

基岩资本

全球医疗健康行业融资周报

[2019.5.20--2019.5.26]

免责声明：此文件由基岩资本为提供信息目的而准备，并不构成也不应被视为以任何方式要约、邀请或征求任何要约或邀请出售或购买材料中所述公司及/或其任何附属公司的股份。此文件内容均来自公开资料，基岩资本未独立就此文件所含内容之准确性、完整性和真实性进行核实，因此不承担相应责任。此文件不构成基岩资本对接收方的任何明示或暗示的承诺或保证。此文件仅供为非交易沟通使用，接收方应就投资决策及投资风险作出独立的判断，必要时应咨询专业机构/人士之意见。

广州基岩资产管理有限公司

中国·广州

目录

一、全球医疗健康行业一级市场融资动态.....	3
表 1：国内医疗健康行业 VC/PE 融资情况概览.....	3
表 2：国外医疗健康行业 VC/PE 融资情况概览.....	6
二、全球医疗健康行业 IPO 动态.....	9
(一) A 股市场.....	9
表 3：本周证监会审核医疗健康企业概况.....	9
(二) 美股市场.....	10
表 4：本周美股医疗健康企业 IPO 申报信息概览.....	10
(三) 港股市场.....	10
表 5：本周港股医疗健康企业 IPO 申报信息概览.....	13
三、全球医疗健康行业并购动态.....	13

一、全球医疗健康行业一级市场融资动态

2019 年 5 月 20 日至 5 月 26 日，全球范围内披露的医疗健康行业融资事件 (VC/PE) 共计 37 起，融资金额合计约 91.55 亿人民币。

其中国内 13 起，融资金额合计约 39.98 亿人民币。融资金额最高的一起事件：诺辉健康宣布刚刚完成了新一轮的 C 轮融资，融资金额为 6600 万美元，由鼎珮集团 (VMS Group) 领投，老股东君联资本、软银中国等资本跟投，瑞士信贷担任独家财务顾问。

国外共披露 24 起投资事件，融资金额合计约 7.48 亿美元。融资金额最高的一起事件：AlloVir 完成 1.2 亿美元 B 轮融资。本轮融资由 Fidelity Management and Research Company 领投，Gilead Sciences、F2 Ventures 等跟投。

我们将本周全球范围内披露的医疗健康行业 VC/PE 融资事件汇总梳理，并推荐了全球范围内医疗健康行业值得关注的企业，以飨读者。

表 1：国内医疗健康行业 VC/PE 融资情况概览

序号	融资时间	企业名称	坐标	业务	轮次	金额	投资人
1.	5-20	ABC 诊所管家	成都	智慧诊所管家服务商	天使轮	¥ 数千万	真格基金 (领投)
2.	5-21	善诊	上海	主打父母健康检查的服务平台	B 轮	\$ 数千万	SIG 海纳亚洲 (领投)
3.	5-22	诺安百特	青岛	噬菌体药物研发商	A 轮	¥ 2000 万	里程碑创投 (领投)
4.	5-22	嘉因生物科技	上海	医学科研服务企业	Pre-A 轮	¥ 1000 万	享象资本
5.	5-23	联医 LyncMed	北京	医疗器械 B2B 交易平台	B+ 轮	\$2000 万	VisionMax Health Fund (领投)

6.	5-23	芸泰网络	杭州	智慧医疗解决方案提供商	B 轮	¥ 1 亿	中电健康基金 (领投)
7.	5-23	阿里健康	北京	医药服务和智慧医疗服务平台	战略投资	HK\$22.7 亿	阿里巴巴
8.	5-23	艾力斯医药	上海	生物创新医药研发商	战略投资	¥ 11.8 亿	拾玉资本 (领投)
9.	5-24	比宝·严选	北京	互联网品牌的儿童营养餐	Pre-A 轮	¥ 数百万	北塔资本 (领投)
10.	5-24	诺辉健康	杭州	肠癌早期发现技术及检测服务平台	C 轮	\$6600 万	软银中国
11.	5-24	安友泽瑞	武汉	生殖健康医疗硬件产品研发和运营商	Pre-A 轮	¥ 1000 万	高农生物创投
12.	5-24	深博医疗	上海	癌症筛查诊断仪器研发商	C 轮	未透露	开立医疗
13.	5-24	佳雯宠物医院	宁波	综合性小动物诊疗连锁机构	战略投资	¥ 1100 万	佩蒂股份
融资金额合计: > ¥ 39.98 亿							

