

中国医药上市企业绩效研究进展、热点评述与展望

——基于 Cite Space 可视化分析

胡志冉 骆李静 李慧 董磷茜
天津职业技术师范大学 经济与管理学院
DOI:10.12238/ej.v7i6.1639

[摘要] 近年来,全球医药行业蓬勃发展,我国医疗改革亦不断深化,对医药上市企业绩效研究产生深远影响。本文运用Cite Space软件,梳理了近20年医药上市企业绩效研究的发展脉络,并初步分析了现状和影响因素,明确了研究重点与前沿方向。展望未来,需拓宽研究视角、加强跨学科交流,并关注风险管理,以推动绩效研究的深入发展。

[关键词] 医药上市企业; Cite Space; 绩效研究; 中国

中图分类号: G642.471 **文献标识码:** A

Research progress, hot spot analysis and prospects of the performance of listed pharmaceutical companies in China

——Based on Cite Space visual analysis

Zhiran Hu Lijing Luo Hui Li Lingqian Dong

School of Economics and Management, Tianjin Vocational and Technical Normal University

[Abstract] In recent years, with the vigorous development of the global pharmaceutical industry and the deepening of China's medical reform, the research on the performance of listed pharmaceutical companies has had a profound impact. In this paper, Cite Space software is used to sort out the development context of performance research of listed pharmaceutical companies in the past 20 years, and a preliminary analysis is made of the current situation and influencing factors, and the research focus and frontier direction are clarified. Looking forward to the future, it is necessary to broaden the research perspective, strengthen interdisciplinary communication, and pay attention to risk management to promote the in-depth development of performance research.

[Key words] listed pharmaceutical companies; Cite Space; Performance studies; China

2024年3月的《政府工作报告》强调了医药创新与健康发展的战略意义,彰显了医药行业在国家发展中的关键作用。随着医疗科技进步和公众健康观念的深化,医药行业迎来了前所未有的发展机遇。在这一大背景下,对上市医药企业绩效的深入研究显得尤为重要。尽管前人已在市场准入、研发投入及国际竞争等方面取得一定研究成果,但如何高效推动该领域的研究进程仍是当前面临的挑战。本文通过系统梳理医药上市企业绩效的现状与影响因素,并运用Cite Space软件进行文献分析,揭示了该领域的研究热点与发展动向。基于此,本文提出加强跨学科融合等建议,以推动医药企业绩效研究的创新与突破,为我国医药行业的高质量发展及健康中国战略的实施提供有力支撑。

1 数据来源与研究方法

本文基于CNKI数据库,筛选出347篇医药上市企业绩效研究

文献,采用Refwork格式存储并使用Cite Space软件分析,揭示研究热点与趋势。通过可视化分析和关键词聚类,为医药上市企业可持续发展提供理论支持,研究时间涵盖2004-2023年。

2 研究演变

据中国知网检索结果显示,医药上市企业绩效研究自2004年开始,2012年和2020年文献发表量显著增长,标志着研究进入不同的发展阶段:2004-2012年为起始阶段,奠定研究基础;2012-2020年为发展阶段,研究逐渐深化;2020年至今则呈现井喷态势,研究热度空前。这一演变过程反映了医药上市企业绩效研究的持续深化与拓展。

2.1 起始阶段(2004-2012年)。2004至2012年,医药上市企业绩效研究起始阶段,整体发文规模较小。2012年成转折点,研究显著增加。此期间,受金融危机及欧洲债务危机余波的影响,出

口企业受到原材料和劳动力成本上升的双重压力,医药外贸形势严峻,对全国医药产业贡献率创新低。医药上市企业绩效研究兴起,旨在推动行业健康发展。国内学者开始深入研究,以提高企业国际竞争力,应对复杂经济环境。

