

基岩资本

全球医疗健康行业融资周报

[2019.12.2--2019.12.8]

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.....	11
三、全球医疗健康行业并购动态.....	11
四、美国医药股动态.....	12
(一) 本周医药股涨跌幅情况.....	12
(二) 本周大事件与公司评析.....	13

一、全球医疗健康行业一级市场融资动态

2019 年 12 月 2 日至 12 月 8 日，全球范围内披露的医疗健康行业融资事件 (VC/PE) 共计 26 起，融资金额合计约 36.71 亿人民币。

其中国内 15 起，融资金额合计约 12.03 亿人民币。融资金额最高的一起事件：亿腾景昂完成近人民币 5 亿元的 C 轮融资。

国外共披露 11 起投资事件，融资金额合计约 3.51 亿美元。融资金额最高的一起事件：Black Diamond Therapeutics 完成 C 轮融资。

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.	12-2	云势软件	北京	专注于生命科学领域云解决方案	B 轮	\$1000 万	斯道资本(富达亚洲) (领投)
2.	12-2	辉大基因	上海	基因编辑与基因治疗新锐企业	A 轮	亿元及以上	辰德资本 (领投)
3.	12-2	亿腾景昂	泰州	药品生产商	C 轮	¥5 亿	泰格医药 (领投)
4.	12-2	麦澜德	南京	盆底康复诊疗技术及产品研发商	A+轮	未透露	景林投资
5.	12-2	百赛飞	苏州	医用生物功能涂层全产业链的技术服务商	Pre-A 轮	未透露	唐璞投资
6.	12-2	汉邦科技	淮安	液相色谱产品及设备制造	B+轮	未透露	药明康德

7.	12-3	华迈医疗	杭州	人体肌骨骼组织缺损修复解决方案提供商	A 轮	未透露	比邻星创投
8.	12-4	影为医疗	上海	医学 3D 打印解决方案提供商	A 轮	未透露	向日葵投资
9.	12-4	大米和小米	深圳	自闭症谱系儿童服务平台	B 轮	¥ 1 亿	元生创投（领投）
10.	12-5	和卓生物	上海	辅助生殖领域遗传病诊断服务商	A 轮	¥ 数千万	中金资本
11.	12-5	瑞博生物	苏州	开发基于 RNA 干扰（RNAi）技术的核酸药物	C 轮	¥ 2.03 亿	磐霖资本（领投）
12.	12-5	同创智检	杭州	专业从事医疗信息化	A+ 轮	未透露	树兰医疗
13.	12-6	海杰亚	北京	医疗器械研发与生产	B 轮	¥ 2 亿	建银国际（领投）
14.	12-6	医鹭久歌	广州	专注于医疗器械跨境 B2B	Pre-A 轮	¥ 1000 万	梅花创投
15.	12-7	梅奥心磁	绍兴	心脏自动导航技术研发商	天使轮	¥ 1000 万	舜安投资
融资金额合计：> ¥ 12.03 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

(I)

基因编辑与基因治疗新锐企业--辉大基因

12 月 2 日，辉大基因完成逾亿元 A 轮融资，本轮融资所得将主要用于辉大基因的核心临床管线的推进，组建研发与临床前研究团队以及开展 GMP 级生产

车间的建设。

辉大基因是一家基于基因治疗药物研发的转化型生物科技企业，主要做人类罕见遗传疾病及其他疑难疾病的新型治疗技术及药物的研究与开发。作为基因治疗领域的新锐公司，目前，辉大基因已建成 500 平方米的基因治疗研发实验室（BSL-2），涵盖基因编辑技术平台、AAV 技术平台、疾病模型动物平台和工艺转化及生产平台，二期 5000 平方米的基因治疗生产车间正在规划建设中。辉大基因已经推进的核心管线，覆盖了神经退行性疾病、视觉障碍以及听力障碍三大领域。

(II)

