

# Seedance2.0产业冲击波

2026年开年,字节跳动内测的AI视频模型Seedance2.0意外引爆全球关注,其“文本生成多镜头电影级视频”的能力被业界称为“导演级AI”。2月10日开盘,中文在线42.32元的股价较前一日收盘时上涨20%,阅文40.08港元的开盘价较前一日的收盘价上涨6%,掌阅科技股价再度出现10%涨幅。这股热潮并非孤例。海外,OpenAI的Sora、Runway的Gen-3持续迭代;国内,快手“可灵”、生数科技“Vidu”、Mini-Max“Hailuo”等竞品亦在长视频、主体一致性等赛道激烈角逐。然而,当AI仅凭一张照片就能“复刻”声音与未见场景时,数据合规与版权边界问题也随之浮出水面。



## “对物理规则的遵循”

“当前地表最强的视频生成模型”试用Seedance2.0模型后,游戏科学CEO、《黑神话:悟空》制作人冯骥发布数百字评论,并称其标志着“AIGC(人工智能生成内容)的童年时代结束”。

在海外社交媒体上,AI影视创意内容领域最为活跃的创作者之一“el.cine”坦言,Seedance2.0是目前唯一让他产生强烈危机感的AI模型。

何为Seedance2.0?Seedance2.0是字节跳动推出的新一代AI视频生成模型,从2月7日开始小范围内测。该模型主打多模态参考与高效创作能力。模型支持首尾帧、视频片段及音频综合参考,能精准复刻运镜逻辑、动作细节与音乐氛围,核心突破在于将AI生成与后期编辑融合,用户可直接修改不满意部分。Seedance2.0模型在复杂叙事、打镜头、短剧生成等场景表现优异,能自动生成适配的背景音乐与音效,支持多种语言和指定歌曲歌词输入。

以冯骥提到的AI理解多模态信息为例,

Seedance2.0支持同时上传最多12个参考文件(图片、视频、音频),AI自动学习并复刻画面构图、角色特征、动作风格、镜头语言,不需要复杂提示词。

开源证券研报则提及了Seedance2.0的自运镜和分运镜能力。北京商报记者了解到,Seedance2.0支持分镜头直接生成视频,在多个镜头中保持角色一致性、灯光连贯性和风格统一,可制作预告片、故事片等复杂叙事内容。

一位内容创作者体验后表示,Seedance2.0的转场和人物一致性比较惊艳。他告诉北京商报记者,“以前视频生成模式更多是让画面动起来,现在解决了一些细节问题,比如一致性、对物理规则的遵循,这些变化很细微,但体现在画面上会很明显”。

## 还有谁在起飞

另一位制作者站在成本角度观察视频生成模型,“一个3秒480P的视频,大概3毛钱。720P的3秒视频快1元,视频模型发展非常快,应该算是除了语言模型外,用量最大的模型了”。

北京商报记者了解到,由于Seedance2.0尚在内测状态,暂无公开的收费标准。2025年6月,字节跳动推出的Seedance1.0 pro模型每千token 0.01元,每生成一条5秒的1080P视频3.67元。

“一款全新的人工智能视频模型Seedance2.0正在中国进行测试,这绝对会让你大吃一惊。”“el.cine”感慨道,“中国的独立电影制作人已经开启了‘疯狂模式’,开始使用Seedance2.0制作电影。”

这股在创作者端掀起的热情,与资本市场的活跃形成了情绪共振。

2月9日,A股传媒板块应声大涨,根据金融数据服务商东方财富的统计,文化传媒板块当天上涨4.79%,领涨A股所有行业板块。个股方面,荣信文化、中文在线、海看股份、捷成股份股价收获涨停板。

