

Основные положения фармацевтической отрасли



Эксперты



Татьяна Захарина, CFA

Директор OKS LABS
Корпоративные финансы

+7 (965) 442 6841
Tatiana.Zakharina@okslabs.com



Алена Элиор

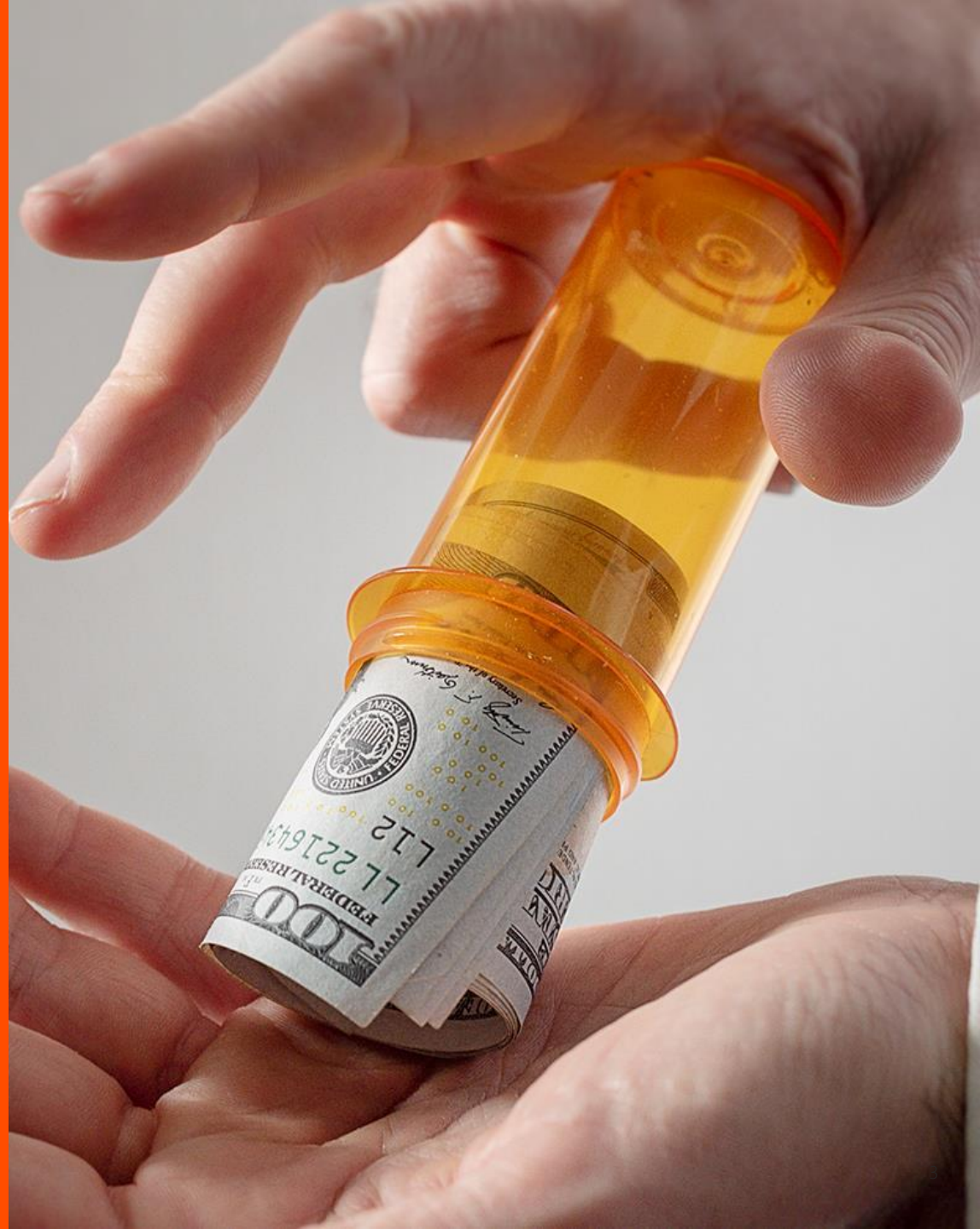
Старший Менеджер OKS LABS
Корпоративные финансы

+7 (964) 593 6263
Alena.Elior@okslabs.com

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

- Обзор мировой фармацевтической отрасли
- Обзор российской фармацевтической отрасли
- Исследования и разработки
- Производство
- Дистрибьюторы
- Ритейлеры
- Слияния и поглощения
- Факторы, влияющие на объем фармрынка
- Инвестиционные возможности
- Обзор показателей фармкомпаний
- Источники данных

ОБЗОР МИРОВОЙ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

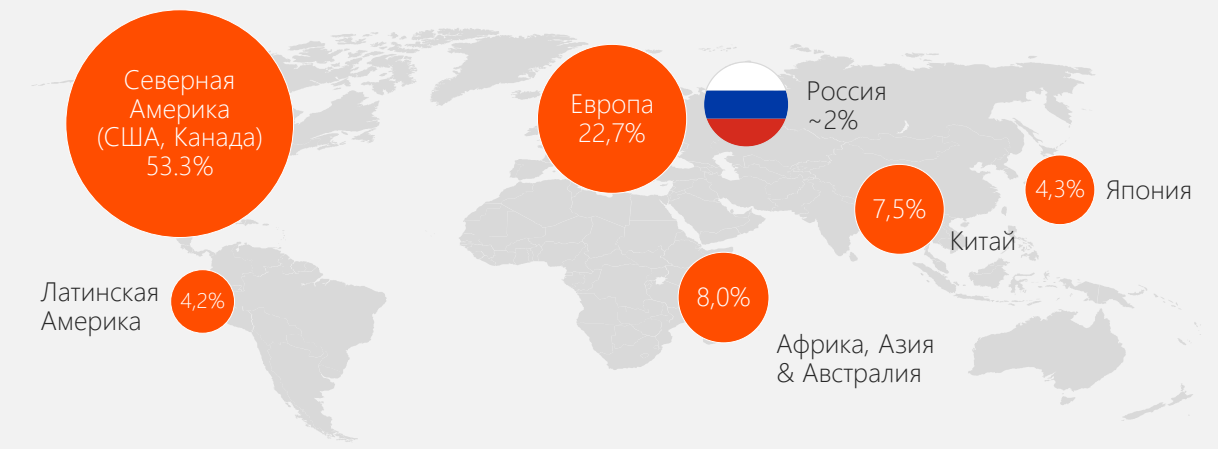


Мировой фармацевтический рынок: структура, объем, игроки, тенденции

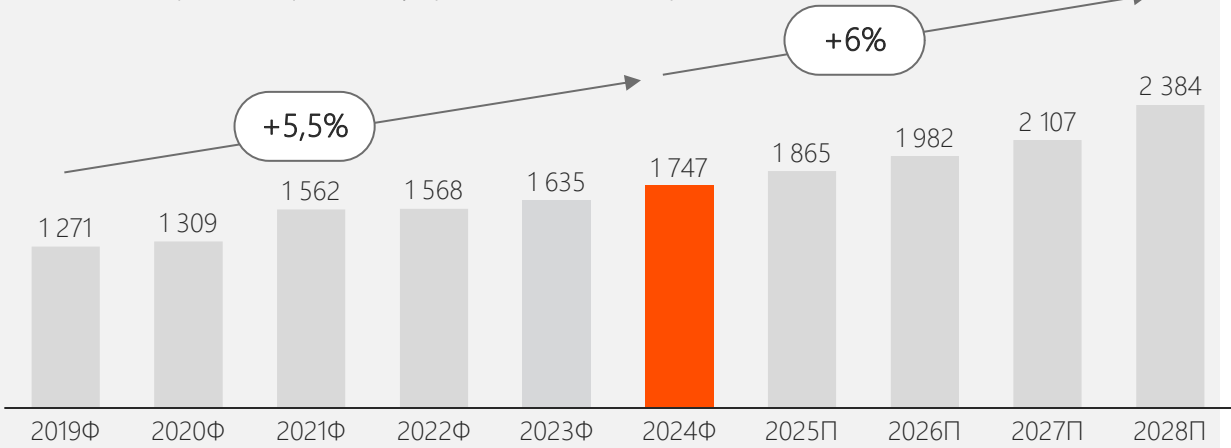
Основные тенденции в отрасли

- Перенос процессов разработки и производства в регионы развивающихся рынков (Индия, Бразилия, Китай).
- Оптимизация процессов разработки и сокращение издержек для концентрации ресурсов на финансировании приоритетных научных исследований.
- Искусственный интеллект активно внедряются в диагностику, прогнозирование и обработку медицинских данных, что значительно повышает скорость разработки и доработки фармацевтических препаратов.
- Фармацевтические компании активно переходят на принципы устойчивого развития, внедряя экологические стандарты и стремясь снизить негативное влияние своей деятельности на окружающую среду.

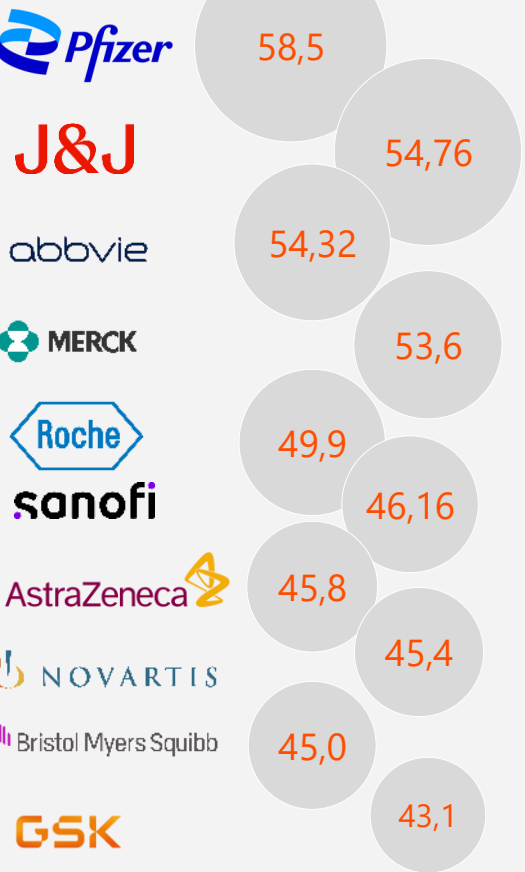
Структура мирового рынка фармацевтики, %



Объем мирового рынка фармацевтики, млрд долл.



ТОП-10 мировых фармкомпаний по объему выручки в 2024 г, млрд долл.



ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

- Обзор мировой фармацевтической отрасли
- Обзор российской фармацевтической отрасли
- Исследования и разработки
- Производство
- Дистрибьюторы
- Ритейлеры
- Слияния и поглощения
- Факторы, влияющие на объем фармрынка
- Инвестиционные возможности
- Обзор показателей фармкомпаний
- Источники данных

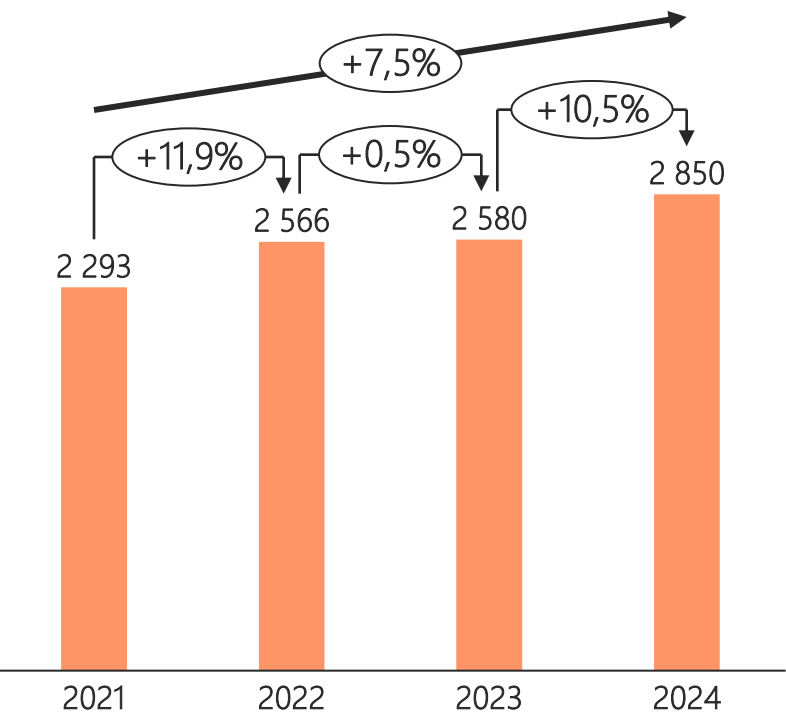
ОБЗОР РОССИЙСКОЙ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ



Российский фармацевтический рынок: структура, объем

Рынок продемонстрировал рост на 10,5%, в млрд руб.

Причина замедления роста в 2023 г. — снижение объема государственных закупок и высокая ключевая ставка

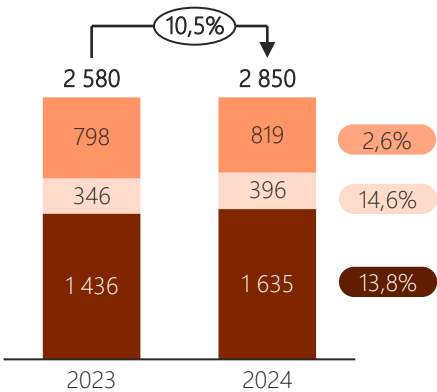


Источник: DSM 2024

Лидер по темпам роста в деньгах – коммерческий сегмент

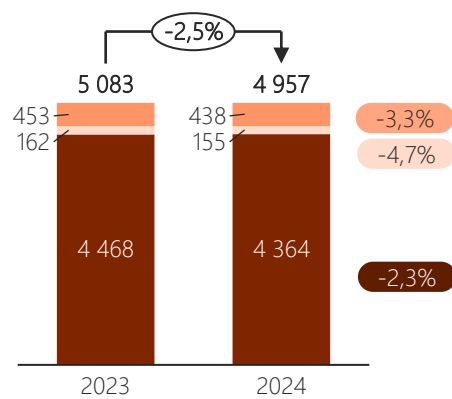
млрд руб.

- Государственный сектор ЛП
- Коммерческий сектор ПФ
- Коммерческий сектор ЛП

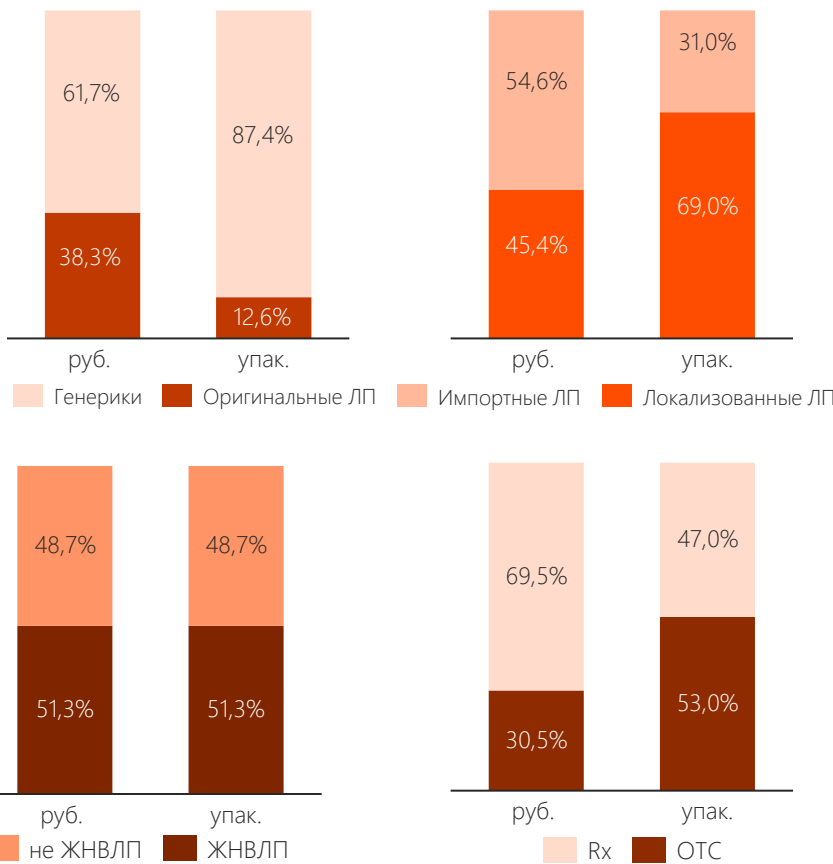


млн ед.

- Госпитальные закупки
- ВЗН + ОНЛС + РЛО
- Коммерческий сегмент ЛП



Генерики – основа рынка, уровень локализации достиг 69% в упаковках



Российский фармацевтический рынок: ключевые события 2024 года



Налоговая реформа

С 1 января 2025 года вступила в силу **налоговая реформа**, которая **включала следующие изменения**

- 1 Увеличение ставки налога на прибыль для крупных компаний с 20% до 25%
- 2 Введение НДС для малых предприятий с годовым оборотом более 60 млн руб.

