

TOP SECRET

TOP SECRET
DECLASSIFIED

深度求索機密檔案：被洩露的中國AI戰略藍圖

從一份4小時內部錄音，看百億融資停擺
背後的中美算力與地緣政治角力

[DATE]: 2026-07

[SOURCE]: Leaked Investor Briefing (05/20)

[SUBJECT]: Liang Wenfeng (Founder, DeepSeek)

[STATUS]: CLASSIFIED -> UNCLASSIFIED

DECLASSIFIED
CONFIDENTIAL



外洩物證 (The Asset)

資料來源：5月20日閉門投資人會議錄音

42頁

PDF外流文件

3.5萬字

逐字稿內容

118個

核心問答

3小時44分鐘

總錄音時長

資本衝擊 (The Fallout)

首輪估值

520億美元

(約3500億人民幣，創辦人
承諾出資200億人民幣)

停擺代價

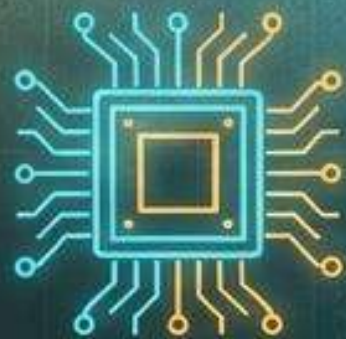
710億美元

原訂第二輪融資目標估值，
因機密外洩遭緊急喊停

核心爭議 (The Core Issue)

短短一段錄音，直接
證實了美國商務部最
擔憂的「**規避出口管
制**」路徑，迫使企業
重估資訊揭露機制與
合規風險。

【梁文鋒戰略紀要核心】



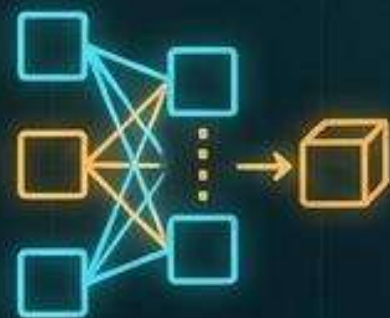
【01】算力獲取 (Grey Market Compute)

透過灰色管道與高額溢價，不計代價突破美國禁令獲取輝達高階晶片。



【02】硬體現實 (Hardware Matrix)

華為與輝達之間的真實效能落差，以及國產替代面臨的殘酷數學題與產能瓶頸。



【03】模型效率 (Algorithmic Compression)

在極端算力資源限制下，徹底放棄總參數堆疊，極度依賴「活躍參數」優化。



【04】開源武器化 (Open-Source Weaponization)

透過模型開源與蒸餾技術，將單一企業的算力轉化為全中國AI生態的底層基礎。



現有家底 (Inventory)

20,000張

H系列等效算力

絕大部分於最近一兩個月內集中到貨

激進採購策略 (Capital Pipeline)

預算規模

200億人民幣

目標在一年內全數
轉化為算力硬體

高危險發言引述：

「我們可以買一些不合規的卡」

「如果能把錢變成卡，
願意付一定的溢價」

戰略指導原則

資金不是瓶頸，能買到多少就買多少，將資金轉化為黑市與灰市晶片是最高指導原則。

[算力平替的殘酷數學]

Nvidia GB300 vs. Huawei Ascend 950

TAIWAN SMART SOLUTIONS
SECURING A BETTER FUTURE



	Nvidia GB300	Huawei Ascend 950
效能折算 (Performance Ratio)	1 張	4 張
世代落差 (Generational Lag)	當前基準	落後約 2 年
產能配額 (Allocation Limits)	無限制 (資金決定)	僅獲分配 16,000 張 (產能嚴重不足)
折舊壽命 (Depreciation Cycle)	標準週期	最多 3 年 (因耗電量過大，無法長期支撐成本)

訓練 OpenAI 同等級模型硬體需求：

50,000 張 GB300 200,000 張 華為新卡

中國目前仍無法擺脫對輝達的絕對依賴。

DECLASSIFIED

「過橋算力」生態轉換系統

STEP 01: 獲取過橋算力 (The Bridge)

透過溢價與灰市獲取受限制的
輝達高階 GPU 作為初期研發跳板。



STEP 02: 演算法重寫 (De-CUDA-fication)

