

重庆西山科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：西山科技 证券代码：688576 编号：2025-004

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 电话会议 ☐ 券商策略会 ☐ 其他
参与单位名称	2025 年 5 月 15 日 深积资产 2025 年 5 月 16 日 线上参与公司 2024 年度暨 2025 年 第一季度业绩说明会的投资者
时间	2025 年 5 月 15-16 日
地点	线上会议
接待人员	2025 年 5 月 15 日交流： 董事会秘书兼财务总监 白雪 证券事务经理 李政阳 2025 年 5 月 16 日业绩说明会： 董事长兼总经理 郭毅军 董事会秘书兼财务总监 白雪 独立董事 詹学刚
投资者关系活动主要内容介绍	<u>问题一：公司要发展壮大必须要有业绩支撑，贵公司未来如何提高营业额，有哪些具体可行计划？</u> 尊敬的投资者，您好！ 整体而言，公司将从研发创新、制造升级、销售渠道建设、人才引进培养等方面着手，提高营业收入水平： 一是在研发和产品创新方面持续投入，持续推进“内窥镜系统+手术动力装置+能量手术设备+ 微创手术 领域内的其他延伸”的产品战略，完善产品矩阵的同时持续开展产品迭代升级。 二是持续加强全链条生产能力建设，进一步增加在产能方面的投入，通过多种措施降本增效以及引入智能

	技术,保证产品质量稳定的同时提高全链条产品自主生产能力。 三是持续聚焦医院用户开发,并继续加大市场推广、学术会议、临床培训等投入,在提升已有用户设备配备和耗材用量的同时,进一步扩大用户数量,提高市场占有率。 四是围绕“人才驱动、创新引领、效能提升”三大核心建立行业人才图谱及管理体系,完善内部激励机制,建立具有行业竞争力的薪酬体系,通过股权激励增强员工凝聚力及稳定性。 除此之外,具体到产品上: 一是在手术动力装置领域,一方面将持续夯实产品基础,丰富完善产品种类,增加适用场景及使用机会,另一方面提高技术水平、产品性能、质量水平等,通过规模化制造进一步降低成本。未来,手术动力装置领域最大的增量来自于一次性耗材的推广应用,各省份一次性刀头收费政策、院端支持及使用习惯的培养等都是影响因素,当前一次性耗材使用率较低且不均衡,地区间、医院间存在较大差异,公司将加强相关工作的推进。 二是在内窥镜系统领域,公司经过近十年的研发投入,自主研发的超高清内窥镜摄像系统覆盖从光学视镜、光源系统到摄像系统的完整影像技术体系,具备全流程自主设计与制造能力,跻身国产自研内窥镜技术领先阵营。后续公司将加强智能技术在内窥镜系统的应用,进一步提升产品的核心竞争力,力争将内窥镜系统打造成为第二增长极。 三是在能量手术设备领域,公司将进一步巩固底层技术,丰富产品型号,使产品满足更多种类的手术需求,增长进一步提升。 随着公司上市后资金状况的改善,以及新园区建设的基本完成,公司未来将加强产品研发及营销网络建设,同时加大海外市场的投入,加快完成相关国家的准入及国际人才团队建设工作的。 感谢您的关注!谢谢! 问题二:手术动力装置耗材收入增长挺不错的,但整体营收还是下降了,这中间是怎么回事呢?是其他产品拖了后腿,还是别的原因? 尊敬的投资者,您好!2024年度公司整体营业收入小幅下降,从耗材端来看,手术动力装置耗材整体取得增长,但乳房旋切活检针受集采影响,单产品耗材同期收入小幅下降;从设备端来看,手术动力装置设备、新产品设备受外部环境影响导致招标滞后等因素影响,同比下降较多。感谢您的关注!谢谢!
--	---

	问题三：贵公司上市融资以来，主营业务一直萎缩，利润一直大降，股价一直下跌，真让投资者寒心，公司如何去扭转颓势呢？ 尊敬的投资者，您好！2023 年主营业务收入同比增长 37.52%，2024 年公司主营业务收入同比下降 6.74%。2024 年度公司主营业务收入同比下滑，主要原因在于： 一方面，随着公司微创外科医疗器械产品的快速丰富，产品品类、质量、功能性能、临床适用性、成本价格等方面的竞争力不断提升，以及微创手术及耗材一次性使用习惯的进一步普及，同时公司产品进口替代的效应进一步得到凸显，公司手术动力耗材实现稳步增长。乳房旋切活检针受集采影响，耗材同期收入小幅下降，但神经外科、骨科、耳鼻喉科耗材同比增长明显，增速超 40%。 另一方面，报告期公司能量手术设备超声骨刀耗材、等离子设备耗材、高频手术设备耗材均增长明显。其中公司等离子产品耗材实现收入零突破。代表着我司布局的能量手术设备已逐渐被市场接受，公司“微创手术工具产品整体解决方案”布局进一步完善。 但手术动力装置设备、新产品设备受外部环境影响导致招标滞后等因素影响，同比收入下降。同时受研发费用持续投入以及政府补助和理财收益减少的影响，净利润同比下滑。 未来，公司一是将持续深化耗材化战略，推动动力耗材一次性使用的进程，加速进口替代的步伐；二是密切关注市场变化，把握招标机会，加快内窥镜系统、能量手术设备的推广及入院；三是大力推进海外市场产品准入及销售网络建设。 感谢您的关注！谢谢！ 问题四：贵公司研发投入花钱倒是不少，咋就不见成效呢？如何破局，提升价值 尊敬的投资者，您好！ 公司的研发投入始终围绕“1+2”产品布局，主要投入方向有内窥镜系统、能量手术设备和手术动力装置。2024 年，公司完成专利申请 226 项（含发明专利 28 项），获授权专利 170 项（含发明专利 22 项）。截至 2024 年 12 月 31 日，公司拥有境内外有效专利 1287 项。2024 年上半年，公司研发的超声软组织手术设备拿到国家药监局审批的第三类医疗器械注册证。公司作为手术动力装置国产第一品牌，目前已牵头起草了 8 项国家行业标准。从产品端来看，公司在内窥镜系统领域开展了硬镜加软镜的研发布局，在能量手术设备领域布局
--	--

	了超声骨刀、超声切割止血刀、等离子设备等产品。经过连续多年的持续高比例研发投入，公司已经基本构建了“微创手术工具产品整体解决方案”。 未来，公司将继续加大研发投入，创新驱动，储备丰富的产品和技术，同时也加强市场开拓，发挥好产品的市场价值，回报投资者。 感谢您的关注！谢谢！ <u>问题五：IPO 超募近 10 亿，回购注销就花掉 5 亿(每股净资产少了 10 元)，股价依旧颓势，一蹶不振，对于股价内在价值根本就没什么用，连同期大盘涨幅都没有。这么多钱用于生产建设，市场营销推广，收购相关企业等等也比回购注销好。业务逐年下滑，公司各位领导怎么看，又有什么打算？</u> 尊敬的投资者，您好！ 基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司价值的认可，结合公司经营情况及财务状况等因素，为维护公司价值，提升股东权益，有效维护广大投资者利益，推进公司股价与内在价值相匹配，公司进行了多次回购，但二级市场股价波动受多种因素影响。 从公司的角度来看，微创手术工具产品相关市场前景广阔，势头良好。未来，公司将继续提升产品技术水平，加强终端客户开发。同时采用“创新驱动+资本驱动”双轮驱动的发展策略。同时，公司会持续加强与投资者的沟通交流，积极传递公司价值，助力股价回归合理区间。 感谢您的关注！谢谢！ <u>问题六：看到公司 2024 年的营收和净利润都有所下滑，挺关心的。能详细讲讲下滑的主要原因吗？</u> 尊敬的投资者，您好！公司 2024 年度主营业务收入同比下滑，主要原因在于： 一方面，随着公司微创外科医疗器械产品的快速丰富，产品品类、质量、功能性能、临床适用性、成本价格等方面的竞争力不断提升，以及微创手术及耗材一次性使用习惯的进一步普及，同时公司产品进口替代的效应进一步得到凸显，公司手术动力耗材实现稳步增长。乳房旋切活检针受集采影响，耗材同期收入小幅下降，但神经外科、骨科、耳鼻喉科耗材同比增长明显，增速超 40%。 另一方面，报告期公司能量手术设备超声骨刀耗材、等离子设备耗材、高频手术设备耗材均增长明显。其中公司等离子产品耗材实现收入零突破。代表着我司布局的能量手术设备已逐渐被市场接受，公司“微创手
--	---

