

目录

宏观环境	1
七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》	
国家外汇管理局公布2025年二季度及上半年我国国际收支平衡表初步数	
国务院关税税则委员会发布调整美国进口商品加征关税措施的公告	
监管指引	2
金融监管总局公布2024年常规统计督察反馈意见整改情况	
中国人民银行、中国证监会发布《金融基础设施监督管理办法》	
金融监管总局联合中国人民银行、中国证监会召开金融消费者和投资者保护监管联络员会议	
国际市场	3
美国市场近期情况	
香港市场近期情况	
集团动态	4
上实集团召开2025年年中工作会议	
上海医药拟1.43亿元收购上实集团财务公司10%股权	
上实环境召开“赓续荣光·再创辉煌”交流座谈会	

宏观环境

七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》

近日，中国人民银行、工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》。

《意见》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨和防范化解金融风险的根本举措，聚焦新型工业化重大战略任务，以需求牵引深化金融供给侧结构性改革，强化产业政策和金融政策协同，为推进新型工业化、加快发展新质生产力提供高质量金融服务，坚持分类施策、有扶有控，推动产业加快迈向中高端，防止“内卷式”竞争。到2027年，支持制造业高端化智能化绿色化发展的金融体系基本成熟，服务适配性有效增强。

《意见》对照新型工业化重点领域，提出针对性支持举措。优化金融政策工具支持关键技术产品和攻关，多渠道为科技成果转化引入耐心资本，强化产业链重点企业综合金融服务，提升产业科技创新能力和产业链供应链韧性。发展科技金融、绿色金融、数字金融等五篇大文章，深化基于“数据信用”和“物的信用”的产业链金融服务模式，支持传统产业转型升级和培育壮大新兴产业。健全中西部承接产业转移有关授信管理机制和金融产品服务，推动金融资源向产业集群聚集和专业化发展，推进贸易结算、资金管理、投融资等一系列跨境金融服务便利化举措，支持产业合理布局和拓展发展空间，促进做强国内大循环。

国家外汇管理局公布 2025 年二季度及上半年我国国际收支平衡表初步数

国家外汇管理局公布2025年二季度及上半年我国国际收支平衡表初步数。2025年二季度，我国经常账户顺差9715亿元，其中，货物贸易顺差15751亿元，服务贸易逆差3345亿元，初次收入逆差2978亿元，二次收入顺差287亿元。资本和金融账户逆差9715亿元，其中来华直接投资保持净流入。2025年上半年，我国经常账户顺差21589亿元，其中，货物贸易顺差32798亿元，服务贸易逆差7604亿元，初次收入逆差4089亿元，二次收入顺差485亿元。资本和金融账户中（含二季度净误差与遗漏）逆差19810亿元。

按SDR计值，2025年二季度，我国经常账户顺差996亿SDR，其中，货物贸易顺差1615亿SDR，服务贸易逆差343亿SDR，初次收入逆差305亿SDR，二次收入顺差29亿SDR。资本和金融账户（含当季净误差与遗漏）逆差996亿SDR。按SDR计值，2025年上半年，我国经常账户顺差2257亿SDR，其中，货物贸易顺差3425亿SDR，服务贸易逆差796亿SDR，初次收入逆差423亿SDR，二次收入顺差50亿SDR。资本和金融账户逆差2065亿SDR。

国务院关税税则委员会发布调整美国进口商品加征关税措施的公告

为落实中美经贸会谈共识，根据《中华人民共和国关税法》、《中华人民共和国海关法》、《中华人民共和国对外贸易法》等法律法规和国际法基本原则，经国务院批准，自2025年8月12日12时01分起，调整《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》（税委会公告2025年第4号）规定的加征关税措施，在90天内继续暂停实施24%的对美加征关税税率，保留10%的对美加征关税税率。。

（参考资料：中国人民银行、财政部、新华财经）

监管指引

金融监管总局公布 2024 年常规统计督察反馈意见整改情况

根据党中央、国务院授权，2024年11月28日至12月10日，国家统计局2024年常规统计督察第8统计督察组对金融监管总局开展统计督察。2025年5月8日，国家统计局向金融监管总局反馈了《关于对金融监管总局开展常规统计督察情况的反馈意见》。按照统计督察整改工作有关要求，现将整改情况予以公布。

深入学习领会习近平总书记关于完善统计机制、防治统计造假、提高统计数据质量、发挥统计监督职能等统计工作重要讲话和重要指示批示精神。召开党委会传达学习《关于深化统计管理体制改革提高统计数据真实性的意见》《统计违纪违法责任人处分处理建议办法》《关于建立健全防治统计造假刚性制度的实施方案》等中央关于统计工作文件精神。全面贯彻党的二十届三中全会精神，加快推进建立金融“五篇大文章”统计指标体系。与中国人民银行、中国证监会联合印发《金融“五篇大文章”总体统计制度（试行）》。

中国人民银行、中国证监会发布《金融基础设施监督管理办法》

为落实《统筹监管金融基础设施工作方案》工作部署，加强金融基础设施统筹监管，建立健全安全高效的金融基础设施体系，中国人民银行、中国证监会印发了《金融基础设施监督管理办法》（中国人民银行 中国证监会令〔2025〕第7号，以下简称《办法》），自2025年10月1日起施行。

《办法》聚焦金融基础设施业务监管，健全金融基础设施运营、风险管理、公司治理等制度规则，明确系统重要性金融基础设施认定标准和宏观审慎管理要求，完善金融基础设施检查、处罚、恢复处置、退出等监管规定，实现金融基础设施监管标准统一，为金融市场安全稳健高效运行提供基础保障。《办法》共六章三十七条，包括总则、设立、运营要求、监督管理、法律责任、附则。

下一步，中国人民银行将会同中国证监会持续强化金融基础设施建设与统筹监管，推动形成布局合理、治理有效、先进可靠、富有弹性的金融基础设施体系，助力金融强国建设。

金融监管总局联合中国人民银行、中国证监会召开金融消费者和投资者保护监管联络员会议

近日，金融监管总局联合中国人民银行、中国证监会召开第二次金融消费者和投资者保护监管联络员会议。

会议通报了2025年上半年金融消费投诉情况，研究讨论了金融消费环境治理相关工作以及近期金融教育宣传活动安排等。

会议强调，金融监管总局要会同中国人民银行、中国证监会做好金融消费者和投资者保护工作，坚持问题导向，及时会商研判投诉形势，对金融消费者集中反映的重点领域问题开展协同治理；继续加强与相关部门联动，推动形成金融消费环境治理工作合力，对侵害金融消费者权益突出问题强化风险提示和集中整治；集约、高效开展9月金融教育宣传活动，采取有效的金融教育宣传方式方法，着力提升人民群众金融素养和风险防范能力。加强信息共享和协同共治，切实发挥金融消费者和投资者保护工作协调机制实效，推动金融消保和投保工作高质量发展。

国际市场

美国市场近期情况

总体来看，2025年8月上半月，美国市场在关税落地与数据矛盾中延续震荡。8月7日特朗普政府如期实施新关税，半导体进口税升至100%，多行业协会联合起诉称其越权，联邦法院已受理案件，欧盟、印度同步酝酿反制措施。经济数据呈现分化，7月CPI同比2.7%符合预期，但核心CPI 3.1%略超预期；非农新增就业7.3万远低于预期，失业率升至4.2%，市场对经济“软着陆”信心动摇。美联储官员密集发声，多数强调需维持高利率，9月降息预期降温。商品市场波动加剧，WTI原油受需求担忧拖累跌至59.8美元/桶，后小幅反弹；现货黄金在避险情绪与美元走强拉扯下微涨0.3%。贸易逆差压力持续，7月商品出口环比再降1.8%，高盛预警10月消费者将承担67%关税成本。随着8月中旬核心PCE数据临近，叠加企业财报季进入尾声，市场聚焦关税对通胀的滞后影响，短期不确定性仍占主导。

