动脉橙 VBDATA 蛋壳研究院 VCBeat Research

2024年H1全球医疗健康产业资本报告

洞悉资本变化，解读产业趋势

前言

2024年H1，席卷全球医疗健康投融资市场的寒冬正进入深水区，有限的资金更多倾向于流向市场预期明确的项目，概念层面的技术创新不再受到专业资金，甚至公众投资者的追捧。

在本报告中，动脉网整理、分析了2024年H1全球医疗健康领域发生的1000余起投融资事件，照例结合过往超10年的全球投融资数据，从细分领域、交易规模、交易频次、项目轮次、投资机构、所在地区等维度出发，细节刻画了2024年H1全球医疗创新投融资的现状和细微变化。

我们发现，时至今日，创新仍然是全球医疗健康领域的核心主题，与此相关的各种尝试，仍在大规模说服各路资金入局。但对于创新的价值认知，却出现了共识性转变，从追求极致的技术本身，跳转到对效率的求索。

数据定义规则

*为了便于统计，我们在对投融资数据处理时遵循以下原则：

1．本报告中涉及的融资事件仅包括从天使轮到IPO以前的融资事件，不包括IPO、定向增发、捐赠和并购事件等。

2.将天使轮、种子轮、种子VC等合并为天使轮，所有带A的轮次合并为A轮，所有带B的轮次合并为B轮，所有带C的轮次合并为C轮，C以上IPO以下的轮次合并为D轮及以上。

3.本报告图表中金额计量单位均为美元，根据事件发生当年平均汇率换算，其中2024年6月30日美元对人民币汇率为7.2513。

4.文中数据截止日期为2024年6月30日，若在2024年6月30日之后公布的数据，不计入本报告的统计范围，将在动观投融资频道动态更新。

5.将融资额为数百万/千万/亿统一划定为1百万/千万/亿。

6.在图表中统计的融资事件仅包括披露融资金额的事件，不包括未披露金额的融资事件。

2024年H1核心观点

一. 2024年H1，全球医疗健康投融资的阶段性下行趋势仍在持续，但全球层面考虑季节性差异和特点，H2的市场表现或值得期待；而在国内，不太乐观的信号显示，2024年全年国内医疗健康融资金额有可能跌破百亿美元。

二. 超1亿美元融资事件占比达到6%，是近三年间的最高数值，甚至高于新冠疫情前的水平。

三. 生物医药类、器械与耗材类、医疗服务类总融资额同比稍增，增幅分别为9%、7%、16%，表明优质的相应细分领域项目仍具有较强的吸金能力。

四. 全球有42家医疗健康企业完成2次及以上融资，占比3.6%，相比2023年同期的8.6%大幅降低，表明医疗健康一级市场基金开始寻找新的项目投资机会。

五. 国内医疗健康企业的传统热门IPO地点上市规则调整浪潮下，北交所、港交所正成为新的IPO热土，国内Biotech回流港交所趋势明显。

目录

一、2012年-2024年H1全球医疗健康产业融资变化趋势

二、全球2024年H1医疗健康投融资热门领域

三、2024年H1医疗健康活跃投资机构分析

四、2024年H1医疗健康IPO盘点

五、2024年H1全球医疗健康投融资热点区域分布

2024年H1全球医疗健康产业融资总额

307.15亿美元(约2204.95亿人民币)

一共发生交易1197起

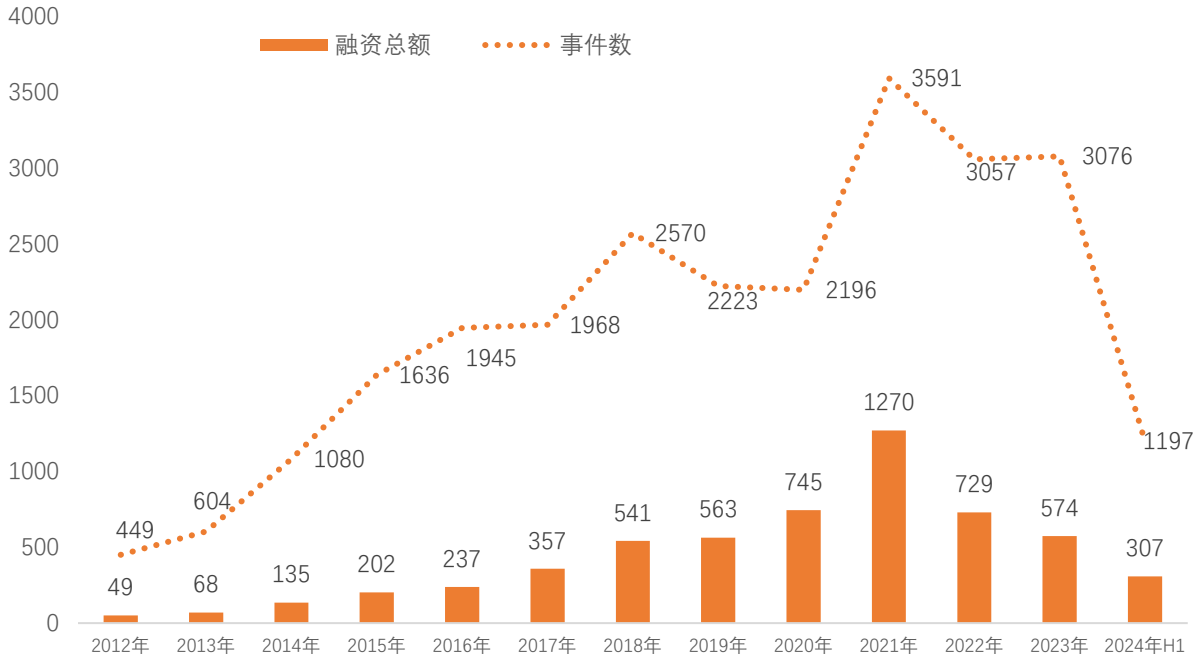
其中公开披露金额的融资事件为984起

一、2012年-2024年H1全球医疗健康产业融资变化趋势

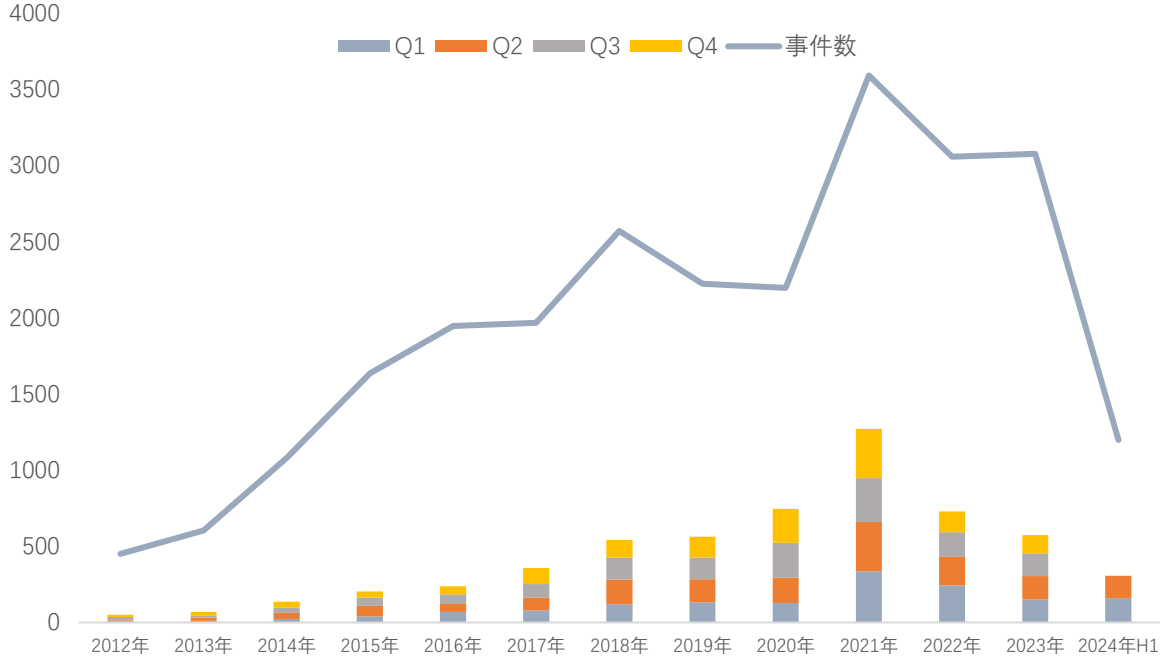
- 1.1 交易数量同比下降超2成，但平均交易金额上涨近3成，H2或可期
- 1.2 退出渠道收紧之下，国内医疗健康融资节奏进一步放缓
- 1.3 超大额交易占比显著增加，千万美元级生物医药项目最流行

