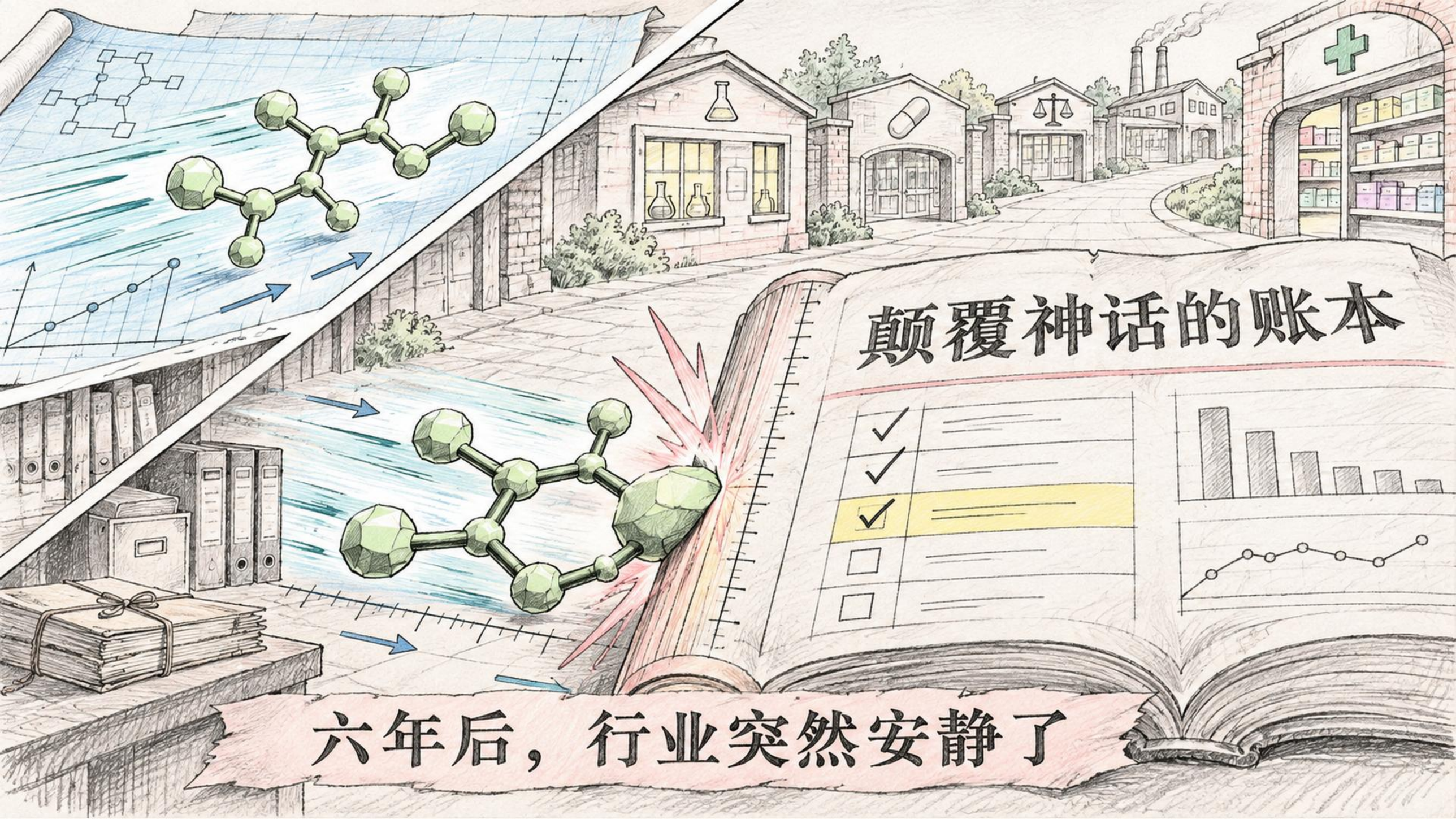
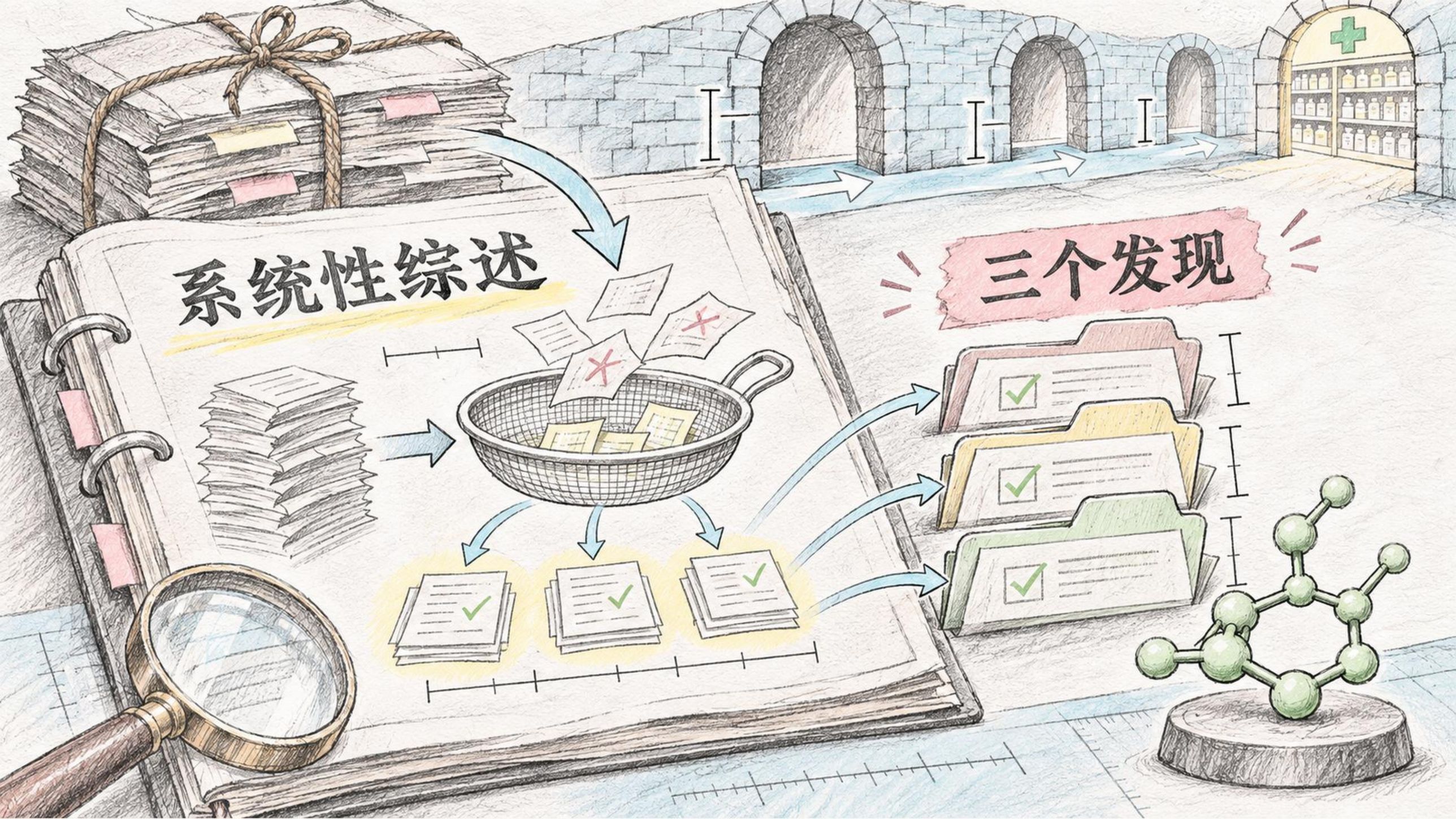
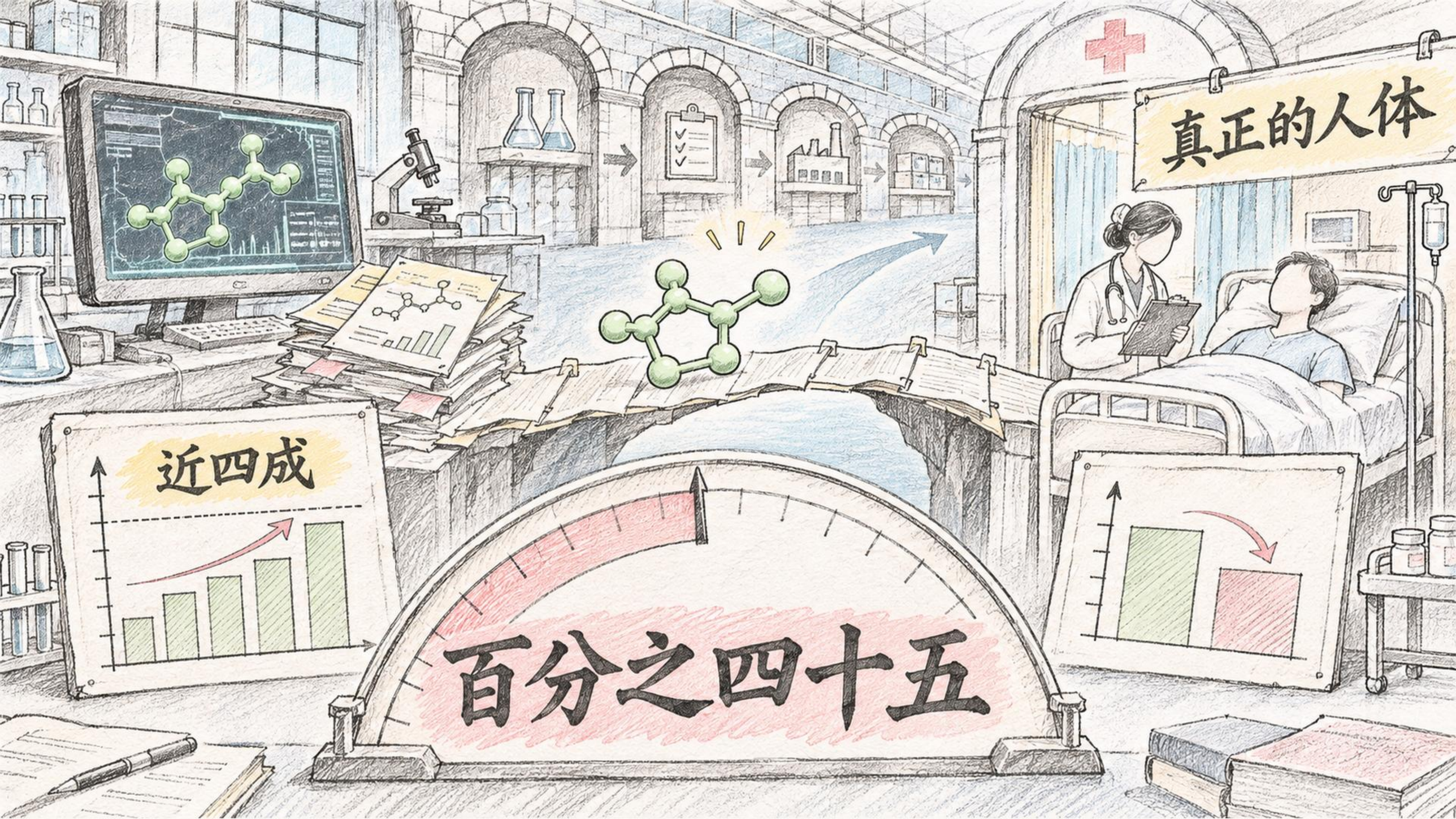
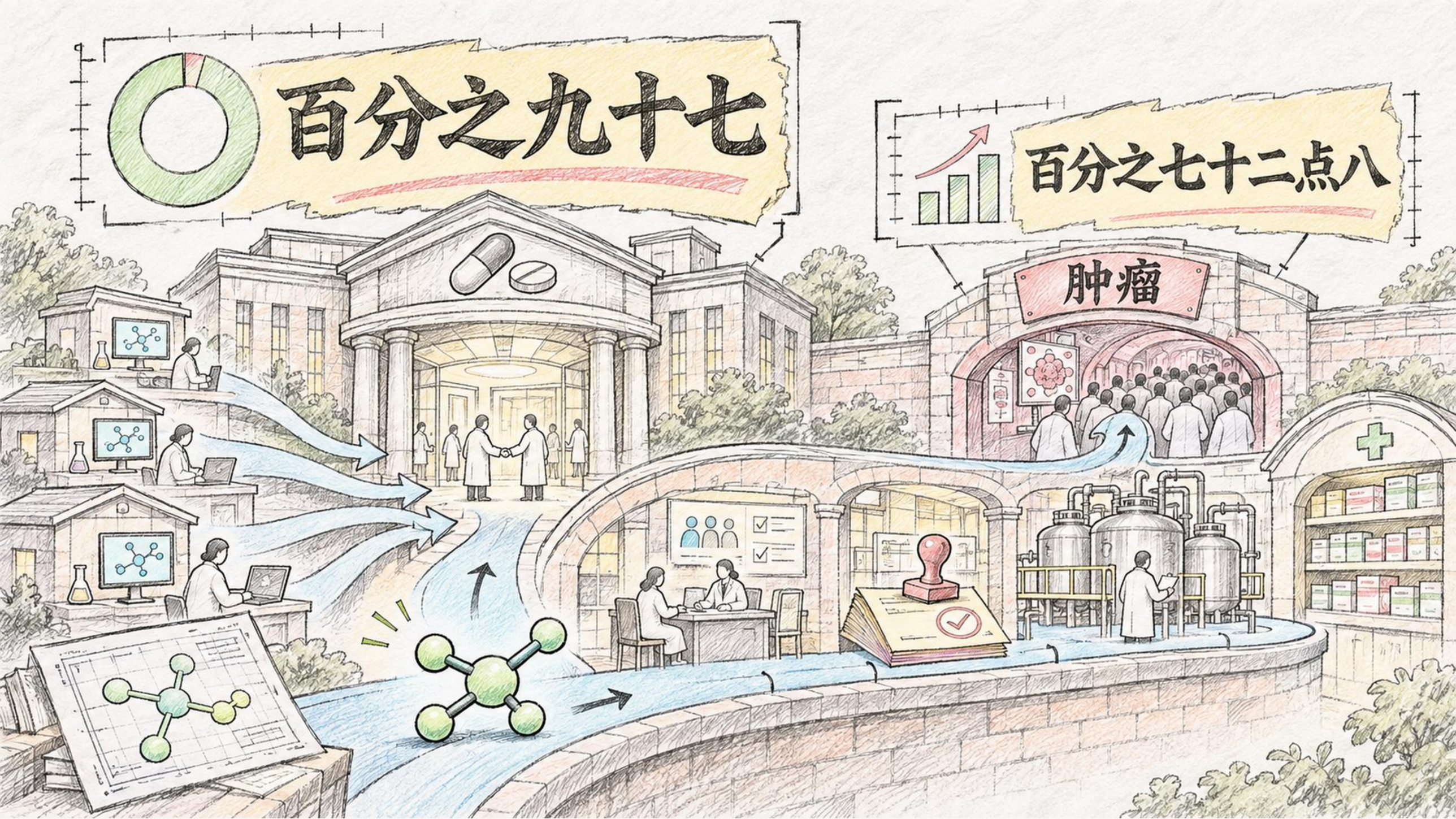

