



# 迈入21世纪的医疗科技

## 2019全球医疗科技创新50



## 《2019全球科技创新50》系列报告

着眼于11个行业，EqualOcean及亿欧公司出品了一系列关注全球创新机会的报告。最前沿的科技正在最深刻地改变和影响这些行业，而它们则将塑造未来的全球经济图景。

2019年12月的北京，全球创新者年会WIM上，本系列报告同步发布。



人工智能



汽车出行



消费科技



教育科技



企业服务



金融科技



房&家科技



芯片科技



零售科技



智能制造

# 目录

p. 4	导语
p. 5	要点
p. 6	行业概况：医疗迈入21世纪
p. 7	全球医疗行业早期投资概览
p. 11	生物科技：盛于中国，影响世界？
p. 14	数字化与深度学习：塑造医疗行业新未来
p. 17	医疗科技初创公司TOP 50
p. 18	医疗行业开启数字化转型时代
p. 19	附录

# 导语

迈入21世纪，医疗成为最受关注的社会经济议题之一。一方面，伴随着东亚地区的新中产阶级迈入老龄化，医疗行业在东亚开上了发展的快车道；另一方面，非洲与印度的基本医疗需求不断扩大。从供应的角度来说，前沿科技逐渐落地，为解决医疗需求提供了实际的可能性：

1. 得益于远程医疗和医疗云技术，为居住在偏远地区医疗设施条件差的群众提供解决方是本世纪的目标。同时，在基本医疗改革创新的过程中，东南亚与印度涌现了一批公司，将医疗服务实现落地，带来了可扩展的服务和应用方案。
2. 然而，只有具有较高经济和技术能力的经济体才能开发相对高附加值的产品，例如医学成像设备，创新药物和基于深度学习的应用。
3. 医疗大数据的发展推动了深度学习和云技术在医疗行业的应用，隐私安全与合规问题也随之而来。个人医疗器械（PMD）、智能手表等其他医疗设备收集个人健康数据的行为难以监管，部分医疗企业应改变它们为社会创造价值的方式。

当前，我们正站在医疗优质化、可负担化与普及化进程中的十字路口，一批具有潜力的初创公司将在这一进程中扮演不可忽视的角色。关注优秀的初创公司以及它们为我们塑造的未来，正是本报告的初衷所在。

## Yusuf I. Tuna

报告作者，EqualOcean分析师

[yusuf@equalocean.com](mailto:yusuf@equalocean.com)

## Zhang Fan

亿欧公司副总裁，EqualOcean联合创始人

[zhangfan@equalocean.com](mailto:zhangfan@equalocean.com)

## Huang Yuanpu

亿欧公司、EqualOcean创始人

[yuanpu@equalocean.com](mailto:yuanpu@equalocean.com)

## 要点

基于深度学习的医疗诊断呈现爆发式增长,市场规模从2018年的7.88亿美元增长为2019年的16亿美元。以色列、美国与中国成为领先国家。

嵌合抗原受体T细胞免疫疗法 (CAR-T)、基因组学和抗体成为创新药物的发力领域。该市场主要由美国主导,中国市场是一个重要的后发力量。

由于医疗保健行业的技术壁垒高,拉丁美洲、东南亚和非洲目前无法建立成功的一级生态系统:但带来了一些数字护理巨头。

在宽松的个人数据隐私政策和松弛的审查制度的推动下,中国公司正在开发前所未有的精确诊断算法,并挑战着21世纪的健康规范。

2019年,跨国制药巨头开始青睐基于人工智能的制药初创公司。

以色列与美国是这一领域的领先者。

人口统计学、法规、医疗数据库和数学知识的积累,推动医疗行业中国力量的崛起。

## 医疗迈入21世纪

医疗行业包括提供医疗服务，制造医疗设备或药品以及医疗保险的一组业务，旨在治愈人们。医疗科技是人们利用所掌握的知识和技术来改进现有的医疗器械、药物、疫苗、手术，以彻底解决健康问题。

在21世纪，医疗市场得到快速发展，为了更好地解决当代社会的新需求，行业注定需要拥抱变革。

全球范围内，医疗行业出现了新的变量。私募股权基金在数字化革命时代的蓬勃生长使初创公司更容易获得资本支持，相关法律法规不断出台，保护患者个人信息成为共识，这些新时代的新议题塑造着全新的医疗服务提供商。与此同时，一系列由科技驱动的第三方企业展开角逐，竞相切入医疗领域，赋能行业。

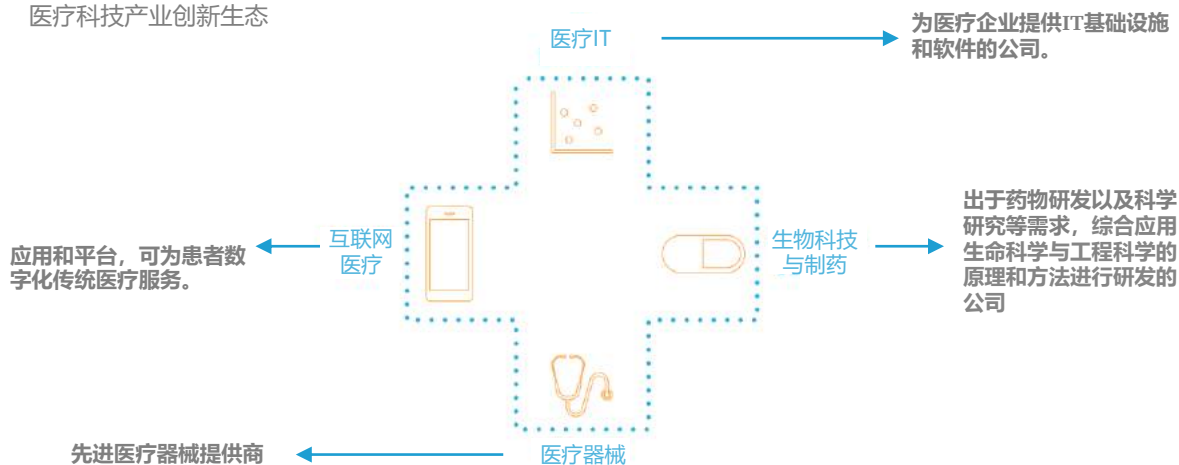
2014年，全球范围内，政府在医疗方面的支出占总支出的比例平均为11.7%，其中东地中海地区\*国家平均为8.8%，北美地区国家平均为13.6%。大量资金投入疫苗、药物和诊断系统的研发和升级，从产品到程序，医疗这个国民经济的支柱行业，正在迎来一场变革。

本报告对全球范围内7529个在2013年至2019年间从一级市场获得融资的初创公司进行筛选，经筛选后最终呈现的所有公司均归属于以下子行业：生物科技与制药，互联网医疗，医疗IT，医疗器械。本报告仅分析处于早期投资阶段的公司，已公开上市的公司不在分析范围内；仅关注成立于2009至2019年间的初创公司；以医美、宠物医疗和塑形等作为主要业务的公司，本报告不做关注。

\*注：参考世界卫生组织定义，“东地中海地区”包括阿富汗、阿联酋、阿拉伯叙利亚共和国、阿曼、埃及、巴基斯坦、沙特阿拉伯、索马里、突尼斯、伊拉克、伊朗等21个国家。

## 21世纪的医疗行业与数字化紧密相连

医疗科技产业创新生态



来源：亿欧

EqualOcean



## 全球医疗行业早期投资概览

一级市场内，科技公司、大型跨国公司与私募股权基金纷纷将资本注入医疗初创公司，用于尖端医疗设备与计算机系统的研发。

过去几十年以来，随着新兴计算设备的出现，整个医疗体系都在经历着深刻的改革和转型。数字革命、基于机器学习和深度学习的应用程序，以及新兴市场的人口老龄化，推动了行业的变革。

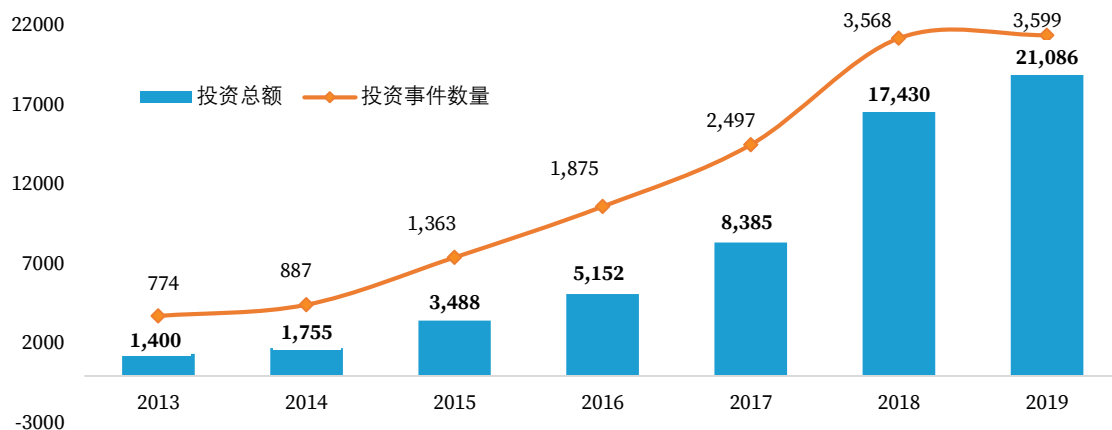
如下图所示，2013年至2019年，私募股权资金大量流入医疗行业。

2013年，全球医疗领域发生了774笔投资事件，投资总额为17.5亿美元；伴随技术的飞速发展和加快落地，资本大量入局，2019年投资总额达到210亿美元，相比2013年增长超过10倍，投资事件数量达3599起。

