

中國 AI 調用量首超美國 四款大模型霸榜全球前五

【大公報訊】據每日經濟新聞報導：全球最大 AI 模型 API 聚合平台 OpenRouter 數據顯示，2026 年 2 月，中國 AI 模型調用量三周大漲 127%，首次超越美國，且全球前五中佔四席。Token 正從「流量」變為 AI 時代「燃料」，AI 服務商業模式向「燃料+成果」演進，未來定價將走向定製化和靈活化。中國模型廠商，正憑藉快速迭代和成本優勢佔領全球市場，國產算力需求正經歷指數級增長。2026 年 2 月 16 日至 22 日的周榜單顯示，平台調用量排名前五的模型中，有四款來自中國廠商，分別為 MiniMax 的 M2.5、月之暗面的 Kimi K2.5、智譜的 GLM-5 以及 DeepSeek 的 V3.2。這四款模型合計貢獻了 Top5 總調用量的 85.7%。

Token 消耗量的指數級攀升，表面看是用戶

規模與使用時長的增長，但其背後更深層次的驅動力，是用戶對 AI 使用模式的根本性轉變。AI 的角色正在從一個提供簡單信息、進行日常閒聊的「問答工具」，進化為能夠深度參與工作流、處理複雜任務的「生產力工具」。

國聯民生證券在近期發布的研報中，提出了「Token 通脹」這一概念。這並非指 Token 本身變貴，而是指在單位時間內、單位用戶的 Token 消耗結構性上升。報告將這一現象歸因於三大核心趨勢。

淺層「問答」轉向深度「幹活」

首先，用戶的核心需求正在從淺層的「問答」轉向深度的「幹活」，即越來越多地利用 AI 來重構代碼、改寫文件、生成文檔和跑測試。編

程場景天然具有「長上下文、多輪迭代、大量輸出」的特徵，會大量消耗 Token。

其次，AI Agent 技術的興起和普及，放大了 Token 的消耗。Agent 會主動規劃、檢索、執行、反思，多次調用模型，Token 消耗自然按步驟累加。

最後是推理強度上升。更多深度思考、更長鏈路推理會顯著提高輸出與中間過程的 Token 消耗。但對開發者而言，這往往帶來更高成功率與更少返工，用戶反而願意「增加 Token 投入來換取效率」。

英偉達 CEO 黃仁勳在 2 月 26 日的業績電話會上，反覆向市場強調一個核心觀點：「計算即收入」「推理即收入」。在全球數據中心電力瓶頸日益凸顯的今天，「性能/瓦特」

(Performance per Watt) 已成為衡量 AI 服務效率與收入能力的關鍵指標。

企業將更願意為直接「成果」付費

弗羅斯特沙利文中國總監李慶向每經記者表示，隨著 AI 從「問答」工具向「幹活」的生產力工具轉變，企業將更願意為直接的「成果」付費，這將催生出更多基於訂閱制的商業模式。

李慶還預測，未來 AI 服務的定價將不可避免地走向高度定製化和靈活化。她表示，Agent 時代的到來意味着任務的複雜度千差萬別，單一的定價模式將無法覆蓋所有商業需求。未來，計算消耗、調用頻次、任務是否涉及多步推理或規劃等高成本操作，都將成為影響定價的因素，一個多維度、動態的定價體系將成為主流。

中企訂單排到明年 春節加班趕貨出口

AI 迅猛發展 全球搶買中國變壓器

中國電力發展②

春節長假期間，江蘇華鵬變壓器有限公司的生產車間仍是一片繁忙，大量員工放棄休假緊急趕製出口訂單。作為中國最大的變壓器生產廠商之一，江蘇華鵬近期出口訂單暴增，出口額同比增長近四成，在手訂單的生產周期已經排到 2027 年以後。

「AI 的盡頭是算力，算力的盡頭是電力。」全球 AI 算力建設爆發式增長，讓有「電力心臟」之稱的變壓器成為各國爭搶的「硬通貨」。一台台國產變壓器源源不斷地銷往北美和歐洲等地，成為支撐 AI 算力建設和電網升級的核心力量。

