



# THE VALUATION EXPERTS

欧洲生技医药产业的创新与发展

Dr. Patrik Frei

2014年5月 | 上海

1. 欧洲生物科技/生物谷
2. 生物医药产业发展趋势

## Venture Valuation:

对新兴产业中的技术密集型企业/产品进行独立价值评估

Biotechgate.com –全球性的生命科学数据库



# 欧洲生物科技



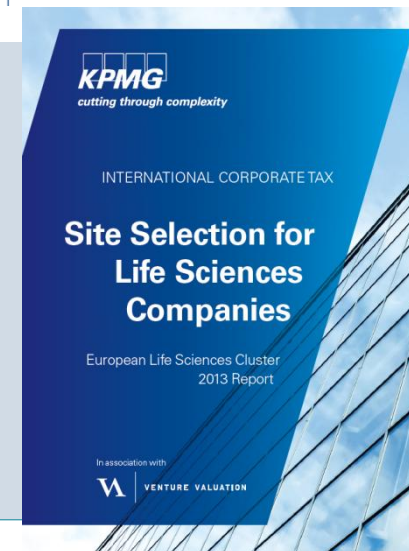
Source: Biotechgate.com



# 2013年生物谷报告



## 关于欧洲六个重点生物谷的研究 金融、总部与商业环境



### 法国

- 坚实的生命科学产业，重点发展**保健食品和化妆品**
- 60%的法国生命科学企业均进行**自主研发**，此比例为欧洲中最高
- 第二多非本地生命科学企业在此设立地区总部

### 德国

- 欧洲中最多重点发展**医疗器材**的生命科学企业聚集最多的国家
- 最多由本地生命科学企业成立的**全球总部**
- 最大的生命科学产业专业人员（绝对人数）

# 2013年集群发展报告



## 爱尔兰

- 第二大的生命科学产业专业人员（相对于当地人口数）
- 为本地和外国生命科学企业提供了具吸引力的**生产基地**

## 荷兰

- 多样化的生命科学产业，在**医疗设备和生物科技**方面别具实力
- 吸引非本地生命科学企业在此设立的区域总部进行研发

## 瑞士

- 强大的生命科学集群，**大量本地企业**在此设立全球总部
- **最多非本地生命科学企业**在此设立地区总部
- **最大的生命科学产业劳动人口**（相对于活动人口）

## 英国

- 欧洲最大的**生物科技、医疗和制药公司**集群
- 强大的**研发能力**和大型生命科学产业专业人员
- **超越德国**，成为2011及2012年对生命科学企业投资最多的国家

# 行业发展趋势: 1. 并购



## 大型制药公司的并购潮:

- 诺华 (Novartis) , 葛兰素史克 (GSK) , 礼来 (Lilly)  
=> 近300亿美元
- 辉瑞 (Pfizer) , 阿斯利康制药 (AstraZeneca)  
=> 逾1060亿美元
- 拜耳 (Bayer) , 默克 (Merck)  
=> 数十亿美元

专注、合并并促进新产品的研发

## 行业发展趋势: 2. 产品引进



来自制药公司的压力, 促使了更多和更高价值的交易

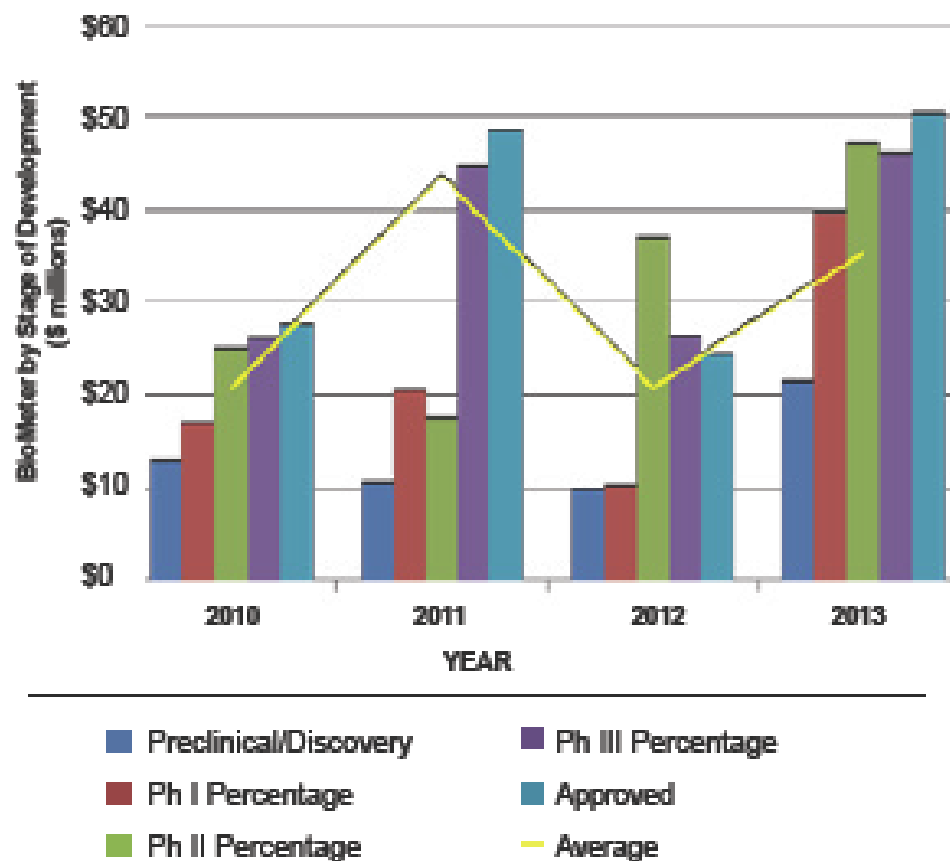
交易:

Immunocore與MedImmune:  
每个项目约3亿2000万美元

Santaris Pharma A / S、DK与  
Roche:  
每个产品约1亿4800万美元

Source: BioMeter, MoFo, 2014

**Table 1a: BioMeter Values by Stage of Development and Average 2010 through 2013**



## 行业发展趋势: 3. 融资



### 新投资者 (本地销售网络)

- 风险投资较少
- 更多企业投资者
- 更多**家庭**办公室
- 更多补助金 (政府)

