肥胖症藥物 GLP-1 產業競爭及市場預測

全球約有 13 億人口受肥胖症影響，肥胖是代謝、心血管疾病乃至癌症等多種慢性病的風險因素。其日益成長的盛行率及對醫療體系造成的沉重負擔，迫切需要新的治療方法。最初開發用於治療第二型糖尿病的 **GLP-1 受體激動劑 (GLP-1 RAs)**，作為有效的減重藥物，已徹底改變了肥胖症的治療方式。這股趨勢點燃了新一波的投資與創新浪潮，其治療方式不僅能促進體重減輕，還能持續促進的代謝和心血管健康。本報告將分析肥胖症藥物市場結構、產業競爭及價格趨勢。

一、 GLP-1 市場預測與展望 (2025-2035)

根據 Future Market Insights (2025)，肥胖症 GLP-1 市場預計將從 2025 年 81.7 億美元成長至 2035 年約 653.6 億美元，在 2025 年至 2035 年間的成長額達 571.9 億美元，十年總成長率達 700%。市場預計在 2025 年至 2035 年間將以 23.1%的複合年成長率(CAGR)擴張，整體市場規模將成長 8 倍。

主要成長驅動力包括：

- 治療資格範圍擴大。
- 公共醫療給付覆蓋率增加。
- 心血管風險降低益處的臨床證據不斷增加。

分階段預測：

期間	預計市場規模	成長金額	佔十年總成長比例
2025-2030	從 8.17 成長至 39.53 十億美元	31.36 十億美元	54.8%
2030-2035	從 39.53 成長至 65.36 十億美元	25.83 十億美元	45.2%

- **2025-2030 年：** 成長主要由私人保險和自費管道的治療可及性快速擴大、心血管風險降低的臨床應用增加，以及醫生對長期安全性信心的增強所推動。口服劑型的推出和供應能力的提升，預計將加速在主要國家市場的滲透。
- **2030-2035 年：** 特點是主要歐洲和亞洲市場的公共醫療給付計畫擴大、以心血管為核心的治療方案成熟，以及在中等收入國家/地區的更廣泛採用。基於肥胖症可能成為慢性病的認知，將推動對結構化的治療途徑和基於臨床效果的醫療給付政策。

二、 肥胖症 GLP-1 市場成長動力

市場不斷擴張基於以下關鍵因素：

- **肥胖症的慢性病認知：** 越來越多人將肥胖症視為需要藥物干預的慢性疾病。
- **強有力的臨床證據：** 現代 GLP-1 RAs 在持續治療下顯示平均體重減輕 15-20%，療效接近減重手術。Semaglutide 的 SELECT 心血管結果試驗證實其能將主要不良心血管事件減少 20%，提供了超越單純體重管理的強大臨床依據。
- **擴大的可及性：** 治療資格標準的擴大，以及支付方為 GLP-1 藥物提供醫療給付的意願增加，正在加速市場成長。發達國家的公共衛生系統正建立基於 BMI 數值與心血管或代謝合併症相結合的結構化治療途徑。
- **口服劑型的吸引力：** 口服劑型的推出滿足了患者對非注射藥物的偏好，而新製造商的加入預期強化供應並創造價格競爭。

三、 市場結構分析

根據 Future Market Insights (2025)，市場依不同類別(類型)分析如下。

1. 按分子類別

分子類別	2025 年市場佔有率	2035 年預計市場佔有率	趨勢與洞察
Semaglutide	58%	37%	憑藉先發優勢和臨床驗證 (STEP、SELECT 試驗)，目前佔據主導地位。但到 2035 年，預計市場比例將下降。
Tirzepatide	-	44%	雙 GIP/GLP-1 機制顯示出卓越的減重療效，預計將成為新的市場領導者。
其他分子	-	中低雙位數	包括三激動劑 (GLP-1/GIP/胰高血糖素) 和 GLP-1 + 胰澱素組合療法，預計在 2030 年起市場比例將有所增加。

趨勢： 市場重心正從單一激動劑向提供更高療效的**多激動劑和組合創新療法**轉移。

2. 按給藥途徑

給藥途徑	2025 年市場佔有率	2035 年預計市場佔有率	趨勢與洞察
注射劑	近 99%	75%	目前是主流，提供最可靠的藥物動力學和療效。儘管有口服藥物的競爭，但憑藉優越療效、持久結果和擴大的醫療給付，仍將是市場支柱。
口服劑型	1%以下	25%	隨著生物利用度提高和新型小分子 GLP-1 上市，將成長至 25%的市場比例，以迎合尋求更大便利性的患者。

趨勢： 向口服遞送的轉變是漸進式的，兩種途徑預計將長期共存，滿足不同的患者和支付方需求。

3. 按支付方類型

支付方類型	2025 年市場佔有率	2035 年預計市場佔有率	趨勢與洞察
私人保險和自費	70%	45%	目前佔據市場主導，因其在覆蓋決策上更具靈活性和更快的採用速度。自費患者平均每月支付約 1,000 美元。
公共醫療給付	30%	55%	隨著醫療經濟學(減少心血管發生的成本效益)證據的累積，預計將擴大覆蓋範圍，並在歐洲、日本和中等收入國家/地區建立結構化的醫療給付計畫，至 2035 年將成為市場主導。

趨勢： 隨著公共衛生系統擴大覆蓋範圍，私人和自費部分的比例預計將下降。

4. 按適應症分析

適應症	2025 年市場佔有率	2035 年預計市場佔有率	趨勢與洞察
體重管理	90%	55%	反映了當前主要基於 BMI 標準定位和醫療給付的治療模式。
心血管風疾病	10%	45%	隨著臨床證據擴大、心血管特定治療方案的發展，以及醫療給付標準的修改，預計市場比例將大幅成長。

趨勢： 治療範式正在轉變，將心血管風險預防納入治療標準，導致體重管理比例下降，心血管風險錨定比例上升。

四、 主要國家區域分析

根據 Future Market Insights (2025)，肥胖症 GLP-1 市場在全球主要經濟體中迅速成長，其中中國和美國預計到 2035 年的複合年成長率 (CAGR) 均為 25.4%，主要驅動力來自龐大的符合治療條件的人群和不斷擴大的給付範圍。印度以 28.4%的複合年成長率位居榜首，巴西以 28.9%緊隨其後。德國的成長較為溫和，為 19.6%。總體而言，亞洲和拉丁美洲的中等收入市場正隨著治療可及性的提高和醫生對 GLP-1 藥物熟悉度的增加，成為全球市場擴張的關鍵驅動力。

美國：商業保險覆蓋維持市場領導地位。美國對肥胖症 GLP-1 治療的需求正以 25.4%的複合年成長率擴大，主要得益於商業保險覆蓋的成長和消費者對可用治療的強烈意識。大型雇主健康福利計畫越來越多地將 GLP-1 藥物納入處方籤，儘管通常附帶事前授權要求和階梯治療方案。

- **市場特點：** 強大的直接面向消費者 (DTC) 營銷推動了患者需求和諮詢率。專業醫療組織正制定全面的肥胖症治療指南，將藥物治療定位為多模式管理策略的組成部分。
- **可及性：** 通過商業計畫和 Medicare Advantage 產品擴大的保險覆蓋，改善了不同人口群體的治療可及性。醫療服務提供者網絡正開發專業的肥胖症醫學計畫，將藥物治療與全面的生活方式干預服務相結合。

- **監管：**監管環境支持肥胖症治療的持續創新，為新型 GLP-1 製劑提供簡化的審批途徑。

中國：快速治療採用引領市場成長。中國肥胖症 GLP-1 治療的收入預計到 2035 年將以 25.4% 的複合年成長率強勁成長，驅動因素包括城市人口肥胖率的快速上升和消費者對體重管理解決方案不斷成長的需求。

- **市場特點：**中產階級願意針對私人醫療管道取得有效的肥胖症治療付費。主要製藥商正建立本地生產能力和分銷網絡以改善治療可及性並降低成本。
- **政策與意識：**肥胖症作為主要公共衛生議題的認知日益強化，政府考慮推動積極介入治療計畫和擴大潛在的有效藥物治療醫療給付範圍。

日本：注射劑仍是治療主要方式。日本的 GLP-1 市場規模將持穩定發展，但成長率小於美國、中國和巴西，因為日本的 BMI≥30 肥胖盛行率在 OECD 國家中最低，且國家保險對覆蓋範圍和定價實行嚴格控制。

- **治療標準：** 雖然日本將 BMI≥25 臨床標記為「肥胖」，符合條件的人群大於以 BMI≥30 為標準的國家，但仍遠低於美國水平。
- **醫療給付與採用：** 公共醫療給付、HTA 式的保守主義和價格修訂主導了採用，而非自費炒作。單純用於肥胖症的 GLP-1 採用保持謹慎；以心血管為核心的治療方案將推動更大的浪潮。
- **劑型偏好：**儘管口服藥物可能受到偏好敏感型患者的歡迎，但除非藥片能在更好的淨價格下達到與注射劑相當的療效/心血管等效性，否則注射劑仍將是市場的支柱。

韓國：私人和自費安排主導治療可及性。在韓國，市場預計仍將由私人保險和自費安排主導，這些機制在 2025 年佔據 85%的比例，反映了國民健康保險系統對肥胖症藥物治療的公共醫療給付覆蓋有限。

