

从“单点战”到“整体战” 阿里AI架构重组



记者 孙小程

AI时代日新月异，大厂纷纷“挥刀向自己”，用架构重组换取决策速度。

2026年6月8日，阿里巴巴宣布了围绕AI业务的一次重要组织升级调整：合并通义大模型事业部和未来生活实验室，成立Token Foundry事业部，由集团CEO吴泳铭直接负责；周靖人将担任阿里巴巴首席科学家，牵头成立阿里巴巴AI未来研究院，专注前沿AI科技的探索与突破；郑波带领Happy Horse、Happy Oyster等加入Token Foundry事业部。

在业内看来，此次调整涉及底层基础设施、上层商业落地，以及前沿的技术探索，将其置于同一个指挥棒下行动。这也侧面印证出阿里对AI竞争逻辑的新态度——从追求单一模型的技术领先，转向打造工程与生态的优势，“拧成一股绳”推进商业化落地。

2025年3月，上海证券报曾以《阿里AI计划》为题，深度拆解了阿里在AI时代的战略大布局。文章指出，在AI爆发的新起点，阿里正不遗余力地从传统认知中的“电商巨头”向比肩全球的“AI逐浪者”转型，通过“AI基建+模型能力+场景革命”的组合拳，书写属于大厂的AI新叙事。

AI业务重新排兵布阵

2026年是阿里AI加速发展的关键一年。两个月前，吴泳铭发布内部信，宣布成立通义大模型事业部。围绕加速AI建设的整

体目标，阿里将通义实验室升级为通义大模型事业部，由周靖人负责。

短期内两次调整架构，意味着阿里正聚合优势力量和资源，投入最关键的战场。

本次调整，最核心的动作是汇报关系的改变。Token Foundry由吴泳铭直管，意味着AI相关的资源调度、投资决策和跨业务协同，今后可以直接在集团最高层面拍板。对一家业务庞杂的大公司来说，这种拉直汇报的关系，更能说明AI业务的优先级之高。

周靖人转任集团首席科学家，牵头新设的AI未来研究院。通义大模型团队“从0到1”的搭建，到Owen系列在全球模型中确立领先地位，周靖人是关键人物之一，他于去年成为阿里巴巴合伙人。接近阿里的人士认为，首席科学家是阿里巴巴技术体系的最高学术头衔，此次任命既是对周靖人贡献的高度认可，也是一次面向未来的战略部署。

郑波带着Happy Horse、Happy Oyster这类偏应用和生成侧的产品线，并入Token Foundry，则是把落地工作，更贴近技术、场景和交付。

面对瞬息万变的AI时代，大厂正在构建更灵活的组织形态，以支撑起技术的进化速度。例如，微软今年3月将消费端和企业端Copilot工程团队合二为一，由前Snap高管安德烈出任执行副总裁；亚马逊在去年年底整合AGI与Nova模型团队，Annapurna自研芯片线乃至量子计算研究，交由AWS老将德桑蒂斯统管，本质也是将模型、算力底座和基础设施的指挥权归拢。

阿里AI业务组织架构升级调整



在业内看来，从Token Foundry的排兵布阵不难看出，阿里正从单一模型竞赛，将重心转移到产品化与生态化的全面对抗上。最新架构设计，确保了集团上下能在统一指挥下协同，集中力量攻克资源整合与基础设施打通的难题。

AI技术红利加速转化为商业红利

2025年2月24日，吴泳铭宣布，未来三年，阿里要投入超过3800亿元，用于建设云和AI硬件基础设施，这被视为阿里的“AI计划”。阿里此次重注AI的战略动机，是试图将自身从“电商平台”升级为“AI时代的科技创新平台”，完成从“互联网巨头”到“全社会AI基建”的关键转型。

从商业逻辑到技术路径，从资本投入到产业格局，这一决策折射出这家老牌科技企业当前对竞争态势的深刻洞察与面向未来的雄心。为完成这一突围，阿里至少需要实现三个战略目标：进一步抢占算力基础设施的“制空权”；破解“大模型悖论”的商业困局；应对“去中心化”的技术革命冲击。

2026年3月19日，阿里披露了新的“AI计划”——未来五年，包含MaaS（模型即服务）在内的云和AI商业化年收入突破1000亿美元。对于阿里而言，通过及时有力的组织调整，把基础设施、研发和场景理顺，显然是实现“AI计划”的重要一步。