由于医疗行业在大环境不利的时期也能保持强大生命力，中国投资界将其称为“常青行业”。2019年，即使处在中美贸易战时期，投资总额也取得了可观的增长。

### 作为“常青行业”，大健康在贸易战期间仍保持着对资本的强大吸引力

医疗行业历年投资情况（单位：百万美元）



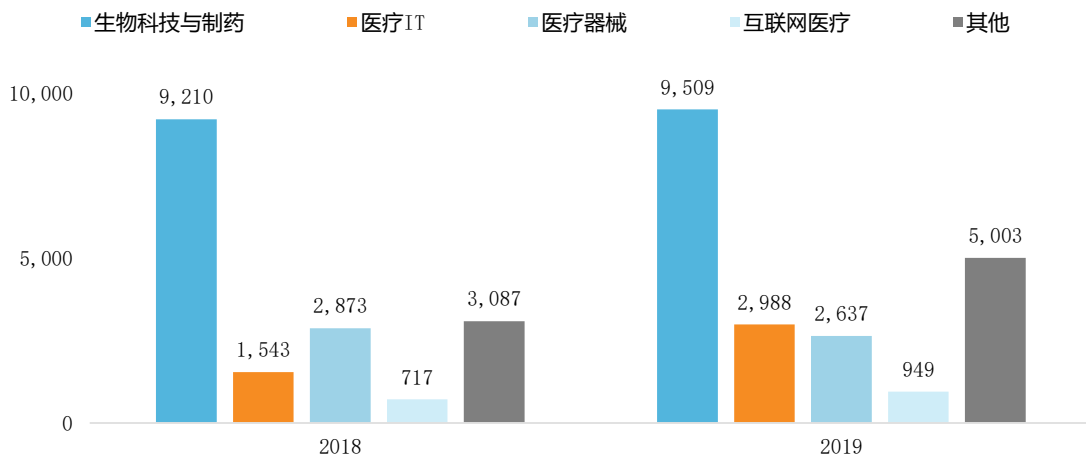
注：2019年的数据统计截止至2019年10月1日。  
来源：Crunchbase database，亿欧分析

先进技术在医疗行业加快落地，特别是在技术研究和慢性疾病治疗方面；此外，人工智能有望在诊断、治疗和克服稀缺的医护人员资源稀缺的方面扮演重要角色。

得益于政府对医疗行业的支持，该行业有望在未来继续保持对资本的较强的吸引力。随着人口快速增长、平均寿命延长、婴儿潮、老龄化加重，市场对医疗服务的需求不断增长，因此，我们预计医疗行业在未来几年将继续快速发展。

## 回望2019：医疗IT大崛起

医疗行业各赛道投资情况（单位：百万美元）



注：2019年的数据统计截止至2019年10月1日。  
来源：Crunchbase database, 亿欧分析

在2019年1月1日至2019年10月1日，医疗行业内本报告作重点关注的四个子行业获得了超过130亿美元的融资，其中生物技术制药行业获投95亿美元，医疗IT行业获投29.8亿美元，医疗器械行业获投26亿美元，在线服务（9.49亿美元）；其他领域（保险、替代医学、医院、遗传学、治疗学等）共获投约50亿美元。

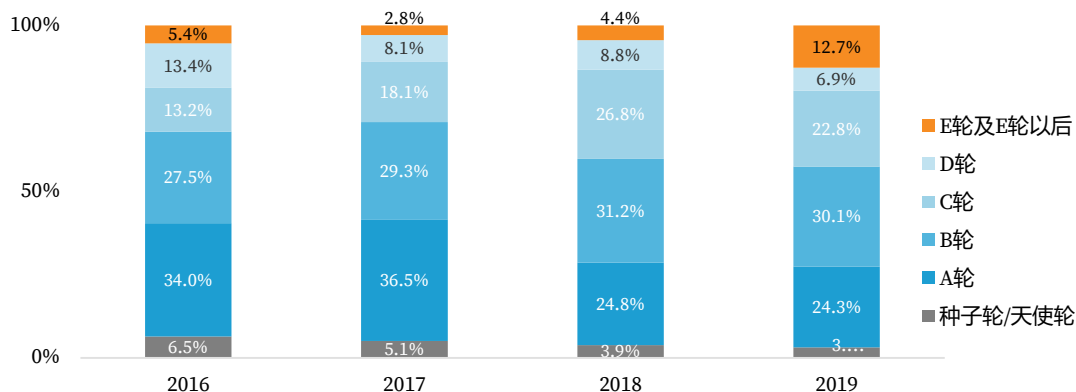
与去年同期相比，我们发现，针对生物技术制药行业的投资额增长了3亿美元，变化相对不大。

医疗器械和互联网医疗行业的投资额也有了可观的增长，同比增长率分别达到32%和62%；医疗IT行业在2019年吸引了超过29亿美元的投资，同比增长93%。

聚焦获投企业的融资轮次，过去四年中，A轮B轮融资事件占比最大。2016年，有超过30亿美元的资金投向了当时处于A轮和B轮的企业，占总投资额的61.5%。2019年，针对A轮和B轮的投资总额增加到超过110亿美元。同时，初创企业正逐渐走向更为成熟的发展阶段，如平安好医生和I-Mab Biopharmas这样成功IPO的企业还将不断出现。

## 初创企业走向成熟期，有望看到更多退出案例

医疗行业各轮次投资情况（单位：百万美元）



注：2019年的数据统计截止至2019年10月1日。  
来源：Crunchbase database, 亿欧分析



聚焦获投企业的地域，在医疗行业中，超过一半的投资事件发生于美国、中国和英国。分别为31.45%，11.65%和3.1%；以上三个经济体的医疗初创公司在2018年和2019年间获投超过310亿美元，占全球投资总额的80%以上。2018年，中国医疗初创公司共获得27亿美元投资，占投资总额的7.14%；该数字在2019年翻了一番，达到45亿美元，占投资总额的11.61%。

