

Rime 来觅

行业赛道研究

医疗服务

2024年三季度投融资市场报告



目录

行业概要

1.1 医疗服务概览

4

1.2 Q3 时间线

6

1.3 赛道图谱

8

投融资动态

2.1 Q3 投融资动态

10

2.2 活跃投资者

12

2.3 Q3 关键投融资事件

13

行业趋势

3.1 辅助生殖服务机构

15

代表企业

4.1 爱维艾夫

19

撰稿

来觅研究院 张梓英

设计

来觅数据设计团队

2024-11-05 发布

本报告是医疗服务2024年三季度投融资市场报告



行业概览

医疗服务概览

Q3时间线

赛道图谱

医疗服务概览

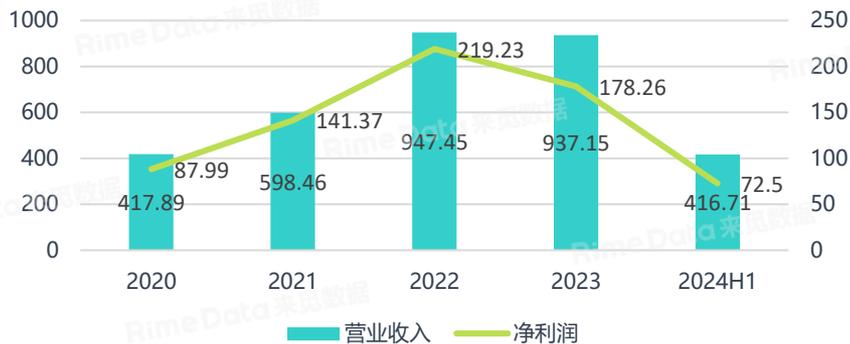
CXO领域继续受外部因素影响，《生物安全法案》获众议院通过。2024年9月，美国众议院以306票对81票的多数通过了此前备受关注的《生物安全法案》。该法案的主要目的是以国家安全为由，对美国联邦机构与外国生物技术公司的业务往来施加限制，标志着美国在生物技术领域的国家安全措施即将加强。

近年来我国CXO企业在全产业链中的竞争地位不断提升，中国CXO企业在海外市场的业务和利润增长显著，但如今随着草案的提出，脱钩风险大大增加，尽管法案显著设定了一个八年的缓冲器，但中国CXO企业的海外业务不确定性猛增，反应在二级市场上相关上市企业的营收及净利润已有明显放缓。

DRG/DIP2.0版分组落地有望加速带动医疗机构信息化建设。2024年7月23日，国家医保局印发《按病组和病种分值付费2.0版分组方案》，DRG/DIP 2.0版的分组更为细化，旨在解决肿瘤、重症等科室因新药和新技术使用费用高而超过支付标准的问题。

截至目前全国已有26个省市开始使用DRG/DIP系统，覆盖的三甲医院大约为一半，2.0版分组方案明确2024年12月底之前要实现DRG和DIP的全国范围全覆盖，有望加速带动医疗机构信息化建设。

