

广东惠云钛业股份有限公司

关于公司设立以来股本演变情况的说明

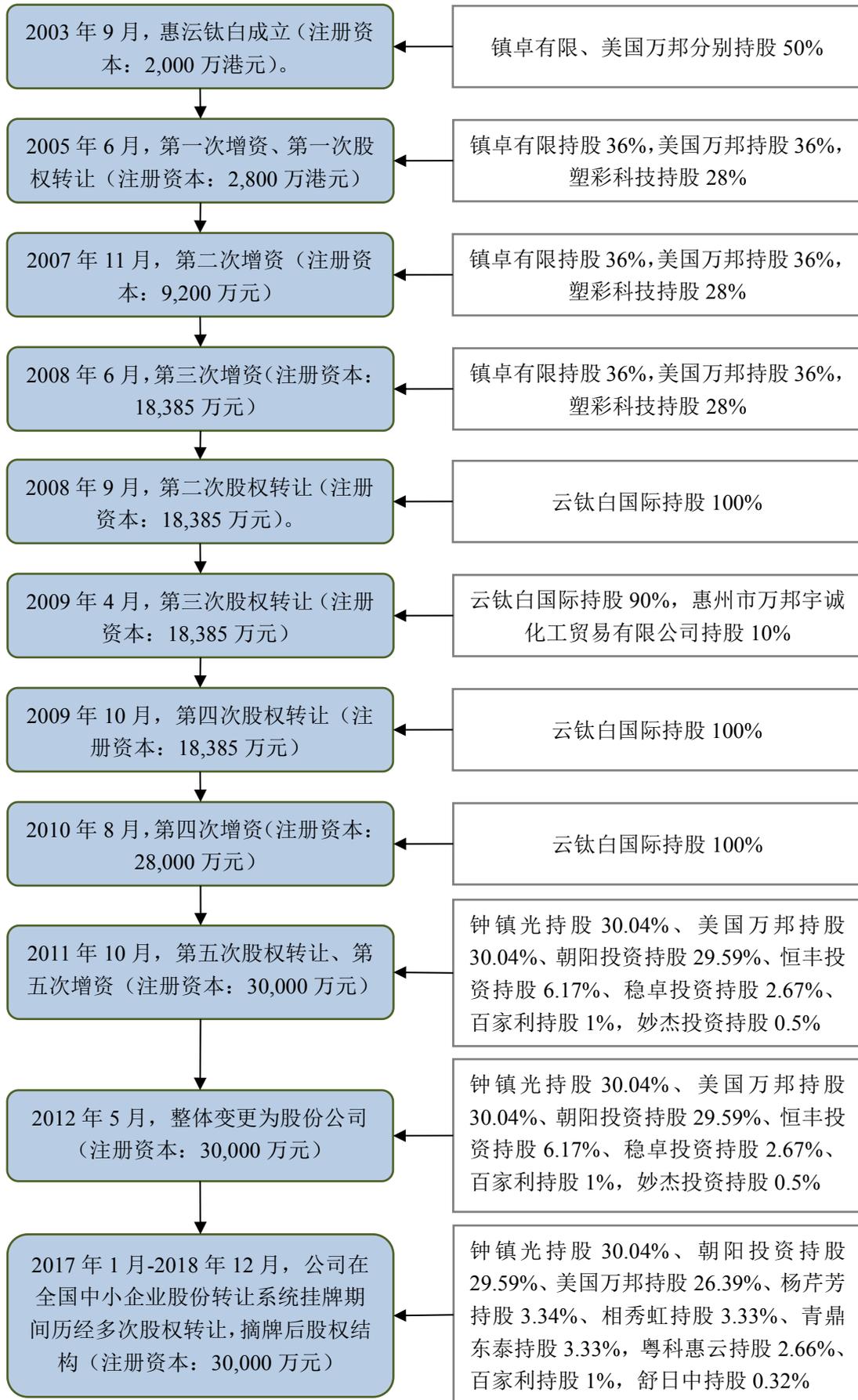
及其董事、监事、高级管理人员的确认意见

本说明及董监高确认意见如无特别说明，相关用语具有与《广东惠云钛业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》中相同的含义。

惠云钛业前身为惠运钛白，自 2003 年设立以来，其股本演变情况如下：

一、发行人的股本变化结构图

公司系由惠运钛白整体变更设立，股本的形成及其变化情况具体如下：



二、发行人的股本形成和变化情况

(一) 2003年9月，云浮市惠运钛白有限公司成立

2003年9月16日，镇卓有限、美国万邦签订《外商独资经营云浮市惠运钛白有限公司章程》，拟共同设立惠运钛白。

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运钛白有限公司的批复》，同意镇卓有限、美国万邦共同投资设立惠运钛白，惠运钛白投资总额为4,000万港元，注册资本为2,000万港元，其中镇卓有限出资1,000万港元，占注册资本的比例为50%；美国万邦出资1,000万港元，占注册资本的比例为50%。出资方须在营业执照签发之日起的三个月内出资500万港元，两年内完成出资。

2003年9月27日，惠运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，云浮市工商行政管理局核准了惠运钛白的设立，核发了注册号为企独粤云总字第840015号的《企业法人营业执照》，公司类型为独资经营（港资），注册资本为2,000万港元，实收资本0元。

惠运钛白设立时股权结构如下表所示：

单位：万港元

序号	股东名称	出资方式	出资额	出资比例
1	镇卓有限	货币	1,000.00	50.00%
2	美国万邦	货币	1,000.00	50.00%
合计			2,000.00	100.00%

镇卓有限为钟镇光、汪锦秀夫妇分别持股50%的主体，美国万邦为陈豪杰/余瑞华等与钟镇光合资经营投资大陆业务的主体，早期境外股东以境外法人实施对大陆地区公司的投资和设立主要为钟镇光、陈豪杰/余瑞华等港商的习惯性经营方式。惠运钛白设立时钟镇光和汪锦秀夫妇即为实际控制人。

2004年2月13日，云浮市智兴会计师事务所出具了云智会验报[2004]007号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2003年10月29日，惠运钛白已收到股东第1期缴纳的注册资本合计752.05万港元，其中股东镇卓有限以货币实缴502.05万港元，股东美国万邦以货币实缴250.00万港元。本次缴纳实收资本

