



企业可持续发展报告指令

Corporate Sustainability

Reporting Directive (CSRD)



普华永道

1

ESG简介

利益相关者的需求：可持续信息使用者的需求正推动着可持续信息披露生态系统的快速发展

ESG重塑我们衡量价值的方式

可持续性愈加重要：投资者持续强调，希望获得与公司面临的关键议题相关的更清晰、更一致、更具可比性的信息

投资者希望公司能够披露更多信息，以支持其决策和投资分析

75%

的投资者希望公司报告履行其设定的可持续发展承诺所需要的成本

75%

的投资者希望公司报告可持续性风险和机遇对相关财务报表假设的影响

75%

的投资者希望了解一家公司对环境和社会的影响，该比例较2022年（2/3）上升

57%

的投资者表示，如果公司符合即将出台的法规和标准*，将在很大程度上或非常程度上满足其决策的信息需求

74%

的投资者希望公司报告实现承诺的路线图

75%

的投资者一致认为，公司如何管理与可持续发展相关的风险和机遇对其决策很重要

75%

的想要了解可持续性影响的投资者中，表示公司应该披露其受到影响的货币价值，该比例较2022年（66%）上升

85%

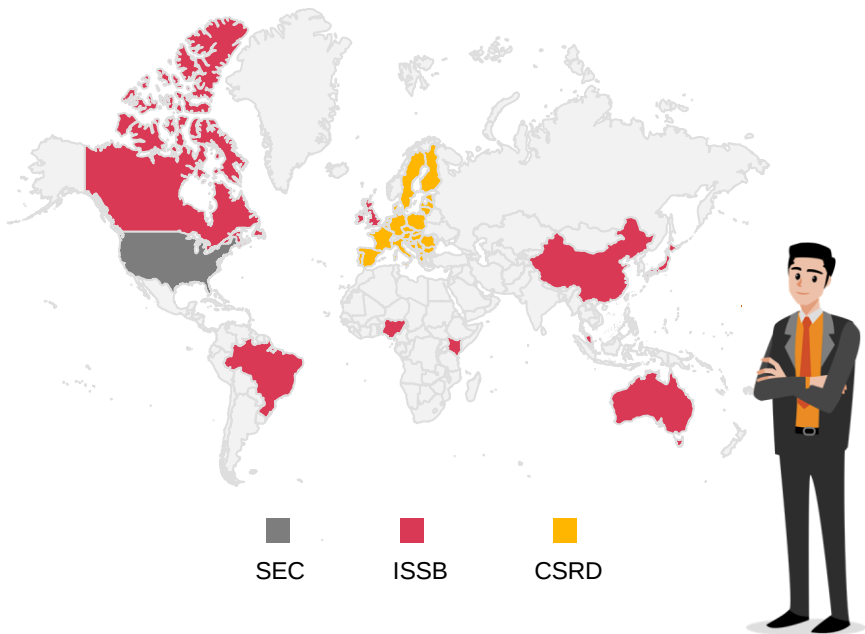
的投资者表示，合理的保证将在一定程度上、很大程度上或非常程度上给他们对可持续性报告的信心

* (包括CSRD、美国证券交易委员会（SEC）气候信息披露规则提案和ISSB标准)

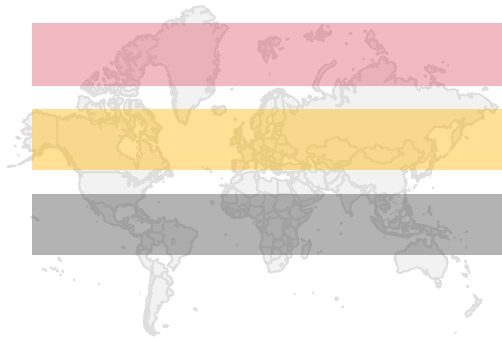
来源: [PwC's 2023 Global Investor Survey](#), [PwC's 2022 Global Investor Survey](#)

可持续发展披露法规或标准的适用范围

人们认为的影响范围：



实际上的影响范围：



ISSB：已表示将采用/正在进行可行性研究的国家。
未来目标：扩展至全球

CSRD：虽然只在欧盟内部采用，但全球公司都会受到它的影响

SEC：等待最终确定，将影响许多美国以外的公司

此外：加利福尼亚州SB253和SB261：将影响全球公司

欧盟可持续相关法规概览

欧洲绿色协议 (EU Green Deal)

