

# 京东平台显示，5月讯飞学习机销量市占率跃居第一 ——AI行业学习机专题报告

行业评级：看好

2023年6月14日

分析师	刘雯蜀
邮箱	liuwenshu03@stocke.com.cn
证书编号	s1230523020002

## 一、学习机是智能教育硬件赛道核心产品，AI赋能下市场规模有望持续成长：

- 1、智能学习机可实现家庭、学校、户外全场景覆盖，随着厂商持续布局AI技术，学习机功能持续完善优化；
- 2、2021年我国智能学习平板市场规模约为129亿元，占智能学习硬件总规模超40%，预计随着学习机出货量的持续提升以及AI赋能下单机价值量提升，市场规模有望加速成长。
- 3、从市场格局看，目前智能学习机主要厂商有小度、科大讯飞、步步高、希沃等，科大讯飞在星火认知大模型加持下，市场占有率持续提升，电商平台销售表现优异；

## 二、AI大模型应用正在改变学习机行业格局，科大讯飞学习机市占率提升，稳居高端市场：

- 1、今年学习机市场份额向头部集中趋势明显，2021年国内学习机市场CR5为48%，2023年前5个月京东电商平台CR5已达到70.1%，小度、科大讯飞占据前两大份额，科大讯飞市占率16.1%。
- 2、科大讯飞学习机的价位集中在4999元以上，主打高端市场，小度学习机价格集中在5000元以下，因此讯飞和小度错位竞争。
- 3、5月6日发布的星火大模型明显提升了讯飞的产品竞争力，2023年5月，科大讯飞在京东平台单月市占率达到23.6%，市占率环比提升5.4个百分点，跃居行业第一。学习机品类产品月销量环比增加55.89%。基于星火认知大模型的T20、T20 Pro已成为主力产品，5月占讯飞学习机销售额的61%。

