

# 中信证券泄密分析师已停职配合调查

投资界呼吁监管部门调查丽珠集团泄密消息源

证券时报记者 李东亮

上周五,中信证券医药行业首席分析师张明芳在其微信群发布了丽珠集团即将公布股权激励方案的消息。消息一出,众多基金经理纷纷退群并截屏转发。中信证券方面昨日称,公司已关注相关事件,张明芳已停职配合调查。

中信证券研究员的微信泄密事件,也使得研究员传递内幕消息利益链条得以显露。投资界纷纷呼吁监管层在源头上遏制类似事件发生,彻查张明芳在丽珠集团的消息源。

## 内幕泄露祸起微信

6月6日11点17分,中信证券首席医药行业分析师张明芳在微信群发布消息称,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%。

张明芳还称,中信医药团队看好公司研发、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。

这则微信发布后,群内数百名公募基金基金经理纷纷退群。监管层正在查处内幕交易,张明芳公然向我们几百个公募基金基金经理提供上市公司尚未公布的重大事项,这不是害我们吗?上海一位率先退群的基金经理称。

不过,面对众多公募基金基金经理的退群,张明芳显然没有意识到问题的严重性,随后称,有关丽珠集团的微信确实失误,今后会注意慎用微信这类非正式交流工具。言外之意,发丽珠集团的内幕消息没有错,错的只是不该用微信这种工具。”深圳一位不愿具名的研究所负责人称,张明芳的行为完全不像是一个金牌分析师,更像是一个人行新人。”

公开资料显示,张明芳先后在三家大型券商任职,并在公募基金担任过研究员。2006年,就职于招商证券的张明芳获得2006年新财富医药生物行业金牌分析师第三名;2007年,一跃成为新财富医药生物行业金牌分析师第一名;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。

对于张明芳的行为,中信证券方面昨日称,公司已关注相关事件,张明芳已停职配合调查。

## 利益链条隐现

对于张明芳对数百名机构人士公然泄露丽珠集团的内幕信息,接受证券时报记者采访的不少基金经理和券商资管人士称,相对于公募基金和券商资管的老鼠仓,有些知名研究员更应该被监管层彻查。

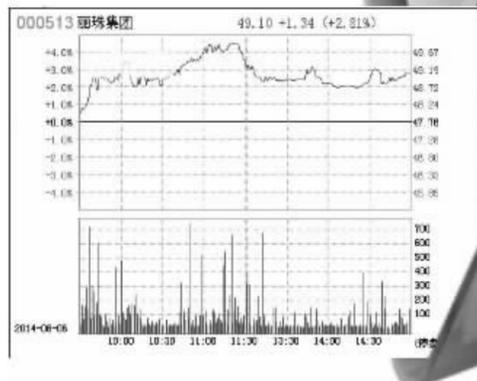
据记者了解,行业曾经的惯用做法是,研究员往往刚一迈出上市公司大门,甚至就在调研上市公司现场,就会将调研来的信息发布给

机构,一般会直接打电话给机构,对于特别重大的信息,则要与机构面谈。

在监管层高压打击内幕交易的当下,手机发短信这类留痕工具早被弃之不用,但打电话或者见面沟通仍然普遍存在。有些研究员平时基本不发布研究报告,或者发布的研究报告较少,但参与新财富评选时得票率依然较高,一种可能就是与机构私下沟通较多,提供了非公开信息。”北京某大型券商资管人士称,不光投票时受益,在基金仓位时获取的利益更为可观。

不过,比起研究员向机构提供内幕信息,投资与研究“双线作战”对研究员的公信力损伤更大。多家机构人士向记者证实,在很多知名的研究员背后,往往暗藏着巨大的资金圈子。有些圈子的资金有优先获取研究员内幕信息和研究报告的权利,有些圈子的资金则直接为研究员控制。这里存在着巨大的利益,20%的盈利提成是行业惯例。”深圳某大型私募人士称。

值得一提的是,不少投资界的人士纷纷呼吁,监管层要彻底查清张明芳获取丽珠集团重大内幕信息的渠道,对其他上市公司形成威慑。



彭春霞/制图

# 中信分析师泄密 丽珠集团高管称无法理解

证券时报记者 方元

丽珠集团今日公告称,因正在筹划股权激励计划相关事项停牌。而上周末有媒体曝出,中信证券医药行业首席分析师张明芳在微信群中发布丽珠集团未公开的股权激励方案。

证券时报记者昨日向丽珠集团一位高管求证此事,该高管并没有否认被泄密方案的真实性,对于方案被公开散布,他表示对分析师行为无法理解。

该高管告诉记者,对于股权激励方案,公司和中介机构最近两个月召开了多次会议,知情人并不少,虽然公司已严格按照要求与相关人员签订保密协议,但很难保证信息不

会被泄露。

他表示,最近几个月,张明芳并未到访丽珠集团,目前公司也不知晓张明芳是从何渠道获取了公司股权激励方案信息。

该高管同时认为,作为分析师,不管有意或无意获取到上市公司重大未公开信息,都应该自觉保密,在微信群里公开散布这些信息,他本人也觉得此举不可思议。丽珠集团的投资者关系记录表显示,最近两次调研记录分别为5月14日和5月8日,参与总人数超过20人,但其中并没有中信证券人员,记者在各大资讯网站也没有找到张明芳近期撰写的丽珠集团研究报告。

中信证券董秘郑京昨日也回

媒体表示,中信证券正在核查事件的真实性,要查清是不是只是个人行为。

网络的微信截图显示,6月6日上午,张明芳在一个微信群里发布了关于丽珠集团的管理层限制性股票+期权方案”重大非公开信息。

一位私募基金负责人向记者表示,从6日的微信截图来看,该微信群人数超过百人,一般而言,这种消息不会第一时间与这么多人分享,可能这则消息此前已在更小的圈子内传播了。

张明芳为何会在上百人的群里发布重大非公开信息,上述私募人士分析称,分析师行业竞争非常激烈,有些分析师会采取打擦边球方

式,有可能对这些消息属于重大非公开信息的敏感性不够,希望通过在较大范围的圈子内发布,以印证自身对上市公司“超强”的预测能力。

根据《证券分析师执业行为准则》第十二条规定:证券分析师应当通过公司规定的系统平台发布证券研究报告,不得通过短信、个人邮件等方式向特定客户、公司内部部门提供或泄露尚未发布的证券研究报告内容和观点,不得通过论坛、博客、微博等互联网平台对外提供或泄露尚未发布的证券研究报告内容和观点。

在业内人士看来,如果张明芳发布的内容可以视为一篇网络简约版的研究报告,那张明芳不仅泄露了上市公司重大非公开信息,而且违反了发布报告的规定程序。

## 基金经理纷纷退群

各位领导和朋友,今天发丽珠微信确实失误...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?

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%。

# 14家上市券商公布5月财务数据

证券时报记者 刘筱筱 蔡恺

近日共有14家上市券商(以母公司计)发布了5月财务数据。

其中,光大证券、招商证券、方正证券、国元证券、西部证券、宏源证券、国金证券7家证券公司营业收入与净利润比4月份数据均出现下滑。

具体来看,国金证券5月实现营业收入1.06亿元,相比4月份环比下降51%,净利润约0.225亿元,环比下降70%。

光大证券5月营业收入为1.7亿元,环比下降39%;净利润0.22亿元,环比下降60%。招商证券5月营业收入为4.3亿元,环比下降14.2%;净利润1.35亿元,环比下降25%。

方正证券5月营业收入为2.15亿元,环比下降6.93%,实现净利润1.01亿元,环比下降17.21%。国元证券5月营业收入1.36亿元,环比下降21%;净利润0.42亿元,环比下降27.6%。宏源证券5月营业收入达2.73亿元,环比下降6.5%;净利润0.77亿元,环比下降13.5%。

西部证券5月营业收入为0.62亿元,较4月下降27%;净利润0.05亿元,较4月份大幅下降83.3%,是近期发布5月份经营数据券商中净利润环比降幅最大的。

此外,中信证券营业收入环比上涨,由上月的7.1亿元微升至本月的7.27亿元,但净利润却出现大幅下降,由13.46亿元降至5月的2.69亿元,降幅高达80%。

与中信相反的是,海通证券、国海证券和东吴证券的营业收入虽然出现环比下降,但净利润却环比上扬。

其中,海通证券5月营业收入为6.74亿元,环比降幅为17%;净利润较4月份微升1.31%至3.86亿元。国海证券营业收入1.44亿元,环比微降3.36%;净利润环比4月上升58%至0.57亿元。东吴证券5月实现营业收入1.41亿元,环比下降7%;净利润则环比上升8.2%至0.42亿元。

近期发布5月业绩快报的14家券商中,只有长江、广发、东北3家券商实现了营业收入和净利润的环比双升,其中广发的净利润增长为50%。

具体数据来看,长江证券5月营业收入2.36亿元,净利润0.89亿元,分别环比增长18%和9.9%;广发证券5月实现营业收入6.11亿元,环比上扬10.7%;净利润2.53亿元,相比4月份增幅接近50%;东北证券5月实现营业收入1.31亿元,环比增长8.26%;实现净利润0.43亿元,环比增长7.5%。

## 14家券商5月财务数据

券商	营业收入(亿元)	环比变动	净利润(亿元)	环比变动
国金证券	1.06	-51%	0.225	-70%
光大证券	1.7	-39%	0.22	-60%
招商证券	4.3	-14.2%	1.35	-25%
方正证券	2.15	-6.93%	1.01	-17.21%
国元证券	1.36	-21%	0.42	-27.6%
宏源证券	2.73	-6.5%	0.77	-13.5%
西部证券	0.62	-27%	0.05	-83.3%
中信证券	7.27	+2.39%	2.69	-80%
海通证券	6.74	-17%	3.86	1.31%
国海证券	1.44	-3.36%	0.57	+58%
东吴证券	1.41	-7%	0.42	+8.2%
长江证券	2.36	+18%	0.89	+9.9%
广发证券	6.11	+10.7%	2.53	+50%
东北证券	1.31	+8.26%	0.43	+7.5%

