



剂泰科技  
METiS TechBio

# 7666.HK 剂泰科技2026年中期业绩发布会

2026年8月25日

# AI4S × Biological AI × Scaling Law

从“读懂生命”迈向“设计生命 / 编程生命”：AI成为生命科学创新过程中的核心研发引擎

## 产业趋势

- 01 AI4S: 科研基础设施化**  
AI从通用效率工具升级为模型—数据—实验闭环，驱动分子、材料与生物系统的设计、预测与验证。
- 02 Biological AI: 生命系统可计算 / 可设计**  
研发对象由分子扩展至递送、细胞行为与体内功能，实现对真实生物系统的建模与调控。
- 03 Scaling Law: 生物数据 × 模型 × 实验验证**  
专有数据、高通量实验与精准递送能力持续积累，使预测、设计和调控能力可持续扩展。

**Biological AI = Biological Programmability × Scaling Law**

(生物系统的可编程性与设计空间) × (平台持续产生的专有资产+实验数据+药企合作数据+模型能力持续 Scaling)

平台能力边界

数字设计 → 真实系统验证 → 可扩展资产沉淀

## 我们的战略定位

# NanoForge = Biological AI 生命科学技术平台

整合专有实验数据、AI基础模型、科研智能体、多尺度模拟与高通量实验；通过 AiLNP / AiRNA / AiProtein / AiTEM 打通有效载荷设计、精准递送与智能验证闭环。

# 剂泰科技 | 2026年上半年财务业绩回顾



收入跨越式增长，亏损持续收窄，现金储备充足，迈入规模化发展新阶段

核心数据截至 2026H1

## 业绩亮点

上半年实现营业收入 **154.3 百万元**，超过去年全年收入 **47%**

营业收入

收入增长

**154.3 百万元**

同比增长 13,399%，超过去年全年收入 47%

经调整净亏损

亏损收窄

**51.1 百万元**

同比收窄 56.4%，经营效率持续改善

资金储备

财务稳健

**30.25 亿元**

现金及现金等价物、定存及受限资金合计

研发投入

创新驱动

**172.4 百万元**

同比增长 48.1%，持续强化创新投入

资产负债率

结构优化

**9 %**

较 2025 年底的 19% 显著优化

员工规模

人才储备

**150 人**

其中研发人员占比超 70%

## 管理层总结

协同创新与对外合作持续兑现，公司收入规模快速提升、亏损显著收窄、财务结构持续优化。这一里程碑标志着企业已迈入**规模化发展的全新增长阶段**，为未来战略蓝图奠定更坚实基础。

注：资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%。

## 业务摘要

技术平台 × 自研管线 × 全球合作，持续形成价值兑现闭环

报告期核心价值事件

### MTS-128 完成全球独家授权

临床前资产实现全球价值转化，验证 NanoForge 驱动的 AI 蛋白/抗体设计与研发体系

AiProtein



MTS-128



全球独家授权

\$20M

首付款

最高 \$1.6B

开发 / 注册 / 商业化里程碑

分级销售提成

持续分享产品全球商业价值

NanoForge

AI × Delivery × Therapeutics

#### 01 技术平台持续升级

|           |                                    |
|-----------|------------------------------------|
| AiLNP     | 脂质生成 / 性质预测 / 多尺度模拟拓展<br>主动靶向与隐形脂质 |
| AiProtein | 抗体生成 → 亲和力成熟 → 成药性预测               |
| AiRNA     | AI-generated IRES 模型完成首轮实验<br>验证   |
| AiTEM     | 难溶性药物制剂平台整合升级                      |

NHP DNA barcoding

心肌靶向 LNP

体内 CAR-T 靶向 LNP

#### 02 自研管线多线推进

|                    |                       |     |
|--------------------|-----------------------|-----|
| MTS-004            | 已对外授权 (Pre-NDA)       | 注册  |
| MTS-201            | 一期临床 B 部分完成           | 临床  |
| MTS-105<br>MTS-109 | IIT 按计划推进             | IIT |
| 其他候选               | 临床前 / IIT 申报 / IND 准备 | 储备  |
| Discovery 阶段管线数量   |                       | 15+ |

注册 × 临床 × 临床前梯队推进

#### 03 商业化与产业合作加速

> ¥6B OpenCGT 项目  
潜在交易总额

肝 / 肺靶向递送 新增多项研究合作

AiTEM × 恒瑞 本地化部署合作

平台技术 × 管线资产 × 全球合作

核心逻辑 | 平台能力持续迭代 → 管线资产验证 → 全球授权与产业合作实现外部价值转化



剂泰科技  
METiS TechBio

01

# BIOLOGICAL AI FOR PROGRAMMABLE MEDICINE

从递送生命，到编程生命

# Biological AI 的三根支柱

从理解生物系统，到生成药物资产，再到与药企共建可规模化调用的 AI4S 基础设施

01



## 学习生物规律

把 药物 × 纳米材料 × 细胞 × 器官  
的多尺度数据，转化为可推理、可  
迁移的生物表征。

生物科技基础模型

02



## 打造药物资产

围绕靶点、递送、剂型与组合策略  
，快速设计并筛选候选方案，推进  
到临床与 BD 节点。

资产发现引擎

03



## 药企规模化调用 AI4S 基础设施

以平台化能力接入药企管线与研发  
流程，支持共研、授权与持续迭代，  
成为 AI4S 基础设施。

平台 × 大药企 = 数据飞轮

剂泰科技的定位：把 Biological AI 从“模型能力”转化为“药物资产”与“药企可复用平台能力”

# Biological AI: 数据 × 智能体驱动，构建可持续放大的生物系统 Scaling Law



让每一次实验都成为下一次设计的起点



## 学习基础

数据与智能体，让 Biological AI 具备持续学习能力

## 千万级

### 脂质结构库

拓展可探索的材料与配方空间

## 约10万

### 实验数据点

连接分子设计与真实生物结果

## ALAN + AARON

### AI Agents

覆盖递送与蛋白设计的智能化设计流程

形成“数据飞轮”，持续提升设计成功率与研发效率

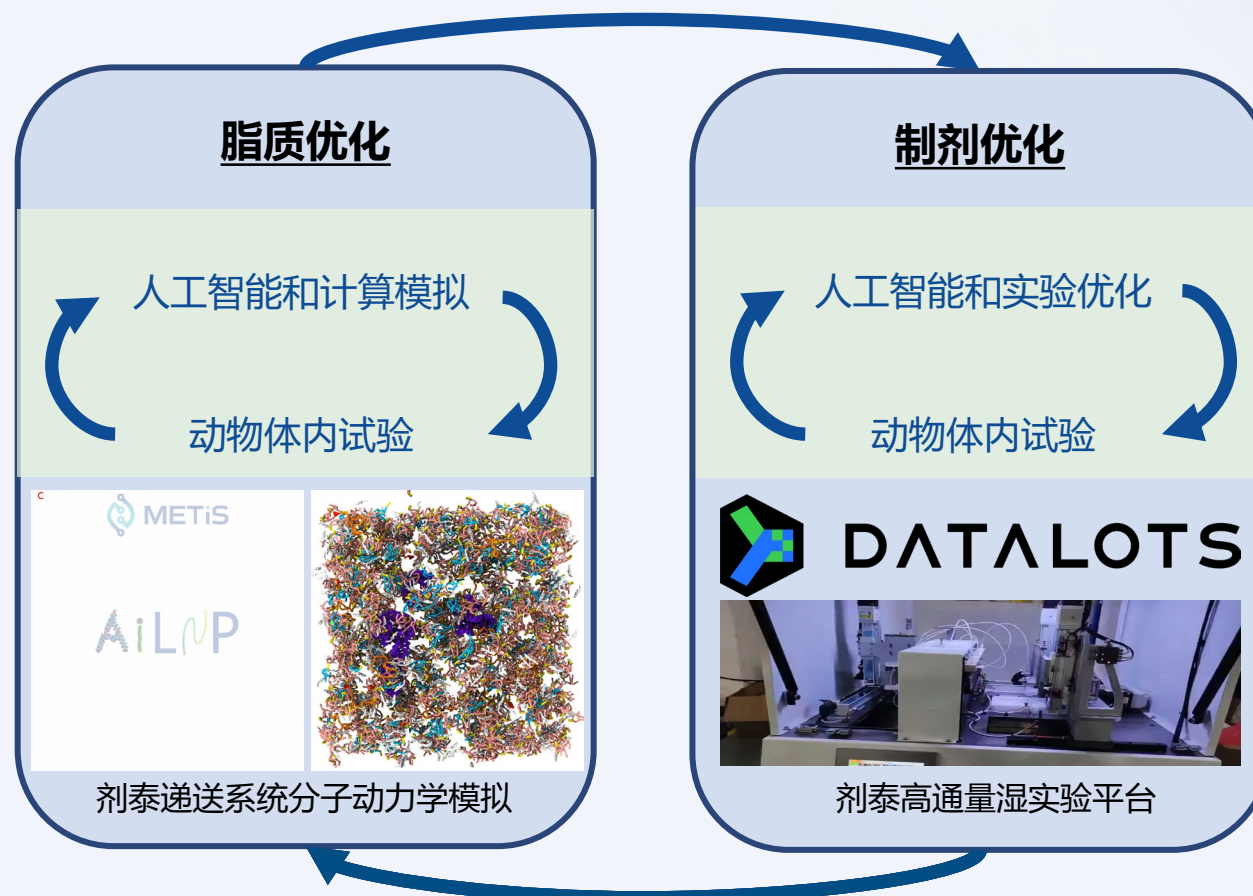
# AiLNP: 全面集成的干湿实验基础设施, 干湿迭代实现纳米材料精准递送

核心基础

剂泰专有技术的干-湿实验迭代循环  
实现从计算机模拟设计到体内验证的闭环学习与端到端优化

可专利性高

- 全球首个脂质从头生成算法
- 全球最大的脂质库
- 全球首个脂质语言模型
- 全球首个端到端脂质/LNP筛选平台



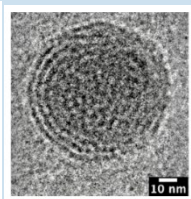
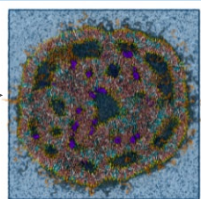
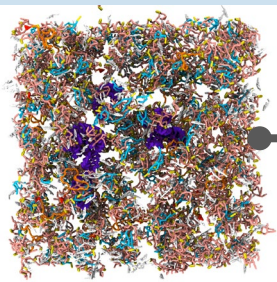
- 开发周期缩短
- 开发成本降低
- 提升了临床候选药物成功转化的概率

