



中国上市公司金牛奖评选报告

中国上市公司金牛领袖奖评选方案

对于上市公司来说,企业家的领袖精神是一种追求,更是一种信仰。优秀的企业家奠定了中国企业基业长青的基石,不仅具有崇高的价值追求、出类拔萃的素养、卓越的领导才能和公认的领袖精神,他们还拥有强烈的社会责任感,作为享有行业美誉度和突出影响力的企业领军人物,他们能在复杂多变的环境中带领企业取得巨大成就。基于此,中国证券报针对全体A股上市公司,以限制原则筛选出参评对象,同时参考上市公司最具投资价值奖和科创板评分结果,并由中国证券报评选组委会组织各地区分公司专家评选,评选出具有领袖精神的上市公司董事长、总经理。

一、评选范围

本评选的参评对象为经限制原则剔除后的全体A股上市公司在任的董事长、总经理。限制原则:

★本人在现任公司任职应满一个完整的会计年度(即2020年1月1日至2020年12月31日,上任时间从曾担任高管职位算起,考虑到任职变更可能在年报之后,筛选条件放宽到2020年6月30日前上任)。

★公司2018-2020年度交易所信披考评结果未出现D(不合格)。

★公司2018-2020年度审计意见未出现保留、否定或无法表示意见。

★本人及所在公司不得存在明显法律及道德瑕疵,包括但不限于:

1. 公司、公司参评人员被证监会立案调查、行政处罚、监管措施以及被证券交易所公开谴责和公开批评;
2. 公司、实际控制人、主要高管被大众媒体质疑明显不利事项而未澄清。

★入选公司若存在明显瑕疵且被评委会核实,评委会有权将其从名单剔除。

二、评选数量

不超过30位上市公司董事长、总经理。

三、评选标准

本次评价采取专家评选的方式。由中国证券报评选组委会组织各地区分公司专家评选,参考上市公司最具投资价值奖和科创板评分结果,同时兼顾评选专家推选意见,通过考察参评对象在领导能力、行业影响、社会责任以及公司治理等多个方面的表现,评选出不超过30位具有领袖精神的上市公司董事长、总经理。

中国上市公司最具投资价值奖评选方案

一、评选范围

本次评选以截止2020年12月31日前除违规及ST公司之外的A股非金融类、非科创板的上市公司作为样本企业,并剔除财务报告未能被会计师事务所出具标准无保留意见等存在明显法律及道德瑕疵企业、2020年1月1日以后上市的次新股、近三年借壳上市和撤销ST的企业、总资产三年增长率或营业收入三年复合增长率高于100%的企业。

本次评选经过了入围标准样本剔除,入围参选样本为A股3006家上市公司。

二、评选数量

不超过100家上市公司。

三、评选标准

中国证券报评选组委会依据评选方法,并结合专家综合判断和递补原则确定获奖名单。

四、评选方法

本次评选体系采用主成分分析与负面调整相结合的方法。以上述入围上市公司为统计样本,采用主成分分析方法对入围上市公司进行打分,并进行负面调整后得出综合排名。

1.主成分分析

今年通过调整评价指标、使用正态分布去极值、行业中性化等方法,同时根据不同行业的特性分开进行主成分打分,力求克服去年行业略集中的问题。

指标方面,新增规模指标:总市值、净资产、营业总收入,并通过对象转换;盈利能力方面,“总资产现金回收率”替换“每股净资产”、“销售毛利率”替换“销售净利率”,偿债能力方面,“现金流动负债比率”替换“EBITDA利息保障倍数”;创新能力方面,“研发人员数量占比”替换“无形资产增长率”。考虑到行业特性,我们还对个别指标进行了调整,形成不同组合进行分析,使得指标的考量更具科学性与合理性。组合之间的指标差异反映的是不同行业关注点有所不同,但考量维度一致,比如存货周转率与应收账款周转率均是为了衡量资产管理能力。

组合一:除涉及特色指标的行业(组合二、三之外)

