

# 关于医疗器械企业财务风险管控分析

李玉花

(乐普(北京)医疗器械股份有限公司,北京 102200)

**摘要:**医疗器械企业是我国医疗卫生产业的重要主体之一,其经营发展对社会经济发展具有一定影响作用。医疗器械企业主要经营范围是为医院、卫生机构提供医疗卫生器械、医疗诊断器械、医药卫生产品等,其自身财务风险问题较为复杂。随着现代社会经济的发展,政府提出了一系列针对性政策,医疗器械企业所在市场环境逐渐发生变化,此时更需要加强医疗器械企业财务风险管理力度,关注影响风险的因素,有效识别风险,采取合适方法预防与规避风险。对医疗器械企业的财务风险管控进行探索,可以选择“A公司”,全方位整合其经营内容,包括:医疗器械、医疗服务、健康管理等内容,自身具备产品研发、技术研究、生产制造、销售等全产业链。只有这样,才能够精准识别企业财务活动各个环节中存在的风险问题,提出针对风险问题的预防措施与控制方法,切实提升企业财务风险管控能力,提升医疗器械企业市场综合竞争实力。本文简要阐述了医疗器械企业财务风险有关,分析了医疗器械企业财务风险影响因素,对医疗器械企业的财务风险管控实施路径进行深入探究。

**关键词:**医疗器械企业;财务管理;风险管控

**【DOI】**10.12231/j.issn.1000-8772.2022.09.070

## 1 引言

以“A公司”为例,企业财务风险管控能够直接影响企业的经营效益与发展效果,且自身财务风险受到多方因素的影响,需要进一步加强对运营、负债、财务活动的管理,加强对日常经营活动的风险识别力度。

## 2 医疗器械企业财务风险有关概述

### 2.1 企业财务风险

财务风险就是指企业受到不可控因素影响,促使其最终产生的生产经营结果与最初预设的经营目标存在差异,影响企业经营成果,促使企业承担由于目标差异产生的经济损失。财务活动是企业生产经营活动的推动力,每一个生产环节均与企业财务活动之间存在密切联系,由财务活动引起的风险包括:自发行债券风险、短期金融投资风险、赊销货款风险等<sup>[1]</sup>。根据不同原因引起的风险,可以大致归纳为:(1)筹资风险。就是指企业在资金筹措活动中引起的风险。筹资风险是企业市场环境中,由于金融市场波动导致利率的波动,由利率波动引起企业筹资成本的增加,促使筹资成本成为筹资活动中的最大变数。在融资过程中,由于受到外部金融环境的影响促使筹资方式发生改变,从而造成的风险也成为筹资风险;(2)投资风险就是指企业在某方面、某项活动中投入一定资金之后,由于市场环境的剧烈变化,导致最终收益与预期收益存在较大差距所引起的风险。投资风险也会受到利率、汇率变化的影响;也会受到筹资方式、通货膨胀、被投资项目变动的影响等;(3)经营风险。就是指企业在日常主营业务的经营中,由于生产、供应、销售等环节受到因素影响所产生变化,促使企业面对的风险。

企业财务风险管控,就是指通过降低财务风险发生的概率,促使由于风险引起的损失减少,从而起到维护企

业经营稳定性的目的。财务风险管控不是一蹴而就的,而是在企业经营发展的长期过程中,通过持续、反复的践行而达成的。在企业经营管理中,要想实现企业财务风险管控目标,就需要分别完成财务风险识别、风险度量、风险控制<sup>[2]</sup>。

### 2.2 医疗器械企业情况

“A公司”是一所深交所上市公司,于1999年成立,以全方位为心血管患者服务为己任,也是我国首家被科技部授予心脏病植入诊疗器械及装备权限的技术研究中心。“A公司”经营以来,成功研发了国内第一个心脏支架、第一个心脏起搏器、第一个生物可吸收支架、第一个切割球囊、第一个产业化的AI医用技术,逐步搭建起围绕心血管疾病的医疗药品、医疗器械、健康管理的平台。随着企业的发展,其经营范围逐渐延伸到了其他细分领域,包括:IVD、外科、麻醉、齿科等。根据企业数据统计,在2020年全年实现营销收入80亿元人民币,在2021年上半年实现全年营销收入65亿元人民币。

相较于其他企业,“A公司”作为一家以心血管疾病为核心的医疗器械服务企业,本身存在较大的研发需求,日常经营中以研发新产品、新技术的成果转化、新产品销售与推广为主要内容,所面临的财务风险因素较多,比如:技术研发风险、产品生产材料供应风险、项目投资风险、销售业务风险等,需要加强“A公司”的财务风险管控力度,以此为“A公司”的健康长效发展提供支持。

