

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—002

<b>投资者关系活动类别</b>	<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
<b>参与单位名称</b>	北京金百裕投资管理有限公司    佛山市东盈投资管理有限公司 博时基金管理有限公司              广东恒华投资发展有限公司 财信证券股份有限公司              东吴证券研究所 大家资产管理有限责任公司        国华兴益资管 德邦基金管理有限公司              国联基金管理有限公司 东方阿尔法基金管理有限公司      国联证券研究所 东方财富证券资产管理              国寿安保基金管理有限公司 东方证券股份有限公司              国泰基金管理有限公司 东吴证券股份有限公司              海富通基金管理有限公司 杭州汇升投资管理有限公司        江海证券有限公司 杭州优益增投资管理有限公司      景顺长城基金管理有限公司 泓德基金管理有限公司              海通投资银行部 华夏基金管理有限公司              浦银安盛基金管理有限公司 汇华理财有限公司                  山高国际资产管理有限公司 华尚股权投资有限责任公司        平安证券股份有限公司 上海呈瑞投资管理有限公司        湖南牛行资产管理有限公司 上海合道资产管理有限公司        深圳市君茂投资有限公司 上海睿扬投资管理有限公司        上海名禹资产管理有限公司 上海景领投资管理有限公司        深圳市麦星投资管理有限公司 石锋资产管理有限公司              兴证证券资产管理有限公司 泰信基金管理有限公司              阳光资产管理股份有限公司

天虫资本管理有限公司	银华基金管理股份有限公司
天风国际证券集团有限公司	圆信永丰基金管理有限公司
上海朴易资产管理有限公司	万和证券投资有限公司
天弘基金管理有限公司	招商基金管理有限公司
天津易鑫安资产管理有限公司	浙商基金管理有限公司
中韩人寿保险有限公司	中银国际证券股份有限公司
泰康资产管理有限责任公司	天风证券股份有限公司
西部利得基金管理有限公司	中银基金管理有限公司
中信建投证券股份有限公司	中信建投经管委财富管理部
上海汽车集团金控管理有限公司	明世伙伴私募基金管理(珠海)有限公司
湖南源乘私募基金管理有限公司	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司
华能贵诚信托有限公司深圳总部	宁波梅山保税港区泓尔股权投资合伙企业(有限合伙)
广东正圆私募基金管理有限公司	海南进化论私募基金管理有限公司
路博迈基金管理(中国)有限公司	混沌天成资产管理(上海)有限公司
上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)
上海亘曦私募基金管理有限公司	深圳市前海尚善资产管理有限公司
上海光大证券资产管理有限公司	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
上海国赞私募基金管理合伙企业(有限合伙)	上海原泽私募基金管理有限公司
上海鹤禧私募基金管理有限公司	深圳市康曼德资本管理有限公司
中国人寿养老保险股份有限公司	深圳市乾图私募证券投资基金管理有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	深圳市新思哲投资管理有限公司

	长江证券（上海）资产管理有 限公司 安信证券 博远基金 渤海证券 东北证券 东方医药 东兴自营 峰境基金 国君医药 国联资管 国融自营 国盛证券 国新投资 海通证券 杭州润洲 弘则研究 华安证券 华宝基金 华创资管 华福医药 华金医药 华泰医药 华泰自营 华西医药 华鑫证券 金元顺安 进化论资产 中欧瑞博 中融信托 中天汇富	序列(海南)私募基金管理有限 公司 进门财经 君和资本 开源证券 考铂投资 坤易投资 朴易投资 前海联合 勤远投资 人保养老 人保资产 上海证券资管 申万宏源 首创证券 泰旻资产 天风医药 天治基金 湍团资产 西南证券 禧弘投资 新华资产 兴业证券 循远资产 野村证券 长城财富 中金医药 中欧基金 中信证券 中信资管 中邮证券
时间	2024 年 4 月 12 日（周五）	

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><b>一、公司简要介绍</b></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年第一台多导睡眠监测仪上市，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。</p> <p><b>整体经营情况：</b></p> <p>2023年全年，公司营业收入11.22亿元，同比增长-20.70%，归母净利润2.97亿元，同比增长-21.81%；主营业务毛利率46.11%，同比增长4.49%；净利率26.51%，同比增长-0.38%。</p>

### 收入结构:

从产品结构来看,家用呼吸机诊疗业务收入 8.53 亿元,占比 75.96%, 耗材类业务 1.95 亿元, 占比 17.33%;

从区域结构来看,国际业务 7.33 亿元,占比 65.31%,国内业务 3.89 亿元,占比 34.69%。

### 分产品拆分:

家用呼吸机诊疗业务收入 8.53 亿元,同比增长-27.20%;毛利率 39.87%, 同比增长 2.77%。

耗材类业务 1.95 亿元,同比增长-1.70%;毛利率 64.91%, 同比增长 2.10%。

### 分地区拆分:

国际业务收入 7.33 亿元,同比增长-38.86%,毛利率 44.01%, 同比增长 3.05%;