## 三、重点推荐：科大讯飞

**风险提示：**1、AI大模型迭代不及预期；2、AI大模型应用产品落地及发布不及预期；

# 1.1 学习平板成为智能教育硬件行业核心产品

## 智能教育硬件

### 基于应用场景分类

### 基于目标覆盖用户年龄分类

#### 在家场景

教育PC平板

智能学习灯

错题打印机

早教、故事机

点读笔

科技发展与宏观因素的主导教育参与方式改变，学生课堂从线下转移到云端，学习场景从学校转移到家庭，智能教育硬件逐渐渗透到家庭学习场景

#### 在校场景

学习平板

VR教育设备

学业系统设备

翻译笔

学生学习主要场景，及教育管理主要场景。智能教育硬件核心应用场景

#### 在途场景

智能手表、手环

智能手机

翻译笔

学习机

户外在途场景催生智能教育硬件需求，提升学习智能化体验，智能教育硬件为在途场景赋能

#### 学前教育

早教学机器人

绘本阅读机器人

智能点读笔

智能硬件产品，学前教育阶段的硬件产品以智能早教机、点读笔为主要代表

#### K12教育

学习机

扫描翻译机

智能学习灯

智能手环

辅助教学机器人

双减政策推出，教育智能硬件成为K12教育重要发展方向之一，定位为辅助学习工具。

#### 成人教育

智能手写板

智能课程设备

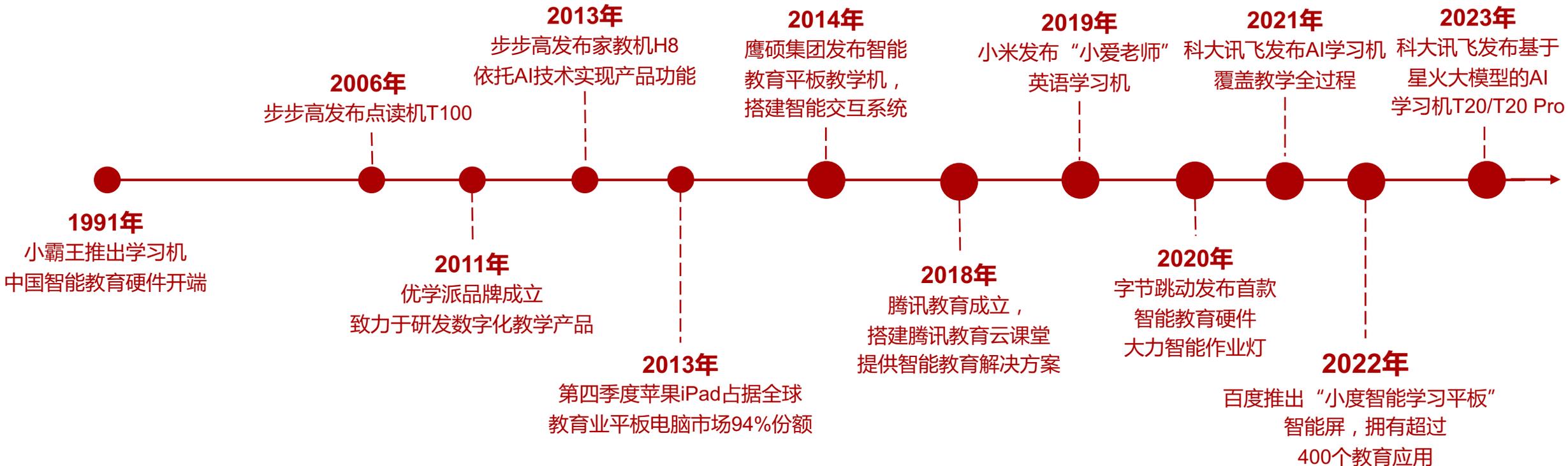
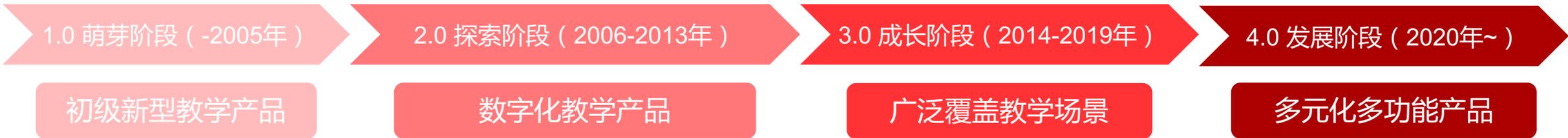
翻译笔

教育智能硬件在成人教育中涉及翻译笔、手写板等基础效率提升工具，终端使用场景明确

## 1.2 国家政策支持智能学习硬件发展

颁布时间	颁布部门	政策名称	重点内容
2018年4月	教育部	《高等学校人工智能创新行动计划》	实施“人工智能+”行动，推进智能教育发展，构建技术赋能的教学环境，探索基于人工智能的新教学模式，建立基于大数据的多维度综合性智能评价，精准评估教学绩效；
2018年4月	教育部	《教育信息化2.0行动计划》	到2022年基本实现教学应用覆盖全体教师、学习应用覆盖全体适龄学生、数字校园建设覆盖全体学校，信息化应用水平和师生信息素养普遍提高，建成“互联网+教育”大平台；
2020年10月	国务院	《深化新时代教育评价改革总体方案》	指出要创新评价工具，利用人工智能、大数据等现代信息技术，探索开展学生各年级学习情况全过程纵向评价、德智体美劳全要素横向评价；
2021年7月	教育部	《关于推进教育新型基础设施建设构建高质量教育支撑体系的指导意见》	深入应用5G、人工智能、大数据、云计算、区块链等新一代信息技术，充分发挥数据作为新型生产要素的作用，推动教育数字转型；以人工智能助推教师队伍建设，助力提升教学能力、优化教师管理；
2021年9月	工信部	《关于组织开展“5G+智慧教育”应用试点项目申报工作的通知》	综合运用人工智能、大数据、云计算、物联网、虚拟仿真等信息技术，围绕“教、考、评、校、管”等教育领域重点环节，鼓励各地、各校、各单位开展各类“5G+智慧教育”应用创新，探索典型应用场景，推动相关技术、产品、方案加快成熟；
2022年8月	科技部	《关于支持建设新一代人工智能示范应用场景的通知》	智慧教育：针对青少年教育中“备、教、练、测、管”等关键环节，运用学习认知状态感知、无感知异地授课的智慧学习和智慧教室等关键技术，构建虚实融合与跨平台支撑的智能教育基础环境，重点面向欠发达地区中小学，支持开展智能教育示范应用，提升优质教育资源覆盖面，助力乡村振兴和国家教育数字化战略实施。

