



2228.HK

晶泰控股

2026年H1投资者演示材料



AI4S: 贯穿数字世界和物理世界，实现科学自主发现

晶泰现有能力

L1

Tools

AI 只做计算预测
不能自主决策

SureRXN
可合成性预测与条件推荐

XFEP
自由能微扰 - 亲和力预测

XMolGen
分子生成工具

智能体平台
200+ Tools

.....

L2

Co-Pilots

AI 协助设计分析
仍由人来主导

epiXora
调研助理

PatSight
文献研究助理

MolAgent
构效关系分析

.....

L3

Agents

AI 按目标推进
可独立完成流程

VAST
虚拟自动化合成快速定制库

AiFChem
创新分子砌块供应

D2B 高通量化学合成
与快速生物活性筛选

LC-MS
液相色谱-质谱联用

.....

L4

Domain-Specific Autonomous

专注特定领域
自主完成闭环优化

Agentic HTE
智能自主高通量实验

Agentic Synthesis
智能自主分子合成

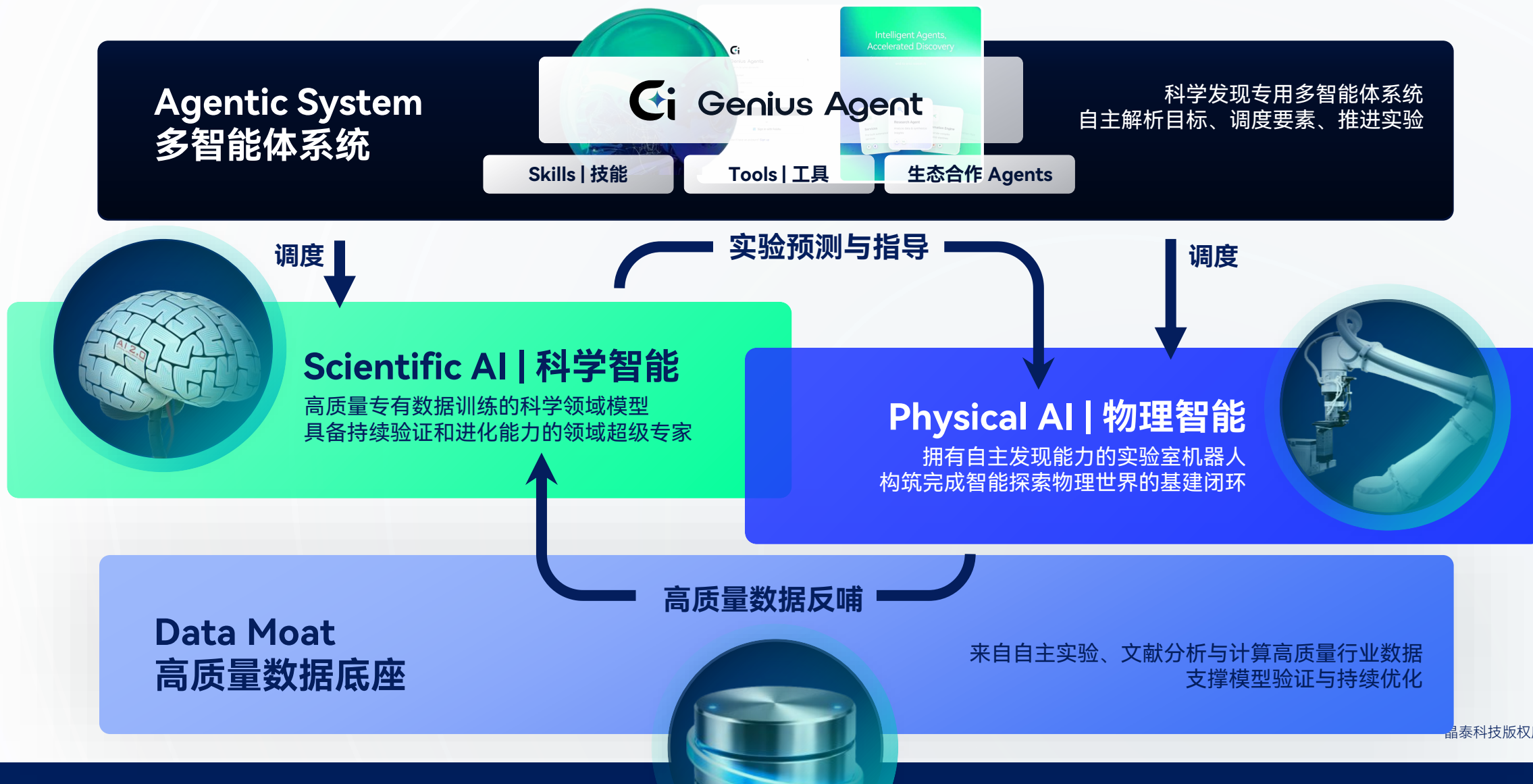
.....

L5

General Autonomous AI for Science

跨领域识别科学空白
自主决策并执行

技术引擎：四层核心架构支撑产业级AI研发范式



两大业务深度协同，实现自进化闭环



业务亮点：集团业务取得多项重要突破

引领 AI4S 基础设施发展

AI4S 智慧解决方案业务

同比增长**136.4%**

最全面的 AI 药物研发

小分子、大分子、多肽及小核酸

4 大核心技术平台

快速建立 差异化且丰富的管线

合作及自研管线组合

超 20 条管线

实战级 AI 突破 传统药物研发瓶颈

持续验证

复杂问题解决能力

头部客户的高度认可 和全方位合作

合作内容覆盖
平台服务、模型授权、管线
交易及AI4S基础设施部署

推出自进化 AI 逆合成化学系统

“化学幻觉”率降低至
前沿大模型的 1/6

首个打通 Physical AI 的综合科研开放平台

XtalPi Science
自主科学发现平台

布局领先的 生物学模型

虚拟细胞、器官芯片及类器官
提升临床前研发转化成功率

前景展望：从订单扩容到范式变革，全产业链布局打开长期成长空间

当下

订单扩容

- AI 制药带动**新分子合成与研发数据需求**
- 凭借AI 原生实验体系与智能实验室获取**头部药企订单**

中期

平台 + 资产

- 海内外药企管线补充需求旺盛，高端研发服务与优质资产需求扩大。
- **平台技术服务**提供稳定收入，**资产BD**输出优质管线。

中长期

双轮驱动

- 依托AI高效研发优势，持续孵化高质量自研管线。
- 管线申报及临床，形成“**研发服务 + 自研新药**”**双轮格局**打破增长上限。

长期

范式变革

- AI4S推动医药研发**由经验试错转向数据智能驱动**
- 全链条智能研发实现降本增效，依靠**独家数据与算法优势**构筑壁垒

2026 H1 财务关键数字

单位：人民币百万元	2026 H1	2025 H1	YoY
收入	394	517	(24%)
收入(不含大额管线BD)	264	152	+74%
研发开支	368	222	+66%
期内（亏损）/利润	(225)	76	N/A
调整后（亏损）/利润净额	(106)	142	N/A

现金余额*：截至 2026 年 6 月 30 日公司现金余额合计人民币 8,671.2 百万元。

*现金余额包含我们截至2026年6月30日的现金及现金等价物、银行存款、按公允价值计入损益的金融资产的流动部分以及受限制现金。

剔除大额管线BD收入影响：有机收入大幅增长，驱动亏损率明显收窄

有机收入大幅增长

单位：人民币百万元

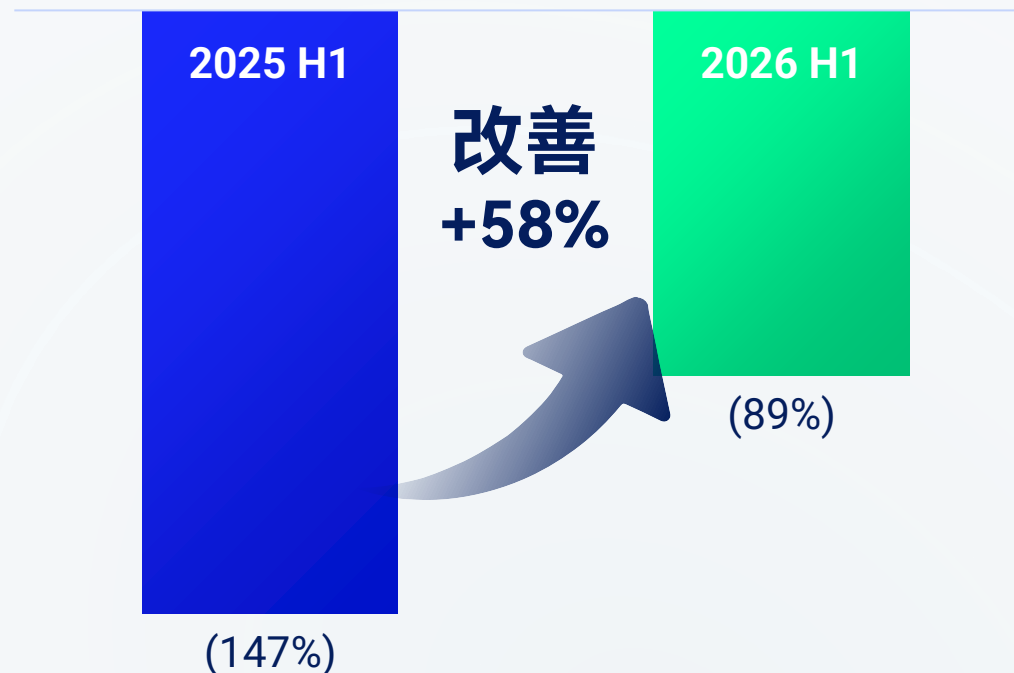


¹剔除大额管线BD影响后的收入同比增长率

²亏损率 = 调整后（亏损）/利润净额（剔除大额管线BD） ÷ 剔除大额管线BD后收入；

亏损率²明显收窄

单位：人民币百万元



单位：人民币百万元

调整后（亏损）/利润净额

调整后（亏损）/利润净额（剔除大额管线BD）

2025 H1

142

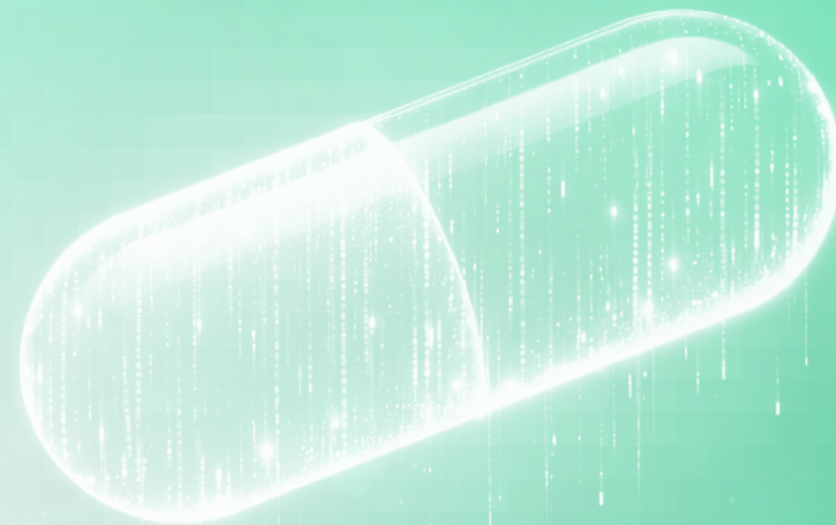
(224)

2026 H1

(106)

(235)

药物发现解决方案



四大模态平台：专有数据+生成/预测模型，构筑差异化药物发现能力

小分子



- 构建覆盖数百万级分子的分子胶虚拟化合物库及上万级实体骨架库
- 可实现每周数百至上千个化合物的合成与验证

大分子



- 建立XtalFold® 结构建模平台、XenProT® 生成式 AI 平台和 Xentient® 判别式 AI 平台三大引擎
- 数据底座 AtlaX 关键数据类型上，较公开数据集形成绝对优势

多肽



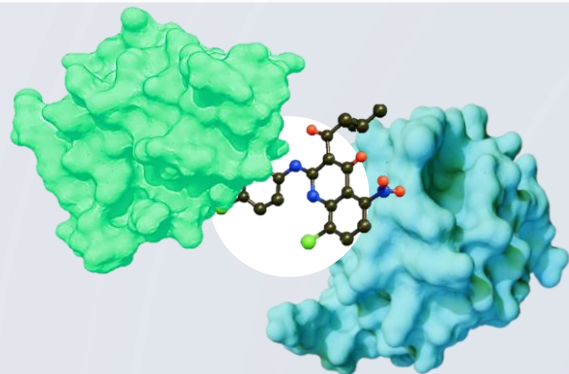
- 核心模型在环肽膜渗透性评估与生成任务中达到行业领先
- 已搭建超过5,000种非天然氨基酸数据库

小核酸



- 独创siFormer模型架构，实现序列与化学修饰联合设计，显著提升未知靶点泛化能力
- 支持双靶siRNA单分子全局优化，并兼容小分子、LNP、抗体、多肽等多类递送路线，支持肝脏及肝外靶向探索

