

复锐医疗科技

2023年年度业绩

股票代码：1696.HK

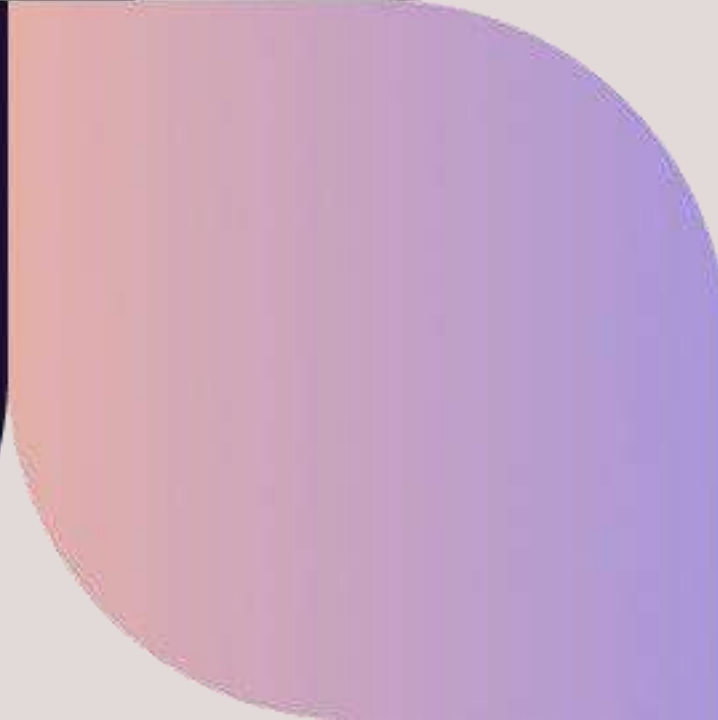
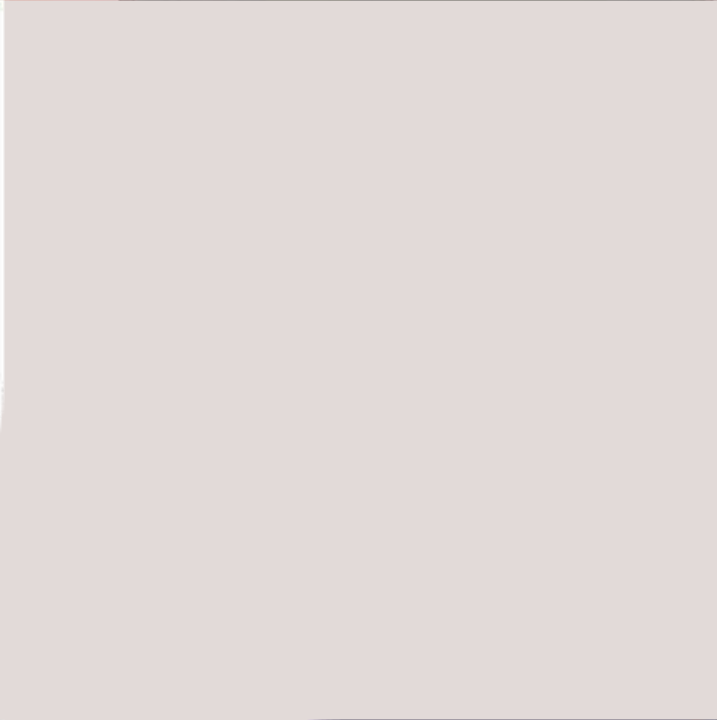
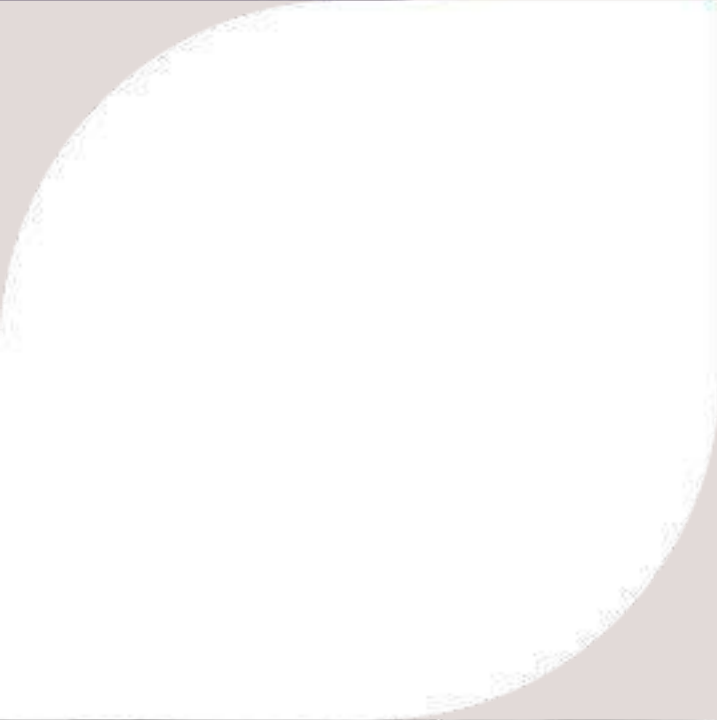
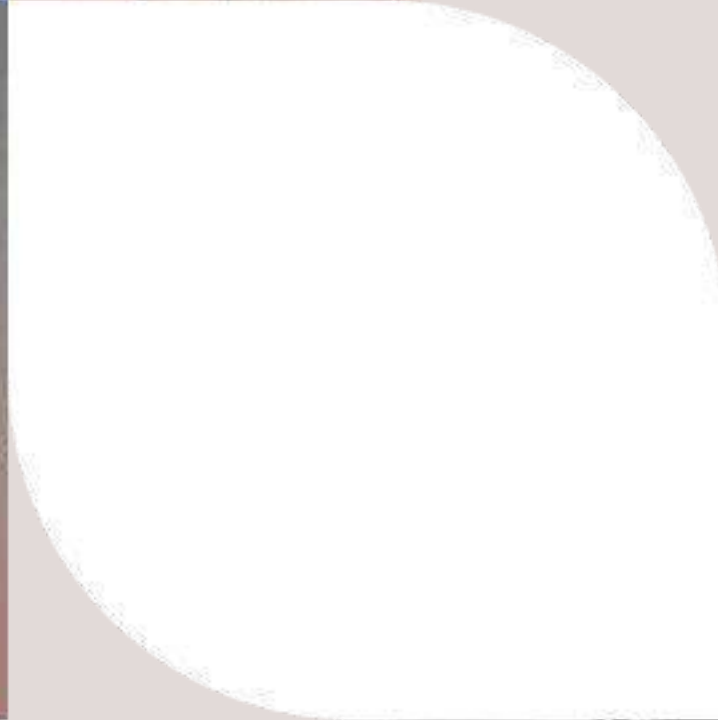
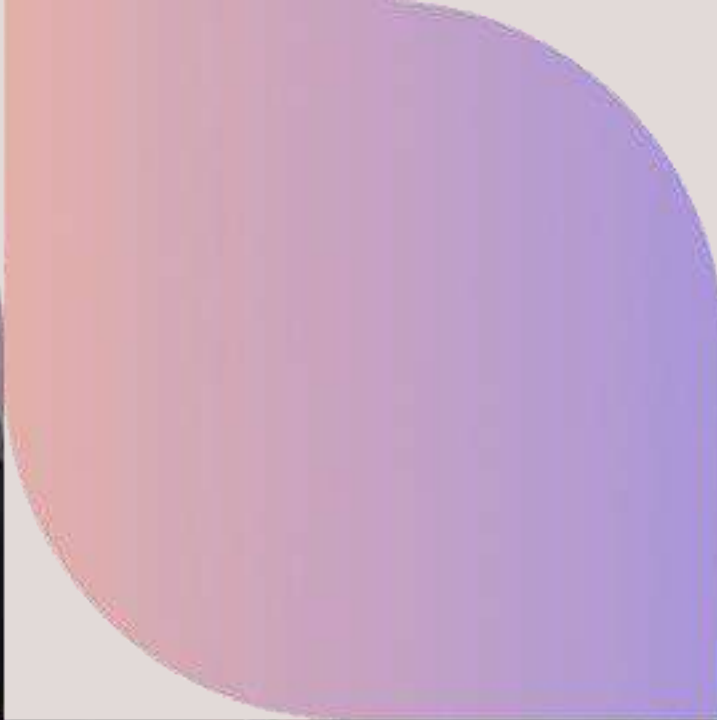
ENHANCING QUALITY OF LIFE



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.



