

证券代码： 300899

证券简称： *ST 凯鑫

上海凯鑫分离技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年4月16日(周四) 下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、上海凯鑫 董事长、总经理葛文越 2、上海凯鑫 财务总监袁莉 3、独立董事王剑锋 4、董事会秘书毛翔祖
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、公司的摘帽进行到哪一步了？今年摘帽的可能性有多大</p> <p>您好，公司已于2026年3月27日召开董事会审议通过，并于3月31日披露年报后正式向深交所提交了撤销退市风险警示的申请。根据深交所相关规定，公司提交完备申请材料后，深交所将在十五个交易日内决定是否同意撤销。由于上述申请能否获得批准尚需深交所审核确认，存在不确定性，具体成功“摘帽”时间敬请关注公司后续公告。公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。谢谢！</p> <p>2、2025年归母净利 2724 万元，但 Q3、Q4 单季分别亏损，下半年由盈转亏的核心原因是什么？2026 年一季度及全年是否有明确的季度盈利修复与持续性保障措施？</p>

您好，公司主要经营情况已在年报第三节、管理层讨论与分析中披露，关于公司 2026 年第一季度的业绩情况，请关注公司后续披露的第一季度报告，感谢您的关注！

3、向袁莉总监提问：2025 年 Q4 营收环比大增 143 但归母净利润-371 万，请问增收不增利的核心原因除联营公司减值外，是否还有项目毛利率偏低或费用集中确认等其他一次性因素？2026 年 Q1 营收和盈利预期如何，经营现金流预计何时转正？

您好，公司主要经营情况已在年报第三节、管理层讨论与分析中披露，关于公司 2026 年第一季度的业绩情况，请关注公司后续披露的第一季度报告，感谢您的关注！

4、请问贵司 2026 年一季度总体项目进度是否符合预期

您好，关于公司 2026 年第一季度具体业绩情况请关注公司后续披露的第一季度报告，感谢您的关注！

5、公司主营业务偏低 能不能像先进行业拓展

您好，公司并非“主营业务偏低”，公司主要从事膜分离技术的研究与开发，为工业客户提供以膜分离技术为核心的工业流体过程处理解决方案，有别于以末端达标排放为目标的传统环保企业，公司主要聚焦工业流体过程处理，帮助客户实现有价值物质回收、水资源循环利用与污染物减排，公司一直坚持“纵向深耕，横向拓展”的发展策略，公司下游客户主要集中在工业流体过程处理、废水处理领域，化纤、生物制药、纺织印染、化工、石油化工和煤化工、新能源、纸浆、冶金等行业。公司将持续深耕核心业务领域的技术开发，积极拓展新的应用场景和市场，努力把握产业机遇，提升核心竞争力，感谢您的关注！

6、2025 年新增客户数量、复购率、客户留存率情况如何？

头部客户如化纤龙头的合作深度、订单持续性、议价能力是否有提升？

您好，公司紧盯市场需求，有序推进“纵向深耕，横向拓展”的发展战略，深化与现有客户的合作，紧跟客户发展动态，精准

匹配客户需求，构建长期且稳定的战略合作伙伴关系，客户比较稳定。同时，公司也积极拓展新的业务，拓展新客户。感谢您的关注！

7、公司撤销风险警示进程如何了？

公司已于 2026 年 3 月 27 日召开董事会审议通过，并于 3 月 31 日披露年报后正式向深交所提交了撤销退市风险警示的申请。根据深交所相关规定，公司提交完备申请材料后，深交所将在十五个交易日内决定是否同意撤销。由于上述申请能否获得批准尚需深交所审核确认，存在不确定性，具体成功“摘帽”时间敬请关注公司后续公告。公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。

8、公司的摘帽进行到哪一步了？今年摘帽的可能性有多大

公司已于 2026 年 3 月 27 日召开董事会审议通过，并于 3 月 31 日披露年报后正式向深交所提交了撤销退市风险警示的申请。根据深交所相关规定，公司提交完备申请材料后，深交所将在十五个交易日内决定是否同意撤销。由于上述申请能否获得批准尚需深交所审核确认，存在不确定性，具体成功“摘帽”时间敬请关注公司后续公告。公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。

9、公司当前处于 ST 状态，2026 年摘帽的核心条件达标了吗？存在再次触及退市风险的可能吗？

公司已于 2026 年 3 月 27 日召开董事会审议通过，并于 3 月 31 日披露年报后正式向深交所提交了撤销退市风险警示的申请。根据深交所相关规定，公司提交完备申请材料后，深交所将在十五个交易日内决定是否同意撤销。由于上述申请能否获得批准尚需深交所审核确认，存在不确定性，具体成功“摘帽”时间敬请关注公司后续公告。公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。

10、2025 年末比 2024 年末在手而未完成的定单同比相差多少

您好，截至 2024 年 12 月 31 日，已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 233,888,107.54 元；截至 2025 年 12 月 31 日，已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 141,161,166.90 元。详细情况请审阅年报相关章节，感谢！

