

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：2025-006

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	平安养老、博时基金、富国基金、中信证券、山外山公司以上证路演中心网络互动方式进行，面对全体投资者、奇盛基金、泰康基金、国盛证券
会议时间	2025年8月26日 10:00-11:00 平安养老、中信证券 2025年8月26日 14:00-15:00 博时基金、中信证券 2025年8月27日 10:00-11:00 富国基金、中信证券 2025年8月27日 15:00-16:00 山外山公司以上证路演中心网络互动方式进行，面对全体投资者 2025年8月28日 14:00-15:00 奇盛基金 2025年9月2日 10:30-11:30 泰康基金、国盛证券
会议地点	线上会议

<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p>董事长兼总经理：高光勇 董事会秘书兼财务总监：喻上玲 独立董事：陈定文 证券事务代表：邹博</p>
<p>投资者关系活 动主要内容介 绍</p>	<p><b>问题一：公开招投标数据显示，公司 2025 年上半年中标数据大幅增长，请问中标后到确认收入大概需要多久？</b> 因山外山公司收入确认原则为根据合同将货物发货至客户指定地点，需要安装调试的，经安装调试并由客户或终端用户验收后确认销售收入；无需安装调试的，经客户或终端用户验收后确认销售收入，故公司收入确认相较招投标的信息存在滞后性。后续中标订单完成时间，公司会根据终端客户的需求，组织高效生产以确保订单及时交付。</p> <p><b>问题二：公司 2025 年上半年国内血液净化设备销售情况？</b> 2025 年上半年，公司国内市场血液净化设备实现营业收入 1.52 亿元，同比增长 14.60%。据比地招标网统计，2025 年半年度 CRRT 设备中标品牌中，公司占比达 20.42%(去年同期为 18.18%)，位列第三，在国产品牌中位居第一。2025 年上半年血液透析机设备中标品牌中，公司占比达 15.29%(去年同期为 10.35%)，位列第三，在国产自主品牌排名第一，公开招标数据充分印证了国产替代加速趋势，国产高端设备技术实力获得终端客户的充分认可。</p> <p><b>问题三：公司 2025 年上半年研发与销售费用的情况？</b> 2025 年上半年，山外山公司秉持以技术创新驱动为发展战略，持续加大研发投入力度，致力于加强科技创新能力的建设。通过不断深化科研探索和技术革新，保持在设备领域的技术领先优势，为公司的持续发展和市场竞争力提升奠定坚实基础。2025 年上半年公司研发投入 3,650.96 万元，同比增长 37.12%。 2025 年上半年，山外山公司紧紧围绕“国内+国际市场双轮驱动，设备+耗材双引擎”的市场发展战略，持续加大国内外市场开拓力度，不断深化国内外销售网络布局，不断强化品牌全球影响力，持续拓展多元化合作模式，为公司实现从“产品出海”到“品牌扎根”的跨越，构建可持续发展的全球市场格局。2025 年上半年公司销售费用为 6,279.62 万元，同比增长 26.64%。</p> <p><b>问题四：1、血液净化耗材毛利率同比大幅增长的原因？2、海外业务同比高速增长，上半年海外是哪些国家和产品贡献较大？谢谢</b> 尊敬的投资者，您好。 1、2025 年上半年，山外山公司血液净化耗材实现营业收入 8,534.32 万元，同比增长 46.17%。其中，自产耗材实现营业收入 6,532.57 万元，同比增长 91.90%。随着自产耗材销量增加，单位</p>

成本因规模化生产得到摊薄，故毛利率显著提升。

2、在国际市场拓展方面，公司不断深化国际化战略，着力加强国际推广力度，优化国际营销团队结构。公司加速在关键国家和地区市场的布局步伐，旨在实现国际市场的全方位覆盖。2025年上半年，公司境外市场以血液净化设备为主，实现营收 8,682.14 万元，同比增长 41.30%，尤其在北美洲、非洲等新兴市场的国家和地区，海外销售收入实现了显著增长。

