

3.9 万亿元投入厚蓄硬核实力

39262 亿元研发经费、2.8%投入强度，国家统计局近日公布的 2025 年数据，标注出中国科技发展的新里程碑——研发经费总量稳居世界第二，研发投入强度首次超越 OECD 国家平均水平。这 3.9 万亿元的硬核投入，展现了中国坚持创新驱动的战略定力，更是中国从科技大国迈向科技强国的坚实底气。

研发投入的持续攀升，是政策引领、市场驱动、主体发力同频共振的必然结果。

顶层设计为科技创新筑牢制度基石。从基础研究十年行动方案落地，到研发费用加计扣除等财税政策加码，再到加快构建科技金融体制，国家以系统性举措为科技创新赋能，高水平科技自立自强成为我国现代化建设的战略支撑。

市场需求是投入增长的内生动力。从制造业大国向科技强国迈进的过程中，产业对技术突破的依赖倒逼研发投入增长。激烈的市

场竞争促使企业持续创新，超大规模市场又为创新成果转化迭代提供沃土。

企业创新主体地位持续强化。企业早已成为我国研发投入的主体，经费投入比重超过 77%。570 余家工业企业跻身全球研发投入 2500 强，产学研协同创新机制不断完善，新型举国体制优势与市场机制优势结合，汇聚成全社会加码研发的磅礴合力。

巨额研发投入，正推动中国科技创新从量的积累走向质的飞跃。

创新硬指标不断刷新。我国创新指数跻身全球前十，有效发明专利拥有量突破 500 万件，PCT 国际专利申请量连续 6 年领跑全球。

产业升级速度持续提升。2025 年，规模以上装备制造业、高技术制造业增加值占规模以上工业增加值的比重分别达到 36.8% 和 17.1%。智能制造工程扎实推进，智能工厂数量稳步增加，工业互联网融合应用全面覆盖 41

个工业大类行业。

新质生产力培育步伐加快。我国在人工智能、量子计算、新能源等领域实现关键突破，部分技术达到国际领先水平。2025 年，人工智能企业数量超过 6000 家，核心产业规模预计突破 1.2 万亿元。

尽管成绩斐然，但我国研发经费的投入结构与使用效率仍有提升空间。

需进一步优化投入结构，提升基础研究占比。当前应用研究仍占主导，基础研究是科技创新的源头和根基，应通过政策倾斜与长期资金支持强化其发展。

要促进区域均衡发展。目前东部地区研发资源密集，中西部需通过政策引导、产学研合作等方式缩小差距。

要完善成果转化机制。需构建研发成果从高校院所进入产业市场的高效衔接通道，避免技术成果沉睡在书架上。



□ 本报记者 祝惠春

大宗商品市场贵金属支撑性强

作为“十五五”规划的开局之年，2026 年，投资市场的结构性特征日益显现。钱往哪里流，又该往哪里投？关注版今天起推出“2026 年钱往哪儿投”系列报道，展望市场前景，探寻市场机会。

2026 年，大宗商品市场站在新一轮周期的关键节点。传统的“经济复苏—需求回升—价格上涨”线性模式被打破，一个由地缘政治、产业转型、金融属性与政策博弈交织驱动的复杂体系正在形成。在全球经济深度调整的背景下，大宗商品市场正在用价格语言，注释一场关于发展模式、资源配置与未来竞争力的深刻变革，大宗商品市场正在从“宏观风向标”，进一步变成“安全温度计”“产业晴雨表”“金融放大器”。

市场趋于分化

长期以来，大宗商品往往呈现出较强的同涨同跌特征：全球增长预期上行，工业品普涨；衰退担忧升温，商品普跌。但进入 2026 年，这种“宏观共振”正在退潮，“品种逻辑”成为主导。所谓品种逻辑，就是每一种商品的价格更取决于自身产业链结构、供给约束、政策与地缘扰动，而非简单跟随某一个宏观变量。

其背后是三种分化在同时发生。第一种分化，发生在需求端：传统需求（地产、传统制造、燃油交通）边际放缓，而新需求（电网升级、储能与算力基础设施、新能源车产业链）仍在扩张。需求结构变了，价格自然难以“齐步走”。第二种分化发生在供给端：过去 10 年上游资本开支偏谨慎，叠加环保约束、审批周期拉长、资源国强化矿产主权，许多品种的供给弹性下降。“弹性下降”意味着即便价格上涨，新增产能也难以快速兑现，一旦发生扰动，价格更容易急涨急跌。第三种分化发生在制度端：关税与出口管制、战略储备与产业补贴等工具被频繁使用。大宗商品定价权从单纯的期货交易，部分转向“政策+市场”共同塑形。