Эти меры привели к значительным изменениям на рынке, в частности, к росту продаж аптечных сетей



Выход на IPO*

По итогам 2024 года на биржу вышли **две российские компании**

- 1 «Промомед» планирует использовать деньги для разработки, регистрации и вывода на рынок новых инновационных препаратов
- 2 «Озон Фармацевтика» направит привлеченные в ходе IPO средства на расширение линейки препаратов, а также запуск новых производственных мощностей



Перебои с поставками ЛС

В 2024 году наблюдался дефицит следующих лекарственных препаратов

- 1 Антиретровирусных препаратов (ламивудин)
- 2 Антирезусного иммуноглобулина
- 3 Антибиотиков (азитромицин, кларитромицин)
- 4 Физраствора



Розничный рынок

В 2024 году произошел рост маркетинговых бонусов аптечными сетям, который достигал 80% от выручки производителей и был обусловлен высокой конкуренцией среди производителей за место на полках аптек. В результате произошло повышение цен на лекарства и увеличилась финансовая нагрузка на фармацевтические компании

* IPO — Первичное публичное размещение акций

Источники: Фармацевтический вестник от 21 января 2025 года

Производственно-сбытовая цепочка

Исследования и разработки

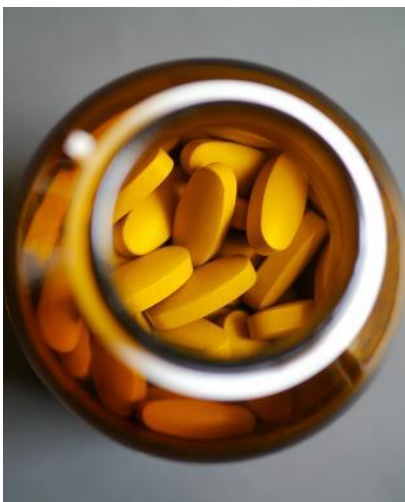
Процесс включает в себя научные исследования и разработку новых фармацевтических препаратов, а также клинические испытания



BIOCAD



Р-ФАРМ
Инновационные
технологии
здоровья



Производство

Процесс включает в себя производство ГЛФ на промышленном уровне. Производители следуют точным требованиям и указаниям разработчиков



Дистрибуция

Дистрибьюторы приобретают крупные партии готовой продукции у производителей и перепродают розничным сетям с оптовой надбавкой к отпускной цене



Розничная продажа

Реализация фармацевтических препаратов, медицинских приборов, биологически активных добавок и других продуктов конечному потребителю в точках продаж



Особенности российской фармацевтической отрасли

Сильные стороны

- Рост внутреннего рынка
- Стабильный спрос на конкурентоспособные фармацевтические субстанции со стороны отечественных производителей
- Конкурентоспособные отечественные производители и научно-производственные коллективы (в т.ч. на рынке биотехнологий)
- Развитые смежные отрасли (Химическая, биотехнологическая и микробиологическая промышленность) с компетенциями для замещения импортной продукции
- Постоянное улучшение производителями производства ЛС

Слабые стороны

- Методологический разрыв в расчете необходимого объема производства
- Зависимость от импорта
- Сложности в нормативном регулировании
- Малый масштаб производства отечественных фармацевтических компаний
- Отсутствие экосистемы для разработки и коммерциализации инновационных фармацевтических препаратов

Основные угрозы и вызовы

- Рост стоимости фармацевтических субстанций зарубежного производства, необходимых для обеспечения производства препаратов
- Ограниченный доступ к ресурсам и технологиям на фоне текущей геополитической ситуации
- Закрытый рынок экспорта на фоне текущей геополитической ситуации
- Длительность окупаемости инвестиций, высокий уровень капиталоемкости отрасли и риска получения негативных результатов от исследований и разработки инновационных препаратов

Регулирование российской фармацевтической отрасли: ответственные ведомства

Министерство здравоохранения

Главным регулятором регистрации лекарств в России выступает Министерство здравоохранения.

С 2012 года Минздравом организован Департамент контроля лекарственных средств и медтехники, основной функцией которого является разработка нормативно-правовых актов, регулирующих фармацевтический рынок, включая правила клинических исследований и стандарты качества.



Росздравнадзор

Росздравнадзор отвечает за ввод лекарственных средств в оборот и имеет контрольные функции.

Функции Росздравнадзора:

- мониторинг безопасности препаратов после выхода на рынок;
- осуществляет процедуру регистрации медицинских изделий;
- проводит проверки участников обращения лекарственных препаратов;
- изымает некачественные лекарственные препараты из оборота.



Федеральное медико-биологическое агентство

Федеральное медико-биологическое агентство (ФМБА России) является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по оказанию государственных услуг и управлению государственным имуществом в сфере здравоохранения.

Основные функции ФМБА:

- Оказание медицинской помощи работникам опасных производств и жителям отдельных территорий;
- Организация службы крови, включая контроль донорства и переливания;
- Судебно-медицинская и судебно-психиатрическая экспертиза.



Федеральная антимонопольная служба

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) федеральный орган исполнительной власти, контролирующий соблюдение антимонополистического законодательства.

Основные функции ФАС:

- Контроль соблюдения законодательства;
- Контроль ценообразования;
- Согласование цен на препараты в рамках перечня ЖНВЛП;
- Проведение работы по проверке обоснованности цен в сравнение с референтными странами.



Регулирование российской фармацевтической отрасли: общие нормы

- 1 Ключевой нормативно-правовой акт индустрии**
Федеральный закон №61 «Об обращении лекарственных средств». Регулирует отношения, возникающие в ходе разработки, доклинических испытаний, клинических испытаний, проверки, государственной регистрации, стандартизации и контроля качества, производства, хранения, транспортировки, импорта в РФ, экспорта из РФ, рекламы, выхода на рынок, продажи, передачи, потребления и уничтожения лекарственных препаратов
- 2 Контроль за обращением ЛС**
Контроль за обращением лекарственных препаратов на территории РФ осуществляет Федеральная служба по надзору в сфере здравоохранения — Росздравнадзор
- 3 Обязательная регистрация ЛС**
Все лекарственные препараты должны быть зарегистрированы Министерством здравоохранения
- 4 Соответствие всех процессов требованиям отраслевых стандартов**
Все этапы жизненного цикла препаратов от разработки, тестирования, производства, хранения до использования конечным потребителем должны соответствовать требованиям действующего законодательства, а также международным стандартам GLP, GCP, GMP
- 5 Лицензирование реализации ЛС**
Деятельность по производству и продаже препаратов лицензируется
- 6 Мониторинг движения ЛС**
Была создана подсистема мониторинга движения фармацевтических препаратов. Вся информация о движении маркированных препаратов передается в систему «Честный Знак». Название, серийный номер, дата выпуска, дата истечения срока, дозировка или концентрация, объем препаратов и доза прописаны на препаратах на русском в читаемом формате
- 7 Ценовое регулирование для ЖНВЛП**
Ценовое регулирование: перечень из свыше 800 жизненно необходимых препаратов, где содержится информация о максимальной цене реализации, максимальных оптовых и розничных надбавках к отпускным ценам препаратов жизненной необходимости
- 8 Сертификация фармспециалистов**
Фармацевты должны в обязательном порядке проходить сертификацию и аттестацию

Меры государственной поддержки российской фармацевтической отрасли

В основе государственной поддержки «Фарма 2030»

Стратегия «Фарма 2030»

Целью стратегии «Фарма 2030» является развитие фармацевтической промышленности в России, которая фокусируется на следующем:

- Разработка и производство новых фармацевтических препаратов
- Рост числа предприятий, обеспечивающих внедрение передовых технологий и инноваций
- Обеспечение высокой конкуренции среди российских производителей как на внутреннем, так и внешнем рынках
- Стратегия устанавливает следующие целевые показатели к 2030 году: доля отечественных препаратов в общем потреблении вырастет до 66,6%, экспорт до 3,4 млрд долл., доля жизненно необходимых препаратов отечественного производства составит порядка 80%.



Субсидии и гранты

- для поддержки исследований и разработок



Налоговые льготы, субсидии и ссуды

- на особых условиях для создания производства полного цикла и производства фармацевтических компонентов



Принятые меры как результат геополитической напряженности

Упрощенная система регистрации

- Пролонгирована упрощенная процедура государственной регистрации отдельных лекарств и наиболее востребованных медицинских изделий до конца 2027 года

Параллельный импорт

- Разрешен ввоз лекарственных препаратов в иностранной упаковке до конца 2025 года. Другими словами, легализован «параллельный импорт» лекарств в упаковках с маркировкой на иностранном языке, при наличии русской инструкции

Регистрация зарубежных препаратов

- Минздрав допускает регистрацию иностранных инновационных лекарственных препаратов после проведения инспекции производственных площадок российскими специалистами

Банковские гарантии с льготной ставкой комиссии

- Была запущена специальная программа: ключевые предприятия фармацевтической отрасли, а также дистрибьюторы и розничные сети получали дополнительное финансирование от государства в форме предоставления им банковских гарантий с льготной ставкой комиссии

Принудительное лицензирование

- В феврале 2024 года вышел указ президента о формировании специальной комиссии по принудительным лицензиям. В условиях введенных санкций, доступ к некоторым технологиям и лекарствам стал затруднен. Принудительные лицензии позволяют производить аналогичные продукты или использовать технологии, что помогает снизить зависимость от иностранных поставок.

Меры государственной поддержки российской фармацевтической отрасли

Базовые меры

Специальные инвестиционные контракты

- Ориентированы на проекты по внедрению современных технологий
- В период с 2020 г. по 2023 г. СПИК заключили: Герофарм, НовоМедика, Скопинфарм, Активный Компонент, Фармимэкс и др.



Проект «Продукты на полку»

- Российский производитель получает субсидию на разработку и регистрацию аналога препарата, защищенного патентом иностранного производителя
- Механизм проекта направлен на снижение рисков дефектуры и обеспечение лекарственной безопасности российской системы здравоохранения



Проект «Второй лишний»

- Вступил в силу 1 января 2025 года в отношении лекарств из перечня ЖНВЛП. Проект предполагает автоматическое отклонение заявок от иностранных компаний при наличии хотя бы одного предложения от российских производителей
- По правилу «второй лишний», если на торги подает заявку хотя бы один поставщик препарата, полностью произведенного в России или странах ЕАЭС (включая синтез субстанции), остальные заявки автоматически отклоняются. Это стимулирует локализацию производства в России вместо использования импортного сырья



Национальный проект «Семья»

- Направлен на поддержку семей с детьми, рост рождаемости и благосостояние многодетных семей до 2030 года



Национальный проект «Продолжительная и активная жизнь»

- Направлен на повышение ожидаемой продолжительности жизни до 78 лет к 2030 г. и устранение дифференциации между городом и селом



Рамочная госпрограмма «Развитие здравоохранения»

- Направлена на улучшение системы здравоохранения в России в период с 2017 г. по 2036 г., включая снижение смертности, повышение ожидаемой продолжительности жизни и удовлетворенности населения медицинской помощью



В данных проектах учитывается финансирование на лекарственное обеспечение

Фармацевтические кластеры России

Фармацевтический кластер

это группа локализованных компаний по разработке и производству фармацевтических препаратов, оборудования, а также исследовательских институтов, университетов, технопарков, бизнес-инкубаторов и других организаций, каждая из которых дополняет друг друга и улучшает сравнительное конкурентное преимущество как индивидуальных компаний, так и кластера в целом.

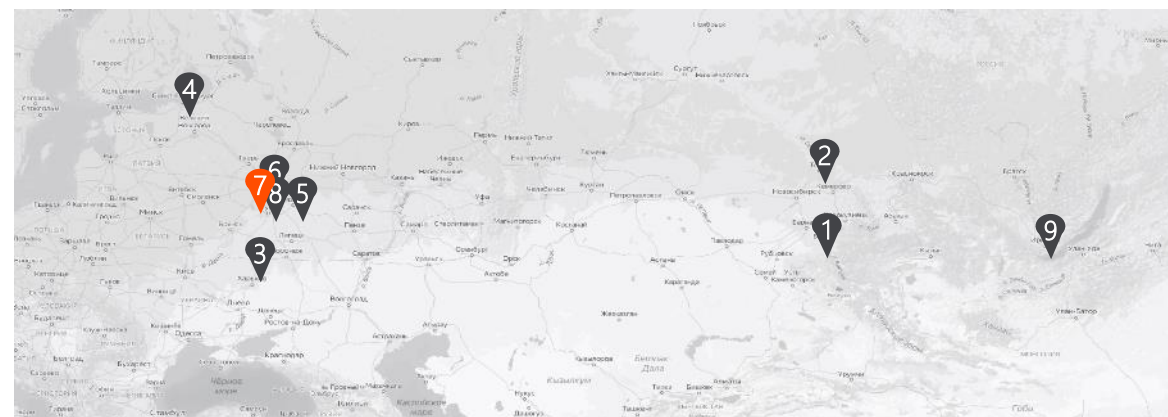
Фармацевтические кластеры, как правило, размещаются на территориях особых экономических зон (ОЭЗ). Наличие статуса ОЭЗ позволяет снизить затраты:

30%

Общая экономия участников кластера на обязательных платежах

- ▼ **Налог на прибыль**
не более 13,5% на региональном уровне
- ▼ **Налог на имущество**
не платится в течение 10 лет
- ▼ **Земельный налог**
не платится в течение 5 лет
- ▼ **Аренда земли**
не более 2% от кадастровой базы участка

Самый крупный кластер «Фармацевтика, Биотехнология и Биомедицина» был сформирован в Калужской области в 2011 году, состоит из 54 участников и более чем 10 000 сотрудников на территории площадью 100 000 м²



1. Алтайский Биофармацевтический кластер
2. Инновационный территориальный кластер «Фармацевтика, Медицинские оборудования и Информационные Технологии Томской области»
3. Биофармацевтический кластер
4. Кластер фармпромышленности и радиационных технологий Санкт-Петербурга
5. Фармацевтический кластер в Рязани
6. Инновационный территориальный кластер «ФИЗТЕХ XXI»
7. Фармацевтика, биотехнологии и биомедицина в Калуге
8. ФармДолайн
9. Байкальский фармацевтический кластер

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

- Обзор мировой фармацевтической отрасли
- Обзор российской фармацевтической отрасли
- Исследования и разработки
- Производство
- Дистрибьюторы
- Ритейлеры
- Слияния и поглощения
- Факторы, влияющие на объем фармрынка
- Инвестиционные возможности
- Обзор показателей фармкомпаний
- Источники данных

ОБЗОР РОССИЙСКОЙ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ



Клинические исследования в России. Обзор

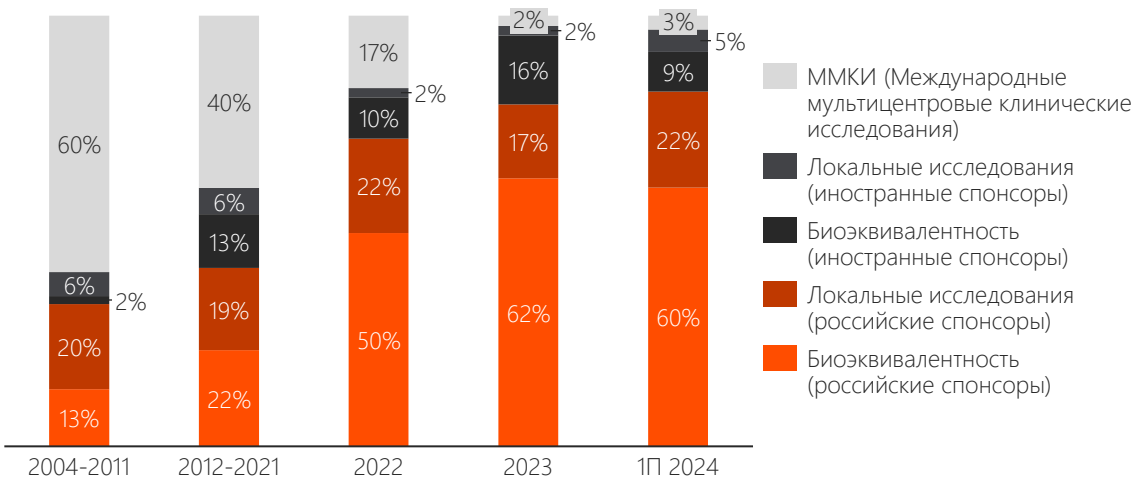
Общее число текущих клинических испытаний — 6 281

Онкология и кардиология – «топовые» направления КИ

- 1. Онкология — 514 клинических исследований
- 2. Кардиология — 240 клинических исследований
- 3. Инфекционные болезни — 234 клинических исследований
- 4. Неврология — 212 клинический случай
- 5. Гематология — 127 клинический случай
- 6. Гастроэнтерология — 126 клинических случая

Наибольшее количество разрешений на новые исследования в 2024 г. было выдано для препаратов из области онкологии — 57 разрешений

60% рынка – исследования на биоэквивалентность



На рынке закрепились лидеры в сфере исследований и разработки лекарственных препаратов

Разработчики



Контрактные исследовательские организации



Vita Aeterna
Research Pharmaceutical Center



Пробиотек

- В плане полного цикла российские организации достигли хороших результатов в экспертизе, регистрации и исследованиях
- Однако, если говорить о ранней разработке и масштабировании, то есть проблема в коммуникации, ровно как и во взаимодействии между отраслью в целом и академическими институтами

Клинические исследования в России. Влияние геополитической ситуации

Активность в сегменте КИ в 2024 году продолжила снижение

Динамика числа КИ

Год	Все виды исследований	Международные исследования
1П 2022	425	111
1П 2023	341	8
1П 2024	251	13

- Абсолютные показатели: 251 разрешение в 1П 2024 г. против 341 в 1П 2023 г.
- Доля международных исследований от всех исследований снизилась с 60% в 2021 г. до 20%



