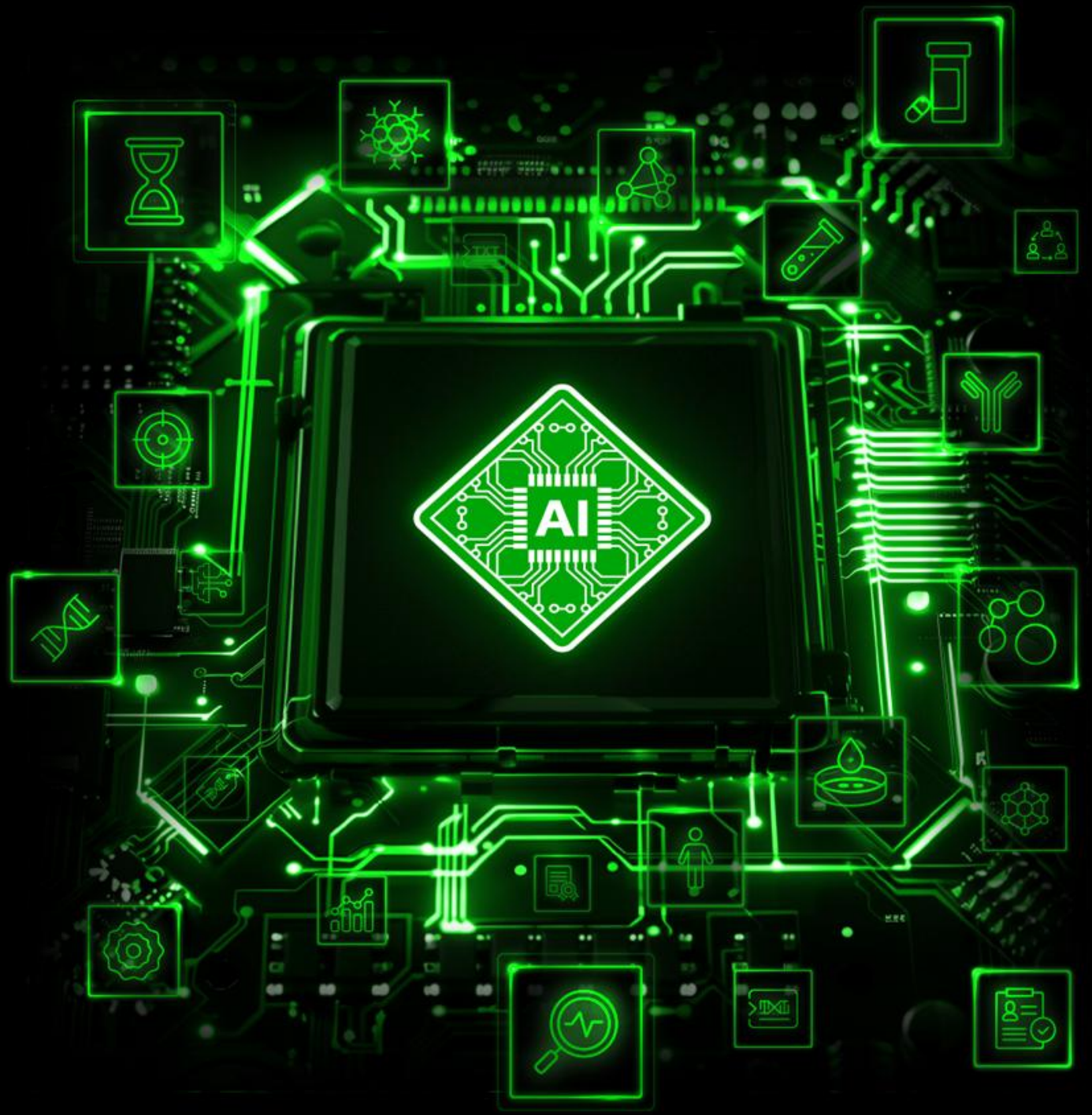
Insilico Medicine

2026年中期业绩会

2026年8月



免责声明

本文件或本文所含信息不构成任何认购、购买或销售的要约、邀请、招揽、承诺或广告，也不得构成任何合同或承诺的依据或依赖。

本文件仅对收件人严格保密，不得复制、复制、再分发、传播、使用或披露给任何其他人，或全部或部分发表，以作任何其他目的。本文件由InSilico Medicine Cayman TopCo（以下简称**“公司”**）编制，但未经进一步调查，无法保证其准确性或完整性。公司、其联合发起人及辛迪加银行（“辛迪加”），或其各自的子公司或关联公司、控股人员、董事、主管、高管、合伙人、代理人、员工、顾问和代表均未独立核实任何或全部此类信息或假设，或可能存在其他与本信息相关的重要事实、风险或考虑因素。因此，公司、辛迪加及其任何相关子公司或关联方、控股人员、董事、主管、高管、合伙人、代理人、员工、顾问和代表，均不对本文件中或本文件所依据的信息或假设作出任何明示或暗示的陈述或保证，或保证该信息或假设在本文件发布后保持不变， 并且不接受对本文件所依据信息或假设的准确性或完整性的任何损失、责任或责任。

本文件不考虑任何特定人员的具体投资目标、财务状况或特殊需求。本文件不应被依据，也不能替代独立判断的行使。接收方必须自行评估本文件所含信息的相关性、准确性和充分性，方可进行任何交易或投资。

本文件中的某些数据来自外部数据源，公司尚未向独立来源核实这些数据。因此，公司、辛迪加、其任何相关子公司或关联公司、控股人、董事、主管、高管、合伙人、代理人、员工、顾问和代表均不对该数据的准确性或完整性作出任何保证。此类数据涉及风险和不确定性，并可能根据多种因素发生变化。本文件中使用注册商标、商业商标和标志或照片材料仅供说明用途，不侵犯创作者权利及/或适用知识产权法。

本文件中规定了关于公司或其他事件的某些陈述，包括但不限于关于公司未来财务状况及运营结果及公司管理计划和目标的意见和前瞻性陈述。此类声明基于若干假设，包括但不限于公司当前的业务战略及公司无法控制的其他事项，如公司未来运营的政治、社会、法律和经济环境。此类陈述受已知及未知风险、不确定性及其他因素影响，可能导致公司实际表现或运营结果与本文件中所含意见、前瞻性陈述或观点有重大差异。不应依赖反映公司管理层在本文件发布时观点的声明。公司、辛迪加、其任何相关子公司或关联公司、控制人员、董事、主管、高管、合伙人、代理人、员工、顾问和代表均无义务因任何事件或情况更新此类意见或前瞻性陈述。无论如何，过去的表现并不一定能预示未来结果。公司、辛迪加或其任何相关子公司或关联公司、控股人员、董事、主管、高管、合伙人、代理人、员工、顾问及代表，对本文件中所含任何前瞻性陈述的实现或合理性，且不应依赖任何明示或暗示的陈述或保证。

本文件仅供参考和参考，不构成或不应被解释为公司在任何司法管辖区出售或发行证券（**“证券”**）的要约或招揽购买或收购证券（以下称“证券”）的要约，亦不应成为投资活动的诱因，也不应成为以下内容的基础， 或在任何合同、承诺或投资决策中被依赖。特别地，本文件及所含信息并非在美国出售证券的要约，也不用于在美国发布或分发。该文件呈现给您，基于您已确认您是（i）符合资格的机构买方（根据1933年美国证券法修订版（**“证券法”**）第144A条定义）或（ii）非美国人。人（根据《证券法》第S条的定义）。本文件不适用于非专业投资者（根据《证券及期货条例》（香港法第571章）附表1定义）。本文件不含任何信息或材料，可能导致其被视为（1）根据《公司（清盘及杂项条款）条例》（香港法第32章）第2（1）条意义上的招股说明书（以下简称**“CWUMPO”**），或CWUMPO第38B条意义下的广告、摘录或简略版招股说明书或广告， 在香港，指在未遵守香港法律或无法行使香港法律豁免的情况下，向公众发出邀请或包含广告或邀请的文件，该条款属于《证券及期货条例》第103条或（2）款。本文件不构成招股说明书、通知、通告、宣传册或广告，旨在出售或邀请购买或认购香港任何证券的要约，或旨在邀请此类要约，或诱导或意图促使香港任何证券认购或购买。这些材料的任何部分都不得作为任何合同或承诺的基础或依赖。

本演示文稿及所含信息严格保密，仅供您参考，仅供您在公司主持的分析师面前的演示中使用。演讲结束后，你不得保留任何部分。参加本次报告的会议或接受报告副本，即表示您同意遵守上述限制，并对本次报告中披露的信息，特别是您：（a） 确认您已阅读并同意Cooley HK研究指南（以下简称**“研究指南”**）中规定的限制和观察”);（b） 同意并承诺不直接或间接向公司、董事或顾问索取任何关于公司的重要信息，包括前瞻性信息（无论是定性还是定量），但这些信息不包括：（i） 合理预期会包含在公司将发布的招股说明书中;或（ii）公开获取;以及（c）被视为已同意并向公司及代表代表陈述研究指南中规定的事项。

这些证券未曾、也不会根据美国任何州或任何其他司法管辖区的证券法注册，且不得在美国境内发行或出售，除非涉及某些免于或不受《证券法》注册要求约束的交易。任何此类证券的公开发行均不得在美国或任何其他地区进行该管辖区对此类提供有限制或禁止。

今日议程

1. 2026年上半年业绩亮点
2. 下一代战略
3. AI平台
4. 管线资产
5. 业务增长
6. 财务表现

PCC
PHARMA.AI

第一章

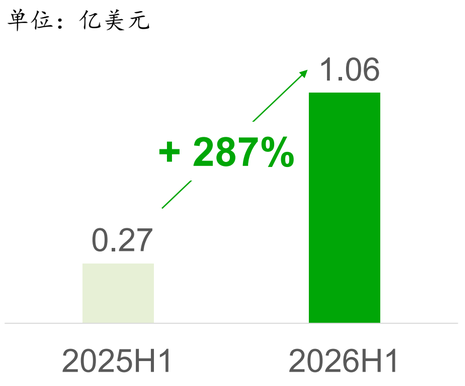
2026年上半年财务及业务亮点

财务亮点：2026年上半年收入约为2025年上半年的4倍，实现扭亏为盈

Insilico Medicine

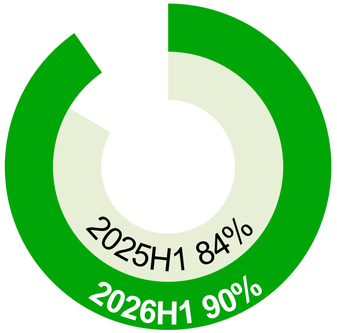
收入

1.06亿美元



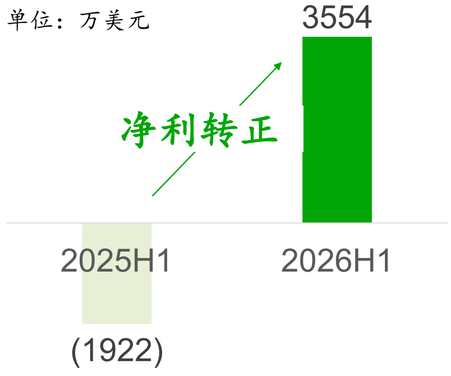
毛利率

90%



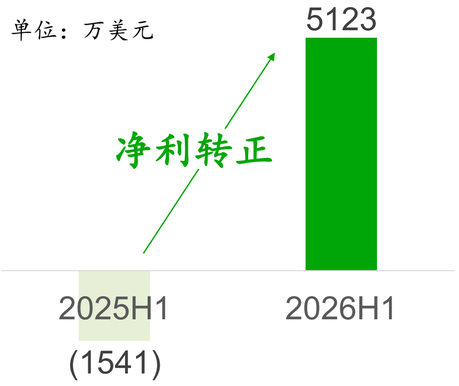
净利润

3554万美元



经调整利润（非IFRS）

5123万美元



5.85亿美元 现金及资金管理余额*

截至2026年6月30日

*现金及资金管理余额由以下三者组成：银行结余及现金、以公允价值计入当期损益的流动金融资产、以及期限超过三个月的定期存款

BD业务：合作增多，里程碑持续兑现

Insilico Medicine

累计签约合同总金额：约110亿美元
2026年宣布的新签约合同总金额*：约73亿美元

新增合作伙伴

Lilly SERVIER Takeda CMS SK biopharmaceuticals 齐鲁制药 QILU PHARMACEUTICAL 元羿 TENACIA

已达成里程碑

HISUN 海正药业

衡泰生物 Lilly

新增合作伙伴

MENARINI group TaiGen Biotechnology 衡泰生物

已达成里程碑

研发合作

Memorial Sloan Kettering Cancer Center ASKA Pharmaceutical Co., Ltd. Tigermed Ribolia Life Science 昭衍 JOINN ANCESTOR ETERN 奕拓 byterna DuneQ

资产对外授权

战略合作

AI平台合作

Liquid HUMAN LONGEVITY 腾讯健康

* 截至2026年8月14日

管线持续推进：新PCC提名为增长引擎，临床开发稳步推进

Insilico Medicine

33 个PCC

9 个PCC于2026年宣布提名

- 未披露 (Nav1.8)
- ISM0676 (GIPR)
- ISM5059 (NLRP3)
- ISM6166 (Pan-KRAS)
- ISM6200 (NR3C1)
- ISM0387 (PRMT5)
- ISM9528 (Target Z)
- ISM9077 (Target Y)
- ISM0900 (Lp(a))

10条管线处于临床开发阶段

临床III期

ISM001-055 (Rentosertib): 用于治疗特发性肺纤维化（IPF）的III期临床试验已在中国启动

临床II期

ISM5411 (Garutadustat): 用于治疗炎症性肠病（IBD）的IIa期临床试验正在中国进行中

8 项临床I期进行中

- ISM3412 (MAT2A)
- ISM6331 (TEAD)
- MEN2312/ISM5043 (KAT6)
- XL309/ISM3091 (USP1)
- MEN2501/ISM9682 (KIF18A)
- ISM8969 (NLRP3)
- ISM4808 (PHD1/2, systematic)
- ISM8207 (QPCTL)

* 截至2026年8月14日

Pharma.AI：AI平台继续创新，全新AI工具发布

Insilico Medicine

2026年初至今实现的重大变革性进展

Biology42

PandaOmics

- **PandaClaw**：具备9项专业生物信息学Skills的对话式AI智能体，可提供更快、背景信息更丰富的生物学洞察。
- 基于1400多个、覆盖100多种适应症的数据集，实现从组织整体分析到单细胞分辨率的升级，新增了Target Evaluation、Target Claw、Longevity Lobster 及扩展的Signatures Module模块。

Generative Biologics

- **全新环肽工作流**：支持首尾环化与二硫键连接结构。
- 三项关键升级，包括**批量分子动力学流、交互式优化工作区及共折叠评分函数**。

Chemistry42 Nach01

Chemistry42

- **Chemistry42+:** 基于模型上下文协议（MCP）构建的AI驱动科学编排器，可对接第三方工具（Cursor、VS Code、Claude Code），将自然语言指令转化为自动化的多步骤计算化学工作流。
- **Generative Chemistry**：新增多构象对接、结构处理等方面的优化
- **Alchemistry**：引入了三种更具透明度的自由能估算模式
- **Profiling**：新增67个预测模型

Nach01

Nach01 经 MMAI Gym 加强训练，已迭代为 Nach01 MMAI。

Science MMAI GYM

- **1月推出 Science MMAI Gym**
- **关键成果**：LFM2-2.6B-MMAI 是由英矽智能与 Liquid AI 联合训练的轻量化基础模型，面向端到端药物发现。以仅26亿参数，即在逆合成等多项基准测试中达到最优（SOTA）水平

药物发现与开发（DDD）基准测试

- **7月推出 DDD 基准测试即服务**
- 推出行业首个 DDD 基准测试即服务，为 AI 基础模型提供真实世界的“盲测”。

* 截至2026年8月14日

第二章

下一代战略

持续推进丰富且高创新度的研发管线

Insilico Medicine

药物管线

包含了内部项目与合作项目的丰富管线组合

33 个PCC

20+ 内部项目

20+ 合作项目

新颖性

靶点新颖性

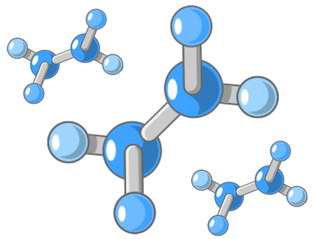
- **6** 个同类首创靶点
- **27** 个同类最佳靶点

分子新颖性

全部

分子均具备

高度新颖性



项目质量

从PCC到IND支持性研究

33 个PCC → **13** 项IND → **0** IND申报失败

稳健的临床前候选药物数据包：通常包括在两种及以上的物种中开展的28天非GLP毒理研究

从临床前到临床试验

6 项资产临床前已对外授权

6/6 项资产成功推进至I期临床

0 自2021年以来的失败数

通过制药超级智能（PSI）生成资产

Insilico Medicine

制药超级智能通过三条价值创造途径生成新资产和项目

PSI
制药
超级智能

内部发现

- **高新颖性靶点：** 衰老研究 → 项目 → 项目化管线
- **在具有显著市场潜力的治疗领域**布局高新颖性靶点（例如非成瘾性疼痛项目）
- 中低新颖性靶点+高新颖性疗法→**对外授权**

