

# 医药行业投资管理现状及优化对策研究

李翔

上海生物医药基金

DOI:10.12238/ej.v7i10.1939

**[摘要]** 医药行业,作为全球经济的重要支柱,其市场潜力巨大且持续扩张。然而,在当前多变的市场和政策环境下,医药行业投资管理面临严峻挑战。本文深入剖析了当前医药行业投资管理的现状,明确指出了投资决策机制的不完善、风险管理的缺失以及专业人才与技术支持的匮乏等问题。为应对这些挑战,本文提出了一系列优化对策,建立科学的投资决策流程,构建全面的风险评估体系,重视专业人才的培养与引进,建立激励机制,以提升投资管理的专业水平和效率。

**[关键词]** 医药行业; 投资管理; 风险管理; 专业人才; 技术支持

中图分类号: F830.59 文献标识码: A

## Research on the current situation and optimization countermeasures of investment management in the pharmaceutical industry

Xiang Li

Shanghai Biomedicine Fund

**[Abstract]** The pharmaceutical industry, as an important pillar of the global economy, has a huge market potential and continuous expansion. However, under the current changeable market and policy environment, the investment management of the pharmaceutical industry is facing severe challenges. This paper deeply analyzes the current situation of investment management in the pharmaceutical industry, and clearly points out the problems such as the imperfect investment decision-making mechanism, the lack of risk management and the lack of professional talents and technical support. In order to cope with these challenges, this paper puts forward a series of optimization countermeasures, establish a scientific investment decision-making process, build a comprehensive risk assessment system, pay attention to the training and introduction of professional talents, and establish an incentive mechanism, so as to improve the professional level and efficiency of investment management.

**[Key words]** pharmaceutical industry; investment management; risk management; professional personnel; technical support

随着科技的不断进步和市场的不断变化,医药行业投资管理面临着机遇与挑战。如何准确把握市场趋势,优化投资决策,降低投资风险,成为了当前医药行业投资管理领域需要研究的课题。本文对医药行业投资管理的现状进行了深入分析,并提出相应的优化对策,希望可以为医药行业的健康发展提供参考。

### 1 医药行业投资管理现状分析

#### 1.1 国内医药行业投资管理概况

全球医药行业市场空间广阔(详情见图1)。全球生物医药投融资规模变动来看,年融资规模从2016年的104亿美元增长至2021年的582亿美元,其中,除2019年出现投融资的小低谷外,整体一级市场投资热情持续走高,特别是2020和2021年的数量和

金额都有明显提升,2022年整体市场投资低谷,全球生物医药投融资规模出现明显下降,仅为346.08亿美元,上半年景气度较低,下半年更甚。事件数量来看,从2016年的608起增长至2021年1445起,2022年下降至1053起。与2021年相比,专注于抗病毒领域的企业在TOP榜中鲜见踪影,而细胞疗法企业崭露头角。从单个企业融资额度来看,2022年未见去年的高额融资(超70亿元),侧面反映出后疫情时代资本更加谨慎的态度。上市企业分布来看,上海、江苏、北京和浙江等发达地区整体上市企业数量较多,2022年生物医药上市企业分别为23家、19家、16家和10家。地区分布来看,东部省市新增上市企业共计85家,占全国总数的76.6%。

#### 1.2 存在的问题



图1 医药市场规模

存在的问题主要包括：投资决策机制不完善，缺乏科学决策流程，导致决策主观随意，难以准确把握市场需求和评估项目风险与收益；风险管理不到位，风险评估不全面，监控机制不健全，影响投资决策准确性和后续管理有效性；同时，缺乏专业人才与技术支持，市场上复合型人才短缺，部分医药企业受资金和技术限制，难以引入先进技术，进一步限制了投资决策、风险管理能力和投资管理效率与准确性<sup>[1]</sup>。

## 2 医药行业投资管理优化对策

### 2.1 完善投资决策机制

#### 2.1.1 建立科学的决策流程

在医药行业投资管理中，为了提升投资决策的准确性和有效性，确保投资过程的透明性和公正性，建立科学的决策流程至关重要<sup>[2]</sup>。这一流程包括项目初步筛选、深入评估、决策会议、投资决策及后续跟踪等关键环节<sup>[3]</sup>。利用市场数据和行业报告等资源，结合量化模型和风险评估工具，企业能够全面评估投资项目的潜力和风险，确保投资决策基于全面客观的信息支持<sup>[4]</sup>。

#### 2.1.2 强化市场调研与数据分析

在医药行业投资管理中，强化市场调研与数据分析至关重要。通过深入调研市场趋势、政策环境及消费者需求，结合大数据分析技术，能全面洞察市场动态，为投资决策提供准确依据<sup>[5]</sup>。强调数据驱动的决策模式，并建立科学的数据分析框架，确保决策的科学性和客观性<sup>[6]</sup>。同时，探索应用人工智能和机器学习技术优化数据分析，提升效率和准确性，从而更有效地把握市场机遇，降低投资风险。

### 2.2 加强风险管理

#### 2.2.1 风险管理策略优化

医药行业投资需构建全面风险评估体系，涵盖市场、技术、管理风险等多维度，细化量化各类风险，确保投资决策科学、安全。体系需保持连续性和动态性，定期评估投资项目，及时调整策略<sup>[7]</sup>。此外，还需要设立专业风险管理部门，全面深入审查监控市场风险、技术风险、管理风险等，确保及时发现和处理潜在风险。风险监控应定期化、动态化，建立预警机制和应对措施，降低投资损失。

#### 2.2.2 设立风险应对预案

在医药行业投资管理中，设立风险应对预案至关重要。通过详细预案，企业能迅速响应风险事件，降低损失。基于风险评估结果，企业需明确潜在风险类型、影响程度和发生概率，并针对不同风险制定应对措施，如规避、降低和转移策略<sup>[8]</sup>。风险规避适用于高风险项目，需权衡收益与风险；风险降低适用于可控风险项目，通过加强管理和技术提升实现；风险转移则通过保险或协议将风险分担给第三方。预案需保持灵活可调，以适应市场和技术变化，同时考虑各相关方意见，确保预案的有效性和可行性。具体如下表所示：

表1 全面的风险评估体系表格

风险类型	评估指标	评估方法
市场风险	市场容量	分析市场报告、销售数据
	增长趋势	预测模型、历史数据对比
	竞争格局	竞争对手分析、市场份额评估
	客户需求变化	客户访谈、市场调研
技术风险	技术成熟度	技术评估报告、专家评审
	技术创新性	专利分析、行业技术趋势
	技术替代性	技术更新速度、替代技术评估
	知识产权保护	专利审查、侵权风险评估
管理风险	项目管理流程	流程审计、关键节点监控
	团队协作效率	团队协作评估、沟通效率分析
	决策机制有效性	决策流程分析、决策效果评估
	合规性检查	合规性审查、法规遵循度评估

### 2.3 培养与引进专业人才

#### 2.3.1 加强内部员工培训与提升

在医药行业投资管理中，提升员工专业素养和综合能力至关重要。为此，需建立完善的培训体系，涵盖专业技能和管理能力培训。个性化培训确保员工掌握关键技能，如金融分析、行业研究和项目管理等。定期的培训活动结合内部讲座、外部研讨会等，满足员工多样化学习需求。同时，鼓励行业交流，拓宽视野。完善的培训评估机制确保培训效果最大化，助力员工持续成长。

### 2.3.2 引进具有医药行业背景的投资专家

在医药行业投资管理中，提升员工专业素养和综合能力至关重要。为此，需建立全面的员工培训体系，涵盖专业技能和管理能力。专业技能培训应个性化，确保员工掌握行业知识；管理能力提升则注重领导力、沟通技巧等，促进资源协调与项目推进。定期的培训活动结合内部讲座、外部研讨会等形式，满足员工多样化学习需求。同时，鼓励行业交流，拓宽视野。建立完善的培训评估机制，确保培训效果最大化，助力员工持续成长。