大公報記者 賀鵬飛

「這段時間變壓器設備的市場特別火爆，尤其是國外的需求非常迫切。」江蘇華鵬設計師、工程師劉文洲表示，去年至今公司生產線一直都是滿負荷運轉，一個主要原因就是國內外爭相建設 AI 算力基礎設施，對變壓器的需求大幅增加。

變壓器成 AI 算力建設「剛需」

隨着 AI 產業的高速發展，數據中心、邊緣計算設施、智算中心、雲服務平台等算力基礎設施的建設規模持續擴大。據統計，截至 2025 年末，全球共有 1297 個運營中的超大規模數據中心，幾乎是 2018 年初數量的三倍。算力基礎設施的瘋狂擴張推動電力消耗急速攀升。2025 年全球數據中心總用電量約 0.65 萬億度，中遠期 AI 數據中心容量或達 400GW，對應總耗電量 4.3 萬億度，超過當前美國全年用電量（4 萬億度）。

香港人工智能創新協會主席潘宇君指出，AI 算力的用電需求非常大，而變壓器作為將高壓電轉換為算力設備可用穩定電壓的核心設備，其性能直接決定了算力集群能否滿負荷、穩定、安全運行，因而成為 AI 算力建設的「剛需」。

以北美為例，目前新建的 AI 數據中心（AIDC）項目中，每 10GW 算力就需要配套約 9.6GWh 的變壓器容量，且需求還在快速增長。



中國變壓器行業已成為全球電力設備市場的核心力量。圖為中國變壓器企業為西門子波蘭項目生產的 400kV/730MVA 變壓器。受訪者供圖

擁有全球唯一覆蓋從銅冶煉、硅鋼生產到變壓器整機製造的全產業鏈體系，能實現從核心組件到整機製造的全流程自主生產。

劉文洲說，「中國企業生產效率高，技術工人也非常豐富，能快速響應各類變壓器的定製化需求，交付周期也遠低

於國外企業，這就導致了國產變壓器的出口非常火爆。」

變壓器第一生產國 具全產業鏈

正是憑藉完整的產業鏈和快速交付能力，中國成為填補國際變壓器市場缺口的關鍵力量。數據顯示，我國已經成為世界第一大變壓器生產國，產能約佔全球 60%。2025 年，我國變壓器出口總值達 646 億元（人民幣），比 2024 年增長近 36%。在供不應求的情況下，國產變壓器的出口價格也在大幅上漲，出口均價從 2020 年的 1.2 萬美元/台，漲到 2025 年的 2.08 萬美元/台，高型號價格直接翻倍。



▲施工人員在新疆哈密巴里坤換流站進行電容器組設備引線安裝。新華社

變壓器需求激增四大原因

1 全球 AI 算力中心爆發式增長

高功耗需求：單個 AI 超算集群功耗從兆瓦級飆升至百兆瓦級，需配套高功率、低損耗變壓器（如乾式變壓器、固態變壓器）。

數據中心建設潮：美國 Meta、谷歌等企業擴建數據中心，中國「東數西算」工程推進，2025 年廣東數據中心用電量同比增 30%。

2 歐美電網更新與新能源轉型

設備老化：歐美 70% 變壓器超期服役（設計壽命 25 年），美國缺口達 30%，需更換 50 萬台。

新能源併網：風電、光伏裝機激增，需配套升壓/調壓變壓器，2024 年全球電網投資達 4000 億美元。

3 中國產業鏈優勢凸顯

全產業鏈自主：中國覆蓋從銅冶煉、硅鋼生產到變壓器製造全環節，產能佔全球 60%。

成本與交付優勢：中國變壓器交付周期僅為歐美 1/5（歐美需 127 周，中國 25 周），價格優勢顯著。

4 政策與技術雙重驅動

國內政策：「東數西算」工程明確要求強化算力樞紐電力配套，2025 年國內變壓器市場規模同比增 20%。

技術迭代：固態變壓器（SST）、高頻變壓器等新品適配 AI 場景，中國技術全球領先。

大公報整理

大國搶建太空數據中心 中國光伏可「上天」供電

「AI 發展的核心「痛點」之一，就是能否提供足夠電力支撐算力擴張。」香港人工智能創新協會主席潘宇君直言，隨着 GPT-5 等萬億參數大模型落地、萬卡級 GPU 集群部署，AI 算力中心功耗呈指數級攀升，全球電力供需失衡日益凸顯。

