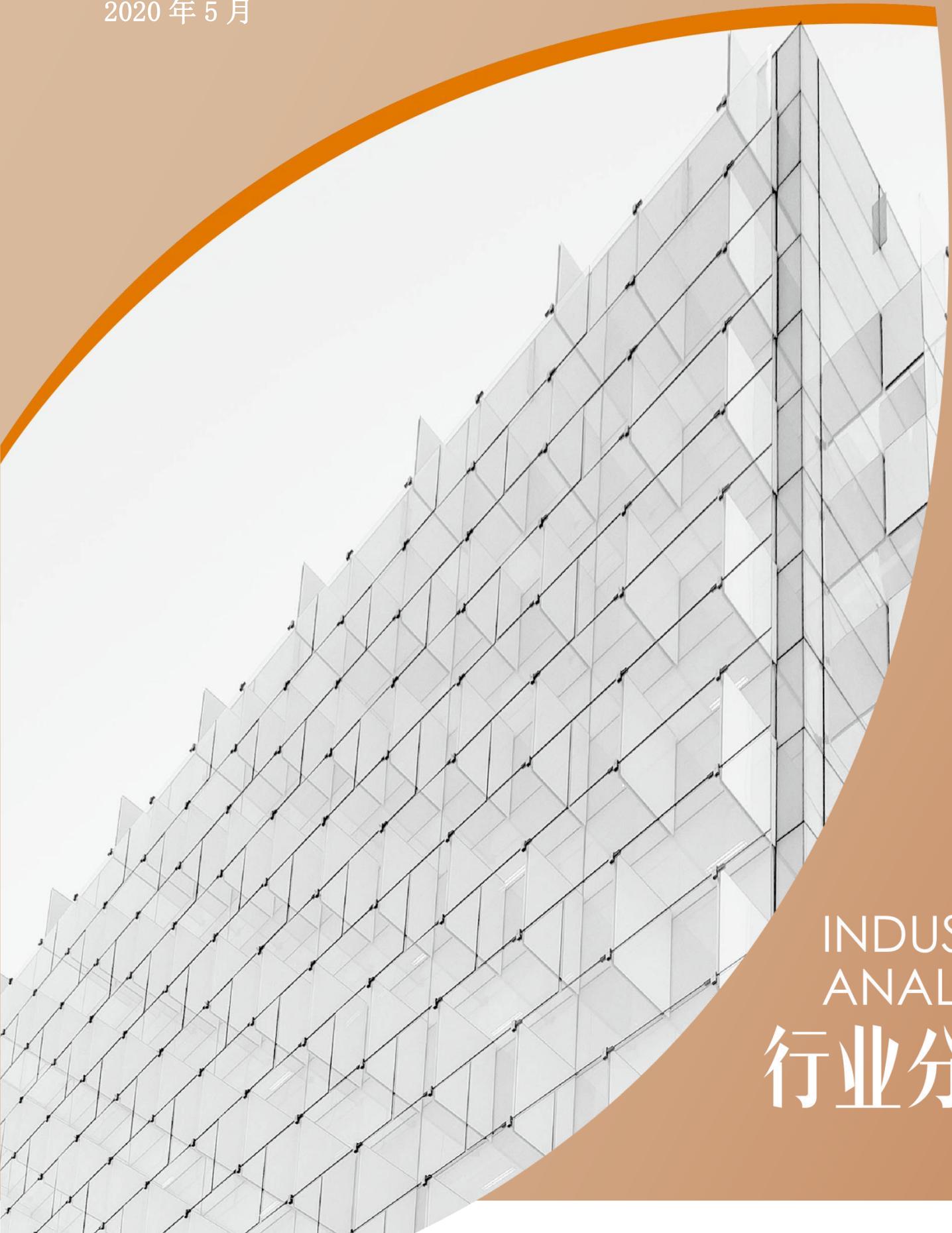


VB100 医疗产业发展指数报告

VB100 Medical Industry Development Index

2020年5月



INDUSTRY
ANALYSIS
行业分析

前言

为呈现中国医疗产业发展趋势，动脉网&蛋壳研究院发起成立 VB100 产业发展指数小组，我们依托未来医疗 VB100 强榜，构建 VB100 发展指数，选取重点区域、重点领域、重点企业、重点阶段作为成分指标，对我国医疗产业，尤其是以未来医疗 100 强榜为核心的上榜企业的发展预期进行调研，生成反映我国医疗产业未来半年发展预期的“趋势线”，为政府量化决策、产业发展研究提供量化支撑，本调研主指数每年 2 期，每年上下半年择期公布。

未来医疗 100 强榜（简称 VB100）由动脉网、蛋壳研究院于 2015 年联合推出的国内第一个针对非上市企业的创新医疗健康领域榜单，旨在遴选真正代表未来医疗的中国创新企业，发现我国未来医疗健康产业的核心力量。榜单领域覆盖医疗服务、创新器械、数字医疗、创新医药四大领域及心理健康、合成生物学等数十个细分领域，主要以企业的最近一轮估值为核心，结合公司专利情况、产品发展、核心团队、合作伙伴、行业格局、企业声誉等维度作为上榜依据评选排名。

截止目前，未来医疗 100 强上榜企业总估值 9447 亿元。VB100 发展指数是从企业角度，以未来半年作为时间节点，从 3 类成分（企业所在城市、企业所在领域，企业所在阶段），通过企业营收、市场投放、增设分支、招聘等维度预期调研，在一定样本量企业基数上，生成我国医疗产业未来半年发展预期宏观趋势。

本期 VB100 发展指数共调研了 5 大细分赛道 500+家企业，获得他们对当下环境、未来预期、扩张策略等信息，通过指数化计算，形成了本期指数。本期指数调研周期恰逢新冠疫情期间，本调研结果也适当反应了疫情下医疗健康企业对所在行业的信心。

核心观点

1. 2020 年上半年，医疗健康行业 36%的企业预期营收保持增长，渠道流通、数字医疗领域预期增长比例较高；
2. 受疫情影响，上半年企业市场预算较为谨慎，69%的企业投放预算减少或持平，医疗信息化企业投放意愿相对较高；
3. 指标企业中，73%的企业在未来半年有融资计划，初创企业下半年将可能面临融资热潮；
4. 我们将中国医疗健康产业地域分布分为 3 个产业带、14 个城市产业集群，上半年，东部沿海产业带信心指数最高，长江中游产业带较弱，西部产业带或崛起；
5. 北京拥有丰富的创新企业库，不断向长三角、珠三角、西部经济圈拓展，为产业纵深发展提供流动性。

正文目录

前言.....	2
核心观点.....	3
一、VB100 医疗产业发展指数说明.....	5
1.1 研究背景及目标.....	5
1.2 指数调研说明.....	5
二、细分领域发展信心，上半年渠道、数字医疗逆势增长.....	7
2.1 上半年 62%的企业预期营收减少或持平.....	7
2.2 企业市场投放较谨慎，69%的企业投放预算减少或持平.....	9
2.3 初创企业下半年将可能面临融资热潮.....	10
三、区域信心东部产业带最高，长江中游产业带受冲击较大.....	12
3.1 医疗产业区域划分及产业聚集状况.....	12
3.2 东部沿海产业带信心指数最高.....	14
3.3 北京拥有丰富的创新企业库，为产业纵深发展提供流动性.....	16
四、VB100 医疗产业发展指数成果及后续规划.....	18
4.1 VB100 发展指数研究成果.....	18
4.2 指数后期规划.....	18
4.3 指数配套活动.....	19
附录一：指数编制方法.....	20
a. 数据来源.....	20
b. 计算公式.....	20
c. 指数修正.....	20
d. 指数管理.....	20
附录二：指数指标企业.....	21

一、VB100 医疗产业发展指数说明

1.1 研究背景及目标

- 中国医疗健康需求持续增长，医疗产业集群化发展

2019 年，中国 65 岁以上人口 1.7 亿人，占总人口的 12.6%，已成为世界上老年人口最多的国家，人口加速老龄化。老龄人口是各种疾病的高发群体，65 岁以上群体的慢性病患病率高达 89.4%，约为 45-54 岁人群的 3 倍。

2018 年我国卫生费用达到 5.8 万亿元，同比增长 10.3%，占 GDP 比重的 6.4%。国务院在《“健康中国 2030”规划纲要》中提出，2030 年医疗健康服务总规模将突破 16 万亿元，未来十年，中国医疗健康需求将持续增长。

为了提高需求满足的效率，传统的医疗产业园区正在向区域产业集群发展，大致可以分为三个产业带：东部沿海产业带（京津冀、长三角、珠三角产业圈等）、中部产业带（长江中游城市群等）、西部产业带（成渝城市群等），各地形成了一批各具特色的创新产业集群。

- 疫情对医疗行业影响的整体评估，缺乏及时的量化数据

2020 年初，新冠疫情对各个行业均造成了不同程度的影响。作为支柱性产业，医疗产业在本次抗疫中发挥着重要作用，尤其是 IVD、医学影像 AI、互联网医疗、远程医疗等领域，但医疗服务、医美、口腔这类消费医疗以及高值耗材等领域的企业运营也因疫情受到不同程度的冲击。

企业受影响程度到底多大？未来半年发展策略会发生哪些变化？市场扩张信心是否充足？除了统计局滞后的数据外，缺乏量化的数据，及时体现出行业变化，也缺少疫情对医疗行业影响的整体评估。

- 市场缺乏对一级市场的趋势预判，结合 100 强榜生成未来发展预期的趋势线

针对医疗初创企业的一级市场研究，市场一直缺乏对整体趋势的预判。2015 年，动脉网、蛋壳研究院联合推出了国内第一个针对非上市企业的创新医疗健康领域榜单，主要以企业的最近一轮估值为核心，结合公司专利情况、产品发展、核心团队、合作伙伴、行业格局、企业声誉等维度作为上榜依据评选排名。截止目前，未来医疗 100 强上榜企业总估值 9447 亿元。

但是，榜单估值更多体现企业过去的价值，我们希望能通过企业预期调研，依托动脉网 VB100 强榜，构建 VB100 发展指数。生成国内首个反映我国医疗产业未来半年发展预期宏观“趋势线”，为政府决策、企业战略、产业发展研究提供量化支撑。