辅助生殖领域遗传病诊断服务商--和卓生物

12 月 5 日，和卓生物完成数千万元 A 轮融资，融资所得将用于公司临检中心建设、完成单细胞捕获系统开发、推进辅助生殖相关项目的临床报批等方面。

和卓生物成立于 2013 年，是一家深耕于生殖和遗传领域的高科技企业。该公司主要专注于孕前基因检测、胚胎植入前遗传学检测（PGT）、产前筛查、产前诊断等全产业链的服务，成功解决了孕妇外周血中胎儿游离细胞难以被高效捕获并应用于商业化基因检测的世纪难题。和卓生物是国内首家利用 SNP 芯片进行三代试管婴儿胚胎植入前遗传学检测服务的团队，该团队曾在 2011 年与郑州大学第一附属医院合作，成功将 SNP 芯片应用于胚胎植入前遗传学诊断，诞生了中国首例“芯片宝宝”。

(III)

基于 RNA 干扰 (RNAi) 技术的核酸药物研发商--瑞博生物

12 月 5 日，瑞博生物完成 2.03 亿元 C1 轮融资，本轮资金将主要用于各阶

段临床前在研品种的研发以及临床项目的推进。瑞博生物成立于 2007 年，是一家以 RNA 干扰技术为基础，致力于 siRNA 药物的开发及生产的医疗健康服务公司，专注于小核酸药物研究和开发。目前，瑞博生物小核酸药物研发管线包括小核酸 siRNA 药物研发、小核酸的规模化生产、原料药质量研究和 GMP 生产线等，适应症涵盖感染、肿瘤、代谢、心脑血管和神经等重大疾病领域。

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
16.	12-4	Venclose	美国	医疗设备研发商	C 轮	未透露	ALLY BRIDGE GROUP（领投）
17.	12-4	Impulse Dynamics	德国	慢性心衰医疗设备研发商	D 轮	\$8025 万	Wellington Management
18.	12-4	Micro-Leads Medical	美国	神经调节及医学市场创新疗法研发商	战略投资	\$1000 万	National Institutes of Health
19.	12-5	Hummingbird Bioscience	新加坡	创新生物医药研发商	B 轮	\$1900 万	Mirae Asset Venture Investment（领投）
20.	12-5	Diabeloop	法国	医疗设备研发商	B 轮	€3100 万	Adage Capital Management
21.	12-5	ImCheck Therapeutics	法国	生物抗癌药剂研发商	B 轮	\$5300 万	Bpifrance（领投）
22.	12-5	Civetta Therapeutics	美国	癌症治疗药物研发商	A 轮	\$5300 万	Deerfield Management
23.	12-6	Black Diamond Therapeutics	美国	精准治疗癌症药物开发商	C 轮	\$8500 万	Boxer Capital（领投）
24.	12-6	Apostrophe	美国	线上皮肤病药物及治疗方法服务平	种子轮	\$600 万	FJ Labs

25.	12-6	Uniform Teeth	美国	台 牙齿矫正诊 所	A 轮	\$1000 万	Canaan Partners (领投)
26.	12-8	Bright Angel	加拿大	侵袭性和抗 药性真菌感 染药物研发 商	战略 投资	未透露	Lumira Ventures
融资金额合计：>\$3.51 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)

慢性心衰医疗设备研发商-- Impulse Dynamics

12 月 4 日，Impulse Dynamics 完成 8025 万美元 D 轮融资，本轮融资由医疗科技投资者 Amzak Health Investors 领投。Impulse Dynamics 成立于 1996 年，由首席执行官 Simos Kedikoglou 领导，是一家医疗设备公司。该公司致力于通过 FDA 批准的 Optimizer Smart（一种可植入设备）改善慢性心力衰竭的治疗。Optimizer 智能设备是首个也是唯一一个针对心力衰竭三期患者且经 FDA 认证的系统。心力衰竭三期患者（NYHA III）处于正常窦性心律，不适用于 CRT 心电图检测治疗，通常左心室输血分数（LVEF）在 25%到 45%之间。只有左心室输血分数（LVEF）处于 30%的中度至重度慢性心力衰竭患者可以接受 CRT 治疗，这使得 70%的心力衰竭患者几乎没有治疗方案来帮助他们治疗自己的疾病。本轮融资将用于加速 Optimizer Smart 在美国的商业化。