后，惠运钛白实收资本为 752.05 万港元。

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》。根据该《验资报告》，截至 2004 年 8 月 19 日，惠运钛白已收到股东第 2 期新增缴纳的注册资本 530 万港元，其中美国万邦以货币新增实缴 530 万港元。本次新增缴纳实收资本后，惠运钛白实收资本变更为 1,282.05 万港元。

(二) 2005 年 6 月，惠运钛白第一次增资，第一次股权转让，注册资本增至 2,800 万港元

2004 年 12 月 10 日，惠运钛白董事会作出决议，一致同意增加塑彩科技为股东，并将注册资本由 2,000 万港元增至 2,800 万港元。同日，镇卓有限、美国万邦和塑彩科技签订《云浮市惠运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。增资并转让后，镇卓有限出资 1,008 万港元，占注册资本的 36%；美国万邦出资 1,008 万港元，占注册资本的 36%；塑彩科技出资 784 万港元，占注册资本的 28%。

塑彩科技成立时间早于钟镇光与陈豪杰/余瑞华等开始合作的时间，成立初期主要是陈豪杰/余瑞华等用于从事化工产品贸易，目前已无实际经营业务。塑彩科技自设立以来从未受钟镇光夫妇实际控制。

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《关于云浮市惠运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，同时增加注册资本至 2,800 万港元。

2005 年 5 月 13 日，惠运钛白取得了广东省人民政府换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 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》。根据该《验资报告》，截至 2005 年 5 月 19 日，惠运钛白已收到股东新增缴纳的注册资本合计 1,517.95 万港元，其中镇卓有限以货币新增实缴 505.95 万港元，美国万邦以货币新增实缴 228.00 万港元，塑彩科技以货币新增实缴 784.00 万港元。本次新增缴纳实收资本后，惠运钛白实收资本变更为 2,800 万港元。

2005 年 6 月 8 日，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为

企独粤云总字第 840015 号的《企业法人营业执照》，注册资本变更为 2,800 万港元，实收资本 2,800 万港元。

本次增资及股权转让后，惠运钛白的股权结构如下表所示：

单位：万港元

序号	股东名称	出资方式	出资额	出资比例
1	镇卓有限	货币	1,008.00	36.00%
2	美国万邦	货币	1,008.00	36.00%
3	塑彩科技	货币	784.00	28.00%
合计			2,800.00	100.00%

（三）2007 年 11 月，惠运钛白第二次增资，注册资本增至 9,200 万元

2007 年 9 月 20 日，惠运钛白董事会作出决议，一致同意将投资总额由 4,000 万港元增加到 19,010 万元，注册资本由 2800 万港元增加到 9,200 万元。其中：镇卓有限出资 3,312 万元，占注册资本的 36%；美国万邦出资 3,312 万元，占注册资本的 36%；塑彩科技出资 2,576 万元，占注册资本的 28%。

2007 年 10 月 26 日，云浮市对外贸易经济合作局出具云外经贸资字[2007]37 号《关于云浮市惠运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，由 2,973 万元（折 2,800 万港元）增至 9,200 万元。

2007 年 11 月 5 日，惠运钛白取得广东省人民政府换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，惠运钛白取得云浮市工商行政管理局核发的注册号为 445300400001810 《企业法人营业执照》，注册资本变更为 9,200 万元。

本次增资后，惠运钛白的股权结构如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	出资方式	出资额	出资比例
1	镇卓有限	货币	3,312.00	36.00%
2	美国万邦	货币	3,312.00	36.00%
3	塑彩科技	货币	2,576.00	28.00%
合计			9,200.00	100.00%

惠运钛白第二次增资的实缴注册资本分别经云浮市衡信会计师事务所有限公司出具的云衡会[2007]1404130 号、云衡会[2007]1404515 号、云衡会

[2008]1400830号及云衡会[2008]1401127号《验资报告》验资：截至2008年4月16日，惠运钛白的实收资本变更为9,200.00万元。

（四）2008年6月，惠运钛白第三次增资，注册资本增至18,385万元

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

2008年4月17日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[2008]501号《关于外资企业云浮市惠运钛白有限公司增资的批复》，同意惠运钛白增加注册资本9,185万元，由原9,200万元增至18,385万元。

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，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为445300400001810《企业法人营业执照》，注册资本变更为18,385万元。

本次增资后，惠运钛白股权结构如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	出资方式	出资额	出资比例
1	镇卓有限	货币	6,618.60	36.00%
2	美国万邦	货币	6,618.60	36.00%
3	塑彩科技	货币	5,147.80	28.00%
合计			18,385.00	100.00%

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，惠运钛白已收到股东新增缴纳的变更后第一期出资合计1,760.94万元，其中镇卓有限以货币新增实缴633.94万元，美国万邦以货币新增实缴633.94万元，塑彩科技以货币新增实缴493.06万元。本次新增缴纳实收资本后，镇卓有限累计实缴注册资本为3,945.94万元，美国万邦累计实缴注册资本为3,945.94万元，塑彩科技累计实缴注册资本为3,069.06万元，惠运钛白实收资本变更为10,960.94万元。

（五）2008年9月，惠运钛白第二次股权转让

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、美国万邦、塑彩科技分别将其所持惠运钛白的全部出资额转让给云钛白国际。

云钛白国际受让惠运钛白全部股权的原因系：间接持有惠运钛白股权的自然人主要系香港居民，为谋求香港上市，由云钛白国际受让惠运钛白的全部股权，从而拟以云钛白国际作为主体在香港申请上市。

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》，根据协议约定，镇卓有限将其持有的惠运钛白36%的出资额（已缴3,945.94万元，未缴2,672.66万元）以3,945.94万元转让给云钛白国际；美国万邦将其持有的惠运钛白36%的出资额（已缴3,945.94万元，未缴2,672.66万元）以3,945.94万元转让给云钛白国际；塑彩科技将其持有的惠运钛白28%的出资额（已缴3,069.06万元，未缴2,078.74万元）以3,069.06万元转让给云钛白国际。本次股权转让价格为1元/每实缴出资额，转让价格公允，股权转让双方不存在股权代持情形。

2008年9月6日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[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》，同意惠运钛白上述股权转让事项。镇卓有限未出资的2,672.66万元、美国万邦未出资的2,672.66万元和塑彩科技未出资的2,078.74万元均由云钛白国际缴付。

2008年9月12日，惠运钛白取得广东省人民政府换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，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为445300400001810《企业法人营业执照》，注册资本为18,385万元。

本次股权转让后，惠运钛白股权结构如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	出资方式	出资额	出资比例
1	云钛白国际	货币	18,385.00	100.00%
合计			18,385.00	100.00%

2008年10月27日，云浮市东立胜会计师事务所出具了东立胜[2008]1400929号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2008年9月11日，惠运钛白已收到股东云钛白国际新增缴纳的变更后第二期出资601.9124万元。本次新增缴纳实收资本后，惠运钛白实收资本变更为11,562.8524万元。

2008年12月3日，惠运钛白董事会决议同意股东出资方式变更为：以在惠运钛白投资所得的利润再投资1,500万元，其余部分为等值外汇现金投入。

2008年12月24日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资函[2008]1883号《关于外资企业云浮市惠运钛白有限公司变更出资方式及经营范围的批复》，同意惠运钛白新增注册资本未投入的6,822.15万元出资方式调整为：其中1,500万元以公司未分配利润投入，其余5,322.15万元以等值外汇现金投入。

2008年12月31日，惠运钛白取得广东省人民政府换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20日，云浮市东立胜会计师事务所出具了东立胜[2009]1400422号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2009年1月20日，惠运钛白已将未分配利润1,500万元转增注册资本。本次新增缴纳实收资本后，惠运钛白实收资本变更为13,062.8524万元。

（六）2009年4月，惠运钛白第三次股权转让

2009年2月12日，惠运钛白董事会作出决议，同意云钛白国际将所持惠运钛白10%股权共计1,838.50万元的出资额（未缴资）转让给惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司，由惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司缴付1,838.50万元注册资本。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《云浮市惠运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出具粤外经贸资字[2009]293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》，同意云钛白国际将占惠运钛白注册资本10%的股权，共1,838.50万元出资额（未缴资）转让给惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司，由惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司缴付1,838.50万元注册资本。

2009年4月8日，惠运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，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为445300400001810《企业法人营业执照》，注册资本为18,385万元。

本次股权转让后，惠运钛白股权结构如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	云钛白国际	16,546.50	90.00%
2	惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司	1,838.50	10.00%
合计		18,385.00	100.00%

(七) 2009年10月，惠运钛白第四次股权转让

2009年9月17日，惠运钛白董事会作出决议，一致同意惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司将其持有的惠运钛白10%的出资额（未缴资），转让给云钛白国际，由云钛白国际缴付1,838.50万元注册资本。同日，惠运钛白与惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司签订了《云浮市惠运钛白有限公司股权转让合同》。

惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司成立于2007年4月16日，主要从事钛白粉、CAB（醋酸丁酸纤维素）等化工产品经销业务，与发行人自2008年开始业务合作。2009年初，惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司看好钛白粉生产行业的发展前景，欲向上游拓展，故经协商受让云钛白国际持有的惠运钛白10%的股权（对应1,838.5万元认缴出资额）。惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司自2009年2月受让股权至2009年9月，因无力按照约定实缴注册资本，遂将受让的惠运钛白10%的股权（对应1,838.5万元认缴出资额）转回给云钛白国际，因未实缴出资，双方均未支付股权转让款。

报告期各期，发行人向惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司销售金额分别为516.98万元、379.12万元和221.12万元。

2009年9月30日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[2009]639号《关于合资企业云浮市惠运钛白有限公司股权转让的批复》，同意惠州市万邦宇诚化工贸易有限公司将占惠运钛白注册资本10%的股权（未缴资）转让给云钛白国际，由云钛白国际缴付1,838.50万元注册资本。

2009年10月14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[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，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为445300400001810《企业法人营业执照》，注册资本为18,385万元。

本次股权转让后，惠运钛白的股权结构如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
----	------	-----	------

1	云钛白国际	18,385.00	100.00%
合计		18,385.00	100.00%

云浮市东立胜会计师事务所已分别出具东立胜[2009]1401431号、东立胜[2009]1402309号、东立胜[2009]1402921号、东立胜[2009]1403123号、东立胜[2009]1403810号、东立胜[2009]1404231号、东立胜[2009]1404418号、东立胜[2009]1404522号、东立胜[2009]1404729号、东立胜[2009]1404904号《验资报告》，对云钛白国际受让镇卓有限、美国万邦、塑彩科技股权后履行的惠运钛白第三次增资的实缴出资情况进行了验资，截至2009年10月28日，惠运钛白的实收资本变更为18,385.00万元。

(八) 2010年8月，惠运钛白第四次增资，注册资本增至28,000万元

2010年6月23日，惠运钛白董事会作出决议，同意惠运钛白的注册资本由18,385万元增至28,000万元，净增9,615万元，其中新增注册资本7,496.51万元由云钛白国际以截至2010年6月23日对惠运钛白的中长期外债转增作为首期出资，其余2,118.49万元为股东以货币方式出资。同日，云钛白国际与惠运钛白签署了《债转股协议》。

2010年6月28日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[2010]195号《关于外资企业云浮市惠运钛白有限公司增资的批复》，同意惠运钛白的注册资本由18,385万元增至28,000万元，新增注册资本中7,496.51万元由云钛白国际对惠运钛白的中长期外债转增（债转股），并作为首期出资，其余2,118.49万元为股东以货币方式出资。

2010年6月28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[2010]0109号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2010年6月28日，云浮市东立胜会计师事务所出具了东立胜[2010]1604130号《审计报告》，对惠运钛白2009年11月9日-2010年6月23日的外债登记、实收情况进行了审计。

截至2010年6月29日，惠运钛白股东云钛白国际已经以对惠运钛白的外债7,496.51万元转增为注册资本。

2010年6月30日，云浮市东立胜会计师事务所出具了东立胜[2010]1402332号《验资报告》，根据该《验资报告》。此次债转股后，惠运钛白的实收资本变更

为 25,881.51 万元。

上述中长期外债具体形成过程如下：2009 年，惠运钛白因建设 3 万吨金红石型钛白粉项目需要持续投入资金，而办理增资手续需要时间较长，云钛白国际决定先通过外债方式向惠运钛白投入建设急需的资金。

2009 年 10 月 28 日，惠运钛白与云钛白国际签订编号为 091028 的《股东贷款合同》，以无息贷款方式向云钛白国际借款 5,000 万港元，借款期限为 2009 年 11 月 6 日至 2017 年 10 月 1 日。惠运钛白就上述外债办理了外债登记，并于 2009 年 11 月 5 日取得国家外汇管理局颁发的登记证号为“外债第 40577 号”、债务编号为 200944530092300102 的外债登记证。惠运钛白自 2009 年 11 月 9 日至 2010 年 3 月 15 日分 14 笔累计收到云钛白国际支付的借款 5,000 万港元。

2010 年 2 月 26 日，惠运钛白与云钛白国际签订编号为 100208《股东贷款合同》，以无息贷款方式向云钛白国际借款 10,000 万港元，借款期限为 2010 年 3 月 5 日至 2011 年 6 月 30 日。惠运钛白就上述外债办理了外债登记，并于 2010 年 3 月 16 日取得国家外汇管理局颁发的登记证号为“外债第 40578 号”、债务编号为 201044530092300101 的外债登记证。惠运钛白自 2010 年 3 月 17 日至 2010 年 6 月 23 日分 9 笔累计收到云钛白国际支付的借款 35,307,272.73 港元。

至此，自 2009 年 11 月 9 日至 2010 年 6 月 23 日，惠运钛白分 23 笔累计实际收到云钛白国际支付的借款 85,307,272.73 港元，按照收款当日的汇率折合人民币共计 74,965,125.52 元。

上述债权转股权增资涉及债权价值，经万隆（上海）资产评估有限公司追溯评估，并于 2019 年 4 月 12 日出具万隆评报字（2019）第 10214 号《云钛白国际有限公司以债权转股权向广东惠云钛业股份有限公司增资涉及的云钛白国际有限公司持有的债权价值追溯评估项目资产评估报告》，评估结论为：云钛白国际有限公司持有的对广东惠云钛业股份有限公司债权评估值为大写人民币柒仟肆佰玖拾陆万伍仟壹佰贰拾伍元伍角贰分（RMB74,965,125.52）。

保荐机构及发行人律师经核查确认：云钛白国际用于出资的债权真实、合法，债权的形成及转作出资已经外经贸部门和外汇管理部门的审批，并经过相应的审验和追溯评估程序，由工商行政管理部门予以登记，出资足额到位，不存在被处罚的风险，对发行人本次发行与上市不构成实质性影响。

2010年8月4日，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为445300400001810《企业法人营业执照》，注册资本为28,000万元。

本次增资后，惠运钛白的股权结构如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	云钛白国际	28,000.00	100.00%
合计		28,000.00	100.00%

惠运钛白第四次增资的实缴注册资本经云浮市东立胜会计师事务所出具的东立胜[2010]1402332号、东立胜[2010]1402922号、东立胜[2010]1403024号、东立胜[2010]1403105号、东立胜[2010]1403325号、东立胜[2010]1403416号《验资报告》验资：截至2010年9月13日惠运钛白的实收资本变更为28,000.00万元。

(九) 2011年10月，惠运钛白第五次增资，注册资本增至30,000万元，第五次股权转让

2011年9月7日，惠运钛白通过董事会决议：

1、同意云钛白国际将其所持的惠运钛白注册资本32.18%的出资额共9,011.5万元以9,011.5万元的价格转让给钟镇光；将其所持的惠运钛白注册资本32.18%的出资额共9,011.5万元以9,011.5万元的价格转让给美国万邦；将其所持的惠运钛白注册资本31.70%的出资额共8,877万元以8,877万元的价格转让给朝阳投资。

2、同意云钛白国际将其所持的惠运钛白注册资本2.86%的出资额共800万元以3,000万元的价格转让给稳卓投资；将其所持的惠运钛白注册资本1.07%的出资额共300万元以414万元的价格转让给百家利。

3、同意将惠运钛白注册资本由28,000万元增至30,000万元，净增2,000万元。恒丰投资、妙杰投资共增资投入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。上述增资款中，恒丰投资以货币资金方式投入6,937.5万元，其中，1,850万元计入新增注册资本，剩余5,087.5万元计入资本公积；妙杰投资以货币资金方式投入562.5万元，其中，150万元计入新增注册资本，剩余412.5万元计入资本公积。

云钛白国际将所持惠运钛白全部股权转让的原因系：经股东协商，因惠运钛

白的主要生产经营地在中国大陆，在中国 A 股上市将更符合惠运钛白的长期经营战略，遂将上市地改为在中国境内，并同时拆除作为境外上市主体的持股平台，因此，云钛白国际将所持惠运钛白 28,000 万元出资额中的 26,900 万元出资额按照钟镇光、美国万邦和朝阳投资所持云钛白国际的股权比例转让给钟镇光、美国万邦和朝阳投资；同时，惠运钛白引入外部投资者并完成员工持股平台入股。

上述股权转让及增资中云钛白国际向钟镇光、美国万邦、朝阳投资转让股权的价格为 1 元/出资额，云钛白国际向百家利转让股权的价格为 1.38 元/出资额，云钛白国际向稳卓投资转让股权的价格及恒丰投资、妙杰投资增资的价格为 3.75 元/出资额。价格存在差异的原因系：平价转让给钟镇光、美国万邦和朝阳投资系同一控制下的股权架构的下沉；以每元注册资本 1.38 元转让给百家利是因为百家利为发行人的员工持股平台，为实现员工激励，以惠运钛白截至 2011 年 6 月 30 日的每股净资产值进行转让；稳卓投资、恒丰投资、妙杰投资为惠运钛白引进的外部投资者，增资及转让价格由云钛白国际和稳卓投资、恒丰投资、妙杰投资在参照惠运钛白截至 2011 年 6 月 30 日的每股净资产值 1.38 元的基础上经协商确定。上述定价合理，不存在利益输送及股权代持情形。2011 年 9 月 7 日，云钛白国际分别与钟镇光、美国万邦、朝阳投资、稳卓投资、百家利签订了股权转让协议。