不依賴 CUDA 生態，結合 AI 與新
高階語言 TileLang 重寫底層算子。

系統核心洞察

每一張走私的輝達晶片，都在實
質加速中國整體 AI 生態擺脫對
美國硬體的依賴。

STEP 03: 軟體堆疊遷移 (Migration)

將累積的訓練優化經驗轉移，
把現有軟體棧移植到華為晶片上。

STEP 04: 生態平替 (Ecosystem Replacement)

幫助華為建構生態，目標讓華為
「超節點」在任務層面平替輝達架構。



TAIWAN SMART SOLUTIONS
SECURING A BETTER FUTURE

DECLASSIFIED

模型效率與活躍參數鴻溝

美國科技巨頭 (預估 GPT-5.5)

總參數: 9T

活躍參數 (Active Parameters): 800B

中國現狀 (DeepSeek V4 Pro 及開源模型)

總參數: 1.6T

活躍參數 (Active Parameters): 49B - 50B

年底推進目標

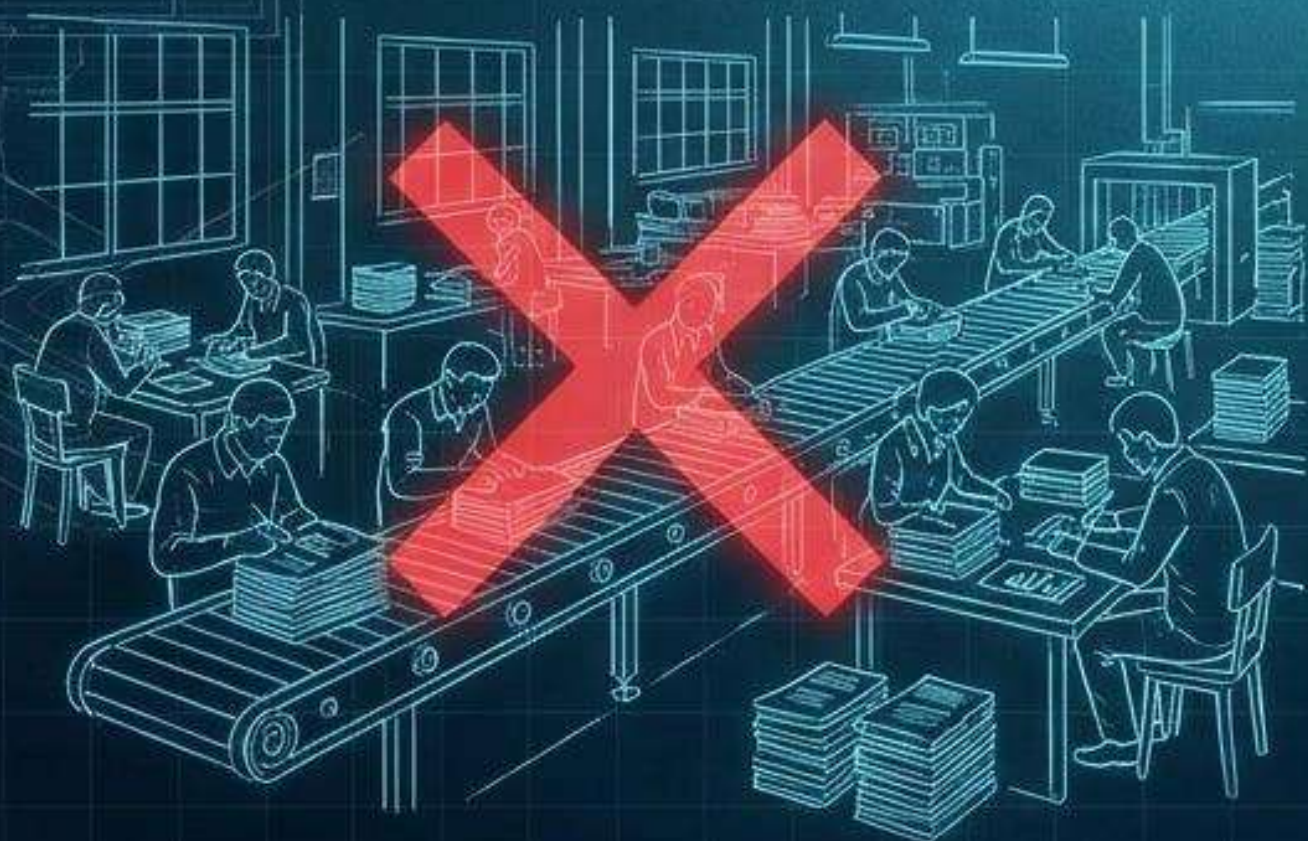
活躍參數 (Active Parameters): 150B

1/20 算力戰略敘事

「我們不是不想做大模型，而是卡不夠。」

策略是利用美國二十分之一的算力，專注幾十B活躍參數的極致優化，將技術落後控制在 1 到 2 年內，並力求壓縮至 6 個月。

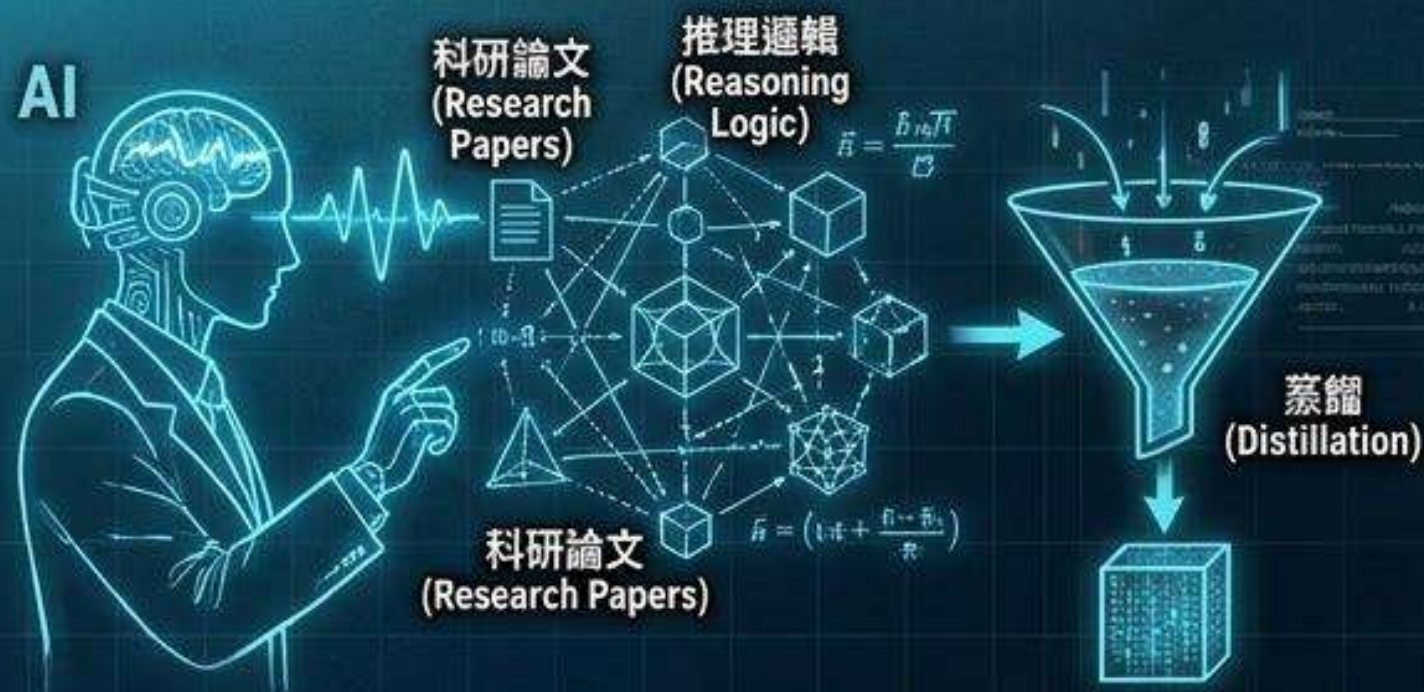
情報迷思 (Myth)



中國依賴廉價勞動力進行 AI 數據標註，
具有絕對的人力成本優勢。



硬核真相 (Reality)



- 中國在標註數據上並沒有成本優勢，特別是高端數據。
- 高階資料（如科研論文、推理邏輯）無法依賴一般外包，必須由高薪科學家親自標註。
- DeepSeek 有一半的核心研究人員正在從事數據標註工作。

