

复锐医疗科技

2025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.

05

附录

04

展望与
未来发展

03

财务表现

02

业务概览

01

重点摘要

Agenda

01

A woman with her hair in a bun, wearing a dark turtleneck, looking upwards and smiling. The image is in a dark, monochromatic purple/blue color scheme.

重点摘要

H1 2025 重点摘要

165.5 百万
美元

▼ -1.9% YoY

收入

60.0%

▼ -2.4 p.p. YoY

毛利率

14.4 百万
美元

▲ +218.1% YoY

注射填充业务收入

56.6 百万
美元

▼ -15.6% YoY

北美收入

65.8 百万
美元

▲ +17.6% YoY

亚太收入

H1 2025 主要业务进展

全球本土化发展

- 亚太区直销业务销售效率与盈利能力显著提升，主要得益于泰国、中国、韩国等重点市场的快速渗透与扩张

核心业务 – Alma能量源设备

- **Alma Harmony** 持续激活市场增量，展现强劲“长尾效应”，带动市场的超预期需求
- **Universkin by Alma** 在美国市场推出，迅速“破圈”获得大量关注
- **Alma IQ** 在全球市场推出，赋能前端咨询，重构和前置美业服务价值链

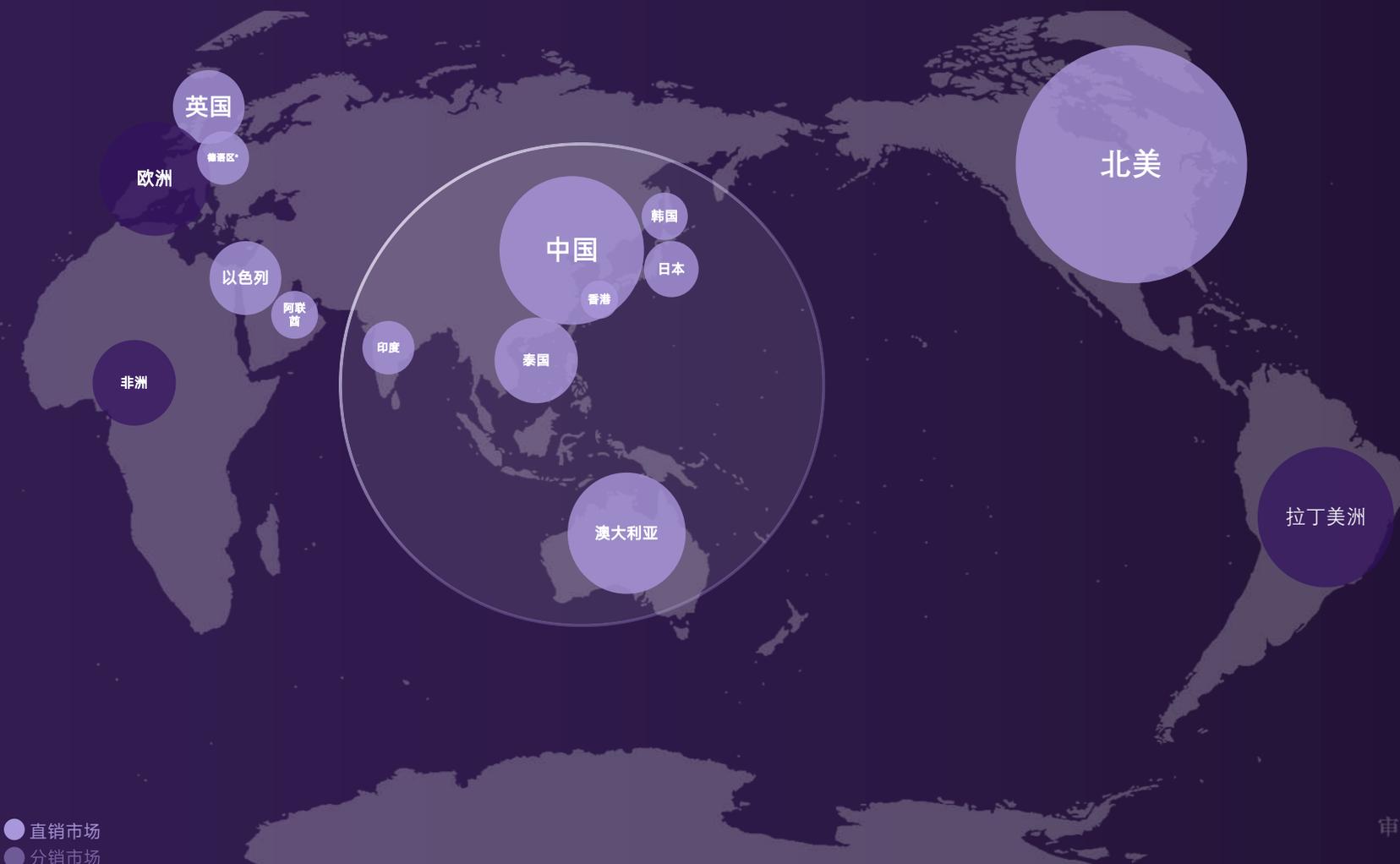
重点发展业务 – 注射填充

- **Profhilo**在泰国市场表现卓越，实现高速增长
- 全面冲刺**DAXXIFY**在中国大陆市场上市筹备工作
- 布局**Revanesse**在英国、德语区及澳新市场的运营基础*
- 持续推进**Hallura**在以色列市场的商业化进程

*德语区及澳新市场指德国、奥地利、瑞士、澳大利亚及新西兰市场

加速全球本土化进程

深耕核心市场领导力，强化整合市场协同效应，以精准布局和动态适应的并行战略推进全球本土化进程

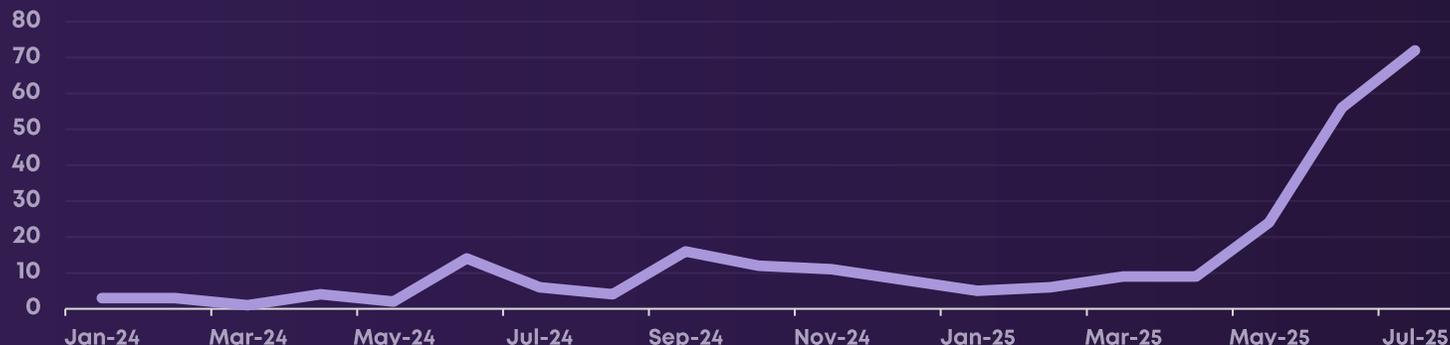


亚太市场业绩领跑

- 亚太市场业务增长势头强劲，实现 **17.6%** 收入增长及盈利能力提升
 - 韩国、日本和泰国实现强势增长
 - 中国市场投后整合进展顺利
 - 为澳大利亚市场构建Revanesse系列注射填充业务团队
 - 加速推进DAXXIFY在中国大陆市场的商业化进程

巩固并提升全球品牌影响力

品牌提及量 (2024年1月 - 2025年7月)



