

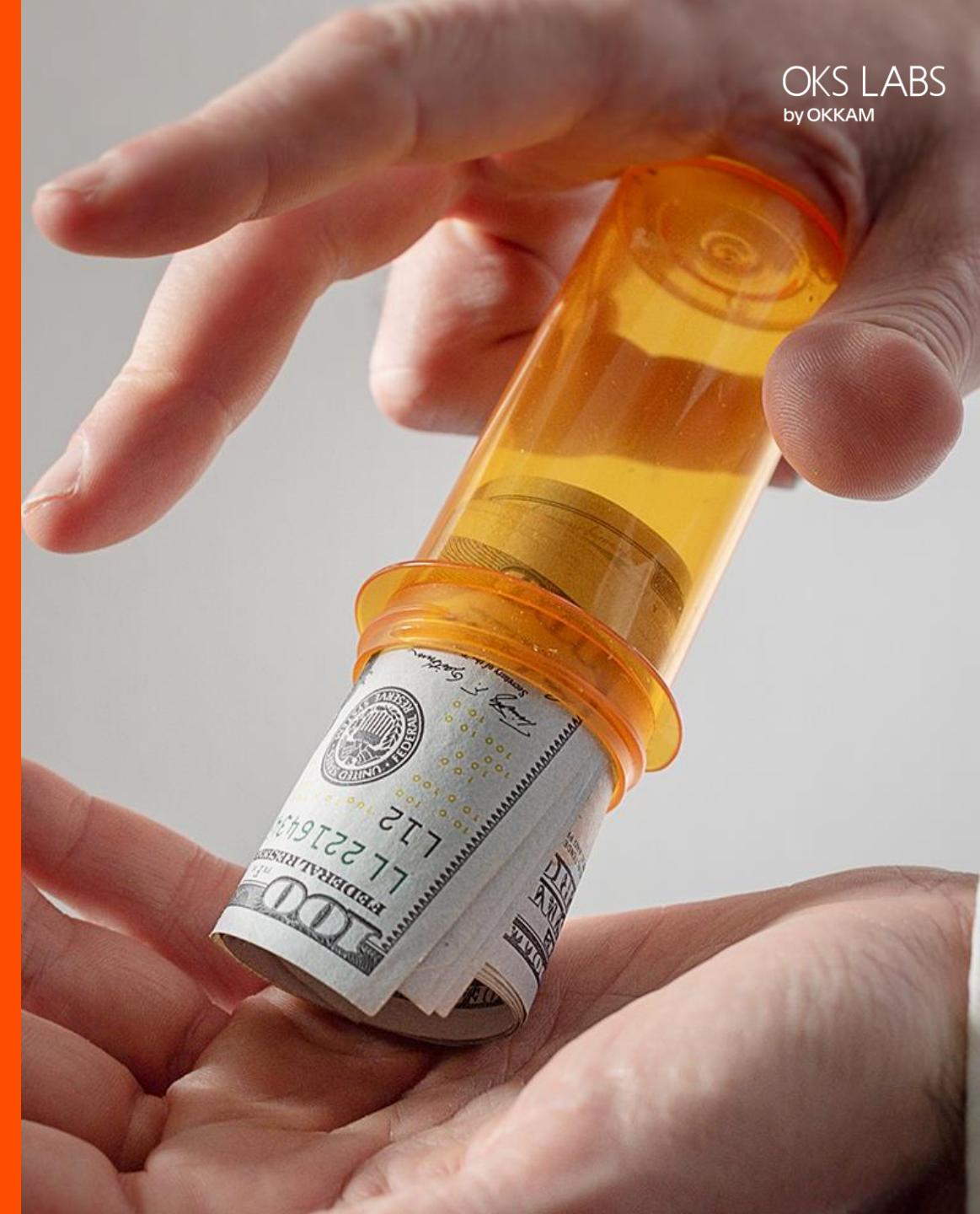
# Основные положения фармацевтической отрасли



ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ  
ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ  
ОТРАСЛИ

- Обзор мировой фармацевтической отрасли
- Обзор российской фармацевтической отрасли
- Исследования и разработки
- Производство
- Дистрибуторы
- Ритейлеры
- Слияния и поглощения
- Факторы, влияющие на объем фармрынка
- Инвестиционные возможности
- Обзор показателей фармкомпаний
- Правовое регулирование
- 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 внедряется 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.

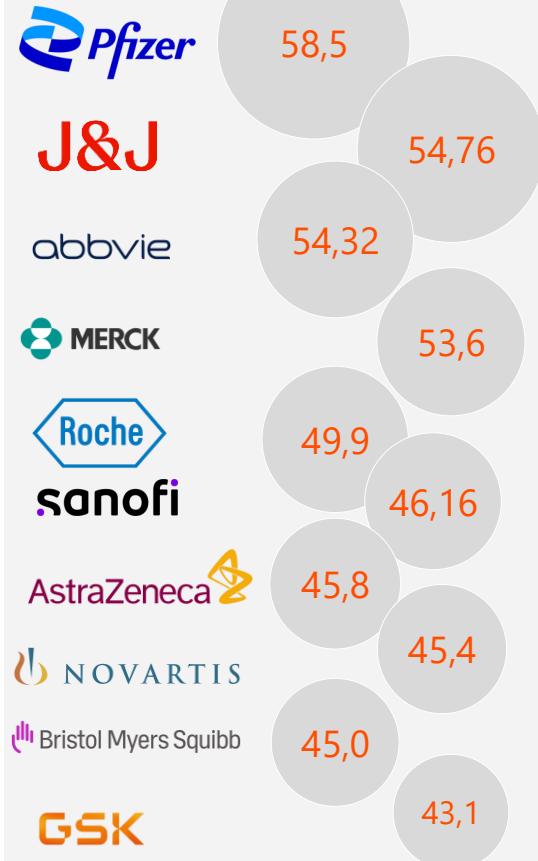
## Структура мирового рынка фармацевтики, 5м 2025, %



## Объем мирового рынка фармацевтики, млрд долл.



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



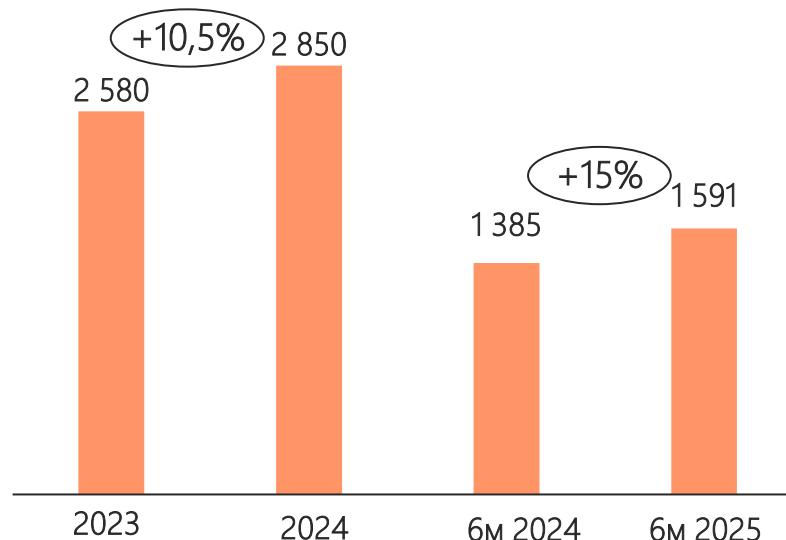
## ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

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

# ОБЗОР РОССИЙСКОЙ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ



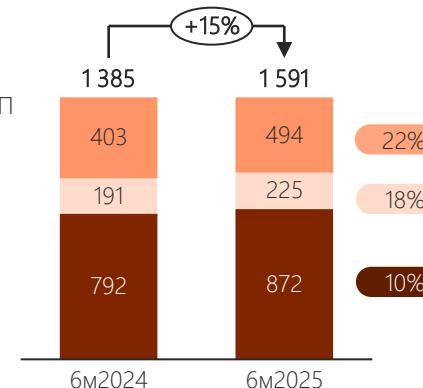
За 1П 2025 г. фармрынок вырос на 15%, в млрд руб.



Лидер по темпам роста в деньгах – государственный сегмент (+22%)

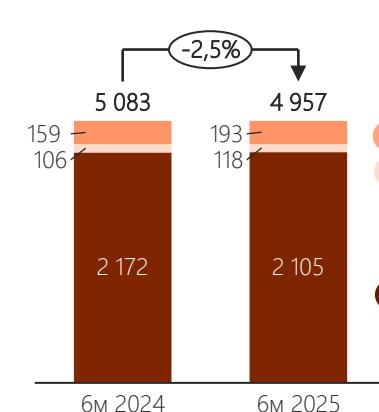
млрд руб.

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

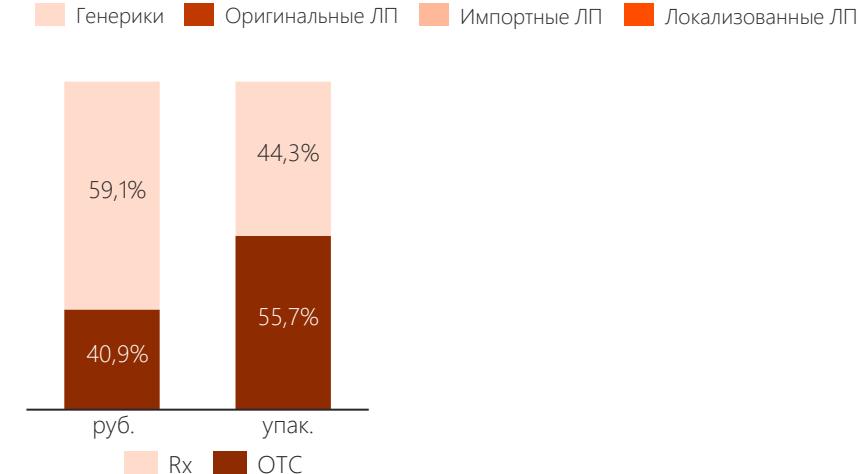
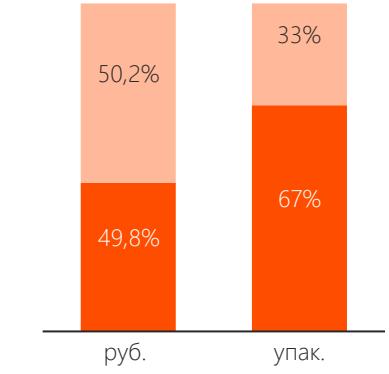
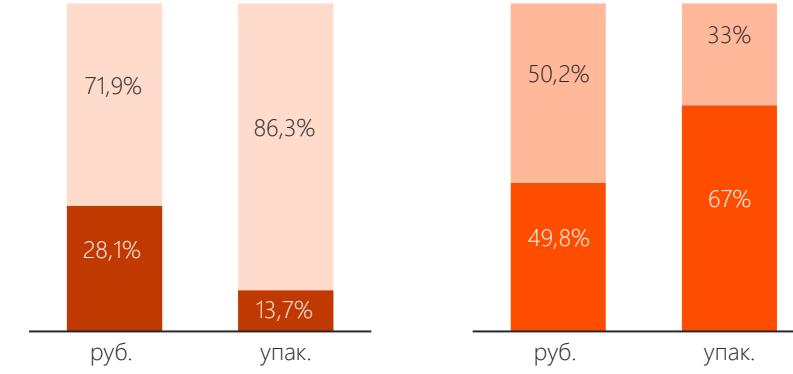
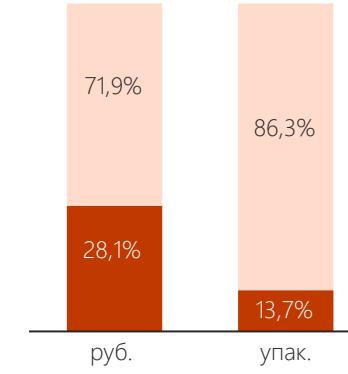


млн ед.

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



В «деньгах» лидируют генерики, Rx и импортные продукты



# Российский фармацевтический рынок: ключевые события за 6м 2025 года (1 из 2)

## 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.

## Продажа ЛС на почте без лицензии

В январе 2025 года Минцифры выступило с инициативой, разрешающей почтовым отделениям продавать лекарства без фармацевтической лицензии.

В конце августа 2025 года, несмотря на критику, проект был выставлен на общественное обсуждение без изменений.

Аптечные сети и отраслевые ассоциации не поддерживают законопроект и готовят официальные возражения.

## Разрешительный режим в системе МДЛП\*

С 1 июня 2025 года началось поэтапное внедрение разрешительного режима при продаже маркированных лекарственных препаратов.

Система интегрирована с кассовым программным обеспечением и автоматически блокирует продажу фальсифицированных, просроченных или отзываемых из оборота лекарств.

## Отклонен иск Novo Nordisk по вопросу семаглуттида

В конце 2024 года правительство РФ выдало принудительные лицензии компаниям Герофарм, «Промомед» и «ПСК Фарма» на производство аналогов препарата семаглуттида, патент на который принадлежит датской компании Novo Nordisk.

В 2025 году компания Novo Nordisk попыталась оспорить это решение в Верховном суде РФ, но суд отклонил иск датской компании, подтвердив правомерность действий правительства. Этот вердикт стал важным прецедентом, укрепляющим правовые механизмы обеспечения лекарственной безопасности страны.

\* МДЛП – маркировка лекарственных препаратов

Источники: Фармацевтический вестник от 21 января 2025 г. и от 22 апреля 2025 г., [Коммерсантъ](#), [Фармвестник](#)

# Российский фармацевтический рынок: ключевые события за 6м 2025 года (2 из 2)

## Акциз на спирт

С 1 января 2025 года введен **акциз** на оборот фармацевтического спирта и ряда спиртосодержащих лекарств:

- 1 ставка акциза для фарм. субстанции спирта этилового – 0 рублей за 1 литр безводного этилового спирта;
- 2 для лекарственных средств, не включенных в специальный перечень Минздрава, – 740 рублей за 1 литр безводного этилового спирта.

