



洞悉资本变化，解读产业趋势

2020年Q1全球医疗健康产业资本动态报告

前言

在2020年初，我们如往年一样，为您提供2020年第一季度的医疗健康领域投融资报告。与此前不同的是，一场突如其来的新冠肺炎疫情正笼罩着全球。我们通过动脉橙数据库超过1.5万条投融资数据的挖掘与清洗，将2020年第一季度医疗健康产业投融资情况放在疫情大环境下来观察与审视，用真实的投融资数据来佐证医疗健康产业的变化趋势。

我们一直在持续进行后台数据库的更新与勘误。如果您在本份报告中发现某些数据与往期数据有出入，这正代表了我们在数据搜集和整理工作上做出的不懈努力。

感谢您一直以来对动脉网的支持和理解，我们会在未来的路上继续与您相伴。

数据定义规则

*为了便于统计，我们在对投融资数据处理时遵循以下原则：

1. 本报告中涉及的融资事件仅包括从天使轮到IPO以前的融资事件，不包括IPO、定向增发和并购事件等。
2. 将天使轮、种子轮、种子VC等合并为天使轮，所有带A的轮次合并为A轮，所有带B的轮次合并为B轮，所有带C的轮次合并为C轮，D轮至IPO以前的相关轮次合并为D轮及以上。
3. 本报告图表中金额计量单位均为人民币，将外币统一换算成人民币（根据事件发生当年平均汇率换算，其中2020年Q1美元对人民币的平均汇率为6.979）。
4. 文中2020年数据截止日期为2020年3月31日，若在3月31日之后公布的数据，不计入本报告的统计范围，将在动观投融资频道动态更新。
5. 将融资额为数百万/千万/亿统一划定为1百万/千万/亿。

核心观点

一、新冠肺炎疫情下的医疗健康资本变化

- 全球医疗健康产业融资仍然活跃：2020年Q1全球医疗健康融资总额同比增加13%；
- 国内医疗健康产业融资态势良好：融资额回落、融资事件锐减但大额交易频发；
- 2020年疫情以来A股医药生物指数逆势上涨，表现坚挺，Q1收涨8%；其中与疫情直接相关的监护治疗设备与中医药板块股票平均涨幅超30%；
- 疫情加速了国内IVD赛道和国外数字医疗领域融资进展，并将长期利好医疗健康产业的进一步发展。

二、全球2020年Q1医疗健康融资趋势

- 全球融资细分领域分布：生物医药融资高居榜首，数字医疗紧随其后；
- 中/美/港股市场迎来20个医疗健康IPO项目，A股科创板平均股价涨幅达171%；
- 2020年Q1共有14家投资机构出手次数超过5次，Khosla Venture 8次出手最频繁；
- 2020年Q1上海融资事件和金额数均超过北京，成为本季度中国创业首选之地；
- 数字药房Alto 2.5亿美元D轮融资成为全球季度融资金额TOP1；中国融资TOP10被生物医药公司“霸榜”。

新冠肺炎疫情之下：

2020年Q1全球医疗健康产业资本变化趋势

1.1 2011-2020Q1全球医疗健康产业融资变化趋势

1.2 疫情之下的医疗健康上市公司观察

1.3 疫情对医疗健康细分赛道投融资的影响

2020年Q1全球医疗健康产业融资总额

120.1亿美元(约841亿人民币)

一共发生交易420起

其中公开披露金额的融资事件为366起

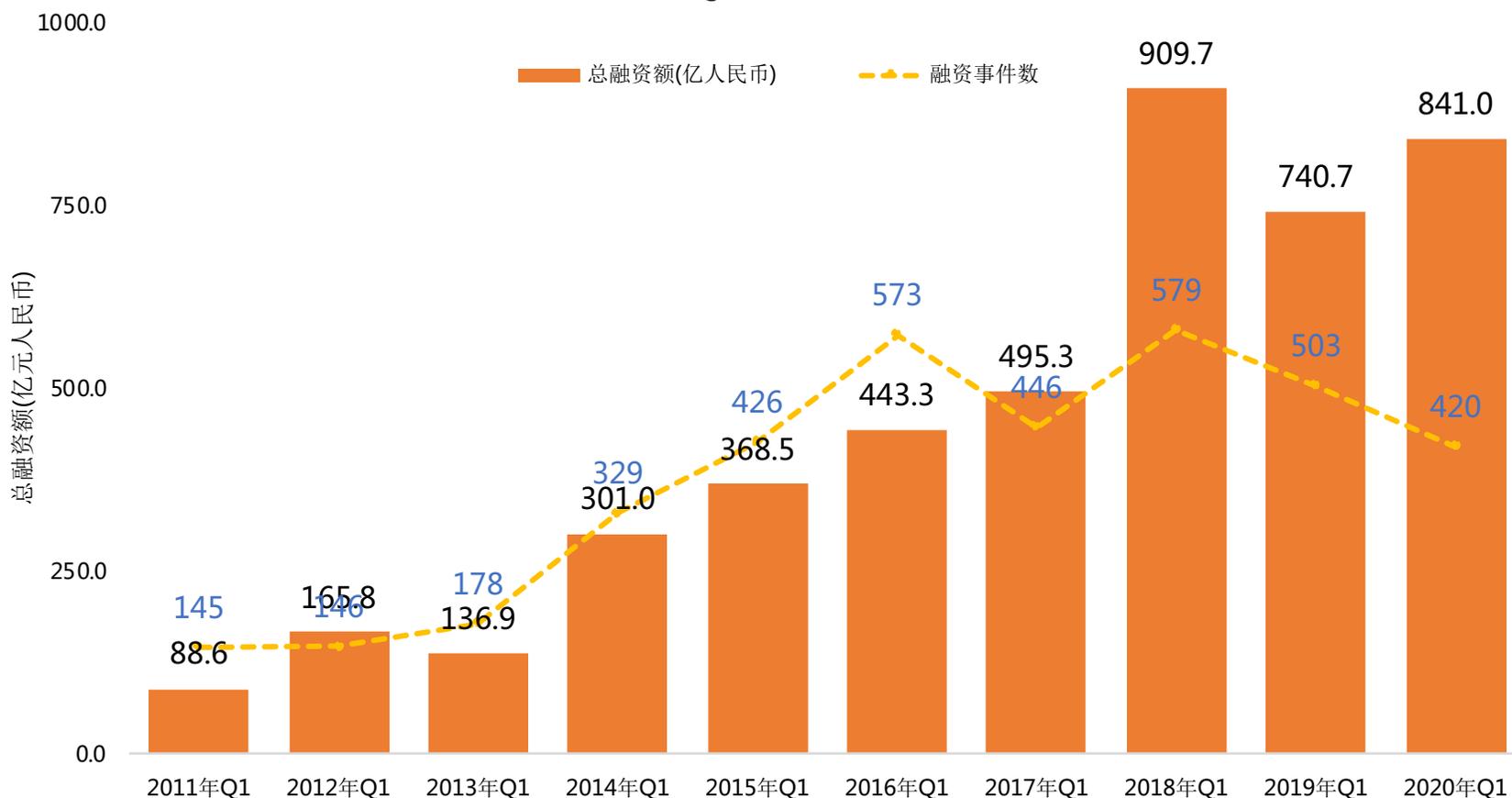
1.1 2011Q1-2020Q1全球医疗健康产业融资变化趋势

- **疫情之下融资仍然活跃：2020年Q1全球医疗健康融资总额同比增加13%**
- **国外医疗健康产业持续发展：融资额和融资事件数量创历年第一季度新高**
- **国内医疗健康产业融资态势良好：融资额回落、融资事件锐减但大额交易频发**

2011-2020Q1全球医疗健康投融资趋势

疫情之下融资仍然活跃：全球医疗健康融资总额同比增加13%

全球2011 - 2020年Q1融资总额变化趋势(亿元人民币)



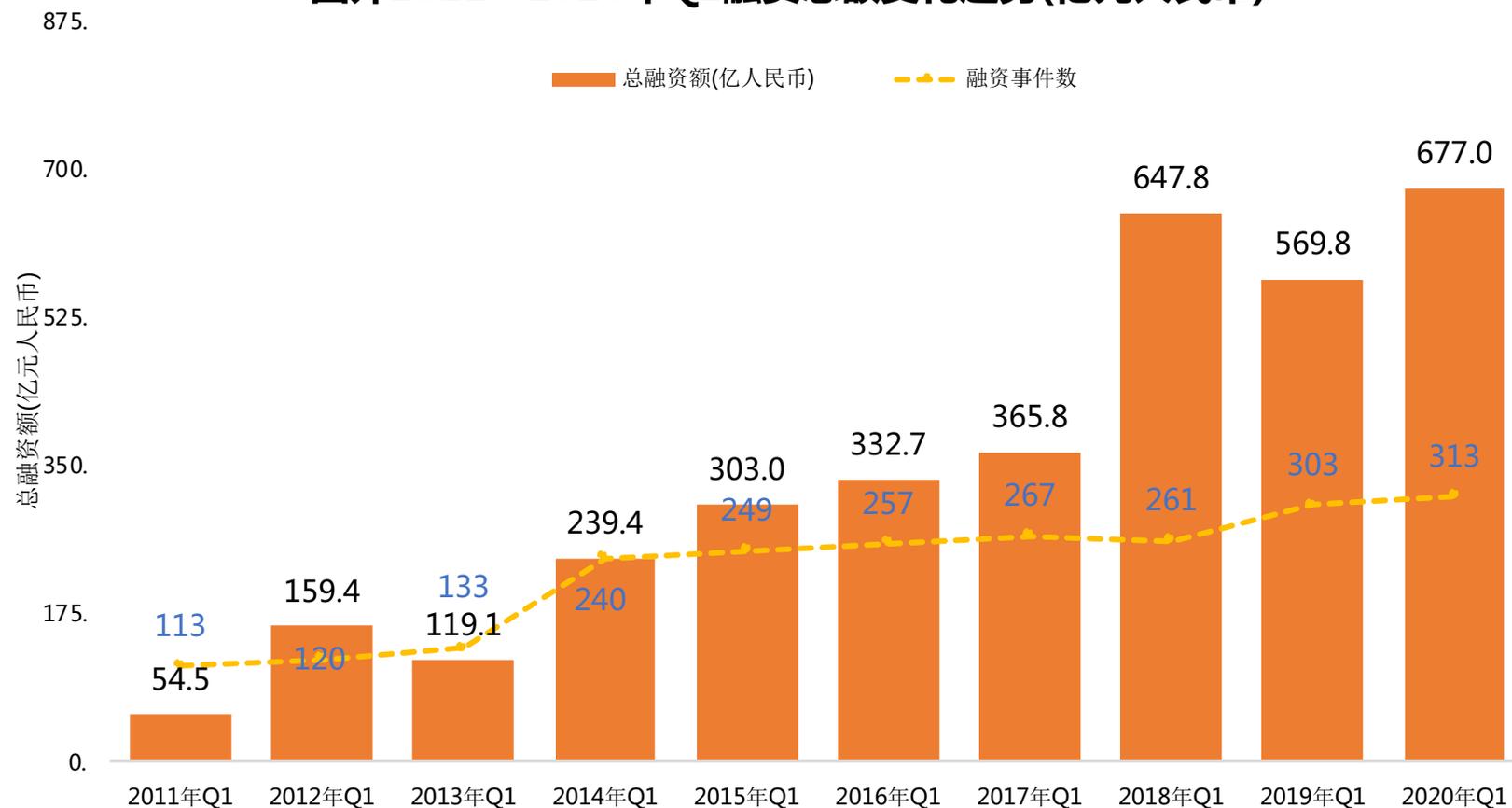
注：本图表的融资事件仅包括披露融资金额的事件数，不包括未披露金额的融资事件

- 2020年第一季度，全球医疗健康产业共发生**420起融资事件**（包括未透露融资金额的事件54起），融资总额达**120.1亿美元**（约841亿人民币），**融资金额同比增长13%**。
- 2020年第一季度，虽然全球医疗健康融资总额居高不下，但融资事件数量与前几年相比均有所下降，主要是基于中国融资事件的减少（同比下跌近50%）。**疫情放缓了中国大量创业公司和投资机构的复工节奏，从而影响了融资项目的签约与披露。**
- 我们发现尽管新冠疫情已经笼罩全球，全球经济不稳定性加剧，但**2020年第一季度医疗健康领域的融资仍然非常活跃。**
- 不过，**由于投融资数据所反映的资本市场热度存在一定滞后性，疫情对一级市场融资的影响或在后续季度表现得更加明显。**

2011-2020Q1 国外医疗健康投融资趋势

国外医疗健康产业持续发展：融资额和事件数创历年第一季度新高

国外2011 - 2020年Q1融资总额变化趋势(亿元人民币)



注：本图表的融资事件仅包括披露融资金额的事件数，不包括未披露金额的融资事件

- 2020年第一季度，国外医疗健康产业继续蓬勃发展，融资总额达到各年第一季度历史最高的96.7亿美元（约677亿人民币）；融资事件数也达到历史最高的313起（包括未披露金额的事件33起）。
- 在国际资本市场的剧烈震动下，旅游业、娱乐消费等众多行业陷入困境，但国外医疗健康产业一级市场的融资仍然增长强势。
- 不过需要注意的是，全球资本市场经历剧烈震荡后，即便疫情过去，可能的经济衰退会使国外资本市场趋于冷静和理性，后续的融资增速或将放缓。但对于数字健康等疫情利好特定领域，则可能会掀起新一波融资浪潮。

2020年Q1 中国医疗健康产业融资总额

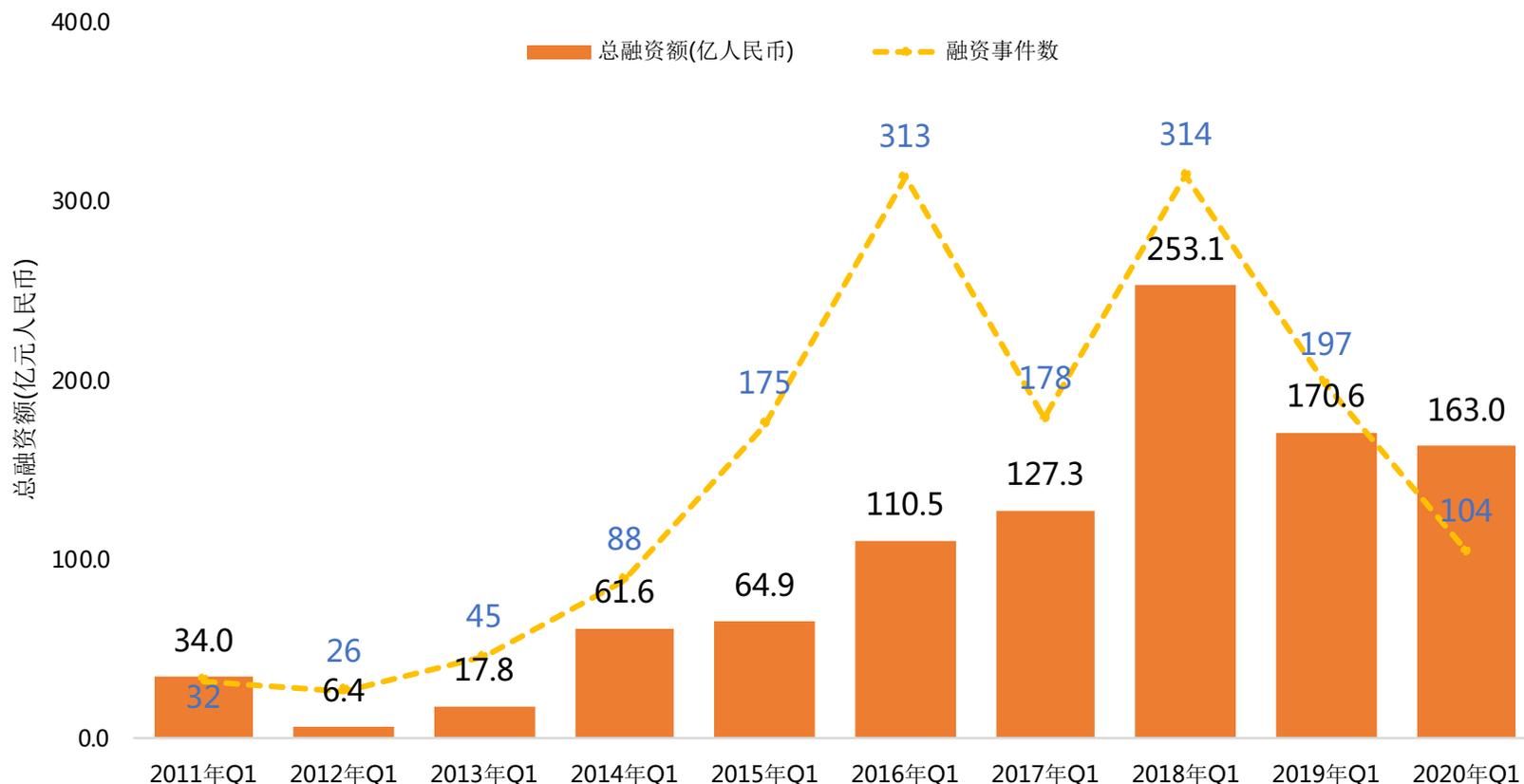
163亿人民币

一共发生交易104起

其中公开披露金额的融资事件为83起

国内融资态势相对良好：总额回落、事件锐减但大额交易频发

中国2011 - 2020年Q1融资总额变化趋势(亿元人民币)



注：本图表的融资事件仅包括披露融资金额的事件数，不包括未披露金额的融资事件

- 2020年第一季度，中国医疗健康产业共发生104起融资事件，处于自2015年Q1以来的最低点，对比去年同期更是几乎腰斩。
- 受新冠病毒和中国整体资本环境的双重影响，2020年第一季度医疗健康的融资事件数量下降较为剧烈。但值得注意的是，在融资事件总数急剧下降的情况下，**融资总额与2019年同期却相差无几**。主要是基于本季度大额融资交易数量极多，**单笔融资超过1亿人民币的事件本季度多达47起**。
- 此外，根据IT桔子数据，2020年Q1全行业发生634起新经济领域投资事件，同比下降44.5%；交易金额共1191亿元，同比下降31.3%。我们发现医疗健康产业依然坚挺，在全行业的融资事件中占比近1/6，**加之疫情将推动IVD、互联网医疗等更多细分领域的加速发展，我们相信未来国内医疗健康产业仍然具备良好的发展前景**。

