

2025全球数字经济大会开幕 共绘数字友好城市新蓝图

■本报记者 郭冀川

7月2日,以“建设数字友好城市”为主题的2025全球数字经济大会(以下简称“大会”)在国家会议中心开幕,大会设置“1+6+N”框架,即1场开幕式、6场主论坛、多场专题论坛及特色活动,全方位展现数字科技应用如何赋能高质量发展,为全球数字经济的发展注入新的活力与动力。

“全球数字经济城市联盟” 共促国际合作交流

城市作为技术变革与政策创新核心载体,逐渐成为推动可持续发展与全球协作的关键力量。在大会开幕式上举行了“全球数字经济城市联盟”成立仪式,联盟聚焦数字基础设施建设、跨境数据治理、人工智能伦理、智慧城市应用等关键议题,深化城市集群协同发展、产业生态共建、数字治理创新等实践。

中央宣传部副部长、中央网信办主任、国家网信办主任庄荣文在大会致辞时表示,面对纷繁复杂的国际形势,要坚持共商、共建、共享,充分发挥互联网独特优势,促进不同城市间数字经济交流合作,开展人工智能等领域的国际合作,为城市发展营造良好环境,拓展广阔空间。

从2023年大会首次提出“数字经济伙伴城市”合作倡议,推动城市交流合作机制建设,到2024年北京市联合首批成员启动“六项行动计划”,再到今年在联合国训练研究所、国际电信联盟、联合国国际贸易中心等国际组织的支持下,发起成立全球数字经济城市联盟,彰显北京持续探索数字经济发展和创新路径的实践精神。

国家发展改革委党组成员,国家数据局党组书记、局长刘烈宏在致辞时表示,在国家公共数据资源开发利用“1+3”政策体系指引下,北京深化金融公共数据专区运营,为70多万市场主体提供数据服务超四亿次,可以说北京在数字技术创新、数据要素服务和数据产业发展等方面取得了显著成效,有力支撑



图①2025全球数字经济大会 图②数字经济国际合作交流体验区
图③“全球数字经济城市联盟”成立仪式

了城市治理能力和公共服务水平的提升,有力促进数字经济的高质量发展。

数字科技盛宴 “首发首秀”云集

为呈现数字经济的“产业链”价值,大会还推出了“数字经济国际交流合作体验区”(以下简称“体验区”),这里汇聚了众多“首发首秀”的产品及技术,犹如一场数字科技的盛宴,集中展示着数字经济领域的最新成果。

在大模型应用方面,摩尔线程智能科技(北京)股份有限公司联合生态伙伴无锡雪浪数制科技有限公司首次展示了工业应用“图零”大模型。该模型应用于机械装备的零部件加工环节,公司工程师现场演示“图零”大模型如何利用

多模态大模型实现大小模型结合进行多策略增强的图神经网络识别,提供加工工艺生成、加工设备推荐与匹配、零部件选型、供应商匹配服务,赋能首件检测(FAI)、图纸审核与标注、第三方检测等产品研发工程智能化。

在数字服务领域,首都信息发展股份有限公司(以下简称“首都信息”)在此次大会上发布8项前沿成果,涵盖数据要素市场建设、数智化转型等。首都信息品牌管理部经理乔博向《证券日报》记者介绍,首都信息承担北京市政务网、政务云、医疗保障系统、住房公积金系统、首都之窗、12345接诉即办系统等重点智慧城市建设工程,通过不断创新研发,致力于加快推进政府和企业数字化转型,让城市更智慧,让人民生活更舒适更便捷。

在数字技术应用方面,北京蔚领

时代科技有限公司市场品牌总监王东对《证券日报》记者说:“我们此次首发的是超写实3A级XR(扩展现实)互动影视作品《木兰2125》。当前AIGC(生成式人工智能)在3D内容制作方面的能力还不够成熟,在模型品质、动作生成等方面还有待完善,公司希望以AI推动XR影视内容的生产提效,将AI能力融入生产过程,以更高效率打造更沉浸式、高写实的精品内容。”

从大数据对企业转型的赋能,到智慧城市、政务服务的深刻变革,再到AI带来的智慧生活全新体验,体验区全方位、多角度地呈现数字技术如何重塑传统产业,激发新的经济增长点。在这里,人们不仅亲身感受到数字技术的强大魅力和无限潜力,更真实感受到数字经济如何改变我们的生活、赋能城市效率的提升。

美元指数跌破97关口 是偶然还是必然?

