

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	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（2025 年半年报业绩说明会）
参与单位名称	中信证券、华泰证券、东吴证券、开源证券、国泰海通证券、广发证券、中信建投证券、国联民生证券、华西证券、太平洋证券、兴业证券、招商证券、国盛证券、中金公司、天风证券、国金证券、东方资管、国信证券、国投证券、摩根大通、东兴证券、华创证券、高特佳投资、粤开资本投资有限公司、银河证券、四川发展证券投资基金管理有限公司、信达证券、华富瑞兴投资管理有限公司、浙江广杰投资管理有限公司、财通基金、一村资本、山西证券、锦绣中和(天津)投资管理有限公司、光大保德信基金、西部证券、陕西投资基金管理有限公司、中鑫资本、顶天投资、华金自营、华福证券、常州投资集团、交银保险资产管理有限公司、中邮医药、赋远投资、金山湖投资、华西银峰、财信证券、国泰租赁有限公司、中金资管、恒立基金、上海环懿私募基金、调兵投资、山证上海资产管理有限公司、晶川投资、野村证券、华能贵诚信托、珠海佳禾私募基金、天治基金、青岛城投城金控股集团有限公司、优益增投资、宝盈基金、四川振兴嘉杰私募证券投资基金管理有限公司、浙商证券、上海鼎赣投资、国元证券、中邮证券、北京祈安投资管理有限公司、光大证券、华安证券、汇添富基金、国海证券股份有限公司、上海景熙资产管理有限公司、中金基金管理有限公司、富安达基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、碧云资本管理有限公司、湖南源乘私募基金管理有限公司、珠海

	尚石投资管理有限责任公司、东方财富证券资产管理、上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）、上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）、国泰基金管理有限公司、平安资产管理有限责任公司、鑫诺嘉誉投资、泉果基金管理有限公司、江海自营、Prudence Investment Management (Hong Kong) Limited 方圆基金管理(香港)、富国基金管理有限公司、上海同犇投资管理中心（有限合伙）、深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司、Orchid Public Investment Management Co Limited、上汽顾臻（上海）资产管理有限公司、诺安基金管理有限公司、HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited、好买财富管理股份有限公司、中国人保资产管理有限公司、北京神农投资管理股份有限公司、国联基金管理有限公司、Orchid Asia、上海保银私募基金管理有限公司、第一北京投资有限公司、上海睿郡资产管理有限公司、荷荷(北京)私募基金管理有限公司、太朴持信私募基金管理（珠海）有限公司、SANLINK、Greater Bay Area Fund 、Poly Platinum Enterprises、长盛基金管理有限公司、长城基金管理有限公司、Polymer Capital Management (HK) Limited、中融汇信投资有限公司、Lingren Investment、西藏合众易晟投资管理有限责任公司、Orchid Public Investment Management、华泰资产管理有限公司、KIM 韩国投信、红杉资本、上海恒基浦业资产管理有限公司、金鹰基金管理有限公司、摩根资产管理（中国）有限公司、上海新伯霖私募基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、新华资产管理股份有限公司、广东莲花私募证券投资基金管理有限公司、农银汇理基金管理有限公司、中实投资、China Alpha Fund、Fidelity、深圳市榕树投资管理有限公司、华夏久盈资产管理有限责任公司、汇丰晋信基金管理有限公司、国海富兰克林基金管理有限公司、上银基金管理有限公司、彼得明奇基金、Lake Bleu 清池资本、茂源量化、丰琰资产、
--	---

	摩根基金管理（中国）有限公司、恒生前海基金、玄卜投资(上海)有限公司、睿远基金管理有限公司、上海世诚投资管理有限公司、Goldman Sachs(Asia)、Point72、涌容(香港)資產管理有限公司、西部利得基金管理有限公司、北信瑞丰基金管理有限公司、上海域秀资产管理有限公司、博裕资本、青榕资产管理有限公司、深圳市景泰利丰投资发展有限公司、中航基金管理有限公司、安信基金管理有限公司、New China AM (HK) 新华资产管理(香港)有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、HBM Partners Hong Kong Limited、锐智资本、上海冰河资产管理有限公司、北京泓澄投资管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司、上海天貌投资管理有限公司、太平资产管理有限公司、银河基金管理有限公司、中信资管、大家资产管理有限责任公司、Artisan Partners Hong Kong Limited、北京富纳投资有限公司、上海煜德投资管理中心（有限合伙）、上海格传私募基金管理合伙企业（有限合伙）、上海黑极投资管理中心（有限合伙）、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、德邦基金管理有限公司、山西证券资管、北京金百铭投资管理有限公司、深圳前海岳瀚资产管理有限公司、成都廪实私募基金管理有限公司、太平基金管理有限公司、泓德基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司、北京诚旻投资有限公司、博时基金管理有限公司、上海水璞、兴银基金、海南峰辰私募基金管理有限公司、上海虎铂股权投资基金等近 200 家机构
时间	2025 年 8 月 21 日
地点	线上电话会及公司会议室
接待人员	董事长、总经理、首席科学官：朱义博士 董事、常务副总裁、财务负责人：张苏娅女士 董事会秘书：陈英格女士
投资者关系活动主要内容介绍	公司采用电话会议形式，开展线上业绩说明会，就公司 2025 年半年度业绩情况、近期业务进展及投资者主要关心的问题进