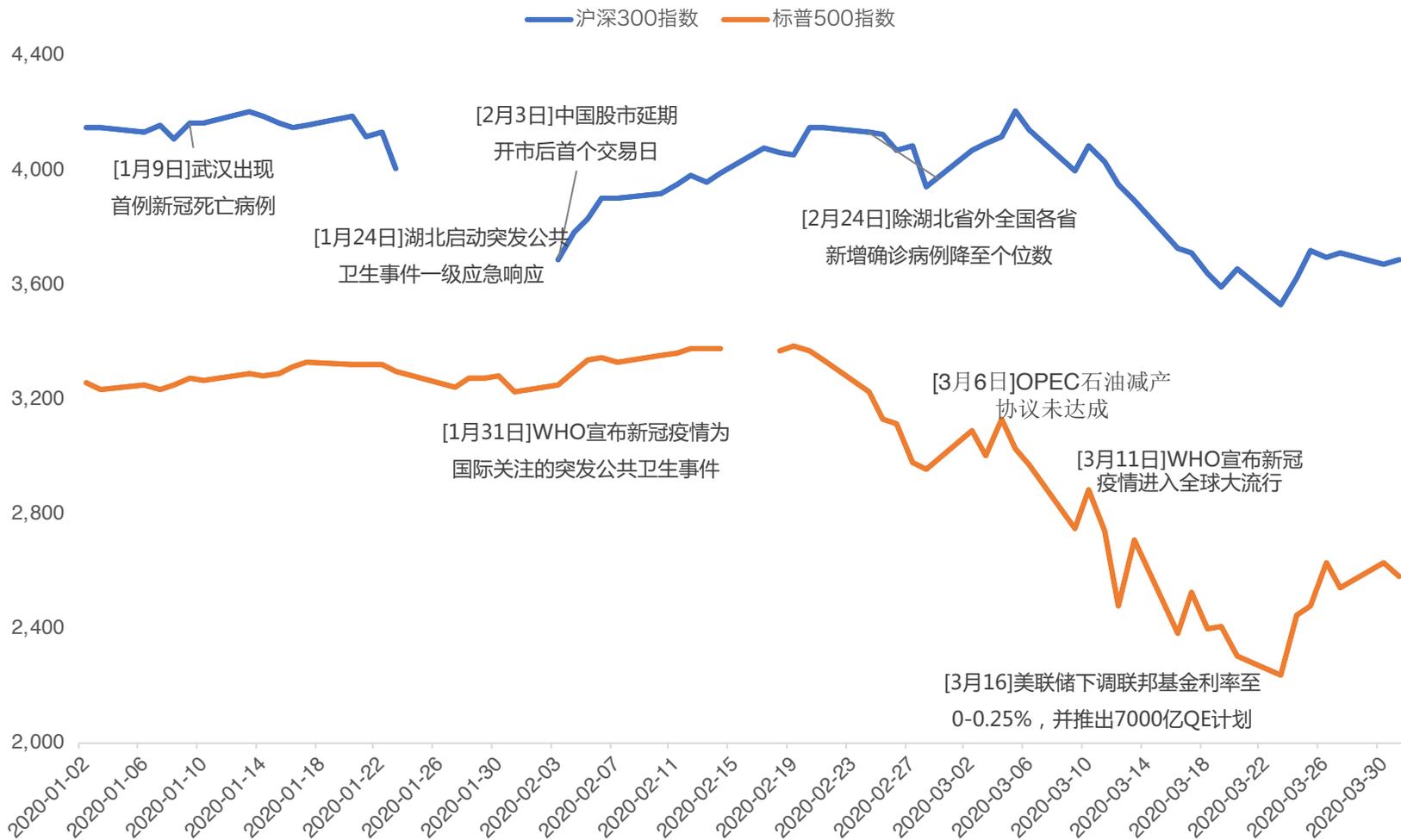
1.2 疫情之下的医疗健康上市公司观察

- 疫情之下：疫情对中美股市均产生剧烈影响，中国波动相对较小
- 疫情之下：A股医疗板块股票相较美股更抗跌
- A股医药生物指数表现坚挺：第一季度收涨8%，疫情以来上涨2%
- A股细分领域的成长：口罩股涨142%；监护治疗设备与中医股收涨超30%

2020年Q1 沪深300指数和标普500指数走势对比

疫情对中美股市均产生剧烈影响，中国波动相对较小

2020年第一季度 沪深300指数与标普500指数走势对比



注：数据来源于Choice金融终端，动脉网制图

- 对比两条曲线，可以发现两国的大盘涨跌具有相关性，即使我国疫情在3月已经得到有效控制，但其在全球的蔓延仍然使得沪深300指数随美股跳水而下跌。不过，中国波动相对较少。
- 年初，中国首先受到新冠肺炎疫情影响，短期陷入生产停滞和消费锐减的局面，2020年春节后的第一个交易日，A股便迎来大幅下跌。但随着中国对疫情的有效防控，沪深300指数开始回升。
- 对比标普500指数，2月份的美股下跌主要是受到能源市场价格的影响。随着疫情在全球蔓延，加之OPEC减产协议谈判失败，油价跳水，进一步冲击国际金融市场。
- 3月9日、12日、16日和18日，短短两周内，美股经历四次熔断。A股受此牵连也开始持续下跌。
- 3月23日，美联储接连宣布众多支持美元流动性举措，开启了无限量“放水”模式，此后美股在震荡中开始反弹……

2020年Q1 沪深300医药指数和标普500医疗健康板块指数走势对比

疫情之下：A股医疗板块相较美股更抗跌

2020年第一季度 沪深300医药指数与标普500医疗保健指数走势对比



- 对比2020年第一季度中美两国医疗板块指数Q1走势可以发现，**疫情对中国医疗板块的冲击远远小于对美国。**
- 沪深300医药指数仅在春节开市后随大盘下跌，即使当日上证指数下跌逾7%时，医疗板块仅下跌3%。此后，医疗资源需求爆发式增长，医药生物板块持续上涨。
- 直到2月末，在原油价格战和全球股市暴跌的双重冲击下，我国医药生物指数走势逐渐与美股医疗板块大致平行，但波动幅度远远小于同期的美股医疗板块。
- 对比第一季度的股指最大振幅，标普500医疗保健板块下跌近30%，A股医药板块也更加抗跌，跌幅仅13%。

2020年Q1 中美两大股市主要指数和医疗板块对比

A股医药生物指数表现坚挺：第一季度收涨8%，疫情以来上涨2%

交易时间/指数涨幅	沪深300 指数	A股医药生物板 块【申万】指数	标普500 指数	标普500医疗 指数
2020-01-02 (新年首个交易日)	4152	8015	3258	1190
2020-01-20 (钟南山宣布病毒人传人)	4186	8494	3321	1218
1.1-1.20股指涨幅	0.8%	5.97%	1.93%	2.35%
2020-03-31 (第一季度截止)	3686	8664	2585	1033
1.20-3.31股指涨幅	-14%	2%	-22%	-15%
1.1-3.31股指涨幅	-11.2%	8.4%	-21%	-13%

注：本图表数据来源于Choice金融终端，动脉网制图

- 2020年第一季度，疫情影响下二级市场恐慌性动荡下行，**医疗板块指数却逆势上行，一季度收涨8.4%**，而同期上证指数大盘则跌逾11%；并且，在我国和全球新冠疫情爆发以后，医药生物板块仍保持了2%的增幅。
- 对比美国，标普500医疗指数则在2020年第一季度下跌13%，不过跌幅略小于标普500整体指数。显然，美国医疗板块受疫情冲击更加明显。
- 通过左边表格四大指数的对比，能够更加直观地看出**A股医疗板块在疫情下的抗冲击能力和抗风险能力。**

2020年Q1 与疫情直接相关的公司股价涨跌情况

疫情之下口罩股涨幅达142%，监护治疗设备和中医药股票收涨30%

产业	细分领域	股价平均涨幅 (1.1-1.20)	股价平均涨幅 (1.20-3.31)	代表公司
体外诊断	新型冠状病毒检测试剂	9.5%	12.4%	华大基因、达安基因、迈克生物、九强生物、基蛋生物、万孚生物
	第三方检测机构	16.4%	-3.1%	迪安诊断、平安好医生、凯普生物、金城医学
医疗器械	温度测量器械	8.3%	-8.1%	高德红外、艾睿电子、大立科技、华中数控、海康威视、大华股份
	影像设备	7.5%	19.0%	万东医疗、康达医疗
	监护、治疗等设备	7.6%	34.3%	鱼跃医疗、迈瑞医疗、理邦仪器
药物治疗	利巴韦林	1.5%	-27.7%	诚意药业、长江健康、吉林敖东、延安必康
	α-干扰素	10.4%	1.4%	丽珠集团、长春高新、双鹤药业
	磷酸氯喹	11.8%	1.5%	上海医药、众生药业、精华制药、凯普生物、*ST河化
	瑞德西韦	23.1%	8.3%	博瑞医药、博腾股份、泰格医药
	康复血浆治疗	0.6%	13.3%	华兰生物、博雅生物、上海莱士、天坛生物
	中医药治疗相关	11.3%	30.8%	以岭药业、红日药业
	输液	7.0%	-24.8%	科伦药业
防护用具	口罩	7.7%	142%	道恩股份、泰达洁净、振德医疗