颠覆神话的账本
六年后，行业突然安静了

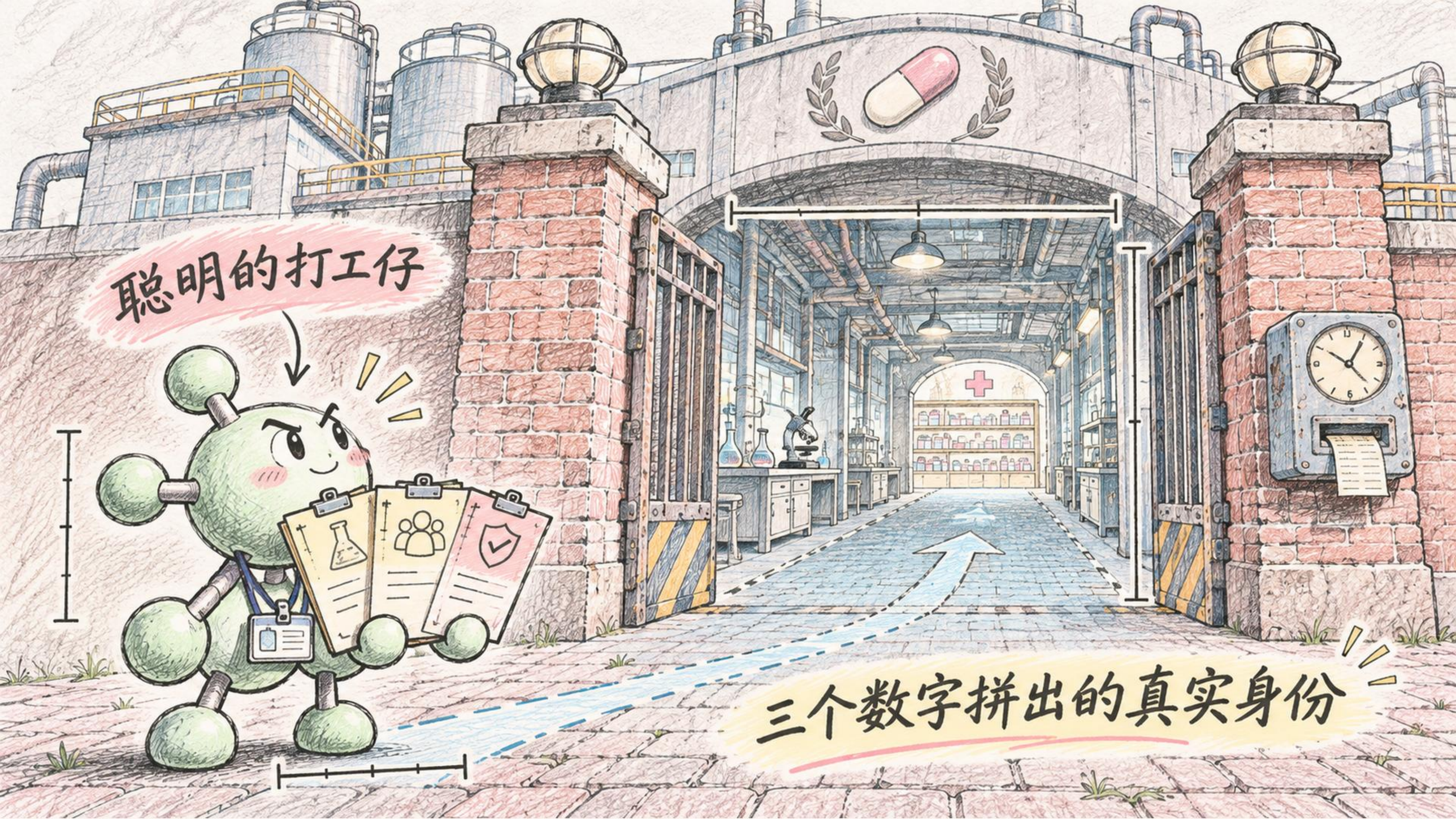
资本为何相信
数百亿押注万亿重构

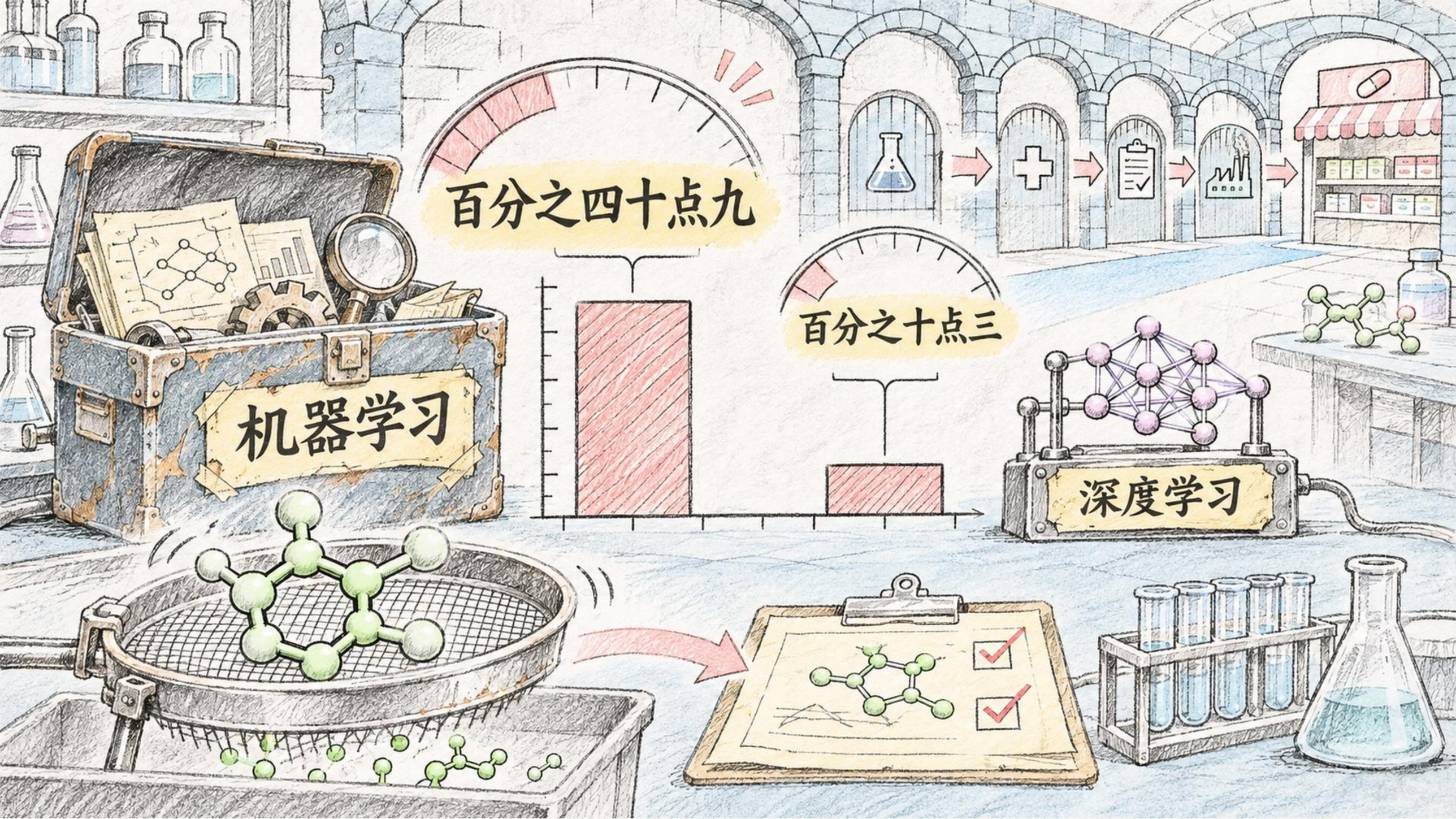


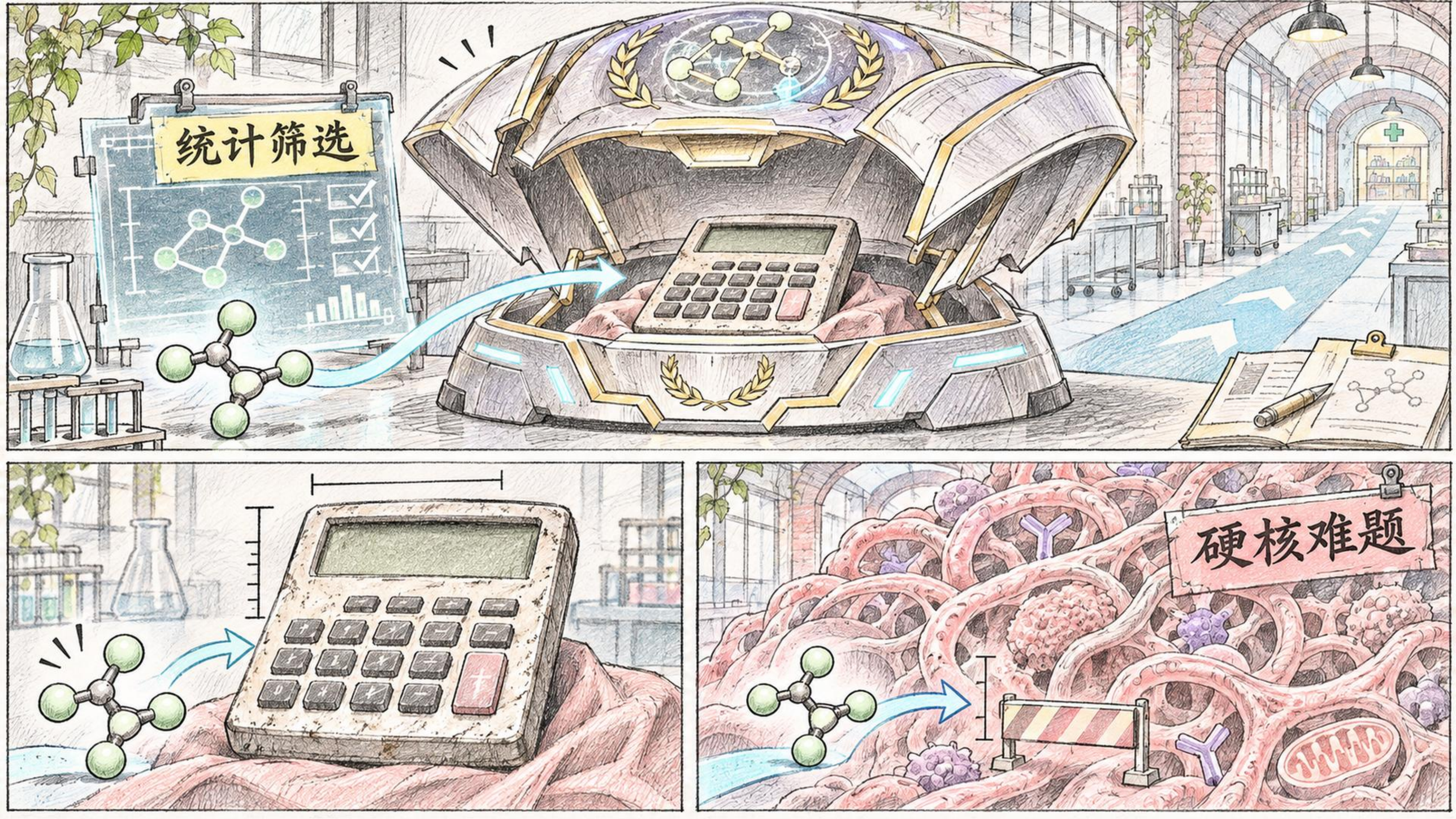

系统性综述
三个发现


真正的人体
近四成
百分之四十五