交易数量同比下降超2成，但平均交易金额上涨近3成，季节性差异下，H2或可期

全球2012-2024年H1医疗健康产业投融资变化趋势（单位：亿美元）



全球2012-2023年各季度融资总额及事件数（单位：亿美元）

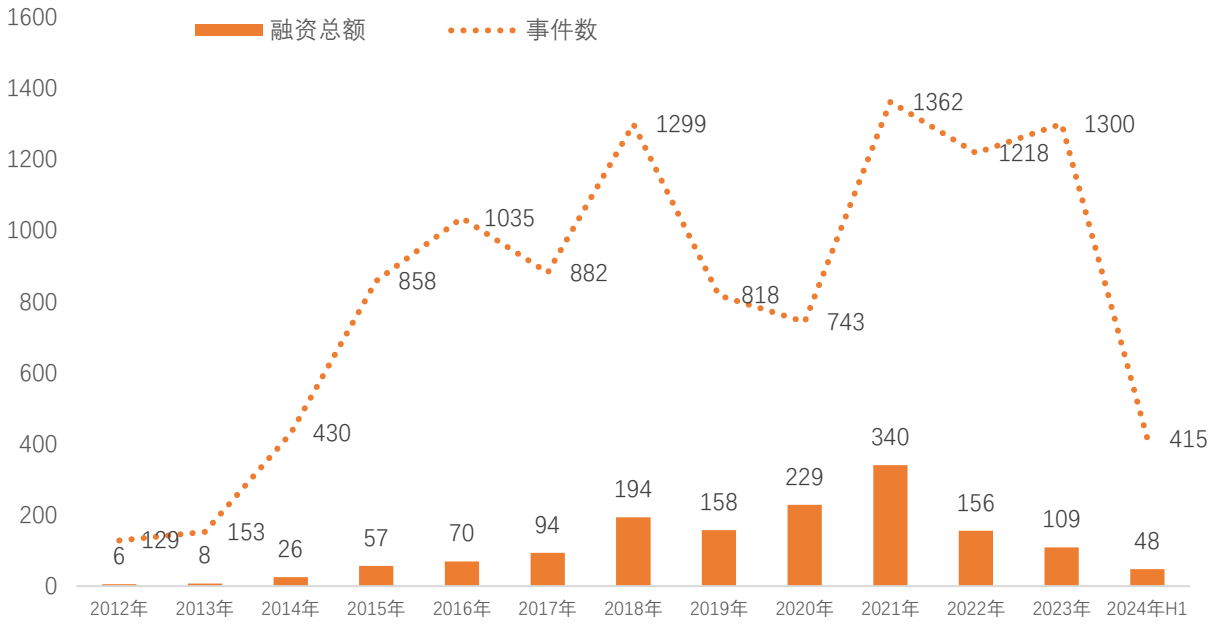


- **总体而言，2024年H1，全球医疗健康投融资的阶段性下行趋势仍在持续。**
- 2024年H1，全球共完成医疗健康领域一级市场投资1197笔，累计融资307亿美元。相比2023年同期，过去6个月的融资总额微涨1%，但由于受融资交易数量大跌21.9%影响，**平均融资金额出现了29.97%的逆势大幅上涨。**
- 分季度看，**2024年Q1，全球共完成医疗健康领域融资159次，而上年同期为151次，小幅上涨。**一直以来，每年Q1是全球医药健康领域相对密集的时间段。在过往年度中，Q1的融资总额频率多与Q3、Q4接近。**由此，我们可以期待全球医疗健康市场在2024年H2，有更活跃的表现。**

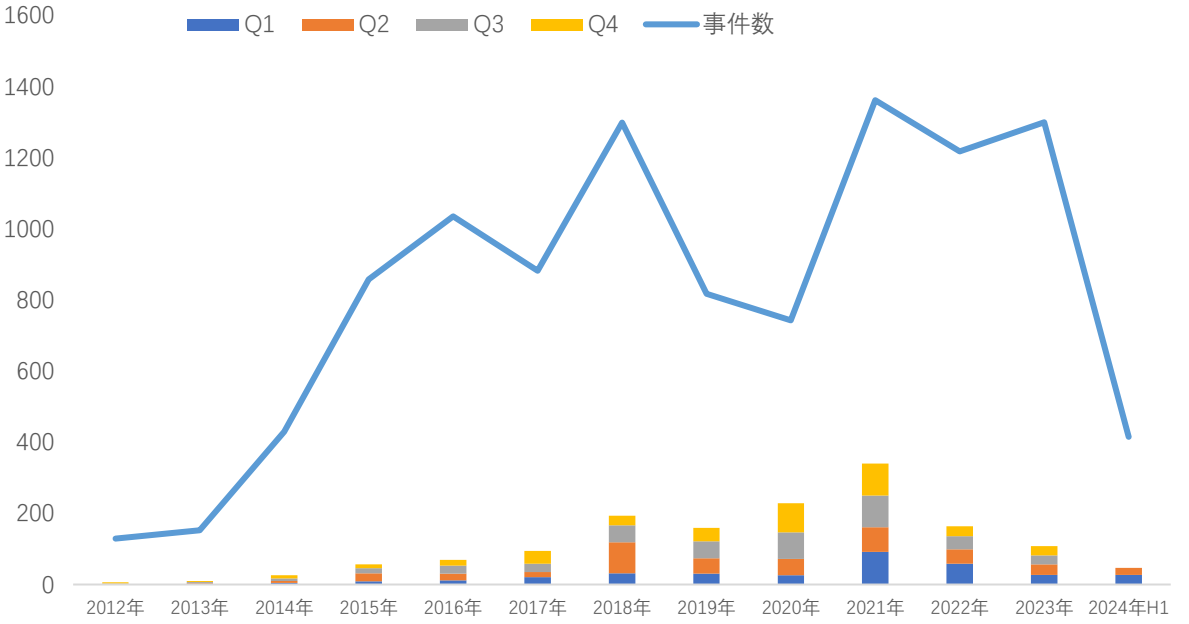
注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