行业领导地位

- 专业人士与患者认知度排名第一的能量源设备品牌
- 被专业人士与患者公认为：
安全 · 高品质 · 有效

品牌势头加速

- 全球搜索热度与社交媒体讨论量持续上升
- 2025 年截至 7 月的搜索指数已超越 2024 全年水平

全球影响力广泛*

- 社交媒体全球触达 5,000 万+
- 年度互动量 1,500 万+

#1 能量源医美设备品牌

专业人士与患者认可度

5000万

社交媒体触达

1500万

全球互动量



安全



高品质



有效

02

A woman with dark hair, wearing a white lab coat, is smiling and looking towards the camera. She is positioned on the right side of the slide, partially overlapping the title text.

业务概览

业务概览

核心业务

B2B2C



全球领先的医学美容能量源设备供应商



Soprano
Titanium



Alma
Harmony



Alma
PrimeX



Alma
Hybrid



BeautiFil
by Lipolife



Opus



Alma
TED



Alma
DUO

联合治疗生态产品



Alma IQ

UNIVERSKIN
dermatologie fonctionnelle™



LMNT.

重点发展业务

B2B2C

Injectables

EXCELLING INJECTABLES THERAPY

提供优质注射填充产品组合



Profhilo
皮肤生物重塑疗法



DAXXIFY
长效肉毒毒素



Revaness
透明质酸产品系列



Hallura
创新型透明质酸及生物重塑产品

业务概览

The logo for Alma, featuring the word 'Alma' in a bold, white, sans-serif font with a white swoosh underline under the 'A'. A small 'TM' trademark symbol is to the right of the word. Below the word is the tagline 'For You. For Life.' in a smaller, white, sans-serif font.

AlmaTM
For You. For Life.

联合治疗生态产品

Alma
For You. For Life.

S
sisram
medical

强化行业内领导地位

布局联合治疗生态产品，拓展能量源产品组合边界，打造差异化市场竞争优势

基于人工智能的个性化医疗级护肤产品

- 基于AI专业分析软件，协助医生精准快速地捕捉面部图像并高效完成皮肤分析，结合患者皮肤特征及审美偏好，智能生成个性化医疗级护肤配方

详见公司2025年7月22日公告



Universkin
by Alma

全新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
- 洞察 - 信赖 - 致远：言必专业，心系患者

Alma IQ™



Alma IQ



*能量源医美设备产品展示详见附件

研发实力不断夯实

- 开发新产品或材料，支持和拓展联合治疗解决方案
- 启动 **4** 项新临床及临床前研究，发表 **20** 篇临床论文

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

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：

- 身体塑形
- 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

同行评审研究

临床实证

《**自然科学报告**》刊载的同行评议研究确认：

Alma Accent Prime设备采用专利超声射频复合技术，可显著降低肥胖女性腹部脂肪量。

- 提供个性化非侵入性治疗，且无需恢复期
- 结合专利超声及射频技术
- 获得**CE**认证及临床批准
- 具有广泛的适应场景，包括面部和身体轮廓、皮肤紧致，减脂和抗衰等



Accent Prime

业务概览

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强化与注射填充业务的协同赋能**，为专业客户提供独特的医疗美容联合治疗方案，实现疗效提升与消费体验升级的双重突破

主要合作产品

战略投资产品

Silk Fibroin

RAZIEL
Therapeutics

REVANCE®



DAXXIFY

FDA及NMPA获批
长效肉毒毒素

PROLLENIUM®



Revanesse

FDA及CE双认证
透明质酸系列产品

HALLURA
when beauty meets science



Hallura

创新型透明质酸及生物重塑产品

IBSA



Profhilo

最高浓度透明质酸产品之一

REVANCE® | DAXXIFY达希斐

关键进展

DAXXIFY的药品注册申请于2024年9月获得国家药监局批准，目前正积极筹备**2025**年下半年在中国大陆的上市工作

*NMPA: National Medical Products Administration

- **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
- 最快**1**天即可观察到皱纹改善结果，通常两天内见效
- 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达希斐

