

基岩资本

全球医疗健康行业融资周报

[2020.1.20--2020.2.2]

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.....	5
二、全球医疗健康行业 IPO 动态.....	8
(一) A 股市场.....	8
表 3: 本周证监会审核医疗健康企业概况.....	8
(二) 美股市场.....	8
表 4: 本周美股医疗健康企业 IPO 申报信息概览.....	8
(三) 港股市场.....	9
表 5: 本周港股医疗健康企业 IPO 申报信息概览.....	10
三、全球医疗健康行业并购动态.....	10
四、美国医药股动态.....	11
(一) 本周医药股涨跌幅情况.....	11
(二) 本周大事件与公司评析.....	12

一、全球医疗健康行业一级市场融资动态

2020年1月20日至2月2日，全球范围内披露的医疗健康行业融资事件（VC/PE）共计14起，融资金额合计约18.37亿人民币。

其中国内5起，融资金额合计约2.3亿人民币。融资金额最高的事件：联新医疗科技获得1.5亿元B+轮融资。

国外共披露9起投资事件，融资金额合计约2.29亿美元。融资金额最高的一起事件为：Quench Bio获得5000万美元A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.	1-20	易迪希	嘉兴	临床试验信息系统供应商	A 轮	¥ 数千万	启明创投
2.	1-20	联新医疗科技	深圳	移动医疗技术及信息化终端产品提供商	B+ 轮	¥ 1.5 亿	深创投
3.	1-21	朗呈医疗	东莞	口腔医疗器械研发商	B 轮	¥ 数千万	国中创投
4.	1-22	真迈生物	深圳	基因测序仪及配套试剂研发商	A+ 轮	¥ 数千万	今晟资本
5.	1-24	金匙基因	北京	基因检测医学诊断服务商	B+ 轮	¥ 5000 万	达晨创投
融资金额合计： > ¥ 2.3 亿							

值得关注的企业-国内篇

(I)

口腔医疗器械研发商--朗呈医疗

1月21日，朗呈医疗完成由国中创投投资的数千万元B轮融资，资金将用于购买国外企业权益、加工中心建设、产品研发、组建培训团队等项目。

朗呈医疗是一家集研发、生产、销售、培训、技术服务为一体的高新技术企业，于2013年底由美国加州理工学院吕键博士回国创办。朗呈医疗一直致力于为全球齿科市场提供优质的数字化解决方案，从口内扫描到义齿制作“一站式”口腔诊疗服务，提升客户体验，提高就诊效率。公司注重自主知识产权的开发和应用，在中国东莞、深圳、美国洛杉矶均设有研发基地。朗呈医疗自主研发的DL-100真彩口内扫描仪是国内首款具有自主知识产权的口内扫描仪设备，获得了26项知识专利，打破了国际垄断，推动了中国数字化发展。目前，朗呈医疗已经与全球50多个国家的客户达成了长期紧密的合作关系，在国内18各省市均设有商务培训基地。

(II)

基因测序仪及配套试剂研发商--真迈生物

1月22日，真迈生物完成数千万元A+轮融资。据真迈生物介绍，该轮融资将主要用于国产第三代基因测序平台GenoCare的临床应用推广。真迈生物致力于基因测序仪及配套试剂等基因行业上游技术产品的研发和制造。作为国产第三代基因测序平台的先行实践者，真迈生物的核心技术为单分子荧光测序。与二代测序相比，单分子测序不需要PCR扩增，可以直接通过与原始的DNA或RNA

模板的合成反应读取待测序列信息。

(III)

基因检测医学诊断服务商—金匙医学

1月24日，金匙基因获得达晨财智领投 B+ 轮投资，君联资本追加投资，投资总额 5000 万元，资金将主要用于开发新一代病原诊断产品和临床试验。金匙医学专业从事感染病诊断产品的开发和提供医学检测服务。目前，公司主推的病原高通量基因检测产品金识原，使用二代测序宏基因组的方法为医生提供病原微生物的基因检测服务。成立以来，金匙医学成长迅速，迄今已经累计服务百余家医院，1000 多位医生，万余名患者，并协助全国各地十余家中心医院建设和运营病原高通量检测平台。

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
6.	1-21	RootPath	美国	T 细胞治疗技术研发	A 轮	\$1100 万	经纬中国 元禾原点
7.	1-23	Immuneering Corporation	美国	癌症药物研发	A 轮	\$1700 万	Boxcar PMJ LLC
8.	1-24	Vesta Healthcare	美国	行业领先的技术和临床服务组织	A 轮	\$3000 万	Deerfield Management Company
9.	1-27	Quench Bio	美国	炎症性疾病药物研发	A 轮	\$5000 万	RA Capital Management
10.	1-28	Wheel	美国	数字医疗公司	A 轮	\$1390 万	CRV
11.	1-29	RedShiftBio	美国	蛋白质治疗药物的研究	D 轮	\$1800 万	Waters Corporation
12.	1-29	Lyra Therapeutics	美国	耳鼻喉疾病新型药物开发	C 轮	\$3000 万	Perceptive Advisors

13.	1-30	Vizgen	美国	致力于开发单细胞转录组学解决方案	A 轮	\$1400 万	ARCH Venture Partners
14.	1-31	Mammoth Biosciences	美国	发现和开发新颖的 CRISPR 系统	B 轮	\$4500 万	Decheng Capital
融资金额合计: >\$2.29 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)

T 细胞治疗技术研发商--RootPath

1 月 22 日, 生物科技公司 RootPath 宣布完成 1100 万美元 A 轮融资。本轮融资由经纬中国、元禾原点共同领投。本轮融资将用于验证其肿瘤反应性 T 细胞受体(TCR)发现流程, 在动物模型中展示其安全性和有效性, 并为生产工艺打下技术基础。

RootPath 于 2017 年成立, 是一家临床前阶段生物技术公司, 致力于利用其独有的合成免疫学平台(Synthetic Immunology Platform)打造下一代、个体化的, 可用于治疗实体瘤的 T 细胞治疗技术。RootPath 的技术核心“合成免疫学平台”包括一系列独有技术, 可用于快速、低成本地在体外功能性地重构 T 细胞免疫组库, 并模拟其抗原指导的进化过程。目前在美国马萨诸塞州剑桥市、中国广州、杭州都已设立了研发基地, 团队核心成员均来自生物医药行业。

(II)

炎症性疾病药物研发商-- Quench Bio

1月27日，Quench Bio 获得 5000 万美元 A 轮融资。该轮融资由 RA Capital Management，艾伯维风险投资（AbbVie Ventures），Atlas Venture，以及 Arix Bioscience 共同完成。

Quench 创立于 2018 年，由 Bruce Booth 博士的 Atlas Venture 孵化。大多数炎症性疾病的治疗方法都有单一靶点，例如促炎细胞因子 IL-1 β ，或称为炎性小体（inflammasome）的蛋白质复合物。而 Quench 的研究主要集中在与炎症细胞死亡有关的蛋白质家族，胃泌素（gasdermins）。Quench 开发的第一个靶点是 gasdermin D 蛋白，它是 gasdermin 家族蛋白中被大家所熟知的成员之一，也是细胞死亡 pyroptosis 和 NETosis 的执行者。通过靶向先天性免疫中的这一核心节点，Quench 将同时抑制多种炎症途径，从而有可能为重度炎症性疾病患者提供转化疗法。虽然，目前 Quench 尚无确定的先导化合物，但还是吸引了众多资本青睐。

(III)

耳鼻喉疾病新型药物开发商-- Lyra Therapeutics

1月29日，Lyra Therapeutics 宣布已完成 3000 万美元的 C 轮融资，该投资由 Perceptive Advisors 牵头，包括 Clifton Capital 在内的新投资者，以及现有投资者 RA Capital Management 等参与，Lyra 计划将所得款项用于公司的主要候选产品 LYR-210 和 LYR'220 的开发以及其他日常开支。

Lyra Therapeutics 总部位于波士顿，之前名为 480 Biomedical，是一家临床阶段的生物技术公司。Lyra 专注于研发针对耳、鼻和喉咙（ENT）疾病的药物，以及设计传统治疗或手术的替代方案。慢性鼻窦炎（CRS）是一种由鼻窦组织炎症引起的衰弱性疾病。美国疾病控制中心的数据显示，美国大约有 2700 万人患

有 CRS，成年人患病比例为 11%。Lyra Therapeutics 主要候选药物 LYR-210 可在手术前直接放在患者发炎的鼻窦通道中，通过 Lyra 的透粘膜治疗系统，深入鼻腔鼻窦组织，释放经审批上市的、定制类固醇、糠酸莫米松长效制剂长达六个月。I 期临床试验显示，LYR-210 安全性、耐受性良好，能显著改善 CRS 患者乃至鼻息肉 CRS 患者的病情。

二、全球医疗健康行业 IPO 动态

（一）A 股市场

2020 年 1 月 20 日至 2 月 2 日，处于春节假期期间，暂无企业上会。

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

2020 年 1 月 20 日至 2 月 2 日，有 5 家企业向 SEC（美国证券交易委员会）递交 IPO 招股说明书，其中包括 4 家空白支票公司与 1 家物业管理咨询和设计服务公司光合星球。

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 2018Fierce 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

2020 年 1 月 20 日至 2 月 2 日，港交所合计披露 13 家拟上市企业提交的首发招股书 (Form A1)，12 家拟在港交所主板挂牌交易，1 家拟在创业板完成首次公开募股，其中包括 2 家医疗健康行业企业提交 IPO 申请。

1 月 23 日，海普瑞启动港股上市，高盛及摩根士丹利为其联席保荐人。海普瑞集团成立于 1998 年，2010 年在深交所挂牌上市，是一家全球性的肝素钠原料药供应商。公司产品出口全球，客户包括世界知名的跨国医药企业，如 Sanofi-Aventis, Fresenius Kabi, Novartis 等。截至目前，海普瑞在北美和欧洲等地区拥有 20 余家子公司，客户遍及北美、欧洲、亚洲、南美、非洲，全球员

工超 2200 人、外籍员工占比超 30%、研发人员占比超 10%。2018 年，按注射制剂的出口价值及出口量计，海普瑞在中国制药公司中排名第一。

1 月 23 日，江苏苏州的 Peijia Medical Limited 向港交所递交招股书，拟在香港主板 IPO 上市。沛嘉医疗是一家拥有自主知识产权的高科技医疗创新型企业，专注于结构性心脏病领域高端医疗器械的研发和生产。2019 年 12 月，沛嘉医疗自主研发的 TaurusElite™ 经导管主动脉瓣系统在北部战区总医院启动多中心临床试验，并成功开展全国首例植入。在过去的 2018 年和 2019 年前九个月，沛嘉医疗的营业收入分别为 0、和 1102.3 万人民币；相应的研发支出为 2,785.1 万和 3,154.4 万人民币；相应的净亏损分别为 8,287.6 万和 24189.2 万人民币。

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.	1-23	海普瑞	主板	医疗健康	高盛及摩根士丹利	全球性的肝素钠原料药供应商
2.	1-23	沛嘉医疗	主板	医疗健康	华泰国际及摩根士丹利	专注于结构性心脏病领域高端医疗器械的研发和生产

数据来源：wind、港交所官网等

三、全球医疗健康行业并购动态

2020 年 1 月 20 日至 2 月 2 日，全球范围内未披露医疗健康行业并购事件。

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.		
		并购金额合计：¥ 亿

数据来源：IT 桔子、上市公司公告等

四、美国医药股动态

全球经济数据不佳，加上进一步担忧新冠病毒对经济造成的影响，美股周五低开低走，道指跌超 600 点，截至收盘，道指跌 2.1%，标普 500 指数跌 1.8%，创去年 10 月以来最大跌幅。纳斯达克生物技术指数（NBI）周五低开低走，截至收盘本周期下 5.68%。

（一）本周医药股涨跌幅情况

受疫情影响，近期生物医药个股涨幅波动较大，肺炎概念股表现抢眼，涨幅排名第一的 KLDO 上涨 74.39%，而跌幅第一的 SNDL 下跌 65.32%，

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.	KLDO.O	KALEIDO BIOSCIENCES	8.58	257.94	74.39
2.	VIR.O	VIR BIOTECHNOLOGY	26.63	2920.75	62.58
3.	XLRN.O	ACCELERON PHARMA	90.78	4818.77	61.70
4.	INO.O	INOVIO PHARMACEUTICALS	4.53	453.05	37.69
5.	VCNX.O	VACCINEX	6.95	103.22	36.47

6.	SVRA.O	SAVARA	2.62	107.97	-30.13
7.	MNLO.O	MENLO THERAPEUTICS	4.60	110.33	-31.14
8.	SBPH.O	SPRING BANK PHARMACEUTICALS	1.25	20.60	-32.07
9.	ACRS.O	ACLARIS THERAPEUTICS	1.24	51.32	-32.61
10.	SNDL.O	SUNDIAL GROWERS	1.20	100.57	-65.32

注：只统计股价在 1 美元以上医疗健康行业个股，上述涨跌幅时间周期为 1.20-2.2

(二) 本周大事件与公司评析

药品研发:

百济神州宣布其抗 PD-1 抗体替雷利珠单抗联合两种化疗方案用于一线治疗鳞状非小细胞肺癌患者的关键 3 期临床试验，经独立评审委员会评估，达到了提高无进展生存期的主要终点。

歌礼制药旗下皮下注射 PD-L1 抗体 ASC22 获得中国国家药品监督管理局批准在慢性乙肝患者中开展临床试验。ASC22 是全球首个被批准在慢性乙肝患者中开展临床试验的皮下注射 PD-L1 抗体。

Kintai Therapeutics 宣布，将推进其创新减肥疗法 KTX-0200 进入关键研究，以求早日启动在人类中的临床试验。早期的研究表明，这种疗法可以将小鼠的体重减少 14%。

药品审批:

葛兰素史克宣布美国 FDA 授予其靶向 B 细胞成熟抗原 (BCMA) 的抗体偶联药物 belantamab mafodotin 优先审评资格，用于治疗复发/难治型多发性骨髓瘤

患者。

Horizon Therapeutics 宣布美国 FDA 已批准其创新疗法 Tepezza 上市，用于甲状腺眼病的治疗。据悉，甲状腺眼病是一种威胁视力的罕见进行性严重自身免疫性疾病。

Evoke Pharma 宣布美国 FDA 已接受其重新递交的 Gimoti 鼻腔喷雾剂的新药申请，并预计 FDA 将于今年的 6 月 19 日做出回复。

XLRN 点评：

Accelaron Pharma (XLRN)在 2020 年 1 月 28 日逆市大涨 50.16%，因公司宣布旗下第二重要的在研药物 sotatercept 用于肺动脉高压 (PAH) 的 II 期 PULSAR 临床试验达到主要和次要临床终点。

Sotatercept 是基于 II 型整合素受体(ActRIIA)的重组融合蛋白，对于整合素 A 及 TGF- β 超家族均有强亲和力。Sotatercept 作为肺动脉高压疾病领域机制全新的药物，对于多年未有卓有成效新药的 PAH 领域而言具有很大的刺激作用。XLRN 目前仅公布初步数据，详细数值将在 2020 年的医学会议上公布。

值得一提的是，XLRN 原本将 sotatercept 的权益转让给了 Celgene（目前被 BMS 收购），但在 2017 年 9 月，修改了与 Celgene 的合作协议，收回 sotatercept 用于 PAH 的研发和商业化的大部分权益。

CLSD 点评：

近日 Clearside Biomedical (CLSD) 的主要在研药物 Xipere 治疗非感染性葡萄膜炎伴黄斑水肿的 III 期试验 (PEACHTREE Study) 结果发表在了 The American Academy of Ophthalmology 杂志上，公司股价在上周上涨了 36%。

在 PEACHTREE 研究 (N=160) 中, 47% 接受 Xipere 治疗的患者在 24 周时, 获得了从基线增加至少 15 个字母的最佳矫正视力 (BCVA), 而安慰剂组患者只有 16%。试验中没有与 Xipere 治疗相关的严重不良事件报告, 药物的总体耐受性良好。Xipere 的 3 期疗效显著, 而且是第一个证明对非感染性葡萄膜炎伴黄斑水肿患者视力有显著改善的药物, 如果获批, Xipere 将成为治疗葡萄膜炎相关黄斑水肿的首选药物。

但是 Xipere 的获批道路非常坎坷, CLSD 在 2019 年 10 月 18 日收到了 FDA 的 CRL, FDA 要求提供更多稳定性数据和对药品制造商的复查, 以及希望获得更多关于 SCS 微注射器输送系统的临床使用数据。原本 FDA 要求提供至少 30 名患者临床使用 SCS 微针给药系统的额外数据, 后企业与 FDA 协商通过提交 TOPAZ 研究中 160 名受试者的临床使用信息替代其要求临床使用数据。公司预计在 2020 年 Q2 重新提交 NDA。