动脉橙 VBDATA 蛋壳研究院 VCBeat Research

2020年全球医疗健康产业资本报告

洞悉资本变化，解读产业趋势

前言

对全行业而言，2020年的疫情为资本市场带来了更为明显的洗牌与变革。后疫情时期，投入医疗健康产业的资本源源不断，资金的抱团和向头部公司的聚拢成为了2020年医疗健康一级市场的关键词，全年约一半的融资额涌向了不到10%的公司。领域方面，生物医药领域如火如荼，医疗器械正在重新焕发生机，数字健康领域的成长大家也有目共睹。

我们如往年一样，为您提供2020年医疗健康领域资本报告。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，继续用真实的投融资数据来佐证2020年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。

感谢您对动脉橙的支持和理解，我们会在未来的路上与您相伴。

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、捐赠和并购事件等。

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，C以上IPO以下的轮次合并为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美元对人民币汇率为6.8976）。

4.文中2020年数据截止日期为2020年12月31日，若在12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。

6.在图表中统计的融资事件仅包括披露融资金额的事件，不包括未披露金额的融资事件。

核心观点

一． 2020年全球医疗健康融资总额创历史新高，同比增长41%；全年1亿美元以上融资交易205起，占比高达9%

二． 2020年中国医疗健康融资总额创历史新高，同比增长58%

三． 全球生物医药融资额高居榜首，超过数字健康和器械之和；国外数字健康成最热赛道，国内器械与耗材融资频发

四． 国外神经退行性疾病成为焦点，融资项目聚焦小分子药物；疫情催化“按需医疗保健”公司走向成熟

五． 国内医疗人工智能硝烟再起，大额融资交易激增；手术机器人行业爆发，国产替代未来可期

六． OrbiMed2020年50次投资刷新纪录，头部机构出手次数大幅上扬

七． 2020年共有179家公司在美股/港股/A股上市，其中76家中国公司上市创历年新高

八． 上海成为中国医疗健康产业资本首选地，近十年来融资项目数量首超北京

九． 华大制造单笔融资10亿美元领跑全球；19家公司一年内融资三次及以上，科亚医疗一年融四轮创历史

目录

一、2011年-2020年全球医疗健康产业融资变化趋势

二、全球2020年医疗健康投融资热门领域

三、 国内外2020年医疗健康投融资亮点赛道观察

四、2020年医疗健康活跃投资机构分析

五、2020年医疗健康IPO盘点

六、2020年全球医疗健康投融资热点区域分布

七、2020年医疗健康公司融资TOP纪录榜

八、附录

2020年全球医疗健康产业融资总额

749亿美元(约5169.3亿人民币）

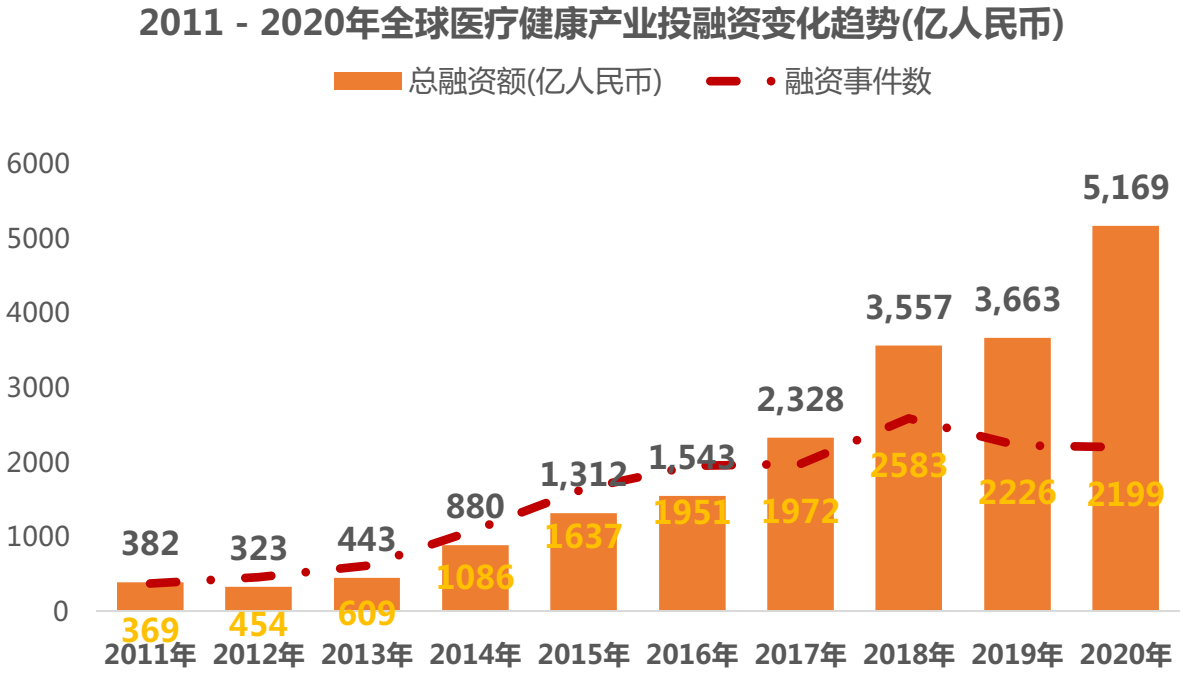
一共发生交易2199起

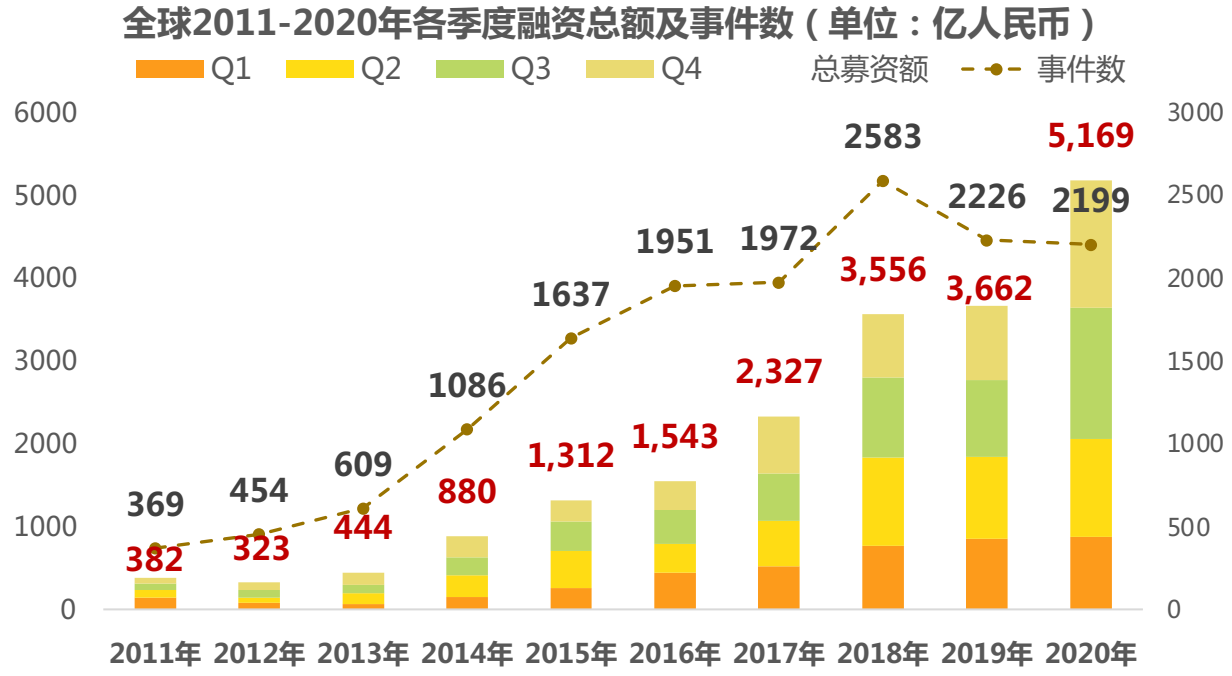
其中公开披露金额的融资事件为1983起

一、 2011年-2020年全球医疗健康产业融资变化趋势

- 1.1 2020年全球医疗健康融资总额创历史新高，同比增长41%
- 1.2 全年1亿美元以上融资交易205起，占比高达9%
- 1.3 2020年国外医疗健康融资额和事件数双双创新高
- 1.4 2020年中国医疗健康融资总额创历史新高，同比增长58%

2020年全球医疗健康融资额创历史新高，同比增长41%



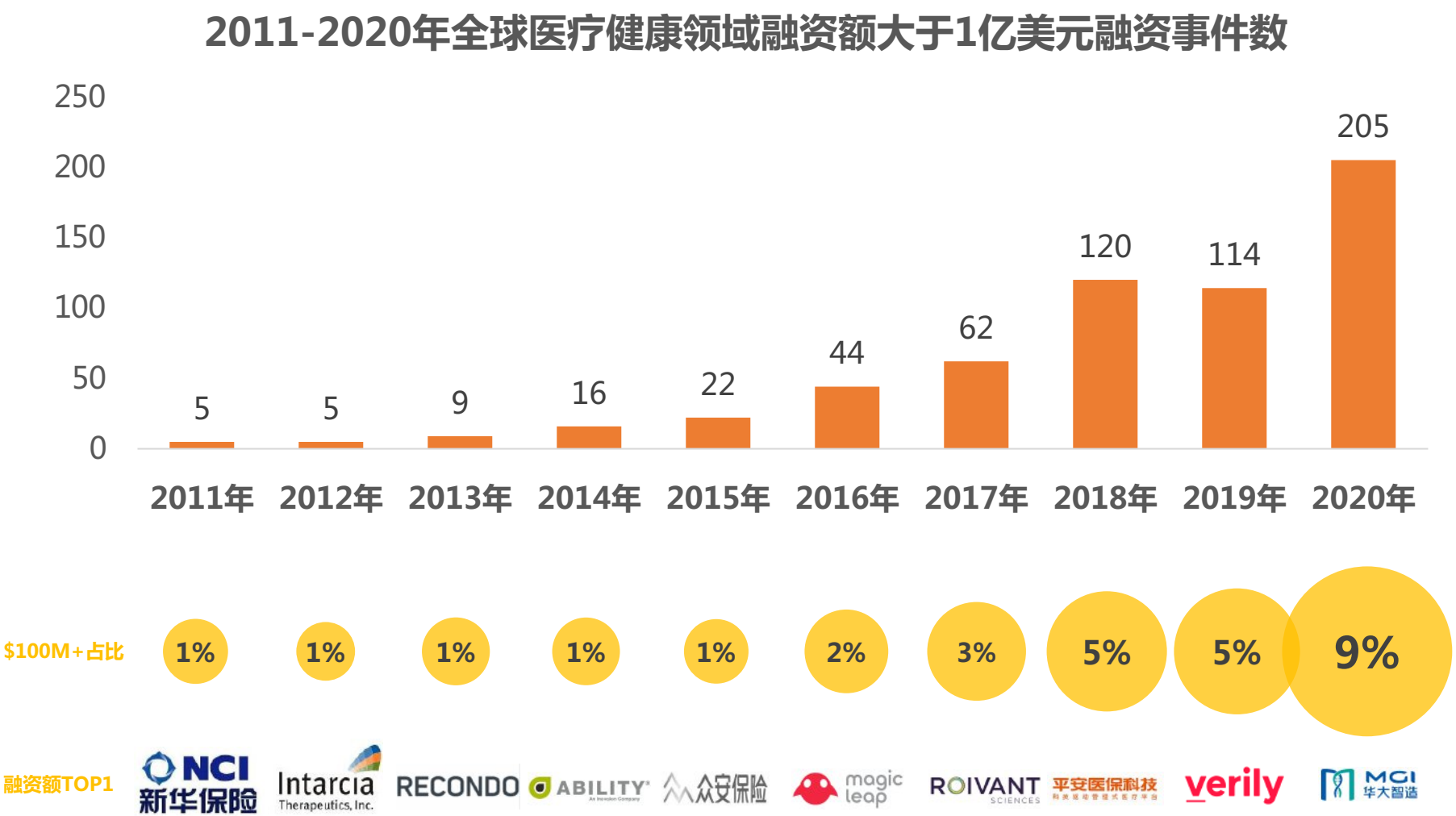


- 2020年，全球医疗健康产业共发生2199起融资事件，融资总额创新历史新高，达749亿美元（约5169.3亿人民币），同比增长约41%；但融资事件却轻微下滑、自2018年起连续两年下跌。与此同时，2020年Q3，还创下了229.3亿美元（1582亿人民币）的单季度融资额新高。

- 考虑多方因素，我们判断新冠疫情对医疗健康资本的涌入具有催化作用。不仅如此，当全球经济景气程度欠缺，医疗健康产业的防御性也促使了资金的抱团。资金大量涌入医疗健康产业而融资项目数量却没有增加，也表明投资机构在不确定性加剧的市场环境中倾向选择商业模式更加明晰、稳定性较高的优质标的。

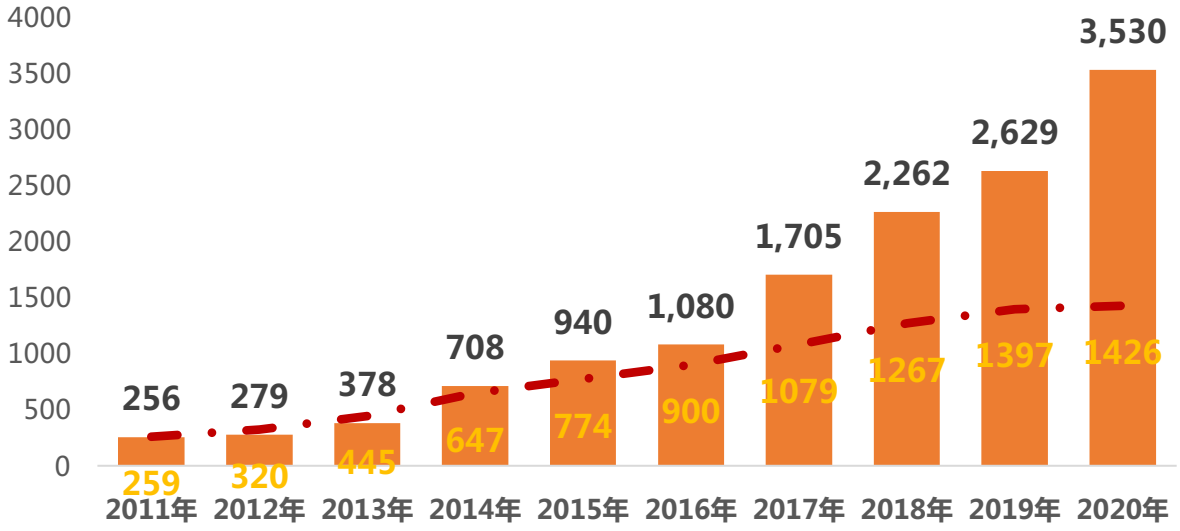
2011-2020年全球医疗健康大额融资($100M+)变化趋势

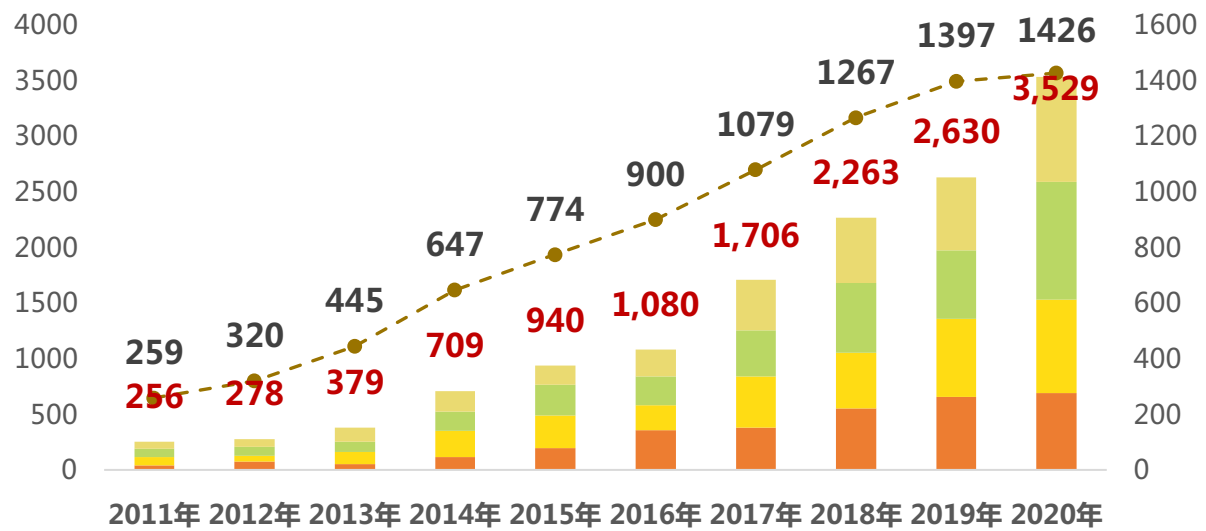
全年1亿美元以上融资交易205起，占比高达9%



- 2020年，单笔融资超过1亿美元达到前所未有的205起，同比近增长80%。
- 据统计，这205家公司融资总额高达361.9亿美元。这意味着在全球范围内，投入医疗健康产业约一半左右的资金被不到10%的企业所占据。
- 在新冠疫情的笼罩下，全球一级市场呈现出资金抱团取暖的趋势，向头部公司汇聚，市场分化进一步加剧。

