

金石资源集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2026年1月7日-20日)

编号: 2026【1】号

金石资源集团股份有限公司于近期以参加券商策略会、接待投资者线下调研、线上电话会等方式，与投资者、券商分析师等进行交流，现将投资者关系活动的主要情况发布如下：

一、投资者调研情况

(一) 调研方式: 接待投资者线下调研

序号	日期	参加机构或人员
1	2026年1月7日 国联民生策略会	长盛基金、颐和银丰投资、北京清和泉资本、上海煜德投资、诺安基金、中信聚信(北京)资本、黄河财产保险、西安清善企业管理、泓德基金等
2	2026年1月7日 国联民生策略会	泰康资产: 王铎霖
3	2026年1月13日 开源-建信基金 线上 电话会	建信基金: 李梦媛 开源化工: 毕挥
4	2026年1月14日 线下调研	泰康资产: 王铎霖 申万宏源: 陈肖燕 泰康基金: 周妍、张泽伟
5	2026年1月14日 线下调研	杭州附加值投资: 段匡哲 汐泰投资: 刘平 国金化工: 杨翼蒙
6	2026年1月20日 线下调研	申万宏源、开源证券、长江证券、汇添富、国联民生、中邮资管、国寿养老、华福证券、天风证券、国金证券、杭银理财、氟务在线、华能贵诚信托、松熙资产、紫阁投资、大朴资产、胤胜资产、旌安投资、中哲物产等

(二) 公司调研接待人员: 董事长 王锦华出席第4场交流; 诺亚氟化工现场调研(第6场)出席人员: 韩文锋、张向阳、张苗苗、陶焕军; 公司副总经理、董事会秘书 戴水君出席以上6场调研

二、交流的主要情况及公司回复概要(同类问题已作汇总整理, 近期已回复)

问题不再重复)

1. 公司单一萤石矿山板块的基本情况？

答：单一萤石矿山是我们的基本盘，目前整体运作正常。公司位于国内的单一萤石矿山去年产量是在 40 多万吨，成本情况得到一定控制，萤石精粉价格近期稳定在 3300-3450 元/吨（含税）的区间。2026 年，随着翔振矿业的技改完成，预计产量会略有提升。

2. 包头“选化一体”项目的情况以及后期展望？

答：包头“选化一体”项目在2025年运行比较良好，特别是包钢金石选矿项目，超计划完成了产量目标。2026年，主要聚焦金鄂博氟化工相关产能的释放，深化降本增效措施，优化运营管理等，力争实现更优的经营效益。

3.蒙古国项目的进展，后期的展望？

答：2025年，蒙古国项目矿山剥离和预处理项目生产基本正常运转。选矿厂项目已基本完成建设和安装，由于蒙古国冬季天气严寒，通常自10月底至次年4月都不能进行施工，故选矿厂的带料生产调试以及取水工程、尾矿库建设预计将在2026年4月后继续进行，预计需要几个月。这些配套设施建设完成后，选矿厂将投入生产，产成萤石精粉后运回国内销售。

4.六氟和提锂项目目前的状况，盈利是否有所改善？

答：整体来看，两个项目的基本面均处于好转过程中。六氟项目目前仍在进行技术改造，自今年1月份以来，现阶段日均产量约为3吨到4吨。江西尾泥提锂项目，库存方面，公司现有约15,000吨锂云母精矿库存，随着碳酸锂市场价格的回升，这部分库存产品可实现盈利；后续生产方面，公司正在积极进行原料储备，采购尾泥，并将根据市场情况决策后续生产计划。需要关注的是，目前江西当地市场的尾泥原料品质有所下降。新采购的尾泥品质降低，预计将导致生产成本相应提高。公司特此提请投资者注意该因素可能带来的投资风险。

