



北京ESG研究院

BEIJING NATIONAL INSTITUTE OF ESG

# 医疗保健行业 ESG管理策略研究报告

RESEARCH REPORT ON ESG MANAGEMENT  
STRATEGIES FOR THE HEALTHCARE INDUSTRY

2025年3月

## 版权声明

本报告版权归北京 ESG 研究院所有。本报告用于在特定领域的研究与交流，未经北京 ESG 研究院授权，请勿转载、摘编或以其他方式使用其内容。如引用报告内容，应清晰注明来源。



**北京ESG研究院**  
BEIJING NATIONAL INSTITUTE OF ESG

为加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，2022 年在国家部委、北京市大力支持下，由国内外知名高校专家学者共同发起设立了北京 ESG 研究院。北京 ESG 研究院作为财政部可持续披露准则咨询专家组、国际标准化组织机构治理技术委员会 ESG 与气候变化特设专家组 (ISO/TC 309/AHG6)、国际标准化组织环境社会治理协调委员会 (ISO/ESG CC)、ISO IWA 48《实施环境社会和治理 (ESG) 原则框架》专家单位成员，旨在成为国内一流、世界领先的具有中国特色的 ESG 国家级智库。

## 研究组负责人

胡启超 北京 ESG 研究院副院长

## 研究组成员

朱艾敏 北京 ESG 研究院高级研究员

刘娅茹 北京 ESG 研究院高级研究员

张馨月 北京 ESG 研究院初级研究员

党钰媛 北京 ESG 研究院助理研究员

钟智洋 北京 ESG 研究院助理研究员

## 特别鸣谢以下企业对于本报告提供的支持

北京万泰生物药业股份有限公司

北京三元基因药业股份有限公司

华东医药股份有限公司

迈克生物股份有限公司

(以上排名不分先后，以中文名称首字母为序)



## 目录

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 关于本报告 .....                        | 1  |
| 研究目标 .....                         | 1  |
| 行业范畴说明 .....                       | 1  |
| 样本企业筛选说明 .....                     | 2  |
| 医疗保健行业概览 .....                     | 3  |
| 行业基础特征 .....                       | 3  |
| 行业发展现状 .....                       | 4  |
| 医疗保健行业 ESG 重要性议题 .....             | 11 |
| 行业 ESG 政策：聚焦创新、药品安全与可及性 .....      | 11 |
| 行业 ESG 评级：社会及治理维度重于环境维度 .....      | 14 |
| 行业 ESG 实践：核心议题高度聚焦、特色议题差异化分布 ..... | 15 |
| 行业 ESG 重要性议题汇总 .....               | 18 |
| 医疗保健行业具代表性 ESG 重要性议题分析 .....       | 22 |
| 环境维度（E） .....                      | 23 |
| 社会维度（S） .....                      | 23 |
| 公司治理维度（G） .....                    | 26 |
| 总结 .....                           | 29 |

# 关于本报告

## 研究目标

医疗保健行业作为关乎国计民生的重要经济领域，在社会经济发展中扮演着举足轻重的角色，是保障人民健康福祉、推动社会和谐稳定的关键力量。习近平总书记高度重视医疗健康行业的发展，强调“没有全民健康，就没有全面小康”“要把人民健康放在优先发展的战略地位”，为医疗保健行业的高质量发展指明了方向。伴随全球人口老龄化趋势以及健康意识的不断提升，医疗保健行业的需求持续增长，有力地推动了技术创新与市场拓展。

医疗保健行业涵盖范围广泛，不仅涉及药品的研发和生产，还包括医疗设备、医疗服务以及相关技术的应用，从而形成了一个庞大且复杂的生态系统。本报告将基于医疗保健行业的广义概念，以国内医疗保健行业 A 股上市公司为主要研究范围及对象，着重对医疗保健行业的 ESG 管理展开研究及分析，不仅为行业企业提升 ESG 管理水平提供有价值的参考信息，助力医疗保健行业在高质量发展的道路上不断前行，更好地满足人民群众对健康生活的美好向往，为实现“健康中国”的战略目标贡献力量。

## 行业范畴说明

为提升我国医疗保健行业企业在 ESG 领域的国际影响力和竞争力，本报告主要采用的医疗保健行业分类标准为《全球行业分类系统（2024 版）》（GICS），以更好地与国际及国内目前被广泛认可和使用的 ESG 体系相兼容。依据 GICS 行业分类，医疗保健行业包含医疗保健设备与服务以及制药、生物科技和生命科学两个二级子行业。其中，医疗保健设备与服务又涵盖医疗保健设备与用品、医疗保健提供商与服务和医疗保健技术三个三级子行业；制药、生物科技和生命科学则包含生物科技、制药和生命科学工具和服务三个三级子行业。

**医疗保健设备与用品：**主要包括各类医疗设备的研发、生产和销售，以及医疗用品的制造与供应。在医疗设备方面，涵盖了从大型精密诊断设备如：CT 扫描仪、核磁共振成像仪等，到小型便携的家用医疗设备如：血糖仪、血压计等。医疗用品则包括一次性医用耗材如：注射器、输液器、口罩等，以及康复辅助器具、敷料等。

**医疗保健提供者与服务：**涵盖各类医疗机构，如：医院、诊所、社区卫生服务中心等。这些机构为人们提供疾病诊断、治疗、康复护理等一系列医疗服务。它们拥有专业的医疗团队，包括



医生、护士、技师等，配备先进的医疗设备和设施，以满足不同患者的医疗需求。

**医疗保健技术：**专注于研发和应用先进的医疗技术，包括医疗软件、医疗设备制造、医疗信息技术等。该行业通过创新技术提高医疗诊断的准确性和效率，改善治疗效果，为医疗保健行业提供技术支持。

**生物技术：**利用生物科学和技术，开发创新的医疗产品 and 治疗方法，如：生物制药、基因治疗、细胞治疗等。该行业具有高投入、高风险、高回报的特点，对推动医疗进步具有重要意义。

**制药：**主要从事药品的研发、生产和销售。药品涵盖了化学药、生物药、中药等多种类型，用于治疗各种疾病。制药行业对保障人们的健康起着至关重要的作用。

**生命科学工具和服务：**为生命科学研究和医疗保健行业提供各种工具和服务，如：实验设备、试剂、检测服务等。该行业的发展有助于推动生命科学研究的进步和医疗保健技术的创新。

## 样本企业筛选说明

本报告所涉及的样本企业作为行业优秀实践案例，主要基于国际 MSCI ESG 评级结果进行筛选，以确保研究样本具有较高的 ESG 实践表现、行业影响力以及国际认可度。根据截至 2024 年第四季度的 MSCI ESG 公开信息，国内共有超过 60 家医疗保健行业 A 股上市企业进入 MSCI ESG 评级，本报告选取其中处于各子行业前 5% 地位，且在 MSCI 公开评级信息中不低于平均水平（A、BBB 和 BB）的 29 家国内 A 股上市企业作为重点研究对象。这些企业主要覆盖医疗保健设备与用品、医疗保健提供者与服务、生物科技、制药四个子行业。

## 医疗保健行业概览

医疗保健行业作为关乎民生的重要产业，在社会经济发展中占据着关键地位。随着人们生活水平的提高以及对健康重视程度的不断增加，医疗保健行业的发展受到了广泛关注。近年来，同时行业具有政策监管完善、需求持续增长、技术创新驱动等基础特征，各行业在周期性波动中保持稳定、差异化发展。

### 行业基础特征

**政策监管完善：**医疗保健作为关乎民生的重要产业，受到监管部门高度关注。2009 年国家启动新医改以来，医改政策陆续出台，2015 年以后医改深化推进，“分级诊疗”“药品零差率”“两票制”“带量采购”等一系列改革措施逐步落地，对行业的发展有着显著的影响。行业规范与标准众多，严格规范医疗机构设置管理、医疗服务流程质量及医务人员资质行为等；药品和医疗器械也是强监管，从研发、生产到销售各环节均受管控，包括药品审批制度、医疗器械注册制度等促进行业规范化、标准化发展，保障患者合法权益。严格的政策监管虽提高了行业进入门槛，但也确保了医疗保健行业的稳定有序发展。

**需求持续增长：**人口老龄化、健康意识提升以及消费观念转变成为行业发展的重要驱动力。国家统计局数据显示，截至 2023 年末，中国 60 岁及以上老龄人口增加 1,697 万，达 29,697 万人，占比 21.1%。随着人口老龄化程度的加深，使得慢性疾病的发病率不断上升，对医疗保健服务的需求持续增加，为医疗保健行业带来了巨大的市场潜力，尤其是在康复护理、老年病治疗等领域。此外，人们健康意识的不断提高，更加注重疾病的预防和健康管理，对体检、健康咨询、营养保健等健康管理服务的需求日益增长，推动了医疗保健行业服务模式的多元化发展。消费观念转变也在影响行业发展，消费者对医疗保健产品和服务的消费观念逐渐从治疗为主向预防、保健、治疗相结合转变，更加注重产品和服务的品质、效果和安全性，对行业的产品创新和服务质量提出了更高要求。

**技术层创新驱动：**医疗保健行业是技术密集型行业，研发创新和信息化建设是行业重要的发展引擎。随着生物技术、信息技术、新材料技术等前沿技术的不断突破和应用，为疾病的诊断、治疗和预防带来了新的手段和方法，如：基因检测、靶向治疗、远程医疗等，推动了行业的快速发展。此外，互联网、大数据、云计算等信息技术在医疗保健行业的广泛应用，促进了医疗信息

