

西电西瓷或需搬迁 中国西电雪上加霜

作者：唐玉 2012 年 11 月 2 日

一、事件概述

头顶配电龙头企业光环的中国西电电气股份有限公司，上市仅两年就巨亏 5 亿元，而日前其子公司西安西电高压电瓷有限责任公司（以下简称西电西瓷）因环境污染屡遭环保部门责令整改，并建议搬迁，令其持续下滑的业绩雪上加霜。

西电西瓷因噪音和粉尘污染，多次遭到环保部门责令整改治理。日前，西安市环保局莲湖区分局已向西安市环保局上报，建议该厂停产治理或搬迁。该分局相关人士表示，西电西瓷污染问题之所以久拖未决，很大程度上源于该厂年年亏损，缺乏足够的资金去彻底治理污染。

对此，中国西电证券部相关人士向记者回应称，“西电西瓷近年利润持续下滑，但其亏损与电瓷厂治理污染并无必然联系，厂区的噪音和粉尘污染是行业问题，若厂区被责令搬迁，至少要花费上亿元。”

中国西电2011年年报显示，西电西瓷当年营业收入2.8亿元，亏损近6000万元，对中国西电的业绩影响超过10%。

二、舆情传播分析

（一）舆情传播类型分析

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，截至 11 月 2 日 13 点，《环保部门建议污染项目搬迁 中国西电或需耗资上亿》新闻热度达到 80.79，这表明该消息已大范围扩散，中国西电需密切重视相关舆情传播。

截至 11 月 2 日 13 点，本事件相关新闻传播量统计如下：传统媒体 1 篇（《每日经济新闻》），网络 40 篇，微博 162 篇，股吧 10 篇和论坛 4 篇。人民网、新华网、新浪以及东方财富网等各大网站均有转载。

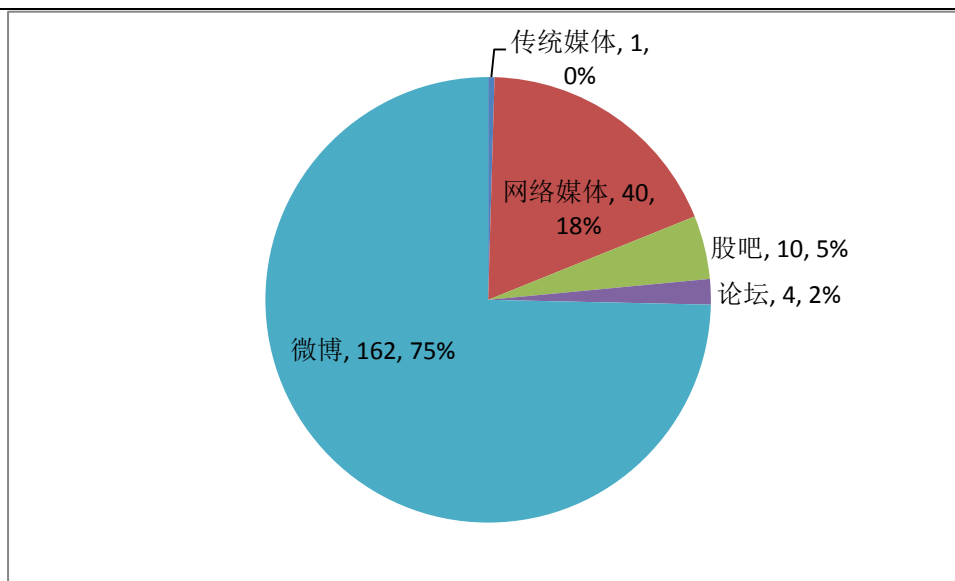


图1 媒体报道量统计图

(注：统计起止时间为11月1日0:00点至11月2日13:00点，微博统计数据含新浪微博和腾讯微博)

(二) 中国西电两日关注度变化

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，受此消息影响，11月2日，中国西电关注度小幅上升，媒体关注度由前日的11.95上升至22.07，舆情关注度由前日的18.06上升至23.64，舆情预警度则从前日的0直接攀升至48.64。从媒体关注度以及舆情关注度的变化可以看出，中国西电的热度变化率较低，该事件并未明显提升中国西电的媒体以及网民关注度。但舆情预警度的大幅上升表明，该消息对中国西电的负面影响力较大，中国西电目前在网络环境里的形象较为负面。中国西电需及时采取行动，修复形象。

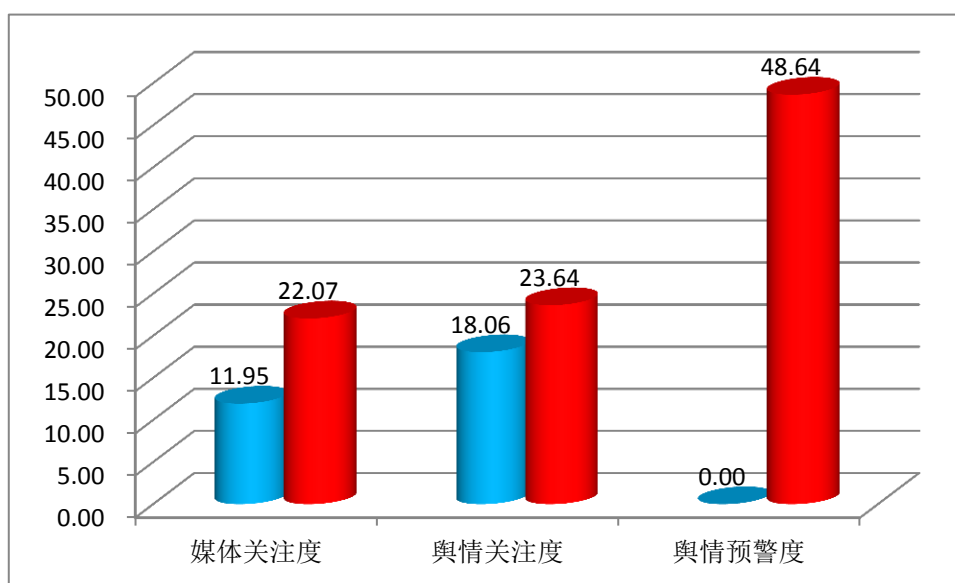


图2 中国西电两日关注度变化

注释：

舆情预警度：反映上市公司在网络中的舆情警戒级别。通过计算网络中负面报道、负面讨论等综合得出。舆情预警度同时研究“量”与情感倾向。得分越高，说明该主体在网络中形象越偏向负面。

舆情关注度：综合反应上市公司受媒体和网民的关注程度。通过对主体的报道、媒体重要性、网民对主体的讨论热烈程度等综合得出。舆情关注度得分越高，说明该主体受关注程度越高。

媒体关注度：指事件或公司、人物受媒体的关注程度，通过计算网络中媒体对主体的报道、媒体重要性等综合得出。关注度仅研究“量”的变化，不考虑情感倾向。关注度得分越高，说明网络中该主体受关注程度越高。

（三）舆情传播热点分析

11月2日《每日经济新闻》刊发的题为《环保部门建议污染项目搬迁 中国西电或需耗资上亿》的文章是此次舆情爆发的根源，也是人民网、新华网、中国新闻网、新浪、东方财富网以及中金在线等众多网络媒体转载的对象。此外，该报道还在微博、论坛以及股吧上广为传播，被网友全文转载。

股吧方面，东方财富网股吧，题为《环保部门建议污染项目搬迁 中国西电或需耗资上亿》贴文，截至2日下午13点，共有1101人参与，6人回复。从话题参与人数以及回复人数可以看出，网友对于该事件关注度较高。

三、各方观点

（一）公司回应

1. 中国西电业绩下滑与西电西瓷治理污染并无必然联系

西电西瓷对中国西电净利润的影响达到10.04%，其营业收入为2.8亿元，但净利润亏损近6988万元。中国西电今年的三季报显示，前三季度亏损1.39亿元。

对此，中国西电证券部人士亦坦言，西电西瓷是老厂，产品结构单一，在市场竞争十分激烈，而且行业整体行情低迷的情况下，近年毛利率确实是持续下滑的，甚至没有毛利润，处于亏损状态。

