

公司代码：688576

公司简称：西山科技

重庆西山科技股份有限公司
2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

2、 重大风险提示

公司已在本报告中详细阐述公司在经营过程中可能面临的各种风险及应对措施，敬请查阅本报告第三节“管理层讨论与分析”。

3、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

4、 公司全体董事出席董事会会议。

5、 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6、 公司上市时未盈利且尚未实现盈利

是 否

7、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经董事会决议，公司 2025 年年度拟以实施权益分派股权登记日登记的公司总股本扣除公司回购专用证券账户中股份为基数分配利润并转增股本。本次利润分配及资本公积金转增股本预案如下：公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元（含税）。截至报告披露日，公司总股本扣减公司回购专用证券账户中的股份后为 45,190,060 股，以此计算合计拟派发现金红利 22,595,030.00 元（含税），占 2025 年度归属于上市公司股东净利润的 43.53%。

公司拟以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.9 股。截至报告披露日，公司总股本扣减公司回购专用证券账户中的股份后为 45,190,060 股，以此计算合计转增 22,143,129 股，转增后公司总股本将增加至 67,643,189 股（本次转增股数系公司根据实际计算向下取整所得，具体以中国证券登记结算有限责任公司登记为准）。

如在董事会审议通过且相关公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司应分配股数（总股本扣除公司回购专用证券账户股份余额）发生变动的，公司拟维持每股分配比例和每股转增不变，相应调整分配总额和转增总额。如后续总股本发生变化，将另行公告具体调整情况。

本次利润分配方案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

母公司存在未弥补亏损

适用 不适用

8、 是否存在公司治理特殊安排等重要事项

适用 不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

1.1 公司股票简况

√适用 □不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所科创板	西山科技	688576	不适用

1.2 公司存托凭证简况

□适用 √不适用

1.3 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	白雪	李政阳
联系地址	重庆市两江新区康美街道康竹路2号	重庆市两江新区康美街道康竹路2号
电话	023-65764806	023-65764806
传真	023-65764806	023-65764806
电子信箱	xishangufen@xishantech.com.cn	xishangufen@xishantech.com.cn

2、报告期公司主要业务简介

2.1 主要业务、主要产品或服务情况

公司是一家专注于外科手术医疗器械的研发、制造、销售和服务于一体的国家高新技术企业，以“微创手术工具整体方案提供者”为战略定位，主要产品包括手术动力装置、内窥镜系统、能量手术设备等。截至2025年12月31日，公司拥有三类医疗器械产品注册证14项、二类医疗器械产品注册证65项，境内发明专利132项，牵头起草了8项国家医药行业标准。

1、手术动力装置

公司手术动力装置产品覆盖了神经外科、耳鼻喉科、骨科、乳腺外科等多个临床科室，产品型号规格全面多样，能够满足相应临床科室的绝大部分手术需要。公司研制的乳房病灶旋切式活检系统是国产品牌中首个获得境内医疗器械注册证并实现产业化的产品；公司创新发明的刚性弯折高速无级变向传动及万向调节技术有效提升了脊柱微创手术磨削的范围和便利性；公司研制的悬浮式护鞘摆锯技术大幅提升了骨科手术操作的稳定性和组织锯切的精准性。依托遍布全国的营销网络，公司产品已销售至4,000余家终端医院，形成了良好的用户基础和品牌知名度。2025年，公司核心手术动力装置成功获得欧盟CE认证，为产品进入欧洲及全球认可CE标准的市场奠定了重要基础，后续将依托该认证加速推进多品类产品的全球注册与市场拓展。

2、内窥镜系统

公司构建了覆盖硬性内窥镜与软性内窥镜的双轨技术体系，产品广泛应用于神经外科、耳鼻喉科、骨科、普外科等微创手术场景。通过硬镜与手术动力装置、能量设备的协同整合，形成多科室适配的微创手术解决方案；在软镜领域，通过组建专项技术团队加大研发投入力度，攻克电

子消化道内窥镜核心技术，实现病灶诊断能力。2025年度，公司持续推进产品取证工作，相继取得电子上消化道内窥镜、医用内窥镜冷光源、电子内窥镜图像处理器、内窥镜荧光摄像系统等多项医疗器械注册证。上述产品取证进一步丰富了公司内窥镜产品线，为相关业务拓展奠定了产品基础。

