

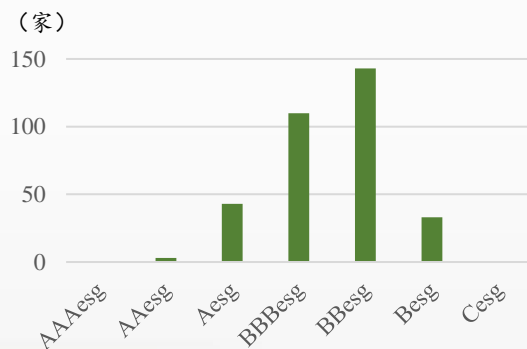
联合资信 ESG 行业报告

2023 年医药行业 ESG 评级分析报告

医药行业上市公司 ESG 披露：

指标	内容
企业家数（个）	332
ESG 相关报告家数（个）	121
ESG 相关报告披露率（%）	36.45
E 指标披露率（%）	22.83
S 指标披露率（%）	42.25
G 指标披露率（%）	84.68

医药行业上市公司 ESG 级别分布：



联合资信研究中心

zhangyan1@lhratings.com

wuyue@lhratings.com

wangyan@lhratings.com

xuqiqi@lhratings.com

张 岩

吴 玥

王 妍

许琪琪

<http://www.lhratings.com>



- 观点：医药行业上市公司 ESG 风险较高。医药企业在生产制造过程中会产生大量的污染物与废弃物，包括化学物质和药品残渣，如不经严格处理排放，极大可能对生态环境和人体造成伤害。同时，由于医药行业特殊的生产方式和供应链，其对环境造成的压力相对较大。多数医药行业上市公司的 ESG 评级中等偏低，行业企业整体的指标披露水平仍有较大提升空间。
- 披露：A 股医药行业上市公司共有 332 家，其中 2023 年披露 ESG 相关报告（含 ESG 报告、社会责任报告和可持续发展报告）的有 121 家，披露率为 36.45%。
- 环境（E）：医药公司环境得分整体偏低，大部分企业缺少具体的污废排放和能源消耗定量数据，环境相关的制度建设也有待进一步完善。
- 社会（S）：医药公司社会责任信息披露情况好于环境。得分较高的企业普遍在产品质量、供应链管理等方面的表现较为突出，得分较低的企业主要是社会维度信息披露质量较差。
- 治理（G）：医药上市公司多数为民营企业，在治理架构、风险控制、合规管理等领域仍待提高。由于部分企业尚未实现盈利，行业内企业的治理效率表现分化较大。



一、医药行业概述

（一）行业定义

医药行业是我国国民经济的重要组成部分，是传统产业和现代产业相结合，一、二、三产业为一体的产业。其主要门类包括：化学原料药及制剂、中药材、中药饮片、中成药、抗生素、生物制品、生化药品、放射性药品、医疗器械、卫生材料、制药机械、药用包装材料及医药商业。本报告结合国家统计局国民行业分类标准以及评级实践需要，确定行业内企业样本。

（二）行业发展

1. 行业概况

医药行业是我国国民经济的支柱产业之一，是构建我国医疗卫生体系的重要基础，是关系民生和社会安定的重要行业，对于提升国民健康水平、促进社会进步发挥着显著作用。随着我国经济的快速发展，医药行业市场规模也在不断扩大，目前已经成为全球最大的生物医药市场之一。同时，我国持续推进医疗体制改革，出台一系列相关政策，推动更为完善高效的医疗安全管理体系建设。《“十四五”生物经济发展规划》已将“面向人民生命健康的生物医药”作为生物经济四大重点领域之一，我国医药行业也将向原始创新、高端技术领域发展，提高自主创新能力，推动科技创新研发体系的建设。

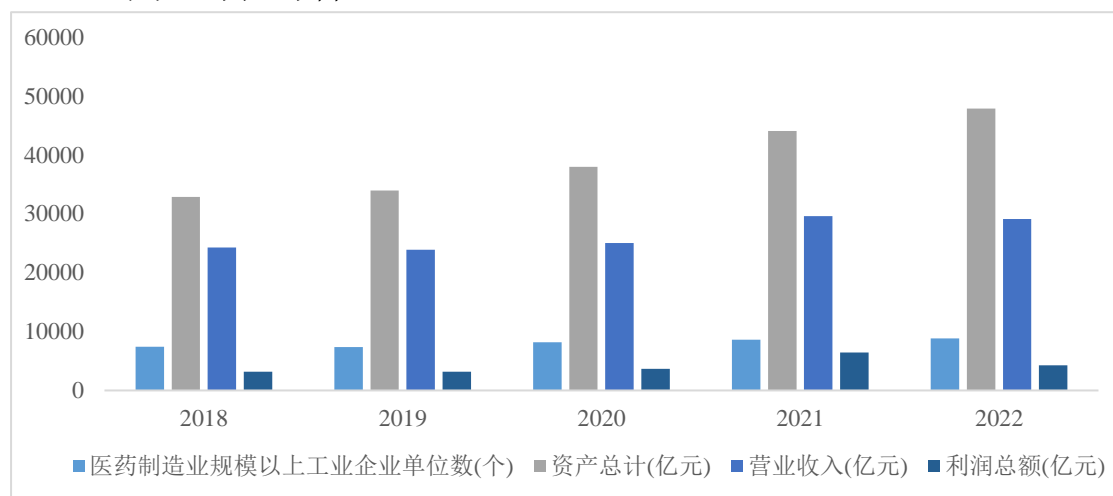
随着新医保目录落地、医保支付方式进一步完善以及带量采购的制度和常态化等多种政策的推行，医保收支结构逐步优化，控费成效显著。虽然基本医疗保险基金收入增长速度于 2017 年达到峰值后逐年放缓，但基金收入和基本医疗保险参保人数依然逐年增加，医药消费的基本盘仍然稳健。2021 年，医药行业有所复苏，2021 年医疗机构总诊疗人次为 85.30 亿人次，药品终端销售市场规模同比增长 7.97%，达 17747 亿元。2022 年，医疗总诊疗人次也有缓慢的增长。

2. 行业运行情况

受医保控费、带量采购制度化和常态化等因素影响，近年来医药行业收入和利润出现小幅波动。2020 年，规模以上医药制造业营业总收入为 25053.57 亿元，同比增长 4.5%，利润总额为 3693.40 亿元，同比增长 12.8%，营业总收入增速有所放缓，但利润总额增速有所上升，主要系高毛利企业占比增加所致。2021 年，医药行业盈利水平逐渐恢复，全国规模以上医药制造业实现营业总收入 29288.5 亿元，同比增长 20.1%，实现利润总额 6271.4 亿元，同比增长 77.9%。2022 年，



规模以上医药制造企业营业收入为 29111.40 亿元，同比下降 1.60%；利润总额为 4288.70 亿元，同比下降 31.80%。



数据来源：wind，联合资信整理

图 1.1 中国医药行业经济运行情况

3. 行业 ESG 相关政策

“十五”至“十四五”发展规划期间，我国医药产业政策从推动结构调整和转型升级逐步转向“推动高质量发展”，实现医药产业创新驱动发展。“十五”规划期间，重点发展现代生物技术，提高中药工艺技术，加强野生药材资源保护，完善中药的质量标准体系。“十一五”规划期间，加强生态环境治理和资源保护，保障中药资源的可持续利用，减少资源消耗，维护生态平衡。“十二五”期间，规划明确提高药品质量管理水平，加快国际认证。在节能减排方面，对行业能源消耗量、用水量以及清洁生产水平提出目标要求。“十三五”规划期间，国家将生物医药行业作为国民经济的支柱产业，完善全民医保服务体系，建立规范的药品供应保障制度。现如今，我国已经进入“十四五”发展规划，将加快产品创新和产业化技术突破作为医药行业的重点任务，进一步鼓励创新产品研发，健全医药创新支撑体系，生物医药行业发展将继续推进。

表 1.1 2021 年以来生物医药行业 ESG 相关政策重点内容梳理

发布时间	政策名称	主要内容
2021 年 1 月	《药品上市后变更管理办法（试行）》	进一步明确了药品上市后变更的原则和常见情形，规定了持有人义务和监管部门职责，为药品上市后变更管理提供了依据。一方面鼓励持有人运用新技术、新方法、新设备、新科技成果，不断改进和优化生产工艺，持续提高药品质量，提升药品安全、有效和质量可控性；另一方面，规范药品变更行为和变更监管，打击非法变更，落实持有人主体责任，保障用药安全。
2021 年 5 月	《关于全面加强药品监管能力建设的实施意见》	全面加强药品监管能力建设，要坚持人民至上、生命至上，深化审评审批制度改革，推进监管创新，加强监管队伍建设，建立健全科学、高效、权威的药品监管体系，坚决守住药品安全底线。



2023 年 12 月 25 日

发布时间	政策名称	主要内容
2021 年 9 月	《国务院办公厅关于印发“十四五”全民医疗保障的通知》	到 2025 年，医疗保障制度更加成熟定型。深化审评审批制度改革，鼓励药品创新发展，加快新药好药上市，促进群众急需的新药和医疗器械研发使用，稳步推进仿制药质量和疗效一致性评价；要持续深化医保支付方式改革；常态化制度化实施国家组织药品集中带量采购，持续扩大国家组织高值医用耗材集中带量采购范围；加快健全医保基金监管体制机制；支持远程医疗服务、互联网诊疗服务、互联网药品配送、上门护理服务等医疗卫生服务新模式新业态有序发展，促进人工智能等新技术的合理运用。
2021 年 11 月	《关于做好国家组织药品集中带量采购协议期满后接续工作的通知》	原则上所有国家组织集采药品协议期满后均应继续开展集中带量采购，不得“只议价、不带量”，原则上不少于上一年度的约定采购量。对于报送需求量明显低于上年度采购量的医疗机构，应要求其作出说明，并加大对其采购行为的监督。应事先明确采购量规则，并将其分配到每家中选企业和每家医疗机构
2021 年 12 月	《“十四五”国家药品安全及促进高质量发展规划》	明确了我国“十四五”期间药品安全及促进高质量发展的指导思想，提出五个“坚持”总体原则和主要发展目标，并制定出 10 个方面主要任务，以保障“十四五”期间药品安全，促进药品高质量发展，推进药品监管体系和监管能力现代化，保护和促进公众健康。
2022 年 2 月	《“十四五”医药工业发展规划》	提出将保障人民群众健康作为根本目标，促进医药工业发展向创新驱动转型，提升产业链稳定性和竞争力，推动国际化发展全面提速，使行业发展成果满足人民群众健康需求，为全面建成健康中国提供坚实保障。
2022 年 4 月	《关于做好支付方式管理子系统 DRG/DIP 功能模块使用衔接工作的通知》	DRG/DIP 功能模块属于“基础约束”，地方要严格按照已有功能应用尽用、个性需求能配则配、订制开发最小必须、差异需求国家审核的要求开展落地应用，确保地方个性化开发既有弹性又安全可控，整体统一。
2022 年 5 月	《深化医药卫生体制改革 2022 年重点工作任务》	以促进优质医疗资源扩容和均衡布局为切入点、加快构建有序的就医和诊疗新格局，以压实地方党委政府责任为重点、深入推广三明医改经验，以健全疾病预防控制网络为抓手、着力增强公共卫生服务能力，以改革协同集成为驱动、统筹推进医药卫生高质量发展。
2022 年 6 月	《2022 年国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录调整工作方案》	对医保目录内品种的分类续约规则及对应的医保支付标准、非独家药品竞价纳入细则均做出明确规定，有利于稳定企业和社会各方预期。此外，国家医保局高度重视谈判药品落地进展，提出在继续加强指导、落实好“双通道”政策、继续动态发布谈判药品配备机构名单三方面强力推进谈判药品落地，加速推进医药产业创新发展。
2022 年 10 月	《“十四五”中医药人才发展规划》	到 2025 年，符合中医药特点的中医药人才发展体制机制更加完善，培养、评价体系更加合理，人才规模快速增长，结构布局更趋合理，成长环境明显优化，培养和造就一支高素质中医药人才队伍，为中医药振兴发展提供更加坚强的人才支撑。
2023 年 1 月	《关于实施“乙类乙管”后优化新型冠状病毒感染患者治疗费用医疗保障相关政策的通知》	规定对住院的新冠患者延续“乙类甲管”时的政策，全额保障新冠患者的住院费用。对于新冠患者门急诊治疗费用保障，文件要求实施专项保障提高门急诊患者在基层医保定点医疗机构（二级及以下医疗机构）治疗新冠的报销水平。



发布时间	政策名称	主要内容
2023 年 6 月	《互联网诊疗监管细则（试行）》	从业务监管、药品管理、医疗机构监管、人员监管四个方面对互联网诊疗实施全方位监管。

