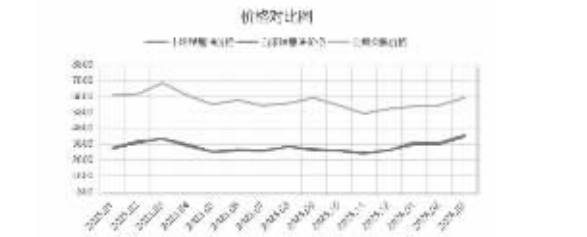
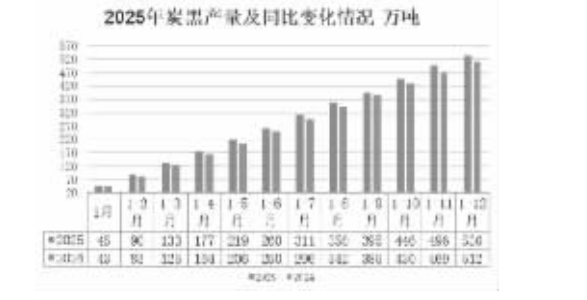


金能科技股份有限公司

关于上海证券交易所对公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

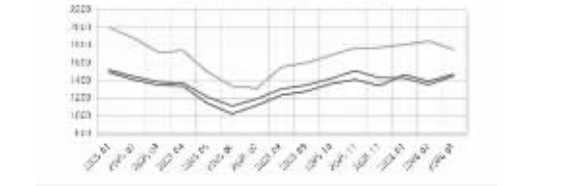
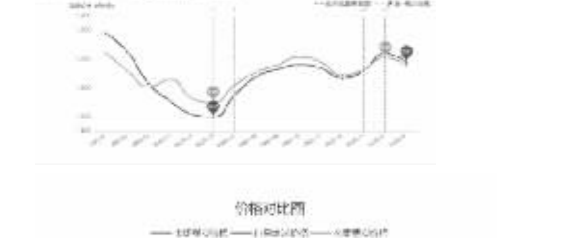
行业供需平衡，原料市场价格波动相对平缓，2026 年炭黑行业新装置投产，呈现“供需宽松”格局，原料成本有所减轻，产品盈利有所收窄。

2024 年、2025 年炭黑产量及同比变化情况 2025 年-2026 年 3 月公司煤焦油、炭黑价格波动情况



(3) 煤焦油生产: 国内焦炭焦炭产量5.04亿吨, 同比上升2.29%, 占全球总产量的72.73%。全年粗钢产量为96.081万吨, 同比下降4.4%, 生铁产量83.04万吨, 同比下降3.09%。2025 年焦化行业呈现“产能过剩、价格新低”的格局, 价格重心同比下移约27%, 煤焦油产量2.25万吨, 2025 年需求无明显好转, 产能过剩局面依然存在, 一季度量价齐跌。

截至2025 年3 月9 日, 焦炭现货价格下降趋势明显 2025 年-2026 年 3 月公司煤焦油、炭黑价格波动情况



2. 2025 年营业收入增长但扣非归母净利润亏损的原因分析

2025 年营业收入增长但扣非归母净利润亏损的原因分析

产品类别	营业收入	营业成本	毛利率	2024年	营业收入	营业成本	毛利率
炭黑产品	699,118.97	499,745.26	-30.07%	724,245.49	742,901.44	-25.87%	32.43%
炭黑副产品	431,327.01	419,742.56	3.98%	408,248.47	408,900.94	6.69%	-7.73%
炭黑副产品	236,574.01	237,073.03	3.41%	301,477.01	301,610.00	11.99%	-32.93%
炭黑副产品	41,261.43	42,542.07	-3.10%	44,160.03	30,650.00	11.39%	-7.62%

如上所示, 2025 年整体营业收入虽有增长, 但整体毛利率仅为 1.42%, 并未带来整体盈利的大幅增长, 特别是炭黑产品毛利率 20.0%, 较 2024 年下降 3.09 个百分点, 毛利率下降 1.02 亿元, 导致 2025 年公司扣非归母净利润亏损。

3. 2025 年一季度亏损的原因分析

2025 年一季度公司各类产品收入、毛利率情况如下:

产品类别	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
炭黑产品	132,910.38	100,546.20	32,364.18	24.35%
炭黑副产品	99,127.71	99,026.16	101.55	-0.01%
炭黑副产品	68,428.17	68,077.17	-350.00	-0.51%
炭黑副产品	12,061.02	12,266.36	-205.34	-1.71%

