

公司之友

FRIENDS OF COMPANIES

2026 第5期 (总第132期)

习近平：
以更高标准、更实举措推进全面从严治党
统筹发展和安全 坚持开放与合作
奋力谱写资本市场“十五五”高质量发展新篇章
——吴清主席在2026金融街论坛年会上的主题演讲



北京上市公司协会

公司之友

FRIENDS OF COMPANIES

编委会成员：

主 任：姜修昌
副 主 任：袁正刚 李洪海
委 员（按姓氏笔画排序）：
王晓宁 刘月涛 李 畅 李 波
肖 烽 赵 晗 黄军辉 靖 菁

编辑部成员：

主 编：李洪海
责任编辑：丁 丁

主办单位：北京上市公司协会
发送对象：北京上市公司协会会员单位

C 目录 2026第5期

Contents

党建引领

- 01 热烈庆祝中华人民共和国成立 77 周年！
- 02 以更高标准、更实举措推进全面从严治党

监管动态

- 09 统筹发展和安全 坚持开放与合作 奋力谱写资本市场“十五五”高质量发展新篇章
——吴清主席在2026金融街论坛年会上的主题演讲

走进上市公司

- 12 上市公司“新质生产力赋能高质量发展”
——北京上市公司协会组织会员单位走进中国通号
- 15 聚焦公司治理与业财融合
——北京上市公司协会组织会员单位走进中煤能源
- 18 上市公司“ESG与可持续发展”
——北京上市公司协会组织会员单位走进龙源电力、华峰测控

股东来了

- 21 共赢数智未来
——投资者走进浩瀚深度活动成功举办
- 24 探访国产替代硬实力，共话智能监测新图景
——投资者走进基康技术活动成功举办
- 27 绘创新驱动药企未来
——投资者走进阳光诺和活动成功举办

专题分析

- 30 北京辖区上市公司2026年半年度经营业绩分析报告

会员专区

- 37 中国中煤 以数智赋能 建设中煤特色司库
- 41 数智赋能业财融合 打造能源企业新质生产力
——中国中煤生产运营智能管控体系实践分享
- 44 立足国之大者 探秘全水主业的新质生产力实践
——中交集团上市公司集体反向路演纪实
- 50 博彦科技董事长、总经理韩洁：AI必须扎根具体行业业务场景
- 54 凯德石英：借力资本市场向产业链更高端处攀登

协会动态

- 57 资本无界：服贸会上的并购新图景
——上市公司并购重组交流会服贸会专场成功举办
- 60 资本搭台，硬科技“链”上并购新引擎
——第六期“e并购”投融资路演交流会成功举办
- 62 北京上市公司协会财务总监工作委员会扩大会议暨财务总监专题座谈会成功举办
- 63 北京上市公司协会成功举办企业家专题座谈会
- 64 北京上市公司协会召开第六届理事会监事会和秘书长办公会第十五次会议



盛世华诞
山河秀丽

国庆节

1949-2026热烈庆祝中华人民共和国成立77周年

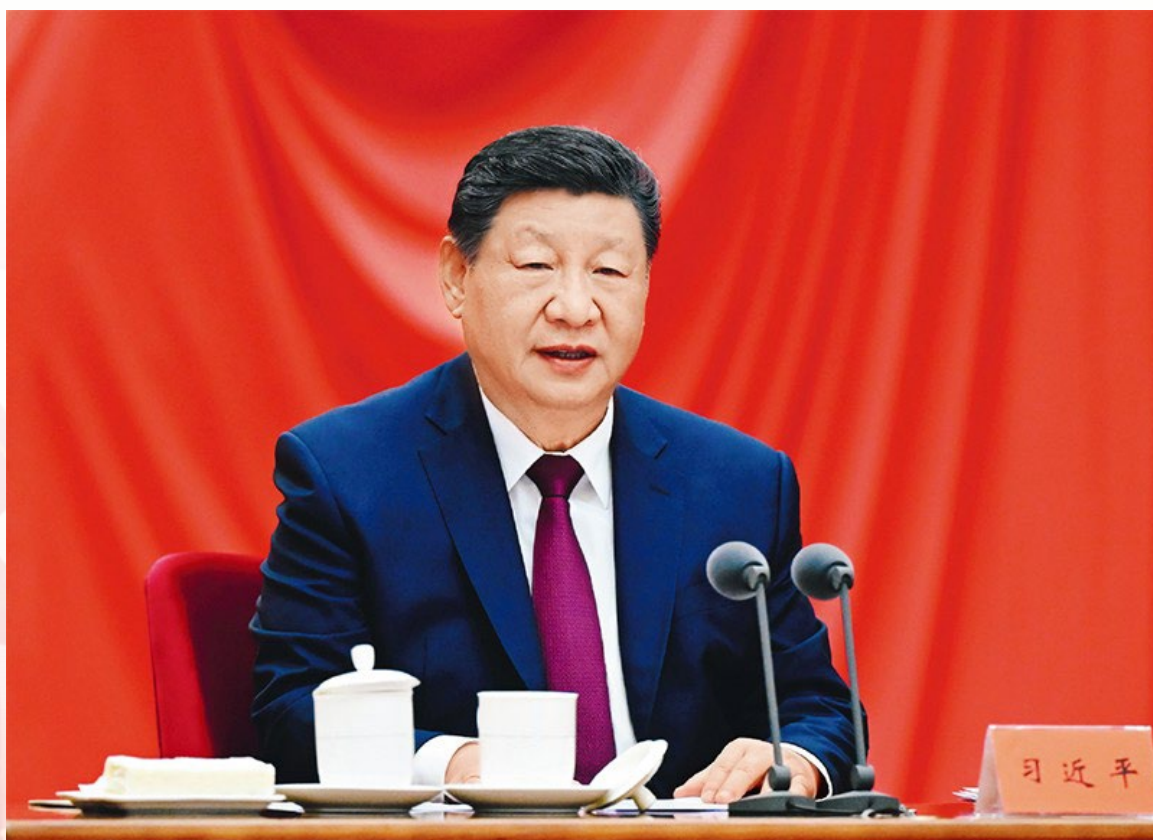
10.1

北京上市公司协会

以更高标准、更实举措推进全面从严治党

习近平

“十五五”时期是基本实现社会主义现代化夯实基础、全面发力的关键时期。要把党的二十届四中全会擘画的蓝图变为现实，必须坚持和加强党的全面领导，持之以恒推进全面从严治党，强化全党的使命意识和奋斗意志，巩固党的团结统一，保持党的队伍纯洁，提高党的执政能力和领导水平。



2026年1月12日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在中国共产党第二十届中央纪律检查委员会第五次全体会议上发表重要讲话。

新华社记者 谢环驰 / 摄

一、更加坚决有力地贯彻落实党中央重大决策部署

贯彻落实党中央重大决策部署,是维护党中央权威和集中统一领导的根本要求,也是党和人民事业不断发展进步的重要历史经验。中国共产党因理想而生,为使命而战。正是在党中央坚强领导下,一代又一代共产党人不畏艰难接续奋斗,成功带领中国人民从半殖民地半封建社会一步步站起来、富起来、强起来,开辟了中国特色社会主义的人间正道。现在,我们到了基本实现社会主义现代化的关键时期,前进道路上必将面对风高浪急甚至惊涛骇浪的重大考验。只要心中有理想、胸中有家国、肩上有使命,就能站得高看得远,不断增强信心和力量;就能压倒一切困难、不为困难所压倒,形成全党一条心、全国一盘棋,切实把党中央重大决策部署贯彻落实好,凝心聚力征服一个个“娄山关”、“腊子口”。各级党组织和广大党员、干部要增强政治责任感、历史使命感,以党的初心为本心、以党的使命为生命,把全部智慧和力量凝聚到实现党的中心任务上来。各级领导干部要从实现党的使命任务出发,树立和践行正确政绩观,看自己的思想和行动有没有偏离共产主义远大理想和中国特色社会主义共同理想,有没有背离全心全意为人民服务根本宗旨,有没有游离党的路线方针政策和党中央重大决策部署,有没有脱离国情和本地区本部门实际,以功成不必在我、功成必定有我的精神境界,心无旁骛推进中国式现代化。

对贯彻落实党中央重大决策部署,我们党有健全的机制,总体上是顺畅、有力的。同时,从巡视巡察、审计、督查等了解的情况看,对党中央重大决策部署不落实、乱落实等问题仍然存在,有的方面还比较突出。必须明确,贯彻落实党中央重大决策部署是党的政治纪律和政治规矩的基本要求。我们强调“两个维护”、同党中央保持高度一致,必须体现到落实党中央重大决策部署的实际行动上,不能空喊口号,更不能说一套做一套。谁违反,谁就要受到追究,该批评的批评,该调整的调整,该处分的处分,不能轻描淡写、含含糊糊。要切实加强这方面的政治监督。

“十五五”时期,我国经济社会发展任务十分繁重。要紧紧围绕贯彻新发展理念、推动高质量发展、加快构建新发展格局等战略部署,聚焦建设现代化产业体系、因地制宜发展新质生产力、建设全国统一大市场、扩大高水平对外开放、扎实推进全体人民共同富裕、常态化防止返贫致贫、化解地方政府隐性债务、加强生态环境保护、统筹发展和安全等任务要求,加强具体化、精准化、常态化的监督,用好巡视成果、

强化整改监督，保障党的二十届四中全会各项决策部署落到实处。今年开始地方将陆续换届，要防止临近换届等待观望不作为、换届后急功近利“翻烧饼”，确保一张蓝图绘到底。需要指出的是，坚决有力贯彻落实党中央重大决策部署与创造性开展工作并不矛盾。任何工作都要实事求是、从实际出发，切忌生搬硬套、上下一般粗。要在严格监督的同时，支持鼓励各地区各部门结合实际探索贯彻落实党中央重大决策部署的有效方法和途径，确保最终效果符合党中央决策意图、政策初衷。

贯彻落实好党中央重大决策部署，关键在人，必须警惕心怀二志、言行不一的“两面人”。“两面人”的表现形形色色。主要是有的口口声声讲政治忠诚、“两个维护”，对贯彻落实党中央重大决策部署表态很快、调门很高，实际上却阳奉阴违、我行我素，甚至有令不行、有禁不止，大搞“七个有之”。还有的思想上搞自由主义，信奉个人至上，对新时代中国特色社会主义思想合则用、不合则弃；有的政治上搞投机主义，巧言令色，见风使舵，哪里有利益就往哪里钻，随时准备“跳船”；有的组织上搞宗派主义，立山头、拉圈子，排斥异己，借集体之名行小团体之私；有的工作上搞本位主义，私心很重，眼里只有自己的“一亩三分地”，不惜为了局部损害全局、为了眼前牺牲长远；有的履责上搞好人主义，发现问题不制止、不纠正，任其蔓延泛滥，美其名曰维护团结，实则逃避担当。凡此种种，都违背党性原则，严重阻碍党中央重大决策部署贯彻落实，对党的事业、党的形象危害极大，要敢于揭露、果断清理。换届过程中务必擦亮眼睛，把真正忠诚可靠、表里如一、担当尽责的好干部用起来，决不让“两面人”、私字当头的人蒙混过关。

二、更加科学有效地把权力关进制度笼子

把权力关进制度笼子，是新时代全面从严治党的一项重要任务。党的十八大后，我们制定的第一部重要党内法规就是中央八项规定，之所以由此开局破题，是因为“四风”问题很多表面上是脱离群众、享乐奢靡，本质上则是结党营私、朋比为奸，掩盖的是权权交易、权钱交易、权色交易，严重损害党在群众心中的形象。我们从群众反映最强烈的问题入手，立铁规矩、强硬约束，咬定青山不放松，以钉钉子精神抓落实，刹住了不少过去认为不可能刹住的歪风，祛除了一些多年难以祛除的顽瘴痼疾，终结了“几百个文件管不住一张嘴”的乱象，以徙木立信之举推动党风政



2025年12月25日至26日，中共中央政治局召开民主生活会，中共中央总书记习近平主持会议并发表重要讲话。
新华社记者 谢环驰 / 摄

风焕然一新，为党和国家事业发展凝聚起强大正能量。去年在全党开展的学习教育，进一步统一思想、深化认识，总结经验、完善措施，表明把中央八项规定一抓到底的坚定决心。落实中央八项规定精神没有捷径，关键就在常、长二字，不经常抓容易出现反复，不长期抓难以形成自觉。要巩固拓展深入贯彻中央八项规定精神学习教育成果，不断完善经常性发现问题、解决问题机制，推进作风建设常态化长效化。

深入贯彻中央八项规定精神的实践告诉我们，把权力关进制度笼子，既要完善制度规定，把笼子织密织牢，又要提高制度执行力，增强刚性约束。党的十八大以来，党中央高度重视法规制度建设，制定修订数量之多前所未有，目前已经形成比较完善的法规制度体系。同时要看到，一些法规制度规定过于原则笼统、针对性操作性不够强，不同法规制度之间衔接不够紧密、存在缝隙漏洞，针对新领域、新业态、新群体等的法规制度建设相对滞后。要不断完善法规制度，根据管党治党现实需要加强制度供给，空白缺位的抓紧建立，不全面、滞后的尽快修订补充，使制度密而不繁、有效管用，防止“牛栏关猫”。

这些年，我们在抓法规制度执行上也采取了一系列措施，但一些党组织制度空转的问题仍然存在，一些地方制度执行力层层递减，结果导致“纸笼禁虎”。明规矩不彰，潜规则必然盛行；潜规则大行其道，明规矩就会沦为摆设。为什么社会上活跃着那么多政治掮客、政治骗子？就是因为潜规则导致法规制度不起作用、产生破窗效应，有的干部靠人脉不靠组织，有的人信关系不信法纪。长此以往，“劣币驱逐良币”、“章子不如条子”，必然侵蚀政治生态、滋生腐败乱象。遏制潜规则，关键在于提升明规矩的执行力。要加强法规制度宣传教育，引导党员、干部懂法纪、明规矩、知敬畏，认识到法规制度既是“紧箍咒”、更是“护身符”。要进一步提高党务、政务等的透明度，真正让权力在阳光下运行，使潜规则失去市场。要坚持法规制度面前人人平等、遵守法规制度没有特权、执行法规制度没有例外，对“闯红灯”、“翻栅栏”的严肃查处，对其中负领导责任的坚决追究，确保制度规定真正成为带电的高压线。

一个地区、一个部门制度执行得好不好，关键在“一把手”。把权力关进制度笼子，要重点解决好“一把手”带头执行制度的问题。党中央关于加强对“一把手”和领导班子监督的意见，对贯彻执行民主集中制、完善“三重一大”决策监督机制等提出了明确要求，各级领导班子成员特别是“一把手”要以身作则、带头执行到位，相关监督也要到位。

三、更加清醒坚定地推进反腐败斗争

党的十八大以来，我们党深入推进自我革命，坚定不移反对腐败，成功走出一条在党中央集中统一领导下，标本兼治、一体推进不敢腐不能腐不想腐的中国特色反腐败之路。这条路要坚定走下去。

当前，腐败问题仍然易发多发。事实再次表明，党中央关于“反腐败斗争形势仍然严峻复杂，铲除腐败滋生土壤和条件任务仍然艰巨繁重”的判断是完全正确的，反腐败斗争永远在路上、永远是进行时，必须以愚公移山、精卫填海的精神一抓到底；再次警示我们，腐败是我们党面临的重大风险、最大威胁、最大挑战，是党和国家事业发展进程中的拦路虎、绊脚石，如果任其滋生蔓延，势必破坏经济发展环境，诱发各种风险隐患，动摇党的执政根基。实践再次启示我们，反腐败是一场输