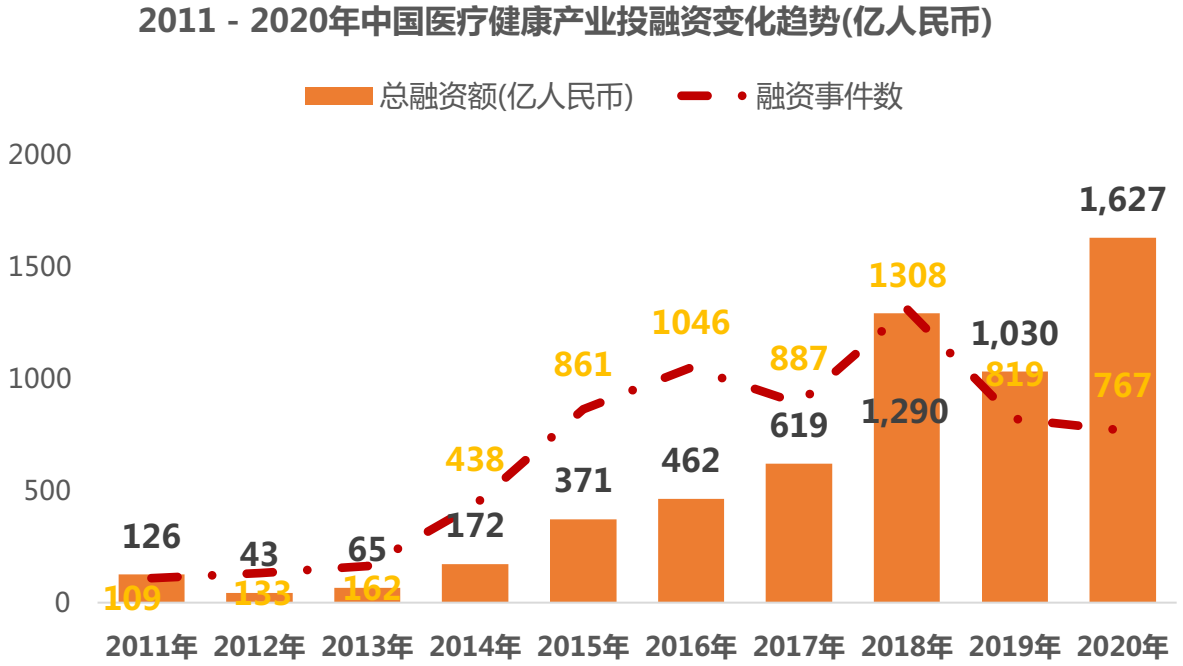
2020年国外医疗健康融资额和事件数双双创新高

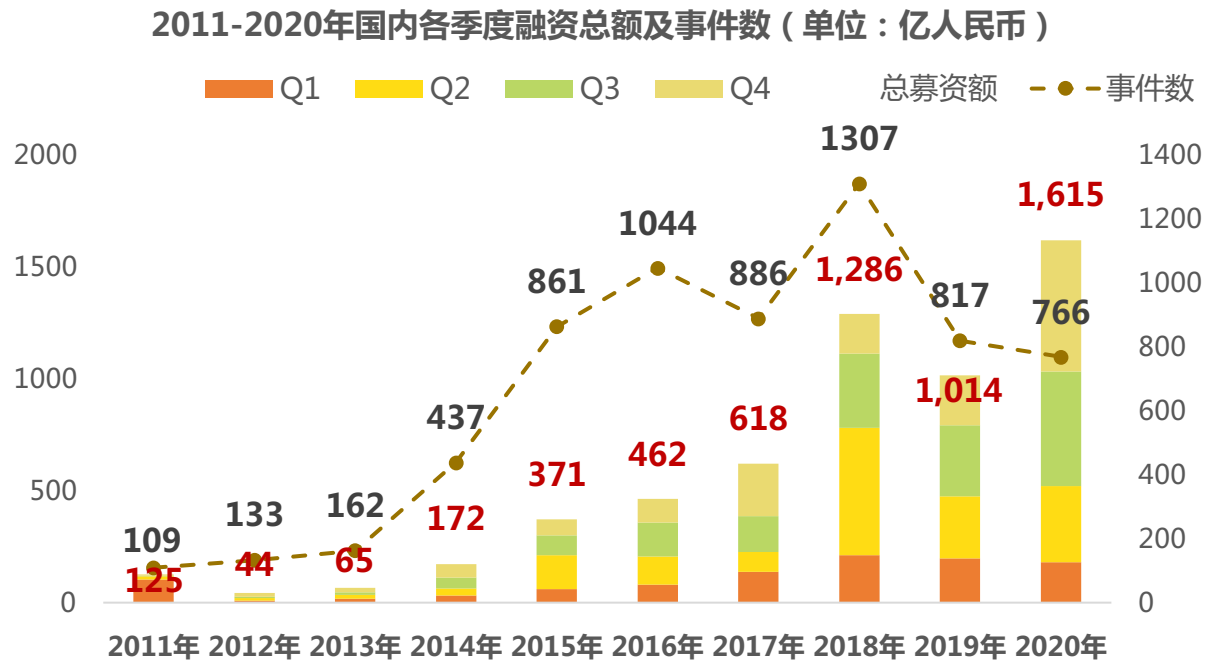




- 国外，2020年医疗健康产业继续蓬勃发展，连续第十年稳定增长，尽管融资项目数量增速放缓，但融资额达到511.6亿美元（约3529.8亿人民币），同比增长约34%。
- 和全球融资趋势大体趋同，新冠疫情让许多未被满足的医疗需求得到了更快响应、远程医疗、体外诊断、家庭护理、疫苗研发等领域加速融资，加之全球货币宽松浪潮进一步发酵，国外风险投资资金同样加大了对医疗健康产业的投入。

2020年中国医疗健康融资总额创历史新高，同比增长58%





- 2020年，中国医疗健康产业投融资总额达到创下历史新高的1626.5亿人民币，同比增长58%；但融资交易仅767起，同比下滑6%。
- 2020年上半年新冠疫情导致短期资金收紧，我国医疗健康融资项目大幅下降，H1仅297起交易融资520亿人民币；而在下半年涌入医疗健康产业的资金则出现超强反弹，470起融资事件筹集超过1000亿人民币，使得全年融资总额飙升至历史首位。同时，2020年第四季度的大量高额融资，使得2020Q4的585亿人民币也创下中国医疗健康单季度融资总额新纪录。