DAXXIFY与众不同

强效、长效

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达希斐

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



REVANCE® | DAXXIFY达希斐

近期中国上市筹备关键进展

“Pathfinder” 项目

在产品上市筹备期，联动关键意见领袖（KOL）汲取本土洞察，完善医学战略布局，塑造精准医学策略

DAXI 中国 KOL 活动

借势高影响力学术会议平台，构建专家共识，提升品牌声量

“PIONEER” 项目

基于美国临床试验的中国患者数据洞察与分析，为产品在中国上市提供关键医学证据支持

Sisram HCP Digital Portal

构建持续可及的内容生态体系，以此拓展产品的市场覆盖广度，并深化与医疗专业人士的互动质量



PROFHILO 璞菲洛

Profhilo在泰国实现爆发式增长

Profhilo在泰国市场一经上市即引爆需求，迅速实现销售效能与盈利能力显著提升

- 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
- 全面推进面部适应症中国大陆III期临床试验



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
- 公司在英国、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
- 公司在英国、德语区、澳大利亚及新西兰为**Revanesse**系列透明质酸产品构建专业销售团队

* 详见2024年1月8日自愿公告



新增产品线

- **HALLURA**是一款革命性的透明质酸填充剂，其独创的‘点击化学’技术（**2022**年诺贝尔化学奖获奖成果）彻底革新了传统工艺
- 该产品不含**BDDE**交联剂，在确保安全性的同时显著降低不良反应风险，并完整保留天然透明质酸的高浓度长链结构，复现健康肌肤的年轻态
- **HALLURA**创新性地将透明质酸与生物刺激剂相结合，目前正全球战略市场稳步推进商业化布局



Hallura
创新型透明质酸及生物重塑产品

战略性管线布局

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

03

A man with short, light-colored hair and a slight beard, wearing a white long-sleeved shirt, looking directly at the camera. The image is semi-transparent and serves as a background for the text.

财务表现

H1 2025 财务情况

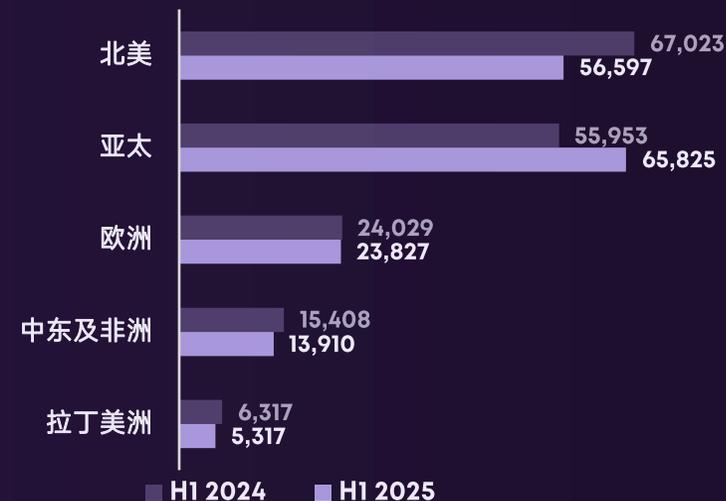
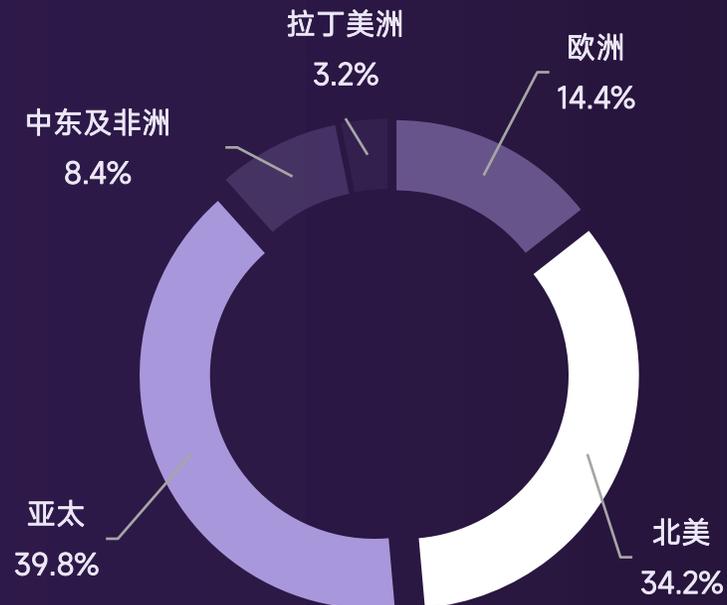
- 收入同比下降**1.9%**，主要由于北美具有挑战的宏观环境，以及由地缘政治紧张局势导致的供应链短暂中断。国际市场*整体收入同比增长**7.1%**
- 截至2025年到6月30日，在手订单较去年同期增加数百万美元，保持健康水平
- 毛利率下滑**2.4**个百分点，主要由于产品组合战略性倾向核心专业级及精密的高端产品，该产品因采用顶尖技术规格而导致物料成本上升，同时受北美收益占比下降影响



*国际市场指除北美以外的市场

H1 2025 财务情况

收入-按区域拆分



单位：千美元

▼ 北美市场

-15.6% 收入下滑，主要归因于市场逆势环境，包括高利率以及市场消费疲软

▲ 亚太市场

+17.6% 收入增长，主要归因于“直销战略”的成功执行，尤其是注射填充业务的出色表现

▼ 欧洲市场

-0.8% 收入下滑，该市场尽管有轻微下滑，但市场对新的能源医美设备的需求强劲和旺盛

▼ 中东及非洲市场

-9.7% 收入下滑，主要归因于6月地缘政治紧张局势

H1 2025 财务情况

- 83.2%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。7.8%下滑主要由于北美市场表现疲软
- 注射填充业务线实现218.1%同比增长，主要由于全球扩张以及直销和经销市场的产品商业化落地

单位：千美元

收入-按业务拆分



注射填充业务



H1 2025 财务情况

运营成本分析

- 执行谨慎的财务策略，提高各成熟直销市场的业务效率，适时调整运营支出结构，灵活动态应对市场波动
- 运营成本同比小幅上升**70万美金**，主要由于直销战略上和注射填充业务线的投入

单位：千美元

研发费用



- 与去年同期基本持平，持续推动核心产品在临床和注册进展，不断创新探索新应用领域，巩固美学领域的领先地位

营销费用



- 与去年同期持平，在市场波动期间协调费用结构与营收表现，持续保持高效运营

管理费用



- 呈现小幅增长，主要由于推进“直销战略”产生相关费用

04

A woman with dark hair, smiling broadly, wearing a light-colored top. The image is semi-transparent and serves as a background for the text.

展望及 未来发展战略

展望 | 2025年下半年业绩显著提升

2025年下半年营收与利润双线走强

主要驱动力

- 能量源解决方案“钛提升”与“普娜提”于中国市场重磅上市
- **Alma Harmony**与**Alma IQ**在全球市场需求持续旺盛且持续放量
- **Universkin by Alma**产品在美国及全球市场上市推广
- 伴随地缘政治环境改善，各地区业绩逐步回升

战略重点

把握发展趋势，驱动可持续增长，聚焦以下关键领域

- 全面筹备**DAXXIFY**于中国大陆市场的上市落地
- 强化**Alma Harmony, Alma IQ, 和Universkin by Alma**的市场渗透
- 推动 **Revanesse**和**Profhilo**等注射产品在关键核心市场的发力与增长
- 深耕战略核心直销市场
- 强化亚太和北美的领先地位