印度拥有超过13亿的庞大人口，医疗市场极为广阔，然而，在2019年，印度医疗初创公司仅获投1.88亿美元，同比减少12.5%。

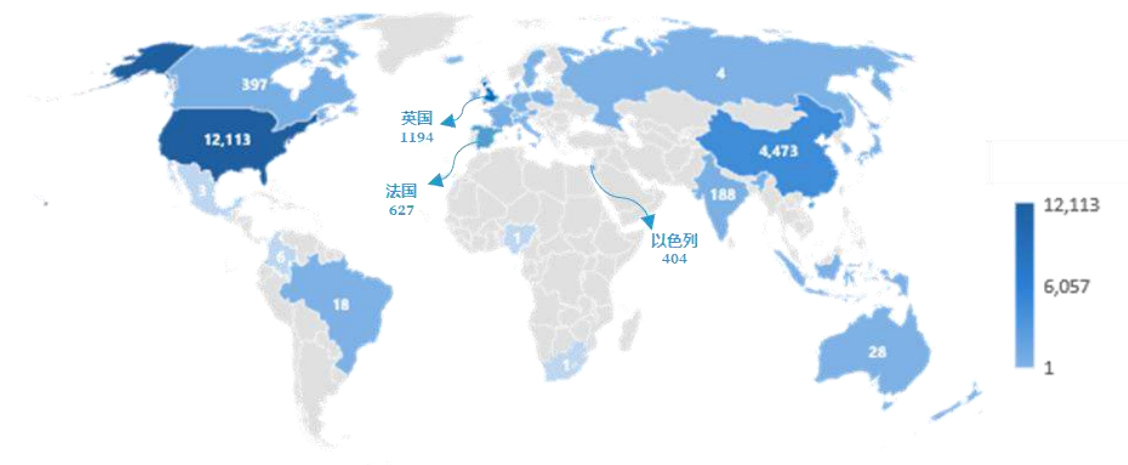
澳大利亚也面临类似的情况，从2018年的4900万美元降至2019年的2700万美元，减少了44.8%。

中美贸易争端仍在持续，然而双方的医疗行业初创公司今年并未受到明显影响：2019年，美国医疗初创公司获得的投资总额达121亿美元，中国医疗初创公司则吸引了45亿美元的投资。

数据已经证明，医疗行业的确是“常青行业”，尤其是在医疗科技保持领先地位的美国和市场需求持续扩大的中国。

## 中美两国医疗行业PE/VC融资情况领先

2019Q1-Q3医疗行业各国家投资情况（单位：百万美元）



注：数据统计期间为2019年1月1日至2019年10月1日。  
来源：Crunchbase database，亿欧分析

不同于其他中东国家，以色列坐拥“中东硅谷”的美称，特拉维夫被视为全球最重要的创新中心之一。2019年，以色列的医疗公司吸引了超过4.04亿美元的投资。

以色列仅拥有900万人口，但其医疗诊断企业获得了2.322亿美元投资，对医疗行业投资的生物科技企业获得了1.73亿美元投资，占全国医疗行业投资的57.6%。在新药研发上以色列一贯持支持态度，现已逐渐收到成效。

全球有10家医疗公司在2019年第三季度内成功筹集了超过20亿美元的资金，其中，六笔投资发生在美国共募集超过10亿美元的资金。

英国企业紧随其后，两起投资事件合计获投5.5亿美元。荷兰和中国募集1.3亿美元和1.24亿美元。

## 大额投资：美国以数量和规模领先全球，北欧与亚洲紧随其后

2019年第三季度医疗行业投资排行榜

企业名称	国家	最新一轮获投金额与时间	总获投金额	主要投资方
 <b>babylon</b>	英国	5.5亿美元，8月	6.35亿美元	Demis Hassabis, Hoxton Ventures, Kinnevik AB, Vostok New Ventures
 <b>GINKGO BIOWORKS™</b> THE ORGANISM COMPANY	美国	2.9亿美元，9月	7.19亿美元	比尔·盖茨, Felicis Ventures, MassChallenge, T. Rowe Price
 <b>CAPSULE</b>	美国	2亿美元，9月	2.7亿美元	Palm Drive Capital, Reshape, TCV, Thrive Capital, Virgin Group
 <b>freenome</b>	美国	1.6亿美元，7月	2.38亿美元	Andreessen Horowitz, CRV, Founders Fund, T. Rowe Price
 <b>国科恒泰</b> GRHT Medical Technology Co., Ltd	中国	1.54亿美元，9月	1.54亿美元	6 Dimensions Capital, 国科嘉和, 中国招商资本
<b>AMEPHARMA</b>	荷兰	1.3亿美元，7月	1.9亿美元	Forbion Capital Partners, Idinvest Partners, Kurma Partners, Pfizer
 <b>RECURSION</b>	美国	1.21亿美元，7月	2.26亿美元	CRV, Felicis Ventures, Lux Capital, National Institutes of Health
 <b>ACHILLES THERAPEUTICS</b>	英国	1.2亿美元，9月	1.38亿美元	Forbion Capital Partners, Invus, Perceptive Advisors, Redmile Group
 <b>nkarta THERAPEUTICS</b>	美国	1.14亿美元，9月	1.25亿美元	Life Sciences Partners, New Enterprise Associates, Novo Holdings
 <b>KRONOS-BIO</b>	美国	1.05亿美元，7月	1.23亿美元	GV, Invus, Omega Funds, Perceptive Advisors, Polaris Partners

Source: Crunchbase database, EqualOcean分析

## 生物科技：盛于中国，影响世界？

近期，阿斯利康（AstraZeneca）与中金公司（CICC）投资10亿美元成立医疗健康产业基金，天境生物科技也成功上市，中国医疗产业再次被推到聚光灯之下。

一方面，人口结构的变化以及消费水平的提高为中国医疗行业创造了有利的宏观环境，另一方面，监管改革以及免疫肿瘤学和深度学习的快速发展，亦成为中国医疗行业的创新驱动力。