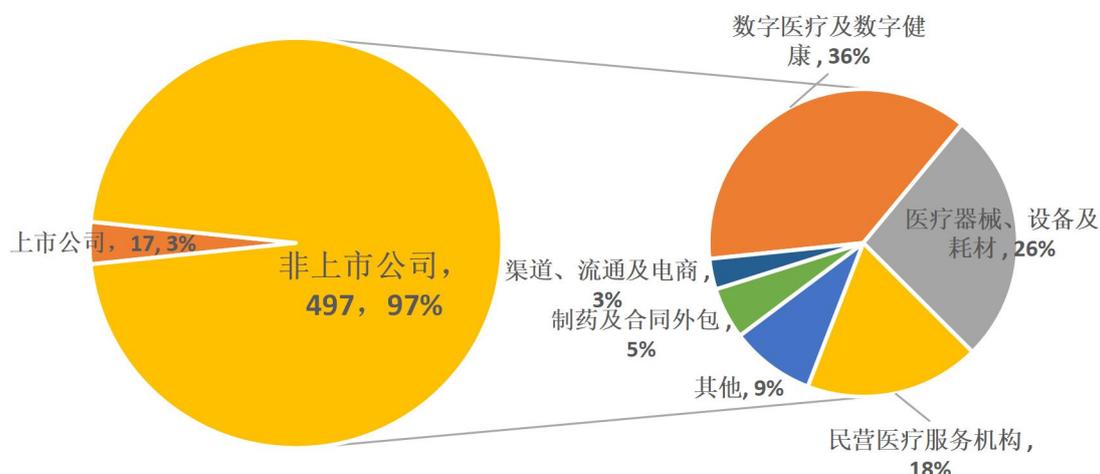
1.2 指数调研说明

- 调研范围及对象

VB100 发展指数选取**医疗器械、医药、民营医疗机构、渠道流通、数字医疗 5 个大类，近 100 个小类近 1000+ 企业进行调研，这些企业随机分布在京津冀经济带、长三角经济带、珠三角经济带、中部经济带、西部经济带等经济带，样本企业主要覆盖非上市公司，也包括部分龙头上市公司。按照企业发展阶段（A 轮及以前、A+ 轮到 B+ 轮、C 轮至上市前、上市）进行划分。**

调研时间：2020年3月—4月
 调研数量：共收回514份有效问卷。

图 1：VB100 发展指数基于 5 个领域，514 家公司的调研数据



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

● 调研内容

VB100 发展指数是从企业角度，以未来半年作为时间节点，通过预期企业营收、市场投放、人才招聘、投融资、拓展发展区域等多个维度的预期调研。

调研数据包括 2020 年 3—6 月、7—12 月两个时间段，3—6 月为近期预期，比较贴合实际情况，7—12 月为远期预期，可能与实际结果有一定差距。

半年周期的选择源于企业每年会在年中、年终两个阶段进行战略调整。

● 调研方法

在 2020 年 3 月—4 月两个月调研期间，我们采用问卷形式，邀请目标企业参与调研，为保证数据真实有效，专家委员会对填写的数据进行二次校验。

专家委员由投资专家、市场研究专家和知名学者组成。指数专家委员会负责对指数编制方法进行评估、建议和审定，保证指数编制方法的科学性和权威性。指数专家委员负责对样本企业的审定，保证样本企业的价值性。

● 基于多领域全方位企业调研，生成未来发展预期的趋势线

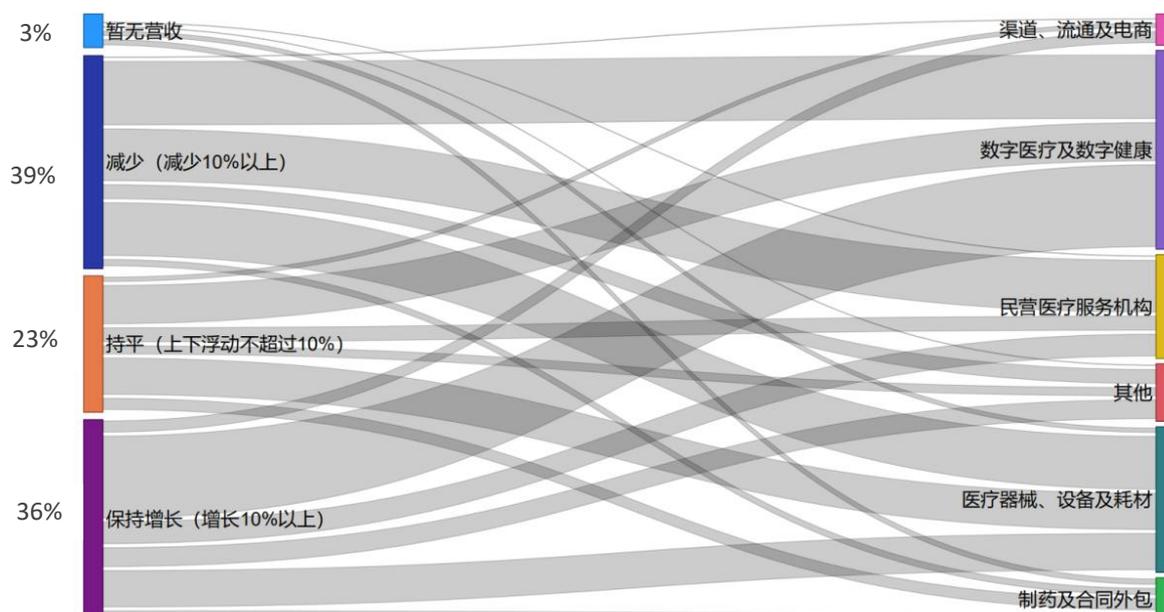
为凸显中国医疗产业发展扩张趋势，依托动脉网 VB100 强榜，构建 VB100 发展指数。生成反映我国医疗产业未来半年发展预期的“趋势线”，为政府决策、产业发展研究提供量化支撑。

指数以未来半年作为节点，从医疗器械、医药、民营医疗机构、渠道流通、数字医疗五大产业领域，围绕京津冀经济带、长三角经济带、珠三角经济带、中部经济带、西部经济带等经济带，按照企业发展阶段（A 轮及以前、A+ 轮到 B+ 轮、C 轮至上市前、上市）进行划分，不同领域不同区域不同阶段遴选 500 多家成分企业，选择企业营收、市场投放、招聘、投融资等维度调研。

二、细分领域发展信心，上半年渠道、数字医疗逆势增长

2.1 上半年 62%的企业预期营收减少或持平

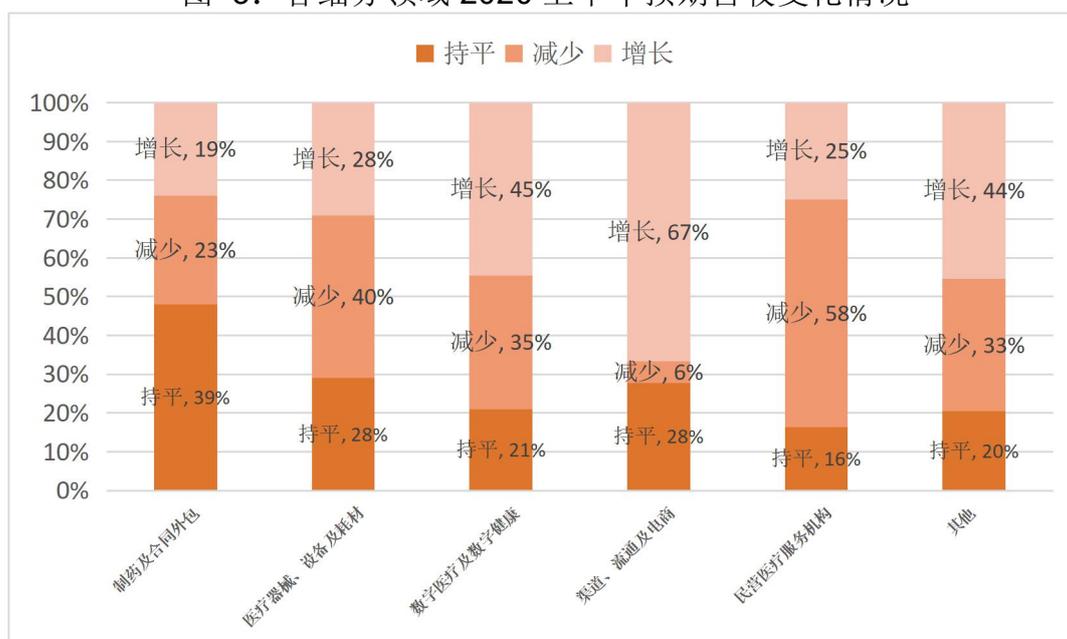
图 2：2020 年上半年各领域预期营收变化情况



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

2020 年上半年，预期营收减少的企业，主要集中在民营医疗服务机构、医疗器械设备及耗材；预期营收持平和保持增长的企业主要聚焦在数字医疗。这与疫情推动医疗服务线上化的趋势吻合。

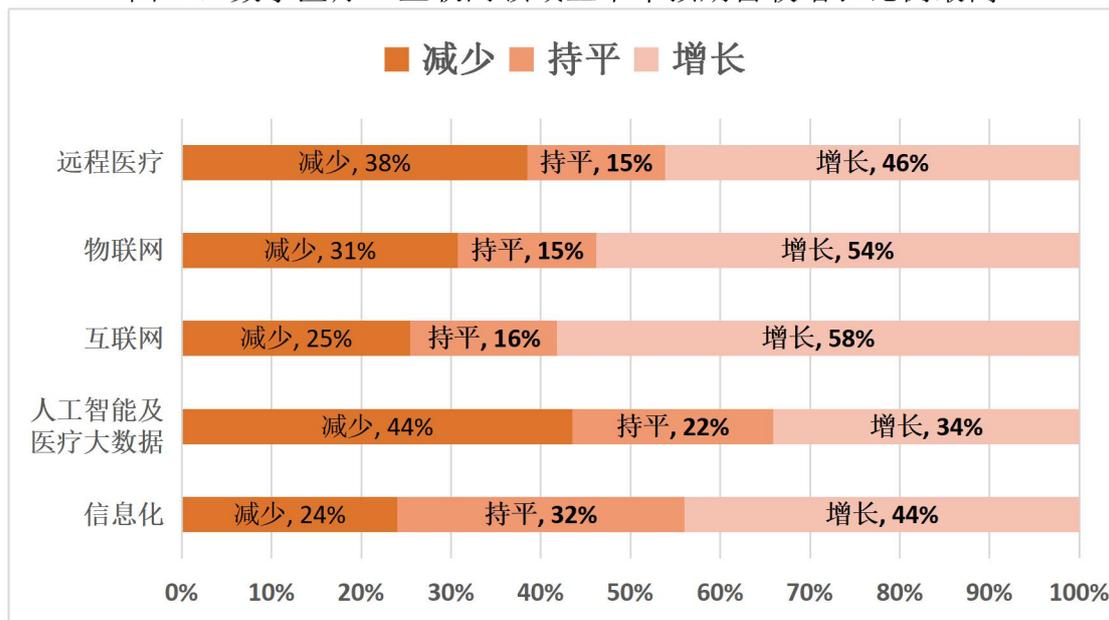
图 3：各细分领域 2020 上半年预期营收变化情况



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

具体到细分领域，数字医疗又分为信息化、医疗 AI、互联网、物联网、远程医疗。其中互联网和物联网企业表现最好，增长比例均达到 50% 以上。人工智能和医疗大数据企业增长较慢，约 34% 的企业预期营收保持增长。

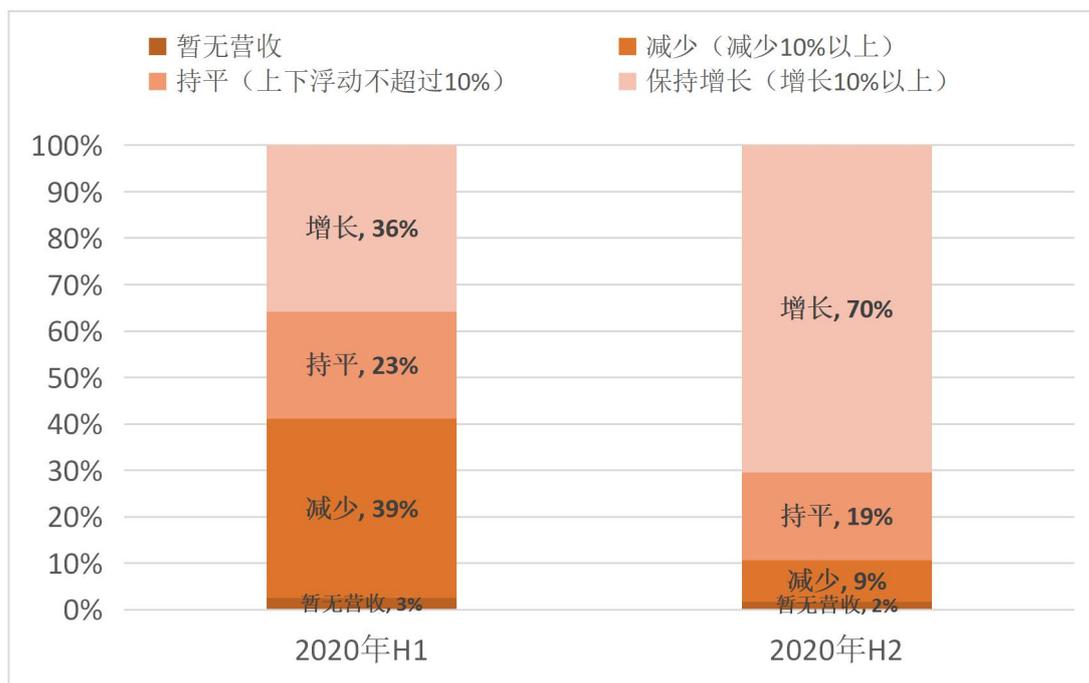
图 4：数字医疗—互联网领域上半年预期营收增长比例最高



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

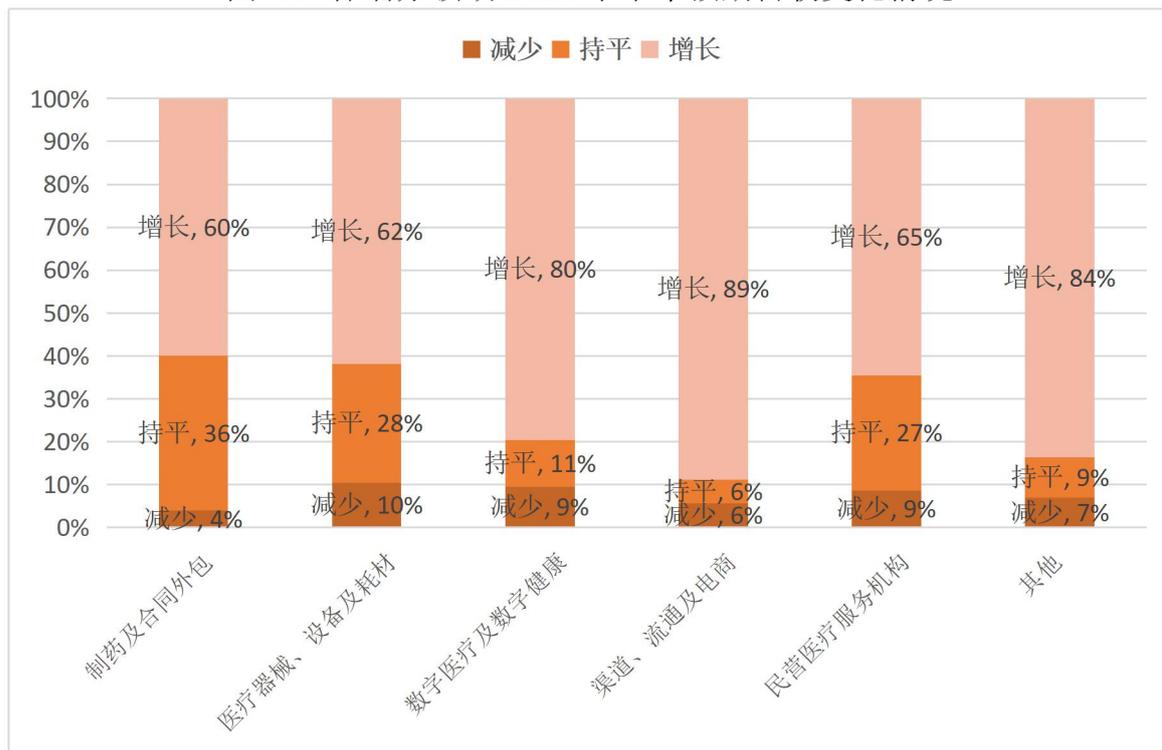
2020 年下半年，受疫情影响较大的药品、器械、民营医疗机构等将迎来信心修复，70%的企业预期营收将保持增长，相比上半年增加 34 个百分点。

图 5：70%的企业预期营收将在下半年恢复增长



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

图 6：各细分领域 2020 下半年预期营收变化情况

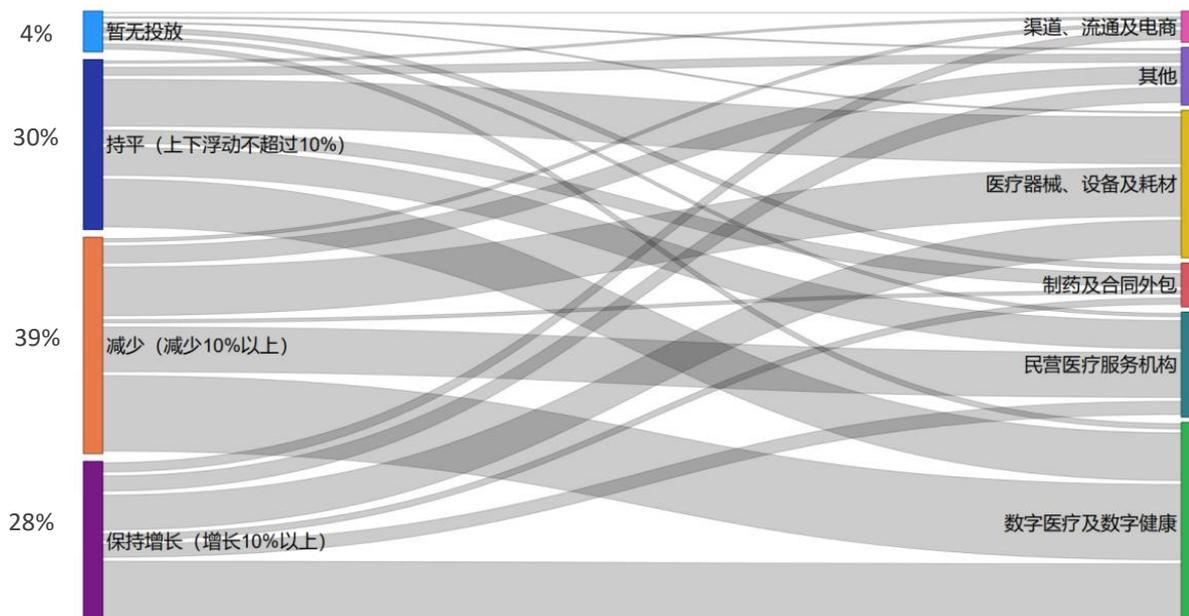


资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

2.2 企业市场投放较谨慎，69%的企业投放预算减少或持平

市场需求与市场投放预算强相关，随着需求的逐渐恢复，市场投放保持增长，又反推营收增长。

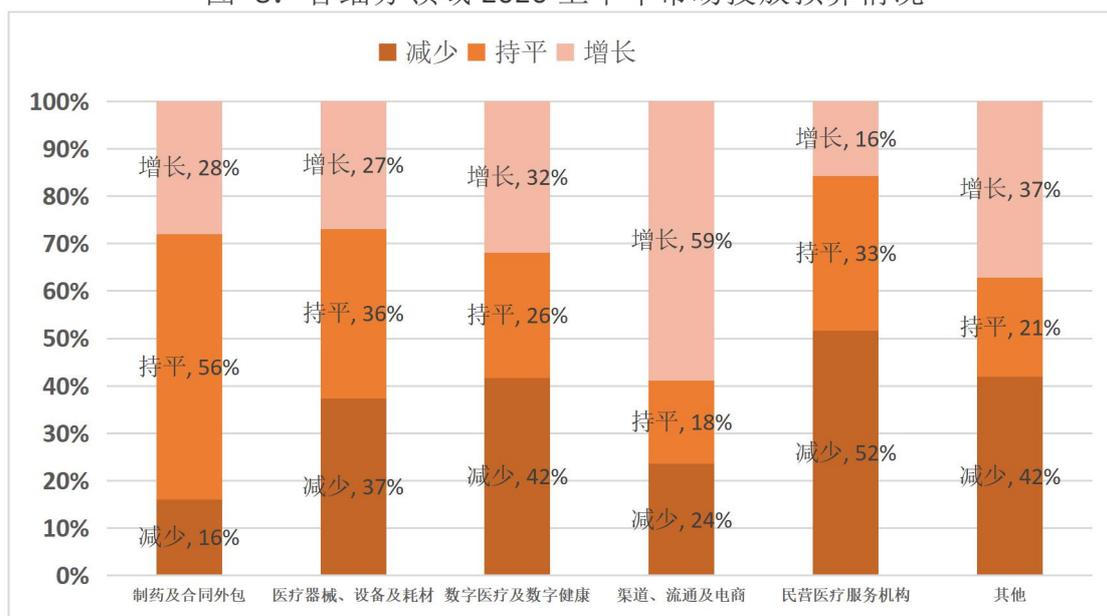
图 7：2020 上半年企业市场投放预算情况



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

2020 年上半年，28%的企业市场投放预算保持增长，主要在数字医疗和医疗器械两个领域；69%的企业市场投放预算减少或持平，保守应对新冠疫情冲击；还有 4%的企业直接暂停投放。