	术工具产品整体解决方案”布局进一步完善。 但手术动力装置设备、新产品设备受外部环境影响导致招标滞后等因素影响，同比收入下降。同时受研发费用持续投入以及政府补助和理财收益减少的影响，净利润同比下滑。 感谢您的关注！谢谢！ <u>问题七：经营活动现金流净额下降这么多，有点让人担心。主要是因为什么呀？</u> 尊敬的投资者，您好！公司 2024 年收款较去年同期增长 9.65%，实现经营活动现金流净额 3,946.89 万元。经营活动现金流净额下降主要是因为材料采购、职工薪酬、税金和研发费用开支较上期增多导致。感谢您的关注！谢谢！ <u>问题八：您好！请展望下 2025 年度经营计划目标？</u> 尊敬的投资者，您好！目前微创手术工具产品相关市场前进广阔，势头良好。2025 年，公司仍将坚持“微创手术工具整体方案提供者”的战略定位，一是将持续深化耗材化战略，推动动力耗材一次性使用的进程，加速进口替代的步伐；二是密切关注市场变化，把握招标机会，加快内窥镜系统、能量手术设备的推广及入院；三是大力推进海外市场产品准入及销售网络建设。感谢您的关注！谢谢！ <u>问题九：手术动力装置市场竞争挺激烈的，想问问咱们在国内主要面临哪些竞争对手？咱们的优势又在哪呢？是技术更先进，还是性价比更高？</u> 尊敬的投资者，您好！在手术动力装置领域，公司主要竞争对手为进口品牌。较进口品牌来看，公司产品具备性价比更高，本土化专业服务以及政策优势。感谢您的关注！谢谢！ <u>问题十：“截至 2025 年 4 月底，全国已有 7 个省份开始正式实施旋切针带量采购政策”，请问其他省份落地时间？一季度旋切针销售数量保持快速增长是什么原因？</u> 尊敬的投资者，您好！目前全国都在积极响应带量采购政策，其余省份政策的落地时间以各地医保局通知为准。2025 年一季度乳房旋切活检针销售数量保持快速增长主要系集采后公司以价换量策略初见成效，产品市场认可度进一步提升所致。感谢您的关注！谢谢！ <u>问题十一：您好！请问本次中美贸易战关税战对公司手</u>
--	--

	<u>术动力装置及其耗材的国产替代是否有加速作用？是否观察到外资竞品在国内经营上出现边际变化？</u> 尊敬的投资者，您好！公司手术动力装置近年来已部分实现进口替代，且在逐步扩大市场份额。在中美贸易战关税战背景下，公司凭借技术积累、规模化制造、销售网络布局及政策红利，有望进一步巩固行业地位，加快进口替代进程。感谢您的关注！谢谢！ <u>问题十二：您好！传统科室的耗材一次性使用情况近期是否有所提升？</u> 尊敬的投资者，您好！2024 年神经外科、骨科、耳鼻喉科耗材同比增长明显，增速超 40%，2025 年一季度，耳鼻喉科、脊柱外科、关节与创伤相关耗材产品同比持续保持高速增长。感谢您的关注！谢谢！ <u>问题十三：现在进口替代是个趋势，公司的产品在市场上的份额和影响力有没有明显提升呀？有没有具体的案例或者数据能说明一下？</u> 尊敬的投资者，您好！公司手术动力装置近年来已部分实现进口替代，且在逐步扩大市场份额。当前尤其是在中美关税战的背景下，公司凭借技术积累、规模化制造、销售网络布局及政策红利，有望进一步巩固行业地位，加快进口替代进程。感谢您的关注！谢谢！ <u>问题十四：您好！公司外延式并购有何进展？并购思路是什么？主要并购方向是什么？</u> 尊敬的投资者，您好！公司围绕“微创手术产品整体解决方案”的定位，正在积极对接并购标的。公司将通过并购进一步完善产品，提升市场影响力。感谢您的关注！谢谢！ <u>问题十五：看到公司研发投入占比挺高的，未来还会继续加大研发投入吗？</u> 尊敬的投资者，您好！创新是公司的发展动力，未来公司还会继续加大研发投入，保持产品先进性的同时，完善产品种类、型号，提升市场影响力，进一步打造产品整体解决方案。感谢您的关注！谢谢！ <u>问题十六：您好！请展望下旋切针集采后，公司与外资品牌的应对策略有何不同？公司是否仍然采用经销商制？能否抓住机会快速进入江浙沪终端医院吗？公司旋切针的市场份额会进一步提升吗？</u> 尊敬的投资者，您好！公司将根据市场情况及时优化渠道策略。目前来看公司的渠道策略给江浙沪终端医
--	---