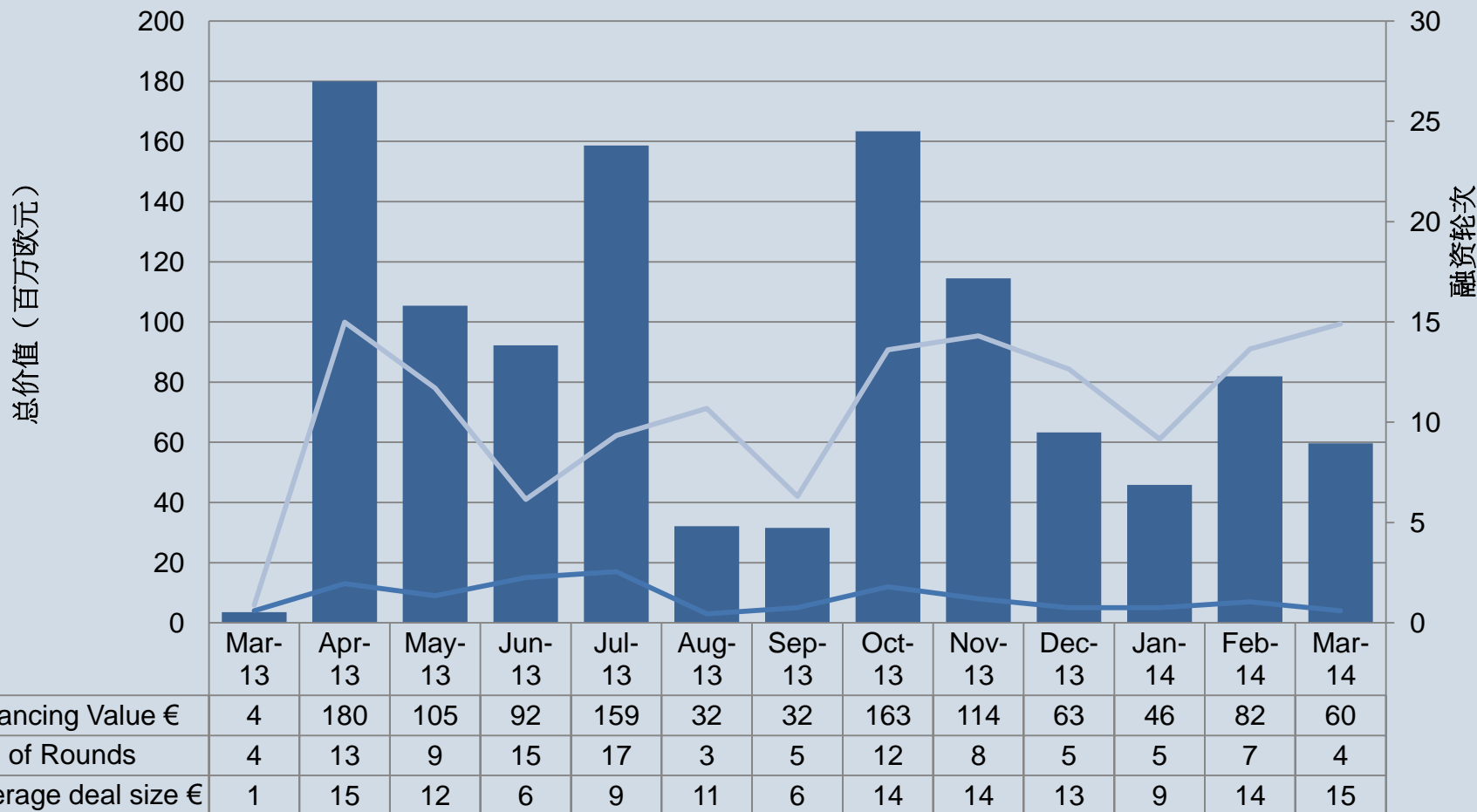
⇒ 欧洲企业融资更困难



# 行业发展趋势: 3. 融资



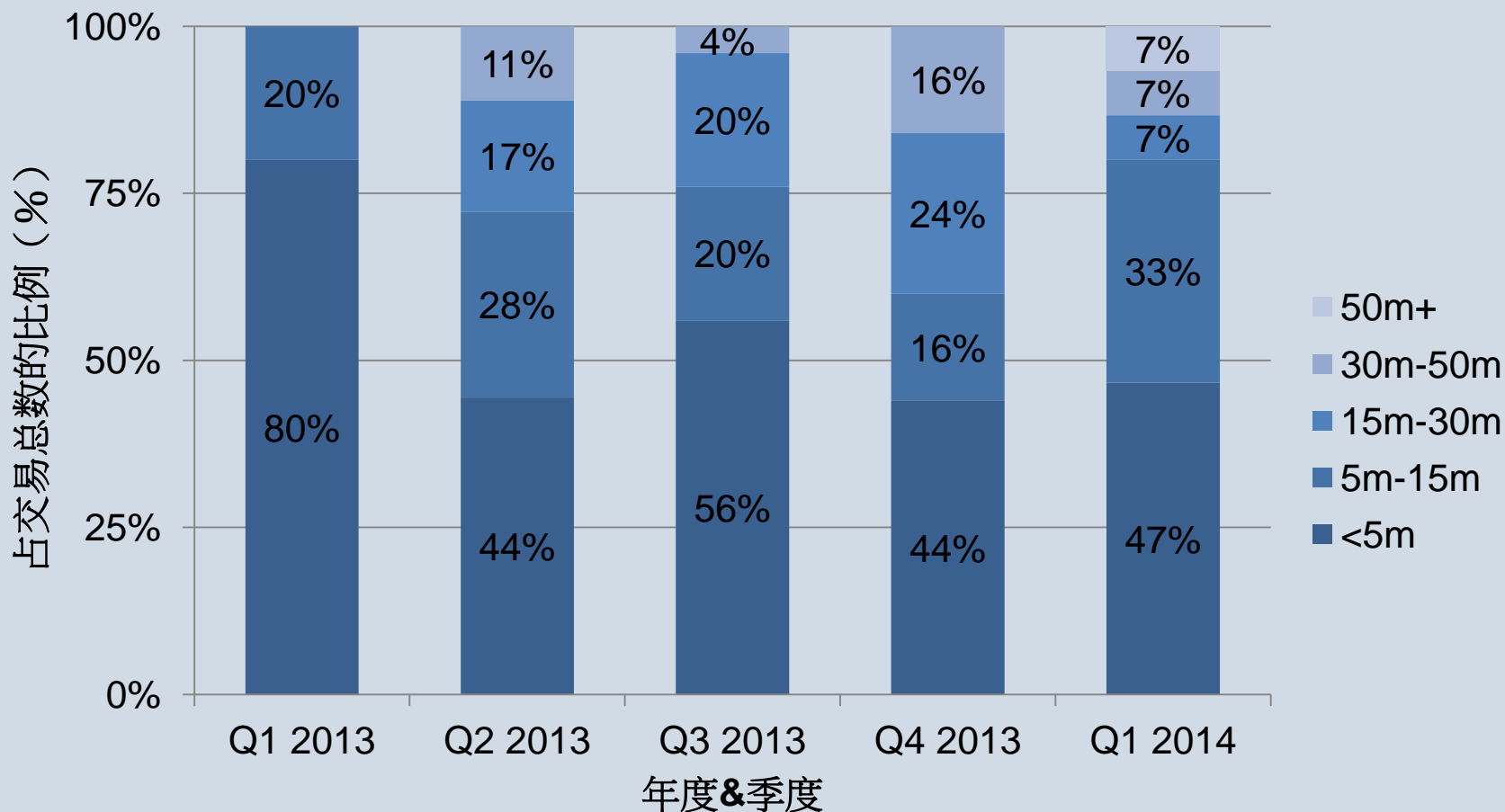
## 欧洲- 生物科技医疗产业融资轮数



## 行业发展趋势: 3. 融资



投资规模占总数的比例 - 生物科技T&amp;D控股 (欧洲)



# 行业发展趋势: 3.融资



公司	业务类别	金额 (百万欧元)	所有权	国家
QIAGEN B.V.	研发服务	528	公有	荷兰
Circassia Limited	治疗/诊断	240.6	公有	英国
Flamel Technologies	治疗/诊断	76.2	公有	法国
Transgene SA	治疗/诊断	65.5	公有	法国
Vectura Group plc	制药	62.6	公有	英国
Glycotope GmbH	治疗/诊断	55	私有	德国
Horizon Discovery	研发服务	48.1	公有	英国
Nanobiotix	治疗/诊断	20.3	公有	法国
invendo medical GmbH	医疗科技	20.3	私有	德国
Verona Pharma plc	治疗/诊断	16.8	公有	英国



# THE VALUATION EXPERTS

谢谢!

简报可供下载: [www.venturevaluation.com](http://www.venturevaluation.com) => Resource Center

电话: +41 43 321 86 60