退出渠道收紧之下，国内医疗健康融资节奏进一步放缓

国内2012-2024年H1医疗健康产业投融资变化趋势（单位：亿美元）



国内2012-2024年H1各季度融资总额及事件数（单位：亿美元）

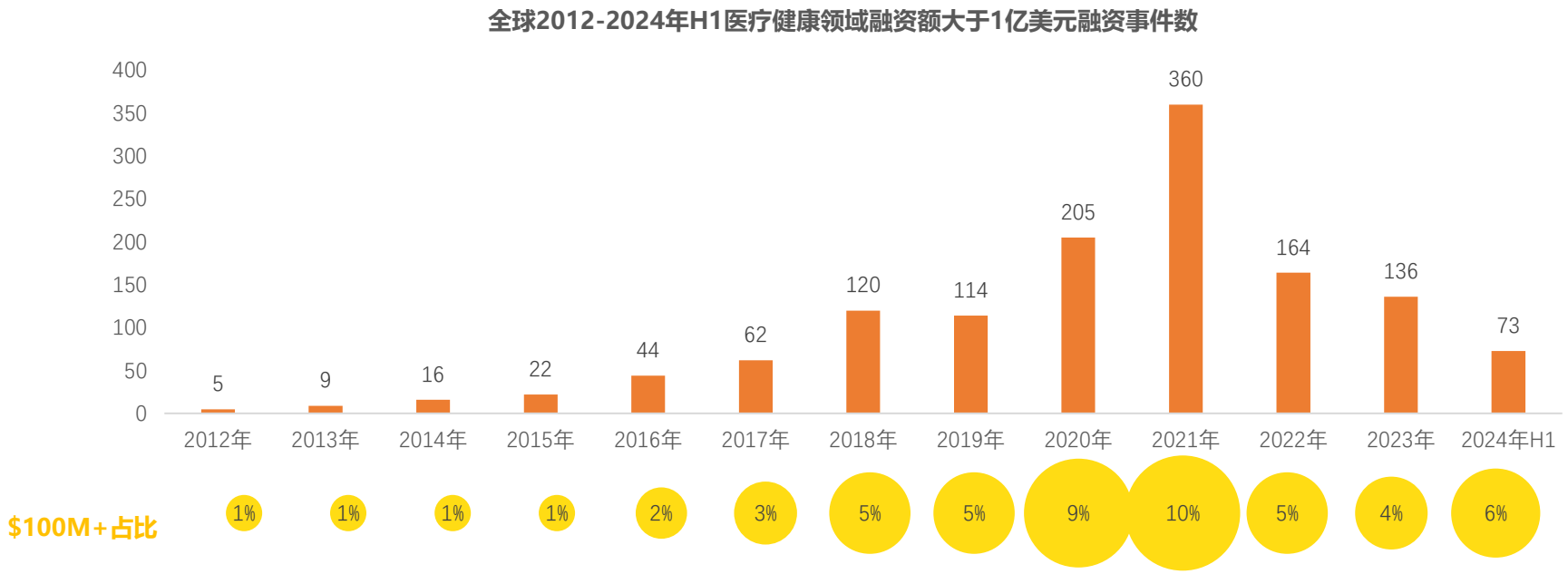


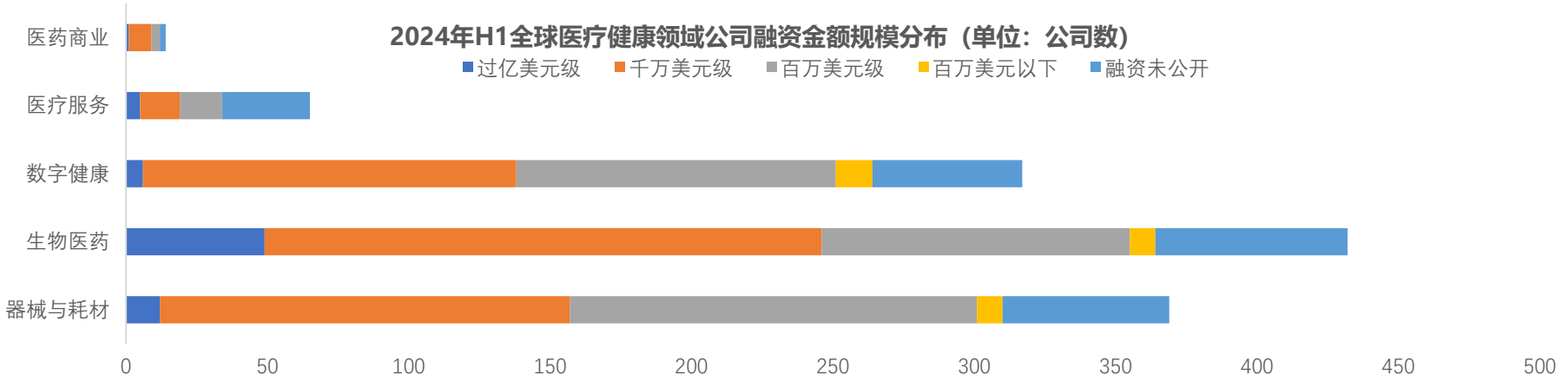
- 国内方面，2024年H1共完成415笔医疗健康产业一级市场融资，累计融资约合48亿美元。相比2023年同期，2024年H1，国内医疗健康融资交易数量和总金额，分别下降32.3%和12.2%，对比全球医疗健康市场，量、价收缩的程度都更甚。不过，在平均融资金额层面，2024年H1，国内市场也出现了29.6%的大幅增长，与全球市场保持同频。

- 季度差异层面，在国内，每年春节刚过的Q2，往往是医疗健康投融资交易最活跃的时期，而Q1/Q3/Q4则完成活跃程度相近的较低交易水平。2024年Q2，国内医疗健康市场近完成约合20亿美元融资，相当于2015年至2017年的平均水平。从这个不太乐观的信号看，2024年全年国内医疗健康融资金额有可能跌破百亿美元。

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

超大额交易占比显著增加，千万美元级生物医药项目最流行





注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

- 大额融资方面，2024年H1，**全球医疗健康领域共完成超1亿元一级市场融资73笔，同比减少4笔。**相对而言，超1亿美元融资事件占比达到6%，是近三年间的最高数值，甚至高于新冠疫情前的水平。2024年H1，TOP 3的融资金额分别为23.44亿美元、10亿美元、9.7亿美元，相比上年同期的20亿美元、20亿美元和11亿美元，仅略有降低。在IPO、并购等退出渠道热度降低的当下，一级市场上大额融资占比提升，意味着资金加速向头部项目集中的趋势明显。