2026年7月15日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在上海考察。这是习近平在黄浦区半淞园路街道市民新村居民区考察时，在社区党群服务站同居民代表、街道干部、社区工作者等亲切交流。新华社记者 谢环驰 / 摄

不起也决不能输的重大斗争，一刻不能停、半步不能退，“沉舟侧畔千帆过，病树前头万木春”，“病树”该拔就拔、该伐就伐。必须“宜将剩勇追穷寇”，保持战略定力和战斗韧性，继续起底清理，彻底正本清源。不管面对多大阻力、付出多大代价，都要把反腐败斗争进行到底！不管是谁、不管职位多高、不管贡献多大，只要搞腐败，就决不姑息！

必须保持高压态势不动摇。坚持有腐必反、有贪必肃、除恶务尽，让腐败分子没有藏身之地。要聚焦权力集中、资金密集、资源富集领域，紧盯政商勾连、权力为资本提供保护、资本向政治领域渗透等问题，加大对“一把手”、年轻干部等贪腐问题查处力度，着力清除不收敛不收手、肆意妄为的贪腐者，坚决查处明知故犯、一犯再犯的行贿人，深挖细查预期收益、约定代持、政商“旋转门”等新型腐败和隐性腐败，深入推进群众身边不正之风和腐败问题集中整治，加大跨境腐败治理和

追逃追赃力度。发生重大腐败案件的地方和部门要认真肃清流毒，坚决彻底地把污染源清除干净。

必须不断提高反腐败穿透力。要把握腐败新动向新特点，创新手段方式，进一步及时发现、准确识别、有效治理各类腐败问题。要深化风腐同查同治，透过“风”的表象，揭开“腐”的本质，深挖不作为乱作为背后的以商养官、以官护商、官商一体，彻查违规吃喝背后的请托办事、利益输送，严惩结交政治掮客、政治骗子等行为。要强化科技赋能，注重运用大数据等手段提高监督执纪执法效能。当然，使用新技术手段要强化伦理规范、数据安全，严格依规依纪依法进行。要完善反腐败责任落实机制。各级党委（党组）要坚决扛起主体责任，书记要认真履行第一责任人责任，立场坚定、态度鲜明，带动各有关方面切实负起责任，不要以为反腐败只是纪委监委的事，真正做到知责、担责、履责。

必须在一体推进上下更大功夫。一体推进不敢腐、不能腐、不想腐，重在“一体”，也难在“一体”，要强化系统观念，做到同时发力、同向发力、综合发力。实践中可以有所侧重，但不能割裂和偏废，防止阶段论、环节论影响反腐败实效。要进一步健全反腐败工作机制，在任务部署、资源配置、工作推进、成效考核上联动配合，把党组织日常监督、纪检监察监督和巡视、审计、信访、舆论等各方面监督贯通起来，统筹用好全面监督的“无影灯”和强力办案的“手术刀”，以全链条协作促进一体化治理。要抓实以案促改促治，剖析腐败成因，查找管理漏洞，利用典型案例开展警示教育，不能让老问题反复发生、让代价白付。要按照新时代好干部标准选人用人，构建积极健康的党内同志关系和亲清政商关系，持续净化政治生态。要加强新时代廉洁文化建设，提高廉洁教育的针对性和有效性，大力营造崇廉拒腐、尚俭戒奢的社会环境。

纪检监察机关在推进全面从严治党中责任重大、使命光荣，要始终牢记自己是干什么的，坚定维护党的团结统一，坚定捍卫党的先进性纯洁性。要持续加强纪检监察工作规范化法治化正规化建设，不断提高监督执纪执法质效。要坚持刀刃向内，坚决清除害群之马。要按照政治过硬、能力过硬、作风过硬、廉洁过硬的要求，持续加强队伍建设，着力锻造忠诚干净担当、敢于善于斗争的纪检监察铁军。**反**

（来源：《求是》2026/20）

统筹发展和安全 坚持开放与合作 奋力谱写资本市场“十五五”高质量发展新篇章

——吴清主席在 2026 金融街论坛年会上的主题演讲



尊敬的尹力书记、殷勇市长、秀领主任，尊敬的王江副主任、功胜行长、向群局长、傅华社长、鹤新局长、刘昆理事长，各位来宾，女士们、先生们：

大家下午好！非常高兴又一次参加金融街论坛。创立十五年来，论坛始终把握金融发展脉动、传递中国改革强音，已经成为具有重要国际影响力的盛会。在国际形势变乱交织的今天，本次论坛以“开放·合作·包容——共筑全球金融发展新生态”为主题，洞察变局、契合时势，对于认识和把握时代发展潮流，推动金融高质量发展具有非常重要的现实意义。

今年是“十五五”开局之年，在党中央、国务院坚强领导下，在中央金融委统筹指挥协调下，中国证监会深入落实国家“十五五”规划和新“国九条”部署，全力应对多重超预期输入性风险挑战，一体推进防风险、强监管、促高质量发展，市场基础制度逐步完善，全链条监管体系不断健全，投融资综合改革持续推进，资本市场动能向新、结构向优、生态向好，

有效回报投资者、有力服务经济社会高质量发展。特别是作为国民经济“压舱石”、产业发展“领头羊”的上市公司，经营发展进一步提质增效，上半年共实现营收 37.7 万亿元，净利润 3.6 万亿元，同比增长 19.5%，创近三年新高，年内分红回购 2.1 万亿元，是同期 IPO 融资和再融资的 2.7 倍。上市公司投资价值有效提升，不仅夯实了资本市场行稳致远的根基，更彰显了中国经济高质量发展的底气和活力。

各位来宾，

当前百年变局加速演进，新一轮科技革命和产业变革蓬勃发展，世界政治经济格局和金融生态面临深刻调整和重塑，对资本市场产生日益广泛而深远的影响。一是地缘冲突扰动抬升全球风险溢价。中东战事、乌克兰危机仍在延宕，加大全球产业链供应链脆弱性，也对全球金融市场风险偏好持续产生冲击。二是利率环境复杂化推动资产再定价再平衡。近期美日欧货币政策总体趋紧，发达经济体长债收益率系统性抬升，跨境资金流动和风险资产配置更趋复杂、频繁。三是人工智能驱动市场加快变革。AI 浪潮席卷全球，为金融市场和经济发展注入新动能，同时也衍生出算法黑箱、AI 网络攻击等新型风险，对金融基础设施运营韧性提出更大考验。四是全球市场联动共振明显加大。股、债、汇等市场波动的联动性上升，跨境跨市场跨行业风险传导值得高度警惕。

面对机遇挑战并存、形势复杂多变的局面，需要我们更加主动把握大局大势，科学识变应变求变，统筹发展和安全，坚持开放与合作，在互学互鉴中携手应对、共谋发展。前不久，中美元首会晤就构建中美建设性战略稳定关系等达成重要共识，中美关系新定位内涵进一步拓展，为全球经济发展和金融稳定注入更多确定性。与此同时，中国宏观政策发力提效，创新动能不断释放，中国经济向新向优、长期向好的支撑条件和基本趋势依然强劲，资本市场运行底层逻辑已悄然发生深刻变化，中国资产的配置价值更加凸显。当前和今后一个时期，中国证监会将坚持稳中求进工作总基调，扎扎实实办好自己的事，进一步健全投资和融资相协调的资本市场功能，持续提升市场韧性和信心，努力为“十五五”经济社会高质量发展积极贡献力量。

第一，坚持稳字当头，全力维护资本市场安全稳定。密切跟踪境内外市场动态，加强风险研判和政策工具储备，巩固完善稳市机制建设，着力加强新型业务风险防范，高度警惕境外挂钩 A 股个股的杠杆产品等新风险点，持续筑牢资本市场风险防波堤防浪堤。推动进一步健全适配长期投资的长周期考核机制，扩大中长期资金来源、渠道和入市方式，持续深化公募基金改革，壮大市场稳定力量。今天，证监会将同意首批 18 只主动 ETF 注册，这是推动基金产品创新发展的重要举措，也将为市场引入更多增量资金。同时，鼓励有条件的上市公司加大回购增持等力度，更好回报投资者。

第二，突出守正创新，持续深化资本市场包容性改革。聚焦支持新质生产力发展，落实

落细“两创板”改革举措,进一步完善科技企业识别筛选等机制。研究推进多层次市场改革,实施更具包容性适应性的发行上市、并购重组等制度。深化再融资改革,择机发布新修订的上市公司证券发行注册管理办法及配套规则。这一过程中,我们将加快推动出台上市公司监管条例,健全公司治理、信息披露、投资者保护等制度机制,培育和壮大优质上市公司群体。加力推进证券公司高质量发展行动,支持行业并购重组和后续整合,加快建设国际一流投行。

第三,强化依法从严,大力培育规范健康的市场生态。全面落实“五大监管”,进一步强化制度机制供给,坚决维护公开、公平、公正的市场秩序。近期将推出4项举措。一是筹建基金业运行监测中心,承担私募基金份额登记和公私募信息收集、风险监测等职责,着力提高基金业风险防控和监管有效性。二是发布实施人工智能在证券期货业安全合规应用的意见,健全业务发展、数据安全等监管规范,促进在风控、投研等重点场景安全高效应用,引导科技向善。三是完善违规减持处罚规则,坚持过罚相当、不枉不纵,细化认定标准,更加精准有效打击违规减持行为。四是制定发布证券市场先行赔付指导意见,进一步明确适用主体和实施程序等,促进依法、便捷、高效开展先行赔付,更好维护中小投资者合法权益。

第四,深化务实合作,有序扩大市场高水平对外开放。从市场、机构、产品等方面入手,进一步提高跨境投融资便利化水平,不断增强开放制度的吸引力和可预期性。提升QFII投资运作便利度,支持境内外机构合作推出更多基于中国资产的指数和产品。鼓励外资机构用好母公司专业能力和集团优势,进一步完善产品布局、参与创新业务,支持更多外资机构来华投资展业。落实内地与香港市场“五个协同”合作新模式,加快推进人民币股票交易柜台和REITs纳入沪深港通。同时,深入参与国际金融组织治理改革,积极推动人工智能治理、金融稳定、可持续金融等重点议题的监管协作,努力贡献更多中国方案、中国智慧。

各位来宾,各位朋友,

近年来,北京认真落实习近平总书记考察北京重要讲话精神和党中央决策部署,“四个中心”建设成果丰硕,彰显了中国式现代化的首都示范。在此过程中,北京资本市场不断发展壮大,上市公司市值和债券、私募股权等规模均在全国领先。特别是,北交所设立五年来,一批专精特新企业集聚成势,上市公司数量、总市值较开市初增长超3倍,成交额更是增长近10倍,实现了从市场新设到制度基本成型再到生态基本完善的重要跨越。下一步,我们将锚定打造服务创新型中小企业主阵地,稳步推出北证50ETF、北交所新股市值配售、创新性评价标准、优化新三板分层管理等一系列举措,促进北交所新三板一体化高质量发展。同时,加大力度支持科技创新与产业创新深度融合,支持北京海淀等加快落地资本市场科技金融实践样本示范案例,推动创办北京资本市场学会,强化要素、机构、人才集聚效应,不断提升北京资本市场发展能级,更好服务首都经济高质量发展。

最后,衷心祝愿本届金融街论坛取得圆满成功! 

(来源:中国证监会)



上市公司

“新质生产力赋能高质量发展”

——北京上市公司协会组织会员单位走进中国通号

9月2日，北京上市公司协会（以下简称“北京上协”）以“新质生产力赋能高质量发展”为主题组织北京上市公司走进智能控制央企中国铁路通信信号股份有限公司（以下简称：中国通号，A股股票代码：688009、H股股票代码：03969）开展调研参观、座谈交流。

本次活动由北京证监局指导、北京上协主办、中国通号承办，北京上市公司董事、董事会秘书等高管、证券事务代表、相关领域负责人、媒体记者以及协会秘书处专职工作人员 80 余人参加活动。

上午，上市公司及媒体代表一行观看了中国通号企业宣传片，参观了中国通号轨道交通列控系统综合实验室、基础装备实验室、低空系统仿真实验室以及中国通号全资子公司北京铁路信号有限公司的高铁列控装备生产车间，充分感受到了智能控制“国家队”的专业力量。

中国通号党委副书记、执行董事、总裁董宝良在致辞中表示，中国通号是科创板首批上市的中央企业，是全球领先的轨道交通控制系统解决方案提供商，始建于 1953 年，因国家铁路事业发展而生，肩负国家铁路通信信号民族产业走向世界的使命。70 余年来，中国通



号成功掌握了具有完全自主知识产权的轨道交通运行控制技术，助力国家运控技术实现从无到有、从弱到强、从对外依赖到完全自主并达到世界领先的重大转变。近年来，中国通号服务国家战略，以长期资本、耐心资本、战略资本的定位布局低空赛道，将智能控制技术从地面向低空平移，培育构建了低空经济“三业一态”产业格局。“十五五”时期，中国通号将坚守产业报国、产业强国的初心使命，因地制宜发展新质生产力，锚定“世界一流智能控制产业引领者”战略定位，深耕“轨道交通+低空经济”两大产业赛道，着力打造智能控制领域“大国重器”，努力成为世界一流智控企业。

北京上协秘书长李洪海在致辞中表示，发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和核心引擎。在经济层面，新质生产力以科技创新为驱动，推动产业深度转型升级，是构建现代化产业体系、增强经济竞争力的关键支撑。在社会层面，新质生产力通过赋能传统基础设施智能化升级，在提升公共服务效能、保障运行安全的同时，催生新业态、新就业，切实增进民生福祉。作为智能控制领域国家队，中国通号以打造智控领域“大国重器”为己任，在服务中国式现代化中彰显央企担当，为经济社会发展注入强劲新动能。

中国通号党委常委、副总裁、总工程师张志辉以“因地制宜发展新质生产力，加快打造智控领域‘大国重器’”做了主题分享，向与会嘉宾阐述了中国通号“12415”的总体发展战略，以及在轨道交通和低空经济两大赛道发展新质生产力的生动实践。张志辉表示，“十五五”时期，中国通号将坚守智能控制根基，巩固轨道交通优势，布局低空经济赛道，厚植智能轨交、智能低空、智慧城市、智能作业四项智能业务潜力，夯实智能终端基础，一体推进产业



布局优化和结构调整，努力开辟新的增长空间。

九富投资执行合伙人隋晓波围绕“价值传播在再融资并购重组中的作用”进行分享，结合 AI 时代的舆情新环境，系统阐释了信息有效传递与市场预期引导对交易成败的关键影响。隋晓波女士指出，再融资与并购重组不仅是资本运作，更是价值再发现过程，需将价值传播从辅助环节提升至战略主线，通过精准叙事、多维度沟通与数据支撑，为交易定价与股东支持构筑信任基础。本次分享内容前沿、实操性强，为上市公司在再融资并购重组中平衡传播策略与舆情风险、增强市场认同提供了系统化的行动指南。

众多上市公司的代表表现得非常积极踊跃，他们纷纷主动发言。现场交流中，与会代表聚焦新质生产力的落地实践，围绕智能控制系统在轨道交通、城市治理、工业自动化等场景的应用展开深入探讨。多家上市公司代表结合自身实践，分享了在推动科技创新成果转化、优化产业链协同机制、提升核心竞争力等方面的探索经验，并就如何更好发挥资本市场功能支持新质生产力发展提出建设性意见。

