

动脉橙
VBDATA



蛋壳研究院
VCBeat Research

洞悉资本变化，解读产业趋势

2020年Q3全球医疗健康产业资本报告

每日免费获取报告

- 1、每日微信群内分享**7+**最新重磅报告；
- 2、每日分享当日**华尔街日报**、金融时报；
- 3、每周分享**经济学人**
- 4、行研报告均为公开版，权利归原作者所有，起点财经仅分发做内部学习。

扫一扫二维码

关注公众号

回复：**研究报告**

加入“起点财经”微信群。。



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，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Q3的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Q3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。

融资数据和细分领域定义规则

*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）。
4. 文中2020年数据截止日期为2020年9月30日，若在9月30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1百万/1千万/1亿。
6. 将医疗健康产业分为生物医药、器械与耗材、医疗服务、医药商业和数字健康五大领域，并将融资公司的主营业务作为领域划分的基本依据。
7. 五大领域中，生物医药包括生物制药、化学制药、中药、医药研发制造外包服务等；器械与耗材包括骨科耗材、心血管耗材、IVD、其他耗材、医学影像设备、其他诊断设备、治疗设备和医疗机器人；医疗服务包括综合性医院、专科医院与诊所、第三方医疗服务机构和中医医院与诊所；医药商业包括药械流通、药械终端销售、商业保险和金融服务；数字健康包括医疗信息化、互联网+医疗健康和数字疗法。

核心观点

- 一、全球医疗健康产业第三季度融资格外活跃，中国表现突出：**2020年Q3全球融资总额创历年Q3新高；中国第三季度融资项目数量出现反弹，增长约50%，转折点或出现，2018年后国内初创公司相对严峻的融资形势或将有所缓解。
- 二、生物医药领域在国内外融资数量和金额依然处于绝对领先地位，国外数字健康蓬勃发展，国内器械与耗材态势较好。**
- 三、细分赛道成长：**国外数字健康公司走向成熟，1亿美元以上的融资多达15起；国内医疗机器人掀起融资热潮，手术机器人国产替代可期。
- 四、资本进入方面，头部机构史上最大力度倾注资本在医疗健康产业，OrbiMed和高瓴资本（含创投）单季度前所未有地投资了超过20家医疗企业，11家机构单季度出手超过10次。**
- 五、2020年Q3医疗IPO表现亮眼：**A股/美股/港股迎来65个IPO项目，募资超千亿；美股39家企业IPO强势回归。
- 六、中美单季度融资事件超200起，中国医疗健康融资地域分布初步完成转变：**上海融资总额爆发式增长带动长三角发展，绝对领先北京
- 七、Bright Health 5亿美元融资拿下全球2020年Q3融资TOP1，中国3家公司上榜。**

目录

- 一、2011年-2020年Q3全球医疗健康产业融资变化趋势
- 二、全球2020年Q3医疗健康投融资热门领域及细分行业观察
- 三、2020年Q3医疗健康活跃投资机构分析
- 四、2020年Q3医疗健康IPO盘点
- 五、2020年Q3全球医疗健康投融资热点区域分布
- 六、2020年Q3全球/中国融资金额 TOP10
- 七、附录

2020年Q3全球医疗健康产业融资总额

203亿美元(约1420亿人民币)

一共发生交易605起

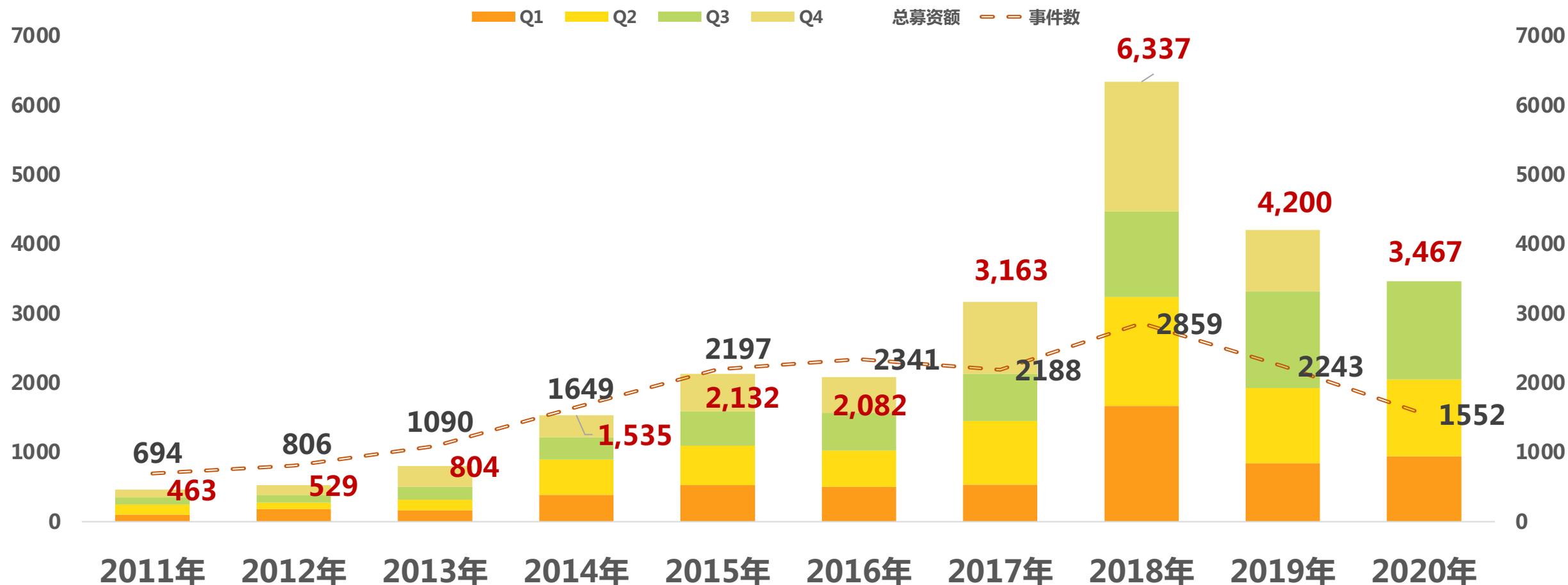
其中公开披露金额的融资事件为**568起**

一、2011年-2020年Q3全球医疗健康产业融资变化趋势

- 1.1 全球单季度融资总额创历年Q3新高，全年融资大概率超越去年
- 1.2 国外医疗健康产业持续发展：融资项目数量创历年Q3新高
- 1.3 国内第三季度融资事件反弹,增长约50%，融资总额创历年Q3新高

全球2011-2020年各季度融资总额及事件数

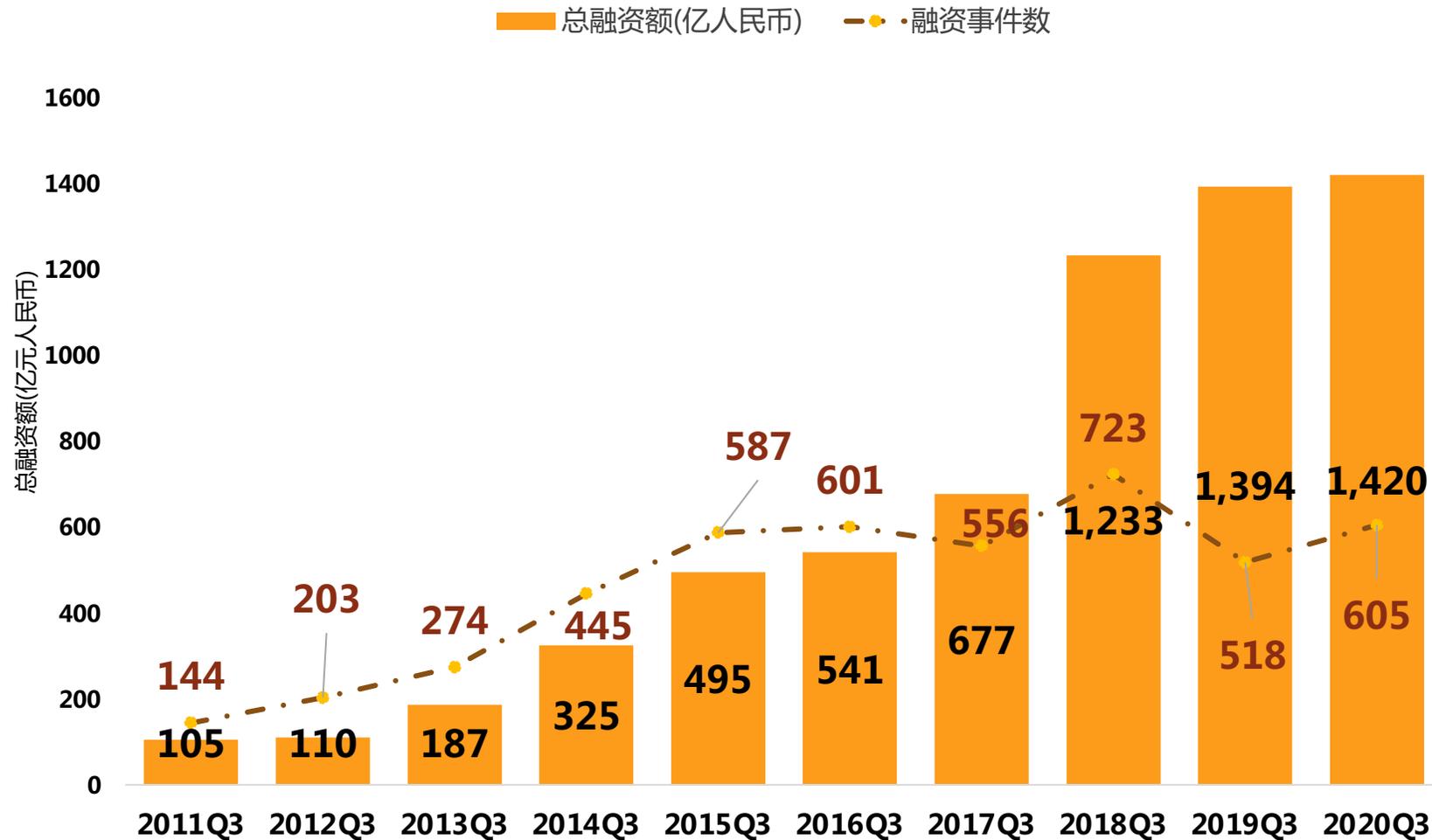
(单位：亿人民币)



2011-2020Q3全球医疗健康投融资趋势

单季度融资总额创历年Q3新高，全年融资大概率超过2019年

全球2011 - 2020年Q3季度融资总额变化趋势

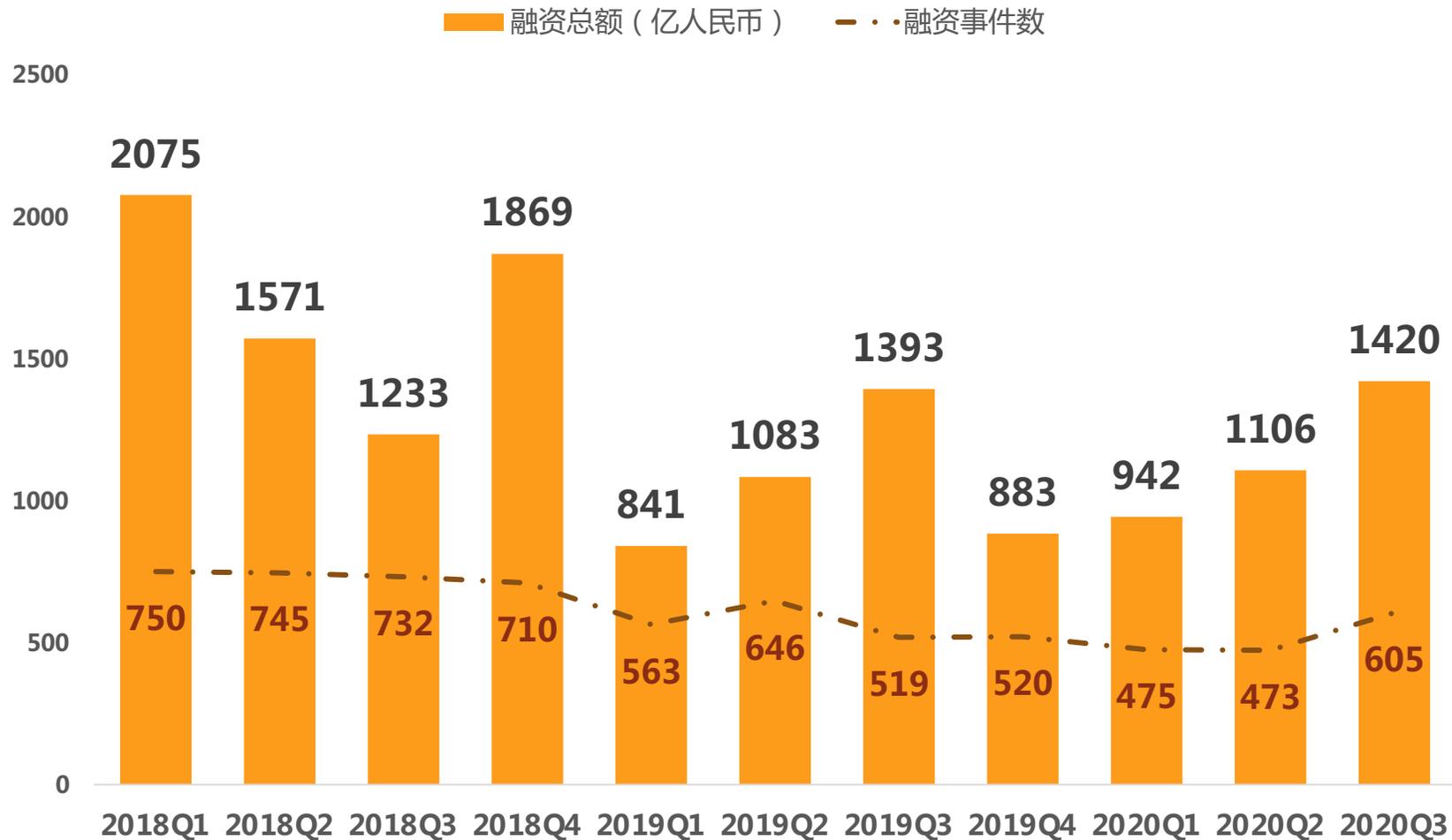


- 2020年上半年，全球医疗健康产业共发生**605起融资事件**（包括未透露融资金额的事件37起），融资总额达**203亿美元**（约1420亿人民币），**创历年Q3新高**。
- 同时，截止2020年Q3全球医疗健康融资额已达到3467亿人民币，**按照该趋势预估，今年全年的融资总额将远超过2019年（4200亿人民币）**。考虑多方面因素，我们判断新冠疫情对医疗健康资本投入的刺激作用远大于负面影响。

2011-2020Q3全球医疗健康投融资趋势

融资额达到2019年以来新高，新一轮增长的转折点或至

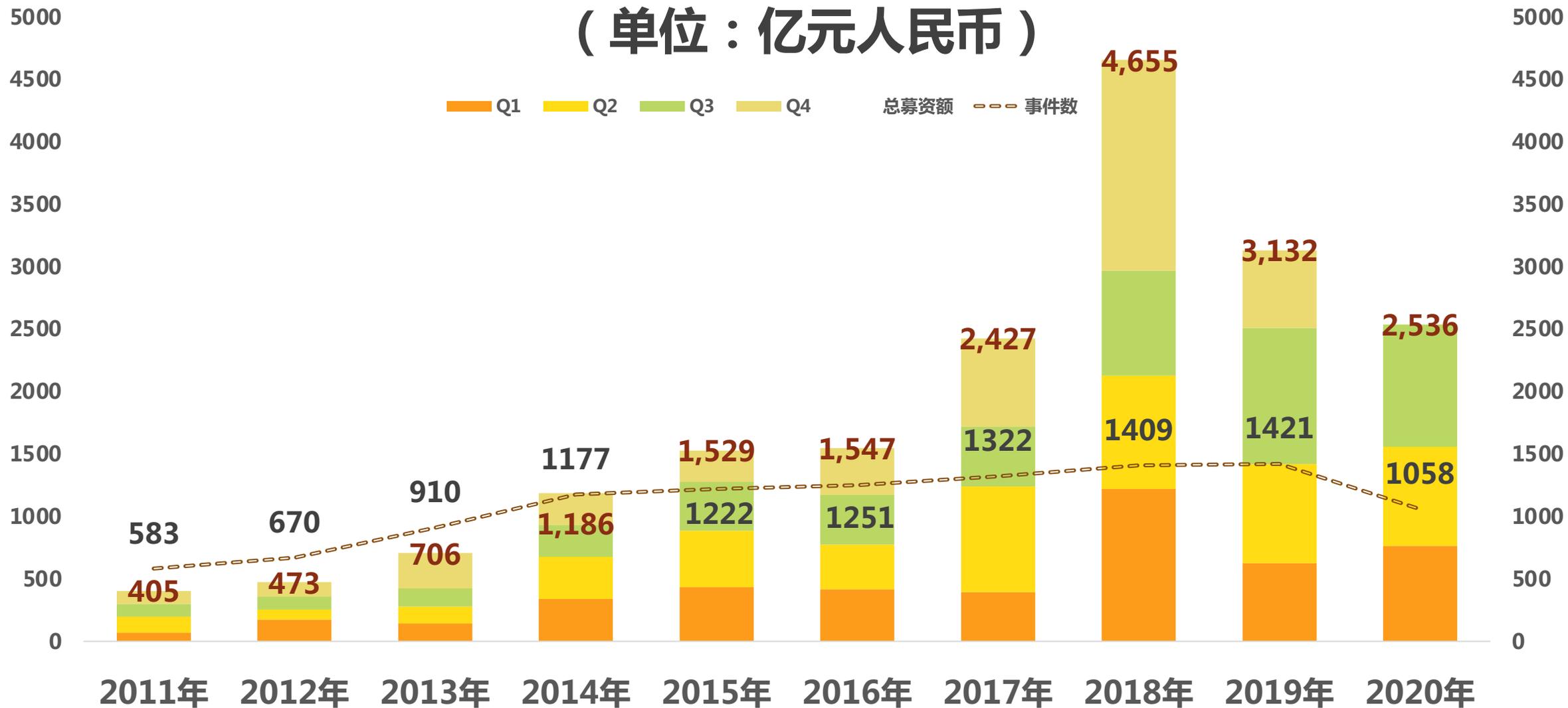
全球2018 - 2020年各季度融资事件和总额变化趋势图



- 从近2年各个季度融资交易的变化趋势来看，**2020年Q3的融资总额达到2019年以来连续7个季度的新高度**，虽然与2018年医疗健康投融资最为活跃的年度相比仍有差距，但在连绵下跌的整体走势中出现转折点，我们预估新一轮投融资热潮或如期而至。
- 此外，投融资事件数量环比增加28%，**融资项目的新一轮爆发缓解了今年上半年融资项目数大幅下降的局面**，按照该趋势预估，后续全球医疗健康初创公司的融资环境或有所改善。

国外2011-2020年Q3分季度融资总额变化趋势

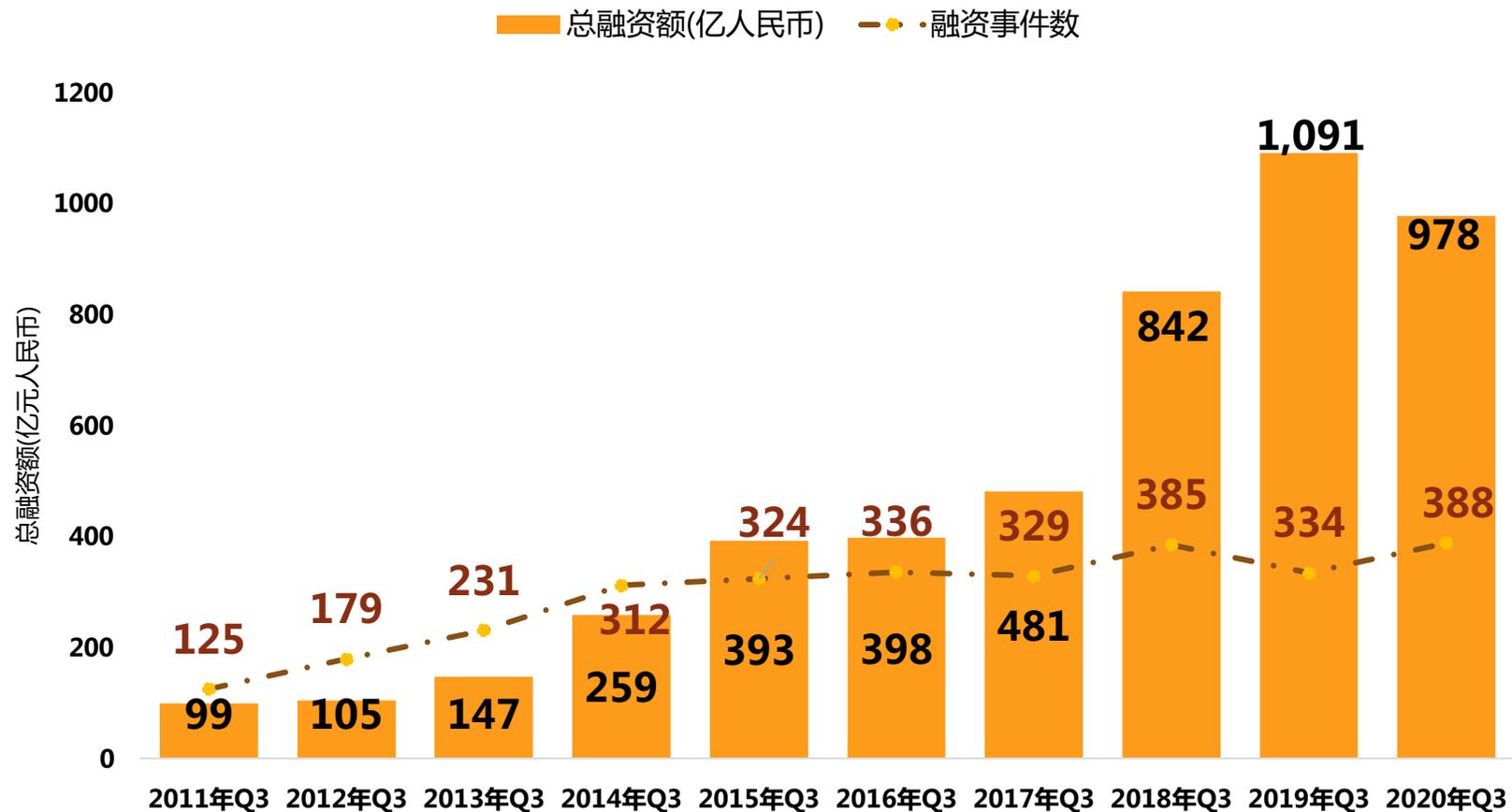
(单位：亿元人民币)



2011-2020Q3国外医疗健康投融资趋势

国外医疗健康产业持续发展：融资项目数量创历史Q3新高

国外2011-2020年Q3季度融资总额变化趋势
(亿元人民币)

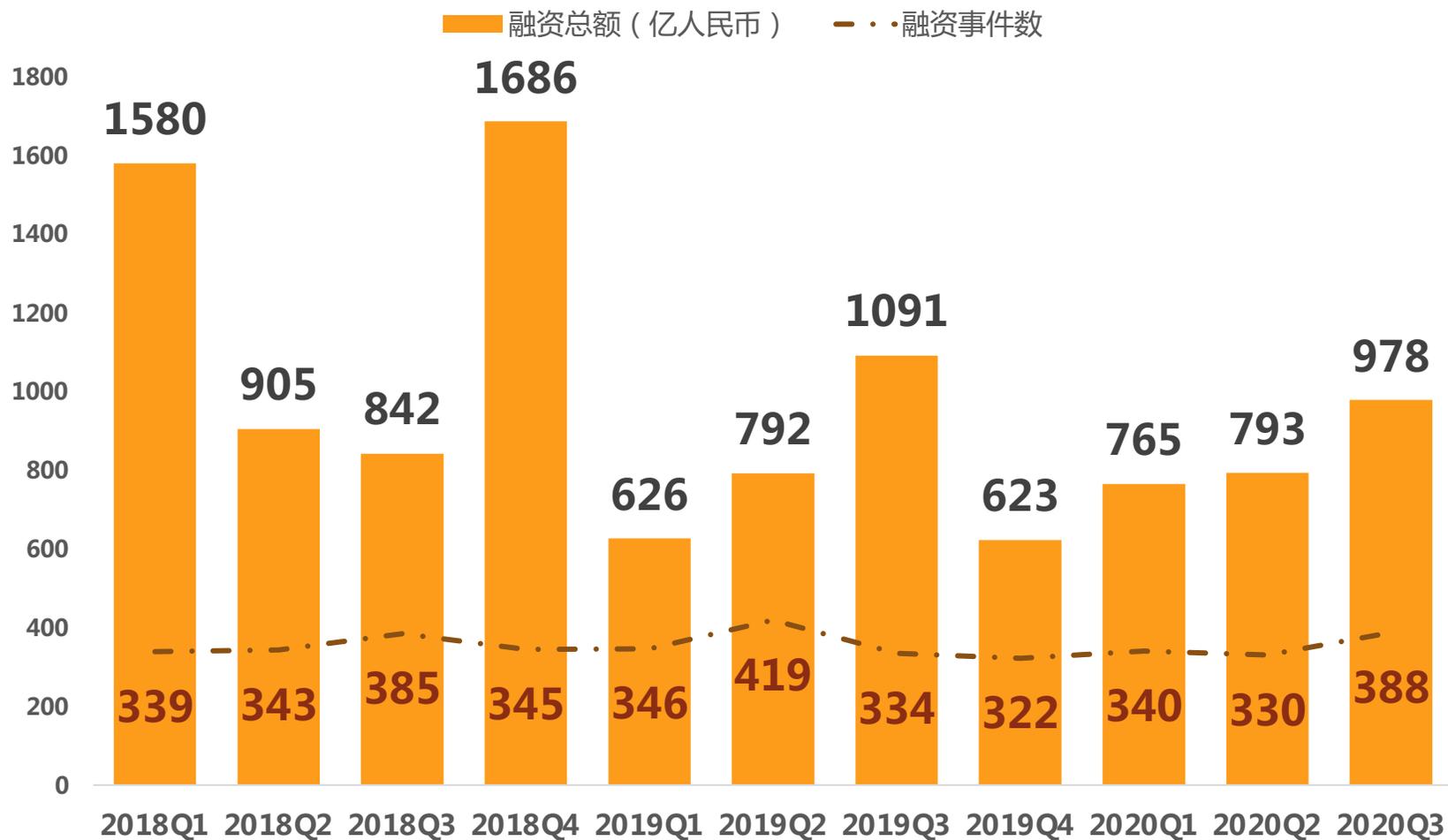


- 2020年Q3，国外医疗健康产业继续蓬勃发展，融资总额达到了**140亿美元**（约978亿人民币）；融资事件数**388起**，已经超过此前融资最为繁荣的2018年Q3。
- 可见虽然新冠疫情仍然在国外反复肆虐，但疫情对国外医疗健康风险投资的影响如我们预期的一样，在短暂的消极影响后为医疗健康产业尤其是疫苗行业、IVD与远程医疗等细分行业的发展带来了更具可持续性和刺激作用。资本市场的反馈即是有力的证明。

2011-2020Q3国外医疗健康投融资趋势

第三季度往往是医疗健康融资旺季，四季度融资或有回落

国外2018 - 2020年各季度融资总额变化趋势



- 观察国外医疗健康产业投融资近两年季度变化趋势，第三季度往往是一年中融资活跃度最高的季度。
- 国外，融资事件数量的季度变化幅度整体来说并不大，但本季度388起事件达到了除2019年Q2的最高值，交易活跃程度有所上升。
- 受国外圣诞假期影响，第四季度融资理论上会出现一定程度的回落。以此趋势预估，国外2020年全年融资额能够保持与去年持平的状态。