百家利和稳卓投资已按股权转让协议约定向云钛白国际付清了全部转让款；钟镇光、美国万邦和朝阳投资未向云钛白国际支付股权转让款，四方共同出具了《关于云钛白国际有限公司持有惠运钛白股权及应收股权转让款的说明》，确认不存在因受让惠运钛白股权所致的纠纷或潜在纠纷。

2011 年 10 月 5 日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[2011]420 号《关于外资企业云浮市惠运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 24 日，大华会计师事务所有限公司珠海分所出具了大华（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，惠运钛白已收到恒丰投资和妙杰投资以货币新增缴纳的注册资本 2,000 万元。本次

新增实缴注册资本后，惠运钛白实收资本变更为 30,000 万元。

2011 年 10 月 26 日，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为 445300400001810《企业法人营业执照》，注册资本为 30,000 万元。

此次股权转让并增资后，惠运钛白股权结构如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	钟镇光	9,011.50	30.0383%
2	美国万邦	9,011.50	30.0383%
3	朝阳投资	8,877.00	29.5900%
4	恒丰投资	1,850.00	6.1667%
5	稳卓投资	800.00	2.6667%
6	百家利	300.00	1.0000%
7	妙杰投资	150.00	0.5000%
合计		30,000.00	100.00%

（十）2012 年 5 月，整体变更为股份公司

2012 年 2 月 23 日，惠运钛白董事会通过决议，同意将惠运钛白整体变更为股份有限公司。2012 年 3 月 11 日，钟镇光、美国万邦、朝阳投资、恒丰投资、稳卓投资、百家利和妙杰投资共七名发起人签署《广东惠云钛业股份有限公司发起人协议书》。

根据大华会计师事务所有限公司于 2012 年 2 月 5 日出具的大华审字 [2012]015 号《审计报告》，截至 2011 年 12 月 31 日，惠运钛白净资产为 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《云浮市惠运钛白有限公司拟股份制改组涉及的云浮市惠运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，惠运钛白净资产账面值为 46,362.65 万元，评估值为 54,452.15 万元。

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出具的京恒信德律评报字[2012]0013 号《云浮市惠运钛白有限公司拟股份制改组涉及的云浮市惠运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运钛白有限公司（京恒信德律评报字[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；评估结论基本合理。

2012年3月28日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[2012]143号《关于合资企业云浮市惠运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运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字[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，大华会计师事务所有限公司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，以惠运钛白截至2011年12月31日经审计的账面净资产值46,362.65万元按1.5454:1的折股比例折为30,000万股，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，公司取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为445300400001810的《企业法人营业执照》，注册资本为30,000万元（实收资本：30,000.00万元），企业类型为股份有限公司（台港澳与境内合资、未上市）。

公司整体变更后，股东持股结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	钟镇光	9,011.50	30.0383%
2	美国万邦	9,011.50	30.0383%
3	朝阳投资	8,877.00	29.5900%
4	恒丰投资	1,850.00	6.1667%
5	稳卓投资	800.00	2.6667%
6	百家利	300.00	1.0000%
7	妙杰投资	150.00	0.5000%
合计		30,000.00	100.00%

（十一）2017年1月，公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌

根据《关于同意广东惠云钛业股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系

统挂牌的函》（股转系统函〔2016〕7713号），公司股票于2017年1月11日开始在全国中小企业股份转让系统挂牌，证券简称为“惠云钛业”，股份代码为“839598”，挂牌时公司总股本为30,000万股。

（十二）2017年1月-2018年12月，公司在挂牌期间的历次股权转让，股本30,000万元不变

公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌期间的交易方式为：2018年1月15日之前为协议转让，2018年1月15日及之后根据《全国中小企业股份转让系统股票转让细则》的规定变更为集合竞价。公司挂牌期间不存在融资行为，挂牌期间，公司股东通过全国中小企业股份转让系统转让股票情况如下表所示：

转让日期	转让方	受让方	转让股票数量 (股)	转让价格 (元/股)	转让股份占公司 总股本的比例
2017-03-10	稳卓投资	周心	1,000	3.98	0.0003%
2017-05-10	周心	稳卓投资	1,000	3.95	0.0003%
2017-06-27	恒丰投资	杨芹芳	10,000,000	3.80	3.3333%
2017-06-27	恒丰投资	相秀虹	8,500,000	3.80	2.8333%
2017-06-27	妙杰投资	相秀虹	1,500,000	3.80	0.5000%
2017-06-28	美国万邦	青鼎东泰	10,000,000	3.80	3.3333%
2017-06-30	美国万邦	舒日中	950,000	3.80	0.3167%
2017-09-05	稳卓投资	李炬	10,000	3.98	0.0033%
2018-02-23	李炬	杨芹芳	2,000	7.65	0.0007%
2018-02-26	李炬	杨芹芳	8,000	12.00	0.0027%
2018-05-16	稳卓投资	粤科惠云	1,000	6.00	0.0003%
2018-05-18	稳卓投资	粤科惠云	7,989,000	3.40	2.6630%

上述股权转让的原因及定价依据如下：

1、稳卓投资与周心之间的股权转让

周心系稳卓投资的合伙人之一，2017年3月10日稳卓投资向周心转让股票及2017年5月10日周心向稳卓投资转让股票，主要系公司于2017年1月挂牌后，稳卓投资及周心在全国中小企业股份转让系统试验协议转让操作，交易定价经稳卓投资、周心协商确定。

2、恒丰投资向杨芹芳及相秀虹转让股票、妙杰投资向相秀虹转让股票、美国万邦向青鼎东泰及舒日中转让股票

2017年6月27日至2017年6月30日，恒丰投资向杨芹芳及相秀虹转让股票、妙杰投资向相秀虹转让股票、美国万邦向青鼎东泰及舒日中转让股票，主要原因系恒丰投资、妙杰投资拟退出对公司的投资，美国万邦因部分间接持股股东个人原因拟减持部分公司的股票，而杨芹芳、相秀虹、青鼎东泰及舒日中拟投资公司，故前述各股权转让交易双方于全国中小企业股份转让交易系统通过协议转让完成股权转让。交易定价系由前述各股权转让交易双方基于其自身利益、对公司未来发展的价值判断等因素协商确定。

