

证券代码：688410

证券简称：山外山

## 重庆山外山血液净化技术股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2024-007

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	Point72、山外山公司以上证路演中心视频和线上文字互动方式进行，面对全体投资者、盘京投资、国泰基金、鹤禧投资、中信证券、神农投资、宏道投资、诺安基金、晋鑫源投资、惠升基金、中信建投证券
会议时间	2024年5月13日 10:30-11:30 Point72 2024年5月13日 13:00-14:30 山外山公司以上证路演中心视频和线上文字互动方式进行，面对全体投资者 2024年5月14日 14:00-15:30 盘京投资、国泰基金、鹤禧投资、中信证券、神农投资、宏道投资、诺安基金、晋鑫源投资、惠升基金、中信建投证券
会议地点	山外山公司会议室、线上会议
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理：高光勇 董事会秘书兼财务总监：喻上玲 副总经理：任应祥 独立董事：李丽山

投资者关系活  
动主要内容介  
绍

**问题一：公司 2023 年和 24 年 Q1 血液净化设备的情况？**

2023 年度公司的血透机和连续性血液净化设备（CRRT）增速强劲，实现营业收入 5.28 亿元，市场占有率增幅跃居行业第一。其中 CRRT 产品受重症能力建设政策的推动，同比大幅增长近 3 倍，一跃成为连续性血液净化设备市场占有率之冠。透析机的增长呈现境内外市场并驾齐驱的态势，境内销售实现营业收入同比增长 124%，稳坐国内自主品牌头把交椅。在境外销售方面，持续加大国际市场推广力度，产品销往全球 75 个国家和地区，同比增长 98%，增速表现最优的是发展中国家，全年增速超过了 50%。其中泰国、印尼、哥伦比亚、摩洛哥、厄瓜多尔、肯尼亚等国家均实现了高速增长。

2024 年一季度血液净化设备实现营业收入 1.18 亿元，透析机市场继续发力，同比增长 71.59%，境外市场增速更为亮眼，同比增长高达 80%。CRRT 销售收入受 2023 年同期国家重症能力建设政策影响形成的较大基数原因，2024 年一季度出现正常回落。剔除该影响，2024 年一季度血液净化设备收入仍保持较高的增长态势，同比增长 51%。

**问题二：公司 2023 年和 24 年 Q1 血液净化耗材的情况？**

依托山外山公司的产业基础、科研平台及资源优势，山外山公司旗下子公司天外天、德莱福不断强化科技研发、产品品质、生产制造等发展基础及软硬实力，陆续取得了血液透析液/粉、血液透析器、透析液过滤器、连续性血液净化管路、血液灌流器等系列血液净化耗材的注册证，已基本完成自产血液净化耗材的全线布局。

自产血液净化耗材的全面上线对山外山公司进一步拓宽市场具有重要意义——开启了公司“设备+耗材并驾齐驱、比翼双飞”协同效应与马太效应的发展新篇章，全产业链协同竞争优势明显，为临床提供全面的血液净化整体解决方案，带动了公司业绩的高增长。

2023 年度公司血液净化耗材板块实现收入 1.02 亿元，同比增长 32.99%，2024 年一季度耗材板块保持持续高增长，同比增长 30%。

**问题三：公司产品有一部分是血液灌流，请问如何能侵袭健帆生物这片蓝海领域？**

山外山公司全资子公司天外天自研的血液灌流器优选高性能新型吸附材料，用于清除终末期肾病患者体内以  $\beta 2$ -微球蛋白为代表的中大分子内源性毒素物质。该产品采用了更先进的生产工艺，设计了独特的外壳结构，不仅吸附性能好，且更符合血液流变学规律，大幅度降低了凝血几率，生物相容性更好，配合上山外山公司自研的血液净化设备，能产生更好的协同效应。

**问题四：血液透析领域，健帆生物也开始涉足，进攻是最好的防守，公司如何规划进军灌流领域？**

山外山公司成立于2001年，是一家集血液净化设备、血液净化耗材、血透中心智能管理系统和连锁血液透析中心于一体的国家高新技术企业，为全球肾脏病和危重症患者提供血液净化整体解决方案。山外山公司是中国血液净化行业的龙头企业、国家标准和行业标准起草单位，同时也是中国血液净化行业唯一科创板上市企业。

公司研发了国产血液灌流设备属于三类医疗设备，国家对研发过程、质量控制、临床使用各环节监管严格，灌流机可用于各种毒物中毒抢救治疗，公司设备突破了体外循环血液间接保温技术、血液灌流器压降监控技术、微气泡超声波检测与报警控制技术，整机操作简单，具有较高的临床使用安全性和可靠性。

