

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—013

| | |
|---------------|--|
| 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10月25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 副总经理兼财务总监：暴楠 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。

2024 年前三季度公司及行业重要变化：

1、公司与 RH 协议签订情况：

2024 年 7 月底，公司与 RH 公司就后续合作达成合作协议，经销区域较之前增加了加拿大区域，经销产品增加了肺病机相关设备，经销期限延长至 5 年。

2、美国呼吸机市场去库存情况：

RH 订单自 6 月底开始恢复，其在保证 3 个月的安全库存前提下，基本上是每月滚动下订单，目前订单已恢复至行业常态。

3、国内外市场空间有望进一步打开：

一方面，2024 年 7 月，三星开始销售其最新一代 Galaxy 手表，该手表现在可以检测中重度睡眠呼吸暂停，三星的这一功能获得了美国食品及药物管理局(FDA)的重新认证；同年 10 月初，苹果手表 Apple Watch Series 10 新增了检测睡眠呼吸暂停的功能，该手表可进行多周的睡眠呼吸暂停检测，随着智能穿戴设备在 OSA 监测功能方面的逐渐普及，全民 OSA 健康管理意识从源头被增强，全球市场渗透率有望加速提升，呼吸机市场空间有望进一步扩大。

另一方面，2024 年 7 月的三中全会公报中提到未来将加强慢性呼吸系统疾病的监测与评估，鼓励医疗卫生机构将慢性呼吸系统疾病及其合并的高血压、糖尿病等同防同治同管；2024 年 9 月 13 日，国家卫生健康委、财政部等部门公布，慢性阻塞性肺疾病患者健康服务被纳入国家基本公共卫生服务项目，国内市场空间有望进一步打开。

二、提问环节

| | |
|----|---|
| | <p>1、公司第三季度收入环比改善较为明显的主要原因。</p> <p>公司第三季度营业收入较第二季度环比增长 15.70%，主要由于美国呼吸机市场逐步回归稳态。</p> <p>2、公司毛利率持续提升的主要原因。</p> <p>2024 年前三季度毛利率 51.20%，比去年同期增长 4.91%，主要由于产品结构端的变化所致，毛利率较高的耗材占比稳步提升。</p> <p>3、公司耗材增长较为明显的主要原因。</p> <p>2024 年前三季度公司耗材同比增长 31.77%，主要来自美国地区和欧洲地区的贡献。</p> <p>在美国地区，公司每个月会在睡眠监测机构免费发放一定数量的面罩以提升品牌影响力和市场认知度，同时与 RH 公司专业的耗材团队采取积极的市场推广策略。</p> <p>在欧洲地区，公司已成立服务范围覆盖欧洲的法国数据型子公司，有效解决了当地医保报销问题，同时还通过完善基础设施吸引更多的代理商合作，共同开拓欧洲市场。</p> <p>4、公司目前国内外业务的收入结构情况。</p> <p>2024 年前三季度公司国际业务收入 3.65 亿元，占比 60.55%，国内业务收入 2.38 亿元，占比 39.45%，国内业务占比稳步提升。</p> <p>5、公司目前呼吸机和耗材的收入结构？</p> <p>2024 年前三季度公司家用呼吸机诊疗业务收入 3.75 亿元，占比 62.27%，耗材类业务收入 2.06 亿元，占比 34.16%，耗材占比稳步提升。</p> <p>6、公司三季报中合同负债增加较多主要原因。</p> <p>国内业务端，公司与部分客户采用预付款的模式进行结算，带来了公司同期合同负债的增加，此对公司现金流产生了积极的影响。</p> |
| 日期 | 2024 年 10 月 25 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10月25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 | 新华网 | 27 | 申万宏源 |
| 2 | 中邮证券 | 28 | 上银基金 |
| 3 | 中信资管 | 29 | 浦银安盛 |
| 4 | 中信证券 | 30 | 平安证券 |
| 5 | 中金公司 | 31 | 诺安基金 |
| 6 | 浙商基金 | 32 | 南方基金 |
| 7 | 浙商基金 | 33 | 民生加银 |
| 8 | 招商自营 | 34 | 江苏瑞华 |
| 9 | 长盛基金 | 35 | 嘉实基金 |
| 10 | 长江资管 | 36 | 华鑫证券 |
| 11 | 长江证券 | 37 | 华夏未来 |
| 12 | 云南资本 | 38 | 华夏基金 |
| 13 | 益民基金 | 39 | 华金医药 |
| 14 | 兴业证券 | 40 | 华创资管 |
| 15 | 兴业基金 | 41 | 鸿道投资 |
| 16 | 信达证券 | 42 | 泓德基金 |
| 17 | 鑫元基金 | 43 | 国信资管 |
| 18 | 西南证券 | 44 | 国信证券 |
| 19 | 西部证券 | 45 | 国泰基金 |
| 20 | 万联证券 | 46 | 国盛证券 |
| 21 | 天弘基金 | 47 | 国联证券 |
| 22 | 天风证券 | 48 | 国君医药 |
| 23 | 泰信基金 | 49 | 广发医药 |
| 24 | 首创证券 | 50 | 格林基金 |
| 25 | 世纪证券 | 51 | 蜂巢基金 |
| 26 | 东方财富 | 52 | 东证资管 |

| | | | |
|----|--------|-----|-----------------------------------|
| 53 | 东北证券 | 79 | 上海保银投资 |
| 54 | 淳厚基金 | 80 | 平安资产管理 |
| 55 | 财通医药 | 81 | 金元顺安基金 |
| 56 | 博裕资本 | 82 | 恒生前海基金 |
| 57 | 安联基金 | 83 | 杭州润洲投资 |
| 58 | 易鑫安投研 | 84 | 国寿安保基金 |
| 59 | 易方达基金 | 85 | 广东恒华投资 |
| 60 | 进化论资产 | 86 | 工银瑞信基金 |
| 61 | 富安达基金 | 87 | 沅京资本管理 |
| 62 | 中银国际证券 | 88 | 宁波市浪石投资 |
| 63 | 中信建投证券 | 89 | 民生证券研究院 |
| 64 | 中融汇信投资 | 90 | 华安证券研究所 |
| 65 | 招商信诺资产 | 91 | 珠海盈米基金销售 |
| 66 | 圆信永丰基金 | 92 | 通用技术集团投资 |
| 67 | 银华基金管理 | 93 | 上海君和立成投资 |
| 68 | 阳光资产管理 | 94 | 上海劲邦股权投资 |
| 69 | 信达澳亚基金 | 95 | 海南智联私募基金 |
| 70 | 上海涌津投资 | 96 | 深圳市尚诚资产管理 |
| 71 | 上海山合私募 | 97 | 摩根士丹利基金管理 |
| 72 | 上海勤远私募 | 98 | 循远资产管理（上海） |
| 73 | 上海盘京投资 | 99 | 序列（海南）私募基金 |
| 74 | 上海名禹资产 | 100 | 汇丰环球投资管理（香港） |
| 75 | 上海聆泽投资 | 101 | 3W Fund Management Limited |
| 76 | 上海鹤禧投资 | 102 | Enreal Asset Management Limited |
| 77 | 上海高毅资产 | 103 | Superstring Capital Management LP |
| 78 | 上海丹羿投资 | | |