

董事长面对面

岚图汽车董事长、党委书记卢放:

让用户敢用爱用 才是智驾真正的竞争力

本报记者 刘 钊

近日,岚图汽车科技股份有限公司(以下简称“岚图汽车”)发布H股全流通公告,拟将公司若干内资股份转换为H股股份,进一步完善股份流通机制。继控股股东连续增持之后,岚图汽车推出全流通方案,被外界视为其在资本市场层面的又一关键动作,也意味着这家高端新能源汽车企业正加快走向更为市场化、更重经营质量的发展阶段。

在智能电动汽车竞争不断加深的背景下,市场关注的重点早已不只是企业推出了什么新车型、搭载了什么新配置,而是企业能否把技术积累转化为用户体验,把体系能力转化为经营成果,把阶段性突破转化为长期竞争力。日前,岚图汽车董事长、党委书记卢放在接受《证券日报》记者采访时,围绕企业发展、智能驾驶和经营质量等话题作出回应。

全栈自研 筑牢发展底盘

回顾岚图汽车过去七年的发展历程,卢放表示,企业“取得了阶段性的胜利或者阶段性的成功”。这一判断,既来自品牌认知的提升,也来自产品矩阵和技术体系的逐步成型。

在产品端,岚图汽车近年来已形成较为完整的布局。SUV“双生子星”逐步夯实销量基础,“三旗舰”则进一步拓展了企业在MPV、SUV和轿车市场的覆盖广度。卢放提到,去年年底,岚图汽车初步完成了产品系列构成,其中岚图梦想家在细分市场中的表现较为亮眼。

在卢放看来,比单一产品成绩更重要的是,企业技术体系的建立。他表示,过去几年,岚图汽车已初步构建起覆盖新能源、智能座舱、智能驾驶等领域的完整

技术体系。更关键的是,这种能力并不局限于智能化层面,而是延伸到动力、底盘、车身结构、整车安全等更底层的环节。

他直言,岚图汽车是行业为数不多能够做全栈自研的企业,这种自研能力与传统燃油车时代相比,已经发生了深刻变化。无论是音响软件,还是底盘悬架控制软件,岚图汽车都在持续向更深层次的自主开发推进。也正因此,卢放对岚图汽车产品在安全性、操控性、智能化等方面的表现,展现出较强信心。

除了产品和技术,岚图汽车在体制机制层面也迈出了关键一步。3月19日,岚图汽车完成在港交所上市。卢放将其视为企业内部一项重大改革任务的完成。在他看来,这不仅意味着岚图汽车进入了新的资本市场阶段,更意味着企业要用更加市场化的体制机制去应对全方位市场竞争。

可以看到,岚图汽车过去七年的“阶段性胜利”,并不只是销量、品牌或资本动作的叠加,而是一个高端新能源品牌从无到有、从产品搭建到体系成型、从内部创业走向更深层市场化竞争的过程。正如卢放所说,如果用三个词来形容今天的岚图汽车,那就是“智慧、品位、信赖”。

智驾竞争 回归用户体验

面对“很多用户还是不敢用智驾”的现实问题,卢放并没有一味强调技术先进性,而是首先提出了认知偏差与传播失真带来的影响。

他坦言,过去一段时间行业内存在一些夸大宣传,容易误导用户,当现实体验与预期之间出现落差时,顾虑也会随之增加。在这种背景下,车企有责任、有义务向用户正确解释智能驾驶的能力,让用户真正明白产品具备什么能力、适用于什么场景、能够解



图①岚图汽车总部研发楼 图②岚图汽车董事长、党委书记卢放接受《证券日报》记者采访 图③岚图汽车云峰工厂

公司供图 贾昱坤/摄

决什么问题。

因此,卢放把岚图汽车在智驾开发中的基本原则概括为让用户“敢用、爱用、易用、好用”。这八个字,实际上勾勒出岚图汽车对智能驾驶竞争逻辑的理解:不是只追求参数领先,也不是只追逐传播热点,而是围绕安全策略、上手门槛、使用体验和长期信任展开系统化打磨。

在他看来,用户愿不愿意把一部分驾驶里程交给给人机共驾,背后最关键的是信任感。这种信任感并不来自某一个数字,也不来自某一种单项配置,而是来自整车综合能力带来的稳定体验。卢放坦言:“智能驾驶永远不要纠结于某个数字,它只代表某一个能力的提升,智能驾驶还是要看整车综合能力。”