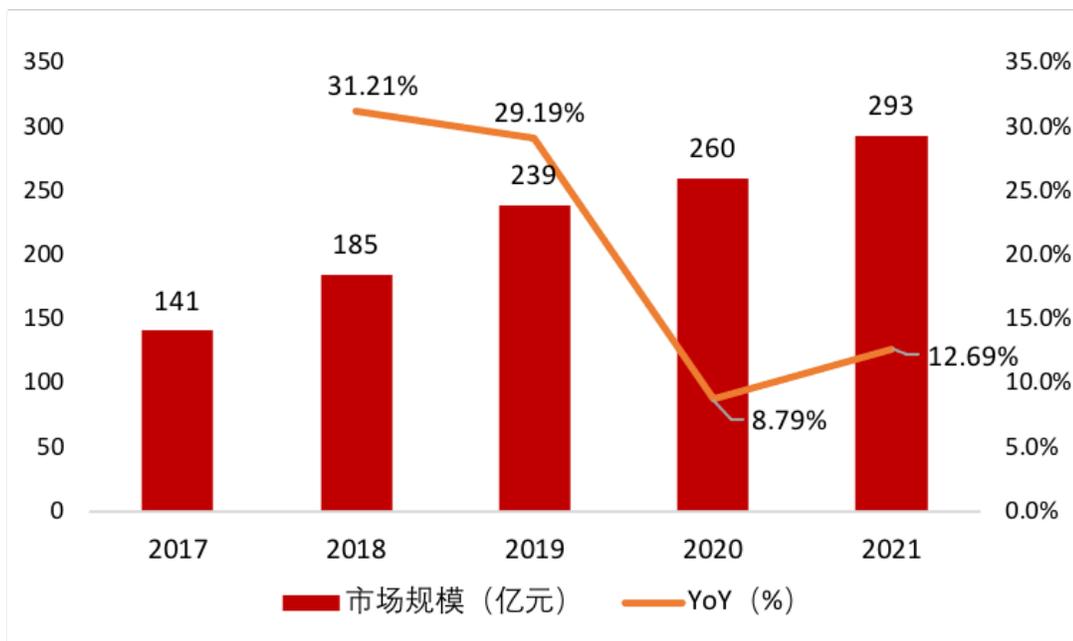
# 1.3 经历三十年，智能学习设备向多元化、多场景方向发展



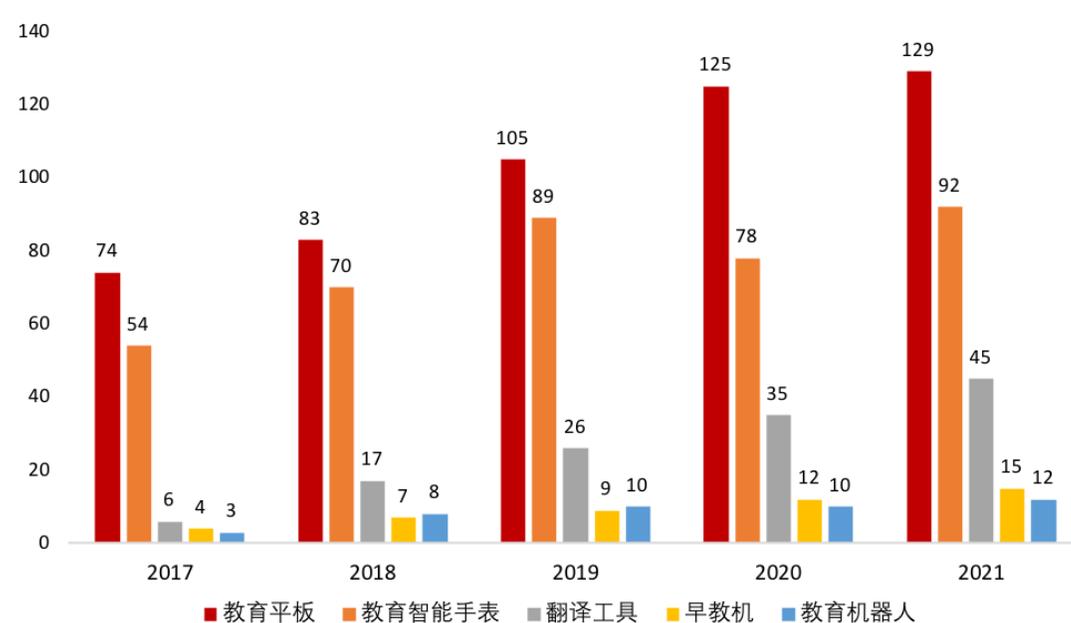
## 1.4 智能学习设备市场规模持续上升，学习平板占据主要地位

- 根据《中国智能学习设备市场运营现状分析与投资战略研究报告（2023-2030年）》，2021年我国智能学习设备行业市场规模约为293亿元，2017-2021年CAGR为20.06%，市场规模持续扩大；
- 按智能学习设备细分产品看，教育平板占据主要地位。2021年我国教育平板市场规模约为129亿元，占智能学习设备行业规模的44.03%。

