

2020中国证券业金牛奖评选方案

2020证券公司金牛奖评选规则

为展示中国优秀证券公司及其在各业务领域的活力,市场竞争力,提高和扩大大证券公司在社会上的认同感、影响力,引导证券公司更加注重提高长期稳健合规经营能力、服务实体经济能力,培育和弘扬资本市场责任投资理念,中国证券报发起并主办“中国证券业金牛奖”评选,秉持公正、公开、公平原则,通过构建科学合理全面的评价指标体系和专业化的评选机制,筛选出一批业绩突出、管理规范、积极承担社会责任、发展潜力巨大的具有标杆意义的证券公司和证券业务管理团队,期望为促进资本市场长期健康发展贡献力量。“中国证券业金牛奖”包括十大金牛证券公司奖、证券公司社会责任金牛奖、金牛成长证券公司奖、证券行业文化建设奖、金牛财富管理团队奖、金牛投资银行团队奖、金牛资产管理团队奖、证券公司金融科技奖等奖项。

第一部分 综合类奖项

一、十大证券公司金牛奖(10名)

颁奖对象:持续合规状况、风险管理能力、市场竞争力三个维度年度综合评价排名前十的证券公司。

指标设计及评分标准如下:
(一)证券公司分类结果(基准20分)
根据证监会公布的参评年度证券公司分类结果,分别取值如下:

A类(AAA+10分、AA+8分、A+6分);
B类(BBB+4分、BB+2分、B+0分);
C类(CCC-2分、CC-4分、C-6分);
D类和E类无参评资格。

(二)持续合规状况(基准20分)

1.参评年度内公司被采取出具警示函,每次扣0.5分;
2.参评年度内公司被采取公开谴责,每次扣1分;
3.参评年度内公司被实施警告行政处罚,每次扣2分;
4.参评年度内公司董事、监事、高级管理人员因对公司违法违规行为负有责任被采取一定期限内市场禁入的,每人每次扣2分;
5.参评年度内公司被行业自律组织采取书面自律监管措施的,每次扣0.25分;被采取纪律处分的,每次扣0.5分;

评分说明:(1)参评年度内证券公司分公司、营业部等分支机构被直接采取上述措施的,按以上标准扣分;证券公司分支机构负责人等管理人员、保荐代表人等主要业务人员因对公司及分支机构违法违规行为负有责任被直接采取上述措施的,按以上标准扣分;证券公司控股子公司纳入母公司合并评价的,子公司被采取上述措施的,按以上标准扣分;(2)参评年度内就同一事项对证券公司实施多项行政处罚、监管措施、纪律处分、自律监管措施的,按最高分值扣分,不重复扣分,但因限期整改不到位再次被实施行政处罚、监管措施、纪律处分、自律监管措施的除外;就不同事实施同一行政处罚、监管措施、纪律处分、自律监

管措施的,应当分别计算、合计扣分;(3)证券公司因同一事项在不同评价期被分别实施行政处罚、监管措施、纪律处分、自律监管措施的,按最高分值扣分;同一事项在以前评价期已被扣分但未达到最高分值扣分的,按最高分值与已扣分值的差额扣分。

本维度的基础分为20分,采取扣分制,20分减去实际扣分为参评公司本维度得分。参评公司扣满20分,以0分计。

以下监管处罚对参评公司实施一票否决:

1.参评年度内公司被实施暂停业务许可行政处罚,或者董事、监事、高级管理人员因对公司违法违规行为负有责任被采取终身市场禁入的;
2.参评年度内公司被实施撤销部分业务许可行政处罚或被刑事处罚的。

(三)风险管理能力(基准20分)

1.净资产(8分)
2.核心净资产(6分)
3.财务杠杆倍数(6分)
以上3个指标,行业排名前5%,在单项基准分的基础上加3分;行业排名前6%-10%,在单项基准分的基础上加2分;行业排名前11%-20%,在单项基准分的基础上加1分;行业排名前21%-40%,在单项基准分的基础上加0分;行业排名前41%-60%,在单项基准分的基础上扣1分;行业排名后40%,在单项基准分的基础上扣2分。

(四)市场竞争力(基准40分)