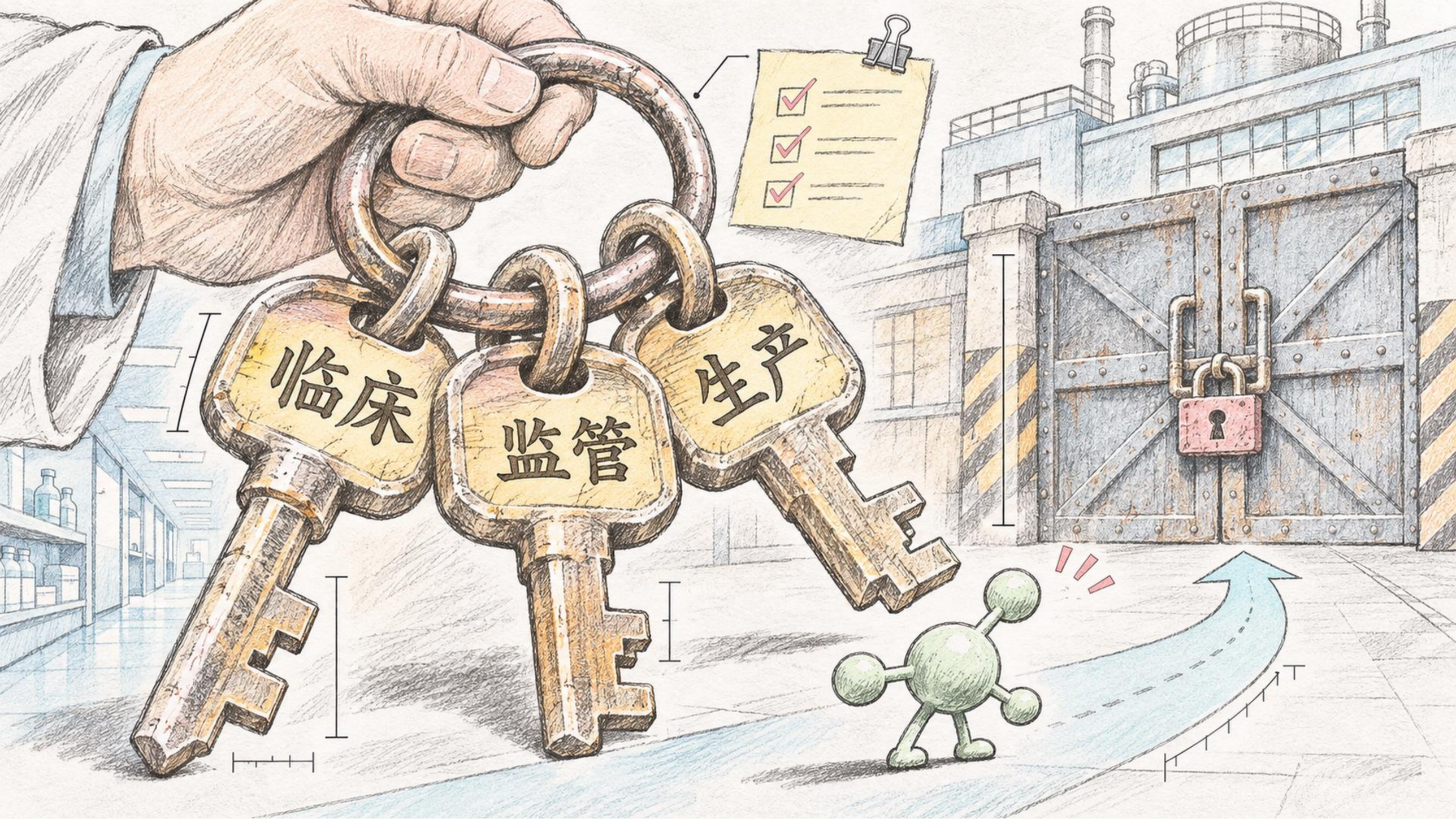

百分之九十七
百分之七十二点八
肿瘤

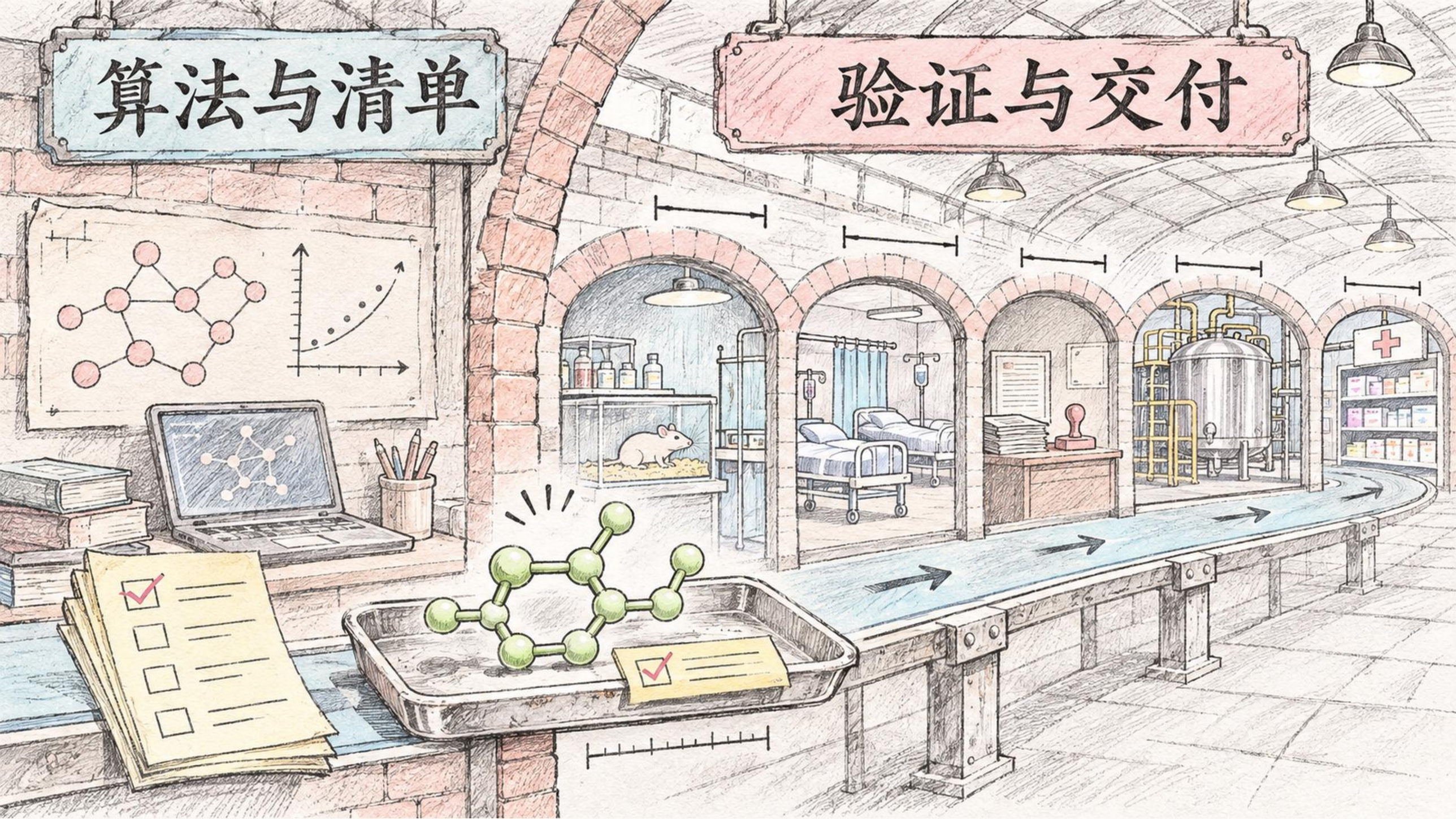

聪明的打工仔
三个数字拼出的真实身份

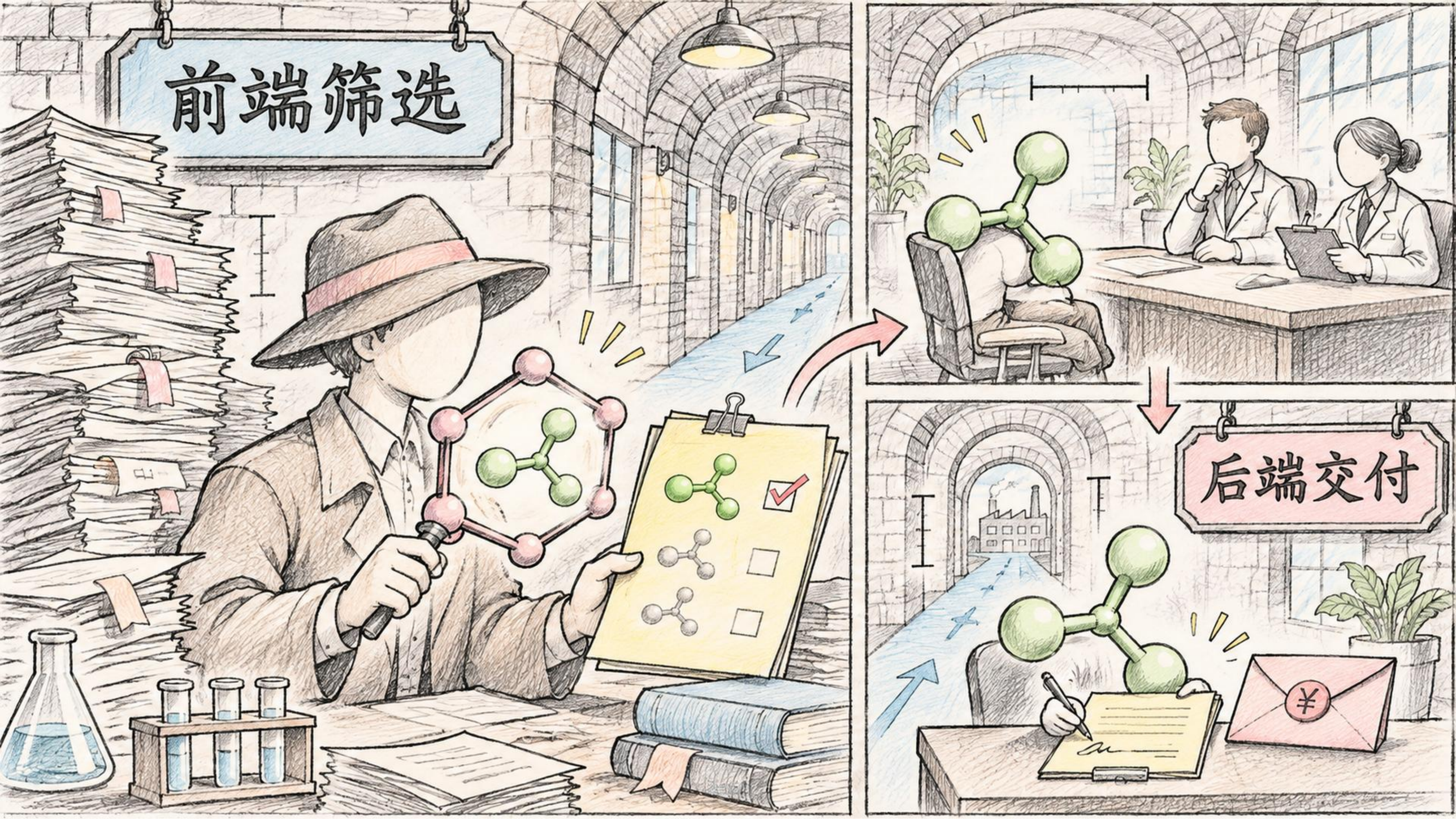

百分之四十点九
百分之十点三
机器学习
深度学习


统计筛选
硬核难题


代谢酶
人群差异
交叉反应