3、稳卓投资向李炬转让股票、李炬向杨芹芳转让股票

李炬系新三板个人投资者，稳卓投资向李炬转让股票系交易双方在全国中小企业股份转让交易系统的股票买卖行为，交易定价系交易双方于全国中小企业股份转让交易系统协议确定。李炬向杨芹芳转让股票主要原因系李炬作为新三板个人投资者持有公司的股票数量较少且其无意于长期持有公司股票，故其在新三板集合竞价系统中报价卖出其所持公司股票，公司股东杨芹芳自愿接受该报价后完成了交易。

4、稳卓投资向粤科惠云转让股票

稳卓投资向粤科惠云转让股票主要原因系稳卓投资拟退出对公司的投资，而粤科惠云拟投资公司，故双方通过全国中小企业股份转让交易系统完成了股权转让。交易定价系由股权转让交易双方基于其自身利益、对公司未来发展的价值判断等因素协商确定。

公司实际控制人钟镇光、汪锦秀不存在于申报前半年内转让股权的情形。

公司股东的上述股权转让均在中国证券登记结算有限责任公司予以登记。上述股权转让完成后，惠云钛业的股权结构情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	钟镇光	9,011.50	30.0383%
2	朝阳投资	8,877.00	29.5900%
3	美国万邦	7,916.50	26.3883%
4	杨芹芳	1,001.00	3.3367%
5	相秀虹	1,000.00	3.3333%
6	青鼎东泰	1,000.00	3.3333%
7	粤科惠云	799.00	2.6633%

8	百家利	300.00	1.0000%
9	舒日中	95.00	0.3167%
合计		30,000.00	100.00%

（十三）2018年12月，公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌

为配合公司战略发展规划，公司于2018年11月7日召开第三届董事会第五次会议、2018年11月26日召开2018年第三次临时股东大会，审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》等议案。

根据全国中小企业股份转让系统于2018年12月16日出具的《关于同意广东惠云钛业股份有限公司股票终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2018]4152号），公司股票自2018年12月19日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌，自摘牌后，公司股权结构未再发生变动。

公司最近24个月内实际控制人一直为钟镇光、汪锦秀夫妇，不存在实际控制人变动情形，公司实际控制人的认定符合《证券期货法律适用意见第1号》的相关规定。此外，除直接或间接投资公司外，朝阳投资、美国万邦及其实际控制人和实际控制人近亲属控制的其他企业与公司之间不存在竞争或潜在竞争，公司亦不存在通过认定钟镇光、汪锦秀夫妇为公司实际控制人而规避股份锁定、同业竞争、关联交易或其他监管的情形。

此外，2019年5月10日，大华会计师出具了大华核字[2019]004050号《广东惠云钛业股份有限公司历次验资复核报告》，对云浮市智兴会计师事务所出具的云智会验报[2004]007号、云智会验报[2004]058号、云智会验报[2005]039号《验资报告》；云浮市衡信会计师事务所有限公司出具的云衡会[2007]1404130号、云衡会[2007]1404515号、云衡会[2008]1400830号、云衡会[2008]1401127号、云衡会[2008]1402632号《验资报告》；云浮市东立胜会计师事务所（普通合伙）出具的东立胜[2008]1400929号、东立胜[2009]1400422号、东立胜[2009]1401431号、东立胜[2009]1402309号、东立胜[2009]1402921号、东立胜[2009]1403123号、东立胜[2009]1403810号、东立胜[2009]1404231号、东立胜[2009]1404418号、东立胜[2009]1404522号、东立胜[2009]1404729号、东立胜[2009]1404904号、东立胜[2010]1402332号、东立胜[2010]1402922号、东立胜[2010]1403024号、东立胜[2010]1403105号、东立胜[2010]1403325号、东立胜

[2010]1403416号《验资报告》进行了复核，认为公司股东历次实际出资情况与上述《验资报告》一致。

三、发行人历次股权变动的出资、审批或备案程序、涉税事项

(一) 发行人历次股权变动履行的工商、外资审批程序

发行人历次股权变动履行的工商、外资审批程序如下：

股权变动事项	外资批复	外资批准证书	工商登记日
2003年9月，惠运钛白成立	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运钛白有限公司的批复》	2003年9月27日，惠运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，云浮市工商行政管理局核准了惠运钛白的设立，核发了注册号为企独粤云总字第840015号的《企业法人营业执照》
2005年6月，惠运钛白第一次增资，第一次股权转让	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《关于云浮市惠运钛白有限公司增加股东及注册资本的批复》	2005年5月13日，惠运钛白取得了广东省人民政府换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，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为企独粤云总字第840015号的《企业法人营业执照》
2007年11月，惠运钛白第二次增资	2007年10月26日，云浮市对外贸易经济合作局出具云外经贸资字[2007]37号《关于云浮市惠运钛白有限公司变更经营范围及增资的批复》	2007年11月5日，惠运钛白取得广东省人民政府换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，惠运钛白取得云浮市工商行政管理局核发的注册号为445300400001810《企业法人营业执照》
2008年6月，惠运钛白第三次增资	2008年4月17日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[2008]501号《关于外资企业云浮市惠运钛白有限公司增资的批复》	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经贸证字[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，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为445300400001810《企业法人营业执照》
2008年9月，惠运钛白第二次股权转让	2008年9月6日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[2008]1151号《关于外资企业云浮市惠运钛白有	2008年9月12日，惠运钛白取得广东省人民政府换发的商外资粤外经贸证字[2008]0274号《中华	2008年9月27日，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为445300400001810《企业法人营业执照》

	限公司股权转让的批复》	人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》	
2009年4月，惠运钛白第三次股权转让	2009年4月3日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[2009]293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》	2009年4月8日，惠运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，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为445300400001810《企业法人营业执照》
2009年10月，惠运钛白第四次股权转让	2009年9月30日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[2009]639号《关于合资企业云浮市惠运钛白有限公司股权转让的批复》	2009年10月14日，惠运钛白取得广东省人民政府核发的商外资粤合资证字[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，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为445300400001810《企业法人营业执照》
2010年8月，惠运钛白第四次增资	2010年6月28日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[2010]195号《关于外资企业云浮市惠运钛白有限公司增资的批复》	2010年6月28日，惠运钛白取得广东省人民政府核发的商外资粤合资证字[2010]0109号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》	2010年8月4日，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为445300400001810《企业法人营业执照》
2011年10月，惠运钛白第五次增资，第五次股权转让	2011年10月5日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[2011]420号《关于外资企业云浮市惠运钛白有限公司股权转让及增资的批复》	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，惠运钛白取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为445300400001810《企业法人营业执照》
2012年5月，整体变更为股份公司	2012年3月28日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[2012]143号《关于合资企业云浮市惠运钛白有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》	2012年3月31日，公司取得广东省人民政府颁发的高外资粤股份证字[2012]0004号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》	2012年5月7日，公司取得了云浮市工商行政管理局换发的注册号为445300400001810的《企业法人营业执照》
新三板挂牌期间的股权变动	--	--	--

