

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—007

|               |  |
|---------------|--|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会（电话形式）<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动<br><input checked="" type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他   |
| 参与单位名称        | 详见附件清单   |
| 时间            | 2024年7月11日-2024年7月12日  |
| 地点            | 北京、杭州  |
| 上市公司接待人员姓名    | 副总经理兼董事会秘书：杜祎程<br>证券事务代表：刘士岩   |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>一、公司简介介绍</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、公司的核心竞争力主要体现在哪些方面？**

一方面，公司聚焦呼吸健康领域 20 多年，深刻理解全球医疗器械市场监管法规，拥有遍布全球的经销网络，公司 2008 年取得 CE 认证，2012 年取得美国 FDA 认证，已进入美国、德国、英国、法国、意大利等国家的医保市场，具备出色的全球市场进入能力。

其次，拥有专业成熟的知识产权部门，在全球主流市场及多个国家针对产品均有专利及商标布局，为公司海外市场奠定坚实基础。

另外，公司自 2023 年开始正式启动海外本土化，深入本土市场，吸纳国际化人才，更好的适应海外市场，以不断提升全球运营能力。

### **2、公司投资上游供应商深圳市德达兴驱动科技有限公司的原因是什么？**

一方面，德达兴公司为公司主营产品核心部件的供应商，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，德达兴公司在微特电机领域有很深的技术积累，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。

### **3、如何看待目前的国内市场？**

随着人口老龄化的加剧，银发经济逐渐兴起，银发经济逐渐成为一个巨大的市场，涵盖了医疗、健康、养老、旅游等多个领域。对 CPAP 呼吸机受众来说，老龄化患者为受众群体之一，这部分以 COPD 和 OSA 为主的呼吸慢病患者人数的增加引发了人们对疾病健康管理意识的加强，同时驱动了呼吸健康相关医疗设

|    |  |
|----|--|
|    | <p>备及耗材市场的快速增长。</p> <p>虽然目前国内家用呼吸机市场仍处于渗透率较低，规模相对较小的状态，但未来随着患者健康管理意识的进一步增强，以及对呼吸和睡眠疾病治疗等信息的不断了解深入，未来国内市场将有很大增长空间。</p> <p><b>4、目前公司与美国 RH 公司的协议签署进展？</b></p> <p>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。</p> <p><b>5、公司毛利率能持续提升的原因有哪些？</b></p> <p>一方面，毛利率相对较高的耗材产品占比提升，导致产品结构变化；另一方面，公司致力于持续改善区域收入结构，国内收入占比不断提升。</p> <p><b>6、患者一般更换面罩的频率大概是什么样？每年通常会更换几次？</b></p> <p>对应境内外不同区域，患者更换面罩的频率一般不大相同。对于欧美医保市场，患者大概每 3 个月进行一次面罩医保报销；而对于国内市场，患者不涉及医保报销，一般根据个人消费习惯 6 个月左右更换一次。</p> |
| 日期 | 2024 年 7 月 11 日-2024 年 7 月 12 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7月11日-2024年7月12日 现场参观/路演活动)

| 序号 | 参与单位名称 | 序号 | 参与单位名称 |
|----|--------|----|--------|
| 1  | 招商基金   | 13 | 国联基金   |
| 2  | 惠升基金   | 14 | 陶朱资本   |
| 3  | 鑫元基金   | 15 | 鹏华基金   |
| 4  | 申万菱信基金 | 16 | 阳光资产   |
| 5  | 汐泰投资   | 17 | 国投瑞银基金 |
| 6  | 盈泰投资   | 18 | 国泰基金   |
| 7  | 华夏久盈   | 19 | 杭银理财   |
| 8  | 慎知投资   | 20 | 正心谷资本  |
| 9  | 华商基金   | 21 | 西藏东财基金 |
| 10 | 汇添富基金  | 22 | 银华基金   |
| 11 | 源乐晟资产  | 23 | 银河基金   |
| 12 | 长盛基金   | 24 | 前海开源基金 |