展望 2026 年的大宗商品市场，将是一张分层地图：传统能源与黑色系更多受制于全球增速放缓与转型约束；关键矿产、贵金属与部分农产品则因结构性短缺，政策储备与避险需求而获得支撑。

中金公司研究报告认为，2025 年美国关税政策正在加速全球贸易格局重塑，由此带来了全球产业分工和宏观秩序重构，资产波动和经济前景不确定性或将显著提高。大宗商品市场不仅面临传统需求增长动能不足的挑战，也有与地缘博弈和行业革新随之而来的机会。2025 年下半年以来，商品市场逐步走出较为悲观的预期，交易重心回归各自基本面，比如石油供给风险、黄金避险和获利了结，以及铜短缺预期等。展望 2026 年，地缘政治博弈、资源安全诉求和新兴需求增长或有望成为全球大宗商品市场的三大特点。

标普全球报告认为，对于大宗商品市场而言，未来的胜者，将是那些能够精准识别产业链上的优势环节、灵活适应地缘贸易流变化并有效管理能源与资本双重成本的企业。

能源市场显弹性

全球能源供需正在发生深层调整。一方面，新能源渗透率持续提升；另一方面，传统油气投资长期不足，导致边际供给弹性下降。标普全球发布的《2026 年全球展望》系列报告提出，能源的核心主题是地缘政治主导的供应链重构与新旧动能转换下的需求错配。能源安全已成为各国核心政策目标之一，供应链重塑在能源转型领域尤为尖锐。一方面，AI 数据中心



对稳定性的电力需求，迫使科技巨头重新评估核电作为基荷能源的战略价值；另一方面，老旧输电网络严重制约了可再生能源的大规模整合。

中金公司认为，全球能源和金属上游投资的下行周期已持续近 10 年，资本开支欠缺对供给弹性的约束已经形成，具体表现为存量供应不稳和增量供应不足。地缘政治风险和资源保护主义等宏观不确定性或系统性上升，进一步挑战能源和金属市场本就脆弱的供应弹性。由于战略安全更受需求侧关注，能源转型和储备建设或是大势所趋。

中信证券首席有色行业分析师敖翀表示，美国通过打击国际市场上非美元结算的石油供给方，重新平衡国际市场对于美元以及石油的供需格局，这将在短期内驱动油价上涨。但考虑到 2026 年上半年全球需求仍难以大幅增长，预计原油价格中长期仍将在 60 美元/桶至 70 美元/桶波动。专家表示，能源转型不是“替代”，而是“并行”，新旧能源在较长时期内共存，任何一端的短板都会引发价格波动。对企业而言，能源成本管理重心正在从“低价采购”转向“稳定供给”，更重视中长期合同、跨区域采购、多能源替代与用能效率。

金属市场再定价

如果说能源是传统工业的血液，那么金属正成为新一轮产业革命的骨骼。以我国为例，房地产对钢铁、水泥的拉动作用持续减弱，黑色系更依赖制造业与基建节奏；与此同时，“新三样”（电动车、锂电池、光伏）以及电网升级、储能建设、算力中心建设，将持续推升铜、铝、镍等的结构性需求。中信建投期货研究发展部联席负责人田亚雄认为，有色金属受益于绿色转型需求与供应刚性，铜、锡等品种在结构性短缺下有上涨动力，锡、铜、金等地政局不确定性可能加剧供应扰动。

展望 2026 年金属市场，市场预计将呈现明显分层：工业基础金属受全球制造业周期制约，价格中枢趋稳但难现全面牛市；战略性关键矿产（如铜、锂、镍等）则因新能源、储能、电网升级与军工需求，维持长期偏紧格局。随着资源国对矿产主权的重视显著增强以及矿业投资回报率要求提高，“供给快速释放”成为小概率事件。可以说，金属市场定价权正在从“产量规模”转向“战略属性”。