11、葛董事长好，今年我们计划在哪些领域提升我们的经营业绩？在新能源领域我们有哪些可以突破的点？

您好，公司将持续加大研发投入，进一步巩固现有化纤、纺织印染、生物制药、化工、石油化工和煤化工、新能源、纸浆、冶金等优势行业市场地位，扩大公司在海外膜技术应用的市场份额，同时加快对上游领域特种膜产品生产制造及开发利用的业务布局。公司在新能源行业可提供多种解决方案，公司依托自主研发的膜分离应用技术，在帮助企业解决废水回用的同时，将废水中的各种贵金属资源分离提取，既节约水资源，解决污水处理难题，同时为企业创造资源回收利用的经济价值。谢谢！

12、双碳、工业废水资源化、新能源环保政策对公司业务的影响如何？公司如何把握政策红利获取政府项目，提升市场份额？

您好，双碳目标持续推进，工业废水处理正从“末端达标”向“资源化增值”深度转型，工信部等三部门也明确提出推动环保装备制造业高质量发展。公司将持续深化技术研发，加强在工业废水资源化利用领域的市场拓展，抓住政策机遇进一步提升市场份额，推动主营业务价值增长。感谢您的关注！

13、贵司海外收入增速明显，说明一下贵司有哪些技术优势，预计今年海外收入可以达到多少元？

公司的膜分离技术解决方案已在化纤、纺织印染等高耗水行业构建了坚实的应用基础，适应于海外客户这方面需求。今年海外收入敬请关注公司相关定期报告，感谢关注。

14、公司从系统集成向上游特种膜材料延伸，2025 年膜材料自产比例、成本降幅、替代进口比例是多少？自产膜的性能

与进口膜对比，能否满足高端客户需求、形成长期技术壁垒？

您好，2025 年公司完善了特种膜材料生产线建设工作，实现特种膜产品批量生产并对外销售，目前特种膜相关品类已实现进口替代，符合客户需求。感谢您的关注！

15、6. 毛利率稳定性：2025 年营收激增背景下，公司整体毛利率是否承压？2026 年通过国产化替代或降本增效，毛利率是否有回升空间？7. 行业景气度：作为水处理细分龙头，如何看待 2026 年工业废水处理及资源化利用的行业景气度？公司在此轮周期中是否具备份额提升的逻辑？

您好！6，关于毛利率：2025 年公司毛利率为 34.15%，2026 年，公司将进一步深化降本增效，提升经营质量和盈利能力，毛利率稳中向好。7、关于行业景气度：工业废水治理行业正从“末端达标”向“资源化增值”转型，工业废水零排放及资源化利用将释放广阔发展潜力。感谢您的关注！

16、请问咱们核心技术团队的稳定性如何？是否有核心技术人员流失风险？研发激励机制能否支撑持续创新？

您好，公司核心技术人员保持稳定，目前核心技术人员流失风险较低，公司始终将技术人才视为公司经营发展的重要支撑，公司已建立并不断完善多层次的薪酬福利体系、绩效激励机制，并为技术人才提供广阔的职业发展平台。谢谢！

17、今年公司是否有再融资、并购重组等计划？若有，融资规模、投向、对业绩的增厚预期是什么？

公司会根据实际经营情况和相关规定进行决策，同时将履行信息披露义务，请关注公司公告。感谢您的关注！

18、请问公司海外获客的主要渠道？2026 年海外渠道拓展的重点区域与投入预算是否有规划？

您好，公司主要通过积极参与海外行业展会与客户进行技术交流提升转化率，同时依托现有客户资源和渠道，深入工业废水处理需求较大的市场，未来将继续加大海外重点区域的投入，感

感谢您的关注！

19、葛总，你好，实控人持股已从 42.46 降至 38.01，未来 12 个月是否有进一步减持计划？

您好，实际控制人无进一步减持计划，如有计划减持，实际控制人会根据相关法律法规及时履行披露义务。谢谢。

20、2026 年有并购计划吗

公司会根据实际经营情况和相关规定进行决策，同时将履行信息披露义务，请关注公司公告。感谢您的关注！

21、请问贵司 2026 年一季度各项目进度是否符合预期

您好，关于公司 2026 年第一季度具体业绩情况请关注公司后续披露的第一季度报告，感谢您的关注！

22、请问 2026 年一季度接单金额是多少

您好，关于公司 2026 年第一季度具体业绩情况请关注公司后续披露的第一季度报告，感谢您的关注！

23、盐城鑫科子公司当前的进展和未来的计划？

盐城鑫科目前在建设阶段，产品还属于研发阶段，拟做电子类的膜产品。公司将按规定履行信息披露义务，请关注公司公告。感谢您的关注！

24、公司 2025 年实现业绩扭亏，但应收账款规模偏高，公司针对长账龄应收款制定了专项催收机制吗？

您好，公司高度重视应收账款催收工作，公司按照财务催收制度，定期根据应收账款情况，提示销售人员进行应收款项催收，并以邮寄或微信的形式向客户寄送《收款通知单》，必要的情况下，通过法律手段向客户催收，比如发送律师函或者诉讼手段要求客户尽快履行付款义务。

