

市场研究部

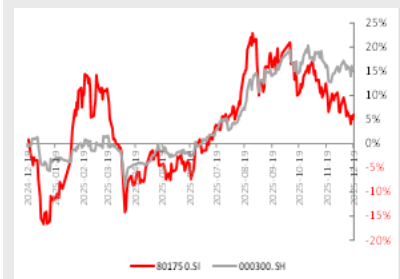
2025 年 12 月 22 日

字节跳动冬季 Force 大会

看好

市场表现截至

2025.12.19



数据来源：Wind，国新证券整理

事件

2025 年 12 月举办的字节跳动冬季 Force 大会，火山引擎集中发布豆包大模型 1.8、视频生成模型 Seedance 1.5 Pro 等重磅产品，展现了全栈式 AI 技术布局。

核心观点

规模化落地方面，截至 2025 年 12 月，豆包大模型日均 token 使用量突破 50 万亿，同比增长超 10 倍，超 100 家企业累计用量超 1 万亿，直观印证下游需求爆发；企业级 Agent 平台成熟推动 AI 深入核心业务，形成供需共振，为行业 token 用量与商业价值双重跃升奠定基础。

技术创新上，豆包 1.8 针对 Agent 场景优化，视频理解帧数从 640 帧倍增至 1280 帧，适配在线教育、质量检测等场景；Seedance 1.5 Pro 实现毫秒级音画同步，支持多语言方言，即将上线的“Draft 样片”功能提效 65%、降本 60%，个人与企业用户可通过对应平台接入。

生态与商业层面，火山引擎构建三层生态体系，通过开放合作模式，推动企业平均部署 Agent 超 200 个，覆盖多类严肃场景；终端联动手机厂商、AI 硬件与内容生态，完善 2C 布局。同时，“AI 节省计划”以最高 47% 折扣的阶梯定价，助力 MaaS 商业模式落地，推动市场从实验性使用向生产级部署转型。

投资线索

AI 已进入规模化实用期，多模态应用、端侧设备、Agent 三大赛道值得关注。多模态技术重构内容生产，端侧硬件抢占下一代流量入口，Agent 则深度赋能企业数字化转型，成长潜力显著。

风险提示

1、技术发展不及预期；2、市场竞争加剧；3、地缘政治影响。

分析师：钟哲元

登记编码：S1490523030001

邮箱：zhongzheyuan@crsec.com.cn

证券研究报告

目录

一、AI 应用规模化落地.....	3
二、技术突破与产品创新价值.....	3
三、生态构建与产业影响.....	3
四、商业模式创新与成本优化.....	4
五、投资线索.....	4
六、风险提示.....	4

2025 年 12 月举办的字节跳动冬季 Force 大会，展现了国内 AI 产业从技术突破迈向规模化落地。火山引擎集中发布豆包大模型 1.8、视频生成模型 Seedance 1.5 Pro 等重磅产品，不仅展现了全栈式 AI 技术布局，更清晰勾勒出 AI 从工具属性向基础设施演进的核心趋势，为 2026 年产业发展注入动力。

一、AI 应用规模化落地

截至 2025 年 12 月，豆包大模型日均 token 使用量已突破 50 万亿，较去年同期增长超 10 倍，另有超 100 家企业客户累计 token 使用量突破 1 万亿，直观印证了下游市场需求的真实爆发。同时，企业级 Agent 平台的持续成熟，推动 AI 技术从外围辅助深入核心业务场景，形成供需两端的共振效应。这种技术能力与市场需求的精准匹配，为 AI 产业构建了坚实的发展基础，2026 年行业有望实现 token 用量与商业价值的双重提升。

二、技术突破与产品创新价值

（一）豆包大模型 1.8：Agent 场景定向优化，多模态能力升级

豆包大模型 1.8 针对 Agent 场景完成深度优化，在多模态理解与复杂任务处理领域实现关键突破。其单次视频理解帧数从 640 帧倍增至 1280 帧，支持以低帧率高效解析超长视频，同时可调用工具对关键片段进行高帧率精细分析，为在线教育的课程内容审核、工业领域的质量检测等场景提供核心技术支撑。