合作伙伴提名靶点

- **制药合作伙伴提名的靶点**
- 在广泛治疗领域积累经验和生物学洞察的同时带来收入

面向药企的新型生物学发现

- **为药企赞助项目提供新生物学发现**
- **由Life Star 2自动化实验室驱动的靶点发现**

新资产

我们将如何成为一家万亿市值的公司？

Insilico Medicine

押注延长寿命的疗法（下一个GLP-1）

- 需全生命周期服用以预防和管理疾病的药物
- 单一药物管线（TNIK、QPCTL、TEAD、NLRP3、靶点Y、靶点Z）
- 肌肉与骨骼消耗的治疗方法
- 眼科与中枢神经系统退化

最大市场潜力的药物

- 新型非成瘾性、非阿片类、高效止痛药（靶点Z）
- 针对新靶点Y的同类首创抑制剂，采用新型给药形式（口服及滴眼），适用于干性老年黄斑病变、葡萄膜炎和干眼症

AI药物研发现状

Insilico Medicine

技术转变

从专有工具向基础模型和集成框架赋能的编排体系发生大规模转变

什么变化正在发生？

- 特定任务模型 → 通用/多模态基础模型
- 孤立预测 → 结合工具的多步骤科学工作流
- 人工操作软件 → 基于智能体/集成框架的编排

产业生态转变

Anthropic、OpenAI、SpaceX、Google、Tencent 正在结合模型与集成框架，**积极推进 AI 药物发现**

谁在推进？

- Anthropic — Claude Science +收购 AI 生物技术初创公司 Coefficient Bio
- OpenAI — GPT-Rosalind +基于 Codex 的生命科学工具调用
- Google — AlphaFold 3 → Isomorphic Labs
- Tencent —与 Insilico Medicine 达成 MMAI Gym 合作
- SpaceX —可支持制药研发的微重力基础设施

2026–2027年目标：向新的平台业务模式转型

Insilico Medicine

面向特定行业、类别和任务的评价基准

- 识别药物发现与开发中的关键步骤和技能
- 为各项任务和技能开发基准

英矽智能及合作伙伴的 SOTA MMAI 模型

- 通过 MMAI Gym 开发专有模型

模型授权与合作

- 将表现最佳的模型授权给制药企业
- 与制药企业建立长期战略合作关系

商业机会：通过模型基准测试消除“匹诺曹式交易”

Insilico Medicine

当前问题

拥有 AI 预算的制药公司，往往会围绕特定模型与 AIDD公司合作（例如：虚拟细胞或折叠模型），**但通常没有进行竞争性招标，也不了解模型在药物发现中的价值，**或不了解该模型与前沿基础模型相比所处的水平。

英矽智能的解决方案

建立结构化信任，并为制药客户交付最大价值：

- 开发严谨且实用的任务**基准测试**
- 建立透明的评估框架
- 主动**评估并整合客户反馈**

通过面向特定任务的基准测试构筑护城河

每项基准测试都应将真实的研发决策，与可衡量的任务、
模型开发项目和可部署能力联系起来

化学

URSA / 逆合成

药物化学

ADMET / 性质预测

为什么重要

现有证据： Insilico 模型在药物化学任务上优于前沿基础模型 （79 vs 48），在逆合成任务上也领先（53 vs 23–30）。

3D + 生物药

3D-Fit

基于结构的设计

亲和力 / 生物药

为什么重要

3D-Fit 展示了新兴基础模型的指令遵循能力，但在分子对接、空间冲突和构象应变等方面，专有模型仍然更强。

生物学+临床

TID-Pro / 靶点识别

疾病生物学

临床试验结果

为什么重要

最大的扩展机会：将 DWH 和项目证据，与前瞻性且决策相关的评估连接起来。

长寿研究 + 新领域

LongevityBench

材料 / 碳捕集

合作伙伴定义的任务

为什么重要

当某一战略领域缺乏可信测试时，就推出一项基准测试，并以此定义训练和产品规划。

公开排行榜 | 非公开合作伙伴评估 | 版本化产物 | 外部验证 | 认证/采购

Pharma.AI 平台：迈向长寿奇点

Pharma.AI 平台分为三条互补路线，汇聚至长寿奇点

Pharma.AI 平台

制药超级智能（PSI）前沿

特定任务的基准测试→SOTA专家模型→ Skills & Agents →
授权许可与部署

Pharma.AI 经典版

Biology 42，Chemistry 42，Medicine 42，Science 42

Agent化提供

MCP→Skills+Agents

长寿人工智能

聚焦长寿的人工智能应用推动药物发现与转化

长寿奇点

通过多种部署路径为两类客户提供服务

Insilico Medicine

同一套经过验证的能力可以直接授权给制药公司，或通过前沿AI生态系统分发——而无需让渡基准和领域数据护城河。

制药与生物技术企业

购买内容

专家模型、工作流Agents、私有基准测试、项目评估和部署支持。

商业路线

年度许可、按用量计费的 API、私有部署、共同开发、基准测试即服务（Benchmark-as-a-service）。

直接通过企业许可证

人工智能与技术公司

购买/集成内容

科学评估套件、专家模型端点、在许可范围内的授权数据集、工具、Skills & Agents。

目标渠道/交易对手方

Anthropic、OpenAI、SpaceX以及其他前沿AI平台。这些是目标渠道，并不表示已建立合作关系。

平台分发

部署方式

MCP

在Agent生态系统中可被发现的工具/资源接口。

API / SDK / 连接器

生产环境接入、身份认证、用量计量、审计和计费。

专家模型路径

微调、模型路由、嵌入式工具或私有化推理。

受控交付

全新AI战略：形成从评估到部署的飞轮效应

Insilico Medicine

构建市场所缺失的基准测试，并利用这些基准创建和验证SOTA专家模型，随后将这些能力作为受控产品进行分发。

1 基准测试

定义高价值任务、数据集、指标和可审计的评估规范。

2 SOTA 模型

训练或遴选能够在药物研发关键任务中获胜的专家模型。

3 Skills + Agents

将模型能力与工具、工作流、数据访问和安全护栏打包封装。

4 授权 + 部署

向制药企业和人工智能公司销售;通过 API、MCP 或嵌入式专家模型方式开放能力。

价值飞轮

使用越多 → 基准测试越完善 → 模型越强 → 价值越高

战略成果

英矽智能不仅是高性能科学 AI 的构建者，也是可信的评测层，在超过1000项药物发现任务中定义医药AI的SOTA 标准。

第三章

AI平台

全球领先的具备端到端能力的生成式AI药物发现开发平台

Insilico Medicine

Pharma.AI经典版

Biology42

PandaOmics
新靶点的发现及优先级安排

Generative Biologics
发现及优化新型生物分子

Life Star 2
自动化实验室操作环境

Medicine42

inClinico
设计及预测临床试验

Science42

DORA
多智能体生成式研究助手

Environmental Sustainability
用于环境可持续性的生成式AI技术

Chemistry42

Generative Chemistry
生成新型分子

Alchemistry
基于物理模拟的相对结合自由能计算引擎

ADMET & Off-target
即时优化

MDFlow
用于生物分子和复合物的端到端模拟工作流程

Retrosynthesis
预测分子结构的合成路径

Model Training
以数据训练先进模型

MolSpace
使用 GTM 可视化生成结果，并将其与全部公开数据进行比较

Data Warehouse
经高效整合及标准化的无缝跨应用数据流动

PSI前沿
制药超级智能前沿

Science MMAI Gym
提升基座模型在药物发现与开发中的智能

Models
面向制药领域的前沿SOTA模型

DDD Benchmark
评估模型在药物发现与开发流程中的能力

ScienceAI Bench
覆盖生物学、化学与长寿领域的更广泛科学推理

Insilico Bench
面向药物发现与复杂科学任务的专有基准测试

MCPs
模型上下文协议服务器，将 Pharma.AI 工具开放给Agents使用

Skills + Agents
基于 Pharma.AI 技术栈构建的Agent化工作流与可复用Skills

Copilot
生成式对话助手

Longevity AI

Precious1GPT
多组学年龄预测与靶点识别

Precious2GPT
多模态多组学生物数据集合

Precious3GPT
多组织多物种多模态多组学生命模型

Virtual Aging Cell
以生物年龄为核心条件的多智能体虚拟细胞

从经过验证的工具发展为兼容基础模型的智能体层

Insilico Medicine

经实验验证的Pharma.AI引擎被封装后，基础模型即可将其作为MCPs、Skills和Agents进行调用、组合与编排。

经验证的Pharma.AI工具

MCPs

PandaOmics、Chemistry42、Generative Biologics 经过验证的工具功能，以模型上下文协议服务器的形式开放：任意基础模型均可直接调用的标准化、可发现接口。

Skills

可复用的封装工作流，内嵌经过验证的流程：靶点评分、分子生成、临床试验风险评估，供Agents按需调用。

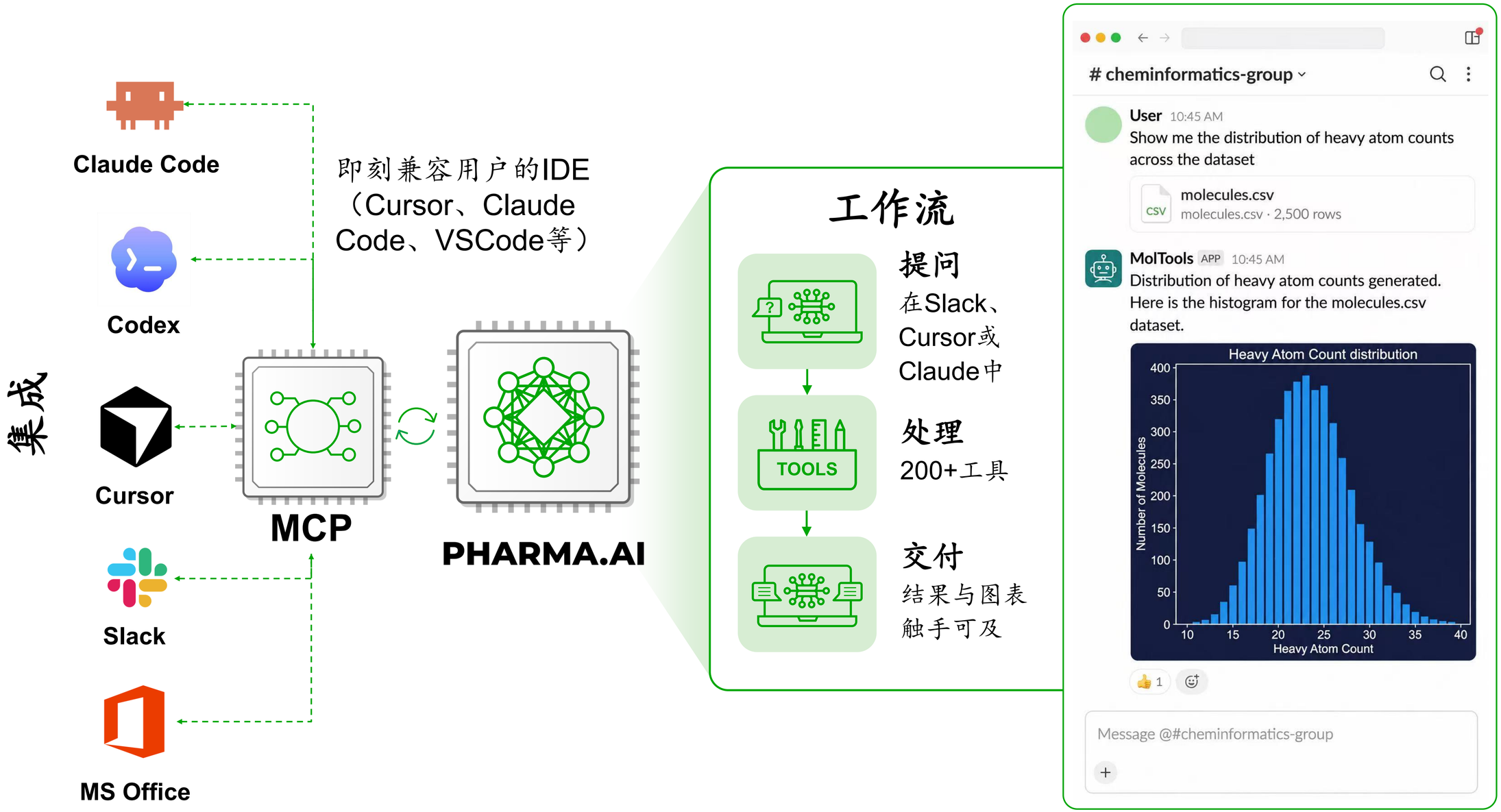
Agents

自主型编排器，串联MCPs与Skills，端到端规划、执行并验证多步骤药物发现任务。

智能体层：基础模型调用、组合并编排经过验证的引擎

Pharma.AI以MCPs、Skills与Agents形式用于药物发现与研发

Insilico Medicine



Science MMAI Gym: 提升基础模型的生物学与化学智能

Insilico Medicine

6 大科学领域
化学，生物，临床，衰老/长寿，材料科学，农业

500M+数据样本
丰富的精选数据来源

1000+ 基准测试
400+ 体外 PD, 100+ 体内PD,
30+ DMPK, 40+ 毒理/选择性

300+推理数据集
具备深度推理轨迹与高保真样本数据集

700+精选疾病库
覆盖所有治疗领域

专有指标
ChemCensor™ 合理性评分, Solvability+,
Clinical Target Retrieval@K

基础模型训练路径

任一基础模型

科学基准测试

基线表现

英矽智能
AI GYM会员

您的基础模型

离线强化学习

在线强化学习

高质量、专有、特定领域的
推理数据集

药化推理：优化

有机化学推理：合成

增强 3D 信息

奖励模型： 已经经实验验证

3D 计算模型	100+ 预测模型：DMPK & Tox	200+ 预测性模型：脱靶选择性	3k+ 逆合成模板与标签	700+ 药物化学结构规则

Insilico Medicine's AI GYM

相较于基线模型提升可达到

10X

MMAI通过领域数据和领域基准测试，驱动科学基础模型训练

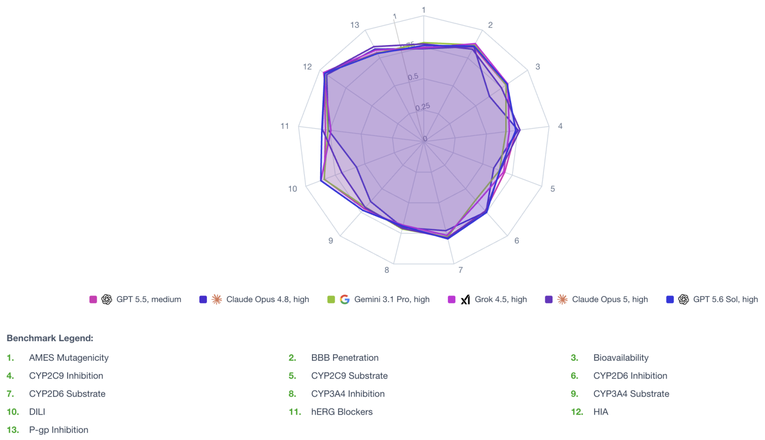
扩展AI基准测试：MMAI Gym排行榜与药物研发的基准测试即服务

Insilico Medicine

统一评测覆盖科学推理、完整药物发现管线与专业领域，由TargetBench、LongevityBench、ClinBench、URSA等专有框架驱动。

基于真实世界的研发：通过 MMAI Gym，将精选公开数据集与经实验验证的专有数据融合，使评分反映经实验室验证的真实结果，而不仅仅是模型预测。

药物发现与开发（DDD）基准测试即服务：英矽智能已向外部机构开放该框架，任何通过标准 chat-completions API 接入的模型，都可接受基于真实药物发现数据构建的 300 多项评估，并获得经验证的评分卡和可选的公开排行榜。



https://ddb.insilico.com/
https://scienceaibench.insilico.com/
https://insilicobench.insilico.com/

面向制药领域的前沿 SOTA 模型

Insilico Medicine

LFM2-2.6B-InsilicoMMAI-Chem-SSRS

Insilico在逆合成的专家模型

LFM2-2.6B-InsilicoMMAI-Chem-SSRS是一个化学专用基础模型，专为单步逆合成（SSRS）而构建，可针对以 SMILES 字符串表示的给定产物分子预测合理的反应物组合。

在逆合成任务中达到 SOTA 表现：

其表现优于模型专家、领域专用基础模型以及通用模型。

可通过 Microsoft Marketplace 上的托管计算服务使用：

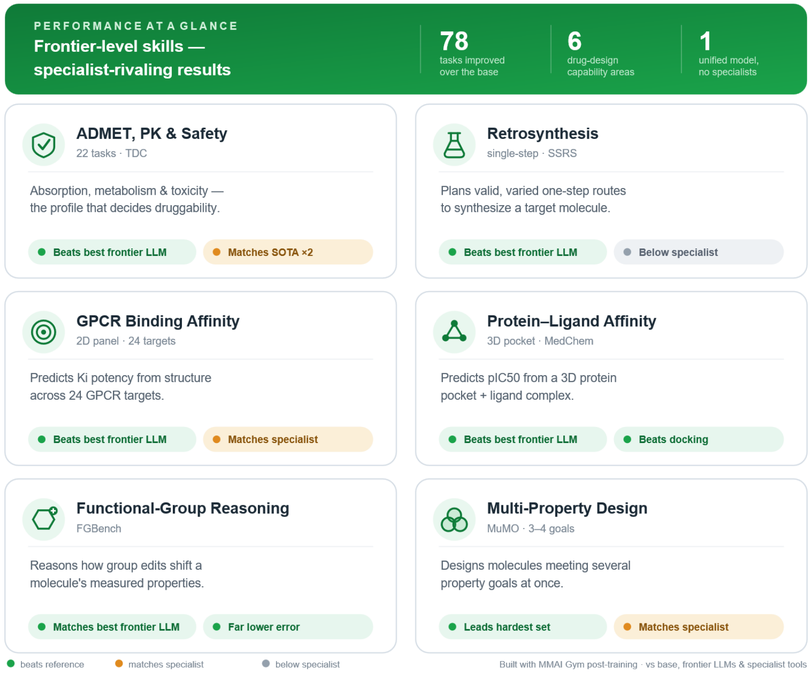
https://marketplace.microsoft.com/en-us/product/insilicomedicineusinc1751604844440.lfm2-mmai-chem-ssrs

https://arxiv.org/html/2603.03517v1
https://icml.cc/virtual/2026/poster/65783

LFM2-24B-InsilicoMMAI-Chem-MT

Insilico 在多项药物设计任务上的专家模型

LFM2-24B-InsilicoMMAI-Chem-MT是一个化学专用基础模型，专为**多任务（MT）药物发现**而构建。



Science MMAI Gym 商业模式

Insilico Medicine

潜在客户

基础模型

Gemini

Claude

MINIMAX

KIMI

Qwen

及更多.