■韩昱

美元指数正在承压下行。

Wind数据显示,6月30日,衡量美元对六种主要货币汇率的美元指数跌破97关口,报收96.77。今年上半年,美元指数累计下跌10.79%,从109的高位跌至97以下,创下了1973年以来最差表现。7月1日,美元指数盘中最低探至96.37,也创下了2022年2月下旬以来的最低水平。

美元指数在半年时间内大跌,并跌破97关口,是偶然还是必然?笔者认为,这既有短期的偶然因素影响,也有长期的必然因素作用。

从短期因素看,今年上半年,美国经济在长期的高利率影响下,虽然尚未步入衰退,但经济动能明显走弱,促使美元指数偏弱运行。

美国商务部经济分析局于当地时间6月26日公布的数据显示,美国2025年第一季度实际国内生产总值(GDP)经第三次修正后,环比按年率计算萎缩0.5%,较此前公布的初次估值和修正值明显下调,相较于2024年第四季度2.4%的GDP增速更是下滑明显。该项数据凸显出美国政府关税政策导致其经济不确定性不断上升,使得美国企业与消费者信心持续下滑。

在美国经济下行压力加大的背景下,部分经济数据超出市场预期,也使得美元指数承压。例如,4月10日出炉的美国3月份CPI环比数据为负值(-0.1%),大幅低于市场预期,在彼时导致美元指数快速走弱并跌破100。

值得一提的是,7月2日,有着“小非农”称号的美国ADP就业数据意外爆冷。数据显示,美国私人企业6月份减少了3.3万个就业岗位,这一数字不仅远远低于市场预期的0.5万岗位增长,而且也是自2023年3月份以来的最大降幅。作为非农就业报告的重要前瞻

指标,此次ADP就业数据的疲弱反映了美国经济动能进一步减弱的趋势。

而从长期因素看,由于美国经济政策等不确定因素,市场对美国财政可持续性的担忧与日俱增,这也不断冲击着美元信用,使其“避风港”的地位不断弱化。

据新华社财经消息,当地时间7月1日,美国国会参议院以51票赞成、50票反对的表决结果通过“大而美”税收与支出法案。这一法案或进一步提高美国的债务和赤字,具体来看,参议院版本的法案预计将美国债务上限进一步提高5万亿美元,高于此前众议院版本的数额。据美国国会预算办公室估算,众议院版本和参议院版本的法案从2025年到2034年将分别使美国赤字增加2.8万亿美元和近3.3万亿美元。

甚至在2025年欧洲央行中央银行论坛上,美联储主席鲍威尔都坦言,美国联邦债务增长的路径不可持续,因此必须早日加以解决。足见,美国持续的财政赤字和大规模的债务扩张,进一步引发了市场对美元信用的担忧。若因担忧美国偿债能力而出现美债抛售现象,则会推升美债收益率上升,美元指数一般会承压下跌。今年5月中下旬,美债(特别是长端美债)曾一度遭到抛售,收益率飙升,直接引发了美国“股债汇”三杀的局面。

展望后续,随着美国关税政策对其经济的负面影响进一步显现,美国经济预计仍将承压。叠加美联储政策转向及分化影响,下半年,美元指数预计进一步偏弱运行。不过,若出现美联储货币政策转向“鹰派”、国际地缘冲突等超预期因素,也可能阶段性逆转美元指数走弱趋势。



年内643家外资机构调研A股公司 中国资产吸引力持续提升

■本报记者 吴晓璐

中国经济较强的韧性,持续吸引外资关注,这从外资机构对A股上市公司的调研情况中可见一斑。据Wind资讯数据统计,截至7月2日,今年以来,643家外资机构调研A股公司4835家次,其中,全球头部对冲基金Point72 Asset Management、高盛(亚洲)证券有限公司调研均超百次。

