

# AI+服务消费专题报告： AI在各消费场景的落地空间&进展几何？

作者：



**吴劲草**  
东吴商社  
首席证券分析师  
S0600520090006  
wujc@dwzq.com.cn



**谭志千**  
东吴商社  
证券分析师  
S0600522120001  
tanzhq@dwzq.com.cn



**阳靖**  
东吴商社  
证券分析师  
S0600523020005  
yangjing@dwzq.com.cn



**郝越**  
东吴商社  
证券分析师  
S0600524080008  
xiy@dwzq.com.cn

2025年2月25日

- 2025年2月11日召开的国务院常务会议中提到，要“**强化消费品牌引领，支持新型消费加快发展，促进‘人工智能+消费’、健康消费等，持续打造消费新产品新场景新热点**”。那么，商社领域有哪些‘AI+消费’的值得关注的重点投资方向呢？我们遴选了以下思路。
- **1. AI+消费出海**：AI在消费领域最重要的落地场景之一。其一，AI在跨语种方面有天然优势，其二，AI助力企业选品，其三，AI助力提升经营管理效率。**推荐标的：小商品城、安克创新等。**
- **2. AI+教育培训**：实现个性化教培，提升学习效果。第一，利用AI工具实现个性化教育，提升培训效果。第二，AI和科技进步大趋势催化科技领域的素质教培相关需求增长，相关标的：传智教育、盛通股份、佳发教育、新东方、好未来等。
- **3. AI+品牌服务**：①个性化营销服务；②更好的数据分析洞察市场，③提升日常运营效率。相关标的：若羽臣、丸美生物、孩子王等
- **4. AI+人服**：帮助人服企业提升建立筛选效率、提升岗位匹配度等。相关标的：科锐国际、北京人力等。
- 风险提示：科技投入增加研发费用，AI应用效果存在不确定性，AI相关合规、道德及法务风险

## AI+教育相关投资方向

AI+  
消费出海

- 跨语种营销优势
- 助力企业选品
- 提升内部经营效率

## AI+教培

- AI、科技方向教培需求提升
- 帮助提升教培效果

AI+品牌  
服务

- 提升企业经营效率
- 提升营销图文的制作

## AI+人服

- 提升建立筛选效率
- 实现岗位和人才的精准匹配



- 1. AI+消费：有哪些值得关注的方向？

---

- 2. AI+消费出海：在翻译、选品、运营等多个环节实现提效

---

- 3. AI+教培：有助于实现个性化培训，提升学习效果

---

- 4. AI+品牌服务：提升品牌经营效率，实现降本增效

---

- 5. AI+人服：提升简历筛选效率，精准匹配岗位&人才

---

- 6. 投资建议

---

- 7. 风险提示

---

## 1. AI+消费：有哪些值得关注的方向？

- 2025年2月11日召开的国务院常务会议中提到，要“**强化消费品牌引领，支持新型消费加快发展，促进‘人工智能+消费’、健康消费等，持续打造消费新产品新场景新热点**”。那么，商社领域有哪些‘AI+消费’的值得关注的重点投资方向呢？我们遴选了以下思路。
- **1. AI+消费出海**：AI在消费领域最重要的落地场景之一。其一，AI在跨语种方面有天然优势，其二，AI助力企业选品，其三，AI助力提升经营管理效率。**推荐标的：小商品城、安克创新等。**
- **2. AI+教育培训**：实现个性化教培，提升学习效果。第一，利用AI工具实现个性化教育，提升培训效果。第二，AI和科技进步大趋势催化科技领域的素质教培相关需求增长，相关标的：传智教育、盛通股份、佳发教育、新东方、好未来等。
- **3. AI+品牌服务**：①个性化营销服务；②更好的数据分析洞察市场，③提升日常运营效率。相关标的：若羽臣、丸美生物、孩子王等
- **4. AI+人服**：帮助人服企业提升建立筛选效率、提升岗位匹配度等。相关标的：科锐国际、北京人力等。

