

剂泰科技（剂泰医药）项目介绍

一、公司概况

剂泰科技（此前中文常用名“剂泰医药”，英文 METiS Pharmaceuticals，上市主体为剂泰科技（北京）股份有限公司，香港联交所股份代号07666.HK，简称“剂泰科技-P”）成立于2020年，是一家聚焦AI驱动纳米材料创新与靶向药物递送的科技生物公司。公司由麻省理工学院化学工程博士赖才达、美国工程院院士陈红敏与麻省理工学院科学家王文首于2020年联合创立，赖才达任联合创始人、董事长兼首席执行官，陈红敏任联合创始人、执行董事兼研发总负责人，王文首任执行董事兼首席运营官。

公司在北京与杭州设有研发中心，本资料库种子数据将总部城市记为“北京（待核实）”；公司官方中文站点使用 metispharmaceuticals.cn 与 metistechbio.com 两个域名。公司对自身的定位是“利用靶向药物递送和发现技术，帮助生命体战胜疾病和衰老”，并以“制药界的SpaceX”作为对外传播中的比喻性表述。

2026年5月13日，剂泰科技在港交所主板成功挂牌上市，公开表述为“全球AI药物递送第一股”与“港股AI大分子生物制药第一股”。至此，晶泰科技、英矽智能与剂泰科技三家企业均已完成港股上市，市场称之为“AI制药三小龙”。

在本资料库“国资/产业基金医疗布局”的研究口径下，剂泰科技被登记于中金资本基金群（中金资本 / 中金启元 / 中金佳成）项下的AI制药方向，具体出资主体记录为“中金资本旗下 CICC Healthcare（领投）”，投资轮次为C轮，投资时间2023—2024年，投资金额7,360万美元，当前阶段标注为“临床推进”。种子数据同时标注该公司亦被红杉中国等头部医疗基金参投。

二、核心科学与技术

剂泰科技的核心竞争力来自自主研发的AI纳米递送平台NanoForge。按公司与招股书公开信息，Nano Forge是全球首个AI驱动的纳米递送平台，其构成包括：自主生成的千万级可电离脂质库、人工智能基础模型、METiS智能体、量子化学与分子动力学模拟，以及AI驱动的高通量筛选平台。公司公开表述其自主开发了目前全球唯一的脂质从头生成算法与脂质语言模型，建成了全球首个端到端脂质及脂质纳米颗粒（LNP）筛选平台，并原创了全球首个“AI + 多尺度模拟”的小分子剂型平台。

在NanoForge基础上，公司开发出三大专业解决方案：AiTEM（小分子剂型与制剂设计）、AiLNP（脂质纳米颗粒递送）与AiRNA（核酸分子设计）。此外，本资料库种子数据还记录了AiProtein（蛋白相关）平台方向。这些平台用于模拟、预测与阐释纳米尺度的相互作用关系，从而实现对先进纳米材料及其载荷的合理设计、优化与验证。

平台效率方面，公司公开数据显示：靶向LNP或小分子剂型的平均开发时间可从数年缩短至2至3个月；在MTS-004项目上，临床前制剂开发时间从行业常规的1至2年缩短至不足3个月。递送覆盖方面，公司已率先实现对肝脏、肺、心脏、肌肉、肿瘤组织、免疫系统、中枢神经系统、胃肠道等8个关键器官和组织的精准靶向递送。

知识产权方面，截至招股书最后实际可行日期，公司已备案专利申请共计224项，获授专利52项。

三、主要产品与管线

公司拥有超过10种管线产品，其中包括数种处于发现阶段的候选产品、4种临床前候选产品、3种临床阶段产品、1种pre-NDA产品及2种动物保健产品，覆盖肿瘤、免疫系统、中枢神经系统、呼吸系统、心血管、肌肉及代谢疾病等领域。

进展最快的核心产品为MTS-004，是一款口腔崩解片（ODT）剂型，含氢溴酸右美沙芬（DM）与硫酸奎尼丁（Q），用于治疗多种神经系统疾病引起的假性延髓情绪失控（PBA，俗称强哭强笑症）。据公司披露，MTS-004是中国第一款也是唯一一款完成临床试验的PBA药物，也是国内首款完成III期临床的AI赋能制剂新药，项目从立项到完成III期临床试验用时38个月。据弗若斯特沙利文数据，在剔除纳米材料

递送系统后，MTS-004是全球AI驱动剂型技术中研发进展最快的在研管线。

MTS-105为公司在“火箭+卫星”新一代体内免疫治疗范式下的标杆管线，基于AiLNP与AiRNA平台，通过肝特异性LNP递送实现TCE（T细胞衔接器）在肝细胞及肝癌细胞内的高效表达，用于治疗肝细胞癌及其他伴肝转移的晚期实体瘤，有望成为全球首款体内mRNA编码TCE实体瘤疗法。该产品目前处于IIT（研究者发起临床研究）阶段，并已获得美国FDA孤儿药资格认定。

四、适应症与疾病背景

PBA（假性延髓情绪失控）是脑卒中、阿尔茨海默病、多发性硬化、肌萎缩侧索硬化、创伤性脑损伤等神经系统疾病的常见伴随症状，表现为与情境不相称的、难以自控的强哭或强笑发作。海外已有右美沙芬/奎尼丁复方制剂获批用于该适应症，而中国境内长期缺乏获批药物，MTS-004的推进指向这一空白。

MTS-105所针对的肝细胞癌及伴肝转移的晚期实体瘤，是全球范围内治疗需求高、现有系统治疗获益有限的领域。TCE类双特异性分子在血液肿瘤中已有多款获批产品，但在实体瘤中受限于肿瘤微环境与全身毒性；“体内表达TCE”这一路径试图通过器官特异性递送在局部提高表达浓度，属于探索性较强的技术方向，其安全性与有效性仍待临床数据验证。

五、竞争格局

AI制药赛道在中国已形成若干技术路线各异的头部企业：晶泰科技侧重AI+机器人自动化实验室，英矽智能聚焦AI驱动的全新小分子药物发现，剂泰科技则主攻AI纳米递送，即药物精准而有效的递送环节。三者在香港均已上市，业务重叠度相对有限。

在纳米递送这一细分方向，全球主要参与者包括拥有成熟LNP专利体系的国际企业（如Acuitas、Arbutus、Genevant等）以及莫德纳、辉瑞/BioNTech等具备自研递送能力的大型企业；国内亦有多家企业布局LNP及mRNA递送。剂泰科技公开强调的差异化在于“以AI从头生成脂质”而非在已有脂质库中筛选，以及由此形成的千万级脂质库与脂质语言模型。上述表述来自公司自身与招股书披露，具体技术领先程度的第三方独立评估未见公开。

商业模式方面，公司采用“平台合作+产品合作”双轮驱动：一方面为全球大型药企与生物科技公司提供递送技术合作，另一方面在免疫、肿瘤、代谢领域自主布局产品管线。截至公开披露，公司在全球拥有超过30个制药及生物技术合作伙伴。

六、团队与平台

研发团队由三位联合创始人带领，依托北京、杭州的研发中心，汇集纳米材料、化学、生物、物理、计算科学及医学等多学科背景，由100多名科学家和技术人员组成，其中约40人拥有博士学位。上市敲钟公开信息中出现的高管与董事还包括：执行董事兼COO王文首、执行董事兼研发总负责人陈红敏、CFO付翀、资本市场负责人邵文倩，以及独立非执行董事李晋、Peter Edward Lobie、林怡仲。

研发投入方面，2023年至2025年公司研发开支持续维持在约2.7亿元人民币的水平（2023年2.9亿元、2024年2.74亿元、2025年2.7亿元）。

七、融资与资本

港股IPO之前，剂泰科技共完成八轮融资，累计融资金额超过3亿美元。公开可查的轮次包括：2020年2月天使轮，峰瑞资本领投，募资400万美元；2020年4月天使+轮，红杉种子基金领投，募资约358万美元；2020年末Pre-A轮，光速中国领投，募资1,350万美元，五源资本、晶泰科技等跟投；2021年7月Pre-A+轮，规模1,100万美元；2021年11月A轮，8,650万美元，投后估值3.37亿美元，人保资本旗下基金首次入局；2022年初B轮，人保资本领投，募资6,100万美元；2023至2024年C轮，中金资本旗下CICC Healthcare领投，募资7,360万美元，投后估值约8.24亿美元；2025年7月D轮，北京市医药健康产业投资基金与大兴区产业

