江西铜业推责古人引发舆论批判

中国上市公司舆情中心 叶月草

近期有媒体报道江西铜业下属企业污染河流事件，引发舆论强烈关注。江西铜业有关人士接受采访时，将污染责任推给古人，称当地唐宋以来就有铜矿开采，污染早有跟企业无关。江西铜业发布正式公告，也辩称近期无任何突发性环保事故发生。作为一年销售额接近千亿的 A 股、H 股两地上市公司，江西铜业面对污染问题，居然将责任推诿给古人，遭到媒体和网友的一致批判。

江铜排污遭舆论问责

12 月 7 日，新华社以《上市公司排污 责任推给 历史”?——江西省乐安河流域遭污染调查》为题播发 新华视点”稿件后，引起社会强烈反响。文中指出，江西铜业下属多家矿山企业，多年将废水排入乐安河，祸及下游数十万群众，而排污企业仍依据 20 年前一次调查结论的标准赔偿，摊到受害群众手上，人均不足 1 元。

报道一出，引发强烈关注。人民网等中央级媒体、诸多财经媒体以及各大门户网站纷纷加入跟踪报道或转载新闻的队伍中。许多外地省市的地方性媒体，也参与到舆论监督当中来。短短一周之内，相关媒体报道转载量已有一千余篇，新浪、腾讯相关微博有数千条，光是一家微博平台即有几百个认证账号参与此起舆情传播和讨论。这充分说明江西铜业此次污染舆情热度很高、影响范围很广。

然而，江西铜业面对舆论问责，回复虽然比较及时，但表述却是轻描淡写，仿佛与己无关。12 月 9 日，江西铜业发布回应公告，称 公司生产经营正常，安全环保设施齐全并运行平稳，工业废水、废气、废渣全部达标排放，近期无任何突发性环境保护事故发生”。并称 公司非常重视节能减排工作，近几年来均完成了江西省及各级政府下达的节能减排任务。”

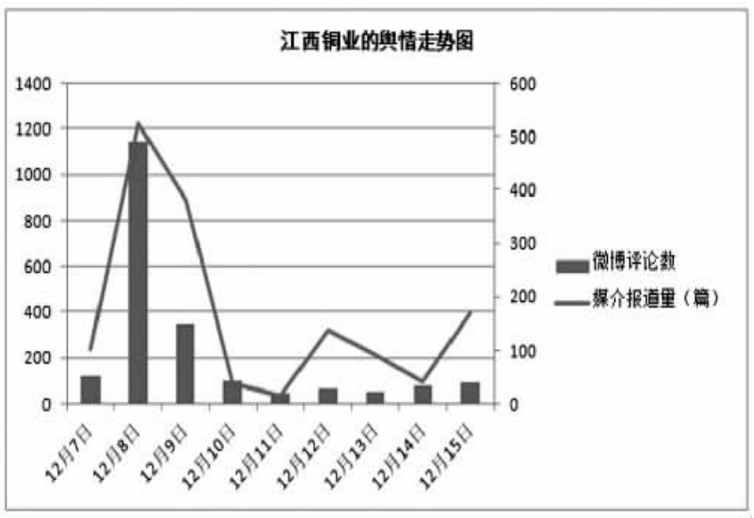
舆情传播开后，引起江西省政府及环保部门的重视。江西环保厅于 12 月 9 日在德兴召开乐安河流域环境综合整治现场督办会，表示省厅将安排 3000 万元专项启动资金用于乐安河流域重金属污染综合整治，今后每年逐步加大专项资金的投入。不过，对于如何追究污染企业、特别是污染大户的责任，则未见具体说明。

推责古人成舆情引爆点

梳理本次江西铜业污染舆情，江铜有关人士在接受采访时将污染责任推到古人身上，成为本次舆情的重要引爆点。在接受新华视点采访时，最重要污染嫌疑主体江西德清铜矿的环保部主任说，造成污染的原因主要是古代遗弃的采矿通道形成的 老龙废水”。新华视点的文章标题相对含蓄： 上市公司排污 责任推给 历史’?”《深圳商报》的有关报道，在网站上的标题为 江西铜业祸及 40 万群众，称责任在唐朝宋朝”；《中国质量报》发表评论， 江西铜业污染黑锅竟往祖先头上扣?”；中国甘肃网飞天评论质问说， 江西铜业污染，祖宗也是 临时工’?”，《长江日报》评论文章有类似表述， “临时工’太忙，古人垫背”。

