

复锐医疗科技 2023 年中期业绩

Stock Code: 1696.HK

Disclaimer

This presentation and the accompanying slides (the “Presentation”) which have been prepared by Sisram Medical Ltd (the “Company”) do not constitute any offer or invitation to purchase or subscribe for any securities, and shall not form the basis for or be relied on in connection with any contract or binding commitment whatsoever. This Presentation has been prepared by the Company based on information and data which the Company considers reliable, but the Company makes no representation or warranty, express or implied, whatsoever, on the truth, accuracy, completeness, fairness and reasonableness of the contents of this Presentation. This Presentation may not be all-inclusive and may not contain all of the information that you may consider material. Any liability in respect of the contents of or any omission from this Presentation is expressly excluded.

Certain matters discussed in this presentation may contain statements regarding the Company’s market opportunity and business prospects that are individually and collectively forward-looking statements. Such forward-looking statements are not guarantees of future performance and are subject to known and unknown risks, uncertainties and assumptions that are difficult to predict. The Company’s actual results, levels of activity, performance or achievements could differ materially and adversely from results expressed in or implied by this Presentation, including, amongst others: whether the Company can successfully penetrate new markets and the degree to which the Company gains traction in these new markets; the sustainability of recent growth rates; the anticipation of the growth of certain market segments; the positioning of the Company’s products in those segments; the competitive environment; general market conditions and potential impacts on reported results of foreign currency fluctuations relative to the U.S. Dollar. The Company is not responsible for any forward-looking statements and projections made by third parties included in this Presentation.

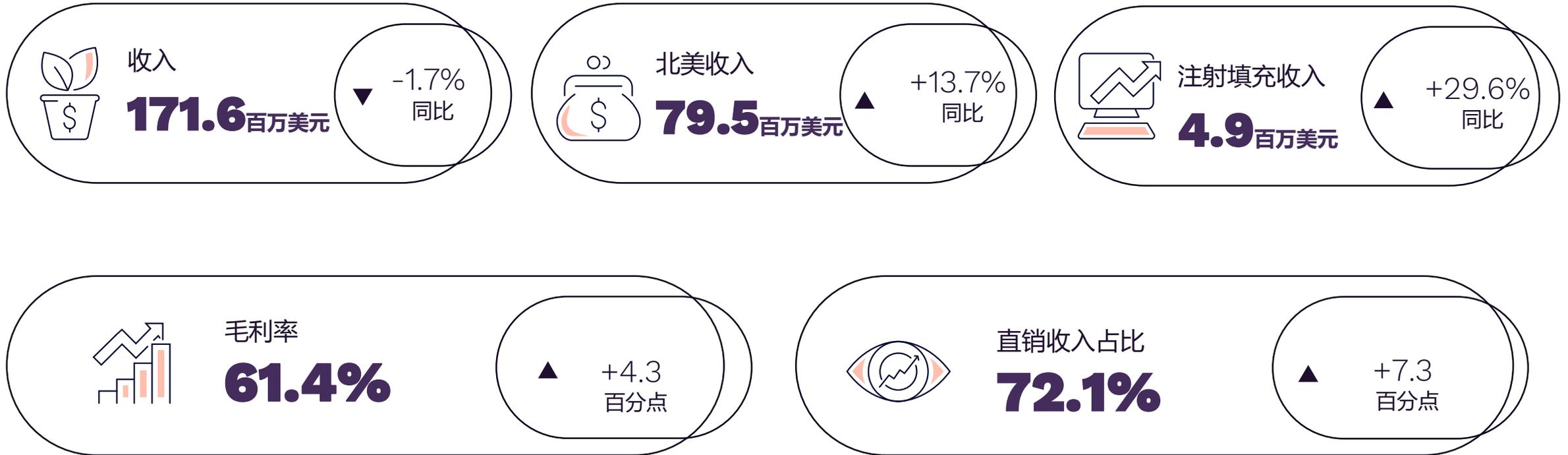
联 亚

- 财务概要
- 业务概览
- 财务表现
- 展望及未来战略
- 附录



Part 1
财务概要

H1 2023 主要财务概要



H1 2023 主要业务亮点



完成重大收购交易
- 中国直销渠道



建立2个重要直销办公室
- *英国 & 迪拜



开发3款新产品
- Alma veil*/LipoSense/CellFie



推进注射填充业务关键进展
- Daxxify™ 申请材料获NMPA受理



设立首家全球美丽健康体验中心
- Sisram Wellness Center



签约全球形象大使
提升品牌声量

*英国直销办公室: 于2022年末建立, 但主要发展工作发生在2023年

*Alma veil 于本年度7月上市

全球业务布局

营销网络

全球营销网络覆盖约100个国家及地区

10

直销渠道

100+

分销商

渠道布局

直销收入2023年中期占比72.1%，
与各地区分销商保持良好合作关系

布局计划

探索扩张新渠道，
进一步扩大全球的直销范围





Part 2
业务概览

从“医”至“怡”：尊享客户体验之旅

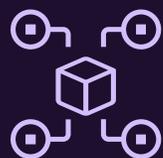
求美者的主要关键意愿来自于他们最舒适的感受以及最好的体验，他们的需求更多来自于情感而非物质需求

信任、信誉、忠诚、信心和快乐是受求美者亲睐并在差异化中脱颖而出关键因素

消费者正在追寻



值得信赖的
医疗品质



数字化解决
方案



简单、便捷、快乐
的健康流程



生活品质的
全面提高

市场潜力巨大

全球美丽健康市场规模
预计将达到:

7.0 万亿美元
2025年预测数据

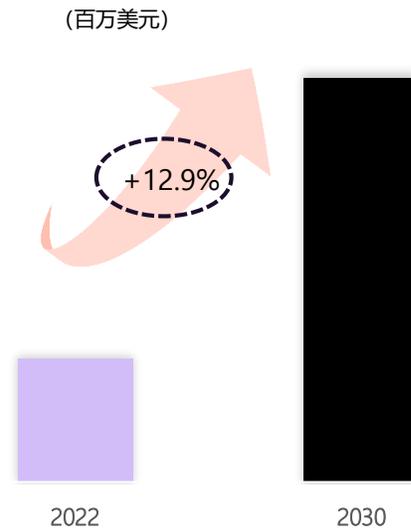
全球美丽健康市场规模
目前估计为4.4万亿美元

美丽健康市场主要集中在三个领域:

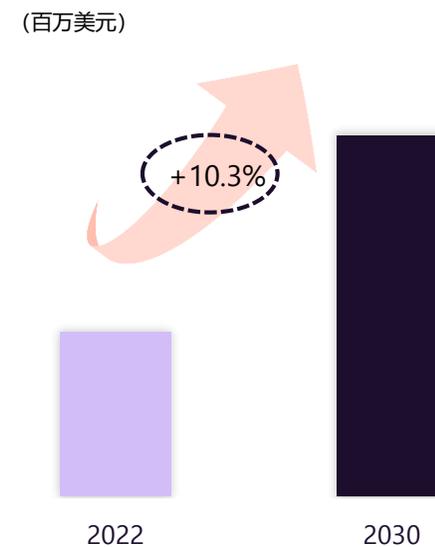
- 1) 健康饮食, 营养和减肥
- 2) 个人护理和美容;
- 3) 体育运动

到2030年, 全球能量源医美设备市场
预计将达到12.9%的复合增长率

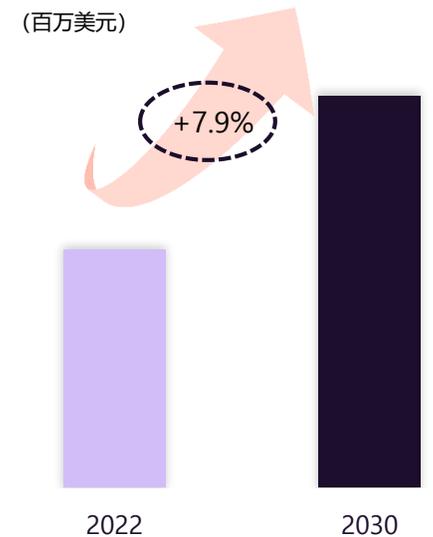
全球能量源医美设备市场增长预测



全球面部注射填充市场增长预测



全球牙科市场增长预测



Sources:

<https://globalwellnessinstitute.org/industry-research/2022-global-wellness-economy-country-rankings/>
<https://www.fortunebusinessinsights.com/dental-market-106251>
<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/facial-injectables-industry>
<https://www.gminsights.com/industry-analysis/energy-based-aesthetic-devices-market>

业务概览



领先的能量源设备供应商

B2B2C

Soprano Titanium



Harmony XL PRO



Accent XL Gold



Opus



Alma Duo



Injectables

EXCELLING INJECTABLES THERAPY

提供水光针、皮下面部填充剂，新一代长效肉毒素及溶脂针也正加紧研发中

B2B2C

Profilo
皮肤生物重塑疗法



Daxxify™
长效肉毒素



个人护理品牌，将健康理念通过日常个护融入生活

B2C | D2C

首款家用仪器
LMNT. One



CBD+
专业护肤解决方案



为专业牙科从业者和患者提供全面的解决方案

B2B

Alma 渠道: 并购加码布局中国市场, 推动公司业绩增厚

- 于2023年6月28日, 公司完成对PhotonMed International Ltd (“PhotonMed”) 的收购, 并在中国大陆建立直销业务, PhotonMed是中国大陆领先能量源医美设备分销商
- 作为Sisram直销扩张和面向消费者战略布局的重要一步, 此次收购旨在提高公司中国区收入, 加强公司定位和品牌认知度, 推进产品和品牌在中国市场的深耕与渗透

中国市场一直是公司关注的重点市场, 我们将继续在该战略市场
进行投资与布局, 促进公司该市场业务长期可持续发展

Alma 研发实力不断夯实

- 研发专家相较于2022年同期增长26.6%
- 保持每年推陈出新以引领行业发展

技术

60 项专利技术和 12 项专利申请*

掌握多种能量源技术：

- 激光
- 强脉冲光
- 射频
- 超声
- 等离子
- 冲击波

产品

100 不同类型操作手具

将技术融入产品设计

- 输出量
- 功率
- 运行模式
- 应用设备等

治疗

50+ 针对不同需求的先进疗程

产品能够提供多种舒适高效疗程方案

- 无创
- 微创（外科）
- 生活美容

*总数为全球层面（不包括个别国家的申请）

*不包含设计外观专利

Alma 产品: 推陈出新, 优化产品组合, 加强产品竞争力



Soprano Titanium



Alma Opus

2款热销产品向新市场推出

Soprano Titanium™

- Alma旗舰冰点脱毛产品 – 突破性涂抹手具显著缩短了治疗时间, 几乎无痛, 确保求美者有更舒适的体验

Alma Opus

- 一种用于嫩肤及面部紧致的非侵入性射频设备平台, 采用点阵式射频技术及独特的Opus等离子手具
- 在美国市场成功上市后, Alma Opus于2023年上半年正式推向全球市场, 备受市场亲睐, 尤其是在中国市场

新产品上市, 推动血管激光治疗的新局面

- Alma Veil™ 已做好上市准备, 将于2023年下半年在北美推出
- 该设备有效地针对各种常见的皮肤病及血管疾病, 532纳米模式针对血管病变、1064纳米针对深层血管病变, 而Micro Pulse™模式可无需恢复期解决各种肤质问题, 无缝整合到单个手具中



Alma Veil

* 2023年7月25日在北美上市

Alma 产品: 手术线推出补充配件, 增加耗材收入

- 公司已获得FDA对Alma的BeautiFill™ 设备两个补充配件的监管许可, 该设备用于激光辅助抽脂及皮肤紧致
- 配件的研发成果不仅提供了原经典产品升级的可能性, 更为公司带来了潜在的耗材收入

LipoSense™ - 一种纤维及脂肪组织输送设备, 旨在通过实施测量治疗区温度来提高手术的安全性

CellFie™ - 一种补充试剂盒, 用于将吸脂设备所采集、浓缩和转移的自体脂肪组织进行微粒化闭环处理并用于医学治疗中再注射



Alma 营销: 加强全球品牌认知度

全球形象大使合作



与全球品牌大使展开长期合作, 提升品牌知名度

Alma学术论坛活动



在意大利和美国举办Alma学术论坛活动, 展示产品并为公司贡献收入

Sisram美丽健康体验中心



于2023年6月建立首家Sisram美丽健康体验中心, 使公司能够与专业人士和患者进行日常互动, 更好地了解他们的痛点, 并帮助专业人员快速高效的融入行业

注射填充业务

复锐医疗的注射填充类业务提供水光针、皮下面部填充剂，新一代长效肉毒素及溶脂针也正加紧研发中

Alma在透过能量源设备治疗多种医学及临床适应症方面积累的知识与实践，与复锐医疗的注射填充类业务之间的协同效应，为我们的专业客户提供独特的医疗效果组合，为求美者带来真正价值，令顾客满意



