

WAYNE RESEARCH 2026—2030

算力与Token

AI基建未来研究报告



面向全国政府与产业决策者

研究截至2026年10月12日 预测终点2030年

研究交付版。数据事实、官方预测和本报告条件测算分别标识。我们的建议。封面为AI生成概念图，不代表真实设施。

阅读导航

报告围绕算力供给、Token服务经济与产业联动，连接政府政策、企业投入和物理约束。完整模型、参数、原始来源和可编辑源文件随交付包保留。

01 2030年前，算力扩张如何形成经济价值

02 算力、Token和经济增加值的边界

03 政策将算力、电力和应用放在同一张建设图上

04 资本开支已兑现，财务口径仍需逐家对齐

05 Token规模需要经过价格与任务质量检验

06 电力容量与交付时间共同约束算力供给

07 历史基础设施的经验在于约束如何消失

08 产业链上的收入与增加值需要分别观察

09 约30%的全球经济范围与2030条件测算

10 企业的产业落地路径

11 地方治理与项目验收的可观察指标

12 2026—2030需要持续验证的信号

附录：资本开支口径表、Token价格快照、模型参数和验证、原始来源索引。

2030年前，算力扩张如何形成经济价值

政府正在把算力与电力、网络、应用协同推进，科技巨头也已兑现大额集团资本支出。两类证据共同说明基础设施扩张正在发生。它们尚不能证明所有新项目都具有稳定需求，或证明投资会按相同比例转化为社会生产率。

本报告把问题分成可交付算力、合格任务成本和产业经济联动。算力层关注设备、电力与利用率。Token层关注服务计量、任务质量和收费结构。产业层使用官方全球投入产出数据，复算详细刻画行业占全球增加值的份额，再进行条件测算。三者分别计量，避免把设备收入、云商资本支出和下游增加值相加。

美国LBNL的2026版研究给出2030年全部数据中心649TWh参考情景，复合不确定性范围521—843TWh。IEA的2025版全球参考情景为945TWh。两者版本、地区和方法不同，不能相减。它们提示能源和工程交付值得关注，但没有直接给出AI利润或地方项目回报。

我们的建议：产业企业的优先机会可能存在于已有产业客户、可测量 workflow 及配套服务，而地方政府的评价重点可从设备购置规模逐步扩展到持续可用算力、有效付费需求和企业任务改善。该判断需要客户合同、现场工程和试点经营数据进一步支持。

来源：POL-CN-02 POL-US-01 CORP01 CORP03 CORP05 CORP07 LBNL2026 IEA2025

算力、Token和经济增加值的边界

算力设备的理论峰值与可交付服务能力存在差别。精度、稀疏性、芯片代际、互联带宽、显存、软件栈及负载会改变可用性能。没有这些信息，EFLOPS、GPU数量和数据中心兆瓦不能构成统一的国际排名。

Token在本报告中指AI模型输入、输出与缓存等服务计量单位，不指加密货币。同一篇文本在不同分词器下可能产生不同Token数，推理过程和答案也可能分别影响输出量。可比分析必须固定任务类型、质量门槛、上下文长度、延迟要求和计价版本。

宏观经济覆盖率采用增加值而非交易额。详细行业增加值除以同年同表全球增加值，才表示模型经济范围。行业受到AI影响、使用云服务或购买GPU，都不意味着整个行业增加值由AI创造。产业链投资与供应商收入也会重复体现同一笔交易。

报告采用四类标签：历史数据或历史估计、官方估算/预测、报告条件测算、我们的建议。预测终点是2030年，研究信息截至2026年10月12日。未取得原件或未明确方法的材料不承担定量结论。

来源：POL-CN-03 CORP11 CORP12 LBNL2026

政策将算力、电力和应用放在同一张建设图上

中国的“东数西算”实施意见把算力调度、绿色电力和网络协同列入任务。2025年“人工智能+”意见提出2030年智能终端、智能体等应用普及率超90%的目标，并支持模型即服务、智能体即服务。目标值属于政策方向，不能解释成当前普及率或AI创造90%GDP。

2026年8月国家发展改革委网站转引报道，截至当年6月底智能算力规模为2185 EFLOPS。报道缺少精度、型号和折算方法，不作国际设备性能排名。“十五五新增直接投资4万亿元”是受访者预测，不能当作已经批准的财政预算。

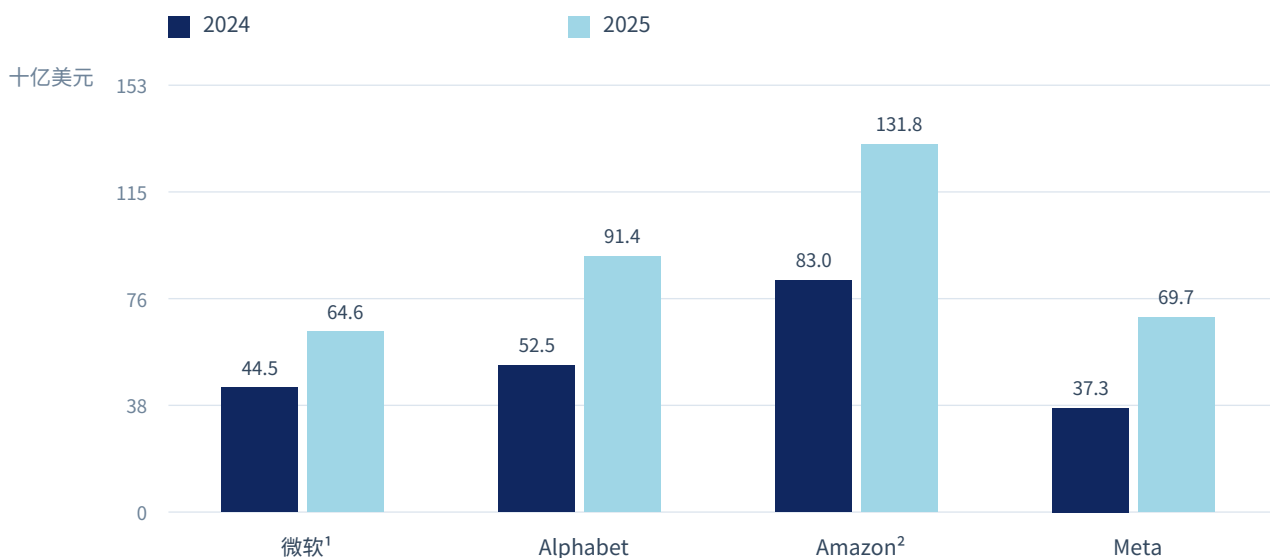
美国2025年行政命令EO14318调整数据中心审批、联邦土地与资金支持机制，同时撤销EO14141。芯片规则也需按具体文本区分法律状态与执行状态。2026年1月公布的特定规则对符合条件的H200等产品采取逐案审查，这不能证明所有交易都已获准或实际交货。

