

证券代码：300146

证券简称：汤臣倍健

汤臣倍健股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-007

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2022 年 9 月 28 日
地点	线上交流
上市公司接待人员姓名	公司证券事务代表关艳村
投资者关系活动主要内容介绍	本次投资者交流采用线上会议形式，主要沟通内容如下： Q：公司 2022 年下半年预计费用情况，毛利率和净利率变动趋势 答：近两年公司线上直营收入保持快速增长，公司线上直营收入增加的同时费用投放增加，今年下半年公司启动主品牌钙和多种维生素两大基础营养品类冲冠战略，预计下半年公司销售费用率维持在较高水平。 Q：公司营养天团的最新进展情况 答：今年上半年，受疫情影响公司营养天团活动执行进度滞后。目前来看，疫情影响仍在持续。2022 年被定位为汤臣倍健的经营质量年，公司聚焦重大项目，在研发、生产、品牌、服务等方面沉心提“质”，实现有质量的收入增长。 Q：公司渠道库存情况 答：公司会系统关注经销商库存，确保经销商库存处于合理范围，通过营养天团活动、深化线上线下一体化融合等赋能终端动销和服务。 Q：线上渠道与线下渠道的盈利能力比较，预计公司未来线上渠道收

入占比

答：境内线上渠道整体毛利率高于线下渠道，经销模式下线上渠道毛利率与线下渠道比较接近。

根据欧睿数据，线上渠道在行业渠道结构中占比超四成，未来公司线上渠道收入占比或将进一步提升。

Q：线上渠道行业竞争格局有无发生变化

答：整体来看，行业在线上渠道保持增长态势，伴随消费人群购物习惯、触媒习惯等的变化，线上电商平台流量也在发生变化，近些年抖音、快手等新电商渠道发展很快。因线上渠道的准入门槛低且电商平台多元化，各品牌竞争激烈，行业在线上渠道的集中度低。趋势来看，行业规范化程度将进一步提高，龙头企业受益于行业整合的大环境。

2022 年公司经营全面提质，以合规经营为基础，希望在保障线上渠道收入增加的同时进一步提高线上利润率，实现线上渠道持续健康发展。

Q：公司对不同品类的推广有相应的倾斜吗

答：公司搭建大单品矩阵并匹配专项资源投入，每年选定一些形象产品、明星产品等重点产品作为主品牌市场推广的落脚点，以带动业务增长。今年公司加大对“Life-Space”品牌的资源投入，下半年启动主品牌钙和多种维生素两大基础营养品类冲冠战略。

Q：BYHEALTH 的定位、目标消费群体、未来规划和盈利能力如何

答：“BYHEALTH”是主品牌“汤臣倍健”海外版，定位为高能营养 Pro+，目前在中国跨境电商、澳洲及香港线下渠道销售，在产品原料及配方剂型、主发力渠道和重点品类等方面与“汤臣倍健”品牌存在较大差异。今年上半年“BYHEALTH”品牌实现 120%+的收入增长。

Q：Life-Space 自主专利菌株产品的定位和规划

答：公司通过打造“全球微生态研究中心”，着重进行专利菌株的研究开发，构建产品端的竞争壁垒。公司自主研发的菌株副干酪乳杆菌 LPB27 获得中国双发明专利，并于 2022 年上半年实现新品上市。

Q：Life-Space 品牌未来增长空间

答：公司持续看好益生菌品类，“Life-Space”品牌作为公司全球市

	场全渠道布局的重点品牌，今年上半年收入表现亮眼。根据第三方数据，近些年益生菌品类在阿里、京东等电商平台保持较高增速水平，“Life-Space”品牌领跑品类，在细分品类的市占率持续提升；同时益生菌品类在药店渠道的增速也好于行业整体。下半年，公司将继续加大对“Life-Space”的资源投入，提升线下渠道分销率，夯实产品差异化优势，持续打造品牌专业度，加快全渠道扩张。 Q：健力多品牌表现如何，新品批文进展，未来发展空间 答：健力多这两年表现不算亮眼，线下渠道受疫情持续影响，品类相对单一，储备产品申请保健食品批文进度较慢。今年上半年，“健力多”成为杭州亚运会官方骨健康营养产品供应商，世界冠军马龙出任健力多HIGHFLEX品牌健康大使，将进一步提升品牌势能。公司于5月推出健力多氨糖软骨素葛根片新品，产品建议零售价相对较低，助力渠道下沉；通过健力多HIGHFLEX海外产品发力线上年轻人群。公司认为，“健力多”品牌在线下渠道分销率、细分品类市占率等方面仍有提升空间，产品矩阵的丰富也将拓展消费人群，为“健力多”品牌带来收入增量。 Q：行业对于新进入者是否有壁垒，未来是否会打价格战来提高市占率 答：整体来看，线上渠道的准入门槛低，竞争充分；线下渠道的准入门槛相对较高，龙头企业的先发优势比较明显。 公司会结合成本、品牌等因素综合考量产品供货价格。公司作为行业龙头，将利用多年深耕积累的品牌力、产品力、渠道力和服务力等核心竞争优势，继续提升行业市占率。
附件清单（如有）	详见附件

附件：与会人员名单（排名不分先后）

序号	机构名称	姓名
1	华夏基金	李柄桦
2	诺安基金	李新帜
3	工银瑞信	袁辰昱
4	建信基金	张艳姝

5	中金公司	吴涵泳
6	银华基金	李爽
7	大摩华鑫基金	苏香
8	广发基金	王海涛
9	安信证券自营	王紫嫣
10	天治基金	王策源
11	天治基金	王漪昆
12	华泰证券资管	罗丹
13	中金基金	高大亮
14	泰康资产	卢日欣
15	中信资管	李有为
16	彤源资产	杨霞
17	深圳瑞达资产	黄登峰
18	上海亘曦私募基金	林娟
19	东北证券	王铄