“传媒板块上涨背后有春节档预期等多重因素,但Seedance2.0的火爆也为市场注入了新的增长逻辑。”比达分析师李锦清向北京商报记者表示。

2月10日,中文在线继续涨停,股价收于42.34元,阅文集团收盘股价43.58港元,较前一日收盘价上涨15.4%。

狂欢之下亦有隐忧,有创作者在测试中发现,模型仅凭一张人脸照片,就能生成高度相似的声音,并“脑补”出从未展示过的场景视角。

对于用户反馈,字节跳动做出反应。2月9日,即梦创作者社群中,平台运营人员发布消息称:“我们正在针对反馈进行紧急优化,Seedance2.0目前暂不支持输入真人图片或视频作为主体参考。”并表示平台深知创意的边界是尊重,产品调整后会更完善的面貌与大家正式见面。

北京航空航天大学人工智能研究院教授沙磊表示:“AI的进步从不会因争议停下脚步,而如何在技术创新与数据合规、版权保护之间找到平衡?”

## “战国时代”

从OpenAI的Sora到字节跳动的Seedance2.0,全球AI视频赛道已进入深水区。

仅2026年开年至今,xAI的视频生成模型Grok Imagine1.0版本全面上线,支持文生视频、图生视频,单次生成时长10秒,分辨率

为720P,核心能力主要是视频生成与视频剪辑,xAI的老板马斯克(特斯拉CEO)第一时间转发了该消息。

生数科技的Vidu Q3强调专为漫剧、短剧、影视剧打造,支持16秒音视频、音画同出、多人对话。在国际权威AI基准测试机构Artificial Analysis最新公布的榜单中,Vidu Q3排名中国第一,全球第二,硬刚马斯克xAI Grok,超越Runway Gen-4.5、Google Veo3.1和OpenAI Sora2。

可灵3.0系列模型是2月初上线的“前辈”,这次快手一口气发布了可灵视频3.0、可灵视频3.0 Omni及可灵图片3.0、可灵图片3.0 Omni模型,覆盖图片生成、视频生成、编辑及后期等影视级全流程链路,全生产环节切入。

在文渊智库创始人王超看来,“中国视频模型和国内同行几乎同时起步,在Sora之后,OpenAI没有推出更加惊艳的模型。但中国各个视频模型的各种能力比海外同行有过之而无不及。中国AI视频模型独树一帜”。

“很难说,哪款视频模型绝对更强,或海外与国内产品孰强孰劣。”一位从业者告诉北京商报记者,“因为评价标准高度场景化,很多‘最强’评价来自KOL(关键意见领袖)主观体验或特定案例,不具备普适性,而且企业推出视频模型的初衷也不一样”。

“我们布局视频生成的整体思路是从视频内容生产逐步迈向世界模型。”Long-Cat-Video模型研究员康卓梁坦白了美团发布视频生成模型的原因,“我们期望通过视频生成任务压缩物理世界知识,为未来内容创作、新型娱乐交互(如数字人)、自动驾驶机器人等场景提供基础的技术底座。基于这一差异化目标,我们将长视频生成作为核心方向。”

未来,视频生成不仅服务于内容创作,更将成为模拟物理世界的重要载体。在这样的逻辑下,这一赛道的竞争将不再局限于“谁能生成更逼真的画面”。

北京商报记者 魏蔚

## “双反”终裁落地 三元生物如何破局

反倾销、反补贴(以下简称“双反”)终裁的靴子终于落地。2月9日晚间,拥有可口可乐、百事可乐等众多客户的全球赤藓糖醇龙头三元生物披露公告称,美国对于原产于中国的赤藓糖醇产品“双反”进行了终裁,三元生物被综合执行税率高达93.58%,为国内企业中“顶格”税率。此前欧盟的反倾销终裁余温尚在,在销售压力下,三元生物如何破局?