5.公司一直从事氟资源的开发，现在投资了诺亚，在往下游走，是否意味着公司战略的变化？

答：其实战略上并没有大的调整。我们多年前已确立了聚焦“微笑曲线”两端的发展路径，我们向下游延伸，包括此次投资下游企业诺亚氟化工，正是这一长期战略的延续和具体落实。我们说的“微笑曲线”的两端，一端是立足并做强资源基本盘，确保在氟资源领域的规模与份额，这部分业务盈利能力强，是我们的坚实基础；另一端则是积极向产业链下游延伸，布局技术含量高、附加值高的氟材料和精细氟化工产品。

之所以坚持这一方向，是基于两点核心考量：首先，资源是我们的根本，是基本盘，必须做到足够强大；其次，萤石下游应用广泛，其拓展方向与国家战略新兴产业高度契合，市场空间广阔，战略价值不亚于上游资源。因此，我们对下游高附加值领域始终保持密切关注与布局。

6. 关于全球的萤石资源储量问题？海外收购的地缘风险？

答：全球萤石资源的分布极不均衡，这主要受地质成矿条件限制。主要分布在我国，以及南非、墨西哥、蒙古等国。在这些区域，通过加大勘探投入可能会新发现一些资源，但有很多国家区域不可能产生萤石资源，也就是全球萤石资源版图发生根本性改变的可能性较小。海外收购的地缘风险目前都存在，要具体项目具体判断。

7.关于诺亚氟化工的基本情况介绍？

答：浙江诺亚氟化工有限公司成立于 2015 年，系国家高新技术企业、国家级专精特新重点“小巨人”企业、浙江省科技小巨人企业。公司拥有两大生产基地，总占地超 20 万平方米，分别在浙江上虞和湖北潜江，含氟电子化学品年总产能近 20000 吨。公司目前主营三大系列的产品，分别是氟化冷却液、中高端电子清洗剂、全氟己酮灭火剂，应用领域涵盖了数据中心、半导体、面板、汽车、精密电子、储能、新能源消防等新兴及热门领域。

8.目前行业内的各类冷却方式，浸没式地位和未来的发展趋势？诺亚目前的布局方向？

（1）当前主要散热冷却方式有风冷和液冷。其中风冷目前占比最高，是市场主流；液冷即散热介质为液体的冷却方式，主要有三个方式，一是冷板式，即

非接触式液冷；二是沉浸式，接触式液冷，液体与发热部件直接接触；三是喷淋式，目前应用较少。目前看风冷还是主要的，液冷目前占比约 20%；液冷中冷板约占 70-80%，沉浸式约占比 10-20%，从技术发展趋势看我们认为液冷市场占比逐步增加，会成为主流的散热技术。我们对行业的这些观点和数据仅供参考。

（2）诺亚公司主要开发适用于液冷技术的氟化冷却液，氟化液具备绝缘、不导电的特性，产品可适配冷板式与沉浸式，但在沉浸式场景中优势更为突出。

（3）从技术发展趋势看，我们认为冷板式与沉浸式将并存发展，主要选择取决于客户项目实际需求。其他技术方向上，如微通道技术，我们认为尚未成熟，散热介质未形成共识。

9. 诺亚公司目前的产能情况？

答：公司当前总产能近 20000 吨，其中冷却液产能是 5000 吨/年，包含氢氟醚类和全氟烯烃类；生产基地分布于浙江上虞和湖北潜江。氢氟醚产品主要位于湖北潜江，处于产能爬坡阶段，2025 年四季度订单已排满，增长态势明确。

10. 目前氟化液路线的选择？

答：目前主流的氟化液主要包括全氟胺、全氟聚醚、全氟烯烃及氢氟醚类四种技术路线，它们在散热性能上均能满足常规需求，但在环保性、工艺成本和适用场景上各有特点。

全氟胺以 3M 为代表，散热性能优异，但其生产工艺采用电解氟化法，具有高污染、高耗能的特点，全球变暖潜能值（GWP）较高，成本偏高。

全氟聚醚以索尔维等欧洲企业为主，散热性能良好，部分产品的 GWP 比全氟胺更高，成本也相对较高。

全氟烯烃由诺亚等企业提出，其 GWP 最低，环保性突出，具备良好的散热性能。由于生产工艺具备优势，其成本在几类产品中最具优势，目前主要应用于半导体及数据中心的控温以及清洗领域。