- 细分领域方面，2024年H1，**生物医药**仍然是全球医疗健康资金主要流向。

二、 全球2024年H1医疗健康投融资热门领域

➢2.1 各领域融资交易量缩水，医药、器械吸金能力略涨，国内医药回温

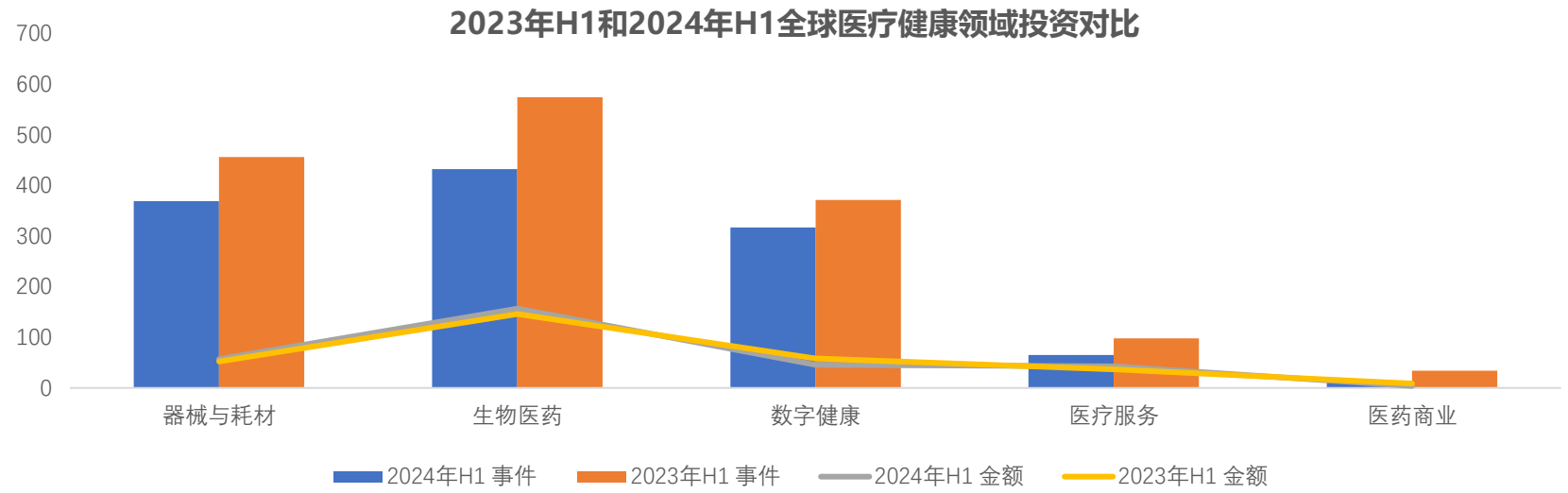
➢2.2 A轮、种子轮/天使轮融资为主流，器械与耗材早期项目国内外待遇有别

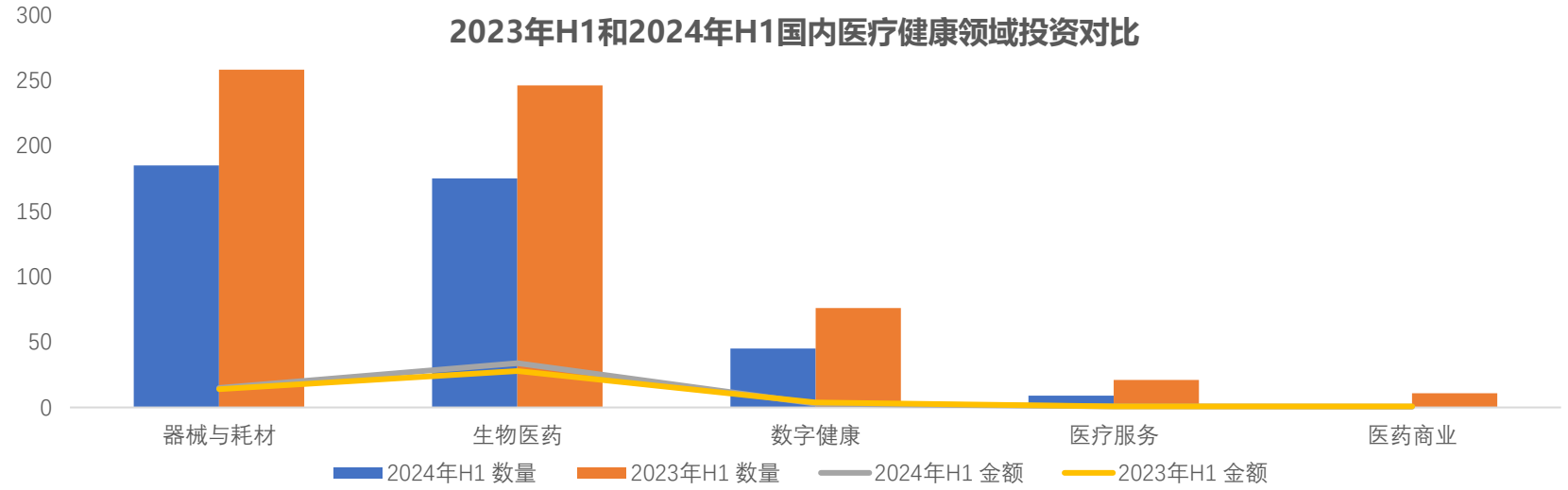
➢2.3 生物制药遥遥领先，器械类融资分撒，牙科解决方案提供商再拔头筹

➢2.4 生物医药、医疗器械类项目霸榜，国资、产业资金领跑

➢2.5 42家全球企业完成2次及以上融资，资金流向集中趋势放缓

各领域融资交易量缩水，医药、器械吸金能力略涨，国内医药回温





注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

- 全球范围内，2024年H1的医疗健康产业融资按细分领域区分，包含生物医药类融资432次、合计157亿美元；器械与耗材类融资469次、合计57亿美元；数字健康类融资317次、合计46亿美元；医疗服务类融资65次、合计43亿美元；医药商业类融资14次、合计4亿美元。
- 其中，生物医药类、器械与耗材类、医疗服务类总融资额同比稍增，增幅分别为9%、7%、16%，表明优质的相应细分领域项目仍具有较强的吸金能力；数字健康类、医药商业类总融资额则分别下降16.2%、55.5%。总交易数量方面，则表现为不同程度减少。
- 国内方面，2024年H1，生物医药类融资总额34亿美元，为细分领域融资总额之首；器械与耗材类融资交易185次，为细分领域交易数量之首。趋势方面，生物医药类总融资额同比增长21.4%，增速远超全球，器械与耗材类融资总额稍增7%，其他细分领域及各领域交易数量均同比下降。

A轮、种子轮/天使轮融资为主流，器械与耗材早期项目国内外待遇有别

全球

轮次	A轮	B轮	C轮	D轮及以上	其他	未公开	种子轮/天使轮
器械与耗材	114	45	26	17	40	70	57
生物医药	125	68	36	13	39	83	68
数字健康	70	48	18	3	29	77	72
医疗服务	7	2	3	0	21	24	8
医药商业	2	2	2	1	3	2	2

国内

轮次	A轮	B轮	C轮	D轮及以上	其他	未公开	种子轮/天使轮
器械与耗材	30	16	17	8	29	49	35
生物医药	61	39	23	7	23	61	43
数字健康	58	41	13	2	23	74	61
医疗服务	5	1	3	0	20	22	5
医药商业	1	2	2	1	3	2	2

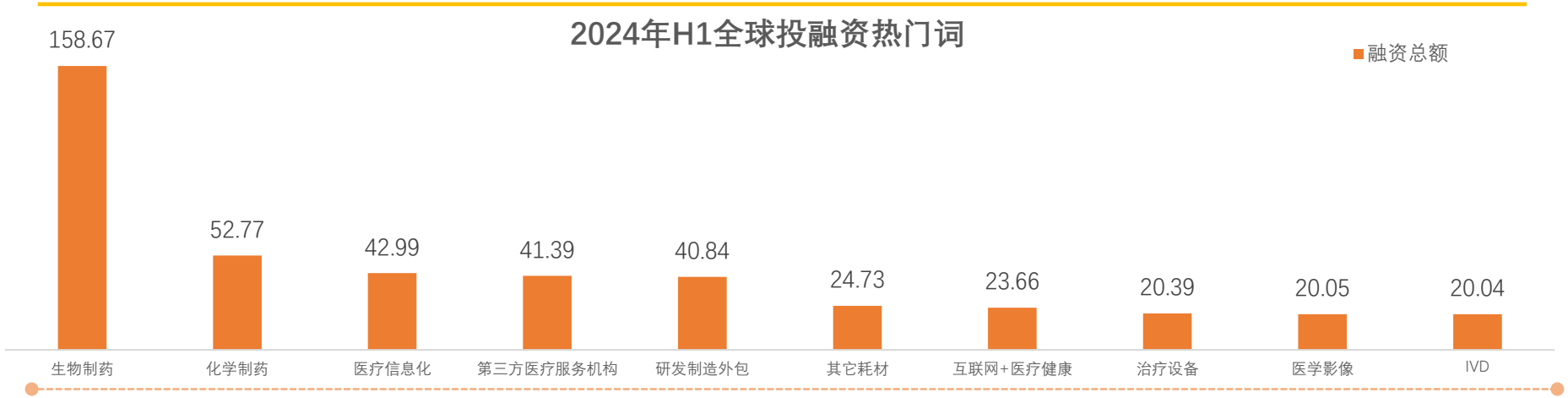
- 全球方面，2024年H1，除未公开轮次的事件外，**生物医药类项目的A轮融资交易数量最多，达到125次**，其次为器械与耗材类项目，共完成融资交易114次；融资次数最少的是D轮及以上的医疗服务类项目，交易数量为零，D轮级以上的医药商业类融资也只完成1次。总体而言，A轮融资交易数量最多，为318次，占比26.5%，其次是种子轮/天使轮交易，完成207次，占比17.2%。

- 国内方面，2024年H1，除未公开轮次的事件外，生物医药类项目的A轮融资、数字健康类项目的种子轮/天使轮融资交易数量最多，均为61次；交易数量最低的同样为D轮级以上的医疗服务类项目，交易数量为零，D轮级以上和A轮的医药商业项目、B轮的医疗服务项目，只完成1次交易。总体而言，A轮融资交易数量最多，为155次，占比19.8%，其次为种子轮/天使轮项目，交易146次，占比18.6%。

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

2024年H1全球医疗健康产业投融资热门关键词

• 生物制药遥遥领先，器械类融资分撒，牙科解决方案提供商再拔头筹



排序	企业名字	融资时间	融资伦茨	融资金额（单位：亿美元）	简介
1	MB2 Dental	2024年2月	债权融资	23.44	牙科解决方案提供商
2	Xaira Therapeutics	2024年4月	未公开	10	综合性生物技术开发商
3	先声再明	2024年2月	未公开	9.7	抗肿瘤创新药开发商
4	太医管家	2024年5月	战略融资	9.2	医疗健康服务平台
5	蓝帆柏盛	2024年1月	未公开	9	医疗器械生产、销售商
6	华北制药金坦生物	2024年6月	未公开	9	药品研发、生产商
7	Radiology Partners	2024年2月	股权融资	7.2	诊断和介入放射学服务提供商
8	信诺维	2024年2月	E轮	7	生物新药研发商
9	华诺泰生物	2024年3月	B轮	6	人用疫苗产品和创新佐剂研发商
10	天境生物（杭州）	2024年2月	C轮	5	生物药研发、生产商

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

- 2024年H1，生物制药是最热门的融资标签，覆盖了合计158.67亿美元的融资，**占全球医疗健康一级市场融资总额的51.65%。**相比之下，化学制药、医疗信息化、第三方医疗服务、研发外包等同样热门的细分领域标签，覆盖的融资总额不到生物制药的1/3.生物制药作为最花钱的医疗创新，仍然最受资本青睐。

- 单笔融资交易方面，2024年H1，除了位列第一和第二的两笔融资外，交易金额TOP 10的融资事件中，**8次总额在10亿美元之下。**进入交易金额TOP 10的融资事件中，最早期的是华诺泰生物完成的B轮融资。

- 总部位于美国德克萨斯的**牙科服务提供商**MB2 Dental，以23.44亿美元的年度融资总额，成为2024年H1全球吸金能力最强的医疗健康创新项目。**有意思的是，2023年的年度交易金额最高医疗健康市场融资，也是由一家德克萨斯的牙科服务企业完成。**

生物医药、医疗器械类项目持续霸榜，医疗健康服务、脑机接口项目罕见上榜

排序	企业名称	融资时间	融资轮次	融资金额（单位：亿元）	简介
1	先声再明	2024年2月	未公开	9.7	抗肿瘤创新药开发商
2	太医管家	2024年5月	战略融资	9.2	医疗健康服务平台
3	蓝帆柏盛	2024年1月	未公开	9	医疗器械生产、销售商
4	华北制药金坦生物	2024年6月	未公开	9	药品研发、生产商
5	信诺维	2024年2月	E轮	7	生物新药研发商
6	华诺泰生物	2024年3月	B轮	6	人用疫苗产品和创新佐剂研发商
7	天境生物（杭州）	2024年2月	C轮	5	生物药研发、生产商
8	灵伴科技	2024年1月	C+轮	5	人机交互技术和人工智能软硬件产品开发商
9	威凯尔医药	2024年1月	C轮	4.5	医药研发商
10	英派药业	2024年4月	D+轮	4	靶向抗癌创新药开发商

- 在国内，2024年H1最高单笔融资，是先声再明**在2月完成的新一轮融资，筹集9.7亿元资金**。完成国内投融资TOP10的企业，大多从事创新药、创新疫苗开发，或者医疗器械的生产、销售，从事医疗健康服务的太医管家，从事人机交互技术和人工智能软硬件开发的灵伴科技，是少有的例外。

- **其中，先声再明**是先声药业集团旗下专注于抗肿瘤创新药研发、生产和商业化的生物医药公司，2023年起独立运营；**太医管家**是中国太保旗下的家庭医生服务平台。在线提供24小时用药指导、亚健康管理、体检建议等，红杉中国也是太医管家的发起方之一；**灵伴科技**是国内头部人机交互公司，2024年1月完成的这笔融资，近年来AR领域单笔规模最大的融资。

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

AI制药企业拔得头筹，成熟的国内Biotech狂揽大额融资，核药CDMO首次上榜

企业名称	简介	融资轮次	融资时间	融资金额
Xaira Therapeutics	综合性生物技术开发商	未公开	2024年4月	10
先声再明	抗肿瘤创新药开发商	未公开	2024年2月	9.7
华北制药金坦生物	药品研发、生产商	未公开	2024年6月	9
信诺维	生物新药研发商	E轮	2024年2月	7
华诺泰生物	人用疫苗产品和创新佐剂研发商	B轮	2024年3月	6
天境生物（杭州）	生物药研发、生产商	C轮	2024年2月	5
威凯尔医药	医药研发商	C轮	2024年1月	4.5
英派药业	靶向抗癌创新药开发商	D+轮	2024年4月	4
Mirador	精准药物研发商	未公开	2024年3月	4
烟台米度生物	CRDMO服务提供商	未公开	2024年3月	4

- 2024年4月，成立与1年前的**Xaira Therapeutics**完成金额达到10亿美元的新一轮融资，成为上半年最具吸金能力的创新企业。Xaira Therapeutics是典型的美国西海岸科技创新公司，由生物技术领域两位杰出的风险投资专家创立，**尝试用AI来完成药物的源头创新**，一公开亮相就获得F-Prime Capital、红杉资本等专业机构的大额投资。
- 在2024年H1的全球生物医药投融资TOP 10中，有8家来自国内。其中，米度生物是仅有的第三方研发/生产服务企业，专注于**放射性同位素**标记和分子影像技术CRO & CDMO 服务

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

2024年H1国内生物医药投融资TOP10

后期轮次融资门槛提高，多家Biotech或IPO在即，核药相关企业投融资热度持续高涨

企业名称	简介	融资轮次	融资时间	融资金额（单位：亿美元）
先声再明	抗肿瘤创新药开发商	未公开	2024年2月	9.7
华北制药金坦生物	药品研发、生产商	未公开	2024年6月	9
信诺维	生物新药研发商	E轮	2024年2月	7
华诺泰生物	人用疫苗产品和创新佐剂研发商	B轮	2024年3月	6
天境生物（杭州）	生物药研发、生产商	C轮	2024年2月	5
威凯尔医药	医药研发商	C轮	2024年1月	4.5
烟台米度生物	CRDMO服务提供商	未公开	2024年3月	4
英派药业	靶向抗癌创新药开发商	D+轮	2024年4月	4
安帝康生物	小分子创新药研发商	A轮	2024年4月	3
蓝纳成	放射性诊疗一体化创新药物研发商	B+轮	2024年4月	3

- 国内方面，2024年H1的生物医药大额融资交易主要来自成熟的上一代Biotech。相比更早前完成IPO的Biotech，**当前Biotech能够进入后期轮次的研发门槛明显提升，主要体现在主要研发管线的临床进度、产品体系的丰富程度。**比如，先声再明的产品组合就包含科赛拉®、恩维达®、恩度®三款已经上市的全球创新药，同时布局了布局蛋白工程、T cell engager、NK cell engager、AI辅助分子设计、蛋白降解剂、ADC等。
- 除米度生物外，TOP10榜单中的蓝纳成也从事核药相关业务，是东诚药业下属企业，其177lu-lnc1011注射液已经获得FDA批准，即将启动I期临床试验。