此次调研座谈活动不仅强化了上市公司对“新质生产力”内涵的理解，更在具体路径上形成了共识：唯有坚持科技创新引领、深化产业协同、善用资本市场工具，方能在高质量发展新征程中赢得主动、塑造优势。**反**

（来源：京上协）

“走进上市公司” 北京上市公司走进中煤能源



聚焦公司治理与业财融合

——北京上市公司协会组织会员单位走进中煤能源

10月10日，北京上市公司协会（以下简称：协会）组织会员单位走进中国中煤能源股份有限公司（以下简称：中煤能源），开展以“公司治理－业财融合”为专题的调研座谈活动。本次活动由北京证监局指导、协会主办、中煤能源承办，北京上市公司董事会秘书、财务总监、证券事务代表、媒体记者以及协会秘书处专职工作人员等60余人参加活动。

上市公司一行参观了中国中煤展厅及智控中心，看到了产运储销用全产业链协同运转、中煤特色数智司库系统运行、客商交易大数据关系图谱、业财一体化管控平台的实操演示，直观了解业务流、实物流、资金流三流合一的数字化落地成果，感受到大数据、大模型等数字技术，在产销平衡测算、资金风险智能预警、多维经营分析、全级次穿透监管方面的强大赋能效能，体会到中央企业立足能源主业，依托数字化转型完善公司治理、防控经营风险、培育新质生产力，推动企业高质量发展的改革探索与实践成效。

中煤能源首席财务官柴乔林在致辞中表示，强化公司治理、深化



业财融合，是统筹发展与安全、筑牢风险防控底线、提升经营质效和管理能力的关键抓手。资本市场监管持续深化，穿透式监管要求不断升级，对上市公司业财同源、风险关口前移提出更高标准。强化公司治理、推进业财融合，不是简单的制度堆砌与技术改造，而是一场自上而下的经营理念之变。企业要打通业务与财务数据壁垒，把合规管控嵌入业务前端，依托数字化平台实现资金、关联交易穿透识别核查，从源头压缩风险空间，切实夯实上市公司规范治理根基。

协会秘书长李洪海在致辞中表示，公司治理与业财融合，对资本市场而言，犹如定盘之星、压舱之石、疏浚之渠——治理是定盘之星，锚定信息披露的诚信坐标；业财融合是压舱之石，夯实价值创造的业绩底座；二者合力，则是疏浚之渠，让资本活水精准滴灌实体经济。北京上市公司健康稳定发展对首都资本市场意义尤为鲜明，这是筑信任之基，以规范治理廓清“信息迷雾”，让投资者敢投、愿投、长期投；这是强枢纽之能，以业财贯通提升资源配置效率，让“科技—产业—金融”循环在首都加速贯通；这是立标杆之范，以治理与融合的“北京实践”，为全国资本市场高质量发展建设添砖加瓦。

中煤能源有关业务负责人对智控项目成果和司库管理体系建设经验进行分享，重点介绍了以数智化转型为抓手，推进智控项目建设与司库体系升级，实现境内外资金全口径可视、可控、可调与业财深度融合的协同发展。中煤能源构建“一总部、一财司、多层级”的司库管理体系，全面实现资金可视可控。通过打通 ERP、业务系统与司库平台的数据接口，实



现了从合同签订到资金支付的全链条闭环管理，有效解决了传统模式下业务与财务管理衔接不畅、信息滞后的痛点。智控项目立足于业务拉通财务，围绕以“业、法、财、实”实时协同为目标，推动财务管理向业务前端延伸，形成了一套覆盖全面、联动高效、风险可控的业财协同管理的智能管控体系。

观韬律师事务所合伙人孙雪丽围绕内幕交易司法解释修订要点与典型案例展开深度解析，孙雪丽律师结合资本市场司法裁判新形势，梳理新规在内幕信息界定、知情人认定、交易推定及抗辩事由等方面的规则变化，通过典型判例剖析上市公司实务合规风险。孙雪丽律师指出，上市公司应将内幕交易防控融入公司治理，健全知情人登记、保密管理等制度，强化“关键少数”合规意识，防范法律风险。孙雪丽律师的分享内容专业务实，紧贴上市公司治理实操，为参会董秘、财务负责人等完善内控体系、严守内幕交易法律红线提供实务指引，对规范上市公司运作具备较强借鉴意义。

在交流环节，上市公司代表围绕业财融合落地难点、数字化司库建设经验、关联交易合规管理及 ESG 信息披露等热点议题展开深入探讨。现场互动热烈，参会代表纷纷表示，此次调研不仅看到了央企在数字化转型中的硬核成果，更学到了可复制、可推广的治理经验，为自身企业优化治理结构、深化业财协同提供了宝贵借鉴。未来，协会将继续发挥桥梁纽带作用，搭建更多此类高水平交流平台，助力北京上市公司不断提升治理水平和核心竞争力，共同推动首都资本市场高质量发展。**反**

（来源：京上协）



上市公司“ESG与可持续发展”

——北京上市公司协会组织会员单位走进龙源电力、华峰测控

10月22日,北京上市公司协会(以下简称“北京上协”)以“ESG与可持续发展”为主题组织北京上市公司走进电力类中央国有企业龙源电力集团股份有限公司(以下简称:龙源电力,A股股票代码:001289、H股股票代码:00916)和半导体类民营企业北京华峰测控技术股份有限公司(以下简称:华峰测控,股票代码:688200)进行调研参观与座谈交流。

本次活动由北京证监局指导、北京上协主办、龙源电力和华峰测控承办,北京上市公司董事高管、董事会秘书等高管、证券事务代表、ESG工作负责人、媒体记者以及协会秘书处专职工作人员60余人参加活动。

上市公司一行参观龙源电力天津海晶盐光渔互补项目,看到万亩盐田之上光伏矩阵连片铺展,了解项目将传统养殖、制盐和新能源跨界融合,在保证“土地性质不变、盐田收益不降、生态环境不变”的前提下综合利用盐田资源,打造“水上发电、水面晒盐、水下养虾”一地三用模式,体会到央企在推动能源转型、践行双碳目标上的创新担当,为跨产业融合发展提供可复制示范样板。

随后,调研组一行实地参观华峰测控展厅、研发楼、生产楼及配

套设施。在公司展厅，详细了解了企业发展历程、企业文化、主营业务及半导体测试设备产品概况；在研发楼和生产楼，实地察看了企业研发环境与生产车间运营情况。同时，调研组一行还参观了员工活动室等配套设施，了解了企业员工关怀、文化建设及工作生活保障情况，全面展现了企业在科技创新、绿色运营、人才培养和员工关怀等方面的建设成果。



华峰测控董事长孙镔在华峰天津公司接待北京上市公司各调研团代表，对各位来宾的莅临指导表示热烈欢迎和衷心感谢，并介绍了公司发展历程、主营业务及半导体测试系统的发展情况。孙镔在致辞中介绍了华峰测控对 ESG 的理解以及积极推进 ESG 管理、优化能源结构及履行社会责任等方面的思考和实践。



北京上协秘书长在致辞中强调，ESG 绝非一纸报告，而是上市公司穿越周期的“压舱石”——它像一台精密的导航仪，将环境合规、社会责任与治理效能校准为长期现金流的稳定预期，让绿色投入从“成本项”翻转为估值的“确定性溢价”。于资本市场而言，ESG 是一把重新丈量价值的标尺，既以风险定价的缰绳勒住短视冲动，又以资本流向的渠引导资金奔赴那些治理透明、韧性扎实的企业。于社会发展，ESG 则是一场静默而深刻的春雨，龙源电力将风渔融合的种子播向深蓝，华峰测控把绿色测试的基因嵌入半导体链条，二者以不同形式推进清洁能源、技术创新与责任供应链，让可持续不再是远方的口号，而是此刻正在生长的生产力。

龙源电力 ESG 业务负责人以“引领绿色未来的探索与实践”为题介绍了公司近年来在 ESG 治理与实践方面的整体成效。公司构建了完善的治理架构、规划、制度与数字化系统。以合规信披为基础，高质量披露经第三方鉴证的可持续发展报告，夯实企业公信力。将 ESG 理念深度嵌入生产经营全链条，把可持续理念转化为内生发展动能。构建多层次传播矩阵，深度参与行业标准建设，腾格里沙戈荒新能源基地光伏治沙及“国能共享号” ESG 实践案例在国际舞台亮相，不断提升公司国内外影响力。

华峰测控质量总监以从全球市场到全球责任为主题进行分析，向各上市公司负责人介



绍华峰测控将客户 ESG 要求转化为国际市场开拓能力的做法，分析全球市场环境下客户对 ESG 可持续发展的关注，介绍公司在环境治理、合规经营、产品创新以及给客户创造价值方面的实践，客观列示与国际客户要求的对标差距，明确可持续发展路线图，并提出发展倡议。诚邀各位共商 ESG 与产业融合之道，以测试环节的能效提升与碳数据协同为切入点，携手构建更具韧性的产业生态。

普华永道可持续发展高级经理围绕“从合规披露到价值创造：上市公司 ESG 新趋势、出海挑战与价值提升”开展专题分享。立足当前国内外 ESG 监管政策变化及资本市场发展趋势，聚焦上市公司在 ESG 管理升级、国际化经营及可持续价值创造过程中面临的新机遇与新挑战，介绍 ESG 从合规披露向战略管理、风险应对与价值创造转型的发展趋势。依托普华永道在 ESG 领域的长期积累，培训重点介绍了 ESG 对企业发展的重要价值，明确未来 ESG 发展重点方向，并针对企业开展 ESG 实践工作路径与参会嘉宾进行分享，为企业深入理解 ESG、优化 ESG 工作提供思路。

在随后的座谈交流环节，与会代表围绕 ESG 实践中的痛点与难点展开热烈讨论。大家一致认为，龙源电力与华峰测控的案例为不同行业、不同所有制企业提供了极具参考价值的范本。央企的资源整合能力与民营企业的敏捷创新机制，在 ESG 领域可以相互借鉴、优势互补。多位参会代表表示，将把此次调研学到的先进经验带回公司，结合自身业务特点，进一步梳理 ESG 管理架构，完善信息披露机制，切实将 ESG 理念融入公司战略决策与日常运营中。反

（来源：京上协）

共赢数智未来 ——投资者走进浩瀚深度活动成功举办



9月7日，在北京证监局的指导下，由北京上市公司协会主办、浩瀚深度承办、国泰海通证券协办的《股东来了》——投资者走进浩瀚深度活动成功举行。此次活动旨在深化投资者对上市公司的认知与信任，促进双方的有效沟通与深入合作。来自全国各地的近50位投资者、分析师及行业专家齐聚一堂，近距离感受这家深耕互联网流量和数据智能化领域的上市企业的技术与实力。

作为互联网流量和数据智能化的领航者，浩瀚深度持续探索新技术、新业态、



新模式，多年来为中国互联网提供高性能、高精度、高可靠性的整体解决方案，实现了网络可视、资源优化、智能管控、安全防护和数据价值，并加速推动互联网大数据的广泛应用，是一家集软硬件产品研发、生产、销售和服务于一体的高科技企业。

活动当天，投资者在浩瀚深度工作人员的引导下参观了企业展厅，直观了解到公司以技术创新驱动发展的成长历程及面向“AI+”时代的战略规划，全方位理解了浩瀚深度的业务架构与核心价值。2024 年，浩瀚深度成功并购国瑞数智，并组建车联网安全、低空安全等子公司，显著提升在反诈、备案、内容安全、车联网安全、低空安全等领域的业务能力和市场开拓能力。2025 年上半年发布公司 AI 战略。2026 年 1 月并购云边云科技，进一步拓展业务与市场。

在座谈交流环节，北京上市公司协会秘书长表示，本次活动是搭建企业与投资者深度对话、共同创造价值的重要平台。北京上市公司协会始终以服务中小市值上市公司为工作重点，通过《股东来了》等系列活动，推动上市公司提升规范运作水平和投资者关系管理能力。他强调，协会将持续搭建常态化沟通平台，推动构建公



开、公平、公正的资本市场环境，助力辖区上市公司高质量发展。

浩瀚深度高管理团队详细介绍了各产品线的技术优势与市场地位：网络可视化与智能运维产品不断拓展市场空间及增长潜力；泛安全业务增长迅速，国家政策和国际环境持续推动业绩成长；AI 业务初见成效，大模型及行业应用布局持续深化；国际化业务布局方面取得实质落地和积极进展。

国泰海通证券行业分析师结合对网络智能化与信息安全领域的长期跟踪研究，立足专业行业视角，深度解读了网络安全、数据要素及 AI 应用等细分领域的发展趋势与投资逻辑。

《股东来了》投资者走进浩瀚深度活动的圆满落幕，既为投资者架起了一座深入理解上市公司的桥梁，也为推动资本市场透明化、规范化发展注入了新的活力。这场双向奔赴的对话，正助力上市公司以更加自信、开放的姿态拥抱资本市场，与投资者共绘成长蓝图、共享发展红利。**反**

（来源：京上协）

探访国产替代硬实力， 共话智能监测新图景 ——投资者走进基康技术活动成功举办



为深入贯彻资本市场人民性要求，搭建上市公司与投资者之间的沟通桥梁，9月23日，“股东来了——投资者走进上市公司”系列活动走进北交所上市公司基康技术（证券代码：920879）。40余位投资者与券商分析师走进基康技术位于北京房山的生产制造基地，实地探访其技术成长路径与未来图景。



基康技术是国家级高新技术和专精特新“小巨人”企业。公司以精密传感器和智能数据采集设备为基础，以移动互联网、物联网、云计算技术为载体，以监测与预警云服务平台为核心，构建安全监测预警系统，守护基础设施及自然环境安全，为可持续发展提供技术支撑。公司产品和服务广泛应用于水电站、核电站、风电场、油气储运、水利工程、地铁、高铁、桥梁、隧洞、港口码头、市政建筑、文物、矿山、地质灾害等领域，其中包括三峡、白鹤滩、南水北调、小浪底水利工程，港珠澳大桥、大连湾海底隧道、云南地质灾害监测预警、中国天眼等项目。

活动伊始，公司管理层引导投资者们参观了基康技术的产品展示区和制造中心，直观呈现了公司智能监测终端及相关产品和服务在重大工程中的实际应用场景，使投资者对公司产品及制造流程与质量管控有了更加直观的认识。

研发创新方面，基康技术经过二十余年的研究与实践，掌握了一系列具有自主知识产权的核心技术，包括振弦式传感技术、光纤光栅传感技术、光电传感技术、物联网集成应用技术、云服务平台应用技术等，实现了高品质安全监测仪器设备的



国产产品替代，打造了智慧工程数据采集汇集云服务平台。

在座谈交流环节，北京上市公司协会秘书长表示，协会高度重视中小市值的上市公司服务工作，以《股东来了》活动为核心抓手，精心组织了一系列旨在提升其规范运作水平、市场竞争力和投资者关系的活动。他强调，北京上市公司协会将持续夯实辖区上市公司的投资者保护理念和投资者关系管理能力，致力于搭建投资者和上市公司之间沟通交流的平台。

在随后的交流过程中，公司管理层向投资者介绍了企业的经营规划和经营情况，并就市场关心的业务进展、技术研发和未来规划等问题与投资者进行了交流。中国银河证券行业分析师从水利、能源、交通等重大基础设施安全监测需求、存量设施运维和国产化替代进程等角度，对行业发展趋势、市场空间及公司相关业务前景进行了分析。

此次走进基康技术组织投资者走进产品展厅、制造中心与研发实验室，近距离了解企业经营底色、技术优势与长期成长逻辑，不仅为投资者提供了深入了解公司的窗口，也进一步推动了上市公司与投资者之间的良性互动与价值传递。[反](#)

（来源：京上协）

绘创新驱动药企未来 ——投资者走进阳光诺和活动成功举办



为推动资本市场深化改革、加强投资者保护工作持续走深走实，在北京证监局指导下，10月21日，由北京上市公司协会主办、阳光诺和承办、国联民生证券协办“股东来了——投资者走进上市公司”系列活动走进医药类上市公司阳光诺和。近50位投资者与券商分析师实地探访公司，围绕AI赋能新药研发、创新管线进



展及公司战略转型等话题，与公司展开了深入交流。

阳光诺和作为一家专注于药物创新研发的综合性企业，构建了“研发服务 + 管线培育 + 新质产业链”三位一体的业务生态。公司依托国际化的技术团队和智能化的研发体系，为全球生物医药企业提供从药物发现到产业化的全周期解决方案。目前，阳光诺和已拥有数十个在研品种，覆盖自免、疼痛管理、心内、中枢神经、肿瘤、代谢、呼吸等多个治疗领域。公司坚持“自主创新 + 技术转化”双轮驱动战略，通过搭建国际标准的研发平台和完善的产业协同网络，助力国内药企突破技术壁垒，加速进口替代进程，并积极推动全球化创新布局。

活动伊始，公司管理层引导投资者们参观了阳光诺和的研发中心，参观过程中，投资者了解到阳光诺和已在多肽偶联药物、siRNA（小干扰RNA）、AOC（抗体-寡核苷酸偶联物）、体内CAR-T、mRNA（信使核糖核酸）药物、新型纳米偶联药物及精准纳米递送技术等前沿赛道进行了前瞻性布局。

在座谈交流环节，北京上市公司协会秘书长表示，来自各方的朋友走进上市公司一线，既是对投资者权益保护工作的生动实践，也是一场上市公司与投资者之间



的“双向奔赴”。他强调，投资者保护是一项系统工程，需要监管部门、行业协会、上市公司和投资者共同努力。只有让投资者共享企业发展成果，资本市场才能行稳致远。

随后，公司管理层向投资者系统阐述了企业的经营规划和研发情况，并就市场关心的业务推进、技术开发和战略布局等问题与投资者进行了交流。国联民生证券分析师从政策环境、产业趋势、赛道景气度及创新药商业化路径等角度，对行业发展趋势、市场空间及公司相关管线前景进行了分析。

此次走进阳光诺和既为投资者架起了一座深入理解上市公司的桥梁，也为推动资本市场透明化、规范化发展注入了新的活力。投资者在活动结束后表示：“通过实地走访，对阳光诺和从传统 CRO 向创新驱动型药企转型的战略路径有了更直观的理解，特别是 AI 赋能多肽药物研发的技术储备，让人看到了公司差异化竞争的潜力。”[反](#)

（来源：京上协）

北京辖区上市公司 2026 年半年度经营业绩分析报告

截至 2026 年 8 月 31 日，北京辖区 484 家 A 股上市公司全部披露 2026 年半年度报告。在北京证监局指导下，北京上市公司协会联合中央财经大学资产评估研究所王竞达教授团队，对辖区上市公司半年度经营业绩数据开展统计分析，形成北京辖区上市公司 2026 年半年度经营业绩报告。

2026 年上半年，面对外部环境变化和产业结构调整，北京辖区上市公司依托央企集聚、科技创新资源密集和产业基础雄厚等优势，稳扎稳打，聚力提质增效，整体经营保持稳健，盈利表现持续提升。截至 2026 年 8 月 31 日，北京辖区上市公司数量为 484 家，占 A 股市场上市公司家数的 8.72%；总市值 237409.61 亿元，同比增长 2.90%，占 A 股总市值的 20.39%。2026 年上半年，北京辖区上市公司营业收入总额为 127855.53 亿元，同比增长 2.28%；净利润总额为 16306.75 亿元，同比增长 12.10%；研发投入总额为 2065.49 亿元，同比增长 9.32%。营业收入、净利润、研发投入和总市值均位居全国首位，190 家公司实现营业收入和净利润双增长，领跑作用持续彰显。

总体看，北京辖区上市公司 2026 年上半年经营业绩稳居前列、金融支柱作用持续稳固、央企“稳定器”和“顶梁柱”作用不断彰显，民营企业内生强劲活力日益增强，新质生产力相关行业增势明显，创新研发投入绩效突出，市值规模继续位列全国首位，为巩固首都经济发展优势、培育高质量发展新动能和提升资本市场服务实体经济质效提供了坚实支撑。

一、营收和利润业绩稳居前列，“国资民企共进”良性增长格局稳固

2026 年半年度报告数据显示，北京辖区 484 家上市公司营业收入总额为 127855.53 亿元，占 A 股市场上市公司总营业收入的比重为 33.93%；净利润总额为 16306.75 亿元，占 A 股市场上市公司总净利润的比重为 42.15%；经营活动产生的现金流量净额为 46235.93 亿元，占 A 股市场上市公司经营活动产生的现金流量净额合计的 50.92%，三项指标均居全国第一，业绩贡献突出。

2026 年半年度，北京辖区有 190 家上市公司实现营业收入和净利润双增长（如表 1 所示），其中中央企业控股上市公司 56 家，地方国有控股上市公司 20 家，非国有控股上市公司 114 家，“国资民企共进”增长格局不断夯实。从 190 家上市公司的行业分布看，主要包括计算机（31 家）、电子（15 家）、医药生物（15 家）、机械设备（14 家）和有色金属（13 家），五个行业合计占比 46.31%，科技创新和先进制造领域增长趋势不断凸显，上市公司对首都经济的“压舱石”作用更加稳固。

表 1 北京辖区上市公司营收利润双增长 190 家公司分布

产权性质	公司家数	占比
中央企业控股上市公司	56	29.47%
地方国有控股上市公司	20	10.53%
非国有控股上市公司	114	60.00%
行业	公司家数	占比
计算机	31	16.32%
电子	15	7.89%
医药生物	15	7.89%
机械设备	14	7.37%
有色金属	13	6.84%
.....		

二、金融支柱地位持续巩固，头部企业引领优势显著

2026 年上半年，北京辖区 21 家银行和非银金融行业上市公司营业收入总额为 31364.03 亿元，净利润总额为 10177.72 亿元，分别占金融上市公司总量的 60.06% 和 59.92%，金融行业经营规模和盈利贡献继续保持突出优势。

头部金融中央企业控股上市公司贡献明显。四大国有银行营收与盈利规模继续领跑，进一步巩固北京辖区金融板块在全国资本市场中的支柱地位。

三、央企经营优势突出，“稳定器”和“顶梁柱”作用持续彰显

2026 年上半年，中央企业控股上市公司经营业绩保持领先，为北京辖区上市公司整体业绩提供坚实支撑。北京辖区 484 家上市公司中，中央企业控股上市公司 131 家，占比 27.07%（如表 2 所示）。131 家中央企业控股上市公司营业收入总额为 115545.38 亿元，占北京辖区上市公司营业收入总额的 90.38%；净利润总额为 15248.89 亿元，占北京辖区上市公司净利润总额的 93.52%。

表 2 北京辖区上市公司营收、净利润和研发投入产权分布情况

上市公司	数量 (家)	数量 占比	营业收入 (亿元)	营收 占比	净利润 (亿元)	利润 占比	研发投入 (亿元)	研发 占比
中央企业控股上市公司	131	27.07%	115545.38	90.38%	15248.89	93.52%	1419.70	68.74%
地方国有控股上市公司	60	12.40%	5260.15	4.11%	427.76	2.62%	190.71	9.23%
非国有控股上市公司	293	60.53%	7050.00	5.51%	630.10	3.86%	455.08	22.03%
总计	484	100%	127855.53	100%	16306.75	100%	2065.49	100%

从营业收入看，千亿级央企阵营继续为营收基本盘提供稳健支撑。北京辖区 25 家公司半年报营业收入超过千亿元，其中 24 家是中央企业控股上市公司，占比 96.00%；37 家公司营业收入超 500 亿元，其中 31 家为中央企业控股上市公司，占比 83.78%。4 家大型央企营业收入超 5000 亿元，头部央企规模优势突出，在稳定辖区经营基本盘中发挥重要作用。

从净利润看，头部央企贡献持续显著。银行（47.94%）、非银金融（14.47%）、石油石化（14.32%）和通信（6.60%）等央企集中的行业贡献的利润合计占北京辖区上市公司利润总量的 83.33%，央企盈利基本盘持续稳固。

从研发投入看，131 家中央企业控股上市公司研发投入总额为 1419.70 亿元，占北京辖区上市公司研发投入总额的 68.74%。央企在重大工程、高端装备、信息通信等领域研发投入领先，创新引领作用明显。

四、新质生产力行业保持增长动能，民营科技企业活力持续释放

2026 年上半年，新质生产力相关行业整体保持较好增长态势（如表 3 所示）。电力设备行业营业收入同比增长 35.13%，电子行业同比增长 14.82%，汽车行业同比增长 12.12%，计算机行业同比增长 9.97%，机械设备行业同比增长 7.60%，医药生物行业同比增长 2.96%。其中，电力设备、电子、汽车和计算机等行业收入增速突出，科技创新和先进制造领域发展动能充足之势较为明显。同时，国防军工、通信和传媒行业营业收入同比有所下降，表明不同行业增长表现有所分化。总体看，北京辖区新质生产力相关产业延续增长态势，产业结构持续向科技创新和先进制造方向优化。

2026 年上半年，营业收入同比增长超 50% 的 26 家公司主要分布于计算机（5 家）、电子（5 家）、医药生物（3 家）、非银金融（3 家）、国防军工（2 家）等行业，其中民营企业 14 家，占比 53.85%。净利润同比增长超 100% 的 60 家公司主要分布于计算机（11 家）、电子（8 家）、传媒（7 家）、医药生物（6 家）、环保（5 家）、国防军工（3 家）等行业，其中民营企业 37 家，

占比 61.67%。从企业分布看，高增长公司主要集中在技术密集型和成长型行业，利润高增长企业覆盖的行业范围更广，显示部分科技和新兴产业企业的增长正由规模扩张逐步向盈利改善延伸。民营企业在高增长公司中占比较高，体现出其在细分市场中的经营活力和成长潜力，也为北京辖区上市公司培育新的增长梯队提供了重要支撑。

表 3 北京辖区上市公司主要行业营业收入和净利润占比

行业	公司家数	营业收入 (亿元)	营收同比 变化	辖区占比	净利润 (亿元)	辖区占比
计算机	99	1608.58	9.97%	1.26%	-4.22	-0.03%
医药生物	53	1286.33	2.96%	1.01%	98.72	0.61%
机械设备	33	2440.19	7.60%	1.91%	204.58	1.25%
国防军工	25	259.22	-1.27%	0.20%	15.11	0.09%
传媒	26	690.65	-0.58%	0.54%	17.18	0.11%
建筑装饰	22	30121.83	-9.18%	23.56%	762.69	4.68%
电子	23	1669.84	14.82%	1.31%	227.52	1.40%
通信	15	10073.25	-1.47%	7.88%	1076.86	6.60%
房地产	15	395.08	-13.47%	0.31%	-51.36	-0.31%
电力设备	16	394.34	35.13%	0.31%	17.70	0.11%
非银金融	11	9365.61	37.70%	7.33%	2359.56	14.47%
有色金属	13	2533.25	12.68%	1.98%	324.46	1.99%
银行	10	21998.42	8.60%	17.21%	7818.16	47.94%
汽车	8	638.38	12.12%	0.50%	-9.05	-0.06%
石油石化	7	32694.94	4.53%	25.57%	2335.60	14.32%
...	...	...	...	...	...	...
总计	484	127855.53		100.00%	16306.75	100.00%

五、研发投入优势持续凸显，筑牢科技创新发展根基

2026 年上半年，北京辖区上市公司研发投入共计 2065.49 亿元，占全市场研发投入总额的 23.50%，规模居全国首位，继续保持较高投入水平。

从研发投入结构看，中央企业控股上市公司和地方国有控股上市公司研发投入合计 1610.41 亿元，占辖区研发投入总额的 77.97%，其中中央企业控股上市公司占比 68.74%；非国有控股上市公司研发投入 455.08 亿元，占比 22.03%（如图 1 所示）。央企在重大工程、信息通信、高端装备等领域保持较大投入规模，民营企业等市场主体在计算机、医药生物、

电子等科技产业表现活跃，形成央企引领、多元主体协同的创新投入格局，为首都科技创新持续注入活力。

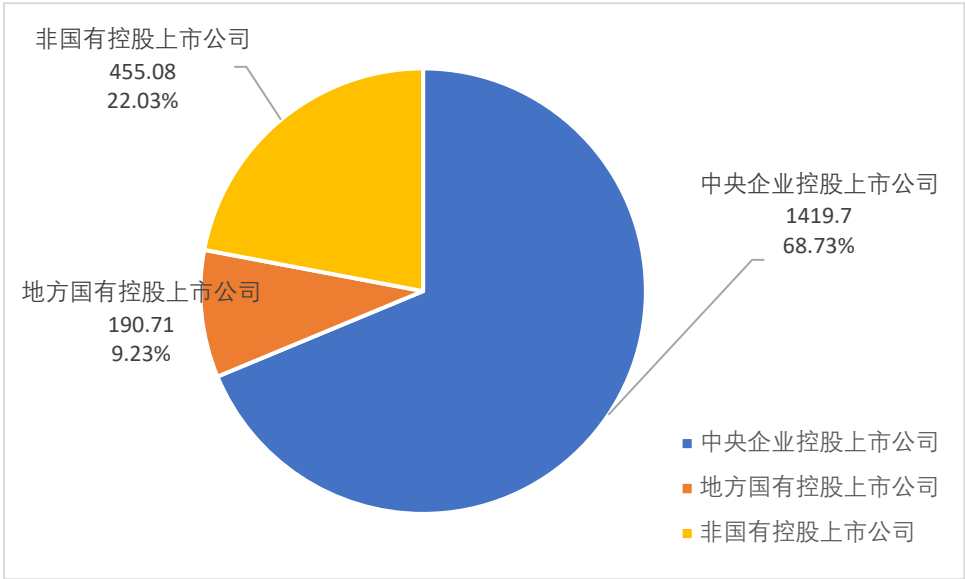


图 1 北京辖区不同产权性质上市公司研发投入（亿元）分布

2026 年上半年，北京辖区研发投入超过 5 亿元的上市公司共有 56 家。建筑装饰、通信、石油石化等行业研发投入规模居前，重点企业持续加大科技创新投入。北京辖区上市公司研发投入持续保持全国前列，重点产业和头部企业创新投入优势突出，为强化科技创新策源功能、建设国际科技创新中心和培育新质生产力夯实了产业基础。