（二）Seedance 1.5 Pro：音视频生成革新，创作成本大幅降低

视频生成模型 Seedance 1.5 Pro 凭借原生音视频联合生成架构，实现毫秒级音画同步输出，在多人多语言对话场景中，口型对齐精准度显著提升，覆盖中文方言（四川话、粤语等）、英文及多种小语种。该模型即将上线的“Draft 样片”功能，可帮助创作者提升 65% 的整体效率，同时减少 60% 的无效创作成本，通过技术创新破解内容生产的效率瓶颈。目前个人用户可通过豆包、即梦 AI 等平台体验，企业用户自 12 月 23 日起可通过火山引擎 API 接入服务。

三、生态构建与产业影响

火山引擎通过 AI 云原生架构升级，构建起覆盖模型层、平台层、应用层的完整生态体系。AgentKit 开发平台与 HiAgent 工作站的推出，实现了企业从 AI 开发到运营管理的全链路覆盖，大幅降低了企业级 AI 应用的落地门槛。在生态合作策略上，火山引擎坚持“有所为有所不为”，聚焦少量核心 Agent 研发，其余场景开放与合作伙伴共建共享，加速形成产业协同效应。目前企业平均部署 Agent 数量已

超 200 个，广泛覆盖 BI 分析、创意生产、客户服务等多个严肃商业场景。

终端布局方面，豆包助手与手机厂商达成深度合作，结合 Ola Dance 智能耳机、AI 眼镜等硬件产品，联动抖音、即梦等内容生态，构建起全方位的 2C 端入口矩阵，为抢占 AI 时代流量高地奠定坚实基础。

四、商业模式创新与成本优化

为加速 AI 技术的规模化渗透，火山引擎推出最高 47% 折扣的 “AI 节省计划”，采用阶梯式定价模式，精准匹配不同客户的实际使用需求，有效激发市场消费潜力。从商业逻辑来看，字节跳动通过技术调优提升效率、上下文区间定价优化成本、多产品组合折扣增强吸引力的持续创新，构建起可持续的 MaaS（模型即服务）商业模式。这种策略不仅降低了企业的 AI 创新门槛，更助力市场从实验性使用向生产级部署转型，推动 AI 技术全面融入实体经济。

五、投资线索

从投资视角来看，本次冬季 Force 大会明确验证了 AI 产业的核心发展趋势，也释放出清晰的投资信号。其中最关键的佐证，是豆包大模型日均 50 万亿 tokens 的调用量以及同比增长超 10 倍的增长幅度，这组数据直接印证了下游需求的真实性与爆发性，标志着 AI 技术已彻底跨过概念炒作阶段，正式进入规模化实用期。

具体来看，三大细分赛道值得重点关注：其一，多模态应用赛道。当前生图、生视频等技术成熟度正快速提升，以 Seedance 1.5 Pro 为代表的模型能力突破，将直接带动影视制作、广告营销、电商内容等行业的效率革命，重构内容生产链路；其二，端侧设备赛道。AI 玩具、AI 手机、AR/眼镜等新型硬件形态正在重塑人机交互方式，布局这类 AI 硬件的厂商有望抢占下一代流量入口，具备长期成长潜力；其三，Agent 赛道。作为新一代软件形态，Agent 正推动企业数字化转型进入深水区。目前企业在用 Agent 数量超 200 个，覆盖多类商业场景，充分说明 AI Agent 赛道已具备规模化落地基础，未来将持续渗透金融、制造、医疗等各类企业级场景，成为数字化转型的核心支撑。

六、风险提示

- 1、技术发展不及预期；
- 2、市场竞争加剧；
- 3、地缘政治影响。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

钟哲元，在此声明，本人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等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、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。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层（100020）

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn