

# بررسی قرارداد تملیک شرکت Shockwave Medical توسط شرکت Johnson & Johnson



---

Corporate development, M&A

خرداد ۱۴۰۳

معرفی توسعه شرکتی



معرفی شرکت Johnson and Johnson



معرفی شرکت Shockwave Medical



منطق معامله



اطلاعات معامله



معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده



تماس با ما



---

# بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی Shockwave Medical توسط شرکت دارویی Johnson & Johnson

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت جانسون اند جانسون

۳. معرفی شرکت شاکویو مدیکال

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

## توسعه شرکتی (Corporate development and finance)

توسعه شرکتی از اقدامات استراتژیک به منظور رشد و بازسازی کسب و کار، ایجاد مشارکت‌های استراتژیک و یا دستیابی به تعالی سازمانی تشکیل شده است. هدف توسعه شرکتی ایجاد فرصت‌هایی برای شرکت از طریق اقداماتی مانند ادغام و تملیک (M&A)، معاملات و مشارکت‌ها است که موجب افزایش ارزش کسب و کار شرکت می‌گردد.

### 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 استراتژی‌های نوآورانه به شرکت کمک می‌کند 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 Shockwave Medical توسط شرکت دارویی Johnson & Johnson

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت جانسون اند جانسون

۳. معرفی شرکت شاکویو مدیکال

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

## معرفی شرکت

Johnson & Johnson

نام شرکت

آمریکا، نیو جرسی

دفتر مرکزی

۱۸۸۶

سال تاسیس

• New York Stock Exchange (NYSE)

پذیرش شده در بورس های

۱۳۱,۹۰۰

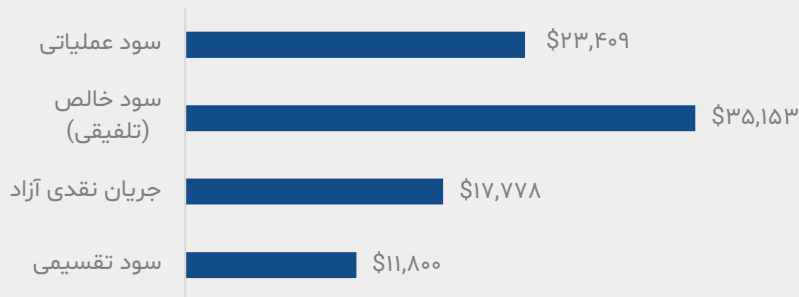
تعداد کارکنان

- فعالیت‌ها شامل:
- تولید، تحقیق و توسعه دارو، تجهیزات پزشکی و ...
- بیشترین تنوع حوزه فعالیت در زمینه سلامت

- ۱۸ امین شرکت بزرگ آمریکا (براساس ارزش کل بازار)
- سومین شرکت دارویی بزرگ دنیا (براساس ارزش کل بازار)

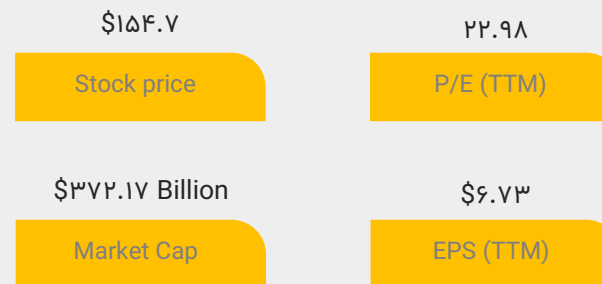
**Johnson&Johnson**

اطلاعات صورت مالی سال ۲۰۲۳ (میلیون دلار)



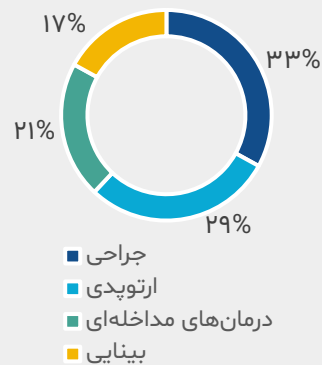
اطلاعات کلیدی مالی و بازار

اطلاعات بازار مربوط به ۱۵ می ۲۰۲۴ است.

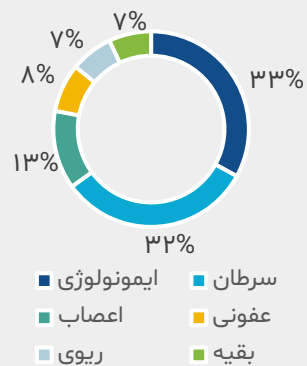


درآمد شرکت: ۸۵.۲ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۳

تولید تجهیزات پزشکی:  
۳۶٪ از درآمد



تولیدات دارویی: ۶۴٪ از درآمد



داروهای پرفروش	ژنریک	حوزه درمانی	فروش ۲۰۲۳ میلیون دلار
STELARA	Ustekinumab	ایمونولوژی	۱۰,۸۵۸
DARZALEX	Daratumumab	سرطان	۹,۷۴۴
INVEGA	Paliperidone	اعصاب	۴,۱۱۵
IMBRUVICA	Ibrutinib	سرطان	۳,۲۶۴
TREMFYA	Guselkumab	ایمونولوژی	۳,۱۴۷

R&D investment

\$15.1 Billion

---

# بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی Shockwave Medical توسط شرکت دارویی Johnson & Johnson

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت جانسون اند جانسون
۳. معرفی شرکت شاکویو مدیکال
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده



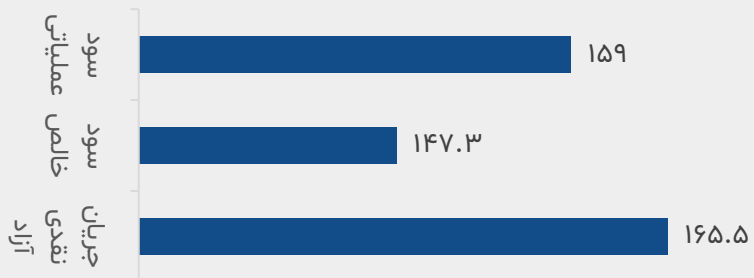
## معرفی شرکت

شاکویو	نام شرکت
آمریکا، کالیفرنیا	دفتر مرکزی
۲۰۰۹	سال تاسیس
• Nasdaq	پذیرش شده در بورس های
۱,۴۶۸	تعداد کارکنان:

- تولید، تحقیق و توسعه ی تجهیزات درمانی قلبی - عروقی
- تنها عرضه کننده کاتتر IVL
- IVL قابل استفاده در عروق کرونری و محیطی
- درمان بیش از ۴۰۰ هزار بیمار

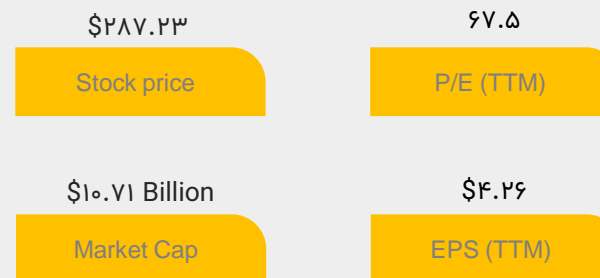
**SHOCKWAVE**  
MEDICAL INC

اطلاعات صورت مالی سال ۲۰۲۳ (میلیون دلار)



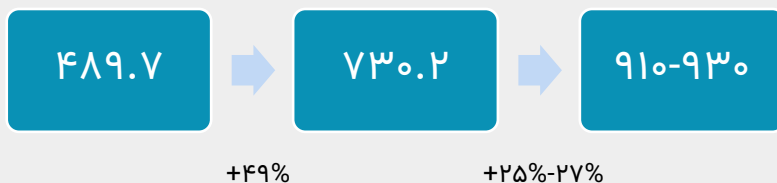
اطلاعات کلیدی مالی و بازار ۲۰۲۴

اطلاعات بازار مربوط به ۲۵ مارس ۲۰۲۴ می‌باشند.



درآمد شرکت: ۷۳۰ میلیون دلار در سال ۲۰۲۳

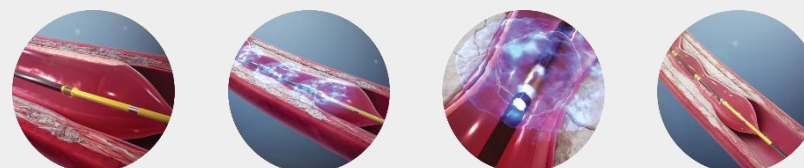
درآمد در سال‌های اخیر (میلیون دلار):



IVL چیست؟

نوعی از تجهیزات دارویی به شکل کاتتر است که در درمان مداخله‌ای گرفتگی‌های رگ‌های قلبی و محیطی استفاده می‌شود.

مکانیسم آن بصورت ارسال امواج صوتی برای شکست پلاک‌های کلسیمی است.



---

# بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی Shockwave Medical توسط شرکت دارویی Johnson & Johnson

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت جانسون اند جانسون

۳. معرفی شرکت شاکویو مدیکال

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

## منطق معامله تملیک شرکت ShockWave Medical توسط Johnson&Johnson

Johnson&Johnson

SHOCKWAVE  
MEDICAL INC

- شرکت جانسون اند جانسون، ارتقای بخش تولید تجهیزات درمان مداخله‌ای در سبب فعالیت‌های خود را هدف‌گذاری نموده‌است.
- شرکت جانسون اند جانسون با تملیک شرکت شک‌ویو مدیکال، پیشتازی اقتصادی و فناورانه در حوزه الکتروفیزیولوژی را در جهان محقق خواهد داشت.

راهبرد کلان شرکت

- با توجه به پیشتازی بیماری‌های قلبی - عروقی در عوامل مرگ و میر در سال‌های اخیر، این حوزه درمانی به یکی از ترندهای اصلی در صنعت سلامت تبدیل شده و تملیک شرکت شک‌ویو نیز در راستای حضور بیشتر در این حوزه است.

افزایش حضور در  
حوزه بیماری‌های  
قلبی - عروقی

- نفوذ و جایگاه جهانی شرکت جانسون اند جانسون باعث افزایش فروش بین‌المللی محصولات شرکت شک‌ویو مدیکال می‌شود.
- هم‌افزایی شک‌ویو مدیکال با دیگر زیرمجموعه‌های جانسون اند جانسون مانند آبیومد منجر به افزایش پتانسیل شرکت و توسعه قدرت بازاریابی آن می‌شود.

هم‌افزایی علمی و  
اقتصادی

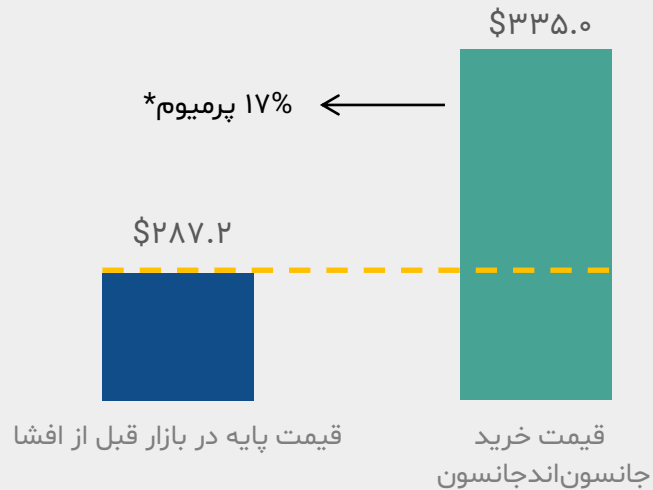
---

# بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی Shockwave Medical توسط شرکت دارویی Johnson & Johnson

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت جانسون اند جانسون
۳. معرفی شرکت شاکویو مدیکال
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

ارزش قرارداد: ۱۳/۱ میلیارد دلار

نوع قرارداد	تملیک (acquisition)
طرفین قرارداد	شرکت جانسون اند جانسون و شرکت شاکویو
نوع خرید	Tender offer
مدل پرداخت	شرکت جانسون اند جانسون به ازاء هر سهم \$۳۳۵ نقد پرداخت کرد که این عدد ۱۷٪ از آخرین رقم بازار در ۲۵ مارس (۱ روز قبل از افشا توسط وال استریت جورنال) و ۴/۷٪ از آخرین رقم بازار در ۴ آوریل (۱ روز قبل از اعلام عمومی) بیشتر است. ارزش کل معامله ۱۳/۱ میلیارد دلار بوده است.



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

پرمیوم معامله\*: ۱۷٪

تا اتمام و انعقاد قرارداد  
دو شرکت تحت نام های  
خود فعالیت می نمایند.  
پیش بینی می شود  
قرارداد اواسط سال ۲۰۲۴  
نهایی گردد.



افزایش ۱۰% قیمت سهام شاک ویو



کاهش ناچیز قیمت سهام جانسون اند جانسون

سهام شاک ویو  
در  
NYSE  
پس از اعلام  
معامله:

سهام جانسون  
در  
NYSE  
پس از اعلام  
معامله:

۲۶ مارس : افشا قرارداد تملیک توسط وال استریت جورنال

۲۰۲۵

Mar

۲۰۲۴

---

# بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی Shockwave Medical توسط شرکت دارویی Johnson & Johnson

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت جانسون اند جانسون
۳. معرفی شرکت شاکویو مدیکال
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 می‌کنیم 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 می‌کنیم 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  
(Initial Public Offering)
- باز خرید سهام / جذب سرمایه  
(Buy-ins, Fundraisings)
- 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  
بالحقه معاملات  
(Target Identification  
Prioritization)
- مشاوره آماده سازی واگذاری  
(Market Diligence)

شناسایی معامله      انجام معامله      بازگشت سرمایه

محدوده خدمات ادغام و تملیک



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

### FDI

انجام اولین سرمایه گذاری مستقیم خارجی توسط شرکت اروپایی در حوزه سلامت در ایران

### Supplier's Credit

تأمین مالی برای شرکت وارد کننده دارو و تجهیزات پزشکی از کشور اروپایی

### Seller's Financing

طراحی مدل تأمین مالی توسط فروشنده در حوزه E-Health برای شرکت استرالیایی

### Export Credit Agency (ECA)

تأمین مالی جهت خرید تجهیزات سرمایه ای یکی از بیمارستان های بزرگ کشور از چین و اروپا

### Joint Venture

ایجاد شرکت مشترک بین شرکت ایرانی و اروپایی به منظور ارائه خدمات تخصصی در حوزه سلامت

### PE/Sponsor Co-Investment

ایجاد شرکت مشترک با شرکت اروپایی و سرمایه گذاری مشترک توسط طرفها به منظور راه اندازی CRO

### Limited Partnership (GP/LP)

ایجاد شرکت مشترک به منظور احداث و بهره برداری مرکز سرطان

### Minority Equity Investment

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

### Long-Term Contracts

انجام اولین قرارداد واگذاری مدیریت بیمارستان دولتی به بخش خصوصی در تهران

### Acquisition

طراحی و انجام معامله خرید شرکت دارویی توسط شرکت توزیع دارویی

### Spin-Off

طراحی و انجام معامله Spin-Off برای جداسازی واحد آزمایشگاهی بیمارستانی و تبدیل به زنجیره آزمایشگاهی

### PPP arrangements

انجام و نهایی سازی اولین قرارداد BOT وزارت بهداشت

### Joint Investment

نهایی سازی توافقنامه سرمایه گذاری مشترک در حوزه سلامت با شرکت مالزیایی

## 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

## 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.

تهران، بزرگراه ارتش، مجتمع تجاری و اداری

شمیران سنتر واحد ۷۰۷



۰۲۱-۲۶۳۷۴۵۶۵



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



[info@manadvisory.com](mailto:info@manadvisory.com)



PHARMANA ADVISORY  
Wise Question, Smart Solution