

科技部部署“十五五”科技创新全链条推动关键核心技术攻关

证券时报记者 郭博昊

9月29日,国务院新闻办举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会,科技部介绍“十五五”时期推进科技强国建设有关情况。从研发投入的钱往哪投、企业在创新决策中的话语权,到三大国际科技创新中心的载体作用,勾勒出未来五年科技创新的资金流向与产业落点。

“十五五”时期是科技强国建设的关键攻坚期。科技部部长阴和俊表示,将聚焦人工智能、量子科技、生物制造等前沿领域,集成电路、工业母机等重点领域,深空、深海、深地等战略领域,全链条推动关键核心技术攻关,破解创新链上的一切卡

点堵点问题。

企业端最直接的信号是话语权变化。科技部副部长张光军表示,“十五五”时期将支持企业常态化参与国家科技创新决策,进一步增强话语权,建立健全政策体系,推动项目、平台、数据、人才、资金等创新资源向企业集聚,全面提升企业创新能力。

他同时表示,将加快培育壮大科技领军企业,引导其向中小企业开放科研平台和应用场景,支持企业牵头组建创新联合体。

企业创新主体地位的强化,离不开真金白银的政策支持与制度保障。科技部副部长龙腾表示,将健全多元化投入格局,持续增加中央财政投入,完善竞争性

支持和稳定支持相结合的投入机制,鼓励引导企业加大基础研究投入,落实好企业投入基础研究的税收优惠政策,加大国家自然科学基金委与企业设立联合基金的力度,并拓展支持基础研究的金融政策。

在资本市场方面,科技部副部长邱勇提到,科创板、创业板陆续推出“1+6”改革和第四套上市标准,A股科技板块市值占比已超三成,科创债累计发行约3万亿元。

区域载体方面,阴和俊介绍,北京(京津冀)、上海(长三角)、粤港澳大湾区三个国际科技创新中心研发经费占全国的比重达到58.8%,PCT国际专利申请量占全国的81.1%,有力辐射带动周边省市和全国科技创新发展。他还介绍,长三角基础

研究经费占全国近30%,2025年企业基础研究经费同比增长38.3%;长三角集成电路产业规模占全国3/5,生物医药产业规模占全国1/3。

三大科创中心的全球位次有新参照。世界知识产权组织9月8日发布的《2026年全球创新指数》百强创新集群报告显示,中国拥有25个全球百强创新集群,上榜数量连续四年位居世界第一;“深圳—香港—广州”集群连续第二年名列榜首,北京集群名列第五位,“上海—苏州”集群名列第六位。

阴和俊表示,下一步将强化央地协同、部门联动,加快打造科技强国的重要战略支点。

多地上新礼包迎国庆 文旅消费“热”力全开

证券时报记者 曹晨

国庆前夕,全国多地密集推出文旅促消费系列举措。从云南、四川、江苏等省份的多维度惠民方案,到山西平遥古城以AI讲解、延时开放、夜游演艺升级打造沉浸式体验,各地文旅促消费正告别粗放补贴,转向精细化运营。

业内人士对证券时报记者表示,消费券可直接降低游客出行成本,激发居民出游意愿,撬动文旅消费增长。而沉浸式演艺、夜游场景、AI古建讲解等文旅场景创新,能够拉动景区、住宿、文创等二次消费,重塑假日文旅消费体验,进一步释放文旅消费潜力。

文旅场景持续创新

平遥古城坐落于山西省晋中市平遥县,是国内保存最为完整的明清汉族古城,也是晋中乃至山西的核心龙头文旅地标,1997年正式列入世界文化遗产名录。

近日,记者实探发现,随着国庆假期临近,古城全域已完成节前氛围布置与文旅服务升级。古城街巷沿线新增多处特色打卡点位与集章体验装置,街区显眼位置立着“我和平遥有个约会”主题牌子,不少点位同步设置AI讲解二维码标牌,游客扫码后即可实时解读古建历史文化细节,有效补齐节假日人工讲解服务缺口。

据工作人员介绍,长假前夕,平遥古城推出多项配套举措:县衙、票号、双林寺等文博场馆延长开放时间;《又见平遥》情

境体验剧、迎薰门3D灯光秀增加夜间演出场次,丰富夜游供给;设置5大区域、23个主题打卡点位,并配套推出多项非遗体验活动。

平遥古城的系列举措,是山西全省文旅促消费的一个缩影。

9月20日,“金秋赏行时”2026山西文旅秋季推广季启幕。活动整合全省优质文旅资源,精心推出系列特色文旅活动,包括“跟着悟空游山西”IP延展计划覆盖全省34处重点古建景区,依托打卡集章、盲盒抽奖、实景穿越等玩法,推动古建观光从静态观赏向动态沉浸式探索转型。9月29日,豆包宣布成为山西文旅官方AI讲解员,覆盖上百个热门景区、古建与文博场馆,这是山西文旅借力AI打造智慧游览服务的创新实践。