Приостановили инвестиции в Россию

Приостановка новых инвестиций в Россию



Приостановили создание новых центров по клиническим испытаниям



Приостановили новые клинические исследования



Отраслевые изменения, которые ожидают отрасль ввиду выхода с российского рынка международных игроков:

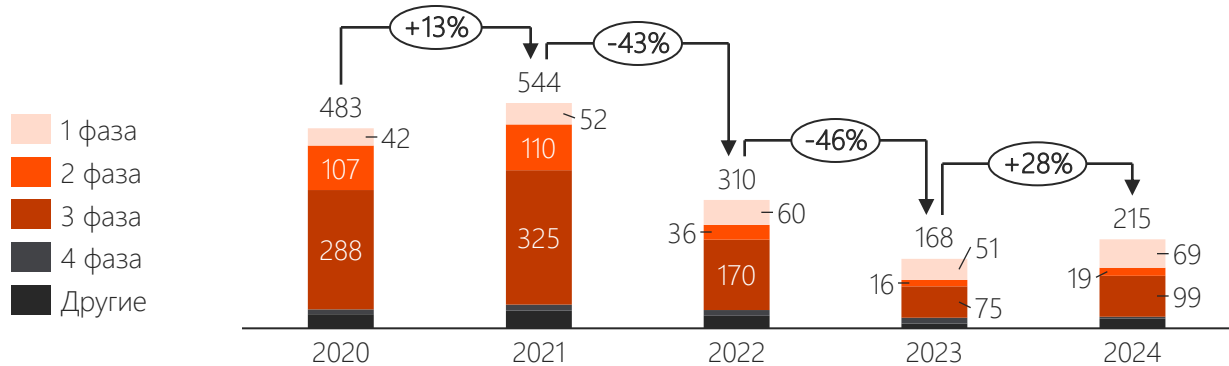
- Еще больший сдвиг в сегмент генериков
- Технологический разрыв из-за недоступности инновационных патентов

Клинические исследования в России. Фазы

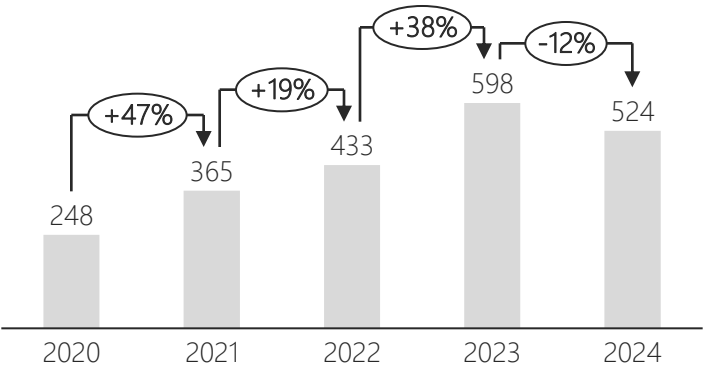
Фазы клинических исследований



Количество КИ для новых препаратов в 2024 г. выше чем в 2023 г., но все еще сильно ниже периода до 2022 г. шт.



Количество исследований биоэквивалентности в 2024 г. снизилось на 12%, шт.



Биоэквивалентность
Сравнение лекарственного препарата, который является аналогом (часто генерическим), с исходным запатентованным лекарством, чтобы убедиться в их взаимозаменяемости по фармакокинетическим параметрам

* Регистрационное удостоверение
Источник: [GRLSBASE](#)

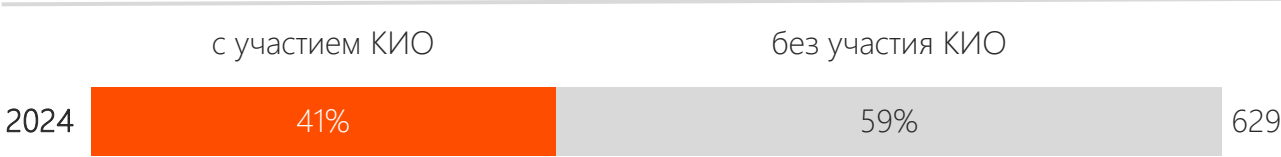
Клинические исследования в России. Контрактные исследовательские организации

КИО оказывают активное содействие в процессе проведения КИ

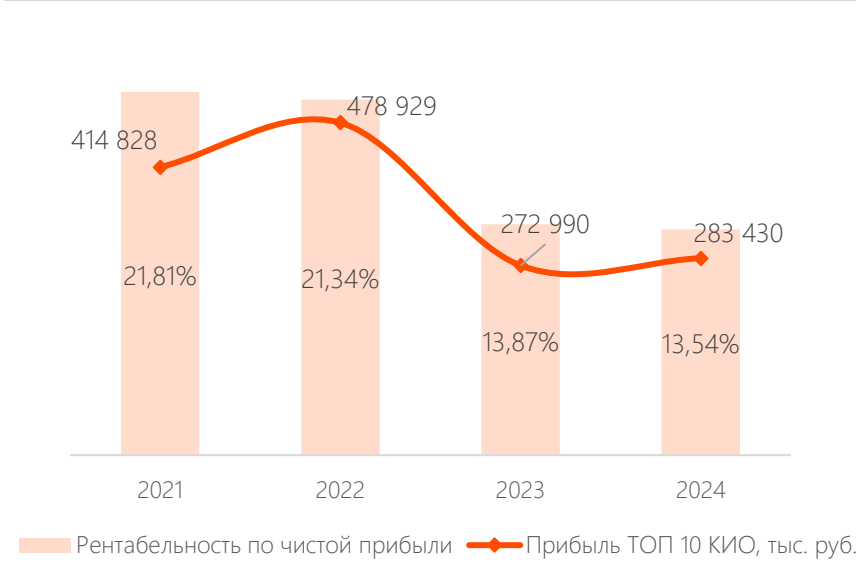
ТОП 10 КИО (CRO), в России

КИО	КИ, 2023* г.	КИ, 2024* г.
ООО «Национальный научный центр исследований и фармаконадзора»	17	26
ООО «Научно-исследовательский центр Пробиотек»	28	21
ООО «АИкс Клиникал Трайлз энд Консалтинг»	9	19
ООО «Синерджи Ресерч Групп»	1	10
ООО «Вита этерна»	4	8
ООО «Биннофарм Групп»	1	7
ООО «МДА»	9	6
ООО «Научно-исследовательский центр Эко-безопасность»	1	5
ООО «Экс севен Клиникалс энд Фармасьютикалс ресеч»	8	5
ООО «Инновационные фармакологические разработки»	5	4

С привлечением КИО (CRO) реализуется 41% исследований



Рентабельность КИО снизилась ввиду смены спектра услуг



Тренд 2022-2023
Погружение довольно крупных КИО в исследования биоэквивалентности и наблюдательные программы, которые ранее не привлекали их внимания и которые не выгодны компаниям с высоким уровнем собственных прямых и постоянных расходов**

* Начатые в данный период, ** Данные партнера Энроллми
Источник: GRLSBASE, СПАРК-Интерфакс

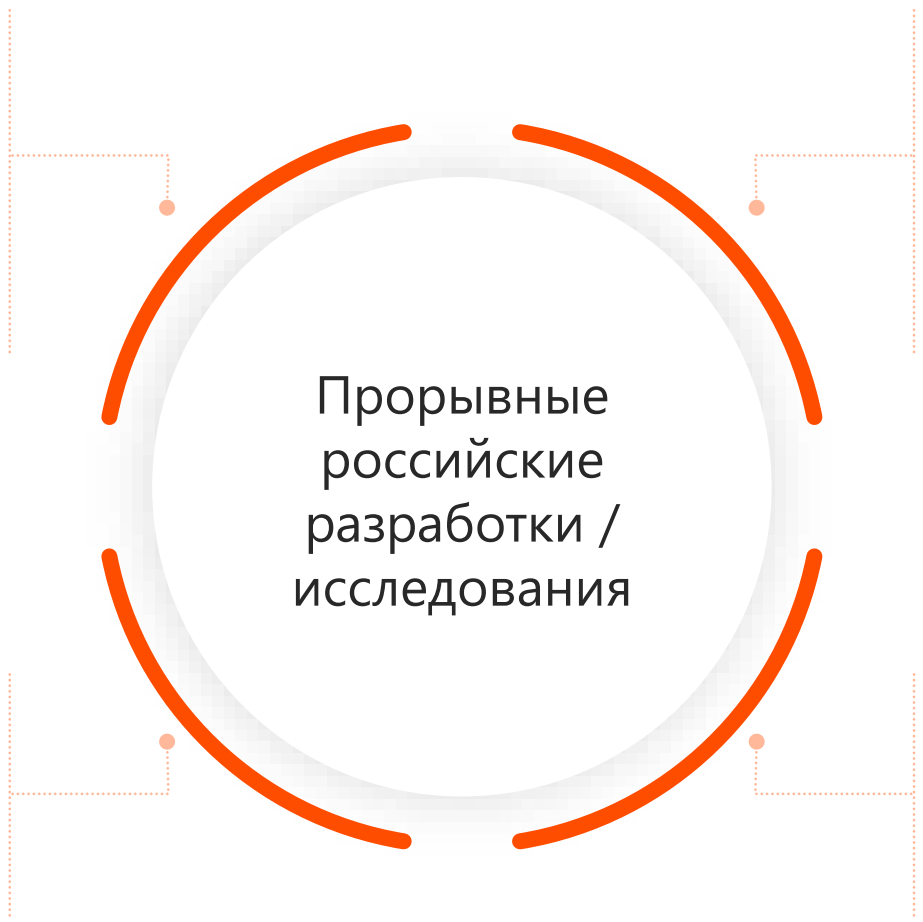
Клинические исследования в России. Достижения российской фармы в 2024 году

В 2024 году

Минздрав зарегистрировал восемь аналогов генериков: «Афатиниб», «Висмодегиб-Промомед», «Вантеданиб-Промомед», «Кабозантиниб-Промомед», «Кризотиниб-Промомед», «Лантесенс», «Компларейт» «РинГлузин»

24 июня 2024 года

Компания «Р-Фарм» зарегистрировала таргетный препарат гофликицепт для лечения идиопатический рецидивирующий перикардит у взрослых



Прорывные
российские
разработки /
исследования

В 2024 году

В Центре им. Гамалеи совместно с НМИЦ радиологии и НМИЦ онкологии им. Блохина возобновились исследования терапевтических противоопухолевых вакцин на основе мРНК

25 апреля 2024 года

Был зарегистрирован первый в мире препарат от болезни Бехтерева, созданный фармацевтической компанией «Биокад»

Клинические исследования в России. Инновационные проекты

В 2025 году на федеральной территории «Сириус» в Краснодарском крае появится инновационная аптека для изготовления орфанных препаратов

О проекте

- 1 Суть проекта: изготовление препаратов, в том числе от редких заболеваний, (спинальная мышечная атрофия или миодистрофия Дюшенна) индивидуально под каждого пациента
- 2 Опытно-промышленный производственный участок для изготовления орфанных препаратов будет работать по принципу производственной аптеки и станет частью будущего Научно-технологического кампуса Университета «Сириус»
- 3 Общая площадь производственной аптеки составит 3 000 кв. м. Внутри разместятся производственные площади, лаборатории, офисные помещения и зал с витринами



Разработка и реализация ЛС

Разрабатывать технологию лекарства будут ученые Университета «Сириус», аспиранты и магистранты, включенные в проект. Далее производством займется резидент ИНТЦ «Сириус» — компания «КФР», создающая опытно-промышленный участок



ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

- Обзор мировой фармацевтической отрасли
- Обзор российской фармацевтической отрасли
- Исследования и разработки
- Производство
- Дистрибьюторы
- Ритейлеры
- Слияния и поглощения
- Факторы, влияющие на объем фармрынка
- Инвестиционные возможности
- Обзор показателей фармкомпаний
- Источники данных

ОБЗОР РОССИЙСКОЙ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ ПРОИЗВОДСТВО



Российское фармацевтическое производство. Обзор

62+ новых производств открыто за последние 9 лет

16 заводов запущены в работу за последние несколько лет

500+ предприятий оперируют в условиях санкций, что является индикатором стабильности производства фармацевтической продукции в нынешней ситуации



(*) надлежащая производственная практика
Источники: DSM, IQVIA, Владимир Путин запустил три крупных российских фармзавода - ФармМедПром (pharmmedprom.ru), Ведомости

В 2024 г. не было значимых запусков фарм.площадок



В 2024 г. запущены новые строительные площадки



Big Pharma в России снижает активность



Препараты «под угрозой»

- Антибиотики: «Сивекстро», «Бактикап» и «Кубицин»
- Таблетки для ЖКТ «Неосмектин»
- Гель «Индоксил» гель для наружного применения
- Препарат «Лазикс» быстродействующий диуретик
- Антибактериальный препарат «Палин» из группы хинолонов

Российское фармацевтическое производство. Ведущие производители

По итогу 2024 г. места в рейтинге топ-10 ведущих производителей незначительно перераспределились

Рейтинг 2023	Производитель	Объем продаж, млрд руб.	Темпы роста к 2022 г.	Доля
1	Bayer	57,01	(2,8%)	4,0%
2	Нижфарм	53,43	7,3%	3,7%
3	Отисифарм	44,83	(10,9%)	3,1%
4	Servier	44,24	6,2%	3,1%
5	Abbot	41,81	2,2%	2,9%
6	KRKA	41,13	8,8%	2,9%
7	Sanofi	40,82	(2,4)%	2,8%
8	Teva	40,59	5,3%	2,8%
9	Биннофарм Групп	35,98	17,5%	2,5%
10	Novartis	34,48	(11,1%)	2,4%

Рейтинг 2024	Производитель	Объем продаж, млн руб.	Темпы роста к 2023 г.	Доля
1	Bayer	64,6	13,3%	4,0%
2	Нижфарм	59,81	11,2%	3,7%
3	Servier	51,45	16,3%	3,1%
4	Abbot	46,98	12,5%	2,9%
5	Sanofi	46,32	13,9%	2,8%
6	Krka	45,99	10,9%	2,8%
7	Teva	45,72	12,7%	2,8%
8	Отисифарм *	44,36	(1,0%)	2,7%
9	Биннофарм Групп	42,74	19,3%	2,6%
10	Novartis	42,44	18,1%	2,6%

(*) Отисифарм потерял позиции рейтинга из-за снижения продаж (Арбидол - (24,9%); Компливит - (13,6%), Коделак - (10%))

Источник: [DSM 2024](#)

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

- Обзор мировой фармацевтической отрасли
- Обзор российской фармацевтической отрасли
- Исследования и разработки
- Производство
- Дистрибьюторы
- Ритейлеры
- Слияния и поглощения
- Факторы, влияющие на объем фармрынка
- Инвестиционные возможности
- Обзор показателей фармкомпаний
- Источники данных

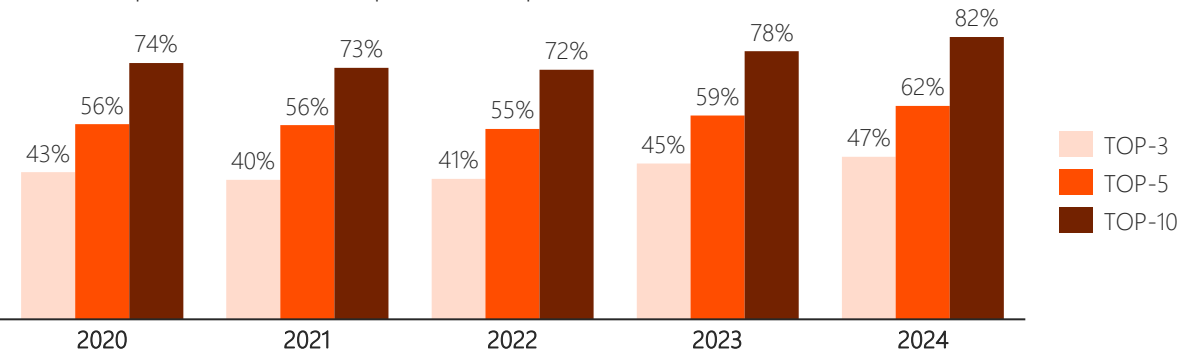
ОБЗОР РОССИЙСКОЙ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ ДИСТРИБЬЮТОРЫ



Дистрибуция в России. Ключевые игроки, санкции

Концентрация участников рынка дистрибуции сохраняется

- Состав рейтинга дистрибьюторов относительно стабильный в последние годы
- Но «борьба» за места в рейтинге происходит постоянно



Санкции не «сказались»

Хотя санкции напрямую не повлияли на дистрибьюторов, имели место проблемы с оптовыми закупками в 2023-2024 годах:

- Меняющиеся логические цепочки
- Проблемы с оплатой товара компаний-импортеров
- Рост цен абсолютно на все от транспортировки до стоимости препаратов

Государственные заказы

Для гос.сегмента в 2024 году характерны сдерживающие закупки по всем основным программам, в льготных сегментах за счет специфики «тендеров» наблюдалась отрицательная динамика в рублях.

В 2024 г. на 9% выросло финансирование госпитальных закупок.

Рост концентрации на фармынке связан с двумя факторами: высвобождением доли за счёт «ушедших» компаний и увеличением веса коммерческого сегмента.

