

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：2025—001

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（电话会形式）
参与单位名称	详见附件清单
时间	2025年3月31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，已初步完成覆盖家用、医用、耗材以及慢病管理平台的产品、服务体系构建。公司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</p>

吸健康慢病管理服务。

## 二、提问环节

**1、公司产品是呼吸机、睡眠仪这些头部穿戴设备，大家天然关注与脑机接口技术的结合，这方面公司如何考虑的？**

近期，公司与浙江强脑科技有限公司（以下简称“强脑科技”）进行了交流和沟通，公司认为作为杭州六小龙之一的强脑科技是全球非侵入式脑机接口中的领先企业，在脑电信号采集与信号解析上具有核心竞争力。非侵入式脑机接口技术与公司呼吸机、睡眠仪在场景上具有适配性，是很好的功能提升方向，比如，通过对脑电信号的采集更好的进行睡眠呼吸监测与干预。通过公开信息查询，公司注意到强脑科技及其相关公司有关睡眠类的授权专利已有 50 余项，申请中的专利有 10 余项。此外，通过公开信息查询发现其他公司也有申请脑电技术与呼吸机相结合的相关专利。

对于新技术和公司产品结合的可能性，公司非常重视。例如，未来公司产品有可能通过集成脑机接口模块，在接触皮肤处增加电极，多维度采集数据，为用户睡眠呼吸问题提供更好的监测及解决方案。截至目前，公司还在积极与强脑科技对接、沟通中，尚未与强脑科技签署任何合作合同或协议，后续若有进一步进展，公司会严格按照相关法律法规进行披露。

**2、公司未来是否会与强脑科技开展相关合作？**

在技术方面，公司认为强脑科技的脑机接口技术全球领先，而公司作为全球领先的睡眠呼吸健康领域医疗设备与耗材产品制造商，根据弗若斯特沙利文 2024 年 8 月数据，公司家用无创呼吸机国内市场第一，全球第二，强脑科技的脑机接口技术与公司产品的业务场景具有适配性。同时，公司投资的深圳市德达兴驱动科技有限公司（以下简称“德达兴驱动”）是强脑科技的供应商之一，其也向公司推荐强脑科技。故而无论是从上游零部件供应商的验证还是技术上的实际交流，公司都愿意与强脑科技展开交

流合作。

**3、您提到德达兴驱动给强脑科技供货，请具体介绍下德达兴驱动。**

德达兴驱动是公司投资的优质企业，公司直接持有 14.28% 股权，同时公司与北京丰誉私募基金管理有限公司共同投资设立的私募基金持股 4.76%。

德达兴驱动是国内领先的精密电机及微特电机产品与解决方案提供商，专注于特种直流无刷电机、精密空心杯有刷电机、微型电机和直流减速电机的生产及定制服务，在产品研发实力、精工制造能力、客户定制能力、品质保障体系等方面有长期积累，其围绕 AI、机器人、医疗、新能源汽车等领域提供包括特种精密电机在内的核心零部件，其在机器人领域主要应用在灵巧手、关节、竞技机器人、商用洗地机、监控雷达、贴片机等。

德达兴驱动在医疗领域的主要客户有美敦力、BD、怡和嘉业等，在新能源汽车领域的主要客户有奔驰、比亚迪等，在 AI 及机器人领域的主要客户有强脑科技、因时、达闼等。

**4、公司怎么看呼吸机的市场空间？**

我国存在睡眠障碍症状的人数高达 5.1 亿人左右，但目前我国睡眠呼吸暂停疾病的诊断率较低，相较于美国约 20% 的诊断率，我国诊断率却不足 1%，且我国患病人数体量大，重度患者占比高。

美国睡眠呼吸暂停疾病人群中呼吸机渗透率为 40% 左右，中国渗透率目前为 0.2%-0.3% 左右，我国未来市场发展空间巨大。家用呼吸机在国内偏消费电子属性，公司希望结合新兴技术解决广大民众的睡眠呼吸问题，同时也提升公司及同行业公司产品的市场渗透率。

**5、美国加征关税是否对公司产生影响？**

公司产品可以合法合规进入美国市场。目前来看该事项对公司在美国地区的收入、净利润、毛利率等核心指标基本无影响，

	<p>公司将持续关注政策动向，积极做好风险应对。</p> <p><b>6、公司账上现金约有 26 亿元，未来会有投资并购计划吗？</b></p> <p>公司正努力构建呼吸机领域上游零部件、中游核心技术、下游产品和场景的完整商业闭环。同时，某医疗相关知名投资机构合伙人已加入公司，未来将助力公司投资板块，扩充公司的产品与能力边界。</p>
日期	2025 年 3 月 31 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  
(2025年3月31日 电话会形式)

序号	参与单位名称	序号	参与单位名称
1	中信建投	27	光大保德信基金
2	东北证券	28	吉渊投资
3	民生医药	29	长江养老保险
4	华安证券	30	上海南土资管
5	中邮创业基金	31	圆信永丰基金
6	国信证券	32	华创证券
7	西部证券	33	君和资本
8	华金医药	34	鑫元基金
9	浙商证券	35	上海睿扬投资
10	中信资管	36	深圳市金之灏基金
11	上海领久基金	37	北京鸿道投资
12	德邦医药	38	上海鹤禧私募基金
13	建发新兴产业投资	39	循远资产
14	国盛证券	40	广发基金
15	上海东方证券资管	41	泓德基金
16	中信证券	42	北京诚盛投资
17	中邮证券	43	南方基金
18	天风证券	44	农银汇理基金
19	平安医药	45	嘉合基金
20	长江资管	46	平安资管
21	上证资管	47	中欧基金
22	浙江浙商证券资管	48	相聚资本
23	国联证券	49	淳厚基金
24	天弘基金	50	同泰基金
25	泰康资管	51	国都证券
26	兴业基金	52	中国人民养老保险

53	财通基金	82	上海正心谷投资
54	华富基金	83	浙商基金
55	前海开源基金	84	上海合道资管
56	上海玖鹏资管	85	昆仑健康保险
57	兴业证券	86	中金公司
58	华夏久盈资管	87	上海钦沐资管
59	山西证券医药	88	健顺投资
60	东北证券研究所	89	阳光资管
61	华鑫证券	90	国融证券
62	金信基金	91	中加基金
63	国君医药	92	中银国际证券
64	国金基金	93	华夏基金
65	汇添富基金	94	平安养老保险
66	华安基金	95	凯石基金
67	上海海通证券资管	96	摩根士丹利基金（中国）
68	华福医药	97	百年保险资管
69	东方基金	98	九泰基金
70	建信基金	99	佛山弘信基金
71	中国人保资管	100	宁银理财
72	上海彤源投资	101	永赢基金
73	中金医药	102	野村东方国际证券
74	华西医药	103	信达澳亚基金
75	西南医药	104	嘉实基金
76	东方证券	105	贝莱德基金
77	信达证券	106	上海非马投资
78	金元顺安	107	上海慎知资管
79	长江证券	108	北京水印投资
80	国泰基金	109	上海运舟基金
81	朱雀基金	110	华宝基金