

谁会成为A股下一个风口

——从“9万亿元俱乐部”的新动能投资谈起

■ 阎岳

今年前三季度，广东和江苏两个省份的地
区生产总值进入“9万亿元俱乐部”。作为经济
总量最大的两个省份，同时也是A股上市公司
的重要来源地，它们在新动能方面的培育和投
资具有一定的启示意义。

笔者查阅广东省统计局公布的投資数据发
现，“新动能投资持续快速增长”是2022年全年、
今年一季度和上半年的一个“标签”，之后才是具
体介绍高技术制造业和先进制造业投资增速。

具体来看，去年全年高技术制造业投资增长
25.5%，先进制造业投资增长17.8%；今年一季度
分别为35.1%和30.5%；上半年是21.3%和18.9%。

而在今年前三季度的投资数据中，广东省统计
局虽未使用“新动能投资持续快速增长”这个“标
签”，但数据依然向好。前三季度，该省高技术制造
业投资增长21.4%，先进制造业投资增长18.8%。

我们再来看看另一个“9万亿元俱乐部”成
员——江苏省在新动能投资方面的表现如何。

江苏省统计局公布的数据显示，今年前三季度
该省高技术产业投资增长13.2%；上半年全省高
技术产业投资同比增长9.0%，高技术制造业和高
技术服务业分别为8.6%和10.6%；一季度全省高
技术产业投资同比增长9.0%，高技术制造业和高
技术服务业分别为4.9%和26.2%；

2022年全省高技术产业投资完成投资比上年增
长9.2%，增速高于全部投资5.4个百分点。

从上述数据可以看出，这两个省在新动能
投资方面具有持续性和高增长的特点。在新能
动投资领域，广东省集中在电子及通信设备、医
药、电子计算机及办公设备和装备制造业，江苏省
则是在电气机械和器材制造业、通用设备制
造业、汽车制造业等方面发力。

虽然广东和江苏两省发布的统计数据口径
略有不同，但从上面提取的新动能投资数据可
以发现，我国经济在固本培元中持续回升向好的
判断是切合实际的。因为“固本培元”的一剂
良方就是投资。

近年来，以新技术、新产业、新业态、新商业

模式为主要内容的新动能持续集聚成长，尤
其是在数字化转型的推动下，经济活力不断
释放，成为推动经济高质量发展的重要
力量。

在资本市场上，拥有新动能的
上市公司已成为各路资金重
点跟踪和挖掘的对象。未
来，能够带领A股向上突
破的很有可能就是这
类上市公司。

谁会成为A股
市场的下一个风
口，让我们拭
目以待。



自动驾驶产业应继续向“新”而行

■ 龚梦泽

日前，交通运输部新闻发言人透露，去年交通
运输部组织开展智能交通先导应用试点，一年来
取得积极进展：百余家企业创新主体投入自动驾驶车
辆1000余台，自动驾驶应用的规模效应渐显。

得益于政策激励、技术发展和企业进步，今
年以来通过产学研用各方努力，面向部分场景的
自动驾驶技术正逐渐进入细分领域，特别是在城
市出行服务、港口作业等场景，自动驾驶技术已
实现一定规模应用，场景级解决方案加速成熟。

政策方面，近年来，自动驾驶行业新政策密
集落地，《智能汽车创新发展战略》《关于促进道
路交通自动驾驶技术发展和应用的指导意见》
《智能网联汽车道路测试与示范应用管理规定
(试行)》等先后出台，推动自动驾驶市场向好。

技术方面，随着国家车联网产业标准体系的
出台，同时新认定了一批自动驾驶封闭场地
测试基地和示范区，试点单位积极开展技术验
证，极大地促进了多源感知数据融合、自动驾驶
车辆管理和调度等技术提升。

企业方面，今年3月初，Mobileye、Waymo、

百度、Cruise被评估为全球自动驾驶行业领导
者，百度作为唯一进入第一阵营的中国公司，运
营效率不断提升，商业化推进加速落地；此外，
华为问界、蔚来、小鹏、理想汽车等国内汽车企
业也纷纷探索摆脱高精地图的NOA(自动辅助
驾驶)，积极布局大模型发展。

在笔者看来，作为智能交通的创新热点，自动
驾驶既是发展可持续交通的关键领域，也是加快建
设交通强国的重要引擎，我们应在已取得的成绩基
础上，继续向“新”而行，通过完善政策体系、实现核
心技术突破和打造产业生态的“三者共振”，推进我
国自动驾驶汽车行业持续、健康、快速发展。

第一，完善标准法规，打造中国实践的标准
技术方案。建议完善智能网联汽车支持政策、标
准法规，加强汽车与基础设施、信息通信等领
域新的标准协同。如加强“沙盒监管”等创新举措；
以重大专项方式，推动解决核心技术、示范应用
和商业模式等难题；参与国际标准法规制定协调
机制，积极贡献基于中国实践的标准技术方案。

第二，扩大试点范围，推动关键技术研发应
用。截至目前，我国已开放智能网联汽车测试道路
里程超1.5万公里，同时建立了17个测试示范区、16
个“双智”试点城市。然而，成绩背后亦有不足，如
商业化运营牌照稀缺、测试范围有限、路侧智能化

