

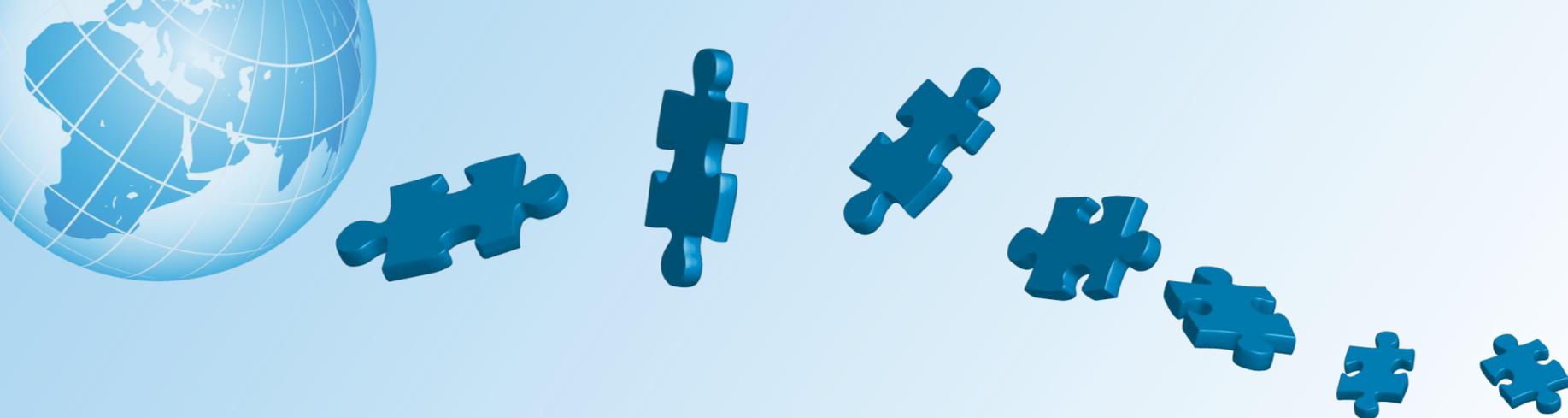
Игра в «Съедобное и несъедобное»

Поглощения в фармацевтическом бизнесе как способ выйти на новые рынки.



Давид Мелик-Гусейнов
Директор Cegedim Strategic Data
1 февраля 2011г

- **Приобретение существующего предприятия**
- **Строительство нового предприятия (green field)**
- **Контрактное производство**
- **Сотрудничество в R&D сфере**



ПРИБРЕТЕНИЕ СУЩЕСТВУЮЩЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Приобретение существующего предприятия

Возможности и угрозы

Возможности	Угрозы
Наличие оборудования	Неясность акционерной структуры компаний – потенциальных партнеров
Опыт, существующая история производства лекарственных препаратов	Возможные проблемы с существующим руководством предприятия: стиль руководства; распределение и использование инвестиций
Наличие производственной площадки, коммуникаций	Финансовые слабости – большие долги
Наличие персонала	Ограниченное количество потенциальных партнеров, имеющих производственные мощности, соответствующие стандартам GMP
Наличие определенного стартового ассортимента	Отсутствие и, часто, неприятие GMP - менталитета у многих российских фармпроизводителей
Устоявшиеся связи с органами здравоохранения, местной администрацией и разрешительными структурами	

Состоявшиеся покупки

\$ 650 МЛН



2005

2006

2007

2008

2009

Государственные активы

		купить
	Приоритетное направление деятельности компании «Микроген» - производство вакцин против опасных инфекционных заболеваний, в том числе вакцин Национального календаря профилактических прививок	?
	Завод выпускает препараты, среди них большой спектр наркотических анальгетиков, без которых не обходится ни одна операция, а также лекарственные средства, широко применяемые в эндокринологии, гинекологии, кардиологии, психиатрии и офтальмологии	
Фармацевтические фабрики	Широкий ассортимент традиционной продукции, галеновые препараты, сборы, настойки и т.д. Практически отсутствуют стандарты GMP	