冷链

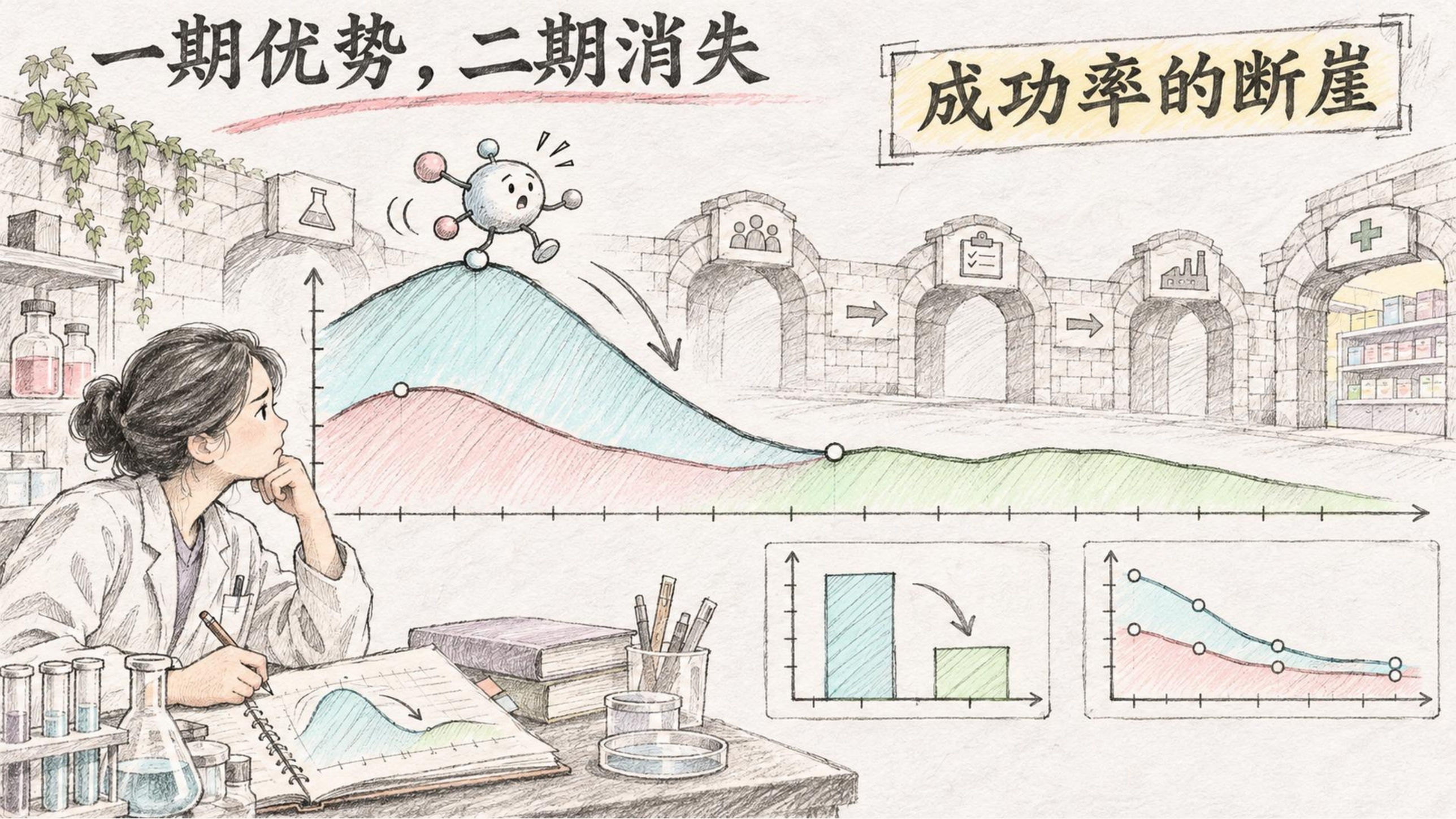

临床
监管
生产


算法与清单
验证与交付


前端筛选
后端交付
¥

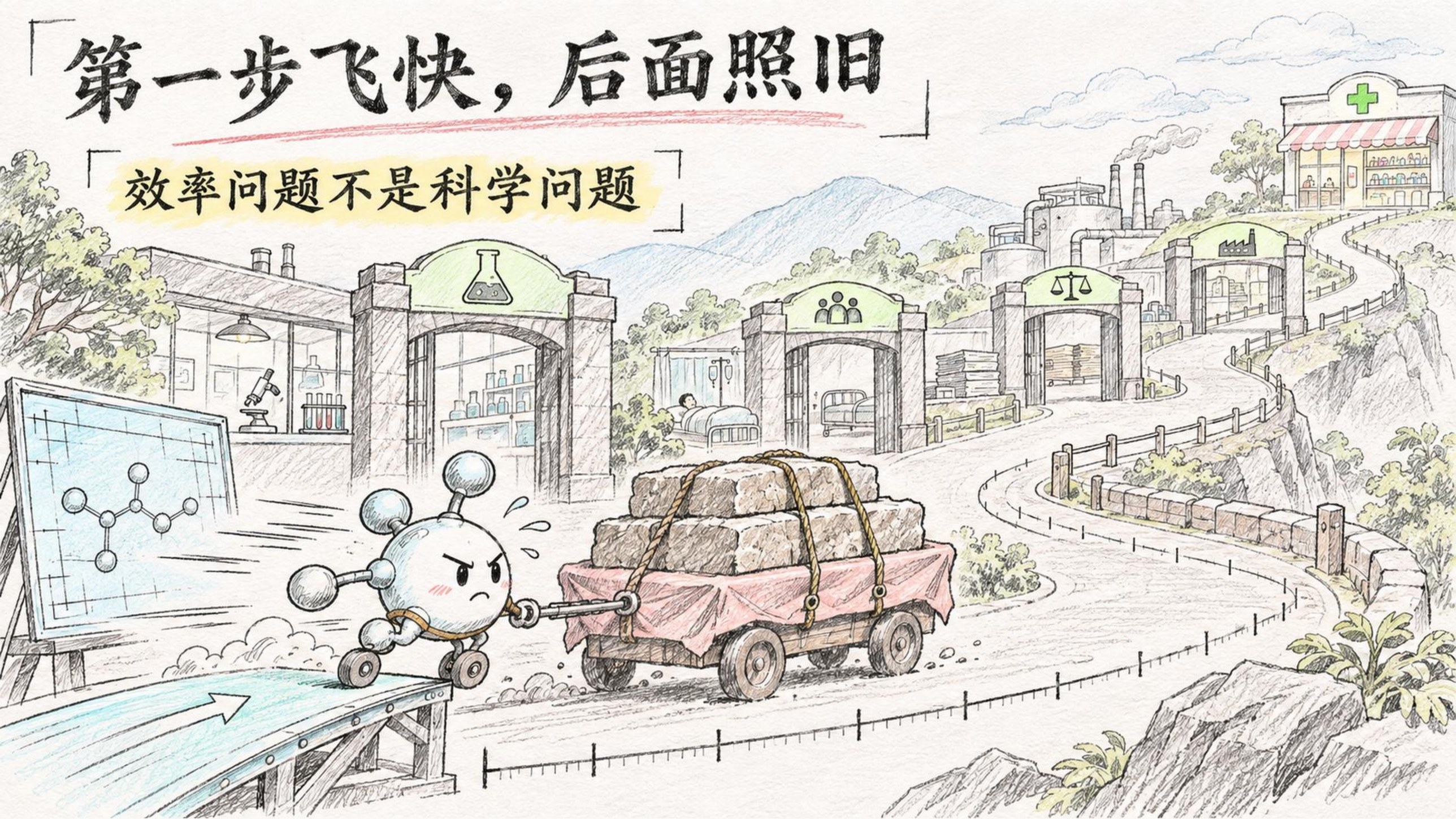
一期优势，二期消失

成功率的断崖



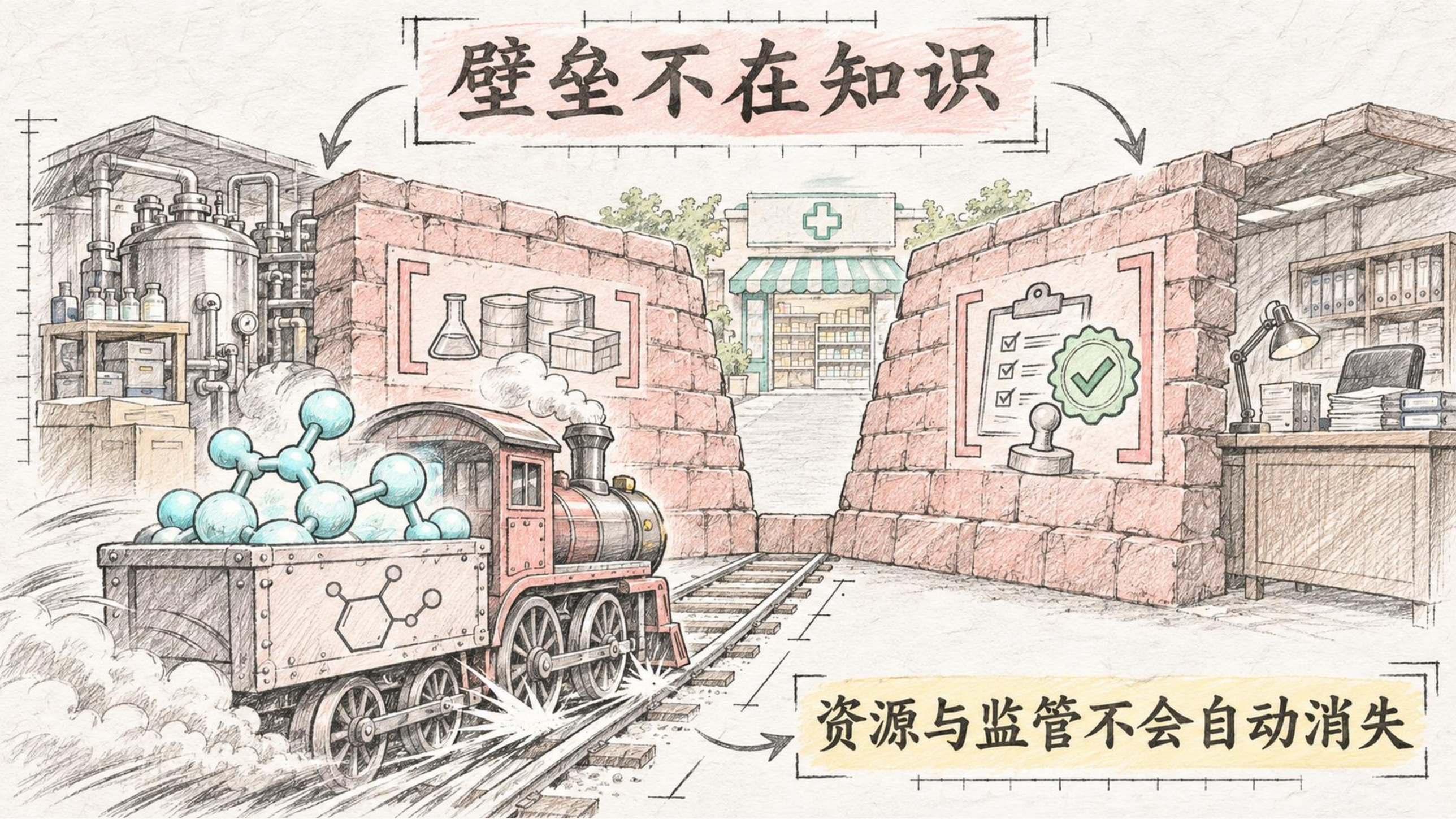
第一步飞快，后面照旧

效率问题不是科学问题