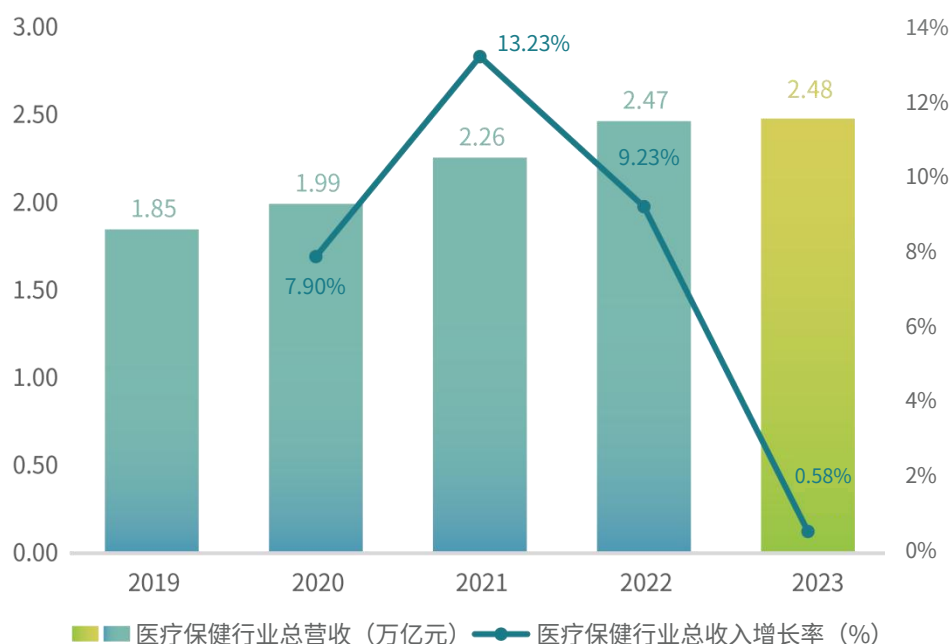
化建设的加速发展。电子病历、远程医疗、医疗物联网等信息化手段的应用，提高了医疗服务的效率和质量，改善了患者的就医体验，同时也为企业的运营管理和市场营销提供了新的思路和方法。

## 行业发展现状

### 整体发展态势：周期性波动中稳定增长

近年来，医疗保健行业总体营收水平出现较大波动，但整体保持着增长态势。以 A 股医疗保健行业上市公司为参考 2023 年总营业收入达到 2.48 万亿。其中，2021 年行业总营业收入增长较快，增长率高达 13.23%；2023 年行业总营业收入增长速度明显放缓，增长率仅为 0.58%。

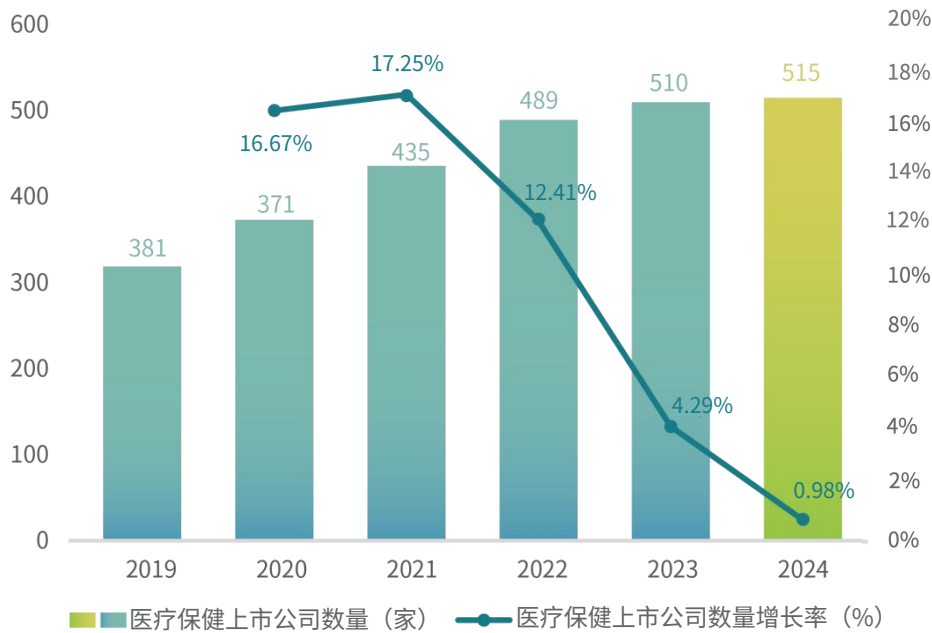
图 1. 2019-2023 年医疗保健行业总营业收入走势及增长率



信息来源：Wind；研究组整理

医疗保健行业上市公司数量也保持持续增长。2019 年至 2024 年，国内 A 股上市公司数量从 318 家增长到 515 家，共增加 197 家，年平均增长率达到 10.32%。其中，2020 年到 2021 年这一阶段的增长势头尤为迅猛，上市公司数量增加了 64 家。自 2022 年起，该行业上市公司数量的增长逐渐趋于平缓，每年新增的上市公司数量均不超过 25 家。

图 2. 2019-2024 年医疗保健行业国内 A 股上市公司数量变化趋势

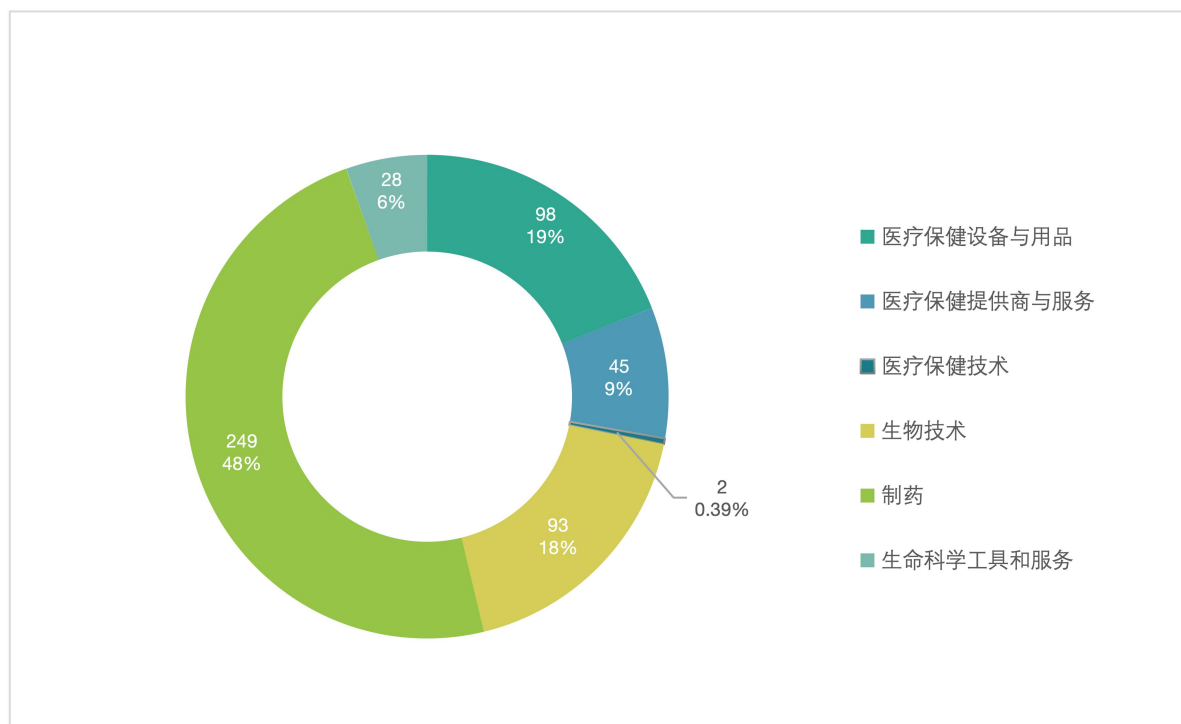


信息来源：Wind；研究组整理

## 子行业现状：超五百家企业聚集，各行业差异化发展

在 515 家 A 股医疗保健行业上市企业中大部分公司集中在制药、医疗保健设备与用品和生物科技这三个子行业，占比达到 85%。其中，制药行业在医疗保健行业中占据了主导地位，上市企业数量达到 249 家，占比接近五成。此外，医疗保健技术行业发展较为缓慢，目前只有两家企业，占比 0.39%。

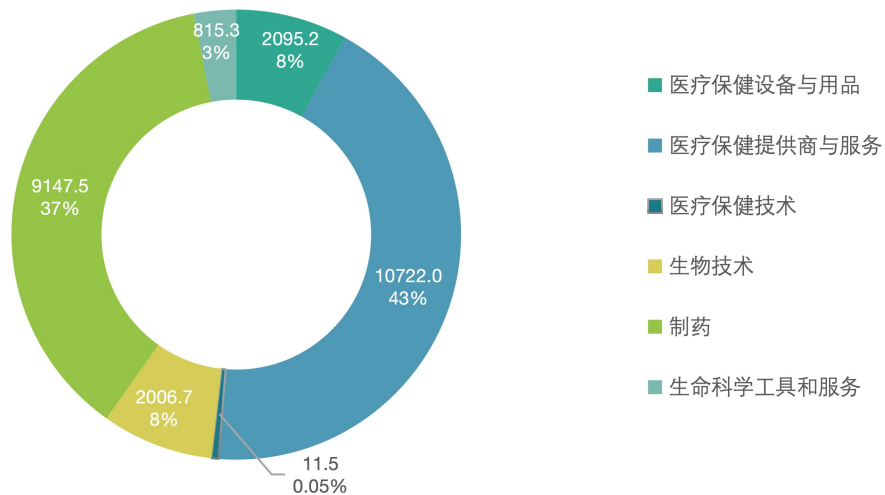
图 3. 2024 年医疗保健行业各子行业上市公司数量占比分布情况



信息来源：Wind；研究组整理

从营业收入来看，制药及医疗保健提供与服务两个子行业营收占比近八成，占主导优势。此外，各子行业上市公司数量与营业收入总额之间未呈现正相关关系。制药、医疗保健设备与用品等子行业则出现了企业数量多，但营收占比低的情况。以制药行业为例，上市公司数量在各子行业中最，占比 48%，但其营业收入为 9,147.5 亿，占比仅为 37%，说明其行业规模较为分散，可能有部分中小型企业市场份额相对较小，且行业整体产品附加值和定价能力较弱。相反，医疗保健提供商与服务公司数量仅占行业总数的 9%，但营收总额已达到 10,722.0 亿，占比高达 43%，说明该行业存在较高的企业集中度，且产品和服务具有较高的附加值。

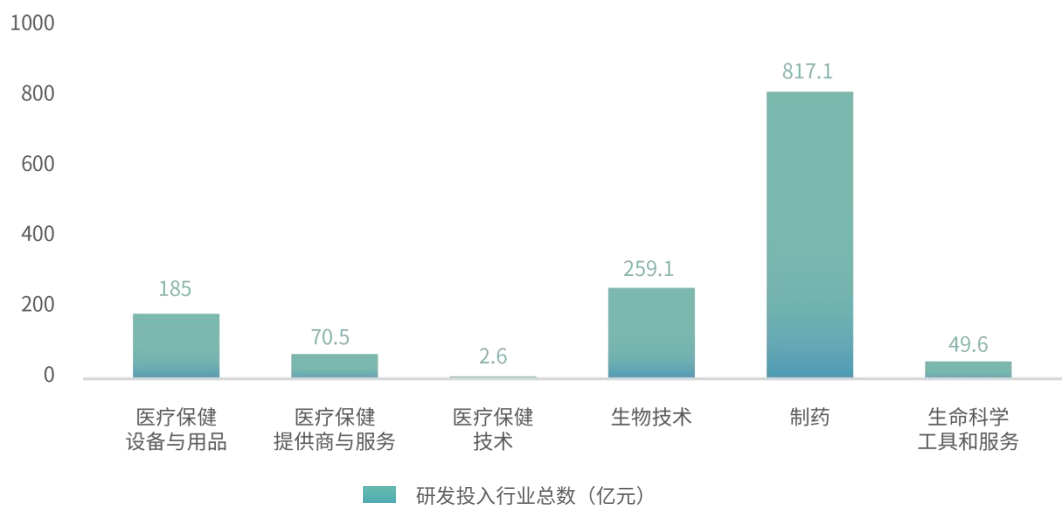
图 4. 2023 年医疗保健行业各子行业营业收入总额占比分布情况



信息来源：Wind；研究组整理

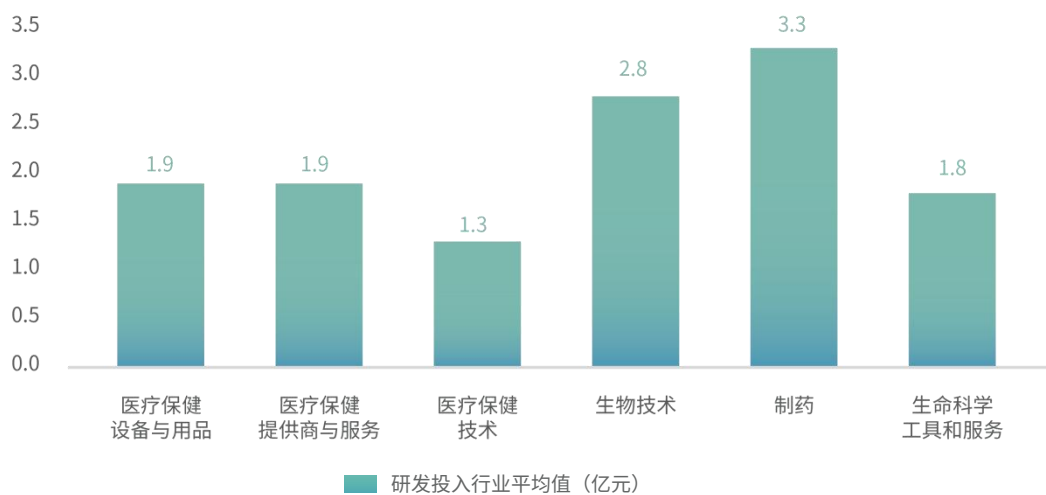
研发创新作为医疗保健行业关键的发展突破口和重要性议题，各子行业于研发投入层面展现出显著的差异。其中，制药行业和生物技术两个子行业在研发投入方面的优势较为明显，在研发投入总额（817.1 亿与 259.1 亿）和平均值（3.3 亿与 2.8 亿）均处于领先地位。但是，制药行业研发投入中位数（0.8 亿）只处于中等水平，说明行业内的大型制药企业凭借雄厚的资金实力和研发能力占据主导地位，而中小制药企业可能创新投入不足，依赖仿制药业务的问题。

图 5. 2023 年各子行业研发投入总数对比



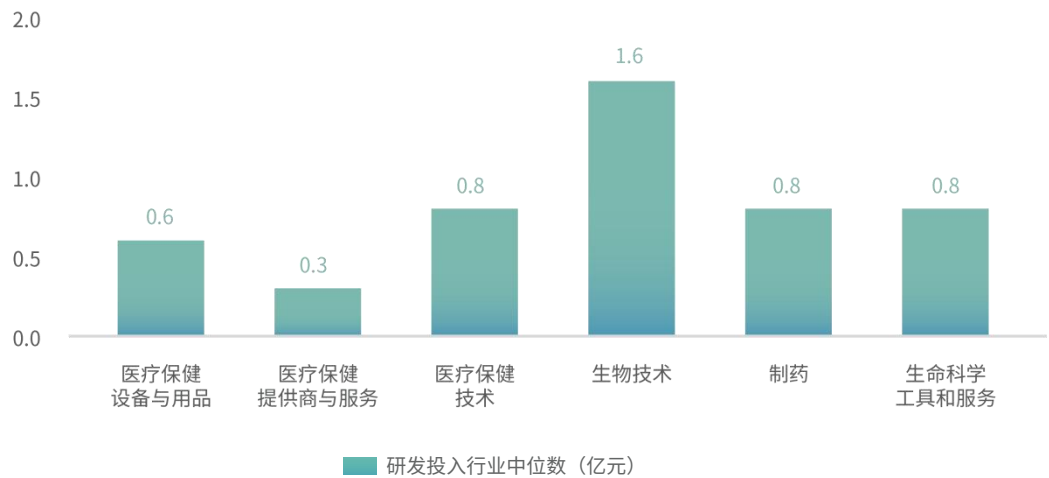
信息来源: Wind; 研究组整理

图 6. 2023 年各子行业研发投入平均值对比



信息来源: Wind; 研究组整理

图 7. 2023 年各子行业研发投入中位数对比



信息来源：Wind；研究组整理

企业竞争格局：八家企业市值迈入千亿级

从行业竞争格局来看，截至 2024 年 12 月，在国内 515 家 A 股上市企业中共有八家企业市值超过千亿。从企业来看，迈瑞医疗和恒辉医药处于第一梯队，迈瑞医疗以 3142.28 亿元的总市值位居榜首，在医疗保健设备与用品领域独占鳌头。恒瑞医药紧随其后，总市值达 2971.97 亿元。药明康德、百济神州、片仔癀、爱尔眼科、联影医疗、云南白药依次排在其后，处于第二梯队。从行业来看，医疗保健行业呈现多元化发展趋势，医疗保健设备与用品、制药两个行业各有三家企业上榜，市场影响力和关注度较高，生物技术、医疗保健提供商与服务的发展潜力和市场预期也在提升。

表 1. 医疗保健行业龙头企业（2024 年 12 月）

| 排名 | 证券代码      | 证券简称 | 行业分类<br>(依据 GICS) | 总市值（亿元） |
|----|-----------|------|-------------------|---------|
| 1  | 300760.SZ | 迈瑞医疗 | 医疗保健<br>设备与用品     | 3142.28 |
| 2  | 600276.SH | 恒瑞医药 | 制药                | 2971.97 |
| 3  | 603259.SH | 药明康德 | 医疗保健<br>设备与用品     | 1617.28 |



|   |           |      |                |         |
|---|-----------|------|----------------|---------|
| 4 | 688235.SH | 百济神州 | 生物技术           | 1454.19 |
| 5 | 600436.SH | 片仔癀  | 制药             | 1348.41 |
| 6 | 300015.SZ | 爱尔眼科 | 医疗保健提<br>供商与服务 | 1343.09 |
| 7 | 688271.SH | 联影医疗 | 医疗保健<br>设备与用品  | 1100.25 |
| 8 | 000538.SZ | 云南白药 | 制药             | 1038.62 |

数据来源：Wind；研究组整理

# 医疗保健行业 ESG 重要性议题

识别和评估 ESG 关键领域和重要性议题是企业实施 ESG 信息披露和管理的重要基础。参考 2025 年 1 月沪深北三大交易所正式发布的可持续发展报告编制指南中关于重要性议题识别和重要性分析的方法，议题重要性应该基于三个主要考虑因素：了解公司活动和商业关系，外部客观环境（法律和监管政策、行业特定标准、同业分析等）以及主要受影响的利益相关方。

本章节将为医疗保健行业提供外部客观环境的研究参考。以下将基于 ESG 相关行业监管政策，行业 ESG 评级以及企业优秀实践三个层面，梳理形成基于外部客观环境的行业重要性议题列表。

## 行业 ESG 政策：聚焦创新、药品安全与可及性

根据《健康中国 2030 规划纲要》，我国目前在卫生与健康领域已制定国家层面的宏观规划和长远战略，并提出了 2030 年中国健康服务业总规模达到 16 万亿，以及中国人均预期寿命 79 岁、婴儿死亡率 5.0%等具体战略目标，也为医药健康行业的发展指明了目标和方向。

基于这个国家战略背景，近年来各相关部委或部门陆续出台了一系列政策文件，在推动医疗保健行业创新和改革的同时，也对该行业实施严格的监管力度。基于对政策的广泛研究及解读，医疗保健行业的 ESG 相关的发展方向主要聚焦于推动**医药创新、药品质量安全、医疗资源可及性、公平性及质量、科技伦理监管、绿色制药**等，以推动行业的转型升级。

表 2. 中国近年医疗保健行业 ESG 主要相关发展方向及政策汇总表

| ESG 相关方向 | 细分领域       | 政策导向                                                                                                              | 主要相关政策文件、颁发部门及颁发年份              |
|----------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 医药创新     | 原创性引领性科技攻关 | 2024 年《政府工作报告》首次提及“创新药”，将创新药列为积极培育的新兴产业之一；2024 年 7 月，国务院通过了《全链条支持创新药发展实施方案》，主要通过税收减免、研发经费支持、投融资政策鼓励、开展多元支付、审批加速提效 | 《全链条支持创新药发展实施方案》，国务院，2024 年 7 月 |



| ESG 相关方向 | 细分领域    | 政策导向                                                                                                         | 主要相关政策文件、颁发部门及颁发年份                                                                                                                                              |
|----------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          |         | 及国际合作放开进行全链条的支持，合力助推创新药突破发展。                                                                                 |                                                                                                                                                                 |
|          | 中医药传承创新 | 从药材种植、制药、诊疗设备 and 治疗工具全面推动中医现代化、数字化，建立高质量标准，提高中医诊疗的质量，同时推动“中医+”，使中医药在治未病方面的主导作用、重大疾病治疗中的协同作用、康复中的核心作用得以更好彰显。 | 《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》，党的二十届三中全会，2024 年 7 月；《“十四五”中医药发展规划》，国务院，2022 年 3 月；《关于加快中医药特色发展的若干政策措施》，国务院，2021 年 1 月；《中共中央 国务院关于促进中医药传承创新发展的意见》，国务院，2019 年 10 月 |
| 药品质量安全   | -       | 行业相关的制度有国家药品标准制度、药品注册管理制度、药品上市许可持有人制度（MAH）、一致性评价制度等。同时根据新业态的药品安全监管需求，加强新技术研发、产品研制、模式创建，创新丰富和综合运用监管工具。        | 《药品标准管理办法》，国家药监局，2023 年 7 月；《药品上市许可持有人落实药品质量安全主体责任监督管理规定》，国家药监局，2022 年 12 月；《药品标准管理办法》，药监局，2022 年 12 月。《国务院办公厅关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》，国务院，2016 年 2 月              |

| ESG 相关方向    | 细分领域     | 政策导向                                                                                                                                                                                                                                                        | 主要相关政策文件、颁发部门及颁发年份                                                                                   |
|-------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 医疗资源可及性及公平性 | 医药卫生体制改革 | 医药：推进药品和医用耗材集中带量采购提质扩面；深化药品审评审批制度改革，完善药品供应保障机制；加强药品质量监管。医保：健全基本医疗保障制度，发展商业健康保险；调整完善医保药品目录；深化医保支付方式改革，全国超九成的统筹地区开展按疾病诊断相关分组或按病种分值支付方式改革。医疗：加强基层医疗卫生等服务能力建设，有序推进国家医学中心、国家区域医疗中心设置建设，深化紧密型医疗联合体改革；推动公立医院高质量发展，实施公立医院高质量发展促进行动和绩效考核；提升卫生健康人才能力，探索赋予公共卫生医师处方权试点。 | 《深化医药卫生体制改革 2024 年重点工作任务》，国务院，2024 年 6 月；《国务院深化医药卫生体制改革领导小组关于进一步推广深化医药卫生体制改革经验的若干意见》，国务院，2016 年 11 月 |
| 科技伦理监管      | -        | 2023 年 9 月，科技部、教育部、工信部、卫健委等 10 部门联合印发了《科技伦理审查办法（试行）》。规范了四类需要按照该办法进行科技伦理审查的行为，包括涉及实验动物、以人为研究参与者的、不直接涉及人和动物，但可能带来伦理风险的以及其他需要进行科技伦理审查的科技活动。                                                                                                                    | 《科技伦理审查办法（试行）》，科技部、教育部、工信部、卫健委等 10 部门，2023 年 9 月                                                     |
| 绿色制药        | 原料药绿色发展  | 2020 年，四部门联合发布《推动原料药产业绿色发展的指导意见》，提出要在 2025 年实现行业绿色生产技术替代，建立原料药绿色工厂、绿色园区、绿色管理标准评价体系，主要污染物排放强度逐步下降。主要是通过有效的激励约束机制，推动制药行业的绿色发展及高质量发展。                                                                                                                          | 《推动原料药产业绿色发展的指导意见》，工业和信息化部、生态环境部、国家卫生健康委员会、国家药品监督管理局，2020 年 1 月                                      |



## 行业 ESG 评级：社会及治理维度重于环境维度

ESG 评级是企业提升 ESG 管理的重要参考因素。通过外部 ESG 评级针对行业的重点议题及权重，可以帮助企业了解利益相关方的关切，发现潜在的 ESG 风险和机遇，从而有针对性地进行管理及提升。

以下将选取具有较高透明度和认可度的国际 MSCI ESG 评级进行分析。MSCI 是全球领先的投资决策工具和服务供应商，其编制的多种指数在全球金融市场具有广泛的影响力。MSCI ESG 评级作为其可持续性解决方案中的关键组成部分，也受到了全球投资者的广泛关注和认可，是当前国际上投资者接受度最广、认可度最高的 ESG 评级之一。

以下是 MSCI 公布的医疗保健行业各子行业关键议题矩阵及占比。

表 3. 医疗保健行业子行业 MSCI ESG 评级议题权重矩阵对比

| 维度及主题           | 关键议题                | 子行业1      |        | 子行业2       |        |        |         | 子行业3   | 子行业4  | 子行业5   | 子行业6      |
|-----------------|---------------------|-----------|--------|------------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|-----------|
|                 |                     | 医疗保健设备和用品 |        | 医疗保健提供商与服务 |        |        |         | 医疗保健技术 | 生物技术  | 制药     | 生命科学工具和服务 |
|                 |                     | 医疗保健设备    | 医疗保健用品 | 保健护理产品经销商  | 保健护理服务 | 保健护理机构 | 管理型保健护理 | 医疗保健技术 | 生物技术  | 制药     | 生命科学工具和服务 |
| 环境              |                     | 5.0%      | 5.0%   | 5.0%       | 5.0%   | 5.0%   | 5.0%    | 5.0%   | 10.0% | 9.2%   | 5.0%      |
| 气候变化            | 碳排放                 | 5.0%      | 5.0%   | 5.0%       | 5.0%   | 5.0%   | 5.0%    | 5.0%   | N/A   | N/A    | 5.0%      |
| 污染和废弃物          | 有毒排放物和废弃物           | N/A       | N/A    | N/A        | N/A    | N/A    | N/A     | N/A    | 10.0% | 9%     | N/A       |
| 社会              |                     | 55.6%     | 46.6%  | 27.6%      | 58.9%  | 60.0%  | 62.0%   | 46.7%  | 54.8% | 57.4%  | 39.9%     |
| 产品责任            | 产品安全与质量             | 33.6%     | 19.8%  | 27.6%      | 24.1%  | 20.1%  | 19.0%   | N/A    | 15.0% | 27.2%  | 16.0%     |
|                 | 隐私和数据安全             | N/A       | N/A    | N/A        | 15.3%  | 19.8%  | 24.0%   | 26.8%  | N/A   | N/A    | N/A       |
| 人力资本            | 人力资源发展 <sup>1</sup> | 22.0%     | 26.8%  | N/A        | N/A    | N/A    | 19.0%   | 19.9%  | 25.0% | 18.2%  | 23.9%     |
|                 | 劳工管理 <sup>2</sup>   | N/A       | N/A    | N/A        | 19.5%  | 20.1%  | N/A     | N/A    | N/A   | N/A    | N/A       |
| 社会机遇            | 医疗保健可及性             | N/A       | N/A    | N/A        | N/A    | N/A    | N/A     | N/A    | 14.8% | 12.0%  | N/A       |
| 治理 <sup>3</sup> |                     | 39.0%     | 47.5%  | 66.0%      | 35.3%  | 35.1%  | 33.0%   | 47.7%  | 35.0% | 33.40% | 54.9%     |
| 公司治理            | 所有权与控制              | N/A       |        |            |        |        |         |        |       |        |           |
|                 | 董事会                 | N/A       |        |            |        |        |         |        |       |        |           |
|                 | 薪酬                  | N/A       |        |            |        |        |         |        |       |        |           |
|                 | 会计                  | N/A       |        |            |        |        |         |        |       |        |           |
| 公司行为            | 商业道德                | N/A       |        |            |        |        |         |        |       |        |           |
|                 | 税收透明                | N/A       |        |            |        |        |         |        |       |        |           |

<sup>1</sup> 根据 MSCI 定义，人力资源发展是指吸引、保留和培养技能劳动力的能力

<sup>2</sup> 根据 MSCI 定义，劳工管理是指公司根据其劳动力的复杂性（规模、劳动强度和运营区域）、管理层与劳工之间的关系、工人保护的强度以及他们的员工敬业度努力进行评估

<sup>3</sup> MSCI 评级体系认为企业治理具有普遍重要性，无论哪个行业或企业均以综合的方式进行评估，并采用基于扣分的评分模型，关键议题权重不适用。此外，本表格只包含 MSCI 行业具有普遍性的议题，不包含针对特定行业的议题（CS）

整体来看，MSCI ESG 评级的侧重点如下：

#### 环境维度：整体占比较低（5%-10%）

- 气候变化：基于 MSCI 的方法论，气候维度下的碳排放议题在医疗设备和用品、医疗保健服务商与服务、医疗保健技术和生命科学工具和服务占比均为 5%，表明整个医疗保健领域对气候变化有一定关注。
- 污染物和废弃物：有毒排放物和废弃物议题是生物技术和制药子行业需要关注的议题，占比较高（10%、9%）。

#### 社会维度：整体占比较高（29%-62%）

- 产品责任：产品安全与质量在医疗保健设备和用品子行业占比高达 33.6%，在其他子行业也有较高占比，是整个医疗保健领域的**核心议题**；隐私和数据安全在医疗保健服务、医疗保健技术子行业占比达到 15.3%-26.8%，说明随着数字化在医疗保健领域的应用，数据安全问题也在该行业日益受到关注。
- 人力资本：作为人才密集型行业，人力资源发展是在整个医疗保健领域的另一个核心议题（19%-26.8%）；医疗服务子行业劳工结构较为复杂，劳工管理有较高占比（19.5%-20.1%）。
- 社会机遇：医疗保健可及性在生物技术和制药有一定体现（12%-14.8%），要求子行业需要更多考虑如何让医疗成果更广泛地惠及社会。

