

复锐医疗科技

2026年中期业绩

股票代码: 1696.HK

免责声明

本演示材料由复锐医疗科技有限公司（以下简称“公司”）编制，不构成任何购买或认购任何证券的要约、要约邀请或劝诱，也不得作为订立任何合同、达成任何具有法律约束力承诺的依据或依赖。本演示材料基于公司认为可靠的信息与数据编制而成，但公司不对本演示材料内容的真实性、准确性、完整性、公平性及合理性作出任何明示或暗示的声明、保证或承诺。本演示材料未必涵盖所有相关信息，也可能未包含您认为重要的全部资料。对于因本演示材料内容本身、内容引用偏差或任何信息遗漏所产生的任何直接或间接责任，公司均明确予以免除。

本演示材料所讨论的若干事项，包含涉及公司市场机会、业务前景及发展规划的相关陈述，该等陈述单独或整体构成前瞻性声明。该等前瞻性声明并非对未来业绩的实质性保证，受已知及未知的风险、不确定性及前提假设的影响，而该等因素通常具有不可预测性及不可控性。公司未来实际经营业绩、业务开展水平、经营表现或发展成就，可能与本演示材料所表达或暗示的预期结果存在重大且不利的差异，具体包括但不限于：公司能否成功进入新市场及在新市场的拓展成效；近期业务增长率的可持续性；特定细分市场的增长预期及实现情况；公司产品在相关细分市场的定位及竞争力；行业竞争环境的变化；整体市场宏观环境及行业政策的调整；以及外币兑美元汇率波动对公司报告业绩可能产生的潜在影响。对于本演示材料中引用的任何第三方作出的前瞻性声明及预测，公司不承担任何责任。

2026 H1 业绩概览

171.4 百万美元
▲ +3.6% YoY

收入

56.7%
▼ -3.3 p.p. YoY

毛利率

2.9%
▼ -4.3 p.p. YoY

经调整净利率

127.0 百万美元
▲ +16.7% YoY

国际市场收入
(除北美)

