

# 复锐医疗科技 2024年年度业绩

# 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.

# Agenda

01

重点摘要

02

业务概览

03

财务表现

04

展望与  
未来发展战略

05

附录

# 重点摘要

01

# 2024 重点摘要

**349.1** 百万美元

▼ -2.8% YoY

收入

**62.1%**

▲ +1.0 p.p.

毛利率

**87%**

▲ +9.0 p.p.

直销收入占比

**116.2** 百万美元

▲ +6.0% YoY

亚太收入

**34.6** 百万美元

▲ +27.1% YoY

中东及非洲收入



# 2024 主要业务进展

## 核心业务- 能量源设备

- 新一代Alma Harmony™旗舰设备上市
- 旗舰设备Soprano Titanium™特别版的推广
- 获得欧洲器械法规MDR认证- Alma的质量管理体系及两款重磅产品(Alma Harmony™ and Alma Hybrid™)

## 重点发展业务- 注射填充

- 与Prollenium®战略合作，在多个主要市场上独家分销 Revenesse® 系列产品，并在英国市场正式上市
- 长效肉毒毒素DAXXIFY® 获得中国国家药品监督管理局批准
- 透明质酸产品Profilo® 作为特许器械落地中国海南

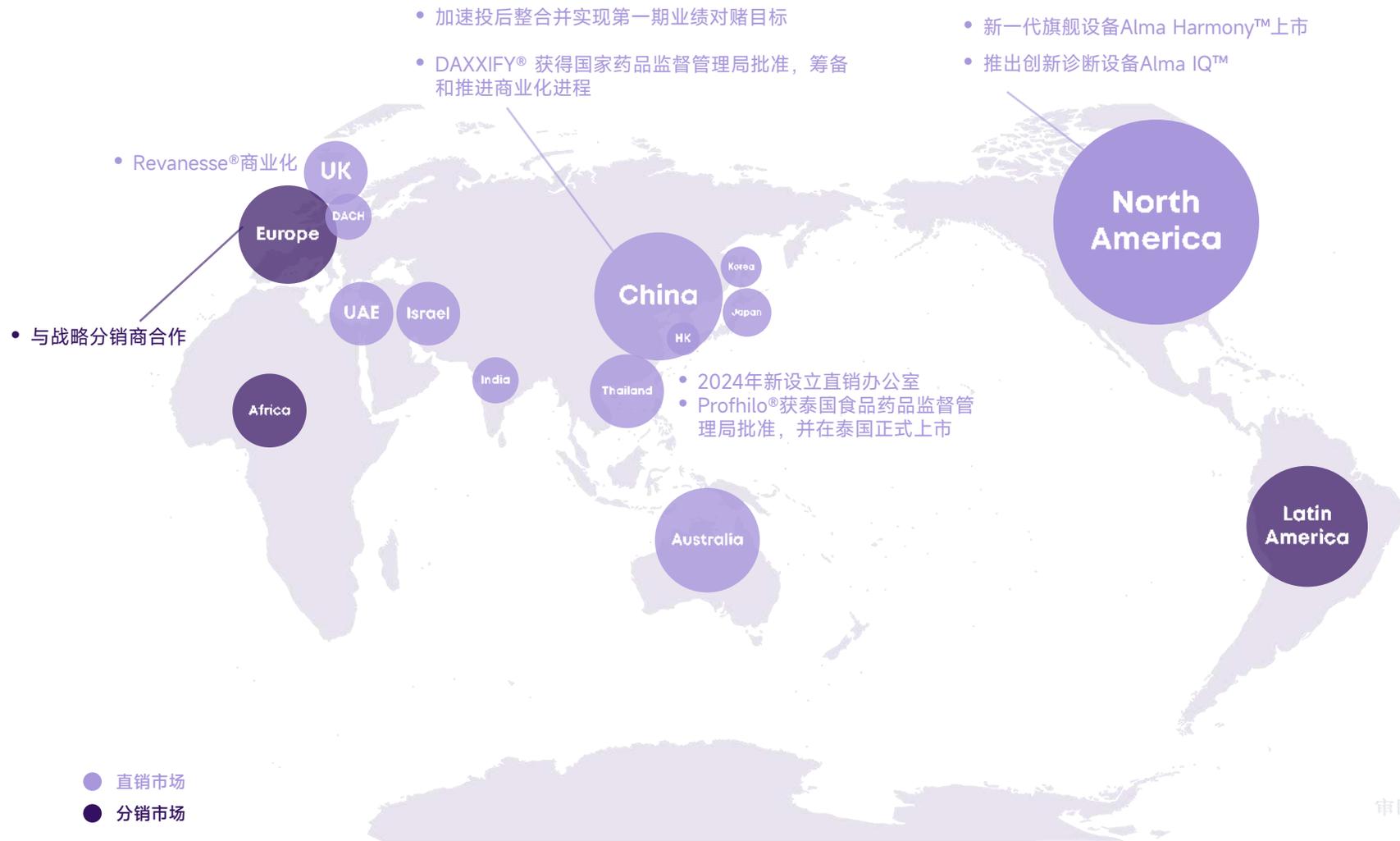
## 全球本土化发展

- 中国市场完成第一期业绩对赌目标\*
- 在泰国设立直销办公室，率先推出Profilo®产品并广受市场欢迎，在短时间内取得了良好的成绩

\*参考2023年3月30日公告

# 加速全球本土化进程

## 全球业务布局



### 全球化

- 加速直销业务扩张
- 丰富产品组合

### 本土化

- 研发与业务拓展 - 匹配当地审美偏好和消费需求

进行中

### 全球本土化

- 在全球范围内统一品牌形象
- 本土产、研、销一体化发展

# 业务概览

02

# 从“医”至“怡”

## 尊享客户体验之旅

消费者主要是由他们的情感体验和自我价值感驱动的，情感需求胜过物理需求

“

**70%** 求美者的消费体验是基于他们如何“感受”他们的治疗旅程

”

—— Mckinzezy & Company

消费者  
如今正追寻



值得信赖的医疗品质



简单、便捷、快乐  
的健康流程



生活品质的全面提高



个性化方案  
适应快节奏生活



数字化解决方案

# 市场潜力巨大

从2024年至2028年，全球美丽健康市场预计将达到**10.7%**的复合增长率

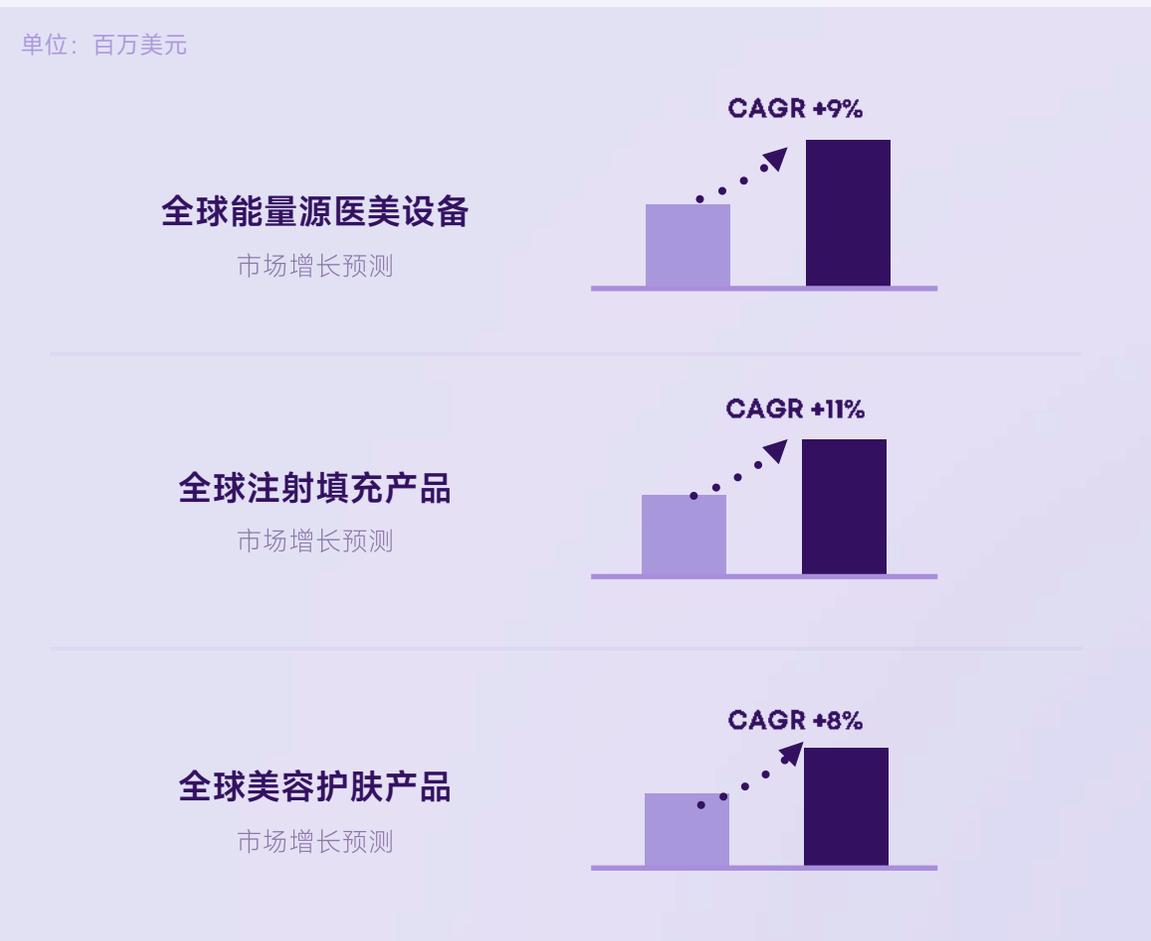
全球美丽健康市场规模  
预计2028年将达到

**450** 亿美元

全球美丽健康市场  
规模目前估计为 300亿 美元

全球美丽健康市场包含三大主要模块

01 能量源医美设备 | 02 注射填充产品 | 03 美容护肤产品



# 业务概览

## 核心业务

B2B2C

**Alma**  
For You. For Life.

世界领先的医学美容能量设备供应商



Soprano  
Titanium



Alma  
Harmony



Alma  
PrimeX



Alma  
Hybrid



BeautiFil  
by  
Lipolife



Opus



Alma  
TED



Alma  
DUO

## 重点发展业务

B2B2C

### Injectables

EXCELLING INJECTABLES THERAPY

提供优质注射填充产品组合



Profilo®  
皮肤生物重塑疗法



Daxxify®  
长效肉毒毒素



Revanesss®  
透明质酸产品系列

## 孵化业务

LMNT.

copulla  
Your digital co-pilot

UNIVERSKIN  
dermatologie fonctionnelle™



# 业务概览

**Alma**  
For You. For Life.

**sisram**  
medical

**Alma**<sup>TM</sup>

For You. For Life.