目录

重点摘要¹

业务概览²

财务表现³

展望及未来战略⁴

附录⁵

PART 1

重点摘要

2023 财务概要

359.3

百万美元

▲ +1.4% 同比

收入



156.9

百万美元

▲ +9.2% 同比

北美收入



109.7

百万美元

▲ +11.8% 同比

亚太收入



注射填充收入

10.1 百万美元

▲ +9.3% 同比



毛利率

61.1%

▲ +4.1 百分点



直销收入占比

78%

▲ +12 百分点

2023

业务亮点

渠道

01

- 完成重大收购交易：拓展中国直销渠道
- 建立2个重要直销办公室：阿联酋、日本，并强化拓展现有直销办公室

重要产品注册进展

02

- Daxxify® 申请材料获中国国家药品监督管理局受理
- Profhilo® 申请材料获中国国家药品监督管理局受理

产品

03

- 推出能量源设备新产品：Alma Veil™
- 能量源设备耗材FDA获批并上市：LipoSense/CellFie
- 推出个人护理新产品：LMNT O₂

营销

04

- 设立首家全球美丽健康体验中心：Sisram Wellness Center
- 在意大利及美国开展Alma Academy学术会议

PART 2

业务概览

从“医”至“怡”

尊享客户体验之旅

求美者的行为驱动力来自于让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

“

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的
关键因素。

”



市场潜力巨大

到2027年，全球美丽健康市场预计将达到 **8.6%** 的复合增长率



全球美丽健康市场规模
预计2027年将达到

8.5
万亿美元

全球美丽健康市场
规模目前估计为 **5.6万亿** 美元

- 其中主要领域：
- 1) 健康饮食，营养和减肥
 - 2) 个人护理和美容
 - 3) 身体运动

业务概览

核心业务



领先的能量源设备供应商

B2B2C



Soprano Titanium



Harmony XL PRO



Alma PrimeX



Opus



Alma Duo

孵化业务

LMNT.

个人护理品牌，将健康理念通过日常个护融入生活

B2C | D2C

重点发展业务

Injectables

EXCELLING INJECTABLES THERAPY

B2B2C

提供优质注射填充产品组合
积极推进长效肉毒素及透明质酸复合体产品注册申请进度



Profhilo®
皮肤生物重塑疗法



Daxxify®
长效肉毒素



为专业牙科从业者和患者提供全面的解决方案

B2B



Alma



Injectables



LMNT.



copulla

渠道

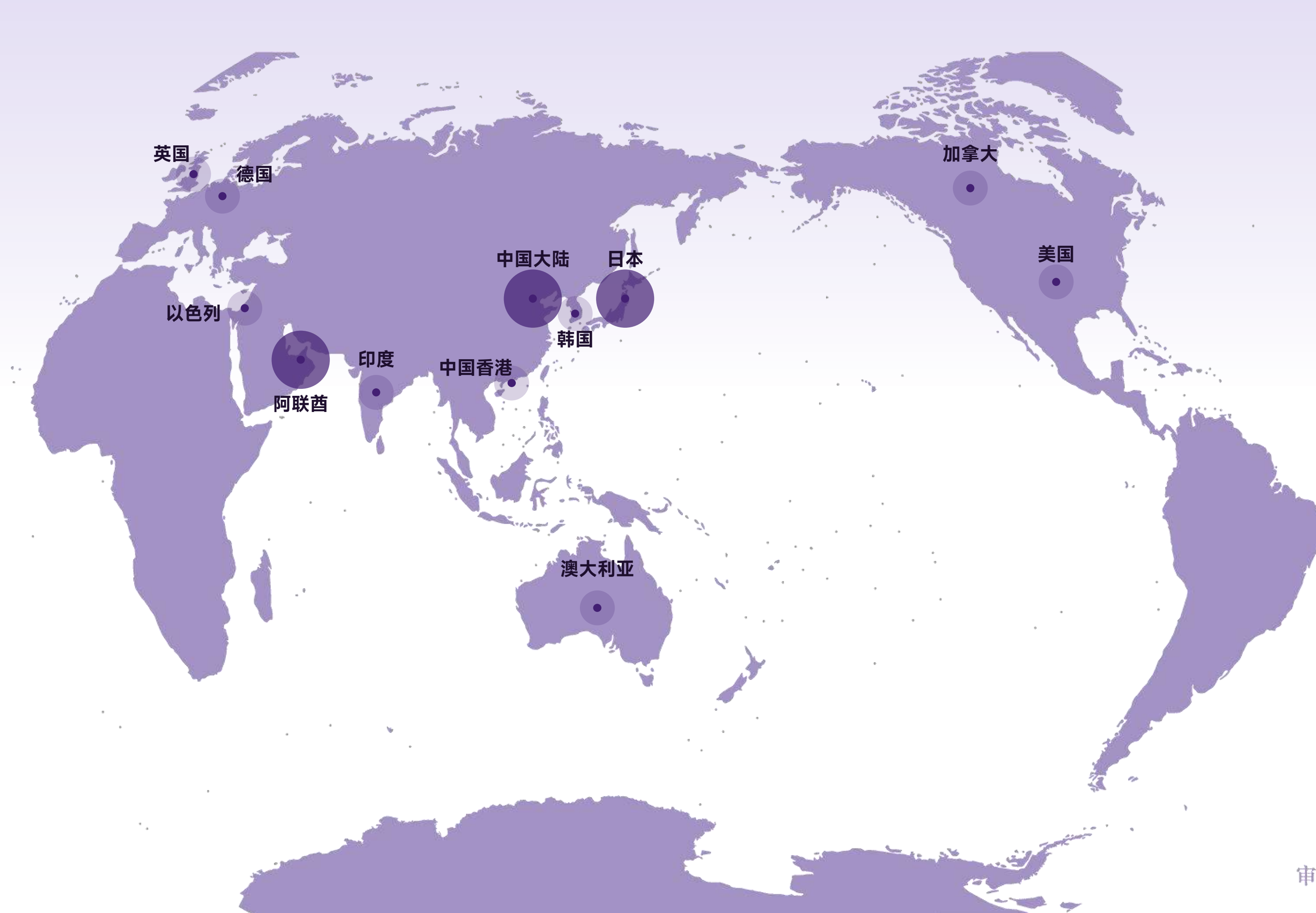
全球业务布局

100+

探索扩张新渠道，进一步扩大全球的直销布局，目前全球营销网络覆盖100多个国家及地区

78%

2023年度新增阿联酋、中国大陆、日本直销渠道，直销收入占比达到78%



渠道

持续推进直销战略，加码布局中国市场

2023年6月28日完成对中国大陆领先能量源医美设备分销商飞顿的收购，并在中国大陆建立直销业务。

战略影响

- Sisram直销扩张和面向消费者战略布局的重要一步
- **提高公司中国区收入**，加强公司领导地位和品牌认知度
- 推进产品和品牌在中国市场的**深耕与渗透**

目前进展

- 加强**投后整合**，收购后第一个完整年度，目标实现最低4.5亿人民币收入(H2 2023 -H1 2024)
- 继续加强中国市场投资与布局，促进长期可持续发展

产品

研发实力不断夯实

- 2023年度完成20篇临床研究，2款产品获得FDA批准
- 保持产品推陈出新，引领行业发展

Alma
For You. For Life.

sisram
medical

技术

61项专利技术和18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

产品治疗满足求美者多重求美需求：

- 身体塑性
- 嫩肤/亮肤
- 面部轮廓
- 脱毛/生发
- 私密领域

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



Body

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 PrimeX

Accent Prime



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
- 抽取脂肪后活性脂肪细胞含量达 95%，可直接用于自体脂肪移植