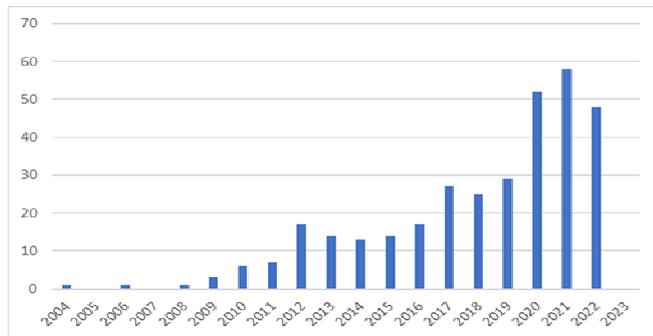


图1 2004—2023年中国知网关于中国医疗上市企业绩效研究当年发表论文数量统计

2. 井喷阶段(2020—2023年)。我们将2020—2023年视为医药上市企业绩效研究的井喷阶段,此期间每年发文数量均超过40篇,整体发文规模接近150篇。针对此阶段文献数量的显著增长,从政策、外贸及立法三个层面进行深入分析,以揭示研究热潮背后的推动因素。

(1)政策上。2020年初,疫情对医药上市企业造成冲击。政府出台支持政策,助力企业复工复产,并引导其精准满足市场需求。治疗药物和生物制药需求激增,使得医药企业经营状况和绩效成为研究热点,推动了相关研究的深入发展。(2)外贸上,2020年医药工业出口显著增长,增速同比大幅提升,得益于国际需求激增和疫情相关产品出口增长。虽然疫情对医药企业造成短期冲击,但我国疫情有效控制,在行业展现出“短期受阻,长期回归增长”的趋势。国内国际双循环为医药企业带来新机遇,疫情下的医药外贸成研究热点。(3)立法上,近年来,国家针对医药行业出台多项重要法规:加强医药行业监管,推出重要法规如药品管理法修订,规范市场秩序,激励企业加大研发投入与创新,推动医药创新绩效和研发投入的研究深入。这些因素共同推动了医药上市企业绩效研究的显著增长。

3 研究内容分析

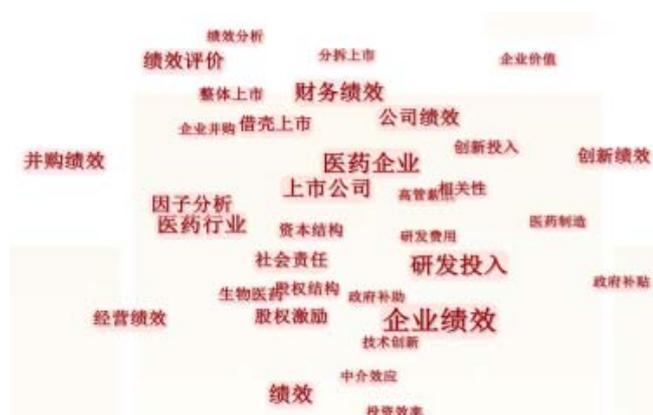


图2 医药上市企业绩效高频关键词共现图

通过Cite Space软件的关键词共现功能,可以剖析医药上市企业绩效研究领域的核心内容。分析显示,企业绩效、医药企业、医药行业、上市企业、研发投入、绩效评价、绩效和创新绩效等关键词是高频出现的聚类标签,文字字号越大,关键词出现频率越高,反映了研究者对这些主题的关注程度。

关键词聚类分析如图2所示,图谱包含242个节点和592条连线,密度为0.0203。Q值0.5505、S值0.8525均超过阈值,表明聚类结果可信。在“医药上市企业绩效”主题中,共有9个聚类,按照关键词数量对聚类标签进行分类,可大致分为四类,分别是“经营绩效”、“绩效评价”、“并购绩效”和“创新绩效”。