数据来源: IT 桔子、36 氪、火石创造等

值得关注的企业-国内篇

(1)

噬菌体药物研发商--诺安百特

5 月 22 日, 诺安百特完成 2000 万新一轮融资, 里程碑创投领投, 青岛海都集团和青松资本跟投, 投后估值为 1.2 亿元。诺安百特生物是一家噬菌体药物研发商, 专注于动保领域噬菌体兽药产品开发, 公司重点针对农牧业中导致动物生病的发病率高、耐药严重的细菌, 主要包括葡萄球菌、沙门氏菌、绿脓杆菌、呼

吸道放线菌、水产动物细菌病等。创始人潘强博士是我国动保行业“老兵”。毕业于中国农业大学，在美国华盛顿州立大学从事生物系统工程博士后研究的他，曾是中国最大的动保企业——中牧实业股份有限公司的高管。

(II)

生物创新医药研发商--艾力斯医药

5月23日，艾力斯医药完成首轮融资，融资金额11.8亿元。本轮融资由拾玉资本领投，正心谷创新资本、肆坊合、共青城汉仁、元生创投、高科新浚、高科新创、国投创合、德屹资本、华新世纪投资、潜龙资本共同参与投资。中信证券担任艾力斯医药本轮融资的独家财务顾问。

艾力斯医药成立于2004年，总部设在上海张江高科技园区，是一家生物创新医药研发商，立足于抗高血压、抗肿瘤、抗糖尿病等重大疾病科研领域，目前艾力斯医药在诸如抗高血压、抗糖尿病、抗肿瘤等重大疾病领域布局了相应的研发管线，已完成50多项海内外专利申请和多项新药申报。抗高血压药物最先取得上市突破，2012年，艾力斯医药成功研发拥有国内首个自主知识产权的1.1类抗高血压药物阿利沙坦酯，并获得新药证书。目前，沙坦类药物已经成为高血压治疗的一线药物，专利保护期到2026年。

(III)

肠癌早期发现技术及检测服务平台--诺辉健康

5月24日，诺辉健康宣布刚刚完成了新一轮的C轮融资，融资金额为6600万美元，由鼎珮集团（VMS Group）领投，老股东君联资本、软银中国等资本跟投，瑞士信贷担任独家财务顾问。

诺辉健康目前主要聚焦于研发结直肠癌和肺癌的早期筛查技术，已先后推出

系列肠癌居家早期筛查产品及全球首个批准使用的痰液肺癌辅助诊断技术。“常卫清”是2015年诺辉健康推出的第一款聚焦于中国人肠癌的居家型早期筛查服务产品。通过分析粪便中的遗传物质（粪便多靶点 FIT-DNA），“常卫清”可以检测出直径1厘米以上的进展期腺瘤和肠癌病灶，及时发现早期肠癌基因突变，为肠癌早发现、早诊断、早治疗提供一个简便可行的解决方案。

表 2：国外医疗健康行业 VC/PE 融资情况概览

序号	融资时间	企业名称	坐标	业务	轮次	金额	投资人
14.	5-20	Health at Scale	美国	医疗智能硬件研发商	A 轮	\$1600 万	Optum Ventures
15.	5-20	Schrodinger	美国	生物研究软件研发商	F 轮 - 上市前	\$1.1 亿	盖茨基金会
16.	5-21	Storm Therapeutics	英国	癌症治疗方法研发商	A+ 轮	\$1400 万	Cambridge Innovation Capital
17.	5-21	Docttocare	印度	线上医疗门户网站	种子轮	\$56.7 万	Krishnakumar Devnally
18.	5-21	Psious	西班牙	VR 医疗平台	战略投资	€800 万	Sabadell Asabys Partners (领投)
19.	5-21	DNA script	法国	DNA 合成技术研发商	B 轮	\$3850 万	Sofinnova Partners
20.	5-21	Quell Therapeutics	英国	细胞治疗公司	A 轮	£3500 万	Syncona Partners (领投)
21.	5-21	Reneo Pharmaceuticals	美国	临床阶段制药公司	A 轮	\$5000 万	NEA 恩颐投资 (领投)
22.	5-21	KNOW Bio	美国	一氧化氮平台研发公司	战略投资	\$3000 万	Reedy Creek
23.	5-22	Biofourmis	新加坡	医疗数据分析公司		\$3500 万	EDBI
24.	5-22	Deciphex	美国	数字病理学应用程序研发商	战略投资	未透露	Inova Personalized Health Accelerator
25.	5-22	Cala Health	美国	生物电子医药服务商	C 轮	\$5500 万	Google Ventures