欧洲绿色协议由欧盟颁布，旨在帮助欧盟过渡到一个可持续且公平的经济体。该计划旨在到2030年温室气体排放量减少55%，到2050年达到净零排放

实现2050年温室气体净零排放的目标已写入**欧洲气候法**，因此所有欧盟机构和成员国都必须采取措施来实现这一目标

可持续金融战略 (Sustainable Finance)

可持续金融战略是欧洲绿色协议的有力支持，其目的是引导投资流向帮助可持续经济转型的经济活动

可持续金融信息披露条例 (SFDR)

阐明机构投资者和资产管理人的职责，并规定金融产品的披露要求

欧盟可持续金融分类法案 (EU Taxonomy)

建立了一个欧盟分类体系，旨在识别出符合可持续发展、有助于环保的经济活动，并为其提供定义和标准

绿色债券标准

为绿色金融产品制定标准和标签

企业可持续发展报告指令 (CSRD)

加强可持续性的披露要求。

欧盟非财务报告指令（NFRD）将被新的企业可持续发展报告指令（CSRD）所取代。

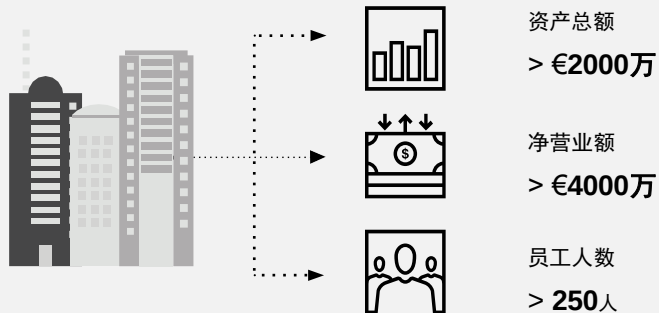
该指令的配套标准为由欧洲金融报告咨询小组（EFRAG）制定的新的欧洲可持续发展报告标准（ESRS）

在欧盟经营的企业需要妥善应对复杂而影响深远的CSRD

CSRD的适用范围包括上市和大型非上市企业

- 根据该指令，所有大型欧盟企业（上市或非上市）都将需要遵守可持续发展报告要求，这其中还包括**非欧盟总部的大型欧盟子公司**
- 大型企业是指那些**满足以下三个条件中两个**的企业：

