

近期,卖方分析师频频成为舆论焦点,先是光大证券分析师抛出罕见的“卖出评级”研报引发关注,最近几日中信证券医药“一姐”张明芳更引爆重磅炸弹,其因提前泄露上市公司股权激励计划已被停职调查。

实习生 褚倩怡 现代快报记者 刘元媛

# 中信证券明星分析师微信泄密

## 丽珠集团停牌公告佐证泄密传闻,当事人已被停职调查

### A 事件

#### 明星分析师微信泄露股权激励计划

上周五(6月6日),曾获新财富最佳分析师第一名的中信证券医药行业首席分析师张明芳在微信朋友圈发布有关丽珠集团将于本周二推出股权激励计划的消息。这一尚未公开披露的重大事项被提前泄露后,公司股价并未出现上涨,反而引发行业恐慌。

据网上截图显示,张明芳于6月6日上午11:17在微信朋友圈发布“中信证券张明芳&丽珠集团重大跟踪”消息。具体内容“丽珠集团将于下周二公布管理层

限制性股票+期权方案:以2013年扣非净利润为基数,2014~2016年净利润同比增速分别不低于15%、20%、30%,我们看好公司研发、销售能力及产品线,随着公司激励机制的完善,未来三年业绩增速逐年加快确定,维持‘增持’评级。”对照当日丽珠集团股价走势发现,在张明芳发布上述利好消息几分钟后,股价突然从盘中高点快速下跌,截至收盘上涨2.81%,收于49.1元/股。有业内人士称,在监管层严查内幕交易和老鼠仓的当

下,基金等买方机构看到上述消息早就被吓得不轻,哪还敢买入。

与此同时,上述股权激励计划的消息还在中信医药相关微信群中传播,这也导致基金经理和行业分析师纷纷退群,意图撇清关系。网上流传的退群截图显示,退群人员涉及公募基金和券商资管人士,如长盛基金经理王克玉,汇添富基金经理周睿,广发证券医药研究中心研究员刘宇恒,国泰君安李子波、张一甫等。



漫画 俞晓翔

### B 进展

#### 丽珠集团停牌公告佐证泄密传闻

就在相关人员纷纷退群后,张明芳似乎也发现不妥,但仍未意识到问题的严重性。张明芳随后在微信群中表示:“各位领导和朋友,今天发丽珠微信确实失误,给您造成困扰,深感抱歉!今年我们没有对丽珠发邮件、短信和报告这样正式的信息。今后我们会注意慎用微信这样的非正式交流工具。

拜托各位谅解,不要放大和发挥!”同时,张明芳还说道,“纷纷退群者,您以后不愿再接收我们的正式研究报告和调研、电话会议邀请了吗?”

值得注意的是,丽珠集团股权激励计划被提前泄露后,张明芳也被质疑涉嫌泄露上市公司内幕消息。直至6月8日晚间,丽珠集团一份临时停牌公

告将张明芳“泄密”事件进一步坐实,公司称正在筹划股权激励计划事项。据丽珠集团停牌公告称,公司正在筹划股权激励计划相关事项,为维护投资者利益,保证公平信息披露,避免对公司股价造成重大影响,根据有关规定,A股股票自6月9日开市起停牌,待公司发布相关公告后复牌。

### D 疑问

#### 涉嫌泄露内幕消息?

目前,市场不少观点认为,中信证券分析师张明芳的行为已涉嫌泄露内幕消息。江苏创盈律师事务所律师涂勇表示,泄露内幕消息首先要确定泄露人主体是否为内幕消息的保密人员如公司高管等知情人,要排除上述消息是分析师通过分析、调研等获得。另外,他还指出,关键要查出股权激励计划的消息是如何流出的,是否为公司高管等知情人泄露给分析师的,“如果是,相关人员均构成违规”。此外,相关人员通过

职业便利非法获取内幕信息也构成犯罪。

此外,中国证券业协会发布的《发布证券研究报告执业规范》指出,“被动知悉上市公司内幕信息或者未公开重大信息的,应当对有关信息内容进行保密,并及时向所在机构的合规管理部门报告本人已获知有关信息的事实,在有关信息公开前不得发布涉及该上市公司的证券研究报告。”

另据财新网消息,深交所已在跟进张明芳事件,核查交易,并报送证监会。

### C 回应

#### “涉事分析师已被停职并接受调查”

从上周五至今,张明芳提前泄露上市公司股权激励计划事件还在持续发酵。昨日,中信证券对现代快报记者回应道,“公司关注相关事件,张明芳已停职配合有关调查。”此外,记者还从中信证券一位知情人士处获悉,公司已

对员工个人微信账号及发布规范进行管理。“公司现在个人维护的微信都停了。个人发吃喝玩乐的没问题,不能发以公司名义的东西。”上述知情人士对记者表示。

另外,张明芳是如何获得上市公司股权激励计划的消息也引发关注。昨日,记者向丽

珠集团方面求证,截至记者发稿时未获得回应。根据《证券法》第76条规定,证券交易内幕信息的知情人和非法获取内幕信息的人,在内幕信息公开前,不得买卖该公司的证券,或者泄露该信息,或者建议他人买卖该证券。

### 延伸

#### 张明芳两获新财富最佳分析师第一名

据公开资料显示,张明芳毕业于武汉大学生物化学系,曾在国家药监局下属的中国药品生物制品检定所从事药品注册监管工作六年。

随后进入证券行业,张明芳先是在招商证券工作6年,任首席分析师,后到长盛基金任首席分析师3年。2013年,张明芳重新回到卖方,在中信建投待过一段时间后,来到中信证券研究所。

其过往履历十分耀眼,2006年就职于招商证券期间,张明芳获得2006年新财富医药生物行业最佳分析师第三名;2007年,一跃成为新财富医药生物行业最佳分析师第一名;2013年,时任中信建投分析师的张明芳再度获得新财富医药生物行业最佳分析师第一名。两获新财富最佳分析师第一名堪称不易,也成就了张明芳在医药生物行业“一姐”的地位。

不过,其他明星分析师如姚杰等在夺得新财富医药行业“一姐”殊荣后都选择离开一线,选择进入PE或投资团队不再参评。但张明芳在进入基金公司后,重回卖方证券公司,依旧奋战在医药研究第一线。

### 相关新闻

#### 神州泰岳首席运营官利好前买股 仅半月浮盈20%

6月5日收盘后,神州泰岳放出大招。公司当天在京携手美国EA召开了新闻发布会,表示双方正式推出一款由国际足联授权,被誉为“手游版FIFA2014”的“FIFA2014巴西世界杯”游戏(以下简称FIFA2014游戏),神州泰岳是

唯一国内授权方。神州泰岳6月5日宣布获得EA旗下FIFA2014游戏在国内的代理发行权,但5月23日公司股价即涨停,之后出现一波连续上扬。是否有资金提前嗅到了利好的气息呢?记者注意到,5月23日神州

泰岳公告称,公司董事兼首席运营官翟一兵于5月21日动用456.51万元的真金白银,以11.39元/股的价格,通过竞价交易增持公司40.08万股的股权,增持目的被表述为基于对公司未来持续稳定发展的信心。上述增持消息是在5月23

日披露的,当日神州泰岳涨停且现身龙虎榜。数据显示,神州泰岳买入前两名席位均为机构席位,合计买入4954.49万元。5月21日~6月6日,以收盘价计算,神州泰岳涨幅为20.88%,翟一兵的账面浮盈105万元。据《每日经济新闻》

全省版 广告热线 025-84519772

遗失 镇江市成胜机电自动化有限公司 工商营业执照副本,注册号:32110000066515,声明作废