

医药类企业财务风险防范控制研究

贾超

(河南理工大学,河南 焦作 454000)

摘要:近年来,我国经济快速发展,为市场主体创造了公平竞争的发展环境,加之国家各项政策出台,企业发展市场和空间更加广阔。医药企业同样获得了长足发展,但与此同时,该类企业也面临成本上涨、竞争加剧、研发周期长等内外部风险,风险长期存在会对企业当下乃至长远发展造成影响。如何有效防范控制风险,确保医药企业健康发展,为健康中国战略实施提供优质的医疗产品与服务,成为亟需研究的重要课题。本文围绕内外部两个维度,深入剖析医药企业财务风险概述、成因,进而得出针对性的防范措施,为医药企业持续健康发展提供参考借鉴。

关键词:财务风险;医药企业;成因;防范控制

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2022.20.047

1 引言

医药类企业关乎国计民生、百姓健康,其发展健康与否,不仅关系到医药市场的稳定,更关乎民生福祉。特别是近些年,对医药企业发展的质与效提出了更高期待。然而,近年来,医药类企业财务风险不同程度存在:比如,部分企业因内部控制风险严重影响市场声誉,有的企业投资结构不合理,资金链出现较大问题,有的企业资本结构不合理,导致运营资金受到影响,教训不可谓不惨痛。所以说,财务风险不仅对企业生产经营造成较大影响,带来巨大损失,也会影响投资者信心,不利于企业长远发展。基于此,医药企业应提高财务风险重视度,提升应对与防范财务风险的能力,为生产、投资、运营提供更好保障,进而推动自身获得长远发展。

2 财务风险概述

财务风险有广义和狭义之分。狭义上,财务风险一般指筹资风险,即企业因借入外部资金而削弱偿债、盈利等各方面能力的一种不确定性。而广义的财务风险较为全面,因此本文分析时采用广义概念,广义上财务风险是企业筹资、投资、运营、利润分配等各项生产经营环节都会遇到且事先难以预料,最终会导致企业生产经营、利润等经济指标受到影响的的不确定性因素。本文所讲的财务风险,是广义上的财务风险,风险主要分为筹资风险、投资风险、经营风险、流动性风险、存货管理风险等。这涉及企业生产经营运转的各个环节、方方面面,所以很多因素都会造成企业财务风险。比如说很多上市公司,外贸是收入的绝大部分,汇率波动就会对收入带来风险;再比如,当前很多医药公司开展行业内并购,并购决策的正确与否会对企业资金链造成极大影响,部分企业甚至由此一蹶不振。因此,关注各个环节的财务风险,重视日常风险管理,对企业来说至关重要。

3 医药企业财务风险特征

医药企业不仅是关乎国计民生的重要市场主体,也

是制造企业的重要组成部分。因此,很多制造企业面临的财务风险,医药企业同样存在:比如说在药品或医疗器械的研发、生产、销售、资金回收等各环节都会存在一定的风险。通常来讲,医药企业财务风险主要有以下三方面特征。

3.1 研发环节承担较大风险

药品、医疗器械的研发是一个投入多、周期长的过程。以药品为例,药品生产有仿制药和研发药品,仿制药生产快,但是利润低,在当下激烈的医药行业竞争中,很难支撑企业发展。因而很多企业纷纷从事自主研发,但自主研发前期人力、技术、设备、资金等方面投入较大,从研究开始到多次试验,再到研究成功、投入生产,中间过程历时长,如果企业没有足够的流动资金,很难支撑研发进行。而且研发很有可能失败,对于资金链条本就脆弱的小企业来说,无疑存在巨大的风险与代价。

3.2 高收益与高风险同在

医药企业也同一般企业一样,盈利是经营的重要目的。没有盈利,企业则难以维系。正如前面所说,企业生产仿制药虽然门槛和成本较低,但相应利润也较低。所以很多企业出于高盈利考虑,都会选择自主研发药品,通过研发药品后申请专利,从而利用高自由度的定价权来获取高额利润。所以说,这正是医药企业的特点,高收益与高风险同在。

