



算力竞赛加剧？

在原有 AI 竞争格局遭遇打破之际，10 万卡 GPU 集群之战其实已经打响，算力依然是核心驱动力。

主笔 | 姜浩峰

“深度求索”（DeepSeek）横空出世，使得美国科技股在中国农历新年之际来了个深度探底。及至 2 月中旬，摩根士丹利、摩根大通和瑞银集团的分析师们仍对当地时间 1 月 27 日发生的美国科技股集体崩塌心有余悸。美国此前依赖“技术垄断 + 资本壁垒”的寡头模式遭到质疑，开源模型和低成本路径刺破了美国 AI 行业估值逻辑。在他们眼中，全球投资者要重新评估中国的可投资性。

与此同时，据估算，微软、亚马逊、谷歌和 Meta 等几家美国科技公司 2025 年的总支出相加将超过 3200 亿美元。这一数额大大超过了 2024 年的 2460 亿美元。而其中，GPU 的采买将占据很大部分。特别是 10 万卡级别的集群正逐渐成为 AI 计算的标准配置。由此可见，虽然 DeepSeek 掀起 AI 界效率革命，但 GPU 需求仍然旺盛。硅谷顶级风投 a16z 合伙人、法国开源 AI 公司 Mistral 董事会成员安杰尼·米达（Anjney Midha）就认为，DeepSeek 的效率革命不会减缓 AI 行业对 GPU 的“饥饿游戏”，相反，算力需求将因模型效率提升而激增。“当算力产出提高 10 倍，企业不会停止购买芯片，而是用同等资源做更多事。”

深度影响资本市场

GPU 万卡集群是指由 1 万张及以上的加速卡（如 GPU、TPU 或其他专用 AI 加速芯片）组成的高性能计算系统。它主要用于训练和推理千亿至万亿级参数大规模的人工智能模型，特别是在 AI 大模型训练方面发挥

着重要作用。

原本，诸如 ChatGPT 等倚靠所掌握的 GPU 万卡集群数量优势带来的算力超群，似乎在全球范围内掌握者 AI 发展的话语权。然而，DeepSeek 的问世彻底打破了这一神话。

DeepSeek 一夜之间抛出的 R1 大模型，在技术上实现了重要突破——用纯深度学习方法让 AI 自发涌现出推理能力。在数学、代码、自然语言推理等任务上，性能比肩 OpenAI 的 o1 模型正式版，但是其成本却远远低于美国科技巨头动辄数十亿美元投入。

去年 12 月，DeepSeek 发布的开源大模型 DeepSeek-v3，能力与闭源的 GPT-4o 相近，训练使用