

证券代码：688166

证券简称：博瑞医药

博瑞生物医药（苏州）股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-009

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称	泾溪资产 砥俊资产 英睿投资 申林投资 未来资产 中众基金 东北证券 象树资产 泽源基金 西南证券 嘉实基金 华福证券 兴银基金 华宝基金 国金证券 杭州江开投资 真旌珩基金 东方红基金 汇添富基金 付鹏 裘涓闻
时间	2023年9月20日至2023年9月22日
地点	电话会
接待人员姓名	董事会秘书 丁楠
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、董事会秘书简要介绍公司发展与经营情况</p> <p>二、问答环节</p> <p>1、公司 BGM0504 目前进展如何？</p> <p>目前公司 BGM0504 注射液减重和 2 型糖尿病治疗均已获得 II 期临床试验伦理批件，其中 2 型糖尿病治疗 II 期临床已开始入组。多肽类降糖药 BGM0504 注射液是公司自主研发的 GLP-1（胰高血糖素样肽 1）和 GIP（葡萄糖依赖性促胰岛素多肽）受体双重激动剂，可激动 GIP 和 GLP-1 下游通路，产生控制血糖、减重和治疗非酒精性脂肪性肝炎（NASH）等生物学效应，展现多种代谢疾病治疗潜力。</p> <p>2、公司减肥药未来会增加口服剂型吗？</p> <p>创新药端，公司将依托偶联药物技术平台以及药械组合平台，致力于孵化出具有高度差异化、较大临床价值及较高商业价值的产品，重点布局含 GLP-1 的多靶点药物，探索除了传统的注射方式之外的新型给药方式。公司看好口服剂型在减重领域的市场空间，正在这方面进行探索。</p> <p>3、BGM0504 注射液临床试验数据？</p>

BGM0504 注射液已完成 Ia 期临床试验，初步数据显示：BGM0504 注射液安全性和耐受性良好，在 2.5-15mg 剂量递增范围内所有不良反应均为 1~2 级，未观察到 3 级及以上不良反应，暴露量（C_{max} 和 AUC_{0-t}）高于等剂量 Tirzepatide（文献数据），具有线性比例化剂量反应关系。此外，药效学相关指标还观察到剂量相关性的体重降低，2.5-15mg 剂量下给药期末随访（第 8/15 天）平均体重较基线期下降 3.24%~8.30%。

4、公司产品竞争力？

公司依靠研发驱动，聚焦于首仿、难仿、特色原料药、复杂制剂和原创性新药，持续打造高技术壁垒，致力于满足全球患者未被满足的临床需求。技术壁垒较高带来的品种优势使得公司面临的市场竞争环境相对宽松。尽管公司处于产业链的相对上游位置，然而高技术门槛的竞争使得公司在产业链中拥有较强的议价权。在全球规范市场，公司突破了传统原料药企业只能通过销售原料药及中间体产品赚取有限空间利润的模式，探索并形成了与下游制剂客户合作开发、分享制剂销售分成等通常只有在创新药领域可见的商业模式，一定程度上实现了产业链上利润的再分配。例如，公司支持的醋酸卡泊芬净制剂产品于 2016 年 10 月获得欧洲上市许可，公司除销售卡泊芬净原料药外，亦分享部分下游客户制剂产品销售收益，2018 年公司与客户合作的制剂产品在德国占据超过 80% 的市场份额；公司除销售阿尼芬净原料药外，亦与 Selectchemie 合作申请制剂产品在欧洲于 2018 年 11 月上市获批，分享其制剂产品销售收益；公司的子囊霉素中间体于 2015 年 5 月提交美国 DMF 申请并通过审核，公司除向合作方销售子囊霉素中间体外，亦分享其原料药销售收益。

5、多手性药物技术的难点？

多手性药物合成的技术难点在于：①含有多个手性中心的化合物结构复杂，合成步骤较长，收率难以提高，对产品的工业化和成本控制提出了较高的要求；②多手性药物合成过程中，不同的技术路线会产生不同的对应异构体和杂质谱，不仅影响收率，也对产品质量有极大影响。因此多手性药物的合成工艺需要考虑收率、反应安全性、废旧溶媒使用量等因素，更重要的是选择杂质和对应异构体产生较少、容易控制的路线，这进一步提升了工艺难度；③多手性药物的光学异构体多，容易在合成过程产生杂质，对药品的分析和质量研究提出了更高的要求。例如公司的磺达肝癸钠，

	<p>通过多手性合成工艺技术平台开发其工艺路线，合成步骤多达 60 步，开发门槛较高；抗癌药物艾日布林拥有 19 个手性中心结构，合成工艺涉及 69 个步骤，也是多手性药物领域研发难度很高的品种。</p> <p>6、在拓展存量市场角度，公司需要争取更多的份额。为了把终端原料药的占比进行进一步提升，公司需要做到哪些事情？</p> <p>具体要看产品。公司有些产品具有较强竞争力，客户粘性较强，市场需求较为稳定，针对这类产品我们要进一步扩大市场份额，提升公司竞争力。在释放新建产能方面，新建产能建设完成后需要场地转移，被官方批准才能真正利用起来；出口也是同样的过程，需要美国 FDA 或者欧盟官方审计才能实现产业化，因此量产是有一定周期的。合成类产品的竞争会激烈一些，我们会充分利用先发优势，维护市场份额。总体来讲，公司有不少原料药是有一定竞争壁垒的，产品的生命周期较长，不会迅速面对很激烈的竞争；有些产品需要我们不断提升竞争力，主要在合成类领域。</p>
附件清单（如有）	无
本记录上传日期	2023 年 9 月 22 日