在全球债务高企、财政赤字长期化的背景下，贵金属的角色正在发生转变。黄金依然是



全球金融体系中的重要稳定器，而铂金、白银等品种则在工业属性与金融属性之间寻找新的平衡点。2026 年，贵金属的驱动因素更集中在三条线：实际利率的变化趋势、主要央行资产负债表扩张节奏、地缘风险与货币信用的不确定性。

需要指出的是，全球货币体系正处在“多极化”演进阶段。多极化并不意味着某一种货币立刻取代另一种货币，而是意味着跨境结算、储备结构与资产配置更分散。在这种环境下，黄金不只是避险资产，也逐步成为对主权信用与政策可信度的市场化定价：当不确定性上升，黄金的“信用替代”属性就更突出。敖翀认为，黄金在流动性宽松与地缘风险支撑下预计延续强势，全球央行购金以及去美元化的趋势继续成为金价长期支撑因素。

对投资者而言，贵金属更像“宏观风险对冲器”，应关注仓位与节奏。对实体企业而言，贵金属价格波动会影响电子、汽车、化工等行业成本结构，需要更精细的套期保值策略。

农产品安全逻辑凸显

与工业品相比，农产品市场的变化更为深刻却常被低估。气候变化、地缘冲突与贸易保护主义叠加，使全球粮食体系脆弱性上升。各国普遍强化粮食储备与供应保障政策。在这一背景下，农产品价格的核心不在于短期涨跌，而在于波动频率与供给安全成本的系统性上升。

中金公司认为，“余裕渐消，缓步上扬”或将成为农产品市场的主旋律。过去两年全球农产品供给过剩态势逐步消化。从周期看，利润持续走低后的负反馈或逐步传导至供给端，这在全球大豆、棉花等品种上已有所显现，我国国内生猪去产能政策逐步落地，农产品在供给侧已出现调控收缩态势。此外，在天气周期上，未来 2 年至 3 年，天气风险概率提升，或成为“余裕渐消”的催化剂。需求端，从机构预测数据看，2026 年农产品食用消费稳定，饲用、工业消费温和向好，消费侧也在发力对冲供给盈余，这种“供给余裕消退+需求温和复苏”的组合，决定了 2026 年农产品上行周期或“缓步上扬”。

2026 年的世界大宗商品市场，处在一个结

构性重构、价格中枢抬升、波动常态化的新阶段。稳定大宗商品市场不仅是经济问题，更是安全问题。专家建议，应把资源安全纳入产业竞争力。关键矿产、能源、粮食等领域，必须以供应链韧性为导向，完善储备体系与多元化进口格局，提升国内勘探开发、加工冶炼、再生利用与替代技术能力。要把绿色转型转化为产业优势。企业需要提升能效、优化工艺、推进绿色供应链认证。把金融工具用在“稳预期、稳成本”上。期货、期权、远期合同等工具不是投机的代名词，而是风险管理的基础设施。对企业而言，原材料管理正从成本控制转向风险管理，建立专业化套期保值体系、完善风险授权与内控机制，能够显著降低原材料价格波动对利润的冲击。对投资者而言，理解产业逻辑、政策导向与金融环境的交汇点，将比押注单一趋势更为重要。

求真

车厘子能补血助眠吗

中国经济网记者 朱晓倩

冬日里，红艳饱满、清甜多汁的车厘子是水果市场的“明星”。不仅价格波动引发关注，关于车厘子的健康讨论也不断，“车厘子能补血”“车厘子含褪黑素可助眠”……这些说法是真的吗？

褪黑素与健康信息交流中心副主任、中华预防医学会健康传播分会委员阮光锋表示，关于“车厘子能补血”的说法缺乏充分科学依据。铁是补血的重要元素，而车厘子中铁含量只有每百克 0.36 毫克，比大白菜都低。

记者调查发现，有一些公认含铁量比较高的食物，如猪肝中的铁含量为每百克 22.6 毫克，鸭血中为每百克 30.5 毫克。其他动物性食材比如猪里脊中的铁含量为每百克 1.5 毫克，牡蛎中为每百克 7.1 毫克。

另外，不同形式的铁的吸收率相差极大。一般来说，人对植物性食物中铁的吸收率比动物性食物中铁的吸收率要低很多。因此，膳食中铁的良好来源主要为动物肝脏、动物全血、畜禽肉类、鱼贝类等，想通过吃车厘子来改善贫血或养气补血很难。

