

行业洞察： 国产首款双靶点减重药获受理，正面突围 跨国巨头

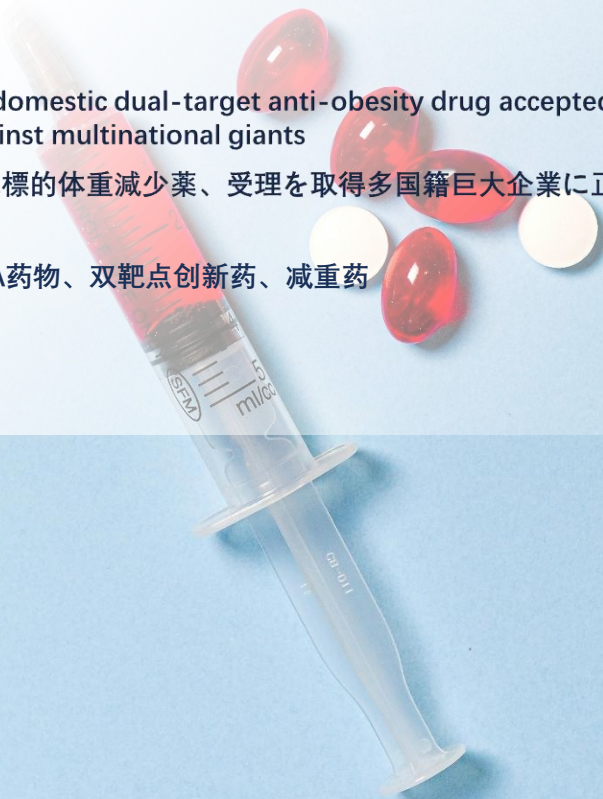
Briefing Report: First domestic dual-target anti-obesity drug accepted for review, frontally breaking through against multinational giants

市場報告：国内初の二標の体重減少薬、受理を取得多国籍巨大企業に正面から打ち破る

报告标签：GLP-1RA药物、双靶点创新药、减重药

2025年9月

作者：吕佳睿



Q1: GLP-1药物是什么？可以治疗哪些疾病？

图表1：GLP-1药物分类

药物种类	分子结构类别	半衰期	代谢及消除方式
短效制剂			
贝那鲁肽	GLP-1	11min	肾脏为主
艾塞那肽	Exendin-4	2.4h	肾脏为主
利司那肽	Exendin-4	3h	肾脏为主
长效制剂			
利拉鲁肽	GLP-1	13h	肽酶与肾脏（6%）、粪便（5%）
阿必鲁肽	GLP-1	5d	肽酶与肾脏
超长效制剂			
度拉糖肽	GLP-1	4.7d	肽酶与肾脏
艾塞那肽周制剂	Exendin-4	-	肾脏为主
聚乙二醇洛塞那肽	Exendin-4	约150h	肾脏为主
司美格鲁肽	GLP-1	165h	肽酶与肾脏

■ 胰高血糖素样肽-1受体激动剂（GLP-1RA）是一类模拟GLP-1作用的药物，通过多重机制发挥降糖和减重效果。

胰高血糖素样肽-1（GLP-1）是一种主要由肠道L细胞分泌的肠促胰岛素类激素，相关药物包括GLP-1受体激动剂（即GLP-1RA）和DPP-4抑制剂。GLP-1RA通过激活GLP-1受体，以葡萄糖浓度依赖性方式促进胰岛素分泌、抑制胰高血糖素释放，同时延缓胃排空并通过中枢性食欲抑制作用减少进食量，从而实现降血糖和减重等多重效应。根据药代动力学特征，GLP-1RA可分为三类：短效制剂需每日1-3次皮下注射；长效制剂每日注射1次；超长效制剂仅需每周1次皮下注射。