数据来源：国家卫健委、国家药监局、国家医保局等网站，联合资信整理

二、医药行业 ESG 要素与信息披露

（一）医药行业 ESG 评级要素

联合资信 ESG 评级要素，一方面考虑联合国与各 ESG 报告组织建议的主要议题，另一方面结合国内政策背景和行业实际 ESG 问题。

联合资信医药行业 ESG 评级方法中，共包含 11 个二级指标、25 个三级指标、86 个四级指标以及超过 100 个数据采集点。尽可能全面的对企业环境、社会、治理三个方面进行评价，并根据产能、营业收入等企业具体情况，对缺失的指标数据进行补充，科学和客观地反映企业的 ESG 表现。最终的 ESG 得分与级别结合了 ESG 表现、行业调整和争议事件得分。

环境（E）方面，医药行业的生产过程需要大量的能源，如电力、水、蒸汽等。这些能源的使用和转化过程中会产生大量的温室气体排放，过量的碳排放会导致全球气候变暖，对环境产生严重的影响。同时医药企业生产过程所产生的废弃物与污染物具有较大的危害性，若违规排放，不仅会污染环境还会危及民众健康。因此，由于医药行业特殊的生产方式和供应链，其对环境的压力相对较大，所以在医药行业 ESG 评级过程中，环境维度的评价尤为重要，我们重点关注公司的环保管理制度、碳排放、污废水管理、一般固体废弃物与危险废弃物等指标。

社会（S）方面，医药行业的产品安全管理至关重要。医药行业作为社会医疗卫生体系的重要组成部分，需要承担起保障公众健康和安全的重要责任。一旦出现产品质量问题，可能会对社会公众的健康甚至整个社会产生负面影响。此外，医药企业的研发创新能力不仅关系到企业的核心竞争力和可持续发展，还有利于社会医疗卫生体系的完善与发展。因此我们重点关注医药企业产品质量管理、药物警戒管理、安全生产制度与实践、创新发展、供应商考核与评价、政策响应以及特定使命等方面。

治理（G）方面，我们重点考核企业的治理架构、合规与风险管理制度等，为鼓励企业进行 ESG 信息的披露，同时重点关注企业信息披露质量以及 ESG 管治制度与组织。

（二）医药行业 ESG 信息披露



鉴于 ESG 信息的可获得性，本报告主要分析 A 股上市的 332 家医药企业。

从医药行业 ESG 信息披露情况看，整体的披露率较低。332 家上市公司中，2023 年披露社会责任报告的有 121 家，占比为 36.45%；未披露的有 211 家企业。其中上海复星医药（集团）股份有限公司、健康元药业集团、丽珠医药集团股份有限公司、康希诺生物股份公司的 ESG 信息披露最为详细。

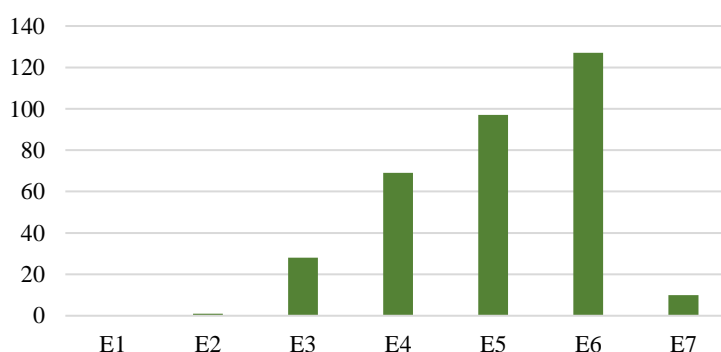
医药行业环境信息披露程度低，整体披露率为 22.83%。其中水污染披露率为 32.15%，大气披露率为 26.15%，碳排放、水污染、固体废弃物、水资源管理等指标披露率均不到 20%。

医药行业社会责任信息披露情况好于环境，整体披露率为 42.25%。其中解决就业情况基本完全披露；人均薪酬、人均福利与社会保险费等指标的披露程度相对较高，均在 90%以上；质量管理体系、劳动关系处理机制等指标披露率在 60% 左右；安全生产实践等指标披露程度较低，不足 10%。

三、ESG 级别分布与重点指标表现

（一）ESG 环境得分分布与重点指标表现

ESG 中的环境要素主要考察企业的环保管理和环保行动两个方面。从环境得分分布来看，有 97 家企业得分为 E5，127 家企业得分为 E6，环境维度的披露程度中等偏低，大部分企业缺少具体的污废排放和能源消耗定量数据。仅有 1 家企业得分为 E2。整体来看，医药行业上市公司环境得分较低，以下对两个二级指标环保管理和环保行动进行分析。



注：ESG 一级指标环境得分共分为 E1~E7，其中 E1 表示表现最好，E7 表示表现最差

数据来源：联合资信整理

图 3.1 医药行业上市公司环境责任得分分布情况

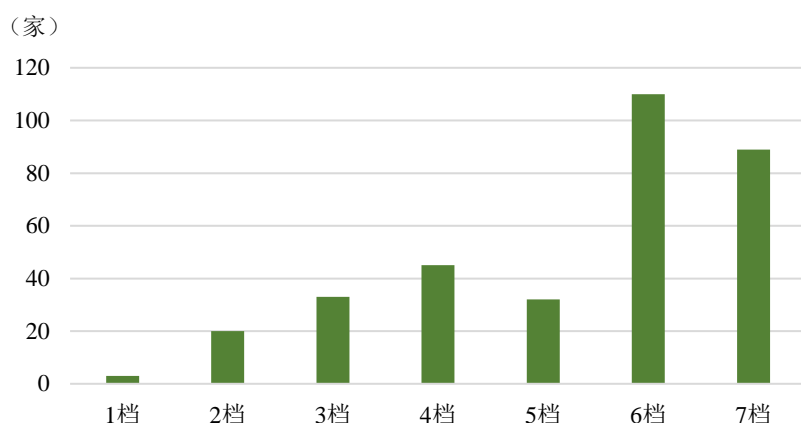
1. 环保管理

环保管理指标体现的是企业在环境管理方面的顶层设计，主要考察企业是否



有一整套完整细致的环保管理制度，是否有常设机构和人员进行相关工作，是否有环境管理目标，是否对气候变化有响应行动，是否有环境风险应急措施等方面。

从得分分布来看，有 3 家企业得分为 1 档；20 家企业得分为 2 档；33 家企业得分为 3 档；有 45 家企业得分为 4 档；有 32 家企业得分为 5 档；得分为 6 档的企业最多，为 110 家；7 档企业有 89 家，部分企业不披露社会责任报告或社会责任报告质量差，无法获取环保管理信息，因此得分较低。整体来看，样本医药企业环保管理得分偏低，多数医药企业的环境管理制度及 ESG 管治制度仍有待进一步完善的空间。



注：ESG 二级指标得分分为 1~7 档，1 档表示表现最好，7 档表示表现最差，下同

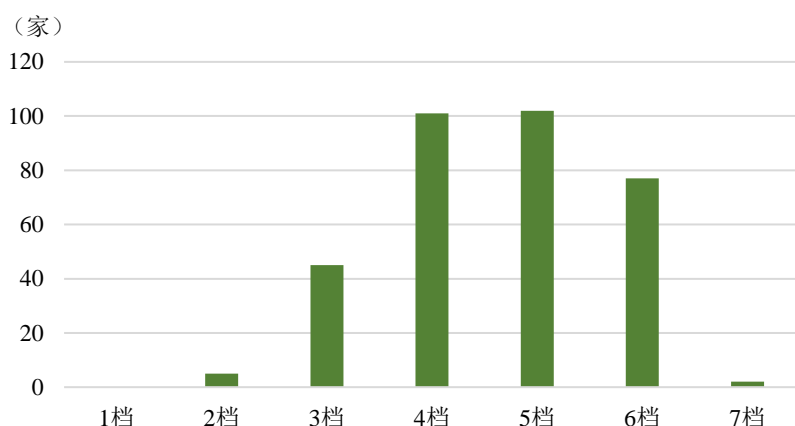
数据来源：联合资信整理

图 3.2 医药行业上市公司环保管理得分分布情况

2. 环保行动

环保行动主要考察企业的碳排放、污废管理、资源管理，生态环境保护以及环保公益和宣传，评价企业在环保方面的实际表现，采用定量指标和定性指标相结合的评价方式，是 ESG 环境方面最重要的二级指标。

从得分分布来看，行业内得分为 2 档的有 5 家；得分为 3 档的有 45 家；61.14%的企业得分集中在 4 档和 5 档，5 档企业最多，有 102 家；4 档有 101 家；另外有 77 家企业为 6 档，2 家企业为 7 档。以下对三个重点指标进行分析。



数据来源：联合资信整理

图 3.3 医药行业上市公司环保行动得分分布情况

碳排放情况

在披露 2022 年碳排放总量数据的企业中，碳排放总量最高的为 236.20 万吨二氧化碳当量，其次是 169.07 万吨二氧化碳当量、161.52 万吨二氧化碳当量。从得分来看，医药企业碳排放总量得分平均值为 51.34 分¹。医药企业碳排放量主要来源于供应链，也取决于生产技术差异等其他因素。值得注意的是，各公司的碳排放统计口径不尽相同，例如有的未将间接排放纳入统计范围，有的未公布统计口径，横向可比性有限。从碳排放强度来看，排放强度最高的两家分别为 1.25 吨二氧化碳当量/万元、其次是 0.84 吨二氧化碳当量/万元。医药企业碳排放强度得分平均值为 50.26 分。

综合定量指标与碳减排目标以及措施等定性指标来看，医药企业碳排放整体平均得分为 39.79 分。分企业性质来看，中央国有企业平均得分为 45.61 分；地方国有企业平均得分为 39.92 分；民营企业平均得分为 38.77 分。医药行业整体碳排放指标披露率较低。

污废管理情况

医药行业生产工序排放的污染物主要为废水、废气以及固体废弃物等，废水中主要污染物有 COD、氨氮等，废气中主要污染物有颗粒物、硫氧化物和氮氧化物，其中气体污染物氮氧化物披露的数据较多。在披露氮氧化物排放数据的企业中，氮氧化物排放总量最高的为 1089.30 吨，其次是 310.33 吨、289.03 吨。从氮氧化物排放强度来看，排放强度最高的为 7.56 公斤/万元、0.82 公斤/万元、0.53 公斤/万元。从得分来看，医药企业大气污染物排放总量得分平均值为 51.52 分，大气污染物排放强度得分平均值为 50.07 分。

¹ 百分制，下同。



在披露固体废弃物排放数据的企业中，有 58 家企业有固废管理或处置措施，占比 17.47%，一般固体废弃物的最高排放量为 15.13 万吨，危险废弃物最高排放量为 1.40 万公斤。从得分来看，一般固体废弃物排放总量得分平均值为 51.58 分，排放强度平均分为 50.21；危险废弃物排放总量得分平均值为 51.71 分，排放强度平均分为 50.32。综合定量指标与污废管理政策、措施等定性指标来看，医药企业污废管理平均得分为 45.25 分。分企业性质来看，中央国有企业平均得分为 55.27 分；地方国企和民企平均得分分别为 45.84 分、44.74 分。总体来看，医药行业污废管理指标得分中等，需进一步完善污染物处理措施及制度建设。

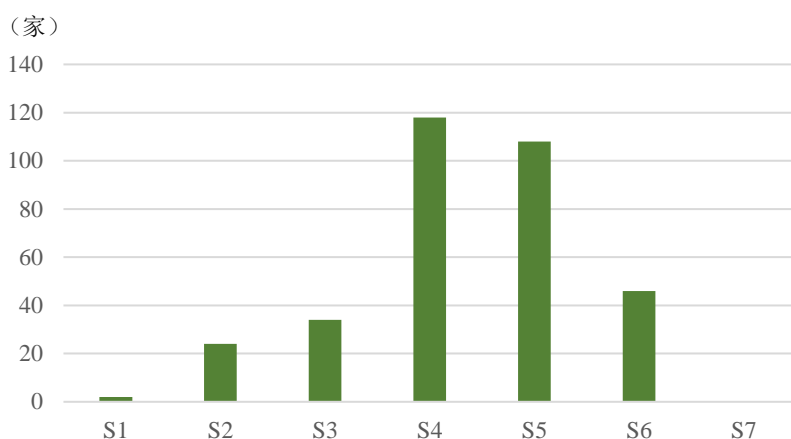
资源管理情况

医药企业能源消耗主要包含能源以及水资源的消耗情况。从公司披露的社会责任报告数据来看，综合能耗最高的为 3382.18 万吨标准煤，其次是 836.86 万吨标准煤、825.80 万吨标准煤。从万元产值综合能耗来看，最高的为 31.83 吨标准煤/万元，其次为 17.88 吨标准煤/万元。从得分来看，医药企业综合能耗得分平均值为 52.16 分，综合能耗强度得分平均值为 49.97 分。