為破解這一難題，全球正加速布局多元發電方式，除擴建燃煤電廠外，還將新建大型太陽能電站和風力發電場。潘宇君

認為，在此過程中，中國在變壓器等領域的產業優勢充分彰顯，因為無論哪一種發電方式都離不開變壓器等核心電力裝備，這為中國變壓器產業帶來長期增長空間。同時，中國還可以發揮光伏、風電等產業的優勢，將產業優勢轉化為 AI 發展的核心支撐。

潘宇君說，SpaceX 公司已向美國聯邦通信委員會（FCC）申請在近地軌道部署多達 100 萬顆衛星的軌道數據中心星座，希望利用太陽能為 AI 數據中心供電，中國也提出了布局太空

數據中心的計劃。而中國光伏產業的產能與市場份額全球領先，完全可以滿足從地面到太空建設數據中心的用電需求。

實際上，內地多家知名光伏企業已着手布局。晶科能源董事長李仙德近期公開表示，同樣一塊板子，在太空的平均發電量比地球上安裝的要高出 7 至 10 倍，破解了間歇性和衰減的瓶頸，原則上它可以一直發電。天合光能董事長高紀凡表示，新的一年將加快推進鈣鈣礦產化、商業化進程，開啟太空光伏、星際算力新紀元。

大公報記者賀鵬飛

國產變壓器技術破「卡脖子」 進軍北美高端市場

領跑全球

作為在變壓器領域深耕 30 年的資深專家，江蘇華鵬變壓器有限公司設計師、工程師劉文洲表示，雖然當前變壓器需求大增，但這種情況不可能一直持續下去，如果大規模擴產，未來可能會出現產能過剩。因此，國內變壓器企業更應該注重提升產品的品質，擁抱高端市場。

1996 年從東南大學機械設計與製

造專業畢業後，劉文洲便加入江蘇華鵬。30 年來，他主持研發了多項填補國內技術空白的變壓器產品，其中 2005 年設計的 220kV 級油浸式電力變壓器成為當時國內通過短路承受能力試驗容量最大產品，性能達到國際領先水平，他帶領團隊研發的 110kV 電壓等級變壓器獲工信部「製造業單項冠軍產品」稱號。

實際上，劉文洲剛畢業時，國內

變壓器高端市場幾乎是國外品牌的天下，核心技術被「卡脖子」。而今，國產高端變壓器已經暢銷海外市場。

2024 年 9 月，美國俄亥俄州某燃氣調峰電廠關鍵的 765kV 升壓變壓器因事故損毀停運，隨即啟動全球緊急招標。新變壓器執行嚴苛的北美 IEEE 標準，局部放電測量電壓和激發電壓分別高達 795kV 和 885kV，較國際通用的 IEC 標準分別提升了 14% 和 11%，對

設計、工藝、製造及試驗均提出了極限挑戰。憑藉在北美市場多年積累的卓越聲譽，江蘇華鵬在激烈競爭中脫穎而出，成功中標該項目。最終，該公司僅用了 10 個月就快速交付，大幅超越行業平均 18-24 個月的交貨時間，由此成功打入美國 765kV 核心電網市場，實現了中國高端電力裝備進軍北美核心電網的里程碑式跨越。

大公報記者賀鵬飛



▲在上海 2025 中國國際電力設備及技術展覽會，廣西柳州特種變壓器公司的變壓器產品吸引大量外國客商。