



中国健康实业股份有限公司

投资者报告

2018年11月

# 安全港声明

本报告包含的陈述可能涵盖1933年证券法和1934年证券交易法案描述的前瞻性表述。这儿的所有的陈述（除了历史事实表述）都是前瞻性表述。尽管公司相信这些前瞻性表述中所反映的预期，但是他们的确涉及了假设，风险和不确定性，并且这些预期可能会被证明是不正确的。你不应该过分依赖于这些前瞻性表述，这些表述只是说明了在本报告日期时的情况。

由于各种因素的影响（包括在公司定期报告中已经提到的因素），公司的实际情况可能与前瞻性表述中的预期不同。由于这些因素，所有公司做的前瞻性表述是有限制的。除非证券法要求，否则公司不承担更新这些前瞻性表述的义务。

# 股票简况

股票代码:	CHHE
股价(10/23/18):	0.81 美金
市值(10/23/18):	5280 万美金
收入 (ttm)(09/30/18)	720 万美金
净资产 (09/30/18):	3460 万美金
总股数(09/30/18):	6550 万股
每股现金(09/30/18):	0.5 美金
市净率:	1.5X

# 投资亮点

- **01** | 汉麻药品和保健食品市场营销和发展的独特商业模式；
- **02** | 抗癌药物和透皮吸收药物的强大研发力量；
- **03** | 中国强劲的市场需求以及逐渐增加的保健意识；
- **04** | 多样化的营销渠道和客户群；
- **05** | 集中于营销网络的扩张；
- **06** | 不断强化的公司治理，准备转入更高一级的证券交易所交易公司的股票。

# 公司简介

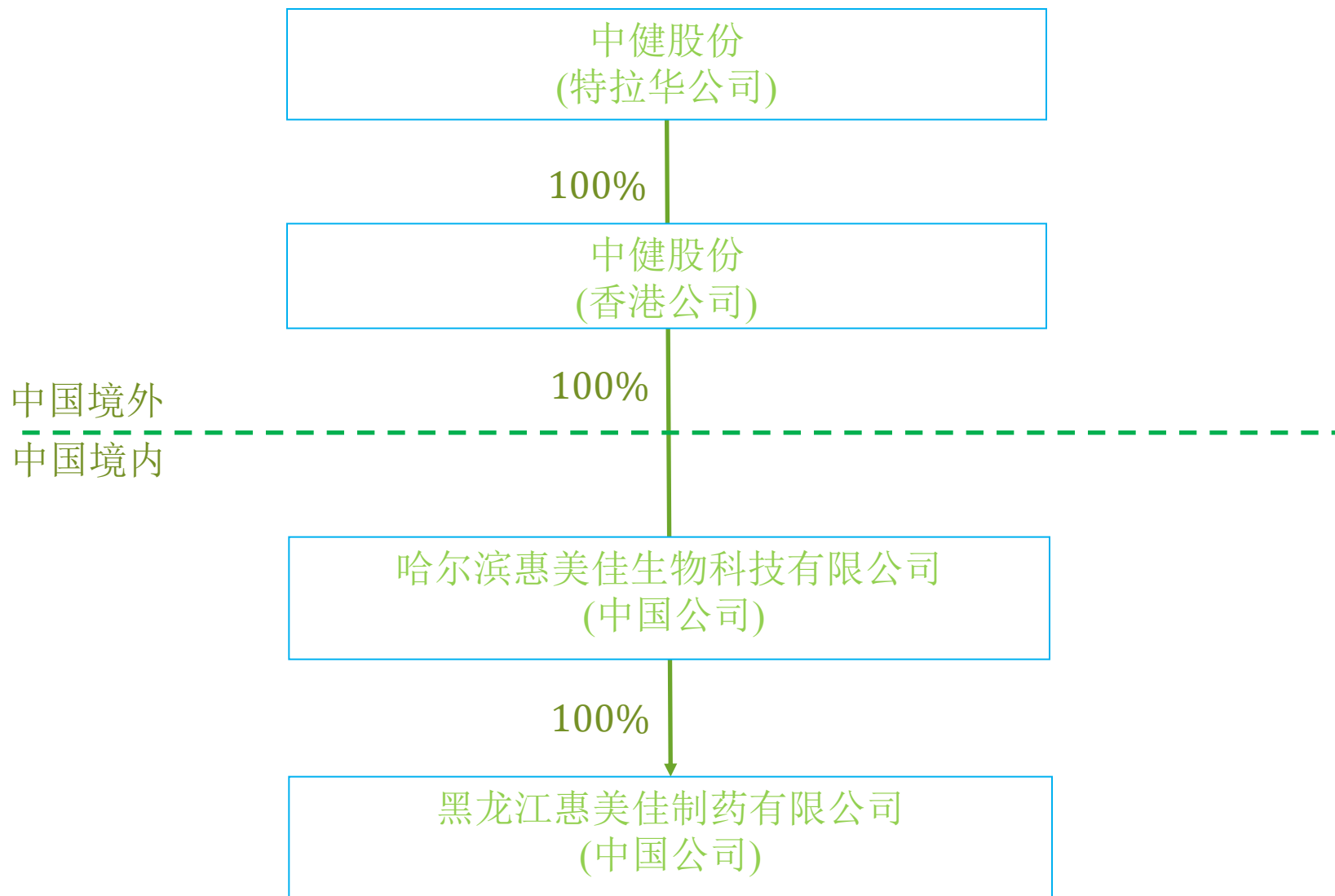


中国健康实业股份有限公司（中健股份）是一家集药品、保健品研发、生产以及销售为一体的垂直一体化控股公司。

公司产品包括汉麻食品，汉麻药品，外用药和保健品。公司拥有符合GMP标准的厂房和设备，可生产21种国家食品药品监督管理局（CFDA）批准的药品，14种保健品，涵盖软胶囊，硬胶囊，片剂，颗粒，口服液5种剂型。



