

公司代码：688222

公司简称：成都先导

**成都先导药物开发股份有限公司**  
**2025年年度报告摘要**

## 第一节 重要提示

1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 <http://www.sse.com.cn/> 网站仔细阅读年度报告全文。

### 2、 重大风险提示

公司已在本报告中详细阐述公司在经营过程中可能面临的各种风险，敬请查阅本报告“第三节管理层讨论与分析四、风险因素”。

3、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

4、 公司全体董事出席董事会会议。

5、 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6、 公司上市时未盈利且尚未实现盈利

是 否

7、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2025年度利润分配方案拟以实施权益分派时股权登记日登记的总股本为基数，每10股派发现金红利1.3元（含税）。截至2026年4月27日，公司总股本400,680,000股，以此计算合计拟派发现金红利总额52,088,400.00元（含税），占公司2025年度归属于上市公司股东净利润的47.57%。本年度不进行资本公积金转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转至以后年度。在实施权益分派的股权登记日前，以上基数发生变动的，公司拟维持分配比例不变，相应调整分配总额。

母公司存在未弥补亏损

适用 不适用

8、 是否存在公司治理特殊安排等重要事项

适用 不适用

## 第二节 公司基本情况

1、 公司简介

1.1 公司股票简况

适用 不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所科创板	成都先导	688222	不适用

## 1.2 公司存托凭证简况

适用 不适用

## 1.3 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	耿世伟	朱蕾
联系地址	成都天府国际生物城（双流区生物城中路二段18号）	成都天府国际生物城（双流区生物城中路二段18号）
电话	028-8519 7385	028-8519 7385
传真	028-8331 0298	028-8331 0298
电子信箱	investors@hitgen.com	investors@hitgen.com

## 2、报告期公司主要业务简介

### 2.1 主要业务、主要产品或服务情况

成都先导致力于建设具有全球影响力的创新型生物医药企业，通过向医药工业输出不同类型、不同阶段的新分子实体，助力为全球未满足的临床需求提供创新治疗方案，为人类健康与生命质量的提升做出贡献。公司旨在成为植根中国、放眼全球的创新药物“种子库”和新药创制“新引擎”。

公司依托国际领先的 DNA 编码化合物库（DEL）核心技术及衍生技术平台，构建起新分子发现与优化的研发体系，向医药工业输出治疗性分子（如小分子、小核酸、类环肽/多肽化合物等）与新型工具分子（小核酸和核素递送分子、特殊 E3 配体分子、临近靶向诱导分子等）。公司通过 DEL（包括 DEL 库设计、合成和筛选及拓展应用）、FBDD/SBDD（基于分子片段和三维结构信息的药物设计）、OBT（基于寡核苷酸的药物研发技术）、TPD（基于 PROTAC/分子胶/RIPTAC 等的临近诱导药物技术）以及 CPM（类环肽）等技术平台发现新分子实体，广泛覆盖小分子、核酸药物、临近诱导药物、类环肽药物等多个药物类别以及递送分子、特殊 E3 配体等多种工具分子。同时，公司利用自主研发的“DEL+AI+自动化”一体化分子优化平台 HAILO（High-throughput AI-driven Lead Optimization），整合药物化学、计算科学/AI、体外体内生物学评价、药代动力学、分析化学、药学研究等研发能力，通过高通量 DMTA（设计-合成-测试-分析）循环及 AI 驱动分子设计和数据分析，高效推动化合物分子的优化进程。

目前，成都先导已基于数千种骨架结构合成了超过 1.2 万亿种结构新颖且具有多样性与类药性的 DNA 编码小分子化合物，以及超过 3,500 亿类环肽分子、超过 1,000 亿线性多肽分子，其针对已知生物靶点和新兴生物靶点筛选苗头化合物的能力及有效性，已在多个案例中得到验证。同时，公司拥有多个内部新药项目，分别处于临床及临床前不同阶段。

成都先导业务模式灵活，拥有覆盖从早期分子发现到临床转化的完整新药研发体系，能够提供一整套从靶基因到新药临床试验申请阶段的研发服务，范围覆盖重组蛋白表达纯化、结构生物学、计算科学/AI 数据分析与分子设计、药物化学、分析化学、生物化学和生物物理学、细胞生物学、体内药理学、药代动力学、药学研究等。



③其他则主要包括药物结构 IP 权属转让费（License Fee）、里程碑费（Milestone Fee）等

自公司成立以来，通过 DEL 的筛选服务，为客户完成针对特定靶点的早期苗头化合物的发现服务，在成功发现化合物后，可以通过签订转让合同将化合物知识产权转让给客户进行后续开发，收取一定 IP 权属转让费，以及根据客户后续的开发进度，还可能收到部分里程碑费。

