

计算机

2026 年 07 月 31 日

字节发布 Seedance 2.5，从创意工具迈向生产力

——行业点评报告

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《算力集群扩展带来互联需求，DCI 市场增量可期——行业点评报告》
-2026.6.14

《周观点：发改委指导国产大模型适配国产芯片，继续重视国产算力——行业周报》-2026.5.24

《周观点：阿里、腾讯 Capex 指引乐观，继续看好国产算力——行业周报》
-2026.5.17

张越（分析师）

zhangyue1@kysec.cn

证书编号：S0790524090003

叶进新（联系人）

yejinxin@kysec.cn

证书编号：S0790126060053

● Seedance 2.5 三大核心能力破解商用视频生产核心痛点

模型沿用自研音视频联合生成底层架构，将原生单镜头生成时长提升至 30 秒，为前代产品的两倍，同时支持高保真时序延长，可在多轮续拍中保持人物、场景、光影、镜头运动的高度统一，实测拥有较高的一致性保障水平，从根源上解决了分段拼接带来的画面断层、风格漂移问题。多模态参考能力实现量级突破，单次任务支持最多 50 路多模态素材输入，覆盖角色肖像、产品实物、风格参考、动效视频、音轨素材乃至 3D 白模，可精准复刻固定视觉资产特征，满足企业级品牌标准化生产需求。编辑能力升级至帧级局部精准修改，支持时间戳定向编辑、绿幕编辑、视角编辑等专业功能，无需全片重生成即可调整局部元素，可显著降低内容返工成本，大幅提升工业化生产效率。

● Seedance 2.5 构建分层弹性定价体系，中高复杂度任务具备综合性价比

产品形成覆盖个人创作者到大型企业的分层服务体系：C 端通过即梦 APP、豆包专业版交付；豆包专业版需升级至加强或高级套餐方可解锁模型调用权限，输出无水印内容适配专业创作。B 端依托火山引擎开放 API 接口，延续 Token 计量模式，2.5 版本定价较 2.0 版本上调约 50%，含视频输入场景为 42 元/百万 tokens、纯文生视频场景为 70 元/百万 tokens。该计费模式使成本与内容复杂度直接挂钩，简单场景 token 消耗更低、成本可控；带视频输入的编辑、续写及图生视频场景，折算成本与行业主流按秒定价处于同一区间，纯文生单价处于行业中上水平，整体更适配对生成质量与可控性要求较高的专业场景，且更高的成片率进一步摊薄了综合生产成本。

● Seedance 2.5 深度绑定字节生态与多元产业场景，打开 AI 视频工业化空间

模型精准锚定电商产品展示、品牌广告、短剧创作、工业培训、出海营销等高价值商用场景，依托字节全链路生态实现生产到分发的协同增效：前端打通即梦、豆包的一体化创作入口，后端适配抖音、TikTok 的流量分发规则，对内容关键帧、信息密度做针对性优化，提升内容曝光效率。其长时长、高可控、可编辑的核心特性，已构建起企业级 AI 视频生产赛道的差异化竞争壁垒。

● 受益标的

国产算力：寒武纪、海光信息、天数智芯、禾盛新材、沐曦股份、摩尔线程、中国长城、龙芯中科、芯原股份、品高股份、锐捷网络等、浪潮信息、工业富联、紫光股份、中科曙光、华勤技术等。

AI 应用：金桥信息、税友股份、拓尔思、酷特智能、佳发教育、德才股份、卓翼信息等。

● **风险提示：**AI 模型竞争风险、AI 应用竞争风险、AI 模型发展不及预期风险等。

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R3（中风险），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专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、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。

分析师声明

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰地反映了署名人员的研究观点，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。本报告署名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（北交所基准指数为北证 50 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。

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，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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。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