相应布局已取得一定成效。阿里于上个月发布的第四季度财报首次披露，阿里AI业务已跨越初期投入阶段，迈入商业化

回报周期。报告期内，阿里AI相关产品收入在云外部商业化收入的占比提升至30%，实现连续十一个季度三位数同比增长，季度收入达89.71亿元。云收入结构快速转变，AI正在成为驱动云收入增长的主要引擎。

“这意味着AI正在驱动阿里云全业务升级，增长动力从传统的计算存储，全面转向模型、算力与Agent服务。”吴泳铭在当时举行的分析师电话会上说，预计未来一年，AI相关产品收入占比将突破50%，成为阿里云收入增长的主要引擎。

同时，AI模型与应用服务收入也呈现指数级爆发。今年3月，阿里进一步提升MaaS在组织层面的优先级，成立Alibaba Token Hub（ATH）事业群，强化模型、MaaS、AI应用之间的战略协同。财报显示，2026年3月，MaaS平台“百炼”的客户数量同比增长8倍，反映出企业级市场对AI需求的加速释放。

“最近，包含百炼MaaS平台在内的AI模型与应用服务ARR（年化经常性收入）已突破80亿元，今年底将突破300亿元。这部分收入的高利润率优势逐渐凸显，将是我们未来收入健康、高质量的增长支柱。”吴泳铭说。

吴泳铭彼时称：“面对AI带来的历史性机遇，阿里正处于技术红利向商业红利转化的关键节点，将保持战略定力，以全栈AI能力支撑长期增长。”

两个月内的两次架构调整，无疑是这只“大象”面对变局奋力起舞的证明。

燧原科技、粤芯股份IPO 定于6月15日上会

记者 郑维汉

6月8日，上交所官网发布消息，上海证券交易所上市审核委员会定于6月15日召开2026年第37次上市审核委员会会议，审议上海燧原科技股份有限公司（简称“燧原科技”）（首发）。

同日，深交所发布公告称，深圳证券交易所上市审核委员会定于6月15日召开2026年第34次上市审核委员会会议，审议粤芯半导体技术股份有限公司（简称“粤芯股份”）（首发）。

有分析人士表示，两家公司分别卡位算力芯片设计与晶圆代工环节，其IPO重要进展标志着中国半导体产业正在AI算力自主化与半导体先进制造两大方向同步提速，产业发展正从“单点突破”迈向“全链协同”。燧原科技是我国云端AI芯片领域的领军企业之一，致力于成为“通用人工智能基础设施领军企业”。公司成立8年来，自主研发了四代架构5款云端AI芯片，构建了覆盖AI芯片、AI加速卡及模组、智算系统及集群和AI计算及编程软件平台的完整产品体系。

招股书显示，燧原科技此次IPO拟募集资金60亿元，用于第五代和第六代AI芯片系列产品的研发及产业化项目，以及先进人工智能软硬件协同创新项目。公司表示，此举有助于公司核心产品持续迭代、进一步保障供应链稳定，为公司经营战略目标的实现奠定基础。

财务数据显示，2023年至2025年，公司营业收入分别为3.01亿元、7.22亿元和9.90亿元，扣除非经常性损益后净利润分别为-15.67亿元、-15.03亿元和-11.97亿元。

持续的高研发投入是导致公司亏损的主因之一。2023年至2025年，燧原科技研发投入占营业收入比例分别达408.01%、181.66%和114.63%。

再看粤芯股份。公司是一家致力于为海内外芯片设计企业提供12英寸晶圆代工服务和特色工艺解决方案的集成电路制造企业，具备集成电路、功率器件等产品的工艺研发与制造能力，产品应用领域覆盖消费电子、工业控制、汽车电子和人工智能等。

目前，粤芯股份拥有两座12英寸晶圆厂，规划产能合计为8万片/月，截至2025年末已实现产能6.33万片/月。此外，公司已启动建设一条规划产能为4万片/月的12英寸集成电路数模混合特色工艺生产线，待其建成后，公司产能合计将达到12万片/月。

粤芯股份本次发行的募投项目包括12英寸集成电路模拟特色工艺生产线等，合计拟投入募资金75亿元。

财务方面，2023年至2025年，公司营业收入分别为10.44亿元、16.81亿元和25.82亿元；归属于母公司股东的净利润分别为-19.17亿元、-22.53亿元和-23.46亿元。

粤芯股份预计，未来产销规模将持续提升，长期盈利能力将得到有效改善，合并口径预计最早将于2029年实现扭亏为盈，该盈利结果包含政府补助带来的收益。

控股股东筹划控制权变更 常铝股份或迎新主

记者 李少鹏

6月8日晚，常铝股份公告称，公司控股股东齐鲁财金投资集团有限公司（简称“齐鲁财金”）正在筹划其所持公司股份的转让事宜，该事项可能会导致公司控制权发生变更。经向深交所申请，公司股票自6月9日开市起停牌，预计停牌时间不超过2个交易日。

对于控股股东筹划易主一事，常铝股份并未透露太多细节。公司称，目前相关方正就具体交易方案等相关事项进行论证和磋商，尚未签署相关协议。同时，此次控制权变更事项尚需国有资产监督管理部门的批准以及完成相关法律法规要求可能涉及的其他批准或核准程序。

常铝股份最新公告显示，截至今年5月26日，齐鲁财金持有公司约3.09亿股，占公司总股本的29.90%。以公司6月8日收盘价4.17元/股计算，齐鲁财金持股的对应市值约为12.88亿元。

公开信息显示，常铝股份始创于1987年，主营业务以热传导材料、热传递设备及综合解决方案为主，属于铝加工板块。2025年，铝加工板块实现营业收入占公司整体营业收入比例约为86.89%。

常铝股份易主一事虽较为突然，但齐鲁财金的自身担保风险由来已久。常铝股份5月27日晚公告，公司通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司系统查询并经书面征询公司控股股东齐鲁财金后获悉，齐鲁财金所持公司650万股股份被司法冻结。

对于股份冻结原因，公告称系交通银行莱芜分行因与齐鲁财金下属公司山东中德新城热力有限公司之间存在金融借款合同纠纷，齐鲁财金为山东中德新城热力有限公司提供连带担保，交通银行莱芜分行向济南市莱芜区人民法院提起诉讼，导致齐鲁财金持有的常铝股份部分股权被司法冻结。截至目前，该诉讼案件已出具生效判决。

常铝股份称，上述股份冻结事项系齐鲁财金与外部第三方之间的法律纠纷，与公司无关。该事项尚未对公司日常生产经营产生直接影响。

常铝股份表示，截至目前，齐鲁财金所持常铝股份累计被冻结的数量为1.23亿股，占齐鲁财金所持股份的比例为39.89%。此外，齐鲁财金累计质押常铝股份数量为1.54亿股，占其所持股份比例为50%。

翻看常铝股份过往公告，齐鲁财金持股此前曾多次被司法冻结，原因多为连带担保“翻车”。对此，常铝股份坦言，鉴于控股股东持有的公司股份累计被质押及冻结的比例较高，若控股股东未来不能以其除持有公司股票以外的资产偿还到期债务，则其持有的公司股份存在被采取司法处置或强制执行等风险。

卡位AI能源基建 深耕电池上下游 宁德时代三大“战场”布局股权投资

记者 王玉晴

6月8日晚，中恒电气披露称，宁德时代拟41亿元增资中恒电气控股股东杭州中恒科技投资有限公司（下称“中恒科技投资”）相关洽谈磋商工作仍在有序推进中。这距离中恒电气首次披露该事项已过去2个月。此前，中恒电气曾于4月8日晚公告称，各方将在2个月内推进洽谈磋商工作。

2026年以来，宁德时代宣布入股的上市公司（及其关联方）还有富临精工、赛力斯旗下重庆赛豆科技有限公司（下称“赛豆科技”）、世纪互联等。从标的公司的产业链角色来看，宁德时代正以股权投资方式从“三个战场”同时出击——在上游材料环节巩固成本与供应安全防线，向下游整车渗透深化客户合作，同时跨界算电协同卡位AI能源基建新赛道。

以股权投资强势布局算电协同

6月8日晚，中恒电气披露关于控股股东签署《战略合作框架协议》事项的进展公告称，各方基于框架协议达成的基本合意，共同推动有关中恒科技投资增资、公司与宁德时代形成战略合作关系等具体事宜的洽谈、磋商工作，目前相关工作仍在有序推进中。公司同时提示，《战略合作框架协议》属于框架性协议安排，正式的交易协议尚待签署。