26.	5-22	Mightier	美国	游戏平台及 儿童情绪失 调治疗服务 商	A 轮	\$660 万	Asset Management Ventures
27.	5-22	Concentric Analgesics	美国	非阿片类药 物生产研发 商	B 轮	\$7600 万	Oracle Investment Management (领投)
28.	5-23	Fullscript	加拿大	电子处方药 平台	B 轮	\$2500 万	Kayne Partners
29.	5-23	Transformati veMed	美国	智能健康应 用程序开发 商	A 轮	\$580 万	Alliance of Angels (领投)
30.	5-23	BetterPT	美国	医疗技术数 字连接服务 平台	A 轮	\$500 万	5Lion Ventures (领投)
31.	5-23	Locana	美国	RNA 靶向 基因治疗技 术研发商	A 轮	\$5500 万	Arch Venture Partners (领投)
32.	5-23	Health Monitor Network	美国	医疗信息集 成平台	战略 投资	未透露	WestView Capital Partners (领投)
33.	5-23	Inhibrx	美国	临床阶段生 物医药研发 商	战略 投资	\$4000 万	Viking Global Investors
34.	5-23	OnSite Waste Technologies	美国	医疗垃圾处 理公司	种子 轮	\$350 万	Mark IV Capital (领投)
35.	5-23	AlloVir	美国	病毒 T 细胞 疗法研发	B 轮	\$1.2 亿	Fidelity Management and Research Company (领 投)
36.	5-24	Modern Health	美国	心理健康服 务提供商	A 轮	\$900 万	Y Combinator
37.	5-26	Naturally Slim	美国	数字健康平 台	战略 投资	未透露	Riverside Partners
融资金额合计: >\$7.48 亿							

数据来源: 药明康德传媒、雪球、IT 桔子等

值得关注的企业—国外篇

(I)

癌症治疗方法研发商--Storm Therapeutics

5月21日，Storm Therapeutics 获得 1400 万美元 A+轮融资，使 A 轮融资总额达到 3000 万英镑。本轮融资由现有投资者 Cambridge Innovation Capital、M Ventures、Pfizer Ventures、Taiho Ventures 和 IP Group，以及新投资者 Seroba Life Sciences 共同完成。Storm Therapeutics 成立于 2014 年，从剑桥大学 Gurdon Institute 分拆而来。Storm Therapeutics 立足于 RNA 表观遗传学研究，致力于研发靶向 RNA 修饰酶的小分子药物，该技术可以应用于多种癌症的创新型疗法，处于世界领先地位。

(II)

DNA 合成技术研发商--DNA script

5月21日，DNA Script 完成 3850 万美元 B 轮融资，由 Illumina Ventures、M Ventures、Sofinnova Partners、Kurma Partners 等共同投资。

DNA script 于 2014 年在巴黎成立，它是酶促 DNA 从头合成技术的行业领导者。DNA script 的技术克服了目前 DNA 合成生产效率低下的挑战，并且能够实现易于普及的快速高效、高保真、高通量地合成生产目标 DNA 序列用作各类合成生物学工具，例如合成生产各类寡核苷酸、基因、途径和基因组。公司特有的酶促技术和核苷酸化学合成平台，可以合成更高纯度的更长的 DNA 序列，使序列的精确性提高 500 倍，合成速度更快，耗时缩短 50 倍。

(III)

RNA 靶向基因治疗技术研发商--Locana

5月23日，Locana完成5500万美元A轮融资。本轮融资资金将用于该公司推进RNA靶向基因疗法研究，为基因类疾病患者研发新型诊疗方法。

Locana成立于2016年，总部位于美国加利福尼亚州，是一家专注于基因疗法的生物科技公司。该公司目前的主要研究为RNA靶向基因疗法，主要用于治疗遗传性基因疾病。遗传性基因疾病是指，通过母系或父系遗传得来的先天性基因缺陷，表现为基因结构紊乱、基因链非正常断裂、基因编译失常等现象。Locana公司研发的RNA靶向基因疗法，能够通过干预基因表达过程治疗基因疾病。DNA指导形成RNA，RNA编译产生蛋白质，有害蛋白质会对人体产生负作用。通过对RNA的基因序列进行干预，抑制其编译出有毒蛋白，可有效治疗此类疾病。

