

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：2024-021

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 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"/> 电话会议 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（重庆辖区上市公司2024年投资者网上集体接待日活动）
参与单位名称	线上参与重庆辖区上市公司2024年投资者网上集体接待日活动的投资者
会议时间	2024年11月28日 15:00-17:00
会议地点	全景网投资者关系互动平台网站（ https://ir.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼财务总监：喻上玲 证券事务代表：邹博
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一：如何通过全产业链建设来确保在血液净化行业的领先地位？</p> <p>尊敬的投资者，您好！山外山公司将持续通过以下方式确保在血液净化行业的领先地位：</p> <p>一是全产业链布局：公司将持续围绕“血液净化设备+血液净化耗材+连锁血液透析中心+血透智能管理系统”的全产业链进行布局，推动技术创新与产业链的深度融合。特别是血液净化耗材的全线上市，增强了产业链的协同效应，实现了业务的快速增长。</p> <p>二是国际化战略：公司实施“国内+国际双轮驱动，设备+耗材双翼腾飞”的发展战略，产品已出口至全球，服务全球数十万名肾脏病患者，建立了良好的国际品牌形象。</p> <p>三是数字化赋能：公司自主开发的“血透智能管理系统”，打造了“设备+医护+患者+远程运维”整体解决方案，助力“智慧血透”，进一步提升了产品的附加价值及良好的用户体验。</p> <p>通过这些全产业链建设措施，山外山不仅在国内市场上保持领先地位，也将在国际市场上展现出强大的竞争力和品牌影响力。感谢您对公司的关注和支持。</p>

问题二：注意到公司在第三季度报告中投资活动现金流为负，同时筹资活动现金流也出现大幅下降，尤其是筹资活动产生的现金流量净额减少了近8千万。请问这是由于什么原因导致的大幅度变化？公司是否有大规模的投资计划或者还款计划未在报告中详细说明？

尊敬的投资者，您好！山外山公司在2024年第三季度报告中投资活动现金流为负主要原因：公司购买了理财产品，相关产品在报告期内尚未到期，所以投资活动现金流为负。公司将持续关注理财产品动态，在平衡资金管理风险的基础上，提高资金使用效率，增加公司收益，维护股东利益。

筹资活动产生的现金流量净额减少主要原因：1、公司实施了2023年度权益分派，共计派发现金红利4,312.9617万元；2、截至报告期末，公司使用自有资金4,999.466063万元以集中竞价交易方式已累计回购公司股份281.7364万股。公司将继续努力提升公司的盈利能力和市场竞争力，为股东创造长期价值。

公司目前不存在大规模的投资计划或者未披露的还款计划。公司将严格按照法律法规及监管规定，及时向投资者披露任何重大财务决策。感谢您对公司的关注与支持。

问题三：看到公司今年营收和利润都同比发生大幅下降，请问公司推广血液净化设备遇到的主要障碍是什么？公司有哪些应对策略？

尊敬的投资者，您好！2024年前三季度山外山公司血液净化设备业务实现营收28,137.52万元，其中，血液透析机收入23,820.92万元，CRRT收入4,248.91万元。在剔除2023年重症能力建设政策导致的偶发性CRRT销售收入影响后，2024年上半年公司血液净化设备收入同比增长14.18%。山外山公司在推广血液净化设备遇到的主要障碍包括市场竞争激烈及监管政策变动风险。公司将通过加大研发投入、提升产品竞争力、深化销售团队建设以及积极应对市场变化。感谢您对公司的关注与支持。

问题四：在国产血液净化设备市场中的销量和市场份额表现如何？

尊敬的投资者，您好！2024年第三季度，山外山公司的血液透析机和连续性血液净化设备（CRRT）在市场采购数量占比中均位列首位，其中血液透析机上年同期排名第四，连续性血液净化设备（CRRT）上年同期排名第一，山外山市场份额较去年同比实现翻倍增长，市场竞争力进一步提升。

从全国各区域来看，山外山2024年第三季度市场份额在国内西部、中部和东北地区均居首位。从血液净化设备在国内三级和二级医院的市场格局来看，2024年第三季度，山外山在国内三级医院市场份额第一，表现十分亮眼。这也意味着山外山的血液净化设备在技术上具有先进性和可靠性，得到了更多大三甲医院的认可和青睐。这不仅是对山外山品牌及创新实力的肯定，也是对山

