

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：2025-004

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div> <div> <input type="checkbox"/>特定对象调研                             <input type="checkbox"/>分析师会议                         </div> <div> <input type="checkbox"/>媒体采访                             <input type="checkbox"/>业绩说明会                         </div> <div> <input type="checkbox"/>新闻发布会                             <input type="checkbox"/>路演活动                         </div> <div> <input type="checkbox"/>现场参观                             <input checked="" type="checkbox"/>其他：2025 年投资者线下活动                         </div> </div>                                                                                                                                                                  |
| 参与单位名称及人员姓名   | 详见附件                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 时间            | 2025 年 4 月 11 日 15:00-17:00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 地点            | 珠海市金湾区三灶科技工业园星汉路 19 号汤臣倍健透明工厂会议室                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 上市公司接待人员姓名    | 公司董事长梁允超先生，董事、总经理林志成先生，董事会秘书唐金银女士                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <div>                     为便于广大投资者进一步了解公司发展战略和经营规划，公司于 2025 年 4 月 11 日 15:00-17:00 在汤臣倍健透明工厂举办 2025 年投资者线下活动。                 </div> <div>                     一、签署《承诺函》；                 </div> <div>                     二、公司管理层交流；                 </div> <div>                     三、参观智能工厂和营养探索馆，云健康中心检测。                 </div> <div>                     公司管理层与参会投资者进行互动交流，主要沟通内容如下：                 </div> <div> <b>Q：公司如何看待及面对消费环境变化及行业政策的变化</b> </div> <div>                     外部环境持续变化对各个行业都会产生相应影响，公司所处的细分行业整体影响尚可，短期内公司还是要靠优化经营策略对冲未来环境和行业政策的不确定性。考虑到消费者习惯的变化和新消费人群的需求，公司将在主要品类中进一步丰富 SKU，通过在配方、含量和包装等方面的差异化，推出适应不同渠道的产品。对公司来说短期面临的一个挑战是：抖音作为行业主要增量来源渠道，公司的盈利模式尚未跑通，行业中也鲜有盈利不错的                 </div> |

同行品牌。

**Q：如何看销售费用新高，投放效率有限**

公司销售费用去年出现了阶段性新高，投放效率存在提升空间。公司费用投放除了与销售转化直接相关的投入，还有较大比例是用于品牌投入，建立消费者心智，这 and 行业白牌在战略选择上存在差异。

**Q：线上渠道增量部分如何抓取**

整个行业来看，2024 年货架电商个位数增长，兴趣电商引领行业增长，其中跨境在抖音等平台均引领增长。今年，公司旗下各品牌都将通过搭建自主可控的直播间对品牌心智进行沉淀，增加商品卡的销售，同时通过合理比例的达播合作提升公司在抖音平台的销售规模。货架电商则会通过运营提效、增加专供品加大产品区隔等方面助力销售。

**Q：公司新品推出方向**

从剂型上相比原来会更加丰富，也有创新剂型推出。OTC 方向，公司今年会推出自主研发的健力多 OTC 产品。在消费群体扩量方面，年轻人喜欢新奇产品，拉新和维护成本相对较高，年龄偏大人群的品牌忠诚度相对更高。

**Q：今年潜力品类和主要发力品类是哪些**

今年在创新性大单品上没有新的产品推出，还是会聚焦四大核心品类。从二季度开始公司将在各主要品类推出适应不同渠道的新品。

**Q：健力多和蛋白粉的线上区隔**

从去年开始，公司对核心品种开始做到多渠道区隔，从包装到产品配方都有所区隔。今年会进一步拓展，后续在产品定位、定价等都会进一步拉开区隔。未来三年线上专供比例进一步提高，产品也会拓展高端品线。

**Q：出海方向及印尼市场的大体情况**

主要聚焦东南亚市场，印尼是重点关注市场，策略上会先发力线上后线下，试点成功后再进行其他国家复制。供应链端的布局还在考量中。

公司还未正式进入印尼市场，其准入门槛较高，市场和物流相对分散。公司未来经营主要集中在大雅加达地区，渠道布局以全渠道为方向，运营模式是否参考公司在国内的模式尚需要研究判断。

