

► **DeepSeek 发布开源大模型 R1，迅速出圈月活破 3000 万。**2025 年 1 月 20 日，DeepSeek 正式发布 DeepSeek-R1，并同步开源模型权重。DeepSeek-R1 在后训练阶段大规模使用了强化学习技术，在仅有极少标注数据的情况下，极大提升了模型推理能力。在数学、代码、自然语言推理等任务上，性能比肩 OpenAI o1 正式版。自 1 月 20 日 DeepSeek 发布 R1 模型，该模型的用户数实现了飞速增长，根据 AI 产品榜的数据，截至 1 月末 DeepSeek 的月活数量达到 3370 万，迅速成为国内第二位。

► **海外 AI+教育龙头 Duolingo 借助 AI 实现业绩持续增长。**多邻国 (Duolingo) 是一家全球领先的语言学习平台，2024 年 9 月 25 日，多邻国公布其重大产品创新，推出两项全新 AI 驱动功能——视频通话 (Video Call) 与多邻国大冒险 (Adventures)。其中在“视频通话”功能中，用户可以与多邻国角色 Lily (拽姐) 对话，且对话内容会根据用户语言水平灵活调整，即使是初学者也可以轻松地进行对话练习。借助 AI 功能推出，公司持续保持用户数和业绩的强劲增长，截至 2024Q3 公司月活达到 1.13 亿人，而单季度收入达到 1.9 亿美金创下新高。

► **国产模型升级利好 AI 教育落地。**DeepSeek 横空出世，一方面大幅提升了国产模型的能力，另一方面通过开源和推理成本的优化，有望加速国内 AI 应用的落地进程。而无论海内外，教育天然 AI 落地的重要场景，国内 AI+教育厂商均在自身的优势领域推出了 AI 产品 (例如科大讯飞在 G/C 端布局，佳发教育在智慧教学中的应用，竞业达在教学评测中的突破)，在国产模型加持下有望加速产品打磨与商业化落地。

► **投资建议：**DeepSeek 引领国产大模型突围，字节豆包、阿里通义、Kimi 等近期都发布了重磅更新，国产大模型呈现百花齐放的良好态势。而 DeepSeek 崛起，一方面大幅提升国产模型的性能；另一方面开源与成本大幅降低，也有望加速国内 AI 应用落地的进程。而聚焦 AI+教育，梳理海外龙头 Duolingo 的快速发展，以及其最新推出的 AI 产品，能够看到 AI 在教育领域落地的潜力，而国内 AI+教育公司也纷纷在自身的优势垂直领域，结合 AI 推出了拳头产品。建议关注：**科大讯飞、佳发教育、竞业达、盛通股份等教育 IT 产业链。**

► **风险提示：**行业竞争加剧的风险、AI 技术迭代升级进度不及预期、行业政策变化的风险。

## 推荐

维持评级

**分析师 吕伟**

执业证书: S0100521110003

邮箱: lvwei\_yj@mszq.com

**分析师 丁辰晖**

执业证书: S0100522090006

邮箱: dingchenhui@mszq.com

## 相关研究

- 1.计算机行业深度报告:为什么 DeepSeek 最先激活方向是 SaaS-2025/02/11
- 2.计算机行业点评:豆包开源视频大模型激活每个摄像头-2025/02/11
- 3.计算机行业深度研究:为什么 DeepSeek 最受益方向是云产业链-2025/02/09
- 4.计算机周报 20250209: 国产 AI 算力或是 DeepSeek 预期差最大的受益方向-2025/02/09
- 5.计算机周报 20250126: 软件大革命: Agent 投资机遇全梳理-2025/01/26

