

上海科创银行

Shanghai Innovation Bank

中国医疗健康行业资本市场趋势

生物制药 | 医疗器械 | 医疗服务 | 诊断/工具

2026年3月

2025年度中国医疗健康行业创投市场——行业筑底回升，创新管线成核心资产

2025年中国医疗健康投融资市场在长期调整后迎来筑底回升态势：上半年BD热潮初现，下半年IPO窗口逐步打开，最终以生物医药企业赴港上市的火热场景收官。经历2023年、2024年的行业低谷后，医疗健康企业已探索出更多夯实现金流的有效路径，而行业共识已然明确——具备全球竞争力和高壁垒的创新管线，才是企业最有价值的资产。

下半年强劲回暖，大额交易拉动投资总额增长

2025年中国医疗健康私募股权投资市场延续2024年的企稳趋势，整体呈现“上半年小幅降温、下半年强劲回暖”的态势。上半年，一级市场并未全面复苏，直到5月恒瑞医药登陆港交所，才带动了二级市场的强势回归，推动单季度融资数量回到300笔以上。全年总交易数量收于1,162起，同比小幅下降4%；而交易总额（按已披露口径统计）约658亿元人民币，同比大幅上升40%，平均单笔投资规模显著提升，标志着Pre-IPO轮等大额融资交易显著增多。值得注意的是，一级市场整体并未与二级市场的狂热形成共振，但单季度交易的回稳意味着更健康和理性的市场回归，而单笔交易金额的上升，更是对企业价值的真实映射及认可。

资本向硬核器械、AI+医疗加速聚集

从细分领域来看，国内医疗投资热度从“生物医药”向“硬核器械”与“AI+医疗”加速位移。2025年，首次出现医疗器械大额交易全面领跑其他板块的情况，全年前7起规模超10亿人民币的交易中，有五起都发生在医疗器械领域，聚焦于智能医疗设备、高端放射治疗设备等技术密集型品类。

创新药管线出海，成为企业现金流重要来源

然而，生物制药企业缺席“10亿元俱乐部”、一级市场与二级市场未能形成共振的背后，可能是源于一个在2025年不容忽视的更大的交易场景——创新药管线的海内外授权。2025年，海外授权总计158笔，总交易规模达1,357亿美元（同比惊人增长159%）；其中，当年确认的首付款规模更是超过了国内医药企业一级市场的融资金额，交易金额和数量均创下十年最高。由此可见，创新药企业的资产出海已成为其现金流的主要来源之一。

二级市场与并购复苏强劲，行业整合步伐加快

二级市场和并购领域方面，2025年市场迎来强劲复苏。全年上市医疗企业数量飙升至49家，远超2023年18家的水平，生物制药企业是其中的绝对主力军，占比接近一半。进入2026年初，上市热潮得以延续，前两个月已有8家企业上市，且递表排队企业数量（超100家）创下历史新高。并购市场在2024年创下近七年交易金额和数量双高峰，2025年有所回落，但就交易数量和活跃度而言，已位居全球第二。同时，市场特性发生转变：买家全面转向中国本土企业，大额交易减少，但覆盖赛道更广，除生物制药外，医疗服务等领域也贡献了重要交易。

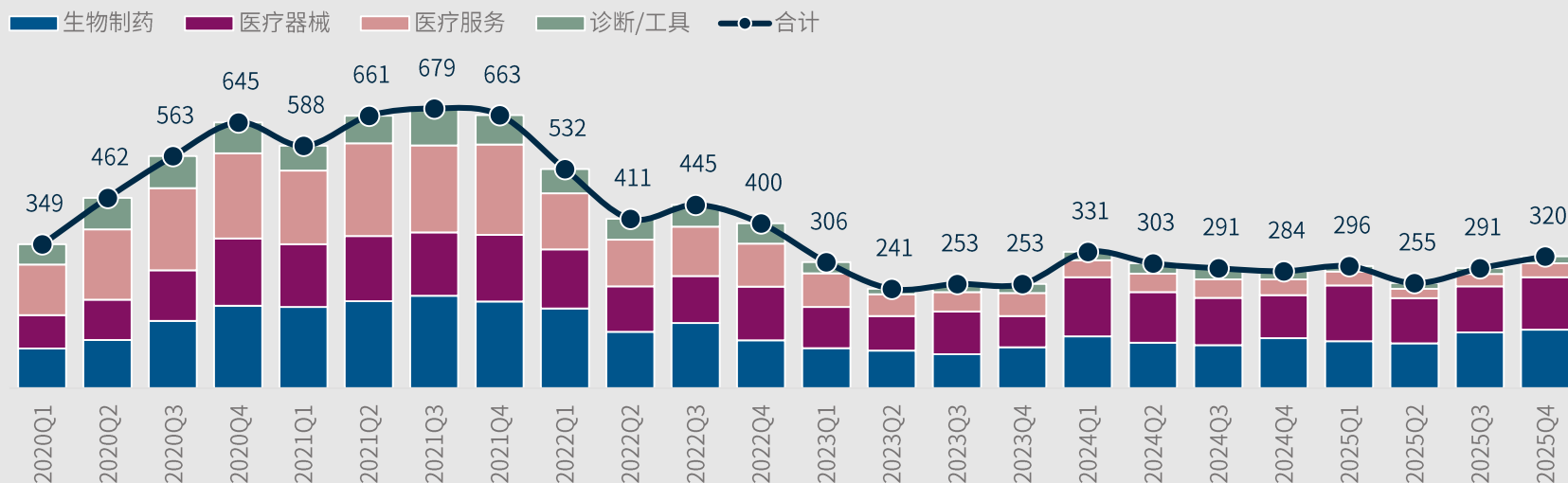
中国医疗健康行业2025年创投交易统计

2025年中国医疗健康私募股权投资市场延续2024年的企稳态势，上半年小幅降温后，下半年受益于二级市场全面回暖，单季度融资数量快速回升至300笔以上。全年总交易达1,162起，同比小幅下降4%；而交易总额（按已披露口径统计）约658亿元人民币，同比大幅上升40%，平均单笔投资规模显著上升，其中Pre-IPO轮、基石投资轮等大额融资交易显著增多，成为拉动交易总额增长的核心动力。

与2024年相比，2025年天使轮融资出现接近33%的下滑，A轮略微下降，B轮投资则实现36%的大幅增长。这一趋势反映出，在行业估值回调后，投资者更偏向于布局中后期资产，对新兴项目的孵化更为谨慎。

细分赛道来看，2025年上半年，医疗器械赛道延续疫情后的发展势头，融资数量（244笔）甚至超越了生物制药领域（223笔），成为一级市场投资人最受追捧的细分领域。这也反映了资本的避险情绪：相较于长周期、高风险的制药领域，资本更偏向于商业化路径更短的医疗器械领域。但在下半年，随着科创板上市窗口打开和港交所18A上市的火爆表现，生物制药领域一级市场投资热度再度攀升，投资数量反超医疗器械领域。此外，疫情前一度火热的医疗服务、诊断领域2025年持续低迷，交易数量较2024年低点再度分别下跌28%和38%。

2020-2025年中国医疗健康各领域创投交易数量



交易数量	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年较2024年同比变化
生物制药	576	842	604	369	461	500	8%
医疗器械	465	626	498	364	486	483	-1%
医疗服务	699	834	474	238	169	121	-28%
诊断/工具	279	289	212	82	93	58	-38%
总计	2,019	2,591	1,788	1,053	1,209	1,162	-4%

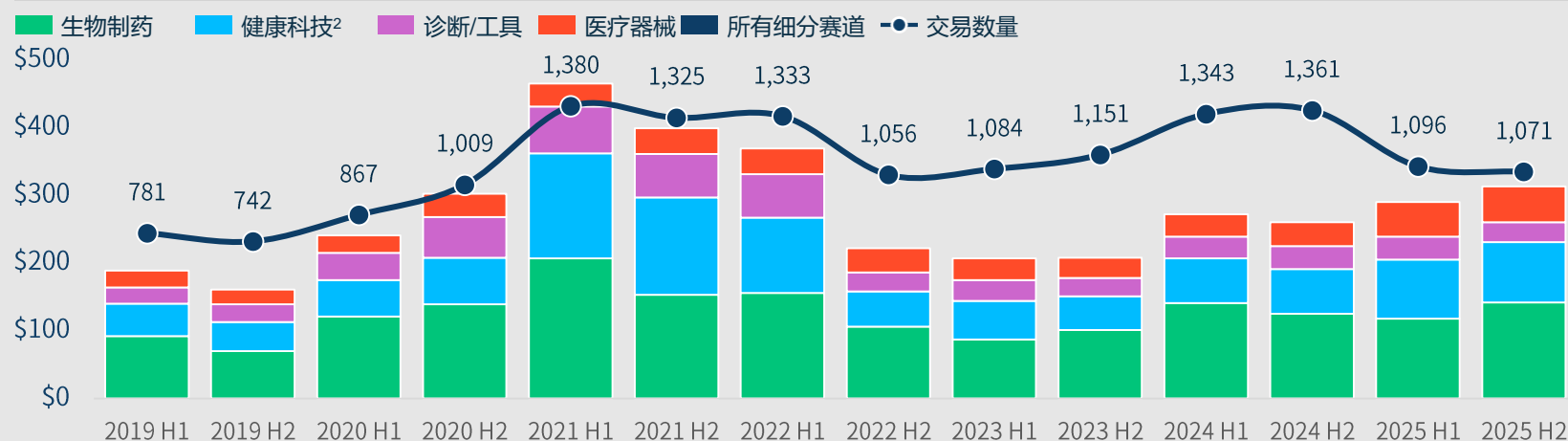
数据来源：企名片；上海科创银行整理。该统计剔除中医药、兽药等行业。

美国及欧洲医疗健康行业2025年创投交易统计

2025年上半年，受宏观环境不确定性和关税政策变化影响，美欧医疗健康创投市场交易活动萎靡，并未延续2024年年底的强势趋势，而在2025年四季度，投资者由保守转向积极。得益于IPO市场和并购市场的强劲表现，2025年全年投资水平较2024年略微增长，交易金额603亿美元左右（2024年560亿美元），交易笔数2,167笔（2024年2,704笔）。与2021年峰值（2,959笔共890亿美元）相比，交易活跃度降幅加大，交易金额下降32%。

