

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—004

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 type="checkbox"/> 业绩说明会（电话形式） <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" 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6月13日-2024年6月14日
地点	北京
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>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> <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</p>

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。

## 二、提问环节

### 1、美国市场库存出清进展？

公司业绩自 2023 年第二季度开始受到美国市场渠道呼吸机库存影响，目前库存压力在逐渐消退，我们认为在 2024 年的第三季度美国市场将逐步开始改善。

### 2、公司与美国 RH 公司的协议进展？

由于 RH 公司在今年年初更换了 CEO 导致协议签署进展相应延迟，目前在沟通过程中，关键性条款没有实质障碍，具体签约时间根据实际情况而定。

不过，协议本身并不影响双方正常的商业合作，之前美国市场业绩有所下滑主要是美国呼吸机设备库存影响所致，与协议是否签署并无关联。

### 3、公司投资上游供应商深圳市德达兴驱动科技有限公司是出于哪些考虑？

深圳市德达兴驱动科技有限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。一方面，该项投资能够确保公司核心零部件供应的安全与稳定，促进公司业务向上游产业延展，符合公司长期战略方向，有助于提升公司核心竞争力；另一方面，德达兴目前为比亚迪、奔驰等国内外知名品牌供应定制电机，随着 AI、物联网、新能源汽车、机器人的高速发展，微特电机的应用越来越广泛，市场前景广阔。

### 4、关于公司耗材增长原因？

耗材产品因其使用高频次和高毛利率的特性，始终是公司战略发展的重要方向。2023 年及 2024 年第一季度，公司耗材业务的收入占比有所提升，主要原因为下：

美国市场：RH 公司在 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。

	<p>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，有效解决了当地的医保报销问题，基础设施完善后使得更多代理商与公司开展合作，共同开拓欧洲市场。</p> <p>国内市场：受益于社会对慢病认知度的逐步提高，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。</p> <p><b>5、2024 年公司毛利率持续提升的原因。</b></p> <p>一方面是由于毛利率相对较高的产品占比增多，导致产品结构变化（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。</p>
日期	2024 年 6 月 13 日- 2024 年 6 月 14 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6月13日-2024年6月14日 路演活动/现场参观)

序号	参与单位名称	序号	参与单位名称
1	中信建投证券	25	惠理基金
2	中信证券股份有限公司	26	盘京资产
3	华夏未来资本管理有限公司	27	东北证券
4	长城基金管理有限公司	28	建信基金
5	广发基金管理有限公司	29	浙商证券
6	民生加银基金管理有限公司	30	银华基金
7	淳厚基金管理有限公司	31	泓德基金
8	天弘基金管理有限公司	32	国盛医药
9	华夏基金管理有限公司	33	东方红
10	景顺长城基金管理有限公司	34	博裕资本
11	泰康基金管理有限公司	35	中邮人寿
12	中欧基金管理有限公司	36	长盛基金
13	富国基金管理有限公司	37	农银汇理
14	信泰人寿保险股份有限公司	38	沅京公募
15	华商基金管理有限公司	39	国寿养老
16	华夏久盈资产管理有限责任公司	40	中信资管
17	光大保德信基金管理有限公司	41	中信保诚保险
18	上银基金管理有限公司	42	建信养老
19	海富通基金管理有限公司	43	中金资管
20	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)	44	Efund
21	嘉实基金管理有限公司	45	人保基金
22	浙商基金管理有限公司	46	格林基金
23	兴和基金管理有限公司	47	仁桥资本
24	千合资本管理有限公司		