现有客户

Liquid

HUMAN LONGEVITY

腾讯健康

英矽智能的解决方案

MMAI GYM

我们的特定模块训练环境

MMAI GYM 输出

- MMAI Gym 训练后模型
- 基准测试报告

LFM2-2.6B
Liquid 基座模型

商业化 MMAI Gym 训练后的模型

终端用户

- 制药企业
- 生物科技初创公司
- 研究机构

和任何对新药研发有兴趣的人

英矽智能将收到

- 模型训练/基准测试费
- 教师模型/训练数据年度授权费

- 年度授权与收入分成
- 按token用量分成

第四章

管线资产

生成式AI平台已发现33条资产管线，其中数款资产全球领先

Insilico Medicine

研发战略

1

发现创新靶点

2

优化现有靶点/药物

治疗管线

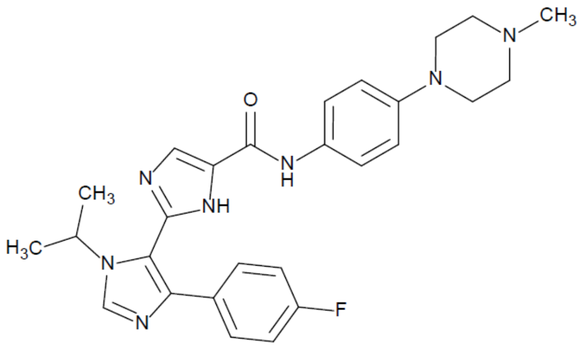
开发阶段

项目	靶点	适应症	靶点识别 / 从靶点到活性化合物筛选 / 从活性化合物到先导药物 / 先导药物优化	IND准备	I期	II期	III期	合作伙伴
ISM001-055 (Rentosertib)	TNIK	特发性肺纤维化[2]	中国 (NMPA)				中国III期已启动	
		特发性肺纤维化（吸入型）	中国 (NMPA)					
ISM5411 (Garutadustat)	PHD1/2	炎症性肠病	中国 (NMPA)			中国II期已启动		
ISM4808		慢性肾脏病相关贫血	中国 (NMPA)					大中华权益授权太景生物
ISM3091	USP1	BRCA突变肿瘤	美国 (FDA)					EXELIXIS
ISM8207	QPCTL	肿瘤免疫治疗	中国 (NMPA)					FOSUN PHARMA 复星医药
ISM5043	KAT6	ER+/HER2- 乳腺癌	美国 (FDA)					MENARINI group
ISM3412	MAT2A	MTAP$^{-/-}$ 癌症	美国 (FDA) & 中国(NMPA)					
ISM6331	TEAD	间皮瘤与实体瘤[2][3]	美国 (FDA) & 中国(NMPA)					
ISM9682	KIF18A	实体瘤	美国 (FDA)					MENARINI group
ISM8969	NLRP3	帕金森病等	美国 (FDA) & 中国(NMPA)					深圳衡泰生物
ISM5059		炎症性疾病						
ISM5939	ENPP1	实体瘤	美国 (FDA)					
Undisclosed	Nav1.8	急性和慢性疼痛						大中华权益授权未披露合作伙伴
ISM3830	CBLB	肿瘤免疫治疗						
Undisclosed	GLP-1R	代谢						全球权益授权未披露合作伙伴
ISM0676	GIPR	肥胖及代谢性疾病						
ISM6166	Pan-KRAS	KRAS突变实体瘤						
Undisclosed	NR3C1	代谢性疾病及肿瘤						
ISM0387	PRMT5	胶质母细胞瘤	阿联酋首款PCC					
ISM9528	Target Z	疼痛						
ISM9077	Target Y	眼科疾病						
ISM0900	Lp(a)	代谢性疾病						
Undisclosed	VAV1	炎症性疾病						
Undisclosed	APJ	肥胖及代谢性疾病						

纤维化　肿瘤学　免疫学　代谢　其他

注：1. 除另有说明外，所有项目均设计为口服给药
2. FDA已授予ISM001-055针对IPF适应症的孤儿药认定，并授予ISM6331针对间皮瘤的孤儿药认定。
3. FDA已授予ISM6331针对晚期间皮瘤的快速通道认定。

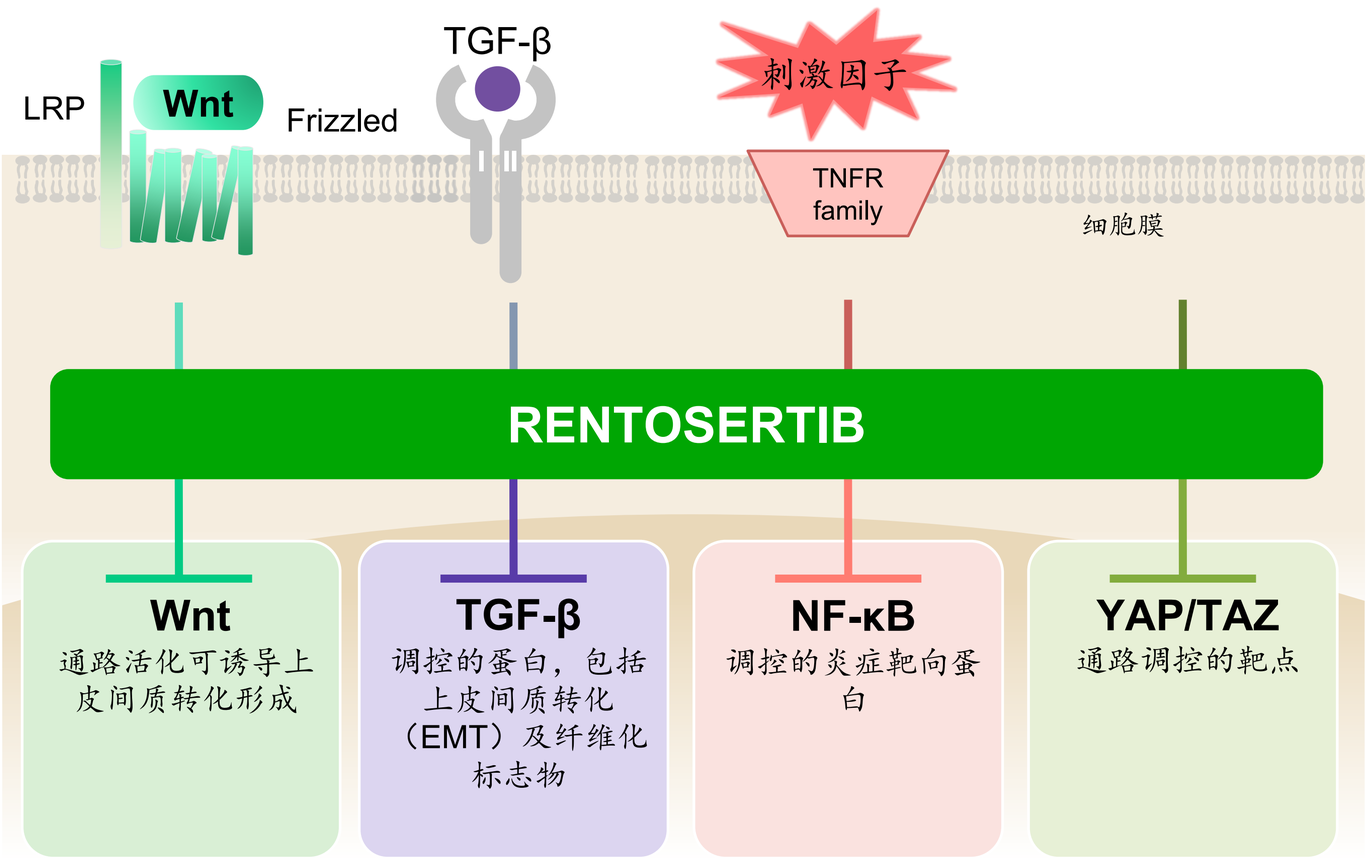
Rentosertib：ISM001-055（TNIK 抑制剂）为全球临床进展最领先的 AIDD 候选药物



- ✓ 强效 ATP 竞争性 TNIK 抑制剂
- ✓ 以高亲和力结合 TNIK， KD=4.32 nM
- ✓ 可抑制 TNIK 及其他促纤维化激酶

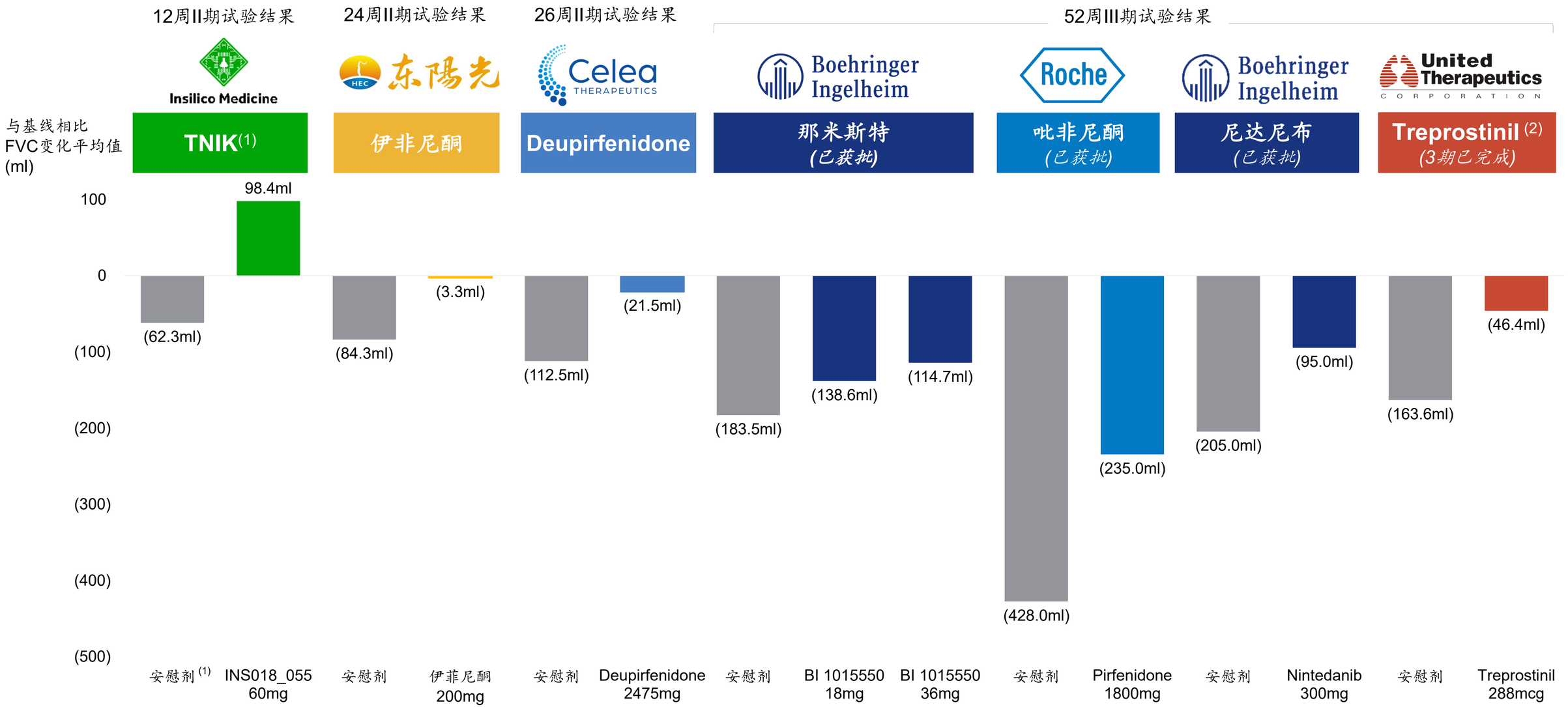
靶向 TNIK, Rentosertib 抑制:

- ✓ TGF-β 依赖性纤维化进程，以及上皮间质转化（EMT）/ 成纤维细胞向肌成纤维细胞转化（FMT）
- ✓ NF-κB 信号通路，发挥抗炎作用
- ✓ YAP/TAZ 的下游基因及相互作用蛋白，据报道可促进纤维化进程



Ren et al. *Nat Biotech* **2024**; 43: 56-75

在跨试验数据比较中，ISM001-055的表现优于其他在研药物



资料来源： Richeldi, L., Azuma, A., Cottin, V., Hesslinger, C., Stowasser, S., Valenzuela, C., Wijsenbeek, M. S., Zoz, D. F., Voss, F., & Maher, T. M. (2022). Trial of a preferential phosphodiesterase 4B inhibitor for idiopathic pulmonary fibrosis. New England Journal of Medicine, 386(23), 2178–2187. https://doi.org/10.1056/nejmoa2201737、 Maher TM, Hamblin MJ, Choi WI, et al. *Deupirfenidone compared with pirfenidone and placebo in idiopathic pulmonary fibrosis (ELEVATE-IPF): A phase 2b randomized placebo-controlled trial*. Am J Respir Crit Care Med. 2026. doi:10.1093/ajrccm/aamag155、FDA获批药物标签、Boehringer Ingelheim网站、United Therapeutics网站、东阳光药2025年年报

注：1.其中一个异常值被随机分配到安慰剂组，并在分析中剔除

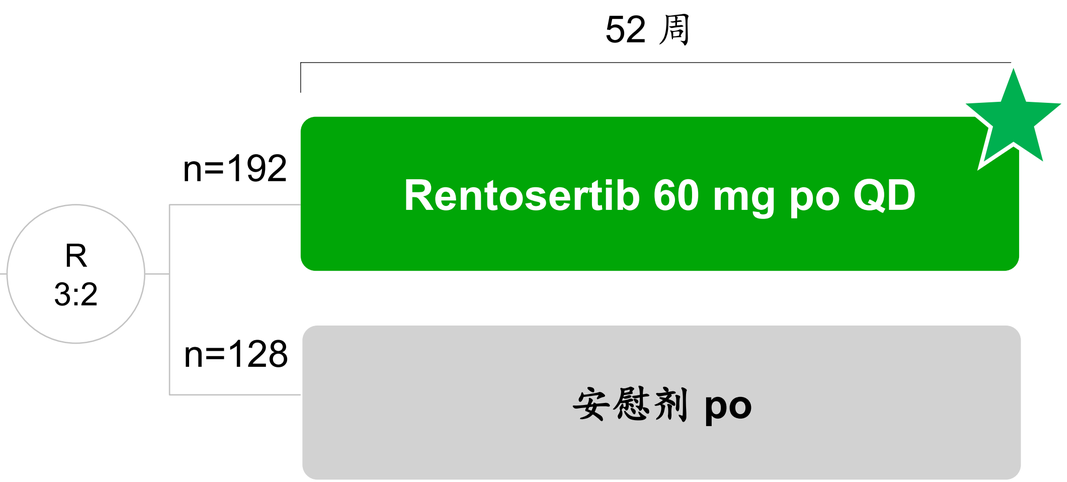
2. Treprostinil数据是基于其三期试验结果图像的估计值。

III期临床试验 GENESIS-IPF-3 将验证 Rentosertib 对特发性肺纤维化（IPF）患者的疗效与安全性

Insilico Medicine

主要入组标准

- 年龄 ≥40
- IPF 诊断
- FEV1/FVC >0.7
- FVC ≥40% 预计值
- 25% ≤DLCO <80%
- ± 稳定的抗纤维化标准治疗