	行沟通。 问 1：目前公司 iza-bren 海外注册临床进展情况？ 答：公司与合作伙伴 BMS 在海外共同开发 iza-bren，今年以来新开展 3 项 II/III 期海外关键注册临床试验，分别用于治疗三阴性乳腺癌、EGFR 突变非小细胞肺癌和尿路上皮癌。对于 iza-bren 的海外注册临床布局，基于其广谱性，公司一方面会积极向一线疗法、前线疗法延伸；一方面会持续积极拓展到肺癌、乳腺癌、消化系统肿瘤、泌尿系统肿瘤等大瘤种适应症，这也是目前公司一直在执行的临床策略。 问 2：公司 ARC 核药的开发情况和未来开发计划？ 答：ARC 核药平台是公司重点开发的创新技术平台，公司基于抗体靶向开发 ARC 核素药物，以实现更精准的特异性靶向和更优异的肿瘤杀伤效果。目前，公司核药平台取得新突破，首款核药候选药物 BL-ARC001 提交国内 IND 申请，处于 IND 受理阶段。公司后续也将基于这个平台继续开发系列 ARC 候选创新药物。 问 3：公司 ADC 药物开发平台的新一代毒素的后续开发路径？ 答：公司开发了不同机制能有效拮抗肿瘤异质性、大规模高效杀伤肿瘤的有效载荷平台，其中包括自研的 TOP-1 抑制剂 Ed-04 和新一代毒素。TOP-1 抑制剂这类毒素作为目前市场比较主流的 ADC 药物毒素，其耐药后的治疗市场是需要下一步解决的问题。基于此，公司的新毒素平台主要目标之一是为了解决 TOP-1 类毒素耐药后的市场问题，截至目前，公司已将新一代毒素药物 BL-B16D1 和 BL-M17D1 推进到了临床试验阶段。此外，公司在临床前正在积极储备更多创新的 ADC 管线
--	---

	药物，后续具体进展请以公司公告为准。 问 4：公司 ADC 靶点选择？ 答：公司目前已有 9 款 ADC 药物处于临床试验阶段，以及 1 款 ADC 药物处于 IND 受理阶段和系列临床前 ADC 药物。公司 ADC 靶点选择重点关注两个方向，一方面要探索新颖的、具有重大意义的创新泛肿瘤靶点，打造新的作用机制，开发具有超级重磅药物（super blockbuster）潜质的 ADC 药物，另一方面是新的候选 ADC 药物研发与现有 ADC 药物靶点能产生协同或者适应症补充的作用。 问 5：公司未来研发费用情况？ 答：根据公司 2025 年半年报的披露，截至 6 月底，公司研发费用为 10.38 亿元。公司在研创新药管线研发进展顺利，特别是更多产品管线不但在国内的临床研究快速推进，并且也同步进入了海外临床研究阶段，其中与 BMS 的合作开发产品 iza-bren 今年在海外启动了 3 项关键注册临床研究。由于海外临床的费用会高于国内，公司未来的临床研究费用预计也会相应增长，具体情况以公司后续披露的定期报告数据为准。 问 6：Iza-bren 鼻咽癌达到 III 期临床终点后续进展及公司后续商业化进展？ 答：公司 iza-bren 治疗末线鼻咽癌 III 期临床目前已达到期中分析的主要研究终点，并完成了新药上市申请前会议（Pre-NDA）沟通交流，后续将计划提交药品上市申请（NDA）。Iza-bren 末线鼻咽癌适应症如顺利获得 NDA 受理，则预计明年可以获批上市，公司也在同步搭建国内商业化团队。 问 7：公司后续的发展战略？
--	---

	答：从 2025 年到 2029 年，公司的战略和路径已经很清晰，我们的目标是在 5 年内成为一家在肿瘤治疗领域领先的入门级 MNC。全球领先的药物开发平台和潜在超级重磅药物在手是先决条件，其次公司在国内的临床开发能力也得到了验证，美国的临床开发能力已经具备，还需要跑出通量，以及后续全球市场的产品商业化能力还需要时间和资金支持。 公司将继续聚焦全球生物医药前沿领域，立足于解决未被满足的临床需求，在肿瘤大分子治疗领域（ADC/GNC/ARC）具备全球领先的创新研发能力、全球临床开发和规模化生产供应能力，并逐步发展成为具有全球商业化能力的综合型生物医药企业。公司秉持“扎根中国、走向全球、成为跨国药企（MNC）”的战略定位，致力成为在肿瘤用药领域具有全球领先优势的跨国药企（MNC）。
附件清单（如有）	无