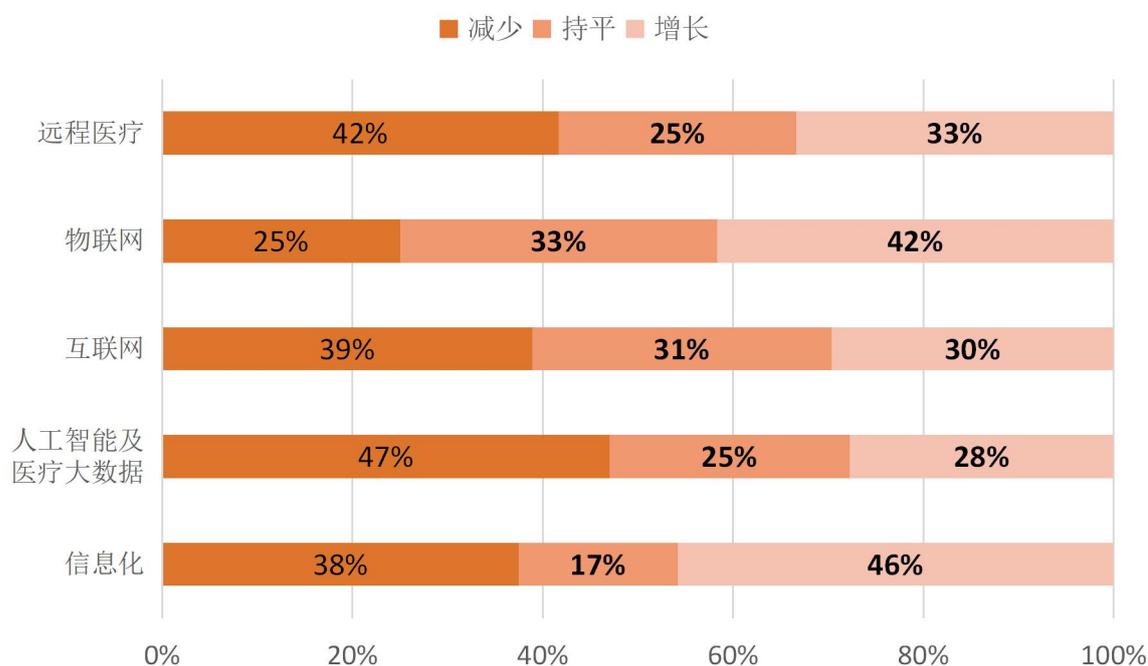
图 8：各细分领域 2020 上半年市场投放预算情况



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

数字化大趋势叠加疫情影响，医院对 HIS、CIS、EMRS、PACS 等信息化系统的需求增加，带来供给端的机遇。在数字医疗领域，信息化企业的市场投放积极性最高，46%愿意增加投放预算。

图 9：数字医疗—信息化企业上半年市场投放积极性最高



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

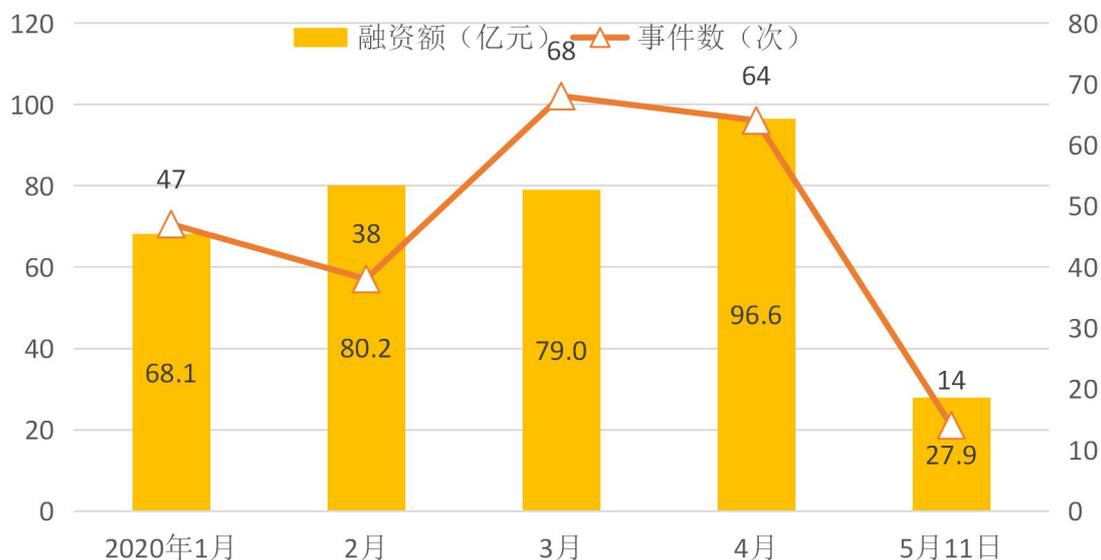
2.3 初创企业下半年将可能面临融资热潮

● 2020年1-5月融资事件数231次，总融资额352亿元

2020年1月1日—5月11日，国内医疗健康领域共发生231次投融资事件，涉及金额352亿元。

1月，融资额和事件数均较低；2—4月平均融资保持在80亿左右，波动不大，3月份事件数达到68次高峰，平均每轮次融资额1.2亿元。

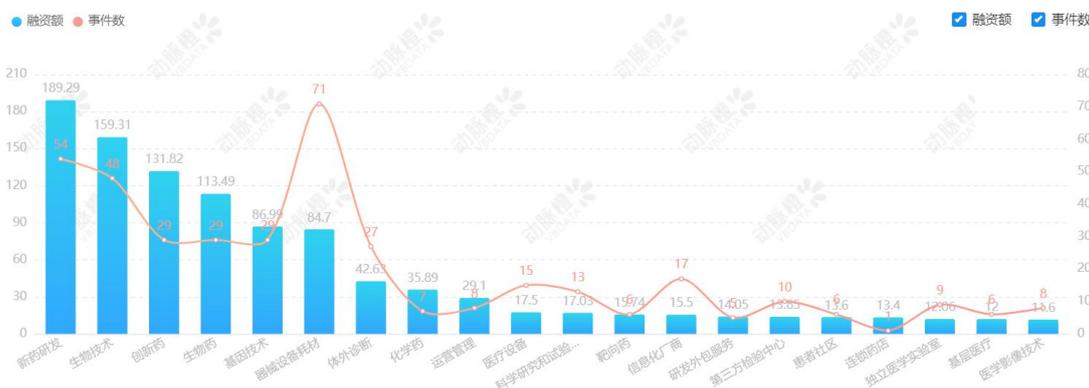
图 10：2020年1-5月医疗健康领域投融资



资料来源：动脉橙数据库，蛋壳研究院

上半年，药品领域新药研发、生物技术等吸引了大量投资，融资事件数占比超过50%。

图 11：2020年1-5月医疗健康各领域投融资情况

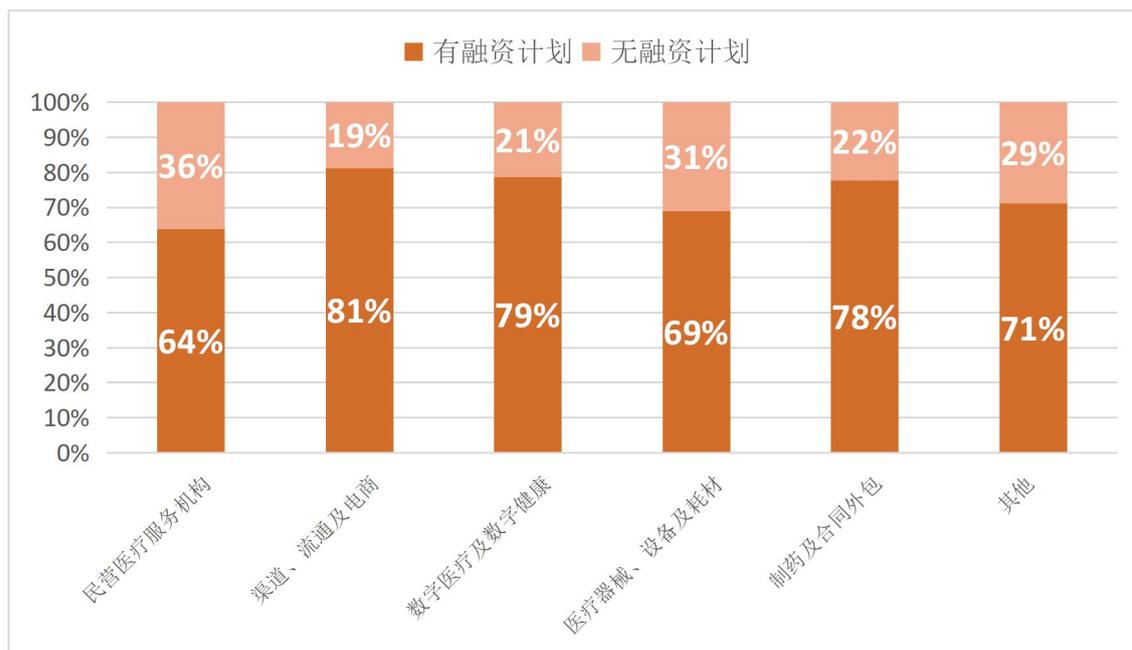


资料来源：动脉橙数据库，蛋壳研究院

● 73%的企业计划在2020年下半年融资

相比于上半年，2020年下半年企业融资意愿更强，调研企业中73%以上都有融资计划。相比于上半年实际融资情况，融资需求大幅提高，反映企业现金流紧张。

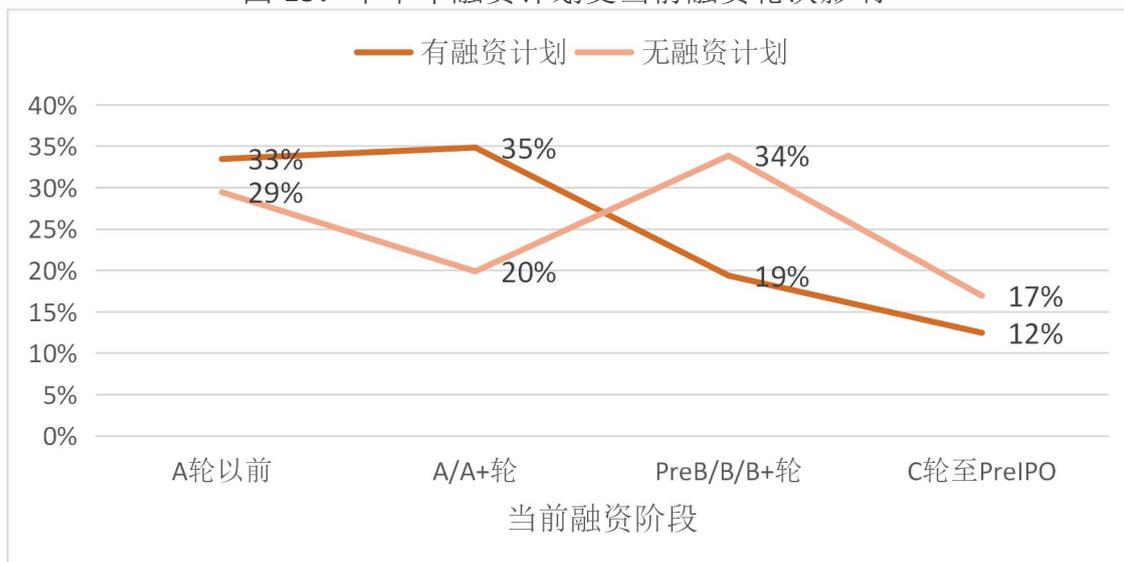
图 12：2020 年下半年各领域企业融资意愿



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

具体领域看，渠道流通、数字医疗、制药三个领域融资需求度最高，约 80% 的企业都需要再融资；反之，民营医疗服务机构的融资需求度最低为 64%。

图 13：下半年融资计划受当前融资轮次影响



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

此外，企业下半年是否有融资计划，与当前融资阶段紧密相关。下半年有融资计划的企业，当前融资轮次普遍靠前（68%在 A 轮及以前）；反之，下半年无融资计划的企业，当前融资轮次靠中后期，主要集中在 preB 轮及以后。