3.3 行业竞争风险逐渐增加

随着国家对健康领域的重视,惠企政策陆续出台,医药企业迎来快速发展的黄金机遇期。但机遇与挑战并存,市场经济大环境相对宽松,医药行业本身准入门槛不高,这些因素综合造成大量的市场主体涌入医药行业,行业内市场竞争日益激烈。很多中小企业因缺少人才、技术、资金等方面优势,面临着被兼并重组的风险。而且近年来外企进入医疗市场,凭借技术等优势对国内市场主体造成极大冲击。

4 医药企业财务风险现状及影响因素分析

4.1 外部环境风险

医药行业发展与国家宏观政策有着密不可分的联系,正因如此,国家宏观政策的调整、汇率的变化、法律环境、市场环境的变化都会对企业发展造成较大的影响。一项新制度、新措施的出台很可能会改变行业格局、市场格局的变化。同时,国内医药企业在技术水平等方面还需不断提升,生产集中化程度较高,技术含量不高,可替代性强,因而抵御国际竞争风险能力还不强。

4.2 内部风险

(1)内部控制存在风险漏洞。很多医药企业内部控制存在较大风险。这主要体现在企业高层管理者相互间的权力分配上。以某些公司为例,依然采用家族式管理,这就导致企业从规划制定到实施都由固定一部分人控制,明显与现代企业制度经营权与控制权分离的要求相违背。有部分医疗公司正因为存在这种隐患,后期不仅会对企业造成巨大的经济损失,声誉也会重创,对企业长远发展同样也会造成较大影响。

(2)安全风险。医药行业是特殊的行业,药品和其他企业产品不一样,直接关系到广大人民群众的生命健康安全。因此,医疗行业质量安全标准较高。企业在研发、生产、销售过程中,一旦其中一个环节出现问题,导致药品有质量问题,就会对企业造成不可估量的直接经济损失和无形资产损失,甚至还会造成医患纠纷,对企业整体发展造成极其不利的影响。

(3)经营风险。近年来,受突发事件影响,各行各业都不同程度受到影响。医药行业同样不例外,在当下,经营风险更加突出。医药企业生产盈利情况与上下游有很大关系,然而近年很多医药企业原材料价格上涨幅度较大,但企业规模较小,市场份额地位较低,在下游产成品销售环节缺少议价话语权,这就造成产品售价上涨幅度难以弥补原材料上涨成本,很多规模较小企业就会出现资金链不畅、流动资金不足等问题。规模较大企业也会存在并购扩张、多元化经营、投入过高等情况,导致流动资金不足,出现经营风险。

4.3 影响因素分析

(1)财务风险管理意识较为淡薄。财务风险管理意识淡薄是部分医药企业出现财务风险的一个重要原因。当前,很多企业管理者对财务风险不够重视,片面认为财务风险管理不能为企业带来可观效益,因此把更多的精力放在产品生产、销售这些环节。这就造成企业在日常生产经营过程中,各岗位人员没有树立风险意识。即便有部分企业管理者认识到财务风险管理的重要性,但是很大程度上缺少对事前、事中风险管理的资金、人力投入,只是在风险出现后对财务风险进行要求,这只能是亡羊补牢,对长远防范财务风险发生于事无补。

(2)财务管理制度不够健全。健全的财务管理制度是

有效规避财务风险的重要保障。换言之,财务管理是企业获得持续经营效益的必要保障。如果企业财务管理存在问题,即便当下获得一定效益,但也为企业长远发展埋下隐患。当下,很多医药企业财务管理制度停留在以往僵化的发展模式,不能适应行业发展环境。还有部分企业重视短期利润,对长远发展缺乏前瞻性考虑谋划,或者很多企业在资金管理及使用、利益分配等方面权责不明,不重视应收账款管理,造成资金使用率低,资金流失严重,资金链断裂,严重影响企业健康发展。

