

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی RayzeBio

توسط شرکت دارویی Bristol Myers Squibb(BMS)



Corporate development, M&A

مرداد ۱۴۰۳

- ۱ معرفی توسعه شرکتی
- ۲ معرفی شرکت Bristol Myers Squibb
- ۳ معرفی شرکت RayzeBio
- ۴ منطق معامله
- ۵ اطلاعات معامله
- ۶ معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده
- ۷ تماس با ما



---

# بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی RayzeBio توسط شرکت دارویی BMS

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت BMS

۳. معرفی شرکت RayzeBio

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

## توسعه شرکتی (Corporate development)

توسعه شرکتی از اقدامات استراتژیک به منظور رشد و بازسازی کسب و کار، ایجاد مشارکت های استراتژیک و یا دستیابی به تعالی سازمانی تشکیل شده است. هدف توسعه شرکتی ایجاد فرصت هایی برای شرکت از طریق اقداماتی مانند ادغام و تملیک (M&A)، معاملات و مشارکت ها است که موجب افزایش ارزش کسب و کار شرکت می گردد.

### خدمات حوزه توسعه شرکتی:

بهینه سازی ارزش سهامداران



ارزیابی سرمایه گذاری و معاملات



ادغام و تملیک



مشارکت



ارزشگذاری



### چرا به توسعه شرکتی نیاز است؟

توسعه شرکتی برای ایجاد و اجرای استراتژی های نوآورانه به شرکت کمک می کند تا از مزیت رقابتی خود استفاده کند و از این طریق به اهداف زیر برسد:

- افزایش ارزش شرکت
- بهبود بازدهی سرمایه گذاران
- توسعه کسب و کار و عملیات شرکت
- بهبود عملکرد مالی
- موضع یابی بهتر در بازار
- توسعه تکنولوژی و فناوری ها
- توسعه جغرافیایی و بازار
- بهبود حاشیه سود

---

# بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی RayzeBio توسط شرکت دارویی BMS

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت BMS

۳. معرفی شرکت RayzeBio

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

## معرفی شرکت

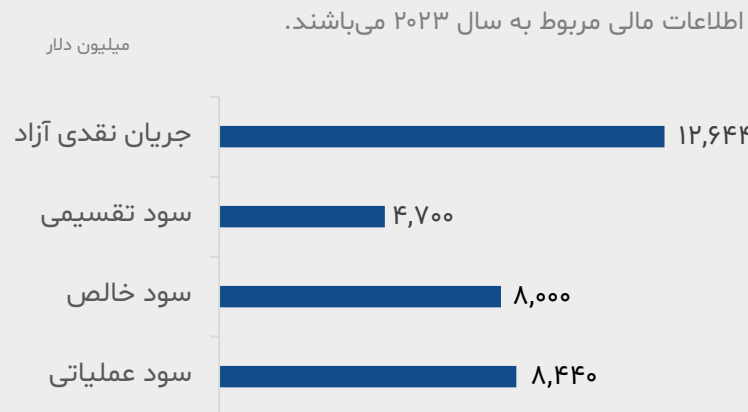
نام شرکت:	Bristol Myers Squibb
دفتر مرکزی:	نیویورک، ایالات متحده آمریکا
سال تاسیس:	۱۹۸۹
پذیرش شده در بورس های:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• New York Stock Exchange (NYSE)</li> <li>• London Stock Exchange (LSE)</li> <li>• Vienna Stock Exchange (Wiener Börse)</li> </ul>
تعداد کارکنان:	۳۴,۱۰۰

- پایپ لاین متنوع و پلتفرم های علمی جدید در حوزه های انکولوژی، هماتولوژی، ایمونولوژی و بیماری های قلبی-عروقی
- کشف، توسعه و ارائه داروهای نوآورانه