注射填充产品组合



- 不含BDDE（不是用化学交联剂），且为市场上最高浓度的透明质酸钠产品之一
- 与IBSA合作，在以色列、香港、印度和中国大陆销售其产品

REVANCE®

- 首个及唯一——一个具有长效肉毒素产品
- 2021年7月就长效肉毒素Daxxify™ 美容适应症与复星医药签订再许可协议

RAZIEL Therapeutics

- 溶脂针JS-001用于医美适应症的溶脂产品
- 2020年12月，小股权投资天津星魅
- 拥有JS-001在大中华区的独家开发和商业化权利

Silk Fibroin

- 丝素蛋白透明质酸钠符合凝胶及面部埋线产品
- 2022年1月小股权投资天津星丝奕，以进行丝素蛋白相关产品研发

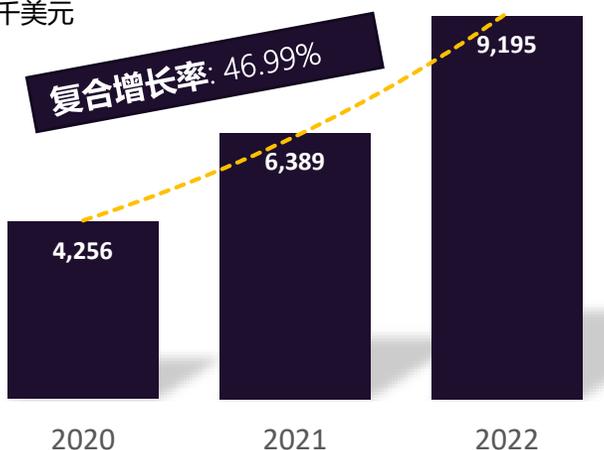
注射填充产品



PROPHILO®

- 与IBSA Derma合作，在以色列、香港、印度和中国大陆销售其产品
- 在以色列、香港和印度推出了 "Profhilo" 皮肤生物重塑疗法
- 该产品不含BDDE(不使用化学交联剂)
- 市场上最高浓度的透明质酸钠产品之一 (64毫克/2毫升)
- 刺激天然胶原蛋白和弹性蛋白的新生

单位：千美元



注射填充产品

REVANCE®

Daxxify™:

- 30年来首次创新 - 首个及唯一——一个具有长效肽配方的神经调节剂产品
- 数据表明，有效维持时间中位数为6个月，有些患者长达9个月
- 对于患者来说，每年只进行两次治疗即可达到全年效果
- 其核心药物成分较同类型产品能实现更长的持续时间

关键进展

Daxxify™的申请材料于2023年4月递交国家药品监督管理局（NMPA）并获得受理



LMNT.



TURN YOUR LIGHT BACK ON

LMNT 产品旨在利用自然的力量来强化我们身体的愈合过程。LMNT是复锐医疗消费者美丽健康生态系统的一部分，在此品质标准下，致力于达到最高的医疗级健康标准

LMNT的主要目标是使用独特的渠道组合，触及消费者（我们现有的 B2B渠道、天猫及欧洲电商平台）



LMNT one



Your aesthetic supplement



LMNT.



已发布:

2022年5月 中国市场
2022年6月 意大利市场
2023年 北美市场

未来计划:

预计将逐步推广至更多市场，尤其是在公司旗下产品或品牌已覆盖区域，实现产品与品牌联动，互相赋能



2022年 LMNT One
2023年 新品上市计划

未来计划:

预计将按节奏迭代更新产品，同时开发新产品线



- 提供全球一站式数字牙科服务，通过创建理想化的辅助数字工作流程，挑战现有牙科工作流程
- Copulla的使命是通过数字平台实现更高成本效益和效率的测量、设计及加工，覆盖从口内扫描到最终产品服务交付的所有流程
- 结合中国领先的牙科设备分销商和行业专家，也是CAD/CAM 牙科器具制造商，在专业市场领域如牙科诊所和牙科实验室，都占有重要市场地位