小分子：百万级库构建分子胶平台，多条自免管线取得皮摩尔级突破



分子胶平台

2.58M

虚拟
化合物库

40+

CRBN
结合母核

10万+

现货
分子砌块

聚焦自免领域 部分分子实现皮摩尔级突破

pM

一季度优化至
皮摩尔级降解活性

多靶点

自免领域多个靶点
已获苗头化合物

小分子管线：核心项目进入临床，多款潜在FIC/BIC资产步入IND阶段

自研 TRK/RET 双靶点小分子候选药物

全球首个该组合
申报临床候选



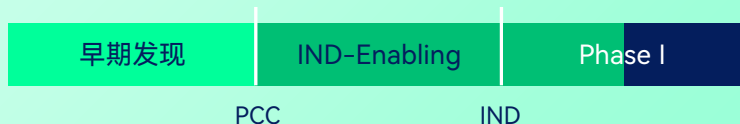
LDH 口服抑制剂（合作方：默达生物）

全球首个针对LDH的
口服小分子抑制剂



SIGX1094（合作方：希格生科）

FAK/SRC 双靶点
抑制剂



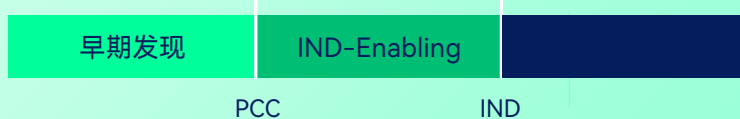
PEP08（合作方：智擎生技）

新一代
PRMT5 抑制剂



SIGX2649（合作方：希格生科）

Pan-TEAD 抑制剂

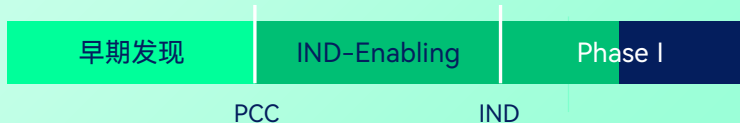


泛癌种高价值资产（合作方：DoveTree）



RTX-117 · eIF2B（合作方：溪砾科技）

eIF2B 小分子激活剂



大分子（Ailux）：全球领先 AI 原生抗体平台

XtalFold® 结构建模

XtnFold®

抗原-抗体复合物等结构预测
与生成 / 判别模块贯通
服务表位识别与候选分流

XenProT® 生成式 AI

XenProT®

分子生成与设计
覆盖亲和力成熟
pH 敏感性改造、双抗设计等场景

Xentient® 判别式 AI

Xentient®

功能判别与优化闭环
与结构/生成协同服务
候选分子优选、多目标优化等场景

数据底座 AtlaX™

专有湿实验体系

高通量数据生成

LuxSight™ 专利挖掘智能体

在抗体亲和力、抗原-抗体复合物结构、抗原-抗体配对
和天然重轻链序列等关键数据类型上

相较公开数据集
分别达到数倍至数十倍规模优势

通过专有实验流程生成多反应性、稳定性、免疫原性等
公开数据难以覆盖的功能性标签

为复杂抗体药物开发应用提供
差异化的数据壁垒

大分子 (Ailux) 管线：差异化优势显著，稳步推进临床前开发

ALX001

TL1A×IL-23 双抗

生物学机理与机会

- 提升疗效天花板：双重阻断可协同抑制炎症
- 超越 Th17 通路：抑制 TL1A 也有望缓解组织纤维化

差异化优势

- 抗 TL1A 单抗：作用机制独特，免疫原性风险低；不阻断 TL1A 与 DcR3 的结合
- 双特异性抗体：具有强效抗炎活性
- 潜在 BIC，目标 2027 进入 I 期

Fc-silenced
Half-life extended

Anti-IL-23p19 IgG

Anti-TL1A scFvs

适应症

IBD



ALX002

CD19×BCMA×CD3 三特异 TCE

生物学机理与机会

- 已临床验证的作用机制：可实现免疫重置与停药后持续缓解
- 相比 CAR-T 有更优的给药便利性和可拓展性

差异化优势

- 强效且深度的B细胞耗竭，同时仅诱导适度的细胞因子释放
- 专有 TCE 构型，抗 CD3 端经遮蔽处理，安全性与可开发性更优
- 三个结合臂均为完全自主开发的结合域
- 潜在 BIC，目标 2027 进入 I 期

Anti-BCMA

Anti-CD19

Fc-silenced

适应症

SLE

RA

SjD

SSc

IIM



ALX005

长效 FcRn 阻断剂，用于自身抗体介导的疾病

生物学机理与机会

- AI 表位聚焦 + XtalFold 分流，打造安全性风险极低的长效 FcRn 阻断剂
- 粘度预测支持便捷皮下给药，覆盖自身抗体介导疾病

差异化优势

- 独特双特异 (Anti-FcRn IgG × Anti-HSA VHH) 设计
- 极低安全性风险，可皮下给药
- 潜在 BIC，目标 2027 进入 I 期

Fc-silenced

Anti-FcRn IgG

Anti-HSA VHH

适应症

gMG

CIDP

ITP

SLE

SjD



多肽：新产品获 Self-Affirmed GRAS 认证；脑递送 / 口服环肽目标明年 PCC

HELM-DIFF 等模型

打开 NCAA 设计空间

私有 NCAA 库 **5,000+**

HELM-DIFF 膜渗透 **SOTA**

全原子动态 3D · RMSD **0.76 Å**

脑递送 / 口服环肽管线

目标 2027 PCC

脑部递送

动物测试优化中

预计 2027 上半年
确认 PCC

自免口服环肽

选定靶点2月内发现 Hit
已进 hit-to-lead

预计 2027 年中
确认 PCC

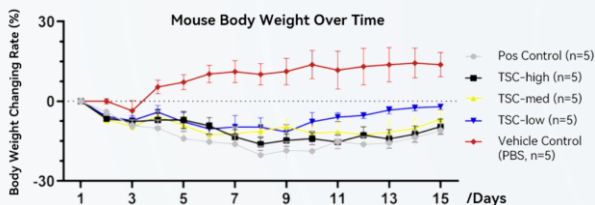
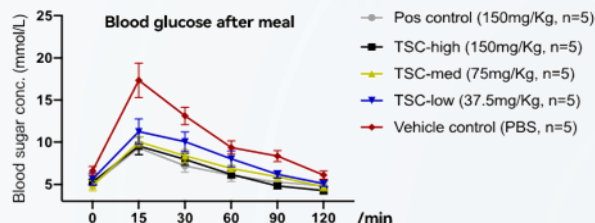
Tensotide™分子

获美国 Self-Affirmed GRAS 认证
可合法用于食品及膳食补充剂

动物模型测试效果良好

在小鼠模型上，分子两周内实现——

约 30% 的血糖下降，体重减轻5-10%



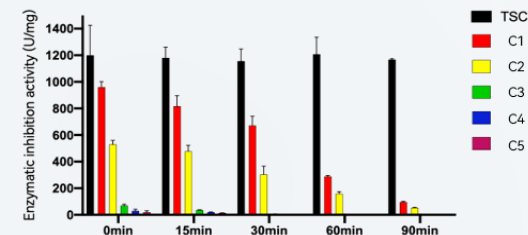
体内保持高度稳定

在40℃环境下一——

Tensotide™分子在强酸强碱及多重消化酶作用下仍保持高度稳定

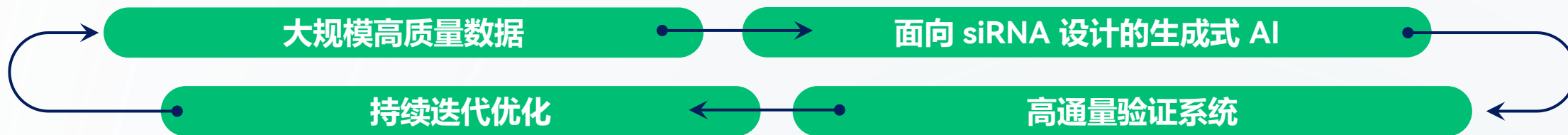
4℃固体	99.72%
40℃水溶液	99.58%
PH=13(1H)	99.50%
PH=1(1H)	99.72%
INITIATION	99.83%