基础设施维修困难、折旧快等。这就需要相
关部门加快智能网联汽车准入管理试
点，组织更大范围、更多场景的测试示
范，解决自动驾驶训练高质量数据的
需求，以实现核心技术的局部突破。

第三，加快产业链协同发展。随着“车
路云”一体化推进及整车电子
电气架构向跨域集中式转
变，新需求和机会不断催
生与涌现。自动驾驶企
业应协同发展并搭建
生态圈，不仅可以更
高效解决当下自动
驾驶技术研发、量产、
商业化等难点，
而且可以打造出
一套成熟的、可
自我调节的自动
驾驶生态系统，
扫清产业发展
障碍，加速自
动驾驶产业
进步。



电影分线发行将带来三点变化

■ 谢若琳

电影发行模式变革的靴子终于落地。10月
26日，第二十四届全国电影推介会暨第一届全国
电影交易会在浙江横店开幕。当日，24部影片片
方代表与院线代表完成分线发行签约仪式，这意
味着，中国电影市场将从传统的统一发行、统一放
映，转变为由市场主导、灵活协商的交易机制。

所谓分线发行是指不同的院线上映不同电影，
片方和影院可以根据待放映影片的特点、辐射区域
的受众喜好等维度进行个性化排片。通常片方可
以根据排片条件与影院沟通，承诺可以达到排片条
件的影院将能够获得分线发行项目的放映片源。

过去，中国电影市场一直延续“大锅饭”模式，新
片上映后全国统一发行、放映，观众在同一时间内无
论去哪家影院，可选择的电影都是相同的。这导致
一部大片上映时，影院给予排片倾斜，不但压缩同档
期内其他电影的生存空间，也影响了观众选择。

以《复仇者联盟4：终局之战》为例，2019年4
月24日该片上映首日排片率达82.6%，意味着全
国超八成的银幕都在放映这部电影。

分线发行改革，势在必行。2021年11月份
公布的《“十四五”中国电影发展规划》提出，要深
化电影发行放映机制改革。其中首次明确，“鼓
励开展分线发行、多轮次发行、区域发行、分众发
行等创新业务”。

过去几年，各大院线巨头也在试水分线发行业

务。万达电影在2022年2月份的调研活动中表示，
未来行业将会探索分线发行的可能性。中国电影
也于今年5月份的业绩说明会上提到，公司基于发
行业务上的规模优势做了一些探索，如定制化的预
约放映以及拓展上映空间的分线发行等。

在笔者看来，分线发行的正式实施将为中国
电影行业带来三点变化：

一是放映端的竞争将更加充分。院线需要重
新审视自身定位，再系统性地判断哪些类型的电
影要争取独播权，哪些类型的电影做分发。例如，
有些院线可以持续推出独家小众文艺片，通过艺
术品鉴的营销策略，走高端文艺路线；有些院线布
局下沉区域较多，可以侧重本土故事片、剧情片、
小成本商业片。院线摆脱靠市场份额吃“大锅饭”的
历史格局，走出差异化路线，才能夺得先机。

二是中小发行公司将迎来新机遇。当前环境
下，发行端票房平台的优势明显，因此平台方在发
行阶段有更多的话语权，传统中小发行团队在夹缝
中生存。在分线发行背景下，中小发行公司或将凭
借小而美的精准发行优势，获得更多参与机会。同
时，也将为中小成本影片降低发行费等上映成本。

三是大档期时代或将发生改变。分线发行将让
更多作品不再受限于大档期、短周期，而拥有更多市
场化机会，形成区隔化、差异化的体系，培养观众不同的
观影习惯，从而建立一个细分化、差异化的成熟商

业电影市场。

灯塔数
据显示，截至
10月30日，
中国拥有
12500家影
院，76435块银
幕，足够支撑中
国电影观众多样
化的选择，推出分
线发行的时机已经
成熟。但也必须正
视，市场充分竞争下
对内容品质的要求也
将同步提升，只有保持
高品质的内容输出，保
持“用户思维”，才是激
活市场、拿下上映周期的
基础。



本版主编 陈炜 责编 石柳 美编 崔建岐 制作 曹秉琛 E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

证券代码:601669 证券简称:中国电建 公告编号:临2023-091

中国电力建设股份有限公司 关于下属子公司履行担保责任的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，
并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

● 2020年6月，中国电力建设股份有限公司(以下简称“公司”)下属子公司中国电建集团海外投资有限公司(以下简称“电建海投”，作为担保人)与中国进出口银行、中国银行股份有限公司北京市分行(作为债权人)及代理人)签署完工担保合同，电建海投为下属控股子公司巴瑞萨发电有限公司的银行借款提供担保。该等担保已经公司2018年度股东大会首次审议通过，并在《中国电力建设股份有限公司2019年度对外担保安排的公告》(公告编号:临2019-031)中披露，并列入公司年度续的年度担保计划进行决策与安排。

