

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：2023—005

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 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话交流会议）
主持人	中金公司 邹朋、朱言音、全芳 中信建投 贺菊颖、王在存、朱琪璋 太平洋证券 张世杰、罗平 国联证券 郑薇、许津华、周洲 海通证券 余文心、贺文斌、江坤、孟陆 中信证券 陈竹、宋硕、曾令鹏 兴业证券 孙媛媛、黄翰漾、嵇肖潇、吴梓豪 长江证券 伍云飞、徐晓欣
时间	2023年5月29日（周一）下午 17:00-18:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长：庄志 董事会秘书：张晓超 投资者关系：郭宝泽
投资者关系活动主要内容介绍	<p>会议开始前，公司董事长庄志博士对市场上比较关切的公司原财务总监戚余光先生辞职事项进行了说明：</p> <p>公司原财务总监戚余光先生辞职，是基于个人职业规划原因，非公司财务原因或经营原因，请广大投资者不必过多解读。戚余光先生的辞职不会对公司的日常经营管理产生不利影响，公司将按照相关规定，尽快完成财务总监的聘任工作，目前已有初步人选。</p>

**投资者提问及公司回复主要情况如下：**

**1、请问公司在国内市场方面目前有怎样的规划？**

公司作为国内家用呼吸机头部企业，在国内市场方面的占有率最大、出货量最多，且增长速度远高于国内市场平均增速。除此之外，公司正致力于建设呼吸健康领域慢病数据库，该项技术在海外市场发展较快，国内市场刚刚起步，公司将结合国内市场情况，积极做好相关技术准备与建设。

**2、请问公司下半年业绩大体是什么样的情况？海外订单下半年是否会有很大的波动？**

目前 2023 年刚过 5 个月，下半年的业绩还需要看订单的具体情况，我们有信心完成公司全年的目标。3 月底公司发布了 2023 年限制性股票激励计划，设定了全年增长的目标，该目标非公司全年业绩的承诺，但公司会为实现该目标全力以赴。

结合目前的情况，公司除美国之外的市场业务发展均较快，符合公司预期，美国市场由于受竞争对手回归的预期影响，同时叠加美国市场处于竞争对手产品召回前的常规增长状态，增速略有放缓，但整体来说，海外订单不会有太大波动，不会影响公司全年及长期业务发展，我们对公司完成全年的目标很有信心。

**3、请问公司对于新产品的推出采取什么样的节奏？**

公司一直在持续优化现有产品，并研发新产品。整体节奏与市场需求比较契合，可满足市场竞争与未来长期发展需求。现阶段，公司将加大对 Mini 型产品的优化，发力医用产品，积极满足临床需求，拓展院线渠道。

目前公司已经推出部分较好的院线产品，医用耗材的研发和营销也在稳步推进。除此之外，家庭慢病诊断、治疗和服务也已纳入公司长期发展规划，将会有更多的相关产品投入研发。

**4、请问公司毛利率和净利率方面是否会有大幅波动？**

整体来看，公司毛利率会稳定在一定区间内，变化幅度不大。公司不同类型产品的毛利率有较大差异，呼吸机毛利率整体低于

耗材毛利率。呼吸机方面，不同型号产品价格差异、新旧老款产品价格调整等变化都会导致毛利率的小幅波动，但整体稳定在一定区间内。

**5、请问 OSA 治疗药物、减肥药物是否会对行业发展产生影响？**

目前在市场上存在多种治疗 OSA 的方法，包括但不限于手术治疗、药物治疗、呼吸机治疗等，减肥一定程度上也能降低 OSA 的发病率。但在未来可见范围内，综合价格、治疗效果等多方面因素，呼吸机治疗依旧是最主流的治疗方法。

**6、请问影响公司产品价格波动的因素主要有哪些？**

影响公司产品价格波动的因素很多，包括但不限于市场供需发生变化、原材料成本提高、新产品发布、公司整体营销策略调整等因素。

前段时间公司产品价格调整主要系芯片涨价。长期来看，公司产品价格比较稳定，与经销商沟通协调良好。

**7、请问公司目前的产能利用率情况是怎样的？**

目前公司产能利用率在 80%-90%，足以满足市场需求，且公司在天津和东莞两个全资子公司均可生产，能有效调动供应链、人员等要素，高效组织生产，满足市场需求。

**8、请问公司耗材产品在海外市场的营销情况怎样？耗材产品在海外市场采取何种营销策略？**

公司耗材产品在海外市场的营销依托于几个比较大的经销商，该类经销商规模较大，采用集团化管理方式，整体比较理性，因此性价比是比较重要的因素，但不是唯一因素，经销商切换产品的成本很高，因此产品营销采用经销方式具有一定稳定性。未来公司将长期持续保持该种营销方式。

