

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：2025-005

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 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	南方基金、国盛证券、招商基金、西部证券、国联安基金、淳厚基金、上银基金、中银资管、磐耀资产、易米基金、中邮证券
会议时间	2025 年 6 月 26 日 10:00-11:00 南方基金、国盛证券 2025 年 6 月 27 日 14:00-15:00 招商基金、西部证券 2025 年 7 月 1 日 14:00-15:30 国联安基金、淳厚基金、上银基金、中银资管、磐耀资产 易米基金、中邮证券
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	问题一：国内血液透析的市场空间？ 近年来国内终末期肾病患者人数迅速增长，根据沙利文数据，2019 年至 2023 年，我国 ESRD 患者人数由 302.5 万人增长至 412.6 万人，CAGR 达 8.1%，显著高于全球 ESRD 患者数量增速的 5.1%，有望驱动血透行业规模持续提升；2019 年至 2023 年，我国接受透析治疗的 ESRD 患者人数由 73.6 万人达到 107.0 万人，CAGR 达

9.8%，截至 2023 年，接受透析治疗的患者中，约 86%的人选择血液透析治疗，14%的人选择腹膜透析治疗。测算得 2023 年我国接受透析治疗的 ESRD 患者比率约为 26%，低于全球的平均治疗率 37%，也显著低于发达国家现在的平均治疗率 75%。随国家政策推动及医保覆盖比例的增加，我国血透渗透率也将不断提高，国内血液透析的市场空间广阔。

问题二：公司 2025 年 Q1 血液净化设备销售情况？

山外山公司坚持以“国内+国际”市场双轮驱动发展战略，近年来公司产品在全球市场中的竞争力和影响力不断提升。2025 年一季度，山外山公司血液净化设备实现营业收入 12,748.94 万元，其中，透析机产品在国内外市场均展现出强劲的增长势头，境内和境外市场同比均实现了增长。

问题三：公司血液净化设备的竞争优势是什么？

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，不断提升公司核心竞争力及品牌影响力，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。

问题四：国内医疗设备更新项目目前的进展情况如何？

2025 年 5 月 20 日，国家发改委新闻发布会提到将提高资金使用效率，建立超长期特别国债资金直达快享机制，抓紧推出加力实施设备更新贷款贴息政策，降低各类经营主体设备更新的融资成本。这将促进终端医院对血液透析设备更新需求的增加，公司后续也会密切关注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。

问题五：公司 2025 年 Q1 血液净化耗材销售情况及国内相关产品集采情况怎么样？

	随着公司自产的血液净化耗材全面投入市场，公司全产业链的协同竞争力优势正逐步显现。2025 年一季度，公司血液净化耗材实现营业收入 4,326.19 万元，其中，自产耗材收入同比增长 123.46%。 2025 年 3 月 5 日，《政府工作报告》明确提出“优化药品和耗材集采政策，强化质量评估和监管，让人民群众用药更放心”，政策重心从“扩面降价”转向“稳价提质”，通过动态调整中选规则，确保降价不降质，展现国家对集采相关工作的重视和推进力度，促进医疗行业可持续高质量发展。目前多个省份相继发布执行集采相关工作的通知，公司将密切关注相关集采项目的开展情况，继续积极主动地参与项目执行。 问题六：公司 2025 年 Q1 医疗服务板块经营情况及后续透析中心相关规划？ 山外山公司下属连锁血液透析中心以医疗质量和专业服务作为核心竞争力，充分发挥全产业链一体化和全程信息化管理的优势，为肾脏病患者提供了优良的血液透析治疗和服务。2025 年一季度，公司医疗服务板块实现营业收入 1,626.96 万元，同比增长 43.52%。 目前山外山公司已建成并运营连锁血液透析中心 6 家，为肾脏病等患者提供血液透析医疗服务。同时建立了连锁血液透析中心的建设和运营标准，以及人才培养体系。后续公司将综合考虑产业政策、准入政策、国家政策等因素，做好透析中心医疗服务业务板块的发展规划，并提前做好人才储备和管理经验的积累。
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	2025 年 7 月 2 日