

传媒

行业快报

AI大模型落地在线教育，塑造教育新形态

投资要点

- ◆ **事件：**1月3日，教育科技公司网易有道在其“子曰”教育大模型创新成果发布会宣布，推出国内首个教育大模型“子曰”2.0版本，并同步公布基于大模型研发的三大创新应用及一款智能硬件新品：AI家庭教师“小P老师”、有道速读、虚拟人口语私教Hi Echo 2.0，以及有道AI学习机X20。
- ◆ **AI大模型赋能教育，软硬件应用塑造个性化教育新形态。**此次发布会，网易有道展示了“子曰”2.0教育大模型在多个场景中的最新应用成果，覆盖全科答疑、口语训练、文档速读等细分领域。基于大模型研发的“小P老师”能够随时为学生提供全学段、全学科的答疑支持，有望成为用AI解决“全科答疑”的划时代应用。虚拟人口语私教Hi Echo 2.0版本新增“口语定级”功能，并提供更多丰富的虚拟人形象，同时也支持更多元化和深入对话场景的练习，帮助学生更全面地提升英语口语能力。有道速读帮助用户迅速理解文档内容，快速定位关键信息，提供包括文档问答、文章摘要、要点解读、引文口碑和领域综述五大核心功能，能够帮助用户在10秒内快速阅读并理解长达万字的文档内容。硬件方面，有道AI学习机X20首创了“三合一”模式，集学习机、学练机和学生专属电脑于一体，并搭载多个大模型原生应用。“子曰”教育大模型和基于大模型生成的软硬件产品的出现，使个性化教学成为现实，同时也为未来教育新业态的发展奠定基础。
- ◆ **教育大模型迎来火热竞争，有望推动在线教育行业快速发展。**2023年以来，多家企业先后布局AI大模型在教育行业的应用。9月2日，作业帮发布自研银河大模型，并表示该大模型覆盖多学科、多学段、多场景。10月24日，科大讯飞发布讯星火认知大模型V3.0，并表示在教育场景方面，讯飞星火在主动对话、探究启发式对话上的进步，实现类人式对话辅导逐层讲解，更好实现“因材施教”，满足教育需求。11月7日，好未来官宣学而思大模型MathGPT完成相关备案并已通过审核，正式成为首批通过备案的教育大模型。同时，学而思将在学习机上陆续落地基于自研大模型的AI能力应用，MathGPT也从11月7日起由内测阶段转为全面开放。学习机陆续上线的功能包括“AI对话学”、“AI讲题助手”、“中英文写作助手”等。11月22日，腾讯云与高途教育基于AI大模型在教育领域的多维应用宣布达成战略合作。
- ◆ **投资建议：**AI大模型在教育领域广泛应用，有望拓宽模型应用边际。多模态模型建议关注相关标的：学大教育（000526.SZ）、中文在线（300364.SZ）、昆仑万维（300418.SZ）、视觉中国（000681.SZ）、捷成股份（300182.SZ）、蓝色光标（300058.SZ）、元隆雅图（002878.SZ）等。
- ◆ **风险提示：**AI大模型应用效果不及预期，行业竞争不确定性，教育相关政策不确定性等。

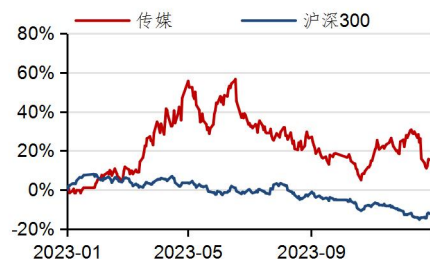
投资评级

领先大市-A维持

首选股票

评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-3.98	6.2	30.36
绝对收益	-6.99	-2.24	17.25

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003
 nishuang@huajinsec.com

相关报告

- 传媒：电影市场红红火火，核心数据回升-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.2
- 传媒：华为 M9 打造智能空间；智能体平台升级完成-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.27
- 传媒：12月游戏版号创造新高；抖音发起精品短视频合作-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.25
- 传媒：高性能应用 HAI 发布；微短剧迎来行业合作-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.20
- 传媒：小程序投放新举措；长短视频平台迎来微短剧合作-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.18
- 传媒：头部短剧投放平台再出新规-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.14
- 传媒：贺岁档过半票房表现持续回暖-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.13



行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn