

インシリコ・メディシン「匿名 AI 企業との生物学基盤モデル提携」記事の検証レポート

— Yahoo!ニュース掲載記事（2026 年 9 月 21 日）の一次ソース照合、提携先の検証、事業背景・反響・今後の影響 —

作成日：2026 年 9 月 22 日

Claude Fable 5.1

本文中の上付き番号は文末「参考文献」の番号に対応する。各節見出しの【確認済み事実】は一次ソースまたは複数の報道で裏付けを取った事項、【分析】は本レポートの評価・推論・憶測を示す。

1. 要旨

2026 年 9 月 21 日に Yahoo!ニュースへ掲載された標記記事¹は、ビジネス+IT（SB クリエイティブ）配信記事²の転載であり、その原典はインシリコ・メディシン（英矽智能、香港取引所：3696）が同日に美通社（PR Newswire Asia）経由で公表した公式プレスリリース³である。記事の中核的事実——社名非公表の「フロンティア基盤モデル研究所」との数千万ドル規模の契約、生物学向け基盤モデルの共同開発・検証・商用化——は一次ソースと整合しており、誤り・誇張は認められない。

提携先の社名は、公式発表³、中国語報道^{4,5}、英語報道⁶のいずれにおいても特定・推測されておらず、記事の「匿名」との記述は正確である。OpenAI、Anthropic、Google DeepMind 等の具体名を挙げた信頼できる報道は確認できなかった。

本提携は同社の MMAI Gym 基盤モデル戦略の延長線上にあり、Liquid AI（2026 年 3 月）⁷、Human Longevity（同 5 月）⁸等続く外部企業との共同開発である。発表当日の株価は上昇したが^{5,4}、同日午前には別の医療政策材料でも上昇しており⁹、本提携単独の株価インパクトは限定的と評価すべきである。

2. 記事の概要と配信元【確認済み事実】

- **掲載媒体・日時**：Yahoo!ニュース、2026 年 9 月 21 日 20:45（日本時間）。配信元は「ビジネス+IT」（運営：SB クリエイティブ株式会社）^{1,2}。記者個人名の記載はない。
- **原典**：インシリコ・メディシン公式プレスリリース（美通社／PR Newswire Asia、2026 年 9 月 21 日 13:27・上海発、ストーリーID 548743）³。ビジネス+IT 記事は本文中で同リリースおよび同社 MMAI Gym ページにリンクしている²。

- **記事の要旨：**インシリコが匿名の AI 企業と数千万ドル（数十億円）規模の提携契約を締結し、生物学向け基盤モデルを共同開発・商用化する。CEO 兼 CSO のアレックス・ジャボロンコフ（Alex Zhavoronkov）博士のコメントを引用している²。
- **注記：**Yahoo!ニュース本体はロボット制御により直接取得できなかったが、配信元記事および検索スニペットで同一本文であることを確認した。

3. 発表内容と一次ソースの照合

3.1 公式プレスリリースに記載された契約内容【確認済み事実】

以下はいずれも公式リリース³の記載に基づく。

- **契約相手：**「一家前沿基础模型实验室（フロンティア基盤モデル研究所）」。社名は非公表。
- **契約規模：**数千万米ドル。頭金・マイルストーンの内訳、収益分配比率は非開示。
- **契約構造：**提携先が保有する独自の生成 AI 基盤モデルのアーキテクチャに、インシリコの MMAI Gym 訓練フレームワークと科学的推論データを統合する。インシリコは生命科学の専門タスクを網羅する独自データを提供し、モデルの生成結果を自社ウェットラボで閉ループ検証する。収益分配（レベニューシェア）の仕組みを設け、双方のパートナー網を通じてグローバルに商用化する。
- **重点 4 領域：**(1) 抗体・ナノボディ・ペプチド等の結合分子（生物製剤）の設計・最適化、(2) 次世代ゲノム編集ツールの開発、(3) 複雑な生体触媒・治療用酵素の de novo 設計・改変、(4) 配列新規性・構造実現性・活性・標的結合強度の多目的最適化。
- **CEO コメント要旨：**生成 AI は創薬を「単発ツールによる支援」から「体系的で検証可能な科学のイノベーション」へ押し上げつつあり、継続的に学習・反復し実験で裏付けられた生成生物学のエンジンを構築したい旨。