Your Digital
Co-Pilot



- 研发阶段I - 已完成
- 人群研究- 评估和改进数字牙医



- 研发阶段II - 软件调试 (UI/UX 调整)
- 充分整合CRM & ERP系统
- 完成质检与培训

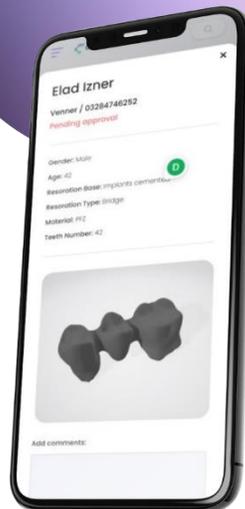
初次问诊



扫描和手机APP
照片上传



设计



生产



治疗





Part 3
财务表现

全球业务表现概况

- 尽管欧洲市场承压，但北美和亚洲市场表现良好
- 在中国市场，公司于2023年上半年完成了重大收购，预计下半年将迎来更强劲的表现

Alma Ted™、Soprano、Harmony 等设备平台表现依然强劲

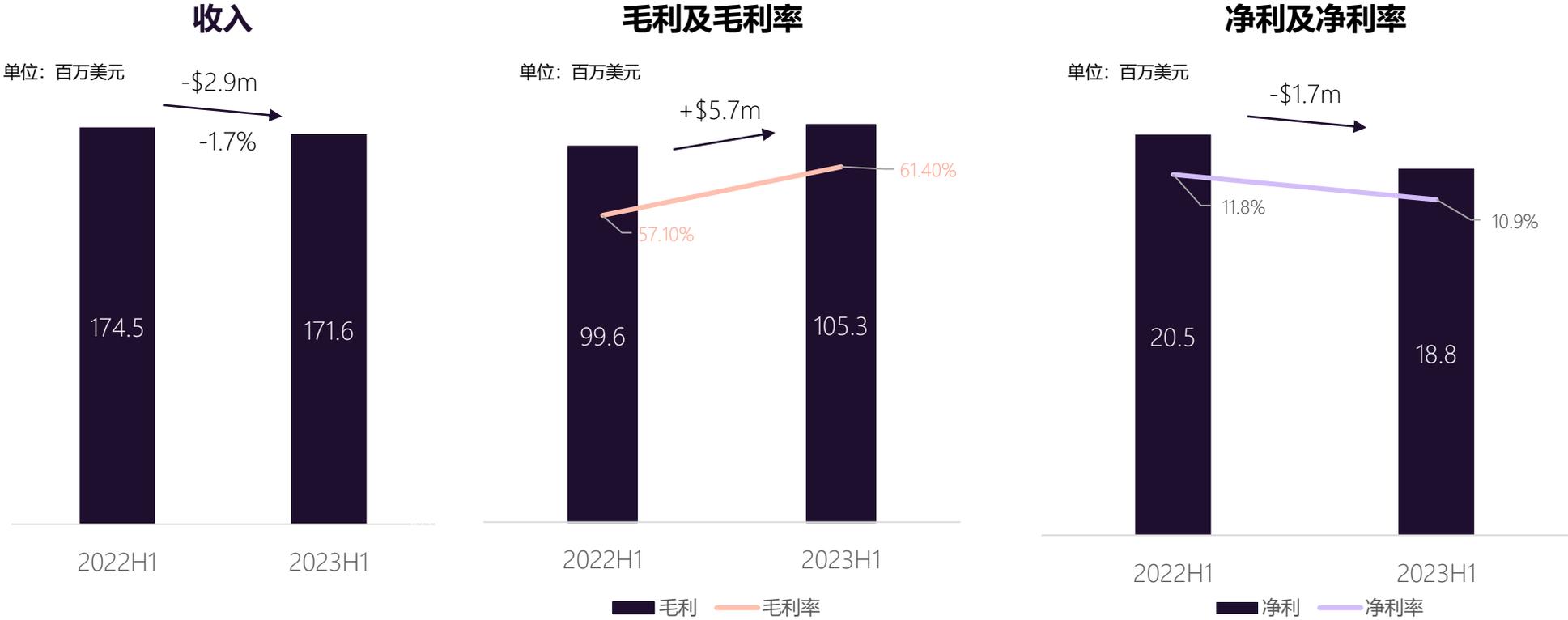
- 受宏观经济影响
- 英国区域实现分销模式向直销模式转型过渡期

收购领先分销商后的过渡期致使中国市场暂时性放缓，抵消了韩国、澳洲及中国香港业务的收益增长

- 汇率差异的负面影响
- 迪拜转直销业务过渡期导致业务暂时性放缓

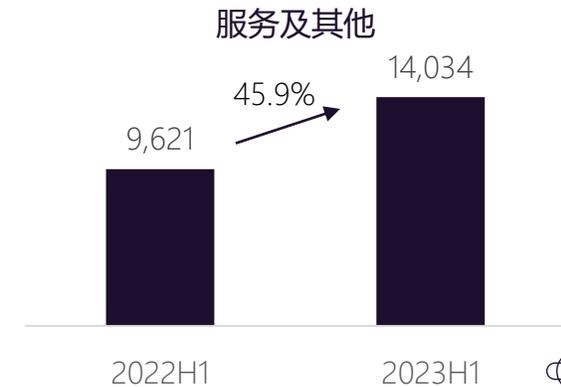
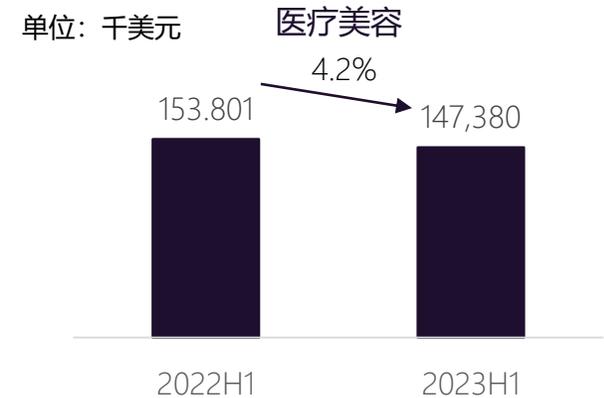
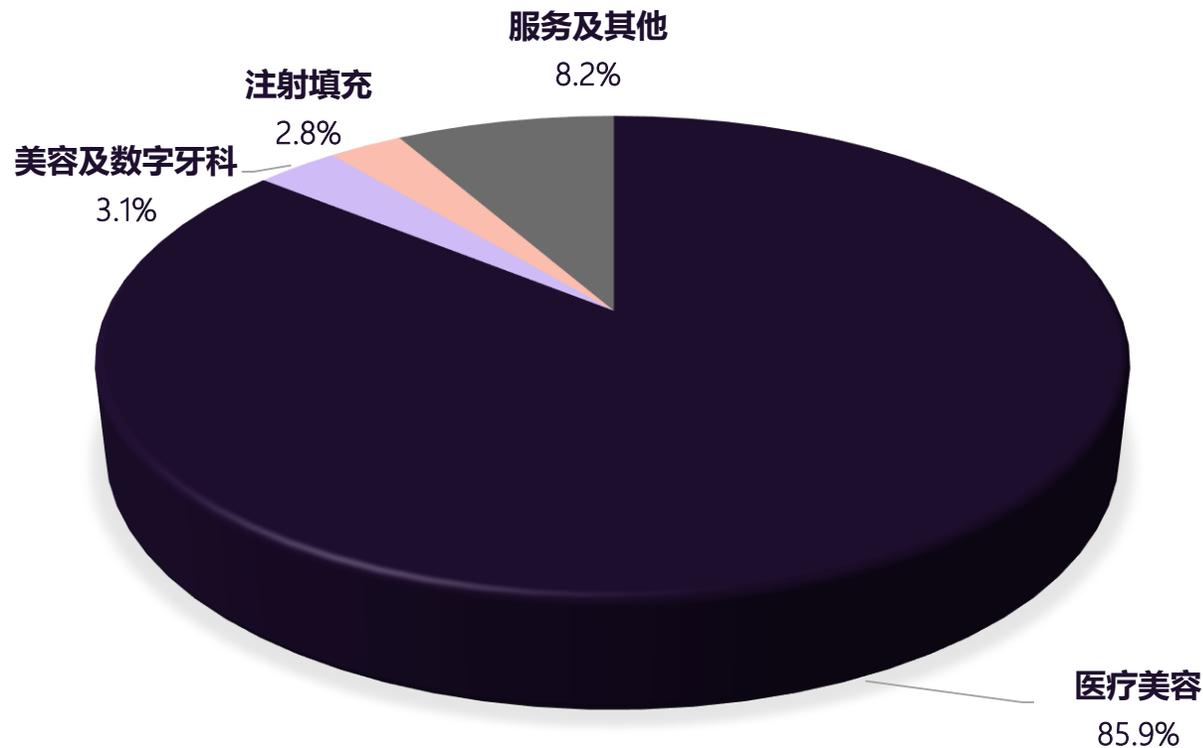
2023年上半年财务情况