2020年Q3中国医疗健康产业融资总额

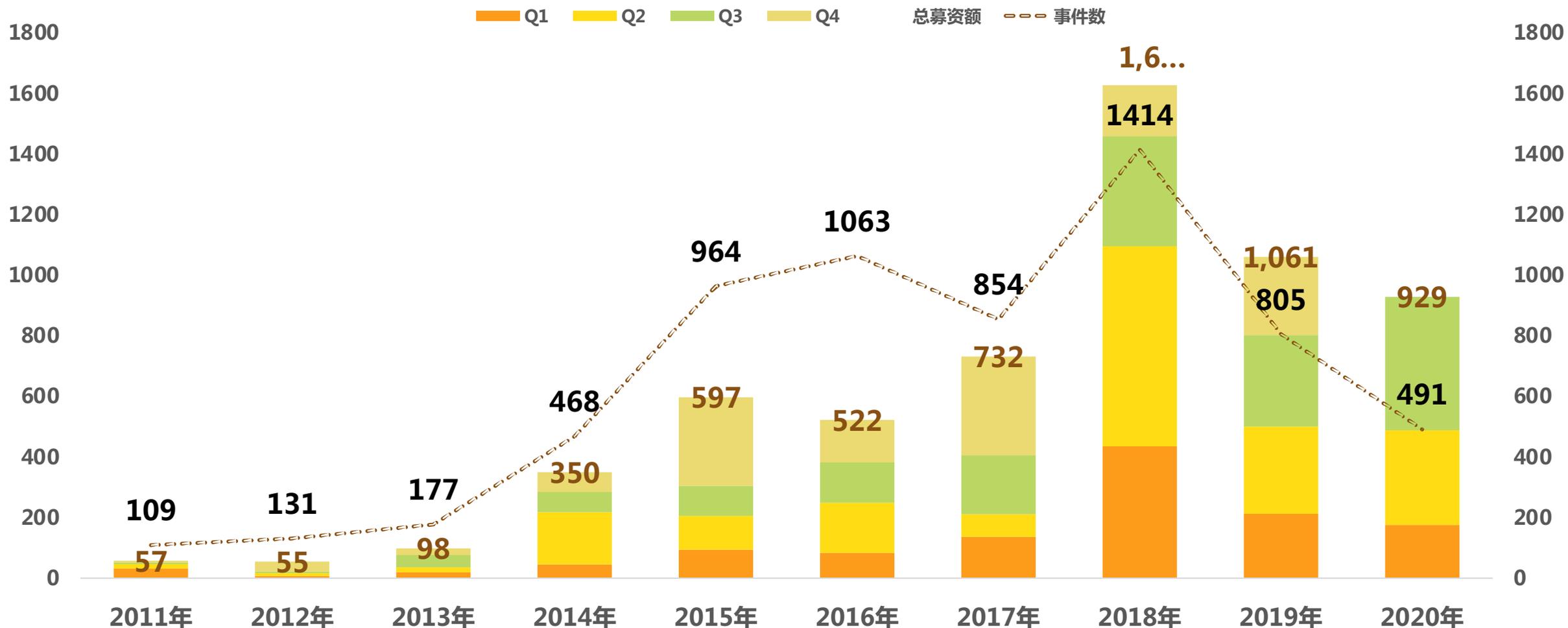
441亿人民币

一共发生交易**215起**

其中公开披露金额的融资事件为**199起**

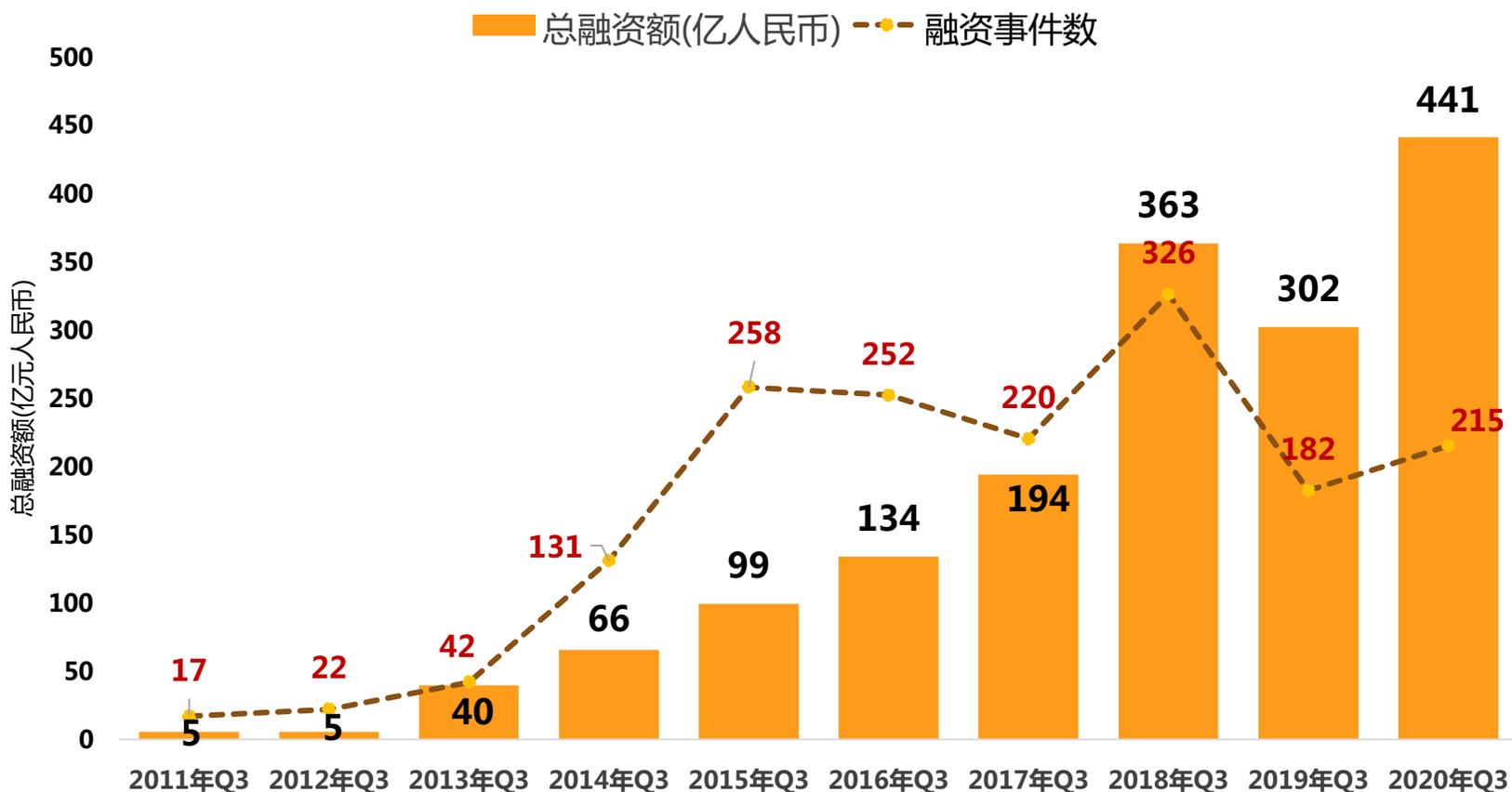
中国2011-2020年各季度融资总额变化趋势

(单位：亿元人民币)



第三季度融资总额创历年Q3新高，预估全年融资额远超2019

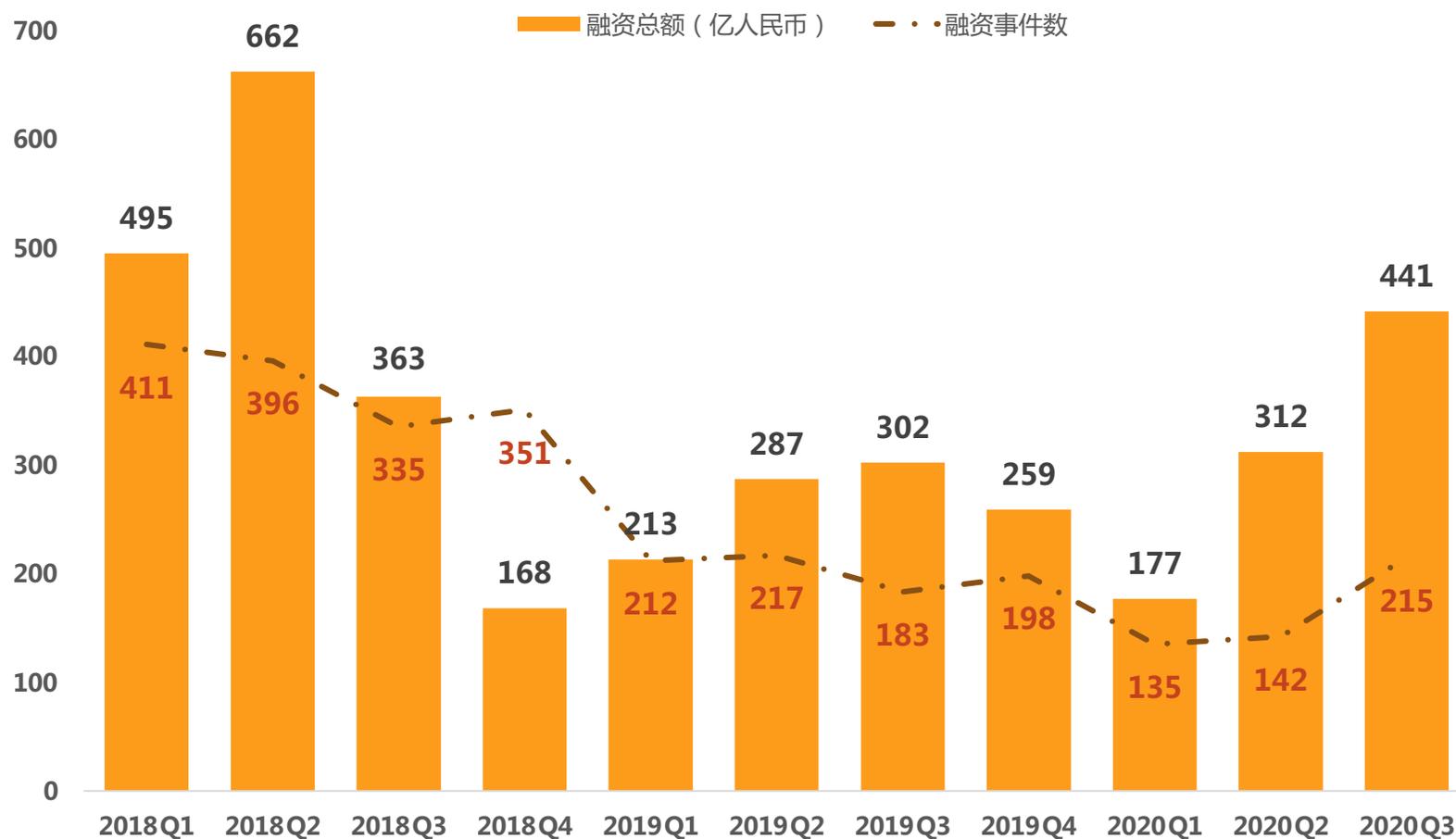
中国2011 - 2020年Q3季度融资总额变化趋势 (亿元人民币)



- 2020年上半年，中国医疗健康产业共发生215起融资事件，同比增长18%；融资总额441亿人民币，同比增长46%，同时创下历年Q3融资额历史新高。
- 同时，截至2020年Q3，中国医疗健康产业已经发生491起融资事件，共计929亿融资，和去年全年融资额差距仅100亿，照此趋势预估，2020年全年融资额将明显超过2019年。

国内第三季度融资事件数反弹，融资总额创历年Q3新高

国内2018 - 2020年各季度融资总额变化趋势



- 值得欣喜的是，在上半年医疗健康融资事件大幅下跌后，本季度的风险投资市场则迎来了融资项目的反弹。在Q1的135起和Q2的142起事件后，Q3融资项目增长超过50%。
- 2018年以来，各季度融资事件数量的变化呈现出不断减少的趋势，但本季度交易的陡然拉升可能传达出新的信号：2018年后趋于严峻的融资环境将有所缓解，一轮新的持续增长有望启航。

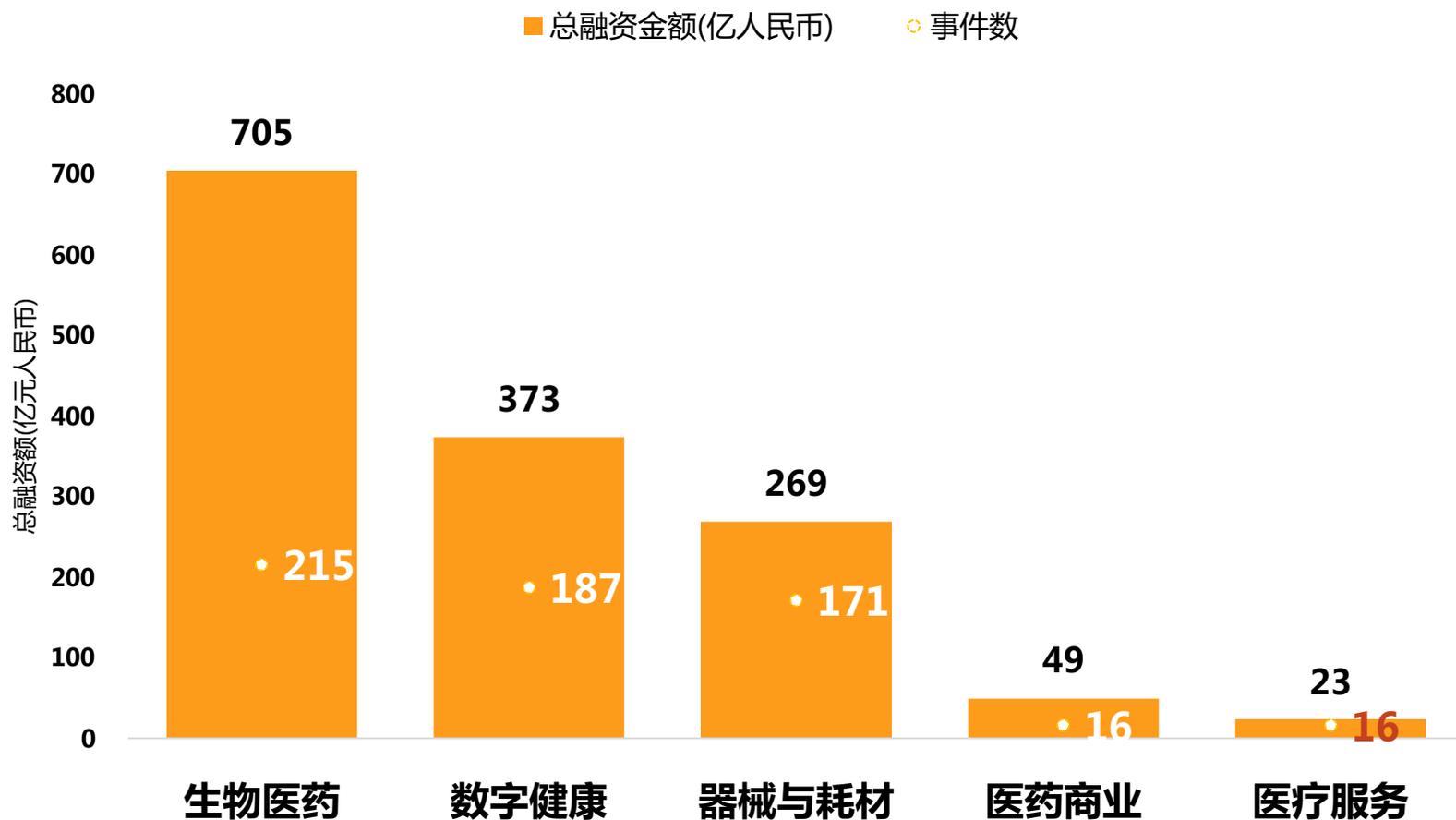
二、全球2020年Q3医疗健康投融资热门领域

- 2.1 全球融资细分领域分布：生物医药融资高居榜首，数字健康紧随其后
- 2.2 国外数字健康蓬勃发展，国内器械与耗材态势较好
- 2.3 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
- 2.4 国外细分赛道成长：数字健康公司走向成熟，1亿美元以上融资多达15起
- 2.5 中国细分赛道成长：中国医疗机器人掀起融资热潮，手术机器人国产替代可期

2020年Q3全球医疗健康产业投融资领域分布

生物医药融资高居榜首，数字健康紧随其后

2020年Q3全球各医疗细分领域融资情况

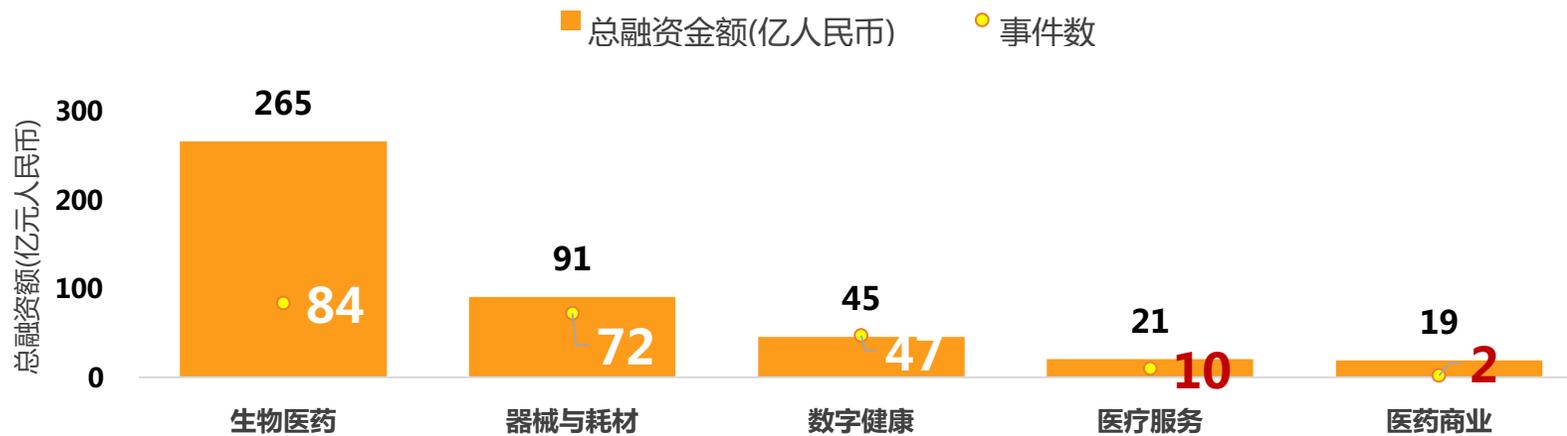


- 2020年第三季度，全球生物医药领域以215起交易，705亿人民币的融资总额再次高居细分领域之首。
- 除了常年的热门领域生物医药，数字健康领域的企业同样保持着高活跃度。说明这段时间里，数字健康仍旧是各大投资机构关注和青睐的领域，持续推进数字健康的发展和创新。

2020年Q3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，国内器械与耗材态势较好

2020年Q3中国各医疗细分领域融资情况



2020年Q3国外各医疗细分领域融资情况



- 对比国内外2020年第三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，数字健康蓬勃发展，**尤为值得关注的是数字医疗保险服务商Bright Health完成的5亿美元E轮融资。
- 而**国内更加关注医疗器械领域。**并且在国内的72起医疗器械企业的融资事件中，有23起IVD企业的融资。

2020年Q3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

领域细分标签	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	12	52	43	20	11	14	19	171
医疗信息化	8	26	12	3	5	8	19	81
互联网+医疗健康	11	16	14	7	4	4	13	69
IVD	2	10	11	3	2	2	7	37
数字疗法	3	13	8	3	1	1	7	36
医学影像	1	10	5	5		2	4	27
治疗设备	1	3	5	6	1	4	3	23
辅助类设备	2	7	4	2	2	1	3	21
研发制造外包	1	5	4	4	3		1	18
化学制药		4	1	6	1	3	2	17
其它耗材		7	3	2	1		4	17
心血管耗材		2	3	5	2	2	1	15
医疗机器人	2	4	3			2	2	13
商业保险	2	2	1			1	5	11
第三方医疗服务机构	1	3	2	1		1	2	10
其它诊断设备		2	3	3			2	10
总计	46	166	122	70	33	45	94	576

- 2020年第三季度，全球生物制药、医疗信息化、互联网+医疗健康、IVD等标签热度较高。
- 除了常年热门生物制药，数字健康领域同样保持着高活跃度，尤其是医疗信息化企业。
- 从轮次分布来看，2020年第三季度热门标签包含的融资事件中，A轮融资事件出现频次最高，达166起。虽然C轮融资数量超过了天使轮融资数量，反映出越来越多商业模式稍成熟的公司得到资本信任，但更多企业还是集中在B轮及其以下。

2020年Q3国外医疗健康投融资细分赛道成长

数字健康公司走向成熟，1亿美元以上融资多达15起

公司名称	成立时间	融资轮次	融资金额	公司简介
Bright Health	2015/11/1	E轮	5亿美元	数字医疗保险服务商
Zwift	2014/1/1	C轮	4.5亿美元	交互式健身娱乐平台
Roman Health	2017/1/1	C轮	2亿美元	患者远程医疗服务提供商
Grand Rounds	2011/1/1	未公开	1.75亿美元	医疗保健服务技术替代方案提供商
Preventice Solutions	2004/1/1	B轮	1.37亿美元	数字医疗解决方案和远程监控服务
Atomwise	2012/6/1	B轮	1.23亿美元	药物研发的机器学习系统研发商
Sema4	2017/1/1	C轮	1.21亿美元	健康数据分析服务提供商
Lyra Health	2015/1/1	D轮	1.1亿美元	远程心理保健服务提供商
Olive	2012/6/5	未公开	1.06亿美元	智能医疗管理系统提供商
Within3	2008/1/1	未公开	1亿美元	数字协作服务的提供商
GoodRx	2011/1/1	未公开	1亿美元	处方药搜索比价平台
Biofourmis	2015/11/27	C轮	1亿美元	医疗数据分析服务商
Amwell	2006/1/1	未公开	1亿美元	互联网医疗服务平台
Heal	2014/10/1	未公开	1亿美元	数字化远程上门护理服务提供商
Medly Pharmacy	2017/1/1	B轮	1亿美元	数字药房平台

• 新冠疫情无疑催发了数字健康在今年的又一次爆发。在此前的H1报告中已经展现了远程医疗相关企业的资本丰收，而本季度另一新的特点则是企业的高额融资频发，且轮次明显后移。

• 今年数字健康领域的爆发会让人联想起2018年的盛况，当年全年12起破亿美元融资已经是数字健康资本市场的狂欢，而**本次仅第三季度就多达15起交易**，随着数字健康政策环境与用户接受度的改善，更多公司的商业模式得到印证和信任。

• 从其业务开展的范围内来看，健身、互联网保险、心理健康、数字药房.....这些公司已经在各自的细分领域遍地开花，向更大的舞台冲击。

中国医疗机器人迎来融资浪潮，手术机器人国产替代可期

公司名称	成立时间	融资轮次	融资金额	公司简介
微创医疗机器人	2015/5/11	战略融资	30亿人民币	手术机器人研发商
天智航	2010/10/22	IPO	4.52亿人民币	智能医疗机器人研发商
奥朋医疗	2017/11/28	A轮	1亿人民币	血管腔内介入手术医疗机器人研发、制造商
键嘉机器人	2018/12/12	B轮	1亿人民币	智能骨科手术机器人研发商
精锋医疗	2017/5/4	PreB轮	1亿人民币	机器人辅助微创手术系统研发商
迈步机器人	2016/9/23	A轮	数千万人民币	医疗康复机器人研发商
健行仿生	2017/8/9	A轮	数千万人民币	智能康复类机器人产品研发商
罗森博特	2017/9/26	PreA轮	近千万人民币	智能化手术机器人系统研发商
元化智能	2018/12/21	天使轮	数千万人民币	手术医疗机器人研发商
华科精准	2015/8/27	战略融资	数千万人民币	神经外科手术机器人研发商
智触计算机	2017/9/11	天使轮	数百万人民币	机器人触觉技术平台及应用研发科技公司

• 2020年第三季度，我国初创公司在医疗机器人这一赛道的融资情况不容小觑。**本季度一共11家医疗机器人相关企业（2家康复机器人、9家手术机器人）完成融资。**

• 其中，科创板上市的医疗机器人第一股**天智航**和30亿战略融资的**微创医疗机器人**代表着商业化更加成熟的第一梯队。后面紧跟着近10家还处于B轮及以前的初创公司。这批公司大多成立于2017年左右，经过三年的沉淀陆续完成融资。

