

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：2026-009

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：2026 年三季度投资者业绩电话会
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2026 年 10 月 23 日 19:30-20:30
地点	电话会议
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	会议采取互动问答形式，主要沟通内容如下： Q：三季度收入实现较好增长的原因 公司于年初设定双位数增长目标，持续推动各项业务策略的有效落地。分渠道来看，药店渠道方面，公司持续推动数字化基建与商业模式变革，提升精细化运营能力稳定药店基本盘，前三季度虽有小幅下滑但整体跑赢大盘；商超渠道为今年重点渠道之一，公司持续深化高潜力商超连锁合作，联合渠道进行产品共创推动差异化供给，推动前三季度实现超过 30%的收入增长；公司持续强化兴趣电商运营能力，不断提升内容打造能力，前三季度兴趣电商收入增速超过 40%，带动整体线上渠道实现较好增长。 Q：如何展望四季度及明年收入增速 从达成全年收入双位数的增长目标角度，四季度仍需保持较快增长。明年业务策划还在规划中，具体待年报时详细介绍。 Q：三季度毛利率环比二季度下降的原因 三季度线上渠道收入占比较二季度下降 4.5 个百分点，受渠道结构变化

影响，毛利率环比有所下降。

Q：原材料价格上涨的影响，四季度利润率展望

四季度原材料成本压力预计会更大，基于今年品牌大曝光推广计划、惯例的费用结算等因素影响，四季度利润率预计仍承压。

Q：管理费用率控制较好的原因

公司持续提升精细化管理能力，通过 AI 提效及多个降本增效项目推动管理费用率下降。

Q：线上竞争态势是否发生变化

整体来看，线上 VDS 前十大品牌集中度稳定，未发生较大变化；今年抖音平台增速回落至高个位数，与传统电商之间的差距逐步缩窄，但各平台间品类结构分化，抖音平台格局分散，长尾品牌占比较大，而阿里及京东平台核心品类集中度较高且增长较快。公司将适应不同平台特性制定差异化的发展策略。

Q：线上各平台占比及增速

线上渠道收入中天猫及京东收入占比合计超 50%，前三季度增速约 10%；兴趣电商收入占比约 20%，增速超 40%。

Q：lifespace 收入增长较好的原因，健力多增速一般的原因

lifespace 高端系列部分产品表现亮眼；线上氨糖大盘主要由跨境电商带动，非公司优势渠道。

Q：除三大品牌外，是否有其他业务表现亮眼；国际业务的发展情况

公司旗下品牌“天然博士”前三季度实现接近 20% 的增长，目前为三大品牌外规模最大的品牌。国际业务前三季度增速超过 80%，旗下品牌在东南亚多国 TikTok 及多平台占据品类领先地位；公司持续推进本地化布局，在印尼、菲律宾先后拿下多款产品准入，将持续推进多款新品资质落地。

Q：线上各平台净利率差异，是否会考虑降低低利率渠道的资源投放

兴趣电商渠道净利率显著低于传统电商，但其在品牌传播、消费者教育等方面具有重要价值，短期内仍为公司重点发力渠道。

Q：后续公司线上渠道收入占比是否会继续提升，商超渠道于线下的收入占比

	线上渠道为主要流量入口，是行业增量的主要来源，公司目标是跑赢大盘，其收入占比仍有提升空间。商超渠道前三季度收入占比线下渠道超过 10%。 Q：鱼油品类近年来高速增长的原因 鱼油细分赛道表现好与多品牌入局有关，各品牌在强化功能属性认知和消费者教育的基础上，借助社媒深耕细分场景运营，共同做大品类市场。
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	李茗蕙
华宝信托投资有限责任公司	顾宝成
博时基金管理有限公司	谢泽林
上海东方证券资产管理有限公司	满臻
Essence Securities Asset Management Company Limited	LiuYazhou
富舜投资 (PEGASUS)	陈洪
上海冲积资产管理中心（有限合伙）	张智聪
东方证券自营	刘迎
安信基金管理有限责任公司	聂世林
融通基金管理有限公司	杨有为
上银基金管理有限公司	杨东朔
长城基金管理有限公司	唐项涛
交银施罗德基金管理有限公司	韩威俊
财通证券资管	王丝语
长城财富保险资产管理股份有限公司	胡纪元
中融基金	焦阳
FTLife Insurance Company Limited	LAIAIan
中国对外经济贸易信托—巨杉净值线 4 号	何川
富国基金管理有限公司	武磊
华宝基金管理有限公司	毛文博
深圳前海岳瀚资产管理有限公司	黄登峰
上海恒穗资产管理中心（有限合伙）	骆华森
天风（上海）证券资产管理有限公司	邱天
中信期货资管部	魏巍
银河基金管理有限公司	于嘉馨
浙江益恒投资管理有限公司	钱坤
华宝基金管理有限公司	赵梦远
CCB International Asset Management Limited	田元泉
中国建设银行股份有限公司	唐文成
海富通基金管理有限公司	陈林海
Quartet Fund-HK	戎勉
中海基金管理有限公司	俞忠华
太平养老保险股份有限公司	彭丹雪
申万菱信基金管理有限公司	许思敏
华夏基金管理有限公司	常黎曼
德邦基金管理有限公司	史彬
中国国际金融股份有限公司	曹筱
南方基金管理有限公司	都逸敏
GIC Private Limited	刘濯宇
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
ENREAL CHINA MASTER FUND	QieYan