- 动脉网追踪了部分与疫情直接相关的体外诊断、医疗器械和药物治疗公司的个股价格变化趋势，把1月20日钟南山院士宣布病毒人传人作为疫情发生影响的关键节点，从而**判断疫情对不同细分行业二级市场表现的影响**（截止第一季度末）。
- 数据显示，在近10个细分领域中，**口罩相关股票在疫情中的股价平均涨幅最高，达142%**。
- 其次，**监护、治疗设备股票平均涨幅34.3%**，代表公司包括生产呼吸机或监护仪的**鱼跃医疗、迈瑞医疗、理邦仪器**等。
- 中医药治疗股票以30.8%的涨幅紧随其后，代表公司为生产莲花清瘟胶囊的**以岭药业**和生产**血必净**的红日药业。

1.3 疫情对国内外医疗健康细分赛道投融资的影响

- 国内IVD领域融资频繁：15起融资事件，累积融资7.6亿
- 国外数字健康领域交易热度不减，疫情或进一步刺激其发展
- 医疗健康长期向好：新冠疫情对四大细分领域长期均有一定利好

新冠肺炎疫情对2020年Q1中国医疗健康融资细分赛道的影响

国内IVD领域：第一季度共发生15起融资事件，累积融资7.6亿

公司名称	成立时间	融资时间	融资金额	融资轮次	聚焦领域
诺禾心康	2016/12/7	2020/1/1	千万级人民币	Pre-A轮	心血管、糖尿病等慢性疾病的基因检测
思路迪	2010/12/27	2020/1/6	2.8亿人民币	未公开	肿瘤早期诊断、肿瘤伴随诊断
泰莱生物	2018/7/23	2020/1/10	数千万元人民币	Pre-A	活检技术、免疫指导用药、癌症复发监测的伴随诊断技术。
拜谱生物	2014/4/28	2020/1/13	1000万人民币	preA轮	蛋白质组学、代谢组学、基因组学和转录组学技术
嘉检医学	2015/8/12	2020/1/18	1.1亿人民币	B轮	遗传病和肿瘤综合诊断、临床遗传咨询服务
金匙基因	2017/8/29	2020/1/24	5000万人民币	B+轮	基因检测医学诊断服务
锐翌生物	2014/10/9	2020/2/29	未公开	战略融资	大肠癌早期筛查、人体微生物组研究和健康管理、微生物基因组测序分析
光与生物	2019/10/11	2020/3/1	2000万人民币	天使轮	单分子检测技术、超高灵敏度的病毒检测
康华生物	1996/9/26	2020/3/1	5000万元人民币	未公开	临床检验设备、体外诊断试剂、医疗电子
普施康生物	2014/4/29	2020/3/1	数千万元人民币	B轮	研发适用国情的凝血、免疫、生化、分子诊断试剂盒及新型配套检测系统
迪澳生物	2008/6/23	2020/3/9	未公开	A+轮	基因诊断试剂产业化及配套检测设备的开发
杰毅生物	2019/2/1	2020/3/17	1亿人民币	PreA轮	PDC-seq™病原微生物宏基因组检测
奥然生物	2015/3/4	2020/3/24	6000万人民币	B轮	性病检测、呼吸道疾病检测、高危型HPV检测及血液核酸筛查
卓诚惠生	2010/5/27	2020/3/24	5000万人民币	B轮	病原微生物检测
艾科诺	2018/7/11	2020/3/31	未公开	A+轮	研发传染病、癌症等重症疾病诊断的仪器和检测试剂

- 2020年第一季度，中国**体外诊断领域**共计发生13起融资事件，累计融资7.6亿人民币。这些公司聚焦领域不一，其成立时间大多较晚，因此融资轮次普遍靠前，融资金额普遍在数千万元左右。
- 自新冠肺炎疫情爆发，IVD行业受到更多关注，国家也出台多项政策促进检测试剂的加速审批。在病毒基因组公布后，15天内推出六种检测试剂盒的快速反应，表现出非典以来我国公卫体系和IVD研发能力的进步。目前，**我国的IVD行业已经完成了从单一的仿制国外产品，到拥有快速、自主研发分子诊断产品的蜕变**。未来，在化学发光、分子诊断等先进方法学领域，进口替代大有可为。
- **金匙医学**专注于感染病诊断产品的开发和提供医学检测服务，在1月份完成B+轮融资，与B轮融资时间仅相隔两个月。病原检测行业的快速发展以及近期一系列行业变化是该公司追加B+轮融资的一个原因，该公司也已推出“2019-nCoV新型冠状病毒核酸检验试剂盒”。

新冠肺炎疫情对2020年Q1国外医疗健康融资细分赛道的影响

国外数字健康领域交易热度不减，疫情或进一步刺激其发展

公司名称	时间	轮次	融资金额	公司简介
Element Science	2020/3/3	C轮	1.456亿美元	可穿戴救生设备研发、制造商
Alignment Healthcare	2020/3/4	C轮	1.35亿美元	健康护理服务商
Suki	2020/3/4	B轮	2000万美元	专注AI语音的医疗公司
Sparta Science	2020/3/6	B轮	1600万美元	运动康复服务平台
Pager	2020/3/9	B轮	2450万美元	问诊预约平台
Rivet Health	2020/3/10	A轮	825万美元	医疗信息技术研发商
RubiconMD	2020/3/10	C轮	1800万美元	互联网医患沟通平台
Zeto	2020/3/10	A轮	730万美元	医疗设备研发商
Inbox Health	2020/3/10	未披露	350万美元	创新数字医疗和金融科技创业公司
Lyra Health	2020/3/11	C轮	7500万美元	专注行为和心理健康的数据分析公司
b.well Connected Health	2020/3/11	A轮	1600万美元	医疗信息技术研发商
Heartbeat Health	2020/3/12	A轮	820万美元	心脏健康管理及疾病诊断服务提供商
Bloomer	2020/3/12	种子轮	300万美元	心脏健康监控技术及设备研发商
Oura	2020/3/17	B轮	2800万美元	一家关注睡眠质量的健康科技公司
Vault Health	2020/3/18	A轮	3000万美元	家庭医疗保健服务提供商
Quit Genius	2020/3/18	A轮	1350万美元	电子烟生产商
Diligent Robotics	2020/3/20	A轮	1000万美元	机器人研发、制造商
ClinOne	2020/3/24	A轮	360万美元	移动和web应用程序提供商
Relay One	2020/3/30	未披露	100万美元	医疗信息化服务提供商
Olive	2020/3/31	未披露	5100万美元	智能医疗管理系统提供商
Doctor Anywhere	2020/3/31	B轮	2700万美元	远程医疗服务提供商
AristaMD	2020/3/31	B轮	1800万美元	数字医疗公司

- 进入3月后，新冠肺炎疫情在欧美地区加速蔓延，因此国外3月份的融资事件数量和金额均有所下滑，不过3月的回落对季度融资造成的整体影响并不大。
- 2020年第一季度，国外数字健康领域热度不减，共计发生115起融资事件，累计融资总额27.1亿美元（约190亿人民币）。
- 在3月疫情威胁加剧的形势下，仍有近30家数字健康公司相继完成融资，包括问诊预约平台、远程医疗服务平台等。随着它们在抗疫中作用的日益凸显，数字健康融资或将得到进一步刺激。

新冠肺炎疫情对医疗健康细分领域的长期影响

医疗健康长期向好：新冠疫情对四大细分领域长期均有一定利好

- 对于**生物医药**，政策与市场将更加重视疫苗和新药研发、以及中医药的发展，中长期来看这些领域均有利好；
- 对于**医疗服务**，线上问诊等互联网医疗服务产业或逆势而上，迎来革命性发展；
- 对于**医疗器械**，体外检测行业将进一步发展，持续聚焦生化、免疫、分子和POCT在这四大核心领域，在保持生化诊断和免疫诊断的市场持续稳定发展的同时，大力推进分子诊断和即时诊断行业的发展；
- 对于**数字医疗**，5G、AI、机器人、信息技术等在此次疫情中的发挥已经初有成效。在新基建的部署下，未来这些技术在医疗领域的运用将更加普遍。

- 医疗诊断、新药和疫苗的研发、在线问诊和咨询业务、医疗机器人等涌现出来积极抗疫的场景，均受到了社会的广泛关注，**这将有利于中长期医疗健康行业的进一步发展。**
- 简而言之，医疗健康产业不论在此次疫情刺激下、在国家战略及政策支持下、在近年来始终保持高速增长势头下，或是在中国老龄化问题愈加严重的国情下，**长期向好的基本逻辑理应不会改变。**

