上证报最佳分析师评选（2026 年）

评选指南

参评主体

一、关于证券分析师参加评选的条件

1、参评的证券分析师须获得所在机构推荐（唯一报名认定方式）。

2、关于执业资格

2026 年度参评候选人须在 2025 年 12 月 31 日及之前完成相关执业登记。分析师须具备证券投资咨询执业证书（分析师）。

3、关于候选人合规的规定

参评候选人在 2026 年度评选（2025 年 8 月—2026 年 8 月，以违规处罚发布日期为准），未受到过中国证监会行政处罚、行政监管措施或立案调查；未受到过中国证券业协会自律惩戒。

如有上述违规处罚发生，其中：

（一） 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处罚发布日期为准（下同）；

（二）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；

（三）被证券公司内部重大问责，未受到前款（一）、（二）项处理，当年不得推荐参加评选。

（四）被中国证监会立案调查的，在立案调查期间不得参加评选，计算起始日期以被立案调查通知书发布日为准。

（五）分析师在报名后至评选结果公布前因违法违规受到证监会行政处罚、被证监会采取行政监管措施或被协会采取书面自律措施或被证监会、协会立案调查，分析师所在机构应当在知悉上述情况后一个工作日内向评选主办方提出终止相关分析师及其所在参评团队继续参评；分析师在评选结果公布后至本自然年度结束前受到前述处理或立案调查，分析师所在机构应当在知悉上述情况后一个工作日内向评选主

办方提出取消相关分析师及其所在参评团队当年获得的奖项。

（六）分析师在报名后至评选结果公布前出现声誉事件，分析师所在机构应根据相关规定积极应对和处理声誉事件，并进行合规审查。发现分析师存在违规行为的，公司应及时向评选主办方提出终止相关分析师及其所在参评团队继续参评，并将有关情况报告协会。

（七）如 2026 年榜单发布后，若出现上述违规处罚，将根据追溯原则，取消分析师及其所在团队 2026 年度成绩（原名次空缺），同时视情况取消该分析师 2027 年度、2028 年度的参评资格。

说明：①分析师在报名后至评选结果公布前因违法违规受到证监会行政处罚、被证监会采取行政监管措施或被立案调查，或被协会采取书面自律管理措施，分析师所在机构应当在知悉上述情况后一个工作日内告知评选主办方，并向评选主办方提出终止相关分析师及其所在参评团队继续参评，主办方收到公司申请后将告知投票人终止投票；

②分析师在评选结果公布后至本年度结束前受到前述处理

或立案调查，分析师所在机构应当在知悉上述情况后一个工作日内告知评选主办方，并向评选主办方提出取消相关分析师及其所在参评团队当年获得的奖项。

4、发生过同业流动分析师所属机构的认定

2026 年度认定原则

（1）若分析师于 2026 年 1 月 1 日前发生同业流动，则接受代表现任机构参加 2026 年度评选。

（2）若分析师于 2026 年 1 月 1 日及之后至 2026 年度评选参评候选人报名截止日，发生同业流动，则需获得上家单位认可，否则不能以新单位名义参加 2026 年度评选。

（3）发生同业流动时间以离职日期作为认定标准。

5、关于分析师报名形式

（1）参评须实名制，报名形式为：某证券分析师 A、研究小组（A、B）、或研究小组（A、B 等）。

①机构负有保证所推荐分析师满足评选规则的责任。若参评资格存疑，机构须配合上证报提供说明函并加盖机构公章，同时提供相关证明材料。

②若同一位分析师，报名超过 2 个研究领域，所在机构须提供说明并加盖机构公章，同时提供相关证明材料。(材料接收邮箱为：pingxuan@cnstock.com)

③参评证券研究机构若委托第三方数据公司代为报名，则需提供委托书，并督促第三方合法合规填报资料。

6、评选公约

参评候选人须签署“上证报最佳分析师评选公约”并严格遵守（附件一）。通过主办方提供账号进入报名通道的，首页即为公约，须阅读勾选。

二、关于证券公司研究所参加机构类评选的条件

参评的研究机构，须签署“上证报最佳分析师评选公约”并

严格遵守（附件一）；机构未受到过中国证监会行政处罚、行政监管措施或立案调查；未受到过中国证券业协会自律惩戒（以违规处罚发布日期为准）；同时，机构负有保证所推荐的分析师符合参评规定的责任。如有上述违规发生，将取消相关机构类奖项。

