

【 投 融 报 告 】

季 报

2016Q4 总第[12]期

中国数字健康投融资报告

要点 1.交易量上升，融资金额环比略有下降，数字医疗投资热度不减

2.仍以早期项目为主，成长期项目交易量有扩大趋势

3.国内专注领域，基因、健身、母婴成重点投资对象

4.O2O模式获投数量大幅下降，B2B模式获投数量小幅上升

5.共有126家投资机构进场，东方海富、经纬中国等在本期活跃

6.海内外同时聚焦基因服务、慢病管理、母婴妇幼三个领域

注：报告中1美元兑人民币6.9。

版权声明：本文档版权属于蛋黄科技/蛋壳研究院/动脉网，未经许可擅自或外泄者，蛋黄科技保留追究法律责任的权利。

【投融资】2016Q4国内数字健康创业投融资数据总览

10%
环比下降

5.1774

总融资额

达5.1774亿美元

融资事件

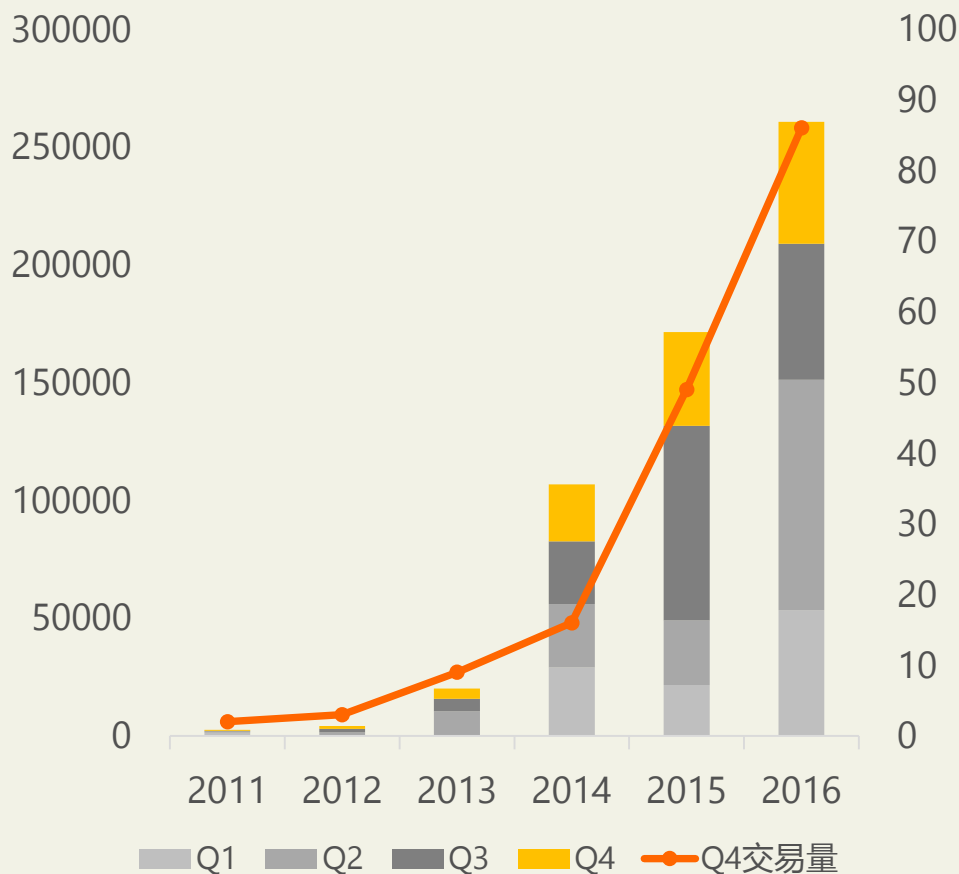
国内公开数字健康融资事件85起。

公司

获投公司85家。

【投融资】国内数字健康创业投融资年度数据变化

各季度融资额逐年变化对比



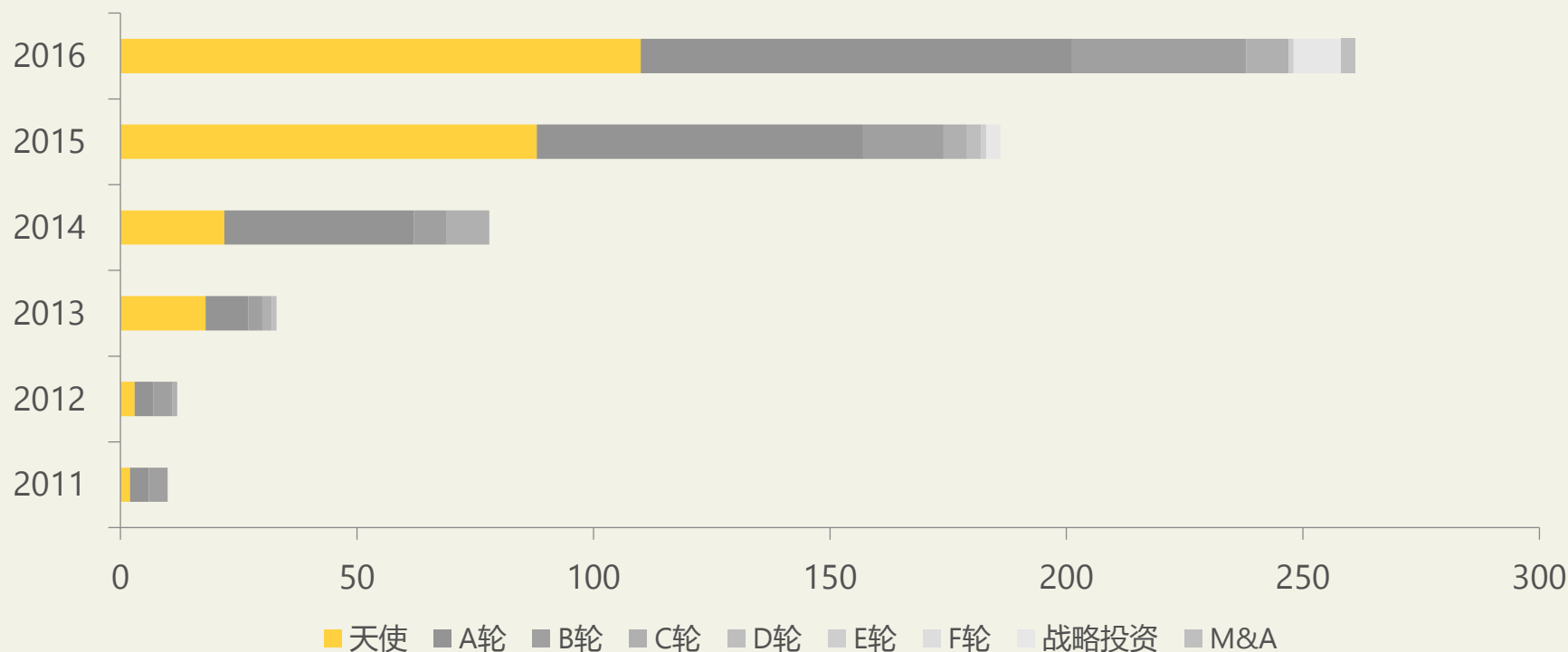
数据来源：公开信息，蛋壳研究院数据库