发行人的历次股权变动履行了外经委、外汇管理部门和工商管理部门的备案和审批程序。

(二) 发行人历次出资涉及的外汇登记事项

发行人股东历次出资中涉及到外汇登记事项情况如下：

出资事项	验资报告	外资外汇登记编号	外汇登记询证函
752.05 万港元	云智会验报 [2004]007 号	44530003001 501	2004yf003《外方出资情况询证函回函》
新增缴纳 530.00 万港元， 累计缴纳 1,282.05 万港元	云智会验报 [2004]058 号	44530003001 502	2004yf022《外方出资情况询证函回函》
新增缴纳 1,517.95 万港元， 累计缴纳 2,800 万港元	云智会验报 [2005]039 号	44530003001 503、 44530003001 504	2005yf002、2005yf014《外方出资情况询证函回函》
新增缴纳 2,330.98 万元， 累计缴纳 5,303.98 万元	云衡会 [2007]1404130 号	44530003001 505	(2007) 外资询第 00055 号《外方出资情况询证函回函》
新增缴纳 3,437.94 万元，累 计缴纳 8,741.92 万元	云衡会 [2007]1404515 号	44530003001 506	(2007) 外资询第 00059 号《外方出资情况询证函回函》
新增缴纳 200.61 万元， 累计缴纳 8,942.53 万元	云衡会 [2008]1400830 号	44530003001 507	(2008) 外资询第 00009 号《外方出资情况询证函回函》
新增缴纳 257.47 万元， 累计缴纳 9,200 万元	云衡会 [2008]1401127 号	44530003001 508	(2008) 外资询第 00015 号《外方出资情况询证函回函》
新增缴纳 1760.94 万元， 累计缴纳 10,960.94 万元	云衡会 [2008]1402632 号	44530003001 509	(2008) 外资询第 00032 号《外方出资情况询证函回函》
新增缴纳 601.9124 万元， 累计缴纳 11,562.8524 万元	东立胜 [2008]1400929 号	44530020080 00063002	《询证回函（流入）》编号：4453002008000031
新增缴纳 1500 万元， 累计缴纳 13,062.8524 万元	东立胜 [2009]1400422 号	44530020080 00063004	《询证回函（流入）》编号：4453002009000004
新增缴纳 69.456 万元， 累计缴纳 13,132.3084 万元	东立胜 [2009]1401431 号	44530020090 00005001	《询证回函（流入）》编号：4453002009000014
新增缴纳 440.7666 万元， 累计缴纳 13,573.075 万元	东立胜 [2009]1402309 号	44530020090 00005002	《询证回函（流入）》编号：4453002009000024
新增缴纳 440.8308 万元， 累计缴纳 14,013.9058 万元	东立胜 [2009]1402921 号	44530020090 00005003	《询证回函（流入）》编号：4453002009000032
新增缴纳 440.8308 万元， 累计缴纳 14,454.7366 万元	东立胜 [2009]1403123 号	44530020090 00005004	《询证回函（流入）》编号：4453002009000034
新增缴纳 881.525 万元， 累计缴纳 15,336.2616 万元	东立胜 [2009]1403810 号	44530020090 00005005	《询证回函（流入）》编号：4453002009000041
新增缴纳 881.525 万元， 累计缴纳 16,217.7866 万元	东立胜 [2009]1404231 号	44530020090 00005006	《询证回函（流入）》编号：4453002009000046
新增缴纳 326.0559 万元，	东立胜	44530020090	《询证回函（流入）》编

累计缴纳 16,543.8425 万元	[2009]1404418 号	00005007	号: 4453002009000049
新增缴纳 555.1762 万元, 累计缴纳 17,099.0187 万元	东立胜 [2009]1404522 号	44530020090 00005008	《询证回函(流入)》编 号: 4453002009000050
新增缴纳 881.2321 万元, 累计缴纳 17,980.2508 万元	东立胜 [2009]1404729 号	44530020090 00005009	《询证回函(流入)》编 号: 4453002009000052
新增缴纳 404.7492 万元, 累计缴纳 18,385 万元	东立胜 [2009]1404904 号	44530020090 00005010	《询证回函(流入)》编 号: 4453002009000054
新增缴纳 7,496.5126 万元, 累计缴纳 25,881.5126 万元	东立胜 [2010]1402332 号	44530020090 00005012	《询证回函(流入)》编 号: 4453002010000028
新增缴纳 84.2671 万元, 累计缴纳 25,965.7797 万元	东立胜 [2010]1402922 号	44530020090 00005013	《询证回函(流入)》编 号: 4453002010000036
新增缴纳 438.8911 万元, 累计缴纳 26,404.6708 万元	东立胜 [2010]1403024 号	44530020090 00005014	《询证回函(流入)》编 号: 4453002010000037
新增缴纳 434.5023 万元, 累计缴纳 26,839.1731 万元	东立胜 [2010]1403105 号	44530020090 00005015	《询证回函(流入)》编 号: 4453002010000040
新增缴纳 690.2449 万元, 累计缴纳 27,529.4180 万元	东立胜 [2010]1403325 号	44530020090 00005016	《询证回函(流入)》编 号: 4453002010000045
新增缴纳 470.5819 万元, 累计缴纳 28,000 万元	东立胜 [2010]1403416 号	44530020090 00005017	《询证回函(流入)》编 号: 4453002010000050
新增缴纳 2,000 万元, 累计缴纳 30,000 万元	大华(珠)验字 [2011]4 号	--	--