截至报告期末，公司已累计完成了 135 个项目（约 1,300 个活性化合物实体分子）的化合物知识产权转让。根据合同约定，当转让的小分子化合物未来在药物研发达到某个关键性节点阶段（包括但不限于 GLP 毒理实验、临床 I 期、临床 II 期、临床 III 期及药物上市等），后续公司可依据合同约定获得里程碑费，金额依据各个里程碑节点的不同从几百万元到几千万元不等。2025 年，公司达成了 25 个项目的化合物知识产权（IP）转让。

## （2）新药在研项目权益转让

公司依靠国际领先的药物发现平台以及规模庞大的具有自主知识产权的小分子化合物库，在与客户筛选项目不存在利益冲突的情况下，可以选择高潜力、高价值的靶点进行自主新药发现，利用自身核心技术优势将筛选出的化合物分子优化并向后推进至确定性更高的阶段后进行转让，客户受让后可直接申报临床或进入临床试验阶段。通过转让新药项目的全部或部分权益，公司可获得新药项目转让收入，包括首付、里程碑收入和收益分成等。

## （3）业务模式中的知识产权保护机制——靶点排他与分子结构排他原则

药物结构相关的知识产权系创新药的核心 IP，为确保公司新药研发项目与客户筛选项目之间不存在利益冲突，成都先导在业务模式中严格遵守靶点排他和分子结构排他原则。公司药物发现平台中的化合物结构原始权属归公司所有，在筛选服务的模式中发现了有效的苗头化合物或自主研发的新药推进到一定程度后，公司通过与客户签署授权及转让协议，将化合物结构相关的知识产权或开发及商业化权益转让给客户。

第一、靶点排他原则。公司接受客户的筛选项目委托以靶点为基础，客户一旦确定某筛选靶点，会拥有一定的排他期（具体以合同约定为准），在排他期内公司不会再接受其他客户对于相同靶点的筛选服务委托，也不会针对该靶点进行自主新药项目筛选。

第二、分子结构排他原则。公司通过与客户签署转让与授权协议，将分子结构的知识产权永久排他性地转让给客户。该分子即使在后续的研发过程中表现出对其他靶点的良好成药性，也因为排他机制而不可转让和开发。

两项排他原则的执行确保了公司新药研发项目与客户筛选项目之间、不同客户的项目之间互相不存在利益冲突，并因此获得国内外客户的极大信赖和认可，使公司独特的“新药研发服务+新药在研项目权益转让”的模式能够顺利开展，在国际医药工业保有良好的声誉。

## （4）远期规划的新药品种上市销售

成都先导拥有自己的核心技术和研发能力，以及新药项目研发核心的知识产权，公司不断有自己知识产权的可成药的新分子实体产生，除了在不同阶段的对外转让，在一些特殊治疗领域，公司会将自研项目持续往后推进至临床后期，在更远期的时间，可能有自己的药物上市或通过上市许可人制度（MAH）实现药物项目的上市销售。

## 2.3 所处行业情况

### （1）行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

成都先导一方面在为全球医药企业提供不同技术环节研发服务的同时，还能提供针对各类靶点处于不同阶段的新分子实体。另一方面，在不与客户产生利益冲突的情况下，成都先导可通过

药物发现平台自主选择高潜力、高价值的靶点进行药物发现，并利用自身的高效新药优化平台将发现的苗头化合物推进到临床试验阶段。因此，公司与全球制药行业发展以及新药研发投入等有着密切关系，随着全球制药行业的蓬勃发展，公司的主营业务有着巨大的发展机会。

### （1）全球药物市场规模及成长性

全球药物研发所对应的终端市场已形成万亿美元级规模，并保持稳健增长。根据 IQVIA 发布的《Global Use of Medicines 2024 – Outlook to 2028》，全球药品支出预计将由当前水平持续增长至 2028 年约 2.3 万亿美元，未来几年复合增速保持在中单位数区间（约 5%–8%）。报告同时指出，过去五年全球药品支出已实现约 35% 的累计增长，主要由创新药物持续推出（尤其在肿瘤、免疫及代谢疾病领域）以及新兴市场可及性提升所驱动，体现出全球药物研发成果转化需求的持续扩张与较强确定性。

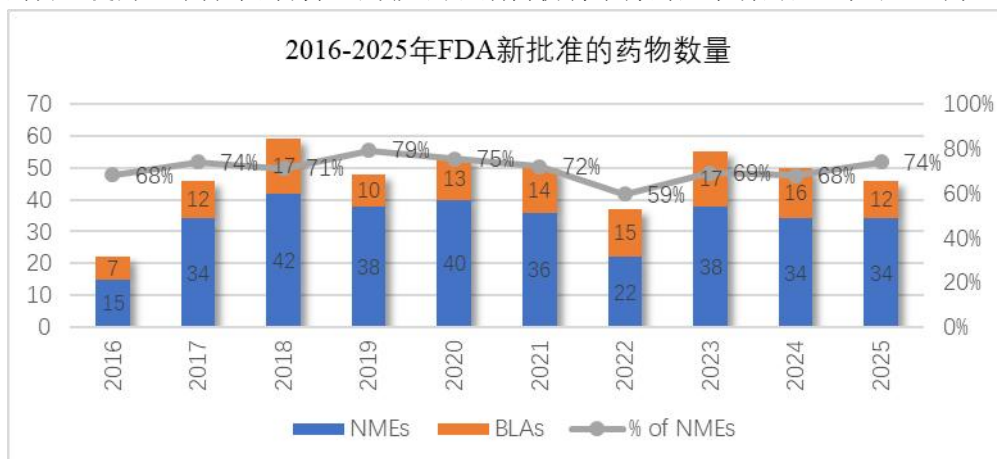
从中长期看，行业仍具备稳定成长性。根据 Grand View Research 数据，全球制药市场规模 2025 年约为 1.74 万亿美元，预计到 2033 年将达到约 2.78 万亿美元，对应年复合增长率约 6.1%。该增长主要来源于人口老龄化、慢性疾病负担上升以及生物药等高价值创新疗法占比提升。整体而言，全球药物研发及其产业化市场呈现出“规模大、增速稳、结构持续升级”的特征，具备长期可持续增长基础。

### （2）全球药物新分子实体的现状与趋势

全球药物新分子实体（NME）研发正处于“数量持续增长与结构不断升级并行”的阶段，在技术进步与临床需求双重驱动下，呈现出以下三方面趋势：

#### ①小分子化药依然占据市场主导地位

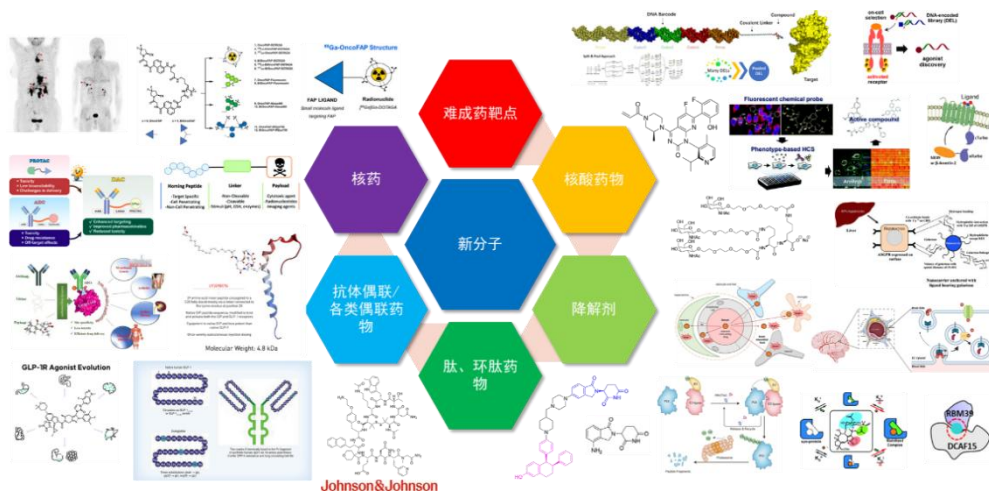
小分子化学药物因具有口服便利性高、生产工艺成熟、成本相对较低等优势，同时能够作用于细胞内靶点并具备跨越血脑屏障的能力，在神经系统疾病、肿瘤等领域仍不可替代。在全球控费与医保支付约束趋严的背景下，小分子药物的性价比优势进一步凸显。根据 FDA 披露的 2016-2025 年新药批准数据趋势，小分子新化学实体（NCE）占主导地位的趋势并没有发生根本的改变。尽管生物药占比提升，小分子药物在可预见的长期内仍将维持药品市场的基础性和主导性地位。



数据来源：FDA Novel Drug Approvals 2025- Small Molecules Rise to 74%

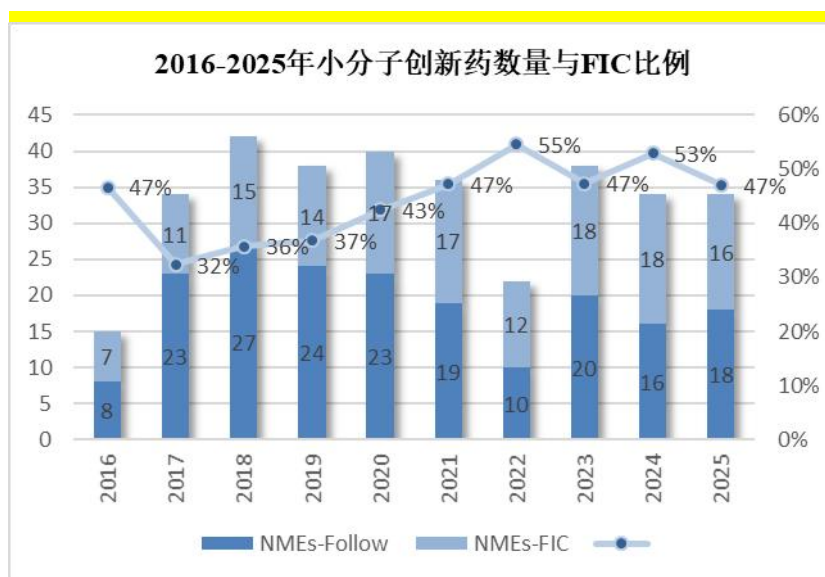
#### ②新分子实体向新型分子耦合体方向加速演进

近年来，新分子实体在结构形态上呈现出由“单一分子”向“多功能分子耦合体”发展的趋势，典型形式包括抗体偶联药物（ADC）、双特异性抗体、放射性配体疗法（RLT）等。这类药物通过将靶向模块与效应分子（如细胞毒载荷）进行精确连接，实现更高的靶向性与治疗效果，成为当前创新最为活跃的领域之一。多项行业研究显示，近年来获批生物药中抗体及其衍生形式占比超过 80%，且 ADC 等耦合型药物的临床与商业化进展显著加速，标志着新分子实体正从“化学结构创新”向“系统工程化设计”升级。（数据来源：Nature Reviews Drug Discovery、ScienceDirect 等行业综述）

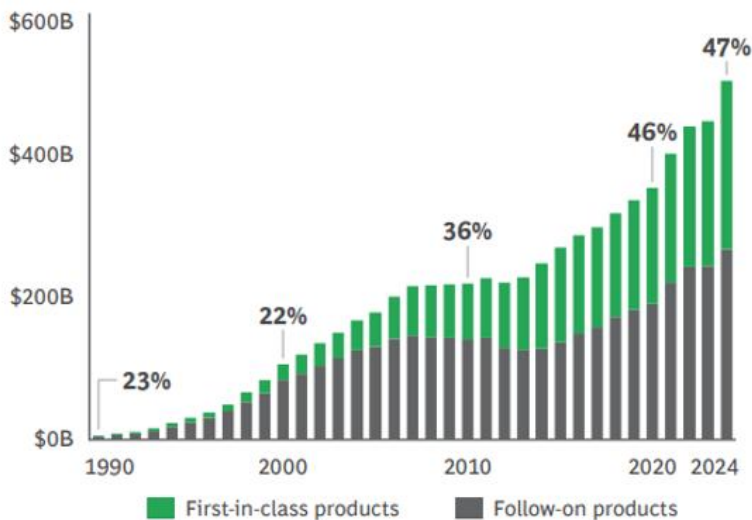


③First-in-Class (FIC) 药物在市场端体现出显著价值

First-in-Class (首创新机制) 药物因针对全新靶点或作用机制，通常具备更强的临床差异化优势和更高的市场定价能力，是推动行业价值增长的核心动力。根据行业研究统计，近年来 FDA 批准新药中约 40%~45%属于 FIC 药物，占比持续处于较高水平。与此同时，FIC 药物在商业端表现突出，例如以 GLP-1 受体激动剂为代表的创新机制药物，已在代谢疾病领域实现数十亿至百亿美元级别销售规模，显著拉动全球药物市场增长。FIC 药物的持续涌现，反映出全球药物研发正由“me-too 改良”向“原创性突破”加速转型。（数据来源：FDA、Nature Reviews Drug Discovery 等）



## 1990-2024年美国药品销售产值分布 (First-in-class vs. Follow-on)



Sources: EvaluatePharma; BCG analysis.

全球新分子实体研发呈现出“小分子主导地位稳固、创新产出持续提升、分子形态复杂化、价值向原创性创新集中”的发展格局，体现出医药产业向高质量创新驱动转型的长期趋势。

### (2). 公司所处的行业地位分析及其变化情况

#### (1) 国内外主要制药企业发现和优化新分子实体的技术路径

国外的制药企业和生物技术公司以研发创新药物为主，一般通过多种方式实现苗头化合物的发现，主要包括：高通量筛选、基于已知化合物结构的改造（fast follow, me-better, me-too）、基于分子片段的筛选（FBDD）、基于结构的药物设计（SBDD）、虚拟筛选、DNA 编码化合物库（DEL）筛选等。各类药企的研发策略通常受到靶点类型差异、研发投入等因素的影响。大型的制药公司通常并行使用多种技术获得苗头化合物以赢得时间优势，并增加项目的成功率。国外企业由于其研发投入整体较高，对于新型技术（如 DEL 技术）的接受度较高，应用速度较快。

国内的制药企业在药物研究方面正在快速地从仿制药向创新药转型，由于没有小分子化合物库的积累和筛选能力，使用虚拟筛选、基于已知化合物的结构改造、小范围的基于结构的药物筛选是大多数公司采取的策略，而国内具有创新能力的药企、生物技术公司和研究机构已逐步开始使用 DEL 技术。

#### (2) 公司在药物发现领域的市场地位

由于各种药物发现技术都有较高的技术难度和自身的局限性，解决“如何通过开发创新性技术以及顺利应用，突破现有技术的局限性”成为针对不同的生物机制和各种类别靶点的新分子发现是否成功至关重要的突破口，也是构筑行业竞争力的有效手段。

公司是目前药物发现领域内少数同时拥有国际领先的 DEL 技术与 FBDD/SBDD 技术的成长性生物技术公司之一，同时，公司还拥有基于寡核苷酸的药物研发平台（OBT）以及临近诱导药物（TPD）相关技术平台两个新兴技术平台，以及正在建设中的 DEL+AI+自动化的 DMTA（设计-合成-测试-分析）分子优化能力平台，与其他生物技术公司及药物发现领域 CRO 公司形成了明显的差异化竞争优势和技术壁垒。

##### ①公司在 DEL 技术领域市场地位

经过多年的发展，目前 DEL 技术已经日趋成熟，并且得到制药工业和学术机构的广泛应用，从学术成果和工业成果上都已展现出这是一个新兴的可靠的技术。DEL 作为新兴技术，和其他各种药物发现技术处于互补关系和部分应用场景重叠的状态，随着 DEL 技术的发展和提升，将在一定程度上逐渐取代其他技术的部分应用场景，逐步成为制药公司和生物技术公司获得苗头化合物的标准方法之一。目前 DEL 技术已被全球上百家的药企和生物技术公司所认可和应用，特别是全球排名前列的大型企业，前 20 的大药企中几乎都在应用该项技术。

成都先导自创立起始终致力于 DEL 技术的开发、应用和升级，是首家在亚洲进行 DEL 技术开发及工业应用的公司。经过 10 余年的发展，已成为 DEL 技术领域的领先者之一，拥有起步早，库分子多样性高，筛选技术成熟，筛选成功率高等优势。从全球已公开的 DEL 技术合作项目公开信息统计看，成都先导是 DEL 技术领域研发服务公司中获得合作项目数量最多的企业之一，合作对象多为国际制药巨头、知名生物技术公司等高质量客户。主要包括：辉瑞、强生、默沙东、BMS、赛诺菲、武田制药、勃林格殷格翰、阿斯利康、利奥制药、LG 化学、基因泰克、Aduro 等。并且，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、出版一本 DEL 专著，推动 DEL 技术创新与发展。

在获得项目合作的同时，公司也在继续推进各项工作来进一步加强在全球的优势。首先，公司持续加强核心技术平台-DNA 编码化合物库的建设，公司 DEL 库小分子种类已突破 12,000 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。成都先导已经不限于单纯的杂环小分子化合物库，公司已经将共价化合物库、蛋白降解化合物库、大环化合物库、类环肽/多肽化合物库、分子片段化合物库、用于分子优化的聚焦化合物库等应用场景更为丰富的化合物库。公司通过系统化的库分子设计，增加合成分子骨架的种类数千种，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，合成砌块超过 40,000 种；以及不断开发新的适用于 DNA 编码化合物库的化学合成反应和途径，新增了十余种 DNA 编码化合物库的化学反应方式，除自身建库应用以外，公司还将部分确认的新反应方法通过多篇文献形式进行公开，推动同行业 DEL 技术的发展。

其次，公司的 DEL 筛选成功率及化合物 IP 转让数量也得到提升，截至报告期末，公司已经筛选来自客户立项的 53 类靶点类型、上千个靶点，其中包含蛋白-蛋白相互作用、转录因子、磷酸酶、蛋白复合体、脂肪酶、核酸酶等各种新颖靶点或挑战性的靶点类型，近三年的项目平均成功率（获得功能性的分子）>75%，这一数据高于工业界 HTS 的平均水平，筛选项目的平均时间周期缩短至 3 个月以内，截至报告期末，公司已累计完成了 135 个项目（约 1,300 个活性化合物实体分子）的化合物知识产权转让。目前，公司仍在不断提升 DEL 技术的质量和效率，并扩展 DEL 技术的适用范围，应用至更多类型的靶点和生物机制的筛选。根据学术期刊《ACS Medicinal Chemistry Letters》（Todd J. Wills and Alan H. Lipkus, ACS Med. Chem. Lett. 2020, 11, 11, 2114–2119）杂志对分子结构新颖度评估矩阵的定义标准，截至 2025 年底，成都先导累计转让的所有化合物里有 90% 的分子与 FDA 自 1940 年到 2025 年间批准的药物分子进行比较属于分子先锋，即同时具有新颖的化合物拓扑结构和新颖的化合物母核。成都先导的 DNA 编码化合物库含有超过 1.2 万亿种小分子化合物实体，巨大的化合物空间和有效的筛选保证了化合物新颖性，为创新小分子药物研发提供了具有高价值可申请专利的化合物系列。同时，公司持续加强研发，开展 DNA 编码的类环肽化合物及肽类化合物的设计、合成与应用，旨在发现新的分子实体进行药物发现或递送实体的发现。

除此之外，公司还持续推进 DEL 技术的拓展应用，例如共价化合物库的筛选成功地实现化合物的发现与转让；从经典小分子显著扩展至 PROTAC/RIPTAC/分子胶、线性多肽及类环肽等多个新兴药物形态库这类新型药物形态的关键 DEL 库的设计和合成，为应对不同的生物学挑战提供了多样化的“工具箱”。

公司同时致力于研究人工智能（AI）大模型在创新药物发现和优化上的应用，利用成都先导多年积累超过 53 类靶点家族（>1,000 个靶点）DEL 筛选的海量数据进行训练和迭代，能够有效地在非 DEL 空间预测化合物活性、成药性等，加快化合物的优化过程。成都先导在人工智能 AI 加速药物研发方面的特点在于：1）先导的 AI 模型具有更为海量的真实实验数据（这些数据在公域无法获得）；2）均为在标准流程下产生的高质量实验数据；3）实验数据不依赖于蛋白质的三维结构；4）成都先导能更好地理解药物研发场景与需求，提供高效和实用的药物研发工具。

2021 年 5 月 28 日，成都先导通过美国的专业领域行业信息平台“Fierce Biotech”，发布了 DEL 领域的第一个行业白皮书，旨在推进 DEL 技术的开发和应用。

2023 年 9 月，公司与结构基因组学联盟(Structural Genomics Consortium, 以下简称“SGC”)建立合作伙伴关系。成都先导将利用 DEL 技术平台的产品 OpenDEL®针对 SGC 关注的新靶点进行筛选。该项目的筛选数据集将以适合 ML(机器学习)的格式发布在公开平台，以便世界各地的药物发现和 ML 专家访问、进行数据建模，并应用于预测新的活性分子。作为全球开放科学运动“Target 2035”计划的一部分，预测出的新活性分子将在 SGC 进行实验测试。

2024 年 7 月，公司联合 Xtalks 举办“Evolving DNA-Encoded Library Technology and Its Application for Innovative Drug Discovery”全球网络研讨会。

2024 年 10 月，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 联盟汇聚各方优势资源，将持续构建更具价值、更加多样化的 DEL 库，并有效促进 DEL 技术的创新迭代，同时加速药物创新，最终惠及全球广大患者，该项合作在报告期内仍在持续进行。

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》。

## ②公司在 FBDD/SBDD 技术领域市场地位

2020 年，公司通过并购 Vernalis (R&D) 打造了全球领先的综合型药物发现技术平台。Vernalis (R&D) 在 FBDD/SBDD 的开发应用方面有着超过 30 年的经验，被认为是该领域国际领军企业之一，基于其核心技术已经实现多个新药发现项目的对外授权转让并推进到临床阶段，同时与多家知名制药企业保持着持续的新药研发合作，包括 Servier、Daiichi Sankyo、Lundbeck 和 Asahi Kasei Pharma、Genentech、Pierre Fabre Laboratories 等。

通过 DEL 技术和 FBDD/SBDD 技术的有效整合，公司的能力更加多元化，一方面可提升新药项目发现与优化的成功率，另一方面可给予客户多样化选择，有望在商业模式上推出更多性价比高的服务项目。公司开发了新的 DEL 技术（PAC-FragmentDEL）以针对特定的靶点进行分子片段的发现。现有 4 万余个 DNA 编码的分子片段，可高效快速的针对不同靶点进行片段的发现。同时，公司利用多样性的 DEL 中间体进行分子片段的优化，一个月之内将毫摩尔（mM）级别的分子片段优化纳摩尔（nM）级别的苗头化合物，大大缩短了传统的分子片段的优化过程。

## (3). 报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

### (1) 药物发现与优化新趋势之 DEL 技术的突破性发展

成都先导作为 DEL 技术领域的领先者和重要的技术推动者之一，有多个新药项目推进到临床前甚至临床研究阶段，并通过商业合作，DEL 技术已被全球数百家的药企和生物技术公司所认可和应用，特别是全球排名前列的大型企业，前 20 的大药企几乎都在应用该项技术。根据 2021 年药物化学期刊《Journal of Medicinal Chemistry》发表的文章，2017-2019 三年间，罗氏和基因泰格研发管线中，从 DNA 编码化合物库技术发现的先导化合物系列的比例逐渐增加。2019 年，26 个先导化合物系列有 3 个系列来自于 DNA 编码化合物库技术，占比约为 11.5%。2024 年，诺华在药物化学期刊《Journal of Medicinal Chemistry》发表研究性论文，整合多种药物发现方法，如 DEL，

FBDD, 肽类分子发现平台及虚拟筛选等对靶点 IL-1 $\beta$ 进行可成药性评估。结果显示 DEL 筛选产生明显区别于其他发现手段的新型结合模式的分子。2026 年, 罗氏集团研究团队在《ACS Medicinal Chemistry Letters》上分析了罗氏集团旗下三家研究机构 (pRED、gRED、CICoR) 在 2020 年至 2024 年中完成的 21 个“难成药靶点”的项目, 评估了多种苗头化合物发现策略的效果, 并特别强调了 DNA 编码化合物库 (DEL) 技术在药物发现中的作用。因此, 可以看出, DEL 技术已逐步成为制药公司和生物技术公司获得苗头化合物的标准方法之一。

近年来, 结构生物学的进步推动了早期药物发现方法的改革, SBDD、FBDD 及膜蛋白靶向药物发现等新途径的涌现大大加快了潜在药物发现的速度。计算机和人工智能的发展, 相应使得计算机辅助药物设计 (CADD)、人工智能 (AI) 和虚拟筛选等技术在药物发现上的应用有了一定的进步。

对于目前处于应用重叠的领域, 各个技术依据其特点和优势为药物工业在筛选策略方面提供了更多样的选择。目前, DEL 作为新兴技术, 和其他各种药物发现技术处于互补关系和部分应用场景重叠的状态, 随着 DEL 技术的发展和提升, 将在一定程度上逐渐取代其他技术的部分应用场景。公司在 DEL 技术与 FBDD/SBDD、CADD/AIDD 等技术的协同与深度开发, 详见本节第 (四) 部分“核心技术与研发进展”。我们相信在未来的 5-10 年, 越来越多的 DEL 筛选结果将对进入临床的新药项目有明显的贡献。

## (2) 药物发现与优化新趋势之新机制与新分子实体

2018 年一篇发表在 Nature 的文章《Unexplored therapeutic opportunities in the human genome》(Nat Rev Drug Discov. 2018, 17(5): 317 - 332)中, 对有潜在治疗作用的蛋白靶点进行分类统计, 目前已知可作为治疗靶点的人类蛋白共 20,120 种, 其中, 仅有 601 种蛋白靶点 (Tclin) 有相应的药物进入临床试验或者获批上市, 11,086 种蛋白靶点 (Tbio) 有明确的作用机理, 但是没有针对这些靶点的在研小分子药物, 7,031 种蛋白靶点 (Tdark) 的作用机理还没有被研究透彻。从目前已知具有生物活性的蛋白靶点来看, 仅有不到 3%的靶点有对应的在研小分子实体。

因此, 一方面, 传统的药物发现与筛选技术很难得到针对这些靶点的小分子活性化合物, DEL 技术的出现弥补了现有技术的不足之处, 攻克高难度靶点, 目前公司已经筛选来自客户立项的 53 类不同靶点类型, 上千个靶点, 其中包含蛋白-蛋白相互作用、转录因子、磷酸酶、蛋白复合体、脂肪酶等各种新颖靶点或挑战性的靶点类型, 近三年的项目平均成功率 (获得功能性的分子) >75%。另一方面, 近年来, 基于新的生物机制研发的新分子在诸多领域展现出突破性进展并引起工业界的关注, 例如临近诱导药物技术、核酸药物、共价小分子药、类环肽/多肽化合物药等, 公司利用自身的技术优势, 紧跟新生物机制与新分子类型上的发展趋势, 做了拓展和深度布局, 详见本节第 (三) 部分“核心技术与研发进展”。

## 3、公司主要会计数据和财务指标

### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位: 元 币种: 人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	1,954,693,218.00	1,756,516,608.11	11.28	1,729,558,879.03
归属于上市公司股东的净资产	1,501,063,422.10	1,393,046,074.81	7.75	1,358,124,788.21
营业收入	525,571,768.68	426,986,937.69	23.09	371,324,936.81
利润总额	120,886,599.11	62,759,036.13	92.62	35,442,114.76
归属于上市公司股东的净利润	109,505,443.81	51,357,102.96	113.22	40,718,459.76

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	112,732,762.90	57,437,228.52	96.27	3,451,870.89
经营活动产生的现金流量净额	216,347,757.10	128,009,864.16	69.01	125,208,580.35
加权平均净资产收益率（%）	7.63	3.74	增加3.89个百分点	3.09
基本每股收益（元/股）	0.27	0.13	107.69	0.10
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.13	107.69	0.10
研发投入占营业收入的比例（%）	13.62	15.77	减少2.15个百分点	21.44

### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	106,736,382.81	120,275,696.27	142,781,751.65	155,777,937.95
归属于上市公司股东的净利润	28,284,392.84	21,757,639.68	42,830,155.60	16,633,255.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	17,505,638.85	36,406,254.61	36,161,911.94	22,658,957.50
经营活动产生的现金流量净额	67,703,013.64	42,903,747.27	51,537,223.36	54,203,772.83

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 4、 股东情况

### 4.1 普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)	20,546
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	25,798
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户)	
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数(户)	
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）	

股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股 数量	比例 (%)	持有有 限售条 件股份 数量	质押、标记或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
LI.JIN	0	81,876,948	20.43	0	无	0	境外自 然人
拉萨经济技术开 发区华博医疗器 械有限公司	-5,000,000	41,770,579	10.42	0	无	0	境内非 国有法 人
宁波聚智先导生 物科技合伙企业 (有限合伙)	553,159	39,204,322	9.78	0	无	0	其他
安吉东方佳钰企 业管理合伙企业 (有限合伙)	-4,817,371	20,034,000	5.00	0	无	0	其他
香港中央结算有 限公司	9,747,473	11,423,411	2.85	0	无	0	境外法 人
深圳市钧天投资 企业(有限合 伙)	-4,034,765	10,067,751	2.51	0	无	0	其他
蒋根青	-2,386,099	3,389,045	0.85	0	无	0	境内自 然人
瑞晟昌(北京) 资产管理有限公司 —瑞晟昌坤泰 日晟私募证券投 资基金	3,203,099	3,203,099	0.80	0	无	0	其他
张勇	1,315,070	1,315,070	0.33	0	无	0	境内自 然人
成都先导药物开 发股份有限公司 —2025 年员工持 股计划	1,238,700	1,238,700	0.31	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明			1、上述股东 LI.JIN(李进)作为聚智科创的执行事务合伙人,与聚智科创为一致行动人。 2、其他股东未知是否存在关联关系或一致行动关系。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明			不适用				

存托凭证持有人情况

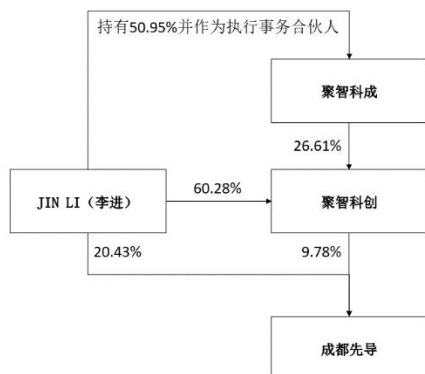
适用 不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

适用 不适用

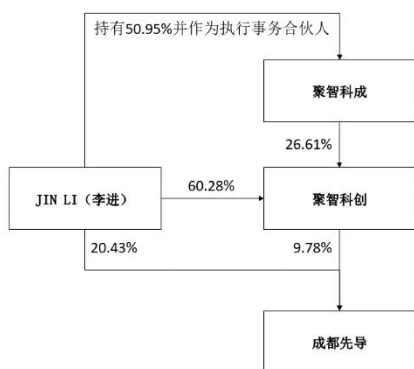
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5、公司债券情况

适用 不适用

**第三节 重要事项**

1、 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司实现营业收入 52,557.18 万元，同比增长 23.09%；实现归属于母公司所有者的净利润 10,950.54 万元，同比增长 113.22%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 11,273.28 万元，同比增长 96.27%。经营活动产生的现金流量净额 21,634.78 万元，同比增长 69.01%，具体分析详见下文。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用