- 从近年投融资交易额看，一直保持增长趋势。从2014年开始，数字健康创业创新开始爆发，资本市场持续注入资金。
- 2016Q4融资额为5.1774亿美元，同比上升33%，环比下降10%。
- 与全年其他时期对比来看，Q4期属于投资淡季。

【投融资】国内获投项目融资阶段各年分布变化对比

- 截至第四季度，2016年的投资风向仍以早期项目为主，共计202起。其中成长期项目交易量逐步增长。预计2017年早期融资项目交易量上升将放缓，总体融资金额仍将持续上升。

不同融资阶段项目数量各年变化对比

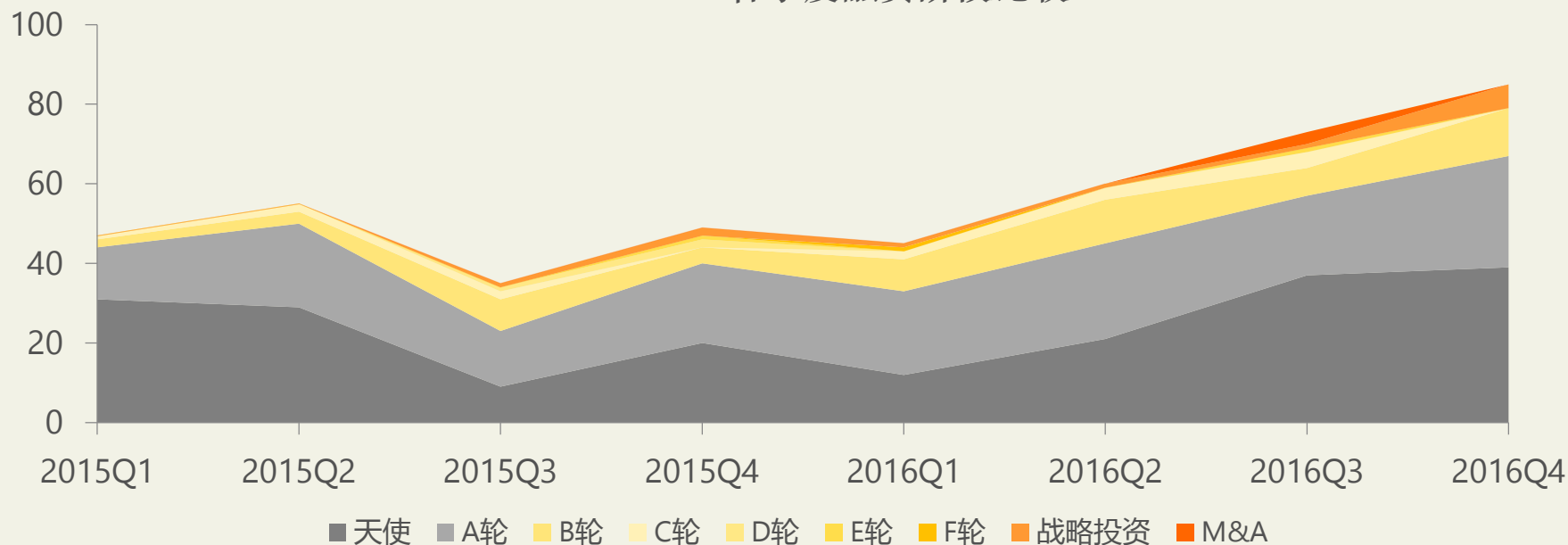


数据来源：公开信息，蛋壳研究院数据库

【投融资】国内获投项目各融资阶段各季度变化趋势

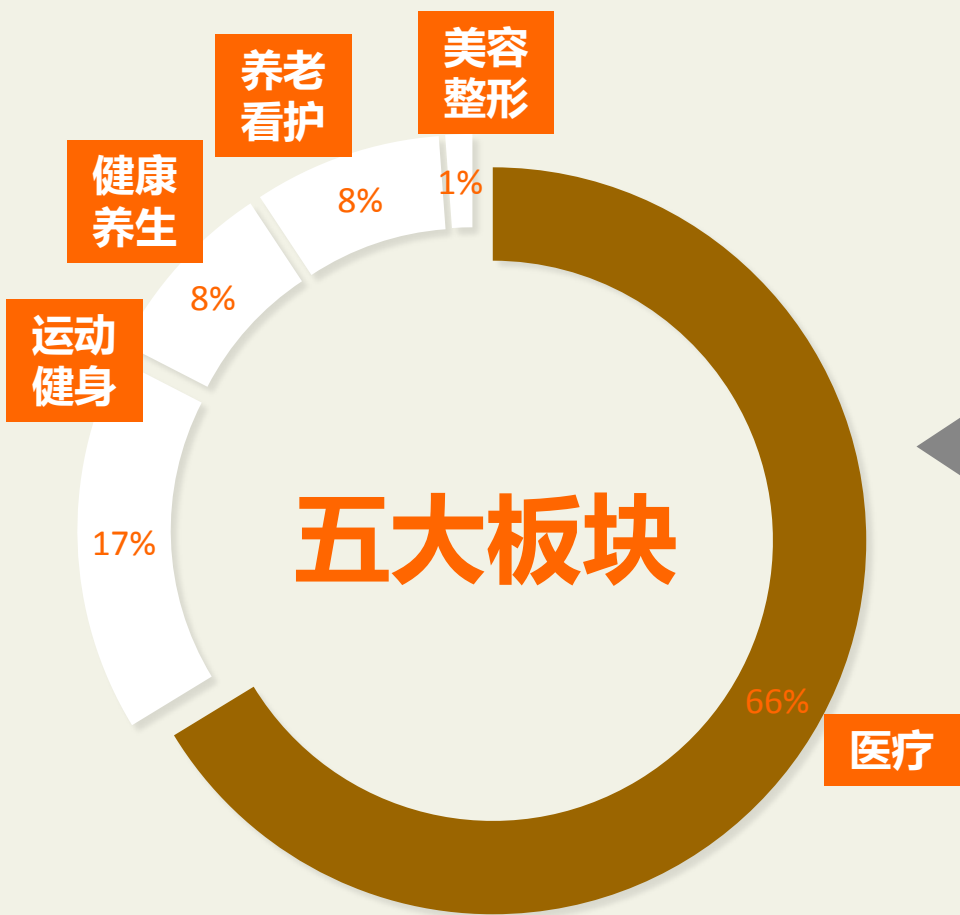
- 自2015年来，各季度交易量整体呈增长趋势，其中2015年波动起伏较大，在Q3交易量最少，共计35起；2016年，交易量稳步上升，在Q4期达到最高值，发生86起融资事件。
- 2016Q4交易量同比增长73.5%，环比增长16.4%。
- 2016Q4早期项目分布在37个细分领域，其中基因服务居首。

2015-2016各季度融资阶段比较



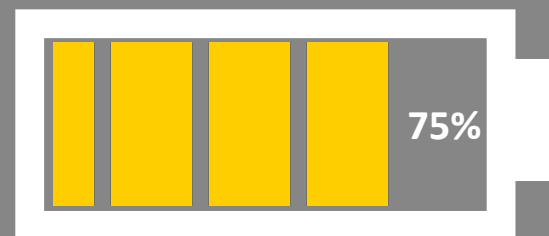
数据来源：公开信息，蛋壳研究院数据库

【投融资】国内获投项目五大板块交易数量分布



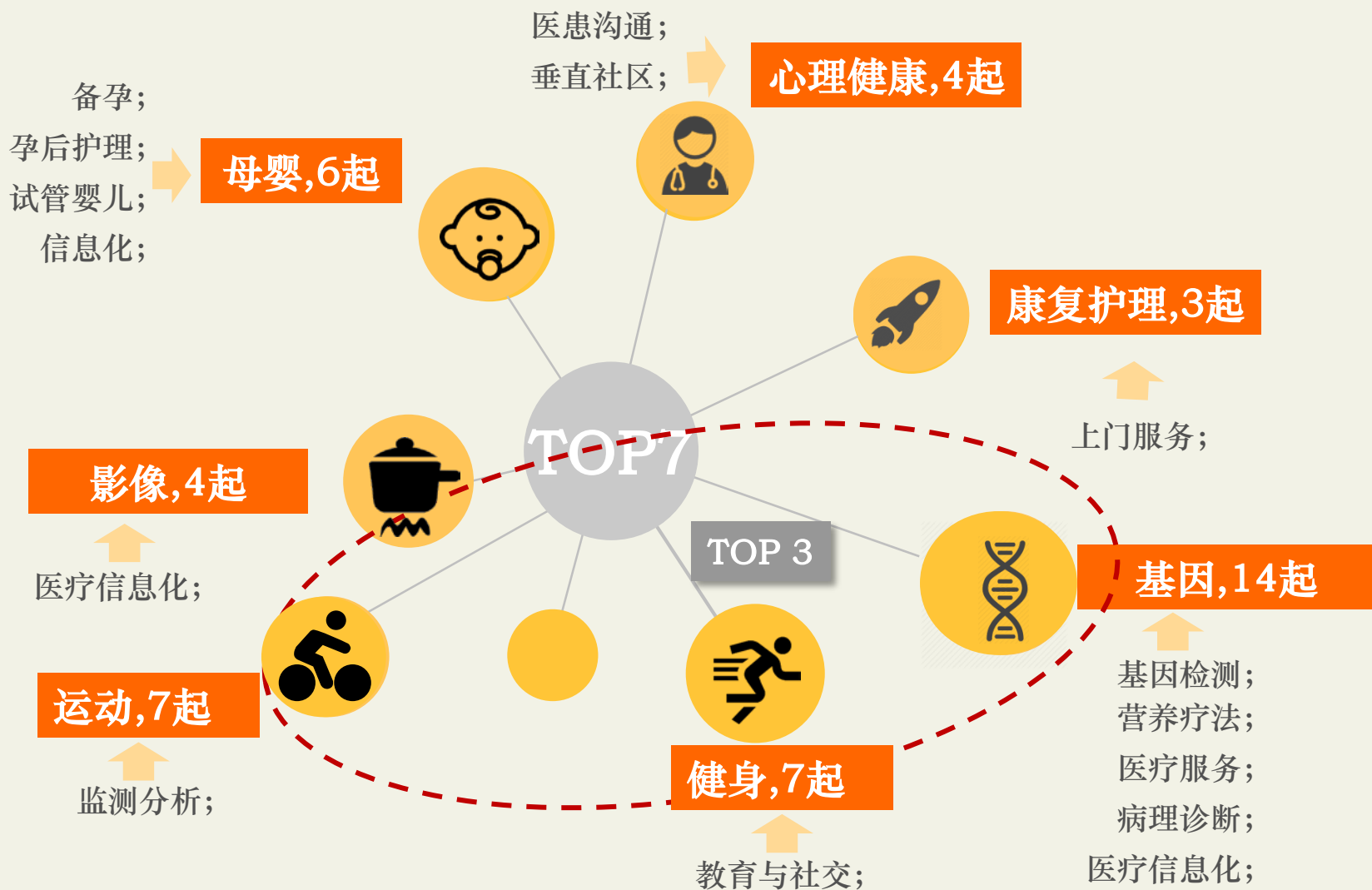
医疗类项目居多，共计57起，占比约66%；运动健康项目次之，为14起，占比17%。