### 与时俱进的监督管理体制

现在隶属于国家药品监督管理局（NMPA）的中国食品药品监督管理总局（CFDA）正通过引入一系列法规来改变中国制药业，并取得了部分成功。自2016年初以来，中国监管机构一直在更新整体药品注册及相关政策，以建立更健康、科学、完善的制药行业生态并进一步降低药品价格，做到普惠于民。

首先，将药物开发人员冗长的审批程序中解脱出来，据麦肯锡统计，2018年有774件审批申请从此次程序简化中受益。

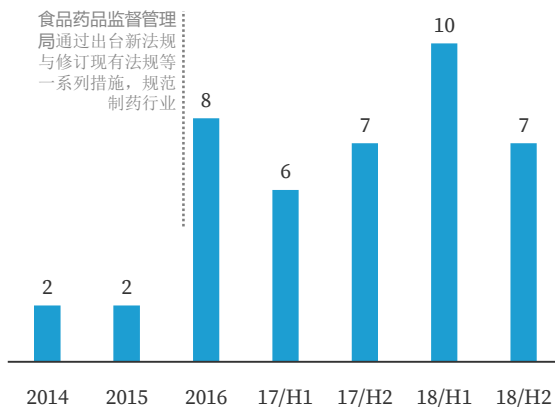
其次，一系列法规更新促进了跨国新药开发商在中国的药品分销程序，使跨国制药公司在大陆的运营部署更加轻松。

第三，放宽了第三方药物开发商和合同研究组织（CRO）的药物开发许可程序，为中国的CRO创建了全新的开发渠道。

同时，监管机构宣布将高价，创新的产品纳入报销清单，从而在基因疗法，免疫疗法和其他前沿疗法等这些疗法上掀起了新的研发投资热潮。

## 随着法规的完善，中国生物科技领域的募资额成倍增长

中国制药行业融资总量（含公开募股，单位：百万美元）

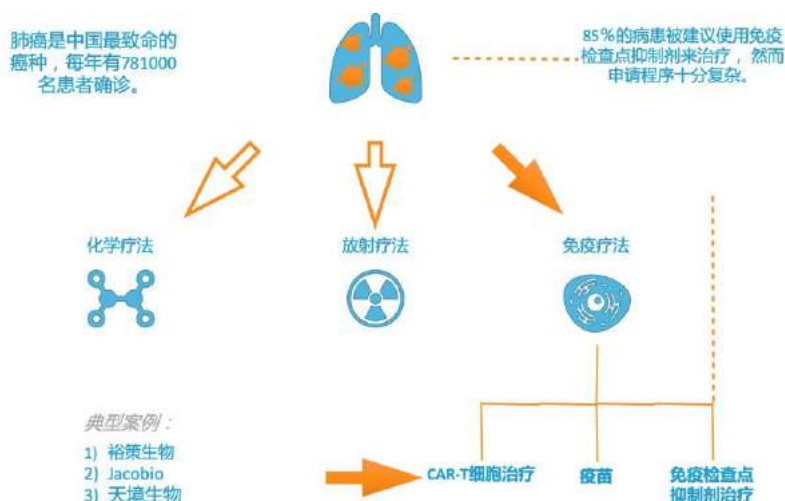


来源：Crunchbase，亿欧分析

一系列新政策的出台，实际上是中国政府长久以来对医疗行业的变革决心的实际落地。2016年10月，中共中央、国务院印发并实施《健康中国2030规划纲要》，围绕疾病预防和健康促进两大核心，提出将开展15个重大专项行动，促进以治病为中心向以人民健康为中心转变。监管改革是将中国生物技术和制药行业整合在一起的最后一步。

中国一贯以仿制药为主的药物研发格局正在经历转型，新药研发迎来了全新的发展机遇。从供需关系来看，制药行业将继续作为中国一级市场投资的主要驱动力之一。

## 中国拥有巨大的肺癌抗体药物市场



来源：Journal for Immunotherapy of Cancer，亿欧分析

## 中国生物科技领域优秀初创公司大量涌现

在中国，专注于免疫疗法，抗体和基因组研究的公司数量激增。中国恶性肿瘤发病率高，每年新确诊近400万例新癌症病例。因此，正在开发针对癌症的创新解决方案的免疫疗法和肿瘤学公司如雨后春笋般涌现。

同时，许多初创企业扩大了业务规模。总部位于上海的临床阶段免疫肿瘤学提供商I-Mab Biopharma已于2019年10月底向美国证券交易委员会提交了IPO申请，拟募资最高1亿美元。

除此之外，上海细胞治疗集团是以细胞治疗为核心，打造“细胞储存、卓越细胞药物研发及精准细胞临床转化”三位一体闭环产业链的细胞健康综合体平台型公司，提供癌症诊断和治疗服务，目前总共获得超过20亿元人民币的投资，联想、海尔资本，均参与了对上海细胞治疗集团的投资。

## 人才塑造生物科技的未来

生命科学领域的人才积累和技术沉淀，是生物技术公司的基石。

2000年之前，中美之间每年授予的生物技术专利数量存在巨大差异。从2007年到2012年，来自中国机构的生物技术研究出版物的数量平均每年增长20%，并呈赶超趋势。最后，2012年，中国的出版物数量超过了美国。

为了解决人才缺口，中国政府启动“千人计划”，围绕国家发展战略目标有针对性地引进一批海外高层次人才，为生命科学和其他战略领域提供必要的人才支持。另一方面，中国赴海外留学的留学生群体数量也在大幅上升。根据瑞银集团

