

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：2024-011

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>2024年半年度业绩投资者电话会</u>
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2024年8月6日 15:30-16:30
地点	广东省广州市黄埔区鱼珠街道黄埔大道东 916 号
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书唐金银女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>会议采取互动问答形式，主要沟通内容如下：</p> <p><b>Q：公司上半年业绩下降的原因</b></p> <p>公司上半年阶段性经营策略未能有效推动年初预期目标实现。从行业需求角度来看，线下渠道整体份额同比下降，线上渠道呈现双位数增长，其中兴趣电商引领线上增长，传统电商面临一定的增长压力。上半年公司线下渠道收入表现与行业基本一致，线上增速同比下降 20.54%，基于长期质量提升下公司整体电商策略选择对短期业绩表现产生一定影响。</p> <p><b>Q：公司上半年毛利率下降的原因</b></p> <p>因行业竞争加剧，公司线上直营毛利率下降，且部分原材料价格上涨，导致公司上半年毛利率下降。</p> <p><b>Q：公司上半年销售费用率增长的原因</b></p> <p>公司上半年收入同比下降 17.56%，销售费用较同期略微下降。公司坚持强品牌战略，信息流投放更加侧重于品牌曝光，在增长较快的兴趣电商渠道公司控制超头投入，增加传统电商平台的外部引流投放，相关转化不</p>

及预期，导致费用率增长。

**Q: 全年的销售费用率预计**

上半年销售费用转化不达预期，下半年公司将积极调整费用投放模型，全年销售费用率希望控制在 45%内，但在线上环境持续快速变化的情况下相关调整效果存在一定不确定性。

**Q: 上半年兴趣电商的占比**

兴趣电商收入占比与去年同期变化不大。

**Q: 下半年业绩预期**

下半年，公司积极调整优化整体经营策略和费用投放模型，同时将推动两大核心产品迭代升级，新旧产品替换产生的短期不确定性及相关调整优化措施将对下半年经营带来更大的压力和影响。

**Q: 下半年公司的主要经营策略**

(1)品牌端，公司将聚焦资源，对业务进行结构性梳理调整，为核心品牌做加法；(2)产品端，公司将强化品牌界限，释放研发及生产潜力；(3)运营端，激活经销商团队，提升服务力，重拾经销商优势；进一步优化费用投放模型，重新梳理旗舰店和分销系统的组合策略，强化抖音盈利能力。

**Q: LSG 上半年澳洲本土与跨境的表现**

今年上半年，LSG 澳洲本土市场表现较同期基本持平，跨境收入略有下降。

**Q: 下半年公司业务调整的时间表**

核心产品迭代升级带来的影响预计持续 3-5 个月，计划在今年年内切换完毕。整体经营策略和费用投放模型的调整时间具有一定的不确定性。

**Q: 分红的指引和回购的规划**

上市以来公司累计现金分红金额占累计实现归属于上市公司股东净利润的比例超过 70%，公司坚持积极、持续、稳定的利润分配政策。

公司计划使用 1-2 亿元用于回购公司股份，回购完成后予以注销并减少注册资本。回购方案自公司股东大会审议通过后择机执行。

**Q: 公司对新的引进人才是否有新的激励政策**

公司第二批人才引进留存率较高，相关人员积极承接岗位职能，关键

	<p>岗位人才的内部评价符合预期。公司注重员工激励，实行多元化的激励方式激发人才效用。</p> <p><b>Q: 新品迭代是否会影响产品毛利率</b></p> <p>新品切换在毛利率方面有一定压力，新产品有效成分的含量提升会导致成本增加。</p> <p><b>Q: 氨糖品类的发展是不是到了一个瓶颈期</b></p> <p>今年上半年，VDS 行业氨糖品类于线下实现个位数增长，线上实现20%以上的增长，健力多新品切换后产品力有较大提升。</p> <p><b>Q: 行业角度来看上半年表现较好的品类有哪些</b></p> <p>今年上半年，行业线上渠道前十大品类大部分都是增长的，其中DHA/鱼油、钙呈现较好增速。</p> <p><b>Q: 公司在电商渠道拓展的难点在哪里</b></p> <p>针对兴趣电商而言，其与传统电商成交模式的底层逻辑不同，公司基于长期高质量发展考虑在品牌端和产品端基于整个品牌矩阵去做相应的规划。多品牌战略在一定程度上分散费用，下半年公司会基于品牌的发展阶段和体量做一定的调整。</p>
附件清单	参会人员名单