2017-2021年我国智能学习设备行业市场规模及增速



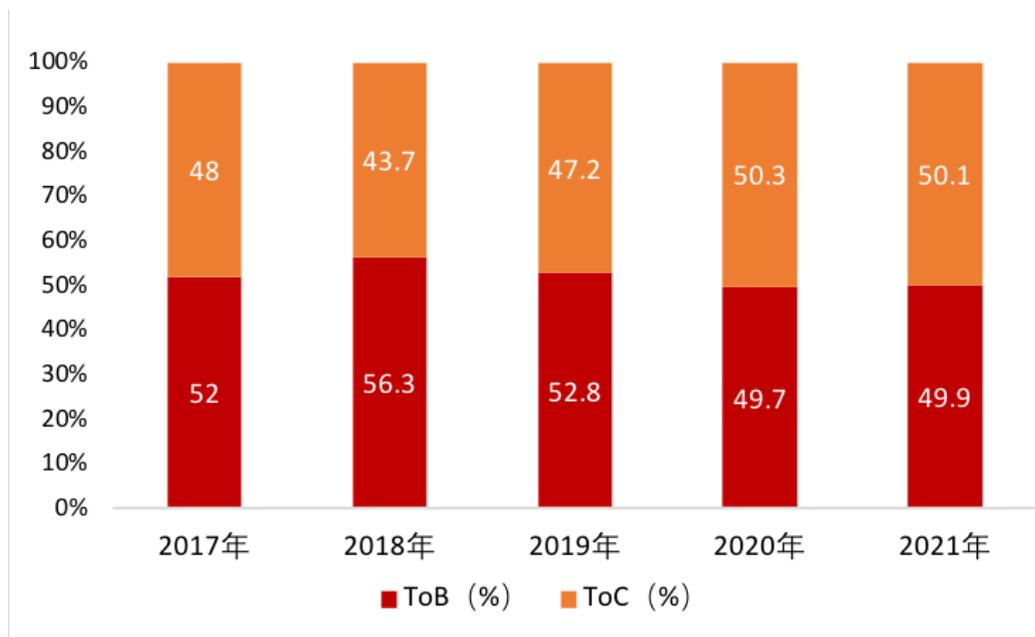
2017-2021年我国智能学习设备行业细分市场规模（单位：亿元）



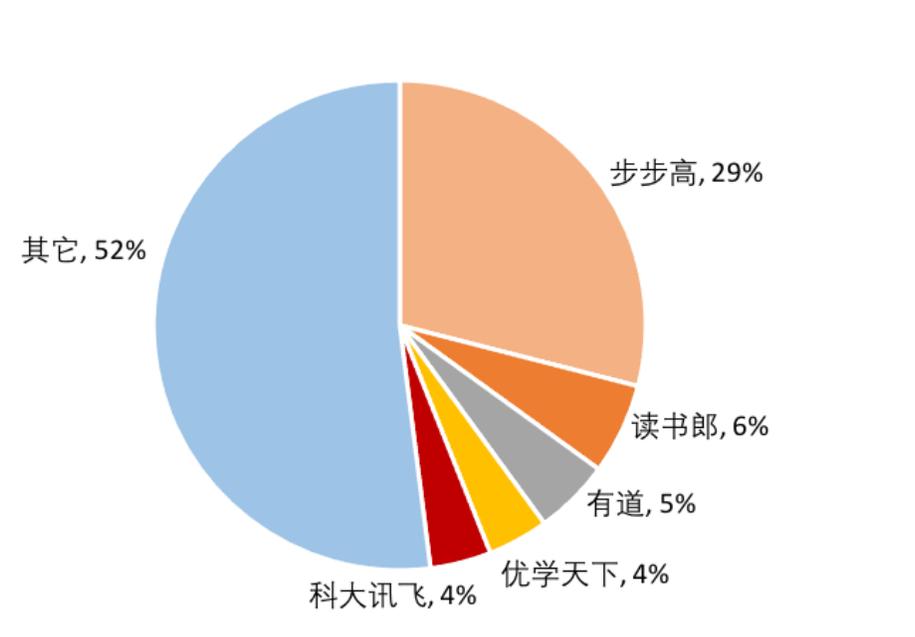
## 1.5 智能学习设备下游市场分布

- 从下游客户类型看，2021年我国智能学习设备B端和C端市场占比分别为49.9%和50.1%，未来随着以学习机、学习平板为代表的智能学习硬件功能多样化、使用场景多元化，C端消费市场占比有望进一步提升；
- 从市场竞争格局看，《中国智能学习设备市场运营现状分析与投资战略研究报告（2023-2030年）》数据显示，2021年步步高占据我国智能学习设备市场29%的份额，位居第一。科大讯飞以4%市占率位列前五，行业CR5为48%，行业集中度较低。