(UBS) 发布的数据，截至2017年，有超过35万名中国学生在美国学习生命科学。海外高层次人才与归国留学生都将为中国生物科技领域作出不容忽视的贡献。

对中国而言，医疗科技行业实力的构建并非一天之功，这是一个长期的过程，注定需要整个行业一步一步脚印地完成。

尽管如此，随着规章制度的完善与人才体系的构建，中国医疗科技行业的整体水平正在逐渐提升，屹立于世界民族之林。



天境生物

成立时间：2016年

总部位置：上海

创始人：臧敬五

团队规模：176人

近期动向：2019年10月递交IPO申请，拟募资1亿美元

## 商业概览

- 天境生物是一家聚焦于肿瘤免疫和自身免疫领域的创新生物药企业，在北京和美国设有业务分支机构。

## 核心业务指标

- 在欧洲和美国，天境生物有五种药物即将在近期的1期或2期临床试验，并且正在接受2期或3期临床试验。截至2018年，已有400多家中型公司成为天境生物的客户。
- 2019年上半年，天境生物营收为220万美元，同比下降30%；净亏损为1.249亿美元。截至2019年6月30日，天境生物的现金和现金等价物为1.849亿美元。

## 价值定位

- 中国制药业在监管审批流程方面取得了巨大进步，天境生物正争取获得审批，未来将有可能成为中国癌症治疗市场中的重要力量。
- 天境生物所研发的新药主治复发性或难治性的多发性骨髓瘤，该市场处于蓝海状态。

## 挑战

- 药品与食品药品监督管理局等监管部门可能出台新政，改变政策风向。
- 公司运营背景和历史有限，成立至今只有三年的历史。

## 部分投资者



来源：Company website, CB Insight, Pitchbook, 采访

# 数字化与深度学习：塑造医疗行业新未来

## 数字化医疗

在当下，餐饮、办公、社交都已经高度数字化。而数字化对于医疗行业的改造，即数字化医疗，是指将互联网用于医疗保健服务，使咨询、预约和诊断过程互联网化，以及B2B或B2C模式下的药物递送以及其他可通过互联网获得的医疗服务。

在中国，“数字化医疗”（Digital Care）概念最初被国务院定义为“**互联网+医疗**”，中国官方推动医院走上互联网医疗供应商的平台，此举旨在提高中国医疗服务的整体效率。

2019年11月，中国社科院健康业发展研究中心、银川互联网+医疗健康协会、中国医学论坛报共同发布“2019全国医院互联网影响力”研究结果。该研究以公立医院对互联网的融入程度为视角，结合全国患者、医生的互联网行为轨迹，运用大数据分析的方法，为评估我国“互联网+医疗健康”的推进情况提供了一个视角。该研究选取互联网医疗第三方平台好大夫在线为样本，研究数据覆盖全国9852家公立医院、5700万名患者的在线问诊记录、以及429.8万条患者在医院就诊后的线上评价。该研究发现，**2019年在线处方的数量比2018年同期增长了35%**。

在医疗资源供不应求的状况下，互联网医疗行业正处在发展的春天。目前，阿里巴巴和腾讯都已经通过旗下的健康咨询平台来切入互联网医疗领域。

美国的医疗行业尽管在数字化方面比中国走得更慢，但也正在逐渐转型之中。

印度和东南亚现有医疗设施效率低下，医疗需求不断增长，因此，印度和东南亚也成为了互联网医疗服务蓬勃发展的地区。Halodoc是一家来自印度尼西亚的互联网医疗服务提供商，主要提供药物交付和在线咨询服服务，据其官方表示，这个平台已经与超过两万名医生和超过一千家药店展开合作。

## 医疗信息化（医疗IT）

医疗IT是为其他医疗保健提供商提供基础设施和软件的公司。本报告将深度学习驱动的诊断系统、基于云的通信系统和大数据驱动的健康信息系统，定义为医疗行业中的IT服务。医疗IT在以色列、中国和美国的发展较为领先。

在以色列，人工智能初创公司密度很高，据ScienceBusiness发布的数据，大约37%的风险投资流入了人工智能领域的初创公司。在医疗领域，人工智能的应用主要涵盖诊断系统、治疗方案软件和新药研发。

以色列的AiDoc和来自中国的深睿医疗都专注于深度学习驱动的诊断系统的研发，具有较好的市场前景。与此同时，药物研发也已开始引起投资者对人工智能在医疗行业的实际应用的关注。

医疗云和医疗大数据也是人工智能在医疗行业的应用。来自中国的LinkDoc（零氪科技）提供有关肿瘤方面的医学数据，主要用于药物研发和患者治疗方案的改善。

跨国互联网巨头的入局，是医疗行业数字化转型的标志之一。互联网巨头已经纷纷成立自己的医疗部门，为公众提供平价且方便的医疗解决方案，例如送药以及医疗IT服务。与美国的同行相比，中国互联网巨头在该领域走得更远。