- **支付意願：**韓國患者願意通過私人支付方式投資於體重管理治療，這得益於文化上對外觀和健康優化的重視。
- **獲取管道：** 專注於美容和代謝醫學的私人醫療診所是 GLP-1 治療的主要獲取管道。公共醫療給付僅佔市場的 15%，主要涵蓋嚴重肥胖和有記錄的代謝併發症患者。
- **未來展望：** 醫療政策討論正根據新出現的心血管結果證據，探討擴大公共覆蓋的可能性。

六、 產業競爭分析

根據 Future Market Insights (2025)，全球 GLP-1 和肥胖症藥物發展正進入轉型期。隨著 Semaglutide 在印度和中國等關鍵市場的專利保護將於 2026 年到期，亞洲製藥巨頭正迎來一波生物相似藥和下一代創新浪潮。

主要競爭者與策略：

競爭者類型	代表企業	策略與趨勢
現有巨頭	Novo Nordisk、Eli Lilly	將通過品牌信任、真實世界數據、醫療經濟學、患者計畫和下一代產品線來捍衛其在高端市場（如美國、歐盟、日本）的領導地位。
亞洲挑戰者	印度 (Biocon, Sun Pharma, Cipla)、中國 (華東醫藥, 信達生物)	正在積極開發生物相似藥和改良 GLP-1 類似物，利用低成本生物製劑製造、監管靈活性和本土化來縮短開發週期並壓低價格。

競爭結論： Novo Nordisk 和 Eli Lilly 的歷史主導地位將面臨真正的結構性挑戰，挑戰來自於正在擴大生物相似藥和新分子實體(NMEs)出口規模的印度和中國參與者。預期這波浪潮將大幅擴大市場，但品牌信任和臨床驗證仍是現有巨頭在高端市場最有力的保證。

七、 藥品銷售及價格預測

2031 年全球藥品前十大銷售額預測

單位:億美元

排名	產品	廠商名稱	2024 年銷售額	2031 年預測銷售額	2024~2031 CAGR(%)
1	Mounjaro®	Eli Lilly	115.40	356.30	17.5
2	Zepbound®	Eli Lilly	49.26	282.00	28.3
3	Wegovy®	Novo Nordisk	84.49	260.93	17.4
4	Dupixent®	Sanofi	141.36	250.28	8.5
5	Skyrizi®	AbbVie Inc	117.18	244.88	11.1
6	Ozempic®	Novo Nordisk	174.68	238.11	4.5
7	Keytruda®	Merck & Co	294.82	181.13	-6.7
8	Biktarvy®	Gilead Sciences Inc	134.23	168.59	3.3
9	Orforglipron Calcium®	Eli Lilly	-	143.65	-
10	Rinvoq®	AbbVie Inc	59.71	143.51	13.4

資料來源：GlobalData, 2025 年 3 月。

1) 原開發藥廠：2024 年度營收值 & 2025/12/15 市值

Novo Nordisk（Ozempic / Wegovy 原廠）：2024 年度營收約 415 億美元（約 2,904 億丹麥克朗）。2025/12/15 市值為 2,238（億美元）。

Eli Lilly（Mounjaro / Zepbound 原廠）：2024 年度營收估計 450 億美元。2025/12/15 市值為 9,506（億美元）。

2) 藥物特點（機轉／適應症／用法重點）

Novo Nordisk：Ozempic / Wegovy（Semaglutide = GLP-1 單一機轉）
共同機轉：Semaglutide 為 GLP-1 受體致效劑（incretin 類），皆為皮下注射、每週一次。

- ✓ Ozempic：主要核准用於 第二型糖尿病血糖控制（每週一次，採漸進加量）。
- ✓ Wegovy：主要核准用於 慢性體重管理（每週一次，採 0.25mg 起始、逐步加量；維持劑量為較高劑量區間）。

Eli Lilly：Mounjaro / Zepbound（Tirzepatide = GIP+GLP-1 雙機轉）
共同機轉：Tirzepatide 為 GIP 受體＋GLP-1 受體「雙重」致效劑，皆為皮下注射、每週一次。

