



医药行业行业专题研究报告： GLP-1 深度报告：从强效降糖 药到神奇减肥药：GLP-1 风云 再起



基本结论

胰高血糖素样肽-1 (GLP-1) 受体激动剂能够通过激动胰高血糖素样肽-1 受体, 发挥肠促胰岛素的作用而产生降糖效果, 是一类既能降血糖, 又能降低体重的促胰岛素分泌药物, 还在心血管保护作用中表现出优势。

GLP-1 受体是治疗 2 型糖尿病及肥胖症最有效的靶点之一, 目前在 AD 方面的临床试验也在开展。GLP-1 受体激动剂处在 2 型糖尿病诊疗指南的二联治疗的行列中, 度拉糖肽和司美格鲁肽是临床应用最广泛的两种 GLP-1 受体激动剂。2014 年, 利拉鲁肽被美国 FDA 批准用于肥胖症治疗, 拉开了 GLP-1 受体激动剂用于肥胖症治疗的序幕。礼来 GIP/GLP-1 双重激动剂 tirzepatide 在国内临床获批。

GLP-1 药物市场前景广阔, 成长潜力大。经过初步推算, GLP-1 药物在糖尿病患者中应用市场空间预计将超过 250 亿人民币, GLP-1 药物在肥胖症患者中应用市场空间将超过 200 亿人民币。

除 GLP-1 单靶点药物以外, 全球在研的多靶点激动剂大部分集中在 GLP-1R/GIPR、GLP-1R/GCGR 领域。其中, GLP-1R/GIPR 领域由礼来的替西帕肽领衔, 已获得 FDA 批准上市。GLP-1R/GIPR/GCGR 三靶点激动剂可能表现出更强劲的疗效, 礼来和韩美药业已将各自的产品推进至 II 期临床试验。

国内已上市的 8 款 GLP-1 受体激动剂, 占据市场份额最多的是诺和诺

德的司美格鲁肽及礼来的度拉糖肽。目前国内除已上市的 8 款 GLP-1 受体激动剂外，Tirzepatide（礼来）已申报 NDA；还有 6 款药物进展较快处于临床 III 期，包括 IBI362（信达生物）、苏帕鲁肽（银诺医药）、格鲁塔株单抗（鸿运华宁）、聚乙二醇化艾塞那肽（派格生物）、艾本那肽（常山生化）、Efpeglenatide（韩美药品）等。主要适应症为糖尿病、减重以及非酒精性脂肪性肝炎等。另外 GX-G6（石药集团），ecnoglutide（先为达生物），HR170331（恒瑞医药），TTP273（中美华东）等药物处于临床 II 期。此外，利拉鲁肽中国专利已到期，华东医药，翰宇医药，通化东宝已提交上市申请，其中华东医药已提交肥胖适应症上市申请。司美格鲁肽中国专利将于 2026 年到期，九源基因、中美华东、丽珠集团跟进研发。

上游 CDMO 方面，药明康德（合全药业）、凯莱英的多肽研发平台重磅项目推进不断，诺泰生物具有专家团队领衔的多肽及小分子药物的 CDMO 平台，圣诺生物、昂博制药也是多肽药物研发及生产方面的领导者，九洲药业也在积极拓展相关业务布局。

投资建议

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_49304

