

# 2021年中国β-烟酰胺单核苷酸 (NMN) 行业概览

2021 NMN industry overview

2021年のNMN業界の概要

东方财富

www.leadleo.com

概览标签：NMN、NAD+、金达威、新兴和、抗衰保健品

报告主要作者：董嘉欣

2021/09

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施，追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。



# 本次研究旨在解决的问题及研究思路

Research objectives



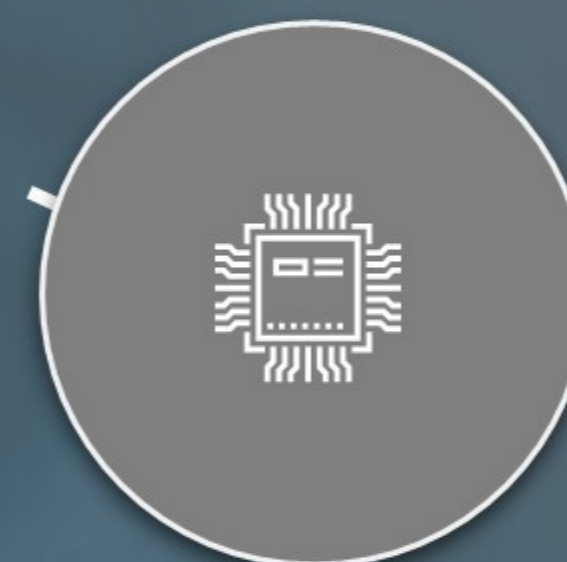
## 行业受众将对赛道产生什么影响？

- 定位NMN保健品行业消费群体
- 消费者特点出发，精准定位NMN产品消费群，明确指出NMN当前赛道及其优势



## NMN上中下游产业链如何分布？

- 从产业链解读NMN成品、原料不同利润率，直接指出利润率测算逻辑



## 全球范围内市场参与者品牌格局是什么？

- 横向及纵向维度对比
- 将欧美、日本、中国品牌多维度对比，分析各家公司竞争优势



## NMN为什么会被成为“智商税”

- 从保健品定义入手，明确NMN类别，指出未在中国上市的原因

东方财富

www.leadleo.com



## NMN作用机理是什么？

NMN功能通过NAD+体现。NMN（全称β-烟酰胺单核苷酸），一种自然存在于所有生命形式的分子。在分子水平上。它是核糖核酸，是核酸RNA的基本结构单位。结构上，该分子由烟酰胺基、核糖和磷酸基组成。NMN是必需分子烟酰胺腺嘌呤二核苷酸（NAD+）的直接前体，NMN功能通过NAD+体现。NAD+又称辅酶I，全称烟酰胺腺嘌呤二核苷酸（Nicotinamide adenine dinucleotide），是一种转递质子的辅酶，它出现在细胞很多代谢反应中。

NAD+是三羧酸循环（生命体的能量枢纽，在体内提供超过95%的能量）的重要辅酶，促进糖、脂肪、氨基酸的代谢，参与能量的合成；NAD+又是辅酶I消耗酶的唯一底物（DNA修复酶ARP的唯一底物、长寿蛋白 Sirtuins的唯一底物、环ADP核糖合成酶CD38/157的唯一底物）

### 1.NMN行业的利润率大概是多少？

- 根据NMN产业链成本与售价测算，NMN产业链中游利润最高，在83.3%左右

### 2.为什么要补充NMN？

- NMN是人体内辅酶(NAD+)的前体物质，人体内的NAD+含量会随年龄增长而下降，引发老年痴呆、心脑血管、糖尿病等疾病，而补充NMN可提升人体内NAD+含量，起到抗衰老的作用。

### 3.NMN消费者是什么类型？

- 大约有5%的消费者会选择NMN的方式进行抗衰老，天猫2020年7月NMN销售额在1亿左右，对比同类抗衰老产品，销售额略低。原因在于（1）多数消费者并不了解NMN产品以及相关抗衰老原理，认为NMN仍旧属于“智商税”产品。（2）NMN价格昂贵，9600mg的NMN产品销售均价在1500元左右，一瓶NMN服用时间一个月，一年平均消费18000元/天，对于消费者收入要求较高



# 目录

## CONTENTS

◆ 名词解释	-----	10
◆ 中国NMN行业概述	-----	11
• 作用机理	-----	12
• 主要功能	-----	13
• 补充NAD+途径	-----	15
• 驱动因素	-----	16
• 发展历程	-----	17
◆ 中国NMN行业市场规模	-----	18
◆ 中国NMN行业相关政策	-----	20
◆ 中国NMN行业产业链	-----	22
• 产业链总述	-----	23
• NMN行业产业链上游——利润分布状况	-----	24
• NMN行业产业链中游——利润分布状况	-----	25
• NMN行业产业链中游——产品对比	-----	26
• NMN行业产业链下游——渠道分析	-----	27
• NMN行业产业链下游——消费者NMN摄入量分析	-----	28
• NMN行业产业链下游——消费者分析	-----	29
◆ 中国NMN行业竞争格局	-----	30

东方财富

www.leadleo.com





# 目录

## CONTENTS

◆ 中国NMN行业企业分析	-----	32
• 金达威	-----	33
• 基因港	-----	35
• 未来生物实验室（原新兴和）	-----	37
◆ 方法论	-----	39
◆ 法律声明	-----	40

东方财富

[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)





# 目录

## CONTENTS

◆ Terms	-----	10
◆ Overview of China's NMN Industry	-----	11
• Mechanism of action	-----	12
• The main function	-----	13
• Supplement NAD+ pathway	-----	15
• Driving factors	-----	16
• development path	-----	17
◆ China's NMN industry market size	-----	18
◆ China's NMN industry related policies	-----	20
◆ China's NMN industry industrial chain	-----	22
• Industry chain overview	-----	23
• Upstream of the NMN industry industry chain-profit distribution	-----	24
• Midstream of NMN industry industry chain-profit distribution	-----	25
• Midstream of NMN industry industry chain-product comparison	-----	26
• Downstream of the NMN industry-Consumer NMN intake analysis	-----	27
• Downstream of the NMN industry chain-channel analysis	-----	28
• Downstream of the NMN industry chain-consumer analysis	-----	29
◆ The competitive landscape of China's NMN industry	-----	30

东方财富

www.leadleo.com





# 目录

## CONTENTS

◆ Analysis of Chinese NMN industry enterprises	-----	32
• Kingway	-----	33
• Gene Harbor	-----	35
• SHinkowa	-----	37
◆ Methodology	-----	39
◆ Legal Notices	-----	40

东方财富

[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)





# 图表目录

## List of Figures and Tables

图表1:	NMN在体内作用机理	-----	12
图表2:	NMN/NAD+主要作用	-----	13
图表3:	不同年龄人体内NAD+含量	-----	14
图表4:	不同补充NAD+途径对比	-----	15
图表5:	补充NAD+途径与不良反应分析	-----	16
图表6:	NMN行业发展历程, 1904-2021年	-----	17
图表7:	中国NMN行业市场规模, 2018-2025	-----	19
图表8:	中国保健品行业政策	-----	21
图表9:	NMN产业链	-----	23
图表10:	NMN产业链上游利润率测算逻辑	-----	24
图表11:	NMN产业链中游利润率测算逻辑	-----	25
图表12:	NMN产品对比	-----	26
图表13:	中国保健品销售渠道分布情况, 2015-2020	-----	27
图表14:	NMN渠道销售分布, 2020年	-----	27
图表15:	不同食物中NMN含量	-----	28
图表16:	天猫国际保健品增速及市场规模	-----	29
图表17:	抗衰老保健品消费者偏好占比	-----	29
图表18:	NMN企业竞争格局	-----	31

东方财富

www.leadleo.com





# 图表目录

## List of Figures and Tables

图表19:	厦门金达威集团股份有限公司	-----	33
图表20:	金达威核心竞争力	-----	34
图表21:	基因港（香港）生物科技有限公司	-----	35
图表23:	基因港核心竞争力	-----	36
图表24:	未来生物科学实验室（原新兴和制药株式会社）	-----	37
图表25:	未来生物科学实验室核心竞争力	-----	38

东方财富

[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)





# 名词解释

- ❑ **NMN**: Nicotinamide mononucleotide,  $\beta$ -烟酰胺单核苷酸, 是一种自然存在的生物活性核苷酸
- ❑ **NAD+**: nicotinamide adenine dinucleotide, 烟酰胺腺嘌呤二核苷酸, 简称为辅酶 I
- ❑ **DNA**: DeoxyriboNucleic Acid, 脱氧核糖核酸, 生物细胞内含有的四种生物大分子之一核酸的一种。
- ❑ **Sirtuins**: III 蛋白型赖氨酸去乙酰化酶
- ❑ **ADP**: adenosine diphosphate, 二磷酸腺苷
- ❑ **PARPs**: (poly(ADP-ribose)polymerases, 多聚ADP-核糖
- ❑ **cADPR**: 环腺苷二磷酸核糖
- ❑ **NAM**: nature actomyosin, 蛋白质

东方财富

[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)





# Chapter 1

## 中国NMN行业概述

- 作用机理
- 主要功能
- 补充NAD+途径
- 驱动因素
- 发展历程

东方财富

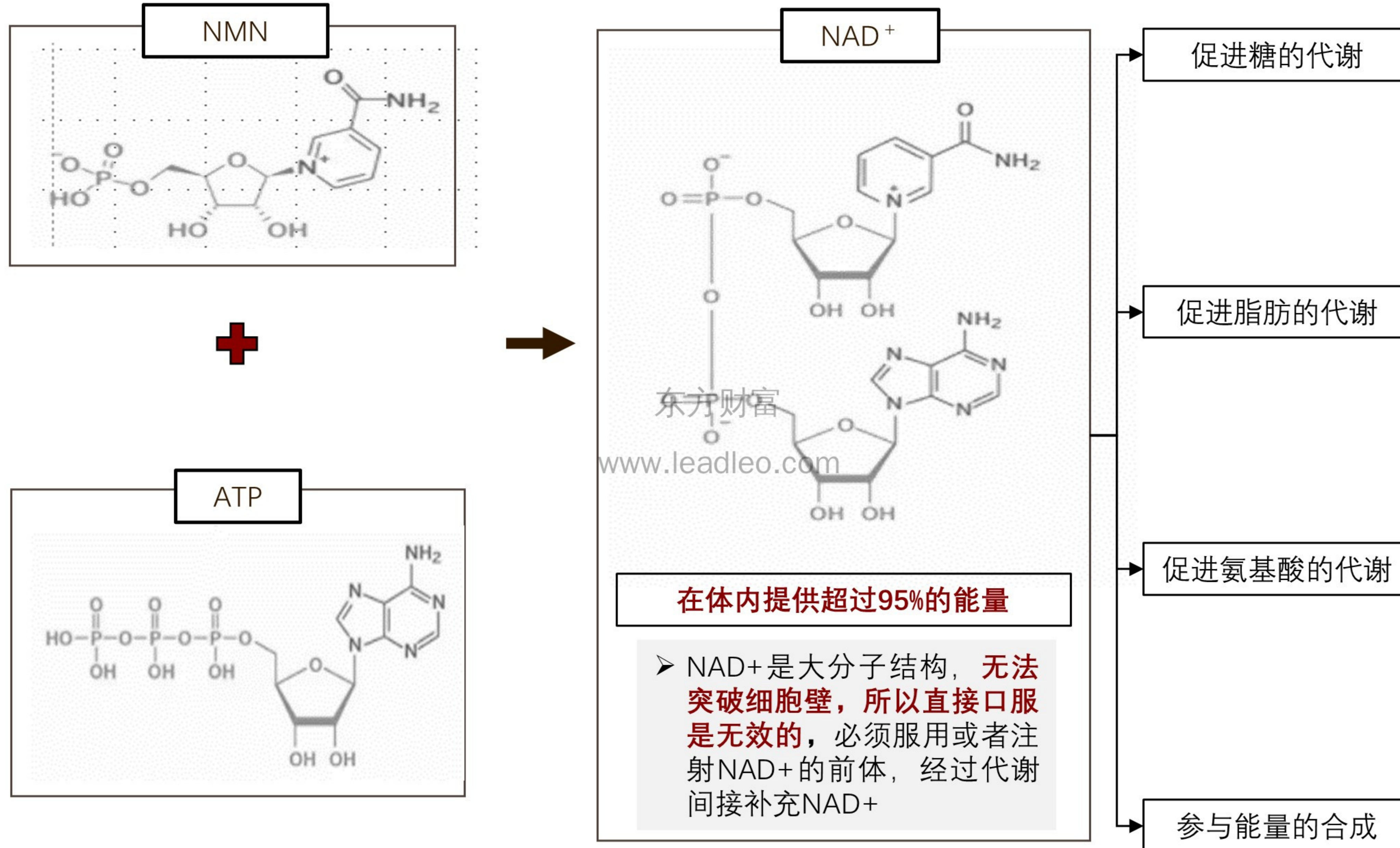
[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)



# 中国NMN行业概述——作用机理

NMN是必需分子烟酰胺腺嘌呤二核苷酸 (NAD+) 的直接前体, NMN功能通过NAD+体现, 出现在细胞很多代谢反应中

## NMN在体内作用机理



## 头豹洞察

- ❑ **NMN功能通过NAD+体现。** NMN (全称β-烟酰胺单核苷酸), 一种自然存在于所有生命形式的分子。在分子水平上。它是核糖核酸, 是核酸RNA的基本结构单位。结构上, 该分子由烟酰胺基、核糖和磷酸基组成。NMN是必需分子烟酰胺腺嘌呤二核苷酸 (NAD+) 的直接前体, NMN功能通过NAD+体现。NAD+又称辅酶I, 全称烟酰胺腺嘌呤二核苷酸 (Nicotinamide adenine dinucleotide), 是一种转递质子的辅酶, 它出现在细胞很多代谢反应中。
- ❑ NAD+是三羧酸循环 (生命体的能量枢纽, 在体内提供超过95%的能量) 的重要辅酶, 促进糖、脂肪、氨基酸的代谢, 参与能量的合成: NAD+又是辅酶I消耗酶的唯一底物 (DNA修复酶ARP的唯一底物、长寿蛋白Sirtuins的唯一底物、环ADP核糖合成酶CD38/157的唯一底物)
- ❑ 市面销售NMN分为NMN原料与NMN成品, 售价差异较大, 原料经过包装后制成成品



