

2022-ESG 披露标准之 CSRD (欧盟企业可持续发展报告指令)

本页面将持续更新“企业可持续发展报告指令” (Corporate Sustainability Reporting Directive, 简称CSRD)的介绍和最新进展。

- 2022年11月28日，欧盟理事会 (Council of the EU) 正式通过《企业可持续发展报告指令》 (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD)，成为欧盟ESG信息披露核心法规，正式取代欧盟于2014年10月发布的《非财务报告指令》 (Non-Financial Reporting Directive, NFRD)。CSRD将在发布20天后即2022年12月18日正式生效，并在18个月后由成员国实施。
- 著作权归Zhu.Yuanzhi所有 基于CC BY-NC-ND 4.0协议 原文链接：
<https://ohesg.com/criteria/csr.html>

从 NFRD 到 CSRD

NFRD 缘起

quote: https://www.sohu.com/a/492323521_120055832open in new window

NFRD的出台与联合国倡议密切相关。

- 2012年6月，联合国可持续发展大会 (又称“里约+20”峰会) 在巴西里约热内卢召开，并发表了题为《我们期望的未来》 (The Future We Want) 的大会宣言 (简称“里约宣言”)。与会的各国代表和国际组织在里约宣言中重申对可持续发展的承诺，以确保当代人和后代人能够拥有在经济上、社会上和环境上可持续发展的未来。
- 为了落实里约宣言的要求，欧盟更新了2011 ~ 2014年战略，以推动成员国相关主体履行其在可持续发展方面的企业社会责任 (CSR)。战略要求企业在与利益攸关者密切磋商的基础上，制定将社会、环境、伦理、人权和消费者利益等问题融入其经营活动和核心战略的程序，以便为其业主/股东、其他利益攸关者和社会创造最大化的共享价值 (Shared Value)，以及识别、防范和化解潜在的不利影响。

NFRD 从八个方面进行规范

1. 非财务报告应对企业的商业模式进行描述，说明企业如何创造和保持长期价值，包括营商环境、组织结构、所处市场、经营目标、发展战略以及影响未来发展的趋势和因素。
2. 非财务报告至少应涵盖环境问题、社会和员工相关问题、尊重人权以及反腐败和贿赂问题。
3. 非财务报告应说明企业对上述问题所采取的政策、所取得的成效和所面临的风险，并将其纳入管理报告中。

4. 非财务报告应说明企业对上述问题所采取的尽职调查程序，包括在合乎比例原则的情况下，对供应链和服务外包启动的尽职调查程序，以识别、防范和化解现有和潜在的不利影响。
5. 在环境问题方面，非财务报告应详细说明企业经营活动在目前和可预见的将来对环境的影响，以及对健康和安全的影响、可再生和不可再生能源使用情况、温室气体排放情况、水资源使用和空气污染情况。在社会和员工相关问题方面，非财务报告应包括性别平等、世界劳工组织主要规定的执行情况、工作条件、员工知情权、尊重工会权利、与当地社区就健康和安全举行对话、社区保护和发展等信息。在人权以及反腐败和贿赂问题方面，非财务报告应包括防止侵犯人权、反腐败和行贿所采用的政策工具等信息。
6. 非财务报告应披露企业行政机构、管理机构和监督机构成员的多样性信息，如年龄结构、教育背景、性别构成和专业背景等，董事会应确保治理层和管理层成员的多样性，使他们能够对企业现有事务、长期风险和机遇获取不同观点，避免群体思维（Group Thinking）。
7. 非财务报告信息的编报，可以采用国别报告框架、欧盟通用报告框架（如生态管理和审计方案）或国际组织报告框架 [如联合国全球契约（UN Global Compact）框架、联合国保护尊重和缓解人权问题框架、经合组织（OECD）跨国公司指引、国际劳工组织关于跨国企业和社会政策三方原则宣言、全球倡议组织（GRI）报告框架等]，但必须在报告中说明所依据的报告框架。
8. 法定审计师必须检查企业是否按NFRD的规定提供非财务信息，但不要求对非财务报告的内容进行鉴证。

著作权归Zhu.Yuanzhi所有 基于CC BY-NC-ND 4.0协议 原文链接：

<https://ohesg.com/criteria/csrd.html>

CSRD 变革

背景

SDGs 的发布，与 GRI 的发展，让欧盟找到了前进的动力（和方向）。

- NFRD颁布以来，联合国在2015年通过了《2030年可持续发展议程》，提出了17个可持续发展目标（SDGs），2016年195个国家在巴黎气候变化大会上签署了《巴黎协定》，国际环境的变化要求欧盟采取切实举措推动辖区内的企业在ESG方面履行更多的责任。
- NFRD颁布以来，欧盟陆续颁布了《可持续金融披露条例》（Sustainable Finance Disclosure Regulation）、《分类条例》（Taxonomy Regulation）、《绿色债券标准》（Green Bond Standard）以及《欧盟绿色协议》（EU Green Deal）等旨在促进经济社会可持续发展的法律法规，对NFRD小修小补难以适应对ESG提出更高要求的法律环境，迫使欧盟另起炉灶，高标准制定新的可持续发展报告准则。

- NFRD颁布以来，国际组织在推动ESG报告方面取得突破性进展，尤其是GRI于2016年发布的四模块准则体系和TCFD在2017年发布的四要素披露框架认可度很高（黄世忠，2021），被欧盟企业广泛采用，通过与这些国际组织的合作，可以吸纳其最新的研究成果，使欧盟有条件制定更高标准的可持续发展报告准则。

CSRD 变革

1. 欧盟将开启独立自主制定可持续发展报告准则的新篇章。CSRD将成为促进欧盟经济社会可持续发展的重要制度创新和制度安排。成为全球首个运用统一标准对ESG报告进行规范的发达经济体。
2. 欧盟将开启“公私合营”的准则制定新模式。欧洲财务报告咨询组（EFRAG）已经获得欧盟委员会的法律授权和经费支持，将负责制定适用于欧盟企业的可持续发展报告准则，其地位将从咨询机构升格为准则制定机构，其职能将从国际财务报告准则（IFRS）评议延伸至欧盟可持续发展报告准则（ESRS）制定。
3. 欧盟将同步制定用于指导可持续发展报告准则制定工作的概念指引。EFRAG虽然没有明确提出制定概念框架（Conceptual Framework）的设想，但其主张在2023年中期之前分两批完成6个概念指引（Conceptual Guidelines）的制定，用于指导可持续发展报告准则的制定和运用。这6个概念指引分别是公共产品、信息质量特征（相关性、如实反映、可比性、可理解性、可靠性/可验证性）、回顾与前瞻信息、报告层级和边界、重要性、关联性（ESG报告与财务报告之间的关联）。在可持续发展报告准则的制定中引入概念指引，无疑是一项重要的创新举措，这在很大程度上是受财务报告概念框架的启发，亦可视为财务报告概念框架的外溢效应。
4. 欧盟可持续发展报告准则的制定将遵循两个首要原则（Overarching Principles）：利益相关方导向和原则基础导向。利益相关方导向要求在制定可持续发展报告准则时应充分考虑并尽量满足利益相关方的信息需求。在欧盟，通常认为企业对价值创造的贡献表现在两个层面，在企业层面表现为影响主要资本提供者的经济和财务价值创造（或价值毁损），在社会层面表现为影响利益相关方的环境和社会价值创造。在承认两者之间存在着差异性、关联性和依存性的前提下，企业的目标是实现两个层面价值创造的最大化。基于这样的理念，ESG报告必须以利益相关方为导向，承认并对其诉求作出反应。原则基础导向要求在制定可持续发展报告准则时应采用基于原则的方法而不是基于规则的方法，因为原则基础导向契合欧盟的立法环境，但为了确保ESG报告的可比性，CSRD应对披露事项提出较为详细的要求。
5. 欧盟可持续发展报告准则的制定将秉持双重重要性立场。CSRD要求企业在判断哪些ESG重要事项需要披露时，既要考虑对价值创造产生影响的可持续发展事项，也要考虑报告主体对环境和人类产生重大影响的可持续发展事项——前者称为财务重要性（Financial Materiality），后者称为影响重要性（Impact Materiality）