污染赔付标准过低及地方环保部门监管不力，也是本轮舆情中的一个重要焦点。《新华每日电讯》文章指出，一年大约 18 万的 廉价”赔偿，让污染企业丝毫感觉不到压力，客观上是在纵容企业排污。《深圳商报》文章引述律师观点说，乐平市政府以赔代管，使污染合法化，实际上违背了我国环境保护法有关规定。关键是要完善民事赔偿机制，一方面能让受损害的群众得到补偿，另一方面也能给企业更大的压力和动力去治理环境。《京华时报》评论文章说，排污企业、有关部门难辞其咎，且不说触目惊心的污染现状，也不说有关人士表述的自相矛盾，单就从判断重金属污染的关键指标来看，有关方面一直以地表水监测正常为由，证明排放达标，殊不知土壤检测数据才是更有说服力的指标。亦有网友表示，乐安河流域污染是不争的事实，作为当地最大的铜矿，江西铜业所属德清铜矿亦难辞其咎，虽然该铜矿是当地乃至江西的利税大户，但 GDP 不能以牺牲环境为代价，地方政府和环保部门不能手软。

多家财经媒体则在追问，江西铜业是否有足够的环保投入以及环保设施是否在正常运转。涉事的德清铜矿，被称为亚洲最大铜矿，亦是江西铜业所属最为重要的铜矿，每年带来的营业收入在上市公司的占比极高。《第一财经日报》有关文章指出，2007 年及 2010 年江西铜业融资超百亿，但用于环保的资金投入占比不过 2%。《二十一世纪经济报道》相关报道则提出疑问，虽然江西铜业有部分较为先进的环保设施，但为何屡屡有环保违规行为?



数据来源：中国上市公司舆情中心

对舆情应更负责

江西铜业是 A 股、H 股两地上市公司，公司营收规模也在资本市场中名列前茅，入选了上证 50 指数，亦是上证社会责任指数成分股，可谓典型的蓝筹上市公司，理应成为承担社会责任的表率。

江西乐安河的污染问题是客观事实，究竟江西铜业下属矿山企业是否对污染负有责任，目前虽然没有权威部门的清晰界定，但按照公众的一般推论来说，应当是会有一定关联的。环保问题如今是社会关注的焦点，事涉环保公司必须高度重视。针对外界的质疑，江西铜业有关工作人员将责任推给古人，这个做法显然是不恰当的。包括用一个简单的公告来否认污染问题，也是不具备说服力的，公告后持续的媒体追踪报道和评论就充分说明回应没有起到足够效力。

中国上市公司舆情中心认为，如果江西铜业德清矿山的各项环保措施确实运作有效，则理应邀请环保部门、环保公益组织、公众代表等第三方机构共同赴公司实地考察，以得到监督的科学数据而非只言片语的自家表述来回应公众的疑问。其次，排放达标不等于没有污染，体量很大的基本达标的废水，仍然可能对环境造成一定伤害，作为负责任、有财力的公司，江西铜业理应拨出专门的资金，用于回馈和补偿当地居民，同时也应该进一步加大环保投入，进一步降低生产过程对环境的污染度，这些措施和信息同样需要及时地传递给公众。第三，如果江西铜业确实对流域水污染负有直接责任，也应及时承认问题，并拿出赔偿和解决问题的切实方案。网络时代，事实真相是瞒不过去的。

重庆啤酒事件 折射市场颠倒逻辑

中国上市公司舆情中心 周文亮

最近，重庆啤酒的一则揭盲公告，令股市、媒体乃至整个投资界炸开了锅。笔者与 99%以上的基民或股民一样，无法深究重啤疫苗项目的科技含量，但机构重仓显然与他们一直宣称的投资逻辑背道而驰，或者说现在机构的动作与他们的理念是颠倒的。

以基金为主的机构投资者，2003 年大举价值投资大旗以来，一直称投资最怕不确定性，而专家的优势就是在长期投资中寻找确定性机会，包括确定增长的经济体、确定景气的行业和确定成长的企业。就连王亚伟也公开对媒体说过，投哪些重组而生的公司，是有选择的，是相对获得充分信息基础上的合理假设与预期。基金经理们在年报中均会讲到，不确定性是投资的最大敌人。

遗憾的是，重啤疫苗项目本来是个有着划时代意义的科技项目，其不确定性不言而喻。这样一个科技项目，全世界范围内为数不少的大科研机构、大科学家为之折腾了不少精力，却被国内的一些投资机构理解为越来越接近现实。或许，在医药科技界，可以这么用 越来越接近现实”的语言来描述，但恰恰是投资范畴的不确定性，因为没有见到应用出药、国家权威机构批准生产之前，一切都是不确定的。就算应用出药，患者接受程度如何，有否其它的替代药物，也是不确定性风险。

