**惠影医疗**

**上海惠影医疗科技有限公司，是一家专注于肿瘤放射治疗医疗器械技术研发、生产和全球销售的跨国企业，总部在上海。**

**董事长曾繁忠**

**创始人CEO曾繁忠，曾任西门子医疗大中华区总裁， 销售拓展与管理运营能力出众，在短短一年内完成两次国际并购交易，曾繁忠也是上市公司润达医疗的董事**

**创始团队具有二十年以上西门子、GE大设备医疗经验**

**惠影医疗于2018年在上海成立，2019到2022年，先后完成了对全球近距离放疗产品三大巨头之一的德国BEBIG和术中放疗全球市场占有率第三，X射线治疗的全球市占率第二的德国公司(“WOmed”) 进行收购。通过一年两次的快速并购、整合与组织架构重新梳理，形成了不同产品线的有机结合，实现了业绩快速增长。收购后8个月，就实现收入过亿！预计2026年完成IPO上市**

惠影医疗凭借技术创新和国际并购，持续拓展肿瘤放射治疗医疗器械产品管线和全球营销网络。目前惠影医疗在德国、美国均设有工厂，并在中国、德国、美国、新加坡、印度设有运营公司和办事处，其旗下高剂量近距离放疗产品、X射线治疗产品和术中放疗产品均获得CE、FDA及多国认证，并在全球超过70个国家和地区进行销售，总计活跃装机超过700台。

**选择投资这家企业的原因：**

**1.品牌优势**

**BEBIG品牌具有全球认知度，HDR、IoRT产品市场占有率全球第三，我们有绝对的品牌效应，并且惠影已经覆盖70多个国家和区域，包括作为行业标杆的北美和欧洲市场，拥有全球顶级医疗机构认可。**

1. **产品优势**

**放疗设备覆盖全产业链：近距离放疗产品、X射线治疗产品和术中放疗产品**

**其中惠影的HDR后装治疗机Co-60比Ir-192具有更长的更换周期，Ir-192，三到四个月就要更换一次，而惠影5年仅需更换一次，客户长期使用成本降低60%以上，有利于物流不便地区/非发达地区的售后服务，降低公司运营成本**

**如果同样是选择放疗设备，您会选择哪个呢?**

**肯定是选择成本更低的，不用频繁更换放射源的设备。**

**3.市场需求**

**亚洲0.29台/百万人，意味着344万人共用一台设备，南美0.56/百万人，非洲只有0.08/百万人，而欧洲2.22/百万人。相对比发达国家，发展中国家市场需求还是非常大的，随着放疗设备技术的不断突破和成熟，设备价格及运维成本的降低将进一步推动发展中国家设备装机量的增长，这部分增量市场规模可达300~400亿美元，而惠影医疗优完善的全球本地化技术和支持团队，成熟的服务和商务拓展体系，能够迅速开辟潜力市场**

**在中国随着医保体系的完善，治疗技术、治愈率的提升、放疗又是最低成本的肿瘤治疗技术，中国放疗渗透率有很大提升空间**

**4.估值低，退出收益可观！**

**目前投前企业估值不超过12亿，投后不超过13.3亿。预计2023年-2026年分别收入2.69亿、4.04亿、5.96亿、 7.97亿人民币，其中净利润分别为5000万、1.42亿、2.66亿、3.96亿。我们按公司预测的 2026年净利润测算退出收益，市盈率水平介于20-40倍。**

**按照保守20倍市盈率，IRR(内部收益率)为45%**

**乐观40倍市盈率，IRR可达到89.58%**

同行业对比： 盈康生命 医疗器械 公司主营业务大型放射性医疗设备的 市值77亿

联影医疗 医疗器械 公司主营业务高端医疗影像设备 市值1125亿 市盈率67倍

惠影医疗 医疗器械 公司主营近距离放疗和远距离放疗 目前估值12亿 市盈率24倍

**本轮GGV资本（纪源资本）和夏尔巴资本一起投资**

**基金规模 规模1.3亿元**

**基金期限 3+2年（根据上市进度安排，可最多延长2年）**

**认购起点 100万起**

**GP基金管理人 海尔资本（私募基金管理人编码：P1070793）**

**基金费用 管理费：2%/年，一次性提取3年；**

**业绩报酬：基金的超额收益，GP提取其中20%**

**投资方向 直接投资于惠影医疗项目**

**投资估值 本轮投后估值不超过13.3亿**

**退出方式**

**通过投资项目IPO、并购、转让老股等方式实现退出**

**若2026年年内未完成合格IPO，大股东以投资本金的年化8%回购**