# 中国NMN行业概述——主要功能

主要集中在抗衰老、DNA 修复、糖尿病、运动与减肥、神经认知、心血管、解酒护肝、保护视力、保护听力等方面

## NMN/NAD+主要作用

主要作用	相关相关文献内容	相关应用
➤ 抗衰老	NMN减轻了小鼠的生理性衰退，服用NMN扭转了小鼠的生理指标 提高NAD+水平可使小鼠线粒体恢复至年轻水平，22月的小鼠服用NMN恢复至6月大小鼠水平 NMN可激活长寿蛋白Sirtuins1-7	改善睡眠、提高记忆力、抗衰老
➤ DNA修复	补充NMN可修复受辐射损伤细胞的DNA,服用一周后老年小鼠与年轻小鼠无差异	放化疗患者 辐射人群
➤ 糖尿病	对饮食和年轻所引起的2型糖尿病能有效干预	糖尿病患者
➤ 运动与减肥	NMN促进脂肪分解，增加运动耐力 补充NAD+增加骨骼肌的形成和线粒体氧化代谢	运动员
➤ 神经认知	NMN可减低脑细胞死亡和氧化应激，这进一步证明了NMN对神经系统的保护作用 NMN恢复了线粒体的功能 NMN恢复了患有AD的老鼠的认知功能 NMN修复了认知障碍	老年痴呆、帕金森、肌萎缩侧索硬化
➤ 心血管	NMN显著增加了心脏NAD+的水平,保护心脏免受I/R损害 NMN减少了血管氧化应激，使老鼠主动脉恢复正常，代表了治疗动脉老化的新策略 NMN可降低心肌炎症 服用NMN后小鼠的FXN-KO恢复至正常水平	心血管慢性疾病
➤ 解酒护肝	NMN可促进酒精代谢，并增强人体对酒精的耐受性：	保健品
➤ 保护视力	NMN防止感光细胞变性并恢复视力，拯救视网膜障碍	保健品
➤ 保护听力	增加耳部神经元和组织中NAD+水平的方法可以提供对创伤引起的听力损失的保护	保健品

来源：头豹研究院

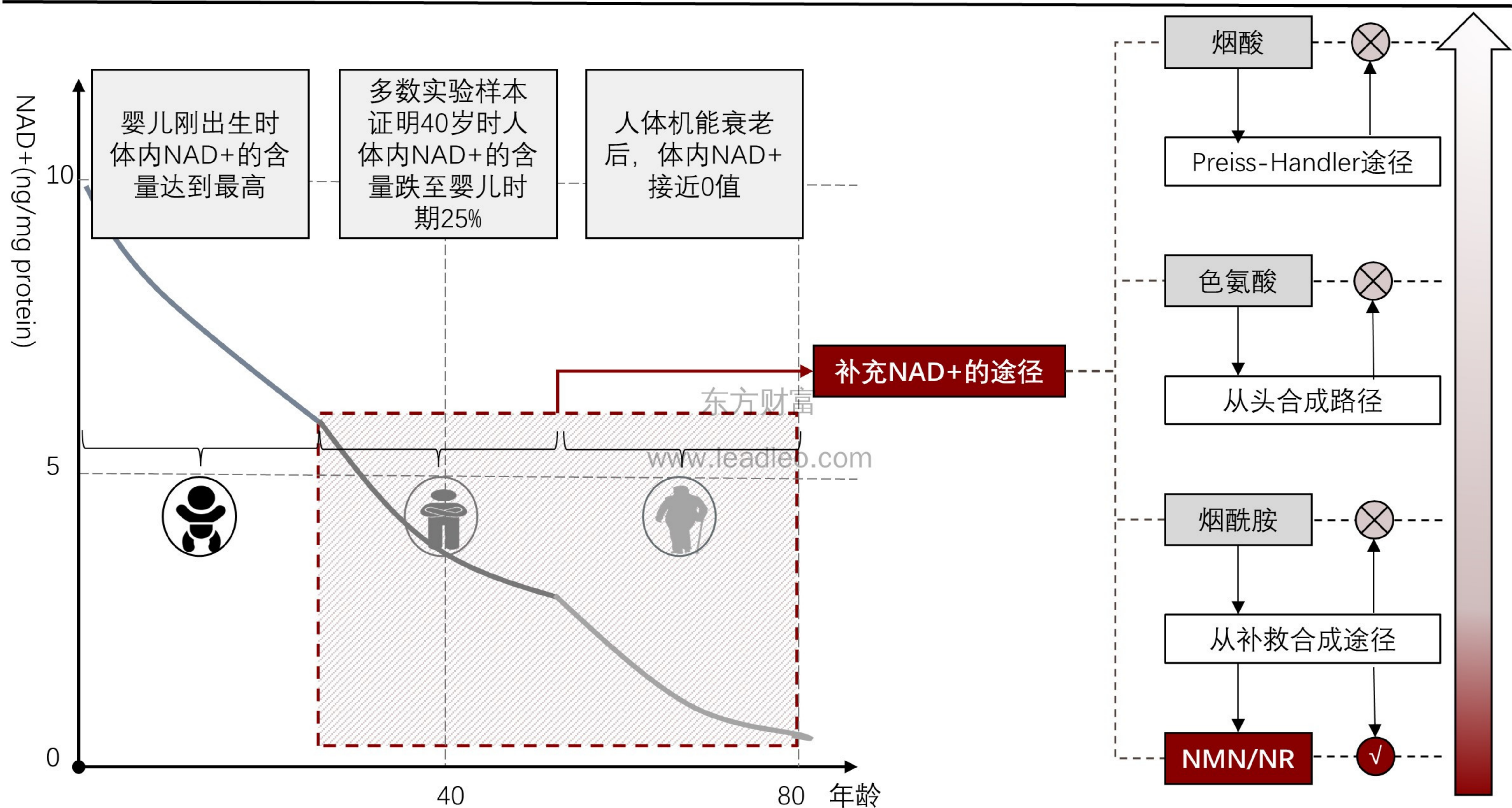




# 中国NMN行业概述——补充NAD+途径 (1/2)

人体内的NAD+含量会随年龄增长而下降，可以通过补充NAD+的方式延缓衰老，NAD+直接口服无效，经过代谢间接补充NAD+共有三种途径，最有效的途径是补救合成路径

不同年龄人体内NAD+含量



## 头豹洞察

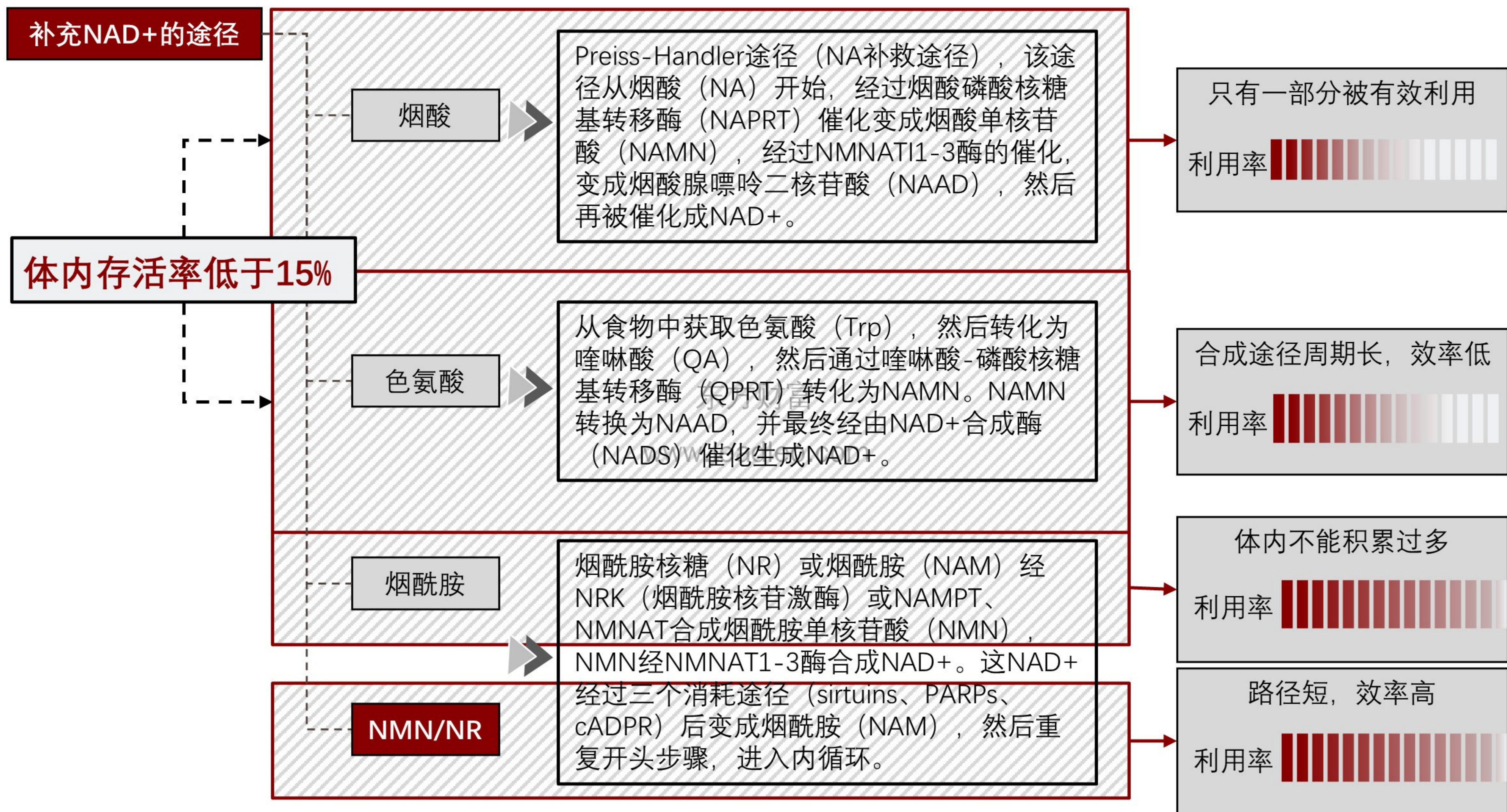
- NMN是人体内辅酶(NAD+)的前体物质，人体内的NAD+含量会随年龄增长而下降，引发老年痴呆、心脑血管、糖尿病等疾病，而补充NMN可提升人体内NAD+含量，起到抗衰老的作用。
- **NAD+共有三种合成途径，最有效的途径是补救合成路径。**烟酰胺核糖 (NR) 或烟酰胺 (NAM) 经NRK (烟酰胺核苷激酶) 或NAMPT、NMNAT合成烟酰胺单核苷酸 (NMN)，NMN经NMNAT1-3酶合成NAD+。这里面NAD+经过三个消耗途径 (sirtuins、PARPs、cADPR) 后变成烟酰胺 (NAM)，然后重复开头步骤，进入内循环。



# 中国NMN行业概述——补充NAD+途径 (2/2)

烟酸与色氨酸补充NAD+的途径，在体内存活率较低，同时合成途径周期较长，利用率较低，然而NMN合成效率较高，存活率较高，促进NAD+实现抗衰老过程

## 不同补充NAD+途径对比



## 头豹洞察

- 烟酸：即维生素B3，又名维生素P，低剂量可作保健品 (10-20mg)，高剂量可作药物 (>100mg)。美国国立卫生院的膳食指南指出：由于很多食物富含烟酸，所以普通人不缺烟酸，营养不良的艾滋病、肝硬化、厌食症、肝硬化患者可以额外补充。
- 烟酸的利用效率较低。至少需要三种酶共同参与，才能在组织中被成功转化为NAD+，然而这三种酶，都具有极高的组织特异性。换句话说，从补充NAD+的角度来讲，烟酸能被一部分组织高效的利用，然而在另一部分组织中则毫无功效。
- 《Cell》子刊上的报告指出，烟酸和色氨酸这两种非直接前体进入动物体内后，确实是以烟酰胺的形式在影响NAD+水平。

