**第十届“天眼”中国最佳证券分析师**

**评选说明书**

## 奖项设立

**今日投资中国最佳证券分析师评选**共设立7个独立奖项：“行业最佳选股分析师”、“行业盈利预测最准确分析师”、“年度明星分析师”、“最佳独立见解分析师”、“连续三年、五年的五星级分析师”、“最佳策略分析师”、“券商研究力量排行”。

具体各奖项获奖分析师人数如下：

（1）“年度明星分析师”：10名；

（2）“最佳独立见解分析师”：10名；

（3）“行业最佳选股分析师”：各行业3名，27个行业共81名；

（4）“行业盈利预测最准分析师”：各行业3名，27个行业共81名；

（5）“连续三年、五年的五星级分析师”：不限人数，无符合条件分析师则空缺；

（6）“最佳策略分析师”：3名；

（7）“券商研究力量排行”：10家；

## 2．评比原则

* 采取“客观”的评选办法；
* 依据实时、可追踪的投资评级和盈利预测数据；
* 评选对象有创新意识和独立见解；
* 有一定市场影响力和认同度；
* 为投资者创造价值。

## 3．评比依据

今日投资中国最佳分析师评比的依据为分析师投资评级建议的超额回报率和盈利预测

的准确性。T年度发布的榜单主要基于T-1的分析师数据。

## 4．数据来源

今日投资中国最佳分析师评比的数据来源为今日投资分析师数据库。行业分类按申万一级行业分类，去掉综合，今年新增至27个行业分类：采掘、传媒、电气设备、电子、房地产、纺织服装、非银金融、钢铁、公用事业、国防军工、化工、机械设备、计算机、家用电器、建筑材料、建筑装饰、交通运输、农林牧渔、汽车、轻工制造、商业贸易、食品饮料、通信、休闲服务、医药生物、银行、有色金属。

## 5．奖项说明

**5.1 行业最佳选股分析师**

评比的依据为推荐股票对行业的超额收益。根据分析师给出的投资评级构建组合，计算组合对行业指数的超额收益。行业前三名获得行业最佳选股分析师称号。

行业超额收益的具体计算如下：

**步骤一：**

先对分析师评级所包含的单只股票进行涨跌幅计算，根据分析师评级的结果并结合对应股票在评级点的股价的表现对每个评级点进行回报率（涨跌幅）的计算，计算时按照下面的规则：

分析师的评级结果分为“强烈买入”、“买入”、 “观望”、“适度减持”“卖出”五个等级；依照每一分析师的上述五档建议为基础，为其建立一个无杠杆投资组合收益：

强烈买入——超额报酬= ；为所推荐股票报告期内的绝对回报率，后一项为同期相应行业指数回报率。以下依此类推。

买入——超额报酬= ；

观望——超额报酬=0；

适度减持——超额报酬= ；

卖出——超额报酬= 。

对于单只股票的将所有评级点的超额收益相加，即可得到单只股票的超额收益。

**步骤二：**

按照此次评选的原则根据明星分析师和行业分析师的特点，对于分析师的所有评级股票的合计涨跌幅采用相同的处理办法：

（1）首先计算行业分析师的平均评级股票数，用表示

（2）将第一步计算出来的单只股票的超额收益按照分析师所有评级股票（假设有支股票）进行累加求和

（3）然后比较和，如果，则合计涨幅值，如果，则合计涨幅值

**步骤三：**

根据步骤二最终计算的超额收益对于分析师进行排名。

**步骤四：**

根据这个涨跌幅的排名对于分析师进行百分制打分，得到分析师的投资评级行业单项得分。

门槛设置：

1、一个分析师至少覆盖5只股票。

2、分析师在参评期内的报告高于该行业分析师人均报告数的80%。

3、获奖分析师最终的超额收益必须为正。

**5.2 行业盈利预测最准分析师**

评价盈利预测准确性的基本指标为相对误差率，即盈利预测误差与盈利公布值的百分比率。在排名过程中，我们采取百分制打分，50分相当于平均水平。我们在进行盈利预测准确性评比的时候考虑了多种因素：分析师的盈利预测误差、分析师与同行的比较、分析师误差的标准差、盈利预测的给出时间、盈利公布值的绝对值大小。每天计算盈利预测的准确性得分，年度按均值进行排名（1年内累计不得超过4个月没有单日得分）并打分，得到分析师的行业盈利预测准确性得分。

根据年度的盈利预测准确性得分，选出每个行业的前三名。

门槛设置：

1. 单个分析师评比时段内至少跟踪了5只股票。
2. 分析师在参评期内的报告高于该行业分析师人均报告数的80%。

**5.3 年度明星分析师**

（1）计算出有三个以上分析师进行过投资评级或盈利预测的T-1年度市场回报率前50名的股票；

（2）分析师的挑选范围为对以上股票进行过投资评级或盈利预测；

（3）在确定（1）（2）的条件下，首先计算投资评级单项得分A（算法同5.1）和盈利预测单项得分B（算法同5.2）；

（4）计算明星分析师综合得分C=A\*2/3+B\*1/3，即综合得分为投资评级单项得分与盈利预测单项得分的加权平均得分，权重分别为2/3和1/3；

（5）根据综合得分进行排序，取前10名作为明星分析师。

**5.4 最佳独立见解分析师**

（1）将每只股票从T-1年1月1日最早开始进行投资评级的 “强力买入”、“买入”、“适度减持”、“卖出”且“当前状态”（最近60天）仅有1名分析师的评级点及分析师找出；