CXO板块上市公司营业收入及归母净利润（亿元）



数据来源：东海证券，Wind，来觅数据整理

Q3行业相关政策

发布时间	印发单位	文件名称	相关内容
2024-09-20	国家中医药管理局、国家数据局	《关于促进数字中医药发展的若干意见》	提出用3-5年时间推动大数据、人工智能等新兴数字技术逐步融入中医药传承创新发展全链条各环节，促进中医药数据的共享、流通和复用，全力打造“数智中医药”
2024-09-20	国家卫健委	《关于进一步推进临床营养工作的通知》	各地卫生健康行政部门要进一步健全辖区临床营养医疗质量管理与控制体系，各医疗机构临床营养科要按照《营养筛查及评估工作规范（试行）》，规范组织开展营养筛查及评估，特别是对老年、儿童、孕产妇、肿瘤以及手术患者等重点人群加强工作，不断提高住院患者营养筛查率和规范营养评估率
2024-09-13	国家卫健委等三部门	《关于印发综合医院中医药工作指南（2024版）的通知》	提出加强中医药信息化建设，落实《全国医院信息化建设标准与规范》，在现有病历记录系统内建设完善对中医主病主证、四诊信息、理方药等中医诊疗服务信息要素的采集，支持中医、中西医结合诊疗方案优化，鼓励建立中医优势病种或专科专病数据库
2024-09-13	国家中医药局等五部门	《关于加快推进县级中医医院高质量发展的意见》	到2030年县级中医医院力争实现五个“100%”，包括县级中医医院电子病历系统应用水平达标率力争达到100%。县级中医医院信息化建设水平逐步提高，二级医院电子病历系统应用水平全部达到3级以上，三级医院电子病历系统应用水平全部达到4级以上
2024-09-09	国家卫健委	《门（急）诊诊疗信息页质量管理规定（试行）》	一是明确了医疗机构应当及时汇总保存的患者基本信息、就诊过程信息、诊疗信息以及费用信息等4大类72项门（急）诊诊疗信息；二是明确了相关信息项的具体内涵、采集和保存要求，并制定了相关信息质量与接口标准；三是就医疗机构利用相关信息开展指控提出指导
2024-07-23	国家医保局	《按病组和病种分值付费2.0版分组方案》	要做好2.0版分组方案落地执行工作，提升医保基金结算清算水平，加强医保医疗改革协同，并明确2024年新开展DRG/DIP付费的统筹地区直接使用2.0版分组，已经开展DRG/DIP付费的统筹地区应在2024年12月31日前完成2.0版分组的切换准备工作

数据来源：公开资料，来觅数据整理

Q3时间线

07月02日 投融资

领康时代公布B轮融资，融资额1.9亿人民币，参与投资的机构包括中山金控，富汇创投，西湾投控。据介绍，领康时代是一家专注于提供生物制品CDMO服务的高新技术企业。

07月25日 投融资

医日健集团宣布已成功获得来自中国汇金股份的一亿元战略融资。此次融资将主要用于推动医日健无人数字药柜技术的深度研发与市场渠道的全面拓展，标志着医日健在智慧医疗领域的布局迈出了坚实的一步。

07月23日 政策

国家医保局印发《按病组和病种分值付费2.0版分组方案》，明确要做好2.0版分组方案落地执行工作，提升医保基金结算清算水平，加强医保医疗改革协同，并明确2024年新开站DRG/DIP付费的统筹地区直接使用2.0版分组，已经开展DRG/DIP付费的统筹地区应在2024年12月31日前完成2.0版分组的切换准备工作。

08月29日 大事件

国家卫健委发布《2023年我国卫生健康事业发展统计公报》，2023年我国医疗卫生机构总诊疗人次95.5亿，比上年增加11.3亿人次，居民平均到医疗卫生机构就诊6.8次；入院人次30187.3万，比上年增加5501.1万次。全国医院病床使用率79.4%，医院出院患者平均住院日为8.8日。

Q3时间线

09月09日 政策

国家卫健委印发《门（急）诊诊疗信息质量管理规定（试行）》，主要包括三个方面：一是明确医疗机构应当及时汇总保存的患者基本信息、就诊过程信息、诊疗信息以及费用信息；二是明确相关信息项的具体内涵、采集和保存要求；三是就医疗机构利用相关信息开展指控工作提出指导。

09月13日 政策

国家卫健委等三部门印发《关于印发综合医院中医药工作指南（2024版）的通知》，提出要加强中医药信息化建设，在现有病历记录系统内建设完善与中医主病主证、四诊信息、理法方药等中医诊疗服务信息要素采集，支持中医、中西医结合诊疗方案优化。

09月12日 投融资

唯可生物公布Pre-A轮融资，融资额数千万人民币，参与投资的机构包括邦明资本，深圳高新投，祥榕投资。据介绍，唯可生物是符合国内监管要求开展整合病毒插入位点分析（ISA）德创新性企业，在基因治疗安全评价领域处于行业领先地位。

09月13日 投融资

AI蛋白质设计平台公司分子之心宣布于近期完成A轮融资，融资额达数亿元人民币，由谢诺投资、深创投联合领投，商汤国香资本、久奕投资跟投。本轮融资将用于进一步扩大复合型人才团队，完善AI蛋白质基础大模型、AI蛋白质优化设计平台MoleculeOS等生物经济共性技术平台。