78.4 百万美元
▲ +19.1% YoY

亚太收入

22.2 百万美元
▲ +54.2% YoY

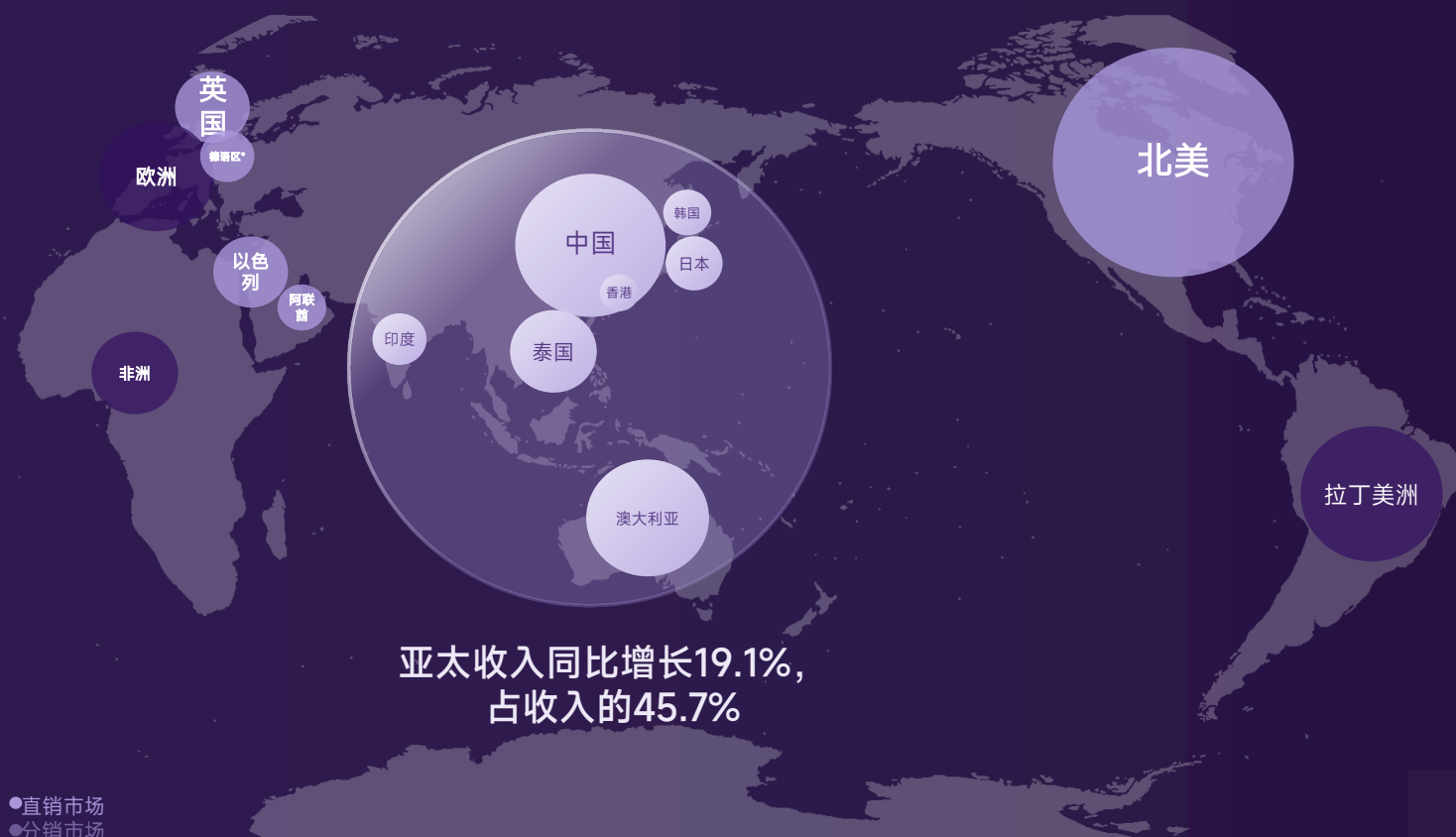
注射填充业务收入

97.1 百万美元
▲ +7.2 % YoY

能量源设备业务收入
(除北美)

深化全球本土化布局，推动亚太区域市场增长

强化核心及新兴市场领导力，以聚焦与高效兼具的策略，持续推进全球业务拓展



亚太市场增长势头持续强劲

- 亚太地区收入同比增长19.1%，得益于中国大陆、泰国、日本以及中国香港特别行政区的良好表现
- 产品亮点：
 - ✓ 达希斐：在中国大陆取得重大商业里程碑，商业化进展势头强劲
 - ✓ 黑金牛奶光：于2026年7月在中国大陆正式推出，完善肌肤治疗及抗衰领域的产品布局
 - ✓ Prophilos：在泰国市场保持强劲增长
 - ✓ Soprano Titanium：于2026年6月在泰国市场推出，获得当地头部医美机构的积极反馈，终端销量稳步攀升
 - ✓ Titanium Prime联合疗法：在中国香港特别行政区上市，推进多技术一体化综合医美解决方案的战略布局

中国本土化里程碑

于2026年6月，北京密云生产基地正式投产，首台国产能量源设备Alma Rejuve顺利下线，标志着公司中国本土化战略迈入规模化实质运营新阶段

能量源设备业务：核心平台韧性凸显，本地化布局加速落地

Alma | 能量源设备核心产品持续增长

For You. For Life.

- ✓ 凭借多年强劲的销售业绩，**Alma Harmony**持续展现出扎实的市场渗透力和持久的商业活力。



- ✓ 成功在泰国推出**Soprano Titanium**，获得当地头部医美机构的积极反馈，终端销量稳步攀升



- ✓ 成功在中国大陆推出“**黑金牛奶光**”，完善了公司在肌肤治疗及抗衰领域的产品布局



注射填充业务： 第二增长引擎高效赋能，差异化矩阵开拓区域版图

达希斐 | 关键进展

- ✓ 2026年上半年，达希斐在中国大陆取得重大商业化进展。凭借产品差异化优势切入高端肉毒市场，成为公司注射填充业务的重要增长动力
- ✓ 截至2026年6月30日，到诊所端累计产品出库量超过3万支，覆盖全国28个省近500家高端医美诊所，增长得益于终端机构采购渗透率提升及标准化医师培训体系持续落地
- ✓ 公司以标杆医美机构为核心合作载体，配套标准化临床培训、精细化终端运营服务及本土化定制注射方案，持续拉动产品临床应用频次与客户复购水平，夯实高端肉毒赛道市场定位，持续加深渠道渗透力度



