



تحولات شگرف در صنعت بیوتکنولوژی دارویی سال ۲۰۲۵

از مشارکتهای استراتژیک تا ادغامهای میلیارد دلاری



Mana Group

• پنج قرارداد برتر طی ۶ ماه اخیر:

۱. تملیک Intra-Cellular Therapies توسط Johnson & Johnson

(پرداخت ۱۴/۶ میلیارد دلار نقدی با پرمیومی در حدود ۳۹٪ سطح قیمت بازار)

۲. تملیک Blueprint Medicines توسط Sanofi

(پرداخت ۹/۱ میلیارد دلار نقد + تا ۴۰۰ میلیون دلار پرداخت مرحله‌ای (CVR)؛ مجموع تا ۹/۵ میلیارد دلار)

۳. قرارداد Licensing بین Pfizer و ۳SBio

(پیش‌پرداخت ۱/۲۵ میلیارد دلار + پرداخت‌های مرحله‌ای تا ۴/۸ میلیارد دلار؛ مجموع تقریباً ۶ میلیارد دلار)

۴. قرارداد بین AstraZeneca و CSPC Pharmaceutical

(پیش‌پرداخت ۱۱۰ میلیون دلار + پرداخت‌های مرحله‌ای تا ۱/۶۲ میلیارد دلار + پرداخت مبتنی بر فروش تا ۳/۶ میلیارد دلار؛ کل توافق تا ۵/۳ میلیارد دلار)

۵. همکاری AstraZeneca با Harbour BioMed

(پیش‌پرداخت ۱۷۵ میلیون دلار + پتانسیل پرداخت‌های مرحله‌ای تا ۴/۴ میلیارد دلار؛ کل توافق حدود ۴/۷ میلیارد دلار)

• آمریکا مشابه سال‌های اخیر، همچنان به عنوان مرکز

ثقل معاملات محسوب می‌شود.

• پس از آمریکا، چین با سرعتی کم‌سابقه در جایگاه دوم

در جذب سرمایه قرار گرفت.



مهم‌ترین قرارداد هر ماه (Licensing + M&A)

ژانویه:

تملیک Intra-Cellular Therapies توسط Johnson & Johnson:

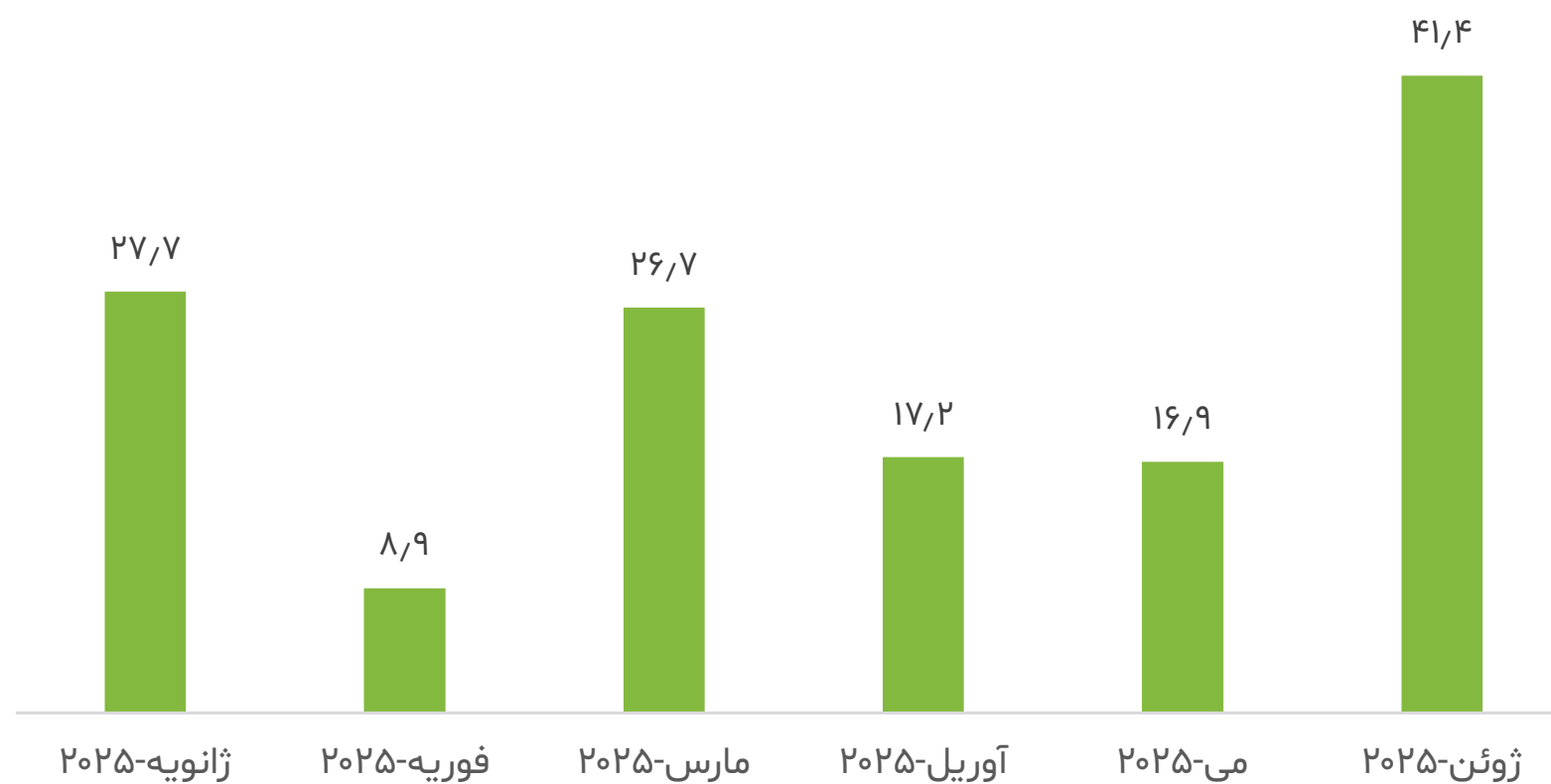
- مبلغ ۱۴.۶ میلیارد دلار نقد (پریمیوم $\approx 39\%$)
- حوزه: نوروساینس (CNS)، اختلالات روان‌پریشی
- فناوری/محصول: Caplyta (lumateperone) برای اسکیزوفرنی و افسردگی

فوریه:

مشارکت بین Novartis-Anthos Therapeutics و اعطای مجوز به Novartis:

- پیش‌پرداخت ۹۲۵ میلیون دلار + تا ۲/۱۵ میلیارد دلار مرحله‌ای؛ مجموع حدود ۳/۱ میلیارد دلار
- حوزه: بیماری‌های ژنتیکی یا نادر
- فناوری/محصول: آنتی‌بادی مونوکلونال

حجم معاملات لایسنسینگ و ادغام و تملیک (میلیارد دلار)



مهم‌ترین قرارداد هر ماه (Licensing + M&A)

مارس:

مشارکت بین AstraZeneca-Harbour BioMed و اعطای مجوز به AstraZeneca:

- پیش‌پرداخت به مبلغ ۱۰۵ میلیون دلار + تا ۴.۷ میلیارد دلار مرحله‌ای
- حوزه: ایمونولوژی و انکولوژی
- فناوری/محصول: آنتی‌بادی‌های چندگانه (bispecific and multi-specific antibodies)

آوریل:

تملیک SpringWorks Therapeutics توسط Merck:

- مبلغ: ۳.۹ میلیارد دلار نقد
- حوزه: انکولوژی و بیماری‌های نادر
- فناوری/محصول: داروهای هدفمند برای سرطان‌های ژنتیکی / rare oncology

مه:

مشارکت بین ۳SBio-Pfizer و اعطای مجوز به Pfizer:

- پیش‌پرداخت ۱.۲۵ میلیارد دلار + تا ۴.۸ میلیارد دلار مرحله‌ای = ~۶ میلیارد دلار
- حوزه: انکولوژی
- فناوری/محصول: آنتی‌بادی دوگانه علیه فاکتورهای سرطانی