2020年Q1全球医疗健康产业投融资基本面观察

2.1 2020年Q1全球2020年Q1医疗健康投融资热门领域

2.2 2020年Q1医疗健康活跃投资机构

2.3 2020年Q1 2020年Q1上市的医疗健康新股盘点

2.4 2020年Q1医疗健康融资热门地区

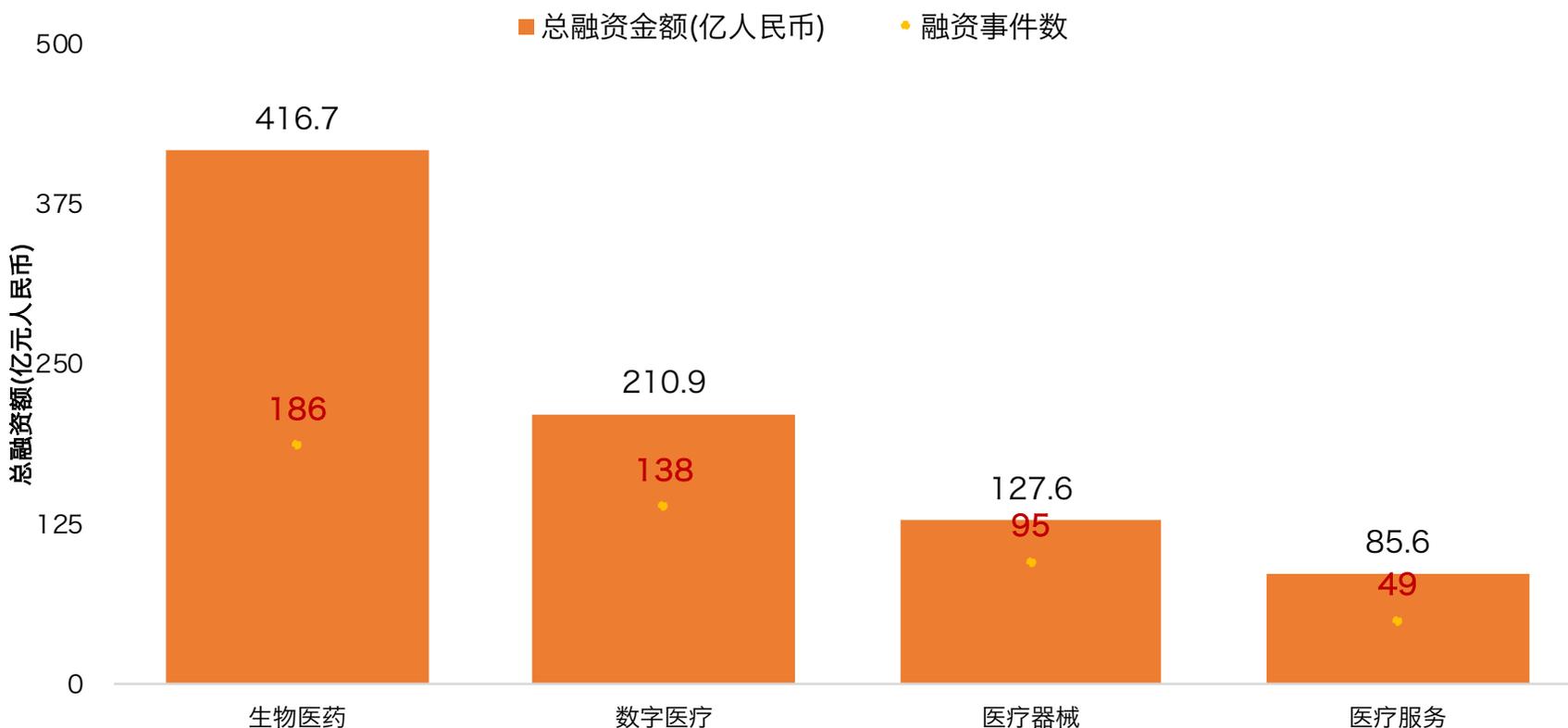
2.5 2020年Q1全球及中国融资金额TOP10

2.1 全球2020年Q1 医疗健康投融资热门领域

- **全球融资细分领域分布：生物医药融资高居榜首，数字医疗紧随其后**
- **全球融资热门标签：生物制药、大数据/信息化厂商、健康管理、基因**
- **国外数字健康蓬勃发展，国内医疗服务态势较好**

生物医药融资高居榜首，数字医疗紧随其后

2020年Q1全球各领域融资金额和事件分布



- 2020年第一季度，**全球生物医药领域以186起交易，416.7亿人民币融资总额高居细分领域之首。**
- 除了常年的热门领域生物医药，**数字医疗资金在本季度保持着较高活跃度。**此外，我们相信随着AI、大数据、远程医疗在抗疫一线的运用，**全球新冠肺炎疫情的影响极有可能将进一步推动数字医疗领域的创新与融资进程，并掀起新一轮数字医疗融资浪潮。**

2020年Q1全球医疗健康投融资细分赛道交易轮次和数量统计

热门标签：生物制药、大数据/信息化厂商、健康管理、基因

标签/轮次	种子轮/天使轮	A轮	B轮	C轮	D轮及以上	其他	未公开	总计
生物制药	9	29	22	10		3	20	93
大数据/信息化厂商	6	18	15	13	4	4	9	69
健康管理	10	12	3	8	1	2	8	44
基因	2	9	11	4	1	2	5	34
创新药	2	7	6	1	1	2	5	24
人工智能	2	6	8	1		1	3	21
生物技术	2	8	4	3		1	2	20
高值耗材		7	5	2	3		2	19
体外诊断	1	7	5	1	1	1	3	19
互联网医疗服务	1	6	3	1	2	1	4	18
器械研发	1	2	3	2	3	1	4	16
医疗设备		5	2	2	2	2	3	16
智能硬件	2	5	1				5	13
化学制品	4	2	2	1	1	1	1	12
基层医疗	1	4	2	1		2	1	11
低值耗材	1	2		1	4			8
总计	47	131	97	57	26	24	77	459

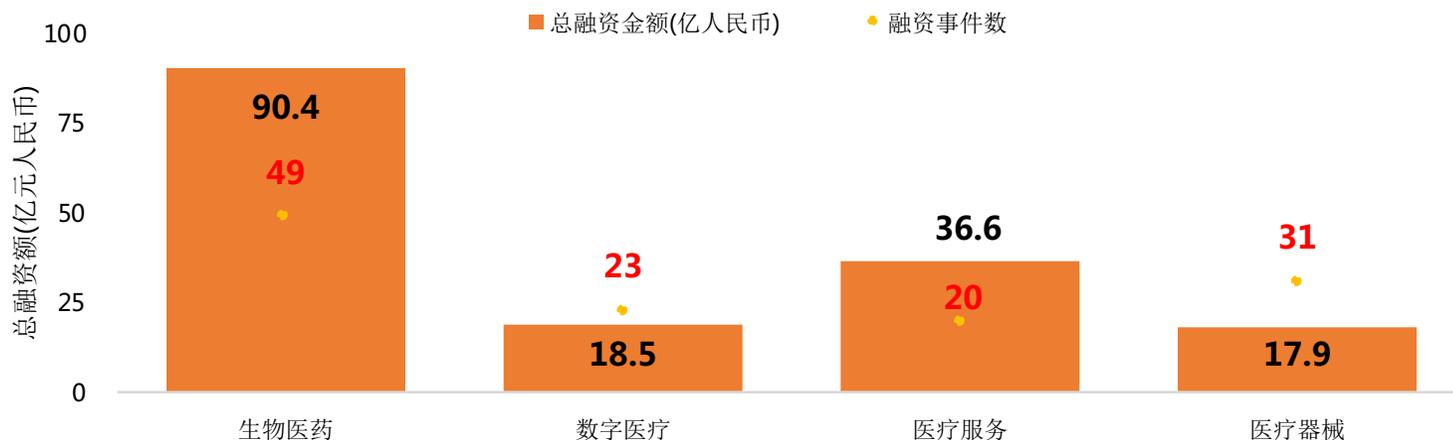
- 2020年第一季度，**全球生物制药、大数据/信息化厂商、健康管理、基因**等标签热度较高。
- 除了常年热门生物制药，疫情之下的数字医疗公司得到了大量融资支持。
- 从融资事件轮次分布来看，2020年第一季度**A轮融资事件出现频次最高，达131起**；其中生物制药领域的A轮事件有29起。