- 尽管2023年上半年面临全球挑战，但直销占比的增加以及毛利和毛利率的增长反映了公司多年来正确的战略方向
- 部分与建立直销办公室相关的一次性建设费用，以及为提高品牌知名度与全球品牌形象大使签约项目相关的额外费用，在一定程度上抵消了净利润的增加



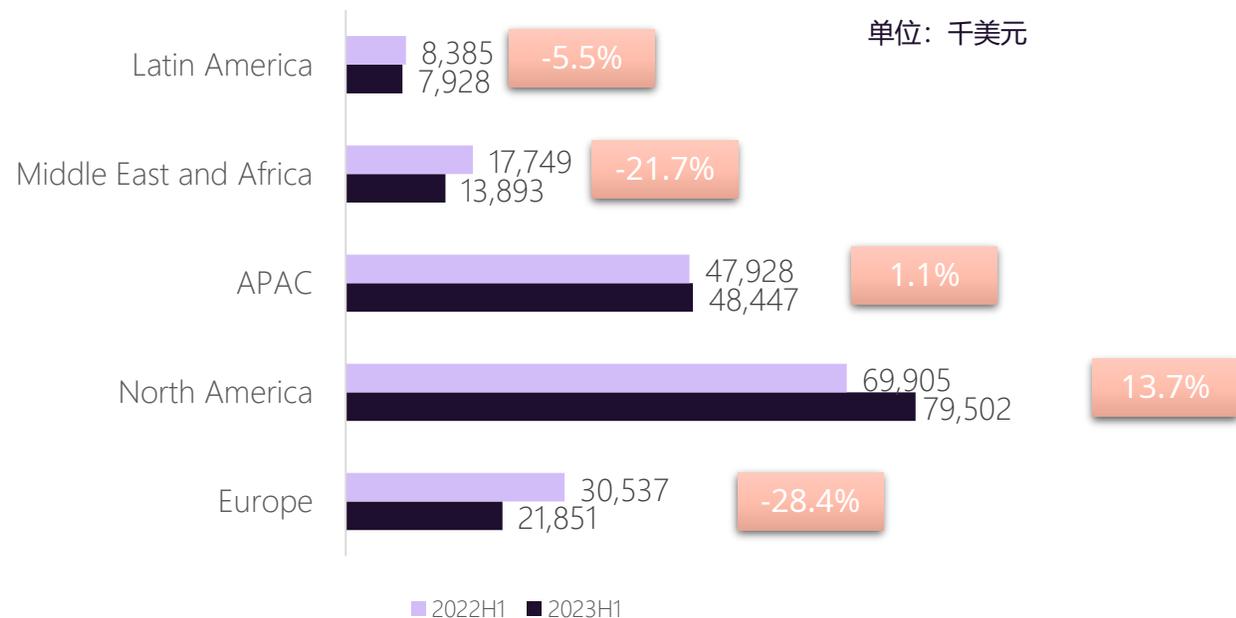
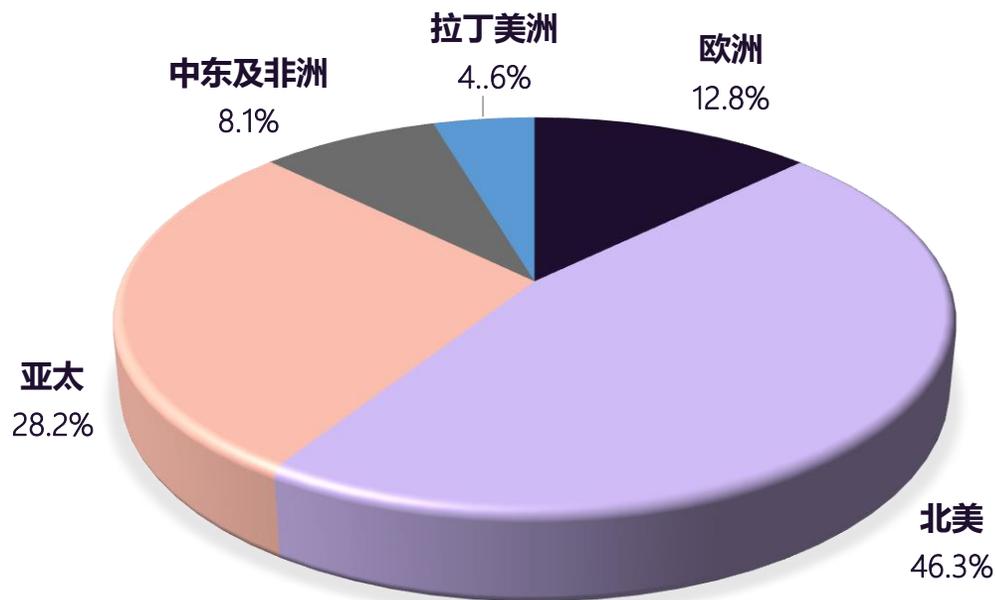
2023年上半年财务表现- 按产品拆分

- 能量源医美产品线下降4.2%主要因为部分市场宏观经济衰退以及俄乌战争影响，另外叠加部分区域经销模式转为直销模式的过渡期而导致业务暂时性放缓，
- 服务与其他项目增长45.9%，在一定程度上体现了公司业务及产品与客户保持着稳定黏性