凭借在光学视镜、光源与摄像系统全链路的自主研发壁垒，公司推出新一代超高清内窥镜系统。该系统不仅具备4K/10-bit全动态范围的旗舰级硬件底座，更搭载了公司自主研发的XS-CRYSTAL计算影像框架。XS-CRYSTAL系统能够显著提升病灶识别精度及术中解剖定位的可靠性；通过灵活的模块化配置，系统可根据各科室的临床路径特点，提供从基础诊疗到高难度深腔手术的全维解决方案。

3、能量手术设备

通过持续创新和研发，公司已自主掌握了能量手术设备相关的核心技术，推出了超声骨组织手术设备、等离子手术设备、高频手术设备、超声软组织手术设备等一系列能量手术设备，应用于骨科、耳鼻喉科、普外科等临床科室。公司推出的能量手术设备、手术动力装置和内窥镜系统产品在手术过程中能更好的协同，形成整体解决方案，使得医生能在微创手术中能够更系统、准确、高效地进行诊断和治疗。

2.2 主要经营模式

1、研发模式

公司始终坚持技术创新和产品自主研发，拥有一支专业、稳定的研发团队。公司的研发项目源于对临床需求的密切跟踪和分析、对行业和市场发展趋势的研判、以及对新产品和新技术的洞察。同时，高度重视产教研深度融合，持续深化与国内顶尖高校、知名教学医院的产学研合作，已与山东大学、重庆大学、山东大学齐鲁医院、上海交通大学医学院附属仁济医院、重庆大学附属肿瘤医院等多家国内顶尖高校及教学医院建立稳定合作关系，合作覆盖骨科、神经外科等核心临床科室。通过产学研协同创新，持续推动公司核心技术迭代与产品临床价值提升，为公司技术研发与市场拓展奠定坚实基础。

公司已建立了一套行之有效的产品研发标准和流程，主要研发流程如下：

阶段	内容/目的
调研分析及设计输入	提出设计开发需求，进行产品相关要求的调研并进行技术分析，实施设计开发策划和立项，明确项目的设计输入要求。
设计输出	基于设计输入进行技术实现途径设计，开展产品、工艺、检验规程等详细设计。必要时，开展原理样机试制，辅助确定设计输出。
小批试产	基于设计输出进行小批量试生产转化，并进行相关工艺、检验规程的验证和确认。
研究验证及注册检验	基于小批试产样机进行设计开发研究和验证，并按要求完成注册检验。
临床评价及设计确认	按需开展产品动物试验，基于产品研究验证、注册检验和动物试验结果，进行产品临床评价，并进行产品设计开发确认。
审评注册	进行符合国家相关法律法规规定的注册及认证，办理备案登记资质。
量产支持、上市支持及结题	对产品上市前生产准备、销售准备、产品上市初期的使用和服务等进行技术支持；完成项目整体评审及/或总结。

2、采购模式

公司设立采供部负责原材料的采购工作。采供部通过市场化询价并结合技术标准要求，从供货质量、交货速度、服务等不同维度对供应商进行综合评价，建立《合格供方名录》。除定期进行供应商综合评价外，公司不定期对供应商进行现场审核，确保供应商的生产过程符合公司要求。生产物料由生产管理部根据生产计划生成物料需求计划后传递至采供部，采供部在此基础上结合

采购周期、价格因素等制定并实施采购计划；研发物料由研发中心根据研发计划确定采购需求。采供部按照采购物资技术标准在《合格供方名录》中选择合格供应商进行询价、议价，经内部审批后，签订采购合同；对于部分研发新增物料，当前合格供方中没有此类物料的，前期由研发中心进行市场选择和试用，待转产时根据情况再确认该供应商是否纳入合格供方。采购的生产物料和研发物料由质量控制部人员进行检验，经检验合格后入库。

