

证券代码：688506

证券简称：百利天恒

四川百利天恒药业股份有限公司

投资者关系活动记录表

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 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（电话会议）
参与单位名称	永赢基金、湖南源乘私募基金、中银国际、摩根资产管理、东方证券、中航基金、华夏基金、熙德博远资本、彼得明奇基金、民生加银基金、华夏未来资本、信达澳银基金、兴业证券、兴银基金、海南果实私募基金、国华兴益资产、深圳前海云溪基金、物产中大集团投资、平安资产、招商基金、大连道合投资、北京知合私募基金、汇丰晋信基金、光大证券自营、申万菱信、循远资产管理、太平养老保险、东吴证券、淡水泉、启峰资本、安信证券、深圳市中欧瑞博、上海合道资产管理、浙商证券、博远基金、深圳创富兆业金融管理、大象资产管理、野村东方国际证券、沙钢集团投资控股、Artisan Partners Hong Kong Limited、China Alpha Fund、深圳市智诚海威资产管理、博裕资本、龙航资产、同泰基金、杭州汇升投资管理、宁波市浪石投资、中信证券资产管理部、Trivest 禾其投资、上海复胜资产管理、诺安基金、华宝基金、上海玖鹏资产管理、杭州兆石投资管理、九泰基金、银河基金、北京红杉坤德投资管理、泰康资产、深圳正圆投资、中加基金、东方阿尔法基金、深圳市翼虎投资、深圳民森投资、上海仙人掌资产、江苏瑞华投资、Toroa Management (HK) Limited、深圳市红筹投资、广东天辰元信私募基金、新华资产、正心谷、平安证券、泰信基金、Springhill 启峰资本、东吴基金、厦门中略投资、宁波盛世知己投资管理中心（有限合伙）、中天国富证券（自营）、杭州优益增投资、安联寰通海外投资基金、中再资产、华福证券资管、北京金百睿投资管理、泰康资产泰康投资、五地投资、兴合基金、JPMorgan、中国人寿资产、华创证券、平安基金、中海基金、上海博道投资、深圳市榕树投资、中国人保资产、敦和资产、兴证全球基金、博时基金、PLEAID、中信建投、汇添富、南方基金、华强鼎信投资、上海青泮资产管理中心（普通合伙）、中荷人寿保险、上海和谐汇、农银汇理、上海睿扬投资、上海海宸投资、弘毅远方基金、上海高毅资产、HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited、深圳市正德泰、融通基金、北京神农投资、上银基金、易米基金、上海水璞、富国基金、POINT72 ASSOCIATES, LLC、珠海盈米基金、中融汇信投资、幸福人寿保险、深圳市尚诚资产、上海世诚投资、深圳旦恩先锋投资、华泰柏瑞基金、Pinpoint、长江养老保险、国华人寿保

	<p>险、HCHP Management Limited、申万宏源、Neuberger 路博迈、方物基金、泓德基金、金信基金、上海耀之资产管理中心（有限合伙）、上海彤源投资发展、华安基金、上海盟洋投资、光大保德信基金、鑫诺嘉誉投资、大成基金、万和证券、杭州乾璐投资管理、兴银理财、湘楚资产、深圳市易同投资、建信养老金、北京枫瑞私募基金、上海天猊投资、海通证券、Manulife、上海仁灏投资管理中心（有限合伙）、广发基金、上海贺腾资产管理、华富基金、兴业基金、深圳展博投资管理、中邮证券、青榕资产、浙商基金、野村证券、湖南医药发展基金、中金公司、西南证券、碧云银霞投资管理咨询、富敦投资管理、北京和聚投资、VIVO CAPITAL,LLC、天猊投资、上海人寿保险、金鹰基金、上海泾溪投资、阳光资产管理、友邦保险、天虫资本、鹏华基金、嘉实基金、OrbiMed、国海富兰克林基金、莫尼塔、玄甲投资、杭州萧山泽泉投资管理、兴业银行、汇丰、花旗、森锦投资、上海鑫垣私募基金、中金基金、泰格投资、国泰君安、中邮创业基金、EXOME Asset、银华基金、宝盈基金、景顺长城基金、国盛证券、华西医药、东北证券、中泰证券、煜晨投资、国投瑞银、泰仁资本、国信证券、信达医药、灏象资产、海富通、前海开源、华金证券、易方达、国投证券、凯石基金、国海医药、先锋基金、天风证券、华泰资产、德邦医药、广发证券、国金证券、太平洋证券、中信证券</p>
时间	2024 年 5 月 7 日
地点	线上电话会及公司会议室
接待人员	<p>董事长、总经理、首席科学官：朱义博士 董事、常务副总经理、财务总监、董事会秘书：张苏娅女士 投资者关系团队</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司采用电话会议形式，开展线上业绩交流电话会，就 2023 年年度业绩情况以及 2024 年一季度业绩情况、近期业务进展及投资者主要关心的问题进行沟通。</p> <p>议程：1、公司管理层向与会人员介绍公司 2023 年度及 2024 年一季度业绩情况及业务进展；2、投资者交流互动。</p> <p>问 1：请问 BL-B01D1（EGFR×HER3-ADC）在非小细胞肺癌的治疗领域，未来是否会联合 PD-(L)1 开展一线甚至新辅助的 III 期？野生型 NSCLC 会区分 biomarker 表达程度吗？</p> <p>答：根据公司发布的公告，BL-B01D1 联合 PD-1 单抗的 II 期临床研究，已在 8 项适应症中获得《药物临床试验批准通知</p>