- 30年来重大创新突破：全球首个且唯一获FDA认证、采用长效肽配方的神经调节剂产品
- 中国大陆获批的开创性、采用专有肽交换技术（Peptide Exchange Technology, PXT）及稳定肽配方开发的A型肉毒毒素产品
- 不含人血清蛋白及动物源成分，具备更高安全性
- 最快1天即可观察到皱纹改善效果，通常2天内可见效*
- 临床数据显示，疗效中位维持时间达6个月，部分患者可持续至9个月
- 凭借长效持久、起效迅速的优势，有效改善并提升肌肤状态

*基于Sakura 2期和3期临床研究以及患者日记数据

注射填充业务： 第二增长引擎高效赋能，差异化矩阵开拓区域版图（续）



PROFHILO



采用专利NAHYCO®技术，打造无BDDE化学交联剂的高浓度配方，作为市场上最高浓度透明质酸钠产品之一（64毫克 / 2毫升），可有效刺激自体胶原蛋白与弹性蛋白新生

- 在泰国保持强劲增长
- 在泰国与Soprano系列能量源设备的联合治疗方案，解锁注射填充与能量源设备协同增长的新空间
- 拥有多个地区的独家分销权
- 中国大陆面部适应症NMPA注册正在推进中

HALLURA

一款革命性透明质酸填充剂，采用2022年诺贝尔获奖成果——独创“点击化学”技术，不含BDDE化学交联剂，创新性实现透明质酸与生物刺激剂的有机结合，复现健康肌肤的年轻态

- 已在以色列成功上市
- 全球商业化进程有序推进



Hallura
创新型透明质酸及生物重塑产品

智慧美学商业转化提速，全球布局进一步拓展

以AI赋能的诊断与个性化护肤方案，持续强化生态体系

新一代智能皮肤诊断及咨询解决方案

- 2026年上半年，在试点市场取得积极进展，同时入选《Glamour》杂志“2026年度美妆创新者”榜单，并荣获“最佳AI皮肤应用”奖项
- 自患者初次面诊起，提供智能皮肤分析与专业咨询
- 提升诊断精准度，深化生态体系协同与融合



全球首款AI驱动的个性化护肤产品

- 2026年上半年，在美国市场保持强劲发展势头，并已在德奥瑞（DACH）市场正式推出
- 助力医生快速完成皮肤分析，即时定制个性化护肤配方
- 有效增强客户粘性，实现长期价值提升

UNIVERSKIN
By Alma



战略性管线布局

能量源设备

- 2026年下半年：新版Alma TED 和 Titanium Lift计划在美国推出
- 2026年下半年：Alma PrimeX 计划在泰国推进注册
- 2026年下半年：国产Alma Rejuve计划在中国大陆销售

注射填充产品

- 2026年下半年：达希斐中国人群临床研究计划取得伦理审批
- 2026年下半年：Profhilo 面部适应症计划向NMPA提交注册申请，预计2027年获批并同步启动商业化准备
- 2026年下半年：Hallura 计划在香港特别行政区推出

AI赋能生态系统

- 2026年下半年：Universkin by Alma 于上半年已拓展至德奥瑞（DACH）市场，计划下半年拓展至更多地区
- 2026年下半年：深化Alma IQ智能诊断系统、Universkin by Alma专业护肤线与能量源设备的业务融合，推进一体化生态系统的发展

临床阶段管线

RAZIEL
Therapeutics

- 溶脂针 JS-001（RZL-012）完成III期临床试验受试者入组
- 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

研发与创新实力不断夯实

- 任命新任研发执行副总裁，该高管拥有逾20年医疗器械研发领域资深经验，将助力强化技术开发与商业化落地能力
- 完善研发组织及治理框架，加强资源配置与跨职能协作，聚焦高影响力研发项目及核心产品管线，持续提升研发效率并加快战略项目推进
- 持续深化临床研究与知识产权布局，累计开展24项临床及临床前研究，并于报告期内提交2项专利申请、获授1项专利，完成4项商标注册及提交8项商标申请