国内业务收入 3.89 亿元,同比增长 80.01%,毛利率 50.16%, 同比增长 4.79%。

截至 2023 年 12 月 31 日,公司资产负债率为 4.51%,公司净资产为 27.79 亿元,其中交易性金融资产及货币资金合计 24.83 亿元。

### 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。

## 公司回购计划：

公司计划以超募资金不低于人民币 3,000 万元且不超过人民币 6,000 万元通过集中竞价交易方式回购公司股票。本次回购反映了管理层对公司内在价值的肯定和对未来可持续发展的坚定信心，有利于实现全体股东价值的回归和提升，有利于保护全体股东特别是中小股东的利益、增强公众投资者信心。同时，本次回购股份用于员工持股计划或股权激励，有利于进一步健全公司的长效激励机制，充分调动公司优秀员工的积极性，促进公司的长远健康发展。

## 二、提问环节

### 1、公司 2023 年毛利率持续提升的主要原因？

公司 2023 年主营业务毛利率同比增长 4.49%，第一是来源于降本效果显著带来各产品线毛利率的整体提升，第二是由毛利率相对较高产品占比增多的产品结构变化导致，第三是公司不断改善区域收入结构，国内收入占比不断提升。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、2023 年公司国内业绩增速比较快的原因。

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，2023 年国内业务同比增长 80.01%。公司作为国内家用无创呼吸机龙头企业迅速抢占市场份额，根据最新沙利文统计数据，公司家用无创呼吸机国内市场占有率（按销量口径）由 2020 年的 21.6%提升至 2022 年的 25.8%，保持国内无创呼吸机品牌中国市场排名第一的行业地位。

后续，一方面公司将不断丰富国内经销网络（例如，加大院线渠道与 OTC 渠道的投入力度），提高公司产品市场占有率。同时，公司也将加大品牌推广力度，通过多元化的宣传手段，提升公司产品品牌力，增强患者对品牌的认知度。另一方面，公司积极参与各类展会、学术交流、慢病知识宣传、社区义诊、跨界合

作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。

**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，该投资能够确保公司核心零部件供应的安全、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、公司 2023 年业绩有所下滑的主要原因。**

公司 2023 年业绩同比有所下降，主要是美国市场业绩下滑所致，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，行业将回归均态，我们对美国市场未来增长保持乐观态度。

公司也加大了美国市场品牌及渠道方面的投入。在品牌投入方面，例如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。同时，公司加大了在医生端和 DME 端的品牌投入，进一步巩固市场份额。在渠道投入方面，公司不断细化对渠道服务的颗粒度，不仅帮助代理商做好售后服务，还积极参与到销售关键环节中，确保销售渠道的畅通与高效。

**5、请公司介绍下耗材的发展计划。**

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，公司耗材业务的收入占比有所提升，尽管目前耗材业务的基数相对较小，但随着公司品牌影响力的不断提升以及设备基数的逐步增大，我们对耗材业务的未来发展持乐观态度。

**6、公司 2023 年持续加大在研发方面的投入，具体有哪些举措？**

软件端：为了更好的开拓国际市场，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，并应对 GDPR（欧洲个人隐私保护法）合规问题。同时，公司致力于国内云平台的不断完善，天津觉明子公司专注于呼吸健康慢性管理服务，为代理商提供全面售后支持，并积极开发周边产品。

硬件端：公司新产品 E5 系列呼吸机（涉及 11 款机型）已经取得国内注册证，制氧机和雾化器也获得 CE 认证。此外，公司致力于研发高性价比、有利于患者恢复的院线端产品。

人员支撑：2023 年公司研发人员共计 233 名，占公司总人数的 26.54%，来自清华大学、中科院、西安交大等知名高校院所，为公司的研发创新提供了有力保障。

**7、请介绍下公司 2024 年在产品、技术及海外市场方面的计划。**

在产品生态布局方面，公司将全力推进呼吸健康领域的产品战略，旨在为慢病诊断和治疗提供全面的设备与耗材解决方案，并不断完善数据支持平台。公司持续加强业务与临床的结合，并根据市场需求加速产品创新和迭代，致力于丰富和优化产品线，确保所有产品均达到高品质和专业水准，助力患者家庭更有效地管理呼吸相关疾病。同时，公司积极顺应国家政策，推动基层医疗、远程医疗服务的发展，并深入探索“互联网+医疗健康”的融合，致力于提升呼吸慢病的管理和服务水平，以实现更广泛的健康影响和更好的患者护理效果。

在技术创新方面，公司致力于通过加强研发体系和基础设施建设，经过多年技术深耕，无创呼吸机技术已至国际领先水平。依托在呼吸健康管理领域深厚的技术沉淀和市场数据，公司已掌握核心技术和算法，实现了产品的精准控制和智能化功能，显著



	<p>提升了患者体验。技术创新是推动公司发展的关键，公司将持续专注于核心技术、算法和关键材料的研发，加速产品迭代，丰富技术储备，以不断推陈出新，扩大产品矩阵，从而增强市场竞争力和业务增长。</p> <p>在海外市场方面，为进一步巩固和提升公司市场地位，公司拟在海外市场积极推进本地化服务战略，这一战略的核心在于通过深化对终端市场的理解和掌控，实现对产品和服务的持续优化。公司将通过建立本地化团队、加强与当地合作伙伴的协作以及运用先进的数据分析技术，来提升对市场变化的感知能力和响应速度，实现为客户提供更加个性化和高质量的服务，最终实现可持续的业务增长和品牌价值提升。</p>
日期	2024 年 4 月 12 日