# 剂泰首创LNP理论计算体系，微观探秘LNP生命全周期

世界上第一个端到端LNP筛选平台

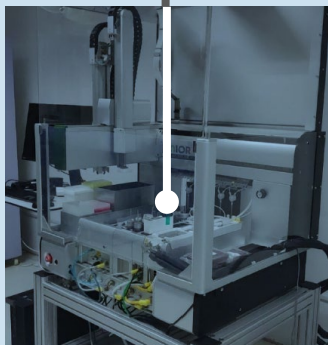
LNP自组装

计算模拟  
的LNP结构

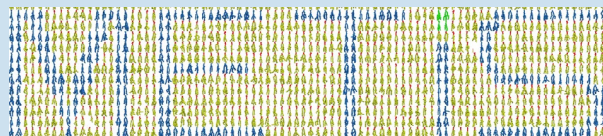


高通量实验

DATALOTS



脂质库和脂质从头设计



人体-血液

被动靶向

蛋白冠

● Lipid head groups  
● PEG  
● Protein not on LNP surface



注射

血液

主动靶向

靶头设计

受体介导内吞

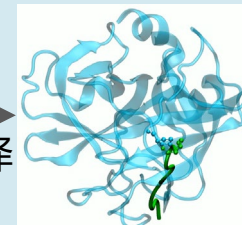
人体-细胞

蛋白表达



RNA折叠

翻译



蛋白共翻译  
折叠

核糖体

内涵体逃逸

内涵体

干-湿实验室

# LNP递送平台最新进展

器官与细胞特异性 LNP 技术矩阵：体内筛选、主动靶向、心肌与免疫细胞递送多线验证

## NHP 体内筛选闭环

DNA barcoding: 单次实验多制剂 / 多组织评估

## 心肌递送突破

mRNA转染 >95%; CRISPR编辑 >50%

## T细胞主动靶向

鼠 / NHP模型递送效率  $\geq 3 \times$  经典对照

## 四大平台进展亮点

核心目标：提升递送效率、降低非靶脱靶、缩短临床前筛选周期

筛

### 非人灵长类 (NHP) DNA barcoding LNP筛选平台

单次体内实验同步评估数十个候选LNP，精确解析肝/肺/脾/外周血等组织与体液富集差异，打通“制剂制备—NHP验证”闭环。

靶

### 靶向性LNP (tLNP) 抗体定点偶联平台

多维偶联路径设计与交叉验证；hPBMC与PBMC人源化小鼠中显示高富集和高转染，并强化体内循环稳定性与结构完整性。

心

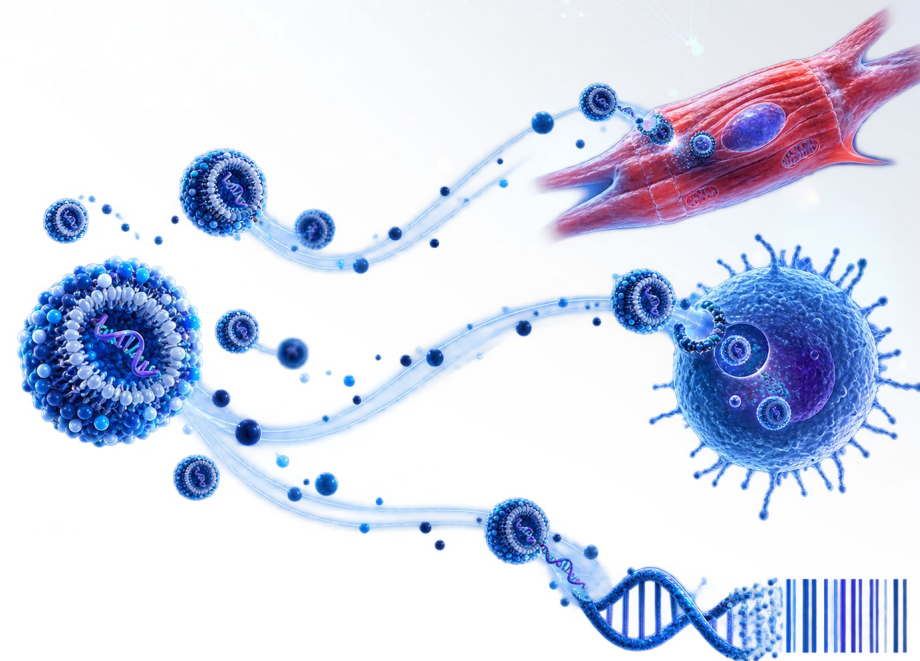
### 心肌靶向LNP (CM-tLNP) 递送平台

优化配体后，报告基因mRNA心肌转染 >95%，CRISPR mRNA/gRNA编辑 >50%，多非靶器官编辑率极低；入选CRS口头报告并获焦点组奖项。

T

### 体内 CAR-T 主动靶向LNP (*in vivo* CAR-T tLNP) 平台

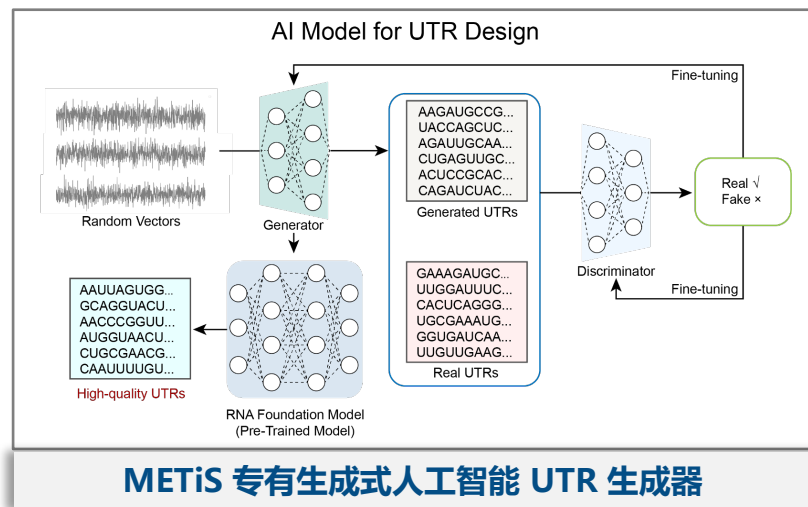
“即插即用”递送系统；经T细胞靶向配体修饰后，转染效率与特异性大幅提升，在小鼠与NHP模型中达到行业经典对照3倍以上。



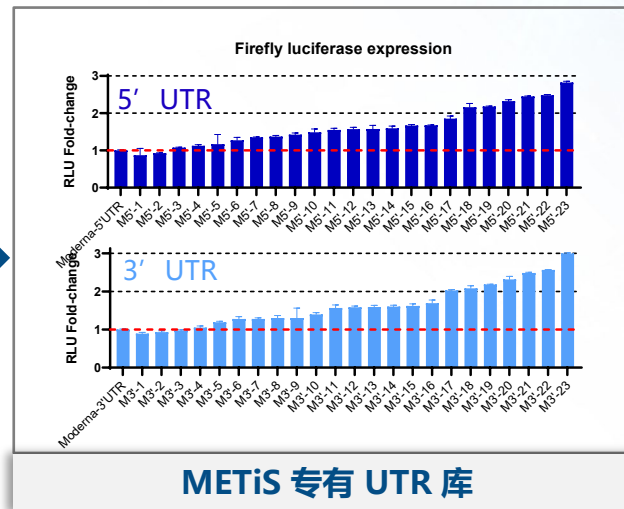
从 LNP 发现 → 定点偶联 → 组织/细胞特异递送

阶段性意义：平台化能力从底层LNP筛选延伸至器官/细胞主动靶向，为遗传性心肌病、肿瘤免疫和基因编辑管线提供可复用递送底座

# AiRNA: 把研发从经验试错变成工程优化, 实现细胞或组织特异性的mRNA表达调控

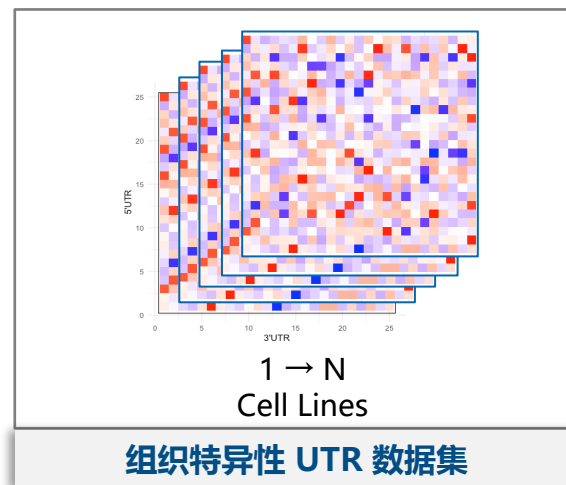
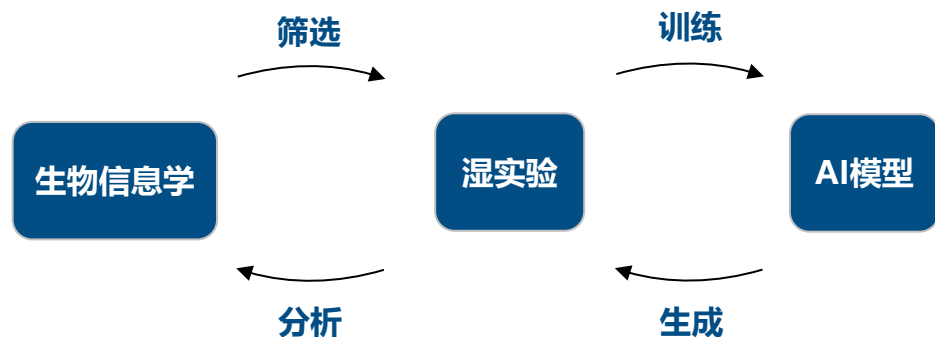


AI生成



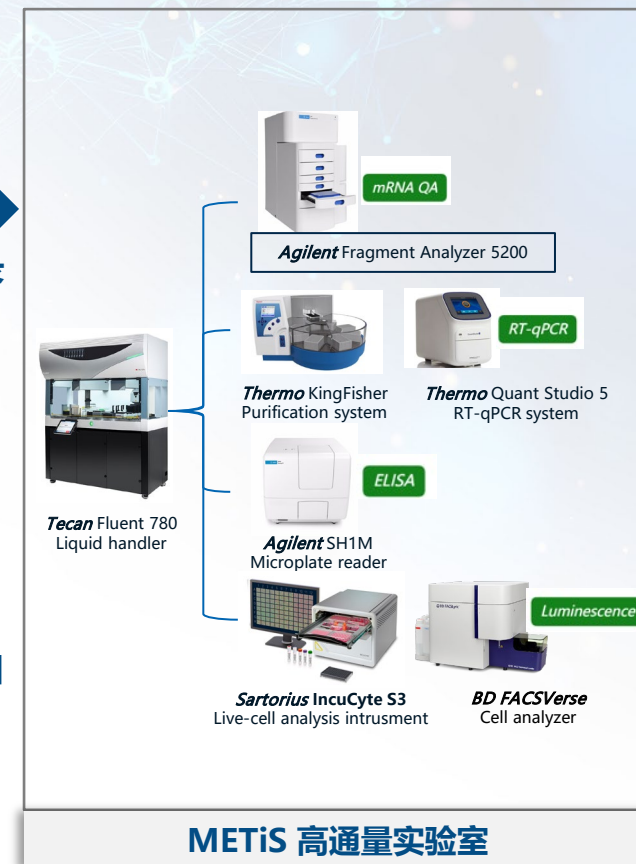
高通量

体外转录



高通量

验证与筛选

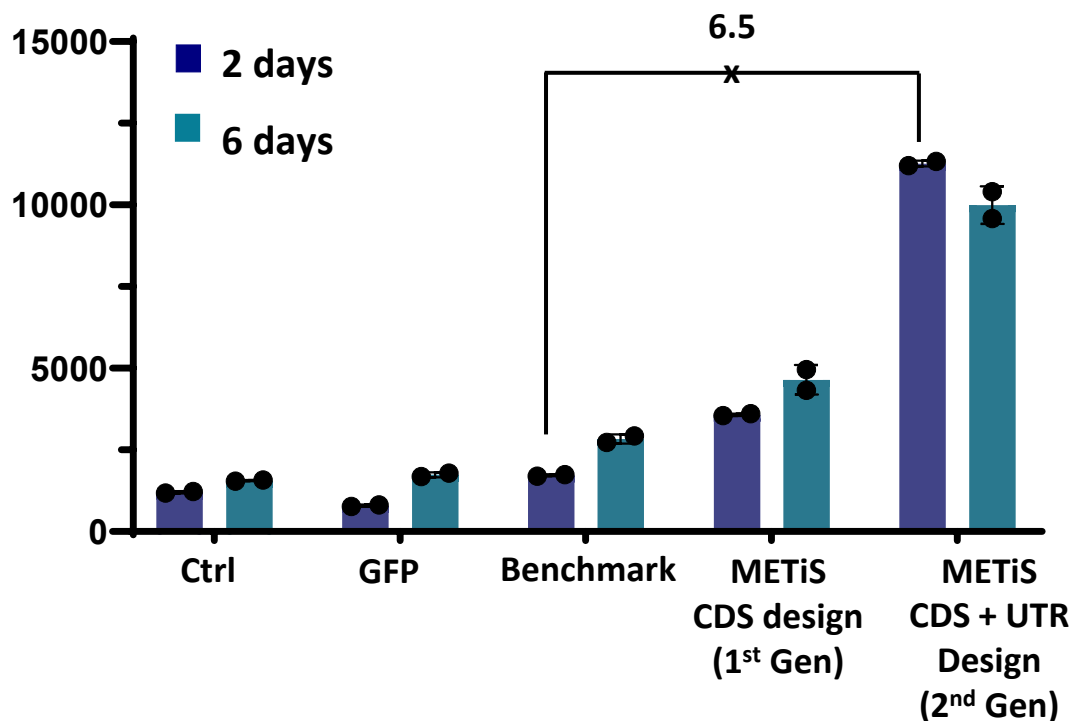


- 建立了闭环的干-湿实验迭代工作流程。
- 高效的 UTR 具备直接的转化优势, 可降低用药剂量

# 通过AI算法设计+高通量筛选，AiRNA平台赋能剂泰内部管线，完成目标蛋白和mRNA序列的设计，显著提高其稳定性和表达量

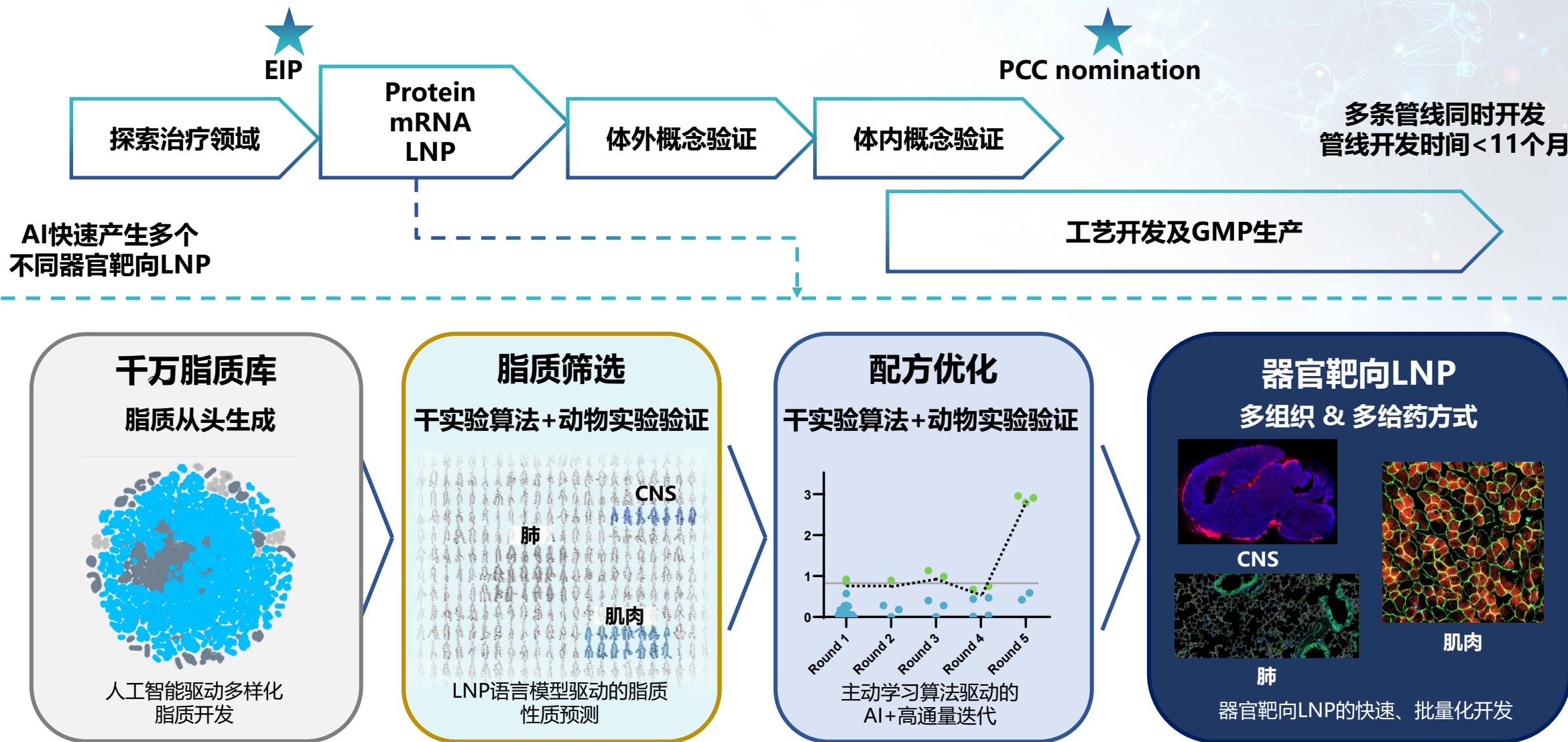


对标Benchmark PCC酶项目的验证



RNA科学与技术团队结合AI模型生成的UTR元件可以进一步增强mRNA的蛋白质表达量

- 第二代mRNA设计结合了CDS算法优化与剂泰开发的新UTR元件
- 第二代设计mRNA表达的酶活总量为Benchmark对标的mRNA 6+倍



# AiProtein: 新一代“干实验+湿实验+智能体”范式的蛋白设计平台

## 干实验平台



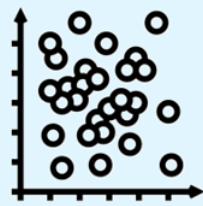
公开蛋白/抗体数据库

预训练



预训练模型

微调



公开蛋白/抗体性质数据集

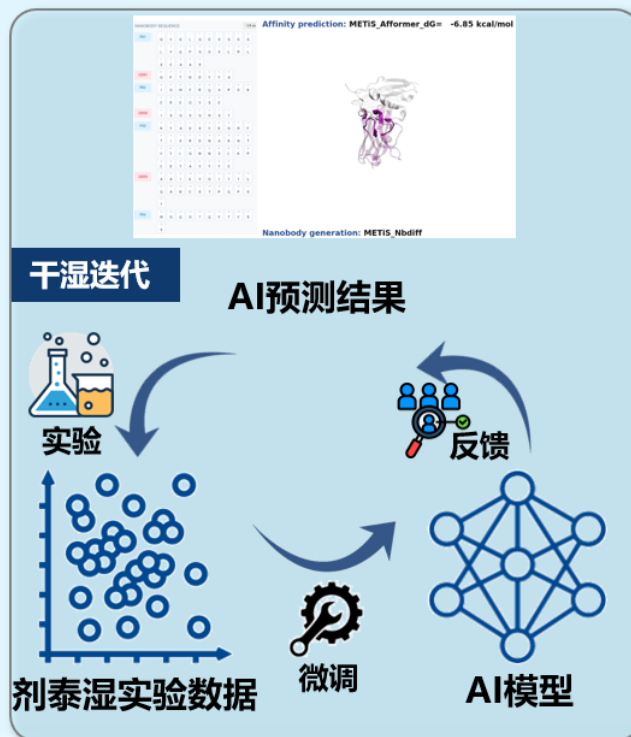


蛋白/抗体生成、语言、亲和力预测、逆折叠等模型

## 干湿实验迭代



干实验AI模型



干湿迭代

AI预测结果

实验

反馈

剂泰湿实验数据

微调

AI模型

## AARON智能体



“设计一条靶向靶点A的抗体序列”

自然语言输入



## 智能体迭代



内部领域知识库

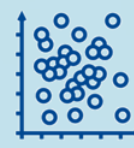
· 文献  
· 实验报告...



