

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：2023-010

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	Columbia Threadneedle 徐进、招银理财 张旭欣、招商证券 田地及 27 名个人投资者
时间	9 月 12 日上午 11:00-12:00；下午 15:00-16:00
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	会议采取互动问答形式，主要交流内容如下： Q:公司如何应对线上渠道的竞争 近年来各类品牌持续进入行业，因线上渠道准入门槛较低，各品牌在线上渠道竞争激烈，对公司而言，多元化的竞争对手给公司在核心能力构建、组织架构、业务策略等方面有所启发。公司实施“多品牌大单品全品类全渠道单聚焦”战略，针对不同的细分领域、消费人群推出相应品牌，品类上基本涵盖国内目前膳食营养补充剂的所有品类，并进行全渠道布局。公司将一直关注行业的变化，持续优化公司的管理和运营能力，做好品牌和用户资产的沉淀。 Q: 公司主品牌及大单品的客户画像是怎样的 主品牌是全系列品牌，面对全人群。公司在主品牌“汤臣倍健”的基础上不断拓展细分专业品牌，推出了骨关节营养专业品牌“健力多”、眼营养专业品牌“健视佳”、肝脏营养专业品牌“健安适”等，并收购澳洲益生菌品牌“Life-Space”。各品牌在品牌定位、面向的消费人群及其需求

上形成良好的互补性，高效提升品牌价值。

Q: 公司 2023 年中报 56 亿销售额的组成及核心产品

公司 2023 年上半年主营业务收入中：(1)境内业务方面：主品牌“汤臣倍健”实现收入 32.84 亿元，同比增长 39.11%；“健力多”品牌实现收入 7.10 亿元，同比下降 3.07%；“Life-Space”国内产品实现收入 2.79 亿元，同比增长 57.59%。(2)境外业务方面：LSG 实现营业收入 5.36 亿元，同比增长 42.26%（按澳元口径：LSG 营业收入为 1.14 亿澳元，同比增长 41.11%）。

Q: 主品牌和健力多的钙类有何区别

健力多品牌定位为骨关节营养专业品牌。

Q: 线下服务药店的人员数量后续是否会增加

公司营养天团聚焦 C 端用户开展系列品牌推广活动，短期内未有人员数量大幅增加计划。

Q: 公司经销商数量减少的原因

公司根据管理架构的调整持续优化经销商队伍。去年底公司将药店渠道经销商体系重新划分为汤臣倍健、大单品两条线，合并过程中也将部分经销商户头进行合并。

Q: 行业线上线下渠道格局是否趋于稳定，预计未来变化趋势如何

2022 年中国维生素与膳食补充剂渠道结构变化趋缓，线上和药店两个渠道的市场份额和上一年对比都基本稳定。基于消费者购物习惯及触媒方式的变化，预计未来线上渠道占比仍处于上升态势。

Q: 公司境外线上渠道占比、抖音占比

公司境外业务中线上渠道占比超 6 成，高于境内。2023 年上半年，公司主品牌“汤臣倍健”在抖音平台的零售销售额同比增速超过行业平均增速，同比增长超 100%。

Q: 未来行业线上监管政策是否会更加严格

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。 Q：如何在药店渠道实现持续增长 目前行业在渗透率层面仍然有很大的增量空间，在药店渠道公司的增长机会来自：(1)品种机会：实施多组合产品策略，进一步拓展全品类发展空间；(2)提升单店产出：加强终端动销和服务，沉淀用户资产，提高指定购买和复购率；(3)增加销售网点：渠道下沉、提升品种分销等。公司在线下覆盖网络、经销商体系和服务质量等方面有比较大的优势，未来将继续从这块稳定的市场去扩大份额。 Q：公司如何合理控制库存水平 公司与经销商大多采取“现款现货”，并系统关注经销商库存控制在合理水平。 Q：公司怎样看未来的净利润率水平 费用率是影响公司净利润率的主要因素。公司将主要从以下两个方面进行费用优化：(1)品牌建设方面，希望保持持续稳定的投入，从品牌策略、内容输出、整体投放方式做一些优化，提升投放效率；(2)与销售直接关联的平台费用、市场推广费等有很大优化空间。2023-2025 年公司对线上渠道净利率有明确的提升目标，提高投放效率，在销售转化和品牌之间能够形成比较好的平衡，将品牌和用户资产沉淀下来，提高用户复购率。 接待过程中，公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。同时，现场调研的投资者已按深交所要求签署承诺函。
附件清单	无