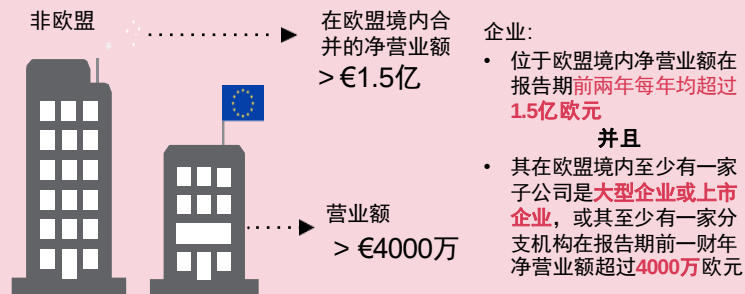
欧盟大型企业标准



非欧盟集团也将受到CSRD的影响

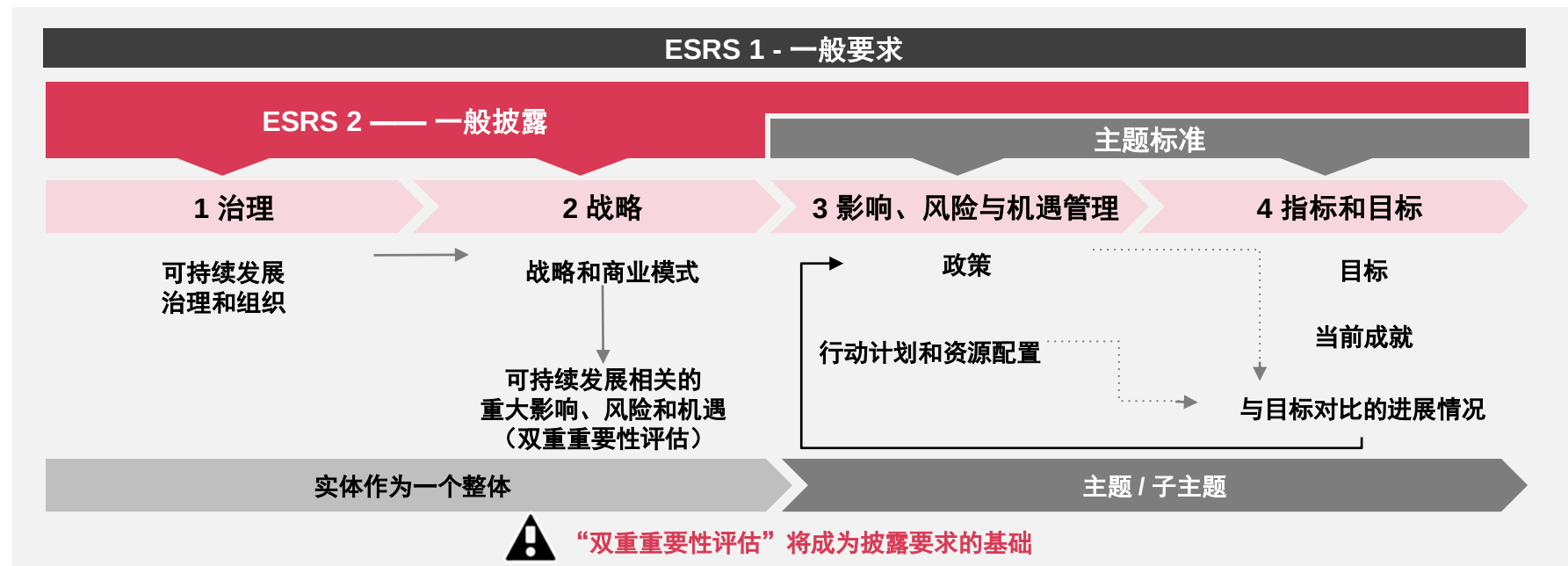
- 所有在欧盟监管市场**发行证券**（股票和债券）的企业（微型企业除外），包括在欧盟市场上市的非欧盟企业
- 若包含以下情况，非欧盟集团也将被纳入可持续发展报告的范围：

符合条件的非欧盟集团



CSRD的影响远远超出报告本身，还将推动更可持续的商业行为

CSRD不仅包括指标和目标，还要求披露特定主题下的战略和商业政策（即非会计政策），这意味着对于公司而言，除了财务部门和ESG团队之外，其他相关的业务部门也需要积极参与



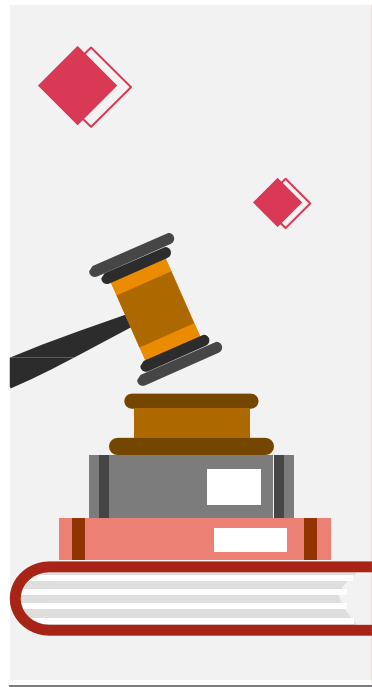
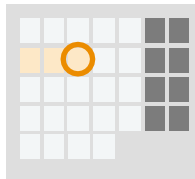
实施高质量的可持续发展报告不但可以满足合规要求，还能在其他方面为企业带来显著益处



2

CSRD的含义

CSRD将根据欧盟制定的报告标准扩大可持续发展报告的范围和内容

	适用对象？	适用范围已扩展至更多欧盟和非欧盟大型公司/集团和上市公司
	重点内容？	• 扩大可持续发展报告的内容 • 欧盟制定了自己的报告标准（来自EFRAG的技术建议） • 双重重要性被明确定义
	披露方式？	可持续发展报告成为企业 管理报告 中的强制性部分（即合并到管理报告中），需在 专门章节 披露
	如何披露？	以（合并后的）管理报告的 电子格式 提交，其中注明可持续发展信息部分
	主责部门？	扩展公司 监管委员会/审计委员会 的职责，使其对可持续发展报告监督负责
	强制性？	在当前的强制报告体系中 纳入可持续发展报告
	鉴证？	需要 独立第三方鉴证 ：最初提供 有限鉴证 ，随后过渡到 合理鉴证 （预计最晚在2028年10月1日，欧盟委员会将就鉴证可行性作出最终决定）
自 2024年起  注意! 企业开始执行的时间不同，最早将从2024财年开始（2025年报告） 欧盟分类条例 第8条 适用范围的扩展		

CSRD：欧盟可持续发展报告准则（ESRS）的架构



CSRD适用范围扩展

约50,000家公司将受到影响

资产负债表和营业额门槛预计增加25%

大型企业:

满足下述3个条件中的2个:

- 资产负债表总额 2000万至2500万欧元
- 净营业额 4000万至5000万欧元
- 250名员工

CSRD——可持续性报告

未来

欧盟新会计指令，第19a条款
(Art. 19a EU Accounting Directive new)

欧盟企业 *

欧盟新会计指令，第29a条款
(Art. 29a EU Accounting Directive new)

单个实体

- 大型企业
- 上市的中小型企业（从26财年开始）



集团公司

- 大型集团的母公司



24/25财年

与非欧盟实体相关

欧盟新会计指令，第40a-d条款
(Art. 40a-d EU Accounting Directive new)

第三国企业

- 具有符合某些标准的欧盟子公司或第三国企业在欧盟的分支机构；和
- 在过去连续两个财政年度中，在欧盟的净营业额每年超过1.5亿欧元



28财年

欧盟透明度法规，第4条款
(Art. 4 EU Transparency Directive new)

发行人

- 还包括非欧盟发行人，即位于欧盟以外的企业

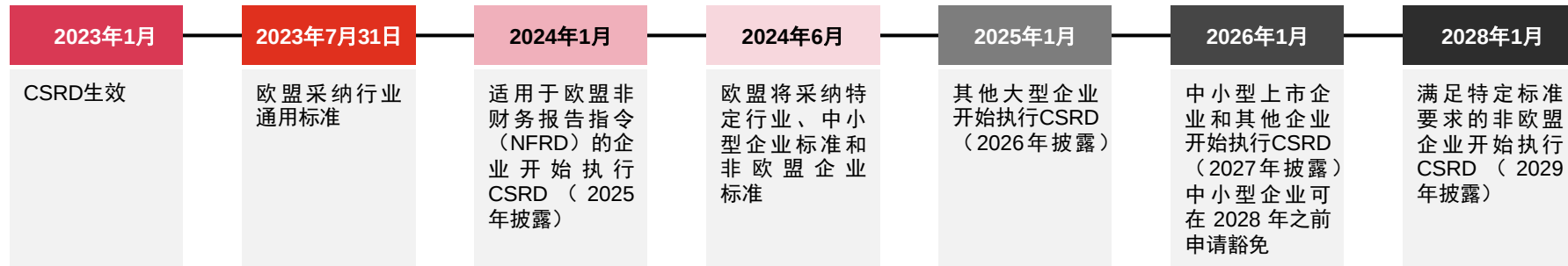


24/25财年(?)

CSRD实施时间线

CSRD报告要求即将到来，企业需要加快推进实质性转型

亟待开展行动



CSRD的合规要求较为复杂，对于非欧盟企业来说尤为如此，因为企业所需做出的改变目前尚不明朗，且应对措施或将花费数百万美元的投资

模拟案例说明：

- **范围：**例如，一家总部位于欧盟以外地区的全球制药集团有 **30 多个相关/下属法人实体**和近 **500 个需要跟踪的数据点位**。与其目前相对成熟的ESG报告相比，对于诸多数据点位的信息披露是新的要求
- **系统：**需要在法人实体层面和欧盟内所涉业务中进行新数据的管控与合并，由于现有系统设置可能无法满足该要求，因此进行系统搭建/升级来整合新数据将会**占用大量时间**
- **质量：**披露将需要获得**合理鉴证**，且董事会将被追究责任