二、 全球2020年医疗健康投融资热门领域

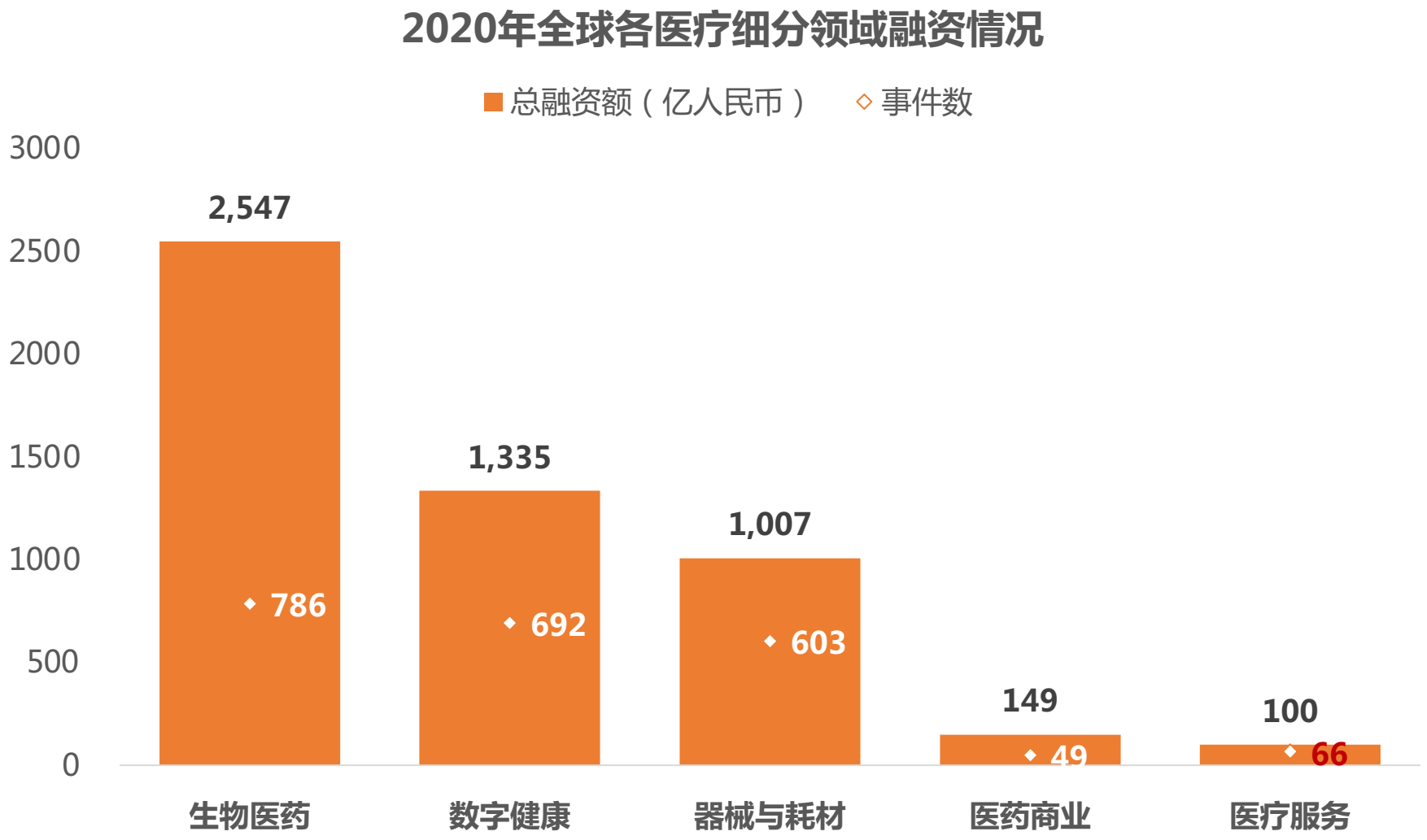
➢2.1 全球融资细分领域分布：生物医药融资额高居榜首，超过数字健康和器械之和

➢2.2 生物医药始终占据历年融资额主导地位，融资额常年占比40%

➢2.3 国外数字健康成最热赛道；国内器械与耗材融资频发

➢2.4 全球融资热门标签：生物制药、医疗信息化、互联网+医疗健康、IVD

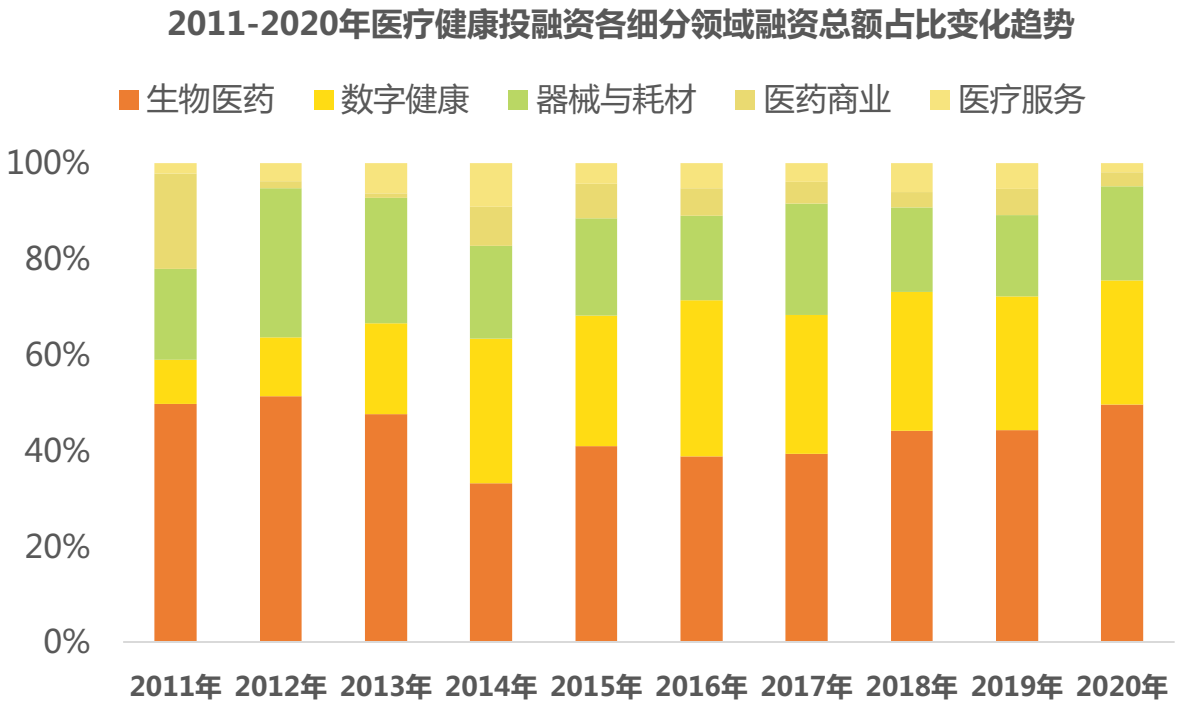
生物医药融资额高居榜首，超过数字健康和器械之和

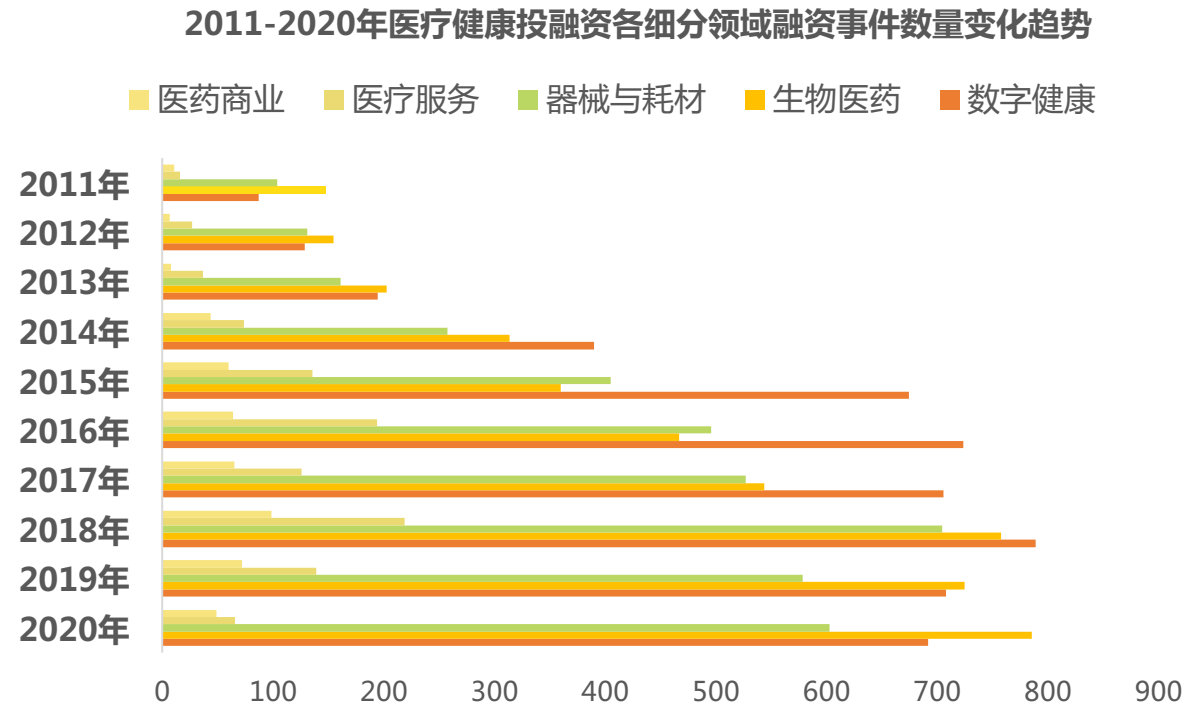


- 2020年，全球生物医药领域以786起交易，369亿美元（约2547亿人民币）再次高举细分领域之首。
- 数字健康领域以692起交易紧随其后，器械与耗材排名第三。
- 生物医药领域的融资事件数量虽然与其他两个领域差距不大，但其融资额却超过了后者的总和。可见，生物医药公司的平均融资金额远远高出其他细分领域的公司。

2011-2020年医疗健康细分领域融资总额占比变化趋势

生物医药始终占据历年融资额主导地位，融资额常年占比40%

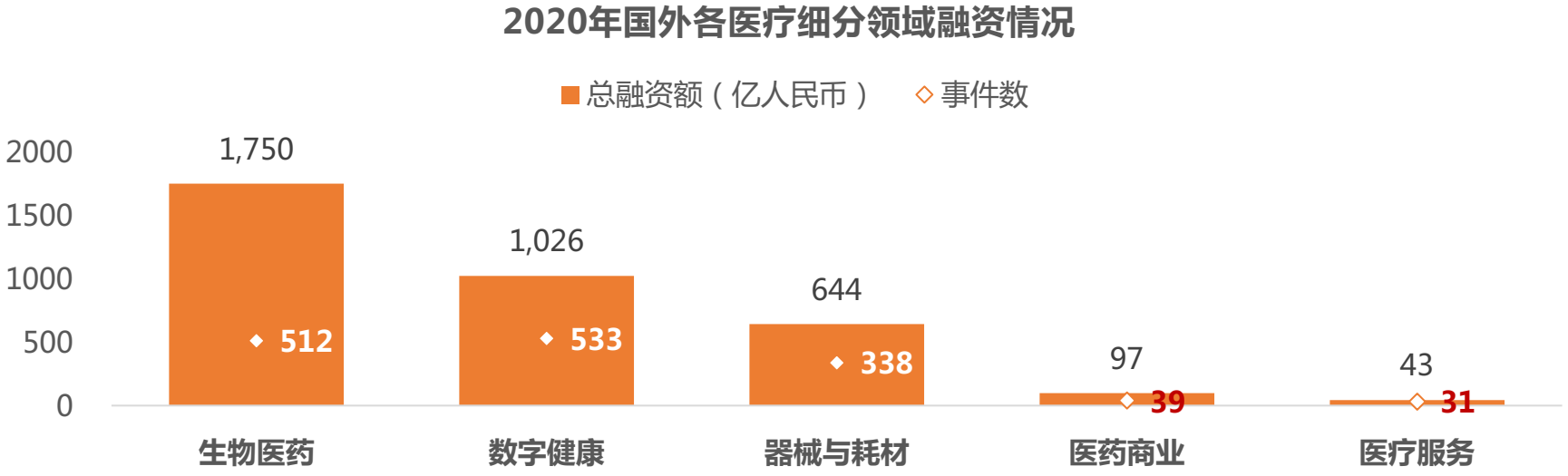




- 从五大细分领域融资额占比来看，生物医药因其市场体量、研发投入所带来的高资金需求，始终占据融资总额的主导地位，融资额占比常年达到40%以上，几乎是数字健康和器械与耗材两个领域的总和。
- 从各领域项目数量来看，生物医药、数字健康和器械与耗材领域的交易事件数量差距并不大，2018年以来，三大领域在全年的交易数均保持600-800起之间。

国外数字健康成最热赛道；国内器械与耗材融资频发





- 2020年，国内外在细分领域的融资项目上出现了较大分歧。
- 国内依然是生物医药领域领跑交易量和融资额；国外，数字健康则成为了最热门的赛道，原因可能在于新冠疫情在国外难以消停，远程医疗、在线健身、问诊等一系列数字健康相关的医疗需求激增，加之数字健康公司在二级市场的良好表现，数字健康领域成为国外资金的第一选择。
- 同时，国外表现平平的器械与耗材领域，在国内则受到资本追捧。国内器械与耗材的走热，一方面是由于体外诊断等疫情相关板块业绩大幅上升；另一方面则是器械带量采购落地、上市门槛降低，器械相对于创新药而言风险相对较小、确定性高，且国产替代空间较大等多种因素，医疗器械领域似乎重新成为了资本配置的重要的标的。

2020年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、医疗信息化、互联网+医疗健康、IVD热度较高

领域细分标签	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	38	208	151	70	33	65	73	638
医疗信息化	38	79	56	30	17	32	60	312
互联网+医疗健康	32	66	45	23	16	15	41	238
IVD	13	56	45	20	13	27	28	202
数字疗法	26	41	22	17	6	4	26	142
治疗设备	5	17	18	10	4	9	14	77
辅助类设备	8	19	8	5	3	7	14	64
其它耗材	5	18	11	9	4	5	10	62
化学制药	4	15	6	14	2	10	8	59
研发制造外包	4	21	12	6	5	4	6	58
心血管耗材	3	8	17	9	7	4	5	53
医学影像	2	17	10	8	1	5	7	50
第三方医疗服务机构	6	12	7	5		4	12	46
医疗机器人	3	14	7	4	2	4	3	37
其它诊断设备	2	10	4	4	2	3	6	31
总计	189	601	419	234	115	198	313	2069

- 2020年，生物制药、医疗信息化、互联网+医疗健康、IVD等标签热度较高。
- 从轮次分布来看，A轮融资事件出现频次最高，达601起；C轮事件数量超过了天使轮的融资数量，反映出相比早期初创公司、商业模式相对成熟的公司更受资本欢迎，这在生物制药领域尤其明显。

注：本页轮次定义有延伸，如A轮包括Pre-A/A/A+

三、 国内外2020年医疗健康投融资亮点赛道观察

➢3.1 国外：神经退行性疾病成为焦点，融资项目聚焦小分子药物

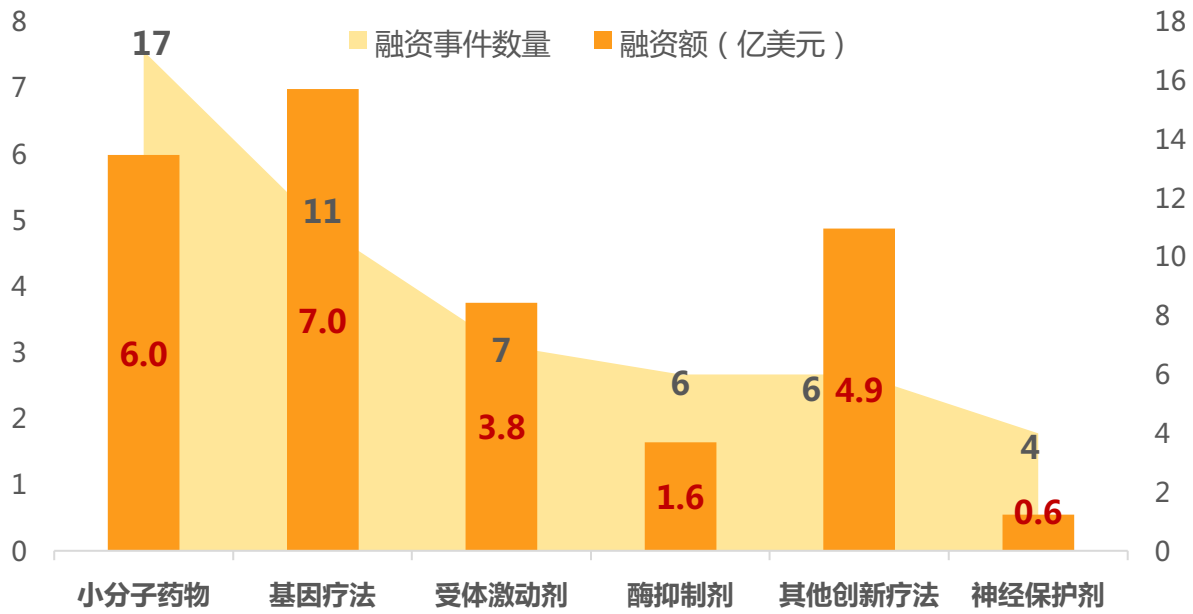
➢3.2 国外：疫情封锁下资金大量涌入，国外“按需医疗保健”公司走向成熟

➢3.3 中国：医疗人工智能硝烟再起，大额融资交易激增

➢3.4 中国：三类证获批后，AI+医学影像公司涅槃重生

➢3.5 中国：手术机器人行业爆发，国产替代未来可期

神经退行性疾病成为焦点，融资项目聚焦小分子药物





- 2020年，国外神经退行性疾病的投融资热度进一步上升，全年发生51起融资事件，累积融资额约23.79亿美元。
- 治疗神经退行性疾病的公司主要针对病种包括阿尔兹海默症、罕见病、帕金森病、癫痫和疼痛等；从疗法来看，小分子药物重回聚光灯下，17起融资专注于小分子药物研发，基因疗法融资以11起紧随其后。
- 由于神经系统疾病的新药研发屡屡受挫，治疗药物非常有限，且临床效果不尽如人意，近年来鲜有突破。 但随着业内对神经系统的疾病认知愈发清晰， PROTAC对小分子药物的重新定义，基因治疗的不断深入，以及数字疗法的兴起.....创新公司的临床试验不断推进，神经退行性疾病的难题正在被攻破。

