贵州纵深推进上市公司治理专项行动 “业财融合”从系统连接走向治理重构

◎记者 刘逸鹏

随着上市公司治理专项行动向纵深推进，“引导具备条件的上市公司加强业务与财务系统融合”正从监管要求转化为上市公司的治理实践。

近日，上海证券报记者采访黔源电力、中伟新材等贵州区域上市公司时发现，业财融合已不再是财务部门牵头的信息化项目，而是牵动组织、流程、考核、人才与风险防控的系统工程。

在贵州证监局的推动引导下，多家辖区内上市公司正将业财融合从一项“IT 工程”升维为“治理工程”，让财务逻辑嵌入业务现场，让数据真正成为管理层和业务一线的决策依据。

从“系统孤岛”走向数据同源

在调研中，记者发现，业财融合的难点不在技术本身，而在于打破“数据孤岛”背后的组织壁垒与口径分歧。

为了破除业务与财务长期各说各话、数据多源、系统林立的困境，受访公司普遍将统一数据底座作为“先手棋”，从系统改造、流程再造、组织协同三条主线同步发力，让每一笔经营数据源头可溯、全程可视。

黔源电力党委委员、总会计师金冬表示：针对水电站分散、下属单位点多面广的特点，公司没有选择推倒重来，而是搭建智能数据中台，打通生产、物资、合同、发票、往来款等多系统接口，统一主数据与统计口径；针对偏远站点采用“总部集中中台 + 基层移动端简易操作”的轻量化部署，并将预算与现金流管控精细拆分至单座电站、单个光伏项目。

“公司建立业务一线生产、采购、施工数据自动同步财务系统后，每笔凭证均可反向溯源原始业务记录，逐渐形成‘事前测算，事中监控，事后复盘’的全周期管控链条，从源头减少人工统计带来的核算偏差。”黔源电力财务资产部主任曹华告诉记者，当前，公司报表自动化率已超过 95%，财务管控也由事后核算前置到投资评审、工程造价、资产转固等业务发起环节。

中伟新材则以核心业务系统升级为牵引，统一核算标准与数据口径，推动业务流、信息流、账务流互联互通，实现数据同源、过程可视、全程可溯。与此同时，公司将财经流程逐层拆解、责任落实到岗，建立责权利对等的授权体系，把管理标准沉淀为可持续迭代的制度资产。

“业财融合不是另建一套系统，而是以数据同源为底座，以流程嵌入为路径，以制度沉淀为保障，让财务语言与业务语言在同一张网络上运行。”中伟新材财务总监邹畅说。

从事后核算到“决策仪表盘”

业财融合作为一项长期工程，破除“两张皮”只是第一步，真正的价值要体现在支撑经营决策、防范化解风险上。

从各家公司的实践成果来看，数据贯通不仅带来效率提升与成本下降，更推动风险防控关口前移、经营决策有据可依，为信息披露的真实、准确、完整提供底层支撑。

据介绍，黔源电力将预算流细化分解到日，资金匹配精准度达 95%，预算执行偏差控制在 3%以内。2021 年至 2025 年，公司实现带息负债、资产负债率、财务费用、综合融资成本“四降”，综合融资成本率由 4.45%下降至 2.81%。2025 年，公司凭证自动化率达 97%，单据处理周期压缩至 0.5 天，资金使用效率提升 35%，压降财务费用 6559.89 万元。

风险防控同步前置：依托RPA机器人跨系统自动核验，黔源电力提前预警到期款项 125笔，实现往来款项零逾期；2025年，公司累计处置风险预警60份，处置及时率100%。

数据不止于防风险，更在反哺经营。中伟新材在采购、生产、销售、研发等业务链条配置业务财务团队，推动财务从幕后核算转向台前赋能、从事后复盘转向事前参与；把业务动作前置到系统节点，让业务人员在发起采购、签订订单、安排排产的当下，就使用统一的成本口径与盈利测算逻辑，业务与财务共用一套“数据语言”。

