

---

# 2023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

2023年，全球医疗健康投融资市场的寒冬仍在持续，但表现形式开始出现细微的变化。

在本报告中，动脉网整理、分析了2023年全球医疗健康领域发生的3000余起投融资事件，结合过往超10年的全球投融资数据，从细分领域、交易规模、交易频次、项目轮次、投资机构、所在地区等维度出发，细节刻画了2023年全球医疗创新投融资的现状和细微变化。

我们发现，与其说2023年是全球资本寒冬的延续，它更客观的角色，是更长的历史周期下，上升趋势中的普通一环，更是全球医疗创新走向深水区的新起点。

# 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美元，根据事件发生当年平均汇率换算，其中2023年12月31日美元对人民币汇率为7.2513。*
- 4. 文中数据截止日期为2023年12月31日，若在2023年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。*



# 目录

- 一、2012年-2023年全球医疗健康产业融资变化趋势
- 二、全球2023年医疗健康投融资热门领域
- 三、2023年医疗健康活跃投资机构分析
- 四、2023年医疗健康IPO盘点
- 五、2023年全球医疗健康投融资热点区域分布
- 六、2024年可能改变竞争格局的医疗健康公司清单

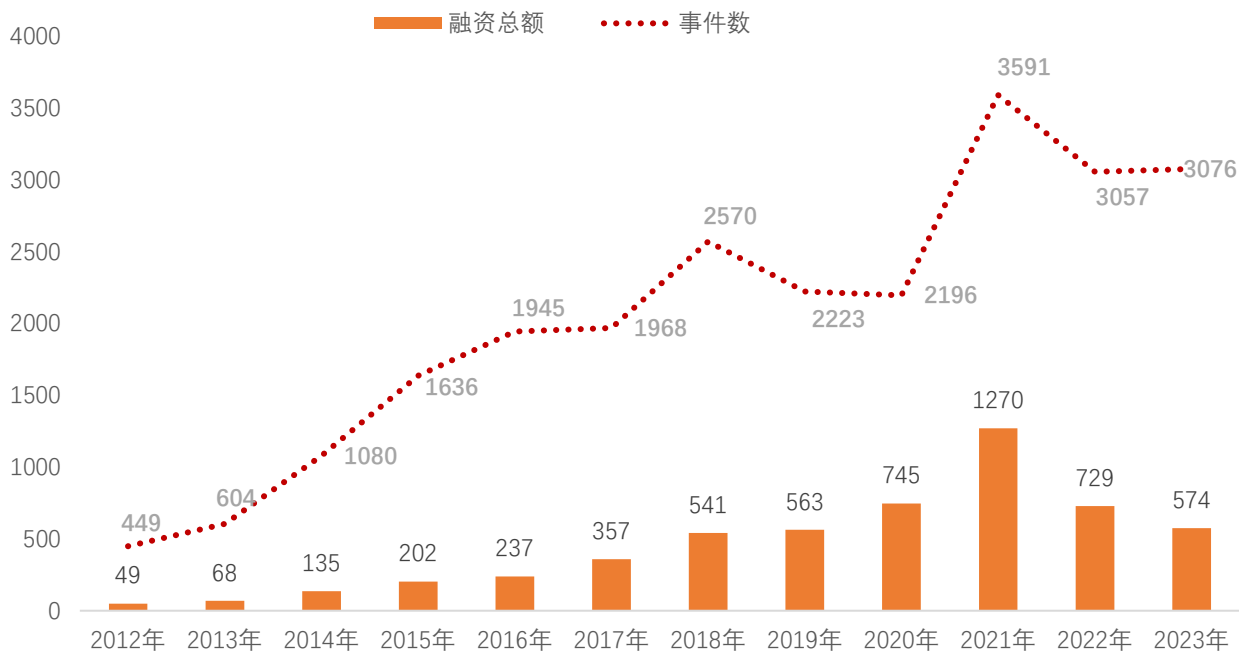
**2023年全球医疗健康产业融资总额**  
**574亿美元(约4103.63亿人民币)**  
**一共发生交易3076起**  
其中公开披露金额的融资事件为**2754起**

# 一、2012年-2023年全球医疗健康产业融资变化趋势

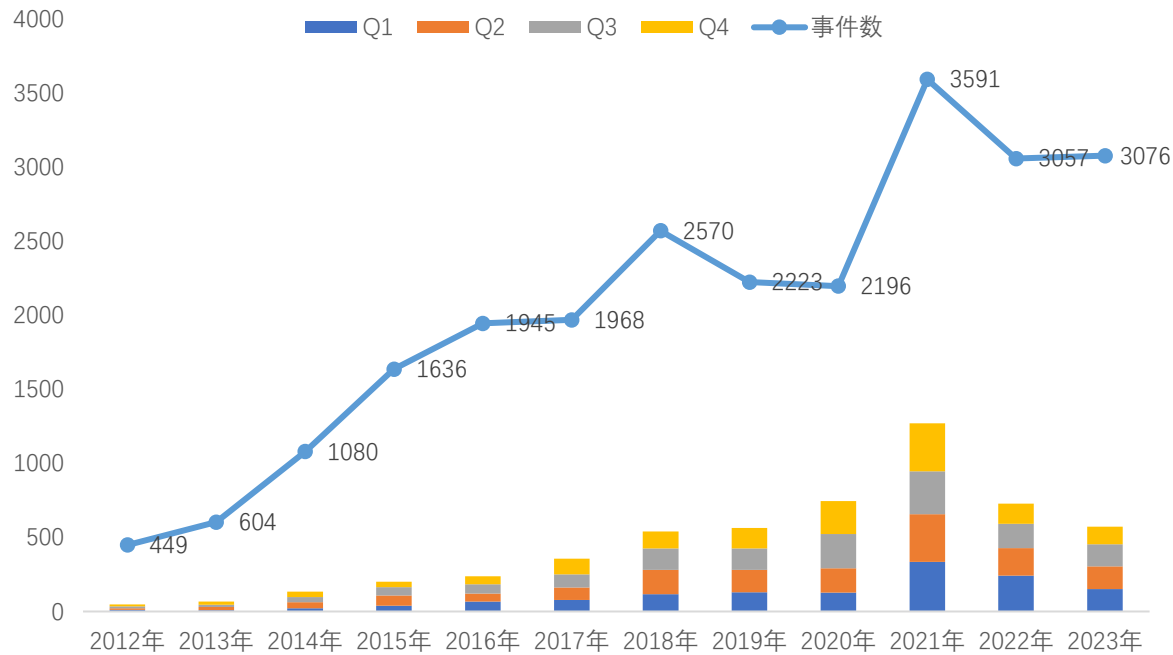
- 1.1 2023年融资总额再降2成，投融资活跃度开始复苏
- 1.2 2023年融资节奏退回多年前，专业机构投资风格转变
- 1.3 超大额交易占比进一步缩水，医疗服务类项目吸金但不活跃

## 融资总额再降2成，投融资活跃度开始复苏，季节性差异逐步抹平，快速增长被中断

### 全球2012-2023年医疗健康产业投融资变化趋势 (单位: 亿美元)



### 全球2012-2023年各季度融资总额及事件数 (单位: 亿美元)



### 全球医疗健康投融资走完阶段性下行的第三年。

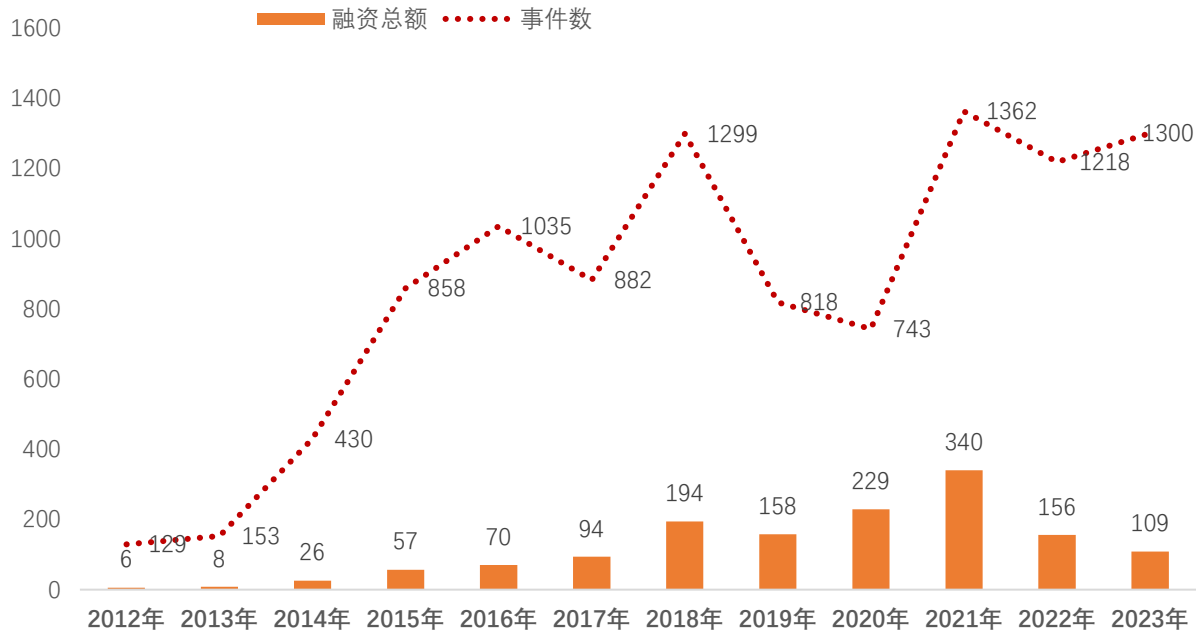
- 2023年，全球共完成医疗健康领域一级市场投资3076笔，累计融资574亿美元，融资总额相对2022年，**进一步收缩超2成**。2023年的资本寒冬，无疑比2022年更冷。
- 分季度看，**全球医疗健康投融资的季节性差异进一步被抹平**。2012年以来，全球医疗健康领域的一级市场投融资往往会更密集地发生在特定季度。比如，在生物医药、医疗器械等行业的重大活动多集中地第一季度和第三季度，全球医疗健康领域的一级市场投融资也相对更频繁。但到了2023年，这些重大活动与融资交易之间的关联性减弱。

注：报告数据统计范围截止至2023年12月31日，数据来源动脉橙产业智库

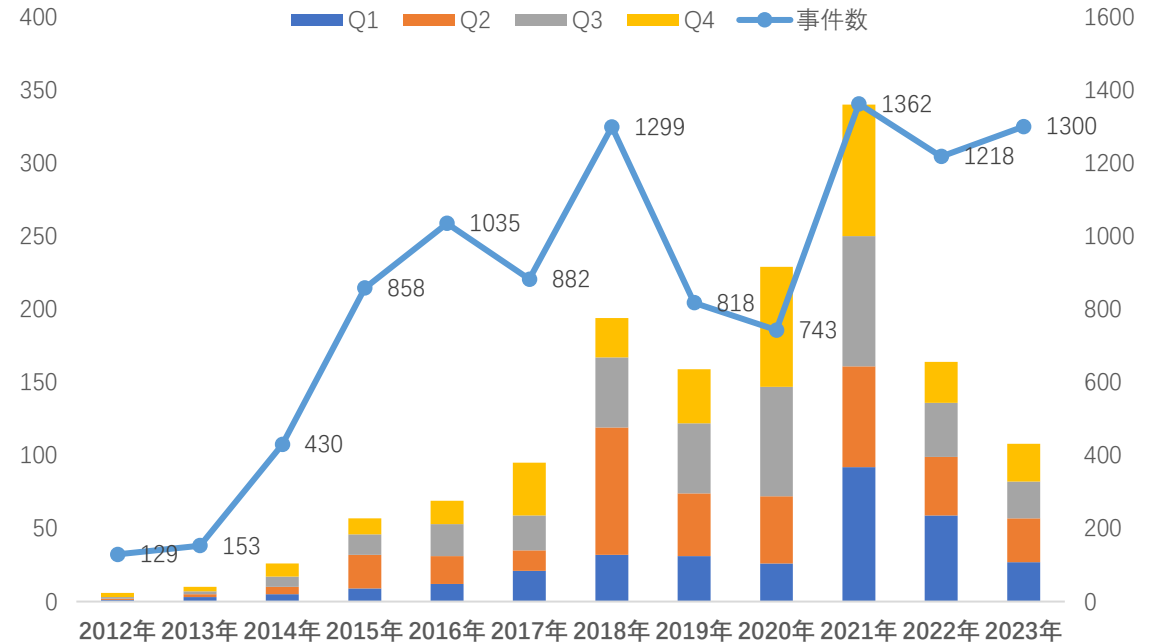


## 融资节奏退回5~6年前，专业机构从投创意、投可能性，到投熟、投稳定性

国内2012-2023年医疗健康产业投融资变化趋势 (单位: 亿美元)



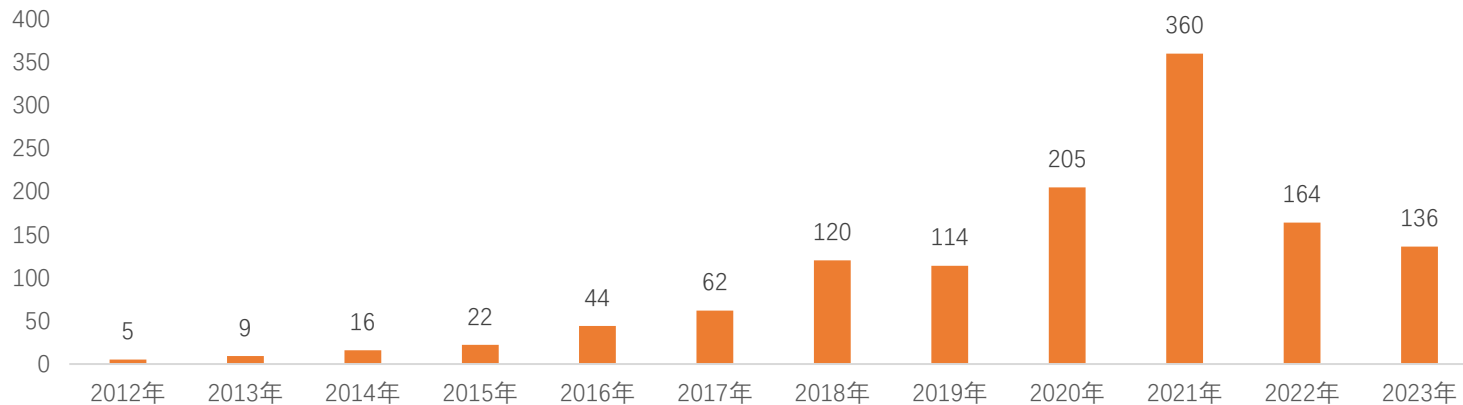
国内2012-2023年各季度融资总额及事件数 (单位: 亿美元)



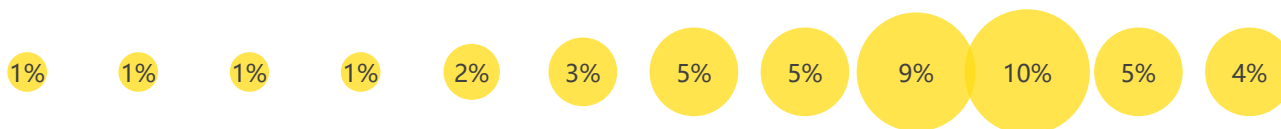
- 2023年共完成1300笔医疗健康产业一级市场融资，累计109亿美元的中、早期资金流入医疗健康的创新探索。相比2022年交易总额在2021年的基础上直接腰斩，在新冠疫情逐渐消散的2023年，国内医疗健康一级市场融资总额的降幅缩小至30.1%。不同于全球医疗健康一级市场投融资保持了常规形态下的持续增长，融资总额层面，国内医疗健康一级市场进入了震荡下跌的周期，交易规模回到了2017年至2018年的水平。
- 结合全球与国内的投融资数据不难发现，表面上，2023年，医疗健康的资本寒冬平等打挤了全球各地的医疗创新项目。其更深层次的影响在于，全球医疗创投的投资策略正悄然转变，从投创意、投可能性，到投熟、投稳定性。