欧盟2026年7月启动最多7座AI Gigafactories招标，最高100亿欧元公共支持预期带动至少200亿欧元私人投资。它们分别是设施数量上限、资金支持上限和拟动员投资。印度2026年2月披露现有38000个GPU，并宣布再增加20000个；新增承诺未在本报告中自动视为已交付。

我们的建议：政策竞争正在扩大到供给体系和服务可及性。地方项目仍应以土地、电网、用水、客户和运营能力分别验收，国家级支持方向不能替代单个项目需求证明。

来源：POL-CN-01 POL-CN-02 POL-CN-03 POL-US-01 POL-US-02 POL-US-03 POL-EU-01 POL-EU-02 POL-IN-01 POL-IN-02

资本开支已兑现，财务口径仍需逐家对齐



集团现金固定资产支出，含非AI。¹6月结财年；其余为日历年。²现金购置毛额，不与净额重复统计。

微软2025财年现金固定资产新增645.51亿美元，前一财年为444.77亿美元。Alphabet日历年现金购置由2024年的525.35亿美元增至2025年的914.47亿美元。Amazon同期现金购置毛额由829.99亿美元增至1318.19亿美元，Meta由372.56亿美元增至696.91亿美元。它们均为集团口径，含非AI业务。

四家数字适合分别观察各自扩张，不能拼成同期间“全球AI投资总额”。微软财年截至6月，其他三家为日历年。现金支出、融资租赁新增、租赁本金与经营租赁支付也不同。Amazon现金购置净额为另一口径，不能与毛额相加。

2026年上半年Alphabet现金购置805.98亿美元、Amazon毛额984.11亿美元、Meta现金购置491.13亿美元。半年实绩不机械乘二推全年。微软对部分未来租赁分类调整后，2026日历年资本开支指引变为约1750亿美元，同时管理层称投资预期未变。这提醒读者，指标变化可能来自会计分类。

NVIDIA2027财年第二季度收入962.21亿美元，数据中心收入约890亿美元，提供上游设备销售的经营证据。它不能与云商采购支出叠加成全链条增加值，也不能替代客户的数据中心投产或利用率验收。

我们的建议：资本开支的战略信号强于短期回报信号。研究应继续观察投产资产、折旧、租赁承诺、利用率与业务现金流，而非只比较每季资本开支增长。

来源：CORP01 CORP02 CORP03 CORP04 CORP05 CORP06 CORP07 CORP08 CORP09

Token规模需要经过价格与任务质量检验

Alphabet披露2026年第二季度Gemini每分钟处理220亿API Token。这是服务吞吐信号，公开数据没有完整收费比例、缓存、输入输出结构和任务质量分布，不能据此直接推算Token收入。阿里官方文章披露的AI云与计算服务收入和集团资本开支也不是纯Token业务口径。

2026年10月12日官方价格快照中，DeepSeek-V4.1-Flash峰时每百万缓存命中输入、未命中输入、输出Token分别为0.006、0.30、1.20美元。阿里北京地域qwen-plus-2025-12-01在输入不超过128K时，输入每百万0.8元，非思考输出2元、思考输出8元。币种、地域、模式和版本均需保留。

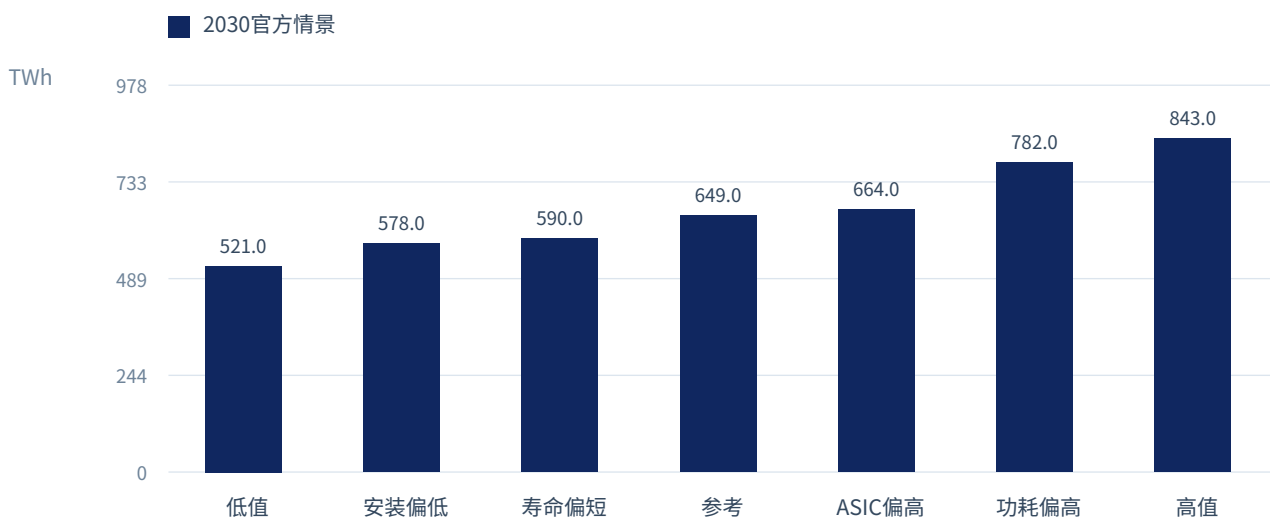
例示任务固定输入10000、输出2000Token，输入缓存命中50%。按上述DeepSeek峰时价格，单次API账单为0.00393美元。它只是给定配置下的计价算术，不含工具调用、检索、人工复核或失败重做，也不说明模型能达到业务质量要求。