外山在血液净化领域持续发光的认可。感谢您对公司的关注和支持。

问题五：在当前血液净化市场竞争日益激烈的情况下，公司如何保持并提升自己在血液净化设备市场的领先地位？特别是在血液透析机和连续性血液净化设备（CRRT）方面的竞争优势是什么？

尊敬的投资者，您好！山外山公司一直秉承以强大技术研发实力、优异的产品性能、快速响应的售后服务，品牌影响力等方面不断提升公司核心竞争力，保持公司在行业内的领先地位。具体竞争优势如下：

1、技术创新优势：山外山公司长期坚持自主创新，拥有国家级企业技术中心、国家博士后科研工作站、国家地方联合工程研究中心等一流的国家级科技创新平台，拥有强大的研发实力，是国产血液净化设备龙头企业。

2、产品质量优势：山外山公司注重产品质量，建立了完善的质量管理体系，产品生产全流程可控，产品的安全性、可靠性、稳定性和各项技术指标得到了市场充分的验证和认可。

3、品牌影响力优势：公司作为目前血液净化行业唯一一家科创板上市企业，在血液透析领域品牌知名度不断提高，国内外客户对公司产品的市场信任度和认可度大幅增强。

4、快速服务优势：山外山公司拥有完善的售后服务体系，建立了本地化的售后工程师队伍和远程运维信息化管理平台，能够快速响应客户需求，提供及时、周到的服务。公司还为海内外经销商培养了一大批售后工程师，通过线上培训与远程指导，为国内外市场提供了高效、快捷的技术与售后支持。感谢您对公司的关注和支持。

问题六：公司在 2024 年第三季度的营收和净利润都出现了较大幅度的下滑，您能详细解释一下导致这一变化的主要原因吗？公司在哪些方面遇到了挑战，或者是否有意料之外的开支导致了利润下降？

尊敬的投资者，您好！2024 年前三季度山外山公司血液净化设备业务实现营收 28,137.52 万元，其中，血液透析机收入 23,820.92 万元，CRRT 收入 4,248.91 万元。在剔除 2023 年重症能力建设政策导致的偶发性 CRRT 销售收入影响后，2024 年上半年公司血液净化设备收入同比增长 14.18%。2024 年第三季度，公司的血液透析机和连续性血液净化设备（CRRT）在市场采购数量占比中均位列首位，其中血液透析机上年同期排名第四，连续性血液净化设备（CRRT）上年同期排名第一，这表明公司在市场上的竞争力和品牌影响力得到了提升。

2024 年前三季度山外山公司血液净化耗材业务实现营收 9353.10 万元，同比增长 25.39%。2024 年前三季度公司加大耗材产品推广力度，充分挖掘客户耗材需求，带动耗材的销售，并通

过集采进一步扩大公司产品在医院的使用量，实现耗材的销售增长。感谢您对公司的关注与支持。

问题七：公司在研发投入上有了显著的增长，管理层如何看待这种短期利润的牺牲与长期发展的平衡？公司是否有相应的策略确保这种投资能在未来带来更大的回报？

尊敬的投资者，您好！山外山公司认为虽然加大研发投入短期内可能牺牲部分利润，但从长期发展来看，这是确保公司持续竞争力的关键。公司通过持续加大研发投入，丰富核心技术，提升产品性能，持续完善知识产权保护体系，旨在增强科技创新实力，确保处于血液净化行业领先地位，为未来带来更大的回报。感谢您对公司的关注与支持。

问题八：在宋韵文化与当代年轻人潮流结合方面有哪些具体的品牌美学实践？

尊敬的投资者，您好！相关问题与山外山公司主营业务不相关，感谢您对公司的关注与支持。

问题九：贵公司在 2024 年前三季度的净利润出现了显著下降，从 180,332,969.64 万元降至 152,840,204.88 万元，管理层能否分享一下利润下滑的主要原因？这是否与行业大环境、公司运营策略调整或一次性项目有关？

尊敬的投资者，您好！山外山公司 2024 年前三季度净利润下降主要原因如下：

1、重症能力建设政策的推动使得公司上年同期高毛利率产品—连续性血液净化设备(CRRT)的销售收入显著增加，2024 年 1-9 月剔除该偶发性因素的影响，公司的营业收入较上年同期增长 14.18%。此外，2024 年三季度营业收入较二季度环比增长 21.65%，净利润环比增长 42.25%，显示出公司营收稳健增长，利润端增速明显，盈利能力快速提升。

2、市场政策因素导致医疗器械招投标活动出现延迟，根据公开数据显示，2024 年 1-9 月全国血液净化设备招标数量为 9,724 台，较上年同期的 12,703 台减少了 2,979 台，降幅达到 23.45%。尽管市场政策因素对设备招标的节奏产生了短期影响，但 2024 年第三季度，公司的血液透析机和连续性血液净化设备（CRRT）在市场采购数量占比中均位列首位，其中血液透析机上年同期排名第四，连续性血液净化设备（CRRT）上年同期排名第一，这表明公司在市场上的竞争力和品牌影响力得到了提升。

3、公司持续加强科技创新能力的建设，2024 年 1-9 月的研发投入较上年同期增长了 59.39%，这一增加的研发投入虽然对净利润产生了一定影响，但长远来看，将为公司的持续发展和市场竞争力提升奠定坚实基础。

4、为增强员工凝聚力和参与感，公司分别在 2023 年第三季度实施了股权激励计划，以及 2024 年第二季度实施了员工持股计

划。因此,2024年1-9月较上年同期增加了股份支付费用1,669.61万元。这一举措有助于激发员工积极性,提升公司整体竞争力,是公司长期发展的重要投资。感谢您对公司的关注与支持。

问题十:我注意到公司在研发投入上的增长非常显著,尤其是第三季度同比增长了59.39%。请问,这是基于什么样的战略考虑,公司加大研发投入的背后动机是什么?未来这些投入是否会帮助公司在血液净化技术研发或产品创新上有重大突破?

尊敬的投资者,您好!山外山公司加大研发投入是基于提升核心竞争力、推动技术创新和产品升级的战略考虑。背后动机包括响应国家政策,提升自主创新能力,以及满足市场和客户需求。未来,山外山公司的研发投入持续增长有望帮助山外山公司在血液净化技术研发和产品创新上实现突破,保持行业领先地位。感谢您对公司的关注。

问题十一:针对市场政策因素导致的医疗器械招投标延迟,公司有何应对措施以减小其对业绩的短期波动性影响?

尊敬的投资者,您好!据公开数据显示,山外山公司2024年前三季度血透血滤机招标采购总量分别为:2313台、2938台、3783台,环比有所提升。同时,据陈香美院士在中国医师协会肾脏内科医师分会2024年学术年会上披露的数据显示,2023年底全国在透患者总人数91.66万人,近5年复合增长率约10%,2023年全国新增血液透析患者人数创新高,达到18.59万人,预计未来几年在透患者人数仍将保持较快增长。

可见,血液透析设备是刚性需求,其作为血液透析治疗的核心设备,对慢性肾脏疾病患者来说至关重要。随着患者人数的增加,将促进终端医院对血液透析设备需求增加。短期受市场政策因素影响导致医疗器械招投标活动出现延迟,但不改变中长期透析总量的客观增长需求,血液透析设备的采购需求本身并未受到影响,被推迟的采购项目,也在陆续得到恢复。感谢您对公司的关注与支持。

问题十二:在血液净化全产业链覆盖方面有哪些战略规划?

尊敬的投资者,您好!山外山公司通过全产业链建设,全地域覆盖,专业化经营,精益化管理等方式,致力打造“血液净化设备+血液净化耗材+透析医疗服务+智能血透管理”的血液净化生态圈,并凭借完善的产业布局、成熟的产品结构、核心技术及强大的研发能力,确保处于血液净化行业领先地位。

未来,山外山公司将紧紧抓住血液净化行业发展的机遇,持续增加技术研发的投入,坚持以自主创新作为企业发展的源动力,选择高技术壁垒、未来竞争格局良好的具有差异化的血液净化产品进行重点研发,不断推出高价值的产品。同时,公司将进一步提升公司经营管理水平,不断提高公司核心竞争力、盈利能力和全面风险管理能力,为股东带来长期稳定价值回报。感谢您对公

司的关注。

问题十三：注意到 2024 年前三个季度的销售费用和管理费用都有所增长，特别是在研发投入上增加了约 40%。请问这种加大研发投入的策略转变背后有何深意？公司是否有重大新产品或技术创新即将推出？

尊敬的投资者，您好！山外山公司坚持 23 年如一日，持续高强度地投入重金进行科技创新，已拥有国家级企业技术中心、国家博士后科研工作站、国家地方联合工程研究中心等科技创新平台，在技术和产品创新方面取得多项成果，重大新产品和技术创新具体情况请关注后续公司披露的公告。感谢您对公司的关注。

