

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—010

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 <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
参与单位名称及人员姓名	广发基金管理有限公司 邱羽 泰信基金管理有限公司 李俊江 长城基金管理有限公司 储雯玉 宁波市浪石投资控股有限公司 贺建忠 德邦证券股份有限公司 梁慰庭 中信期货资管部 魏巍 惠升基金管理有限责任公司 邵雅璇 中信建投经管委财富管理部客户 何洁然 财通证券股份有限公司 王美麒 国盛资管 顾叶 佛山市东盈投资管理有限公司 皮熙龙 深圳市新思哲投资管理有限公司 黄竞喆 凯石基金管理有限公司 吴蔽野 上海盘京投资管理中心（有限合伙） 曹姗姗 野村证券 夏伊涟 汇添富基金管理股份有限公司 李泽昱 民生通惠资产管理有限公司 傅深林 西藏源乘投资管理有限公司 刘斌 永安国富资产管理有限公司 郑希涛 格林基金管理有限公司 唐嘉晨 财通证券资产管理有限公司 易小金 中信建投机构业务部客户 李兆达 创金合信基金管理有限公司 皮劲松 平安资产管理有限责任公司 孙峥 上海勤远私募基金管理中心（有限合伙） 魏雅雯 淡水泉（北京）投资管理有限公司 彭皓 国融证券股份有限公司 赵小小 恒生前海基金管理有限公司 鲁娜 上海明河投资管理有限公司 张桥石

珠海横琴长乐汇资本管理有限公司	赖建清
上海聚鸣投资管理有限公司	涂健
东方财富证券资产管理	何玮
盈峰资本管理有限公司	张林飞
松柏投资	林芳芳
混沌天成	周山人
辰德资本	宋方
通用技术集团投资管理有限公司	李悦
观富（北京）资产管理有限公司	杨洁
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
银华基金管理股份有限公司	石松鹰
宁波市浪石投资控股有限公司	乔越
宁银理财有限责任公司	孙琳越
辰德资本	余苏然
瑞银资管（上海）	张佳荣
长盛基金管理有限公司	李雨辰
中信建投证券股份有限公司	朱琪璋
上海原泽私募基金管理有限公司	王家晨
上海信璞投资管理有限公司	林华强
中信建投机构业务部客户	杨文玺
深圳市红筹投资有限公司	葛云霄
永安国富资产管理有限公司	李勇
博远基金管理有限公司	谭飞
上海鹤禧投资管理有限公司	Lijun Chao
麦星投资 Maison Capital	王孜远
上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）	高岳
华夏基金管理有限公司	常黎曼
申万宏源证券有限公司	孙妍
安信基金管理有限责任公司	陈卫国
上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）	冒小康
宁波市浪石投资控股有限公司	王丽华
青骊投资	赵栋
天风（上海）证券资产管理有限公司	王漪昆
neo-criterion capital	张昕
上海歌汝私募基金管理有限公司	应晓立
上海盟洋投资管理有限公司	祝天骄
北京德福资产管理有限公司	裴彦春
北京尚艺投资管理有限公司	刘诗瑶
Willing Capital Management Limited	朱宏达
3W FUND MANAGEMENT LIMITED	陈思羽 Cathy
陕西抱朴容易资产管理有限公司	吕国琛
华能贵诚信托有限公司	孙宇
中融基金管理有限公司	刘柏川
上海泊通投资管理有限公司	庄臣

	中海基金管理有限公司 上海钉铃私募基金管理有限公司 华能贵诚信托有限公司 国寿安保基金管理有限公司 和基投资基金管理（苏州）有限公司 上海东方证券资产管理有限公司 3W FUND MANAGEMENT LIMITED 清池资本 泰康资产管理有限责任公司 上海贵源投资有限公司 中国国际金融股份有限公司 永安国富资产管理有限公司 观合资产 兴业证券股份有限公司 深圳多鑫投资管理有限公司 TBP 阳光资产管理股份有限公司 五矿证券有限公司 汇添富基金管理股份有限公司 嘉实基金 鲸域资产管理（上海）有限公司 中信建投证券股份有限公司 上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）	邵瑾良 白福浓 杨成 刘志军 徐彬 秦绪文 王安艺 霍燃 余云涛 赖正健 杨钟男 陈峥 张腾 王声亮 成佩剑 唐杰 周立杰 吴秋如 张韡 杜悦 万巍 牟欣 岳圆
时间	2023 年 10 月 27 日 (周五) 下午 15:30-16:30	
地点	公司会议室	
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：杜祎程 证券事务经理：刘士岩	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司简介介绍</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 2023 年前三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</p>	

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 认证的国内制造商，销往全球 100 多个国家和地区，取得多项 NMPA、FDA、CE 认证。