Skin 皮肤

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具
- 匹配终端消费者的多元化需求提供全方位的治疗方案



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 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



Derma Clear



Pixel CO2



ALMA Q



SINON



REJUVE

Hair 毛发

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



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

Sexual Wellness 私密健康

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）



FemiLift

- 采用Alma公司专研的VRT分龄抗衰技术，可以根据不同衰老问题，灵活调节剥脱与热作用比例，进而真正实现个性化组织抗衰



新产品上市，推动血管激光治疗的新局面



Alma Veil

- Alma Veil™ 于2023年7月25日在北美推出
- 有效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MicroPulse™模式可无需恢复期解决各种肤质问题，且无缝整合到单个手具中
- 增加了产品治疗范围，帮助触达更多医生与诊所，以及业务覆盖与渗透率

手术线推出补充配件，增加耗材收入



BeautiFill

- 获得FDA对Alma的BeautiFill™设备两个补充配件的监管许可，用于激光辅助抽脂及皮肤紧致
- 向市场推出配件，不仅提供了原经典产品升级的可能性，更是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

产品

推陈出新，优化产品组合，加强产品竞争力

营销

加强全球品牌认知度



全球品牌形象大使合作

邀约全球品牌大使，提升品牌知名度



Alma Academy学术论坛活动

在意大利、美国举办Alma Academy学术论坛活动，展示产品，提升品牌知名度并为公司贡献收入



Sisram美丽健康体验中心

2023年6月建立首家Sisram美丽健康体验中心，与专业人士和患者进行日常互动，更好地了解消费者痛点，帮助专业人士快速高效融入行业





Sisram
medical

Alma

Injectables

LMNT.

copulla

重点发展业务

注射填充业务

借助能量源设备在治疗多种医疗美容及临床适应症方面积累的知识与实践，Sisram加强与注射填充业务协同赋能，为专业客户提供独特的医疗美容产品组合，为求美者带来真正的价值体验。

主要合作产品



不含BDDE（不使用化学交联剂），且为市场上最高浓度的透明质酸钠产品之一

REVANCE®

首个及唯一一个FDA认证的长效肉毒素产品Daxxify®

PROLLENIUM®

Revanesse®系列(CE及FDA认证)透明质酸(HA)真皮填充剂采用最先进的生产方法，最佳成分和严格的质量测试，帮助求美者皮肤恢复活力，光滑，提升及轮廓塑形

战略投资的产品

RAZIEL
Therapeutics

Silk Fibroin

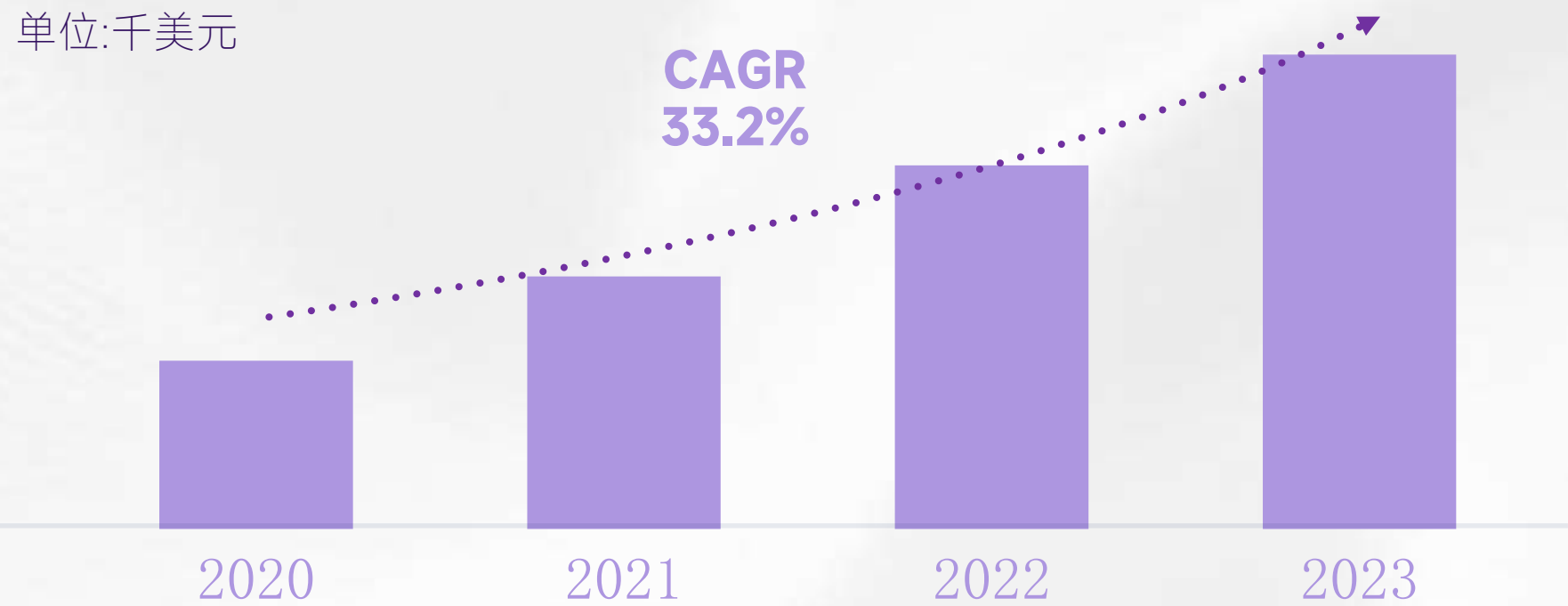
注射填充产品



- 与IBSA Derma合作，在以色列、香港和印度推出了 "Profhilo" 皮肤生物重塑疗法，很快将在中国市场推出
- 该产品不含BDDE(不使用化学交联剂)，使用专利NAHYCO®技术
- 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



关键进展

该产品拟在中国大陆市场独家分销，其申请材料已于2023年递交中国国家药品监督管理局并获得受理

注射填充产品

REVANCE® | Daxxify®

- 30年来首次创新: 首个及唯一一个FDA认证通过具有长效肽配方的神经调节剂产品
- 不含人血清蛋白或动物蛋白，安全性高
- 临床数据表明，有效维持时间中位数为6个月，有些患者长达9个月
- 持续时间长、起效快，改善和提升皮肤质量

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



注射填充产品

PROLLENIUM® | REVANESSE®

- Revanesse®系列透明质酸(HA)真皮填充剂采用最先进的生产方法，最佳成分和严格的质量测试，帮助求美者皮肤恢复活力，光滑，提升及轮廓塑形
- 德国、奥地利、瑞士、澳大利亚和新西兰等多个主要市场享有Revanesse®独家分销权

*参见2024年1月8日自愿公告



战略性投资

RAZIEL
Therapeutics

丝素蛋白产品

Injectables
EXCELLING INJECTABLES THERAPY

sisram
medical

- JS-001 (RZL-012) 完成II期临床试验，着手准备三期全球临床中心
 - JS-001注射剂的活性成分是化学合成的小分子，剂型中不含人源或动物源性成分。临床前和临床研究证实JS-001注射剂可诱导注射部位脂肪细胞凋亡、从而减少脂肪层厚度，达到局部塑形的目的
-
- 核心产品：丝素蛋白透明质酸钠复合凝胶及面部埋线产品
 - 丝素蛋白是生物安全性最高的一种天然纤维，具有低免疫原性以及优秀的血管新生能力，也是一种可完全降解材料



Alma



Injectables



LMNT.



copulla

- LMNT by Alma，作为个人护理品牌，将公司在能量源美容解决方案方面的传统技术和专业知识带入消费者家中。LMNT 产品已通过美国食品及药物管理局（FDA）认证和临床验证，不仅能让肌肤即刻闪耀，还能带来长期效果
- LMNT的主要目标是使用独特的渠道组合，触及更多终端消费者（我们现有的 B2B渠道、天猫及欧洲电商平台）

产品



市场营销

中国市场

>30%

年度销售额同比增长超过30%

北美市场

~ 300

约300家医疗诊所合作

区域

中国 2022年5月

意大利 2022年6月

北美 2023年

多样性渠道

在多个渠道/平台卖进，建立了与消费者的链接，平台包括天猫、京东、抖音、得物和其他垂类电商平台

100+

发布100+社交媒体帖子

创新销售模式

C端产品，通过诊所直接触达目标消费群体



Alma



Injectables



LMNT.