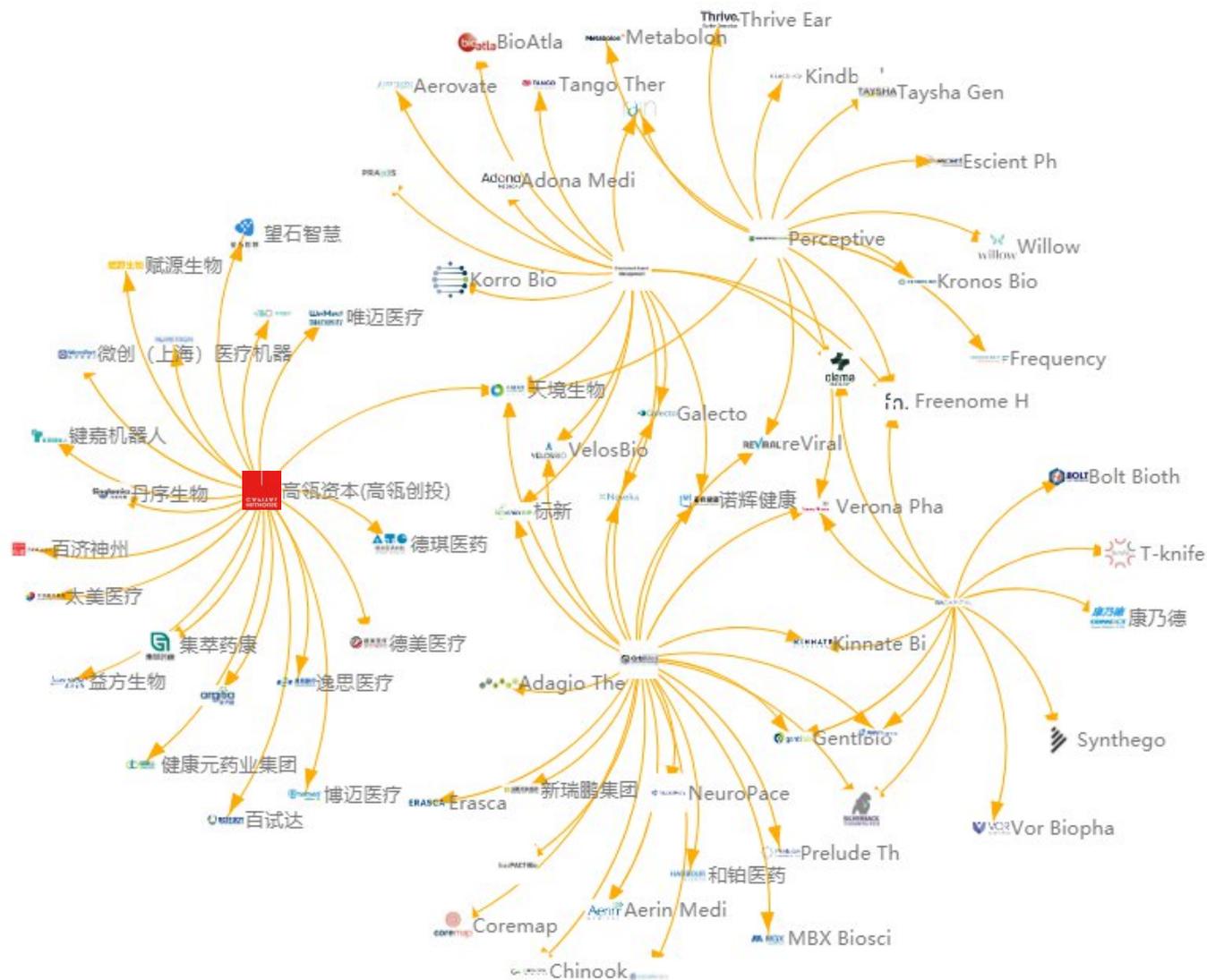
• 值得欣喜的是，以往我国医疗机器人的相关融资事件多以康复机器人、服务机器人为主；而手术机器人这类器械由发达国家长期垄断，需要更为深厚持久的技术积淀。**本季度手术机器人融资项目的阶段性爆发代表着我国医疗器械向智能化和精细化的又一突破，国产替代未来可期。**

三、2020年Q3医疗健康活跃投资机构分析

- 3.1 头部机构加注医疗健康，OrbiMed单季度出手24次创历史新高
- 3.2 11家机构单季度出手10次以上，项目资源更加集中于活跃机构

2020年Q3全球投资医疗健康产业活跃机构投资图谱

头部机构加注医疗健康，OrbiMed单季度出手24次创历史新高



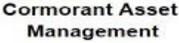
• 2020年Q3，全球投资医疗健康最为活跃的机构是 **OrbiMed**、其**24次投资也是动脉橙收录的单季度投资机构最高投资次数；此前在2020H1投资次数排名第一的GV也仅投资12次。**

• 另外，高瓴资本及旗下高瓴创投的单季度次数也达到惊人的20次，可见今年Q3以来，头部投资机构对医疗健康创业公司的明显青睐加成。

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Q3全球投资医疗健康产业最活跃的13家投资机构

11家机构单季度出手10次以上，项目资源更加集中于活跃机构

投资机构	出手次数	轮次偏好	领域偏好	典型被投公司
 OrbiMed Healthcare Fund Management	24	C轮、A轮	生物医药	 VELOS BIO  SILVERBACK THERAPEUTICS
 高瓴资本 Hillhouse Capital	20	C轮、A轮、B轮	器械与耗材, 生物医药	 MicroPort 微创医疗 一个属于患者和医生的品牌  德美医疗 DELTA MEDICAL
 Cormorant Asset Management	15	A轮、B轮、C轮	生物医药, 器械与耗材	 VELOS BIO  freenome
 PERCEPTIVE ADVISORS	13	B轮	器械与耗材, 生物医药	 escient pharmaceuticals  freenome
 RACAPITAL	12	B轮、D轮	生物医药	 freenome  SILVERBACK THERAPEUTICS
 SAMSARA BIOCAPITAL	11	A轮	生物医药	 dewpointx  PALLADIO BIOSCIENCES
 SURVEYOR	11	A轮、B轮、C轮	生物医药	 PALLADIO BIOSCIENCES  ESCAPE BIO
 SEQUOIA	11	A轮、C轮	生物医药	 GENECEPTION  XtalPi 晶泰科技
 Fidelity INVESTMENTS	10	C轮	器械与耗材, 生物医药	 SHINE Health. Illuminated.  freenome
 novo holdings	10	C轮	生物医药, 数字健康	 LAVA therapeutics  MDLIVE
 启明创投 QIMING VENTURE PARTNERS	10	C轮	器械与耗材, 生物医药	 德美医疗 DELTA MEDICAL  InventisBio 益方生物

- 2020年Q3，共有11家机构投资次数在10次或10次以上，对比往期，活跃机构的投资活跃程度在本季度达到了前所未有的高度。
- 领域方面，活跃机构偏爱生物医药和器械与耗材；轮次方面，对C轮及以后等偏后期轮次的投资增多成为2020年Q3活跃机构的一个特点。
- 从典型被投公司来看，一些公司获得多个活跃机构的投资，如获得四家活跃机构共同青睐的Freenome，一定程度上表明头部机构对某些赛道或某些优质公司的共同偏好，资本市场的马太效应有所显现。

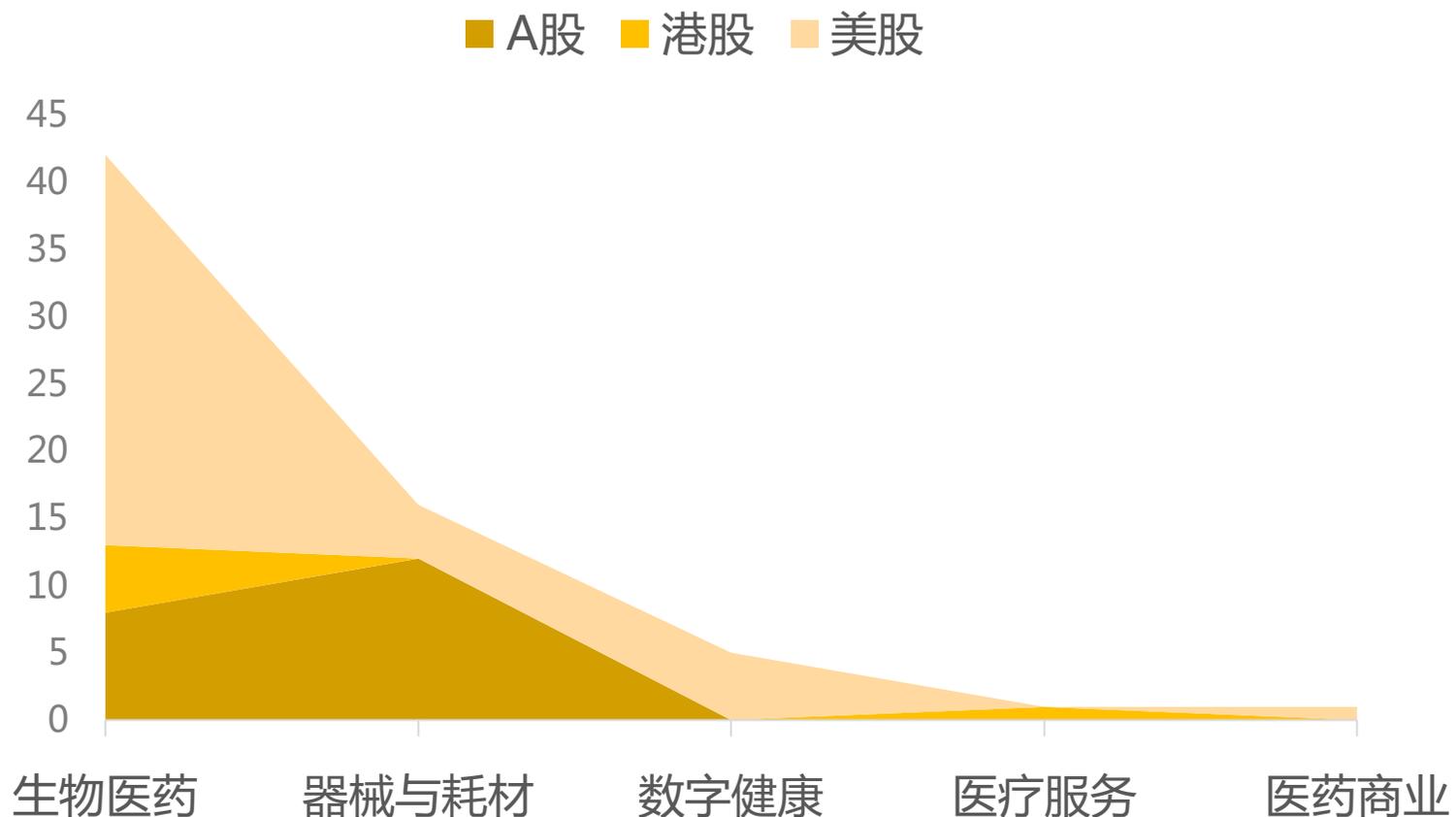
四、2020年Q3上市的医疗健康新股盘点

- 4.1 美股IPO强势回归，上市公司集中生物医药领域
- 4.2 A股/美股/港股迎来65个IPO项目，募资超千亿人民币
- 4.3 中国26家企业上市，14家登陆A股科创板

2020年Q3全球医疗健康IPO项目数量和领域分布

美股IPO强势回归，上市公司集中生物医药领域

2020年Q3各领域IPO事件数



- 2020年Q3，美股、A股和港股市场迎来**65家医疗健康上市公司**。
- 其中有20家企业A股上市、6家企业港股上市，还有39家企业美股上市。并且Q3的上市企业主要集中在生物医药领域，42家相关企业上市。
- 相较于今年Q1上市20家，Q2上市47家企业，Q3的上市公司数量增长显著。激增的主要原因正是疫情在上半年的确放慢了一些企业的上市步伐，而在二级市场已经恢复正常运行的第三季度，此前拟IPO的公司虽迟但到。

2020年Q3在港股/A股/美股上市的医疗健康企业

A股/美股/港股迎来65个IPO项目，募资超千亿人民币



- 20家企业A股上市，其中有8家生物医药企业、12家医疗器械企业。而港股和美股主要集中在生物医药领域，分别有5家和29家企业上市。可见从公司类型来看，绝大多数公司类型为**生物医药公司**。
- 国内26家上市企业总募资额近600亿人民币，对比国外39起IPO事件总募资额，**国内企业募资金额普遍高于国外**。