1.总资产(4分)
2.总资产增长率(1分)
3.净资产(3分)
4.营业收入(4分)
5.营业收入增长率(1分)
6.净利润(3分)
7.净利润增长率(1分)
8.净资产收益率(2分)
9.净资产(3分)
10.信息技术投入(2分)
11.信息技术投入占营业收入的比例(1分)
12.客户资金余额(2分)
13.托管证券市值(2分)
14.证券经纪业务收入(2分)
15.资产管理业务收入(2分)
16.投资银行业务收入(2分)
17.财务顾问业务收入(2分)
18.投资咨询业务收入(1分)
19.融资类业务利息收入(1分)
20.证券投资收入(1分)
以上20个指标,行业排名前5%,在单项基准分的基础上加3分;行业排名前6%-10%,在单项基准分的基础上加2分;行业排名前11%-20%,在单项基准分的基础上加1分;行业排名前21%-40%,在单项基准分的基础上加0分;行业排名前41%-60%,在单项基准分的基础上扣1分;行业排名后40%,在单项基准分的基础上扣2分。

二、金牛成长证券公司(8名)

颁奖对象:年度内净资产达到评比标准(净

资产高于200亿元)、业务发展较快、风险管理和市场竞争力提升明显的综合排名前八名的证券公司。

指标设计及评分标准如下:

1.营业收入增长率(10分)
2.净资产收益率增长率(10分)
3.总资产增长率(10分)
4.净利润增长率(10分)
5.资产管理业务收入增长率(10分)
6.投资银行业务收入增长率(10分)
7.股票承销业务收入增长率(5分)
8.债券承销业务收入增长率(5分)
9.证券经纪业务收入增长率(10分)
10.融资融券业务利息收入增长率(10分)

以上10个指标,行业排名前5%,在单项基准分的基础上加3分;行业排名前6%-10%,在单项基准分的基础上加2分;行业排名前11%-20%,在单项基准分的基础上加1分;行业排名前21%-40%,在单项基准分的基础上加0分;行业排名前41%-60%,在单项基准分的基础上扣1分;行业排名后40%,在单项基准分的基础上扣2分。

11.分类评价等级提升:根据证监会公布的参评年度证券公司分类结果每提升一个等级加5分。

三、证券公司社会责任奖(10名)

颁奖对象:年度内积极承担社会责任,产生重要社会影响的前十名的证券公司。

评选流程及标准:在普惠金融、绿色金融、社会责任投资等方面表现突出。

本奖项由金牛奖评选团专家基于券商申报材料进行评分,取评选团专家的平均分作为排序依据,排名前10的券商获奖。

评选依据是候选券商在普惠金融、绿色金融、社会责任投资等方面的突出表现,包括相关业务规模和有重要社会影响的典型案例。

指标设计及评分标准如下:

1.公益性支出排名得分(6分)
2.公益性支出增速排名得分(3分)
3.绿色债券已发行金额排名得分(6分)
4.绿色债券承销家数排名得分(3分)
5.创新债券已发行金额排名得分(2分)
6.创新债券承销家数排名得分(2分)
7.地方债券中标金额排名得分(2分)
8.地方债券中标地区排名得分(2分)
9.社会责任专家评价排名得分(4分)

附属奖项:

(一)证券公司普惠金融金牛奖(5名):普惠金融业务表现优异的证券公司。

(二)证券公司绿色金融金牛奖(5名):绿色金融业务表现优异的证券公司。

四、证券行业文化建设奖(8名)

颁奖对象:年度内在行业文化建设领域有突出表现的前八名的证券公司。

评选流程及标准:

本奖项由金牛奖评选团专家基于券商申报材料进行评分,取评选团专家的平均分作为排序依

据,排名前8名券商获奖。

评选依据是券商引领证券行业文化建设,引导和传播证券投资理念,在行业和社会形成较大影响或示范效应,有突出事例或运用成果。

指标设计及评分标准如下:

1.公司合规性专家评价排名得分(2分)
2.公司营业收入(1分)
3.公司净资产(1分)
4.公益性支出排名得分(2分)
5.文化建设专家评价排名得分(2分)
6.文化宣传专家评价排名得分(2分)

第二部分 业务专项奖

一、金牛财富管理团队(6名)

颁奖对象:年度内经纪业务综合排名前六名的证券公司。

指标设计及评分标准如下:

1.证券经纪业务收入(20分)
2.证券经纪业务收入增速(10分)
3.代理买卖证券业务收入(含席位租赁)(20分)
4.交易单元席位租赁收入(10分)
5.代销金融产品净收入(20分)
6.投资咨询业务收入(20分)

以上6个指标,行业排名前5%,在单项基准分的基础上加3分;行业排名前6%-10%,在单项基准分的基础上加2分;行业排名前11%-20%,在单项基准分的基础上加1分;行业排名前21%-40%,在单项基准分的基础上加0分;行业排名前41%-60%,在单项基准分的基础上扣1分;行业排名后40%,在单项基准分的基础上扣2分。

备注:若参评公司该业务2019-2020年度有过重大违规事件被监管处罚,则一票否决。

二、金牛投资银行团队(6名)

颁奖对象:年度内投资银行业务综合排名前六名的证券公司或子公司。

指标设计及评分标准如下:

1.投资银行业务收入(15分)
2.投资银行业务收入增长率(5分)
3.承销与保荐业务收入(5分)
4.股票承销佣金收入(5分)
5.股票承销佣金收入增长率(3分)
6.债券承销佣金收入(5分)
7.债券承销佣金收入增长率(3分)
8.担任资产证券化管理人人数(2分)
9.财务顾问业务收入(5分)
10.并购重组财务顾问业务收入(2分)

以上10个指标,行业排名前5%,在单项基准分的基础上加3分;行业排名前6%-10%,在单项基准分的基础上加2分;行业排名前11%-20%,在单项基准分的基础上加1分;行业排名前21%-40%,在单项基准分的基础上加0分;行业排名前41%-60%,在单项基准分的基础上扣1分;行业排名后40%,在单项基准分的基础上扣2分。

备注:若参评公司该业务2019-2020年度有过重大违规事件被监管处罚,则一票否决。

三、金牛资产管理团队(6名)

颁奖对象:年度内资产管理业务综合排名前六名的证券公司或子公司。

指标设计及评分标准如下:

1.资产管理业务收入(30分)
2.资产管理业务收入增长率(10分)
3.客户资金余额(20分)
4.客户资金余额增长率(10分)
5.托管证券市值(20分)
6.托管证券市值增长率(10分)

以上6个指标,行业排名前5%,在单项基准分的基础上加3分;行业排名前6%-10%,在单项基准分的基础上加2分;行业排名前11%-20%,在单项基准分的基础上加1分;行业排名前21%-40%,在单项基准分的基础上加0分;行业排名前41%-60%,在单项基准分的基础上扣1分;行业排名后40%,在单项基准分的基础上扣2分。

备注:若参评公司该业务2019-2020年度有过重大违规事件被监管处罚,则一票否决。

四、证券公司金融科技奖(6名)

颁奖对象:年度内在金融科技领域有突出表现的前六名的证券公司。

评选流程及标准:

本奖项由金牛奖评选团专家基于券商申报材料进行评分,取评选团专家的平均分作为排序依据,排名前5名券商获奖。

评选依据是券商引领金融科技在证券行业的应用,有突出事例或运用成果。

指标设计及评分标准如下:

1.信息技术投入排名得分(1.5分)
2.信息技术投入占营业收入的比例排名得分(6分)
3.金融科技专家评价排名得分(2.5分)

备注:若参评公司该业务2019-2020年度有过重大违规事件被监管处罚,则一票否决。

第三部分 评选活动主办方的自律和外部监督

1.主办方承诺自觉遵守国家法律、法规及中国证监会、中国证券业协会的有关要求,恪守职业道德规范,守法合规开展评选活动。主办方将公平对待所有参评机构,尊重评选规则,自觉接受社会和媒体的监督。

2.主办方承诺按照依法合规、诚实守信、公平公正、客观独立、专业严谨的原则开展评选活动。采取必要措施,确保评选活动不受任何单位和个人影响,保障评选活动的严肃性、公平性和专业性,并对评选程序和评选结果的公正性、正确性负责。

