

传媒

2024年12月19日

豆包大模型家族再扩容，继续布局 AI 应用

——行业点评报告

投资评级：看好（维持）

方光照（分析师）

田鹏（分析师）

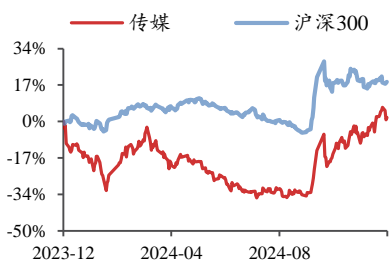
fangguangzhao@kysec.cn

tianpeng@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

证书编号：S0790523090001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《足球产业再迎政策支持，关注相关产业链投资机会——行业点评报告》

-2024.12.18

《继续布局 AI 影视/陪伴等应用，积极关注“首发经济”——行业周报》

-2024.12.15

《Sora 发布，豆包 AI 视频开测，继续布局 AI+ 影视——行业点评报告》

-2024.12.11

● 字节跳动发布豆包视觉理解模型，多场景应用有望落地

12月18日，字节跳动旗下火山引擎于2024 FORCE 原动力大会发布了豆包视觉理解模型。通过豆包视觉理解模型，用户可以同时输入文本和图像相关的问题。模型能够综合理解并给出准确的回答，大幅简化开发流程。豆包视觉理解模型主要有三大能力：(1) 更强的内容识别能力，不仅可以识别出图像中的物体类别、形状等基本要素，还能理解物体之间的关系、空间布局以及场景的整体含义；(2) 更强的理解和推理能力，不仅能识别图文信息，还能进行复杂的逻辑计算；(3) 更细腻的视觉描述能力，可以基于图像信息，更细腻的描述图像呈现的内容，还能进行多种文体的创作。基于这些能力，豆包视觉理解模型在教育、旅游、电商等场景有着广泛的应用。例如在教育场景中，为学生优化作文、科普知识；在旅游场景中，帮助游客看外文菜单、讲解照片中建筑的背景知识；在电商营销场景中，帮助商家充分描述商品细节，高效发布种草广告等等。此外，豆包视觉理解的输入价格为每千 tokens 0.003 元，比行业平均价格降低 85%，有利于企业和开发者利于视觉理解模型，在更广泛的场景创造商业价值。

● 豆包大模型使用量大幅增长，模型家族再扩容，多模态能力不断提升

根据火山引擎数据，豆包大模型 12 月日均 tokens 使用量超过 4 万亿，较 5 月发布时期增长超过 33 倍，豆包大模型在信息处理、客服与销售、硬件助手、AI 工具等场景的调用量也在快速增长。不断增加的调用量和多场景覆盖使豆包大模型越来越全面，并迎来全面升级，其中豆包通用模型 pro 完成新版本迭代，综合任务处理能力较 5 月份提升 32%。除了视觉理解模型，火山引擎还发布了豆包音乐模型 4.0、豆包文生图模型 2.1 以及 veOmniverse+豆包 3D 生成模型，豆包视频生成模型将在 2025 年 1 月正式对外开放服务，明年春季，字节跳动还将发布具备更长视频生成能力的豆包视频生成模型 1.5 版。此外，火山引擎还推出全域 AI 搜索，通过场景化搜索推荐一体化服务、企业私域信息整合服务、联网问答服务，将企业的信息、业务和用户需求紧密结合，加速多行业智能化转型。

● 豆包大模型有望带动大模型产业快速发展，关注相关 AI 应用投资机会

我们认为，豆包大模型的持续迭代，将助力多场景 AI 应用加快落地及商业化空间打开。豆包多模态模型训练或带动对文字、图片以及 3D 素材语料需求，重点推荐锋尚文化，受益标的包括视觉中国、丝路视觉、天娱数科、中文在线、掌阅科技等；豆包音乐模型或加速 AI 音乐用户渗透，重点推荐盛天网络；豆包视频生成模型或加速影视内容生产和 IP 变现降本增效，重点推荐上海电影，受益标的包括捷成股份、华策影视、光线传媒等。豆包视觉理解模型或加快多场景 AI 应用商业化：AI+ 电商/营销，重点推荐汇量科技、值得买，受益标的包括引力传媒、因赛集团、遥望科技；AI+ 陪伴/玩具，重点推荐奥飞娱乐，受益标的包括汤姆猫；AI+ 教育出版，受益标的包括世纪天鸿、盛通股份、南方传媒。

● 风险提示：豆包大模型迭代速度不及预期；豆包 AI 应用商业化进程不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn