

欧盟《企业可持续发展报告指令》(CSRD) 解读

敏于知

趋势与挑战

欧盟《企业可持续发展报告指令》(Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) 的出台对企业遵守 ESG 规范提出了更高的合规要求。在欧盟上市或需在欧盟监管市场发行证券的中国企业、达到适用范围门槛的在欧盟有经营实体的中国企业或出口商品或服务到欧盟的中国企业均需遵循 CSRD 相关信息披露规定及合规要求。此外，欧盟企业上游供应链上的中国企业可能承接其下游客户转嫁而来的 ESG 合规压力，以保证其供应链的整体合规。

因此，甫瀚咨询建议相关中国企业早做准备，熟悉监管要求，了解该指令对企业可持续发展战略、业务模式和可持续信息披露的影响。在确保自身经营活动满足合规要求的前提下，进一步规范企业 ESG 信息披露管理机制和流程，并提高企业自身 ESG 管理能力，以应对 CSRD 及其他趋于严格的 ESG 监管要求，从而加强自身竞争优势。

一、CSRD 出台背景

CSRD 于 2022 年 11 月 28 日获欧盟理事会最终批准，并在 2023 年 1 月 5 日正式生效。该指令取代了欧盟于 2014 年发布的《非财务报告指令》(Non-Financial Reporting Directive, NFRD)，要求范围内企业根据《欧洲可持续发展报告准则》(European Sustainability Reporting Standards, ESRS) 披露标准化及详细的可持续发展报告。CSRD 指令旨在确保投资者和其他利益相关者能够获得可靠、可比较和可核查性的可持续发展信息。

相较于 NFRD, CSRD 扩大了披露的范围，将要求报告可持续性的公司数量增加了四倍多，共覆盖近 50,000 家企业。CSRD 的报告要求更高且更详细，主要变化内容包括提供了强制性的披露准则、引入了双重重要性判断、及增加了报告鉴证要求。从本质上讲，它将可持续发展报告置于与财务报告相同的水平。

2023 年 7 月 31 日，欧盟委员会正式通过了第一套 ESRS，为 CSRD 提供披露细则的配套规定。该准则将于 2024 年 1 月 1 日生效，首批范围内企业需在 2024 财年执行有关标准，并在 2025 年参照 ESRS 要求披露可持续报告。后续欧盟委员会还将继续开发中小企业以及行业准则，以持续完善欧盟 ESG 信息披露框架。根据 CSRD 的要求，ESRS 的制定最大限度地考虑与全球性的其他可持续发展报告准则之间的互操作性，以减轻企业按照不同标准或框架进行多重报告的责任。

与其他可持续发展报告标准的关系

由国际可持续准则理事会 (ISSB) 制定的《国际财务报告可持续性披露准则》(IFRS Sustainability Disclosure Standards, ISDS) 与 ESRS 都采用了 TCFD (Task Force on Climate Related Financial Disclosures, 气候相关财务披露) 的结构体系，但两者还是存在一定的区别。ISDS 坚持财务单一重要性，致力于满足投资者的需求；ESRS 则采用双重重要性原则，考虑所有利益相关者的需求。相较于 ISDS, ESRS 提出了更为详细和系统的披露要求。如企业同时采用两套准则，必须检查两者之间的差异。

ESRS 与 GRI (Global Reporting Initiative, 全球报告倡议组织) 准则理念趋同。欧洲财务报告咨询组 (EFFAG) 与 GRI 深度合作, 确保 ESRS 最大程度地体现 GRI 标准的规范内容和关键概念。如企业已按照 GRI 要求披露了可持续发展报告, 可在已有报告框架中整合 ESRS 要求, 通过一份报告同时满足两项标准。

二、CSRD 和 ESRS 的主要内容

CSRD 要求企业根据 ESRS, 在管理报告中披露企业可持续发展相关内容, 包括企业经营活动对环境和社会的影响 (从内到外的角度), 环境和社会问题对企业发展带来的风险和机遇 (从外到内的角度)。可持续发展报告内容需考虑短期、中期和长期的时间范围和企业的完整价值链。具体要求包括:

双重重要性原则

CSRD 强调了双重重要性的概念, 即财务重要性 (Financial Materiality) 和影响重要性 (Impact Materiality), 要求公司不仅要报告可持续性议题可能给企业带来的财务影响, 还要报告企业对环境和社会产生影响的可持续发展议题。

独立鉴证要求

CSRD 引入了审计和保证制度, CSRD 要求合规范围内的所有企业对其可持续性披露报告进行独立鉴证。现阶段以有限保证 (Limited Assurance) 形式进行。CSRD 实施全面稳定后, 企业需对其报告提供合理保证 (Reasonable Assurance), 以提升报告可靠性, 预计不迟于 2028 年 10 月 1 日成为强制性要求。对 ESG 报告提供的鉴证服务, 必须来自经认可的独立审计师或鉴证机构, 确保可持续发展报告符合欧盟的认证标准。