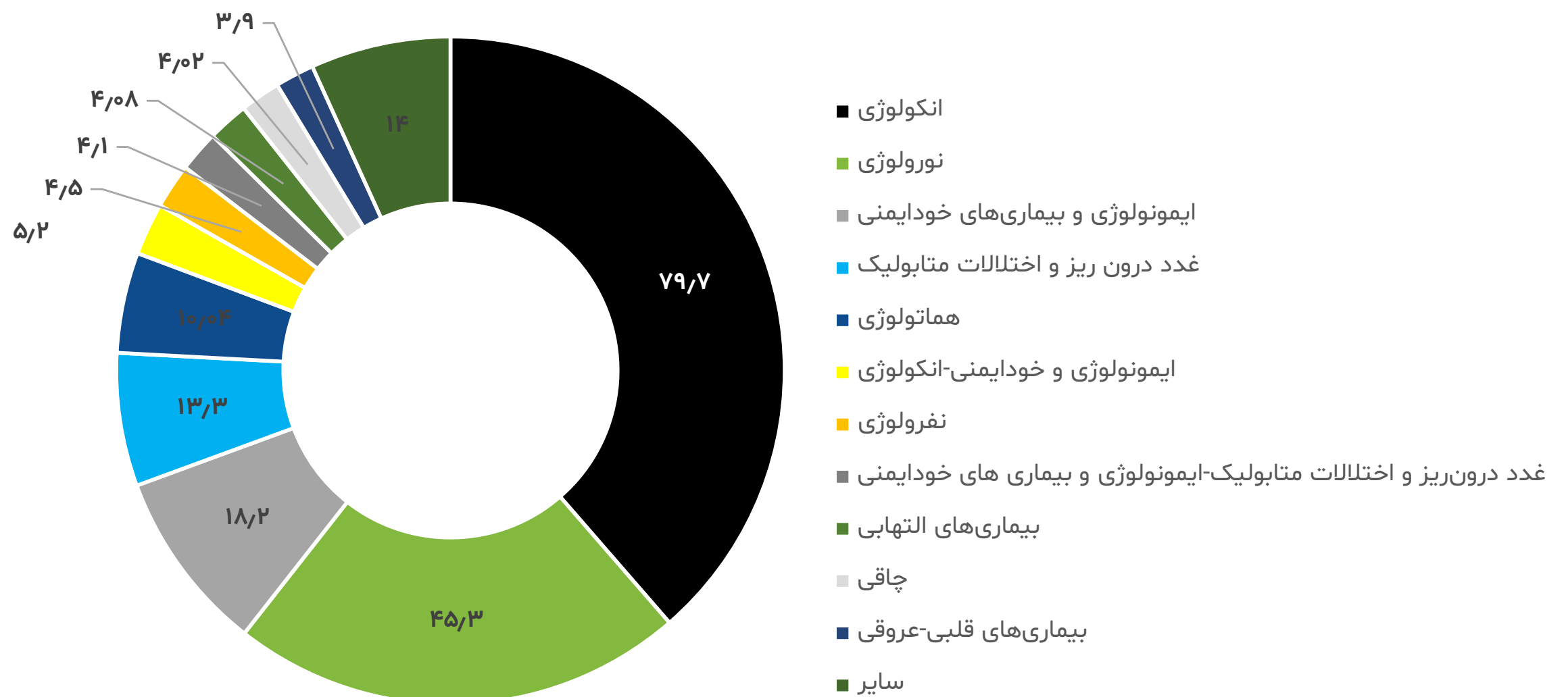
ژوئن:

تملیک Blueprint Medicines توسط Sanofi:

- مبلغ: ۹.۱ میلیارد دلار نقد + تا ۴۰۰ میلیون دلار مرحله‌ای = ~۹.۵ میلیارد دلار
- حوزه: بیماری‌های نادر / ایمونولوژی
- فناوری/محصول: مهارکننده‌های تیروزین‌کیناز

