



的是算力受限的英伟达 H800 GPU 集群，训练成本仅为 557.6 万美元。及至 1 月底发布的 DeepSeek-R1，训练成本约为 600 万美元，耗时 2 个月；而 OpenAI 的 GPT-4o 模型的训练成本为 1 亿美元，且使用的是性能更加优异的英伟达 H100 GPU 集群。哪怕是与 DeepSeek 类似的开源模型 Meta 旗下 Llama-3.1 模型，其训练也使用了 1.6 万张 GPU 的集群，花费了 3080 万 GPU 小时，成本超过 6000 万美元。“不是 GPT 用不起，

而是 DeepSeek 更具性价比”，成为网上流传甚广的一句话。

这种“四两拨千斤”的突破，直接动摇了英伟达 GPU 的不可替代性——当算力需求下降一个数量级，那么科技巨头囤积的芯片可能瞬间沦为沉没成本。过去十

年，投资者坚信 AI 性能与算力投入线性相关；而中国公司证明，创新可以击碎这条增长曲线。显然，资本市场的反应验证了这场效率革命的破坏力。

美国当地时间 1 月 27 日，美股龙头英伟达股票暴跌近 17%，市值蒸发 5927 亿美元（约合 4.3 万亿元人民币），创下美股史上最大单日市值下跌纪录。同日，欧美股市人工智能主题股票普遍遭遇抛售，超威半导体公司（AMD）股价跌超 6%，微软股价下跌 2%，电力供应商的股价也受到波及。

与之相对应的是，在过去的一个月里，中国股市显著上涨，AI 应用、算力国产化、人形机器人等细分领域相关概念股集体爆发，港股中的中芯国际、小米、万国数据、阿里、腾讯等科技核心资产不断狂飙。全球资本开始重新评估中国资产的投资价值。

## 算力竞赛更疯狂了？

中国工程院院士、中国科学院计算技术研究所前所长、时任中科曙光董事长李国杰认为，

DeepSeek 横空出世“是世界第三波人工智能浪潮中新的标志性事件，可以和 2023 年初 OpenAI 发布 ChatGPT3.5 相媲美”，其 V3 和 R1 模型不仅仅是技术上的突破，更是在发展模式上有颠覆性的创新——由此，中国闯出了一条发展人工智能的新路，从“追赶者”变成“规则修改者”，也是近代以来第一次在核心技术领域以颠覆性创新而非规模优势挑战西方霸权。其对华尔街、硅谷的基本信念之动摇，对美国 AI 巨头的冲击将是中长期的。

中国国际经济交流中心上海分中心研究部主任郭进则向记者分析，DeepSeek 的崛起说明 AI 不再是简单堆