# 目录

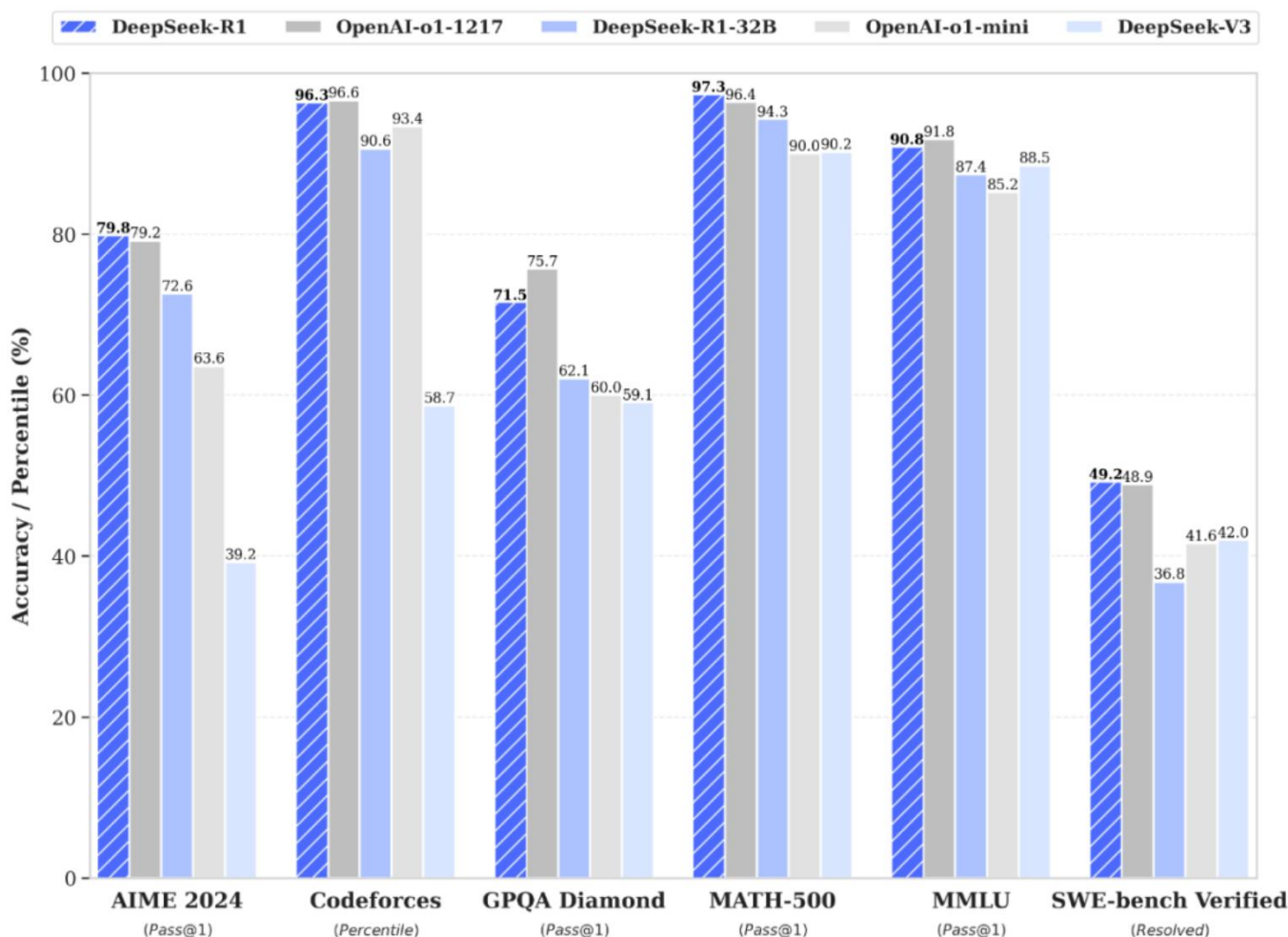
<b>1 国产 AI 腾飞，教育场景或将加速落地</b> .....	<b>3</b>
1.1 DeepSeek 重塑中国 AI 竞争力，国产大模型百花齐放.....	3
1.2 Duolingo 与 OpenAI 指引 AI+教育方向 .....	5
1.3 国内 AI+教育，都有哪些方向? .....	8
<b>2 投资建议</b> .....	<b>12</b>
<b>3 风险提示</b> .....	<b>13</b>
<b>插图目录</b> .....	<b>14</b>

# 1 国产 AI 腾飞，教育场景或将加速落地

## 1.1 DeepSeek 重塑中国 AI 竞争力，国产大模型百花齐放

DeepSeek 发布开源模型 R1，性能比肩 OpenAI 的 o1 模型。2025 年 1 月 20 日，DeepSeek 正式发布 DeepSeek-R1，并同步开源模型权重。DeepSeek-R1 在后训练阶段大规模使用了强化学习技术，在仅有极少标注数据的情况下，极大提升了模型推理能力。在数学、代码、自然语言推理等任务上，性能比肩 OpenAI o1 正式版。

图1：DeepSeek 发布 R1 模型性能上对标 OpenAI 的 o1 模型



资料来源：DeepSeek 官网，民生证券研究院

DeepSeek 模型全面开源，推理成本相较于主流模型有明显优势。本次 DeepSeek 发布 R1 与多模态模型，为整个 AI 产业带来了巨大的变化，主要体现在两方面：1) 开源，DeepSeek 在开源 DeepSeek-R1-Zero 和 DeepSeek-R1 两个 660B 模型的同时，通过 DeepSeek-R1 的输出，蒸馏了 6 个小模型开源给社区；2) 推理成本的大幅下降，DeepSeek-R1 API 服务定价为每百万输入

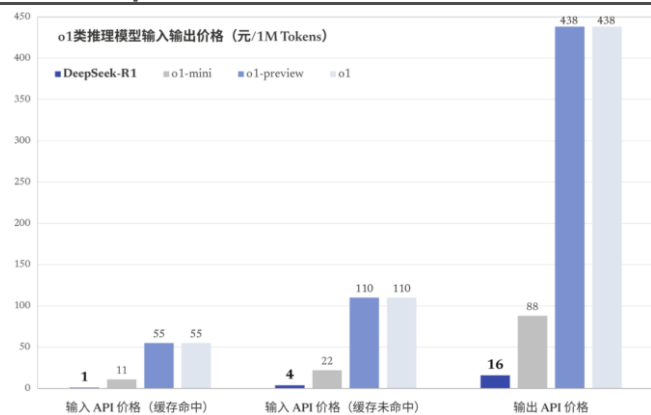
tokens 1 元 (缓存命中) / 4 元 (缓存未命中), 每百万输出 tokens 16 元。