医疗类项目融资额为4.5644亿美元，占本季度国内项目总融资金额的61%。其中基因服务、智慧医院、医药三个领域融资金额较高，贡献了医疗类项目75%的融资额。



45644

【投融资】2016Q4活跃的垂直细分领域TOP7

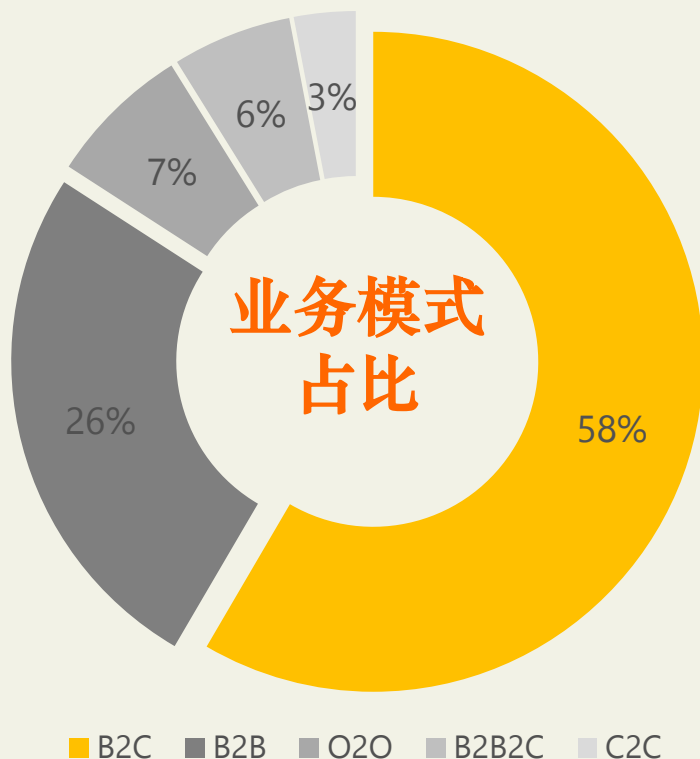


【投融资】2016Q4交易额最多的细分领域TOP10

- 细分领域融资额TOP10的总和占总融资额的87.7%。
- 基因服务领域获投金额最高，且诺禾致源在本季度获得最大单笔融资，于11月完成 5 亿元人民币B轮融资。
- 在平均交易额度上看，医药领域融资额度较高，主要受叮当快药融资影响，在12月份完成3亿A轮融资。

	细分领域	交易额	交易量（起）	平均交易规模
1	基因服务	\$238M	14	\$17M
2	智慧医院	\$60M	2	\$29.8M
3	医药	\$43M	1	\$43.5M
4	健身	\$26M	8	\$3.3M
5	母婴	\$21M	6	\$3.4M
6	罕见病	\$19M	2	\$9.5M
7	慢病	\$14M	1	\$14.5M
8	医学教学	\$11M	2	\$5.8M
9	康复护理	\$10M	3	\$3.6M
10	医疗器械	\$10M	2	\$5M

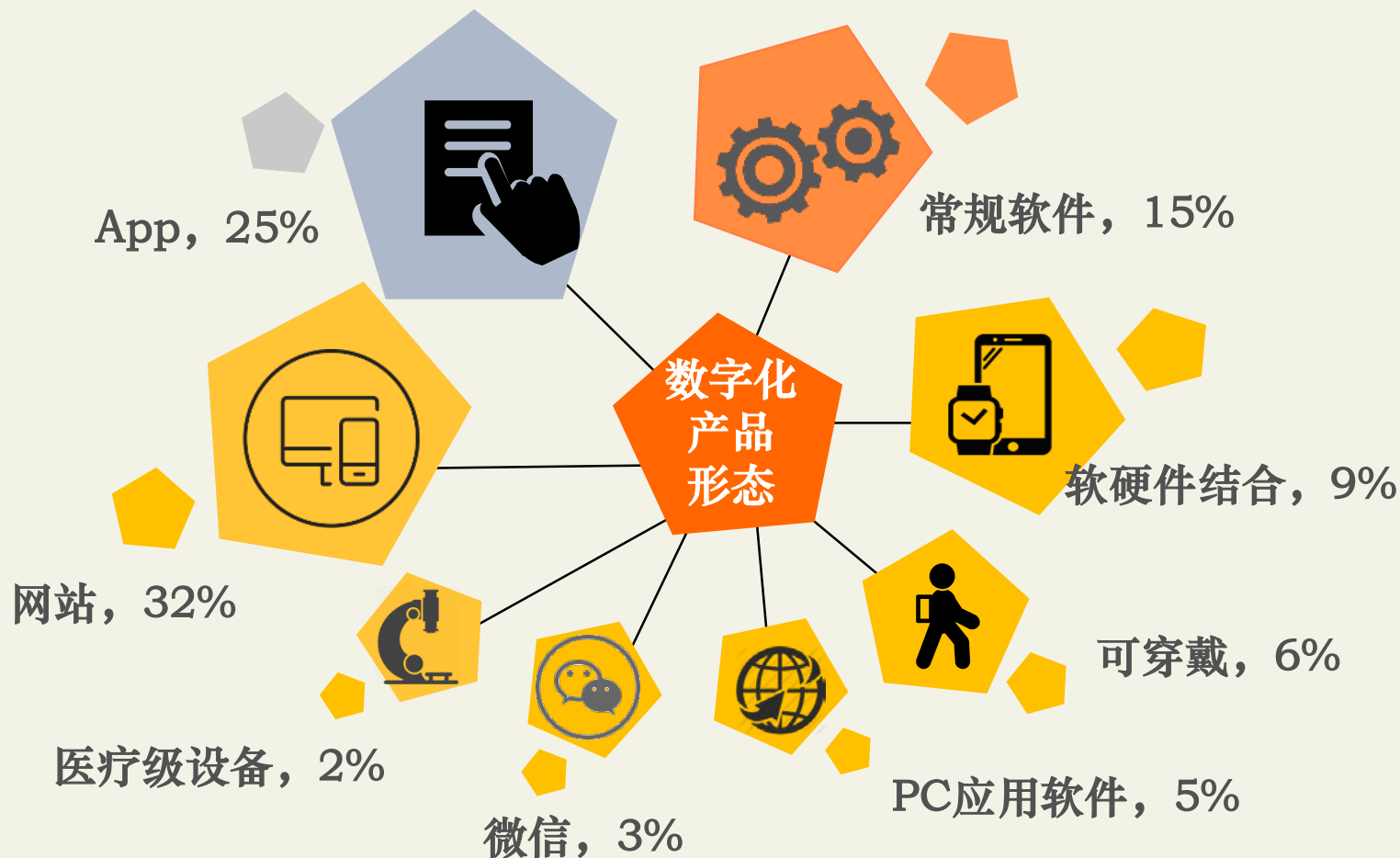
【投融资】国内获得融资项目业务模式分布



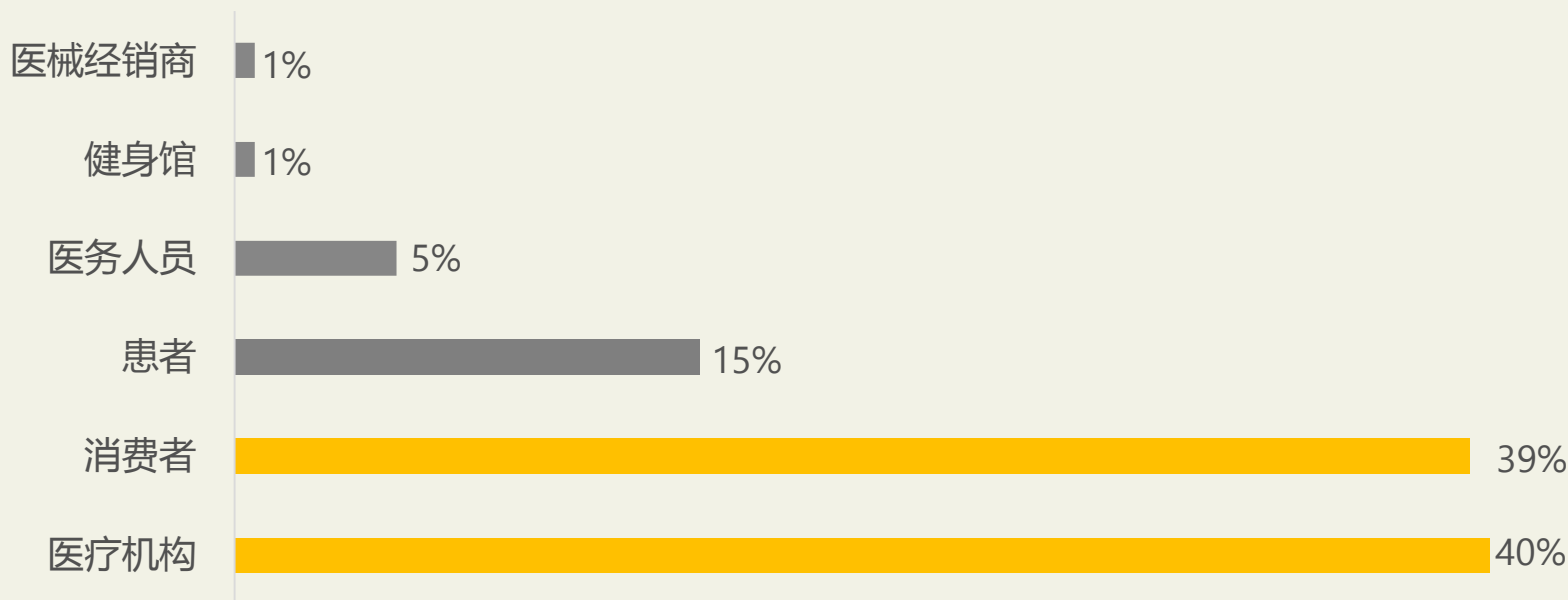
- 业务模式主要有四种，其中，B2C项目占58%。
服务对象包括：患者、消费者、儿童、老人、女性等。
- B2B项目数量同比上升明显，C端市场竞争难度不断上升，而B端依然是增量市场，资本在此布局不断加强。

【投融资】国内获得融资项目产品形态分布

- 本季度获投项目有八种产品形态，其中以网站及移动端App为主。
- 常规软件中，以医疗信息化系统为主。
- 在智能硬件领域，软硬件结合成为发展的主流方向。



【投融资】国内获得融资项目目标用户群体类型



数据来源：公开信息，蛋壳研究院数据库

- 服务对象分为6大类用户群，消费者及医疗机构成为本季度主要布局人群。
- 用户群体为消费者的领域以消费级数字健康为主，包括母婴妇幼、健康管理、养老看护、医美、口腔等领域。
- 目标群体为医疗机构的领域主要为医疗信息化，次之为基因服务。