ТОР-10 ведущих дистрибьюторов в России

Рейтинг 2024	Дистрибьютор	Объем, млрд руб.	Темпы роста объема
1	Пульс	406,1	21,0%
2	Протек	391,1	17,0%
3	Катрен	339,2	7,8%
4	ФК Гранд Капитал	188,3	20,0%
5	Р-Фарм	168,1	15,8%
6	БСС	119,4	10,4%
7	ИРВИН 2	114,4	42,8%
8	Фармкомплект	108,3	17,8%
9	Фармимэкс	82,1	13,5%
10	Ланцет	56,6	5,4%

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

- Обзор мировой фармацевтической отрасли
- Обзор российской фармацевтической отрасли
- Исследования и разработки
- Производство
- Дистрибьюторы
- Ритейлеры
- Слияния и поглощения
- Факторы, влияющие на объем фармрынка
- Инвестиционные возможности
- Обзор показателей фармкомпаний
- Источники данных

ОБЗОР РОССИЙСКОЙ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ РИТЕЙЛЕРЫ

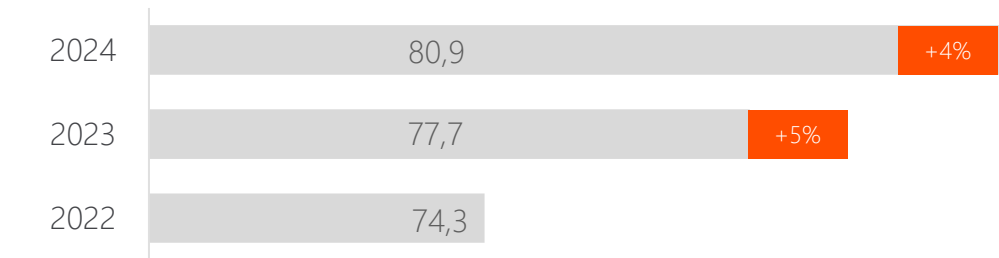


Ритейлеры. Объем, количество АУ, рейтинг сетей

Согласно рейтингу 2024 года, аптека «Апрель» лидирует по числу точек и регионов присутствия благодаря активному поглощению малых аптечных сетей.

Высокая инфляция на лекарства (7,8%) позволила вырасти аптечным продажам двузначными темпами (+13,8%)

В РФ функционирует 80+ тыс. аптек

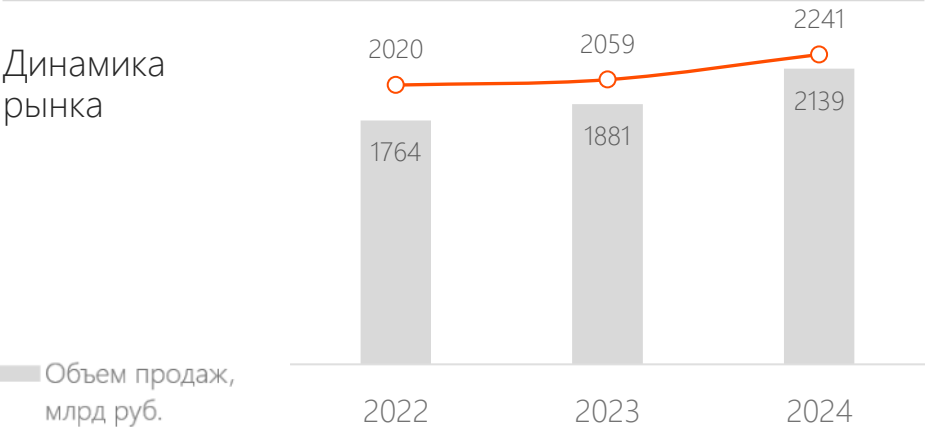


Рейтинг аптечных сетей возглавляет сеть «Апрель»

Аптека	Регионы присутствия	Число точек продаж	Продажи 2023, млн руб.	Выручка на 1 точку, млн руб.	Доля на рынке
АПРЕЛЬ	75	8 642	194 061	1,98	9,1%
РИГЛА	68	5 396	169 631	3,14	7,9%
ПЛАНЕТА ЗДОРОВЬЯ	62	2 763	120 346	3,98	5,6%
ИМПЛОЗИЯ	69	4 912	114 440	2,00	5,3%
GROUP 36,6	13	2 484	96 769	3,62	4,5%
НЕО-ФАРМ	18	1 567	91 309	5,45	4,3%
ЭРКА&МЗ	53	2 484	80 265	2,93	3,8%
ФАРМЛЕНД	11	2 463	80 223	2,86	3,8%
ВИТА	40	3 016	77 916	2,31	3,6%
ИРИС	25	2 071	77 362	2,58	3,6%

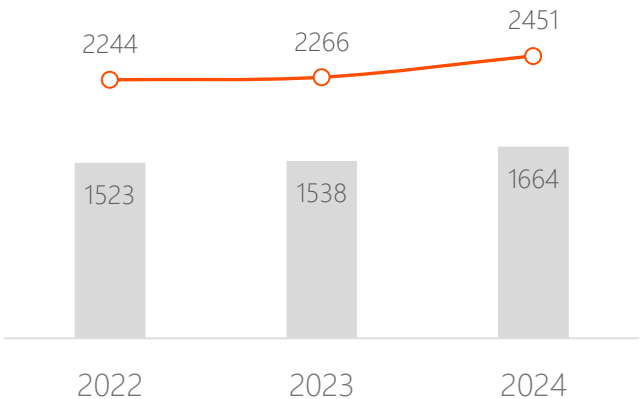
Аптечный ритейл продолжает рост

Динамика рынка



Объем продаж в расчете на одну точку, тыс. руб.

Динамика рынка (LFL*)

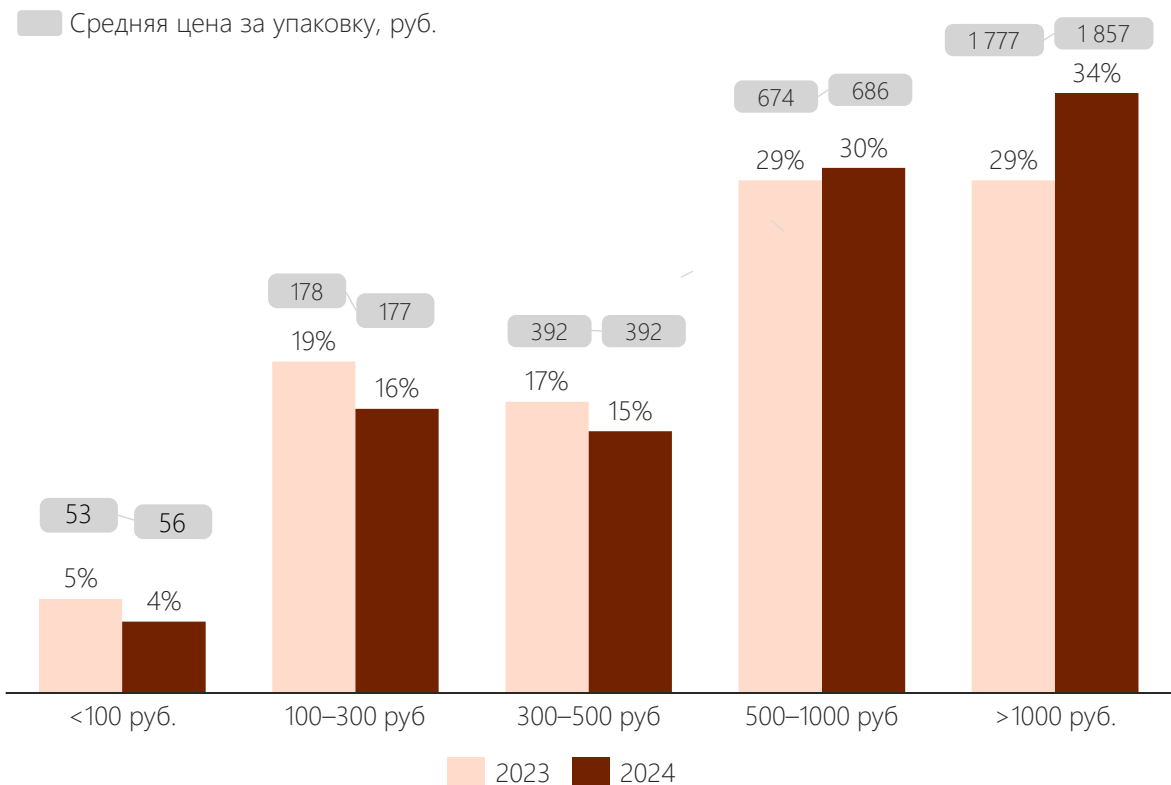


*Like for like (LFL) — показатель продаж, позволяющий оценить динамику изменений без учета органического роста (открытия аптек)

Источники: AlphaRM, DSM 2024

Ритейлеры. Структура продаж, тренды

В структуре продаж растет доля категории 1000+ рублей



Рынок консолидируется, ужесточается контроль

- Активное поглощение мелких и средних аптечных сетей крупными игроками, что приводит к консолидации рынка
- Усиление давления на производителей со стороны аптечных сетей, путем роста маркетинговых бонусов
- Перебои в поставках антибиотиков, иммуноглобулинов и инфузионных растворов из-за логистических и регуляторных проблем
- Введение НДС для малых аптечных сетей, что привело к рискам закрытия и продаже бизнеса
- Ужесточение контроля за оборотом БАД и рецептурных препаратов, включая блокировку нелегальных онлайн-продаж
- С марта 2023 г. стало обязательным внесение информации о фармацевтических организациях, а также о людях, практикующих фармацевтическую деятельность или обучающихся по профессиональным образовательным программам медицинского или фармацевтического образования, в Единую государственную информационную систему в сфере здравоохранения (ЕГИСЗ).
- С учетом нехватки персонала в фармацевтической отрасли открытие новых аптечных точек продаж может быть затруднено, так как работать в них могут теперь только сотрудники, сведения о которых имеются в реестре

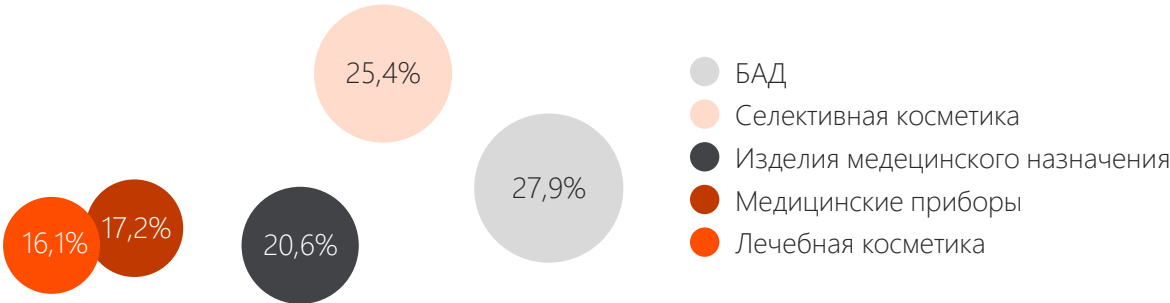
Ритейлеры. E-com

Аптека.ру от АО «Катрен» – ведущая e-com площадка

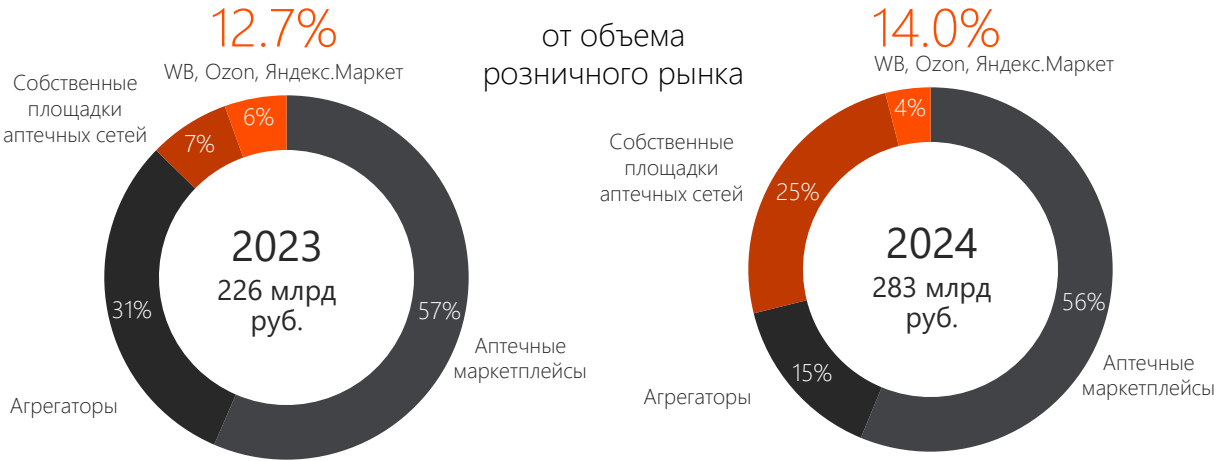
Рейтинг 2024	Компания	Владелец	Формат	Объем продаж, млрд руб.	Прирост продаж к 2023 г.	Доля в розничном сегменте
1	Аптека.ру	АО «Катрен»	Аптечные маркетплейсы	91,9	26%	4,4%
2	Апрель	Анисимов Вадим Георгиевич	Собственная площадка	46,4	101%	2,2%
2	Ригла	АО «Протек»	Собственная площадка	41,7	39%	2,0%
3	Еаптека	Сбер*	Аптечные маркетплейсы	29,2	13%	1,3%
4	Здравсити	АО «Протек»	Аптечные маркетплейсы	26,8	64%	1,3%
5	Ютека	Багаутдинов Ильдар Ренатович	Аптечные маркетплейсы	24,5	73%	1,2%
6	Ирис	Жукович Игорь Юрьевич, Милютин Олег Геннадьевич, Гайсинский Юрий Юрьевич	Аптечные маркетплейсы	15,0	73%	0,7%

*Сбер и Р-Фарм
Источник: 1 — RNC Pharma, 2 — DSM

БАД и селективная косметика - наиболее востребованные категории в e-com в 2024 г.



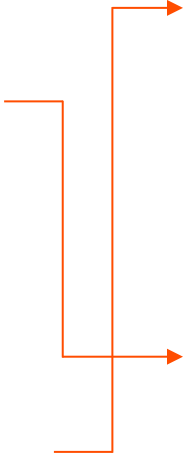
E-com нарастил долю до 14%



Ритейлеры. Товары-bestsellers

Ксалерто от Bayer удерживает лидерство, Эдарби от STADA поднимается в рейтинге

Рейтинг 2023	Производитель	Объем продаж, млрд руб.	Темпы роста к 2022 г.	Доля
1	Ксарелто	14,6	(10,2%)	1,0%
2	Эликвис	12,4	(14,2%)	0,9%
3	Нурофен	9,2	13,9%	0,6%
4	Детралекс	9,1	0,8%	0,6%
5	ТераФлю	9,1	12,5%	0,6%
6	Ингавирин	8,4	(1,0%)	0,6%
7	Гептрал	8,0	2,9%	0,6%
8	Арбидол	7,9	(49,9%)	0,5%
9	Эдарби	7,8	21,2%	0,5%
10	Пенталгин	7,8	10,4%	0,5%



Рейтинг 2024	Производитель	Объем продаж, млрд руб.	Темпы роста к 2023 г.	Доля
1	Ксарелто	18,08	22%	1,1%
2	Эликвис	18,01	29%	1,1%
3	Нурофен	10,86	14%	0,7%
4	Эдарби	10,76	26%	0,7%
5	Детралекс	10,44	13%	0,6%
6	Гептрал	9,62	21%	0,6%
7	Пенталгин	9,58	11%	0,6%
8	ТераФлю	9,39	10%	0,6%
9	Форсига	9,27	74%	0,6%
10	Мексидол	8,63	10%	0,5%

Ритейлеры. Недоброкачественные лекарства

Большая часть изъятий из оборота в 2024 г. происходила по причине недоброкачественности ЛС

В результате мероприятий, проведенных Росздравнадзором за 2024 г., всего было изъято из обращения 428 серий лекарственных средств, которые не соответствуют установленным требованиям законодательства в сфере обращения лекарственных средств