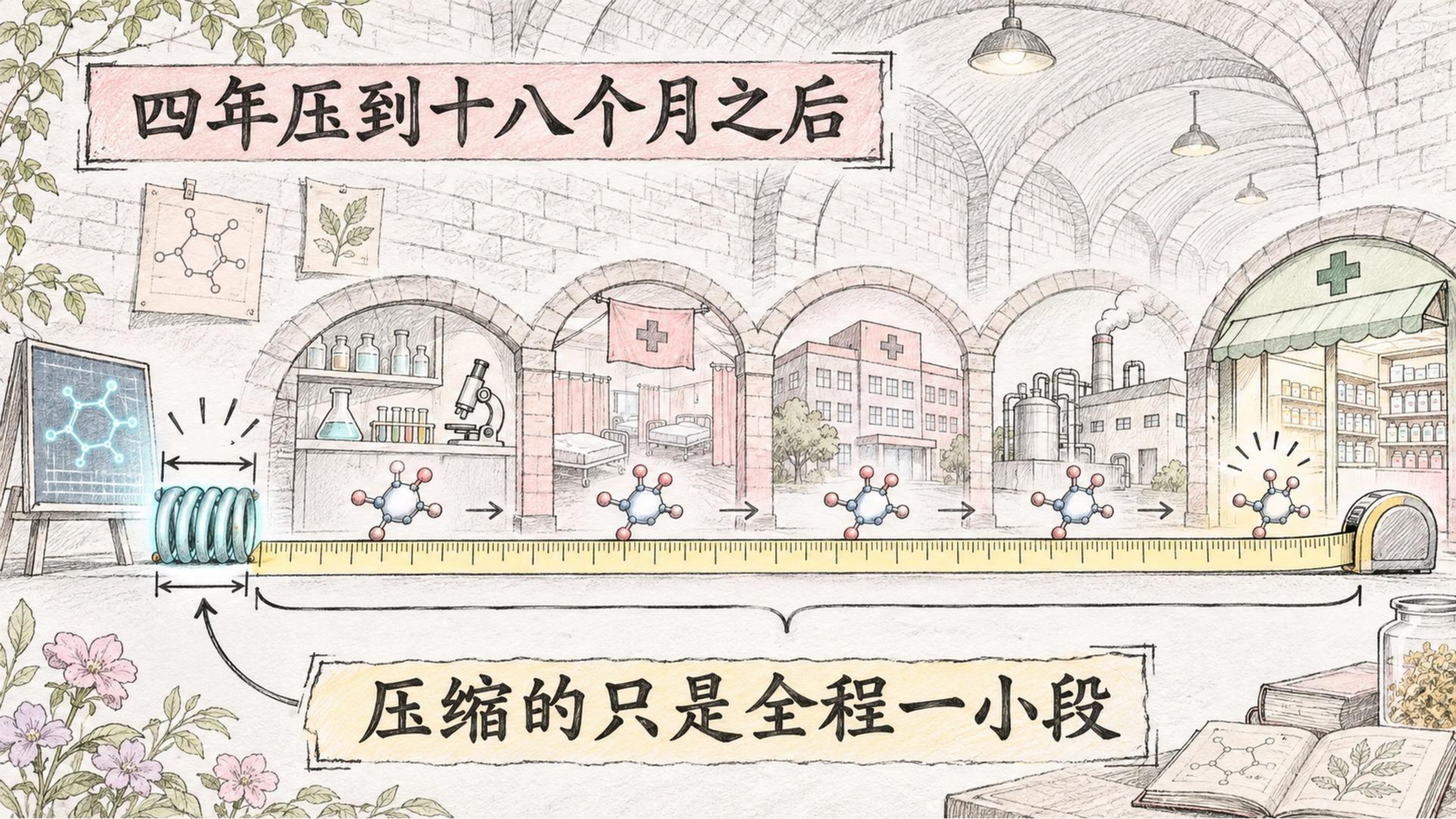


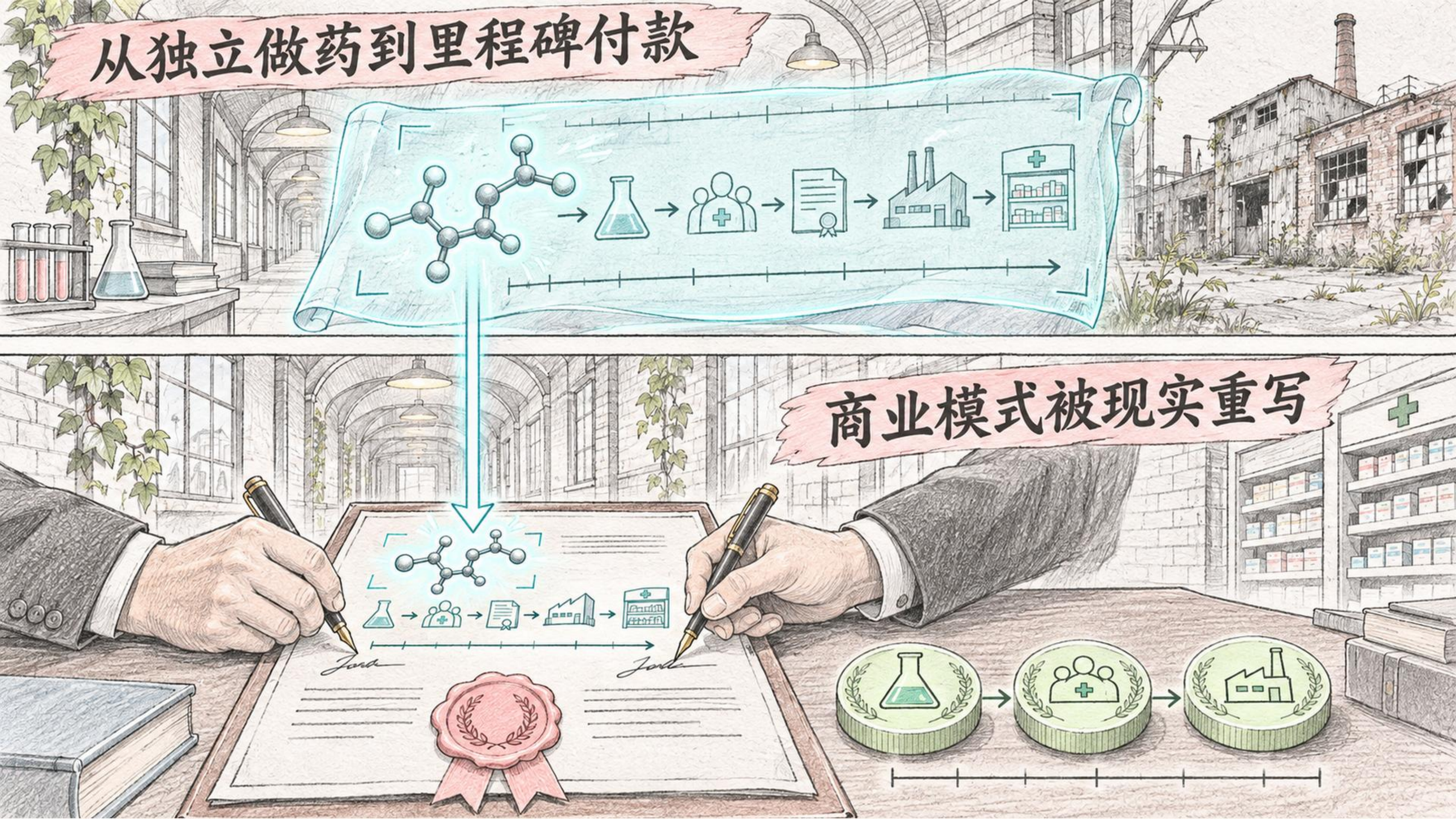

基因组革命的旧剧本
二十年前也曾承诺颠覆

壁垒不在知识

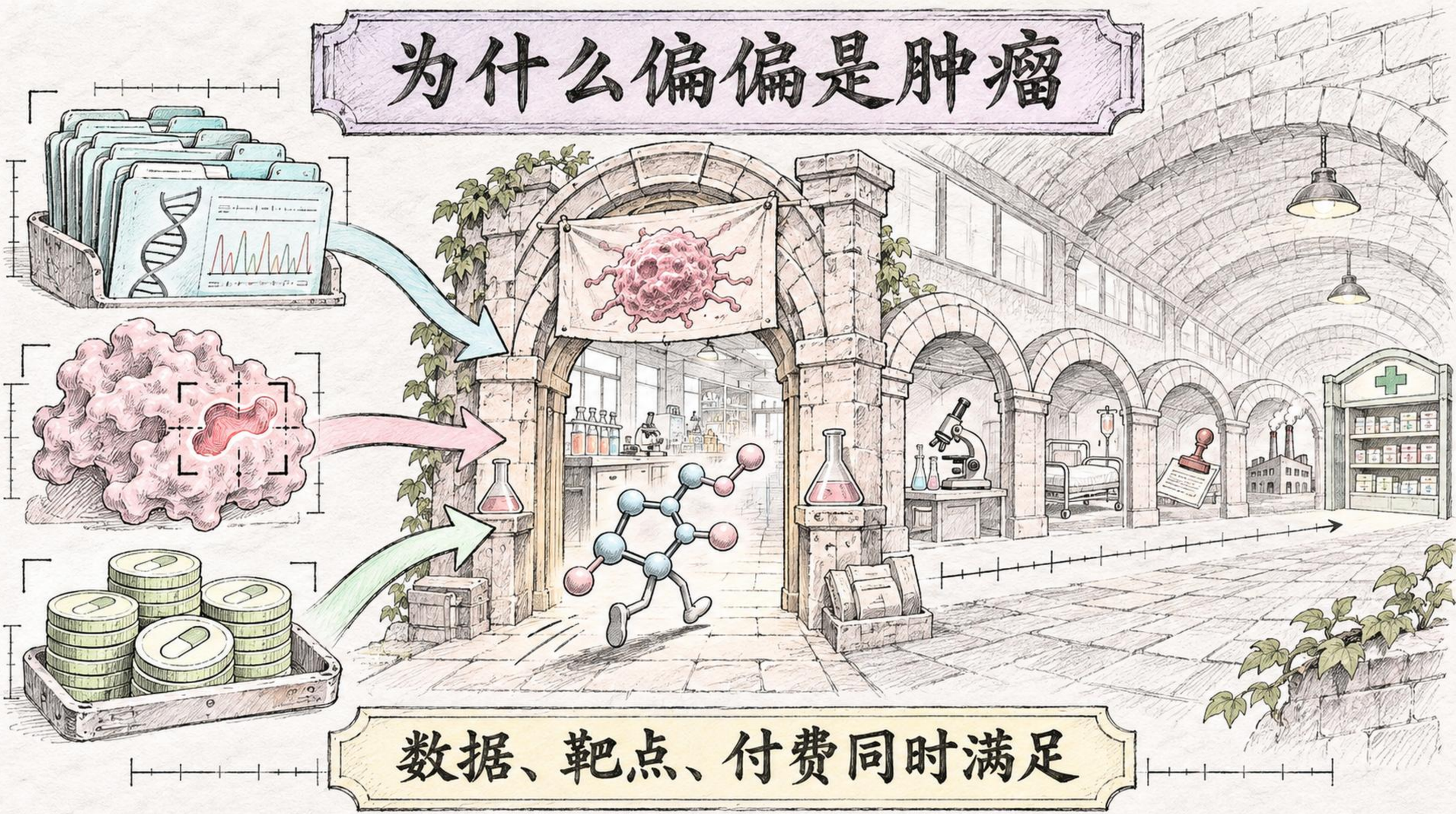


资源与监管不会自动消失


四年压到十八个月之后
压缩的只是全程一小段