合格任务成本应按“全部尝试的API费用+工具/检索费用+人工复核费用+尚未包含的其他返工损失”除以合格完成任务数计算。量价分析还应使用实际实现单价，保留折扣、免费额度和缓存结构。输入、输出及推理Token不可一律按同价相乘。

线上量价计算器固定2026为指数100，分别调整年用量增长与价格降幅，输出2030账单指数。它是报告假设下的条件测算，未据此预测企业收入或全球GDP。需求更快增长时，总账单可上升；效率和降价更快时，账单也可下降。

来源：CORP04 CORP10 CORP11 CORP12

电力容量与交付时间共同约束算力供给



LBNL2026 Table2。美国全部数据中心，非全部AI；高低值为复合压力情景，不是置信区间。

LBNL于2026年6月发布的2025 Update将美国2024年全部数据中心用电估为192TWh，占美国用电约4.7%。2030参考情景为649TWh，复合不确定性521—843TWh。对象包含普通服务器、加速服务器、存储、网络及设施，不全是AI，且不包含加密货币挖矿。

649TWh对应全年平均负荷约74.1GW，521—843TWh对应约59.5—96.2GW。这里是电量除以全年8760小时得到的平均负荷，不能解释成设备名义功率、并网申请容量或连续可用裕度。供电可靠性与区域输电能力仍需单独核验。

IEA2025全球Base Case将全部数据中心用电由2024年约415TWh推至2030年约945TWh。不同研究版本不能拼接为同一时间线，尤其不能用全球945减去美国649来估算其他地区。复合不确定性范围也不是统计置信区间。

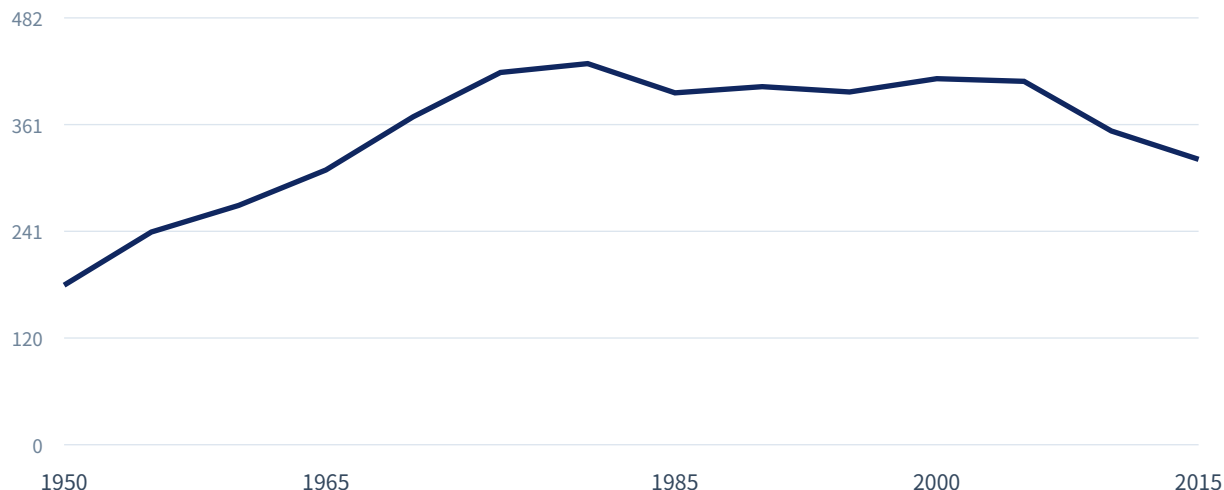
1GW持续设施负荷若全年满负荷运行，耗电8.76TWh。若1GW指IT容量，则还需乘实际利用水平与PUE等设施因素，不能把额定IT功率直接当电网电量。训练和推理、空闲功率、冷却环境及硬件更新周期均会改变结果。

我们的建议：2030年前的选址价值可能更多来自可交付电力、接入时间、光纤、客户距离和持续利用率的组合。全国电力份额有限，仍可能存在显著的局地瓶颈。具体项目应核验电网接入协议和分期投产安排。

来源：LBNL2026 IEA2025

历史基础设施的经验在于约束如何消失

美国总取水估计：十亿美制加仑/日



USGS2018修订版Table14。含咸水，取水不同于耗水，地域与分类存在变化。

USGS2018版Table14给出美国总取水估计由1950年的180增至1980年的430，再降至2015年的322十亿美制加仑/日。公共供水取水由14增至2005年的44.4，后回到2015年的39。物理投入强度会随技术、循环用水和产业结构变化，不能把单一历史增长率平移到AI。

取水与耗水不同，统计包括咸水，早期地域覆盖和分类也有变化。EIA utility-scale净发电由1949年约296.1TWh增至2025年约4429.5TWh，存在1989年生产者覆盖扩大等断点，也不含小规模光伏。净发电不直接作为终端用电占比分母。