技术

51 项专利技术和
17 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
- 私密健康

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

2026下半年 核心举措

中国市场

- 加速达希斐在中国大陆商业化深度拓展，着力打造标杆诊所、优化本土注射方案，提升产品使用率及复购率
- 在中国市场推动新一代能量源设备放量增长，强化能量源设备与注射填充两大核心业务的深度协同，充分释放客户资源、医学教育与供应链之间的联动效应
- 有序释放中国生产基地产能，扩充本土化产品矩阵，加强中国及亚太区域的交付、物流与售后体系

北美市场

- 北美市场聚焦于业绩企稳与盈利修复
- 推出契合医生与消费者需求的新一代能量源设备及配套临床诊疗方案
- 强化商业执行力，优化区域成本结构，重塑区域竞争优势，重回可持续增长轨道

全球市场

- 针对不同市场需求丰富生态系统产品组合，强化能量源设备及注射填充产品管线；将AI赋能护肤解决方案拓展至更多区域，并深化跨品类协同，提升全球市场份额

业务发展与并购

- 聚焦与生态体系高度协同的投资、并购与合作机会，全面强化研发实力与产品矩阵深度

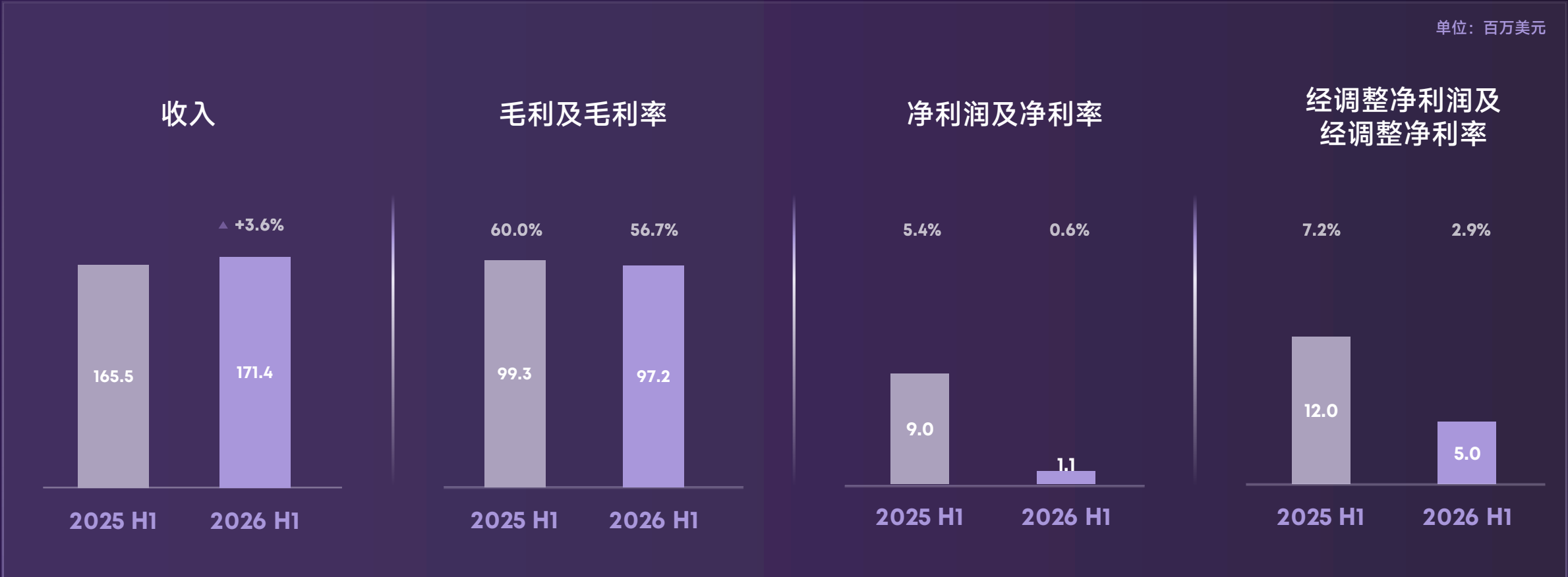


A dark, low-key portrait of a man with light-colored hair and a slight smile, wearing a dark shirt. The image is semi-transparent and serves as the background for the slide. On the left side, there are faint, light-colored geometric shapes, including a large circle and a rectangle, which are also semi-transparent.