固定格式规定

CSRD 要求可持续发展信息作为管理报告的一个特定部分, 并与财务报表同时发布。可持续发展信息必须按照欧洲单一电子格式 (ESEF) 进行标记, 以便监管机构通过机器可读的方式提取所有企业的相关信息。欧盟将建立一个欧洲单一接入点 (ESAP), 用于企业提交可持续发展报告。

商业模式和战略

CSRD 要求企业披露其满足可持续发展的商业模式和战略, 包括:

- 商业模式和公司战略应对其可持续性议题相关风险的弹性
- 与可持续性议题相关的机遇
- 与可持续经济转型和《巴黎协定》目标相一致的企业发展计划 (包括财务和投资计划)
- 商业模式和公司战略对利益相关方需求和可持续性议题的考量
- 可持续发展战略的实施情况

可持续发展目标、政策与管理

CSRD 要求企业设定明确的可持续发展目标, 并披露企业 ESG 管理相关内容, 包括:

- 目标、时间表及目标的达成情况
- 公司行政管理层和监督层的作用及相关的专业度
- 与可持续发展事项和激励计划相关的公司政策
- 与可持续性议题相关的主要风险及管理措施
- 实施可持续性事项的尽职调查流程 (即与业务运营及其价值链相关的主要实际影响和潜在不利影响, 以及为识别和追踪这些影响及预防、减轻、补救或终止这些影响而采取的行动)

根据 ESRS 披露可持续性信息

已发布的第一套 ESRS 共有 12 个披露准则，包括 2 个通用准则和 10 个主题准则，实现了对环境、社会 and 治理领域的 ESG 议题全覆盖。其中，ESRS 1（一般要求）为 CSRD 概念性要求提供了通用指南，是其他 ESRS 文件的披露基础；ESRS 2（一般披露）规定了编制基础，基于治理，战略，影响、风险和机遇管理，指标和目标四个领域做出了一般披露要求。



三、受影响企业及合规时间表

CSRD/ESRS 可持续性发展报告规则适用于所有大型公司和所有在欧盟上市的公司，微型上市企业除外。范围内的中小型上市企业可在 2028 年之前豁免适用 CSRD 指令。

除上市公司外，员工人数超过 250 人、营业额超过 4000 万欧元（或总资产超过 2000 万欧元）的非上市欧盟企业也需遵守 CSRD 规则披露可持续发展报告。

无论是否上市，在欧盟经营的非欧盟公司也有可能属于 CSRD 的适用范围。具体适用范围和报告时间节点如下：

报告年度	2025 (披露 2024 财年)	2026 (披露 2025 财年)	2027 (披露 2026 财年)	2029 (披露 2028 财年)
范围	已受 NFRD 制约的企业(员工超过 500 人的大型“公共利益实体”)	目前不受 NFRD 制约，但满足以下两项及以上的“大型企业”： <ul style="list-style-type: none"> 员工人数超 250 人 年净营业额超过 4 千万欧元 总资产超过 2 千万欧元 	在欧盟规管市场上市的中、小型企业(微型企业除外)、小型和非复杂的信贷机构及自营保险企业	连续两个财年在欧盟的净营业额超过 1.5 亿欧元，并且在欧盟市场上至少有一家大型子公司或分支机构的第三国企业
报告标准	欧洲可持续发展报告标准(ESRS)	欧洲可持续发展报告标准(ESRS)	预计将于 2024 年发布适用于中小企业的 ESRS	预计将于 2024 年发布适用于第三国企业的 ESRS

对于中国企业，CSRD 适用于在欧盟上市或发债的中国企业，在欧盟境内年净营业额超过 1.5 亿欧元的中国企业，以及在欧盟设有子公司或分支机构的中国企业。具体适用范围如下：

欧盟子公司层面	在欧盟市场上市，或者	在欧盟境内的大型子公司（满足以下三项中的任意两项标准）： <ul style="list-style-type: none"> 员工人数超过 250 名 年净营业额超过 4 千万欧元 总资产超过 2 千万欧元
中国母公司层面	在欧盟市场上市，或者	在欧盟境内连续两年净营业额超过 1.5 亿欧元，并且 <ul style="list-style-type: none"> 在欧盟至少有一家大型或上市子公司，或者 在欧盟至少有一家分支机构年净营业额超过 4 千万欧元

由于 CSRD 要求企业披露完整的价值链信息。欧洲进口商和在中国开展业务的欧洲公司会参照 CSRD，要求他们的中国供应商提供可持续发展相关信息。已经或有计划出口商品或服务到欧盟的中国企业也应关注该法案，以减小因可持续发展管理不足而导致的业务影响。

