,792,931.64	85,557,602.59	-	27,030.82	3,495.73	105,381,060.78

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及 其他设备	电子设备	合计
购置	-	-	-	27,030.82	3,495.73	30,526.55
在建工程转入	19,792,931.64	85,557,602.59	-	-	-	105,350,534.23
3. 本期减少金额	-	-	-	-	-	-
4. 2014 年 12 月 31 日	334,965,683.35	436,260,202.70	4,378,691.83	3,541,086.32	3,495.73	779,149,159.93
二.累计折旧						
1. 2014 年 1 月 1 日	37,185,678.39	104,732,423.91	2,311,759.25	1,487,280.39	-	145,717,141.94
2. 本期增加金额	14,090,509.80	32,439,101.79	560,391.77	495,383.95	461.25	47,585,848.56
计提	14,090,509.80	32,439,101.79	560,391.77	495,383.95	461.25	47,585,848.56
3. 本期减少金额	-	-	-	-	-	-
4. 2014 年 12 月 31 日	51,276,188.19	137,171,525.70	2,872,151.02	1,982,664.34	461.25	193,302,990.50
三.减值准备						
1. 2014 年 1 月 1 日	-	-	-	-	-	-
2. 本期增加金额	-	-	-	-	-	-
3. 本期减少金额	-	-	-	-	-	-
4. 2014 年 12 月 31 日	-	-	-	-	-	-
四.账面价值合计						
1. 2014 年 12 月 31 日	283,689,495.16	299,088,677.00	1,506,540.81	1,558,421.98	3,034.48	585,846,169.43
2. 2014 年 1 月 1 日	277,987,073.32	245,970,176.20	2,066,932.58	2,026,775.11	-	528,050,957.21

报告期内公司固定资产增加主要因为公司为扩大产能，购置较多生产设备等，同事硫磺制酸项目、金红石项目、污水处理工程等投资建设并相应陆续结转到固定资产，其中 2016 年 1-6 月为 0 元，2015 年度为 7,000,881.93 元，2014 年度为 105,350,534.23 元。

12、在建工程

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日			2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
锐钛型技改	7,281,903.85	-	7,281,903.85	1,711,658.97	-	1,711,658.97	366,156.00	-	366,156.00
零星工程	9,067,757.80	-	9,067,757.80	7,789,013.07	-	7,789,013.07	5,946,091.46	-	5,946,091.46
金红石技改	6,868,707.08	-	6,868,707.08	5,527,034.32	-	5,527,034.32	1,709,769.29	-	1,709,769.29
年产 20 万吨石灰和 22 万吨石膏项目	312,282.47	-	312,282.47	312,282.47	-	312,282.47	312,282.47	-	312,282.47
合计	23,530,651.20	-	23,530,651.20	15,339,988.83	-	15,339,988.83	8,334,299.22	-	8,334,299.22

重要在建工程项目本报告期变动情况

单位：元

工程项目名称	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期转入固定资产	本期其他减少	2016 年 6 月 30 日	预算数(万元)	工程投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
锐钛型技改	1,711,658.97	5,570,244.88	-	-	7,281,903.85	10,000.00	7.28	未完工	-	-	-	自筹资金

金红石技改	5,527,034.32	1,341,672.76	-	-	6,868,707.08	11,658.35	31.48	逐阶段完工	-	-	-	自筹资金
合计	7,238,693.29	6,911,917.64	-	-	14,150,610.93	21,658.35	-		-	-	-	

工程项目名称	2014年12月31日	本期增加	本期转入固定资产	本期其他减少	2015年12月31日	预算数(万元)	工程投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
锐钛型技改	366,156.00	1,345,502.97	-	-	1,711,658.97	10,000	1.71	未完工	-	-	-	自筹资金
金红石技改	1,709,769.29	7,522,694.15	3,662,865.01	42,564.11	5,527,034.32	11,658.35	25.33	逐阶段完工	-	-	-	自筹资金
合计	2,075,925.29	8,868,197.12	3,662,865.01	42,564.11	7,238,693.29	21,658.35	-		-	-	-	

工程项目名称	2014年1月1日	本期增加	本期转入固定资产	本期其他减少	2014年12月31日	预算数(万元)	工程投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
硫磺制酸项目	63,641,441.18	19,121,280.61	82,762,721.79	---	---	10,000	---	100	3,994,990.88	---	---	自筹、借款
污水处理工程	16,928,039.89	1,049,453.49	17,977,493.38	---	---	2,000	---	100	---	---	---	自筹资金
锐钛型技改	366,156.00	---	---	---	366,156.00	10,000	0.37	未完工	---	---	---	自筹资金

金红石技 改	3,800,617.67	---	1,218,731.23	872,117.15	1,709,769.29	11,658.35	18.88	逐阶段 完工	---	---	---	自筹资 金
合计	84,736,254.74	20,170,734.10	101,958,946.40	872,117.15	2,075,925.29	33,658.35	---	---	3,994,990.88	---	---	

13、无形资产

单位：元

项目	土地使用权	财务软件	专有技术	合计
一. 账面原值合计				
1. 2015 年 12 月 31 日	114,754,001.77	463,320.51	200,000.00	115,417,322.28
2. 本期增加金额	-	-	-	-
其中：购置	-	-	-	-
3. 本期减少金额	2,207,498.75	-	-	2,207,498.75
4. 2016 年 6 月 30 日	112,546,503.02	463,320.51	200,000.00	113,209,823.53
二. 累计摊销				
1. 2015 年 12 月 31 日	11,860,016.77	192,721.17	172,222.36	12,224,960.30
2. 本期增加金额	1,237,391.34	55,381.04	16,666.68	1,309,439.06
计提	1,237,391.34	55,381.04	16,666.68	1,309,439.06
3. 本期减少金额	77,650.68	-	-	77,650.68
4. 2016 年 6 月 30 日	13,019,757.43	248,102.21	188,889.04	13,456,748.68
三. 减值准备	-	-	-	-
四. 账面价值合计				
1. 2016 年 6 月 30 日	99,526,745.59	215,218.30	11,110.96	99,753,074.85
2. 2015 年 12 月 31 日	102,893,985.00	270,599.34	27,777.64	103,192,361.98

项目	土地使用权	财务软件	专有技术	合计
一. 账面原值合计				
1. 2014 年 12 月 31 日	108,610,215.67	413,520.51	200,000.00	109,223,736.18
2. 本期增加金额	6,143,786.10	49,800.00	-	6,193,586.10
其中：购置	6,143,786.10	49,800.00	-	6,193,586.10
3. 本期减少金额	-	-	-	-
4. 2015 年 12 月 31 日	114,754,001.77	463,320.51	200,000.00	115,417,322.28
二. 累计摊销				
1. 2014 年 12 月 31 日	9,340,862.36	85,279.09	138,889.00	9,565,030.45
2. 本期增加金额	2,519,154.41	107,442.08	33,333.36	2,659,929.85
计提	2,519,154.41	107,442.08	33,333.36	2,659,929.85
3. 本期减少金额	-	-	-	-

项目	土地使用权	财务软件	专有技术	合计
4. 2015 年 12 月 31 日	11,860,016.77	192,721.17	172,222.36	12,224,960.30
三. 减值准备	-	-	-	-
四. 账面价值合计				
1. 2015 年 12 月 31 日	102,893,985.00	270,599.34	27,777.64	103,192,361.98
2. 2014 年 12 月 31 日	99,269,353.31	328,241.42	61,111.00	99,658,705.73

项目	土地使用权	财务软件	专有技术	合计
一. 账面原值合计				
1. 2014 年 1 月 1 日	113,189,544.48	112,120.51	200,000.00	113,501,664.99
2. 本期增加金额	8,533,646.20	301,400.00	-	8,835,046.20
购置	8,533,646.20	301,400.00	-	8,835,046.20
1. 本期减少金额	13,112,975.01	-	-	13,112,975.01
2. 2014 年 12 月 31 日	108,610,215.67	413,520.51	200,000.00	109,223,736.18
二. 累计摊销				
1. 2014 年 1 月 1 日	7,411,613.19	39,180.00	105,555.64	7,556,348.83
2. 本期增加金额	1,929,249.17	46,099.09	33,333.36	2,008,681.62
计提	1,929,249.17	46,099.09	33,333.36	2,008,681.62
3. 本期减少金额	-	-	-	-
4. 2014 年 12 月 31 日	9,340,862.36	85,279.09	138,889.00	9,565,030.45
三. 减值准备				
四. 账面价值合计				
1. 2014 年 12 月 31 日	99,269,353.31	328,241.42	61,111.00	99,658,705.73
2. 2014 年 1 月 1 日	105,777,931.29	72,940.51	94,444.36	105,945,316.16

14、长期待摊费用

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期 增加额	本期 摊销额	其他 减少额	2016 年 6 月 30 日
机器维修	84,374.32	-	6,574.62	-	77,799.70
合计	84,374.32	-	6,574.62	-	77,799.70

续：

项目	2014 年 12 月 31 日	本期 增加额	本期 摊销额	其他 减少额	2015 年 12 月 31 日
车间废弃治理工程	173,000.00	-	-	173,000.00	-
生活污水治理工程	165,000.00	-	-	165,000.00	-
机器维修	-	85,470.09	1,095.77	-	84,374.32

项目	2014年12月 31日	本期 增加额	本期 摊销额	其他 减少额	2015年12月 31日
合计	338,000.00	85,470.09	1,095.77	338,000.00	84,374.32