## AI+教育相关投资方向

### AI+消费出海

- 跨语种营销优势
- 助力企业选品
- 提升内部经营效率

### AI+教培

- AI、科技方向教培需求提升
- 帮助提升教培效果

### AI+品牌服务

- 提升企业经营效率
- 提升营销图文的制作

### AI+人服

- 提升建立筛选效率
- 实现岗位和人才的精准匹配

## 行业公司估值表 (2025-02-23)

板块	代码	简称	总市值 (亿人民币)	归母净利润 (亿元)			P/E			投资 评级
				2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
AI+ 消费出海	600415.SH	小商品城	722	26.76	31.26	36.91	27	23	20	买入
	300866.SZ	安克创新	626	16.15	20.03	24.72	39	31	25	买入
	301381.SZ	赛维时代	94	3.36	3.69	4.95	28	25	19	未评级
AI+教育	003032.SZ	传智教育	38	0.16	-0.42	0.13	241	-	292	未评级
	002599.SZ	盛通股份	66	0.04	0.85	1.74	1,595	77	38	未评级
	300559.SZ	佳发教育	56	1.31	2.32	3.04	42	24	18	未评级
	9901.HK	新东方-S	622	1.77	3.10	4.54	351	201	137	买入
	TAL.N	好未来	632	-1.36	-0.04	1.10	-	-	576	未评级
	300010.SZ	豆神教育	180	0.32	-	-	570	-	-	未评级
	300192.SZ	科德教育	68	1.39	1.69	2.10	49	40	33	未评级
AI+ 品牌服务	301078.SZ	孩子王	181	1.05	2.00	3.00	173	91	60	未评级
	003010.SZ	若羽臣	50	0.54	1.04	1.40	93	48	36	买入
	603983.SH	丸美生物	120	2.59	3.53	4.54	46	34	27	买入
AI+人服	300662.SZ	科锐国际	50	2.01	1.97	2.18	25	25	23	买入
	600861.SH	北京人力	114	5.48	8.66	9.56	21	13	12	买入

数据来源: wind, 东吴证券研究所; 注: 已评级标的盈利预测采用东吴预测, 其余为wind一致预测; 港元: 人民币=1:0.92 (2025-02-23)

- 2025年2月11日召开的国务院常务会议中提到，要“强化消费品牌引领，支持新型消费加快发展，促进‘人工智能+消费’、健康消费等，持续打造消费新产品新场景新热点”。

## 国常会提到“促进人工智能+消费”、“扩大内需”等

李强主持召开国务院常务会议

研究提振消费有关工作

审议通过《2025年稳外资行动方案》

研究化解重点产业结构性矛盾政策措施

讨论《中华人民共和国国家发展规划法（草案）》

新华社北京2月10日电 国务院总理李强2月10日主持召开国务院常务会议，研究提振消费有关工作，审议通过《2025年稳外资行动方案》，研究化解重点产业结构性矛盾政策措施，讨论《中华人民共和国国家发展规划法（草案）》。

会议指出，提振消费是扩大内需、做大做强国内大循环的重中之重。要切实转变观念，把提振消费摆到更加突出位置。要大力支持居民增收，促进工资性收入合理增长，拓宽财产性收入渠道，提升消费能力。要聚焦牵动性强、增长空间大的消费领域，深挖消费潜力。促进服务消费提质惠民，优化“一老一小”服务供给，支持便民服务消费，扩大文体旅游消费，推动冰雪消费，发展入境消费。推动大宗消费更新升级，加大消费品以旧换新支持力度，更好满足住房消费需求，延伸汽车消费链条。强化消费品牌引领，支持新型消费加快发展，促进“人工智能+消费”、健康消费等，持续打造消费新产品新场景新热点。要实施优化消费环境三年行动，进一步完善质量标准、信用约束、综合治理、消费维权等制度，着力解决群众反映强烈的突出问题，营造放心的消费环境。

会议指出，外资企业在吸纳就业、稳定出口、促进产业升级等方面都具有重要作用，要拿出更多务实管用举措稳存量、扩增量。要有序扩大自主开放，深化相关领域开放试点，落实全面取消制造业领域外资准入限制要求，优化国家服务业扩大开放综合试点示范，扩大鼓励外商投资产业范围。要持续打造“投资中国”品牌，加大外资企业境内再投资支持力度，鼓励外资在华开展股权投资，优化外资并购规则和并购交易程序。要在政府采购等工作中做到内外资企业一视同仁，拓宽外资企业融资渠道，加大知识产权保护力度。要做好外资项目服务保障，在入出境、停居留等方面为外企人员往来提供更多便利。

会议指出，要坚持从供需两侧发力，标本兼治化解重点产业结构性矛盾等问题，促进产业健康发展和提质升级。要优化产业布局，强化标准引领，推进整合重组，推动落后低效产能退出，增加高端产能供给。要优化市场监管，加强行业自律，共同维护公平竞争、优胜劣汰的市场秩序。

会议讨论并原则通过《中华人民共和国国家发展规划法（草案）》，决定将草案提请全国人大常委会审议。会议指出，要不断提高国家发展规划编制的科学化、民主化、法治化、规范化水平，更好发挥国家发展规划战略导向作用。

会议还研究了其他事项。

数据来源：新华社，东吴证券研究所

## AI+消费领域重点促进政策 / 会议内容梳理

时间	文件 / 会议	相关内容	部门
2025-02	国务院常务会议	强化消费品牌引领，支持新型消费加快发展，促进“人工智能+消费”、健康消费等，持续打造消费新产品新场景新热点。	国务院
2025-02	中央企业“AI+”专项行动深化部署会	要强化深度赋能，瞄准战略意义强、经济收益高、民生关联紧的高价值场景，强化行业协同、扩大开放合作，加大布局突破力度。	国务院国资委
2025-02	国务院第十二次专题学习	要大力促进科技消费，用好我国应用场景丰富、技术迭代能力强等优势，加快人工智能技术推广，释放人工智能终端产品等消费潜力。	国务院
2024-12	零售业创新提升工程实施方案	推动数字化赋能……探索利用人工智能、虚拟现实、增强现实等技术，打造云逛街、云购物、云体验等数字消费新场景……让消费更便捷。	商务部等7部门

数据来源：新华社，政府官网，东吴证券研究所

- **AI+消费出海：AI在消费领域最重要的落地场景之一。**
- 其一，AI在跨语种方面有天然优势，尤其在跨境领域面对多种小语种、涉及到多个产品和sku、且需要在制作不同的产品宣传资料时优势尤其明显。
- 其二，AI助力企业选品，跨境大卖家经营的品类广、SKU数量多，AI预测需求+选品有较大空间。
- 其三，AI助力提升经营管理效率，包括供应链效率、内外部沟通效率等。
- 推荐标的：小商品城、安克创新等。

## 小商品城chinagoods结成AI翻译、生成视频等功能



数据来源：chinagoods官网、东吴证券研究所

## 义乌老板娘利用DeepSeek+AI生成带货视频做生意



数据来源：抖音，新华社，东吴证券研究所

- ❑ **AI+教育培训：实现个性化教培，提升学习效果。**
- ❑ 第一，AI相关工具提升教育质量，如新东方上线的智能学习系统，可以得到学生自己的学习蓝图，并进行学习曲线，遗忘曲线，知识点归因等分析，推出综合个性化学习方案，这可以根据学生自身的学习情况来定制学习计划，提升学习的效果。
- ❑ 第二，AI时代企业对相关方面的人才需求量提升，家长也更倾向于给孩子报名相应兴趣班提升素质，利好科技类素质教育培训的发展。

## 新东方ai学习蓝图

### 6-level Measurements



数据来源：新东方业绩发布材料，东吴证券研究所

## 新东方ai课程交互

### In-class Experiences



数据来源：新东方业绩发布材料，东吴证券研究所



- AI+人服：帮助人服企业提升简历筛选效率、提升岗位匹配度等。①智能识别简历内容，快速判断投递者是否符合岗位要求，加快HR和猎头的工作效率。②根据大数据实现智能匹配，自动帮助求职者匹配合适的岗位，也帮助HR和企业快速筛选符合条件的候选人，提升招聘、人资环节的工作效率。