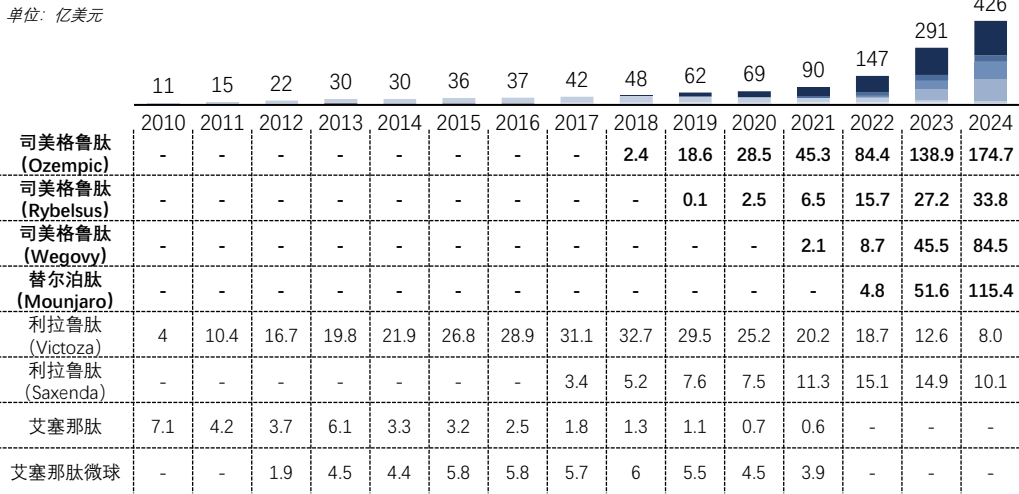
图表2：GLP-1药物适应症



来源：CNKI、WHO、头豹研究院

Q2：全球已上市GLP-1类药物市场表现？专利何时到期？

图表3：全球已上市主要GLP-1药物销售额



■ 诺和诺德现已登顶全球药王，减重版司美格鲁肽成为其销售额增长核心驱动力

目前，司美格鲁肽和替尔泊肽在GLP-1类药物市场中占据主要份额。2025年上半年，诺和诺德的司美格鲁肽以166亿美元的销售额成为全球药品销售榜首。其中，其减重适应症产品Wegovy销售额达54.41亿美元，同比增长78%，是该药品市场表现突出的主要推动力。

图表4：GLP-1主要药物专利到期时间

药物名称	专利到期时间			
	中国	美国	日本	欧盟
利拉鲁肽	已到期	已到期	已到期	已到期
司美格鲁肽	2026	2032	2031	2031
度拉糖肽	2026	2027	2029	2029
替尔泊肽	未公开	2036	2040	2037

■ 主要药物专利已到期或临近到期，预计将推动国内仿制药放量增长

根据诺和诺德和礼来公告，利拉鲁肽全球专利已于2023年到期，司美格鲁肽的中国专利也将于2026年到期，度拉糖肽的中国和美国专利分别于2026和2027年到期。

随着该原研药专利壁垒的解除，预计将迎来一批生物类似药及Me-too类药物的集中上市，从而通过价格竞争迫使整体治疗方案成本下降。这一过程不仅加速该类药物的市场普及，同时推动原研企业进一步加强迭代产品的开发与专利布局。

来源：CNKI、诺和诺德、头豹研究院

Q3：目前国内GLP-1药物研发进展如何？

图表5：GLP-1主要双靶点药物研发进展

研发企业	药物代码	靶点	主要剂型	适应症进展		
				糖尿病	减重	MASH
礼来	替尔泊肽	GLP-1/GIPR	注射剂	已上市	已上市	
信达生物	玛仕度肽	GLP-1/GCGR	注射剂	申请上市	已上市	III期
恒瑞生物	HRS9531	GLP-1/GIPR	口服片剂	III期	申请上市	
翰森制药	HS-20094	GLP-1/GIPR	注射剂	II期	III期	
博瑞医药	BGM0504	GLP-1/GIPR	注射剂	III期	III期	
东阳光	HEC88473	GLP-1/FGF21R	注射剂	II期	II期	II期
勃林格殷格翰	Survodutide	GLP-1/GCGR	注射剂	III期	III期	III期