(II)

生物抗癌药剂研发商-- ImCheck Therapeutics

12月5日，ImCheck Therapeutics 宣布完成 5300 万美元（4800 万欧元）的 B 轮融资，本轮融资由 Pfizer Venture Investments 和 Bpifrance 共同牵头。

ImCheck Therapeutics 成立于 2015 年，公司致力于研发用于治疗癌症的新一代免疫调节抗体。ImCheck Therapeutics 从欧洲领先的癌症研究中心 Institut Paoli-Calmettes（IPC）拆分而来，其成立最初基于 Daniel Olive 博士的研究成果之上。Daniel Olive 博士是欧洲先天免疫和共信号分子领域的先锋人物以及 IPC 早期肿瘤临床试验免疫监测项目的负责人，同时也是 ImCheck Therapeutics 的科学顾问。目前，ImCheck Therapeutics 正在开发两个首款（first-in-class）治疗性抗体，并计划于 2019 年将其推至临床试验阶段。这两款抗体的免疫调节通过 γ - δ T 细胞（gamma-delta T cells）介导，这一细胞作为 T 细胞的亚群在肿瘤免疫反应中扮演着重要角色。

(III)

精准治疗癌症药物开发商-- Black Diamond Therapeutics

12月6日，Black Diamond Therapeutics 近日宣布完成 8500 万美元的 C 轮融资，本轮融资由 Tavistock Life Sciences 旗下子公司 Boxer Capital 领投。

Black Diamond Therapeutics 是一家开发癌症精准疗法的制药公司，该公司根据“变构突变”（allosteric mutant）开发了一套独特的治癌疗法，致力为每位癌症患者提供精确的抗癌药物。Black Diamond Therapeutics 独有的 MAP 平台能对“变构突变”进行相关研究，它先通过寻找突变（Mutations），再分析变构突变如何致癌（Allostery），最后根据药理学设计出抗癌药物（Protein Pharmacology）。Black Diamond Therapeutics 的 MAP 药物发现平台正在研发五种靶向致癌变构突变体，进展最快的 HER2 变构突变体正在准备 IND 申报。

二、全球医疗健康行业 IPO 动态

(一) A 股市场

2019 年 12 月 2 日至 12 月 8 日，本周上会 5 家，5 家通过。

主板上会 1 家，1 家通过；中小板上会 1 家，1 家通过；

创业板上会 3 家，3 家通过。

截至 2019 年 12 月 05 日，中国证监会受理首发及发行正常排队企业 417 家，其中，中止审查企业 3 家。终止审查企业 74 家。据笔者统计，首届大发审委自 2019 年 3 月 12 日以来已审核 IPO 企业共 145 家，其中过会 121 家，被否 14 家，暂缓表决 1 家，取消审核 9 家，通过率为 83.45%。

本周 5 家过会企业来自塑料板、管、型材制造业（爱丽家居，主板）；铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业（北摩高科，中小板）；专业技术服务业（阿尔特，创业板），电气机械和器材制造业（上能电气，创业板），计算机、通信和其他电子设备制造业（派瑞股份，创业板）。

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
1.					

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 12 月 2 日至 12 月 8 日，有 2 家企业向 SEC（美国证券交易委员会）递交 IPO 招股说明书，一家是空白支票公司，另一家是中概股摩贝。

本周暂无医疗健康行业公司递交材料。

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 市所	所属 行业	主承 销商	募集 金额	业务 介绍
1.							
IPO 计划募集金额合计：\$亿							

数据来源：纳斯达克官网、Renaissance Capital 等

注：（1）本周暂无企业入选 FierceBiotech 网站评定的 FierceBiotech's 2018 Fierce 15；

（2）本周暂无企业入选 FierceBiotech 网站评定的 FierceMedTech's 2018 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

(1)

(三) 港股市场

2019 年 12 月 2 日至 12 月 8 日，港交所合计披露 6 家拟上市企业提交的首发招股书（Form A1），其中 4 家拟在港交所主板挂牌交易，剩下的 2 家拟在创

