

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：2023-008

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>2023 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 提示：投资者电话会接入名单由电话会议组织方提供。公司无法保证参会人员及其单位名称的完整性和准确性，敬请投资者注意。
时间	2023 年 8 月 5 日 16:00-17:00
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、财务总监吴卓艺
投资者关系活动主要内容介绍	<p>会议采取互动问答形式，主要交流内容如下：</p> <p><b>Q：如何展望 2023 年下半年行业与公司的需求端情况？2023 年收入是否有望超出年初制定目标？</b></p> <p>公司未调整年初既定增长目标，全年维持收入双位数增长目标指引。行业层面，过去三年国民健康意识有所提升，今年上半年整个行业保持良好增长，蛋白粉、维生素、益生菌等多个品类实现快速增长。市场新增人群增加，消费者对健康和基础免疫力需求以及消费习惯正在构建起来，有利于行业中长期发展，公司对行业需求延续保持乐观态度。</p> <p><b>Q：2023 年 Q1 公司销售费用率相对稳健，2Q23 销售费用率同比提升 3.6 个百分点至 43%的考量？如何展望 2023 年公司销售费用率？</b></p> <p>近年来公司销售费用率上升主要为两方面原因：(1)渠道结构改变，线上渠道收入占比提升带动毛利率和销售费用率的提升；(2)公司实施“多品牌大单品全品类全渠道单聚焦”战略，不断加大品牌建设费用。公司季度</p>

费用波动主要与公司经营活动安排等有关。今年公司销售费用率预计趋近去年水平。预计未来几年公司销售费用率会维持在 35%-40%区间，逐步有所回落。

**Q：2Q23 健力多季度收入同比转正增长，是行业需求回暖还是公司自身原因？下半年其收入增长是否有可持续性？**

根据第三方数据，2023 年 1-5 月药店渠道关节护理品类销售额同比下降。今年年初，公司成立健力多事业部，对健力多品牌进行全渠道规划，从更高维度进行品牌资源最优分配。全年而言，公司希望“健力多”品牌收入可以恢复正增长。

**Q：2023 年上半年公司经销商数量相较于 2022 年末减少的原因？**

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：随着新一批人才持续引入，公司预计什么时候会进行股权激励？**

内部一直有规划，具体落地要看后续管理需要。

**Q：2023 年上半年公司线下渠道毛利率下降原因？**

2023 年 1-6 月，公司境内线下渠道毛利率同比下降 0.9 个百分点，主要系产品结构变动所致。

**Q：2023 年上半年公司旗下健视佳、BYHEALTH 品牌收入表现如何？**

2023 年 1-6 月，公司旗下“健视佳”品牌同比增长 20%以上，BYHEALTH 品牌同比增长 90%以上。

**Q：如何预期公司全年毛利率水平？**

近几年公司毛利率变动趋势主要受两方面影响：(1)原材料价格波动，2022 年原材料价格波动给毛利率带来 1 个点左右的影响，今年预计不会产生太大影响。(2)线上渠道收入占比提升带动毛利率提升。2023 年全年毛利率预计趋近上半年毛利率水平。

**Q：目前公司所处行业线上线下渠道竞争格局如何，有无明显变化？**

前几年行业因出现了新品牌、新电商平台等，导致行业竞争格局有所变动，这两年变化相对较小，线上渠道竞争态势仍在延续。

**Q：财报中“在建工程”期末余额增加的原因？**

公司分两个阶段购置办公楼，第一阶段可售物业已于今年6月末交付，转为公司“在建工程”。

**Q：2023年上半年公司“销售费用”中“市场推广费”增加较多，请问具体费用投向？**

2023年上半年公司市场推广费主要集中在主品牌、健力多、Life-Space等品牌。不同品牌的费用投向存在差异，其中站外新媒体费用投放有所提升。公司执行强品牌战略，坚持品牌和运营双轮驱动，积极推动长效品牌建设和产品升级，线上资源全面向品牌推广倾斜，立足中长期占领消费者心智。

