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：2026-007

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	申万菱信、国海证券、华夏基金、中欧基金、财通基金 招商基金、东方财富证券、汇丰晋信基金、华安基金、金信基金 创金合信基金、西部证券、华泰保兴基金、中银基金、东方自营 华福证券、平安基金、高毅资产、宝盈基金
会议时间	2026 年 10 月 28 日 10:00-11:00 申万菱信、国海证券 2026 年 10 月 28 日 13:30-14:30 华夏基金、国海证券 2026 年 10 月 28 日 15:00-16:00 中欧基金、国海证券 2026 年 10 月 28 日 16:00-17:00 财通基金、国海证券 2026 年 10 月 29 日 9:30-10:00 招商基金、东方财富证券 2026 年 10 月 29 日 13:00-14:00 汇丰晋信基金、东方财富证券 2026 年 10 月 29 日 14:00-15:00

	华安基金、国海证券 2026 年 10 月 29 日 16:00-17:00 金信基金、东方财富证券 2026 年 11 月 02 日 13:30-14:30 创金合信基金、西部证券 2026 年 11 月 02 日 15:00-16:00 华泰保兴基金、东方财富证券 2026 年 11 月 02 日 16:00-17:00 中银基金、东方财富证券 2026 年 11 月 03 日 10:00-11:00 东方自营、华福证券 2026 年 11 月 03 日 11:00-12:00 平安基金、华福证券 2026 年 11 月 03 日 15:00-16:00 高毅资产、宝盈基金、西部证券
会议地点	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：公司 2026 年前三季度国内血液净化设备业务发展情况？** 公司 2026 年前三季度国内血液净化设备业务实现营业收入 35,752.78 万元，同比增长 34.91%，增长动能持续强劲。公司设备收入高速增长主要得益于：一是国家卫健委发布《关于实施 2026 年卫生健康系统为民服务实事项目的通知》，明确要求“常住人口超过 6 万的县均能提供血液透析服务”，全国新增 350 家乡镇卫生院、社区卫生服务中心提供血液透析服务，基层血透市场扩容需求持续释放；二是公司血液净化设备市场占有率持续提升，品牌影响力进一步增强，根据今日标讯数据显示，公司核心产品市场地位持续领跑国产阵营，2026 年 1-9 月，公司血液透析机中标占比达 22.95%，位居行业第一；三是“以旧换新”政策推动下，县域医共体设备更新需求加速落地。 **问题二：国内血液净化行设备行业市场增长驱动因素是什么？** 国内血液净化行设备行业市场增长驱动因素如下：

	一、透析治疗需求保持刚性增长。根据弗若斯特沙利文数据，全球 ESRD 患者数量预计 2027 年增至 1,328.6 万人，2030 年达 1,461 万人。根据费森尤斯年报披露及估计，2025 年全球接受透析治疗患者约 450 万人，预计 2035 年增至约 700 万人。根据中国血液净化登记系统数据，截至 2025 年 12 月底，我国在透总人数约 130 万人，同比增长 10%，其中血液透析患者约 113.7 万人、腹膜透析患者约 16.2 万人。肾病患者人数持续增长，透析治疗需求呈现刚性增长态势。 二、政策支持基层透析服务可及性提升。国家卫生健康委员会已将“常住人口超过 6 万的县均能提供血液透析服务”纳入 2026 年卫生健康系统为民服务实事项目。随着医保支付体系持续优化，基层医疗机构设备配置与治疗可及性有望进一步提升，有助于释放基层透析需求。 三、CRRT 重症治疗需求具备较强韧性。连续性血液净化治疗可应用于急慢性肾功能衰竭、肝衰竭、多器官功能衰竭、脓毒症、重症胰腺炎等多种疾病。根据费森尤斯医疗公布的数据，2025 年全球超过 50%（约 110 万）重症患者接受连续性肾脏替代治疗（CRRT），预计 2035 年增至 150 万。国内在老龄化进程和县域医疗建设推动下，新版《县级综合医院设备配置标准》明确 CRRT 设备配置要求，有望持续拉动相关设备采购需求。 四、国产替代空间进一步打开。一方面，国家层面持续支持高端医疗装备自主可控，鼓励政府采购优先采购国产设备，推动创新医疗器械审评审批、首台（套）应用和县域医疗设备配置升级。另一方面，随着国产血液净化设备核心产品技术成熟度不断提升，国产品牌在成本控制、渠道下沉、售后服务和整体解决方案等方面逐步形成差异化优势。在医保控费和集采常态化背景下，医疗机构降本增效诉求增强，国产设备及耗材替代空间进一步打开。未来，国产品牌有望由县域及基层市场向三级医院和重症监护场景加速渗透，推动国内血液净化行业形成“政策支持+临床需求+国产替代”协同驱动的高质量增长格局。 **问题三：公司 2026 年前三季度血液净化耗材业务发展情况？** 公司 2026 年前三季度血液净化耗材业务实现营业收入 18,773.41 万元，同比增长 37.07%。其中，自产耗材实现营业收入 16,729.36 万元，同比增长 56.50%。耗材业务延续高速增长态势，主要原因包括：一是公司自产耗材产品线不断丰富，连续性血液净化管路、血液透析干粉/透析液、一次性使用血液灌流器等产品增强公司核心竞争力；二是公司血液净化设备品牌认可度不断提升，“设备+耗材”联动效应不断显现，带动血液净化耗材的市场覆盖率持续提高；三是随着产销量持续提升，自产耗材单位固定成本进一步下降，规模效应逐步显现。 **问题四：公司灌流器产品是否会被纳入集采？** 截至目前，公司血液灌流器产品尚未纳入国家及省级集中带

	量采购范围，未来不排除血液灌流类产品被纳入带量集中采购的可能性。目前公司该产品亦有望借助集采加速放量，提升市场份额。公司后续将密切关注行业政策动态，积极把握集采相关政策机遇，并严格按照监管要求及时履行信息披露义务。 **问题五：公司自纺丝透析器什么时候投产？** 自纺丝透析器是公司募投项目“血液净化高值耗材产业化项目”的核心内容之一。目前，该项目生产线已基本完成建设，设备安装、调试及工艺验证工作已接近尾声。公司会根据具体投产情况及时公告。 **问题六：请问公司 2026 年前三季度海外业务情况？** 公司 2026 年前三季度海外市场实现营业收入 15,471.93 万元，同比增长 17.28%。公司持续深化国际化发展战略，优化海外营销团队结构，加大全球市场推广与渠道建设力度，海外业务实现稳步发展。 公司加速全球各国资质认证布局，高通血液透析器、低通血液透析器、血液透析滤过器成功通过 CE 认证，高端耗材正式进入欧盟市场。同时，公司在亚洲、南美、非洲、欧洲重点国家依托本地渠道资源快速开拓终端市场，并与多家国际大型连锁透析终端达成深度合作，实现海外终端网络快速渗透，海外市场覆盖率持续提升。 **问题七：公司后续股东减持情况？** 截至目前，公司未收到控股股东、实际控制人及持股 5%以上股东提交的任何新的减持计划或减持意向。前期已披露的股东减持计划已全部完成，均严格按照《上市公司股东减持股份管理暂行办法》及交易所相关规定执行，并及时履行了信息披露义务。 公司高度重视股东减持行为的合规性，后续若相关股东拟实施减持，将督促其按规定预先披露减持计划，并在减持时间、数量、方式等方面严格遵守监管要求。公司也会在收到相关通知后的第一时间通过指定媒体和上交所网站对外披露。
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 11 月 6 日