这一判断,同样体现在岚图汽车对L3级有条件自动驾驶的态度上。卢放直言,岚图汽车已经基本实现L3级有条件自动驾驶整车架构,在硬件架构、软件架构以

及制动冗余、转向冗余、通信冗余、电源冗余等方面都做了准备。但他同时强调,涉及公共安全的法规演进,必须坚持审慎原则,但也需要加快推进。法规成熟之后,企业会快速将相关技术推向市场。

智能驾驶之外,资本化进程和经营质量同样是外界关注的重点。刚刚登陆港交所的岚图汽车,已成为投资者观察央企新能源品牌市场化能力的重要样本。对此,卢放回应称,投资者会重点关注岚图汽车的技术投入转化效率和长期盈利能力。对企业而言,要提高经营质量,首先要掌握核心技术,其次要持续提升产品能力和整体经营利润能力。

他进一步表示,企业能否为社会创造正向价值,能否实现自我造血和自我循环,最终将决定其长期价值。因此,岚图汽车一方面要扩大销量基础,另一方面也要持续推进内部提质、降本、

增效。

这样的思路,在应对原材料涨价时体现得尤为明显。卢放判断,若芯片、内存等原材料价格持续上行,最终传导至终端带动整车价格上涨或将是大概率事件。但车企仍需通过内部挖潜、效率提升、规模对冲以及供应链本地化等方式,尽可能削弱外部成本波动带来的冲击。

在他看来,抵抗外部成本冲击同样离不开全栈自研能力的支撑。只有对核心零部件和关键技术有足够深刻的理解与把握,企业才有能力降低供应链风险,也才能在行业竞争进一步加剧的背景下,真正掌握主动权。

“在智能电动汽车迈入深水区的当下,真正决定企业走多远,不是一时的流量和噱头,而是能否把技术、产品、用户和经营有机贯通,形成穿越周期的综合能力。对岚图汽车而言,这场考验显然才刚刚开始。”卢放如是说。

群核科技成功登陆港交所

本报记者 梁傲男

4月17日,杭州群核信息技术有限公司(以下简称“群核科技”)在港交所上市,为港股AI板块再添核心标的。截至当日收盘,群核科技股价上涨144.1%,报18.6港元/股,公司总市值达316.2亿港元。

本次IPO,群核科技以每股7.62港元的发行区间上限定价,全球发售约1.606亿股,募集资金总额约12.24亿港元。招股阶段,群核科技获得资本市场高度认可,香港公开发售获1591倍认购,国际发售获14.46倍认购。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛向《证券日报》记者表示,空间智能赛道具有广阔的发展前景,群核科技业务涵盖空间设计、具身人工智能训练等多个领域,符合人工智能产业向物理世界拓展的趋势。

近两年,AI在文本、图像和视频领域突飞猛进,但还无法满足物理世界的真实需求,空间智能成为AI走向三维世界的关键钥匙。

群核科技联合创始人兼CEO陈航此前曾对《证券日报》记者表示:“群核科技致力于提供‘可落地’的空间智能能力,不仅要实现可视化层面的真实感,更要输出结构化的空间数据。同时,在算力受限的现实条件下,我们通过生成、仿真等多元技术组合,更高效地连接物理世界与数字世界。”

自成立以来,群核科技专注于基于GPU实现对物理世界的模拟和计算,推动人工智能加速进入物理世界。群核科技以国内规模领先的云原生空间设计平台,沉淀了海量可交互三维数据,在此基础上自研空间大模型,由此构建了“空间编辑工具—空间数据—空间大模型”的飞轮体系,在全球空间智能赛道占据重要先发优势和核心地位。

目前,群核科技产品矩阵包括国内最大空间设计平台酷家乐、酷家乐海外版(Coohom)、3D AI内容创作工具LuxReal、新一代空间智能解决方案SpatialVerse、云原生工业AI孪生平台SpatialTwin。同时,群核科技整合空间重建、空间生成、空间理解、空间理解四大空间智能能力,推出Aholo空间智能开发平台,以底层基础设施形式对外开放,通过产品与开放平台的结合,进一步推进AI与物理世界的结合。

财务表现方面,群核科技营收规模稳步增长,2025年实现营收8.2亿元,毛利率攀升至82.2%。值得关注的是,公司2025年全年经调整净利润为0.57亿元,实现扭亏为盈。

