

从虚拟细胞 到虚拟大脑

一丁塾

数量 · 架构 · 数据 · 方法学的全面颠覆

圣诞节前两个月，我们的 AI4S 观 Pro

大脑基模 美国押虚拟细胞，中国要做大脑基模

美国 · 诺奖

光遗传学获奖：脑科学第一次能证明因果

2026 诺贝尔生理学或医学奖 · 10.05

NOBEL

2026

美国 · 白宫

美国把科学当国家工程

2026.10.08 · 白宫科学峰会



图：白宫官方视频截图

中国 · 燃元 · 大脑基模

中国要做大脑基模

图：CCTV-13 新闻，燃元脑基座模型现场演示



了解医疗健康领域的解决方案

🏆 诺奖给了光遗传学：它让脑科学拿到因果数据。燃元的大脑基模，就建立在这种因果数据之上，并有完整的预训练数据生产线。

「给岁月以文明，而不是给文明以岁月。」

—— 刘慈欣《三体》

GKP 庚辛康鹏 | AI4S 观 Pro

金字塔研究院 × 钥匙房 联合研究 · GKP 庚辛康鹏 支持发布

行情截至 2026-10-16 收盘 · 公开版，欢迎转发

祝鹏总生日快乐

一位创始人：「生快，为什么这么年轻」

答：WHOOP 年龄 26 岁（按睡眠、心率和训练数据算出的生理年龄，比日历更科学）

吴鹏是 GKP 庚辛康鹏的创始合伙人。

他是人肉思维链，算力惊人。

这几年健身以后，电力也无穷。

单兵作战，在整个一级市场投资和资本运作里，他应该排得进前 100。

最难的项目，他三分钟就能讲清楚。

这份报告，是我们先送给他的生日礼物。

鹏哥，生日快乐。

团队的祝福（全群刷屏）：「生日快乐！老板！带兄弟姐妹们飞一下」

鹏总的回答：「一起飞，一起成就伟大公司，并成为他们的股东！」「一起在最好的时代里干点事儿」

然后，他给大家发了个红包：「爱你们」

最后，感谢家康的妈妈。她用庚辛方法论教育了家康。

我们眼中的鹏总

他总能把话往上回一层。

细节再多，他只留两句：为什么必须做，为什么是这支团队。

最慢的那一步，他最先走。

几轮融资，他从终点倒着排，让后一轮提前托住前一轮。

他算得最快，也最清楚什么不能算。

账算完了，他还会再问一句：这件事对不对。

他先守住底线，再留一个口子。

口子留给对方：用或不用，大家都体面。

他不改造人，只放大最纯粹的一面。

他相信人会成长，所以不中途换人。

他说「我参与」，不说「我配合」。

反对的话他当面说完；想通了，就整个人站进来。

留言墙

一位创始人：「你们把这种画像大模型建起来，就会提高很多命中率」

一位投资人：「鹏哥牛逼」

团队：「鹏鹏哥 生日快乐」「感恩鹏哥！」「老板生日快乐！」「bro 生快」

鹏总的生日愿望：「许愿让兄弟们一直飞」

HOW TO READ · 怎么读

前几天问你的，答案在这里

① 我们问：AI4S 投得多吗？

答：1,562 位一线投资人回了。57% 在看或已投；真正已投或列为重点的，是 23.9%。

② 我们说：要么成为 infra，要么成为 science。

答：68 位回了，39 位认同。最好的两句：「用 infra 放大 science？」
「这是 AI 投资的大逻辑。」

③ 我们说：马上会出个 AI4S 的报告。

答：来了。DUO 一张图 · Pro 简版 · Pro Max 完整版。

④ 34 位先反问：AI4S 是什么？

答：AI4S 就是 AI for Science，用 AI 做科学发现。从蛋白、药物、材料，一直到细胞和大脑。

GKP：更康鹏，更靠谱。

GKP 是啥？更靠谱的首字母缩写。G 是 Glacier（庚辛），K、P 是康、鹏两位创始合伙人。以创始人的名字立号，用个人名誉为每一笔交易担保。

我们以后叫 GKP 庚辛康鹏，英文 Glacier KP。这不叫改名，只是澄清、区分和理顺，这样对大家都好。

庚辛这个名字，是一群人在最开始一起做起来的。感谢每一位一起做过它的人。

以后，Vic 总那边叫庚辛谛威，英文 Glacier DV：和庚辛康鹏同一个起点，各自发展，各自开花。

我们祝福庚辛谛威，也为曾经同行感到幸运。

FROM CELL TO BRAIN · 题解

从虚拟细胞到虚拟大脑

虚拟细胞 · 美国先发