● 截至本公告日，电建海投已向相关贷款人支付合计11,987,081.35美元的担保履约款。

● 后续公司将继续与孟加拉相关方沟通协调，保障项目美元资金需求，同时加强海外投
资保险索赔工作，保护公司利益。

● 公司履行担保责任情况概述

公司下属子公司电建海投的控股子公司巴瑞萨发电有限公司与中国进出口银行、中国银

行股份有限公司北京市分行、中国银行股份有限公司新加坡分行于2020年4月签署贷款协议，
协议借款金额为42750万美元，借款到期日为2034年7月1日。2020年6月，电建海投与中
国进出口银行、中国银行股份有限公司新加坡分行、中国银行股份有限公司北京市分行就前述子
公司贷款签署完工担保合同，为巴瑞萨发电有限公司向贷款人提供担保。该等担保已经公司2018
年度股东大会首次审议通过，并在《中国电力建设股份有限公司2019年度对外担保安排的公告》
(公告编号:临2019-031)中披露，并列入公司年度续的年度担保计划进行决策与安排。

● 截至本公告日，电建海投已向相关贷款人支付合计11,987,081.35美元的担保履约款。

● 后续公司将继续与孟加拉相关方沟通协调，保障项目美元资金需求，同时加强海外投
资保险索赔工作，保护公司利益。

● 公司履行担保责任情况概述

公司下属子公司电建海投的控股子公司巴瑞萨发电有限公司与中国进出口银行、中国银

前公司资金流动性良好，本次履行担保责任对公司资金流动性影响较小。

四、公司采取的措

施 公司履行担保责任后，将积极对相关债权进行追偿，公司将积极与相关方协商，争取最大

程度维护公司及股东的合法权益。

特此公告。

中国电力建设股份有限公司董事会

二〇二三年十一月一日

特此公告。

中国电力建设股份有限公司董事会
二〇二三年十一月一日

证券代码:601669 证券简称:中国电建 公告编号:临2023-089

中国电力建设股份有限公司 关于签署重大合同的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，
并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

近日，中国电力建设股份有限公司下属中南电力建设股份有限公司阿根廷分公司与阿根廷卡塔马卡省及土库曼省签订了阿根廷波德综合水利枢纽项目EPC总承包合同，合同金额约

为95,712万美元，折合人民币约为687,177万元。该项目位于阿根廷卡塔马卡省与土库曼省，拟

建设工程内容包含大坝枢纽工程(波德主坝、两岸溢流坝、取水隧洞、引水隧洞、压力钢管明段、厂房等)的设计、供货和施工；进水道路；输变电工程59km，变电站一座，65号道路，长度约25km；为42个移民家庭提供住宅和附属设施。项目总工期约为1,642天(54个月)。

敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

中国电力建设股份有限公司董事会
二〇二三年十一月一日

证券代码:601288 证券简称:农业银行 公告编号:临2023-044

中国农业银行股份有限公司 关于2023年二级资本债券(第三期) 发行完毕的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，
并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

近日，中国农业银行股份有限公司下属中南电力建设股份有限公司阿根廷分公司与阿根廷卡塔马卡省及土库曼省签订了阿根廷波德综合水利枢纽项目EPC总承包合同，合同金额约

为95,712万美元，折合人民币约为687,177万元。该项目位于阿根廷卡塔马卡省与土库曼省，拟

建设工程内容包含大坝枢纽工程(波德主坝、两岸溢流坝、取水隧洞、引水隧洞、压力钢管明段、厂房等)的设计、供货和施工；进水道路；输变电工程59km，变电站一座，65号道路，长度约25km；为42个移民家庭提供住宅和附属设施。项目总工期约为1,642天(54个月)。

敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

中国农业银行股份有限公司董事会
二〇二三年十一月一日

“本行”或“发行人”指在全国银行间债券市场公开发行“中国农业银行股份有限公司2023年二
级资本债券(第三期)”，以下简称“本期债券”。

本期债券发行总规模为人民币600亿元，分为两个品种，其中品种一为10年期固定利率债
券，发行规模为300亿元，票面利率为3.45%，在第5年末附有前提条件的发行人赎回权；品种二
为15年期固定利率债券，发行规模为300亿元，票面利率为3.55%，在第10年末附有前提条件
的发行人赎回权。

本期债券募集的资金将依据适用法律和监管部门的批准，补充本行的二级资本。

特此公告。

中国农业银行股份有限公司董事会
二〇二三年十一月一日

证券代码:601939 股票简称:建设银行 公告编号:临2023-043

中国建设银行股份有限公司 关于境内二级资本债券赎回完成的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，
并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

2019年10月25日，中国建设银行股份有限公司(以下简称“本行”)在全国银行间债券市场发
行了规模为人民币400亿元的二级资本债券(以下简称“本期债券”)，并在上海证券

证券交易所(www.sse.com.cn)刊载《关于2018年内第二期二级资本债券发行完毕的公告》。

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，
并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

2019年10月25日，中国建设银行股份有限公司(以下简称“本行”)在全国银行间债券市场发
行了规模为人民币400亿元的二级资本债券(以下简称“本期债券”)，并在上海证券

证券交易所(www.sse.com.cn)刊载《关于2018年内第二期二级资本债券发行完毕的公告》。