	院快速进院创造了有利条件，乳房旋切活检针进院数量同比有所增长。感谢您的关注！谢谢！ <u>问题十七：您好！公司给部分经销商的应收账款账期现在如何评估有何调整？是否继续收敛？</u> 尊敬的投资者，您好！公司给予部分经销商的应收账款账期政策从实际来看阶段性帮助经销商度过难关，有助于公司与优质经销商建立了长期合作关系。未来，公司将根据市场环境变化情况，适当收紧应收账款账期政策。感谢您的关注！谢谢！ <u>问题十八：您好！公司的股权激励计划预计何时推出？</u> 尊敬的投资者，您好！关于公司股权激励或员工持股计划方案，以公司后续相关公告披露为准。感谢您的关注！谢谢！ <u>问题十九：您好！公司电子上消化道软镜、荧光腹腔镜硬镜都取得显著进展，请问公司内窥镜研发的主要方向是什么？4K3D 荧光 AI 都立足自主研发还是考虑收购补强？公司在内窥镜研发上有何核心竞争力？</u> 尊敬的投资者，您好！在内窥镜系统领域，公司经过近十年的研发投入，自主研发的超高清内窥镜摄像系统覆盖从光学视镜、光源系统到摄像系统的完整影像技术体系，具备全流程自主设计与制造能力，跻身国产自研内窥镜技术领先阵营。后续公司将加强智能技术在内窥镜系统的应用，进一步提升产品的核心竞争力，力争将内窥镜系统打造成为第二增长极。感谢您的关注！谢谢！ <u>问题二十：公司乳腺旋切针如何通过带量采购抓住增量市场？</u> 当前外资厂商在乳房旋切针市场中仍占据主要的市场份额，在各省份陆续开始实施带量采购政策的行业背景下，公司对带量采购始终保持“拥抱”态度，紧抓行业变革机遇，积极、主动参与国家及地方各级集采，在稳定存量的同时积极开拓增量客户，希望借此机会加速增加公司产品的医院覆盖数量，推动该产品国产化的普及和下沉，进一步提高市场占有率、市场覆盖率，通过以价换量增强公司盈利能力。此外，公司近年持续大力推进模具化、自动化生产，未来将不断优化工艺流程、开展精益改善、促进降本提效，巩固集采中标产品的领先优势。 <u>问题二十一：结合国内集采现状，乳腺旋切针是否有出</u>
--	---

	<u>海计划?</u> 乳腺旋切针带量采购政策有利于推动行业的进口替代；公司一直很重视海外市场的拓展，产品出海一直是公司未来销售的重要方向之一，虽然目前海外收入占公司整体收入的比重仍然比较低，也在加快走出去的步伐。针对乳腺旋切针产品，公司目前有相应的出海计划，正在就重点及潜力国家开展市场准入工作，将会视相应国家市场准入工作进展作下一步推进。
附件清单（如有）	无