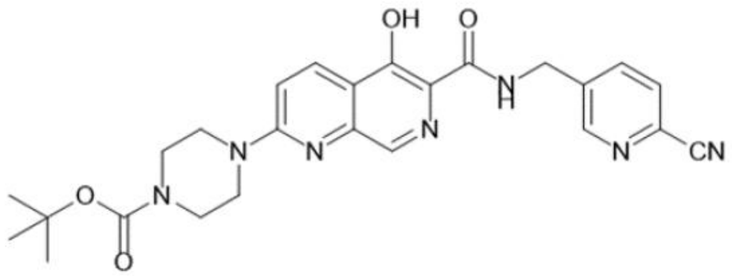
主要终点

52周用力肺活量(FVC)较基线变化值(毫升)

- 受试者可继续使用背景抗纤维化药物
- 2026 年 9 月已完成首例患者入组，2029年获得顶线数据

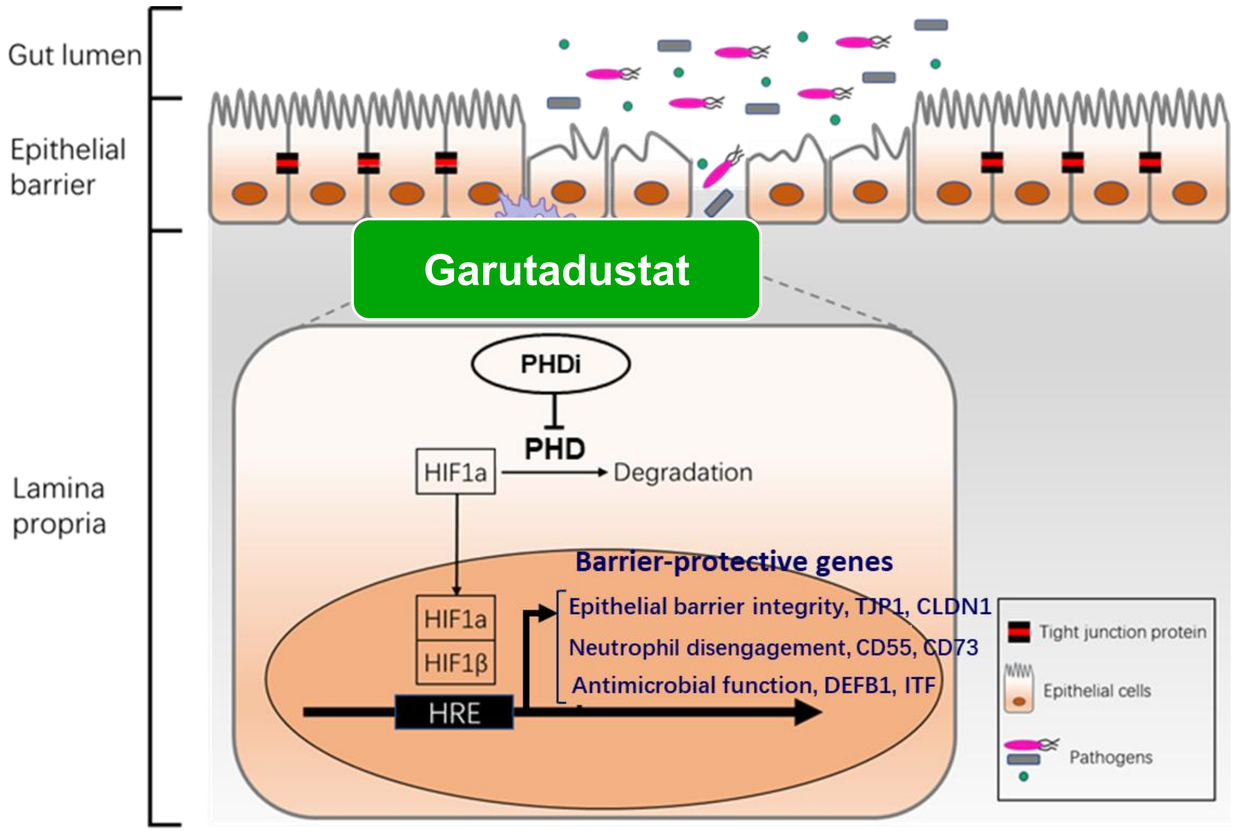
DLCO，一氧化碳弥散量；HBcAb，乙肝核心抗体；HBV，乙型肝炎病毒；IPF，特发性肺纤维化；FEV1，第一秒用力呼气容积；QD，每日一次；SOC，标准治疗方案

Garutadustat：潜在全球首创、肠道限制性缺氧诱导因子脯氨酰羟化酶（PHD）抑制剂，用于炎症性肠病治疗



- ✓ 口服肠道限制性暴露
  - 结肠/血浆浓度比值高
  - 结肠组织分布远高于全身循环
- ✓ 抗炎及上皮屏障修复作用
- ✓ 有望缓解溃疡性结肠炎(UC)或克罗恩病(CD)肠道相关症状
- ✓ 研发进展：澳大利亚、中国I期临床已完成；IIa期临床进行中

肠道限制性脯氨酰羟化酶(PHD)抑制剂garutadustat可稳定缺氧诱导因子1α(HIF-1α)蛋白，进而保护肠道屏障功能。



图片改自 Van Welden S, et al. Nat Rev Gastroenterol Hepatol 2017;14:596–611.

Fu et al. *Nat Biotech* **2025**; 43: 1772-77

Garutadustat IIa 期 BETHESDA 研究：用于修复肠道结构缺陷与异常的屏障强化疗法

Insilico Medicine

- Garutadustat是一款潜在同类首创、肠道限制性缺氧诱导因子脯氨酰羟化酶（PHD）抑制剂，用于炎症性肠病治疗
- 已在澳洲（N=76）和中国（N=48）完成I期临床试验
- 中国IIa 期临床试验在2025年12月启动

主要入组标准

- 活动性溃疡性结肠炎患者
- 背景治疗剂量稳定，包括
  - 口服 5 - 氨基水杨酸 (5-ASA)± 糖皮质激素

12 周

R 1:1:1:1

n=20	Garutadustat 800 mg QD, 口服
n=20	Garutadustat 400 mg QD, 口服
n=20	Garutadustat 200 mg QD, 口服
n=20	安慰剂，口服

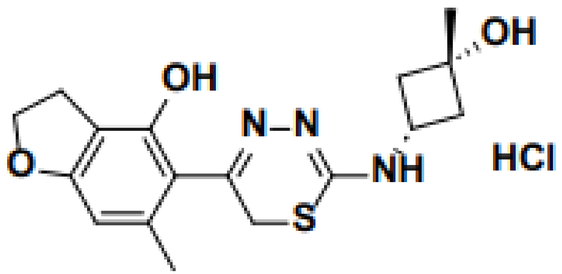
主要终点

主要: 安全性与耐受性
次要: 血浆/肠道PK特征
探索:

- 临床缓解/临床应答
- 内镜改善/黏膜愈合/组织学缓解
- 生物标志物变化

2025 年 12 月完成首例患者入组，目前已入组 30 例患者
预计 2027 年读出顶线数据

ISM8969（可透过血脑屏障的NLRP3抑制剂）对神经系统、代谢、心血管及眼科疾病具有广泛治疗潜力

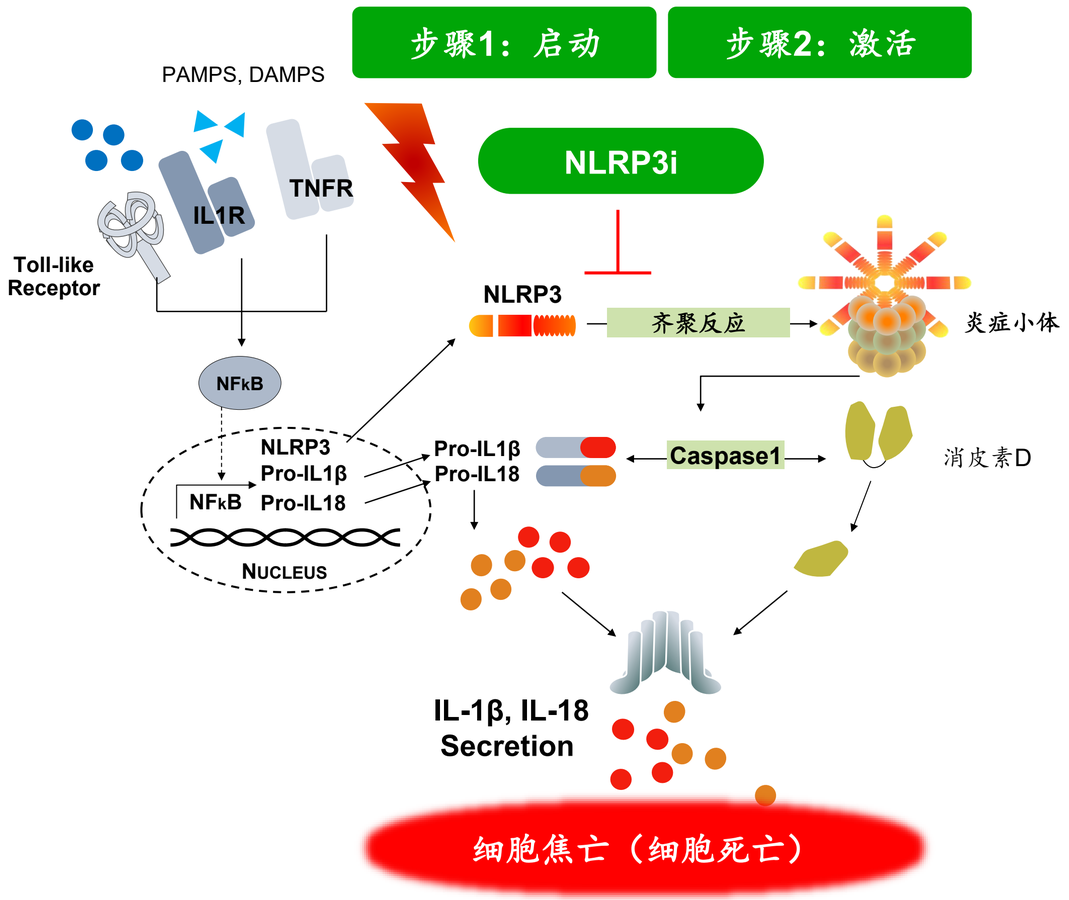


- ✓ NLRP3炎症小体可被多种内源性和外源性刺激激活
- ✓ NLRP3介导促炎细胞因子IL-1β和IL-18的释放，并诱导一种称为细胞焦亡的细胞死亡形式
- ✓ NLRP3在多种炎症性疾病中表达上调

  — 靶向IL-1β的疗法已获得临床概念验证
- ✓ 开发进展：

  — 澳大利亚：I期临床试验正在进行中（受试者为健康志愿者）

  — 中国：计划于2027年启动Ia期临床试验（受试者包括健康志愿者，并评估食物影响和肾功能损害）；并开展Ib期临床试验（适应症为帕金森病）

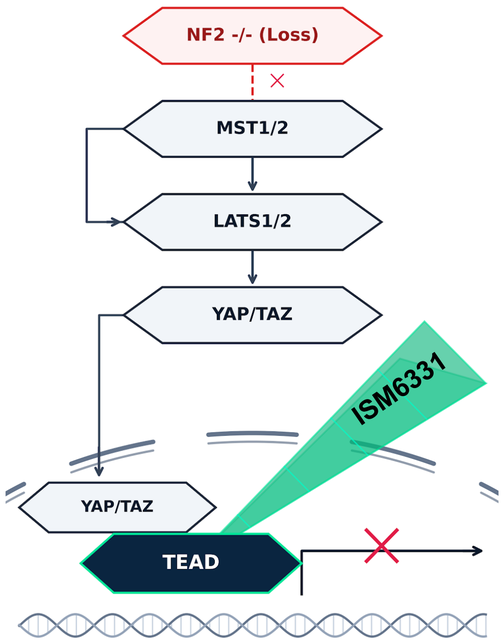


DAMPs：损伤相关分子模式；IL：白细胞介素；NLR：NOD样受体；NLRP3i：NLRP3抑制剂；PAMPs：病原体相关分子模式。

ISM6331：针对实体瘤耐药靶向Hippo通路的潜在同类最佳Pan-TEAD抑制剂

Insilico Medicine

ISM6331: 广泛的TEAD转录抑制



市场缺口

- **单药治疗：** >70%的间皮瘤存在Hippo通路改变
- **联合治疗：** 克服主要实体瘤中的耐药性（如非小细胞肺癌、头颈部鳞状细胞癌、结直肠癌及其他肿瘤）
- 目前尚无获批疗法针对这一关键节点依赖性。

初步全球I期单药治疗数据

优化的PK特征

- ✓ 良好的半衰期，T1/2约21小时
- ✓ 支持每日一次连续给药

良好的安全性特征

- ✓ 6个剂量队列已通过评估
- ✓ 耐受性良好；治疗相关不良事件轻微

快速且显著的疗效

- ✓ 在间皮瘤中观察到经确认的缓解
- ✓ 在非小细胞肺癌、鼻咽癌和结直肠癌中显示抗肿瘤活性

具备长期治疗或联合治疗潜力

I/II期临床试验里程碑

2026年7月24日	2026年10月	Q4 2026	Q1 2027
快速通道认证	ESMO快速口头报告	I期临床试验结束	IIa期试验开始：剂量优化

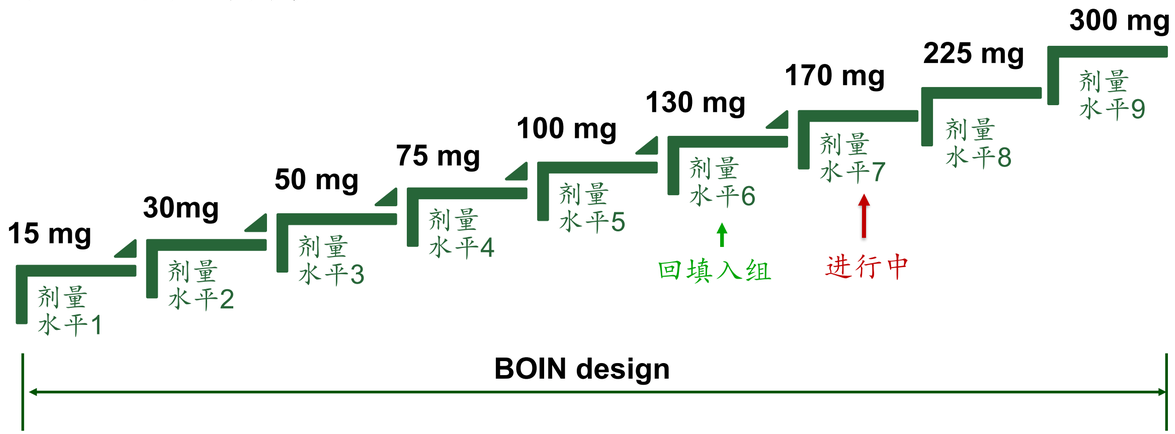
ISM6331: 首次人体研究临床I/II期

Insilico Medicine

临床I期：剂量递增（当前）

- 晚期或转移性间皮瘤或其他实体瘤，不论 Hippo 通路是否失调

QD / 28天为一个周期



关键终点： 安全性/耐受性、PK/PD、初步疗效、RP2D

临床IIa期：随机剂量优化

- 晚期或转移性间皮瘤，不论 Hippo 通路是否失调

关键终点： 注册剂量选择

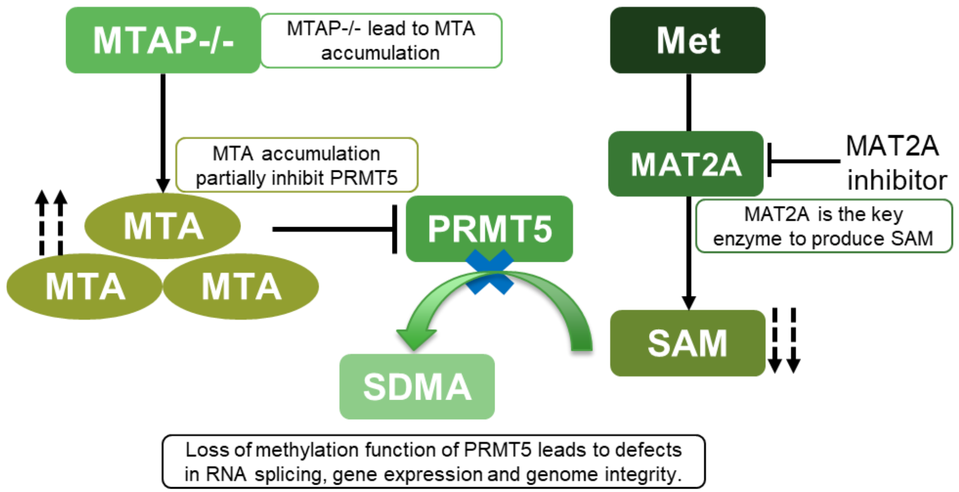
预计临床I期剂量递增将于2026年第四季度完成
计划于2027年第一季度启动临床IIa期

ISM3412：靶向 MTAP-/- 肿瘤的潜在同类最佳 MAT2A 抑制剂

Insilico Medicine

ISM3412：高选择性、强效 MAT2A 抑制剂

- **中枢神经系统渗透：** 具有较高脑部渗透性，并显示出强劲的颅内临床前疗效。
- **临床I期安全性：** 在正在进行的研究中，跨 5 个队列显示出良好耐受性。
- **临床作用机制验证：** 血浆 SAM 水平呈现稳健且与剂量成比例的降低。
- **早期疗效：** 在难治性胰腺癌中观察到肿瘤缩小。



联合治疗潜力

- **PRMT5i 协同作用：** 在体外和体内均显示出强劲的联合疗效。
- **广泛拓展：** 与Pan-KRAS 抑制剂和 CDK4/6 抑制剂在体外显示协同作用。

为何靶向 MAT2A？

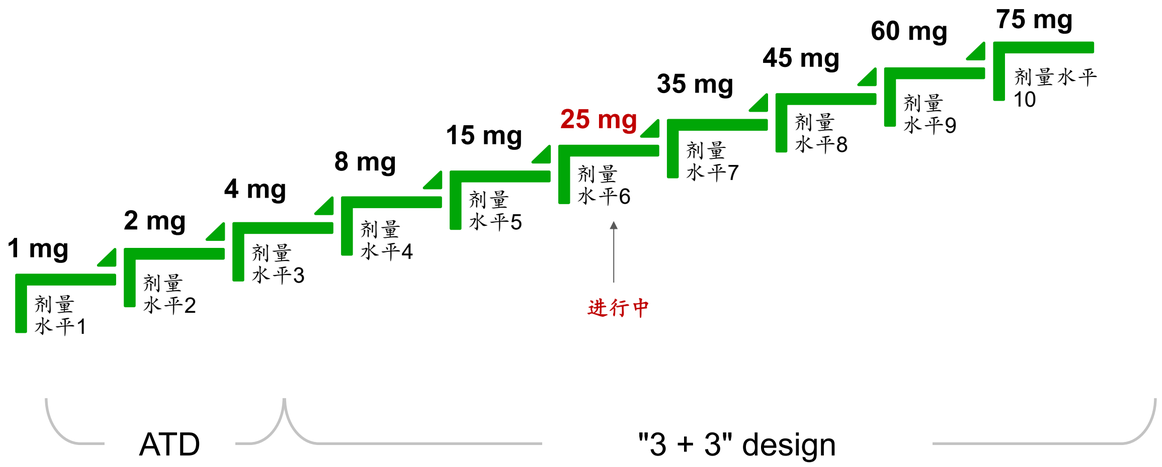
- MTAP-/- 细胞尤其依赖 MAT2A–PRMT5 轴
- 靶向 MAT2A 可能选择性杀伤 MTAP-/- 肿瘤细胞

已在 MTAP-/- 实体瘤中验证靶点作用（占所有人类癌症~15%）

ISM3412：首次人体研究临床I 期针对 MTAP 缺失肿瘤

- **患者人群：** 局部晚期/转移性 MTAP-/- 实体瘤
- **给药方案：** QD（每日一次），28 天为一个周期

单药剂量递增



关键终点

主要终点： 安全性、耐受性、RP2D

次要终点： PK、初步疗效

研究进展

- ✓ 第 1–5 队列已通过安全性评估（1–25 mg QD）｜0 DLT 报告｜第 6 队列正在进行中
- ✓ 已确认线性且剂量成比例的 PK 特征

剂量递增按计划推进中；预计将于 2026 年第四季度完成

ISM0387 和 ISM6166 展现出强劲的单药活性与联合用药潜力

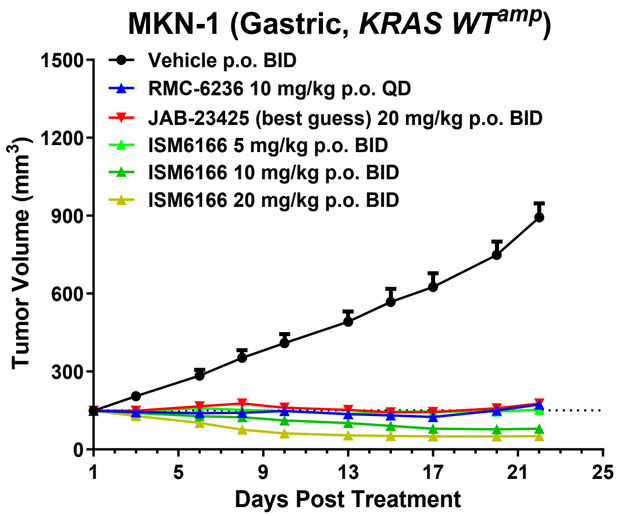
Insilico Medicine

ISM6166

口服可用的Pan-KRAS（ON/OFF）抑制剂

- 靶向处于 ON/OFF 两种状态的 KRAS突变
- 相较 HRAS/NRAS 具有高选择性
- 具备均衡的成药性特征

ISM6166 展现出优异的体内疗效

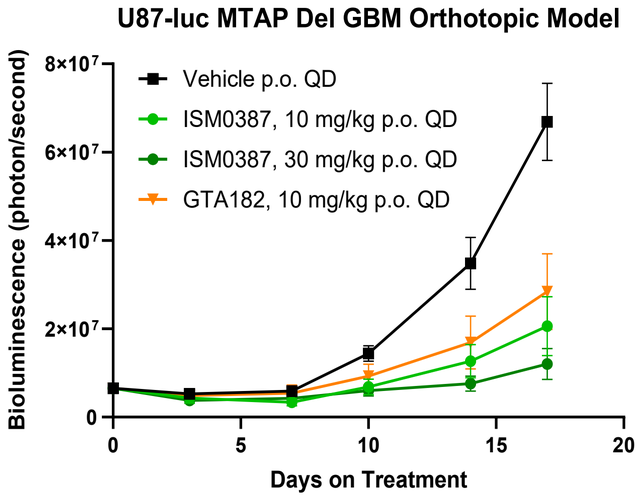


ISM0387

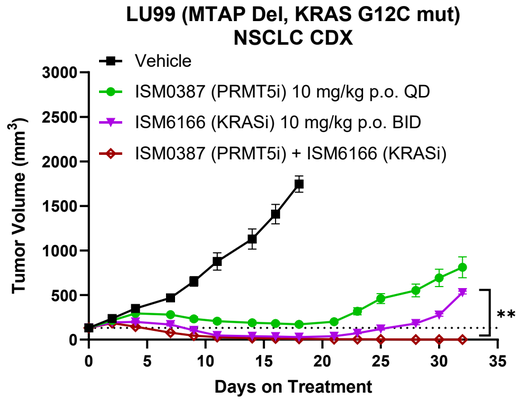
强效、可渗透入脑的 MTA 协同型 PRMT5 抑制剂

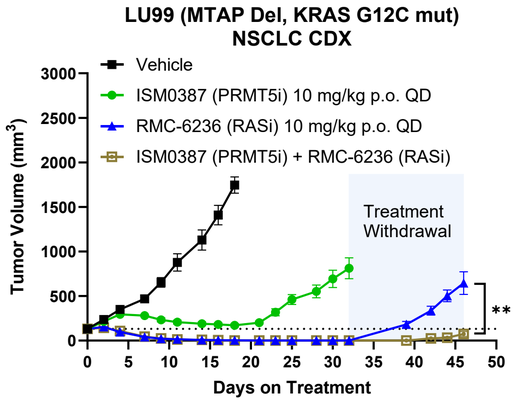
- 增强的细胞活性与改善的选择性
- 优异的中枢神经系统渗透性
- 均衡的安全性与可开发性

ISM0387 展现出强劲的体内疗效



PRMT5i & KRASi 联合用药驱动深度且完全的肿瘤消退

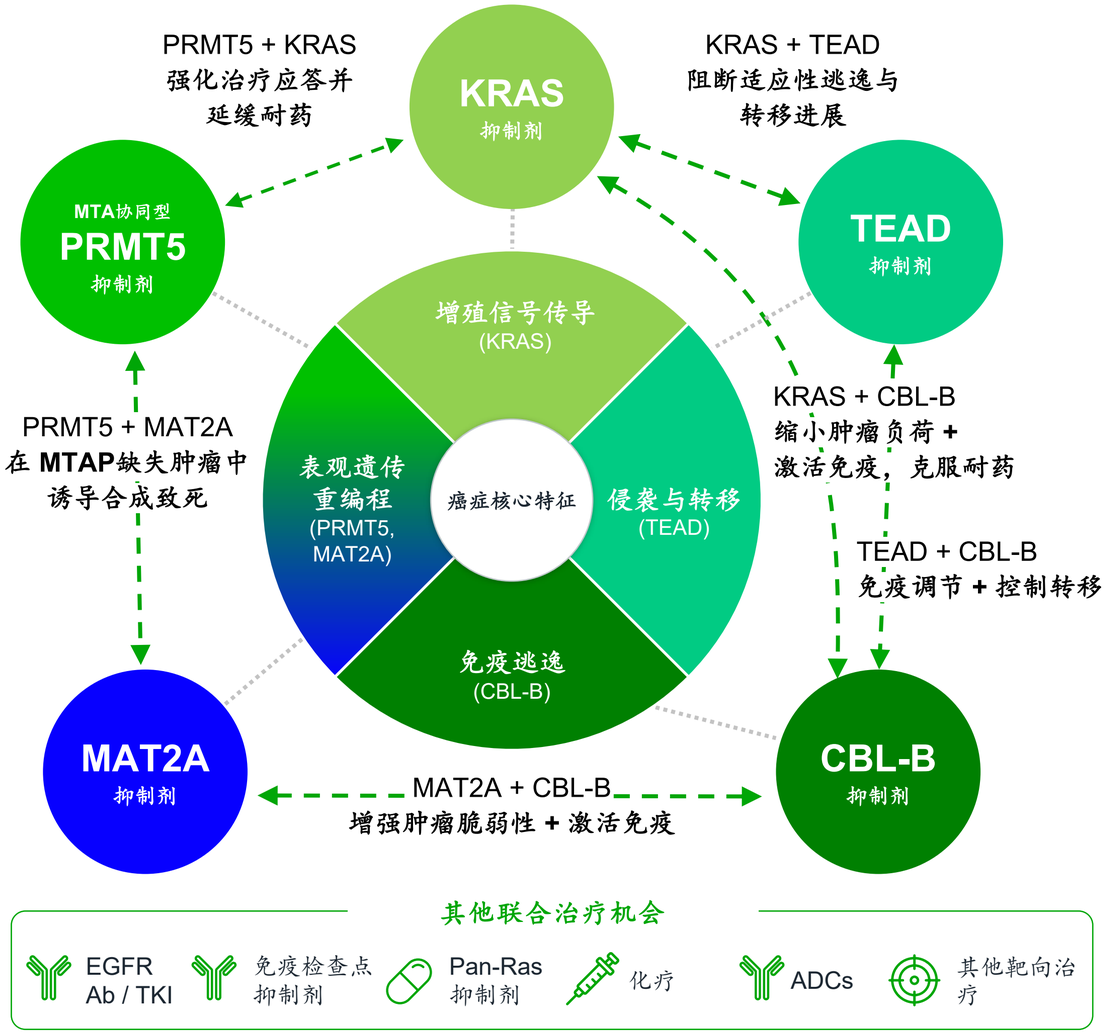




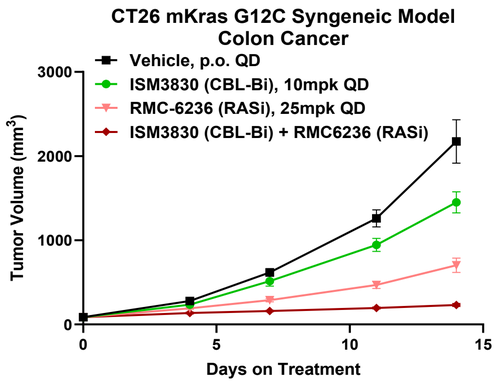
英矽智能全面的肿瘤管线，具备广泛联合治疗机会

Insilico Medicine

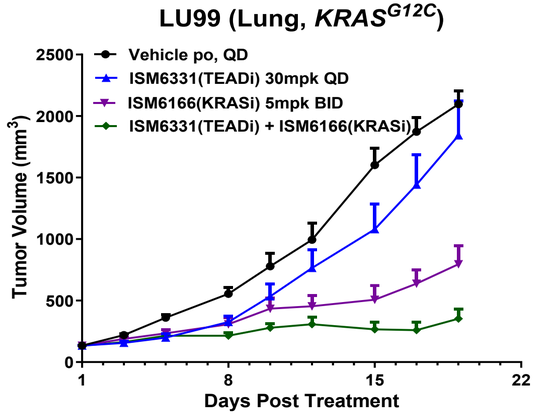
以 KRAS 为核心的联合治疗策略



CBLBi (ISM3830) 和 RASi (RMC6326)的协同效应



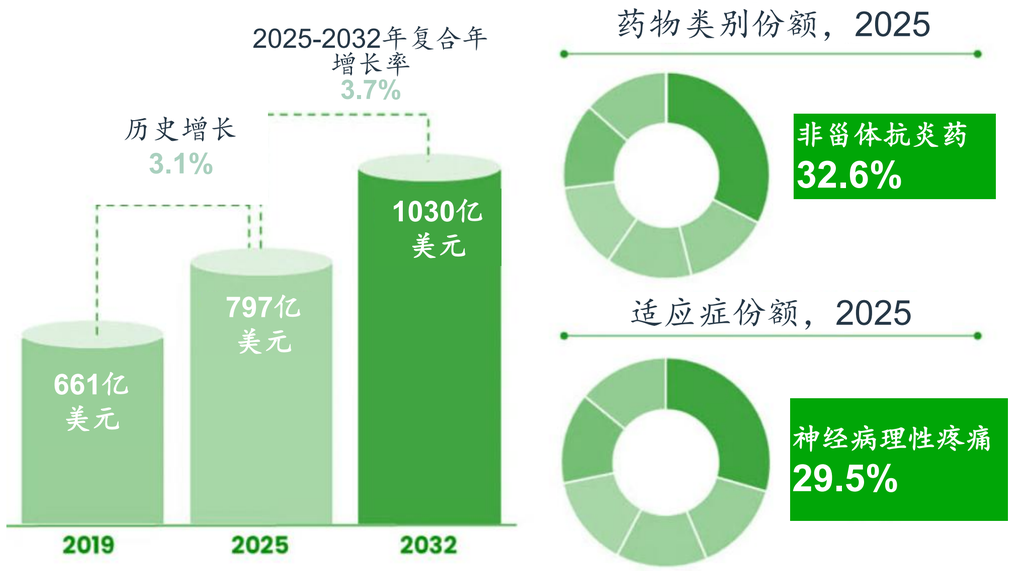
KRASi (ISM6166) 和 TEADi (ISM6331)的协同效应



疼痛市场概览

- 预计到2032年，疼痛领域市场规模将达到**约1030亿美元**，其中非甾体抗炎药（NSAIDs）占据最大份额
- 以避免滥用风险为目的的非阿片类镇痛药，在慢性疼痛治疗中存在未满足需求，这一需求在北美地区尤为突出。
- 全球超过20%的人口受疼痛困扰，尤其是以中枢敏化和适应不良为特征的慢性神经病理性疼痛