6. 欧盟将以循序渐进的方式引入ESG报告鉴证机制，在形成统一的可持续发展报告准则之前要求企业聘请法定审计师或其他独立机构对ESG报告进行鉴证并提供有限保证（Limited Assurance），待形成统一的可持续发展报告准则后再要求对ESG报告提供合理保证（Reasonable Assurance）的鉴证。欧盟通过立法的形式正式引入独立的鉴证机制，旨在解决被广为诟病的ESG报告可靠性不高的问题，有助于遏制企业夸大环境保护投入和成效或隐瞒其经营活动对环境造成的不利影响。

CSRD 影响

CSRD 的内部影响

在欧盟内部，CSRD的影响主要表现在三个方面：

1. 需要提供ESG报告的范围将大幅扩大。CSRD要求所有大型企业和上市公司都必须提供ESG报告，但中小型上市公司可以有三年的过渡期。大型企业被界定为满足如下三个标准中的两个：资产总额超过2000万欧元；收入超过4000万欧元；年度员工平均人数超过250人。据测算，将有5万家欧盟企业符合CSRD的新规，比NFRD的适用范围扩大一倍多。针对扩大ESG报告编报范围是否会增加企业负担的问题，欧盟委员会工作人员提供的CSRD影响评估报告显示，可持续发展报告准则的实施将给编制者带来12亿欧元的一次性成本和约36亿欧元的年度再发性成本，但采用统一的可持续发展报告准则可降低企业选用不同报告框架的成本，由此可为每家企业节省2.42万~4.17万欧元的成本。此外，实施可持续发展报告准则预计还将使各成员国增加35.5亿欧元的管理成本以及每年约5亿欧元的数字化平台开发和维护费。
2. 无形资源等将正式纳入ESG报告。随着新经济的崛起，企业的价值创造和可持续发展能力越来越倚重于研究开发、创意设计、人才培养、专利申请、网络更新、数据收集、市场开拓、客户维护、品牌建设、流程优化等无形投资（黄世忠，2020），但受限于财务会计的确认、计量和报告规则，这些无形资源往往没有在财务报表上体现，导致企业的股票市值与账面净资产之间出现越来越大的背离。为此，不少投资者和其他利益攸关者呼吁将这些表外的无形资源纳入ESG报告的范畴。CSRD回应了这种诉求，要求企业在ESG报告中披露可能影响价值创造和可持续发展的无形资源，特别是知识产权、技术专利、客户关系、数字资产和人力资本等。
3. ESG报告的边界将进一步延伸。企业在确定具有财务重要性和影响重要性的可持续发展事项时，将不再局限于传统的以控制力和影响力为基础的报告主体边界，而必须从整个产品和服务价值链的角度评价其受到的外部影响和对外部的影响。譬如，温室气体排放量的披露，不仅应考虑企业本身的排放，还应考虑其经营活动所带来上游（材料采购）和下游（产品消费）的排放范畴²。

CSRD 的外部影响

在欧盟外部，CSRD的影响主要表现为可持续发展报告准则制定的世界格局将被重塑。

CSRD堪称欧盟ESG报告发展史上的里程碑，不仅将改写欧盟ESG报告过度依赖外来标准的历史，而且将形成ESG标准制定三足鼎立的格局，即国际可持续发展理事会（ISSB）发布的国际准则（ISDS）、欧盟发布的区域准则和美国发布的国别准则同时并存。

CSRD时间线

- 2025年1月1日，适用于已经受NFRD约束的公司
- 2026年1月1日，适用于目前不受NFRD约束的大型公司（资产总额超过2000万欧元，收入超过4000万欧元，年度员工平均人数超过250人）
- 2027年1月1日，适用于在欧盟上市的中小企业（微型企业除外）、小型和非复杂信贷机构和专属保险公司
- 2029年1月1日，适用于在欧盟净营业额超过1.5亿欧元的第三国企业，它们在欧盟至少有一家子公司或分支机构
- 2029年1月1日，适用于在欧盟净营业额超过1.5亿欧元的第三国企业，它们在欧盟至少有一家子公司或分支机构