■ 双/多靶点创新，正面突围跨国巨头

创新提速

国内领先药企正加速推进GLP-1双靶点及多靶点创新药物的研发，进度与国际保持同步。信达生物的玛仕度肽（GCG/GLP-1双激动）已于2025年6月获批，成为全球该机制首款减重药物。值得关注的是，恒瑞医药的HRS9531作为GLP-1/GIP双靶点激动剂，已于2025年9月申报减重适应症上市，目前处于审评阶段。

拓展优化

■ 适应症拓展，挖掘全新治疗价值

中国企业积极拓展GLP-1药物在MASH、阿尔茨海默病及心血管疾病等新适应症的应用。在减重领域，研发重点已从单纯降低体重向“高质量减重”转变，重点关注减少肌肉流失。

全面布局

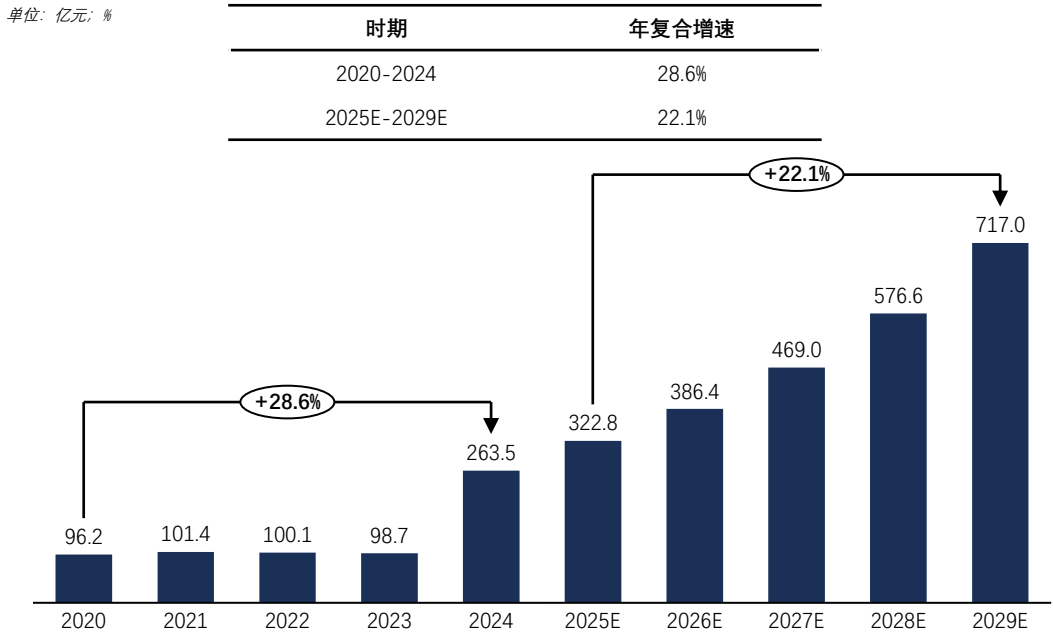
■ 仿制药与原研药全面布局，构建核心竞争力

国内企业形成“仿创结合、长短搭配”的研发格局。华东医药率先推出利拉鲁肽生物类似药，快速抢占市场份额；而更多企业则聚焦改良型新药和创新复合靶点，追求全球竞争力。企业依托自身技术平台，在口服制剂、长效注射剂以及多机制协同方面开展差异化探索，构建了可持续的产品管线，应对未来集采与医保压力下的市场竞争。

来源：头豹研究院

Q4：未来中国GLP-1市场空间有多大？

图表6：中国GLP-1市场规模



■ 在医保政策的持续助力以及新适应症不断拓宽市场边界的双重利好下，中国GLP-1RA市场未来展现出极大的增长潜力

2020年至2024年，中国GLP-1市场规模从96.2亿元增长至263.5亿元，年复合增长率达28.6%。预计至2029年，市场规模预计将进一步攀升至717.0亿元，年复合增长率达22.1%。