- پیشرو در درمان های انکولوژی
- دهمین شرکت دارویی پردرآمد دنیا در سال ۲۰۲۳



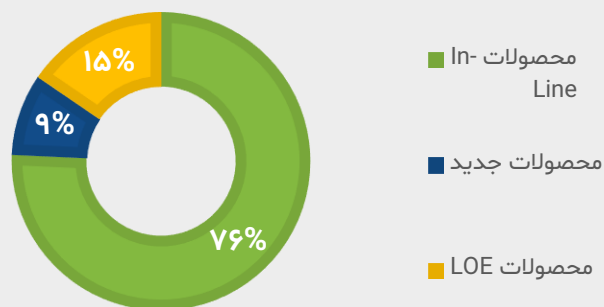
### اطلاعات کلیدی مالی و بازار



اطلاعات بازار مربوط به ۱ آگوست ۲۰۲۴ می‌باشند.



درآمد شرکت ۴۵.۰۰۶ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۳



R&D investment

\$9.3 billion

محصولات مطرح شرکت:

پرفروش داروهای	نام ژنریک	حوزه درمانی	فروش ۲۰۲۳ میلیارد دلار
Eliquis	Apixaban	هماتولوژی	\$12,206
Opdivo	Nivolumab	انکولوژی	\$9,009
Revlimid	Lenalidomide	انکولوژی	\$6,097
Orencia	Abatacet	روماتولوژی	\$3,601
Pomalyst/Imnovid	Pomalidomide	انکولوژی	\$3,441
Yervoy	Ipilimumab	انکولوژی	\$1,930
Reblozyl	Luspatercept	هماتولوژی	\$1,008

## حوزه‌های فعالیت و محصولات

هماتولوژی		انکولوژی	
بالینی پژوهش	نظارتی	بالینی و پژوهش	نظارتی
Abecma	Abecma® (idecabtagene vicleucel)	Subcutaneous nivolumab	KRAZATI® (adagrasib)
Breyanzi	Reblozyl® (luspatercept-aamt)	Opdivo	repotrectinib
Reblozyl	Breyanzi® (lisocabtagenemaraleuce)	Opdivo+Yervoy	Opdivo® (nivolumab)
-	Abecma	Opdualag™ (nivolumab and relatlimab)	Augtyro™ (repotrectinib)
-	Breyanzi	-	-



---

# بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی RayzeBio توسط شرکت دارویی BMS

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت BMS

۳. معرفی شرکت RayzeBio

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

## معرفی شرکت

نام شرکت:	RayzeBio
دفتر مرکزی:	سن دیگو، ایالات متحده آمریکا
سال تاسیس:	۲۰۲۰
پذیرش شده در بورس:	<ul style="list-style-type: none"> <li>NASDAQ</li> </ul>

## تعداد کارکنان:

۵۱-۱۰۰

- شرکت بیوتکنولوژی پیشگام در توسعه رادیوداروهای هدفمند برای درمان سرطان

- پیشروی در نوآوری در RPT های مبتنی بر اکتینیوم و پایپ لاینی شامل توسعه دارویی بالقوه

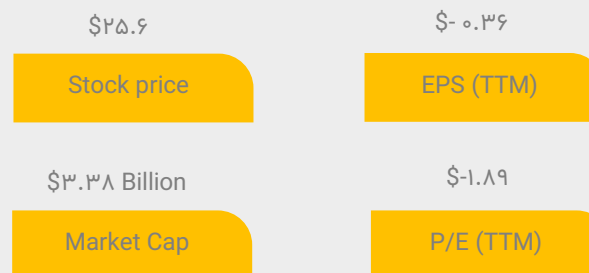


### اطلاعات کلیدی مالی و بازار

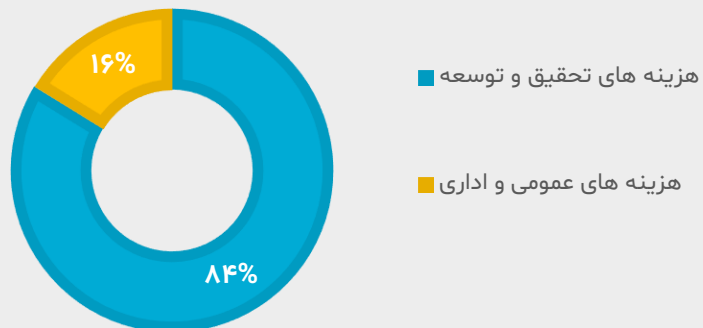
اطلاعات مالی مربوط به نه ماه پایانی سال ۲۰۲۳ می‌باشند.



اطلاعات بازار مربوط به ۲۲ دسامبر ۲۰۲۳ می‌باشند.



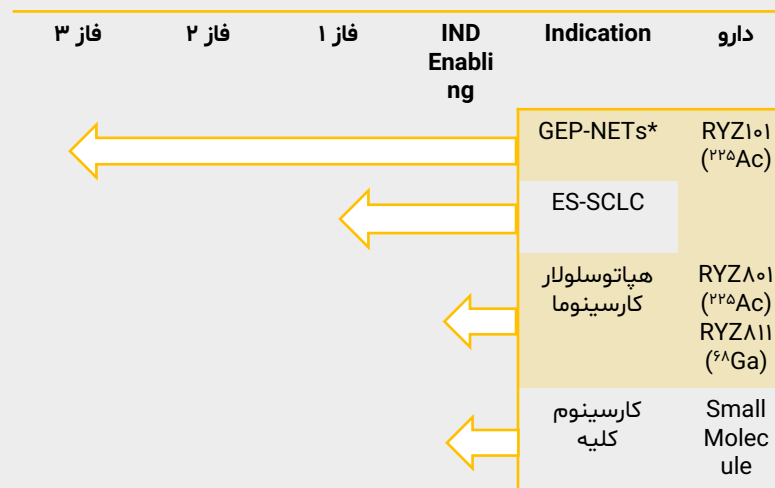
درآمد شرکت: ۹/۴۳۶ میلیون دلار در سال ۲۰۲۳



R&D investment

\$۴۸,۷۵۹million

پایپ لاین شرکت RayzeBio:



---

# بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی RayzeBio توسط شرکت دارویی BMS

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت BMS

۳. معرفی شرکت RayzeBio

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

## منطق معامله‌ی تملیک RayzeBio توسط BMS

• تقویت جایگاه BMS در حوزه انکولوژی با روش‌های جدید در حال رشد برای درمان بیماران مبتلا به تومور

• جایگزینی درمان‌های هدفمند با درمان‌های سنتی مانند شیمی‌درمانی و رادیوتراپی

• دستیابی به پلتفرم رادیودارو مبتنی بر اکتینیوم متمایز RayzeBio

• بهره‌برداری از راه‌های درمانی جدید و رفع نیازهای پزشکی برآورده نشده در انکولوژی

هم‌افزایی در حوزه  
دانش‌فنی و  
تکنولوژی



• حرکت استراتژیک برای استحکام موقعیت خود در این زمینه نوظهور و تنوع بخشیدن به پرتفوی خود در پیش‌بینی تغییرات بازار

• فرصت‌های آینده برای تجارت‌های ترکیبی و توسعه و تجاری‌سازی محصولات

رشد پایدار و پیشرو در  
درآمد



• تسریع برنامه‌های بالینی خود به نفع بیماران در سراسر جهان

افزایش اثرگذاری و  
دسترسی جهانی



• ادغام و در نتیجه تسریع در ایجاد یک پایپ لاین جذاب و نوآورانه در رادیوداروهای درمانی (RPTs) و افزایش قابلیت تولید برای توسعه و تولید موثر رادیوداروها

ایجاد یک پایپ لاین  
قوی در مدت زمان کوتاه



 Bristol Myers  
Squibb™

 RayzeBio

---

# بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی RayzeBio توسط شرکت دارویی BMS

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت BMS

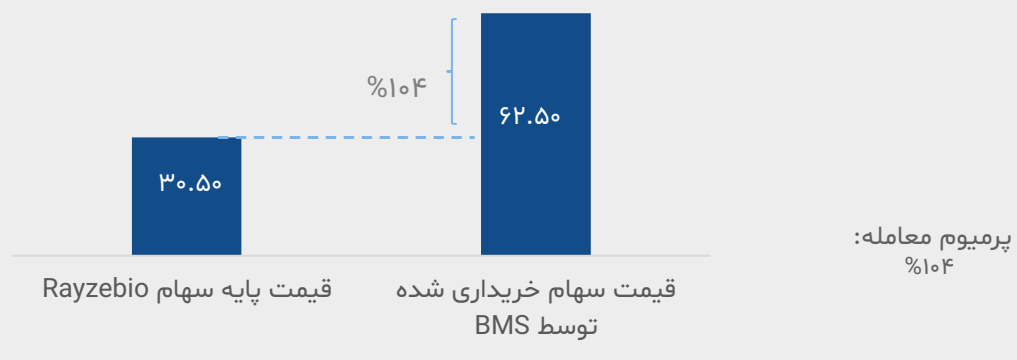
۳. معرفی شرکت RayzeBio

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

نوع قرارداد	تملیک (acquisition)
طرفین قرارداد	تملیک شرکت RayzeBio توسط شرکت Bristol Myers Squibb
مدل تامین مالی	پرداخت ۶۲/۵۰ دلار برای هر سهم به صورت نقدی
روند خرید	ارزش سهام RayzeBio به ازای هر سهم عادی ۶۲/۵۰ دلار ارزش گذاری گردید. شرکت BMS تمام سهام RayzeBio به ارزش حدودی ۴/۱ میلیارد دلار را خریداری نمود.



پرمیوم معامله\*: Premium\*: اختلاف بین قیمت پرداخت شده برای سهام و مبلغ خرید و فروش آن در بازار سهام پرمیوم نامیده می‌شود.

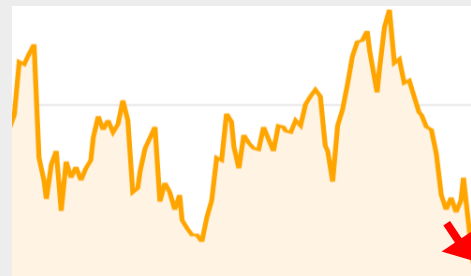
## ارزش قرارداد: ۴٫۱ میلیارد دلار

در تاریخ ۲۶ دسامبر ۲۰۲۳  
این قرارداد اعلام  
و در تاریخ ۲۶ فوریه ۲۰۲۴  
نهایی شد.



افزایش قیمت سهام RayzeBio

سهام RayzeBio  
در NASDAQ  
چند روز پس از  
اعلام معامله:



افزایش قیمت سهام BMS

سهام BMS  
در NASDAQ،  
چند روز پس از  
اعلام معامله:

۲۰۲۴

Feb

Dec

۲۰۲۳



---

# بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی RayzeBio توسط شرکت دارویی BMS

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت BMS

۳. معرفی شرکت RayzeBio

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

## مشاوره معاملات (Transaction Advisory)

ما با مهارت در کسب و کار، مسائل مدیریتی، مالی و سرمایه گذاری به شرکت ها کمک می کنیم تا استراتژی دقیق معاملات را پایه ریزی نمایند و از شروع مسیر تا پایان آن، به خلق ارزش افزوده دست پیدا کنند. ما در تغییرات سریع محیط کسب و کار از اهداف شما در جهت قدرتمند کردن پایه های کسب و کارتان حمایت می کنیم و در کنار شما هستیم تا توانمندی ها و نوآوری های خود را به بازار عرضه کنید. مشاورین ما در کنار شما هستند تا با مدیریت تغییرات امروز، توانمندی ها و قابلیت های شما را در آینده نمایان سازند.

### سرمایه گذاری مشترک و اتحاد استراتژیک (Joint Ventures & Business Alliances)

- برنامه ریزی و اجرای سرمایه گذاری مشترک  
(Joint Venture Planning & Execution)
- مدیریت سرمایه گذاری ها

### مشاوره پشتیبانی معاملات (Transaction Support Advisory)

- ارزیابی موشکافانه معاملات  
(Transaction Diligence)
- ساختار بندی معامله  
(Deal Structuring)
- مدیریت برنامه ها  
(Program Management)
- مذاکره و اجرا  
(Negotiation & Execution)
- ارزش گذاری و طراحی مدل کسب و کار  
(Valuation & Business Modeling)
- ثبت اسناد معاملات  
(Transaction Related Documentation)

### خدمات مشاوره معاملات (Transaction Advisory Services)

- ادغام و تملیک  
(Mergers & Acquisitions)
- واگذاری  
(Management Buy-outs)
- عرضه اولیه  
(Buy-ins, Fundraisings)
- باز خرید سهام / جذب سرمایه  
(Initial Public Offering)
- قبضه مالکیت  
(Takeovers)
- خرید به قصد خصوصی سازی  
(توسط مدیران شرکت (MBI)

### ارزیابی معاملات (Transaction Evaluation)

- ارزیابی موشکافانه  
(Due Diligence)
- استراتژی ادغام و تملیک  
(استراتژی توسعه شرکتی)  
(M&A Strategy (Corporate Development Strategy)
- شناسایی و اولویت بندی طرفین  
بالقوه معاملات  
(Target Identification Prioritization)
- مشاوره آماده سازی واگذاری  
(Market Diligence)

## برخی از تجربیات و سوابق شاخص شرکت در حوزه راهکارهای مالی پیشرفته

<p><b>FDI</b></p> <p>انجام اولین سرمایه گذاری مستقیم خارجی توسط شرکت اروپایی در حوزه سلامت در ایران</p>	<p><b>Supplier's Credit</b></p> <p>تأمین مالی برای شرکت وارد کننده دارو و تجهیزات پزشکی از کشور اروپایی</p>	<p><b>Seller's Financing</b></p> <p>طراحی مدل تأمین مالی توسط فروشنده در حوزه E-Health برای شرکت استرالیایی</p>	<p><b>Export Credit Agency (ECA)</b></p> <p>تأمین مالی جهت خرید تجهیزات سرمایه ای یکی از بیمارستان های بزرگ کشور از چین و اروپا</p>
<p><b>Joint Venture</b></p> <p>ایجاد شرکت مشترک بین شرکت ایرانی و اروپایی به منظور ارائه خدمات تخصصی در حوزه سلامت</p>	<p><b>PE/Sponsor Co-Investment</b></p> <p>ایجاد شرکت مشترک با شرکت اروپایی و سرمایه گذاری مشترک توسط طرفها به منظور راه اندازی CRO</p>	<p><b>Limited Partnership (GP/LP)</b></p> <p>ایجاد شرکت مشترک به منظور احداث و بهره برداری مرکز سرطان</p>	<p><b>Minority Equity Investment</b></p> <p>نهایی سازی توافقنامه با یک شرکت بزرگ دارویی اروپایی به منظور احداث و بهره برداری از پلنت دارویی با توجه به تخصص فنی، Know-How عملیاتی و IP</p>
<p><b>Long-Term Contracts</b></p> <p>انجام اولین قرارداد واگذاری مدیریت بیمارستان دولتی به بخش خصوصی در تهران</p>	<p><b>Acquisition</b></p> <p>طراحی و انجام معامله خرید شرکت دارویی توسط شرکت توزیع دارویی</p>	<p><b>Spin-Off</b></p> <p>طراحی و انجام معامله Spin-Off برای جداسازی واحد آزمایشگاهی بیمارستانی و تبدیل به زنجیره آزمایشگاهی</p>	<p><b>PPP arrangements</b></p> <p>انجام و نهایی سازی اولین قرارداد BOT وزارت بهداشت</p>
<p><b>Joint Investment</b></p> <p>نهایی سازی توافقنامه سرمایه گذاری مشترک در حوزه سلامت با شرکت مالزیایی</p>			