## 超大额交易占比进一步缩水，医疗服务类项目吸金但不活跃

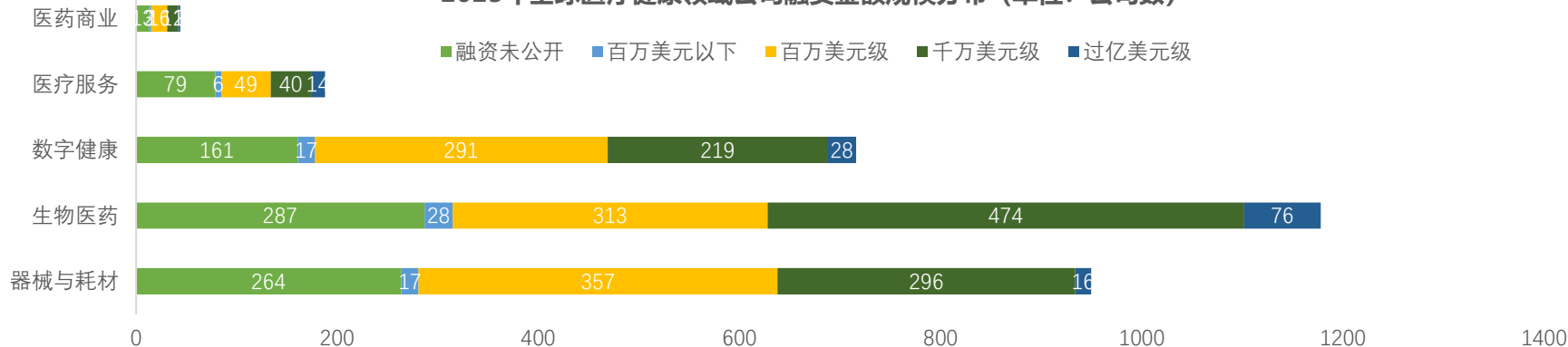
全球2012-2023年医疗健康领域融资额大于1亿美元融资事件数



\$100M+占比



2023年全球医疗健康领域公司融资金额规模分布 (单位: 公司数)



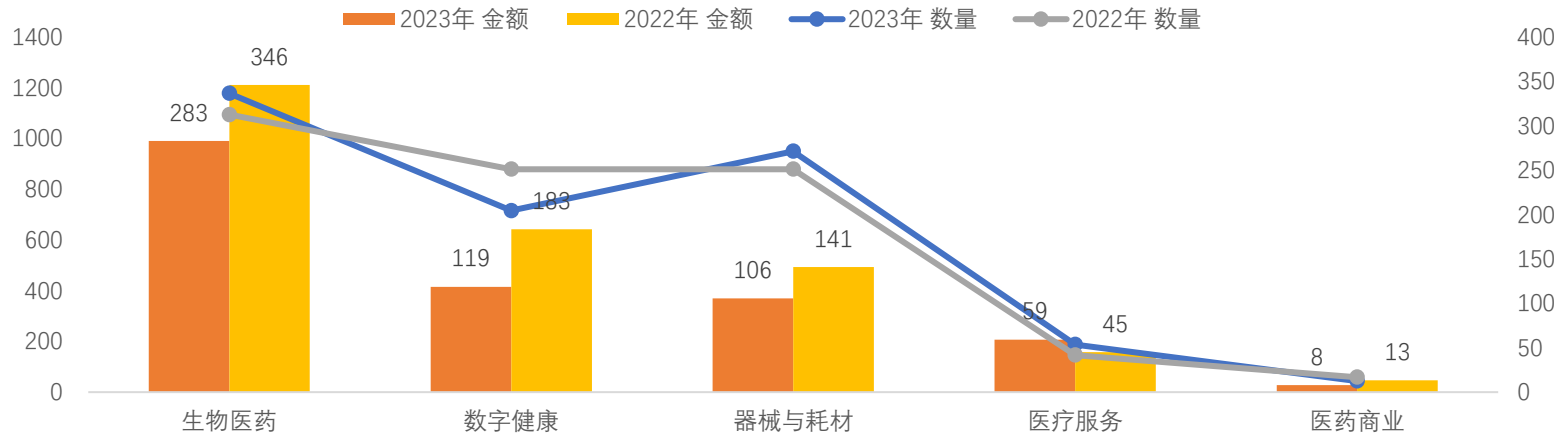
- 2023年，超1亿美元的大额交易数量减少17.6%。全年，全球医疗健康一级市场上，超1亿美元的融资共发生136起，占全部融资的4%。
- 如果将全球新冠疫情爆发的2020年至2022年数据剔除，直接对比2019年与2023年数据，**2023年，全球医疗健康一级市场投融资仍保持了持续、稳定的增长趋势。**
- 投融资交易规模最大、活跃程度最高的，是生物医药类项目，器械与耗材类项目次之。**医药商业类项目中，尽管诞生了年度交易额最大的项目，但总体吸金能力、交易活跃度处于各细分领域的最末尾。**

## 二、全球2023年医疗健康投融资热门领域

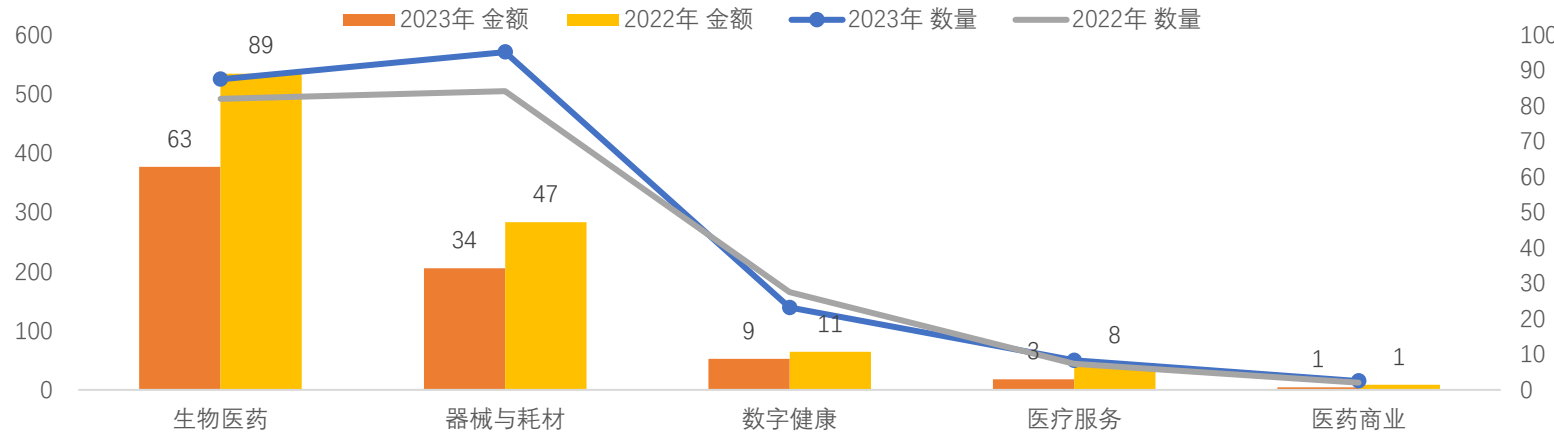
- 2.1 医药、器械类项目量增价减，机构押注成熟项目，国内机构更加谨慎
- 2.2 交易聚焦在A轮项目之上，项目估值提升困难，国内成果转化渗透率尚低
- 2.3 互联网+热度不断，双抗/ADC新进上榜，仅2家生物医药进入TOP 10
- 2.4 生物医药、医疗器械类项目霸榜，国资、产业资金领跑
- 2.5 238家全球企业完成2次及以上融资，资金流向熟悉的头部项目

## 医药、器械类项目量增价减，机构押注成熟项目，国内机构更加谨慎

2022年和2023年全球医疗健康领域投资对比



2022年和2023年国内医疗健康领域投资对比



- 相比2022年，2023年，生物医药、器械与耗材类项目的融资交易总额减少、但交易频次增加，对应平均交易规模进一步缩小，反映出在这些细分领域中，风险基金保持了投早、投小的风格。
- 与此同时，数字健康类项目的平均交易规模则相对稳定，结合后文的案例和热点分析来看，经历了2021年至2022年间的狂热，全球数字健康投资开始降温，大量的早期项目融资困难，投资机构更倾向于押注进入中后期、商业化相对成熟的项目。
- 国内方面，2023年，各个细分领域的投融资总额、交易频次基本保持了与全球市场同步的变化趋势，区别只在于变动幅度。其中，对于生物医药、器械与耗材类项目，国内投融资市场的平均交易规模下降较全球市场更明显，体现出国内机构在投资这类项目时，更为谨慎。

# 2023年全球/国内医疗健康产业投融资轮次分布

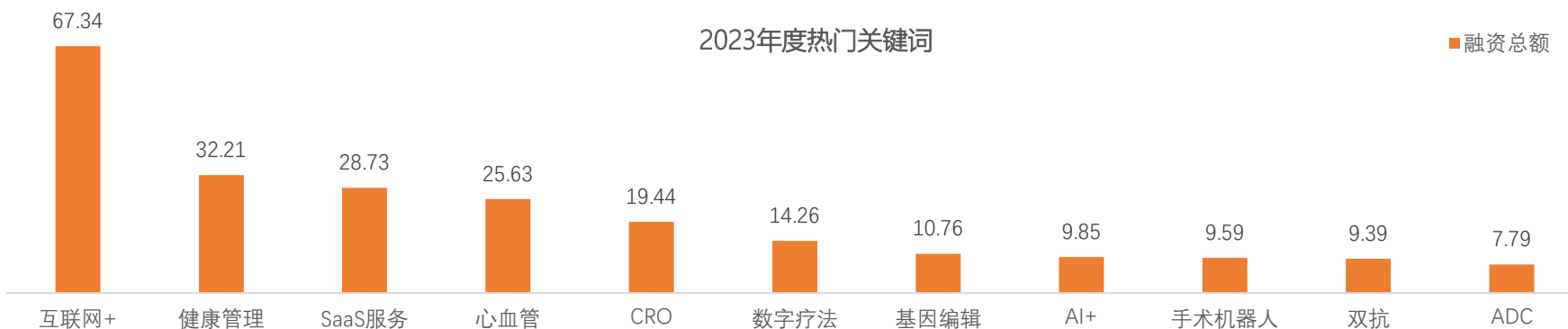
- 交易聚焦在A轮项目之上，数字类项目种子轮交易最多，国内成果转化渗透率尚低

	种子轮/天使	A轮	B轮	C轮	D轮及以上	其他	未公开	新三板相关轮次
生物医药	137	369	182	72	29	160	193	36
器械与耗材	110	310	148	61	43	110	147	21
数字健康	160	169	64	34	20	71	196	2
医疗服务	17	34	6	5	6	47	71	2
医药商业	7	7	4	2	0	6	15	3

	种子轮/天使	A轮	B轮	C轮	D轮及以上	其他	未公开	新三板相关轮次
生物医药	49	211	95	42	15	36	41	36
器械与耗材	71	241	95	40	24	41	38	21
数字健康	29	50	13	13	7	13	12	2
医疗服务	6	21	3	2	2	9	5	2
医药商业	1	4	1	1	0	3	2	3

- 2023年，在全球医疗健康一级市场上，除了未公开轮次的事件外，主要的交易聚焦在A轮项目之上。此外，生物医药类项目和器械与耗材类项目的B轮、IPO及以后轮次项目交易相对频繁，最集中的种子轮交易发生在数字健康类项目中。
- 全球生物医药类、医疗器械类、数字健康类、医疗服务类、医疗商业类企业在2023年完成的融资中，分别有16.3%、15.4%、27.3%、37.7%、34.1%的融资事件没有公布轮次。
- 在国内，也有越来越多的创新企业采用了+、++，甚至+++的融资轮次标识，背后的逻辑同样在于估值难增长。
- 国内方面，2023年的医疗健康一级市场交易轮次分布与全球市场基本一致。区别在于，种子轮天使轮交易频次极低。

## • 互联网+热度不断，双抗/ADC新进上榜，仅2家生物医药进入TOP 10



• 互联网+、健康管理、SaaS服务等全球医疗健康创新领域的传统热词依然占据TOP，CRO、数字疗法、手术机器人等2021年以来最受关注的细分领域也保持了较高的热度。值得注意的是，全球生物医药领域的技术迭代频繁，双抗、ADC等更新的药物形态，成为投融资市场上的新晋热词。

2023年全球医疗健康一级市场投融资 TOP 10

排序	企业	金额 (单位: 亿美元)	事件时间	业务类别
1	Smile Doctors	5.5	2023-07-19	牙科服务提供商
2	Sono Bello	5.46	2023-02-14	医疗健康服务商
3	AUNA	5.05	2023-03-29	医疗服务提供商
4	Stanford Health Care Tri-Valley	5	2023-08-31	医疗服务提供商
5	Ardent Health Services	5	2023-05-02	社区医疗保健服务提供商
6	PharmEasy	4.2	2023-11-01	线上药品速递服务平台开发商
7	ElevateBio	4.01	2023-05-24	细胞和基因治疗新药研发商
8	Caris Life Sciences	4	2023-01-19	精密医学服务提供商
9	Prospect Medical Holdings	3.75	2023-05-26	医疗保健管理服务提供商
10	Monogram Health	3.75	2023-01-09	远程肾脏护理服务提供商

• 从单笔交易金额看，2023年全球医疗健康一级市场投融资TOP10项目，主要来自医疗服务和数字健康领域。

• 总部位于美国德克萨斯的牙科服务提供商Smile Doctors，以5.5亿美元的单笔融资总额，成为2023年全球吸金能力最强的医疗健康创新项目。仅有2家生物医药企业进入全球融资TOP10榜单，分别来自细胞治疗和精准医学服务领域。

## 生物医药、医疗器械类项目霸榜，国资、产业资金领跑

排序	企业	金额 (单位：亿美元)	事件时间	细分领域	业务类别
1	海森生物医药	3.2	2023-04-20	生物医药	创新型生物医药服务
2	药明合联	3.0	2023-11-07	生物医药	生物偶联药物CDMO
3	生工生物	2.8	2023-04-18	器械与耗材	DNA合成定制产品生产
4	金斯瑞蓬勃生物	2.2	2023-01-18	生物医药	生物医药合同研发生产
5	先通医药	1.5	2023-07-03	生物医药	放射性药物研发、生产
6	百明信康	1.5	2023-06-29	生物医药	免疫治疗创新药物研发
7	礼邦医药	1.4	2023-04-12	生物医药	肾脏及慢性疾病治疗产品
8	拓烯科技	1.4	2023-07-21	器械与耗材	聚合物新材料研发、生产
9	鞍石生物	1.4	2023-12-28	生物医药	抗肿瘤创新药物研发
10	康龙生物	1.3	2023-03-30	生物医药	CRO+CDMO服务提供

- 在国内，**年度融资TOP10榜单被生物医药和医疗器械类项目占据。**
- **排在首位的海森生物，总部位于安徽合肥，成立不到3年时间，已经有7款产品上市。**不过，海森生物的产品均来自收购或者授权引进。其背后，是康桥资本的战略、运营支持，和合肥产投集团、肥东县的产业扶持，是医药创新模式向临床需求和应用靠近的典型案列。