2017-2021年我国智能学习设备下游分布



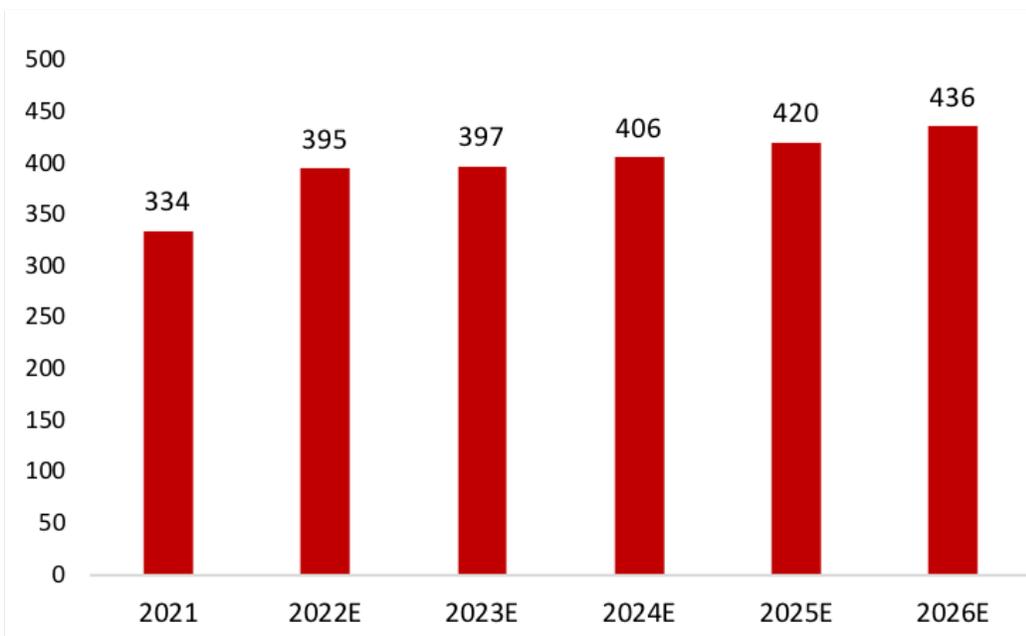
2021年我国智能学习设备行业竞争格局



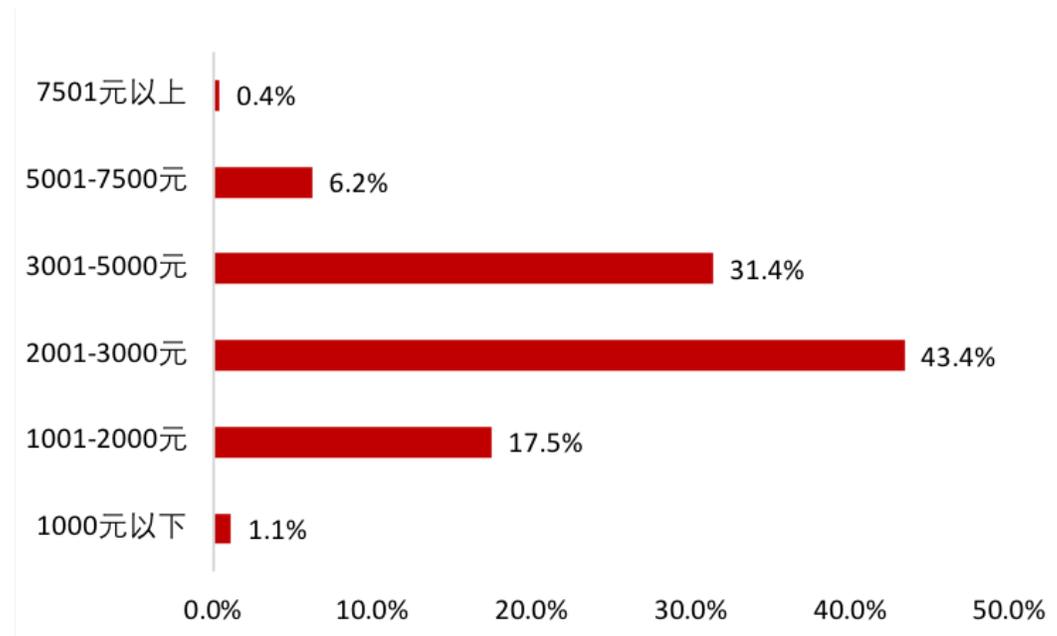
## 1.6 我国学习机出货量持续提升，单品价值量存在提升空间

- **我国学习平板市场出货量持续提升。**IDC数据显示，2021年我国学习平板市场出货量为334万台，预计到2026年出货量将增长至436万台，2021-2026年复合增长率为5.47%；
- 从消费者购买情况看，艾瑞咨询数据统计显示，2022年我国消费者购买学习平板价格集中在2001-3000元区间，占比为43.4%，其次是3001-5000元区间，占比31.4%。我们认为随着学习机产品结合AI技术不断深入，功能多样化将推动消费者付费意愿的上升，高端学习机品类将逐渐占据行业主导地位。