技术研发层面,2023年至2025年,群核科技累计研发投入超10亿元。截至2025年12月31日,公司研发人员超过500名,占员工总数的约41.5%。凭借持续的技术研发投入,群核科技已构建起深厚的技术护城河。公司打造了专用GPU算力集群,支持高性能图形渲染以及AI模型训练及推理。

网经社电子商务研究中心数字生活分析师陈礼腾对《证券日报》记者表示,此次群核科技上市,标志着空间智能行业迈入资本验证新阶段。这将吸引更多资本进入,推动行业技术研发和商业模式创新,加快空间智能技术在各领域的实际应用。

技术层面上看,空间智能技术的规模化落地仍需时间,盈利能力的持续性和扩张的成效也将接受市场长期检验。对空间智能行业而言,资本验证的序幕才刚刚拉开。

智元推出七大场景解决方案

本报记者 金婉霞

4月17日,智元创新(上海)科技股份有限公司(以下简称“智元”)在上海举行了2026年智元合作伙伴大会(APC 2026)。《证券日报》记者从现场获悉,2025年,智元的营业收入已突破10亿元大关,2026年,智元目标是使营收保持数倍增长。“从一季度的营收来看,全年目标完成情况良好。”智元创始人、董事长兼CEO邓泰华在会上表示。

如何实现这一营收目标?智元给出的答案是加快具身智能在各行各业的落地速度。大会现场,智元推出了七大场景解决方案,分别是:3C精密零件上下料、工业搬运拆码垛、物流分拣、门店导购导购、连锁餐饮导引、零售服务站、特种作业(安防巡检和工商业清洁),涵盖了工业制造、商业服务等方向。

2026年以来,智元在商业市场的布局速度让人惊艳。3月份,基于元机器人“A2-W”打造的“能仔1号”进入上汽通用汽车有限公司位于上海金桥的国家级智能工厂;4月初,智元拆码机器人业务,成立深圳智元酷拓科技(上海)有限公司;几天前,在上海龙旗科技股份有限公司位于江西省南昌市的平板制造工厂内,智元的精英G2型号产品完成了八小时“打工”作业直播……邓泰华表示,目前,智元的相关产品已在前述七大场景有了应用案例。“2026年,智元拟进一步联合行业伙伴,将相关的应用规模进一步扩大。在完成了具身智能商业化部署的0到1阶段后,智元需要依赖更多的生态伙伴来实现1到N的场景推广。”邓泰华介绍,智元的目标不只是造出本体卓越的机器人,而是把它们变成可跨行业、规模化复制、全场景部署的可靠生产力单元。

一位行业分析师对记者表示,经过几年迭代后,2026年的具身智能赛道正经历一场分化,目前已进入“拼落地速度”阶段。那些能够率先交出“答卷”的企业将得到更多的市场关注和资源倾斜,行业或将逐渐呈现强者更强的竞争格局。

记者了解到,智元正抓紧与下游市场伙伴合作,优化迭代具身智能并加快在具体场景的落地。海底捞国际控股有限公司(以下简称“海底捞”)信息科技部副部长杨炫之表示,最初与智元合作,是希望通过机器人演出为门店引流,经过初步验证和磨合后,海底捞拟让机器人店员承担更多职能。邓泰华表示,在物流分拣领域,智元的具身智能已“开工”了半年并启动“出海”计划;在工商业清洁领域,智元的具身智能产品累计出货量已达万台。

为加快生态建设,智元公开了AIMA(AI Machine Architecture)全栈生态技术体系,同步启动“元星”智元生态发展计划,计划在未来5年总投入20多亿元,助力数千家合作伙伴成长,推动技术创新与商业落地。在大会现场,智元还宣布将于今年推出六大AI模型,四大本体新产品等,共有来自30多个国家和地区的2500余名产业链人士参加了本次大会。

株冶集团一季度业绩延续去年强势表现

本报记者 肖伟

4月16日晚间,株冶冶炼集团股份有限公司(以下简称“株冶集团”)发布2025年年度报告,2026年第一季度报告及2025年度ESG报告。三份报告清晰勾勒出公司的发展脉络:核心主业盈利实现跨越式增长,全产业链一体化布局持续释放协同效能,绿色发展与ESG建设取得里程碑式突破,为国内有色冶炼行业的转型升级写下了生动实践注脚。

数据显示,2025年全年,株冶集团实现营业收入222.46亿元,同比增长12.59%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润11.98亿元,同比增长323.42%。核心主业盈利能力实现量级跃升,增长的内生动力与可持续性显著增强。