3、生产模式

公司主要采用以销定产与保持安全库存相结合的生产模式。生产管理部根据往年产能利用情况和当年销售计划制定年度生产计划，再根据客户订单的型号和数量分解为月度生产计划，通过采供部、机加部、各生产车间、工艺技术部、质量控制部等部门的整体协作保证高效和高质量生产。各生产车间根据下发的生产计划进行领料和加工生产，产成品经检验合格后入库。公司以自主生产为主，出于成本控制、生产效率等因素考虑，将部分非核心工序委托外协厂商完成。公司外协加工涉及的主要工序包括：机加工、精雕、电路板贴片、激光切割等，不涉及公司关键生产工艺。对于技术方案、图纸等信息，公司与外协厂商签订保密协议，未经公司同意或授权，外协厂商不得向第三方透露。外协厂商均为公司审批的合格供方，具有合法资质；公司不定期到外协厂商现场进行审核，确保外协厂商各个生产环节合法合规。

4、销售模式

公司主要产品的销售模式包括经销、直销和配送。报告期内，公司的销售模式仍然以经销为主；直销和配送模式为辅，占比很低。报告期内，公司产品以内销为主，存在少量外销的情形。

报告期内境内销售采取买断式经销模式。公司从企业资质、企业规模、历史经营业绩、市场开拓能力、学术推广水平、区域优势、渠道资源和物价政策办理能力等多方面调查，在全国各区域筛选合适的经销商签订经销协议：

(1) 大部分经销商按需提出采购意向，并根据经销协议约定向公司支付预付款。公司收到预付款后按照合同约定向客户交付商品，取得客户签收确认后，公司据此确认销售收入。

(2) 为提高公司竞争力、增强代理商合作粘性、吸引优质代理商，2025年公司持续优化代理商合作政策，针对部分前期合作情况良好或企业资源丰富、业务发展潜力大同时坏账风险较小的代理商继续给予应收账款账期政策。

经销商按需提出采购意向，公司将产品销售给经销商后，经销商与医院洽谈销售、物流发货、使用跟踪和信息收集反馈，公司对经销商进行必要的业务指导和培训。

外销主要采用买断式经销模式。公司在各国筛选合适的经销商签订经销协议，通过境外经销商的区域优势和渠道资源开拓海外市场，由境外经销商负责公司产品在其销售国的市场推广、渠道建设和终端医院销售。境外销售的终端客户应用支持、定期巡检、现场维护保养、产品故障排除、信息收集与反馈等服务由境外经销商负责，公司定期组织对境外经销商开展产品和服务培训，并提供业务指导。

2.3 所处行业情况

(1). 行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

根据国家统计局2017年发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），公司属于“C35专用设备制造业”中的“C358 医疗仪器设备及器械制造”。根据国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》，公司属于“4.2 生物医学工程产业”中的“4.2.1 先进医疗设备及器械制造”。

公司所处行业大类为医疗器械行业，细分市场为微创手术工具行业。微创手术利用高精尖的图像系统及微型器械将传统手术操作造成的创伤降低到最小程度，减轻病人的痛苦、术后恢复更快、节省了大量人力物力。随着新材料、新技术的发展，更多的开放式手术将转向微创手术，显著提高了医生实施手术的准确率和安全性，引领外科手术的主流发展方向。

（1）医疗器械行业发展情况

在全球人口基数扩大、老龄化程度提高，以及人类健康保健意识不断增强等多方因素推动下，全球医疗器械产业发展迅速，已经成为世界经济的支柱性产业。按照中商产业研究院的预测，2025年全球医疗器械市场规模将达到6,491亿美元。根据Precedence Research的预测，2025年全球医疗器械市场规模将达到6,789亿美元，同时该机构还预测到2035年全球市场规模将接近1.2万亿美元，2026-2035年间复合年增长率达到5.94%。

相较于全球医疗器械市场，我国医疗器械市场起步较晚，但随着我国经济不断发展，居民收入水平及医疗消费需求水平不断提高，在巨大的人口基数和快速增长的医疗服务需求推动下，我国医疗器械行业规模不断扩大，已经成为全球第二大市场。根据沙利文数据分析，2018年至2023年，中国医疗器械总体市场规模从5,284亿元增至9,731亿元，复合增长率达13%，预计到2030年，中国医疗器械总体市场规模将达到16,275亿元。

