

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：2024-015

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 2024 年三季度业绩投资者电话会
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2024 年 10 月 25 日 20:00-21:00
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：VDS 行业整体表现情况，第三季度较半年度的边际变化</b></p> <p>分渠道来看，2024 年前三季度药店渠道规模同比下降，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。第三季度仍延续半年度趋势。</p> <p><b>Q：公司第三季度业绩下滑幅度较大的具体原因</b></p> <p>今年，在消费环境持续发生变化，行业竞争加剧的背景下，公司以提升经营质量为核心目标，聚焦核心品牌、核心渠道、核心品类，主动调整部分品牌运营策略和资源投放；第三季度，公司推动两大核心产品迭代升级的进程慢于原规划。上述经营调整对公司业绩带来较大的压力和影响。</p> <p><b>Q：两大核心产品切换的进度，预计在何时能完成切换</b></p> <p>新旧品切换对第三季度造成较大压力，目前蛋白粉新产品已开始发货，计划在今年年内切换完毕。</p> <p><b>Q：公司下一步的主要经营策略</b></p>

目前公司各经营单位正在做 2025 年的策划，四季度公司将在线下启动以两大核心品类为主的终端动销百日会战，明年经营有几个方向可以大致和大家分享一下：（1）围绕提升经营质量的核心目标，调整高费率的运营模式；（2）增强市场供应灵活性，积极推动线上线下货盘脱钩，促进更高效的产品铺货策略实施；（3）聚焦核心品类，进一步丰富 SKU 组合，通过多样化的产品矩阵提升明星产品市场渗透率；（4）赋能经销商实现业务突破，提供精准有效支持，共同推动业务的持续增长。

**Q：公司今年毛利率下降的原因**

主要是线上渠道价格战和成本端的影响。

**Q：三季度销售费用下降明显，其中费用结构是如何调整的**

广告费和市场推广费有所下降。

**Q：全年销售费用率指引是否有变动**

全年销售费用率希望控制在 45%左右，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：购买办公楼对公司未来利润端的影响**

办公楼折旧预计对利润端产生一定影响，折旧金额预计每年约 6000-7000 万。

**Q：公司现金流充裕，是否考虑并购探索第二增长曲线**

公司致力于做大做强主业，将在整体战略规划下审慎决策投资并购事项，具体情况需以公司公开披露信息为准。

**Q：公司后期分红的计划是否调整**

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。

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

海南恒立私募基金管理有限公司	徐骥
Liu Miao	YULiqiang
中邮证券有限责任公司	陈亮
Mars Asset	ZhaoQiushi
上海行知创业投资有限公司	顾涵蓓
上海行知创业投资有限公司	袁舰波
五矿国际信托有限公司-五矿信托-海源 13 号集合资金信托计划	苑博洋
上海积深资产管理有限公司	zhangchuanji
Pleiad Investment Advisors Limited	SunSimon
泉果基金管理有限公司	柳蕊
深圳市凯丰投资管理有限公司	韩沛廷
天治基金管理有限公司	王策源
融通基金管理有限公司	苏林洁
同犇投资	童驯
Prudence Investment Management (HK) Ltd	LaiParis
Pinpoint Asset Management Limited	辛陆
弘毅远方基金管理有限公司	韩笑
诺安基金管理有限公司	张堃
上银基金管理有限公司	林竹
兴业全球	黄伟
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
泽安私募基金管理（三亚）合伙企业（有限合伙）	何红军
农银理财有限责任公司	吴畏
富国基金管理有限公司	曲凯
深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司	汪亚
华泰证券	倪欣雨
Manulife Asset Management (Hong Kong) Ltd	WangBryan
百年保险资管	王文心
国寿安保基金管理有限公司	王辉
海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	解睿

POINT72 ASSOCIATES II LLC	YuClaire
国盛证券	吴林轩
Pinpoint Asset Management Limited	LiMo
上海名禹资产管理有限公司—名禹大道港股通私募证券投资基金	王友红
同犇投资	刘慧萍
BRILLIANCE - BRILLIANT PARTNERS FUND LP	FanJunhui
平安证券股份有限公司	李峰
招商证券股份有限公司	邱捷铭
深圳前海岳瀚资产管理有限公司	黄登峰
北京汇信聚盈私募基金管理有限公司-汇信聚盈悠胜1号私募证券投资基金	刘春昊
Greenwoods Asset Management Ltd	JiangTong
循远资产管理（上海）有限公司	田超平
恒盈资本有限公司	赵哲锐
Orchid Public Investment Management Co Limited	WangJue
Town Square Investment	BaiNan
富舜投资(PEGASUS)	陈洪
上海大箏资产管理公司	姜姗秀美
万联证券	陈雯
华美国际投资集团有限公司	齐全
华泰证券	杨启鹏
东方财富证券	刘清羽
兴业自营	刘淇铭
君和资本	张玉洁
East Capital AB	ZhangHao
上海留仁资产管理有限公司	刘军港
WT ASSET MANAGEMENT LIMITED	YENorman
上海天猊投资管理有限公司	曹国军
上海景领投资管理有限公司	刘小玄
天风（上海）证券资产管理有限公司	王漪昆
中海基金管理有限公司	陈玮

广发基金管理有限公司	姚铁睿
天风证券	周衍彤
北京人寿	黄博文
华创证券	严晓思
民生加银基金管理有限公司	贾星瑞
光大证券	汪航宇
上海雷根资产管理有限公司—雷根多策略基金	边矜霏
健顺投资	韩骋
山东省国控资本投资有限公司	张子麒
国联证券	邓洁
上海海岸号角私募基金管理有限公司	刘泽
东北证券	吴兆峰
青榕资产管理有限公司	唐明
天风证券	吴艾奇
兴业证券	汪润
财通证券	赵婕
亿鲲鹏资产	臧文浩
海通国际证券	闻宏伟
中信建投证券股份有限公司	高畅
华金证券	王颖
华福证券	林若尧
民生证券	张玲玉
海通证券	程碧升
华创证券	严晓思
紫金信托有限责任公司	魏宁伟
鲁资创业投资有限公司	刘丽泽
中信建投证券	余璇
国泰君安	陈力宇
上海牧鑫私募基金管理有限公司	汪晨曦
申万宏源	熊智超
鲁资创业投资有限公司	李立炜

上海宁涌富私募基金管理合伙企业（有限合伙）	祝海杰
Headwater Investment Fund	YeJie
北京程越康越投资管理有限公司	吴欣然
中信里昂	张晓宇
山西证券	邓周宇
国元证券	朱宇昊
兴业证券	王嘉琦
上海行知创业投资有限公司	顾涵蓓
华西证券	卢周伟
中平资本	沈智莹
华润资本	刘博文
北京才誉资产管理企业（有限合伙）	唐毅
青朴资本	严朴
方正证券	谌保罗
中信证券	赵康
国盛证券	陈熠
中信证券	汤学章
华西证券	许鹏程
上海明河投资管理有限公司	葛天惟
国海证券	黄诗汶
深圳市前海海富资产管理有限公司	元梓槐
前海人寿保险股份有限公司	罗江
南方基金	吴春林
国金基金	杨凯雯
海南进化论私募管理有限公司	庄子安
个人投资者	祝晓天
个人投资者	杨成溪
个人投资者	时光