表 4 北京辖区上市公司研发投入主要行业分布

行业	研发投入（亿元）	公司家数
建筑装饰	584.45	22
通信	251.46	15
石油石化	250.76	7
计算机	183.85	99
电子	167.35	23
机械设备	143.07	33
医药生物	142.71	53
银行	96.77	10
汽车	41.22	8
有色金属	30.39	13
钢铁	23.99	1

行业	研发投入（亿元）	公司家数
国防军工	23.35	25
煤炭	19.01	3
电力设备	18.50	16
传媒	17.62	26
.....		
总计	2065.49	484

六、市值规模领跑全国，头部企业集聚效应持续增强

2026 年以来，北京辖区上市公司市值规模优势持续巩固，资本市场集聚优势持续显现。截至 2026 年 8 月 31 日，北京辖区 A 股上市公司总市值为 237409.61 亿元，占全市场总量的 20.39%，市值规模继续位居全国首位，头部上市公司对辖区资本市场的支撑作用突出。

北京辖区万亿市值上市公司 4 家（全市场 8 家，占比 50%），5000 亿元—10000 亿元市值上市公司 7 家（全市场 14 家，占比 50%）。北京辖区千亿市值以上上市公司共 41 家，覆盖金融、能源、通信、高端制造、信息技术等多个领域，形成大型央企和金融机构稳固基本盘、科技成长企业持续壮大的市值梯队，龙头企业集聚效应与科技成长动能相互支撑，进一步夯实首都资本市场高质量发展的基础。

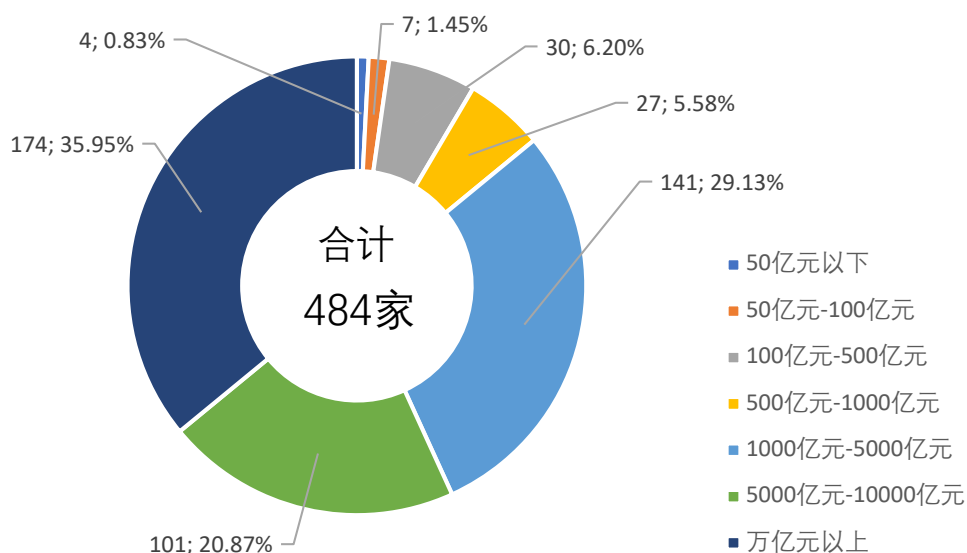


图 2 北京辖区上市公司市值（8 月 31 日）分布

从个股结构看，市值较高的上市公司既包括金融、能源等传统优势行业龙头，也涵盖电子、计算机、医药生物、高端制造等科技创新企业。北京辖区上市公司市值结构持续优化，头部企业引领作用突出，科技成长企业活力不断释放，首都资本市场高质量发展优势持续显现。

七、多板块协同发展，北交所创新型中小企业集聚效应不断增强

截至2026年8月31日，北京辖区484家A股上市公司中，主板250家、创业板130家、科创板79家、北交所25家，科创板、创业板和北交所上市公司合计占辖区上市公司总数的48.35%，形成主板支撑基本盘、科创板和创业板集聚科技创新企业、北交所服务创新型中小企业的多层次资本市场格局。

从板块功能看，沪深主板继续发挥经营基本盘和市场稳定器作用，2026年上半年实现营业收入124782.61亿元、净利润16089.62亿元，分别占辖区上市公司总量的97.60%和98.67%。科创板创新属性更加突出，79家公司研发投入208.75亿元，研发投入占营业收入比重达到16.92%，其中56家公司研发强度超过10%，成为北京资本市场承载硬科技企业的重要板块。创业板成长活力不断增强，130家公司中60家研发强度超过10%，56家公司实现营业收入和净利润双增长，在科技成长企业培育和产业创新方面发挥积极作用。北交所上市公司规模进一步扩大，25家公司主要分布于计算机、医药生物、机械设备、电子等行业，19家公司研发强度超过5%，其中11家超过10%，创新投入特征较为突出。主板稳固经营基本盘、科创板强化科技创新、创业板释放成长活力、北交所专注服务创新型中小企业，各板块梯次衔接、功能互补的协同优势进一步增强。

2026年上半年，北京辖区上市公司延续“规模领先、运行稳健、创新活跃”的发展态势，首都经济“压舱石”和科技创新“引领者”作用持续彰显。金融、央企、科技创新和多层次资本市场优势加快汇聚，新质生产力相关产业发展动能不断增强，资本市场服务科技创新和实体经济的能力持续提升。北京辖区上市公司在稳定首都经济运行、促进产业转型升级、集聚创新资源和培育发展新质生产力中的支撑作用更加坚实，为巩固首都高质量发展优势、强化国际科技创新中心功能、提升资本市场服务新时代首都发展质效提供了有力支撑。

数据说明：

1. 本文主要数据来源于Wind和同花顺iFinD，部分数据根据上市公司半年度报告、交易所公开信息及政府统计公报整理而得。
2. 文中全市场对比口径为截至2026年8月31日已上市的5551家A股上市公司。市值数据为截至2026年8月31日的A股总市值（含限售股）。
3. 行业分类采用申万行业分类标准。
4. 非国有上市公司包括民营企业、公众企业、外资企业、集体企业及其他企业。

免责声明：本报告仅对上市公司半年度报告及相关公开数据进行客观统计和独立分析，不构成对相关数据真实性、准确性、完整性和及时性的确认、承诺或保证。本报告任何内容均不构成投资建议，对因直接或间接使用本报告内容造成的投资损失或其他损失，协会不承担责任。任何机构或个人使用本报告内容，即视为已充分知悉、理解并接受本声明。

（供稿：王竞达 中央财经大学财政税务学院教授，资产评估研究所执行所长）

中国中煤 以数智赋能 建设中煤特色司库

“十四五”以来，党中央明确提出要完善各类国有资产管理体制，改革国有资本授权经营机制，加快国有经济布局优化、结构调整和战略性重组，促进国有资产保值增值，推动国有资本做强做优做大，防止国有资产流失。国资央企对统筹配置金融资源、防范化解财务资金风险、提高资金运营效率、支撑战略实施和价值创造方面的需求愈加迫切。

一、中国中煤司库建设历程

早在 2004 年，中国中煤已部署启动资金集中，建设第一代资金管理系统，开通银企直联，建立以集团公司总部为一级的多级结算中心架构，摸索推进资金集中和预算管理，逐步实现银行账户、资金收支、内部调剂、对外融资“四统一”管理体系。但随着企业规模壮大，资金安全高效管理难度增大，传统的结算中心管理模式弊端凸显，中国中煤于 2014 年注册设立财务公司。

中煤财务公司开业后，全面开展资金集中、资金结算、存贷款和票据等业务，与集团总部和中煤股份公司财务部形成“三位一体”中煤特色资金管理模式，上级财务定方向、作部署、强管控，财务公司定策略、抓落实、促监督。中煤财务公司推进财务数字化和业财一体化发展过程中，整合原集团公司资金管理系统，建设中国中煤统一资金平台，至 2021 年已成为全集团账户管理、资金集中、资金预算、

资金结算、融资管控、票证台账、大额监控等功能于一体的数字金融平台。2022年，国务院国资委印发司库建设1号文件，引导中央企业以服务战略、支撑业务、创造价值为导向，依托信息化数字化技术，实现金融资源实时监控和统筹调度，提升财务管理精益化、集约化、智能化水平。中煤财务公司作为中国中煤资金管理执行机构（部门），在中国中煤统一部署下，克服困难阻力，全面承担了司库建设主体工作，涉及方案设计、制度建设、流程再造、系统搭建、风险监测等。

二、高标准建设中煤特色司库

中国中煤基于原有资金管理模式和数字金融平台良好应用基础，将现代财务资金管理与数字科技有机结合，研究确定了“12366”的司库建设运营目标。“1”是建设具有中煤特色的一流数智司库；“2”是运用现代信息科技和金融理念方法两大工具，深度赋能资金和财务管理工作；“3”是中国中煤两总部财务部门、中煤财务公司“三位一体”协同推进司库建设；强化资金预算、资金集中、资金统筹、对外融资、风险防控、智能辅助分析6项重点工作；实现强管控、重应用、促合规、防风险、提效率、增效益6个方面成效。

几年过程中，中国中煤与20余家先进央企和兄弟单位调研交流，持续对接合作金融机构，内部定期座谈研讨，充分汲取内外部先进管理理念和经验做法，一体推进司库系统开发建设和业务流程再造，编制修订关键制度、归纳数据标准，实现银企直联、RPA智能查询，与32个内外部系统实现贯通。工作中突出业务与财务深度融合、金融与财务高效融合，实现内外部信息和系统互联互通，强化数据管理，激活数据价值，搭建司库云基础平台，建成具有中煤特色司库。

三、典型创新实践亮点

中国中煤聚焦高质量发展根本任务，坚持数智化赋能传统行业，统筹理念变革、业财融合、数据贯通和价值创造，通过构建多级树形管理架构等典型创新实践做法，全面实现资金集约、安全、高效管理，财务管控水平大幅提升，风险防控能力进一步增强。

一是构建多级树形管理架构，覆盖所属上市公司和混合所有制企业，强化资金

高度集中管理。结余资金自下而上逐级归集到中煤财务公司，开支资金自上而下拨付到基层用款企业，各级管理节点充分发挥主观能动性，承担对下属企业资金预算与执行、资金余缺调剂和收支均衡管理等方面职责，有效规避扁平化管理可能引起的信息不对称、业财管理脱节。

二是建立横跨中长期发展周期、纵贯全级次全产业链的“四维”预算体系，全部开支纳入预算管控。紧密结合自身煤炭全产业链特点和“两个联营+”发展战略，依托司库系统多级树形管理架构、资金预算刚性约束等管理机制，构建涵盖中长期、年、月、日的“四维”预算体系，以中长期资金计划支撑，保障发展规划落地；以年度资金预算为总盘，统驭全年资金落实；以月度资金预算为抓手，实现资金闭环管理；以资金日计划为核心，落实预算刚性约束。

三是全面统筹重要司库业务，强化资金管理核心地位，依托司库实现资金流向全程可溯。全面实施银行账户、结算、票据、融资、担保等核心业务统一规范管理，依托司库实现全流程处理，资金流向可溯，数据在线可视。集团总部以“总对总”方式与国有大行、股份制银行建立长期战略合作关系，统筹协调全集团融资工作，按月编制融资预算，控制融资增速，资产负债率达到煤炭行业最优水平，低于中央企业均值近10个百分点。

四是坚持稳健风险偏好，严控金融产品投资，强化资金精益集约管理。坚持稳健的资金风险偏好，聚焦主责主业，严控理财、基金、信托、股票、衍生品等各类金融产品投资业务，财务公司协助集团统筹规划管理结余资金，全面保障生产经营建设的基础上，加强跟踪研判，动态调整交易对手、结构配置等存放同业策略，优化降低资金备付水平，有效提升资金运营效率和效益。

五是推进资金穿透监测，规范资金结算业务流程，强化各类资金风险防控。不断创新风险预警监测手段，着力构建长效机制，防控资金和经营风险。司库系统对融资、担保、票据等业务进行多维统计查询，设置还本付息提示等，辅助企业开展流动性监测，统筹资金平衡与安全。固化和规范支付流程，设置多维度校验“安检”，控制规避资金舞弊风险、合规风险。

六是开展多维智能分析，统计监测资金业务关键数据，强化决策支撑和价值创造。建立数据仓库和分析平台，挖掘数据价值，开展智能分析，生成业务管理报告，

为集团公司财务资金管理、经营决策、风险防控提供支持。同时，以产权关系和交易往来等关系为纽带，搭建成员单位、客户、供应商大数据关系图谱，实现多级穿透，识别异常交易和资金流向。

四、助力提升财务资金管理水平

一是实现各类金融信息资源动态穿透管理。基于司库系统实施银行账户“全生命周期”管理，中国中煤近些年大力清撤银行账户，境内账户银企直联率超过95%，集团公司资金集中度保持85%以上，财务公司资金集中度位列中央企业财务公司前列。司库系统集成新一代票据系统，直联全国票据交易市场，打通承兑、贴现、转贴现等全业务，票据信息全面动态可视。依靠精益有力的月预算、日计划管理手段，司库结算率达到95%。

二是资金风险防控效用效能突出。通过持续加强资金集约管理，坚持融资事项总部统筹，突出投资边际管控，严控债务融资规模增长，中国中煤利息保障倍数逐年提高，资产负债率降至55.2%，保持煤炭行业最优水平。担保规模累计压降超过80%，所属企业融资能力显著增强，资金运作安全合规。中煤财务公司作为中国中煤唯一持牌控股金融机构，未发生任何资金损失，综合管理水平达到行业最佳。

三是资金管理效率效益提升显著。“十四五”期间，中国中煤坚持“现金为王”，加强经营现金流管理，年均经营净现金流入500亿元，在经营质量和效益持续提升的同时，集团公司综合融资成本较2021年降幅超过100BP。中煤财务公司依托精益的资金预算管理和先进的司库系统优势，深化资金精益高效管理，全面保障集团公司生产经营建设的同时，资金备付率远低于行业均值，2023年被金融时报评为“金龙奖·年度最佳资金管理财务公司”。

四是助力经营管理数智化转型升级。通过司库建设实施，扩大业财共享范围，统一业务场景、业务流程、数据表单等管理，推动流程和数据标准统一，以数据为核心促进采购、销售、生产等业务与财务的持续深度融合，提升前端业务与财务联动性，促进业财融合走深走实。运用大数据、RPA、云计算等技术，建成决策分析平台，建立司库数据仓库，完成云化迁移部署，对内外部海量数据信息深度挖掘，助推经营决策由经验主导向数据和模型驱动转变。 （供稿：中煤财务公司）

数智赋能业财融合 打造能源企业新质生产力

——中国中煤生产运营智能管控体系实践分享



近日，北京上市公司协会组织会员单位走进中国中煤，围绕生产运营智能管控体系建设开展交流。中国中煤系统分享了以业财融合为主线、以数智技术为支撑的管理转型实践。作为煤炭全产业链中央企业，中国中煤的探索为传统能源企业迈向现代化治理提供了可借鉴的样本。

一、顶层设计：构建智能管控体系的“四梁八柱”

中国中煤从战略布局、资源配置、产业链、企业治理、平台创新五个层面系统谋划，建成统一的业务、数据、技术一体化平台，以及全价值链贯通、提质增效的智能决策平台，扁平化、共治共享的穿透式监管平台，与时俱进、支撑改革的管理创新平台。通过统一分析口径、监控指标与模型算法，支撑全景智控和科学决策；

