

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：2024-004

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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> </p>
<p>参与单位名称</p>	<p> 民生证券 国金证券 国盛证券 申万宏源 广发证券 天风证券 华西证券 德邦证券 浙商证券 招商证券 南方基金 金科投资 嘉实基金 英睿投资 格林基金 易米基金 东海基金 睿扬投资 玖鹏资产 道仁资产 天弘基金 鹏扬基金 银华基金 中加基金 凯石基金 中海基金 盎泽投资 永赢基金 鑫元基金 国投证券 招商基金 鹏华基金 睿郡资产 循远资产 益恒投资 君榕资产 宇迪投资 巨杉资产 紫阁投资 元葵资产 承周资产 弘尚资产 长安基金 中意资产 建信理财 东方证券 量度资本 西南医药 鲸域资产 开源证券 长江资管 神农投资 平安资管 太平基金 华福证券 砥俊资产 博时基金 贵源投资 安信基金 相聚资本 诺安基金 财通资管 华夏财富 国融证券 建信基金 惠通基金 华夏基金 天驷资产 青骊投资 银杏环球 万丰友方 沅杨资产 景领投资 阳光资产 英大资产 摩根基金 中金公司 吉渊投资 乘安资产 冰河资产 苏银理财 森锦投资 海通医药 瀚川投资 照友投资 中信证券 华鑫医药 肇万资产 人保资产 杉树资产 国新证券 光大证券 东证融汇 兴业证券 景顺长城 仁布投资 华创医药 黑水资本 野村资产 中邮基金 明亚基金 国泰君安 广发基金 粤民投 彬元 金之灏 基金 金百镭投资 汇添富基金 向日葵投资 海南恒立私募 深圳鑫然私募 上海垒土资产 金元顺安基金 深圳纳盈私募 浙江巴沃私募 中欧瑞博投资 上海水璞私募 信达澳亚基金 国联人寿保险 上海鹤禧私募 上海泾溪投资 上海禧弘私募 国源信达资本 东吴人寿保险 广东正圆私募 华能贵诚信托 前海云溪基金 合众易晟投资 汉和汉华资本 中银国际证券 珠海尚石投资 博研睿选创投 前海铂悦投资 中邮人寿保险 国新国证基金 华美国际投资 工银资管（全球） 杭州优益增投资 上海仙人掌私募 陆家嘴国际信托 </p>

	<p>太平洋人寿保险 太平洋资产管理 上海混沌道然资产 华泰证券资产管理 PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED Abu Dhabi Investment Authority FULLERTON FUND MANAGEMENT COMPANY</p>
时间	2024 年 4 月 28 日至 2024 年 5 月 8 日
地点	公司会议室、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>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 双靶点药物未来临床推进节奏？全球注册申报规划？</p> <p>BGM0504 注射液目前国内处于II期临床试验阶段，推进较为顺利，等II期临床结果出来，公司会同 CDE 讨论III期临床情况，希望能尽快启动III期临床。全球化布局这块，公司会把欧美日韩作为一个板块，东南亚、南美、中东北非等作为其他板块。</p> <p>2、未来减肥药竞争格局、公司产品竞争力？</p> <p>诺和诺德、礼来仍为市场领导者，未来药物会有靶点迭代、新靶点涌现等趋势，例如诺和诺德 amycetin 靶点等。GLP-1 单靶点可能会出现骨质疏松、抑郁等副作用。通过 GIP 与 GLP-1 组合能在一定程度上降低相关副作用，在脂肪代谢方面 GIP 能较好地改善脂肪分布情况。</p> <p>3、二期临床司美有没有效果不好的情况，目前药物副作用如何？</p> <p>目前在体重脂肪分布，还有脂肪浸润以及胰岛素敏感性、血脂代谢、骨密度、肠道菌群等方面做了一些很有意思的研究者发起的研究，后续公司也会持续跟进，公司希望能做出一些差异化。</p> <p>4、PDC 药物初步临床怎么样，结果何时可以展示？</p> <p>注射用 BGC0228 处于临床 I 期试验阶段，目前正在宫颈癌、卵巢癌和胃食管癌等瘤种开展剂量扩展研究。公司专注对创新技术含量高、临床价值突出的管线投入，目前公司将大部分资源投入到 BGM0504 注射液上，但肿瘤药物也会正常推进。</p> <p>5、羧基麦芽糖铁注射液申报路径如何、噻托溴铵吸入剂除了 BE 之外还要做其他实验吗？</p>

羧基麦芽糖铁注射液国内原研已经上市，目前公司已完成 BE 试验（生物等效性试验），公司会尽快提交上市申请。截至 2024 年一季报披露日，噻托溴铵奥达特罗吸入喷雾剂已完成 BE 试验，噻托溴铵吸入喷雾剂完成稳定性研究。软雾不需要开展临床试验，如果是干粉 BE 试验通过后还需要完成 III 期临床，才会申报上市。