Фармацевтические фабрики – невидимые рынку активы

Биок (Курская биофабрика), ГП
Вологодская фармацевтическая фабрика, ГП
Кемеровская фармацевтическая фабрика, ГУП
Кировская фармацевтическая фабрика, ГУП
Краснодарская фармацевтическая фабрика, ОАО
Красноярская фармацевтическая фабрика, ГУП
Московская фармацевтическая фабрика, АО
Новосибирская фармацевтическая фабрика, ГУП
Омская фармацевтическая фабрика, ГУП
Омутнинская научная промышленная база, ОАО, г. Киров
Пятигорская фармацевтическая фабрика, ЗАО
Ростовская фармацевтическая фабрика, ЗАО
Тверская фармацевтическая фабрика, АООТ
Ярославская фармацевтическая фабрика, ЗАО
Тульская фармацевтическая фабрика, ООО
Фармацевтическая фабрика, ГП, г. Волгоград
Фармацевтическая фабрика, ГП, г. Ижевск
Фармацевтическая фабрика, ГП, г. Омск
Фармацевтическая фабрика, ГУП, Астрахань
Фармацевтическая фабрика, ГУП, Челябинская обл.
Фармацевтическая фабрика, АО, г. Владивосток
Фармацевтическая фабрика, ОАО, г. Екатеринбург
Фармацевтическая фабрика, ОАО, г. Санкт-Петербург



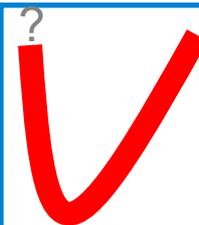
0,8%

Частные активы, построенные до 1991года

купить

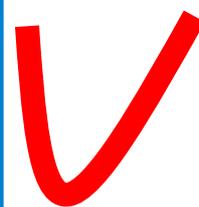
Фарм-центр

ООО "Торговый дом "Фарм-Центр" создан на базе холдинга "Фарм-Центр", в состав которого входят три крупных отечественных завода - производителя лекарственных средств - ОАО "Синтез" (Курган), ОАО "Биохимик" (Саранск) и ЗАО "Биоком" (Ставрополь).
100% частная компания



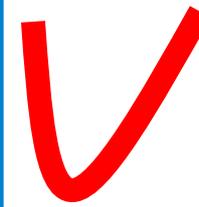

Производитель лекарственных средств

100% частная компания, которой владеют 2 юридических лица и более 8 физических лиц





ОАО "Ирбитский химико-фармацевтический завод" с момента его регистрации является правопреемником государственного хозрасчетного предприятия "Ирбитский химико-фармацевтический завод."