3.2 記事の記述と一次ソースの照合結果

項目	記事の記述 ²	一次ソース（公式リリース） ³	判定
提携規模	数千万ドル（数十億円）規模	数千万米ドル	整合（円換算は記事側の妥当な換算）
提携先	匿名の AI 企業	社名非公表の「フロンティア基盤モデル研究所」	整合
契約構造	MMAI Gym 統合、ウェットラボでの閉ループ検証、収益分	同左	整合

項目	記事の記述 ²	一次ソース（公式リリース） ³	判定
	配、共同商用化		
開発領域	生物製剤設計、ゲノム編集、酵素設計、多目的最適化	同左（4 領域）	整合
CEO コメント	ジャボロンコフ博士の発言を引用	同趣旨の発言を掲載	整合

以上のとおり、記事の記述はすべて一次ソースと整合しており、誤り・誇張は認められない。

4. 「匿名の AI 企業」の正体

4.1 確認済み事実

- 公式発表は提携先の社名を明かしていない³。
- 時代週報は「公告未披露合作方具体名称及收益分成细节」（公告は提携先の具体名および収益分配の詳細を開示していない）と明記している⁴。智通財經⁵およびFutu News⁶も社名に言及していない。
- 本調査の範囲内で、英語圏の主要専門紙やアナリストによる社名の特定・推測は確認できなかった。

4.2 推測の評価【分析】

- ロイターは2026年9月18日、Anthropicが創薬向けの生物学ラボを設置していると報じた¹⁰。時期は近接するが、本提携と結びつける情報源は存在せず、関連づけは根拠のない憶測となる。
- Anthropic、OpenAI、Google DeepMind、xAI、NVIDIA、Microsoft、中国系AI企業のいずれについても、公開情報から根拠のある推定は成立しない。「フロンティア基盤モデル研究所」という表現は、汎用の大規模基盤モデルを開発する主体を示唆するにとどまる。
- **判定**：記事の「匿名」という記述は正確であり、本レポートも提携先を推測しない。社名の開示があれば評価を更新すべきである。

5. 基盤モデルの内容と既存プラットフォームとの関係

5.1 MMAI Gym【確認済み事実】

- MMAI Gym（Science MMAI Gym）は、インシリコが生命科学向け基盤モデルの訓練・評価のために構築したフレームワークで、同社が掲げる「Pharmaceutical Superintelligence（PSI）」ロー

ドマップ（化学領域の CSI と生物学・臨床領域の BSI の 2 トラック）の中核に位置づけられている¹¹。

- Liquid AI との共同発表によれば、1,000 超の創薬 R&D ベンチマークと約 1,200 億トークンの公開・独自創薬データを統合し、汎用モデル比で最大 10 倍の性能向上を達成したとされる（汎用モデルは全タスクの約 75～95% で不十分だったと同社は説明）⁷。

5.2 既存の基盤モデル資産【確認済み事実】

- 化学基盤モデル「Nach01」（AWS Marketplace、Microsoft Discovery で提供）、多オミクス基盤モデル「Precious3GPT」（Hugging Face で公開）^{11,12}。
- 生物製剤設計エンジン「Biology42: Generative Biologics」（拡散モデルによる抗体・ペプチド設計）¹³。
- 今回の提携は、これら生物学領域の資産を外部フロンティアモデルと融合させ、商用製品として展開する動きと位置づけられる。