本报告取得美国原子能委员会1954年6月30日Program Status Report真正解密扫描原件。封面保留原TOP SECRET、RESTRICTED DATA和“DECLASSIFIED with deletions”标记，官方2011财年目录可核对其来源。删节原件不等于完整档案。

该报告PDF第25页、正文第29页称所述两个民用反应堆实验项目私人投资约占成本四分之一，并讨论收费与产出抵扣安排。这个比例属于两个项目的当时报告，不能扩大成全国核电行业私资比例。FRUS1955官方档案转录则将资本成本、燃料运输、低利用率和输配电系统并列讨论。

我们的建议：AI基建与历史水电设施可比的地方，是资本存量、网络接入、定价和利用率如何共同支撑服务扩散。AI还面临硬件快速折旧、软件变动和任务质量差异，历史类比不能证明本轮投资回报，也不能代替当代市场验证。

来源：USGS2018 EIA2026 AEC1954 FRUS1955

产业链上的收入与增加值需要分别观察

芯片、设备、数据中心、电网、云平台、模型服务和应用企业构成相互依赖的供给体系。同一笔终端需求可能在多层形成销售收入。宏观核算使用各环节增加值，商业分析则分别检查毛利、折旧、租赁和资金占用。

价格下降可以使应用更普及，但收入增长还取决于付费用量、任务结构和实际价格。供给方需要覆盖设备更新、电力、网络、软件及融资成本，应用方则需要把调用量转化为可被客户验收的任务结果。

投入产出模型能够呈现既定生产结构下需求冲击的传导，却无法单独解释技术替代、竞争定价、融资约束和企业进入退出。因此本报告将产业联动条件测算与Token成本算术、能源容量边界分别呈现，不把三类计算强行拼成一个精确GDP预测。

我们的建议：拥有产业客户与工作流的企业，可能通过垂直任务服务获得收益；拥有设备的企业则需证明利用率和更新周期。哪些环节形成超额回报，仍需实际合同、任务数据和完整成本验证。

来源：CORP01 CORP09 CORP11 LBNL2026

约30%的全球经济范围与2030条件测算

2030条件情景	世界VA相对参照	篮子VA相对参照
零冲击	0.00000%	0.00000%
需求增加5%	1.91449%	3.96792%
需求增加10%	3.82898%	7.93584%

相对2.5%年增长参照路径，额外需求为本报告假设。结果不是AI采用因果增益。

采用Eurostat FIGARO2026版、2024年全球行业对行业表。49个单独经济体与其余世界ROW共50个区域，每区域64行业，共3200节点。原计划OECD基底未取得原始矩阵，改用这套可公开获取、更新的官方表；并未声称运行了OECD原表。

制造业、电力燃气、水与废物处理、建设、仓储、通信和IT组成26个完整行业的详细篮子。篮子增加值为28.850万亿欧元，同表全球增加值为95.810万亿欧元，覆盖率为30.1111%。全部按2024年现价基本价格计算，产品税净额不计入增加值。

50区域×26行业保持1300个详细节点，其余38行业按区域合并为50个REST节点。1350节点模型保留详细行业与其余经济双向中间投入反馈，避免把所有受到间接影响的经济都算成详细覆盖。覆盖行业中包含大量非AI活动。

设中间投入矩阵为Z，总产出为x，最终需求为f。技术系数A按每列产出归一化，产出满足 $x=(I-A)^{-1}f$ ；增加值响应等于各行业增加值系数乘产出响应。模型没有估计价格、技术替代、产能上限、电力拥塞、融资约束或就业。

参照路径假设2024—2030最终需求每年统一增长2.5%，结构和技术系数固定。到2030年详细篮子的正最终需求净额相对参照路径额外增加5%或10%，非正净额不变，冲击从2024年零值线性爬坡。增长率与冲击均为报告假设，未用Token调用量校准，不构成官方预测。

需求增加5%情景中，2030年世界增加值相对参照路径增加1.91449%，详细篮子自身增加3.96792%。需求增加10%时，分别增加3.82898%和7.93584%。这表示外生需求假设在固定结构中的会计传导，不能写成AI采用带来的净增长、企业收入或可实现投资回报。金额以2024欧元尺度表示，未预测未来名义汇率和通胀。

验证包含原表行列平衡、独立收入法增加值核对、聚合守恒、节点互斥、零冲击复原、情景方程残差和参数敏感性。零冲击相对残差约 $3.86e-16$ 。少量负增加值、非正最终需求与零产出节点按原表保留。2023年相同篮子覆盖约30.46%，仅检验范围稳定性，不是预测回测。

冲击强度0.5、1和1.5倍的响应在线性模型中必然成比例，这不是独立准确性验证。中间投入强度 $\pm 5\%$ 敏感性需同时重平衡初级投入，主要展示产出链长度和分配变化。全球增加值总响应受到最终需求会计恒等式约束，不能把机械乘数当作技术进步证据。

我们的建议：模型适合提出哪些行业和地区对给定需求变化更敏感，并帮助检查重复统计。要形成对2030的概率预测，仍需按行业估计真实AI采用、有效付费需求、技术替代和供给约束。条件推演和因果预测分别处理，项目决策需结合实际需求与约束。

来源：FIGARO2026

企业的产业落地路径

可先从已有行业客户的高频任务切入，例如订单和单证处理、客服、供应链检索、研发资料整理。优先条件是输入输出可界定、质量可验收、错误可纠正，而不是演示效果强。每个任务记录原人工时间、机器费用、复核费用、合格率及交付周期。

基础设施配套机会应逐项连接到项目合同。电气设备、冷却、工程交付、光纤、运维及产业应用服务的资产负担和回款周期不同。只有具备相应交付能力、客户需求和现金流安排时，宏观扩张才可能成为企业订单。

企业内部试点可采用分阶段投入：先选择任务并保存基线，再验证合格率和总成本，随后以付费续约或经营改善决定扩展。若人工复核吞掉节省的成本，或质量不能满足业务要求，调用量增长本身不构成成功。