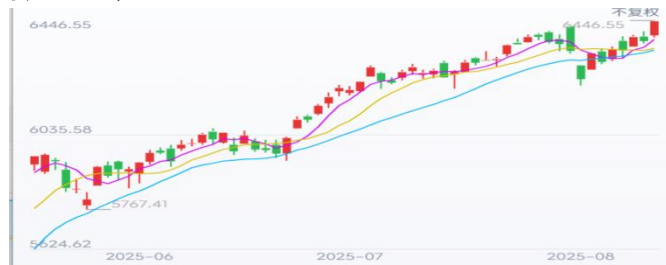


图1 标准普尔500指数

香港市场近期情况

2025年8月上半月，恒生指数在25200-26500点区间震荡攀升，整体保持稳健态势，日均成交额达2280亿港元，虽较7月下半月略有回落，但仍处于历史较高水平。分市值来看，大型蓝筹股表现稳健，金融、地产等板块龙头股价小幅波动，而小型成长股活跃度提升，部分细分领域龙头半月内涨幅超15%。行业方面，消费板块迎来暑期旺季，零售、餐饮类个股走势强劲，某连锁餐饮企业股价半月上涨10%；同时，数字经济相关板块持续发力，恒生科技指数中云计算、大数据相关成分股表现突出。南向资金延续流入态势，半月净买入超900亿港元，重点布局消费升级、高端制造等领域标的，显示出对香港市场结构性机会的认可。港汇保持稳定，在“弱方兑换保证”上方平稳运行，外资对港股的配置热情不减，多只权重股获外资增持。宏观环境方面，内地7月社融数据超预期，消费、投资数据稳步回升，为港股提供有力支撑；此外，香港与内地市场互联互通机制进一步优化，吸引更多长期资金入市，高股息策略依然受到部分投资者青睐，公用事业、电讯等板块股息率维持在4%以上，为市场提供一定稳定性。



图2 恒生指数

集团动态

上实集团召开 2025 年年中工作会议

8月4日，上实集团召开2025年年中工作会议。会议深入学习贯彻落实中央政治局会议精神、习近平总书记考察上海重要讲话精神和市委、市政府决策部署，总结上半年成绩，部署下半年及今后一个时期重点工作，确保实现全年工作任务、高质量完成“十四五”战略目标。会议指出，面对复杂多变的内外部环境，集团上下一心、咬定目标，聚焦两大产业主赛道，优化完善结构布局，加快科创数智建设，提升核心竞争力，上半年营业收入1519.3亿元、利润总额83.3亿元，实现“时间过半、任务过半”。会议强调，下半年要继续发挥“干字当头、奋力一跳”的精气神，稳中有进提升经营效益，进中向好巩固发展势头，奋力完成好全年和“十四五”规划目标任务。



图3 上实集团年中工作会议

上海医药拟 1.43 亿元收购上实集团财务公司 10% 股权

日前，上海医药(证券代码：601607.SH)发布相关公告，公司拟以自有资金约人民币1.43亿元(以最终国资备案价格为准)收购上海实业东滩投资开发(集团)有限公司的上实集团财务有限公司10%股权(“本次交易”)。上述交易完成后，上海医药持有财务公司的股权比例由30%增加至40%，不会导致公司合并报表范围发生变更。

上实环境召开“赓续荣光·再创辉煌”交流座谈会

2025年是上实环境深耕水务环保行业的第十五年，也是深入践行上实集团聚焦生命健康、环境健康主赛道战略、锐意谋划“十五五”规划的关键之年。8月12日，上实环境在湖北武汉召开“赓续荣光·再创辉煌”交流座谈会。今年上半年，上实环境收入31.8亿元，利润5.5亿元，股东应占净利润3.4亿元(同比增7.1%)；核心业务板块持续增长，汉西三期等重大项目稳步推进，夯实竞争力；融资结构持续优化，财务费用同比降12.5%；应收账款清收成效显著，增速收窄、回款效率提升，现金流突破性改善。与此同时，积极拓展项目，上半年实现新项目签约、建成投运及延期运营项目合计超30万吨/日，进一步巩固了中国水务环保行业的第一梯队地位。

免责声明：本报告由天津信托有限责任公司编制，仅供合格投资者参考。报告内容基于公开资料整理，本公司力求确保信息的准确性和完整性，但不报告中的任何观点、结论或建议承担任何法律责任。报告中的信息仅供参考，不构成投资建议。合格投资者在做出投资决策前，应充分了解信托产品的风险，并根据自身情况谨慎决策。本公司不对合格投资者因使用报告所导致的任何损失承担责任。报告版权归属本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式复制、传播或引用。本公司保留对报告内容进行修改的权利，恕不另行通知，特此声明。