美股生物医药（Biopharma）融资行业报告

统计窗口：2026 年 1 月 1 日至 11 月 12 日 · 数据截至 2026 年 11 月 12 日 · 整理于 2026 年 11 月 13 日

总览口径数字

核心池：Nasdaq 生物科技指数（NBI）成分 245 家（市值 2 亿美元以上，截至 2026 年 9 月 30 日）；全市场宽口径在市 Biopharma 公司约 550–700 家。

IPO：2026 年 29 单 / $8.86B（本口径，BioBucks 逐单清单 30 单约 $9.1B 剔除 1 单诊断类后）；2025 全年对照 12 单 / $1.77B（Citeline 口径），2026 年金额约为其 5 倍。

上市后增发：无统一 YTD 总额，分季口径为 Q1 $8.1B+ / 42 单（Jefferies）、Q2 约 $14.2B / 64 单（William Blair）、Q3 $5.9B / 26 单（William Blair，增发＋注册直接发行合并），三季定义互不一致，粗加总仅示量级约 $28B。

PIPE：反向并购同步 PIPE 年初至 9 月 30 日累计 $3.9B（William Blair）；独立 PIPE 全市场总量未核实，无权威汇总。

可转债：已核实大单合计约 $3.83B（Moderna $3.0B、Vaxcyte $575M、Nuvation Bio $250M）；全市场总量未核实。

ATM：全市场实际卖出总额未核实；已核实个案 Dianthus Therapeutics 2026 年前 9 个月实际卖出 $156.8M。注册直接发行已核实个案 Alto Neuroscience $100M，无独立权威总量。

重要提示：本行业不存在单一权威来源发布的全类型融资总额，各口径不可直接相加为一个精确总数。

IPO 逐月数据（BioBucks 全样本 30 单，含绿鞋）

月份	笔数	金额（$M）
1 月	1	365.4
2 月	5	1,456.3
3 月	0	0
4 月	5	1,890.4
5 月	1	289.8
6 月	2	1,230.5
7 月	2	368.8
8 月	5	1,431.4
9 月	2	863.2

10 月	7	1,186.3
11 月（1–12 日）	0	0

合计 30 单 / $9,082.1M；其中 4 月含诊断类 Alamar $219.9M，按本报告口径剔除后全期为 29 单 / $8,862.2M。2 月另有 Satellos $57M 为 Jefferies 收录、tracker 未收，未计入本表。

增发按季数据（权威季度口径，三季不可直接相加）

期间	笔数	金额	口径来源
2026 Q1	42	$8.1B+	Jefferies，仅已定价发行
2026 Q2	64	约 $14.2B	William Blair，secondaries
2026 Q3	26	$5.9B	William Blair，增发＋注册直接发行合并
2025 Q4（对照）	69	$13.4B	Jefferies，历史纪录季度

Top 融资明细摘要（逐笔核实样本，按金额降序前 12 笔）

公司	类型	金额（$M）	定价 / 交割日期
Moderna（MRNA）	可转债	3,000	2026-08-27 定价 · 09-01 交割
Vaxcyte（PCVX）	增发＋可转债（组合）	1,150 合计	2026-10-06 定价 · 10-09 交割
Abivax（ABVX）	增发	920.0	2026-07-01 定价 · 07-06 交割
Parabilis Medicines（PBLS）	IPO	770.5	2026-06-09 定价
Xenon Pharmaceuticals（XENE）	增发	747.5	2026-03 定价
Dianthus Therapeutics（DNTH）	增发	719.0	2026-03-10 定价 · 03-12 交割
Kailera Therapeutics（KLRA）	IPO	718.8	2026-04-16 定价
Erasca（ERAS）	增发	550	2026-07-17 当周交割
ADARx Pharmaceuticals（ADRX）	IPO	513.2	2026-09-24 定价
Amylyx Pharmaceuticals（AMLX）	增发	500.2	2026-08
Kardigan（KARD）	IPO	460.0	2026-06-17 定价
Braveheart Bio（BRVE）	IPO	439.9	2026-08-05 定价

完整 40 笔明细及每笔来源链接见页面「公司明细」表；点击公司名可查看该公司详情与时间线，并下载公司 PDF。Vaxcyte 一行为组合发行合计 $1,150M（股权约 $575M＋可转债 $575M），可转债口径中不重复计数。

IPO 按治疗领域分布（29 单样本口径，合计 $8,862.2M）

领域	笔数	金额（$M）
免疫与炎症（含自身免疫）	8 单	2,230.9
肿瘤	5 单	1,835.2
心血管	5 单	1,292.9
罕见病	3 单	1,204.9
代谢与肥胖	2 单	812.2
神经、疼痛与精神	3 单	798
其他（皮肤、睡眠、眼科）	3 单	688.1

口径说明

行业范围：Biopharma＝GICS 生物科技（Biotechnology）＋制药（Pharmaceuticals），即拥有药物管线的公司，仅限 Nasdaq / NYSE 上市公司。「Biomed（生物医学）」为学术概念，不用作统计口径。

明确排除：医疗器械、诊断、生命科学工具、CRO（合同研究组织）与 CDMO（合同研发生产组织）、医疗服务与支付方、数字健康。CRO/CDMO 为药企提供研发与生产外包服务，自身不拥有药物，融资逻辑与药企不同。

融资类型：只统计股权类融资＋可转债（IPO、上市后增发、PIPE、注册直接发行、ATM）；普通债券不计。金额均为毛募资额，美元；个别来源只给净额的已在明细中标注。

大药企处理：大型药企计入并单独标注；窗口期内未发现礼来、默沙东、辉瑞等大型药企的股权类融资；单笔最大为 Moderna $3.0B 可转债，标注为大型生物科技。

来源清单

BioBucks Biotech IPO Tracker：https://www.biobucks.co/biotech-ipo-tracker-2026

William Blair Quarterly Rx Q3 2026：https://www.williamblair.com/~/media/Downloads/IB/2026/WilliamBlair_Biopharma-Quarterly-Review-Q3-2026.pdf

Jefferies Q1 2026 Scorecard：https://javatar.bluematrix.com/docs/pdf/8cfcfe0f-8d27-4e68-b19b-281a40999c22.pdf

J.P. Morgan Q3 2026 Biopharma Report：https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpmorgan/documents/cb/insights/outlook/jpm-biopharma-deck-q3-2026.pdf

Citeline / Scrip Finance Watch：https://insights.citeline.com/scrip/business/financing/finance-watch/finance-watch-2026-biopharma-ipo-total-doubles-last-years-number-7NCXMCHNJVDCHAHOCZR5BZ7F2A/

Nasdaq 官方 NBI Factsheet：https://beta.indexes.nasdaq.com/docs/FS_XNBI.pdf

各笔公司明细的来源（公司公告、SEC 文件与行业媒体）见页面明细表「来源」列与各公司详情页。

数据截至 2026 年 11 月 12 日，整理于 2026 年 11 月 13 日。本报告为公开信息整理，不构成投资建议；引用数字时请连同其口径与来源一并引用。