

DeepSeek 推动国内 AI 生态加速发展

近期 DeepSeek 热度飙升，进入大众视野，春节期间强化学习等技术热词引起学习热潮，也在资本市场热门关注。初八开工后“服务器繁忙”开始成为关键词，DeepSeek 百万年薪招聘 AI 人才等火上热搜。引发高关注度的主要是幻方子公司深度求索近期分别发布推理大模型 Deepseek-V3 和 Deepseek-R1，同时宣布开源，在多项基准测试中，它在数学、编程等推理上的表现或已经和 OpenAI 的 o1 不相上下，但训练和 API 调用成本便宜了非常多。整体来看，在模型端，V3 和 R1 实现了一些工程化的创新，加速了全球大模型的竞争。

除了模型端，在生态端头部的云平台包含海外的云厂都接入了 DeepSeek，芯片厂商也都去做调试，国内很多云平台以及小中公司也开始了这块业务。Deepseek 会带来企业和个人更多地去部署模型，并且更加频繁的去应用 AI 的一些功能，一方面会带来数据中心和服务器的需求提升。另一方面，企业或个人用户通过调用公有云平台的 SaaS 服务使用相关的功能也会带来公有云服务需求的增加。国内更多企业更多的是用在私有云的部分，内部的一些流程可以更方便的去对话咨询。

Deepseek 不仅仅是中国区的使用，海外也有相当多的用户，但总体而言目前还是在处在一个刚刚起步的阶段。Deepseek-V3 和 Deepseek-R1 发布之后，国内阿里、百度纷纷在模型端有新的动作，海外 OpenAI、谷歌，近期也纷纷发布新的大模型，后续模型跟产品的进化速度或更会加速。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人提醒投资者在做出投资决策前应全面了解基金的产品特性并充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，投资者自行承担基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险。投资有风险，选择须谨慎。敬请投资者于投资前认真阅读基金的基金合同、最新招募说明书、基金产品资料概要及其他法律文件。

本材料为客户服务材料，不构成任何投资建议或承诺，本材料并非基金宣传推介材料，亦不构成任何法律文件。若本材料转载或引用第三方报告或资料，转载内容仅代表该第三方观点，并不代表兴合基金的立场。