

基岩资本

全球医疗健康行业融资周报

[2020.2.10--2020.2.16]

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.....	10
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.....	11
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2月10日至2月16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67.75亿人民币。

其中国内3起，融资金额合计约19.5亿人民币。融资金额最高的一起事件：辽宁成大方圆获得13.4亿人民币战略投资。

国外共披露11起投资事件，融资金额合计约6.91亿美元。融资金额最高的一起事件：Cocokara Fine 获得战略投资。

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.	2-10	Menxlab 漫仕	深圳	男性健康管理品牌	天使轮	¥1000万	高榕资本（领投）
2.	2-10	全景医学影像	上海	医学影像诊断服务机构	B轮	¥6亿	源星资本（领投）
3.	2-10	辽宁成大方圆	沈阳	医药连锁零售	战略投资	¥13.4亿	粤民投
融资金额合计：> ¥19.5亿							

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)

男性健康管理平台--Menxlab 漫仕

2月10日，Menxlab 漫仕完成千万元天使轮融资，本轮融资由高榕资本领投，广发信德等多家机构联合跟投，浪潮资本担任独家财务顾问。本轮资金将用于自主产品研发和市场推广，搭建用户健康生命周期管理体系，打造数字化男性健康管理平台。

“Menxlab 漫仕”是由深圳蔓狮科技有限公司推出的国内首家主打男性健康管理的互联网品牌，主要针对 20-45 岁高净值男性人群的防脱生发、保健、皮肤护理等健康问题，为其提供多元化的医疗消费级产品矩阵以及综合服务解决方案。“Menxlab 漫仕”针对男性脱发问题，即将推出自研防脱专业洗护品牌系列——Menxlab 时光里。除了防脱洗发水、生发营养液，Menxlab 将不断完善医疗消费级的产品矩阵。针对用户不同的脱发程度提供相应的解决方案，包括激光生发帽以及复合维生素、米诺地尔和非那雄胺等头发保健产品和药物，打造全方位的产品与体验服务。

(II)

医学影像诊断服务机构--全景医学影像

2月10日，全景医学影像完成超6亿人民币B轮融资。本轮投资由中法凯辉基金、源星资本和易凯未来产业基金联合领投，泰达集团、苏民投君信资本、以及老股东海达创投等知名机构跟投。这是目前该行业内最大的一笔投资。

全景医学影像是致力于疑难病诊断的专业医疗机构。作为精准影像的先行者，深度健检的实践者、专属医疗的提供者，全景医学影像以精准影像诊断为主要技术支撑，以“专业立身、学术引领”为发展理念，执行严格的质控体系，为国内外特需人群提供精准影像诊断，并基于疑难病诊断能力开展健检，多学科联合咨询等专属医疗延伸服务。

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
4.	2-12	SpeedX	澳洲	分子诊断解决方案提供商	B 轮	\$1500 万	Northpond Ventures
5.	2-12	Volastra Therapeutics	美国	转移性癌症疗法研发商	种子轮	\$1200 万	Polaris Partners (领投)
6.	2-12	Stilla Technologies	法国	高精度遗传分析数字 PCR 解决方案供应商	B 轮	€2000 万	Kurma Partners
7.	2-12	Vezeeta.com	瑞典	医患线上预约平台	D 轮	\$4000 万	Vostok New Ventures
8.	2-12	Cocokara Fine	日本	药妆店连锁品牌服务商	战略投资	383 亿日元	Matsumotokiyo shi Holdings
9.	2-12	Sanity Group	德国	医用大麻和保健品研发商	A 轮	\$2020 万	HV Holtzbrinck Ventures (领投)
10.	2-13	Oxford VR	英国	VR 医疗技术研发商	A 轮	\$1250 万	Optum Ventures (领投)
11.	2-13	ALX Oncology	美国	癌症免疫肿瘤疗法开发商	C 轮	\$1.05 亿	未透露
12.	2-14	Unmind	英国	心理健康平台	A 轮	\$990 万	Felix Capital
13.	2-14	CloudCath	美国	治疗监测设备研发商	A 轮	\$1200 万	The Capital Partnership StartX
14.	2-15	Headspace	美国	冥想指导平台	C 轮	\$9300 万	未透露
融资金额合计: >\$6.91 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

(1)

转移性癌症疗法研发商-- Volastra Therapeutics

2月12日，Volastra Therapeutics 完成1200万美元种子轮融资，Polaris Partners 领投，DROIA Oncology Ventures、Arch Venture Partners、Global Health Sciences Fund 跟投。

Volastra Therapeutics 是一家美国转移性癌症疗法研发商，致力于通过靶向染色体不稳定性（CIN）相关通路来治疗转移性癌症患者。CIN 与肿瘤转移有着很大的相关性，染色体不稳定的细胞会显示细胞分裂后期染色体错误分离，而这则为靶向 CIN 并探测其对癌症转移患者的治疗提供了思路。据估计，CIN 占人类肿瘤的60%至80%。虽然它普遍存在于人类癌症中，但仍是治疗中尚未解决的主要挑战之一。Volastra 的三位创始人联合确定了一种驱动转移性癌细胞形成和迁移的独特机制。他们发现，癌细胞中高水平的 CIN 可使细胞迁移并改变关键的免疫学过程，从而逃避免疫系统的检测。这些染色体不稳定的细胞从原发肿瘤迁移并侵入远处的组织，从而产生对多种疗法均具有抵抗力的转移菌落。Volastra 希望可以利用该机制抑制基因组不稳定性 and 潜在的疾病过程。

(II)

高精度遗传分析数字 PCR 解决方案供应商--Stilla Technologies

2月12日，Stilla Technologies 完成2000万欧元B轮融资，投资方为TUS-Holdings, Illumina Ventures, Kurma Partners, LBO France, Paris Saclay Seed Funds, BNP Paribas Développement, IDInvest Partners。

Stilla Technologies 是一家高精度遗传分析数字 PCR 解决方案供应商，主要服务于专门从事分子生物学和遗传分析的研究机构。Stilla 在2016年曾推出了一种高度灵敏的数字 PCR 解决方案 Naica 系统。该系统可在该公司的下一代基

因测试和核酸定量技术平台 Crystal PCR 上运行。Naica 系统凭借其独特的三色多路传输读出功能可表征多种类型的核酸。它的易用性和快速的结果生成时间(150分钟)使这一创新技术在数字 PCR 市场上独树一帜。Naica 系统支持广泛的基因检测和分子生物学检测，包括用于癌症诊断的液体活检，病毒载量定量等。

(III)

癌症免疫肿瘤疗法开发商--ALX Oncology

2月13日，ALX Oncology 完成 1.05 亿美元 C 轮融资，以支持其 CD47 检查点抑制剂 ALX148 与其他抗癌疗法联合，治疗实体瘤和血液癌症的 2 期临床开发。

ALX Oncology 是一家美国癌症免疫肿瘤疗法开发商，致力于开发创新的癌症免疫肿瘤疗法，专注于以其 CD47 检查点抑制剂 ALX148 与其他抗癌疗法联合，治疗实体瘤和血液癌症。CD47 蛋白是人体中抑制巨噬细胞功能的天然抑制蛋白。通过在细胞表面提高 CD47 的表达，可以避免健康细胞受到免疫系统的破坏。而阻断 CD47-SIRP α 通路，则有可能增强针对癌症的先天性和适应性免疫。其主要候选药物 ALX148 是一种静脉注射的融合蛋白，它包含两个与人免疫球蛋白非活性 Fc 结构域相连接的 SIRP α 高亲和力 CD47 结合域。

ALX148 的 Fc 结构域被改造为对 Fc γ 受体无活性，从而极大程度的降低了 CD47 抑制剂对血液的毒性。而且，ALX148 的分子量是抗体的一半，因此能够以大约抗 CD47 抗体一半的剂量实现线性药代动力学，并达到 CD47 靶点的占有率。在临床前模型中，ALX148 通过 Fc 依赖性和独立机制阻断 CD47，增强了检查点抑制剂和抗癌靶向抗体的活性。通过连接先天免疫和适应性免疫，ALX148 激活了多种免疫细胞来对抗肿瘤。目前，该公司还在研究其 CD47 检查点抑制剂与 Herceptin 和 Keytruda 结合在实体瘤患者中的治疗前景。

二、全球医疗健康行业 IPO 动态

(一) A 股市场

2020 年 2 月 10 日至 2 月 16 日，暂无企业上会。

据证监会官网披露的排队信息，截至 2020 年 2 月 13 日，中国证监会受理首发及发行正常排队企业 428 家，其中，主板 161 家，中小企业板 79 家，创业板 188 家。终止审查企业有 3 家。

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 2 月 10 日至 2 月 16 日，有 6 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 1 家医疗健康行业企业。

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.	2-14	Imara	纳斯达克	医疗健康	Morgan	\$86M	致力于为患有