戰略必然性

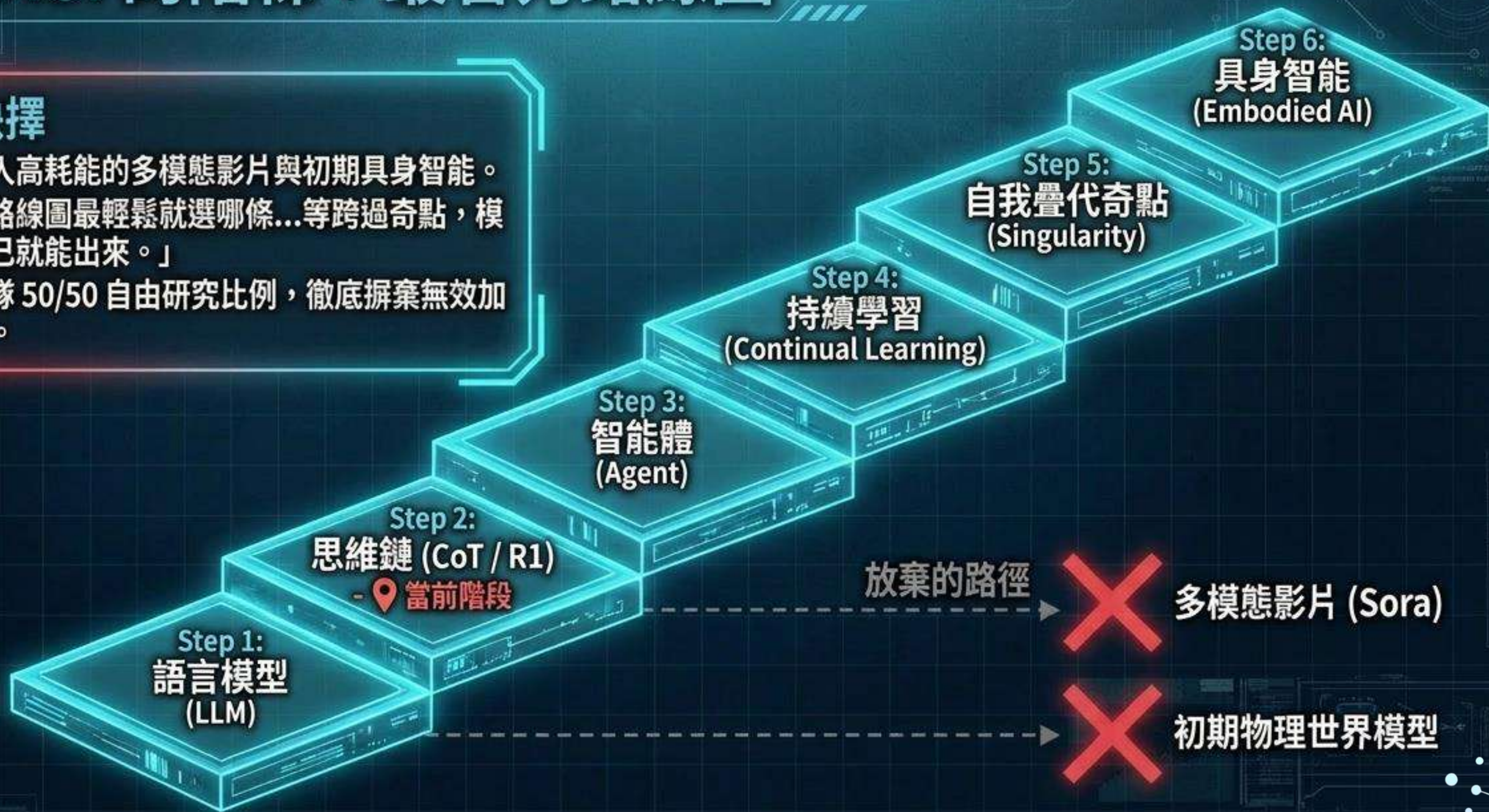
正是因為缺乏足夠的頂尖人才來產出海量原生高端數據，中國強烈依賴「蒸餾 (Distillation)」美國的強大模型，以補足數據短板。