电子、医药生物、机械设备行业是外资关注度较高的行业。从关注问题来看,今年以来,AI应用、人形机器人布局、创新药研发、分红和并购计划等成为外资关注的热点话题。

电子、医药生物等领域 受关注

今年以来,中国资产吸引了全球投资者的目光。截至7月2日,年内A股共有883家公司接待外资调研,其中,电子、医药生物、机械设备行业公司较多,分别有142家、114家和104家。其中,深圳市汇川技术股份有限公司成为今年以来外资关注度最高的上市公司,年内共迎来67轮调研,合计接待了485家次外资机构。深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司、澜起科技股份有限公司分别接待299家次、173家次外资调研。

“在调研方面,我更关注成长性高的公司,对行业并没有特别的偏好。”贝莱德基金首席权益投资官神玉飞在接受《证券日报》记者采访时表示,投资组合经理(PM)的调研方向与其过往投资风格和策略有关。

从外资机构调研中关注的问题来看,除了研发、毛利率、市场开拓等方面外,外资机构对AI应用落地进展、人形机器人布局的关注度明显提升。例如,乐鑫信息科技(上海)股份有限公司被问及如何看待AI端侧落地的进展时表示,AI端侧产品很快会落地。

渣打中国财富方案部首席投资策略师王昕杰在接受《证券日报》记者采访时表示,这体现了外资对中国新旧动能转换的共识度上升。当下,外资可能更关注新经济相关细分方向,特别是AI端落地情况、人形机器人的布局。外资正在以更长远的眼光来看待中国的科技行业。

“从全球范围来看,外资对科技领域AI技术以及创新药两个方向关注度比较高。”神玉飞表示,AI应用、算力基础设施等领域增长确定性高,所以市场关注度也较高。另外,海外

投资者非常关注创新药发展。自去年新“国九条”和“并购六条”出台以来,上市公司分红稳定性提升,并购重组市场活跃度提高。今年以来,上市公司的分红计划、未来分红率以及并购规划和进展也频频出现在外资调研问题中。对此,神玉飞表示,在资本市场改革的背景下,市场对分红和并购重组关注度提升。

多方面因素叠加 中国资产吸引力提升

近日,多家国际投行上调中国经济增长预期。花旗将中国2025年GDP增长预期从4.7%上调至5%;摩根士丹利研究部在年中展望报告中,将今明两年中国经济增速分别上调0.3个百分点和0.2个百分点;德意志银行将2025年中国GDP增长预测上调0.2个百分点。

中国资产为什么可以吸引全球投资者的目光?王昕杰表示,首先,近期科技领域的突破引发中国资产的重估。其次,中国稳定的政策环境有利于经济增长。再次,中国大力发展新质生产力,并不断为民营经济营造更好的发展环境,提振了市场信心。最后,中国资产具备低估值、流动性较强和分散风险等优势。此外,中国始终坚持稳步扩大金融市场开放,拓宽跨境投融资渠道。未来,中国资产对于外资的吸引力将不断提升。

王昕杰表示,本轮中国资产上涨的动力来自中国科技行业的突围,中国资产基本面正在发生变化。A股核心资产将受益于国内政策稳定、经济增长回稳等有利因素,其对海外资金的吸引力也更大。

神玉飞表示,随着A股公司赴港上市热情提升,A股和港股联动性越来越强。从估值和流动性来看,A股和港股存在一定差异。短期来看,南向资金对港股形成支撑;从长期来看,全球或进入降息周期,利率下降有望对港股估值提供进一步支撑。中国资产仍处于低估状态,其估值将进一步受到支撑。

从具体投资领域来看,神玉飞表示,主要关注以下领域:一是科技领域,包括算力相关基础设施、AI应用、安全相关领域,以及人形机器人等方向;二是养老领域,人口老龄化趋势下创新药需求增长;三是制造业领域,包括新能源汽车产业链,如固态电池、人形机器人相关配套零部件等方向;四是新消费,例如创新IP赋能的新消费领域。

数据要素价值进一步激活 上市公司多维度探索“点数成金”

■本报记者 田鹏

2025年上半年,数据要素价值化趋势进一步凸显,越来越多的数据被转化为高价值资产。同时,金融市场创新为数据资产开辟了多元融资渠道,更好地帮助相关企业“点数成金”。