Stanley

镰状细胞病或
地中海贫血的
患者开发新型
疗法

IPO 计划募集资金合计：\$86M

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)

生物科技公司-- Imara

2 月 14 日，Imara 向 SEC 提交了一份首次公开发行募集资金 8600 万美元的文件，计划在纳斯达克证券交易所上市，代码为 IMRA。

Imara 是一家生物科技公司，总部位于美国马萨诸塞州，成立于 2015 年。该公司致力于为患有镰状细胞病或地中海贫血的患者开发新型疗法。

镰状细胞病是一种遗传性血红蛋白分子功能紊乱疾患，当血红蛋白分子暴露在各种环境中，红细胞血红蛋白发生聚合，扭曲变形成镰状。这种变形允许红细胞从细胞间通过，导致下游组织营养受损。地中海贫血是一种遗传性溶血性贫血疾病。由于遗传的基因缺陷致使血红蛋白中一种或多种珠蛋白链合成不足，从而导致贫血或病理状态。Imara 正在开发专门用于治疗镰状细胞病和地中海贫血的

药物 IMR-687。该药物是一种高选择性、有效的小分子抑制剂。当患者服下该药物后,其可以疏导血管和减少镰状细胞。Imara 已经完成了 IMR-687 的 1 期研究,目前正在对 2 期研究进行评估。

(三) 港股市场

2020 年 2 月 10 日至 2 月 16 日,港交所合计披露 8 家拟上市企业提交的首发招股书 (Form A1), 6 家拟在港交所主板挂牌交易, 2 家拟在创业板完成首次公开募股。其中包括 1 家医疗健康行业企业提交 IPO 申请。

2 月 10 日,温州最大民营牙科医院中国口腔医疗集团有限公司向港交所主板递交上市申请,创升融资为其独家保荐人。

中国口腔医疗集团是一家温州民营企业。公司 2004 年进入牙科服务市场,现已发展成为温州最大的民营口腔医院,旗下 4 家牙科医院分别位于温州及其下辖的鹿城区、瑞安市和龙港市。中国口腔医疗集团旗下牙科医院包括四大科室,也是公司的四大业务,口腔综合治疗、口腔修复、种植牙齿及牙齿正畸。口腔综合治疗为公司旗下最大的业务,2019 年前三季度,该板块收入占公司总收入的近 4 成,且占比处于上升趋势中;增长最快的是种植牙业务,2017 年、2018 年及 2019 年前三季度收入分别为 263.2 万元、727.9 万元、686.4 万元。

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.	2-10	中国口腔医疗	主板	医疗健康	创升融资	口腔综合治疗、口腔修复、种植牙齿及牙

齿正畸

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2月10日至2月16日，全球范围内披露的医疗健康行业并购事件共1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.	2-11	Orpheus Medical	以色列	医院信息连接服务提供商	未透露	未透露	直觉外科公司
并购金额合计：¥亿							

数据来源：IT 桔子、上市公司公告等

2月11日，直觉外科公司(ISRG.US)收购 Orpheus Medical。Orpheus Medical 是一家以色列医院信息连接服务提供商，主要为医院提供信息连接服务，公司开发了用于临床视频管理和分析的平台，医院可在各外科领域使用该平台。

四、美国医药股动态

纳斯达克生物技术指数（NBI）本周窄幅震荡，周二有过冲高行情，但很快回落，截至本周末收盘下跌 0.35%。

（一）本周医药股涨跌幅情况

本周生物医药个股波动剧烈，排名第一的 BTAI 全周上涨 84.85%，而跌幅第

一的 PTE 下跌 44.04%，各公司的股价波动主要受事件驱动的影响：增发、财报、临床数据等。

表七： 本周医药股涨跌幅情况

序号	代码	公司	股价	总市值 (百万)	全周涨跌幅 (%)
1	BTAI.O	BIOXCEL THERAPEUTICS	36.97	666.75	84.85
2.	ADVM.O	ADVERUM BIOTECHNOLOGIES	15.79	1019.85	54.20
3.	IMGN.O	IMMUNOGEN	6.80	1162.89	49.45
4.	TTOO.O	T2 BIOSYSTEMS	1.14	53.21	42.50
5.	CRTX.O	CORTEXYME	72.51	1947.07	42.23
6.	LOGC.O	LOGICBIO THERAPEUTICS	8.01	183.62	-27.18
7.	XBIT.O	XBIOTECH	15.06	618.77	-31.89
8.	XERS.O	XERIS PHARMACEUTICALS	4.00	143.98	-34.43
9.	PLSE.O	脉冲生物科学	8.55	177.74	-37.68
10.	PTE.O	POLARITYTE	1.69	45.61	-44.04