综合定量指标与能源节约、资源管理政策措施等定性指标来看，医药企业资源管理平均得分为 42.37 分。分企业性质来看，中央国有企业平均得分为 52.79 分，而地方国企与民营企业平均得分分别为 42.67 和 41.20 分，得分低于污废管理得分，资源管理的能力以及数据披露仍需进一步提高，提升能源精细化管理能力、不断促进资源的合理利用。

（二）ESG 社会得分分布与重点指标表现

医药行业上市公司社会责任整体表现尚可。从级别分布来看，有 2 家企业得分为 S1，得分为 S2 和 S3 的企业分别有 24 家和 34 家，得分较高的主要是医药行业企业在产品服务、科技创新以及供应商履约等方面的社会贡献较为突出。得分为 S4 的企业数量最多，为 118 家，S5 企业有 108 家，46 家企业得分为 S6，无企业得分为 S7。S 维度得分偏低的企业部分原因是信息披露不完整。



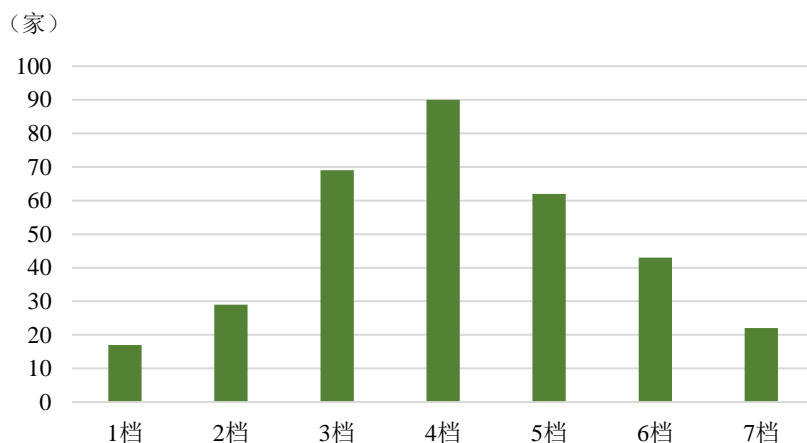
注：ESG 一级指标社会得分共分为 S1~S7，其中 S1 表示表现最好，S7 表示表现最差

数据来源：联合资信整理

图 3.4 医药行业上市公司社会责任得分分布情况

1. 公共效益

公共效益指企业为社会和社区做出的努力与贡献，主要考察医药企业在纳税情况和解决就业方面的贡献。从得分分布来看，医药企业公共效益得分分布相对集中在 3~5 档之间。得分为 1 档和 2 档的企业分别有 17 家和 29 家；3 档企业有 69 家；4 档企业最多，有 90 家；5 档企业有 62 家；6 档和 7 档的企业分别有 43 家和 22 家。分企业性质来看，中央和地方国有企业公共效益平均得分分别为 81.04 分、56.90 分，民营企业平均得分为 46.83 分。



数据来源：联合资信整理

图 3.5 医药行业上市公司公共效益得分分布情况

纳税情况

纳税总额是医药行业社会责任的重要指标。从披露的纳税数据来看，2022 年纳税额最高为 61.12 亿元，其次为 54.30 亿元、31.28 亿元。医药企业纳税情况平均得分为 48.91 分，纳税额度披露情况不佳，332 家企业中仅 37 家披露纳税额。



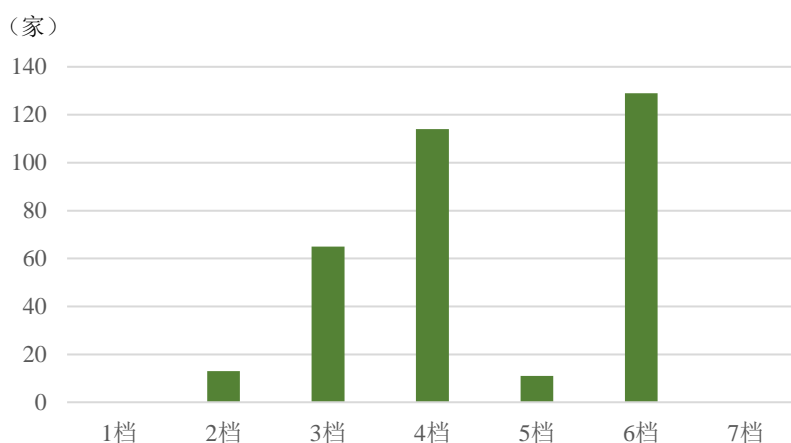
解决就业

解决就业是医药行业社会责任的重要指标。就业人数披露情况较好，332 家企业全部披露，其中就业人数最高为 4.13 万人，其次为 3.86 万人、3.69 万人，最低为 165 人，医药企业解决就业平均得分为 49.01 分。

2. 用户责任

医药行业与生命健康息息相关，用户责任主要考核企业在产品和服务以及科技创新等方面的表现。根据用户信息保密制度及措施、用户满意度管理等情况衡量企业的服务水平，根据产品质量管理体系、药物警戒管理、产品召回管理等情况衡量企业的产品质量管理情况，根据企业的知识产权管理、研发投入以及创新发展情况衡量企业科技创新能力。

从得分分布来看，医药行业用户责任平均得分为 42.11 分，表现分化明显，得分在 2 档的企业有 13 家，3 档企业有 64 家。医药产业投资大、周期长、风险高，对于当下临床需求的有效覆盖尚未满足，研发创新是医药制造企业发展的核心，表现较好的企业在研发投入、创新发展方面得分较高。有 297 家企业披露了研发投入数据，其中研发投入占比的中位数为 5.77%。得分在 4 档的企业占比达到 34.64%，得分在 6 档的企业占比达到 38.86%，主要是在未披露社会责任报告或社会责任报告质量较差的情况下，药物警戒管理、产品召回管理、满意度管理等指标缺乏相关数据和信息。332 家企业中，仅有 23 家企业披露用户满意度，用户满意度平均值为 95.70%，中位数为 96.76%，有 5 家企业用户满意度为 100%。分企业性质来看，中央国有企业平均得分为 68.91 分，地方国有企业平均得分为 42.09 分，民营企业平均得分为 40.13 分。