**9、最近“复阳”人群陆续增多，请问对公司业务影响大吗？**

最近“复阳”人群较多，但整体症状较轻，目前未发现对公司业务产生较大影响。

**10、最近公司股价波动较大，建议启动择机回购。**

	感谢您的建议，公司会根据股价及发展情况整体考虑相关事宜。谢谢。
附件清单	参与单位名称及人员姓名请见“附件一”
日期	2023年5月29日

附件一：

<p><b>参与单位名称及 人员姓名</b></p>	<p>上海勤辰私募基金管理合伙企业（有限合伙） 张如君          泰康资产管理有限责任公司 王德诚          易方达基金管理有限公司 则 工          华夏基金管理有限公司 屠环宇          上海人寿保险股份有限公司 李 伟          大连峰岚投资有限公司 吕相霖          华能贵诚信托有限公司 杨 成          上海和谐汇一资产管理有限公司 陈 凯          中荷人寿保险有限公司 赵泽成          新余银杏环球投资管理企业（有限合伙） 王光华          兴业基金管理有限公司 张诗悦          嘉合基金管理有限公司 柴 森          拾贝投资管理（北京）有限公司 陈 俊          上海森锦投资管理有限公司 季 亮          通用技术集团投资管理有限公司 李 悦          鹏扬基金管理有限公司 曹 敏          财信吉祥人寿保险股份有限公司 袁子扬          永安国富资产管理有限公司 孟 乐          上海仙人掌资产管理合伙企业(有限合伙) 阙震洋          东方阿尔法基金管理有限公司 程 可          上海易正朗投资管理有限公司 乔 越          西藏源乘投资管理有限公司 彭 晴          上海南土资产管理有限公司 孙洁玲          上海海通证券资产管理有限公司 钱玲玲          民生加银基金管理有限公司 郝梦娇          易方达基金管理有限公司 朱明新          华商基金管理有限公司 胡世超          上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）冒小康          富安达基金管理有限公司 许 睿          国海富兰克林基金 刘 牧          淡水泉（北京）投资管理有限公司 吴竞尧          信达澳银基金管理有限公司 杨 珂</p>
--------------------------------	---

<p>上海君和立成投资管理中心（有限合伙） 崔雨菲</p> <p>上银基金管理有限公司 纪晓天</p> <p>合众资产管理股份有限公司 郭子煜</p> <p>东海证券股份有限公司 施杨扬</p> <p>德邦证券股份有限公司 袁之滦</p> <p>广发基金管理有限公司 周 飞</p> <p>上海信璞投资管理有限公司 林华强</p> <p>华泰证券(上海)资产管理有限公司 李 沙</p> <p>上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙） 葛 颂</p> <p>中银国际证券股份有限公司 经煜甚</p> <p>上海易正朗投资管理有限公司 黄朝豪</p> <p>上海泊通投资管理有限公司 刘 刚</p> <p>贝莱德基金管理有限公司 Yaohan Qin 秦瑶函</p> <p>野村东方国际证券有限公司 张 熙</p> <p>中国人保资产管理股份有限公司 华旭桥</p> <p>彬元资本有限公司-彬元大中华基金 邱同洲</p> <p>建信养老金管理有限责任公司 谭翔宇</p> <p>麦星投资 Maison Capital 王孜远</p> <p>上汽颀臻（上海）资产管理有限公司 沈怡雯</p> <p>工银瑞信基金管理有限公司 王云鹏</p> <p>德邦证券资产管理有限公司 郝晓婧</p> <p>汇丰晋信基金管理有限公司 吴晓雯</p> <p>东方证券股份有限公司 刘 迎</p> <p>东北证券股份有限公司 吴 雁</p> <p>上海铭深资产管理有限公司 应晓立</p> <p>深圳市鼎泰资本投资有限公司 包夏莹</p> <p>上海石锋资产管理有限公司 高鹤翔</p> <p>青榕资产管理有限公司 唐明</p> <p>CPE 源峰-中信产业投资基金管理有限公司 林 娜</p> <p>厦门金恒宇投资管理有限公司 柴 妍</p> <p>江西彼得明奇资产管理有限公司 康 健</p> <p>华宝基金管理有限公司 易镜明</p> <p>华宝基金管理有限公司 郑英亮</p>
--