5.3 MMAI Gym を軸とした共同開発の履歴【確認済み事実】

- Liquid AI（2026 年 3 月）：軽量科学基盤モデル「LFM2-2.6B-MMAI」を共同開発・公開⁷。
- Human Longevity（2026 年 5 月）：長寿科学向け基盤モデルを数百万ドル規模で共同開発⁸。
- テンセント・ヘルス（腾讯健康、2026 年 7 月）：生命科学 AI 専門モデルの共同開発（本調査では個別の一次リリースを未取得。時期は二次報道に基づく）。
- 今回（2026 年 9 月 21 日）の提携先は、上記とは別の新規パートナーとして提示されている³。

5.4 商用化の形態【分析】

- 公式発表が示すのは「共同開発＋収益分配」というスキームであり、API 提供・ライセンス・SaaS といった具体的な提供形態、ターゲット顧客、価格は未開示である。
- 既存の Nach01 がクラウドマーケットプレイス経由で提供されていることから、同様の流通経路が選択肢となり得るが、これは推測にとどまる。

6. インシリコ・メディシンの事業背景【確認済み事実】

6.1 上場

- 2025 年 12 月 30 日、香港取引所メインボードに上場（銘柄コード 03696.HK）。IPO 価格は 1 株 24.05 香港ドル、調達総額 22.77 億香港ドル（約 2.93 億米ドル）で、初日は約 25% 高¹⁴。Forbes は初日 24.7% 高・時価総額 167 億香港ドル（約 21 億米ドル）と報じた¹⁵。

6.2 2026 年上半期業績（8 月 26 日発表）

- ・ 総収入 1 億 630 万米ドル（前年同期比 287.2%増）、粗利率 90.3%、純利益 3,554 万米ドル、調整後純利益（非 IFRS）5,123 万米ドル。上場後初の黒字半期^{16,17}。
- ・ 6 月末時点の現金および投資ポートフォリオは計 5 億 8,480 万米ドル。2026 年の開示契約総額は約 73 億米ドル、2021 年以降の累計契約総額は約 110 億米ドル¹⁶。

6.3 パイプライン

- ・ 主力候補 Rentosertib（ISM001-055、TNIK 阻害剤）は特発性肺線維症（IPF）を対象とする第 3 相試験 GENESIS-IPF-3 で 2026 年 9 月に初回投与を実施（同社は「生成 AI 創薬として世界初の第 3 相」と表現）¹⁸。
- ・ 2026 年 9 月には Nature Biotechnology 誌で、6 種のプロテオミクス加齢時計による生物学的年齢の若返り効果が報告された¹⁹。
- ・ 2026 年は 9 つの PCC（前臨床候補）指名と 8 つの臨床マイルストーンを達成¹⁶。

6.4 主要提携

相手先	時期	主な条件	出典
Eli Lilly	2026 年 3 月	頭金 1 億 1,500 万ドル、開発・規制・商業マイルストーン等を含め最大 27.5 億ドル+段階的ロイヤリティ。経口前臨床候補の全世界独占権	²⁰
武田薬品工業	2026 年 7 月	最大約 6 億ドル。頭金・初期支払い等約 6,000 万ドル	²¹
SK Biopharmaceuticals	2026 年（月は未確認）	最大約 25 億ドル（CNS 神経免疫領域）	¹⁶
Exelixis	2023 年	XL309（ISM3091）の導出。頭金 8,000 万ドル	²²
その他	—	Servier、Qilu、CMS、Tenacia 等（2026 年）。過去には Sanofi、Fosun、Menarini 等とも提携	¹⁶

7. 反響・株価・アナリスト評価

7.1 株価反応【確認済み事実（場中値）】

- ・ 智通財經：発表後の午後に一時 6%近く上昇、発稿時点で 4.52%高の 63.5 香港ドル、売買代金 11.81 億香港ドル⁵。

- 時代周報：午後の高値 64.35 香港ドル（前日比約 5.84%高）⁴。
- 財聞網：同日午前、国家医保局の高度医療サービス価格パイロット関連の材料で、株価は既に約 5.8%上昇していた⁹。
- いずれも記事執筆時点の場中スナップショットであり、確定終値は名前付き情報源から確認できていない。