## 科锐国际旗下禾蛙平台驱动人力资源产业协同



资料来源：公司官网，东吴证券研究所

## 北京人力以AI赋能的方式与多家企业平台达成战略合作

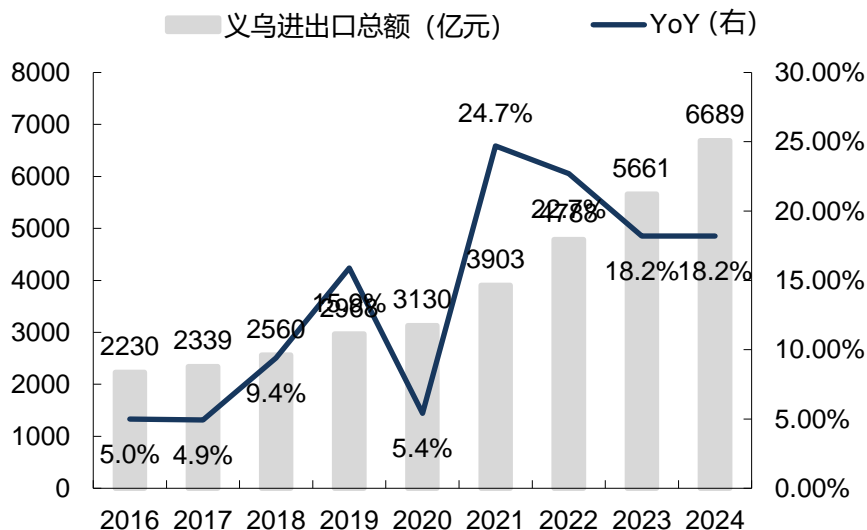


资料来源：公司官网，东吴证券研究所

## 2. AI+消费出海：在翻译、选品、运营等多个环节实现提效

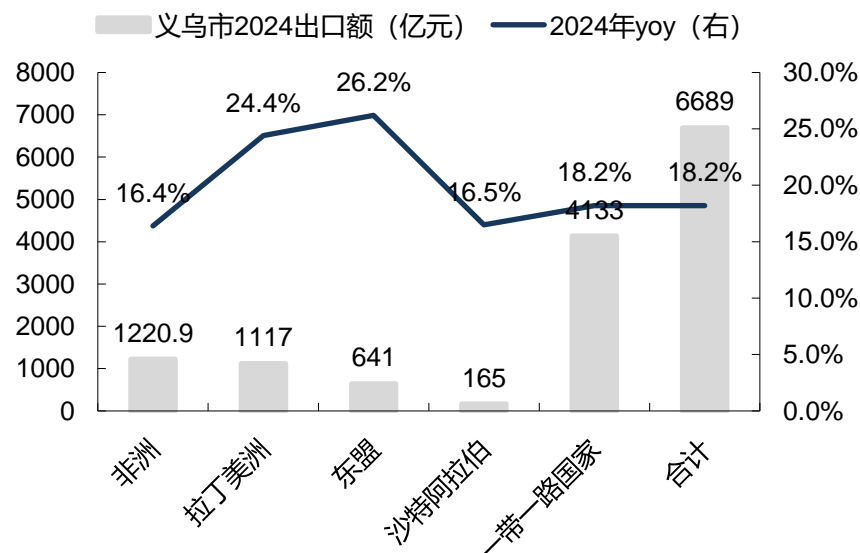
- **小商品城是义乌出口的核心枢纽通道，承载大量小商品出口。**根据义乌统计局，2024年义乌市完成进出口总额6689亿元，同比+18%，出口总额大、增速高。而其中义乌国际商贸城（即义乌小商品城）又是义乌出口的核心枢纽，义乌的B2B进出口大多数在义乌小商品城完成。
- **义乌出口有出口地分散、目标客群语种多的特点。**根据义乌统计局数据，2024年，义乌出口中有62%来自一带一路国家，非洲、拉美、东盟、沙特阿拉伯等地非英语系国家均有不小的占比，可见其小语种需求是非常广泛的。而义乌的经营户又大多是中小个体户，经营户经营的商品SKU非常多，每个商户都配置了解产品的小语种员工是不可行的。因此，通过AI助力这些经营户去和小语种客户做生意，对于经营户会是重要的赋能。
- （小商品城风险提示：下游需求波动，AI应用变现尚有不确定性等）

## 小商品城：义乌小商品出口的核心枢纽



数据来源：义乌统计局，东吴证券研究所

## 义乌出口目标国家广，面临多语言挑战



数据来源：义乌统计局，东吴证券研究所

- ❑ 小商品城是我国小商品出海的枢纽，义乌国际商贸城汇聚7.5万个商位，带动义乌超过5000亿元的年出口额。这使得：  
1. 市场产生大量数据沉淀，供AI使用；2. 经营户在生产经营、市场营销、乃至和外商交流沟通方面产生大量AI需求。
- ❑ 2023年10月小商品城举行AI发布会，与清华系、腾讯云计算签订战略合作协议，共同探索AI在商品贸易领域的应用，并发布全球首个商品贸易领域大模型。合作内容包括AI对话导购、商品详情生成、视频生成、数字人直播及智能客服等功能。
- ❑ 2023年10月与人民网完成战略协作，人民数据提供数据资源持有权、数据加工使用权、数据产品经营权确权服务，小商品城引导汇集义乌中小微商户、外贸公司等商业数据，共同探索数据确权及“入表”。
- ❑ 至2025年初，已有超过2万名义乌市场经营户已开始使用Chinagoods AI智创服务平台，其中AI视创工具在接入DeepSeek后，视频生产效率提升了85%，多语言文案精准度达到93%。国际询盘转化率增长21%。

## 小商品城和清华系、腾讯云AI战略合作



资料来源：潮新闻，东吴证券研究所

## 图：小商品城Chinagoods接入DeepSeek



资料来源：DeepSeek官网，东吴证券研究所

- 2025年2月小商视创等旗下应用接入DeepSeek。义乌Chinagoods AI团队在春节期间便开始研究DeepSeek大模型的本地化部署和应用适配。小商视创、知识库等应用已优先接入DeepSeek，平台十余种AI应用将陆续完成接入，预计将覆盖从生产设计、展示交易到贸易履约等贸易全流程。
- “小商视创”只需要经营户对着镜头说“一二三四五”，就可以自动匹配口型、将视频转变为有内容的商品介绍带货视频。



资料来源：抖音，新华社，东吴证券研究所



资料来源：小商智创小程序截图，东吴证券研究所

- 小商品城2023年开始布局AIGC至今，在AI大数据领域已经积累了多种应用和成果：
  - **AI商品详情生成**：商户上传素材和文字描述，自动生成多语种商品海报和详情页。
  - **AI带货视频创作**：老板娘录口型，自动生成带货视频，支持多语种。
  - **AI数字人应用**：数字人客服7X24答疑接单。义乌老板娘数字人形象已经实现商业化应用。
  - **数据应用场景创新**：算法基于贸易数据，提供采购商画像、爆品预测等服务。构建线上综合服务平台，沉淀贸易全流程数据，实现贸易过程可追溯、可还原；尝试应用于信贷授权等领域。
- 这些场景和应用都有望为公司带来增量业绩。2024H1，chinagoods平台母公司大数据公司的净利润同比+57%。