2021-2026年我国学习平板市场出货量（万台）



2022年我国消费者购买学习平板价格分布



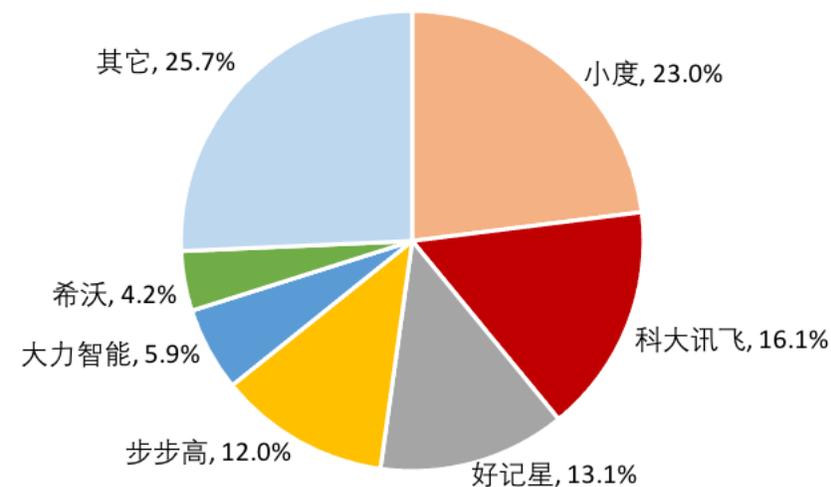
## 2.1 2023年国内学习平板市场竞争格局

- 鲸参考电商平台数据显示，2023年前5个月京东电商平台学习机市占率前两名分别为小度和科大讯飞，市占率分别为23.0%和16.1%，其次为好记星、步步高和大力智能，京东电商平台CR5为70.1%，消费者购买向头部品牌集中。
- 2023年5月，科大讯飞在京东平台单月市占率达到23.6%，市占率环比提升5.4个百分点，跃居行业第一。学习机品类产品月销量环比增加55.89%，AI大模型赋能效果显著。

京东电商平台各品牌学习机代表产品

学习机品牌	代表性产品	产品定价（元）
小度	小度智能学习平板G16 Pro	2099
	小度光学护眼学习平板Z20 Plus	4099
科大讯飞	AI学习机T20/T20 Pro	8999 / 7499
	科大讯飞AI学习机C10	1999
步步高	步步高学习机A2	2199
	步步高家教机S6	5298
希沃	希沃（seewo）学习机W2	4999
	希沃（seewo）学习机W3	5999

2023年1-5月京东电商平台学习机占有率



## 2.2 小度智能学习平板

### 小度智能学习平板G16 Pro ( 6+256GB ) 家教机 早教机 小学初中高中同步学习机

#### 核心功能：

- 6+256GB存储容量：可存储大量的教材、辅导资料、视频课程等。
- 小学、初中、高中教材同步：内置全国各地主流教材，涵盖语文、数学、英语、物理、化学等多个学科。
- 防眩光类纸屏：采用独特屏幕技术，降低视觉疲劳。
- AI智能语音：内置语音识别系统，帮助学生更便捷地获取信息。

#### 定价：

- 2099元

#### 亮点：

- 10.1英寸高清大屏幕；
- 屏幕显示效果柔和自然，有效保护了学生们的视力。类纸屏的运用，使观看体验更为舒适。同时，丰富的教材资源和同步功能，为学生提供了更为广阔的学习空间。
- AI智能语音功能响应迅速、准确率高，大大提高了学习效率。

#### 适用年龄：

- 小学、初中、高中



### 小度光学护眼学习平板Z20 Plus智学版 ( 6+256G ) 家教机 小学初中高中同步学习机

#### 核心功能：

- 高清超广角屏幕和杜比全景音响系统，提高用户视听体验、提升学习专注度。
- 内置丰富学习资源：名校课程、优质题库和在线考试等，满足用户多样化的学习需求。
- 智能阅读功能，支持语音翻译和护眼模式，使用户在阅读过程中更加轻松愉悦。

#### 定价：

- 4099元

#### 亮点：

- 采用了第二代类纸屏，德国莱茵TUV圆偏振光认证，全球首款圆偏振光护眼学习平板。
- 全科AI作业助手，帮助孩子们更有效率地完成作业。
- 多娃学习系统可使用同一台设备，互不干扰。它可以设置4个学习账号，每个账号都有专属的学习内容和独立学习报告。