约 2 万个基因

一个细胞



虚拟大脑 · 中国要做

约 860 亿个神经元

约 100 万亿个突触

神经元数：从果蝇到人

果蝇

14万



小鼠

7千万



人

860亿

虚拟细胞

虚拟大脑

数量

一个细胞，约 2 万个基因

约 860 亿个神经元

架构

细胞内的分子网络

细胞 → 环路 → 脑区

数据

单细胞测序和扰动组学

光遗传「刺激—读取—行为」成对因果数据

方法学

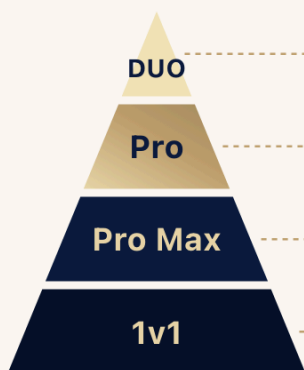
预测扰动后的基因表达

预测干预后的行为：因果仿真器

来源：神经元数：人约 860 亿（Azevedo 等，2009）；小鼠约 7,000 万（Herculano-Houzel 等，2006）；果蝇约 14 万（FlyWire, Nature 2024）。

HOW TO READ · 怎么读

四层金字塔：越往下越全，你在 Pro 这一层



DUO

一张图 · 随手转

Pro 你这一层

48 页 · 约 20 分钟 · 扫码即读

Pro Max

167 页 · 约 144 分钟 · 申请制

1v1

约康鹏合伙人当面聊 · 绿色通道

本册每页一句判断

窗口已开，6—9 个月，到明年两会	第 1 页
夹在中间的应用层继续挤压（70%）	第 2 页
一 近六成在看或已投，分歧在阶段，不在方向	第 3—5 页
二 要一次融够 18—24 个月的钱	第 6—8 页
三 中美都把 AI4S 当国家工程来建	第 9—10 页
四 二级先买了电、光、芯	第 11—13 页
五 实验做得慢，溢价给压缩验证的人	第 14—17 页
六 估值要一级一级托上去	第 18—21 页
七 美国押虚拟细胞，中国要做虚拟大脑	第 22—25 页
八 两会前是这一窗的尾段，六个日子定节奏	第 26—28 页
GKP 庚辛康鹏做融资，康鹏资本做投资： 联系康鹏 6 位合伙人	第 29—31 页

「弱小和无知不是生存的障碍，傲慢才是。」 —— 刘慈欣《三体》

ONE PAGE · 一页摘要

Pro Max 第 10 页展开

AI4S 的融资窗口已开， 6—9 个月，到明年两会

🕒 历史上每个产业都是这样：美国负责诞生细胞，中国负责把细胞放大无穷倍，直到长出大脑。
美国押虚拟细胞，中国要做虚拟大脑。

—— GKP 庚辛康鹏创始合伙人

01 **57%**
详见第 3 页

表态的 1,307 位投资人里，57% 在看或已投。分歧在阶段，不在方向。

02 **6—9 个月**
详见第 6 页

一个题材的融资窗口只有这么长。这一窗到明年两会，一轮至少 63 天。

03 **60 亿美元**
详见第 9 页

白宫宣布的各方合计承诺约 60 亿美元，其中虚拟生物学约 18 亿美元。

04 **0.5%**
详见第 11 页

港股和美股 9 家 AI4S 上市公司，合计市值约为英伟达一家的 0.5%。二级先买了电、光、芯。

05 **0.19%**
详见第 14 页

AI 预测约 38 万个稳定晶体，被实验对上的约 0.19%。稀缺的是验证，溢价给压缩验证的人。

数字出自 Pro Max（完整版）；行情截至 2026-10-16 收盘。

FORECAST · 未来 6—24 个月

预测表

Pro Max 第 94 页展开

未来 6—24 个月，钱会先流向能拿出验证结果的公司

预测	主观概率	观察信号
夹在中间的应用层继续挤压	70%	中间层继续调估值、 <u>做并购</u>
两会前后，这一窗进入尾段，新题材接力	70%	2027 年 3 月前后， <u>新题材大轮变多</u>
验证设施成为单独的投资方向	65%	中试平台、云实验室的 <u>独立融资与落地</u>
第一批「看得懂的订单」出现，带来中后期大轮	60%	订单驱动、 <u>中后期机构领投的轮次</u>
成长期美元成为 AI4S 中后期的主力	60%	2027 年 1 月 JPM 大会前后的 <u>美元领投</u>
国内出现 Isomorphic 级别的 AI4S 平台	35%	国内单轮金额进入 <u>海外大轮的量级</u>

来源：主观概率是金字塔研究院对未来 6—24 个月的分析判断，用来排优先级，不是统计模型；第一行见第 16 页。

表态的人近六成在看或已投，分歧在阶段，不在方向

57%

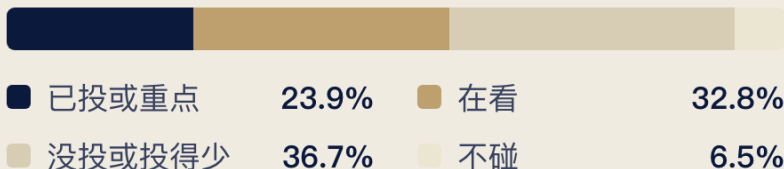
表态的 1,307 位里，在看或已投

115位

直接要项目，或请我们推荐

3.32星

所在机构投过 AI4S 的人平均打分；其他人 2.78 星



587 家机构、1,562 位一线投资人。投过的人更想加码，钱在等好标的。

来源：金字塔研究院整理；比例的分母是给出明确态度的 1,307 位；机构只写画像。

冷热不均，是因为各类钱要的东西不同

现象	表面解释	背后的资本逻辑
美元 VC 68.9% 在看或已投，产业 CVC 37.0%	美元更爱追热点	美元看全球可比和上市路径； <u>产业方要能力</u> ，不要题材
投过 AI4S 的人平均 3.32 星，其他人 2.78 星	投了的人在给自己背书	进过场的人更想加码； <u>老股东加注</u> 是最响的信号
34 人先反问「AI4S 是什么」	概念太新，还没到时候	定义还没统一； <u>先讲清定义的公司</u> 先被定价
AI 制药被 38 人点名，排第一	AI 制药的故事好讲	<u>AI 制药和新材料</u> 有实验闭环和客户，最先被定价
115 人直接要项目，或请我们推荐	钱多，项目少	钱在等好标的：中后期要一张 <u>看得懂的订单</u>

来源：金字塔研究院整理；比例为「在看或已投」占该类全部回答的比例（含没表态的）。

第一章 · 市场

可验证的信号

Pro Max 第 20 页展开

判断成立的话，出手会追上关注

可验证的信号

接下来 6—24 个月

6—12 个月

「已投或列为重点」的比例往上走

现在 23.9%

6—12 个月

产业资本先进场：产业 CVC 「在看或已投」的比例上升

现在 37.0%

12 个月

反问「AI4S 是什么」的人变少，定义收敛

现在 34 人

6—24 个月

AI 制药之外，第二个方向被单独定价

点名人数：AI 制药 38、虚拟大脑 35、新材料 16

这一窗只有 6—9 个月，要一次融够 18—24 个月的钱

6—9个月

一个题材的融资窗口；这一窗到明年两会

63天

现在一轮至少要这么久；上半年最快 40—50 天

11 月中旬

想在春节前收口，最晚这时启动

Q4 操作指南

10 月下旬
锁当轮



11 月
大规模路演



12·12
同步交割



2027-01
成长期美元

资金在主题间轮动，一个风口约 9 个月。晚启动一个月，可能就错过一窗。

来源：金字塔研究院判断（2026-10）；63 天为 GKP 庚辛康鹏实践口径。

投资人验证的是数据、证据和价格带，不是叙事

环节	常见叙事	真正该验证的问题
数据	「我们有独家数据」	数据怎么来？能不能靠 <u>实验闭环</u> 自己产？
算力	「算力不是问题」	卡怎么搞？ <u>算力方案和成本</u> 写清了吗？
性能	「指标领先同行」	<u>证据是哪一等</u> ：已发表、第三方、客户测试，还是自报？
产品	「平台什么都能做」	有没有 <u>外部用户</u> 在用、在复购？
价格	「对标海外独角兽」	在不在 <u>价格带</u> 里：5、10、15、20 亿元一档一轮，每轮稀释约 15%？
买单人	「财务机构来领投」	<u>产业方先进</u> 了吗？产业方、财务机构、落地资金是否都到场？