二、全球医疗健康行业 IPO 动态

（一）A股市场

2019年5月20日至5月26日，本周上会3家，3家通过。

主板上会3家，3家通过。

截至2019年5月23日，中国证监会受理首发及发行正常排队企业307家，中止审查企业27家。终止审核企业15家。据笔者统计，首届大发审委自2019年3月12日履职以来已审核IPO企业共33家，其中过会31家，被否2家，通过率为93.94%。本周家过会企业来自玻璃纤维及制品制造业（宏和电子，主板）；电信、广播电视和卫星传输服务业（卫通集团，主板）；造纸和纸制品业（大胜达，主板）。

本周暂无医疗健康行业企业上会。

表3：本周证监会审核医疗健康企业概况

序号	发行人名称	审核结果	拟上市板	行业与业务	募集资金	排队时长
1.	IPO 计划募集金额合计：¥ 亿					

数据来源：wind、证监会官网、公司招股说明书等

（二）美股市场

2019 年 5 月 20 日至 5 月 26 日, 有 14 家企业向 SEC (美国证券交易委员会) 递交 IPO 招股说明书, 其中 11 家拟在纳斯达克挂牌上市, 剩余 3 家将在纽交所首次公开发行并上市。

本周有 7 家医疗健康行业企业向 SEC 提交文件。

表 4: 本周美股医疗健康企业 IPO 申报信息概览

序号	申报日期	发行人名称	拟上市市所	所属行业	主承销商	募集金额	业务介绍
1.	5-23	Personalis	纳斯达克	医疗健康	Morgan Stanley	\$1.15 亿	免疫肿瘤学的高级基因组测序和分析提供商
2.	5-23	Stoke Therapeutics	纳斯达克	医疗健康	JP Morgan	\$8600 万	研发靶向 RNA 剪接
3.	5-24	Akero Therapeutics	纳斯达克	医疗健康	JP Morgan	\$8600 万	专注于为严重代谢疾病开发治疗药物
4.	5-24	Atreca	纳斯达克	医疗健康	Cowen	\$1 亿	研发创新的抗癌免疫疗法
5.	5-24	BridgeBio	纳斯达克	医疗健康	JP Morgan	\$2.25 亿	专注于基因疾

6.							病精准药物研
							发
6.	5-24	Dermavant Sciences	纳斯达克	医疗健康	Jefferies	\$1 亿	皮肤病药物研 发商
7.							开发针对帕金
	5-24	Prevail Therapeutics	纳斯达克	医疗健康	Morgan Stanley	\$1 亿	森病和其他神 经退行性疾病 的生物疗法
IPO 计划募集金额合计：\$8.12 亿							

数据来源：纳斯达克官网、Renaissance Capital 等

注：（1）本周 Atreca 入选 FierceBiotech 网站评定的 FierceBiotech's 2016 Fierce 15；

（2）本周暂无企业入选 FierceBiotech 网站评定的 FierceMedTech's 2017 Fierce 15；

（3）FierceBiotech 每年会公布入选 FierceBiotech's Fierce15 和 FierceMedTech's Fierce15 的全球最值得关注的 30 家生物医药科技公司，这 30 家企业基本涵盖了目前最关注的疾病领域和最受关注的新技术。这些公司代表生物技术投资者现在认同的最具潜力的新技术、最需要解决的制药难题、以及可以找到的最合适研发团队。某种意义上，Fierce15 名单，可以作为研发热点和投资方向的指南。

值得关注的企业—美股 IPO 篇

(I)

代谢疾病药物研发商--Akeru Therapeutics

5 月 24 日，一家专注于为严重代谢疾病开发治疗药物的生物技术公司——Akeru Therapeutics 向 SEC 提交了一份首次公开发行募集资金 8600 万美元的文件，计划在纳斯达克交易所上市，代码为 AKRO。