赛道图谱

医院及诊所

口腔医疗机构



宣城口腔医院



问吉口腔网



啱呀英博集团



大众口腔



友睦口腔

眼科医疗机构



佳视眼科



艾格眼科



兴齐眼科医院



新视界眼科



朝聚眼科医院

养老康复机构



小橙集团



天与养老



颐家



锦欣康养



银龄世界

中医养生馆



榕树家



若念轻养



本源堂



元大刘氏健康



通透堂中医馆

其他医疗服务机构



达康医疗



花西悦



铭扬医疗



邦尔骨科



尚至医疗

医疗研发外包

CXO



ATLATL



左旋星



云舟生物



金斯瑞蓬勃生物



宜明细胞

科研检测服务



博瑞策生物



诺米代谢



欧必诺生物



青莲百奥



拜诺生物

医疗信息化

数字医疗



惠每云科技



智先生科技



存健康



云医链



盘古医疗

AI药物发现



深势科技



腾迈医药



分子之心



普瑞基准



水木分子

线上医疗服务



联科美讯



企鹅医生



春雨医生



妙手医生



万木健康

医药商业

医药零售



山东立健药店



康爱多



全值药房连锁



江海大药房



国大药房

投融资动态

Q3投融资动态

活跃投资者

Q3关键融资事件

Q3投融动态

受经济复苏缓慢、医疗反腐、中美医药健康领域卷入地缘政治风险等多因素影响，医疗服务一级市场投融热度仍保持在低位。据来觅PEVC数据统计，2024年第三季度全国医疗服务领域合计发生融资案例33起，环比减少了26.67%，同比增加了3.13%，涉及已披露融资金额10.35亿元，环比减少了601.67%，同比减少了56.84%。

从获投领域来看，2024年第三季度医疗信息化（含数字医疗、医疗信息化、AI药物发现）最受资本关注，合计发生融资案例15起，涉及融资金额3.84亿元，从医疗研发外包的细分领域来看三季度投融热度领域主要集中在CXO领域，合计发生融资案例10起，涉及融资金额5.4亿元。

从三季度医疗服务投资轮次分布情况来看，早期融资案例（天使轮至A轮）占比较二季度的55.55%上升到57.58%，中后期融资案例（B轮至D轮）的占比较二季度的26.66%下降到21.21%。从融资金额上看，2024年第三季度早期融资案例涉及融资金额占比较二季度的25.08%上升到38.15%，中后期融资案例涉及金额占比较二季度的15.55%上升到49.26%，而多发生于中后期融资阶段战略融资涉及金额占比较二季度的低于59.37%下降到12.58%。

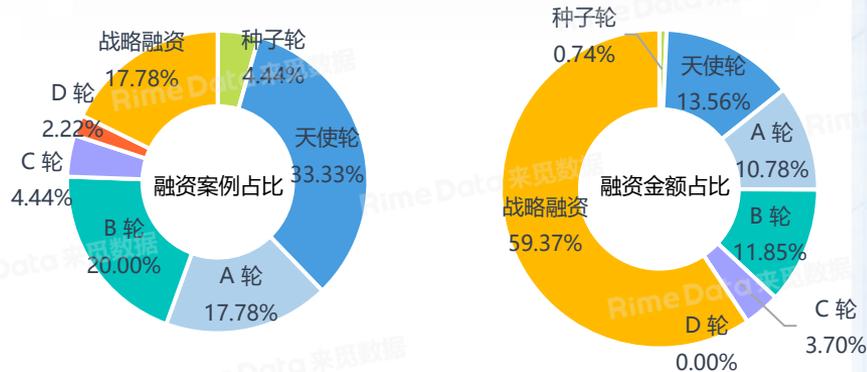
2024Q3中国医疗服务投融情况（融资金额&融资案例数）



注：其他医疗服务机构包含融资活跃度相对较低的血液透析中心、第三方体检机构、辅助生殖服务机构以及医院综合。

数据来源：来觅数据

2024Q3中国医疗服务融资轮次分布



数据来源：来觅数据

Q3投融动态

2024年前三季度国内医疗服务领域合计发生融资案例68起，涉及已披露融资金额33.27亿元，案例数较去年上升3.13%，融资金额同比去年同期下降59.35%，投融热度整体仍在低位运行。从影响面上看，目前医疗服务行业一级市场投融热度的主要驱动力在于医疗研发外包和医疗信息化，前者热度受创新药发展热度驱动，后者在如今医保控费大背景下，主要的核心动能来自于医院间评级或政府考察，信息化建设的核心目的是实现医疗控费。