细分领域来看，美欧创投领域的聚焦和中国市场大相径庭。疫情后，美欧市场最活跃的投资领域是健康科技方向，受益于人工智能驱动的医疗技术更新，且获得多元化投资人的认可，从2023年到2025年，健康科技年均800起以上的交易数量，占整体交易数量35%以上。总体融资金额和平均单笔成交额上，生物制药领域依然以260亿美元的总融资金额引领了整个行业的水平。值得一提的是，2025年是医疗器械投资金额创纪录的一年，共计104亿美元（2024年70亿美元），由Oura（9.08亿美元）和Neuralink（6.5亿美元）的超大型融资轮引领。神经领域投资几乎比2024年翻倍，超过20亿美元，心血管和外科（由机器人驱动）各获得10亿美元以上投资，远超2024年总额。神经领域的人工智能（脑机接口“BCI”）、外科（手术机器人）、神经介入“NIM”和影像（数据分析）主导大型交易，占前十大融资中的七笔。

2019-2025年美国及欧洲医疗健康各领域创投交易额（亿美元）及数量



领域（亿美元）	2022	2023	2024	2025 ³
生物制药	264	191	286	260
健康科技 ²	163	107	136	176
诊断/工具	92	56	68	63
医疗器械	75	63	70	104
总计 ⁴	594	417	560	603

注：1) 统计范围包含风投机构、企业创投投资，或单笔投资额达200万美元（投资者类型不限）的交易。融资轮次日期可能因后续增资发生变动。2) 与诊断/工具及器械领域重合的健康科技交易未计入本页健康科技汇总数据。3) 2025年全年数据统计根据截至2025年12月15日的数据预估。4) 因四舍五入或企业未披露的信息，行列合计值可能存在微小误差。

数据来源：PitchBook和硅谷银行专有数据。

2025年医疗健康行业活跃投资人

我们观察到，2025年，老牌美元基金回到牌桌，专注早期孵化的天使型基金再度活跃，国有资本持续加注。总体而言，市场化基金和国有资本协同发力，活跃投资机构类型再次呈现多样化特征。

国有资本持续担当“压舱石”。2024年，以北京市医药健康产业投资基金、山东财金集团、锡创投、深创投为代表的国资机构在前十大活跃投资机构中占据半壁江山。这类资金在追求财务回报的同时，高度兼顾招商引资与带动本地就业的产业协同效应，彰显长周期、大体量的战略定力。

进入2025年，市场化力量显著回归，成为驱动行业前沿创新的关键引擎。以启明创投、君联资本为代表的双币基金，以及元生创投、龙磐投资、礼来亚洲、汉康资本等专注医疗健康投资的专业投资基金，在医疗健康领域持续下注，引领行业探索前沿技术方向。与此同时，国资布局呈现出明显的地域集聚特征，北京（北京市医药健康产业投资基金、亦庄国投）、深圳（深创投）成为国内两大医疗投资创新高地。

启明创投连续两年位居最活跃投资机构榜首，深度布局生物制药和医疗器械两大核心赛道。

2024-2025年中国医疗健康行业前10大最活跃投资机构（基于交易数量）

2024年		2025年	
22		34	
22		27	
17		26	
15		22	
13		15	
13		15	
13		14	
12		13	
11		13	
11		12	

数据来源：企名片；上海科创银行整理。该统计剔除中医药、原料药、合成生物学等行业。

2025年医疗健康行业各细分赛道活跃投资人

从细分赛道来看，2025年各领域活跃投资机构呈现出差异化的布局策略。

生物制药领域依然是专业医疗基金和老牌机构的布局重地，龙磐投资（21笔）、启明创投（18笔）、元生创投（17笔）和汉康资本（14笔）等机构表现尤为活跃，持续加码优质创新药项目。

医疗器械领域则吸引了更多综合性基金和地方国资的目光，启明创投（16笔）、北京市医药健康产业投资基金（10笔）、荷塘创投（9笔）以及亦庄国投（8笔）等机构在此赛道频频出手，重点聚焦具备核心技术突破、拥有清晰商业化路径的优质标的。

2025年医疗服务投资热度显著下降，但仍有部分机构保持关注并审慎出手，如千骥资本（3笔）、夏尔巴投资（3笔）、远毅资本（3笔）、金雨茂物（3笔）等。

2025年中国医疗健康行业各细分赛道前10大最活跃投资机构（基于交易数量）



数据来源：企名片；上海科创银行整理。该统计剔除中医药、原料药、合成生物学等行业。医疗器械赛道包含诊断与工具板块，医疗服务赛道包含医疗外包服务板块。

2025年代表性大额交易（非并购类）

随着全球医药创新生态重构与资本向优质资产集中，2025年中国医疗健康领域大额交易（单笔融资规模超10亿人民币）呈现规模扩容、结构优化的双重特征。2025年首次出现医疗器械大额交易全面引领其他板块的态势，其中前七起规模超10亿人民币的交易中，有五笔集中于医疗器械领域，聚焦智能医疗设备、高端放射治疗设备等技术密集型品类；生物制药企业大范围缺席“10亿元俱乐部”，或因为部分一级市场的资金需求实质上被管线海外授权收入所取代，相关细节将在后文分析中进一步阐述。

对比2024年，2025年大额交易的结构变化较为显著。2024年“10亿元俱乐部”仅有3家企业，且全部为生物制药企业，以传统生物制药、化学制药为主；2025年则增至7笔，上半年由瑞桥鼎科、联影智能等企业推动，下半年由迈胜医疗、艾普强粒子等大型设备类项目收尾，彰显了投资人对国产器械创新能力的认可与信心。更值得关注的是全球化属性的强化，2025年大额交易中，涉及海外技术合作、全球市场布局的项目占比达40%，清晰展现出中国企业从本土创新向全球协同的转型轨迹。

前十大交易中，投资人抱团现象依旧显著，且战略投资者参与度提升，部分交易引入产业方共同投资，形成了资本与产业深度协同的良好格局。

2025年中国医疗健康行业10亿级交易

医疗器械



2025年1月及11月
超19亿元人民币融资



2025年9月30日
逾15亿元人民币融资



(瑞桥鼎科)
2025年3月26日
超10亿元人民币融资



2025年6月20日
10亿元人民币融资



(艾普强粒子设备)
2025年12月27日
近10亿元人民币融资

生物制药



2025年6月及12月
2.38亿美元融资

医疗服务



(康缔亚)
2025年1月14日
1.65亿美元融资

数据来源：企名片；上海科创银行整理。折算汇率：2025年12月31日国家外汇管理局公布美元/人民币汇率7.0288。该统计剔除中医药、兽药等行业。

生物制药赛道2025年投资概况

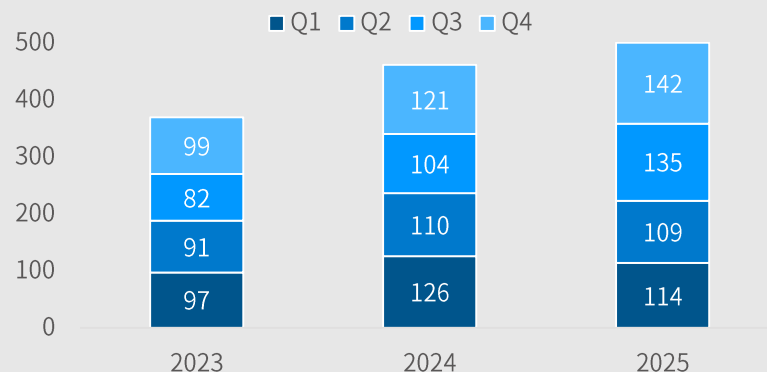
2025年，中国生物制药领域在历经2023年的深度调整与2024年的温和修复后，呈现出总量回升且技术聚焦的特征。2025年共发生500起生物制药交易，较2024年的461起增长8%，仅下半年就同比增长23%。从交易轮次看，中后期（C轮及以后）融资事件为95起，较2024年的83起略有增长；B轮融资事件达116起，较2024年的71起显著增加63%，这为2021年高峰后创立的诸多公司提供了发展缓冲，其中，那些有效控制成本、并以有限资金在过去两年取得临床进展的公司，更易在2025年获得资本青睐。

2025年前五大交易高度集中于中后期赛道，与往年常见一亿美元级A轮融资形成鲜明差异，这一现象表明，公司与投资人均希望把握当前港交所及科创板的上市窗口，具备明确上市预期的企业更易在2025年获得大额融资。从投资人的特性来看，美元投资人再度活跃，主导了主要大额投资活动；资本抱团明显，除明慧医疗外，其他一亿美元级融资轮次均有超10家资本参与。

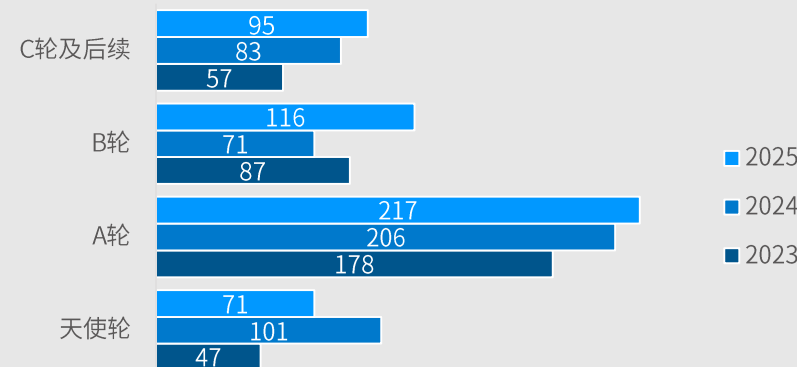
从技术方向来看，生物制药的主要投资依然青睐抗体治疗、细胞治疗、小分子等国内工艺能力较强的方向；大额融资则倾向于更具创新性与前沿性的领域，主要集中在AI制药、放射性药物和小核酸药物三大方向，且头部项目均具备全球化权益潜力。

过去两年并非募资大年，但2026年，除港股窗口持续开放外，科创板、纳斯达克也将是有效退出途径，投资人或将集中有限的“子弹”，延续多家抱团模式，形成大规模Pre-IPO融资，助力中后期、多管线项目尽快在二级市场实现退出。

2023-2025中国生物制药交易数量



2023-2025中国生物制药交易活动轮次分布



2025年中国生物制药交易规模前5大投资交易

公司	主营业务	地域	投资金额	轮次	投资方
明慧医药	创新型生物医药公司	上海	1.31亿美元	Pre-IPO轮	奥博资本, 启明创投, 泰福资本, 五源资本, 博远资本, 时真投资, 君熠投资
英矽智能	AI制药公司	上海	1.23亿美元	E轮	惠理集团, 浦东创投, 华平投资, 浦东资本, 奥博资本, Lilly Ventures, 浦发集团, 锡创投, 宜兴国控集团, Prosperity7 Ventures, 逢宏投资
英矽智能	AI制药公司	上海	1.15亿美元	基石投资轮	Lilly Ventures, 腾讯投资, Oaktree, Schroder Ventures, 淡马锡, 瑞银集团, 华夏基金, 太平洋保险, 易方达资产管理, 富国基金, 嘉实资本, 泰康人寿, RTW Investments, Exome Asset Management, 无极资本
纽瑞特医疗	放射性药物研发商	上海	8亿人民币	D轮	深创投, 人保资本, 中核产业基金, 阿斯利康中金医疗产业基金, 中启资本, 开恒私募股权, 核力高新, 财信产业基金, 空港创投, 星空资本, 华兴康平, 榕投资本
圣因生物	小核酸药物研发商	苏州	1.1亿美元	B轮	中国生物制药, 君联资本, Vivo Capital, Invus Group, SymBiosis, 苏创投, 真脉投资, 清池资本, 礼来亚洲基金, 高瓴创投, 启明创投, 险峰洪云, 泰福资本, 元禾控股, 北极光创投

数据来源：企名片；上海科创银行整理。折算汇率：2025年12月31日国家外汇管理局公布美元/人民币汇率7.0288。该统计剔除中医药、兽药等行业。C轮及后续交易轮次包含股权融资和战略融资。

生物制药创新管线出海成为新的融资渠道

首先，从全球市场来看，2025年跨国药企（MNC）在创新药资产领域的交易（包括并购和BD）创下历史新高，主要用于应对未来2-5年内多款重磅产品的专利到期风险——大部分MNC的相关风险敞口均在30%以上。而中国创新药企业凭借强劲的创新能力和突出的成本优势及高效的执行力，在2025年迎来管线出海里程碑式爆发。

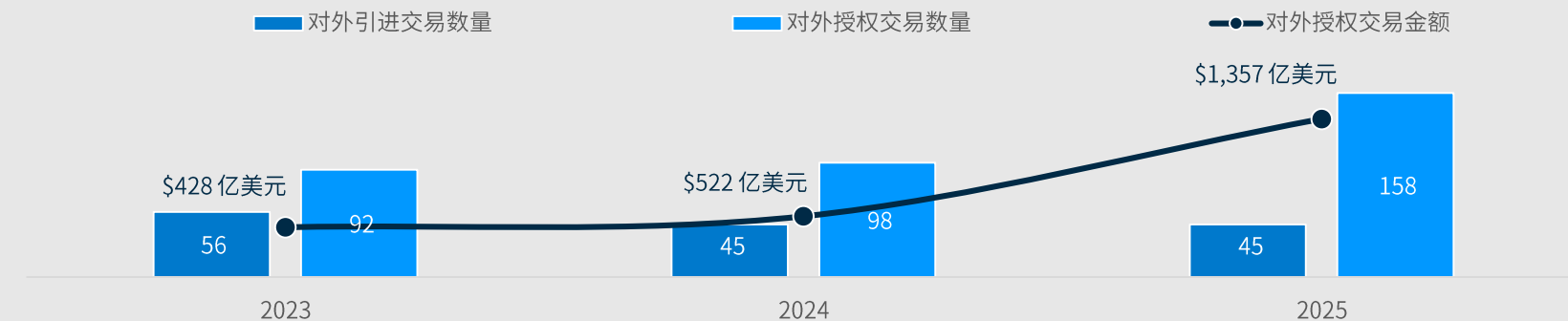
2025年国内企业创新药管线出海交易达158笔（较上年增长61%），总金额1,357亿美元（较上年惊人增长159%），占全球医药交易总金额将近一半。值得关注的是，2025年管线出海交易首付款规模更是超过了国内医药企业一级市场的融资金额，交易金额和数量均创下近十年峰值，因此，创新药企业资产出海已成为其现金流的主要来源之一。其中，启德医药、恒瑞医药等企业的合作交易总金额均突破百亿美元，刷新行业纪录。

从交易项目研发阶段来看，管线出海已从早年的中后期项目，全面转向以早期项目为主导：2025年出海的临床II期及以前项目占比达68%，而批准上市项目占比仅9%，且获批上市药品多流向中美欧日以外的非主要国家和地区。从药物形式来看，ADC药物持续热门（2025年总交易额达262亿美元，首付款5.6亿美元，交易数量22笔），双抗/多抗、GLP-1类代谢药物也成为管线出海新热点。而且，海外合作方更青睐研发进度全球前五的高创新产品，这类产品贡献了超八成的交易金额，全球头部药企纷纷与中国药企达成合作，充分彰显中国医药创新实力已获得全球市场的认可。

从受让方来看，2025年管线出海交易最活跃的前三大受让方分别是Pfizer、AstraZeneca和Eli Lilly。

上海科创银行
Shanghai Innovation Bank

2023-2025年国产创新药对外引进和对外授权



2025年中国生物制药对外授权交易规模前10大投资交易

2025年交易时间	转让方	受让方	项目汇总授权产品	总交易额 (亿美元)	首付款 (亿美元)
1月13日	启德医药	Biohave, AimedBio	GR1017	130	未披露
7月28日	恒瑞医药	GSK	HRS-9821	125	5
7月28日	信达生物	Takeda Pharmaceutical	IBI363; IBI343; IBI3001	114	12
5月20日	三生制药, 三生国健	Pfizer	SSGJ-707	62	12.50
6月23日	晶泰科技	DoveTree	小分子及抗体候选药物; AI+机器人药物发现平台	59.90	0.51
9月3日	船望制药	Novartis	BW-00112	53.60	1.60
6月13日	石药集团	AstraZeneca	口服小分子药物	53.30	1.10
3月21日	和铂医药	AstraZeneca	若干多特异性抗体	47	未披露
6月26日	荣昌生物	Vor Biopharma	泰它西普	42	0.45
3月21日	元思生肽	AstraZeneca	Synova Macrocylic peptide	34.75	0.75

数据来源：企名片，医药魔方Next Pharma®。上海科创银行整理。该统计剔除中医药、兽药等行业。C轮及后续交易轮次包含股权融资和战略融资。

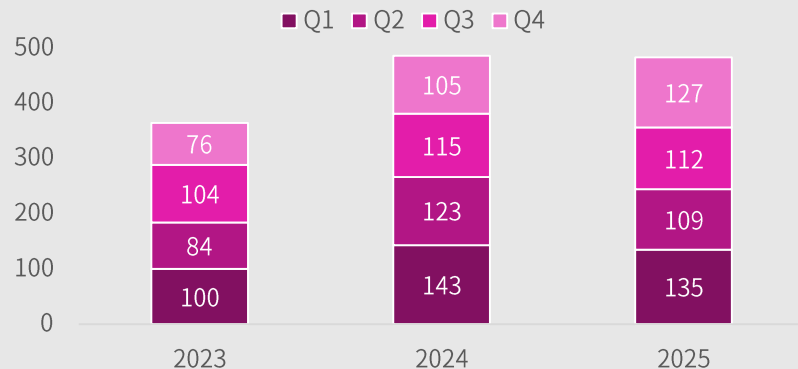
医疗器械赛道2025年投资概况

2025年，医疗器械赛道共发生483笔融资交易，与2024年的486笔基本持平，整体投资活跃度显著高于2023年的364笔。而从融资交易总额（按已披露口径统计）来看，过去3年医疗器械赛道融资金额呈“V”型分布，由2023年的130亿元下降到2024年的101亿元，2025年又触底反弹回到235亿元，总金额实现翻倍增长，单笔融资规模扩大且大额交易频出。凭借稳健的成长性和清晰的商业化路径，医疗器械赛道成为一级市场资本避险、追逐确定性的首选赛道。

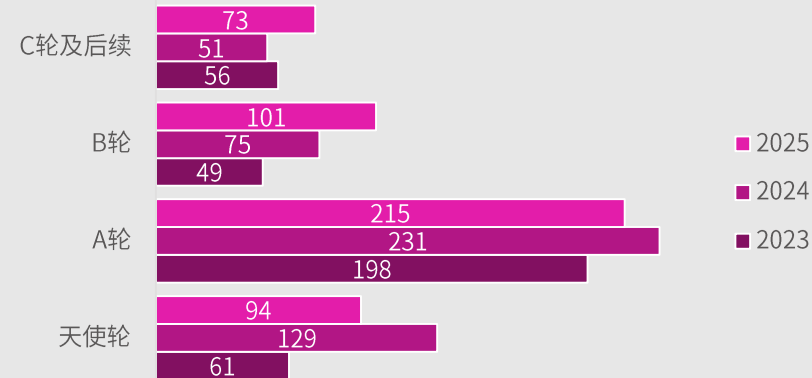
从融资轮次分布来看，2025年医疗器械赛道出现了显著的结构优化态势。相较于2024年重点出手天使轮、A轮等早期项目的策略，2025年早期项目融资数量有所下滑，B轮、C轮及后续轮次等中后期阶段融资则呈现明显增长。这一趋势表明，投资机构更倾向于将资金投向已完成一定技术验证、具备初步商业化能力的中后期项目，对早期的孵化项目出手更为谨慎。