续：

项目	2014年1月1 日	本期 增加额	本期 摊销额	其他 减少额	2014年12月 31日
车间废弃治理工程	-	173,000.00	-	-	173,000.00
生活污水治理工程	-	165,000.00	-	-	165,000.00
合计	-	338,000.00	-	-	338,000.00

15、递延所得税资产

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	可抵扣暂时性 差异	递延所得税资 产	可抵扣暂时性 差异	递延所得税 资产	可抵扣暂时性 差异	递延所得税 资产
资产减值准备	8,899,309.77	1,694,188.84	7,446,414.29	1,438,415.07	7,566,759.36	1,325,281.69
专项储备	4,166,780.84	1,041,695.21	4,260,769.52	1,065,192.38	4,368,015.86	1,092,003.97
固定资产原值与 计税基础差异	3,960,314.28	800,082.54	4,302,761.89	868,408.67	4,987,657.07	1,005,060.90
税法可弥补的亏 损	20,708,819.99	4,939,293.55	26,186,977.12	5,761,017.12	19,307,560.21	4,826,890.05
合计	37,735,224.88	8,475,260.14	42,196,922.82	9,133,033.24	36,229,992.50	8,249,236.61

(2) 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异明细

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
可抵扣亏损	13,610,423.25	12,703,524.81	152,066.81
合计	13,610,423.25	12,703,524.81	152,066.81

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月 31日	2014年12 月31日	备注
2016	2,148.61	2,148.61	2,148.61	子公司2011年度亏损

2017	79,123.36	79,123.36	79,123.36	子公司 2012 年度亏损
2018	70,794.84	70,794.84	70,794.84	子公司 2013 年度亏损
2019	-	-	-	
2020	8,875,603.88	12,551,458.00	-	子公司 2015 年度亏损
2021	4,582,752.56	-	-	子公司 2016 年 1-6 月亏损
合计	13,610,423.25	12,703,524.81	152,066.81	

16、其他非流动资产

单位：元

类别及内容	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
预付工程、设备款等	14,130,042.73	9,480,802.63	11,368,238.54
合计	14,130,042.73	9,480,802.63	11,368,238.54

（六）报告期内各期末主要负债情况

1、短期借款

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
抵押借款	-	-	-
质押借款	11,000,000.00	11,000,000.00	95,700,000.00
保证借款	-	-	-
质押及保证借款	21,600,000.00	34,000,000.00	63,000,000.00
质押及抵押借款	-	-	-
抵押及保证借款	106,900,000.00	122,200,000.00	101,369,632.00
已贴现未到期票据	25,704,248.80	22,499,406.25	28,855,042.36
合计	165,204,248.80	189,699,406.25	288,924,674.36

2、应付账款

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	61,301,697.00	59,663,572.80	77,195,151.84
1-2 年	4,025,138.61	4,032,175.57	18,809,600.13
2-3 年	1,623,760.62	5,174,426.07	5,991,158.60

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
3年以上	5,785,969.48	4,889,391.59	93,545.91
合计	72,736,565.71	73,759,566.03	102,089,456.48

截至2016年6月30日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占应付账款总额的比例(%)	账龄	性质
广西宇合生化工有限责任公司	非关联企业	8,797,329.73	12.09	1年以内	货款
广东广业云硫矿业有限公司	非关联企业	4,297,988.15	5.91	1年以内	货款
广东电网公司云浮供电局	非关联企业	2,562,652.44	3.52	1年以内	货款
沈阳东大东科干燥煅烧工程技术有限公司	非关联企业	2,269,113.00	3.12	3年以上	工程款
深圳市地天明实业发展有限公司	非关联企业	2,221,303.09	3.05	1年以内	货款
合计		20,148,386.41	27.70		

截至2015年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占应付账款总额的比例(%)	账龄	性质
江苏庆峰环保化工工程安装有限公司	非关联企业	3,273,899.71	4.44	2-3年	工程款
广西南宁申子辰化工产品有限责任公司	非关联企业	2,978,527.50	4.04	1年以内	货款
佛山市源茂燃料贸易有限公司	非关联企业	2,544,767.22	3.45	1年以内	货款
广州市华生油漆颜料有限公司	非关联企业	2,298,878.40	3.12	2-3年	货款
沈阳东大东科干燥煅烧工程技术有限公司	非关联企业	2,269,113.00	3.08	3年以上	工程款
合计		13,365,185.83	18.12		

截至2014年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占应付账款总额的比例(%)	账龄	性质
四川金石夸亚实业有限公司	非关联企业	20,558,053.35	20.14	1 年以内	货款
广西宇合生贸易有限责任公司	非关联企业	7,640,284.87	7.48	1 年以内	货款
广州中科建禹水处理技术有限公司	非关联企业	7,486,000.00	7.33	1-2 年	工程款
江苏庆峰环保化工工程安装有限公司	非关联企业	7,530,705.91	7.38	1-2 年	工程款
广州丰乐燃料有限公司	非关联企业	3,439,891.26	3.37	1 年以内	货款
合计		46,654,935.39	45.70		

3、预收账款

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	11,648,324.49	8,342,337.51	4,085,792.73
1-2 年	254,934.69	274,922.94	256,097.40
2-3 年	2,379.30	205,928.60	21,752.30
3 年以上	226,918.50	21,000.30	2,500.00
合计	12,132,556.98	8,844,189.35	4,366,142.43

截至 2016 年 6 月 30 日，预收款项前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2016 年 6 月 30 日	占预收账款期末余额的比例(%)
惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司	非关联企业	1,795,871.62	14.80
深圳美礼联钛业有限公司	非关联企业	1,289,600.00	10.63
汕头市龙湖昌丰化工有限公司	非关联企业	1,200,000.00	9.89
台州市黄岩铭志装饰材料有限公司	非关联企业	1,162,623.00	9.58
佛山市金满赢贸易有限公司	非关联企业	1,157,647.01	9.54
合计		6,605,741.63	54.44

截至 2015 年 12 月 31 日，预收款项前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2015 年 12 月 31 日	占预收账款期末余额的比例(%)
CHAIYO PTE LTD	非关联企业	1,384,058.18	15.65

三棵树涂料股份有限公司	非关联企业	1,375,281.48	15.55
广东巴德士化工有限公司	非关联企业	1,147,500.00	12.97
深圳美礼联钛业有限公司	非关联企业	742,500.00	8.40
深圳市德宝五金塑胶有限公司	非关联企业	735,900.00	8.32
合计		5,385,239.66	60.89

截至 2014 年 12 月 31 日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 关系	2014 年 12 月 31 日	占预收账款期末余 额的比例(%)
上海鹏康五金化工制品有限公司	非关联企业	523,554.01	11.99
东莞市恒彩塑胶颜料有限公司	非关联企业	463,905.96	10.63
台州市黄岩繁荣漆业有限公司	非关联企业	365,100.00	8.36
温州市巨光色片有限公司	非关联企业	200,000.00	4.58
东莞市泉欣鞋材有限公司	非关联企业	185,300.00	4.24
合计		1,737,859.97	39.80

4、应付职工薪酬

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
短期薪酬	8,145,568.75	7,660,171.04	5,396,223.13
离职后福利-设定 提存计划	-	-	-
合计	8,145,568.75	7,660,171.04	5,396,223.13

5、应交税费

单位：元

税费项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税	3,759,782.60	2,636,689.60	2,220,031.74
营业税	319,677.20	357,592.73	274,604.16
企业所得税	198,191.80	67,929.31	251,275.64
个人所得税	15,590.59	13,600.22	46,741.81
城市维护建设税	304,562.81	182,330.91	140,258.26
房产税	924,005.26	1,503,115.27	1,497,049.77
土地使用税	863,694.58	1,212,158.46	796,242.76
教育费附加（含地方）	218,144.86	130,829.35	137,972.41
印花税	88,244.28	25,262.15	24,106.63
堤围防护费	-	1,985.46	6,395.76
合计	6,691,893.98	6,131,493.46	5,394,678.94

6、应付利息

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
短期借款应付利息	231,883.17	503,991.23	560,480.45
长期借款应付利息	35,967.25	42,988.50	79,135.12
其他单位借款利息	383,802.92	320,027.09	-
合计	651,653.34	867,006.82	639,615.57

7、其他应付款

(1) 其他应付款按性质分类情况

单位：元

款项性质	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
往来款	29,447,450.72	21,573,580.48	28,916,382.88
应付股权收购款	14,101,825.59	14,101,825.59	14,101,825.59
修路基金	2,873,521.00	2,873,521.00	2,873,521.00
预提费用	1,642,209.00	1,911,567.15	2,241,232.96
其他	2,221,376.53	4,407,628.46	4,368,152.66
合计	50,286,382.84	44,868,122.68	52,501,115.09

(2) 其它应付账款金额前五名单位情况

截至 2016 年 6 月 30 日，其他应付款金额前五名：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	性质
惠州太阳神化工有限公司	关联方	14,101,825.59	4-5 年	股权投资款
钟敏玲	非关联方	10,000,000.00	1-2 年	暂借往来款
徐玉清	非关联方	6,000,000.00	1 年以内	暂借往来款
肖勇	非关联方	3,600,000.00	3-4 年	暂借往来款
张盛广	关联方	3,207,400.00	1 年以内	暂借往来款
合计		36,601,825.59		

