



医疗行业行业专题研究报告： 降糖减重专题报告：GLP-1RA 产品优势显着 看好未来成长 空间



基本结论

GLP-1RA 疗效优异、安全性好，糖尿病药物中优势显著。GLP-1（胰高血糖素样肽-1）具有抑制胰高血糖素（一种升血糖激素）分泌、抑制食欲、延缓胃排空等多重效果，共同产生降低血糖作用，多种 GLP-1 受体激动剂（GLP-1RA）药物已获批上市用于治疗Ⅱ型糖尿病。临床试验结果显示，GLP-1RA 药物还具有减轻体重、降低心血管结局风险等临床获益。安全性方面，GLP-1RA 药物单独使用时引起低血糖可能性极低，而传统糖尿病药物如胰岛素、磺脲类及格列奈类药物均会增加患者低血糖风险。

多款产品国内陆续获批，看好未来成长潜力。2014 年阿斯利康的艾塞那肽获批Ⅱ型糖尿病适应症，成为国内首个 GLP-1RA，此后其他 7 款产品陆续获批上市，其中诺和诺德的利拉鲁肽、司美格鲁肽和礼来的度拉糖肽分别于 2016 年、2021 年和 2019 年上市。自 2017 年以来，GLP-1RA 陆续进入国家和地区医保，市场份额稳步提升。2021 年，GLP-1 医院端份额在非胰岛素类药物中占比达到 12.4%，同比增加 6.2pct。由于其注射属性且为处方药，药店端占比略低，但增速稳定。2021 年，GLP-1 类药物医院端销售达 19.7 亿元，同比增长 104%，药店端销售 2.4 亿元，同比增长 75%。

周制剂市场认可度较高，司美格鲁肽表现亮眼。从美国市场看，方便用药、减少用药频率已成为患者需求。周制剂（度拉糖肽，司美格鲁肽）提高了患者依从性，市占率稳步提升，替代日制剂趋势逐步显现：2018 年，诺和诺德最新产品司美格鲁肽进入美国市场后快速放量，增速亮眼；2021

年，司美格鲁肽销售额 385 亿丹麦克朗（按当前汇率合 52 亿美元），同比增长 67%。简使用药已成未来发展趋势，我们看好周制剂与口服剂型市场潜力。

国内治疗肥胖症药物市场广阔，多厂家布局 GLP-1RA。随着中国人口肥胖率的逐年提升，我国治疗肥胖症药物市场规模也不断发展扩张。目前国内治疗肥胖症药物仅有奥利司他获批上市，患者选择范围有限。多个 GLP-1RA 已开始申报减重适应症。利拉鲁肽和司美格鲁肽分别于 2014 年和 2021 年在美国获批减重适应症，国内 GLP-1RA 暂无减重适应症获批，目前共有 14 家企业的肥胖症适应症 GLP-1RA 处于研发阶段，华东医药的利拉鲁肽和仁会生物的贝那鲁肽上市申请已获得国家药监局受理。

投资建议

国内糖尿病及肥胖症治疗药物市场广阔，目前 GLP-1RA 产品竞争格局较好且渗透率较低。从产品力来看，GLP-1RA 产品无论是从副反应还是治疗效果方面，相较于传统降糖药都更具优势。随着多款 GLP-1RA 产品获批在即，医生与患者认可度将逐步提升，我们看好市场进一步扩容，带动

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49301