著作权归Zhu.Yuanzhi所有 基于CC BY-NC-ND 4.0协议 原文链接：

<https://ohesg.com/criteria/csr.html>

CSRD 是什么

企业可持续发展报告指令（CSRD）是欧盟理事会于2022年11月28日通过的一项欧盟ESG标准，旨在使企业可持续发展报告像财务会计和报告一样更加普遍、一致和标准化。CSRD将适用于所有有以下情况的公司。

- 超过250名员工
- 年收入超过4000万欧元
- 总资产超过2000万欧元
- 公开上市的股票，并拥有超过10名员工或2000万欧元的收入
- 在欧盟范围内年收入超过1.5亿欧元的国际和非欧盟公司，并且在欧盟至少有一个超过特定门槛的子公司或分支机构 任何符合该标准的欧盟公司都需要使用CSRD即将发布的可持续发展分类标准提交年度报告，说明可持续发展如何影响其业务，以及公司对人类和环境的影响。

CSRD是一项欧洲法律，要求符合条件的公司发布年度可持续性报告。

欧盟CSRD法规分四个阶段生效。

- 已经受制于NFRD的公司必须在2025年开始使用ESRS标准报告其2024年的财务年度
- 目前不受NFRD约束的大型公司必须在2026年的2025财政年度开始使用ESRS标准进行报告
- 上市的中小企业（微型企业除外）、小型和非复杂的信贷机构以及自营保险企业必须在2027年的2026年财政年度开始报告。

- 在欧盟拥有净营业额超过1.5亿欧元的国际公司，如果符合CSRD的其他要求，必须在2029年开始报告其2028年的财政年度。

换成人话，CSRD 仅仅适用于以下两类企业：

一是针对在欧盟成员国设立的企业，如果（1）该企业聘用500名以上员工，同时上个财年的全球营收高于1.5亿欧元；或者（2）尽管没有达到上述第（1）项标准，但是其聘用250名以上员工，同时上个财年的全球营收高于4000万欧元，其中有50%以上的收入来源于皮革、纺织、农林以及矿产等高影响行业。

二是针对在欧盟以外的第三国设立的企业，如果（1）该企业在上个财年之前的财年在欧盟境内获得的营收超过1.5亿欧元；或者（2）尽管未达到上述第（1）项标准，但是该企业在上个财年之前的财年在欧盟境内获得的营收超过4000万欧元，且其全球收入中的50%以上来自于以上列举的高影响行业。

著作权归Zhu.Yuanzhi所有 基于CC BY-NC-ND 4.0协议 原文链接：

<https://ohesg.com/criteria/csr.html>

CSRD的要求有哪些

- **企业将按照统一的《欧洲可持续发展报告标准》(ESRS)进行信息披露**。该标准由欧洲财务报告咨询小组(EFRAG)负责制定，他们已经于今年4月向欧盟委员会提交了最新的标准草案，包括一般原则、一般信息披露及环境、社会和治理11个专项议题标准。
- **企业必须基于“双重实质性”（财务实质性和影响实质性）作为可持续发展信息披露的基础**。企业应同时考虑其商业模式如何影响可持续发展，以及外部可持续发展因素（如气候变化或人权议题）如何影响其经营活动。
- **企业应对其可持续发展报告进行第三方的审验和鉴证**（2026年起需进行有限保证，2028年起需进行合理保证）。

值得注意的是，虽然CSRD是一项欧洲的法令，但其信息披露要求很可能会影响到处于欧盟供应链的中国企业。此外，对于在欧盟净营业额达到1.5亿欧元且在欧盟拥有至少一家子公司或分支机构的企业，也将需要从2029年开始按照CSRD的要求进行信息披露。

CSRD 的尽调链条

CSRD 要求企业采取合适的措施，以识别实际和潜在的、由于其自身业务、子公司以及在价值链中的实在业务关系引起的、对于人权和环境的负面影响。“自身业务”“子公司”的定义相对清晰，但对于什么是“价值链”和“实在业务关系”，CSRD中给出的解释非常宽泛。