Akeru 位于美国马萨诸塞州，致力于为严重代谢疾病患者提供治疗选择，其

中非酒精性脂肪性肝炎（NASH）是其正在努力的方向之一。NASH 是一种肝脏炎症或肝细胞损伤导致肝纤维化、肝硬化、肝功能衰竭乃至死亡的疾病。Akerob 的首款候选药物 AKR-001 是一款新型长效成纤维细胞生长因子 21（FGF21）的类似物，作为修饰 Fc-FGF21 融合蛋白激动剂，被认为是潜在的 NASH 最佳治疗药物。

(II)

癌症免疫疗法研发商-- Atreca

5 月 24 日，Atreca 向 SEC 提交了一份首次公开发行募集资金 1 亿美元的文件，计划在纳斯达克交易所上市，代码为 BCEL。

Atreca 是一家私人控股的生物技术公司，公司基于对人类免疫反应的深入理解，致力于开发出新的肿瘤免疫疗法。Atreca 公司的专利技术 Immune Repertoire Capture™（免疫捕获技术，以下简称 IRCTM）可以精确地在单细胞水平描述患者的免疫反应，对单个病人的免疫反应进行解构，然后通过测量与分析，识别抗体和 T 细胞受体。同时还能在不知道抗原的情况下，识别并生成这些功能性人类抗体和 T 细胞受体。IRCTM 技术已经在与主要制药公司、非盈利基金会、学术机构和美国政府等的合作中得到了验证。

(III)

精准药物研发公司-- BridgeBio

5 月 24 日，BridgeBio Pharma 向 SEC 提交了一份首次公开发行募集资金 2.25 亿美元的文件，计划在纳斯达克交易所上市，代码为 BBIO。

BridgeBio Pharma 专注于研发遗传疾病药物，产品针对的具体病症包括转甲状腺素蛋白淀粉样变性病（ATTR-CM 和 ATTR-PN），泛酸激酶相关神经变性

(PKAN), Gorlin 综合征和频繁的基底细胞癌, 营养不良性大疱性表皮松解症 (DEB), Darier 和 Hailey-Hailey 病, Netherton 综合征, 静脉畸形, Canavan 病, Leber's 遗传性视神经病变, 钼辅因子缺乏 A 型, 软骨发育不全和 FGFR, SHP-2 和 K-RAS 驱动的癌症。从药物研发模式上看, BridgeBio Pharma 采用了一种精简、资本效率高的模式——利用一个中央研发平台, 同时运营多个药物研发项目。使用这个模型, 可以根据需要重新分配人员和资金。该公司在研药物组合超过 15 项, 其中几项药物已处于临床前开发阶段, 4 项药物处于或即将进入关键试验阶段。

(三) 港股市场

2019 年 5 月 20 日至 5 月 26 日, 港交所合计披露 4 家拟上市企业提交的首发招股书 (Form A1), 均拟在港交所主板挂牌交易。

本周无医疗健康行业企业提交 IPO 申请。

表 5: 本周港股医疗健康企业 IPO 申报信息概览

序 号	申报 日期	发行人 名称	拟上 市板	所属 行业	保荐机构	业务介绍
1.	-					

数据来源: wind、港交所官网等

三、全球医疗健康行业并购动态

2019 年 5 月 20 日至 5 月 26 日, 全球范围内披露的医疗健康行业并购事件共 3 起, 3M 斥资 67 亿美元收购 Acelity 及其子公司 KCL; 艾默生收购 Bio-G; 默克公司以高达 22 亿美元收购 Peloton。

表六: 全球医疗健康行业并购事件一览表

序号	并购时间	企业名称	坐标	业务	股权占比	金额	收购人
1.	5-21	Acelity	美国	为整个护理过程中的客户和患者开发创新的治疗方案	100%	\$67 亿	3M
2.	5-21	Bio-G	美国	为生命科学行业开发仿真、建模和规划软件	100%	未透露	艾默生
3.	5-22	Peloton Therapeutics	美国	肾细胞癌小分子药物研发商	未透露	\$22 亿	默克
并购金额合计：\$89 亿							

数据来源：IT 桔子、上市公司公告等

5 月 21 日，3M 斥资 67 亿美元收购 Acelity 及其子公司 KCL。Acelity 是一家全球先进的伤口护理公司，致力于为整个护理过程中的客户和患者开发创新的治疗方案。其子公司 KCI 是高级伤口护理领域最值得信赖的品牌，也是负压伤口疗法领域的领袖，提供能够同时针对伤口愈合和手术治疗的解决方案。