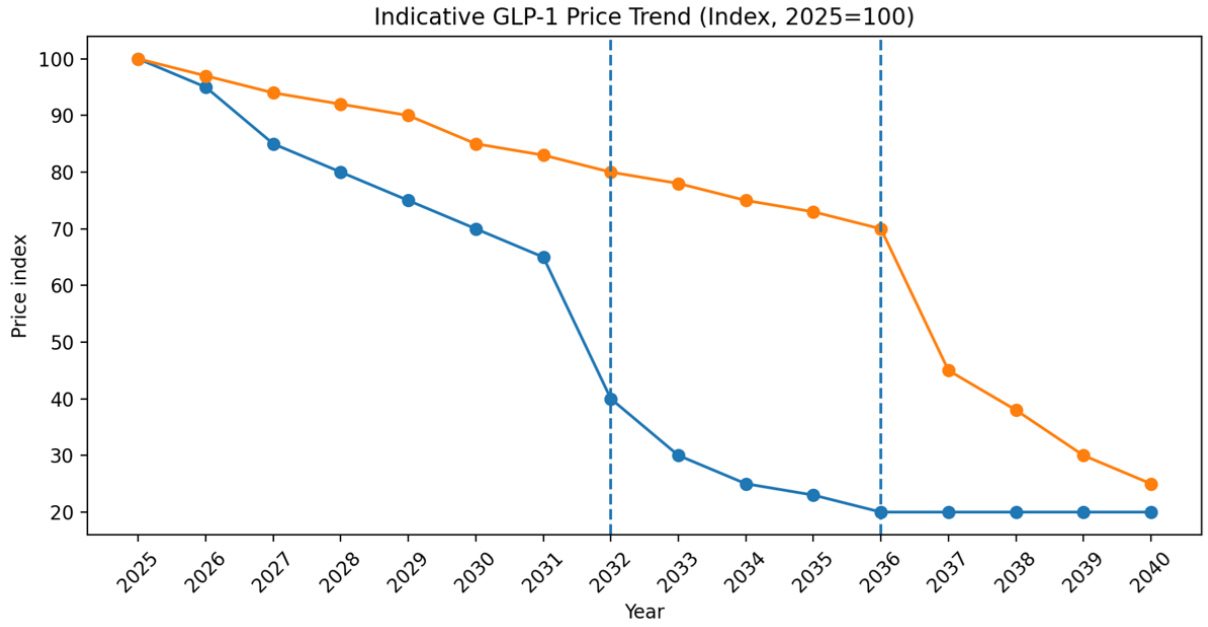
- ✓ Mounjaro：主要核准用於 第二型糖尿病血糖控制。
- ✓ Zepbound：主要核准用於 慢性體重管理（搭配減熱量飲食與增加活動）。

3) 銷售預測

Eli Lilly 藥廠的 Mounjaro 與 Zepbound (Tirzepatide) 預期在未來的總銷售值與成長性上更爆發力。Novo Nordisk 藥廠的 Ozempic 與 Wegovy (Semaglutide)，在既有市場滲透與處方量仍具成長性，但未來增幅預期趨緩，成長驅動力主要由肥胖症藥物 Wegovy 所拉動。以上藥物在 2031 年規模最大的是 Mounjaro (356 億美元)，其次 Zepbound (282 億美元)、Wegovy (261 億美元)、Ozempic (238 億美元)。「肥胖適應症＋市場擴張」被預期仍在高速放量期，而成長最快的是 Zepbound (CAGR 28.3%)。

4) 價格預測

GLP-1 的 10 至 15 年價格趨勢



資料來源：台灣經濟研究社(2025/12/17)。

- ✓ 上圖為指數化示意(2025=100)，用來呈現未來 10 至 15 年 GLP-1(以 Semaglutide/Wegovy 藍線與 Tirzepatide/Mounjaro-Zepbound 桔線為代表）的價格趨勢：短期先因「支付方談判＋直付降價方案」緩步下行，中期在「專利/獨占到期」附近出現明顯跳水，之後進入低價競爭與分層市場。
- ✓ 專利懸崖(Patent Cliff)分析：Semaglutide 在日本/歐洲約 2031 年、在美國約 2032 年會面臨主要專利到期窗口，之後各地將陸續出現類生物類似藥或學名藥競爭，價格通常會快速下降，但下降幅度取決於可替代性與供應量。Tirzepatide 的主要成分專利多在 2036 到期；不過原廠可能透過劑型/裝置/用法專利延長實際競爭時間，真正大幅降價也有可能延後到 2038 至 2039 年。
- ✓ 2025 至 2030 年之間的價格被政策與通路重塑。美國已出現 Wegovy 現金價約 349 美元/月、Zepbound 也以自費計畫降到約 299 至 449 美元/月等。 2031 至 2036 年市場出現（高效新一代 vs. 便宜舊一代）。即使 Semaglutide 變便宜，需求仍可能由更強效的新分子（多重受體、口服、小分子）來供應；因此會出現「便宜大量的舊藥」與「高價高效的新藥」並存的雙軌現象。

參考資料：

Carles Recasens-Alvarez, Gideon Heap & Graeme Green (2025), The evolution of the obesity drug market, Nature Reviews Drug Discovery.

Future Market Insights (2025), Obesity GLP-1 Market Forecast and Outlook 2025 to 2035.

經濟部 (2025)，2025 生技產業白皮書。