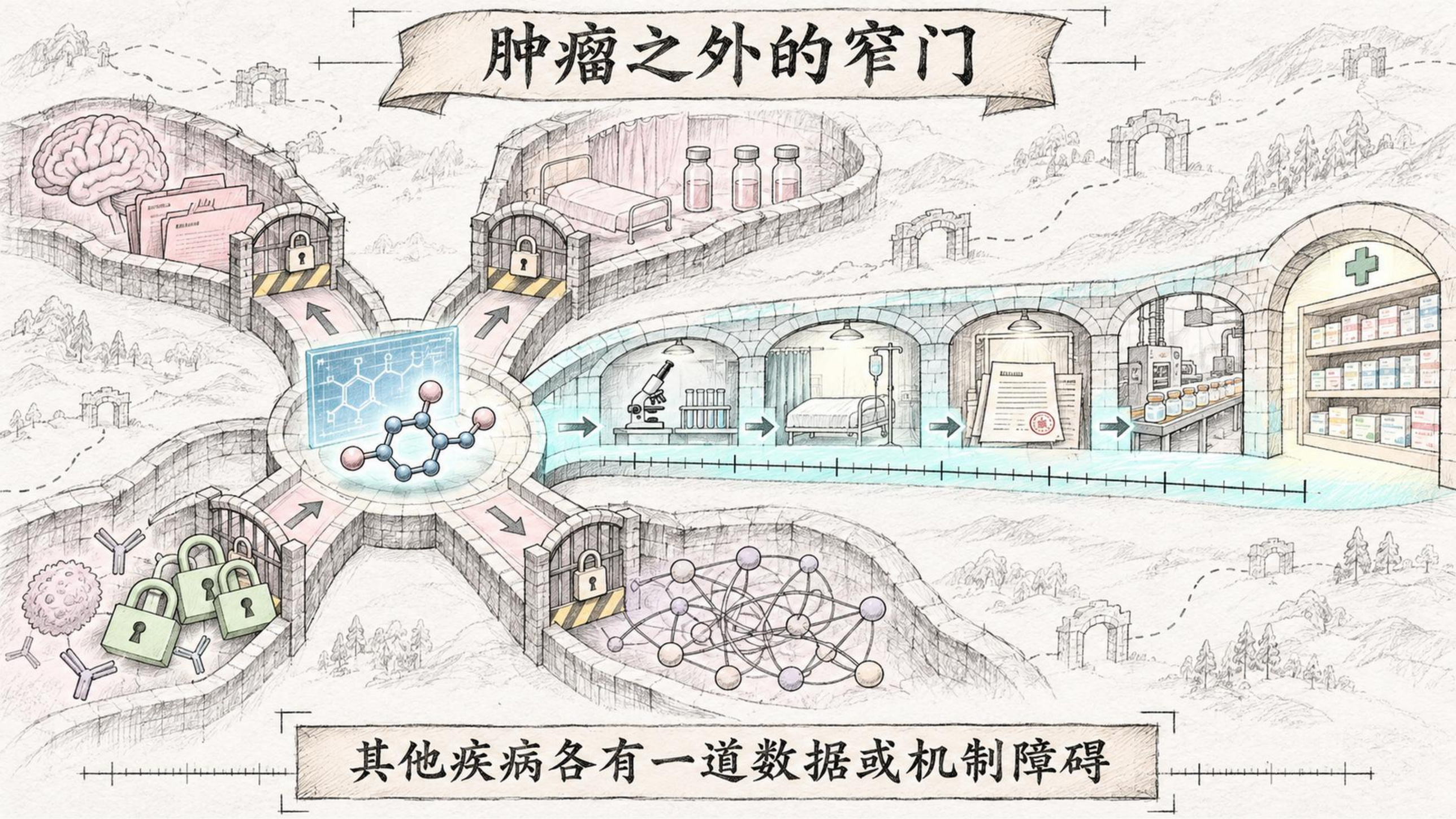

从独立做药到里程碑付款
商业模式被现实重写

为什么偏偏是肿瘤

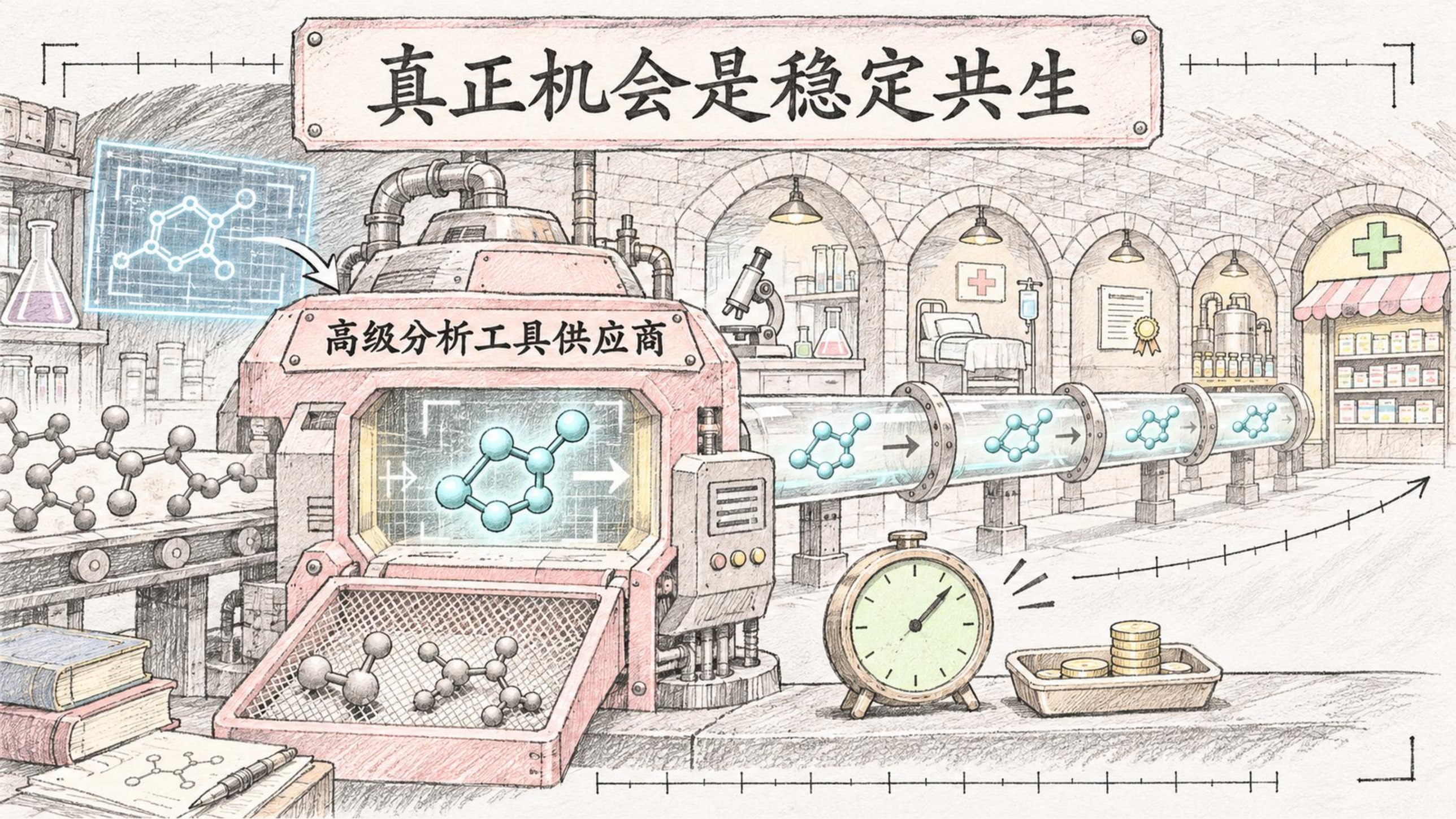


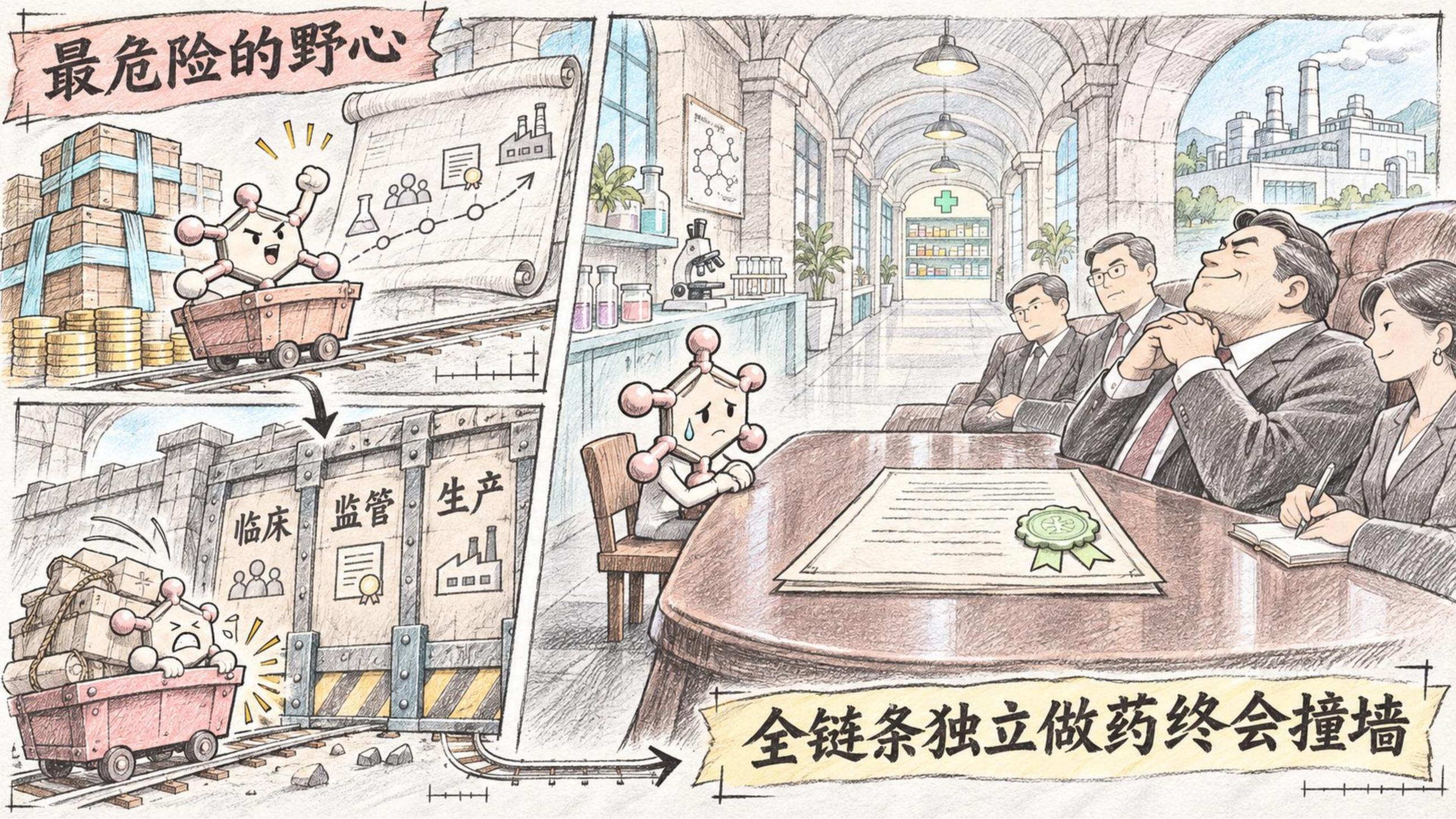
数据、靶点、付费同时满足

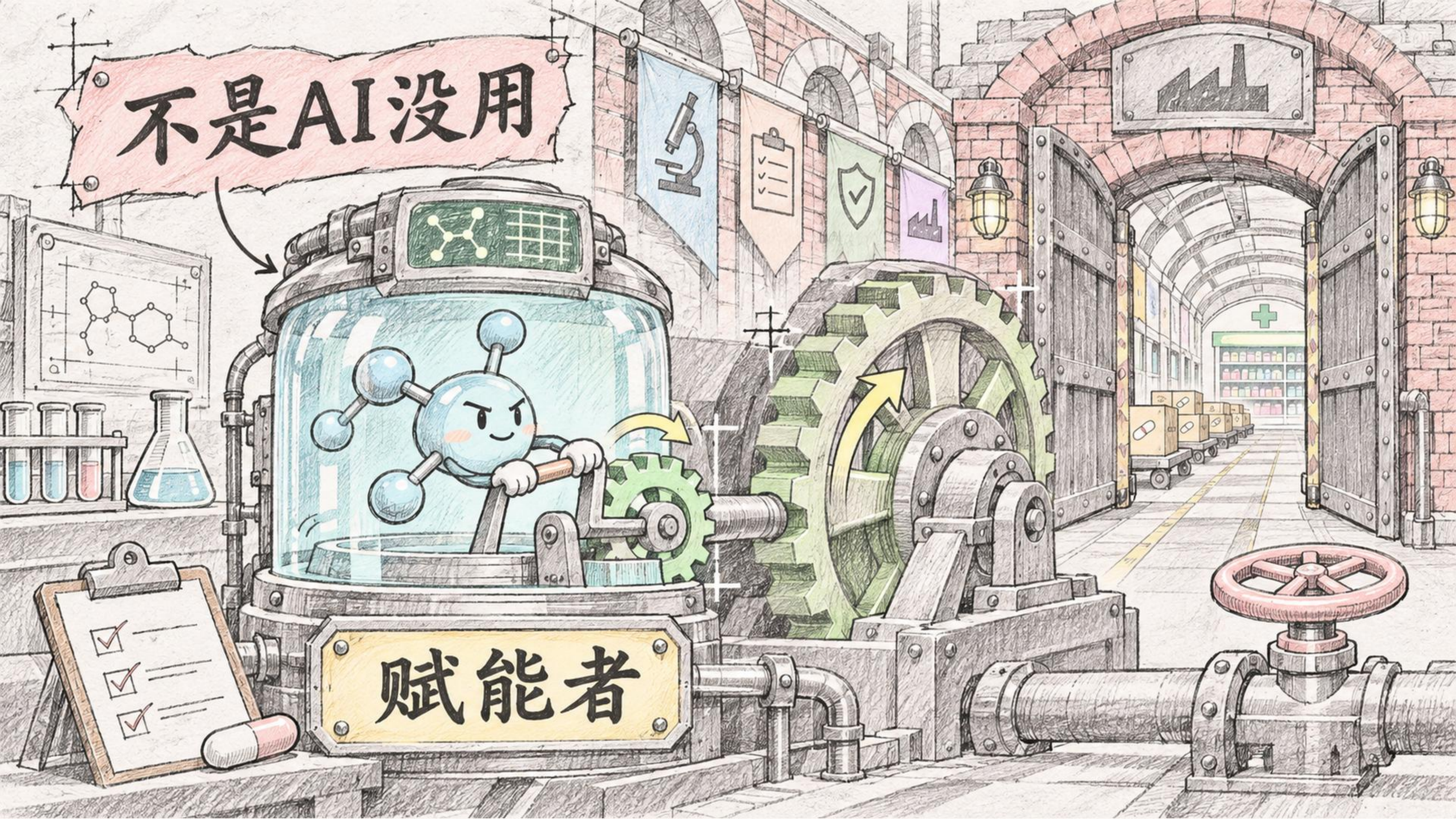