书》，其中关于非小细胞肺癌在一线的联用 II 期已经启动临床研究。后续，公司会根据在 II 期看到的临床疗效表现以及安全性数据等，设计 III 期注册研究的方案。公司会考虑联用临床研究在未来推进到更前线的比如新辅助治疗阶段，实际药物研发进展请投资者以公司届时发布的公司公告为准。

在野生型 NSCLC 患者中，根据目前公司在临床研究上积累的数据，暂时没有看到因 EGFR、HER3、PD-L1 表达程度不同造成的疗效差异。在海外，目前一线的 PD-1 单抗联合标准化疗的方案也是在所有 PD-L1 表达程度的患者中都有使用。所以公司的临床方案设计计划直接对照 PD-1+PBC。但最终实际启动注册研究前，临床方案设计都会和 FDA 以及 CDE 提前沟通确认后再开展。

问 2：公司未来新的 ADC 药物的开发思路？

答：一般来说，ADC 药物的设计关键在于抗体部分、毒素、偶联、释放，公司在过去多年的技术平台的积累和优化过程中，已经拥有了领先的偶联技术和释放技术，因此这两者不是当前进一步优化重点。公司会侧重在新的毒素的迭代，以及新的靶点的探索上，这预计是公司未来全新的 ADC 管线药物早期研发的侧重。

问 3：公司目前核心产品启动了多项 3 期注册研究，如何利用好资源平衡适应症布局的优先级？包括如何进行资源分配以及保证后续运营效率？

答：公司目前的双抗和 ADC 产品（BL-B01D1、SI-B001、BL-M07D1）共计已启动了 8 个三期注册临床试验，预计在今年下半年会根据项目推进的进度启动更多新的三期临床试验。此外，BL-B01D1 在联合 PD-1 单抗的多项针对不同晚期实体瘤一线患者的 II 期临床试验已经陆续启动，BL-B01D1 在海外的

剂量确证临床研究正在进行患者入组。上述临床研究都是重点推进的临床研发项目。从公司现金储备方面，在 2024 年第一季度，公司已经收到了基于和 BMS 达成国际化合作的 8 亿美金首付款，公司目前的账上现金充沛，支持上述临床研究的快速推进。从人力资源投入方面，公司在国内开展的 III 期注册临床研究都由自建的临床研究团队在快速推进，团队在运营效率以及执行力上都比较高效且专业，我们也会考虑与外部 CRO 公司建立战略合作关系。在海外后续关于 BL-B01D1 的新的临床开发上，基于相关合作协议，公司会和 BMS 以合作开发，合作商业化的形式共同推进其后续在海外的临床研究。

问 4:请公司介绍一下自主研发的 CD33 ADC 产品的情况以及和辉瑞同靶点药物的差异？

答：辉瑞已经上市的同靶点药物 Mylotarg (gemtuzumab ozogamicin)肝毒性较强，之前退市后通过给药方式的调整再重新上市，虽然肝毒性得到了缓解，但安全性问题仍然存在。因此，在重新上市后，在临床上主要用于诱导治疗一至两周，巩固治疗和维持治疗采用其它化疗药物，极大的限制了其临床和市场价值。AML（急性髓系白血病）发病急、进展快，需要强效药物控制其快速进展，公司的 CD33 ADC 的 DAR 值为 10，药效更强，在目前的 I 期临床爬坡研究中，最近的剂量组表现出强烈的有效性信号，同时由于肝毒性低，可覆盖诱导治疗、维持治疗，可长期用药，具有极高的临床和市场价值，基于目前数据来看，已有成为 Best-in-class 药物的潜力。从未来的市场空间以及商业化竞争的角度来看，目前没有看到处于临床研究阶段的其他 CD33 ADC 药物有可与公司 ADC 竞争的良好临床数据，该领域存在大量未被满足的临床需求。由于该品种还处于临床早期研发阶段，从早期研究、临床试验报批到投产周期长、环节多，容易受到一系列不确定性因素的影响，公司

	<p>会严格按照有关规定及时对项目后续进展情况履行持续的信息披露义务，敬请投资者谨慎决策，注意防范投资风险。</p> <p>问 5：公司多特异性抗体技术平台的优势？</p> <p>答：四特异性 GNC 抗体分子是基于公司独立开发的、具有完全自主知识产权的 GNC 分子结构平台和全链条一体化多特异性抗体药物研发核心技术平台所研制的全新机制的创新生物药。GNC 四特异性抗体分子在药理活性、表达量、可改造性、技术壁垒等方面，具有较明显的差异，公司期望可在实体肿瘤中取得突破性疗效。</p> <p>在该平台上公司预计今年会有新的项目申报 IND 进入临床研究阶段，适应症方面计划会重点聚焦实体肿瘤。此外，多抗产品容易产生的空间位阻问题，公司已经有能力系统性解决。</p> <p>问 6：公司在开发 ADC 产品时的靶点和抗体序列的选择策略？公司 ADC 产品的优势主要体现在哪里？</p> <p>答：从靶点的选择上，公司既会选择已经过数据积累以及被验证过的优秀靶点，也在大力开发新的靶点。在 ADC 抗体的筛选方面，公司将自研抗体与同类竞品的抗体在自己的平台上进行比较测试，来选出最具竞争优势的 ADC 抗体。此外，从差异化优势上来说，公司的 ADC 平台在 linker 和 payload 上都进行了差异化设计，且正在开发多种类型的 payload 并研发相匹配的 linker，新项目的疗效和安全性最终都需要在临床研究中去验证。</p>
附件清单（如有）	无