我们的发展战略

高端定位



提供高端能量源医疗美容产品组合

多元化布局



创新超越的综合解决方案

全球化发展



强化直销网络和分销渠道，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

打造 Sisram 美丽健康生态系统

打造以消费者为中心、业务板块协同赋能的美丽健康生态系统：

- 以独特的“面向所有人”（**B2E**）商业模式驱动创新
- 赋能美业专业从业者，助力其为客户提供更优质的服务
- 以“提升生活品质”为企业愿景，引领行业发展
- 深耕并布局全球美丽健康大市场



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

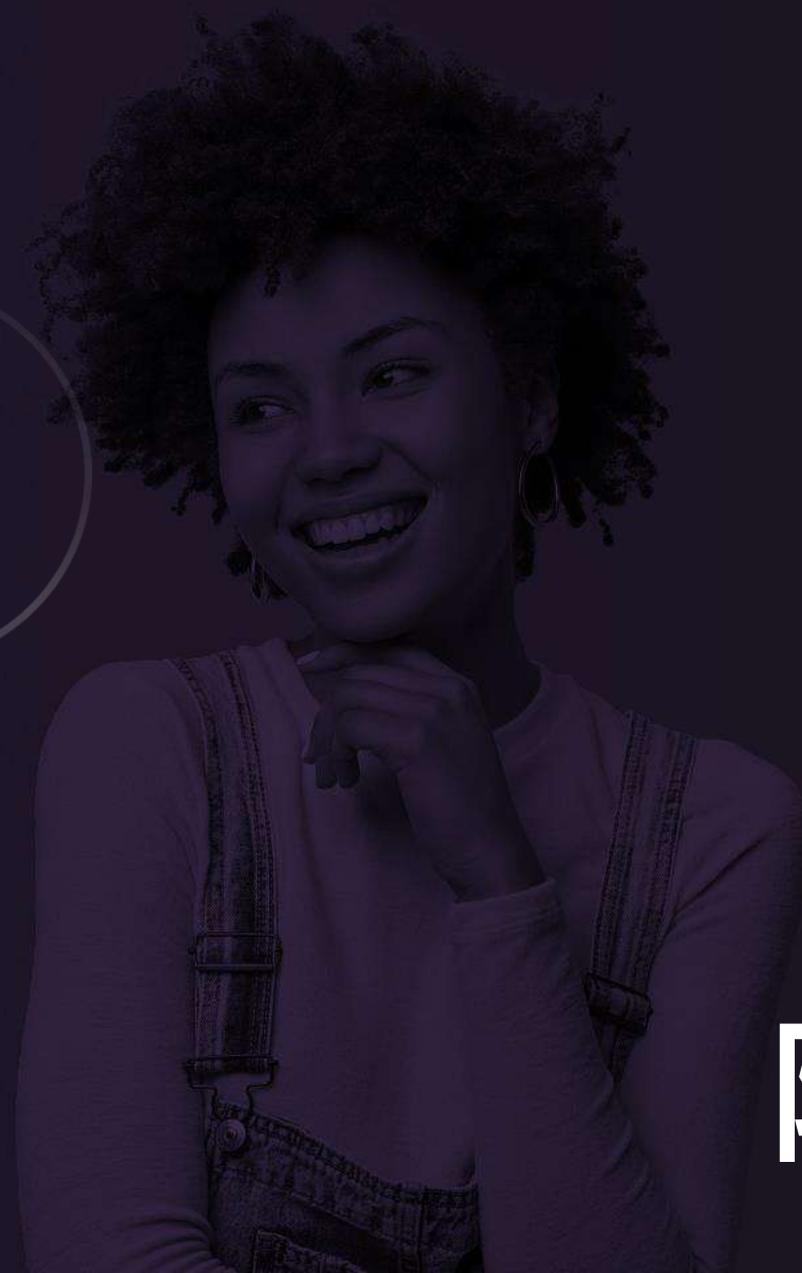
- 建立品牌信任度和忠诚度，提升客户体验，创造客户卓越服务旅程

外延扩张

内生增长



05



附录



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.

S 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 CO2



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