# 公司法律结构

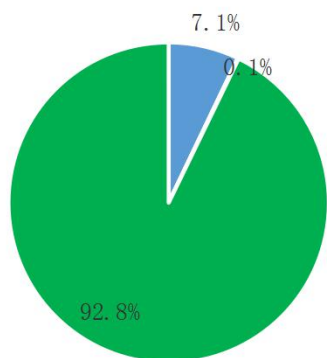


# 中健股份转变模式，以抓住增长机遇

## 中健股份更新设备以取得GMP认证证书

### 2018财年产品销售明细

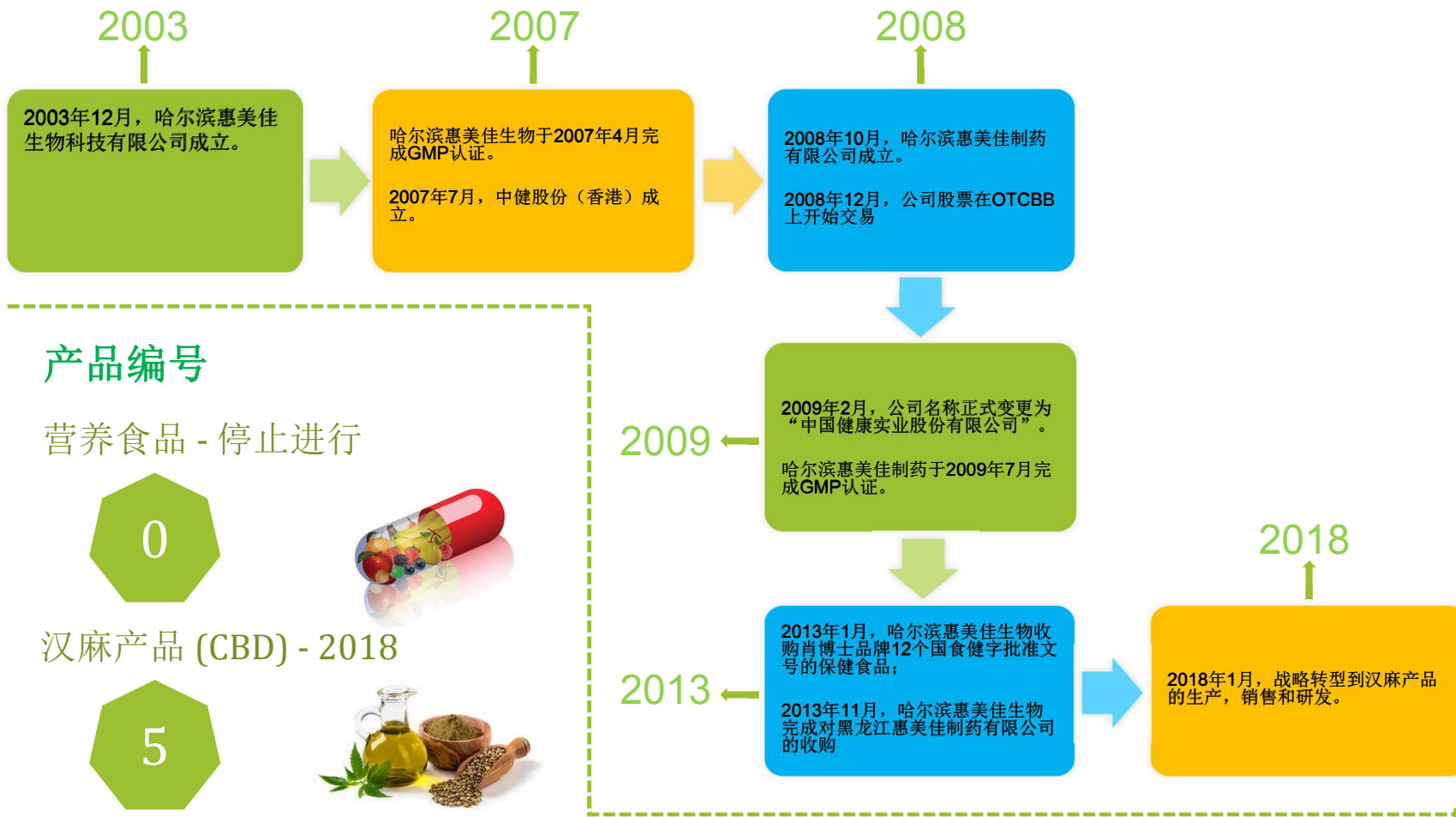
2018财年收入: 655 万美金



■ 汉麻产品 ■ 外用药 ■ 保健食品

- 2016财年第三季度开始，为了获得GMP认证证书，黑龙江惠美佳制药有限公司停止生产，专注于加强运营管理和技术升级；
- 黑龙江惠美佳制药有限公司2018年4月获得了新的GMP证书，外用药在6月份开始上市销售；
- 2018年5月开始，4种汉麻产品投放市场，成为2018财年利润增长的驱动力。

# 重大事件 & 变化



## 产品编号

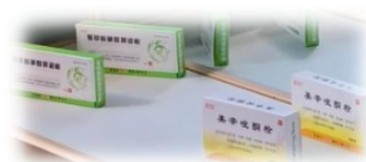
营养食品 - 停止进行



汉麻产品 (CBD) - 2018



药物 - 投放市场





# 汉麻产品 - 产品扩张

中健股份选用合法化汉麻产品，目的是获得更高含量的大麻二酚（CBD）

类型	工业大麻	化学组成	成瘾性	培养	应用	中健股份产品
汉麻	是	低THC 含量 (< 0.3%)	否	基本护理. 适应大多数气候	25,000 种应用. 食品, 身体护理, 服装, 塑料, 建材, 汽车	是
大麻毒品	否	高THC 含量 (5% - 35%)	是	需在严格控制的环境中生长	医疗和娱乐性使用	否