6、公司新产品业务的布局如何？

公司认为吸入制剂领域与代谢领域迭代值得深入推进。其他领域如果遇到适合的，公司也会去布局。

7、原料药产品价格趋势如何，如何看待 0504 上市后与司美的竞争？

公司原料药产品都是主攻有壁垒的品种，原料药产品价格随着产品生命周期推进会有波动。公司会持续挖掘新的有价值的品种，同时也会通过降本增效拓展市场。公司正在布局相应的供应链和产能建设，希望未来可以在供应量上产生优势，同时公司也会为未来以更低价格走进大众市场做好准备。

8、公司在 0504 产能上的布局？

由于公司 BGM0504 注射液后续研发申报需要配备一定的原料药和制剂生产能力，公司准备在苏州、泰兴分别建设生产基地，用于 BGM0504 产品的研发、生产，同时相应产能也可用于产品早期商业化阶段。其中，苏州基地位于苏州工业园区，南侧为江韵路，西侧为金堰路，利用原募投项目厂房新建两条预充针灌装生产线；泰兴基地位于泰兴经济开发区盛泰化学东围墙以东、盛泰化学预留地以南、沿江大道以西、通园路以北，计划改造车间部分区域用于产品 III 期临床药品的生产。

9、未来三年研发费用规划如何？

公司 2023 年度研发费用为 24,859.22 万元，同比增长 20.08%，研发费用占营业收入的 21.08%。后期待 BGM0504 注射液进入三期临床预计研发投入会上升。代谢领域占研发费用的比率预计未来会有所增加。

10、BGM0504 注射液在国内外竞争市场中定位如何，BGM0504 其他适应症推进规划如何？

GIP 占比不同药物疗效不一致，大家可以关注一下临床领先分子的普遍规律。诺和诺德关注点是加一个 amycretin，礼来下一个关注点是加一个 GCGR。Amycretin 靶点目前看上去更好，GCGR 表现出了对心脏的副作用。

GCGR 产品在 8mg 剂量时心率变化的比较多，有 10%的心律失常。这个未来有待观察。公司认为减肥药产品作为消费产品要考虑消费者的体验以及先发优势等多种因素。

11、2023 年艾立布林等品种的放量情况如何，未来两年放量趋势如何？

甲磺酸艾立布林注射液 2023 年公司取得了国内首仿，该品种公司做了全球布局，艾立布林原料药在欧洲已通过技术审评，公司会给欧洲制剂客户提供原料药，同时公司与合作伙伴签署了甲磺酸艾立布林注射液仿制药在美国关于产品开发和商业化的独家合作协议，大家也可以关注产品在美国上市情况。国内方面，公司也完成了一些商业化的工作，以及全国合作伙伴招商的工作，也在通过入院等形式推进目标医院的覆盖，以提高产品的可及性。艾立布林在推广的过程中也不可避免地遇到了一些入院的挑战，公司会持续推进该产品的推广工作。

12、这几年原料药的增量品种有哪些，吸入制剂三个重点品种的获批进展如何？

近几年逐步向商业化推进的品种有达巴万星，舒更葡糖钠有部分地区已经开始商业化。截至 2024 年一季报披露日，吸入用布地奈德混悬液已在国内申报，噻托溴铵奥达特罗吸入喷雾剂已完成 BE 试验，噻托溴铵吸入喷雾剂完成稳定性研究，沙美特罗替卡松吸入粉雾剂完成工艺验证，噻托溴铵吸入粉雾剂已经完成中试。软雾不需要开展临床试验，干粉 BE 试验通过后还需要完成 III 期临床，才会申报上市。

13、本次定向增发的背景？

近年来公司不断丰富在高端仿制药领域原料药叠加复杂制剂的产品矩阵，并持续加强对相关创新药产品的研发和孵化力度，对公司流动资金提出了更高的要求；此外，公司积极推进产能建设以保证更多产品的商业化供应，同时较高的资本性支出使得公司银行借款规模较大，由此产生的利息费用亦对公司净利润产生一定影响。因此，为了满足公司发展需要，公司拟通过本次向特定对象发行股票募集资金，并且将本次募集资金全部用于补充流动资金和偿还银行贷款，一方面有助于满足公司未来持续提升创新能力和业务发展的流动资金需求，确保公司能不断夯实核心竞争力，把握发展机遇，实现持续快速发展和股东利益最大化；另一方面有助于公司

	<p>进一步优化资本结构，提升流动比率和速动比率等指标水平，降低公司财务费用从而有效控制财务风险并提升整体盈利能力。</p> <p>本次公司实际控制人之一袁建栋先生全额认购本次发行的股票，将对公司发展起到重大的支持作用，体现了实际控制人对公司发展前景的看好和对公司未来的信心，有助于实现公司长远发展战略，符合公司及全体股东的利益。</p>
附件清单（如有）	无
本记录上传日期	2024年5月10日