问题十四：看到公司在第三季度末的现金及现金等价物余额相比期初有显著下降，这对公司未来的资本支出和投资计划会有何潜在影响？公司是否有足够的现金流来应对未来的扩张或研发需求？

尊敬的投资者，您好！山外山公司在 2024 年第三季度末现金及现金等价物余额：857,799,836.14 元，相较于 2024 年初现金及现金等价物余额：884,345,025.35 元，减少 26,545,189.21 元。主要是由于股份回购和现金分红所致，预计对公司未来的资本支出和投资计划不存在负面影响，公司目前账户现金充沛。感谢您对公司的关注和支持。

问题十五：面对当前的经济环境和行业竞争，公司有哪些具体的策略来提升营业收入，以扭转当前的下滑趋势？是否考虑进一步拓展新市场、开发新产品或者优化现有业务结构？

尊敬的投资者，您好！山外山公司后续将坚持大力推进“国内+国际”市场双轮驱动的发展策略，在国内市场中，公司将密切关注医疗设备更新相关项目的开展情况，继续积极主动地配合各项政策的执行，并力争从中挖掘更多的发展机遇。同时市场推广中也可将耗材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；国际市场中，公司将在稳定亚太国家血透设备的高增长率基础上，大力发展南美、非洲血透设备市场，积极拓展欧洲血透设备市场，实现几大市场齐头并进，同时依托海外智能大数据平台以及一流的售后服务，在国际市场上形成核心竞争力。感谢您对公司的关注与支持。

问题十六：血液净化技术市场竞争日益激烈，山外山如何确保其技术优势和市场份额？公司有没有计划通过并购或战略合作来提升竞争力？

尊敬的投资者，您好！山外山公司在市场的竞争优势主要体现在强大的技术研发实力、优异的产品性能、不断提升的品牌影响力，快速响应的售后服务等方面，使得公司在国内外市场展现出强大的竞争力。

	<p>1、技术优势：山外山公司长期坚持自主创新，拥有国家级企业技术中心、国家博士后科研工作站、国家地方联合工程研究中心等一流的国家级科技创新平台，拥有强大的研发实力，是国产血液净化设备龙头企业，公司研发的产品，功能更强大，性能更稳定，拥有明显的技术优势。</p> <p>2、质量优势：山外山公司注重产品质量，建立了完善的质量管理体系，产品生产全流程可控，产品的安全性、可靠性、稳定性和各项技术指标得到了市场充分的验证和认可。</p> <p>3、品牌优势：公司作为目前血液净化行业唯一一家科创板上市企业，在血液透析领域品牌知名度不断提高，国内外客户对公司产品的市场信任度和认可度大幅增强。</p> <p>4、服务优势：山外山公司拥有完善的售后服务体系，建立了本地化的售后工程师队伍和远程运维信息化管理平台，能够快速响应客户需求，提供及时、周到的服务。公司还为海内外经销商培养了一大批售后工程师，通过线上培训与远程指导，为国内外市场提供了高效、快捷的技术与售后支持。</p> <p>山外山公司如有并购计划，将严格按照法律法规及监管规定及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注与支持。</p> <p>问题十七：公司的股权激励计划和员工持股计划是否会有助于吸引和留住关键人才？这些计划对公司未来的业绩和股价可能产生怎样的积极影响？</p> <p>尊敬的投资者，您好！股权激励计划和员工持股计划是山外山公司人力资源战略的重要组成部分，它们不仅有助于吸引和留住关键人才，还能通过提高员工的积极性和忠诚度，对公司的长期发展、未来业绩和股价产生积极影响。我们将继续关注股权激励相关计划的实施效果，并根据市场和公司发展情况适时调整。感谢您对公司的关注和支持。</p> <p>问题十八：董秘：您好，请问：2024年前三季度的营收和利润离股权激励的底线目标还有不小的距离，请问股权激励的营收和利润底线能达成吗？</p> <p>尊敬的投资者，您好！山外山公司实施股权激励计划，旨在建立完善员工和股东利益共享机制，充分调动员工的积极性和创造性，提高公司凝聚力和竞争力。公司全体员工为实现经营目标全力以赴，具体业绩目标达成情况敬请关注公司后续披露的定期报告和持股计划进展公告，感谢您对公司的关注与支持。</p>
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 12 月 2 日
----	-----------------