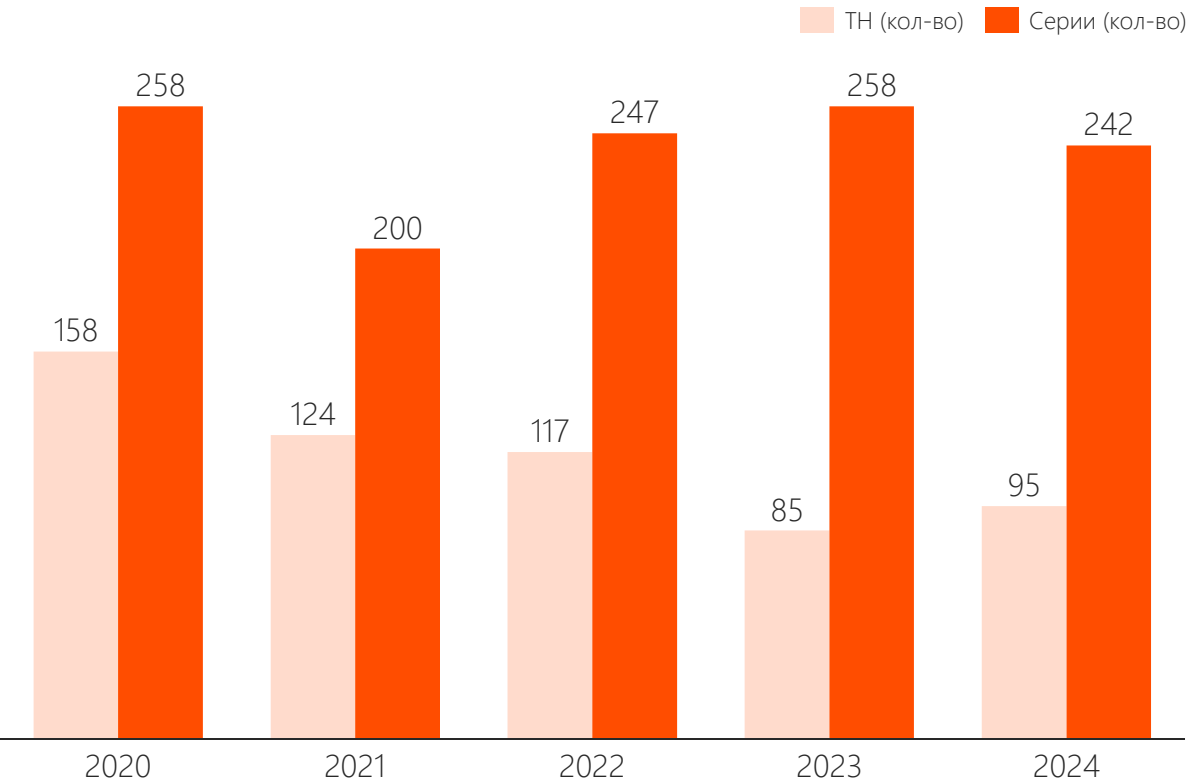
Изъятые из оборота ЛС

Показатель	2024 г.	
	Кол-во ТН	Кол-во серий
Недоброкачественные лекарственные средства	95	242
Фальсифицированные препараты	1	1
Фальсифицированные фармацевтические субстанции Препараты, изготовленные из них	-	-
Лекарственные средства, находившиеся в гражданском обороте с нарушением законодательства	3	5
Незарегистрированные лекарственные средства	-	-
Лекарственные средства, которые отозваны производителями (импортерами)	27	180
ИТОГО изъятых ЛС (по количеству серий)	428	
в том числе в связи с несоответствием требованиям к качеству, установленным при государственной регистрации	248	

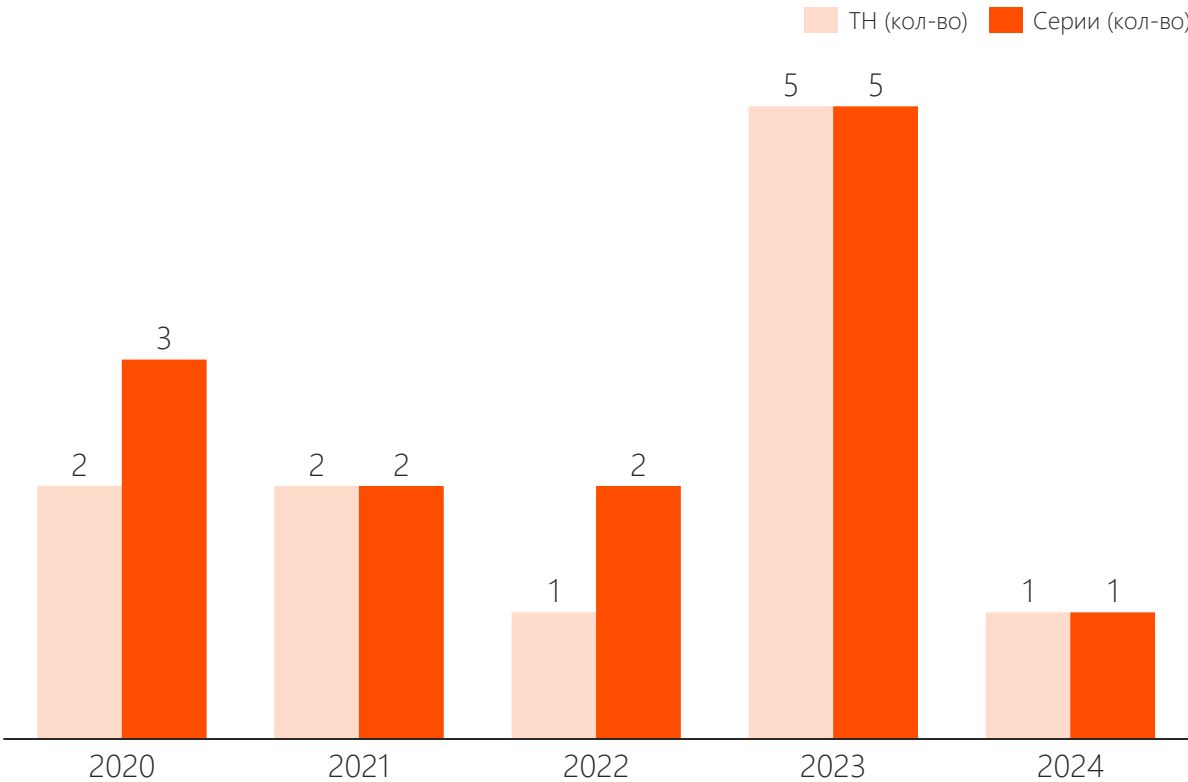
⚠ Лекарственные средства отзывались импортерами по причинам: отклонения в качестве других серий, новые данные по безопасности, ошибки в документах, нежелательные реакции, результаты инспекций Минпромторга и ошибки в идентификации

Ритейлеры. Недоброкачественные лекарства

2024 г. не имел выраженной динамики в плане изменения количества недоброкачественных ЛС



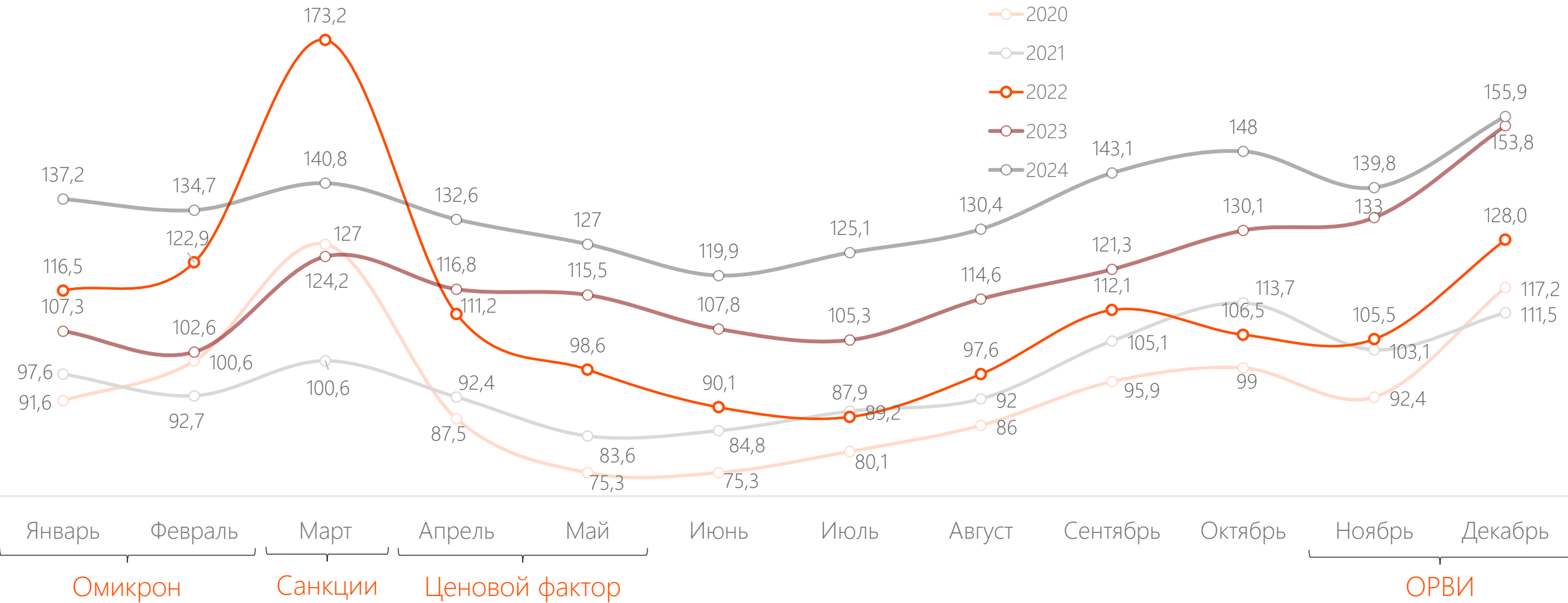
Самое «большое» количество фальсификата было выявлено в 2023 г.



В период с 2020 г. по 2024 г. основные фальсифицированные лекарственные препараты поставлялись следующими фармацевтическими компаниями: AstraZeneca, Bayer, Medochemie, Berlin-Chemie

Ритейлеры. Факторы роста рынка

В 2024 г. рынок вернулся к нормальному тренду и не демонстрировал «шоков», млрд руб.



Ритейлеры. Пилотные проекты и идеи на стадии обсуждения

Доставка рецептурных препаратов «не удалась»

Пилотный проект по онлайн-продаже рецептурных препаратов не достиг целевых показателей, продемонстрировав конверсию заказов на уровне 0,5%, что связано с обязательным использованием приложения «ЕМИАС.Курьер». Ассоциации аптечных сетей и интернет-торговли направили предложения по упрощению процесса, включая отмену данного требования; инициатива находится на рассмотрении уполномоченных органов власти.



Заработали передвижные аптечные пункты

С 2023 года в России реализуется проект по повышению доступности лекарственных средств для жителей отдалённых районов. В рамках пилотного эксперимента в трех регионах России были протестированы передвижные аптечные пункты, обслуживающие до 50 населённых пунктов. Несмотря на обеспокоенность Минздрава рисками нарушения условий хранения препаратов, эксперимент был расширен на шесть регионов, с планами включения в ассортимент рецептурных лекарств.



Обсуждается доставка ЛС беспилотниками

В сентябре 2024 года на Восточном экономическом форуме президентом была предложена инициатива о создании зоны для беспилотников на Дальнем Востоке. Ранее на Сахалине уже были разработаны сценарии использования дронов, включая доставку медикаментов и биоматериалов.



Рассматривается внедрение вендинга

Осенью 2024 года Союз операторов торговых автоматов (СОТА) предложил разрешить лицензированным аптекам продажу безрецептурных препаратов через вендинговые автоматы, исключая термолабильные лекарства. Однако эксперты выразили сомнения в безопасности инициативы, отсутствии фармацевтических консультаций и экономической целесообразности для малого бизнеса.



ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

- Обзор мировой фармацевтической отрасли
- Обзор российской фармацевтической отрасли
- Исследования и разработки
- Производство
- Дистрибьюторы
- Ритейлеры
- Слияния и поглощения
- Факторы, влияющие на объем фармрынка
- Инвестиционные возможности
- Обзор показателей фармкомпаний
- Источники данных





СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ











Сделки по поглощениям и слияниям: крупнейшие сделки M&A за период 1999-2023 г.

Покупатель	Страна	Приобретаемая компания	Страна	Год	Объем сделки, млрд долл.
				1999	90,2
				2000	Слияние
				2004	65,0
				2015	66,0
				2019	74,0











Сделки по поглощениям и слияниям: примеры сделок M&A в 2022-2023 гг.

Покупатель	Приобретаемая компания	Описание	Год	Объем сделки, млрд долл.
		Занимается разработкой лекарственных препаратов для лечения редких аутоиммунных, тяжелых воспалительных заболеваний	2022	28,3
		Производит инновационные препараты для лечения острой эпизодической мигрени и профилактики эпизодической мигрени у взрослых	2022	12,2
		Занимается разработкой многообещающего препарата для лечения серповидноклеточной анемии	2022	5,4
		Разрабатывает инновационные, эффективные методы лечения рака на основе моноклональных антител	2023	43,0
		Работает, являясь потенциально лучшим в своем классе кандидатом, над возможностью трансформации лечения пациентов с иммуноопосредованными заболеваниями	2023	10,8
		Является сетью первичной медицинской помощи	2023	10,6







Сделки по поглощениям и слияниям: примеры сделок M&A в 2024 гг.

Покупатель	Приобретаемая компания	Описание	Год	Объем сделки, млрд долл.
		Специализируется на конечной формулировке и упаковке препаратов для других компаний.	2024	16,5
		Биофармацевтическая компания, работающая на клиническом этапе, которая занимается созданием и поставкой трансформирующих лекарств для людей, живущих с психическими и неврологическими заболеваниями.	2024	4,3
		Специализируется на разработке рецептурных препаратов, вакцин, биологических методов лечения и продуктов для здоровья животных.	2024	3,0
		Специализируется на производстве лекарственных препаратов, санитарно-гигиенических товаров и медицинского оборудования	2024	0,8









Сделки по поглощениям и слияниям: сделки M&A в России в 2022 г.

Покупатель	Объект сделки	Описание
		Аптечная сеть «Фармленд» (УФА) приобрела все точки продаж сети Оренлек (Оренбург)
		Сеть «Ваш Доктор» (Тула) приобрела 68 точек продаж московской сети аптек «Век Живи»
		Сеть «36,6» приобрела аптечную сеть «Кит Фарма». Сделка была направлена на укрепление позиций сети «36,6» в Московском регионе — один из ключевых регионов работы сети под брендом Горздрав
		Сеть «Фармаимпекс» (Ижевск) приобрела 64 точек продаж сети «Аптечные традиции» (Курск)
		Сеть Ригла приобрела 35 точек сети «СПАР Аптека» в г. Тула


Сделки по поглощениям и слияниям: сделки M&A в России в 2023 г.

Покупатель	Объект сделки	Описание
	 	Передача бизнесов Eli Lilly и Bristol-Myers Squibb в России дистрибьютору Swixx Biopharma — партнеру, зарегистрированному в Швейцарии
		Натура Сиберика производит натуральную косметику, известную под такими брендами, как Natura Siberica, Organic Shop, Organic People и др. Натура Сиберика представит новый научно-исследовательский центр по созданию высокотехнологичных рецептур и выпустит сотни новых косметических продуктов на российский и зарубежные рынки
	ООО Фармаинтеллект ООО Бион ООО «Химфармкомплект»	<ul style="list-style-type: none">• ООО «Фармаинтеллект» имеет лицензию на ведение фармацевтической деятельности и владеет регистрационным сертификатом на ноотропный препарат «Холина альфосцерат»• ООО «Бион» - известный производитель фармацевтических компонентов, который также вовлечен в разработку промышленных технологий и наращивание масштабов производства активной фармацевтической субстанции в сфере тонкого органического синтеза.• ООО «Химфармкомплект» вовлечен в производство других органических и неорганических химикатов.

Сделки по поглощениям и слияниям: сделки M&A в России в 2024 г.

Покупатель	Объект сделки	Описание
		В сентябре 2024 года «Ригла» купила сеть «Farmani&Аптечество» в Нижнем Новгороде.
		В декабре 2024 года «Ригла» приобрела крупнейшую на Дальнем востоке «Аптеку миницен», «Новую аптеку» и сеть ГК «Фармсклад».
		В декабре 2024 года «Ригла» закрыла сделку по приобретению 23 аптек сети «Норма», расположенных в Ростовской области.
	 «Мицар-Н»	«Аптечная сеть 36,6» купила мурманскую «Аптеку для бережливых», а следом и «Мицар-Н», точки которой расположены в Москве и Московской области, Твери, Нижегородской и Ярославской областях

Сделки по поглощениям и слияниям: сделки M&A в России в 2024 г.