展望未来,接受《证券日报》记者采访的专家表示,随着数据要素市场化配置机制的不断完善,数据要素价值释放进程将进一步加速。从技术标准统一到跨行业数据流通体系构建,再到数据安全与隐私保护的强化,数据要素市场有望在规范化发展中释放更大价值,成为驱动数字经济高质量发展的核心引擎。

精细管理 推动数据加速资源化

6月28日,上海奥浦迈生物科技股份有限公司(以下简称“奥浦迈”)公告称,拟以发行股份及支付现金的方式购买渤立生物医药技术(上海)股份有限公司(以下简称“渤立生物”)100%股权,并募集配套资金。通过此次交易,奥浦迈将实现从前端业务向后端业务的导流。

在临床前药理学研究中,严格的质量管理是确保实验科学性与可靠性的关键保障。据悉,渤立生物建立了完善的数据管理与溯源体系,对实验数据的完整性、真实性及合规性进行严格审核。这为公司研究提供了坚实的数据支撑,更成为其在本次交易中极具价值的资源,也是吸引奥浦迈的重要优势之一。

从上述交易中不难看出,数据已然成为企业重视的重要资源。在此背景下,2025年以来,企业纷纷围绕数据资产管理展开积极探索。

一方面,部分企业着力构建完善的数据管理体系,以提升数据质量、挖掘数据价值。不少企业组建了专业的数据管理团队,涵盖数据架构师、数据分析师、数据治理专员等多类专业人才,负责统筹数据资产管理的各项工作。

据《证券日报》记者不完全统计,今年上半年,协创数据技术股份有限公司、深圳市城市交通规划设计研究中心股份有限公司、大连德迈仕精密科技股份有限公司等多家上市公司先后披露聘任首席数据官的相关公告,以进一步强化数据战略顶层设计,推动数据资源与业务深度融合。

另一方面,部分企业借助专业系统,实现数据资产管理的智能化与精细化。这些公司通过引入数据资产管理平台(DAMP),将数据采集、存储、处理、分析等环节进行统一管理,或者利用大数据分析人工智能技术构建智能数据管理系统,深度挖掘数据价值。

在此背景下,数据资产管理服务、数据资产运营等细分赛道逐渐崛起,为数据要素市场注入全新活力。例如,中电科网络安全科技股份有限公司在2024年年度报告中谈及新业务布局方向时提到,公司围绕“智能应用+智能安全”的核心需求自研AI人工智能平台,实现数据资产智能梳理、敏感数据智能识别及分级分类、基于用户行为的数据安全异常智能检测,降低企业数据安全风险,帮助企业实现数据价值的最大化挖掘和利用。

人表助力 数据“快步”资产化

在数据要素价值释放过程中,资产化是关键一跃。而入表作为核心环

节,为数据要素的价值确认、计量与披露提供了坚实的支撑,成为推动数据要素从“资源”向“资产”顺利转化的重要突破口。

在此背景下,今年上半年,多家企业数据资产入表实践迎来重要进展。以A股上市公司为例,越来越多的企业参与到数据资产梳理与评估当中,积极推动数据从“沉睡资源”变为“显性资产”。

据Wind资讯数据统计,2025年一季度,共有91家A股上市公司在一季报中将数据资产纳入财务报表,合计规模为44.02亿元,相较于去年同期,参与企业数量及入表规模分别增长435.29%和5472.15%。

北京邮电大学经济管理学院教授曾雪云对《证券日报》记者表示,数据资产入表不仅能提升企业资源配置效率,还有利于资本市场资源的精准调配。

数据入表能够更好地实现“变现”。例如,通过标准化的价值评估与产权界定,数据资产得以挂牌交易、实现流通,这既为企业开辟了数据资源变现的新路径,也推动数据要素从企业内部资源向市场化资产跃迁。

例如,6月27日,镇江交通产业集团智慧停车数据资产在上海数据交易所挂牌。镇江智慧停车有限公司董事长谢小明在接受《证券日报》记者采访时表示,公司通过数据资产入表、律师事务法律确权、第三方数据资产评估机构价值估值等流程,完成数据资产估值并顺利挂牌,未来募集资金将用于现有产业布局和新场景业务拓展。

金融创新 解锁数据资本化

除了在资源化、资产化方面积极