

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 11 月 6 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 11 月 6 日 14:30-16:00（特定对象现场参观）： 中信建投、国泰基金
时间	2025 年 11 月 6 日
参会方式	现场调研
上市公司参与人员姓名	2025 年 11 月 6 日 14:30-16:00（特定对象现场参观）： 董事长、总经理：JIN LI（李进） 董事会秘书：耿世伟 证券事务代表：朱蕾
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司介绍环节 成都先导药物开发股份有限公司（以下简称“成都先导”或“公司”）致力于打造国际领先的创新型生物医药企业，总部位于中国成都，在英国剑桥、美国休斯顿设有子公司。公司聚焦小分子及核酸新药的发现与优化，着力打造了国际领先的 DNA 编码化合物库技术（DEL）平台，并拓展了基于分子片段和三维结构信息的药物设计技术（FBDD/SBDD）、基于寡核苷酸的药物研发技术（OBT）和靶向蛋白降解技术（TPD）的核心技术平台；同时，公司正在建设 DEL+AI+自动化 DMTA（设计-合成-测试-分析）

	分子优化能力平台，以期加速临床前候选药物发现及优化过程。 通过新药研发服务、不同阶段在研项目转让以及远期的药物上市等多元化的商业模式，成都先导与全球数百家制药公司、生物技术公司、化学公司、基金会以及科研机构建立了合作。目前，公司有多个内部新药项目处于临床及临床前不同阶段。 二、问答环节 问题 1: 万亿级别的库的量级会对分子多样性带来什么样的边际优势？库的大小是衡量 DEL 技术的核心指标吗？ 回答：成都先导的超 1.2 万亿小分子化合物库指的是有一定成药性的小分子化合物库。但可成药分子的数量则是一个极其浩瀚的，千亿级的分子在其中也是沧海一粟。我们在有限的资源中选择什么样的分子，要能够穷尽是不太可能的，尤其是在还特别受限于有机化学的科学知识瓶颈的当下。因此，公司的小分子化合物库的规模也会不断提升，其内容也会不断迭代，未来的发展空间是非常大的。 单纯的数量并不能说明问题，分子的多样性、新颖性、成药性，筛选方法的有效性等因素都很重要，关键在于如何为未满足的临床需求提供更多的可成药新分子实体。 公司 DEL 库小分子数量已突破 1.2 万亿，是全球目前已知的化合物最多、规模最大的实体小分子化合物库。公司通过系统化的库分子设计，增加合成分子骨架的种类超过 6,000 种，基本涵盖了所有当前已获批上市的小分子药物的核心骨架，以及临床在研小分子项目的大多数优势骨架，合成砌块接近 40,000 种；以及公司不断开发新的适用于 DEL 库的化学合成反应和途径，截至目前，已经升级到 170 余种化学反应类型，覆盖了绝大部分药物化学
--	---

合成的常见化学反应。除自身建库应用以外，成都先导在过去几年中发表了近 40 篇 DEL 领域的原创科学论文（其中，DEL 合成化学反应类的原创科学论文近 20 篇），推动 DEL 技术创新与发展。其中和辉瑞、默沙东（Merck & Co）、强生等合作伙伴共同发表 DEL 合成化学反应的原创科学论文，加强了和合作伙伴的合作关系。

DNA 编码化合物库的设计与合成的先进性还在于 DEL 库的整体质量，即一方面注重分子多样性、新颖性和成药性，另一方面注重化学和分子生物学的合成质量。化学与分子生物学的合成质量主要体现在化学反应的设计与控制、生物连接反应的效率以及严格的过程控制以保证 DNA 序列与化学结构的对应关系等，公司建立了标准化、规模化的 DNA 编码化合物库设计、合成与表征纯化技术，使成都先导 DNA 编码化合物库分子的多样性、类药性和合成质量得到了保证并不断提升。在此之外，成都先导对 DNA 编码化合物库技术在基于结构片段的药物发现和基于已知活性化合物结构的修饰的应用进行了尝试，旨在利用 DNA 编码在规模、通量上的优势，提升这两种传统最常用的药物发现方式的效率。

除多样性的化合物库的构建外，公司积极开发聚焦化合物库，以高效、快速地根据合作伙伴的具体领域或项目要求进行化合物分子在活性、选择性、成药性等方面的优化。针对特定靶点，化合物的起点可以来自 DNA 编码化合物库的筛选，可以来自合作伙伴提供的具体化合物信息、公开报道的文献化合物、临床化合物或上市化合物，也可以来自于分子片段。公司从已知化合物出发，进行聚焦化合物库的设计与合成，从而将聚焦化合物库再次与靶点进行筛选，最终发现符合项目需求的、结构新颖的、活性（或选择性、成药性）更好的化合物，相较于传统的药

	物化学优化而言，筛选速度更快、化合物多样性更高、成本更低。 问题 2: 在哪些业务上可以不接受单个靶点筛选之后排他的限制? 回答: 这是一个通用原则。靶点若有多个亚型，且功能迥异，那么排他可以仅针对某一个亚型；某些靶点并不是针对特定疾病，如 E3ligase 这种通用机制也不会排他；如果同一个靶点使用不同手段（小分子、PROTAC 或小核酸）也不会排他。 问题 3: 如何看待先导未来 3 到 5 年的发展，包括资源投入、研发管线收获及各块业务增长驱动? 回答: 未来 3 到 5 年公司将从多方面推动发展: 1、维持核心业务稳定增长，包括 DEL 业务应用方式多样化: 继续扩充公司 DEL 库小分子数量的同时，进一步扩展 DEL 库的分子类型，使得 DEL 库中分子结构更加多样化、更具新颖性，比如公司目前正在扩展建设的多肽库，其应用场景广泛，可作为治疗分子、小核酸递送体系、核素药物递送体系及抗体替代物等，处于快速增长阶段；排他性 DEL 库筛选业务进一步拓展 DEL 技术可适用的靶点和其他筛选条件范围等。并且，积极探索挖掘公司过去 10 余年积累起来的相对独特而且规模较大的 DEL 筛选和修改数据，结合人工智能 AI 技术开发下一代探索化合物空间的方法，加快更高质量新药分子的发现及优化。 2、针对 FBDD/SBDD 技术，加快与 DEL 技术的融合与协同: ①通过 DEL 技术突破 FBDD 技术中效率的限制，将 FBDD 技术可用于药物发现的分子模块数筛选增加至数万级;②衔接 SBDD 技术与 DEL 技术,将 DEL 技术筛选发现的苗头化合物 (Hits) 更快速可靠地进行
--	---

	优化至先导化合物（Lead compounds）。 3、核酸业务通过服务和自有项目补充服务内容：早期核酸合成、优化生物学评价项目将转化为下游 CMC 及生产性项目，推动持续增长。后续结合公司计算科学团队着重在小核酸序列设计和递送系统方面布局，希望通过高质量的核酸序列设计、递送系统开发加速小核酸药物的早期研发进程等其他相关核心技术的开发，进一步完善实现公司在该领域的技术与业务布局。 4、蛋白降解领域聚焦分子胶，成都先导已经具有靶向降解药物的完整研发能力，围绕利用新颖 E3 连接酶配体分子布局差异化的蛋白降解项目，同时通过 AI 平台完善创新药的发现、优化转化及商业转化。 5、公司将继续积极推进 DEL+AI 在新药发现与优化方面的项目研发及能力建设，进一步拓展筛选分子的化学空间，丰富先导化合物的发现途径，旨在通过建设迭代式的 DMTA 循环模式以加速临床前候选药物发现及优化过程。 6、公司将谨慎优化更新管线，整合资源产生联合型应用，推进中长期项目及合作。长远来看，希望更多的自研管线逐步进入临床后期或商业化阶段，通过对外转让、合作开发或自主推进，实现可持续的分成收入。 问题 4：参股公司先衍生物的小核酸管线及整体进展情况如何？ 回答：先衍生物作为公司重要参股子公司，其主要管线进展如下：一是高血压降压药已启动二期临床。二是预计在年底提交代谢类靶点的管线的 IND。其次，先衍生物在临床前布局了心血管、代谢、炎症、疼痛等多个领域项目，会在现金流平衡的角度审慎推进其他各个项目。
--	---

问题 5：公司在研自主研发管线项目临床进度推进预期？

回答：自研管线项目里，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。

公司一直坚持研发服务与自研新药项目并行，注重与客户项目的隔离审查，内部自研项目立项保持科学审慎地结合市场前景与技术趋势动态调整战略布局。

问题 6：并购方面有何进一步规划？

回答：公司将持续保持对国内外行业相关先进技术的密切关注，在条件成熟时投资或收购行业相关领域的技术创新型公司，通过资金、人才、资源的投入进行孵化、培育，以进一步充实公司的研发实力，丰富公司的业务链条，使公司技术水平始终处于行业领先地位；通过资源整合、市场拓展和风险对冲，实现公司战略短期与长期的更平衡发展。公司现在并购标的分为三类：一是围绕现有业务（如蛋白降解、FBDD 等），寻找能强化员工构成、能力和竞争力的标的；二是上下游延伸，包括下游 CMC 和制剂企业、上游生物模型及蛋白企业等，前面两类希望能对业绩起到直接强化作用；三是新技术探索阶段的潜力型标的，优先考虑亏损不大、能力突出的标的。

我们将继续秉持严谨、创新的原则，在全球化视野下积极寻求符合公司战略的发展机遇，持续提升核心竞争力，为股东创造长期价值。

	问题 7：如何看待多肽领域的布局？ 回答：多肽领域发展前景广阔，其应用场景多元：可作为治疗分子（如现有多肽药品），包括线性肽、环肽、修饰过的多肽等；还可作为递送载体（如递送核素、小核酸）及用于双功能抗体类似的新型应用。产业链布局需考量氨基酸（含非天然氨基酸）供应、多肽结构设计、高效合成及放量生产等，成都先导目前采取多元化策略，从基础砌块选择设计、库的构建策略（利用 DEL 经验技术）及筛选效率、应用场景验证等方面扩展市场： 目前，成都先导已完成超过 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。此外，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。
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 11 月 6 日