2025年的医疗器械前五大交易清晰勾勒出该领域的投资焦点，资本集中向手术机器人、医学影像、高发慢病器械细分赛道涌入。特别值得关注的是，质子治疗等高端放疗设备领域涌现多笔超10亿元巨额融资，标志着中国在高端医疗装备自主可控的道路上迈出坚实步伐，国产替代的逻辑正从低值耗材向高精尖设备全面演进。

2023-2025年中国医疗器械交易数量



2023-2025年中国医疗器械交易轮次分布



2025年中国医疗器械交易规模前5大投资交易

公司	主营业务	地域	投资额	轮次	投资方
迈胜集团	小型化质子放疗设备研产商	广州	超15亿人民币	A轮	中国通用技术集团，广州产投集团，广州高新区集团，昆高新集团，国聚创投
康诺思腾	高端手术机器人研发商	深圳	超19亿人民币	C轮/C+轮	C轮：EQT股拓集团，启明创投，Alpha JWC Ventures，毅园投资，清松资本，险峰长青，美团龙珠，创科创投基金 C+轮：港投公司，一家全球战略投资者，一家全球顶级主权基金，启明创投，道合科技投资，高榕创投，险峰长青
瑞桥鼎科	创新医疗器械集团	上海	超10亿人民币	A轮	康桥资本，北京市医药健康产业投资基金，北商资本
联影智能	医学影像AI企业	上海	10亿人民币	A轮	易方达资产管理，上国投资产，上海联和投资，盛石资本，苏创投，均为投资，清松资本，联影医疗，光谷产业投资，张家港产业资本中心，苏州国发创投，保览投资，联影集团
艾普强	质子放疗设备研发商	上海	近10亿人民币	B轮	联新资本，千骥资本，孚腾资本，上海科创，太平洋保险，上海信投，联升资本，风物资本，道禾长期投资，瑞力投资，松青资本，上海嘉定工业区，中科园区，徐汇科创投，海望资本，新鼎资本，上海联和投资，温州国投

数据来源：企名片；上海科创银行整理。折算汇率：2025年12月31日国家外汇管理局公布美元/人民币汇率7.0288。该统计剔除中医药、原料药、合成生物学等行业。C轮及后续交易轮次包含股权融资和战略融资。

诊断/工具赛道2025年投资概况

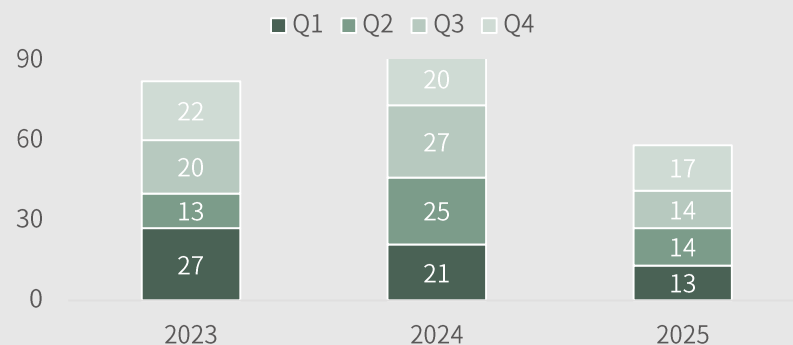
2025年，诊断/工具赛道依然面临严峻的周期性考验，全年仅发生58笔交易，较2024年的93笔大幅下降38%，触及近三年来的低点。交易总金额（按已披露口径统计）也逐年递减，从2024年的21亿元下降到2025年的17亿元。

受医疗反腐对终端采购的持续影响，叠加早筛、基因检测等概念商业化兑现不及预期，一级市场投资情绪触及冰点。加之行业整体估值重塑、二级市场退出渠道收紧，投资人普遍持观望态度，资本出手标准显著提高。2025年该赛道鲜有大额融资事件，前五大交易平均成交额回落至数亿元人民币量级，充分体现出资人的普遍谨慎与观望情绪。

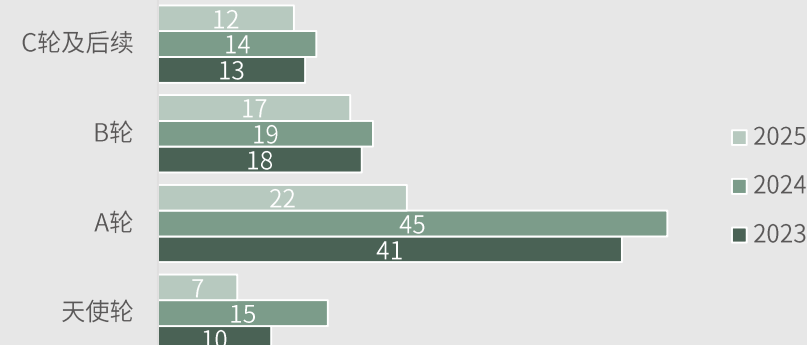
尽管赛道整体遇冷，但具备底层技术突破和精准医疗属性的细分领域依然存在结构性机会。从前五大交易来看，资本流向愈发清晰，生命科学工具及测序仪器成为2025年的资本共识高地。鲲鹏基因、赛纳生物等企业继续获得国资加持，表明在“补齐短板、自主可控”的国家战略导向下，底层技术突破和进口替代依然是政策与资本支持的重点。

对于大多数传统的IVD企业而言，后疫情时代找到第二增长曲线，或通过并购整合实现跨赛道突围，已然成为关乎企业生存的必答题。同时我们预判，AI赋能的诊断类题材有望在近期受到投资人关注。

2023-2025年中国诊断/工具交易数量



2023-2025年中国诊断/工具交易轮次分布



2025年中国诊断/工具交易规模前5大投资交易

公司	主营业务	地域	投资额	轮次	投资方
吉因加	肿瘤精准医疗服务商	北京	3亿人民币	D轮	昌发展，博源弘盛投资，盛世投资
上海捷诺	体外诊断试剂研发生产商	上海	近2亿人民币	A轮	华盖资本，原控股股东
鲲鹏基因	分子诊断产品研发商	北京	超亿人民币	B轮	太平医疗健康基金，汉唐股权
海斯凯尔	医疗创新诊疗技术开发商	无锡	超亿人民币	D轮	国聚创投，阳光融汇资本，湖南医药发展基金
赛纳生物	基因测序仪研发商	北京	超亿人民币	D轮	顺禧基金，亦庄国投

数据来源：企名片；上海科创银行整理。折算汇率：2025年12月31日国家外汇管理局公布美元/人民币汇率7.0288。该统计剔除中医药、原料药、合成生物学等行业。C轮及后续交易轮次包含股权融资和战略融资。

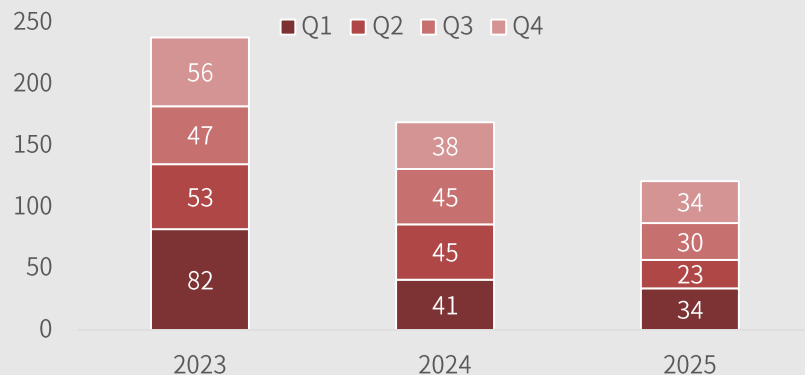
医疗服务赛道2025年投资概况

医疗服务赛道在2025年继续步入深度调整期，市场寒意持续蔓延。全年交易数量进一步收缩至121笔，较2024年的169笔同比大幅下降28%；交易总金额（按已披露口径统计）也进一步锐减，从2024年的44亿元下滑至2025年的36亿元。

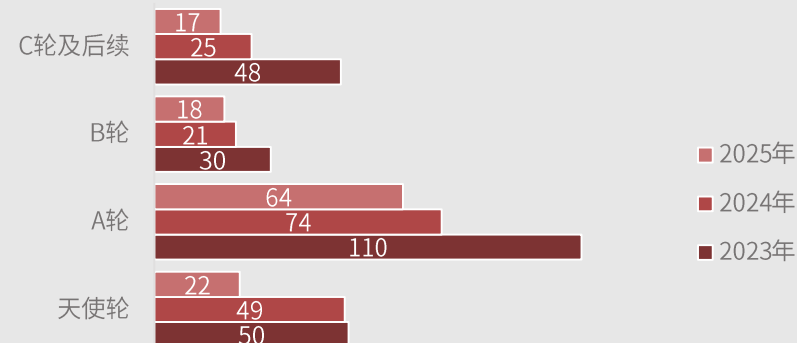
从融资轮次来看，早期投资降温态势明显，2025年天使轮融资仅22笔，较2024年的49笔几近腰斩；A轮虽以64笔占主力位置，但也呈现出显著下滑趋势（2023年110笔）。受资本市场退出路径不清晰、估值深度调整的双重影响，B轮、C轮及后续中后期融资也呈下降趋势。

从细分赛道来看，重资产模式、回报周期长的传统医疗服务项目在一级市场融资的难度进一步加大，资本正加速向具备科技属性、拥有轻资产运营能力的创新医疗服务转型。2025年前五大交易充分印证了“服务+科技”的投资逻辑。全球CRO公司康缔亚获超10亿元D轮融资，太医管家凭借一站式家医及管理式医疗服务平台斩获9.2亿元A轮大额融资、AI医疗解决方案提供方（如深睿医疗）、分子影像CRO（如烟台米度）以及互联网医疗平台（如微脉）均占据头部交易席位。“技术赋能”成为投资关键，资本更看重医疗服务企业在提升医疗系统效率、强化全病程精细化管理能力方面的长期护城河。同时，清晰可复制的商业模式与稳健的自造血能力，也成为资本在寒冬中敢于下注的核心依据。

2023-2025年中国医疗服务交易数量



2023-2025年中国医疗服务交易轮次分布



2025年中国医疗服务交易规模前5大投资交易

公司	主营业务	地域	投资额	轮次	投资方
康缔亚	全球临床研究组织(CRO)	上海	1.65亿美元	D轮	Rubicon Founders
太医管家	一站式家医及管理式医疗服务平台	上海	9.2亿人民币	A轮	上海国际资管, 三井住友海上保险, 太平洋保险, 红杉中国
深睿医疗	AI医疗解决方案提供商	杭州	近5亿人民币	D轮	君联资本, 余杭金控
烟台米度	分子影像医药研发外包服务商	烟台	3.8亿人民币	战略融资	国投招商, 国投聚力, 成都创投, 山东国投, 国丰集团, 蓝色药谷, 业达创投
微脉	互联网医疗平台	杭州	2亿人民币	D轮	湖州市德清县产业发展投资基金, 南湖金服, 信银投资, 求是资本, 余杭转型升级产业基金, 源码资本, 千骥资本, 元璟资本, BV百度风投

数据来源：企名片；上海科创银行整理。折算汇率：2025年12月31日国家外汇管理局公布美元/人民币汇率7.0288。该统计剔除中医药、原料药、合成生物学等行业。C轮及后续交易轮次包含股权融资和战略融资。医疗服务赛道包含医疗外包服务板块。

AI+医疗赛道2025年投资概况

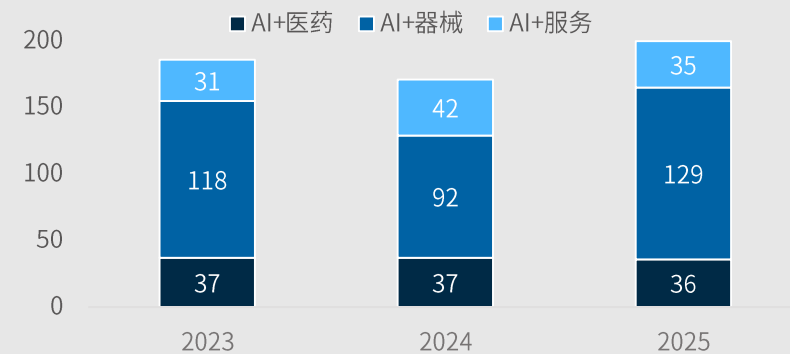
随着大模型和人工智能技术的深度演进，AI+医疗成为2025年深受资本追捧的细分赛道。全年交易数量回升至200笔，较2024年的171笔和2023年的186笔增长明显。与此同时，2025年AI+医疗赛道涌现出多笔超10亿元的大额交易，将赛道整体融资规模推至历史新高，融资总金额（按已披露口径统计）从2024年的37亿元大幅增长至139亿元，资本集聚效应显著。

从细分赛道来看，“AI+器械”凭借其清晰的商业路径与落地能力占据绝对主导地位，2025年全年贡献了129笔交易，占总交易量的65%，手术机器人与AI医学影像为器械领域的投资热点。“AI+医药”和“AI+服务”也分别保持着较高融资热度，且2025年大额交易事件频发。

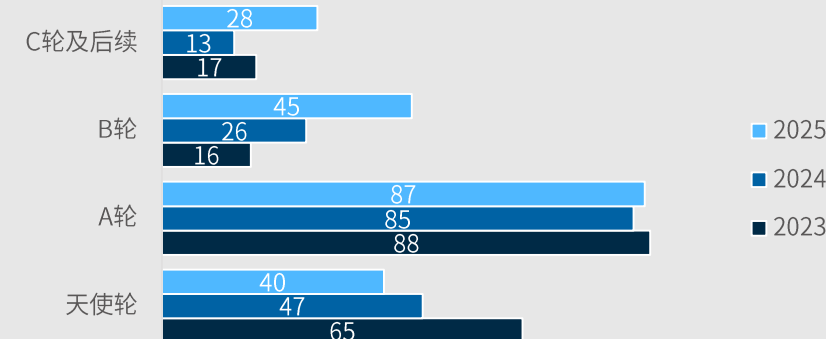
从融资轮次来看，AI+医疗赛道呈现出早期项目投资热度下降，资本更青睐中后期项目的显著特征。这与部分头部AI医疗企业已经跨越了概念验证阶段，正迈向规模化商业扩展阶段相呼应，资本更愿意为确定性“买单”。

从前五大交易来看，AI制药、医学影像和手术机器人成为资本押注的核心方向。英矽智能完成2.38亿美元融资（E轮/基石投资轮），AI显著缩短创新药研发周期、降低成本的优势正从理论走向现实。联影智能以10亿元A轮融资跻身医学影像AI头部阵营，展现出AI与高端医疗器械深度融合的商业潜力。康诺思腾、精锋医疗、术锐机器人等手术机器人企业则凭借其产品的临床进展与商业化落地能力，接连获得多家顶级机构加注。这也折射出AI医疗赛道正加速从“技术验证”迈向“价值兑现”的新阶段，资本更加聚焦于那些已在临床场景中跑通模式、具备规模化复制能力的企业。

2023-2025年中国AI+医疗交易数量



2023-2025年中国AI+医疗交易轮次分布



2025年中国AI+医疗交易规模前5大投资交易

公司	主营业务	地域	投资额	轮次	投资方
英矽智能	AI制药公司	上海	2.38亿美元	E轮/基石投资轮	E轮：惠理集团，浦东创投，华平投资，浦东资本，奥博资本，Lilly Ventures, 浦发集团，锡创投，宜兴国控集团，Prosperity7 Ventures, 达宏投资 基石轮：Lilly Ventures, 腾讯投资，Oaktree, Schroder Ventures, 淡马锡，瑞银集团，华夏基金，太平洋保险，易方达资产管理，富国基金，嘉实资本，泰康人寿，RTW Investments, Exome Asset Management, 无极资本
康诺思腾	高端手术机器人研发商	深圳	约2亿美元	C+轮	港投公司，一家全球战略投资者，一家全球顶级主权基金，启明创投，道合科技投资，高榕创投，险峰长青
联影智能	医疗AI智能解决方案	上海	10亿人民币	A轮	易方达资产管理，上国投资产，上海联和投资，盛石资本，苏创投，均为投资，清松资本，联影医疗，光谷产业投资，张家港产业资本中心，苏州国发创投，保览投资，联影集团
术锐机器人	腔镜手术机器人研发商	北京	1亿美元	D轮	正心谷资本，上海生物医药基金，源星资本，德诺资本，合肥产投集团
精锋医疗	手术机器人系统研发商	深圳	5.84亿港元	基石投资轮	阿布扎比投资局，瑞银集团，奥博资本，腾讯投资，华夏基金，洲嶺资本，大湾区共同家园发展基金，China Alpha Fund, Tekful Limited, Integrated Core Strategies, 锐智资本，盘京港景投资基金，无极资本

数据来源：企名片；上海科创银行整理。折算汇率：2025年12月31日国家外汇管理局公布美元/人民币汇率7.0288。该统计剔除中医药、兽药等行业。C轮及后续交易轮次包含股权融资和战略融资。



中国医疗健康行业 并购和IPO动态

生物制药 | 医疗器械 | 医疗服务 | 诊断/工具

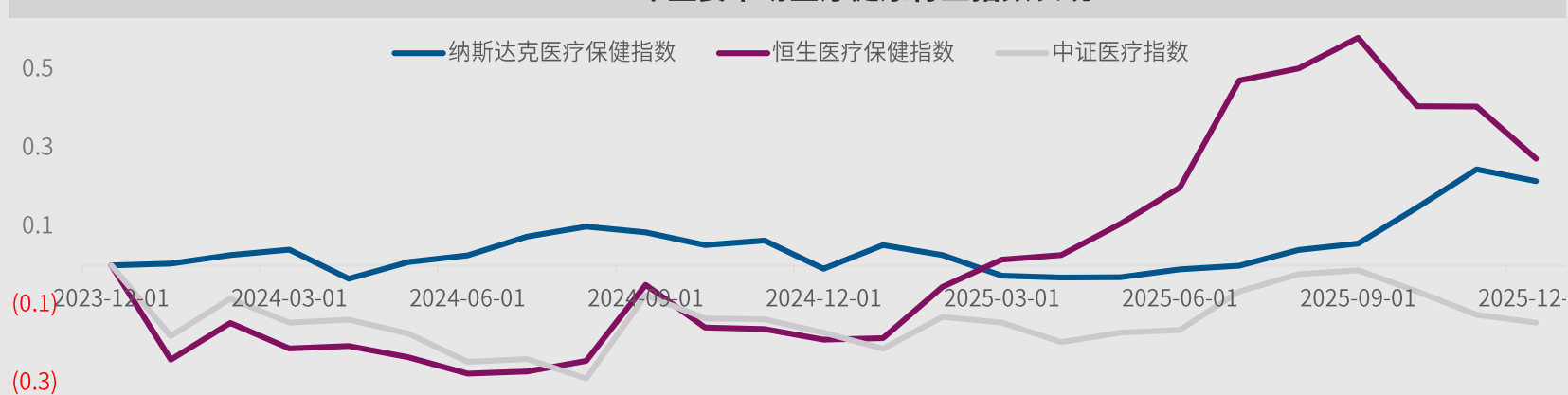
2025年医疗健康行业IPO概览

2024至2025年，全球医疗健康行业股票市场显著分化。美股凭借成熟的资本市场体系、降息预期及跨国药企并购潮，表现最为稳健。港股市场2024年整体流动性匮乏、外资持续流出，2025年则在流动性改善及创新药出海逻辑的双重驱动下实现强劲反弹，成为全球医疗板块的亮点。A股受IPO审核收紧、医疗反腐压制、集采政策常态化及估值体系重构等因素影响，修复进程明显滞后。