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

Zogenix 公司宣布，其口服氟苯丙胺 Fintepla (ZX008)，在治疗 Lennox-Gastaut 综合征患者的关键性 3 期试验中，达到主要研究终点。与安慰

剂组相比，Fintepla 治疗组中患者的癫痫发作频率较基线时达到了统计学意义上的显著降低。

默沙东宣布其 PD-1 抑制剂 Keytruda (pembrolizumab) 联合化疗在一线治疗肿瘤表达 PD-L1 (联合阳性评分[CPS]≥10) 的转移性三阴性乳腺癌患者的关键 3 期 KEYNOTE-355 研究中达到了无进展生存期的主要终点。

药品审批

诺华宣布美国 FDA 接受了 Capmatinib (INC280) 的新药申请，并授予优先审查。Capmatinib (卡马替尼) 是一种口服、选择性 MET 抑制剂，Incyte 在 2009 年向诺华授权该化合物的研究，根据协议，诺华获得了 capmatinib 所有适应症的全局独家开发和商业化权利。

Seattle Genetics 公司宣布，美国 FDA 已接受其 HER2 特异性口服小分子酪氨酸激酶抑制剂 tucatinib 的新药申请，用于与曲妥珠单抗 (trastuzumab) 和卡培他滨 (capecitabine) 联用，治疗不可切除的局部晚期或转移性 HER2 阳性乳腺癌患者。

ADVM 点评

Adverum Biotechnologies (ADVM) 于 2020 年 2 月 10 日更新了 ADVM-022 用于 wet-AMD (湿性黄斑病变) 的 I 期剂量递增试验的数据，当日和次日股价分别上涨 17.68% 和 19.13%。

ADVM-022 是一种玻璃体内注射给药的腺病毒基因疗法，可表达阿柏西普蛋白 (Anti-VEGF)。去年 9 月发布的第一组病人 (给药 $6 \times 10^{11} \text{vg/eye}$) 的数据，6 名患者均无需补救注射 Anti-VEGF 蛋白，但 24 周患者的最佳矫正视力 (BCVA) 平均降低 2 个字母，公司股价当日大跌 ~50%。本次更新的第一组病人数据显示，

1-44 周患者的 BCVA 平均降低 1 个字母; 6 名第二组病人 (给药 $2 \times 10^{11} \text{vg/eye}$) 中有 4 名患者无需补救注射抗 VEGF 蛋白, 24 周患者的 BCVA 降低 0.8 个字母。公司认为此次数据显示了疗法的剂量效应关系, 并计划进行下一步临床试验。Anti-VEGF 药物市场规模巨大, 比如 REGN 的 Eylea 在 2018 年的销售额已达 97.29 亿美元。Wet-AMD 领域的 Anti-VEGF 的研发思路繁多: RGNX 的 RGX-314 也是一种基因疗法, 之前通过视网膜下注射给药, 通过脉络膜上腔注射给药的 II 期数据将在今年的 Q4 发布; KOD 的 KSI-301 则是长效的 VEGF 单抗, 预计年内发布 II 期 Topline 数据; GrayBug, Inc. 的 GB-102 则是通过玻璃体内特殊装置达到缓释效果的舒尼替尼, 正在进行 II 期试验。

LOGC 点评

2020 年 2 月 10 日, LogicBio Therapeutics Inc (LOGC) 盘后宣布, FDA 暂停了 LB-001 用于治疗甲基丙二酸血症 (MMA) 的新药临床申请 (IND), 导致 LOGC 股价在 11 日开盘后大跌 31.96%。

LOGC 是一家基因编辑公司, 通过其专有的技术平台 GeneRide, 将矫正基因精确整合到患者的基因组中, 以提供稳定的治疗效果。LB-001 是其技术平台下研发进度领先的候选药物, 是一种重组腺病毒相关载体, 带有人甲基丙二酰辅酶 a 突变酶(MUT)基因。LOGC 于 2020 年 1 月向 FDA 提交了 LB-001 的 IND 申请, 以支持其在 MMA 患者中启动 I/II 期临床试验。FDA 暂停 LB-001 的 IND 申请的原因是由于某些临床和非临床问题未解决, LOGC 估计 FDA 的问题将在 30 天内以书面形式提供。LOGC 计划与 FDA 密切沟通, 尽快解决这些问题, 推动 LB-001 尽快进入临床。