李桂芳/制表 彭春霞/制图

# 现货钻石挂牌交易稳定 助推钻石市场成熟

西部商品交易中心钻石现货上线一周以来,引起了业界高度关注。西部商品交易中心相关业务负责人表示,该品种交易情况平稳,对于钻石市场起到了有效的价格参考作用,同时对钻石线下流通中的价格不对等现象起到了平抑作用。

根据西部商品交易中心现货挂牌的规则,该平台上交易的商品是1克拉-1.49克拉的圆形切割裸钻,切工等级为完美切割,按照钻石的4C鉴定标准成交。在运营管理方面,西部商品交易中心的交易系统与银行结算系统、仓储管理系统衔接,方便实时信息传输和监控。交易中心指定国家珠宝玉石质量监督检验中心深圳实验室为第三方质检机构。

该负责人表示,钻石在西部商品交易中心的挂牌交易,能够真实反映钻石的价格,服务钻石流通各个环节的企业,提高各环节的效率,降低流通成本,对推动钻石市场的发展、提升产业规模、扩大就业、增强消费信心都有积极的推动作用。钻石在西部商品交易中心的挂牌交易,将带动生产加工、贸易、仓储物流、检测等多个相关行业的发展,成为我国钻石市场逐渐成熟的标志。(曾炎鑫)

# 汇丰推出全新卓越理财 加强财富管理能力

6月7日,2014汇丰财富论坛暨全新汇丰卓越理财揭幕仪式在上海成功举办。在本届论坛上,汇丰隆重推出全新卓越理财及财富管理理念——洞悉世界,更洞悉您,把适合您的机会展现给您”。

本次论坛上,汇丰银行大中华区首席经济学家屈宏斌、汇丰银行(中国)零售银行及财富管理业务总监李峰、汇丰银行(中国)环球资本市场总监宋跃升一同与会嘉宾分享了国内外宏观经济形势,解读了经济调控措施,并深入探讨了人民币国际化背景下的全球投资及财富管理机遇。携程联合创始人梁建章和著名导演王小帅也应

邀出席了论坛,与现场来宾分享了他们的国际化视野、多元化的财富管理需求等经验。

在圆桌讨论环节,围绕着“洞悉世界,更洞悉您,把适合您的机会展现给您”的主题,各位嘉宾与专家展开了热烈讨论。李峰在发言中表示,日益扩展的国际化趋势,使越来越多中国内地客户的财富开始与全球经济形势密切相关。面对风云变幻的经济环境与市场走势,中国客户需要的是更适合实际需求的投资机会和资产配置,才能达到家庭财产保障与财富增值的投资目标。”另外,屈宏斌则从中国内地经济增长与改革关系、未来机

遇,以及可能出现的风险及挑战等,深入剖析了人民币国际化的发展趋势和投资机遇。

作为本届汇丰财富论坛的特邀嘉宾,携程联合创始人梁建章则从自身职业经历出发,分享了当下中国内地居民国际化生活的种种趋势。他说,携程诞生于中国内地居民国际化的萌芽初期,也借助这股国际化生活方式的浪潮发展壮大。如今,我们发现中国游客的国际化需求已从单一向多元化过渡,我们也推出了许多有针对性的旅游产品以满足这种多样性需求,因此,携程的成功既得益于天时、地利,也在很大程度上得益于对消费者需求的了

解和把握。

同样,作为金融业的翘楚,汇丰推出了全新卓越理财,对全球富裕阶层的愿望、生活方式及相应的财富管理需求等都提供了独到的见解。作为国际化财富管理的引领者,汇丰在不断汇集世界各地的财富机会、实现全球财富整合的同时,也深入理解客户所珍视的一切,以更专业、更专注的态度,找到与客户需求相匹配的财富管理机会和方案,帮助客户实现个人财富稳健平衡发展。值得关注的是,全新汇丰卓越理财推出的汇丰3D财智平台”,将财富管理的科学分析系统、投资资讯与专业团队服务集成于一体。通过全

新的可视化体验,汇丰将帮助中国客户全景化地展现财富规划、产品方案、投资表现和潜在方向,将最合适的机会带给中国客户。

汇丰银行(中国)有限公司零售银行及财富管理业务总监李峰表示:在越来越多内地居民走向全球的同时,他们的生活视野和财富观念也日趋国际化,在他们看来,财富不仅是钱财的增长,更有着充实人生、保障家庭的重要意义。因此,汇丰推出全新的卓越理财及财富管理理念,正是为了能够深入了解中国内地客户所珍视的一切,成为他们了解自身需求、掌控家庭财富、实现心中所想的值得信赖的伙伴。”(蔡恺)(CIS)