

公司代码:688576 简称:西山科技

重庆西山科技股份有限公司

2025年度报告摘要

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结构等创新设计,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。

公司在内窥镜板块业务聚焦光学成像技术与医学临床应用应用的深度融合,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,公司已实现电子内镜微创手术器械的技术突破,依托自主研发构建的“光学系统设计-工艺精密加工-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设计、精密机械加工、ISP图像处理及 FPGA 算法规规等核心技术的完整矩阵。目前,公司已打通从技术突破到规模化量产的产业闭环,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、耳鼻喉科等多元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、临床应用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地位。

(3) 报告期新技术、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发展趋势之一,契合现代医学“精准诊疗、微创改善”的发展理念。微创手术大低创伤小、手术风险可控、术后恢复周期短、患者痛苦程度低等优势,伴随现代医学技术的迭代升级及诊疗理念的不断更新,已在外科诊疗与治疗领域实现广泛应用与深度应用。相较于传统开腹手术,微创手术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,在各类外科手术诊疗中的应用占比持续提升,推动外科手术向微创化、精细化方向迅猛发展。

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,聚焦微创外科核心技术,持续优化产品研发,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有效克服上述缺点,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手动力装置的一次性刀纳入到医疗服务价格项目中,推动了耗材一次性化的进程。

随着耗材一次性化进程的渗透,产品需求将持续增加,刀具规模化生产的基础逐渐形成,整个产业产能也将不断扩大,推动生产产能不断提升,产品质量也不断提升,在保障患者安全的前提下,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,行业规模的持续增长和技术的不断进步,催生出一批优质的国内医疗器械制造商,包括公司生产的手动力装置在内的大部分医疗器械已具备和进口品牌同场竞争甚至超越进口品牌的能力,而国产医疗器械用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器械及器械数据,2024年我国医疗器械及器械进口增速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,手动力装置作为微创手术不可或缺的产品,进口替代趋势势如破竹,将是行业发展的重点趋势,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,国务院办公印发了《关于进一步深化基本医保支付方式改革的指导意见》,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面人群的增加,缴费基数和报销额度较低的城镇居民医保参保人数激增,短期增量医保收入同时,远期医保压力加剧,城市医院医保控费压力愈加加重,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主要任务。

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发展。

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)》,明确微创力设备辅助操作及相关一次性刀具的收费规则,为公司一次性高性能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		2024		2023	
	金额	同比增长/下降	金额	同比增长/下降	金额	同比增长/下降
总资产	1,998,603,821.68	145.92%	2,276,719,700.00	-7.14%	2,390,000,049.21	-
归属于上市公司股东的净资产	1,277,931,914.71	1,750.00%	1,260,366,311.11	-7.10%	2,005,657,294.34	-
营业收入	361,966,707.75	190.06%	130,966,311.11	-1.10%	2,005,657,294.34	-
归属于上市公司股东的净利润	52,998,289.88	133.04%	18,966,311.11	-52.13%	17,278,547.17	-
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	53,969,441.41	166.64%	16,966,311.11	-	17,314,042.21	-
归属于上市公司股东的经营活动产生的现金流量净额	41,024,762.47	71.71%	34,966,311.11	-42.71%	16,278,619.19	-
归属于上市公司股东的每股经营活动产生的现金流量净额	60,624,731.31	298.96%	26,966,311.11	52.11%	46,008,646.48	-
归属于上市公司股东的每股净资产	3.08	44.81%	3.07	145.71%	3.14	9.14%
归属于上市公司股东的每股营业收入	0.53	1.03%	0.47	-44.02%	2.51	2.51%
归属于上市公司股东的每股经营活动产生的现金流量净额	0.58	1.10%	0.47	-41.02%	2.51	2.51%
归属于上市公司股东的每股经营活动产生的现金流量净额	0.15	14.42%	0.14	14.28%	0.14	13.89%

3.2报告期季度的主要会计数据

单位:元币种:人民币	第一季度(1-3月)		第二季度(4-6月)		第三季度(7-9月)		第四季度(10-12月)	
	金额	同比增长/下降	金额	同比增长/下降	金额	同比增长/下降	金额	同比增长/下降
营业收入	6,027,019.08	125.00%	6,027,019.08	125.00%	6,027,019.08	125.00%	6,027,019.08	125.00%
归属于上市公司股东的净利润	1,878,579.18	22.95%	1,878,579.18	22.95%	1,878,579.18	22.95%	1,878,579.18	22.95%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,878,579.18	22.95%	1,878,579.18	22.95%	1,878,579.18	22.95%	1,878,579.18	22.95%
归属于上市公司股东的经营活动产生的现金流量净额	1,878,579.18	22.95%	1,878,579.18	22.95%	1,878,579.18	22.95%	1,878,579.18	22.95%

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

单位:人民币	2025年一季报	2024年一季报
普通股股东总数	1,042,139.00	6,077,145.53
表决权恢复的优先股股东总数	0.00	0.00
持有特别表决权股份的股东总数	0.00	0.00
普通股前10名股东合计持股数量	1,230,249.00	1,230,249.00
普通股前10名股东合计持股比例	11.81%	20.26%
普通股前10名股东合计持股数量(单位:股)	1,230,249.00	1,230,249.00
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	20.26%

备注:回购专户不纳入上表列示,截至2026年3月31日,重庆西山科技股份有限公司回购专户持有公司股份为310,000股,持股比例0.68%。

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 √不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化的

□适用 √不适用

3、其他披露事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息

√适用 □不适用

2025年一季度,公司新申请专利24项,新获得专利20项,累计拥有境内有效专利1292项,其中手术动力装置专利33项,内窥镜227项,能徒手手术设备163项,拥有境外有效专利21项。在报告期内,公司在境内取得数项内窥镜产品注册证,在境外完成香港、一次内镜骨钻站注册,手术动力装置西班牙案和腹腔镜微创力俄罗斯站注册,为公司在国内外拓展业务提供了有力的支持。

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)》,明确微创力设备辅助操作及相关一次性刀具的收费规则,为公司一次性高性能耗材的商业化推广与临床放量提供了政策保障。报告期内,山西、福建两省分别发布“基本医疗保险医用耗材目录”,在目录中公司绝大部分产品实现耗材单独收费,基本实现医保耗材保障。

业务拓展方面,2026年一季度:

1. 公司新一代动力装置在上海交通大学医学院附属第九人民医院、华中科技大学同济医学院附属协和医院、福州大学附属省医院等医院完成注册;

2. 推动北京大学人民医院、吉林大学第一医院等近20家战略重点医院将已有的设备及耗材纳入采购;

3. 在行业加速洗牌、集采市场格局重塑的背景下,公司腹腔镜微创力新进驻湖北省妇幼保健院、中国科学院大学第一附属医院等战略重点医院,公司通过“以价换量”策略快速抢占高存量市场,扩大核心区域的品牌渗透率,强化国产替代的竞争优势,为产品后续的销售放量奠定了坚实基础。

四、主要财务数据

(一)审计意见类型

□适用 √不适用

(二)财务报表

资产负债表

2025年3月31日

编制单位:重庆西山科技股份有限公司 单位:元币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2025年3月31日	2024年12月31日
流动资产:		
货币资金	290,950,025.00	20,960,000.00
应收账款	79,600,000.00	60,000,000.00
预付款项	3,041,752.29	17,949,814.31
其他应收款	26,729,215.11	79,028,274.07
流动资产合计	419,320,992.40	1,417,000,000.00
非流动资产:		
长期股权投资	18,479,275.19	15,477,465.23
固定资产	67,049,241.29	79,641,181.29
无形资产	6,909,279.79	6,909,279.79
递延所得税资产	1,278,241.29	1,278,241.29
非流动资产合计	93,716,837.56	1,013,336,897.56
资产总计	513,037,829.96	2,430,336,897.56
流动负债:		
短期借款	1,020,433,814.00	1,020,433,814.00
应付账款	1,020,433,814.00	1,020,433,814.00
预收款项	-	-
应付职工薪酬	-	-
应交税费	-	-
其他应付款	-	-
流动负债合计	2,040,867,628.00	2,040,867,628.00
非流动负债:		
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	-	-
负债合计	2,040,867,628.00	2,040,867,628.00
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	310,000,000.00	310,000,000.00
资本公积	1,120,000,000.00	1,120,000,000.00
盈余公积	61,780,000.00	61,780,000.00
未分配利润	10,257,829.96	10,257,829.96
所有者权益合计	513,037,829.96	513,037,829.96
负债和所有者权益总计	513,037,829.96	513,037,829.96

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目及金额重大的,以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目,应说明原因

□适用 √不适用

(三)主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

√适用 □不适用

2. 股东信息

(一)普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东总数及前10名股东持股情况

单位:股

单位:人民币	2025年一季报		2024年一季报	
	数量	占比	数量	占比
普通股股东总数	1,042,139.00	17.32%	6,077,145.53	24.79%
表决权恢复的优先股股东总数	0.00	0.00%	0.00	0.00%
持有特别表决权股份的股东总数	0.00	0.00%	0.00	0.00%
普通股前10名股东合计持股数量	1,230,249.00	11.81%	1,230,249.00	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例	11.81%	11.81%	20.26%	20.26%
普通股前10名股东合计持股数量(单位:股)	1,230,249.00	11.81%	1,230,249.00	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	11.81%	20.26%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	11.81%	20.26%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	11.81%	20.26%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	11.81%	20.26%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	11.81%	20.26%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	11.81%	20.26%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	11.81%	20.26%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	11.81%	20.26%	20.26%
普通股前10名股东合计持股比例(%)	11.81%	11.81%	20.26%	20.26%

备注:回购专户不纳入上表列示,截至2026年3月31日,重庆西山科技股份有限公司回购专户持有公司股份为310,000股,持股比例0.68%。

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 √不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化的

□适用 √不适用

3、其他披露事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息

√适用 □不适用

2025年一季度,公司新申请专利24项,新获得专利20项,累计拥有境内有效专利1292项,其中手术动力装置专利33项,内窥镜227项,能徒手手术设备163项,拥有境外有效专利21项。在报告期内,公司在境内取得数项内窥镜产品注册证,在境外完成香港、一次内镜骨钻站注册,手术动力装置西班牙案和腹腔镜微创力俄罗斯站注册,为公司在国内外拓展业务提供了有力的支持。

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)》,明确微创力设备辅助操作及相关一次性刀具的收费规则,为公司一次性高性能耗材的商业化推广与临床放量提供了政策保障。报告期内,山西、福建两省分别发布“基本医疗保险医用耗材目录”,在目录中公司绝大部分产品实现耗材单独收费,基本实现医保耗材保障。

业务拓展方面,2026年一季度:

1. 公司新一代动力装置在上海交通大学医学院附属第九人民医院、华中科技大学同济医学院附属协和医院、福州大学附属省医院等医院完成注册;

2. 推动北京大学人民医院、吉林大学第一医院等近20家战略重点医院将已有的设备及耗材纳入采购;

3. 在行业加速洗牌、集采市场格局重塑的背景下,公司腹腔镜微创力新进驻湖北省妇幼保健院、中国科学院大学第一附属医院等战略重点医院,公司通过“以价换量”策略快速抢占高存量市场,扩大核心区域的品牌渗透率,强化国产替代的竞争优势,为产品后续的销售放量奠定了坚实基础。

四、主要财务数据

(一)审计意见类型

□适用 √不适用

(二)财务报表

资产负债表

2025年3月31日

编制单位:重庆西山科技股份有限公司 单位:元币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2025年3月31日	2024年12月31日
流动资产:		
货币资金	290,950,025.00	20,960,000.00
应收账款	79,600,000.00	60,000,000.00
预付款项	3,041,752.29	17,949,814.31
其他应收款	26,729,215.11	79,028,274.07
流动资产合计	419,320,992.40	1,417,000,000.00
非流动资产:		
长期股权投资	18,479,275.19	15,477,465.23
固定资产	67,049,241.29	79,641,181.29
无形资产	6,909,279.79	6,909,279.79
递延所得税资产	1,278,241.29	1,278,241.29
非流动资产合计	93,716,837.56	1,013,336,897.56
资产总计	513,037,829.96	2,430,336,897.56
流动负债:		
短期借款	1,020,433,814.00	1,020,433,814.00
应付账款	1,020,433,814.00	1,020,433,814.00
预收款项	-	-
应付职工薪酬	-	-
应交税费	-	-
其他应付款	-	-
流动负债合计	2,040,867,628.00	2,040,867,628.00
非流动负债:		
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	-	-
负债合计	2,040,867,628.00	2,040,867,628.00
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	310,000,000.00	310,000,000.00
资本公积	1,120,000,000.00	1,120,000,000.00
盈余公积	61,780,000.00	61,780,000.00
未分配利润	10,257,829.96	10,257,829.96
所有者权益合计	513,037,829.96	513,037,829.96
负债和所有者权益总计	513,037,829.96	513,037,829.96

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目及金额重大的,以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目,应说明原因