从医疗研发外包的影响面来看，一月份发布的《生物技术安全法案》释放除中美两地制药和生物技术企业的脱钩风险，消息面上对一级市场相关项目企业的投融活动造成了剧烈的冲击，2024年一季度医疗研发外包投融热度达到冰点，但随后的修订设定了一个长达八年的缓冲期条款，整体上极大的缓和了国内医疗研发外包领域的投融热度，2024年二季度和三季度医疗研发外包投融热度保持回暖态势。

从医疗信息化的影响面来看，医疗保险支付改革加速推进以DRG/DIP为代表的医保控费工具的普及。在医保控费成为大目标下，监管部门需要有效的对医疗活动进行事前、事中与事后的动态化监管，医疗信息化是我国实现医疗改革的核心工具，政策影响面下数字医疗工具需求量巨大。

近一年国内医疗服务投融情况（亿元，起）



数据来源：来觅数据

活跃投资者

从活跃投资者分布来看，2024年三季度共有127家机构投资了医疗服务领域相关项目，环比二季度的61家机构有较大幅度的上升，也表示医疗服务领域整体一级市场投融资热度回暖明显。2023年至今共有259家机构参与了对医疗服务领域相关项目的投资，其中有49家机构投资次数在2次以上，9家机构投资次数达到3次以上，其中启明创投投资次数达到9家，为2023年以来最活跃投资方，主要投资领域集中在数字医疗、CXO以及AI药物发现；其次为君联资本和元禾控股，投资次数皆达到5次，主要投资领域皆集中在CXO、科研检测服务以及数字医疗。

投资机构	2023年以来投资次数	2023年以来所投细分赛道
启明创投	9	数字医疗、CXO、AI药物发现
君联资本	5	CXO、科研检测服务、数字医疗
元禾控股	5	CXO、科研检测服务、数字医疗
毅达资本	4	CXO、数字医疗
高瓴创投	4	CXO、科研检测服务
弘晖基金	4	CXO
高瓴资本	3	CXO、数字医疗
晓池资本	3	CXO、AI药物发现
上海生物医药基金	3	CXO、医药零售、其他医疗服务机构

数据来源：来觅数据

Q3关键投融资事件

项目企业	来觅行业	来觅赛道	融资日期	融资金额	融资轮次	投资方
维度时代	医药商业	医药零售	2024-09-21	7000万人民币	A 轮	三力健康投资等
科标医学	医疗研发外包	科研检测服务	2024-09-14	数千万人民币	A 轮	高瓴创投等
分子之心	医疗信息化	AI药物发现	2024-09-13	数亿人民币	A 轮	深创投等
思埃然医疗	医疗研发外包	CXO	2024-09-05	近1亿人民币	A 轮	博行资本等
先衍生物	医疗研发外包	CXO	2024-08-29	近1亿人民币	B 轮	怀格资本等
全诊通	医疗信息化	数字医疗	2024-08-28	2794万人民币	战略融资	创新医疗
中益康复	医院及诊所	养老康复机构	2024-08-15	2000万人民币	天使轮	起鸣创投
道姚推拿	医院及诊所	中医养生馆	2024-08-10	135万人民币	Pre-A 轮	广西通路达产业投资管理合伙企业（有限合伙）
苏州浩海	医疗信息化	数字医疗	2024-07-13	近1亿人民币	C 轮	Ventech China等
鑫泽源医疗	医疗研发外包	CXO	2024-07-08	超1亿人民币	B 轮	启明创投等
医日健集团	医疗信息化	数字医疗	2024-07-03	1亿人民币	战略融资	香港匯金股份有限公司
领康时代	医疗研发外包	CXO	2024-07-02	1.9亿人民币	B 轮	中山投控等