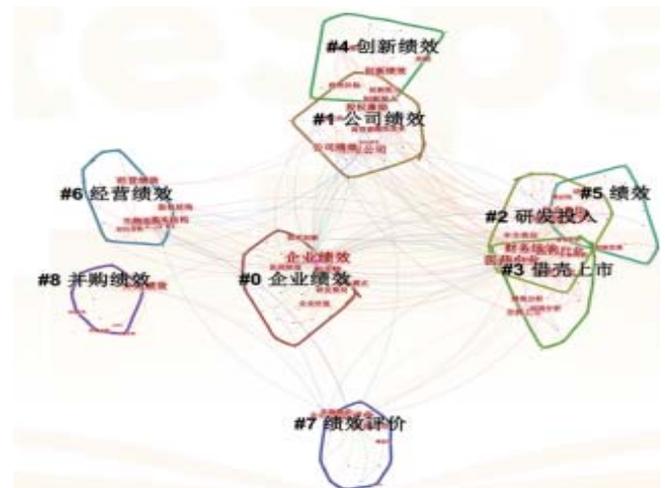


图3 医药上市企业绩效高频关键词聚类图

3.1我国医药上市企业绩效的相关研究。医药上市企业绩效的相关研究包括企业绩效的内涵和应用研究。

上市企业绩效定义有分歧,但我国普遍采纳《国有资本金绩效评价规则》中的定义,即绩效包括经营效益和业绩,涵盖行为和结果。本文也采用该定义,以全面分析上市企业绩效的实质。

医药上市企业绩效研究呈现多维度特点。财务指标是衡量绩效的重要手段,但政策变动也对上市企业绩效产生显著影响^[1]。此外,治理结构因素对研发投入与企业绩效起调节作用。其中股权制衡度对两者关系有负向调节效应^[2]。股权激励作为吸引和激励人才的重要手段,对医药上市企业绩效具有正向作用^[3]。研发投入、股权激励和企业绩效三者之间共同推动企业发展^[4]。

3.2影响我国医药上市企业绩效研究的相关因素。本文从行业因素和社会因素两部分进行分析:(1)社会因素中着重探讨国家政策和相似产品竞争度对企业绩效研究的影响。①国家相关政策。国家政策对上市公司绩效影响重大:微观层面:制定环保政策,保障市场竞争,限制垄断,规范市场流通。中观层面:规范股票市场准入和交易机制。宏观层面:财政、货币政策引导行业发展,技术扶持和税收优惠促创新。企业需紧跟政策,以应对市场变化,提升绩效。②相似产品竞争度。相似产品竞争指医药企业在国内外市场中面临其他厂商相似或相同产品的竞争。其反映市场灵敏度和行业发展,影响企业绩效。改革开放以来,企业自由度提升,市场竞争和监督加强。医药企业需关注市场动

态,提升竞争力,以应对国内外相似或相同产品的挑战,确保经营绩效。(2)行业因素中着重探讨企业规模和组织结构,人才管理和研发投入来看对企业绩效研究的影响。①企业规模和组织结构。这一因素存在多种观点。有研究表明,随着企业规模扩大,研发投入增加,创新绩效提升^[5];但也有学者认为规模扩大可能导致破产风险增加^[6]。企业规模与成本和效益紧密相关。规模要适中,在最优绩效时,规模扩张的边际成本应等于边际收益。企业需合理控制规模,以最大化绩效^[7]。有效的控制作用有助于经营过程高效运行,实现利益最大化^[8]。规范、专业化的组织结构能促进企业绩效提升^[9]。同时,公司治理结构有助于实现有效的资源配置,从而提升企业绩效^[2]。②人才管理。医药行业要求高度专业化和创新型人才。人才直接推动,经营者素质决定成长,高素质领导集体制定科学战略^[7]。人才培养对医药企业绩效至关重要。应强化培养,构建专业团队,应对市场。建立激励机制,如股权、奖金和晋升通道,激发员工热情。重视股权激励,保障人才稳定,确保企业稳健发展。完善的激励制度是企业绩效和长远发展的基石。③研发投入。学术界对其已深入研究,有正相关与非正相关两大理论观点。国外学者Grabowski率先发现研发投入与企业绩效正相关,研究表明上市公司研发投入水平越高,绩效提升越显著^[10]。随着全球化深入,Ruhul进一步证实研发活动对销售额和利润的贡献显著,为企业决策提供了有力支持^[11]。尽管多数观点认为研发投入与企业绩效正相关,但也存在不同观点。Vithessonthi以美国非金融公司1990-2013年数据为样本,发现高研发强度虽降低经营业绩,但提升企业价值^[12],学者认为研发投入与绩效呈“倒U型”关系,过低投入对促进有限,过高则可能产生非正向影响。我国对于“研发投入与企业绩效关系”的研究起步较晚。周艳与曾静等学者发现研发投入与公司绩效存在正向关系。^[13]但在不同细分领域或特定技术中存在不同观点。如,软件开发产业的研发强度对企业利润率和产出率有负向影响^[14],电子信息业上市公司的研发投入强度与绩效反方向变动,而制造业企业的研发投入则具有周期滞后性。这些研究表明了研发投入对企业绩效影响的复杂性。医药企业需加大投入,提升创新,以新品研发为核心竞争力,确保长期稳健发展。