注：2012 年 2 月 26 日，太阳神化工与公司前身惠云钛白合资设立了惠州永通塑料有限公司。其中，太阳神化工持有永通塑料 70% 的股份，惠云钛白持有永通塑料 30% 的股份。根据北京恒信德律资产评估有限公司出具的京恒信德律评报

字[2012]0059号《资产评估报告书》，截至2012年4月30日，惠州永通塑料有限公司净资产账面价值4,195.98万元。

2012年6月7日，公司2012年第二次临时股东大会审议通过《关于公司收购惠州太阳神化工有限公司持有的惠州永通塑料有限公司70%股份的议案》，同意以现金出资，以经评估过的净资产账面价值为基准，以人民币2,937.18万元购买惠州永通塑料有限公司70%股份。2012年7月27日，永通塑料取得了注册号为441300000175354的《企业法人营业执照》，成为公司的全资子公司。

2015年6月24日，永通塑料股东会作出决议，一致同意公司股东广东惠云将其持有永通塑料42万元的股权以42万元的价格转让给刘道南。同日，广东惠云与刘道南签订了《惠州永通塑料有限公司股权转让合同》。转让后，惠云钛业持有永通塑料99%的股份。

截至2016年6月30日，惠云钛业共计支付了人民币1,527万元，剩余1,410.18万元转让价款尚未付清。

截至2015年12月31日，其他应付款金额前五名：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	性质
惠州太阳神化工有限公司	关联方	14,101,825.59	3-4年	股权投资款
钟敏玲	非关联方	10,000,000.00	1年以内	暂借往来款
张盛广	董事、副总经理	4,000,000.00	1年以内	暂借往来款
肖勇	非关联方	3,600,000.00	2-3年	暂借往来款
云浮广业硫铁矿集团有限公司	非关联方	2,900,000.00	2-3年	暂借往来款
合计		34,601,825.59		

截至2014年12月31日，其他应付款金额前五名：

单位：元

单位名称	金额	占其他应付款总额的比例(%)	账龄	性质
惠州太阳神化工有限公司	14,101,825.59	26.66	2-3年	股权投资款
黄丽丽	10,000,000.00	18.90	1-2年	暂借往来款
肖勇	4,000,000.00	7.56	1-2年	暂借往来款

单位名称	金额	占其他应付款总额的比例(%)	账龄	性质
广东翔俊环保设备有限公司	3,386,382.88	6.40	1 年以内	往来款
林玉玲	3,000,000.00	5.67	1 年以内	暂借往来款
合计	34,488,208.47	65.19		

8、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	21,650,000.00	12,650,000.00	19,800,000.00
其中：抵押及保证借款	21,650,000.00	12,650,000.00	19,800,000.00
一年内到期的长期应付款	21,558,202.70	19,148,059.67	---
其中：应付融资租赁款	25,242,456.16	25,771,609.79	
应付融资租赁款-未确认融资费用	-4,689,120.28	-6,623,550.12	
合计	42,203,335.88	31,798,059.67	19,800,000.00

9、长期借款

单位：元

借款类别	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
抵押及保证借款	-	9,750,000.00	22,400,000.00
合计	-	9,750,000.00	22,400,000.00

2016 年 6 月 30 日长期借款余额为 0。2015 年 12 月 31 日长期借款账面金额为 2,240 万元，其中一年内到期的长期借款 1,265 万元，重分类至一年内到期的非流动负债后长期借款余额 975 万元。

10、长期应付款

单位：元

款项性质	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应付融资租赁款	48,414,786.39	61,557,934.31	-
应付融资租赁款-未确认融资费用	-1,993,106.64	-2,990,787.20	-
其他	2,794,468.95	7,707,576.00	7,257,604.00
合计	49,216,148.70	66,274,723.11	7,257,604.00

(1) 2016 年 6 月 30 日的长期应付款明细

借款单位	期限	本金	年利率	2016 年 6 月
------	----	----	-----	------------

			(%)	30 日
云钛白国际有限公司	75 个月	港币 3,349,600.44	无息	2,794,468.95
迈石资本融资租赁有限公司	3 年	人民币 96,000,000.00	5.57	46,421,679.75
合计				49,216,148.70

注：上表中港币与人民币之间的折算汇率为：1 港币=0.8547 元人民币

(2) 2015 年 12 月 31 日的长期应付款明细

借款单位	期限	本金	年利率 (%)	2015 年 12 月 31 日
云钛白国际有限公司	75 个月	港币 9,200,000.00	无息	7,707,576.00
迈石资本融资租赁有限公司	3 年	人民币 96,000,000.00	5.57	58,567,147.11
合计				66,274,723.11

注：公司与迈石资本融资租赁有限公司的融资租赁合同见本公开转让说明书“第二节/三、公司业务相关的关键资源要素/（四）报告期内公司重大业务合同履行情况/4、融资租赁合同”

公司向云钛白国际有限公司的借款合同见本公开转让说明书“第四节/六、报告期关联方、关联关系及关联交易/（二）报告期关联交易事项/(2)关联方资金拆借”。

11、递延收益

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入	2016 年 6 月 30 日
硫钛联产钛白粉工艺清洁生产综合改造项目	6,147,916.71	-	162,499.98	5,985,416.73
年产 12 万吨聚合硫酸铁技改项目	400,000.00	-	-	400,000.00
科研中心改扩建项目	711,287.63	-	67,378.20	643,909.43
金红石钛白粉技术改造项目	3,000,000.00	-	-	3,000,000.00
省节能降耗专项资金	1,000,000.00	-	-	1,000,000.00
省部产学研合作专项资金	510,000.00	-	-	510,000.00
规模化制酸余热利用项目	3,500,000.00	-	350,000.00	3,150,000.00
差别电价电费收入专项资金	408,163.27	-	30,612.24	377,551.03
硫酸生产装置二氧化硫、三氧化硫气体泄漏联锁技术改造项目	1,020,000.00	-	-	1,020,000.00
合计	16,697,367.61	-	610,490.42	16,086,877.19

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入	2015 年 12 月 31 日
----	------------------	----------	-----------	------------------

硫钛联产钛白粉工艺清洁生产综合改造项目	6,472,916.67	---	324,999.96	6,147,916.71
年产 12 万吨聚合硫酸铁技改项目	400,000.00	---	---	400,000.00
科研中心改扩建项目	825,044.03	---	113,756.40	711,287.63
金红石钛白粉技术改造项目	---	3,000,000.00	---	3,000,000.00
省节能降耗专项资金	---	1,000,000.00	---	1,000,000.00
省部产学研合作专项资金	---	510,000.00		510,000.00
规模化制酸余热利用项目	4,200,000.00	---	700,000.00	3,500,000.00
差别电价电费收入专项资金	469,387.76	---	61,224.49	408,163.27
硫酸生产装置二氧化硫、三氧化硫气体泄漏联锁技术改造项目	----	1,020,000.00	----	1,020,000.00
合计	12,367,348.46	5,530,000.00	1,199,980.85	16,697,367.61

单位：元

项目	2014 年 1 月 1 日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入	2014 年 12 月 31 日
硫钛联产钛白粉工艺清洁生产综合改造项目	6,500,000.00	---	27,083.33	6,472,916.67
年产 12 万吨聚合硫酸铁技改项目	400,000.00	---	---	400,000.00
科研中心改扩建项目	---	1,000,000.00	174,955.97	825,044.03
规模化制酸余热利用项目	4,900,000.00	---	700,000.00	4,200,000.00
差别电价电费收入专项资金	---	500,000.00	30,612.24	469,387.76
合计	11,800,000.00	1,500,000.00	932,651.54	12,367,348.46

注：

(1) 根据云安县财政局云财工【2012】92 号文，拨款本公司 650 万元，用于硫钛联产钛白粉工艺清洁生产综合改造项目，该项目于 2014 年已验收完毕；

(2) 根据云安县财政局云财工【2011】164 号文，拨款本公司 40 万元，用于年产 12 万吨聚合硫酸铁技改项目；

(3) 根据云安县财政局云财工【2013】81 号文，拨款本公司 100 万元，用于科研中心改扩建项目，已购置相关设备 67.38 万元，本报告期从递延收益分摊转入当期损益共计 28.87 万元；

(4) 根据云安县财政局云财工【2014】125 号文，拨款本公司 300 万元，用于金红石钛白粉技术改造项目；

(5) 根据云安县财政局云财工【2015】31 号文，拨款本公司 100 万元，用于节能降耗专项资金；

(6) 根据云安县发展和改革局云县发改工[2011]31 号文, 拨款本公司之子公司云浮市业华化工有限公司 90 万元, 根据云安县财政局云县财建函[2012]7 号文, 拨款本公司之子公司云浮市业华化工有限公司 400 万元, 用于规模化制酸余热利用项目, 该项目于 2014 年已验收完毕;

(7) 根据云安县财政局云县财工函[2013]3 号文, 拨款本公司之子公司云浮市业华化工有限公司 50 万元, 用于 2 万吨精制硫酸节能技术改造项目, 该项目于 2014 年已验收完毕资产实际投入使用;

(8) 根据云浮市财政局云财工[2015]100 号文, 拨款本公司之子公司云浮市业华化工有限公司 102 万元, 用于重金属治理设施零星工程项目, 该项目尚未完工。

