

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—005

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8日-2025年5月9日
地点	上海、杭州、深圳
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、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、从环比和同比来看，2025 年 Q1 收入净利润双增长的主要原因是什么？

2025 年 Q1 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%，增长主要源于两方面：一方面美国呼吸机市场去库存结束，市场回归稳态；一方面资深消费品营销专家加盟公司，全面进行国内渠道政策和销售政策调整，初见成效所致。

2、2025 年 Q1 公司整体毛利率表现如何？美国市场的毛利率有何变化？

2025 年 Q1 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、公司耗材业务增长较明显，哪些地区是主要的增长驱动力？

2024 年公司耗材同比增长 46.22%，主要来自美国地区和欧洲地区的贡献。

4、请介绍一下国内市场收渠道方面的最新情况。

2025年Q1国内业务收入及毛利率均有所提升，国内市场经营稳定向好，收渠道平稳过渡，对公司未来收入端及净利润端均有一定正面影响。

5、请介绍一下公司欧洲市场云平台建设的最新进展。

目前公司已基本完成欧洲市场云平台建设，现已接入代理商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。

6、请介绍一下公司近期新上市的P5系列呼吸机。

公司新上市的P5系列呼吸机已在2025年Q1形成销售收入，近期在2025CMEF展会上有所展示，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。

7、公司在供应链本土化方面，特别是核心部件领域有哪些新进展？

公司目前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。

8、最近脑机接口技术受到市场广泛关注，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

	<p>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。</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，公司已与强脑科技签署保密协议，相关合作事宜正在洽谈推进中。公司会严格按照相关法律法规，及时披露合作的重要进展情况。</p> <p>9、公司名称由“怡和嘉业”更名为“瑞迈特”，后续品牌发展方向和重点是什么？</p> <p>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。</p> <p>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，将进一步提升公司产品渗透率和影响力。</p>
日期	2025 年 5 月 8 日-2025 年 5 月 9 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8日-2025年5月9日 路演活动)

序号	参与单位名称	序号	参与单位名称
1	宁银理财	27	招商资管
2	东方医药	28	国联基金
3	西部医药	29	华西基金
4	华宝基金	30	玄元投资
5	万家基金	31	同创佳业基金
6	汇添富基金	32	东方阿尔法基金
7	浦银安盛	33	中银国际证券
8	嘉实基金	34	上海合远基金
9	山西证券	35	天治基金
10	翊安投资	36	兴银理财
11	舟渡资本	37	凯石基金
12	兴银基金	38	淳厚基金
13	上海混沌投资	39	弘毅远方基金
14	易米基金	40	明泐投资
15	浙江四叶草资管	41	上海金恩投资
16	精砚基金	42	申万宏源证券资管
17	东方证券资管	43	华富基金
18	海通证券	44	合远基金
19	永安国富资管	45	上海森锦投资
20	红土基金	46	上海重鼎资管
21	金信基金	47	正心谷资本
22	前海开源基金	48	中信保诚资管
23	信达澳亚基金	49	德邦基金
24	安信基金	50	蜂巢基金
25	惠通基金	51	拾贝投资
26	中邮创业基金	52	兴业基金

53	华泰保兴基金	65	浙商资管
54	东北证券 东证融汇证券资管	66	鑫元基金
55	光大保德信基金	67	圆信永丰基金
56	中金资管	68	鹏扬基金
57	弥远投资	69	浙商证券资管
58	中加基金	70	重阳投资
59	健顺投资	71	浙江弘悦基金
60	东吴证券国际	72	东证融汇资管
61	上海昱奕资管	73	民生加银
62	上海证券资管	74	华泰柏瑞基金
63	国信金融市场总部	75	浦银安盛基金
64	国投瑞银	76	pinpoint