“公司业绩能够持续跑出增长加速度,核心在于我们多年来坚守主责主业,坚定不移打造全产业链一体化发展模式的战略定力。”株冶集团董事长兼财务总监陈湘军在接受《证券日报》记者采访时表示,“我们打通了从有色采掘、冶炼、高附加值加工到有色金属回收的全链条闭环。上游资源端筑牢原料保障根基,中游冶炼端巩固行业龙头优势,下游深加工端拓展高附加值市场,回收端开辟循环经济新增量曲线,四个环节协同发力,既有效对冲了大宗商品周期波动风险,也让绿色发展理念深度融入生产经营全流程,形成了企业稳健发展的核心护城河。”

实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润11.98亿元,同比增长323.42%。核心主业盈利能力实现量级跃升,增长的内生动力与可持续性显著增强。

“公司业绩能够持续跑出增长加速度,核心在于我们多年来坚守主责主业,坚定不移打造全产业链一体化发展模式的战略定力。”株冶集团董事长兼财务总监陈湘军在接受《证券日报》记者采访时表示,“我们打通了从有色采掘、冶炼、高附加值加工到有色金属回收的全链条闭环。上游资源端筑牢原料保障根基,中游冶炼端巩固行业龙头优势,下游深加工端拓展高附加值市场,回收端开辟循环经济新增量曲线,四个环节协同发力,既有效对冲了大宗商品周期波动风险,也让绿色发展理念深度融入生产经营全流程,形成了企业稳健发展的核心护城河。”

记者梳理发现,作为国内铅锌冶炼行业的龙头企业,株冶集团已构建起业内领先的“采掘—冶炼—深加工—回收”一条龙产业链模式,各环节协同联动、优势互补,形成了极强的抗周期能力与盈利韧性。在上游采掘环节,公司通过资源布局与产能优化,稳定矿产原料供给,大幅提升供应链自主可控能力,为核心冶炼业务筑牢了安全屏障;在中游冶炼环节,公司持续深耕铅锌核心主业,不断优化生产工艺与提升精细化管控水平,巩固了行业第一阵营的规模优势与技术壁垒;在下游深加工环节,公司聚焦新能源汽车、高端制造等领域的高附加值新材料产品,持续拓展产品应用场景,提升产品溢价能力与市场竞争力;在有色金属回收环节,公司依托行业领先的资源化

利用技术,实现多金属协同高效回收,既破解了冶炼行业固废处置的共性难题,更将工业副产品转化为全新的盈利增长点,形成了“资源—产品—再生资源”的循环经济闭环,让循环经济成为企业盈利增长的核心引擎之一。

在经营业绩高速增长的同时,株冶集团ESG建设同样交出了亮眼答卷。2025年,公司成功获评湖南省首家冶炼行业环境绩效A级企业,旗下核心生产主体双双入选国家级绿色工厂名单,绿色制造体系实现全产业链覆盖。公司持续巩固铅锌冶炼行业能效“领跑者”地位,核心生产装置能耗水平持续优于行业先进水平,同时深度参与行业双碳标准制定,率先完成核心产品碳足迹认证,成为有色冶炼行业绿色低碳发展的标杆企业。

湖南大学经济与贸易学院副教授

利用技术,实现多金属协同高效回收,既破解了冶炼行业固废处置的共性难题,更将工业副产品转化为全新的盈利增长点,形成了“资源—产品—再生资源”的循环经济闭环,让循环经济成为企业盈利增长的核心引擎之一。

在经营业绩高速增长的同时,株冶集团ESG建设同样交出了亮眼答卷。2025年,公司成功获评湖南省首家冶炼行业环境绩效A级企业,旗下核心生产主体双双入选国家级绿色工厂名单,绿色制造体系实现全产业链覆盖。公司持续巩固铅锌冶炼行业能效“领跑者”地位,核心生产装置能耗水平持续优于行业先进水平,同时深度参与行业双碳标准制定,率先完成核心产品碳足迹认证,成为有色冶炼行业绿色低碳发展的标杆企业。

湖南大学经济与贸易学院副教授

机器人 Avant Robotics Gen1,该机器人基于“具身智能行业大模型”,在路径规划、动态避障、精准操作三大指标上表现突出,实现从感知到执行的闭环作业。同年,道和通泰还发布了自主作业智慧巡检平台 Avant Hub,支持全流程无人化作业与异构智能体协同,并推出覆盖高速、园区、油气管网等场景的7大垂直域 Agent 及 12 个通用 Agent。

