

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：2025-004

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	安远投资 宝盈基金 北银理财 博道基金 博时基金 创金合信 大家养老 东方证券 东吴证券 丰琰资产 沅源基金 枫缘资本 富国基金 高毅资产 广东金泰 广东正圆 广发证券 国泰海通 国盈资本 国源信达 国赞投资 海南鑫焱 和润投资 恒泽基金 恒泽投资 弘尚资产 红土创新 竑观资产 华安基金 华安证券 华电投资 华富基金 华商基金 华泰保险 华夏久盈 嘉实基金 玖鹏资产 六合资本 民生加银 名禹资产 南方基金 平安基金 前海道明 前海开源 瑞华投资 睿远基金 上海五地 深圳创华 太平基金 太平资产 泰康资产 万家基金 西部利得 西部证券 希瓦私募 新华资产 新疆前海 幸福人寿 招商医药 招银理财 浙商证券 中国人寿 中航基金 中金财富 中金资管 中欧基金 中信建投 中信期货 中意资产 中银基金 中再资产 鑫天瑜 瑞华泰 pinpoint 保银 德载厚资本 光大保德信 交银施罗德 太平洋资产
时间	2025 年 9 月
地点	电话
接待人员姓名	董事长 袁建栋；首席医学官 谢道生；董事会秘书 丁楠
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司领导简要介绍公司发展情况</p> <p>二、公司董事长介绍公司战略布局</p> <p>公司从不同人群（大基数与小基数体重）的多层次药物布局进行分析。针对小基数人群，BGM0504 注射液可用于快速减肥；针对大基数人群可用 GLP-1/GIP 双靶点分子和 amylin 分子组合。公司目前开发的 BGM0504 与</p>

BGM1812 的复方制剂 BGM2102，规划用于大基数人群的后续维持治疗。从方便性的角度，希望做成一周一次的 amylin 维持治疗的制剂；从口服的角度，希望能够快速把体重降下来，而 amylin 的口服单药也能够达到这样的效果。因此，口服的 BGM0504 和口服的 BGM1812 单药，都可以达到小体重人群降体重的效果。如果一周一次 amylin 的疗效及耐受性能够达到临床的需求，那作为前期的快速降体重的一种选择也是可行的。从全球口服产品的布局来看，公司的布局还是相对新颖的。

三、问答环节

1、针对超重和肥胖的长期体重管理方面的临床需求，需要考虑哪些问题

首先在体重控制方面，公司目标是让患者尽可能长时间的保持相对合适的体重范围；其次在体重的长期管理过程中，临床关注重点是减少脂肪量，同时尽可能减少肌肉的流失。针对体重管理，临床还关注与之相关的合并症的治疗，例如骨密度问题及肥胖、超重人群合并的其他临床表现；最后，针对体重反弹的问题，会涉及到不同的药物组合。此外，也会考虑到减重过程中的差异化，包括给药方式和给药频率等不同因素。

2、BGM0504 在降糖、减重领域布局的进展情况

BGM0504 注射液在中国降糖、减重的 III 期临床在稳步推进中；在东南亚降糖的 III 期临床也在稳步推进中。

截至 2025 年 6 月末，BGM0504 注射液减重适应症在美国开展的 US bridging 临床研究已完成，并与 FDA 召开 End-of-Phase II 会议并收到正式纪要，公司将根据 FDA 的建议完善 III 期临床方案并提交，FDA 可能需要 3 至 6 个月进行审查。截至目前，BGM0504 注射液减重适应症在美国的后续临床计划具有不确定性。

在降糖领域，主要关注点是稳定的降低血糖，使患者尽快达到血糖指标。对于 2 型糖尿病患者，更关注发生低血糖的几率，并确保其体重不会大幅下降。下一步公司还会针对 2 型糖尿病并发症以及胰岛素敏感性、胰岛素抵抗的改善等方面做探索研究。

在减重领域，随着给药时间的延长及比较剂量的递增，BGM0504 注射液在临床 II 期呈现的数据较竞品更加积极。在 III 期临床过程中，公司把血压指标作为核心的指标（美国工业指南在今年 1 月份把血压指标作为核心的测量指标）。其次，肌肉流失也是正在进行的临床研究，通过肝脏脂肪等相关指标的探索性考察，GLP-1/GIP 双靶点分子针对肝脏脂肪的能量消耗或降低有非常好的临床契机。

BM0504 片剂减重适应症在中国和美国都已拿到 IND 批件，目前已经进展到第二个阶段组的给药。整个 BM0504 片剂，公司使用了奥礼生物授权的口服制剂平台，提升了整体生物利用度，预期可以取得不错的临床疗效。

3、BGM1812 产品布局的具体情况

amylin 靶点的注射液和口服制剂在同步开发。BGM1812 注射液减重适应症在中国和美国都提交了 IND 申请，BGM1812 注射液除了每周一次给药外，下一步就会考虑根据 I 期的数据做更长周期的给药。主要解决两个核心问题，整个抗击纤维化的能力提升和整个 PH 值维持在中性水平后相对比较稳定。

截至 2025 年 6 月末，口服 BGM1812 片处于临床前研究阶段。此外，BGM0504 与 BGM1812 的复方制剂 BGM2102 也处于临床前研究阶段，这个解决的是大体重人群，主要针对体重需求超过 25%的重度肥胖人群的临床需求。BGM1812、BGM2102 尚处于临床前研究阶段，其后续临床规划具有不确定性。

4、展望未来 3-5 年，公司产品管线差异化和 BD 潜力

差异化的本身要体现优势。从 BGM0504 单药注射来讲，II 期临床过程中，表现出安全性、药效都优于已有的竞品。但最终数据要等到三期揭盲之后才能展示。除了 BGM0504 单药，公司还有 BGM0504 与 BGM1812 的复方制剂 BGM2102，它相当于 GLP-1 类产品不断在迭代，这样的组合在全球看来也是相对独特和差异化的，目标是把 amylin、GLP-1/GIP 双靶点分子组合再迭代形成独特的三靶点。其次口服平台可以把单靶点、双靶点甚至

	<p>amylin 这种多肽变成口服，生物利用效率提高，使其成为临床上可用、商业上可行的方向。这对全球的药企而言，都是一个巨大的挑战。</p> <p>5、公司口服平台的情况</p> <p>公司投资奥礼生物且持股比例 30.17%，它由海归团队创立，在口服多肽、口服抗体耕耘多年，积累丰富经验后回国创业的团队。公司和奥礼生物因为 BGM0504 多肽而有了交集，口服平台技术从科学的角度来看能够很好的解决原来多肽口服里面不能克服的关键问题。这个技术的特点就是药物从消化道到进入血液的多个环节均有技术关注，包括：1. 通过上皮细胞朝外的细胞膜实现透膜（非打开细胞间紧密连接）；2. 促进药物从第一层细胞反面膜释放至消化道组织；3. 推动药物在组织中扩散以更快进入毛细血管，通过各环节技术手段提高口服递送效率。</p>
附件清单（如有）	无
本记录上传日期	2025 年 9 月 29 日