Comparison of TSC with 5 other commercial products



小核酸：平台研发效率提升 2 倍以上，IgA 肾病项目 7 个月即获得优异 NHP 药效数据

Kodexia™ siRNA 从头设计平台



平台能力

AI 原生设计

深度融合第一性原理生物机理建模与 GenAI，依托高通量自动化，构建干湿实验闭环迭代。

数万条高质量湿实验数据

覆盖多细胞系、多靶点、体外→体内多层次多模态；并形成多样性 siRNA 化学修饰数据库。

siFormer：序列 × 修饰联合设计

生成候选同时推荐个性化修饰；支持双靶 siRNA 单分子全局优化；兼容小分子 / LNP / 抗体 / 多肽等递送，覆盖肝脏及肝外

效率与命中

$\geq 2\times$

公开可比口径下
平台研发效率较传统方法
提升 2 倍以上

$+266\%$

分子性质预测准确度
提升约 266%
建立体内药效相关预测能力

$>50\%$

多条管线中
首轮设计分子超过 50%
体内实验活性优于阳性对照

管线矩阵

6

已搭建 6 条管线
超半数完成体内药效评价

最快项目进入 PCC

IgA 肾病首发项目

首发项目启动后约 7 个月获非人灵长类药效，活性与长效性优于同靶点临床阶段参照分子。

代谢

同步推进单靶及双靶减肥 siRNA 项目

部分管线列表

自研管线 合作管线

模态	管线	靶点/机制	适应症	PCC	IND	I期	II/III期	商业化	权益/伙伴	未来关键里程碑	备注
双特异性抗体	ALX001	TL1A/IL-23p19	自身免疫疾病						自研	27年I期临床	潜在BIC
三特异性抗体	ALX002	CD19/BCMA/CD3	自身免疫疾病						自研	27年I期临床	潜在BIC
双特异性抗体	ALX005	FcRn/HSA	自身免疫疾病						自研	27年I期临床	潜在BIC
小分子	XTN004	TRK/RET	肠道疼痛						自研	2H26申报中美IND	—
小分子	SIGX1094	FAK/SRC	弥漫性胃癌（DGC）						希格生科	27年II期临床	潜在FIC，获盖伦奖提名，ODD，Fast Track
小分子	RTX-117	eIF2B	腓骨肌萎缩症（CMT），白质消融性白质脑病（VWM）						溪砾科技	27年II期临床	潜在FIC，ODD
小分子	PEP08	PRMT5	实体瘤						PharmaEngine		潜在BIC
小分子	SIGX2649	TEAD	间皮瘤、肝癌、肺癌等实体瘤						希格生科	2H26 I期临床	潜在FIC/BIC，关键数据亮相2026AACR
小分子	MP-5342	LDH	炎症性肠病IBD						默达生物	27年 I期临床	潜在FIC
小分子	-	-	肿瘤						DoveTree	27年申报IND	—
细胞治疗	META10-19	CD19, IL-10	复发难治性CD19阳性B细胞血液瘤						莱芒生物	2H26 I期临床	潜在BIC
细胞治疗	META10-19	CD19, IL-10	难治性B细胞自身免疫性疾病						莱芒生物	2H26 I期临床	潜在BIC
细胞	IL-10 GPC3 CAR-T	GPC3, IL-10	GPC3阳性肝癌						莱芒生物	2H26首批实体瘤临床数据披露	潜在BIC
细胞	IL-10 EGFRvIII CAR-T	EGFRvIII, IL-10	EGFRvIII阳性脑神经胶质瘤						莱芒生物	2H26首批实体瘤临床数据披露	潜在BIC
细胞	IL-10 Claudin18.2 CAR-T	Claudin18.2, IL-10	Claudin18.2阳性胃癌						莱芒生物	2H26启动IIT临床研究	潜在BIC
多肽	Px-002C	单靶点	降糖	FDA Self-GRAS认证					自研		消费品
多肽	Px-003C	单靶点	降脂						自研		消费品
多肽	Px-001C	单靶点	化妆品						自研	2H27 化妆品新原料申报	消费品
小核酸	XS01	单靶点	IgA 肾病/阵发性睡眠性血红蛋白尿症						自研		潜在BIC

本表仅列示目前研发阶段为PCC及之后的部分管线，另有20+条管线在推进中

AI 原生研发体系全面赋能，多模态资产迎来爆发式兑现期

自研及赋能管线数量



重磅合作密集落地，多元化盈利模式持续深化

与一家国际知名生物制药公司达成总额超 4 亿美元的 AI 药物发现战略合作



VISEN

与维昇药业达成数千万元关键合作



与东阳光药签署重磅战略合作协议



与 DoveTree 的合作进展理想，本集团已收到最终协议项下约定的第二笔付款

晶泰科技收到DoveTree第二笔付款，首个肿瘤项目推进至IND-enabling研究阶段

XtalPi
晶泰科技

DoveTree

与甘李药业达成AI多肽创新药研发全球战略合作及平台授权协议



甘李

生物模拟平台：缩短分子到组织验证路径

人源相关药效与安全性评估前移
提升候选可转化性

基于新方法学 (NAMs) 的生物模拟
用于补充并部分替代低转化相关性实验

靶点

Hit

Lead

PCC

临床前

临床

器官芯片

晶泰科技 孵化企业



耀速科技

赛诺菲 / 辉瑞交付落地，完成约 4 亿元 A 轮

自研器官芯片自动化产线 × 生物垂类AI大模型

积累稀缺人源三维湿实验数据
构建人体生物学图谱

商业化与产业合作落地成果

赛诺菲 iDEA-TECH 交付并全额收回尾款
与辉瑞联合开发 AI 毒性预测系统完成关键里程碑交付

监管合规

深度参与CDE NAMs多中心协同验证并入选“先锋计划”
同时推进FDA IStand模型资质认证。

虚拟细胞

晶泰科技 孵化企业



INFevo 无界进化

AIVC 三大扰动基准达 SOTA, TPP 即将内测

人工智能虚拟细胞模型 OCOO-T

在化学药物、基因和细胞因子基准达行业最优

科学发现引擎 The Popper Project (TPP)

