

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：2026-006

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	2026 年 8 月 7 日 20:00-21:00
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 2026 年半年度公司经营情况和发展规划，公司于 2026 年 8 月 7 日举行 2026 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：lifespac 二季度在持续加速，关于公司益生菌及超益计划有何介绍 行业来看，益生菌细分赛道表现较好，跨境电商渠道保持较好增长，lifespac 作为益生菌细分赛道的领先品牌，受益于品类红利及跨境渠道增长支撑，同时推出“超益计划”拓展全品类产品线，通过品类联动创造业务增量。 Q：上半年公司收入表现拆解 公司今年发力多渠道业务，上半年线下渠道收入同比下降 4.85%，其中商超渠道表现亮眼，实现超 30%增长；线上渠道收入同比提升 15.51%，其中公司加大对兴趣电商业务的投资，抖音平台收入增速明显优于传统电商。 Q：预计后续药店渠道的发展趋势 药店渠道整体承压，VDS 下滑趋势仍在延续，短期来看不会有太大改

变。公司将持续提升药店渠道健康服务能力，加速药店渠道的数字化基建与商业模式变革，深化与连锁伙伴的战略生态共建，共同打造存量市场可持续增长路径。

Q：二季度毛利率为近年单季度最高水平的具体原因，新品推出对毛利率是否为正向贡献

毛利率提升主要受渠道结构变化驱动，二季度线上渠道尤其直营模式占比有所提升。公司以消费者需求为核心，适应渠道特性持续优化产品组合，新品毛利率基于消费者和渠道特性不同存在差异。

Q：原材料价格有较大涨幅，是否会对后续毛利率造成影响

目前，乳清蛋白价格持续上涨，公司采用原料先进先出法，对毛利率的影响在后期会逐步增加，线上和直营收入占比提升将一定程度对冲原材料成本上涨带来的压力。

Q：海外市场发展情况

上半年公司国际业务实现超 50% 的增长，旗下品牌在东南亚 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：商超渠道的增长预期及后续规划

商超为今年重点渠道之一，上半年表现较为亮眼，公司将持续强化高潜力商超连锁合作，通过联合渠道增强产品共创推动差异化供给、增强品宣合作、精细化运营等实现突破。

Q：今年销售费用规划及投放节奏

与往年收入实现大部分集中在一季度有所不同，今年一二季度间收入规模差异不大，公司仍按照年初既定的收入目标持续推进业务规划落地，今年几个重点发力的渠道均为高费比渠道，销售费用率预计将维持近几年高位。

Q：上半年鱼油品类大盘表现较好，公司鱼油产品占比及增长情况

主品牌鱼油品类占比接近 10%，受益于品类红利及产品力优势，上半年实现约 50% 的增长。

Q：蛋白粉品类在国内的需求变化

	受益于消费者对增强免疫和运动营养的需求提升，蛋白粉品类需求持续增长，公司持续看好蛋白粉赛道的发展。
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
交银施罗德基金	韩威俊
博道基金	傅之浩
国泰基金	张则斌
建信基金	刘汉思
国联安基金	王兴伟
创金合信基金	张小郭
天治基金	王娟
银河基金	于嘉馨
中平资本	沈智莹
中平资本	黄正红
君和资本	张玉洁
中银三星	林相洁
景合投资	陈洪
递归私募	陈曦
诚盛投资	吴畏
中金资管	王凯
开源自营	刘毅
尖峰投资	尹峰
国海证券	刘旭德
国海证券	陈熠
国海证券	王若愚
中泰证券	熊欣慰
中泰证券	田海川
中信证券	赵康
华西证券	李嘉瑞
华鑫证券	孙山山
国泰海通证券	程碧升
国泰海通证券	杨柳
国泰海通证券	闫清徽
国联民生证券	刘景瑜
财通证券	刘欣悦
兴业证券	汪润
兴业证券	王嘉琦
招商证券	邱捷铭
浙商证券	杨美云
国盛证券	李梓语
国盛证券	吴林轩
华泰证券	陆亦遥
申万宏源	王子昂
中金公司	陈文博
广发证券	谌保罗
方正证券	王泽华

方正证券	王海瑜
财通证券	马咏怡
华创证券	张恒玮
中金公司	李茗蕙
东方证券	谭志千
中信里昂	张晓宇
东吴证券	邓洁
浙商证券	孙天一
光大证券	汪航宇
中信证券	汤学章
中信建投证券	高畅
中信建投证券	夏克扎提
华创证券	廖承帅
天风证券	吴艾锜
微点世纪科技有限公司	吴雨微
微点世纪科技有限公司	李剑华