疼痛管理药物市场展望，2019—2032

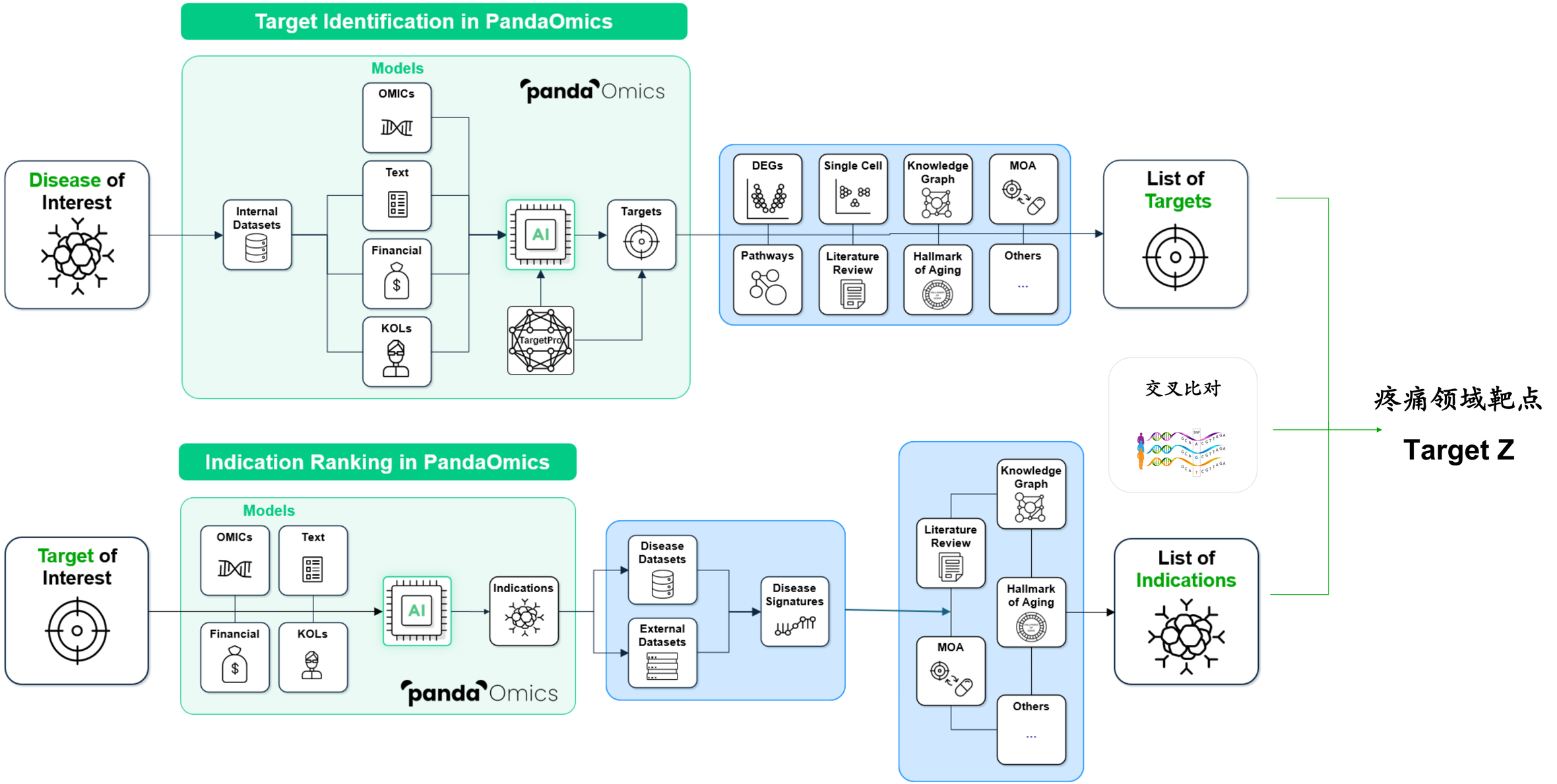


疼痛管理药物市场洞察与关键趋势

疼痛管理治疗市场规模及预测，2032年

Target Z：由AI驱动的疼痛新靶点识别过程

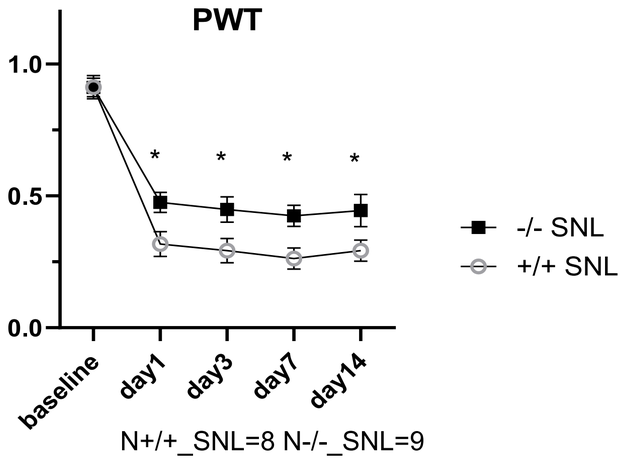
Insilico Medicine



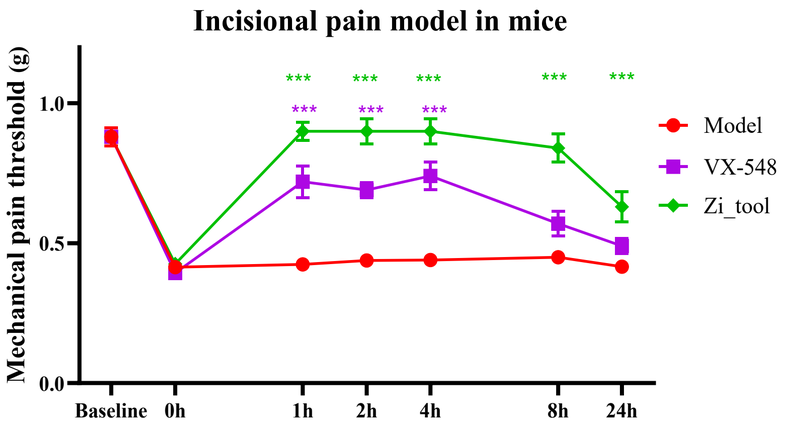
ISM9528：通过基因敲除与工具化合物Zi_tool进行靶点验证

Insilico Medicine

靶点 Z 敲除

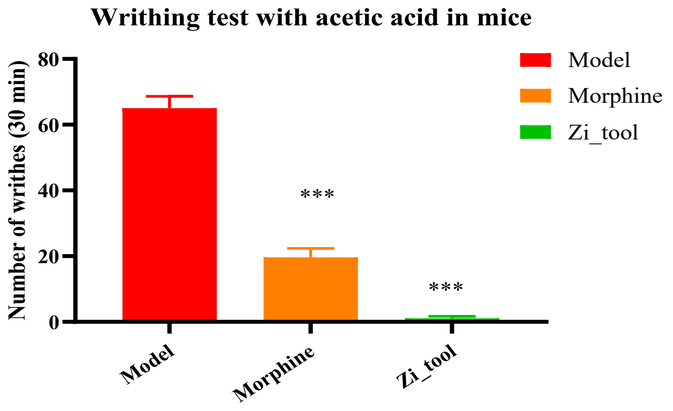


切口疼痛模型



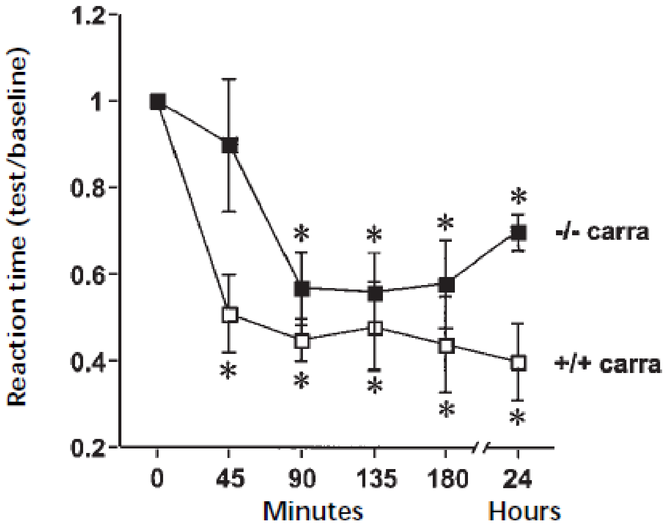
Note: Mean ± SEM, n=10, *: vs.Model, *-p<0.05.

醋酸扭体模型

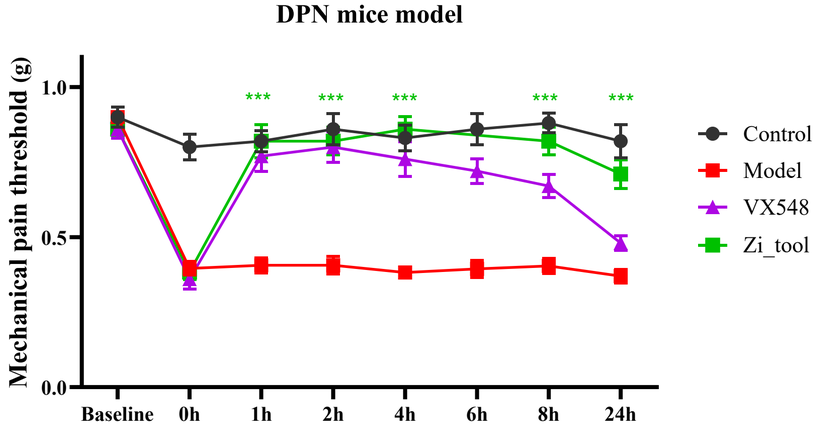


Note: Mean±SEM, n=8

Nav1.8 敲除

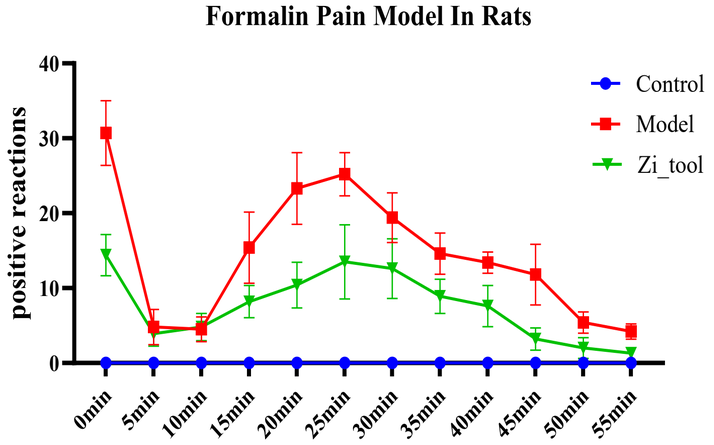


STZ 诱导的糖尿病性神经病理性疼痛



Note: Mean ± SEM, n=10.

福尔马林诱导的炎性疼痛



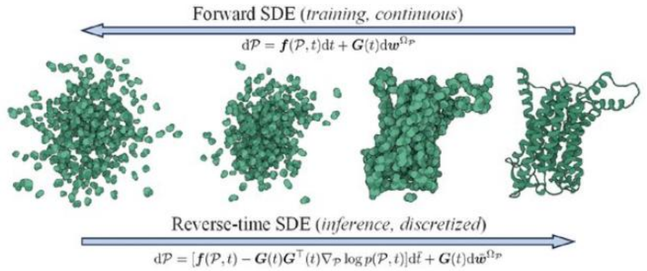
Note: Mean ± SEM, n=10.

ISM9528：由AI赋能的化合物生成与优化

Insilico Medicine

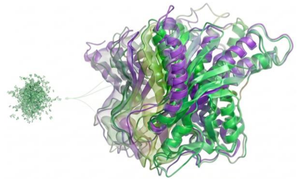
01 结构输入

基于扩散模型与同源性信息的
蛋白质模型构建



02 构象模型

多构象
复合物模型



03 生成与筛选

Generative Chemistry

化合物/骨架生成

模型训练

专利数据提取

在靶
二分类模型

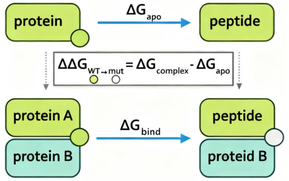
脱靶
二分类模型

关键化合物

ADMET & Off-target

筛选、聚类、打分

Alchemistry



经实验验证的
合成与测试

- 结合与功能测定
- 偏差性 / 安全性 / 毒性
- 成药性 / 风险

04 实验反馈

Chemistry42

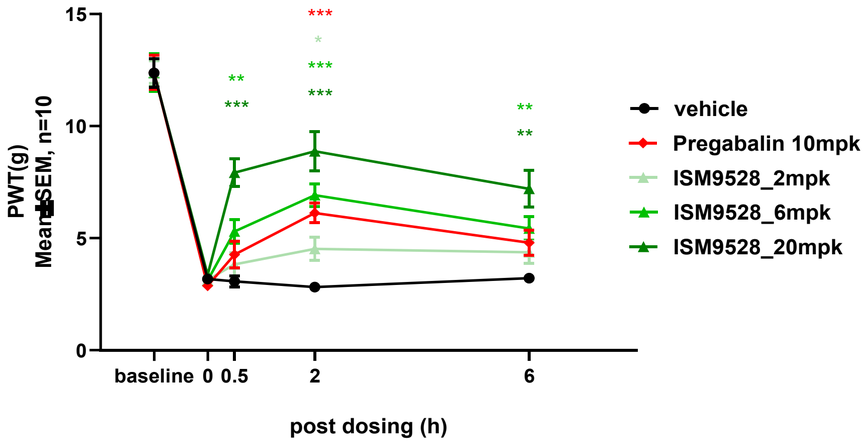
ISM9528在临床前疼痛模型中经口服或静脉给药的体内疗效

Insilico Medicine

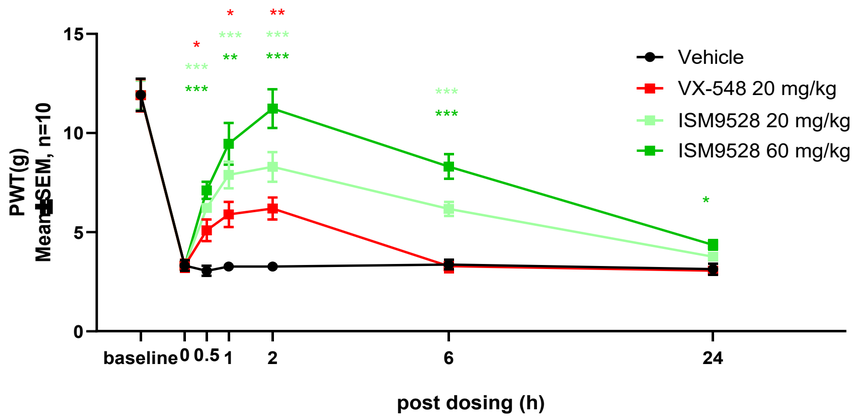
新型靶点Z抑制剂ISM9528展现出：

- ✓ 呈剂量依赖性的镇痛作用
- ✓ 经口服给药后起效迅速，疗效优于普瑞巴林（pregabalin）和 VX-548
- ✓ 静脉给药后镇痛作用持续时间长于吗啡

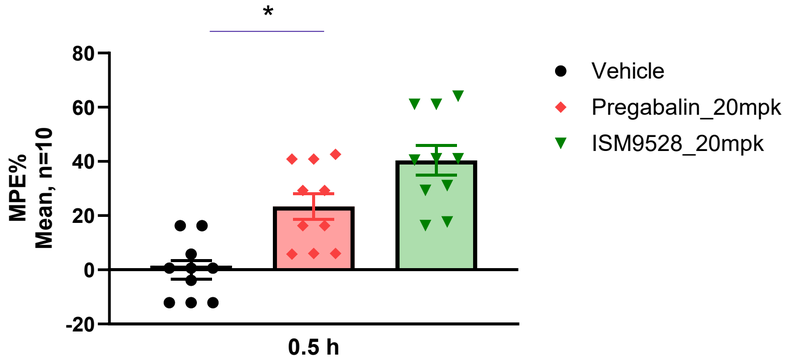
大鼠脊神经结扎模型，口服



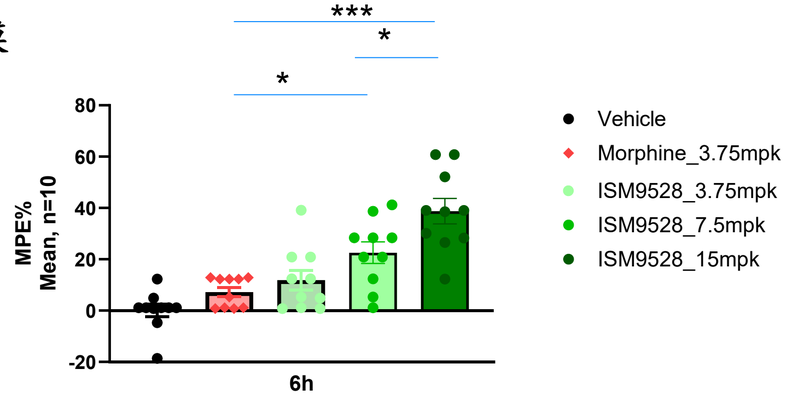
大鼠足底切口模型，口服



大鼠足底切口模型，口服



大鼠足底切口模型，静脉给药



疼痛领域首创新分子 ISM9528 的发现历程

Insilico Medicine

- 一款同类首创的（FIC）非阿片类镇痛药
- 具备良好的安全性特征：在大鼠28天DRF中，MoS >40X；在犬28天DRF中，MoS >50X。
- 预计于2027Q2提交IND申请