附：参会人员名单（排名不分先后）

机构名称/个人投资者	姓名
中金公司	陈文博
中金公司	方云朋
交银施罗德基金管理有限公司	韩威俊
北京颐和久富投资管理有限公司-颐和7期私募证券投资基金	米永峰
上海盛宇股权投资中心（有限合伙）-盛宇十九号私募证券投资基金	张亚辉
Leader Capital（利檀）	JiaoMingyuan
天弘基金管理有限公司	郭相博
上海逐熹投资管理有限公司	鲍灏
ZHONGTAI INTERNATIONAL SECURITIES LIMITED -	HongShaohuai

CLIENT ACCOUNT	
北京人寿	黄博文
冉时（三亚）私募基金管理有限公司	唐鋆超
BRILLIANCE - BRILLIANT PARTNERS FUND LP	TangYi
中银国际证券股份有限公司资产管理部	张岩松
淡水泉（北京）投资管理有限公司	谢兵
Pinpoint Asset Management Limited	WangQiang
明世伙伴基金管理（珠海）有限公司	万明
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	陈修竹
啟達投资有限公司	WuMartin
华商基金管理有限公司	范一帆
FOUNTAINCAP GLOBAL CHINA OPPORTUNITY MASTER FUND	DengNate
北京沣沛投资管理有限公司	李爽
BOSHENG CHINA SPECIAL VALUE FUND	LeiPaul
西藏瑞华资本管理有限公司	章礼英
BROAD PEAK MASTER FUND II LTD	Steven Huang
Pinpoint Asset Management Limited	LINTommy
上海嘉世私募基金管理有限公司	李其东
兴业银行股份有限公司	王毅成
汇添富基金管理有限公司	马磊
宁波宁聚资产管理中心（有限合伙）	徐辉
瀚川投资管理（珠海）有限公司	薛雨晴
荷荷(北京)私募基金管理有限公司	唐巍
上海积深资产管理有限公司	曲红丽
中邮证券有限责任公司	陈亮
融通基金管理有限公司	范琨
遵道资产	游懿轩
上海璞远资产管理有限公司	童昱霏
深圳广汇缘资产管理有限公司-广汇缘珍拾1号私募证券投资基金	曹海珍
深圳市凯丰投资管理有限公司	韩沛廷

上海雪石资产管理有限公司	谢淑静
恒盈资本有限公司	赵哲锐
高毅资产-SZ	李剑飞
国泰基金管理有限公司	姜英
Schroder Investment Mangement Limited	Candice Chen
华夏基金管理有限公司	温鑫宇
承珞(上海)投资管理中心(有限合伙)	徐泯穗
农银汇理基金管理有限公司	蒲天瑞
宁波霖泽投资管理有限公司	王谨
太平基金管理有限公司	魏志羽
上银基金管理有限公司	林竹
万家基金管理有限公司	杨若愚
锦绣中和(北京)资本管理有限公司	史可笛
华福证券	张东雪
中平资本	张晓蓓
上海君和立成投资-上海申创股权投资	刘坚
尖峰投资	尹峰
申万宏源	严泽楠
广发信德	谭小波
上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)	张海涛
养生堂有限公司	余湛
融通基金管理有限公司	苏林洁
中华联合保险集团股份有限公司	赵鲲
中国人保资产管理股份有限公司	周依静
博道基金	陈磊
深圳市梦工场投资管理有限公司	王玲
上汽颀臻(上海)资产管理有限公司	沈怡雯
上海景熙资产管理有限公司-景熙中船1号私募证券投资基金	程锋
鹏华基金管理有限公司	陈扬扬
中意人寿保险有限公司	臧怡

嘉实基金管理有限公司	谢泽林
建信基金管理有限责任公司	李树磊
德邦基金管理有限公司	史彬
兴华基金管理有限公司	任选蓉
中金公司资产管理部	王凯
中海基金管理有限公司	陈玮
华西基金管理有限责任公司	徐语晨
汇华理财 Amundi BOC Wealth Management	车驰
中信产业投资基金管理有限公司	刘子豪
青松基金管理有限公司	程卉超
KTF Capital Management Limited	LinRenxing
华泰证券	倪欣雨
国盛证券	吴林轩
深圳市盛天投资管理有限公司	邹峻
国信证券	柴苏苏
天风（上海）证券资产管理有限公司	邱天
中海基金管理有限公司	陈玮
上海聚鸣投资管理有限公司	惠博闻
中信证券资管部	黄哲
东方基金管理股份有限公司	杨贵宾
Pinpoint Asset Management Limited	LiMo
广发信德	郑思超
华创证券	秦臻
上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)	柯伟
平安证券股份有限公司	李峰
同犇投资	童驯
上海天猷投资管理有限公司	曹国军
嘉实基金管理有限公司	鲍强
济南泾谷投资管理合伙企业（有限合伙）	高艺
博道基金	傅之浩
Haitong	Pei Wang

齐鲁中泰私募基金管理有限公司	宋延政
财通证券资管	赵雯
上海黑极资产管理中心（有限合伙）	高惠明
华安证券股份有限公司	肖又通
天津民晟资产管理有限公司-SZ	黄杰龙
上海君怀投资管理集团有限公司	刘琪
Fullerton Fund Management Company Limited	LiuHong
同犇投资	刘慧萍
国联证券	邓洁
中信证券	赵康
华商基金管理有限公司	范一帆
景顺长城基金管理有限公司	景顺长城
复星创富	陈淑嘉
德邦证券股份有限公司	刘子婷
长江证券	陈硕
广发信德	魏紫东
深圳前海承势资本管理合伙企业（有限合伙）一连丰私募基金	魏梅娟
华福证券	杜采玲
上海利檀投资管理有限公司-利檀绝智私募证券投资基金	Zhiwei Mao
华创证券	严晓思
中信建投证券	余璇
华泰保兴	田荣
亿颯资产	臧文浩
鲁资创业投资有限公司	张子麒
中信建投证券	高畅
上海积深资产管理有限公司	曲红丽
财通证券	赵婕
中平资本	沈智莹
兴业证券	汪润
太平洋证券	肖依琳

深圳前海岳瀚资产管理有限公司	黄登峰
东北证券	王铄
华西证券	王璐
HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD	王琳楠
浙商证券	孙天一
万联证券股份有限公司	叶柏良
方正证券	谌保罗
国海证券	黄诗汶
方正证券	王泽华
中信证券	汤学章
浙江乾瞻投资管理有限公司	刘来珍
天风证券	冯佳文
上海明河投资管理有限公司	葛天惟
上海行知创业投资有限公司	顾涵蓓
天治基金管理有限公司	王策源
中平资本	赵青青
上海泰昞资产管理有限公司—泰昞全球睿选私募证券投资基金	骆华森
FIL Investment Management (Hong Kong) Limited	GAOTeddy
国盛证券	陈熠
东北证券研究所	吴兆峰
兴业证券	王嘉琦
泽安私募基金管理（三亚）合伙企业（有限合伙）	何红军
上海海岸号角私募基金管理有限公司	刘泽
国元证券	朱宇昊
华西证券	卢周伟
青榕资产管理有限公司	唐明
CLSA	Susan Zhang
东方财富证券	崔晓静
东方财富证券	刘清羽
鲁资创业投资有限公司	李立炜



紫金矿业集团资本投资有限公司	李想
申万宏源	熊智超
东北证券	陈科诺
鲁资创业投资有限公司	刘丽泽
光大证券研究所	聂博雅
国信证券	王新雨
华润资本	吴佳骏
美的-盈峰资本	张国平
财通证券	吴文德
德邦证券	徐荟
海通证券	程碧升
农银汇理基金管理有限公司	蒲天瑞
华金证券	胡若琪
中泰证券	熊欣慰
浙江厚合厚静投资管理有限公司	陈汉
华泰证券	秦皓楠
Blue Ocean Asset Management (to add contact only)	ZhouQuan