#### 适用年龄：

- 小学、初中、高中



## 2.3 科大讯飞

### 科大讯飞T20 Pro学习机

#### 核心功能：

- 先进的人工智能技术：搭载了自主研发的人工智能技术，能够实现语音交互、人脸识别、个性化推荐等功能。
- 丰富的课程资源：提供了全国通用课程、名校课程、各类课外辅导等丰富的课程资源。
- 高品质硬件配置：高品质硬件配置，如八核处理器、4GB内存、64GB存储空间等，能够更加流畅地运行应用程序和课程资源。
- 安全保护措施：内置防沉迷模式和蓝光护眼功能，能够有效保护学生的身心健康。

#### 亮点：

- 科大讯飞AI T20 PRO学习机采用了蓝光过滤技术和智能护眼模式，能够有效地护眼。

#### 适用年龄：

- 3-18岁

#### 定价：

- 8999元



### 科大讯飞T20学习机

#### 核心功能：

- 个性化学习：通过分析学生的学习数据和知识掌握情况，为学生提供个性化的学习方案。
- 智能辅导：学习机内置了丰富的教学资源，包括教材、习题、视频课程等，可以帮助学生随时随地进行学习。同时，学习机还具备智能辅导功能，可以对学生的问题进行解答和指导。
- 语音识别与翻译：支持语音识别和翻译功能，学生可以通过语音输入来查询知识点、进行口语练习等。
- 家长监控：支持家长监控功能，家长可以通过手机APP实时查看学生的学习进度和学习情况，确保学生的学习效果。

#### 亮点：

- 是全球首款搭载认知大模型的AI学习机。可实现像真人老师一样的互动式辅学。
- 采用了护眼屏幕设计，可以有效减少蓝光对眼睛的伤害，保护学生的视力。

#### 适用年龄：

- 3-18岁

#### 定价：

- 7499元



## 2.3 科大讯飞学习机品类齐全，实现低中高端区间全覆盖

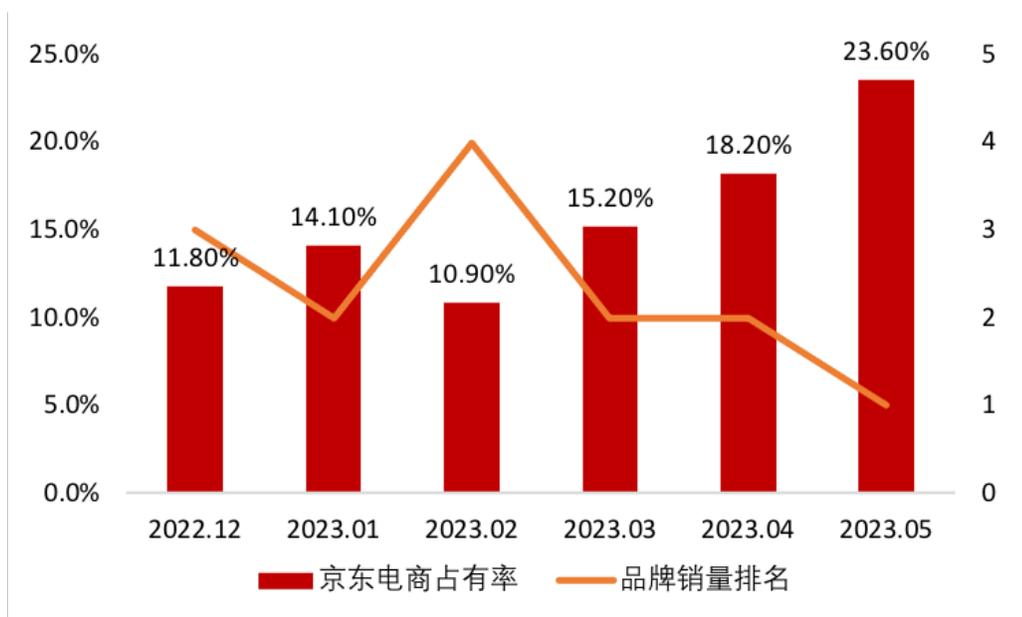
- 京东电商平台数据显示，科大讯飞在售学习机除搭载星火大模型的T20 Pro以及T20之外，还有X3 Pro、T10以及语文本C9四款产品，实现中高端价格区间全覆盖。新发布的C10覆盖了1000-2000价位段需求。