Target Z 抑制剂 ISM9528

利用基因敲除小鼠和 Target Z 工具抑制剂进行靶点相关性验证

在多个临床前疼痛模型中表现出更优的体内疗效：

- 起效快
- 作用持久

Chemistry42

AI 助力的苗头化合物发现与优化

pandaOmics

靶点发现

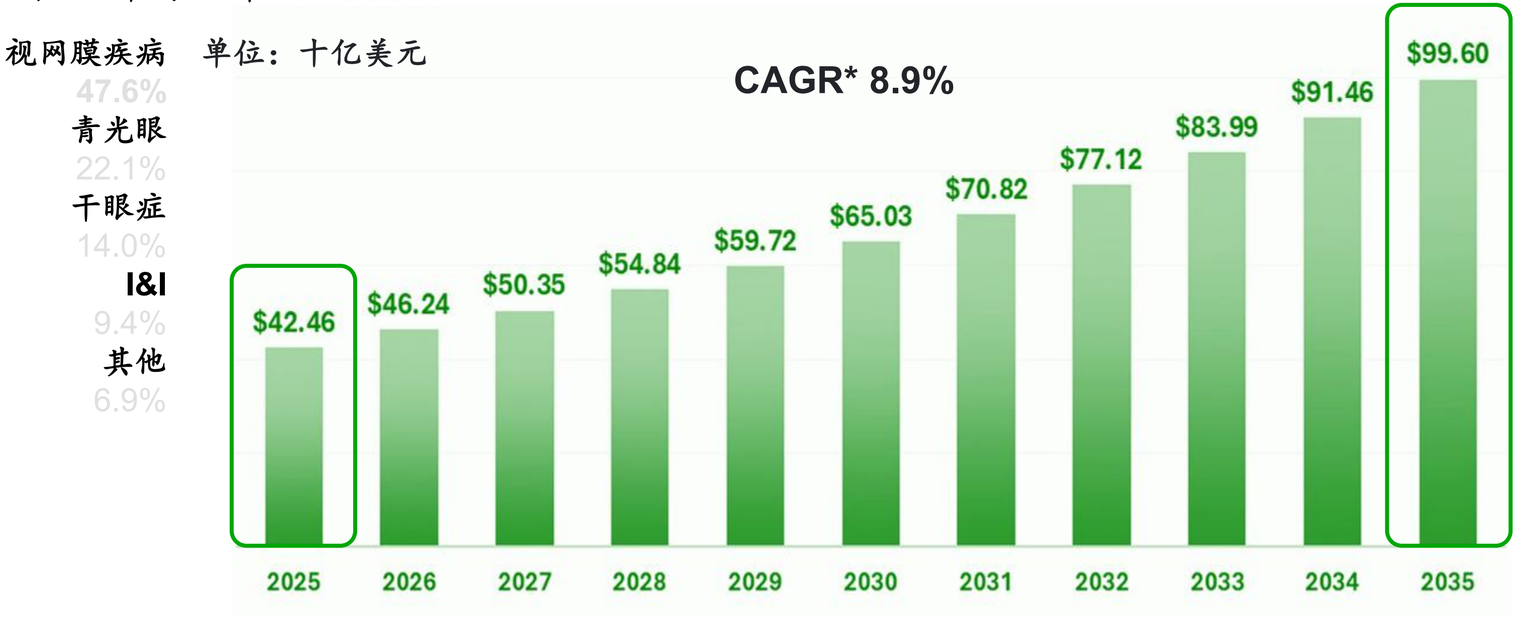
- AI 驱动的Agent
- 人类遗传学证据

眼科领域广阔的市场机遇

Insilico Medicine

- 眼科仍然是**增长最快**的治疗领域之一，预计到2035年全球市场规模将接近**1000亿美元。**
- 慢性炎症性疾病和视网膜疾病带来了重大疾病负担，也代表着巨大的市场机会，且存在**重大未满足的医疗需求**。
- 兼具**创新作用机制、口服和滴眼给药方式及良好安全性**的同类首创疗法，有潜力改变现有治疗格局。

全球眼科药物市场规模预测



ISM9077 的机会

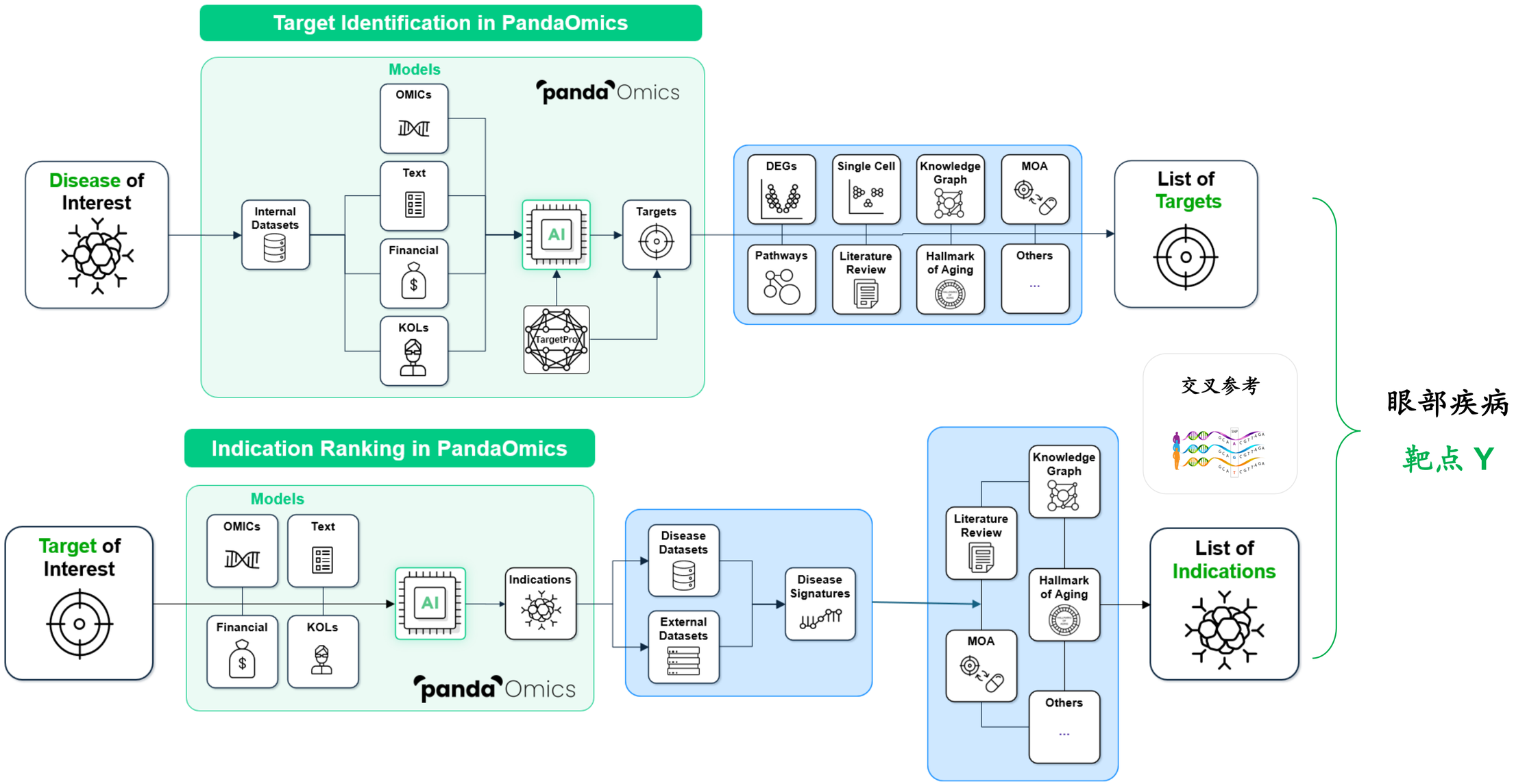
- ✓ 干性老年黄斑病变
- ✓ 葡萄膜炎
- ✓ 干眼症
- ✓ 其他视网膜疾病

具备打造数十亿美元级产品系列的潜力

*CAGR:复合年增长率

靶点Y：由AI驱动的眼部疾病新靶点识别过程

Insilico Medicine



由AI驱动ISM9077的药物发现

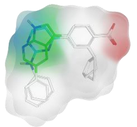
Insilico Medicine

结构洞察

多个结构主导内部假说

分子数据

精选的活性与性质知识



三维约束

形状、药效团与经典特征

Chemistry42

生成式AI+物理学

靶点特定活动模型

预测分子活性以实现快速虚拟筛选

AI 引导的眼部药物递送预测

血眼通透性 | 溶解度 | 稳定性 | 眼部滞留

40+ 生成式模型 → 多目标优先级

通过实验反馈持续优化每一轮设计

迭代

数据驱动设计闭环

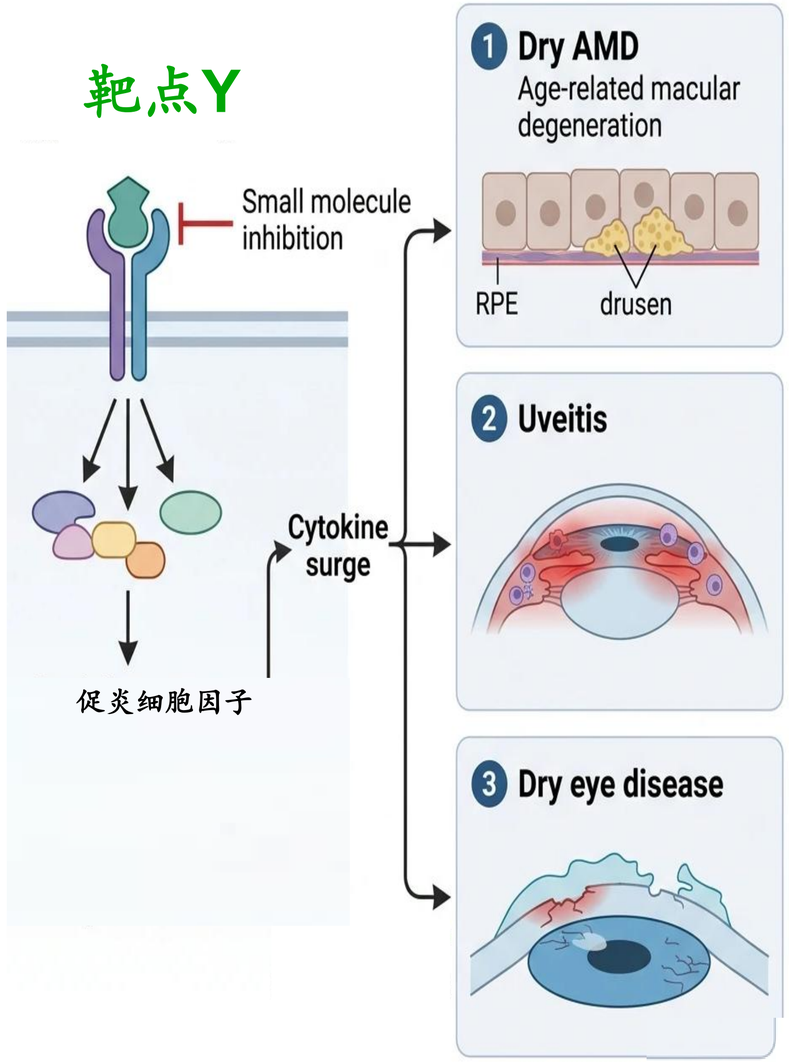
差异化候选药物 ISM9077

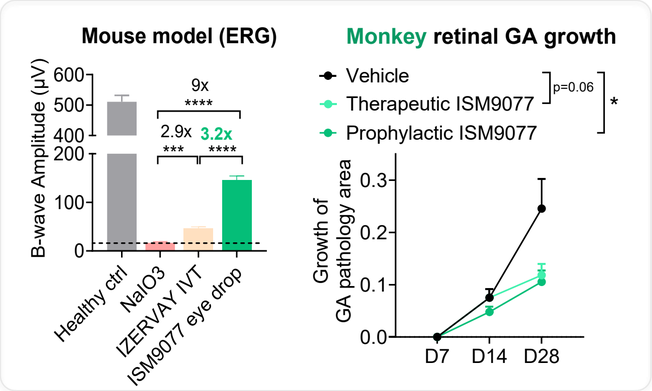
- 新型分子骨架
- 独特作用机制
- 适合眼部递送
- 经晶体结构验证

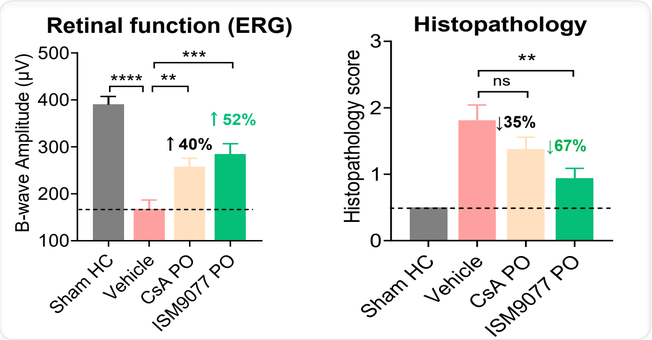
结构生物学 + 靶点特异性AI + 眼部递送预测→差异化候选药物

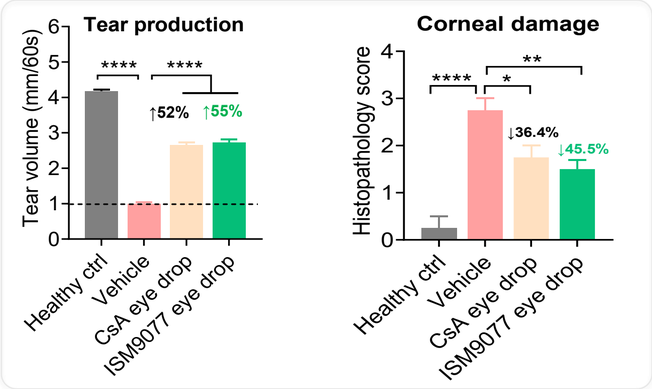
ISM9077：在多种眼部疾病模型的预防性和治疗性研究中均显示出优异疗效

Insilico Medicine









获批药物 V.S. **ISM9077**

NaIO3诱导的小鼠和非人灵长类动物模型：

- ✓ ISM9077改善了视网膜结构和功能；
- ✓ 便捷的口服和局部给药；
- ✓ 较已获批药物 IZERVAY 显示出**约 3 倍更优疗效**

LPS或IRBP诱发葡萄膜炎模型：

- ✓ ISM9077 改善眼底病理和视网膜功能；
- ✓ 相较于已获批的 CsA 和甾体类药物，ISM9077 显示出**更优的组织病理学改善和抗炎疗效**

苯扎氯铵（BAC）诱导的干眼模型

- ✓ ISM9077 改善泪液分泌和角膜病理表现；
- ✓ 起效迅速；
- ✓ **表现优于CsA。**

ISM9077：针对眼科及I&I疾病、可口服及滴眼给药的潜在同类首创疗法

Insilico Medicine

良好的DMPK特征

良好的溶解度和极佳的渗透性。清除率低，口服生物利用度高，靶组织暴露优异。

优异的体内疗效

在多种疾病模型中，包括干性老年黄斑病变、葡萄膜炎、干眼等，都显示出有前景的疗效。

卓越的安全性特征

28天DRF：

PO：大鼠和猴**的MOS>150X，**

眼药水：兔和猴的**MOS >40X**

良好的口服开发潜力

良好的固体稳定性和可接受的溶解度有利于常规药物制剂的开发，以支持人体给药研究。

滴眼液开发潜力

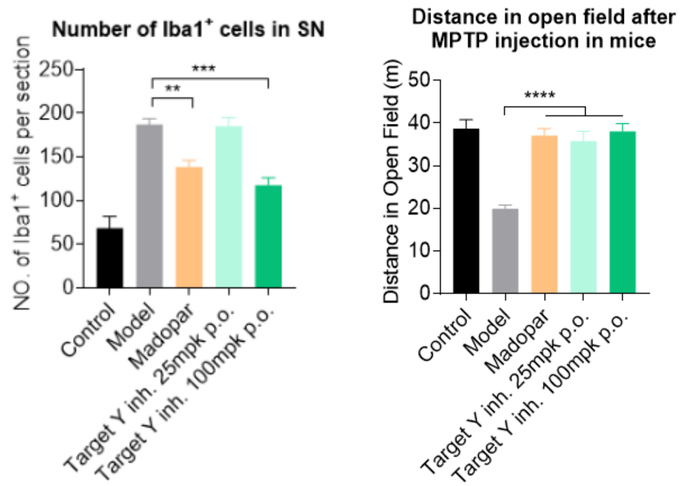
良好的渗透性有助于眼药水产品的开发；持续支持临床研究。

广泛的适应症潜力

除眼科适应症外，在治疗自身免疫性、代谢性及中枢神经系统炎症性疾病方面具有巨大的治疗潜力。

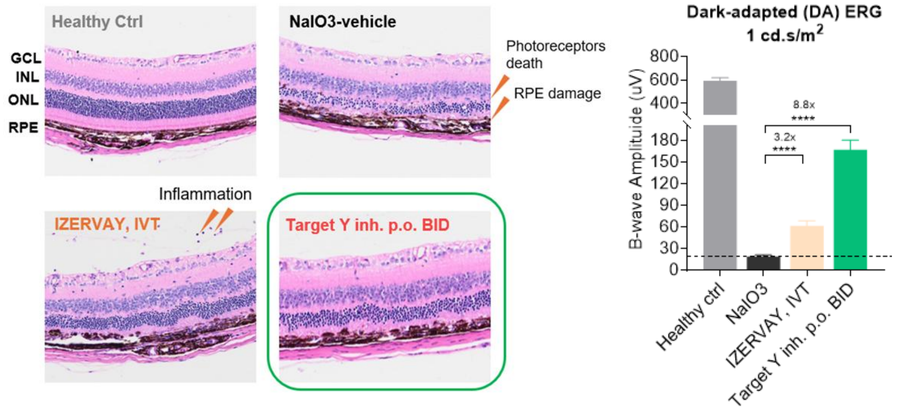
靶点Y – 同类首创项目，新一代“单一药物管线”