除涉及特色指标的行业,其他行业使用通用指标。

组合二:传媒/公共事业/交通运输/休闲服务/综合 此类行业存货较少,“应收账款周转率”替换“存货周转率”。

组合三:房地产/建筑装饰/医药生物/电子/计算机

此类行业重点关注有息债务,“剔除预收款项后的资产负债率”替换“资产负债率”、“货币资金/短期债务”替换“现金流动负债比率”。

中国科创板上市公司评选方案

一、评选范围

本次评选以上交所科创板上市公司作为样本企业。剔除2020年12月31日后上市的企业,本次评选经过了入围标准样本剔除,入围参选样本为科创板215家上市公司。

二、评选数量

不超过50家科创板上市公司。

三、评选标准

中国证券报评选组委会依据评选方法,并结合专家综合判断和递补原则确定获奖名单。

四、评选方法

本次评选体系采用主成分分析与负面调整相结合的方法。以上述入围215家上市公司作为统计样本,采用主成分分析方法对入围上市公司进行打分,并进行负面调整后得出综合排名。

1.主成分分析

指标方面,参考A股上市公司评选的指标体系,减少盈利性指标,重点补充创新性指标。

表1:科创板上市公司创新评价指标

一级指标	二级指标	
	规模	(年日均总市值)的对数 (营业总收入)的对数
盈利能力	净资产收益率	2020年末
	总资产现金回收率	2020年末
偿债能力	销售净利率	2020年末
	资产负债率	2020年末
资产管理能力	总资产周转率	2020年末
	流动资产周转率	2020年末
成长性能力	营业收入3年复合增长率	2020年末
	总资产3年复合增长率	2020年末
创新能力	研发支出占营业收入比(3年平均)	2020年末
	研发人员数量占比	2020年末
	硕士以上员工数量占比	2020年末
	(发明专利数量)的对数 (专利数量)的对数	2020年末

2.负面调整

表1:上市公司投资价值评价指标

一级指标	二级指标		财报时点	
	组合一	组合二	去年年报	本年中报
规模	(总市值)的对数			✓
	(净资产)的对数			✓
盈利能力	(营业总收入)的对数		✓	✓
	总资产现金回收率			✓
	销售毛利率			✓
偿债能力	每股收益			✓
	净资产收益率		✓	
	资产负债率	剔除预收款项后的资产负债率		✓
资产管理能力	总资产周转率	货币资金/短期债务	✓	✓
	流动资产周转率		✓	
	存货周转率	应收账款周转率	✓	✓
成长性能力	净资产收益率变动		✓	✓
	营业收入3年增长量		✓	✓
创新能力	研发支出占营业收入比		✓	✓
	研发人员数量占比		✓	✓

2.负面调整

负面调整项见表2。其中,对于存在财务造假、高管违法犯罪、股权冻结、债券违约等重大负面新闻和舆情的企业直接予以剔除。

表2:负面调整项

风险筛查指标	指标评分标准	扣分值
董事长与总经理兼任情况	两职重合	0.1
独立董事人数及占比	独立董事小于三人或占董事会总人数比例低于三分之一	0.1
控股股东股权质押比例	控股股东股权质押比例超过90%	0.1
股票质押率	股票质押率超过90%	0.1
管理层(整体)持股变化情况	近三年内整体出现减持情况	0.05
是否披露企业社会责任报告	未披露企业社会责任报告	0.05
股价区间跌幅	各行业股价跌幅前十名(按申万行业)	0.05
分红政策	上市以来未分红(不包括近三年上市公司)	0.05
负面新闻(近三年)	财务造假	剔除
	高管被检	剔除
	股权冻结	剔除
	重大事件	剔除
	拖欠工资	剔除
	股权争夺	剔除
证监会行政处罚(近三年)	公司	-0.5
	高管	-0.5
证监会立案调查(近三年)	公司	-0.5
	高管	-0.5
证监会监管措施(近三年)	公司	-0.5
	高管	-0.5
交易所公开谴责(近三年)	公司	-0.5
	高管	-0.5
交易所公开批评(近三年)	公司	-0.5
	高管	-0.5
其他机构处罚(近三年)	公检法立案拘留	剔除
	安全事故处罚	剔除
重大事件处罚(近三年)	高管操纵市场	剔除
	高管内幕交易	剔除
债券负面(近三年)	债券违约	剔除
	降维≥2	剔除
行业负面(近三年)	房地产受到政策压制	剔除
	防疫物资紧缺不可持续	剔除