## «Регуляторная гильотина»\*

В 2025 году в рамках **регуляторной гильотины** были утверждены:

- 1 новые правила хранения лекарственных средств (приказ Минздрава №260н от 29.04.2025\*\*);
- 2 новые правила отпуска лекарственных препаратов (приказ Минздрава №100н\*\*\*);
- 3 новая методика расчета предельных отпускных цен производителей на препараты из перечня ЖНВЛП.



## Новая ОЭЗ в Московской области

Особая экономическая зона «Большой Серпухов» начнет свою работу на юге Московской области.

Инвесторы намерены наладить выпуск фармацевтических препаратов, производить отечественное оборудование для анализа ДНК, разрабатывать современные технологии дезинфекции и стерилизации медицинских устройств.



## Оригинальные препараты

За первое полугодие 2025 года были выпущены на рынок 15 оригинальных препаратов: 6 – РФ, 3 – США, 2 – Франция, а также Индия, Швеция, Нидерланды и Италия. Большинство зарегистрированных препаратов относятся к онкологической группе.

\*Регуляторная гильотина – государственная реформа, направленная на массовый пересмотр и отмену устаревших, избыточных или мешающих развитию нормативных правовых актов

\*\*Приказ №260н направлен на повышение качества и безопасности хранения лекарственных средств, унификацию требований для всех участников рынка и внедрение современных технологий в процессы учета и контроля

\*\*\*Приказ №100н направлен на повышение доступности лекарственных препаратов для населения, особенно льготных категорий граждан

Источники: Фармацевтический вестник от 19 августа 2025 г., [consultant](#), Правительство РФ

## ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

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

# ОБЗОР РОССИЙСКОЙ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

## ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ



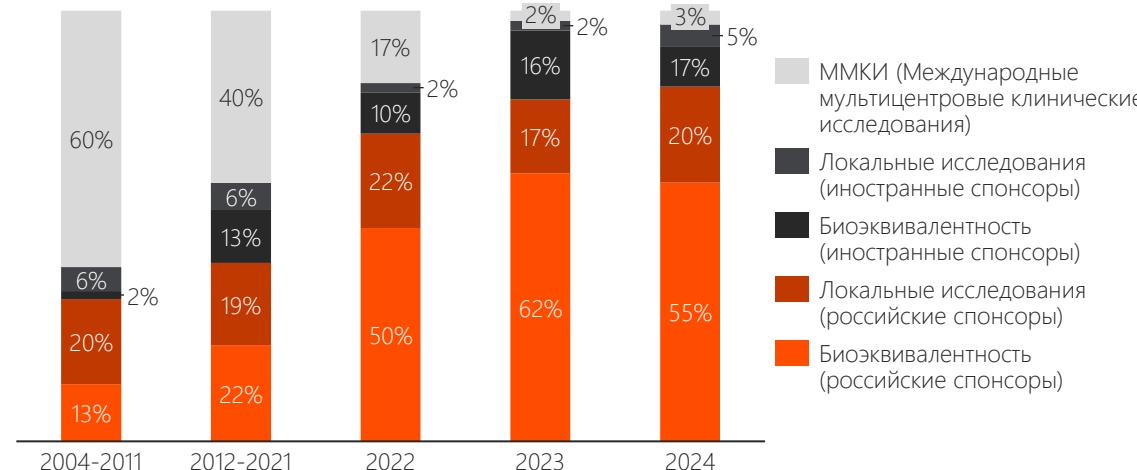
Общее число текущих клинических испытаний — 6 221

Онкология и кардиология – «топовые» направления КИ

1. Онкология – 460 клинических исследований (3,2)
2. Кардиология – 244 клинических исследования
3. Инфекционные болезни – 228 клинических исследований
4. Неврология – 219 клинических случаев
5. Гастроэнтерология – 127 клинических случаев
6. Гематология – 115 клинических случаев

Наибольшее количество разрешений на новые исследования за 6м 2025 г. было выдано для препаратов из области кардиологии — 35 разрешений.

>55% рынка – исследования на биоэквивалентность



На рынке закрепились лидеры в сфере исследований и разработки лекарственных препаратов

Разработчики



**BICCAD**

Контрактные исследовательские организации



**ЭНРПЛМИ**



- 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

В 2025 году активность в сегменте КИ продолжает снижаться

## Динамика числа КИ



Активность зарубежной фармы в России практически отсутствует



Представленные выше компании сохраняют минимальную активность на рынке КИ в России и проводят только исследования биоэквивалентности

Сохраняют  
режим тишины



Изменения, которые ожидают отрасль ввиду неактивности международных игроков:

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

## Фазы клинических исследований

Первые тесты препарата на 20-80 пациентах, оценка токсичности, определение безопасной дозировки



Тестирование на 100-300 пациентах, проверка эффективности, оценка рисков



Тестирование на 1 000+ пациентах, подтверждение эффективности, выявление редких побочных эффектов



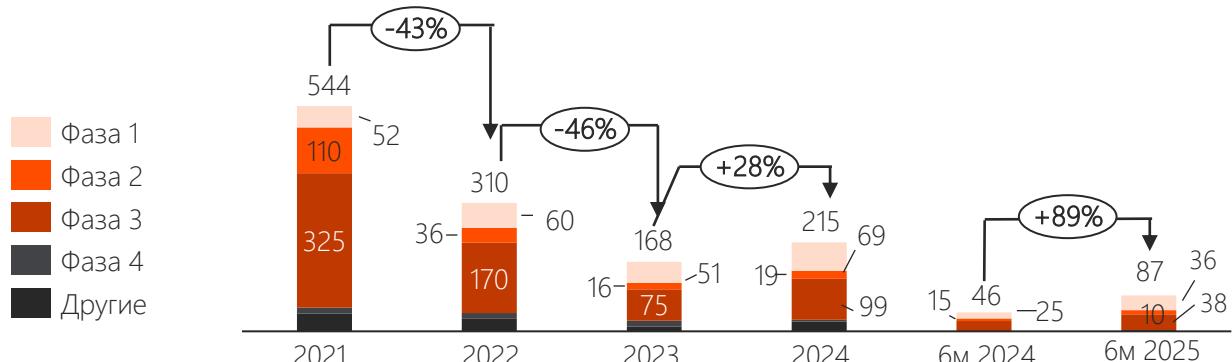
Получение дополнительной информации о безопасности, эффективности и оптимальном применении препарата



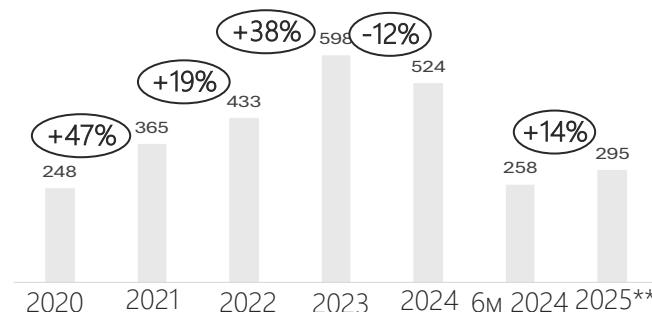
Как здоровые добровольцы, так и пациенты с определенным заболеванием

Пациенты, страдающие патологией, для лечения которой предназначен исследуемый препарат

Количество КИ для новых препаратов за 6м 2025 выросло на 89% по сравнению с 6м 2024, идет восстановление



В первом полугодии 2025 года восстановился рост количества исследований биоэквивалентности



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

\* Регистрационное удостоверение \*\* Данные за 6м 2025г

# Клинические исследования в России. Контрактные исследовательские организации

КИО оказывают активное содействие в процессе проведения КИ

## ТОП 10 КИО (CRO), в России

КИО	КИ, 2024* г.	КИ, 2025* г.
ООО «Национальный научный центр исследований и фармаконадзора»	26	13
ООО «Научно-исследовательский центр Пробиотек»	21	0
ООО «АИкс Клиникал Трайлз энд Консалтинг»	19	6
ООО «Синерджи Ресерч Групп»	10	1
ООО «Вита Этерна»	8	2
ООО «Биннофарм Групп»	7	6
ООО «МДА»	6	2
ООО «Научно-исследовательский центр ЭкоБезопасность»	5	3
ООО «Экс севен Клиникалс энд Фармасьютикалс ресеч»	5	6
ООО «Инновационные фармакологические разработки»	4	3

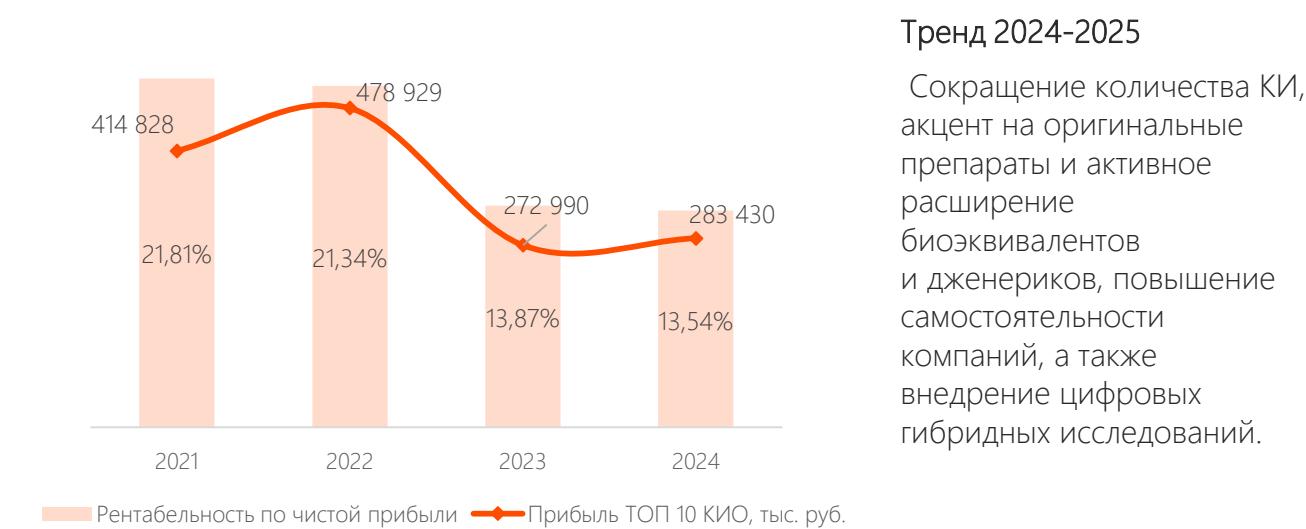
\* Начатые в данный период.

Источник: GRLSBASE, СПАРК-Интерфакс, [yademecum](#), Евразийский фармацевтический форум, [wegera](#)

С привлечением КИО (CRO) реализуется 41% исследований



Рентабельность КИО снизилась ввиду смены спектра услуг



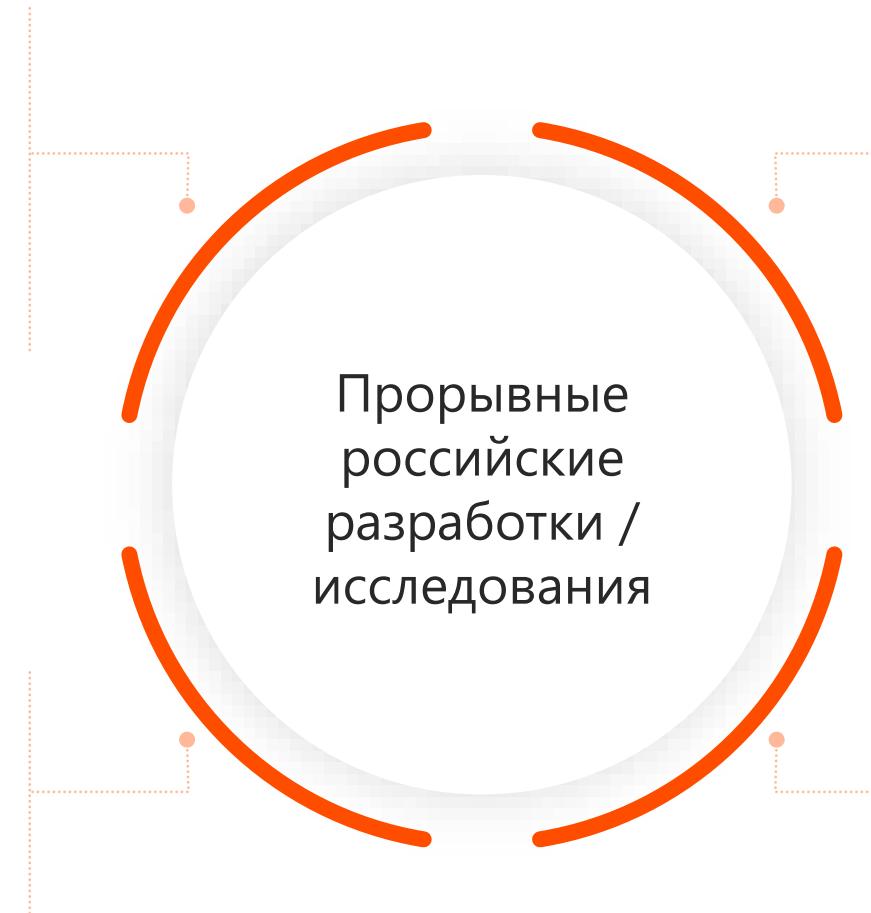
# Клинические исследования в России. Достижения российской фармы в 2025 году

## 1-й генерик от сердечной недостаточности

Компания «Р-Фарм» зарегистрировала и вывела препарат Валсарепин – первый дженерик препарата от сердечной недостаточности

## Генотерапевтический препарат от гемофилии В

BIOCAD подала документы для регистрации первого в России оригинального генотерапевтического препарата для лечения гемофилии В с инвестициями свыше 3 млрд рублей



## Производство вакцины против меланомы

Поданы документы в Минздрав для запуска производства первых в стране персонализированных вакцин против меланомы

## 1-й генерик противотуберкулезного ЛС

В феврале 2025 года был зарегистрирован первый российский генерик бедаквилина, противотуберкулезного препарата от производителя «Джодас Экспоим», под торговым названием Диаквинолин

В 2026 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



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

# ОБЗОР РОССИЙСКОЙ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

## ПРОИЗВОДСТВО



62+ новых производств открыто за 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

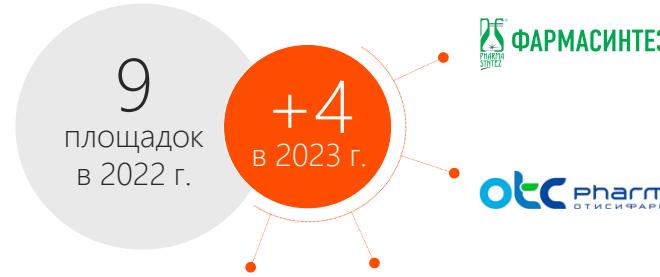


6,5 млрд руб. Строительство фармацевтического кластера на территории парка «Есипово» в Московской области



1,2 млрд руб., 2028 г., Комплекс по разработке и производству препаратов, в том числе гормональных, от сахарного диабета и ВИЧ-инфекций

## В 2024-2025 гг. не было запусков фарм. площадок



Р-Фарм

Производство на заводе Р-Опра (в составе группы компаний «Р-Фарм») было запущено в специальной экономической зоне: «Технополис Москва» в августе 2023 г.