2023年6月全资子公司天外天取得了灌流器的注册证书，血液灌流器优选高性能新型吸附材料、采用科学的包膜技术、采用独特的外壳结构，吸附性能好，更符合血液流变学规律，减少凝血等问题的发生。在市场推广中也可与现有的设备形成联动销售，其市场推广效率更高、成本更低。

未来公司将继续深耕血液净化行业，持续较高的研发投入，不断提高产品技术性能，为更多的血液净化需求者提供优质的产品与服务。

**问题五：山外山2023年营收净利继续实现高增长，尤其海外收入同比快速增长超90%。请问：（1）山外山目前海外收入比重最高来自哪些地区？占海外收入比例如何？（2）未来布局的重点地区是哪里？（3）如何看待地缘政治因素，如当前如欧盟针对国产医疗器械开展的调查等举措给山外山带来的影响？**

（1）为推动创新自主品牌在国际市场上的竞争力，山外山公司大力推进“国内+国际”市场双轮驱动的发展策略，市场份额稳步提升，国际市场增长数据尤其亮眼。截至2024年一季度，山外山公司产品已销往全球80多个国家和地区，2024年公司海外血透设备增长较为明显，公司海外收入同比增长80.66%，增速表现最亮眼的依旧是发展中国家，其中泰国、印尼、哥伦比亚、摩洛哥、俄罗斯、厄瓜多尔、科特迪瓦等国家均实现了高速增长。

（2）公司未来的海外策略为，在稳定以印度等进口依存度较高的亚太国家血透设备的高增长率基础上，继续加大在南美、非洲等市场潜力较大的新兴国家区域的市场开拓力度，同时拓展开发欧洲血透设备市场，实现几大市场的齐头并进。

（3）公司一贯积极践行自由贸易理念，严格遵守世界各国法律法规及监管要求，依法合规参与市场竞争。

**问题六：因市场政策因素影响，招投标活动推迟致山外山2024一季度营收下降。山外山表示，采购需求本身未受到影响。请问：（1）采购需求未受影响是因为有意向合作订单正在筹备中吗？**

**(2) 目前招投标活动的恢复进度如何了？**

受市场政策因素影响，招投标活动有所推迟，同时去年四季度医疗专项债的发行也出现了放缓。公司沉着应对市场变化，凭借强大的研发能力和深厚的技术沉淀，以产品性能的先进和质量的稳定，持续提升公司在血液净化行业的核心竞争力。虽然招标采购有延缓，但采购需求本身并未受到影响，随着今年整顿进入常态化，被推迟的采购项目，预计都将逐渐恢复。

**问题七：请问公司如何鼓励科研人员创新？在激励制度方面做了哪些工作？能否简单介绍一下？谢谢**

山外山公司制定具有市场竞争力的激励机制，通过建立职级体系、绩效考核及人才激励体系，营造优胜劣汰的竞争环境和以贡献及结果为导向的工作氛围；制定灵活的休假制度、为员工提供更有针对性的带薪培训并鼓励科研人员深入一线，以提高专业技能和创新能力，对在技术方向上做出突出贡献的科研人员给予创新激励。不断选拔出敢于承担、积极作为的优秀员工，成为公司的快速发展的中流砥柱。

山外山公司建立、健全了长效激励约束机制，为吸引和留住优秀技术人才，充分调动技术研发人员的积极性，共同关注和推动公司的长远发展，公司推出了《2023年限制性股票激励计划》和拟实施的《2024年员工持股计划》。后续公司将以上述激励计划为抓手和切入点，继续优化、细化绩效考核机制，激发人才的工作积极性，并稳妥推动股权激励落地实施，加强后续管理。

**问题八：国务院于3月13日公布了《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》”对山外山的影响？**

根据国家相关政策，预计下半年各地政府将会相继出台各地的相应落地政策，预计新增市场规模可期。公司会持续密切关注市场相关政策与动态，及时抓住机遇，进一步提高公司产品市场占有率。

**问题九：公司设备壁垒？**

血液净化设备结构复杂、涉及学科多、运行条件恶劣（酸碱腐蚀、高温高压），属于三类医疗设备，国家对研发过程、质量控制、临床使用各环节监管严格，且血液净化设备关系患者生命安全，临床上对可靠性、安全性、生物相容性等指标要求极高，进入壁垒极高。

经过了二十余年的技术攻关与技术沉淀，公司血液净化设备实现了功能性、安全性、稳定性以及适应症方面比肩甚至超越国际一流水平设备的卓越成绩，公司的连续性血液净化设备（CRRT）是目前全球同类设备中功能最强大，治疗模式最多，适应证范围最广的产品，也是血液净化行业首个“首台套重大技术装备认定”的血液净化设备，技术方面遥遥领先。

是否涉及应当披露重大信息	本次活动不涉及应当披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2024年5月15日