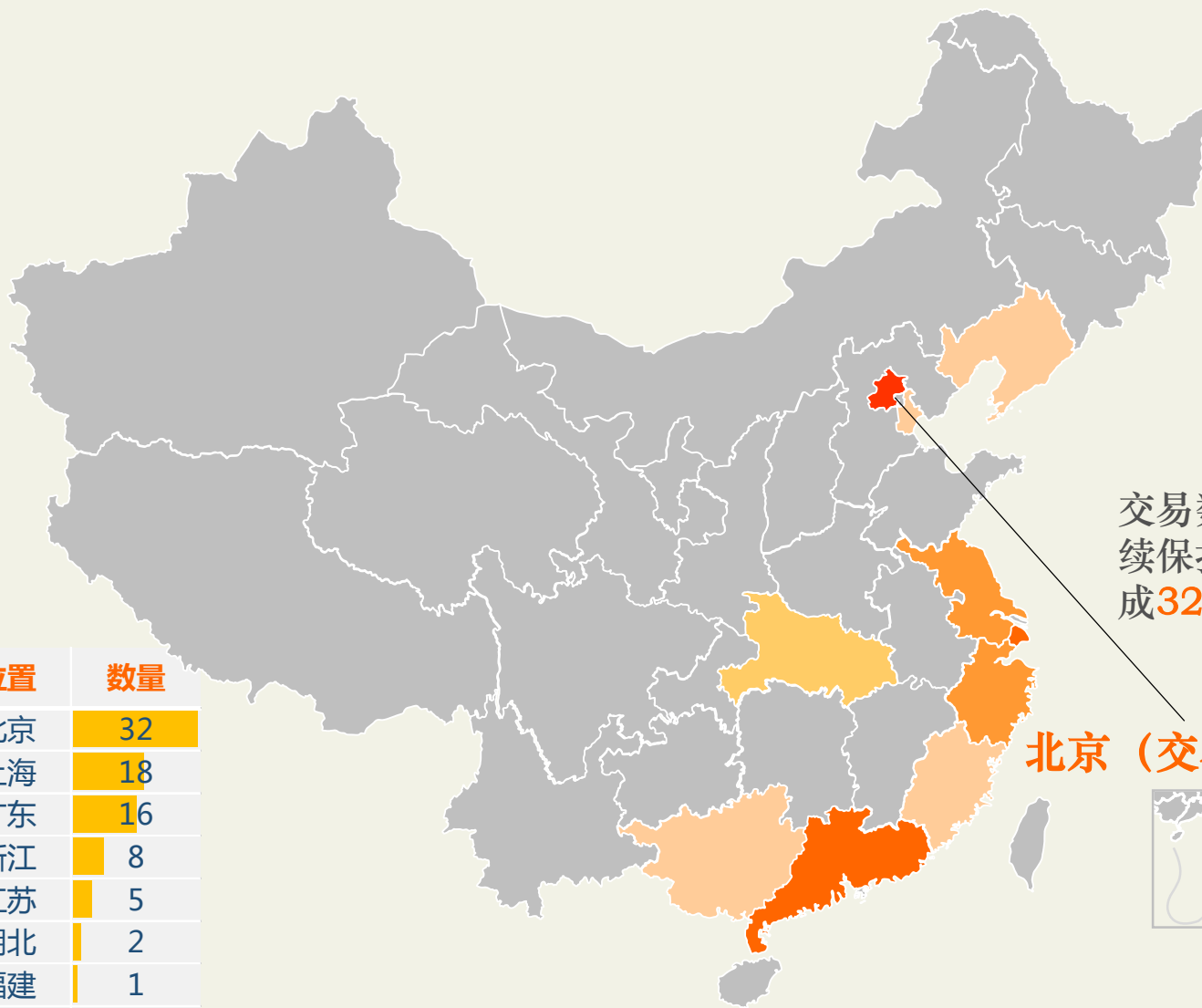
【投融资】投资机构活跃进场



Q3 投资概况

- 参与数字健康项目投资的投资机构共计有126家，投资机构的数量与Q3期相比上升46.5%，其中有9位个人投资者参与Q4期的数字医疗投资。
- 活跃投资机构有5家，分别为东方海富、经纬中国、普华资本、招银国际、重山资本，参与阶段处于早、中期。

【投融资】活跃投融地区分布



交易数量上，北京继续保持领先地位，达成**32起**交易。

北京（交易量占37%）

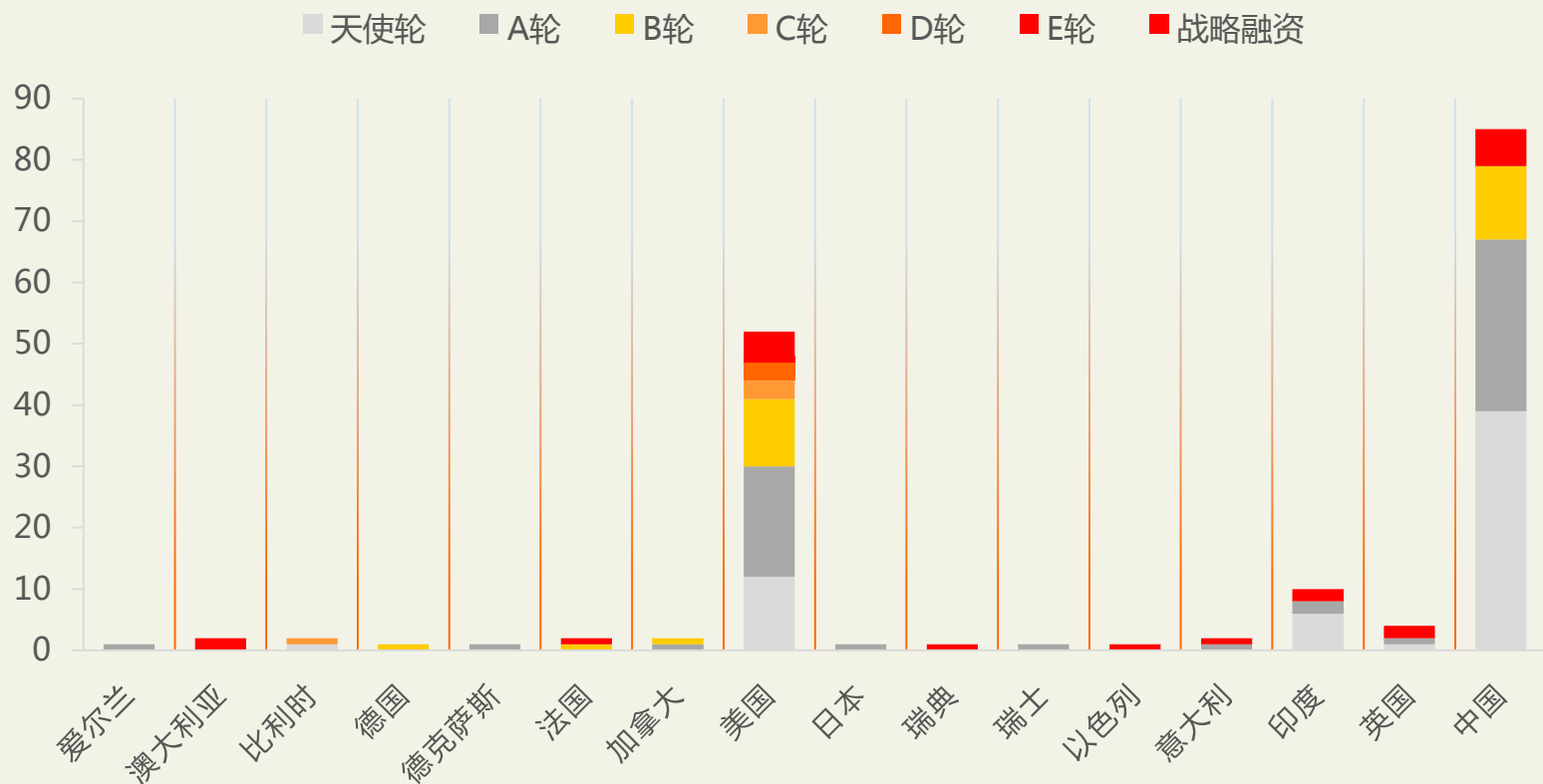
序号	位置	数量
1	北京	32
2	上海	18
3	广东	16
4	浙江	8
5	江苏	5
6	湖北	2
7	福建	1
8	广西	1
9	辽宁	1
10	天津	1

【投融资】2016Q4中国投融资交易TOP10

- 2016Q4前十大交易总融资额占比约63%。
- 其中5起交易发生在基因服务领域，其他交易分布于智慧医院、医药、罕见病、母婴、健身领域。

序号	名称	融资金额（万美元）	融资轮次	细分领域	产品功能	投资方
1	诺禾致源	7246	B轮	基因服务	基因检测	招银国际、国投创新、方和资本
2	巨鼎医疗	5086	B+	智慧医院	医疗信息化	-
3	叮当快药	4348	A轮	医药	垂直电商	同道共赢
4	燃石医学	4348	B轮	基因服务	基因检测	红杉资本中国、济峰资本、招银国际、联想之星
5	奕真生物	2899	B轮	基因服务	基因检测	礼来亚洲基金、挚信资本、先声药业
6	美因基因	2420	A轮	基因服务	基因检测	美年大健康、上海天亿、北京宏因、北京因卫、迈克生物、中卫易健、西藏山南世纪
7	博士360	1900	B轮	罕见病	医疗服务	天地基金、大华创投管理、斯道资本(富达亚洲)
8	京柏医疗	1739	A+	母婴	健康管理	马良资本
9	云健康	1449	战略投资	基因服务	基因检测	扬子科技创业股权投资基金
10	火辣健身	1449	B轮	健身	教育与社交	晟道投资领投，阿米巴资本、前海亚信等跟投