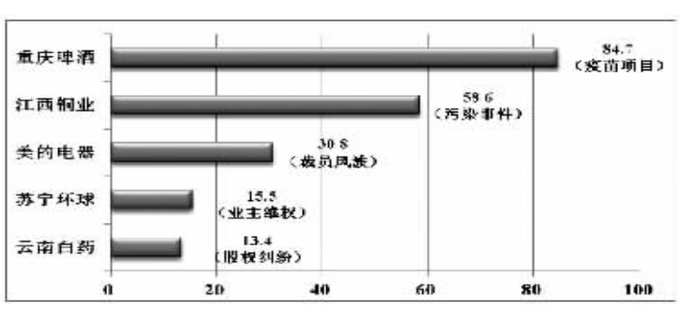
换言之，机构如此在长达几年的时间里，拿真金白银去陪重啤赌明天，难道是机构该干的吗?

回避不确定性，是机构投资者常挂在嘴边的理念之一。追求成长性，乃机构理念之二。不妨从主板中小板上市的几家公司来看机构的发行询价。深圳燃气，一家公用事业型公司发行市盈率 49 倍；珠江啤酒，地区性啤酒公司发行市盈率 44 倍，四季度动态市盈率达 59 倍；海普瑞上市时发行市盈率高达 73 倍，而公司本身占据行业第一的份额。细看这些公司的质地，有一个共同点，就是公司本身质地不错，盈利稳定，但成长性明显一般。要么属公用事业，要么属传统蓝筹，要么高成长性已经闯过，可机构投资者偏偏因为成长的理由出了高价。

当然，现在一些机构给出了市场情绪的理由。一直以来，包括投资大师，都承认市场情绪对股票价格有影响。但情绪肯定不能颠倒逻辑，否则，这个世界就没法玩下去了。如果有机构把逻辑混乱或错误都归于市场情绪，那机构的生存理由又在哪里呢?

中国上市公司 舆情热度排行榜

（12 月 9 日–12 月 15 日）



数据来源：中国上市公司舆情中心

（注： 上市公司舆情热度”是中国上市公司舆情中心根据传统媒体、网络媒体、网民、舆情分析师对一定时间段内沪深两市上市公司舆情热度的综合评估，系综合传统媒体报道量、新闻网络转载量、网络用户检索变化情况、舆情分析师评分等数据计算得出。）

中国上市公司舆情中心 李勇

12 月 9 日至 12 月 15 日舆情热度最高的五家 A 股上市公司分别是：重庆啤酒（600132）、江西铜业（600362）、美的电器（000527）、苏宁环球（000718）以及云南白药（000538）。

重庆啤酒自 12 月 8 日公布二期实验数据以来，已经连续 6 天跌停。重啤股价何时止跌、疫苗项目前途如何、重仓重啤的基金券商如何应对，诸如此类都是当下最为热门的话题。事件错综复杂，而且涉及 乙肝疫苗”这一相对专业的领域，做出客观合理的评判并不容易。正如媒体评论指出的，重庆啤酒这一场迷离盛宴，映射了中国资本市场激励机制、投资理念等各个方面的不足。

新华社近日撰文指出，江西铜业集团下属的多家矿山企业多年排污入河，祸及下游数十万群众，而企业根据协议给出的赔偿金额，平均每年每人不足 1 元。江西铜业 12 月 9 日晚间发布公告称，公司近期无任何突发性环境保护事故发生，就媒体反映的问题，公司将积极配合有关部门展开调查。但是，有媒体进一步调查发现，企业所在地河水土壤确实受到了污染，公司公开募集资金中用于环境治理的比例也遭到了质疑。媒体报道与公司公告的矛盾，使得事件舆情影响还在不断升温。

近日媒体关于美的电器大规模裁员的消息颇为引人注目。媒体援引 知情人士”数据称，美的制冷集团下属的全国大约 60 个当地的销售公司裁员幅度在 40%以上，有些裁员甚至超过 60%。12 月 12 日，美的电器董事长方洪波指出，美的部分销售公司为了应对外部环境确实在进行收缩，但美的没有 有组织”、 有具体量化指标”地进行裁员。