通过统一数据标准、生产与经营数据汇聚成链，实现业务纵向穿透；通过“产运储销用”全产业链大协同，支撑一体化高效运行，为业财融合奠定了坚实的数字底座。

二、计划引领：让战略目标“一贯到底”

公司以“大计划”体系为牵引，将中长期战略规划、年度计划、月度计划到日执行逐级分解，从集团总部、二级单位到各生产单元逐层联动；战略可量化指标逐年分解至所属企业，年度计划编制与战略指标联动；年度计划执行一贯到底，生产经营、投资、资金等计划直达厂矿，重点工作责任到人。计划由年到月、由月到日滚动落地，推动生产经营动态监控和价值分析常态化，实现营收、利润等经营成果的实时掌握。

三、产销协同：从“以产定销”走向“以销定产”

公司研发产销平衡模型，统筹供应能力与市场需求，围绕整体效益最优目标自动测算、动态平衡，识别最优产销链路。生产组织方式由此实现四个转变：从“以产定销”到“以销定产”，从“人工协调”到“模型测算”，从“单点计划”到“全链协同”，从“事后复盘”到“动态纠偏”。在模型事前测算的基础上，同步开展吨煤价值分析，整合物流、业务流、资金流信息，对全产业链效益实现由全局到环节的穿透式分析，事前预测与事后优化一体两面、闭环运行。

数据层面，公司通过生产现场源头直采、跨系统集成、外部数据采购等多项举措，对全产业链关键指标实施设备直采和动态汇聚，实现业务流、实物流、资金流“三流合一”，产业链、供应链、资金链“三链”协同。需求确定生产、订单驱动发运、依据合同执行结算，合同、订单、装运、数质量、资金流水全程精准可溯，从“坑口”到“炉口”的端到端业务流程全面贯通。

四、采购供应链：管住每一分钱

采购供应链全面线上化，招标、询比、谈判、竞价、单一来源等采购方式全部纳入平台，物料、计划、寻源、合同、履约、仓储、结算全流程贯通，坚守“无线上采购不签订合同、无合同不付款”的刚性底线。公司同步构建事前预警、事中拦

截、事后追溯的主动穿透式监管体系，并将人工智能应用于辅助评审、合同标准化、物流跟踪等高价值场景，采购效率和合规水平显著提升，采购运行阳光透明。

五、合规内嵌：让规则“长”在业务流程里

公司聚焦采购、营销、工程三大核心业务领域，将外部监管法规与内部管理制度拆解为标准化、可线上校验的刚性管控规则，全流程嵌入业务关键节点，形成“法规制度—流程环节—管控规则—量化指标”的闭环治理逻辑，实现合规风险前置防控和业务全链条穿透管控。财务共享层面建立票据、标准、预算、合同、资金、流程六大管控机制：发票自动验真查重、管控标准内嵌系统、费用不允许超年度预算、杜绝超合同结算与支付、付款受资金计划额度控制，并配套刚性控制、柔性提醒、流程调整三种控制方式，实现业务全维度规范管控。

六、组织变革：联合战队激活人才动能

为支撑体系落地，公司创新设立生产运营智控中心，财务与煤炭、电力、化工等专业管理部门以及采购、营销等团队集中办公、组建联合战队，发挥价值中心、决策指挥中心作用，统筹落实战略执行、生产经营计划、生产组织保障和过程合规监督，做好各板块产销协同，赋能各专业管理持续转型提升。通过“以战代训、共建共治”的建设模式，培养了一支懂数据、会用模型的复合型数字化人才队伍，为体系持续迭代注入内生动力。

结语：数智赋能，向新而行

中国中煤的实践表明，以智能管控体系为载体、以业法财实融合为主线的管理变革，正在重塑传统能源企业的生产工具、生产资料、劳动者和生产关系，推动管理模式向模型驱动、数据驱动转型升级。与此同时，公司信息披露工作连续获得上海证券交易所最高等级评价，治理效能持续获得资本市场认可。数智赋能下培育的新质生产力，正成为传统能源企业高质量发展的新引擎，也为上市公司提升治理水平、实现价值增长提供了有益参考。

（供稿：中煤能源智控中心）

立足国之大者 探秘全水主业的新质生产力实践

——中交集团上市公司集体反向路演纪实

引言

新

质生产力，以科技创新为引领，以全要素生产率大幅提升为核心标志。《中共中央国务院关于发展新质生产力的意见》为产业转型升级指明了方向；国家水网建设全面提速，水安全成为国家安全体系的重要组成部分。政策所指，正是产业所向。

何谓“全水”？在中交集团的战略版图中，“全水”并非泛指，而是中交集团深耕多年的核心主业——统筹大水、中水、微水三大维度的全水域业务体系。国家水网建设所需的重大引调水工程、江河湖库流域治理、城乡供排水处理，尽在其中。以全水承接水网建设，以全水主业培育新质生产力，正是中交集团作为央企服务国之大者的战略选择。

2026年10月15日，中交集团组织旗下中国交建（601800.SH,01800.HK）、振华重工（600320.SH,900947.SH）、碧水源（300070.SZ）、中交设计（600720.SH）等上市公司，在江苏宜兴太湖生态清淤现场开展“太湖之光”集体反向路演——这既是深入落实上海证券交易所“提质增效重回报”专项行动的具体行动，也是产业链各环节主体同台亮相、协同展示的舞台，为观察全水主业的新质生产力实践提供了一个全景样本。

一、全水主业支撑国家水网建设

中交集团业务根基因水而生、与水结缘已有百余年历史。1897年海河工程局的设立，开启了中交涉水业务的百年篇章。从新中国第一座深水港湛江港，到世界最大规模的港珠澳大桥跨海集群工程，从亚洲首个海上风电场到今天的“太湖之光”生态清淤智能装备，中交

集团已形成覆盖大水、中水、微水的全域治水能力，形成覆盖流域治理、湖库修复、终端水务的一体化治水业务底座，构建起从规划设计、装备制造到施工运维的全产业链体系，为发展新质生产力提供坚实产业载体。在“五全四大五型”发展格局中，全水域位列集团三大主责主业之一；在“八网融合”协同体系中，水网与交通网、能源网、数字网等并网共进、集成融通。



● 大水综合开发

聚焦近中远海与跨区域引调水工程。公司拥有 800 余艘工程船舶，耙吸船总舱容量和绞吸船总装机功率均居世界第一。港珠澳大桥、深中通道、平陆运河等超级工程彰显大国重器实力；参建全国 63% 以上海上风电场，完成总装机规模超过 2800 万千瓦；承建藻渡水库、向阳水库等大型水库枢纽工程，落地滇中引水配套、环北部湾广西水资源配置等重大引调水项目。

● 中水系统治理

主攻江河湖库流域系统治理。从“一淀、三江、三河、四湖”流域综合治理，到监利市长江大保护生态环境综合整治，从长春伊通河综合治理到东莞东引运河樟村断面综合治理，中交集团已形成从规划设计到运营维护的全产业链能力，打造了一批流域治理标杆工程。

● 微水精准处理

深耕城市终端场景。碧水源专注膜法水处理核心技术，在污水资源化、海水淡化、工业水循环、特种分离等领域持续深耕；中交设计以勘察设计先导优势，为城乡供水、污水处理、污泥处置提供全流程技术服务。

二、多方协同实践案例

一台“太湖之光”，串起一条产业链：中国交建所属天航局完成总体方案设计、工艺集成与施工组织，振华重工承担整船建造，碧水源以振动 MBR 装备把守余水净化“最后一环”，中交设计提供流域治理的前端规划——设计、装备、工程、运营环环相扣。全水主业培育新质生产力，靠的正是这样的分工协同。四家上市公司各展所长，从科技创新、数智赋能、绿

色低碳三个维度，交出了全水领域新质生产力落地的实践答卷。

（一）中国交建：生态清淤智慧解决方案

中国交建是中交集团旗下 A+H 股上市公司，在集团“五全”业务布局中，承载全水产业链投资建设运营的主体功能，锚定“一流的全水域一体化方案解决商、总承包商、运营商”发展目标，是全水主业的核心平台。其中，所属天航局深耕生态清淤领域，以工艺研发、装备集成、施工组织能力见长，是生态清淤智慧解决方案提供商——提供从治理方案设计到工程实施的整体集成服务，而非单纯的装备制造。

以“太湖之光”生态清淤项目为例，天航局完成总体方案设计与工艺路线集成，构建“环保清淤—脱水减容—余水净化—资源化利用”闭环作业系统，推动世界首台完全自主知识产权的生态清淤智能一体化装备在太湖投入运行。

以科创立本。“淤泥软土快速就地固化和高效资源化大规模利用装备与关键技术”“全海域船舶自主定位导航关键技术装备与应用”双双荣获国家科技进步二等奖，为生态清淤打下国家级技术底座；世界首创的生态清淤智能一体化装备实现从疏浚、脱水到余水净化的全流程智能化作业，整机系统效率提升 30% 以上，标志着我国湖泊生态清淤进入智能化时代。

以数智提效。装备搭载智能感知与决策系统，根据底泥成分与浓度自动调节作业参数，实现精准清淤、科学处置，大幅降低作业扰动，切实保护水体生态。

以绿色收尾。固化工艺零碳排放，余水经处理后达到地表三类水标准，淤泥资源化利用率达 100%——“变废为宝”的太湖实践，为全国江河湖库生态治理提供了可复制、可推广的样本。



（二）振华重工：高端智能治水装备

振华重工是中交集团旗下 A+B 股上市公司、全球最大的港机设备制造商。在全水分工链条中，振华重工承担高端装备制造环节——天航局的清淤方案，正是通过振华重工的建造能力转化为实体装备。

作为“太湖之光”系列智能化清淤船的整体建造单位，振华重工独立承担生产设计、整船建造到调试交付的全流程任务。装备以标准化、模块化为基础，工艺路线成熟、建造模式可复刻，可向全国江河湖库生态治理领域快速推广。

科创底座坚实。大型疏浚船建造国内市场占有率约 70%，先后交付国内首艘 15000 方舱容双燃料动力耙吸挖泥船“新海鲟”轮、首艘全电驱拼装式深水环保绞吸挖泥船“浚澜”号；“十四五”期间牵头 7 项国家关键技术攻关任务，实施 230 项科技研发项目，获专利授权 1419 项。

数智转型领先。落地实施 21 个智能制造项目，综合平均生产效率提升约 54%，提升产品质量稳定性和一致性，6 家子企业通过智能制造能力成熟度三级认证，1 家子企业获评国家卓越级智能工厂；构建 AI+ 管理、制造、产业三大赋能体系，AI 应用已覆盖管理全流程、生产制造排程和焊接关键工序、新一代智慧港口操作系统等场景。

绿色制造升级。3 家子企业获评国家级“绿色工厂”，完成生物柴油替代 2300 吨、减排 1750 余吨，岸电使用量同比提升 26%，以“零碳振华”行动蓝图系统推进全生命周期绿色发展。



（三）碧水源：膜技术与污水资源化智慧应用

在反向路演现场，最直观的协同展品就在脚下——清淤平台分离出的余水，正由碧水源的振动 MBR 装备把守“最后一环”，出水水质稳定达标，守住太湖生态清淤的绿色底线。

碧水源是中交集团旗下上市公司、国内膜法水处理行业领军企业，以自主研发的反渗透、纳滤、超滤、微滤全系列膜产品为核心技术，承担全水产业链“微水”处理的关键环节。

以科创突破技术壁垒。MBR+DF 双膜法技术是中国污水资源化利用的技术基石；振动 MBR 等新一代装备在太湖清淤等项目中落地应用；全球首个以“钛系吸附剂 + 膜系统”为核心的盐湖提锂项目——西藏阿里拉果错盐湖 2 万吨 / 年氢氧化锂工程成功落地，产品纯度

达工业级标准；生命健康赛道系列分离纯化膜产品实现了疫苗、重组蛋白、人工心脏等生物医药多领域应用，拓宽高端膜材料国产化自主可控版图。

以数智优化水厂运营。依托智慧水务系统实现绿色低碳水厂运营，运行状态实时感知、工艺参数自适应优化，打造全水数智绿色样板。

以绿色拓宽资源边界。污水资源化、海水淡化、工业水循环多线并进；监利市长江大保护、巡司河流域综合治理等集团协同项目相继落地，让每一滴水物尽其用。



（四）中交设计：流域系统治理、工程集成与数字孪生

中交设计是中交集团旗下上市公司，旗下汇聚多家深耕涉水领域数十年的勘察设计企业，构建起全水领域工程设计的全链条技术服务能力。设计是全水产业链的前端环节，一头衔接治理目标与生态要求，一头对接装备、施工与运维——中交设计正是“技术总纲”的制定者。

以科创锻造自主技术。形成低温低浊水质净化、新型臭氧—生物活性炭深度处理、城镇污水再生利用、北方寒冷地区流域水质整体提升四大自主成套技术，整体达到国际先进水平；牵头设计建成大连春柳河再生水厂，开创我国城市污水再生利用工程设计先河，并牵头主编国家再生水行业标准。

以数智贯通工程全周期。推进 BIM 正向设计与数字孪生水厂技术，在哈尔滨松花江水源上移项目中，实现 110 万立方米 / 日取水规模、30.74 公里 DN2000 超长输水管线的全生命周期数字化管理，获多项 BIM 技术大奖。

以绿色重塑水厂形态。设计沈阳南部污水处理厂，总规模 130 万立方米 / 日、稳居东北第一，污泥干化后含水率降至 40%，尾水“分质排放 + 生态反哺”；武汉巡司河流域武泰闸项目建成全地下式智慧再生水厂，攻克 3 万余平方米、20 米超深基坑技术难关，地上空间化作城市公园，化“邻避”为“邻利”。

三、未来展望

持续深化产业链协同创新，做强大水、深化中水、做优微水，助力现代化国家水网与美丽中国建设。

面向未来，中交集团将持续深化产业链协同创新，依托“五全”业务矩阵，充分发挥上市公司平台优势，持续强化数智化、绿色化核心能力，不断丰富全水领域新质生产力实践场景。

在科技创新层面，持续加大核心技术攻关力度，在膜材料、智能装备、数字孪生等领域形成更多具有自主知识产权的原创性技术成果，牵头制定更多行业标准、国家标准乃至国际标准。

在数智赋能层面，深入推进产业数字化、数字产业化、管理数字化、数字价值化，以AI、大数据、数字孪生等新技术重构业务体系，推动全水业务向智能化、智慧化全面升级。

在绿色发展层面，把“双碳”目标融入全水业务全链条，加快绿色装备替代、节能降耗技术创新、污泥资源化利用，以更低能耗、更少排放实现更高质量的产业发展。

在产业协同层面，持续深化上市公司之间的战略协同，做强“装备+技术+工程+运营”一体化产业生态，以协同创造价值、以协同赢得竞争，为客户提供更加完整、更加系统、更加高效的全水领域解决方案。

持续做强高质量发展第二增长曲线，以实干担当服务国家重大战略，为现代化国家水网建设持续贡献中交力量。

结语

从太湖之滨的生态清淤现场，到跨江跨海的超级工程；从自主创新的国之重器，到数智赋能的智慧水务——“太湖之光”反向路演虽已落幕，全水主业的创新探索仍在继续。

以政策为帆，新质生产力正从文件里的理念，转化为太湖之滨看得见、摸得着的工程实景；以科技创新攻克“卡脖子”难题，以数智赋能重构业务流程，以绿色低碳重塑竞争优势。

以战略为锚，从深海大洋到国家水网，从江河湖库到千家万户，中交集团把全水主业深深嵌入国之大者，在服务国家战略中开辟高质量发展第二增长曲线，实现企业发展与国家需要的同频共振。