## 呼吸、放射性、RNA/CGT/ADC药物表现亮眼，并购成就高估值

排序	企业	金额 (单位: 亿美元)	事件时间	业务类别
1	ElevateBio	4.01	2023-05-24	细胞和基因治疗新药研发
2	Caris Life Sciences	4	2023-01-19	精密医学服务
3	Nephron	3.5	2023-09-15	呼吸道药物制造
4	海森生物医药	3.15	2023-04-20	创新型生物医药服务
5	药明合联	3	2023-11-07	生物偶联药物端到端CDMO
6	ReNAgade Therapeutics	3	2023-05-23	RNA药物开发
7	ITM Isotope Technologies Munich	2.79	2023-06-05	放射性药物和放射性同位素
8	Generate Biomedicines	2.73	2023-09-14	新药研发
9	Orbital Therapeutics	2.7	2023-04-26	RNA药物研发
10	Aiolos Bio	2.45	2023-10-24	呼吸系统和炎症疾病治疗方法

- 在全球生物医药融资TOP 10榜单中，**呼吸系统疾病创新药、放射性药物、RNA药物表现亮眼**，**细胞与基因治疗、ADC**相关领域项目也颇受到资本青睐。
- 其中，ElevateBio自成立以来，已经完成了4轮融资，均为当时的重磅融资，公司累计融资总额达到12.46亿美元。值得注意的是，**ElevateBio在苦练内功的同时，也通过产业并购来做大做强**。比如，2021年10月，ElevateBio收购了生物技术初创公司Life Edit Therapeutics，由此获得协同技术平台，与固有的细胞和基因治疗能力相衔接，来实现弯道超车。



## 上游ADC/CGT需求繁荣，外包服务平台领跑

排序	企业	金额 (单位: 亿美元)	事件时间	业务类别
1	海森生物医药	3.15	2023-04-20	创新型生物医药服务
2	药明合联	3	2023-11-07	生物偶联药物端到端CDMO
3	金斯瑞蓬勃生物	2.2	2023-01-18	生物医药合同研发生产
4	百明信康	1.54	2023-06-29	免疫治疗创新药物研发
5	先通医药	1.54	2023-07-03	放射性药物研发、生产
6	礼邦医药	1.4	2023-04-12	肾脏及慢性疾病治疗产品研发
7	鞍石生物	1.4	2023-12-28	抗肿瘤创新药物研发
8	康龙生物	1.33	2023-03-30	CRO+CDMO服务提供
9	泰诺麦博	1.05	2023-05-26	天然全人源单克隆抗体新药
10	ATL ATL飞镖加速器	1	2023-01-10	研究解决方案提供

- 国内方面，2023年上榜生物医药融资中，**专业的外包服务平台扮演了很重要的角色。**
- 位列第二、第三的药明合联、蓬勃生物，及位列第八的康龙生物，均对外提供CDMO服务。尽管行业里不看好CDMO的观点从年头持续到年尾，但国内的生物药CDMO领域吸引了超过6.5亿美元的融资。当然，这些资金主要流向了为ADC、细胞与基因治疗等当下热门生物技术服务的CDMO。

## 总体融资规模较小，脑机接口项目领跑，临床试验正招募

排序	企业	金额 (单位: 亿美元)	事件时间	业务类别
1	Neuralink	2.8	2023-08-07	脑机接口系统开发
2	生工生物	2.8	2023-04-18	DNA合成定制产品生产
3	Wilson Wolf	2.57	2023-04-03	细胞培养设备研发
4	CMR Surgical	1.65	2023-09-20	手术机器人研发
5	Noah Medical	1.5	2023-04-19	医疗机器人研发
6	Saluda Medical	1.5	2023-04-15	慢性疼痛治疗设备研发
7	Distalmotion	1.5	2023-04-23	手术机器人开发
8	拓烯科技	1.4	2023-07-21	聚合物新材料研发、生产
9	Harbinger Health	1.4	2023-09-28	早期癌症检测技术开发
10	Paulo Bear	1.2	2023-04-17	医用健康电器研发生产

- 医疗器械方面，2023年，**全球TOP 10融资的整体规模约为生物医药类TOP 10榜单的五成**，与国内生物医药TOP 10榜单相近。
- 其中，**2023年吸金最多的全球医疗器械项目为马斯克的脑机接口公司Neuralink**。2023年8月，Neuralink完成2.8亿美元的D轮融资，成立八年来已经累计融资6.53亿美元，是全球脑机接口临床应用开发的先行者。D轮融资后不到2个月，Neuralink宣布，正式招募人体临床试验对象，主要是因渐冻症导致四肢瘫痪的患者。

## 生命科学工具、高端材料、微创器械领跑，卡脖子产品实现国产化

排序	企业	金额 (单位: 亿美元)	事件时间	业务类别
1	生工生物	2.8	2023-04-18	DNA合成定制产品生产
2	拓烯科技	1.4	2023-07-21	聚合物新材料研发、生产
3	康诺思腾	1.12	2023-06-30	创新型手术机器人开发
4	以心医疗	1	2023-09-27	心血管创新医疗器械研发
5	永仁心	1	2023-03-09	心血管医疗器械研发
6	西井科技	0.84	2023-07-21	脑神经技术产品研发
7	优必选科技	0.7	2023-12-19	人工智能和人形机器人研发、制造和销售
8	真迈生物	0.56	2023-08-02	基因测序设备自主研发
9	视微影像	0.42	2023-03-09	高端眼科设备研发
10	瀚辰光翼	0.42	2023-08-28	基因检测仪器研发

- 国内方面，**2023年单笔融资金额最大的是生工生物**。主要从事DNA合成定制产品生产。生工生物成立近30年，是国内科研和工业领域引物探针、酶、蛋白和抗体等上游原料的重要供应商。此外，国内TOP医疗器械融资主要聚焦在高端耗材、心血管疾病器械，实现多品类医疗器械的国产化突破。
- 位列第二的拓烯科技在2023年7月完成1.4亿等值美元的B轮融资，主要产品特种环烯烃共聚物（SOOC®拓美特®）聚物，是国内重要的“卡脖子”高端材料之一。而在3月和9月各自完成等值1亿美元融资的永仁心、以心医疗，则分别开发人工心脏和心脏瓣膜介入装置。

## 238家全球企业完成2次及以上融资，资金流向熟悉的项目

2023年国内完成融资的手术机器人企业盘点（按成立时间排序）

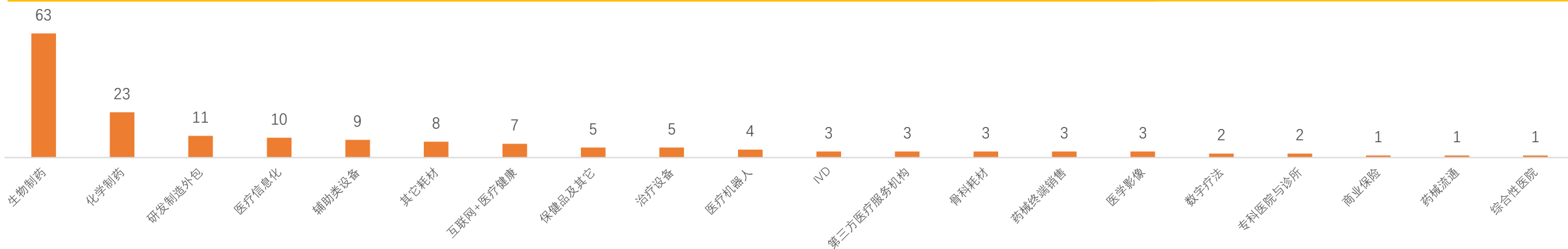
企业	2023年融资次数	简介	企业	2023年融资次数	简介
泰和伟业	4	保护氨基酸系列产品研发、生产	迪视医疗	3	显微手术机器人平台研发
Smart Immune	4	造血干细胞生物疗法开发	迪纳元昇	3	核酸纳米载体技术研发
天广实	3	差异化抗体药物开发	菲兰爱尔	3	医疗产品方案提供
智冉医疗	3	侵入式高通量超薄柔性脑机接口系统研发	Trethera	3	自身免疫性疾病和癌症治疗方法开发
西湖心辰	3	人工智能辅助精神健康服务提供	Verismo	3	新型嵌合抗原受体开发
宁康瑞珠	3	靶向药物研发	Scene Health	3	视频药物依从性平台提供
脉通智造	3	介入、植入医疗器械材料及零件生产	Lindus Health	3	临床试验平台提供
粒影生物	3	蛋白类生物制品研发	Hillhurst	3	生物制药
欧必诺	3	一体化生物颗粒操控仪研发	BiPER	3	癌症治疗药物开发
恒宇医疗	3	OCT影像设备研发、生产	Actimed	3	生物制药