7.2 因果関係の評価【分析】

午前の上昇は別の政策材料が主因とされるため、本提携発表単独の株価インパクトは分離が難しく、限定的と評価するのが妥当である。

7.3 アナリスト評価【確認済み事実】

- J.P.モルガンは「オーバーウェイト」判断と目標株価 71 香港ドルを維持。智通財經によれば、2027 年 12 月時点の SOTP（分類加総）評価に基づき、2027 年予想 PSR 約 19 倍（世界の AI 創薬同業の 5～173 倍、中央値約 60 倍のレンジの低位）を含意する²³。
- ただし同評価は主に同社の長寿研究の進捗（Cell 誌掲載の LongevityBench 等）を主眼としたもので、本提携に特化した評価ではない²³。

7.4 メディア・業界の反応【確認済み事実】

- 英語圏では Futu News が「数千万ドルの提携獲得後に株価上昇」と報じた⁶。
- 日本語では本記事^{2,1}および個人ブログ等の二次的言及にとどまり、主要専門紙（Endpoints News、FierceBiotech、STAT 等）による独立した報道は本調査時点で確認できなかった。

8. 今後の影響【分析】

8.1 創薬 AI 業界への影響

- 「汎用フロンティアモデル（AI 企業）×専門データ・ベンチマーク（バイオ企業）×ウェットラボ閉ループ検証×収益分配」という提携類型は、AI 企業とバイオ企業の分業モデルとして注目される。
- AI 企業側が自らバイオラボを持つ動き（Anthropic¹⁰、Isomorphic Labs 等）と、バイオ企業側が外部フロンティアモデルを取り込む動きが並行しており、生物学基盤モデル市場は競合と補完が交錯する局面にある。
- インシリコにとっては、パイプライン提携収入に加え、モデル自体の商用化（プラットフォーム収入）が新たな収益柱となる可能性がある。

8.2 日本の製薬・化学企業への含意

- 武田薬品工業は既にインシリコと提携している²¹。日本企業にとっても、自社の実験データ・ドメイン知識を「訓練データ・検証環境」として提供し、モデル成果の収益分配を受けるスキームは検討に値する。
- データ提供側の交渉力は、データの希少性と検証能力（ウェットラボ）に依存する。汎用モデル側が容易に代替できないデータ・検証基盤を持つ企業ほど有利な条件を引き出しやすい。

8.3 知財実務への含意

- **権利帰属**：提携先のモデルアーキテクチャと、インシリコ側の訓練データ・ファインチューニング成果が融合した派生モデルについて、権利帰属・利用範囲（フィールド、独占性、存続期間）の設計が中核論点となる。
- **営業秘密**：訓練データ・ベンチマーク・科学的推論データは特許よりも営業秘密として保護される可能性が高く、共同開発における開示範囲・アクセス制御・契約終了時の取扱いが重要になる。
- **実験データ**：閉ループ検証で生じるウェットラボ実験データの帰属と、モデル改良への再利用権限が交渉の鍵となる。
- **生成物の特許性**：AI が設計した抗体・酵素配列やゲノム編集ツールについて、進歩性、記載要件（実施可能性・サポート要件）、発明者性（人の関与の程度）の各論点が顕在化する。
- **収益分配**：ロイヤリティの算定基礎（モデル利用収入か、モデル由来化合物の収入か）と監査条項の設計が実務上の焦点となる。
- **越境データ・輸出管理**：香港上場で米中双方に拠点を持つインシリコと海外 AI 企業との間のデータ・モデル移転については、各国の輸出管理・データ規制の適用可能性に留意が必要である（一般的留意点であり、本契約への適用は未確認）。

