

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—004

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 checked="" 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	2025年5月6日
地点	北京、上海
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><b>一、公司简介介绍</b></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、澳大利亚、英国等认证。</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。

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 项中国有效专利，其中发明专利 107 项、实用新型专利 390 项、外观设计专利 136 项；海外有效专利 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。

## 二、提问环节

### 1、公司 2025 年第一季度境内外收入及毛利率情况。

2025 年第一季度境外业务收入 1.70 亿元，同比增长 35.48%，美国呼吸机市场库存出清，基本恢复稳态；境内业务收入 0.96 亿元，环比增长 48.79%，同比增长 43.03%，国内经营稳定向好。

2025 年第一季度境内毛利率 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%。

### 2、公司 2025 年第一季度呼吸机业务及耗材业务的经营情况。

从收入端看，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，营收情况有明显改善；耗材类业务收入 0.81 亿元，环比增长 3.21%，同比增长 7.46%，美国欧洲地区贡献较多。

从毛利率看，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。

### 3、公司在产能配置和核心部件国产化方面取得了哪些进展？

公司目前在天津和东莞设有主要生产基地，核心零部件已基

本实现国产化替代，国内供应链安全可控，技术自主性和成本优势显著。未来公司将持续优化国内产业链协同，巩固业务稳定性和抗风险能力，不断提高公司核心竞争力。

**4、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。

**5、2025 年一季度国内业绩表现较好，目前公司收国内渠道方面进展如何？**

2025 年第一季度境内业务收入及毛利率均有所增长，收入环比增长 48.79%，同比增长 43.03%，国内市场经营稳定向好，收渠道平稳过渡，未来对公司收入端及净利润端均有一定正面影响。

**6、公司在欧洲市场的云平台建设进展如何？**

目前欧洲市场云平台建设已基本完成，已接入代理商 20 余家，随着云平台内接入代理商数量的增加，为未来公司在主流医保市场的呼吸机增量奠定了基础。

**7、公司近期在 2025CMEF 展会上推出的 P5 系列呼吸机主要面向什么渠道？**

近期，公司在 2025CMEF 展会上展示的 P5 系列呼吸机已上

市，且已在 2025 年一季度形成销售收入，该系列呼吸机未来主要面向国内院线渠道，毛利率相对较高，后续随着 P5 系列呼吸机的销量增长，对公司未来收入端及毛利率端有一定正面影响。

**8、公司对深圳市德达兴驱动科技有限公司的投资是基于怎样的考量？**

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、公司如何看待脑机接口技术与智能穿戴设备（特别是呼吸监测和睡眠管理类产品）的协同发展机会？是否有相关布局规划？**

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

	<p>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。</p> <p>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。</p>
日期	2025 年 5 月 6 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5月6日 路演活动)

序号	参与单位名称	序号	参与单位名称
1	华夏久盈基金	7	国信证券
2	长信基金	8	长安基金
3	中信资管	9	明沅投资
4	南方基金	10	银华基金
5	招商基金	11	华夏基金
6	中欧基金	12	安信基金