图2: DeepSeek 蒸馏小模型能力上比肩 o1-mini

	AIME 2024 pass@1	AIME 2024 cons@64	MATH-500 pass@1	GPQA Diamond pass@1	LiveCodeBench pass@1	CodeForces rating
GPT-4o-0513	9.3	13.4	74.6	49.9	32.9	759.0
Claude-3.5-Sonnet-1022	16.0	26.7	78.3	65.0	38.9	717.0
o1-mini	63.6	80.0	90.0	60.0	53.8	1820.0
QwQ-32B	44.0	60.0	90.6	54.5	41.9	1316.0
DeepSeek-R1-Distill-Qwen-1.5B	28.9	52.7	83.9	33.8	16.9	954.0
DeepSeek-R1-Distill-Qwen-7B	55.5	83.3	92.8	49.1	37.6	1189.0
DeepSeek-R1-Distill-Qwen-14B	69.7	80.0	93.9	59.1	53.1	1481.0
DeepSeek-R1-Distill-Qwen-32B	72.6	83.3	94.3	62.1	57.2	1691.0
DeepSeek-R1-Distill-Llama-8B	50.4	80.0	89.1	49.0	39.6	1205.0
DeepSeek-R1-Distill-Llama-70B	70.0	86.7	94.5	65.2	57.5	1633.0

资料来源: DeepSeek 官网, 民生证券研究院

图3: DeepSeek 的 R1 模型与 ChatGPT 的成本对比



资料来源: DeepSeek 官网, 民生证券研究院

**DeepSeek 横空出世, 国内 AI 应用持续快速发展。**自 2025 年 1 月 20 日 DeepSeek 发布 R1 模型, 该模型的用户数实现了飞速增长, 根据 AI 产品榜的数据, 截至 1 月末 DeepSeek 的月活数量达到 3370 万, 迅速成为国内第二位。而根据 AI 产品榜数据, 截止 1 月 31 日 DeepSeek 应用(APP)上线仅 21 天, 日活跃用户 DAU 2215 万, 达 ChatGPT 日活用户的 41.6%, 超过豆包的日活用户 1695 万。

图4: 2025 年 1 月国内头部 AI 应用整体月活情况

国内排名	AI 产品榜	产品名 AI 产品榜	应用(APP)简短描述 aicpb.com	1月上榜应用 APP MAU	1月上榜应用 MAU 变化
1	豆包	AI 智能助手   抖音	78.61M	10.47%	
2	DeepSeek	AI 智能助手   深度求索	33.7M	NEW	
3	Kimi 智能助手	Kimi 智能助手   月之暗面	19.43M	16.46%	
4	文小言	你的随身智能助手   百度	13.05M	-3.13%	
5	星野	所建皆你所AI   MiniMax	7.31M	21.60%	
6	猫箱	开启你的 AI 奇遇   抖音	7.19M	4.42%	
7	智谱清言	工作提效 AI 助手   智谱	7.02M	4.81%	
8	讯飞星火	懂我的AI助手   科大讯飞	6.11M	-2.40%	
9	天工AI	天工AI智能助手   昆仑万维	5.28M	-4.69%	
10	通义	你的超级AI助手   阿里	4.19M	0.33%	
11	秘塔AI搜索	拍照问 语音搜 直接给答案   360	4.17M	NEW	

资料来源: AI 产品榜官网, 民生证券研究院

图5: 2025 年 1 月国内 AI 应用增速排行榜

全球排名	AI 产品榜	产品名 AI 产品榜	应用(APP)简短描述 aicpb.com	1月上榜应用 APP MAU	1月上榜应用 MAU 变化
1	DeepSeek	AI 智能助手   深度求索	33.7M	NEW	
2	纳米AI搜索	拍照问, 语音搜, 直接给答案   360	4.12M	993.09%	
3	即梦AI - 即刻	即刻造梦   字节	3.61M	30.98%	
4	Lovekey键盘	恋爱聊天键盘&AI智能聊天回复神器	3.05M	25.11%	
5	腾讯元宝	发现AI新体验   腾讯	3.59M	23.44%	
6	星野	所建皆你所AI   MiniMax	7.31M	21.60%	
7	Kimi 智能助手	Kimi 智能助手   月之暗面	19.43M	16.46%	
8	秘塔AI搜索	秘塔AI搜索	1.18M	13.21%	
9	豆包	AI 智能助手   抖音	78.61M	10.47%	
10	蜜小语	更懂你的聊天键盘	2.54M	8.27%	

资料来源: AI 产品榜官网, 民生证券研究院

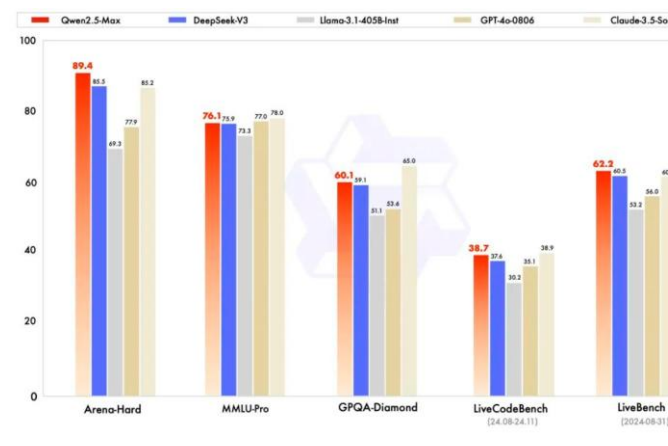
**阿里、豆包、Kimi 大模型全面升级, 国产大模型百花齐放。**1) 1 月 22 日, 豆包全新基础模型 Doubao-1.5-pro 正式发布, 模型能力全面升级, 融合并进一步提升了多模态能力。2) 1 月 29 日, 阿里云通义千问旗舰版模型 Qwen2.5-Max 全新升级发布, 预训练数据超过 20 万亿 tokens, 在多项公开主流模型评测基准上录得高分。3) 1 月 20 日, Kimi 发布 k1.5 多模态思考模型, 在 short-CoT 模

式下, Kimi k1.5 的数学、代码、视觉多模态和通用能力, 大幅超越了全球范围内短思考 SOTA 模型 GPT-4o 和 Claude 3.5 Sonnet 的水平, 领先达到 550%。

**图6: 2025年1月国内头部 AI 应用整体月活情况**

	Doubao-1.5-pro	Llama3.1-405B	GPT4o-0806	Gemini-exp-1205	Claude-3.5-Sonnet-latest	Qwen2.5	DeepseekV3
Knowledge	MMLU	88.6	88.6	88.7	86.8	88.5	85.6
	MMLU_PRO	<b>80.1</b>	73.3	74.9	76.4	78.0	71.1
	GPQA	<b>65.0</b>	51.1	53.1	62.1	<b>65.0</b>	49.0
MATH	Math	88.6	73.8	75.9	<b>89.7</b>	78.3	83.1
	OlympiadBench	59.8	34.1	40.7	<b>64.7</b>	43.5	50.0
Code	MBPP+	78.0	72.8	78.3	78.6	76.5	<b>79.3</b>
	McEval	<b>70.2</b>	58.7	68.2	67.0	68.2	61.7
	FullStackBench	<b>65.1</b>	53.6	61.8	62.6	60.3	56.9
Reasoning	BBH	91.6	89.2	91.7	<b>92.6</b>	88.3	92.3
	DRQP	<b>93.0</b>	91.2	79.8	89.7	88.3	87.4
Instruction Following	IFEval	89.5	86.0	85.7	<b>89.8</b>	89.3	84.1
	SysBench	67.6	58.9	62.2	<b>69.0</b>	<b>69.0</b>	47.2
Chinese	CMMLU	<b>90.9</b>	75.4	77.3	84.3	81.2	84.3
	C-Eval	<b>91.8</b>	72.7	76.0	83.9	80.0	84.1

资料来源: AI 产品榜官网, 民生证券研究院

**图7: 2025年1月国内 AI 应用增速排行榜**


资料来源: AI 产品榜官网, 民生证券研究院

国产大模型的“百花齐放”为 AI+教育场景的革新注入了多重动力:

1) 教学效率与个性化学习的双重提升。国产大模型通过自动化工具显著减轻教师负担。例如, AI 助教可快速生成教案、PPT, 并设计分层练习题, 节省教师备课时间; 自动批改系统能够扫描手写作业或试卷, 识别错题并提供反馈, 甚至生成成绩分析报告, 帮助教师精准定位学生薄弱点。在个性化学习方面, 大模型通过分析学生的错题记录、学习习惯等数据, 生成定制化复习计划。

2) 教育场景的多模态融合与智能升级。大模型整合文本、语音、图像等多模态数据处理能力, 推动教育工具向智能化演进。例如, 学生可通过拍照上传难题获取解题步骤, AI 不仅能识别手写内容, 还能标注错误点并推导公式; 外语学习中, 虚拟口语教练结合语音识别与合成技术, 模拟真实对话场景, 提升语言应用的流畅度。

3) 垂直领域大模型的深度适配与行业痛点突破。国产大模型从“通用”向垂直深耕转型, 更贴合教育场景的特殊需求。垂直模型还通过融合教育行业知识库(如学科教材、考试真题)和伦理约束设计(如家长控制答案显示), 在提升准确性的同时规避技术滥用风险。

## 1.2 Duolingo 与 OpenAI 指引 AI+教育方向

**多邻国: 月活破亿的在线语言学习平台。**多邻国 (Duolingo) 是一家全球领先的语言学习平台, 成立于 2011 年, 以游戏化教学模式和创新技术驱动用户增长, 覆盖 40 多种语言课程, 并扩展至数学和音乐教育领域。多邻国采用基础班免费, 并推出 Super Duolingo、Duolingo Max 的增值订阅服务。随着公司 AI 性

能持续升级，Max 版本的付费用户数量持续提升。

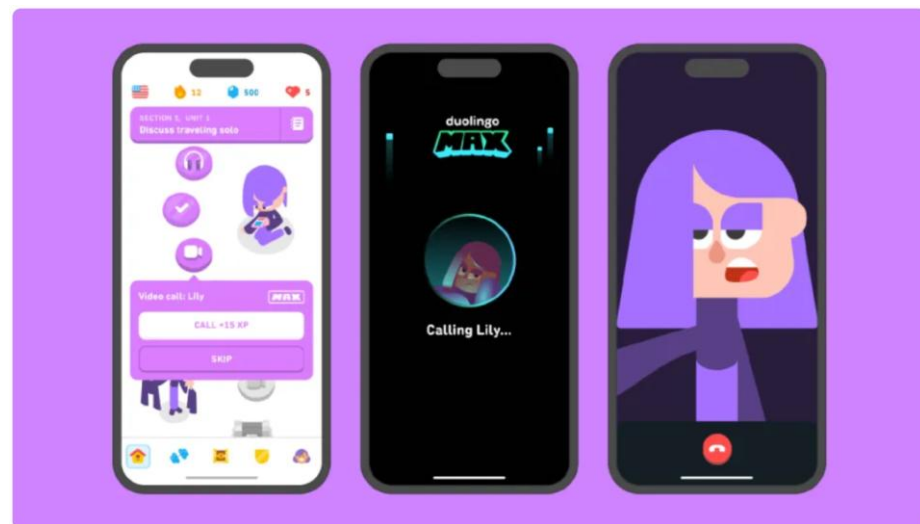
图8: Duolingo 发布语言对话 AI 人物 Lily



资料来源: 多邻国官网, 民生证券研究院

**千呼万唤始出来, Duolingo 分享大会发布重磅 AI+教育产品。**2024 年 9 月 25 日, 多邻国举办第六届全球分享大会 (Duocon), 公布其重大产品创新, 推出两项全新 AI 驱动功能——视频通话 (Video Call) 与多邻国大冒险 (Adventures)。1) 在“视频通话”功能中, 用户可以与多邻国角色 Lily (拽姐) 对话, 且对话内容会根据用户语言水平灵活调整, 即使是初学者也可以轻松地进行对话练习; 2) 公司同步发布了“duolingo 大冒险”, 作为一款探索类游戏, 用户可以沉浸其中与 Duolingo 的经典 IP 人物对话, 十分契合公司游戏+教学的思路。

图9: Duolingo 发布语言对话 AI 人物 Lily

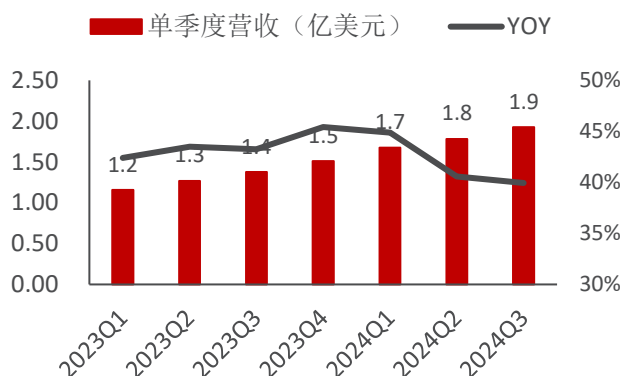


资料来源: 腾讯新闻, 民生证券研究院

**业绩持续加速, 单季度收入创新高。**从收入端看, 公司自 2023 年 Q1 至 2024 年 Q3 单季度收入持续增长, 季度同比增速保持在 40%以上。而利润方面, 公司自 2023Q2 实现单季度扭亏为盈后, 在归母净利润、经营净现金流均保持稳步增

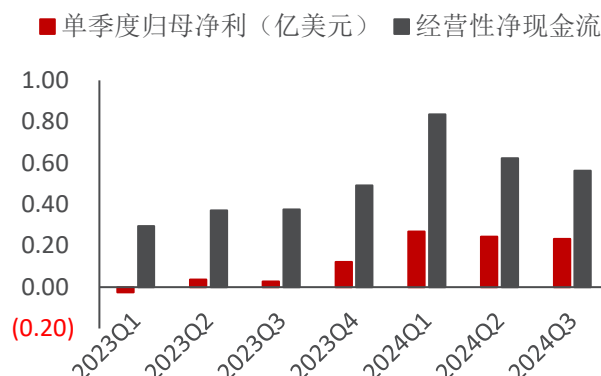
长的趋势。公司的 AI 产品推出后，促进了 Duolingo Max 版本的用户付费，同时在用户数层面的开拓也为公司业绩增长提供了坚实的基础。