#### 治理维度：整体占比较高（33%-66%）

- 企业治理在医疗保健领域具有重要地位，各子行业都需要重视规范自身的运营和管理行为。其中医疗保健技术细分行业-保健护理产品经销商治理维度占比更是达到 66%。

## 行业 ESG 实践：核心议题高度聚焦、特色议题差异化分布

同业分析是企业 ESG 管理的重要参考。通过与同业企业进行实践对标，企业能够识别和了解差异，并且对自身在行业中的地位有更清晰、更精准的认识。

我们选取处于在各子行业 ESG 表现处于 TOP5%地位，且在 MSCI 公开评级信息中不低于平均水平（A、BBB 和 BB）的 29 家 A 股上市企业作为重点研究样本，收集并分析其 2023 年 ESG 报告所披露的高实质性议题分布，以了解行业 ESG 实践重点和趋势。由于医疗保健技术以及生命科学工具和服务行业整体企业基数较小，且未有企业公开入选 MSCI 评级，未纳入此部分分析。

整体来看，医疗保健设备与用品、医疗保健提供者与服务、生物技术以及制药四个子行业中重点性议题具有共同关注的焦点。产品质量与安全、研发与创新、商业道德是受到重点关注的高频、高重要性议题。同时，由于生产经营模式不同，各行业各有侧重。

医疗保健设备与用品作为兼具制造业和服务业性质的行业，行业内企业还关注员工、客户、信息安全保护相关社会议题，同时临床试验伦理、信息透明等特色议题也被给予重视；医疗保健提供商与服务行业关注点较为集中，企业治理相关议题如：风险管理、股东权益保护关注度较高；生物科技企业是人才及技术密集型行业，所以行业内企业关注员工、知识产权保护议题，同时也注重药物可及性该行业特色议题；制药行业由于企业数量多，议题较为分散，行业内企业除关注员工、客户、知识产权保护相关议题外，环境类议题如排放物管理、应对气候变化等得到较其他子行业更多的重视。

图 8. 医疗保健设备与用品子行业高频重要性议题

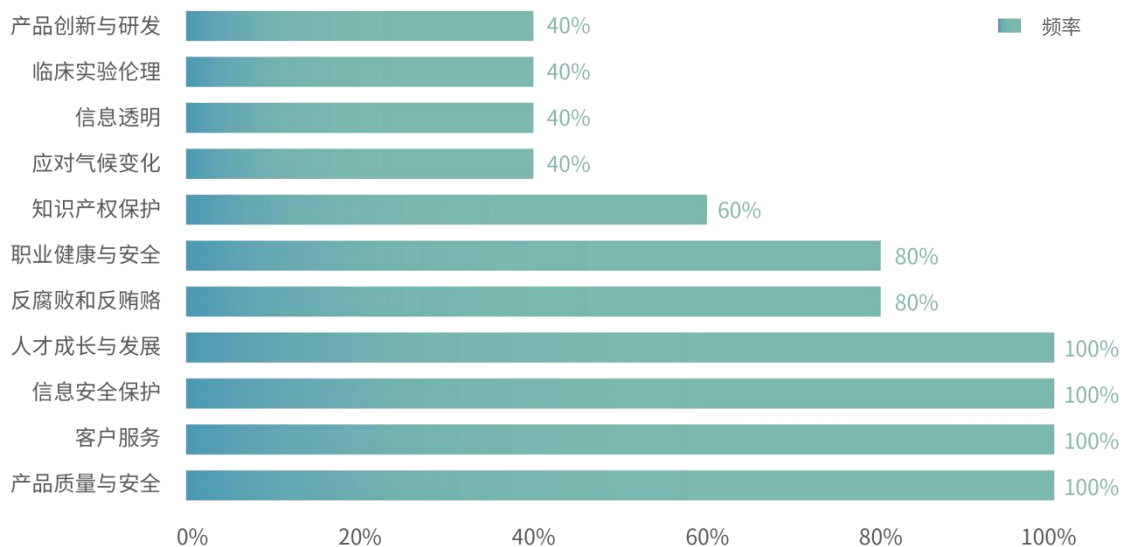


图 9. 医疗保健提供商与服务子行业高频重要性议题

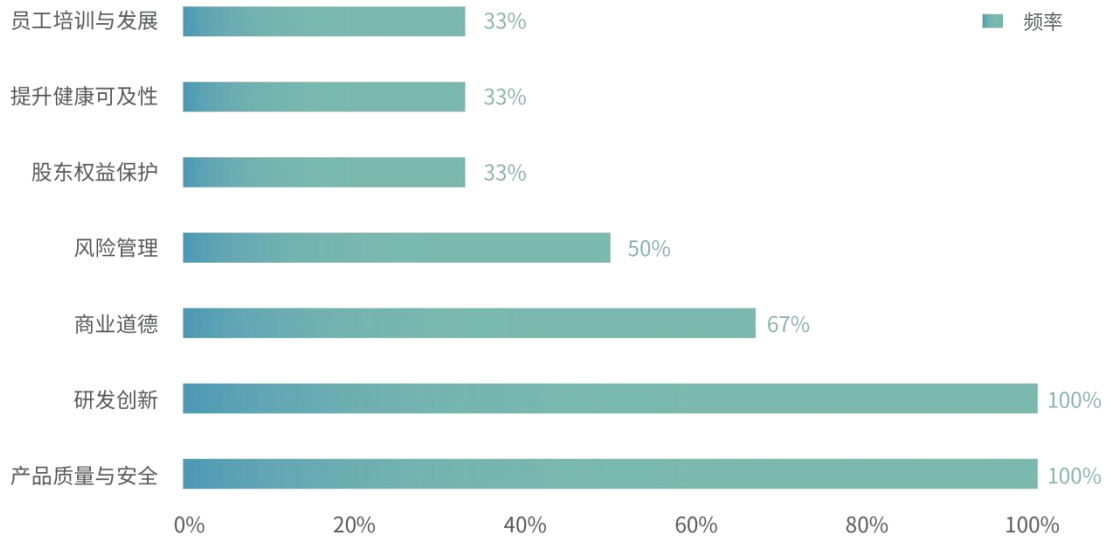


图 10. 生物技术子行业高频重要性议题

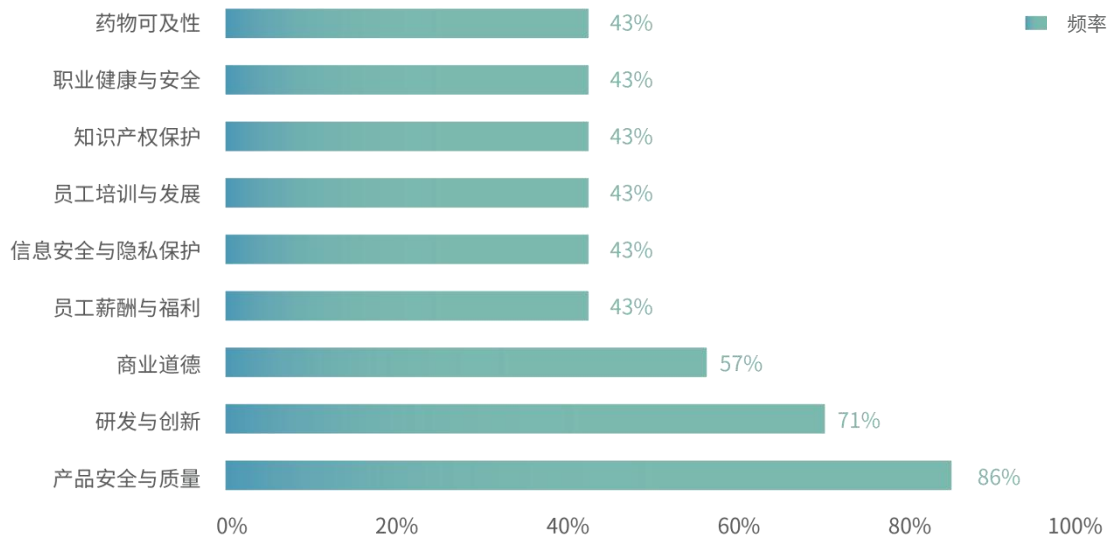
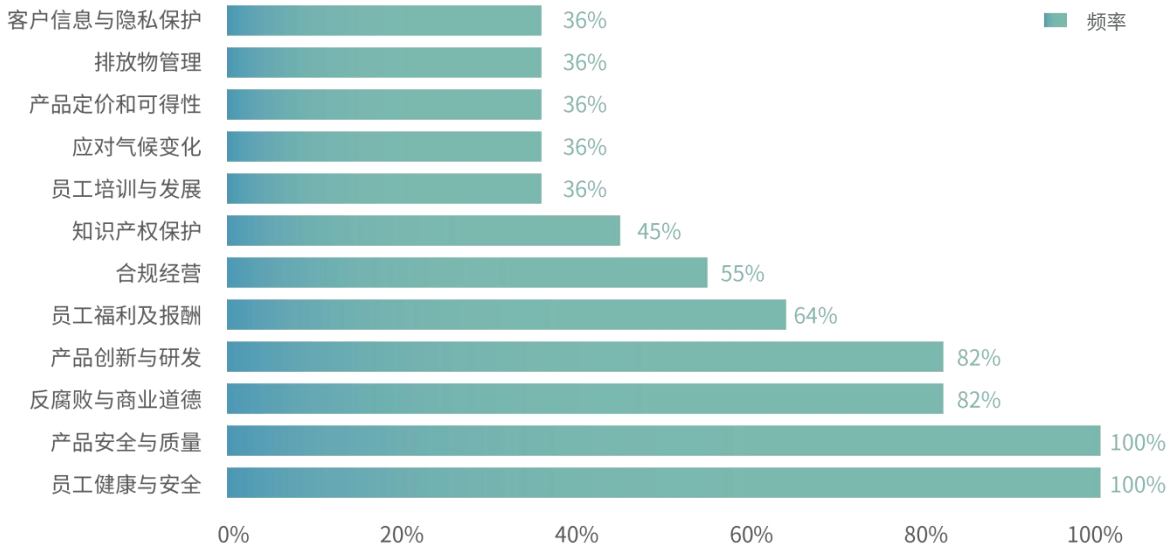


图 11. 制药子行业高频重要性议题



## 行业 ESG 重要性议题汇总

2024 年，国内 ESG 信息披露进入新阶段。相关部委密集出台了一系列针对企业 ESG 信息披露的准则或指引等文件，对企业 ESG 信息披露提供了明确的方向、议题及内容要求。考虑 2023 年企业 ESG 报告可能尚未依据相关政策或标准进行编制，具有滞后性，我们对 9 家分布不同子行业内，且 ESG 表现较为领先的企业开展了进一步调研，以了解企业对重要性议题的认知和排序。

结合国外 ESG 主流评级重点议题、行业优秀实践管理重点以及国内 ESG 信息披露重点要求，综合编制以下各子行业潜在重要性议题汇总表（见表 5）。建议企业重点关注受到广泛重视的并集项（三种颜色标识），如：气候变化、有毒排放物及废弃物、产品安全与质量、人力资源发展、商业道德等，确保行业核心议题得到充分的管理及披露；同时，关注具有在国际及国内具有差异的国内特色议题（绿色或蓝色标识只有其一），如：产品创新与研发、供应链安全等；此外，应充分识别行业特色议题（无绿色标识），如：医疗可及性。

表 5. 医疗保健子行业潜在重要性议题汇总表

| 维度及主题 | 关键议题         | 子行业1:<br>医疗保健设备和用品 | 子行业2:<br>医疗保健提供者与服务 | 子行业3:<br>医疗保健技术 <sup>4</sup> | 子行业4:<br>生物科技 | 子行业5:<br>制药 | 子行业6:<br>生命科学工具和服务 |
|-------|--------------|--------------------|---------------------|------------------------------|---------------|-------------|--------------------|
| 环境    |              |                    |                     |                              |               |             |                    |
|       | 气候变化         | ● ● ●              | ● ●                 | ● ●                          | ●             | ● ● ●       | ● ●                |
|       | 有毒排放物和废弃物    | ●                  | ● ●                 | ●                            | ● ● ●         | ● ● ●       | ●                  |
|       | 生态系统和生物多样性保护 | ●                  | ●                   | ●                            | ●             | ●           | ●                  |
|       | 环境合规管理       | ●                  | ●                   | ●                            | ● ●           | ●           | ●                  |
|       | 能源利用         | ●                  | ●                   | ●                            | ●             | ●           | ●                  |
|       | 水资源利用        | ●                  | ●                   | ●                            | ●             | ●           | ●                  |
|       | 循环经济         | ●                  | ●                   | ●                            | ●             | ●           | ●                  |
| 社会    |              |                    |                     |                              |               |             |                    |
|       | 产品安全与质量      | ● ● ●              | ● ● ●               | ●                            | ● ● ●         | ● ● ●       | ● ● ●              |
|       | 隐私数据安全       | ● ● ●              | ● ●                 | ● ●                          | ● ● ●         | ● ● ●       | ● ●                |
|       | 人力资源发展       | ● ● ●              | ● ●                 | ● ●                          | ● ● ●         | ● ● ●       | ● ●                |
|       | 劳工管理         | ●                  | ● ●                 | ●                            | ● ●           | ●           | ●                  |
|       | 医疗可及性        |                    | ●                   |                              | ● ●           | ● ●         |                    |
|       | 客户服务         | ● ● ●              | ●                   | ●                            | ● ● ●         | ●           | ● ●                |
|       | 职业健康与安全      | ● ●                | ● ●                 | ●                            | ● ●           | ● ●         | ●                  |
|       | 知识产权保护       | ● ●                | ●                   | ●                            | ● ●           | ● ●         | ● ●                |
|       | 产品创新与研发      | ● ●                | ● ●                 | ●                            | ● ●           | ● ●         | ● ●                |
|       | 临床实验伦理       | ● ●                | ●                   | ●                            | ● ●           | ●           | ●                  |
|       | 乡村振兴         | ●                  | ●                   | ●                            | ●             | ●           | ●                  |
|       | 社会贡献         | ●                  | ●                   | ●                            | ●             | ●           | ●                  |
|       | 供应链安全        | ●                  | ●                   | ●                            | ● ●           | ●           | ●                  |
|       | 平等对待中小企业     | ●                  | ●                   | ●                            | ● ●           | ●           | ●                  |
| 治理    |              |                    |                     |                              |               |             |                    |
|       | 商业道德         | ●                  | ● ●                 | ●                            | ● ●           | ● ● ●       | ● ● ●              |
|       | 合规管理         | ● ●                | ● ● ●               | ● ●                          | ● ● ●         | ● ●         | ● ●                |
|       | 风险管理         |                    | ●                   |                              | ●             |             | ●                  |
|       | 尽职调查         | ●                  | ●                   | ●                            | ●             | ●           | ● ●                |
|       | 利益相关方沟通      | ●                  | ●                   | ●                            | ●             | ●           | ●                  |

国际主流ESG评级重要议题: ●  
行业优秀实践ESG治理重点: ●  
国内ESG信息披露通用议题: ●

<sup>4</sup> 由于目前医疗保健技术行业上市企业只有两家，暂未能形成行业优秀实践分析。

我们建议企业进一步通过基于自身业务发展战略及利益相关方的具体需求，结合表格进行差距识别与分析，合理分配资源，以回应监管部门、投资人、客户等相关方的不同要求，优化企业 ESG 管理、披露及评级表现。以国内制药行业 A 股上市公司为例，企业首先应满足现有的 ESG 合规要求，依据交易所披露要求开展 ESG 管理与披露（绿色标识）；如果企业需要回应投资人或客户的要求，应重点关注国际主流评级的重点议题（蓝色标识），如：有毒废弃物排放、产品安全与质量、人力资源发展、医疗可及性等；如果企业已经在 ESG 管理方面已形成一定基础，希望提升行业 ESG 影响力及竞争力，可参考行业优秀实践的发力点（黄色标识），开展差距分析。



# 医疗保健行业具有代表性 ESG 重要性议题分析

本章节在环境、社会及公司治理三个维度下，分别筛选兼具重要性及代表性的代表性议题进行介绍及分析，以更好地梳理医疗保健行业 ESG 实践的现状特征。

## 环境维度（E）

### 有毒排放物及废弃物

#### 议题释义：

有毒排放物指在生产、经营等活动中向大气、水体、土壤等环境介质释放的含有毒有害物质的气态、液态或固态物质，依据《中华人民共和国环境保护法》，严禁此类超标排放行为。有毒废弃物则是生产、生活各环节产生的被丢弃且含毒有害物质的物品按照《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》，需妥善收集、贮存、处置，以防污染扩散，切实保障生态安全与公众健康。

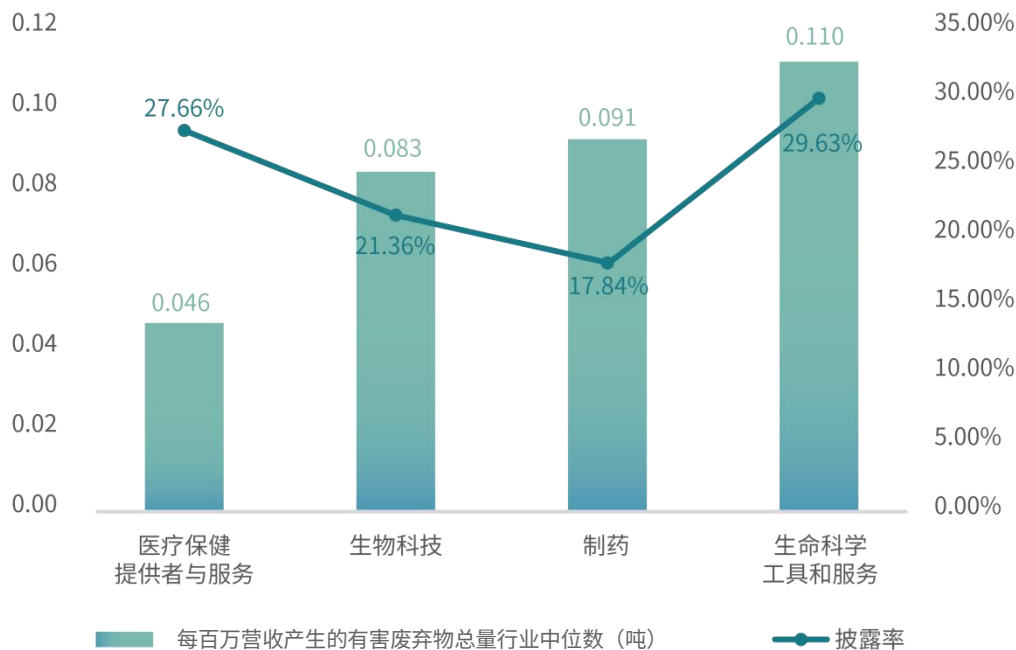
#### 行业特点：

相关医疗保健行业企业在研发、生产和经营过程中，会排放大量废水、废气以及固体废弃物，存在污染环境的风险。企业需要尤其注重有害废弃物的管理，对于列入《国家危险废物名录》或者根据国家规定的危险废物鉴别方法认定的具有危险特性的废物，即有毒性、危险性，其浓度或数量足以影响人体健康或污染环境的废弃物，企业应当建立完善的回收、分类、储存及处置机制。

#### 议题关键披露项行业表现：

- **每百万营收产生的有害废弃物总量（中位数）行业中位数及披露率（2023 年）：**目前涉及产生有害废弃物的子行业对应该披露项的披露率整体较低，透明度不足，特别是制药行业低于 20%。从排放强度来看，生命科学工具和服务行业排放强度最高，制药及生物科技次之。