基于三种情景的非欧盟母公司范围界定评估——可根据公司情况选择适用的披露形式

场景1： 欧盟各实体级报告	场景2： 欧盟内整合性报告	场景3： 全球集团级报告
CSRD范围内的每个法律实体单独报告	选取一个欧盟子公司编制涵盖该集团所有欧盟子公司的整合版报告	母公司编制整个集团的最终报告（包括欧盟和非欧盟法律实体）
CSRD报告范围内的每个法律实体都在其公司管理报告中发布单独的CSRD报告	- CSRD范围内的所有实体都共同形成一份整合的可持续性报告。在欧盟营业额最高的欧盟子公司（至少在报告前五个财年中的某一财年营业额最高）将编制整合版报告，并在报告中纳入所有其他子公司 - 这种情况仅适用于CSRD生效后7年内的过渡期（即2030年还可通过此形式报告2029财年数据，此后不再适用）	- 最终母公司根据CSRD或其他同等要求（包括欧盟分类条例等），以整个集团为口径进行报告（整个集团包括欧盟和非欧盟法律实体，无论它们是否在CSRD范围内） - 此种情况下，所有单独的子公司都可免于独立报告

CSRD的有关概念

意义		
1	信息质量特征	信息应以可信任的方式表示；应确保相关性、可比较、可核实和可理解
2	双重实质性	实体需要报告必要的材料信息，以便用户了解对可持续性问题的影响，以及它们如何影响实体的发展、绩效和市场地位
3	边界和价值链	可持续性报告应考虑与实体价值链（包括自身运营、产品和服务、商业关系、供应链）相关的重大影响、风险和机遇
4	时效性	应在适当的短期、中期和长期时间范围内考虑可持续性问题的影响，包括反思性和前瞻性信息
5	可持续性尽职调查	可持续性尽职调查是企业通过自身活动和关系识别、评估、预防和减轻与其运营、产品或服务相关的不利影响的过程
意义		
以适当的方式收集数据需要时间		
需要特定于实体的知识		
需要深入研究价值链		
长期时间范围应至少涵盖5年以上		
制定尽职调查政策和机制		

有限保证与合理保证

在非财务信息中，鉴证业务分为两种级别，其中有限保证最为常见

有限保证

在有限保证的业务中，执业人员收集**充足的适当证据**，得出被鉴证事项在给定情况下是**合理的**结论，并以**消极**方式提出结论



合理保证

在合理的鉴证业务中，执业人员收集**充足的适当证据**，得出被鉴证事项在所有重大方面**符合确定的适当标准**的结论，并以**积极**方式提出结论



我们所说的“充足”是什么意思？

“充足”是指所获得的证据的数量
收集的证据必须足够，而证据是否足够取决于风险状况和业务情况，特别是与非财务信息相关的流程和控制措施



示例

有限：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们认为截至202X年12月31日的年度范围1温室气体排放量未能在所有重大方面根据管理层声明中陈述的相应评估标准进行公允反映。”

合理：“我们认为，根据管理层声明中规定的相应评估标准，截至202X年12月31日的年度范围1温室气体排放量在所有重大方面都得到了可靠和充分的反映。”

3

CSRD的挑战

CSRD对整个集团组织的影响

整体的方法会影响组织的所有职能：



- 将CSRD要求纳入指导方针和风险管理

- 根据自身目标和利益相关者的反馈，识别与可持续性相关的措施，确定其优先次序，并将其纳入公司战略

- 业务流程的调整
- 数据需求和数据流的定义和管理以及指导方针的制定
- 进一步发展可持续性监测和报告的信息技术系统
- 关于可持续性如何融入战略、风险和机遇的内部和外部报告
- 将可持续性问题和数据纳入职能层面的决策

- 将可持续发展作为企业文化的一个组成部分
- 创建新的能力、角色和职责
- 确保产品符合未来的客户需求

CSRD给企业带来的主要挑战

企业在执行CSRD时将面临许多挑战，不仅需要理解监管要求，还需要在众多职能部门的支持下，探索可持续性信息披露的多重价值，以达成风险管理、机遇发现、赢得利益相关方信任等多元目标，实现可持续发展

CSRD 带来的主要挑战



政策解读与影响分析

- 对现有欧盟指令的多项修订缺乏全面理解
- 对复杂规则涉及的范围内实体、不同的披露选项及相应结果影响的评估不足



重大影响、风险和机遇

- 对于企业如何影响环境和社会，以及可持续性风险与机遇如何影响企业的识别和评估流程尚不明确
- 可持续性影响、风险和机遇尚未完全融入企业的业务战略、优先事项和决策中



监督和运作模式

- 缺乏恰当的组织架构、风险管理和政策来进行监督并及时产出相关信息
- 缺乏将可持续发展嵌入运营模型以监控目标和承诺进展的措施
- 数据定义不明确，管理责任不清晰



数据质量

- 获取数据流程不一致，计算方法不恰当
- 数据源不完整
- 缺乏正式的审核流程、控制或相关测试以确保数据的完整性和准确性



技术基础设施

- 现有技术手段的整合能力欠缺
- 缺乏数据收集和整合的系统及自动化工具
- 缺乏全球性数据架构和准确统一的数据源以进行披露

可持续性IT架构示例（简化视图）

以下是典型IT体系结构的模块示例，可根据不同企业的具体情况和需求进行差异化调整



欧盟子公司需要与其非欧盟母公司建立一致的CSRD披露方法，反之亦然

关键注意事项：

风险管理



需要在整个集团范围内考虑CSRD方法，以识别并减轻未能充分符合CSRD要求造成的潜在风险

利益相关者参与



包括母公司、投资者、客户和非政府组织在内的利益相关者的充分参与是提高透明度和健全问责制的关键

数据收集和报告



欧盟内子公司或分支机构需要确保建立健全的系统来收集和报告CSRD合规性的相关数据，这些数据需与未来2028财年的母公司报告相兼容



监事会的作用



对于CSRD，可持续性报告属于公司内监事会或审计委员会的职责范围，因此在集团经营的所有地区确保职责范围一致很重要

与总部协调一致



欧盟子公司需要确保其可持续发展报告目标与母公司的整体战略相一致

结构化的方法