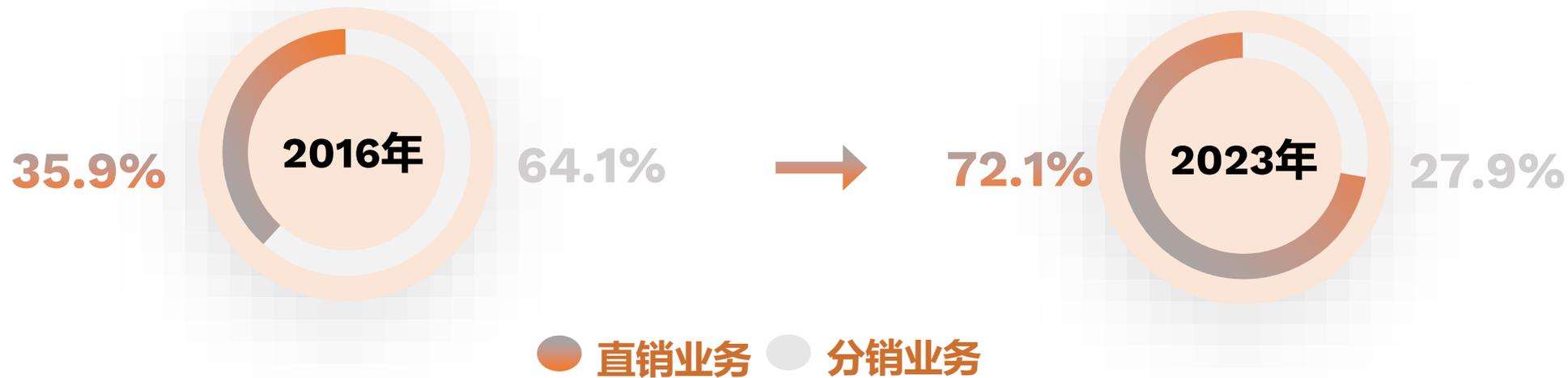
2023年上半年财务表现 – 按区域拆分

- +13.7% 收入增长（北美） 主要来自于Alma Ted™, Soprano及Harmony产品的强劲表现
- +1.1% 收入增长（亚太） 主要来自于韩国、澳大利亚以及中国香港的优秀表现, 部分收入增长被因收购中国分销商而导致业务暂时性放缓所抵消
- -28.4% 收入下滑（欧洲） 主要受到宏观因素影响，叠加俄乌战争及在英国建立直销办公室，由分销模式向直销模式转型过渡期而导致的暂时性业务放缓
- -21.7% 收入下滑（中东及非洲） 暂时性的下滑主要是由于直销办公室建立过渡期导致



全球直营业务

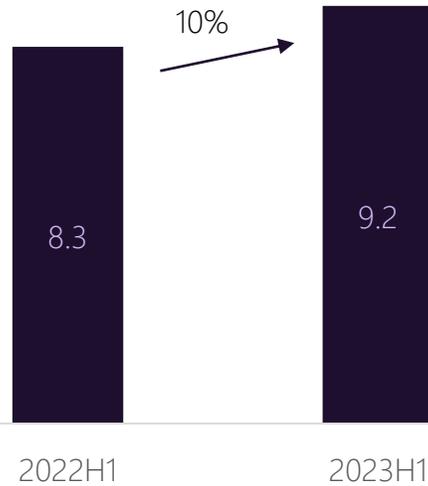
- 2023年上半年直营业务实现118.5百万美元收入（不含牙科），同比增长12.1%
- 直销业务占总收入占比大幅提升至72.1%，相较2016年占比35.9%



2023年上半年财务表现- 费用与存货

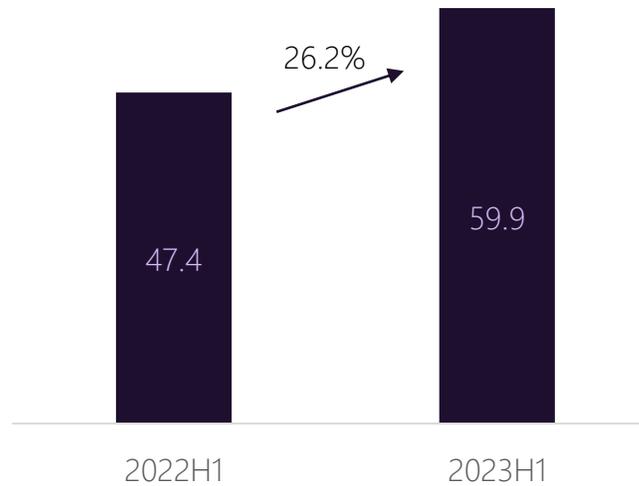
研发费用

单位: 百万美元



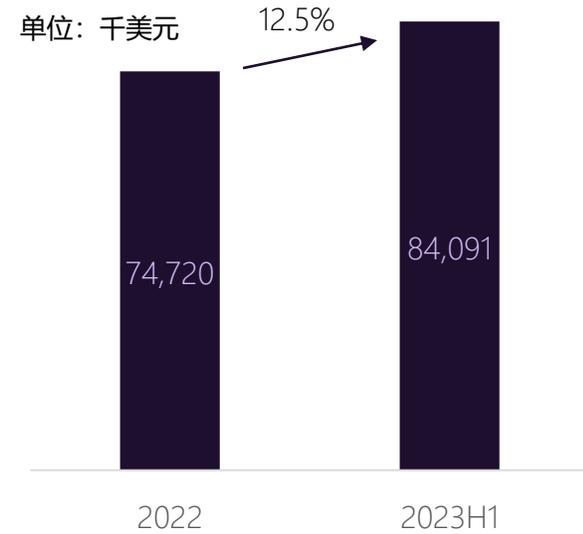
销售费用

单位: 百万美元



存货

单位: 千美元



- 扩大能量源核心技术竞争力, 并向在孵化个人护理品牌 LMNT投入研发资源

- 直营及建立直销办公室的费用增加 (初始建设的一次性费用)
- 对在孵化业务的投资
- 为提高全球品牌知名度, 与全球品牌形象大使签约项目相关费用

- 为避免供应链短缺并满足日益增长的全球需求, 公司制定了战略性库存管理计划和原材料采购计划



Part 4

展望及未来 发展战略

主要驱动力

北美及中国市场将成为下半年收入的主要驱动力

北美市场

- 加强收入驱动型产品销售
- 提升细分市场的竞争力
- 强化售后团队
- 上市先进新产品
 - Alma Veil
 - BeautiFill
- 推动美丽健康生态系统建设
 - 个人护理业务
 - 美丽健康体验中心