5 财务风险后果分析

财务风险如不加以控制防范,会对企业造成较大损失。下面,围绕主要经济指标分析财务风险的后果。

(1)股价可能会出现下跌态势。以某企业为例,企业内部控制存在风险而不加以防控,导致风险不断强化。最终导致从2018年开始,企业股票价格就逐渐呈下降趋势,从2018年2月股票收盘价17.45元一直降到2019年6月的10.75元。股价一路下跌,几度跌停。2019年7月股票收盘价更是不断呈现下跌态势,从2019年的10.45元/股一路直降到2022年1月的3.7元/股,这就导致投资者对企业失去投资信心,严重影响企业发展。

(2)获利能力下降。风险存在会导致企业主要盈利性经济指标不断下跌,比如某企业风险不加以防控,导致总资产周转率下降,存货周转率和应收账款周转天数却不断增加,这意味着企业存在着存货周转太慢、存货过时、销售估计偏高、销售与存货之间无法保持平衡关系等问题,在很大程度上影响了企业的现金回流能力,企业营运能力堪忧。

(3)偿债能力下降。一般而言,企业资产负债率指标正常范围应为40%~60%,某风险企业资产负债率已高达63.23%,并且仍在抬升。流动比率一般为2,而该企业2017年~2020年,流动比率一直在1左右,通过指标可以看出,公司存在负债比率较高、资产流动性不足等问题。

(4)成长能力下降。风险存在会影响企业长远可持续发展,比如,从能够反映企业发展能力的指标看,某企业营业收入增长率、总资产增长率、营业利润增长率、净利润增长率等各项指标下降趋势明显。这些反映企业成长情况的指标下降幅度逐年增加,反映出企业成长情况不容乐观,未来发展堪忧。

6 医药企业风险防范策略研究

前面几部分围绕财务风险理论、特征、现状、影响因素、风险后果、预警体系等几方面对医药企业财务风险进行了阐述,基于前面的分析,了解到医药企业财务风险具有其特殊性。因此,基于前面的分析,本部分针对性提出了防范医药企业财务风险的具体措施,为医药企业及其他类型企业发展提供参考和借鉴。

6.1 完善公司治理体系,发挥内部控制作用

内部的控制与监督是企业最有成效的监督。这主要

分为两个方面,一是软文化的作用。即为企业文化。理念是先行,一种良好的内部软环境,能够有效规避企业风险。因为医药企业不同于其他企业,药品关系到百姓的生命安全,企业的经营情况直接关系到国计民生。因此,企业应该在内部形成一种良好的环境,具体到风险防范层面上,就是要树立一种防微杜渐的经营理念,领导层应从自身做起,树立正确的价值观,在人才的引进、培养、使用等各个过程中加强风险意识和风险能力的培养,定期不定期开展各类培训,着力提升整体人员的防范控制风险的能力^[2]。

二是硬制度的作用。当前很多的企业还停留在家族式经营的阶段,部分公司很多重要的决策岗位都由家族成员担任,内部控制失效,家族控股直接导致了部分决策的失误。为避免这一情况,应该通过制度手段加以约束。第一,优化股权结构。可以引入外部战略投资者,加强与中小股东之间的联络,平衡各股东之间的利益,避免出现一股独大。第二,规范公司组织结构。部分企业存在一人身兼数职的情况,董事、监事一把抓,造成职位间相互制衡作用难以发挥,因此,应规范组织结构,不同职位由不同立场、利益人员担任,防止出现团体舞弊。第三,加强内部控制建设。优化控制流程,重点监督重要岗位、关键岗位,针对关键业务,制定风险防范措施。第四,强化内部监督。企业应运用信息反馈、绩效考核、奖惩应用等综合措施,健全完善内部监督机制,降低财务风险发生概率。

