

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：2024-006

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称	74 家机构，91 名参与人员，详见附件清单	
会议时间	2024 年 4 月 30 日 9:30-10:30	
会议地点	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	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2024 年 4 月 26 日，山外山公司披露了《2023 年年度报告》及《2024 年第一季度报告》，经营要点汇报和互动提问如下：</p> <p>第一部分：经营要点汇报</p> <p>公司 2023 年度营业收入呈现了较高的增长势头，实现营业收入 6.90 亿元，同比增长 80.65%；归母净利润 1.94 亿元，同比大幅增长 228.34%；扣非后净利润 1.76 亿元，增幅 264.90%；2024 年一季度实现营业收入 1.62 亿元，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，致使营业收入同比下降 16.03%。需要强调的是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。</p> <p>坚持自主技术创新是山外山打造核心竞争力的关键，而加大研发投入则是增强科技创新实力的重要保障。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，凭借强大的研发能力和深厚的技术沉淀，保证了产品性能的先进和质量的稳定，在市场上形成了核心竞争力，在业内积累了良好的口碑和品牌优势。2023 年，山外山公司研发投入 3,803.16 万元，同比增长 42.62%；2024 年第一季度，公司研发投入 1242.59 万元，同比增</p>	

长 105.00%。

未来，山外山公司将以“打造全球一流血透品牌，造福全世界肾脏病患者”的责任与担当，坚持技术创新和智能化、数字化变革的发展方向，以优质的产品和服务造福全球万千肾脏病及危重症患者。

第二部分：互动提问

问题一：请公司进一步再拆分一下公司 23 年和 24Q1 具体品类的情况？包括血液净化设备以及血透服务以及耗材的拆分。

公司 2023 年度营业收入持续保持了较高的增长势头，实现营业收入 6.90 亿元，同比增长 80.65%。

（一）血液净化设备板块，

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%。

（二）血液净化耗材板块，

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。

血液净化耗材板块收入 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%。

（三）医疗服务业务板块

医疗服务业务作为公司血液净化产业链中的重要一环，也作

为公司民生服务的重要领域，公司一直保持造福肾脏病患者的初心。经过多年的深耕，2023 年度公司医疗服务业务毛利率同比提升了 13 个百分点，达到 30%，营业收入由于出售了两家透析中心的原因，同比下降了 16%。2024 年一季度经营情况依旧保持平稳发展态势。

问题二：海外业务，公司现在海外的血透设备目前进展情况怎么样？海外的推广策略是怎么样？海外现在包括这个设备的这个占比定价怎么样？

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 2023 年期末，山外山公司产品已销往全球 75 个国家和地区，2023 年境外销售收入达 9898.77 万元，同比增长 91.65%。尤其值得一提的是，2024 年一季度，境外销售收入同比增长 80.66%，出口国家达到 80 余个。

公司的海外主要策略为稳定亚太国家血透设备的高增长率，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，自 2023 年以来，平均每个季度都会实现新国家设备的销售。除了血透设备一直在突破各大市场以外，山外山也积极拓宽血透耗材的海外销售渠道，目前透析液过滤器也在逐步完善各个国家法规工作。2024 年 4 月，透析液过滤器已经成功拿到巴西的 ANVISA 认证，有望在 2024 年同机器一起在巴西实现批量销售。

目前公司海外血透设备在亚太地区占比较高，南美和非洲都在逐年上升，部分亚太国家实现了设备安装量上千台，而山外山血透设备并不局限于亚非拉，欧洲市场在 2024 年一季度也有所突破，增加了新的欧洲国家代理商，山外山血透设备目前在海外销售的定价是经过详细的市场调研后，依据各个市场的不同特殊性而定的。

问题三：公司血液净化耗材的优势？

天外天公司与德莱福公司作为山外山公司旗下子公司，其自主研发生产的耗材，均有技术优势和市场竞争力，如：

德莱福公司自研的血液透析器具有独特的透析器结构设计及国际先进的蒸汽灭菌技术，生物相容性好，是国产高端血透耗材；

天外天公司自研的血液灌流器优选高性能新型吸附材料、采用了先进的包膜技术，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，减少了凝血等问题的发生；

天外天公司自研的连续性血液净化管路是公司 SWS-5000 型设备 (CRRT) 的专用耗材，突破了传统的 CRRT 管路，不仅集成了多种治疗模式，且集合枸橼酸抗凝管路、新型加温袋结构、增加包装定位板等设计，具有避免空气栓塞和凝血、降低管路容量、增加患者使用的舒适性、提高医护人员操作的便捷性等优点。

天外天公司自研的透析液过滤器采用先进的封装工艺不会使

	<p>材料变性导致变色或脆化、且无毒无残留，具有使用寿命更长、拦截能力强、结构强度高、耐腐蚀等优点。</p> <p>天外天公司自研的透析粉/液采用药用注射级原料，从源头上保证了产品的品质先进的抑菌工艺，百级净化灌装环境，严格控制透析液微生物限度。</p> <p>问题四：23年血液透析器集采中标情况如何？自研耗材和血透设备销售的协同效应？</p> <p>根据2024年1月24日河南省医疗保障局发布《关于公示血液透析类医用耗材省际联盟采购拟中选结果的公告》。经过严格的评审和评选，山外山公司旗下子公司德莱福公司所有型号的血液透析器均成功中选，充分体现出德莱福在血液透析耗材领域的核心竞争力。</p> <p>随着山外山公司自产耗材的全线上市，可与公司市场上已售出的数万台血透设备形成极大的协同效应与马太效应，实现“设备+耗材并驾齐驱、比翼双飞”的相互促进与协同发展，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。</p> <p>问题五：2023年销售的CRRT，目前在医院的使用频率情况？主要是应用在哪些适应症。</p> <p>根据公司临床医学部了解的情况，2023年销售的CRRT在使用机器的比例约为60%，公司正通过销售和临床推进机器使用频率，计划在24年达到80%以上。</p> <p>公司连续性血液净化设备（CRRT）主要治疗包括急慢性肾功能衰竭、心衰、肝衰竭、重症胰腺炎、多器官功能衰竭、脓毒症、全身性炎症反应综合征、挤压综合征、各种毒物中毒、高胆固醇血症、高脂蛋白血症等多种病症。适用科室包括肾内科、血液透析中心、重症医学科、肝病科、感染科、急诊科、呼吸科、血液科、风湿免疫科、心内科等。</p> <p>问题六：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？</p> <p>据了解各个省份需求量的摸排工作正在进行中，卫计委、发改委针对医疗器械板块也会相继出台落地政策，我们预计，今年三季度、四季度或到明年才会陆续体现，但是目前还不太好评估需求的具体规模。公司了解到，目前各省也在抓紧出台自己的政策，“新需求+更新需求”市场将会更大，公司会密切关注进度。</p>
<p>是否涉及应当披露重大信息</p>	<p>本次活动不涉及应当披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如</p>	<p>《与会清单》</p>

有)	
日期	2024年5月8日

附件：《与会清单》

机构名称	机构名称
安信基金管理有限责任公司	上海和谐汇一资产管理有限公司
北京诚盛投资管理有限公司	上海弘晖投资股份有限公司
北京大道兴业投资管理有限公司	上海汇正财经顾问有限公司
北京金百镭投资管理有限公司	上海吉渊投资管理有限公司
渤海人寿保险股份有限公司	上海盘京投资管理中心（有限合伙）
财通证券资产管理有限公司	上海磐厚投资管理有限公司
成都欣至峰投资有限公司	上海森锦投资管理有限公司
大成基金管理有限公司	上海天猷投资管理有限公司
东方证券股份有限公司	上海彤源投资发展有限公司
东吴证券股份有限公司	上海新伯霖私募基金管理有限公司
富安达基金管理有限公司	上海易正朗投资管理有限公司
高盛(亚洲)有限责任公司	上海永唐盛世私募基金管理有限公司
工银国际控股有限公司	上海原点资产管理有限公司
广发证券股份有限公司	申万菱信基金管理有限公司
国盛证券资产管理有限公司	深圳赛亚资本管理有限公司
国寿安保基金管理有限公司	深圳市怀真资产管理有限公司
国寿健康产业投资有限公司	深圳市明达资产管理有限公司
国信证券股份有限公司	深圳市徐星私募证券基金管理有限公司
杭州博衍私募基金管理合伙企业（有限合伙）	施罗德投资管理（香港）有限公司
杭州弈宸私募基金管理有限公司	思梵私募基金管理（杭州）有限公司
禾永投资管理（北京）有限公司	太平洋证券股份有限公司
华安证券股份有限公司	天津易鑫安资产管理有限公司
华盖资本有限责任公司	天壹紫腾资产管理有限公司
华融证券股份有限公司	万和证券股份有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司	西部证券股份有限公司
江苏弘晖股权投资管理有限公司	西南证券股份有限公司
巨杉（上海）资产管理有限公司	信达澳亚基金管理有限公司
凯石基金管理有限公司	兴业证券股份有限公司
民生证券股份有限公司	易凯明天(北京)投资顾问有限公司
明世伙伴私募基金管理（珠海）有限公司	招商基金管理有限公司
南方基金管理股份有限公司	中国国际金融股份有限公司
平安养老保险股份有限公司	中国通用技术（集团）控股有限责任公司
三希（北京）资产管理有限公司	中信建投证券股份有限公司
山高国际资产管理有限公司	中信里昂证券有限公司
山西证券股份有限公司	中信证券股份有限公司
上海方物私募基金管理有限公司	中意资产管理有限责任公司
上海贵源投资有限公司	中邮证券有限责任公司