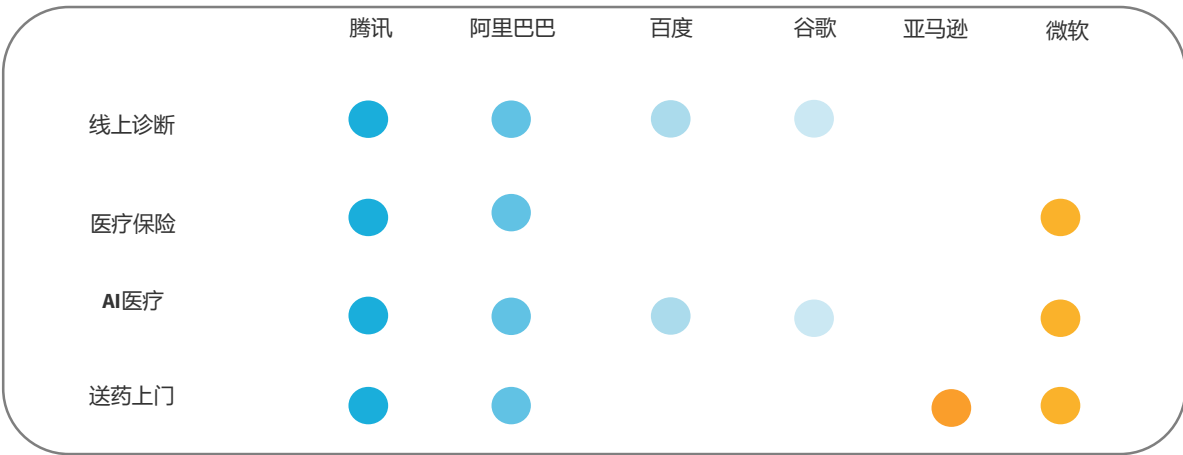
值得注意的是，在美国以及欧盟地区，社会对于个人医疗数据的高度关注以及有关部门严格的审

查，为互联网公司使用、分析甚至将医疗数据商业化创造了不利的环境，使得相应的初创公司发展相对受阻。例如Google，曾因利用用户的医疗数据而受到舆论的施压。

与欧美不同，中国的医疗数字化公司利用自身雄厚的资本、优秀的技术能力以及相对宽松的管制和相对宽容的舆论而获得了较好的发展。

互联网巨头布局数字化医疗

部分互联网公司在数字化医疗方面的具体布局（按赛道划分）



来源：亿欧

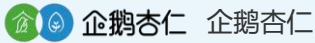
医疗器械领域，中国表现如何？

与中国在数字医疗和生物技术领域引人注目的发展不同，在高科技的医疗器械领域，中国相对落后，在低附加值医疗器械领域，中国相对更具有竞争力。然而，联影（United Imaging）是一个例外，它与来自美国、德国和日本等国家的大型跨国公司展开竞争。值得一提的是，2019年，中国有众多医疗器械公司冲击科创板，科创板的助力，将为中国医疗器械初创公司创造新的发展机会。

目前，中国以推进智能制造为主攻方向，强化工业基础能力，提高综合集成水平，促进产业转型升级，力争实现制造业由大变强的历史跨越。

在未来，中国将有望挑战美国、日本和德国在高端医疗器械制造业的统治地位。





成立时间：2018年  
 总部位置：上海, 北京  
 CEO：王仕锐  
 团队规模：200人  
 近期动向：2019年3月获2.5亿美元融资

## 商业概览

- 企鹅杏仁是一个一站式综合医疗服务平台，前身为企鹅医生，由腾讯联合基汇资本、医联、红杉中国发起创立，2018年8月与杏仁医生合并为企鹅杏仁集团，形成了包括用户端线上咨询服务产品、机构端信息化管理系统、医师服务平台、线下智能检测硬件终端、实体诊所等在内的业务布局。

## 核心业务指标

- 企鹅杏仁提供超过45万名医生和超过三万两千家诊所的在线咨询服务，与同行业竞争对手相比，具有明显的规模优势。该公司还从事送药业务，提供超过两万种药品，拥有1000万注册患者。
- 企鹅杏仁积极布局线下，截至2019年12月，企鹅医生在线下运营着超过10个日间手术中心、29家诊所，目标是在大中华地区将诊所数量增加到500家。

## 价值定位

- 企鹅杏仁瞄准中国基础医疗市场，致力于解决行业痛点，提供高质量、平价的医疗服务。腾讯拥有庞大的用户群体，能够为企鹅杏仁带来用户的引流和资源的倾斜。
- 腾讯拥有深厚的技术沉淀和丰富的用户数据，因此，企鹅杏仁还能够提供医疗保险和其他由大数据驱动的服务。

## 挑战

- 其他互联网巨头阿里巴巴和京东积极切入互联网医疗领域，该公司未来可能面临较为激烈的竞争。

## 部分投资者



来源：Company website, CB Insight, Pitchbook, 企业调研

本报告编制了2019全球医疗科技创新50企业图谱，在本图谱中，在医疗科技领域进行投资的主要投资机构和大  
型公司均有体现。

## 2019全球医疗科技创新50企业



注：以上分类既不互斥也不穷举。所有企业根据其市场定位和主要来源来选择类别。原则上，亿欧仅选取成立10年以内，目前处在B轮到C轮发展阶段的优秀初创公司。本榜单基于亿欧对行业的长期研究，根据对企业、投资人、行业专家的走访了解以及从公开合规渠道所收集的信息而制作，仅为提供信息，概不构成任何投资依据。

## 医疗行业开启数字化转型时代

经过与医疗行业内大量的中国初创公司高层与跨国大型公司管理人员进行交流，亿欧发现，中国医疗行业对全球有着至关重要的影响，挑战与机遇大量并存于其中。在行业内多数玩家着眼于海外公司的这个特殊时间点，本报告致力于在双方之间搭建桥梁，促进交流与共赢。