恒泰自营	朱德新
嘉实基金管理有限公司	宋阳
工银安盛人寿保险有限公司	陆远兮
睿远基金管理有限公司	顾晓彦
江西彼得明奇资产管理有限公司	陈颖
南方基金管理股份有限公司	陈卓
域秀资产	刘云鹏
鹏华基金管理有限公司	李建国
南方基金管理有限公司	陈哲
汇添富基金管理股份有限公司	何丽峰
北京中金众鑫投资管理有限公司	石磊
华宝基金管理有限公司	魏扬帆
深圳德海资本管理有限公司	杜志君
华安基金管理有限公司	吴宇扬
平安基金管理有限公司	周金菲
湘财基金管理有限公司	张泉
光大保德信基金管理有限公司	崔书田
农银汇理基金管理有限公司	李芳洲
融通基金管理有限公司	王迪
华安基金管理有限公司	戴杰妮
淡水泉（北京）投资管理有限公司	胡學森
南方基金管理股份有限公司	李金哲
国海富兰克林基金管理有限公司	赵晓东
西部利得基金管理有限公司	冯皓琪
安联保险资产管理有限公司	缪宇环
中金公司资产管理部	王凯
汇添富基金管理股份有限公司	林淦
南方基金管理股份有限公司	蒋秋洁
银河基金管理有限公司	石磊
前海开源基金管理有限公司	田维
北京市星石投资管理有限公司	杨明韬
银河基金管理有限公司	方伟
工银安盛人寿保险有限公司	牛品
中信保诚基金管理有限公司	吴昊
圆信永丰基金管理有限公司	陈臣
永赢基金管理有限公司	蔡霖
长城基金管理有限公司	张坚
北京沅沛投资管理有限公司	李爽
南方基金管理股份有限公司	恽雷
光大保德信基金管理有限公司	高睿婷
汇添富基金管理股份有限公司	李超
长盛基金管理有限公司	李煜
农银汇理基金管理有限公司	魏刚
工银安盛人寿保险有限公司	李伟勋

平安基金管理有限公司	神爱前
南方基金管理股份有限公司	郑勇
安联保险资产管理有限公司	边鑫
华商基金管理有限公司	胡中原
平安基金管理有限公司	吴宗潇
上海天貌投资管理有限公司	曹国军
国联安基金-昆仑健康保险	韩成盛
创金合信基金	王鑫
诺安基金管理有限公司	简华
北京诚盛投资管理有限公司	吴畏
中国农业银行股份有限公司	周志鹏
华安基金管理有限公司	王春
长信基金管理有限责任公司	李泽明
西部证券自营	朱镭
信达澳亚基金管理有限公司	吴凯
富安达基金管理有限公司	路旭
东证融汇证券资产管理有限公司	张超凡
南方基金管理股份有限公司	赵俊桦
信银理财有限责任公司	王书杰
睿远基金管理有限公司	杨玄
平安基金管理有限公司	刘杰
圆信永丰基金管理有限公司	汪萍
平安基金管理有限公司	王华
南方基金管理股份有限公司	吕思奇
富安达基金管理有限公司	栾庆帅
Dexin Investment Limited	卢叶微
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
北京容光私募基金管理合伙企业（有限合伙）	韩飞
太平资产	孙宛
中平资本	黄正红
摩根基金	刘健
华夏基金管理有限公司	李柄桦
开弦资本管理有限公司	卫强
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
华夏久盈	李依琳
中信期货资管部	魏巍
尖峰投资	尹峰
申万宏源证券	王子昂
申万宏源证券	张志昊
东吴证券	邓洁
华泰证券	倪欣雨
华泰证券	陆亦遥
浙商证券	孙天一
浙商证券	杨美云

国泰海通证券	程碧升
中信里昂	张晓宇
华创证券	杨励图
国泰海通	陈力宇
方正证券	王海瑜
长江证券	陈硕旸
兴业证券	王嘉琦
中信证券	汤学章
东方财富证券	王颖
广发证券	谌保罗
广发证券	王莎
天风证券	吴艾锜
东方证券	谭志千
华创证券	张恒玮
中泰证券	康晓芸
中泰证券	熊欣慰
国海证券	陈熠
光大证券	汪航宇
财通证券	马咏怡
招商证券	尹欢
招商证券	刘成
开源证券	刘毅
开源证券	段怡帆
开源证券	李文静
开源证券	冯矜男
开源证券	师正浩
微点世纪科技有限公司	吴雨微
微点世纪科技有限公司	马力丹
微点世纪科技有限公司	李剑华