来源：金字塔研究院整理；「数据怎么来、卡怎么搞」是国资的尽调两问；20 亿元是多数基金的上限。

窗口的松紧，会先体现在一轮用时和价格带上

可验证的信号

接下来 6—24 个月

2026—11 中旬

春节前收口的轮次，是否都已启动
一轮至少 63 天

6 个月

一轮用时回到 40—50 天，说明窗口还在加速
现在至少 63 天

6—12 个月

早期 AI4S 的价格带上沿，是否超过 20 亿元
现在多在 20 亿元以内

每一轮

TS 能否到目标额度的 3 倍

我们的标准：两场见面出一张 TS，TS 至少 3 倍

中美都把 AI4S 当国家工程来建

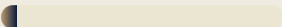
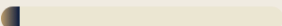
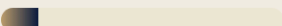
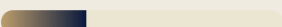
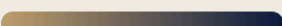
约 60 亿美元

白宫宣布的各方合计承诺
(2026-10-08)

8 次

「人工智能」在「十五五」
规划建议里出现的次数；
「十四五」是 2 次

美国的几笔 AI4S 宣布（亿美元；口径不一，不可相加）

能源部首批资助 · 2025-12		3.2
NSF 云实验室 · 2026-07		4
峰会伙伴承诺 · 2026-07		8
虚拟生物学 · 2026-10		18
白宫 · 各方合计承诺		60

白宫宣布的各方合计承诺约 60 亿美元，其中虚拟生物学约 18 亿美元。中国 2026-10-09 的新质生产力意见写明「以人工智能引领科研范式变革」。

来源：白宫 2026-10-08 情况说明、美国能源部、NSF；新华社 2026-10-09。60 亿是政府、产业、学术、慈善四方合计承诺，不是联邦拨款；已含 18 亿与 4 亿。

国家工程的下一步，落在项目成果、数据和中试平台上

可验证的信号

接下来 6—24 个月

6—24 个月

美国首批 278 个项目交出可验证的结果
大学牵头 168 个，国家实验室 87 个

6—24 个月

「虚拟生物学」计划开放 AI 可用的细胞数据

2026-10-07 发起

6—24 个月

中国的科学基础大模型与科学数据中心落地

2026-09-28 写进中国科学院「十五五」规划

6—24 个月

中试验证平台建成投用，合肥、海淀先行

合肥计划投资超百亿元；中关村 74 万 m²中试空间

二级先买了电、光、芯，科学应用层刚开始被定价

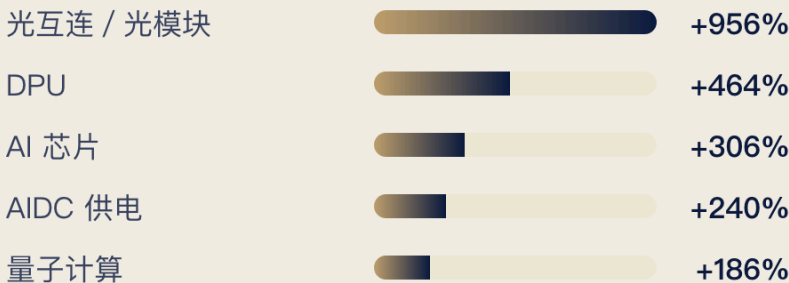
270 亿美元

港股和美股 9 家 AI4S 上市公司的合计市值

0.5%

约为英伟达一家市值的这个比例

3 年市值变化中位数 (2026-10-12 收盘)



AI4S 是钥匙房五个板块里市值最小的一个：算、光、电先被定价，科学应用层刚开始。

来源：钥匙房赛道股表：3 年中位数为 2026-10-12 收盘（上市满 3 年、每赛道 ≥3 家）；市值截至 2026-10-16 收盘，美元折算。

大钱先进了平台型公司，早期 AI4S 多在 20 亿元以内

现象	表面解释	背后的资本逻辑
海外一年八笔大轮，两笔过 20 亿美元	海外更敢给价	钱押平台： <u>能把预测接进实验闭环的公司</u> 拿大钱
Chai Discovery 7 个月，估值 13 亿 → 38 亿美元	估值跳得太快	<u>有药企合作的模型公司</u> 被重新定价
晶泰、英矽、剂泰三家 AI 制药公司已在港股上市	国内只认能上市的	<u>上市通道打开</u> ，成长期的钱才敢进
早期 AI4S 多在 20 亿元以内，20 亿元以上多是 AI Infra	AI4S 不值钱	AI4S 偏早期、看科学；Infra 偏后期、看 <u>收入确定性</u>
年初 20 亿的项目，现在 100 到 200 亿	市场过热	中后期的钱要的是 <u>看得懂的订单</u> ，不是故事