上述政府补助均作为与资产相关的政府补助, 自资产可供使用时起, 按照长期资产的预计使用期限, 将递延收益平均分摊转入当期损益。

12、递延所得税负债

单位: 元

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
新生产线试运行亏损	10,338,038.91	1,550,705.84	10,952,179.84	1,642,826.98	12,180,461.69	1,827,069.25
合计	10,338,038.91	1,550,705.84	10,952,179.84	1,642,826.98	12,180,461.69	1,827,069.25

报告期内的递延所得税负债的产生主要因为公司硫磺制酸生产线硫磺成本较高, 产品成本高于市价而产生亏损。相应的亏损根据会计准则调增对应生产线固定资产的原值, 从而导致资产账面价值大于计税基础。

(七) 报告期内各期末股东权益情况

单位: 元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
股本	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00
资本公积	156,607,963.89	163,626,511.00	163,626,511.00
专项储备	12,014,295.93	5,699,928.15	4,624,330.70
盈余公积	7,374,629.98	7,374,629.98	7,374,629.98
未分配利润	44,848,700.15	46,788,201.25	60,116,939.97
所有者权益合计	521,972,312.93	524,070,857.28	541,777,158.27

1、资本公积

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资本溢价（股本溢价）	156,607,963.89	163,626,511.00	163,626,511.00
合计	156,607,963.89	163,626,511.00	163,626,511.00

本报告期资本公积变动为2016年1月1日本公司受让云浮广业硫铁矿集团有限公司持有云浮市业华化工有限公司29%的股权、广东省广业轻化工业集团有限公司持有云浮市业华化工有限公司20%的股权。

2、专项储备

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
安全生产费	12,014,295.93	5,699,928.15	4,624,330.70
合计	12,014,295.93	5,699,928.15	4,624,330.70

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年6月30日
安全生产费	5,699,928.15	6,408,356.46	93,988.68	12,014,295.93
合计	5,699,928.15	6,408,356.46	93,988.68	12,014,295.93

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
安全生产费	4,624,330.70	1,130,293.08	54,695.63	5,699,928.15
合计	4,624,330.70	1,130,293.08	54,695.63	5,699,928.15

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
安全生产费	3,506,025.89	1,179,509.72	61,204.91	4,624,330.70
合计	3,506,025.89	1,179,509.72	61,204.91	4,624,330.70

注：公司根据关于印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的通知（财企[2012]16号）规定的范围和标准计提安全生产费：

- （一）营业收入不超过1000万元的，按照4%提取；
- （二）营业收入超过1000万元至1亿元的部分，按照2%提取；
- （三）营业收入超过1亿元至10亿元的部分，按照0.5%提取；
- （四）营业收入超过10亿元的部分，按照0.2%提取。

3、盈余公积

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 6 月 30 日
法定盈余公积	7,374,629.98	-	-	7,374,629.98
合计	7,374,629.98	-	-	7,374,629.98

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
法定盈余公积	7,374,629.98	-	-	7,374,629.98
合计	7,374,629.98	-	-	7,374,629.98

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
法定盈余公积	5,992,005.35	1,382,624.63	-	7,374,629.98
合计	5,992,005.35	1,382,624.63	-	7,374,629.98

4、未分配利润

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
调整前上期末未分配利润	46,788,201.25	60,116,939.97	54,073,820.25
调整期初未分配利润合计数(调增+, 调减-)	-	-	-
调整后期初未分配利润	46,788,201.25	60,116,939.97	54,073,820.25
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	-1,939,501.10	-13,328,738.72	7,425,744.35
减: 提取法定盈余公积	-	-	1,382,624.63
应付普通股股利	-	-	-
期末未分配利润	44,848,700.15	46,788,201.25	60,116,939.97

(八) 报告期内现金流量情况简要分析

1、报告期公司经营活动现金流量净额与净利润情况如下

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	66,600,209.76	72,671,105.53	106,802,172.69
净利润	-1,936,510.59	-20,303,270.39	146,567.74

公司经营活动现金流量净额与净利润匹配情况的关系，具体如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
净利润	-1,936,510.59	-20,303,270.39	146,567.74
加：资产减值准备	3,638,889.67	480,599.52	692,695.10

固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	27,227,015.31	57,382,023.42	47,585,848.56
无形资产摊销	1,309,439.06	2,659,929.85	2,008,681.62
长期待摊费用摊销	6,574.62	1,095.77	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	3,700.00	948,673.83	714,275.00
（收益以“-”号填列）	-	-	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	8,536,272.96	17,779,877.93	23,351,381.15
投资损失（收益以“-”号填列）	-3,616.55	410,246.45	-549,686.76
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	657,773.10	-883,796.63	-4,341,079.51
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-92,121.14	-184,242.27	1,827,069.25
存货的减少（增加以“-”号填列）	13,760,695.86	19,556,004.86	25,611,575.46
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	11,396,365.40	32,577,246.87	14,802,162.36
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	2,095,732.06	-37,753,283.68	-5,047,317.28
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	66,600,209.76	72,671,105.53	106,802,172.69

2、各报告期内所有大额现金流量项目及其他相关的情况

报告期公司相关现金流量项目情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	236,854,322.38	398,895,348.96	470,726,157.78
收到其他与经营活动有关的现金	23,532,378.43	7,470,191.36	13,247,451.84
购买商品、接受劳务支付的现金	120,830,355.63	199,890,233.79	249,183,982.39
支付给职工以及为职工支付的现金	29,915,277.93	61,302,200.01	62,221,939.23
支付的各项税费	22,196,998.24	43,208,606.03	28,562,258.33
支付其他与经营活动有关的现金	20,843,859.25	29,310,048.86	37,203,256.98
收回投资收到的现金	-	613,222.60	-
投资支付的现金	-	130,845.33	-

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,000.00	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,745,981.24	15,776,245.74	30,618,915.65
收到其他与投资活动有关的现金	1,000,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	100,803.60
取得借款收到的现金	101,100,000.00	267,999,550.72	670,286,165.67
偿还债务支付的现金	129,550,000.00	380,669,182.72	741,023,878.53
收到其他与筹资活动有关的现金	5,000,001.79	165,435,640.76	27,474,689.40
支付其他与筹资活动有关的现金	26,070,191.08	97,900,505.82	17,902,167.80

五、持续经营能力分析

公司管理层从以下几方面，对本公司持续经营能力分析如下：

（一）母公司惠云钛业持续经营能力分析

1、市场回暖

自 2016 年以来，部分钛白粉企业已经拉开国内第七轮涨价序幕。2015 年中国钛白粉产能 352 万吨，全国实际产量 232 万吨，钛白粉行业开工率 67%，产能过剩导致企业停产装置较多，全行业自 1998 年以来首次产量下降。2016 年政府力推供给侧改革，有望加速小产能出清，推动行业兼并整合。另外，海外产能的缩减，以及国内下游房地产需求的回升，均为钛白粉市场起到一定支撑。库存较低的企业主导此次涨价，在出口较为乐观的局面下，后续钛白粉主力企业跟涨的可能性较大，出口旺盛带来现货紧张是本次涨价的主要原因。

在 2016 年 3 月底全国钛白粉行业年会中，钛白粉协会副秘书长邓捷也表示，2016 年上半年钛白粉价格连续上涨已成定局，整体处于上升通道之中，2018 年钛白粉价格有望站上 2 万元/吨的历史高点，迎来行业发展的“黄金时期”。

从行业供需看，供给端钛白粉企业库存持续偏紧，出口仍保持良好态势，国内涂料市场需求也受益房地产销售回暖。基于上述因素，国内钛白粉第七轮涨价潮即将到来，预计龙头企业近期将陆续宣布上调出厂价。经过前 6 轮上涨，国内锐钛型和金红石型报价较年初分别上涨 15% 和 21%（数据来源为：

Choice 金融终端），行业已进入量价齐升的高景气阶段。

2、应用广泛

钛白粉是基础的化学原料，应用面涉及多个工业领域和日常生活，是仅次于合成氨和磷化工的第三大无机化工产品。钛白粉具有优良的白度、着色力、遮盖力、耐候性，是一种性能优异的白色颜料和化工原料，广泛应用于涂料、塑料、橡胶、油墨、纸张、化纤、陶瓷、日化、医药、食品等行业。中国也已成为世界最大的钛白粉消费国，1999-2015 年，中国钛白粉消费量从 24.8 万吨/年增长至 290 万吨/年，增长率远超 GDP 增速。

3、政策利好

国家相关政策的趋紧，将逐步淘汰小型钛白粉厂家，有利于提高行业集中度，有利于大规模钛白粉生产企业的未来发展。2012 年，发改委《钒钛资源综合利用和产业发展“十二五”规划》指出，到 2015 年末，淘汰单线年生产能力 2 万吨及以下硫酸法钛白粉生产线，以及年生产能力 1.5 万吨及以下氯化法钛白粉生产线。因此，随着“供给侧”改革的实施，我国钛白粉行业产业集中度有望进一步提高，产能较低、环保不合格的小型钛白粉企业，将面临被淘汰出局的风险。惠云钛业正在将原有年产 1 万吨锐钛型钛白粉生产线技改扩产至年产 3 万吨，原有年产 3 万吨金红石型钛白粉生产线技改扩产至年产 5 万吨，未来技改项目全部完成后，规模效应将进一步释放。