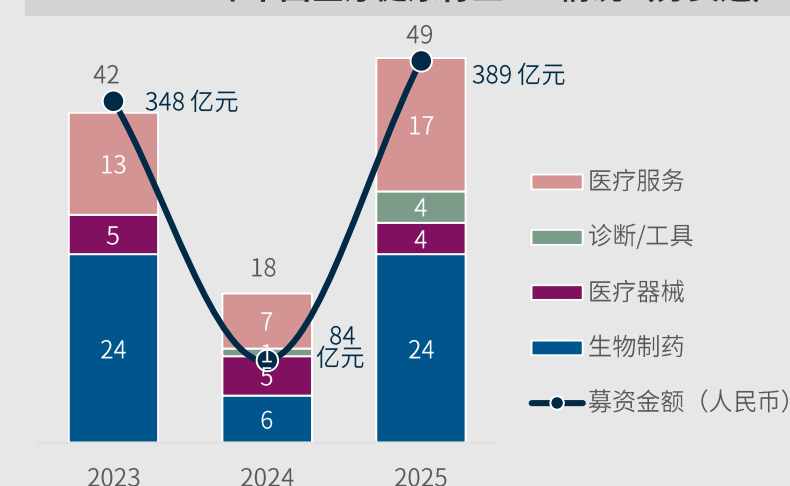
从上市数量看，中国医疗健康行业IPO呈现先抑后扬态势。2024年共18家企业上市，较2023年的42家进一步腰斩，主要受A股审核持续收紧影响；2025年数量回升至49家，超越2023年水平，但上市结构从过去对A股的单一依赖，转向以港股为主导：2024年至2025年，港股上市合计41家（尤其2025年超30家），占比超60%。2026年延续此前上市热潮，前两月就有8家医疗健康企业上市，而递表节奏更显疯狂，截至2月排队候审企业超100家，创历史新高，其中超70%仍将港股作为主要上市目的地；但与此同时，自2025年6月科创板重启第五套上市标准以来，A股也在释放积极信号，审核效率明显提速。

在细分领域方面，生物制药仍是IPO主力军，两年合计上市30家，占比近一半，其中2025年达24家；ADC、AI制药、双抗等前沿技术领域，且拥有全球权益、经海外BD交易验证的企业成为上市热点。医疗服务IPO稳步增长，主要集中在港股和美股，肿瘤医疗、口腔、月子护理等细分赛道均涌现上市企业。医疗器械和诊断/工具IPO数量较少。

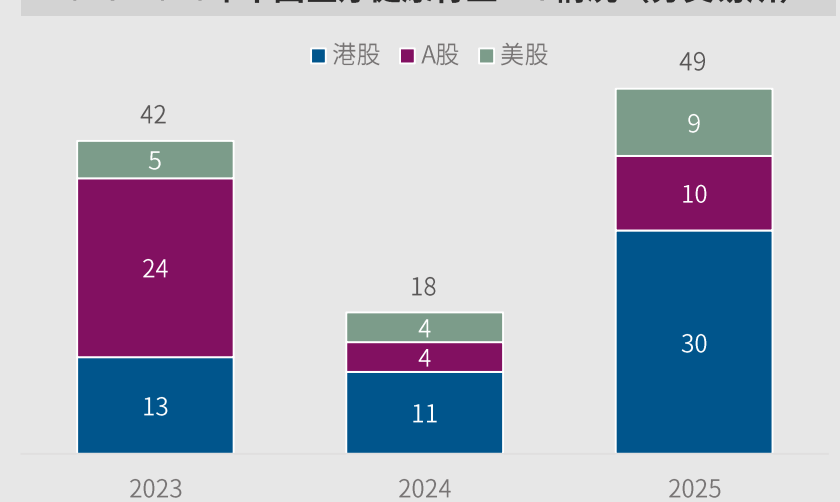
2024-2025年主要市场医疗健康行业指数表现



2023-2025年中国医疗健康行业IPO情况（分赛道）



2023-2025年中国医疗健康行业IPO情况（分交易所）



数据来源：企名片；上海科创板银行整理。该统计剔除中医药行业。

港股成为中国医疗健康企业首选的上市地

2025年港股医疗健康板块迎来强劲复苏，共30家医疗健康企业成功赴港上市，数量超过了2023年（13）和2024年（11）两年总和。总募资金额达307亿港元，大幅增长达上年的6.5倍。

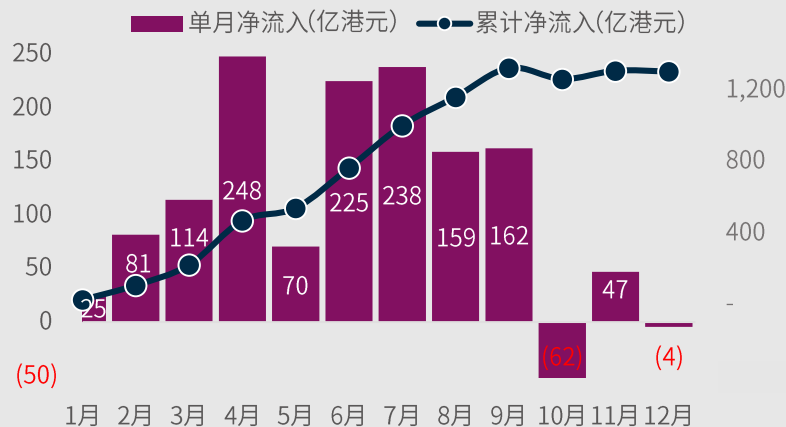
港股这一轮IPO热潮主要基于多重因素的共振发力：首先，港交所18A、18C规则和“科企专线”服务，为医疗企业提供了专属融资通道，2025年共16家未盈利生物科技公司通过18A上市，募资147亿港元，占总募集资金的48%。其次，创新药对外授权交易的爆发重塑了港股生物医药板块的估值逻辑，跨国药企对中国企业研发能力的认可度显著提升。最后，美联储降息带来了全球流动性的改善，为港股医疗板块带来了约1,700亿港元的新增资金流入，港股已成为中国医疗企业对接全球资本与产业的重要平台。

生物制药板块是其中的绝对主角，贡献了超60%的新上市企业，呈现头部集中、前沿技术赛道分化的特征。资本对拥有清晰化商业路径和国际化战略的龙头企业给予高度认可，如恒瑞医药以98.9亿港元的募资额独占鳌头；从市场表现看，ADC药物、GLP-1及AI制药等全球热门且具备确定性的前沿领域展现出更强的抗跌性。

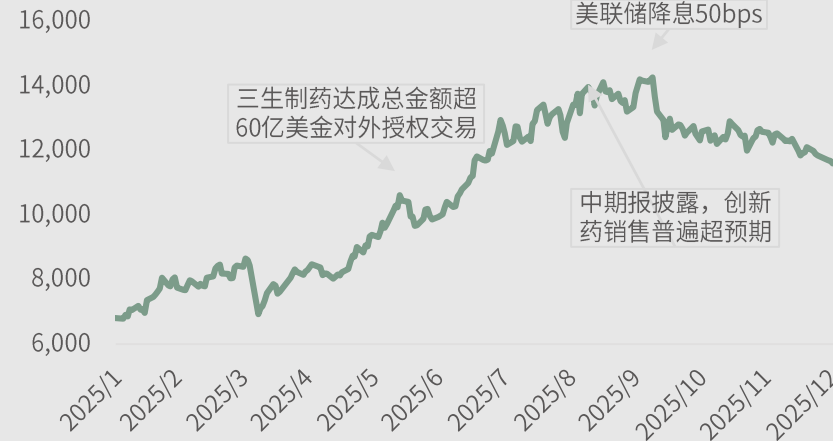
2025年是医疗服务板块港股上市（10家）最密集的一年，资本逻辑聚焦于AI驱动效率提升与业务价值兑现的企业。如轻松健康依托AI模型将保费线索价值从1.5%提升至21.3%，健康160通过AI健康管家系统赋能医院年增收5,000万元，脑动极光以脑机接口数字疗法开辟认知障碍新赛道。

