

复锐医疗科技

2024年中期业绩



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

01

重点摘要

02

业务概览

03

财务表现

04

展望及
未来发展战略

05

附录

01

重点摘要



H1 2024 重点摘要



168.7

百万美元

-1.7% YoY

收入



149.3

百万美元

+1.3% YoY

能源源业务收入



62.4 %

+1.0 p.p

毛利率



86.1 %

+14.0 p.p

直销收入占比



56.0

百万美元

+15.5% YoY

亚太收入



24.0

百万美元

+10.0% YoY

欧洲收入

公司韧性与抗风险能力

凭借以下核心优势，核心能量源业务稳健发展，第二增长曲线逐步发力

品牌

品牌焕新提升全球影响力

渠道

打造全球营销网络布局

产品

产品多元化，丰富产品矩阵
旗舰系列产品自带产品流量

02

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青睐，并在差异化中脱颖而出
的关键因素。**

”

消费者正追寻：



值得信赖的医疗品质



数字化解决方案



个性化方案
适应快节奏生活



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

到2027年，全球美丽健康市场预计将达到 **8.6%** 的复合增长率

单位：百万美元

全球美丽健康市场规模 预计2027年将达到

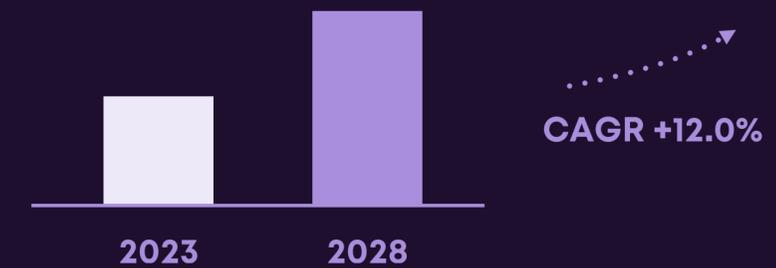
8.5
万亿美元

全球美丽健康市场
规模目前估计为 **5.6万亿** 美元

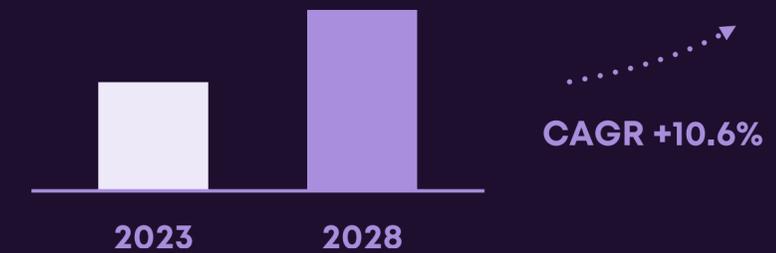
其中主要领域：

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

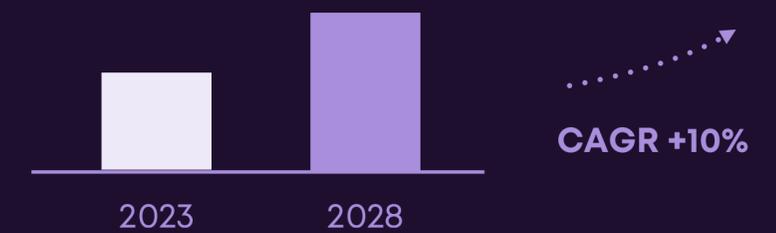
全球能量源医美设备 市场增长预测



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/press-room/press-releases/globalwellnesseconomymonitor2023/>
<https://www.giiiresearch.com/report/tbrcl414193-energy-based-aesthetic-devices-global-market.html>
<https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/dermal-filler-global-market-report>
<https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/dental-equipment-and-supplies-global-market-report>

