

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：2023-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2023年2月6日 16:00-17:00; 2023年2月8日 15:00-16:30
地点	广州市黄埔区科学城科学大道中99号科汇金谷三街3号公司会议室
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书唐金银
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司以线下会议的形式接待特定对象调研并进行互动交流，主要沟通内容如下：</p> <p><b>Q：近期市场情况</b></p> <p>答：2022年第四季度以来，公司维生素C品类增长快速；蛋白粉也有较好增长；另外角鲨烯、辅酶Q10等部分品类也受到较大关注，由于体量相对较小对公司整体收入贡献不大。部分非热门品种表现一般。</p> <p><b>Q：公司费用投放原则</b></p> <p>答：2022年公司销售费用率处于较高水平，主要由于：收入端不达预期；费用端投放增加，2022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，对核心产品蛋白粉战略投入。</p> <p>疫情期间消费者健康意识提升，后疫情时代膳食营养补充剂行业迎来新一轮增长机会。预计2023年公司销售费用率略低于2022年，但仍会保持较高投入。公司所处行业处于成长期，需要持续进行消费者教育，做大</p>

行业市场蛋糕。

**Q: 公司是否有新的激励计划**

答: 是否推出新的股权激励计划以公司公告为准, 公司一直以来激励方式多元化, 除了股权激励外, 还有设立增量奖金、即时奖励等。

**Q: 假设未来公司线上渠道占比提升, 公司利润率是否有缓慢下行趋势**

答: 线上直营收入占比提升短期带来公司费用率提升。公司注重经营质量, 会持续推动线上渠道收入增加的同时进一步提高线上利润率。

**Q: 公司销售架构**

答: 公司销售渠道架构按药店、商超、母婴渠道和线上渠道划分不同的子公司运营主体。其中, 线上渠道按品牌划分, 形成以广州麦优和广东佰悦为境内电商渠道的两大主要运营主体; 药店渠道销售架构由原汤臣倍健事业部、佰嘉事业部和海外品牌事业部重新整合划分为五个大区加大客户部, 每个大区设主业和大单品两条线, 从简单的单线作战向区域板块式集团作战转变, 并搭建以渠道营销为核心的强中台。

**Q: 如何控制单个品牌亏损**

答: 公司搭建新项目、新品牌、新市场、新渠道财务模型, 实施全费用全费比管控。只有定位为战略项目才允许战略性亏损。

**Q: 过去几年市场表现不太好, 公司市场份额是否有提升**

答: 根据第三方数据, 2022 年公司在全国零售药店渠道保健品与健康食品行业的市场份额达 30%+, 较去年同期有所提升。

线上渠道准入门槛较低品牌众多, 消费者偏年轻, 市占率还有较大提升空间。公司自 2017 年实施电商品牌化战略, 持续推出 YEP 等线上专供品, 作为线上年轻化品牌形象的输出点; 通过补充新团队、能力沉淀等方式不断提升电商团队运营能力, 推动线上渠道持续健康发展。

**Q: 去年健力多承压, 今年公司怎么看健力多发展**

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。2022 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 2022 年 5 月推

	<p>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。</p> <p><b>Q: 公司如何看待益生菌品类增长</b></p> <p>答：益生菌品类属于长赛道，近几年在各渠道都增长较快，2022 年成为阿里平台行业第二大品类。“Life-Space”品牌在 2022 年进入阿里平台前十大品牌，全年收入增速超过渠道益生菌品类平均水平。</p>
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
2月6日线下调研		
1	Point 72 Asset Management	Xiaozheng Li
2	Point 72 Asset Management	Dylan Chu
3	Point 72 Asset Management	Doris Yang
4	Point 72 Asset Management	Yifei Wang
5	Point 72 Asset Management	Claire Yu
6	富瑞金融集团香港有限公司	Rachel Cheung
7	富瑞金融集团香港有限公司	Tina Chen
2月8日线下调研		
1	嘉实基金	谢泽林
2	中欧基金	宋星琦
3	天弘基金	林佳宁
4	天弘基金	马雪薇
5	汇丰晋信基金	费馨涵
6	致合资管	金晓禹
7	致合资管	施岳强
8	致合资管	施钦坚

9	睿郡资产	谭一苇
10	中信证券资管部	李有为
11	中信证券资管部	陈金璐
12	Quartet Capital	雯妮
13	WT Asset Management	房旻稼
14	敦和资管	丁宁
15	富恩德	王一凡
16	高腾国际	陈泽人
17	广发资管	董旭
18	国信证券	曹嘉诚
19	海通资管	贺然
20	和谐汇一	刘天雨
21	开域资本	杨宋清
22	平安资产管理有限责任公司	唐宇
23	慎知资产	张海涛
24	太平洋保险	白嘉怡
25	万和证券	范慧华
26	新华养老	卢珊
27	雪石资产	周稳
28	雪石资产	黄格格
29	循远资产	张万伦
30	友邦人寿保险	姬雨楠
31	源乘投资	李婷婷
32	正心谷资本	李安宁
33	招商证券	陈书哲
34	中信证券	薛缘
35	中信证券	汤学章
36	中金公司	吴涵泳
37	浙商证券	孙天一