Sisram
medical

copulla

copulla | 美容及数字牙科

- 全球化点对点数字牙科服务，通过创新辅助数字化工作流程来升级现有的牙科工作流程
- Copulla的使命是通过数字平台，为牙科修复治疗提供经济高效的测量、设计和生产流程，涵盖从口腔内扫描到最终牙科产品交付的全流程服务



已完成

- 研究和分析 - 数字牙医的评估和改进
- 研发阶段 - 软件调试：UI/UX调整
- 完成QA和培训

进行中

- 拓展试点范围
- 充分整合CRM & ERP系统

PART 3

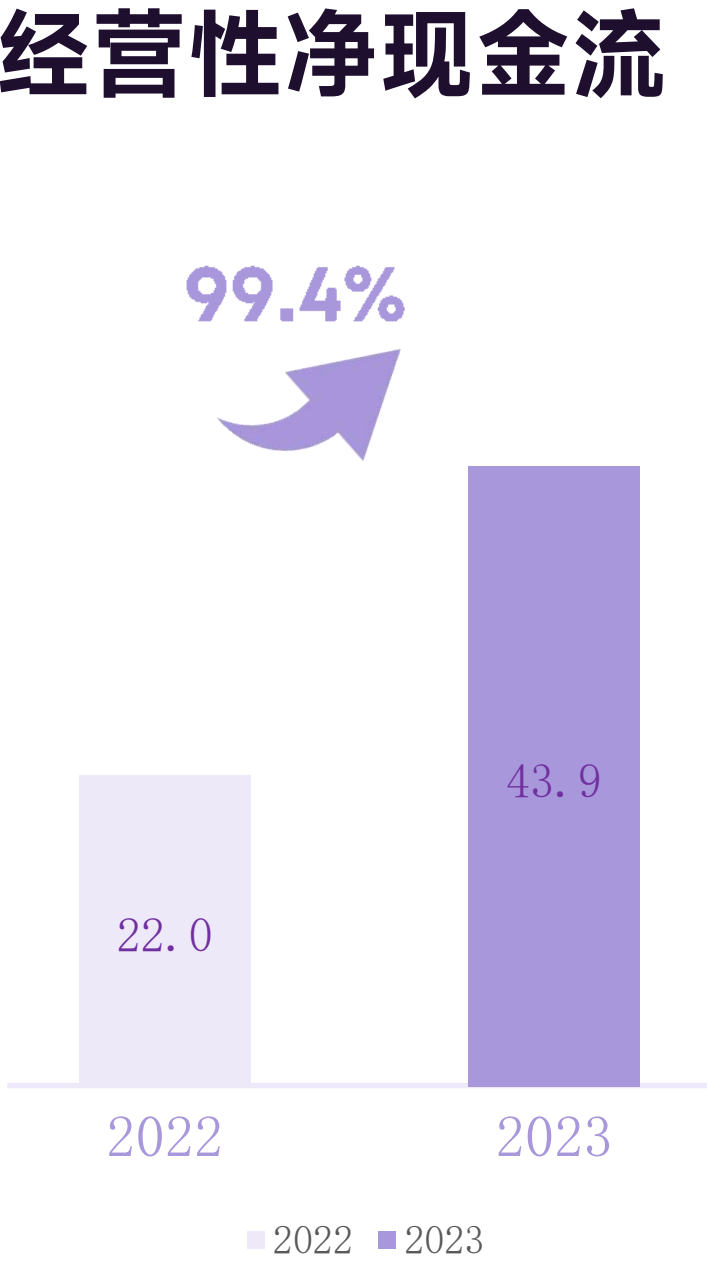
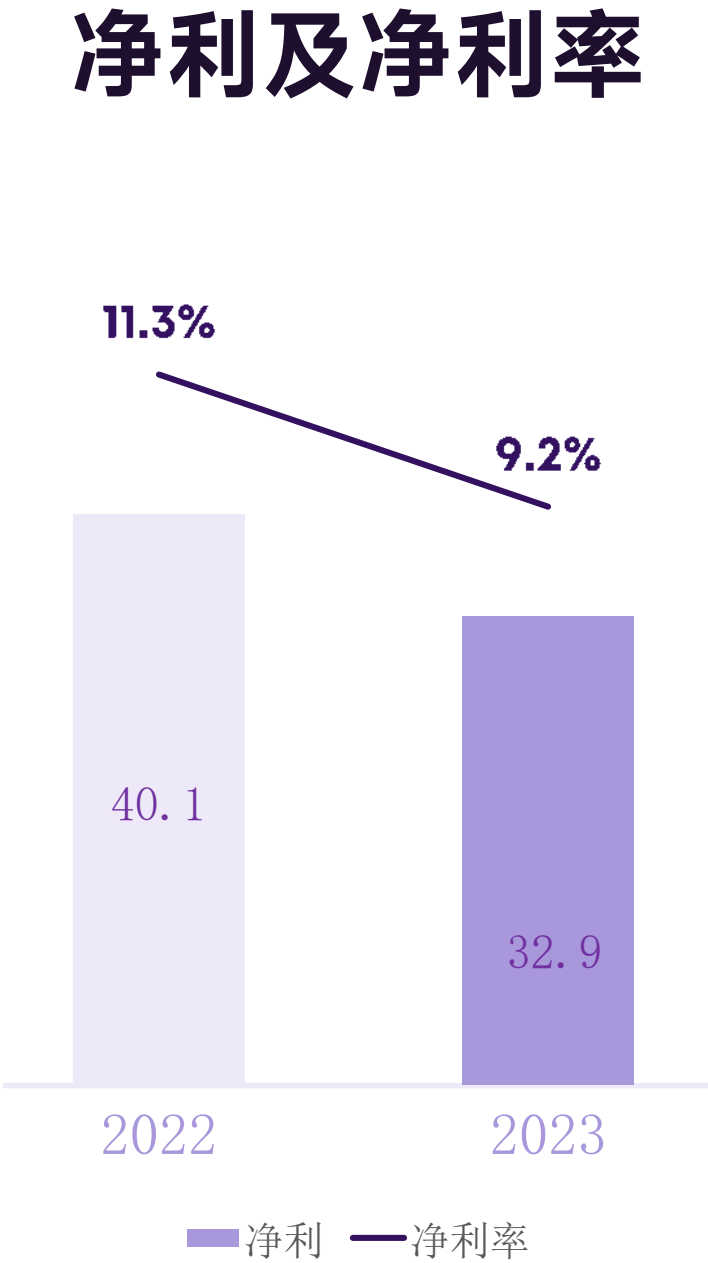
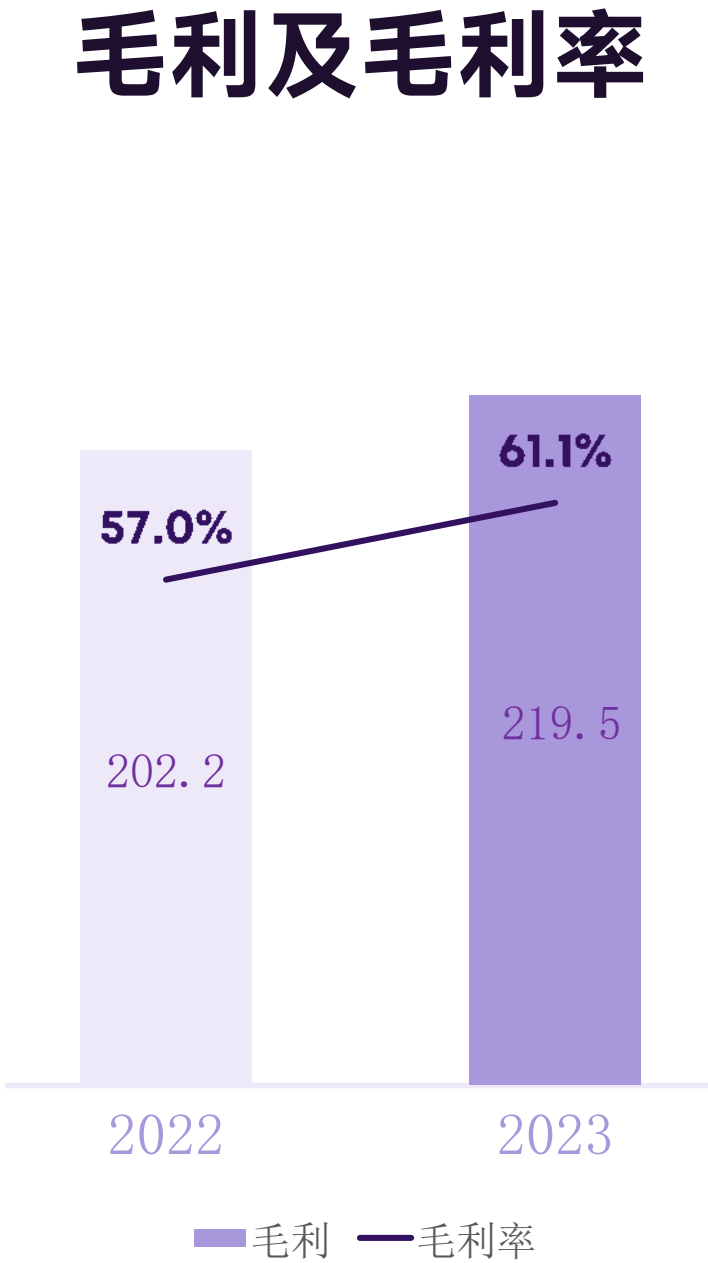
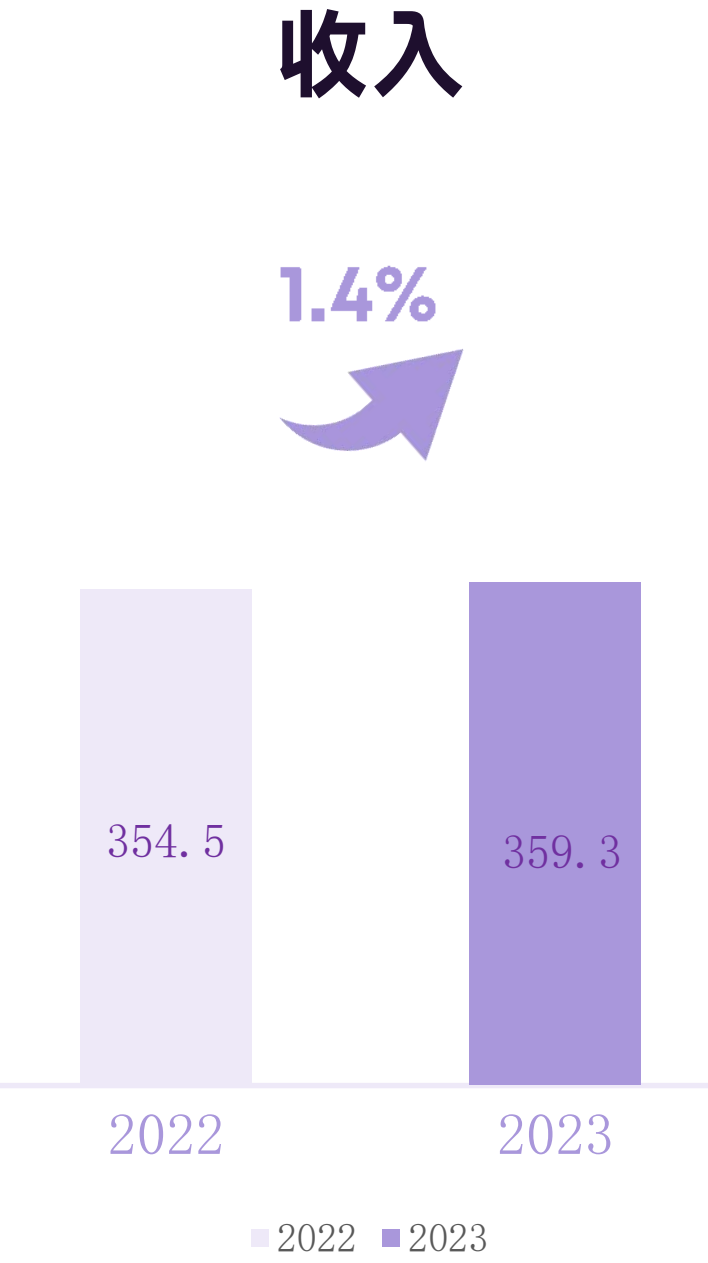
财务表现