数据来源：联合资信整理

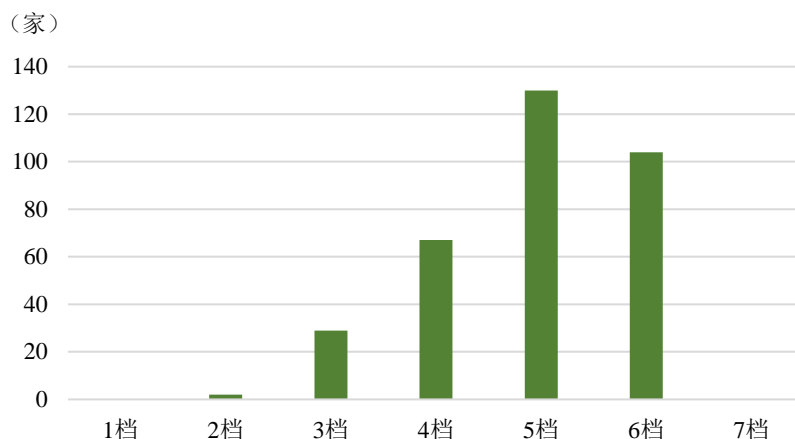
图 3.6 医药行业上市公司用户责任得分分布情况

3. 员工责任

员工责任主要考核企业在员工安全和员工薪酬与福利等方面的表现。从得分



分布来看,医药行业员工责任得分主要集中于 4 档及以下,平均得分为 34.92 分。得分在 2 档的企业有 2 家,得分在 3 档的企业有 29 家,得分在 4 档的企业有 67 家,得分在 5 档的企业有 130 家,得分在 6 档的企业有 104 家。主要是在未披露社会责任报告或社会责任报告质量较差的情况下,安全生产制度和员工健康等指标缺乏数据和信息。



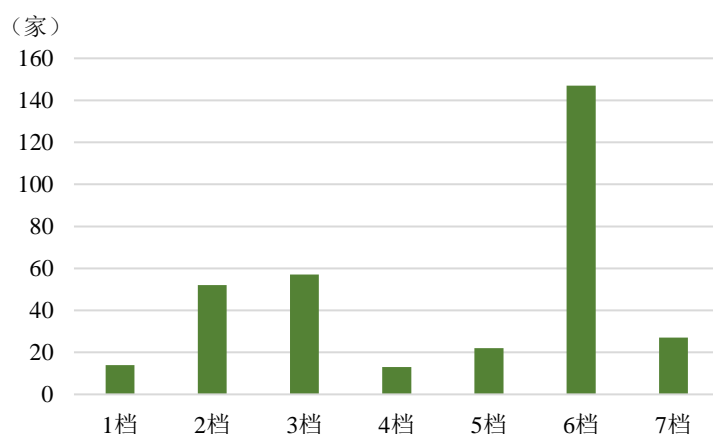
数据来源: 联合资信整理

图 3.7 医药行业上市企业员工责任得分分布情况

4. 专项责任

专项责任是联合资信社会责任的特色指标,包括响应行动与慈善捐赠等指标,能够反映我国特色背景下企业对社会的贡献。响应行动主要考察企业对于国家政策是否做出响应行动,包括一带一路、人才战略、共同富裕、乡村振兴等,从响应事件数量和投入金额方面做出评价。

从得分情况来看,医药行业上市企业专项责任平均得分为 41.35 分,表现较好的企业主要由于慈善捐赠数额较大,共有 269 家企业披露了慈善捐赠数额,最大值为 6031 万元,平均值为 631.53 万元;表现较差的企业可能由于响应行动信息披露缺失,有 6 家企业两项得分均为满分,13 家企业两项得分均为 0 分,得分分布较为分散。其中,中央国企平均得 75.08 分,地方国企平均得分为 47.02 分,民营企业平均得分为 40.18 分。

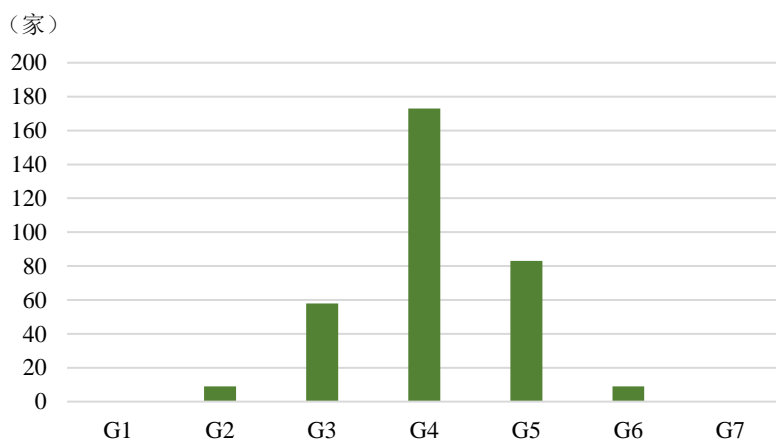


数据来源：联合资信整理

图 3.8 医药行业上市公司专项责任得分分布情况

（三）ESG 治理得分分布与重点指标表现

联合资信在处理治理指标时综合选用社会责任报告和企业年报的数据。治理指标披露率较环境责任及社会责任维度较高。从级别分布来看，医药上市公司整体得分中等偏上，有 9 家公司在公司治理中得到 G2 得分，G3 的有 58 家，173 家公司得分为 G4，83 家公司得分为 G5，还有 9 家企业得分为 G6。



注：ESG 一级指标治理得分共分为 G1~G7，其中 G1 表示表现最好，G7 表示表现最差

数据来源：联合资信整理

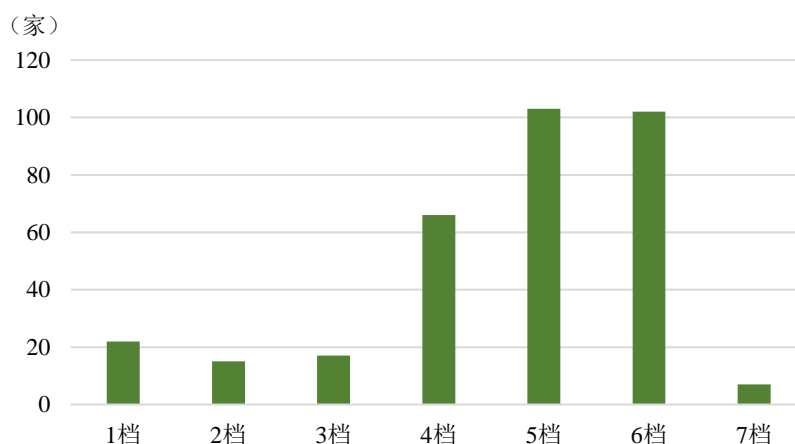
图 3.9 医药行业上市公司治理责任得分分布情况

1. ESG 管治

ESG 管治主要考察企业 ESG 管治制度和组织、ESG 信息披露质量等方面，332 家企业中，有 40 家企业设立 ESG 相关组织，占比 12.05%。从得分整体分布来看，较为分散，有 22 家企业得分达到 1 档水平；15 家企业得分为 2 档；得分在 3 档的企业有 17 家；4 档企业有 66 家；5 档的企业最多，有 103 家；6 档的企业有 102 家；7 档的企业有 7 家。ESG 管治平均得分为 38.73 分，整体得分中