传真: +41 43 321 86 61

[p.frei@venturevaluation.com](mailto:p.frei@venturevaluation.com)

Venture Valuation

新加坡/瑞士

[www.venturevaluation.com](http://www.venturevaluation.com)

## 使命

对新兴产业中的技术密集型企业/产品进行独立价值评估

Biotechgate.com –全球性的生命科学数据库

## 办事处

总部：苏黎世；并在欧洲、北美洲和亚洲设有代表处

## 员工

20人；分佈在瑞士/英国/加拿大/新加坡/印度等地

## 客户

制药，生物科技和投资者，如诺华（Novartis） 投資基金、葛兰素史克（GSK）、歐洲投資銀行、4SC、Arpida/Evolva、英国凯尔特（Celtic） 制药公司、生物科技协会；政府組織如沛莉緹（Biocom）、药谷、休士頓生物科技業組織、瑞典生物產業協會、加拿大生物科技协会、马里兰州

## 公司估值:

- 打造战略发展里程碑的重要因素
- 管理、市场、科技/产品评估
- 详细计算企业的财务价值
- 投资者和企业用于股权融资

## 产品估值:

- 为临床前和临床产品计算风险调整净现值的金本位制
- 开发成本和时间线分析
- 患者群、竞争产品、定价和产品生命周期
- 情境与敏感度分析
- 分析现值，并预测未来值



来自逾70个城市的30,000个公司简介，  
37,000个产品，6,200个积极寻找转让代理的  
机会

- 1) 生命科学统计应用
- 2) 区域目录
- 3) 全球信息资源