感谢您对公司的关注与支持！

**问题五：1、请问公司未来 1-2 年会有哪些创新产品计划推出？2、很多国内品牌都进入海外市场，特别是东南亚和南美，请问目前海外竞争形势和价格趋势情况？谢谢**

尊敬的投资者，您好。

1. 山外山公司坚持以自主创新作为企业发展的源动力，拥有多年的技术储备和积累，产品创新在有序研发和推进中，详见公司 2025 年半年度报告。

2、全球血液透析市场持续增长，2024 年销售额达到 134.3 亿美元，预计到 2031 年将增长至 203.1 亿美元，期间年复合增长率为 6.2%。市场目前仍由国际巨头主导。随着国产品牌不断提升产品质量、性价比以及积极的海外市场策略，在海外市场的份额和影响力正在逐步扩大。

2025 年上半年，山外山公司海外市场实现营收 8,682.14 万元，同比增长 41.30%，海外市场实现营收 8,682.14 万元，同比增长 41.30%。

感谢您对公司的关注与支持！

**问题六：公司已基本完成自产血液净化耗材的布局，请问目前各耗材的市场拓展和销售情况如何？**

尊敬的投资者，您好。

2025 年上半年，山外山公司在耗材业务领域已组建独立销售团队，已实现“设备+耗材”专业化协同，2025 年将重点攻坚终端公立医院覆盖，加速各级医疗机构渗透，同时强化与医疗集团、连锁透析中心的战略合作，构建可持续放量基础。通过持续优化市场响应机制，公司将以设备高增长牵引耗材业务进入快车道，最终通过双轮驱动模式进一步巩固在血液净化领域的领先地位。2025 年上半年，公司血液净化耗材实现营业收入 8,534.32 万元，同比增长 46.17%；其中，自产耗材实现营业收入 6,532.57 万元，同比增长 91.90%。

感谢您对公司的关注与支持！

**问题七：公司认为目前血液净化设备、透析设备及其耗材的行业发展趋势有哪些？公司有哪些新的研发趋势和技术储备？**

尊敬的投资者，您好。

在技术创新的推动下，血液净化行业正朝着更智能、更个性

	<p>化、更高效的方向飞速发展。同时，医保控费政策则在重塑市场格局，推动成本下降和资源优化。山外山公司也将把握血液净化行业的良好发展机遇，坚持创新研发之路，生产具有更高质量、更高性能的血液净化产品，造福全世界肾脏病患者。</p> <p>山外山公司新的研发趋势及技术储备情况详见公司2025年半年度报告。</p> <p>感谢您对公司的关注与支持！</p> <p><b>问题八：公司如何与威高血净等同业公司实现差异化竞争？</b></p> <p>尊敬的投资者，您好。</p> <p>山外山公司始终将自主创新作为企业发展的核心驱动力，从整机系统到核心部件、关键元器件，从设备到耗材，公司逐步完善了纵向和横向的产业链布局。山外山公司凭借研发团队领先的技术优势，作为中国血液净化设备国家标准和行业标准起草单位，起草和制订了我国血液净化领域的3项国家标准和5项行业标准且已发布实施，是国家创新型企业和国家技术创新示范企业。</p> <p>山外山公司依托强大的自主创新能力与完整的产业链布局，积极推动产品的国产化替代进程。据比地招标网统计，2025年上半年连续性血液净化设备（CRRT）设备中标品牌中，山外山位列第三，在国产品牌中位居第一。2025年上半年血液透析机设备中标品牌中，山外山位列第三，在国产自主品牌中排名第一。</p> <p>山外山公司持续致力于推进在尚未涉足的国家和地区的市场准入，不断拓宽国际业务版图。2025年上半年，山外山公司海外市场实现同比增长41.30%，加速了全球影响力的提升。</p> <p>同行业公司或受限于自主知识产权的缺失，出口业务因授权问题遭遇发展瓶颈；或因起步较晚，技术尚未成熟。而山外山凭借完全自主掌控的核心技术，叠加不断提升的品牌影响力，国际市场海外装机量逐年攀升，已具备可持续竞争的优势。</p> <p>感谢您对公司的关注与支持！</p>
<p><b>是否涉及应当披露重大信息</b></p>	<p>本次活动不涉及应当披露的重大信息。</p>
<p><b>附件清单（如有）</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2025年9月2日</p>