如上所示, 2025 年一季度公司炭黑产品收入、毛利率均有所下滑, 特别是炭黑产品毛利率由 2025 年的 -0.07% 降至 -32.44%。主要原因为: ① 受下游需求疲软影响, 炭黑、炭黑副产品销量下降; ② 2025 年一季度中地煤价冲兑突发, 国际煤价大幅回落, 国内煤价价格下行, 公司在低毛利订单交付时, ③ 受进口焦化装置检修及停车费用增加; ④ 前期销售订单签署未能遵循行业的合理性, 是否存在其他潜在利益安排。

(3) 说明低毛利销售订单签署未能遵循行业的合理性, 是否存在其他潜在利益安排

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

低毛利订单签署的合理性

出口报关手续取得报关单和提单时, 确认收入。

2023 年、2024 年前五大客户均为炭黑产品客户, 2025 年炭黑产品客户占前五名, 但主要客户整体销售金额变动不大。2025 年完全释放, 公司为消化产能提升带来的销量, 积极开发新客户, 导致国外订单增加; ② 2025 年 4 月起, 产能在美国国内增加, 公司为消化产能提升带来的销量, 积极开发新客户, 导致国外订单增加; ③ 2025 年 4 月起, 产能在美国国内增加, 公司为消化产能提升带来的销量, 积极开发新客户, 导致国外订单增加。

综上, 2025 年前三季海外业务前五大供应商具体情况如下:

年度	供应商名称	交易金额 (万元)	占比 (%)	是否关联方	交易背景	交易金额 (万元)	占比 (%)	期末应收账款余额 (万元)	账期
2025 年	CHEVRON INTERNATIONAL TRADING PTE. LTD.	1,700.00	100%	否	该供应商是 Chevron Corporation 旗下位于新加坡的贸易公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	266,433.94	36.6%	-	-
2025 年	GLINCOR INTERNATIONAL TRADING PTE. LTD.	263.00	15%	否	该供应商是 Glencore 集团旗下位于新加坡的贸易公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	171,276.48	24%	-	-
2025 年	BP Singapore Pte. Limited	794,547.40	46%	否	该供应商是 BP 集团在马来西亚的子公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	56,835.31	8%	-	-
2025 年	Reister ASA	25	1%	否	该供应商是 Reister ASA 集团在挪威的子公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	39,343.07	5%	54.10	54.10
2025 年	SINGAPORE CALSONIC HYDROGEN PTE. LTD.	7,000.00	4%	否	该供应商是 Calsonic Hydrogen 集团在马来西亚的子公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	21,326.10	3%	-	-

2025 年度合计

年度	供应商名称	交易金额 (万元)	占比 (%)	是否关联方	交易背景	交易金额 (万元)	占比 (%)	期末应收账款余额 (万元)	账期
2025 年	CHEVRON INTERNATIONAL TRADING PTE. LTD.	1,700.00	100%	否	该供应商是 Chevron Corporation 旗下位于新加坡的贸易公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	231,317.74	33%	-	-
2025 年	GLINCOR INTERNATIONAL TRADING PTE. LTD.	263.00	15%	否	该供应商是 Glencore 集团旗下位于新加坡的贸易公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	209,984.67	30%	21,676.19	21,676.19
2025 年	BP Singapore Pte. Limited	794,547.40	46%	否	该供应商是 BP 集团在马来西亚的子公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	104,142.38	15%	38,777.20	38,777.20
2025 年	Reister ASA	25	1%	否	该供应商是 Reister ASA 集团在挪威的子公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	42,178.12	6%	-	-
2025 年	GLINCOR INTERNATIONAL TRADING PTE. LTD.	263.00	15%	否	该供应商是 Glencore 集团旗下位于新加坡的贸易公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	42,546.36	6%	-	-

2025 年度合计

年度	供应商名称	交易金额 (万元)	占比 (%)	是否关联方	交易背景	交易金额 (万元)	占比 (%)	期末应收账款余额 (万元)	账期
2025 年	CHEVRON INTERNATIONAL TRADING PTE. LTD.	1,700.00	100%	否	该供应商是 Chevron Corporation 旗下位于新加坡的贸易公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	172,435.93	32%	43,053.91	43,053.91
2025 年	GLINCOR INTERNATIONAL TRADING PTE. LTD.	263.00	15%	否	该供应商是 Glencore 集团旗下位于新加坡的贸易公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	131,251.37	25%	-	-
2025 年	BP Singapore Pte. Limited	794,547.40	46%	否	该供应商是 BP 集团在马来西亚的子公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	46,348.90	9%	122.32	122.32
2025 年	Reister ASA	25	1%	否	该供应商是 Reister ASA 集团在挪威的子公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	39,343.07	7%	-	-
2025 年	SINGAPORE CALSONIC HYDROGEN PTE. LTD.	7,000.00	4%	否	该供应商是 Calsonic Hydrogen 集团在马来西亚的子公司, 主要从事能源产品贸易, 销售炭黑副产品。2023 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2024 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。2025 年 1 月通过招投标方式, 销售炭黑副产品。	39,343.07	7%	-	-

