

证券代码：301367

证券简称：怡和嘉业

北京怡和嘉业医疗科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024—003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会（电话形式） <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	详见附件清单
时间	2024年4月25日（周四）
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：杜祎程 证券事务代表：刘士岩
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司简要介绍</p> <p>会议开始前，公司董事会秘书杜祎程将公司基本情况及公司2024年第一季度业绩做了简要说明，然后进入投资者提问环节：</p> <p>公司2001年成立，2003年第一台多导睡眠检测仪上市，2007年第一台CPAP睡眠呼吸机上市，2008年通过CE认证，2012年通过美国FDA认证，2016年BMC新品牌成立，同年呼吸数据管理云上线，2022年11月1日公司在深交所创业板上市成功。</p> <p>公司专注为OSA、COPD患者提供全周期（诊断-治疗-慢病管理）、多场景（医疗机构-家庭）的整体治疗解决方案，是国内家用无创呼吸机及通气面罩龙头企业，是第一家无创呼吸机产品通过美国FDA认证的国内上市公司，销往全球100多个国家和地区，取得多项NMPA、FDA、CE认证。</p>

公司持续围绕呼吸健康领域开发全系列医疗产品，产品线布局较为完善，已初步完成该领域覆盖家用、医用、耗材以及慢病管理平台的构建。主营产品包括家用无创呼吸机、通气面罩、睡眠监测仪、高流量湿化氧疗仪、制氧机，并提供呼吸健康慢病管理服务。

整体经营情况：

公司 2024 年第一季度营业收入 1.92 亿元，环比提升 8.45%；毛利率 51.75%，环比提升 6.39%，同比提升 4.73%；归属于上市公司股东的净利润为 4,991.38 万元，环比提升 85.80%。

收入结构-分产品拆分：

家用呼吸机诊疗业务收入 1.08 亿元，环比增长-17.12%；

耗材类业务 0.76 亿元，环比增长 96.80%。

收入结构-分地区拆分：

国际业务收入 1.25 亿元，环比增长 44.91%；

国内业务收入 0.67 亿元，环比增长-26.26%。

二、提问环节

1、2024 年第一季度国际业务环比改善原因及各区域业务拆分

境外收入环比增长 44.91%，境外各区域例如美国、欧洲均有不同程度增长，尤其是体现在耗材业务端。虽然环比数据有所改善，但趋势的明确还需要后续几个季度的数据验证。

2、2024 年第一季度国内业务环比下降原因

2023 年第四季度国内业务受到电商节日等因素影响基数较大，2024 年第一季度国内业务基本在公司预期范围内，属于行业正常波动。

3、2024 年第一季度净利润环比改善明显原因

一方面是毛利率较高业务占比有所提升进而增强公司盈利能

力，一方面是公司费用在第一季度占比相对较小所致。

4、毛利率持续提升原因

一方面是由毛利率相对较高产品占比增多的产品结构变化导致（耗材占比提升），另一方面是由于公司不断改善区域收入结构，国内收入占比不断提升。

5、耗材业绩表现亮眼的原因

美国市场：2023年已组建耗材团队，同时公司每个月会在睡眠监测机构免费发放一定数量的面罩，旨在提升品牌影响力和认知度。

欧洲市场：2023年公司成立了法国数据型子公司，服务范围覆盖欧洲，有效解决了当地医保报销问题，基础设施完善后使得更多代理商与公司合作共同开拓欧洲市场。

国内市场：受益于社会对慢病认知度逐步提高，国内市场渗透率相应提升，随着呼吸机设备数量不断增多，公司对国内耗材市场持积极乐观态度。

6、公司现金充足，在分红与外延方面有哪些计划？

公司2023年度利润分配及资本公积金转增股本预案：公司拟以公司现有总股本6,400万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币10元（含税），不送红股，以资本公积金向全体股东每10股转增4股。共计分配现金股利6,400万元（含税），共计转增2,560万股，转增后公司总股本将达到8,960万股。

公司已投资上游供应商深圳市德达兴驱动科技有限公司。该公司在微特电机领域有很深的技术积累，为公司主营产品核心部件的供应商。未来，公司会根据实际情况考虑上下游的外延机会。

7、公司产能利用率情况，是否考虑海外建厂？

目前公司有两个生产工厂，分别在东莞和天津武清。公司根据市场需求及订单数量安排生产，可动态调整公司的产能，产能能满足目前发展所需。

公司也在积极调研与探讨海外建厂事项，公司成立的香港子

	<p>公司将作为后续海外布局的一个关键发力点。</p> <p>8、患者每年更换面罩的频率？</p> <p>境内外区域更换频率有所不同，在美国医保市场，患者大概每 3 个月进行一次面罩医保报销；在国内市场，不涉及医保报销，患者根据个人消费习惯，大约 5-6 个月更换一次。</p>
日期	2024 年 4 月 25 日

附件：北京怡和嘉业医疗科技股份有限公司投资者交流活动参与单位名单
 （2024年4月25日电话会议）

序号	参与单位名称	序号	参与单位名称
1	上海五地私募基金管理有限公司	42	前海开源基金
2	中信建投证券	43	麦星投资
3	中信证券股份有限公司	44	盘京资产
4	华夏未来资本管理有限公司	45	超弦基金
5	西藏源乘投资管理有限公司	46	海通基金
6	上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）	47	鼎锋弘人
7	诺德基金管理有限公司	48	中邮证券
8	高毅资产管理合伙企业	49	长江医药
9	Point72 Hong Kong Limited	50	惠理基金
10	长城基金管理有限公司	51	东北证券
11	广发基金管理有限公司	52	建信基金
12	华泰证券股份有限公司	53	森锦投资
13	阳光资产管理股份有限公司	54	中信医药
14	宝盈基金管理有限公司	55	华安证券
15	中意资产管理有限责任公司	56	长江证券
16	金信基金管理有限公司	57	开源证券
17	民生加银基金管理有限公司	58	浙商证券
18	深圳固禾私募证券基金管理有限公司	59	中金医药
19	上海常春藤资产管理有限公司	60	红象投资
20	恒生前海基金	61	银华基金
21	中国国际金融股份有限公司	62	国联证券
22	路博迈基金管理(中国)有限公司	63	国信证券
23	上海聚鸣投资管理有限公司	64	金元顺安
24	上海和谐汇一资产管理有限公司	65	中银基金
25	长江证券(上海)资产管理有限公司	66	创金合信
26	广东谢诺辰阳私募证券投资管理有限公司	67	理成资产
27	青岛幂加和私募基金管理有限责任公司	68	奥博资本

28	东方证券股份有限公司	69	泓德基金
29	鑫元基金管理有限公司	70	华创医药
30	圆信永丰基金管理有限公司	71	浙商消费
31	九泰基金管理有限公司	72	西南证券
32	淳厚基金管理有限公司	73	泰信基金
33	华能贵诚信托有限公司	74	宁银理财
34	汇丰晋信基金管理有限公司	75	申万宏源
35	天弘基金管理有限公司	76	华夏基金
36	中银国际证券资产管理部	77	国君医药
37	浙商基金管理有限公司	78	辰德资本
38	华夏基金管理有限公司	79	华创资管
39	招银理财有限责任公司	80	华泰医药
40	工银瑞信基金管理有限公司	81	华美国际
41	江苏瑞华投资控股集团有限公司	82	华金医药