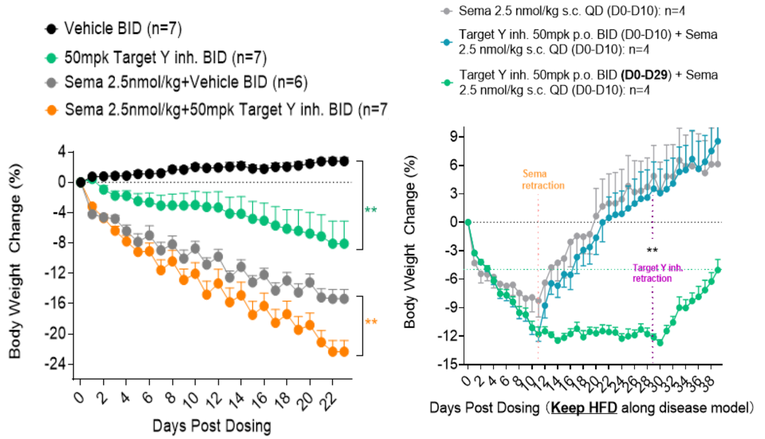
Insilico Medicine

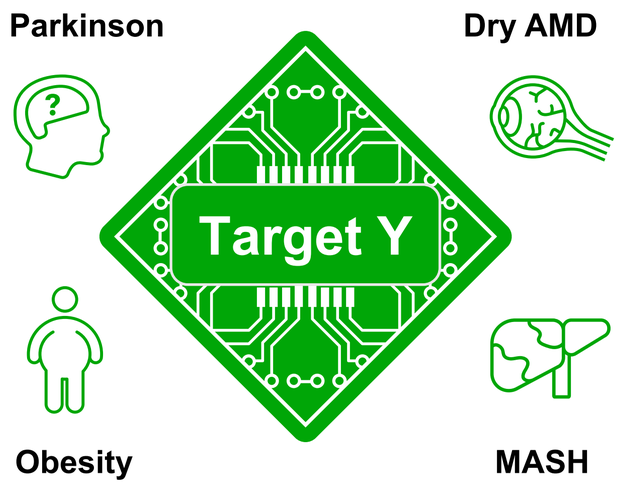


在**帕金森病**小鼠模型中展现**显著**剂量依赖性**疗效**。

在干性老年黄斑病变模型中，口服给药**可改善组织病理学及视力**。



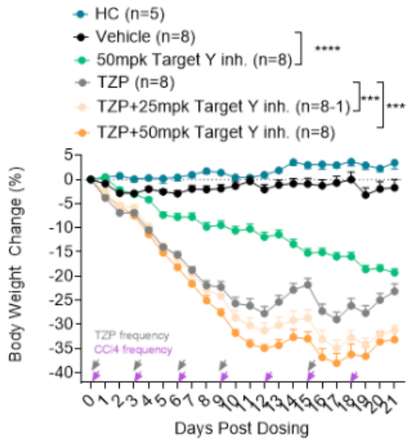


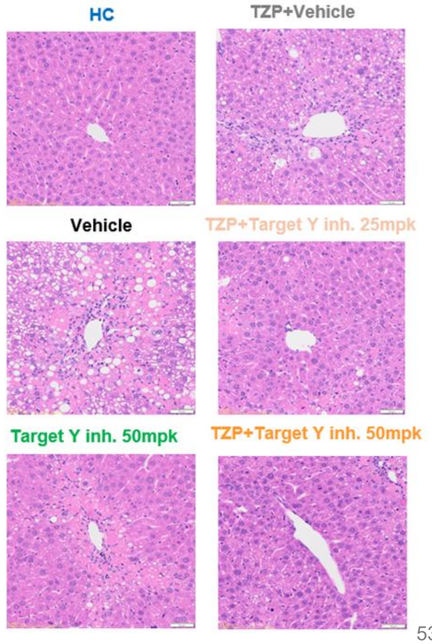


靶点Y抑制剂在DIO小鼠模型

- ✓ 单药可减重并改善胰岛素抵抗；
- ✓ 与司美格鲁肽联用进一步减重；
- ✓ 可抑制停用司美格鲁肽后的体重反弹。

在MASH小鼠模型中，靶点Y抑制剂单药或联合替尔泊肽（TZP）可显著减重，并改善MASH组织病理及纤维化。





第五章

业务增长

多支柱商业模式以实现长期增长

Insilico Medicine

药物发现及管线开发

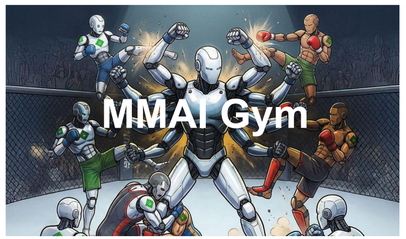
- 16项资产对外授权及合作研发交易，合约总价值**~110亿美元**
- 2026年初至今*新签**9个对外授权/合作研发交易**
- 2026年初至今*公布新签合同总金额**~73亿美元**

EXELIXIS Lilly MENARINI group sanofi SK SERVIER FOSUN PHARMA Takeda

软件解决方案

- 软件解决方案业务收入2026H1同比2025H1增长**33.65%**

Biology42 | Chemistry42 | Medicine42 | Science42



非制药领域的其他发现

使用Pharma.AI于非医药行业发现新分子

与沙特阿美合作，开发并测试一种新型高孔隙率金属有机框架（MOF）材料，用于直接从空气中捕集二氧化碳 aramco

加速发现新型、环保的农作物保护产品 syngenta

开发下一代营养保健食品 S | R | W

Pharma.AI
独有生成式AI平台

* 截至2026年8月14日

强劲的BD交易驱动首付款增长及里程碑持续兑现

Insilico Medicine

对外授权/共同开发

- EXELIXIS
- MENARINI group
- Lilly
- TaiGen Biotechnology
- FOSUN PHARMA
- 衡泰生物

合作研发

- FOSUN PHARMA
- sanofi
- Lilly
- SK
- SERVIER
- Takeda
- CMS 康哲药业 CHINA MEDICAL SYSTEM

及更多……

~110亿美元 总签约金额 + 额外销售分成

截至2026/6/30实现收入

>3.08亿美元

106亿美元

未来潜在收入

- ✓ XL309 /ISM3091 (USP1) 收到$8000万首付款+$1000万里程碑
- ✓ MEN2312 /ISM5043（KAT6）收到$1200万首付款及里程碑
- ✓ MEN2501 /ISM9682（KIF18A）收到$2000万首付款+ $800万里程碑
- ✓ 多项研发合作开发取得里程碑进展

…

* 截至2026年8月14日

自2021年以来，与顶尖生物和医药公司达成6项自研管线对外许可

Insilico Medicine

EXELIXIS

2023

USP1
对外授权

首付款**8,000万美元**
外加里程碑付款

总交易价值接近**10亿美元**，
外加特许权使用费

MENARINI group

2023

KAT6
对外授权

首付款**1,200万美元**
外加里程碑付款

总交易价值超过**5亿美元**，
外加特许权使用费

MENARINI group

2024

KIF18A
对外授权

首付款**2,000万美元**
外加里程碑付款

总交易价值超**5.5亿美元**，
外加特许权使用费

TaiGen Biotechnology

2025

PHD1/2
大中华权益对外授权

总交易金额为**数千万美元**，
外加特许权使用费

深圳衡泰生物

2026

NLRP3
共同开发

首付款**1,000万美元**
外加里程碑付款

总交易价值超**6,600万美元**

Lilly

2026

分子对外授权及合作研发

首付款 **1.15亿美元**
外加里程碑付款

总交易价值近**27.5亿美元**，
外加特许权使用费

自2021年以来，与顶尖生物和医药公司达成10项新药研发合作

Insilico Medicine

FOSUN PHARMA

2021

QPCTL共同开发 & 4个合作靶点

1,300万美元首付款 + **1,500万美元**股权投资

总交易价值最高为 **8,200万美元**

sanofi

2022

最多2+4个合作靶点

首付款 +靶点提名费 **2,150万美元**

总交易价值最高为**12亿美元**，外加特许权使用费

Lilly

2025

合作研发

总交易金额超过**1亿美元**，外加特许权使用费

SERVIER

2026

合作研发

首付款及近期研发款项**3200万美元**，另加里程碑付款

交易总价值超过**8.88亿美元**，外加特许权使用费

元羿 TENACIA

2026

合作研发

总交易金额接近 **1亿美元**

齐鲁制药 QILU PHARMACEUTICAL

2026

合作研发

总交易金额近**1.2亿美元**，外加特许权使用费

CMS 康哲药业 CHINA MEDICAL SYSTEM

2026

合作研发

每个项目高达**数千万港币**的研发费用支持

SK biopharmaceuticals

2026

合作研发

首付款及近期里程碑付款**1800万美元**

总交易价值超 **25亿美元**,外加特许权使用费

Takeda

2026

合作研发

首付款及近期里程碑付款**6000万美元**

总交易价值超 **6亿美元**,外加特许权使用费

CMS 康哲药业 CHINA MEDICAL SYSTEM

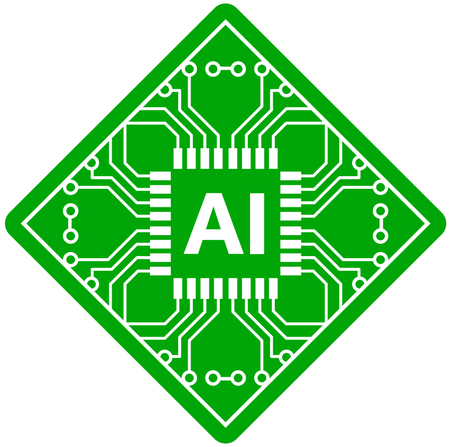
2026

合作研发

总交易金额约**12亿人民币**，外加特许权使用费

生成式 AI4S：将化学与生物学通用型 AI模型应用拓展至多个行业

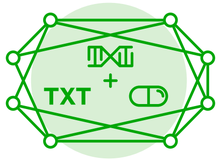
Insilico Medicine



当前制药业务

临床试验
中的药物

药物
发现



生物学
平台

化学
平台

非制药行业

二氧化碳捕捉
与回收

新材料、燃料、能源
化学

农业

营养保健品、美容、
化妆品

人工智能研究论文写作
与研究助理

材料科学

aramco

护肤与美容

农作物保护

syngenta

第六章

财务表现

利润表与现金状况

	截至6月30日止六个月	
	2026	**2025**
	千美元	*千美元*
	（未经审计）	（经审计）
收入	**106,303**	**27,456**
收入成本	(10,338)	(4,437)
毛利	**95,965**	**23,019**
销售及营销开支	(6,365)	(2,633)
研发开支	(49,328)	(35,571)
行政开支	(12,577)	(7,007)
上市开支	-	(2,073)
其他收入	8,862	4,403
其他收益及亏损净额	(1,151)	1,218
财务费用	(166)	(97)
按公允价值计量且其变动计入损益的金融负债公允价值变动亏损	-	(266)
金融资产减值亏损（包括减值亏损拨回或减值收益）	576	(167)
税前利润（亏损）	35,816	(19,174)
所得税费用	(279)	(41)
期内利润（亏损）（IFRS计量）	35,537	(19,215)
非IFRS计量调整	15,690	3,806
期内利润（亏损）（非IFRS计量）	51,227	(15,409)

*经营费用包括销售及营销开支、研发开支及行政开支

2026年上半年，收入增加7885万美元，同比增长287.2%，达到1.06亿美元，主要得益于药物发现及管线开发业务收入增长。

收入成本增加590万美元，达到1034万美元，主要由于交付项目数量增加，导致人员及合成与测试成本的增加。

毛利率由2025上半年的83.8%上升至2026上半年的90.3%，主要由于对外授权交易增加。

经营费用*增加2306万美元，达到6827万美元，主要由于扩大管线项目导致研发投入增加，以及人工成本、股份支付薪酬增加。

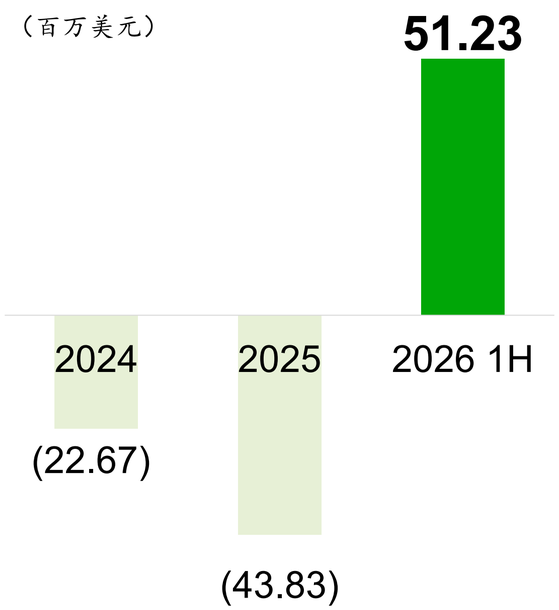
2026上半年净利润（IFRS）为3554万美元，而2025上半年的亏损为1922万美元，这一扭亏为盈主要得益于收入的强劲增长，以及经营效率的系统性提升。

按照非国际财务报告准则（Non-IFRS）计量，2026上半年净利润为5123万美元，而2025上半年的经调整亏损为1541万美元。

截至2026年6月30日，现金及资金管理余额为5.85亿美元，包括以公允价值计入损益的流动金融资产、银行结余及现金，以及期限超过三个月的定期存款。

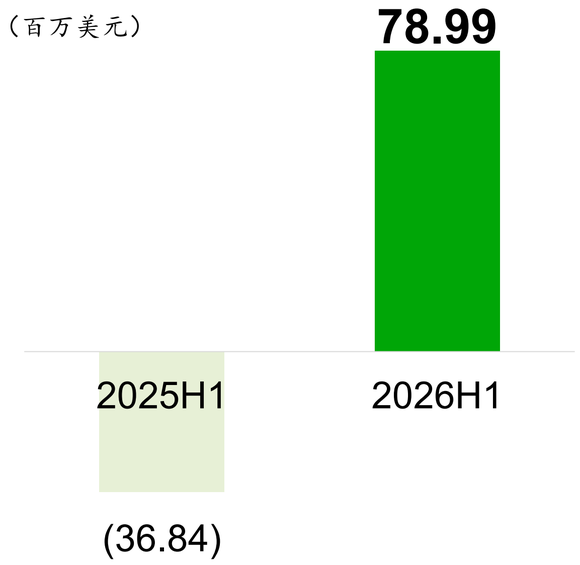
净利润扭亏为盈，经营性净现金流强劲

经调整利润（非IFRS）



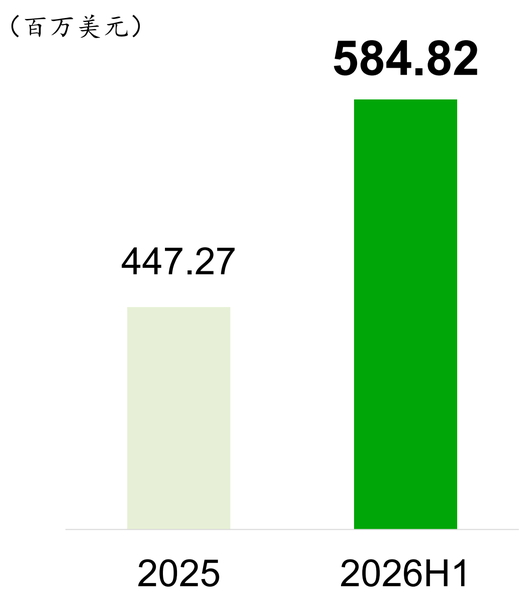
2026年上半年，经调整利润（非IFRS）为5123万美元，扭亏为盈。得益于强劲的收入增长，以及成本控制。

经营活动所得（所用）现金净额



2026年上半年，经营活动所得（所用）现金净额为7899万美元，由负转正，来源于对外授权交易和研发合作。

现金及资金管理余额



现金及资金管理余额*从2025年底至2026年上半年增加了1.38亿美元，达到5.85亿美元，为公司的发展提供了充足的现金储备。

*现金及资金管理余额由以下三者组成：银行结余及现金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的流动金融资产、以及期限超过三个月的定期存款

2026年AI平台与药物研发管线关键里程碑

Insilico Medicine

管线开发

2026H1

- ✓ Rentosertib（吸入剂型）获中国 IND批准，用于治疗特发性肺纤维化（IPF）
- ✓ ISM8969（NLRP3）澳大利亚 I 期临床试验首例受试者入组
- ✓ ISM001-055（Rentosertib）在中国启动III期临床试验

2026H2

- ✓ ISM8969（NLRP3）中国I期临床试验IND获批
- ✓ ISM6331（TEAD）获得FDA快速通道认证
- ISM001-055（Rentosertib）中国III期临床试验首例患者入组
- ISM3412（MAT2A）完成I期临床试验第一部分（剂量递增）
- ISM6331（TEAD）在2026年ESMO大会上以快速口头报告形式展示I期临床试验数据，并完成I期第一部分（剂量递增）

推进多个新 PCC +多个 IND

继续达成新BD交易

AI平台

每季度 Pharma.AI 研发日推出生成式AI平台更新

继续推进MMAI Gym合作