## 3 案例分析

### 3.1 投资案例分享

在医药行业中，X公司的成功投资案例备受瞩目。该公司专注于创新药物研发，通过精准的投资决策和风险管理，实现了显著的投资回报。

### 3.2 风险管理策略

#### 3.2.1 市场风险评估与管理

实时市场动态监控：X公司设立了由资深市场分析师组成的市场情报团队，他们利用专业的医药市场数据库（如IMS Health、EvaluatePharma等）进行深度数据挖掘，实时监控新药NDA/BLA的审批状态、行业并购动态、临床管线进展以及医药股市指数等，确保公司对市场动态有精准把握。

患者与医疗专业人士互动平台：构建一个以患者为中心的在线社区，采用先进的数据挖掘技术对UGC（用户生成内容）进行分析，从中提炼出患者的真实需求和医疗专家的治疗见解，为市场细分和产品差异化策略提供数据支持。

动态定价模型：结合市场渗透率、患者支付意愿、竞品定价策略等多维度数据，运用经济学模型和机器学习算法，构建出一个能够实时响应市场变动的动态定价模型，以最大化产品利润和市场份额。

#### 3.2.2 技术风险评估与管理

技术创新基金：设立专项研发资金池，通过内部创新大赛、技术提案评选等方式，激励研发团队探索前沿技术。引入技术成熟度评估（TRL）和制造成熟度评估（MRL）框架，确保资金支持的项目具有商业化和规模化生产的潜力。

技术扫描与预警系统：运用专业的知识产权检索工具（如Derwent Innovation, PatSnap等），对全球医药专利进行深度分析和趋势预测，识别潜在的技术壁垒和侵权风险，为公司的研发路径提供战略指导。

产学研深度合作：与国内外顶尖的医药科研院所（如中国科学院、哈佛大学医学院等）建立长期战略合作关系，通过共同承担研发项目、人才交流和成果共享，推动公司技术实力的持续提升。

#### 3.2.3 政策风险评估与管理

政策模拟与预测工具：基于政策文本分析、历史数据回归

分析和专家系统等方法，开发一套政策影响评估模型。该模型能够预测新政策出台后对市场格局、产品价格、研发投入等方面的影响，为公司战略调整提供决策依据。

政策应对专项小组：组建由法务、财务、市场等多部门精英组成的跨职能团队，利用SWOT分析、PEST分析等战略工具，制定针对性的政策应对策略，确保公司业务在政策变动中保持稳健发展。

合规培训与演练：定期邀请行业专家和法律顾问进行合规培训，内容涵盖GDPR、HIPAA等隐私法规，以及FDA、EMA等监管要求。通过模拟实战演练，提升团队在应对政策突发事件时的快速反应能力。

### 3.3 投资回报分析

投资回报分析显示，该药物自上市以来表现显著：年销售额稳定超过5亿美元，远超行业平均水平；预计投资回收期在2.5年内，显示出极高的投资效率；净利润率保持在30%以上，远超行业平均，投资回报率已跃升至170%，且逐年上升；同时，X公司的品牌知名度与市场声誉也大幅提升。

## 4 结语

综上所述，医药行业投资管理在当前市场环境下既面临机遇也面临挑战。通过完善投资决策机制、加强风险管理和培养与引进专业人才等措施，可以有效提高投资管理的效率和准确性，降低投资风险。

### [参考文献]

[1]方克著,李小文.基于EVA的中医药上市公司业绩评价——以同仁堂为例[J].河北企业,2023(6):85-87.

[2]刘娜.生物医药企业风险投资管理研究[J].品牌研究,2023(1):277-280.

[3]张冬海.生物医药企业实施全面预算管理的难点及措施[J].品牌研究,2023(17):55-57.

[4]李耿鑫.业财融合背景下医药流通企业财务管理的思考[J].当代会计,2023(12):55-57.

[5]张进辉.生物医药企业风险投资管理研究[J].现代经济信息,2023,38(18):26-28.

[6]苏蕾.私募基金不同侧重风控体系在投资各阶段医药企业中的运用[J].现代商贸工业,2021,42(16):91-92.

[7]左鹏.关于加强医药企业应收账款管理的思考[J].品牌研究,2023(15):53-56.

[8]马一杰.我国上市公司成长性财务评价分析——以沃森生物为例[J].国际商务财会,2023(18):60-62,66.

### 作者简介:

李翔(1982—),男,汉族,澳洲国籍,祖籍上海,硕士,基金投资方向。