图 12. 2023 年每百万营收产生的有害废弃物总量（中位数）行业中位数及披露率



信息来源：Wind；研究组整理

## 社会维度 (S)

### 产品安全与质量

#### 议题释义：

产品安全与质量强调企业的产品从原材料采购、设计研发、生产制造、包装储存，到运输销售以及消费者使用的全流程管控。根据《中华人民共和国产品质量法》第三条和第十三条，生产者、销售者应当建立健全内部产品质量管理制度，严格实施岗位质量规范、质量责任以及相应的考核办法；可能危及人体健康和人身、财产安全的工业产品，必须符合保障人体健康和人身、财产安全的国家标准、行业标准；未制定国家标准、行业标准的，必须符合保障人体健康和人身、财产安全的要求。

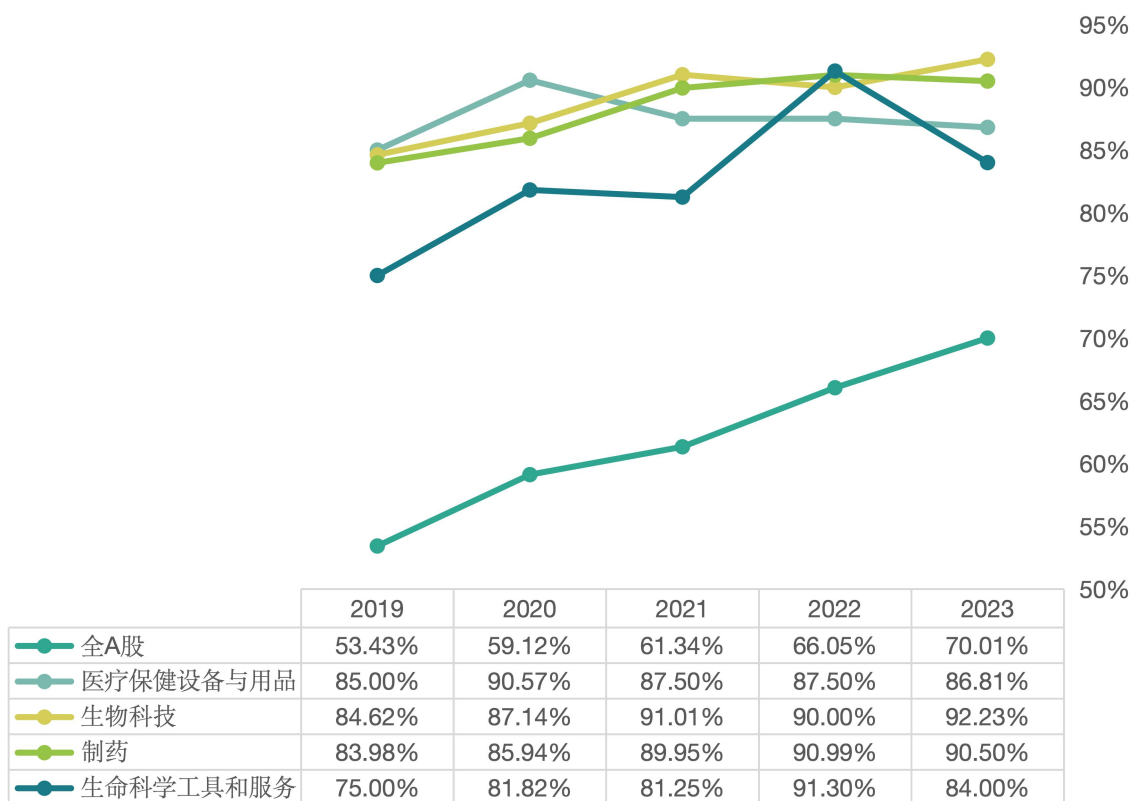
## 行业特色：

产品安全与质量是医疗保健行业的重中之重。行业企业需要建立并披露覆盖研发、生产、销售全过程的质量管理体系，并通过 GMP（Good Manufacturing Practice，良好生产规范）、GSP（Good Supply Practice，良好供应规范）、ISO（International Organization for Standardization，国际标准化组织）等多重认证体系来确保管理规范。特别值得注意的是，行业在产品召回机制和药物警戒等方面需要建立并披露其的制度保障，比如设立专门的药物警戒团队、建立电子监管码追溯系统、制定完备的产品召回程序等。

## 议题关键披露项行业表现：

- **产品质量管理体系与制度披露率（2019-2023 年）：**近年来各子行业普遍重视建立并披露其产品质量管理体系及制度。至 2023 年报告期，披露率整体已达到 80% 以上，高于全 A 股企业的平均水平。

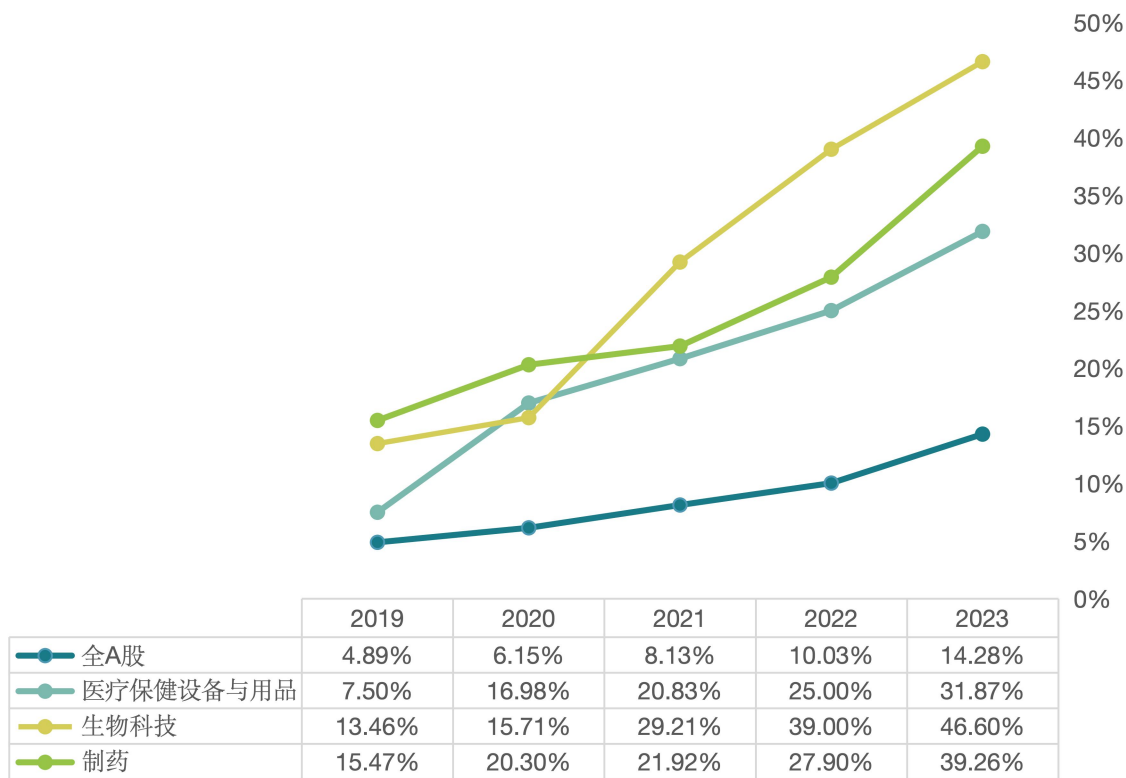
图 13. 2019-2023 年产品质量管理体系与制度行业披露率



信息来源：Wind；研究组整理

- 产品召回程序披露率（2019-2023 年）：近年来相关子行业积极重视建立并披露其产品召回程序，相关指标披露率有大幅度的增长。至 2023 年报告期，披露率整体处于增长趋势且达到 30% 以上，其中生物科技行业达到 46.6%，显著高于 A 股平均水平（14.28%）。但是，整体而言行业披露率水平还比较低，有较大的增长空间，建议企业关注对于产品召回程序的建设与披露。

图 14. 2019-2023 年产品召回程序行业披露率



信息来源：Wind；研究组整理

产品创新与研发

议题释义：

产品研发与创新是指企业通过投入资源进行技术开发、科学研究等活动，以实现产品、服务、生产工艺等方面的改进和创新，进而提升企业竞争力。根据三大交易所发布的上市公司可持续发展报告指引，鼓励企业披露科技创新、加强科技成果转化应用、提高科技竞争力的具体情况。

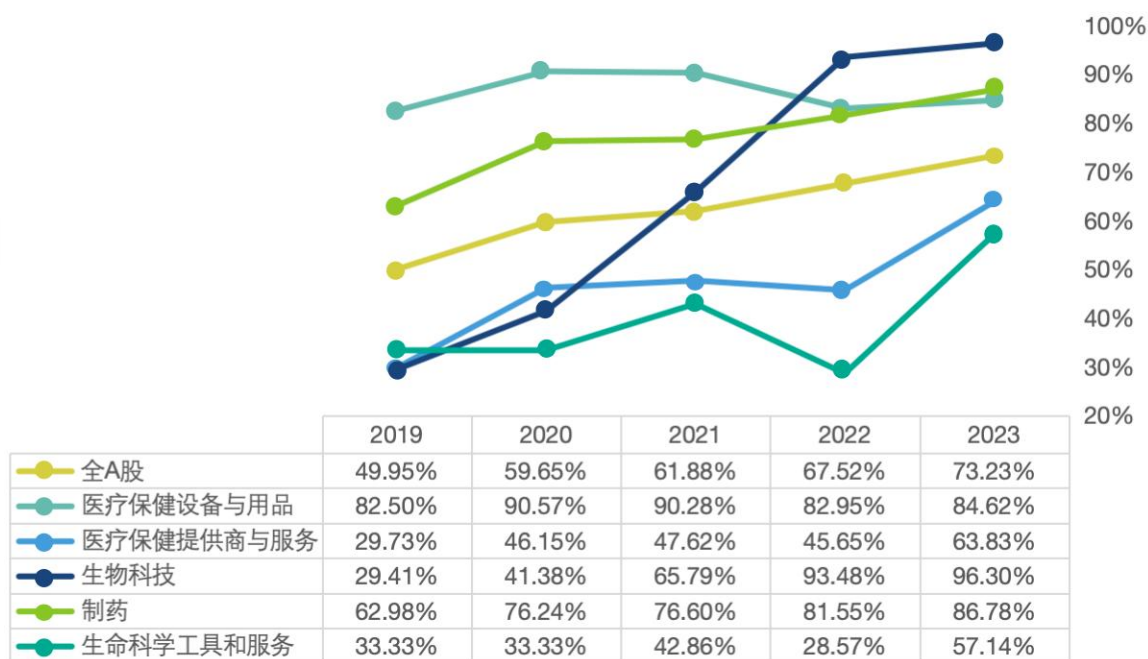
行业特色：

产品创新与研发是医疗保健行业增强整体竞争力，实现产业高端发展和可持续发展的重要内驱力。企业在研发与创新议题管理及披露上应该关注重视研发的战略和目标制定、研发与创新管理体系与制度、研发投入与成果、知识产权保护机制、科研人才培养和遵守科学伦理规范等多个方面，提升议题管理成果绩效。此外，根据上文的分析可见，目前我国医疗保健行业创新研发投入存在行业内部发展不均衡的情况，中小企业需要重点提升对该议题的关注及建设，在激烈的市场竞争中加强科技竞争力。