## 3 医疗器械企业财务风险影响因素分析

### 3.1 行业市场竞争因素

在医疗器械研发与生产方面,企业是围绕心血管疾病的医疗服务与管理角度出发的,要想取得技术上的创新难度较大,且伴随着很多专利产品的保护期逐渐临近,

放缓趋势成为企业经营发展的主要选择。而从国内医疗器械市场的政策环境来看,医疗卫生行业的采购方式转向大量、集中化采购,医疗保险支付方式改革逐渐深化,行业市场环境愈发复杂<sup>[3]</sup>。在今后的行业发展中,行业标准、技术门槛、科技创新要求都将进一步提高,此时企业需要具备强硬技术能力、规范管理模式、高标准产品质量保证企业自身财务活动的稳定性。因此,行业市场竞争因素是影响企业财务风险的主要因素之一。

### 3.2 行业政策因素

医疗器械企业本身具有一定特殊性,其受到政府监管的力度较大,受政府政策的影响较深。一方面,医药健康、医疗监管改革政策对企业财务活动风险存在影响。在“健康中国”战略视域之下,国内医疗健康产业顶层设计逐渐优化、政策导向愈发清晰,医药健康产业结构升级,各医疗卫生、器械药品监管在内的法律法规相继出台,这些既是医疗器械企业发展的基础保证,也是医疗器械企业发展所必须要面对的挑战;另一方面,药品、医疗器械研发、注册与创新政策发挥产生较大的影响。我国药监局先后发布了一系列的质量评价有关政策与技术标准,针对医疗器械、医疗药品展开的一致性评价工作即将开始。这些政策的提出均会对企业的产品研发、技术创新、产品销售产生直接影响,因此可以视为企业财务风险影响因素。

### 3.3 医疗服务机构改革因素

建设医疗体系、开展公立医院改革,是近两年医疗卫生领域的重点发展内容。自2019年开始,围绕医联体、区域医疗医学中心的建设与布局持续展开。医疗卫生领域中医疗机构、医疗服务模式的改变,直接改变了医疗器械企业市场环境,促使企业面向的服务对象经营模式发生变化。客户群体的变化直接影响医疗器械企业经营模式,原本经营管理模式已经无法满足医疗器械企业的实际需求。医疗器械企业必须要把握住机遇,直面服务对象结构与模式的变化,采取精益化运营手段,加大针对医联体、医疗新业态的了解,进一步转变自身经营活动形式,辅助加强经营活动中的财务管理,从而应对财务风险因素<sup>[4]</sup>。

### 3.4 企业内部因素

自2018年以来“A公司”一直致力于整合内部结构,构建财务共享中心,搭建覆盖各个子公司、全企业各个部门与岗位的财务共享平台,持续推进财务数据与企业经营活动资料、科技研发资料、成果转化资料之间的共享,致力于提升企业财务风险管控能力,有效提升企业经营收益。在实际过程中,“A公司”的内部组织结构、集团与子公司之间的财务关系、现存财务部门的管理工作模式、财务数据为企业决策提供的支持等,这些都是影响企业财务风险的重要因素。要想更好地实现“A公司”的财务风险管控,就需要学会利用内部各项影响因素,比如:把握资金投入因素,在项目筹备的资金投入环节加强风险

评估与管控,制定合理资金投入方向。再比如:把握产品销售因素,拓展销售渠道,衔接销售、配送与技术服务,提升企业核心能力,有效规避这一环节产生的财务风险,等等。

## 4 医疗器械企业的财务风险管控实施路径

### 4.1 构建风险评估体系,奠定高效管控基础

根据上述内容可以发现,“A公司”作为医疗器械企业,其所处市场环境中具有较大的技术研发、成果转化竞争压力,且近两年政府政策不断推出,企业外部环境愈发复杂,所面临的财务风险影响因素逐渐向不可控、多元化方向发展。为了更好地实现企业财务风险管控目标,需先构建健全的财务风险评价指标体系,加强对风险因素的识别力度,精准识别各项财务风险影响因素、财务风险隐患,从而辅助企业决策人员提前制定预防措施、解决方案,有效防控财务风险。科学完善的评价指标体系是提前明确财务风险隐患的有力基础,其中财务指标的制定能够决定指标体系的有效性。因此,工作人员要加强对评价体系财务指标的选择,根据企业经营情况、现阶段主营业务范围、企业内部共享平台的使用效果等综合情况,选择合适的指标,保证指标的可比性、现实性,保证财务风险评价具备参考价值<sup>[5]</sup>。

在指标选择环节,工作人员需要遵循全面性、科学性、针对性、可操作性原则,保证指标契合企业经营情况与财务风险防范需求,依据指标体系更直观、明确地判断企业实际情况,评估企业各项技术研发活动、产品销售、投资活动中的风险情况,选定之后的成果如表1。

表1 “A公司”风险评估指标

层次	指标
债务风险状况	资产负债率 X1
	现金流动负债比率 X2
	速动比率 X3
	利息保障倍数 X4
盈利能力	净资产收益率 X5
	资本收益率 X6
	营业利润率 X7
	成本费用利润率 X8
营运能力	固定资产周转率 X9
	应收账款周转率 X10
	存货周转率 X11
	资产现金回收率 X12
发展能力	总资产增长率 X13
	营业收入增长率 X14
	营业利润增长率 X15
	资本积累率 X16