基金联合领投，募资3.5亿元人民币，投后估值突破10亿美元。IPO前，中金资本合计持股11.4%，红杉中国合计持股6.89%，红杉自天使+轮起连续参与5轮。

IPO方面，2026年5月13日挂牌，联席保荐人为富瑞金融集团、德意志证券亚洲和中信证券（香港），全球发行201,229,000股H股，发售价10.5港元/股，募资总额约21.12亿港元。香港公开发售录得超6,900倍超额认购，锁定认购资金逾7,300亿港元；国际配售获超280个机构下单，超额认购82倍。基石投资者共18家，累计认购1.48亿美元，占比约54.8%，其中贝莱德认购5,000万美元，国风投创新投资基金认购1,000万美元，UBS AM Singapore认购1,000万美元，未来资产与高瓴各认购800万美元，Deerfield、RTW、清池资本、华登国际、IDG资本、ORIX以及广发基金、工银瑞信、华夏基金、富国基金等亦参与。上市首日开盘价28.68港元，盘中最高29.98港元，收报23.8港元，总市值274.3亿港元。

财务方面，2023至2025年公司营收分别为934万元、148万元、1.05亿元人民币，同期经调整净亏损分别为3.47亿元、2.4亿元、1.8亿元；截至2025年末，现金及现金等价物、定期存款及以公允价值计量的金融资产合计11.3亿元人民币。2025年营收主要来自MTS-004的产品合作首付款：2025年9月公司将MTS-004授权予浙江引安医药，获1亿元人民币首付款，PBA适应症里程碑总额8.45亿元，吞咽困难拓展适应症潜在里程碑最高1亿元。已签平台合作中，单个靶点合约金额最高达1.09亿美元。

IPO募集资金用途为：约50%用于AI基础设施与AI驱动纳米材料平台的核心技术研发；约20%用于管线临床试验；约10%用于动物健康及抗衰解决方案；其余用于全球生态搭建与一般营运。

八、发展展望

按公司公开表述，后续工作方向包括：持续迭代NanoForge平台与三大技术解决方案；推进MTS-004在PBA适应症的注册与商业化落地，并探索吞咽困难等拓展适应症；推动MTS-105等体内免疫治疗管线从IIT向注册临床推进；拓展全球平台合作伙伴数量与单项目合约规模；并向细胞治疗、动物健康与抗衰等前沿方向延伸。公司管理层在上市后公开表示，当前处于高速成长期、亏损持续收窄，盈亏平衡与盈利在规划之中，但未披露具体时间表。

信息来源：

1. 剂泰科技官方网站企业新闻《全球AI药物递送第一股剂泰科技挂牌港交所》（<https://www.metistechbio.com/hk/qyxw/228.html>）

2. 剂泰科技官网 about 页面（<http://www.metispharmaceuticals.cn/about>）

3. 财联社 / 新浪财经《市值冲300亿港元 "制药界Space X"剂泰科技登陆港股 红杉资本参与5轮融资》（<https://finance.sina.com.cn/jjxw/2026-05-13/doc-inhxufve9266395.shtml>）

4. 腾讯新闻《认购超6900倍，全球AI药物递送第一股挂牌港交所》（<https://new.qq.com/rain/a/20260513A08KL000>）

5. 搜狐 / 深圳商报读创《全球AI药物递送第一股挂牌港交所》（https://www.sohu.com/a/1022068372_121010226）

6. 动脉网 / VCBeat

中金资本机构页投资事件记录（<https://vcbeat.net/org/af4e8fde083b4c9092585afc90837e74>）

7. 本资料库"国资/产业基金医疗布局"中金资本基金群详情页公开信息摘录（更新日期2026-08-05）