即将开启内测申请

顺利完成数千万元天使轮融资

顺为资本、红杉中国与松禾资本共同参与

类器官

晶泰科技 合作方



希格生科

类器官模型 > 15种，毒性预测模型准确率高

类器官 + AI平台

弥漫性胃癌 / 肝癌 / 肺癌等基因编辑肿瘤类器官模型
>15 种标准化体系，用于药物开发。

心 / 肾 / 肝等正常类器官 + AI

药物心脏类器官毒性预测模型准确率 81.25%
远超传统方法 43.75%；并逐步拓展至非肿瘤治疗管线

行业标准制定参与

深度参与 CDE 与中检院「创新方法评价中心」牵头的类器官国家标准课题



AI4S 智慧解决方案

AI4S 智能机器人实验室 (Physical AI)：标杆项目密集交付，国内市场布局多个千万级项目，海外市场取得头部客户高度认可

2026 年

与礼来签署千万级化合物仓储管理系统项目



与礼来签署千万级HTE（高通量实验）平台合作项目



为JW提供的高通量自动化合成工作站、AI反应条件优化系统及智能分析平台完成交付



与复旦大学签署百万级介孔材料智能化高通量制备项目



与北京大学、大连化物所合作电解液高通量配制检测



2025 年及以前

制药

礼来

微量粉末分装系统
智能化合物管理系统

罗氏

智能化合物仓储系统

赫力昂

智能样品前处理系统

某制药企业

化合物自动化建库机器人

石化 / 化工

国内某央企

催化材料研发智能化高通量平台

巴斯夫

配方稳定性测试智能工作站

新能源

国内某高校实验室

电解液研发机器人

科研机构

良渚实验室

智能生物材料研发平台

复旦大学化学系

有机合成方法学研究机器人

中医药

广东省横琴实验室

中药萃取分离机器人集群

AI4S 智能服务: VAST™ 虚拟化合物库业务实现较大突破, 斩获超 2 万个分子的订单, 开辟全新增量空间

VAST: Virtual · Automated · Swift · Tailored

以自动化与专有数据导航

助力客户拓展化学空间 缩短研发周期

50亿+

独特化合物总量

85%+

合成成功率

1-2步

典型合成步数

2-4周

平均交付周期

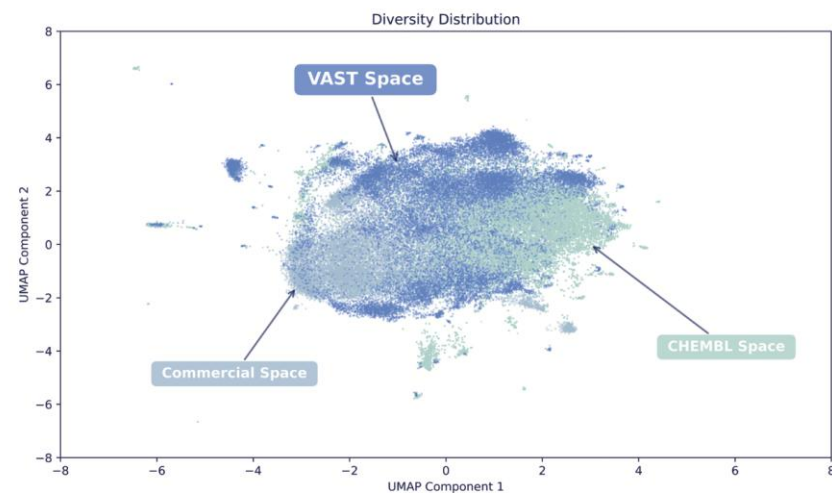
10万+

新分子砌块

300+

自动化工站

新颖化学空间 · 多样性分布



库如何构建

- 1-2 步枚举: 5.8 万砌块 × 42 种经验证反应规程
- AI 可行性评分 (专有数据) 过滤可合成性
- 性质过滤 / 新颖性检查 / PAINS 过滤
- 多样性子集与 Ro5 / Beyond-Ro5 可选; 5 亿可下载
- 自动化平台 (分装 / 反应 / 分析 / 纯化等) 保障快速可靠交付

AI4S 智能服务: Agentic Synthesis (智能自主分子合成) 产能数量级提升, 反应成功率 >90%

- 01 目标分子** 明确项目目标与目标化合物范围, 合成难度评估
- 02 BB 原料采购** 对接供应链, 完成原料查询, 询价与采购
- 03 反应路线设计** 由算法与化学经验共同生成可执行路线
- 04 反应开设 & 检测**
- 05 后处理** 完成萃取、洗涤、干燥等反应后环节
- 06 分离制备** 通过制备纯化获得目标产物
- 07 冻干** 完成样品形态处理, 准备质控与交付
- 08 QC** 液质、核磁等质量确认
- 09 终产物发货**
- 10 总体分析复盘**

Scientific AI · 四大核心模块均已达生产级精度

可合成性预测 >90% 平均实验 1.19 次

高压分离 · LCMS 精度 95% (高置信 98%) · NMR >70% 自动解析

Agentic System · 7 个专职 Agent 已组成完整的「数字化学团队」

- ①项目统筹
- ②实验开设与调度
- ③LCMS反应成败判定
- ④纯化工单跟踪
- ⑤质量与结构确认
- ⑥交付打包
- ⑦物料到货与库存告急 | 立项→发货全生命周期

