

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：2025-008

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：2025 年半年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	2025 年 8 月 9 日 15:00-16:00
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	为便于广大投资者进一步了解公司 2025 半年度经营情况及未来发展规划，公司于 2025 年 8 月 9 日举行 2025 年半年度投资者业绩电话会，以线上会议的形式与投资者进行互动交流，主要沟通内容如下： Q：二季度收入降幅收窄的原因 公司二季度收入同比降幅收窄、净利润同比上升，主要得益于产品端及运营端相关策略的有效落地。产品端方面，公司针对不同渠道特性，从二季度开始持续上新，在线下渠道陆续推出基础营养素品类大众价格带产品，在线上渠道通过产品创新打造高价格带产品，为消费者提供更加多样化的产品选择；运营端方面，开展多层次的动销活动及运营服务增加人群触达，提升销售转化，强化用户资产运营能力，进一步增加用户黏性。 Q：二季度毛利率优化的具体原因 公司上半年毛利率较去年同期持平，得益于产品结构和平台结构变化带动线上毛利率提升，公司二季度毛利率小幅上升。 Q：线上竞争格局的变化趋势

市场集中度进一步下降，线下大盘持续低迷，线上竞争激烈，兴趣电商占比快速提升，整体市场格局带来的挑战持续存在。

Q: 下半年发展规划

公司将围绕“经营质量提升”的核心目标，持续优化销售策略，在二季度及三季度新品陆续上市的基础上，于下半年有针对性地匹配营销资源投入，进一步扩大线下新品铺货率。线上方面持续完善集团电商整体策略，加大对核心品类的升级品投资，探索可持续的兴趣电商渠道运营模式，持续强化用户资产运营能力。

Q: 兴趣电商平台下半年的发力点

公司计划于下半年在抖音等兴趣电商平台的自播业务投入与模式尝试。

Q: 下半年收入是否为主品牌和 LSG 带动

主品牌和 LSG 是公司收入贡献的主力，上半年主品牌在产品推新和市场拓展方面表现良好，LSG 在跨境电商和澳洲本地市场都实现了较好增长，下半年这两个品牌将持续发力。

Q: LSG 和 lifespace 国内产品表现差异的原因

lifespace 国内产品主要在线下药店和母婴渠道销售，LSG 跨境电商占比约 7 成，跨境电商仍为行业主力增长渠道。

Q: 线上销售环比改善的原因，线上价盘是否稳定

二季度线上销售环比一季度改善，推出多款新品及运营策略持续优化都是影响因素。线上毛利率上半年同比上升，反映出线上价盘相对稳定。

Q: 健力多 OTC 业务未来规划

公司于 7 月推出自主研发的首款 OTC 新品“健力多硫酸氨基葡萄糖胶囊”，未来将基于消费者需求，推出多种类型产品。

Q: 对 Yep 的定位及发展方向

Yep 为新升代营养品牌，下半年将持续探索并优化业务模式；Yep 对于在线上拓展年轻用户群体具有重要意义，公司将视业务发展实际需求适时调整对其的投放策略。

Q: 上半年经销商数量调整的原因及未来变化趋势

	主要是因为业务调整、经销商整合优化所致。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。 Q：乳清蛋白价格上涨对成本的影响如何，公司如何应对原材料价格波动 公司原材料众多且涨跌幅不同，单个原材料价格上涨对毛利影响有限，公司通过签订长期战略合作、调整采购策略等方式应对价格波动。 Q：半年报中委外研发供应商退款是什么原因 公司委托第三方研发机构协同研发，因成果未达预期，按合同条款退回了相应费用。 Q：募投变更为液体条包产线的原因 近年来，液体饮品剂型产品增速较快，公司结合外部消费市场变化以及自身发展需求，推出更多满足消费者购买意愿的品类。
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
中信证券	汤学章
国海证券	秦一方
天风证券	张潇倩
天风证券	马咏怡
上海宁涌富私募基金管理合伙企业（有限合伙）	祝海杰
上海行知创业投资有限公司	顾涵蓓
兴业证券	汪润
华福证券	谭志千
华源证券	周翔
东吴证券	邓洁
国盛证券	陈熠
长江证券	陈硕旸
中信证券	赵康
国泰海通证券	陈力宇
农银理财有限责任公司	吴畏
国海证券	黄诗汶
财通证券	黄欣培

华夏基金管理有限公司	李柄桦
招商证券	任龙
君和资本	张玉洁
华源证券	张东雪
尖峰投资	尹峰
方正证券	谌保罗
进门财经	张蓉
兴业证券	王嘉琦
光大证券	汪航宇
浙商证券	孙天一
淳厚基金	王萧睿
POINT72 ASSOCIATES II LLC	YuClaire
浙商证券	杨美云
中船财务有限责任公司	赵胤研
民生证券	孙冉
国盛证券	李梓语
CLSA	张晓宇
华鑫证券	张倩
光大自营	刘勇
上海积深资产管理有限公司	曲红丽
申万宏源证券	严泽楠
中国国际金融股份有限公司	曹筱
华创证券	严晓思
中信建投证券	高畅
华创证券	蔡琳婷
荷荷(北京)私募基金管理有限公司	唐巍
南方基金管理有限公司	王芝文
长江证券	肖知雨
华宝信托投资有限责任公司	顾宝成
上银基金管理有限公司	杨东朔
上海混沌投资（集团）有限公司	黎晓楠
广东惠正投资管理有限公司	陈哲
华鑫证券	孙山山
国泰海通证券	程碧升
富国基金管理有限公司	徐哲琪
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
中粮资本	李雨苾
方正证券	王泽华
上海明河投资管理有限公司	王蒙

上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）	陈嘉元
新华基金管理股份有限公司	赵强
海南华翊私募基金管理有限公司	张则
中信证券	程威
浙商证券	杨美云
金鹰基金管理有限公司	陈颖
工银瑞信基金管理有限公司	袁辰昱
交银施罗德基金管理有限公司	张程
浙江益恒投资管理有限公司	钱坤
Value Partners Limited	LiaoXinyu
Orchid Public Investment Management Co Limited	ChenEdith
上投摩根基金管理有限公司	刘健
申万宏源证券	吕昌
上海山楂树甄琢资产管理中心（有限合伙）	宋争林
青岛洪运瑞恒私募基金管理有限公司	周韵
中航证券	陈翼
Dancheng Investment	YinKey
泽安私募基金管理（三亚）合伙企业（有限合伙）	何红军
金历投资	陈竞
ALIPAY (HONG KONG)HOLDING LIMITED	时光
民生加银基金管理有限公司	于玲
深圳市恒健远志投资合伙企业(有限合伙)	彭大伟
JM GREAT CHINA FUND	Zhangminglei
Liu Miao	MengShuofeng
上海水璞私募基金管理中心(有限合伙)	邢毅哲
广东信展私募基金管理有限公司	邱隆平
瑞众人寿保险有限责任公司	彭双宇