注：本页轮次定义有延伸，如A轮包括Pre-A/A/A+

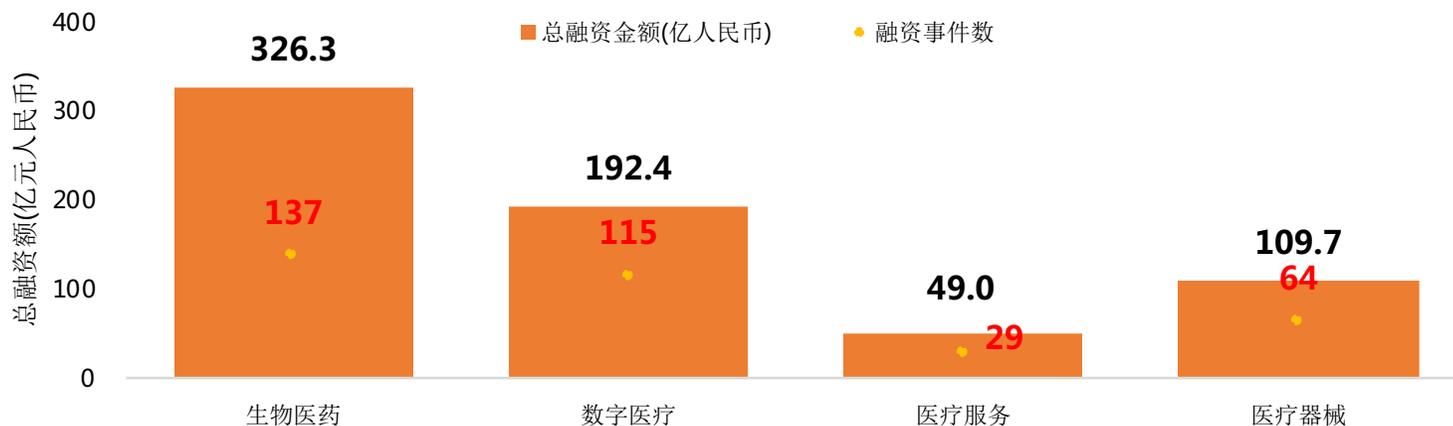
2020年Q1国内外医疗健康投融资领域分布对比

国外数字健康蓬勃发展，国内医疗服务态势较好

2020年Q1国内医疗健康各领域融资分布情况



2020年Q1国外医疗健康领域融资分布情况

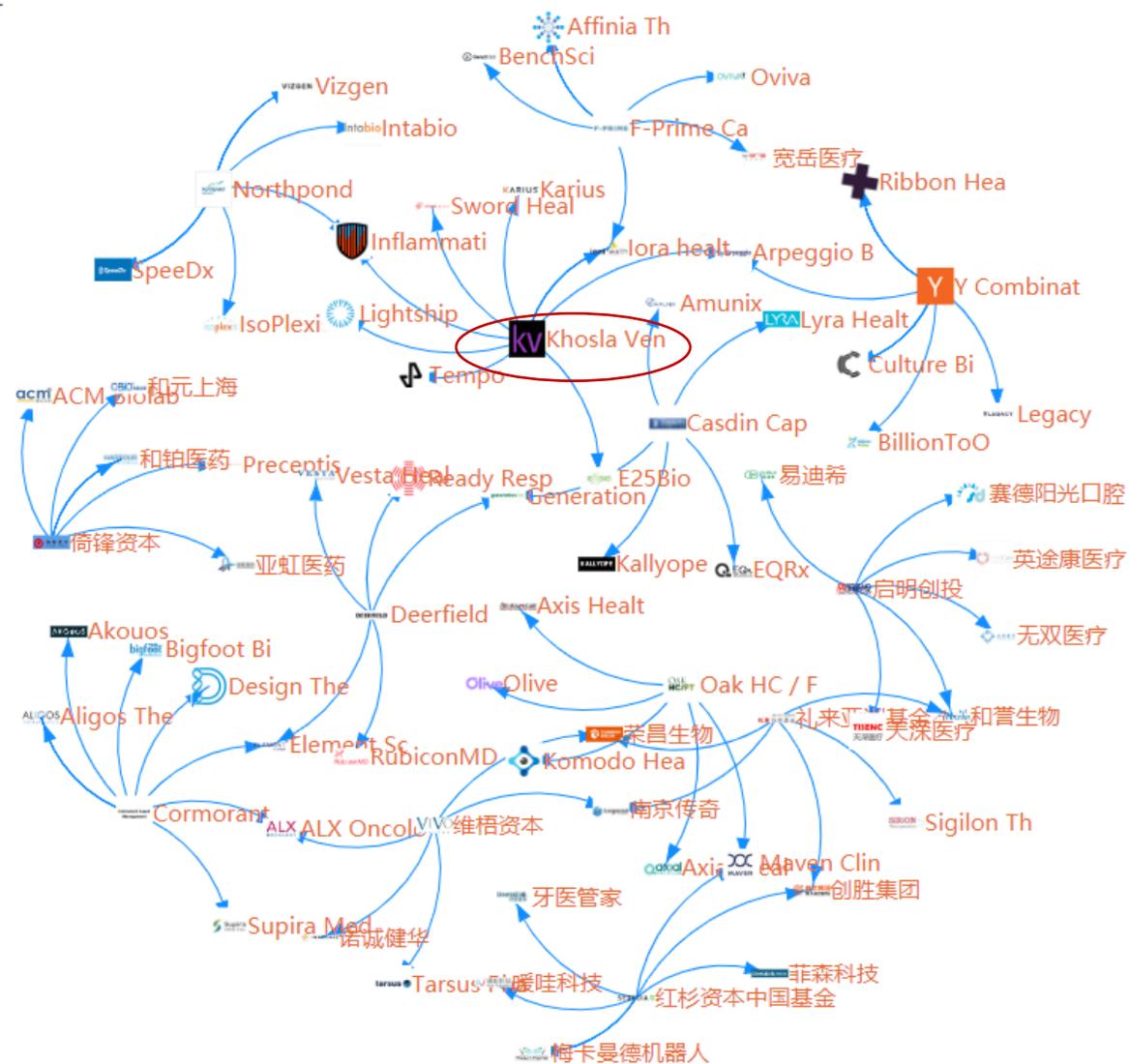


- 对比国内外2020年第一季度医疗健康各领域融资分布情况，能够发现**生物医药依然是国内外共同押注的最热门领域。**
- 但其他领域的融资侧重点有所不同。**国外，数字医疗蓬勃发展**，单季度发生115起融资事件，累积融资192.4亿人民币；而**国内其他赛道融资事件和金额分布更为均匀，医疗服务融资态势相对较好。**

2.2 2020年医疗健康活跃投资机构

- **Khosla Venture第一季度出手最为频繁，投资8家医疗创业公司**
- **机构一致青睐新药研发和生物技术，F-Prime Capital偏爱人工智能**
- **10家公司成为资本宠儿，创新药物研发最受关注**

Khosla Venture第一季度出手最为频繁，投资8家医疗创业公司

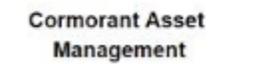


- 2020年Q1，全球投资医疗健康最为活跃的机构是 **Khosla Venture**，第一季度出手高达 **8次**，频繁投资的领域包括数字医疗、基因检测与体外诊断等。
- 在获得活跃投资机构交叉投资的公司中，生物医药领域的公司居多，如中国的创新药企业南京传奇、和誉生物等。

注：机构投资次数仅统计媒体公开报道的事件，不包括机构未披露的投资事件

2020年Q1全球投资医疗健康产业最活跃的14家投资机构

新药研发和数字医疗受关注，9家机构单季度出手5次

投资机构	出手次数	领域偏好	轮次偏好	典型被投公司
 khosla ventures	8	数字医疗、生物技术	A轮	 SWORD HEALTH  E3BIO
 Cormorant Asset Management	7	医疗器械、新药研发	B轮、C轮	 ELEMENT SCIENCE  Supira MEDICAL
 启明创投 QIMING VENTURE PARTNERS	6	医疗器械、新药研发	A轮、C轮	 无双医疗  Abbisko
 SEQUOIA	6	医疗器械、新药研发	B轮、C轮	 MEDGENOME  北塔
 CASDIN CAPITAL	5	生物技术、新药研发	A轮、C轮	 AMUNIX  LYRA
 DEERFIELD	5	数字医疗、医疗器械	C轮	 RubiconMD 
 F-PRIME	5	人工智能、新药研发	B轮、C轮	 iorahealth  BenchSci
 Northpond Ventures	5	生物技术、医疗器械	B轮、C轮	 Intabio  SpeedX
 OAK HC/FT	5	数字医疗	C轮	 AIS HEAL+HCARE  Olive
 Y Combinator	5	数字医疗	种子轮	 QUARTZYZY  first opinion
 倚锋资本 EFUND CAPITAL	5	新药研发、医疗器械	B轮、C轮	 北塔  亚虹医疗
 Lilly Asia Ventures 礼来亚洲基金	5	生物技术、新药研发	B轮、C轮	 Abbisko  Legend
 VIVO CAPITAL	5	新药研发	全轮次	 Legend  INNOCARE

- 2020年第一季度，共有14家机构投资次数在5次或5次以上。活跃投资机构对于C轮企业的投资更加频繁。
- Khosla Venture 单季度投资8次，被投公司轮次大多在A轮，领域偏爱数字医疗和生物技术。
- 启明创投、红杉资本中国、基金、倚锋资本、礼来亚洲基金、维梧资本5家中国机构进入本季度活跃机构榜单。