2020年Q3中国企业IPO名单

中国26家企业上市，14家登陆A股科创板

公司简称	上市地区	融资时间	首发募资额	简介
天智航	科创板	2020-07-07	4.52亿元	智能医疗机器人研发商
海普瑞集团	港股	2020-07-08	34.25亿元	药品研发、生产、销售商
永泰生物	港股	2020-07-10	9.23亿元	细胞免疫技术产品研发商
欧康维视	港股	2020-07-10	12.84亿元	生物医药研发及技术服务提供商
宏力医疗	港股	2020-07-13	2.40亿元	医疗管理服务提供商
君实生物	科创板	2020-07-15	48.36亿元	开发治疗性抗体为主的研发型高科技公司
艾迪药业	科创板	2020-07-20	8.39亿元	人源蛋白粗品生产销售以及抗病毒、抗炎、抗肿瘤等创新药物研发商
伟思医疗	科创板	2020-07-21	11.55亿元	康复医疗器械研发、生产、销售商
三生国健	科创板	2020-07-22	17.36亿元	抗体药物研发公司
爱博医疗	科创板	2020-07-29	8.82亿元	眼科医疗产品研发商
赛科希德	科创板	2020-08-06	10.28亿元	体外诊断产品研发生产商
泰格医药	港股	2020-08-07	110.98亿元	新药开发临床研究专业服务商
上海凯赛生物	科创板	2020-08-12	55.61亿元	生物基材料制造商
康希诺生物	科创板	2020-08-13	52.01亿元	疫苗研发商
广州安必平	科创板	2020-08-20	7.133亿元	病理诊断产品制造商
维康	创业板	2020-08-24	8.31亿元	制药企业
康泰医学	创业板	2020-08-24	4.17亿元	医疗检查诊断设备研发生产商
圣湘生物	科创板	2020-08-28	20.19亿元	分子诊断技术平台
苑东生物	科创板	2020-09-02	13.35亿元	综合性医药企业
拱东	主板	2020-09-16	6.33亿元	医疗与实验室耗材生产企业
天臣医疗	科创板	2020-09-16	3.6亿元	外科医疗器械研发、生产商
稳健医疗	创业板	2020-09-17	37.15亿元	卫生材料及医生敷料领域服务提供商
奕瑞科技	科创板	2020-09-18	22亿元	影像链综合解决方案提供商
奥锐特药业	主板	2020-09-21	3.43亿元	一家集科研、生产、销售为一体的制药企业
再鼎医药	港股	2020-09-25	51.65亿元	创新药物制药企业
爱美客	创业板	2020-09-28	35.72亿元	一家专业从事生物可降解材料及医用生物材料研发销售的企业

- 2020年Q3国内上市的企业中，有14家企业在科创板上市，在创业板和主板上市的企业分别有4家和2家；还有6家企业在港上市。
- Q3国内上市的26家企业总募资额高达600亿人民币。
- 值得一提的是，临床CRO企业泰格医药在今年8月港交所上市，成为继药明康德和康龙化成之后，又一家在内地证券交易所和港交所同时上市的CRO企业。

五、2020年Q3 全球医疗健康投融资热点区域分布

- 5.1 全球：美国领跑全球，中美单季度融资事件超200起
- 5.2 美国：加利福尼亚州称霸，马萨诸塞州和纽约州形成次中心
- 5.3 中国：上海融资总额爆发式增长，以绝对优势领先北京

2020年Q3 全球医疗健康产业投融资热点地区

美国领跑全球，中美单季度融资事件超200起



- 2020年Q3，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、以色列、加拿大与荷兰。
- 2020年Q3，美国以257起融资事件，112.5亿美元（786.3亿人民币）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85%，融资事件的77%。

2020年Q3 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Q3，美国加利福尼亚州累计发生92起医疗健康投融资事件，筹集56.3亿美元（约387.8亿人民币），这也是全球医疗健康风险投资事件发生频率最高的地区。
- 美国三大医疗投融资热点区域的公司集群风格明显。加利福尼亚州凭借资金、技术、人才优势聚集大量医疗企业。马萨诸塞州以其著名的生物技术产业集群和丰富的医疗资源闻名，纽约持续表现出活跃的数字健康创新氛围。

2020年Q3 中国医疗健康产业投融资热点地区

中国：上海融资总额爆发式增长，以绝对优势领先北京



- 2020年上半年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。
- 上海本季度累计发生57起融资事件，筹集资金高达186.9亿人民币，不仅领先排名第二的北京近100亿人民币，也超过上海2020年上半年的114亿元。2020年以前，北京已经连续10年成为我国医疗健康融资最多的地区，而在今年的连续三个季度都被上海反超。与北京差距的日益拉大，标志我国医疗健康投融资地域分布的转移已经初步完成。

六、2020年Q3全球/中国融资金额 TOP10

- 6.1 全球TOP10: Bright Health 5亿美元融资拿下融资TOP1，中国3家公司上榜
- 6.2 中国TOP10: 微创医疗机器人登顶，生物医药公司占据7席

2020年Q3全球医疗健康风投市场融资金额TOP10

Bright Health 5亿美元融资拿下融资TOP1，中国3家公司上榜

排名	公司	国家	融资金额	轮次	公司类型
1	Bright Health	美国	5亿美元	E轮	数字医疗保险服务商
2	Zwift	美国	4.5亿美元	C轮	交互式健身娱乐平台
3	微创医疗机器人	中国	30亿人民币	战略融资	手术机器人研发商
4	晶泰科技	中国	3.188亿美元	未公开	计算驱动创新的药物研发商
5	Tizona Therapeutics	美国	3亿美元	股权融资	癌症下一代免疫疗法研发商
6	Zymergen	美国	3亿美元	D轮	新型工程微生物材料研发商
7	Freenome Holdings	美国	2.7亿美元	C轮	早期癌症检测多组学平台运营商
8	Thrive Earlier Detection	美国	2.57亿美元	B轮	液体活检测试技术研发商
9	Recursion Pharmaceuticals	美国	2.39亿美元	D轮	临床阶段生物药物研发商
10	水滴公司	中国	2.3亿美元	D轮	医疗资金解决方案与一站式移动医疗服务提供商

- 2020年Q3融资金额TOP10中，包括7家美国公司和3家中国公司，10家公司融资额均超过10亿人民币。
- 榜单中**医疗器械和生物制药公司居多**，但排名靠前数字医疗保险服务商Bright Health和交互式健身娱乐平台Zwift都是**数字健康公司**，表明**数字健康企业在本季度突出重围、吸金能力加码**。
- **中国的微创（上海）医疗机器人、晶泰科技和水滴公司3家公司上榜**。其中微创（上海）医疗机器人作为微创控股子公司，在9月的融资后估值225亿人民币，该公司专注于手术机器人的研发与产业化突破，业务覆盖内镜、骨科、血管介入、自然腔道、经皮穿刺五大“黄金赛道”。

微创医疗机器人登顶，生物医药公司占据7席

排名	公司名称	本轮融资金额	轮次	公司类型
1	微创医疗机器人	30亿人民币	战略融资	手术机器人研发商
2	晶泰科技	3.188亿美元	未公开	计算驱动创新的药物研发商
3	水滴公司	2.3亿美元	D轮	医疗资金解决方案与一站式移动医疗服务提供商
4	乐普生物	12.9亿人民币	B轮	创新型肿瘤治疗产品研发商
5	海和生物	12亿人民币	B轮	抗肿瘤创新药研发、生产和销售商
6	太美医疗	12亿人民币	未公开	生命科学领域云解决方案提供商
6	赋源生物	1.5亿美元	A轮	细胞和基因疗法的研发、生产商
7	海创药业	10亿人民币	C轮	临床阶段创新药物研发商
9	信诺维	10亿人民币	C轮	生物新药研发商
10	益方生物	10亿人民币	D轮	肿瘤及痛风病治疗药品研发商

- 2020年Q3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地位**。
- 微创医疗旗下子公司**微创医疗机器人**在9月份30亿人民币融资，这也是继华大智造10亿美元融资后，2020年中国融资总额第二高的交易。
- 此外，随着季度更替，数字健康公司似乎始终能在被生物医药公司霸榜的TOP融资榜中占据一席之地，本期水滴公司、太美医疗两家公司进入TOP10。

附录（一）：2020年Q3完成D轮及以后轮次融资的公司（1）

公司名称	轮次	事件时间	金额	简介	投资机构
Evidation Health	D轮	2020-07-01	4500万美元	健康数据分析服务提供商	SV Health Investors , Rethink Impact , Leerink Revelation Partners , Section 32 , McKesson Ventures , B Capital Group
Doctor On Demand	D轮	2020-07-08	7500万美元	在线约诊服务的公司	General Atlantic
BioAtla	D轮	2020-07-15	7250万美元	新型单克隆抗体及细胞治疗技术研发商	Pappas Capital , Farallon Capital Management , Cormorant Asset Management , HBM Healthcare Investments , Soleus Capital
Encoded Therapeutics	D轮	2020-07-22	1.35亿美元	病毒基因疗法研发商	ARCH Venture Partners , Matrix Capital Management , GV
BioTheryX	D轮	2020-07-28	3500万美元	蛋白质稳态调节剂研发商	MSD Partners
PMV Pharmaceuticals	D轮	2020-08-03	7000万美元	癌症治疗用小分子药物研发商	Boxer Capital , Viking Global Investors , Nextech Invest , OrbiMed , Wellington Management , RA Capital Management , Avoro Capital Advisors
sight diagnostics	D轮	2020-08-05	7100万美元	即时护理血液分析设备研发商	OurCrowd , Longliv Ventures , Koch Disruptive Technologies
盟科医药	D轮	2020-08-05	3亿人民币	抗菌药研发生物制药公司	清科集团 , 国药中金 , 华盖资本
Ginger	D轮	2020-08-06	5000万美元	行为医疗保健系统研发商	Kaiser Permanente Ventures , Cigna Ventures , Bessemer Venture Partners , Advance Venture Partners
药研社	D轮	2020-08-10	6亿人民币	创新型药物研发服务提供商	钟鼎资本 , 经纬中国 , 元璟资本 , GGV纪源资本
Lumeon	D轮	2020-08-11	3000万美元	护理途径管理服务提供商	Amadeus Capital Partners , Gilde Healthcare , IPF Partners , MTIP AG , Life Science Partners , Endeavour Vision , Optum Ventures