1、受到中国证监会行政处罚的证券公司研究所，视情况取消其2026年度、2027年度和2028年度机构类奖项参评资格。

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证券公司研究所，将取消其2026年度、2027年度机构类奖项参评资格。

3、被中国证监会立案调查的证券研究机构，将取消其2026年度机构类奖项参评资格。

4、2026年10月-12月若出现上述违规处罚，将根据追溯原则，取消2026年度机构类奖项成绩，视情况决定是否取消2027年度、2028年度机构类奖项参评资格。

5、机构所推荐的分析师出现违反参评规定的情况，机构有责任在7个工作日内通知上证报取消相关候选人参评资格或

评选成绩：若逾期、隐瞒，将取消该机构2026年度机构类奖项参评资格或评选成绩。

投票主体

一、投票主体范围

1、原则上，以下机构可以获得投票资格：国内公募、私募基金公司的投资总监、研究总监（综合研究员意见）、基金经理（股票型、债券型、混合型）；保险公司/保险资产管理公司权益投资部及投资经理、固定收益部、研究部；银行；私募基金；信托公司资产管理部、权益投资部、证券业务部；QFII、海外投资机构、特邀投票人等。

2、上证报投票人筛选规则：主办方将与第三方数据公司银河证券基金研究中心合作，就相关投票人的业绩、管理资产规模进行优选。

3、参评上海证券报历届金基金、金阳光、金理财、诚信托评选并获奖的机构及优秀投资人默认进入投票人候选池。

4、评选主体由上证报评审小组按照年度业绩结合管理规模

筛选，为定向邀请制，如选定投资经理不能投票，则顺延取下一名。总票数约为 660-680 票。

公募 TOP 400 票（偏股型基金占 80%，债券基金 20%。按公开可统计的三年业绩排名依次选取。包括具备公募资格的证券公司资产管理公司产品投资经理以及 QFII 基金经理，证券公司资产管理公司不得推荐所在券商的参评候选人）。

私募 TOP 80 票（达到百亿管理规模的私募基金公司，优选基金经理代表）。

保险 TOP 80 票（保险公司、保险资管优选机构投票代表）。

银行 TOP 80 票（包括外资行，银行理财产品存续规模最大优秀机构位投票代表）。

信托 TOP 20 票（获得上证报诚信托奖项的优秀信托公司投票代表）。

其他特邀投票人 20 票（获得主办方认可的其他类型市场机构代表）。

所有参加上海证券报最佳分析师评选的投票方，需传播行业正能量，重视职业道德，维护行业声誉，承担应有的社会责任，贯彻“公开、公平、公正”原则，发扬“客观、公正、尽责”的评选精神，共同营造健康评选环境，自觉维护中国证券研究行业健康有序发展。

5、投票机构将有机构投票和个人投票两个选项，机构可以内部统一商榷后投出代表性一票（机构投票带有权重），也可以由获得投票人资格的投资经理投票，二者不可重复。

二、评选主体投票细则

1、公募基金

（1）公募基金投票人须同时具备以下3个条件方可获得投票资格：①投票所管理的基金名单在主办方上海证券报公布的名单之内。②投票权需获所在机构认可，即投票代表机构行为。③签署“上证报最佳分析师评选公约（见附件一）”并严格遵守。

（2）公募基金投票人须依据一个完整评选年度内参评方提

供研究服务的数量与质量进行投票。

（3）基金经理：每位投票人依次按照5、4、3、2、1勾选出每个研究方向的前五名分析师，主办方最后加总所有基金经理的评分，得出某分析师的基金经理评分的总分。

说明：①鉴于不同基金类别的限制，基金经理对于不熟悉的行业，可以少填或不填。②其中，债券型基金基金经理仅限评选“宏观经济”和“固定收益研究”两个研究方向分析师；股票型的基金经理不能投“固定收益研究”方向分析师。③筛选产品成立满3年，且近3年业绩表现优秀的基金经理。管理产品规模在100亿以上的，投票权重按1.5计算。（产品净值按照截至2024年三季度末的业绩，回溯三年。）④偏股型（权益类）基金在投票主体中占比80%；固定收益债券类基金经理占比20%。⑤业绩排名看绝对收益，均需剔除被动产品，规模2亿元以下公募基金产品不具备投票权。⑥基金投票的属人原则：一只基金由双人或者多人管理时，每票权重为1除以基金经理人数。一位基金经理管理两只以上产品时，该基金经理投票权重按1.5计算。