图10：2023Q1-2024Q3 多邻国单季度营收及增速



资料来源：wind，民生证券研究院

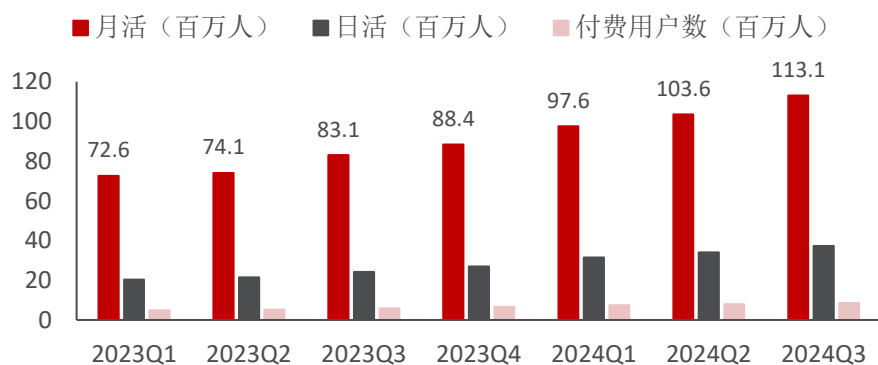
图11：2023Q1-2024Q3 多邻国单季度利润、现金流



资料来源：wind，民生证券研究院

月活、付费用户数等经营指标持续向好，MAU 破亿。财务数据之外，Duolingo 的核心经营指标活跃用户数最近几个季度也持续增长，截至 2024 年 Q3 末多邻国月活人数达到 1.13 亿，日活达到了 3720 万人，整体付费用户人数为 860 万人。根据公司 2023Q3 财报披露，新用户和回流用户增长强劲，家庭计划渗透率创历史新高，Duolingo Max 贡献显著预订额。AI 视频通话功能推动了 Max 的采用，并增加了对话口语练习。

图12：2023Q1-2024Q3 期间 Duolingo 用户数情况



资料来源：Duolingo 公司官网，民生证券研究院

OpenAI 推出话术指南，覆盖机械性工作与思维训练。2024 年 11 月 14 日，OpenAI 为学生提供了一份使用 ChatGPT 进行写作的指南。文章提出了 12 种有效使用 ChatGPT 的方法，包括自动化引用、快速了解新主题、获取研究路线图等指导方法，并给出了相应的提问话术范式。

除去一些自动化引用的机械性工作以外，OpenAI 给出的 12 指南中包含思维训练方式，旨在通过 ChatGPT 帮助学生提升严谨思维和清晰写作的能力。学生可以利用“苏格拉底对话”（Socratic dialogue）法，向 ChatGPT 提出问题，以此

来深化自己的观点。此外，ChatGPT 还可以帮助学生识别潜在的反驳论点，从而增强论证的逻辑性。

### 1.3 国内 AI+教育，都有哪些方向？

#### 1.3.1 科大讯飞：AI+教育龙头

AI+教育龙头，全面覆盖 G/B/C 三大教育场景。G 端业务主要以市县区等区域建设为主体，涵盖面向区域内教育管理者和学校师生等各类用户的因材施教综合解决方案等；B 端业务主要以学校建设为主体，包括面向学校的智慧黑板、智慧课堂、大数据精准教学、英语听说课堂、数智作业及创新教育等；C 端业务主要以家长用户群自主购买为主，包括 AI 学习机、个性化学习手册、课后服务课程服务等产品。

图13：科大讯飞 AI+教育体系



资料来源：科大讯飞公司公告，民生证券研究院

AI 学习机是极佳的终端场景。伴随科大讯飞发布全面升级的“讯飞星火”大模型 V4.0，科大讯飞 AI 学习机推出全新升级的 AI 1 对 1 答疑辅导功能，同时，紧跟 2022 年新课标“尊重个性、重视自主学习”的要求，科大讯飞联合全国知名院校等权威机构，精心研发了包括 AI 1 对 1 语文作文辅导课、精读整本书 AI 提优课、思维启蒙 AI 提优课和小学数学思维 AI 提优课在内的一系列紧贴新课标的高质量学习内容。学习机是非常适合 AI+教育落地的硬件终端场景，也是科大讯飞面向 C 端市场的重要入口，随着国产大模型的能力提升，以及公众对 AI 的接受度不断上涨，AI 学习机有望成为重要的增量市场。



图14：科大讯飞 AI 学习机产品体系

推荐产品		
		
<b>T20Pro</b>	<b>T20</b>	<b>X3Pro</b>
13.3英寸 屏幕尺寸	13.3英寸 屏幕尺寸	10.5英寸 屏幕尺寸
2.5K屏 屏幕分辨率	2K屏 屏幕分辨率	1920*1200(FHD+) PPI:215 屏幕分辨率
90Hz 刷新率	60Hz 刷新率	61Hz 刷新率