### 议题关键披露项行业表现：

- **研发与创新管理体系与制度披露率（2019-2023 年）：**该披露项主要体现公司负责研发与创新事宜的组织架构，制定的相关政策或制度，通过外部管理体系认证情况。整体来看各子行业对于研发与创新管理体系与制度的披露意识有所提升，特别是生物科技作为新兴行业，行业发展迅速，披露率也有大幅的提升。2023 年，生物科技、医疗保健设备与用品、制药三个子行业披露率较高，超过 A 股企业平均水平，体现其具有较好的制度体系建设与保障。生命科学工具和服务披露率最低，且波动较大，还有较大的提升空间。

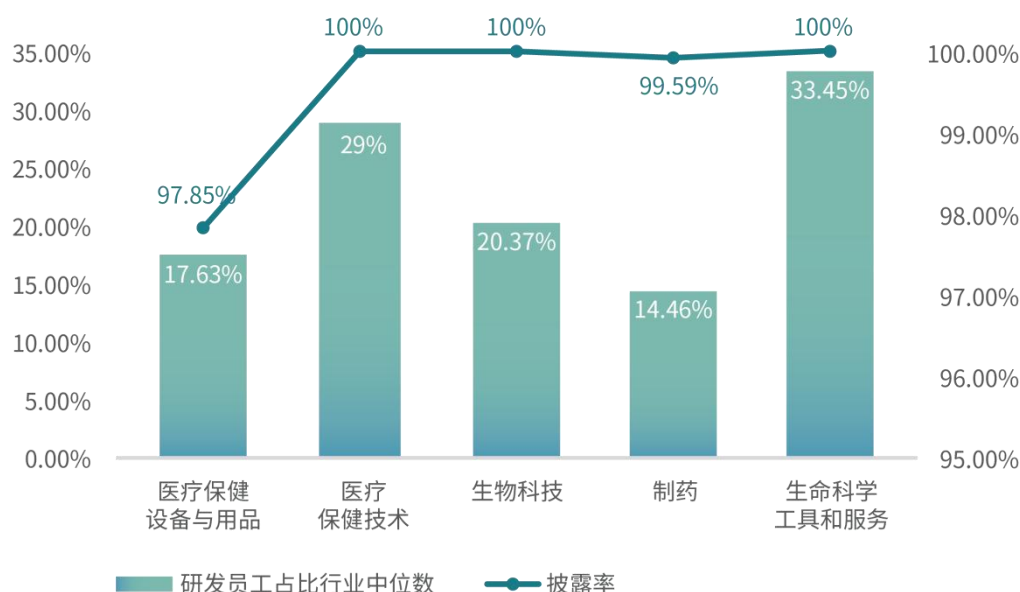
图 15. 2019-2023 年研发与创新管理体系与制度行业披露率



信息来源: Wind；研究组整理

• **研发员工占比（中位数）及披露率（2023 年）：**从披露率来看，各子行业普遍重视研发投入相关信息的披露，披露率整体都达在 95%以上。从研发员工占比中位数来看，基于技术复杂性与创新性需求，生命科学工具和服务研发员工比例最高，中位数为 33.45%，其次为医疗保健技术和生物科技。由于部分制药企业人员结构较为复杂且科研投入水平仍不足，制药行业研发员工比例处于最低。

图 16. 2023 年研发员工占比行业中位数及披露率



信息来源：Wind；研究组整理

## 公司治理维度（G）

### 商业道德

#### 议题释义：

商业道德(business ethics)，依照《商业伦理学》，是指在商业活动中，企业和企业家应当遵循的道德准则和规范。这些准则和规范包括诚实守信、公平交易、尊重他人、承担社会责任等，旨在保证公平、透明、诚实的商业行为，以维护市场秩序、保护消费者权益，以及促进可持续发展。商业道德一般包含商业道德遵守情况、公平建设、廉政建设等子议题。

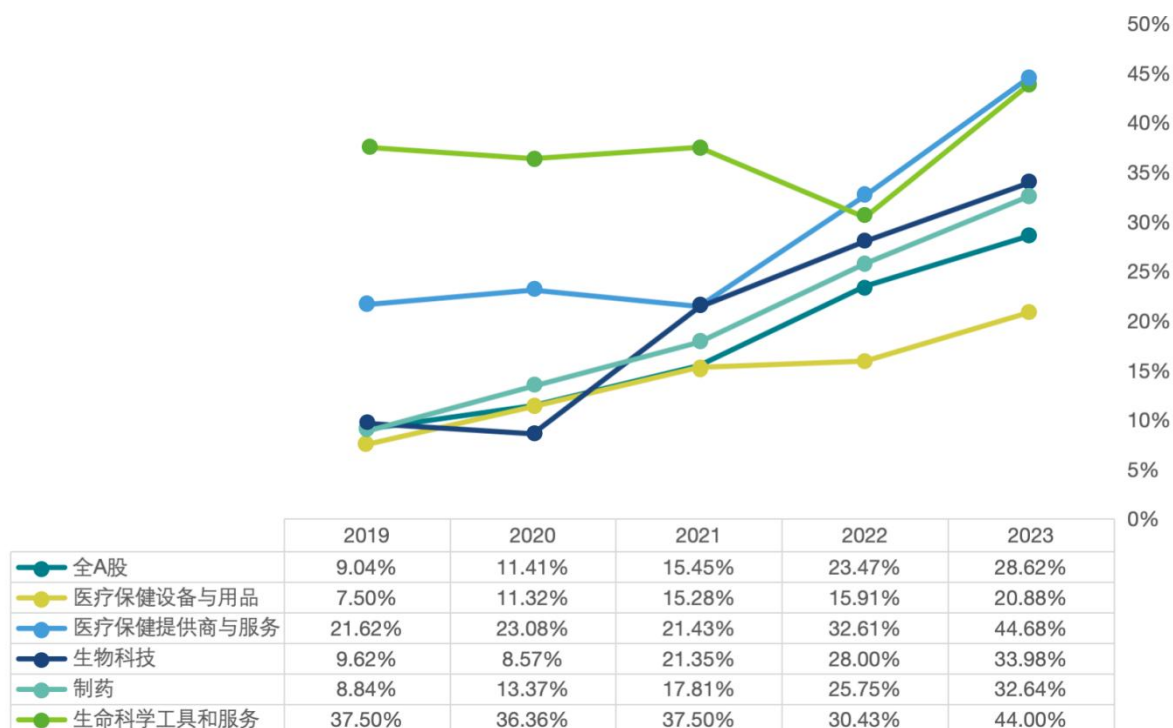
## 行业特点：

商业道德议题对于医疗保健行业企业具有普遍的重要性。随着 2023 年医疗行业廉洁建设措施的强化，医疗保健行业企业在医药购销、工程建设、物资采购、选人用人等领域的商业道德实践备受关注。在此背景下，加强商业道德建设是行业企业在治理部分的重要工作。这一核心议题指标与企业的综合风险管理能力、商誉、企业责任乃至与财税方面的廉洁合规因素等紧密相关，企业应该重视对廉政制度规范建设情况、廉政建设措施及成效、相关事件所受处罚进行管理及披露。

## 议题关键披露项行业表现：

- 反贪污腐败管理体系与制度行业披露率（2019-2023 年）：**整体来看，作为受关注的重要议题之一，除医疗保健设备与用品行业外，行业对于该披露项的披露率整体高于 A 股全水平，且近年受外部监管及行业自律影响处于快速上升趋势；但是，整体披露率大约在 30%-45% 之间，仍然有很大的提升空间。医疗保健设备与用品行业的议题披露率整体较低，且近年来进展缓慢，需要该行业企业予以重视和提升。

图 17. 2019-2023 年反贪污腐败管理体系与制度行业披露率



信息来源：Wind；研究组整理

## 总结

医疗保健行业是涉及社会及民生的重要支柱产业，并且其兼具了科技创新、工业制造和消费品的多种属性。从 ESG 及可持续发展视角来看，医疗保健行业关乎生命健康，承担着更大的社会责任和挑战，需要更多地将其社会影响和贡献纳入考量。虽然其子行业各有特点及侧重，但普遍涉及了环境层面的气候变化应对、有毒污染物排放及管理，社会层面的产品安全与责任、产品研发与创新、人力资源发展，以及公司治理层面的商业道德、合规管理等行业核心议题。

基于对行业重要议题及实践的分析，建议行业企业积极对自身的 ESG 体系进行主动管理，借助本文所述的行业重要性议题以及行业实践现状等加以吸收及考量，进一步结合自身业务特点及 ESG 管理基础，制定及完善自身 ESG 战略，持续提升 ESG 管理的有效性，提升企业 ESG 国际影响力及竞争力。

本行业研究报告公开发布，欢迎对本报告提出反馈意见，帮助我们更好地提升及完善行业研究系列报告。

---



您可以通过以下方式与研究组联系：

网址：<https://www.bjesg.com/>

邮箱：[pa@bjesg.com](mailto:pa@bjesg.com)

电话：010-88543550