4、循环经济

经过多年的发展，惠云钛业已拥有较为深厚的技术积累，培养了一支具有丰富操作经验的生产技术队伍，拥有多项自主知识产权的专利技术。惠云钛业坚持以“循环经济”为核心经营理念，坚持“减量化、再利用、再循环”为生产原则，坚持科学发展、技术创新，形成了“硫铁矿—硫酸—钛白粉”的完整循环经济产业链。多年来，惠云钛业在节能降耗、清洁生产、资源循环利用、技术改造等等方面成果卓越，先后荣获“云浮市循环经济示范企业”、“广东省百家明星侨资企业”、“广东省民营企业‘硫-钛联产’创新产业化示范企业”、“中国钛白粉十强企业”、“广东省级企业技术中心企业”等荣誉称号。

5、质量和品牌优势

公司已建立质量、环境、健康安全三合一管理体系，并通过了 ISO9001:2008 、 ISO14001 、 ISO591-1:2000 及 GB/T15496-2003 、 GB/T15497-2003、GB/T15498-2003 标准认证。公司采用硫酸法生产经营的“白玉莹”牌锐钛型钛白粉：HTA-301、HTA-201；金红石型钛白粉：R-668、R-666、R-K95、R-18 以及食品级二氧化钛 HT-1000FG、电子级二氧化钛 HT-2000，具有粒度分布均匀、高白度、带蓝相、高亮度、高纯度、高遮盖力、高分散性、高稳定性等优点，产品畅销全国并出口美国、马来西亚等海外市场。

2016 年 6 月 8 日，申请人取得兴原认证中心有限公司颁发的注册号为：0350316S20112R3M 的《职业健康安全管理体系认证证书》，确认其管理体系符合 GB/T28001-2001/OHSAS18001:2007 标准，该管理体系适用于锐钛型和金红石型钛白粉、工业硫酸的生产与服务，有效期至 2019 年 6 月 7 日。

6、区位优势

公司坐落在“中国硫都”—广东省云浮市云安县六都镇循环经济工业园区基地内，充分利用云浮当地硫铁矿、石材、水泥和攀西钛矿等丰富生产资源，使公司形成了“硫铁矿—硫酸—钛白粉”的完整循环经济产业链。同时，公司位于工业发达的珠江三角洲地区，且水路、公路、铁路、航空运输都很便利。

7、规模效应

钛白粉行业属于资金密集型行业，只有生产规模达到一定程度，才能使生产、管理成本下降，从而实现利润增加。惠云钛业公司注册资本已达 3 亿元，年产钛白粉 5.5 万吨，年销售额约 6 亿元，员工近千人，尽管随着全球钛白粉市场的波动，母公司钛白粉销售价格有所下降，但销售数量保持稳定，2014 和 2015 年，公司钛白粉销量分别为 4.8 万吨和 5.4 万吨。公司正在将原有年产 1 万吨锐钛型钛白粉生产线技改扩产至年产 3 万吨，原有年产 3 万吨金红石型钛白粉生产线技改扩产至年产 5 万吨，未来技改项目全部完成后，公司钛白粉合计年产能将达 8 万吨。因此，公司通过技改扩张产能，一方面可以降低折旧和摊销占单位生产成本的比重，进而提高产品毛利率，另一方面公司产能上升后，随

着钛白粉销量的进一步上升，公司规模效益会逐步显现，对抵御市场价格波动、提升盈利水平将起到极大帮助。

8、现金流良好

母公司惠云钛业报告期内尽管有所亏损，但经营性现金流量良好，息税折旧及摊销前利润较高。钛白粉行业属于资金密集型行业，报告期内，母公司经营性现金流量良好，为扩大生产规模，公司大规模投资了生产设备、土地使用权和厂房，因此报告期内计提了较多的折旧和摊销，大幅度降低了公司净利润水平，若剔除固定资产折旧及无形资产摊销等因素，公司利润状况仍处于较高水平。报告期内，母公司惠云钛业主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	26,097.97	50,062.20	51,664.68
毛利	4,240.79	6,251.10	8,724.20
营业利润	373.73	-855.29	1,229.71
净利润	328.07	-710.31	1,382.62
所得税	59.44	-109.61	228.20
利息（财务费用）	842.24	1,522.38	2,162.94
EBIT（息税前利润）	1,229.74	702.46	3,773.77
固定资产折旧	2,190.00	4,641.82	3,713.71
无形资产摊销	105.25	15.55	0.00
EBITDA（息税折旧及摊销前利润）	3,524.99	5,359.83	7,487.48
经营活动产生的现金流量净额	6,458.71	6,857.08	11,220.17

9、同行业可比上市公司 2016 半年度的数据

项目	惠云钛业	安纳达 (002136)	中核钛白 (002145)
资产负债率（母公司）	44.58	50.06	49.84
流动比率（倍）	0.78	0.58	0.85
毛利率（%）	15.13	12.44	18.82
净资产收益率（%）	-0.37	0.88	0.42
基本每股收益（元/股）	-0.01	0.02	0.01
应收账款周转率（次）	4.30	5.57	2.79
存货周转率（次）	2.12	3.14	2.02
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.22	0.06	0.07

惠云钛业与同行业上市公司安纳达（002136）和中核钛白（002145）相比，期后的盈利能力、偿债能力、营运能力、现金获取能力与可比公司基本一致，当前的经营状况主要受整个宏观环境和行业周期的影响，整体处于回暖阶段。

综上所述，随着钛白粉市场周期性的回暖，公司盈利能力会进一步加强。根据已签订的销售合同情况，若当年全部执行完毕，公司销售规模、利润规模将上一个新的台阶，公司可实现持续经营。

（二）控股子公司业华化工持续经营能力分析

报告期内，控股子公司业华化工主要财务指标如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	41,903,238.74	83,195,490.68	103,252,187.95
毛利	98,596.40	-2,037,491.88	-7,485,554.45
营业利润	-6,064,968.87	-14,972,433.19	-20,553,563.79
净利润	-5,647,330.42	-14,218,272.98	-15,516,846.52
经营活动产生的现金流量净额	149,734.95	276,326.90	-324,261.86

2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，控股子公司业华化工净利润分别为 -1,551.68 万元、-1,421.83 万元和 -564.73 万元，报告期内持续发生较大亏损。

控股子公司业华化工主要生产硫酸、铁精矿及蒸汽，其中硫酸和蒸汽主要供应母公司惠云钛业钛白粉生产线，铁精矿是业华化工硫铁矿制硫酸所产生的副产品，直接对外销售。报告期内，受宏观经济影响，国内钢市需求低迷，而铁矿供应过剩加剧，铁精矿销售价格持续大幅下跌。从 2014 年开始，业华化工铁精矿的成本和价格倒挂，毛利率从 2014 年的 -2.29% 降到 2016 上半年的 -70.50%。报告期内，铁精矿价格大幅下跌是造成业华化工亏损的主要原因。

报告期内，业华化工铁精矿的单位销售价格、单位生产成本及变化趋势如下所示：

铁精矿	2016 年 1-6 月	变动幅 度(%)	2015 年	变动幅 度(%)	2014 年	变动幅 度(%)
销售数量（吨）	45,110.09	-31.68	66,031.10	-15.64	78,275.27	-23.20

单位销售价格（不含税）	198.82	-21.91	254.59	-44.73	460.62	-20.90
单位生产成本（元/吨）	338.98	-13.18	435.52	-5.23	461.19	2.56
毛利率（%）	-70.50	-	-69.14	-	-2.29	-

为有效应对业华化工经营不佳的局面，公司计划改善业华化工管理团队，并对其管理体系进行根本性改善，为此，公司于 2016 年 2 月完成收购云浮广业硫铁矿集团有限公司、广东省广业轻化工业有限公司合计持有的业华化工 49% 的股权，使业华化工成为惠云钛业全资子公司，增强对业华化工的控制力。股份收购完成后，公司拟采取如下措施提高业华化工盈利能力：（1）与其它地区铁精矿供应商建立合作关系，并积极优化不同原材料矿产结构，尽可能降低原材料采购价格；（2）加强设备管理，提高开机率，降低制造成本；（3）提高产量，降低单位产品制造成本；（4）改善经营管理，将硫磺制酸生产线及硫铁矿制酸生产线合并统一管理，精简机构及人员，提高管理及生产效率；（5）努力提高生产技术水平，提高原材料利用率。

综上所述，公司管理层认为，公司报告期内存在较大亏损，但母公司息税折旧及摊销前利润相对较高，也足以抵消子公司业华化工的亏损，同时，两公司经营性现金流量均相对良好，公司财务结构相对合理，资产负债率（母公司）为 44.58%，因此，公司持续经营能力不存在障碍。

六、报告期关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方基本信息

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定，本公司主要的关联方和关联关系如下：

1、存在控制关系的关联方

（1）公司实际控制人

公司的实际控制人为钟镇光、汪锦秀夫妇，关于公司实际控制人的认定详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况/三、公司股权结构及股东情况”。