医疗器械行业作为战略性新兴产业，近年来得到了国家的重点发展和大力支持，为了促进我国医疗器械行业特别是国产医疗器械快速、健康发展，国家颁布了《创新医疗器械特别审查程序》等一系列法规和政策，在技术创新、国产替代、融资政策等方面提供了扶持和保障，使高端医疗器械的进口替代进程进一步加速，激发了我国医疗器械行业的内在创新动力。与此同时，基本医疗保险制度的完善与医疗卫生水平的提升促进了基层医疗服务体系发展，推进了优质医疗资源向基层市场的普及。总体而言，我国医疗器械行业面临着巨大的发展机遇，有望在政策及市场的推动下快速发展。

同时，随着国家集采政策的深入推进，行业正经历深刻的结构性调整。公司在乳房旋切针省际联盟集中带量采购中积极响应国家“带量采购、以价换量”的政策导向，凭借优异的产品性能、稳定的供应能力及具有竞争力的报价策略，在本次集采中以国产品牌第一份额中标，2025年乳房旋切活检针销量较上年增加超过50%。尤其在高端医疗市场取得突破性进展，新增准入医院涵盖多家国内顶级教学型三级甲等医院，包括但不限于浙江大学医学院附属第一医院、浙江省人民医院南京鼓楼医院、华中科技大学同济医学院附属同济医院、复旦大学附属妇产科医院等。上述标杆医院的准入，不仅验证了公司旋切针在临床性能上已达到甚至超越进口同类产品水平，更极大地提升了公司在乳腺微创外科领域的品牌声誉与市场影响力。

依托集采中标带来的历史性机遇，公司将持续深化乳腺外科领域的“设备+耗材”协同战略，重点推进以下工作：

一是深耕基层市场，释放下沉需求。集采大幅降低了开展乳腺微创活检的经济可及性门槛。公司通过学术培训、技术带教、设备与耗材供应相结合的模式，推动乳房旋切活检技术在县级医院及妇幼保健院的普及，有效支撑基层乳腺癌早筛早诊体系的建设。

二是扩大术式适用范围，逐步替代传统活检方式。相较于传统粗针（空心针）穿刺活检，公司旋切针具有取样更完整、诊断准确率更高、标本量更充足等显著临床优势。在集采后价差大幅缩小的背景下，积极倡导“以旋代针”的临床实践，从而全面提升我国乳腺疾病术前病理诊断的精准水平。

（2）公司所属细分市场情况

①手术动力装置领域

手术动力装置主要用于外科手术特别是微创外科手术中对骨组织、软组织的切除、磨削、刨削、锯切、铣切、修整等，作为外科手术的重要设备，手术动力装置能够提供手术所需的动力和控制，减轻医生工作强度，实现手术精确操作。

我国手术动力装置行业，尤其是高端市场，长期被外资品牌占据，外资品牌技术积累深厚，产品研发和加工制造能力均代表了行业领先水平。随着国内技术和制造方面的不断追赶，加之进口替代政策的推动，目前已经出现了以公司为代表的国产品牌，其产品性能已经能够达到国外同类产品水平，甚至部分实现了创新和超越。

目前，国内手术动力装置耗材大多为重复性使用，由于刀具设计精密且结构复杂，因此刀具复用存在诸多问题，例如使用后组织残留难以清洁和刀具在锋利度、灵活度等方面存在性能下降甚至失效，从而导致手术效率降低和治疗效果不及预期。相比之下，刀具的一次性使用能够克服上述缺点。近年来，多地医保局及卫健委已逐步将各类手术动力装置的一次性刀具纳入到医疗服务价格项目中，推动了耗材一次性的进程。

②内窥镜系统领域

医用内窥镜，是一种集光学、人体工程学、精密仪器、现代电子、数学、软件等技术于一体的多学科系统。内镜诊疗作为主流的微创治疗手段之一，已经广泛应用于消化内科、呼吸内科、外科等多个领域。

医用内窥镜按成像原理可分为光学医用内窥镜和电子医用内窥镜。从产品结构来看，医用内窥镜又分为硬性医用内窥镜和软性医用内窥镜。公司现有内窥镜产品主要为硬管内窥镜，包括腹腔镜、宫腔镜、关节镜等。