业务概览

核心业务



B2B2C

领先的能量源设备供应商



Soprano Titanium



Harmony XL PRO



Alma PrimeX



Opus



Alma Duo

重点发展业务

Injectables

EXCELLING INJECTABLES THERAPY

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

B2B2C



Daxxify®
长效肉毒素



Profilo®
皮肤生物重塑疗法



Revanesse®
hyaluronic acid (HA)
dermal fillers

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



为专业牙科从业者和患者
提供全面的解决方案

B2B



 **sisram**
medical



渠道

全球业务布局

直销办公室

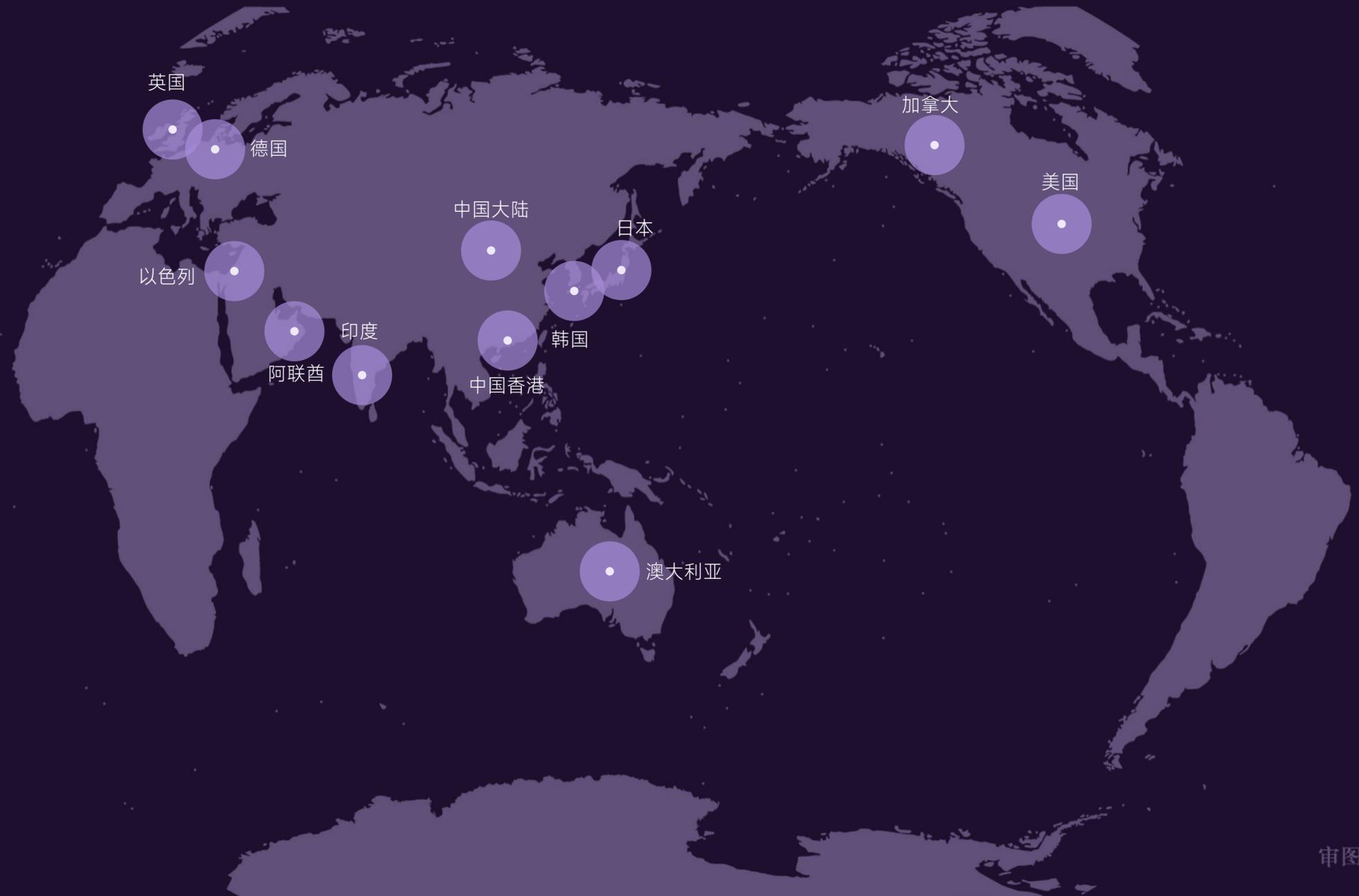