泽安私募基金管理（三亚）合伙企业（有限合伙） 何红军  
沙钢投资控股有限公司 叶 侃  
深圳纽富斯投资管理有限公司 杨雪香  
上海仁布投资管理有限公司 周 浩  
相聚资本管理有限公司 邓 巧  
永安国富资产管理有限公司 李 勇  
弘康人寿保险股份有限公司 熊 颯  
中国光大资产管理有限公司 徐德仁  
杭州优益增投资管理有限公司 刘 敏  
长江养老保险股份有限公司 叶小桃  
东吴基金管理有限公司 吴佳歆  
深圳多鑫投资管理有限公司 彭心悦  
华泰保兴基金管理有限公司 礼晨  
永安国富资产管理有限公司 王俊韬  
杭州融泰云臻私募基金管理有限公司 郭凤芹  
上海盘京投资管理中心（有限合伙） 温旭鸾  
中泰证券（上海）资产管理有限公司 张闻熙  
平安理财有限责任公司 陈丹霞  
南方基金管理有限公司 秦乾一  
中国人寿养老保险股份有限公司 杨兆鑫  
厦门金恒宇投资管理有限公司 陈 宇  
兴证证券资产管理有限公司 池以衡  
绿地金融控股集团 许 迟  
兴证证券资产管理有限公司 刁举鹏  
天虫资产管理有限公司 许佳瑛  
上海冲积资产管理中心（有限合伙） 张智聪  
信达澳亚基金管理公司 李点典  
长盛基金管理有限公司 李雨辰  
北京源峰私募基金管理合伙企业（有限合伙） 耿 华  
中信证券资管部 倪秉泽  
上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙） 高 岳  
亚太财产保险有限公司 王 婷  
深圳市惠通基金管理有限公司 马 飞

嘉实基金管理有限公司 邓云龙  
华夏财富创新投资管理有限公司 程海泳  
厦门金恒宇投资管理有限公司 田春燕  
杭州丰熙投资管理有限公司 张晨  
金元顺安基金管理有限公司 张预立  
华安基金管理有限公司 于嘉轩  
万和证券股份有限公司 范慧华  
上海丹羿投资管理合伙企业 朱亮  
建信养老金管理有限责任公司 李平祝  
格林基金管理有限公司 唐嘉晨  
上海深梧资产管理有限公司 王珊珊  
APS ASSET MANAGEMENT PTE LTD 李 沅  
西藏中睿合银投资管理有限公司 徐岩琦  
平安基金管理有限公司 黄 维  
兴业证券股份有限公司 周 逸  
兴业基金管理有限公司 裘若桑  
大成基金管理有限公司 陈泉龙  
泰康资产管理有限责任公司 余云涛  
永安国富资产管理有限公司 陈 峥  
上海重阳投资管理股份有限公司 方溢涵  
珠海坚果私募基金管理中心（有限合伙） 盖伟伟  
兴业基金管理有限公司 应晋帅  
上海塘下投资管理有限公司 邵万琦  
中金公司资产管理部 范海涛  
中金公司资产管理部 张 翔  
工银瑞信基金管理有限公司 郑勇勇  
上海禧弘私募基金管理有限公司 杨 莹  
上海易正朗投资管理有限公司 王丽华  
福建豪山资产管理有限公司 洪嘉蓉  
瀚伦投资大中华直通车私募投资基金 褚江敏  
上海君和立成投资管理中心（有限合伙） 陆 苑  
兴证证券资产管理有限公司 何斯源  
锐方（上海）私募基金管理有限公司 黄建松



招商信诺资产管理有限公司 詹孝颖  
上海德汇集团有限公司 舒欣  
方正证券股份有限公司 孙荡  
厦门金恒宇投资管理有限公司 蒋凌云  
中融信托-朱雀12期 周鸣杰  
银华基金管理股份有限公司 郭思捷  
珠海横琴长乐汇资本管理有限公司 陈方圆  
新思哲 New Think 黄竞喆  
上海翊鹏投资管理有限公司 夏志平  
上海同犇投资管理中心（有限合伙） 吴星月  
上海聊塑投资管理中心（有限合伙） 马充  
兴证证券资产管理有限公司 刁举鹏  
中信证券股份有限公司 沈威宇  
上海七曜投资管理合伙企业（有限合伙） 谭琦  
国都证券股份有限公司 姚巍  
青岛澄怀投资管理有限公司 张蓼蓝  
北京源乐晟资产管理有限公司  
汇添富基金 李泽昱、谢杰  
正享投资 齐贺龙  
金信基金 程可  
中邮基金 吴尚  
华安证券 李婵  
华金医药 周平  
东方基金 王芳玲  
高毅资产 胡储辉  
汇升投资 蔡佳苑  
工银瑞信 丁洋  
国信证券 皮熙龙  
平安养老保险 胡宏亮  
安信基金 徐衍鹏  
长城基金 龙宇飞  
平安基金 乔海英  
新华资产 李浩

煜德投资	孟晓璐
中庚基金	余思慧
长盛基金	张伟光
华安基金	崔莹
博时基金	田野
建信基金	刘克飞
信达澳亚	李东升
浙商证券	周明蕊
盈峰资本	张林飞
华泰医药	孔垂岩
阳光资产	张剑姝
华商基金	刘力
勤远投资	徐曼
华创医药	陈俊威
金安基金	彭波
巨杉资产	何川
混沌天成	魏来
六禾资本	周山人
富国基金	赵伟
泓澄投资	薛杨
博道基金	高启予
西部利得	冯皓琪
诺德基金	朱明睿
弘则医药	赵璐
国联安基金	高兰君
华金医药	苏雪儿
松柏投资	蒋方明
镛泉资产	周章庆
鼎丰弘人	沈毅
中欧基金	卢博森
中加基金	温燕
民生证券	马小军
易方达基金	谢允昌

国泰基金	姜 英
奥博医疗	Claire
泰达宏利	周少博
中银基金	王方舟
博时基金	姚 爽
华富基金	张 瑞
进化论资产	廖仕超
高毅资产	兰 兰、罗 鸣
泰康资产	涂 健
南方基金	蒋秋洁
国君医药	张 拓
华安基金	裘倩倩
建信基金	马牧青
中融基金	潘天奇
海富通	刘海啸
农银汇理	李 蕾
朱雀基金	李 扬
清和泉资本	赵高强
六禾资本	陈信余
国寿安保	李 丹
中信产业基金	王以宁
西南证券	张殊豪
博时基金	孔令熙
惠升基金	邵雅璇
泰康资管	王晓锋
浙商证券	王长龙
大成基金	杨 挺
万方私募	陈 晖
银华基金	王利刚、王 翔
中欧基金	田 川、李子婧
西部利得	温震宇
人保养老	王晓琦
中融基金	陈 浩、陈 浩

华商基金 张 晓  
招商证券 徐 文  
安信自营 毛晶晶  
混沌天成 张颖滢  
天治基金 王漪昆  
开源证券 司乐致  
上海睿亿投资 吕乐艺  
创金合信基金 皮劲松  
泰康资管 陈 璟  
太平洋证券 胡 平、聂丽遒  
TRUMED INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED LIUNiko  
LONGRISING PROSPEROUS CHINA FUND LuYixuan  
HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD 金晨  
Bin Yuan Capital Limited WuCicy 吴 晨  
ISHANA CAPITAL LIMITED Tiffany HE  
TIGER PACIFIC CAPITAL, LP ZhuShu  
Yuanhao Capital Wenqiong QIAN  
ORBIMED ADVISORS LLC HuClaire  
Superstring Capital Xi Chen  
Massave Global .Yisha  
Millennium Haoming LIU  
Binyuan capital Lily QIAN  
sagepartnersfunds Joey Zou  
Yulan Capital Zuojia CHEN  
JU Capital YUXiaochang  
Binyuan capital ping zhou  
GL Capital Lorenzo Pei  
Lake Bleu Capital Tony DING  
Gopher Asset Management  
JU Capital LiangHui  
Pinpoint Yuchen Min  
Batach Sophia 闫小龙  
Longrising 马韵羽

	Janchor 王璐
	TBP 唐杰
	CICC 夏璐
	WT Lijun Chao
	Perpetual Investment Management
	Ausbil Investment Management
	Paradice Investment Management
	Bennelong Funds Management
	Alphinity Investment Management
	FIL Investment Management
	T.Rowe Price International
	AustralianSuper
	Greencape Capital
	L1 Capital
	Regal Funds Management
	Milford Asset Management
	Millenium Partners
	Yarra Investment Management
	Firetrail Investments
	Cooper Investors
	Maple-Brown Abbott
	Pendal Institutional