近年来，内镜手术和相关技术的不断进步，使内镜市场呈现快速增长趋势，也带动了对内镜器械耗材的需求不断提升。根据 Precedence Research 的预测，全球内窥镜设备市场规模在 2025 年将达到 605.1 亿美元。同时，根据 Research Nester 的预测，2025 年全球内窥镜设备市场规模达到 623.5 亿美元，预计到 2035 年将超过 1,238 亿美元，年复合增长率达到 7.1%。

③能量手术设备领域

能量外科是指外科医生在外科手术过程中，利用各种能量设备对组织进行切割、分离、止血及实现其他各类功能的外科学分支。能量手术设备是指上述手术过程中使用到的发射能量的仪器，如高频、等离子、超声波等，可以广泛应用于腹腔、消化道、头颈、耳鼻喉、运动医学、脊柱外科、泌尿等外科手术中，使难度较大的手术变得简单高效、安全可靠。公司现有能量手术产品主要有高频手术设备、超声骨组织设备、关节外科等离子设备、耳鼻喉外科等离子设备等。

(2). 公司所处的行业地位分析及其变化情况

医疗器械行业是现代临床医疗、疾病防控、公共卫生及健康保障体系的关键支撑领域，供需两端均呈现稳健增长态势。供给层面，行业依托复杂多元的基础学科体系、底层技术稳定而产品持续迭代的研发模式、高端精密制造工艺及长期临床数据积淀，构建了深厚的竞争壁垒，全球领先企业格局保持高度稳定。需求层面，人口老龄化趋势深化及民众对优质医疗资源的需求升级，驱动行业需求具备永续性与稳定增长特征，行业整体周期性特征不明显。

医疗器械行业具有显著的刚性需求特征，展现出较强的周期抵御能力。医疗器械行业具有显著的多学科交叉与技术密集型特征。多学科属性体现为涵盖高分子材料、生命科学、临床医学等领域的深度融合；技术密集性则表现为医药、机械、材料等技术的协同应用，属于典型的高新技术产业。鉴于医疗器械产品知识产权涵盖硬件、软件及操作系统等多重维度，结构较为复杂，且专利与著作权布局广泛，未呈现明显的专利悬崖效应，产品生命周期相对较长。伴随人口老龄化进程持续深化，临床诊疗需求增长，进而驱动行业技术创新与产品迭代加速。

公司作为国内手术动力装置领域自主创新的先行者，研制的手术动力装置成功打破进口垄断，目前已构建起覆盖神经外科、耳鼻喉科、骨科及乳腺外科等多科室的全场景解决方案体系。通过自主研发的乳房病灶旋切式活检系统，公司实现国产品牌在该领域医疗器械注册与产业化“零的突破”；创新研发的刚性弯折无级变向传动技术，通过万向调节机制显著扩展脊柱微创手术的磨削范围与操作灵活性；研制的悬浮式护鞘摆锯技术则突破传统器械局限，大幅提升了骨科手术操作的稳定性和组织锯切的精准性。凭借卓越的技术积累与市场表现，报告期内公司斩获“2024年度中国医疗设备优秀民族品牌奖”，这是行业对公司核心竞争力及民族品牌影响力的高度认可，也进一步巩固了公司在国内微创动力设备领域的龙头地位。

依托“临床需求导向-核心技术攻关-工程工艺转化”的研发闭环，公司建立起涵盖精密传动、智能控制与组织保护技术的完整技术体系。根据健康报发布的《2025年度中国医疗行业数据调研结果》，公司位列“2025年度中国医疗设备品牌实力百强榜”，进入“2025年度中国医疗创新企业投资价值TOP100榜单”TOP5，并以“综合排名（保有率10%以上组）：市场保有率第一名、综合满意度第一名、培训体系满意度第一名、意向复购率第一名、净推荐值第一名”的绝对领先优势荣膺“手术动力系统类产品线排行榜榜首”。在手术动力装置细分领域，主要竞争对手均为知名外资品牌，体现了公司在手术动力装置领域的领先地位和良好口碑。通过持续优化“临床术式适配-产品功能迭代-服务生态构建”的价值链条，公司已在手术动力装置领域形成“进口技术对标-本土需求超越”的双重竞争优势。

