

主题方法论：股东利益

议题方法论系列 · 主题册

项目	内容
文档名称	主题方法论：股东利益
文档类型	主题方法论（议题方法论系列）
主题名称	股东利益
所属支柱	公司治理（G）
内含议题	股东权益保护（共 1）
内含子议题	共 2
版本	v1.0
语言	中文
适用对象	对外公开
生效日期	2026-09-15
编制	Chain ESG
上位文件	ESG 评估方法论总论

免责声明

本文件说明 Chain ESG 评估中「股东利益」主题下各议题的评估范围、子议题、底层指标与赋分原则，供企业、供应链伙伴及其他使用者理解相关议题评估得分如何形成。本文件：

- (1) 不构成投资建议、融资建议、法律意见、审计意见、碳核算鉴证或合规认证；
 - (2) 须与《ESG 评估总方法论》一并阅读；汇总路径、行业权重、行业调整与 AAA-D 定级以总论为准；
 - (3) 模型内部参数（如分档切点等）不在本文件展开；
 - (4) 评估结论基于评估时点可获得的信息与既定规则；
 - (5) 信息更新或方法论修订可能导致议题得分变化；
 - (6) Chain ESG 保留修订本文件的权利；重大修订将通过版本更新予以披露。
- 未经 Chain ESG 书面许可，不得以误导性方式引用本文件内容。

目录

1. 主题概述	3
1.1 本主题下议题一览	3
1.2 本主题评估什么	4
2. 议题赋分规则	4
3. 关键议题：股东权益保护	4
3.1 投票权结构	5
3.2 分红行为	5
4. 数据来源与证据	6
5. 指标适用性	7
5.1 是否为通用议题	7
5.2 小微企业是否适用	7
6. 局限与修订	7
附录	8
附录 A：在评估模型中的位置	8
附录 B：与总论公开规则的对照	8
附录 C：术语（本主题）	9
附录 D：修订历史	9

1. 主题概述

「股东利益」是公司治理支柱下的一个**主题**。本文件为该主题的方法论分册（主题册），将主题下全部议题、子议题与底层指标口径集中说明。

行业权重配置与议题计分的基本单元是议题，不是主题本身。 总分及支柱分由所属议题得分汇总形成（见总论）。

节标题中的「关键议题」与正文中的「议题」指同一层级（权重配置与议题计分单元）；「子议题」为其下赋分单元。

层级	本文件用语	说明
支柱	公司治理（G）	与另外两大支柱并列
主题	股东利益	本文件对象
议题	见第 3 节	权重配置与议题计分单元；节标题亦称关键议题
子议题	赋分单元	议题下的赋分单元
底层指标	可观测输入	计算子议题得分所用的问卷与披露字段

项目	说明
在模型中的位置	支柱（公司治理）→ 主题（股东利益） → 议题 → 子议题 → 底层指标
与相邻主题的分工	「治理结构」关注董事会与管理层构成；「治理风险」关注质押、违约、诉讼等风险事件；本主题关注投票权结构是否权责一致，以及分红相对净利润的安排。