25、请问贵司目前技术管理人员是否稳定，最近 3 年的员工离职率是多少？

您好，公司目前技术管理人员稳定，最近 3 年的员工数量稳定增加，感谢您的关注！

26、贵司高管和员工最近持续减持公司股票，未来一年还会

有坚持计划吗？

11、公司员工持股平台根据员工意愿进行减持，公司会根据相关法律法规及时履行信息披露义务，请关注公司公告。感谢您的关注！

27、您好，公司今年有重组计划没有？

12. 您好，公司今年有重组计划没有？

您好，公司目前没有相关计划，感谢您的关注！

28、1. 摘帽进度：请问公司摘帽申请目前的审核进度如何？

预计何时能拿到深交所批复并完成撤销退市风险警示？

2. 经营现金流：2025 年公司归母净利润大幅增长，但经营活动现金流为负，具体原因是什么？2026 年一季度现金流是否已改善

您好，1、公司已于 2026 年 3 月 27 日召开董事会审议通过，并于 3 月 31 日披露年报后正式向深交所提交了撤销退市风险警示的申请。根据深交所相关规定，公司提交完备申请材料后，深交所将在十五个交易日内决定是否同意撤销。由于上述申请能否获得批准尚需深交所审核确认，存在不确定性，具体成功“摘帽”时间敬请关注公司后续公告。公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。2、关于 2025 年经营活动现金流为负的问题，主要原因是本期收到货款减少，部分货款已在 2024 年现金流入；关于 2026 年一季度现金流情况，请关注公司后续披露的 2026 年第一季度报告，感谢您的关注！

29、毛总好，截止到今天，公司申请摘星的进程到哪步了？

公司已于 2026 年 3 月 27 日召开董事会审议通过，并于 3 月 31 日披露年报后正式向深交所提交了撤销退市风险警示的申请。根据深交所相关规定，公司提交完备申请材料后，深交所将在十五个交易日内决定是否同意撤销。由于上述申请能否获得批准尚需深交所审核确认，存在不确定性，具体成功“摘帽”时间敬请关注公司后续公告。公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。

30、毛总好，下次董事会改选是什么时候？

上次董事会届满改选时间是 2024 年 10 月，董事任期三年。

31、3. 订单全景：请披露 2026 年一季度公司新签订单金额及在手订单总额。目前的订单结构是否覆盖了全年营收目标？4. 领域拓展：公司在年报中提到向“生物制药”、“盐湖提锂”等新领域拓展。目前这两个新领域的订单占比如何？是否有实质性的大单落地？

5. 交付节奏：考虑到膜分离设备的制造周期，2026 年二、三季度的交付排期是否饱满？

您好，3、关于 2026 年一季度具体新签订单金额及在手订单总额，公司将根据相关法律法规履行信息披露义务，请您持续关注公司后续定期报告；4、在“生物制药”领域，公司下游客户已涵盖该行业，并已有相关项目落地实施。在“盐湖提锂”领域，公司的锂资源综合利用工艺可应用于国内盐湖锂资源的综合利用，后续若有符合披露标准的重大订单落地，公司将按法规要求履行信披义务。5、公司在建项目正按计划有序推进中，感谢您的关注！

32、公司是否计划拓展新业务（如新能源配套分离技术、海外市场）？目前在手订单金额、结构（国内/海外、大客户占比）能否支撑未来业绩？

您好，公司已在马来西亚、巴基斯坦、埃塞俄比亚等国家开展业务；2025 年年度报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 141,161,166.90 元。公司将依托“纵向深耕、横向拓展”的发展策略，持续扩大国内外市场份额，以扎实业绩回报股东，感谢您的关注！

33、公司对自身股票估值（当前 24 亿市值）的看法是什么？

您好，关于公司对当前市值的看法，公司始终认为股票价格受宏观经济、市场情绪等多种因素影响，存在一定波动。基于 2025 年年度报告，公司实现营业收入 2.08 亿元，同比增长 155.11%。公司高度重视市值管理工作，已于 2025 年 8 月披露《市

	<p>值管理制度》，未来将以提升内在价值为核心，持续优化经营业绩，积极与资本市场保持良好沟通，推动公司价值与市场价值相匹配，感谢您的关注。</p> <p>34、2026 年一季度订单、营收、利润的预期如何？</p> <p>您好，关于公司 2026 年第一季度具体业绩情况请关注公司后续披露的第一季度报告，感谢您的关注！</p>
附件清单(如有)	
日期	2026-04-16