公司手术动力装置产品在关键性能指标及技术标准层面已实现与国际主流竞品的整体对标，并在人机工程适配性、临床场景适用性等差异化维度形成显著优势。通过持续深化“技术预研-工程转化-临床验证”的闭环创新体系，公司构建了涵盖精密传动、智能控制与组织保护技术的差异化技术架构体系。基于自主可控的机电一体化集成能力，公司已突破精密部件加工工艺、新型生物相容材料应用、耐高温低速大扭矩微电机研发等关键技术瓶颈，其核心产品在组织磨削效率、手术安全冗余度等关键参数上已实现与国际头部品牌的同质化竞争，且通过动态优化刀具几何构型等创新设计，进一步强化了产品的临床价值输出，体现出公司较强的产品竞争力。

公司内窥镜板块业务聚焦光学成像技术与医学临床前沿应用的深度结合，着力研发高性能、多功能的复合型内窥镜产品体系。通过组建跨学科专项技术团队并持续加大研发投入，公司已实现电子消化道软性内窥镜的技术突破。依托自主研发构建的“光学系统设计-光学精密加工-智能图像处理算法-量产工艺实现”全链条技术路径，公司形成了涵盖光学系统设计、精密机械装配、ISP图像处理及FPGA算法实现等核心技术的完整矩阵。目前，公司已打通从技术研发到规模化量产的产业化闭环，实现核心光学元器件自主生产能力建设，为普外科、神经外科、耳鼻喉科等多科室提供具备开创性的临床解决方案。通过构建覆盖光学底层技术开发、临床需求转化及智能诊疗集成的全产业链布局，公司持续巩固在内窥镜领域的技术领先优势。

(3). 报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

(1) 外科手术微创化发展

在医疗器械行业持续升级的背景下，手术微创化已成为行业核心发展趋势之一，契合现代医学“精准诊疗、微创高效”的发展理念。微创手术凭借创伤小、手术风险可控、术后恢复周期短、患者痛苦程度低等显著优势，伴随现代医学技术的迭代升级与诊疗理念的不断更新，已在外科诊断与治疗领域实现广泛普及与深度应用。相较于传统开腹手术，微创外科通过微小切口完成手术操作，可有效降低患者创伤及术后疼痛，提升诊疗体验与康复效率，在各类外科疾病诊疗中的应用占比持续提升，推动外科手术向微创化、精准化方向迅猛发展。

当前，国内微创外科手术器械及耗材行业处于快速发展期，市场规模从2022年的268亿元增长至2025年预计389亿元，2030年将进一步提升至618亿元，行业增长动力强劲。面对广阔的市场空间与国产替代的历史机遇，公司将紧扣行业发展趋势，聚焦微创外科核心赛道，持续强化产品研发、渠道建设与全球化布局，抢抓行业增长红利，推动公司经营业绩与行业规模同步增长。

(2) 一次性耗材的使用

刀具的一次性使用能够克服上述缺点，降低患者的交叉感染风险、医生的手术风险和医院的保养负担。经过多年的应用实践、学术推广和市场培育，医生和患者使用习惯已经开始发生转变，一次性刀具在临床治疗中的接受程度越来越高。近年来，多地医保局及卫健委已逐步将各类手术动力装置的一次性刀具纳入到医疗服务价格项目中，推动了耗材一次性的进程。

随着耗材一次性化使用的渗透，产品需求量持续增加，刀具规模化生产的基础逐渐形成，整个行业产能也将不断扩大，推动生产成本不断降低、产品质量不断提升，在保障患者安全和疗效的基础上，实现医院、患者、企业与社会多方共赢，促进产业健康良性发展。

（3）进口替代进程不断深化

近几年，国家针对医疗器械行业推出了一系列的利好政策，从2015年的“鼓励国产”到2016年的“优先国产”，再到2017年的“限制进口，采购国产”，在国产化方面对国内医疗器械企业提供了有力的支持。行业规模的不断增长和科技水平的不断提高，催生出一批优秀的国产医疗器械制造商，包括公司生产的手术动力装置在内的部分医疗器械已具备和进口品牌同台竞争甚至超越进口品牌的能力，而国产医疗器械相对于进口品牌更具有价格优势，可以减轻患者的经济负担，降低医疗成本。因此近几年在我国医疗器械市场规模迅猛发展的同时，我国医疗器械进口的增长速度有所放缓，根据中国海关公布的我国医疗仪器及器械数据，2020年我国医疗仪器及器械进口增速1.52%，显著低于我国医疗器械市场规模的增长速度，进口替代趋势明显。