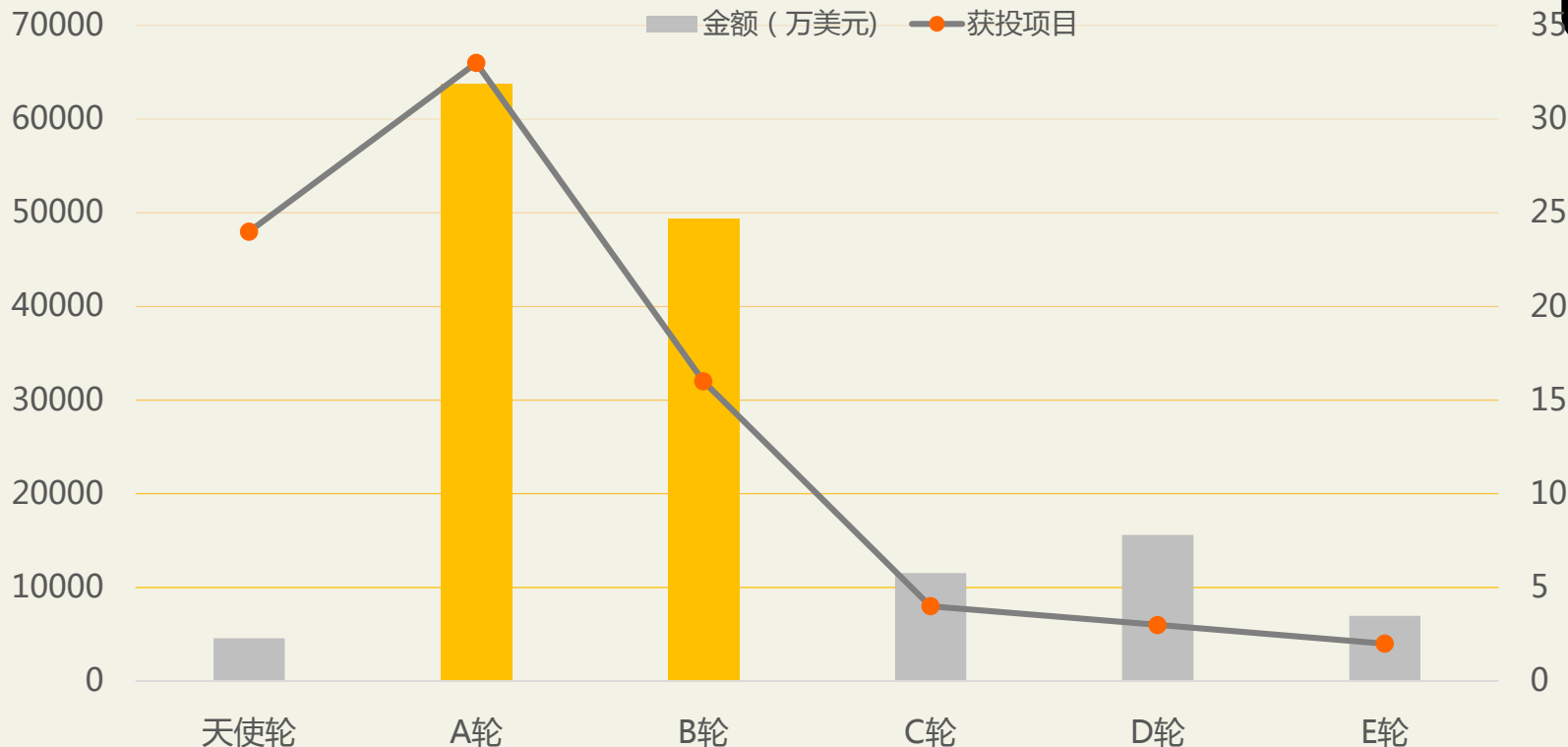
【投融资】2016Q4国外获投资项目地域分布



数据来源：蛋壳研究院数据库

- 本季度监测到海内外主流市场医健获投资项目达101起，共计融资额达21.8亿美元。
- 对比中美获投项目的投资轮次分布，美国获投项目在早期与中期分布比较均衡，中国或投资项目主要集中在早期。
- 国外医健领域投资活跃的地区分别是美国、印度、英国。