资料来源：科大讯飞公司官网，民生证券研究院

### 1.3.2 佳发教育：紧抓智慧教学场景，AI 显著提升效率

AI 全方位赋能教学场景，英语听说、体育、理化生是落地方向。1) AI+英语听说：佳发的优势领域在智慧考场建设，公司依托在英语听说考场领域的优势，将 AI 植入设备，大幅提升英语考试的准确性与效率。2) AI+体育方面：针对体育设施建设的紧迫性与多元化需求，佳发教育提供八大建设场景方案，涵盖体育教学、考试、锻炼、家庭作业等多个应用场景。智慧移动站、智慧体育仓、智慧操场、智慧体育角、智慧体育空间、智慧体育家庭、数字云平台矩阵、AI 新体考。3) AI+理化生：理化生实验 AI 解决方案包含信息化系统建设模式、实验室基装建设模式、实验室吊装建设模式以及实验仪器模式 4 种模式，覆盖理化生实验考试、教学、场地等各个方面。目前，在大庆市 2024 年中考理化生实验操作中，2 所试点学校 1280 余名考生在数字化实验室中完成了理化生实验操作考试。

图15：佳发教育的 AI+英语听说



资料来源：佳发教育公众号，民生证券研究院

图16：佳发教育 AI+教育产品



资料来源：佳发教育公众号，民生证券研究院

### 1.3.3 竞业达：AI+教学分析报告，直击教学痛点

**AI+教学评估业务，实现人工智能落地。**竞业达为学校提供智慧教学云平台服务，针对当前高校教学质量难以准确评估、学生学习效果难以准确掌握的痛点，创新性地将人工智能技术融入于教学质量评估，通过采集、挖掘、分析，丰富多样的课堂教学状态数据，并通过算法进行量化处理，训练出教学质量评价大模型，不仅为教师提供教学质量诊断、课堂教学合理化建议，帮助教师持续改善教学质量，还为教学管理者从课堂教学质量、课程建设质量、专业质量、就业质量等方面进行了多维度的数据汇总、分析以及决策支持。

在 2024 年 11 月 20 日，教育部高等教育司公布《第二批“人工智能+高等教育”应用场景典型案例名单》，竞业达支持的北京交通大学《人工智能赋能教育教学质量评价诊断》案例成功入选。

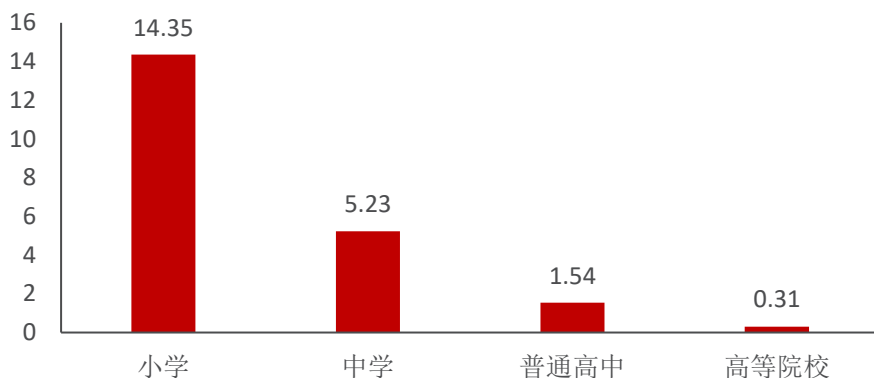
图17：竞业达推出 AI+教学诊断报告，直击学校痛点



资料来源：竞业达公司公众号，民生证券研究院

**我国教育体系庞大，AI+教学市场空间广阔。**根据教育部的数据，截至 2023 年末我国拥有小学、中学、普通高中数量分别为 14.35、5.23、1.54 万所，小学、初中、高中的教师人数分别为 666、408、222 万人。面对如此庞大的教学体系，通过 AI 手段辅助，有望大幅提升整个教学水平的评估能力，进而更加针对性的优化，提升整体教学水平。