财务表现

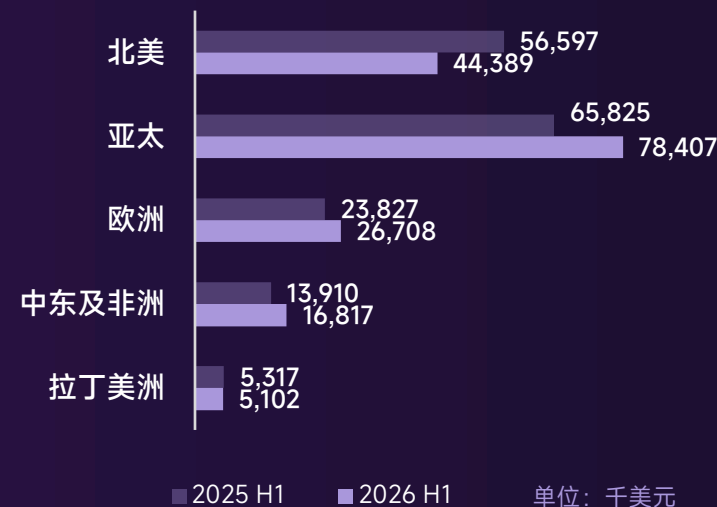
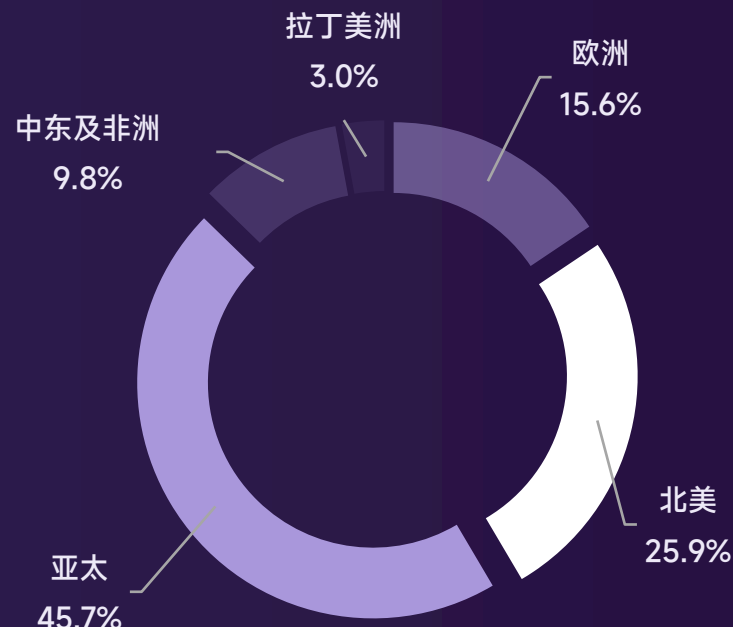
2026 H1 财务情况

- 收入同比增长3.6%。其中，第二季度收入同比及环比均实现较强增长。国际业务（除北美）强劲同比增长16.7%；其中亚太地区在中国大陆、泰国、日本及香港特别行政区的带动下同比增长19.1%
- 毛利率下降至56.7%，主要受区域收入占比变动和产品组合变化的影响
- 经调整净利润同比下降57.9%，主要受美国收入下降和中国注射填充业务战略性投入影响