“管理层看到的不再是静态报表汇总，而是一套能够指示问题、指向动作的经营仪表盘。”邹畅说，公司打通“数据—洞察—动作—反馈”闭环，经营分析下沉到产品、客户、订单维度，分析结论直接对接定价、排产、库存、授信等经营决策。

不看数量看成效

随着基础平台搭建完成，如何借助新技术持续深化业财融合，形成长效机制，正在成为下一阶段的必答题。

谈及下一步打算，曹华向记者勾勒了一张清晰的“路线图”：黔源电力计划拓展 RPA 应用的广度深度，向工程项目结算、资产盘点、电价测算、税务申报等场景延伸；挖掘大数据分析价值，围绕水光发电出力预测、投资效益测算、成本滚动预测构建经营预测模型；探索大模型用于经营报告智能生成、风险疑点智能识别、合同财务条款智能审查等。

中伟新材同样锚定长远。公司将围绕“业、财、技”三位一体，重点推进智能分析与预测、流程自动化、数据资产化与全域智能化风控，构建风险识别、研判、预警、整改的闭环机制，推动经营管理向前瞻预判、智能决策转变。

对于行业普遍面临的“数据口径不统一，系统林立难打通，复合型人才短缺”三大难题，多位受访行业人士建议：一是应坚持业务源头产生数据，统一供应商、项目、资产等核心主数据，实现“一处维护，全系统同步”，把生产、工程、财务统计口径对齐，并将数据质量纳入双向绩效考核，中台内置勾稽校验规则，异常自动预警、联合整改闭环；二是不应盲目全盘替换存量系统，而要以企业级智能数据中台或核心系统为枢纽，接口打通、存量配套改造，用最小代价打破孤岛；三是不应仅靠外部引进，而要以内部淬炼为主，通过双向轮岗、三级人才储备池、考核与职称晋升牵引、业财融合实验室和跨专业培训，培育既懂业务又懂财务的本土人才。

从系统打通到组织重构，从风险前置到智能决策，贵州上市公司的业财融合实践表明，这不是单纯的信息化项目，而是组织机制、流程制度、数字技术、人才队伍四位一体的系统工程。衡量其成效，不应只看系统模块数量，而应看经营透明度、资源配置效率和风险抵御能力提升了多少。随着治理专项行动向纵深推进，黔源电力、中伟新材等企业的探索，正在为贵州乃至更多同类上市公司提供可参考、可复制的治理样本。

（上接1版）

习近平强调，改革是卫生与健康事业发展的强大动力，要坚持把推进医疗、医保、医药协同发展和治理作为医药卫生体制改革的主攻方向。全面落实医疗卫生事业单位改革方案，以公益性为导向深化公立医院改革，加强县区、基层医疗机构运行保障。构建多层次医疗保障体系，优化药品耗材集采、医保支付和资金使用政策，实现基金安全运行、医院良性运转、群众负担合理。健全药品供应保障和使用管理机制，完善国家基本药物制度，强化药品质量安全监管。

习近平指出，保障人民健康需要建强卫生与健康系统干部人才队伍。要选好配强各级主管部门和医疗卫生机构的领导班子特别是“一把手”，努力打造一支数量充足、结构合理、素质优良的医务人员队伍。加强医德医风建设，营造良好行业风气。推动形成尊医重卫的社会氛围。

习近平强调，人人享有健康是全人类共同愿景，要积极推动构建人类卫生健康共同体，携手应对卫生与健康领域重大挑战，不断增进各国人民健康福祉。深化“一带一路”卫生与健康领域合作，加强和创新卫生援外工作。讲好健康中国故事，进一步凝聚国际共识。