对于跨境业务，应在具体经营前核验当地数据、行业及出口规则。报告中的政策观察不是交易许可。对长期算力合同，可比较承诺用量、闲置条款、价格调整、设备代际、服务等级和退出成本。

地方治理与项目验收的可观察指标

可将算力项目验收分成工程可用与产业使用两层。工程层核验电网接入、用水许可、网络、分期投产和持续可用容量。使用层核验实际付费客户、任务质量、服务稳定性及续约。设备采购发票只能证明采购环节。

公共支持可连接到明确服务目标，例如中小企业能够购买的标准化算力服务、具体行业任务改善和可核验使用记录。财政预算、投资协议、融资意向与实缴资本分别登记，避免把同一承诺多次统计。

观察表可保留：并网/投产日期、稳定可用容量、有效利用率定义、付费客户数、单位合格任务费用、设备更新承诺、电水网约束及预算执行。不同型号设备、不同任务和不同电价条件应分组比较。

全国或跨区域调度能够提高资源可见性，但并不自动消除时延、网络费用、数据边界和客户迁移成本。地方策略可结合已有产业，而非只复刻大型算力园区。项目选择仍需现场可行性研究和真实需求。

来源：POL-CN-01 POL-CN-02 POL-US-01 POL-EU-02

2026—2030需要持续验证的信号

供给侧观察设备交付、实际通电、区域电网排队、额定与可用性能、更新周期和利用率。企业财务侧观察实际资本开支、租赁结构、折旧、经营现金流与业务收入，避免单看季度指引。

需求侧观察付费服务量、缓存与输入输出构成、实际价格、合格任务完成数和客户续约。物理侧观察总用电、任务能效、空闲功耗和冷却强度。价格、任务难度和质量要求必须一起记录。

反向证据同样重要：若新增资产利用率持续偏低、续约下降、人工复核居高不下或并网延误，需下调相应扩张条件。若单位任务成本下降且合格完成量扩大，则应重新检查需求和效率之间的弹性。

本报告提供可更新底稿与条件计算，而非对2030单一点位的保证。研究版以本公司建议提出可执行方向，建议应结合项目实际条件使用。

附录A 资本开支口径

公司实绩与指引分别记录

下表按企业原始披露保留替代口径。所有金额为十亿美元，未转换财年，不形成全球AI支出总额。

企业/期间	值或区间	口径	状态/来源
Microsoft FY2024	44.477	现金固定资产新增	实际 CORP01
Alphabet CY2024	52.535	现金购置毛额	实际 CORP03
Amazon CY2024	82.999	现金购置毛额	实际 CORP05
Amazon CY2024	77.658	现金购置净额	实际 CORP05
Meta CY2024	37.256	现金购置毛额	实际 CORP07
Meta CY2024	39.225	现金购置+融资租赁本金	实际 CORP07
Microsoft FY2025	64.551	现金固定资产新增	实际 CORP01
Alphabet CY2025	91.447	现金购置毛额	实际 CORP03
Amazon CY2025	131.819	现金购置毛额	实际 CORP05
Amazon CY2025	128.32	现金购置净额	实际 CORP05
Meta CY2025	69.691	现金购置毛额	实际 CORP07
Meta CY2025	72.215	现金购置+融资租赁本金	实际 CORP07
Microsoft FY26Q4	35.8	cash_PP&E_purchases	实际 CORP02
Microsoft FY26Q4	41	cash_PP&E_plus_finance_lease_asset_additions	实际 CORP02
Microsoft CY2026	175	management_capex_including_finance_lease_additions	指引 CORP02
Alphabet H1CY2026	80.598	现金购置毛额	实际 CORP04
Alphabet Q2CY2026	44.924	现金购置毛额	实际 CORP04
Amazon H1CY2026	98.411	现金购置毛额	实际 CORP06
Amazon H1CY2026	96.31	现金购置净额	实际 CORP06

企业/期间	值或区间	口径	状态/来源
Amazon Q2CY2026	53.076	现金购置净额	实际 CORP06
Meta H1CY2026	49.113	现金购置毛额	实际 CORP08
Meta H1CY2026	50.918	现金购置+融资租赁本金	实际 CORP08
Meta Q2CY2026	31.078	现金购置+融资租赁本金	实际 CORP08
Meta CY2026	130—145	现金购置+融资租赁本金	指引 CORP08
Alibaba FY27Q1	10	corporate_capex_cash_lease_unspecified	实际 CORP10

附录B Token价格快照

版本、模式与缓存决定账单

快照截至2026-10-12。每百万Token；不同币种和模型质量不作无条件比较。长上下文分档及非峰时条件见原始服务商文档。

模型/模式	币种	缓存输入	非缓存输入	输出
DeepSeek-V4.1-Flash peak / thinking/non-thinking	USD	0.006	0.3	1.2
DeepSeek-V4.1-Flash off_peak / thinking/non-thinking	USD	0.003	0.15	0.6
DeepSeek-V4-Pro-0813 peak / thinking/non-thinking	USD	0.044	1.32	3.96
DeepSeek-V4-Pro-0813 off_peak / thinking/non-thinking	USD	0.022	0.66	1.98
qwen-plus-2025-12-01 input<=128K / non-thinking	CNY	未列示	0.8	2
qwen-plus-2025-12-01 input<=128K / thinking including reasoning+answer	CNY	未列示	0.8	8

来源：CORP11 CORP12

例示账单

$10000\text{输入} \times 50\% \times 0.006/1000000 + 10000\text{输入} \times 50\% \times 0.30/1000000 + 2000\text{输出} \times 1.20/1000000 = 0.00393\text{美元}$ 。仅为API计价算术，不含质量差异及业务完整成本。