## Chinagoods目前已经上线众多AI功能



AI智能翻译



AI图片生成视频



AI产品图生成



AI视频翻译

- 根据投资者互动，安克是全球首批采用AI工具的企业之一，目前在提效、创意和产品落地等方面积极探索AI应用。尽管当前AI大模型落地场景有限，但其为终端企业带来巨大机遇，未来落地需耐心观察。
- **安克创新2023年率先在内部使用AI大模型提升效率：**根据公司官网，2023年3月公司的飞书系统就已经全面接入chatgpt工具，此后进一步部署GPT在内部的提效应用。至2024H1，公司内部程序员提交的代码已经20%是AI生成，2024H2或提升至50%。据公司董事长访谈，2024H2公司40%的邮件已经完全由大模型基于知识库+agent实现独立回复。
- **公司安防、音频等产品也具备AI落地场景。**公司安防摄像头产品具备AI人脸识别功能，未来ai+安防有较大创新应用的可能。未来安防系统可能成为智能家居的中枢环节，空间较大。在音频领域，AI降噪场景也是一个有较大前景的方向。
- （风险提示：公司AI相关产品的溢价和市场接受程度不确定性等）

## 安克创新安防产品具备AI识别功能，是AI应用重要场景



数据来源：公司官网，东吴证券研究所

## 未来智能音频等领域也有望通过AI提升音频质量



数据来源：公司官网，东吴证券研究所

- ❑ 赛维时代主营服装等品类的跨境电商，主要在美国亚马逊等渠道经营。服装品类SKU较多，对行业新潮趋势的把控、供应链快反等方面要求较高，因此在经营方面有较大的AI提效空间。
- ❑ 2023年，公司已尝试运用人工智能提效工具在编程、客服、设计等岗位探索解决方案，以提升运营效率和用户体验。
- ❑ (风险提示：AI内部提效效果不确定性等)

## 赛维时代举办AI编程比赛促进内部AI技术交流进步



资料来源：赛维时代公众号，东吴证券研究所

## 赛维时代服装品类SKU丰富

### 品牌矩阵孵化成果

4个 十亿级品牌 | 20+ 亿级品牌 | 70+ 千万级品牌

注：以上销售额级别统一列示为2021-2023年的累计总销售额，品牌级别数量包含更高级别



#### 男装品牌Coofandy

2024H1收入9.48亿元

同比增长 51.11% ↑



#### 家居服品牌Ekouaer

2024H1收入7.86亿元

同比增长 57.93% ↑

资料来源：赛维时代公众号，东吴证券研究所

### 3. AI+教培：有助于实现个性化培训，提升学习效果

- ❑ **传智教育是国内领先的高精尖数字化人才培养的高新技术企业，是一家以就业为导向的职业教育机构，**致力于通过自主研发的优质课程内容、教学系统和自有教研团队为学员提供高水平的数字化人才教育培训服务，主要培养人工智能、大数据、智能制造、软件、互联网、区块链等数字化专业人才及数据分析、网络营销、新媒体、产品经理、设计等数字化应用人才。
- ❑ 根据公司投资者互动，其“人工智能开发”课程旨在培养企业应用型人才，涵盖机器学习、深度学习、大语言模型、计算机视觉等核心技术，并与科大讯飞、阿里云、智谱华章等企业合作开发大模型应用课程。课程体系已全面引入AIGC工具教学（如Midjourney、Stable Diffusion等）。
- ❑ 根据证券时报，2024年7月，传智教育与阿里云签署合作协议，将阿里云智能编程工具“通义灵码”引入教学体系，对Java、人工智能、大数据等学科进行全面升级，推出新一代智能数字化人才培养课程。
- ❑ （风险提示：行业竞争加剧等）

## 传智教育与腾讯云合作推出AI绘画课程

腾讯云AI绘画  
Stable Diffusion图像生成训练营  
深入浅出，8小时带你从0到1玩转AI绘画！

姚晓莹 传智教育资深研究员  
赵晨杰 传智教育资深研究员  
陈勇 腾讯云智能高级运营经理  
黄阳 腾讯云异构计算高级产品经理

资料来源：公司官网，东吴证券研究所

## 传智教育与阿里云合作推出编程体系课程

阿里云 产品 解决方案 文档与社区 权益中心 定价 合作伙伴 合作伙伴 合作伙伴 了解阿里云

大语言模型 (LLM) 实战训练营  
阿里云技术专家与传智教育高级讲师联合出品，带你快速掌握大语言模型从入门到应用落地，打造...

