

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：2025-009

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	博时基金、国盛证券、西南证券
会议时间	2025 年 11 月 26 日 10:00-11:00 博时基金、国盛证券 2025 年 11 月 27 日 16:00-17:00 西南证券
会议地点	山外山公司会议室
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：公司对机构股东减持怎么看？ 减持机构股东为公司上市前机构投资者，因基金合同约定的持有期结束，故投资机构会按计划减持公司股份，这是每家公司上市后都会有的投资机构正常减持行为。 问题二：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。 问三：请问公司设备与其他国产品牌相比的优势是什么？ 山外山公司在市场的竞争优势主要体现在强大技术研发实力、优异的产品性能、快速响应的售后服务，品牌影响力等方面，使得公司在国内外市场展现出强大的竞争力。 1、技术优势：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，公司研发的产品，功能更强大，性能更稳定，拥有明显的技术优势。 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：公司 2025 年三季度血液净化耗材销售情况？ 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%。 问题五：公司海外出口业务情况？ 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、非洲等新兴市场的国家和地区，海外销售收入实现了显著增长。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%。 问题六：公司如何看待后续耗材集采的价格趋势和集采节奏？
--	---

	血液净化耗材集中带量采购后续价格整体趋于稳定，头部企业可通过成本与供应优势巩固份额，创新型企业在高附加值领域实现差异化突破。目前集采节奏受到医院预算周期、集采政策具体执行时间等多重因素影响，山外山公司将密切关注这些因素的变化，及时分析其对采购节奏的影响，也会积极与各方沟通协调，以应对可能出现的市场变化。
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 12 月 2 日