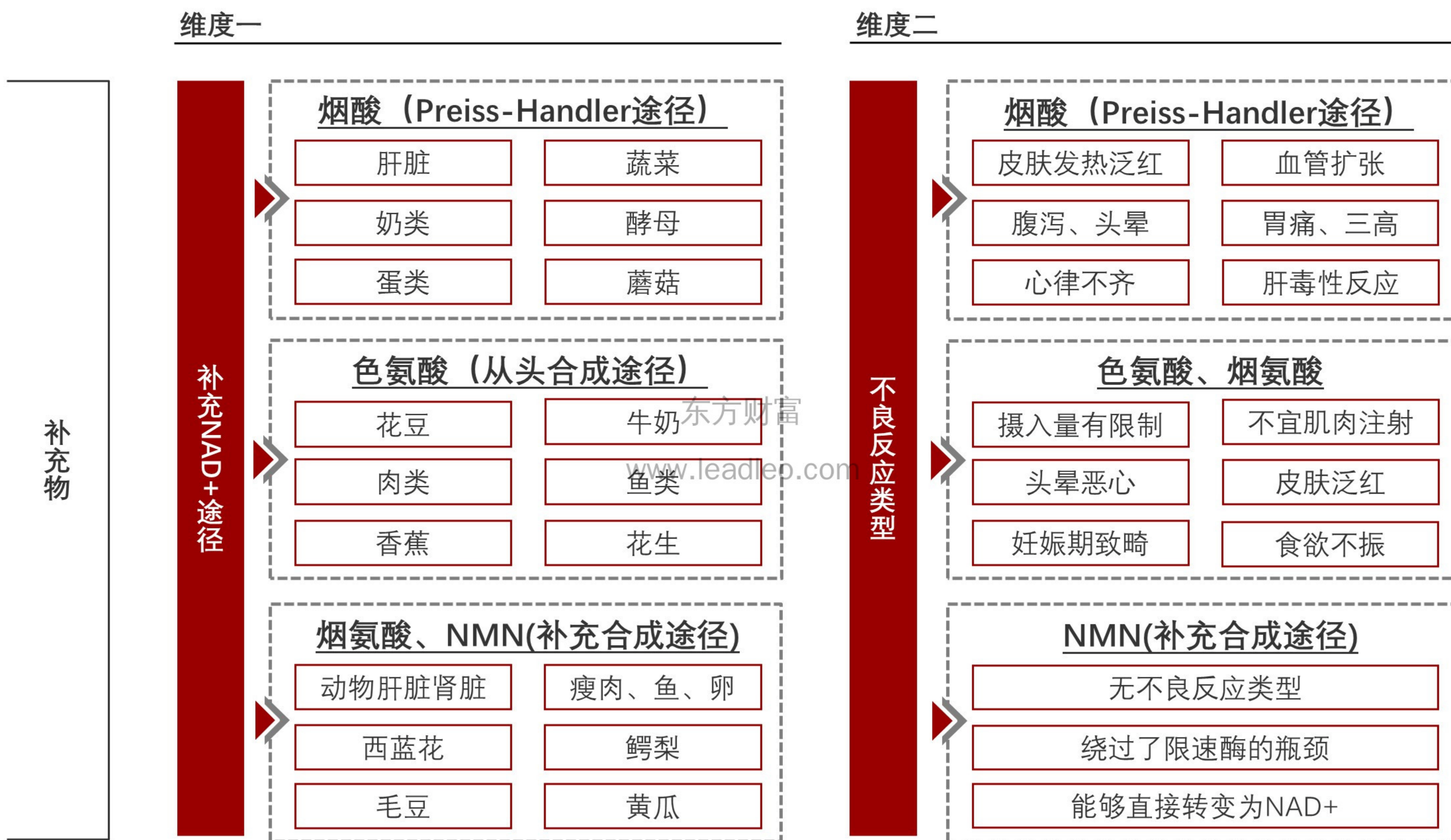


# 中国NMN行业概述——驱动因素

烟酸、色氨酸及烟氨酸补充NAD+均具有不良副反应，大量服用会产生头晕心悸，严重者有肝中毒的现象，NMN目前没有副反应出现，驱动消费者选择服用

## 补充NAD+途径与不良反应分析

## 头豹洞察



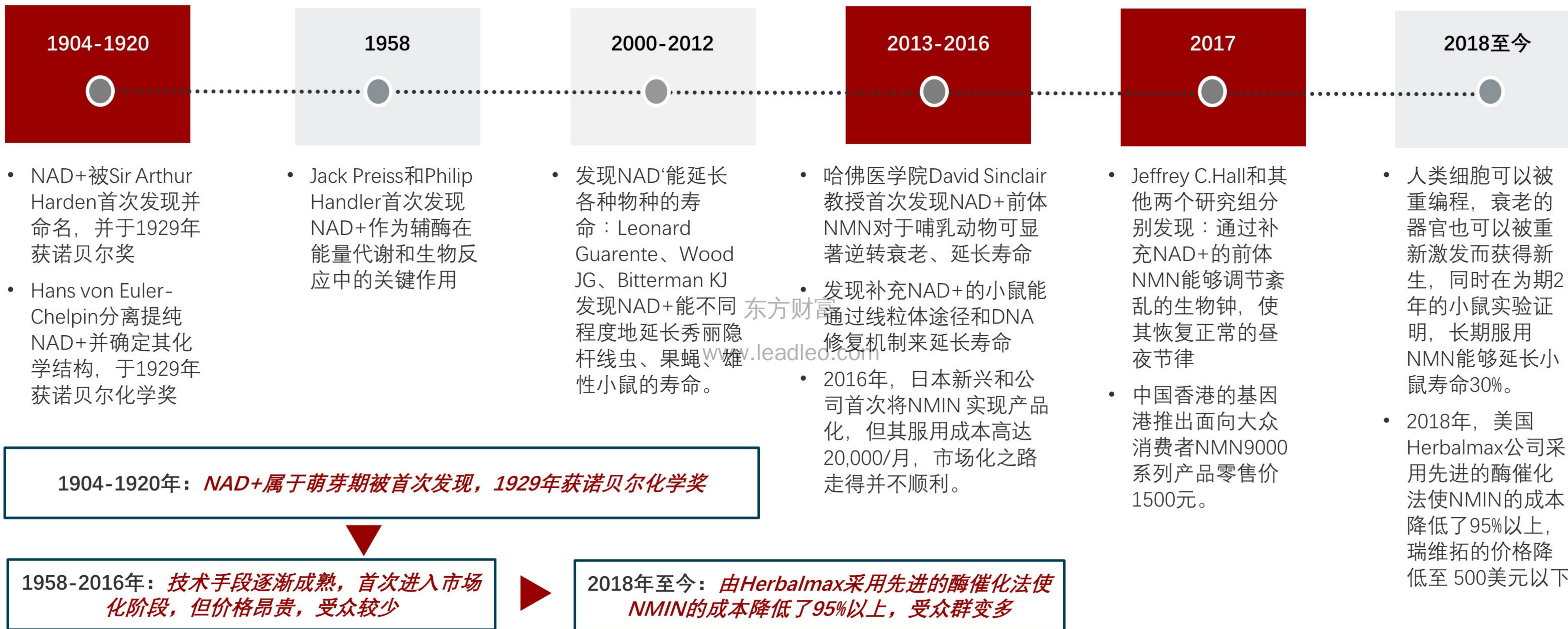
- 服用烟酸副反应较多。(1) 在肾功能正常时几乎不会发生毒性反应。一般不良反应有：感觉温热、皮肤发红、特别在脸面和颈部、头痛等血管扩张反应。(2) 大剂量用药可导致腹泻、头晕、乏力、皮肤干燥、瘙痒、眼干燥、恶心、呕吐、胃痛、高血糖、高尿酸、心律失常、肝毒性反应。(3) 一般服烟酸2周后，血管扩张及胃肠道不适可渐适应，逐渐增加用量可避免上述反应。如有严重皮肤潮红、瘙痒、胃肠道不适应减少剂量。
- 色氨酸摄入量具有限制，烟氨酸抑制SIRT (长寿基因) 和PARP1 (DNA修复) 的作用。肌内注射可引起剧痛，故不宜肌内注射。个别患者有头昏、恶心、上腹不适、食欲不振、皮肤潮红发热瘙痒，可自行消失。妊娠期过量服用有致畸可能，故禁用。
- MNM补充NAD+的途径目前并未发现不良反应，同时利用效率更高，更适合消费者服用。



# 中国NMN行业概述——发展历程

NMN技术手段逐渐成熟，但产品刚进入市场化阶段，多数产品都来源于日本、美国，原因是在2017、2018年NMN产品已经进入市场

## NMN行业发展历程，1904-2021年



来源：头豹研究院



www.leadleo.com 400-072-5588

©2021 LeadLeo



## Chapter 2

# 中国NMN行业市场规模

### □ 市场规模:

东方财富  
www.eastmoney.com

NMN产品首个产品2018年进入中国，客户粘性较大，复购率约为60%，2025年NMN市场规模预计达到176.6亿元，2021-2025年复合增长率预计在17.2%

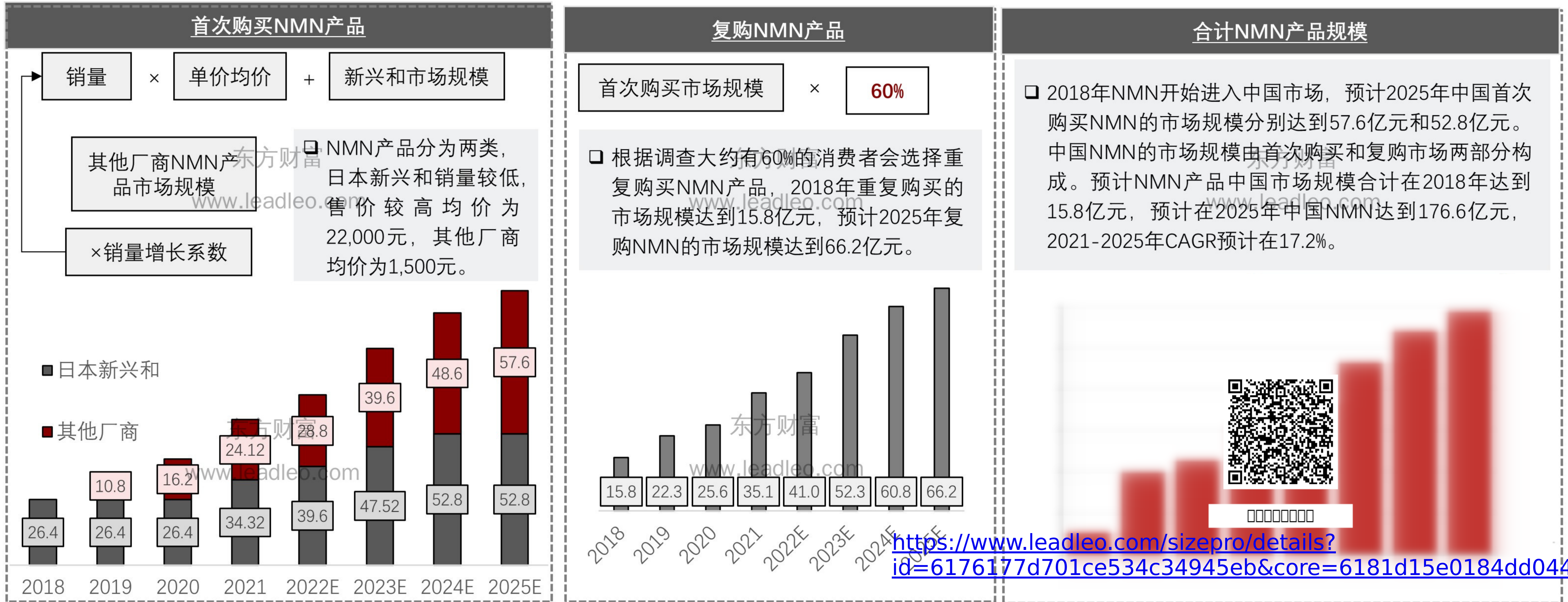


# 中国NMN行业市场规模

NMN产品首个产品2018年进入中国，客户粘性较大，复购率约为60%，2025年NMN市场规模预计达到176.6亿元，2021-2025年复合增长率预计在17.2%

## 中国NMN行业市场规模，2018-2025

单位：[亿元，%]



来源：头豹研究院





## Chapter 3

# 中国NMN行业相关政策

### □ 相关政策：

东方财富

NMN在中国未能进入27类保健食品行列，制约了NMN市场的发展，

然而在美国、日本、香港均有售卖的市场现状下，NMN获得中国

保健品批准值得期待



# 中国NMN行业相关政策

NMN在中国未能进入27类保健食品行列，制约了NMN市场的发展，然而在美国、日本、香港均有售卖的市场现状下，NMN获得中国保健品批准值得期待

## 中国保健品行业政策

由于中国保健品具有明确的27种分类，针对27种适应症，然而NMN针对多种问题均有改善，缺少针对性靶点以及适应症吗，导致在NMN尚未获批

政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
《关于深化改革加强食品安全工作的意见》	2019-05	中共中央、国务院	提出保健食品生产经营者要严格落实质量安全主体责任，实施保健食品行业专项清理整治行动，大力整治保健食品市场秩序，严厉查处各种非法销售保健食品行为，打击传销，完善保健食品标准和标签标识管理，政策的颁布进一步推动女性健康食品行业朝规范化方向发展
《关于防范保健食品功能声称虚假宣传的消费提示》	2018-12	国家市场监督管理总局	提出为帮助广大消费者理性选购保健食品，防范欺诈和虚假宣传等违法违规行为误导，国家市场监督管理总局整理归纳出市场上针对监管部门 <b>批准的27类保健食品功能</b> 的常见虚假宣传表述并与允许声称的保健功能进行了明显对比，利于消费者分辨正规品牌，售卖假冒、伪劣产品的品牌逐渐将受到市场淘汰，对女性健康食品行业秩序起到了积极的推动作用
《“十三五”健康产业科技创新专项规划》	2017-05	科技部	提出为加快推进健康产业科技发展，积极推动健康食品、健康管理、全民健身、健康养老等健康产业新业态，重点发展健康营养食品、智能康复辅具、中医药养生保健等新型健康产品，推动抗衰老产品、膳食补充剂、功能食品、特殊医学用途食品的研发，加快健康产业发展。政府不断推出健康产业方面利好政策，推动中国女性健康食品行业快速发展
《“健康中国2030”规划纲要》	2016-10	中共中央、国务院	提出为推进健康中国建设，提高人民健康水平，制定实施国民营养计划，深入开展食物（农产品、食品）营养功能评价研究，全面普及膳食营养知识，发布适合不同人群特点的膳食指南，引导居民形成科学的膳食习惯，推进健康饮食文化建设，有助于提升消费者的养生、保健意识，促进传统滋补品及现代保健品销量增长，为女性健康食品行业创造了良好的发展环境

来源：头豹研究院





## Chapter 4

# 中国NMN行业产业链

- 产业链总述
- NMN行业产业链上游——利润分布状况
- NMN行业产业链中游——利润分布状况
- NMN行业产业链中游——产品对比
- NMN行业产业链下游——渠道分析
- NMN行业产业链下游——消费者NMN摄入量分析
- NMN行业产业链下游——消费者分析

东方财富

[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)