其中,高管相关负面调整项,仅针对民营上市公司进行调整,主要涉及可能对民营上市公司的经营造成重大负面影响的实控人、大股东、董事长、总经理相关的负面新闻和违规处罚。

中国上市公司金牛董秘奖评选方案

随着中国资本市场多层次的发展,董秘会秘书(简称为“董秘”)的角色和价值日益凸显。董秘作为公司治理中的关键一环,对于推动上市公司发展、提升公司投资价值的作用不容小觑。他们不仅对内承担股权事务管理、公司治理、股权投资、筹备董事会和股东大会、保障公司规范化运作等事宜,还要对外负责公司信息披露、投资者关系管理,作为公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等多方沟通协调的联络人。基于此,中国证券报针对全体A股上市公司,以限制原则筛选出参评对象,并通过大众投票与专家评选相结合的形式,评选出投资人心目中的最佳董秘。

一、评选范围

本评选的参评对象为经限制原则剔除后的全体A股上市公司董秘。大众投票的候选名单筛选规则:经限制原则剔除后,参考最具投资价值奖评分结果,同时兼顾评选专家推选意见,选取不超过800位上市公司董秘。

限制原则:

★本人在现任公司任职应满一个完整的会计年度(即2020年1月1日至2020年12月31日,考虑到任职变更可能在年报之后,筛选条件适当放宽到2020年6月30日前上任)。

★公司2020年度交易所信披考评结果为A(优秀)、B(良好),2018-2020年度未出现D(不合格)。

中国上市公司ESG金牛奖评选方案

1. 社会维度
从环保管理、排放物管理、资源管理、可持续发展、绿色运营服务、绿色金融管理、环保活动、绿色转型等方面考察上市公司的社会效益。
2. 环境(E)
从治理结构和运行、发展战略、合规与风控、高管行为、经营行为、信息披露、治理行为等方面考察上市公司的公司治理水平。
3. 公司治理(G)
从治理结构和运行、发展战略、合规与风控、高管行为、经营行为、信息披露、治理行为等方面考察上市公司的公司治理水平。
4. ESG相关风险事件
本次评价还将ESG相关舆情及风险事件纳入考量,将通过机器人和人工抓取ESG相关风险事件,按照事件的类型、程度和涉及金额进行风险评分,并在入围企业ESG得分的基础上扣除风险评分后得到最终结果。

表1中证报上市公司ESG金牛奖评选指标体系

一级指标	二级指标	
	环境(E)	环保管理 排放物管理 资源管理 可持续发展 绿色运营服务 绿色金融管理 环保活动 绿色转型
社会(S)	客户责任	
	产品责任	
	员工责任	
	社会责任	
公司治理(G)	社会贡献	
	股东责任	
	供应商责任	
	经销商责任	
ESG相关风险事件	治理结构和运行	
	发展战略	
	合规与风控	
	高管行为	
ESG相关风险事件	经营行为	
	信息披露	
	治理行为	
	事件的类型	
ESG相关风险事件	事件程度	
	涉及金额	

中国新三板精选层、创新层上市公司评选方案

一、评选范围

本次评选以新三板精选层、创新层上市公司为样本企业。本次评选经过入围标准样本剔除,剔除条件包括:2020年12月31日后挂牌上市、属于金融行业、近三年存在非标准无保留审计意见、2020年末或2021年中财报存在缺失或净资产为负。此外,为保证数据的稳定性,进一步剔除2019-2020年平均营业收入总收入低于1亿元的上市公司。筛选后最终入围样本共计1064家,其中,精选层62家、创新层1002家。