立即报名 加入社群 2237 人已报名

学习路线

课程学习	任务	解决方案
课程 大语言模型介绍 主流开源LLM介绍、模型训练与推理介绍	任务 【实验】PAI-EAS 5分钟部署ChatGLM	解决方案 方案 解决方案：PAI 部署非列表的 Stable Diffusion WebUI
课程 LLM2-13B 快速部署 通过PAI-EAS 5分钟部署LLM2-13B模型	任务 【实验】PAI-EAS 5分钟部署LLM2	解决方案 了解本应用原理
课程 LLM2-13B 快速部署	任务 【实验】PAI-DSW 搭建推理加速环境	

资料来源：阿里云官网，东吴证券研究所

- 盛通先后投资并购提供机器人编程培训的乐博乐博、研发与销售机器人编程教具的中鸣数码、提供科技教育内容与服务的乐益博以及提供青少年编程能力等级测评考试服务的中少童创等企业，目前公司拥有了完备的“产品+内容+平台”的青少年科技教育体系，涉及编程教育、机器人教育、科学实验、人工智能等科技相关课程学习，构建了To C、To B和To G的全方位科技教育服务模式。
- 据公司公告，盛通股份全资子公司与腾讯云签署协议，计划在青少年人工智能教育生态领域开展合作，涉及人工智能课程、科技教育硬件、校内外科教解决方案等。
- 根据公司投资者互动，公司与宇树科技、优必选的战略合作，结合宇树科技的四足机器人、优必选UGOT机器人等产品作为教具，帮助学员掌握机器人相关知识。合作涵盖课程研发、赛事组织、品牌推广等多领域，推动机器人技术与教育深度融合。
- (风险提示：行业竞争加剧等)

## 公司旗下乐博乐博专注机器人编程等科技教培



资料来源：公司官网，东吴证券研究所

## 乐博乐博获得多个教育奖项，广受认可

### 奖项荣誉

乐博乐博至今已多次荣获教育奖项，在业内受到广泛认可。

- 2017年度影响力教育品牌
- 2017年度新华网互联网+科技创新教育品牌
- 2018年度智慧学习机器人联盟
- 2018年度教育部教育装备研究与发展中心成员单位
- 2019年度新浪网综合实力教育集团
- 2020年度科技创新教育品牌
- 2021年度影响力素质教育品牌
- ...

[进一步了解](#)



资料来源：公司官网，东吴证券研究所

- ❑ 佳发教育是教育信息化的龙头企业。未来佳发可通过在其教育产品中融合AI功能，提升产品的效果。
- ❑ 根据公司投资者互动平台，佳发教育自主研发的AI大模型具备多模态能力，并在理化生实验、英语听说、智慧体育等业务场景中融合应用了多模态技术。
- ❑ 在考试场景中，通过“灵汨”大模型实现命题、监考、阅卷等环节的效能提升。推出C端产品如AI英语学习助手（内测阶段）、AI生涯助手（已上线）。
- ❑ （风险提示：AI应用效果、AI教育信息化推进进程不确定性等）

## 佳发智慧体育AI互动空间赋能成都大运会



资料来源：佳发教育官方微博，东吴证券研究所

## 佳发教育灵汨教育大模型AI英语学习助手



资料来源：新浪财经，东吴证券研究所

- ❑ 新东方开发了多种基于AI教育学习工具。
- ❑ 以智能答题器，举手器等硬件接入，结合智能设备可登录的APP等，通过学生的答题和迭代测试情况，得到学生的学习情况和学习曲线，从记忆-理解-应用-识别-修正-一体化构筑一系列的学习蓝图，并推出更具有针对性的学习方案。
- ❑ 新东方的智能学习系统，可以得到学生自己的学习蓝图，并进行学习曲线，遗忘曲线，知识点归因等分析，推出综合个性化学习方案，并提供同班同学的学习情况对比，及和自身进步情况的学习情况跟踪。
- ❑ (风险提示：学生和家長对AI工具的接受程度不确定性等)