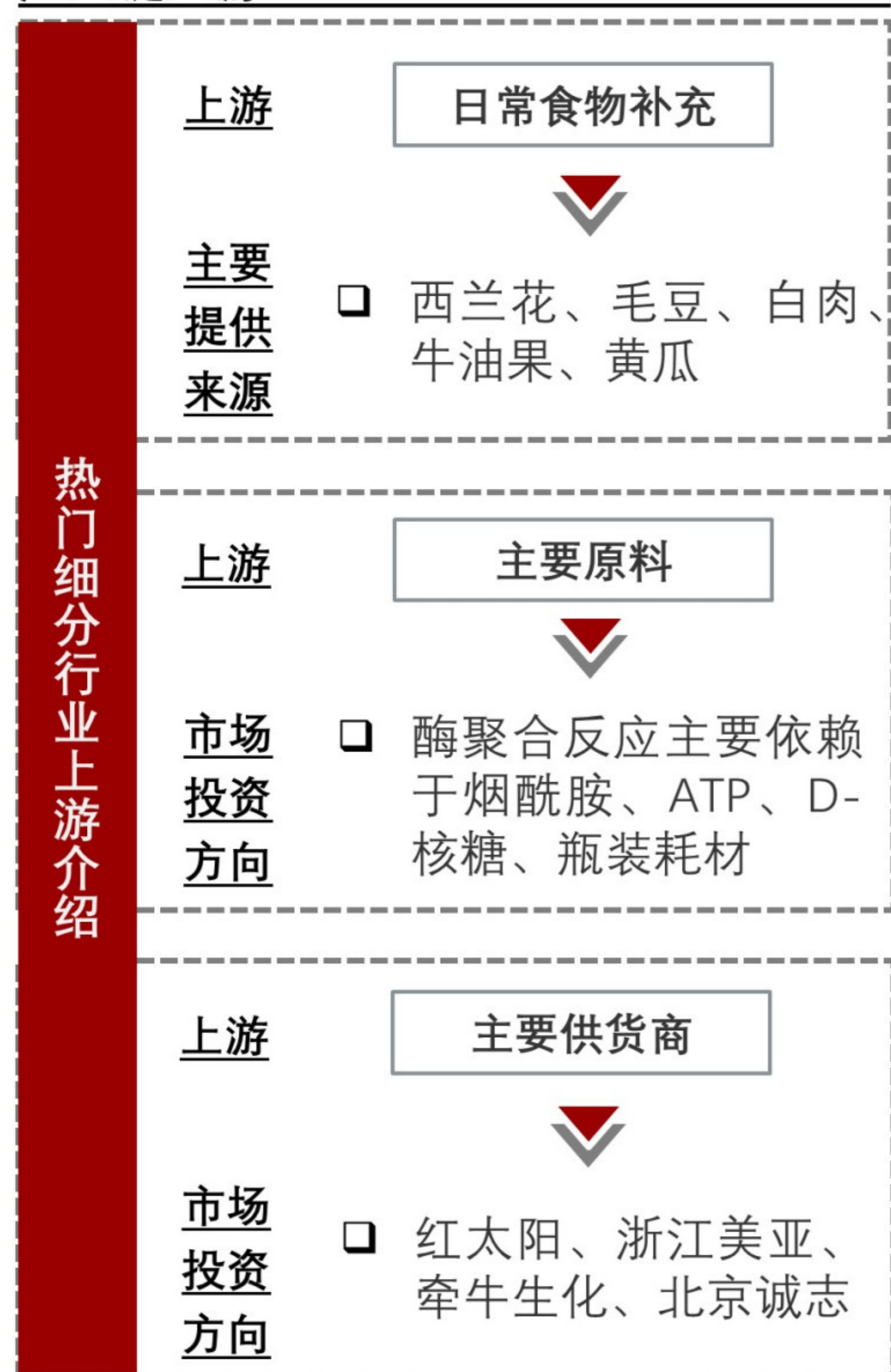
# NMN行业产业链总述

NMN产业链上游主要是烟酰胺、ATP、瓶装耗材等，产业链中游主要指生产企业，分为代工厂、自主生产两种模式，下游主体为销售渠道与消费者

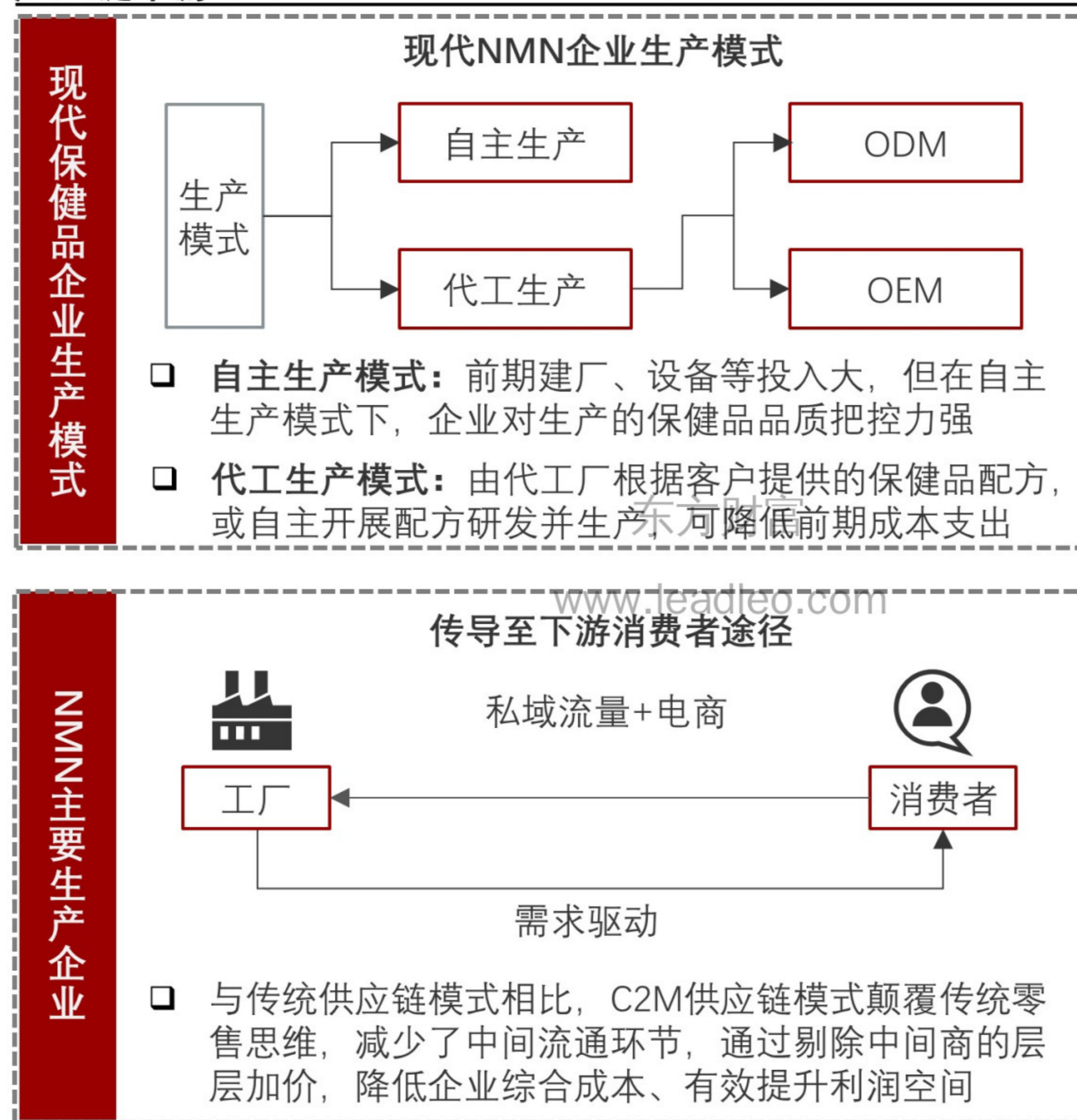
## NMN产业链

NMN产业链上游重要参与者为原材料供应商，中游参与者为企业，下游主体为销售渠道与消费者

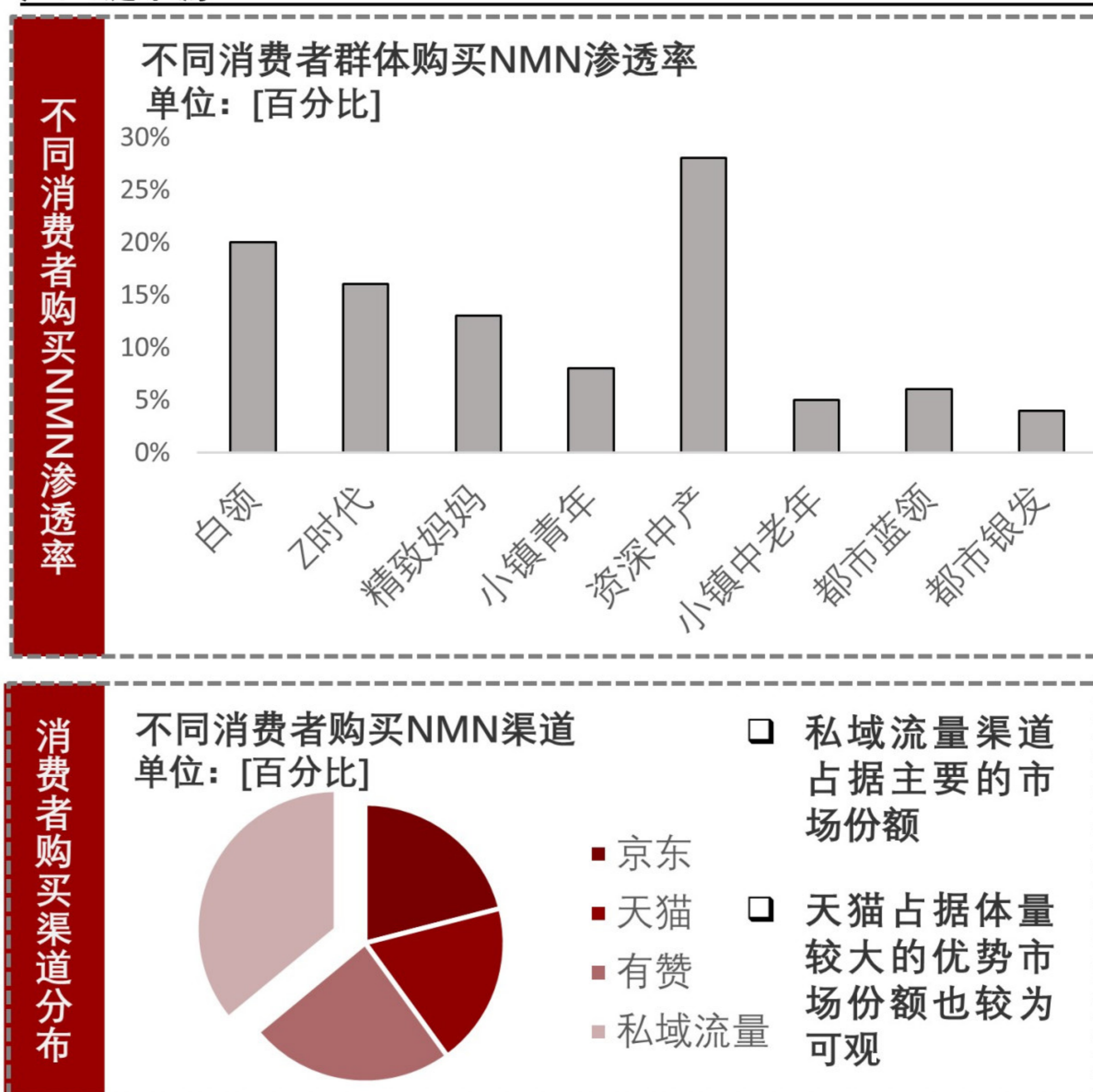
### 产业链上游



### 产业链中游



### 产业链下游



来源：头豹研究院

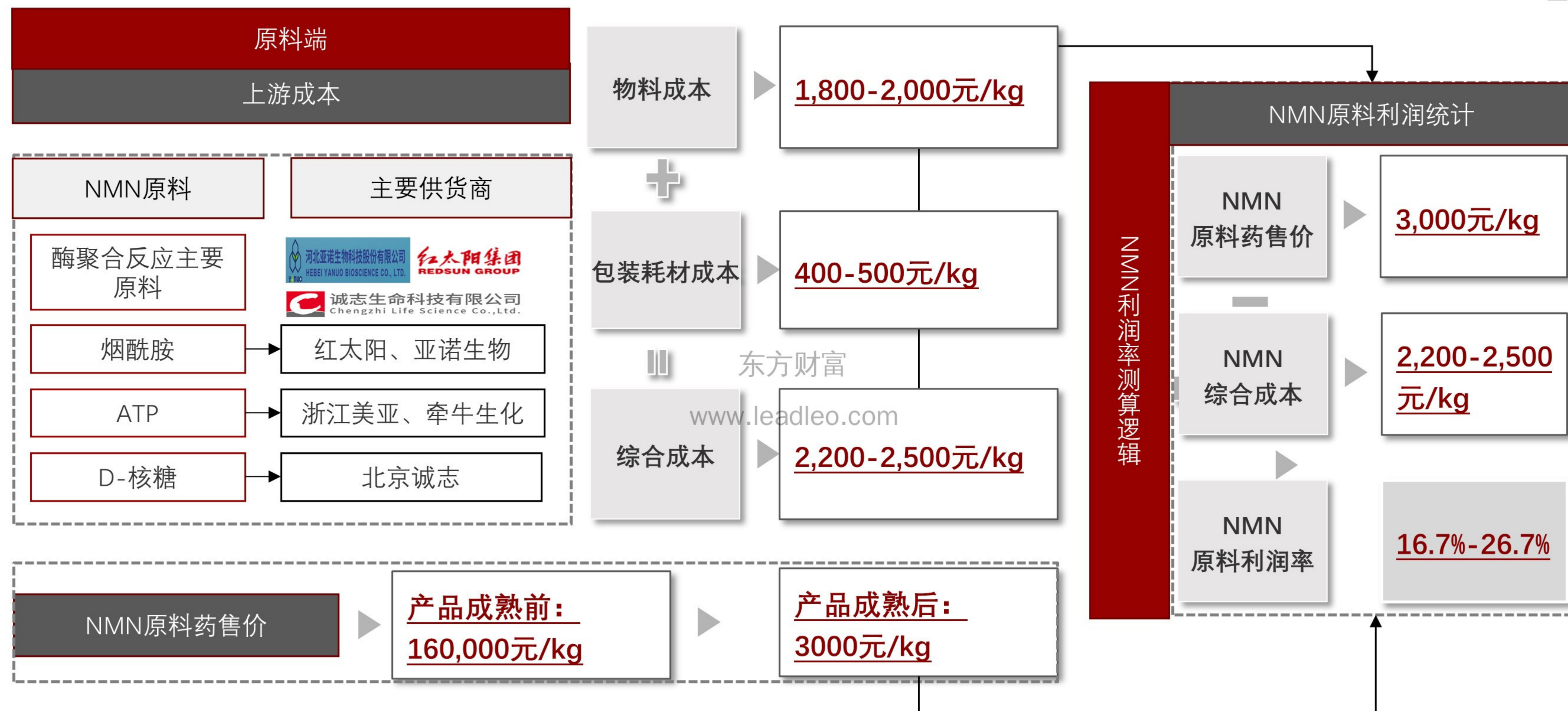




# NMN行业产业链上游——利润分布状况

NMN产业链上游主要属于原料及耗材，主要供货商有红太阳、亚诺生物、浙江美亚、牵牛生化、北京诚志，制成的NMN原料粉末利润率在16.7%-26.7%区间内

## NMN产业链上游利润率测算逻辑



附注：NMN原料粉末指半成品，以公斤为单位售卖，属于产业链上游

## 头豹洞察

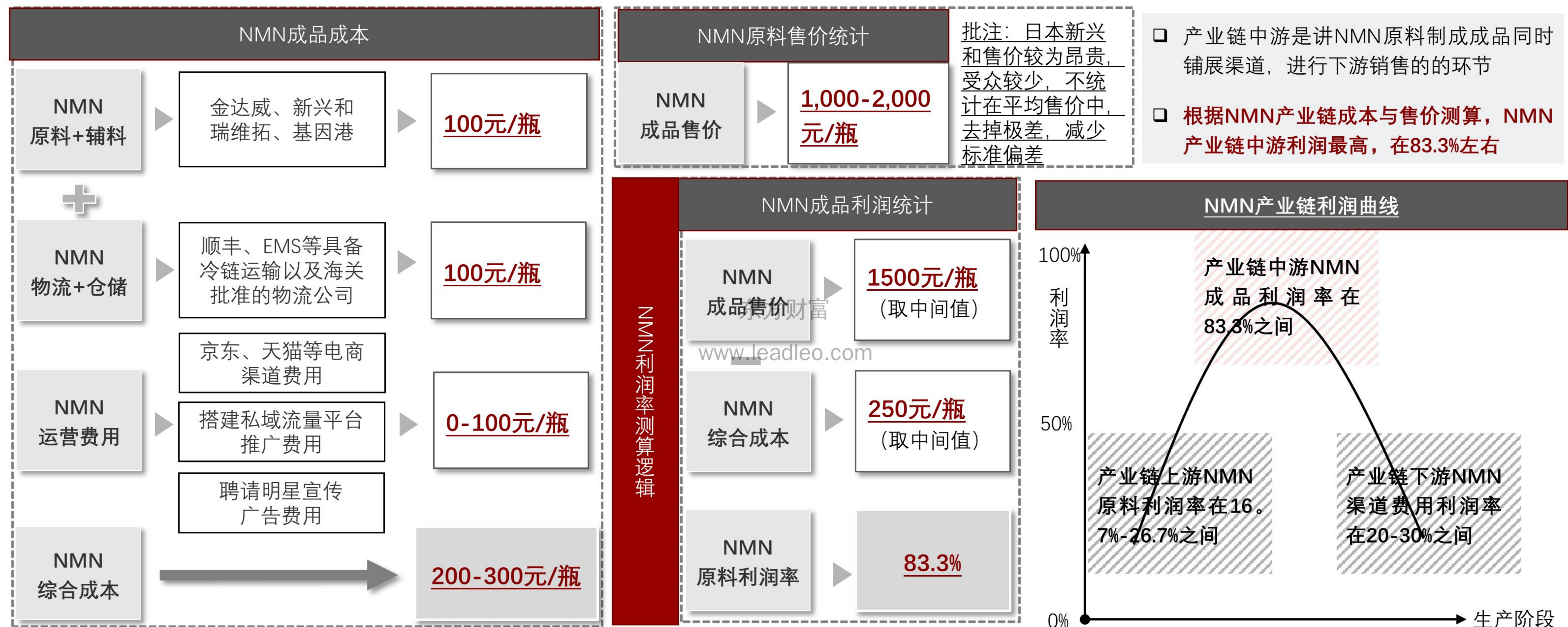
- NMN产业链上游主要属于原料及耗材，利润率在16.7%-26.7%区间内。上游成本主要包括物料：ATP、D-核糖、烟酰胺等，通过酶聚合反应制成NMN粉末原料，综合成本在2,200-2,500元/公斤。NMN原料粉末平均售价3,000元/公斤，推算出NMN原料粉末的利润率属于16.7%-26.7%之间。



# NMN行业产业链中游——利润分布状况

产业链中游是讲NMN原料制成成品同时铺展渠道，进行下游销售的的环节，根据测算，NMN产业链中游利润最高，在83.3%左右

## NMN产业链中游利润率测算逻辑



来源: 头豹研究院





# NMN行业产业链中游——产品对比

目前NMN成品受消费者认可的品牌分别是金达威（Doctor's Best是其子公司）、新兴和（Shinkowa）、HERALMAX（瑞维拓）、基因港

## NMN产品对比

生产厂商	品牌	产地	含量	规格	价格（元）	资质认证	生产方法
基因港	艾沐茵	中国香港	每粒含150mg高纯度NMN	60粒	1500	FDA标准GRAS认证、日本FRL的五项检测，SGS全球公认质量检测，复昕分析质量检验纯度高达99.9%	全酶法技术
HERALMAX	瑞维拓	美国	每粒含量超过160mg	60粒	1980	SGS微生物、重金属检测认证，广州海关技术中心为期两周的安全性实验	生物酶催化技术