3.主办方承诺,与其他相关评选活动举办机构相互尊重,共同维护作为第三方评选机构的行业声誉,并承诺不发生干扰行业健康生态的行为,包括以不正当手段进行恶性竞争;因利益相关方影响评选结果;恶意诋毁、贬损同行,损害行业声誉等。

4.主办方承诺,加强组织机构建设,完善活动程序化管理。

5.主办方接受协会监督和其他外部监督。

第十一届中国证券业分析师金牛奖评选规则

处罚发布日期为准(下同);

(2)被中国证监会采取行政监管措施或被中国证券业协会采取自律惩戒措施的,当年及未来一个年度不得推荐参加评选;

(3)被中国证监会立案调查的,当年不得参加评选,计算起始日期以被立案调查日期为准。

6.分析师需要在评选考核时段内对报告领域进行覆盖,有署名的深度行业或公司报告,报告由主办方根据wind平台来确认,如果报告因授权原因无法在wind查询,或者其他原因主办方对分析师覆盖领域存在疑问,可由分析师所在研究所提供证明。

7.相应机构在推荐时要严格把关,负有核实和甄别是否具有参选资格的义务。

(二)注意事项:

1.为避免评选期间发生同业流动影响评选结果,获奖证券分析师的机构归属以报名截止日前所在机构为准。报名截止后至评选结果公布期间出现人员流动的,请参评分析师自行与报名时所在机构沟通相关事宜。

2.为避免重复报名现象,一位分析师只能选择一个研究领域报名。

七、奖项设置及评选标准

(一)主观投票榜之团队奖:

1.五大金牛研究机构(5名):由评委投票产生,综合得分排名前五的证券研究机构(包括研究所、研究中心、研究院、研发部门等,下同)。

2.最快进步研究机构奖(不超过3名):由评委投票产生,综合得分排名居前的参选证券研究机构。

3.最具潜力研究机构奖(不超过3名):由评委投票产生,综合得分排名居前的参选证券研究机构。

注:如遇五大金牛研究机构同时获得最快进步研究机构或最具潜力研究机构奖,则由排名靠后券商顺序递补获得最快进步研究机构或最具潜力研究机构奖,即五大金牛研究机构及最快进步研究机构或最具潜力研究机构不可同时获奖。

(二)主观投票榜之个人奖:

最具价值首席分析师金牛奖(若干):由评委投票选出排名靠前的首席分析师或团队负责人。

(三)客观量化榜:

最佳行业分析团队

由金浦资本提供技术支持的客观量化榜,排名主要依据分析师团队预测的率先信息含量

(boldness),事后准确度(accuracy),对比行业基准的超额收益三个指标。

事先信息含量衡量分析师的判断与预测时股价的差别,这方面称为大胆度,一般来说,目标价只有与当前价格有一定差别的时候才有投资价值。事后准确度衡量分析师目标价与事后真实股价的差别,同等情况下,准确的预测与事后真实价格的差别越小越好。最后还加入超额

收益的指标,对分析师推荐的股票与所覆盖行业的表现差异,来判断分析师获取超额收益的能力。

*评价标的:分析师事先对个股走势的判断

*准确度计算:假设目标价为TP,分析师给出预测时的股价为PO,评估区间内真实价格为P1,准确度指标计算为:ACCURACY = |P1-TP|/PO,并根据该股票在预测前一年日收益的年化标准差作出相应调节,得到最后的标准化后的指标。

*大胆程度计算:构建这一指标的目的用来鼓励分析师大胆作出不同于当前市场价格的预测。

信息含量指标计算为:BOLD=|TP-PO|/PO,同样用该股票在预测前一年日收益的年化标准差作出相应调节,得到最后的标准化后的指标。然后用与计算综合准确度类似的方式计算(分析师团队-股票)的综合信息含量指标。

*超额收益方面,计算同期内每位分析师推荐个股的表现与所覆盖的行业的表现,用其差值代表超额收益的能力,并据此进行排名。

*对每个分析师团队-股票组合,根据综合准确度、大胆度和超额收益,分别占25%、15%和60%的权重,构建综合排序指标,若分析师没有给出具体目标价的,在精确度和大胆度方面给予所在行业的平均水平。然后对每个分析师团队追踪的在该行业内所有股票进行平均后,得出该团队在该行业的最终得分,并据此排出优胜者。