### “顶格”税率

2月9日,三元生物披露的公告显示,美国商务部于2026年2月4日签署并公布了对“双反”调查的最终裁定结果。三元生物最终被裁定的反补贴税率为8.63%,反倾销税率为84.95%,综合执行税率高达93.58%。

公告显示,根据美国商务部公布的终裁结果,三元生物作为强制应诉企业,最终裁定反补贴税率为8.63%,中国其他生产商/出口商适用的反补贴税率为4.54%—8.12%;三元生物作为出口商,适用84.95%的反倾销现金保证金率,中国其他获得分别税率资格的生产商/出口商适用的反倾销现金保证金率为84.86%—84.95%;未获得分别税率资格的生产商/出口商适用184.26%的中国全国统一税率。

在中国所有该产品的生产商或出口商中,三元生物被裁定的“双反”税率均属于“顶格”。在本次反倾销终裁中,由于三元生物未能获得分别税率资格,直接向美国出口时适用184.26%的中国全国统一税率,较初裁(450.64%)降低266.38%,但作为生产商通过特定单独税率渠道(SRA,即已获得分别税率资格的出口商组合)向美国出口时,可适用84.95%的反倾销现金保证金率。尽管这一结果较初裁时的反倾销税率已大幅“缩水”,三元生物仍表示,本次“双反”调查

对公司在美市场的业务拓展产生了实质性压力,“该税率水平预计将削弱公司相关产品在美市场的成本竞争优势,公司面临涉案产品订单缩减及市场份额流失的风险”。

三元生物官网显示,其成立于2007年,是一家集研发、生产、销售为一体的高新技术生物科技企业,致力于发酵法生产赤藓糖醇及新型功能糖的研究和开发。三元生物展示的合作客户中,不乏可口可乐、百事可乐等全球饮料巨头,也有农夫山泉、今麦郎、达利、统一、康师傅、健力宝、喜茶等国内领先食品饮料企业。

### 新的替代

根据美国农业部数据,2025年美国人均糖及甜味剂消费量约121磅(约55公斤),居于全球前列。其中添加糖日均摄入量约270卡路里,占总热量的13%。赤藓糖醇因其天然、“零热量”的特性,成为市场的主流选择。高级乳业分析师宋亮向北京商报记者表示,“对于三元生物来说,出口美国关税几乎翻一番,直接增加了成本,在美国的市场份额肯定会有直接影响。不过,当前美国的饮料当中,有30%—40%来自进口,对进口需求量不小”。

在此之前,欧盟已经对国内赤藓糖醇企业进行反倾销终裁。2023年11月21日,欧盟委员会发布公告,应欧盟企业 Jungbunzlauer S.A.于2023年10月9日提交的申请,对原产于中国的赤藓糖醇产品发起反倾销调查,并于2025年1月16日作出反倾销终裁,裁定对涉案产品征收34.4%—233.3%的反倾销税,实施期限为五年。其中,三元生物被征收156.7%的反倾销税。

面对欧美市场的“围追堵截”,三元生物并非毫无还手之力。

根据公告,本次“双反”调查结果明确不适用于“已经加工完成、以零售包装形式销售,并直接面向消费者个人使用的复配餐桌糖。该类糖产品通常以赤藓糖醇为主要原料,与罗汉果甜苷、甜菊糖苷、三氯蔗糖等高倍甜味剂进行复配”。这也意味着,企业可以通过改变产品形态的方式,让赤藓糖醇产品进入美国市场。

宋亮也表示,“对于三元生物来说,在‘顶格’税率下,仍可以通过第三方渠道,或者在海外生产的方式进入美国市场。此外,三元生物还可以开发东南亚、印度、中东及南美等新兴市场”。

除此之外,三元生物正大力开发赤藓糖醇的替代产品。2025年底,三元生物发布公告称,“年产2万吨阿洛酮糖项目”中剩余的1万吨产线已完成工程主体建设和设备安装。阿洛酮糖的甜度约为蔗糖的70%,但热量极低,口感柔和细致,能够更好地还原蔗糖的纯正甜味,被视为赤藓糖醇之后下一个战略级甜味剂。

不过,目前阿洛酮糖仍处于培育期。根据三元生物披露的2025年半年报,营收以包括赤藓糖醇及其复配糖在内的糖醇类产品为主,占比达88.22%,阿洛酮糖、塔格糖等功能糖占比约为8.59%。

宋亮表示,“传统糖醇类产品,从生产工艺和技术来说,都已经很成熟,所以成本会很低,价格也很便宜。对三元生物这类生物科技公司来说,要不断进行技术创新,延伸到新的方向和领域。未来生物科技会有非常广泛的应用和发展前景,包括食品、药品等方面”。

对于此次终裁对业绩的影响,是否会调整产品形态等问题,北京商报记者通过邮件向三元生物发出采访函,但截至发稿未收到回复。北京商报记者 孔文曼

## 净利尚未扭亏 为恒智能递表港交所

又一家储能企业将目光投向资本市场。2月9日,港交所官网显示,为恒智能科技股份有限公司(以下简称“为恒智能”)已递交上市申请材料。本次港交所IPO背后,公司报告期内净利润均处于亏损状态,不过于2025年前三季度明显减亏。另外,报告期内,公司前五大客户变动情况较为明显。从目前融资进程来看,为恒智能于今年初完成B+轮融资,投后估值约27.08亿元。

据了解,为恒智能是数智化工商储能解决方案的领导者,为客户提供广泛的工商业、户用及源网侧储能解决方案。截至最后可行日期,公司的业务已覆盖50多个国家及地区,应用公司储能解决方案的在营储能电站超过600个,涵盖逾40个行业。

根据弗若斯特沙利文的资料,截至2025年前三季度末,公司在中国工商业900家锂离子电池储能系统集成商中,全球工商业储能系统出货量位列第八及海外市场工商业储能系统出货量位列第三。

本次递表港交所背后,为恒智能报告期内收入持续增长,但净利尚未实现扭亏为盈。具体来看,2023年、2024年,为恒智能实现收入分别约为2.67亿元、2.68亿元;对应实现年内亏损分别约为1.54亿元、2.05亿元。2025年前三季度,公司实现收入约为4.76亿元,上年同期为1.25亿元;对应实现期内亏损约为4039.8万元,相较于上年同期的亏损1.65亿元实现明显减亏。

“国内储能政策的持续利好为行业发展提供了稳定的政策支撑,叠加海外市场对于储能产品的旺盛需求,储能领域企业有望在未来三年保持相对稳定的营收增速。”新智派新质生产力会客厅联合创始人袁帅表示。

分业务来看,2025年前三季度,为恒智能来自工商业储能系统解决方案的收入约

为3.3亿元,占比69.4%;另外,当期来自源网侧储能系统解决方案、户用储能系统解决方案、其他的收入占比分别为19.7%、10.1%、0.8%。

本次赴港IPO背后,为恒智能在中国内地及海外均建立了市场地位,主要集中在欧洲、亚太地区(包括澳大利亚和东南亚)及中东。具体来看,2025年前三季度,公司来自中国内地的收入约为2.64亿元,占比55.3%;来自欧洲的收入约为1.68亿元,占比35.4%;来自其他地区的收入占比则为9.3%。

不过需要指出的是,报告期内,为恒智能大客户变动情况较为“显眼”。据招股文件,2023年、2024年以及2025年前三季度,公司来自前五大客户的销售收入占比分别约75.3%、31.2%、36.3%,其中,客户A2023年为公司贡献59.4%的收入,系公司当年第一大客户,但于随后两期均未出现在公司前五大客户之列。

2024年以及2025年前三季度,公司第一大客户分别系客户F、客户I,于当期分别为公司贡献9.5%、18.5%收入;而上述两大客户亦均仅于当期出现在公司前五大客户榜单中。

在本次冲击上市之前,为恒智能已完成了多轮融资,其中,公司于2026年初完成B+轮融资,投后估值约为27.08亿元。

股权关系方面,招股文件显示,公司控股股东集团成员包括高振顺、Rich Master、瑞东电能投资有限公司、无锡为恒、瑞东资本市场有限公司、瑞瑞上海及上海聚恒鑫。截至最后可行日期,高振顺通过控股股东集团其他成员控制公司合共约56.95%投票权。针对相关情况,北京商报记者向为恒智能方面发去采访函进行采访,公司方面表示目前对于上市相关事项,以公司统一公告和招股书内容为准。北京商报记者 王蔓蕾