## 新东方ai学习蓝图

### 6-level Measurements



数据来源：新东方业绩发布材料，东吴证券研究所

## 新东方ai课程交互

### In-class Experiences

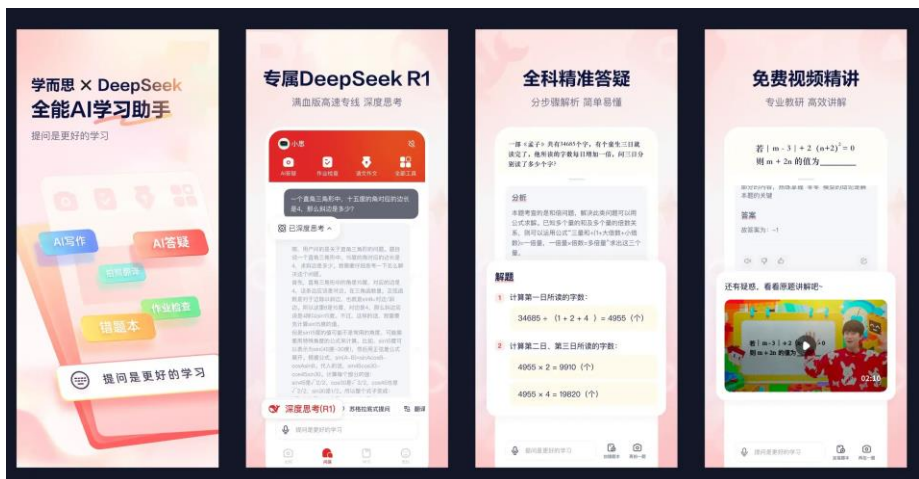


数据来源：新东方业绩发布材料，东吴证券研究所

- ❑ 公司作为“智慧教育国家新一代人工智能开放创新平台”承建单位，已对外开放教育科技资源。九章大模型是学而思自研的数学大模型，专注于解题和讲题算法，是国内首批通过备案的教育大模型。**九章大模型已经接入DeepSeek-v3**。
- ❑ 根据好未来FY24Q4财报会议，投入AI技术研发，优化自研大模型，并将AI与现有产品和服务深度整合。管理层强调，AI技术已应用于学习服务、内容解决方案等核心业务，通过智能硬件和软件提升用户体验
- ❑ 根据公司FY25Q1电话会，公司九章大模型（数学领域大模型）的迭代方向包括扩大数据集覆盖年龄、学科和场景，以实现更个性化的学习体验。公司计划加强AI技术在产品中的落地，通过多样化形式触达用户。
- ❑ **根据芥末堆，2月14日，学而思正式发布接入DeepSeek的全新“随时间”APP，**为用户提供深度思考模式下的问答功能。此前，学而思宣布旗下学习机、学练机等智能教育硬件产品接入DeepSeek大模型。
- ❑ （风险提示：学生和家長对AI工具的接受程度不确定性等）

## 学而思接入DeepSeek的“随时间APP”

## 九章大模型推动题目推荐助手优化升级+解题过程全新升级



资料来源：芥末堆东吴证券研究所

设定点  $A(-3, 4)$ ，动点  $B$  在  $y$  轴上，动点  $C$  在直线  $l: x + y = 0$  上，则  $\triangle ABC$  周长的最小值为 ( )

A.  $5\sqrt{2}$   
B.  $4 + \sqrt{10}$   
C.  $3 + 3\sqrt{2}$   
D. 7

考察的知识点：  
• 函数的概念  
• 直线的一般式方程  
• 两点间距离公式  
• 利用距离的几何意义求最值

相似题推荐：  
难度：中档  
设定点  $A(2, 1)$ ，动点  $B$  在  $x$  轴上，动点  $C$  在直线  $y = x$  上，则  $\triangle ABC$  的周长的最小值是 \_\_\_\_。

难度：较易

资料来源：公司官网，东吴证券研究所

- ❑ 豆神教育公司是大语文教育体系的开创者，是新时代中国优秀传统文化的传承者与创新者。
- ❑ 根据公司2024年10月公告，豆神教育宣布与北京智谱华章科技有限公司、海南何尊网络科技有限公司签署《战略合作框架协议》，成立合资公司专注于AI教育产品的技术研发及销售。
- ❑ 根据公司投资者关系记录表，2024Q4公司正式发布端模一体教育产品“豆神AI”，该产品结合知识图谱、数字分身及超拟人语音合成技术，提供个性化学习路径。
- ❑ （风险提示：学生和家長对AI工具的接受程度不确定性等）