考虑到CSRD在范围界定、报告形式的选择、披露时间表等方面的复杂性，CSRD报告方法需要在整个集团层面保持统一，集团需明确信息披露的主要牵头人/地区

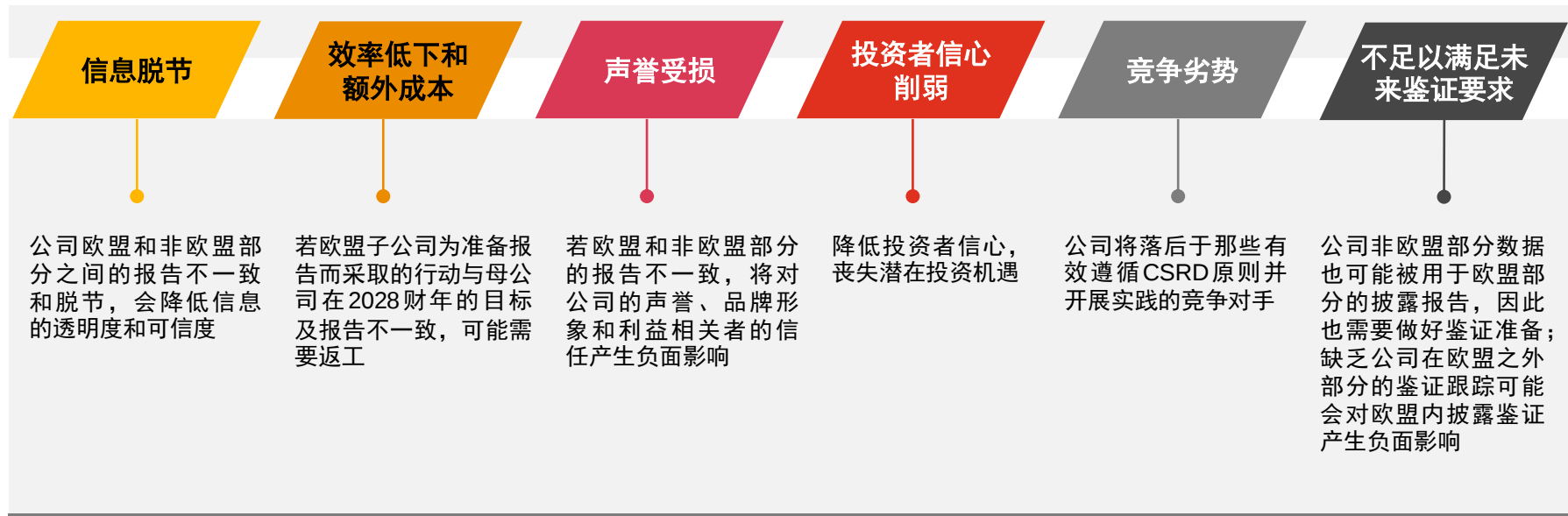
资源评估与整合



- 欧盟子公司与母公司需要一起评估必要的财力和人力资源，以有效实施CSRD
- 必须具备拥有非财务报告专业知识的人才团队，并在母公司或欧盟子公司内进行战略整合

欧盟子公司需要与其非欧盟母公司建立一致的CSRD披露方法 (续)

不一致的潜在后果：



4

普华永道提供的支持

我们为客户提供一系列服务，帮助客户将CSRD报告合规义务转化为价值驱动力

鉴于财务和可持续性信息之间的连通性，我们在报告和鉴证方面有能力成为市场领导者

“
普华永道是可持续发展报告和
目标设定领域的市场领导者
”

“普华永道利用其全球办事处在监管领域的专业知识与洞察，及时了解监管变化，确保客户符合多个司法管辖区内的一系列不同披露要求”

——Verdantix

可持续发展/可持续发展商业服务
绿色象限，2022 年



提供真正的端到端服务

我们最大的优势来自于在业务、行业和技术专家等不同方面的结合，这赋予了我们处理合规性报告业务的能力，可以提供企业范围的转型解决方案，带来长期、协调和有效的结果



作为客户的长期合作伙伴与客户并肩同行

我们将协助客户制定计划，了解有效与无效的措施方案，让您的利益相关者相信您正在采取行动以遵守现在与未来的法规要求



协助您开展创造价值活动

CSRD正在重新定义价值创造。CSRD报告将为投资者提供更一致、更具可比性的数据。根据我们的预计，许多投资者将利用这些数据来评估公司，青睐那些在由可持续性发展驱动的市场中表现良好的公司



我们的CSRD技术专家遍及全球与不同领域

我们的专家来自不同领域：税务和法律（CSRD边界和范围界定）、全球报告（报告标准技术）、主题专家（生物多样性、供应链和循环经济、气候科学专家）以及转型团队，可以为客户从多方面提供有深度的CSRD咨询服务