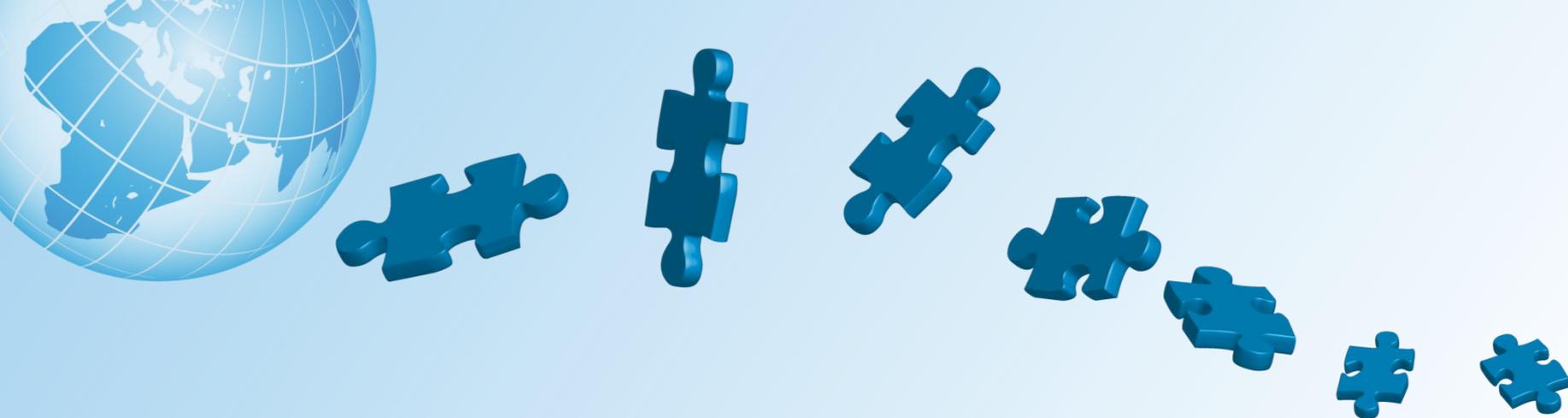


Частные активы, построенные после 1991года

		купить ?
	Входит в ГК «Протек»	<input checked="" type="checkbox"/>
 <p>Группа Компаний ПЕТРОВАКС <i>ПРЕПАРАТЫ БУДУЩЕГО УЖЕ СЕГОДНЯ</i></p>	Завод Петровакса был построен в сотрудничестве с компанией Solvay Pharma и Европейским Банком Реконструкции и Развития, который предоставил ГК «Петровакс» кредит. Мощность завода составляет 80 млн. шприц-доз в год.	<input checked="" type="checkbox"/>
	Дочерняя структура АФК «Системы»	<input checked="" type="checkbox"/>

Лидеры рынка

		купить
	Структура уставного капитала: Огмент Инвестментс Лимитед 54,3%, LSE – 27,6%, РТС, ММББ – 18,1%	?
 VALENTA	100% частная компания	FOR SALE
 veropharm	Контролирующий акционер «Верофарма» – холдинг «Аптечная сеть 36,6», которым, в свою очередь, владеют фармдистрибьютор «СИА Интернейшнл», бизнесмены Артем Бектемиров и Сергей Кривошеев.	FOR SALE



СТРОИТЕЛЬСТВО НОВОГО ПРЕДПРИЯТИЯ (GREEN FIELD)

Строительство нового предприятия (green field)

Возможности и угрозы

Возможности	Угрозы
Свобода дизайна производственных мощностей	Отсутствие опыта производства
Свобода при подборе менеджмента и персонала	Большой объем инвестиций (здания, коммуникации, оборудование, инфраструктура, персонал)
Немедленное введение GMP стандартов производства / качества	Большое время, необходимое для организации / начала производства
Полный бизнес контроль	Отсутствие ассортимента заведенного на площадку ассортимента
«Политические очки»	Необходимость подбора и подготовки всего персонала

Кластеризация 2010-2011

название компании	инвестиции, млрд руб	старт инвестиций	конец инвестиций	место	комментарии
Волоколамский кластер	35	2011	2015	Московская область	Создание фармкластера в Волоколамске идет совместно по соглашению между «Ростехнологиями» и правительством Московской области.
Саентифик Фьючер Менеджмент	30	2008	2013	Новосибирская область	Кластер «Фармгород» займет территорию в 67 га
Новартис	15	2011	2014	Санкт-Петербург	Завод мощностью 2 млрд единиц продукции в год разместится в особой экономической зоне. Novartis планирует производить на заводе «десятки наименований как оригинальных препаратов, так и брендированных дженериков.
Юнона	13,6	2011	2015	Свердловская область	Общая ориентировочная стоимость проекта уже известна — 13,6 млрд руб. Из них почти 9 млрд уральские фармпроизводители рассчитывают получить от государства.
Санкт-Петербургский кластер	10	2010	2015	Санкт-Петербург	Об участии в Санкт-Петербургском фармкластере объявили «Герофарм», «Фарм-Холдинг», «Биокад», «Неон» и «Самсон-Мед», «Фармсинтез».

Кластеризация 2010-2011

название компании	инвестиции, млрд руб	старт инвестиций	конец инвестиций	место	комментарии
Ростехнологии	4,5	2010	2015	Самарская область	Планируется выпускать 200 млн упаковок таблеток в год..
Роснано	3,5	2011	2015	Волгоградская область	Волгоградские власти предложили «Роснано» совместную разработку фармкластера . Проект которого уже прошел согласование в трех федеральных министерствах.
Эском	3,3	2008	2012	Ставропольский край	Новый кластер будет ориентирован на выпуск инфузионных растворов, а также ампульных лекарств.
Никомед	3,2	2009	2013	Ярославская область	В настоящее время затраты соответствуют планировавшимся, и их увеличения на данный момент не ожидается
Ростехнологии	4,5	2010	2015	Самарская область	Планируется выпускать 200 млн упаковок таблеток в год..

Кто такой российский производитель?

союза
которо
Независ
новые
Федера
С
произв
К
а)
первык
б)
операц
странь,
в)
добавл
продук
В
таможе
открыт
В
федер
Федера
здравос
регул
прав гр
механи
здравос
П



**МИНИСТЕРСТВО
ПРОМЫШЛЕННОСТИ
И ТОРГОВЛИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(МИНПРОМТОРГ РОССИИ)**

Китайгородский пр., д. 7, Москва, 109074
Тел. (495) 710-52-66, Факс (495) 632-87-83
E-mail: pr@mto.gov.ru
<http://www.miprotp.gov.ru>
ОКПО 00083463, ОГРН 104-7796323123
ИНН/КПП 7705596339/770501001

06.09.2010 № ГК-9832/13

На № _____ от _____

Правительство
Российской Федерации

Об определении критериев
статуса «российский товар»
Поручение Президента
Российской Федерации
от 22 июня 2010 г. № Пр-1817,
пункт 7

В соответствии с пунктом 7 Перечня поручений Президента Российской Федерации по итогам заседания Комиссии при Президенте Российской Федерации по модернизации и технологическому развитию экономики России 19 июня 2010 г. (№ Пр-1817 от 22 июня 2010 г.) Минпромторг России совместно с Минздравсоцразвития России и Минэкономразвития России разработал критерии статуса «российского товара» для медицинской продукции, производимой с использованием компонентов иностранного происхождения, подготовил согласованные предложения для внесения изменений в законодательство Российской Федерации и докладывает.

В законодательстве Российской Федерации термин «российский товар» отсутствует. При перемещении товара через таможенную границу таможенного

настоящем федеральном законе» проекта федерального закона «Об основах охраны

Письмо Министерства промышленности и торговли от 06.09.2010г

Определение статуса «российский товар» по поручению Президента РФ от 22 июня 2010г

Критерии статуса российской продукции:

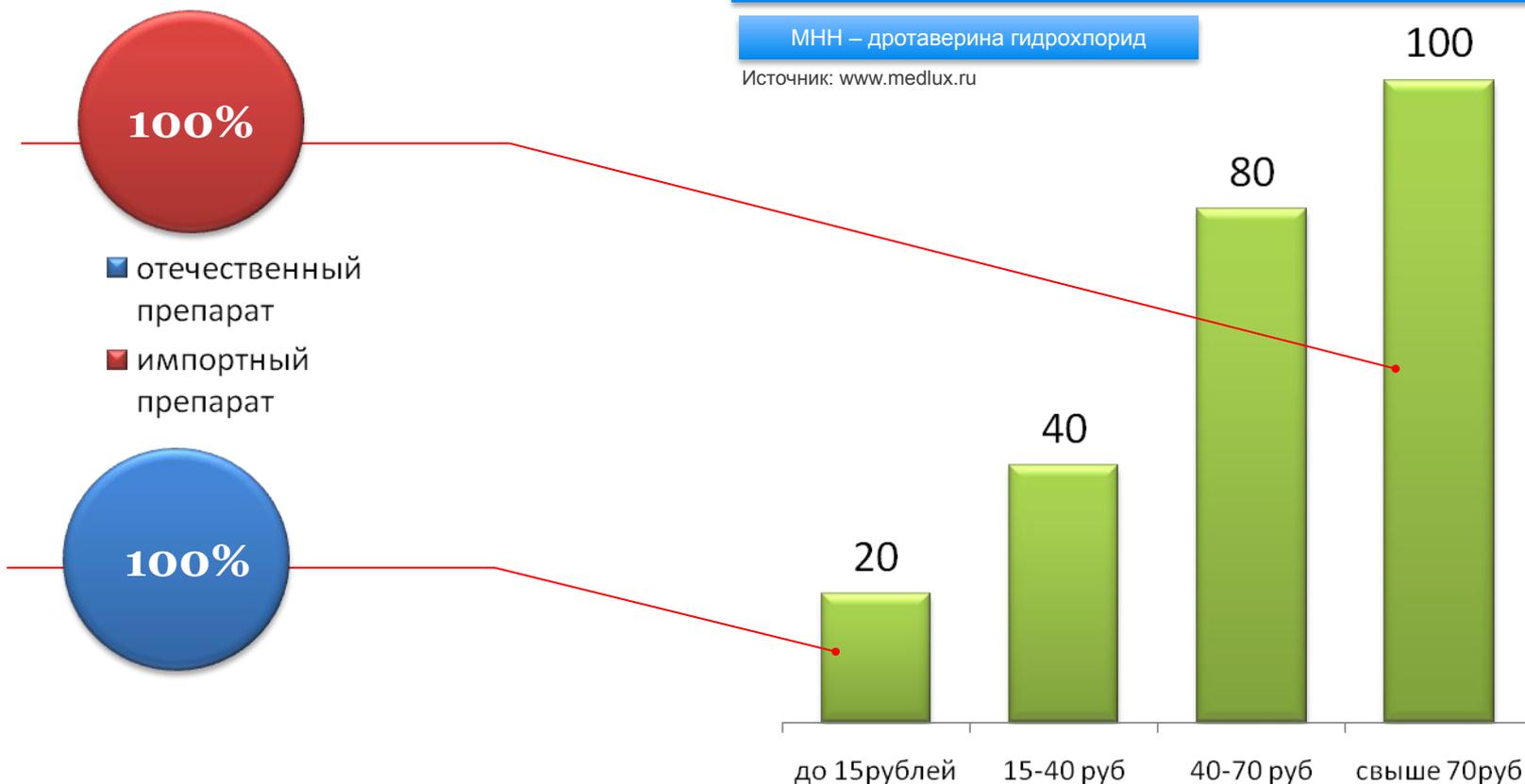
1. Наличие прав на интеллектуальную собственность
2. Использование отечественных технологически значимых компонентов
3. Передача технологических решений российскому юридическому лицу
4. полный цикл производства (субстанция – ГЛС)