值得关注的是，过去三年都没有医疗器械公司登陆港交所，但考虑到一级市场的积极信号，我们预测2026年有望出现医疗器械企业港股IPO的突破。

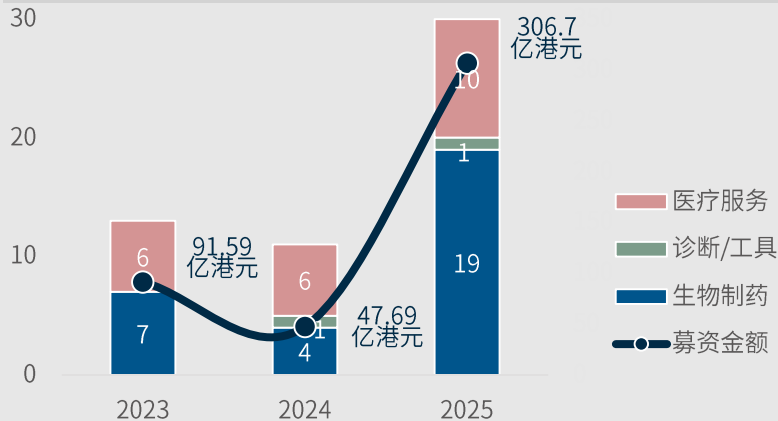
2025年港股医疗健康行业南向资金流入情况



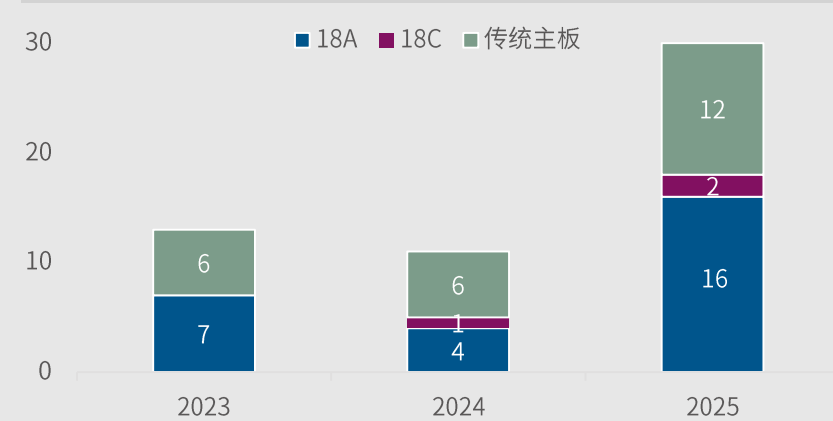
2025年恒生医疗保健指数表现



2023-2025年港股医疗健康行业IPO情况（分赛道）



2023-2025年港股医疗健康行业IPO数量（按上市规则）



数据来源：企名片；上海科创银行整理。该统计剔除中医药行业。





2025年中国医疗健康行业重大IPO事件

2025年中国医疗健康IPO募资金额前十大交易中，港股市场占据主导，共6家企业完成上市，募资总额达163亿元，占前十大募资总额的71%；A股市场4家（科创板3家、主板1家），募资66亿元，占比29%。前十大交易总额达228亿元，创近年新高。

从赛道分布看，生物制药企业占比最高，共7家入围前十大交易，募资总额达195亿元，占前十大募资总额的85%。其中，创新药龙头恒瑞医药以89.33亿元募资额拔得头筹，成为近五年港股医药板块最大IPO。植物源重组蛋白药物研发商禾元生物、AI制药企业英矽智能、ADC明星企业映恩生物等前沿技术公司亦实现高额募资，彰显二级市场对创新赛道的强烈偏好。医疗服务、医疗器械及诊断领域各有1家上榜，募资规模相对有限。

生物制药企业平均上市日市值达651亿元，但市值分化显著，恒瑞医药以3,530.11亿元的首日市值形成绝对的“断层式”领先，其余6家企业的市值则集中在110亿至330亿元区间，表明市场对生物制药的定价已从早期的“管线数量驱动”转向“确定性商业化与平台价值驱动”。非生物制药企业平均上市日市值165亿元，这些赛道的企业通常是具备更清晰的盈利模式或现金流预期的细分龙头。

- 生物制药
- 诊断/工具
- 医疗器械
- 医疗服务

2025年IPO募资金额前十大交易				
机构名称	主营业务	上市地	IPO募资总额 (亿元)	上市日市值 (亿元)
 恒瑞	创新药物研发商	港交所	89.33	3,530.11
 禾元生物	植物源重组蛋白药物研发商	上交所科创板	25.99	325.68
 Insilico Medicine (英矽智能)	AI制药公司	港交所	20.57	150.94
 劲方医药 GENFLEET	肿瘤及免疫疾病小分子靶向创新药研发商	港交所	16.44	135.74
 BeBetter Med 必贝特	小分子与siRNA药物研发商	上交所科创板	16.00	139.56
 DualityBio 映恩生物	ADC药物研发商	港交所	14.81	158.19
 百奥赛图 BIOCYTOGEN	基因编辑医药研发服务商	上交所科创板	12.67	250.58
 Leads Biolabs 维立志博	双抗药物研发商	港交所	11.65	117.19
 WEGO 威高	血液净化全产业链解决方案提供商	上交所主板	10.90	170.36
 mirxes (觅瑞)	RNA液体活检公司	港交所	9.81	74.88

数据来源：企名片；上海科创银行整理。按照IPO募集资金统计。折算汇率：2025年12月31日国家外汇管理局公布美元/人民币汇率7.0288，港币/人民币汇率0.9032。该统计剔除中医药行业。

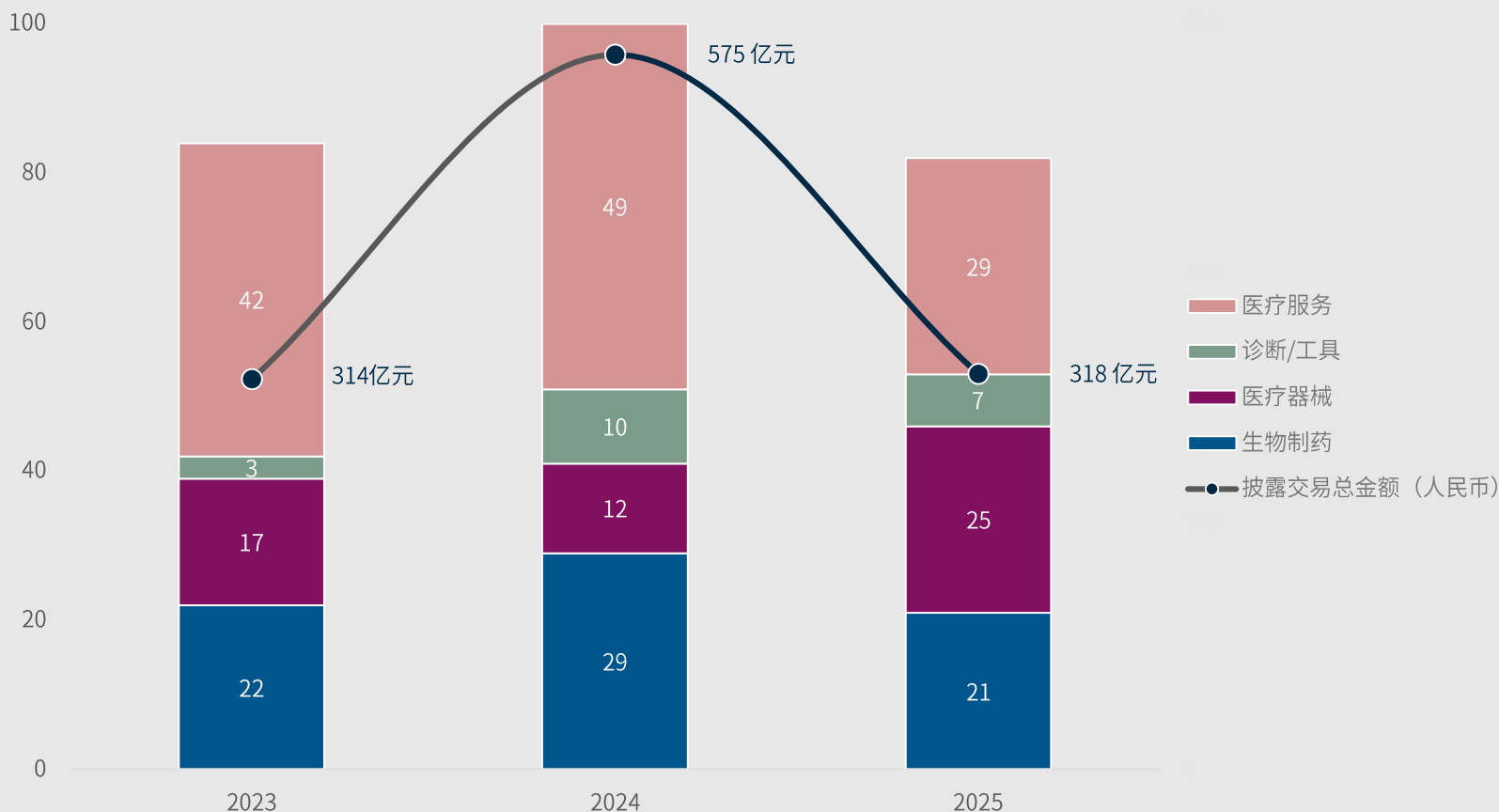
2025年中国医疗健康行业并购市场概览

2024年到2025年中国医疗健康行业并购市场呈先扬后稳走势，2024年并购交易数量回升至100起，已披露交易总金额达575亿元，较2023年（314亿元）大幅增长83%，创下近七年新高。这一增长主要由生物制药领域多笔重磅交易驱动，同时医疗器械领域也出现标志性大额收购。2025年并购交易数量82起，总金额318亿元，与2023年基本持平，较2024年有所回落；大额交易减少是金额回落的主要原因，但从交易数量和市场参与度来看，整体并购活跃度仍处于健康水平。

从细分赛道来看，生物制药凭借年均20多起、已披露交易金额占总金额69%，成为并购市场的价值高地：ADC、双抗等前沿技术领域持续吸引资本，更值得关注的是，2024年买家以跨国药企为主（Genmab、BioNTech、强生），2025年则转向本土龙头（正大制药、上海莱士、复星医药）。2024年医疗器械交易并购为12起，2025年交易数量翻倍，未出现超大型交易，但中小规模整合加速。医疗服务并购交易数量始终保持领先，医院、连锁诊所、体检中心等标的具备现金流稳定、商业模式可复制、抗周期能力强等特点，在估值回归理性后仍受到资本持续关注。

2026年伊始，国内外医疗健康行业并购频发，预计未来1-2年并购潮仍将继续，产业竞争已从单品比拼升级为系统能力较量，垂直领域的“隐形冠军”将成为被争抢的稀缺并购标的。

2024-2025年医疗健康行业并购情况（分赛道）



数据来源：企名片；上海科创银行整理。该统计包括已披露的医疗健康拟并购交易。该统计剔除中药、原料药等行业。按照披露交易金额统计。折算汇率：2025年12月31日国家外汇管理局公布美元/人民币汇率7.0288，港币/人民币汇率0.9032。