汉麻



大麻毒品



# 汉麻市场机遇

机遇 - 全球汉麻市场: 21世纪淘金热

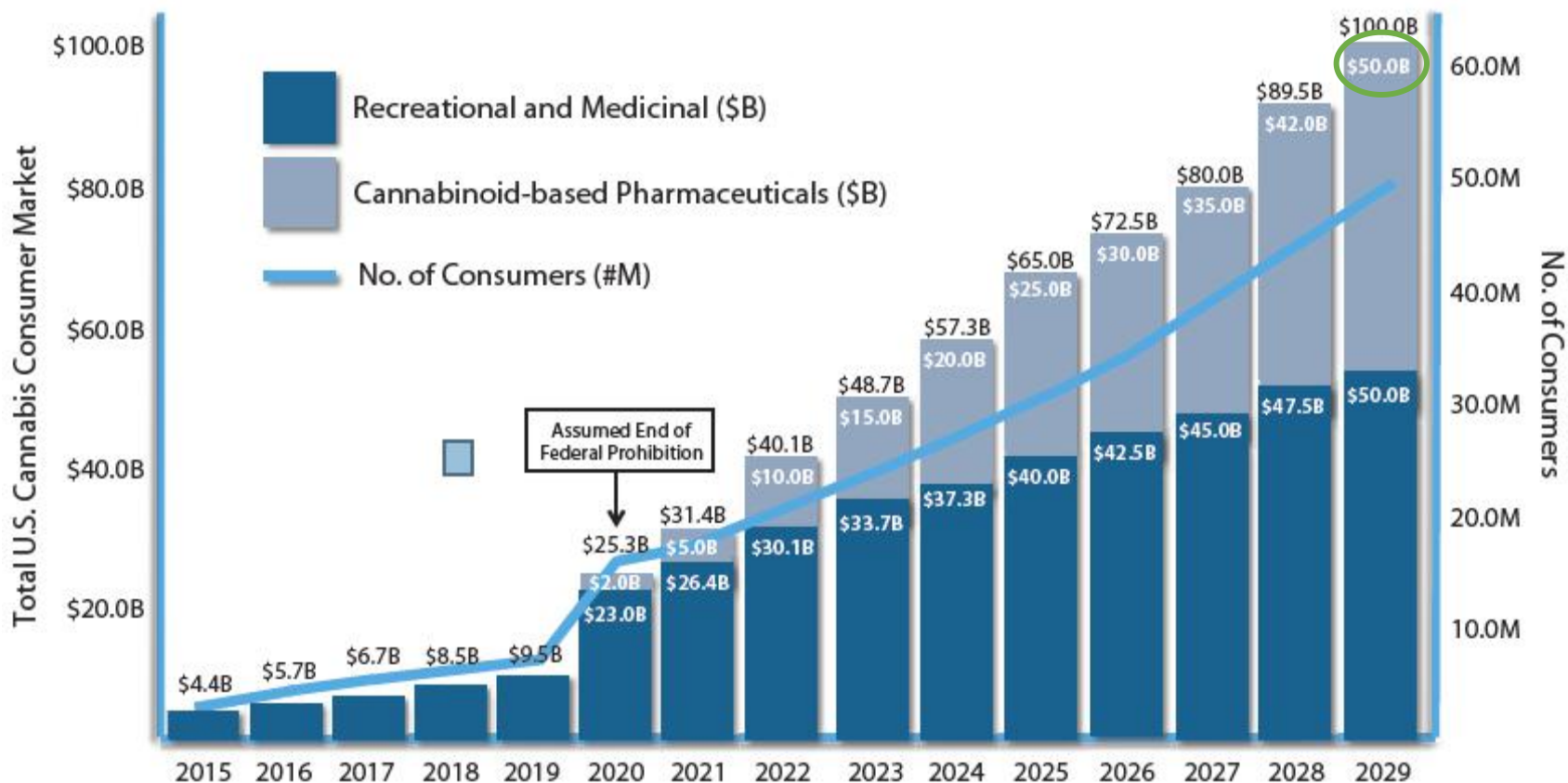
1.5  
万亿美金

2015 全球汉麻市场



5  
百亿美金

到2029年大麻二酚 (CBD) 药品市场



# 汉麻产品 - 产品扩张

## 中国首次推出合法 化大麻产品-2018年 5月

食品生产许可品种明细表

许可证编号: SC10623010910444

序号	食品、食品添加剂类别	类别编号	类别名称	品种明细	备注
1	食用油、油脂及其制品-其他	0201、0605	食用植物油、固体饮料	食用植物油(食用调和油、其他-食用植物大麻油 Q/HRM001(6)-2017) 风车固体饮料、蛋白固体饮料、果蔬固体饮料、茶固体饮料、其他固体饮料(其他固体饮料、动物固体饮料、食用菌固体饮料)	

外设仓库地址:

食品生产许可证 (副本)

生产者名称: 哈尔滨奥佳生物科技有限公司  
社会信用代码: 9123010975609980P  
法定代表人(负责人): 孙斌  
住 址: 哈尔滨市松北区发展路3199号1号  
生产地址: 哈尔滨市松北区发展路3199号1号

食品类别: 保健食品、食用油脂、油煎及其制品、饮料

说明

- 《食品生产许可证》是食品、食品添加剂生产者取得食品生产许可的凭证。
- 《食品生产许可证》分为正本、副本，副本具有同等法律效力。正本悬挂在食品生产场所显著位置。
- 《食品生产许可证》不得伪造、涂改、倒卖、出租、出借或者以其他形式非法转让。
- 食品生产者应当在获证有效期内开展食品生产活动。
- 食品生产者应自觉接受食品安全监督管理部门的监督管理。
- 食品生产者在获证有效期内应接受食品安全监督检查。
- 食品生产者应当在《食品生产许可证》有效期限届满30个工作日内，及时到原许可部门申请延续。