关联方名称	与公司关联关系
钟镇光	公司的实际控制人之一，公司董事长
汪锦秀	公司的实际控制人之一

（2）受同一最终控制人控制的公司

钟镇光、汪锦秀夫妇控制的其他企业：

关联方名称	成立时间	注册资本	持股情况	所在地	主营业务
云钛白国际	2008-5-23	3500 万港币	钟镇光持股比例 33.5%； 美国万邦持股比例 33.5%； 朝阳投资持股比例 33%	香港	控股投资
香港晶明	2007-7-16	1 万港币	钟镇光持有 100% 股权	香港	控股投资
晶明矿业	2008-8-4	1000 万元人民币	（香港）晶明矿务投资有限公司持有该公司 25% 股权； 云浮市辉煌矿业有限公司持有该公司 75% 股权	广东云浮	砷矿的选矿及销售项目筹办
镇卓有限	1994-10-27	1 万港币	钟镇光持有 5,000 股，占 50% 股权； 汪锦秀持有 5,000 股，占 50% 股权	香港	控股投资
锦绣花艺	2011-3-16	3200 万港币	镇卓有限持有该公司 100% 的股权	广东惠州	生产和销售各类手卷花、丝花、仿生植物及其工艺制品
锦绣纸品	2008-12-31	495 万港币	镇卓有限持有该公司 100% 的股权	广东惠州	生产、销售纸筒、纸箱等纸制品（不含纸板）

翔俊环保	2013-11-21	2300 万元 人民币	镇卓有限持有该公司 71% 的股权	广东云浮	环保节能设备研发、生产、销售
------	------------	----------------	-------------------	------	----------------

2、不存在控制关系的关联方

(1) 关联自然人

关联方名称	与公司关联关系
陈豪杰	通过 IEFI Holdings Ltd. 和美国万邦间接持有公司 5.26% 股份；公司董事
张盛广	通过朝阳投资间接持有公司 15.09% 股份；公司董事、副总经理；
张启康	通过朝阳投资间接持有公司 14.50% 股份
Yoko Murayama Sprague	通过 IEFI Holdings Ltd. 和美国万邦间接持有公司 5.67% 股份
邓敏湄	通过 IEFI Holdings Ltd. 和美国万邦间接持有公司 0.58% 股份；公司董事陈豪杰之配偶
孙惠琼	通过 IEFI Holdings Ltd. 和美国万邦间接持有公司 5.17% 股份
何明川	公司法定代表人、董事、总经理
殷健	公司董事、副总经理、董事会秘书
蔡镇南	公司监事会主席
叶亦平	公司监事
黄建文	公司职工监事
张建平	公司财务总监

(2) 关联法人

关联方名称	与公司关联关系
云浮市慧欣科技有限公司	公司原控股子公司（2014 年 6 月转让）
云浮市和成房地产开发有限公司	公司原联营企业（2014 年 7 月转让）
云浮市云城区骏鹏小额贷款有限公司（已于 2016 年 8 月 31 日完成工商注销）	公司联营企业
美国万邦有限公司（IEFI CHINA LIMITED）	公司持股 5% 以上股东
朝阳投资有限公司（SUNRISE GLORY INVESTMENT LIMITED）	公司持股 5% 以上股东
云浮市恒丰投资中心（普通合伙）	公司持股 5% 以上股东
云浮市稳卓投资中心（普通合伙）	公司股东
云浮市百家利投资合伙企业（有限合伙）	公司股东
云浮市云安区妙杰投资中心（普通合伙）	公司股东
IEFI Holdings Ltd.	公司持股 5% 以上股东美国万邦的控股股东
美国万邦化工有限公司（IEFI (HK) LIMITED）	IEFI Holdings Ltd 控股及公司董事参股公司
深圳市欣隆投资有限公司	公司实际控制人、董事长钟镇光近亲属实际控制

	的企业
美誉环球有限公司（NICEFAME GLOBAL LIMITED）	公司实际控制人、董事长钟镇光近亲属参股的企业
云浮市鸿茂矿业有限公司	公司实际控制人、董事长钟镇光近亲属参股的企业
广东大承房地产开发有限公司	公司实际控制人、董事长钟镇光近亲属参股的企业
高要市鸿意矿业有限公司	公司实际控制人、董事长钟镇光近亲属参股的企业
惠州大亚湾美誉化工仓储贸易有限公司	公司实际控制人、董事长钟镇光近亲属间接参股的企业
惠州市佰润实业有限公司	公司实际控制人、董事长钟镇光近亲属担任董监高的企业
惠州市锦通实业有限公司	公司实际控制人、董事长钟镇光近亲属担任董监高的企业
惠州市锦绣园实业投资有限公司	公司实际控制人汪锦秀近亲属与其他人合营的企业
东莞广升塑胶制品有限公司	公司董事陈豪杰实际控制的公司
广升塑彩科技有限公司	公司董事陈豪杰及其妻子邓敏湄 100%控股的公司
雅思实业公司	公司董事陈豪杰近亲属实际控制的企业
惠州太阳神化工有限公司	公司持股 5% 以上股东美国万邦持股 100% 的公司
云浮市众惠科技有限公司	公司董事、总经理何明川持股 100% 的公司
中江发展有限公司	公司间接股东、前董事孙惠琼及其近亲属控制的企业
美商万邦有限公司（INTERNATIONAL HONG KONG LTD）	公司董事孙惠琼参股及公司董事孙惠琼、陈豪杰及前董事余瑞华任董事的企业
杰天投资有限公司	公司前董事余瑞华控股的公司
万浩（天津）化工有限公司	公司前董事余瑞华实际控制的公司
广杰有限公司	公司董事张盛广 100% 控股的公司
东阳化工（香港）有限公司	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业
东阳塑胶染料行有限公司	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业
诚泰实业有限公司	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业
广悦国际投资有限公司	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业
创能国际有限公司	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业
晖南有限公司	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业
永泰化工澳门离岸商业服务有限公司	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业
武汉东阳化工有限公司	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业
东阳化工（天津）商贸有限公司	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业
厦门东盛化工有限公司	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业
采润塑业颜料行	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业
汕头市潮阳区谷饶东阳针织内衣厂	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业

江门市东阳化工有限公司	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业
创能（江门）贸易有限公司	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业
诚泰（江门）化工有限公司	公司董事张盛广近亲属实际控制的企业

注：1）云浮市和成房地产开发有限公司成立于 2013 年 12 月 16 日，报告期内，公司曾持有该公司 40%的股权，已于 2014 年 7 月 8 日将该股权转让给广东大承房地产开发有限公司。广东大承房地产开发有限公司成立于 2013 年 4 月 18 日，公司董事长钟镇光近亲属参股广东大承房地产开发有限公司，持股 10%。2）公司主要投资者及关键管理人员关系密切的家庭成员亦均为关联方。

（二）报告期内关联交易事项

1、经常性关联交易

（1）购买商品、接受劳务的关联交易

报告期内，无购买商品、接受劳务的关联交易。

（2）销售商品、提供劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
云浮市慧欣科技有限公司	销售货物	参照市场价协商定价			724,929.02
合计					724,929.02

慧欣科技主要向公司采购硫酸亚铁、蒸汽、稀酸，并参照市场价协商定价，且金额较小，对公司财务状况影响不大。

（3）与关联方签订的租赁协议

单位：元

承租方	关联方关系	定价政策	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	备注
云浮市慧欣科技有限公司	原子公司	参照市场价协商定价	-	-	44,245.00	房屋租赁
广东翔俊环保设备有限公司	实际控制人控制的企业	参照市场价协商定价	40,190.40	80,380.80	42,990.40	房屋租赁

云浮市和成房地产开发有限公司（原联营企业）报告期内曾临时无偿使用本公司 200 m²办公用房。因租赁时间较短，对公司财务状况影响较小。

2、偶发性关联交易

（1）关联担保情况

1) 2015 年 3 月 20 日，钟镇光与中国农业银行股份有限公司云浮分行签订《权利质押合同》（编号：44100420150001317），将其登记在中国人寿保险股份有限公司云浮分公司的《人寿保险单》（权利凭证号：2013441902457015002635）为中国农业银行股份有限公司云浮分行与惠云钛业的《流动资金借款合同》（编号：441010120150002745）提供质押，担保债权额度为 830 万元。

2) 2014 年 3 月 12 日，钟镇光、陈豪杰、张盛广与中国农业银行股份有限公司云浮分行签订《最高额保证合同》（编号：44100520140001226），为中国农业银行股份有限公司云浮分行与惠云钛业自 2014 年 3 月 12 日至 2017 年 3 月 11 日间的债权提供连带责任保证，最高债权额度为 10,000 万元。

3) 2014 年 3 月 12 日，钟镇光、陈豪杰、张盛广与中国农业银行股份有限公司云浮分行签订《保证合同》（编号：44100120130125400），为中国农业银行股份有限公司云浮分行与惠云钛业的《流动资金借款合同》（编号：44010120130013193）提供连带责任保证，担保的债权金额为 2,800 万元，保证期间为相关债权期限届满之日起二年。

4) 2014 年 3 月 12 日，钟镇光、美国万邦有限公司、朝阳投资有限公司、云浮市恒丰投资中心（普通合伙）、云浮市稳卓投资中心（普通合伙）、云浮市百家利投资合伙企业（有限合伙）、云安县妙杰投资中心（普通合伙）与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订《最高额保证合同》（编号：云浮分行六都支行 2012 年六都（保）字第 00718 号），为中国工商银行股份有限公司云浮六都支行与惠云钛业自 2012 年 7 月 18 日至 2017 年 7 月 17 日间的债权提供连带责任保证，最高债权额度为 30,000 万元，保证期间为相关债权期限届满之日起二年。