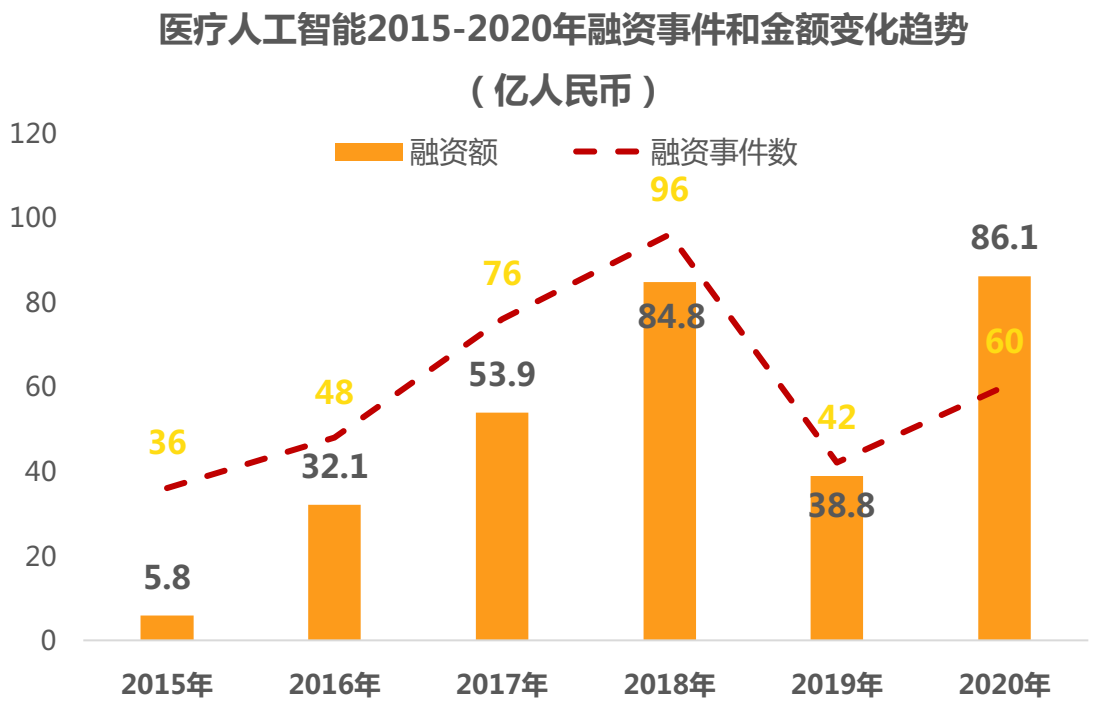
疫情封锁下资金大量涌入，国外“按需医疗保健”公司走向成熟

细分领域	公司名称	成立时间	融资时间	融资轮次	融资金额	简介
远程医疗	KRY	2015/1/1	2020/1/7	C轮	1.4亿美元	在线视频医疗服务提供商
	Iora health	2011/1/1	2020/2/10	F轮	1.26亿美元	保健服务供应商
	Amwell	2006/1/1	2020/5/20	C轮	1.94亿美元	互联网医疗服务平台
			2020/8/25	未公开	1亿美元	互联网医疗服务平台
	Preventice Solutions	2004/1/1	2020/7/15	B轮	1.37亿美元	数字医疗解决方案和远程监控服务提供商
	Roman Health	2017/1/1	2020/7/27	C轮	2亿美元	患者远程医疗服务提供商
	Grand Rounds	2011/1/1	2020/9/9	E轮	1.75亿美元	医疗保健服务技术替代方案提供商
	98point6	2015/3/1	2020/10/15	E轮	1.18亿美元	远程医疗保健服务提供商
家庭护理	Carbon Health	2015/7/1	2020/11/10	C轮	1亿美元	医疗信息化软件研发商
	DispatchHealth	2013/1/1	2020/6/23	C轮	1.36亿美元	分诊和护理服务解决方案提供商
	Heal	2014/10/1	2020/7/29	未公开	1亿美元	数字化远程上门护理服务提供商
	Honor	2015/4/1	2020/10/28	D轮	1.4亿美元	老年家庭护理公司
	Cityblock Health	2017/9/1	2020/12/10	C轮	1.6亿美元	医疗保健服务提供商
处方药交付	Alto	2015/6/1	2020/2/4	D轮	2.5亿美元	以患者为中心的数字药房
	Medly Pharmacy	2017/1/1	2020/7/14	B轮	1亿美元	数字药房平台
	GoodRx	2011/1/1	2020/9/15	未公开	1亿美元	处方药搜索比价平台

2020年“按需医疗保健”公司1亿美元以上融资名单

- 2020年，在国外疫情的封锁之下，远程医疗、家庭护理、处方药交付等按需保健公司发展迅速，其中16家相关企业累积融资超1亿美元。
- 按需医疗保健公司中，Amwell和GoodRx在2020年完成融资后先后闯关二级市场，均已顺利上市。
- 新冠疫情下的按需医疗保健需求被点燃，一级市场公司走向成熟；与此同时以Teledoc为首的按需医疗保健公司2020年在二级市场的良好表现给予了该行业更多信心，预计2021年这一领域或将有更多公司完成后期轮次融资乃至上市。

医疗人工智能“硝烟再起”，大额融资交易激增





- 医疗人工智能在2018年的狂欢之后，曾在2019年的一级市场遇冷，全年42次融资，总金额仅38.8亿人民币。但在2020年，这一赛道似乎重获新生，全年发生60起融资，总融资额也达到有史以来的新高86亿人民币。
- 头部企业的融资对2020年医疗人工智能的融资爆发起到作用，9月零氪科技D+轮7亿元融资、太美医疗12亿元融资、晶泰科技C轮3.188亿美元融资和12月深睿医疗C+数亿元、森亿智能D轮3.5亿元、数坤科技5亿元、科亚医疗D轮3亿元融资撑起了半边天。随着后期轮次融资完成，这批医疗人工智能公司将迎来商业化落地、向市场化拓展的重要时期。

三类证获批助力AI+医学影像公司涅槃重生

公司名称	融资时间	融资轮次	融资金额	具体赛道
数坤科技（三类证获批）	2020-12-21		5亿元	
	2020-08-31	未公开	2亿元	心脑血管、肺炎等
	2020-06-15	B+轮	2亿元	
深睿医疗（三类证获批）	2020-12-15	C+轮	数亿元	胸部、脑、乳腺等
知识视觉	2020-12-10	A++轮	1000万元	病理、保险
迪英加科技	2020-12-04	B1轮	近亿元	病理
	2020-06-01	B轮	1亿元	
汇医慧影	2020-11-16	C轮	数亿元	胸部、骨、脑等
推想科技（三类证获批）	2020-11-14	D轮	未透露	胸部、脑等
科亚医疗（三类证获批）	2020-12-31	D轮	3亿+元	心血管、病理等
	2020-11-10	C轮	2亿元	
	2020-08-13	B+轮	1.5亿元	
强联智创	2020-02-20	战略融资	亿元级	脑卒中
	2020-10-12	B轮	数千万元	
深至科技	2020-09-29	战略融资	数千万元	超声
	2020-08-26	战略融资	数千万元	
长木谷医疗	2020-03-19	A轮	数千万元	骨科
	2020-09-07	A+轮	数千万元	
	2020-04-21	A轮	数千万元	
心之声医疗	2020-07-15	Pre A轮	数千万元	心电
睿心医疗	2020-06-05	A+轮	5000万元	心血管
杭州智诠	2020-06-02	天使轮	数千万元	眼科
视见医疗	2020-04-30	未公开	数千万元	胸部、病理等
医准智能	2020-03-19	B轮	近亿元	胸部

- 2019年，AI医疗在一级市场进入寒冬，全年融资屈指可数，商业化受阻是融资停滞的主要原因。
- 2020年，AI+医学影像终于打破了审评审批的桎梏，全年共计9款AI产品获得了NMPA三类证审批。
- 率先打破僵局的就是在2020年完成四轮融资的科亚医疗。此外，数坤科技、深睿医疗和推想科技三家完成融资公司，其对应的AI产品均已获批。
- 在AI+医学影像企业中，AI医疗市场呈现出明显的头部聚集效应。获证企业融资更顺畅，甚至能够一年进行多次融资。

手术机器人行业爆发，国产替代未来可期

公司类型	公司名称	融资时间	融资轮次	融资金额
手术机器人	鑫君特	2020-01-14	A轮	数千万元
	精锋医疗	2020-04-01	A+轮	数千万元
	键嘉机器人	2020-04-24	A轮	数千万元
	华志微创	2020-04-30	B轮	1亿元
	傅立叶智能	2020-05-06	B+轮	数千万元
	罗森博特	2020-07-06	PreA轮	近千万元
	元化智能	2020-07-13	天使轮	数千万元
	智触计算机	2020-07-16	天使轮	数百万元
	华科精准	2020-07-20	战略融资	数千万元
	微创医疗机器人	2020-09-02	战略融资	30亿元
	键嘉机器人	2020-09-07	B轮	1亿元
	精锋医疗	2020-09-15	PreB轮	1亿元
	奥朋医疗	2020-09-16	A轮	1亿元
	天智航	2020-07-07	IPO	-
	傅立叶智能	2020-10-26	C轮	1亿元
	罗森博特	2020-10-28	PreA+轮	数千万元
	柳叶刀机器人	2020/11/3	天使轮	1000万元
	柏惠维康	2020-12-17	D轮	4.3亿元
	华科精准	2020-12-21	未公开	数千万元
	中航创世	2020-12-24	A轮	1000万元
康复机器人	迈步机器人	2020-08-26	A轮	数百万元
	健行仿生	2020-09-07	A轮	数百万元
	远也科技	2020/10/29	PreA轮	数百万美元
服务机器人	一维弦科技	2020-01-26	B轮	数百万元