- 2023年，不少全球项目完成2轮及以上融资，大量资金向各细分领域头部项目汇集。
- 2023年，有238家全球企业完成2次及以上融资，占比8.4%。其中，来自四川成都的保护氨基酸系列产品研发、生产商泰和伟业，和海外造血干细胞生物疗法开发商 Smart Immune在2023年相继完成4次融资，是全球全年投融资活跃度最高的企业。

## 三、2023年上市的医疗健康新股盘点

- 3.1 IPO节奏进一步放缓，美国企业和资本市场成主力
- 3.2 全球IPO：强生剥离的业务线领跑，4家国内企业上榜
- 3.3 国内IPO：7成为生物医药企业，深交所最火，港交所热度第二
- 3.4 北交所热度仍有待提升，但上市企业表现优异

## IPO节奏进一步放缓，美国企业和资本市场成主力



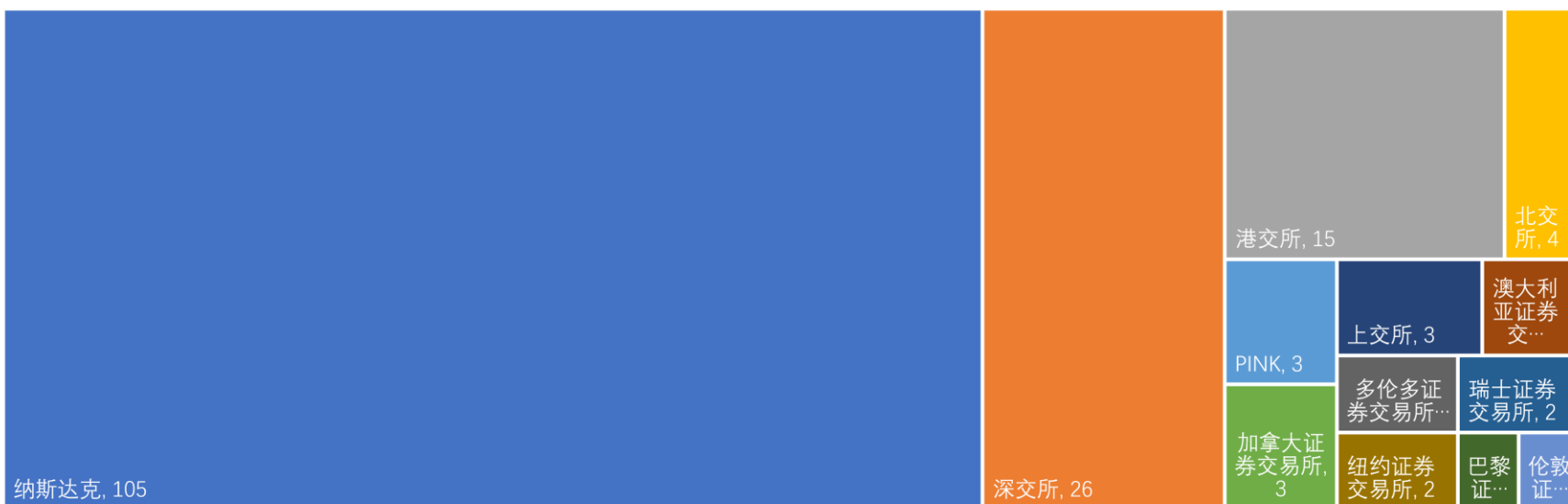
	生物制药	化学制药	CDMO	IVD	保健品	骨科耗材	其它耗材	互联网+	商业保险	数字疗法	药械流通	药械销售	机器人	信息化	医学影像	治疗设备	辅助设备	专科机构	综合机构	第三方机构
美国	46	7	5	2	2	2	4	3	1	1	0	0	1	5	1	3	2	1	0	1
中国	11	10	4	0	1	0	4	3	0	0	1	2	2	3	1	2	5	1	1	1
加拿大	5	2	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0
瑞士	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
澳大利亚	1	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
比利时	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
德国	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
法国	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
芬兰	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
马来西亚	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
日本	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0
西班牙	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
新加坡	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
以色列	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0
英国	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

• 2023年，全球医疗健康产业走向资本市场的脚步进一步放缓，全年仅175家企业完成IPO。175家IPO的医疗健康企业中，87家企业来自美国，占比近一半，中国企业52家，排名第二。

注：报告数据统计范围截止至2023年12月31日，数据来源动脉橙产业智库

## • 强生剥离的业务线领跑，4家国内企业上榜

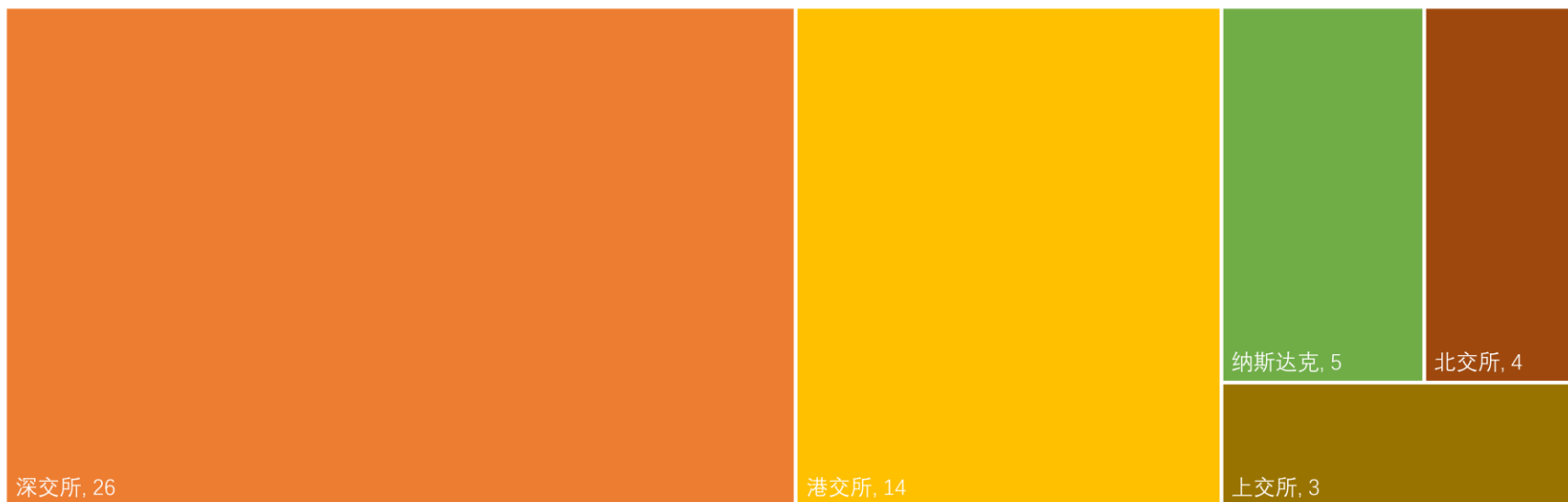
排序	企业	IPO金额 (单位: 亿美元)	IPO时间	业务类别
1	Kenvue	38	2023-05-04	消费者健康领域产品研发
2	Sandoz	29	2023-10-04	新型专利药品全球供应商
3	ACELYRIN	5.4	2023-05-05	抗体药物开发
4	智翔金泰	4.6	2023-06-20	新型单克隆抗体药物开发
5	药明合联	4.45	2023-11-17	生物偶联药物端到端CDMO服务
6	Apogee Therapeutics	3.45	2023-07-14	免疫和炎症性疾病药物研发商
7	宏源药业	3.07	2023-03-20	医药研发、生产
8	敷尔佳	2.9	2023-08-01	皮肤护理产品研发、生产、销售
9	RayzeBio	2.9	2023-09-15	靶向药研发
10	Cargo Therapeutics	2.81	2023-11-10	CAR-T细胞疗法开发