2026 H1 财务情况

收入按区域拆分



▲ 亚太市场

收入增长19.1%，主要得益于中国大陆、泰国、日本及香港特别行政区的强劲表现

▲ 欧洲市场

收入增长12.1%，主要得益于该地区对新型能量源设备平台的需求显著增长

▼ 北美市场

收入下降21.6%，主要是受到持续的市场逆风影响。对此，公司正凭借自身的品牌优势、广泛的客户群和成熟的市场地位，积极调整商业策略与资源部署，以应对市场动态变化。

▲ 中东及非洲市场

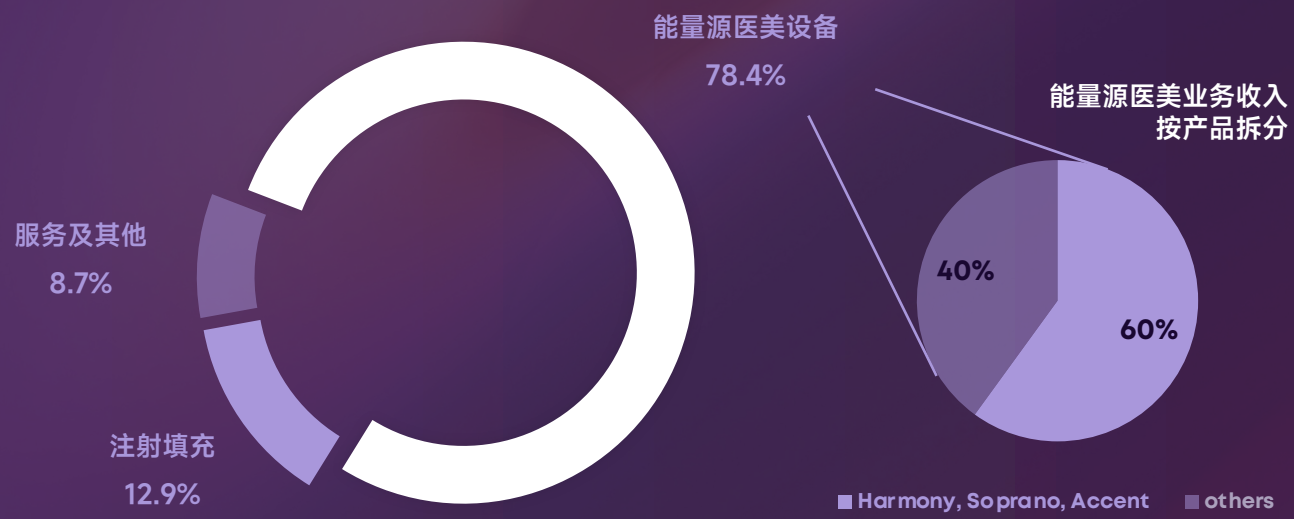
收入增长20.9%，主要得益于以色列市场的韧性表现

2026 H1 财务情况

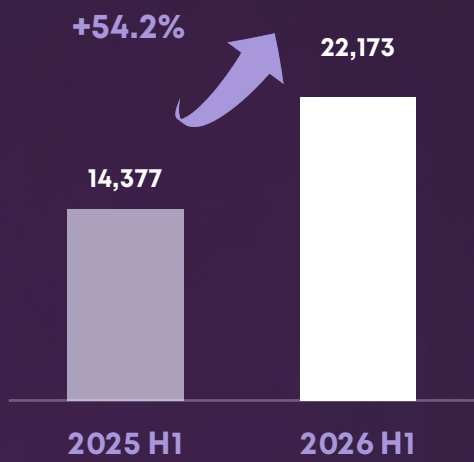
- 以 Harmony、Soprano、Hybrid、Accent及Opus等旗舰平台为核心的**能量源医美设备产品线**，贡献总营收78.4%，收入为134.3百万美元，同比下降2.5%，主要受北美市场疲软影响
- 能量源设备业务（除北美）**收入为97.1百万美元，同比增长7.2%
- 注射填充业务线**实现**54.2%同比增长**，主要得益于达希斐在中国大陆的商业化推进，以及Profilo在泰国的持续强劲需求

