

医药

行业动态更新

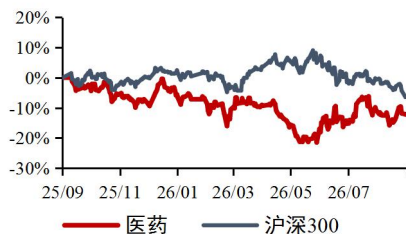
领先大市-A(维持)

生物医药：AI 科技有望推动医药行业快速发展，重点关注 AI 制药板块

2026 年 9 月 30 日

行业研究/行业快报

医药行业近一年市场表现



资料来源：常闻

首选股票

评级

相关报告：

【山证生物医药 II】抗体偶联药物(ADC)行业：靶点多元化+IO 联用创新，开启肿瘤精准治疗新周期-创新药行业研究 2026.4.15

【山证医药】生物医药：生物医药定位国家支柱产业，创新药持续进入爆发期-创新药动态更新 2026.4.2

分析师：

邓周宇

执业登记编码：S0760524040002

邮箱：dengzhouyu@sxzq.com

陈进

执业登记编码：S0760526030001

邮箱：chenjin@sxzq.com

张智勇

执业登记编码：S0760525080003

邮箱：zhangzhiyong@sxzq.com

事件描述：

➤ **AI 模型公司集体下场布局生物医药业务。**2026 年 4 月，AI 大模型龙头企业 Anthropic 通过全股票交易收购生物科技初创企业 Coefficient Bio，交易对价约 4 亿美元，直接引入具备罗氏/基因泰克药物研发管线搭建经验的核心团队，补齐靶点发现、药物分子设计与项目组合规划能力；6 月 30 日，Anthropic 发布 Claude for Sciences 平台，这是一款专为科学家打造的 AI 工作平台，可访问超过 60 种经过精心整理的技能和连接器，这些技能和连接器已针对基因组学、单细胞分析、蛋白质组学、结构生物学、化学信息学等领域进行了预配置。此外，Anthropic 通过引入顶级科学人才（John Jumper）以及自建实验能力（湾区湿实验室）来补齐在生物医药领域研发闭环。2026 年 4 月，OpenAI 发布 GPT-Rosalind，这是一款专为支持生物学药物发现和转化医学研究而构建的前沿推理模型，该生命科学模型系列针对科学工作流程进行了优化，结合了改进的工具使用能力以及对化学、蛋白质工程和基因组学更深刻的理解。分拆自谷歌 DeepMind 的 Isomorphic Labs 在今年 5 月完成 21 亿美元的 B 轮融资，主要用于推进其 AI 药物设计引擎 IsoDDE，进一步打通蛋白质结构预测与实际药物设计之间的技术壁垒，并加快候选药物研发管线向临床阶段推进。

➤ **传统 MNC 巨头纷纷拥抱 AI 科技赋能。**OpenAI 发布 GPT-Rosalind 后，Amgen、Moderna、Allen Institute、赛默飞世尔科技等公司选择与其合作，用于加速研究工作。2026 年 1 月，在摩根大通全球医疗健康大会上，NVIDIA 与礼来公司共同宣布将合作成立一家开创性的 AI 联合创新实验室，未来五年内，双方将在人才、基础设施和算力方面联合投入高达 10 亿美元。Claude for Sciences 发布后，赛诺菲、艾伯维、阿斯利康、BMS、Genmab 等已部署。

事件点评：

AI 制药有望成为 AI 应用发展主要方向。AI 模型公司以及众多 MNC 对 AI 高度重视已充分说明 AI 制药是未来 AI 应用的重要方向之一。短期看，通过 AI 模型设计的大量药物分子有望转化成上游服务企业的新增订单；中长期看，AI 制药未来有望大幅提高药物研发效率和研发质量。

投资建议：重点关注上游服务板块相关公司 TWST（美股）、金斯瑞生物科技、百普赛斯，近岸蛋白、义翘神州等；原生 AI 制药或服务相关公司英矽智能、晶泰控股、剂泰科技等；测序板块相关标的华大智造、贝瑞基因、诺禾致源等。

风险提示：AI 制药研发结果失败或低于预期风险。



分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：**——公司评级**

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明:

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息,但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险,投资需谨慎。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期,公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权,本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则,公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明,禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构;禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定,且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人,提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所:

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话: 0351-8686981

<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市南山区科苑南路 2700 号
华润金融大厦 23 楼

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