三、区域信心东部产业带最高，长江中游产业带受冲击较大

3.1 医疗产业区域划分及产业聚集状况

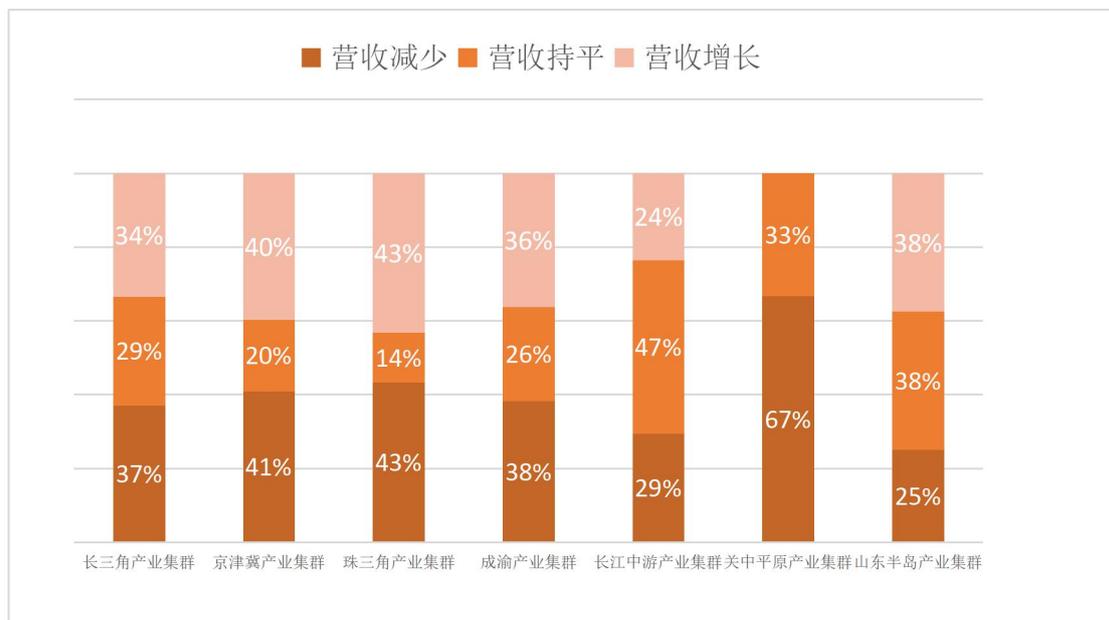
我们将中国医疗产业集群大致可以分为以下 3 个产业带、14 个城市产业集群、若干个产业园区。

图 14：中国医疗产业区域划分 3 个产业带、14 个城市产业集群

产业带	产业城市产业集群	城市名单
东部沿海产业带	京津冀城市产业集群	北京、天津、石家庄、唐山、保定、秦皇岛、廊坊、沧州、承德、张家口等
	长三角城市产业集群	上海、南京、无锡、常州、苏州、南通、盐城、扬州、镇江、泰州、杭州、宁波、嘉兴、湖州、绍兴、金华、舟山、台州、合肥、芜湖、马鞍山、铜陵、安庆、滁州、池州、宣城
	珠三角城市产业集群	广州、香港、澳门、深圳、佛山、东莞、中山、珠海、江门、肇庆、惠州、清远、云浮、阳江、河源、汕尾等
	辽中南城市产业集群	沈阳、大连、鞍山、抚顺、本溪、丹东、辽阳、营口、盘锦等
	山东半岛城市产业集群	济南、青岛、烟台、淄博、潍坊、东营、威海、日照等
	海峡西岸城市产业集群	福州、厦门、泉州、莆田、漳州、三明、南平、宁德、龙岩、温州、丽水、衢州、上饶、鹰潭、抚州、赣州、汕头、潮州、揭阳、梅州等
中部产业带	长江中游城市产业集群	武汉、黄石、鄂州、黄冈、孝感、咸宁、仙桃、潜江、天门、襄阳、宜昌、荆州、荆门、长沙、株洲、湘潭、岳阳、益阳、常德、衡阳、娄底、南昌、九江、景德镇、鹰潭、新余、宜春、萍乡、上饶、抚州、吉安
	中原城市产业集群	郑州、洛阳、开封、南阳、安阳、商丘、新乡、平顶山、许昌、焦作、周口、信阳、驻马店、鹤壁、濮阳、漯河、三门峡、济源、长治、晋城、运城、聊城、菏泽、宿州、淮北、阜阳、蚌埠、亳州、邢台、邯郸
	关中平原城市产业集群	西安、宝鸡、咸阳、铜川、渭南及商洛、运城、临汾、天水、平凉、庆阳部分地区
	哈长城市产业集群	哈尔滨、大庆、齐齐哈尔、绥化、牡丹江、长春、吉林、四平、辽源、松原、延边
西部产业带	成渝城市产业集群	成都、重庆、自贡、泸州、德阳、绵阳、遂宁、内江、乐山、南充、眉山、宜宾、广安、达州、雅安、资阳
	北部湾城市产业集群	南宁、北海、钦州、防城港、玉林、崇左、湛江、茂名、阳江、海口、儋州、东方、澄迈、临高、昌江
	呼包鄂榆城市产业集群	呼和浩特、包头、鄂尔多斯、巴彦淖尔、乌海、阿拉善盟、银川、榆林、石嘴山、吴忠等
	兰州西宁城市产业集群	兰州、白银、定西、宁夏回族自治区、西宁、海东、西藏等

资料来源：上海交通大学，蛋壳研究院

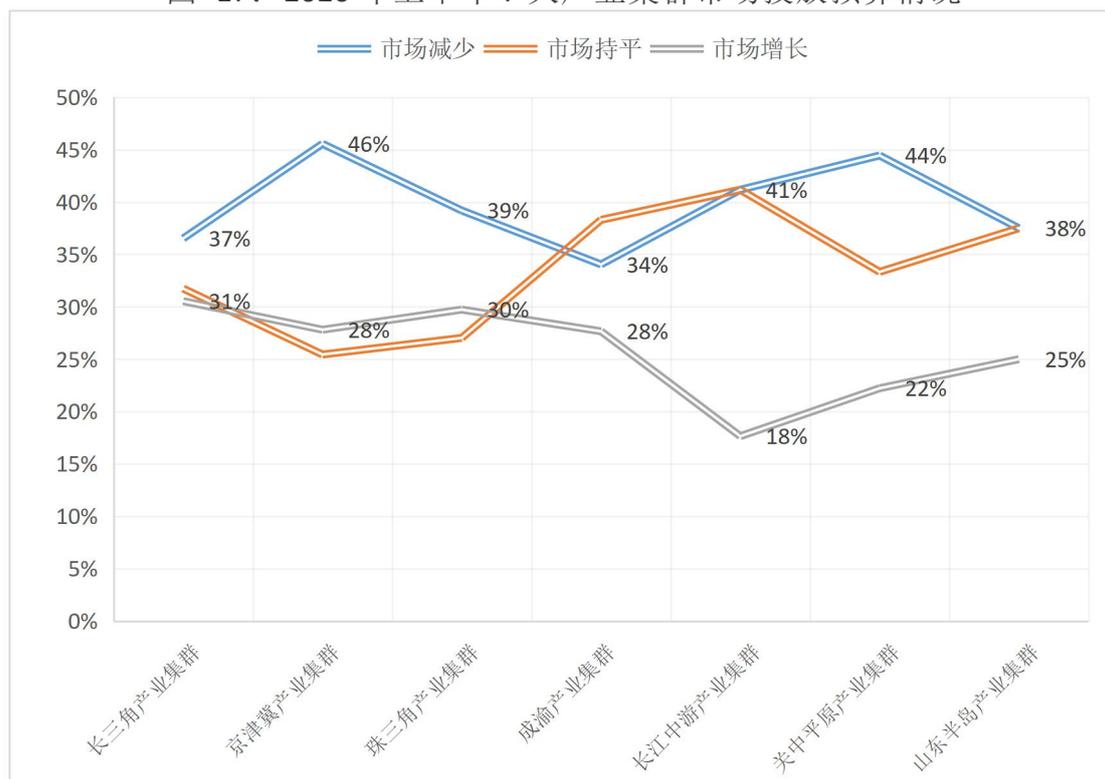
- **东部沿海产业带：**这是中国医疗产业的核心聚集区。自北向南包括京津冀产业圈、长三角产业圈、大湾区产业圈以及海南省，生物技术集群较多，北京、深圳、杭州、海南等地数字技术集群有突出表现，苏州、深圳、济南等地智能制造和新材料集群亮点也较多。
- **中部产业带：**这是中国医疗产业的支撑区。重点城市包括武汉、郑州、南宁、南昌等。武汉在生物技术集群方向表现突出，郑州、南昌等地已经有向智能制造和新材料方向发展的趋势。
- **西部产业带：**这是中国医疗产业的拓展区。重点城市包括成都、重庆、西安、兰州、昆明、乌鲁木齐等。成都、西安、贵阳等数字技术集群底蕴深厚，智能制造及新材料技术集群在重庆、西安等地有较大潜力。



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

市场投放预算方面，仅有长三角产业集群增长的比例达到 31%，其他产业集群普遍不足 30%。长江中游产业集群市场投放增长最低（18%）。

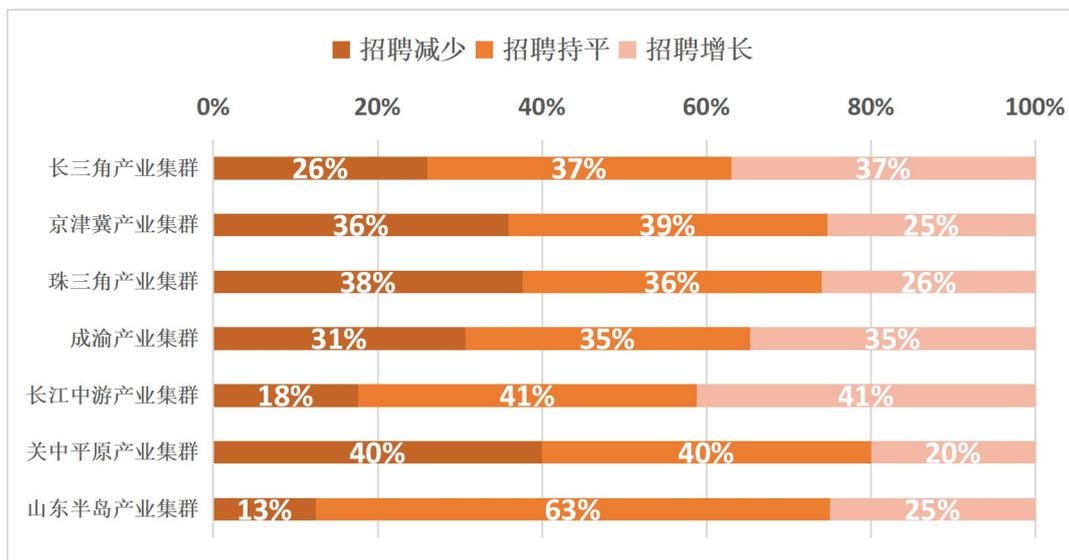
图 17：2020 年上半年 7 大产业集群市场投放预算情况



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

人才招聘方面，长江中游产业集群人才流失严重，对新员工招聘需求最高，招聘增长的企业达到 41%。反之，京津冀、珠三角等产业集群人员流动相对稳定，招聘需求同比略有下降，20%-30%的企业人才招聘保持增长。

图 18：2020 年上半年 7 大产业集群人才招聘情况



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

综合看，覆盖湖北等区域的长江中游产业集群、关中平原产业集群等**中部产业带**，受疫情影响最大，营收增长、市场投放、人员招聘恶化严重。

长三角、珠三角、京津冀等**东部沿海产业带信心指数最高**，体现出了优势区域强者恒强的趋势。此外，**成渝产业集群**在 2020 年上半年预期较好，有望成为下一个医疗健康产业坐标城市群。

3.3 北京拥有丰富的创新企业库，为产业纵深发展提供流动性

市场拓展是企业发展、扩大营收的必要路径之一。北京拥有丰富的创新企业库，不断向长三角、珠三角、中西部经济圈拓展，为产业纵深发展提供流动性。

企业一旦设立分支机构，园区入驻、人才招聘、市场营销、资金等需求就会接踵而至。

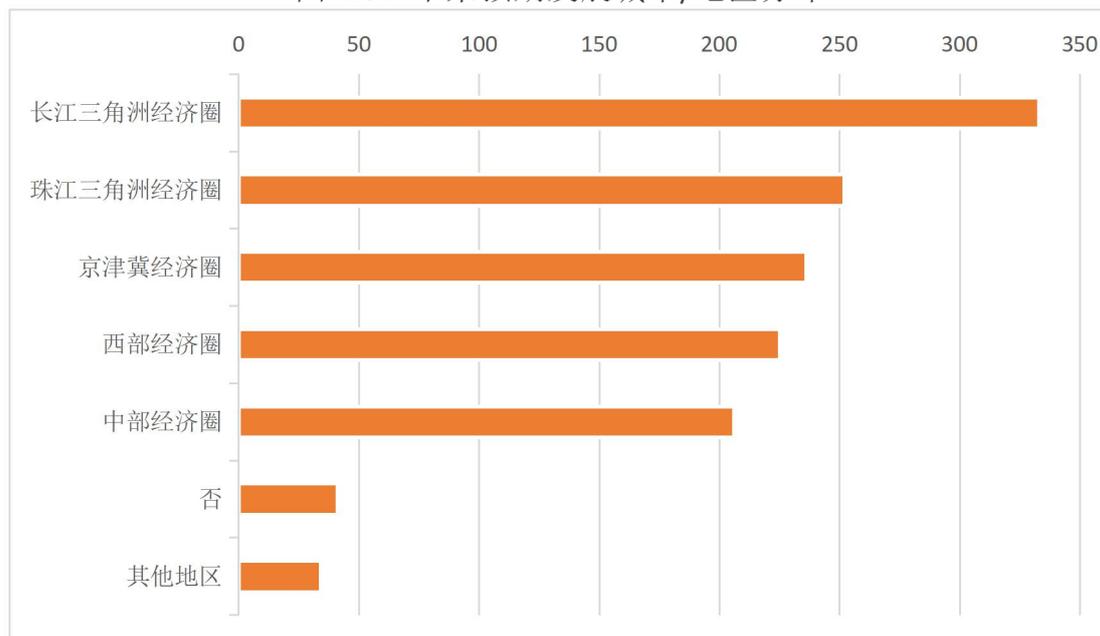
图 19：500+家调研企业区域分布



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

相比中部经济圈，企业向西部经济圈发展的意愿更强，西部产业带蕴藏巨大潜力。

图 20：未来预期发展城市/地区分布



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

区域发展流动过程中，北京、上海、深证持续活跃。此外，成都、武汉、杭州等区域流动也逐渐频繁。

图 21：意向发展区域 TOP5 流入城市

意向发展区域 目前所在城市	区域			
	长江三角洲经济圈	珠江三角洲经济圈	京津冀经济圈	西部经济圈
1	北京市	北京市	北京市	上海市
2	上海市	上海市	上海市	北京市
3	深圳市	深圳市	成都市	深圳市
4	杭州市	杭州市	武汉市	杭州市
5	成都市	广州市	深圳市	武汉市

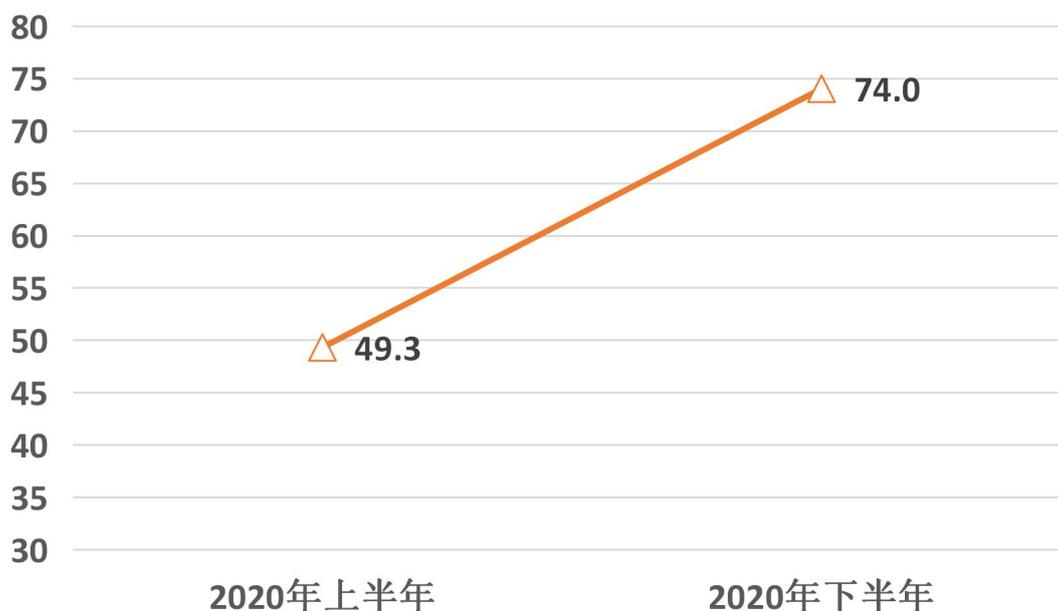
资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

四、VB100 医疗产业发展指数成果及后续规划

4.1 VB100 发展指数研究成果

VB100 发展指数先对企业预期营收、市场投放、人员招聘、融资四个分指数采用扩散指数方法计分，最后采用加权综合指数方法得到 VB100 发展指数。

图 22：VB100 医疗产业发展指数



资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

指数结果与 PMI（制造业采购经理指数）类似，50 分为临界点，高于 50 则处于扩张状态，低于 50 则处于收缩状态。

经计算，2020 年上半年 VB100 发展指数为 49.3，低于临界点，受疫情影响，企业预期较差；2020 年下半年指数为 74，比上半年回升了 24.7 个基点，随着疫情逐渐结束，企业对未来预期普遍乐观。

4.2 指数后期规划

VB100 发展指数半年更新，首期于 3 月启动 5 月发布，下期指数预计在 9 月启动，12 月发布。

图 23：VB100 指数 2020 年度规划及资源情况

时间	执行时间	内容	群体	配套
2020.3-2020.9	3 月	未来医疗产业发展信心指数	全领域	调研报告、VB 群访谈 VB 圆桌派、线下论坛、案例征集
2020.9-2021.2	9 月	未来医疗产业发展信心指数	全领域	调研报告、VB 群访谈 VB 圆桌派、线下论坛、案例征集

资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

5 月将首次发布 VB100 医疗产业发展总指数。12 月发布第二期指数，蛋壳研究院将丰富核心指数群，包括 VB100 总指数、4 个主指数、5-10 个子指数，挖掘最具有价值影响力产业赛道需求。

图 24：第二期规划 VB100 医疗产业发展指数群

VB100 医疗产业发展指数群	
总指数	VB100 医疗产业发展指数
主指数	VB100 创新医疗器械产业发展指数
	VB100 创新医药产业发展指数
	VB100 医疗数字医疗发展指数
	VB100 民营医疗产业发展指数
子指数	根据当年最热门的赛道遴选 5-10 个

资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

4.3 指数配套活动

图 25：VB100 医疗产业发展指数服务模块

VB100 发展指数系列活动是由动脉网、蛋壳研究院发起的线上活动，旨在探寻产业创新力量的发展趋势，分析健康医疗产业区域化至全国的发展进程。活动将以 VB100 发展指数报告发布为契机，策划线上调研、VB 群访谈、VB 圆桌派 VB100 线上论坛等系列活动。

服务对象包括，需要制订医疗产业发展决策的**政府部门**、需要精准招商的**产业园区**、需要决策未来发展规划及布局的**创新企业**。

服务内容覆盖 24 个模块，全流程设计更好贴合服务对象需求，用心解构服务对象需求调研内核。

资料来源：VB100 发展指数小组，蛋壳研究院

01 全案策划 模块	02 指数定位 模块	03 样本遴选 模块
04 调研设置 模块	05 渠道合作 模块	06 企业调研 模块
07 宣传推广 模块	08 预热路演 模块	09 调研报告 模块
10 需求对接 模块	11 指数发布峰会 模块	12 数据共享 模块
13 线下闭门会 模块	14 搭建服务 模块	15 视觉设计 模块
16 文案策划 模块	17 物料印刷 模块	18 媒体专访 模块
19 全网传播 模块	20 嘉宾接待 模块	21 现场执行 模块
22 餐饮服务 模块	23 供应商管理 模块	24 效果评估 模块

附录一：指数编制方法

a. 数据来源：

指数编制数据主要来源于 1000+家成分企业调研，领域覆盖医疗器械、医药、民营医疗、产业服务四个大类，以未来半年作为时间节点，包括企业预期营收、市场投放、人员招聘、是否融资等多个维度的预期调研。

b. 计算公式：

分类指数采用扩散指数方法，综合指数采用加权综合指数方法。

VB100 分类指数的计算方法：扩散指数法，即正向回答的百分数加上回答不变的百分数的一半。计算公式如下： $DI = \text{“增加”选项的百分比} \times 1 + \text{“持平”选项的百分比} \times 0.5$ 。扩散指数具有先行指数的特性，可以很方便地显示变化的趋势及变化范围。

VB100 发展指数是由企业预期营收、市场投放、人员招聘、是否融资 4 个分类扩散指数计算合成的综合指数。各指数的权重分别是：企业营收 25%、市场投放 25%、人员招聘 25%、是否融资 25%；

综合指数计算公式如下： $VB100 \text{ 发展指数} = \text{企业营收} \times 25\% + \text{市场投放} \times 25\% + \text{人员招聘} \times 25\% + \text{是否融资} \times 15\%$