业板完成首次公开募股。

12月3日，康方生物向港交所递交上市申请，摩根士丹利和摩根大通为其联席保荐人。康方生物是一家临床阶段生物制药公司，致力于自主发现、开发及商业化首创及同类最佳疗法。自成立以来，公司开发出端对端平台-康方一体化开发平台(“ACE平台”)，涵盖了所有药物研发和开发功能，包括靶点验证、抗体发现与开发、CMC和符合GMP要求生产。ACE平台还具有符合国家药监局、美国食品药品监督管理局及EMA推行的国际GMP标准的强大内部生产能力。公司目前并无产品获批进行商业销售且并未自产品销售产生任何收入。

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.	12-3	康方生物	主板	医疗健康	摩根士丹利 摩根大通	专注于满足肿瘤、免疫及其他治疗领域在全球的未决医疗需求

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12月2日至12月8日，全球范围内披露的医疗健康行业并购事件共2起。

表六：全球医疗健康行业并购事件一览表

序	并购	企业名称	坐标	业务	股权	金额	收购人
---	----	------	----	----	----	----	-----

号	时间	占比					
1.	12-3	Audentes	美国	基因疗法 研发商	未透露	\$27 亿	Astellas
2.	12-6	Biological Industries	以色列	细胞培养 基生产商	100%	€4500 万	Sartorius
并购金额合计：\$27.50 亿							

数据来源：IT 桔子、上市公司公告等

12 月 3 日，安斯泰来制药拟以 27 亿美元现金收购美国基因疗法公司 Audentes Therapeutics。Audentes Therapeutics 是一家美国基因疗法研发商，致力于研发罕见神经肌肉疾病的基因药物。Audentes 的试验药 AT132 正在研发中，该药物用于治疗一种罕见的遗传性神经肌肉疾病，这种疾病会导致极度的肌肉无力、呼吸衰竭，在某些情况下还会导致早期死亡。

12 月 6 日，Sartorius 以约 4500 万欧元收购细胞培养基生产商 Biological Industries 多数股权。以色列 Biological Industries (BioInd) 公司始于 1981 年，产品及服务主要面向生命科学以及医学研究领域。产品覆盖四大方面：细胞及组织培养用产品(血清，合成培养基等)，人类细胞遗传学研究用产品，分子生物学产品，细胞因子，生长因子及蛋白激素类产品。

四、美国医药股动态

纳斯达克生物技术指数（NBI）本周横盘盘整状态，周五跳空高开，截至收盘全周上涨 1.40%。

（一）本周医药股涨跌幅情况

2019 年第 61 届美国血液学会年会(ASH2019)于 12 月 7 日-10 日在美国佛罗里达州奥兰多召开，本周生物医药个股走势大幅波动，排名第一的 KOD 全周上

涨 117.80%，而跌幅第一的 SAGE 下跌 58.35%，整体来看主要仍是受公布的临床数据或会议信息等因素的影响。

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	KOD.O	KODIAK SCIENCES	64.47	2772.79	117.80
2	DRIO.O	DARIOHEALTH	8.69	18.99	114.04
3	BOLD.O	AUDENTES THERAPEUTICS	59.25	2712.66	104.10
4	AUPH.O	AURINIA PHARMACEUTICALS	15.44	1414.86	94.46
5	MTNB.A	MATINAS BIOPHARMA	1.92	312.42	56.10
6	CORV.O	CORREVIO PHARMA	1.30	47.10	-37.20
7	ASLN.O	ASLAN PHARMACEUTICALS	2.36	87.73	-38.22
8	KLDO.O	KALEIDO BIOSCIENCES	5.36	161.14	-38.46
9	ALDX.O	ALDEYRA THERAPEUTICS	4.73	132.22	-40.73
10	SAGE.O	SAGE THERAPEUTICS	64.46	3340.16	-58.35