二、评选数量

不超过20家新三板精选层、创新层上市公司。

三、评选标准

中国证券报评选组委会依据评选方法,并结合专家综合判断和递补原则确定获奖名单。

四、评选方法

本次评选体系初步采用主成分分析方法。以上述入围1064家上市公司作为统计样本,采用主成分分析方法进行打分。

1.主成分分析

指标方面,参考A股上市公司评选的指标体系进行调

中国上市公司金牛投资者关系管理奖评选方案

协调投资者关系对上市公司而言具有重要意义。上市公司应认真协调投资者关系,热情接待来访股东、调研员,所负责公司信息披露工作真正做到及时性、准确性、完整性和合法性。基于此,中国证券报针对全体A股上市公司,以限制原则筛选出参评对象,并由中国证券报各地区分公司专家结合所在地区上市公司具体情况,评选出在投资者关系管理方面表现突出的上市公司。

一、评选范围

本评选的参评对象为经限制原则剔除后的全体A股上市公司。限制原则:

★公司截至2020年12月31日或2021年6月30日出现ST或*ST;

★公司2018-2020年度交易所信披考评结果出现D(不合格);

★公司2018-2020年度审计意见未出现保留、否定或无法表示意见。

★本人及所在公司不得存在明显法律及道德瑕疵,包括但不限于:

1. 公司、公司参评人员被证监会立案调查、行政处罚、监管措施以及被证券交易所公开谴责和公开批评;
2. 公司、实际控制人、主要高管被大众媒体质疑明显不利事项而未澄清。

★入选公司若存在明显瑕疵且被评委会核实,评委会有权将其从名单剔除。

二、评选数量

不超过100位上市公司董事会秘书。

三、评选标准

本次评价采取大众投票与专家评选相结合的方式。首次,通过大众投票的方式评选出不超过100位大众喜爱的上市公司董秘,主要考察信息披露、沟通能力以及专业能力三个角度。针对调查问卷每个问题,每位问卷填写人员可在候选名单内选出不超过20位上市公司董秘。

投票结束后,采取累加制对投票结果进行统计,再由中国证券报评选组委会组织专家评选,评选专家有权剔除存在明显瑕疵的入选公司,并结合综合判断,从参评对象中进行更换推选。

整,重点补充规模性指标。数据方面,以2020年末、2021年中的财报相结合,确保数据的及时性、完整性。

表1:新三板精选层、创新层上市公司评价指标

一级指标	二级指标	报表日期或时点
规模	(年日均总市值)的对数	2021/06/30时点
	(年中净资产)的对数 (营业总收入)的对数	2021年中 2020年末
盈利能力	净资产收益率	2020年末
	年中净资产收益率	2021年中
偿债能力	总资产现金回收率	2020年末
	年中资产负债率	2021年中
资产管理能力	总资产周转率	2020年末
	流动资产周转率	2020年末
成长性能力	营业收入2年复合增长率	2020年末
	资产总计2年复合增长率	2020年末
创新能力	研发支出占营业收入2年平均比例	2020年末
	研发支出占净资产2年平均比例	2020年末

★公司2018-2020年度审计意见出现保留意见、否定意见或无法表示意见。

★入选公司若存在明显瑕疵且被评委会核实,评委会有权将其从名单剔除。

二、评选数量

不超过100家上市公司。

三、评选标准

本次评价采取专家评选的方式。由中国证券报评选组委会组织各地区分公司专家评选,通过考察所在地区参评对象在信息披露、沟通方式、公共关系管理、投资者关系管理等多个方面的表现,评选出当地在投资者关系管理方面表现突出的上市公司。各地区分公司评选数量将以所在地区上市公司数量占全体A股公司数量的比例作为约束条件。