Фармасинтез

5 млрд руб., март 2023 г., завод в Санкт-Петербурге

Отисифарм

4,7 млрд руб., март 2023 г., завод в Калининграде

Биохимик

3,7 млрд руб., март 2023 г., завод по производству субстанций для более чем 130 ЛС в Саранске

## В 2025 г. запущены новые строительные площадки



6,5 млрд руб. Строительство фармацевтического кластера на территории парка «Есипово» в Московской области



1,2 млрд руб., 2028 г., Комплекс по разработке и производству препаратов, в том числе гормональных, от сахарного диабета и ВИЧ-инфекций

## Big Pharma в России «выжидает»



Bristol Myers Squibb



Ищет покупателя для продажи российского бизнеса третьему лицу в РФ

Поставки лекарственных препаратов вне перечня ЖНВЛП все еще приостановлены

Состоялся переход российского бизнеса европейскому дистрибутору Swixx BioPharma

Снизили деловую активность в сфере маркетинга и продвижения ЛП в России

Завод в Ярославле, куда было инвестировано более 117 млн евро, выставлен на продажу. Производственные мощности завода: 90 млн ампул и 3+ млрд таблеток в год

## Препараты «под угрозой»:

- психолептик «Тизерцин»,
- местный кортикостероид «Лоринден С»,
- «Энерион» для регулировки метаболических процессов в ЦНС,
- противогрибковые препараты: «Микосептин», «Экодакс».

# Российское фармацевтическое производство. Ведущие производители

По итогу 6м 2025 г. тройка лидеров осталась неизменной

Рейтинг 2024	Производитель	Объем продаж, млрд 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%

Рейтинг 6м 2025	Производитель	Темпы роста к 2024 г.	Доля
1	Bayer	(1,9%)	3,6%
2	Нижфарм	(1,6)%	3,3%
3	Servier	12,8%	3,3%
4	Abbot	15,2%	3,0%
5	Sanofi	5,6%	2,8%
6	Teva	6,8%	2,7%
7	KRKA	3,6%	2,7%
8	Novartis	17,2%	2,7%
9	Ozon фармацевтика	36,2%	2,7%
10	Отисифарм	3,0%	2,6%

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

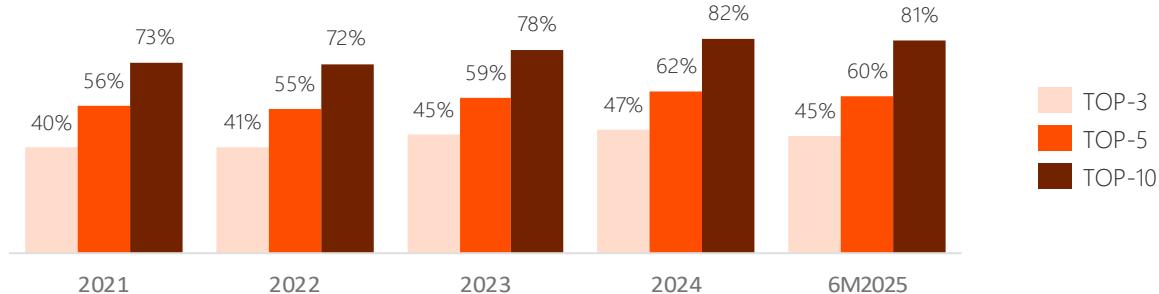
# ОБЗОР РОССИЙСКОЙ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

## ДИСТРИБЬЮТОРЫ



## Концентрация участников рынка дистрибуции сохраняется

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



## За 6М 2025 года сегмент дистрибуции стабилен

- За первое полугодие 2025 года не было резких изменений на рынке дистрибуции, дистрибуторы вместе с рынком адаптировались к новым правилам хранения ЛС и методике расчета предельных отпускных цен производителей на препараты ЖНВЛП, заданным «регуляторной гильотиной»

## TOP-10 ведущих дистрибуторов в России

Рейтинг 6м 2025	Дистрибутор	Объем, млрд руб.	Темпы роста объема
1	Пульс	213,3	8,7%
2	Протек	211,9	18,0%
3	Катрен	179,6	10,0%
4	Гранд Капитал	106,4	18,6%
5	Р-Фарм	99,2	20,5%
6	Ирвин 2	79,8	71,0%
7	БСС	62,8	11,4%
8	Фармкомплект	59,5	43,8%
9	Виталайн	46,6	9,6%
10	Фармимэкс	40,9	(7,0%)

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

# ОБЗОР РОССИЙСКОЙ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

## РИТЕЙЛЕРЫ

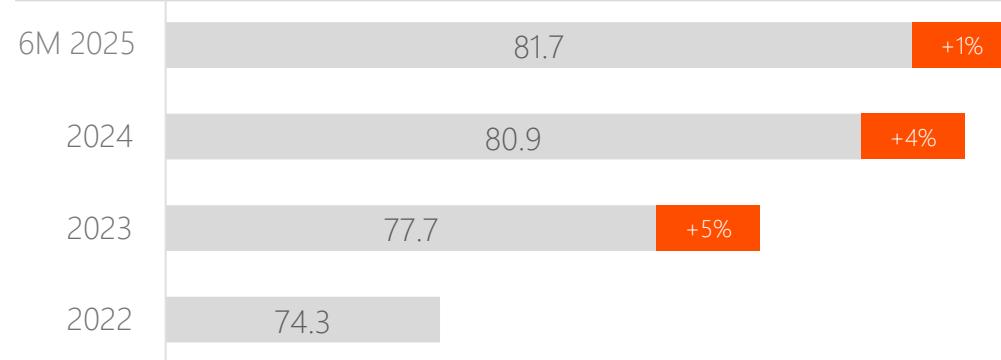


# Ритейлеры. Объем, количество аптечных учреждений, рейтинг сетей

Согласно рейтингу 1-го полугодия 2025 г., аптека «Апрель» лидирует по числу точек и регионов присутствия благодаря активному поглощению малых аптечных сетей.

Инфляция на не-ЖНВЛП (4,7%), а также переход доли покупок в сегмент дорогостоящих лекарств оказали влияние на рост аптечных (+10,1%)

## Количество аптек растет и превысило 81 тыс.



## Самые успешные аптеки в сети «НЕОФАРМ»

Аптека	Регионы присутствия	Число точек продаж	Продажи 6M 2025, млн руб.	Выручка на 1 точку, млн руб.	Доля на рынке
АПРЕЛЬ	77	9 139	125 985	2,36	10,9%
РИГЛА	69	6 101	115 060	3,32	10,0%
ПЛАНЕТА ЗДОРОВЬЯ	65	2 922	69 543	4,10	6,0%
ИМПЛЮЗИЯ	69	4 829	57 473	1,96	5,0%
GROUP 36,6	15	2 612	56 627	3,68	4,9%
НЕОФАРМ	19	1 685	55 208	5,64	4,8%
ФАРМЛЕНД	11	2 569	47 128	3,13	4,1%
ВИТА	40	3 255	44 533	2,36	3,9%
ЭРКА&МЗ	53	2 502	40 420	2,78	3,5%
ИРИС	44	3 199	39 204	2,11	3,4%

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

Источники: [AlphaRM](#), [DSM 2024](#)

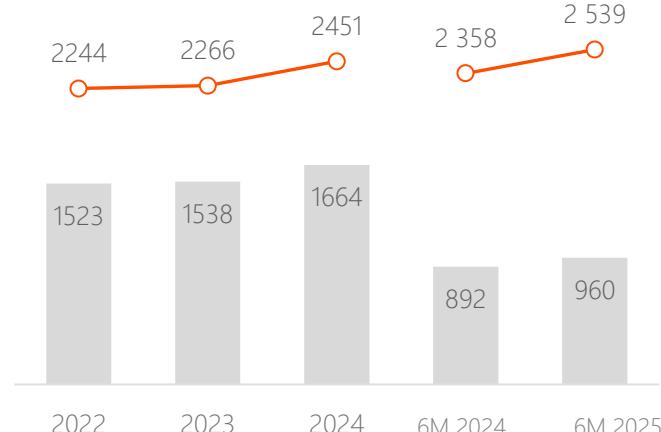
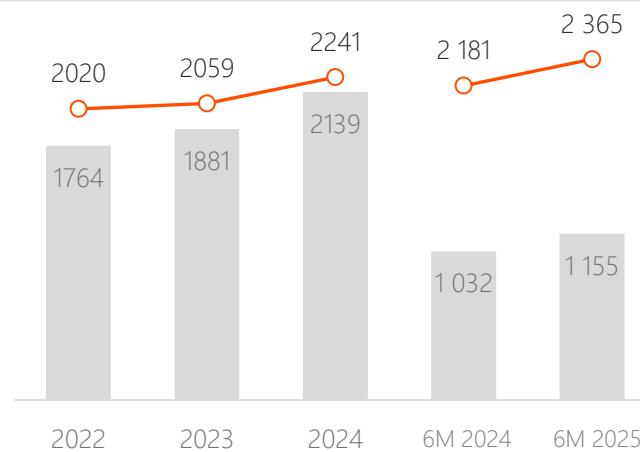
## Выручка на точку продолжает рост

Динамика рынка

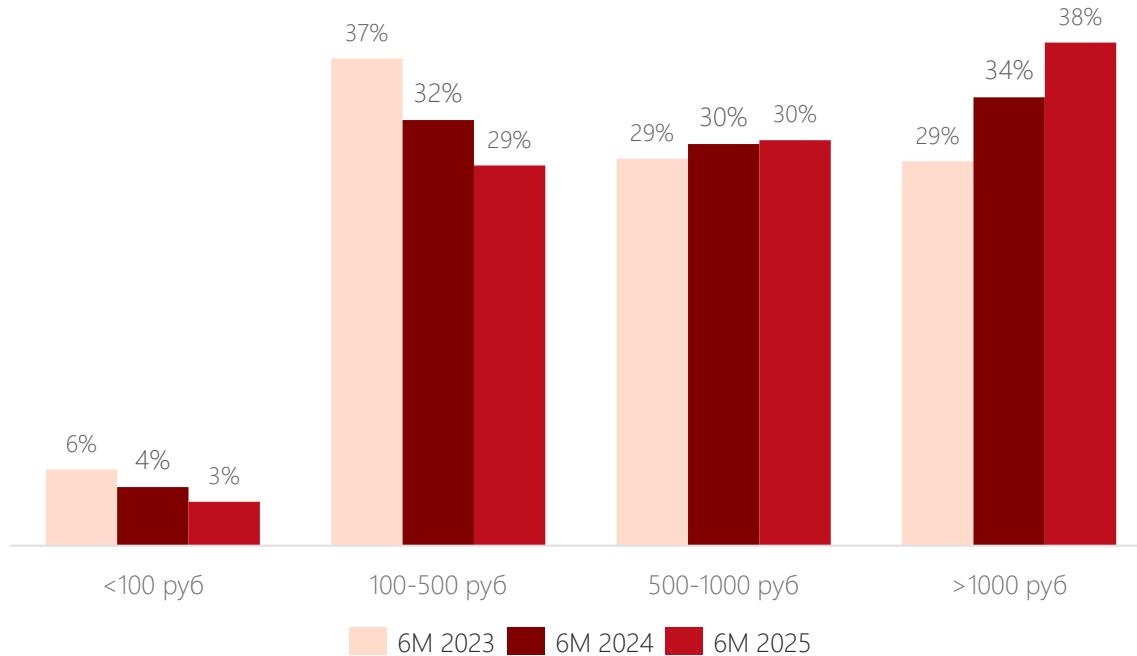
Объем продаж, млрд руб.

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

Динамика рынка (LFL\*)



Потребитель продолжает переход на более дорогие препараты: **категория 1000+ рублей достигла 38% доли**



## Рост и трансформация российского фармрынка

- Укрепление позиций российских производителей, рост доли отечественной продукции на рынке лекарств.
- Продолжается импортозамещение и локализация производства, поддерживаемые государственными программами и упрощением регистрации.
- Изменение структуры потребления: покупатели предпочитают более дорогие и крупные упаковки препаратов, растет доля рецептурных и высокотехнологичных лекарств.
- Сохраняется высокая зависимость от импортных субстанций, но вводятся механизмы поддержки отечественных производителей в госзакупках.
- Значительный рост сегментов биологически активных добавок и натуральной косметики на фоне снижения импортных поставок.
- На фармрынок влияет цифровизация: растет использование электронных рецептов, автоматизация маркетинга и персонализация коммуникаций с врачами и пациентами.
- Дефицит оборудования, необходимость инноваций и кадровые ограничения тормозят развитие высокотехнологичных производств, но стимулируют трансформацию отрасли.

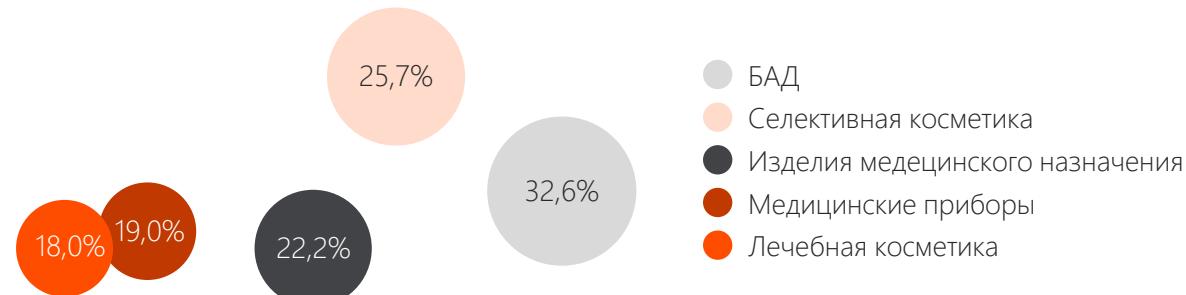
## Аптека.ру от АО «Катрен» – ведущая е-сом-площадка

Рейтинг 6М 2025	Компания	Владелец	Формат	Объем продаж, млрд руб.	Прирост продаж к Н'1 2024 г.	Доля в розничном сегменте
1	Аптека.ру	АО «Катрен»	Аптечные маркетплейсы	55,5	26%	4,6%
2	Ригла	АО «Протек»	Собственная площадка	34,1	77%	2,8%
3	Апрель	Анисимов Вадим Георгиевич	Собственная площадка	32,8	74%	2,7%
4	Ютека	Багаутдинов Ильдар Ренатович	Аптечные маркетплейсы	19,4	78%	1,6%
5	Здравсити	АО «Протек»	Аптечные маркетплейсы	16,4	38%	1,4%
6	Неофарм	ЗПИФ «Здравинвест»	Собственная площадка	14,9	28%	1,2%
7	Еаптека	Сбер*	Аптечные маркетплейсы	14,4	-0,3%	1,2%

\*Сбер и Р-Фарм

Источник: 1 – [RNC Pharma](#), 2 – [DSM](#), 3 – [DSM](#)

БАД и селективная косметика – наиболее востребованные категории в е-сом за 6М 2025 г.



Е-сом нарастил долю до 16%



В 1-м полугодии 2025 г. Эликвис от Пфайзер на вершине, Семавик от Герофарм смещает расстановку сил

Рейтинг 2024	Бренд	Объем продаж, млрд руб.	Темпы роста к 2022 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	Гептрапал	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%

Рейтинг 6M 2025	Бренд	Объем продаж, млрд руб.	Темпы роста к Н'1 2024 г.	Доля
1	Эликвис	9,37	12%	1,05%
2	Семавик	8,03	342%	0,90%
3	Ксарелто	7,11	-18%	0,79%
4	Форсига	6,29	55%	0,70%
5	Эдарби	6,26	18%	0,70%
6	Нурофен	5,85	16%	0,65%
7	Детралекс	5,70	9%	0,64%
8	Гептрапал	5,45	16%	0,61%
9	Пенталгин	5,17	11%	0,58%
10	ТераФлю	4,79	14%	0,54%

## 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 и 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
<b>ИТОГО изъятых ЛС (по количеству серий)</b>		<b>428</b>
в том числе в связи с несоответствием требованиям к качеству, установленным при государственной регистрации		<b>248</b>

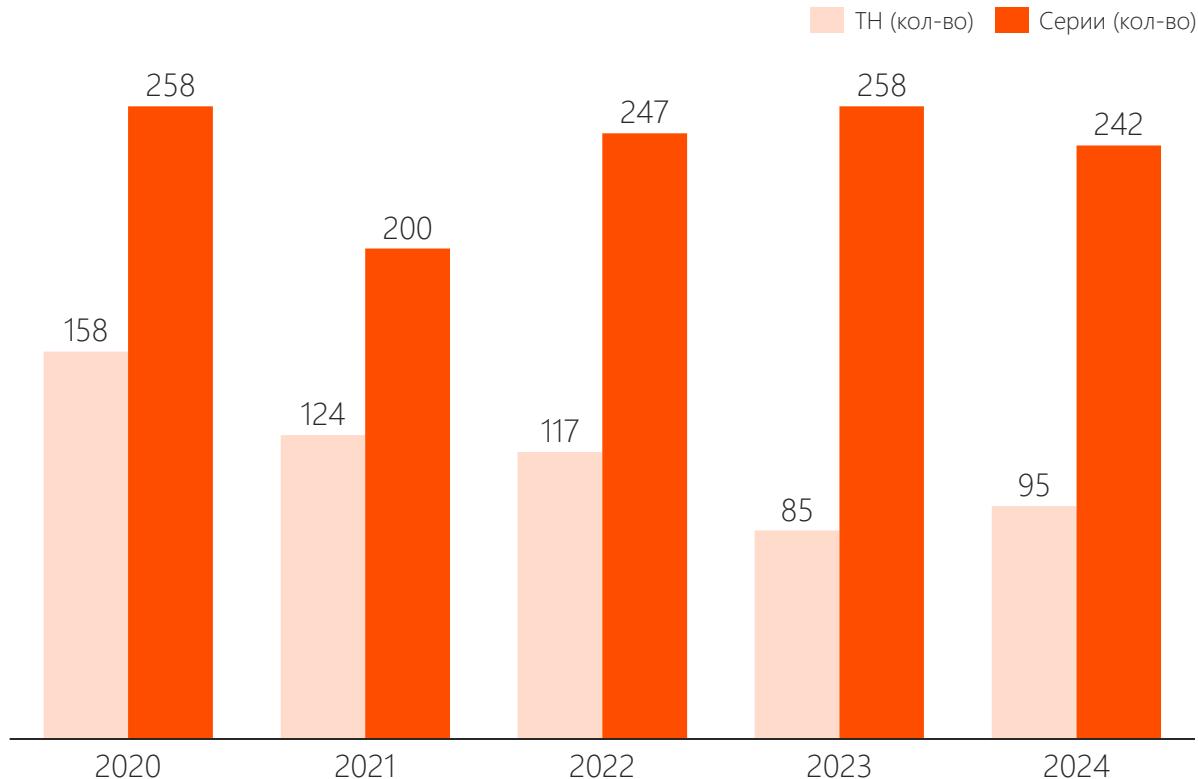


Лекарственные средства отзывались импортерами по причинам: отклонение в качестве других серий, новые данные по безопасности, ошибки в документах, нежелательные реакции, результаты инспекций Минпромторга, ошибки в идентификации

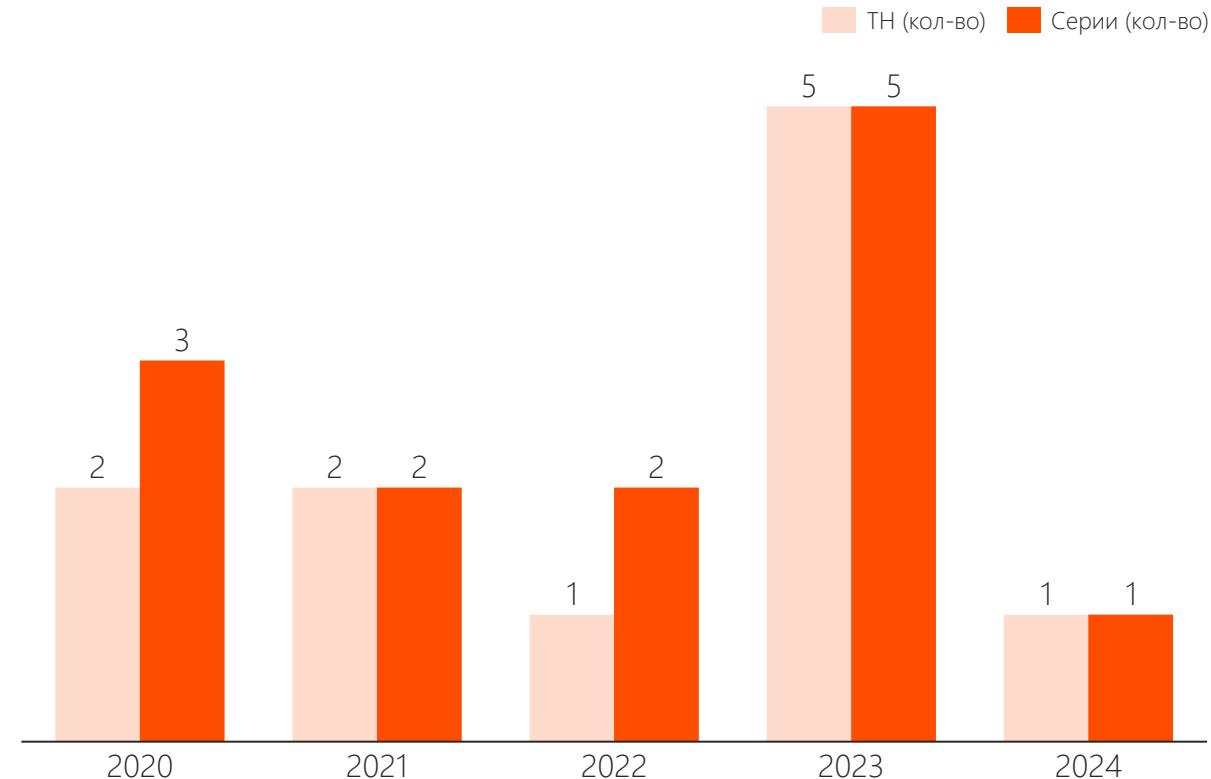
\*ТН – товарные наименования

Источник: Фармацевтический вестник от 21 января 2025 года, Федеральная служба по надзору в сфере здравоохранения

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



Наибольшее количество фальсификата было выявлено в 2023 г.

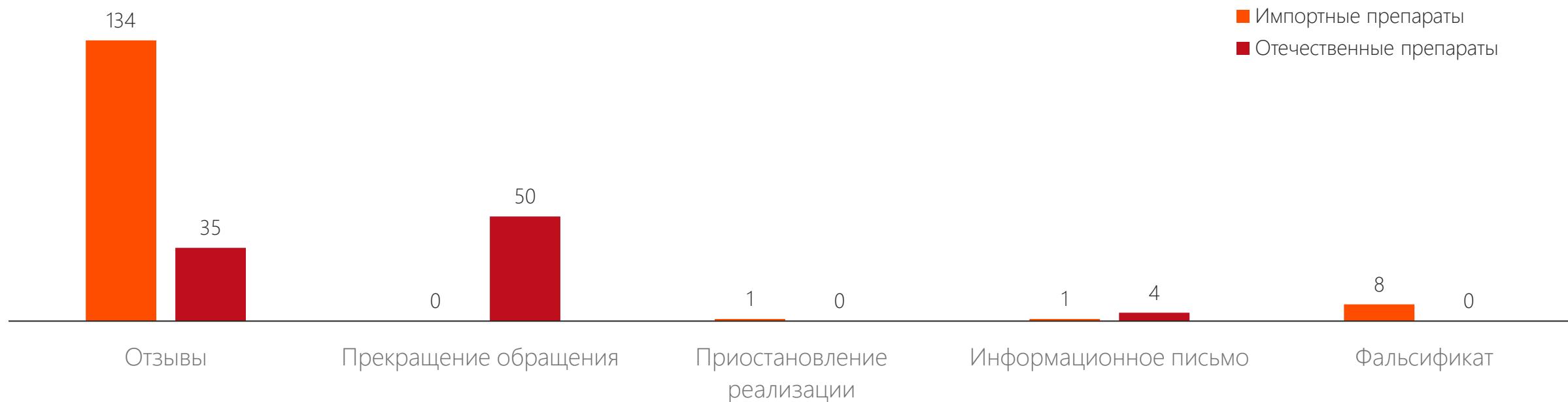


В период с 2020 г. по 2024 г. основными фальсифицированными лекарственными препаратами были Мирена, Одестон и Тагриско.

