

基岩资本

全球医疗健康行业融资周报

[2019.12.16--2019.12.22]

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.....	10
(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.....	11
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.....	12
四、美国医药股动态.....	13
(一) 本周医药股涨跌幅情况.....	13
(二) 本周大事件与公司评析.....	14

一、全球医疗健康行业一级市场融资动态

2019年12月16日至12月22日，全球范围内披露的医疗健康行业融资事件（VC/PE）共计27起，融资金额合计约31.53亿人民币。

其中国内10起，融资金额合计约5.47亿人民币。融资金额最高的一起事件：柯渡医疗完成近6000万美元C轮融资。

国外共披露17起投资事件，融资金额合计约3.72亿美元。融资金额最高的一起事件：FORMA Therapeutics完成1亿美元D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.	12-16	好医术	上海	医术学习服务及医生价值服务平台	B轮	未透露	赛伯乐投资
2.	12-16	柯渡医疗	上海	独立医疗设备服务提供商	C轮	\$6000万	招商局资本（领投）
3.	12-17	微岩医学	北京	临床感染病原微生物检测服务商	天使轮	¥数千万	幂方资本（领投）
4.	12-17	美迪云	北京	医疗云平台研发商	A+轮	未透露	泰达科投
5.	12-17	百世伽	杭州	医疗信息化系统研发商	D轮	未透露	前海资本
6.	12-18	荣联康瑞	北京	科技助力研究型医院建设研发商	Pre-A轮	¥1500万	猎豹移动
7.	12-18	斯丹赛生物	上海	细胞治疗技术研发商	C轮	未透露	未透露

8.	12-19	恒动生物	苏州	肿瘤免疫治疗产品生产 商	天使 轮	¥ 数百万	好医友
9.	12-20	泽润生物	上海	新型重组人 用疫苗研发 商	战略 投资	未透露	高瓴资本
10.	12-22	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
融资金额合计: > ¥ 5.47 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)

独立医疗设备服务提供商--柯渡医疗

12月16日,柯渡医疗完成近6000万美元C轮融资。本轮融资由招商局资本领投,新加坡大华创投、以色列英飞尼迪、华德国际金融控股有限公司和茂榕投资4家跟投。

柯渡医学科技成立于2006年,是全国规模领先的医学装备管理服务高科技企业,服务内容覆盖医疗器械管理、学科建设管理和供应链管理,产品线覆盖医院全科室,服务网络覆盖全中国。经过十多年的发展建设,柯渡医学科技已经培养了一支超过1500人的工程师、市场销售及运营团队。目前,柯渡医学科技管理医院资产近500亿元,医疗设备整体托管的医院超过200家,部分托管医院超过2000家

(II)

临床感染病原微生物检测服务商--微岩医学

12月17日，微岩医学完成数千万元天使轮融资，由幂方资本独家领投。融资所得将重点用于围绕宏基因组学高通量测序技术，进行一系列临床感染病原诊断产品的布局，开展病原宏基因组检测相关产品的研发和注册工作。

微岩医学专注于临床感染病原微生物检测，该公司搭建了超广谱宏基因组学和超快速微流控芯片两大技术平台，用于布局系列临床感染病原诊断产品，以应对当下临床感染性疾病病原精准诊断的痛点。公司创始团队深耕病原微生物感染诊断领域近20年，作为国内首批病原微生物检测从业者，曾带领研发团队开发出业内领先的基于下一代高通量测序平台的宏基因组病原微生物检测产品，在国家权威机构的横向测评中取得领先成绩，并在市场转化应用中获得优秀口碑。

(III)

新型重组人用疫苗研发商--泽润生物

12月20日，泽润生物获得最新增资，由盈科资本、泰格医药、高瓴资本等6家新投资方联合投资，旨在推进HPV宫颈癌疫苗产业化。

泽润生物成立于2003年，专注于新型重组人用疫苗产品的研发和产业化，是承担国家重大新药创制项目单位和国家高新技术企业。泽润生物于2012年底，顺利完成与深圳创业板上市公司云南沃森生物技术股份有限公司的整合，成为其控股子公司。泽润生物致力成为一家以高端技术平台为基础，具备从产品研究、开发到产业化完整体系的创新驱动型生物制药企业。泽润生物的研发项目不断获得国家 and 地方政府专项资金的支持，包括多项十一五、十二五国家重大新药创制专项课题和上海市科研专项的资助。同时，泽润生物非常注重对于知识产权的保护，对在研项目的核心技术进行专利保护，至今在申请中和已获授权的国内外发明专利达数十个之多。