在国家政策向国产设备倾斜的大背景下，手术动力装置作为微创手术不可或缺的产品，其进口替代趋势势如破竹，将会是行业发展的重要趋势，也是促进行业增长的主要动力。

（4）医保体系改革加快国产产品使用及创新

2017年6月，国务院办公厅印发了《关于进一步深化基本医疗保险支付方式改革的指导意见》，对全面推进医保支付方式改革做出部署。在DRGs政策框架下，器械和耗材将变为治疗的成本端，医院更有动力使用质量合格、价格便宜的国产产品。另外，随着全国医保体系覆盖人群的增加，缴费额度和报销额度较低的城镇居民医保参保人数激增，短期增加医保收入同时，远期医保压力加剧，城市医院医保控费现象愈加普遍，未来具有高性价比和本土服务优势的优质国产医疗器械有望承担起城镇居民医保覆盖需求。

医保体系改革在提供医疗器械产品进入医保付费病种、扩大临床使用渗透率的同时，也倒逼行业整合，有益于业内经营规模较大、医工体系成熟、研发实力强劲、渠道布局广泛的国内厂商，使其有更多精力投入在创新器械产品的开发及使用上，加快国内医疗器械产品的创新升级。

2026年1月，国家医保局印发《手术和治疗辅助操作类医疗服务价格项目立项指南(试行)》，明确微动力设备辅助操作及相关一次性刀具的收费规则，为公司一次性高值耗材的商业化推广与临床放量提供了政策保障。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	1,898,658,521.46	1,925,782,570.99	-1.41	2,318,065,640.21
归属于上市公司股东的净资产	1,727,913,895.14	1,765,030,666.76	-2.10	2,160,657,294.34
营业收入	341,986,787.75	336,380,651.11	1.67	360,689,152.26
利润总额	53,087,898.38	111,366,414.61	-52.33	127,058,547.37
归属于上市公司股东的净利润	51,908,053.43	98,666,904.12	-47.39	117,344,082.20
归属于上市公司股东的扣除	41,024,762.47	71,710,314.84	-42.79	92,475,639.18

非经常性损益的净利润				
经营活动产生的现金流量净额	60,034,724.31	39,468,869.13	52.11	68,080,888.68
加权平均净资产收益率(%)	3.01	4.93	减少1.92个百分点	9.14
基本每股收益(元/股)	1.15	1.97	-41.62	2.53
稀释每股收益(元/股)	1.15	1.97	-41.62	2.53
研发投入占营业收入的比例(%)	16.98	16.42	增加0.56个百分点	12.89

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	65,877,143.55	89,158,660.71	75,764,802.05	111,186,181.44
归属于上市公司股东的净利润	11,476,820.16	22,905,180.16	9,013,010.27	8,513,042.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	8,989,978.55	19,949,858.55	5,672,073.94	6,412,851.43
经营活动产生的现金流量净额	-3,827,415.88	21,352,478.29	33,637,146.82	8,872,515.08

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4、 股东情况

4.1 普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)	5,117
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	4,643
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户)	

年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数（户）							
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
重庆西山投资有限公司	77,335	19,191,625	42.18	19,114,290	无	0	境内非国有法人
重庆同心投资管理中心（有限合伙）	0	2,314,290	5.09	2,314,290	无	0	其他
中国医药投资有限公司	0	1,947,779	4.28	0	无	0	国有法人
郭毅军	0	1,658,610	3.65	1,638,241	无	0	境内自然人
苏州金闾二期股权投资合伙企业（有限合伙）	-108,494	1,429,002	3.14	0	无	0	其他
上海鸿富私募基金管理有限公司—福建颂德股权投资合伙企业（有限合伙）	-457,381	925,762	2.03	0	无	0	其他
重庆幸福者企业管理中心（有限合伙）	0	641,000	1.41	641,000	无	0	其他
中国银行股份有限公司—大成景恒混合型证券投资基金	343,600	454,824	1.00	0	无	0	其他
重庆两江新区承前创业投资基金合伙企业（有限合伙）	316,147	316,147	0.69	0	无	0	其他
重庆众成三号企业管理中心（有限合伙）	0	299,000	0.66	0	无	0	其他