100+

- 积极探索扩张全球直销布局，目前全球营销网络覆盖100多个国家与地区

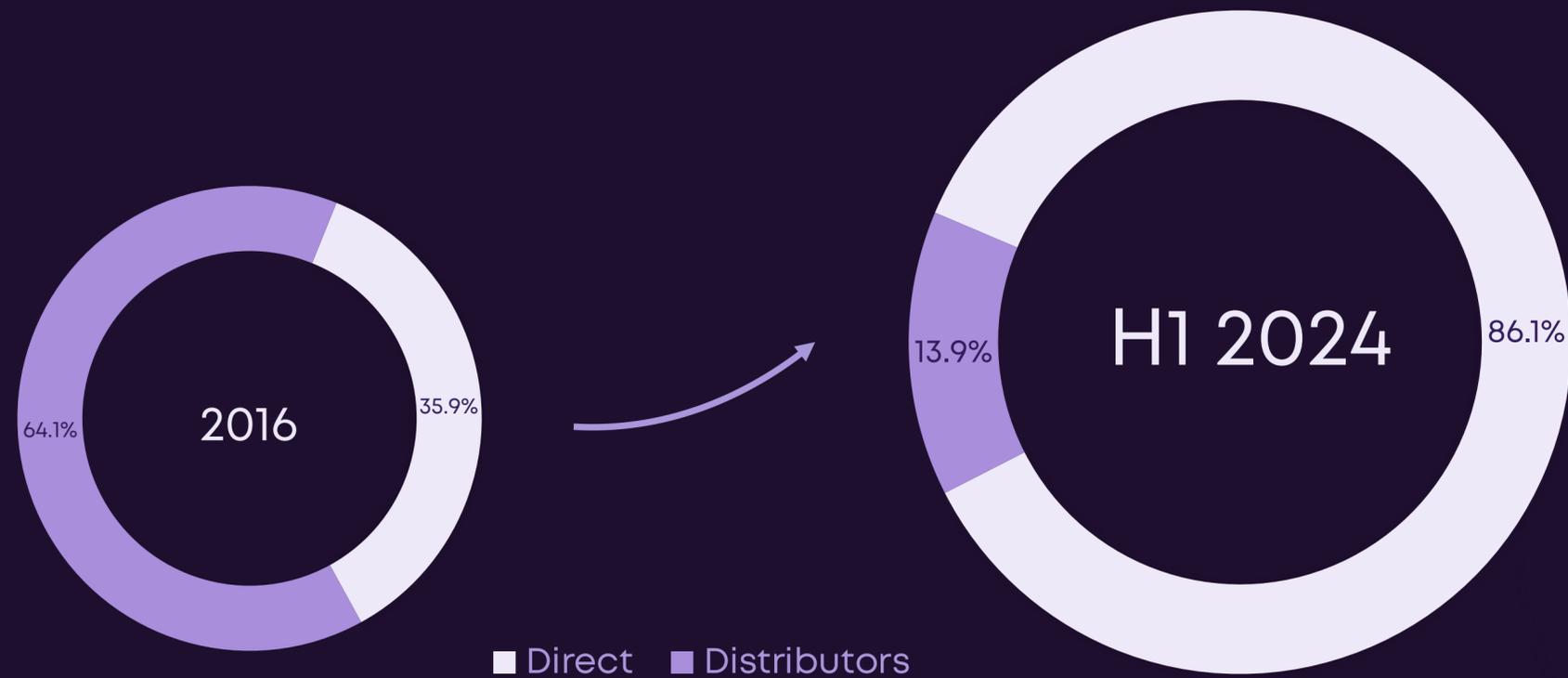
86.1%

- 重点推进去年新建设直销办公室如中国大陆，日本及迪拜办公室
- 2024年上半年度直销收入占比再创新高



全球扩张

通过直销渠道加强全球布局 and 渗透



▲ **145.2**
百万美元

2024年上半年直营业务实现145.2百万美元收入，与2023年同期同比17.3%

▲ **14** 百分点

2024年上半年度直营业务占比相比去年同期增长14个百分点

▲ **86.1%**

直销业务占总收入占比再创新高，相较2016年占比35.9%提升至86.1%

产品

研发实力不断夯实

- 启动**2**项额外临床研究以及**10**项同行评审，涉及美容、皮肤科及整形外科领域
- 在知识产权方面取得重大进展，包括在射频及超声波领域申请**2**项专利、注册**1**项新设计并获得相应数量的商标
- 新品上市并推动经典产品扩展到新的区域，保持行业领先地位

技术

58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）

*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 身体

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



new
Alma Harmony™

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



REJUVE



SINON



Pixel CO2



ALMA Q



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



new
Soprano SE
★ +20% power



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

产品



Alma Harmony™ **new**

北美市场推出新品：全新创新性多功能平台

- Alma Harmony获FDA批准超过130种适应症，推出针对各种皮肤类型的抗衰解决方案

引进智能皮肤分析及咨询解决方案

- 解决患者皮肤健康问题，同时提供视觉效果和互动体验，引领全新诊断产品领域的发展

在全球市场推出特别款旗舰脱毛设备，效能大幅提升

- 结合三种临床实证最有效的脱毛激光波长（7755纳米、810纳米及1064纳米）于一体式手具TrioMax™，实现超过20%的效能提升，为求美者提供更快更好的效果



Soprano Titanium™
Special Edition



Alma IQ™

推陈出新，优化产品组合，加强产品竞争力

Learn. Experience. Excel

营销

加强全球 品牌认知度

全球品牌形象大使

与好莱坞明星凯特·哈德森的战略合作，进一步强化全球品牌影响力，相关品牌营销活动全球已累计触达超过3亿消费者

Alma Academy 学术论坛活动

在北美和巴塞罗那举办2场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

从产品中心向客户中心发展

将品牌战略从产品中心向以客户为中心发展，并提供高品质和高需求的优质产品/方案

品质医美
QUALITY MEDICINE BEAUTY
行动

Alma Academy

Opus



Alma

Injectables

LMNT.

copulla

重点发展业务 注射填充业务

Injectables
EXCELLING INJECTABLES THERAPY



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，为求美者带来深度的价值体验

主要合作产品

REVANCE®

首个及唯一一个FDA认证的长效肉毒素产品Daxxify®



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

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，光润皮肤，提升及塑形轮廓

战略投资的产品

RAZIEL
Therapeutics

Silk Fibroin

REVANCE® | Daxxify®

- 近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



REVANCE® | Daxxify®

- 超过80%的医生和求美者对DAXXIFY®的美学效果表现满意或非常满意
- 关于DAXXIFY® 持续时间的真实数据反馈与临床试验数据保持一致
- DAXXIFY® 广泛用于面部
- 快速见效
- 提升皮肤光滑度-通过定量图像分析显示，在接受DAXXIFY® 治疗眉间纹的求美者皮肤平滑度得到改善



北美市场真实数据



PROFHILLO®

- 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
- 该产品拟在中国大陆市场独家分销，其申请材料已于2023年11月递交中国国家药品监督管理局并获得受理



关键进展

- 2024年4月作为特许药械获得中国海南省药品监督管理局批复

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，光润皮肤，提升及塑形轮廓
- 公司在德国、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



**Revanesse®
Outline™+**



**Revanesse®
Contour™+**



**Revanesse®
Ultra™+**



**Revanesse®
Kiss™+**



**Revanesse®
Shape™+**



**Revanesse®
Versa™+**



**Revanesse®
Lips™+**

战略性投资

Injectables
EXCELLING INJECTABLES THERAPY



RAZIEL Therapeutics

- 溶脂针 JS-001 (RZL-012) 完成II期临床试验，着手准备三期全球多临床中心
- 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

丝素蛋白产品

- 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，将公司在能量源医疗美容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

LMNT 家用美容仪器



LMNT One
2022



LMNT one+
2023

Pink Champagne Nude Pink



LMNT O2
2023



2024

LMNT 护肤产品

LMNT 面部精油
2023



LMNT 面膜
2023



市场营销

中国市场

+150+

合作超过150位社交媒体博主

+400%

抖音平台销量同比增长超过400%

+100%

618活动销量同比增长超过100%

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

北美市场

~300

约300家医疗诊所合作

创新销售模式

C端产品，通过诊所直接出大目标消费群体



Alma

Injectables

LMINT.



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
- 在以色列市场成功进行Copulla试点，后续将评估在其他市场的商业化可行性