2025年医疗健康行业重大并购事件概览

2024年，中国医疗健康行业前五大并购交易合计368亿元，占全年总交易额的64%。这种“头部极强”的分布特征与当年买家结构高度相关：三笔跨国药企主导的ADC、双抗收购（普方生物、普米斯生物、Proteologix）合计超250亿元，单笔金额均在60亿以上，直接推高全年总额。这一现象反映出，跨国巨头瞄准的是中国最具技术稀缺性、高性价比的临床阶段资产，愿意为“全球权益”支付高溢价，在全球创新药研发回报率下降的背景下，快速补齐管线短板。医疗器械领域的惠泰医疗被迈瑞医疗收购（66.52亿），是科创板首单“A控A”现金收购案，也是2024年唯一由本土龙头主导的大额交易，通过这一收购，迈瑞医疗得以快速布局心血管领域细分赛道。而优时比将中国区成熟产品业务出售给康桥资本和穆巴达拉，是2024年又一值得关注的现象：这笔交易的特殊之处在于，买家是财务投资人与主权财富基金的组合，而非传统药企，这意味着跨国药企在华资产剥离的接盘方正逐步多元化——除了本土药企，资本方也开始积极入局。

2025年前五大并购交易合计167亿元，占全年总交易额的53%，并购集中度明显下降，且买家均来自中国本土。另一方面，2025年覆盖赛道更广泛：生物制药之外，医疗服务（津石医药）、消费医疗（丝域养发）均贡献了10亿级以上交易，市场不再由单一赛道垄断。礼新医药以66.84亿元被正大制药收购，标志着本土药企对“全球首创”类资产的布局力度持续加大。上海莱士作为国内血制品龙头，自身在2023年刚被海尔生物收购，此次收购南岳生物（湖南省唯一血制品企业）溢价近400%，且需高额举债完成交易，是行业进入存量博弈阶段的典型特征。

- 生物制药
- 医疗器械
- 医疗服务

上海科创银行
Shanghai Innovation Bank

年份	公司名称	主营业务	收购方	交易金额 (亿元)
2024 交易金额合计 367.35亿元	 普方生物	ADC药物	Genmab	126.52
	 普米斯生物技术	双靶点创新生物药	BioNTech	66.77
	 惠泰医疗	电生理和血管介入类器械	迈瑞医疗	66.52
		双特异性抗体药物	强生	59.74
	 (优时比 - 在华成熟产品业务)	神经系统和抗过敏药物	穆巴达拉、康桥资本	47.80
	2025 交易金额合计 167.46亿元		ADC及双抗药物	正大制药投资
 南岳生物制药有限公司		血液制品	上海莱士	42.00
 津石医药		临床研究服务	高瓴资本	28.00
 丝域养发		养发连锁机构	孩子王	16.50
 绿谷医药科技		神经退行性疾病治疗药品	复星医药	14.12

数据来源：企名片；上海科创银行整理。该统计包括已披露的医疗健康拟并购交易。该统计剔除中医药、原料药等行业。前五重大并购事项仅统计集团或公司体系外的收购案例，体系内收购不包括。折算汇率：2025年12月31日国家外汇管理局公布美元/人民币汇率7.0288，港币/人民币汇率0.9032。

2025年，上海科创银行持续积极赋能中国医疗健康行业

我们依然坚定看好并持续支持拥有核心竞争力的医疗企业，2025年持续布局肿瘤、慢性病，自免等方向的多个创新领域，并挖掘创新壁垒和细分天花板较高的创新器械企业：

- 累计向医疗客户新增发放超20亿元人民币授信意向书，涵盖改良型新药、ADC、小核酸、细胞治疗、抗体药物研发，创新型医疗器械、口腔与眼科设备、数字医疗、AI诊疗、康复及专科医疗服务，同时涉及CRO/CDMO、生物试剂工艺装备、医药技术服务与医疗信息化等多个医疗健康核心领域；
- 我们授信的现有医疗客户持续受到资本市场青睐，在2025年累计撬动了股权融资逾70亿元人民币；
- 自2019年起连续7年，每年均有医疗客户成功登陆IPO市场，2025年，依然实现了某港交所挂牌生物医药客户企业登陆纳斯达克实现双重上市；
- 多家客户在海外授权、全球合作及管线对外许可方面接连斩获重磅交易，成果斐然，包括：
 - 国内细胞治疗领域企业，与国际知名药企达成CAR-T管线权益合作，完成亿美元级合同签署
 - 小分子创新药企业，与跨国药企达成独家许可协议，斩获超亿美元首付款及高额里程碑付款；另有多家小分子化学制药企业，推进广谱抗生素NDA申报、糖尿病领域小分子药物3期临床试验达标，取得阶段性研发成果
 - 多元化创新药企，年内密集完成多项单抗、小核酸药物及生物类似药对外授权，覆盖全球多个区域市场，交易金额屡创新高；另有单抗领域生物药企业，其相关产品处于NMPA审批阶段，逐步推进商业化进程
 - 新锐RNAi技术企业，与国际巨头达成全球合作，创下超十亿美元里程碑金额的重磅交易；另有小核酸（siRNA）领域生物药企业，完成港股申报并于2026年1月上市
 - 生物类似药及创新抗体企业，与多家国际知名药企达成多款产品授权合作，实现多笔大额海外交易
 - 创新技术平台型企业，与跨国药企达成技术平台合作，获得数千万美元预付款及高额临床与商业里程碑
 - 基因治疗领域生物药企业，发生重大资本事件，被上市药企收购；另有多家化学制药、生物药企业，通过反向并购等方式完成上市布局；
- 医疗客户企业72次荣登《2025专精特新“小巨人”》《清科V50》《胡润全球瞪羚榜》《动脉网未来医疗100强》等权威榜单，包括：
 - 多家生物合成、医疗器械、数字医疗及生物工艺装备领域企业，荣登2025年度《专精特新“小巨人”》榜单
 - 多家核药、生物医药、医疗科技及生命科学工具领域创新企业，上榜《清科V50》榜单
 - 眼科医疗、小分子创新药、精准诊断、细胞治疗、骨科器械、智慧医疗等领域多家头部企业，荣登《胡润全球瞪羚榜》
 - 体外诊断、数字医疗、介入器械、小核酸药物、细胞治疗、生物工艺装备等领域多家标杆企业，跻身《动脉网未来医疗100强》。

报告作者

上海科创银行生命科学及医疗健康主题专家团队



叶丹丹 Dandan Ye

上海科创银行执行总监
生命科学和医疗健康行业负责人
ddye@ssib-bank.com
微信: Dandan_YDD

叶丹丹女士所领导的上海科创银行医疗团队专注于服务由顶尖创投机构支持的生物制药、医疗器械、诊断及实验室工具及各类医疗服务企业，覆盖企业全生命周期，以股权和债权的结合为支点，为企业研发、资产投入、投资并购及私有化等环节提供全方位金融解决方案。她深耕医疗产业十多年，先后在早期阶段为康龙化成、复宏汉霖、北海康成等多家领先企业提供创新的风险债权服务。

叶丹丹是上海科创银行创始团队成员，参与了银行的筹建和本地化建设，2012年以来，历任华东区成长期团队主管、深圳分行行长兼华南区业务主管、医疗行业兼银团同业负责人。

兼任银团同业负责人期间，叶丹丹与团队通过上海科创银行科创伙伴联盟牵头并推动数十家银行的百余家分支机构协同合作，首创为医疗、科技领域未盈利高成长科创企业提供中长期流动资金和研发等用途的银团贷款，显著提升联盟成员间的资源整合与风险共担能力，实现价值共创。

此前，叶丹丹于2005年加入花旗集团，任职大区营销高级副总裁等职务，负责深圳、上海及杭州等地大型企业及上市公司的商业信贷、财务顾问及并购等多样化金融服务，并于香港花旗投行为本土企业提供股权及债权资本市场服务。



许李幸 Celine Xu

cxu6@ssib-bank.com
微信: xz_0613



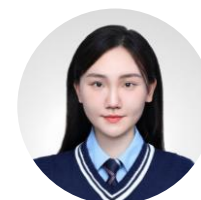
盛逸然 Yiran Sheng

yrsheng@ssib-bank.com
微信: shengyiran1011



黄菁怡 Veronica Huang

vhuang3@ssib-bank.com
微信: Veronica_HJY



张潇文 April Zhang

azhang6@ssib-bank.com
微信: April_77_13



免责声明

本报告所表达的观点仅代表作者本人，不代表上海科创银行立场。

本报告包含的资料，包括但不限于报告中的统计信息，仅供参考。报告中，上海科创银行以外的公司标识和相关信息等内容基于企名片等我们认为可靠的第三方来源提供的信息，我们并未对这些信息进行独立核实，因此，我们不确保这些信息的准确性和完整性。这些信息不应该作为税务、会计、投资、法律或其他咨询参考，也不应该作为投资决策或其他决策的依据。在做出任何投资决定之前，请获取具体的相关专业建议。与本报告相关的任何信息都不可以理解为取得或处置任何投资或者参与任何其他交易的招揽、要约或建议。

本报告中列出的所有上海科创银行以外的公司，如其统计、观点、分析和洞见，均为独立第三方，与上海科创银行无关。所有预测基于主观评估和假设。因此，不应将任何预测、推测或分析视为事实，也不应作为未来成果的准确预测加以依赖。

如需商用或转载发布，请联系上海科创银行市场与公关部。扫码关注我们的微信公众号，第一时间获取来自上海科创银行专有的科创生态圈行业报告。

关于上海科创银行

上海科创银行是中国首家专注于科创领域的科技银行，自2012年成立以来，始终致力于在中国打造“科技创新生态系统”。通过上海总行以及位于北京、深圳和苏州的分行，在数字化转型、智能制造、半导体、生命科学与医疗、气候科技与新能源等科技创新领域，上海科创银行为不同阶段的科创企业和投资机构提供灵活、客制化的金融解决方案，我们的风险贷款解决方案帮助客户提高成功概率。此外，我们还向科创企业及投资机构提供行业洞察报告、资本及资源对接、专属活动等多元化增值服务，为全球投资机构、合作伙伴和科创企业构建起进入中国科创生态圈的桥梁。

访问ssib-bank.com了解更多详情。