2023

财务情况

- 尽管2023年面临全球挑战，但**直销占比**以及**毛利和毛利率实现逆势增长**，反映出公司多年来有效的**战略方向**
- **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**项目的支出，在一定程度上**抵消了净利润的增加**

单位：百万美元



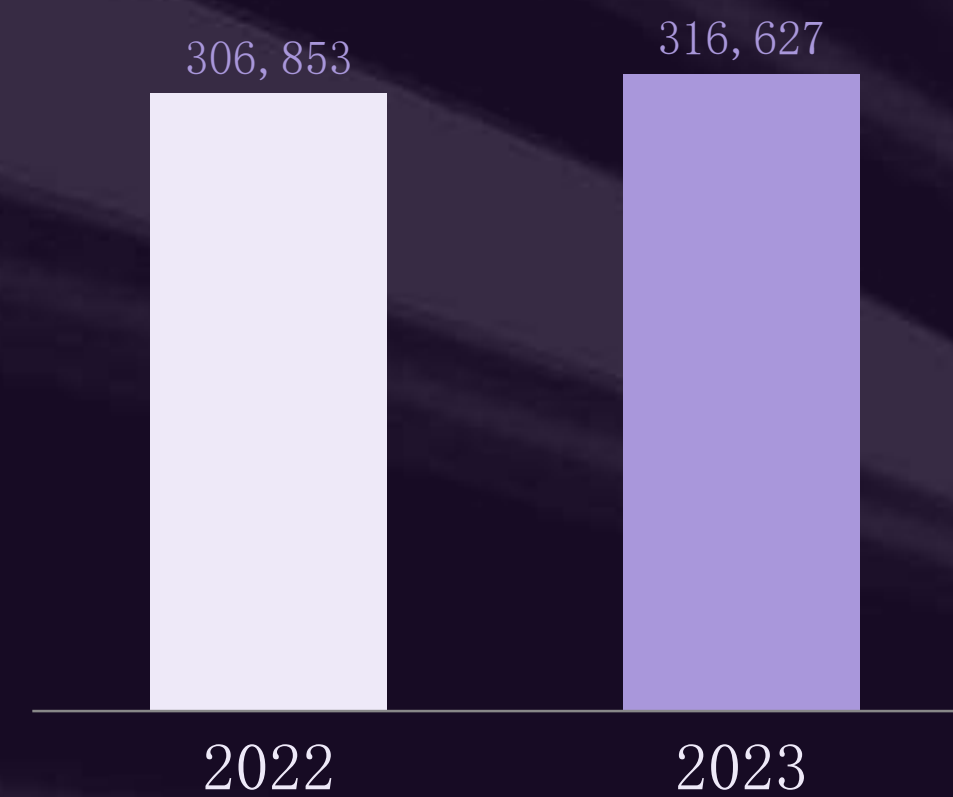
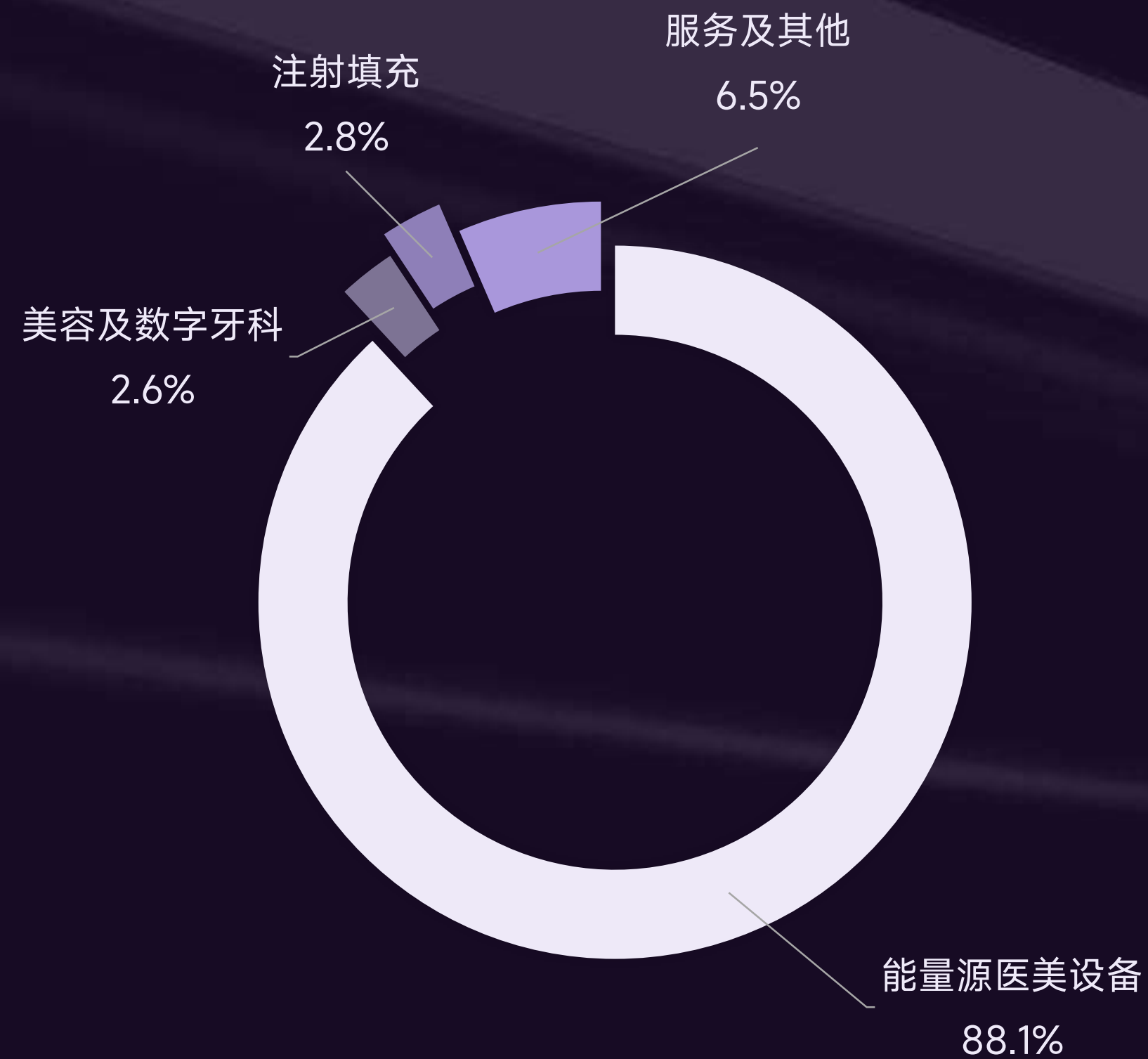
2023

财务表现

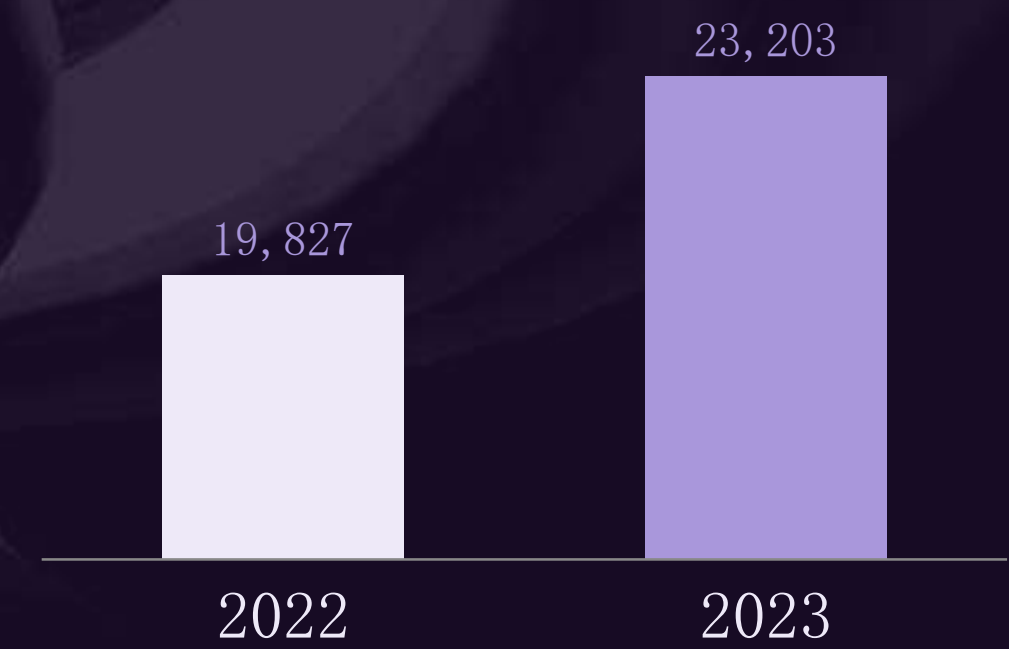
按业务拆分

- 能量源医美产品线增长3.2%，主要由于可治疗适应症扩展至生发领域以及直销收入的增加
- 服务与其他项目增长17.0%，反映了来自现有客户的持续性收入，并表明公司与客户之间的有效黏性