CSRD是全新的、庞大且复杂的

客户需要一个值得信赖的服务提供商来处理风险和合规性。投资者和市场需要信任，并欣赏有能力提供优质鉴证的服务商



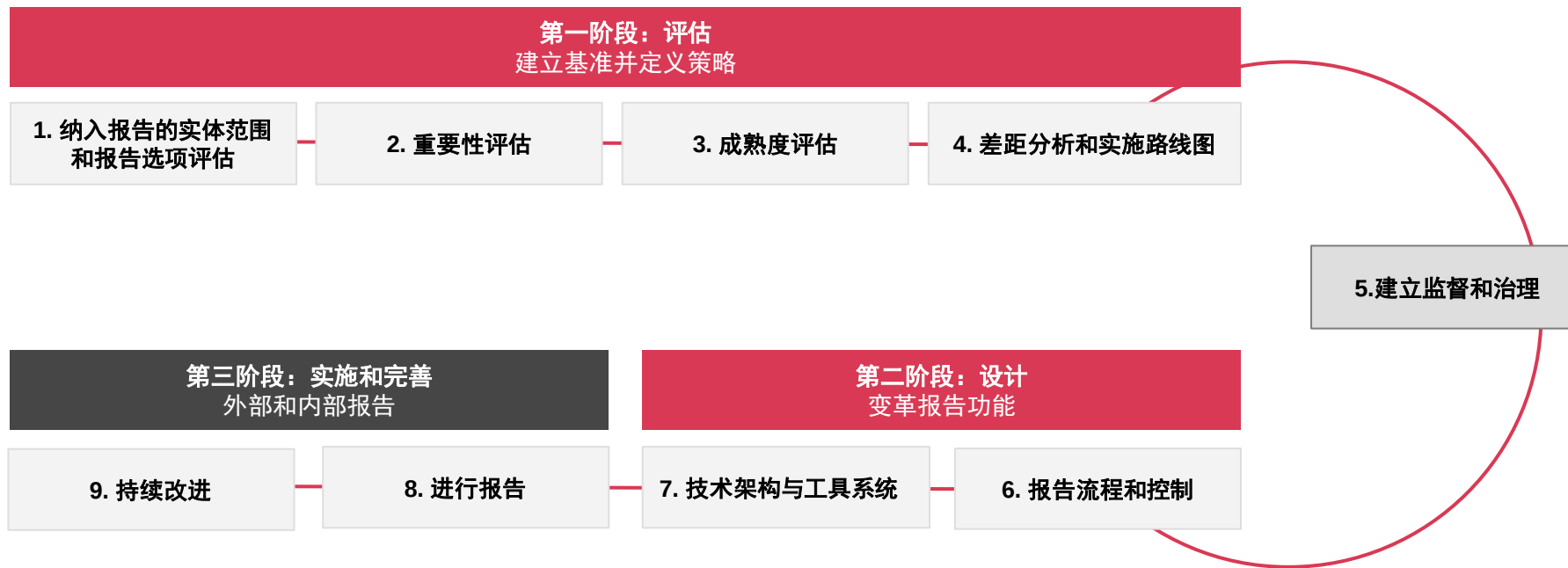
拥有一系列数字解决方案和伙伴联盟

通过信息收集与分析，与我们的合作伙伴（包如Salesforce、Microsoft、Oracle和SAP等）一起做出基于证据的科学决策

* 来源：Global Sustainability Salesforce dashboard

普华永道拥有端到端的可持续发展报告解决方案

我们有一个全球可持续发展报告框架，使我们能够作为可持续发展报告顾问帮助客户顺利推进全流程各项工作



来源: the [Sustainability Reporting Integrated Solution](#)

案例分析：一家全球化企业如何理解CSRD，并切实准备所需的关键变革

该公司面临的挑战

- 属于CSRD范围内企业，因此需要准备大量的ESG披露信息

关键里程碑

- 聚焦重要的ESG议题
- 根据要求进行差距评估
- 制定ESG提升规划

我们的主要协助

- 确认实体的适用的CSRD 范围
- 搭建ESG重要议题筛选模型
- 议题表现差距分析
- 制定实现CSRD目标的路线图
- 设计用途更广的ESG转型路线图

主要步骤

成熟度和重要性评估

准备和理解

- 了解披露原则、范围 (ESRS 1) 和双重重要性要求(ESRS 2)
- 了解ESRS的每个议题
- 评估当前的ESG 跨业务人员、流程和系统的报告与ESRS 1 中描述的可持续性披露的差异

重要性评估

- 筛选 ESRS 可持续性事项/重要性评估的披露要求
- 模拟双重重要性评估
- 确定可持续性影响、风险和机遇
- 确定利益相关者
- 确定相关的ESG 议题并验证 ESG 战略和承诺
- 重要性矩阵

差距分析

差距评估

- 差距评估和大约10次跨领域标准访谈(ESRS 2):
 - 一般性分析
 - 战略与商业模式
 - 治理
 - 与重要可持续发展标准间的差距评估
 - 战略与商业模式应用指南
 - 政策、目标、行动、计划和资源
 - 绩效评估

确定建议

- 根据上一步中确定的差距提出建议
- 高阶差距评估可视化
- 深入研究 1至2 个最重要的议题

更新符合CSRD报告的行动路线

制定路线图

- 在2024年报告期实施建议的路线图
- 对人员、流程和系统影响的高级评估
- 将建议纳入更广泛的 ESG 实施路线图 (如适用)
- 制定实施计划

执行

- 通过ESG委员会批准并开始实施
- 深入探讨特定议题和ESG要求

谢谢

pwc.com

本文仅为提供一般性信息之目的，不应用于替代专业咨询者提供的咨询意见。

© 2024 普华永道。 版权所有，未经普华永道允许不得分发。

普华永道系指普华永道网络中国成员机构，有时也指普华永道网络。详情请进入www.pwc.com/structure
每家成员机构各自独立，并不就其他成员机构的作为或不作为负责。