Где купить отечественную продукцию?

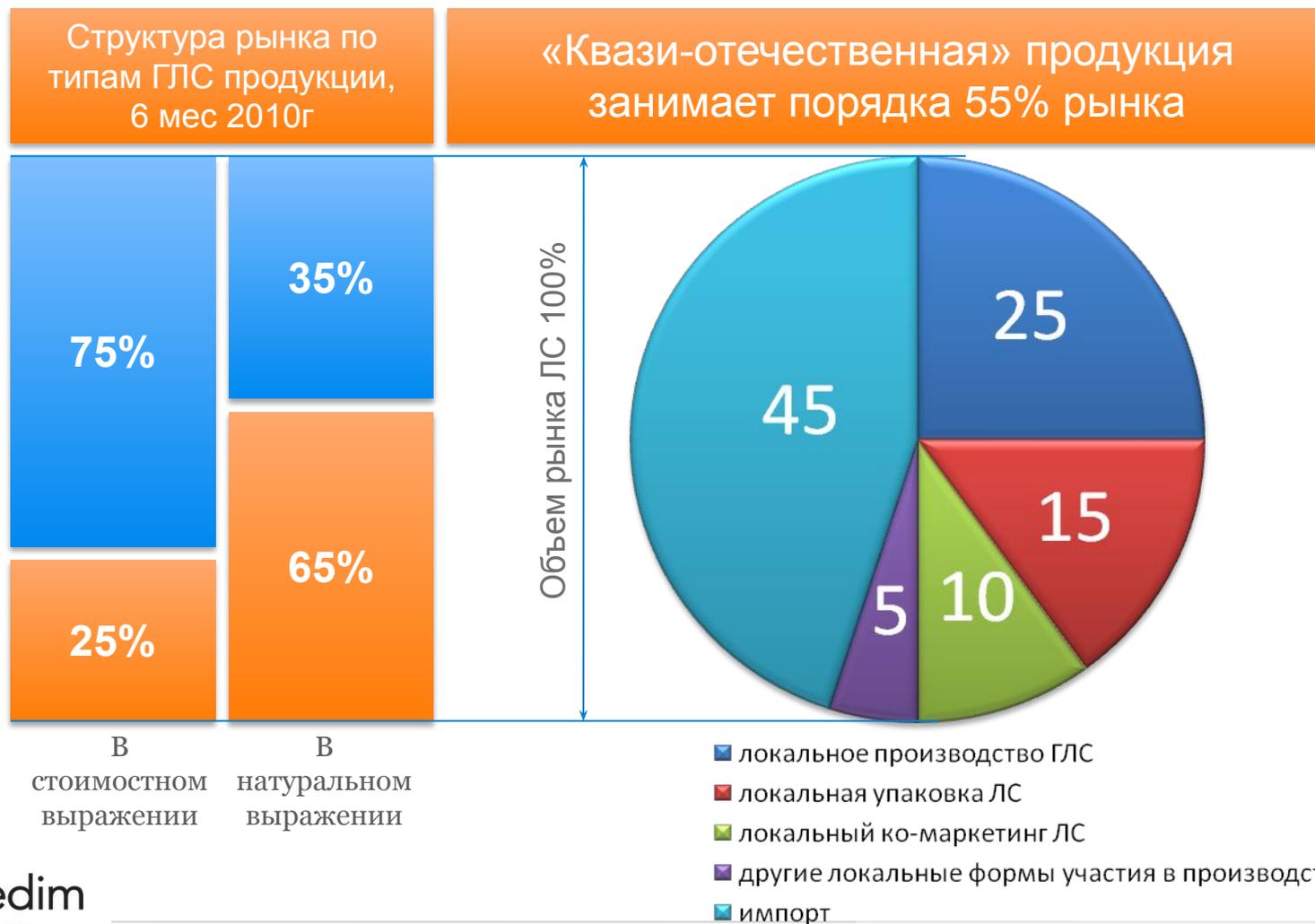
Присутствие различных ТМ одной МНН группы
в аптеках Москвы, %, октябрь 2010г

