

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：2025-011

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input checked="" type="checkbox"/> 其他 2025 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            | 2025 年 10 月 29 日 21:00-22:00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 地点            | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 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>为便于广大投资者进一步了解公司 2025 年三季度经营情况及未来发展规划，公司于 2025 年 10 月 29 日举行 2025 年三季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：</p> <p><b>Q：三季度做了哪些努力驱动收入端实现增长</b></p> <p>今年单三季度公司收入和利润同比均实现增长，主要得益于低基数背景下，公司在产品和运营端的持续优化。产品端公司持续推进全渠道货盘区隔，其中主品牌产品在线上和线下渠道的区隔度达七成；二是公司根据不同渠道的消费者需求和偏好推动主要品类迭代升级，有效提升拉新率与动销率，线下推出大众价格带产品助力终端销售转化。运营端，公司在线下持续激活经销商团队及终端服务力，线上持续提升运营效率，推动各渠道有质量的发展。</p> <p><b>Q：四季度收入与利润预期如何</b></p> <p>按照公司已披露的业绩指引，公司 2025 年主要预算指标同比上年保持稳定。前三季度，公司收入同比双位数下降，四季度收入需要保持较快增</p> |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>长才有望推动全年收入降幅进一步收窄。利润方面，受多种因素影响每年四季度费用率都处于比较高的水平，对四季度业绩影响比较大。</p> <p><b>Q：2026 年公司有怎样的规划</b></p> <p>具体业务规划和预算尚在制定中，大方向上，在 2025 年企稳的基础上，2026 年公司将以“再创业”心态全线出击，聚焦产品创新，确保长远、健康原则下的品牌项投资，加快全球市场拓展。</p> <p><b>Q：近年来药店渠道在多重因素的影响下规模持续下滑，公司怎样看待药店渠道未来的发展</b></p> <p>药店渠道在经历了前期的快速扩张后，进入结构性调整阶段。药店渠道仍然是公司重要的战略渠道，其专业服务能力是其他渠道不可替代的。公司将通过持续夯实产品力，联动经销商和终端持续强化精细化运营能力和服务能力，夯实线下发展优势。</p> <p><b>Q：公司怎样看待直播电商渠道，后续公司是否会加大抖音的发展力度</b></p> <p>抖音已成为 VDS 行业第一大销售平台，持续保持高位增长，其重要性毋庸置疑。公司想要实现高于行业平均增速的增长就必须发力抖音渠道，同时抖音在品牌建设、消费者教育等方面具备较强优势。公司今年已搭建自营直播间，持续优化抖音平台投放策略，以推动在抖音渠道的业务发展。</p> <p><b>Q：公司销售费用率与管理费用率未来有怎样的预期</b></p> <p>基于长期品牌建设及业务结构变化，线上渠道收入占比提升，销售费用率短期难以下降。近年来受资产摊销等因素影响管理费用率有所提升，后续公司将持续提升精细化运营能力，管理费用率存在优化空间。</p> <p><b>Q：公司今年新品有哪些特点，新品贡献的收入占比是多少</b></p> <p>公司将上市一年内的产品定义为新品，新品聚焦消费者需求，在配方、含量、剂型上进行优化，今年有接近 20% 的收入由新品贡献。</p> <p><b>Q：三季度是否存在经销商补库情况</b></p> <p>公司一直关注经销商库存，设定警戒值，一般不存在过度补库情况。</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 |
|------------|----|
|------------|----|

|                |     |
|----------------|-----|
| 中金公司           | 陈文博 |
| 东吴证券           | 邓洁  |
| 光大证券           | 汪航宇 |
| 方正证券           | 谌保罗 |
| 中信证券           | 汤学章 |
| 国泰海通           | 陈力宇 |
| 中信证券           | 赵康  |
| 兴业证券           | 王嘉琦 |
| 中平资本           | 张晓蓓 |
| 中平资本           | 沈智莹 |
| 中平资本           | 黄正红 |
| 国泰海通           | 程碧升 |
| 中泰证券           | 熊欣慰 |
| 国盛证券           | 陈熠  |
| 广发证券           | 廖承帅 |
| 浙商证券           | 杨美云 |
| 国联民生证券         | 刘景瑜 |
| 方正证券           | 王海瑜 |
| 交银施罗德基金        | 韩威俊 |
| 上海深积资产管理有限公司   | 王晓璇 |
| 中信建投证券         | 余璇  |
| 交银施罗德基金        | 韩威俊 |
| 财通证券           | 黄欣培 |
| 中金公司           | 王凯  |
| 华鑫证券           | 孙山山 |
| 光大证券           | 刘勇  |
| 华创证券           | 寸特彬 |
| 天风证券           | 马咏怡 |
| 长江证券           | 陈硕旸 |
| 上海和谐汇一资产管理有限公司 | 刘天雨 |
| 富国基金           | 徐哲琪 |

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 光大证券              | 刘勇  |
| 中信建投证券            | 高畅  |
| 第一创业证券            | 刘笑瑜 |
| 兴业证券              | 刘淇铭 |
| 华西证券              | 杨崇轩 |
| 紫金信托有限责任公司        | 魏宁伟 |
| 中信里昂              | 张晓宇 |
| 君和资本              | 张玉洁 |
| 百域资本              | 干迎  |
| 深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司 | 汪亚  |
| 上海深积资产管理有限公司      | 张志杰 |
| 申万宏源              | 王子昂 |
| 兴业证券              | 汪润  |
| 宽潭资本              | 戎勉  |
| 光大证券              | 陈彦彤 |
| 广发证券              | 廖承帅 |
| 华泰证券              | 倪欣雨 |
| 诺安基金              | 李新帜 |
| 博时基金              | 钟天皓 |
| 域秀资本              | 李付玲 |
| 光证资管              | 严可人 |
| 财通基金              | 彭俊霖 |
| 浙商证券              | 孙天一 |
| 东北证券              | 易丁依 |
| 国海证券              | 黄诗汶 |
| 天风证券              | 陈潇  |
| 华福证券              | 谭志千 |
| 国盛证券              | 李梓语 |
| 方正证券              | 王泽华 |
| 尖峰投资              | 尹峰  |
| 大成基金              | 李燕宁 |

|            |     |
|------------|-----|
| 华源证券       | 张东雪 |
| 天风证券       | 吴艾锜 |
| 天风证券       | 吴艾锜 |
| 奇盛基金       | 吴涵泳 |
| 申万宏源       | 吕昌  |
| 华源证券       | 林若尧 |
| 中信里昂       | 张晓宇 |
| pinpoint   | 张凤涛 |
| 光大证券       | 汪航宇 |
| 财通证券股份有限公司 | 黄欣培 |
| 兴业证券       | 汪润  |
| 国海证券       | 甄仕麒 |
| 国海证券       | 郝天宇 |