

年内离岸人民币对美元汇率涨超2%

人民币将维持双向波动格局

■本报记者 刘琪

今年以来,人民币对美元汇率稳中有升。Wind资讯数据显示,截至8月18日16时30分,在岸人民币对美元汇率收盘报7.1792,年内涨幅1.64%;离岸人民币对美元汇率报7.182,年内涨幅2.11%。自8月4日以来,在岸、离岸人民币对美元汇率一直在7.2以下波动。

对于人民币对美元汇率走升,民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,从国际方面来

看,美国大规模减税和支出法案以及主权信用评级下调等加剧市场对美国财政可持续性的担忧,支撑人民币对美元汇率升值;从国内方面来看,逆周期、稳增长政策持续出台,经济数据保持相对平稳,科技创新和产业升级提振增长潜力,“反内卷”支撑物价企稳,金融市场风险偏好修复,也为人民币提供提供稳定基础。

日前,中国人民银行(以下简称“央行”)发布的《2025年第二季度中国货币政策执行报告》(以下

简称《报告》)中提出,坚持以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度,坚持市场在汇率形成中的决定性作用,增强外汇市场韧性,稳定市场预期,坚决对扰乱市场秩序行为进行处置,坚决防范汇率超调风险,保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

银河证券研报认为,《报告》再次释放维护汇率市场基本稳定的政策信号,有助于引导市场预期,

对可能面临的全球金融市场不确定性再次上升的冲击作出前瞻性应对。

展望后期,温彬预计,人民币汇率将维持双向波动格局,稳汇率重要性仍在。下半年,国内稳增长政策继续对人民币形成支撑,同时市场预期美联储9月份降息概率较高,中美利差收窄也有助于人民币稳汇率。但也应注意的是,全球地缘冲突风险仍存,或对汇率形成阶段性扰动。在此背景下,央行将继续加强外汇市场管理,通过“三个

坚决”有效引导市场预期;同时,央行稳汇率政策工具箱充足,如逆周期因子、离岸央票等,预计人民币汇率将保持在合理均衡水平的基本稳定。

中信证券首席经济学家明明认为,后续美元指数变化以及国内政策或成为人民币汇率的重要影响因素。若美联储如期降息,美元指数或因此走弱,对于我国证券账户的资本流入有望形成一定利好。央行稳汇率政策张弛有度,将为人民币汇率的韧性提供有力支撑。

数据产权制度建设
助力企业资产增厚与融资突破

■本报记者 郭冀川

近日,杭州市首张数据产权登记证书在杭州数据交易所颁发,这标志着杭州在破解数据要素流通核心难题、进行权属认定方面取得新突破。今年以来,多地积极开展数据产权登记试点工作并颁发相关证书,旨在明确数据权属、促进数据流通交易。

与实物资产不同,数据的无形性、可复制性和非排他性等特征,使其权属界定长期处于模糊地带,企业不敢共享数据,金融机构不愿为数据资产授信。数据产权登记制度的建立,正是破解这一困局的关键突破口。

数据产权登记是数据要素市场化的核心基础设施,其通过明确权属、规范交易、赋能资产化,为数据从“资源”向“资产”转化提供了制度保障,相关制度建设也在不断完善之中。国家发展改革委党组成员、国家数据局局长刘烈宏日前在国务院新闻办公室举行的“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会上介绍,在完善数据基础制度方面,去年推出了公共数据资源开发利用等21项政策,今年还将推出数据产权等10多项制度。

今年,我国数据产权登记工作“多点开花”,不同地区在登记制度、证书类型、应用场景等方面进行差异化探索。如杭州临安数智城市发展有限公司的数据资产“临安数智停车数据分析API接口”拿到了编号00001的杭州市首张数据产权登记证书,并完成了第一笔交易,买家是来自临安的一家新能源汽车充电桩企业。据介绍,该企业看中的是数据中包含的车位数量、停车习惯等信息,这些信息对充电桩布局大有帮助。

文旅资源丰富的贵州省,在推动文旅企业的资产数据化方面也有了新的进展。近期,兴义市万峰林旅游集团有限公司的45项核心数据要素,在贵阳大数据交易所和贵州省数据知识产权登记平台完成双登记认证。其中,5项核心数据凭借双登记赋予的权威性与公信力,获得了贵州银行的质押融资支持,打造出贵州省首例文旅产业数据知识产权质押融资案例。

中国移动通信联合会教育与科学技术研究院执行院长、区块链与数据要素专委会主任陈晓华对《证券日报》记者表示,数据产权登记通过法律和手段,为数据来源、加工过程、使用范围建立可追溯的“数字身份证”。有的数据交易所颁发的登记证书,详细记录数据采集方式、敏感处理流程和授权使用范围,使数据从“谁都可以用”转变为“谁拥有、谁控制、谁受益”,这种确权机制有效降低了数据交易中的道德风险,为数据要素市场建立了最基本的信任框架。

随着《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》等法规落地,数据产权制度越来越清晰,企业需证明数据处理的合法性,产权登记要求企业披露数据来源、加工流程、安全措施等信息,推动其建立全生命周期合规管理体系。数据产权登记不仅明确了数据权属、激活数据价值,也为不同类型企业带来差异化优势,尤其对上市公司在资本运作、合规管理、市场竞争力提升等方面具有显著推动作用。

盘古智库高级研究员吴琦在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,上市公司通过登记确权的数据资产可直接增厚净资产;另一方面,上市公司可凭借登记数据资产获得更高额度的质押贷款或发行数据资产支持证券(ABS)。数据资产逐渐成为上市公司“硬科技”属性的重要标志之一,吸引产业资本和投资者的关注。

(上接A1版)

外资持续买入

今年以来,中国股票获全球投资者关注,外资加速流入。国家外汇局数据显示,今年上半年,外资净增持境内股票和基金101亿美元。

摩根士丹利近日发布的报告显示,7月份中国股票市场的外资基金净流入进一步加速,从6月份的12亿美元增至27亿美元。其中,被动型基金引领这一趋势,流入39亿美元(6月份为27亿美元);而主动型基金净流出12亿美元,较6月份的50亿美元流出额显著收窄。

“近期外资被动型基金加速流入中国市场,反映出全球资本对A股配置价值的认可。”杨超表示,随着市场流动性改善、风险偏好回升,中国权益资产在全球投资组合中的相对吸引力有所提升,特别是在估值处于历史偏低水平、政策环境友好的背景下,被动资金对中国股票的再配置具有一定必然性。整体来看,被动资金加速流入有助于阶段性增强市场信心和流动性,但若要保持真正吸引并留住长期资本,仍需依赖经济基本面的稳固改善与制度型开放的深化。只有在“估值洼地”与“基本面支撑”形成良性互动时,外资配置的持续性才会更具确定性。

展望后市,市场人士认为,股市赚钱效应或将持续吸引资金入市。夏凡捷表示,目前国内经济数据持续改善,外部条件也无显著利空,市场中长期有望延续震荡上行的格局。

星石投资认为,近期市场在短期回调后再度上涨,市场成交持续增加,后续市场风险偏好和交投情绪有望持续高涨,股市赚钱效应的提升或将吸引场外资金入市,在场内流动性保持充裕的背景下,短期流动性驱动仍强,股市中仍存在较多的投资机会。流动性驱动后仍有基本面驱动等待接棒。随着各类政策的持续发力,国内内需将逐步企稳,企业盈利周期将触底回升,股市基本面驱动逐渐增强,有望带来更持续更扎实的上涨。

未来,随着各项政策举措落地生效,“长钱长投”机制建立,中央汇金投资有限责任公司、保险资金、基本养老保险基金、年金基金等长期资金有望进一步入市,促进资本市场的长期稳定发展。

政策与资本“双轮驱动”推动低空经济发展

■本报记者 寇佳丽

近日,江苏省、贵州省、四川省、广东省、云南省等多地加码布局低空经济。例如,8月14日,云南省人民政府办公厅发布《云南省支持低空经济健康发展的若干措施》,提出支持高原无人机免费测试、补强产业链关键环节、鼓励产业集聚发展等诸多重要措施。

中央财经大学副教授刘春生在接受《证券日报》记者采访时表示,借助新的政策举措,地方加码布局低空经济的切入点越来越多元化,利好核心技术突破与应用场景创新,有助于促进低空经济商业闭环的打通。

事实上,今年以来,政策与资本的“双轮驱动”模式持续推动低空经济市场健康发展。

具体来看,中央和地方两个层面的政策有效联动、相辅相成:顶层设计负责统筹战略规划,为低空经济的未来发展指明方向,引导技术、人才等各类生产要素向这一赛道集聚;地方政府负责出台落实方案,为低空物流、低空文旅等细分赛道设定阶段性发展目标,鼓励重点项目建设,支持应用场景拓展,为行业茁壮成长持续打造良好外部环境。

国研新经济研究院副院长、湾区低空经济研究院院长朱克力对《证券日报》记者表示,不同层级间的政策配合得当,能为构建审慎包容的低空经济安全治理体系提

在政策、资本等因素的共同作用下,低空经济

市场规模持续扩大,经营主体数量快速增长

截至目前

我国现存在业、存续状态的
低空经济相关企业超8.4万家
其中,2025年新增注册相关
企业1.2万余家

供强大支撑,进而推动低空经济高质量发展。

从投融资表现看,低空经济目前是一级市场最热的风口之一。IT桔子(北京岁月桔子科技有限公司)数据显示,截至8月18日,年内低空经济领域共发生投融资案例160起,比2024年全年(154起)多6起。上述160起投融资案例涉及金额共115.94亿元,平均每起投融资案例的金额达0.72亿元。

受访专家表示,因为部分投融

资案例并未披露具体融资金额,所以今年以来流入低空经济领域的资金比第三方平台所统计的还要多一些。

从资金流向看,应用场景创新、低空飞行器制造、无人机反制等细分赛道更受资本关注。从投资轮次看,上述160起投融资案例中,天使轮融资共40起,占比达25%;Pre-A轮、A轮、A+轮融资共53起,占比达33.13%。整体来看,各路资本投早、投小的特点十分

明显。

“资本投早、投小与政策导向契合,能为初创企业提供良好的生存土壤,有利于低空经济产业培育,也有利于投资方抢占行业先机,从而获取超额投资回报。”中国电子商务专家服务中心副主任郭涛对《证券日报》记者表示。

在政策、资本等因素的共同作用下,低空经济市场规模持续扩大,经营主体数量快速增长。天眼查专业版数据显示,截至目前,我

国现存在业、存续状态的低空经济相关企业超8.4万家;其中,2025年新增注册相关企业1.2万余家。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问于晓明对《证券日报》记者表示,低空经济相关企业数量持续增多,说明低空经济全产业链生态体系正逐步走向完善。伴随国内低空文旅、无人机外卖等消费场景的加速普及,今后低空经济相关企业数量有望呈现爆发式增长。

暑期档电影票房已突破100亿元

■本报记者 李豪悦

灯塔专业版数据显示,截至8月18日17时,2025年暑期档票房(含预售)已经突破100亿元达到100.33亿元。截至当日收盘,A股15只影视概念股强势上涨,部分个股实现“20cm”涨停。

目前,《南京照相馆》《浪浪山的小妖怪》《长安的荔枝》分别以25.8亿元、10.2亿元、6.7亿元位列暑期档票房前三名,国产片强势引领档期票房。

值得一提的是,2024年暑期档票房为116.43亿元,全年总票房达到425.02亿元。截至目前,2025年内票房已经达到373.59亿元。

灯塔专业版数据分析师陈晋对《证券日报》记者表示:“今年暑期档

整体票房走势后劲十足。进入7月份连续三周大盘票房环比上涨,三个周日大盘票房持续实现逆袭,单日大盘票房更是连续31天破亿元。当前距暑期档结束尚有十余天,暑期档总票房有望提前超越去年同期,为全年票房冲击500亿元目标打下坚实基础。”

整体来看,今年暑期档影片呈现出百花齐放的良性格局。期间上映的153部影片涵盖历史、动画、喜剧、古装、动作、运动、悬疑、剧情、战争、犯罪等多元类型,得以满足不同观众的观影需求。

与往年不同的是,从热度上看,今年暑期档上半场与下半场有明显区别。长三角电影市场研究中心秘书长陈丹对《证券日报》记者表示:“暑期档前期靠《F1:狂飙飞车》《侏

罗纪世界》《长安的荔枝》等口碑大片或大IP吸引观众入场。下半场,《南京照相馆》上映后直接引爆大盘。后续更有上口碑佳片持续供给,票房走势逆转,一直保持了整体市场热度。”

陈晋表示,今年是抗日战争胜利80周年,《南京照相馆》《东极岛》等历史剧情片广受关注。

当前,《南京照相馆》票房稳居档期第一名,已经跻身2025年票房榜第三名,豆瓣评分更是高达8.7分。该片的主要出品方多达9家公司,包括幸福蓝海影视文化集团股份有限公司、中国电影产业集团股份有限公司、横店影视股份有限公司、万达电影股份有限公司、上海电影股份有限公司(以下简称“上海电影”)5家上市公司。

灯塔专业版数据显示,《南京照相馆》片方分账金额已经达到9.11亿元,影院分账金额为12.07亿元。按照平台预测,《南京照相馆》最终票房或达到30.25亿元。以此测算,片方最终分账金额将达到12亿元。

暑期档大盘票房拉升也离不开其他高口碑电影的贡献。例如,动画电影《浪浪山的小妖怪》目前稳居每日票房吸金榜第一名,该影片还创下多项中国动画影史纪录,不仅登顶中国二维动画电影榜,还成为中国第一个票房突破10亿元的二维动画电影,这极大提升了二维动画电影市场的商业影响力,有望改变当前动画电影的竞争格局。

截至目前,《浪浪山的小妖怪》已经跻身中国动画电影票房榜前十名,平台预测最终票房有望达到17.42亿

元。以此推算,该影片票房有望攀升至中国动画电影票房榜第五名。

公开信息显示,《浪浪山的小妖怪》主要出品方有6家公司,电影的核心制作公司为上海电影控股的上海美术电影制片厂有限公司。据了解,后续上海电影将继续针对经典动画IP以及《中国奇谭》中的短片动画开发电影新作。

“暑期档《浪浪山小妖怪》与《罗小黑战记2》两部二维动画电影都实现了口碑票房双丰收,实现全年龄段观众覆盖。此前,春节档三维动画《哪吒之魔童闹海》票房实现154.46亿元,大幅刷新全球动画电影最高票房纪录,这充分印证了中国动画产业在美学高度、工业水准、叙事内核及创作模式上都有突破性进步。”陈晋说。

义支付上半年跨境收款超25亿美元

■本报记者 李冰

8月18日,浙江中国小商品城集团股份有限公司(以下简称“小商品城”)发布了2025年半年报,公司旗下第三方支付机构义支付的相关经营数据也随之浮出水面。

业绩报告显示,报告期内,义支付经营业绩实现稳健增长,利润总额超4000万元,同比增长超50%。今年1月份至6月份,义支付跨境收款金额超25亿美元,同比增长超47%,业务覆盖全球超170个国家和地区,累计为2万多家商户开通跨境账户,支持26个主流币种互换。

资料显示,义支付是持牌第三方支付机构,成立于2012年,其支付品牌YiwuPay为国内外客户提供一站式跨境支付解决方案,业务涵盖线上线下B2B支付、跨境支付等各类场景。

中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌对《证券日报》记者表示:“从披露情况来看,义支付相关数据较为亮眼,业务发力方向脉络清晰,跨境支付是其布局的重要领域,也是‘世界超市’小商品城在支付国际格局中的重要落子。”

南开大学金融学教授田利辉补充说:“义支付上半年利润和跨境收

款额增长快速,得益于义乌市场全球贸易枢纽效应、数智化升级效能和政策红利释放效果。义乌作为‘世界超市’,带动中小商品出口增长,义支付依托市场采购贸易优势,成为中小微企业跨境结算的优选通道。同时,义乌‘市场采购+集拼’‘跨境电商+产业带’等模式,推动跨境贸易规模扩大,也拉动义支付业务增量。”

业绩报告还显示,义支付深度参与新一轮国际贸易综合改革,《浙江省义乌市深化国际贸易综合改革实施方案(2025—2027年)》涉及义支付的5项清单任务高效推进,其

中支持直收模式服务范围拓展至全省的事项提前完成,并于6月份成功落地首单业务。

同时,义支付全球化拓展步伐加速,积极布局香港MSO(货币服务牌照)、TCSP(信托及受托人公司牌照)等金融牌照申请,完成合作机构确定、海关材料提交及系统本地化准备;深化银行机构合作,上线美金直收、跨境人民币调拨升级等功能,并成功开通尼日利亚奈拉本币服务;推出英文版跨境系统,基础服务能力持续提升。面对复杂的国际贸易经济环境,义支付主动推出对美出口企

业跨境收款优惠政策,并联动银行提供汇率避险支持。

田利辉认为,义支付的全球化布局与牌照申请,是其从“支付工具”向“跨境综合服务商”转型的关键一步。刘斌表示:“从行业视角看,作为跨境贸易链条中的关键环节,跨境贸易发展离不开支付机构的助力。近年来,跨境支付机构在推动全球贸易发展中扮演着关键角色,国家政策的持续支持也进一步加速了行业的创新与国际化进程,这为支付机构在跨境领域布局发展带来难得机遇,预计未来还会有支付机构积极拓展跨境业务。”