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p><b>Q：多个垂直类品牌的出现对公司有什么影响</b></p> <p>对行业来说，多个品牌的出现加速了行业覆盖和渗透的进度。对公司来说，汤臣倍健构建的是国民品牌，全系列布局是公司战略选择和基因。近几年公司也在通过大品牌战略和拓展细分人群品牌的方式加速在多个细分市场的布局。</p> <p><b>Q：未来是否会通过并购补充研发短板</b></p> <p>公司从产品设立概念、研发落地、行业前沿研究在行业都处于领先地位，弱势在于创新产品实际交付能力不足，这是公司需补充的短板。</p> <p><b>Q：组织架构是否有调整，新人的留存度</b></p> <p>大调整没有，小的优化整合存在。2023 年引入的第二批人才中，有不少在公司承接了重要管理经营岗。</p> <p><b>Q：今年经销体系是否有大的变化</b></p> <p>体系没有大的变化。过去几年经销数量的变化主要是基于公司策略及销售架构调整，未来两年预计不会出现重大变动。但鉴于公司持续探索新渠道、新品牌和新平台，未来经销商的持续优化还是会存在。</p> <p><b>Q：美国关税对公司的影响</b></p> <p>影响比较小，公司销售主要以国内市场为主，原料采购端的影响也比较有限。</p> <p><b>Q：作为消费者购买时选品和服用上存在非常多的困惑，是否有沟通渠道获取专业咨询</b></p> <p>这是普遍存在问题，膳食营养补充剂在中国还处于早期，在欧美市场相对成熟，消费者教育做得比较透彻。消费者可通过公司 4000-916-916 服务热线、线上各平台旗舰店客服等途径咨询。</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  |
|------------|-----|
| 明华信德基金     | 蔡焕  |
| 珠海基金       | 陈彬  |
| 中金公司       | 陈文博 |

|              |          |
|--------------|----------|
| 国盛证券         | 陈熠       |
| 长江证券         | 陈硕旸      |
| 方正证券         | 谌保罗      |
| 中信建投证券       | 高畅       |
| 中欧基金         | 韩佳伟      |
| 嘉实基金         | 黄福大      |
| 广东乾阳投资管理有限公司 | 何辉       |
| 珠海基金         | 焦文婷      |
| 华西证券         | 李嘉瑞      |
| 东北证券         | 李强       |
| 广发证券         | 廖承帅      |
| 华福证券         | 林若尧      |
| 珠海基金         | 刘秋实      |
| 天风证券         | 马咏怡      |
| 汇丰前海证券       | 宋丽华      |
| 华鑫证券         | 孙山山      |
| 平安证券         | 王萌       |
| 东北证券         | 吴兆峰      |
| 中信建投证券       | 夏克扎提·努力木 |
| 华创证券         | 严晓思      |
| 华鑫证券         | 张倩       |
| 君和资本         | 张玉洁      |
| 中国基金报        | 吴海飞      |
| 个人投资者        | 康智慧      |
| 个人投资者        | 臧文浩      |
| 个人投资者        | 石长源      |
| 个人投资者        | 祝晓天      |
| 个人投资者        | 陈尚文      |
| 个人投资者        | 李娅       |
| 个人投资者        | 孙磊       |
| 个人投资者        | 廖小林      |
| 个人投资者        | 刘永发      |
| 个人投资者        | 杨小燕      |
| 个人投资者        | 杨辉伦      |
| 个人投资者        | 郑婷婷      |
| 个人投资者        | 肖帆       |
| 个人投资者        | 徐建辉      |
| 个人投资者        | 王勇       |
| 个人投资者        | 朱韞智      |

|       |     |
|-------|-----|
| 个人投资者 | 林海安 |
| 个人投资者 | 赵雅群 |