ENC	益恩喜	美国	每粒有效含量不低于156mg	60粒	2250	美国FDA食药监认证，海关和国家食品药品监督管理局检验、美国天然食品联盟认证	-
WRIGHT LIFE	莱特维健	中国香港	每粒含167 mg	60粒	1980	澳洲GMP证书、中国香港品质保证局ISO22000证书、中国香港品质保证局HACCP证书、美国cGMP证书、cGMP品质认证	酶定向进化技术
CELLFULL	赛立复	美国	每粒含165mg	60粒	1360	经过浙江医科院长长达8个月的毒理检测和浙江CDC长达1年多的检测评估,最终获得中国政府机构对NMN的有效性认证，通过FDA备案，生产过程符合CGMP标准	酶定向进化技术
Shinkowa	MIRAI LAB	日本	每粒含150mg高纯度NMN	60粒	22588	在日本进行活体临床验证，JFRL（日本食品分析中心）认证	生物发酵法
WDCYH	WDCYH	美国	每粒含203mg	60粒	2680	美国GMP标志、美国FDA标志	-
CONFIDENCE	CONFIDENCE	美国	每片含160mgNMN+40mgNR	60粒	990	-	生物酶催化
长生源	长生源	美国	每粒含160mg	60粒	1890	FDA、cGMP、非转基因认证、素食认证、第三方检测机构认证	-
ESMOND NATURAL	爱司盟	美国	每粒含150mg	70粒	2980	美国cGMP认证，FDA备案	-
Mkule	Mkule	美国	每粒含160mg	60粒	2580	美国cGMP证书、美国cGMP品质认证、美国厂商FDA证书	-
Nature's Care	Healthy Care	澳大利亚	每粒含160mg	60粒	2099	cGMP	-
Doctor's Best	多特倍斯	美国	每粒含160mg	60粒	1599	FDA备案cGMP工厂，ISO9001、HACCP、NSF多重第三方机构严格品控	第四代酶法工艺

来源：头豹研究院





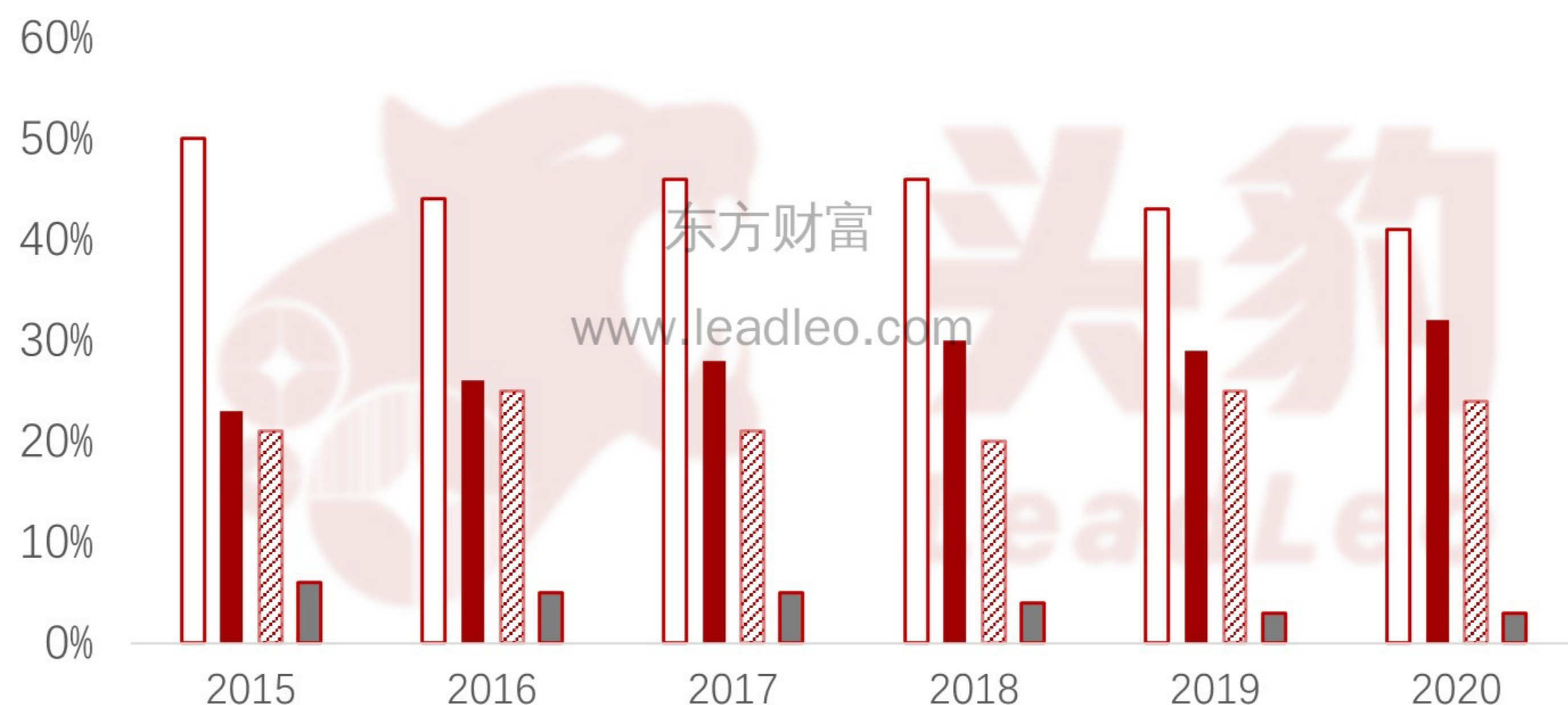
# NMN行业产业链下游——渠道分析

中国保健品市场正处于高速增长阶段，电商渠道已经占据三分之一的销售份额，呈逐年上升趋势；天猫是较为重要的销售渠道之一

## 中国保健品销售渠道分布情况，2015-2020

单位：[%]

□ 直销 ■ 电商 ▨ 药店 ■ 商超

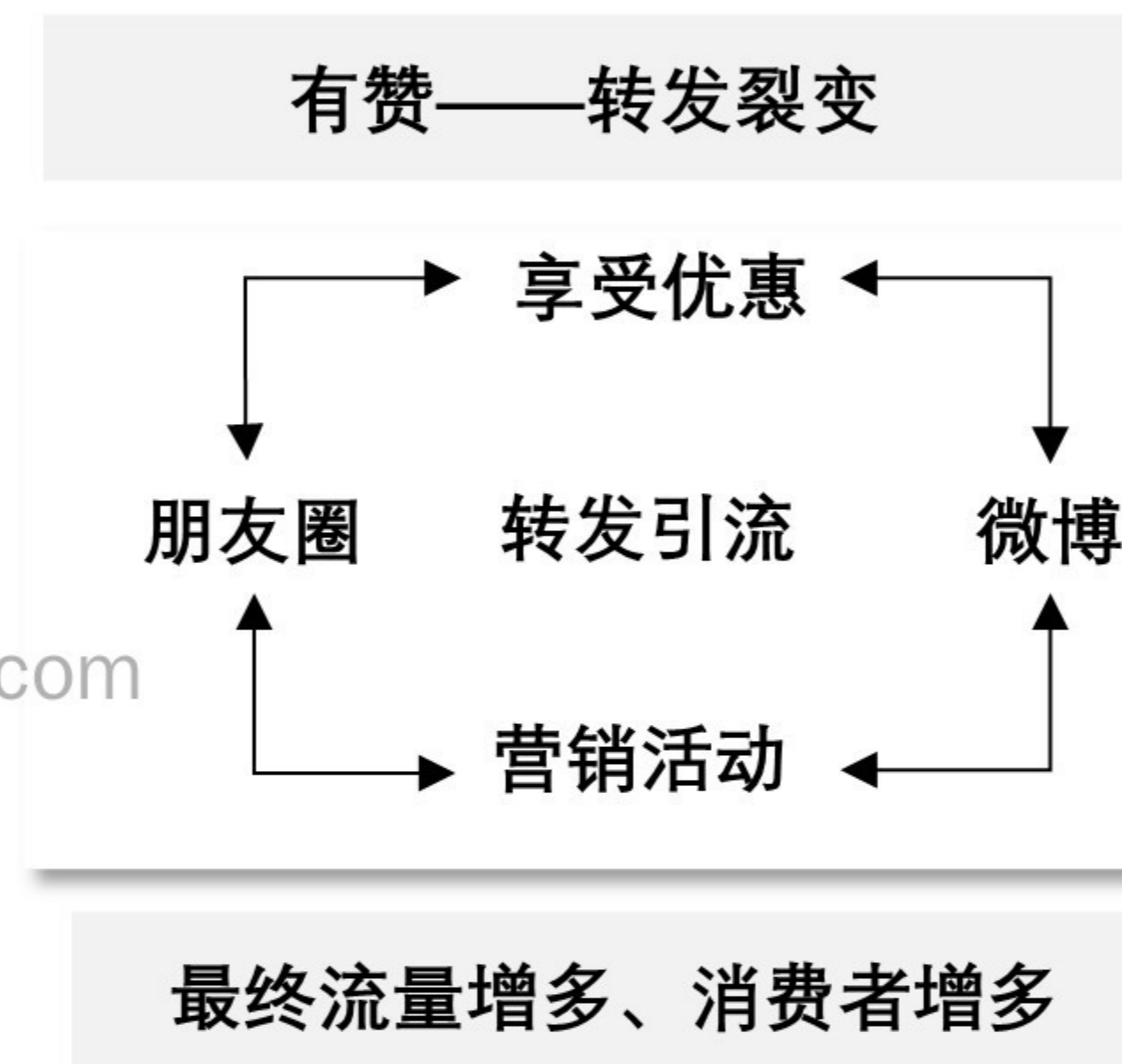
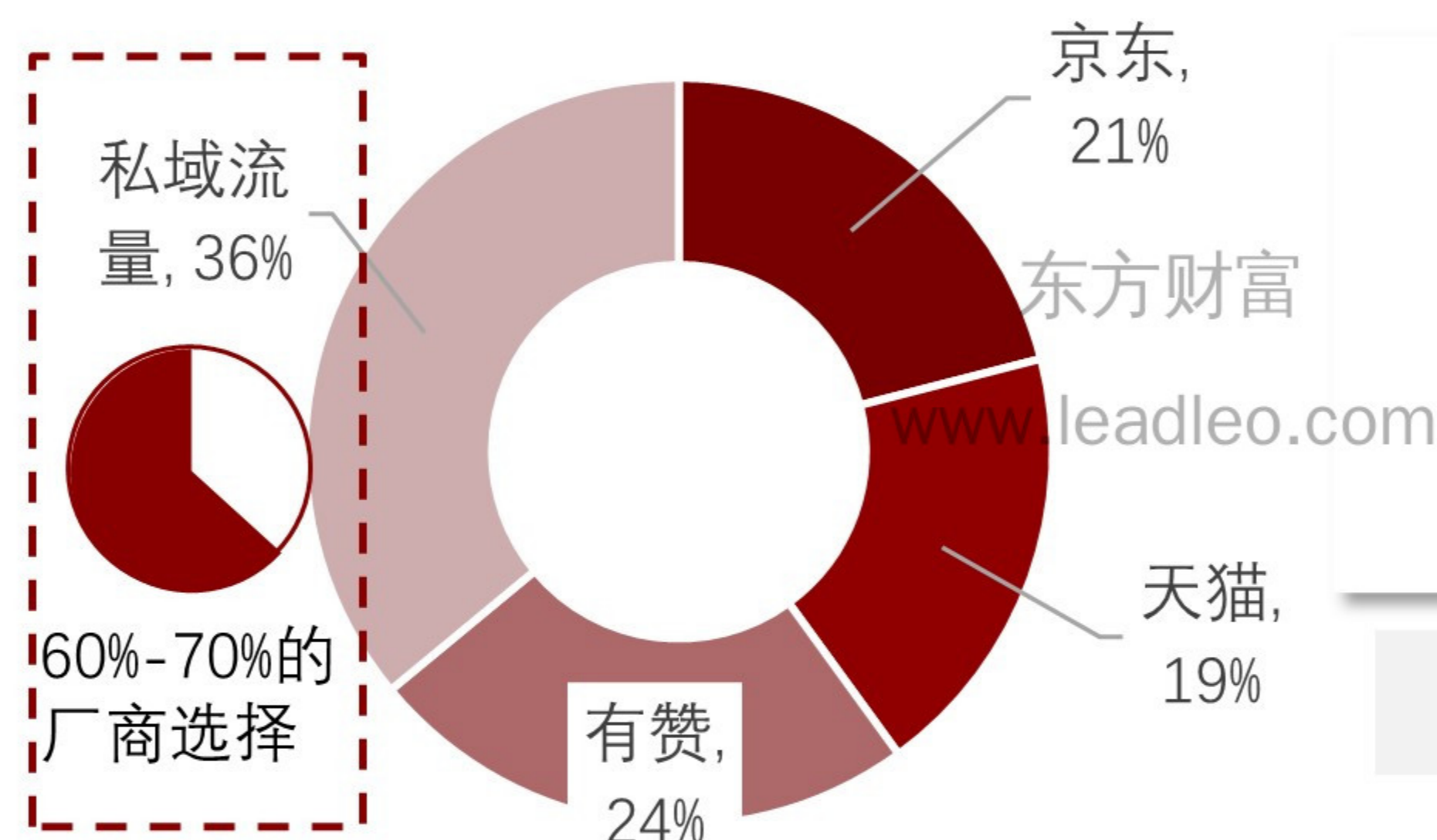