就“价值链”而言，其跨越产品生产或者服务的全生命周期：既包含产品或服务的开发、使用或处分，也包含上游的设计、开采、生产、运输、存储和供应，还包含下游的使用或接收、经销、零售、运输、存储、拆解直至填埋。

而“实在业务关系”则是指，考虑到在价值链中存续时间、强度，是一种可持续的直接或者间接的业务关系，同时排除那些不重要的或者附属的部分。当然，“实在业务关系”是一种变动状态，这就需要企业至少每12个月就回顾并重新评估一次。

因此，受CSRD管辖的企业需要识别并审查其价值链的上下游、把那些与自己形成实在业务关系的企业识别出来，并开展相应的尽职调查。

CSRD 下的合规

受CSRD管辖的公司需要做好以下工作：

1. 将该尽职调查纳入企业日常运营流程，包括建立一套行为准则，并详细描述尽职调查的流程。
2. 企业需识别自身、子公司，以及形成实在业务关系的企业关于人权以及环境的潜在或实际负面影响。
3. 预防以及减少潜在的负面影响，并将实际的负面影响降至最低程度。为了实现这个目的，需要采取以下措施：（1）制订并执行一个有着清晰合理的时间表以及明确指标的行动方案；（2）寻求与业务合作伙伴之间的合同保证；（3）对于基础设施以及生产流程进行投资；（4）开展对于中小企业定向支持等。对于那些既不终止又不能通过以上措施减少负面影响的合作伙伴，应当限制与其进一步开展合作，并可以采取包括暂停，及终止合同在内的法律制裁。
4. 建立并维持一个投诉机制：企业应当确保为那些实际或者可能遭受负面影响的个人以及组织提供救济渠道，跟进投诉并与相关人员开展对话。
5. 监控尽职调查流程的有效性：应当每12个月或有新的重大风险时，对尽职调查流程的有效性进行评估，并不时加以更新。
6. 就尽职调查与大众沟通：对于非受制于欧盟财务以及非财务数据披露义务的企业，其应当就遵守CSRD的情况进行年度信息发布。

哪些公司要关注 CSRD

由欧盟公司控股的中国公司

即使中国公司并未在欧洲有相关业务，但被欧盟公司控股，也需遵守在欧盟的母公司的环境、社会和管治相关的政策以及配合相关的信息收集。例如：绿色供应链准则、雇佣守则、平等待遇和工作机会等。相对于国内同行公司，也会有更加严格的环保要求。

收购欧盟公司的中国母公司

显然，若母公司在欧盟有相应的业务，则即使在中国，也需遵从欧盟的相关法律法规，在欧盟的分公司/子公司必须基于CSRD的要求进行相关披露，并进行相关审计工作。在遵守CSRD所要求的相关规定时，一方面会提高公司的披露成本，但同时也会推动公司可持续发展，提升公司的声誉。

作为欧洲公司的中国供应商

若中国公司的产品和服务最终用于输送欧洲的商品中，由于中国公司是供应链中的一环，同样需要履行欧洲公司被要求的合规义务，欧洲公司通过合同层层转嫁相关合规义务的要求，则会迫使中国公司满足同样的要求。举例来说，如果一家在欧盟的汽车公司采购了中国公司的螺丝钉和钢材，虽然中国公司并不直接在欧盟设立业务，但由于提供的产品是在欧盟公司上游供应链上，则很可能应欧盟客户要求，需要满足相关的ESG规定。

注册地位于欧盟的中国公司

这些公司需严格按照CSRD的要求发布年报，需要遵守的细节与其他欧盟公司一致。因此在欧盟注册的中国公司的表现将很容易被投资者与欧盟同行相比较。较多的中国公司会忽略范畴3的温室气体排放及某些社会议题及管治议题。

著作权归Zhu.Yuanzhi所有 基于CC BY-NC-ND 4.0协议 原文链接：

<https://ohesg.com/criteria/csr.html>

著作权归Zhu.Yuanzhi所有 基于CC BY-NC-ND 4.0协议 原文链接：

<https://ohesg.com/criteria/csr.html>