МНН – дротаверина гидрохлорид

Источник: www.medlux.ru



Что такое российская продукция?



Президент изложил суть проблемы



*Д.А. Медведев,
31 августа 2009г*

Наша промышленность в основном продолжает выпускать устаревшую однотипную номенклатуру, дженерики из закупаемых за рубежом субстанций.

В основном, подчеркиваю, есть, конечно, позитивные вещи, но в целом ситуация такова. Практически не ведется работа по созданию оригинальных препаратов и технологий.

От кого ждут ближайших заявлений?



Был неудачный опыт организации собственного производства в ранне 90-е



Подписано соглашение о сотрудничестве с Биннофармом



Был завод в России до революции 1917г



Были попытки деклараций собственного green field проекта в Ростовской области

Вероятность поведения иностранных фармацевтических компаний

	Контрактное производство	Приобретение российских заводов	Строительство предприятий под ключ
Мульти-национальные	высокая	низкая	высокая
Европейские дженериковые компании	средняя	низкая	высокая
Индийские дженериковые компании	низкая	средняя	низкая

Состоявшиеся покупки в оптовом звене

\$ 700 МЛН

 Oriola KD	\$100	 ФАРМАЦЕВТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «МОРОН»
 KATREN БОЛЬШЕ ПОСТАВКИ МЕДИКАМЕНТОВ	\$60	 Benta

 Центр Внедрения ПРОТЕК	IPO	\$400
 PHOENIX group	\$???	 ПОСТА ФАРМАЦЕВТИЧЕСКАЯ ГРУППА

 АИРВИН	\$8	 Ростехнологии
 KATREN БОЛЬШЕ ПОСТАВКИ МЕДИКАМЕНТОВ	\$40	 ЭМИТИ AMITY INTERNATIONAL
 Центр Внедрения ПРОТЕК	\$35	 БУРО

2008

2009

2010

- **В отрасль войдут крупные портфельные инвесторы. В частности, Сбербанк и ВТБ уже заявили о своем намерении.**
- **Рынок продолжит концентрацию, претерпевая структурные изменения (ориентация на коммерческий или государственный сегмент)**
- **Появятся новые логистические операторы и лекарственные провайдеры**

Состоявшиеся покупки в розничном звене

\$ 300 МЛН

	\$163	26 аптечных сетей
	\$10	3 аптечные сети

	\$40	Здоровые Люди 
--	-------------	---

	\$5	2 аптечные сети
	\$40	

Юрий Гайсинский	\$15	
	\$???	

2008

2009

2010

2010

Прогноз 2011 для розничного звена

- **Отрасль вступит во вторую волну увеличения концентрации**
- **Приход на российский рынок западных ретейл операторов**
- **Снижение маржинальности бизнеса**



С уважением,

Давид Мелик-Гусейнов

+7 903 7 555 4 66

Email: david.melik@cegedim.com