- 2015-2020年，中国电商渠道处于高速发展阶段，2015年电商渠道保健品销售额占全部保健品销售的23%，增长至2020年保健品销售额的32%。直销模式由于中国医疗政策趋严，同时缺乏监管，销售环节获利不清晰不透明，导致销售份额逐年下降，预计2021年销售份额仍不及预期
- 电商渠道成为保健品销售的重要渠道，需要NMN公司提前进行业务布局，同时需要满足电商对于保健品的质量要求，降低下架风险

## NMN渠道销售分布，2020年

单位：[%]

■ 京东 ■ 天猫 ■ 有赞 ■ 私域流量



- 电商模式与私域流量转发裂变模式是当前NM主要的销售渠道。电商模式占据40%的流量，私域流量与转发裂变模式占据60%的流量。传统电商天猫与京东占比较多，分别占据19%与21%的流量。天猫因为体量较大，但监管政策较为苛刻，销售占比略低于京东
- 有赞主要通过转发裂变，分享粉丝群的方式，占据24%的市场份额。多人参团的模式使NMN价格低于1,500元的售价。私域流量平台通常由NMN厂商搭建，60%-70%的厂商多选择搭建自主的平台进行售卖



# NMN行业产业链下游——消费者NMN摄入量分析

食物中的NMN含量较低，人体在日常饮食中难以足够补充，食物中每日摄入NMN含量大约在1.4mg/天，远低于NMN保健品的含量320mg/天

## 不同食物中NMN含量

食物类型	名称	含量 (mg/100g食物)
蔬菜	毛豆	0.5-1.9
蔬菜	西兰花	0.3-1.1
蔬菜	黄瓜种子	0.6
蔬菜	黄瓜皮	0.7
蔬菜	卷心菜	0.0-0.9
水果	鳄梨	0.4-1.6
水果	西红柿	0.3
其他	蘑菇	0-1
肉	牛肉 (生)	0.1-0.4
海鲜	虾	0.2

正常吃饭摄入  
NMN含量

100g 牛肉 + 100g 蔬菜  
= **1.4mg NMN**

食品类型	品牌名称	NMN含量
NMN保健品	金达威	<b>9000mg-12000mg/瓶</b>
	新兴和	
	基因港	
	HERALMAX	

通过补剂摄入  
NMN含量

9,600mg/瓶，每日两粒  
= **320mg NMN**

## 头豹洞察

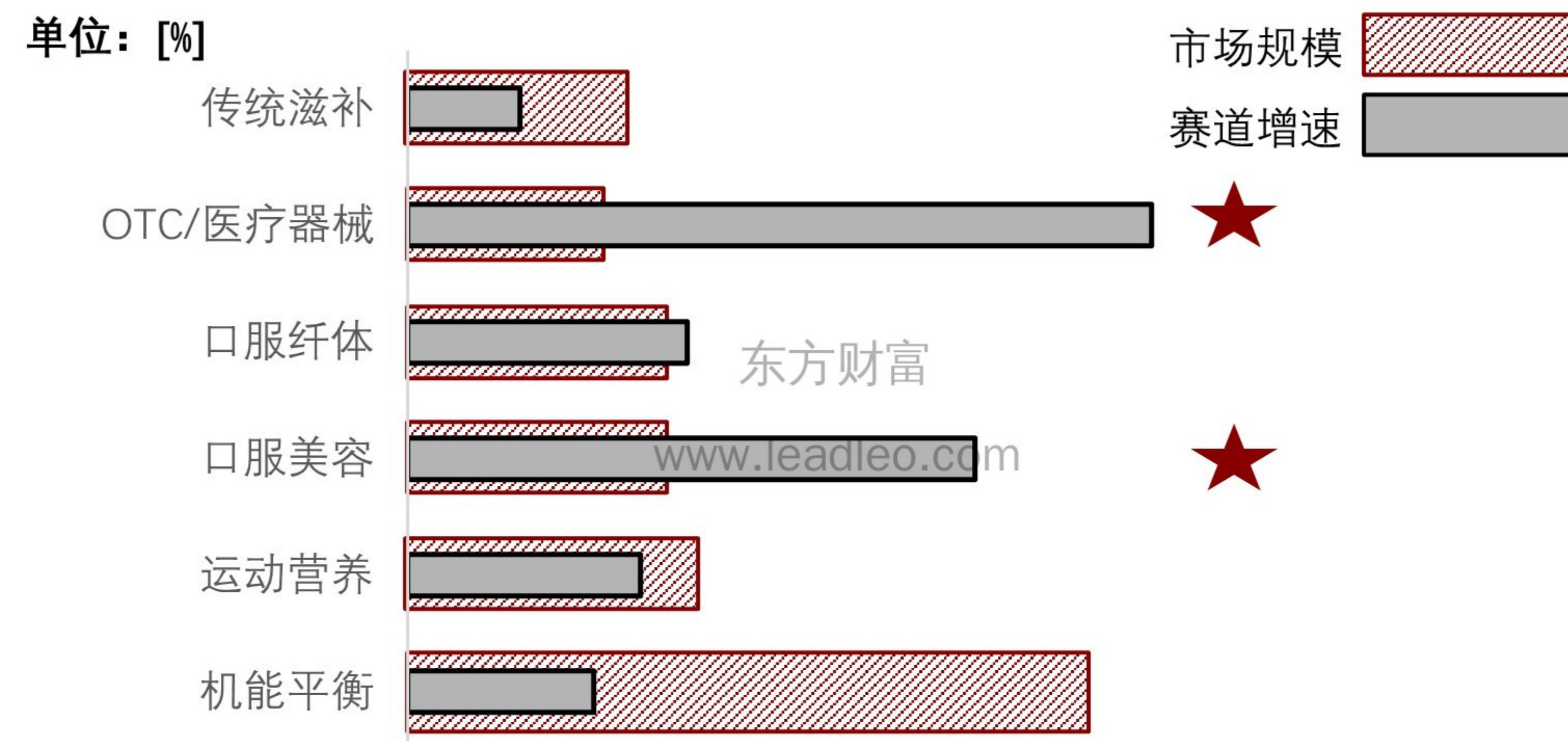
- 食物中的NMN含量较低，人体在日常饮食中难以足够补充。NMN仅在动植物中微量存在，难以大规模生产，其制造过程极其复杂，导致产业化刚开始时价格居高不下。食物中补充NMN含量大约在1.4mg每天，远低于NMN保健品的含量320mg
- 消费者群体较小，仅有参与相关研究的科学家和极少数高净值人群为其买单。随着技术的开发与进步，生产成本得以降低，基因港面向消费者后，越来越多的NMN产品得以面向普通消费者。目前主流的NMN产品大多数来自美国、中国香港、日本等地，其中美国HERALMAX，中国香港的基因港和日本新兴和等公司产品受到较多关注



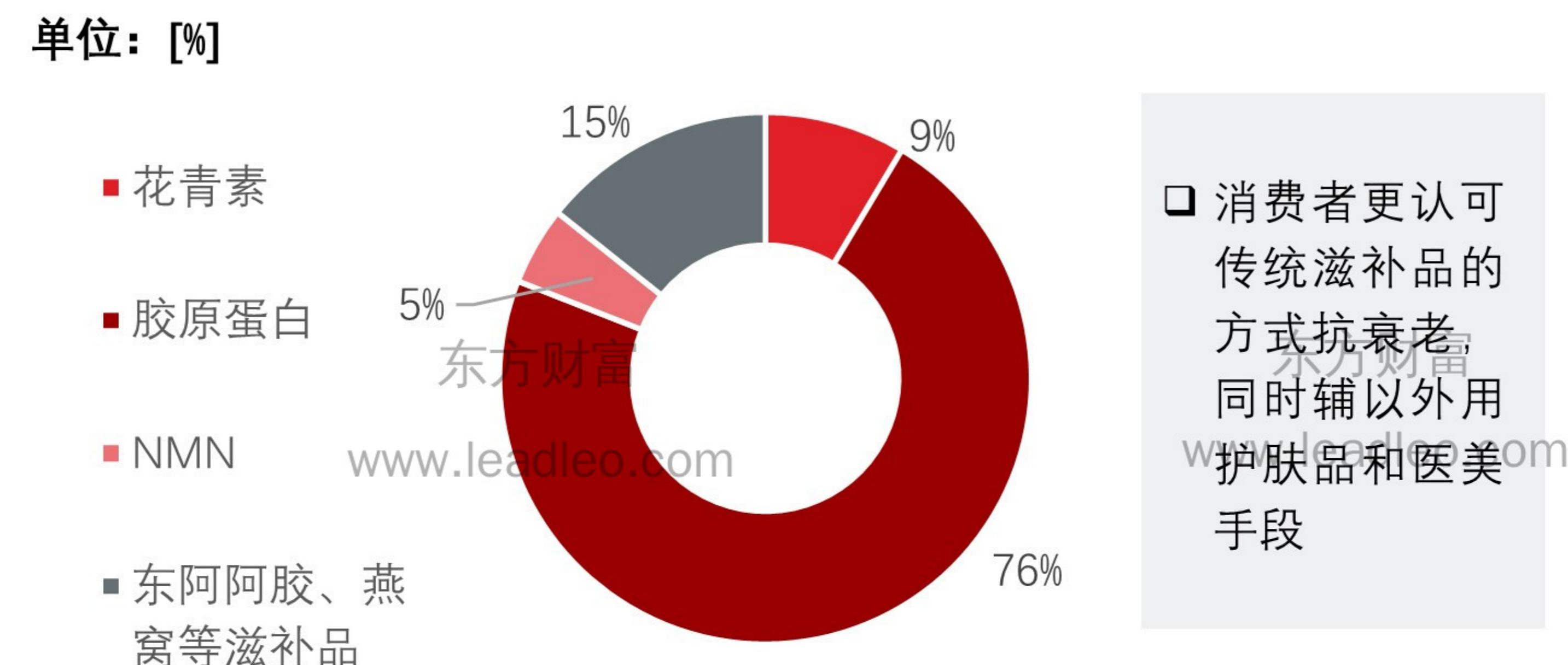
# NMN行业产业链下游——消费者分析

NMN属于口服美容类别保健品，处于优质赛道，对比同类抗衰老产品，大约有5%的消费者会选择NMN的手段进行抗衰老

## 天猫国际保健品增速及市场规模



## 抗衰老保健品消费者偏好占比



根据天猫国际销售数据显示，消费者偏好在电商渠道购买技能平衡类产品，市场规模最大，然而增速较低，说明机能平衡类产品已经进入成熟期。优质保健品赛道应该处于成长期，即具有高增长、低规模的市场特点，所以OTC药品、医疗器械、口服美容类产品正处于成长期，属于优质赛道。**NMN属于口服美容类别保健品，处于优质赛道。**

**大约有5%的消费者会选择NMN的方式进行抗衰老**，天猫2020年7月NMN销售额在1个亿左右，对比同类抗衰老产品，销售额略低。原因在于（1）多数消费者并不了解NMN产品以及相关抗衰老原理，认为NMN仍旧属于“智商税”产品。（2）NMN价格昂贵，9600mg的NMN产品销售均价在1500元左右，一瓶NMN服用时间一个月，一年平均消费18000元/天，对于消费者收入要求较高。