参数、守恒与数值验证

同年同表全球VA与详细篮子互斥计数，零冲击复原及聚合守恒均实际运行。完整代码、原始API响应和SHA256审计保存在模型目录。

检查	实际结果
原表销售行平衡最大绝对残差	3.725290298461914e-09
原表投入列平衡最大绝对残差	3.055902197957039e-10
零冲击相对残差	3.8589765010942743e-16
情景求解最大绝对残差	3.681179805425927e-10
节点无重复	True
保留的负增加值节点	7

绝对残差单位为百万欧元。数值求解通过不等于预测准确，模型没有识别AI采用的因果影响。全球VA与产品税净额增量之和等于外生最终需求增量。

复算入口

在模型目录执行 prepare_figaro.py、python -m unittest test_model.py、model.py。参数入口为 parameters.json；results.json与coverage.csv为权威模型输出。数据下载审计保存每份公开API响应的URL、时间和SHA256。

附录D 原始来源索引

出版版本、原表位置与引用边界

POL-CN-01 关于深入实施‘东数西算’工程加快构建全国一体化算力网的实施意见（发改数据〔2023〕1779号）

国家发展改革委等五部门；2023-12-29；正式政策文件/目标与部署

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：一、总体要求；（三）建设目标；二、统筹通用算力、智能算力、超级算力的一体化布局；五、统筹推动算力与绿色电力的一体化融合

2025年为目标年份，不因期限已过就视为全部达成

国家枢纽政策不构成所有地方建设新数据中心的需求证明

POL-CN-02 国务院关于深入实施‘人工智能+’行动的意见（国发〔2025〕11号）

国务院；生态环境部官方转载中国政府网；2025-08-27；正式政策文件/2030目标

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：一、总体要求第二段；三、强化基础支撑能力（九）、（十）

90%是政策目标，不是当期实际普及率，也不能解释为90%GDP由AI创造

原中国政府网直链抓取403；使用可读取的部委全文转载

文件本身没有给出全国Token付费用量或地方新增项目现金流

POL-CN-03 新闻联播 | 我国加快推进算力网建设

国家发展改革委网站/国家信息中心；来源央视新闻客户端；2026-08-24；政府网站转引官方报道/阶段性规模披露和预测

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：正文第二、三、四段；检索‘截至6月底’、‘试运行’、‘4万亿元’

报道未提供精度、稀疏性、折算方法和逐设备清单，2185不与其他国家GPU数或2023年通用算力指标直接比较

纳入监测不等于全部可跨地区统一交易；试运行不等于正式全量运营

4万亿元是受访者的前瞻估计，不是获批预算、支出实绩或可直接招商分配额度

POL-US-01 Accelerating Federal Permitting of Data Center Infrastructure（Executive Order 14318）

The White House；2025-07-23；已签署行政命令/审批与土地支持机制

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：Sections 2(a)-(d), 3, 4, 9, 10(b)

100MW是部分定义/资格条件，不能用来估算全国已投产规模

至少5亿美元资本承诺只是资格路径之一，不是政府付款或项目完工

执行以适用法律与拨款可用性为条件；不得继续把EO14141写成现行主导政策

POL-US-02 Revision to License Review Policy for Advanced Computing Commodities (91 FR 1684, 2026-00789)

U.S. Department of Commerce/BIS; Federal Register/GPO; 2026-01-15; 最终规则/公布即生效的许可证审查政策修订

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：PDF第1页SUMMARY、DATES；后续 § 742.6(b)(10)修订条款；91 FR 1684–1689

逐案审查不是无许可证自由出口，不证明实际获证或实际交货

不能笼统写美国对所有先进GPU一概禁止，也不能写对中国全面放开

此条记录核验一个特定规则，不代替核查具体交易时所有现行EAR条款

POL-US-03 B-337935: Applicability of the Congressional Review Act to the Rescission of the Artificial Intelligence Diffusion Rule

U.S. Government Accountability Office; 2026-05-12; 官方法律决定/对2025年不执行公告的审查

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：BACKGROUND > Press Release; DISCUSSION关于planned rescission与non-enforcement的段落；脚注23–26、49–52

不执行、拟撤销、正式废止是不同状态；勿只凭2025年新闻稿标题写成已正式废止

上述法律状态是GAO于2026-05-12的观察；本轮未找到后续正式替代文本，不把未搜到当作确定不存在

报告用于说明政策波动和状态核验，不提供交易合规结论

POL-EU-01 Artificial intelligence: Council paves the way for the creation of AI gigafactories

Council of the European Union; 2026-01-16; 理事会正式通过法规修订的公告

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：正文开头与AI gigafactories部分

法规授权不等于设施已建成

EUR-Lex原文链接本次工具只返回空壳，法规逐条文本未在本地核验；具体条款不引用

POL-EU-02 EU launches AI Gigafactories call to boost Europe's computing capacity and unlock more than €30 billion in investment

European Commission; 2026-07-30; 官方招标启动公告/公共支持上限与拟撬动资金

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：正文第1-4段

300亿欧元是预期资金动员量，非已支出预算或已完成资产；其中100亿为支持上限

最多7座不是7座已投产，不能与现有AI Factories混为一类

公告未提供实际付费Token量、利用率或资本回报

POL-IN-01 Cabinet Approves Ambitious IndiaAI Mission to Strengthen the AI Innovation Ecosystem

Government of India/Ministry of Electronics & IT/PIB; 2024-03-07; 内阁批准任务总预算与建设计划

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：首段budget outlay; 组件1 IndiaAI Compute Capacity

总预算覆盖数据、模型、人才、创业、安全等多个支柱，不能全算成数据中心或GPU预算

预算批准不等于实际支出；10,000为最初计划目标

POL-IN-02 India to Add 20,000 GPUs Beyond Existing 38,000 to Strengthen National AI Infrastructure; Announces MEITY Minister Shri Ashwini Vaishnaw at Day Two of India AI Impact Summit 2026

Government of India/PIB; 2026-02-17; 部长公开披露现有池规模与扩容承诺

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：Posted On: 17 FEB 2026; 首段existing 38,000、addition of 20,000

38,000为官方服务容量披露，未取得底层设备审计、型号结构或利用率

新增20,000为当日计划；不得自行合计为58,000个已交付GPU

不同GPU代际性能不等价；不可与中国EFLOPS或欧盟项目数量直接排名

CORP01 Microsoft 2025 Annual Report

Microsoft; 原页未明示; audited_annual_actual

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：Financial Statements > Cash Flows Statements > Investing > Additions to property and equipment; FY2025/FY2024 columns.