来源：各公司公告与公开报道，金字塔研究院汇编；估值带为金字塔研究院整理。

二级的走势，会直接传到一级的情绪里

可验证的信号

接下来 6—24 个月

每月

AI4S 上市公司的合计市值往上走

现在约 270 亿美元，约为英伟达的 0.5%

6—12 个月

港股新增 AI4S 上市公司

港股和美股现有 9 家

6—12 个月

国内平台型公司拿到新一轮大钱

深势科技 C 轮超 8 亿元（2025—12）

6—12 个月

海外平台型大轮继续：Isomorphic 新一轮（传）是否落地

B 轮 21 亿美元（2026—05）

AI 想得快、实验做得慢，溢价给压缩验证的人

0.19%

AI 预测约 38 万个稳定晶体，与独立实验吻合 736 个

约 3 年

AI 在新药「发现」段省下的时间；总时钟只缩短约四分之一

约 40%

AI 设计的药二期成功率，与历史持平；一期 80—90%

新药的总时钟（示意） 金色 = 发现，深蓝 = 开发与临床

传统路径

发现 5—6 年

开发与临床 8—12 年

AI 加速后

2—3 年

开发与临床 8—12 年

溢价给压缩验证的设施：自动化实验室、可信仿真器、中试线。

来源：DeepMind GNoME；科技导报（2026—08—21）；Drug Discovery Today（2024）；State of AI Report 2026。

判断一家 AI4S 公司，只问结果能不能被反复验证

方向（验证档位）

常见叙事

真正该验证的问题

AI 数学（一档：
能自动判对错）「AI 解出了
千禧难题」结果能不能被机器检
查？方法和署名有没有
争议？AI 材料·化学
（一档半：能批
量做实验）「材料研发
从几十年到
几个月」每一轮实验带来多少新
信息？预测被实验对上
多少？AI 制药·虚拟细
胞（二档：看仿
真器）「AI 设计的
药成功率更
高」二期是否好过历史水
平？能否预测没见过的
细胞和扰动？自主实验室（一
档半）「无人实验
室」满载运行时的人工干预
率多少？有没有标杆客
户的真订单？开放式科研（三
档）

