

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—003

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会（电话形式） ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称	详见附件清单
时间	2025 年 4 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 证券事务代表：刘士岩
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司简介介绍 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。 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、澳大利亚、英国等认证。 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

	吸健康慢病管理服务。 公司持续保持较大规模的研发投入，并取得了丰厚的研发成果。截至 2024 年 12 月 31 日，公司拥有 633 项国内专利，其中国内发明专利 107 项、国内实用新型专利 390 项、国内外观设计专利 136 项；国际专利 202 项，其中包括美国专利 39 项、欧洲专利 30 项、欧盟外观专利 26 项、英国专利 46 项、土耳其专利 12 项、日本专利 21 项、澳大利亚专利 6 项、印度专利 18 项、沙特阿拉伯专利 4 项。 2025 年第一季度公司及行业重要变化： 1、国内市场收入端同比增长 43.03%，环比增长 48.79%；毛利率端同比增长 7.10%，环比增长 15.87%，国内经营稳定向好； 2、美国市场订单稳定，毛利率稳中有升，2025 年第一季度毛利率环比增长 4.56%。 二、提问环节 1、2025 年第一季度收入、净利润环比/同比均有所上升，主要原因是什么？ 2025 年第一季度营业收入 2.65 亿元，环比增长 9.90%，同比增长 38.11%；净利润 0.72 亿元，环比增长 137.70%，同比增长 44.11%，主要来源于美国呼吸机市场库存出清，市场恢复稳态。 2、公司 2025 年第一季度毛利率情况，美国地区毛利率变化情况。 2025 年第一季度毛利率 49.57%，整体情况较为稳定。 从产品端看，家用呼吸机诊疗业务毛利率 43.20%，耗材类业务毛利率 64.39%，呼吸机和耗材的毛利率均比较稳定。 从区域看，境内毛利率 51.51%，境外毛利率 48.47%，境内外毛利率环比均有所上升，其中美国市场毛利率环比提升 4.56%。
--	--

	3、公司 2025 年第一季度境外经营情况。 2025 年第一季度境外业务收入 1.70 亿元，同比增长 35.48%，主要来自于美国呼吸机市场库存出清，基本恢复稳态；境外毛利率 48.47%，其中美国市场毛利率环比提升 4.56%。 4、公司 2025 年第一季度境内经营情况。 2025 年第一季度境内业务收入 0.96 亿元，环比增长 48.79%，同比增长 43.03%；境内毛利率 51.51%，同比提升 7.10%、环比提升 15.87%，国内经营稳定向好。 5、公司呼吸机业务 2025 年第一季度收入情况。 2025 年第一季度家用呼吸机诊疗业务收入 1.76 亿元，环比增长 15.71%，同比增长 62.80%，呼吸机市场恢复稳态，营收情况改善较为明显。 6、公司耗材业务 2025 年第一季度收入情况。 2025 年第一季度耗材类业务收入 0.81 亿元，环比增长 3.21%，同比增长 7.46%，其中美国欧洲地区贡献较多。 7、公司名称由“怡和嘉业”更名为“瑞迈特”，后续品牌战略是怎样的？ 一方面，公司将通过多种渠道和方式不断加大品牌传播力度，包括参与展会、学术交流、社区义诊、跨界合作和进行自媒体宣传等，在提高国内对慢病认知度的同时不断扩大市场空间。聚焦睡眠呼吸机品类，通过新媒体传播与内容营销，打造“用户心智首选品牌”，实现从知晓到复购的全链路覆盖。 一方面，公司已启动变更公司名称及证券简称事项，将公司名称由北京怡和嘉业医疗科技股份有限公司变更为北京瑞迈特医疗科技股份有限公司，证券简称由怡和嘉业变更为瑞迈特。瑞迈特品牌在国内患者群体中已经积累了较高的知名度，变更证券简称后，将实现公司证券简称与产品品牌的一致，减少消费者及投
--	--

	投资者的认知混淆，在资本市场品牌加持下，将进一步提升公司品牌渗透率和影响力。 8、请介绍一下公司投资的深圳市德达兴驱动科技有限公司。 深圳市德达兴驱动科技有限公司（以下简称“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。 德达兴驱动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，有助于增强公司核心竞争力。 9、对于脑机接口技术，与呼吸机、睡眠仪等头部穿戴设备可能有一定的适配性，公司对此是如何考虑的？ 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，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。
日期	2025 年 4 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
(2025 年 4 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	华夏基金	25	华创资管
2	太平基金	26	产业研究院
3	国盛证券	27	深圳市麦星投资
4	国泰海通	28	上海东方证券资管
5	华安证券	29	中欧瑞博投资
6	深圳市尚诚资产	30	上海名禹资管
7	广发基金	31	国融证券
8	易鑫安	32	招商证券
9	山高资管	33	德邦医药
10	银河基金	34	博时基金
11	圆信永丰基金	35	深圳市翼虎投资
12	中信建投证券	36	中金公司资产管理部
13	宝盈基金	37	中信建投资管
14	景顺长城基金	38	国信证券研究所
15	上海易正朗投资	39	苏州高新基金
16	国信证券	40	平安资管
17	国联民生	41	民生证券
18	中邮创业基金	42	青榕资管
19	中金医药	43	上海慎知资管
20	中信证券	44	首创证券
21	东北证券	45	深圳前海百创资本
22	广发证券	46	华宝基金
23	华金医药	47	国联基金
24	天风证券		