中恒电气4月8日晚首次披露该意向合作事项。中恒科技投资及其股东朱国锭、包晓茹与宁德时代于4月8日签署《战略合作框架协议》。根据安排，中恒科技投资股东朱国锭、包晓茹拟引进宁德时代对中恒科技投资进行投资，宁德时代拟以41亿元认购中恒科技投资新增注册资本1441万元，出资方式为货币及股权。拟议增资前，中恒科技投资注册资本为1500万元，朱国锭和包晓茹分别持有中恒科技投资70%股权和30%股权；拟议增资完成后，中恒科技投资注册资本将变更为2941万元，朱国锭、包晓茹和宁德时代分别持有中恒科技投资35.70%股权和15.30%股权、49.00%股权。拟议增资完成后，中恒科技投资的控股股东、实际控制人保持不变，仍为朱国锭。

双方不仅达成股权投资，还将在绿色ICT基础设施、交通电动化、新型电力系统（算电协同）等领域开展相关业务及战略合作。同时，宁德时代将通过一定方式参与上市公司治理，包括推荐1名董事及1名副总经理。

受益于该意向合作，该协议首次披露至今，中恒电气股价涨幅超过90%。

中恒电气系算力中心高压直流供电（HVDC）龙头，但宁德时代向算电协同领域的股权投资不止于此。5月13日晚，美股上市的IDC龙头世纪互联宣布，宁德时代关联方将以约9.42亿美元（折合人民币约64亿元）收购其最多38.1%的股份，成为第一大股东。

日前还有报道称，中国人工智能初创公司DeepSeek计划在首次外部融资中筹集约70亿美元（折合人民币约500亿元），腾讯和宁德时代可能成为该轮融资最大的外部投资者。

从一系列资本动作可以看出，宁德时代意在加码布局算电协同领域，抢占数字能源与算力融合的产业风口。

算力中心因24小时不间断运行、耗电量巨大而被业内称为“电老虎”。AI训练对电力需求的爆炸式增长，使算力中心成为新能源的强劲增长极，算电协同已然成为新能源企业竞争的核心赛道。远景集团高级副总裁田庆军日前称，未来新增风光发电一半以上都会用于AI算力中心。一位储能上市公司高管对记者表示，预计算力中心用电量在“十五五”末将达到全社会用电量的8%左右，并且增量很可能超预期。

深耕上下游巩固产业链基础

在向AI能源底座扩张的同时，宁德时代还通过资本纽带进一步加强上游供应商绑定与下游车企合作，巩固原有产业优势，并为上游产能扩张提供一定资金支持。

上游方面，宁德时代宣布战略投资富临精工，并与富临精工共同对富临精工子公司江西升华增资扩股。此外，宁德时代还筹划向入股永太科技，但该交易因相关方未就交易方案达成一致意见已宣告终止。

对富临精工的股权投资来看，宁德时

代延续了股权投资+业务合作的典型战略投资模式。今年1月13日，富临精工披露，拟通过向特定对象发行股票的方式引入宁德时代作为战略投资者，预计募资额达31.75亿元，投向年产50万吨高端储能用磷酸铁锂项目、新能源汽车电驱系统关键零部件项目、机器人集成电关节项目、智能底盘线控系统关键零部件项目及低空飞行器动力系统关键零部件项目等。双方意在加强在新能源产业的深度合作，同时在新兴产业领域构建务实合作格局，实现更深层次的资源整合与战略合作。2月3日，富临精工又披露，拟与宁德时代共同对江西升华增资扩股，其中宁德时代拟现金增资7.47亿元。

下游车企方面，日前，赛力斯旗下子公司重庆蓝电科技有限公司发生工商变更，正式更名为重庆赛豆科技有限公司，新增宁德时代旗下宁波梅山保税港区问鼎投资有限公司、星宇股份等股东，同时，注册资本由3.2亿元增至9.71亿元，增幅约为203%。据报道，赛豆科技将是赛力斯新汽车品牌的法律主体，新品定位为年轻、运动。未来赛豆科技将抢抓汽车产业与人工智能深度融合的战略机遇，聚焦智能网联新能源乘用车领域，打造差异化竞争优势。

由此来看，宁德时代正通过扩大投资版图，构建一个由核心企业主导的供应链生态体系。这种打法曾帮助其培育了动力电池产业链，现在，也有望让宁德时代在AI时代复刻生态扩张的故事。