VB100 发展指数取值范围在 0 至 100 之间，50 为扩张与收缩的临界点；高于 50，表示医疗产业处于扩张状态；低于 50，表示医疗产业总体处于收缩状态。

c. 指数修正：

为保证指数的连续性，当行业结构发生大的结构变化时，或者上市企业出现倒闭、整合等情况时，领域细分存在变化情况，此时需要对指数进行修正。修正方式为重新界定产业结构及样本量或重新遴选上市企业，该公式本身不变。

d. 指数管理：

为规范指数运作，保障指数编制方法的科学性和权威性，动脉网、蛋壳研究院成立专家委员会，专家委员由投资专家、市场研究专家和知名学者组成。指数专家委员会负责对指数编制方法进行评估、建议和审定，保证指数编制方法的科学性和权威性。指数专家委员负责对样本企业的审定，保证样本企业的价值性。指数专家对其他涉及指数运作及业务事宜提供建议。指数专家委员会每半年召开一次会议，也可根据情况临时召开，针对讨论的问题超 2/3 同意即可通过。指数专家委员会由蛋壳科技聘任，原则上每两年换届一次，委员可续聘。委员会主席由毕元峰担任。

附录二：指数成分企业（按拼音排序）

公司名称	公司名称
HiFiBiO Therapeutics	南京贝登医疗股份有限公司
安翰科技（武汉）股份有限公司	南京大经中医药信息技术有限公司
安诺优达基因科技（北京）有限公司	南京瀚星信息科技有限公司
安泰康生物技术（北京）有限公司	南京慧日信息技术有限公司
安心健康（北京惠福康信息咨询有限公司）	南京朗登杰医疗科技有限公司
昂科信息技术（上海）股份有限公司	南京美桥信息科技有限公司
葆桦（上海）医疗管理有限公司	南京台宝诊所有限公司
葆桦成都里奥诊所	南京图格医疗科技有限公司
北京阿迈特医疗器械有限公司	南京熙健信息技术有限公司
北京艾佩克医学影像科技有限公司	宁波爱邦智能科技有限公司
北京艾维心诺健康管理有限公司	宁波保服通诚健康管理有限公司
北京爱贝壳科技有限公司	宁波高新区小柏家护信息技术有限公司
北京爱亿生健康科技有限公司	宁波健世生物科技有限公司
北京碧莲盛医疗门诊有限公司	宁波江丰生物信息技术有限公司
北京博智卓康科技有限公司	宁波励迪可可医药科技有限公司
北京春雨天下软件有限公司	宁波酶赛生物工程有限公司
北京崔玉涛儿童健康管理中心有限公司	宁波宁帆信息科技有限公司
北京达康医疗投资有限公司	沛嘉医疗科技（苏州）有限公司
北京大希科技有限公司	强联智创（北京）科技有限公司
北京德开医药科技有限公司	强联智创（北京）科技有限公司
北京德益达美医疗科技有限公司	秦皇岛泰盛健瑞仕国际康复中心
北京东方京都医疗投资管理有限公司	青岛百洋智能科技股份有限公司
北京洞悉网络有限公司	青岛博厚医疗管理股份有限公司
北京番茄宝宝健康科技有限公司	青岛易复诊网络科技有限公司
北京凡知医学科技有限公司	青松康复护理集团/青松健康科技（北京）有限公司
北京福祉之家养老服务有限公司	求臻医学科技（北京）有限公司
北京国安广传网络科技有限公司	儒蓉（成都）医疗科技有限公司
北京果壳生物科技有限公司	锐捷网络股份有限公司
北京果壳宇宙教育科技有限公司	瑞华心康（北京）医院管理有限公司
北京海思瑞格科技有限公司	赛博飞特信息技术（北京）有限公司
北京汉氏联合生物技术股份有限公司	赛博龙科技（北京）有限公司
北京好药师大药房连锁有限公司	赛福解码（北京）基因科技有限公司
北京和伊管理咨询有限公司	赛诺威盛科技（北京）有限公司
北京恒亿慧通科技有限公司	森梅医疗科技（重庆）有限公司
北京红枫树智能控制技术股份有限公司	厦门纳龙科技有限公司
北京宏诚创新科技有限公司	山东华链医疗科技有限公司
北京鸿康伟业医疗科技发展有限公司	山东若水医疗器械有限公司
北京互联恒汇科技有限公司	山西振东制药股份有限公司
北京华脉泰科医疗器械有限公司	陕西麦科奥特科技有限公司
北京欢乐口腔门诊部有限公司	陕西强森医疗集团股份有限公司
北京惠福康信息咨询有限公司	陕西渭南神州德信医学成像技术有限公司
北京惠福康信息咨询有限公司	陕西智联脑控科技有限公司
北京惠每科技有限公司	上海艾力彼信息科技有限责任公司
北京慧脑云计算有限公司	上海安捷力信息系统有限公司
北京几何科技有限公司	上海傲意信息科技有限公司
北京家有一生健康科技有限公司	上海百趣生物医学科技有限公司

北京嘉和美康信息技术有限公司	上海宸安生物科技有限公司
北京健康护航科技有限公司	上海宠零宠网络科技有限公司
北京健康有益科技有限公司	上海触康医疗科技有限公司
北京健易保科技有限公司	上海创贤网络科技有限公司
北京金达雷科技有限公司	上海大图医疗科技有限公司
北京金风易通科技有限公司	上海袋虎信息技术有限公司
北京京成兴华医疗科技有限公司	上海鼎航生物科技有限公司
北京旌淮医疗科技有限公司	上海冬泽特医食品有限公司
北京精诊医疗科技有限公司	上海傅利叶智能科技有限公司
北京精准高心健康管理有限公司	上海高仙自动化科技发展有限公司
北京鲸鹤科技有限公司	上海镐然实业有限公司
北京玖英特医疗科技有限公司	上海海云生物科技有限公司
北京聚道科技有限公司	上海好药师珮文医疗科技服务有限公司
北京聚陆医疗管理有限公司	上海好医通健康咨询有限公司
北京康爱瑞浩生物科技股份有限公司	上海衡道医学病理诊断中心有限公司
北京拉索生物科技有限公司	上海吉凯基因医学科技股份有限公司
北京岚时科技有限公司	上海蛟腾医疗投资管理有限公司
北京蓝晶微生物科技有限公司	上海捷信医药科技股份有限公司
北京蓝通泰德医疗器械有限公司	上海锦葵医疗器械股份有限公司
北京连心医疗科技有限公司	上海京颐科技股份有限公司
北京灵兰精诚中医科技有限公司	上海景泽生物技术有限公司
北京脉之语科技有限公司	上海聚力康投资股份有限公司
北京妙医佳健康科技集团有限公司	上海康达医疗器械集团股份有限公司
北京妙医佳信息技术有限公司	上海科瓴医疗科技有限公司
北京纳米维景科技有限公司	上海鸪远生物技术有限公司
北京纳涌科技有限公司	上海联影智能医疗科技有限公司
北京诺信创联科技有限公司	上海霖晏医疗科技有限公司
北京湃生生物科技有限公司	上海领健信息技术有限公司
北京蓬阳丰业科技有限公司	上海美维投资管理有限公司
北京青籓健康科技有限公司	上海魅丽纬叶医疗科技有限公司
北京青苗儿童口腔门诊部有限公司	上海米帝信息技术有限公司
北京青燕祥云科技有限公司	上海南燕信息技术有限公司
北京全域医疗技术集团有限公司	上海念通医疗科技有限公司
北京群峰纳源健康科技有限公司	上海暖哇科技有限公司
北京锐思健行科技发展有限公司	上海派兰数据科技有限公司
北京瑞朗泰科医疗器械有限公司	上海璞临医疗科技有限公司
北京瑞蕾口腔门诊部有限公司	上海璞新生物科技有限公司
北京赛赋医药研究院有限公司	上海仁葆信息科技有限公司
北京上工医信科技有限公司	上海三观信息科技有限公司
北京深睿博联科技有限责任公司	上海森亿医疗科技有限公司
北京晟世康泰文化传播有限公司	上海司羿智能科技有限公司
北京推想科技有限公司	上海拓萧智能科技有限公司
北京万灵盘古科技有限公司	上海绾滕生物科技有限公司
北京望石智慧科技有限公司	上海心瓣测试设备有限公司
北京唯迈医疗设备有限公司	上海心玮医疗科技有限公司
北京希望组生物科技有限公司	上海杏和投资管理有限公司
北京橡鑫生物科技有限公司	上海杏脉信息科技有限公司
北京心世纪医疗科技有限	上海寻因生物科技有限公司
北京新抗元生物技术有限公司	上海曜影医疗投资管理有限公司
北京新云医疗科技有限公司	上海伊咏儿科门诊部有限公司
北京雅森科技发展有限公司	上海医药大健康云商股份有限公司

北京亚信智慧数据科技有限公司	上海怡同信息科技有限公司
北京医百科技有限公司	上海亿保健康管理有限公司
北京医合易生科技有限公司	上海翼速医疗科技有限公司
北京医智影科技有限公司	上海优复康复医学门诊部有限公司
北京医准智能科技有限公司	上海优仕美地医疗有限公司
北京宜生健康科技有限公司	上海栈略数据技术有限公司
北京易得道科技有限公司	上海张强医疗科技股份有限公司
北京因诺生物医药有限公司	上海智算健康科技有限公司
北京英福美信息科技股份有限公司	上海卓道医疗科技有限公司
北京盈辉医疗投资管理有限公司	绍兴梅奥心磁医疗科技有限公司
北京优迅医学检验实验室有限公司	深圳爱维艾夫医院管理有限公司
北京遇健未来科技有限公司	深圳昂瑞生物医药技术有限公司
北京圆心惠保科技有限公司	深圳北芯生命科技有限公司
北京圆心科技有限公司	深圳传世般若科技有限公司
北京源自在健康科技有限公司	深圳橄榄健康信息有限公司
北京悦熙兴中科技有限公司	深圳瀚维智能医疗科技有限公司
北京泽创天成科技发展有限公司	深圳华诺生物科技有限公司
北京长木谷医疗科技有限公司	深圳晶泰科技有限公司
北京正在关怀科技有限公司	深圳乐普智能医疗器械有限公司
北京指真生物科技有限公司	深圳梅利奥医疗科技有限公司
北京致远慧图科技有限公司	深圳木成林科技有限公司
北京中科纳泰科技有限公司	深圳市艾科赛龙科技股份有限公司
北京众信易保科技有限公司	深圳市爱氧健康管理咨询有限公司
常州金姆健康科技有限公司	深圳市大耳马科技有限公司
常州瑞神安医疗器械有限公司	深圳市都市医药股份有限公司
成都博恩思医学机器人有限公司	深圳市国联健康数据科技有限责任公司
成都迭迦科技有限公司	深圳市快易检网络科技有限公司
成都二十三魔方生物科技有限公司	深圳市辣妈帮科技有限公司
成都瀚辰光翼科技有限责任公司	深圳市联新移动医疗科技有限公司
成都厚立信息技术有限公司	深圳市领治医学科技有限公司
成都锦江颐清嘉悦诊所有限公司	深圳市迈步机器人科技有限公司
成都康拓邦科技有限公司	深圳市宁远科技股份有限公司
成都普瑞眼科医院股份有限公司	深圳市医诺智能科技发展有限公司
成都泉源堂大药房连锁股份有限公司	深圳市友睦口腔股份有限公司
成都尚医科技有限公司	深圳市阅影科技有限公司
成都数联易康科技有限公司	深圳市云影医疗科技有限公司
成都思多科医疗科技有限公司	深圳市早知道科技有限公司
成都药王科技股份有限公司	深圳市植合体技术有限公司
成都义幻医疗科技有限公司/义幻医疗	深圳市子成智宝健康科技有限公司
成都影达科技有限公司	深圳视见医疗科技有限公司
成都云卫康医疗科技有限公司	深圳唯公科技有限公司
成都知识视觉科技有限公司	深圳问止中医健康科技有限公司
成都智塑医疗管理有限公司	深圳无境创新科技有限公司
成都中医大银海眼科医院股份有限公司	深圳英汉思动力科技有限公司
宠爱国际动物医疗机构有限公司	深圳优迪生物技术有限公司
川派医生集团（深圳）有限公司	深圳裕策生物科技有限公司
慈信（北京）医疗投资有限公司	深圳智影医疗科技有限公司
大安智慧医疗科技（北京）有限公司	深圳中迈数字医疗技术有限公司。
德琪（浙江）医药科技有限公司	深圳中迈数字医疗技术有限公司。
德医汇（广州）互联网医院有限公司	沈阳和平河马儿科诊所有限公司
第牛（上海）健康科技有限公司	沈阳铁西宗儒米加口腔门诊部