۲. حوزه‌های درمانی پرتقاضا

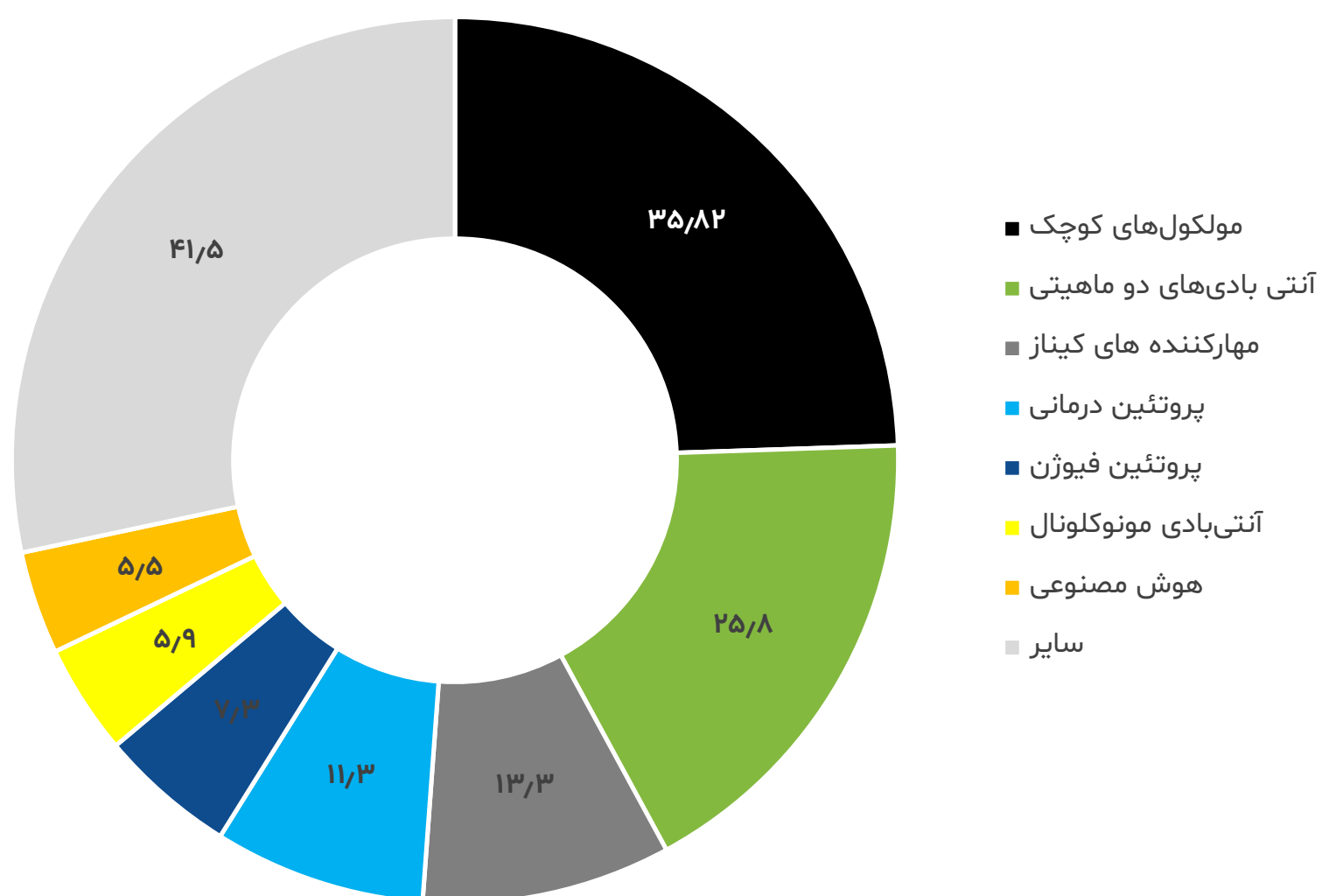
- حوزه انکولوژی با اختلاف بیشترین سرمایه را به خود جذب کرده است، این در حالیست که حوزه نورولوژی تقریباً دو سوم از همان مقدار سرمایه را شامل می‌شود که البته با ورود درمان‌های نسل جدید آلزایمر و ALS سریع‌ترین رشد را نسبت به سایر حوزه‌های درمانی نشان می‌دهد. داده‌های ماهانه Labiotech حاکی از آن است که بیش از ۴۰٪ قراردادهای مارس و آوریل مستقیماً بر سرطان متمرکز بوده‌اند.



ارزش معاملات بر اساس حوزه درمان (میلیارد دلار)

۳. فناوری‌های ترجیحی

- مولکول‌های کوچک با ارزشی بیش از ۳۵ میلیارد دلار، محبوب‌ترین و مقرون‌به‌صرفه‌ترین بستر برای شراکت و توسعه هستند (بعنوان مثال قرارداد SiteOne-Lilly در ماه می).
- رشد سریع آنتی‌بادی‌های دوگانه و داروهای AI-محور نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران به پلتفرم‌های با ریسک علمی بالا و مزیت رقابتی بلندمدت جذب شده‌اند.

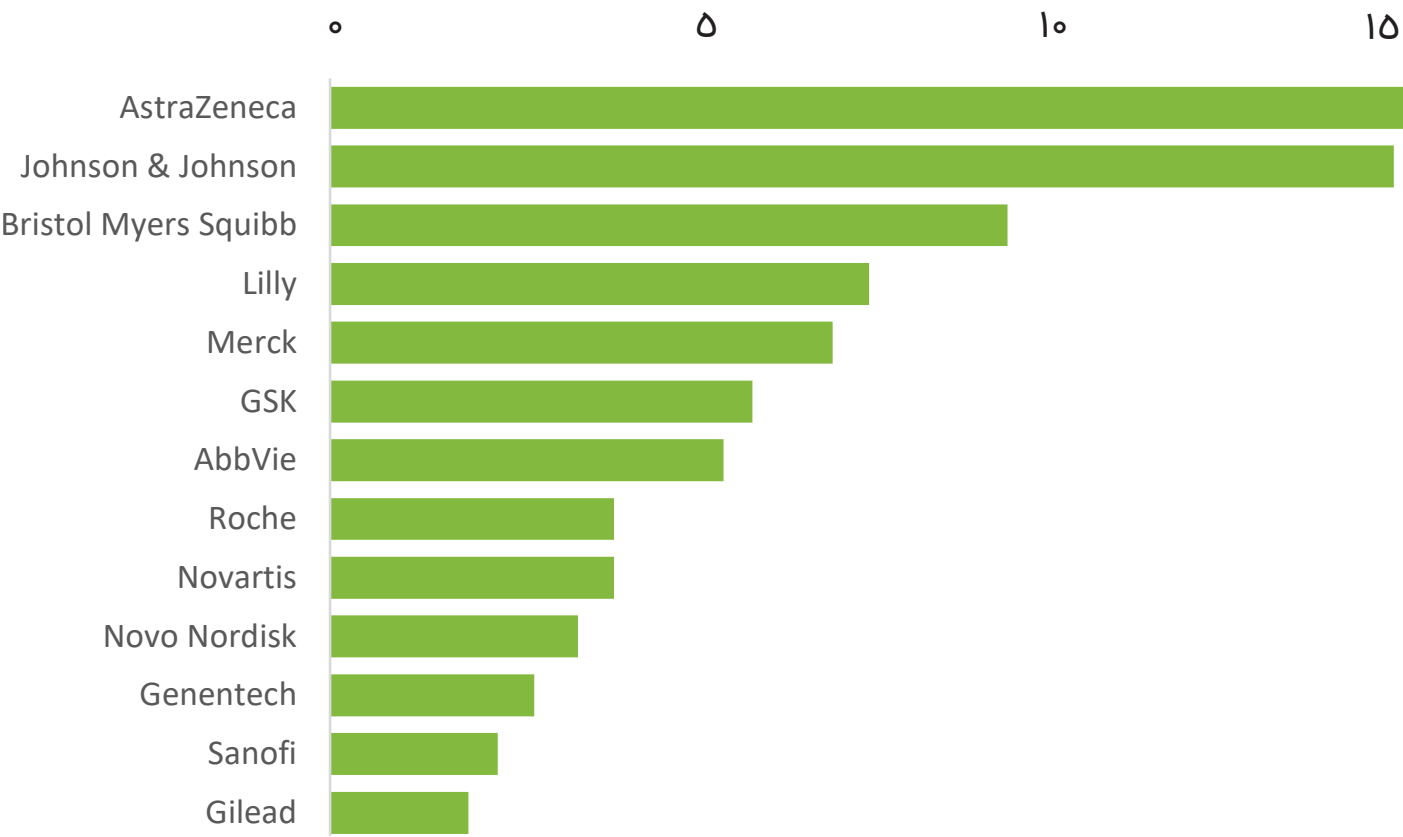


ارزش معاملات بر اساس رویکرد درمان (میلیارد دلار)

۴. بزرگ‌ترین شرکت‌های سرمایه‌گذار

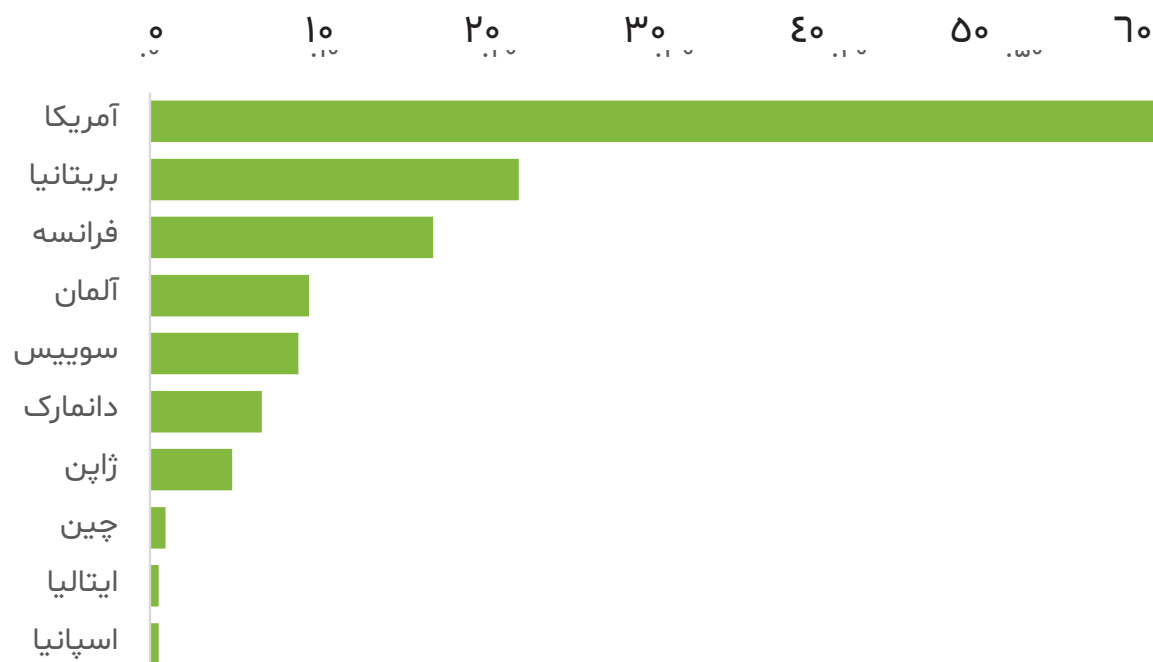
رتبه	شرکت	مجموع سرمایه‌گذاری (میلیارد دلار)
۱	AstraZeneca	۱۵٫۲
۲	Johnson & Johnson	۱۴٫۶
۳	Bristol Myers Squibb	۹٫۳
۴	Lilly	۷٫۴
۵	Merck	۶٫۹
۶	GSK	۵٫۸

- تعهدات مالی این ۶ شرکت حدود ۵۹ میلیارد دلار تخمین زده شده است که بیش از نیمی از حجم کل بازار شش‌ماهه اول را شامل می‌شود.
- تمرکز اصلی آن‌ها بر سرطان‌های پیشرفته، بیماری‌های متابولیک و فناوری‌های پلتفرمی بوده است؛ به‌ویژه شرکت AstraZeneca که در قالب سه قرارداد در حوزه‌های Antibody-drug conjugates و Bispecific antibodies سرمایه‌گذاری کرد.