之前涉矿传闻余温未散，苏宁环球又陷入了虚假宣传事件。因为公司南京天润项目被指学区房名不符实，涉嫌虚假宣传，遭到了业主的联名起诉。媒体对事件的连续报道使得苏宁环球的舆情热度再次攀升，公司全国其他项目的自建配套设施也被指存在种种缺陷。

云南白药因一则传闻卷入了舆情漩涡。据《21 世纪经济报道》，福建首富、新华都实际控制人陈发树身陷巨额股权纠纷。市场人士接受媒体采访时表示，传言所称陈发树股权纠纷或与云南白药有关。这一传闻引起了不少投资者的关注。有分析师认为不论股权变更是否完成，都不会对云南白药未来的发展造成影响，投资者也无需忧虑。

股指跌回十年前 引发网络大讨论

中国上市公司舆情中心 叶月草

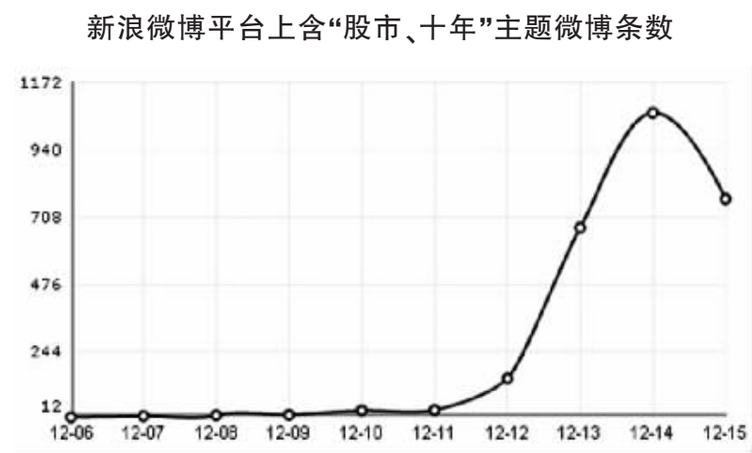
最近一周，股指持续走低，上证指数跌破十年前的高点 2245 点。市值持续缩水加上十年跨度的点位重合，引发网友一片喟叹。网络言论里，有迷茫、自嘲、失望以及怒气，也有思考、建议和期盼。

股指向下 舆情往上

观察市场意见，微博是个挺好的窗口。从 12 月 12 日到 15 日下午 6 时 30 分，包含 股市”和 十年”字段的微博条数，在新浪平台上有 37417 条，在腾讯平台上有 36754 条。以新浪平台为例，讨论股市十年的微博条数，本周开始陡然上升，然后在 12 月 14 日达到高峰，也许在 15 日夜间会有新高。两个微博平台上，同一首 股诗”都是该主题下的最热门转发。本周类似的股民自嘲戏仿之作不少，这一首江城子应该是引起了最多共鸣。 十年涨跌两茫茫，费思量，自难忘。转头成空，无处话凄凉。纵使再见应不识，两千点，相对望。夜来发梦上高岗，六千一，好风光。股市蹉跎，小散惟有泪千行。料得今年没指望，盼来年，物价跌，股飙涨。”

以十年来做时间跨度，股市、人生，自多喟叹。不光普通网友，也包括业内的资深从业者。12 月 13 日收盘后，天相投资董事长林义相突然发了条微博， 长期价值投资彻底破产了：今天上证指数收盘 2249 点，盘中最低跌到 2246 点。回想天相公司成立的 2001 年，上证指数最高是 2245 点，十年下来，不折不扣的 终点回到起点’， 上上下下的享受（痛苦）’!”比林义相早数十分钟，易方达基金首席投资官陈志民也在微博感叹， 十年前一帮名校优秀毕业生加入我们的行列，十年后不知他们看到指数回到起点有何感想?”

许多家媒体都推出相关的专题报道，几天之间相关报道的网络转载就有数千篇。网易财经在头条推出了一封《致股民的慰问信》，信里回顾了十年来市场各类参与者的状况，慨叹股民参与市场之不容易，对股民表示慰问。腾讯财经则发起百位专家问诊 A 股的活动，邀请各方人士来为股市走出低谷建言献策。



数据来源：中国上市公司舆情中心

建言献策 期盼股市走出低谷

与十年前的高点 2245 点相比，眼下股指已在其下方。有一些网友表示以低谷值与高峰值相比，不太具有可比性，如果采取选择性的比法，各国股市都有类似的现象。这种比较确实未必准确，但舆情背后折射出的是投资者对当前市场持续低迷的不满，以及对投资者在市场参与各方中地位边缘化的不满。亦有学者采取其他的比较基准，得出与其他资本市场相比，A 股十年时间内表现并不算差，但其观点在网络上并不受认可。

