

Консолидация фармацевтических компаний как тренд развития мировой фармацевтической отрасли

*Есиева А.А., студентка 3 курса
факультета международных отношений
Научный руководитель: Плиева Любовь Юрьевна,
старший преподаватель кафедры математического анализа
ФГБОУ ВО «СОГУ имени Коста Левановича Хетагурова»
e-mail: alda.esieva@gmail.com
Россия, Владикавказ*

Создание новых препаратов достаточно трудоемкий и дорогостоящий процесс, к тому же занимающий около 10-13 лет до выхода на рынок готового продукта. Согласно данным EFPIA (Европейская Федерация фармацевтической промышленности) стоимость разработки нового препарата составляет до 1,5 млрд доллара. Более того, не все разработки оказываются успешными и могут быть просто прекращены, но это большие потери для компаний. В целях решения возникающих проблем и уменьшения расходов на R&D, компании часто принимают решения о M&A.

В последнее время рынок сделок M&A достигает пика. Основными игроками на рынке M&A являются крупнейшие компании – представители Большой Фармы и Большого Биотеха. Тенденция к слияниям и поглощениям объясняется несколькими факторами: глобализацией, охватывающей все секторы экономики и возрастающим значением высокзатратной НИОКР.

M&A обусловлены несколькими разнообразными экономическим мотивами. Объединение рассматривается как способ снижения издержек, повышения прибыли, увеличения ассортимента продукции, расширения рыночного сегмента и укрепления господствующей позиции на рынке, а также возможность применения потенциально инновационных технологий в производстве.

Кроме этого, они получают доступ к государственным заказам (правительство – это крупнейший покупатель фармацевтической продукции, контролирующей сферу здравоохранения); географической экспансии – экспансия рынков других регионов. В последние годы истечение сроков действия патентов на оригинальные препараты и конкуренция со стороны производителей дженериков, пополнение портфеля другими лекарственными препаратами являются ключевыми мотивами в стремлении объединения фармацевтических и биотехнологических компаний.

Стоит отметить, что вновь созданная компания в результате M&A обладает правом производить одно или несколько препаратов-блокбастеров, а компания-производитель оригинального препарата будет доминировать в своей отрасли и, следовательно, получать прибыль в долгосрочной перспективе.

Высокая конкуренция на рынке дженериков побуждает производителей уменьшать издержки, что приводит к появлению менее инновационных и «чистых» препаратов. Для сохранения своей позиции на нише от потери патентов с истекающим сроком на свои оригинальные препараты многие крупные компании сами начинают производить дженерики на них, а в некоторых случаях, если небольшим компаниям удастся стать лидером на рынке дженериков, они их поглощают.

В первом полугодии 2014 года фармацевтическая отрасль была самой активной по сделкам слияний и поглощений, на ее долю пришлось 18% всех сделок. Крупнейшей сделкой в фармацевтической отрасли и третье по величине в истории M&A могло бы стать соглашение между «Pfizer» и «Allergan» 2015 года на сумму около 160 млрд долларов. Но в апреле 2016 г. руководство «Pfizer» отказалось от этой сделки после сообщения министерства финансов США о новых правилах борьбы с уклонением от налогов.

Крупнейшей сделкой 2015 года стало соглашение между «Teva» и «Mylan» на сумму в 40 млрд долларов. Компания «Pfizer» могла расширить продуктовый портфель за счет инъекционных дженериков и биосимиляров, приобретя активы американской компании «Hospira» на сумму 17 млрд долларов. В том же 2015 году компания Pfizer приобрела контрольный пакет акций частной компании «Redvax GmbH». [1]

В 2017 году не произошло ожидаемого всплеска после выборов в США в сфере слияний и поглощений, и инвестиций в них. Лидером среди ряда соглашений было соглашение американской фармацевтической компании «Gilead Sciences, Inc» и «Kite Pharma, Inc» на сумму 11,9 млрд долларов. Отсутствие ясности в отношении американской налоговой системы и завышенная стоимость акций компаний, готовых продать свои активы, являются причинами в снижении объема сделок M&A. Согласно прогнозам, в 2018 году будет заключено намного большее количество сделок между фармацевтическими компаниями. Наибольшим игроком по заключению сделок считается «Pfizer», затем следуют «Merck&Co», «Gilead Sciences, Inc». [2]

На мировом фармацевтическом рынке максимальный объем сделок слияний и поглощений происходил в посткризисные периоды в мировой экономике: 1999-2002 гг., 2009 г, 2014-2015 гг.

Расчеты по эффективности слияний и поглощений показывают, что компании экономят до 17-18% своих расходов и сокращают ресурсы для разработки лекарственных средств, повышая тем самым свой потенциал для будущих разработок и исследований.

Преимущество состоит также в том, что появляется экономия на сокращении подразделений, повышении капитализации компании, появления доступа к низкопроцентным и выгодным кредитным ресурсам. [3]

Подводя итоги, можно сказать, что процессы слияния и поглощения на мировом фармацевтическом рынке оптимизируют развитие компаний. Компании объединяются с целью достижения синергетического эффекта

(когда эффективность совместного использования активов нескольких компаний выше суммарной эффективности их использования по отдельности), достижения влиятельности на рынке, создания более эффективного производства. С помощью сделок решаются проблемы срока патентной защиты продукции, роста расходов на исследования и разработки, а также снижение налоговых выплат.

Таким образом, на сегодняшний день консолидация фармацевтических компаний предполагает стремление и необходимость в ускорении процесса разработки и выпуска на рынок инновационных ЛС, экономии средств за счет объединения сил в исследовании. Кроме того, необходимо объединение в условиях жесткой конкуренции, роста расходов на R&D, а также угрозы со стороны дженериков, дороговизны, рискованности и длительным периодом окупаемости вложенных средств.

Список литературы:

1. <https://www.igeahub.com/2018/03/06/top-10-pharmaceutical-companies-2018/>
2. <https://aipm.kz/ru/novosti-i-sobytiya/994-mirovaya-farmatsevticheskaya-otrasl-prognoz-na-2018-god.html>
3. Евстратов, А.В. Исследование процессов слияний и поглощений компаний на мировом фармацевтическом рынке / А.В. Евстратов // Вестник Самарского государственного экономического университета. – 2016. – № 3 (137). – С. 32-37.