惠运钛白自设立至实收资本增至 28,000 万元, 历次实际出资的股东及其实际控制人均为香港法人和香港居民, 对惠运钛白的出资资金来源于最终自然人股东多年经商积累所得, 出资来源合法。历次出资时, 国家外汇管理局云浮市中心支局均对验资会计师事务所出具了询证回函, 确认所询资本金账户经其批准开立或资本项目外汇业务经其批准, 公司历次股东及实际控制人出资不存在违法违规的情形。

惠运钛白第五次增资时的增资方系引进的外部投资者, 其资金来源于外部投资者稳卓投资、恒丰投资、妙杰投资的合伙人自有资金, 资金来源合法合规。

发行人历次股权变动履行了必要的工商、外汇等备案或审批程序, 出资已经按期足额到位; 第四次增资时以债权方式出资已经外经贸部门和外汇管理部门的审批, 并经过相应的审验和追溯评估程序, 由工商行政管理部门予以登记, 出资足额到位, 对发行人本次发行与上市不构成实质性影响。

(三) 发行人历次股权变动涉及的纳税事项

发行人历次股权变动涉及的纳税事项情形如下:

股权变动事项	是否涉及纳税事项
2003年9月，惠运钛白成立	设立出资，不涉及纳税
2005年6月，惠运钛白第一次增资，第一次股权转让	增资事项：货币出资，不涉及纳税 转让事项：平价转让，不涉及纳税
2007年11月，惠运钛白第二次增资	货币出资，不涉及纳税
2008年6月，惠运钛白第三次增资	1,500万元以未分配利润转增股本，涉及纳税； 其余增资以货币出资，不涉及纳税
2008年9月，惠运钛白第二次股权转让	平价转让，不涉及纳税
2009年4月，惠运钛白第三次股权转让	平价转让，不涉及纳税
2009年10月，惠运钛白第四次股权转让	平价转让，不涉及纳税
2010年8月，惠运钛白第四次增资	外债、货币出资，不涉及纳税
2011年10月，惠运钛白第五次增资，第五次股权转让	增资事项：货币出资，不涉及纳税 转让事项：部分溢价转让，涉及纳税
2012年5月，整体变更为股份公司	净资产折股，股改前后股本不变，不涉及纳税
新三板挂牌期间的股权变动	部分溢价转让，涉及纳税

公司历次股权变动中，涉及到纳税情形的，相关股东已履行纳税义务，涉及到公司代扣代缴的，公司已履行代扣代缴义务，具体情况如下：

惠运钛白在第三次增资后的实缴注册资本过程中，存在云钛白国际以1,500万元未分配利润方式作为出资的情况，根据《税收通用缴款书》（（2008）粤国缴电11014251号）云钛白国际以未分配利润转增注册资本履行了纳税义务，符合税收相关法律法规的规定。

惠运钛白在第五次股权转让过程中，存在云钛白国际溢价转让股权给稳卓投资和百家利的情况，根据《税收电子转账专用完税证》（（2010）粤国00105472号）、《电子缴款凭证》以及云安县国税局出具的《税收完税证明》，云钛白国际已就本次股权转让行为履行了纳税义务，符合税收相关法律法规的规定。

根据发行人所在地税务部门出具的《证明》，惠运钛白整体变更为股份公司前注册资本为30,000万元，整体变更后注册资本仍为30,000万元，注册资本及股东持股比例均未发生变化，股东暂未发现应缴未缴税款的情形。

公司股票在新三板挂牌期间，公司股东持有的原始股发生部分溢价转让，根据由云浮市衡兴税务师事务所有限公司出具的稳卓投资《生产、经营所得投资者个人所得税汇算清缴纳税申报咨询报告》（编号：云衡税字[2018]11023号）和恒丰投资《生产、经营所得投资者个人所得税汇算清缴纳税申报咨询报告》（编号：

云衡税字[2017]1100104号)、云浮市衡达税务师事务所出具的妙杰投资《生产、经营所得投资者个人所得税汇算清缴纳税申报咨询报告》(编号:云衡税鉴字[2018]1100217号)及美国万邦的《税收完税证明》,上述转让行为已经履行了纳税义务。

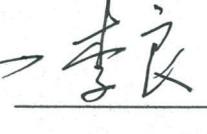
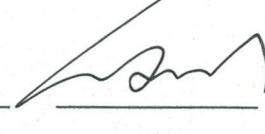
公司历次股权转让中,实际控制人钟镇光、汪锦秀夫妇不存在直接转让公司股权的情形,不存在纳税义务;根据国家税务总局云浮市云安区税务局出具的证明文件,公司整体变更为股份公司前后注册资本均为30,000万元,注册资本及股东持股比例均未发生变化,暂未发现股东应缴未缴税款的情形。综上,公司历次股权转让、整体变更事项中,实际控制人不存在违反税收相关法律法规规定的情形。

四、发行人及其董事、监事、高级管理人员关于公司设立以来股本演变情况的确认意见

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺以上关于公司设立以来股本演变情况的说明内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,按照诚信原则履行承诺,并承担相应的法律责任。

(本页无正文,为《广东惠云钛业股份有限公司关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见》之签字盖章页)

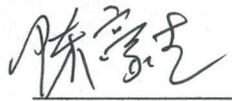
全体董事签名:

钟镇光

李良

何明川



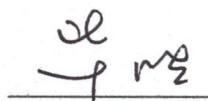
陈豪杰



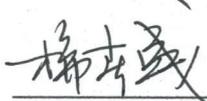
赖庆好



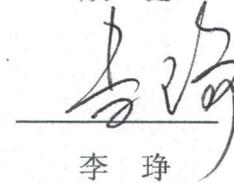
殷健



毕胜

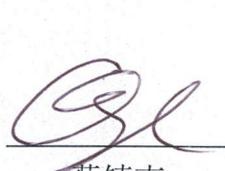


杨春盛

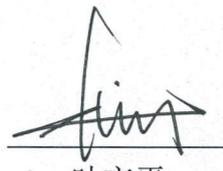


李瑛

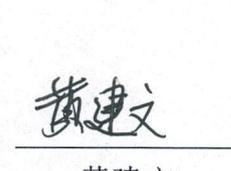
全体监事签名:



蔡镇南

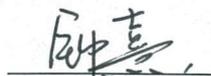


叶亦平



黄建文

非董事高级管理人员签名:



钟熹

广东惠云钛业股份有限公司

2020年6月17日