2020年，GLP-1在中国获批的适应症为2型糖尿病，但其在糖尿病治疗药物中的渗透率较低，仅为2.6%。2024年，诺和诺德公司的诺和泰纳入国家医保目录，预计渗透率将提升至4%。2024年6月，诺和诺德旗下首款用于长期体重管理的GLP-1RA周制剂诺和盈在中国获批上市，根据诺和诺德2024年年报数据，诺和盈在中国的销售额高达1.96亿丹麦克朗（按2024年12月31日美元兑丹麦克朗收盘汇率7.2006计算，折合14.11亿美元），为GLP-1药物应用市场开辟了减重新领域，有力推动国内GLP-1药物市场的快速扩容。预计未来受适应症拓展以及产品可及性提升等因素驱动，中国GLP-1药物市场规模未来有望延续增长态势。

来源：国家统计局、国家卫健委、诺和诺德、头豹研究院

Q5：展望未来，GLP-1RA药物领域将呈现怎样的创新趋势？

图表7：中国GLP-1行业发展趋势



■ 研发方向多元化与迭代加速

本土企业研发重点正从单一GLP-1受体激动剂转向双靶点、三靶点药物（如GLP-1/GIP、GLP-1/GCG），并积极开发口服制剂，以提升患者依从性和治疗效果。

■ 适应症拓展超越降糖与减重

研究范围已不限于2型糖尿病和肥胖症，逐步向非酒精性脂肪性肝炎（NASH）、阿尔茨海默病、心脑血管获益等新领域延伸，旨在构建代谢领域综合治疗解决方案。

■ 仿制与创新并存，竞争加剧

随着司美格鲁肽等原研药专利到期临近，多家企业布局生物类似药；同时，更多企业致力于分子结构改良和创新靶点药物开发，力图实现差异化竞争。

■ 医保准入与市场放量节奏加快

更多GLP-1药物通过国家医保谈判纳入目录，带动用药可及性提升。同时，带量采购政策预期逐步覆盖该类药品，进一步推动价格下降与市场渗透。

■ 产业链与国际化能力逐步形成

从原料药、制剂到给药装置，本土供应链日趋完善。部分企业已开展海外临床和申报，尝试进入欧美等高规范市场，中国GLP-1企业开始具备全球竞争力。

来源：头豹研究院

头豹业务合作

数据库/会员账号

- 官网原创报告畅读
- 百万行业数据权限
- 数据库API接口服务

定制报告

- 多模态搜索引擎
- 行企研究数据库
- 募投可研、尽调、IRPR等研究咨询

定制白皮书

- 细分行业现状梳理
- 行业未来趋势洞察
- 深度研究报告产出

市场地位声明

- 评估及调研确认客户竞争优势
- 助力企业品牌影响力广泛传播

招股书引用

- 覆盖国民经济19+核心产业
- 内容可授权引用至上市文件以及企业年报中

行研训练营

- 依托完整行业研究体系
- 助力学生掌握行业研究能力，丰富简历履历

联系方式

客服电话：400-072-5588

官方网站：www.leadleo.com

合作邮箱：service@leadleo.com

办公地址：深圳市华润置地大厦E座4105室

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究19大行业，持续跟踪532个垂直行业的市场变化，已沉淀超过100万行业研究价值数据元素，完成超过1万个独立的研究咨询项目。
- ◆ 头豹研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业发展周期，伴随着行业内企业的创立，发展，扩张，到企业上市及上市后的成熟期，头豹各行业研究员积极探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业视野解读行业的沿革。
- ◆ 头豹研究院融合传统与新型的研究方法论，采用自主研发算法，结合行业交叉大数据，通过多元化调研方法，挖掘定量数据背后根因，剖析定性内容背后的逻辑，客观真实地阐述行业现状，前瞻性地预测行业未来发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 头豹研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 头豹研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，以战略发展的视角分析行业，从执行落地的层面阐述观点，为每一位读者提供有深度有价值的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何证券或基金投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告或证券研究报告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告或文章。头豹均不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。