中国市场

- 无缝整合中国市场并加强市场渗透
- 战略性发展注射填充业务
 - 建立强大的商业化团队
- 实时关注并监测NMPA申请
 - 能量源医美设备
 - Daxxify™
 - Profhilo
- 提高LMNT个人护理品牌知名度
- 展示美丽健康生态系统潜力，联动各项业务并相互赋能

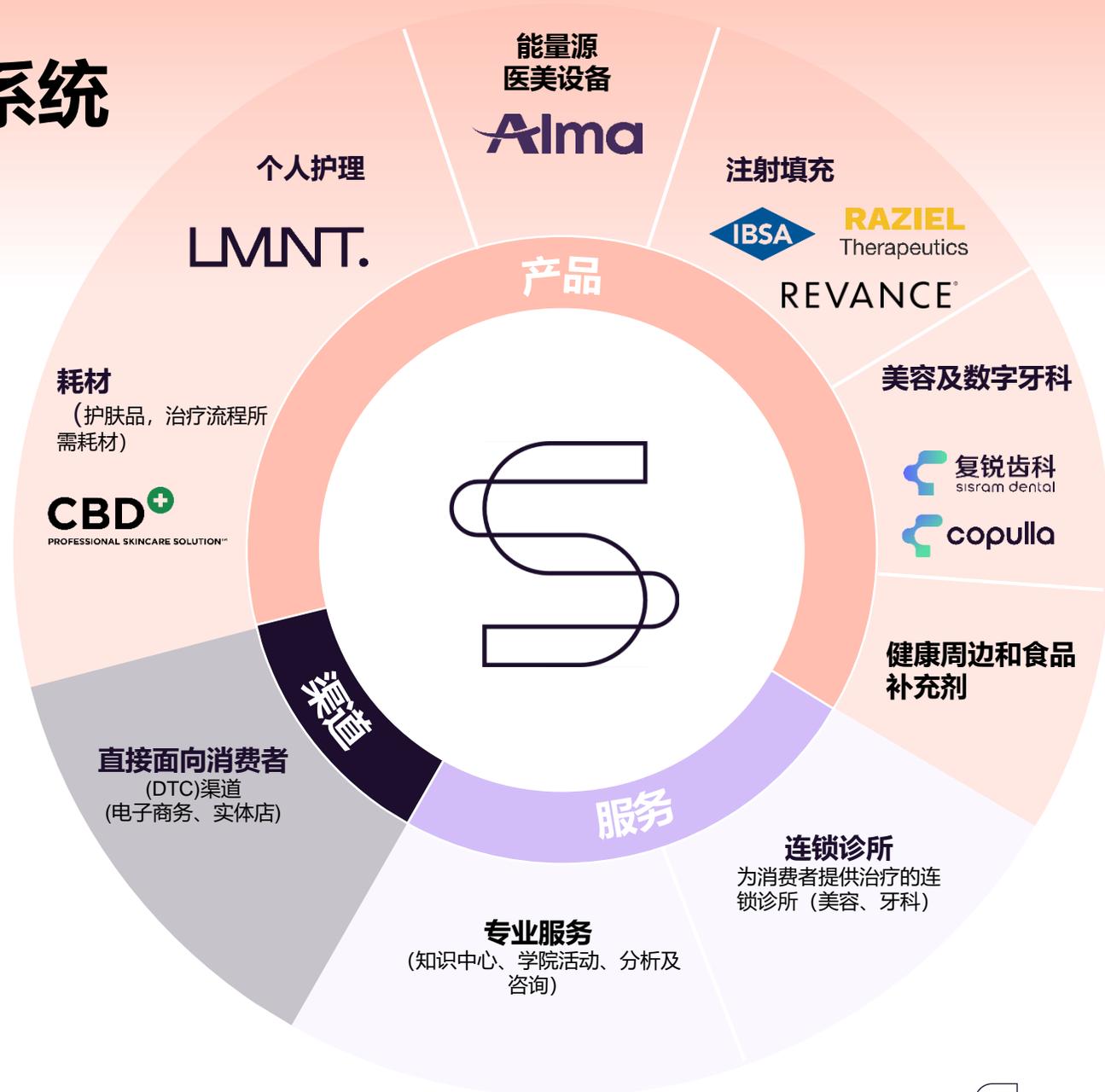
打造Sisram 美丽健康生态系统

美丽健康大市场

首创商业模块和**以消费者为中心**的品牌互相协同的生态系统

独特的面向所有人的商业模式 **(B2E)** 行业内创新

“提升生活品质”的企业愿景



未来增长驱动

内生增长和外延扩张

持续创新

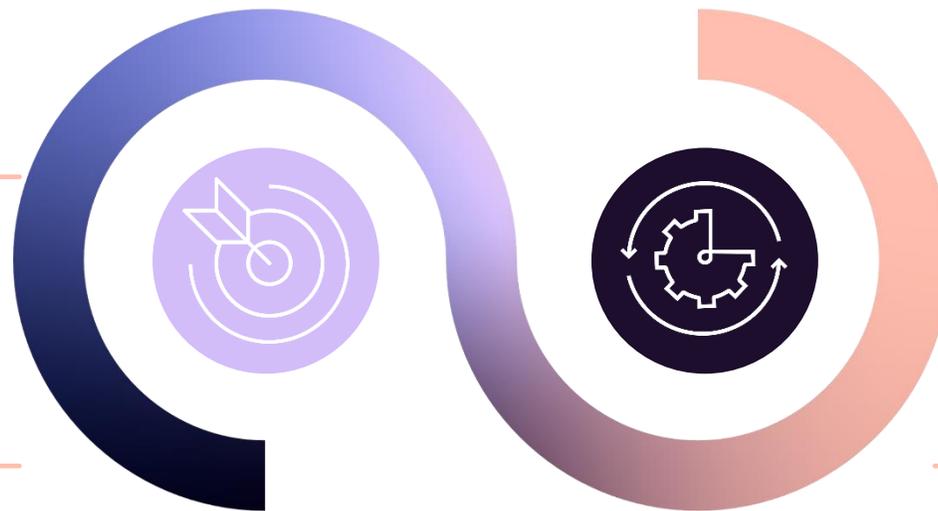
- 每年推陈出新，以引领行业发展
- 耗材和提升治疗效果的辅助护肤品开发

提高品牌知名度

- 通过产品、营销和客户体验建立强大的品牌知名度
- 提升客户体验和客户成功率

物联网服务/订阅模式

- 智慧诊所管理云端应用程序
- 与不同区域的 B2B 潜在客户合作



直销渠道

- 在更多地区开展直销业务以巩固市场地位
- 建立新直销办公室，推进公司全球直销业务布局和扩张

综合解决方案

- 进行能量源医美设备和注射填充及个人护理产品的组合治疗
- 发挥不同业务板块之间的协同作用

并购机会

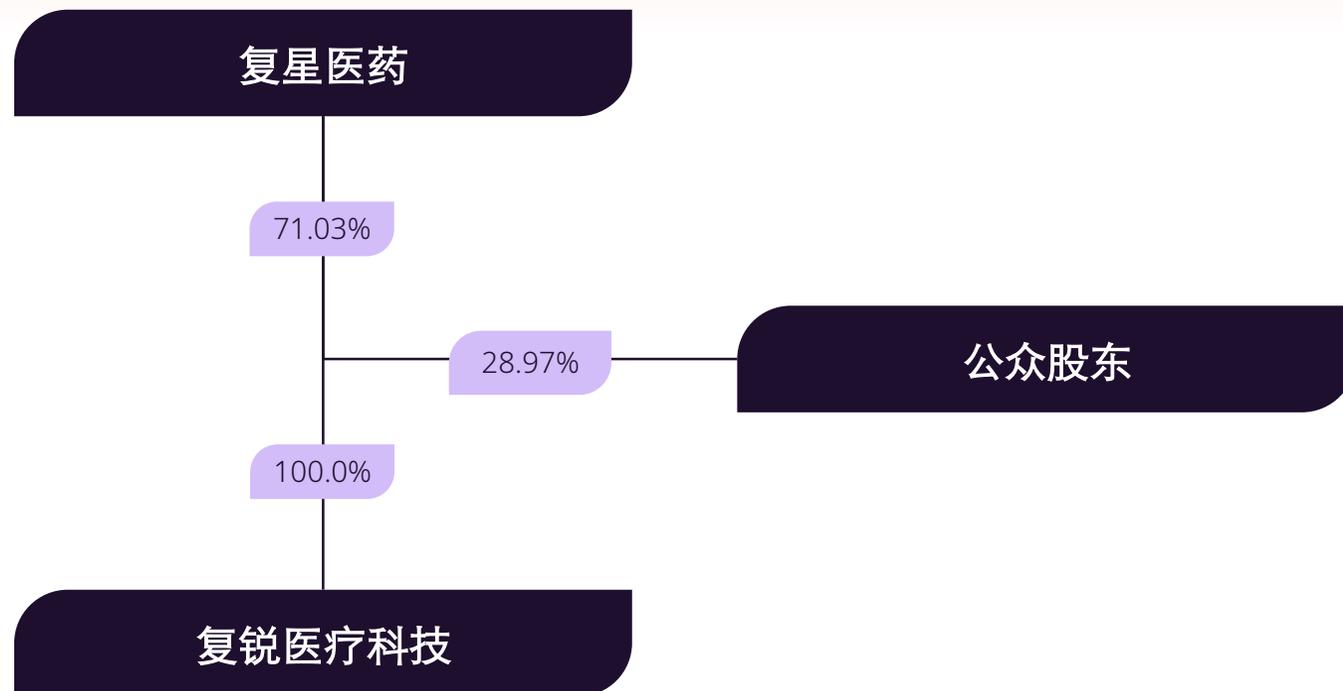
- 关注直销业务扩张机会
- 注射填充业务板块拓展机会



Part 5
附录

股东结构

(截至2023年6月30日)





旗舰系列

Soprano

Harmony

Accent

Soprano Titanium



- 激光脱毛系列设备，旗舰设备之一
- 结合三种不同波长激光(755nm, 810nm & 1064nm)，可针对不同类型肤质及毛发
