

证券代码：688222

证券简称：成都先导

成都先导药物开发股份有限公司
投资者关系活动记录表
(2025 年 9 月 23 日)

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	2025 年 9 月 23 日（业绩说明会）： 通过“上证路演中心”网络平台参与公司 2025 年半年度业绩说明会的投资者
时间	2025 年 9 月 23 日下午 14:00-15:00
参会方式	上海证券交易所上证路演中心（网址： http://roadshow.sseinfo.com/ ）网络文字互动
上市公司参与人员姓名	2025 年 9 月 23 日： 董事长、总经理：JIN LI（李进） 独立董事：唐国琼 财务负责人：刘红哥 董事会秘书：耿世伟
投资者关系活动主要内容介绍	公司通过上海证券交易所上证路演中心（http://roadshow.sseinfo.com）平台以网络文字互动方式召开 2025 年半年度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流沟通。 问题 1: 公司 2025 年上半年营业收入同比增长 16.58%，归母净利润大幅增长 390.72%，主要驱动因素是什么？ 回答：尊敬的投资者，您好！2025 上半年，公司各个技

	术平台的商业项目稳步推进，研究项目进展顺利，主营业务收入增长显著：1、DEL 板块作为基石业务收入同比增长 40.45%，主要得益于定制库和筛选业务的多元化与灵活性提升，尤其是多样性导向定制库进展显著。2、里程碑收入确认：英国子公司 Vernalis (FBDD/SBDD 平台) 在本期确认里程碑收入，进一步巩固该平台稳步发展。3、新业务模式探索：OBT 平台通过递送分子服务实现小核酸一站式项目商业化；TPD 平台启动基于 PROTAC 技术的新合作项目。4、自动化平台高效运转：公司自主搭建的自动化高通量化学合成平台带动 ChemSer 收入增长 94.17%。此外，本期确认政府补助较去年同期增加，汇兑收益也对利润有正向贡献。 再次感谢您的关注！ 问题 2：DEL 技术平台目前的发展情况如何？有哪些最新突破？ 回答：尊敬的投资者，您好！2025 年，成都先导的 DEL 库在继续丰富经典杂环小分子化合物库的同时，将库类型扩展到共价化合物库、蛋白降解化合物库、分子片段化合物库、线性多肽库和环状多肽库等，为追踪创新药前沿研究的制药企业和生物技术公司提供独特的新分子实体。成都先导已建成完成超过 500 亿的具有多样性的环肽 DEL 库的设计，以及超过 1,500 亿线性肽类分子库，为快速发现大环化合物和肽类化合物提供了有效的工具。成都先导在环肽 DEL 库的筛选方面有着丰富的经验，筛选出与目标靶点匹配的环肽苗头化合物配体外，还完成了多个针对递送系统的环肽分子筛选。报告期内，公司完成了针对分子胶（Molecular Glue）这类特定分子形态的关键 DEL 库的设计和合成，拓展成都先导自有特殊 E3 配体 DEL 库，并新增基于分子胶
--	--

	(Molecular Glue) 技术的筛选项目, 进一步拓宽了药物筛选技术的应用场景。同时, 报告期内成都先导联合普渡大学在英国皇家化学学会出版《DNA 编码化合物库技术用于药物发现》著作。报告期内, 公司持续与结构基因组学联盟 (Structural Genomics Consortium, 以下简称“SGC”) 合作, 积极参与 “Target 2035” 计划。并且在 2025 年 7 月, SGC 宣布, 成都先导作为核心合作方, 参与制定的 “Target 2035 Phase 2 Roadmap” 登上《Nature Reviews Chemistry》, 这些均是对成都先导 DEL 技术领导地位的认可。此外, 报告期内, 公司持续深耕递送系统研发, 系统梳理核酸及核素递送关键靶点, 同步推进靶向递送的 DEL 库构建及多个靶点的筛选。再次感谢您的关注! 问题 3: 公司研发投入占比同比下降, 是否会影响长期技术竞争力? 回答: 尊敬的投资者, 您好! 报告期内, 公司研发投入 2,880.85 万元, 占营业收入的 12.69%, 同比减少 3.09 个百分点。主要系报告期内母公司和英国子公司 Vernalis 对研发投入进行了结构性调整: 母公司持续稳步推进技术平台升级和自研管线研发进度, 研发投入同比有所增长; 与此同时, 英国子公司 Vernalis 基于商业化战略考量, 主动调整研发资源配置, 重点支持商业项目, 研发投入同比下降。通过上述结构性调整, 集团在保持技术创新能力的同时, 实现整体研发费用同比小幅下降, 资源配置效率显著提升。再次感谢您的关注! 问题 4: 请问公司近期自研管线有无新的进展和规划? 2025 年会有哪些在研项目和落地项目? 预计会对公司产生怎样的影响? 回答: 尊敬的投资者, 您好! 报告期内, 基于营运现金
--	--

	流平衡的角度审慎考虑，公司对自研管线项目进行聚焦调整，主要新药研发项目进度情况如下： ① HG146 实体瘤（ACC）临床 II 期推进顺利，目前入组病人按照计划进行，从各中心反馈来看，研究者积极，患者入组意愿强烈。原计划 12 个月完成 40 例病人的临床试验，现在入组已经提前完成了，希望在年底前 IIa 的数据给大家公布。同时，公司其他自研管线亦稳步推进；HG030 项目中国大陆区域临床试验由白云山继续推进，HG030 美国 IND 维护正常，按要求递交年度进展报告；HG381 项目自 2023 年完成 6 名受试者入组后，基于审慎性考虑，该项目目前暂停入组新的受试者，公司继续维持项目的合规性运作，按中心要求递交年度进展报告； ② 2 个项目已完成临床前候选化合物（PCC）提名； ③多个早期项目分别处于靶点验证、苗头化合物的筛选以及先导化合物结构优化阶段。 展望未来，公司将继续秉持科学价值、临床需求和现金流平衡原则，精准调控资源配置，优先保障具有差异化优势及较高成功概率的项目推进。然而，新药研发具有周期长、投入高、风险大的特点，其具体进展可能会受到临床试验结果、监管要求、市场环境等多方面因素的影响。公司将严格遵循科学和合规原则，及时履行信息披露义务。再次感谢您的关注与支持！如需进一步了解，请参阅公司定期报告或公告 问题 5：“HAILO 平台”在药物研发中的具体应用及阶段性成果是什么？ 回答：尊敬的投资者，您好！2025 年上半年，公司持续推进 DEL+AI/ML 在新药发现与优化方面的项目研发及能力建设（“HAILO”平台），报告期内在平台建设、
--	---

	模型迭代和管线推进几个方面取得阶段性成果： （1）模型与数据：依托 DEL 海量筛选及自动化实验平台产生的多维度数据，迭代升级靶点-小分子活性预测模型，并同步构建适配高通量化学平台的分子生成模型； （2）高通量化学平台：基于上述模型，快速完成以 TRIM21、CRBN 为 E3 配体的多靶点分子胶库设计与合成； （3）高通量生物平台：高通量生物自动化系统完成平台整合与自动化试行； （4）项目管线：新增两个自研项目已经依托 HAILO 平台启动首轮 DMTA 循环并找到先导化合物进入评价环节和下一轮优化。 再次感谢您的关注与支持！ 问题 6：公司与国际药企共同组建全球首个 DNA 编码化合物库（DEL）联盟，请问公司将在联盟里扮演什么样的角色？过去一年取得了哪些进展和成就？ 回答：尊敬的投资者，您好！2024 年，公司与辉瑞、阿斯利康、百时美施贵宝、强生、默沙东、罗氏等国际药企共同组建全球首个 DNA 编码化合物库（DEL）联盟。该联盟旨在通过创新合作模式共享资源，高效构建更具价值与多样性的 DEL 库，加速药物发现进程。DEL 联盟里各成员共享构建联盟 DEL 库的预算、购买用于建库的商业或非商业分子砌块，以及开发新 DEL 库的想法；但不涉及靶点信息、任何药物开发具体细节，以及各自将如何利用联盟 DEL 库的计划。该联盟可以开发覆盖特定化学空间的聚焦化合物库，可以分享构建 DEL 库的最佳实践和经验，同时正在研究如何利用机器学习（ML）来消除假阳性。成都先导是 DEL 技术开发及其在小分子新
--	--

	药研发领域应用的全球领导者，公司丰富的 DEL 技术领域经验以及多年高效的成果交付能力使其作为唯一技术服务供应商加入 DEL 联盟，为联盟的 DEL 库建设项目提供强有力的支持。 DEL 联盟的成立标志着制药公司之间扩大合作迈出了重要一步。该战略合作联盟过去一年进展：一是前期工作超预期，成员踊跃参加年度会议，多家公司表示联盟库已占其筛选很大比例，体现对先导技术领先性的认同。二是各成员贡献市场上买不到的独特建库资源，形成庞大且独特的数据库用于库的设计建设。三是原协议目标完全达成，所有成员一致同意在合规框架下延续合作，并计划以文章、会议形式分享成果，促进行业新技术应用。并且，DEL 联盟合作除了库合成，也同时正在探讨其他 DEL 技术共享。再次感谢您的关注！
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	否
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月 23 日