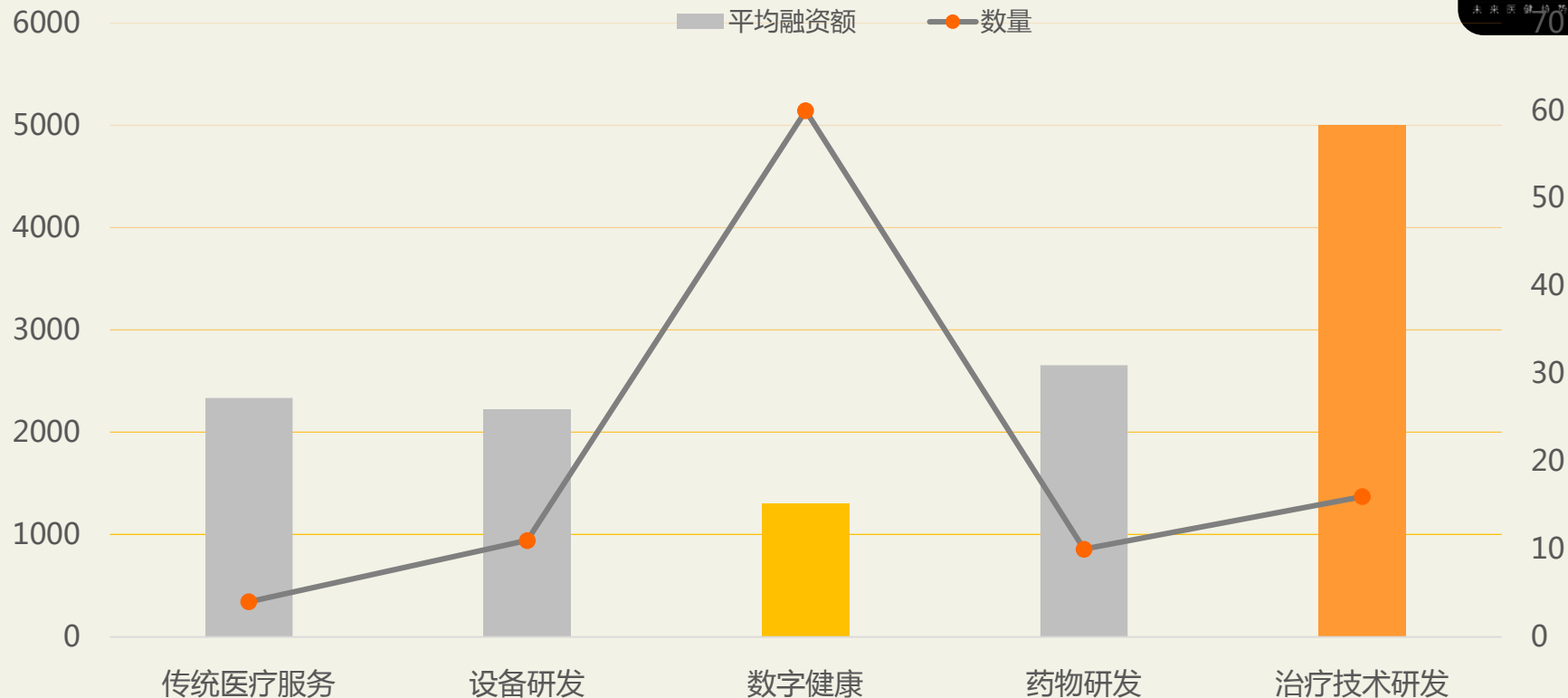
【投融资】2016Q4国外获投项目轮次分布



数据来源：蛋壳研究院数据库

- 国外Q4医健领域投资项目以A轮及B轮为主，共49起，占总投资数量的59.8%（不含战略投资）。
- 除天使轮外，其他轮次的平均融资额均在1000万美元以上，其中D轮的平均融资额最高，为5200万美元。

【投融资】2016Q4国外获投项目领域分布



数据来源：蛋壳研究院数据库

- 数字健康领域融资事件为60起占总交易数量的59.4%，但由于数字健康以轻资产模式为主，数字健康领域的融资金额低于传统医疗领域。
- 治疗技术研发领域平均融资额为5000万美元，前沿医疗技术依然受资本追捧。

【投融资】2016Q4国外数字健康细分领域TOP7

序号	细分领域	交易额	交易量（起）	平均交易规模
1	健康管理	\$176M	11	\$16M
2	基因服务	\$144M	7	\$23.9M
3	医疗信息化	\$124.5M	6	\$20.8M
4	人工智能	\$100M	1	\$100M
5	远程医疗	\$78M	7	\$13M
6	母婴妇幼	\$33M	6	\$8.3M
7	慢病管理	\$31M	3	\$15.5M

数据来源：蛋壳研究院数据库

- Q4期国外数字健康领域融资金额占医健领域融资金额的35.7%。
- 健康管理领域发生了11起交易，交易总金额为1.76亿美元，是获投金额最高交易数量最多的细分领域。
- 基因服务、慢病管理、母婴妇幼是Q4期国内外同时聚焦的领域。

版权声明：本文档版权属于蛋黄科技/蛋壳研究院/动脉网，未经许可擅自或外泄者，蛋黄科技保留追究法律责任的权利。

【投融资】Q4国外获投数字健康项目TOP10

序号	名称	国家	领域	融资阶段	融资金额（万美元）	投资方
1	Kernel	-	人类智能	战略融资	10000	Bryan Johnson
2	Iora health	美国	健康管理	D轮	7500	Temasek淡马锡 406 Ventures、Flare Capital Partners、F-Prime Capital、GE Ventures等
3	TraceLink	美国	信息化	C轮	5150	Goldman Sachs Growth Equity，FirstMark Capital 和 Volition Capital 以及 F-Prime Capital
4	Turnstone	加拿大	免疫治疗	B轮	4140	OrbiMed、F-Prime Capital Partners
5	GMI	爱尔兰	基因服务	A轮	4000	爱尔兰战略投资基金(ISIF)、ARCH Venture Partners、Polaris Partners、GV
6	Navya	-	远程医疗	战略融资	3400	法雷奥、Keolis、Group8
7	Welltok	-	健康管理	E轮	3370	Bessemer Venture Partners、the Qualcomm Life Fund和 New Enterprise Associates等
8	CareCloud	美国	信息化	C轮	3150	Blue Cloud Ventures、First Data Corporation、PNC Financial Services Group领投，多家机构参投
9	Veritas Genetics	美国	基因服务	B轮	3000	挚信资本、先声药业领投，礼来亚洲基金跟投
10	Heal	美国	上门问诊	A轮	2690	Tull投资集团领投，Breyer Capital、Hashtag One、Slow Ventures、Qualcomm执行主席Paul Jacobs、Skydance Media的CEO David Ellison

数据来源：蛋壳研究院数据库

➤ Q4期数字医疗领域融资金额最高的项目为Kernel。TOP10中，分别有两个项目分布在健康管理、医疗信息化、基因服务三个领域。

版权声明：本文档版权属于蛋黄科技/蛋壳研究院/动脉网，未经许可擅自或外泄者，蛋黄科技保留追究法律责任的权利。

版权声明

本报告为动脉网制作，报告中所有的文字、图片、表格均受有关商标和著作权的法律保护，部分文字和数据采集于公开信息，所有权为原著者所有。没有经过本公司书面许可，任何组织和个人不得以任何形式复制或传递。任何未经授权使用本报告的相关商业行为都将违反《中华人民共和国著作权法》和其他法律法规以及有关国际公约的规定。

免责条款

本研究报告是基于动脉网认为可靠的且目前已公开的信息撰写，动脉网力求但不保证该信息的准确性和完整性。由于调研方法及样本的限制，调查资料收集范围的限制，该数据仅代表调研时间和人群的基本状况，仅服务于当前的调研目的，为市场和客户提供基本参考。同时，动脉网不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，动脉网可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

动脉网不会因为接收人接受本报告而将其视为客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。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。在法律许可的情况下，动脉网及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司的股权，也可能为这些公司提供或者争取提供筹资或财务顾问等相关服务。

感谢阅读，欢迎反馈



V=RC 蛋壳研究院
VCBeat Research
未来 医 健 趋 势 研 究

Powered by



撰稿人

王广龙 分析师 微信号:touchlife1



欢迎联系我们



010-82815209



research@vcbeat.net



微信公众号:VBRResearch2016

查看更多研究: www.vcbeat.net/report

申请加入VBR交流群

扫码订阅VBR公众号