单位：千美元



医疗美容

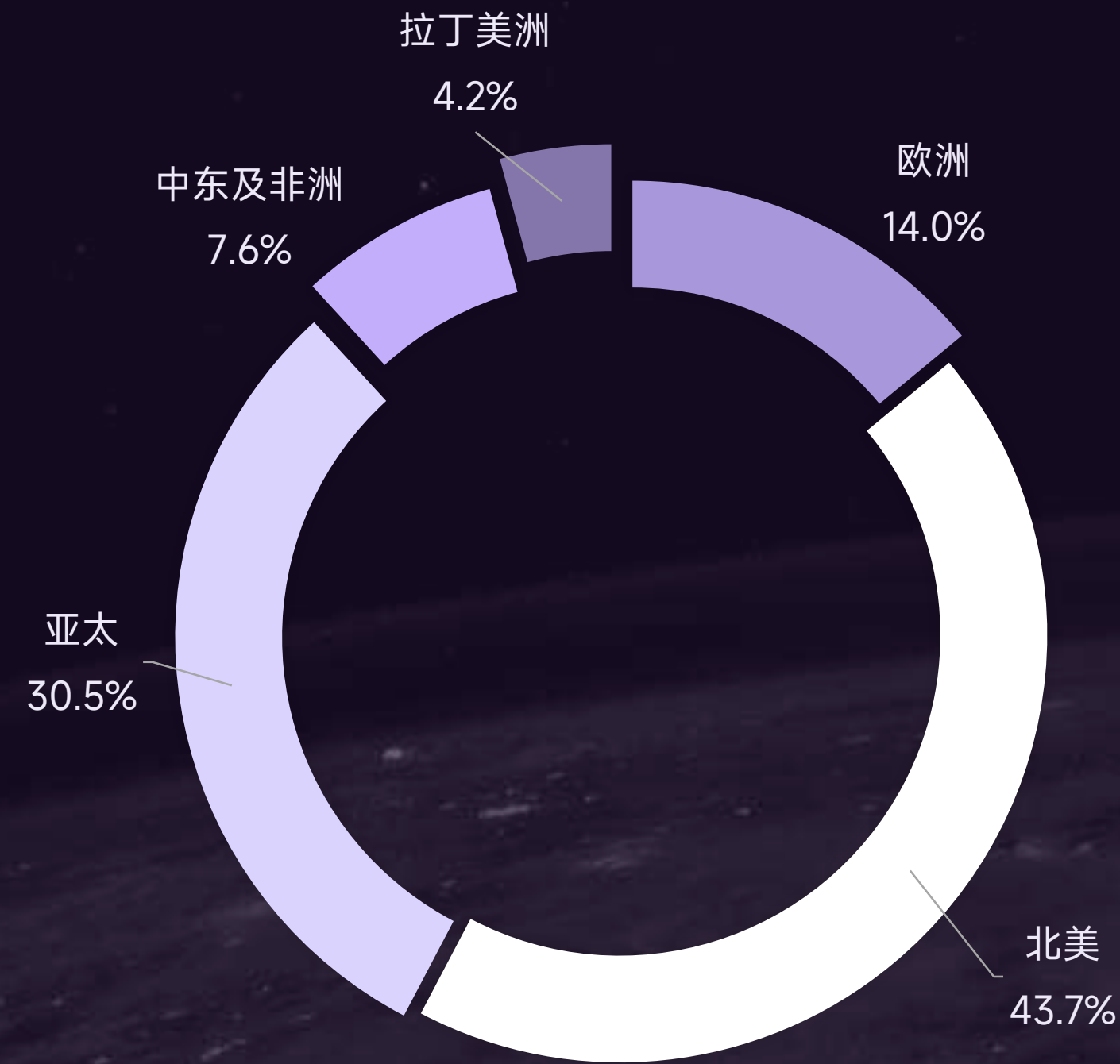


服务及其它

2023

财务表现

按区域拆分



▲ 北美市场

+9.2%收入增长（北美） 主要来自于专注于生发业务领域的新产品取得持续性成功

▲ 亚太市场

+11.8% 收入增长（亚太） 主要来自于中国、印度、韩国、澳大利亚等直销办公室的优秀表现

▼ 欧洲市场

-14.0% 收入下滑（欧洲） 具有挑战的宏观环境、高利率延长了客户购买属于资本投入性质的能源源设备的决策周期，以及俄乌战争影响

▼ 中东及非洲市场

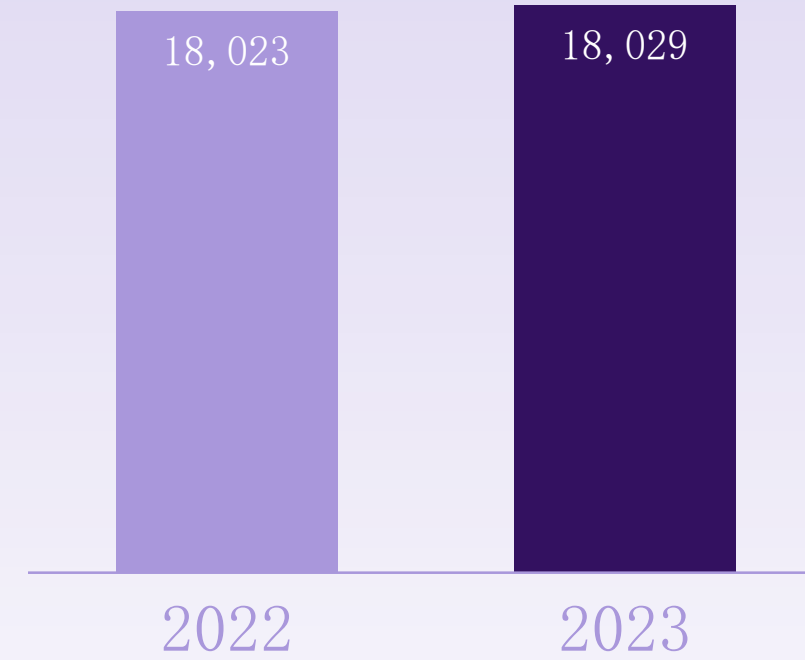
-25.6% 收入下滑（中东及非洲） 主要受到以色列新谢克尔汇率影响以及以色列本土持续冲突影响

2023

财务表现

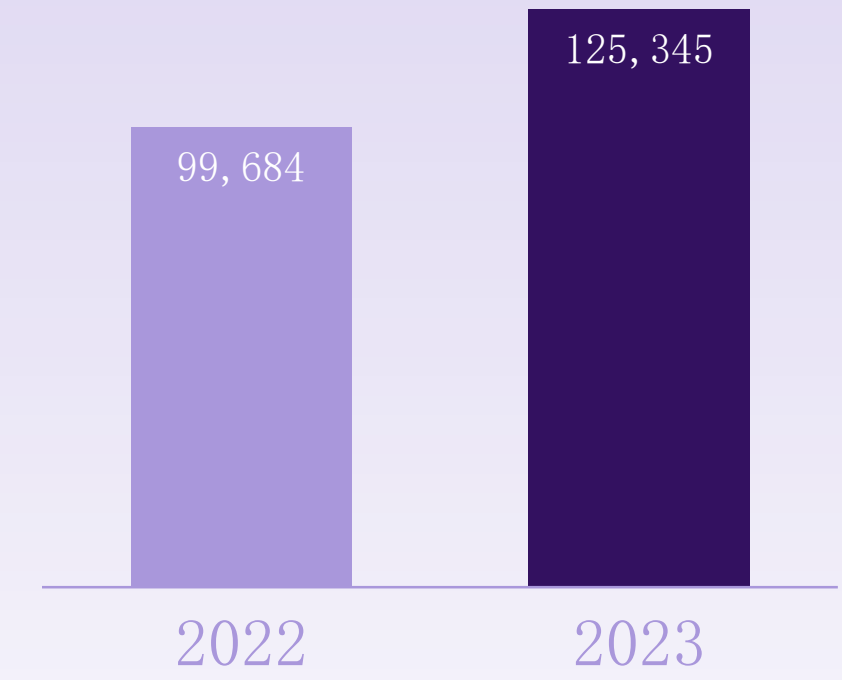
费用与存货

研发费用



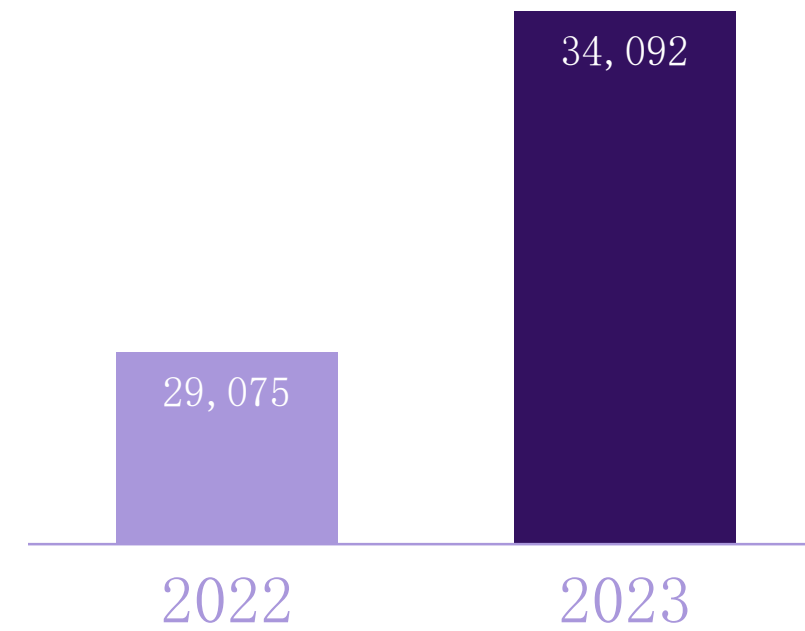
- 新一代复锐医疗旗舰产品的临床及开发的投入费用
- 新应用的创新研究投入，巩固我们作为领先创新者的竞争优势

