

2026年06月29日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

豆包正式推出专业版，国产 AI 应用进入商业化变现阶段

—计算机行业点评报告

推荐(维持)

事件

分析师：谢孟津 S1050525120001

xiemj@cfsc.com.cn

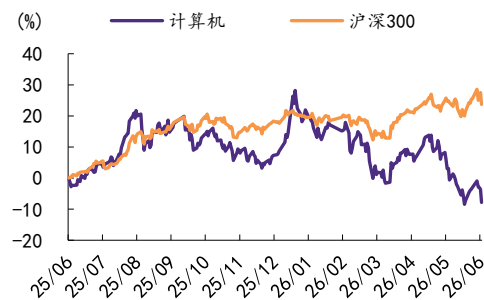
联系人：陈明璋 S1050125120006

chenmz@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	-7.2	-9.5	-6.8
沪深300	-0.5	8.1	24.1

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《计算机行业点评报告：高通（QCOM.O）：发布数据中心路线图，全面布局 AgenticAI 时代》2026-06-29
- 2、《计算机行业点评报告：ARM（ARM.O）：业绩增长强劲，服务器CPU业务潜力较大》2026-06-28
- 3、《计算机行业点评报告：英特尔强调 GPU 需求激增，AgenticAI 带来 GPU 行业重大战略机遇》2026-06-28

2026年6月24日，豆包专业版正式上线，基于豆包 2.1 系列大模型，是为帮助专业用户更好地处理复杂工作、生产力场景推出的全新服务。专业版采用三级阶梯定价方案，分为标准套餐（连续包月 68 元）、加强套餐（连续包月 200 元）、高级套餐（连续包月 500 元）。

投资要点

■ 推出全新办公任务模式，能力全面

豆包办公任务模式接入了可执行 Agent 任务的豆包 2.1 系列模型。该模式支持操作本地电脑、使用浏览器、调用 Skills 技能和定时任务等能力，内置了 Office 办公套件，并支持专业图片视频设计，和生成分享应用网站。

在办公任务模式下的豆包，不仅能回答问题，还可以理解工作目标，自主拆解任务，并调用本地电脑、文档、表格、网页等工具持续执行完成任务，从“回答问题”升级为“专业办公”。在该模式下，用户可以更好地完成 Office 办公、应用开发、数据分析、专业设计、流程自动化、金融分析等专业工作。

■ 专业版方案阶梯定价，国产 AI 商业化加速

针对高质量视频生成和产品设计等更为复杂的应用场景，豆包专业版提供了最新的旗舰模型豆包 2.1 Pro，以及更充足的使用额度，让创作和办公变得更加顺畅高效。

专业版采用三级阶梯定价方案，用户可根据自身需求选择不同档位：1) 标准套餐：连续包月 68 元，包括免费版的所有权益，接入 2.1 Pro 模型，办公任务、专家模式等功能为免费版 5 倍以上额度。2) 加强套餐：连续包月 200 元，标准套餐 4 倍额度。3) 高级套餐：连续包月 500 元，标准套餐 10 倍额度。

据央视财经报道，今年以来国内多家大模型厂商接连上调服

务定价。专家表示 AI 大模型在每次服务时均需重新单次调用，导致算力、电力及折旧成本无法通过规模效应摊薄，付费将成为缓解高昂算力及运营成本的必然路径。

本次豆包推出专业版具有一定标志性意义，有望加速国产 AI 的商业化进程，普及付费订阅模式。

■ 投资建议

AI 模型开发迭代和应用推广还在前中期，国内目前 AI 应用商业化路径尚不清晰，但豆包推出的专业版订阅服务有望对 AI 大模型的商业化路径做出探索，推动 AI 商业化变现进入新阶段。当前 AI 模型结合 Agent 能力在一些办公场景下替代或辅助人工已经具有不错效果，豆包推出的专业版有望让更多普通大众感受 AI 的能力，推广 AI 应用普及。建议关注国产 AI 算力和应用的发展和商业化进程。

■ 风险提示

(1) AI 技术投入与成本控制压力；(2) 市场竞争加剧；(3) 用户增长可持续性挑战；(4) 汇率波动与国际化风险。

AI&互联网组介绍

谢孟津：伦敦政治经济学院硕士，2023 年加入华鑫证券。

费强：曼彻斯特大学硕士，2023 年加入华鑫证券研究所。

陈明璋：清华大学理学和工商管理学士，阿尔伯塔大学博士后，2025 年加入华鑫证券，研究方向为 AI 模型应用和算力硬件。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。