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

2024年H1全球医疗器械投融资TOP10

融资规模相对分散，中早期项目近半，医疗机器人、人工合成材料项目热门

企业名称	简介	融资轮次	融资时间	融资金额（单位：亿美元）
蓝帆柏盛	医疗器械生产、销售商	未公开	2024年1月	9
瑞龙诺赋	微创手术机器人研发商	B轮	2024年6月	3
Freenome Holdings	疾病筛查产品开发商	未公开	2024年2月	2.54
艾科脉医疗	心脏电生理领域产品研发商	A+轮	2024年2月	2
图格医疗	医用电子内窥镜及手术室解决方案供应商	B轮	2024年4月	2
数字精准医疗	精准光学分子影像产品研发商	C轮	2024年1月	2
博雅材料	人工合成晶体材料研发生产商	PreIPO	2024年3月	2
超群检测	专业X光设备制造商	未公开	2024年1月	2
沃特塞恩电子	射频能量应用服务商	B轮	2024年1月	2
深圳汉诺	新型便携式体外膜肺氧合（ECMO）急救设备研发商	E轮	2024年1月	1

- 2024年H1，全球医疗器械领域最大单笔投资由蓝帆柏盛在2024年1月完成，募资9亿美元。蓝帆柏盛为蓝帆医疗旗下心脑血管事业部，背靠的蓝帆医疗是全球市场占有率第四的心脏支架企业，仅次于雅培、美敦力和波士顿科学，也是中国市场占有率第二的心脏支架企业。
- TOP 10榜单中，艾科脉医疗通过A+轮融资即募集资金2亿美元，是融资轮次最靠前的项目。艾科脉医疗2020年11自主研发脉冲电场消融技术，是国内领先的心脏电生理领域的平台型创新技术公司。此外，瑞龙诺赋、图个医疗、沃特塞恩电子等，均为B轮企业。

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

微创外科创新器械领跑，A+轮/B轮项目为主

企业名称	简介	融资轮次	融资时间	融资金额（单位：亿美元）
蓝帆柏盛	医疗器械（心脏支架）生产、销售商	未公开	2024年1月	9
瑞龙诺赋	微创手术机器人研发商	B轮	2024年6月	3
艾科脉医疗	心脏电生理领域产品研发商	A+轮	2024年2月	2
博雅新材料	人工合成晶体材料研发生产商	PreIPO	2024年3月	2
超群检测	专业X光设备制造商	未公开	2024年1月	2
数字精准医疗	精准光学分子影像产品研发商	C轮	2024年1月	2
图格医疗	医用电子内窥镜及手术室解决方案供应商	B轮	2024年4月	2
图湃医疗	高端眼科医疗设备研发商	D轮	2024年6月	2
沃特塞恩电子	射频能量应用服务商	B轮	2024年1月	2
苏州依利特	液相色谱仪器及耗材研发、生产商	A+轮	2024年5月	1

- 在国内，2024年H1的医疗器械最大单笔融资同样属于蓝帆柏盛。2024年4月完成A+轮融资的苏州依利特，是榜单中另一家融资阶段相对早期的企业。1993成立的苏州依利特专注于液相色谱领域，产品100%国产设计、95%以上零部件的国产化，已累计销售液相色谱仪器超过17000台，色谱柱销量更是突破20万支大关，市占率国内领先。
- 2024年3月完成PreIPO轮融资的博雅新材料，从事人工晶体材料的研发、生产、加工、销售，已经于7月初披露了上市辅导备案报告。

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

42家全球企业完成2次及以上融资，资金流向集中趋势放缓

企业名称	简介	融资次数	企业名称	简介	融资次数
HEPHAISTOS-Pharma	癌症免疫疗法研发商	3	Santa Ana Bio	精密免疫药物开发商	2
威邦震电	医疗影像设备研发、制造商	2	Vico Therapeutics	RNA调节疗法开发商	2
信级医药	细胞药物研发商	2	SPR Therapeutics	外周神经刺激 (PNS) 产品研发商	2
湘雅生物	医疗器械制造商	2	安帝康生物	小分子创新药研发商	2
津合生物	无细胞合成技术研发商	2	STALICLA	药物开发商	2
源博生物	智能化细胞工业设备研发商	2	Vasa Therapeutics	心血管衰老新疗法开发商	2
莱芒生物	新型肿瘤免疫治疗药物研发商	2	Frontier Medicines	蛋白质组学平台开发商	2
威脉医疗	微创及无创能量医学整体解决方案提供商	2	Phenomix Sciences	慢性疾病个性化管理服务提供商	2
蓝帆柏盛	医疗器械生产、销售商	2	OneroRx	综合药房服务和医疗用品提供商	2
新羿生物	体外诊断产品研发商	2	Handl Health	人工智能平台运营商	2
迈科康生物	创新疫苗和新型佐剂研发、生产商	2	Nalu Medical	医疗器械开发商	2
宇测生物	单分子免疫诊断技术研发商	2	Nami Surgical	微型化超声波医疗设备开发商	2
中析生物	全方位自动化解决方案商	2	NeoPhore	新型小分子疗法开发商	2
苏州依利特	液相色谱仪器及耗材研发、生产商	2	Neurenati Therapeutics	罕见疾病治疗方法开发商	2
深圳汉诺	新型便携式体外膜肺氧合（ECMO）急救设备研发商	2	Juniper Biomedical	盆腔疾病解决方案提供商	2
VenoStent	医疗器械生产商	2	Owlstone Medical	呼吸测定仪开发商	2
SynOx Therapeutics	生物制药商	2	Marea Therapeutics	心血管代谢疾病治疗药物开发商	2
艾科脉医疗	心脏电生理领域产品研发商	2	mPATH Health	数字医疗技术开发商	2
Restor3d	3D打印植入物供应商	2	QDI Systems	医疗应用成像设备开发商	2
Two Chairs	心理健康服务商	2	AVAVA	医学美容平台提供商	2
Acorai	医疗设备开发商	2	Alida Biosciences	表观基因组学技术研究商	2

- 2024年H1，有42家全球企业完成2次及以上融资，占比3.6%，相比2023年同期的8.6%大幅降低，表明医疗健康一级市场基金开始寻找新的项目投资机会。其中，HEPHAISTOS-Pharma来自法国，是一家从事创新肿瘤治疗结束开发的Biotech，是过去6个月间唯一一家完成了3轮融资的企业。