上述股东关联关系或一致行动的说明	1、郭毅军、李代红持有西山投资 100%的股权，郭毅军、李代红是公司的实际控制人； 2、西山投资、同心投资、幸福者与郭毅军为一致行动人； 3、众成三号与众成四号为关联股东，拥有同一执行事务合伙人。 除此之外，公司未知其他前十名股东之间的关联关系或一致行动关系。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用

存托凭证持有人情况

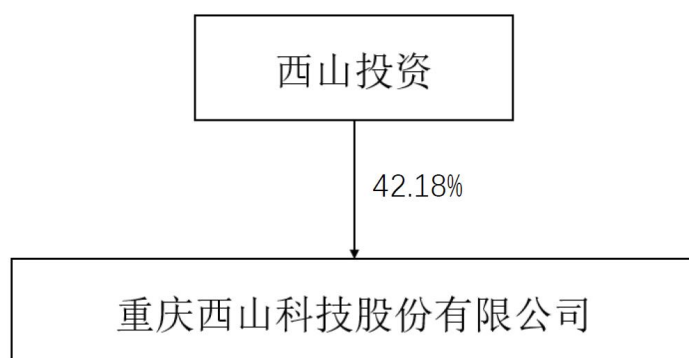
适用 不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

适用 不适用

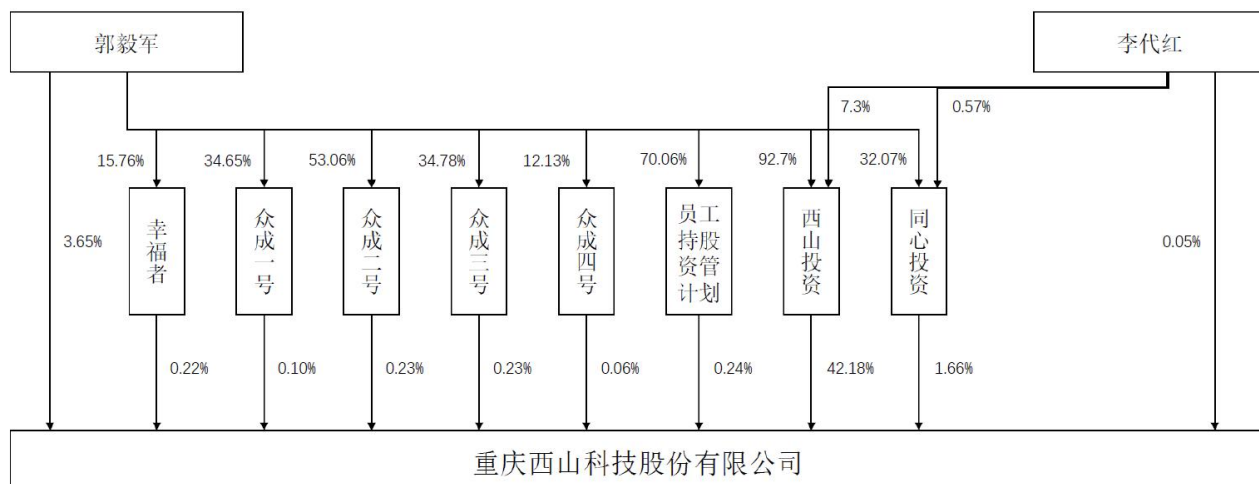
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

适用 不适用

5、公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司实现营业总收入 34,198.68 万元，比上年同期上涨 1.67%；营业成本 12,413.53 万元，比上年同期上涨 24.79%；销售费用 8,345.28 万元，同比下降 4.78%；管理费用 3,742.92 万元，同比上涨 48.21%；研发费用（费用化）5,807.91 万元，同比上涨 5.14%；归属于上市公司股东净利润 5,190.81 万元，比上年同期下降 47.39%；归属于上市公司股东的扣非后净利润 4,102.48 万元，同比下降 42.79%。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用