氢氟醚类适合用于非接触式液冷场景，散热性能良好但其介电常数较高。

11. 公司怎么看全氟己酮产品？

答：全氟己酮作为新一代灭火剂产品，我们认为其长期需求趋势整体向上。当前存在供需不平衡的现象，意愿进入者较多。该产品在灭火性能和环保性上均优于传统的 HFC-227ea, HFC-227ea 产品受配额政策的影响，市场价格已高于全氟己酮，我们认为这种价格压力反而有可能会加速客户向全氟己酮的替换需求。

诺亚在该领域具备一定的技术优势。全氟己酮合成难度较高，而诺亚拥有高效的合成工艺，自主开发，生产成本优于行业水平。在市场推广方面，诺亚凭借先发优势和规模效应，正引导产品向高附加值应用场景发展，特别是在储能灭火领域。公司拥有 1.2 万吨/年的产能，产能规模和市场份额高。

政策层面，随着《全氟己酮灭火剂》国家标准于 2026 年施行，市场需求将逐步释放。巨大的替代市场是行业核心机遇所在。目前传统的 HFC-227ea 在国内仍有约几万吨的使用量，这均为全氟己酮的未来替代提供了广阔空间。

12.公司氢氟醚的竞争优势？

答：氢氟醚系列是诺亚在中高端清洗领域的重要产品线，已开发十余种纯品及配方产品，这些产品均可作为 3M 同类清洗剂的有效替代，广泛应用于精密光学、面板、半导体、医疗器材制造和汽车领域的清洗与冷却。诺亚产品的优势是，在保持价格竞争力的同时，具备更优的技术含量与性能表现，尤其在材料稳定性与清洗效能方面具有明显优势，构建了较高的技术壁垒。

13.诺亚公司的研发情况？

答：诺亚公司是以技术驱动型的，非常重视持续的研发投入。我们保持每年推出 2-3 个新系列产品的节奏，以此构建产品梯队。

在研发队伍建设上，诺亚立足于国内人才基础，并已启动海外高端人才的引进计划，同时注重内部培养，形成了“引育结合”的机制。目前已被认定为省级企业研究院，具备良好的研发平台。研发投入上，诺亚实行不设上限的支持政策，强调前瞻性布局和战略卡位，旨在抢占技术制高点。研发方向上，紧密围绕市场需求，通过及时捕捉下游客户的反馈与行业趋势，进行有针对性的新品开发，确保研发成果能够快速转化为市场竞争力。

14.如何看待金石资源和诺亚氟化工两家公司的协同？

答：我们认为至少有三个方面的协同：

一是业务协同。作为氟化工的原材料源头和行业龙头企业，金石具有原材料资源保障优势；而诺亚作为精细氟化工细分领域的技术驱动型佼佼者，有助于金石更顺畅地切入该领域，提升现有化工板块的技术与产品能力，并为未来在下游产品上的进一步合作奠定基础。

二是文化协同。诺亚的团队文化务实、低调、以技术为核心驱动，与金石“资源为王、技术至上”的“资源+技术”双轮驱动战略高度契合。双方在价值观与经营风格上的一致性，相信将为长期整合与发展提供坚实基础。

三是战略生态协同。包括加速技术转化与产品迭代，优化产业布局与抗风险能力，以及构建创新与业务孵化平台，比如以诺亚的技术团队和研发能力为支点，吸引更多高端人才与合作机会，形成一个开放的技术与业务孵化生态，为双方持续探索新的增长曲线提供基础。

特此发布。详细内容请参见公司相关公告并以公告为准，并注意投资风险。

金石资源集团股份有限公司

二〇二六年元月二十三日