「AI 科学家」

有没有自动的对错判
据？没有就再等等

来源：金字塔研究院；档位按「结果能不能被判对错」划分，越靠前越优先。

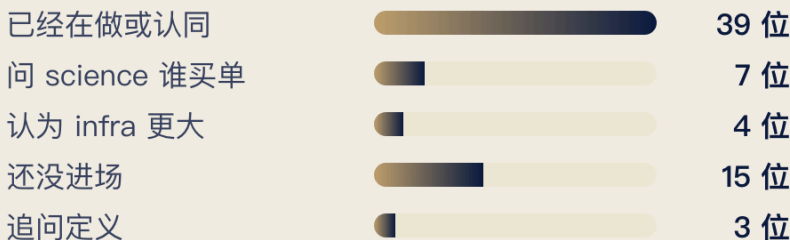
第五章 · 理论与尺子

转 · infra 或 science

Pro Max 第 93 页展开

AI4S 的钱只流向两种公司： infra 或 science

68 位一线投资人和创业者怎么看这句判断



「用 infra 放大
science? 」

家电产业资本 MD

「这是 AI 投资的大逻辑。」

产业集团投资负责人

🔗 燃元两条都占：它是脑科学的数字底座，既是 science，也是 infra。

具身第二波

具身也走 infra 的路：在美国，进了 T / F / G 供应链 的，才是确定性。

T 此前给出的 Q4 量产节奏可能推后，但这条路至少没有被证伪。

来源：金字塔研究院；68 位一线投资人和创业者对这句判断的回应（2026-10-17）。样本小，只看方向。

验证缺口收窄，会先出现在这四个数上

可验证的信号

接下来 6—24 个月

6—12 个月

AI 数学成果由机器检查通过，而不只是宣布

10 月一批 722 份稿件，也引来验证与署名争议

12—24 个月

材料预测被实验对上的比例上升

现在约 0.19%

12—24 个月

AI 设计药物的二期成功率好过历史水平；第一款获批

二期约 40%；至今还没有一款获批

6—24 个月

自主实验室满载时的人工干预率下降

标杆客户的真订单是门票

估值要一级一级托上去，台阶比单轮金额更能说明质量

18级

6 家客户一年里的估值台阶

2.6个月

平均上一级

3家

超过 10 倍

估值倍数（第一级=1x）与用时

量子计算 · 中性原子		12.5x	约 13 个月
世界模型		12.5x	约 11 个月
商业航天 · 可回收火箭		10x	约 9 个月
具身智能 · 大脑		3.75x	约 4 个月
量子计算 · 超导		3.1x	约 6 个月
AI Infra · 电力		2.4x	约 3 个月

两场见面出一张 TS；TS 约为需求的 3 倍；一轮 Pre-IPO 40 天到账。

来源：金字塔研究院整理（研究院口径，以各轮协议为准）；公司与投资方均不点名。

从虚拟大脑到火箭，都押在能被验证的格子

③ 燃元 · 大脑基模

脑科学界的 AI4S 基座模型 (大脑基模)

全灵 · 仿真世界

自研游戏大模型，端到端生成可玩的世界

点开 demo, 试玩 →

G 超球面 · Infinite Models

下一代基础模型拓展范式：在大模型之上组合专家模型

GKP 庚辛康鹏 投资方 · 独家兼长期战略财务顾问

G 宇石空间 · 运力

不锈钢液氧甲烷大火箭

原子矩阵 · 量子

中性原子量子计算

致瞻科技 · 电力

绿电进 AI 机柜的那道门

G 金色 G 标记的，是 GKP 庚辛康鹏 用自有资金投资的公司。
我们不只做顾问，也和创始人一起下场。

来源：官网名录与 1212 科创节公开表述；AI4S 核心版图 14 家、物理 AI 落地端 14 家，全表见 Pro Max。

融资是设计出来的

十条打法里的三条，加一条底线

两档价格，同时开

01

一档给产业方，一档给财务机构；低价档认满，热度传给高价档

复盘用转化率说话

02

见过的机构里过半给出条款；达不到，就查画像、故事、卡点

找一把「钥匙」

03

一个有标志性的领投，由已经下注的产业股东引荐

每人只推荐 2 位投资人：精中选精

底线

对的两位，比多的十位更容易下决定

康鹏资本

GKP 庚辛康鹏做融资，康鹏资本带着欧洲 LP 一起投：欧元 FOF 加人民币专项。

来源：GKP 庚辛康鹏打法，来自为某硬科技项目做的一次完整交底，已去掉可识别信息；完整十条见 Pro Max。

这套打法，可以按日子和数字核对

可验证的信号

接下来 6—24 个月

2026-12-12

12:12，五组 16 个项目同步交割

Club 年度交割日

每一轮

两场见面出一张 TS；不过半，就回去改材料和匹配

我们对所有行业的统一要求

每一轮

60 天八个节点，前 18 天定下后面的难易

现在一轮至少 63 天

每一轮

领投确认后，跟投一个字不改；额度一次定掉

2 周走完签字

美国押虚拟细胞，中国要做虚拟大脑

③ 燃元是脑科学界的 AI4S 基座模型（大脑基模）：
构建可预测干预后果的数字大脑基座。

大脑白盒化

看清



虚拟大脑

能预测



仿生大脑

能造

③ 数字果蝇 = GPT-2、数字小鼠 = GPT-3

基模 · 上了央视



CCTV-13 新闻：燃元脑基座模型（基模）现场演示

2026 数贸会 · GDTE

新闻联播

CCTV-13



新闻联播画面

细节见 Pro Max →

来源：燃元公司口径（数字果蝇 = GPT-2、数字小鼠 = GPT-3 为公司类比）。

第七章 · 虚拟大脑与脑机

燃元展台

Pro Max 第 134 页展开

能预测干预后果的脑模型， 会成为药企和 AI4S 公司的 实验室



燃元展台：理解大脑 · 模拟大脑 · 构建大脑

👉 数字小鼠 = GPT-3

数字果蝇 = GPT-2 (公司类比)

细节见 Pro Max →

来源：燃元公司口径 (GPT-2、GPT-3 为公司类比)。

诺奖之后，脑科学的价值转向「预测干预」

$\approx 1/2$

让模型挑实验：部分条件下，约一半的实验量就能达到同样的预测精度

约 18 亿美元

美国「虚拟生物学」计划
(2026-10-07)，为虚拟细胞模型准备数据

35 位

投资人点评虚拟大脑，热度仅次于 AI 制药

脑机组怎么看诺奖

诺奖给了光遗传学，脑科学从「一起发生」走到「主动改变」。

下一个壁垒是受控干预数据：谁能持续拿到「刺激—读取—行为」的成对数据，谁的模型才能预测。

看团队只看一件事：硬件、数据、模型能不能闭环。

—— 金字塔研究院 · 脑机组负责人 毛一丁

来源：诺贝尔奖 (2026-10-05)；NIH、美国能源部与 Biohub (2026-10-07)；金字塔研究院 · 脑机组 (2026-10-07)。

第七章 · 虚拟大脑与脑机

可验证的信号

Pro Max 第 137 页展开

脑模型的价值，看它能不能预测没做过的干预

可验证的信号

接下来 6—24 个月

6—12 个月

模型挑实验：用更少的实验量，达到同样的预测精度

部分条件下约一半实验量

12—24 个月

脑模型通过「留出干预」：事先预测没做过的干预

最硬的考法，见第 28 页

6—24 个月

药企、AI4S 公司付费，把脑仿真器当实验室用

细节见 Pro Max

两会前是这一窗的尾段，六个日子定节奏

时间	事件	对 AI4S 融资意味着什么
2026-11-03	美国中期选举	一级跟着二级走； <u>在手项目 10 月底前打款</u>
2026-11 中下旬	美国国会复会	创世纪计划与「AI 与量子办公室」的 <u>拨款走向</u>
2026-12 按惯例	中央经济工作会议	2027 年「人工智能+」与 <u>科研范式变革的具体部署</u>
2026-12-12	1212 科创节	Club 年度交割日； <u>五组 16 个项目同步交割</u>
2027-01 按惯例	旧金山 JPM 医疗健康大会	<u>AI 制药与药企合作的年度窗口</u>
2027-03 按惯例	全国两会；英伟达 GTC	这一窗的尾段； <u>新题材登场</u>

来源：金字塔研究院判断；标「按惯例」的会议日期按往年惯例推算。

第八章 · 展望

可验证的信号

Pro Max 第 138 页展开

最大的空位：国内还没有 Isomorphic 级别的标的

21 亿美元

Isomorphic Labs B 轮 (2026-05), AI 制药史上最大单轮

可验证的信号

接下来 6-24 个月

6-12 个月

第一批「看得懂的订单」：谁先拿出，谁先拿到中后期的钱

中后期投资人在等它

6-24 个月

验证设施建得越快，拐点越早到

自动化实验室、云实验室、中试平台

6-24 个月

能拿出 Infra 式确定性的公司，把钱留在 AI4S

20 亿元以内看科学，以上看 Infra

12-24 个月

定义还在变宽，用验证档位区分真假

定义越宽，估值越容易跑在证据前面

science 谁买单？能用结果省时间、省钱的人

问 infra 怎么理解？

美元 VC 合伙人

infra 是架构层，往上接模型，往下接芯片、电和光：让科学模型跑得动、算得准、验得了的那一层。

问 优秀的 infra 公司有哪些？

券商系 TMT 基金

看版图的 infra 一侧，以及 1212 科创节 INFRA 组的项目。标准是：客户明确，收入可算。

问 理论上，AI4S 应该比具身更快？

券商系 TMT 基金

快在验证，慢在交付。AI4S 的结果可以在实验室里被验证，所以这一窗 AI4S 先起飞，具身进入「第二波」。

问 science 谁买单？

国资基金投资人

能用结果省时间、省钱的人：药企、材料厂、医院、实验室。能预测，才能做仿真器。

问 怎么衡量训出来的模型好不好？

基础模型公司 CEO

先建测试方法，再训模型。最硬的考法是「留出干预」：把没见过的干预留作考题，要模型事先给出预测。

来源：提问者只写画像；完整 9 问见 Pro Max。

ABOUT · 关于我们

Pro Max 第 141 页展开

一起升级了：从 8nm 变成 2nm

关于我们

G 更 · K 靠 · P 谱：GKP，更靠谱的首字母

GKP 是一家专注科技企业融资的机构。

GKP：更康鹏，更靠谱。

GKP 是啥？更靠谱的首字母缩写。G 是 Glacier（庚辛），K、P 是康、鹏两位创始合伙人。庚辛品牌由张家康创立；康鹏资本专注投资，也是一只欧元 FOF。两家由张家康、吴鹏两位创始合伙人带队，以创始人的名字立号，用个人名誉为每一笔交易担保。