数据来源：来觅数据

行业趋势

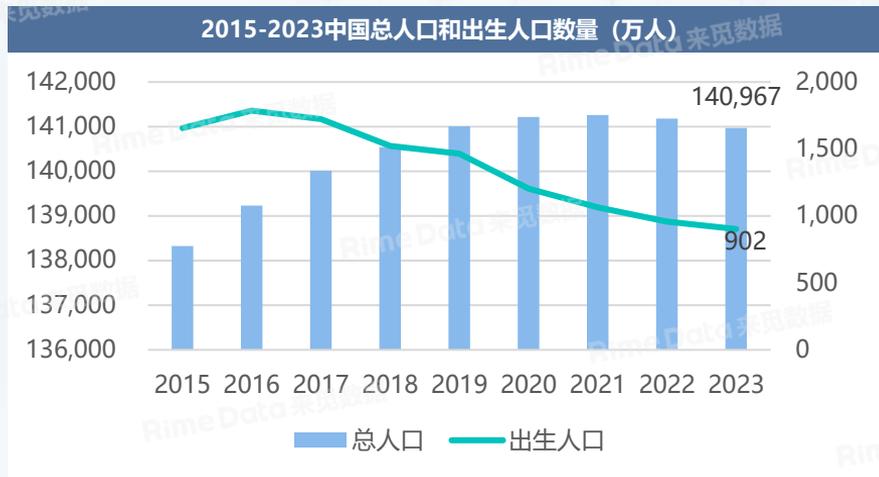
辅助生殖服务机构

辅助生殖服务机构

当前中国人口形势严峻，总人口持续呈现负增长形式，2023年年末全国人口14.0967亿人，比上年末减少208万人，已经连续两年负增长。2023年全年出生人口902万人，比上年减少54万人，自2017年以来连续7年下降。叠加老龄化因素，劳动年龄人口下降，我国正从人口红利期转入人口负担期。面对日益严峻的人口趋势，我国近年来从政策端出台多项利好措施试图扭转这一局面，从2011年的“双独二孩”，到2015年的“全面二孩”，再到2021年全面放开的三胎政策，逐步放开的生育政策旨在改善中国人口结构，积极应对人口老龄化，保持我国的人口红利优势。

出生人数的不断下降除了受“生育意愿”的影响外，近年来受不良生活习惯、不孕不育症以及晚婚晚育等因素影响，我国不孕不育率持续上升。根据中国人口协会和国家卫生健康委员会联合发布的《中国不孕不育现状调研报告》，中国的不孕不育患者人数已超5000万，平均每8对夫妇中就有1对面临不孕不育。辅助生殖技术作为治疗不孕不育的有效手段，能够帮助那些因生育问题而无法自然受孕，“相生而不能生”的夫妇实现生育，从而在一定程度上缓解我国出生人口下降的压力，优化我国的人口结构。

辅助生殖是指运用医疗辅助手段使不育夫妇妊娠的技术，包括人工授精和体外受精-胚胎移植及其衍生技术两大类。人工授精是一种体内受精过程，包括子宫内受精、宫颈内受精等。体外受精也成为试管婴儿技术，是指将女性的卵子和男性的精子在实验室环境中结合，形成胚胎，然后将胚胎移植回女性子宫内，是目前治疗不孕不育症最有效的辅助生殖技术。



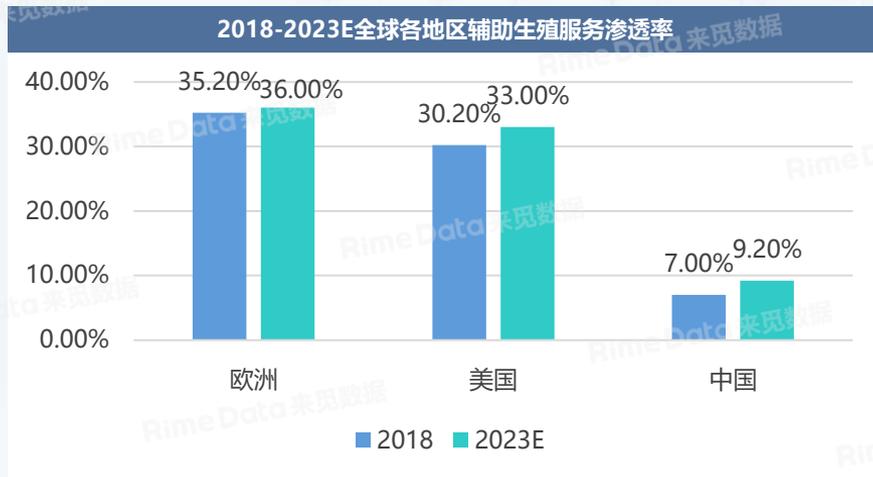
数据来源: Wind, 来觅数据整理

辅助生殖服务机构

体外受精技术分为三代：第一代体外受精-胚胎移植（IVF-ET）针对女性不孕，解决卵子问题；第二代包浆内精子注射（ICSI）针对男性不育，解决精子问题；PGT以及第三代试管婴儿技术胚胎植入前遗传学检测（PGT），是辅助生殖和遗传学诊断技术相结合的一种胚胎检测技术，可以检测胚胎的单基因遗传病、染色体结构和数目变异、基因位点突变等，是产前诊断的最早形式，在有效预防出生缺陷及单基因疾病、染色体疾病遗传方面发挥了重要作用。

2023年7月1日起，北京市将16项辅助生殖技术纳入医保支付范围，是全国最早将辅助生殖项目纳入基本医保的地区，此后多个省份医保部分积极跟进，截至2024年9月1日全国已有19个省市地区将辅助生殖技术纳入医保报销。此前根据Frost&Sullivan数据显示，2018年我国辅助生殖服务渗透率仅为7%，渗透率远低于欧洲的35.20%以及美国的30.20%，伴随着诸多政策加持预计2023年我国辅助生殖服务渗透率可以上升至9.20%，而辅助生殖入医保对于减轻不孕不育患者的经济负担、提高辅助生殖技术的可及性和可负担行具有重要意义。

辅助生殖服务机构通常是指那些获得相应卫生行政部门批准，具有执业许可证的医疗机构，它们提供包括人工授精、体外受精-胚胎移植（IVF-ET）及其衍生技术等在内的辅助生殖技术。这些机构必须遵守国家相关的法律法规、伦理原则，并且拥有相应的专业技术人员、技术和设备，以及医学伦理委员会等，确保辅助生殖技术的安全性、有效性和健康发展。



辅助生殖服务机构

我国生殖行业收到政策的高度监管，在申请资质方面，机构牌照申请需要满足①国家批准的三级医院；②生殖医学中心的实验室负责人和临床负责人的高级职称；③机构设立后，试管婴儿周期数、妊娠率须达到一定标准，且每两年评审校验一次。从辅助生殖服务机构的发展现状来看，据《经批准开展人类辅助生殖技术的医疗机构名单》，截至2023年，我国经批准开展人类辅助生殖技术的医疗机构达到602家，同比2022年增长了43家。

由于辅助生殖机构牌照获取准入具有较高壁垒，且相比于已经广泛应用第三代试管婴儿技术（PGT）的海外辅助生殖机构，国内的辅助生殖机构普遍应用人工授精、第一代试管婴儿技术以及第二代试管婴儿技术，国内的辅助生殖机构如果要申请第三代试管婴儿技术资质需要满足施行试管婴儿一、二代满5年的条件。此前据国家卫健委数据显示截至2020年年底国内能开展第三代试管婴儿技术为78家。尽管国内目前辅助生殖领域正在积极引进和应用新技术，但整体水平、设备条件、法律层面、时间周期与部分海外国家相比仍然具有一定的差别，故有辅助生殖需求的相关人群近年来热衷于“出海求医”。

国内辅助生殖服务机构的投融资热度整体来说不算太高，从整体获投企业主营来看，除了本身能够在国内合法开展辅助生殖业务的机构之外，为有需要的人群对接海外辅助生殖机构的服务商近年来同样有多起股权转让案例。感兴趣的读者，可以登录Rime PEVC平台获取辅助生殖服务机构赛道全量融资案例、被投资项目及深度数据分析。

近年来国内辅助生殖服务机构领域融资情况

融资方	来觅赛道	融资轮次	融资金额	投资方
康赛欧医生集团	辅助生殖服务机构	2024-05-09	未公开事件	未披露
铭扬医疗	辅助生殖服务机构	2023-12-20	A 轮	1260万人民币
爱维艾夫	辅助生殖服务机构	2023-11-27	股权融资	1.47亿人民币
联安医院管理	辅助生殖服务机构	2022-03-10	股权转让	未披露
恩柏睿健康管理	辅助生殖服务机构	2021-10-28	股权转让	未披露
乐生医疗服务	辅助生殖服务机构	2021-09-02	股权转让	未披露
好孕帮	辅助生殖服务机构	2021-02-04	战略融资	未披露