等偏低。分企业性质来看，中央国有企业平均得分为 68.86 分，地方国企平均得分为 44.91 分，民营企业平均得分为 35.42 分。

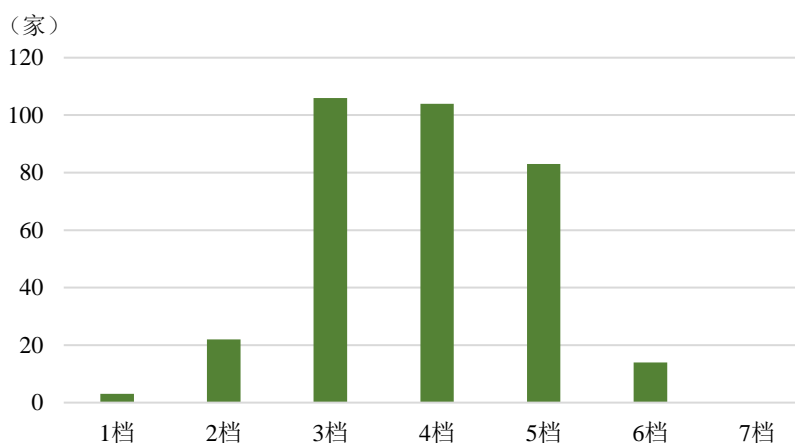


数据来源：联合资信整理

图 3.10 医药行业上市公司 ESG 管治得分分布情况

2. 治理体系

治理结构与行为主要考察企业股东治理、董监高治理、组织架构合理性等方面。从得分分布来看，得分在 1 档和 2 档的企业分别有 3 家和 22 家；得分在 3 档的企业最多，有 106 家；104 家企业得分在 4 档；83 家企业得分在 5 档；得分在 6 档的企业有 14 家，平均得分为 53.17 分，整体得分中等偏上。得分较高的企业主要表现在控股比例合理，股权无绝对集中或相对分散，同时股东权益和治理结构明确。332 家企业中，有 94 家企业独立董事占比大于 40%，有 79 家企业女性董事大于 2 人。



数据来源：联合资信整理

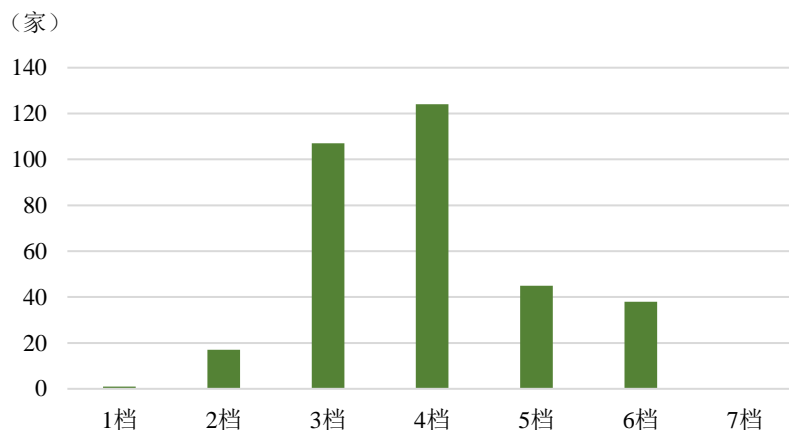
图 3.11 医药行业上市公司治理结构与行为得分分布情况

3. 治理绩效

治理绩效主要考察公司治理结构和治理行为的结果，具体包括公司的管理效



率、重大危机事件管理等方面。从得分分布来看，医药企业治理绩效主要集中在 3~4 档，共有 231 家企业，占比 69.58%，平均分为 52.41 分，治理绩效整体得分中等偏上。



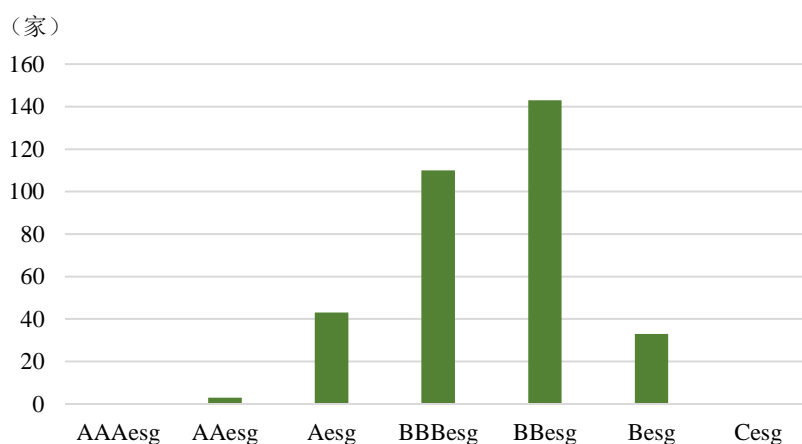
数据来源：联合资信整理

图 3.12 医药行业上市公司治理绩效得分分布情况

（四）争议事件得分

报告期内，142 家医药企业涉及处罚事件，共计 472 起。其中，24 家公司涉及税收类争议事件 108 起；25 家公司涉及信息披露争议事件 42 起；9 家公司涉及环境污染违规行为 19 起。其他处罚事件还包括违规资金违规、产品欺诈、安全生产处罚等。可以看出，医药企业容易在税收和信息披露方面造成社会不良影响，受到监管处罚并可能造成经济损失。

（五）ESG 级别分布情况



数据来源：联合资信整理

图 3.13 医药行业上市公司 ESG 评级分布情况

整体来看，332 家上市医药企业级别为 BB_{esg} 的最多，为 143 家；级别为 AA_{esg}



的有 3 家；级别为 A_{esg} 的有 43 家；级别为 BBB_{esg} 的有 110 家；级别为 B_{esg} 的有 33 家。医药行业 ESG 级别中等偏低，行业企业整体的指标披露水平仍有较大提升空间。