DECLASSIFIED

通往 AGI 的階梯：最省力路線圖

戰略抉擇

- 拒絕投入高耗能的多模態影片與初期具身智能。
- 「哪條路線圖最輕鬆就選哪條...等跨過奇點，模型型自己就能出來。」
- 保持團隊 50/50 自由研究比例，徹底摒棄無效加班文化。



DECLASSIFIED

開源武器化與降維打擊

Distillation

- 戰略目標

「只賺合理利潤（10 個月回本）」，將開源作為做大 AGI 成功率的終極武器。

- 蒸餾與擴散機制

[01] 公開最強模型權重。

[02] 幫助競爭對手（阿里、騰訊、智譜等）部署與復現。

[03] 將他廠成本高昂的劣勢放大，迫使對手依賴 DeepSeek 的優化能力。

- 指數級感染

單張受限 GPU 的戰略價值，透過開源網路被指數級放大到全中國 AI 生態。

拿得少的，終將打敗想全拿的。

華盛頓的「自白供詞」

內部錄音引言

「最近一兩個月剛到...大批量機器」

「如果能把錢變成卡，
願意付一定的溢價」

「我們可以買一些不合規的卡」

美國 BIS 審查紅旗指標 (Red Flags)

採購節奏異常
集中到貨

價格彈性異常
接受極高市場溢價

第三國轉運
規避最終受益實體審查

執法衝擊

美國執法者不再需要從模型能力倒推算力，
可直接沿「時間-數量-供應商-物流-融資」路徑進行精準倒查。

DECLASSIFIED

美國政策制定者的戰略悖論

Scenario A: 嚴格管制 (Tight Controls)

效應：倒逼中國加速「去CUDA化」與自研編譯器（如 TileLang）。

結果：強迫中國生態轉向華為，加速國產硬體平替，摧毀美國技術護城河。

Scenario B: 寬鬆管制 (Loose Controls)

效應：灰市晶片持續流入，成為「過橋算力」。

結果：直接加速中國模型的規模擴展（Scaling）、持續學習與 AGI 路線推進。

戰略結論

孤立的晶片採購防堵已經失效，美國必須轉向涵蓋雲算力、HBM、網路設備與模型權重的「生態級全面調查」。

DECLASSIFIED

DECLASSIFIED

國內資本市場的連鎖反應



❌ **DeepSeek 融資停擺**
第二輪百億級融資暫緩，IPO
計畫擱置（合規審計無法通過
「不合規晶片」帳目）。

底層硬體產業狂歡

長鑫科技 (CXMT)
登陸科創板首日暴漲 466%
市值突破 3 兆人民幣
安徽國資帳面浮盈達
1.3 兆人民幣



資本諷刺

梁文鋒旗下的量化基金也是長鑫科技
的大贏家之一（浮盈約 8.2 億）。

↕ 市場轉向

資本正從單一「模型戰」轉向「算力、記憶體、設備」同步投入的系統工程戰。

DECLASSIFIED



DECLASSIFIED

DECLASSIFIED

資源約束下的中國 AI 突圍手冊



PILLAR 01: 硬體繞道 (Hardware Bypass)

利用灰市溢價獲取高階 GPU 作為「過橋算力」，並將最佳化經驗轉移至國產硬體，實踐 4:1 效能平替公式。



PILLAR 02: 演算法壓縮 (Algorithmic Compression)

避開無效的總參數堆疊，專注於幾十 B「活躍參數」的極致優化，用 1/20 的算力將技術差距壓縮至 1 到 2 年。



PILLAR 03: 開源放大 (Open-Source Amplification)

透過技術開源與模型蒸餾，眾包整個中國 AI 生態的建設，讓單一受限 GPU 的戰略價值呈指數級擴散。

DECLASSIFIED



晶片戰已正式演變為生態戰

From Chip War to Ecosystem War

- > 01 「4倍卡 + 2年」的國產標尺
這將是未來評估中美算力對抗的絕對基準線。
- > 02 差距的系統性縮短
美國面臨的風險不在於中國「全面超越」，而是領先窗口被有計畫地、系統性地急遽壓縮。
- > 03 情報的意外公開
這份錄音並非遞刀子，而是將檯面下進行已久的「採購-訓練-開源-遷移」真實博弈，毫無保留地攤在陽光下。

「**拿得少的，終將打敗想全拿的。**」

——這不僅是利潤博弈，更是大國科技角力的殘酷縮影。