销售费用



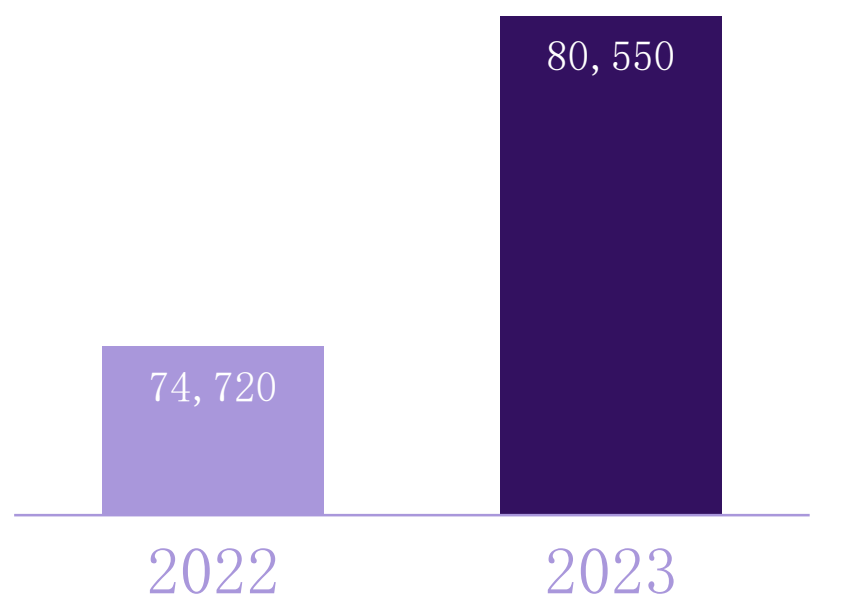
- 直营及建立直销办公室的费用增加（初始建设的一次性费用）
- 为提高品牌知名度，与全球品牌形象大使签约项目相关费用

管理费用



- 并购交易相关的无形资产摊销费用
- 新建立的直销办公室及收购的直销业务所产生的人事费用

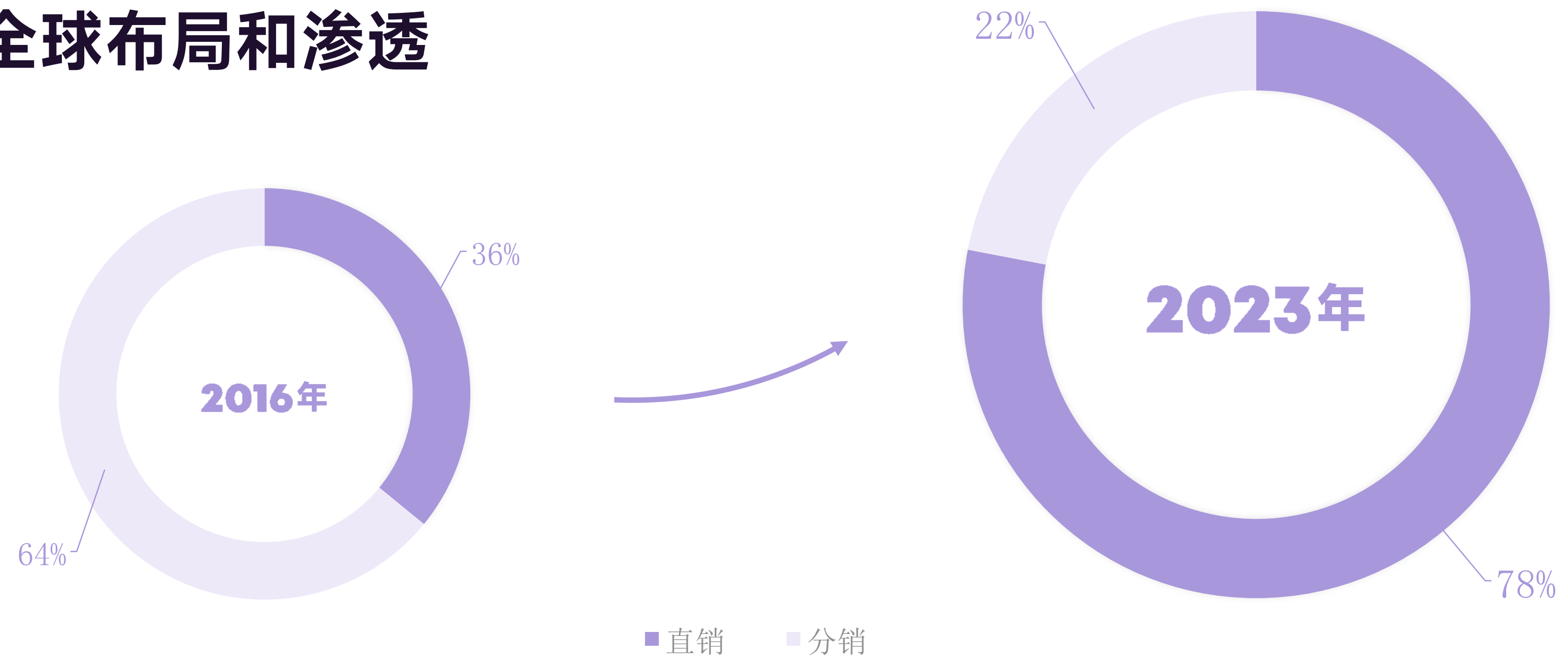
存货



- 公司正在扩大库存采购，避免材料短缺，以支持新建子公司的需求

全球扩张

通过直销渠道加强全球布局 and 渗透



▲280.9 百万美元

2023年直营业务实现280.9百万美元收入，与2022年同比增长19.6%

▲12 百分点

2023年直营业务占比增长12个百分点

▲ 78%

直销业务占总收入占比大幅提升至78%，相较2016年占比36%

PART 4

展望及 未来发展策略

我们的 发展战略

研发 驱动

强大的颠覆性研发
能力引领行业

全球化 布局

扩大全球直销与分销渠道布
局

美丽健康 生态

拓展业务范围，搭建高品质
全球美丽生态系统，创造医
疗级美丽健康品牌

消费者 聚焦

以消费者为中心，通过多渠
道及优质产品触达终端消费
者

品牌形象 打造

围绕公司愿景和战略打造
公司战略品牌形象



重点战略市场

亚太及北美作为公司重要布局战略市场，是公司未来主要收入增长引擎，公司将加强战略市场的布局与投资，提升业务覆盖面与产品渗透率。

亚太市场

- 强化直销渠道的市场渗透
- 战略性发展注射填充业务，加速推进注册申请
- 完善并试点美丽健康生态系统的解决方案

北美市场

- 加强收入驱动型产品的销售
- 优化客户体验和满意度，打造卓越客户服务旅程
- 推动美丽健康生态系统综合治疗方案的试点项目

打造Sisram

美丽健康生态系统

全球美丽健康大市场

“提升生活品质”的企业愿景

独特的“面向所有人”（B2E）的商业模式创新

建立以消费者为中心，业务板块互相协同赋能的美丽健康生态系统



未来增长驱动

直销渠道

通过拓展**直销渠道**实现全球扩张

持续创新

引领行业发展，推出**颠覆性能量源医美设备**

提高品牌知名度

建立品牌信任度和忠诚度，提升**客户体验**，
创造客户卓越服务旅程

业务开发与并购

加强战略投资，丰富美丽健康生态系统

综合解决方案

引进高端产品，丰富注射填充和个人护理业务
推动能量源医美设备、注射填充及个人护理产品的**联合治疗**

外延扩张

内生增长



PART 5

附录

MEDICAL GRADE WELLNESS | MEDICAL GRADE WELLNESS | MEDICAL GRADE WELLNESS



Sisram
medical

复星医药

2196. HK
600196. SH

71.42%

公众
股东

28.58%

复锐
医疗科技

1696. HK

100%