肿瘤之外的窄门

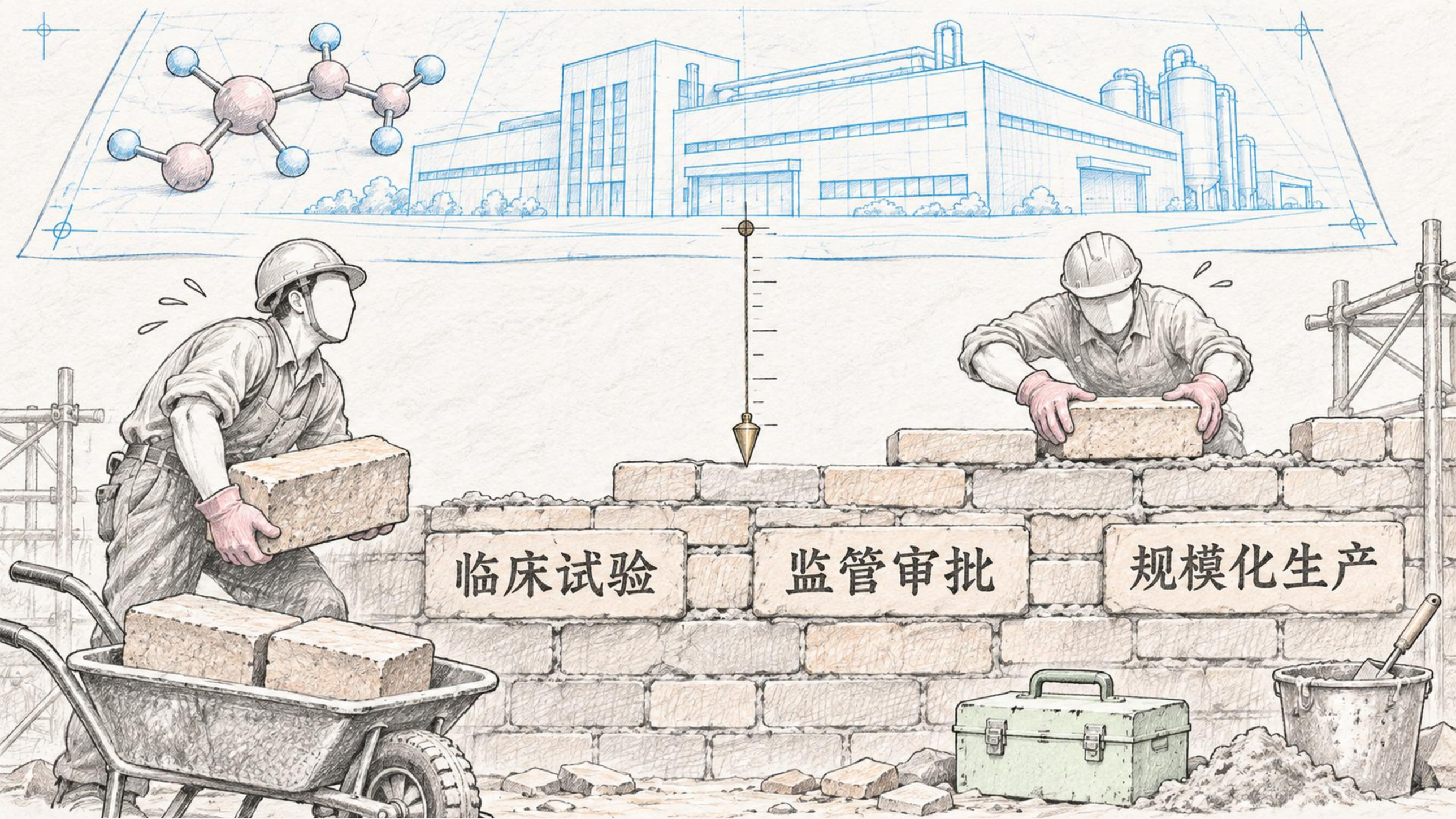


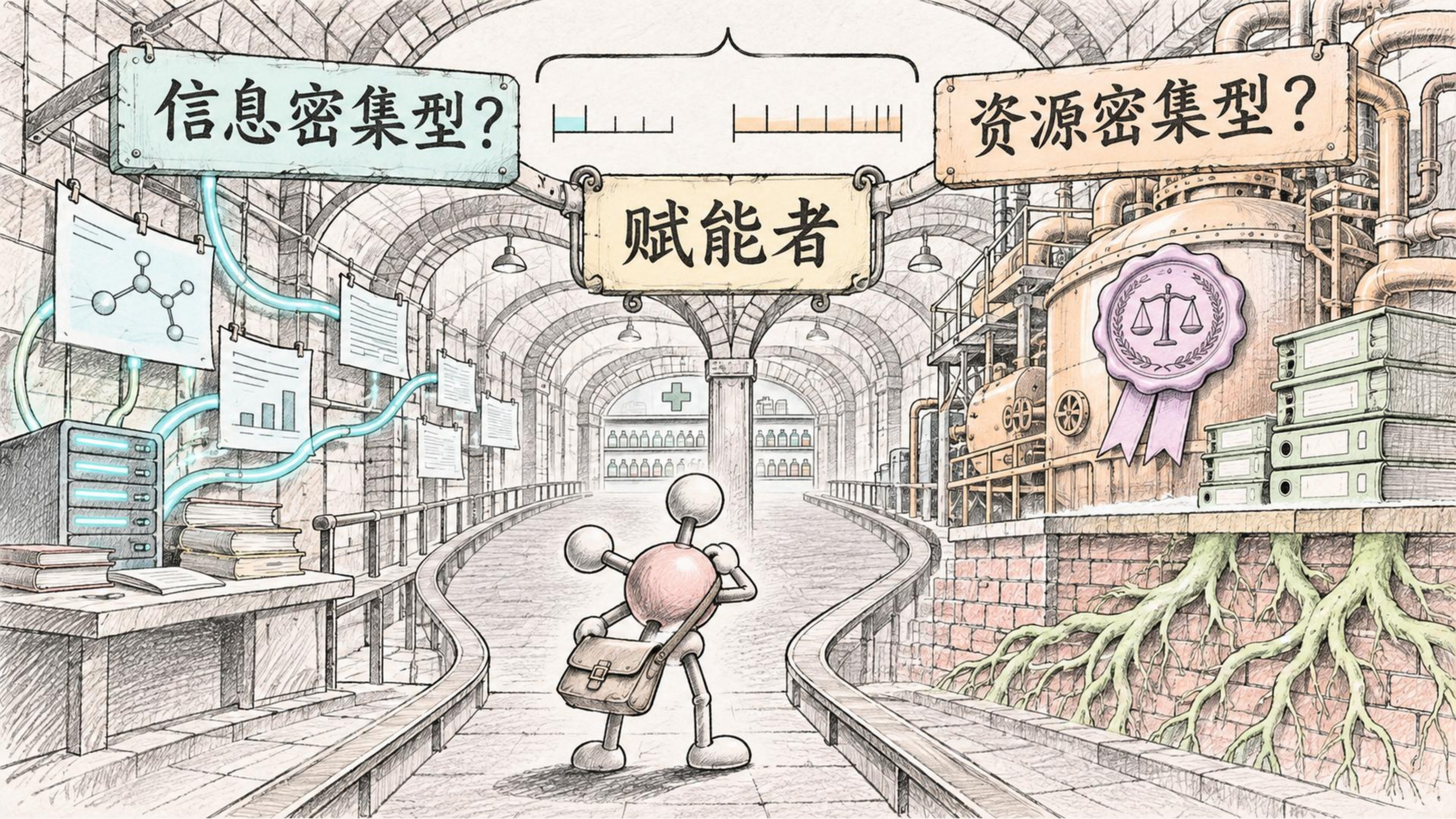
其他疾病各有一道数据或机制障碍

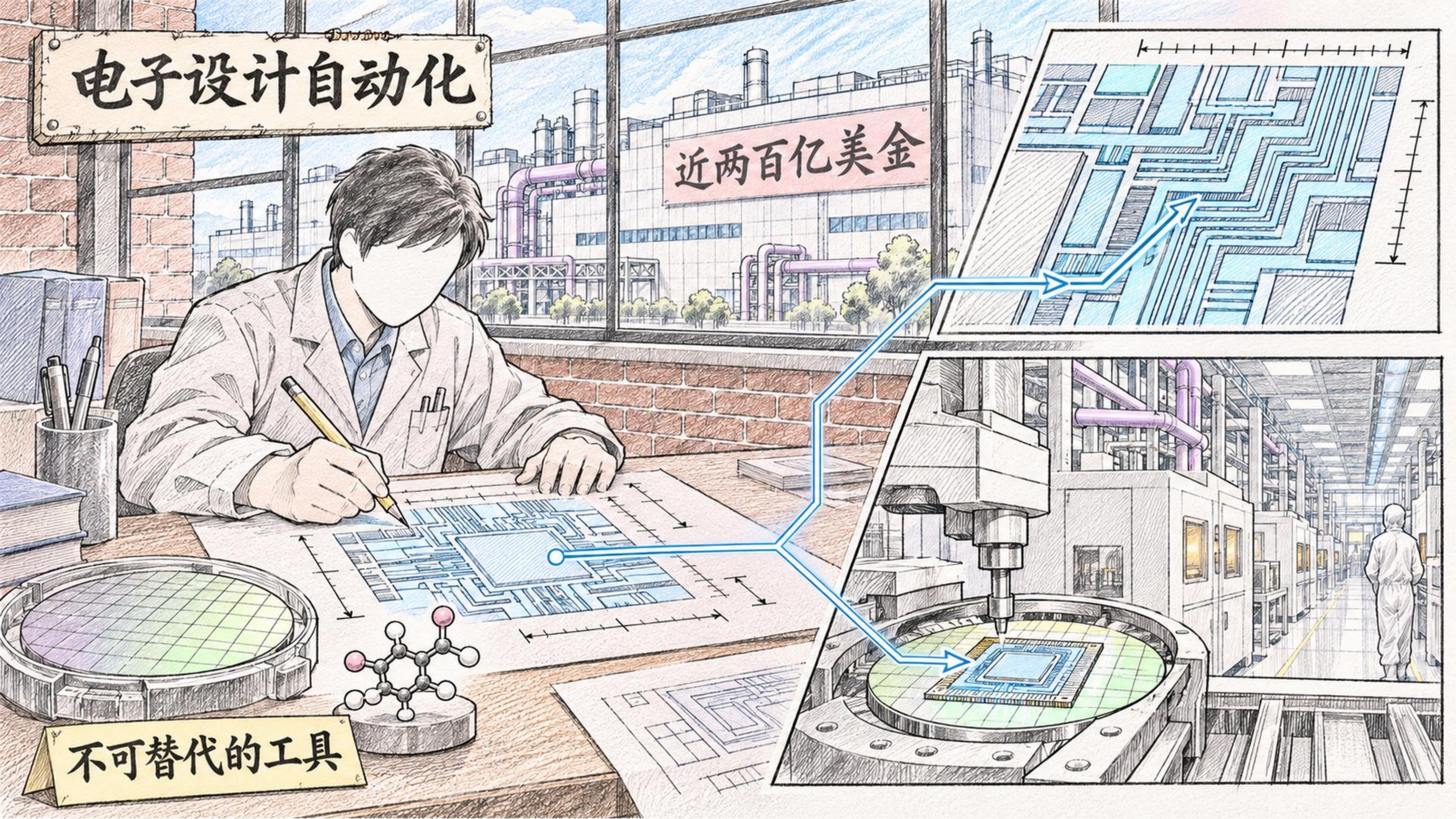

真正机会是稳定共生
高级分析工具供应商

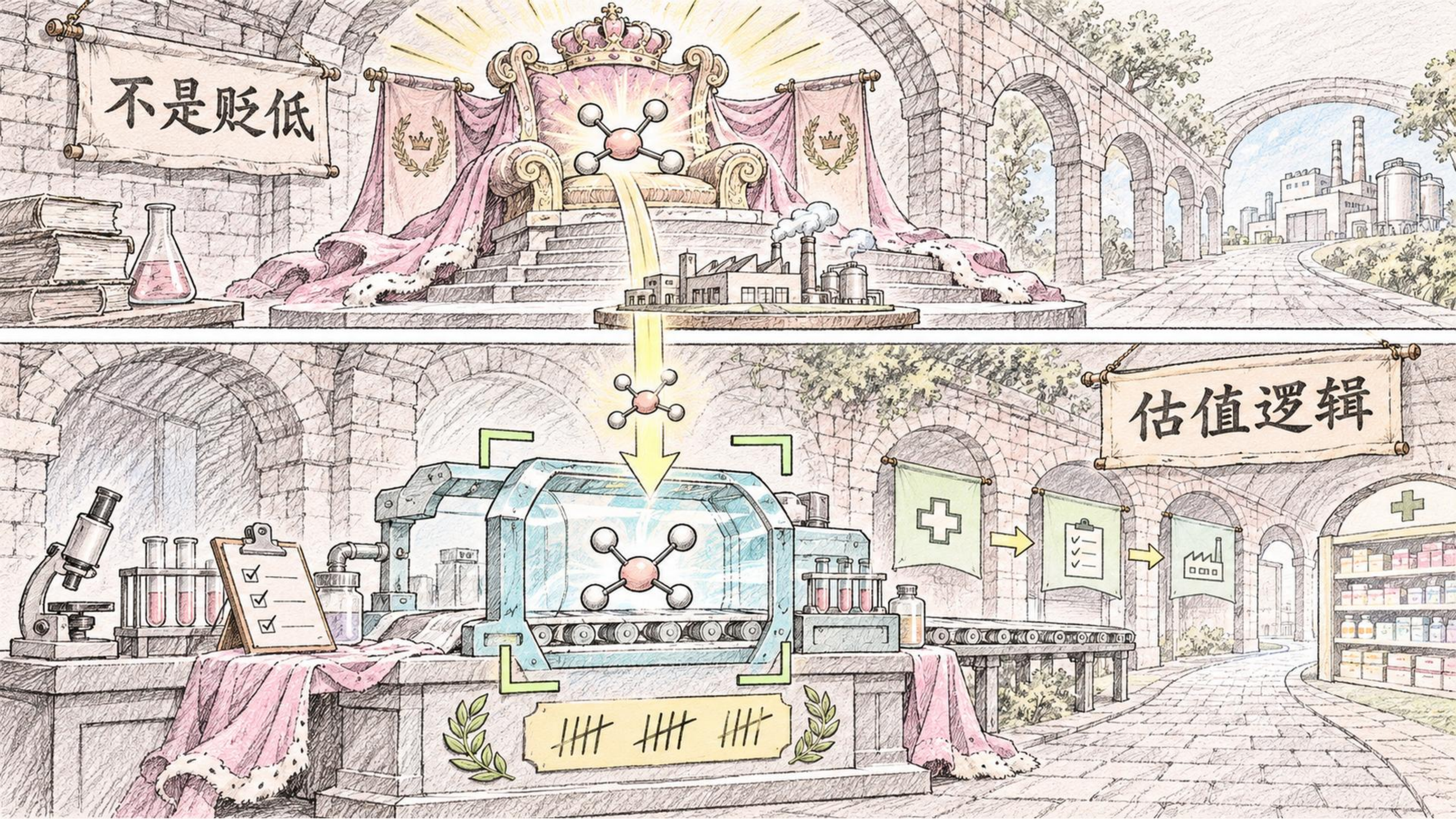

