



2025年1月6日，黄仁勋身着标志性皮夹克，亮相美国拉斯维加斯国际消费类电子产品展览会（CES 2025），展示英伟达最新产品。

砌算力的游戏。“DeepSeek 的横空出世，直接把 AI 竞争的赛道由算力竞赛引向算据精炼、算法竞争的赛道。”郭进说，“占得先机者在竞争格局上就是妥妥的降维打击。DeepSeek 这种划时代的创新，在改变竞赛规则的同时，打破了美国试图阻止他国创新，垄断 AI 赛道的野心，因此美国方面才会如此重视，政府、媒体、企业界铺天盖地报道和研究，甚至想要通过封杀，让 DeepSeek 遭遇瓶颈。”

DeepSeek 的成功，也让市场对 AI 未来发展路径产生分歧。有分析认为，算法优化可能导致芯片需求减小，从而导致对为模型提供动力的大规模电力生产的需求减少，对大型数据中心的需求也会减少。总之，会颠覆过去两年推动市场发展的 AI 叙事，“暴力堆算力”似乎将要终结了。

然而，到了2月中旬，人们却发现情况未必顺着这个逻辑前进。比如英伟达在探底以后，股价一直在震荡上行，目前已经反超到1月27日之前的水平。其主要原因在于，哪怕 DeepSeek 也不是无米之炊、无本之末。其再强的算法，依旧需要算力支撑。从硅谷科技巨头的行动来看，这项效率革命正在将人们卷入更疯狂的算

力竞赛之中。

1月底以来，谷歌、微软、Meta 和亚马逊这四大科技巨头相继发布了最新财报。令人瞩目的是，他们不约而同地在财报中强调：2025年将加大在算力方面的投入。

谷歌母公司 Alphabet 在2025年的资本开支目标为750亿美元，较上年激增42%。微软同样表示，2025财年将在人工智能数据中心上投资800亿美元。

Meta 和亚马逊也分别在财报中披露了大幅增加算力投入的计

划。Meta 将其资本开支预算增加了66%，而亚马逊则计划在2025年投入1000亿—1050亿美元，主要用于 AI 和云服务领域。

由此可见，算力依然是支撑 AI 技术发展的核心资源。正如经济学家杰文斯所言：技术进步虽然提高了资源的使用效率，但需求的增加常常会导致总消耗量反而增加。这一“杰文斯悖论”在过去的数百年间反复上演——英国蒸汽机的热效率提升了三倍，煤炭消耗量却暴涨了十倍；发动机热效率的提高使得车辆燃油消耗降低，但因使用成本降低，反而增加了汽车销量，从而导致石油的消耗量进一步增加；R1 模型将推理成本压缩了97%，全球的算力需求却因其高性价比反而呈现指数级膨胀。

2月13日，一位英伟达代理商透露，春节后第一周，两家中国科技企业为了支撑开源大模型迪普斯克的推理服务，紧急采购了 L20 GPU 算力设备。与去年客户下单时反复考虑和比价的情况不同，现在连库存的禁售型号都被抢购一空。

DeepSeek 的出现一度改变了市场对高性能 GPU 作为 AI 赛道核心的传统看法，导致英伟达作为高性能 GPU 的主要供应商被市场看空。但近期情况显示，无论