

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—002

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	2025年4月18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、</p>

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。

2024 年公司及行业重要变化：

1、统一品牌标识“瑞迈特”，深化用户认知与市场渗透

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，公司将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。

2、美国呼吸机市场去库存情况及关税影响

RH 订单自去年 6 月底开始恢复，目前已恢复至行业正常状态，美国呼吸机市场去库存周期结束。

公司产品合法合规进入美国市场。目前来看，美国对华关税政策对公司和美国独家代理商 React Health 在美国地区的收入、净利润、毛利率等核心指标基本无影响，公司会持续关注政策动向，与客户保持紧密沟通，推进各项业务有序进行。同时，公司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。

二、提问环节

1、公司第四季度收入环比改善较为明显的主要原因。

公司第四季度营业收入较第三季度环比增长 9.77%，主要由于美国呼吸机市场库存出清，市场恢复稳态。

2、公司境外毛利率提升的主要原因。

2024 年，境外毛利率 51.20%，变化原因主要为产品结构调整，毛利率相对较高的耗材占比有所提升。

3、公司境内外业务的收入情况。

2024 年境外业务收入 5.42 亿元，占比 64.21%，境内业务收入 3.02 亿元，占比 35.79%。

第四季度境外业务收入 1.77 亿元，环比增长 21.33%，主要来自于美国呼吸机市场库存出清，基本恢复稳态。

4、公司呼吸机业务和耗材业务的收入情况。

2024 年家用呼吸机诊疗业务收入 5.27 亿元，占比 62.52%，耗材类业务收入 2.84 亿元，占比 33.72%，耗材占比稳步提升。

第四季度家用呼吸机诊疗业务收入 1.52 亿元，环比增长 5.54%，呼吸机业务营收情况整体有所改善；第四季度耗材类业务收入 0.79 亿元，环比增长 13.75%。

5、公司耗材增长较为明显，主要体现在哪些区域？

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。

	<p>6、公司目前的产能布局情况，目前核心零部件国产化替代进程。</p> <p>公司目前主要生产地为天津和东莞，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。</p> <p>7、公司目前在国内及美国的市占率情况及未来提升计划。</p> <p>根据沙利文 2024 年 8 月披露的数据，2023 年，公司家用无创呼吸机在全球市场市占率为 12.4%，排名第二，国内市场占有率为 30.6%，在国产无创呼吸机品牌中国市场中排名第一。未来公司将持续深化品牌建设，优化渠道管理，加强与代理商的合作与协同，不断提升市场竞争力和市场份额。</p>
日期	2025 年 4 月 18 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18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	正圆基金	27	中金医药
2	朱雀基金	28	中信证券
3	华泰证券资管	29	泓德基金
4	蜂巢基金	30	华西医药
5	泰康基金	31	财金投资
6	勤远基金	32	永安国富资管
7	深圳尚诚资管	33	中邮证券
8	华夏久盈资管	34	华金医药
9	中船财务	35	麦星投资
10	圆信永丰基金	36	海通证券
11	华能贵诚信托	37	深圳固禾证券基金
12	华夏基金	38	东财医药
13	上海运舟基金	39	国联民生证券
14	国联基金	40	上海泰昀资管
15	中融汇信期货	41	德邦证券
16	华创证券资管	42	中信建投证券
17	泽铭投资	43	杭州优益增基金
18	民生证券研究院	44	恒盈资本
19	国盛证券	45	天风医药
20	申万宏源	46	深圳前海百创资本
21	睿眼投资	47	百年保险
22	华安证券	48	中国通用技术
23	东北证券	49	上海天貌投资
24	华泰证券	50	泰信基金
25	国信证券	51	兴合基金
26	西南医药	52	长江证券

53	平安证券	69	方正富邦基金
54	上海勤辰基金	70	浙商证券资管
55	建安投资	71	上海量派投资
56	中信期货	72	广发基金
57	金信基金	73	淳厚基金
58	国融证券	74	淡水泉（北京）投资
59	上海铭大实业	75	东方证券
60	上海海通证券资管	76	兴业证券
61	东方财富证券资管	77	KOREA INVESTMENT
62	西部利得基金	78	吉渊投资
63	上海菁上甲万资管	79	申万宏源证券
64	贝莱德基金	80	中金公司
65	瀚伦投资	81	光大保德信基金
66	中信保诚资管	82	上海和谐汇一资管
67	上海名禹资管	83	交银施罗德基金
68	上海东方证券资管	84	北京神农投资