Fiscal years end June 30; cannot silently align with peers calendar years. Publication date not stated on archived page; not inferred. Cash additions exclude noncash finance-lease additions; company-wide, not AI-only.

CORP02 Microsoft Fiscal Year 2026 Fourth Quarter Earnings Conference Call

Microsoft; 2026-07-29; management_actual_and_guidance

[查看出版者原文 ↗](#)

定位: Prepared Remarks > Amy Hood > Capital expenditures were \$41 billion; This quarter total finance leases; Cash paid for P P and E.; Prepared Remarks > useful life update > shift from finance to operating leases > approximately \$175 billion.

Rounded figures do not add exactly: $35.8+5.6=41.4$ versus rounded 41. Do not force a reconciliation. Management capex includes finance-lease inception values; operating leases excluded. CY guidance differs from FY actual. Demand assertion is management commentary, not independently measured unmet orders.

CORP03 Alphabet Announces Fourth Quarter and Fiscal Year 2025 Results

Alphabet; 2026-02-04; unaudited_earnings_actual

[查看出版者原文 ↗](#)

定位: PDF p6 > Consolidated Statements of Cash Flows > Purchases of property and equipment; annual 2024 and 2025 columns.

Company-wide cash purchases are not separately disclosed AI-only capex. Initial 2026 guidance in this older release is not presented as latest guidance.

CORP04 Alphabet Announces Second Quarter 2026 Results

Alphabet; 2026-07-22; unaudited_earnings_actual_and_operating_metric

[查看出版者原文 ↗](#)

定位: PDF p7 > Consolidated Statements of Cash Flows > Purchases of property and equipment.; PDF p1 > financial highlights and CEO remarks; PDF p9 > Free cash flow reconciliation.

Token throughput does not disclose paid share, input/output/cache mix, unique tasks, quality, prices, or revenue recognition; cannot convert directly to economic activity. Google Cloud revenue also includes non-AI services. SEC fetch returned 403; publisher-hosted PDF mirror archived successfully.

CORP05 Amazon.com Announces Fourth Quarter Results

Amazon; 2026-02-05; unaudited_earnings_actual

[查看出版者原文 ↗](#)

定位: PDF p6 > Consolidated Statements of Cash Flows > Purchases of property and equipment; Proceeds from property and equipment sales and incentives.; PDF p11 > Supplemental Financial Information > PP&E net TTM; Q4 values equal CY totals.

Gross and net series must stay separate. Includes fulfillment, logistics and other infrastructure; not AWS-only or AI-only. Initial 2026 guidance in February release is historical and not treated as latest.

CORP06 Amazon.com Announces Second Quarter Results

Amazon; 2026-07-30; unaudited_earnings_actual

[查看出版者原文 ↗](#)

定位: PDF p6 > Consolidated Statements of Cash Flows; quarter, half-year and TTM columns.; PDF p11 > Supplemental Financial Information > net PP&E TTM.

Derived net equals gross minus proceeds/incentives; not another expenditure to add. Latest 2026 capex guidance was not located in this release; no number imported from secondary sources.

CORP07 Meta Reports Fourth Quarter and Full Year 2025 Results

Meta; 2026-01-28; unaudited_earnings_actual

[查看出版者原文 ↗](#)

定位: PDF p7 > Consolidated Statements of Cash Flows > Purchases of property and equipment; Principal payments on finance leases.; PDF p1 > Operational and Other Financial Highlights > Capital expenditures; p9 FCF reconciliation.

Meta capex includes lease principal cash repayments, whereas Microsoft management capex includes inception lease assets. Do not treat as identical definitions. Includes core services and generative AI.

CORP08 Meta Reports Second Quarter 2026 Results

Meta; 2026-07-29; unaudited_earnings_actual_and_guidance

[查看出版者原文 ↗](#)

定位: PDF p7 and p9 > Cash flow/FCF tables; H1 and Q2 columns.; PDF p2 > CFO Outlook Commentary > capital expenditures.

Guidance is forward-looking; not expenditure already made. Company-wide, not solely AI.

CORP09 NVIDIA Announces Financial Results for Second Quarter Fiscal 2027

NVIDIA; 2026-08-26; unaudited_earnings_actual_and_supply_commentary

[查看出版者原文 ↗](#)

定位: HTML > Q2 Fiscal 2027 Summary > Revenue row.; HTML > opening highlights > Data Center revenue; CEO statement; Outlook > China assumption.

Fiscal quarter ended July 26 2026, not calendar Q2. NVIDIA revenue is upstream supplier sales; adding it to buyers capex double counts value chain. Full-production assertion does not prove all customers have delivered capacity. China restriction assumption is forward-looking, not zero realized historical China sales.

CORP10 Alibaba's Full-Stack AI Accelerates Monetization with 22-Quarter-High Cloud Growth

Alibaba Group; 2026-08-20; corporate_narrative_actual

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：HTML > opening revenue paragraph; Building for the Long Term > invested nearly US\$10 billion.

Corporate news narrative, rounded USD figures; cash/lease detail and exact RMB figures not provided here. Keep outside cash-comparable aggregate. New four-segment reporting basis may affect historical comparability.