中国旅行社副秘书长龙飞对记者表示,AI古建讲解、沉浸式演艺、夜游场景等智慧文旅创新,能够重构假日文旅消费场景。这类新业态打破传统观光游的单一模式,丰富游玩内容、拉长游客停留时间,撬动餐饮、住宿、文创等二次消费;既提升游客体验与目的地竞争力,培育文旅新业态,又推动文旅产业从浅层打卡观光向深度体验消费转型,有效激活假日文旅市场活力。

多地密集推出惠民举措,将进一步释放长假文旅消费潜力。

“双节”假期,云南省共计划推出各类

文旅活动、惠民举措835项。省内各大A级旅游景区陆续推出免票、半价、节日专属折扣、家庭套票等差异化福利,热门景区和乡村文旅点同步释放优惠。7000万元彩云文旅消费券将在“双节”期间持续投放,覆盖景区游览、休闲度假、文创购物、文体旅赛事活动等多元场景。

国庆前夕,四川省级发放3000万元消费券,成都市级发放1000万元消费券,覆盖景区门票、酒店住宿、演艺观展等消费领域。此外,成都“票根有礼”机制持续生效,看完演出、赛事、展览,游客凭票根还可以享受景区、商圈、酒店联动优惠。

江苏省文旅厅联合江苏银行,联动多家平台,统筹发放价值上亿元文旅消费券。同时,江苏推动“票根+”惠民模式全域落地,打通演出、赛事、交通与景区、商户之间的消费壁垒。

今年国庆假期,红色旅游景区将是重要目的地类型之一。嘀嗒出行发布预测报告,顺风车红色旅游目的地Top30中有8席位列北京,包括天安门广场、卢沟桥、圆明园遗址公园等;南京、上海、遵义等地也有多个景区入围,如南京中山陵、上海世博园、遵义红军街等。

转向精细化运营

消费券是文旅促消费的传统抓手,而行业正在探索更加高效的实施路径。

“各地文旅消费券有效释放出行需求,撬动了更多文旅消费需求,为国庆旅游市场添活力。”去哪儿相关负责人对记

消费企业扎堆下场做投资 跨界布局高成长赛道

证券时报记者 卓泳

在这一轮上市公司扎堆做有限合伙(LP)、设基金浪潮中,消费企业的身影频繁出现。

近日,A股上市公司珀莱雅发布公告称,公司全资子公司珀莱雅(海南)投资有限公司将以自有资金出资1亿元,认购宁波智兴悦恒创业投资合伙企业(有限合伙)的有限合伙份额,该基金管理人为正心谷资本。

这只是今年消费企业下场投资的一个缩影。证券时报记者根据Wind数据及公开信息梳理发现,今年以来,包括汤臣倍健、千味央厨、好想你、珀莱雅、健盛集团等十多家食品饮料、纺织服饰、美容护理领域的消费企业,已参股私募基金或直接投资科技项目,主要集中在人工智能、半导体、具身智能等高成长赛道。

一向被视为“现金奶牛”的消费企业,为何没有把更多资金继续投向主业,而是集体跨界投科技?

消费企业涌向创投市场

近期,Monolith 砺思资本、高榕创投、五源资本等多家头部创投机构旗下新基金,相继获得产业资本“组团”出资。穿透来看,多家消费企业涌现其中。

记者梳理发现,在今年跨界科技投资的消费企业中,汤臣倍健出手最为密集。今年以来,该公司通过参股基金和直接投资等方式,先后投资 DeepSeek、月之暗面、阶跃星辰等企业,覆盖大模型、AI芯片、空间计算等热门方向。

除汤臣倍健外,洋河股份、开润股份等也出现在 Monolith 砺思资本旗下多只基金中。此外,还有千味央厨通过博佳资本投资灵巧手,莲花控股投资阶跃星辰,金字火腿子公司增资中晟微电子,安德利果汁计划收购甬强科技控制权、切入半导体电子材料赛道。

港股市场方面,蜜雪冰城较为显眼。今年上半年,蜜雪冰城出资15亿元投向深圳前海华夏复兴旺科技创业投资基金,这笔资金相当于其2025年净利润的四分之一。

据记者不完全统计,A股和港股市场中,已有13家食品饮料、纺织服饰、美容护理领域的消费企业,通过参股基金或直接投资方式布局科技企业。

不过,不同投资方式背后的诉求有所不同。以上市公司或旗下投资公司作为LP出资私募基金的,普遍持股比例不高,财务投资属性较明显;若上市公司直接投资或收购单一项目,尤其是投资方向与主业关联较弱时,则更容易引发监管关注。近期,安德利果汁计划收购甬强科技控制权,就收到了监管问询函。