缔脉生物医药科技（上海）有限公司	肾泰网健康科技（南京）有限公司
叮当快药科技集团有限公司	生命奇点（北京）科技有限公司
鼎科医疗技术（苏州）有限公司	世华国际医生集团
东营康之惠健康管理有限公司	世纪保众（北京）网络科技有限公司
帆软软件有限公司	数坤（北京）网络科技有限公司
飞利浦（中国）投资有限公司	瞬知（广州）健康科技有限公司
飞依诺科技（苏州）有限公司	思派（北京）网络科技有限公司
福建和瑞基因科技有限公司	斯微（上海）生物科技有限公司
格格医疗科技（上海）有限公司	四川安可康生物药业有限公司
观澜网络（杭州）有限公司	四川帮医邦科技有限公司
广东阿康健康科技集团有限公司	四川骏逸富顿科技有限公司
广东博迈医疗器械有限公司	四川三松医疗管理集团
广东固生堂中医养生健康科技股份有限公司	四川天下前行网络科技有限公司
广东健翔医院管理集团有限公司	四川希氏异构医疗科技有限公司
广东康爱多数字健康科技有限公司	四川新健康成生物股份有限公司
广东快问信息科技有限公司	四川执象网络有限公司
广东莲藕健康科技有限公司	四川致坚医疗科技有限公司
广东脉搏医疗科技有限公司	苏州安益谱精密仪器有限公司
广东天泽阳光康众医疗投资管理有限公司	苏州比格威医疗科技有限公司
广东途米医疗投资管理有限公司	苏州波影医疗技术有限公司
广东心邻医生集团管理有限公司	苏州恒动生物制药有限公司
广州爱贝医疗服务有限公司	苏州良医汇网络科技有限公司
广州爱听贝科技有限公司	苏州诺普再生医学有限公司
广州柏视医疗科技有限公司	苏州睿研纳米医学科技有限公司
广州大洲生物医药科技有限公司	苏州体素信息科技有限公司
广州杜仲哥互联网科技有限公司	苏州天鸿盛捷医疗器械有限公司
广州方舟诺亚医疗管理服务有限公司	苏州问兰医疗集团有限公司
广州华银健康科技有限公司	苏州协云基因科技有限公司
广州乐生医疗服务有限公司	苏州云中医信息技术有限公司
广州南大菲特营养健康咨询有限公司	粟海信息科技（苏州）有限公司
广州全景医疗影像科技有限公司	索思（苏州）医疗科技有限公司
广州瑞通生物科技有限公司	太学眼科集团
广州市科进计算机技术有限公司	泰尔茂医疗产品上海有限公司
广州市雷德生物科技有限公司	泰康在线财产保险股份有限公司
广州索诺星信息科技有限公司	天际健康医疗科技有限公司
广州天爱医疗投资咨询有限公司	天津中新科炬生物制药股份有限公司
广州中科新知科技有限公司	同心医联科技（北京）有限公司
贵阳叁玖互联网医疗有限公司	透彻影像（北京）科技有限公司
国家卫生计生委统计信息中心医疗物联网无锡研究院	万里云医疗信息科技（北京）有限公司
国科恒泰（福州）医疗科技有限公司	望海康信（北京）科技股份公司
国药健康在线有限公司	微识医疗科技（上海）有限公司
海豚乐乐（北京）教育科技有限公司	微岩医学科技（北京）有限公司
杭州爱听科技有限公司	微医汇（重庆）科技有限公司
杭州安肯医疗科技有限公司	维灵（杭州）信息技术有限公司
杭州皓阳生物技术有限公司	闻康集团股份有限公司
杭州和乐科技有限公司	无锡海斯凯尔医学技术公司
杭州华卓信息科技有限公司	无锡臻和生物科技有限公司
杭州健培科技有限公司	五岳尚水（北京）科技有限公司
杭州杰毅生物技术有限公司	武汉艾唯儿科门诊部有限公司
杭州联众医疗科技股份有限公司	武汉安友泽瑞科技有限公司
杭州脉兴医疗科技有限公司	武汉戴安生物技术有限公司

杭州美联医学控股有限公司	武汉雕龙数据科技有限公司
杭州求是同创网络科技有限公司	武汉金豆医疗数据科技有限公司
杭州仁树医疗门诊部有限公司	武汉兰丁医学高科技有限公司
杭州崧洋生物科技有限公司	武汉瑞康永创科技发展有限公司
杭州唯强医疗科技有限公司	武汉全干医疗科技股份有限公司
杭州心影像智能科技有限公司	武汉唯柯医疗科技有限公司
杭州永川科技有限公司	武汉协卓卫生用品有限公司
杭州云呼网络科技有限公司	武汉亚洲心脏病医院
杭州兆观传感科技有限公司	武汉源启科技股份有限公司
杭州卓健信息科技有限公司	武汉致众科技股份有限公司
禾普医疗管理有限公司	西安博恩生物科技有限公司
合美家康复连锁有限公司	西安迪康网络科技有限公司
河南赛诺特生物技术有限公司	西安市新希望医疗器械有限公司
泓华国际医疗控股有限公司	西安翼展电子科技有限公司
湖北雄志医疗设备科技有限公司	西安盈谷网络科技有限公司
互动峰科技(北京)有限公司	西安臻泰智能科技有限公司
华道(上海)生物医药有限公司	西安中科微光影像技术有限公司
惠医医疗科技(上海)有限公司	希盟(中国)科技有限公司
惠众乐群健康管理(北京)有限公司	心诺普医疗技术(北京)有限公司
慧影医疗科技(北京)有限公司	心医国际数字医疗系统(大连)有限公司
吉林省康堡医疗投资有限公司	新瑞鹏宠物医疗集团
济南瑞馨源医疗科技有限公司	信美人寿相互保险社
济诺医院投资管理有限公司	讯康信息技术(深圳)有限公司
嘉兴太美医疗科技有限公司	烟台芥子生物技术有限公司
见道(杭州)科技有限公司	研境信息科技(上海)有限公司
健康力(北京)医疗科技有限公司	医嘉互联(武汉)信息技术有限公司
江苏百优达生命科技有限公司	义金(杭州)健康科技有限公司
江苏德长医疗科技有限公司	易普森智慧健康科技(深圳)有限公司
江苏盖睿健康科技有限公司	益升益恒(北京)医学技术股份公司
江苏竞诺择生物医药科技有限公司	益体康(北京)科技有限公司
江苏康众数字医疗股份有限公司	英智康复健康管理集团有限公司
江苏柯润玺医疗科技发展有限公司	影为医疗科技(上海)有限公司
江苏启灏医疗科技有限公司	优加健保健康科技(北京)有限公司
江苏霆升科技有限公司	优粒医疗科技(北京)有限公司
江苏正心智能科技有限公司/正心科技	予果生物科技(北京)有限公司
杰杰科技(北京)有限公司	云南千锤生物科技有限公司
金蝶医疗软件科技有限公司	云南新康医疗管理集团有限公司
金域医学检验集团有限公司	浙江德尚韵兴医疗科技有限公司
九州通医药集团股份有限公司	浙江互视科技股份有限公司
巨翊科技(上海)有限公司	浙江霍德生物工程有限公司
康博嘉信息科技(北京)股份有限公司	浙江普施康生物科技有限公司
康沅生物科技(上海)有限公司	浙江云开亚美医药科技股份有限公司
科亚医疗	浙江智柔科技有限公司
蓝帆医疗股份有限公司	中生康元生物科技(北京)有限公司
联众智慧科技股份有限公司	众虎物联网(广州)有限公司
翎医信息科技(上海)有限公司	重庆安琪儿妇产医院有限公司
马泷齿科中国公司	重庆病历通科技有限公司
迈迪思创(北京)科技发展有限公司	重庆花语医院管理有限公司
麦默真空技术无锡有限公司	重庆市中迪医疗信息科技股份有限公司
美褙堂健康管理(武汉)有限责任公司	重庆市中迪医疗信息科技股份有限公司
美德医(北京)医疗技术服务有限公司	重庆万家燕健康产业集团有限公司

美因健康科技(北京)有限公司	重庆微浪生物科技有限公司
明锐思成(北京)信息科技有限公司	重庆至道医院管理股份有限公司
明医众禾科技(北京)有限责任公司	重庆众康云科技有限责任公司
墨威嘉慧(杭州)科技有限公司	木美健康科技研发(广州)有限公司

免责声明:

本报告的信息来源于已公开的资料和访谈，动脉网/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所有，未经许可擅用，将保留追究法律责任的权利。

VB100 医疗产业发展指数小组

调研团队:

魏小琳 动脉网活动产品中心 副总经理
 习 旒 动脉网活动产品中心
 刘晓燕 动脉网活动产品中心
 李俊霖 动脉网活动产品中心

曾小珊 动脉网活动产品中心
 朱春桃 动脉网活动产品中心
 邢 岳 动脉网活动产品中心

研究团队:

罗仕明 蛋壳研究院执行总监

杨绍波 蛋壳研究院研究员



蛋壳研究院 (VBR):

蛋壳研究院关注全球医疗健康产业与信息技术相关的新兴趋势与创新科技。蛋壳研究院是医健产业创投界的战略伙伴，为创业者、投资人及战略规划者提供有前瞻性的趋势判断，洞察隐藏的商业逻辑，集合产业专家、资深观察者，尽可能给出我们客观理性的分析与建议。

更多信息，请关注动脉网微信公众号：VCbeat



蛋壳研究院提供服务:

初创项目竞争力评估；初创项目战略规划；创投细分领域定制研究；蛋壳 VIP 会员研报畅读。

 联系电话：023-67685030

 电子邮箱：research@vcbeat.net