Покупатель	Объект сделки	Описание
		В октябре 2024 года «Планета Здоровья» купила 90% акций компании «Монастырёв»

В 2024 году на фоне ограниченных возможностей органического роста в аптечном секторе отмечалась тенденция к усилению концентрации рынка, выразившаяся в активном поглощении мелких и средних аптечных сетей крупными игроками



ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

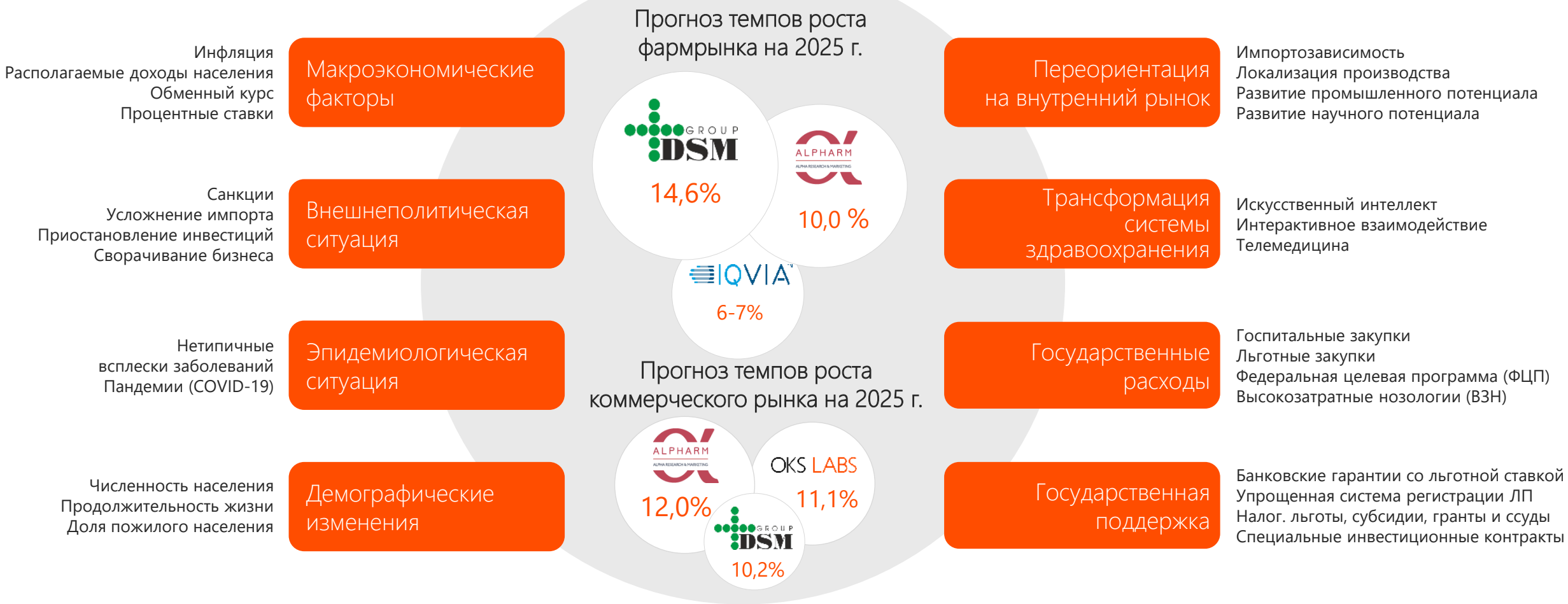
- Обзор мировой фармацевтической отрасли
- Обзор российской фармацевтической отрасли
- Исследования и разработки
- Производство
- Дистрибьюторы
- Ритейлеры
- Слияния и поглощения
- Факторы, влияющие на объем фармрынка
- Инвестиционные возможности
- Обзор показателей фармкомпаний
- Источники данных

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ОБЪЕМ ФАРМРЫНКА



Факторы, влияющие на объем фармрынка России

На рынок влияет целый ряд факторов, по прогнозам OKS LABS рост коммерческого сегмента составит – 11,1%



Источники: [Alpharm](#), [IQVIA](#), [DSM](#)

Факторы, влияющие на объем фармрынка России

Ключевыми факторами роста рынка в 2023 году стали рост цен и спрос в дорогих ценовых категориях

+0,3%

Емкость фармрынка в 2023 г. практически не изменилась

Коммерческий сегмент продемонстрировал рост на 6%

Государственный сегмент впервые с 2018 года показал отрицательную динамику, сократившись на 10%, что и стало главным «антидрайвером» динамики объема рынка в 2023 году

-2,6%

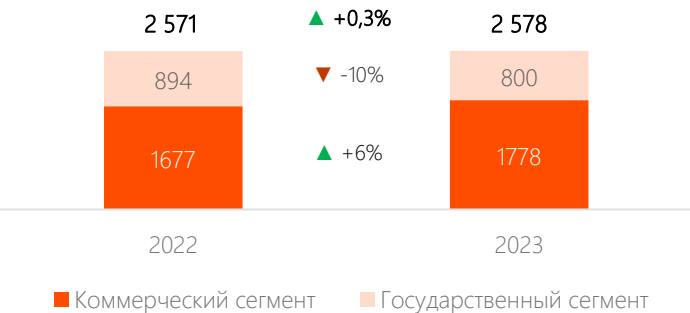
Объем рынка в натуральном выражении продолжил снижаться

Ключевыми драйверами роста рынка, как и ранее, стали: изменение цен на ЛП (+8,6%) и дальнейший рост доли дорогостоящих препаратов в сегментах 500+ и 1000+ рублей.

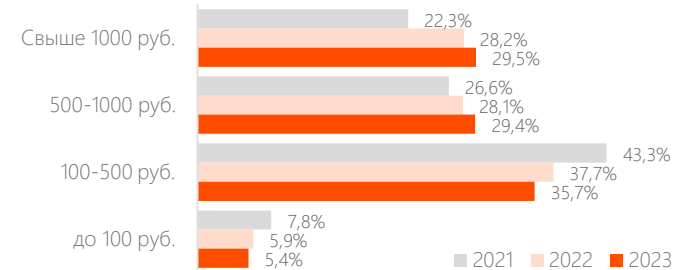
На объем рынка также оказали влияние

- Снижение объема госпитальных закупок
Снижение госпитальных объемов произошло в основном за счет исключения из закупок препаратов для лечения Covid на фоне ослабления эпидемии и снижения числа заразившихся.

Емкость фармацевтического рынка, млрд руб.



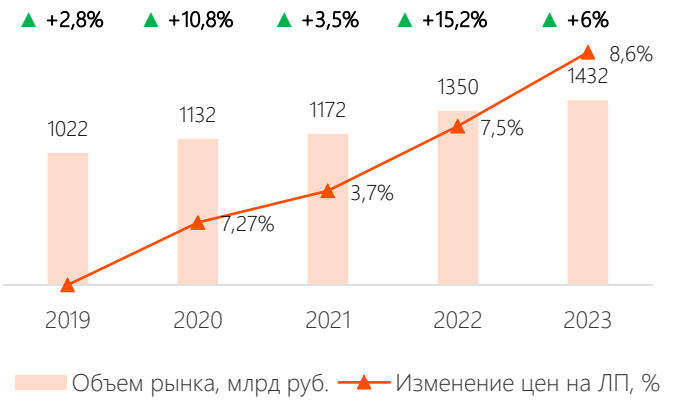
Структура рынка по ценовым сегментам, руб.



Динамика объема госпитальных закупок и числа заразившихся COVID-19



Динамика объема аптечного рынка и инфляции на ЛП



Факторы, влияющие на объем фармрынка России

Ключевыми факторами роста рынка в 2024 году стали рост цен и спрос в дорогих ценовых категориях

+10,0%

Емкость фармрынка в 2024 г. изменилась в сравнении с 2023 г.

Государственные закупки ЛП показали прирост на 2,6%.

Коммерческий сегмент показал прирост на 14%, что стало главным «драйвером» динамики объема рынка в 2024 году

-2,5%

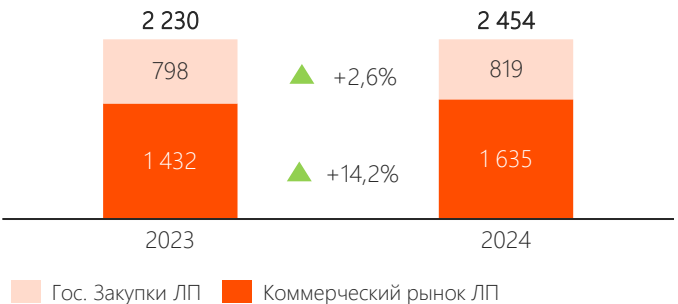
Объем рынка в натуральном выражении продолжил снижаться

Ключевыми драйверами роста рынка, как и ранее, стали: изменение цен на ЛП (+8,6%) и дальнейший рост доли дорогостоящих препаратов в сегментах 1000+ рублей.

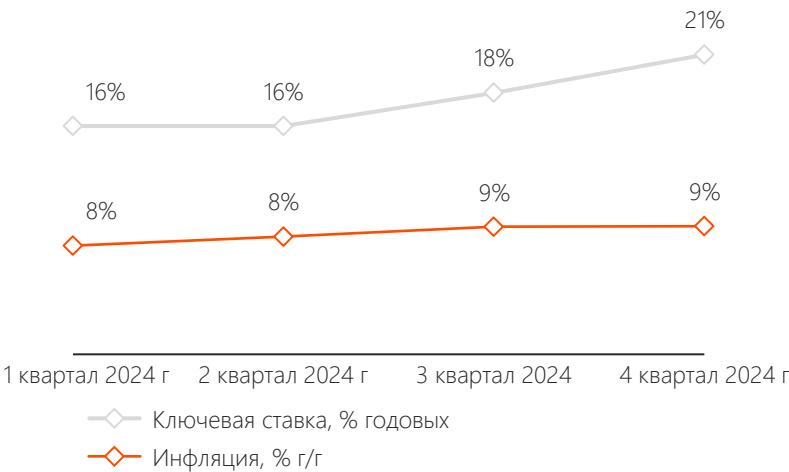
На объем рынка также оказали влияние:

- Повышение ключевой ставки**
В 2024 произошло повышение ключевой ставки (с 16% до 21%), что повлияло на доступность кредитов для бизнеса.
- Продолжительность жизни**
На январь 2025 года продолжительность жизни в России достигла почти 73 лет. За 2024 г. данный показатель увеличился на 2,66 года.
- Минимальная безработица**
В 2024 году безработица составила (+2,5%). Данный факт повлиял на денежные доходы населения (+8,4%) и произошел заметный рост оборота розничной торговли (+7,2%).
- Восстановление объема ВВП**
Восстановление объема ВВП (+4,3%) наблюдался за счет эффекта низкой базы после Covid-19.

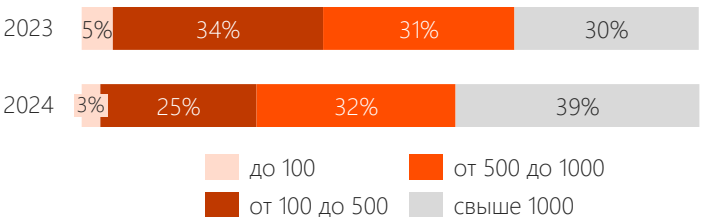
Емкость фармацевтического рынка, млрд руб.



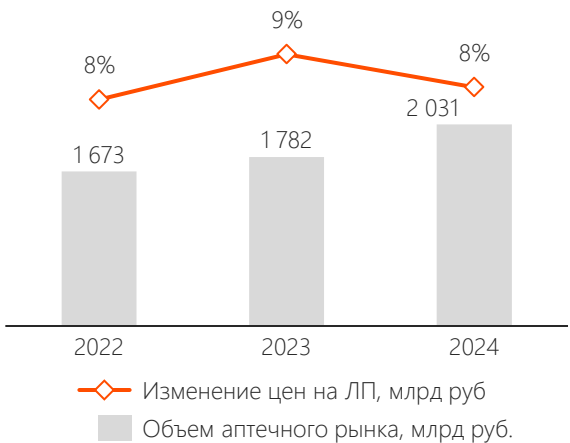
Динамика роста ключевой ставки за 2024 г.



Структура рынка по ценовым сегментам, руб.



Динамика объема аптечного рынка и инфляции на ЛП



Факторы, влияющие на объем фармрынка России

2024 год продолжил курс на локализацию, дженерикизацию и трансформацию розницы

Курс на локализацию производства

- 1 Приоритезация отечественных препаратов для снижения импортозависимости на законодательном уровне. (внедрение механизма принудительного лицензирования)



В разработке по-прежнему генерики

- 1 Рост количества отечественных исследований биоэквивалентности (57 разрешений на онкологические препараты в 2024 г.)



Трансформация розницы

- 1 Продолжение поглощения мелких аптечных сетей крупными игроками, приводящее к росту концентрации рынка
- 2 Объем аптечного e-commerce составил порядка 283 млрд руб. Рост e-commerce до 14% доли рынка.
- 3 Стартовали пилотные проекты доставки ЛС беспилотниками, передвижными аптечными пунктами, а также планируется внедрение продаж через вендинговые аппараты
- 4 Неудачный эксперимент по доставке RX препаратов



Обновление законодательной базы

- 1 Увеличение налоговой ставки. (с 20% до 25%)
- 2 Введение законопроекта «Второй лишней»
- 3 Введение законопроекта «Продукты на полку»
- 4 Внедрение механизма принудительного лицензирования для организации производства российских аналогов продуктов и технологий, попавших под санкционные ограничения



Рост стоимости ЛС

- 1 Рост себестоимости фармацевтических субстанций в 2024 г. в основном по причине роста расхода на производство и удорожания логистики
- 2 Изменение размера налогооблагаемой базы. (с 20% до 25%)
- 3 Доля дорогостоящих лекарств увеличился сравнительно с 2023 г. и составила более 39%



По внутренним прогнозам OKS LABS среднегодовой темп прироста коммерческого сегмента фармрынка в 2025 г. составит 11,1%

Отбор факторов

- Для построения прогнозного объема коммерческого рынка фармацевтических продуктов были проанализированы факторы:
 - макроэкономические (инфляция на фармрынке, ВВП, располагаемые доходы населения, обменный курс, безработица);
 - демографические (численность населения, доля пожилого населения);
 - эпидемиологические (заболеваемость населения по основным классам болезней, заболеваемость населения социально-значимыми болезнями).
- Факторы были рассмотрены на наличие взаимосвязи с коммерческим фармрынком. Взаимосвязь между факторами и объемом рынка определялась на основе корреляции и значимости факторов при помощи t-test. Значимые факторы с наивысшей корреляцией были отобраны для построения прогноза.

OKS LABS
by OKKAM

2025

объем
коммерческого
рынка составит
~ 1,8 трлн руб.

рост на
11,1%

Построение прогноза

- С целью прогнозирования была применена регрессионная модель, основанная на двух факторах.
- Факторами, участвующими в построении прогноза, стали курс доллара и реальные располагаемые денежные доходы населения.
- Эффективность и качество модели было подтверждено высоким коэффициентом детерминации, а значимость факторов P-value меньше 0,05.
- Разработанная модель прогноза эффективна при условии отсутствия экономических шоков.
- Основными источниками данных для построения прогноза являются Росстат, ЦБ РФ и DSM Group.

Для прогноза были отобраны факторы, которые коррелируют с объемом рынка (>0,9), значимы в рамках регрессии (P-value < 0,05) и не мультиколлинеарны (VIF < 5)



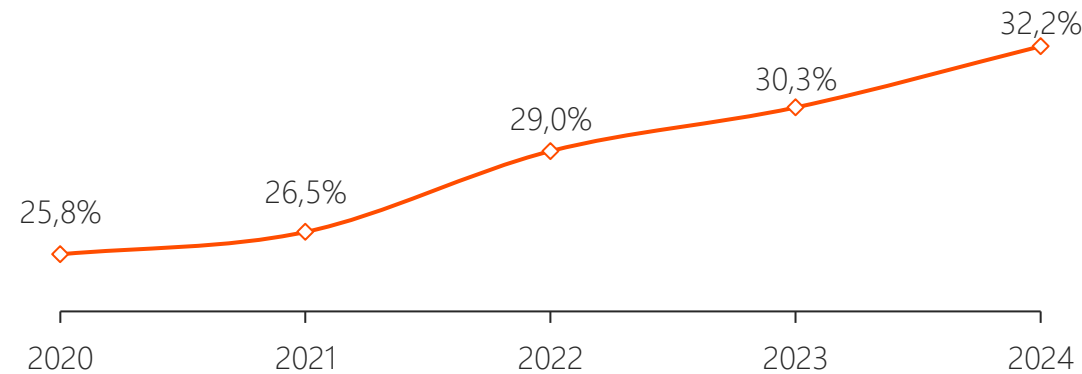
— Указанный фактор выбыл на данном этапе

Реальный располагаемый доход, как ключевой фактор динамики фармрынка, подтверждается выбором более крупных и дорогих упаковок

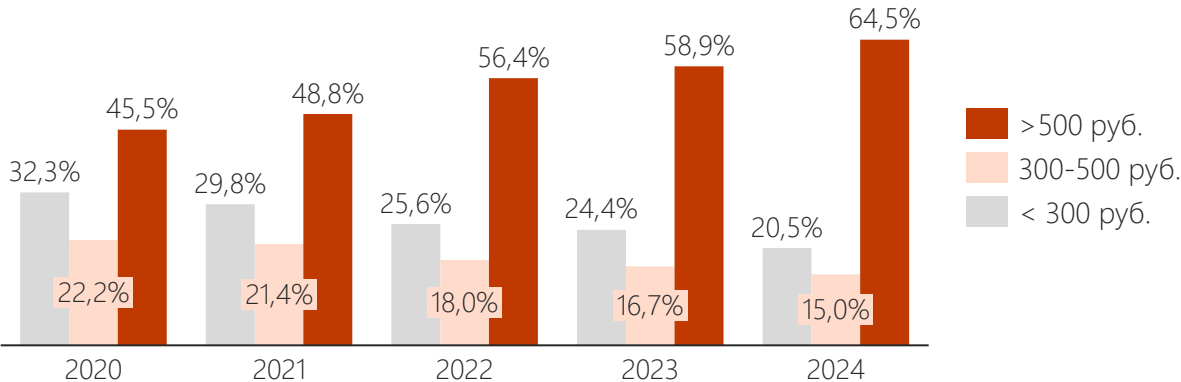
В целях анализа перехода на более крупную упаковку были отобраны топ-препараты

Препарат	Выручка за 5 лет, млн руб.	Препарат	Выручка за 5 лет, млн руб.
Ксарелто	81 424	Терафлекс	22 331
Эликвис	64 407	Вальсакор	22 149
Арбидол	56 361	Прадакса	19 951
Нурофен	53 034	Микролакс	19 580
Детралекс	50 158	Форсига	19 156
Терафлю	44 060	Бронхо-Мунал	19 003
Пенталгин	43 473	Ярина	18 927
Лориста	30 050	Лозап	18 401
Джес	29 293	Венарус	18 260
Креон	28 841	Троксевазин	18 040
Эссенциале	27 982	Но-шпа	17 830
Магне В6	26 256	Клайра	17 780
Кагоцел	25 999	Лонгидаза	17 289
Линекс	25 571	Фосфоглив	17 280
АЦЦ	22 643	Крестор	15 610