- 2020年，中国医疗机器人领域累计融资24起，融资额超43亿人民币。而在2019年仅发生12起融资、筹集1.31亿人民币。
- 7月在科创板上市的医疗机器人第一股天智航进一步催化了资本热情。
- **在这24起融资中，精锋医疗、键嘉机器人、罗森博特、傅立叶智能两家公司在2020年连续获得2轮融资。四家公司均是在2017左右成立，在2020年迎来了赛道机遇，获得了资本的信任。**
- 另外，以往我国医疗机器人的相关融资事件多以康复机器人、服务机器人为主；**本季度手术机器人融资项目的阶段性爆发代表着我国医疗器械向智能化和精细化的又一突破，国产替代未来可期。**

四、2020年医疗健康活跃投资机构分析

➢4.1 OrbiMed2020年50次投资刷新纪录，头部机构出手次数大幅上扬

➢4.2 11家公司成为资本宠儿，新药研发最受资本关注

2016-2020年全球医疗健康产业活跃投资机构变化趋势

OrbiMed2020年50次投资刷新纪录，头部机构出手次数大幅上扬

排名	2016年		2017年		2018年		2019年		2020年	
1	matrix 经纬中国	17	OrbiMed Healthcare Fund Management	24	GV	29	SEQUOIA 红杉	24	OrbiMed Healthcare Fund Management	50
2	LEGEND CAPITAL 君联资本	17	Lilly Asia Ventures 礼来亚洲基金	24	启明创投 QIMING VENTURE PARTNERS	25	OrbiMed Healthcare Fund Management	23	HILLHOUSE 高瓴资本 Hillhouse Capital	48
3	RACapital	16	Puhua Capital 普华资本	22	OrbiMed Healthcare Fund Management	24	LEGEND CAPITAL 君联资本	23	SEQUOIA 红杉	41
4	SEQUOIA 红杉	16	matrix 经纬中国	19	Y	23	Lilly Asia Ventures 礼来亚洲基金	22	Cormorant Asset Management	39
5	OrbiMed Healthcare Fund Management	15		19	matrix 经纬中国	22	ALEXANDRIA VENTURE INVESTMENTS	20	RACapital	38
6	Y	15	Y	17	F/PRIME	22		20	GV	33
7	F/PRIME	14	IDG Capital	17	SEQUOIA 红杉	22	通和资本	20	CASDIN CAPITAL	32
8	Tencent 腾讯	14		15	LEGEND CAPITAL 君联资本	21	HILLHOUSE 高瓴资本 Hillhouse Capital	20	Lilly Asia Ventures 礼来亚洲基金	32
9	NEA	14	LEGEND CAPITAL 君联资本	14	NEA	19	F/PRIME	19	PERCEPTIVEADVISORS	31
10	启明创投 QIMING VENTURE PARTNERS	13	启明创投 QIMING VENTURE PARTNERS	13	IDG Capital	19	matrix 经纬中国	19	启明创投 QIMING VENTURE PARTNERS	26

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年全球医疗健康产业TOP10活跃投资机构

OrbiMed2020年50次投资刷新纪录，头部机构出手次数大幅上扬

投资方	出手次数	领域偏好	轮次偏好	典型被投公司
OrbiMed Healthcare Fund Management	50	生物医药, 数字健康	A轮, D轮	IMPACT-Bio, SONENDO, CYTEK
Hillhouse Capital	48	数字健康, 生物医药	A轮, , B轮	HEMO, ImmVira 亦诺微医药, angitia 安济盛
SEQUOIA	41	数字健康, 生物医药	A轮, , B轮	simcha THERAPEUTICS, Dizal Pharm 迪哲医药, XtalPi 晶泰科技
Cormorant Asset Management	39	数字健康, 生物医药	B轮, A轮,	rain, Adona MEDICAL, talaris THERAPEUTICS
RACapital	38	生物医药	C轮, D轮	Vivace therapeutics, VIACYT, CYTEK
G/	33	生物医药, 数字健康	A轮, PE	SPOTLIGHT THERAPEUTICS, Clear Lal, KRONOS BIO
CASDIN CAPITAL	32	生物医药, 数字健康	B轮, A轮	AMUNIX, 4D molecular therapeutics, octave BIOSCIENCE
Lilly Asia Ventures 礼来亚洲基金	32	生物医药, 医疗服务	股权融资, B轮	protomer technologies, NKT, Cedilla THERAPEUTICS
PERCEPTIVEADVISORS	31	生物医药, 医疗器械	B轮, C轮	rain, nautilus biotechnology, 4D molecular therapeutics
启明创投 QIMING VENTURE PARTNERS	26	医疗器械, 医疗服务	B轮, C轮	誉衡医药 Zion Pharma, 数坤科技 SHUKUN, BRONCUS

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，投资全球医疗健康最为活跃的机构是OrbiMed，全年破纪录的累计出手50次，其投资标的以生物医药公司为主。
- 高瓴资本全年投资48次排名第二，同比增长140%；2020年，高瓴资本专门成立了投资早期创业公司的高瓴创投，聚焦生物医药、医疗器械等四大领域，合计规模约100亿元人民币，对一级市场的关注大大提升。
- 对比往昔年份，2020年头部机构的投资次数普遍大幅上扬，即使排名第十位的启明创投，其26次投资就已超过了2019年TOP1机构的投资纪录。
- 红杉资本中国基金、高瓴资本（含高瓴创投）、礼来亚洲基金、启明创投四家中国机构进入活跃机构TOP10。

11家公司成为资本宠儿，新药研发最受资本关注

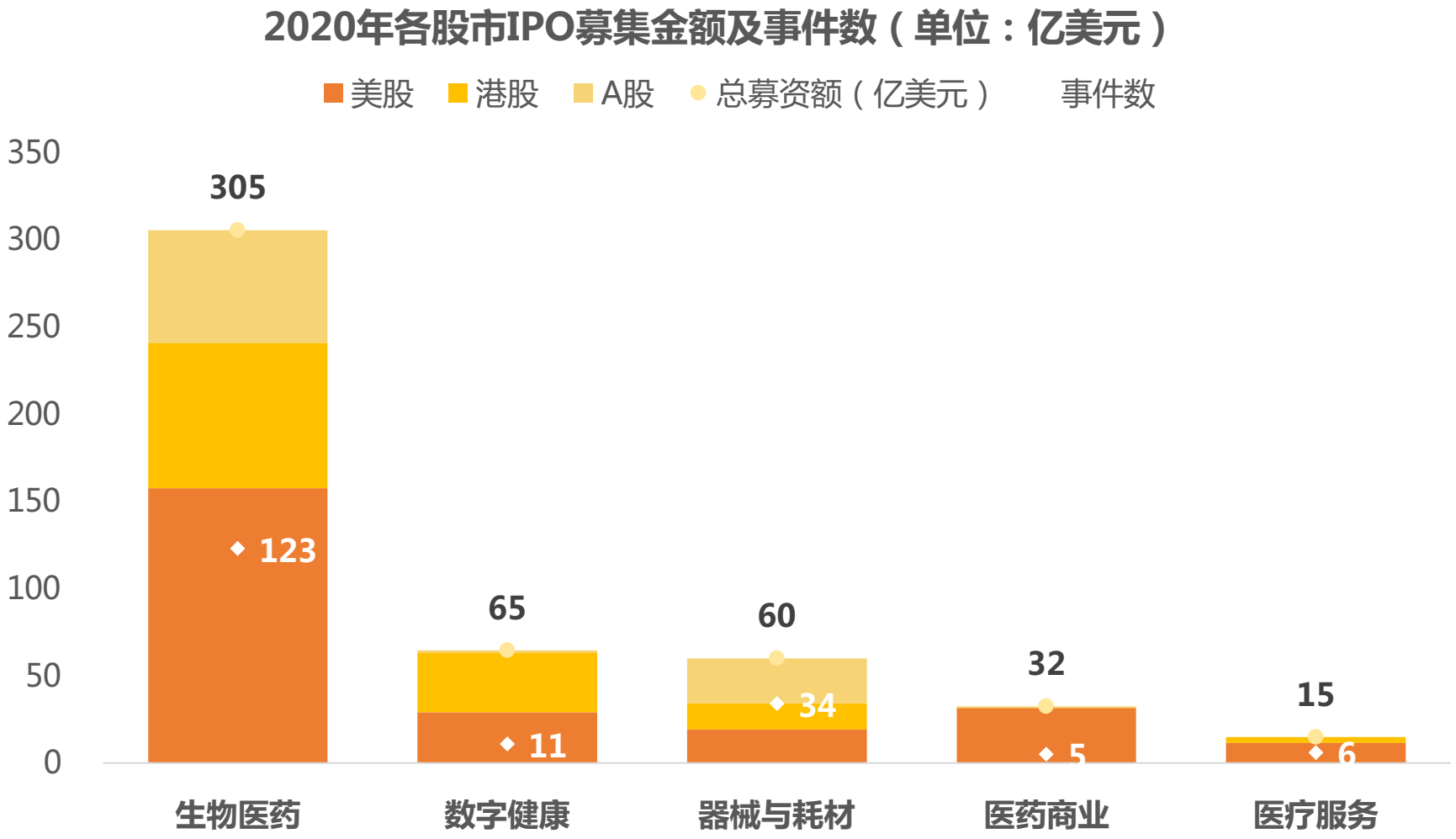
领域	融资企业	轮次	类型	活跃投资机构
生物医药	Atea	D轮	生物新药研发商	Cormorant Asset Management,Perceptive Advisors, RA Capital Management
	Decibel Therapeutics	D轮	听力和平衡障碍治疗用生物药研发商	Casdin Capital,GV,OrbiMed
	Edgewise Therapeutics	C轮	严重肌肉疾病治疗用生物新药研发商	Cormorant Asset Management,OrbiMed, RA Capital Management
	Olema Oncology	C轮	针对女性癌症的创新性靶向疗法研发商	Cormorant Asset Management,OrbiMed, RA Capital Management
	Taysha Gene Therapies	B轮	治疗罕见病的药物研发商	Casdin Capital,GV,Perceptive Advisors
	缔脉生物	C轮	生物医药研发外包服务商	红杉资本中国基金,礼来亚洲基金,启明创投
	康乃德	C轮	致力于开发抗自身免疫和过敏疾病的创新药物研发商	RA Capital Management,礼来亚洲基金,启明创投
	联拓生物	战略融资	生物新药研发商	Casdin Capital,Perceptive Advisors, RA Capital Management
	益方生物	D轮	肿瘤及痛风病治疗药品研发商	高瓴创投,礼来亚洲基金,启明创投
器械与耗材	Freenome Holdings	C轮	液体活检和肿瘤早筛服务提供商	Cormorant Asset Management,GV,Perceptive Advisors,RA Capital Management
	诺辉健康	E轮	癌症早期筛查和检测服务提供商	Cormorant Asset Management,OrbiMed,礼来亚洲基金,启明创投