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。

根据最新沙利文数据，公司家用无创呼吸机在全球市场占有率和排名由 2020 年的 4.5%（第四名）提升至 2022 年的 17.7%（第二名），国内市场占有率由 2020 年的 21.6%提升至 2022 年的 25.8%，国产无创呼吸机品牌中国市场排名第一。

2019-2022 年，公司营收由 2.58 亿元增至 14.15 亿元，CAGR 为 53.03%，其中呼吸机销售台数由 12.41 万台增至 85.98 万台；公司归母净利润由 0.39 亿元增至 3.81 亿元，CAGR 为 76.79%。净利率从 2019 年的 15.04%升至 2022 年的 26.92%

2023 年前三季度，公司营业收入 9.45 亿元，同比增长-6.81%，归属于上市公司股东净利润 2.70 亿元，同比增长 0.29%。

2023 年前三季度毛利率为 46.29%，同比增长 6.35%，第三季度毛利率为 47.00%，同比增长 8.80%，环比增长 2.57%。

2023 年前三季度净利率为 28.61%，同比增长 2.03%。

截至 2023 年 9 月 30 日，公司资产负债率为 4.06%，公司净资产为 27.89 亿元，其中交易性金融资产及货币资金合计 24.66 亿元。

二、提问环节

1、2023 年前三季度及第三季度，公司毛利率保持稳中有升，主要原因为哪些？

公司毛利率稳中有升，2023 年前三季度毛利率为 46.29%，同比增长 6.35%，第三季度毛利率为 47.00%，同比增长 8.80%，环比增长 2.57%。

主要原因为降本效果显著带来各产品线毛利率的整体提升，同时，公司不断完善供应链体系，增强各关键环节协同，以创建稳定、有效的供应链生态。

2、公司第三季度加大了在研发费用、销售费用的投入，一定程度导致第三季度净利润有所下降，此是否代表公司在战略端开始进行一些长期行为？

创新为公司第一核心竞争力，在研发费用方面，公司加大了在软件、算法、数据方面的研发投入，持续进行硬件设计与软件算法迭代、完善产品布局、构建产品生态，此带来一定程度研发费用提升。

在销售费用方面，公司加大了在渠道端及品牌端的投入，一方面通过不断丰富经销网络，构建国内渠道专柜及售后网点，同时深入渠道服务，细化对渠道服务颗粒度、渗透过程关键环节，与渠道深度合作共赢，不断提高公司产品市占率；一方面加大品牌推广，提升公司产品品牌力，通过参与各类展会、学术交流、社区义诊、跨界合作、各类自媒体关于慢病知识宣传等多种方式加大患者教育，提高社会对慢病的认知度，不断扩大市场空间。此带来一定程度销售费用提升。

后续，公司将在继续降本增效、控制相关费用以持续提升公司盈利能力基础上，进一步加大在渠道建设、品牌沉淀、新品研发及迭代方面的投入，此虽然在短期会对净利润有一定侵蚀，但会为公司长期发展蓄力，是构筑、增厚公司护城河的必要之举。

3、公司第三季度业绩环比第二季度有所下降，主要体现在哪些区域？

	<p>公司第三季度业绩环比第二季度有所下降，主要还是体现在美国市场，飞利浦产品在限定时间进行召回的偶发性影响消退同时也带来了一定程度渠道库存，后续随着库存压力的逐渐消退，我们对美国市场未来增长保持乐观态度。</p> <p>对于国内市场，公司正在全国范围内不断丰富经销网络，建设售后网点，进行线上、线下渠道的优化调整，属于公司战略导向的主动行为，长期来看对公司发展具有正向作用。</p> <p>4、募投项目延期对渠道、研发、产能等方面影响？</p> <p>针对在渠道与经销网络建设、研发创新方面的募投项目，目前已经开始加大投入，此也体现在了报告期销售费用、研发费用的增长上。</p> <p>另外，募投项目已释放的产能能满足公司目前阶段发展所需，公司将在该基础上更慎重、客观、科学的进行产能规划和布局，以适应公司长期发展规划。</p> <p>5、公司是否已形成自有商标、品牌？</p> <p>国际市场方面，公司目前已在美国、俄罗斯、欧盟、澳大利亚、新加坡、日本等 40 多个国家完成商标注册 38 件，并在全球 80 余国家或地区进行持续性的广泛申请，已形成一定的国际影响力。</p> <p>国内市场方面，瑞迈特于 2014 年在国内完成注册，该品牌涉及门店已在全国范围内开设 5000 余家，已成为国内医疗器械行业无创呼吸机领域的重要品牌之一。</p>
日期	2023 年 10 月 27 日