平台成果

8000/月合成分子

2025年底达成5,000
2026年4月提至8000并持续稳定运行

95%+ / 90%+

简单反应成功率 / 复杂反应成功率

实验总量显著下降

以更少实验拿到更多有效数据

单人数百实验并行

单化学家从“逐个开反应”到“批量托管”, 产能数量级提升

AI4S智能服务：Agentic HTE（智能自主高通量实验）构建行业领先的自主实验室解决方案

反应条件优化周期极大缩短

3-4 周 → **6 天**
传统 HTE 迭代 Agentic HTE

01 意图理解

将实验目标与约束转成可执行任务，减少人工拆解与反复沟通。

02 技能编排

按筛选目标自动编排条件矩阵、机器人工步与分析链路。

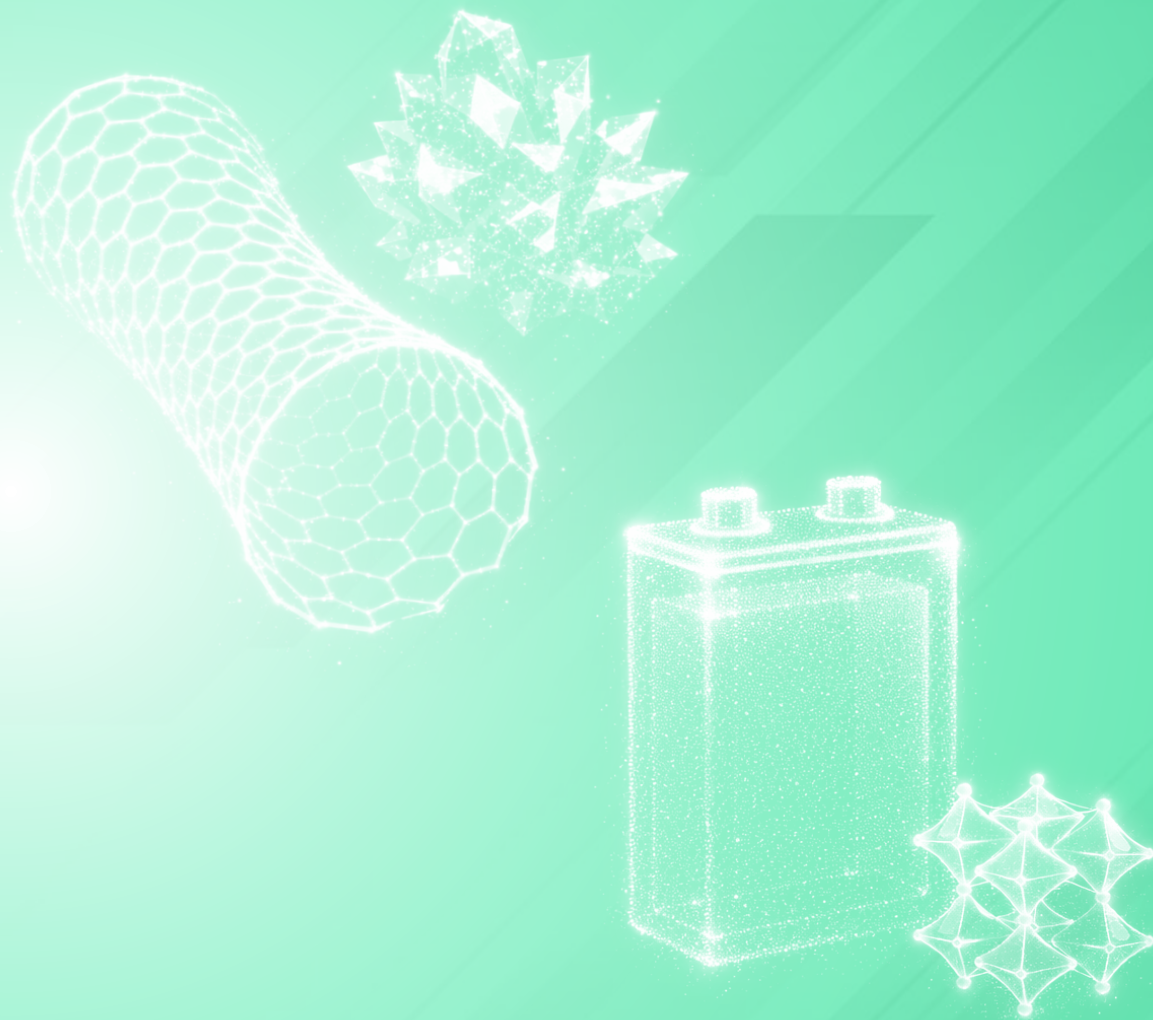
03 长任务治理

跨多日实验任务可追踪、可中断续跑，保证高通量流程不断档。

04 人机协作

关键节点保留化学家确认，把人力聚焦在判断而非重复操作。

新材料及消费健康



新材料：将 AI4S 底层能力拓宽至产业核心载体，实现跨场景能力复用与跨行业范式革新

布局产业底层载体

- 新材料：新能源、高端制造、电子产业这些领域的核心底层载体
- 组建专门团队 + 从设计到合成到分析的闭环迁移
- 从药物研发能力走向材料场景复用

合作攻坚光伏领域

- 与晶科能源共建自动化产线
- 攻关钙钛矿叠层电池新材料
- 持续提升光电转化效率与器件稳定性

效率实现跨数量级跃升

- AI + 机器人实验室驱动配方研发
- 文献挖掘 · 专用数据库 · AI 推荐 · 自动验证
- 整体研发周期：4-6 年 → 1-6 个月

同步布局高分子复合材料等方向，进一步拓宽新材料业务边界

新材料：研发平台赋能新材料，钙钛矿叠层电池研发实现跨越式进展

AI 驱动的 配方研发平台

- 该项目构建了以文献数据挖掘、专用数据库建设、大语言模型参数推荐及自动化实验验证为核心的AI驱动配方研发平台

器件性能 获得检验验证

- 15mm×15mm小面积组件实验室测试效率27.0%，第三方机构认证效率26.51%，
- 105mm×105mm大面积组件实验室测试效率23.0%，第三方机构认证效率22.74%

单轮优化周期 由数月压缩至数小时

- 机器人实验系统已完成大量样品制备，建设高通量叠层电池自动化线，日通量设计不低于千片级。
- 相较于传统人工研发，单轮优化周期由数月压缩至数小时



钙钛矿电池制备与表征
智能化实验室

整体研发周期

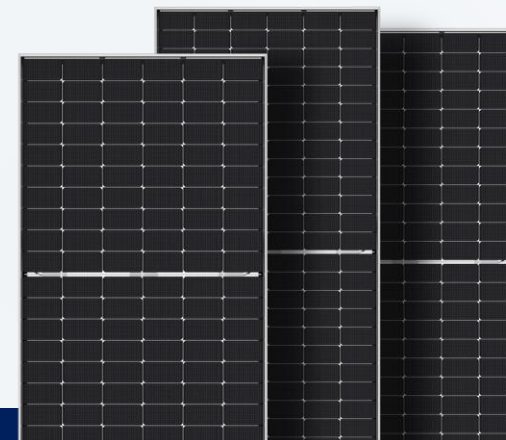
4-6 年

传统研发周期



1-6 个月

研发效率的跨数量级跃升



消费健康：聚焦价值巨大的全球防脱发市场，Groland 品牌启动全域渠道建设，商业化进程有序推进

晶泰科技 合作方



高岚 Groland

TOP 1

天猫绿瓶头皮焕活精华
「防脱头皮精油新品榜」

TOP 3

618期间
店铺入围个护新商店铺

全渠道销售版本

预计年底前上线
两款分子已通过中国化妆品新原料备案

07

Groland
白金系列新品

Groland推出白金系列新品，专注高碳头皮抗衰和育发，用药研级实力开发真正精准、安全、有效、可持续的头皮抗衰养护产品。

明星产品白金精华蕴含独家自研育发双分子成分，促生多型关键头皮胶原，修复头皮微环境；产品复配多重前沿明星成分，极致激活毛囊活力潜能，闪电速充头皮胶原地基，焕活头皮、重赋生机。头皮焕活精华蕴含传育发精华，AI智研双分子，根源实现头皮抗衰、防脱育发、强韧维稳，多维度精准头皮焕活养护。



绿瓶 / 白金系列



Groland高岚
头皮精华系列全新上市



精华系列

Groland高岚推出铂肽头皮精华，极致激活毛囊活力，闪电速充头皮胶原地基，修复头皮微环境，重赋头皮重赋生机。高阶精华适合每日全头皮养护，滚珠精华便于局部使用。另有头皮焕活精华，搭载AI智研双分子科技，多维度实现抗衰、防脱、强韧维稳，精准焕活头皮，为秀发健康注入全新动力。

XtalPi Science: 向开放科学智能基础设施平台演进

2026年7月正式发布 XtalPi Science 科学智能平台与 Genius Agent 智能体矩阵
打造全球首个整合大语言模型、科学智能体与规模化机器人实验的 AI4S 综合平台
将经真实项目验证的一体化科研基础设施标准化、平台化，降低高阶科研能力使用门槛