四、受影响企业如何应对

不同于目前国内针对企业较为宽泛的 ESG 信息披露要求，CSRD 需要企业从内而外、自上而下推动可持续发展，将其纳入企业的战略规划、商业模式、经营管理、风险管控、上下游供应链等各个环节。

在短期内，相关中国企业应对标 CSRD 指令和 ESRS 准则具体要求，对企业合规情况进行差距分析，并改善 ESG 披露实践。相关建议有：

- 设立专人或专门的团队负责 ESG 工作，以 ESG 披露作为抓手迈出第一步
- 构建 ESG 治理架构和管理体系，明确目标、指标、政策和措施
- 建立 ESG 数据收集、报告和披露流程和系统
- 制定 ESG 培训计划，帮助员工提高意识和实践能力
- 加强供应链管理，并提升海外市场链头企业认可的供应链 ESG 评级（例如邓白氏和 Ecovadis）

从中长期考虑，相关中国企业应及早规划 ESG 布局，从战略目标、治理架构、政策体系、风险管理、员工激励、人才培养、内部控制等方面出发，逐步完善 ESG 管理体系搭建，并加强自身可持续发展管理能力。相关建议有：

- 设计长期可持续发展战略，并确保与企业整体战略协调一致
- 完善 ESG 绩效考核体系和激励机制，并实现对 ESG 绩效的有效监控
- 加强 ESG 数据管理，为公司提供可经验证的可持续信息和数据
- 针对企业关键员工制定 ESG 持续教育计划，加强专项人才培养
- 建立 ESG 风险管理框架和内部控制体系，为可持续发展外部鉴证做好准备

面对全球趋于严格的 ESG 监管要求，企业应尽早采取行动，在市场中获得竞争优势，赢得更多的机会。

甫瀚咨询可提供的服务

甫瀚咨询在 ESG 领域，拥有前瞻性的见解、全球整合的资源，以及综合的解决方案。在 ESG 信息披露方面，我们可协助企业：

▶▶ 战略与规划

分析适用的 ESG 信息披露框架和监管要求，合规差距分析、梳理 ESG 议题并进行重要性分析；制定 ESG 战略，形成明确的 ESG 目标表述；量身定制科学、高效的 ESG 管理提升路径或脱碳路径

▶▶ 治理与流程

建立健全的 ESG 组织及治理体系，设计关键绩效指标及相关监督机制，梳理信息披露流程及控制措施等

▶▶ 报告与工具

执行碳盘查，发布符合监管要求和利益相关方期望的高质量 ESG 报告；通过开发工具或系统，推进 ESG 报告的数字化、可视化

▶▶ 内部控制与风险管理

评估 ESG 相关风险的控制和流程，执行 ESG 内部控制的测试；执行气候风险情景分析 / 压力测试

关于甫瀚咨询

甫瀚咨询是一家全球性的咨询机构，为企业带来领先的专业知识、客观的见解、量身定制的方案和卓越的合作体验，协助企业领导者们充满信心地面对未来。透过甫瀚咨询网络和遍布全球超过25个国家的逾85家分支机构和成员公司，我们为客户提供财务、信息技术、运营、数据、数字化、环境、社会及管治、治理、风险管理以及内部审计领域的咨询解决方案。

甫瀚咨询荣膺2023年《财富》杂志年度最佳雇主百强，我们为超过80%的财富100强及近80%的财富500强企业提供咨询服务，亦与政府机构和成长型中小企业开展合作，其中包括计划上市的企业。甫瀚咨询是Robert Half International Inc. (纽约证券交易所代码: RHI) 的全资子公司。RHI于1948年成立，为标准普尔500指数的成员公司。

联系我们

陆慧竑

董事总经理

Claudia.Lu@protiviti.com

庄稼

经理

Jia.Zhuang@protiviti.com

施丽雯

经理

Joy.Shi@protiviti.com

公司地址

北京

朝阳区建国门外大街 1 号

国贸写字楼 1 座 718 室

电话: (86.10) 8515 1233

上海

徐汇区陕西南路 288 号

环贸广场二期 1915-16 室

电话: (86.21) 5153 6900

深圳

福田区中心四路 1 号

嘉里建设广场 1 座 1404 室

电话: (86.755) 2598 2086

香港

中环 干诺道中 41 号

盈置大厦 9 楼

电话: (852) 2238 0499

protiviti®
甫瀚

© 2023 甫瀚咨询 (上海) 有限公司

让每位员工享有平等的发展机会

甫瀚咨询并非一间注册会计师事务所，故并不就财务报表发表意见或提供鉴证服务。



关注甫瀚咨询
获取更多资讯