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
11.	12-16	AWAK	美国	为末期肾脏疾病患者提供解决方案	B 轮	\$4000 万	伟高达创投 Vickers Capital
12.	12-16	Caresyntax	美国	医疗整合及分析平台	战略投资	\$4560 万	Plug and Play
13.	12-16	Mavrik Dental Systems	以色列	牙科医疗科技服务商	战略投资	未透露	ALLY BRIDGE GROUP
14.	12-17	Immuneering	美国	为领先的制药和生物技术公司提供计算生物学服务	A 轮	\$1700 万	Boxcar PMJ (领投)
15.	12-17	Garwood Medical Devices	美国	微创医疗器械研发商	B 轮	\$370 万	Western New York Impact Investment Fund
16.	12-17	Promethera Biosciences	比利时	干细胞治疗公司	D+轮	€750 万	Sony Innovation Fund (领投)
17.	12-18	ArcherDx	美国	肿瘤基因诊断	C 轮	未透露	Perceptive Advisors (领投)
18.	12-18	Velano Vascular	美国	血液检测技术研发企业	战略投资	\$2500 万	未透露
19.	12-18	Sofregen Medical	美国	医疗健康服务公司	B 轮	\$800 万	Anzu Partners (领投)
20.	12-19	Triplet Therapeutics	美国	重复肌张力障碍疾病治疗药物研发商	A 轮	\$5900 万	MPM Capital (领投)
21.	12-19	Trialjectory	美国	癌症患者与临床试验项目匹配平台	种子轮	\$270 万	Contour Venture Partners (领投)
22.	12-19	Cellestia Biotech	瑞士	癌症创新疗法开发商	B 轮	\$2041 万	PPF Group

23.	12-19	Phoenix Biotechnology	美国	抗癌药物及治疗方案开发商	Pre-A 轮	\$412 万	未透露
24.	12-19	Raziel Therapeutics	以色列	致力于开发促使肥胖病患者局部脂肪减少的专用药物	C 轮	\$2200 万	Pontifax (领投)
25.	12-19	HeMemics Biotechnologies	美国	传染病病原体快速检测平台	种子轮	\$250 万	AMVI Partners
26.	12-20	FORMA Therapeutics	美国	致力于开发罕见血液疾病和癌症治疗药物	D 轮	\$1 亿	RA Capital Management (领投)
27.	12-20	GenSight	法国	视网膜变性疾病基因疗法研发商	战略投资	€1200 万	Kreos Capital
融资金额合计: >\$3.72 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)

癌症创新疗法开发商-- Cellestia Biotech

12 月 19 日, Cellestia Biotech 完成 2040.87 万美元 B 轮融资, 投资方为 FC Capital 领投, PPF Group、Partners Investment 跟投。用于推进其候选药物 CB-103 进入 2 期临床阶段, 治疗 NOTCH 驱动的血白血病, 淋巴瘤和实体肿瘤。

Cellestia Biotech 是一家瑞士癌症创新疗法开发商, Cellestia 积极从事靶向疗法的临床开发, 以解决肿瘤学和免疫学疾病患者未满足的医疗需求, Cellestia 的产品线包括候选药物, 口服小分子 CB-103。它通过与转录因子复合物中的 NOTCH 特异性蛋白质结合, 选择性阻断 NOTCH 途径激活相关基因转录。Cellestia

正在将 CB-103 的开发与产品特异性多靶点生物标志物项目的开发相结合，以确保只选择携带 NOTCH 驱动的癌症患者接受治疗。

(II)