交易声明 · DEAL STATEMENT

我们以后叫 GKP 庚辛康鹏，英文 Glacier KP。这不叫改名，只是澄清、区分和理顺，这样对大家都好。

庚辛这个名字，是一群人在最开始一起做起来的。感谢每一位一起做过它的人。

以后，Vic 总那边叫庚辛谛威，英文 Glacier DV：和庚辛康鹏同一个起点，各自发展，各自开花。

我们祝福庚辛谛威，也为曾经同行感到幸运。

同一条河，分成两条溪，各自润一方土地。水润万物，涓涓细流，不争先，也不停。

一起升级了，升级一个制程：从 8nm 变成 2nm。

庚辛是上一代制程：跑了八年，一直稳。换代不是因为旧的不好，是旧的已经足够好，才有资格升一级。

ABOUT · 关于我们

Pro Max 第 141 页展开

对标麦肯锡：投资驱动的麦肯锡

交易声明 · 续

做法是先进封装：把庚辛八年的十样元素，封进 G、K、P 三个字母。

正式称谓：清北级 / Top2。有人问：这个名字有对标吗？对标麦肯锡：投资驱动的麦肯锡。

客户这一侧的原话：

「哪有这么好的 FA 公司，赚的是融资成功的辛苦费，还免费提供麦肯锡级别的咨询服务，附赠奥美、电通级别的公关服务。实在人。」

—— 某 AI4S 创始人。

「我们不是 banker，我们也是创业者，我们还是工程师。我们相信人类的野心。」

感谢大家过去对庚辛的支持。未来的路，还请多关照。

康鹏反应 KP Chemistry

家康的三大发现

- 一级市场的韬定律
- KEYS 的发现和部署
- 阶梯式成长：要升级，不重复

吴鹏的三大发现

- 黄金窗
- + ● 价格带 5·10·15·20
- 多轮交易

对应庚辛的六样元素（六城时钟、钥匙门、北坡雪山 / 黄金窗、四道条纹、多轮 4D）；六样发现在同一个组织里起反应，就是 GKP 庚辛康鹏。

ABOUT · 关于我们

Pro Max 第 141 页展开

GKP 庚辛康鹏做融资， 康鹏资本做投资： 联系康鹏 6 位合伙人

联系康鹏 6 位资深合伙人 · 预约 1v1

康鹏团队：6 位资深合伙人，各 10 年以上一级市场经验
1 万场垂直行业会议，奉行一万小时法则。

借助庚辛 OS，每位同事都相当于开过一万小时以上的融资策略会。

下一步：1v1。读到哪一层，都可以直接约康鹏合伙人。有任何问题，直接回我们，康鹏合伙人逐一回复。

绿色通道

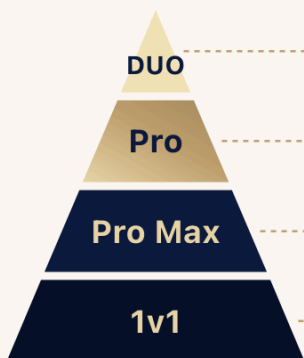
glacier.mba/#greenlane

本报告由金字塔研究院 × 钥匙房联合研究。两者均为研究机构；客观第三方视角，
基于公开数据与一线调研，不构成投资建议。GKP 庚辛康鹏 支持发布。

PRO MAX · 167 页完整版

想要 Pro Max?

扫码申请 167 页完整版



DUO

一张图 · 随手转

Pro 你这一层

48 页 · 约 20 分钟 · 扫码即读

Pro Max

167 页 · 约 144 分钟 · 申请制

1v1

约康鹏合伙人当面聊 · 绿色通道

**Pro Max · 167 页完整版 | 扫码申请 (飞书)**

需登录飞书 · 由 GKP 庚辛康鹏审核开通

下一步：1v1。读到哪一层，都可以直接约康鹏合伙人。有任何问题，直接回我们，康鹏合伙人逐一回复。

直接问康鹏 →

glacier.mba/#greenlane



「我们都是阴沟里的虫子，但总还是得有人
仰望星空。」

—— 刘慈欣《三体》