多吃车厘子能助眠，是真的吗？阮光锋介绍，

“千河之省”四川，水电资源技术可开发量居全国首位，水电开发已走过百年历程。近期，随着攀枝花银江水电站最后一台机组顺利并网，四川水电装机规模突破 1 亿千瓦，约占全国水电装机总量的四分之一，相当于约 4.4 个三峡电站，四川成为全国首个水电装机规模迈上这一量级的省份。1 亿千瓦装机带来的电能将被送到哪里，又如何实现高质量消纳？记者就此采访了相关单位。

“西电东送”是电力消纳的主要方向。作为我国实施西部大开发战略、加快建设新型能源体系、促进东西部地区协同发展的重大举措，“西电东送”工程有效解决了能源资源与电力负荷分布不均衡的问题，对促进我国实现“双碳”目标和环境改善具有重要意义。四川是“西电东送”工程的主力军，年发电量约三分之一用于川外。自 1998 年四川电网开启省外送电以来，累计向华中、华东等地区外送清洁电能超 1.9 万亿千瓦时，这一规模相当于苏、浙、皖 3 省全年用电量之和，约为四川 2024 年自身用电量的 5 倍。

电网投资力度不断加大，为水电高质量消纳提供坚实支撑。“根据公司的发

展实际，我们加大投资力度，积极探索先进的流域水电运营管理模式，在四川省率先建成流域集控中心，实现流域 9 站 9 库统一远方调度，集中控制规模达 1110 万千瓦。自主创新‘一键调’技术，实现大渡河中下游瀑布沟、深溪沟、枕头坝 3 个水电站全年负荷调节零干预，年增发电量 3 亿千瓦时。”国能大渡河流域水电开发有限公司党委书记、董事长薛年华表示，“十四五”以来，四川累计提升各级电网输送能力超 3000 万千瓦，省内“输送网”可以将甘孜州、阿坝州等地的清洁电能送到成都、川南、川北负荷中心，省外“连接线”则与华东、华中等电网相连，实现跨区跨省外送电力超 6000 万千瓦，位居全国第一。

水电开发有力推动了四川能源结构的持续优化，助力四川加快构建以水电为基础、风电和光伏为重要补充的清洁能源“双主体”电源结构。在四川水电装机突破 1 亿千瓦之际，依托两河口超级水库电站打造的“绿色+算力”融合项目——两河口算电融合示范项目在甘孜州正式投运，这是国投集团雅砻江公司探索新能源与新兴产业融合互促的重要举措。“雅砻江流域处于成渝地区国家枢纽节点周边，建设智算产业与‘东数西算’工程布局高度契合，公司将以两河口算电融合示范项目为契机，探索‘源网荷储’一体化绿电直供，积极承接‘东数西算’等国家重大战略，推动公司从能源供应商向‘能源+算力’综合服务商转型。”国投集团雅砻江公司党委书记、董事长孙文良说。

业内人士介绍，四川水电仍有一定可开发空间，未来其功能定位将逐渐从单一电量供应转向电量供应与灵活调节并重。作为全国清洁电力供给枢纽，四川还将持续推动清洁能源结构优化升级，从“水电大省”向清洁能源强省和绿色低碳产业高地跨越。

本版编辑 孟飞 辛自强 美编 吴迪
来稿邮箱 jrbgzb@163.com

哺乳动物和人类的松果体会分泌一种叫褪黑素的激素，一些研究认为褪黑素在特定情况下可以起到帮助睡眠的作用。不过，车厘子中褪黑素的含量非常有限，通常每百克中仅含有微克级别。相比之下，一片普通的褪黑素补充剂含量往往在 2 毫克以上。这意味着，面对千倍的差距，靠吃车厘子补充褪黑素来睡个好觉，实在难以实现。值得注意的是，即便是补充褪黑素，其改善睡眠的效果也因人而异，并非对所有人都有效。对于因时差、轮班工作等导致的睡眠节律紊乱，外源性褪黑素可能有一定调节作用，但对于一般的失眠问题，其效果并不明确，且不宜作为首选治疗方式。

专家提醒，车厘子是一种营养丰富的水果，富含维生素 C、花青素等抗氧化物质，适量食用有益健康，但大量摄入车厘子，过多的糖分会增加口腔内渗透压，引起嘴角起泡等问题。