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

三、 2024年H1上市的医疗健康新股盘点

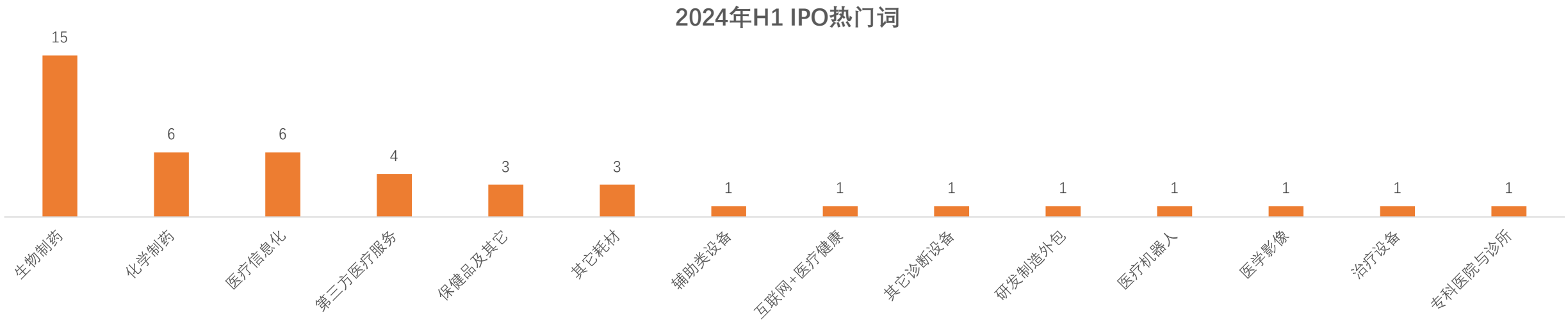
➢3.1 IPO节奏进一步放缓，在美国上市的生物制药企业成IPO主力

➢3.2 纳斯达克占据半臂江山，港交所明显回温，科创板0新增

➢3.3 IPO募资额大幅缩水，国内Biotech再度成为常客

2024年H1全球医疗健康各领域IPO项目数量和IPO募集总额

IPO节奏进一步放缓，在美国上市的生物制药企业成IPO主力



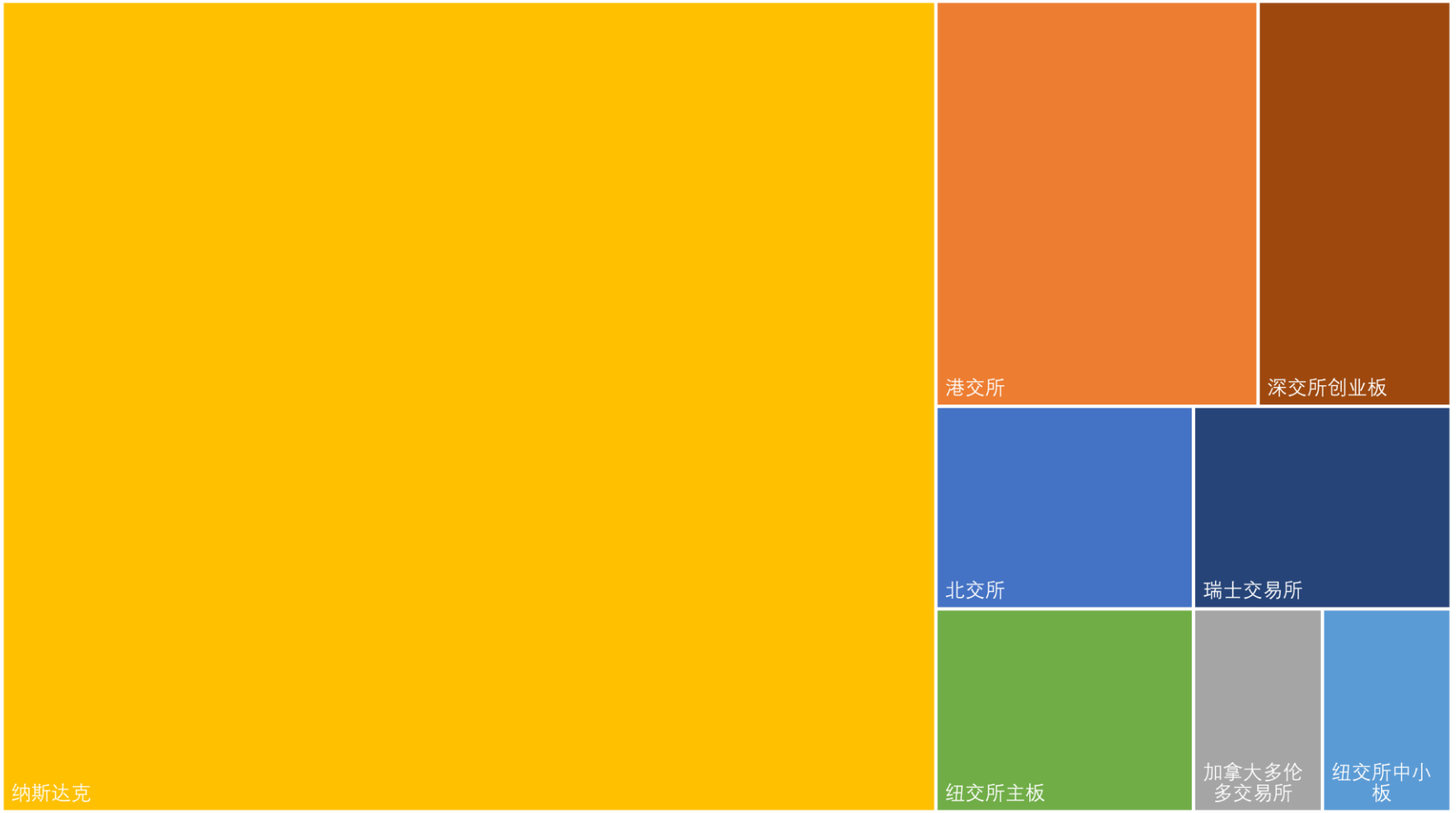
细分领域	保健品及其它	第三方医疗服务机构	辅助类设备	互联网+医疗健康	化学制药	耗材	诊断设备	生物制药	研发制造外包	医疗机器人	医疗信息化	医学影像	治疗设备	专科医院与诊所
中国	1	0	0	0	1	2	1	2	1	0	1	0	0	1
加拿大	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
美国	1	4	0	1	5	1	0	12	0	1	5	1	1	0
瑞士	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0

- 2024年H1，全球医疗健康市场上近47家企业完IPO。其中，15家生物制药企业登陆资本市场，生物制药也成为全球IPO热度最高的细分领域。而在美国，2024年H1，共有12家生物制药企业，5家化学制药企业，5家医疗信息化企业等32家企业上市，占比68%，是全球IPO热度最高的资本市场。

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

2024年H1全球医疗健康IPO 概览

• 纳斯达克占据半臂江山，港交所明显回温，科创板0新增



- 2024年H1，纳斯达克市场完成IPO31次，是IPO热度最高的资本市场，完成的IPO占比达到65.9%；其次是港交所，2024年H1 共完成5次IPO，而此前国内Biotech的热门IPO目的地上交所科创板，在过去6个月间没有迎来新的医疗健康IPO。
- 值得注意的是，2024年H1的5次港交所分别来自晶泰科技、一脉阳光、盛禾生物、荃信生物和美中嘉和，均为内地赴港上市企业。
- 近年来，国内医疗健康企业的传统热门IPO地点正在经历上市规则的调整。科创板、创业板的上市规则，在经历多次调整后，更趋严格，而北交所、港交所却不断调整标准，让更多医疗创新企业得以上到IPO的曙光。

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

2024年H1国内外医疗健康IPO TOP 10

• IPO募资额大幅缩水，国内Biotech再度成为常客

全球

企业名称	简介	IPO时间	融资金额（单位：亿美元）
Waystar	医疗保健支付软件开发商	2024-06-07	9.675
晶泰科技	计算驱动创新药物研发商	2024-06-13	8.9613
美中嘉和	肿瘤诊疗服务解决方案提供商	2024-01-09	4.6636
PACS Group	医疗保健服务提供商	2024-04-11	4.5
Tempus	精准医疗技术研究商	2024-06-14	4.107
盛禾生物	抗体药物研发商	2024-05-24	3.9164
CG Oncology	溶瘤免疫疗法开发商	2024-01-25	3.8
Kyverna	免疫细胞疗法开发商	2024-02-08	3.669
AUNA	医疗服务提供商	2024-03-14	3.6
Alumis	自身免疫性疾病疗法研发商	2024-06-28	2.5

国内

国内	简介	IPO时间	融资金额（单位：亿美元）
晶泰科技	计算驱动创新药物研发商	2024-06-13	8.9613
美中嘉和	肿瘤诊疗服务解决方案提供商	2024-01-09	4.6636
盛禾生物	抗体药物研发商	2024-05-24	3.9164
一脉阳光	第三方连锁医学影像服务提供商	2024-06-07	1.8348
荃信生物	自身免疫及过敏性疾病生物疗法研发商	2024-03-20	1.6327
爱迪特	氧化锆牙科陶瓷生产商	2024-06-26	1.06582
海昇药业	人用原料药和兽用原料药、中间体研发、生产	2024-02-02	0.4991
华阳智能	精密电机和医疗器械开发商	2024-02-02	0.48328
利安科技	医疗器械开发商	2024-06-07	0.3315
浩希健康	医疗在线营销解决方案提供商	2024-01-26	0.096

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库

- 2024年H1，全球医疗健康市场最大规模的IPO由Waystar完成。2024年6月，Waystar登陆纳斯达克市场，IPO募资9.675亿美元。Waystar是一家为医疗服务提供商(如大型医院，卫生系统，医生团体，诊所，外科中心和实验室)提供基于云的支付软件系统的公司，于2017年由Navicure和ZirMed合并而成。
- 在国内，晶泰科技在2024年6月完成的IPO位列IPO募资金额榜首。晶泰科技是首家根据港交所特专科技上市新规“18C章”成功上市的企业，也是AI制药第一股。
- 此外，美中嘉和、盛禾生物、荃信生物等2024年H1国内医疗健康IPO TOP10企业均为Biotech，中国创新药的IPO热复苏可期。