## Chapter5

# 中国NMN行业企业竞争格局

### □ 企业竞争格局:

东方财富

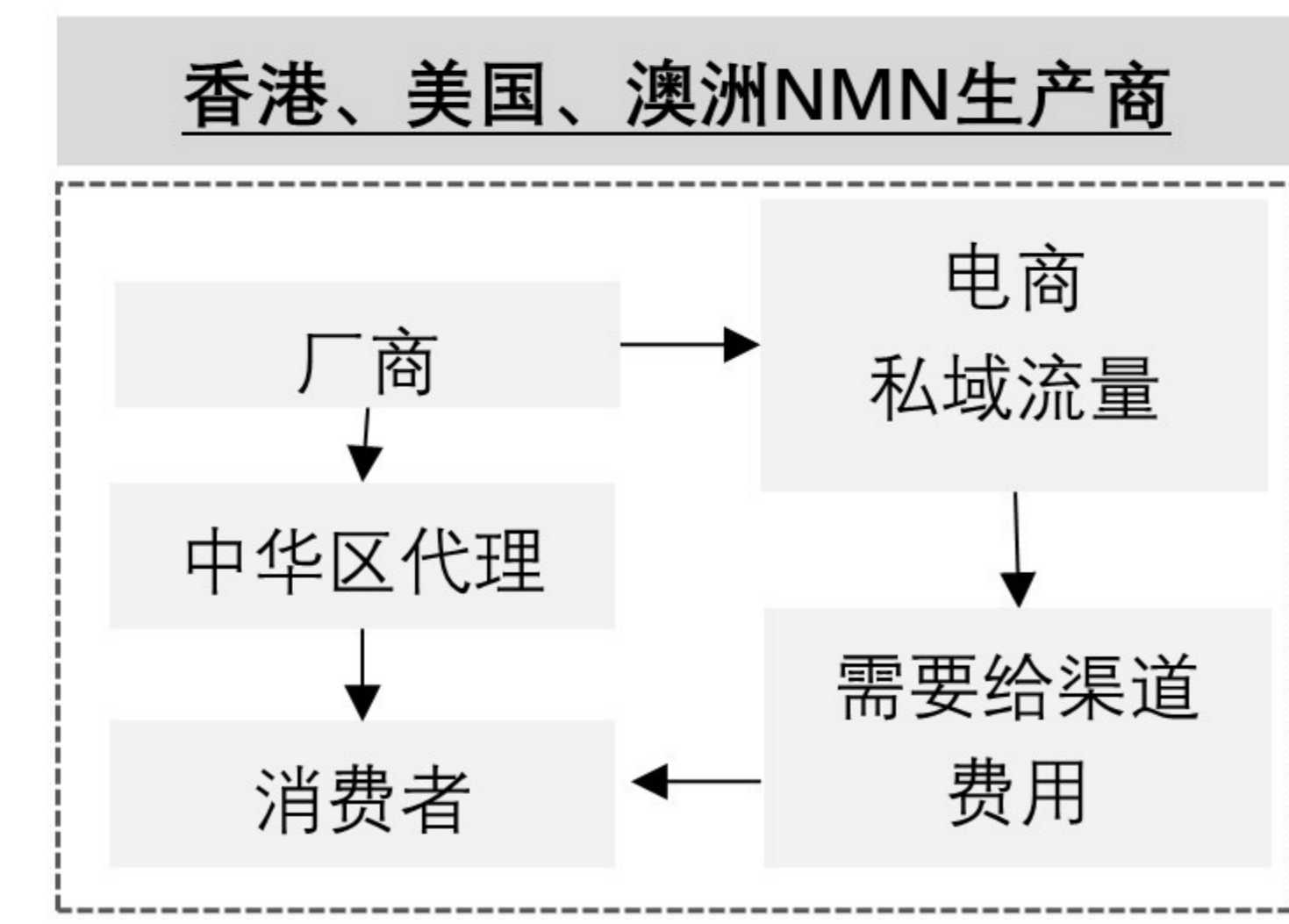
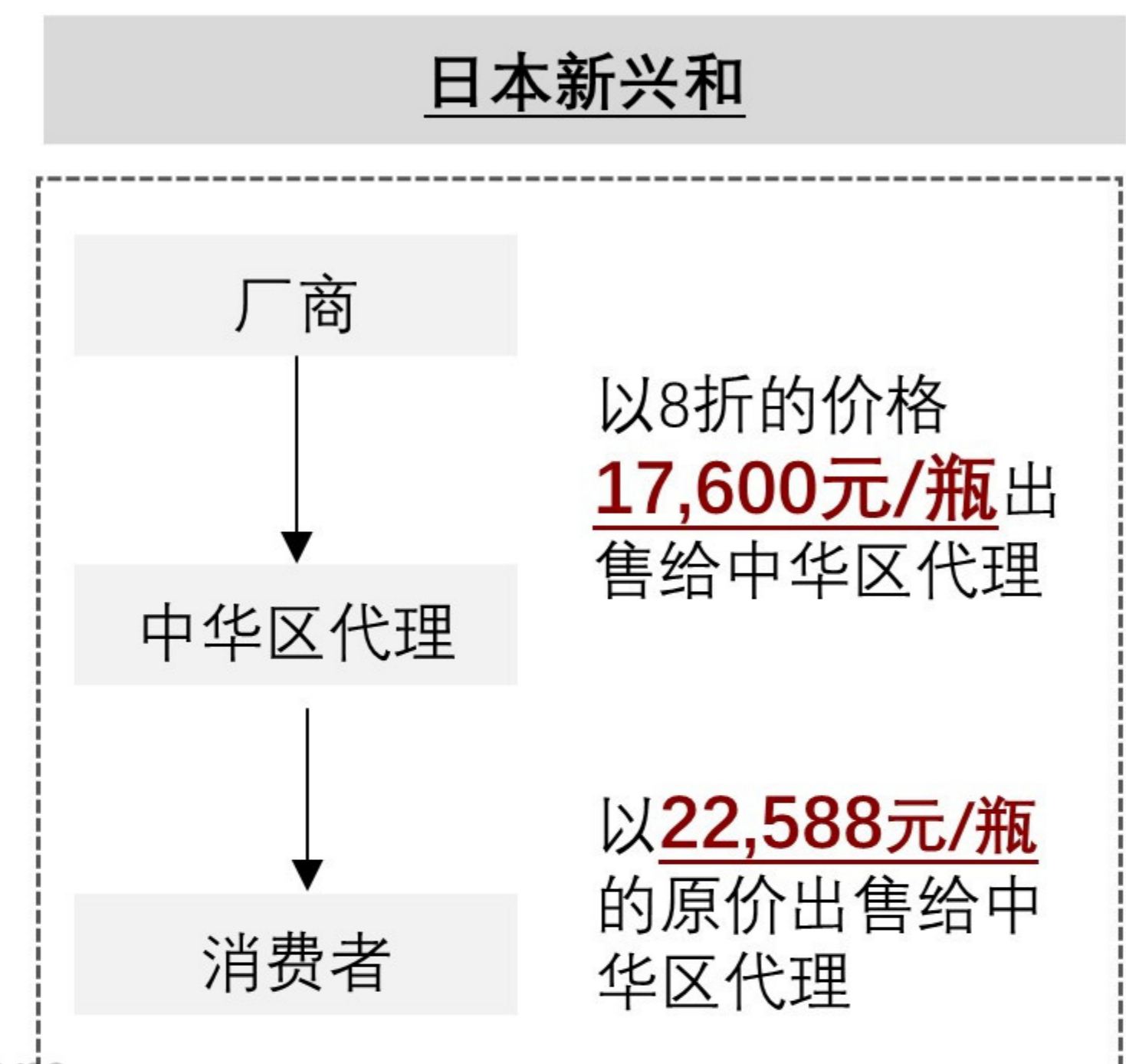
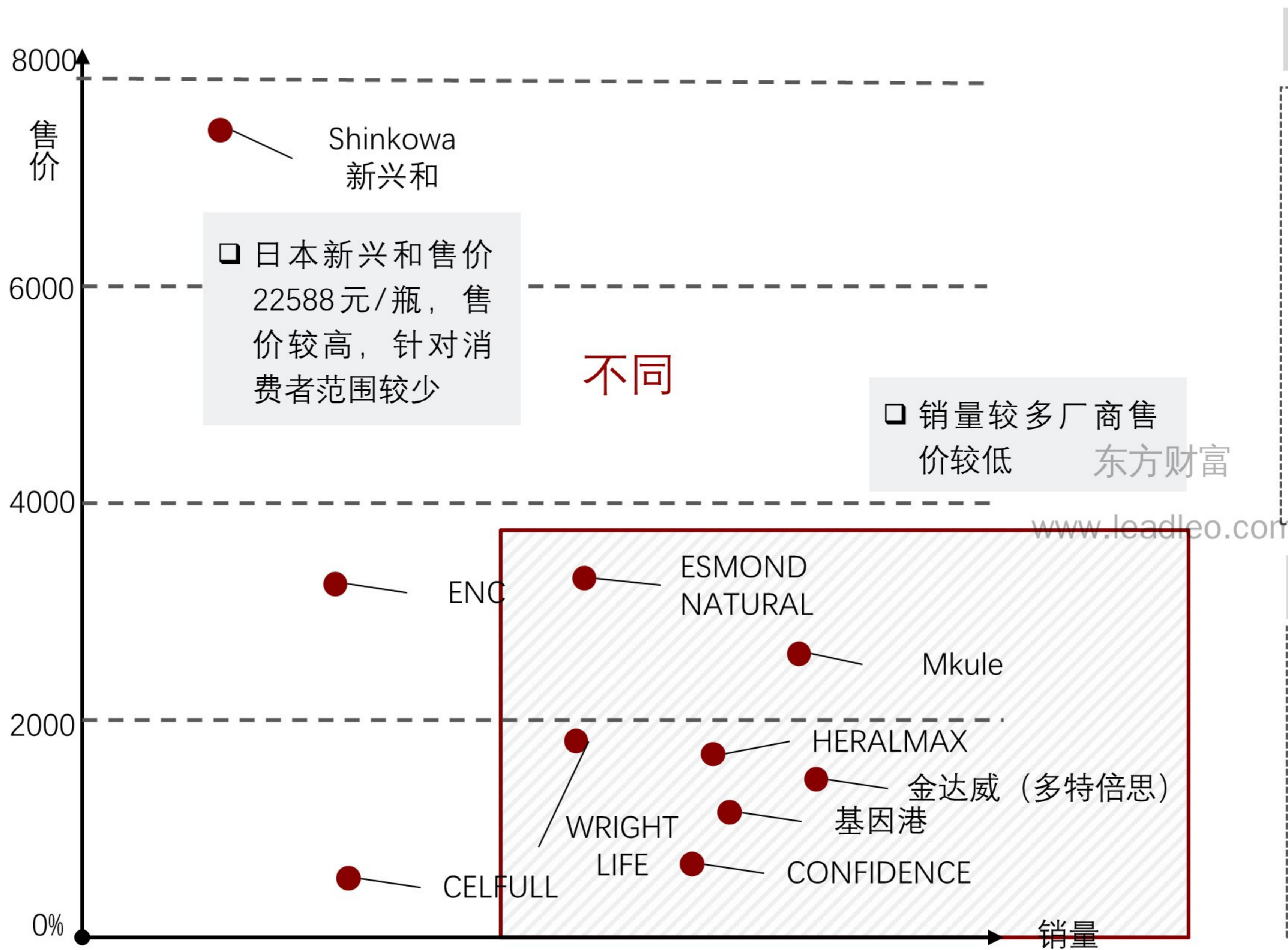
根据售价与销量的不同每个品牌具有各自的竞争格局，同时新兴和、基因港、金达威拥有自己特殊的客户群体，形成稳定的销售格局



# 中国NMN行业企业竞争格局

根据售价与销量的不同每个品牌具有各自的竞争格局，同时新兴和、基因港、金达威拥有自己特殊的客户群体，形成稳定的销售格局

## NMN企业竞争格局



### NMN产品具体定位群体

- 日本新兴和定位群体**
  - 与银行合作，针对客户：明星、政要
- 基因港定位群体**
  - 与茅台合作，针对客户：与茅台客户群体重叠，主打平价版新兴和
- 金达威定位群体**
  - 针对A股客户：唯一上市的NMN公司，上市后吸引客户，多数A股客户在购买股票之前选择购买金达威NMN产品

来源：头豹研究院





## Chapter6

# 中国NMN行业企业分析

- 金达威
- 基因港
- 未来生物实验室（原新兴和）

东方财富

[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)



# NMN企业分析——金达威

金达威立足于医药原料制造，充分整合国内外营养健康领域资源，毛利率、净利率都远超食品保健行业平均水平，盈利能力较为可观

## 厦门金达威集团股份有限公司

### 企业介绍

企业名称：厦门金达威集团股份有限公司

成立时间：1997 东方财富

www.leadleo.com

总部地址：福建省

经营范围：食品制造业



金达威立足于医药原料制造，充分整合国内外营养健康领域资源，逐步提升产业优势，现已发展成为保健品、运动营养品制造行业的新星。金达威具有28项发明专利、“国家驰名商标”、“国家企业技术中心”等荣誉称号。自上市以来，金达威借助强大的资本市场平台，运筹帷幄，成功兼并、收购海内外多家知名企业，赞助、运营多个国际知名体育赛事，形成从原料研发制造-成品研发制造-品牌营销-渠道布局-品牌传播系列大健康全产业链，为全球千万家庭提供高科技、高品质、高性价比的健康营养产品。

企业参数	金达威	行业平均	四分位属性
总市值 (亿)	191.4	214.3	
净资产 (亿)	36.5	41.6	
净利润 (亿)	5.1	2.9	
市盈率 (倍)	18.9	53.8	
市净率 (倍)	5.3	4.7	
毛利率 (%)	52.8	29.3	
净利率 (%)	28.3	-2.8	
ROE (%)	13.8	5.7	

相对于医疗行业，NMN行业属于轻资产类行业，所以净资产通常较低。但金达威毛利率、净利率都远超食品保健行业平均水平，盈利能力较为可观



# NMN企业分析——金达威

金达威收购美国Doctor's Best，NMN产品竞争力较强，同时金达威布局整体产业链形成了微生物发酵、化学合成、天然产物提取、胶囊制备四大核心技术

## 金达威核心竞争力

### 金达威核心竞争力：

#### 具有多项专利，与美国深度合作

- **核心技术覆盖整体产业链：**通过原始创新、集成创新和引进消化吸收再创新，形成了微生物发酵、化学合成、天然产物提取、胶囊制备四大核心技术，实现了系列产品生产技术的全面提升。
- **承担多项国家研究计划：**金达威承担国家“863计划”项目、国家火炬计划项目、国家海洋示范项目等国家级科技项目8项，省、市、区级科技项目23项，项目成果均获得转化，实现良好经济和社会效益。获得省部级科技奖项6次，市级科技奖项5次。
- **专利多项：**截至2019年12月31日，公司申请专利108件，其中发明专利占比90%，获得授权专利60件，含3件美国专利
- **NMN产品竞争力较强：**金达威NMN产品在成本上较有优势，活性较高。金达威子公司Doctor's Best在天猫旗舰店上架的NMN产品目前价格1599元/瓶，价格处于行业较低水平，竞争力较强。NMN每瓶60粒，总含量9600mg，即160mg/粒。除了NMN之外，每粒产品还含白藜芦醇250mg，红景天提取物100mg和西洋参提取物 25mg。DRB生产工厂Vit-Best是FDA备案cGMP工厂，通过ISO9001，HACCP，NSF多重第三方机构严格品控。所采取的生产工艺是第四代酶法工艺，产品活性高。