**Q：健力多目前市占率水平，增长乏力的主要原因是什么？**

目前“健力多”在药店渠道关节护理品类的份额在35%-40%区间。公司衡量大单品成功的标准之一是在所属细分领域的市占率达到60%以上，以此看健力多仍有较大提升空间。近年来健力多受产品SKU单一、品类大盘下降等因素影响增长乏力，后续需要公司联合终端通过品牌联合推广、动销活动输出等，强化品牌和品类教育，实现转化。

**Q：2023年上半年主品牌蛋白粉表现如何？**

2023年1-6月，受益于国民健康意识提升带来的增强免疫力等品类产品市场需求增长，公司主品牌蛋白粉产品销售实现翻倍以上增长。

**Q：部分新锐保健品销售火爆，价格较低。在产品同质化趋势下公司如何看待后续竞争？**

近年来各类品牌持续进入行业，线上渠道一直处于竞争激烈状态。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，公司也一直关注行业的变化，持续优化公司的管理和运营能力。从公司长远发展角度而言，无论线上还是线下渠道，作为一个消费品品牌，没有形成品牌资产沉淀和用户资产很难长久。公司需要做好品牌和用户资产的沉淀，行业内像公司形成了全渠道、全品牌、全品类布局的竞争对手是有限的。

**Q：公司线上电商平台渠道占比？不同平台之间大概增速？**

2023年1-6月，公司主品牌“汤臣倍健”在阿里、京东、抖音等平台

的零售销售额同比增速超过行业平均增速，其中主品牌在抖音销售同比增长超 100%。

**Q: 2023 年 Q2 公司海外业务表现如何?**

公司境外业务收入主要由“BYHEALTH”品牌和 LSG 业务贡献。2023 年 1-6 月，LSG 收入同比增加 42.3%，其中 Q2 同比增加 29.3%（人民币口径）；“BYHEALTH”收入同比增加 90%以上，其中 Q2 同比增加 70%以上。

**Q: Life space 品牌收入如何展望?**

公司持续看好益生菌品类赛道和“Life-Space”品牌发展，近年来益生菌品类在所有细分品类中表现非常亮眼，品类规模在线下渠道和核心电商渠道位居前列。2023 年 1-6 月，公司“Life-Space”品牌在境内外保持良好增长，全年预计跑赢公司整体收入增速。

**Q: 组织架构方面，上半年品牌事业部成立是否看到效果，事业部的成立对于公司后续经营有什么帮助?**

目前来看，事业部的设立有助于进行合理的资源规划与分配，内部效率得到了相应提升。汤臣倍健事业部、大单品事业部陆续在上半年内成立。

**Q: 2023 年下半年公司认为哪个大单品销售压力较大?**

目前来看下半年“健力多”品牌收入增长压力相对较大，一方面体量大，另一方面其所处的市场容量更大的钙品类赛道竞争激烈，受限品类及产品较为单一。公司内部对所有 BU 及旗下各品牌都会关注其任务达成以及是否跑赢大盘。

**Q: 费用投放偏向线上还是线下?**

现在都是全渠道运营，无论是线上还是线下的投放，都会优先考虑立足中长期发展的品牌建设及消费者触媒习惯的变化。

**Q: 公司线下渠道是否在拓展? 具体量化指标?**

公司线下渠道以药店渠道为主，趋势看公司覆盖药店门店数稳步增加，包括因连锁药店并购、新开门店等带来的增加。近些年公司重点关注人店绑定、有效服务触达和重点产品在公司已覆盖门店的分销率持续提

