

Vale S.A.公司 Brumadinho 大壩虛假聲明案

事件描述

2019年1月25日，位於巴西布魯馬迪紐（Brumadinho）一座鐵礦的尾礦壩無預警潰堤，該尾礦壩主要用於堆置回收採礦後剩餘的廢水與礦渣，潰堤後鐵礦渣傾瀉而下，釋放出1,200萬噸有毒污泥，且裝設在礦壩之警報器並未在事故發生後響起，加重死傷情況。該礦區係由Vale S.A.公司（淡水河谷公司）所擁有，但淡水河谷公司表示此次坍塌的大壩自事故前三年就未再使用，且2018年9月及2019年1月公司都曾對結構物進行安全檢測，皆未發現存在問題或有任何缺陷。

淡水河谷公司係世界第二大礦業公司，在紐約證券交易所以及巴西證券交易所皆有上市，此次事件使美國證券交易委員會（SEC）於2022年4月向法院提出申訴，指控淡水河谷公司在其永續發展承諾以及其他重大事項中，向投資人做出虛假與誤導性陳述，並稱該公司從2016年起多次操縱有關大壩的稽核結果，且經常透過ESG揭露誤導地方政府、社會及投資人有關大壩之安全性，而該公司早在2016年就知道該大壩不符國際公認之安全標準，卻仍透過相關公開文件欺騙並向投資人保證該大壩100%經認證處於穩定狀態。事故發生後之首個交易日，淡水河谷公司股價暴跌逾24%，市值蒸發近190億美元，SEC認為該公司透過操縱揭露資訊，加劇了該事故造成的社會及環境危害，並削弱投資人在評估投資該公司證券之風險能力，對投資人造成傷害。SEC同時指控該公司違反《聯邦證券法》的反詐欺

與報告規定，並尋求禁制令（Injunctive Relief）、沒收所得加判決前利息，及民事處罰。

淡水河谷公司操縱稽核結果的方式如下，第一家稽查公司有多位專家認為有許多不可靠的實驗室數據，但淡水河谷公司並未向第二家安全稽查公司透露，使第二家公司在簽署穩定性聲明時依賴了該被隱匿的數據。然而當該公司表達對淡水河谷公司的水壩產生擔憂時，據稱淡水河谷公司便使用第三家安全稽查公司取代原稽查，並向第三家公司施壓，使其修改報告中對不可靠數據之擔憂。

在巴西，水壩安全性是由各公司定期請獨立的稽查單位來檢查，然而，里約熱內盧州立大學教授 Luiz Jardim 與茹伊斯迪福拉聯邦大學教授 Bruno Milanez 分別指出，整個流程的問題在礦產公司可以自己挑選稽查員，提供他們自己分析的結果。

在起訴後近一年，淡水河谷公司同意支付 5,590 萬美元以和解此案 10（仍待法院批准），其中包括民事罰款 2,500 萬美元，以及判決前利息 3,090 萬美元，另將依 1933 年《證券法》及 1934 年《證券交易法》，永久限制及禁止其違規行為。SEC 執法部副主任表示，該和解協議若被批准，將對淡水河谷公司處以重大罰款，並證明上市公司可以且應該對其 ESG 揭露資訊中之重大不實敘述負責，如同上市公司對其他不實聲明負責一般。

資料來源：

1. 全球災害事件簿《2019 巴西布魯馬迪紐市潰壩事件》

https://den.ncdr.nat.gov.tw/1132/1188/1205/20844/51324/#_ftnref1

2. SEC《Civil Action No. 22-cv-2405》2022.04,

<https://www.sec.gov/litigation/complaints/2022/comp-pr2022-72.pdf>

3. DQ 地球圖輯隊《四年前悲劇重演 「安全」的巴西水壩潰堤釀數十人死、數百人失蹤》

<https://dq.yam.com/post/10623>

4. SEC 《Brazilian Mining Company to Pay \$55.9 Million to Settle Charges Related to Misleading Disclosures Prior to Deadly Dam Collapse》 2023.03,

<https://www.sec.gov/news/press-release/2023-63>