图18: 2023年我国高中、初中、小学数量合计超过20万所

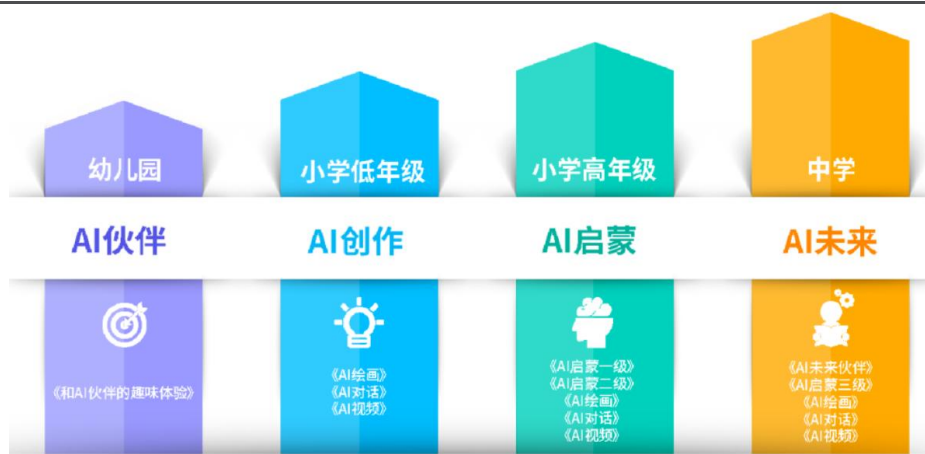


资料来源:《2023年全国教育事业统计公报》, 民生证券研究院

### 1.3.4 盛通股份: AI+机器人

盛通教育集团前瞻性布局“AI+教育”, 新技术领跑大模型赛道。2023年, 盛通教育集团依托北京智谱华章科技有限公司领先的技术优势, 通过智谱 AI 调用 ChatGLM API 等技术, 率先开发出盛通教育学习助手, 并推出 AI 创作等一系列课程。其中《和 AI 伙伴的趣味体验》《AI 绘画》等课程分别对应从幼儿园至中学, 培养学生在人工智能领域的兴趣与基础, 并且在教学内容中加入程序设计、数据分析、算法处理等信息素养知识, 为之后的进一步深度学习打下基础。如今, 随着 B 端业务对人工智能教育的进一步重视, 也将进一步带动集团在教育教学等方面生成高质量的课程与产品, 为公司业务带来新的增长曲线。

图19: 竞业达推出 AI+教学诊断报告, 直击学校痛点



资料来源: 盛通教育官网, 民生证券研究院

## 2 投资建议

DeepSeek引领国产大模型突围，字节豆包、阿里通义、Kimi等近期都发布了重磅更新，国产大模型呈现百花齐放的良好态势。而DeepSeek崛起，一方面大幅提升国产模型的性能；另一方面开源与成本大幅降低，也有望加速国内AI应用落地的进程。而聚焦AI+教育，梳理海外龙头Duolingo的快速发展，以及其最新推出的AI产品，能够看到AI在教育领域落地的潜力，而国内AI+教育公司也纷纷在自身的优势垂直领域，结合AI推出了拳头产品。建议关注：科大讯飞、佳发教育、竞业达、盛通股份等教育IT产业链。

### 3 风险提示

**1) 行业竞争加剧的风险。**教育领域市场空间广阔,有诸多公司在该领域竞争,包括互联网巨头,专业教育 IT 厂商,以及教培行业众多厂商。若后续行业竞争加剧,可能会导致 AI 产品呈现高度同质化,加剧竞争会影响公司的盈利能力。

**2) AI 技术迭代升级进度不及预期。**目前国产大模型能力在 DeepSeek 横空出世后实现了大幅提升,同时开源也使得诸多应用公司可以以较低成本部署 DeepSeek 大模型。但当前 AI 能力距离完全准确仍有一定距离,若后续 AI 能力升级进度不及预期,可能会导致 AI 应用落地速度放缓。

**3) 行业政策变化的风险。**AI 技术变化日新月异,而教育行业作为事关国计民生的重要领域,有可能迎来政策以及监管的变化,进而对 AI 落地产生一定不确定性。

## 插图目录

图 1: DeepSeek 发布 R1 模型性能上对标 OpenAI 的 o1 模型 .....	3
图 2: DeepSeek 蒸馏小模型能力上比肩 o1-mini .....	4
图 3: DeepSeek 的 R1 模型与 ChatGPT 的成本对比 .....	4
图 4: 2025 年 1 月国内头部 AI 应用整体月活情况 .....	4
图 5: 2025 年 1 月国内 AI 应用增速排行榜 .....	4
图 6: 2025 年 1 月国内头部 AI 应用整体月活情况 .....	5
图 7: 2025 年 1 月国内 AI 应用增速排行榜 .....	5
图 8: Duolingo 发布语言对话 AI 人物 Lily .....	6
图 9: Duolingo 发布语言对话 AI 人物 Lily .....	6
图 10: 2023Q1-2024Q3 多邻国单季度营收及增速 .....	7
图 11: 2023Q1-2024Q3 多邻国单季度利润、现金流 .....	7
图 12: 2023Q1-2024Q3 期间 Duolingo 用户数情况 .....	7
图 13: 科大讯飞 AI+教育体系 .....	8
图 14: 科大讯飞 AI 学习机产品体系 .....	9
图 15: 佳发教育的 AI+英语听说 .....	9
图 16: 佳发教育 AI+教育产品 .....	9
图 17: 竞业达推出 AI+教学诊断报告, 直击学校痛点 .....	10
图 18: 2023 年我国高中、初中、小学数量合计超过 20 万所 .....	11
图 19: 竞业达推出 AI+教学诊断报告, 直击学校痛点 .....	11

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

## 评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑获取本报告的机构及个人的具体投资目的、财务状况、特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，进行独立评估，并应同时考量自身的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代自身的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 1 座 10 层 01 室； 518048