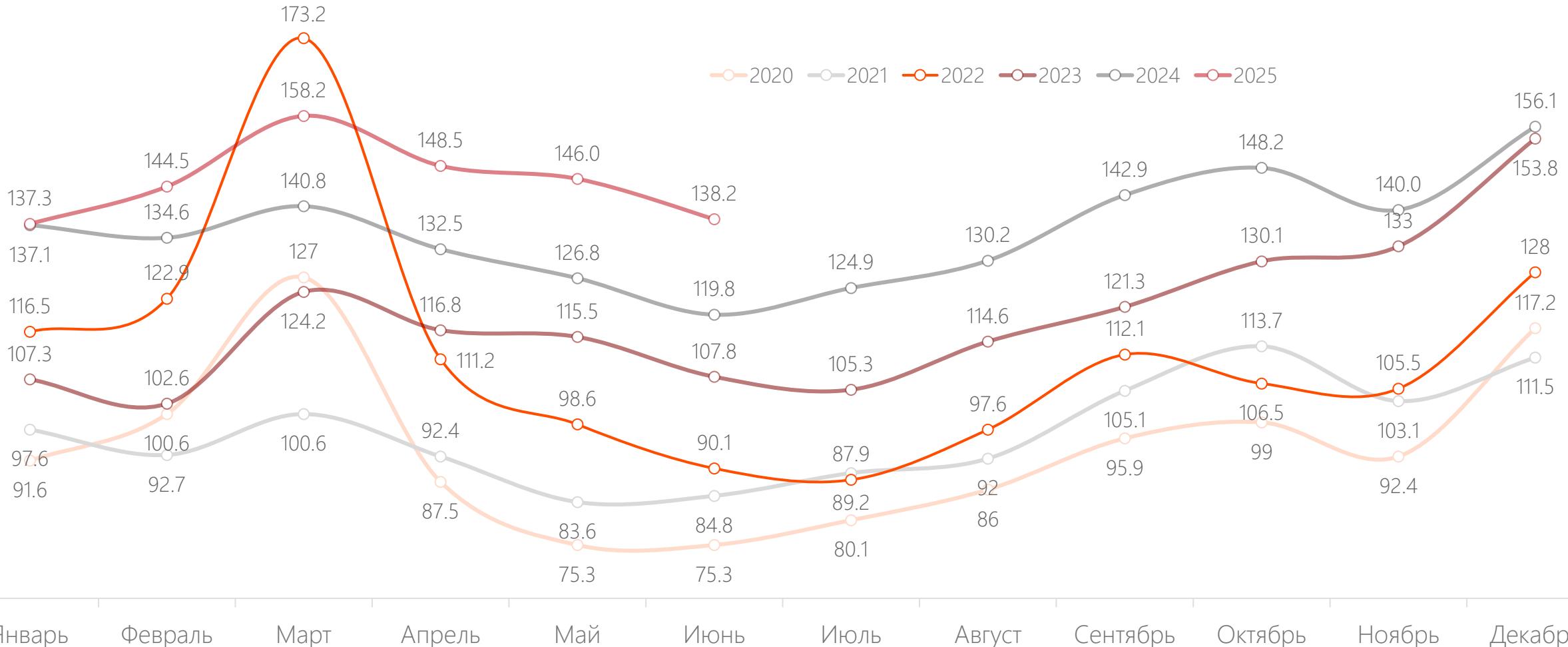
## В 1-м квартале 2025 года Росздравнадзор забраковал более 206 серий недоброкачественных ЛП

Большая часть писем о браке касалась отзывов и изъятий. Всего производители отзывали 169 серий, из них 35 – отечественные. Росздравнадзор выявил брак в 38 сериях отечественных препаратов и 12 сериях из-за нарушений порядка ввода в оборот

### Причины брака



Рынок продолжает двигаться по своей стандартной траектории, млрд руб.



## Доставка рецептурных препаратов не удалась

Пилотный проект по онлайн-продаже рецептурных препаратов за полтора года действия эксперимента показал, что аптеки и их партнеры не продали ни одной упаковки лекарства. Об этом следует из письма АКИТ в правительство Москвы. Основные причины – неудобство заказа и доставки для бизнеса и покупателей, а также требование к курьерам использовать конкретное госприложение «ЕМИАС.Курьер». На сегодняшний день проект зашел в тупик, но пока официально не отменен.



## Заработали передвижные аптечные пункты

Проект передвижных аптечных пунктов развивается – количество регионов, готовых реализовать подобные мобильные аптеки, выросло до 10. Законодательные инициативы по легализации и расширению ассортимента (включая рецептурные препараты) в работе. Минздрав и регионы продолжают испытывать модель для повышения доступности лекарств на отдаленных территориях.



## Идут испытания по доставке ЛС беспилотниками

Использование дронов для доставки медикаментов на Дальнем Востоке и в отдаленных районах России набирает обороты: в июне 2025 года успешно прошли испытания по доставке лекарств в труднодоступные районы на Курильских островах и Якутии. Успешные результаты позволяют рассчитывать на масштабный запуск в ближайшие годы.



## Вендинговые автоматы для ОТС продукции

Идея продажи безрецептурных препаратов через вендинговые автоматы обсуждается активно, но нормативно еще не утверждена. Эксперты высказывают сомнения по безопасности и экономической целесообразности, однако интерес к проектам в этой сфере продолжаются с перспективой появления на рынке в ближайшем будущем.



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

# СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ



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

Покупатель	Страна	Приобретаемая компания	Страна	Год	Объем сделки, млрд долл.
				1999	90,2
		 Consumer Healthcare		2000	Слияние
				2004	65,0
				2015	66,0
Bristol Myers Squibb				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.
 AMGEN	 HORIZON	Занимается разработкой лекарственных препаратов для лечения редких аутоиммунных, тяжелых воспалительных заболеваний	2022	28,3
 Pfizer	 biohaven pharmaceuticals	Производит инновационные препараты для лечения острой эпизодической мигрени и профилактики эпизодической мигрени у взрослых	2022	12,2
 Pfizer	 GBT Hope + Science + Community	Занимается разработкой многообещающего препарата для лечения серповидноклеточной анемии	2022	5,4
 Pfizer	 Seagen®	Разрабатывает инновационные, эффективные методы лечения рака на основе моноклональных антител	2023	43,0
 MERCK	 Prometheus Biosciences	Работает, являясь потенциально лучшим в своем классе кандидатом, над возможностью трансформации лечения пациентов с иммуноопосредованными заболеваниями	2023	10,8
 CVS Health	 Oak St. Health	Является сетью первичной медицинской помощи	2023	10,6

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

OKS LABS  
by OKKAM

Покупатель	Приобретаемая компания	Описание	Год	Объем сделки, млрд долл.
<b>Catalent.</b>	<b>NOVO holdings</b>	Специализируется на конечной формулировке и упаковке препаратов для других компаний	2024	16,5
 KARUNA THERAPEUTICS	 SYMAVAY	Биофармацевтическая компания, работающая на клиническом этапе, которая занимается созданием и поставкой трансформирующих лекарств для людей, живущих с психическими и неврологическими заболеваниями	2024	4,3
 MERCK	 Eyebio	Специализируется на разработке рецептурных препаратов, вакцин, биологических методов лечения и продуктов для здоровья животных	2024	3,0
 Biogen.	 KITE THERAPEUTICS	Биотехнологическая компания, которая разрабатывает целевые терапии для иммunoопосредованных заболеваний	2024	1,8
 NOVARTIS		Разработчик генной терапии для наследственных невромускульных заболеваний	2024	1,1
 Johnson & Johnson	 PROTEOLOGIX	Специализируется на производстве лекарственных препаратов, санитарно-гигиенических товаров и медицинского оборудования	2024	0,8

# Сделки по поглощениям и слияниям: примеры сделок M&A в 2025 г.

Покупатель	Приобретаемая компания	Описание	Год	Объем сделки, млрд долл.
Johnson & Johnson	 * Intra-Cellular Therapies	Биофармацевтическая компания, разработчик препаратов для психических и неврологических расстройств	2025	14,6
sanofi		Биофармацевтическая компания, специализирующаяся на высокоточных методах лечения людей с раком и редкими заболеваниями	2025	9,1
NOVARTIS		Биофармацевтическая компания, специализирующаяся на разработке инновационных препаратов для лечения сердечно-сосудистых заболеваний. Компания наиболее известна абелацимабом	2025	3,1

\*

# 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 – одном из ключевых регионов работы сети под брендом Горздрав
		Сеть «ФармАимпекс» (Ижевск) приобрела 64 точки продаж сети «Аптечные традиции» (Курск)
		Сеть Ригла приобрела 35 точек сети «СПАР Аптека» в г. Туле

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

OKS LABS  
by OKKAM

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

# 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
		«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.

OKS LABS  
by OKKAM

Покупатель	Объект сделки	Описание
 ПЛАНЕТА ЗДОРОВЬЯ	 Монастырёв <sup>РФ</sup>	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, выражавшаяся в активном поглощении мелких и средних аптечных сетей крупными игроками



# Сделки по поглощениям и слияниям: сделки M&A в России в 2025 г.



OKS LABS  
by OKKAM

Покупатель	Объект сделки	Описание
		В апреле 2025 году Ригла купила самарскую аптечную сеть «Алия-Фарм»
		В мае 2025 года Ригла приобрела калининградскую аптечную сеть «Новая аптека», в состав которой вошли 55 торговых точек
	 «Будьте здоровы»	В мае 2025 года аптечная сеть Неофарм стала бенефициаром ООО «Солнечное здоровье» и сети «Будьте здоровы», расположенных в Нижнем Новгороде. В сделку вошло 40 аптечных точек

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

## ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ОБЪЕМ ФАРМРЫНКА



# Факторы, влияющие на объем фармрынка России



По уточненным прогнозам OKS labs рост коммерческого сегмента составит 12,7%

Инфляция  
Располагаемые доходы населения  
Обменный курс  
Процентные ставки

Макроэкономические факторы

Санкции  
Усложнение импорта  
Приостановление инвестиций  
Сворачивание бизнеса

Внешнеполитическая ситуация

Нетипичные всплески заболеваний пандемии (COVID-19)

Эпидемиологическая ситуация

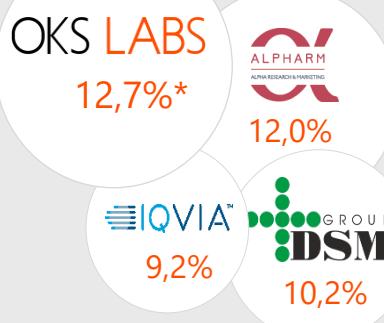
Численность населения  
Продолжительность жизни  
Доля пожилого населения

Демографические изменения

Прогноз темпов роста фармрынка на 2025 г.



Прогноз темпов роста коммерческого рынка на 2025 г.



Переориентация на внутренний рынок

Трансформация системы здравоохранения

Государственные расходы

Государственная поддержка

Импортозависимость  
Локализация производства  
Развитие промышленного потенциала  
Развитие научного потенциала

Искусственный интеллект  
Интерактивное взаимодействие  
Телемедицина

Госпитальные закупки  
Льготные закупки  
Федеральная целевая программа (ФЦП)  
Высокозатратные нозологии (ВЗН)

Банковские гарантии со льготной ставкой  
Упрощенная система регистрации ЛП  
Налог. льготы, субсидии, гранты и ссуды  
Специальные инвестиционные контракты

\*прогноз строился на основе вычисления сезонных паттернов

# 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%

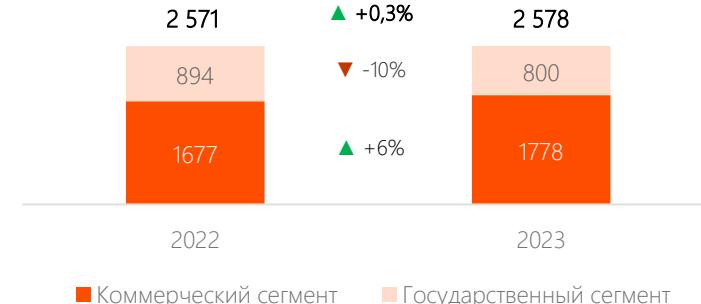
Объем рынка в натуральном выражении продолжил снижаться.

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.

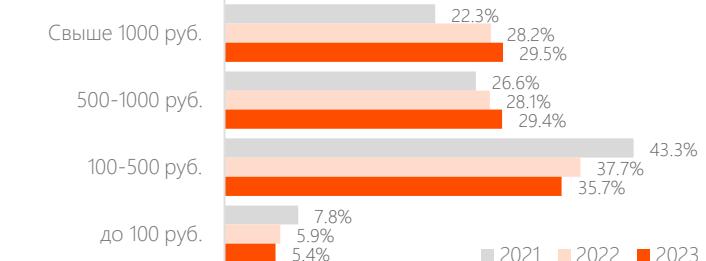
### Емкость фармацевтического рынка, млрд руб.



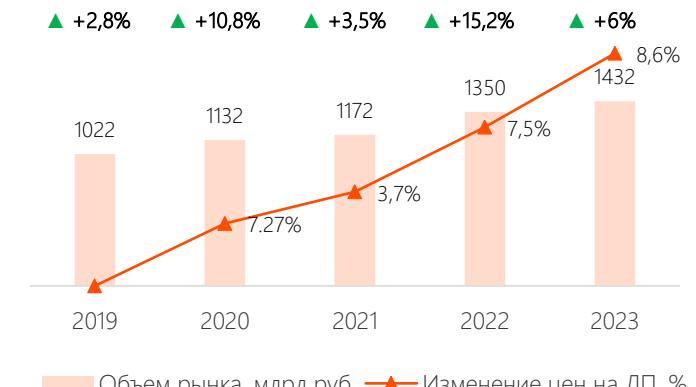
### Динамика объема госпитальных закупок и числа заразившихся COVID-19



### Структура рынка по ценовым сегментам, руб.



### Динамика объема аптечного рынка и инфляции на ЛП



## 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.

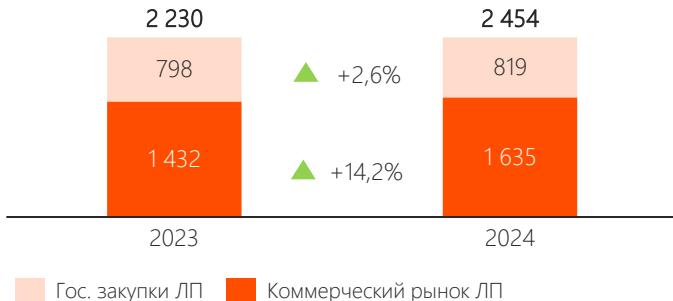
- **Минимальная безработица**

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%).

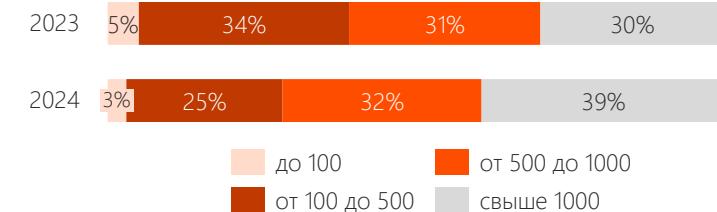
- **Восстановление объема ВВП**

Восстановление объема ВВП (+4,1%) наблюдался за счет эффекта низкой базы после Covid-19.

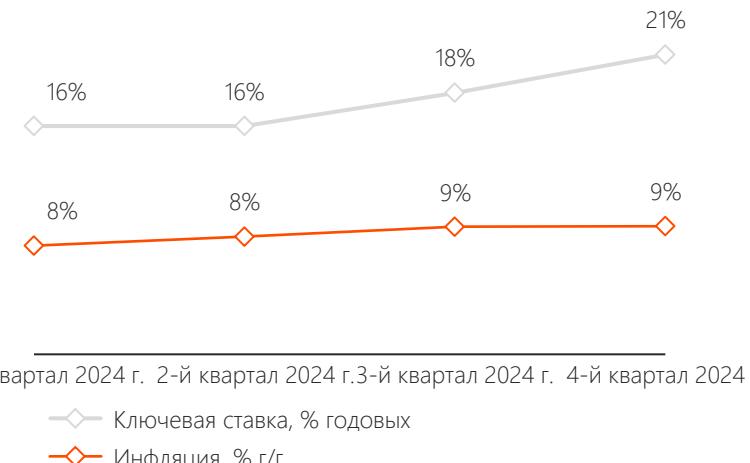
### Емкость фармацевтического рынка, млрд руб.



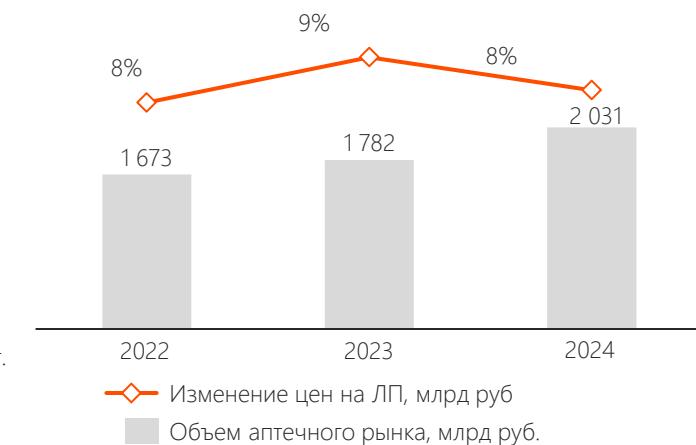
### Структура рынка по ценовым сегментам, руб.



### Динамика роста ключевой ставки за 2024 г.



### Динамика объема аптечного рынка и инфляции на ЛП



2024 год продолжил курс на локализацию, дженерикализацию и трансформацию розницы

## Курс на локализацию производства

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



## Обновление законодательной базы

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



## В разработке по-прежнему генерики

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



## 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 увеличилась сравнительно с 2023 г. и составила более 39%



## 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



# Факторы, влияющие на объем фармрынка России

В первом полугодии 2025 года рост рынка обеспечивали цены и спрос в дорогих ценовых категориях

+14,9%

Емкость фармрынка в 6М 2025 г. изменилась в сравнении с 6М 2024 г.

Государственные закупки ЛП показали прирост на 22,6%, что стало главным драйвером динамики объема рынка в Н'1 2025 году.

+10,1%

Объем аптечного рынка в ценах конечного потребления продолжил рост двузначными темпами.

Ключевыми драйверами роста рынка, как и ранее, стали: изменение цен на не-ЖНВЛП (+4,7%) и дальнейший рост доли дорогостоящих препаратов в сегментах 1000+ рублей.

На объем рынка также оказали влияние:

- Импортозамещение и локализация производства**  
Государство поддерживает развитие отечественного производства через субсидии, налоговые льготы и упрощение регистрации
- Рост расходов населения на ЛП**  
Расходы россиян на фармацевтическую продукцию постепенно растут в номинальном выражении со средним темпом около 8,8% в год. В феврале 2025 года расходы на лекарства достигли рекордных значений, составив 154,6 млрд руб.

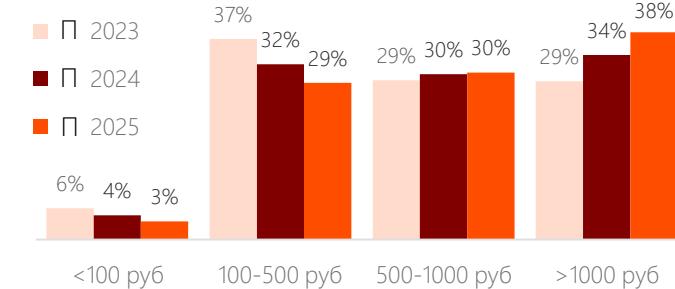
## Емкость фармацевтического рынка, млрд руб.



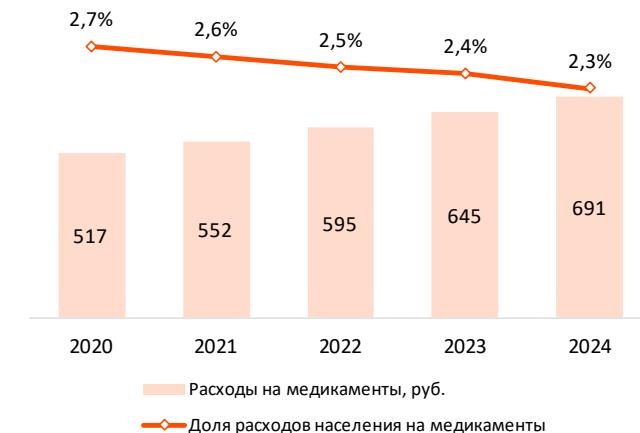
## Доля импортных и локализованных препаратов, руб. %



## Структура рынка по ценовым сегментам, руб.



## Рост расходов населения на медикаменты, %



\*Средняя продолжительность жизни

Источники: DSM Group Фармацевтический рынок России [2025](#), 2024, 2023, 2022, 2021, 2020; ЦБ РФ

# По внутренним прогнозам OKS LABS среднегодовой темп прироста коммерческого сегмента фармрынка в 2025 г. составит 12,7%

С целью прогнозирования был применен подход, основанный на вычислении сезонных паттернов

## ⌚ Методология прогнозирования:

- База – исторические данные за 2018 - 8М 2025\*
- Рассчитаны помесячные темпы прироста объемов рынка
- Выявлены устойчивые сезонные паттерны через усреднение приростов по месяцам



2025

объем  
коммерческого рынка  
~ 1,8 трлн руб.

рост на  
12,7%

## 📝 Построение прогноза на 2025 г.:

- Отправная точка: сентябрь 2025 г.
- Применены средние исторические приросты для месяцев сентябрь – декабрь
- Прогноз получен последовательным наращиванием показателей

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

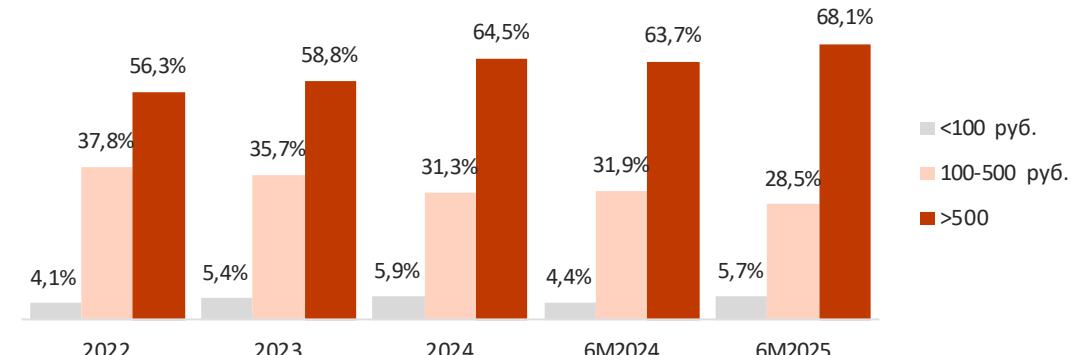
В целях анализа перехода на более крупную упаковку были отобраны топ-препараты

Препарат	Выручка за 5,5 лет, млн руб.	Препарат	Выручка за 5,5 лет, млн руб.
Ксарелто	88 306	Терафлекс	24 565
Эликвис	72 537	Вальсакор	24 191
Нурофен	59 896	АЦЦ	24 041
Арбидол	59 156	Микролакс	21 812
Детралекс	55 896	Прадакса	21 060
ТераФлю	48 872	Ярина	20 959
Пенталгин	48 283	Бронхо-Мунал	20 399
Джес	32 508	Венарус	20 387
Лориста	32 419	Клайра	20 224
Креон	32 156	Но-шпа	19 808
Эссенциале	30 688	Троксевазин	19 736
Магне В6	30 174	Лонгидаза	19 493
Кагоцел	28 695	Лозап	19 422
Линекс	28 018	Фосфоглив	19 203
Форсига	24 680	Крестор	17 112

Доля больших упаковок\* приближается к 34%



ЛС с ценой 500+ повысили свою долю с 56,3% до 68,1%



\* Выше среднего значения по представленным объемам каждого препарата в отдельности для выборки препаратов в таблице слева

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

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ



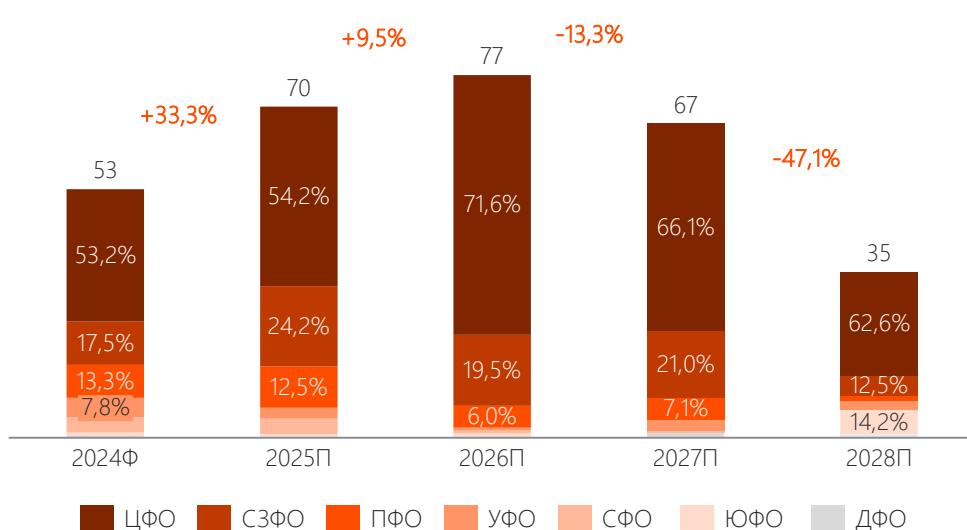
## 1 Инвестиционная активность оценивается в 300 млрд руб. и контролируется локальными инвесторами

### Инвестиционная активность

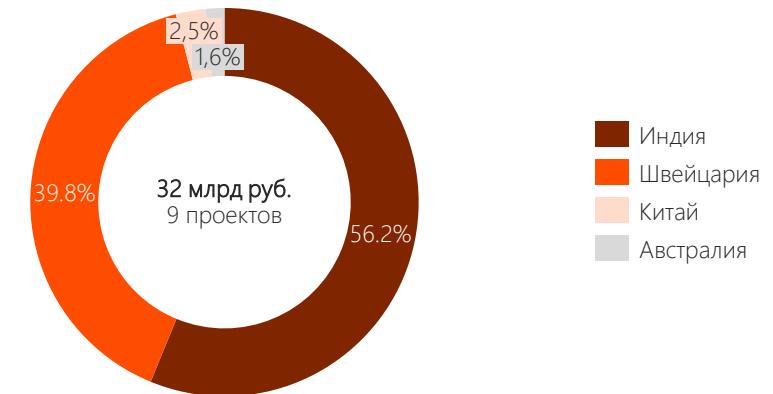
По состоянию на конец 2024 г. в фармацевтической отрасли насчитывается 156 проектов с объемом инвестиций более 300 млрд руб.

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

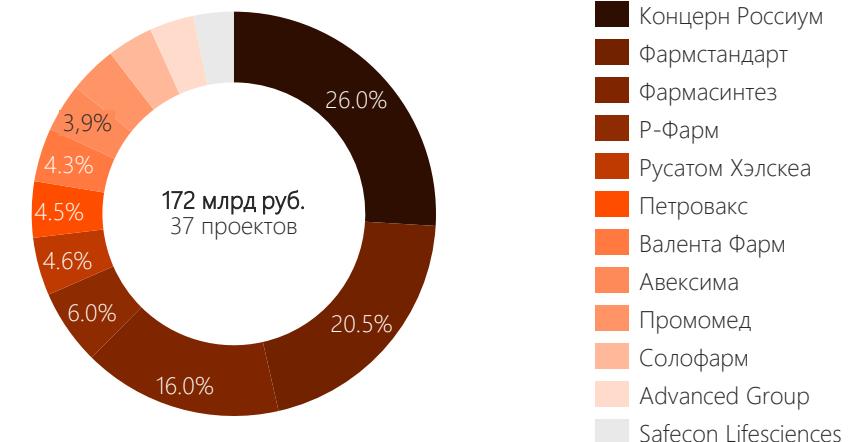
Структура инвестиций по федеральным округам



Объем инвестиций иностранных инвесторов



Ключевые инвесторы



## 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

Фармасинтез – 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 «Воротынск».
- 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 специализируется 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.



## 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 Московской 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

#### ОСТАРФАРМА

- Строительство фармацевтического завода для производства препаратов полного цикла на основе плазмы крови человека совместно с ООО «ОКТАФАРМА-ФАРМИМЭКС» в Рязанской области. Инвестиции ОСТАРФАРМА 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.



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

### Перечень стратегически значимых лекарственных средств

Текущий перечень СЗЛС включает в себя 247 МНН и 2 463 торговых наименования:

- 91% МНН имеют один или более отечественных аналогов,
- 68% торговых наименований относятся к локальному производству.

В перечне СЗЛС 578 импортных торговых наименований, 53% поступает из недружественных стран.

В июле 2025 г. Минпромторг финализировал предложения по содержанию перечня СЗЛС, предложив разделить его на два списка с разными мерами поддержки, а 23 июля 2025 г. Президент подписал закон, закрепляющий этот перечень.

### Импортная зависимость в ключевых группах препаратов

Доля полного цикла по ATX-группам:

- противомикробные препараты – 88%,
- противоопухолевые препараты и иммуномодуляторы – 76%,
- препараты для сердечно-сосудистой системы – 74%,
- лекарства для крови и системы кроветворения – 84%,
- препараты для нервной системы – 59%.

Недостаточное обеспечение полного производственного цикла ведет к зависимости от импорта, значительная часть которого приходится на недружественные страны, что создает угрозу для национальной безопасности.

### Проекты, которые могут стать перспективными при подтверждении инвестиционной привлекательности

- 1 Инвестиции в создание качественных дженериков или улучшенных препаратов-аналогов из приведенных выше групп в целях обеспечения лекарственной независимости
- 2 Инвестиции в создание инфраструктуры для перехода от «частичной» локализации к «полной», учитывая высокую долю отечественных препаратов на импортной субстанции – 39% (970 ТН\*) в перечне СЗЛС
- 3 Инвестиции в создание совместных производств с Индией, на долю которой приходится 33% импортных ТН\*, для снижения зависимости от недружественных стран

### Примеры импортных ЛП из недружественных стран по ATX-группам на основе перечня стратегически значимых лекарственных средств\*\*

ATX-группа	Импортные препараты	Производитель	Кол-во МНН
Противомикробные препараты для системного использования	1 Амоксикилав 2 Квиктаб 2 Селемицин	1 LEK d.d. 2 Medochemie	86
Противоопухолевые препараты и иммуномодуляторы	1 Гемцитабин-Эбеве 2 Дакарбазин медак	1 FAREVA Unterach 2 Oncotec Pharma Produktion	66
Препараты для лечения заболеваний сердечно-сосудистой системы	1 Дигоксин 2 Гриндекс 2 Добутамин Адмеда	1 Grindex 2 Admeda Arzneimittel	38
Кровь и система кроветворения	1 Варфарин Штада 2 Эгитромб	1 Orifarm 2 EGIS Pharmaceuticals	19
Препараты для лечения заболеваний нервной системы	1 Транстек 2 Допацептин П 3 Трамадол ретард	1 Grunenthal 2 EVER Pharma 3 KRKA	17

\* Торговые наименования \*\* Выбраны группы с наибольшим числом МНН из перечня СЗЛС

## 2 Инвестиции в производство фармсубстанций для повышения уровня локализации ЛС

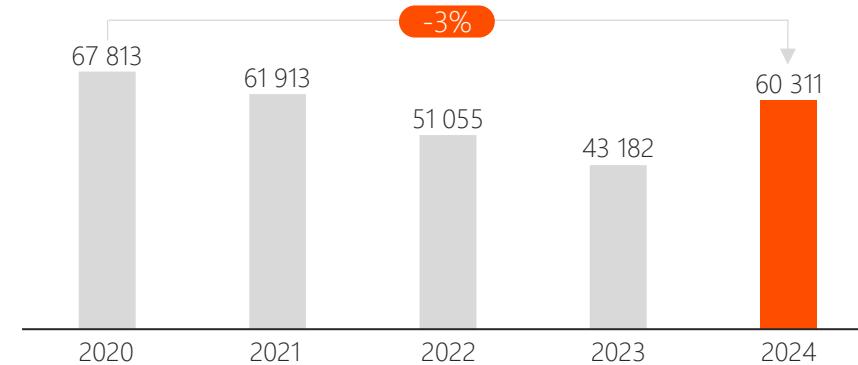
### Производство отечественных фармсубстанций

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

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.

### Объем рынка субстанций отечественного производства, млн руб.



### Топ-10 отечественных производителей АФС

Производитель АФС	Кол-во АФС
БратскХимСинтез	75
Биохимик	68
Р-Фарм	26
Биокад	22
Эдвансд Фарма	22
Микроген	19
Усолье-Сибирский ХФЗ	18
Фармментал групп	18
Амедарт	15
Активный Компонент	14
<b>Всего АФС</b>	<b>203</b>

### Основные проблемы на рынке субстанций

- Существует угроза дефицита отдельных фармацевтических субстанций
- 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

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

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

## 3 Инвестиции в производство фармсубстанций для повышения уровня локализации ЛС

### Отечественные фармсубстанции в перечне СЗЛС

У 203 МНН (82%) из перечня СЗЛС есть отечественная фармсубстанция.

Самый низкий процент локальных производителей АФС в ключевых группах перечня – 76% по нервной системе [N] и группе противоопухолевых препаратов [L] и 79% по сердечно-сосудистой системе [C].

### Покрытие перечня СЗЛС отечественными АФС по ATX-группам\*

ATX-группа	Кол-во МНН	Есть рос. АФС	Доля, %
A – пищеварительный тракт и обмен веществ	10	9	90%
B – кровь и система кровотечения	19	16	84%
<b>C – сердечно-сосудистая система</b>	<b>38</b>	<b>30</b>	<b>79%</b>
H – гормональные препараты системного действия, кроме половых гормонов и инсулинов	5	4	80%
J – противомикробные препараты системного действия	86	76	88%
<b>L – противоопухолевые препараты и иммуномодуляторы</b>	<b>66</b>	<b>50</b>	<b>76%</b>
M – костно-мышечная система	1	1	100%
<b>N – нервная система</b>	<b>17</b>	<b>13</b>	<b>76%</b>
P – противопаразитные препараты, инсектициды и репелленты	1	0	0%
R – дыхательная система	3	3	100%
V – прочие препараты	1	1	100%
<b>Итого</b>	<b>247</b>	<b>203</b>	<b>82%</b>

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

Препарат	Субстанция	ATX-группа
Рисперидон	Селективный антагонист дофаминовых D2- и серотониновых 5-HT2A-рецепторов	N
Экспресс Канон		
Клоназепам	Производное бензодиазепина, активатор ГАМК-ergicической передачи	N
Гливек	Синтетический ингибитор тирозинкиназ, производное фениламинопirimидина	L
Мабтера	Моноклональное антитело против CD20-антигена В-лимфоцитов	L
Авастин	Рекомбинантное моноклональное антитело, связывающее VEGF-A	L
Апиксабан-КРКА	Пероральный селективный ингибитор фактора Xa коагуляционного каскада	C
Фоксизио	Пероральный ингибитор фактора Xa, препятствует образованию тромбина и тромбов	C

\*Указаны только группы, включенные в перечень СЗЛС

## 3 Инвестиции в производство фармсубстанций для повышения уровня локализации ЛС

До программы  
«Фарма 2030»



Программа  
«Фарма 2030»

### 1 Полная зависимость от импорта

- Основные поставщики – Китай и Индия (низкая себестоимость, 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



Проблемы локализации фармсубстанций

### 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)

Меры государственной поддержки

### 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 сотен наименований АФС за 5–7 лет (сейчас – десятки)

### 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

АО «Красногорские лекарственные средства», Московская обл., принадлежит **Martin Bauer**, Германия, мировому лидеру в производстве чаев, компонентов и смесей, растительных экстрактов

Завод ООО «Новартис Нева», г. Санкт Петербург, принадлежит фармацевтической компании **Novartis AG**, Швейцария

Завод Тakeda, г. Ярославль, принадлежит японской корпорации **Takeda** — глобальной фармацевтической компании

Заводом ООО «СМИТКЛЯЙН БИЧЕМ-БИОМЕД», Московская обл., владеет компания **SETFIRST LIMITED**, которая входит в **GSK PLC** — британскую фармацевтическую компанию

Завод полного цикла ООО «СЕРВЬЕ РУС», Московская обл., был запущен в 2007 и принадлежит французской транснациональной фармацевтической группе компаний **Servier**

ООО «Гематек», г. Тверь, входит в группу компаний **B. Braun**, Германия, медицинская и фармацевтическая компания

Завод ООО «АстраЗенека Индастриз», Калужская обл., принадлежит корпорации **AstraZeneca**. На заводе производится 10 препаратов компании, из них 4 по полному циклу

Завод «Гедеон Рихтер-Рус», Московская обл.; дочернее предприятие **Gedeon Richter Ltd.** — фармацевтической и биотехнологической компании, Венгрия

Завод АО «Санофи Восток», Орловская обл., принадлежит **Sanofi-aventis Investments**. Sanofi является одной из первых международных компаний, которая локализовалась в России

АО «Нижфарм», Нижегородская обл., приобретено в 2023 г. люксембургской компанией **Nidda Lynx S.A.R.L**

Заводами в Воронеже, Белгороде и Владимирской области «Верофарм» через дочернюю компанию «ГарденХиллс» владеет **Abbot Laboratories** — американская химико-фармацевтическая корпорация

ПАО «Биосинтез», Пенза, входит в группу компаний **Sun Pharma**, Индия, четвертую в мире по объему производства дженериковых фармацевтических препаратов

(\*) список не является исчерпывающим

Источники: Спарт-Интерфакс

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ  
ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ  
ОТРАСЛИ

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

## ОБЗОР ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФАРМКОМПАНИЙ



# Производственно-сбытовая цепочка

## Исследования и разработки

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



## Производство

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



## Дистрибуция

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

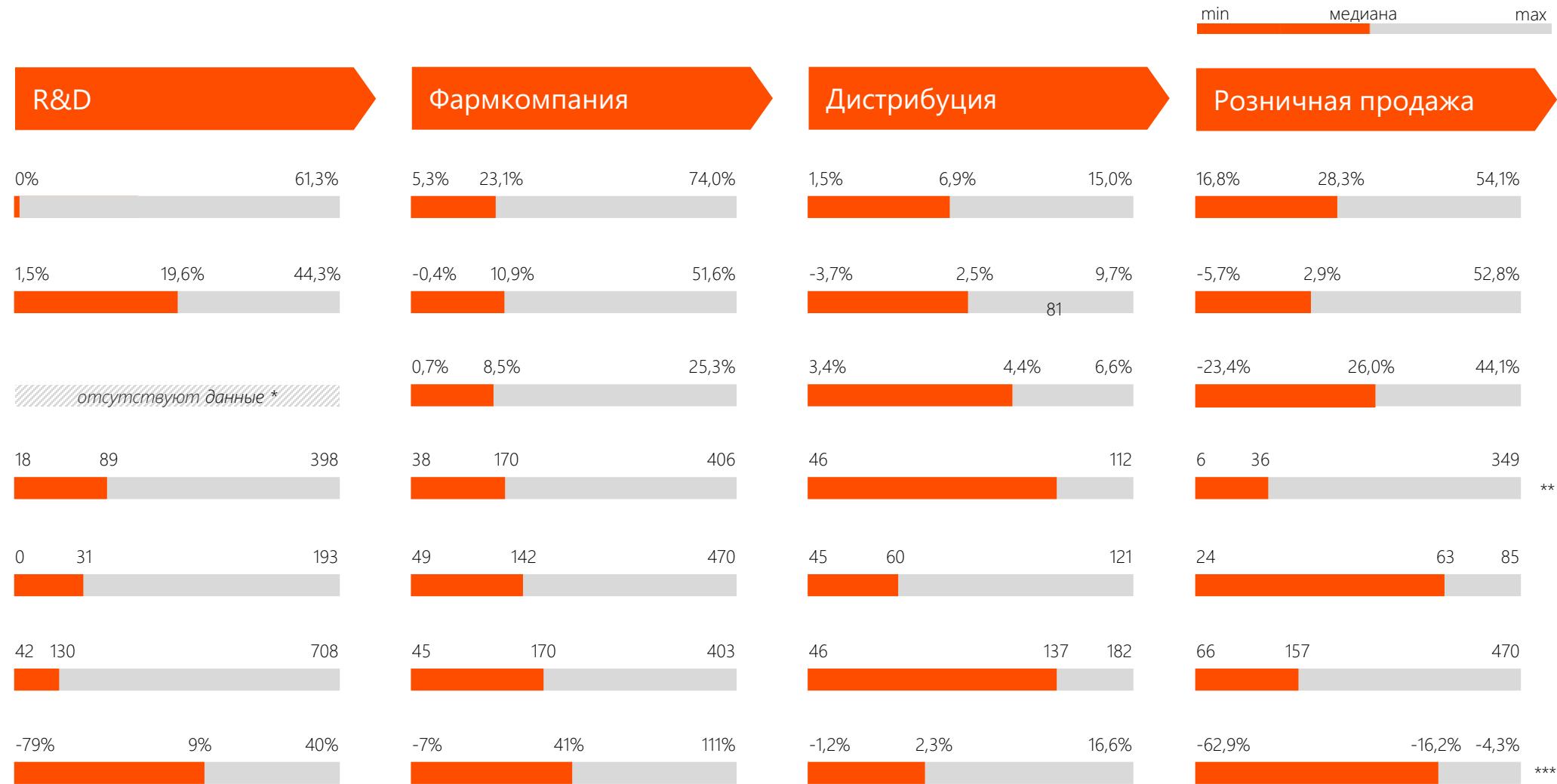


## Розничная продажа

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



# 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

Значения WACC для основных игроков фармацевтического рынка и рекомендации по их расчету<sup>1</sup>

	R&D	Фармкомпания	Дистрибуция	Розничная продажа
Ставка WACC, %	23,44% <sup>2</sup>	22,71% рыночная	26,2% <sup>4</sup> венчурная	20,65% <sup>5</sup>
Рекомендации при расчете WACC	При формировании выборки компаний-аналогов отбираются компании, осуществляющие исключительно функции исследовательской лаборатории по разработке и проведению клинических испытаний	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.	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

<sup>(1)</sup> 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;<sup>(2)</sup> Объем выборки – 13; в выборку вошли компании, как предоставляющие услуги по разработке, так и занимающиеся собственными разработками; <sup>(3)</sup> Объем выборки – 12; <sup>(4)</sup> Венчурная ставка рассчитана по методике оценки активов от РОСНАНО; <sup>(5)</sup> Объем выборки – 9; <sup>(6)</sup> Объем выборки – 6

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

# ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ПОДДЕРЖКА ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОГО РЫНКА РОССИИ



# 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.



МИНИСТЕРСТВО  
ЗДРАВООХРАНЕНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

## 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.



ФЕДЕРАЛЬНАЯ  
СЛУЖБА  
ПО НАДЗОРУ В СФЕРЕ  
ЗДРАВООХРАНЕНИЯ

## 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.



ФМБА РОССИИ  
Федеральное медико-биологическое агентство

## 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 сравнении с референтными странами.



Федеральная  
Антимонопольная  
Служба

## 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 языке 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 (1 из 2)

## 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 дистрибуторы 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 (2 из 2)

## Базовые меры

### Специальные инвестиционные контракты

- Ориентированы на проекты по внедрению современных технологий
- В период с 2020 г. по 2023 г. СПИК заключили: Герофарм, НоваМедика, Скопинфарм, Активный Компонент, Фармимекс 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 субстанций), 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 г.