2、私募基金

（1）私募基金投票人须同时具备以下3个条件方可获得投票资格：①投票人所属私募基金公司名单在主办方上海证券报公布的名单之内。②投票权需获所在机构认可，即投票代表机构行为：③签署“上证报最佳分析师评选公约（见附件一）”并严格遵守。

（2）每位私募基金投票人，依次按5、4、3、2、1的权重选出各奖项的前五名分析师，主办方加总全部私募基金的评分，得出某分析师的私募基金总分。

说明：①鉴于投资方向的限制，对于不熟悉的行业，可以少填或不填。②私募基金总票数设定100位，由主办方筛选管理规模在100亿以上的私募基金管理公司旗下所发行的阳光私募，优选基金经理后给出。③基金投票的属人原则：一只基金由双人或者多人管理时，每位基金经理有一票投票权，每票权重为1除以基金经理人数。④一位基金经理管理两只以上产品时，该基金经理有一票投票权，其权重按1.5计算。

3、保险

（1）保险投票人须同时具备以下3个条件方可获得投票资格：①投票公司名单在主办方上海证券报公布的名单之内。

②投票权需获所在机构认可，即投票代表机构行为：③签署“上证报最佳分析师评选公约（见附件一）”并严格遵守。

（2）保险投票人依次按 5、4、3、2、1 的权重选出各研究方向的前五名分析师，主办方加总全部评分，得出某分析师的保险公司 / 保险资产管理公司评分的总分。

说明：①每个投票人鉴于投资方向的限制，对于不熟悉的行业，可以少填或不填。其中，固定收益部仅限评选“宏观经济”和“固定收益研究”两个领域分析师；权益投资部不能投“固定收益研究”方向分析师。②保险公司/保险资产管理公司权益投资部总票数设定为 80 票，由主办方按照机构保险公司、资管公司管理规模权重发放。③投票人须为资产管理规模 1000 亿元以上的保险资产管理公司、总资产规模 1000 亿元以上的保险公司。④资产管理规模 1 万亿元以上的保险资产管理公司 4 票/家、资产管理规模 4000 亿元-1 万亿元的保险资产管理公司 3 票/家、资产管理规模 1000 亿元-4000 亿元的保险资产管理公司 2 票/家；总资产规模 1 万亿元以上的保险公司 4 票/家、总资产规模 4000 亿元-1 万亿元的保险公司 3 票/家、总资产规模 1000 亿元-4000 亿元的保险公司 2 票/家。

4、银行

（1）银行类投票人须同时具备以下3个条件方可获得投票资格：①投票公司名单在主办方上海证券报公布的名单之内。②投票权需获所在机构认可，即投票代表机构行为。③签署“上证报最佳分析师评选公约（见附件一）”并严格遵守。

(2）银行投票人，就宏观经济、投资策略、固定收益、金融工程、以及最佳研究所所长等五类个人奖项依次按5、4、3、2、1的权重选出各奖项的前五名（银行投票人不投行业分析师），主办方加总全部评分，得出某一位分析师的银行评选总分。银行投票人可以投最具社会责任机构奖。

说明：①鉴于投资方向的限制，投票人对于不熟悉的行业，可以少填或不填。②银行理财机构总票数设定75位，由主办方筛选管理规模靠前的机构发出定向邀请。③截至2025年9月末，理财产品存续规模为1500亿元以上的银行理财机构入选。④理财产品存续余额20000亿元以上的理财机构，每家机构获得6份投票权重；理财产品存续余额15000亿元～20000亿元区间的理财机构，每家机构获得5份投票权重；理财产品存续余额10000亿元～15000亿元区间的理财机构，每家机构获得4份投票权重；理财产品存续余额5000

亿元～10000 亿元区间的银行，每家机构获得 3 份投票权重；理财产品存续余额 1500 亿元～5000 亿元区间的银行，每家机构获得 2 份投票权重。⑤评选主办方拥有针对各区间个别机构分配投票权数量的权利。⑥每家机构获配一枚投票二维码，投票结果将对应所获投票权重。

5、信托公司

（1）信托投票机构须同时具备以下 3 个条件方可获得投票资格：①投票公司名单在主办方上海证券报公布的名单之内。②投票权需获所在机构认可，即投票代表机构行为。③签署“上证报最佳分析师评选公约（见附件一）”并严格遵守。