- 冰点脱毛概念推出者，持续控制温度冷却肌肤，显著提高治疗舒适度
- 通过线上智能平台 Smart clinic 实现全球数据实时共享，有助于设备升级改造

Harmony XL PRO



- 适用于包括嫩肤、色素性疾病、肤色不均、祛痘印、祛纹身等超过65种FDA认证适应症
- 可搭配超过 20 种运用激光、超声等不同技术的操作手柄
- 匹配终端消费者的多元化需求提供全方位的治疗方案

Alma PrimeX



- 适用于美体塑形和皮肤紧致
- Accent系列设备于 2007年获得首个FDA批准进入美体塑形市场
- 超声波技术与40.68MHz聚焦射频技术结合实现长效治疗效果

Alma 创新系列

Opus



- 适用于**肌肤修复**
- 首创等离子点阵肌肤修复技术
- 为浅层皮肤复杂的除皱和肌肤修复等提供治疗，相较于传统的点阵肌肤修复或消融肌肤修复，安全性高，术后恢复期短

Alma Duo



- 针对男性的革命性治疗平台，可促进血液流动并有效**改善男性勃起功能障碍**
- 通过聚焦式体外低能量冲击波治疗 (LI-ESWT) 实现长久效果 (治疗后可持续至少2年)

Alma Hybrid



- 适用于嫩肤及疤痕修复
- 行业内首款，也是唯一一款结合三种能量源的设备 (CO2激光、1570nm激光、IMPACT超声)，可提供多种消融和非消融治疗
- 智能化平台可根据消费者的肤质、治疗范围和其他参数为消费者提供定制化治疗

Alma TED



- Alma TED™是一款基于超声波的平台，采用Impact Delivery™设计的专有探头，可提供非侵入性无创治疗，以解决当今社会日益增长的脱发问题。

BeautiFill by LipoLife



- 适用于**抽脂及自体脂肪移植**
- 首款激光辅助抽脂及自体脂肪移植设备，标准化脂肪移植过程、时间和品质，对脂肪的破坏程度最小
- 同时进行激光和吸脂，使皮肤更紧致，缩短治疗时间
- 抽取脂肪中活性脂肪细胞含量达95%，可直接用于自体脂肪移植