长曹二保在接受《证券日报》记者采访时表示:“株冶集团的发展路径,为传统有色冶炼企业实现转型升级、高质量发展提供了具有参考价值的湖南样本。一方面,公司通过纵向拓宽上下游产业链,实现了从资源端到产品端的全链条自主可控,最大化释放了产业链各环节的协同价值,有效平抑了大宗商品周期波动带来的经营风险,为制造业企业稳增长、提效益提供了可行路径。另一方面,公司深度拥抱循环经济,将绿色发展从被动的环保合规要求,转化为主动的核心竞争力打造,实现了生态效益、经济效益与社会效益的协同统一。这种绿色、稳健、可持续的发展模式,不仅为企业自身构建了长期发展的深厚护城河,也为湖南本土制造业转型升级、为我国有色行业实现‘双碳’目标提供了可复制、可推广的实践经验。”

道和通泰近期在接受机构调研时表示,2026年,公司将强化 Hub(枢纽)平台的生态能力,支持用户自由接入并集群化管理不同品牌、不同形态的具身机器人,开展集群自主作业。同时,持续强化人工智能平台,赋能客户构建更多面向垂直场景的 AI Agent 矩阵;推进词元使用量的持续性收费模式,提升相关 Agents 应用的收费及盈利能力。

科技的产品已明确指向“降低人工成本,提升作业效率”的商业价值,这种价值的可量化、可复制特性,将吸引更多资本与产业资源投入具身智能领域,形成“技术迭代—场景验证—商业反馈”的正向循环。

道和通泰表示,在物流分拣领域,智元的具身智能已“开工”了半年并启动“出海”计划;在工商业清洁领域,智元的具身智能产品累计出货量已达万台。

道通科技预计一季度营收同比增长超17%

本报记者 李昱丞

4月17日晚间,深圳市道通科技股份有限公司(以下简称“道通科技”)发布2026年第一季度业绩预告。该公司预计今年第一季度实现营业收入12.80亿元至13.05亿元,同比增长17.03%至19.31%;扣除非经常性损益及汇兑损益的归母净利润为2.20亿元至2.40亿元,同比增长30.35%至42.20%。

对于业绩变化的主要原因,道通科技方面称,今年第一季度公司持续以“AI智能化”为核心,围绕行业关键痛点,深入挖掘数智车辆诊断、智慧充电、具身智能集群三大领域的高价值应用场景,解决方案

竞争力及市场影响力持续提升。同时,今年一季度人民币及越南盾兑美元、欧元汇率波动,汇兑损失较上年同期增加较多。

道通科技主要有维修智能终端、能源智能中枢、AI及软件三大业务体系。当前,道通科技以AI智能化为核心,以“垂域模型”和“诊断智能终端、智慧智能中枢、具身智能机器人”为两翼,形成覆盖数智车辆诊断、智慧充电、具身智能集群三大领域的立体化产品矩阵,打造“硬件终端+Agent应用+场景解决方案”的协同生态。

以具身智能集群为例,道通科技专门成立深圳市道和通泰机器人有限公司(以下简称“道和通

泰”),负责推进具身智能能力在智慧交通、智慧园区与智慧能源等核心场景的应用。当前,道通科技在具身智能集群方面构建起“技术—产品—市场”的完整闭环,为业务规模化拓展奠定坚实基础。

技术层面,道通科技具身智能集群解决方案可适配能源、交通枢纽、工业园区等多场景,核心为“具身智能体+AI应用平台”架构;具身智能体作为物理载体,AI应用平台实现智能体管理、低代码开发、数据全生命周期管理等功能,形成“硬件执行+平台赋能”闭环。

产品层面,2025年10月份,道和通泰正式发布首款巡检智能作业

机器人 Avant Robotics Gen1,该机器人基于“具身智能行业大模型”,在路径规划、动态避障、精准操作三大指标上表现突出,实现从感知到执行的闭环作业。同年,道和通泰还发布了自主作业智慧巡检平台 Avant Hub,支持全流程无人化作业与异构智能体协同,并推出覆盖高速、园区、油气管网等场景的7大垂直域 Agent 及 12 个通用 Agent。

市场层面,道通科技与科技巨头开展全面深入合作,联合打造空地一体机器人集群解决方案,为智慧能源、交通等领域的规模化应用奠定基础。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示,道通