- 在2020年投资次数前十的医疗健康投资机构中，有11家公司获得了其中3家及3家以上的支持，反映出这些创业公司的潜力和实力所在。
- 可以发现，同时被多家活跃机构押注的融资，轮次往往在C轮及以后，领域集中在生物医药，聚焦新药研发；值得关注的是，器械与耗材领域仅有的两家公司Freenome和诺辉健康均来自肿瘤早筛赛道。

五、 2020年上市的医疗健康新股盘点

- 5.1 三大股市迎来179个IPO项目，集中生物医药领域
- 5.2 76家中国企业上市，IPO 数量创历史新高
- 5.3 医疗需要沉淀:从公司成立到IPO平均花费10年零6个月

三大股市迎来179个IPO项目，集中生物医药领域



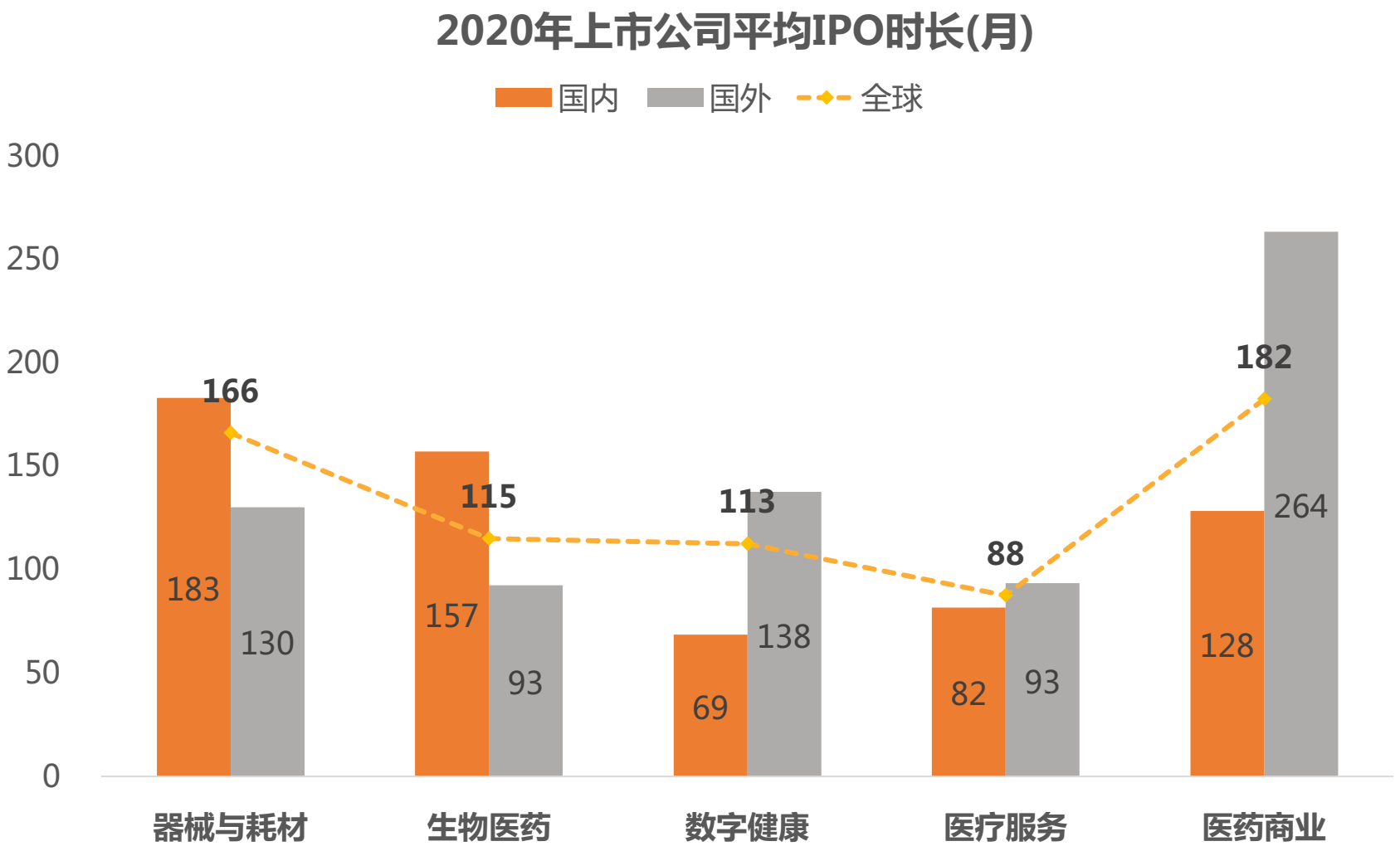
- 2020年，美股、A股和港股三大股市迎来179家上市公司，同比增加28%。
- 其中，美股上市110家公司仍然在三大股市中绝对领先，A股上市45家、港股上市24家。
- 五大细分领域中，123起生物医药IPO数量遥遥领先。募资额也高居不下；器械与耗材领域34起事件紧随其后。

76家中国企业上市，IPO 数量创历史新高



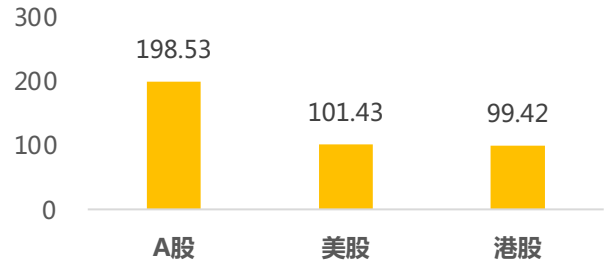
- 尽管 2020 受到疫情影响，IPO 送审速度一度放缓。在疫情影响逐渐消退后，医疗健康IPO 热度持续上涨，**2020 全年中国医疗健康 IPO 事件数量达到 76起，创历史新高，同比增长73%。**
- **76家登陆二级市场的中国医疗健康企业中，A股企业多达 45家**（其中科创板企业36家），**其次为港股和美股，分别为24家和7家。**
- **我国医疗健康IPO的阶段性爆发，可以说是香港联交所、科创板和创业板相关医疗健康企业上市的新规，疫情刺激，全球宽松政策下的大“放水”等多方面因素叠加后的结果。**

医疗需要沉淀:从公司成立到IPO平均花费10年6个月



- 在2020年上市的179家医疗健康公司中，从成立到IPO的平均沉淀时间约为10年零6个月，其中上市节奏最快的医疗服务公司也平均经历7年零4个月才得以上市。
- 对比国内外公司平均上市时长，国内公司在器械与耗材和生物医药领域相对需要更长的发展时间；而数字健康公司的上市效率则比国外更胜一筹。
- 最后，对比三大股市医疗健康的平均IPO时长，准入规则更为宽松的

三大股市医疗健康公司的平均IPO时长(月)



六、2020年全球医疗健康投融资热点区域分布

- 6.1 全球：美国领跑全球，中美囊括全球融资额86%
- 6.2 中国：上海成为资本首选地，江浙沪包揽全国2020年融资事件的51%
- 6.3 中国：医疗创新地域格局已变？上海融资项目近十年来首超北京
- 6.4 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年全球医疗健康投融资热点区域分布

美国领跑全球，中美囊括全球融资额86%



- 2020年，全球医疗健康融资事件发生最多的五个国家分别是**美国、中国、英国、以色列和印度。**
- 2020年，**美国以980起融资事件，443.9亿美元（2841.7亿人民币）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86%，融资事件的79%。
- 同时，亚洲对医疗健康产业创新正在发挥更加不可替代的作用。除中国以外，2020年，印度也成为全球医疗健康投融资五大热点地区之一。智能手机和互联网在印度的普及，让这一地区互联网+医疗的创新风起云涌。

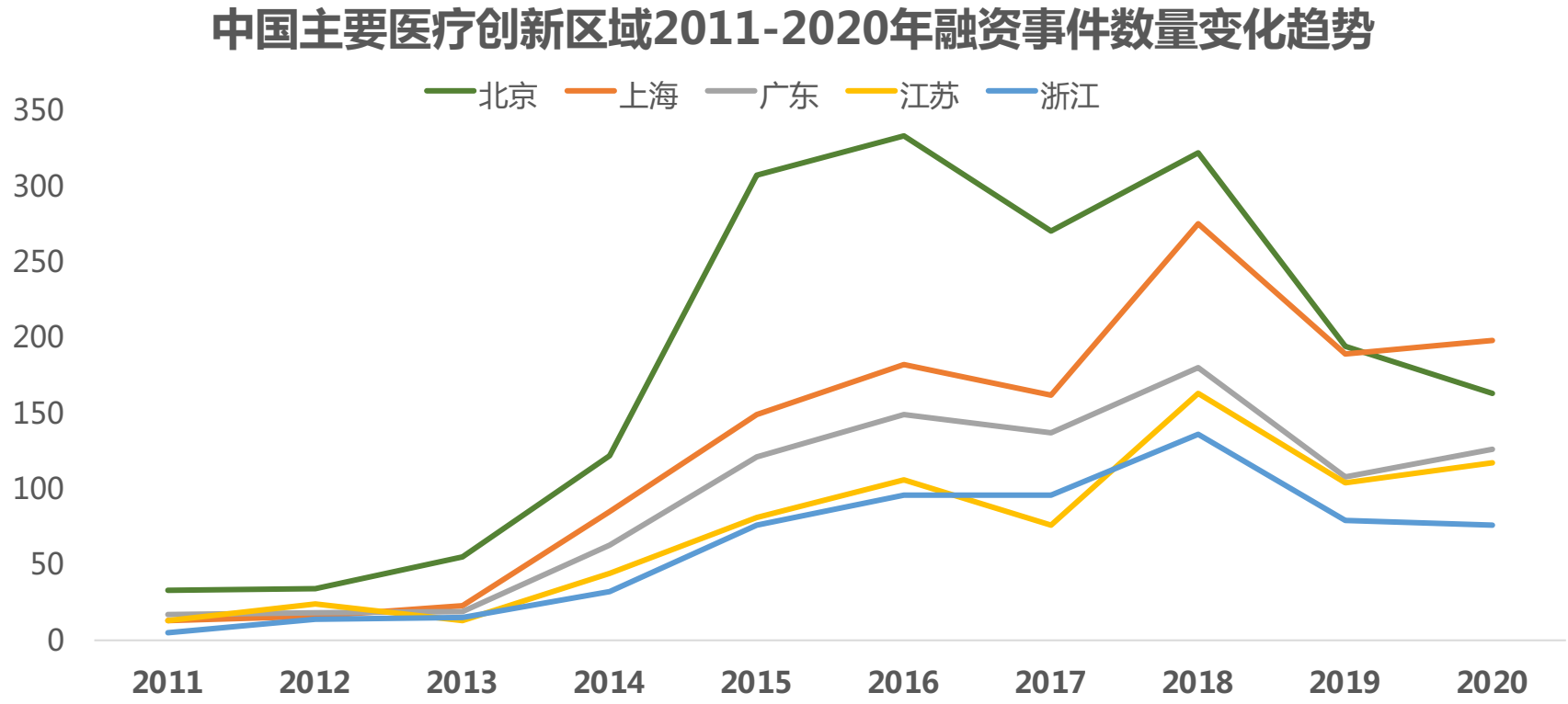
2020年中国医疗健康投融资热点区域分布

上海成为资本首选地，江浙沪包揽全国2020年融资事件的51%



- 2020年中国医疗健康投融资事件发生最为密集的五个区域依次是**上海、北京、广东、江苏和浙江。**
- **上海**累计发生198起融资事件，筹集资金高达494.5亿人民币，**领先排名第二的北京近100亿人民币。**
- 江浙沪地区成为了医疗健康创新的中坚力量，392起融资事件包揽了全国2020年医疗健康融资的半壁江山。除北京之外，其余医疗健康四大融资热门地区皆在南方沿海地区，和经济发展的活跃程度紧密相关。