- 2023年，全球通过IPO获得最多融资的，是强生集团剥离出来的消费者健康业务公司Kenvue，旗下拥有多个主流的个人护理品牌，比如露得清、邦迪、泰诺、李施德林、大宝等。Kenvue于2023年5月登陆纽约证券交易所，IPO当天开盘后股价持续上涨，全天涨幅达22.27%，市值超过502亿美元。
- 2023年10月，瑞士仿制药和生物类似药巨头Sandoz登陆瑞士证券交易所，IPO市值103亿瑞士法郎，约合112亿美元。由于公开资料没有查询到Sandoz的IPO发行比例，我们以常规的25%估算，Sandoz首发募资约29亿美元，为2023年度全球规模第二大的医疗健康IPO。
- 值得注意的是，在2023年的全球医疗健康IPO中，有4家中国企业的身影，分别是智翔金泰、药明合联、宏远药业和敷尔佳，均为生物医药相关的企业。

## • 7成为生物医药企业，深交所最火，港交所热度第二

排序	企业	IPO金额 (单位: 亿美元)	IPO时间	业务类别
1	智翔金泰	4.6	2023-06-20	新型单克隆抗体药物开发
2	药明合联	4.45	2023-11-17	生物偶联药物端到端CDMO
3	宏源药业	3.07	2023-03-20	医药研发、生产
4	敷尔佳	2.9	2023-08-01	皮肤护理产品研发、生产、销售
5	昊帆生物	2.31	2023-07-12	药品原料供应商
6	安杰思医学	2.31	2023-05-19	内镜微创诊疗领域产品设计、开发、销售
7	西山科技	2.28	2023-06-06	数字化微创外科手术设备及耗材研发
8	科伦博泰	1.61	2023-07-11	创新药物研发
9	金凯生命科技	1.55	2023-08-03	小分子CDMO服务
10	三博脑科	1.48	2023-05-05	医疗集团管理服务提供



- 国内医疗健康IPO的TOP10中，包含生物医药类企业7家，医疗器械类企业2家，医疗服务类企业1家，生物医药创新企业仍然是IPO的主力军。其中，来自重庆的单抗、双抗创新药企业智翔金泰，在2023年6月上市，成为年度IPO募资最多的企业。
- 在国内，深交所成为2023年医疗健康企业IPO首选的资本市场，26家企业在此上市，占比达到一半。2023年，港交所是吸引国内医疗健康企业IPO第二多的全球资本市场。这个数据让人颇感以外。
- 在这背后，港交所上市门槛、成本等综合因素比较具有性价比，加之早期机构投资者退出日期逼近，或许是主要原因。此外，纳斯达克、北交所、上交所承接的国内医疗健康企业IPO数量基本相近。



## 北交所热度仍有待提升，但上市企业表现优异

企业	IPO融资金额	IPO时间	当日涨跌	IPO至今涨跌	业务方向
新赣江药业	19.852	2023-02-09	58.37	48.34%	化学原料药、制剂、中成药
哈一药业	15.54	2023-02-23	268.09%	324.84%	医药中间体、原料药
康乐卫士	37.324	2023-03-15	-15.43%	-3%	重组蛋白类药物研发商
锦波生物	29.974	2023-07-20	544.25%	1090.95%	胶原蛋白产品研发商

- 在上交所科创板和深交所创业板IPO标准收紧，港交所流动性滑坡的当下，人们纷纷将目标投向北交所。不过，从现阶段的数据看，北交所还没能成为国内医疗健康企业的首选资本市场。
- 2023年是北交所运行以来的第二个完整的交易年度，共4家生物医药类企业选择在北交所上市。
- 北交所IPO的4家企业中，除了康乐卫视出现了小幅的股价下跌外，市值均在上市当天大幅上涨，并持续走高。其中，2023年7月上市的锦波生物，IPO至今的股价已经上涨1090.95%。

## 四、2023年医疗健康活跃投资机构分析

- 4.1 启明创投累计出手27次，成为全年最活跃投资机构
- 4.2 国内投资机构出手次数大幅减少，投早投小成常态

## 启明创投累计出手27次，专业机构侧重价值投资

投资方	出手次数	领域偏好	轮次偏好	年度典型被投公司
启明创投	27	器械与耗材,生物医药	A轮,Pre-A轮	康诺思腾、圣因生物、安锐生物
礼来亚洲基金	20	生物医药,器械与耗材	A轮,B轮	ADARx、ArriVent、康诺思腾
君联资本	19	生物医药,器械与耗材	C轮,Pre-A轮	金斯瑞蓬勃生物、安济盛生物、瀚辰光翼
红杉资本中国基金	17	生物医药,器械与耗材	A轮,PreA轮	ArriVent、Noah Medical、Paulo Bear
中信证券	17	生物医药、器械与耗材	定向增发	泰和伟业、创健医疗、和泽医药
毅达资本	16	生物医药、器械与耗材	B轮,A轮	倍谱基生物、赛普过滤、慧创医疗
同创伟业	15	器械与耗材,生物医药	A轮,A+轮	中航创世机器人、卡本医疗、科思明德
元生创投	15	器械与耗材,生物医药	A轮,A+轮	圣因生物、晨辰医药、格纯生物
中金资本	15	器械与耗材,生物医药	B轮,B+轮	沙砾生物、同源康医药、瀚微生物
深创投	14	器械与耗材,生物医药	A轮,A+轮	山海半导体、赛陆医疗、磅策

- 2023年，头部机构仍然保持了较快的出手频率。其中，启明创投在全球医疗健康市场上出手27次，位列第一，礼来亚洲基金和君联资本各出手20次和19次，分列第二、第三位。值得注意的是，不同于以往头部机构扎堆布局头部项目，2023年，头部机构在项目选择上，更为独立。
- 一方面，价值投资被更多投资机构作为核心策略。不同的投资机构，基于对临床需求的不同理解，选择差异化的潜力赛道，并从中筛选出投成长优势的特定项目，必然会带来差异化的投资结构。另一方面，资本寒冬之下，多数医疗创新企业融资困难，投资机构往往倾向于将有限的资金投资于自己熟悉，甚至曾投资过的项目，提高投资确定性的同时，为被投项目提供必要的支持。

## 五、2023年全球医疗健康投融资热点区域分布

- 5.1 全球：中国融资活跃度全球最高，但平均融资规模仍有待提升
- 5.2 中国：江苏是医疗健康最热门投融资区域，近八成融资聚焦热土

## 中国融资活跃度全球最高，但平均融资规模仍有待提升



- 2023年，中国是全球医疗健康一级市场最为活跃的地区，共完成1301起融资交易，涉及融资总额109.62亿美元。
- 美国的医疗健康一级市场投融资活跃度次之，共完成1145起融资交易，累计融资额更高达349.33亿美元。
- 其中，国内的医疗健康创新项目平均融资额为842万美元，而美国项目的这一数据为3050万美元，约3.6倍于前者。
- 由此可见，国内医疗健康一级市场还有较大的成长空间。

## 江苏是医疗健康最热门投融资区域，近八成融资聚焦热土



- 2023年，江苏省是国内最热门的医疗创投区域，共完成256起融资，累计融资额18.43亿美元，广东省次之，共221起融资，涉及总金额15.66亿美元，位列第三的是上海，共完成207起融资，总金额26.52亿美元。
- 其中，2023年，来自长三角、广东省和北京的医疗健康一级市场融资事件共1034件。
- 换言之，在2023年，有近8成的国内医疗健康融资事件来自这些热门区域，国内医疗创新集群式发展的趋势十分明显。