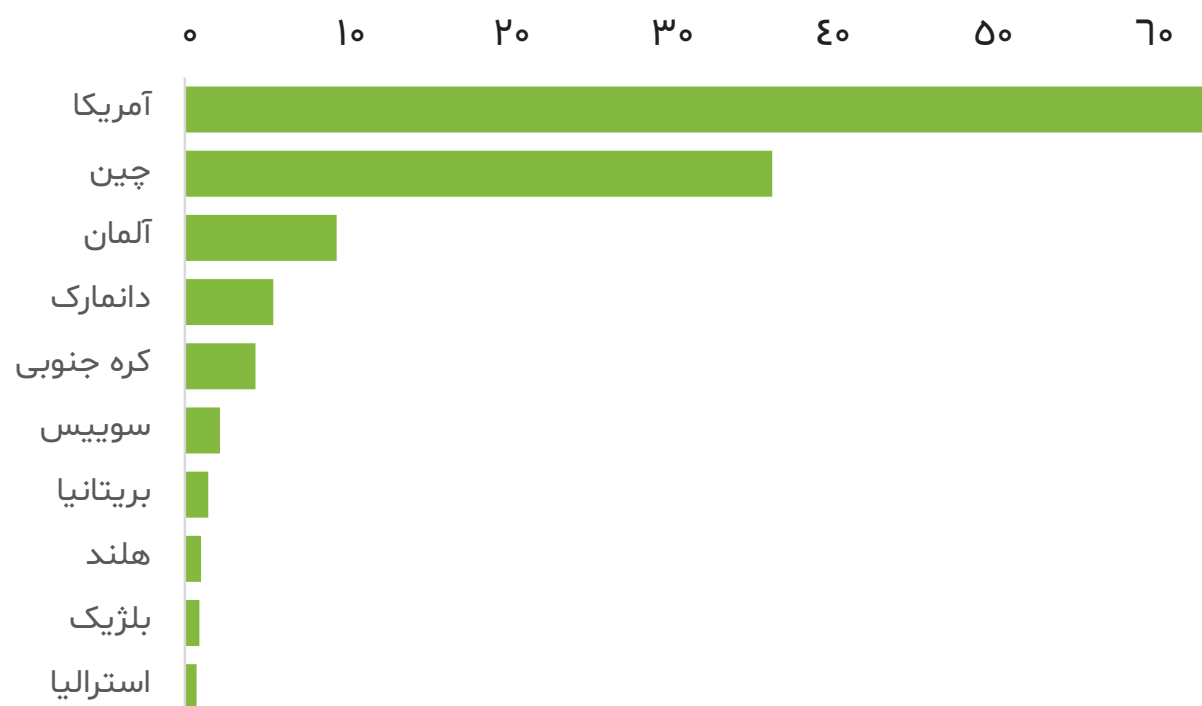


۵. کشورهای سرمایه‌گذار و سرمایه‌پذیر برتر

۱۰ کشور سرمایه‌گذار برتر در معاملات جهانی (میلیارد دلار)



۱۰ کشور سرمایه‌پذیر برتر در معاملات جهانی (میلیارد دلار)



- ایالات متحده آمریکا همچنان قطب اول سرمایه‌گذاری و سرمایه‌پذیری است.

- جهش چین به مقام دوم سرمایه‌پذیری نشان می‌دهد که پلتفرم‌های CRISPR و AI چینی جذابیت جهانی پیدا کرده‌اند.

- حضور دانمارک در هر دو فهرست،

بازتاب علاقه جهانی به داروهای

بیماری‌های متابولیک و چاقی

(Novo Nordisk-Ozempic/Wegovy)

است.

در پست‌های بعدی با تحلیل دقیق معاملات همراه ما باشید.



Mana Group



[/https://manadvisory.com](https://manadvisory.com)



(+۹۸) ۲۱ ۲۶۳۷۴۵۶۵



info@manadvisory.com