1.1 本主题下议题一览

下表为本主题下关键议题一览表，议题与总论附录 B 一致，冲突时以总论及当期产品规则为准。适用性细则见第 5 节。

议题	子议题数	是否通用议题	是否适用小微企业
股东权益保护	2	是	不适用

1.2 本主题评估什么

本主题从股东权利结构与投资回报安排两方面评估企业表现，议题分工如下：

议题	评估摘要
股东权益保护	是否同股同权（或按出资比例行权），以及分红相对净利润的比例

本主题不对企业注册地、上市地或经营所在国家或区域设置单独暴露乘数或分档。同业比较（如有）以**国际通行行业分类**为参照，而非国别或区域因子。

本主题不按上市地公司治理守则、司法管辖区对同股不同权的法定态度等国别/区域因子单独加分或减分。

2. 议题赋分规则

下列规则适用于本主题下**各议题**（第3节），不在此展开模型内部参数。

- (1) 各子**议题**得分映射至统一量纲（介于 0–100），便于跨子议题汇总。
- (2) **正向指标**与**负向指标**先按**指标方向**转换为同向得分，再进入议题汇总。
- (3) **议题分**由所属各子议题得分按既定规则汇总形成；汇总规则以模型配置为准，细节见总论关于权重的公开边界。
- (4) **主题分**由本主题下适用的议题分汇总形成；议题分进入支柱分及加权总分的路径见总论第4节。
- (5) 未披露、无法核验或明确表示不知悉的，按既定保守赋分处理（一般为最低分），而非视为同业最优、行业平均，或忽略不计。
- (6) 定性情形赋分类子议题：按披露情形（如是 / 否 / 我不知道）归入既定档位，不以同业强度排序为主轴；各档对应分值以模型配置为准，不在本文件展开。
- (7) 若某议题因行业权重为零或不适用小微而不计分，不影响本文件对其他议题口径的说明。

3. 关键议题：股东权益保护

本议题评估股东权利结构与投资回报安排，主要关注点如下：

- 是否为不同类型股份设置差别投票权，或不按出资额、持股比例行使表决权或分红权
- 过去一年累积分红金额占最近一个财年净利润的比例

本议题现行包含 2 个子议题。下表为结构索引；各子议题细则见 3.1–3.2。子议题得分由相应底层指标计算得出。

子议题	方向	计分类型	主要底层指标
投票权结构	负向	定性情形赋分	是否设置差异化投票权或行权安排
分红行为	正向	区间分档	分红金额、净利润

3.1 投票权结构

● 指标定义

衡量企业是否存在「同股不同权」或权责不一致的股权安排。双重股权结构等安排可将普通股按投票权比例划分为不同类型（如 A 类、B 类），其中一类股份相对另一类可拥有更多投票权；有限公司亦可在章程中约定不按出资额或持股比例行使表决权或分红权。本子议题关注的是是否存在此类差异化安排，而非评估具体倍数或条款细节。

● 指标方向

负向：权责一致（同股同权，或按出资额、持股比例行权）优于差异化安排。

● 底层指标

- **是否设置差异化投票权或不按出资比例行使表决权、分红权：**企业对「是否为不同股票（股份公司）设置差别投票权，或不按出资额或持股比例（有限公司）行使表决权或分红权」的判断性回答（是 / 否 / 不知悉等）。口径覆盖股份公司的差别投票权与有限公司章程约定的不按出资比例行权；证据可包括公司章程、招股文件、股权结构说明或等效披露。

● 计分逻辑

按披露情形归入既定档位：明确不存在差异化投票权或不按出资比例行权安排的，给予较高档；明确存在上述安排的，给予较低档；未披露、无法核验或明确表示不知悉的，按第 2 节保守规则处理。本子议题为定性情形赋分，不以同业强度排序为主轴，也不按上市地或注册地司法管辖区对双重股权结构的态度单独加减分。

3.2 分红行为

● 指标定义

衡量企业在过去一年内向股东分配的累积分红相对最近一个财年净利润的比例。分红是股份公司在赢利中按规定提取法定公积金等项目后，按股票份额或其他约定向公司股东支付的红利，是股东投资回报的一种方式。计算上取过去一年累积分红金额除以最近一个财年净利润，得到分红比例，用于刻画对股东的现金回报力度。

- 指标方向

正向：分红比例越高，得分通常越高。

- 底层指标

- **分红比例**：过去一年内企业实际向股东累计支付的分红金额占公司最近一个财年净利润的比例。单位以指标字典及当期问卷为准，须与报告期一致。若问卷要求以分量填报，则取同一报告期的分红金额与净利润按问卷规则计算；若问卷直接采集分红比例，则以直接披露值为准。
- **分红金额**（若需推算）：过去一年内企业实际向股东累计支付的分红金额。口径以企业按问卷与披露说明填报的累计分红为准；单位以指标字典及当期问卷为准，须与报告期一致。
- **净利润**（若需推算）：与分红口径对应的最近一个财年净利润，用作比例分母。口径与财报或问卷规定的净利润口径一致；单位以指标字典及当期问卷为准。若企业明确表示未实施分红或第一问否定存在分红安排，按既定规则归入相应档位。

- 计分逻辑

先由分红金额与净利润计算分红比例，再按预先标定的定量档位赋分：比例越高，档位通常越好，得分越高。切点属模型内部配置，不在本文件展开。本子议题评估的是报告期内分红相对净利润的结果，不将分红政策是否「承诺未来分红」作为主轴。未披露、无法核验、分母无效或明确表示不知悉时，按第2节保守规则处理。

4. 数据来源与证据

本主题下各议题所依据的信息通常包括（不限于）：

- (1) 企业通过 Chain ESG 平台提交的问卷中，与公司章程、股权结构、投票权安排、分红实施情况、净利润相关的回答；
- (2) 企业上传的证明材料与披露文件；
- (3) 可核验的公开信息（如招股说明书、年报、监管或交易所披露、公司章程等）。

证据用于核验问卷口径与报告期一致性。关键底层指标未披露、回答「我不知道」或证据不足以支持计算的，适用第 2 节保守赋分原则。Chain ESG 可在既定流程下开展补充核验或人工复核，不替代企业自身的披露与合规责任。

5. 指标适用性

本主题下各议题的适用性如下：

议题	是否通用议题	是否适用小微企业
股东权益保护	是	不适用

5.1 是否为通用议题

本主题下议题是通用议题：不因行业从模型中剔除该议题本身。企业所属行业仍可能影响该议题在加权总分中的权重，具体以总论的行业权重规则为准。

5.2 小微企业是否适用

小微企业定义见总论（员工人数小于等于 50 人）。

本主题下该议题不适用小微企业：

- 股东权益保护

不适用意味着该议题不纳入小微企业的议题计分范围，具体以总论及当期产品规则为准。

6. 局限与修订

- (1) 「投票权结构」以是否存在差异化安排为据，不评估投票权倍数或特别表决事项清单。
- (2) 「分红行为」为正向定量分档；切点不在本文件公开。
- (3) 小微企业不适用本主题下议题计分。
- (4) 本主题不按上市地或注册地司法管辖区对同股不同权的法定态度单独分档。
- (5) 重大修订随版本号更新；与总论冲突时，汇总与定级以总论为准，本主题下各议题口径以本文件为准。

附录

附录 A：在评估模型中的位置

公司治理支柱 (G)

- └—— 主题：股东利益 ← 本文件 (主题册)
 - └—— 股东权益保护 (议题 · 第 3 节)
 - └—— 投票权结构
 - └—— 分红行为

附录 B：与总论公开规则的对照

事项	本文件	总论
文档对象	主题册；节内规定各议题	支柱 / 主题 / 议题结构与汇总
子议题定义与方向	规定	仅规定原则
底层指标	规定各子议题所用的可观测输入	不展开至字段
议题分汇总	由各子议题得分按既定规则汇总	底层指标 → 议题 → 主题 → 支柱
同业比较	本主题不以同业强度多档为主要赋分方式；定性与定量分档按既定规则	加权总分另做行业调整（见总论）
国别/区域	不作为打分轴	不作为打分轴
AAA-D / D1-D3	不规定	规定

附录 C：术语（本主题）

术语	含义
支柱	环境、社会、公司治理
主题	支柱下的主题层；本文件的编排单元
议题	模型中的议题级评估单元，为权重配置与议题计分的基本对象；节标题亦称关键议题
关键议题	与「议题」同义，用于节标题
子议题	议题下的赋分单元
底层指标	计算子议题得分所用的问卷与披露输入
主题方法论	按主题汇编的议题方法论分册（主题册）
负向指标	原始值越低（或负面情形越轻），转换后得分越高
正向指标	定量表现越好（或管理或披露越完整），转换后得分越高
通用议题	不因行业从模型中剔除的议题；不表示各行业权重相同
小微企业适用	该议题纳入小微企业的计分范围；底层指标集合较标准企业精简
同股不同权	不同类型股份或章程约定导致表决权或分红权与出资比例不一致
分红比例	过去一年累积分红金额相对最近一个财年净利润的比值

附录 D：修订历史

版本	日期	说明
v1.0	2026-09-15	对外发布