AI模型



智能体底座 (LLMs)



干湿实验数据



结果输出

# AiTEM: 干实验+湿实验+智能体小分子制剂平台

制剂科学的计算革新：从API“望闻问切”走向“精准手术”

X

传统模式

- × 药物发现与制剂割裂
- × 低通量
- × 低辅料空间筛选

✓

AiTEM模式

- ✓ 药物发现与制剂设计一体
- ✓ 高通量计算-实验闭环
- ✓ 广域辅料空间筛选



剂泰科技  
METiS TechBio

1 输入

## API结构输入

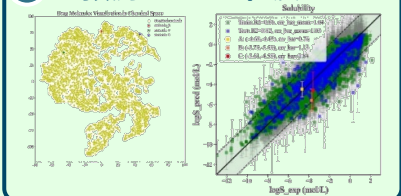
分子结构 · SMILES解析



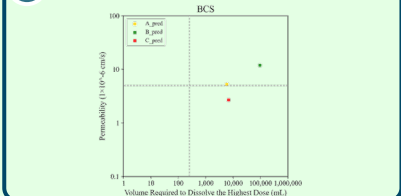
开启智能体对话



### 1 AI预测ADMET性质



### 2 AI预测BCS分类



2 阶段一

## 计算+AI决策

AI · QM · MD驱动API-辅料相互作用预测和辅料筛选



溶解度



静脉注射 | METiS增溶系统

pH-驱动 · 共溶剂 ·  
环糊精 · 表面活性剂

固体分散体



- ✓ 喷雾干燥溶剂
  - ✓ 沉淀抑制剂
  - ✓ 载体 (多维预测)
- 混合 · 溶出 · 吸湿性 · 长期稳定性

SEDDS



- ✓ 油/表活/共表活
- ✓ 油滴自组装



稳定性

- ✓ API化学稳定性
- 光学稳定性 · 降解
- ✓ 药物-辅料相容性
- ✓ 制剂长期稳定性



渗透性

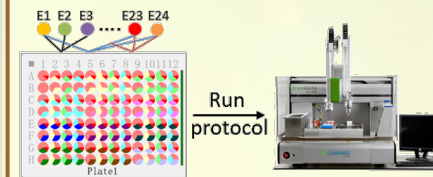
- ✓ Caco-2渗透性预测
- ✓ 促渗剂筛选和机理研究

3 阶段二

## AI+高通量闭环

实验反馈 · 主动学习 · 配方优化

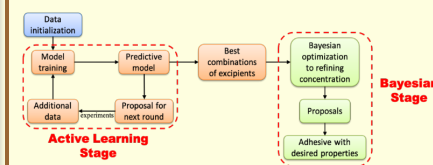
高通量实验



迭代



主动学习驱动配方优化





剂泰科技  
METiS TechBio

02

## AI THAT BUILDS MEDICINES

AI 的价值，要体现在真实药物资产上

| 疾病领域  | 管线产品    | 药物类型 | 适应症            | PCC  | IIT/IND | 临床一期 | 临床二期 | 临床三期 | NDA |
|-------|---------|------|----------------|------|---------|------|------|------|-----|
| 中枢神经  | MTS-004 | 小分子  | 假性延髓情绪         |      |         |      |      |      |     |
|       |         |      | 吞咽困难           |      |         |      |      |      |     |
| 代谢性疾病 | MTS-201 | 小分子  | 肥胖             |      |         |      |      |      |     |
|       |         |      | 2型糖尿病          |      |         |      |      |      |     |
|       |         |      | 代谢相关脂肪性肝炎      |      |         |      |      |      |     |
|       |         |      | 短肠综合征          |      |         |      |      |      |     |
| 肿瘤    | MTS-105 | 大分子  | 肝细胞癌           |      |         |      |      |      |     |
|       | MTS-107 | 大分子  | 宫颈癌、头颈癌        |      |         |      |      |      |     |
|       | MTS-108 | 大分子  | 小细胞肺癌          |      |         |      |      |      |     |
|       | MTS-110 | 大分子  | 前列腺癌           |      |         |      |      |      |     |
|       | MTS-111 | 大分子  | 卵巢癌            |      |         |      |      |      |     |
|       | MTS-109 | 大分子  | 自身免疫           |      |         |      |      |      |     |
| 免疫疾病  | MTS-112 | 大分子  | 过敏性疾病          |      |         |      |      |      |     |
|       | MTS-118 | 大分子  | 自身免疫           |      |         |      |      |      |     |
|       | MTS-128 | 大分子  | 自身免疫           |      |         |      |      |      |     |
|       | 管线产品    | 药物类型 | 适应症            | 当前进展 |         |      |      |      |     |
| 动物健康  | PTS-201 | 大分子  | 动物严重肢体缺血与组织坏死  | 开发中  |         |      |      |      |     |
|       | PTS-101 | 小分子  | 宠物肥胖、超重及代谢功能障碍 | 开发中  |         |      |      |      |     |

# 重要自研管线最新进展

从注册申报、临床推进到临床前创新，多条管线进入关键里程碑

商业化 / 注册

MTS-004

NDA

ODT | PBA候选药物

1亿元

首付款已于2025年12月收到

对外授权

已完成

Pre-NDA

沟通完成

下一步

验证生产 → NDA申报

临床 / IIT 推进中

MTS-201

Phase I

TGR5 激动剂

一期临床 A/B 部分已完成，C 部分已启动；整体研究按计划有序推进。

MTS-105

IIT

mRNA 编码的 TCE

北大肿瘤医院 IIT 已进入剂量爬坡阶段，受试者入组及临床研究按计划推进。

MTS-109

IIT + IND

mRNA 编码的三特异性 TCE

上海长征医院 IIT 已观察到积极的早期疗效与安全性数据；中美 IND 申报同步进行中。

PCC / IIT 申报 / IND 准备

MTS-107

PCC

HPV16/18 mRNA 肿瘤疫苗

PCC 已确定，可进入 CMC 开发及临床研究阶段。

MTS-108

IIT / IND

mRNA 编码的 TCE

IIT 申报工作推进中，并持续推进 IND 相关备案及准备。

MTS-118

IIT / IND

mRNA 编码的三特异性 NKCE

IIT 申报中，持续推进 IND 相关备案及准备。

临床前

MTS-110

2027 IIT

双靶共刺激 mRNA TCE

推进临床前工艺与成药性评价，计划 2027 年进入 IIT。

MTS-111

2027 PCC

腹腔局部递送 mRNA TCE

临床前分子优化中；预计 2027 年完成 PCC，并进入 CMC / 临床申报。

MTS-112

2027 PCC

mRNA 编码清除 IgE 分泌细胞 TCE

临床前分子优化中；预计 2027 年完成 PCC，并进入 CMC / 临床申报。

MTS-128

16亿美元

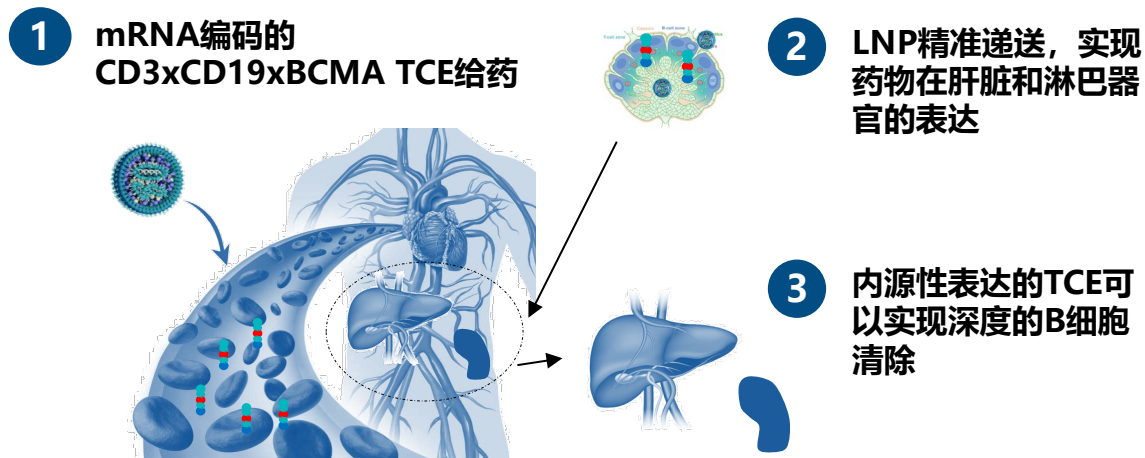
三特异 TCE

已验证 AI 与蛋白药物设计深度融合能力，NanoForge 持续产出创新资产。

Discovery 阶段管线

15+

## 作用机制



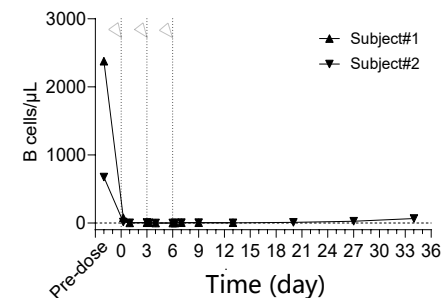
## 差异化优势

- 同类首创mRNA TCE，通过LNP递送至肝脏和淋巴器官，深度清除致病性B细胞，并具有良好的安全性等特征
  - 靶向BCMA/CD19，覆盖完整的B细胞谱系，最大化致病细胞清除潜力
  - 潜在的皮下给药方式，能够实现快速、无药物的疾病缓解，同时能够改善免疫疗法临床用药的便捷性
- ✓ 在治疗多种自身免疫性疾病方面具有巨大潜力：系统性红斑狼疮（SLE）、狼疮性肾炎（LN）、系统性硬化症（SSc）、重症肌无力（MG）等

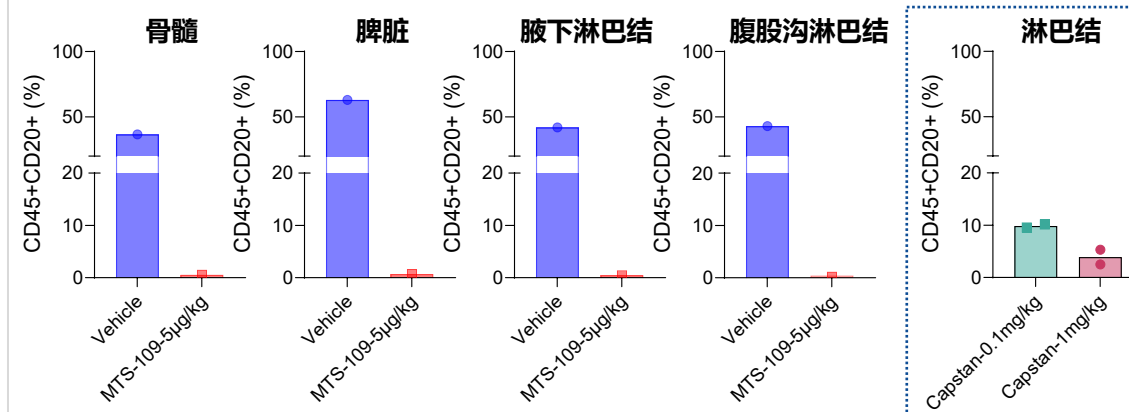
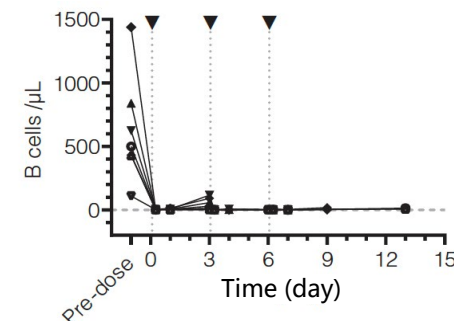
## B细胞清除

