

成都先导2025年年度报告 暨2026年一季度报

股票代码：688222.SH

新分子 找先导

稳健发展 韧性显现

01 2025年业绩 (币种：人民币)

- 主营业务持续增长、经营效率不断提升以及平台业务协同组合变化，带来毛利率持续提升，利润显著增加
- 母公司和英国子公司Vernalis的研发投入进行了结构性调整，资源配置更加高效，集团保持了持续的技术创新能力
- 销售回款同比增长带来经营性净现金流增加

营业收入

5.26亿元

同比增长 23.09%

归母净利润

1.10亿元

同比增长 113.22%

扣非净利润

1.13亿元

同比增长 96.27%

经营性现金流净额

2.16亿元

同比增长 69.01%

总资产

19.55亿元

同比增长 11.28%

研发投入

7,159.41万元

同比增长 6.34%

研发投入占营收比例

13.62%

同比减少 2.15个百分点

主营业务整体毛利率

54.24%

同比增长 2.35个百分点

02 2025年主要业务板块业绩

- DEL板块作为基石业务，以更加灵活和多元化的DEL定制库和筛选业务，满足更加多样化的客户需求，保持稳步增长及较高的毛利率，并获得里程碑收入，实现了利润整体提升
- 英国子公司Vernalis持续兑现里程碑收入，并签订多项新的研究合作协议，进一步巩固FBDD/SBDD平台的稳步发展
- OBT板块持续拓展传统核苷单体合成业务，并借助递送分子相关服务实现了小核酸一站式项目的商业化转化，收入同比显著增长
- TPD板块积极探索多种临近诱导药物分子的开发路径，并与合作伙伴共同启动了基于创新配体的一站式研发项目

DEL (DNA编码化合物库平台)

2.50亿元

同比增长 25.36%

FBDD/SBDD (基于分子片段和三维结构信息的药物设计平台)

1.54亿元

同比增长 27.90%

OBT (基于寡核苷酸的药物研发平台)

7,526.04万元

同比增长 56.68%

TPD (临近诱导药物相关技术平台)

1,643.20万元

同比减少 9.72%

BioSer (生物学服务)

530.69万元

同比减少 71.11%

ChemSer (化学服务)

2,236.93万元

同比增长 31.05%

IDD (新药定制项目服务)

114.19万元

同比减少 70.91%

Others (其他服务)

133.60万元

同比减少 19.46%

03 2026年第一季度业绩

营业收入

1.61亿元

同比增长 50.40%

* 公司业务持续增长，新商业模式逐渐转化，商业项目按计划推进，DEL和FBDD/SBDD持续获得里程碑收入

归母净利润

4,150.02万元

同比增长 46.72%

扣非净利润

3,963.36万元

同比增长 126.40%

经营性现金流净额

8,392.66万元

同比增长 23.96%

研发投入

2,068.32万元

同比增长 61.28%

* HG146针对实体瘤 (ACC) 的II期临床研究稳步推进；其他自主研发新药管线积极推进

* 公司持续投入推进DEL库拓展、RIPTAC及递送系统等研发项目

研发投入占营收比例

12.88%

同比增长 0.86个百分点

打造差异化的新药发现与优化平台

成都先导以国际领先的DEL核心技术为核心，拓展了FBDD/SBDD以及一系列衍生技术平台（OBT、TPD和CPM等），并自主研发了“DEL+AI+自动化”一体化分子优化平台HAILO，构建起独特的新分子发现体系，持续输出治疗性分子（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）。

*CPM：基于类环肽化合物的药物研发



01 DEL

DEL库建设与扩展

- 持续扩展DEL库类型：共价化合物库，大环化合物库，类环肽/多肽化合物库，分子片段化合物库
- 类环肽/多肽化合物库：超过3,500亿类环肽分子，超过1,000亿线性肽分子；完成多个用于小核酸递送及用于偶联核素和毒素的类环肽分子发现研发项目
- 完成针对分子胶的关键DEL库的设计和合成，拓展自有特殊E3配体DEL库

DEL筛选

- 累计筛选53类靶点类型（包括无已知配体的靶点、无蛋白三维结构信息的靶点等），报告期内筛选成功率为77%
- DEL For：拓展靶点空间的广度与深度，将DEL技术应用用于蛋白-蛋白相互作用（PPI）、GPCR、E3泛素连接酶、蛋白复合体及共价靶点等传统方法难以突破的领域
- DEL Plus：强化技术融合与流程效能，着力推动DEL+Protein、DEL+Assay以及DEL+AI/ML等前沿手段的深度融合，打通从靶点蛋白获取、化合物活性评价到DEL库扩展与设计的完整链条
- 化合物IP转让：2025年达成25个项目转让；截至报告期末，累计共转让135个项目，超过1,300个活性化合物实体分子，其中90%的分子是具有新颖拓扑结构和母核的“分子先锋”（相较于FDA于1940-2025年年间批准的药物分子）

02 FBDD/SBDD

- Vernalis持续兑现前期研究合同的里程碑收入，并签订多项新的研究合作协议，合作项目均按既定里程碑顺利推进
- Vernalis 加入结构基因组学联盟（Structural Genomics Consortium, SGC），参与由创新健康倡议（Innovative Health Initiative, IHI）资助的LIGAND-AI项目。该项目旨在生成大规模、高质量的蛋白-配体相互作用开放数据集，用于训练能够预测可与人类蛋白有效结合的候选分子的AI模型
- 落地PAC-DEL策略，项目达到先导化合物优化阶段

03 OBT

- 持续推进客户的一站式小核酸定制项目
- 系统梳理核酸递送关键靶点，探索新型递送分子
- 推进靶向递送的DEL库构建及多个靶点的筛选
- 参与制定《小核酸药物递送系统技术要求》团体标准

04 TPD

- 在高价值靶点以及E3泛素连接酶上成功筛选出活性小分子配体，用于PROTAC和分子胶的发现与优化
- 新增基于分子胶技术的筛选项目，进一步扩展了公司药物筛选技术的应用范围
- 自研E3配体驱动多个肿瘤及自免领域的新药研发项目开发，并完成多个授权转让
- TRIM21完成分子胶机制验证，发表多篇相关学术文章
- 探索多种临近诱导药物分子的开发路径，完成新型RIPTAC分子的多靶点概念验证

05 HAILO（“DEL+AI+自动化”一体化分子优化平台）

- 构建了覆盖全面、结构清晰的内部筛选数据集，通过系统化评估与工程化能力实现数据、工具与算法的高效协同管理，提升任务调度与执行效率
- 自主研发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，实现从数据获取到业务落地的全链路闭环，提升研发效率与响应能力
- 启动类环肽的AIDD平台，项目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
- 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，进一步拓展数据维度

自主研发新药管线持续推进

（PCC及以后阶段）

领域	项目	适应症	PCC确认	临床 I 期	临床 II 期
肿瘤	HG146: Class I/IIb HDAC抑制剂, 胶囊	多发性骨髓瘤	是	是	是
	HG030: 二代NTRK/ROS1抑制剂, 片剂	实体瘤	是	是	是
	HG381: 二代STING激动剂, 冻干粉	实体瘤	是	是	是
	HG153: 靶向融合蛋白	急性白血病	是	是	是
炎症	HG33918: 口服IL-17A/AF小分子抑制剂	炎症	是	是	是

