

北京瑞迈特医疗科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025—014

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 10 月 28 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、公司简要介绍 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 2025 年 6 月 30 日，公司拥有 666 项国内有效专利，其中国内发明专利 116 项、国内实用新型专利 404 项、国内外观设计专利 146 项；海外授权专利共计 266 项，其中包括美国专利 45 项、欧洲专利 38 项、欧盟外观专利 63 项、土耳其专利 20 项、日本专利 22 项、澳大利亚专利 6 项、印度专利 18 项。

公司 2025 年前三季度业绩概况：

2025 年前三季度营业收入 8.08 亿元，同比增长 34.24%；第三季度营业收入 2.64 亿元，同比增长 20.22%。

从区域端看：

2025 年前三季度境内业务收入 2.51 亿元，同比增长 5.51%。

2025 年前三季度境外业务收入 5.58 亿元，同比增长 52.96%，增长主要来自于美国欧洲地区的贡献，其中美国地区贡献较多。

从产品端看：

2025 年前三季度家用呼吸机诊疗业务收入 5.21 亿元，占比 64.51%，同比增长 39.07%；耗材类业务收入 2.62 亿元，占比 32.38%，同比增长 27.26%，公司业务整体稳中有升。

二、提问环节

1、公司第三季度境外业务收入情况，其中美国市场表现如何？

第三季度境外业务收入 2.05 亿元，同比增长 40.41%，环比增长 11.92%，增长主要来自于美国地区的贡献，美国地区收入同比增长 63.46%，环比增长 52.28%。

2、公司第三季度呼吸机业务和耗材业务收入情况。

第三季度家用呼吸机诊疗业务收入 1.72 亿元，同比增长

	19.27%；耗材类业务收入 0.84 亿元，同比增长 21.37%。 3、公司前三季度毛利率情况。 2025 年前三季度毛利率 52.37%，较去年同期增加 1.17%；第三季度毛利率 52.79%，较去年同期增加 2.47%，毛利率整体稳中有升。 4、新产品无噪音棉呼吸机在美的销售情况。 无噪音棉新呼吸机于自 7 月开始已经批量进入美国市场，第三季度美国 RH 的动销水平逐月提升明显，随着新呼吸机医疗报销码的取得，后续放量较第三季度会相对明显。 5、公司欧洲市场市占率情况，以及欧洲云平台经销商导入情况，未来如何展望？ 根据沙利文 2024 年 8 月披露数据，公司在欧洲市场份额为 8.9%，排名第三。欧洲云平台方面，现已接入一级代理商及其下级代理商千余家，随着现有代理商的顺利接入及后续新代理商的持续接入，将实现从非主流医保市场到主流医保市场的跨越，为欧洲市场增长提供持续动力。 6、国内销售改革情况及国内销售未来预期。 公司 9 月底启动线上经销向直销模式切换，第三季度处于模式转换初期，预计第四季度新模式对业绩的影响将逐步显现，预计从第四季度开始到明年全年，国内电商毛利率水平逐步提升，更多贡献净利润可期。 另外，公司便携式制氧机 POC 已完成国内注册，院端小无创呼吸机也已经完成国内注册，此将给公司国内收入带来持续增量。 7、加拿大市场的最新进展及市场空间。 目前公司已拿到加拿大相关产品注册证，后续会逐步贡献收入，其市场空间大概每年增量 15 万台。 8、公司目前收并购方面有什么规划？
--	---

	在收并购方面，公司已投资包括深圳市德达兴驱动科技有限公司（以下简称“德达兴”）在内的具有较大发展潜力的优质企业。德达兴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，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 AI 领域主要应用在各类云台、灵巧手等，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，其在医疗领域主要应用在脑机接口、呼吸机、无针注射、外骨骼手术等，其在新能源汽车领域主要应用在激光雷达、抬头显示等。 未来公司会持续关注国家政策及行业导向，后续将根据实际情况在产品横向及产业链上下游进行投资，以进一步增强公司全球主业核心竞争力，同时，以开放的态度寻觅呼吸健康生态圈中的卓越伙伴，通过技术与资源的深度融合，共同赋能行业。 9、目前公司供应链本土化进展如何？核心零部件是否已实现国产化替代？ 公司已基本实现核心零部件国产化替代，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。
日期	2025 年 10 月 28 日

附件：北京瑞迈特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10月28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	混沌投资	27	沅京资本
2	中金资管	28	前海海运通资管
3	嘉实基金	29	上银基金
4	国联安基金	30	尚诚资管
5	景明致远	31	建信信托
6	富安达基金	32	玖鹏资产
7	太朴生命科学投资	33	中海基金
8	华安证券	34	长江证券资管
9	连丰基金	35	远信投资
10	招商基金	36	东方基金
11	横琴淳臻投资	37	麦星投资
12	沅杨资管	38	宽潭基金
13	天治基金	39	领骥资本
14	广发基金	40	创金合信基金
15	中邮创业基金	41	清水源投资
16	金鹰基金	42	源乘基金
17	东方证券资管	43	国联基金
18	汇华理财	44	国泰人寿保险
19	博鸿资管	45	耀之资管
20	源乐晟资管	46	中信建投证券
21	大家资产	47	中邮证券
22	畅享投资	48	平安证券
23	蜂巢基金	49	东北证券
24	远海基金	50	华夏未来资本
25	百年保险资管	51	青榕资产
26	光大证券	52	途灵资产

53	天弘基金	74	淳厚基金
54	圆信永丰基金	75	太平资管
55	招商信诺	76	国投瑞银基金
56	路博迈基金	77	西南证券
57	前海开源	78	申万宏源
58	泓德基金	79	中信期货
59	源乘投资	80	吉渊投资
60	新华资管	81	人保资产
61	世纪证券	82	中信证券
62	平安基金	83	博道基金
63	瑞银资管	84	国盛证券
64	名禹资产	85	国泰海通证券
65	永安国富资管	86	中泰证券
66	域秀资管	87	民生证券
67	北信瑞丰基金	88	方正证券研究所
68	幸福人寿保险	89	西部研发
69	东方睿石投资	90	兴业证券
70	中信资管	91	天风证券
71	雷钧基金	92	汐泰投资
72	承周资管	93	信达证券
73	华能贵诚信托		