在非人灵长类动物（NHP）中实现外周血和淋巴组织B细胞深度清除

**MTS-109**  
(5 µg/kg, 每周三次给药, 皮下注射)

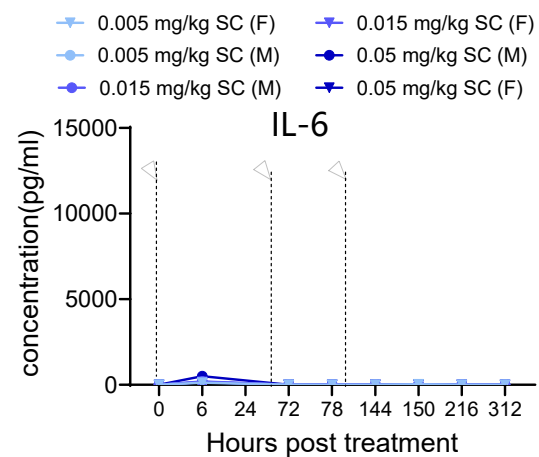


**Capstan CPTX 2309**  
(1 mg/kg, 每周三次给药, 静脉注射)

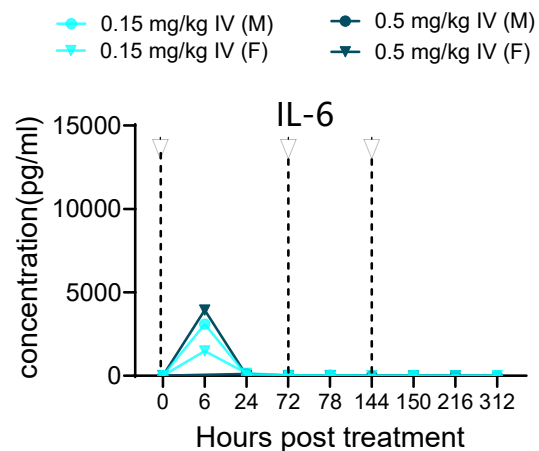


## IL-6释放检测:

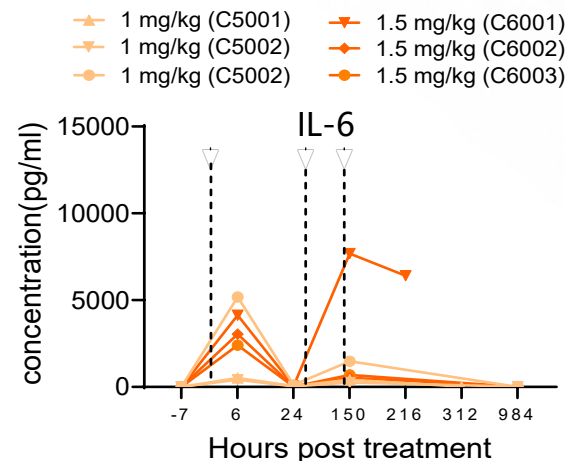
### MTS-109 (皮下注射)



### 蛋白TCE (静脉注射)

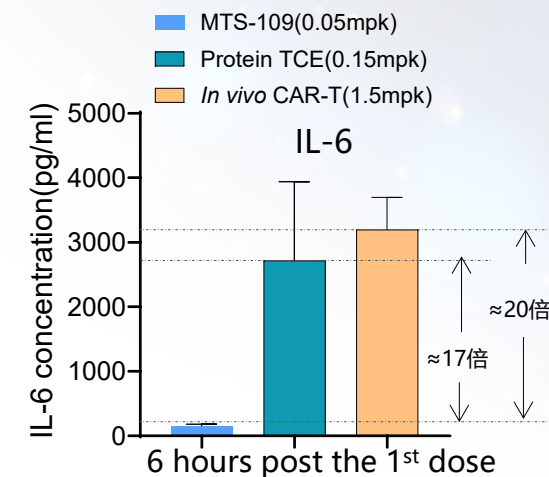


### 体内CAR-T (静脉注射)

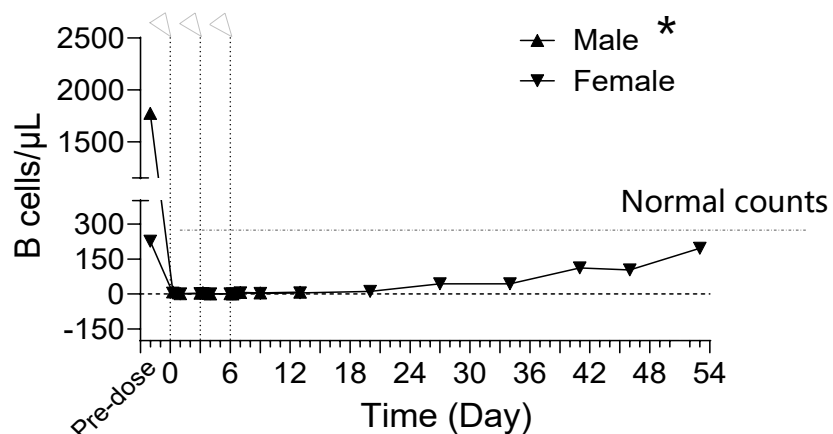


Theresa L. Hunter, et al., Science, 2025

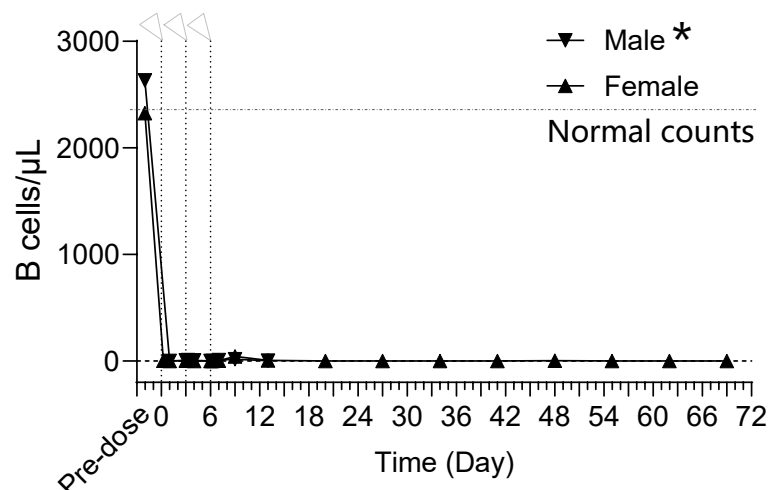
### 有效剂量下的IL-6释放对比



## MTS-109 (0.05mpk-皮下注射)

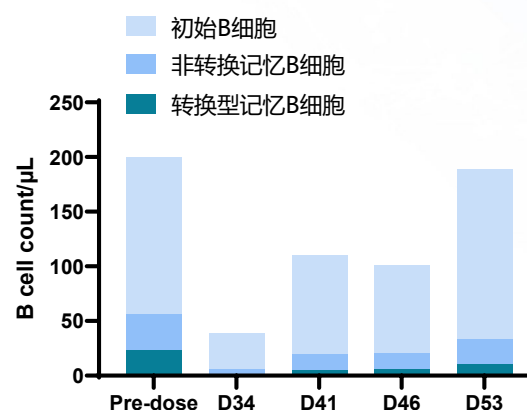


## 蛋白TCE (0.5mpk-静脉注射)

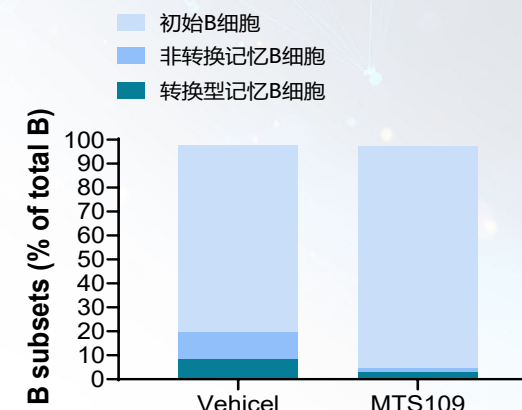


## MTS-109 (0.05 mg/kg) 治疗后实现新生B细胞再生

### 外周B细胞重置



### 组织（脾脏）B细胞重置



- **快速B细胞重置：**得益于独特的药代特性，MTS-109可快速诱导B细胞重置；末次给药后第3周B细胞开始再生，并于第6周恢复至正常水平。
- **初始B细胞显著再生：**初始B细胞的显著再生，显示了MTS-109可实现高质量的免疫重置。

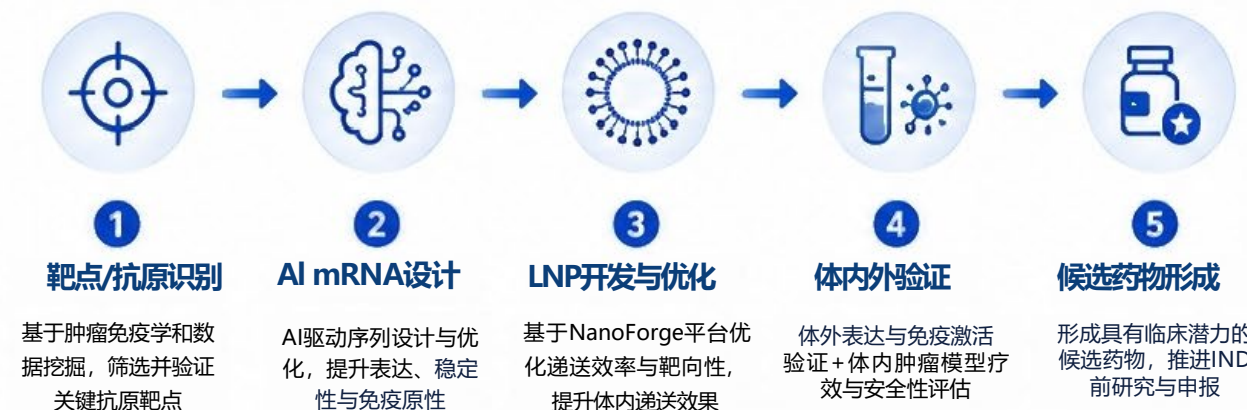
\* 首次给药后第13天处死，取样并进行组织染色分析

# MTS-107: NanoForge已走向肿瘤免疫验证，在mRNA肿瘤疫苗方向深化布局

平台价值不止是递送，更重要的是能够把AI+mRNA+LNP能力转化为自己的肿瘤免疫资产

## 从平台能力到自研管线

将AI+mRNA+LNP的全链路能力，转化为可验证、可推进的肿瘤免疫管线



## MTS-107 体现的三层价值

-  **适应症聚焦** HPV16/18阳性宫颈癌与头颈癌等 HPV相关肿瘤
-  **机制路径清晰** 编码E6/E7抗原，通过mRNA-LNP 激活肿瘤特异性T细胞免疫
-  **平台能力验证** 证明NanoForge具备把AI设计、mRNA工程化与LNP递送转化为肿瘤免疫管线的的能力