不过，该人士认为，西电西瓷的亏损与电瓷厂治理污染并无必然联系，电瓷行业在生产过程中产生粉尘和噪音是不可避免的，相比其他行业是严重些。“我们也协调电瓷厂在不断治理中，力求最终达到一个满意的效果。”

2. 西电西瓷搬迁需较长过程

对于环保部门建议电瓷厂停产或搬迁，中国西电证券部人士表示，如若厂区被责令搬迁，至少要上亿元的费用，而且需要一个较长的过程。

3. 西电西瓷预计明年业绩会有回升

中国西电证券部人士透露，虽然西电西瓷处于亏损状态，但是其作为公司电压配套设备的配件产品生产者，是不可或缺的板块，预计明年起业绩会有回升。

（二）环保人士

西安市环保局莲湖区分局在向西安市环保局上交的报告中，意欲让市局出面协调此问题，与西电西瓷上级单位协调沟通，希望母公司输血，抽取一些资金帮助解决治理问题。

（三）西瓷西电附近居民

提及西电西瓷电瓷厂的污染，与西电西瓷厂区围墙仅隔一条马路的唐都花园小区居民颇感无奈。该小区居民称，厂区的污染问题由来已久，居民们多次向有关部门投诉，甚至还委托居委会投诉。为此，西安市环保局莲湖区分局曾多次责令整改治理。

（四）网友观点

西电持续亏损，股价只跌不涨

@惠眼锁天下：今年最差的股票之一中国西电，中字辈儿！

网友“天外飞仙 8888888”：哈哈，所以坐等股价跌破 3 元！

网友“61.163.72”：准备 ST！

网友“117.63.4”：西电一直是亏损企业，为上市欺诈，能离开的赶快离开，在 3.3 元上不断地卖出，散户不要接盘！

搬迁是契机，重大利好消息

网友“119.181.179”：市区内的厂区搬迁，一般能通过地产开发给业主带来相当的收益和发展契机，西电的搬迁为该股的潜在利好，无知的小记仔细想想！

网友“183.4.217”：除去搬迁费用，保守估计可有 4.8 亿收入！

五、舆情点评

11月2日，中国西电平开，全天维持窄幅震荡走势，尾盘小幅收高，涨幅0.3%。

单从股价来看，西电西瓷或需搬迁一事暂未对中国西电带来直接影响。但从长远来看，势必会影响投资者对其的信心。虽目前西电西瓷是否搬迁，尚无定论，因搬迁而产生的资金压力，还不会直接影响中国西电，但这却如达摩克利斯之剑一般，始终悬在中国西电的头顶，挥之不去。同时，无论搬与不搬，该消息的广为传播，使更多人知晓了西电西瓷不

仅连年亏损还污染环境的境况。西电西瓷占中国西电业绩影响超 10%，该消息的传播，势必会加深中小投资者对于中国西电的不信任之感。

在此次事件中，中国西电证券部相关人士虽就相关问题做出了回应，但却并未能有效消除该信息的负面效应。消息爆出后，多数网友藉此看空中国西电，呼吁散户乘早撤出。为此建议中国西电及时采取措施，修复企业形象。

此外，还需指出的是，由于该事件涉及环境污染，必然会成为中国西电未来发展难以绕开的难题。

10月31日，环保部在官网发布《关于进一步加强环境保护信息公开工作的通知》，要求对涉及群众切身利益的重大项目，要扩大环境信息公示范围，广泛听取社会公众意见。其中，申请核查公司须主动公开环保核查的相关信息，包括企业名称、行业、所在地、生产及环保基本情况等。这意味着今后环评简本公布与否的决定权从上市公司手中转移至了环保部，在环境问题上，上市公司将面临着更大的压力。而随着经济以及社会的发展，民众对于环保问题关注度大大提高，对于引发环境污染的企业容忍度越来越低。在环境污染问题上，如若处理不当，极易引发社会矛盾。为此建议，中国西电及早从根源上解决这一难题。