8.4 今後の注視ポイント

- 提携先の社名開示、商用製品（API・ライセンス等）のローンチ、マイルストーン金額の開示、香港取引所への正式公告の有無。これらが明らかになれば本提携の実質的価値の評価を更新すべきである。

9. 留保事項

- Yahoo!ニュース本体¹は直接取得できなかったため、内容は配信元記事²で確認した。

- 「匿名の AI 企業」の正体は一切特定できておらず、本レポートでは推測していない。
- 株価の数値はいずれも場中スナップショットであり、確定終値は未確認。9 月 21 日午前の上昇は別材料が主因とされ、本提携との因果は限定的。
- 契約金額は「数千万ドル」以外の内訳、収益分配比率、商用化の具体的形態がいずれも未開示。
- 香港取引所への正式な開示文書（自主的公告）は本レポート作成時点で個別に確認できていない。
- テンセント・ヘルスとの共同開発（2026 年 7 月）は一次リリースを未取得。
- 参考文献のうち URL を確認できなかったもの（文献²³、¹⁵、¹⁷）はその旨を明記した。

参考文献

番号は本文中の上付き番号に対応する。日付は各媒体の表示による。URL は 2026 年 9 月 22 日時点で調査過程において参照したもの。

- [1] Yahoo!ニュース「インシリコ・メディシンが匿名の AI 企業と提携、生物学向けの基盤モデルを商用化へ」（ビジネス+IT 配信）、2026 年 9 月 21 日 20:45（日本時間）。
<https://news.yahoo.co.jp/articles/a69ff6967f897c9fed814a9b546951210d0fcd0>（ページ本体はロボット制御により直接取得不可。配信元記事（文献 2）で同一本文を確認）
- [2] ビジネス+IT（SB クリエイティブ株式会社）「インシリコ・メディシンが匿名の AI 企業と提携、生物学向けの基盤モデルを商用化へ」、2026 年 9 月 21 日。
<https://www.sbbi.jp/article/cont1/187041>
- [3] 美通社（PR Newswire Asia）「英矽智能达成数千万美元 AI 模型共建合作，携手开发并商业化生物学领域基础模型」（インシリコ・メディシン公式プレスリリース、上海発、ストーリーID 548743）、2026 年 9 月 21 日 13:27。<https://www.prnasia.com/story/548743-1.shtml>
- [4] 時代周報「英矽智能达成最高数千万美元 AI 联合开发合作，构建商业化生物学基础模型」（網易転載）、2026 年 9 月 21 日 14:00。<https://www.163.com/dy/article/L7BT68S80519APGA.html>
- [5] 智通財經「港股异动 | 英矽智能午后涨近 6% 达成数千万美元 AI 模型共建合作 构建并商业化生物学基础模型」（騰訊新聞轉載）、2026 年 9 月 21 日。<https://news.qq.com/rain/a/20260921A062CU00>
- [6] Futu News "Insilico Medicine's stock rose after securing a multi-ten-million-dollar collaboration"、2026 年 9 月 21 日。<https://news.futunn.com/en/post/79535839/>
- [7] PR Newswire "Insilico Medicine and Liquid AI Announce Strategic Partnership Delivering Lightweight Scientific Foundation Models for Drug Discovery"、2026 年 3 月 3 日。
<https://www.prnewswire.com/news-releases/insilico-medicine-and-liquid-ai-announce-strategic-partnership-delivering-lightweight-scientific-foundation-models-for-drug-discovery-302702564.html>

