

AI制药商业化落地提速 资本巨头竞逐新赛道

证券时报记者 杨霞 李映泉

7月初,明星人工智能(AI)企业 Anthropic 发布了面向科学家和制药企业的专属 AI 产品 Claude Science,并宣布将启动自主药物研发项目,在 AI 制药领域投下一枚“重磅炸弹”。

紧接着,国内 AI 制药企业英矽智能宣布,与日本制药巨头武田制药达成全球

战略合作协议,交易总金额最高可达6亿美元。7月8日,英矽智能还宣布,其全球首款由 AI 研发的创新药 Rentosertib 已启动 III 期临床试验。

越来越多的迹象表明,AI 制药正迎来关键一跃,不再仅仅是实验室里的“概念”,而是已经拥有了实际的“兑现价值”。在这个前沿产业中,中国企业自身独特的优势正得以大展身手。

1 从“概念”到“商业”:AI制药出海加速

英矽智能是2026年 AI 制药出海最活跃的代表。

今年以来,英矽智能已经先后与施维雅(8.88亿美元)、礼来(27.5亿美元)、SK 生物制药(25亿美元)、武田制药(6亿美元)达成重大合作,四笔合作金额累计潜在总价值近70亿美元。

不仅仅是英矽智能,AI 制药领域合作正呈现“多点开花”态势。

6月30日,剂泰科技与美国 Boulevard Bio 签署16亿美元合作协议,授予其三特异性 TCE 项目 MTS-128 的全球权益,创下中国临床前 TCE 项目单笔海外授权金额新纪录。7月2日,石药集团与阿斯利康签署 siRNA 药物合作协议,总金额达17.7亿美元。AI 药企晶泰控股目前已与全球前20 大药企中的17家建立了长期合作关系。

上海市卫生和健康发展研究中心主任金春林接受证券时报记者采访时表示,当前 AI 制药的技术验证临界点已至,截至上半年末,全球已有170余条 AI 设计或优化的药物管线进入临床,十余款冲刺 III 期临床,AI 制药已进入“人体试验”硬

考核阶段。同时,合作模式上,也从项目制升级为框架性战略绑定,大药企对 AI 的态度从“试水”转向“基础设施化”。当前,全球前20 大药企绝大部分已与 AI 企业建立合作,AI 制药布局问题已从“要不要”变成“跟谁合作、怎么跑得更快”。

正如金春林所提及,当下 AI 制药领域的交易,已不再局限于单一管线授权或软件使用,更多是围绕选定靶点开展联合研发。例如,英矽智能与武田的合作覆盖多个指定分子疾病领域,与礼来的合作采用“管线独家授权+联合研发”双重模式——MNC 采购的不再是一个分子,而是持续产出创新资产的能力体系。

针对 AI 制药出海活跃的现象,多家机构普遍认为,AI 制药正从“概念”走向“商业”,从“辅助工具”走向“核心生产力”。

高盛研究报告指出,AI 可以将药物上市时间缩短约20%到25%,将研发过程缩短约3年,有望将整体开发成本降低约25%至30%。摩熵咨询认为,付费与复购是商业验证分水岭,管线推进与交易兑现是平台能力资产化的重要信号。

2 科技巨头加紧入局:能否改变行业格局?

作为 AI 与医药领域的结合,AI 制药不再是传统医药企业的专属赛道,正迎来全球科技巨头的人局。

今年4月,亚马逊推出专为生命科学设计的 AI 智能体,聚焦早期药物发现,将候选药物从计算筛选到实验室测试的流程缩短至数周。6月,英伟达正式发布面向科学工作流的 BioNeMo 智能体工具包,将生命科学打造为全新平台赛道。同月,OpenAI 发布 LifeSciBench 基准测试,专门评估 AI 模型在药物发现领域的表现。

Anthropic 今年4月斥资近4亿美元收购 AI 生物技术创业公司 Coefficient Bio,并于6月末发布产品 Claude Science。谷歌孵化的 AI 制药公司 Isomorphic Labs 也于7月宣布,旗下由 AI 设计的药物准备启动首次人体试验。

科技巨头的纷纷入局,是否会带来行业变革?在慧药咨询创始人魏利军看来,随着 AI 模型的持续迭代,创新药研发的技术壁垒与初始资金门槛正不断下移,呈现出“平权化”的现象。普通 AI 模型在通读文献后即可完成 me-too/better (同类相似或更优)类药物的优化迭代,使得“无科学家的公司也能布局创新药”成为可能。

金春林则认为,AI 将带来创新药研发

的“部分平权”,AI 确实在一些环节显著降低了门槛,但也存在一些局限性,主要是在临床阶段——AI 无法改变药物临床试验到新药上市之间平均10年研发周期和10亿美元的时间与资本投入。另外,AI 模型的训练和使用也需要投入巨额的资金。

魏利军进一步指出,在原创性靶点的发现上,科技巨头也面临着数据瓶颈,AI 建模需要海量高质量数据,而科技公司普遍缺乏药物研发的数据积累。

成都先导相关负责人表示在接受证券时报记者采访时表示,医药工业长期探索利用 AI 提升药物研发效率和成功率,覆盖靶点研究、药物分子设计和优化、临床试验设计和结果预测等领域,但还没有产出特别显著的“质变”成果。当前,行业正处于跨越“临床转化鸿沟”的关键进程之中,但尚未完全实现。其中的核心堵点在于,AI 目前还无法为药物研发带来系统化、规模化、高概率的可预测结果。

该负责人强调,AI 制药发展的核心要素之一是数据,经过海量实战验证的高质量稀缺数据资产,正是成都先导等生物医药垂直领域企业的重要护城河。单纯依靠 AI 技术,目前在药物发现领域还未达到系统化的可靠度,成功率并不明确。

手中的实验猴资源随着新药研发需求攀升而愈发紧俏。市场消息显示,部分实验猴价格已接近每只20万元,供需紧张局面仍未完全缓解。

业绩利好本应止步于产业链上下游,但市场情绪却顺势脑洞大开,把这一逻辑无限延伸。宏辉果蔬15日强势涨停,有网友给出的解释是“宏辉果蔬卖香蕉,香蕉是猴子的上游”;峨眉山 A 盘中同样直线拉升,理由则是“峨眉山上有猴子多”。这种以谐音、联想甚至段子为依据的炒作路径,与此前“炒名字、炒代码、炒生肖”的现象高度相似。

针对股价异动,宏辉果蔬方面15日下午接受证券时报记者采访时表示,公司关注到股价波动主要受二级市场整体交易因素影响,目前公司经营正常,相关信息均以法定披露公告为准。这一回应虽



图片来源:AI生成

3 全球赛道同台竞技:中国差异化优势在哪

在这轮 AI 制药竞速的节点上,英矽智能、晶泰控股、成都先导等中国企业,正以不落人后的姿态,与海外科技巨头、跨国药企同台竞技。

成都先导相关负责人表示,该公司“DEL+AI”平台能够为未知结构的靶点产生海量数据,以已有上千个靶点的“化合物-靶点”相互作用数据作为训练参照,通过干湿实验结合,实现更精准的化合物活性预测和优化,找到更具成药潜力的药物“种子”。目前,成都先导 DEL 筛选的成功率(重合成后获得功能性分子)可达约80%。

英矽智能不仅在上半年斩获了近70亿美元的重磅合作,还实实在在地将一款 AI 研发的创新药 Rentosertib 推进到了 III 期临床试验,这项试验将由北京协和医院徐作军教授、中国工程院院士钟南山等知名专家牵头参与研究。

“据我所知,在 AI 药物发现领域,没有其他公司将针对全新靶点设计全新分子的药物推进到 III 期临床,Rentosertib 的推进将为整个行业树立重大里程碑。”英矽智能 CEO Alex Zhavoronko 表示。

据英矽智能介绍,传统早期药物发现通常需2.5年至4年,而英矽智能将项目从立项推进至临床前候选化合物提名阶

段平均仅需18个月。自2021年以来,英矽智能已提名31个临床前候选化合物,其中13个已获得新药临床试验批件。

在金春林看来,中国企业之所以在 AI 制药领域取得了较为突出的进展,得益于多项核心优势:第一,中国有海量的临床场景与患者数据,拥有全球最大的患者群体和多样化的疾病谱,这为 AI 训练提供了绝佳的数据富矿。第二是工程师红利与算力成本优势,中国的 AI 算法人才储备、完善的 AI 基础设施以及低算力成本,为国内 AI 制药企业提供了低成本和高效率的优势。第三是完整的产业链生态,中国拥有全球领先的 CXO 产业集群,AI 制药企业可以快速对接,享受从分子合成到临床研究全生命周期的服务。

金春林还谈及中国在该领域的短板,包括底层算法原创性不足、高质量标准化数据稀缺等,他特别强调,AI 制药是典型的交叉学科,既懂 AI 算法,又懂生物医药的复合型高端人才极为稀缺,已经成为 AI 制药发展的瓶颈。