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

药品研发

奥拉帕利用于 DNA 修复基因缺陷前列腺癌患者的一项临床试验中再度告捷，尤其携带 BRCA 基因突变的转移性前列腺癌患者中，超过 80%对药物有反应，总

生存期近 18 个月。

Acadia Pharmaceuticals 公司宣布，其血清素受体反向激动剂 pimavanserin，在治疗痴呆症相关精神病患者的关键性 3 期试验 HARMONY 中，达到主要终点和关键性次要终点。结果显示，pimavanserin 不但将患者疾病复发的风险降低了 2.8 倍，还将因任何原因而造成停药的风险降低了 2.2 倍。

Y-mAbs Therapeutics 公司宣布，已经启动其靶向 GD2 抗原的人源化单克隆抗体 naxitamab 的滚动生物制剂许可申请，治疗复发/难治型高危神经母细胞瘤患者。

药品审批

罗氏集团成员基因泰克宣布，美国 FDA 批准了 Tecentriq (atezolizumab) 与化疗 (Abraxane[紫杉醇蛋白结合物; nab-紫杉醇]和卡铂) 组合作为转移性非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者的一线疗法，患者无 EGFR 或 ALK 突变。

百时美施贵宝宣布，美国 FDA 授予其 Orencia (abatacept) 突破性疗法认定，用于预防接受非相关供体造血干细胞移植的中重度急性移植物抗宿主病。

斯丹赛生物技术有限公司宣布：针对 CD19 靶点并表达 Dominant Negative PD-1 分子来阻断肿瘤免疫抑制通路的新一代“装甲”CAR-T 产品——ICTCAR014 被 FDA 批准获得临床试验许可。

AUPH 点评：

12 月 4 号，Aurinia Pharmaceuticals (AUPH) 公布 Voclosporin 与霉酚酸酯 (MM) 和低剂量类固醇联用，治疗狼疮性肾炎 (LN) 患者的 3 期 AURORA 试验达到所有主要终点和关键性次要终点。公司股价当日暴涨 78.78%。

Voclosporin 是一种钙调磷酸酶抑制剂 (CNI)，通过阻断 IL-2 的表达和 T 细

胞介导的免疫反应，抑制自身免疫攻击，并稳定肾脏足细胞。全球性的 AURORA 试验共纳入了 357 名 LN 患者，试验结果表明，Voclosporin 在 52 周时的肾炎缓解率为 40.8%，对照组这一数值为 22.5% ($p < 0.001$)。Voclosporin 是第一个在 LN 试验中成功达到所有临床终点的候选药物，该领域存在严重未被满足的治疗需求。基于 AURORA 试验的积极结果，Aurinia 计划明年上半年向 FDA 提交新药申请。鉴于 Voclosporin 已经获得 FDA 授予的快速通道资格，该药有望于 2021 年获批上市。Voclosporin 的竞品 Benlysta (GSK) 在 LN 的适应症，预计将于 2020 年获得 3 期 BLISS-LN 研究的数据，如果 Benlysta 的数据同样令人信服，GSK 可能会对 Voclosporin 施加压力。

SAGE 点评：

2019 年 12 月 5 日盘前，Sage Therapeutics, Inc.(SAGE)公布了关键在研药物 SAGE-217 用于重症抑郁 (MDD) 的 III 期临床 MOUNTAIN 的 Topline 数据，试验主要临床终点之一（第 15 天 HAM-D 评分较基线水平的变化）指标上未达到临床终点，股价大跌 59.67%。

SAGE-217 是公司开发的第二代 GABA-A 受体正变构调制剂，已经优化了对突触和非突触 GABA-A 受体的选择性，可每日口服给药，而第一代药物 Zulresso 需注射给药。除了与 Zulresso 相同的产后抑郁 (PDD)，SAGE-217 还被定位用于 MDD 的治疗。SAGE-217 在 MDD 的 II 期试验表现优秀，而本次 III 期研究宣告失败，主因有两个：1)30 毫克组中 9% ($n=14$) 的患者药物血液检测水平不达标，提示患者顺应性不佳；2)本研究纳入的患者抑郁程度较以往研究轻（现 HAM-D 得分 ≥ 22 ，原该值 ≥ 24 ）。

MOUNTAIN 试验失败极大地降低了投资者对于 SAGE-217 的信心，但公司

未来仍可能通过更改临床试验方案来验证 SAGE-217 在 MDD 的前景。