单位：千美元

收入按业务拆分

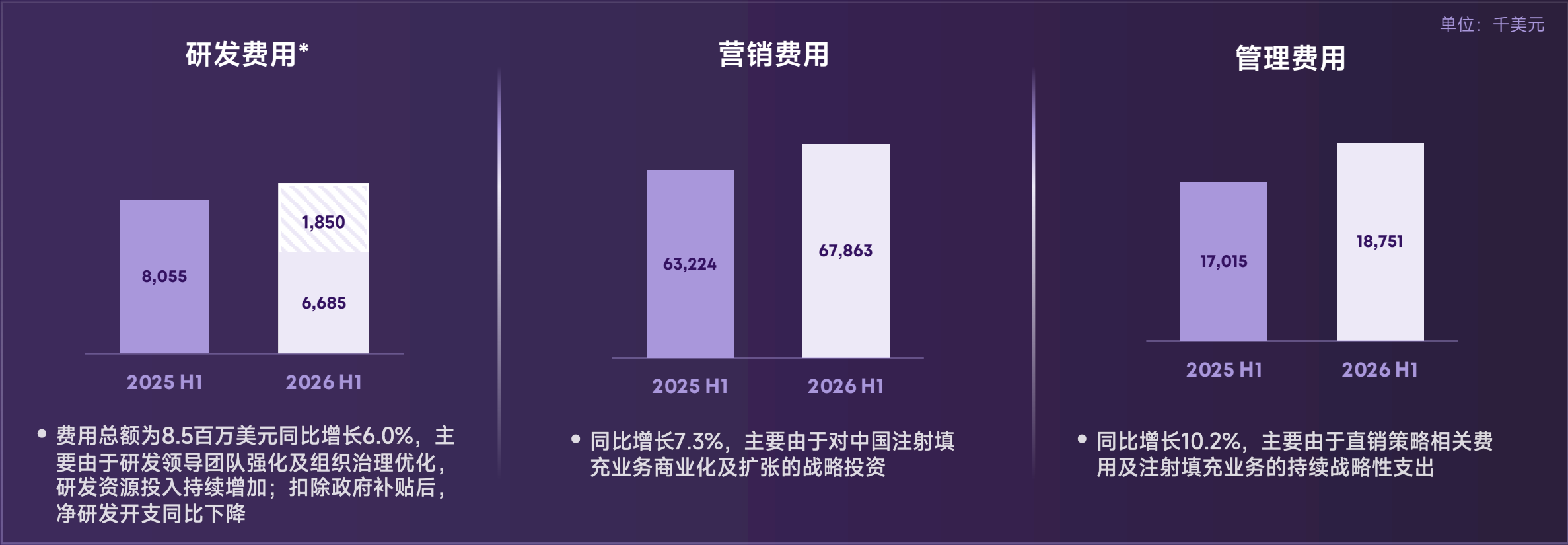


注射填充业务



2026 H1 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经营效率，适时调整运营支出结构，灵活动态应对市场波动
- 运营成本同比增加8.5%，主要由于对中国注射填充业务的战略性投入。剔除该投入后，运营费用率同比实现下降，反映出公司严格的成本管控及核心业务运营增效举措的成效



*注：报告期内确认政府补贴为1.85百万美元；扣除补贴抵销后，2026上半年净研发费用为6.7百万美元



附录

打造以消费者为核心的美丽健康生态体系

依托各业务板块协同赋能

我们的使命

为医美从业者提供经临床验证的前沿综合美丽健康解决方案，覆盖能量源设备、注射填充产品、皮肤诊断平台及AI辅助护肤领域，助力打造智能、个性化的美学体验

- ✓ 依托在能量源设备领域逾25年的深厚积淀，我们持续扩充注射填充产品组合，加快AI赋能皮肤诊断与个性化护肤解决方案的落地，进一步强化全链路生态体系
- ✓ 凭借覆盖全球的12家直营办公室与完善的分销网络，我们不断巩固全球领先地位，提升运营效率、深化客户合作，并加速下一代创新产品的商业化进程



高增长细分赛道深度布局

核心业务

B2B2C

Alma
For You. For Life.

全球领先的医学美容能量源设备供应商



Alma
Harmony



Alma
Hybrid



Soprano
Titanium



Opus



Alma
PrimeX



BeautiFil
by Lipolife



Alma
TED



Alma
DUO

AI赋能
联合治疗生态产品



Alma IQ

UNIVERSKIN
dermatologie fonctionnelle™



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



Revanesse
透明质酸产品系列



Hallura
创新型透明质酸及生物重塑产品

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



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

注射填充产品

依托能量源设备在多元医疗美容及临床适应症治疗领域积累的深厚知识与实践经验，复锐医疗科技持续强化与注射填充业务的协同赋能，为专业客户提供独具优势的医美联合治疗方案，实现疗效提升与消费体验升级的双重突破

主要产品

战略投资项目

Silk Fibroin

RAZIEL
Therapeutics

REVANCE®



DAXXIFY

FDA和NMPA获批
长效肉毒毒素

IBSA



Profhilo

最高浓度透明质酸产品之一

PROLLENIUM®



Revanesse

FDA和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



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%