### 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

## 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.

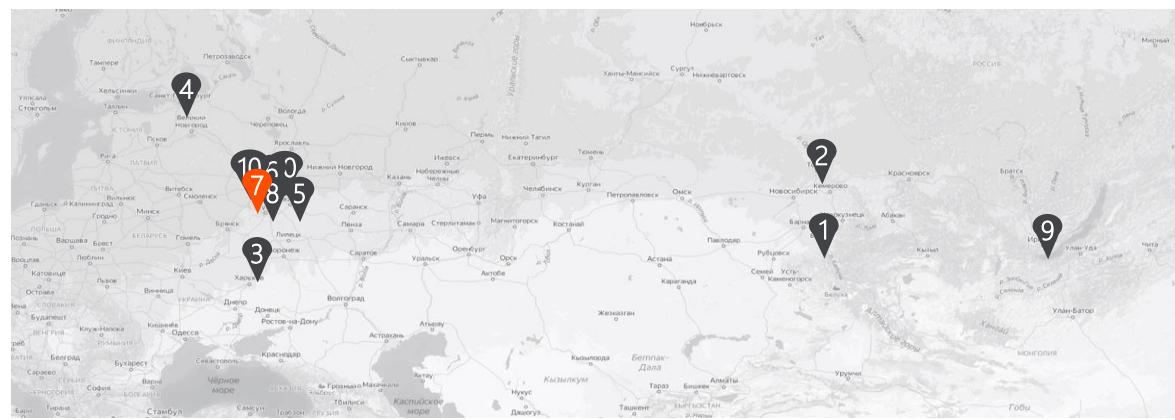
Фармацевтические кластеры, как правило, размещаются на территориях особых экономических зон (ОЭЗ). Наличие статуса ОЭЗ позволяет снизить затраты:

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 м<sup>2</sup>



1. Алтайский Биофармацевтический кластер
2. Инновационный территориальный кластер «Фармацевтика, Медицинские оборудование 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
10. ОЭЗ «Технополис Москва»

# Новости фармацевтических кластеров России (1П 2025 г.)



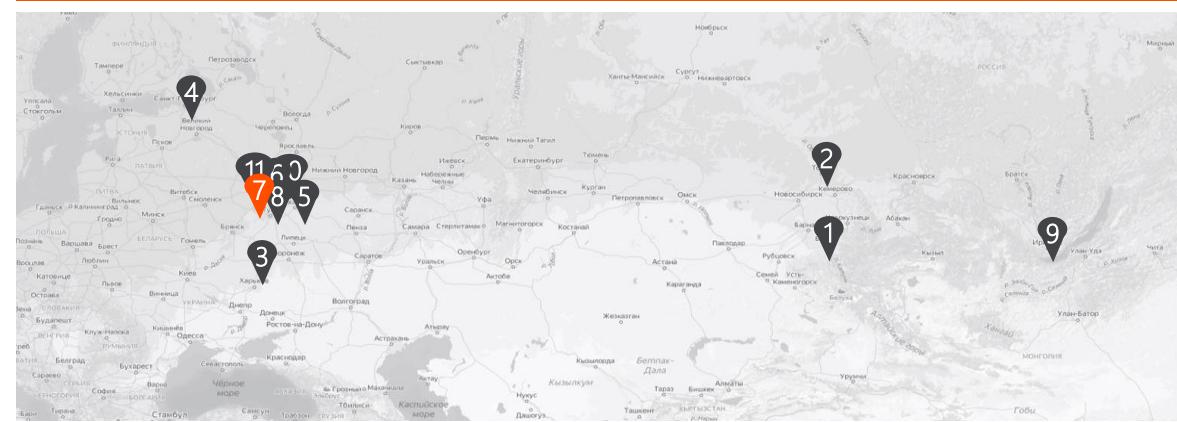
## Список кластеров пополняется

- ▼ Началось возведение нового фармкластера в Московской области (Есипово), инвестиции в который составят 6,5 млрд рублей. (11)

## Существующие кластеры наращивают мощности:

- ▼ В Московском кластере (10) в июне 2025 года началось строительство объекта «Генериум-Некст», посвященного генетически инженерным биологическим препаратам.
- ▼ В марте 2025 кластер в Санкт-Петербурге заявил о планах по запуску инновационного производства фармацевтических субстанций.
- ▼ Резидент ОЭЗ «Технополис «Москва» «Велфарм-М» планирует возведение второй очереди завода в промзоне Алабушево. На новом заводе собираются наладить производство широкого спектра импортозамещающих лекарств.
- ▼ ГК «Фармасинтез» запустит новый завод в ОЭЗ «Технополис Москва» в 2025 году по офсетному контракту на сумму 2,5 млрд рублей. Завод будет производить онкологические препараты.

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 м<sup>2</sup>



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
10. ОЭЗ «Технополис Москва»

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

## ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ ПО ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОМУ РЫНКУ РОССИИ



# Матрица источников данных (1 из 3)

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

Источник	Фармацевтический рынок	Государственный сегмент	Дистрибуторы	Медицинские изделия	Ветеринарные препараты
DSM Group	<ul style="list-style-type: none"> <li>Объем, динамика, структура рынка</li> <li>Прогноз емкости</li> <li>Факторы, влияющие на рынок (коммерческий убрать)</li> <li>Рейтинг МНН по импортозамещению</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Динамика и структура государственных закупок</li> <li>Динамика и структура госпитальных закупок</li> <li>Динамика и структура ЛЛО</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Рейтинг дистрибуторов</li> <li>Концентрация игроков</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Динамика продаж</li> <li>Доля в e-сом-продажах</li> </ul>	—
Ipsos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Объем, динамика, структура рынка</li> </ul>	—	—	—	—
RNC Pharma	<ul style="list-style-type: none"> <li>Объем производства ЛП в РФ</li> <li>Объем импорта ЛП</li> </ul>	—	<ul style="list-style-type: none"> <li>Рейтинг дистрибуторов</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Объем продаж танометров, глюкометров, небулайзеров</li> <li>Рейтинг брендов глюкометров, небулайзеров</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Объем и структура рынка ветеринарных препаратов</li> <li>Инфляция на рынке ветеринарных препаратов*</li> </ul>
IQVIA	<ul style="list-style-type: none"> <li>Объем, динамика, структура рынка</li> <li>Прогноз емкости</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Динамика и структура госпитальных закупок</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Рейтинг дистрибуторов</li> </ul>	—	—
AlphaRM	<ul style="list-style-type: none"> <li>Объем, динамика, структура рынка</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Динамика государственных закупок</li> <li>Рейтинг брендов</li> <li>Средние затраты на покупку лекарств на человека по округам</li> </ul>	—	—	—
HEADWAY	<ul style="list-style-type: none"> <li>Зарегистрированные и исключенные РУ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Тендерные закупки</li> <li>Региональные бюджеты по программе «Развитие здравоохранения»</li> </ul>	—	—	—
АОКИ	—	—	—	—	—

ЛП – лекарственные препараты, ЛЛО – льготное лекарственное обеспечение, \* Telegram

# Матрица источников данных (2 из 3)

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

Источник	Аптечный рынок	БАД	Косметика	Средства по уходу за полостью рта	Структура продаж по видам ЛП	E-com
DSM Group	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Динамика и структура рынка</li> <li>• Динамика средневзвешенной стоимости упаковки</li> <li>• Динамика наценки</li> <li>• Рейтинг АС</li> <li>• Рейтинг брендов/производителей</li> <li>• Количество аптек</li> <li>• Концентрация АС</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Динамика продаж</li> <li>• Рейтинг брендов производителей</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Динамика продаж</li> <li>• Рейтинг брендов</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Динамика продаж</li> <li>• Рейтинг брендов</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ЖНВЛП и не-ЖНВЛП</li> <li>• ОТС и RX</li> <li>• Локализированные и импортные</li> <li>• Оригинальные и дженериковые</li> <li>• Ценовые сегменты</li> <li>• ATC-группы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Доля e-com</li> <li>• E-com-продажи в Москве и регионах</li> <li>• E-com-продажи по видам товаров</li> </ul>
Ipsos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Доля аптек, сотрудничающих с интернет-сервисами</li> </ul>	—	—	—	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ОТС и RX</li> </ul>	—
RNC Pharma	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Рейтинг АС</li> </ul>	—	—	—	—	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Рейтинг аптечных сетей и объединений по доле продаж через собственные онлайн-сервисы</li> </ul>
IQVIA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Динамика и структура рынка</li> <li>• Рейтинг аптечных сетей</li> <li>• Рейтинг брендов/производителей</li> </ul>	—	—	—	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ценовые сегменты</li> <li>• ОТС и RX</li> <li>• Оригинальные и дженериковые</li> </ul>	—
AlphaRM	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Динамика рынка</li> <li>• Рейтинг брендов</li> <li>• Рейтинг АС</li> <li>• Кол-во аптек</li> <li>• Ср. мес. выручка на 1 аптеку</li> <li>• Сред. затраты на покупку ЛС на чел. по кругам</li> </ul>	—	—	—	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ОТС и RX</li> </ul>	—
HEADWAY	• —	—	—	—	—	—
АОКИ	• —	—	—	—	—	—

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

# Матрица источников данных (3 из 3)

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

Источник	Инвестиционная активность	Клинические исследования	Поведение покупателей	Продвижение ЛП	Влияние врачей, провизоров-фармацевтов	АФИ
DSM Group	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ключевые запуски производственных площадок</li> <li>Объем инвестиций</li> <li>Мощность производства</li> </ul>	—	—	<ul style="list-style-type: none"> <li>Рейтинг маркетинговых ассоциаций</li> </ul>	—	—
Ipsos	—	—	<ul style="list-style-type: none"> <li>Структура каналов розничных продаж ЛП приобретения лекарств (аптеки, онлайн)</li> <li>Частотность покупок и средние затраты в аптеках</li> <li>Участие в программах лояльности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Рейтинг фармацевтических рекламодателей</li> <li>Структура мультиканального продвижения</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Рейтинг препаратов, назначенных врачами</li> <li>Доля врачей, у которых ухудшилось отношение к компаниям, приостановившим инвестиции в КИ</li> <li>Источники информации о ЛП</li> <li>Каналы коммуникации с фарм. компаниями</li> </ul>	—
RNC Pharma	—	—	—	—	—	<ul style="list-style-type: none"> <li>Динамика импорта</li> <li>Объем производства*</li> </ul>
IQVIA	—	—	—	<ul style="list-style-type: none"> <li>Рекламные взаимодействия по каналам продвижения</li> </ul>	—	—
AlphaRM	—	—	—	—	—	—
HEADWAY	—	—	—	—	—	—
AOKI	—	<ul style="list-style-type: none"> <li>Выданные разрешения</li> <li>Структура рынка по видам КИ и терапевтическим областям</li> <li>Виды исследуемых препаратов</li> <li>Доля CRO в исследованиях</li> </ul>	—	—	—	—

[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 организаций 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

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

Зеленый крест — Мероприятия, новости, аналитические обзоры, рейтинги и опросы

# Ваши контакты в OKS Labs

---



**Татьяна Захарина, CFA**

Директор OKS Labs  
Корпоративные финансы

+7 (965) 442 6841

[Tatiana.Zakharia@okslabs.com](mailto:Tatiana.Zakharia@okslabs.com)



**Алена Элиор**

Директор OKS Labs  
Корпоративные финансы

+7 (964) 593 6263

[Alena.Elior@okslabs.com](mailto:Alena.Elior@okslabs.com)

OKS LABS

by OKKAM

[okslabs.com](http://okslabs.com)

Чтобы обсудить  
совместную работу

[hello@okslabs.com](mailto:hello@okslabs.com)

Телефон

+7 903 363 53 79  
+7 495 363 53 79



Telegram-каналы группы  
компаний Okkam



Все исследования группы  
компаний Okkam