4 研究结论与展望

4.1研究结论。为深入探究我国医药上市企业绩效,本文利用Cite Space软件分析了中国知网2004-2023年间的347篇相关文献,并得出以下结论:一是整体研究发展脉络,我国医药上市企业绩效研究自2004年起逐步发展,2012年后显著增长,尤其在疫情背景下热度攀升,然而与医药产业的迅猛发展相比,目前的研究成果仍显单薄。二是通过关键词聚类变化和研究内容演绎,研究焦点集中于经营、创新、研发、并购绩效等,特别强调研发投入的影响。三是影响因素分析揭示了市场化、竞争、政策、企业规模等多方面的作用。该研究为深入探索医药上市企业绩效提供了丰富的线索,表明未来研究需继续在多元化影响因素及前沿领域的探讨。

4.2研究展望。现有医药上市企业绩效研究虽具创新,但仍

需进一步拓展。一是应放宽视角,不仅纵向分析具体企业,还需加强横向对比,避免统计量同质化。二是加强与其他学科交流,如管理学、法学等学科的交流,打破经济学视角的局限,深化交叉学科研究,以更全面理解医药企业绩效。三是应高度重视风险管理,深入研究潜在风险,制定有效战略,降低业务风险,确保医药企业可持续发展。这些举措将有助于完善研究体系,推动医药产业向更高层次发展。

[基金项目]

天津市教委科研项目“京津冀地区职业教育服务供给的投资效率研究——基于PPP模式的视角”(2020SK172)。

[参考文献]

- [1]吴思惠.所得税优惠、研发投入与生物医药企业绩效的相关性研究[D].集美大学,2021.
- [2]穆琼琼.研发投入、公司治理与企业绩效关系研究[D].景德镇陶瓷大学,2022.
- [3]刘柯言.股权激励对医药企业绩效的影响研究[D].重庆工商大学,2023.
- [4]杨安静.恒瑞医药股权激励下研发投入对企业绩效的影响研究[D].安徽财经大学,2023.
- [5]池仁勇,於璐,阮鸿鹏.企业规模、研发投入对创新绩效的影响研究——基于信用环境与知识存量视角[J].华东经济管理,2020,34(09):43-54.
- [6]李丽丽,霍学喜.多元化、企业规模与农业上市公司绩效的相关研究[J].广西社会科学,2013,(12):108-112.
- [7]饶雨,冯国忠.医药企业绩效影响因素分析[J].现代商贸工业,2013,25(07):21.
- [8]陈晓.多元化战略、组织结构与企业绩效研究[J].时代金融,2017,(27):13-15.
- [9]王娟娟.企业组织结构与绩效实证分析[J].西安石油大学学报(社会科学版),2008,(04):44-48.
- [10]Grabowski Henry G, Mueller Dennis C. Industrial Research and Development, Intangible Capital Stocks, and Firm Profit Rates[J]. The Bell Journal of Economics, 1978, 9(2): 328-343.
- [11]Shuddhasattwa Rafiq, Ruhul Salim, Russell Smyth. The moderating role of firm age in the relationship between R&D expenditure and financial performance: Evidence from Chinese and US mining firms[J]. Economic Modelling, 2016, 56: 122-132.
- [12]Chaiporn Vithessonthi, Olimpia C. Raceña. Short-and long-run effects of internationalization and R&D intensity on firm performance[J]. Journal of Multinational Financial Management, 2016, 34(11): 28-45.
- [13]周艳,曾静.企业R&D投入与企业价值相关关系实证研究——基于沪深两市上市公司的数据挖掘[J].科学学与科学技术管理, 2011, 32(01): 146-151.
- [14]郭斌.规模、R&D与绩效:对我国软件产业的实证分析[J].科研管理, 2006, (01): 121-126.