以上量化评选奖项采用2017-2019年三年的数据,个股的预测数据来自朝阳永续数据库(数据库已运行三年以上)。

八、投票主体

主榜由评委投票选举产生;投票主体为金牛基金公司和金牛基金。

1.2017、2018、2019年金牛基金公司得主(两个投票资格,即两票);

2.2018、2019年金牛基金得主(一个投票资格,即一票);

3.2019年金牛私募基金公司(两个投票资格,即两票);

4.2019年金牛私募基金得主(一个投票资格,即一票)。

注:四类投票主体中如有重合现象,则不再重复计算。每个投票权包括对所有可投票研究领域的投票权。

九、投票细则

1.投票限定:一个投票资格对应一个投票账号,有多个投票资格的机构将会获得对应数量的投票账号。每登录一个投票账号后,投票人需票选出30位最具价值首席分析师人选以及5名金牛研究机构,评分分为“优秀、良好、中等、还行、一般”五档。

2.投票主体加权:主办方本着合理、公正的原则,为了更加突出专业性和权威性,给予不同投票

主体以不同的打分权重系数。

具体权重安排为:2017年、2018年、2019年金牛基金管理公司、金牛进取奖、权益投资金牛基金公司、固定收益投资金牛基金公司、被动投资金牛基金公司、量化投资金牛基金公司、海外投资金牛基金公司、2019年金牛私募基金公司获得者,其每个投票权的权重系数为2。

2019年评选出的七年期开放式股票型持续优胜金牛基金、七年期开放式混合型持续优胜金牛基金、七年期开放式债券型持续优胜金牛基金,其每个投票权的权重系数为2。

2018年、2019年评选出的五年期封闭式持续优胜金牛基金、五年期开放式股票型持续优胜金牛基金、五年期开放式混合型持续优胜金牛基金、五年期开放式债券型持续优胜金牛基金、五年期股票策略金牛私募投资经理,其每个投票权的权重系数为1.8。

2018年、2019年评选出的三年期封闭式持续优胜金牛基金、三年期开放式股票型持续优胜金牛基金、三年期开放式混合型持续优胜金牛基金、三年期开放式债券型持续优胜金牛基金、三年期开放式货币市场持续优胜金牛基金、三年期股票策略金牛私募投资经理,其每个投票权的权重系数为1.5。其他投票主体每个投票权的权重系数为1。

十、评选活动的监督

1.主办方呼吁,参评人和投票人共建健康评选活动环境。

2.严禁分析师以各种形式向投票人及其他可能对评选结果产生影响的个人请客送礼,包括提供礼金、礼品、旅游、红包、娱乐健身等利益,或者以其它方式变相进行利益输送。

3.严禁分析师以各种形式刊载或发送投票信息,包括但不限于在微信群、微信朋友圈等各类自媒体上刊载或以邮件形式发送投票信息,以微信名、微博、博客名或昵称附注形式显示投票信息,或在提供研究服务时附带发送投票信息。

4.参评机构和分析师对外发送的评选宣传介绍资料须经公司合规部门审核,宣传介绍资料的内容应客观、真实,不得以过去推荐的某一只或部分证券走势、涨幅证明自己的过往业绩。

5.投票人在投票中应保持客观、公正的态度,严禁投票人接受分析师的利益输送,严禁投票人滥用投票权的为。

6.参评机构提供的资料、数据应真实、有效、合规,一旦发现资料、数据不准确甚至存在造假,一旦发现有违规行为向其及其分析师的参赛资格。

7.对于出现违规行为的个人和机构,视情节严重性取消或永久取消参评、投票资格,调查结果和相关资料将及时报送当地证监局和中国证券业协会。

8.主办方接受对上述违规行为的举报,举报电话:010-63969696,举报邮箱:schnews@126.com。

一、评选简介

“中国证券业分析师金牛奖”由中国证券报自2010年正式发起,每年举办一次。主办方根据以“金牛”选“金牛”的评选宗旨,立足于回归研究本色,倡导价值投资,将由“金牛基金”评选出中国证券研究领域中处于尖端水平的证券分析师和研究机构,进一步促进证券研究水平提高,促进证券研究领域健康发展。