李强在总结讲话中指出，习近平总书记的重要讲话，深刻回答了卫生与健康工作一系列根本性、方向性、全局性问题，具有很强的思想性、战略性、指导性，为做好新时代新征程卫生与健康工作指明了方向、提供了重要遵循，要认真学习领会，不折不扣落到实处。要增强思想自觉和行动自觉，坚定不移走中国特色卫生与健康发展道路；牢固树立健康优先导向，推进人民健康与经济社会协调发展；坚守基本医疗卫生事业的公益性，夯实全民健康根基；坚持保基本和提品质并重，更好满足人民群众多样化健康需求；深化改革创新和开放合作，持续增强卫生与健康事业发展动力活力。要聚焦卫生与健康事业痛点堵点，突出抓好人民群众急难愁盼的事情，着力做好重大疾病防控，推进分级诊疗体系建设，优化群众就医体验，构建多层次医疗保障体系，厚植中医药独特优势，抓好“一老一小”健康服务，推动科技赋能医药卫生事业发展，打牢健康中国建设基础。

中共中央政治局委员、中央书记处书记，中央军委副主席，全国人大常委会有关领导同志，国务委员，最高人民检察院检察长，全国政协有关领导同志出席会议。

各省区市和计划单列市、新疆生产建设兵团，中央和国家机关有关部门、有关人民团体、部分中央企业、中央军委机关有关部门主要负责同志和专家学者代表等参加会议。

■聚焦第二十六届中国国际工业博览会

中外机器人比拼“干活”能力 具身智能加快“进厂”步伐

◎记者 宋薇萍

搬箱子、拧螺丝、上下料……第二十六届中国国际工业博览会（简称“工博会”）的机器人展区，宛如一个个临时工厂，ABB 机器人、发那科、安川电机等国际机器人巨头悉数设展，与智元、节卡、新松、埃斯顿、汇川技术等本土力量正面交锋，比拼的主题只有一个：谁的机器人更能干活。

“工业自动化的下一个时代，将由机器人的学习速度、而非机器人的编程水平来定义。”ABB 机器人全球总裁马思康在工博会现场的这句话，正在成为行业共识。2026 年被业内视为具身智能产业交付元年，行业告别概念化探索，迈入场景化、实用化、规模化发展新阶段。

今年的工博会，ABB机器人等国际工业机器人巨头不约而同地把“进厂干活”作为展示重点。ABB机器人完整呈现“工业级物理AI”从技术构想到产业落地的全链路图景，并全球首发两款紧凑型高性能工业机器人。

安川坚持工业 AI 务实落地路线，本次工博会展示两大技术方向：一是将 AI 深度嵌入自动化装备本体，新品 Motoman NEXT 控制柜可原生运行 AI 模型，落地视觉插拔、无序分拣场景；二是依托运动控制硬件底座赋能 AI 产业应用，新发布 GP35 机器人，主攻大尺寸 PCB 板材搬运。

本土企业的“进厂”步伐同样迅猛。在新松打造的“人形机器人芯片封装固晶设备精密上下料工作站”，上海证券报记者看到一台新松 BR-MR73A 全身轮式人形机器人正忙着上下料，展示人形机器人在半导体设备上下料场景中的应用能力。

智元精灵G2系列机器人也是工厂里的“多面手”。记者在智元展台看到，精灵G2系列机器人穿梭在精密制造、柔性装配、汽车零部件上料与仓储物流等工业场景，既能干插拔光模块这种精细活，又能扛货码垛，忙得不亦乐乎。

智元创新具身业务副总裁严亦行对记者表示，智元精灵G2已在客户产线上跑出可量化指标：在龙旗科技南昌工厂，精灵G2并线平板量产线精密上下料，实现场景标定最快15分钟、36小时完成集成并线、设备复用率达95%，在6天连续并线直播任务中成功率达99.99%；在均胜电子，精灵G2承担高难度三销定位柔性装配，节拍最快达12.97秒、成功率99.9%，体系内适配工位已达千个……

节卡机器人将真实工厂复杂作业工况完整搬入展馆，直观展现产品规模化落地实力。现场工作人员介绍，公司的Kargo10 轮式人形机器人今年 7 月已进入一家全球知名汽车零部件企业的智能大灯工厂“打工”，单箱作业节拍从 105 秒压缩至 28 秒，新场景部署周期缩短至 57 天。此外，在本届工博会上，50 公斤重载升级版 Kargo50 全球首发。

在汇川技术展台的汽车焊装作业示范线上，人形机器人联动视觉系统与弧焊机器人，完成工件上下料、复位等工序，协同开展弧焊作业，展示物理AI与机器人技术在具体生产场景中的应用探索。

在工博会开幕式圆桌对谈环节，宇树科技创始人王兴兴表示，具身智能的“ChatGPT时刻”正加速到来，最快可能只需一两年。

不过，热闹的“进厂”潮背后，具身智能距离真正“稳定好用”仍有不短的距离。其中，数据是横亘在规模化落地前的第一道壁垒。

本届工博会上，不少企业带来了高质量数据的解决方案。例如，觅蜂科技携 MEgo 系列无本体数据采集终端、MEgo Engine 数据治理引擎及物理 AI 数据众包服务平台“觅蜂派”亮相，展示从真实操作数据采集到数据治理的全链路技术体系及场景任务组织的服务能力，为具身智能模型训练与评测提供数据基础设施。

中国工程院院士、阿里云创始人王坚在工博会上公开替机器人企业要数据。他呼吁工业界把数据放出来，让工业数据成为除语言、代码之外AI的“头等数据”，否则AI和工业之间的拥抱还有很大挑战。

工业母机“智变”提速 装备龙头竞逐“AI+”赛道

◎记者 王文嫣

10月 12 日，上海证券报记者在第二十六届中国国际工业博览会（简称“工博会”）的数控机床与金属加工展区走访发现，人工智能正加速融入工业母机研发与应用全流程，“智能化、绿色化、融合化”成为装备迭代的主线。

在大族激光展台，上海证券报记者看到，其展品覆盖激光切割、焊接、打标、清洗等全场景，将尖端激光装备与数字化交互体验融为一体。据了解，该公司有多款全球首发、亚洲首展新品在展会上集中推出，旨在体现从“自动化”到“智能化”的质变。

华工科技旗下的华工激光与华工赛百在本届工博会上同台共展，依托母公司在高端智能装备领域的深厚积淀，释放软硬协同的技术优势——华工激光展示激光智能装备，华工赛百则带来全栈自研的工业数字化产品矩阵，提供“智能装备 + 智能产线 + 人工智能”深度融合的整体解决方案，服务船舶海工、能源装备、钢结构、新能源等行业。

此外，华工赛百还集中展示了数字孪生系统、智能中控、AI+ 视觉智能分拣等产品，构建起“感知—决策—执行—反馈”的全栈智能闭环。其中，华工·筑镜数字孪生系统将实体工厂的生产状态实时映射至数字空间，观众佩戴 AR 设备即可查看设备运行、物流调度、质量管控的全流程状态。

在奔腾激光展台，该公司展示了 AI 自驱智造方案，以系统决策、智能识别、自动执行三层 AI 技术架构定义下一代激光智造，让产线从“有人值守”走向“自我驱动”。

这些智能化应用，正是工业母机产业变革的缩影。工业和信息化部装备工业发展中心近期发布的《工业母机智能化变革十大趋势展望 2026》提出，以大语言模型、工业智能体为代表的新一代人工智能技术群体性突破，正推动工业母机从“被动执行指令的工具”转变为“自主完成制造任务的物理智能体”。

政策层面同样释放出明确信号。9 月 29 日，科技部部长阴和俊在国新办新闻发布会上表示，“十五五”时期将全链条推动集成电路、工业母机、高端仪器等重点领域攻关，破解创新链上的一切卡点堵点问题。

从企业展台到行业判断，再到国家攻关部署，智能化已不再只是展示亮点，而是成为工业母机迈向高端化、自主可控的关键路径。

政策托底叠加企业盈利上行 A股中长期基本面持续增强

（上接1版）

A股基本面持续增强

短期情绪波动，改变不了扎实的基本面。华夏基金首席策略分析师轩伟给出了一组数据：在出口高增和 AI 产业需求的驱动下，上半年全 A 非金融石油石化盈利增长 14.1%，二季度单季同比增长 16.0%，较一季度继续加速；二季度全 A 的 ROE 显著回升至 7.97%，较一季度大幅提高 0.47 个百分点，体现出企业盈利强劲的增长态势。从半年报看，高景气行业呈现扩散态势，净利润增速高于 30%的高增长行业占比继续增加至 29.01%，创 2022 年以来新高。

从中长期来看，经济新旧动能加速转化，构成 A 股价值重估的动力。国信证券首席经济学家、经济研究所所长荀玉根此前表示，A 股正在提前定价新旧动能切换：新经济的营收和利润占比虽仍低于老经济，但成交额占比已远高于老经济。他判断，随着技术落地、产能释放、盈利兑现，产业创新将持续赋能 A 股实现上市公司质量提升与估值修复，构筑市场长期稳健运行的根基。

政策层面的积极信号也在密集释放。10月8日，中国人民银行发布关于人民币汇率的政策立场文件。这将对以A股为代表的人民币资产有三重积极影响：降低金融市场面临的政策不确定性，增强货币政策自主性，增强对中国经济和企业的信心。

此外，10 月 9 日公布的 2026 年上半年中国财政政策执行情况报告称，将根据宏观经济运行情况及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给。10 月 10 日，证监会召开的资本市场和金融形势专家座谈会提出，持续加强稳市机制建设、推动有条件的上市公司加大分红回购力度、研究储备更多增量政策工具等。

结构性机会逐渐明朗

业内人士表示，复苏是渐进式的，不会一蹴而就，市场大概率会维持结构性、震荡修复上行行情。

估值维度同样提供安全垫。在章俊看来，当前沪深 300、全 A 股权风险溢价处在历史高位，对比海外主要指数，A 股具备明显估值性价比，尤其是红利蓝筹板块股息优势突出。

章俊认为，估值修复的基础有三点：国内无风险利率维持低位，为权益估值提供支撑；企业盈利结构性修复，三季报、年报会持续验证产业端业绩，盈利是估值修复最核心的锚；市场悲观情绪得到一定释放，很多板块的负面预期已经充分定价。但估值修复是结构性分化的震荡上行。

轩伟分析称：目前 Wind 全 A 市盈率为 20.8 倍，处于近 10 年 74%历史分位数，整体并未高估；代表新兴产业的创业板指市盈率为 34.8 倍，仅位于近 10 年 26.8%分位，处于相对低点。“在新兴产业景气度不断抬升的背景下，主要股指估值持续收缩的动能不足，当下市场反而对今年盈利双位数增长的定价尚不充分。”他说。

在章俊看来，未来有三类结构性机会：一是硬科技主线，优先选择订单、收入能够兑现的算力硬件、半导体等科技龙头；二是高分红红利资产，金融、能源、运营商、公用事业等，适合追求稳健回报的长线资金；三是内需修复方向，消费、医药板块中现金流稳定、估值充分消化的细分龙头，整体上，业绩可验证、微观筹码结构健康的公司上涨概率大。

印刷：上海界龙中报印务有限公司，上海市浦东新区杨高中路 2112 号界龙中报办公室；新华社印务有限责任公司，北京市西城区宣武门西大街 97 号印务公司 118 室；新华通讯社浙江分社印务有限公司，浙江省杭州市拱墅区临半路 117-1；长沙晚报利德印务有限公司，湖南省长沙市长沙县黄花镇黄花工业园黄谷路 206 号长沙晚报利德印务有限公司营销中心；中闻集团福州印务有限公司，福建省福州市鼓楼区鼓屏路 33 号；无锡广电印务有限公司，江苏省无锡市隐秀路鑫园开发区 A6-1 楼；成都金阳印务有限责任公司，四川省成都市郫都区现代工业港北片区港北二路 101 号；深圳报业集团印务有限公司，广东省深圳市龙华区清丽路报业集团传媒产业科技园综合楼 501 室