## 110+

- 积极探索扩张全球直销布局；目前全球营销网络覆盖110多个国家和地区

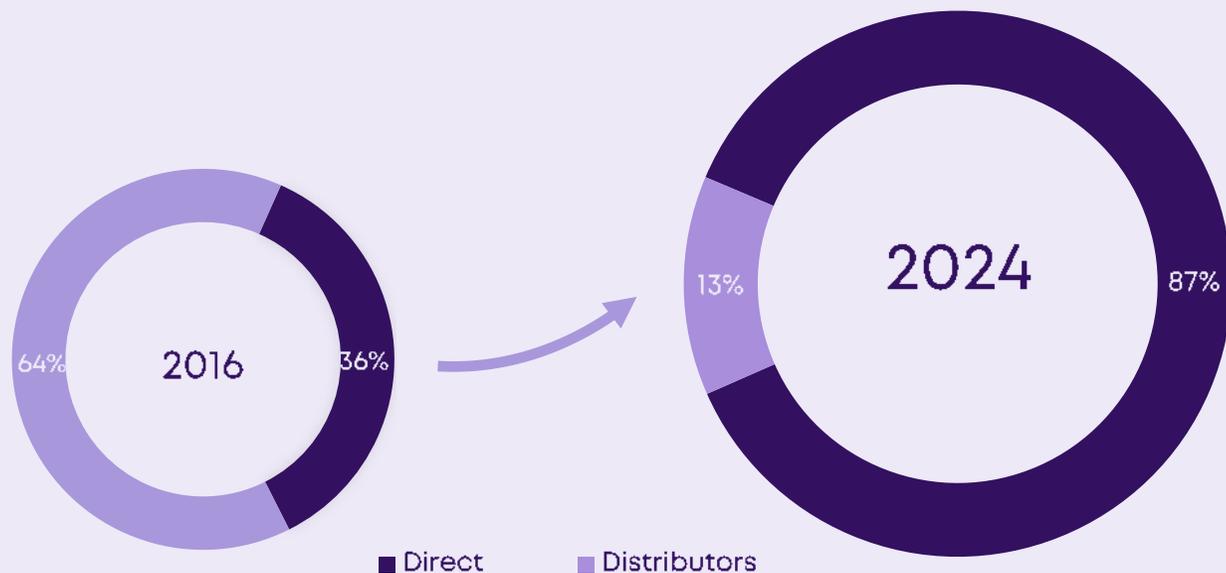
## 87%

- 重点推进去年新建设直销办公室（中国大陆、阿联酋和日本），新建泰国直销办公室
- 2024年直销占比再创新高



# 全球扩张

通过直销渠道加强全球布局 and 渗透



▲ **302.6 M**

2024年直销业务实现302.6百万美元收入，与2023年同比增长7.7%

▲ **9.0 p.p.**

2024年直营业务占比相比去年同期增长9个百分点

▲ **87%**

直销业务占总收入占比再创新高，相较2016年占比36%提升至87%

- 启动4项新临床研究，发表20篇临床论文
- 公司品质管控体系及部分领先能量源医美设备已成功通过审核并符合欧盟医疗器械法规（MDR）要求
- 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

## 治疗

### 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

## 产品

### 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



# 新品上市

**Alma**  
For You. For Life.

**Sisram**  
medical

强化行业内领导地位：  
推陈出新，优化产品组合，加强产品竞争力

## 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



Alma IQ™

## 北美市场推出新品：全新创新性多功能平台

- 推出针对各种皮肤类型的抗衰解决方案，需求不断扩大，市场认可度优于预期，成为公司历来最成功的产品发布，带动整个Harmony系列增长



Alma Harmony™



Soprano Titanium™  
Special Edition

## 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

### 全球品牌形象大使

与好莱坞演员凯特·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、巴塞罗那和泰国举办3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



吸引超过**4**百万

专业媒体参与

触达 超过**5.6**亿人次

全球范围

3 场学术论坛活动  
约**1500**位行业参与者

西班牙

泰国

美国

# 业务概览

**Injectables**

EXCELLING INJECTABLES THERAPY



**Injectables**

EXCELLING INJECTABLES THERAPY

# 重点发展业务

# Injectables

**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

## 战略投资产品

**Silk Fibroin**

**RAZIEL**  
Therapeutics

REVANCE®



**DAXXIFY**

FDA获批的长效肉毒毒素

PROLLENIUM®



**Revanesse**

透明质酸真皮填充剂

HALLURA  
when beauty meets science



**Hallura**

首创透明质酸+生物刺激剂组合



**Profhilo**

最高浓度的透明质酸产品之一

# REVANCE® | DAXXIFY®

## 关键进展

2024年9月DAXXIFY®药品的注册申请获得了国家药品监督管理局的批准

- 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



# REVANCE® | DAXXIFY®

**DAXXIFY® 与众不同 起效快，疗效久**

## 配方

首个且唯一采用肽交换技术™ (PXT)

## 疗效久

治疗效果更持久

## 起效快

通常在48小时内起效

## 疗效

根据研究者的评估，98%的患者在4周实现无皱纹或轻度皱纹

## 肤质

改善皮肤质量

## 安全

安全，不良反应少



# REVANCE® | DAXXIFY®

## 北美市场真实数据

- 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





## 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
- 获得泰国食品药品监督管理局（TFDA）批准，并于2024年9月通过在泰国设立的直接办事处进行推广

- 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



# 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，并于2024年9月在英国市场正式推出



**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，开展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

## **Silk Fibroin**

- 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

# 业务概览

Incubation



孵化业务

## LMNT. | 个人护理业务

- 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

### 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



- 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



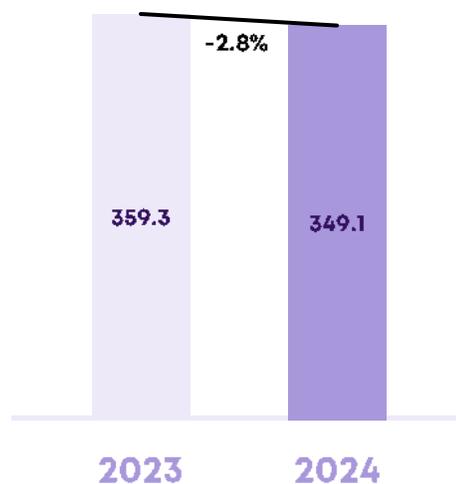
# 财务表现

# 2024 财务情况

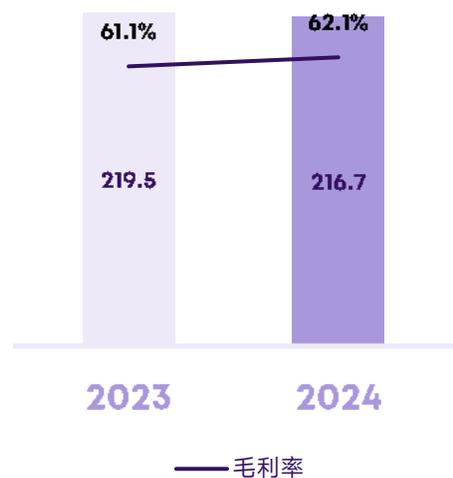
- 收入下滑2.8%，主要由于北美市场高利率的经济环境以及拉丁美洲主要市场的政局不稳定
- 毛利率提升1.0个百分点，主要由于在亚太、欧洲等市场开启直销运营模式转变从而带来更高的终端销售价格

单位：百万美元

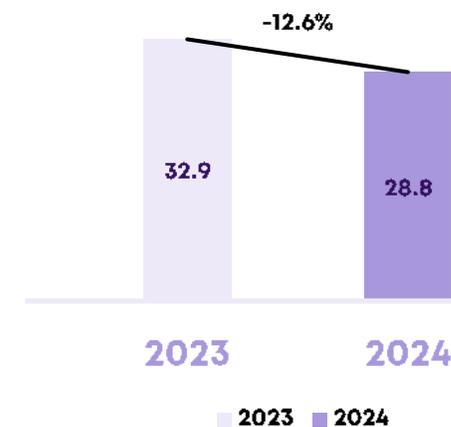
### 收入



### 毛利及毛利率



### 净利润

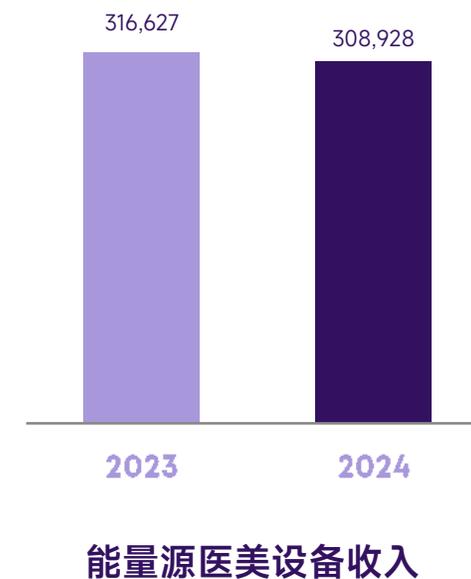
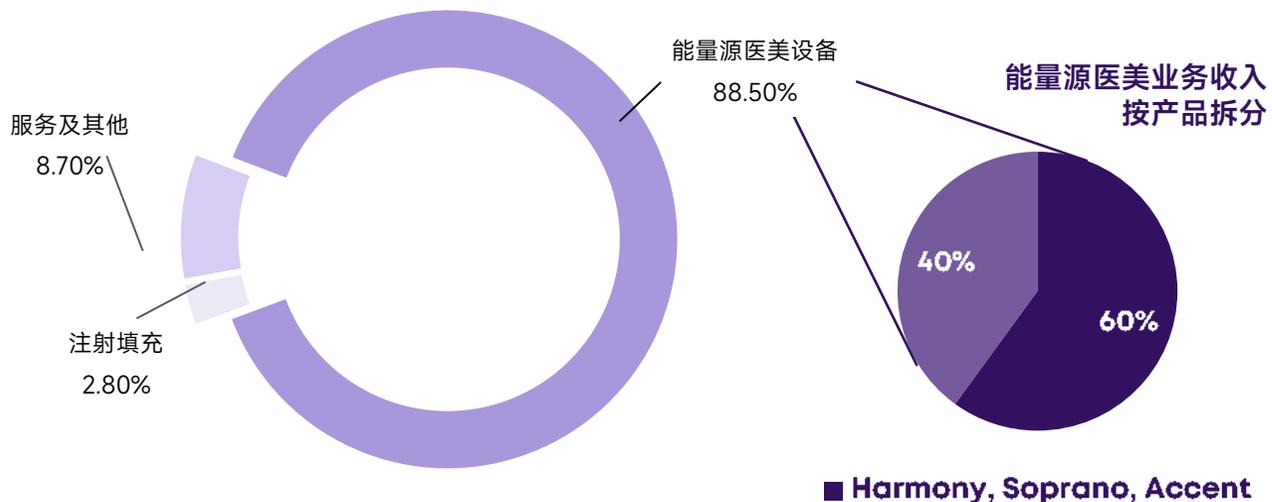