Доля больших упаковок* в продажах достигла 32,2%



ЛС с ценой 500+ повысили свою долю с 58,9% до 64,5%



* Выше среднего значения по представленным объемам каждого препарата в отдельности для выборки препаратов в таблице слева
Источники: DSM Group, анализ Oks Labs

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

- Обзор мировой фармацевтической отрасли
- Обзор российской фармацевтической отрасли
- Исследования и разработки
- Производство
- Дистрибьюторы
- Ритейлеры
- Слияния и поглощения
- Факторы, влияющие на объем фармрынка
- Инвестиционные возможности
- Обзор показателей фармкомпаний
- Источники данных

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ



Инвестиционные возможности

1 Инвестиционная активность оценивается в 300 млрд руб. и контролируется локальными инвесторами

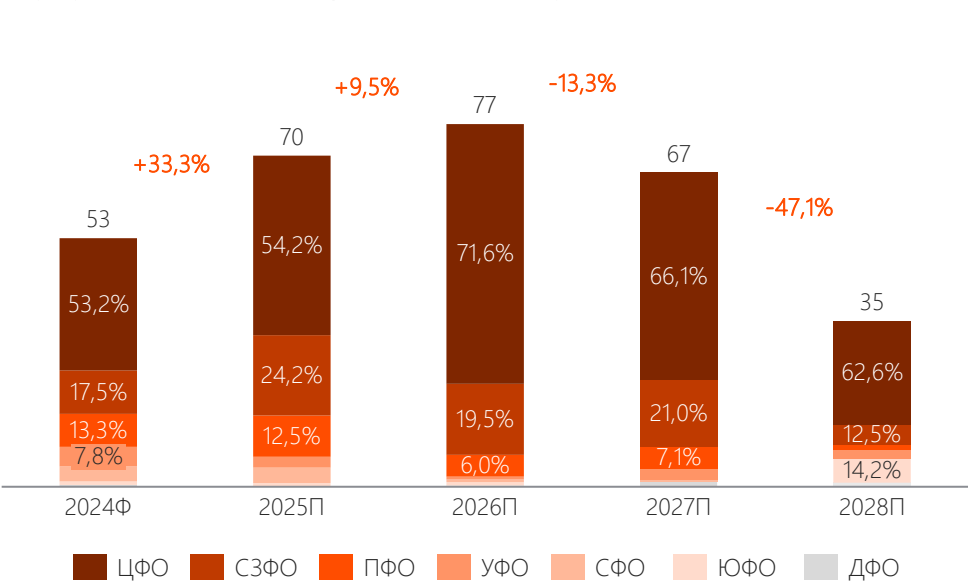
Инвестиционная активность

По состоянию на конец 2024 г. в фармацевтической отрасли насчитывается 156 проектов с объемом инвестиций более 300 млрд руб.

Интересантами реализации проектов выступают 67 крупных структур, которые занимаются финансированием, проектированием и строительством предприятий отрасли.

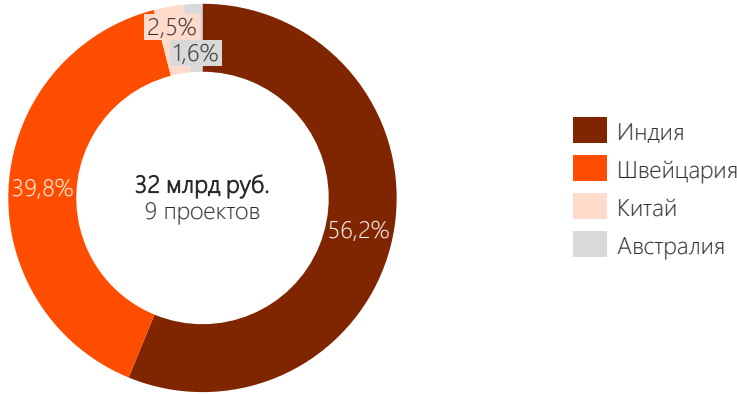
Источники: [Инвестиционные проекты](#); ТАСС; ИнтерФакс

Структура инвестиций по федеральным округам

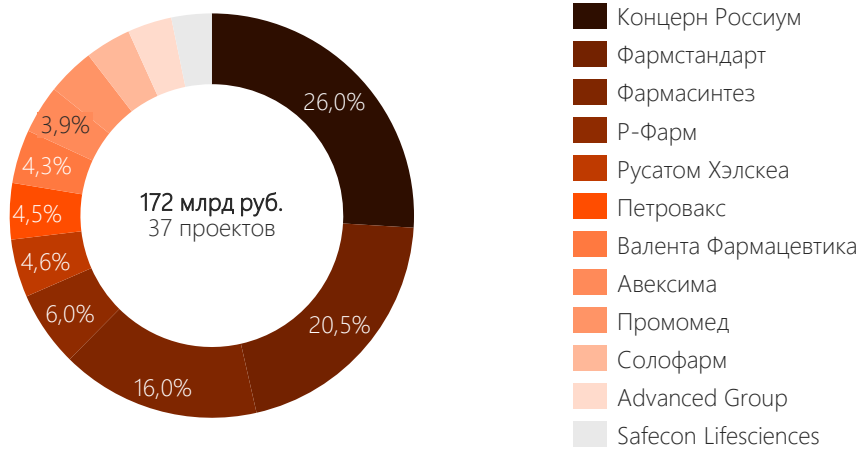


Большой объем инвестиций сконцентрирован в ЦФО. Пик финансового потока придется на 2026 год и составит 77 млрд руб. С учетом текущих планов к 2028 году ожидается сокращение инвестиций примерно на 30% до 35 млрд руб. Наиболее стремительный отток ожидается в 2028 г. ввиду ввода в эксплуатацию капиталоемких проектов Центрального и Северо-Западного федеральных округов.

Объем инвестиций иностранных инвесторов



Ключевые инвесторы



Инвестиционные возможности

Ключевые инвесторы – крупнейшие российские фармацевтические компании

КОНЦЕРН РОССИУМ

ООО «Концерн «Россиум» – многопрофильный инвестиционный холдинг.

Проекты компании:

- Фармацевтическое производство на площадке «Алабушево» ОЭЗ «Технополис Москва».
Завод будет производить препараты для лечения онкологических, генетических и других редких заболеваний.
Объем инвестиций на данный проект составляет порядка 45 млрд руб.
Реализация запланирована с 2026 г. по 2028 г.



ФАРМСТАНДАРТ

ФармСтандарт – фармацевтическая компания, занимающаяся разработкой и производством лекарственных препаратов.

Проекты компании:

- Завод по производству препаратов из плазмы крови с инвестициями 18 млрд руб. в ОЭЗ «Технополис Москва» (площадка «Алабушево»). Реализация запланирована с 2026 г. по 2027 г.
- В Уфе построят новый производственный корпус для расширения мощностей и отгрузки лекарственных средств с объемом инвестиций 10,4 млрд руб. Реализация запланирована с 2024 г. по 2027 г.



ФАРМАСИНТЕЗ

ФармСинтез – фармацевтическая компания, специализирующаяся на производстве активных фармацевтических субстанций и готовых лекарственных форм.

Проекты компании:

- 19 производственных и вспомогательных сооружений для производства активных фармацевтических субстанций и готовых лекарственных форм до 2032 г, с инвестициями более 20 млрд руб. в индустриальном парке «Воротынский».
- Завод по производству активных фармсубстанций, как общего терапевтического спектра, так и онкологических субстанций до 2026 г., с инвестициями в 4 млрд руб.
- Предприятие по выпуску готовых лекарственных форм до 2026 г., с инвестициями в 3,5 млрд руб.



Р-ФАРМ

Р-Фарм – специализируемся на исследованиях, разработке, производстве лекарственных средств, лабораторного оборудования и медицинской техники.

Проекты компании:

- Фармацевтический завод направленный на разработку препаратов для лечения онкологических, сердечно-сосудистых, неврологических заболеваний, а также сахарного диабета, с инвестициями в 8,7 млрд руб. в Санкт-Петербурге в ОЭЗ «Новоорловская».
Реализация запланирована с 2024 г. по 2028 г.



Инвестиционные возможности

Среди иностранных интересантов – инвесторы из Индии, Швейцарии и Китая

Индия

CADILA PHARMACEUTICALS

- Строительство фармацевтического комплекса инъекционных препаратов совместно с РФПИ на сумму 10 млрд руб. в Краснодарском крае. Инвестиции CADILA PHARMACEUTICALS составят 8,5 млрд руб. Реализация запланирована с 2028 г. по 2029 г.

SAFECON LIFESCIENCES & ANICARE BIO SCIENCE

- Создание фармацевтического производства активных фармацевтических ингредиентов для выпуска общих, гормональных и онкологических препаратов в Мурманской области. Инвестиции SAFECON LIFESCIENCES и ANICARE BIO SCIENCE составляют 5,5 млрд руб. и 3,7 млрд руб. соответственно. Реализация запланирована с 2025 г. по 2027 г.

HETERO DRUGS

- Создание фармацевтического завода по производству лекарств по лечению онкологических заболеваний и СПИДа с инвестициями 300 млн руб. в Моск. области. Реализация запланирована с 2026 г. по 2027 г.

ООО «БМП»

- Расширение фармацевтического производства в Московской области с инвестициями 50 млн руб. Реализация запланирована с 2024 г. по 2025 г.



Швейцария

ОСТАРМА

- Строительство фармацевтического завода для производства препаратов полного цикла на основе плазмы крови человека совместно с ООО «ОКТАФАРМА-ФАРМИМЭКС» в Рязанской области. Инвестиции ОСТАРМА составят 3 млрд руб. Реализация запланирована с 2022 г. по 2025 г.
- Строительство складского комплекса для хранения плазмы, сырья и готовых продуктов с инвестициями 5,3 млрд руб. в Рязанской области. Реализация запланирована с 2022 г. по 2024 г.

AVVA PHARMACEUTICALS

- Модернизация производства фармацевтических субстанций с инвестициями 1,5 млрд руб. в Кировской области. Реализация запланирована с 2024 г. по 2025 г.



Китай

ООО «Северный океан»

- Строительство производства фармацевтической субстанции гепарина натрия с объемом инвестиций 1 млрд руб. в Подмосковье. Реализация запланирована с 2028 г. по 2030 г.



Инвестиционные возможности

1 Инвестиции в развитие внутреннего производства ЛП для лечения социально значимых заболеваний

Локализация и расширение собственного производства

В настоящее время препараты для лечения социально значимых заболеваний либо импортируются, либо производятся не по полному циклу, что на фоне санкций и сильной зависимости от импорта из недружественных стран создает угрозу для национальной безопасности

Наибольший вклад в увеличение ёмкости коммерческого рынка ЛП в рублях в 2024 г. внесли группы

- [А] «Пищеварительный тракт и обмен веществ»
- [С] «Препараты для лечения заболеваний сердечно-сосудистой системы»
- [R] «Препараты для лечения заболеваний респираторной системы»

* отсутствие

Источники: [ФармВестник](#), парламентская газета, RNC pharma, DSM

Сильную зависимость можно отметить в следующих категориях препаратов

- Значительная часть дорогостоящих противоопухолевых средств и иммуномодуляторов приобретается за счет государственного финансирования
- Лекарственные средства для лечения заболеваний ЖКТ обмена веществ и сахарного диабета, занимают существенную долю в структуре фармпрепаратов
- Препараты для сердечно-сосудистой системы
- Препараты, влияющие на кроветворение и кровь
- Противомикробные препараты

Проекты, которые могут стать перспективными при подтверждении инвестиционной привлекательности

- 1 Инвестиции в создание качественных дженериков или улучшенных препаратов-аналогов из приведенных выше категорий в целях обеспечения лекарственной независимости
- 2 Создание инфраструктуры для перевода «частичной» локализации в «полную»
- 3 Инвестиции в создание совместных производств с «дружественными» для России странами. Например, индийские фармкомпании ранее заявляли о заинтересованности в производстве лекарств в России

Импортные и частично локализованные ЛП для лечения заболеваний в разбивке по АТС-группам, 2024 г.

АТС-группа	Объем продаж, млрд руб.	Импортные препараты	Производитель
Пищеварительный тракт и обмен веществ	313,8	1 Tresiba	1 Novo Nordisk
		2 Uzara	2 Stada
		3 Januvia	3 Merck
Препараты для лечения заболеваний сердечно-сосудистой системы	234,7	1 Adelphane-didrex	1 SANOFI-AVENTISPRIVATE
		2 Pumpan	2 Richard bittner Ag
		3 Entresto	3 Novartis
Препараты для лечения заболеваний нервной системы	192,5	1 Neuromedin	1 Olainfarm
		2 Ocrevus	2 Roche
		3 Fycompa	3 Eisai
Противомикробные препараты для системного использования	106,1	1 Invanz	1 Merck & Co
		2 Deltyba	2 Pfizer
		3 Vemlidy	3 Roche
Противоопухолевые препараты ииммуномодуляторы	43,0	1 Pembrolizumab	1 Merck & Co
		2 Alectinib	2 Roche
		3 Etanercept	3 Pfizer

Инвестиционные возможности

2 Инвестиции в производство фармсубстанций для повышения уровня локализации ЛС

Производство отечественных фармсубстанций

Доля субстанций, произведенных в РФ, составляет не более 25–30%, что не покрывает объем спроса населения

На текущий момент примерно 70–75% российских лекарств делают из импортных субстанций

Большая часть субстанций по состоянию на 2024 г. поступает из Китая, на них приходится около 50% импорта, 29% идет из стран Евросоюза, и примерно 17% приходится на Индию

* отсутствие

Источники: [ФармВестник](#), парламентская газета, RNC pharma, DSM

Основные проблемы на рынке субстанций

- Существует угроза дефицита отдельных фармацевтических субстанций на российском рынке
- Отечественное производство субстанций ограничено простыми неорганическими и нефтехимическими продуктами, уступая зарубежным аналогам в сложных синтетических технологиях
- Ограниченные масштабы и узкий ассортимент производства сложных молекул для терапии орфанных заболеваний не покрывают потребности российского рынка. Это приводит к зависимости от иностранных поставщиков, которые превосходят отечественных производителей как по объемам выпуска, так и по ценовой конкурентоспособности
- Из-за геополитической ситуации в мире растут логистические расходы на доставку фармацевтического сырья

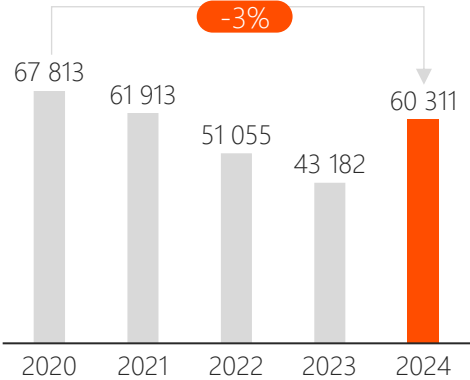
Проекты, которые могут стать перспективными при подтверждении инвестиционной привлекательности

- 1 Производство дефицитных субстанций - выпуск веществ, находящихся в дефиците или подверженных риску его возникновения
- 2 Обеспечение субстанциями новых производств - снабжение сырьем в соответствии с планами запуска заводов и разработки препаратов
- 3 Локализация производства с партнерами - создание совместных мощностей с «дружественными» странами (Китай, Индия) для снижения импортозависимости

Строительство производственных фармацевтических мощностей в России в период с 2025 г. по 2032 г.

Площадка	Назначение	Инвестор
Фармацевтический завод	Производство препаратов из плазмы крови	Концер Россиум
19 производственных и вспомогательных сооружений	Производство фармацевтических субстанций	Фармисинтез
Фармацевтическое производство	Производство активных фармацевтических ингредиентов для выпуска общих, гормональных и онкологических препаратов	SAFECON LIVESCIENCES & ANICARE BIO SCIENCE
Фармацевтический завод	Производство препаратов полного цикла на основе плазмы крови человека	OCTAPHARMA
Фармацевтическое производство	Производство фармацевтических субстанций гепарина натрия	ООО «Северный океан»

Объем рынка субстанций отечественного производства, млн руб.