以协同为桨，中国交建、振华重工、碧水源、中交设计四家上市公司各展所长、联动创新，“装备+技术+工程+运营”一体化产业生态已然成型，为全水行业转型升级提供了可复制、可推广的实践范式。

立足国之大者，探秘全水主业。中交集团正以实际行动，诠释新质生产力赋能国家水网建设的央企担当，向着“让世界更畅通、让城市更宜居、让生活更美好”的愿景破浪前行。

（供稿：中国交建）

博彦科技董事长、总经理韩洁： AI 必须扎根具体行业业务场景

《证券日报》记者 贺王娟



图①②③ 博彦科技公司大楼及公司内部

图④ 博彦科技董事长（右）接受《证券日报》记者采访

企业供图

贾昱坤 / 摄

当 AI（人工智能）可以写代码、做测试，IT（信息技术）服务企业原本依托的人员规模优势、交付模式乃至利润结构，都迎来了重新定义的关口。IT 行业正加速从“数字化辅助”向“智能化原生”跨越，这对企业而言，既是机遇，也是考验。

面对 AI 带来的行业巨变，博彦科技股份有限公司（以下简称“博彦科技”）董事长、总经理韩洁近日在接受《证券日报》记者专访时表示，博彦科技正在从过去的规模化交付转向成效交付，这次升级关乎公司未来能否穿越新一轮技术周期。

从 PC（个人电脑）时代到 AI 时代，博彦科技经历了多轮技术变革。“1995 年公司创立时，博彦科技 4 位创始人把 Windows 95 引入中国，大家熟悉的‘我的电脑’‘回收站’就是他们做的命名。我们在客户的陪伴下成长，从软件本地化起步，到今天在 AI 领域深度协同。”韩洁表示，正是这种长期陪伴，让博彦科技对行业痛点的理解，不止停留在技术层面，更深入到了业务流程之中。

商业模式变革

回顾前几次技术变革，韩洁认为，AI 时代的变革逻辑明显不同。过去公司更多是“做加法”：扩业务、增人员、拓区域，收入增长与人员规模高度相关。这一次，博彦科技主动聚焦行业，把资源从低价值环节释放出来，为实现商业模式质变创造条件。

“过去客户按人天付费，现在我们希望给客户提供按成效付费的模式。”韩洁说，前者是线性增长，人越多收入越多；后者是复利增长，每服务一个客户，就多沉淀一份行业知识和场景经验，知识越厚，边际成本越低。升级效果正在显现，公司 2026 年第二季度毛利率回升至 25% 以上，高附加值业务占比持续提升。

除了商业模式变革，AI 也在改变 IT 服务的技术底座与交付方式。在技术创新和业务布局上，博彦科技将 AI 和大数据作为双引擎，分三个层面推进：一是平台化，自研“博问 AI 智能体平台”，整合大模型、知识工程、工作流编排及多智能体协作等技术，作为打造行业智能体的技术底座；二是工程化，与国内头部云厂商和大模型公司深度合作，帮助客户将 AI 落地到实际业务场景；三是定制化开发，重点聚焦行业垂类 AI 应用打造。

“博彦科技主要深耕产业 AI，我们更看重产业端的业务价值。”韩洁说，公司聚焦金融风控、能源调度、化工安全等真实场景，用 AI 帮助客户解决实际难题。从落地节奏看，公司仍处在核心能力建设阶段，多条产品线同步打磨，接下来将通过项目经验复制和产品化迭代，逐步形成规模化效应。

在平台化、通用化成为行业主流叙事的背景下，为何博彦科技反倒选择了一条行业定制化的路径？对此，韩洁解释，通用 AI 解决的是行业共性问题，但企业真正的痛点往往藏在行业特定业务流程里，这是通用 AI 很难触达的深度。所谓行业化，就是先吃透一个行业，再基于业务逻辑制作定制化解决方案。AI 正快速降低定制化开发门槛。过去因成本高、周期长、风险大，定制化开发只有大型企业负担得起；

现在中型甚至小型企业也具备落地条件。

谈及 AI 带来的降本增效，韩洁对 AI 的价值有着更为务实的理解。她表示，公司看到的不是单纯削减人工成本，而是借助 AI 工具降低重复性劳动，让员工聚焦更有创造性的工作。她举例说，过去数据分析师 80% 的时间花在数据清洗上，现在这部分工作可以完全交给 AI，分析师把更多精力放在业务洞察和策略建议上。这不是简单减少人力，而是提升人效比，进一步放大人的价值。

让 AI 进入真实场景

随着“人工智能+”和现代化产业体系建设持续推进，AI 正从数字世界走向物理世界，软硬件协同成为大趋势。韩洁表示，博彦科技并非临时入局，而是早有长期业务沉淀和提前谋划。

她认为，实现软硬件协同的前提，是完成硬件原始数据的接入与加工，把各类设备产生的数据转化为可使用的数据资产。依托数据能力，博彦科技早在 2012 年上市之初就专注于物联网技术研究，逐步形成软硬一体化集成交付能力。以能源化工行业为例，客户需要的不再是一个个孤立的软件产品，而是打通物理设备与数字系统的一体化解决方案，这正是公司已经具备的能力。

在具身智能领域，博彦科技也提前布局。目前，公司已尝试将具身智能机器人用于能源电力巡检等真实业务场景。从底层数据处理到物联网一体化交付，再到具身智能技术储备，公司正形成完整闭环，夯实软硬协同综合服务能力。

值得一提的是，当 AI 落地从概念验证走向核心业务流，IT 服务行业的交付逻辑也在变化，FDE（前沿部署工程师）模式加速走向台前。

韩洁介绍，博彦科技的 FDE 模式最早是受海外客户需求带动而产生。随着国内市场需求旺盛，公司也将这一模式运用到本土市场。最典型的案例是在金融领域，公司服务一家国有大行的海外全资子公司，依托 FDE 深度驻场、贴近业务的模式，帮助客户解决了复杂的海外属地监管合规难题。公司仅用 8 个月，就深度嵌入客户七大业务领域，承接 12 个关键系统，保障了客户海外业务合规平稳运行。

“FDE 加 AI 落地能力，让我们获得微软全球 Frontier Partner 认证。”韩洁表示。这也意味着博彦科技已进入全球企业级 AI 落地的前沿梯队。

在韩洁看来，FDE 正在成为推动 AI 从技术验证走向业务落地的重要交付方式之一，能够让技术能力和客户业务成果深度绑定，长期来看可以直接提升交付质量

和利润率。

坚持“出海”与长期主义

在当前 IT 行业加速“出海”的背景下,中国软件企业正从“产品输出”转向“能力输出”,而“出海”也是博彦科技的重要战略方向。

韩洁表示,“出海”早已刻在博彦科技的基因里,1995 年公司创立之初就服务海外客户。回顾公司“出海”历程,大致经历三个阶段:第一阶段是跟随海外客户脚步,完成自身的全球化布局;第二阶段是与国内头部企业共同开拓海外市场;第三阶段是搭建平台,助力更多中国企业走向海外。

她提到,目前拉美、东南亚等海外市场对中国 AI 软硬件产品的需求不断提升,公司落地了中国—新加坡科技桥梁项目,由博彦科技牵头向海外输出软硬一体解决方案。这些海外能力同样可以反向赋能国内业务,形成海内外双向赋能的业务闭环。

从数据看,博彦科技在全球范围内运营 80 余个交付中心,子公司、研发及交付节点覆盖中国、美国、日本、印度、新加坡等十三个国家的核心城市。国内方面,公司在北京、上海、深圳、成都、杭州、武汉、西安、大连等 30 余个城市设有交付基地,服务网络覆盖全国主要经济带。韩洁表示,这种全球化交付网络,使公司能够实现多区域协同响应,为客户提供敏捷高效的服务支持。

当前国内软件市场竞争十分激烈。韩洁认为,软件企业要想脱颖而出,需要具备三种核心能力:一是行业深耕与场景理解能力,AI 必须扎根具体行业业务场景,把行业能力转化为智能决策力;二是全链路工程化能力,从平台搭建、模型训练到场景适配、持续运营,让 AI 真正嵌入企业核心业务流;三是全球化交付与生态协同能力,包括跨时区、跨文化交付网络和生态整合能力。

韩洁提到,2026 年是博彦科技深化“3+2+1”战略蓝图的关键一年,也是公司从“技术提供者”迈向“创新生态构建者”的转折之年。面对全球产业由“数字化”迈向“数智化”的范式升级浪潮,金融、能源、化工三大垂直行业数智化需求持续释放,结构性机遇窗口全面开启。

对于未来规划,韩洁表示,近期目标是在未来 3 年至 5 年内,博彦科技升级为一家持续沉淀行业经验和专业能力的价值服务提供商。更长远目标,是成为一家“百年老店”,成为全球数字化升级的首选共创伙伴。

(来源:证券日报)

凯德石英： 借力资本市场向产业链更高端处攀登

《证券日报》记者 张芎逸 孟珂



图① 凯德石英总经理张忠恕（左）接受记者专访

图②③ 工人正在加工石英制品

图④ 凯德石英子公司北京凯芯新材料科技有限公司

刘笑辰 / 摄

站在北京凯德石英股份有限公司（以下简称“凯德石英”）总经理张忠恕的办公室里，一整面落地窗如画框般，窗外景象尽收眼底。最醒目的，是宁波江丰电子材料股份有限公司（以下简称“江丰电子”）厂房上的橙色标志。五年前，两家企业几乎同时落子北京亦庄——一家是深耕石英制品近三十年的老牌企业，一家是半导体材料赛道的龙头企业，比邻而居，却如同平行线，并无交集。

五年后，命运的齿轮开始转动。7月2日，凯德石英发布公告，江丰电子完成对公司20.64%股权的收购，正式成为控股股东。消息一出，市场瞩目。石英制品是晶圆制造中不可或缺的基础材料，直接关乎芯片制造的精度与良率。而凯德石英，正是这一细分领域的标杆。

时间倒回1997年，张忠恕白手起家。彼时，国内半导体级石英制品几乎一片空白，他

从一间小厂房起步，一路将凯德石英做到行业前列。今年8月初，《证券日报》记者敲定与张忠恕的专访。访谈原定十点，九点半刚过，这位76岁的创始人便已端坐于办公室——近两个小时的长谈之后，他依旧神采奕奕，岁月似乎在他身上放缓了脚步。

北交所赋能

2022年3月4日，凯德石英登陆北交所，上市募资3亿元，为企业向高端化、产业化方向攻坚注入关键资本动能。公司利用本次募集资金，投建高端石英制品产业化项目，落地载体即为子公司北京凯芯新材料科技有限公司（下称“凯芯新材料”）。

张忠恕表示，登陆北交所后，凯德石英开启了新的发展阶段。凯德石英市值从上市之初的15亿元攀升至目前的40多亿元。

“上市后，公司重点打造8英寸、12英寸高端石英部件研发及产业化生产线，这使凯德石英具备了冲击高端半导体市场的条件。”张忠恕说。

对于一家深耕石英制品领域近30年的企业而言，这一部署尤为关键。近年来，国内半导体产业加快发展，石英制品作为芯片制造的重要材料，需求持续增长。但在高端半导体领域，尤其是12英寸石英制品市场，国外企业仍占据较大优势。

“现在一切才刚刚起步。我在石英制品加工行业深耕五十余年，相信通过不懈的努力，我们能够逐步实现石英制品在高端市场的国产化。”张忠恕表示，北交所主要服务专精特新企业，凯德石英作为国家级专精特新“小巨人”，与北交所定位高度契合。未来企业将依托北交所平台优势，持续扩大市场占有率，加速石英材料加工领域的国产化进程。

2023年5月，凯芯新材料正式开工点火，凯德石英在探索国产替代道路上更进一步。

《证券日报》记者走进凯芯新材料的石英火加工车间看到，一排排加工台整齐排布。工人紧盯材料状态，娴熟调整加工点位，晶莹剔透的石英管在火焰炙烤下缓缓塑形。

一旁的质检间内，工作人员对成品开展全维度严苛检测，从尺寸规格、外观品相到产品性能逐项核验。产品只有通过全套检验，才能流转至后续工序，最终投向高端半导体应用市场。

凯德石英2026年半年报显示，子公司凯芯新材料是高端石英制品产业化项目的实施主体，目前处于产能爬坡期，报告期内实现营业收入2951.46万元，较上年同期增长26.87%。

“链”上合作

想要进一步冲破发展天花板，除持续加码技术研发外，借力产业伙伴实现协同共进同样至关重要。迈入全新发展周期，凯德石英将破局思路投向产业链深度协同。

江丰电子的入局恰逢其时。张忠恕告诉记者，选择牵手江丰电子，核心看重对方在半导体

体材料赛道的产业底蕴与市场资源。

从产业逻辑观察，江丰电子是全球技术领先的超高纯金属溅射靶材制造商，也是迅速崛起的半导体精密零部件制造商，其下游客户覆盖中芯国际、SK 海力士等全球知名芯片制造企业和半导体设备制造企业；而靶材与石英制品同为晶圆制造的重要耗材，在客户资源上具有较高重合度。二者协同，有望为凯德石英高端石英制品撬开更大市场。

双方分工定位清晰明确，张忠恕用一句话概括：“他负责市场，我负责生产。”

事实上，在与江丰电子合作之前，凯德石英已经开始通过产业链布局增强自身的综合竞争力。2022 年，公司与北京通美晶体技术股份有限公司合资成立朝阳凯美石英有限公司，向上游原材料领域延伸；同年又收购沈阳芯贝伊尔半导体科技有限公司，进一步丰富半导体石英制品品种。随着产业链布局不断完善，公司正在向覆盖石英原材料、热加工、冷加工等多环节的产业体系延伸。

张忠恕表示，与江丰电子的合作是凯德石英在上市以后又一个新的起点，未来三年，公司希望进一步融入江丰电子的半导体材料产业布局，在更大的产业平台上实现自身发展。

蓄力全球

站在新的发展起点上，凯德石英的目标是进一步完善产业链、拓展产品品类，寻找新的市场增长空间。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》提出，聚焦战略必争领域和产业链供应链薄弱环节，采取超常规措施，全链条推动集成电路、工业母机、高端仪器、基础软件、先进材料、生物制造等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破。

顶层规划为国内半导体产业划定发展航向，也为上游半导体材料打开长期需求空间。张忠恕表示，公司未来还将与国内其他优质企业开展合作，加快打通上下游渠道，成为能够自主生产、满足半导体高端市场各个领域需求的企业。

“随着集成电路产业被列为国家重点发展产业，我们紧抓晶圆片生产面积扩大与技术升级的机遇，通过布局多个生产基地，持续推动石英加工领域的突破与发展。”张忠恕说。

与此同时，随着产品技术水平不断提升，凯德石英也计划向国际市场进发。

而与江丰电子的协同，也为这一目标提供了新的支撑。张忠恕介绍，江丰电子自身已经具备较强的国际化市场能力，这让凯德石英看到了进一步拓展海外市场的可能。“我们希望借助江丰电子的优势，把凯德石英的产品推向国际市场。”张忠恕说。

从新三板到北交所，再到与产业龙头深度协同，凯德石英一路走来，不变的是对技术的长期坚守。这家专注石英制品的专精特新“小巨人”企业，仍在向产业链更高端处攀登。

（来源：证券日报）

资本无界：服贸会上的并购新图景

——上市公司并购重组交流会服贸会专场成功举办



政策红利持续释放，产融对接激活科创发展新动能

9月9日下午，“全球服务·融通科创·并购共赢”上市公司并购重组交流会服贸会专场在服贸会工商银行展台顺利举行。本场活动由北京上市公司协会联合中国工商银行共同举办，来自上市公司、科创企业及金融机构的40余位代表齐聚一堂，深度聚焦服贸会开放平台下的并购重组新机遇，共同探索资本助力科创企业产业发展的实践路径。

本次活动紧扣当前资本市场政策密集发力期的时代脉搏。继2024年新“国九

条”发布以来,证监会“并购六条”及并购融资新政相继落地,北京市“并购十九条”持续显效,并购重组的制度包容性和交易效率显著提升。Wind 数据显示,2025 年度中国并购市场(含中国企业跨境并购)共披露 8151 起并购事件,交易规模约 25,894 亿元,同比上升约 16.12%。其中,产业并购占比接近八成,半导体、人工智能、生物医药等新质生产力领域成为资金聚集的重点。政策端的一系列“组合拳”为上市公司通过并购实现跨越式发展打下坚实基础,推动并购市场从单纯的规模扩张向深度的价值重构转变。

立足服贸会平台,拓展并购重组全球视野

作为全球服务贸易领域规模最大的综合性展会,服贸会为本次交流会提供了国际化的交流场景。与会嘉宾纷纷表示,在首钢园这一工业遗存与科技创新交融的地标举办活动,不仅感受到了首都“四个中心”建设的蓬勃生机,更体会到了金融服务实体经济、助力科创企业“走出去”与“引进来”的坚定决心。工行相关负责人表示,依托工行全球化网络和专业优势,将积极为上市公司和科创企业提供“商行+投行”“境内+境外”的一站式并购金融服务,把服贸会的开放红利转化为产业发展的动力。

强化平台赋能,搭建产融对接桥梁

活动现场,北京上市公司协会披露了上市公司并购重组与发展服务平台(以下简称平台)的重点工作。本次活动是平台携手银行开展的系列赋能活动之一,旨在依托银行的金融资源优势,助力企业高质量发展。工商银行则详细解读了针对科技型企业并购的专属产品、绿色通道以及“融资+融智”综合解决方案。未来,协会将依托这一平台,建立“大型政策培训会+小型精准对接会”的常态化服务机制,分层分类为辖区上市公司搭建高效、务实的交流合作平台,持续打通资本与产业的对接堵点,力争为首都经济高质量发展注入强劲动能。

龙头引领,解码产业整合实战逻辑

北新建材是建材行业并购整合的标杆企业,依托中国建材集团深厚产业积淀,构建了成熟稳健的并购发展体系。公司坚持“内生+外延”双轮驱动发展模式,

持续深耕石膏板核心主业，筑牢行业领先的产业基础；2020 年启动“一体两翼、全球布局”发展战略，通过精准并购布局，快速完善防水、涂料新兴业务赛道，稳步推进海外市场布局落地，目前已形成“一体稳固、两翼齐飞”的良好发展格局。

公司始终坚持战略定力，坚持价值经营，坚持九宫格管理工法，以品牌建设 + 技术创新双引擎驱动，聚焦主责主业，推动高质量发展。投后整合方面以资源赋能和管理输出相结合，坚持“四个充分”和“双线择优”，实现业务、管理、资源的高效协同，产业整合能力经过多轮实战落地检验，形成可复制、可借鉴的成熟模式。活动现场，北新建材副总经理邱洪系统分享了公司产业并购的实战经验与战略布局逻辑，为参会上市公司开展产业整合、外延发展提供了优质参考范本。

精彩路演，展现科技硬实力

作为活动下半场的重头戏，精彩的企业路演环节不仅为科创企业提供了展示舞台，更极大地活跃了现场氛围，将交流互动的热度推向顶峰。来自具身智能、创新医疗器械等领域的优质科创企业依次登台，展示了其核心技术实力、商业模式及融资需求。路演环节不仅为科创企业提供了展示自我的舞台，更搭建了与上市公司、投资机构精准对接的桥梁。

参观交流，感受服贸会开放魅力

在活动最后，与会嘉宾共同参观了服贸会重点展区，近距离感受全球服务贸易最新成果与前沿趋势。通过参观交流，进一步拓宽了企业在国际合作、技术引进等方面的视野，为后续开展跨境并购、技术合作奠定了良好基础。

本次活动是北京上市公司协会与银行携手服务首都科创发展的又一务实举措。未来，协会将发挥平台优势，常态化举办线下活动，为首都资本市场注入并购重组的源头活水。工行以本次活动为契机，展示了其服务并购重组的硬核实力，是上市公司通过并购实现能级跃升的坚实金融后盾。与会嘉宾一致认为，并购重组作为优化资源配置的“加速器”，正深刻推动着产业体系的能级跃迁。未来，在各方的共同努力下，将有更多企业通过并购重组实现能级跃升，共同锻造高质量发展的新质生产力。 

（来源：京上协）

资本搭台，硬科技“链”上并购新引擎

——第六期“e 并购”投融资路演交流会成功举办



9月22日下午，以“并购引领 新质赋能”为主题的“e 并购”投融资路演交流会在北京银行大厦成功举办。本次活动由北京上市公司协会指导，北京银行主办，北京产权交易所、观韬律师事务所提供专业支持，汇聚上市公司、科创企业、产业资本及股权投资机构百余位代表，聚焦半导体新材料、生物医药、数字科技等硬科技赛道，打造了一场“合规打底、精准对接”的产融对接会。

活动开场，北京上市公司协会在致辞中表示，当前并购重组政策体系已升级为服务新质生产力、推动首都产业高质量发展的核心战略工具，北京辖区上市公司并购市场活力持续释放。企业要善用并购实现跨越发展、金融要强化并购领域实体赋能、平台要完善全链条并购服务生态。北京银行表示，并购重组是资本市场优化资源配置、推动产业转型升级的重要工具，日益成为企业强链补链、优化要素配置、培育新质生产力的重要路径。北京银行已将“并购金融”纳入“十五五”发展战略，以“e 并购”金融服务体系为核心，从专业人才、产品生态、服务升级和创新驱动四个维度建设并购金融服务体系，打通“投资银行—资产管理—财富管理”的业务

链条。

合规先行：拆解全流程风控，直击并购实操痛点

本次活动的首个干货环节，由观韬律师事务所带来《上市公司并购重组主要流程及关键合规问题》主题分享。分享覆盖尽职调查、交易结构设计、估值定价、业绩对赌、标的资产风险排查、私募基金监管要求、前置申报及内幕交易防控等核心节点，系统梳理并购交易中的法律红线与风控边界。

不同于宏观层面的政策解读，本次分享结合最新监管口径与市场典型案例，针对企业实操中高频遇到的差异化定价合规性、未盈利标的并购等难点问题给出清晰指引，为参会企业提供了可落地的全流程合规参考，也为后续项目对接筑牢了合规基础。

赛道聚焦：九大精品项目路演，覆盖硬科技核心领域

本期活动从众多申报项目中精选出 9 个项目集中路演，覆盖半导体与新材料、医疗健康、软件与数字科技等核心板块，涵盖产业并购、股权融资、技术落地合作等多元合作形态。参会项目多为细分赛道的“专精特新”企业，手握核心技术壁垒，正处于市场扩张与资本对接的关键节点，既与北京本土产业优势高度契合，也具备明确的产业链协同价值。

此外，来自长三角及中西部地区的文旅科技项目也登台亮相，为本次对接注入跨区域补链强链的合作空间。高效紧凑的路演环节，为企业搭建了直面上市公司与产业资本的展示窗口，也让投资方能够快速锁定匹配标的，实现供需两端的高效对接。

长效赋能：打磨系列品牌，构建并购服务生态

未来，北京上市公司协会将持续发挥产业桥梁作用，依托上市公司并购重组与发展服务平台，广泛链接金融机构与专业服务资源，精准匹配上市公司产业整合需求与科创企业发展诉求，助力北京上市公司高质量发展。北京银行也将继续深耕科技金融领域，以“e 并购”品牌为抓手，持续丰富并购金融服务场景，综合运用并购贷款、并购票据、科技创新债券、股权撮合、公募 REITs 服务、股权协同投资等多元产品工具，打造覆盖企业全生命周期的金融服务。（来源：京上协）

北京上市公司协会财务总监工作委员会扩大会议暨财务总监专题座谈会成功举办

为配合北京证监局贯彻落实上市公司治理专项行动相关工作部署，9月15日，在北京证监局指导下，由北京上市公司协会主办的财务总监工作委员会扩大会议暨财务总监专题座谈会成功举办。本次座谈会聚焦财务总监在业财融合中的关键职责，通过中煤能源、用友网络专题分享业财融合建设经验



以及座谈研讨，展示辖区上市公司业财融合建设优秀案例，探索上市公司加强业财融合的有效路径，推动财务总监履职尽责，进一步筑牢防范财务造假第一道防线。

北京上市公司协会前期财务总监问卷调研情况显示，北京辖区上市公司业财融合建设已普遍启动，多数上市公司实现业务系统与财务系统对接、凭证自动生成，业财数据融合基础不断夯实，子公司管控体系总体建立，高风险领域防范意识较强。根据问卷填写情况，协会归纳总结了辖区上市公司业财融合建设的“三个特点”“五个共性困难”以及“四个意见建议”。

会上，中煤能源结合大型能源央企集团化、多元化经营特点，介绍了公司业财一体化智能管控平台与财务共享平台建设、合同订单结算支付刚性联动、严格落实贸易管控要求等方面的实践成效；用友网络结合企业数字化服务行业实践，分享了业财系统整体升级改造、智能稽核比对、人工智能技术应用于智能分析、智能问数、智能预警等方面的探索成果。参会财务总监结合实际履职情况，分享经验做法，分析难点堵点问题，提出进一步细化制度供给、强化人才培养、加大政策引导支持、降低中小企业建设门槛等意见建议。

北京上市公司协会将持续发挥桥梁纽带作用，依托财务总监工作委员会平台，深化专题调研、开展精准培训、挖掘优秀案例，助力提升辖区上市公司业财融合建设水平，为夯实首都资本市场公司治理根基、筑牢防范财务造假防线提供有力支撑。**反**

（来源：京上协）

北京上市公司协会 成功举办企业家专题座谈会

为配合北京证监局贯彻落实上市公司治理专项行动相关工作部署，10月20日，在北京证监局指导下，北京上市公司协会（以下简称协会）举办企业家专题座谈会。本次座谈会旨在交流上市公司在公司治理方面的实践经验，深入探讨



当前市场环境下上市公司治理中存在的困难与诉求，并就进一步落实监管要求、优化监管政策听取意见建议，持续推动上市公司治理水平提升。

北京上市公司协会前期董事长调研问卷情况显示，北京辖区多数上市公司已落实上市公司治理专项行动各项工作部署。根据问卷填写情况，协会归纳总结了辖区上市公司落实专项行动八大方面的共性特点和六个方面的困难与问题。

会上，各参会董事长、总经理就落实上市公司治理专项行动各项举措情况进行深入交流、分享经验。参会公司分享了加强审计委员会作用发挥，以业财融合提升内控有效性，将合规风控、财务真实性纳入经营管理团队履职硬性考核指标，以及数字化穿透管控等实操经验，为辖区公司提升治理水平提供了优秀实践参考。会议梳理归纳了公司治理方面存在的难点堵点问题，并提出意见建议。

下一步，协会将继续发挥桥梁纽带作用，以上市公司董事长/总经理为重要抓手，持续深化专题调研，了解上市公司困难和诉求，加强精准培训，常态化推进提升上市公司治理水平，推动辖区上市公司治理水平不断提高，为北京资本市场高质量发展注入强劲动能。**反**

（来源：京上协）

北京上市公司协会召开第六届理事会监事会和秘书长办公会第十五次会议

2026年9月22日，北京上市公司协会召开了第六届理事会第十五次会议和第六届监事会第十五次会议。本次会议采用通讯表决、线上审议议案并记名投票表决方式召开。协会理事会和监事会成员分别使用本人或授权委托有关人员以微信扫码登录会议投票系统的方式，参加了议案的审议和记名投票表决，会议的召开符合协会章程和理事会制度、监事会制度等规定。

本次理事会及监事会审议通过了《关于凯腾精工、康美特2家上市公司加入协会的议案》《关于制定〈北京上市公司协会党组织参与重大事项决策清单（试行）〉的议案》共计两项议案。

北京上市公司协会召开了第六届秘书长办公会第十五次会议。本次会议于2026年9月16日采用通讯表决、线上审议议案并记名投票表决方式召开。协会秘书长办公会成员分别使用本人或授权委托有关人员以微信扫码登录会议投票系统的方式，参加了议案的审议和记名投票表决，会议的召开符合协会章程和秘书长办公会议工作细则等制度规定。

本次秘书长办公会审议通过了《关于凯腾精工、康美特2家上市公司加入协会的议案》《关于制定〈北京上市公司协会党组织参与重大事项决策清单（试行）〉的议案》共计两项议案。

（来源：京上协）

北京上市公司协会征稿启事

《公司之友》是北京上市公司协会的内部刊物，旨在加强会员单位沟通，展示上市公司风采，提供学习交流平台，并宣讲政策法规，宣传投资者保护知识。为跟踪资本市场动态、贴合行业趋势、回应市场关切的需求，协会开展专题征稿活动，诚邀专业人士参与，共助公司高质量发展，服务监管决策。

一、选题方向包括：

（一）公司治理与高质量发展

探讨北京上市公司治理架构的完善，决策科学性与运营效率的提升，如优化董事会结构、加强独立董事作用等实践与创新，研究提升信息披露质量的有效举措，分析股权结构优化、股东行为规范的案例，为提升治理水平提供参考。

（二）资本市场服务实体经济与新质生产力发展

研究资本市场如何助力科技创新，推动新技术、新产业、新业态发展，如支持硬科技企业上市融资、促进产学研合作。探讨上市公司通过资本市场实现传统产业转型升级，提升产业竞争力，及面临的挑战与应对策略。分析资本市场支持区域经济协调发展、重大项目建设的作用机制与实践路径。

（三）投资者保护与市场生态建设

研究投资者关系管理的创新实践，加强沟通互动，提升满意度，增强对公司价值的理解与认同。

（四）金融创新与风险管理

研究利用资本市场创新金融工具的实践与效果，提升企业融资能力与发展活力。分析加强风险管理体系建设的重要性，应对市场风险、信用风险、流动性风险等。探讨金融科技应用对运营管理、风险管理、投资者服务的影响与变革。

二、稿件要求：

1. 自拟题目，围绕特定主题开展论证分析，观点鲜明，论证客观公允、简明清晰。
2. 深入分析具体问题，观点突出、论据充分、逻辑严谨，避免空泛叙述。

三、投稿方式：

来稿请发送电子邮件至协会邮箱：dingd@lcab.com.cn

联系人：丁丁

联系电话：68008950

北京上市公司协会《公司之友》编辑部

协助监管

服务会员

规范提高



北京上市公司协会

地址：北京市海淀区中关村南大街1号北京友谊宾馆11号楼

电话：8610-6800 8950 网址：www.lcab.com.cn 邮箱：contact@lcab.com.cn