注: 报告期内付款截止至 2025 年 6 月 30 日。

近三年来公司的境外业务主要涉及及原料采购, 2023 年内跨境业务规模相对较小, 2024 年公司二期丙烷装置投产, 丙烷采购需求大幅增加, 导致 2024 年、2025 年采购金额大幅增加, 公司采用向贸易商提供采购服务, 生产供应商采购为主要的采购模式。

公司采购丙烷为大宗产品, 采购价格受多种因素影响而波动, 公司综合考虑资源与供应稳定性, 采购成本及相关税费等多种因素, 与 CHEVRON (INTERNATIONAL) TRADING PTE. LTD., GLENCORE SINGAPORE PTE. LTD., BP Singapore Pte. Limited, TOTAL ENERGIES TRADING ASIA PTE. LTD., VITOL ASIA PTE. LTD. 等常年合作大供应商签订长约合同, 并约定月度采购量及调价模式, 定价与原料价格挂钩, 公司根据市场价格波动, 排产计划, 原料库存、国际期货, 以及其他供应商报价等因素进行采购, 具体采购如下: 从前三季五大供应商来看, 除约 4 家外, 其他供应商采购因国际期货价格等因素存在波动, 符合业务逻辑, 具有合理性。

(3) 结合合同(2)、下游需求、市场竞争格局, 可比公司情况, 主要产品和原材料价格变化等, 量化分析近三年来境外业务经营业绩大幅波动的原因, 并说明境外业务合理性。

(一) 境外业务收入大幅增长的原因

产品类别	2023年	2024年	2025年	2024年较2023年	2025年较2024年
炭黑产品	620.00	9,520.39	201,262.90	9,520.39	201,782.51
炭黑副产品	67,254.14	92,835.32	92,249.01	25,581.18	-6,586.31

从上表看, 公司 2023 年、2024 年、2025 年境外业务收入分别为 67,736.77 万元、121,095.62 万元、401,776.01 万元, 同比增长 2024 年同比增长 33,359.75 万元, 2025 年同比增长 180,680.39 万元, 增幅分别为 49.40%、166.39%。2024 年同比增长 2024 年同比增长 33,359.75 万元, 2025 年同比增长 180,680.39 万元, 增幅分别为 49.40%、166.39%。

2. 境外业务收入与毛利率与同行可比公司的对比

境外业务收入与毛利率与同行可比公司的对比:

产品类别	公司名称	2023年		2024年		2025年	
		收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
		万元	%	万元	%	万元	%
炭黑产品	龙犀科技	62,685.65	18.40%	60,681.66	12.92%	47,376.38	12.27%
	永东股份	38,980.00	12.42%	43,570.45	4.49%	31,921.47	12.27%
	永东股份	99,032.00	27.79%	132,137.12	5.26%	125,444.00	30.96%
炭黑副产品	光远股份	67,233.17	7.69%	92,310.32	0.95%	92,249.01	4.37%
炭黑副产品	光远股份	2,700,441.56	1.64%	3,087,846.46	4.26%	2,729,454.93	3.99%
炭黑副产品	光远股份	1,000.00	1.00%	1.00	0.00%	1.00	0.00%

注: 光远股份系新三板挂牌境外收入及毛利率, 取主营业务收入及毛利率。

经营与行业主要可比上市公司境外业务数据对比, 各家可比公司 2023-2025 年出现境外毛利率大幅增收的共性特征, 公司境外毛利率波动趋势与行业趋势保持一致。

综上, 增收主要由于: 炭黑、海外需求增加、下游客户需求带来的经营效益; 毛利率下滑系大宗商品原料涨价, 行业景气度下降, 海外市场及海外外部需求疲软所致。公司境外毛利率下降属于行业下行趋势下的正常现象, 具备商业逻辑与行业逻辑合理性。

【会计师事务所】

一、核查程序

一、核查程序

一、核查程序

一、核查程序

一、核查程序

一、核查程序

【公司回复】

一、补充披露公司衍生品投资决策机制、套期保值采取的主要策略, 是否存在除套期保值外的大宗商品投机行为, 是否已按照要求进行内部决策程序。

(一) 衍生品投资决策机制

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。

决策机制: 衍生品业务操作小组, 负责根据决策机制制定具体建仓、平仓方案并执行交割。