A股出现联想式炒作 相关公司回应股价异动

证券时报记者 康殷

A 股又现联想式炒作,昭衍新药业绩引爆“猴概念”,宏辉果蔬涨停、峨眉山 A 盘中一度大涨超 7%。

针对股价异动,宏辉果蔬方面7月15日下午接受证券时报记者采访时表示,公司关注到股价波动主要受二级市场整体交易因素影响,目前公司经营正常。

7月15日,A股医药板块全线爆发,创新药、CXO 板块领涨,昭衍新药、迪哲医药、博瑞医药等十余股涨停。消息面上,昭衍新药14日晚发布业绩预告,预计2026年上半年归母净利润同比大增884.9%至1377.4%,主要受益于其掌握的实验猴(生物资产)市场价格上涨及自然生长增值双重驱动。

作为国内非临床 CRO 龙头,昭衍新药

手中的实验猴资源随着新药研发需求攀升而愈发紧俏。市场消息显示,部分实验猴价格已接近每只20万元,供需紧张局面仍未完全缓解。

业绩利好本应止步于产业链上下游,但市场情绪却顺势脑洞大开,把这一逻辑无限延伸。宏辉果蔬15日强势涨停,有网友给出的解释是“宏辉果蔬卖香蕉,香蕉是猴子的上游”;峨眉山 A 盘中同样直线拉升,理由则是“峨眉山上有猴子多”。这种以谐音、联想甚至段子为依据的炒作路径,与此前“炒名字、炒代码、炒生肖”的现象高度相似。

针对股价异动,宏辉果蔬方面15日下午接受证券时报记者采访时表示,公司关注到股价波动主要受二级市场整体交易因素影响,目前公司经营正常,相关信息均以法定披露公告为准。这一回应虽

措辞审慎,但也从侧面印证了此次上涨与公司主业并无直接关联。

值得一提的是,宏辉果蔬今年6月已完成对心脑血管及手性药物企业施美药业41.128%股权的收购,正式切入医药赛道。公开资料显示,施美药业为国家级高新技术企业,深耕心脑血管专用药物、手性药物两大细分赛道。对比周期性特征显著的生鲜行业,医药刚需赛道抗风险属性更强、产品附加值更高。数据层面,施美药业2025年净利润突破1.45亿元。

宏辉果蔬表示,此次收购是公司完成控制权变更之后,战略转型进程中最为关键的一环。宏辉果蔬正积极突破传统生鲜业务发展边界,切入高景气医药赛道培育全新盈利增长点。

换言之,宏辉果蔬近期基本面确有医药相关的实质性变化,但这与“猴子上游”

式的段子逻辑完全是两回事,二者不应被混为一谈。

回顾 A 股历史,此类“蹭热点”式炒作屡见不鲜。蛇年前后,葫芦娃公司因“葫芦娃大战蛇精”的童趣关联连续7日涨停,随后泡沫破裂。川大智胜因语音被资金追捧,股价也经历大幅波动。这些案例说明,脱离基本面的题材炒作往往只是短暂情绪宣泄,行情退潮后留给跟风者的多是估值回落甚至本金损失。

市场人士提醒,昭衍新药此次业绩爆发有明确的产业逻辑支撑,实验猴供需紧张、价格上涨是真实的行业现象,但这一逻辑传导至果蔬经销商、旅游景区等没有产业关联的公司,本质上只是注意力经济和羊群效应的产物。理性的投资决策,仍应回归对公司主营业务、盈利能力与成长性的扎实研究,而非跟随网络热搜。

沪深两市首份半年报出炉： 优彩资源上半年净利翻倍

证券时报记者 李映泉

7月15日晚间,沪深两市首份2026年半年报出炉。优彩资源(002998)发布半年报显示,上半年实现营业收入13.3亿元,同比增长7.87%;归母净利润8258.63万元,同比增长103.87%,基本每股收益0.24元。公司拟向全体股东每10股派发现金红利2元(含税)。

从单季度看,优彩资源今年第二季度实现净利润5057.02万元,较上年同期增长102.23%。

优彩资源的主营业务为涤纶纤维及其制品的研发、生产、销售,主要产品包括再生有色涤纶短纤维、低熔点涤纶短纤维和涤纶非织造布等。

半年报显示,优彩资源上半年重点项目按计划有序推进,有机热载体锅炉降碳提升改造项目已于近日开始试运行;西藏优彩工程新材料科技有限公司工程复合新材料生产基地项目建设进展顺利,预计于2026年第四季度进入调试阶段;同时,公司年产22万吨再生有色复合功能型纤维及制品项目正有序推进实施,为公司未来产业升级和产品结构优化奠定基础。