四、2024年H1医疗健康活跃投资机构分析

➢4.1 RA Capital累计出手33次，成为上半年现象级活跃投资机构

➢4.2 国内投资机构偏好领域更为集中且趋同，求稳成为首选策略

2024年H1全球医疗健康产业TOP10活跃投资机构

RA Capital累计出手33次，成为上半年现象级活跃投资机构

投资方	出手次数	领域偏好	轮次偏好	典型被投公司
RACapital	33	生物医药、器械与耗材	IPO后其它轮次、C轮	Cidara Therapeutics,Medicenna Therapeutics,Bluejay Therapeutics
PERCEPTIVE ADVISORS	20	生物医药、器械与耗材	IPO后其它轮次、B轮	CereVasc,Adaptilens,Endeavor BioMedicines,TORL BioTherapeutics
OrbiMed Healthcare Fund Management	18	生物医药、数字健康	IPO后其它轮次、B轮	Avalo Therapeutics,Mirador,Capstan
venrock	16	生物医药、器械与耗材	IPO后其它轮次、C轮	Century Therapeutics,Mirador,Enliven Therapeutics,Cullinan Therapeutics
ARCH VENTURE PARTNERS	16	生物医药、数字健康	未公开、A轮	Seaport Therapeutics,Metsera,Xaira Therapeutics
nc	16	生物医药	IPO后其它轮次、C轮	Zura Bio,Korro Bio,TORL BioTherapeutics,Context Therapeutics
G/	15	生物医药、数字健康	A轮、B轮	Santa Ana Bio,Metsera,Fog Pharma,Cerevance,BridgeBio
GENERAL CATALYST	15	数字健康、医疗服务	未公开、B轮	Blackwell Security,Karius,Triomics,Fay,Adonis
ALEXANDRIA Venture Investments	13	生物医药	A轮、种子轮	Lycia Therapeutics,OverT Bio,Bright Peak Therapeutics,Ability Biologics
novo holdings	13	生物医药、器械与耗材	A轮,C轮	Obsidian Therapeutics,Clasp Therapeutics,Reunion Neuroscience

- 2024年H1，全球医疗健康最为活跃的机构是RA Capital，上半年累计出手33次，一度逼近其在2023年全年的出手次数（超40次），且明显偏好创新药领域。此外，值得一提的是，RA Capital较出手次数位列第二名的Perceptive Advisors多出13次，可见其现象级的活跃程度。与此同时，与2023年一样， RA Capital在2024年上半年也延续了对抗体药物和抗肿瘤药物的关注。
- 此外，前两年“投早投小”的趋势在全球活跃投资机构中的反响并不强烈，机构更倾向于发展期甚至成熟期企业，甚至持续加注上市公司，投资策略以保险为上。

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库；机构投资次数仅统计媒体公开报道的事件，不包括机构未披露的投资事件

偏好领域更为集中且趋同，求稳成为首选策略

投资方	出手次数	领域偏好	轮次偏好	典型被投公司
启明创投 QIMING VENTURE PARTNERS	12	器械与耗材、生物医药	PreA轮、A轮	引正基因,衍因科技,熙源安健,透彻未来
Lilly Asia Ventures 礼来亚洲基金	8	生物医药、器械与耗材	B轮、PreA轮	英派药业,智愈医疗,炎明生物,Alumis,
VIVO CAPITAL	8	生物医药	IPO后其它轮次、C轮	Clasp Therapeutics,Zenas BioPharma,Ajax Therapeutics
Ally Bridge Group	7	生物医药、器械与耗材	股权融资、C轮	Context Therapeutics,Insightec,Alumis,普方生物
泰煜投资 TigerYeah Capital	7	器械与耗材、生物医药	PreA轮、A+轮	羿尊生物,中景纬视,泉微科技,微量介入
本草资本 3E Bioventures	6	生物医药、器械与耗材	A轮、B轮	赛桥生物,Rapafusyn Pharmaceuticals,昂拓生物
道彤投资 Dalton Venture	6	器械与耗材、生物医药	天使轮、未公开	济辰生物,康元医疗,欧世盛科技
元禾原点 ORIZA SEED	6	器械与耗材、生物医药	A轮、PreA轮	深圳先博生物,心弘生命,和淳医疗
	6	器械与耗材、生物医药	PreA轮、B+轮	健适医疗,萃纯生物,奕拓医药
上海生物医药创新转化基金	6	器械与耗材、生物医药	D轮、B+轮	魅丽纬叶,朗信生物,尚至医疗

注：报告数据统计范围截止至2024年6月30日，数据来源动脉橙产业智库；机构投资次数仅统计媒体公开报道的事件，不包括机构未披露的投资事件

- 2024年H1，国内医疗健康最为活跃的机构是启明创投，累计出手12次，其投资标的以医疗器械为主。与2023年的情况类似，启明创投在2024年上半年仍然加注了往年投资的项目，例如第三次加注基因编辑药物平台；另一方面，一些早期的高值耗材潜力项目依然是启明创投的关注对象。
- 尽管在行业趋势及各地方政府政策引导下，投早投小并向医疗早期纵深迈进理应成为国内投资机构的投资偏好，但由于2024年H1整个医疗行业的不确定性愈发明显，加注发展期甚至成熟期企业成为一种求稳策略。此外，与全球活跃投资机构在2024年上半年更为多元的偏好领域相比，国内头部机构更多集中于生物医药和医疗器械赛道。

五、2024年H1全球医疗健康投融资热点区域分布

- 5.1 全球：美国融资总额环比上涨，瑞士资本市场发力明显
- 5.2 中国：江苏、上海资金集中趋势明显，大额战略投资回暖渐显

2024年H1全球医疗健康投融资热点区域分布

美国融资总额环比上涨，瑞士资本市场发力明显

- 2024年H1，全球医疗健康融资事件发生最多的五个国家分别美国、中国、英国、瑞士、法国。
- 美国以536起融资事件、216.77亿美元融资领跑全球；尽管融资事件数不及去年，但融资总额环比2023年H1（约186.54亿美元）上涨约16%，资金集中度加剧。
- 跻身全球前五的欧洲国家均面临类似处境：生命科学投资者于2024年开年时就对前景持乐观态度；与此同时，医疗卫生总支出占国内生产总值比例逐年升高，反向助推有降本增效潜力的医疗健康企业吸金。
- 其中，瑞士积极构建具有全球竞争力的政策制度，形成协同创新的转化网络，提供丰富的融资渠道，又因具备与国际市场高度接轨能力，在近几年逐渐成为全球生命科学研发创新企业总部落户的优选地。

2024年H1中国医疗健康投融资热点区域分布

江苏、上海资金集中趋势明显，大额战略投资回暖渐显

- 2024年H1中国医疗健康投融资事件发生最为密集的五个区域依次是江苏、上海、北京、广东、浙江。
- 江苏累计发生81起融资事件，筹集资金8.99亿美元（约65亿人民币），是上半年融资事件数量最多的城市。领先排名第二的上海累计发生75起融资事件，但筹集资金达9.39亿美元（约68亿人民币），为五大区域之首。
- 值得一提的是，尽管在融资事件数上，江苏和上海都接近腰斩，但融资总额环比2023年HI均有增加，大额战略投资有回暖趋势。

动脉橙产业智库&蛋壳研究院

出品

分析师：

王世薇

宁晨

以上数据来自动脉橙数据库。我们已推出动脉橙产业智库，助力追踪医疗健康领域行业动态，覆盖公司名单、招投标、投融资信息、头部企业动态等各类数据，并梳理出九大维度进行实时更新

申请试用，请扫描下方二维码。