对于寻求增长的医疗科技企业，我们捕捉到了以下新趋势：

- 1) 自中国国家药品监督管理局积极推进境外新药尽快在境内上市起，中国制药行业的格局就开始发生变化。亿欧预计，从跨国巨头到规模较小的本土企业，都将迎来更多的成长机会。CAR-T疗法与基因组学成为全球范围内资本角逐的标的，制药行业对中国市场的关注度不断提升。
- 2) 数字医疗与医疗IT提供商为发展中国家和地区带来了巨大的机遇。中国、印度以及东南亚是医疗服务革新的热土。创新公司在致力于降低成本、为患者呈献平价优质的医疗服务的同时，也着眼于缓解医护人员匮乏的问题。
- 3) 在基于深度学习的医疗服务行业，尤其是新药研发领域，以色列和美国占有领先地位，中国玩家正在崛起。目前，该产业尚未发展成熟，但未来潜力巨大。

# Appendix

根据持续的行业分析，亿欧编制了2019全球“医疗科技创新50”企业榜单，我们认为，其中一部分初创科技企业在不久的未来将可能撼动行业格局。

企业名称	国家/地区	子行业	成立时间	最近一轮 融资轮次	最近一轮融资规模 (百万美元)
Aidoc	以色列	医疗IT	2016	B轮	27.00
Alodokter	印度尼西亚	互联网医疗	2015	C轮	33.00
Bardy Diagnostics	美国	医疗器械	2013	B轮	35.50
Beam Therapeutics	美国	生物科技&制药	2017	B轮	135.00
Beta Bionics	美国	医疗器械	2015	B轮	63.00
BlackThorn Therapeutics	美国	生物科技&制药	2015	B轮	76.00
Bright Health	美国	互联网医疗	2015	C轮	200.00
燃石医学	中国	生物科技&制药	2014	C轮	121.3
Cala Health	美国	生物科技&制药	2014	C轮	50.00
Capsule	美国	互联网医疗	2016	C轮	200.00
CMR Surgical	英国	医疗器械	2014	C轮	240.00
Cornea Gen	美国	医疗器械	2016	B轮	37.00
康立明生物	中国	生物科技&制药	2015	B轮	42.81
深睿医疗	中国	医疗IT	2017	C轮	未公布
索元生物	美国	生物科技&制药	2011	B轮	42.64
Dialogue	加拿大	互联网医疗	2016	B轮	40.00
Doctor On Demand	美国	互联网医疗	2012	C轮	74.00
EGenesis	美国	生物科技&制药	2014	B轮	100.00
Exscientia	英国	生物科技&制药	2012	B轮	26.00
Freenome	美国	生物科技&制药	2014	B轮	160.00
Fusion Pharmaceuticals	加拿大	生物科技&制药	2014	B轮	105.00
Genomics	英国	生物科技&制药	2014	B轮	8.80
Halodoc	印度尼西亚	互联网医疗	2016	B轮	未公布
Healthy.io	以色列	医疗IT	2013	C轮	60.00
I-Mab Biopharma	中国	生物科技&制药	2016	C轮	220.00
Infervision	中国	医疗IT	2015	C轮	未公布
Inivata	美国	生物科技&制药	2014	B轮	52.60
Insilico Medicine	美国	医疗IT	2014	B轮	37.00
Kaleido BioSciences	美国	生物科技&制药	2015	C轮	101.00
KRY	瑞典	互联网医疗	2015	B轮	58.60
Medtrum	中国	医疗器械	2008	C轮	29.10
妙健康	中国	医疗IT	2015	C轮	71.35
妙手医生	中国	互联网医疗	2015	C轮	3.00
Path AI	美国	医疗IT	2016	B轮	15.00
PharmEasy	印度	互联网医疗	2015	C轮	50.00
Recursion Pharmaceuticals	美国	生物科技&制药	2013	C轮	121.00
Repare Therapeutics	加拿大	生物科技&制药	2016	B轮	82.50
Revolution Medicines	美国	生物科技&制药	2015	C轮	100.00
上海细胞治疗集团	中国	生物科技&制药	2013	C轮	132
Swift Health Systems	美国	医疗器械	2014	C轮	45
企鹅杏仁	中国	互联网医疗	2014	B轮	32.00
Tetherex Pharmaceuticals	美国	生物科技&制药	2014	B轮	50.00
The Pill Club	美国	互联网医疗	2014	B轮	51.00
uBiome	美国	生物科技&制药	2014	C轮	83.00
联影医疗	中国	医疗器械	2011	B轮	未公布
Viola Bio	美国	生物科技&制药	2017	B轮	75.00
VillageMD	美国	医疗IT	2013	B轮	100.00
Vividion Therapeutics	美国	生物科技&制药	2013	B轮	82.00
药研社	中国	医疗IT	2012	C轮	42.81
裕策生物	中国	生物科技&制药	2015	B轮	未公布

本报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于亿欧公司及EqualOcean的专业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点。本报告的信息来源于已公开的资料，亿欧公司及EqualOcean对该等信息的准确性、完整性或可靠性作尽可能的追求但不作任何保证。本报告的观点不构成对任何长期结果和表现的保障。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。

想了解更多, 请访问 [www.iyiou.com](http://www.iyiou.com) 或 [www.equalocean.com](http://www.equalocean.com).  
联系邮箱: [contact@equalocean.com](mailto:contact@equalocean.com).