最危险的野心
临床
监管
生产
全链条独立做药终会撞墙


不是AI没用
赋能者

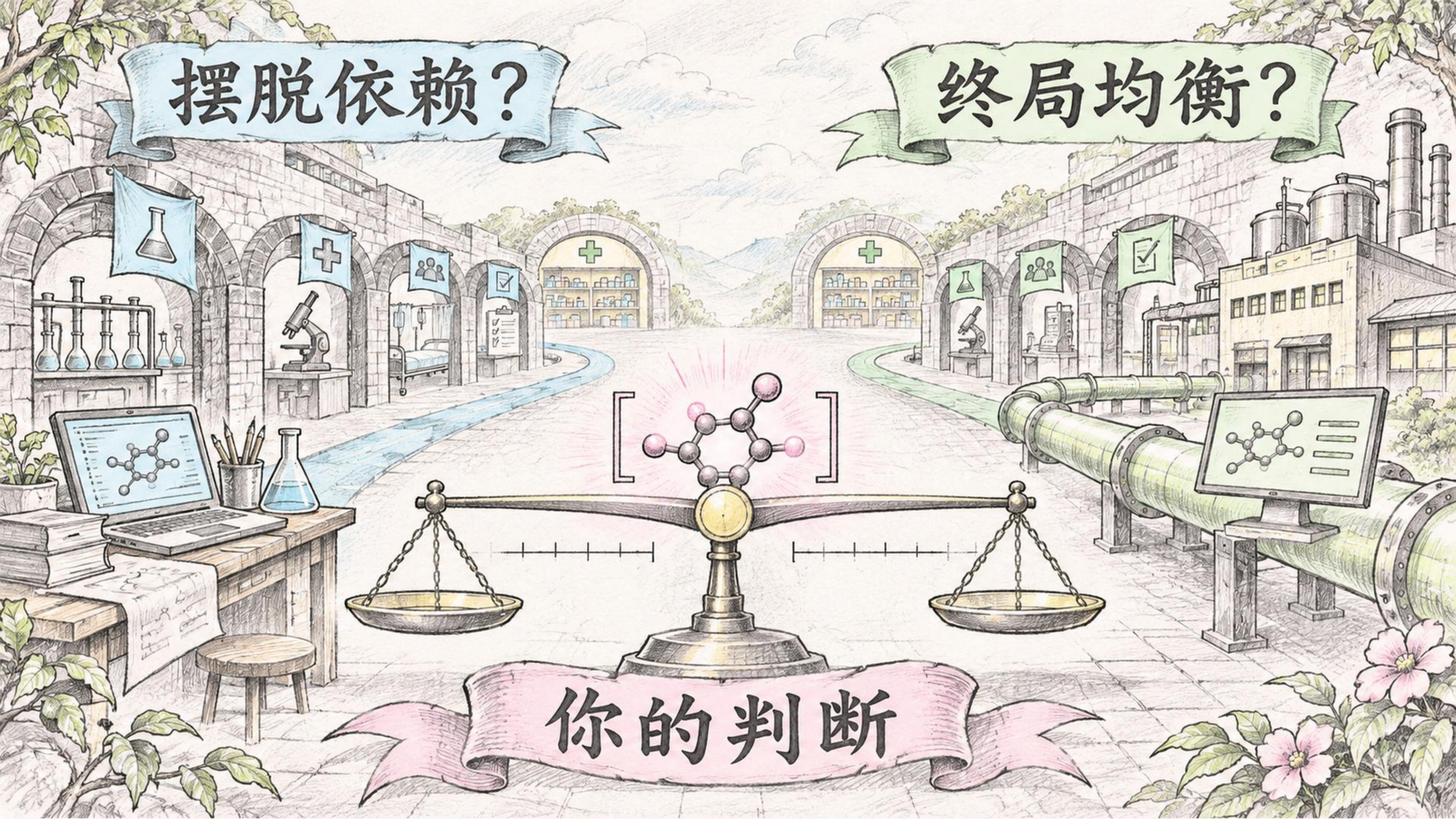

临床试验
监管审批
规模化生产


信息密集型？
赋能者
资源密集型？


电子设计自动化
近两百亿美金
不可替代的工具


不是贬低
估值逻辑


承认边界
共生
几十亿效率


摆脱依赖？
终局均衡？
你的判断


下期见