6.2 构建科学合理的财务风险预警体系

财务风险是巨大隐患,建立科学的风险预警评价体系能帮助企业在风险未发生时加以察觉,提前预防,制定相应的应对措施,将风险降到最低。同时,也能够吸取经验教训,有效应对各种将来各种可能发生的风险。但不同企业需不同的风险预警体系,这要结合实际,选择恰当的风险预警体系。结合医疗企业情况,笔者认为通过定量分析法来评价财务风险相对合理。而定量分析法中有单变量分析法、多元线性分析法、Logistic 回归分析法、人工神经网络方法、功效系数法等方法,笔者认为功效系数法分析风险评估更加精准。功效系数法步骤如下:首先从投资风险、营运风险、筹资风险、收益分配风险中筛选财务预警指标,然后是确定每一个指标的实际值、权重以及评价的系数,再然后是确定风险预警指标的警戒线,根据警戒线范围确定风险情况,依据程度确定无警、轻警、中警、重警、巨警等不同预警等级。最后运用特定公式计算出该企业财务风险指数,根据得出的指数来评价风险预警等级情况。

6.3 多方确保企业现金流稳定

现金流是企业的生命线,一旦现金流出现问题,将会给企业带来难以估量的损失。同时,目前很多医药企业为获取竞争力,上项目、扩投资、并购重组厂房,设备、工人、技术资金投入大,极易造成现金流断裂。因此,有效控制

企业现金流尤为重要。企业要从开源和节流两方面控制现金流。首先,应拓宽融资渠道筹集资金。比如争取项目技术改造、智能化改造、专精特新等国家政策性资金。还可通过上市融资、银行融资等多种方式吸引外部资金。同时,企业要根据发展需要科学确定投资规划,强化预算管理,规范财务资金使用,统筹考虑现金流与发展前景,以便有效规避风险。

6.4 强化技术研发,提高产品质量效益

技术、专利是市场竞争的核心要素。当前,提高新药研发能力能提高产品质量和科技含量,打造品牌。因此,医药企业应加大技术研发投入,积极争取国家各项科技性政策支持,积极引入技术人才,为产品研发提供人才保障。此外,还可与科研院所、大学、科研基地合作开发技术,积极融入当地生物医药产业链,争取原材料、用工、土地等优惠政策,与当地企业形成密切合作。通过以上方式,在加大技术研发的同时,降低财务风险,提高企业稳定发展能力^[3]。

6.5 合理统筹,降低风险对企业发展的影响

当前,原材料价格周期性波动较大。因此,企业应合理筹划,库存方面,可利用企业库存预警体系,加强与上下游合作商沟通,并结合订单情况,综合统筹库存,做到既不积压,又能确保企业正常生产;成本方面,应通过创新研发,形成规模效应,有效降低成本。与此同时,医药企业应根据企业规模情况把握发展机遇,可以通过适应互联网医疗发展趋势,紧抓当前全球供应链升级的大好机遇,对接国际市场,打造医药产品研发、销售、供应医疗服务等全终端为一体的全产业链,通过发展来降低企业风险。

7 结束语

本文通过分析,发现医药企业在经营、发展方面存在诸多内外部风险。鉴于此,企业应采取有效措施完善内部控制、建立预警体系、加强现金管控、强化技术研发、统筹发展。以此提高企业应对风险的能力和水平,助力其稳定健康发展。

参考文献

- [1]郑傲.关于医药行业企业的风险分析与管理研究[J].企业管理,2020(03):142-143.
- [2]温导宇.论医药企业内部控制、财务管理与风险防范[J].企业管理,2021(08):88-90.
- [3]王千千.制药企业财务风险分析与防范[J].财税研究,2021(15):176-178.

作者简介:贾超(1994-),男,汉族,山西晋城人,硕士研究生在读,初级会计师,研究方向:注册会计师。