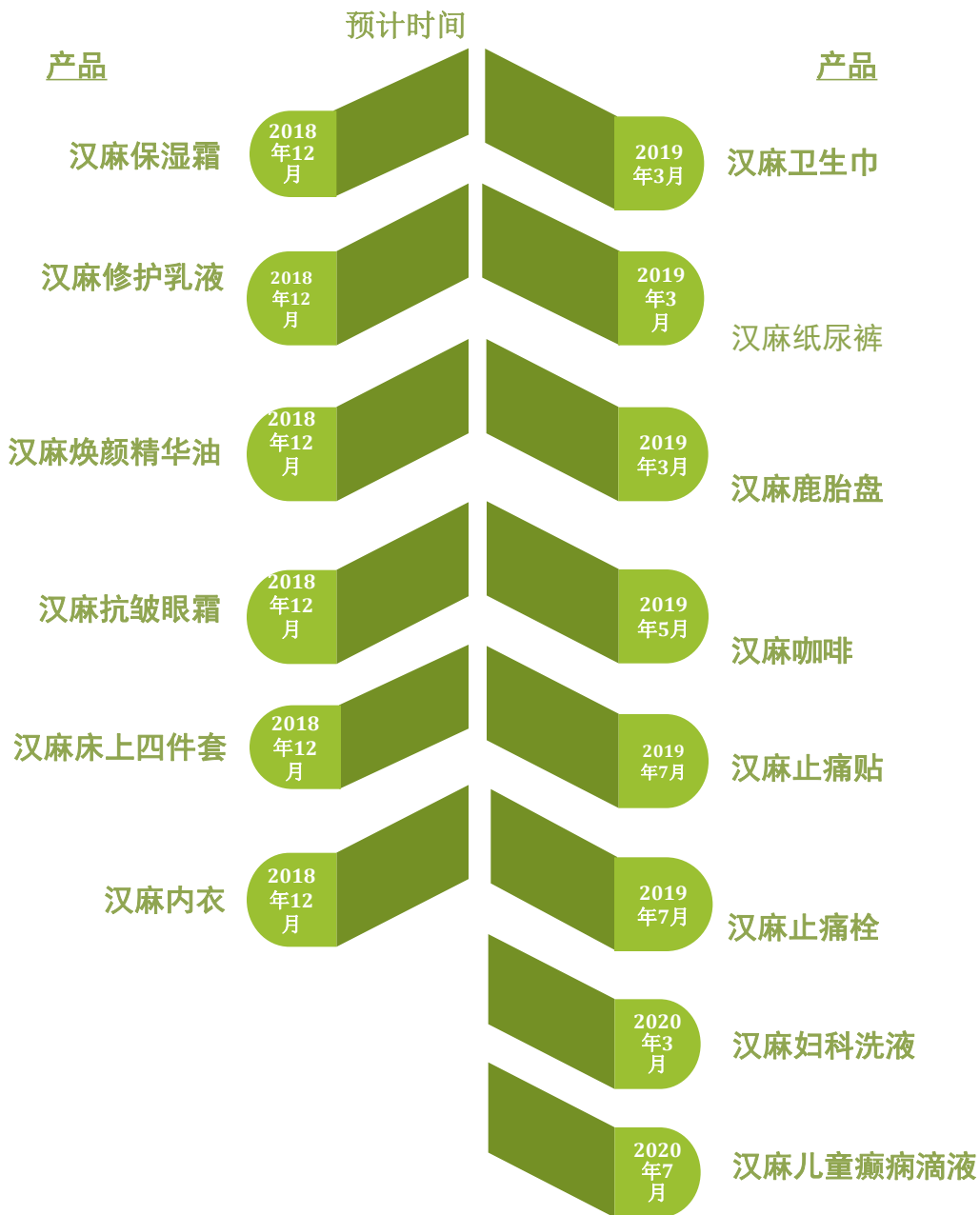
许可证编号: SC10623010910444  
日常监管机构: 松北区市场监督管理局  
日常监管联系人: 张洪涛/刘雪

投诉举报电话: 12333  
发证机关: 黑龙江省市场监督管理局  
签发人: 孙斌  
2018年07月

有效期至: 2021年09月12日

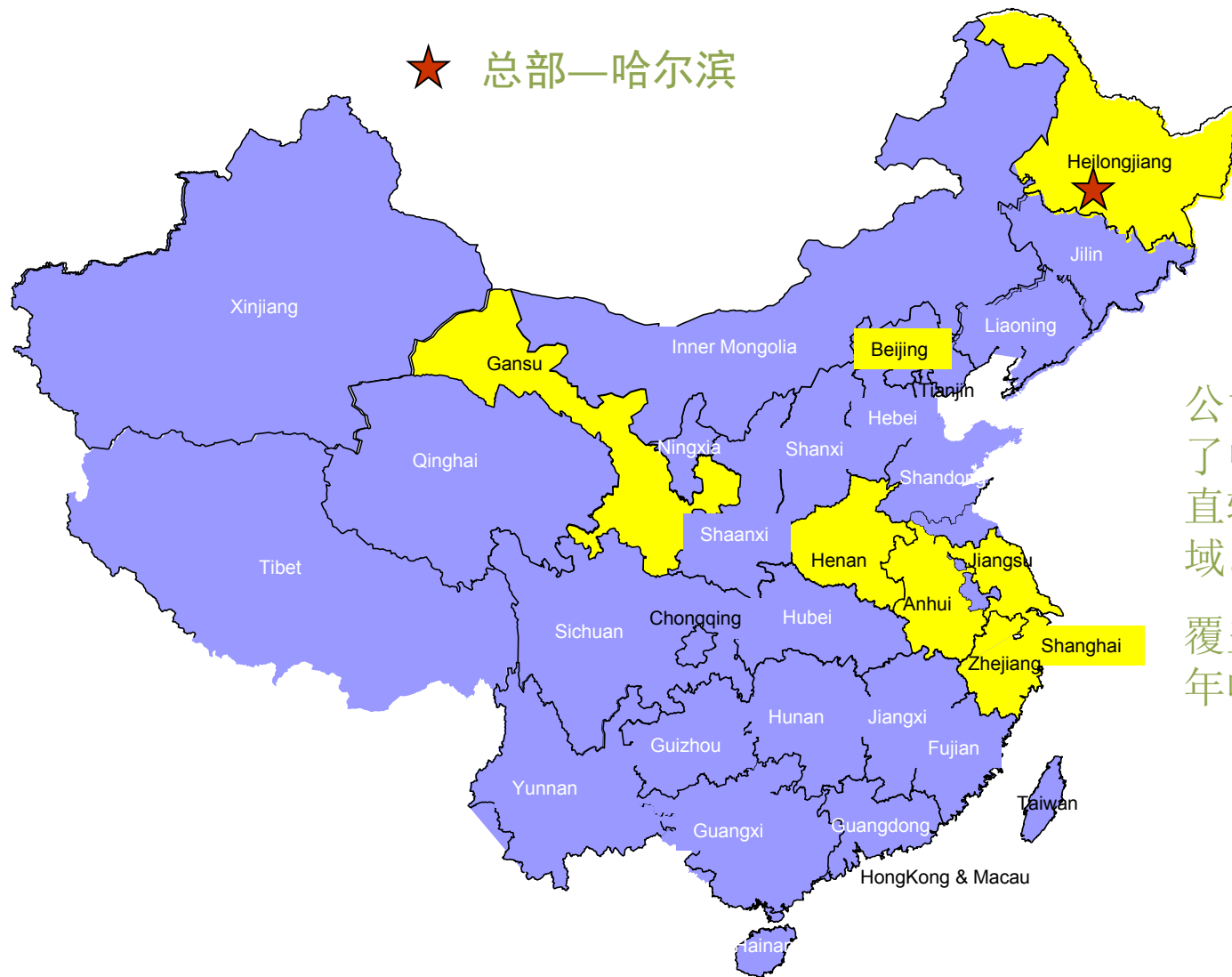


# 产品扩张和成果



# 营销网络与市场

★ 总部—哈尔滨



公司的营销网络覆盖了中国的6个省和2个直辖市，如图黄色区域。

覆盖4.1亿人口，家庭年收入1.7万美元。

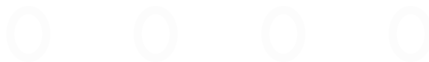
# 研发

2019年，公司计划启动以下领域的研发工作：



(i) 与哈佛医学院的教授合作，开发世界上最高级的治疗糖尿病足的药物 (MCS-01).

(ii) 开发CBD新药，用来治疗癫痫和重度抑郁症。(MDD).





# 大麻二酚 (CBD)是什么？

与四氢大麻酚（THC）不同，CBD不会引起兴奋，因为CBD与THC作用路径不同。

大量研究表明，CBD可降低THC的毒性作用，比如记忆障碍和妄想症。

大麻素（CBD）是大麻中发现的60多种化合物之一，其下面是一类叫作大麻素的分子。在这些化合物中，CBD和THC通常以最高浓度存在，因此是最受认可和研究的。

## VITAMIN ASSAY OF WHOLE, STERILIZED HEMPSEED

Vitamin	Quantity per Ounce of Hempseed	% U.S. RDA per Ounce of Hempseed
Carotene (precursor to vitamin A)	1,050.00 IU	21.0
Thiamine (vitamin B <sub>1</sub> )	0.28 mg	23.0
Riboflavin (B <sub>2</sub> )	0.34 mg	20.0
Pyridoxine (B <sub>6</sub> )	0.09 mg	4.7
Niacin (B <sub>3</sub> )	0.78 mg	3.9
Ascorbic acid (vitamin C)	0.44 mg	0.7
Calciferol (vitamin D)	< 3.10 IU	0.8
Tocopherol (vitamin E)	0.93 mg	3.1

Data adapted from the results of a nutritional and chemical analysis commissioned by Don Wirtshafter.

## MINERAL ASSAY OF WHOLE, STERILIZED HEMPSEED

Element	Quantity (ppm)	Element	Quantity (ppm)	Element	Quantity (ppm)
Aluminum	54.00	Iodine	0.84	Silicon	13.80
Antimony	1.75	Iron	179.00	Silver	0.40
Arsenic	0.30	Lead	0.03	Sodium	22.00
Barium	6.48	Lithium	0.06	Strontium	7.33
Beryllium	0.04	Magnesium	6,059.00	Sulfur	2,394.00
Boron	9.50	Manganese	95.43	Thorium	8.12
Cadmium	0.28	Mercury	< 0.001	Tin	2.60
Calcium	1,680.00	Molybdenum	0.51	Titanium	1.78
Chromium	0.65	Nickel	5.00	Tungsten	1.84
Cobalt	0.53	Phosphorus	8,302.00	Vanadium	0.84
Copper	12.00	Platinum	9.23	Zinc	82.00
Germanium	2.67	Selenium	< 0.02	Zirconium	1.23

Data provided by Don Wirtshafter.

研究发现，CBD具有以下医疗特性：

- ✓抗痉挛（抑制癫痫发作）
- ✓抗精神病（对抗精神病）
- ✓抗炎性（抗炎）
- ✓抗肿瘤（对抗肿瘤和癌细胞）

# 知识产权



1

公司拥有7项专利，其中包括由国家知识产权局批准的名为“润巢”赛萝芷软胶囊。

2

公司拥有14个商标，包括惠美佳和Kindlink等。

3

公司的品牌战略是专注于汉麻博士，惠美佳，和Kindlink品牌。



# 增长策略



# 管理团队

## 孙欣先生 董事长&首席执行官

孙先生于1984年至1988年期间在佳木斯医学院攻读药剂学。1988年至1991年，孙先生在哈药集团三精制药负责生产工作。1991年至1994年，他在辉瑞中国东北地区担任区域总监。之后一年，他在哈药集团三精制药市场营销部担任总监。1996年至2002年，孙先生创建了黑龙江必捷化学工业有限公司并担任首席执行官。孙先生获得了中国人民大学的MBA学位。从2003年至今，孙先生担任哈尔滨惠美佳生物科技有限公司的董事长和首席执行官。

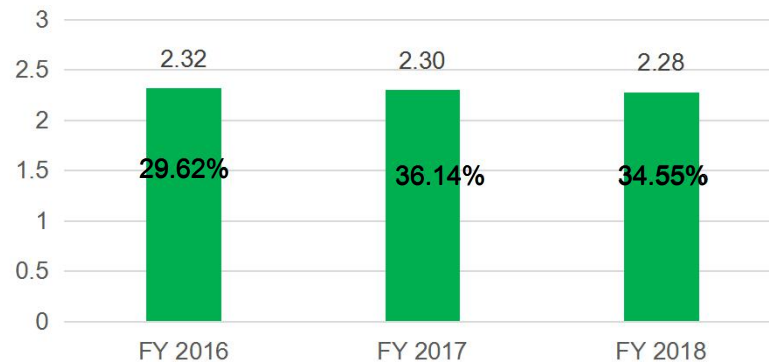
---

# 过去三年的业绩

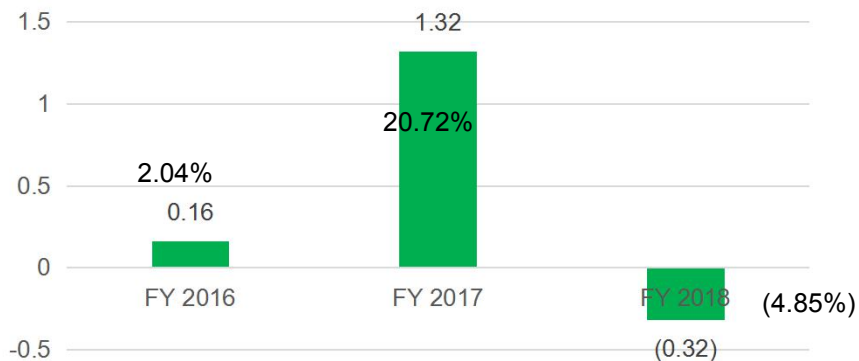
## 收入 (百万美金)



## 毛利润及毛利率 (百万美金)



## 净利润及净利率 (百万美金)



加权平均汇率:

FY 2016:1美元=6.4405 人民币

FY 2017:1美元=6.8087 人民币

FY 2018:1美元=6.5064 人民币

# 财务亮点

## 损益表 (审计)

---

(除了每股收益, 其他单位是百万美金)	截止	截止
	2018年 6月30日的财年	2017年 6月30日财年
收入	6.55	6.37
产品销售成本	4.28	4.07
毛利润	2.28	2.30
营业费用合计	2.74	2.47
营业利润	(0.47)	(0.17)
税前利润	(0.05)	0.92
所得税	0.26	0.46
净利润 (亏损)	(0.32)	1.32
基本的和摊薄的每股收益	\$(0.005)	\$0.02

---

# 财务亮点

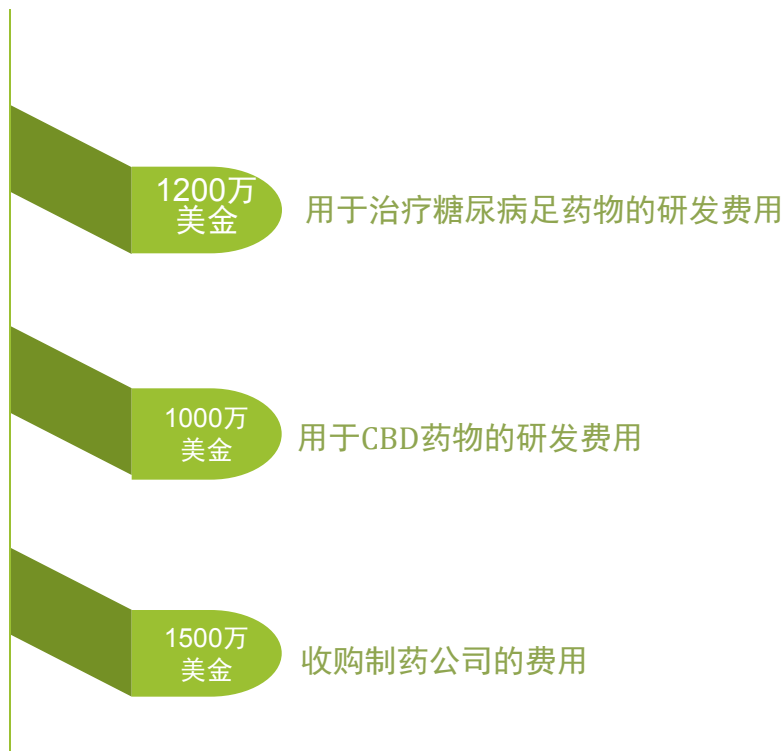
## 资产负债表

	2018年 6月30日 (审计)	2017年 6月30日 (审计)
(单位：百万美金)		
资产		
现金及现金等价物	32.6	21.2
应收账款	1.5	1.6
存货	0.5	0.5
流动资产合计	34.7	33.5
总资产	42.9	41.7
负债及所有者权益		
短期借款	0	1.5
应付税金	0.4	0.9
负债合计	7.7	7.0
所有者权益	35.2	34.7
负债及所有者权益合计	42.9	41.7

# 融资需求

## 资本支出

公司使用自己的现金重新投资部分项目，并计划筹集1000万美金来执行其他业务计划。

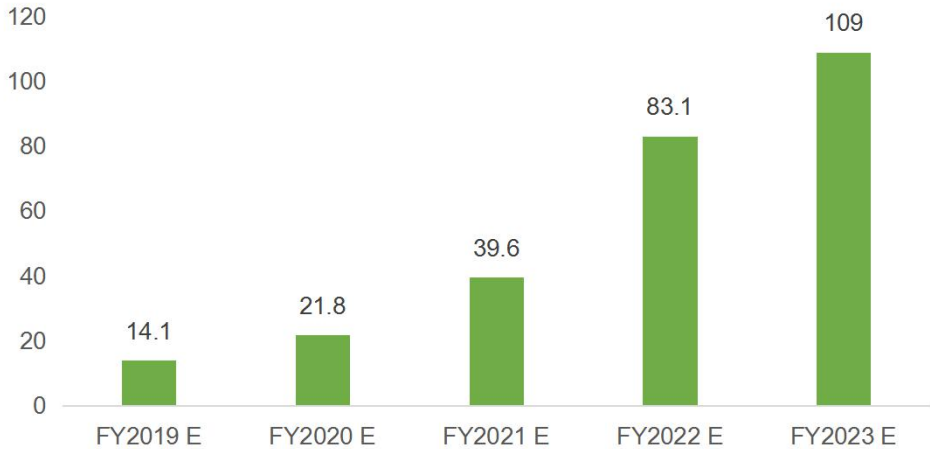


**合计: 3700万美金**

# 财务预测

单位：百万美金

收入增长



单位：百万美金

净利润



# 联系方式

## **Melody Zhang** **IR Contact**

中国哈尔滨市松北区滨北街168号  
邮箱: [ir@chinahealthindustries.com](mailto:ir@chinahealthindustries.com)  
电话: 86-451-87170800  
网址: [www.chinahealthindustries.com](http://www.chinahealthindustries.com)

**律师:**

PRYOR CASHMAN LLP

**审计师:**

Centurion ZD CPA Limited