来源：头豹研究院



www.leadleo.com 400-072-5588

©2021 LeadLeo



# NMN企业分析——基因港

基因港的主要产品包括谷胱甘肽、腺苷蛋氨酸、烟酰胺腺嘌呤二核苷酸(NAD)、烟酰胺单核苷酸(NMN), 致力于新型生物催化剂(酶)的开发

## 基因港（香港）生物科技有限公司

### 企业介绍

 **企业名称:** 基因港（香港）生物科技有限公司

 **成立时间:** 2017年

 **总部地址:** 香港

 **经营范围:** 食品制造业

东方财富

www.leadleo.com



GeneHarbor (Hong Kong) Biotechnologies Ltd.  
基因港(香港)生物科技有限公司

❑ **基因港控股有限公司致力于新型生物催化剂(酶)的开发、工业化制造及其在各工业领域的商业应用。基因港以开发新型生物产品/工艺为己任。基因港重点是新型酶制造业，是具备完整酶制剂产业链的科技公司。**

❑ 基因港于2007年进驻科学园。基因港的“体外酶生产体系”生物科技平台采用新型的酶制造过程，生产药品及食品生产等不同领域的产品。有关技术及工业程序和产品，已获国际标准组织如《欧洲药典》、《美国药典》及《日本药典》认证。

❑ 基因港的主要产品产品包括谷胱甘肽、腺苷蛋氨酸、烟酰胺腺嘌呤二核苷酸(NAD)、烟酰胺单核苷酸(NMN)等

1

### 专利技术

基因港genad是基因港研发的一种绿色全酶法生产技术，由基因港享有原创性知识产权和专利权限，其全称是genad全酶法技术，目前主要用在基因港王牌产品、新一代辅酶NAD+补充剂艾沐茵的生产上。

2

### 生产规模

虽然目前genad全酶法技术只有基因港掌握，但其仍旧给生物制造业领域带来巨大变革。尤其是在NMN产品的生产领域，自基因港率先以genad全酶法技术生产出艾沐茵，并且完美的兼顾了降低生产成本和保证产品品质这两方面后，酶法技术就成为了NMN生产的主流方式，迄今为止，市场上的NMN产品大都是采用酶法技术生产。而基因港则凭借genad全酶法技术的领先优势在行业内有着重大竞争优势，稳居行业龙头企业地位，如今，基因港已经发展成为了全球最大的NMN生产商。



# NMN企业分析——基因港

基因港市场拓展速度较快，得益于多方合作提升品牌影响力；切入线上直播平台，稳定的用户群体规模让基因港保持在行业领先的位置

## 基因港核心竞争力

### 基因港核心竞争力：

#### 布局市场较早，建立多方合作关系

- **提前打开市场：**在Genad全酶法工艺技术的成功研究就已经让基因港打开了在行业中的知名度。也正是因为借助了这项“前沿”的酶法工艺技术，才能够让艾沐茵顺利获得多个权威安全机构的认可在市场中大放异彩。将技术研发优化作为工作重点是对之前工作计划的落实，也是基因港进一步发展的关键。
- **市场拓展速度加快：**基因港从线上直播等平台的切入，进一步展示产品的品牌实力。2021年基因港旗下的不少产品都成为了多位明星推荐的高品质产品。值得注意的是，虽然市场的拓展速度有所放缓，但是稳定的用户群体规模让基因港保持在行业领先的位置。在2021年的618电商大促活动中，基因港官方店铺的销量和成交额依旧保持在NMN领域第一的位置。此外，基因港在提高品牌影响方面也重点推进，在配合南京农业大学等科研机构的科研后，随后也为了成为了广州体育大学NMN研究的原料供应商。与生物科技领域相关企业建立合作关系，也为基因港获取了更多的市场增长机会。目前，美邦科技、华北制药和诚意药业等国内知名企业均属于基因港的合作商，共同在市场中谋求新的发展。
- **建立多方合作关系：**基因港在提高品牌影响方面也重点推进，在配合南京农业大学等科研机构的科研后，随后也为了成为了广州体育大学NMN研究的原料供应商。与生物科技领域相关企业建立合作关系，也为基因港获取了更多的市场增长机会。目前，美邦科技、华北制药和诚意药业等国内知名企业均属于基因港的合作商，共同在市场中谋求新的发展。



来源：头豹研究院



www.leadleo.com 400-072-5588

©2021 LeadLeo




# NMN企业分析——未来生物科学实验室

未来生物科学实验室（原新兴和制药株式会社）是世界上首家NMN成品公司，首次临床证实，人体口服NMN后长寿蛋白表达增加，占据市场先机

## 未来生物科学实验室（原新兴和制药株式会社）

### 企业介绍

 **企业名称：**未来生物科学实验室（原新兴和制药株式会社）

 **成立时间：**1977年 东方财富

 **总部地址：**日本 www.leadleo.com

 **经营范围：**食品制造业

❑ **MIRAI LAB生产的NMN产品远销全球各地，是全球著名的NMN生产研发企业。NMN健康食品可分为PURE系列、复合系列，另外还有宠物NMN食品和化妆品系列。**其主要产品有NMN PURE VIP 9000、NMN PURE PREMIUM 6000、NMN PURE 3000、NMN 600+TRIPETIDE、NMN 600+ISOFLAVONE等。

❑ 未来生物科学实验室株式会社（原新兴和制药株式会社）是一家致力于缓解老龄化这一世界难题的公司，在日常发展中公司一直致力于对生命科学研究机构的投资和深度合作。

1

### 专利技术

2015年4月，未来生物科学实验室株式会社（原新兴和制药株式会社）在今井真一郎教授指引下结合现代工艺成功研制出以NMN为主要成分的健康食品，相继成立了原创营养辅助食品【MIRAILAB】以及护肤品系列品牌【MIRAIDA】，在日本国内最早实现了高纯度NMN成分商品化，市场规范化，也是日本独家合法拥有NMN成分并获得日本专利及PCT国际专利的制药公司，引发日本政府和社会人士的高度关注。于此，在抗癌医疗领域我们在不断尝试，突破新的社会健康领域。

www.leadleo.com

2021年2月19日日本新兴和制药有限公司发布了“长期（24周）口服NMN对人体的益处”的临床试验中期报告，世界上首次临床证实，人体口服NMN后长寿蛋白表达增加，并且多种类型激素表达也都有增加。此项研究是由Shinkowa制药赞助的广岛生物药与健康研究生院从2017年开始进行，在确认了sirtuin 1（长寿基因1）蛋白表达上调后，Shinkowa制药公司决定与学术研究机构合作开展下一期临床试验研究。

2

### 首家NMN公司



# NMN企业分析——未来生物科学实验室

未来生物科学实验室是市场上首家NMN公司，对于NMN临床试验已经进行到II期，由于售价原因并未花费较多营销费用，客户定位精准，粘性高

## 核心竞争力

未来生物科学实验室核心竞争力：

首家NMN公司，产品定位清晰

- **首家NMN产品：**日本是全球率先进行NMN临床试验的国家，而未来实验室生物科学有限公司（原新兴和生物科技有限公司）则是全球首个将NMN添加到健康食品中的企业。不仅如此，未来实验室生物科学有限公司还专门设立了原创营养辅助食品品牌“未来实验室(MIRAILAB)”，持续致力于对NMN这一物质进行深入研究。
- **最先披露NMN信息，增加消费者信任：**Sinclair Metrobio study和Keio University在结束I期临床后并没有披露，只有未来生物科学实验室（新兴和）地进行了披露。其实未来生物科学实验室在公告中就已说明，详细披露NMN临床试验效果会给竞争者泄露更多信息，增加配方泄露的风险。然而，临床I期证明了NMN的安全才会继续进行II期，说明Sinclair Metrobio study和Keio University两个未披露的I期临床试验证实NMN是安全的
- **产品技术成熟、纯度清晰：**NMN产品纯度更高，并且更加自然安全，易于人体吸收，不会有明显的副作用，更不会出现重金属中毒等情况，而这也是未来生物科学实验室在抗衰领域技术成熟先进的最好证明。同时未来生物科学实验室系列NMN产品会在瓶身明显的标注所含有的NMN纯度，而这种标注也是其他大多数NMN产品上所没有的
- **客源稳定：**未来生物实验室NMN产品价格昂贵，然而客源定位精准，客户黏性高，所以受众较小并不影响未来生物实验室获利情况



来源：头豹研究院



www.leadleo.com 400-072-5588

©2021 LeadLeo



# 方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，从肿瘤、医院、医疗服务等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。  
东方财富
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。  
www.leadleo.com
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。



# 法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本文所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

东方财富

www.leadleo.com



# 共建报告——合作招募

头豹诚邀企业参与报告共建——领航者计划

- 传播企业品牌价值、共塑行业标杆
- 全网渠道发布、多方触达
- 高效 高品质 打造精品报告

详情咨询





让专业 更专业

# 头豹定制报告

东方财富

www.leadleo.com

- 轻量化咨询：低价（5万起） 高质（深度） 高效（2周起）
- 对口行业资深分析师执笔
- 满足企业及机构：品宣、业务发展、信息获取等诉求

详情咨询





# 头豹研究院简介

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告/数据库服务、行企研报服务、微估值及微尽调自动化产品、财务顾问服务、PR及IR服务**，以及其他企业为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的增长咨询服务等
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



## 四大核心服务

### 研究咨询服务

为企业提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整等服务

### 企业价值增长服务

为处于不同发展阶段的企业，提供与之推广需求相对应的“内容+渠道投放”一站式服务

### 行业排名、展会宣传

行业峰会策划、奖项评选、行业白皮书等服务

### 园区规划、产业规划

地方产业规划，园区企业孵化服务



# 研报阅读渠道

◆ 头豹官网：登录 [www.leadleo.com](http://www.leadleo.com) 阅读更多研报

◆ 头豹小程序：微信小程序搜索“头豹”、手机扫上方二维码阅读研报

东方财富

◆ 行业精英交流分享群：邀请制，请添加右下侧头豹研究院分析师微信



扫一扫  
进入头豹微信小程序阅读报告



扫一扫  
实名认证行业专家身份

## 详情咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生：13611634866

李女士：13061967127



深圳

李先生：18916233114

李女士：18049912451



南京

杨先生：13120628075

唐先生：18014813521



# 头豹领航者计划介绍

头豹共建报告

2021年度  
特别策划

Project  
Navigator  
领航者计划



每个季度，头豹将于网站、公众号、各自媒体公开发布**季度招募令**，每季公开**125个**招募名额



头豹诚邀各行业**创造者、颠覆者、领航者**，知识共享、内容共建



头豹诚邀**政府及园区、金融及投资机构、顶流财经媒体及大V**推荐共建企业

沙利文担任计划首席增长咨询官、江苏中科院智能院担任计划首席科创辅导官、财联社担任计划首席媒体助力官、无锋科技担任计划首席新媒体造势官、iDeals担任计划首席VDR技术支持官、友品荟担任计划首席生态合作官……

## 共建报告流程

1

企业申请共建

2

头豹审核资质

3

确定合作细项

4

信息共享、内容共建

5

报告发布投放

备注：活动解释权均归头豹所有，活动细则将根据实际情况作出调整。



www.leadleo.com 400-072-5588

©2021 LeadLeo



# 头豹领航者计划与商业服务

## 研报服务

共建深度研报  
撬动精准流量



## 传播服务

塑造行业标杆  
传递品牌价值



## FA服务

提升企业估值  
协助企业融资



头豹以**研报服务**为切入点，  
根据企业不同发展阶段的资本价值需求，依托**传播服务**、  
**FA服务**、**资源对接**、**IPO服务**、**市值管理**等，提供精准的**商业管家服务解决方案**

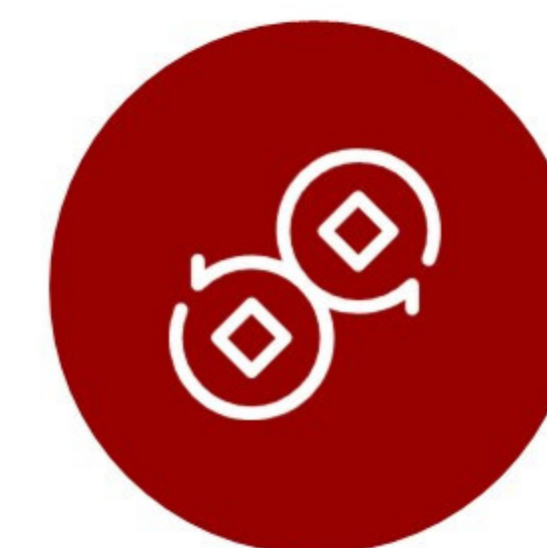
## 资源对接

助力业务发展  
加速企业成长



## IPO服务

建立融资平台  
登陆资本市场

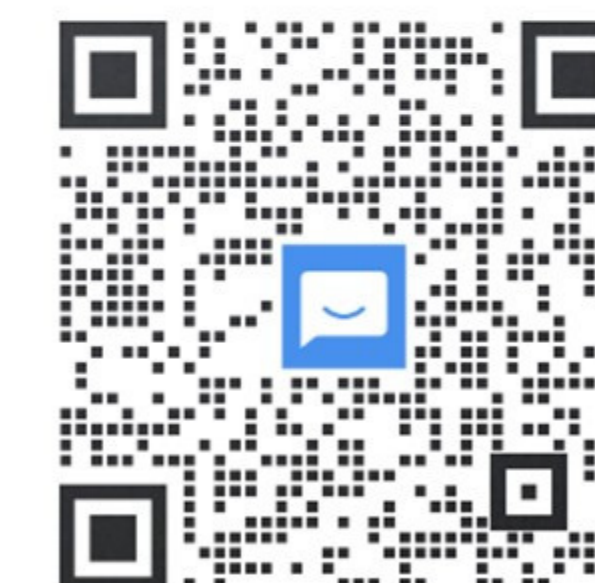


## 市值管理

提升市场关注  
管理企业市值



扫描二维码  
联系客服报名加入





# “不懂就不折腾”

既然不懂投资，我就选择信任。  
一觉醒来看到买的基金又赚钱了，  
好的，那我继续睡会儿。

东方财富

[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)

—— 中正达广基金

过往业绩不预示未来表现，市场有风险，投资需谨慎



中正达广基金  
ZHONGZHENG DAGUANG FUND

价值 | 平衡 | 快乐 | 爱 ❤️

证监会核准的独立基金销售机构（沪证监许可[2015]85号）





# 读完报告有问题？ 快，问头豹！你的智能随身专家



扫码二维码即刻联系你的  
智能随身专家

千元预算的  
高效率轻咨询服务



## STEP04 专业高效解答

书面反馈、分析师专访、  
专家专访等多元反馈方式



## STEP03 解答方案生成

大数据×定制调研  
迅速生成解答方案

东方财富  
www.leadleo.com



## STEP01 智能拆解提问

人工智能NLP技术  
精准拆解用户提问



## STEP02 云研究院后援

云研究院7×24待命  
随时评估解答方案