## 核心结论

真正稀缺的不只是一个候选药物，而是持续产出候选药物的端到端平台能力



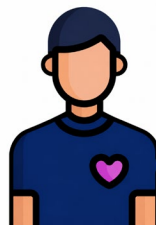
## MTS-004: 技术的终点，是让患者重新获得生活

AI意味着算法、模型和数据，冰冷而理性。但当AI真正应用于生命科学，它也可以充满温度。它能够缩短科学发现走向临床治疗的距离；帮助那些等待太久的患者，更早获得新的治疗希望。这是AI for Good最真实的意义

### MTS-004: 由AI赋能开发的进展最快的新药制剂



- **药品剂型：**口崩片
- **研究进度：**已完成中国三期临床试验
- **拟申请适应症：**假性延髓情绪（PBA）、吞咽困难



#### 案例1：脑卒中患者（重拾尊严）

严重的假性延髓情感障碍（PBA）导致患者频繁出现病理性发笑，并长期处于社交孤立状态。经过一周治疗后，患者的症状明显改善，恢复了正常的社交生活。



#### 案例2：渐冻症（ALS）患者（重获健康）

一名渐冻症患者曾一度失去希望，拒绝进食和接受营养支持。加入该项目后，患者开始主动配合进食和用药，情绪更加积极开朗，并重新燃起了对未来的希望。



剂泰科技  
METiS TechBio

03

**AI THAT SCALES WITH PHARMA**

**真正的平台，必须被制药工业持续采用**

## 从平台落地到全球价值，产业验证形成清晰阶梯

以 NanoForge 为核心，通过平台落地→联合开发→全球授权的持续验证，不断放大技术价值与商业影响力

01

### 平台落地

验证技术可行性和价值



#### AiTEM 落地恒瑞

- NanoForge 制剂研发能力输出
- 企业级本地化部署
- 验证平台在真实场景中的应用与闭环

02

### 联合开发

验证协同创新和规模化潜力



#### OpenCGT 多项目合作

- 聚焦递送系统和有效载荷的联合开发
- 覆盖肝、肺等多种器官靶向
- 潜在交易总额超过60亿元人民币

03

### 全球授权

验证全球价值与商业兑现能力



#### MTS-128 全球独家授权

- 首付款2000万美元
- 最高16亿美元里程碑付款
- 按销售额的分级提成



技术验证→商业验证→全球价值变现



持续积累数据与模型能力，提升成功率



扩大平台影响力，创造长期股东价值

每一步都在验证平台能力、拓展合作边界、提升资产价值，形成可持续的增长飞轮

- 2026年8月3日，公司与恒瑞医药达成合作，公司自主研发的AiTEM人工智能制剂创新平台将在恒瑞医药（600276.SH；01276.HK）进行本地化部署，加速药物制剂配方开发效率
- 此次合作标志着NanoForge驱动的人工智能制剂创新平台持续实现外部商业化闭环，开启NanoForge赋能新一代智能研发基础设施的进程



### 合作亮点与价值



#### AI 赋能

AI + 多尺度模拟 + 高通量实验深度结合  
显著提升制剂研发效率与成功率



#### 价值共创

推动创新药制剂的质量提升与成本优化  
加速优质药物的临床转化与商业化进程



#### AI for Good

推动制剂研发进入智能新时代，为患者带来  
更多高质量、可及的创新药物



闭环驱动制剂研发从经验导向迈向数据智能驱动

# 开放 NanoForge 平台能力，推动 OpenCGT 多项目合作达成



OpenCGT 项目由剂泰科技于 2025 年正式启动，旨在开放 NanoForge 平台下 AiLNP 平台能力，赋能全球生物科技公司、科研机构及产业伙伴，加速细胞与基因治疗（CGT）领域的创新转化。



## 开放平台能力

- 开放 NanoForge 平台下 AiLNP 能力
- 赋能全球生物科技公司、科研机构及产业伙伴
- 打造开放式 AI+核酸药物创新基础设施



## 重点方向

- 组织及细胞靶向递送
- mRNA 与基因编辑药物开发
- 下一代体内免疫治疗



## 合作模式

- 科研合作
- 联合开发
- 递送技术授权
- 付款与销售分成



# 60亿元+

潜在交易总额（人民币）



OpenCGT 赋能项目  
已覆盖 CGT 多个细分  
领域

## 合作进展

锐正基因

菁童生命

中粮集团旗下大悦城控股产业平台

Biothunder AG

Aicogen Therapeutics

等

• 以开放协作加速 CGT 创新成果转化 •

# MTS-128：从技术可能性，到可交易的全球资产，验证全球价值与商业兑现能力

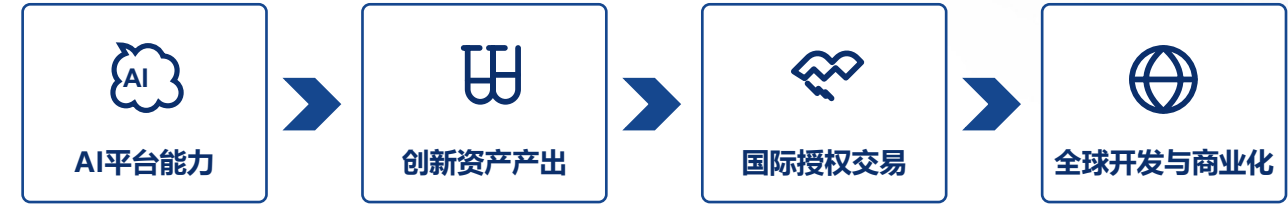


-  剂泰与Deerfield支持成立的美国生物科技公司 Boulevard Bio 达成 MTS-128 全球独家授权；剂泰将获得 **2千万美元首付款**，并有资格获得最高 **16亿美元** 开发、注册及商业化里程碑付款，以及销售分成。
-  本次交易创下 **中国临床前 TCE 项目单笔海外授权金额新纪录**，也是全球单笔最大的临床前 TCE 授权交易之一。
-  MTS-128 体现了剂泰科技将 **AI 与蛋白药物设计深度融合** 的能力，也验证了 **NanoForge 持续产出创新资产的潜力**。
-  此次合作标志着 AI 驱动药物递送与创新疗法平台，正从早期技术可行性阶段迈向 **全球商业价值兑现阶段**。

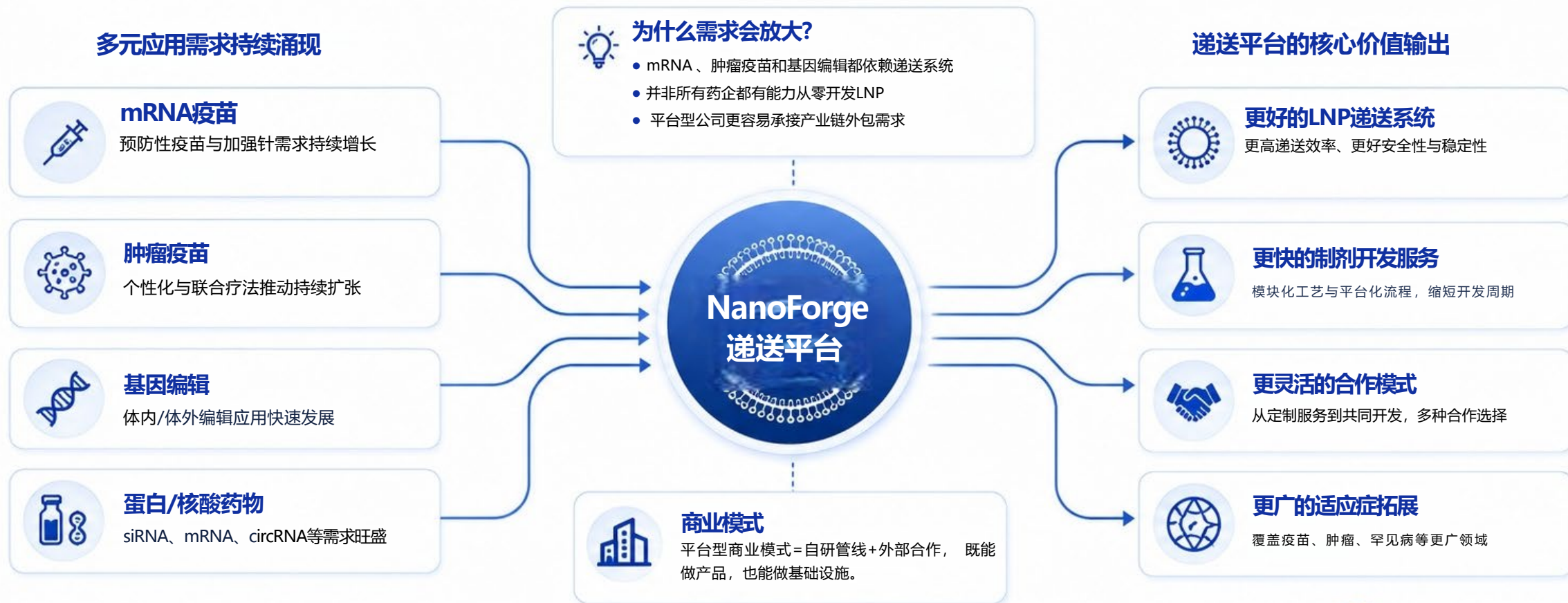
## 交易亮点

|                                                                                                                                |                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  <b>首付款<br/>\$20M</b><br>2千万美元              |  <b>潜在总里程碑<br/>\$1.6B+</b><br>最高16亿美元          |
|  <b>合作形式<br/>Global Exclusive</b><br>全球独家授权 |  <b>平台能力<br/>NanoForge</b><br>AI蛋白设计×递送系统×创新疗法 |

 合作重点：全球独家授权 + \$20M 首付款 + 最高 \$1.6B 里程碑 + 分级销售提成。



# “卖水人”模式：递送平台吃到全行业扩张红利



当下游应用同时扩张，递送平台有机会成为最确定的“卖水人”

