

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：2026-001

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>电话会议</div> <div><input type="checkbox"/>其他（请文字说明其他活动内容）</div>
参与单位名称	长江证券自营、人保资产、摩根士丹利基金、阳光资产 中邮基金、博时基金、鹏扬基金、永赢基金、德邦基金 信达澳亚基金、国寿安保基金、高毅资产、平安养老 国联安基金、圆信永丰基金、信达证券、圆合资本 甬兴证券、中信证券、西南证券自营
会议时间	2026 年 1 月 5 日 10:00-11:00 长江证券自营 2026 年 1 月 6 日 15:00-17:00 人保资产 2026 年 1 月 13 日 10:00-11:00 摩根士丹利基金、阳光资产、中邮基金、博时基金、鹏扬基金、 永赢基金、德邦基金、信达澳亚基金、国寿安保基金、高毅资产、 平安养老、国联安基金、圆信永丰基金、信达证券 2026 年 1 月 14 日 15:00-16:30 圆合资本、甬兴证券、中信证券 2026 年 1 月 16 日 15:00-16:00 西南证券自营

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	<p>问题一：国内血液透析的市场空间？</p> <p>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。</p> <p>问题二：国内医疗设备更新项目目前的进展情况如何？</p> <p>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。目前全国已有多个省份及县市开展血液净化设备更新项目，后续公司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。</p> <p>问题三：公司目前市场地位以及未来如何进一步提升市场份额以及？</p> <p>山外山公司作为国内领先的血液净化设备龙头，近年来业绩稳健增长，2020-2024年公司营业收入年均复合增长22.2%，归母净利润年均复合增长36.2%。根据今日标讯数据显示，2025年1-12月份血液透析机市场各品牌排行榜中市占率为21.44%，在国产自主品牌中稳居第一。2025年1-12月份连续性血液净化设备市场各品牌排行榜中市占率为20.77%，持续占据全行业第一。</p> <p>山外山公司深耕血液净化这一专业领域，始终将技术创新视为驱动发展的核心战略，并坚持以市场需求为导向，大力推动血液净化设备与耗材“双引擎”发展，积极拓展国内外市场版图，致力于提升产品的整体市场占有率。同时，公司正全面推进募投项目的建设进程，不断拓展产品线布局，实现全产业链覆盖，确保公司高质量健康发展。</p> <p>问题四：公司2025年三季度设备与耗材销售情况？</p> <p>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</p>

	<p>三季度，公司血液净化设备实现营业收入 39,307.79 万元, 同比增长 39.70%。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。</p> <p>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，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 1-9 月，山外山公司血液净化耗材实现营业收入 13,696.14 万元，同比增长 46.47%。</p> <p>问题五：公司海外出口业务情况？</p> <p>近年来，山外山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，尤其在拉美、非洲等新兴市场取得突破性进展，成功打开全新增长空间。为进一步拓宽全球业务版图，公司积极布局海外资质与渠道建设，期间新增 22 项境外设备注册证，并构建覆盖 16 个国家的代理商网络，国际市场份额与品牌影响力持续攀升。2025 年 1-9 月，山外山公司境外市场实现营收 13,191.99 万元，同比增长 43.04%。</p> <p>问题六：公司后续会有新一轮股权激励计划吗？</p> <p>山外山公司将根据自身经营情况认真考虑未来股权激励方案和计划，公司后续如有相关安排会严格按规定及时履行信息披露义务，请持续关注公司披露的公告。</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	2026 年 1 月 20 日