

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—009

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（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
参与单位名称	详见附件清单
时间	2024年8月20日
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>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>2024 年上半年，公司获得的国内医疗器械注册项目 5 项、国外资质认证 18 项。截至 2024 年 6 月底，公司处于注册申请中的国内医疗器械注册项目 2 项、国外资质认证 17 项。</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</p>

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。

#### **整体经营情况：**

2024 年上半年，营业收入 3.82 亿元，同比减少 48.79%；归母净利润 0.92 亿元，同比减少 62.08%；净利率 24.17%，比去年同期减少 8.47%；毛利率 51.70%，比去年同期增加 5.61%。

#### **从产品结构来看：**

家用呼吸机诊疗业务收入 2.30 亿元，占比 60.30%，耗材类业务 1.36 亿元，占比 35.69%，耗材占比稳步提升；

家用呼吸机诊疗业务毛利率 42.77%，比去年同期增长 3.00%；耗材类业务毛利率 65.97%，比去年同期减少 0.44%，各类产品毛利率基本稳定。

#### **从区域结构来看：**

国际业务 2.19 亿元，占比 57.20%，国内业务 1.64 亿元，占比 42.80%，国内业务占比持续提升。

## **二、提问环节**

**1、公司二季度收入环比基本持平，利润环比有所下滑，主要原因是什么？未来公司的重点工作在哪些方面？**

主要是研发费用、销售费用、管理费用的增加，一方面加大战略长期投入，例如研发费用及销售费用，销售费用主要体现在推广费的增加，一方面是管理费用端的关于海外市场战略性拓展方面的一次性中介费用支出。

未来随着公司国内市占率的持续提升，后续公司将持续进行患者市场教育及品牌推广，以不断拓展行业市场空间。

#### **2、目前美国业务恢复情况？**

公司 2024 年上半年境外收入同比有所下降，主要是受到美国

市场渠道呼吸机库存影响，其他境外区域变动不大，目前美国市场库存压力在逐渐消退，后续将逐步开始改善。

**3、2024 上半年耗材整体增长明显，主要原因是什么？公司未来在耗材方面有什么战略规划？**

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。2024 年上半年，公司耗材业务的收入占比有所提升，主要原因为以下：

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。

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。

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。

后续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。

**4、公司毛利率及上游采购成本变动情况。**

公司整体毛利率水平基本保持稳定，上游供应链采购成本基本变动不大。

**5、公司对于国内市场的品牌塑造和市场教育方面有哪些战略规划？**

品牌塑造和市场教育是目前公司重点在做的事情，公司已经将瑞迈特确定为公司在国内市场的主打品牌，瑞迈特相关商标已于 2014 年完成注册，截至目前，已获得近 20 个类别的商标权，并在全国范围内设立门店，已成为国内医疗器械行业无创呼吸领域的重要品牌之一。

后续公司一方面持续进行市场教育及品牌推广工作，以不断

	<p>拓展行业市场空间；一方面不断提升瑞迈特品牌影响力及完善全国售后服务体系，以进一步扩大公司市占率。</p> <p><b>6、与 RH 的合作协议新增了肺病机，这部分产品的潜在空间如何？</b></p> <p>在此次协议中独家经销产品新增了肺病机设备（双水平气道正压通气治疗设备-STBPAP），其市场空间占美国整体呼吸机市场的 5%左右，该产品的毛利率相对较高。</p> <p><b>7、未来公司就提高耗材业务占比的目标和规划？</b></p> <p>2024 年上半年公司耗材占比有所提升，随着公司市场端资源不断投入，期望后续占比持续提升。</p> <p><b>8、公司的在手现金比较充裕，打算如何利用？</b></p> <p>一方面，公司将进行关于长期战略上的持续投资，例如研发及品牌推广；一方面公司根据实际情况在产品横向及产业链上下游进行投资，例如上半年对核心供应商德达兴的投资。</p>
日期	2024 年 8 月 20 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8月20日 业绩说明会-电话形式)