（2）从挑选出来的这一点的当日的该股票的收盘价作为起点，6个月后（不超过T-1年12月31日）的收盘价作为终点进行超额回报率计算，计算方法同5.1。按最终得到的超额收益率进行排名，超额收益率最大的前10名分析师作为最佳独立见解分析师（允许并列排名）。

**5.5 连续三年、五年的五星级分析师**

（1）分析师星级每年年度评选时计算一次（每年的12月31日），并保持一年不变；

（2）分析师星级的计算依据投资评级收益得分和盈利预测准确性的得分。投资评级的收益得分权重为2/3，盈利预测准确性得分权重为1/3；

（3）星级共分五个级别，最高为五星级；

（4）分别选取连续三年、连续五年五星级的分析师，不限人数。

**5.6 最佳策略分析师**

评选对象为卖方研究机构的策略分析师。

**评选标准**

（1）对研究机构每年度（半年、二季度、四季度、月度）出的策略报告中指数预期和趋势判断进行打分；

（2）对研究机构每年度（半年、二季度、四季度、月度）出的策略报告中超配、低配行业（超额收益）进行打分；

（3）对研究机构每年度（半年、二季度、四季度、月度）出的策略报告中推荐的股票，按其超额收益情况进行加减分；

（4）以上三项均预期较好的，得出年度最佳策略分析师；

**策略报告权重**

（1）年度策略报告权重占46%；

（2）半年度、二季度、四季度策略报告权重占30%，比例为2:1:1；

（3）月度策略报告权重占24%；

**具体评分**

（1）对机构策略报告中指数预期计算偏离度，如没有指数预期，则对机构策略报告中的趋势判断准确度，综合两项预期进行排序（主观打分），并转换成百分制；

（2）对机构策略报告中建议超配、低配的行业（按流通市值）与同期的沪深300涨幅进行比较，超配的行业整体收益—低配的行业整体收益，然后进行排序，并转换成百分制；

（3）对机构策略报告中推荐的股票与同期沪深300涨幅进行比较，计算整体平均超额收益。超额收益每超过或低于1%加或减1分，加减分最多不超过20分；

（4）以上三项得分进行累加后，得出最后的排名情况。

**5.7 券商研究力量排行**

评选对象为卖方研究机构、分析师排名人均得分不为0的机构。

**评选标准**

（1）质量评价指标：分析师盈利预测、分析师投资评级、分析师目标价；

（2）数量评价指标：分析师报告数量、公司覆盖率、行业覆盖率；

（3）佣金占有率；

**评价体系：**

将以上三方面指标加权平均：质量指标占50%、数量占30％、佣金占有率占20％。

具体细分：

质量、数量指标=分析师排名得分累加（20％权重）＋优秀分析师人数（动态，占20％权重）＋分析师人均工作年限（只取有盈利预测得分或投资评级得分的分析师，10％权重）+深度报告数量（公司报告和行业报告，剔除日、周、月报，10%权重）+报告数量（公司报告和行业报告，10%权重）+覆盖率（包括公司和行业覆盖率，各占5%权重）

分析师得分=1/3\*盈利预测得分+2/3\*最新投资评级得分（二级行业得分）

优秀分析师=五星级分析师；盈利预测二级行业排名得分大于90分；投资评级按二级行业得分排在前10%的；三类分析师均算优秀分析师。

分析师工作年限：以第一篇报告的日期到当前进行计算。

深度报告：提取五类关键字“深度报告、深度研究、深度分析、深度专题、深度调研”；13页以上的公司报告和行业报告。在提取页码做为深度报告的时候，剔除带有“周、月”字样的行业报告。

公司覆盖率=半年内有报告的公司数量/上市公司总数（只统计A股）

行业覆盖率=半年内有报告的行业数量/行业总数（4级行业、只统计A股）

佣金占有率（20％权重）

所有指标按单个券商进行统计，每个指标最后均进行百分制打分，所有指标得分加权汇总则为券商研究机构的综合得分。

**用数据说话！**

**天眼分析师评选，打造中国最具公信力的分析师评选！**

**今日投资简介：**

今日投资是一家专业的金融信息服务商, 建立了中国最早的研究报告平台、盈利预测数据库和分析师客观评价体系 。我们的客户包括黑石（原贝莱德）、富国基金、嘉实基金、国信证券、银河证券、招商银行等一大批国内外金融机构。2004年今日投资首度将分析师客观评选方式引入国内，通过计算机自动跟踪分析师盈利预测、投资评级数据的准确性、投资回报率，结合预测时间点、各数据的权重综合计算而来。十年来一贯坚持客观、公正的评选方式，推动中国证券市场更理性、健康的发展。

联系电话：祝捷0755-83521126、13699783156 高淑曼18607555208