在股东层面,2026年第二季度,多位自然人股东退出优彩资源前十大股东行列,取而代之的是博道久航混合 A、博道星航混合型证券投资基金、博道成长智航股票 A、招商量化精选股票发起式 A 等多家机构投资者。

拳头产品表现亮眼 多家游戏公司业绩大幅增长

证券时报记者 吴志

近期,多家 A 股游戏公司相继披露2026年上半年业绩预告,世纪华通、巨人网络、恺英网络等均预计上半年净利润将实现明显增长。

7月15日,A股游戏板块整体“飘红”,巨人网络、恺英网络等涨停。吉比特、完美世界、世纪华通等大涨,游戏ETF华泰柏瑞、游戏ETF华夏、游戏ETF国泰等ETF均涨超5%。港股游戏板块同日也整体走强。

多家游戏企业预喜

7月14日晚间,世纪华通公告,预计2026年上半年合并营业收入约220亿元,同比增长约28%;预计上半年归母净利润43亿元至47.7亿元,同比大幅增长61.87%至79.57%;预计扣非净利润在40.8亿元至45.5亿元之间。

世纪华通是 A 股市值最高的游戏公司,截至7月15日收盘,公司市值约1051亿元。世纪华通同时是 A 股2025年营收、利润最高的游戏公司,2025年公司实现营业收入378.98亿元,归母净利润56.05亿元。

今年上半年,世纪华通业绩继续保持增长,公司表示,这主要得益于核心游戏业务板块的突出表现,公司旗下相关产品的国内及海外收入均保持稳健增长。

另一游戏公司龙头巨人网络2026年上半年业绩同样亮眼。公司预计上半年实现归母净利润20亿元至22亿元,同比大幅增长157.38%至183.12%;扣非净利润22亿元至24亿元,同比大幅增长172.74%至197.54%。巨人网络上半年业绩大幅增长,主要得益于公司旗下现象级手游的亮眼表现。

吉比特、恺英网络、游族网络等公司预计今年上半年业绩也将保持增长。其中,吉比特预计归母净利润同比增长57%至71%;恺英网络预计上半年归母净利润同比增长36.84%至64.20%。

不过,也有部分游戏公司预计上半年将出现亏损。冰川网络预计上半年归母净利润为亏损1850万元至2600万元,主要因相关产品开展大规模市场投放,销售费用同比增加以及部分成熟期游戏流水同比下降影响。

行业收入保持增长

优质新品持续上线、老产品稳健运营、版号稳定发放,为我国游戏行业的持续发展提供了良好的保障。

伽马数据此前发布的报告显示,今年1至5月,中国游戏市场实际销售收入合计约1584亿元,较2025年同期的1411亿元增长超过12%。今年前5个月,中国游戏市场单月实际销售收入均稳定在300亿元以上。

游戏企业出海方面的成绩更为亮眼。2026年5月,中国自主研发游戏海外市场实际销售收入达到20.39亿美元,同比大幅增长29.27%。今年前5个月,中国自主研发游戏海外市场单月实际销售收入均保持在20亿美元以上。

从目前的情况看,行业龙头多保持稳定的产品上线节奏,一些重点产品有望在后续阶段继续释放增长潜力。

以世纪华通为例,游戏产业分析师张书乐在接受证券时报记者采访时表示,公司上半年业绩稳步增长,得益于《Whiteout Survival》与《Kingshot》等全球现象级爆款取得的良好成绩。

“这些产品不仅让公司具备了全球影响力,海外发行能力和爆款培育能力,也让世纪华通跳出了国内日益红海化的存量竞争,进入更广阔的全球市场,有望为公司后续的稳步增长提供保障。”张书乐说。

上线初期产品后续将贡献收入

除了已经运营成熟的爆款游戏,一些处于上线初期的重点产品,未来也有望为游戏市场带来增长,并推动相关游戏企业的业绩改善。

完美世界预计今年上半年归母净利润亏损8000万元至1.2亿元,主要因公司旗下重点产品《异环》公测初期集中进行密集的市场推广活动,收入与费用出现阶段性错配。不过完美世界表示,《异环》的业绩贡献将从今年第三季度起的后续期间逐步释放。

名臣健康预计2026年上半年将出现亏损。公司表示,主要因相关产品二季度市场数据表现比较理想,公司主动加大了市场投入力度,导致费用明显上升。公司预计今年下半年利润将逐步体现。