回顾之后，还是要往前看。媒体、业界人士、专家学者、网友，在本周也提出了许多意见建议，希冀未来的股市能够给投资者带来好的收益。新华社记者 15 日撰文《A 股连创新低 破困局需全方位大力度改革》，文章认为，股市低迷有宏观环境的因素，但股市自身的问题也是重要因素，要真正破解困局还需要更全面、更大力度的改革。

新华都集团总裁唐骏在微博上提了一条，应该出台政策，规定如果股价低于发行价，不能解禁。方法是否可行别论，反映出的是对大股东高价发行和大比例减持的不满。连跌之下，华夏基金副总经理张后奇则在微博上写下连串质问，矛头指向的是市场的快速扩容节奏。但他的质问也被网友再质问，为什么你们这些基金那么积极去高价认购发行?

强制性鼓励分红、在创业板探索退市制度、打击违法违规行为等，监管层近日已经采取了一连串举措。这一系列从严监管、强调对投资者回报的措施，从网友评论反馈来看，还是颇受认可，人们不满于过去十年的股市表现，也对监管层的新政寄予期望。

 盼来年，物价跌，股飙涨。”能不能飙涨，谁也说不好。但在一些机构投资者看来，投资机会或许会慢慢到来。南方基金投资总监邱国鹭 13 日在微博里说， 今天上证指数又回到了十年前的水平，引发众多感慨。其实，虽然狗又跑回了原位，但是人在这 10 年里却在不断前进。10 年前，狗远远地跑在了人的前面（50 倍市盈率），如今，狗远远地落在了人的后面（11 倍市盈率）。——这条狗有个很洋的名字，叫 Mr. Market。”易方达基金首席投资官陈志民 14 日也写道， 期待最接近价值投资的时代。”

世说微语

远光软件董事长陈利浩

@陈利浩：新浪年度统计，我为小伊伊捐款的微博名列十大转发之首。有媒体问我的感受，我说：网友转发的是对小伊伊的爱心，转发的是对坚持“救人第一”的邵队长的崇敬，转发的是对自己生命和利益的珍惜。至今还有网友在转发这条微博，民意不可违，报告别再拖！

深圳东方港湾投资管理有限责任公司董事长但斌

@但斌：昨天中午和几位基金的老从业者交流。从重庆啤酒谈起，聊到基金应坚持的理念及其它。共同的感受：最应该坚持投资理念的基金，但在实际工作中又最难坚持。另外，基金的老人流失严重，有些新基金经理大学毕业仅做过几年研究员就管几亿几十亿的钱。按理至少应有 10~15 年经历几轮牛熊市才有可能积累足够经验。

上海家化联合股份有限公司董事长葛文耀

@葛文耀：国企跨掉大约有四个原因：一、领导适应不了市场变化，能力不行；二、组织观念太强，上面有很多似是而非的要求，你完全照办就"非"了；三、打着革命旗号，形左而实右，把企业活生生搞死了，我碰到很多这种人；四、伙同亲属和小兄弟把企业掏空，企业只要有购买行为，就可寻租。在体制内 27 年，我必须避开或与上述四个导致国企倒闭的因素作斗争，才能使家化坚持到现在，现在要离开国资了，其中的甜酸苦辣，令我百感交集。国企是能搞好的，前提是国家改革对国企的管理。否则，搞好是个例，暂时的，现存的国企多数靠国家扶持，大而不强。

中欧国际工商学院经济学与金融学教授许小年

@许小年：从经济学的角度讲，言论自由是降低信息不对称的必要前提。信息不对称造成机会的不平等和严重的委托——代理问题，诺奖得主阿玛蒂亚·森说，信息平等是社会公平的基石。委托——代理问题存在于股东和管理层之间，民众和政府之间。

中国上市公司舆情中心

中国上市公司舆情中心系人民网、证券时报、人民在线合力打造的，国内首个专注于资本市场的舆情研究与服务机构。

中国上市公司舆情中心全面监测传统媒体、互联网新闻、博客、BBS、微博等网络信息源，向上市公司、金融机构等资本市场主体提供舆情服务。

联系电话：0755-83501662 0755-83558480
电子邮件：gsyq@stcn.com
舆情频道：http://yq.stcn.com
官方微博：@公司舆情（新浪）@中国上市公司舆情中心（腾讯）