二、评选特点

以“金牛”选“金牛”,立足于回归研究本色,倡导价值投资,这是金牛奖最大的特色。

三、评选流程

1.评选活动举办的时间,为2020年9月至12月。
2.评选活动的主要流程:

(1)参评人在线报名并上传相关资料

(2)确定投票人

(3)投票人在线投票

(4)审计机构计票

(5)公布结果和举办颁奖活动

四、评选审计

本次评选过程中所有材料、数据、计算过程、评选结果等将由德勤华永会计师事务所进行审计,并在其出具无异议的审计结果后公布评选结果。

五、参选主体

金牛证券分析师评选的参选主体:内地资本市场提供研究服务的证券公司研究分析师及研发团队。

六、参选资格

(一)参评条件

1.参选证券分析师需取得中国证券业协会“从业人员注册信息公示”中的“证券投资咨询业务(分析师)”资格三年以上(计算时间截至2020年10月9日)。

2.具备良好的职业操守,并严格遵守《证券分析师参加外部评选规范》、《证券期货经营机构及工作人员廉洁从业规定》和《发布证券研究报告执业规范》、《证券分析师执业行为准则》等各项行业行为规范。

3.在评选年度未受到相关监管机构的处罚,不存在因违法违规被监管部门或行业协会限制参加评选的情况。

4.参选者应当经所在机构同意,并由机构统一报名,不接受个人私自报名。

5.因违规受到处罚或自律惩戒的下列人员,不可参加评选活动:

(1)受到中国证监会行政处罚的,当年及未来两年不得推荐参加评选,计算起始日期以违规

十一、评选活动主办方的自律和外部监督

1.主办方承诺自觉遵守国家法律、法规及中国证监会、中国证券业协会的有关要求,恪守职业道德规范,守法合规开展评选活动。主办方将公平对待所有参评机构和证券分析师,尊重评选规则,自觉接受社会和媒体的监督。

2.主办方已加入《证券分析师评选活动组织机构自律公约》,承诺遵守公约,从维护中国证券研究行业公信力、传播行业正能量出发,积极推进机构自律,不断完善评选方法,弘扬正气,创造良好的证券分析师评选活动环境。

3.主办方承诺按照依法合规、诚实守信、公平公正、客观独立、专业严谨的原则开展评选活动。采取必要措施,确保评选活动不受任何单位和个人影响,保障评选活动的严肃性、公平性和专业性,并对评选程序和评选结果的公正性、正确性负责。

4.主办方承诺,与其他方分析师评选活动举办机构相互尊重,共同维护作为第三方评选机构的行业声誉,并承诺不发生干扰行业健康生态的行为,包括以不正当手段进行恶性竞争;因利益相关方影响评选结果;恶意诋毁、贬损同行,损害行业声誉等。

5.主办方承诺,加强组织机构建设,完善活动程序化管理。

6.主办方按照《证券分析师评选活动组织机构自律公约》,接受协会监督和其他外部监督。

十二、评选规则的调整与变化

2020年中国证券业分析师金牛奖评选规则作了进一步调整和完善,较2019年评选规则出现以下变化:

增加了参选分析师获得证券投资咨询业务(分析师)的资格年限要求。由2019年的无年限要求,变更为“参选证券分析师需具备中国证券业协会‘从业人员注册信息公示’中的‘证券投资咨询业务(分析师)’资格三年以上”。

主观投票榜之团队奖中,研究团队、研发团队名称变更为“研究机构”,“研究机构”指研究所、研究中心、研究院、研发部等。

增加了最快进步研究机构奖、最具潜力研究机构奖的奖项名额,由2019年的1名改为“不超过3名”。

对最具价值首席分析师金牛奖中“首席分析师”的内涵进行了界定,由2019年的首席分析师,变更为“首席分析师或团队负责人”。

投票主体方面,其一,在2019年的基础之上,增加权益投资金牛基金公司;其二,增加七年期开放式金牛基金产品以及投票权的权重系数,添加2019年评选出的七年期开放式股票型持续优胜金牛基金、七年期开放式混合型持续优胜金牛基金、七年期开放式债券型持续优胜金牛基金为投票主体,且每个投票权的权重系数为2。

此次评选规则解释权归中国证券报所有。