03

财务表现



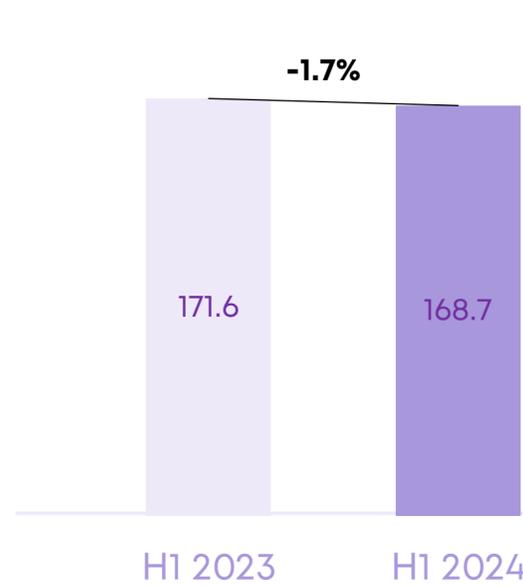
MEDICAL GRADE WELLNESS | MEDICAL GRADE WELLNESS | MEDICAL GRADE WELLNESS

H1 2024

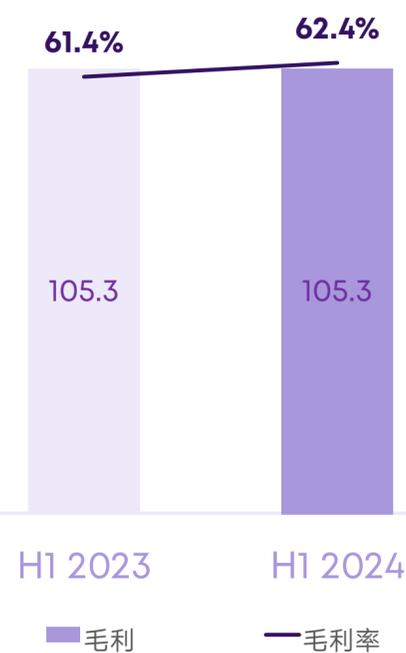
财务情况

- 尽管2024年上半年面临全球挑战，但**直销占比**以及**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，在一定程度上**抵消了净利润的增加**

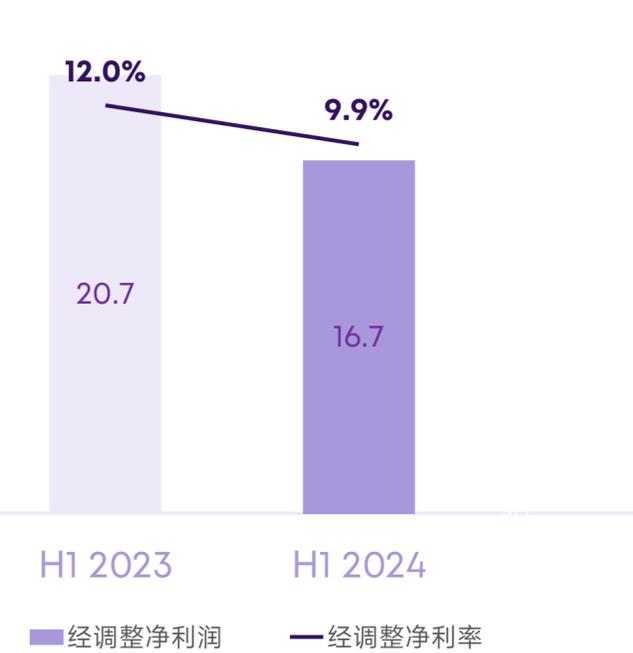
收入



毛利及毛利率



经调整净利及经调整净利率



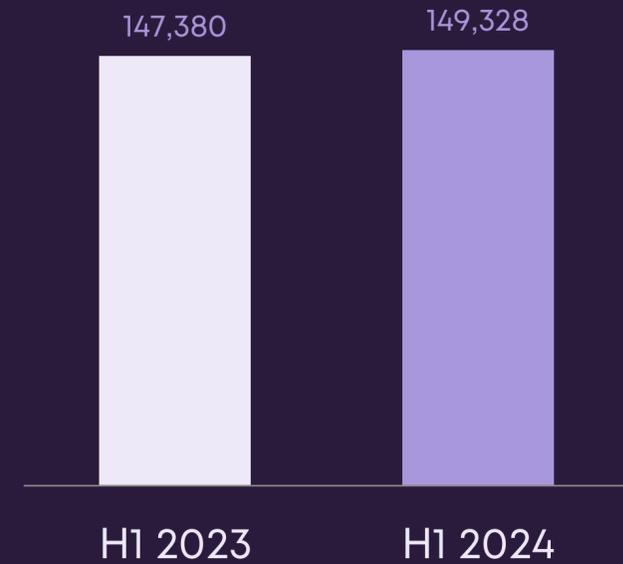
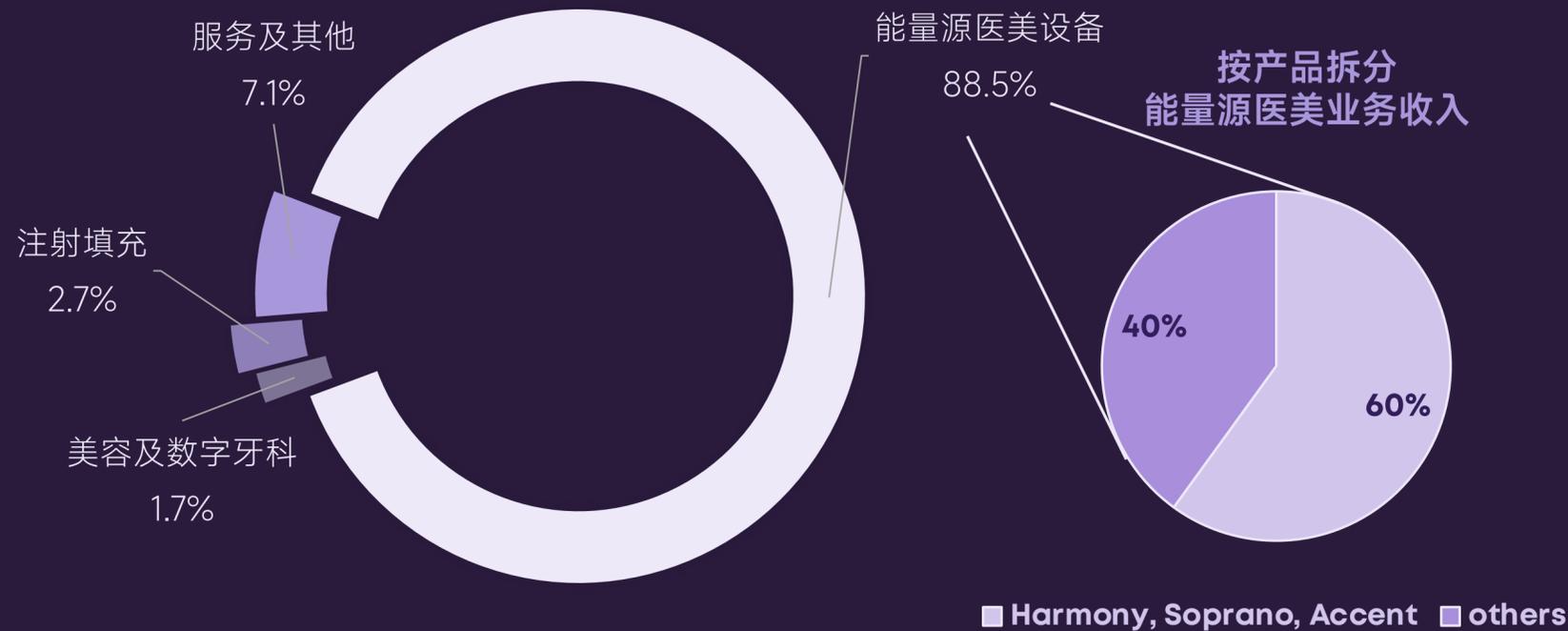
H1 2024

财务情况

- 核心能量源医美设备业务收入同比增长1.3%，主要得益于现有设备“Soprano”，“Harmony”和“Accent”的销量增长
- 核心能量源医美设备持续稳健发展，实现超过10%的净利润率

单位：千美元

按业务拆分

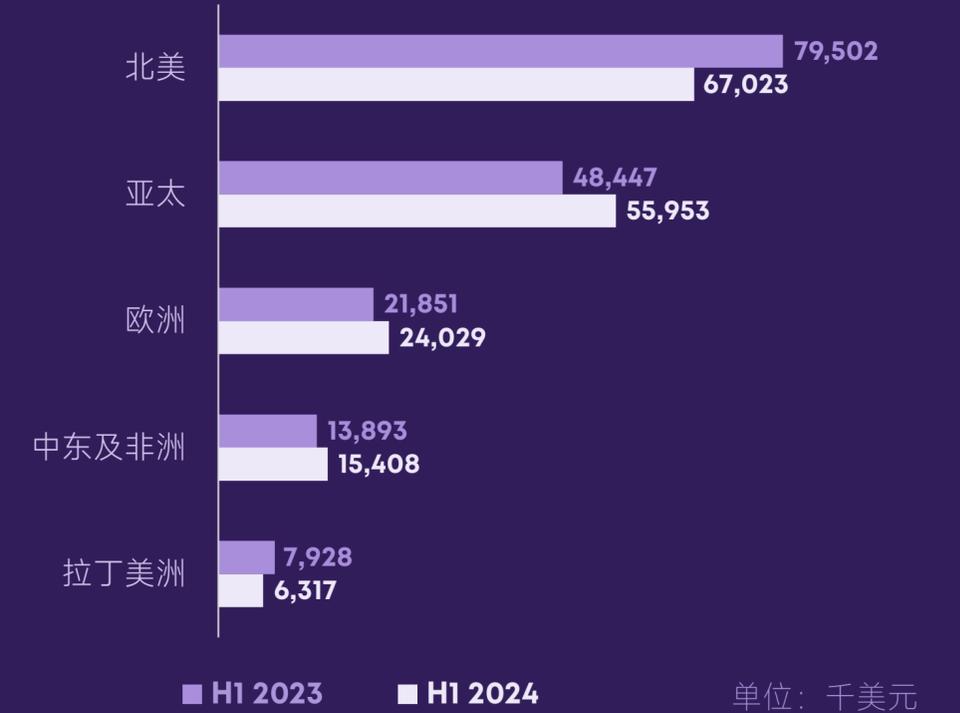
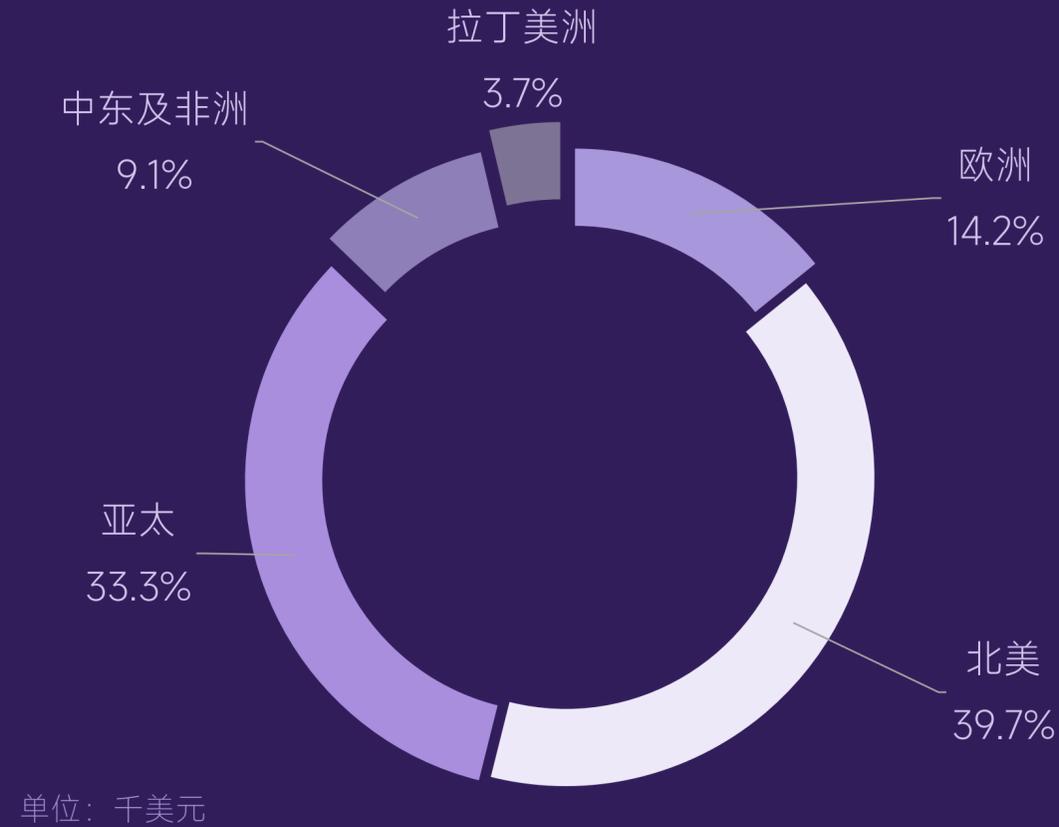