# 2024 财务情况

- 88.5%收入来自于能量源医美设备产品线，包括传统的经典“Soprano”，“Harmony”，“Opus”，“Accent”以及“Hybrid”设备平台
- 核心能量源医美设备业务持续稳健发展，实现超过10%的净利润率

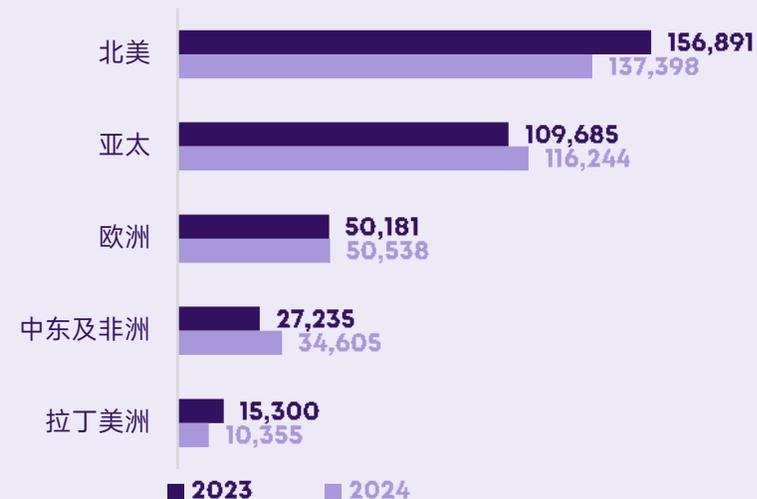
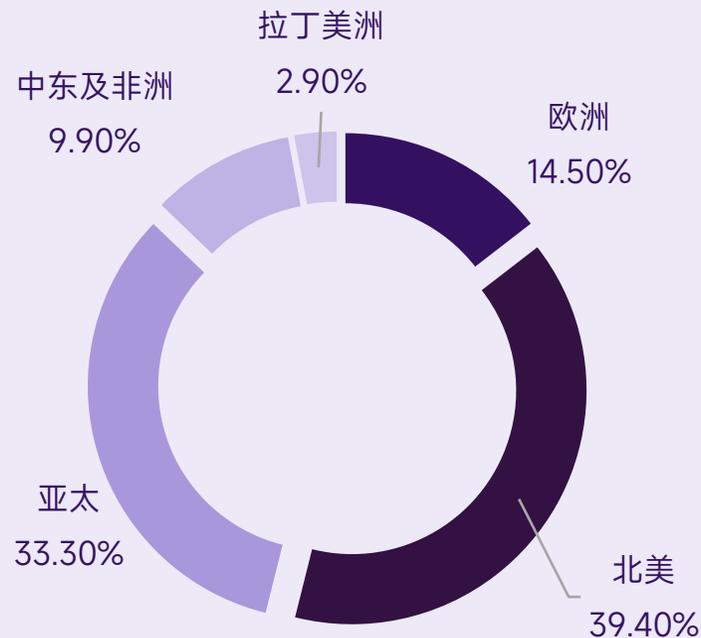
## 收入-按业务拆分

单位：千美元



# 2024 财务情况

## 收入-按区域拆分



单位: 千美元

### ▼ 北美市场

-12.4% 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贷款购买设备的成本

### ▲ 亚太

+6.0 收入增长，主要归因于直销战略的成功执行

### ▲ 欧洲市场

+0.7% 收入增长，主要归因于直销战略在英国市场落地，英国直销办公室逐渐发力

### ▲ 中东及非洲

+27.1% 收入增长，主要归因于Alma Harmony等产品在当地市场的成功推出并保持持续的行业领先地位

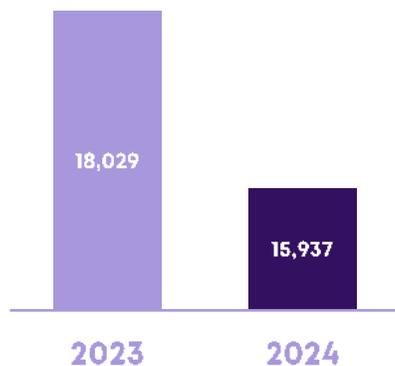
# 2024 财务情况

## 运营成本分析

- 2024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3.5百万美元，主要由于与新成立的直销办公室等相关费用增长有关

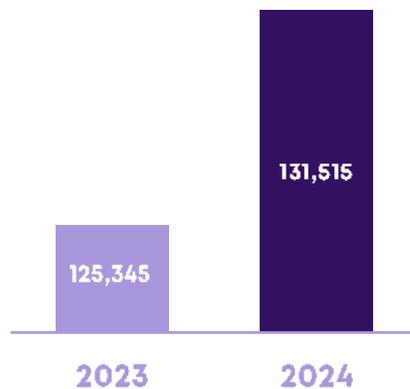
单位：千美元

### 研发费用



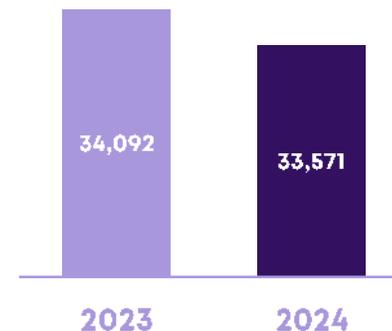
- 新一代旗舰设备的临床研究与监管进程费用
- 创新研究新手具耗材等，保持公司创新领先的竞争优势

### 营销费用



- 直销办公室的建设和运营造成费用增加，部分抵消了有效的成本费用管控以及业绩表现

### 管理费用



- 新建直销办公室导致人员等行政管理费用增加

# 展望及未来发展战略

# 我们的 发展战略



## 多元化布局

创新超越的综合解决方案



## 高端定位

提供高端能量源医疗美容产品组合



## 全球化发展

强化分销渠道和直销网络，全面贴近市场需求



## 精准化运营

高效且敏捷的内部运营与客户服务体系



## 品牌资产

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

## 亚太市场



## 能量源医美设备

- 加速中国市场的投后整合，赋能品牌及渠道
- 推出受欢迎的区域性新品，并加速直销市场的推广
- 推进中国市场产品本土化



## 注射填充业务

- 推进DAXXIFY®（达希斐®）在中国市场商业化落地
- 扩大注射填充产品矩阵
- 为注射填充业务发展建设稳固的基础设施，通过提供综合解决方案，推动公司进入下一阶段的发展



# 重点战略市场

## 北美市场

- 加强收入驱动型产品销售，如Alma Harmony 和 Alma IQ
- 在高利率的市场挑战下，通过提供多元化解决方案提高市场渗透率和市占率
- 提升差异化、个性化及综合性的解决方案，为求美者打造卓越旅程



- 构建以核心设备为主的互补产品组合，包括皮肤分析与咨询服务以及护肤产品
- 以独特的求美旅程强化客户忠诚度和提升客户价值感



# 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

帮助美业专业从业者更好的服务

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



# 附录



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%**

# 能量源 医美设备产品

Alma  
For You. For Life.

Sisram  
medical

## 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



Accent  
Prime



Alma  
PrimeX

### 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



## 皮肤

### Alma Harmony

- 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



### 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



ALMA Q



Pixel CO



Derma  
Clear



REJUVE

## 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



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

## 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分龄抗衰老技术，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