#### 4.2 持续加强业财融合力度,充分发挥共享中心效用

自2018年开始一直到2020年期间,“A公司”财务部门及其有关工作人员一直在构建企业内部的财务共享中心,搭建共享平台,致力于将企业所属子公司、各个部门覆盖其中。财务共享平台构建的设想灵感来自于业财融合,在业财融合概念驱动之下,进一步将企业的业务、财务、技术研究、产品研发、售后服务、各分销子公司衔接起来,搭建全面覆盖企业经营管理范围,多方面数据共享与交互的平台,充分发挥医疗器械企业经营管理各个环节的作用。通过共享平台的建立与运行,进一步深化了企业业财融合进程,促使企业业务数据、技术数据、成果转化数据、子公司数据等均作为企业财务风险管控重要资料,提升企业风险管控的精益化水平;将企业的财务资料作为技术研究、产品研发、日常业务活动开展、企业及子公司的经营战略制定资料,促使各环节工作能够参考企业财务情况展开,有效弱化各环节活动的风险性,从而起到财务风险防控工作的作用。

#### 4.3 加大债务与运营风险控制,保证企业资金健康流通

债务与运营风险是医疗器械企业的两大财务风险类型,也是企业财务风险防控中需要主要面对的问题。

债务风险是企业财务风险重要内容之一,也是极易引起企业经济损失的风险隐患。根据“A公司”财务活动情况分析,企业选择的融资渠道较为单一,债务融资存在金额规模大、金额筹集集中的情况。虽然近三年之内出现了下降趋势,但是在企业总融资中仍占有较大比重。若企业在之后的经营中出现资金紧张的情况,大额债务融资无法偿还,则会发生严重债务风险,因此需提前给予重视。建议企业重点管控债务风险,要积极主动拓展融资渠道,寻求多种不同筹资方式,比如:委托基金平台、租赁融资等,做出合理融资决策。在融资过程中,需要时刻关注银行利率变化,关注地方政府新推出的政策与外部环境变化,多方比对筹资模式,选择最优筹资方案,在实现成本效益最大化的同时弱化筹资风险。

#### 4.4 完善运营风险控制,辅助增强企业财务风险管控成果

运营风险是“A公司”需要面对的常规化财务风险,这一风险体现于企业日常经营发展的各个环节中,比如:存货管理、应收账款、主要业务运营情况等。企业要加强对运营风险的管控,提升日常经营活动的风险控制水平,促使企业各项经营活动有序推进。根据“A公司”实际情况,可以发现这一公司的医疗器械存货周转率在行业内处于中等水平,财务部门工作人员可以适当优化现阶段的存货管理模式,从而有效降低企业运营风险。一般来说,医疗器械单位的财务风险与存货管理之间存在三个关联特征,包括:(1)医疗器械企业发展与政府政策紧密相关。(2)医疗器械企业客户的购买行为属于特殊行为,

其需求与购买行为并不是消费者可以决定的,且客户的购买渠道较为固定,若存在较多的存货,不容易随意清除存货。(3)医疗器械的市场价格受到政府政策、器械本身价值、行业技术发展水平的影响,具有尖端技术的器械拥有更稳定的市场需求、更高的利润回报。基于此,若加强存货管理,建议医疗器械企业财务人员在新一轮生产加工之前,综合考量企业生产能力、医疗器械生产效率与销售水平,分析存货情况,根据前期销售匹配情况预测今后这一医疗器械的市场需求变动,提出可行的医疗器械生产与引入决策,避免产生大量不容易销售出去的存货,有效提高商品库存周期,降低资金占用率。

#### 5 结束语

综上所述,医药企业本身具有一定特殊性,其所面临的财务活动环境更加复杂,风险因素更多样,如何加强企业财务风险管控力度,是今后企业一直探索的问题。在今后的企业财务风险管控中,建议要始终立足医药企业实际情况,明确医药企业定位,全方位关注企业的资金流动、经济活动、运营情况、债务管理等,逐步构建健全、完善的风险管控体系,切实有效地预防、控制财务风险,提高企业资金收益,为医药企业的健康、长效发展提供有力保障。

#### 参考文献

- [1]赵静静.企业财务风险问题及管控策略研究[J].财经界,2021(35):99-100.
- [2]罗易.中小企业财务风险管理及控制——以A公司为例[J].中国管理信息化,2021,24(22):32-33.
- [3]叶利.企业集团财务风险现状及对策研究[J].中国商论,2021(19):151-153.
- [4]王雯飞.A医药企业财务风险评价研究[D].西安理工大学,2021.
- [5]李建飞.医疗器械企业推进业财融合面临的困境及改进策略探析[J].中国产经,2021(10):92-93.

作者简介:李玉花(1985,8-),女,汉族,籍贯:河北省石家庄市,学历:本科,职称:中级会计师,研究方向:财务风险。