

【V+日记】AI产业链（顺便聊聊DEEPSEEK到底扮演了什么角色）

见知见识 | 作者：见知见识 | 02-10 10:01 已编辑 | 投诉 | 编辑记录

来自专栏：[见知见识日记篇](#)

一个简单的框架图，通过对比分析人工智能（AI）与传统工业生产时代的产业链结构

人工智能产业链与传统产业链在结构上实际上是相互衔接且并无本质区别的。普通人会感觉很烧脑，这或许与人工智能产业链频繁采用众多创新性及专业术语有关。我制作了一个简单的框架图，通过对比分析人工智能（AI）与传统工业生产时代的产业链结构，以便于大家简易化的理解。

以下内容仅真爱粉可见

任何产业链的最源头源自一切生产的本源，即能源供应，它是所有生产活动不可或缺的基础。随后产业链的上游涉及基础设施和固定资产的投资，传统意义上的工业化包括工厂、厂房、土地以及与之相关的生产设施，如压力机、冲压机、车床等，而随着信息化和人工智能化现今则转向了数据处理中心、算力硬件设施，例如GPU和高性能计算设备，在传统工业生产中固定资产设备扮演着重要角色，而在AI产业中，GPU等算力设备则成为了新的固定资产。



AI依旧是传统产业链的逻辑

在传统工业生产中，上游环节的降本增效主要源自固定资产的持续折旧与更新，以更为先进和强大的基础设施与设备所带来的生产效率提升。

在信息技术与人工智能产业领域，上游成本的降低与效率的提升主要得益于算力硬件的持续更新与优化。具体而言，GPU性能得到显著增强，同时能耗得到降低，算力得到提升，以及更加强大的综合处理能力。这一过程也涉及到CPU效率提升的逻辑，并有可能对GPU的市场主导地位构成挑战。

在这一领域，英伟达作为关键的资产，其产品设计和生产具有显著的影响力，而设备的制造，则是台积电的代工。在整个产业链的上游，若存在绝对的垄断，那么所有利润将流向该上游企业，最终资本的追逐将推动更多公司投入自主研发芯片，尽量减少对上游的依赖并降低成本。这些策略与传统产业链的运作逻辑本质上并无二致。

在拥有了上述固定资产的前提下，中游生产环节必须向厂房设备里投入“原材料”。在传统工业时代，这些原材料通常包括各类基本金属等（例子）。然而，在当代时代，数据已经成为了一种新型原材料。[生产工艺实际上涉及到模型与算法的应用，也就是对锻造和冲压等生产技术的调整与优化。](#)

首先，生产工艺优化能够降低固定资产和原材料的使用成本；其次，它能够提升半成品或成品的质量。这不仅象征着中游环节效率的提升，而且通过生产工艺的优化，实现了降低成本和提高效率的双重目标。

在中游环节，效率提升所带来的成本降低效应将产生双重影响。[首先](#)，该模型和算法的优化将显著降低中间产品的成本，进而促进下游应用端更高效、更迅速地进入裂变阶段。毕竟，这些通过模型和算法优化生成的推理能力，实质上是人工智能应用端的中间产品，它也是构建下游所有生产应用、叠加各种产业链并形成更大场景应用的基础，是形成新商业模式和催生新产业链的必要条件。若下游“原材料”成本居高不下，其在下游的普及性将大打折扣，时间也会被大幅延后。因此，成本的降低和效率的提升能够加速下游的快速扩张。

[其次](#)，市场对于上游需求方的担忧将随之而来。在评估上游需求时，市场通常会假设中间加工环节的效率保持不变。然而，市场应充分认识到，这种依赖并非线性固定不变，而是遵循周期性规律。市场对此应有充分的认知。

经过上述的对比分析，相信您能够深刻理解，[任何事物都不会脱离“产业化、产业链”这一基础逻辑框架](#)。DEEPSEEK的出现并未对基础框架进行创新，也未涉及过多理论性创新。然而它真正实现的是在工业生产中[对生产工艺的创新改进](#)，实际上是一种降低成本、提高效率的调整。它将有限资源的利用提升至极高水平，可以视作是在人工智能产业链中游生产流程中，[通过生产工艺的调整（优化模型和算法）](#)进一步提升了中游生产效率的亮点。

即便没有 DEEPSEEK，人工智能产业链的发展也必将进入这一阶段（这是所有现代工业化信息化产业链必然要经历的）。在去年年底，我曾就美股英伟达在2025年的表现进行过讨论，其中的核心逻辑就是提及了人工智能“产业链”发展的必然趋势。该产业链正从对硬件固定资产的初期投资，转向对原材料的优化以及生产工艺的成本降低和效率提升。换言之，人工智能领域正逐渐从对算力硬件GPU的依赖，转变为对大数据的精细化、模型和算法的效率化，以及推理能力的强化和成本的降低（简称生产环节的降本增效）。

事实上，英伟达在过去几年所展现的在上游市场的主导地位与其产业链的发展和转变紧密相关。因此，在未来一两年内，其主要战略将是巩固其在上游市场的地位，并逐步消化估值。因此，我们不能期待在2025年仍保持相同的预期，因为过去几年英伟达所展现的产业链特征将发生变化。整个美股市场也将更多地向中游和下游发展，而这种发展趋势，无论是否存在DEEPSEEK，都将沿着这一路径前进。

那么，在结束之际，让我们审视这张产业及产业链的图表。当中游环节开始大规模地降低成本并提升效率，持续地减少半成品和原材料的成本时，我们不禁思考这将预示着什么？不久的将来，对于产业端下游的广泛应用场景、新兴商业模式，以及新产业链的形成，将逐渐成为现实。

发布于 浙江



见知见识

交易桌前看财经，见知见识见天下

已关注