寻找第二增长曲线

消费企业密集跨界投资科技,一个重要前提是,不少公司手中仍握有较充沛现金流。以汤臣倍健为例,截至2026年6月

末,公司货币资金约为17.36亿元。养元饮品同样现金流较强,截至2026年6月末,公司货币资金约为19.64亿元。

另一面是,消费企业主业增长普遍面临压力。比如,汤臣倍健上半年营收36.71亿元,同比增长3.94%,但归母净利润6.03亿元,同比下降18.11%,出现“增收不增利”的情况。

也就是说,消费企业管理层面对的难题是:如何让账上资金发挥更大作用。“过去,消费企业主要依靠渠道红利实现高速增长。当渠道红利逐渐消退,企业发展重心也会从单纯追求营收增速,转向新的发展阶段。”长期聚焦消费领域投资的资深投资人叶欣文对记者表示,当前消费企业主要有两条出路:一是通过投资寻找第二增长曲线;二是推进内部精细化管理,引入科技工具提升运营效率。

除了财务回报,部分消费企业投资科技也有产业协同诉求。叶欣文认为,科技投资对消费企业主要服务三件事:提升运营效率、辅助产品定义、更精准触达用户。她观察到,不少头部美妆企业已经开始使用AI工具抓取和分析全网舆论数据,通过这些数据,企业可以判断哪些成分、功效或概念可能成为市场热点,从而再反向指导新品研发。

跨界投资效果仍待检验

在跨界布局科技赛道的路上,实际效果已经出现分化。记者观察上述案例时发现,有的消费企业投资围绕自身业务展开,能够赋能主业、改善基本面;有的企业则更像是把跨界投资视为财务博弈,追逐市场风口,投资项目与主业关联度不高,

不仅难以兑现产业价值,甚至可能出现投资浮亏、业务整合不及预期等问题。

此前与记者交流的投资者普遍认为,成功的跨界投资需要依托原有主业基础,也需要配套相应的人才、场景和组织能力承接。若企业只是把科技投资当作提振股价的叙事,缺乏产业协同支撑,投资窗口和回报都存在较大不确定性。

以早两年就转型切入算力赛道的莲花控股为例,今年4月,莲花控股旗下全资子公司以约1亿元收购深圳纽菲斯51%股权,切入半导体封装材料ABF膜赛道;5月,公司又公告称,将以不超过3亿元增资阶跃星辰。虽然公司股价在此期间出现较大涨幅,但其此前跨界投资效果并不理想。今年1月,莲花控股在回复上交所监管工作函时称,2025年度算力业务开展不及预期,累计终止大额销售合同金额达5.75亿元,占全年销售合同总金额的82.67%。

这也提醒市场,跨界科技投资并不意味着能快速带来业绩增量:在AI、半导体等热门赛道,项目估值普遍较高,竞争激烈,优质项目本就稀缺,即便投进去,未来能否顺利退出、退出周期多长、回报能否覆盖高估值成本,仍存在较大不确定性。

不过,在叶欣文看来,消费企业也有自身优势。除了现金流充沛,很多科技公司也迫切需要C端商业化落地场景,而消费企业刚好可以提供应用土壤。对于科技创业公司来说,消费企业既是投资人,也可能成为潜在客户。

可以看到,许多消费企业都在积极寻找新的产业连接方式,只是资本市场最终关注的,仍然是这些投资究竟能带来有效转型,还是只是一场热闹的资本叙事。

伴随新能源汽车产业蓬勃发展,绿色高性能轮胎材料成为我国橡胶产业转型升级的重要突破口。不少布局新材料项目的企业,一边开展大宗商品贸易流通,一边上马重资产生产装置,贸易与生产风险相互交织,传统现货经营模式难以应对地缘、原料价格带来的多重不确定性。

针对这一产业痛点,依托上海期货交易所(以下简称“上期所”)衍生品工具,企业在期货公司帮助下搭建闭环式产融服务体系,通过多元化衍生品工具实现全产业链加工价差锁定,打通金融服务绿色实体产业的落地路径,为推进高端合成橡胶国产替代贡献期货力量。

绿色产业发展面临现实痛点

我国是全球最大的合成橡胶生产与消费大国,但新能源汽车轮胎所需溶聚丁苯橡胶等高端材料长期高度依赖日韩进口,年进口量约25万吨,交易规模接近70亿元,高端原料供给短板,成为国内轮胎产业向上突破的重要制约。

中哲控股集团有限公司(以下简称“中哲集团”)是中国民营企业500强、浙江省制造业百强企业,深耕大宗商品领域10余年。集团投资30亿元建设的20万吨高端合成橡胶新材料项目,是浙江省“千项万亿”工程重点项目之一,项目投产后将补齐省内绿色高性能轮胎材料产能空白,推动高端合成橡胶实现国产替代。

绿色橡胶产业快速发展的同时,风险管理、产融对接、模式复制等方面的矛盾逐步显现,也成为摆在中哲集团面前的现实考题。

中哲农产品有限公司(中哲集团旗下二级子公司)总经理路长通向证券时报记者表示,中哲集团贯通贸易流通与新材料生产两大板块,贸易环节面临原料价格大幅波动冲击,新建生产项目内部风险管理体系尚待完善,缺少适配一体化业务的专业对冲工具,市场行情波动极易侵蚀经营成果,亟须补齐风控体系短板。现有金融服务模式大多偏向单一贸易或者单一生产场景,难以匹配企业“贸易+生产”一体化布局,金融赋能实体的价值未能充分释放,制约企业绿色项目平稳可持续运营。此外,绿色橡胶行业风险管理普遍较为碎片化,缺少体系化、可推广的产业链产融服务范本,行业内多数企业缺少成熟经验参考,一定程度上束缚整个产业规范化、高质量发展。

多方协同共建体系

为解决上述痛点,中哲集团联手银河期货,借助上期所各类衍生品工具,整合多方资源,分阶段实施一套闭环式风险管理解决方案。

值得注意的是,在中哲集团案例中,期货公司还牵头构建了“金融机构、核心企业、交易所”三方协同服务体系,前期三方联合开展期货制度、套期保值专项培训,夯实企业人员理论基础;中期牵头举办丁二烯橡胶产业链交流会,吸引近60家企业、百余名产业从业人员参与,搭建行业信息互通交流平台;后期建立常态化沟通机制,跟随企业产能进度、市场行情变化动态迭代优化方案。

在系统化专项培训下,中哲集团业务人员的实操能力大幅提升,企业对合成橡胶套保、交割全流程业务越来越熟练,宁波中哲物产成功获批上期所“强源助企”产融服务中心。同时以中哲集团作为产业枢纽向外辐射,输出成熟风险管理经验,提升上下游企业对衍生品工具的认知与应用水平,打通产业信息壁垒,带动整条丁二烯橡胶产业链提质增效。

多元工具组合运用

路长通称,依托整套产融服务体系,中哲集团在原料储备与远期货源采购中灵活运用场外远期、合成橡胶期货、天然橡胶期权等多类工具,锁定加工价差,对冲市场不确定性。他还介绍了前期的一个实操案例:

2025年11月,丁二烯现货价格回落至6700元/吨的相对低位,结合高分子工厂将于2026年3月投产的建设进度,中哲集团分批次在7000—10000元/吨区间完成10000吨丁二烯原料采购,做好投产前原料储备。2026年1—2月,欧洲供货商推出按当月计价、下半年分批到港的丁二烯货源。中哲集团结合石脑油场外远期合约、上期所合成橡胶期货实施组合套保,通过多空头寸搭配,锁定工厂接近半数年度加工原料需求,锁定远期加工利润。签订现货采购合同之后,企业布局石脑油2607—2612场外远期多头,同时在合成橡胶2605合约建立空头套保头寸。

后续受中东地缘冲突、霍尔木兹海峡航运扰动影响,丁二烯现货价格大幅冲高。前期低位储备的原料顺利投入生产;自欧洲进口货源对应的合成橡胶期货头寸持续逐月移仓换月,待原料到港投产或对外销售后再对应平仓了结。交易期间持续跟踪合成橡胶与天然橡胶价差,适度利用天然橡胶期货、期权辅助优化头寸,增厚价差收益。

在银河期货上海机构部总经理应瑛看来,经过项目实践,整套风险管理方案落地见效,为企业和行业带来多重价值。其一,企业风控能力显著增强。通过定制化套保服务,中哲集团有效对冲了绿色橡胶原材料价格波动风险,填补生产端风险管理能力短板,优化贸易端风险管控体系,集团整体抗周期经营能力得到提升,有力保障20万吨高端合成橡胶新材料项目稳步推进,助力产能目标顺利达成。其二,产融结合实现深度落地。其三,形成可复制推广的产业服务模板。

站在企业层面,新模式有效化解绿色新材料项目的价格风险难题,巩固企业行业竞争优势,加速国内高性能橡胶原料进口替代进程;站在行业层面,搭建起产融交流共享平台,输出可借鉴的风险管理路径,带动产业链协同共进;站在社会层面,护航低碳交通相关产业发展,为落实“双碳”目标贡献期货力量,充分体现期货行业服务制造业绿色升级的责任担当。



上期“强源助企”
期货服务能化产业高质量发展（五）

产融协同护航绿色新材料
衍生品助力高端合成橡胶国产替代

证券时报记者 沈宁