数据来源：来觅数据

代表企业

爱维艾夫

爱维艾夫

ADENI 爱维艾夫医院管理集团有限公司

成立时间： 2006-09-05

行业赛道： 医院急诊所、辅助生殖服务机构

注册地址： 深圳市福田区车公庙天安创新科技广场一期A座5楼

企业介绍

爱维艾夫管理集团创立于2006年，专注于人类辅助生殖领域近二十年，是以人类辅助生殖技术（试管婴儿）为特色的大型国际化投资机构，旗下医院服务范围覆盖生殖妇科、男科、中医不孕症科、疑难试管婴儿会诊、习惯性流产、备孕指导中心、儿童发育等学科。多年来，爱维艾夫坚定不移地在人类辅助生殖领域深耕细作，已帮助众多不孕家庭实现孕育梦想，见证了36000多名试管婴儿的诞生。

核心团队

爱维艾夫管理团队在辅助生殖领域具有丰富的经验。首席科学家范秀君博士曾担任斯坦福大学医学院妇产科系博士后研究员，长期以来从事涵盖生命事件的早期（胚胎发育等宫内事件）、中期、和晚期的研究。总院长郭玉芹女士曾先后担任德州妇幼保健院书记兼院长、德州市立医院院长等职务，从事公立医院管理15年。

至今总融资次数 **1次**，已披露总融资金额 **1.47亿人民币**



股权融资，2023-11-27，1.47亿人民币

投资方：深创投

爱维艾夫

展望

随着生活压力增加及生育年龄上升，我国不孕症的患病率较20年前有所上升，不孕不育人群不断扩大，对辅助生殖服务的需求不断增加。对于辅助生殖服务的提供方来说，目前国内的提供方主要包括公立以及私立医院，与公立医院相比，私立医院在经营范围、技术及服务方面具有更大的灵活性。由于大型公立医院通常集中于大城市，许多其他地区的服务匮乏，故私立医院提供的ART服务具有使患者享受更短的等待时间、更佳的护理环境以及更高的可及性等特点。据弗若斯特沙利文数据显示，爱维艾夫在国内私立辅助生殖服务机构中的市场份额排名第四，达到1%。

辅助生殖服务提供商在开展相关类型的服务时，必须严格获得必要的辅助生殖许可批准，主要分为AIH、AID、IVF、ICSI和PGT五类，这五类辅助生殖技术许可证需经过当地卫生行政部门审批，并报国家卫生和计划生育委员会备案，并依次办理。一般情况下，取得AIH许可证及/或AID许可证需要1至2年，想要取得IVF许可证及/或ICSI许可证另外还需要2年，此外还需要5-6年的时间才可以取得PGT许可证，辅助生殖服务机构具有极高的准入壁垒。

经过多年的发展，爱维艾夫集团已先后引进玻璃化冷冻、微刺激方案、自然周期疗法，以及卵巢体外激活术（IVA）、子宫内膜容受性分析检测（ERA）、男科电生理适宜技术、胚胎时差培养等先进的诊疗技术应用于临床，保障临床妊娠率稳步提升。截至2023年12月31日，爱维艾夫共在国内拥有49家私立辅助生殖服务机构。目前爱维艾夫的业务范围已辐射北京、天津、河北、山东、云南、贵州、广东、广西、海南等全国15个省市，旗下已经拥有湛江久和医院、揭阳爱维艾夫医院、天津爱维医院、昆明爱维艾夫医院等多家医疗实体。在国际合作上，爱维艾夫集团与美国斯坦福大学生殖中心、日本加藤女子医院、澳大利亚悉尼IVF中心、台湾艾薇英国际生殖医学中心等机构保持交流。

Rime 来觅

版权及免责声明

本报告为来觅数据制作，其版权系来觅数据所有，未经来觅数据许可或授权，任何单位或人士禁止转载、引用、刊登、发表、修改或翻译本报告内容，及其他以作商用的行为。许可或授权下的引用、转载时须注明出处为来觅数据。任何未经授权使用本报告的相关商业行为都将违反《中华人民共和国著作权法》和其他法律法规以及有关国际公约的规定，来觅数据将保留追究其相关法律责任的权利。

本报告基于来觅数据认为可信的公开资料或实地调研资料，我们力求报告内容的客观、公正，但对本报告中所载的信息、观点及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明确或隐含的保证，亦不负相关法律责任。受研究方法和数据获取资源的限制，本报告全部内容仅供参考之用，对任何人的投资、商业决策、法律等操作均不构成任何建议。在任何情况下，对由于参考本报告造成的任何影响和后果，来觅数据均不承担任何责任。

机构版 SaaS 平台



(机构客服)

个人版 手机 APP



(个人用户)

微信公众号



(扫码关注)