	升。  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。
附件清单	详见附件: 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
交银施罗德基金	韩威俊
交银施罗德基金	张程
富国基金	赵宗俊
富国基金	徐哲琪
富国基金	曲凯
鹏华基金	伍旋
鹏华基金	赵璐
鹏华基金	汤志彦
嘉实基金	谢泽林
嘉实基金	卜宁
嘉实基金	刘楷尧
嘉实基金	刘爽
嘉实基金	汪伦蔚
嘉实基金	张鑫荔
易方达基金	曹粤
东方资管	蒋蛟龙
高毅资产	罗寅骁
华泰资管	朱骏
宝盈基金	陈金伟
华能贵诚信托	戴小西
招商基金	王奇玮
华宝基金	齐震
华宝基金	贺喆
淡水泉投资	谢兵
银叶投资	李悦
长安基金	肖洁

长安基金	徐小勇
建信基金	黄伟宾
中邮创业基金	马姝丽
宁涌富基金	祝海杰
广发信德	郑思超
大箏资产	姜姗秀美
长昊投资	梁佳星
峰瑞正嘉	单承超
鑫焱投资	陈洪
暖逸欣投资	叶成伟
粤开投资	喻兆峰
Alpines	张惠灵
羊角私募	解睿
优益增投资	刘敏
汇百川基金	贾星瑞
诺安基金	王晴
新华基金	赵强
广发证券	高峰
太平洋资产	白嘉怡
诚盛投资	吴畏
富达基金 QFII	董如枫
惠理基金	操礼艳,樊晓阳
中信建投	刘岚
名禹资产	王友红
同犇投资	刘慧萍
同犇投资	韩冰洁
永赢基金	于航
少数派	张宁
广金投资	雷拯夏
域秀资产	李付玲
九泰基金	黄皓
北信瑞丰	王忠波
北信瑞丰	官忠涛
前海联合基金	胡毅发
正心谷(檀真)	林利军
禾永投资	马健
中平资本	黄正红

中平资本	沈智莹
外贸信托	庠九睿
长乐汇资本	张辰权
中信股衍	张克凌
中信股衍	陈昭旭
中信股衍	黄登峰
中信股衍	元梓槐
上海泊通投资	张奕扬
稷定资产	马骁翔
浙江元葵资产	方炜
上汽顾臻	沈怡雯
雪石资产	谢淑静
雪石资产	黄格格
明世伙伴	孙勇
建信理财	郑蕾蕾
Polymer Capital	Jesscia
高腾国际	陈泽人
合众易晟	徐兴科
涌贝资产	柴庆丰
红杉资本	闫慧辰
深积资产	张志杰
奇盛投资	吴涵泳
汇华理财	游彤煦
国华兴益资产	刘旭明
国华兴益资产	韩冬伟
北京容光投资	韩飞
君和资本	刘坚
思晔投资	钟辉
国盛证券	陈熠
高盛中国证券	戴晔
Manulife	Bryan Wang
Millennium	Roonie Ruan
西南证券	夏霁
Polymer	Jessica Su
Ellerston Capital	Dejia Li
永赢基金	郑州杰
华泰保兴	田荣

晨曦投资	Mo Tang
上海行知创业投资有限公司	顾涵蓓
国泰君安证券	陈力宇
富瑞集团	唐如一
申万宏源	熊智超
个人投资者	王海宝
中平资本	张晓蓓
长江资管	丰一凯
齐鲁中泰私募基金管理有限公司	宋延政
和君资本	王润
红阳资本	徐达文
成都正见投资	熊科深
鲁资创业投资有限公司	李立炜
致合资管	施钦坚
华润资本	吴佳骏
华润资本	罗乔文
华润资本	魏凯东
华润资本	蔡欣彤
个人投资者	尹峰
中信证券	汤学章
浙商证券	孙天一
海通证券	程碧升
长江证券	陈硕昶
华泰证券	秦皓楠
中金公司	陈文博
中金公司	方云朋
中金公司	蔡尔晴
中信里昂证券	DejiaLi
中信里昂证券	Susan Zhang
中信里昂证券	韩梓毅
高盛中国	赵希扬
中信建投证券	余璇
东方证券	张玉洁