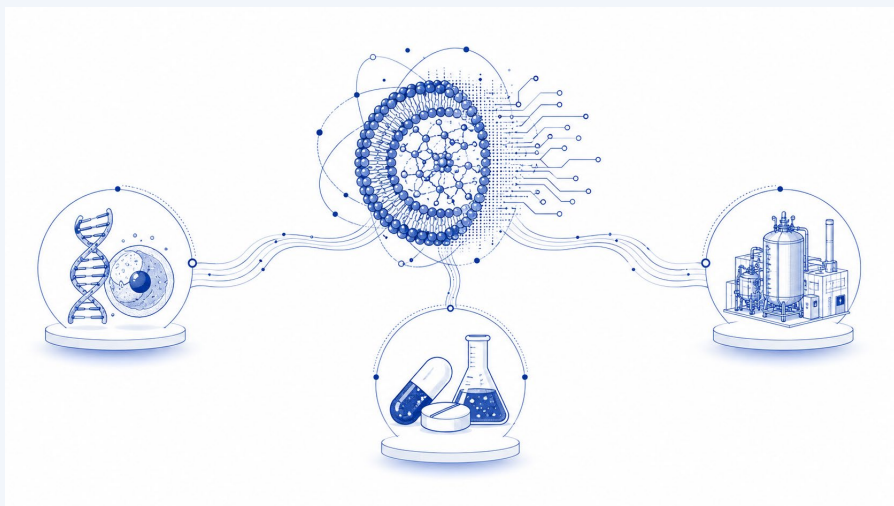


# 合作规模证明平台已进入产业化阶段

从“技术能力”走向“平台产品化 + 生态规模化 + 制造交付”，商业化闭环已形成

## NanoForge 驱动的产业化路径

AI 纳米递送能力向多场景输出



OpenCGT

合作生态

AiTEM

本地部署

AI + CDMO

规模制造

1

### 生态规模化

规模

OpenCGT: 60亿元+

累计合作总额；覆盖细胞治疗、基因疗法、体内免疫治疗等关键场景

2

### 平台产品化

部署

AiTEM × 恒瑞医药

人工智能制剂创新平台本地化部署，进入头部药企真实研发流程

3

### 制造交付

制造

AI + CDMO × 普洛药业

打通 AI 药物研发至规模化生产全链路，共建产业化交付能力

底层平台资产

1000万+  
脂质结构

10万+  
实验数据点

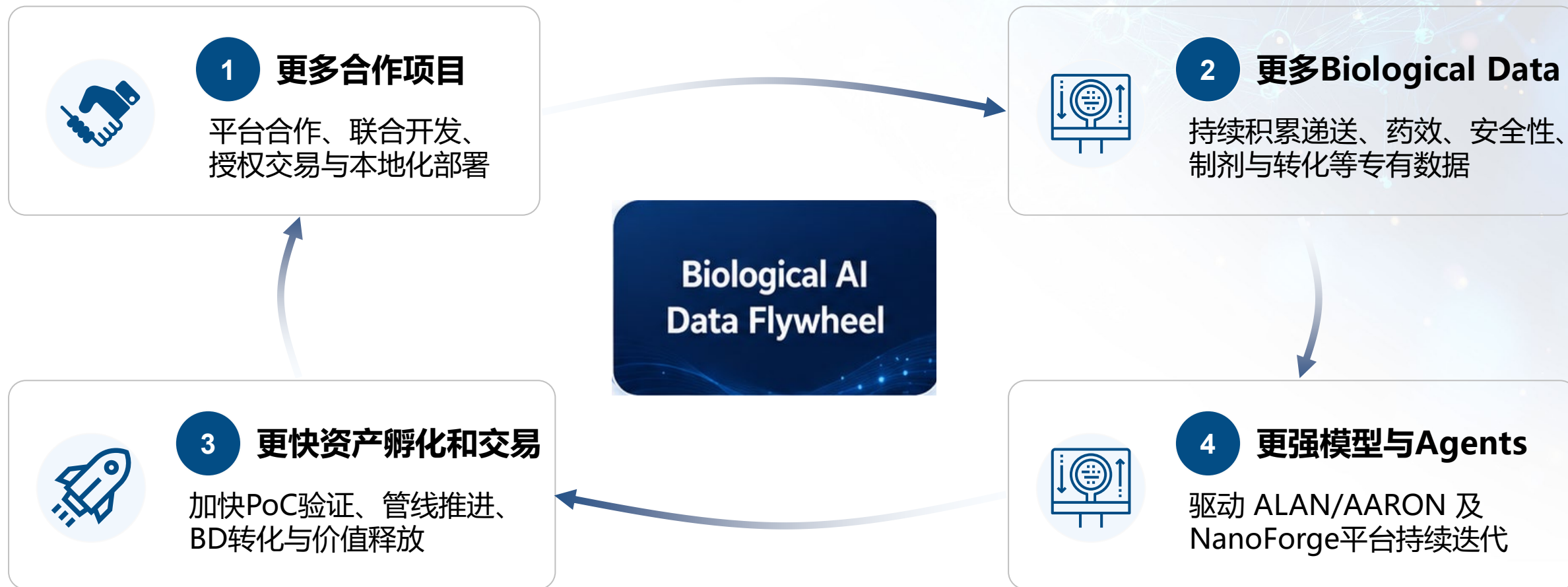
8  
关键器官/组织

10+  
管线

注：60亿元+为公开披露的累计合作总额，商业安排包括首付款、研发/商业化里程碑等；底层平台资产截至2026年6月。

资料来源：剂泰科技官网

## 每一次合作，都在强化 NanoForge 的正向飞轮，都在增强下一次成功的概率



**商业价值：**每一次合作不仅带来收入，更在持续强化公司的数据壁垒、模型能力与商业化效率，从而提升下一次合作与下一次成功的概率

## 下一阶段：可验证里程碑持续兑现战略定位

围绕研发、平台、商业与资本四大维度，持续验证NanoForge的技术与商业化能力



研发

### 推进 MTS-004 NDA 与重点管线里程碑

MTS-004 加速申报上市；MTS-201、MTS-105、MTS-109 持续推进临床 / IND 关键节点



临床兑现



平台

### 深化 ALAN/AARON 与 NanoForge 闭环能力

强化 AiLNP、AiProtein、AiRNA、AiTEM 协同，提升“干实验 + 湿实验 + 智能体”迭代效率



技术护城河



商业

### 拓展授权、平台合作与产业化落地

做大 License-out、OpenCGT、联合开发与本地化部署，并探索 AI + CDMO 延展



商业化闭环



资本

### 以30亿元级资金储备保障长期投入和增长

支持核心平台建设、临床推进与关键 BD 布局，在增长与效率之间保持平衡



长期价值

**核心目标：**用连续、可验证的里程碑，持续证明公司在 AI for Life Sciences 基础设施中的独特定位

## 持续拓展至 AI for Science 基础设施

以 NanoForge 为技术底座，持续强化「模型—数据—干湿实验」闭环，将 AI 能力从递送与制剂优化延展至大分子、生物功能与细胞状态调控。

- ◆ **能力边界持续外延**

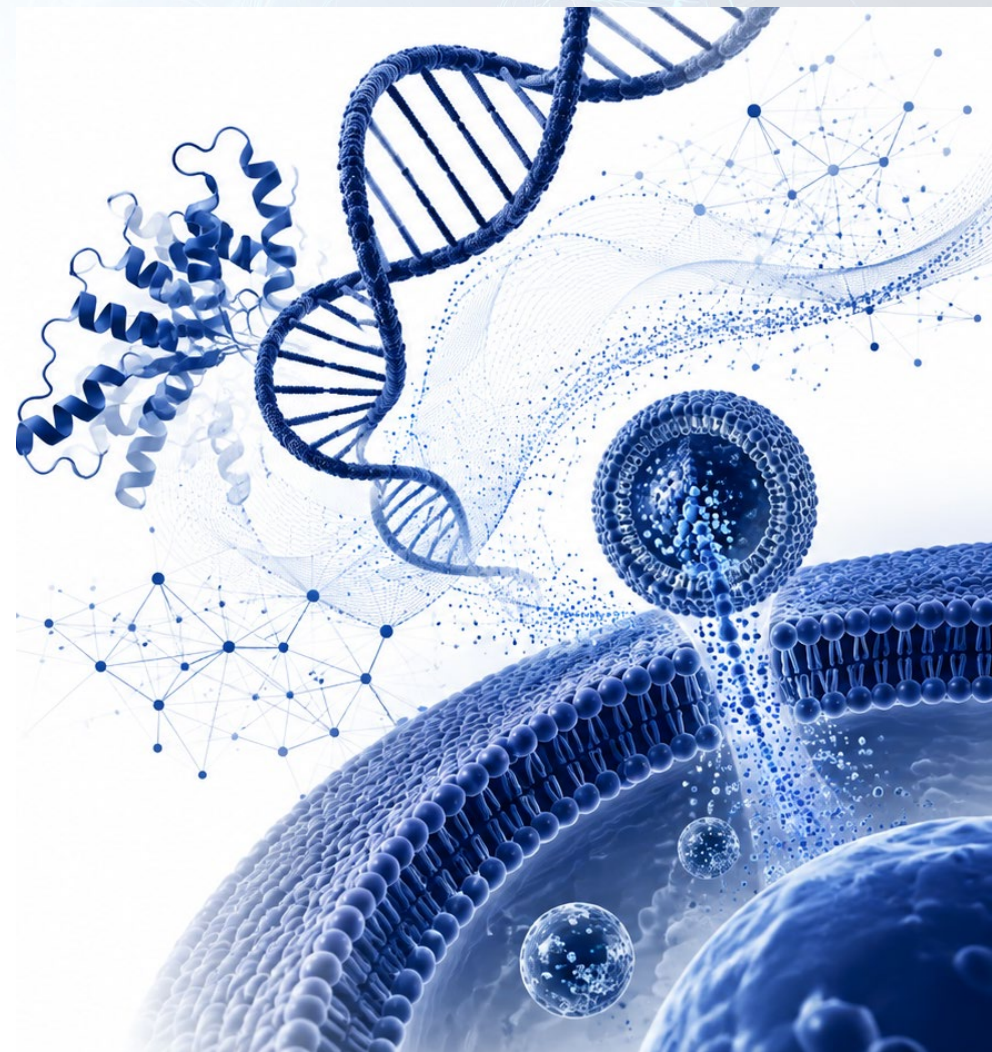
AI 分子生成、蛋白/抗体设计、生物大分子功能预测与多组学分析，深化 AI for Life Science 综合能力。