产品	核心功能	产品定价（元）	发布时间
AI学习机T20 Pro（8+512G） 星火认知大模型，13.3寸	搭载星火认知大模型，中英作文类人批改、 教学类人互动辅学、英语类人口语对话， 拥有语音交互、人脸识别、个性化推荐等功能。	8999	2023年2月
AI学习机T20（8+256G） 星火认知大模型，13.3寸	搭载星火认知大模型，中英作文类人批改、 教学类人互动辅学、英语类人口语对话， 拥有语音交互、人脸识别、个性化推荐等功能。	7299	2023年2月
AI学习机T10（8+256G），13寸	小初高全学段AI精准学、初高中AI精准备考、 课内外素质拓展课等	6999	2021年7月
AI学习机X3 Pro（8+256G）， 10.5寸	小学语文专项突破、数学思维训练、小初高AI同步 精准学等	4999	2022年6月
AI语文本C9，10寸	AI写作辅导、阅读理解学习辅助、精读训练等功能	4999	2022年6月
AI学习机C10（4+128G），10.1寸	AI同步精准学、数理启蒙、英语分级阅读、 作文批改助手、网课助手等	1999	2023年3月

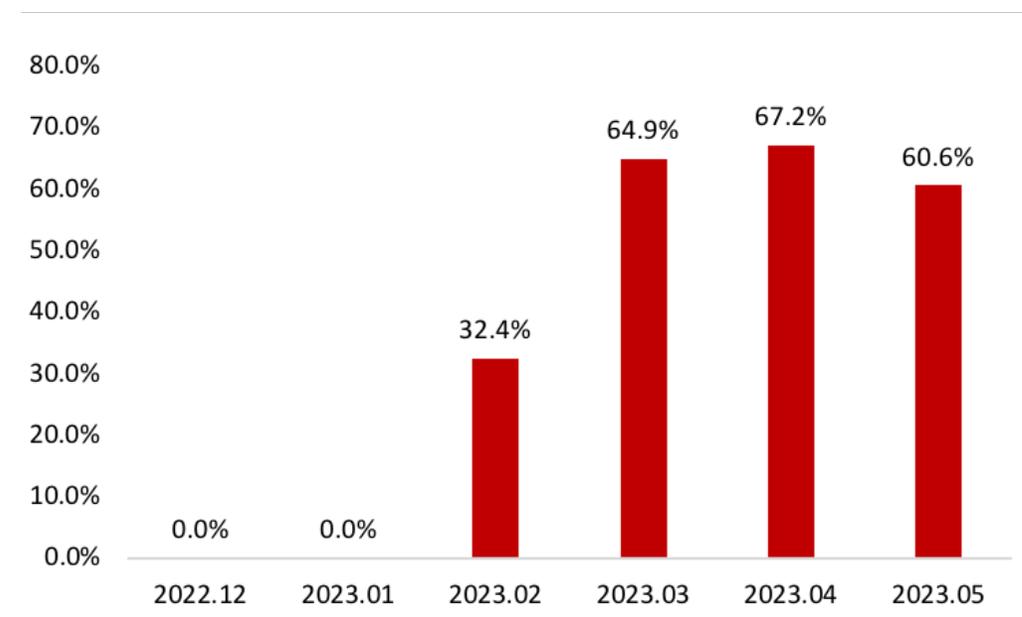
## 2.3 科大讯飞学习机电商端表现持续提升

- 鲸参考数据显示，2022年12月至2023年5月，京东电商平台学习机/学习平板品类，按销售量统计的科大讯飞品牌占有率从22年12月的11.80%提升至23年5月的23.60%，并在5月升至单月品牌市占率第一。
- 搭载星火认知大模型的T20、T20 Pro成为学习机品类主力产品。2023年3月以来，京东平台上星火大模型学习机贡献科大讯飞学习机品类收入60%以上，成为C端学习机主力产品，未来有望进一步打开消费端市场空间。

2022.12-2023.05 科大讯飞学习机销量占有率（京东平台）



2022.12-2023.05 T20/T20 Pro占学习机销售额比例（京东平台）



- **科大讯飞**：公司深耕人工智能技术多年，持续布局AI+行业应用，在教育、医疗、办公、城市等行业形成完整业务生态，在开发者生态、数据积累和模型技术等方面均具备显著优势。随着讯飞星火大模型持续迭代进步，未来有望进一步赋能公司各业务场景，打开以AI学习及为代表的C端成长空间。

1、AI大模型迭代不及预期；2、AI大模型应用产品落地及发布不及预期；

## 行业的投资评级

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深300指数表现 + 10%以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深300指数表现 - 10% ~ + 10%以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深300指数表现 - 10%以下。

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。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、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或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

邮政编码：200127

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>