5) 2014 年 11 月 25 日, 钟镇光与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订《质押合同》(编号: 云浮分行六都支行 2014 年六都质字第 0139 号), 将其在六都支行的定期存款, 为中国工商银行股份有限公司云浮六都支行与惠云钛业签订《网贷通循环借款合同》(编号: 云浮分行六都支行 2014 年六都字第 0139 号) 的债权提供质押。

6) 2014 年 12 月 2 日, 钟镇光与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订《质押合同》(编号: 云浮分行六都支行 2014 年六都质字第 0143 号), 将其在六都支行的定期存款, 为中国工商银行股份有限公司云浮六都支行与惠云钛业签订《网贷通循环借款合同》(编号: 云浮分行六都支行 2014 年六都字第 0143 号) 的债权提供质押。

7) 2015 年 5 月 13 日, 钟镇光与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订《质押合同》(编号: 云浮分行六都支行 2015 年六都质字第 0038 号), 将其在六都支行的定期存款, 为中国工商银行股份有限公司云浮六都支行与惠云钛业签订《网贷通循环借款合同》(编号: 云浮分行六都支行 2015 年六都字第 0038 号) 的债权提供质押。

8) 2014 年 12 月 19 日, 惠州锦绣花艺厂有限公司与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订《最高额抵押合同》(编号: 云浮分行六都支行 2014 年六都抵字第 0202 号), 将其国有土地使用权(证书编号: 惠府国用[2004]第 13022200063 号), 为中国工商银行股份有限公司云浮六都支行与惠云钛业自 2014 年 12 月 19 日至 2019 年 12 月 18 日间的债权提供担保, 最高债权额度为 1,530 万元。

9) 2015 年 6 月 11 日, 钟镇光与平安银行股份有限公司惠州分行签订《最高额保证担保合同》(编号: 平银惠公司四额保字 20150608 第 001 号), 为平安银行股份有限公司惠州分行与惠云钛业签订的《综合授信额度合同》(编号: 平银惠公司四额保字 20150608 第 001 号) 提供连带责任保证, 担保最高债权额度为 2,800 万元。

10) 2016 年 1 月 12 日, 惠州锦绣纸品有限公司与平安银行股份有限公司惠州分行签订《质押担保合同》(编号: 平银(惠州)贷字第 B012201601110001 (质 001) 号), 将其存放在平安银行股份有限公司惠州分行的 600 万元半年期存单, 为申请人与平安银行股份有限公司惠州分行签订的《贷款合同》(编号: 平银(惠州)贷字第 B012201601110001 号), 提供质押担保。

11) 2015 年 6 月 11 日, 惠州永通塑料有限公司与平安银行股份有限公司惠州分行签订《最高额抵押担保合同》(编号: 平银惠公司四额抵字 20150608 第 001 号), 将其土地使用权为平安银行股份有限公司惠州分行与惠云钛业自 2015 年 6 月 11 日至 2020 年 6 月 11 日间的债权提供抵押担保, 最高债权额度为 2,800 万元。

12) 2016 年 7 月 4 日, 钟镇光与平安银行股份有限公司惠州分行签订《最高额保证担保合同》(平银[惠州]综字第 A012201606300001 (额保 001) 号), 为《综合授信额度合同》(编号: 平银[惠州]综字第 A012201606300001 号)项下申请人所应承担的全部债务本金、利息、复利及罚息、实现债权的费用, 债务本金最高额度为 2200 万元提供保证。

13) 2016 年 6 月 17 日, 钟镇光与中国工商银行股份有限公司云浮云安支行签订《质押合同》(编号: 云浮分行云安支行 2016 年云安质字第 0099 号), 将其评估价值为 1000 万元的个人定期存款, 为中国工商银行股份有限公司云浮云安支行与申请人签订《国内保理业务合同》(编号: 云浮分行云安支行 2016[EFR]00007、00008、000010 号)的债权提供质押, 担保范围包括主债权本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失、质物保管费以及实现质押权的费用。

14) 2016 年 6 月 17 日, 钟镇光与中国工商银行股份有限公司云浮云安支行签订《质押合同》(编号: 云浮分行云安支行 2016 年云安质字第 0098 号), 将其评估价值为 1000 万元的个人定期存款, 为中国工商银行股份有限公司云浮云安支行与申请人签订《国内保理业务合同》(编号: 云浮分行云安支行 2016[EFR]00003、00004 号)的债权提供质押, 担保范围包括主债权本金、利息、

复利、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失、质物保管费以及实现质押权的费用。

（2）关联方资金拆借

1) 惠沅钛白（惠云钛业的前身）向云钛白国际拆入资金

2010年9月15日，惠沅钛白与云钛白国际签订《股东贷款合同》（编号：100915），约定惠云钛白向云钛白国际借款港币5000万元，用于完成在建的年产3万吨金红石钛白粉项目，不计利息，借款期限为2010年9月30日至2011年12月31日止，还款方式为分5期还本，第一期在2011年1月31日支付，就上述债务在国家外汇管理局云浮市中心支局进行了外债登记，登记证号为：外债第40580号，债务编号为：201044530092300103。

2012年6月19日，惠沅钛白与云钛白国际签订《股东贷款合同》（编号：100915-2），约定将原《股东贷款合同》（编号：100915）中约定的借款金额由港币5000万元变更为920万港元。

2015年12月13日，公司与云钛白国际签订《股东贷款补充合同》（编号：100915-3），约定双方签订的《股东贷款合同》（编号：100915）借款期限变更为2010年9月30日至2016年12月31日止，借款金额为920万港元（折合人民币755.15万元），其余条款不变。

2016年2月3日，公司与云钛白国际签订《委托书》，约定惠云钛业将人民币4,913,107.05元(按照2016年2月4日港币汇率折合为港币5,850,399.56元)支付给云安区永利好建材购销部，将此款作为归还云钛白国际的欠款，截止2016年6月30日，公司对云钛白国际的外币借款余额为港币3,349,600.44元，折合人民币2,794,468.95元。

2) 江门惠云向张盛广拆入资金

江门惠云分别在2014年12月15日至2016年6月30日间与张盛广签订18份《借款协议书》，合计向张盛广借款1,710.74万元。

序号	借款方	出借方	金额 (万元)	签订时间	还款日期	利息	履行情况
1	江门惠云	张盛广	20	2014.12.15	2016.12.31	无	已履行
2	江门惠云	张盛广	80	2014.12.15	2016.12.31	无	已履行
3	江门惠云	张盛广	100	2014.12.15	2016.12.31	无	已履行
4	江门惠云	张盛广	95	2014.12.15	2016.12.31	无	已履行
5	江门惠云	张盛广	100	2014.12.15	2016.12.31	无	已履行
6	江门惠云	张盛广	105	2014.12.15	2016.12.31	无	已履行
7	江门惠云	张盛广	10	2014.12.31	2016.12.31	无	已履行
8	江门惠云	张盛广	30	2015.3.6	2017.6.30	无	已履行
9	江门惠云	张盛广	90	2015.3.4	2017.6.30	无	已履行
10	江门惠云	张盛广	100	2015.3.4	2017.6.30	无	已履行
11	江门惠云	张盛广	50	2015.6.10	2017.6.30	无	已履行
12	江门惠云	张盛广	30	2015.6.10	2017.6.30	无	已履行
13	江门惠云	张盛广	100	2015.6.10	2017.6.30	无	已履行
14	江门惠云	张盛广	200	2015.6.25	2016.12.31	无	已履行
15	江门惠云	张盛广	100	2015.6.25	2016.12.31	无	已履行
16	江门惠云	张盛广	180	2015.10.10	2016.12.31	无	已履行
17	江门惠云	张盛广	200	2015.10.10	2016.12.31	无	未偿还
18	江门惠云	张盛广	120.74	2016.1.1	2016.12.31	无	未偿还

由于公司及子公司江门惠云资金较为紧张，报告期内向关联方借入较多资金，均为无息借款，其中大部分偿还。截至 2016 年 6 月 30 日，公司向云钛白国际有限公司借款余额 279.45 万元，子公司江门惠云向张盛广借款余额为 320.74 万元。

(3) 偶发性向关联方采购设备

2016 年 3 月 3 日，申请人与广东翔俊环保设备有限公司签订《工业石膏压干机购销合同》，向广东翔俊环保设备有限公司采购工业石膏压干系统 1 套，货款总计 450 万元。申请人在报告期内预付设备款 2,822,371.78 元，并在 2016 年 7 月接受设备付清余款，完成交易。

(三) 关联方往来款项余额

1、公司应收关联方款项

单位：元

关联方名称	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
其他应收款						
广东翔俊环保设备有限公司	-	-	5,009,776.91	250,488.85	-	-
张建平	-	-	-	-	6,000.00	300.00
其他非流动资产						
广东翔俊环保设备有限公司	2,822,371.78	-	-	-	-	-
合计	2,822,371.78	-	5,009,776.91	250,488.85	6,000.00	300.00

其他非流动资产 2,822,371.78 元为预付广东翔俊环保设备有限公司设备采购款，采购金额 4,500,000.00 元，截止财务报告日，该项采购已完成。

2、公司应付关联方款项

单位：元

关联方名称	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应付账款			
惠州太阳神化工有限公司	768,699.20	1,409,230.28	2,840,393.11
合计	768,699.20	1,409,230.28	2,840,393.11
其他应付款			
惠州太阳神化工有限公司	14,101,825.59	14,101,825.59	14,101,825.59
广东翔俊环保设备有限公司	2,740,050.72		3,386,382.88
张盛广	3,207,400.00	4,000,000.00	5,100,000.00
合计	20,049,276.31	18,101,825.59	22,588,208.47
长期应付款			
云钛白国际有限公司	2,794,468.95	7,707,576.00	7,257,604.00
合计	2,794,468.95	7,707,576.00	7,257,604.00

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方之间的交易主要为：（1）公司与关联方之间的销售和采购金额不大，且均采用市场价格，定价公允，对公司财务状况和经营成果影响较小。（2）公司向关联方提供经营场所所需要的场所，并按市场价格收取相应租金，包括水费、有线电视维护费和环卫费等该关联事项对公司财务状况影响较小。（3）关联方为公司借款提供较大额度担保，主要因为公司近年来拓展

市场迅速，资金需求量大，而报告期内公司主要融资渠道为银行借款，为增强公司融资能力，降低公司融资成本，公司关联方为公司的银行借款提供较大额度担保，有助于公司获得生产经营所需要的资金。关联方为公司提供的报告期内尚未履行完毕的担保借款合同金额较大，公司对关联方担保具有一定依赖性。公司拟通过在全国中小企业股份转让系统挂牌，拓宽融资渠道，降低对关联方担保的依赖性。（4）关联方和公司之间发生的资金往来均为关联方为了缓解公司资金不足支持公司经营无偿提供给公司的借款，未收取利息，且公司均在约定时间内按期归还，对公司财务状况及经营成果未产生不良影响。

（五）关联交易决策权限及程序

公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》中，规定关联方及关联交易的认定，关联交易定价应遵循的原则，关联股东、关联董事对关联交易的回避表决制度等，明确了关联交易决策权限和审议程序，对关联交易的公允性提供了决策程序上的保障，严格规范关联交易行为，减少和规范关联交易的发生。

七、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项

（一）重大承诺事项

1、已签订的正在或准备履行的租赁合同及财务影响

2014年11月27日本公司（作为承租人）和迈石资本融资租赁有限公司（作为出租人）签订了关于机械设备售后回租项目的融资租赁合同及附属合同，融资租赁合同的主要条款为：租赁物发票金额为：103,181,935.07元，租赁期为三年，开始之日为2015年1月16日，租赁利率暂定为5.57%，租赁本金为9,600万元，租赁利息1,242.42万元（不含手续费用），租赁期满本公司以1元购回租赁物。由独立第三方为公司融资租赁提供担保的金额为0元。融资租赁开始之日未确认融资费用的余额为1,613.72万元，分摊未确认融资费用的方法采用实际利率法。

2014年12月25日本公司与中国工商银行股份有限公司云浮六都支行签订开立融资类保函/备用信用证协议，申报的保函/备用信用证用于为迈石资本融资

租赁有限公司（被担保人）从中国工商银行（澳门）股份有限公司（收益人）融资提供担保，该笔融资用途为向本公司支付融资租赁设备购置款，担保手续费按担保余额的 0.125%/月计收；开立保函/备用信用证前，本公司应提供不少于保函/备用信用证 30%且最低不少于人民币 3,000.00 万元的保证金。截至 2016 年 6 月 30 日，本公司已开立保函 10,000.00 万元，存入保证金 3,000.00 万元。中国工商银行股份有限公司云浮六都支行以上述租赁物为本公司向该行申请的上述保函/备用信用证提供反担保抵押。

2、其他重大财务承诺事项

（1）抵押资产情况

1) 本公司以原值 9,582.10 万元、净值 3,588.37 万元的房屋建筑物及原值 4,877.48 万元、净值 4,445.81 万元的国有土地使用权作为抵押物，向中国农业银行股份有限公司云浮分行短期融资，截至 2016 年 6 月 30 日，借款余额 6,850 万元，该借款同时由钟镇光、陈豪杰、张盛广在最高额 1 亿元借款内提供连带责任保证担保。

2) 本公司以原值 1,302.34 万元、净值 980.37 万元的房屋建筑物及原值 21.35 万元、净值 18.37 万元的国有土地使用权作为抵押物，向农行云浮分行长期借款，截至 2016 年 6 月 30 日，借款余额 2,165 万元（其中一年内到期的金额为 2,165 万元），该借款同时由钟镇光、陈豪杰、张盛广在最高额 1 亿元借款内提供连带责任保证担保。

3) 本公司以原值 2,498.22 万元、净值 2,000.83 万元的房屋建筑物及原值 1,376.38 万元、净值 1,194.49 万元的国有土地使用权作为抵押物向中国工商银行云浮云安支行短期融资 3,840 万元，以本公司合计 470 万元的应收账款（并由钟镇光提供 3,000 万元的定期存单）作为质押物向中国工商银行六都支行短期融资 2,160 万元，上述借款同时由本公司全体股东在最高额 3 亿元借款内提供连带责任保证担保。

4) 本公司以 500 万元的定期存单为平安银行惠州分行短期借款 500 万元作为质押物。

5) 惠州锦绣纸品有限公司以 600 万元定期存单为本公司向平安银行惠州分行短期借款 600 万元提供质押担保。

除存在上述承诺事项外，截至 2016 年 6 月 30 日，本公司无其他应披露未披露的重大承诺事项。

（二）资产负债表日存在的或有事项

1、对外提供债务担保形成的或有事项及其财务影响

关联方为公司提供担保见“第二节/四、公司业务相关情况/（四）报告期内持续经营有重大影响的业务合同及履行情况/3、借款合同及担保合同”。

2、其他或有负债

截至 2016 年 6 月 30 日，本公司合计已背书给他方但尚未到期的票据 9,176.61 万元，到期日为 2016 年 7 月至 2017 年 6 月。

除存在上述或有事项外，截至 2016 年 6 月 30 日，本公司无其他应披露未披露的重大或有事项。

（三）资产负债表日后事项

截止本公开说明书出具日，本公司联营企业云浮市云城区骏鹏小额贷款有限公司已完成注销手续。

八、公司最近两年一期的资产评估情况

报告期内，公司未进行资产评估。

九、股利分配政策和近两年一期分配情况

（一）股利分配政策

根据《公司章程》，公司股利分配相关政策如下：

公司分配当年税后利润时,应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的,可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

公司利润具体分配政策为:

(一) 公司应重视对投资者的合理投资回报,利润分配政策应保持连续性和稳定性,公司经营所得利润将首先满足公司经营需要;

(二) 公司可以采取现金或者股票方式分配股利,利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力,公司可以进行中期现金分红;

（三）在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，公司最近三年以现金方式分配的利润累计不少于最近三年实现的可分配利润的 30%。

重大投资计划或重大现金支出是指公司在一年内购买资产超过公司最近一期经审计总资产 30%或单项购买资产价值超过公司最近一期经审计的净资产 20%的事项，上述资产价值同时存在账面值和评估值的，以较高者为准。

（二）最近两年一期的股利分配情况

报告期内，公司无股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后，股利分配将按照公司章程关于利润分配的相关规定，在保障公司有利发展的前提下合理进行股利分配。

十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内将云浮市业华化工有限公司、江门市惠云钛业贸易有限公司等子公司纳入报告期合并财务报表范围，其基本情况详见本公开转让说明书“第三节/九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况”。

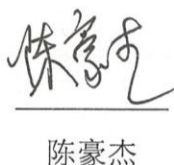
第五节 有关声明

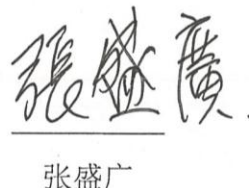
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

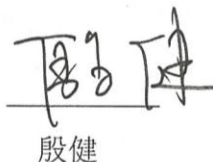
全体董事：


钟镇光


陈豪杰

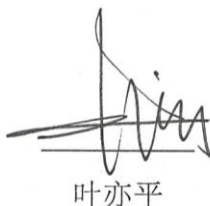

张盛广

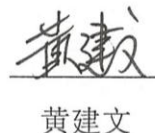

何明川


殷健

全体监事：


蔡镇南


叶亦平


黄建文

全体高管：


何明川


张盛广


殷健


张建平

广东惠云钛业股份有限公司

2016年 11月 23日



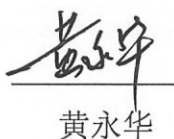
二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签名


薛峰

项目负责人签名：

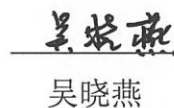

黄永华

项目组成员：


李伟峰


江 嵘


安重阳


吴晓燕

光大证券股份有限公司

2016年11月25日

三、律师事务所声明

本机构及经办律师签字已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

广东精诚粤衡律师事务所（盖章）

律师事务所负责人：

龙彬

经办律师：

郑文军

经办律师：

蔡益根

2016年11月23日

承担审计业务的会计师事务所声明

大华特字[2016]005323 号

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：



根据《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》的有关规定，本所作为广东惠云钛业股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统公开转让的审计机构，现声明如下：

本所及签字注册会计师已阅读广东惠云钛业股份有限公司的公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的大华审字[2016]007644 号审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对广东惠云钛业股份有限公司在公开转让说明书中引用的上述报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：


梁春

签字注册会计师：


余东红
周小军

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一六年 11 月 22 日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读广东惠云钛业股份有限公司的公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人：



徐伟建

签字注册资产评估师：



中国注册
资产评估师
43000376

邓春辉



中国注册
资产评估师
44004

代丽

沃克森（北京）国际资产评估有限公司



第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年 1 至 6 月审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件