Примеры ЛП, для лечения социально значимых заболеваний в основе которых фарм субстанция иностранного производства

Препарат	Субстанция
Алирокумаб	Моноклональная антитело, полученное с помощью технологии рекомбинантной ДНК
Алпростадил	Синтетический аналог простагландина E1
Афлиберцепт	Моноклональное антитело, блокирующее фактор роста эндотелия сосудов
Бевацизумаб	Моноклональное антитело, блокирующее фактор роста эндотелия сосудов
Даратумумаб	Моноклональное антитело, нацеленное на CD38
Экулизумаб	Моноклональное антитело, блокирующее комплементный компонент C5

Инвестиционные возможности

3 Инвестиции в производство фарм субстанций для повышения уровня локализации ЛС

До программы
«Фарма 2030»



Программа
«Фарма 2030»

Проблемы локализации
фарм. субстанций

Меры государственной
поддержки

1 Полная зависимость от импорта

- Основные поставщики – Китай и Индия (низкая себестоимости, высокое качество)

2 Локальное производство почти отсутствовало

- Всего около 30 предприятий, выпускавших 1–3 наименования АФС
- Низкая маржинальность бизнеса по сравнению с производством готовых лекарств



1 Вектор на обеспечение лек. безопасности

- Производство социально значимых препаратов в случае изоляции

2 Список социально-значимых ЛС

- Противотуберкулезные, антибиотики, препараты для диабета, сердечно-сосудистых и онкологических заболеваний

3 Успехи в биотехнологиях

- Производство моноклональных антител, белков (компании «Р-Фарм», «Биокад»)
- Экспорт готовых биопрепаратов и технологий



1 Высокая себестоимость

- Дорогая рабочая сила и электроэнергия
- Нехватка квалифицированных кадров (дефицит сохранится еще 3–4 года)

2 Ограниченный ассортимент

- Десятки наименований против тысяч импортных
- Сложность организации производства (например, для химиотерапевтических препаратов)



1 Протекционизм

- Правило «второй лишний» – приоритет для лекарств с локализованными субстанциями

2 Финансовая помощь

- Субсидии, льготные кредиты (Минпромторг, Минобрнауки)

3 Контроль качества

- Система прослеживаемости (с 2024 года) — отслеживание от сырья до готового продукта



Перспективы

1 Расширение ассортимента

- Планируется выпуск нескольких десятков разных наименований за 3–5 лет

2 Экспортный потенциал

- Биотехнологические препараты – успешный экспорт
- Химические АФС останутся для внутреннего рынка из-за высокой себестоимости



Карта* фармпредприятий с иностранным владением

Фармпредприятия с иностранным участием в бизнесе преимущественно сосредоточены в европейской части РФ



(*) список не является исчерпывающим
Источники: Спарк-Интерфакс

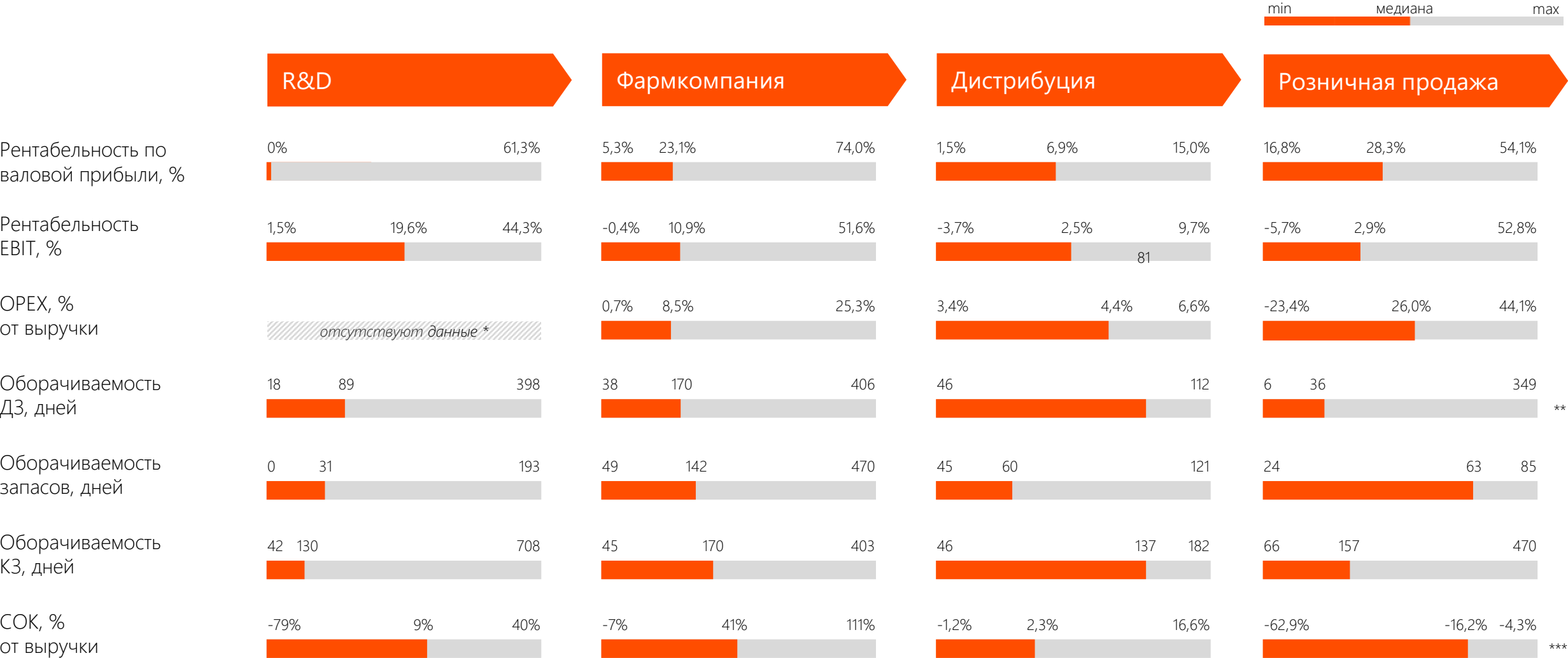
ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

- Обзор мировой фармацевтической отрасли
- Обзор российской фармацевтической отрасли
- Исследования и разработки
- Производство
- Дистрибьюторы
- Ритейлеры
- Слияния и поглощения
- Факторы, влияющие на объем фармрынка
- Инвестиционные возможности
- Обзор показателей фармкомпаний
- Источники данных

ОБЗОР ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФАРМКОМПАНИЙ



Основные показатели отрасли



СОК — собственный оборотный капитал: дебиторская задолженность — кредиторская задолженность + запасы; ДЗ — дебиторская задолженность, КЗ — кредиторская задолженность; ОРЕХ — операционные и административные расходы

* Отсутствует деление операционных расходов на себестоимость, управленческие, коммерческие; ** Дебиторская задолженность включает бонусы для розничных покупателей, аренду и прочую задолженность;

*** Оборотный капитал без учета дебиторской задолженности

Список ТОП фармрекламодателей в 2024 изменился наполовину по отношению к 2021

Список ключевых рекламодателей на ТВ пополнился российскими «именами», млн руб.*

Рейтинг	Рекламодатель	2021	Рекламодатель	2024
1	ОТИСИФАРМ	4 030	ОТИСИФАРМ	4 844
2	SANOFI AVENTIS	2 196	БИННОФАРМ ГРУПП	2 543
3	GSK CONSUMER HEALTHCARE	1 876	ПФК ОБНОВЛЕНИЕ	2 060
4	BAYER AG	1 753	МАТЕРИА МЕДИКА	1 578
5	ABBOTT LABORATORIES S.A.	1 584	ЭВАЛАР	1 271
6	STADA CIS	1 424	ПЕТРОВАКС	1 253
7	SANDOZ FARMA	1 369	НИЖФАРМ	1 022
8	BERLIN-CHEMIE MENARINI GROUP	1 238	DR REDDY'S LABORATORIES	991
9	JOHNSON & JOHNSON	1 165	SANOFI AVENTIS	958
10	TEBA	1 127	ПРОМОМЕД	917

Самая рекламируемая категория – средства для ЖКТ



ТОП 5 бренда по рекламным расходам в 2024, млн руб.



+18%

Объем рекламных инвестиций в категории фарма увеличился в сравнении с 2021 годом в связи с

- Увеличение расходов на продвижение локализованных и отечественных производителей
- Увеличением доли совместного размещения с аптеками/маркетплейсами
- Инфляцией в ТВ

* Оценка компании Mediascope — федеральное ТВ, с учетом промо кампаний с аптеками и маркетплейсами

Расчет WACC

Значения WACC для основных игроков фармацевтического рынка и рекомендации по их расчету¹

	R&D	Фармкомпания		Дистрибуция	Розничная продажа
Ставка WACC, %	23,52% ²	19,95% ³ рыночная	27,2% ⁴ венчурная	18,48% ⁵	19,31% ⁶
Рекомендации при расчете WACC	При формировании выборки компаний-аналогов отбираются компании, осуществляющие исключительно функции исследовательской лаборатории по разработке и проведения клинических испытаний	<p>Венчурная ставка применяется в рамках метода rNPV при определении стоимости отдельных препаратов/мед. изделий на стадии КИ и учитывает риски, связанные с коммерциализацией продукта, в то время как риски непрохождения отдельных стадий КИ или регистрации препарата отражаются напрямую в денежных потоках за счет присвоения каждому из этапов вероятностей успеха</p> <p>Рыночная ставка применяется для компаний с действующими портфелями препаратов/мед. изделий, для производственных площадок и действующих лабораторий. При отборе компаний-аналогов важно сопоставлять портфели препаратов, а также направления деятельности: имеются ли собственные производственные площадки или иной смежный бизнес (дистрибуция, ритейл)</p>		Поскольку нередко компании, задействованные в дистрибуции, совмещают данный бизнес с другими направлениями (к примеру, ритейлом), при формировании выборки компаний-аналогов следует принимать во внимание как компании, задействованные в дистрибуции, так и компании со смежными направлениями	Поскольку нередко компании, работающие в ритейле, совмещают данный бизнес с другими направлениями (к примеру, дистрибуцией), при формировании выборки компаний-аналогов следует принимать во внимание как компании, задействованные в ритейле, так и компании со смежными направлениями

(1) При формировании выборки для расчета WACC по каждой группе компаний были учтены компании, которые могут совмещают свою деятельность с другой в отрасли, однако указанная деятельность является основной
(2) Объем выборки — 13; в выборку вошли компании как предоставляющие услуги по разработке, так и занимающиеся собственными разработками (3) Объем выборки — 12 (4) Венчурная ставка рассчитана по методике оценки активов от РОСНАНО (5) Объем выборки — 9 (6) Объем выборки — 6

- Обзор мировой фармацевтической отрасли
- Обзор российской фармацевтической отрасли
- Исследования и разработки
- Производство
- Дистрибьюторы
- Ритейлеры
- Слияния и поглощения
- Факторы, влияющие на объем фармрынка
- Инвестиционные возможности
- Обзор показателей фармкомпаний
- Источники данных

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ ПО ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОМУ РЫНКУ РОССИИ



Матрица источников данных (1 из 3)

В таблице сведены источники и данные, которые можно в данных источниках найти

Источник	Фармацевтический рынок	Государственный сегмент	Дистрибьютеры	Медицинские изделия	Ветеринарные препараты
DSM Group	<ul style="list-style-type: none">Объем, динамика, структура рынкаПрогноз емкостиФакторы, влияющие на рынок (коммерческий убрать)Рейтинг МНН по импортозамещению	<ul style="list-style-type: none">Динамика и структура государственных закупокДинамика и структура госпитальных закупокДинамика и структура ЛЛО	<ul style="list-style-type: none">Рейтинг дистрибьюторовКонцентрация игроков	<ul style="list-style-type: none">Динамика продажДоля в e-com продажах	—
Ipsos	<ul style="list-style-type: none">Объем, динамика, структура рынка	—	—	—	—
RNC Pharma	<ul style="list-style-type: none">Объем производства ЛП в РФОбъем импорта ЛП	—	<ul style="list-style-type: none">Рейтинг дистрибьюторов	<ul style="list-style-type: none">Объем продаж танометров, глюкометров, небулайзеровРейтинг брендов глюкометров, небулайзеров	<ul style="list-style-type: none">Объем и структура рынка ветеринарных препаратовИнфляция на рынке ветеринарных препаратов*
IQVIA	<ul style="list-style-type: none">Объем, динамика, структура рынкаПрогноз емкости	<ul style="list-style-type: none">Динамика и структура госпитальных закупок	<ul style="list-style-type: none">Рейтинг дистрибьюторов	—	—
AlphaRM	<ul style="list-style-type: none">Объем, динамика, структура рынка	<ul style="list-style-type: none">Динамика государственных закупокРейтинг брендовСредние затраты на покупку лекарств на человека по округам	—	—	—
HEADWAY	<ul style="list-style-type: none">Зарегистрированные и исключенные РУ	<ul style="list-style-type: none">Тендерные закупкиРегиональные бюджеты по программе «Развитие здравоохранения»	—	—	—
АОКИ	—	—	—	—	—

ЛП — лекарственные препараты, ЛЛО — льготное лекарственное обеспечение, * Telegram

Матрица источников данных (2 из 3)

В таблице сведены источники и данные, которые можно в данных источниках найти

Источник	Аптечный рынок	БАД	Косметика	Средства по уходу за полость рта	Структура продаж по видам ЛП	E-com
DSM Group	<ul style="list-style-type: none">Динамика и структура рынкаДинамика средневзвешенной стоимости упаковкиДинамика наценкиРейтинг АСРейтинг брендов/ производителейКоличество аптекКонцентрация АС	<ul style="list-style-type: none">Динамика продажРейтинг брендов/ производителей	<ul style="list-style-type: none">Динамика продажРейтинг брендов	<ul style="list-style-type: none">Динамика продажРейтинг брендов	<ul style="list-style-type: none">ЖНВЛП и не-ЖНВЛПОТС и RXЛокализованные и импортныеОригинальные и дженериковыеЦеновые сегментыАТС-группы	<ul style="list-style-type: none">Доля e-comE-com продажи в Москве и регионахE-com продажи по видам товаров
Ipsos	<ul style="list-style-type: none">Доля аптек, сотрудничающих с интернет-сервисами	—	—	—	<ul style="list-style-type: none">ОТС и RX	—
RNC Pharma	<ul style="list-style-type: none">Рейтинг АС	—	—	—	—	<ul style="list-style-type: none">Рейтинг аптечных сетей и объединений по доле продаж через собственные онлайн сервисы
IQVIA	<ul style="list-style-type: none">Динамика и структура рынкаРейтинг аптечных сетейРейтинг брендов/ производителей	—	—	—	<ul style="list-style-type: none">Ценовые сегментыОТС и RXОригинальные и дженериковые	—
AlphaRM	<ul style="list-style-type: none">Динамика рынкаРейтинг брендовРейтинг АСКол-во аптекСр. мес. выручка на 1 аптекуСред. затраты на покупку ЛС на чел. по кругам	—	—	—	<ul style="list-style-type: none">ОТС и RX	—
HEADWAY	<ul style="list-style-type: none">—	—	—	—	—	—
АОКИ	<ul style="list-style-type: none">—	—	—	—	—	—

АС — аптечные сети, ЖНВЛП — жизненно необходимые и важнейшие лекарственные препараты, ОТС — безрецептурные препараты, RX — рецептурные препараты, АТС — анатомо-терапевтическо-химическая классификация

Матрица источников данных (3 из 3)

В таблице сведены источники и данные, которые можно в данных источниках найти

Источник	Инвестиционная активность	Клинические исследования	Поведение покупателей	Продвижение ЛП	Влияние врачей, провизоров-фармацевтов	АФИ
DSM Group	<ul style="list-style-type: none">Ключевые запуски производственных площадокОбъем инвестицийМощность производства	—	—	<ul style="list-style-type: none">Рейтинг маркетинговых ассоциаций	—	—
Ipsos	—	—	<ul style="list-style-type: none">Структура каналов розничных продаж ЛП приобретения лекарств (аптеки, онлайн)Частотность покупок и средние затраты в аптекахУчастие в программах лояльности	<ul style="list-style-type: none">Рейтинг фармацевтических рекламодателейСтруктура мультиканального продвижения	<ul style="list-style-type: none">Рейтинг препаратов, назначенных врачамиДоля врачей, у которых ухудшилось отношение к компаниям, приостановившим инвестиции в КИИсточники информации о ЛПКаналы коммуникации с фарм компаниями	—
RNC Pharma	—	—	—	—	—	<ul style="list-style-type: none">Динамика импортаОбъем производства*
IQVIA	—	—	—	<ul style="list-style-type: none">Рекламные взаимодействия по каналам продвижения	—	—
AlphaRM	—	—	—	—	—	—
HEADWAY	—	—	—	—	—	—
АОКИ	—	<ul style="list-style-type: none">Выданные разрешенияСтруктура рынка по видам КИ и терапевтическим областямВиды исследуемых препаратовДоля CRO в исследованиях	—	—	—	—

* Telegram

Полезные ссылки

[Vademecum](#) — Деловое издание об индустрии здравоохранения

[Фармвестник](#) — Фармацевтический вестник

[DSM](#) — Исследования фармацевтического рынка

[ALPHA RESEARCH & MARKETING](#) — Аналитические базы данных и маркетинговые исследования по всем сегментам рынка

[IQVIA](#) — Powering Healthcare with Connected Intelligence

[GRLSBASE](#) — Клинические исследования в России

[АОКИ](#) — Ассоциация организация по клиническим исследованиям

[Коммерсантъ](#) — Фармацевтический рынок: последние новости

[Федеральный закон «Об обращении лекарственных средств»](#)

[Распоряжения Правительства РФ «Об утверждении Стратегии развития фармацевтической промышленности Российской Федерации до 2030 года»](#)

[ФАРМПРОМ](#) — Отраслевой информационный портал

[HEADWAY](#) — Система мониторинга тендерных закупок в фармацевтической отрасли

[Заводы.РФ](#) — Карта фармацевтических фабрик в России

Полезные Telegram-каналы

[МедФарм](#) — Новости сферы здравоохранения и фарминдустрии

[Фарма FM](#) — О фарме и медицине с комментариями экспертов индустрии

[Инновации в фармацевтике](#) — Новости фармацевтики, аналитика рынка цифровой трансформации и инноваций

[Первый лекарственный](#) — Актуальные новости фармации и медицины, мнения экспертов, полезные советы и интересные факты

[Без рецепта](#) — Фармбизнес в России

[RNC Pharma](#) — Отраслевая аналитика

OKS LABS
by OKKAM



Все исследования Okkam

okslabs.com

Чтобы обсудить
совместную работу

hello@okslabs.com

Телефон

+7 903 363 53 79

+7 495 363 53 79