序号	参与单位名称	序号	参与单位名称
1	磐耀	27	广东惠正
2	平安	28	广发基金
3	申万	29	广银理财
4	慎知	30	国金证券
5	国联安	31	国金资管
6	易方达	32	国君医药
7	易正郎	33	国联证券
8	瀚伦投资	34	国盛证券
9	海南鑿石	35	国新证券
10	上海名世	36	杭州凯昇
11	上海原泽	37	弘则研究
12	浙江观合	38	华安证券
13	中信证券	39	华宝基金
14	广东邦政	40	华富基金
15	广东恒华	41	华泰医药
16	华美国际	42	汇中股份
17	景顺长城	43	惠通基金
18	上海石锋	44	火星资产
19	彬元资本	45	嘉实基金
20	博时基金	46	建信基金
21	财信证券	47	交银理财
22	创金合信	48	进门财经
23	丹羿投资	49	久期投资
24	东吴证券	50	聚鸣投资
25	高毅资产	51	开源证券
26	龙航资产	52	六禾投资

53	美丽基金	83	银华基金
54	盘京投资	84	镛泉资产
55	平安养老	85	永安国富
56	泊通投资	86	永赢基金
57	浦银安盛	87	于翼投研
58	勤远投资	88	域秀投资
59	人保资产	89	远策投资
60	融通基金	90	悦溪基金
61	山西证券	91	长城基金
62	上海彩石	92	长江医药
63	上海从容	93	长盛基金
64	上海禾升	94	中宏卓俊
65	上海鸿涵	95	中加基金
66	上海明河	96	中金公司
67	上海七曜	97	中金基金
68	上海勤远	98	中金医药
69	上海睿亿	99	中融基金
70	上海尚雅	100	中泰证券
71	上银基金	101	中泰资管
72	深圳多鑫	102	中信期货
73	深圳昭图	103	中信证券
74	泰旻资产	104	东方阿尔法
75	途灵资产	105	广东狐尾松
76	西藏源乘	106	深圳市鼎泰
77	湘财基金	107	天津易鑫安
78	朱雀基金	108	北京金百镭
79	信达澳亚	109	佛山市东盈
80	兴业证券	110	海通研究所
81	阳光资产	111	经济研究所
82	一塔资本	112	深圳市麦星

113	深圳市尚诚	143	天虫资产管理
114	上海和谐汇一	144	通用技术集团
115	深圳前海博普	145	西藏源乘投资
116	安信基金管理	146	相聚资本管理
117	宝盈基金管理	147	长城资管投研
118	北京高信百诺	148	招商银行股份
119	财信证券自营	149	中海基金管理
120	歌斐资产管理	150	中融汇信期货
121	杭州德亚投资	151	中信建投自营
122	华安基金管理	152	中银证券资管
123	华夏基金管理	153	珠海彤昇投资
124	华兴资本控股	154	深圳市恒健远志
125	九泰基金管理	155	海富通基金管理
126	南京州博方维	156	华创证券研究所
127	鹏华基金管理	157	山东金塔王股份
128	青榕资产管理	158	上海安铁同信企
129	人保投资控股	159	深圳市超淦贸易
130	淡水泉（北京）	160	深圳市同创佳业
131	厦门建发新兴	161	深圳市晓扬科技
132	上海富善投资	162	源乐晟资产管理
133	上海合远基金	163	招商证券资管部
134	上海混沌投资	164	上汽顾臻（上海）
135	上海玖歌投资	165	深圳东方港湾股份
136	上海泊通投资	166	深圳玖石资本管理
137	上海盛宇股权	167	西部利得基金管理
138	上海庶达资产	168	兴业证券股份上海
139	上海耀之资产	169	野村东方国际证券
140	上海智尔投资	170	中再资产管理股份
141	拾贝（北京）	171	比亚迪股份资本运营部
142	泰信基金管理	172	沅京资本管理（北京）

173	西南证券股份（自营）	188	sage partners funds
174	中国对外经济贸易信托	189	Sequoia Capital
175	中国人寿养老保险股份	190	NCC 开域资本
176	POINT72 ASSOCIATES II LLC	191	SMC-P notes
177	ORBIMED ADVISORS LLC	192	About Capital
178	PA Asset Management	193	LYGH Capital
179	Tranquility Capital	194	GL Capital
180	Huagai Xincheng Healthcare Investment Holdings Limited	195	Heartland
181	Heartland Capital Investment Consulting(Shanghai)	196	Tong fang
182	LAKE BLEU PRIME HEALTHCARE MASTER FUND LIMITED	197	3W Fund
183	CMS Asset Management (HK)Co., Limited	198	WT Cap
184	Hillhouse Capital-HCM China Fund	199	SVI
185	Kingtower Asset Management Co.	200	v
186	VALUE STAR CHINA MASTER FUND		
187	OrbiMed Advisors LLC		