能量源医美设备收入

H1 2024

财务情况

按区域拆分



▼ 北美市场

-15.7% 收入下滑，归因于经济环境充满挑战，主要是高利率导致信贷成本上升从而影响客户的购买决定

▲ 欧洲市场

+10.0% 收入增长，主要归因于Alma的脱毛旗舰设备Soprano Titanium于2024年上半年推出特别版，并继续保持领导地位，且Alma享有盛名的Alma Hybrid逐渐或市场接纳。另外，收入的增长还归因于英国直销办公室逐渐发力

▲ 亚太市场

+15.5% 收入增加，主要归因于Alma China直销办公室的能量源业务表现强劲，显示出对抗经济逆景的抵御能力并实现先前披露的对赌承诺

▲ 中东及非洲市场

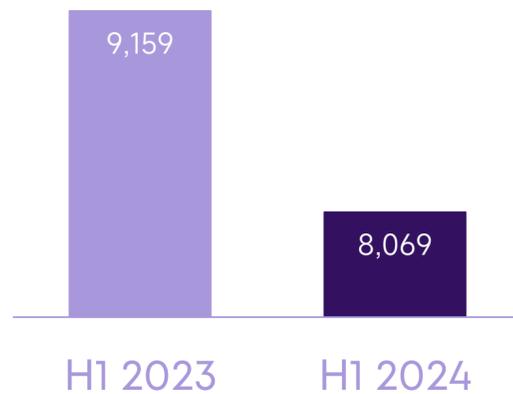
+10.9% 收入增长，主要归因于2024年上半年推出的Soprano Titanium特别版

H1 2024 财务情况

运营成本分析

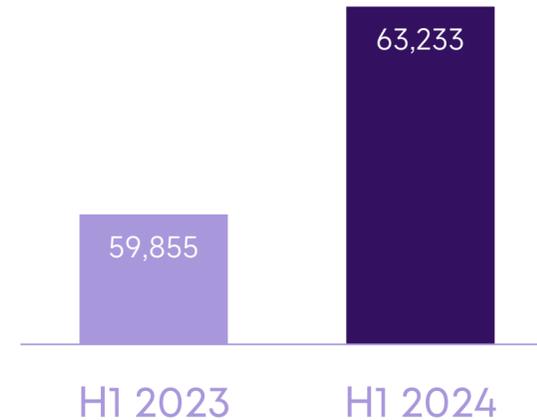
- 2024年上半年通过成本控制提高成熟市场直销业务的效率
- 运营支出同比增长6百万美元，主要由于与新成立的子公司等相关费用增长有关

单位：千美元



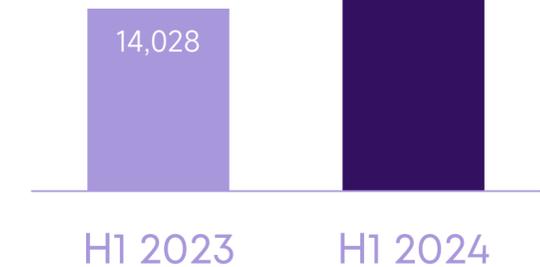
研发费用

- 2024年上半年研发新一代产品的临床研究与监管进程费用
- 新产品的创新研究保持公司创新领先的竞争优势



营销费用

- 直销办公室的建设和运营造成费用增加
- 孵化项目的费用投入
- 为提高品牌知名度，与全球品牌形象大使相关的费用支出



管理费用

- 新建直销办公室人员增加导致的费用

04

展望及 未来发展战略



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，市场占有率以及产品渗透率。

亚太市场

- 推进注射填充产品的关键进展和商业化进程
- 加速中国市场的投后整合，赋能品牌和渠道
- 美丽健康生态系统与联合治疗的战略性试点市场

北美市场

- 加强收入驱动型产品销售，如Alma Harmony, Alma IQ
- 提升客户体验和满意度为求美者打造卓越旅程
- 在高利率的挑战下，通过整体解决方案提高市场渗透率和市占率

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

业务发展与并购

- 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品牌的联合治疗

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

外延扩张

内生增长



05

附录





复星医药

71.42%

2196.HK
600196.SH

复锐
医疗科技

1696.HK

100%

公众股东

28.58%



数据截至2024年6月30日