罕见血液疾病和癌症治疗药物研发商-- FORMA Therapeutics

12月20日，FORMA Therapeutics 完成1亿美元D轮融资，投资方为 RA Capital Management 领投，Cormorant Asset Management、Wellington Management、Samsara BioCapital、Janus Henderson Investors 跟投。

FORMA Therapeutics 是一家美国生物制药商，结合了转化生物学和化学技术，以解锁已通过基因组医学验证为人类癌症根源或主要驱动力的靶标和途径，是用于癌症治疗的新型化学和综合药物发现平台。此次融资，主要用于支持其在研丙酮酸激酶-R (PKR) 激活剂 FT-4202 的临床开发。FT-4202 目前正在临床试验中治疗镰状细胞贫血症 (SCD) 患者。此外，该笔资金还将用于另外两款在研产品的开发中。其中一款为选择性组蛋白乙酰转移酶 p300/CBP 抑制剂 FT-7051，它可以与雄激素受体 (AR) 驱动的癌症 DNA 相结合，目前正在开发治疗雄激素受体剪接变异-7 (AR-V7) 蛋白表达的转移性去势抵抗性前列腺癌 (mCRPC) 患者。另一款在研药物为新一代的异柠檬酸脱氢酶-1 (IDH1m) 抑制剂 olutasidenib，正在开发用于治疗神经胶质瘤，复发/难治型急性髓系白血病 (R/R AML)，骨髓增生异常综合征 (MDS) 和其它 IDH1 突变实体瘤。

(III)

视网膜变性疾病基因疗法研发商-- GenSight

12月20日，GenSight 完成1200万欧元债权融资，投资方为 Kreos Capital。GenSight Biologics S.A.(NASDAQ:GNST)创立于2012年，是一家临床阶

段的生物技术公司，致力于发现和开发新的治疗眼睛的线粒体和神经变性疾病药物及疗法。GenSight Biologics 以基因疗法为基础，通过与其核心的线粒体靶向序列技术平台（MTS）以及光遗传学相结合，利用其集成开发平台，来解决一系列眼科疾病以及中枢神经系统疾病。GenSight Biologics 的管理和科研团队在基因治疗和药物开发，尤其在眼科领域具有丰富的经验，并且在一些创新的眼科公司担任领导职务。GenSight 目前的主要产品有 2 个，一个用于威胁视力的视网膜变性疾病的治疗，另一个仍处于临床前阶段，主要针对眼科和神经退行性疾病治疗。

二、全球医疗健康行业 IPO 动态

（一）A 股市场

2019 年 12 月 16 日至 12 月 22 日，本周上会 4 家，4 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 2 家，2 家通过。

截至 2019 年 12 月 19 日，中国证监会受理首发及发行正常排队企业 428 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 日履职以来已审核 IPO 企业共 153 家，其中过会 129 家，被否 14 家，暂缓表决 1 家，取消审核 9 家，通过率为 84.31%。

本周 4 家过会企业来自证券业（中泰证券，主板），黑色金属矿采选业（安

宁铁钛，中小板)，仪器仪表制造业(雷赛智能，创业板)，电气机械和器材制造业(浩洋电子，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 16 日至 12 月 22 日，仅有 1 家医药市场网络公司向 SEC（美国证券交易委员会）递交 IPO 招股说明书。

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.	12-17	Trxade Group (MEDS)	纳斯达克	医疗健康	Aegis Cap.	\$500 万	专注于开发医药行业的交易平台
IPO 计划募集金额合计：\$500 万							

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

(I)

医药市场网络公司-- TRXADE GROUP INC

12 月 17 日，TRXADE GROUP INC 向 SEC 提交了一份首次公开发行募集资金 500 万美元的文件，计划在纳斯达克证券交易所上市，代码为 MEDS。

TRXADE GROUP INC 是一家医药市场网络公司，由独立的药剂师于 2010 年建立，公司帮助优化独立药店和大型药物供应商之间的交易，开发了全球第一个专注于医药行业的交易平台，包括供应商对药店（S2P）、药店对药店（P2P）、供应商对供应商（S2S）三个平台。公司短短几年的时间，已经赢得了众多药剂师和药品供应商的喜爱，在行业中获得了先发优势。Trxade 的 Pharmaceutical RxGuru 被 Feedspot 网站评为知名博客之一，排名靠前。

（三）港股市场

2019 年 12 月 16 日至 12 月 22 日，港交所合计披露 5 家拟上市企业提交的首发招股书（Form A1），其中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12月16日至12月22日，全球范围内披露的医疗健康行业并购事件共3起。

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.	12-17	BRI	加拿大	药物发现及新药研究平台	未透露	C\$ 420 万	方达控股
2.	12-19	正夫口腔	深圳	口腔医疗连锁机构	未透露	未透露	企鹅杏仁
3.	12-20	高盛生物	广州	DNA 制备鉴定分析综合服务商	100%	未透露	国发股份
4.	12-22	Wellmera	瑞士	制药和生物技术领域国际咨询公司	未透露	未透露	Alira Health
并购金额合计：C\$ 420 万							

数据来源：IT 桔子、上市公司公告等

12月17日，方达控股拟420万加元收购合同研究机构BRI实验室。BRI是一家药物发现及新药研究平台，从事为制药及生物科技公司提供科学驱动的药物发现及可提交研究性新药研究服务，BRI为其客户群提供多样服务，包括但不限于测量候选药物、代谢物及生物标记物的生物分析、体外药物代谢、吸收、分佈、代谢及排泄研究。

12月19日，企鹅杏仁布局基层医疗并收购正夫口腔。正夫口腔是一家口腔

医疗连锁机构，主营业务为口腔医疗服务及口腔医疗产业的投资运营服务。

12月20日，国发股份拟收购高盛生物100%股权。高盛生物是一家致力于提高我国刑事技术整体水平的生物公司，目前的业务模式为公司通过上、中、下游的服务以满足法医用户的整体需求，服务涵盖DNA提取，DNA PCR-STR复合扩增，DNA数据入库，实现了从现场物证的DNA获取到DNA数据分析入库的法医DNA鉴定一站式服务。

12月22日，Alira Health收购Wellmera，扩展其医疗保健咨询服务套件以增强全球市场准入能力。Wellmera是一家制药和生物技术领域国际咨询公司，专注于从事制药和生物技术行业的市场准入。致力于帮助生命科学公司展示其价值，并在整个生命周期中实现其产品的商业机会。

四、美国医药股动态

纳斯达克生物技术指数（NBI）本周横盘，窄幅震荡走高，周五跳空高开，尾盘走高，截至收盘上涨0.37%。

（一）本周医药股涨跌幅情况

本周生物医药个股呈现冰火两重天的走势，几家欢喜几家愁，排名第一的MIRM全周上涨187.79%，而跌幅第一的PTI下跌70.71%，整体来看主要仍是受临床数据等催化剂的影响。

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.	MIRM.O	MIRUM PHARMACEUTICALS	23.57	541.87	187.79
2.	AXSM.O	AXSOME THERAPEUTICS	100.67	3473.98	115.15
3.	PHAS.O	PHASEBIO PHARMACEUTICALS	6.21	178.64	84.27
4.	CRTX.O	CORTEXYME	66.08	1774.41	69.22
5.	SYRS.O	SYROS PHARMACEUTICALS	7.03	298.36	53.16
6.	ADMS.O	ADAMAS PHARMACEUTICALS	3.71	103.35	-44.25
7.	AKRX.O	爱克龙药业	1.71	215.71	-51.63
8.	MITO.O	STEALTH BIOTHERAPEUTICS	4.75	163.60	-58.55
9.	WVE.O	WAVE LIFE SCIENCES	15.24	522.58	-59.47
10.	PTI.O	PROTEOSTASIS THERAPEUTICS	1.25	63.66	-70.71

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

药品研发

诺华哮喘新药 fevipirant 关键性全球 III 期 LUSTER-1 和 LUSTER-2 研究的最新结果显示，在 52 周治疗期间，与安慰剂相比，两种剂量 fevipirant 没有达到降低中重度恶化率的临床相关阈值。

吉利德近日公布了一项 NASH 二期临床 (ATLAS) 结果，研究比较 firsocostat、cilofexor、二者双药组合、以及二者分别与 selonsertib 组合与安慰剂对改善纤维