5 月 21 日，艾默生收购 Bio-G。Bioproduction Group 是一家生物技术公司，为生命科学行业开发仿真、建模和规划软件。旗下的软件可以帮助企业准确预测工厂资源可用性，优化生产制造性能，以延长设备正常运行时间并降低产品损失，从而帮助生命科学公司加快研发速度。

5 月 22 日，默克公司以高达 22 亿美元收购 Peloton。Peloton Therapeutics 是一家肾细胞癌小分子药物研发商，致力于开发新型小分子药物用于治疗癌症和其它危及生命的疾病。该公司正在研究抑制缺氧诱导因子 HIF—2 α 的小分子药物 PT2977。PT2977 是该公司的主要候选药物，可以阻断 HIF—2 α ，用于治疗肾细

胞癌。

四、美国医药股动态

纳斯达克生物技术指数（NBI）本周走出反弹行情，站上 30 日均线，周五冲高回落，截至收盘本周上涨 0.51%。

（一）本周医药股涨跌幅情况

本周生物医药个股波动幅度大，排名第一的 SESN 全周上涨 40.28%，而跌幅第一的 BCRX 遭受腰斩，下跌 54.71%，多只个股 3 期临床数据不好被抛售，整体来看主要仍是受临床数据或会议信息等催化剂的影响。

表七： 全周涨跌幅前五个股

序号	代码	公司	股价	总市值（百万）	全周涨跌幅（%）
1	SESN.O	SESEN BIO	2.02	156.48	40.28
2	NOVN.O	NOVAN	2.25	58.66	33.93
3	KPTI.O	KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	6.19	376.75	33.41
4	OTLK.O	OUTLOOK THERAPEUTICS	2.79	61.66	32.86
5	KMPH.O	KEMPHARM	1.69	48.20	27.07
6	MNK.N	马林克罗制药 (MALLINCKRODT)	9.61	805.45	-34.54
7	CANF.A	CAN-FITE BIOPHARMA	3	4.04	-41.75
8	ONCS.O	ONCOSEC MEDICAL	2.49	16.13	-44.64

9.	TOCA.O	TOCAGEN	4.59	109.16	-48.31
10.	BCRX.O	BioCryst 制药	3.32	366.24	-54.71

注：只统计股价在 1 美元以上医疗健康行业个股

（二）本周大事件与公司评析

本周几大制药公司均传出好消息：FDA 批准了辉瑞公司用九年时间才完成收购的药品。Vyndaqel (tafamidis meglumine) 是一种罕见心脏病野生型心肌病的首个治疗方法，该心脏病类型可导致心脏衰竭。辉瑞近日宣布，在一项 III 期试验中，该公司口服激酶 1 抑制剂 Abracitinib 对 12 岁及 12 岁以上中度至重度特应性皮炎患者的疗效和安全性良好。特应性皮炎是一种慢性皮肤病，全球数百万患者受其影响。礼来宣布针对中重度肠道炎疾病的抗炎药 mirikizumab 临床效果的相关数据。数据显示，在 12 周内通过内镜检查，疾病活动显著减少，达到主要终点。阿斯利康哮喘新药 Symbicort 即将获批上市欧洲，瓜分 GSK 市场。与葛兰素史克的 Ventolin 相比，阿斯利康的气喘复方吸入剂 Symbicort 可降低哮喘发作次数，正等待欧洲监管机构的批准。最新研究表明 Symbicort 具有轻度哮喘成人所需的消炎药的疗效。

NOVN 点评：

Novan Therapeutics (NOVN) 于 5 月 22 日宣布，公司已于 5 月 6 日与 Ligand Pharmaceuticals (LGND) 达成投资性协议，在不稀释公司股权的前提下，获得 LGND 1200 万美元的投资。公司股价当日大涨 24.19%。根据该协议，LGND 将付出 1200 万美元的投资，用于 NOVN 的关键候选药物 SB206 用于接触传染性软疣 (Molluscum Contagiosum) 的临床研发。作为回报，NOVN 将付出该药用于接触传染性软疣在北美 7%-10% 的销售分成，同时包括最高 2000 万美元的研发和销