（2）信托投票人依次按 5、4、3、2、1 的权重选出各奖项的前五名，主办方加总全部评分，得出某一位分析师的信托评选总分。

说明：①鉴于投资方向的限制，对于不熟悉的行业，可以少填或不填。②信托总票数设定 20 位，由主办方筛选优秀的、曾获得上海证券报诚信托公司奖的机构并发出定向邀请。
主办方将汇总上述五大类投票人的总体投票情况，给出每位分析师的在具体奖项上的得分。

6、其他特邀投票人

（1）其他投票机构须具备以下3个条件方可获得投票资格：①投票公司名单在主办方上海证券报公布的名单之内。②投票权需获所在机构认可，即投票代表机构行为。③签署“上证报最佳分析师评选公约（见附件一）”并严格遵守。

（2）其他投票人依次按5、4、3、2、1的权重选出各奖项的前五名，主办方加总全部评分，得出某一位分析师的评选总分。

说明：①鉴于证券研究业务服务对象的多元化，主办方引入特邀投票人，②鉴于投资方向的限制，对于不熟悉的行业，可以少填或不填。③特邀投票人总票数设定20家以内，由主办方筛选优秀的市场机构、与证券研究机构有合同业务关系、熟悉证券研究业务的机构代表。④参评候选人可推荐特邀投票人，经主办方评估后可纳入。

主办方将在正式投票前公示投票人，投票结束后汇总上述几大类投票人的总体投票情况，给出每位分析师的在具体奖项上的得分。

奖项设置

（一）参选分析师个人奖

2026 上证报****领域最佳分析师（排名不分先后）

1、宏观经济

2、投资策略(含港股及海外策略）

3、固定收益

4、金融工程

5、银行业

6、非银金融

7、房地产

8、食品饮料

9、农林牧渔

10、电子

11、计算机

12、通信

13、公用事业

14、汽车

15、交运仓储

16、轻工纺织

17、批零社服

18、医药生物

19、家电

20、传播文化

21、材料（钢铁、有色、建材）

22、化工

23、能源（煤炭、石油、开采）

24、新能源电力设备

25、机械军工（机械、军工）

26、建筑工程

27、新锐分析师

说明：不限行业，从业 3 年内，每家研究所限报 3 位以内（含 3 位）

28、最佳研究所所长奖

说明：仅限所长报名

（二）参选机构奖

29、最佳北交所研究机构

30、最佳 AI 科技应用奖

说明：须由机构填报，是否建立自研底层投研大模型？应用场景有哪些？机构客户使用情况

32、最具影响力证券研究机构奖

说明：综合得分排名靠前，自然产生，无需填报及投票

33、进步最快研究机构（自然产生）

说明：参评机构同比晋级名次多的五家机构，无需填报及投票。

榜单说明

一、2026 上证报最佳分析师个人奖榜单公布总分前三名为获奖者；如分析师候选人参选团队数达 20 人或以上的研究方向，则公布前五名获奖者。

二、上证报最具影响力证券研究机构取总分前十名。

三、上证报最佳北交所研究机构奖取总分前三名。

四、上证最佳 AI 科技应用机构奖取总分前五名。

五、上证报进步最快研究机构公布前五名。

六、上证报最佳分析师榜单将在线下颁奖论坛上同日公布。

评选说明

根据本评选办法开展的评选活动及产生的评选结果，评选活动的组织机构有权通过各类形式的载体，包括但不限于报刊、互联网、新媒体等予以公布。所有参评主体（包括投票方和参评候选人）参与本评选活动，即视为同意授权活动组织机构根据评选活动需要及评选结果，公开参评主体的姓名、肖像、工作简历、社会荣誉等个人信息。

所有参评主体（包括投票方及参评候选人）提交的一切资料及信息的使用权均归评选活动组织机构所有。

本次评选活动形成的任何权利，包括但不限于本次评选活动

的评选办法、评选结果、榜单公布以及其他相关的权利均由评选活动组织机构所有，参评主体无权因参与评选而提出任何权利要求。凡参与本次评选活动，即视为知悉、同意本评选办法及其说明。本评选办法的最终解释权、修改权归评选活动组织机构上海证券报社所有。

本评选指南的全部内容归属上海证券报，所有收到该指南的证券研究机构和投票方均负有保密义务，未经授权，不得向任何第三方披露本指南的任何内容，不得以任何方式公开发布评选指南的任何内容。