- ◆ **闭环研发效率提升**

NanoForge 连接基础模型、科研智能体、模拟与真实实验，以持续学习提升预测、设计与验证效率。

- ◆ **从工具走向平台**

让 AI 从研发辅助工具升级为理解生命规律、推动科研转化的 AI-native 基础设施。



# 未来前景及展望：AI 大分子 → AI 细胞编程 → Biological AI 生命科学平台

未来重点不是单点模型突破，而是让分子设计、递送工程、细胞状态理解与干湿实验验证形成统一迭代系统。

01

## AI 分子设计

生成 / 预测 / 优化  
蛋白 · 抗体 · TCE ·  
ADC

03

## AI 细胞状态理解

多组学 · 信号网络  
细胞命运与功能调  
控

02

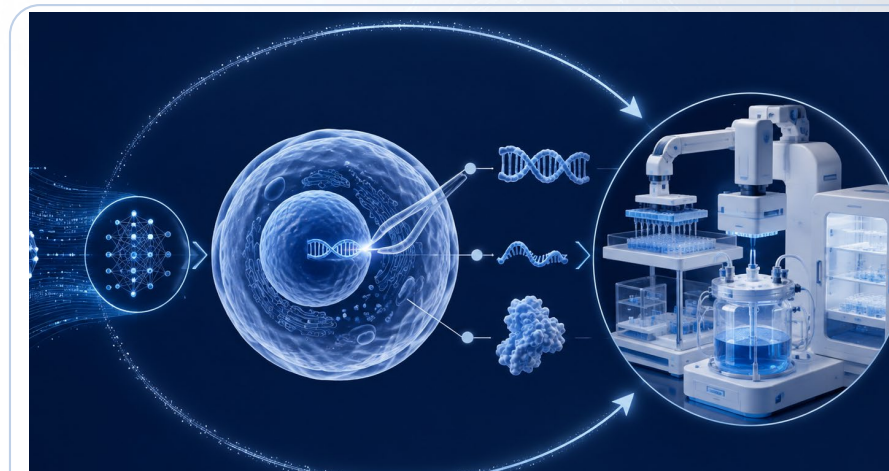
## AI 递送与制剂

AiLNP · AiTEM ·  
AiRNA · AiProtein  
靶向递送与制剂优化

04

## Biological AI

智能体 · 闭环实验  
持续学习与成果转化



## 形成从「分子层面设计」到「细胞/生物功能理解与干预」的全链路 AI 能力

### 数据壁垒

扩充脂质库、结构/序列、活细胞状态与多组学实验结果，形成可训练的数据资产。

### 模型与智能体

强化分子生成、结构预测、细胞状态建模与实验规划智能体，提升干预设计能力。

### 转化场景

聚焦免疫、纤维化、衰老、再生医学、基因编辑与体内免疫治疗，推动合作与管线产出。



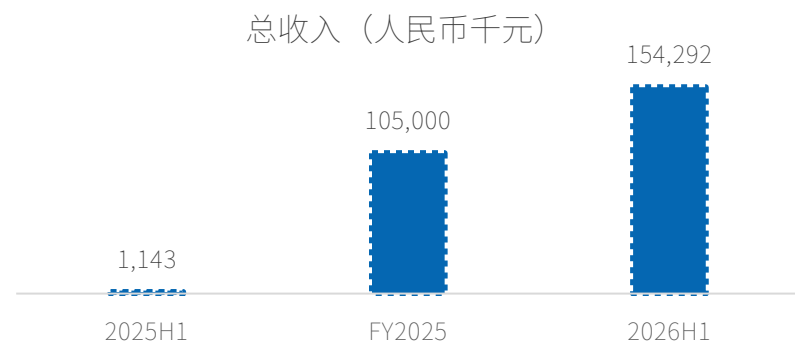
剂泰科技  
METiS TechBio

04

## 财务回顾与总结

## 财务核心指标：收入跃升，经调整亏损显著改善

商业化能力规模化放量，收入实现跨越式增长，亏损大幅收窄



### 总收入实现跨越式增长

2025H1：114.3 万元

FY2025：1.05亿元

2026H1：1.54 亿元

超25年全年收入 **↑47%**

核心驱动力来自对外合作授权收入的突破性贡献，标志着公司从研发投入期迈入商业价值兑现期。

### 经调整亏损净额大幅收窄（非IFRS）

2025H1：1.17 亿元人民币

2026H1：0.51 亿元人民币

同比降幅显著

**↓56.4%**

得益于成本结构优化及收入端的强劲增长，亏损规模有效控制，经营质量持续提升

\*非国际财务报告准则计量调整项主要包括以股份为基础的酬金开支及外汇收益或亏损净额

\*\*总收入包含对外合作授权、技术服务等主营业务收入，财务数据均以人民币为记账本位币

## 2026年H1利润表核心指标

| FSLI (RMB'000)                                                | Six months ended June 30 |           | FLUX %  |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------|---------|
|                                                               | 2026                     | 2025      |         |
| Revenue from contracts with customers                         | 154,292                  | 1,143     | 13,399% |
| Cost of revenue                                               | (1,201)                  | (251)     | 378%    |
| Research and development expenses                             | (172,368)                | (116,406) | 48%     |
| Administrative expenses                                       | (96,142)                 | (56,381)  | 71%     |
| Selling and marketing expenses                                | (21,266)                 | (4,573)   | 365%    |
| Finance costs-net                                             | (17,237)                 | (27,511)  | -37%    |
| Others                                                        | 3,897                    | 12,482    | -69%    |
| Loss before income tax                                        | (150,025)                | (191,497) | -22%    |
| Income tax expense                                            | (3,183)                  | -         | -       |
| Loss for the period attributable to the owners of the Company | (153,208)                | (191,497) | -20%    |
| Adjusted net profit/loss (Non-IFRS Measure)                   | (51,099)                 | (117,100) | -56%    |

### 研发开支

- 2026上半年研发开支1.72亿元，同比增长48%；
- 主要由于职工薪酬中的股份支付部分增加，研发相关的专业服务费的增加，用于重点管线推进，候选药物药理毒理实验，临床实验等。

### 行政开支

- 2026上半年行政开支0.96亿元，同比增长71%；
- 主要由于职工薪酬中的股份支付部分增加，上市开支增加，专业服务费、税项及附加费的增加。

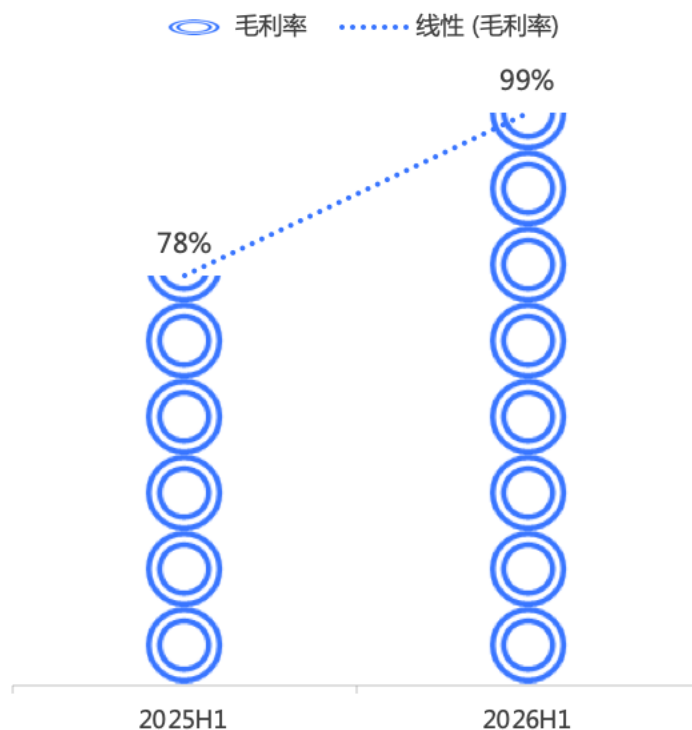
### 销售及营销开支

- 2026上半年销售及营销开支0.21亿元，同比增长365%；
- 主要由于BD雇员人数增加引起的职工薪酬增加；商务拓展专业服务费、商务差旅开支、营销及广告开支增加。

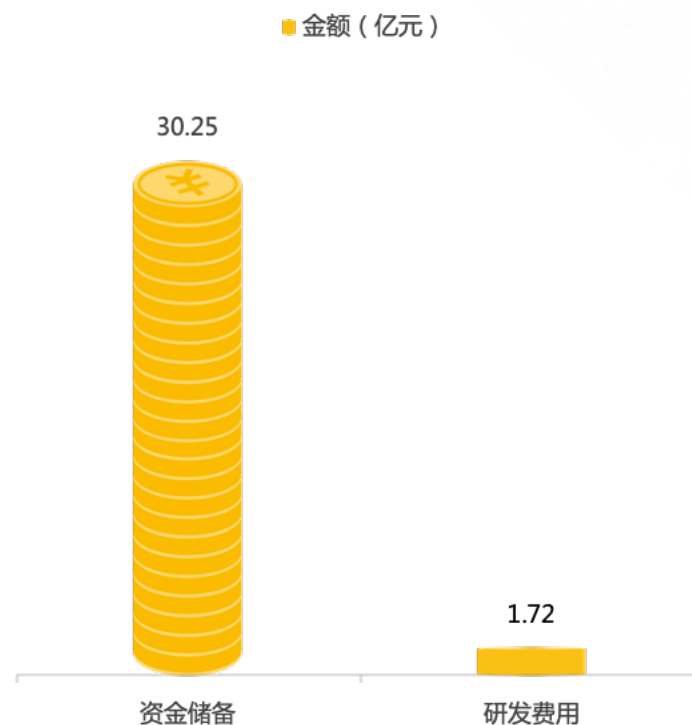
\*2026H1非国际财务报告准则计量调整项主要包括以股份为基础的酬金 91,195千元；上市开支10,914千元。

# 高效运营管理，现金储备为战略发展提供资金保障

## 毛利率显著提升



## 资金保障能力充裕



- 随着高毛利的对外合作授权收入占比提升，整体毛利率显著改善
- 健康的财务状况，保障公司长期战略目标落地和可持续增长
- 截至2026年6月底，资金储备达30.25亿元，充裕的现金流为未来高潜管线推进、临床及商业化拓展提供充足资金保障

\*资金储备包含现金及现金等价物、定期存款、按公允价值计入损益的金融资产

\*\*毛利率计算公式为：(营业收入-营业成本)/营业收入

## 2026年6月30日资产负债表核心指标

| FSLI (RMB'000)                                             | As at June 30    | As at December 31 |
|------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                            | 2026             | 2025              |
| Total current assets                                       | 3,034,122        | 1,148,944         |
| Total non-current assets                                   | 279,846          | 141,324           |
| Total assets                                               | 3,313,968        | 1,290,268         |
| <i>: Cash and cash equivalents, Term deposit and FVTPL</i> | <i>3,025,293</i> | <i>1,125,504</i>  |
| Total current liabilities                                  | 171,583          | 172,208           |
| Total non-current liabilities                              | 124,827          | 77,202            |
| Total liabilities                                          | 296,410          | 249,410           |
| Total equity                                               | 3,017,558        | 1,040,858         |
| <i>D/A Ratio</i>                                           | <i>9%</i>        | <i>19%</i>        |

截至2026年6月30日，现金及现金等价物、定期存款、按公允价值计入损益的金融资产合计为30.25亿元。其中，现金及现金等价物为25.27亿元

截至2026年6月30日，资产负债率由2025年底的19%下降至9%，财务结构更加稳健



剂泰科技  
METiS TechBio

---

谢谢观看

---