四、行业 ESG 展望

医药行业的 ESG 发展是企业可持续发展的重要指标，良好的 ESG 表现能够帮助企业提升市场竞争力，更好地展现自身形象，提高社会影响力。医药企业应不断加强对 ESG 发展的重视，将环境、社会、公司治理纳入企业发展考核之中，推进企业的可持续发展。

从环境维度来看，绿色低碳转型是医药行业未来变革的重要发展方向。医药企业在生产制造过程中会产生大量的污染物与废弃物，包括化学物质和药品残渣，若不经严格处理排放，无法被自然分解，极大可能对生态环境与人体造成伤害。随着环境保护意识的提高，各医药企业将会更加重视对于废弃物污染物的处理和处置。各企业需制定严格的废弃物管理制度，从源头控制废弃物产生、精细化废弃物管理、依法依规排污等举措，提升废弃物处理能力，促进废弃物减量化及循环利用。对于无法处理的废弃物，需委托有资质的第三方机构处置，努力减少有害废弃物对环境的负面影响。据统计，2020 年我国医疗废弃物处理行业产量为 235 万吨，同比增长 12.7%，2021 年我国医疗废弃物处理行业产量达到 270 万吨。近年来，医疗废弃物的处理需求在不断增加，相关政策也相继出台。《国务院办公厅关于印发强化危险废物监管和利用处置能力改革实施方案的通知》和《医疗废物集中处置设施能力建设实施方案》两大重要政策积极推动医药企业医疗废弃物处理能力的提高以及医疗废弃物收集转运处置体系的建设。在“十四五”规划期间，医疗废弃物处理行业工作重点在各地补齐医疗废物处理短板，规范废弃物分类、处置、转运工作，实现可持续发展。

尽管医药行业不属于高污染高耗能产业，但产业链各个环节中的碳排放量以及设备设施运行过程中的能源消耗问题同样不容忽视。随着国家“1+N”双碳体系不断地推进与完善，医药行业内节能降碳相关的政策也陆续出台，如《推动原料药产业绿色发展的指导意见》、《深入开展公共机构绿色低碳引领行动促进碳达峰实施方案》、《“十四五”医药工业发展规划》等，推动医药企业进一步落实国家碳达峰、碳中和的战略部署，制定明确的碳排放控制目标，开发节能技术和设备，提高能源利用效率，助力双碳目标的实现。

产品安全是医药行业在社会维度重要的 ESG 指标。药品与医疗设备与普通消费品不同，它直接关系到人民群众的身体健康和生命安全，与社会和谐稳定密切相关，因此保证产品质量安全是重中之重。近些年来，药品质量安全的深层问



题仍然存在，生产、销售、使用假劣药的案件时有发生。根据国家药监局发布的最新统计数据显示，全国共查处生产、销售和使用假劣药案件共 13546 件，货值金额 101083.14 万元，吊销许可证 12 件。全国各级药监部门需要认真贯彻落实食品药品安全“四个最严”要求，组织开展对药品生产经营企业的监督检查，严厉打击制售假劣药品违法行为。《“十四五”国家药品安全及促进高质量发展规划》明确提出实施药品安全全过程监管是主要任务之一，严格监管研制、生产和经营使用环节，严格监管网络销售行为以及监督执法。各医药企业严格遵守《中华人民共和国药品管理法》《中华人民共和国药品管理法实施条例》等相关政策法规，加强产品质量管理，完善药品安全治理体系。另外，医药企业需要按照全球主要国家的 GMP、ISO 9001 等质量管理体系要求进行认证，并符合相关标准，持续、稳定地提供满足安全标准的产品和服务，履行医药企业的社会责任。

在公司治理维度，随着监管规定的日趋严格，医药企业需要建立有效的治理结构和流程、公开透明的信息披露机制，提高企业的公信力。此外，推动医药企业构建 ESG 管理制度和组织，将 ESG 策略纳入业务决策流程。

总的来说，中国医药行业的 ESG 发展前景乐观，但也面临一些挑战，例如环保技术的研发和推广、社会责任的履行以及公司治理的改善等，需要政策的引导和企业的自我努力，将 ESG 管理理念逐步融入公司生产经营的各个环节，才能实现企业的可持续发展。



附录：级别定义

级别符号	含义
AAA _{esg}	ESG 综合管理水平优秀，ESG 整体表现领先，ESG 风险非常小，可持续发展能力很强
AA _{esg}	ESG 综合管理水平良好，ESG 整体表现良好，整体 ESG 风险很小，可持续发展能力强
A _{esg}	ESG 综合管理水平较好，ESG 整体表现较好，整体 ESG 风险小，可持续发展能力较强
BBB _{esg}	ESG 综合管理水平一般，ESG 整体表现一般，有 ESG 风险，可持续发展能力一般
BB _{esg}	ESG 综合管理水平较差，ESG 风险需要关注，可持续发展能力较弱
B _{esg}	ESG 综合管理水平差，ESG 风险较高，可持续发展能力弱
C _{esg}	ESG 综合管理水平很差，ESG 风险很高，可持续发展能力很弱

注：除 AAA_{esg} 和 C_{esg} 等级外，每个 ESG 等级可用 “+” “-” 符号进行微调，表示略高或略低于基础等级



版权与免责声明

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对本文件享有完全的著作权。本文件包含的所有信息受法律保护。未经联合资信事先书面许可，任何人不得对本文件的何内容进行复制、拷贝、重构、删改、截取或转售，或为上述目的存储本文件包含的信息。如确实需要使用本文件上的任何信息，应事先获得联合资信书面许可，并在使用时注明来源，确切表达原始信息的真实含义。联合资信对于任何侵犯本文件著作权的行为，都有权追究法律责任。

本文件上的任何标识，任何用来识别联合资信及其业务的图形，都是联合资信商标，受到中国商标法的保护。未经联合资信事先书面允许，何人不得对本文件上的何商标进行修改、复制或者以其他方式使用。联合资信对于任何侵犯联合资信商标权的行为，都有权追究法律责任。

本文件中包含的信息由联合资信从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在信息时效性及其他因素影响，上述信息以提供时状态为准。联合资信对于该等信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，a)联合资信不对任何人或任何实体就将定期或不定期审查本评级方法和模型，适时修订或其董事、高级管理人员、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中造成的损失或损害承担任何责任，或 b)即使联合资信事先被通知前述行为可能会造成该等损失，对于任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失，联合资信也不承担任何责任。