医疗创新地域格局已变？上海融资项目近十年来首超北京



融资额TOP1	北京	广东	北京	北京	北京	北京	北京	上海	北京	上海
融资额(亿人民币)	85.6	17.9	20.2	48.8	113.6	167.6	222.5	323.7	327.3	494.5
事件数	33	18	55	122	307	333	270	275	194	198

- 纵观近十年医疗健康产业投融资的地域分布趋势，北京长期占据着中国医疗主要医疗健康创新区域的主导地位。
- **2020年以前，北京已经连续多年成为我国医疗健康融资项目最多的地区。**
- 2017年后上海追赶势头较猛，逐渐缩小与北京的差距，并于**2020年首次超越北京成为该年中国医疗健康融资交易最为活跃的地区。**
- 广东、江苏与浙江三个地区差距不大，逐年稳步发展。

2020年美国医疗健康投融资热点区域分布

加州仍然占主导，马萨诸塞州和纽约州形成次中心



- 2020年，美国加利福尼亚州累计发生358起融资事件，筹集206.6亿美元（约1322.5亿人民币），这也是全球医疗健康风险投资事件交易最为活跃的地区。
- 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。

七、2020年医疗健康公司融资TOP纪录榜

- 7.1 全球融资金额TOP10：华大制造10亿美元融资领跑全球，多家数字健康公司上榜，医药公司风光大减
- 7.2 中国融资金额TOP10：互联网医疗、机器人、AI新药研发等领域多点开花
- 7.3 一年融资次数≥3 ：全球19家公司融资三次及以上，科亚医疗全年融4次创历史

2020年全球医疗健康产业融资额TOP10（一级市场）

华大制造10亿美元融资领跑全球，多家数字健康公司上榜，医药公司风光大减

排名	公司	国家	融资额	轮次	公司类型
1	华大智造	中国	10亿美元	B轮	基因测序仪、配套试剂及耗材研发生产商
2	京东健康	中国	8.3亿美元	B轮	互联网医疗健康服务平台
3	Resilience	美国	8亿美元	未公开	基因疗法、疫苗研发商
4	Sana Biotechnology	美国	7亿美元	首轮融资	基因及细胞治疗药物研发商
5	Verily	美国	7亿美元	未公开	健康领域硬件、软件研发商
6	Bright Health	美国	5亿美元	E轮	数字医疗保险服务商
7	科兴中维	中国	5亿美元	未公开	生物疫苗研发商
8	丁香园	中国	5亿美元	E轮	医疗领域连接者及数字化领域专业服务提供商
9	Cue Health	美国	4.81亿美元	未公开	医疗诊断产品开发、制造商
10	Zwift	美国	4.5亿美元	C轮	交互式运动健身娱乐平台

互联网医疗、机器人、AI新药研发等领域多点开花

排名	公司	本轮融资额	轮次	类型
1	华大智造	10亿美元	B轮	基因测序仪、配套试剂及耗材研发生产商
2	京东健康	8.3亿美元	B轮	互联网医疗健康服务平台
3	科兴中维	5亿美元	未公开	生物疫苗研发商
4	丁香园	5亿美元	E轮	医疗领域连接者以及数字化领域专业服务提供商
5	微创医疗机器人	30亿人民币	其他	手术机器人研发商
6	天境生物	4.18亿美元	其他	专注新药研发的生物医药公司
7	晶泰科技	3.19亿美元	C轮	大数据驱动创新的药物研发商
8	联拓生物	3.1亿美元	其他	生物新药研发商
9	思派健康	20亿人民币	E轮	医疗健康管理大数据公司
10	迈威生物	19.7亿人民币	A轮	创新型生物制药公司

融资节奏最快：一年融资次数≥3的公司

全球19家公司融资三次及以上（2019年仅6家），科亚医疗全年融4次创历史（一）

融资公司	公司类型	国内外	最近一次融资时间	最近一次融资轮次	最近一次融资金额	投资方
科亚医疗	国际化人工智能医疗技术服务集团	国内	2020/12/31	D轮	3亿人民币	高足资产，上海人工智能产业基金，约印医疗基金，中金资本
数坤科技	AI疾病辅助诊断设备研发商	国内	2020/12/28	未公开	5.9亿人民币	创世伙伴资本，远毅资本，启明创投，五源资本，华盖资本，中金浦成，中国再保险，红杉资本中国基金
新格元生物	一站式高通量单细胞测序平台	国内	2020/12/24	A+轮	3000万美元	软银中国，鼎晖投资，夏尔巴投资，礼来亚洲基金，腾讯
盟科医药	抗菌药研发生物制药公司	国内	2020/12/21	E轮	7亿人民币	中泰创投，KIP中国，德同资本，招商证券，方正和生投资，盈科资本，君联资本
左点健康	医疗器械研发商	国内	2020/12/11	A+轮	1亿人民币	碧桂园创投，同创伟业，天图资本，清流资本，高瓴创投
和元上海	基因治疗病毒载体CDMO服务商	国内	2020/12/9	C+轮	1亿人民币	腾讯
Olive	智能医疗管理系统提供商	国外	2020/12/1	未公开	2.255亿美元	Transformation Capital Partners，DragoneerInvestmentGroup，SequoiaCapitalGlobalEquities，GV，SiliconValleyBank，DriveCapital，GeneralCatalyst，TigerGlobalManagement
北海康成	肿瘤生物靶向创新药研发商	国内	2020/12/1	E轮	4300万美元	济峰资本，泰格医药，RACapitalManagement，HudsonBayCapital，上海浦江浦银国际股权投资管理，YalyCapital，夏焱资本，CasdinCapital，3WFundManagement
Navenio	智能定位技术研发商	国外	2020/11/30	未公开	110万美元	Future Planet Capital
亚虹医药	抗肿瘤和抗耐药感染领域新药研发	国内	2020/11/11	D轮	7亿人民币	灏硕执耳，约印基金，勤智资本，瀚润资本，建发新兴投资，歌斐资产，弘信资本，上汽恒旭资本，一村资本，中金传化基金，云锋基金，启明创投

全球19家公司融资三次及以上（2019年仅6家），科亚医疗全年融4次创历史（二）

融资公司	公司类型	国内外	最近一次融资时间	最近一次融资轮次	最近一次融资金额	投资方
派真生物	病毒载体生产商	国内	2020/10/26	B+轮	未公开	红杉资本中国基金，德诚资本，凯辉基金，元禾原点
Cue Health	医疗诊断产品开发、制造商	国外	2020/10/14	未公开	4.81亿美元	U.S. Department of Defense
漫仕	男性健康产品研发、生产、销售商	国内	2020/10/12	A轮	1亿人民币	高榕资本，SIG海纳亚洲创投基金，华创资本
宜明昂科	肿瘤免疫治疗产品研发商	国内	2020/10/11	B轮	2500万美元	理成资产，济峰资本，礼来亚洲基金
深至科技	超声诊断智能化和超声AI应用技术研发商	国内	2020/9/29	战略融资	1000万人民币	浙商创投
予果生物	微生物测序及微生物基因组大数据分析服务提供商	国内	2020/9/28	A轮	2.18亿人民币	北极光创投，辰德资本，创新工场，龙磐资本
乐言科技	人工智能整体解决方案提供商	国内	2020/9/18	C+轮	未公开	云九资本
GreenLight Biosciences	无细胞生物处理技术及疫苗研发商	国外	2020/9/15	捐赠/众筹	330万美元	Bill and Melinda Gates Foundation
Nanox Imaging	医学成像技术研发商	国外	2020/7/28	B轮	5900万美元	Yozma Group，富士康工业互联网，Industrial Alliance，SK Telecom

2020年全球医疗健康产业IPO公司

美股



A股



港股



2020年全球医疗健康Pre-IPO融资列表

融资企业名称	融资时间	融资金额	融资企业成立时间	融资企业简介
华银健康	2020/12/31	1亿人民币	2015/11/19	检测诊断技术服务提供商
信诺维	2020/12/31	数亿人民币	2017/5/17	生物新药研发商
壹药网耀方科技	2020/12/23	5.15亿人民币	2013/8/12	自营B2C医药电商
派格医药	2020/12/1	8亿人民币	2008/5/13	聚乙二醇化药物修饰技术和聚乙二醇化药物研发商
华昊中天	2020/11/26	8.9亿人民币	2002/7/11	天然微生物小分子抗肿瘤创新药研发商
三联生物	2020/11/25	数千万人民币	2007/5/9	临床诊断提供商
梅斯医学	2020/9/30	1亿人民币	2012/11/6	临床医学研究服务提供商
ExoCoBio	2020/8/25	930万美元	2017/1/1	基于外泌体的美学产品研发、生产商
瑞莱生物	2020/4/24	数亿人民币	2001/11/26	POCT检测产品制造商
Canadian Northern Pharmaceutical Group	2020/2/27	5000万美元	2009/1/1	新药、仿制药、原料药及医药中间体研发、生产商
民康生物	2020/1/15	1.5亿人民币	2010/6/8	血糖监测系统产品研发、生产、销售商

动脉橙产业智库&蛋壳研究院

出品

分析师：王悦

李艾洁对报告亦有贡献

以上数据来自动脉橙数据库。我们已推出动脉橙产业智库，助力追踪数字健康领域行业动态，覆盖公司名单、招投标、投融资信息、头部企业动态等各类数据，并梳理出九大维度进行实时更新，申请试用，请扫描下方二维码。