## برخی از همکاری های شاخص

### DLA PIPER

انجام مشاوره استراتژیک و حقوقی در خصوص شراکت بین المللی شرکت ایرانی با کمک شرکت DLA PIPER

### Roland berger

انجام پروژه مشترک ارزیابی فنی و اقتصادی با شرکت مطرح بین المللی Roland Berger

### Ernst & Young

عضو تیم پروژه مشترک تدوین برنامه کسب و کار با شرکت مطرح بین المللی Ernst & Young

### Telecom operators

انجام پروژه های مشاوره سرمایه گذاری ، استراتژیک و تامین مالی در حوزه تلکام و IT با مخابرات ایران ، همراه اول، مبین نت و ایرانسل

## لیست پروژه های شاخص در صنعت بهداشت و درمان

مشاوره و نهایی سازی Term Sheet با شریک خارجی در حوزه داروهای بیولوژیک

اولین قرارداد مشارکت مدیریت بیمارستانی با شرکت اتریشی

مشاوره کامل و اجرا در خصوص تاسیس اولین مرکز Screening در ایران به همراه راه اندازی و اداره آن

اولین اپراتور بیمارستان واگذار شده از طریق تبصره ۱۹

مشاوره اولین سرمایه گذاری مستقیم خارجی در حوزه بهداشت و درمان

## پروژه های انجام گرفته در صنعت دارویی

تهیه طرح کسب و کار  
در حوزه مونوکلونال  
آنتی بادی

فروش سهم کنترلی  
شرکت در حوزه دارو و  
تجهیزات پزشکی

مشاوره در خصوص  
خرید پلنت تولید داروی  
بیولوژیک

مشاوره و نهایی سازی  
Term Sheet با شریک  
خارجی در حوزه داروهای  
بیولوژیک

تعهد پذیره نویسی ۲  
شرکت دارویی

۵ مورد مشاوره پذیرش  
برای شرکت های دارویی

ارزشگذاری شرکت های  
دارویی

بیش از ۱۵ مورد مشاوره  
افزایش سرمایه شرکت  
های دارویی

مشاوره تدوین نقشه راه  
به شرکت دارویی دانش  
بنیان در حوزه ساخت  
مواد اولیه با دانش فنی  
بالا

مشاوره تغییر ساختار و  
افزایش سوددهی به  
شرکت تولید مواد اولیه  
دارویی در حوزه داروهای  
(سرطانی، ام اس و ...)

مشاوره قرارداد مشارکت  
در حوزه wellness برای  
راه اندازی کسب و کار  
IV therapy در ایران

انتشار اوراق بدهی برای  
شرکت دارویی

مشاوره جذب سرمایه جهت احداث کارخانه دارویی

تهران، بزرگراه ارتش، مجتمع تجاری و اداری  
شمیران سنتر واحد ۷۰۷



۰۲۱-۲۶۳۷۴۵۶۵



[www.manadvisory.com/pharman](http://www.manadvisory.com/pharman)



info@manadvisory.com



## درباره ما

گروه مشاوره مانا خدمات تخصصی خود را در حوزه مشاوره مالی، مدیریتی و سرمایه گذاری ارائه می‌دهد.

فارمانا، دپارتمان دارویی این گروه به صورت اختصاصی خدمات مذکور را برای صنعت دارویی کشور فراهم می‌آورد. فارمانا با تیم متخصص و بین رشته‌ای خود در طول سال‌های گذشته توانسته تا خدمات تخصصی و راهکارهای نوآورانه خود را در اختیار فعالین زنجیره ارزشی دارویی از قبیل حوزه‌های دارویی شیمیایی، بیوتکنولوژی، داروهای مشتق از پلاسما و ... بگذارد.

هدف فارمانا قرار گرفتن در کنار شرکت‌های صنعت دارویی و تجهیزات پزشکی به منظور توانمندسازی آن‌ها از طریق به‌کارگیری دانش کسب و کار در راستای حل مسائل و پیشرفت هرچه بهتر آنها است.