售里程碑付款。SB206 为一种局部使用的一氧化氮缓释凝胶。

公司曾于 4 月 29 日与公司最大股东 Reedy Creek Investments LLC. (15%holder) 达成了一项非稀释投资协议。根据该协议, Reedy Creek 将立即投入 2500 万美元, 并在 SB206 达到 III 期 Topline 终点时, 再投入 1000 万美元。因该项投资, Reedy Creek 将获得 SB206 用于接触传染性软疣、SB414 用于特应性皮炎及 SB204 用于痤疮三个在研项目在北美的权限带来的先期付款、里程碑付款及提成费的 10%, 20% and 20%, Reedy Creek 的该部分权益有一定的优先兑现权。经过两项非稀释投资, 公司获得了 3700 万美元的现金, 短期内将开始 SB206 的 III 期临床试验。公司股价已较 4 月 29 日收盘价上涨 200%。

ARRY 点评:

2019 年 5 月 21 日, Array Biopharma (NASDAQ:ARRY) 公布其关键药物 Braftovi±Mektovi 联用西妥昔单抗 ERBITUX 用于具有 BRAFV600E-突变的转移性结直肠癌 (mCRC) 的二三线治疗数据。ARRY 股价盘前跌 5%, 而在收盘时大涨 ~23%。

Braftovi 是针对 BRAFV600E-突变的口服 RAF 抑制剂, Mektovi 则是作用于相同信号通路 (Ras-Raf-MAPK 通路) 的口服 MEK 抑制剂。在此之前, 两药联用已被获批治疗黑色素瘤, 且在黑色素瘤中, Braftovi 相较于同样针对 BRAFV600E-突变的口服 RAF 抑制剂 Zelboraf (Roche) 具有更长的 mOS。

此次公布名为 BEACON CRC 的临床 III 期试验数据显示, Braftovi±Mektovi 联用 ERBITUX 均显著优于 ERBITUX 联用包含伊立替康的标准疗法。但是 raftovi 联用 ERBITUX 的二联疗法和 raftovi+Mektovi 联用 ERBITUX 的三联疗法在疗效性目前没有达到显著性差异, 而公司在评估 ORR 和 OS 时使用的人数分别为 331

人和 665 可能造成了误解，这也是导致盘前跌幅的原因。当日，公司便举行了电话会议进行数据解读，股价反转并大涨。公司未来将评估所有受试者的 OS 和 ORR，并进行更长时间的随访。因当前随访时间较短，未来可能看到三联疗法是优于二联疗法的组合。公司还披露给药组合用于二线疗法的 ORR 高于三线疗法，该组合可能用于更早期的疾病治疗。

TOCA 点评：

TOCA 是一家临床阶段的生物制药公司，专注于利用病毒载体治疗难治性的癌症相关疾病，旨在从内部激活患者免疫系统对抗自身癌症。Tocagen 目前正在研究其主要产品候选药物 Toca 511&Toca FC，该药物用于治疗复发性恶性胶质瘤（HGG）并拥有快速通道和突破性疗法认定。逆转录病毒载体 Toca511 编码前药激活酶胞嘧啶脱氨酶（CD），通过感染肿瘤细胞导入 CD 基因并使肿瘤产生 CD 蛋白。Toca FC（5-FC）则是作为抗癌药物无活性的前药，通过 CD 代谢为一种成熟的活性抗癌药物 5-FU。Toca511&Toca FC 目前正在进行三期临床试验，5 月 21 日到达了 75%时间点，试验无修改继续进行，但由于并没有像投资者所期望的那样在这个时间点发布出优秀的临床数据，使得投资者对其失去信心，股价大跌。

BCRX 点评：

BCRX 于 5 月 21 日发布了遗传性水肿药物 BCX7353 用于遗传性水肿（HAE）的 Phase III - APeX-2 Topline 数据，数据到达主要临床终点，但公司股价大跌 52.91%。BCX7353 为作用于 Kinin-Kallikrein System 的小分子口服药物，目前获批的作用于相同信号通路的为单抗或多肽药物。在该 III 期试验中，BCRX7353（每天口服一次）对 HAE 发作降低比例为 44%，但 2018 年刚获批的抗体药物 Takhzyro

（武田制药）对应的数值最高为 87%（300mg，两周注射一次）。值得一提的是 BCRX7353 在每月发作小于 2 次的患者中，HAE 发作频率将降低 66%。公司当前仍计划于今年 Q4 提交 NDA，预计仍看好口服给药方式和对于轻症患者（每月发作不高于 1 次）的治疗效果。