- [8] Insilico Medicine "Insilico Medicine and Human Longevity Announce Collaboration to Co-Develop Industry-First AI Foundation Model for Longevity Science"、2026 年 5 月 26 日。
<https://insilico.com/news/ps2bndbh61-insilico-medicine-and-human-longevity-an>
- [9] 財聞網「英矽智能盘中涨超 5%，政策催化密集落地」、2026 年 9 月 21 日。
<https://www.caiwennews.com/article/1615292.shtml>
- [10] Reuters (Yahoo Finance 転載) "Exclusive: Anthropic quietly sets up biology lab as it ramps AI drug program"、2026 年 9 月 18 日。<https://finance.yahoo.com/healthcare/articles/exclusive-anthropic-quietly-sets-biology-100133604.html>
- [11] Insilico Medicine "Insilico Medicine Announces 2025 Annual Results, Redefining Value Delivery in AI-Powered Drug Discovery"、2026 年 (月日未確認)。<https://insilico.com/news/ohz9ozx0t1-insilico-medicine-announces-2025-annual>
- [12] BiopharmaTrend "17 Companies Pioneering AI Foundation Models in Pharma and Biotech"、日付未確認。<https://www.biopharmatrend.com/business-intelligence/14-companies-pioneering-ai-foundation-models-in-pharma-and-biotech/>
- [13] Insilico Medicine "Insilico showcases advanced generative biologics engine in breakthrough 72-hour peptide design targeting GLP1R for cardiometabolic disease"、日付未確認。
<https://insilico.com/news/o1y20pfyz1-insilico-showcases-advanced-generative-b>
- [14] Bloomberg (日本語版) 「AI 創薬のインシリコが香港上場、株価急伸ー約 460 億円規模の IPO」、2025 年 12 月 30 日。<https://www.bloomberg.com/jp/news/articles/2025-12-30/T826V0T9NJLT00>
- [15] Forbes / Forbes JAPAN (インシリコ・メディシン香港上場初日の株価・時価総額に関する報道)、2025 年 12 月。(URL 未確認)
- [16] Insilico Medicine "Commercialization Roadmap Validated with Three-digit Million-dollar Revenue: Insilico Medicine Announces Interim Results for the First Half of 2026"、2026 年 8 月 26 日。
<https://insilico.com/news/s11n46hx31-commercialization-roadmap-validated-with>
- [17] Genetic Engineering & Biotechnology News (GEN) "StockWatch: Insilico Projects Profit, Revenue Leaps as AI-Developed Lead Candidate Moves to Phase III"、2026 年。(URL 未確認)
- [18] Insilico Medicine "Insilico Medicine Doses First Patient in GENESIS-IPF-3, the World's First Phase III Trial of a Generative AI-Driven Innovative Drug"、2026 年 9 月 10 日。
<https://insilico.com/news/isn1009261-insilico-medicine-doses-first-patient-genesis-ipf-3>
- [19] Insilico Medicine "Nature Biotechnology | Insilico's AI-Driven IPF Candidate Rentosertib Shows Potential for Biological Age Reversal, as Assessed by Six Proteomic Aging Clocks"、2026 年 9 月。
<https://insilico.com/news/rnt0709261-rentosertib-proteomic-aging-clocks>
- [20] STAT News "Insilico and Lilly ink commercialization deal worth up to \$2.75 billion"、2026 年 3 月 29

日。 <https://www.statnews.com/2026/03/29/insilico-medicine-lilly-sign-ai-drug-commercialization-deal/>

- [21] PR Newswire "Insilico Medicine Announces Collaboration with Takeda to Advance Strategic AI Drug Discovery"、2026 年 7 月 1 日。 <https://www.prnewswire.com/news-releases/insilico-medicine-announces-collaboration-with-takeda-to-advance-strategic-ai-drug-discovery-302816559.html>
- [22] Exelixis, Inc. Form 10-Q (2023 年 9 月 29 日終了四半期) , U.S. SEC EDGAR、2023 年。
<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/939767/000093976723000114/exel-20230929.htm>
- [23] 智通財經 (J.P.モルガンによるインシリコ・メディシンの投資判断・目標株価 71 香港ドル維持に関する報道)、2026 年 9 月 21 日。(URL 未確認(調査過程で参照した記事の個別 URL を特定できず)))