CORP11 Models & Pricing

DeepSeek; 原页未明示; live_api_price_snapshot

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：HTML > Model Details > MODEL VERSION; PRICING rows for input cache hit/cache miss/output; footnote 2 peak time rules.

No publication date displayed; snapshot is not a historical time series. Peak UTC Mon-Fri 01:00-04:00 and 06:00-10:00 excluding Chinese public holidays; others off-peak. Alias mapping can change. Does not establish equivalent task quality, latency, availability or monetized demand.

CORP12 Alibaba Cloud Model Studio model pricing

Alibaba Cloud; 原页未明示; live_api_price_snapshot

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：HTML > Qwen-Plus > China (Beijing) > qwen-plus-2025-12-01 row; header distinguishes non-thinking and thinking output.

Region/deployment scope/currency must be retained. Cache price is not read from this row; leave cache blank rather than infer a uniform discount. Live alias qwen-plus equivalent to dated version at retrieval; no publication date assumed. Promotions, batch discounts and free quotas excluded.

LBNL2026 United States Data Center Energy Usage Report: 2025 Update

Lawrence Berkeley National Laboratory / US DOE sponsored research; 2026-06-18; 官方公开研究; 非解密档案

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：PDF10/正文8 Figure1及相邻文字; PDF11/正文9 Table2; PDF9/正文7 Table1

全部数据中心，不等于全部AI; 不含加密货币挖矿

2024是最后历史年; 2025含预测，因为IT出货数据只到2025Q3

历史为自下而上模型估计，商业出货数据不能全部自由复算

复合不确定性是参数同时趋极值压力测试，不是统计置信区间

2030美国用电分母来自NERC预测，非固定2024分母

标题2025 Update实际出版于2026年6月，不应标为2025年发布

IEA2025 Energy and AI

International Energy Agency; 2025-04-10; 国际组织官方研究; 非美国政府、非解密档案

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：PDF63/正文63 Global results；PDF64/正文64 Figure2.11

2025版本全球模型，不能与2026 LBNL美国模型直接相减推算其他国家

945TWh是Base Case前瞻情景，不是已实现结果

未从图像读取逐年精确值，CSV仅采用文字明确给出的2024和2030锚点

IEA CC BY4.0；原件存在第三方素材标识，应保留来源

USGS2018 Estimated Use of Water in the United States in 2015 (Circular 1441)

US Geological Survey；2018；美国政府官方公开统计估计；非解密档案

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：PDF58/正文50 Table14（表头、脚注、修订说明）

这是取水量，不是耗水量；包含淡水与咸水

地域范围变动：1950为48州+DC+夏威夷；1955为48州+DC；1960及1975—2015为50州+DC+波多黎各+美属维京群岛；1965—70为50州+DC+波多黎各

1950—80两位有效数字，1985—2015三位；独立舍入

Table14上标a是相对2010报告修订，不能混用旧发布值；2005/2010总取水及2010热电等已采用本表修订

1985前工业类别含采矿/商业/水产；不制作未经协调的工业细分长序列

本序列固定为2018报告历史版本，未冒称最新2020水统计

EIA2026 Monthly Energy Review September 2026, Table 7.2a Electricity Net Generation: Total (All Sectors)

US Energy Information Administration；2026-09；美国政府官方公开统计；非解密档案

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：CSV MSN=ELETPUS、YYYYMM末尾13为全年；辅助PDF5/正文135 Table7.2a及脚注

发电量不等于终端耗电量；不可作LBNL用电份额的替代分母

utility-scale口径，不含小规模光伏

1988及以前除水电外仅电力公用事业；1989起纳入独立发电商、工商业电厂，存在统计范围断点

CSV原单位million kWh换为TWh时除1000；MM=13是年度汇总而非第13月

本次下载快照，未来可能修订；2025数值保留EIA原值但不宣称最终值

AEC1954 Atomic Energy Commission Program Status Report, June 30, 1954

US Atomic Energy Commission; preserved by Eisenhower Presidential Library (NARA)；1954-06-30；真正解密的政府档案扫描件；部分删节；非普通公开统计

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：PDF1封面日期、原密级及DECLASSIFIED with deletions章；PDF25/正文29 PartIV Reactor Development首3段

这是当时机构对本部门项目的状态报告与政策设想，不是全国核电完成投资统计，更不是AI预测

约四分之一是所述两个项目成本的参与比例，不能推广成整个行业25%私资比重

未来收费、提案、年度开工属拟议/预期，不得写成已落实

扫描件有删节且正文页码跳跃；只使用已公开的民用能源发展段落

PDF无可提取文字层；目标页经Tesseract OCR并对照图像目视核验；OCR保留原始错误，不作权威原文替代

FRUS1955 NSC 5507/2, Peaceful Uses of Atomic Energy

US Department of State, Office of the Historian；1955-03-12；原Secret政府档案的官方编辑转录/再版；非扫描原件

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：FRUS1955—1957 VolXX Doc14，正文 § 7c、§ 12、§ 14a；注1：Department of State S/S—NSC Files Lot63 D351 NSC5507 Series, Secret

仅作辅助机制证据；官方转录不是档案扫描原件

官方转录指出两页财务附录未刊印，不据此引用缺失表值

2026本次PDF整卷下载403，HTML已完整存档；不宣称整卷原件获取成功

FIGARO2026 FIGARO 2026 edition, 2024 global industry-by-industry input-output tables

Eurostat / European Commission；2026-07-20；国际组织官方全球投入产出表；非解密档案

[查看出版者原文 ↗](#)

定位：naio_10_fcp_ii4；2024年；原始JSON按目的地分片；VA=B2A3G+D1+D29X39；本地模型
/data/figaro2024-download-audit.json含URL和SHA256

行业增加值覆盖不等于AI产业规模

覆盖率分母为同表全球VA，排除产品税净额，非全球GDP

固定系数需求传导未识别AI因果增益