

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

(2026年5月21日)

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	2026年5月21日（业绩说明会）： 通过“上证路演中心”网络平台参与公司2025年度暨2026年第一季度业绩暨现金分红说明会的投资者
时间	2026年5月21日上午10:00-11:00
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	2026年5月21日： 董事长、总经理：JIN LI（李进） 独立董事：唐国琼 首席财务官：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年度暨2026年第一季度业绩暨现金分红说明会，就投资者关心的问题进行交流和沟通。 问题1：李总您好，我们注意到公司官网已经移除了首席商务官 Steffen Helmling 博士的信息，请问他是否已经离职？如果是，离职的原因是什么？公司将如何安排

HG146 的全球商业化和 BD 工作？

回答：尊敬的投资者：您好！Steffen Helmling 博士个人情况发生变化，后续相关信息将根据公司安排适时更新，感谢您的理解和关注！

问题 2：李总您好，首先祝贺公司在您的带领下，2026 年 Q1 能够取得这么大的增幅，作为成都先导的投资者，我有以下问题：1. HG146 项目 IIa 期临床沟通交流会议状态变更为"已反馈"。CDE 是否认可单臂 II 期作为关键注册路径？是否有要求补充 IIb 期数据或其他附加条件？顶线数据（ORR、6 个月 PFS、12 个月 PFS）的具体发布时间窗口是什么时候？公司是否已申请或计划申请 HG146 的突破性治疗药物认定？2. 公司近期公开招聘 CMC 副总裁，这与 HG146 附条件上市后的 CMC 体系建设是否直接相关？公司是否已开始 HG146 的 Pre-NDA 准备工作？3. HG146 是否有海外权益合作的计划？目前是否已启动与潜在海外合作伙伴的初步 BD 接洽？4. 公司 IPO 前的股东频繁减持，对二级市场形成了一定压力，严重打击投资者信心，公司是否可以与股东沟通尽量采用询价转让的方式？

回答：尊敬的投资者，您好！公司目前正在根据 CDE 的反馈意见，组织专家对后续方案进行讨论，如有重要进展将及时披露，敬请关注公司后续的披露文件，谢谢！

问题 3：2026 年第一季度，公司研发投入同比大幅增长 61.28%。请问是哪些具体项目导致了投入的显著增加？这是否会对短期利润造成持续压力？

回答：尊敬的投资者，您好！2026 年一季度研发费用 2,068.32 万元，上年同期为 1,282.44 万元，公司研发投入增加主要系：1、在自研管线方面，HG146 针对实体瘤(ACC)的 II 期临床研究按计划稳步推进，同时 HG146 其他适应症的开发亦在拓展中；此外，公司其他自主研

发新药管线也均在积极推进。2、在核心技术平台建设方面，公司持续对 DEL 库拓展、RIPTAC 及递送系统等研发项目的投入，推动平台不断迭代升级，致力于为聚焦创新药前沿的制药企业和生物技术公司提供独特的新分子实体。持续的高研发投入是公司作为创新驱动型生物科技企业保持长期竞争力的基石。虽然短期会对利润有一定影响，但 2025 年及 2026 年 Q1 的业绩已经证明，公司有能力通过商业化服务收入的快速增长来覆盖研发投入，实现盈利的同步高增长。再次感谢您的关注！

问题 4: 司 2025 年利润分配预案拟每 10 股派发现金红利 1.3 元，分红比例接近 50%。未来公司将如何平衡股东回报与公司再发展的资金需求？

回答：尊敬的投资者，您好！本次高比例分红（占 2025 年归母净利润 47.57%）是基于 2025 年优异的经营业绩和良好的现金流状况，旨在积极回报投资者，体现了公司对未来发展的信心。未来，公司会综合考虑盈利情况、现金流水平、资本开支计划和长远发展战略，制定持续、稳定的利润分配政策，在保证公司核心技术平台建设和新药研发投入的前提下，继续与股东分享公司成长的红利。再次感谢您的关注！

问题 5: 公司海外收入占比很高，2026 年一季报显示因人民币升值产生了约 643 万元的汇兑损失，对当期利润影响较大。公司有何具体措施来管理汇率波动风险？

回答：尊敬的投资者，您好！公司业务主要结算货币为美元，报告期内人民币升值，本期汇兑损失约 643 万元（去年同期汇兑收益约 251 万元），2026 年 Q1 若剔除汇兑损失，利润总额约为 5,202 万元，核心业务的强劲增长趋势不变。公司一方面通过持续优化业务结构、

提升毛利率来增强对汇率波动的缓冲能力；另一方面，公司管理层会密切关注国际金融市场动态，在不改变公司美元资产整体配置、不过度影响资金流动性的前提下，拟开展与基础业务密切相关的外汇衍生品交易，通过合理安排外币资金的收付、适度运用金融避险工具（如远期结售汇等）等方式，尽可能平滑汇率波动对经营业绩的影响。再次感谢您的关注！

问题 6：年报显示，公司 2025 年底因收购摩熵智能形成了约 6,000 万元商誉。考虑到摩熵智能 2025 年利润表未纳入合并，公司如何评估其未来业绩不达预期导致的商誉减值风险？

回答：尊敬的投资者，您好！公司已充分识别商誉减值风险，并在年报中作为核心风险进行了披露。摩熵智能存在业绩承诺，其实现受经济周期、产业政策、市场环境等因素影响。公司已进行审慎的尽职调查和价值评估。目前，公司正积极推进与摩熵智能在技术、数据和业务上的深度融合，以期实现协同效应，提升其盈利能力。公司将严格按照会计准则，在每年年度终了进行减值测试，并及时披露。再次感谢您的关注！

问题 7：2025 年，公司累计完成了 135 个项目的化合物知识产权（IP）转让，其中 25 个是在本年度达成的。这一模式的核心价值和对公司长期盈利的贡献是什么？

回答：尊敬的投资者，您好！这是公司“新药研发服务+新药在研项目权益转让”独特商业模式的核心。它不同于传统 CRO，公司拥有药物结构知识产权。IP 转让不仅带来即时的转让费，还通过客户后续研发进展获得相对应里程碑收入为公司提供持续、稳定的现金流。2025 年，DEL 和 FBDD/SBDD 客户项目均因取得阶段

性进展而贡献了里程碑收入。根据合同，未来项目进入 GLP 毒理、临床各期及上市等阶段，公司还将获得对应的里程碑付款，再次感谢您的关注！

问题 8：公司自主研发的“DEL+AI+自动化”平台 HAILO 在 2025 年取得了哪些里程碑式的进展？AI 技术具体如何赋能公司的药物发现业务？

回答：尊敬的投资者，您好！2025 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）：1、公司自主研发的 AI 智能体 HANDS（HitGen AI eNabled Drug discovery aSsistant）深度融合数据资源、算法能力与项目需求，打通数据与算法壁垒，消除“数据孤岛”与“算法孤岛”，实现从数据获取到业务落地的全链路闭环，旨在全面提升研发效率与响应能力。为进一步拓展数据维度，公司通过增资控股摩熵智能，引入其在医药研发领域积累的结构化数据资源与数据处理技术，旨在增强内外部研发数据的整合与应用能力。2、启动类环肽的 AIDD 平台，项目方面获得活性显著提升的化合物，实现多个商业项目的加速与赋能。截至目前，HAILO 平台已在分子胶等项目中验证加速优化能力，但能否实现像 DEL 那样高概率、可持续的效率提升仍需时间积累和更多的项目来验证。再次感谢您的关注！

问题 9：公司 2025 年新投资并控股了摩熵智能。请阐述一下这笔投资背后的战略考量，以及双方目前在业务上产生了哪些实质性的协同效应？

回答：尊敬的投资者，您好！2025 年底，成都先导通过参与设立的蓉创先导基金以自有资金进行增资的方式投资摩熵智能公司，希望通过增资控股摩熵智能，引入

其在医药研发领域积累的结构化数据资源与数据处理技术，旨在增强内外部研发数据的整合与应用能力，为公司的 AI 药物发现平台（HAILO 和 HANDS）提供更广泛的数据维度和技术支撑。再次感谢您的关注！

问题 10: 我们看到公司 2025 年营收和净利润均实现了强劲增长，尤其是净利润同比增长超过 113%。请问这轮高速增长的核心驱动力是什么？

回答：尊敬的投资者，您好！2025 年，公司在有序推进各核心技术平台商业项目的同时，着力推动研发成果向实际应用价值转化，探索研发项目的商业化落地，增长主要来自两方面：一是核心业务板块的稳健增长，尤其是 DEL 基石业务（收入+25.36%）和 FBDD/SBDD 业务（收入+27.90%），两者均保持了高毛利水平并贡献了里程碑收入；二是新业务（OBT）的逐渐商业化，收入同比增长 56.68%，成功实现了小核酸一站式项目的商业转化。再次感谢您的关注！

问题 11: 公司 2025 年各业务板块表现分化，其中 OBT（寡核苷酸药物研发）业务增长尤为亮眼，增幅超过 56%。能否具体介绍一下该业务的最新进展和未来的增长潜力？

回答：尊敬的投资者，您好！OBT 业务的增长得益于 2025 年在传统核苷单体合成、序列设计业务基础上，借助递送分子相关授权等服务，成功实现了小核酸一站式项目的商业转化。公司正系统梳理核酸递送关键靶点，并同步推进靶向递送的 DEL 库构建及筛选。同时，公司控股子公司“先东制药”可提供符合 GMP 条件的小核酸原料药 CDMO 服务，满足临床早期需求。2025 年，公司还参与了《小核酸药物递送系统技术要求》的团体标准制定，确立了行业内的技术地位。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	2026年5月21日