注：报告数据统计范围截止至2023年12月31日，数据来源动脉橙产业智库

## 六、2024年可能改变竞争格局的医疗健康公司清单

- 在资本寒冬中，能得到资本持续加持的创新项目，或者存在明确、增长的市场需求，或者可转化的突破性技术优势，或者取得了亮眼的数据，他们所在的细分领域，有可能在未来2~3年内，出现新的市场竞争格局。

## CGT、放射性药物原料融资热度上升

序号	企业	年度融资金额 (百万美元)	业务简介
1	泰和伟业	70	从事保护氨基酸、非天然氨基酸研发、生产与销售
2	SHINE Technologies	70	专有的同位素生产工艺生产钼-99和无铬铜-177, 每种都用于多种诊断和治疗医疗程序
3	盈科生物	42	主要致力于肿瘤、麻醉、基因药物及诊断试剂盒等医药领域的研发、原料药及制剂的生产
4	Phlow	36	为制药和生物技术公司提供小分子API和KSM的定制合同开发和制造服务
5	依科赛	28	聚焦无血清培养基、胎牛血清和鉴定试剂等三大产品板块
6	瑞一科技	14.42	国内医药用有机硅产品研发和生产的领先企业
7	同立海源	14	专注细胞和基因治疗 (CGT) 上游GMP级原料试剂研发
8	引航生物	14	酶产品研发、生产、销售
9	格纯生物	14	为中医药产业提供高纯度新药研发用的天然产物中间体、中药化学成分、中药对照品、天然产物提取物等
10	新合新生物医药	14	甾体药物中间体及原料药的研发、生产和销售及相关产品的进出口



# 商业化产品体系持续扩容，更多靶点、适应症被突破

序号	企业	年度融资金额 (单位：百万美元)	业务简介
1	Bicara Therapeutics	273	一家临床阶段的公司
2	ModeX Therapeutics	168	专注于开发针对癌症和传染病的多特异性免疫疗法
3	Hemab	135	专注于开发用于治疗罕见出血性疾病的双特异性抗体
4	Crescendo Biologics	32	主要项目是一种 CD137 (4-1BB) x PSMA 双特异性药物，用于 PSMA 阳性肿瘤
5	天广实	26.32	核心产品之一MBS301，是增强ADCC型HER2双特异性抗体
6	康抗生物	14	致力于开发免疫激动剂和多特异性抗体的创新型前药分子
7	麦科奥特	14	致力于成为双功能和多功能特异性多肽新分子实体药物研发
8	Aureka	10	专注于通过AI和高通量数字生物技术实现蛋白设计和免疫药物发现
9	瀚科迈博	1.4	其研发管线上有肿瘤特异性抗体、免疫治疗抗体、双特异性抗体药物等
10	健信生物	0	专注单克隆抗体、双特异抗体新药前沿创新

## 递送技术持续优化，管线跨国BD提升

序号	企业	年度融资金额 (单位：百万美元)	业务简介
1	ReNAgade	300	致力于释放RNA药物治疗身体任何部位疾病的潜力
2	ADARx	246	正在开发一种专有的RNA靶向药物平台，包括用于抑制、降解和编辑的寡核苷酸，以及新型寡核苷酸传递技术。
3	ARCALIS	115	提供从信使核糖核酸原料药到批量纳米颗粒制剂的cGMP集成疫苗生产
4	圣因生物	80	致力于开发基于RNA干扰（RNAi）技术的新型小核酸药物
5	靖因药业	60	专注于寡核苷酸药物的研发
6	Switch Therapeutics	52	将核酸纳米技术和RNA干扰（RNAi）科学结合起来，旨在治疗一系列影响中枢神经系统的疾病和系统适应症
7	ReCode Therapeutics	50	为限制生命的呼吸系统疾病患者开发靶向、改善疾病的药物
8	ARTHEX Biotech	46.0362	专注于通过调节microrna开发创新药物
9	舶望制药	42	致力于开发新一代RNAi药物
10	Aldena	30	开发了基于siRNA的皮肤病治疗方法

# 产品持续优化，临床应用渗透率提升加速

序号	企业	金额	业务简介
1	CMR Surgical	165	致力于利用下一代手术机器人Versius®改造外科手术
2	康诺思腾	112	从事高端手术机器人的开发、制造与销售
3	MastOR	55.4	致力于开发用于腹腔镜辅助的手术机器人
4	ENDOQUEST Robotics	42	开发了腔内外科（ELS）系统，这是世界上第一个灵活的腔内机器人系统
5	Microsure	41.6518	开发微型外科机器人系统
6	Virtual Incision	30	正在开发MIRA（“微型活体机器人助手”）平台
7	瑞龙诺赋	28	专注于微创及数字化手术的创新型医疗科技公司
8	Ganymed Robotics	16.4415	致力于开发用于骨科手术的下一代机器人辅助技术
9	磅策	15.4	隶属于哈工智能（000584.SZ）医疗机器人创新业务方向
10	爱博医疗机器人	14	心脑血管介入手术机器人系统重大技术成果产业化

出品

分析师：

王世薇

以上数据来自动脉橙数据库。我们已推出动脉橙产业智库，助力追踪医疗健康领域行业动态，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。



## 动脉橙产业智库2.0 <sup>NEW</sup>

动脉橙产业智库全新升级2.0  
更多新功能，即刻扫码申请试用

**500+** 医疗健康细分赛道覆盖

**38000+** 医疗健康领域招投标数据

**39000+** 医疗健康领域投融资数据

**64800+** 医疗健康领域相关公司

**110000+** 医疗健康领域相关政策数据

**全新功能：赛道遴选**

多个赛道任你选  
医疗健康赛道自由对比，20+维度，更有年度/季度投融资数据

赛道价值一眼知  
上市公司数/营收总收入/净利润/毛利率...

**全新功能：图解报告**

图片位置一键达  
一键跳转图片所在位置，免去翻找麻烦

报告图片直接搜  
输入关键词/行业/产品/品牌...

**全新功能：投融资看板**

融资数据随意查  
各赛道可视化投融资数据/还可自定义赛道查询

实时动态更新的投融资报告  
多维度穿透，了解各个细分赛道投融资数据

**产业知识库** 一眼看懂行业划分，火热赛道、公司分布、资本趋势、产品进展、最新政策，100+细分领域全覆盖，医疗健康4-5级赛道梳理，信息持续更新中

**全新上线：技术地图**

- 机器人+医疗
- 5G+医疗
- AI+医疗
- 3D打印+医疗
- 脑科学+医疗
- 纳米技术+医疗
- VR/AR+医疗
- 智能眼镜

**全新上线：应用地图**

- 抑郁症
- 罕见病
- 胃癌
- 肝癌
- 糖尿病
- 肺癌
- 乳腺癌
- 胰腺癌
- 卵巢癌

**互联网+医疗健康**

- 互联网医院
- 互联网医院培训
- 互联网医药电商
- 公共卫生服务
- 数字营销
- 更多

**数字疗法**

- 高血压
- 哮喘/COPD
- 运动健康
- 睡眠健康
- 女性健康
- 更多

**智慧医疗**

- 远程医疗
- 智慧病理
- 智慧CDSS
- 智慧护理
- 医疗大数据
- 更多

**医疗器械**

- IVD**
  - 分子诊断
  - POCT
  - 免疫诊断
  - 体外诊断(总)
- 器械-应用科室**
  - 心血管
  - 口腔科
  - 神经科
  - 影像科
  - 康复科
  - 更多
- 器械热门类别**
  - 医疗机器人
  - 医用软件
  - 高值耗材
  - AI+器械

**生物医药**

- CXO**
  - 国内 CRO
  - 国内 CXO
- 创新药**
  - 干细胞疗法
  - 小核酸药
  - mRNA疗法
  - 免疫细胞治疗
  - 基因治疗
  - 更多
- 生物医药热门类别**
  - AI+药
  - 脑科学+生物医药
  - 生物医药政策专题

VBDATA