附录（一）：2020年Q3完成D轮及以后轮次融资的公司（2）

公司名称	轮次	事件时间	金额	简介	投资机构
捍宇医疗	D轮	2020-08-13	5亿人民币	介入医疗器械研发商	中信产业基金，春风创投（春雨医生），合方科创，泰福资本，东证资本，幂方资本，朗玛峰创投，朗姿韩亚，盈科资本，弘晖资本
水滴公司	D轮	2020-08-20	2.3亿美元	医疗资金解决方案与一站式移动医疗服务提供商	Swiss Re-insurance Company，腾讯，IDG Capital，点亮基金
Lyra Health	D轮	2020-08-25	1.1亿美元	远程心理保健服务提供商	Tenaya Capital，Providence Ventures，Meritech Capital，IVP，Greylock Partners，Glynn Capital Management，Casdin Capital，Adams Street Partners
Clene Nanomedicine	D轮	2020-08-26	4250万美元	纳米催化剂研发商	Symbiosis II
Synthego	D轮	2020-08-26	1亿美元	基因工程解决方案提供商	Intel Capital，Menlo，Founders Fund，8VC，RA Capital Management，Wellington Management
金史密斯	D轮	2020-09-08	1亿人民币	智能健身软硬件研发商	国泰创投，中泰创投，Walden International，盈科资本
Recursion Pharmaceuticals	D轮	2020-09-09	2.39亿美元	临床阶段生物药物研发商	Intermountain Ventures，Advantage Capital，Two Sigma Ventures，EPIC Ventures，Felicis Ventures，Obvious Ventures，Lux Capital，DCVC Bio，Mubadala，Baillie Gifford等
Zymergen	D轮	2020-09-09	3亿美元	新型工程微生物材料研发商	次银愿景基金，True Ventures，DCVC Bio，Baron Capital Management，Baillie Gifford
京颐股份	D轮	2020-09-16	4.3亿人民币	智慧医疗技术及服务提供商	嘉兴广润，美和众邦，正海资产管理，德屹资本，隆门资本，腾讯投资

附录（一）：2020年Q3完成D轮及以后轮次融资的公司（4）

公司名称	轮次	事件时间	金额	简介	投资机构
Finch Therapeutics	D轮	2020-0-17	9000万美元	新型微生物疗法技术研发商	Willett Advisors LLC , TPTF , Symbiosis , SIG , Shumway Capital , OCV Partners , Avenir Growth Capital , OMX Ventures , Octave Group , MSD Partners , MSD Capital等
BioProtect	D轮	2020-09-21	2500万美元	可生物降解的气囊垫片研发商	Peregrine Ventures , Triventures , KB Investment , Almeda Ventures
德美医疗	D轮	2020-09-22	1亿人民币	骨科手术器械及康复类医疗器械研发商	博行资本, 元生创投, 启明创投, 高瓴资本
益方生物	D轮	2020-09-28	10亿人民币	肿瘤及痛风病治疗药品研发商	招银国际, 尚城资本, 浦东科创, 奥博资本, 礼来亚洲基金, 易方达基金, 德屹资本, 经纬中国, AIHC Capital, 建峻实业投资, 启明创投, 高瓴创投
六合宁远	D+轮	2020-08-19	未公开	小分子新药研发化学合成一站式服务平台	正略昆仑资本, 金业投资, 弘晖资本
零氟科技	D+轮	2020-09-07	7亿人民币	人工智能与医疗大数据解决方案提供商	津南海河宽带智汇产业基金, 优山资本, 中金资本
百奥赛图	D+轮	2020-09-15	9.7亿人民币	单细胞抗体研发商	百富资本, 同创伟业, 本草资本, 国寿大健康基金, 国投创业, 人保资本, 招银国际
诺辉健康	E轮	2020-07-10	3000万美元	癌症早期筛查和检测服务提供商	启明创投, Octagon Capital, 华润正大生命科学基金, Cormorant Asset Management, 礼来亚洲基金, OrbiMed, Rock Springs Capital
Eargo	E轮	2020-07-29	7100万美元	助听器制造商	Nan Fung Life Sciences, Charles and Helen Schwab Foundation, New Enterprise Associate, Longitude Capital, Gilde Healthcare

附录（一）：2020年Q3完成D轮及以后轮次融资的公司（5）

公司名称	轮次	事件时间	金额	简介	投资机构
Fractyl Labs	E轮	2020-08-06	5500万美元	微创手术疗法及医疗设备研发商	台杉投资, GV, True Ventures, Emergent Medical Partners, Mithril Capital Management, DOMAIN, General Catalyst, Bessemer Venture Partners
Miracor Medical	E轮	2020-09-02	2400万欧元	心脏病治疗设备开发商	SRIW, SFPI-FPIM, Quest for Growth, Meusinvest (Noshaq), Earlybird Venture Capital
春雨医生	E轮	2020-09-10	数千万人民币	移动医疗服务平台	搜狗, 华锦基金, 华新基金
Bright Health	E轮	2020-09-22	5亿美元	数字医疗保险服务商	Greenspring Associates, Bessemer Venture Partners, NEA Ventures, Blackstone, T. Rowe Price, Tiger Global Management
长风药业	F轮	2020-07-02	3.6亿人民币	吸入制剂药物研发商	元明资本, 斐君资本, 沃生投资, 金浦国调并购股权投资基金, 上汽恒旭资本, 中金启德基金, 中金启辰, 博远资本
ExoCoBio	PreIPO	2020-08-25	930万美元	基于外泌体的美学产品研发、生产商	G.N. Tech, Focus Assets Management, Dt&Investment, SBI Investment, K2 Investment Partners
思必驰	PreIPO	2020-08-27	1亿人民币	一家智能语音技术服务商	元禾控股, 中信证券, 菡源投资, 美的资本, 大横琴投资
新通药物	PreIPO	2020-09-10	1亿人民币	创新药物研发企业	-

附录（二）：2020Q3被两家以上活跃投资机构共同投资的医疗健康公司（1）

企业名称	融资时间	融资轮次	融资金额	公司类型	活跃投资机构
Bolt Biotherapeutics	2020/7/1	C轮	9350万美元	生物新药研发商	Novo Holdings、RA Capital Management、Samsara BioCapital、Surveyor Capital
Vor Biopharma	2020/7/7	B轮	1.1亿美元	细胞靶向技术及免疫疗法研发商	Fidelity Management and Research Company、RA Capital Management
VelosBio	2020/7/8	B轮	1.37亿美元	肿瘤靶向药研发商	Cormorant Asset Management、OrbiMed
诺辉健康	2020/7/10	E轮	3000万美元	癌症早期筛查和检测服务提供商	Cormorant Asset Management、OrbiMed、启明创投
德琪医药	2020/7/20	C轮	9700万美元	创新肿瘤药研发商	Fidelity Management and Research Company、高瓴资本(高瓴创投)、启明创投
Olema Oncology	2020/7/22	B轮	5400万美元	针对女性癌症的创新性靶向疗法研发商	Cormorant Asset Management、RA Capital Management、Surveyor Capital
Praxis Precision medicine	2020/7/28	C轮	1.1亿美元	中枢神经系统（CNS）疗法研发商	Cormorant Asset Management、Novo Holdings、Surveyor Capital

附录（二）：2020Q3被两家以上活跃投资机构共同投资的医疗健康公司（2）

企业名称	融资时间	融资轮次	融资金额	公司类型	活跃投资机构
PMV Pharmaceuticals	2020/8/3	D轮	7000万美元	癌症治疗用小分子药物研发商	OrbiMed、RA Capital Management
GentiBio	2020/8/5	种子轮	2000万美元	工程化调节性T细胞及免疫耐受药物开发商	OrbiMed、RA Capital Management
Taysha Gene Therapies	2020/8/5	B轮	9500万美元	治疗罕见病的药物研发商	Fidelity Management and Research Company、Perceptive Advisors
Aerovate	2020/8/6	A轮	7260万美元	治疗罕见心肺疾病的药物研发商	Cormorant Asset Management、Surveyor Capital
Chinook Therapeutics	2020/8/18	PE	1.06亿美元	肾脏疾病精准药物研发商	OrbiMed、Samsara BioCapital、Surveyor Capital
赋源生物	2020/8/18	A轮	1.5亿美元	细胞和基因疗法的研发、生产商	高瓴资本(高瓴创投)、红杉资本中国基金
Kronos Bio	2020/8/24	PE	1.55亿美元	肿瘤靶标疗法研发商	Fidelity Management and Research Company、Perceptive Advisors、Surveyor Capital
Prelude Therapeutics	2020/8/24	C轮	5000万美元	癌症治疗药物研发商	Fidelity Management and Research Company、OrbiMed

附录（二）：2020Q3被两家以上活跃投资机构共同投资的医疗健康公司（3）

企业名称	融资时间	融资轮次	融资金额	公司类型	活跃投资机构
康乃德	2020/8/24	C轮	1.15亿美元	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、启明创投
reViral	2020/8/25	C轮	4400万美元	抗病毒药物的开发商	Novo Holdings、OrbiMed、Perceptive Advisors
Freenome Holdings	2020/8/26	C轮	2.7亿美元	早期癌症检测多组学平台运营商	Cormorant Asset Management、Fidelity Management and Research Company、Perceptive Advisors、RA Capital Management
Kinnate Biopharma	2020/8/26	C轮	9800万美元	新型激酶抑制剂研发商	Fidelity Management and Research Company、OrbiMed、RA Capital Management
Rain Therapeutics	2020/9/3	B轮	6300万美元	专注于癌症患者的靶向疗法开发商	Cormorant Asset Management、Perceptive Advisors、Samsara BioCapital
Korro Bio	2020/9/10	A轮	9150万美元	创新RNA编辑疗法研发商	Cormorant Asset Management、Surveyor Capital
集萃药康	2020/9/11	B轮	4亿人民币	免疫蛋白抑制分子研发商	高瓴资本(高瓴创投)、红杉资本中国基金

附录（二）：2020Q3被两家以上活跃投资机构共同投资的医疗健康公司（4）

企业名称	融资时间	融资轮次	融资金额	公司类型	活跃投资机构
ESCAPE Bio	2020/9/14	未公开	7300万美元	遗传性神经退行性疾药物研发商	Novo Holdings、OrbiMed、Surveyor Capital
Novellus	2020/9/21	C轮	5700万美元	工程细胞药物研发商	Cormorant Asset Management、OrbiMed
德美医疗	2020/9/22	D轮	1亿人民币	骨科手术器械及康复类医疗器械研发商	高瓴资本(高瓴创投)、启明创投
Silverback Therapeutics	2020/9/24	C轮	8500万美元	抗体偶联药物研发商	OrbiMed、RA Capital Management
Galecto	2020/9/25	股权融资	6400万美元	半乳糖凝集素调节剂制造商	Cormorant Asset Management、Novo Holdings、OrbiMed
标新	2020/9/28	A轮	6000万美元	神经疾病治疗用生物新药研发商	Cormorant Asset Management、OrbiMed、Surveyor Capital
益方生物	2020/9/28	D轮	10亿人民币	肿瘤及痛风病治疗药品研发商	高瓴资本(高瓴创投)、启明创投

免责声明：

本报告的信息来源于已公开的资料和访谈，动脉橙产业智库&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、意见及推测仅反映对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，动脉橙产业智库&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。动脉橙产业智库&蛋壳研究院不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，动脉橙产业智库&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：

本文档版权属于北京蛋黄科技有限公司，未经许可擅自，蛋黄科技保留追究法律责任的权利。

动脉橙产业智库&蛋壳研究院出品

分析师：王悦



李艾洁、何琼凤对本报告亦有贡献

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，欢迎了解。

