

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：2025-002

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 <u>电话会议</u>
参与单位名称	恒识投资 上银基金 嘉实基金 睿策投资 华富基金 益恒投资 泰信基金 复胜资产 浙商证券 远信投资 天弘基金 丹羿投资 五地私募 国联人寿 长城基金 歌汝私募 呈瑞投资 玖鹏资产 富国基金 泾溪投资 青骊投资 博时基金 宝盈基金 长盛基金 东方证券 湘财基金 睿远基金 东海证券 国投瑞银 太平资产 东吴证券 建信理财 高毅资产 国泰海通 山西证券 恒泽投资 长江养老 中国人寿 大家资产 于翼资产 国金基金 凯石基金 华泰证券 中再资产 申九资产 华宝基金 诺安基金 诺德基金 银华基金 世诚投资 华创证券 西部证券 明亚基金 金泰资本 方正医药 国盈资本 和润资产 融通基金 中融基金 申银万国 华鑫证券 国金证券 信达证券 六合资本 申万医药 中实投资 弘毅投资 鼎辉投资 开源证券 容光投资 东吴基金 招商证券 中识资产 恒越基金 square point IDG-Arc 源乐晟资产 仙人掌私募 优益增投资 国联安基金 汇添富基金 海富通基金 生命人寿保险 前海道明投资 海南希瓦私募 农银汇理基金 海通证券资管 东方证券资管 前海盛景资产 海南鑫焱创业投资
时间	2025年8月3日
地点	电话会
接待人员姓名	董事长 袁建栋；董事会秘书 丁楠
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、本次与华润三九合作极大解决公司院内外渠道问题，双方合作背景？如何实现强强联合、优势互补？</p> <p>公司需要提前考虑 BGM0504 的商业化安排，基本就是两个选择：（1）自建销售队伍；（2）选择渠道能力强的企业合作。BGM0504 临床二期试验数据虽然展现出良好的综合代谢获益，但在代谢领域如何迅速占领市场十</p>

分重要。经综合评估，公司认为自建队伍成本高、风险大，所以会优先考虑与市场销售推广能力强的企业合作。公司和国内多家营销能力强的企业均有沟通交流，经综合考量，结合公司 BGM0504 产品兼具药品及消费品属性，公司认为华润三九具备其独特优势，其院内准入、推广能力强，同时在消费端也具备特定优势，最终选择了与华润三九开展产品商业化合作。

2、华润三九承担 2.82 亿研发里程碑和未来新适应症销售里程碑，是否意味着华润三九对 BGM0504 的产品力极为看好？

一方面，公司和华润三九各自会对 BGM0504 产品有相应的预期；另一方面，公司和华润三九交流中形成了共识，即未来一定要在学术推广上充分展现 BGM0504 产品的特点及优势。为实现该目的，除为获批上市进行的注册临床外，还需要开展更多的临床试验来展现产品的优势和差异化，通过不同临床试验数据体现产品特点，为未来产品的推广和普及奠定学术基础，有利于未来市场营销开拓。

3、GLP-1 全球市场峰值预计能够达到千亿美金以上，公司在创新药的出海方面有哪些规划？目前和华润三九的合作是否会影响出海？美国临床试验花费会寻求合作伙伴吗？

公司认为 BGM0504 产品具备全球竞争力，因此会谋求出海。本次和华润三九的合作解决了产品在国内快速商业化的问题，但该合作仅仅是商业化的合作，并不影响公司该产品全球权益的完整性，该产品的全球权益仍归属公司所有，也不会影响公司在全球进行产品推广及合作。欧美市场对产品的关注点主要为：（1）产品是否具备优势、特点及高度差异化；（2）欧美市场的临床进度；（3）海外上市节点。目前公司已在海外布局临床，截至 2025 年第一季度报告披露日，BGM0504 注射液减重适应症在美国开展的 US bridging 临床研究已基本完成、正在进行临床总结报告，也会和 FDA 等相关方共同探讨下一阶段的临床方案。

目前美国的临床试验首要的是确定试验方案，进而才能评估出相关的费用及时间节点进度，这些确定后才涉及到决定是否寻求合作伙伴，关于该方面具体进展请关注公司公告。

4、Amylin 赛道相比 GLP-1 竞争格局相对良好，国内布局的公司较少。目前 BGM1812 的临床进展，以及放眼全球与其他 Amylin 管线相比有哪些优势？

	<p>Amylin 本身是个成药靶点，已经经过临床验证。Amylin 和 GLP-1 类药物的联用也经过了临床验证，诺和诺德有一款产品 CagriSema，属于 Cagrilintide（卡格列肽）和司美格鲁肽联用，临床上也取得了不错的效果，因此可以看到 Amylin 在代谢领域尤其是减重方面是个具备潜力的靶点，尤其是其具备自身的特点能够克服现有减肥药展现出的局限性——Amylin 消化道副作用更温和，并且不会增加心率。该靶点目前在动物试验上呈现出减脂不减肌的特点，在人体试验上效果尚待验证。</p> <p>此外，Amylin 与 GLP-1 联用预计副作用减少的同时减重比例加大，具备取代减肥手术的可能性；同时 Amylin 单药也有适用场景，如小基数体重人群减重、减重后体重维持等。</p> <p>公司较早关注该靶点，目前 BGM1812 临床前研究已经和 Cagrilintide（卡格列肽）及 petrelintide（Zealand Pharma 在研药物）进行了临床前对比，相比而言具备一定优势。公司目前在积极推进 BGM1812 单药的中美 IND 申请递交，有了 BGM1812 单药的一期数据后也会尽快启动 BGM0504 和 BGM1812 的联合用药临床。</p> <p>5、公司与翰宇药业签署了战略合作协议，该合作公司是基于何种考虑？</p> <p>公司提前规划商业化配套产能，一方面是为未来商业化需求做好准备，另一方面也是为法规市场尤其是欧美市场临床及产业化奠定基础，公司在临床阶段、NDA 等阶段具备产能储备，且合作伙伴质量体系过硬，也会为公司供应能力增加背书，有利于公司未来产品的出海。翰宇药业已有多款多肽产品在美国获批，其工厂也接受过 FDA 多次审查，且产能储备较大；同时基于 BGM0504 未来潜在的市场容量以及口服带来的原料药需求提升考虑，公司决定与翰宇药业开展本次战略合作，以为未来海外市场尤其是欧美市场的国际化奠定坚实基础。</p>
附件清单（如有）	无
本记录上传日期	2025 年 8 月 4 日