化的影响。结果用药 48 周所有用药组都没有显著增加无 NASH 恶化、至少改善一级纤维化患者的比例，错过试验一级终点。

GSK 宣布其静脉输注疗法 Benlysta 在治疗狼疮性肾炎患者的 3 期试验 BLISS-LN 中，达到主要和所有次要终点。GSK 计划于明年上半年递交该适应症的监管申请。

药品审批

FDA 批准了 Seattle Genetics 和 Astellas 联合开发的 Padcev 上市，治疗局部晚期或转移性尿路上皮癌患者。这一批准比预定的 PDUFA 日期提前了近 4 个月。

Agios Pharmaceuticals 宣布，美国 FDA 已授予 IDH1 抑制剂 Tibsovo 突破性疗法认定，治疗携带致敏 IDH1 基因突变的复发/难治性骨髓增生异常综合征。

Horizon Therapeutics 宣布 FDA 皮肤和眼科药物咨询委员会全票支持该公司的全人源化单克隆抗体 teprotumumab 用于治疗甲状腺眼病。如果获批，teprotumumab 将是唯一一款获批治疗 TED 患者的疗法。

AXSM 点评：

今年的美股医药板块明星公司 Axsome Therapeutics, Inc. (AXSM) 在 2019 年 12 月 26 日再次实现了跳涨（涨幅 70.55%），因旗下关键药物 AXS-05 用于重症抑郁（MDD）的 III 期 GEMINI 试验近乎完美地达到了临床终点。

AXS-05 是安非他酮和右美沙芬合剂。安非他酮是一种常用的抑郁用药。NMDA 受体拮抗剂已被用于包括抑郁在内的多种中枢神经系统(CNS)疾病，右美沙芬为作用于 NMDA 受体拮抗剂，常用于镇咳，但右美沙芬与安非他酮联用后可显著提高右美沙芬的生物利用度。AXS-05 的 GEMINI 试验显示，药物起效迅速且持久，在第一周即实现了统计学上的症状改善，而在第六周，MARDS 评分相较安慰剂减少了 4.7 点，疾病缓解率超过安慰剂组的两倍。AXS-05 为老药联

用，安全性良好。AXS-05 在 MDD 上的成功再次肯定了公司巧妙的临床用药组合策略，该药还正被研发用于其它多个适应症。

PTI 点评

12 月 17 日，Proteostasis Therapeutics (PTI) 发布了 PTI-801 + PTI-808 +/- PTI-428 治疗 18 岁以上的囊性纤维化 (CF) 的 2 期临床研究数据，但因为 PTI 的三联疗法与 Vertex 的 Trikafta 三联疗法相比存在明显劣势，导致股价当日暴跌了 63%。

PTI-801 + PTI-808 +/- PTI-428 的 II 期临床研究纳入了 28 例 F508del 纯合子患者和 40 例 F508del 杂合子患者。在纯合子患者中，接受 PTI-801 + PTI-808 + PTI-428 三联疗法治疗的患者在第 28 天的 ppFEV1 平均改善率比安慰剂组高 8% ($p \leq 0.01$)，平均汗液氯离子浓度在第 28 天比安慰剂组提高了 29 mmol/L ($p < 0.0005$)；在杂合子患者中，三联疗法的 ppFEV1 改善无统计学意义，但汗液氯浓度的变化有统计学意义。

FDA 在今年 10 月份批准了 Vertex 的 Trikafta 三联疗法用于治疗 12 岁以上的 CF 患者，接受 Trikafta 治疗的纯合子和杂合子患者在第 28 天的 ppFEV1 分别比安慰剂组提高了 10% 和 13.8%。Trikafta 比 PTI 的三联疗法具有更广泛的患者群体，如果 PTI 的三联疗法获得批准，可能很难挑战 Trikafta 的治疗地位，难以获得市场份额。

基于 PTI-801 + PTI-808 + PTI-428 三联疗法在纯合子患者的积极数据，PTI 计划在 2020 年启动一项针对 F508del 纯合突变 CF 患者的 3 期临床研究。