注：机构投资次数仅统计媒体公开报道的事件，不包括机构未披露的投资事件

10家公司成为资本宠儿，创新药物研发最受关注

企业名称	融资时间	轮次	融资金额	公司类型	活跃投资机构
创胜集团	2020-1-8	B轮	1亿美元	生物制药公司	红杉资本中国基金, 礼来亚洲基金
Inflammatix	2020-1-10	C轮	3200万美元	诊断技术研发商	Khosla Ventures, Northpond Ventures
Generation Bio	2020-1-11	C轮	1.1亿美元	基因疗法公司	Deerfield, Casdin Capital
Arpeggio Bio	2020-1-15	天使轮	320万美元	药物试验服务提供商	Khosla Ventures, Y Combinator
Iora health	2020-2-10	C+轮	1.26亿美元	基层医疗保健机构	F-Prime Capital Partners, Khosla Ventures
ALX Oncology	2020-2-13	C轮	1.05亿美元	肿瘤新药研发商	Cormorant Asset Management, 维梧资本
Maven Clinic	2020-2-19	C轮	4500万美元	女性健康在线诊疗平台	红杉资本中国基金, Oak HC / FT
Element Science	2020-3-3	C轮	1.456亿美元	可穿戴救生设备研发商	Deerfield, Cormorant Asset Management
荣昌生物	2020-3-16	未公开	1亿美元	生物创新药研发公司	礼来亚洲基金, 维梧资本
和誉生物	2020-3-25	C轮	7000万美元	创新药研发企业	启明创投, 礼来亚洲基金

- 在2020年第一季度投资次数前10的医疗健康投资机构中，有10家公司获得了其中2家及以上的支持，反映出这些创业公司的潜力和实力所在。
- 从轮次分布来看，**在C轮左右被两家活跃顶级机构同时投资的几率更高，也意味着处于这一轮次的企业商业模式或研发进展更加成熟。**
- 从公司类型来看，10家公司来自的领域更加多元化。除了肿瘤治疗、基因技术这些近年来的常规热门，数字医疗持续发展，保健服务供应商Iora health和女性健康在线诊疗平台Maven Clinic均获得活跃机构的交叉投资。
- 10家公司中包括3家中国公司，同属于制药企业的**创胜集团、荣昌生物、和誉生物**均获得了礼来亚洲基金的投资。

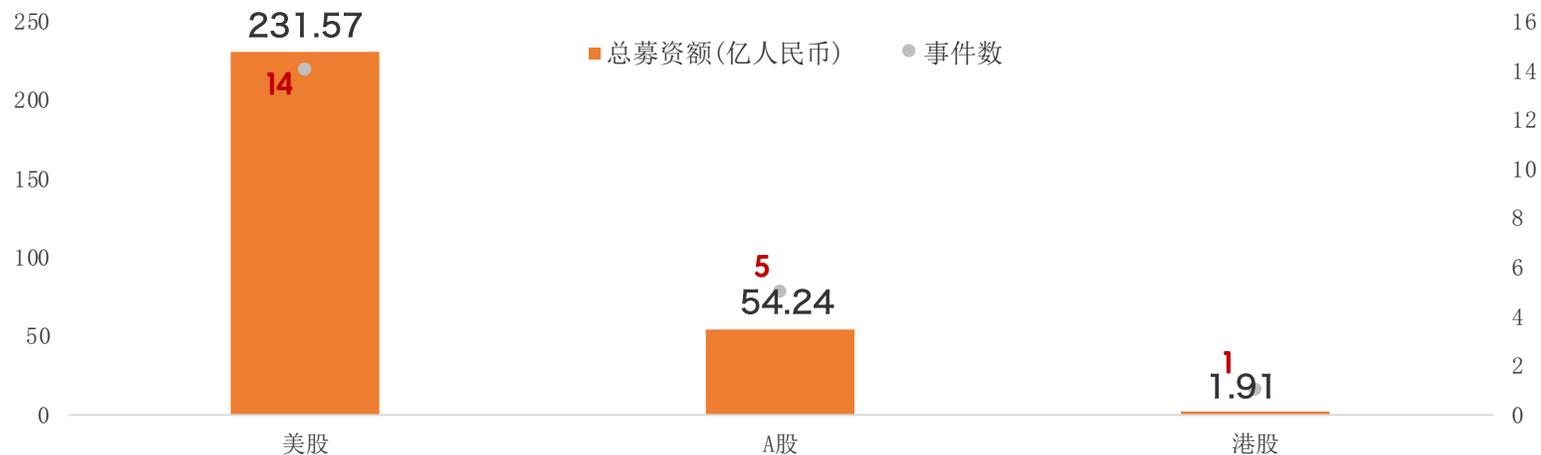
2.3 2020年Q1上市的医疗健康新股盘点

- A股/港股/美股市场迎来20个IPO项目，科创板平均股价涨幅达171%
- 第一季度8家中国医疗健康公司完成IPO，A股上市均为科创板
- 5家公司成立后五年内上市，Passage BIO从成立到上市耗时仅2年7个月

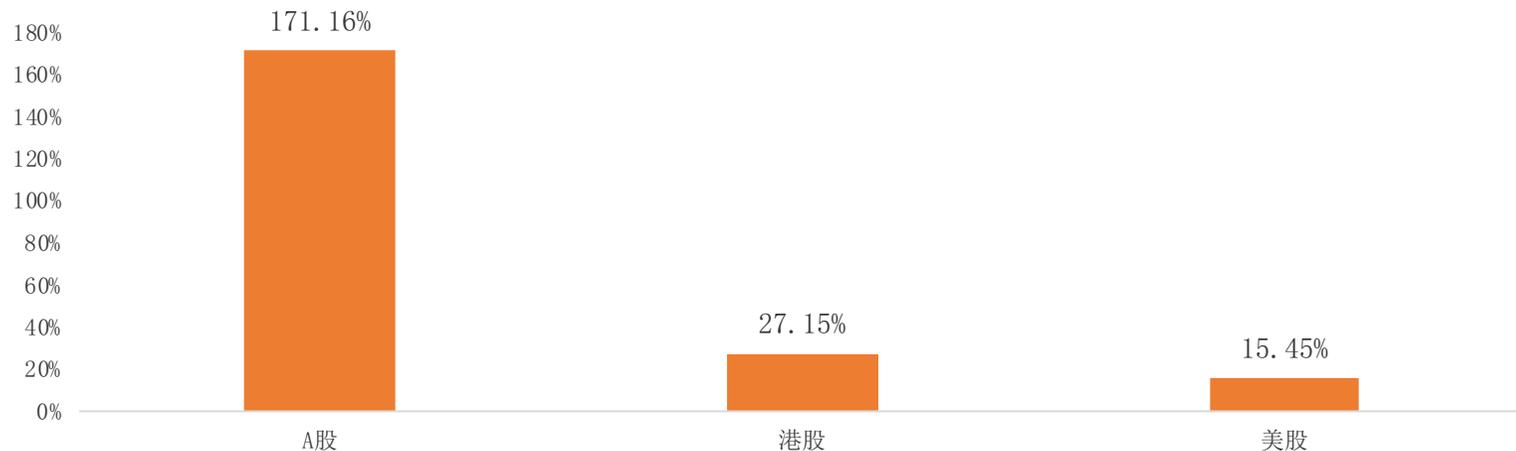
2020年Q1全球医疗健康IPO项目数量和IPO融资总额

三大股市迎来20个IPO项目，A股科创板平均股价涨幅达171%

2020年Q1 三大股市IPO募集金额及事件数



2020年Q1上市公司从IPO到第一季度末的平均股价涨幅



- 2020年第一季度，美股、A股和港股市场迎来**20家医疗健康上市公司**，其中美股上市14家，在三大股市中占据了募资份额的绝对优势；此外，A股上市5家，港股上市1家。
- 不过，**全球范围内未来可能到来的经济衰退后续将降低投资者对IPO的兴趣**，2020年资本退出的前景稍显黯淡。
- 尽管受到疫情冲击的二级市场大环境表现不佳，但上市的这批医疗板块新股价格大多仍旧保持上涨，**尤其是在A股科创板上市的6家公司**，截止2020年3月31日，其上市后平均股价涨幅达171%。

2020年Q1中国医疗健康领域上市企业

8家中国医疗健康公司在三大股市完成IPO，A股上市均为科创板

2020年Q1医疗A股IPO：5家
首发总募资额：54亿RMB



2020年Q1中国企业赴港IPO：1家
首发总募资额：22.4亿HKD



2020年Q1中国企业赴美IPO：2家
首发总募资额：2.18亿USD



- 2020年第一季度，受疫情影响，中国医疗健康公司的上市进程有所延缓。截止2020年3月31日中国共有**8家医疗健康企业在A股/港股/美股挂牌上市。**
- 而在A股上市的5家公司均是通过科创板上市。自2019年6月微芯生物成为科创板生物医药第一股以来，国内生物医药企业的上市步伐有所加快。在经济下行的整体趋势下，科创板为生物医药企业的资本退出提供了更多选择。