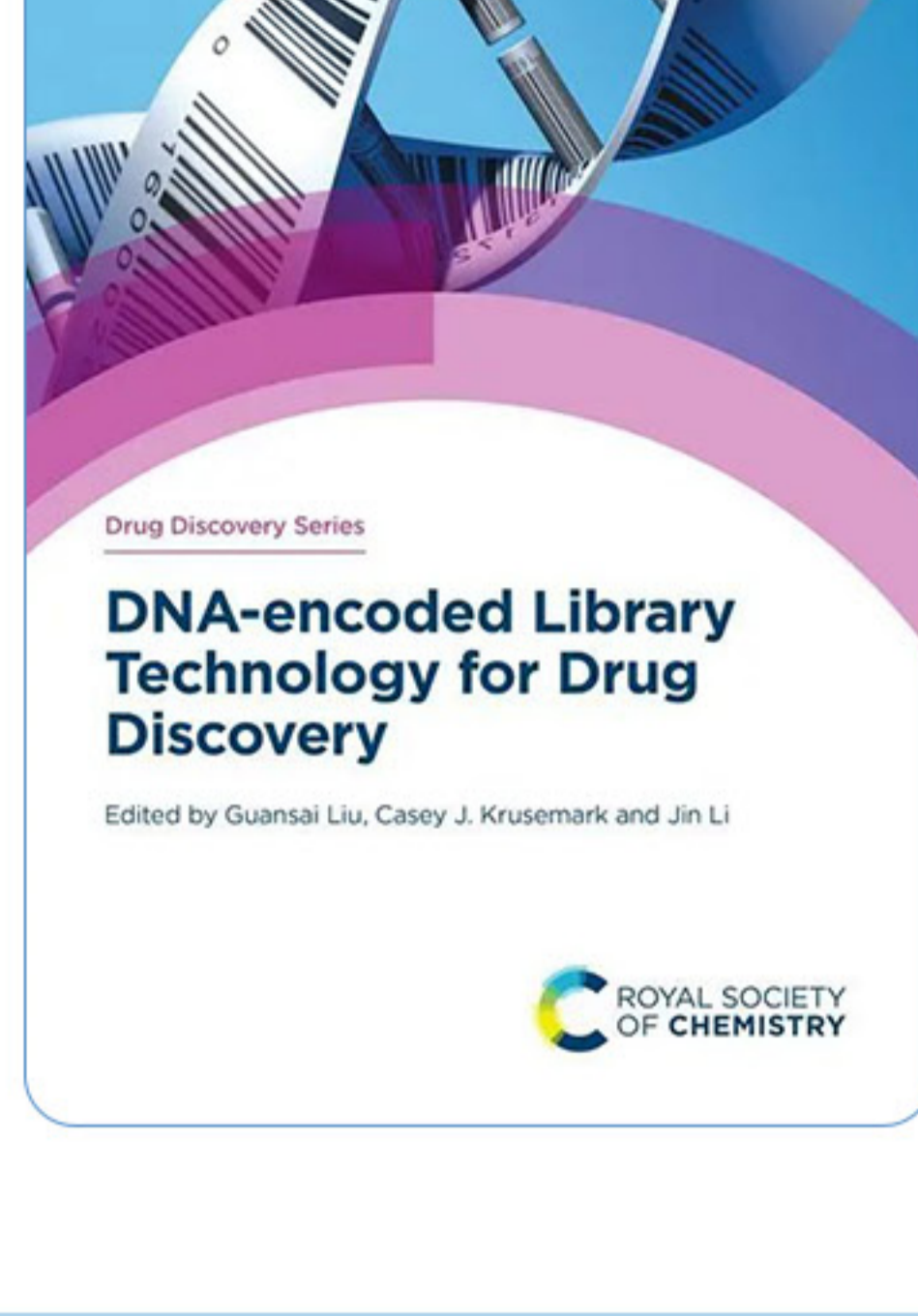
- 1个项目处于临床II期阶段：HG146治疗实体瘤（ACC）的IIa期临床研究已完成全部患者入组，并进行了4轮肿瘤疗效评估；初步数据显示，该药物在有效性和安全性方面均呈现积极信号；计划与国家药品监督管理局药品审评中心（CDE）进行正式沟通反馈后，明确后续开发与注册申报路径；其他适应症的开发正在推进中
- 3个项目处于临床I期阶段：HG030，HG381，HG146（多发性骨髓瘤适应症）
- 2个项目完成临床前候选化合物（PCC）提名

多维拓展业务与合作网络

- 1月，成都先导与北京大学成都前沿交叉生物技术研究院、水木分子、英飞智药、嘉华药锐以及沃臻生物签署战略合作框架协议



- 2月，成都先导与普渡大学联合编著的《DNA-Encoded Library Technology for Drug Discovery》由英国皇家化学学会正式出版，公司的DEL技术领导地位再获认可



- 3月，成都先导与水木分子、英飞智药、嘉华药锐、药渡经纬签约达成战略合作，共建“AI生物医药源头创新联合体”；9月，联合体宣布成功锁定恶性肿瘤新靶点，正式进入分子设计与优化阶段



- 4月，Mission BioCapital启动初创企业孵化项目2025 Platinum Program，成都先导等多家行业领先企业联合赞助



- 成都先导持续深化与结构基因组学联盟（SGC）的合作。4月，SGC联合成都先导及多家行业伙伴共同发起首届DREAM Target 2035药物发现挑战赛；7月，SGC联合来自成都先导等多家组织机构的研究者在《Nature Reviews Chemistry》共同发表了开放科学全球倡议“Target 2035”的最新路线图《Protein-ligand data at scale to support machine learning》，旨在加速推进以计算研究驱动药物发现



- 9月，成都先导合作伙伴BioAge启动新颖NLRP3抑制剂BGE-102的I期临床研究，成都先导获得相应里程碑费



- 10月，成都先导与云南大学签署框架合作协议



外延并购与对外投资

- 12月，成都先导通过蓉创先导基金向摩熵智能实施投资，获得摩熵智能控股权



募投项目建设稳步推进

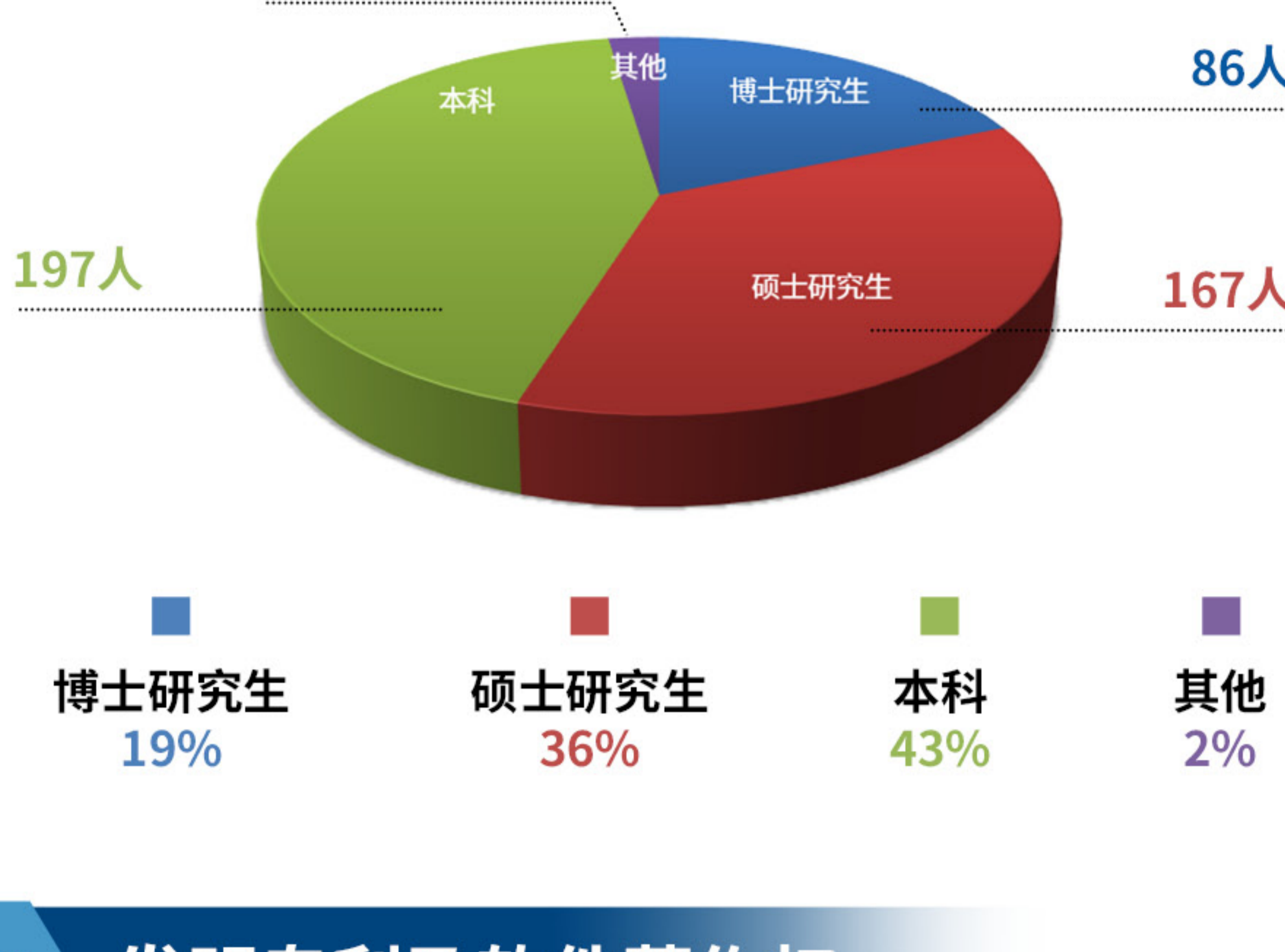
- 12月，成都先导全球药物研发生产基地（一期）项目顺利封顶



创新人才体系驱动高质量发展

01 研发人员学历结构

- 公司拥有研发人员461人，其中本科及以上学历占比近98%



02 发明专利及软件著作权

2025年度新增

累计数量



03 学术发表

- 1月** 《植物疗法》 (Fitoterapia)
《TIGAR的鉴定：小檗碱降血糖作用相关的直接蛋白质组学靶点》
(Identification of TIGAR, a direct proteomic target associated with the hypoglycemic effect of Berberine)
- 4月** 英国皇家化学会 (Royal Society of Chemistry)
《DNA编码化合物库用于药物发现》
(DNA-encoded library technology for drug discovery)
- 4月** 《ACS 化学生物》 (ACS Chemistry Biology)
《TRIM21-NUP98 界面可适应结构多样化的分子胶降解剂》
(TRIM21-NUP98 Interface Accommodates Structurally Diverse Molecular Glue Degraders)
- 5月** 《ACS 化学生物》 (ACS Chemistry Biology)
《TRIM21通过化学诱导降解核孔复合物蛋白质》
(Chemically Induced Nuclear Pore Complex Protein Degradation via TRIM21)
- 5月** 《药理学前沿》 (Frontiers in Pharmacology)
《肠-肝轴的见解：肝细胞癌中的作用机制与新兴治疗策略》
(Insights into the gut-liver axis: mechanisms and emerging therapies in hepatocellular carcinoma)
- 6月** 《生物分子核磁鉴定》 (Biomolecular NMR Assignments)
《大肠杆菌CpxA催化结构域和ATP结合结构域的主链共振鉴定》
(Backbone resonance assignment of the catalytic and ATP-binding domain of CpxA from Escherichia coli)
- 7月** 《欧洲药物化学杂志》 (European Journal of Medicinal Chemistry)
《一种用于基于结构的生物活性优化的深度学习模型及其在严重急性呼吸综合征冠状病毒2 (SARS-CoV-2) 主蛋白酶抑制剂生物活性优化中的应用》
(A deep learning model for structure-based bioactivity optimization and its application in the bioactivity optimization of a SARS-CoV-2 main protease inhibitor)
- 7月** 《化学信息与建模杂志》 (Journal of Chemical Information and Modeling)
《TRIM21驱动的BRD4降解：异双功能降解剂的开发及其募集与选择性机制研究》
(TRIM21-Driven Degradation of BRD4: Development of Heterobifunctional Degraders and Investigation of Recruitment and Selectivity Mechanisms)
- 10月** 《美国化学会志》 (Journal of the American Chemical Society)
《通过光催化脱羧B-C偶联反应合成碳硼烷氨基酸和肽》
(Photocatalyzed Decarboxylative B-C Couplings for the Synthesis of Carboranyl Amino Acids and Peptides)
- 10月** 《药物化学》 (Journal of Medicinal Chemistry)
《通过实现DNA编码化合物库筛选数据的开放式机器学习，加速小分子蛋白结合物的发现》
(Enabling Open Machine Learning of Deoxyribonucleic Acid-Encoded Library Selections to Accelerate the Discovery of Small Molecule Protein Binders)
- 10月** 《临床研究杂志》 (Journal of Clinical Investigation)
《一种针对β1肾上腺素能受体 (β1AR) 的正向变构调节剂，并对儿茶酚胺能多形性室性心动过速具有拮抗活性》
(A positive allosteric modulator of the β1AR with antagonist activity for catecholaminergic polymorphic ventricular tachycardia)
- 10月** 《美国化学会 Omega》 (ACS Omega)
《用于三价配体-siRNA偶联的模型辅助工艺优化：基于CuAAC点击化学的方法》
(Model-Assisted Process Optimization for Trivalent Ligand-siRNA Conjugation via CuAAC Click Chemistry)
- 11月** 《生物偶联化学》 (Bioconjugate Chemistry)
《通过半胱氨酸促进的环化反应和酰胺缩合反应合成DNA编码双环肽》
(Synthesis of DNA-Encoded Bicyclic Peptides via Cysteine-Promoted Cyclization and Amide Condensation Reaction)
- 11月** 《实验医学杂志》 (Journal of Experimental Medicine)
《具有新作用机制的高效且选择性的人源NLRP3抑制剂的发现》
(Discovery of potent and selective inhibitors of human NLRP3 with a novel mechanism of action)

践行可持续发展承诺

成都先导系统性地将可持续发展理念融入运营全流程，致力于实现治理效能、低碳转型、人才发展与社区福祉的协同发展

- 6月，发布公司首份中英双语《可持续发展报告》



- 8月，推出针对骨干员工的股权激励计划，实现企业与人才同心同向、共生共长
- 11月，向“科学碳目标倡议” (SBTi) 提交承诺书，承诺将在两年内设定符合SBTi标准的近期科学碳目标
- 助力乡村振兴，采购扶贫助农产品作为员工福利发放
- 回馈投资者，2025年度，拟每10股派发现金红利1.3元（含税），合计分红5,208.84万元（含税）
- 公司整体ESG评级上升：万得ESG评级A，华证ESG评级A

资质与荣誉



成都天府国际生物城
公共技术平台



成都市中试平台
(小分子药物领域)



成都海智基地
高新区工作站



全国科技创新青年突击队
岗位建功竞赛二等奖



2025中国新药临床前
CRO排名TOP20



《小核酸药物递送系统技术要求》
团体标准主要起草单位



2025中国CRO卓越
品牌榜企业20强



证券时报
“2025中国上市公司成长百强”



成都先导

ISO14001:2015环境管理体系认证
ISO45001:2018职业健康安全管理体系认证



先东制药

ISO14001:2015环境管理体系认证
ISO45001:2018职业健康安全管理体系认证

前瞻性陈述：本年度报告与一季度报告所涉及的未来规划、发展战略等前瞻性描述，因存在不确定性的因素，不构成本公司对投资者的实质性承诺，敬请广大投资者注意投资风险。

关于成都先导

成都先导药物开发股份有限公司（股票代码：688222.SH）致力于成为具有全球影响力的创新型生物医药企业，为解决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。公司以国际领先的DEL（DNA编码化合物库）技术为核心，拓展了基于分子片段和三维结构信息的药物设计，以及基于寡核苷酸的药物研发技术、临近诱导药物研发技术和类环肽等衍生技术平台，并自主研发了“DEL+AI+自动化”一体化分子优化平台HAILO，构建起独特的新分子发现体系，向全球医药工业提供治疗性分子与新型工具分子。成都先导总部位于中国成都，在英国剑桥、美国休斯顿设有子公司，业务网络辐射全球。通过新药研发服务、不同阶段在研项目转让及远期的药物上市等商业模式，成都先导与全球众多制药公司、生物技术公司、化学公司、基金会以及科研机构建立了广泛合作，截至2025年底，已累计为全球超过600家客户赋能了数千个创新药研发项目。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。