Genius Agents

Sign in to your account

USERNAME

PASSWORD

Sign In

or

 Sign in with Feishu

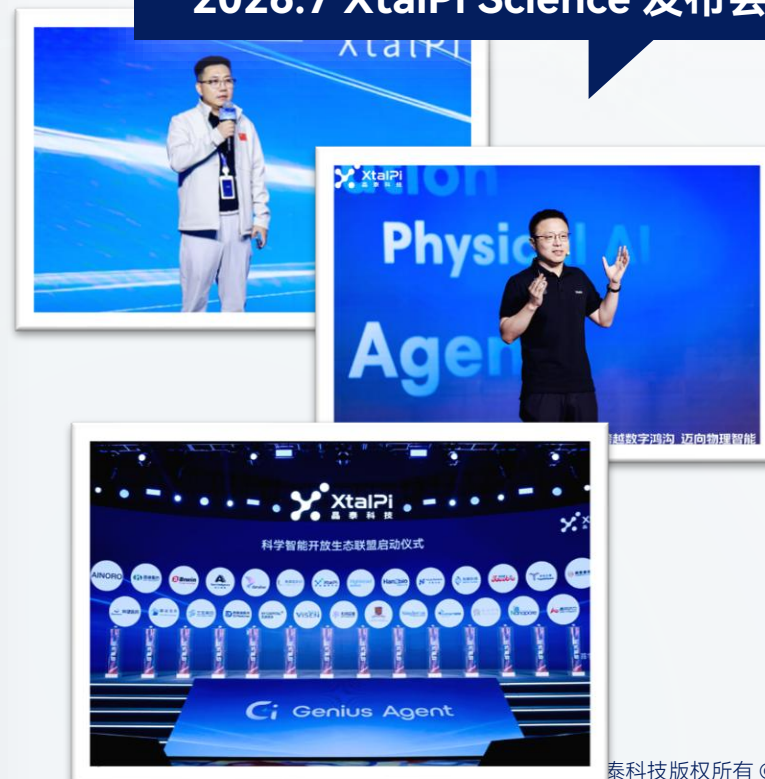
Don't have an account? [Sign up](#)

Intelligent Agents, Accelerated Discovery

Orchestrate autonomous AI agents to streamline your
end to end research



2026.7 XtalPi Science 发布会



财务表现

2026 H1 财务关键数字

单位：人民币百万元	2026 H1	2025 H1	YoY
收入	394	517	(24%)
收入(不含大额管线BD)	264	152	+74%
研发开支	368	222	+66%
期内（亏损）/利润	(225)	76	N/A
调整后（亏损）/利润净额	(106)	142	N/A

现金余额*：截至 2026 年 6 月 30 日公司现金余额合计人民币 8,671.2 百万元。

*现金余额包含我们截至2026年6月30日的现金及现金等价物、银行存款、按公允价值计入损益的金融资产的流动部分以及受限制现金。

剔除大额管线BD收入影响：有机收入大幅增长，驱动亏损率明显收窄

有机收入大幅增长

单位：人民币百万元

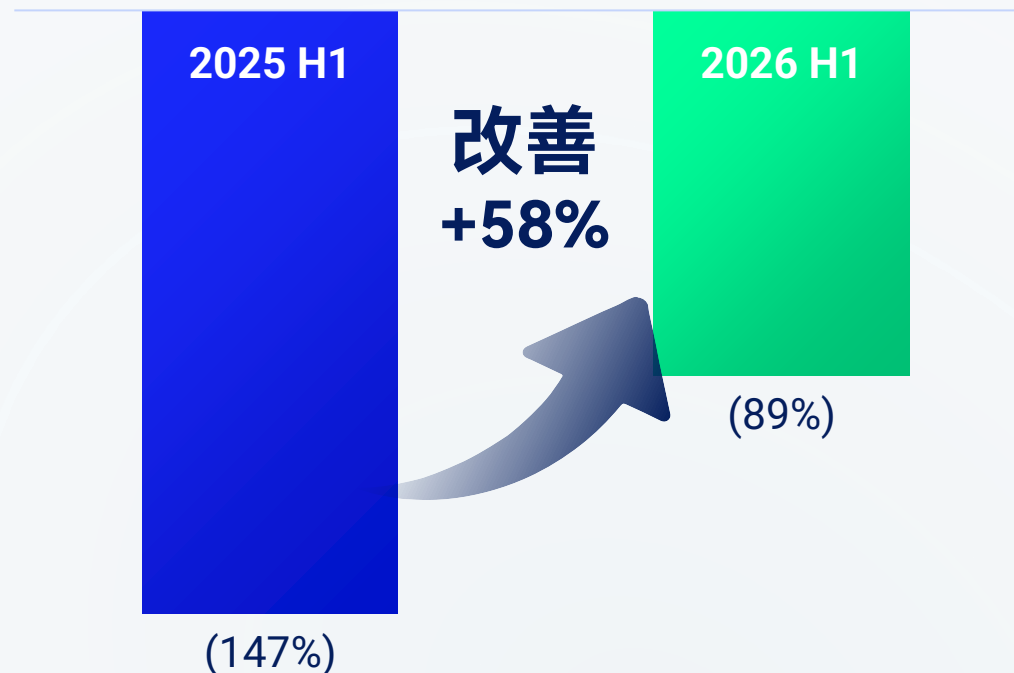


¹剔除大额管线BD影响后的收入同比增长率

²亏损率 = 调整后（亏损）/利润净额（剔除大额管线BD）÷ 剔除大额管线BD后收入；

亏损率²明显收窄

单位：人民币百万元



单位：人民币百万元

调整后（亏损）/利润净额

调整后（亏损）/利润净额（剔除大额管线BD）

2025 H1

142

(224)

2026 H1

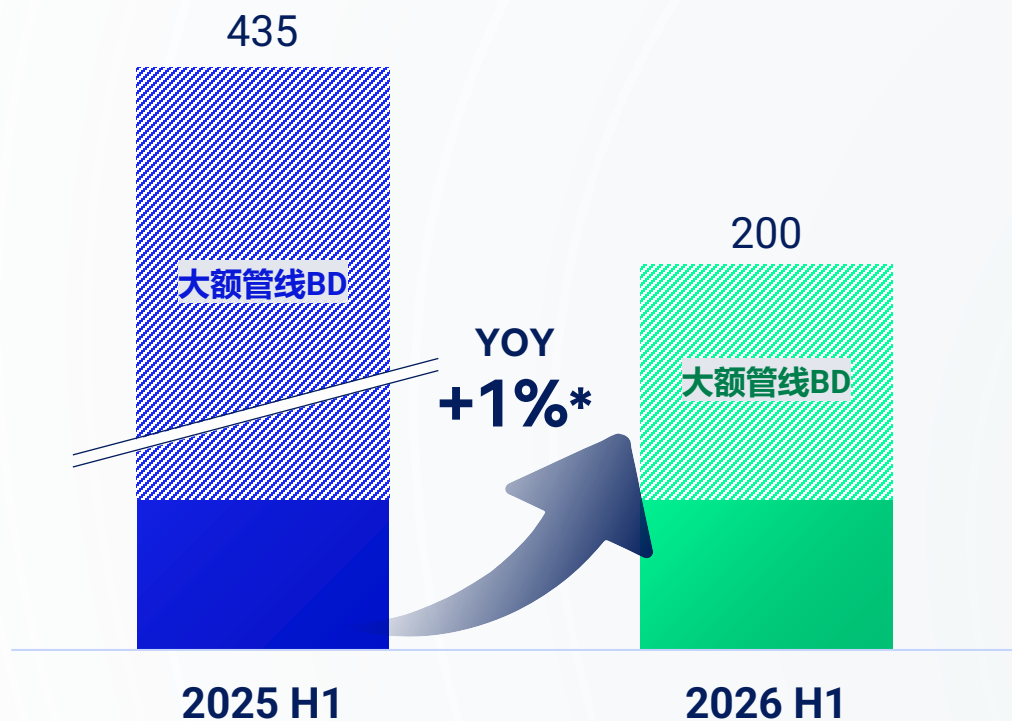
(106)