2020年Q1上市的医疗健康公司“成立-IPO”平均时长

5家公司成立五年内上市，Passage BIO 耗时仅2年7个月

公司名称	成立时间	上市时间	股票类型	成立-上市耗时 (年)	与平均耗时对比 (年)
Passage BIO Inc	2017-07-26	2020-02-28	美股	2.58	-7.17
Beam Therapeutics Inc	2017-01-25	2020-02-06	美股	3.08	-17.5
Arcutis Biotherapeutics Inc	2016-06	2020-01-31	美股	3.58	-6.17
天境生物	2016-06-30	2020-01-17	美股	3.58	-6.17
IMARA Inc	2016-01-26	2020-03-12	美股	4.17	-5.58
Black Diamond Therapeutics Inc	2014-12	2020-01-30	美股	5.08	-4.67
Revolution Medicines Inc	2014-10	2020-02-13	美股	5.33	-4.42
诺诚健华-B	2015-11-03	2020-03-23	港股	5.7	-4
lLife Healthcare Inc	2002-07	2020-01-31	美股	7.5	-2.25
Addex Therapeutics Ltd ADR	2002-1-1	2020-01-29	美股	8	-1.75
安派科	2010-01	2020-01-30	美股	10	+0.25
泽璟制药	2009-03-18	2020-01-14	A股	11.17	+1.42
Annovis Bio Inc	2008-04-29	2020-01-29	美股	11.75	+2
东方生物	2005-12-01	2020-01-16	A股	15.92	+6.17
百奥泰	2003-07-28	2020-02-11	A股	17.42	+7.67
洁特生物	2001-04-11	2020-01-13	A股	19.25	+9.5
FSD Pharma Inc-B	1998-11-01	2020-01-09	美股	22.17	+12.42
特宝生物	1996-08-07	2020-01-07	A股	24.58	+14.83
Schrodinger Inc	1990-08	2020-02-06	美股	29.5	+19.75
PPD Inc	1985-01-01	2020-02-06	美股	35	+25

- 在2019年上市的140家医疗健康公司中，从成立到IPO的平均沉淀时间约117个月（9年8个月），以此为标准与2020年Q1 IPO企业对比，半数企业上市耗时短于2019年平均值。
- 融资进展最为迅速的两家公司Passage BIO和Beam Therapeutics同属于基因治疗领域，尤其是Passage BIO，仅成立2年7个月就成功在美股上市，实现了资本的快速退出。
- Beam Therapeutics专注单碱基编辑技术，而Passage Bio则致力于将腺相关病毒 (AAV) 基因治疗药物应用于治疗由单基因缺陷引起的中枢神经系统 (CNS) 罕见病。两家公司的快速上市也印证了基因治疗领域的持续火热，因为基因技术为治疗罕见病、遗传病等疑难杂症提供了更多可能。

2019年上市公司平均IPO时长(月)



2.4 2020年Q1 全球医疗健康投融资热点区域分布

- **全球：美国仍然占主导，中美囊括全球融资总额的90%**
- **美国：加利福尼亚州称霸，马萨诸塞州和纽约州形成次中心**
- **中国：上海融资事件和金额数均超过北京，成为创业首选之地**

美国仍然占主导，中美囊括全球融资总额的90%



- 2020年第一季度，全球医疗健康投融资市场融资总额最高。融资事件发生最多的五个国家分别是**美国、中国、英国、加拿大和以色列**。
- 2020年第一季度，**美国以208起融资事件，74.9亿美元（528.7亿人民币）融资**领跑全球，中国紧随其后；中美囊括所有国家融资总额的90%，融资事件的89%。
- 以色列**是全世界医疗效率最高的国家之一，拥有近30年的医疗保健系统的累积数据，其中98%已实现数字化。2020年第一季度以色列虽然融资额不高，但6起创新项目排名全球第5。
- 从投资热点领域看，**数字医疗和生物技术**是2020年第一季度全球共同关注的热点领域。

2020年Q1 美国医疗健康产业投融资热点地区

美国：加利福尼亚州称霸，马萨诸塞州和纽约州形成次中心



- 2020年第一季度，美国加利福尼亚州累计发生67起医疗健康投融资事件，筹集27.8亿美元（约196.6亿人民币），这也是全球医疗健康风险投资事件发生频率最高的地区。
- 马萨诸塞州凭借其著名的生物技术产业集群和丰富的医疗资源，超过了经济更为发达的纽约州成为美国的医疗健康投融资第二大州，不过从体量上还是远远落后于加州。

2020年Q1 中国医疗健康产业投融资热点地区

中国：上海融资事件和金额数均超北京，成为Q1中国创业首选地



- 从单个省市医疗健康投融资规模来看，2020年第一季度中国医疗健康投融资事件发生最为密集五个区域依次是上海、北京、广东、江苏和浙江。
- 上海累计发生31起融资事件，筹集资金46.4亿人民币，是第一季度融资事件数量最多的城市。这也是上海首次单季度融资事件数和金额超过北京。
- 从区域集群的发展来看，除北京发展势头依然强劲外，江浙沪地区近年来在医疗健康产业的影响力日益扩大，预计未来将会形成中国投融资规模最大的医疗健康产业集群。

2.5 2020年Q1全球/中国融资金额 TOP10

- **数字药房Alto成为全球季度融资金额TOP1，中国三家公司上榜**
- **中国融资金额TOP10:生物医药公司占据8席，两家数字健康公司上榜**

数字药房Alto成为季度融资TOP1，中国三家公司上榜

排名	公司	国家	融资金额	轮次	公司类型
1	Alto	美国	2.5亿美元	D轮	数字药房
2	EQRx	美国	2亿美元	A轮	新药研发、生产商
3	ElevateBio	美国	1.7亿美元	B轮	细胞和基因治疗研发商
4	Karius	美国	1.65亿美元	B轮	传染病诊断服务提供商
5	大安制药	中国	11.22亿人民币	战略融资	血液制品生产商
6	南京传奇	中国	1.5亿美元	战略融资	肿瘤细胞免疫疗法研发商
6	Insightec	以色列	1.5亿美元	F轮	无创超声肿瘤治疗公司
6	Concerto HealthAI	美国	1.5亿美元	B轮	致力于真实世界数据和精准肿瘤治疗方案的人工智能公司
9	Element Science	美国	1.456亿美元	C轮	可穿戴救生设备研发、制造商
10	智云健康	中国	10亿人民币	D轮	慢病管理集团

- 2020年第一季度融资金额TOP10中，包括6家美国公司，3家中国公司和1家以色列公司。10家公司融资金额均超过10亿人民币。
- 中国的大安制药、南京传奇与智云健康三家公司上榜。
- 2020年第一季度全球医疗健康领域融资金额最高的是数字药房Alto公司。Alto成立于2015年，前身为ScriptDash，总部位于美国，该公司致力于建立以患者为中心的药房，拥有免费的当日送药服务。

生物医药公司占据8席，两家数字医疗公司上榜

排名	公司名称	本轮融资金额	轮次	类型
1	大安制药	11.22亿人民币	战略融资	血液制品生产商
2	南京传奇	1.5亿美元	战略融资	肿瘤细胞免疫疗法研发商
3	智云健康	10亿人民币	D轮	慢病管理平台
4	泰和诚医疗	7亿人民币	战略融资	肿瘤诊疗服务解决方案提供商
5	荣昌生物	超1亿美元	未公开	生物创新药物研发
6	创胜集团	1亿美元	B+轮	生物制药
6	长风药业	6.3亿人民币	E轮	新药研发、生产商
8	全景医学影像	6亿人民币	B轮	疑难病诊断机构
9	和铂医药	7500万美元	B+轮	肿瘤免疫新药研发公司
10	和誉生物	7000万美元	C轮	创新药物研发

- 2020年Q1中国融资金额最高的10家公司中，生物医药公司仍然占据着主导位置。
- 除了融资金额一直偏高的生物医药公司，智云健康和全景医学影像两家数字健康公司上榜。
- 本季度中国医疗健康产业的大额融资交易数量极多，**单笔融资超过1亿人民币的事件多达47起**。即使是榜单第十名和誉生物，其融资额也达5亿人民币左右。
- 作为一家专注于慢病管理的数字健康公司，**智云健康完成10亿人民币融资**引发了许多关注。该公司成立初期定位于面向C端（患者）糖尿病管理服务和D端（医生）患者管理的平台；后开始切入严肃医疗环节，进入医院为其提供SaaS平台，并提供药品相关的电商交易平台；后期，公司又从单一的糖尿病管理升级到整个慢性疾病管理，并搭建了互联网医院。

免责声明：

本报告的信息来源于已公开的资料和访谈，蛋壳研究院对信息的准确性、完整性或可靠性不作保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映蛋壳研究院于发布本报告当日的判断，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，蛋壳研究院可能发布与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。蛋壳研究院不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，蛋壳研究院对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

版权申明：

本文档版权属于蛋壳研究院/北京蛋黄科技有限公司，未经许可擅用，蛋黄科技保留追究法律责任的权利。

动脉网数字资讯部&蛋壳研究院联合出品

研究员：王悦



何琼凤、孙一诚、邓可星对本报告亦有贡献

更多动态投融资信息，请扫描右方二维码关注动脉网专题Pro