(235)

药物发现实现战略跃迁，AI4S 收入跨越式增长

药物发现解决方案

单位：人民币百万元



“+1%”指“剔除大额管线BD后药物发现解决方案收入同比增长率”。

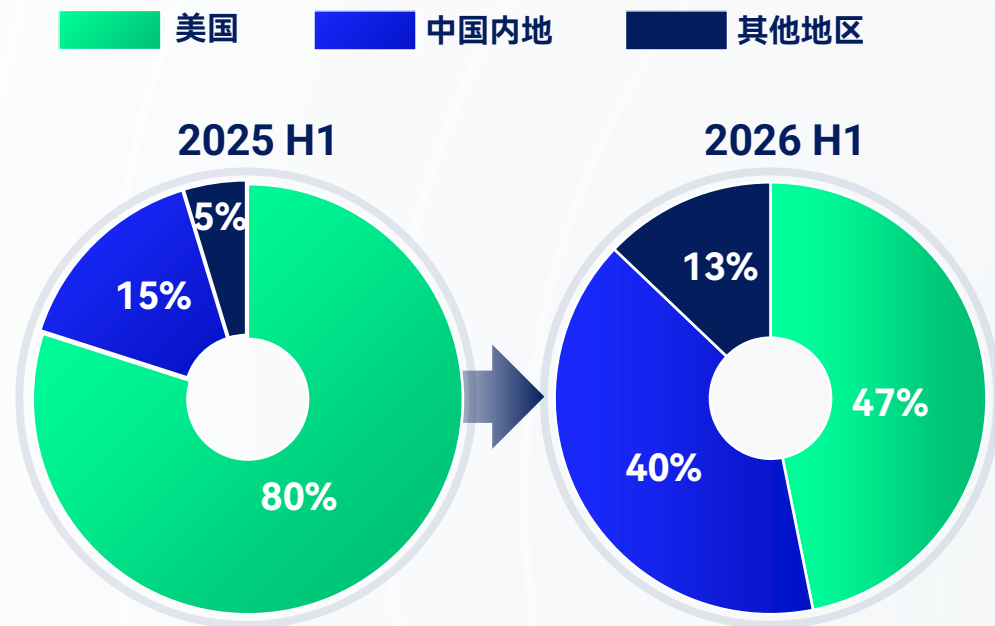
AI4S智慧解决方案

单位：人民币百万元

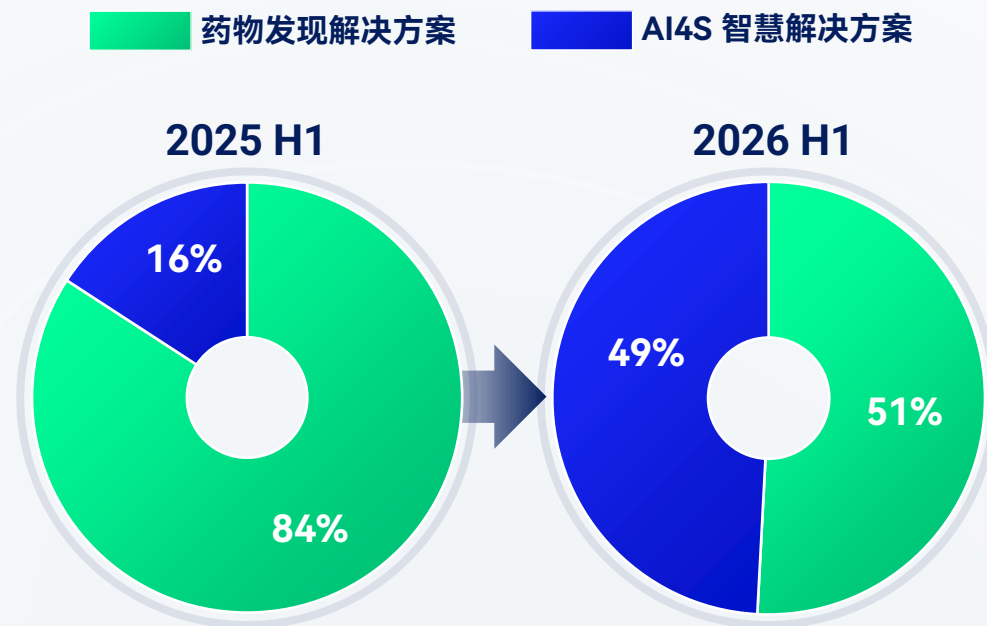


按地理位置及业务线的收入划分

按地区划分的收入(%)



按业务线划分的收入(%)

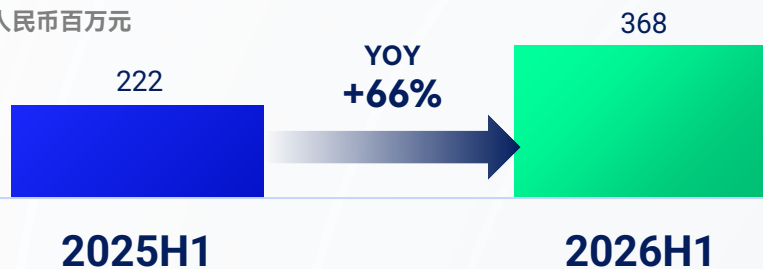


2026年上半年，剔除大额管线BD影响后各地区收入同比均实现高增长；从业务线分布看，AI4S智慧解决方案收入占比同比大幅提升，平台价值加速兑现，收入规模实现跨越式增长。

运营开支同比变化

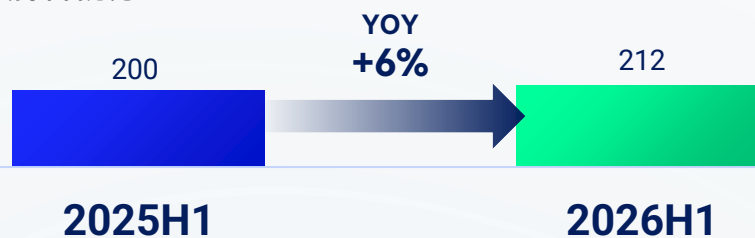
研发开支

单位：人民币百万元



一般及行政开支

单位：人民币百万元



销售及营销开支

单位：人民币百万元



营业成本

单位：人民币百万元



充沛的现金储备

现金余额

单位：人民币百万元



现金余额的增加主要得益于发行可转债所得款项，进一步充实了公司资金储备。