### 豆神AI多模态新版App上线后下载量飙升



资料来源：新华网，东吴证券研究所

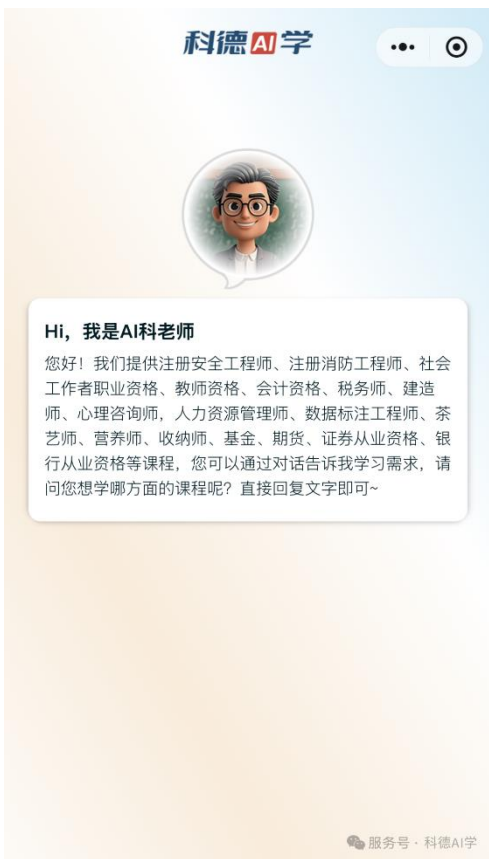
### 豆神AI App用户界面学生可以设置自己的数字分身



资料来源：公司官网，东吴证券研究所

- ❑ 公司主业为中等职业学校运营、全日制学历教育、职业技能培训。参股公司中昊芯英掌握TPU架构的AI芯片核心技术，涵盖自研训练芯片、超算集群及预训练大模型等产业链布局。推动AI在职业教育场景的研发与落地，重点发展交互式人工智能教学应用。
- ❑ （风险提示：学生和教师对AI工具的接受程度不确定性等）

## 科德AI学提供涵盖多种职业教育



资料来源：官方小程序，东吴证券研究所

## 德科AI数智人语音教学可以自由选择，满足不同需求



资料来源：官方小程序，东吴证券研究所

## 4. AI+品牌服务：提升品牌经营效率，实现降本增效

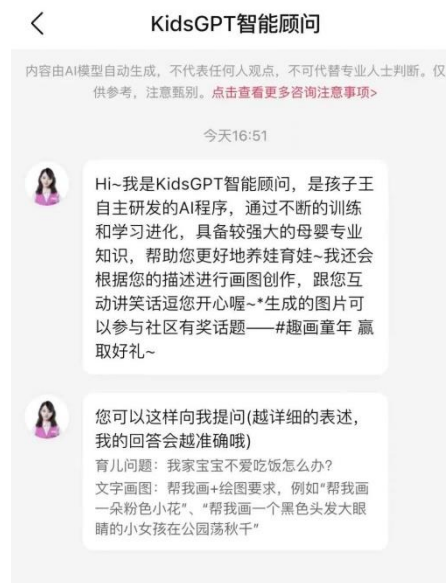
- ❑ **孩子王是国内母婴零售领域的龙头企业。**公司是行业内首先推出大模型的公司之一，2023年5月公司在互动平台上表示kidsGPT平台已经上线，具备母婴领域专业知识库，可解答育儿、孕期护理等场景问题，例如辅食添加时间、新生儿护理步骤等。
- ❑ **2025年2月，孩子王已完成了基于DeepSeek V3大模型的KidsGPT底座升级。**本次升级的核心目标在于提升孩子王的营销能力与会员服务水平。升级后的KidsGPT显著提升了会员用户问答场景的对话能力，尤其是在企业微信、私域沟通等场景中，能够快速、准确地回答用户关于育儿知识、商品咨询等问题，能够极大地提高用户体验。通过此次升级，KidsGPT的部署成本显著下降，同时知识库命中率大幅提升。经过严格测试，KidsGPT在会员用户育儿知识问答场景的覆盖率已超过95%，这意味着绝大多数用户的问题都能得到准确、及时的解答。
- ❑ （风险提示：AI相关研发开支增加费用、客户对AI工具的接受程度不确定性等）

## 孩子王拥有kidsGPT模型



数据来源：公司官网，东吴证券研究所

## 孩子王kidsGPT界面



数据来源：公司官网，东吴证券研究所

- ❑ **若羽臣是头部数字化品牌管理公司**，致力于链接全球优质品牌和消费者，赋能品牌全生命周期增长，与拜耳、强生等知名品牌保持长期深度合作，旗下拥有“绽家”自有品牌，已在大健康、美妆个护、母婴、食品饮料等领域建立头部优势
- ❑ 根据上证报，2024年12月，若羽臣与MetaNovas达成深度战略合作，**整合AI+生物知识图谱技术，赋能营养健康、日化美护等领域的产品开发**，提升研发效率及市场竞争力。这一合作是若羽臣在品牌管理战略布局中的关键举措，双方将携手共进，推动行业创新发展，为消费者带来更多高品质产品。
- ❑ 根据公司投资者互动平台信息，2025年2月，若羽臣通过阿里云接入DeepSeek大模型，优化自研数智化系统，**重点应用于品牌数据分析、消费者洞察及营销策略优化**，加速全链路智能化升级。
- ❑ （风险提示：AI相关研发开支增加费用、AI提效效果不确定等）

## 若羽臣与MetaNovas达成深度战略与投资合作



资料来源：上海虹口公众号，东吴证券研究所

## 若羽臣公司多品牌代运营矩阵



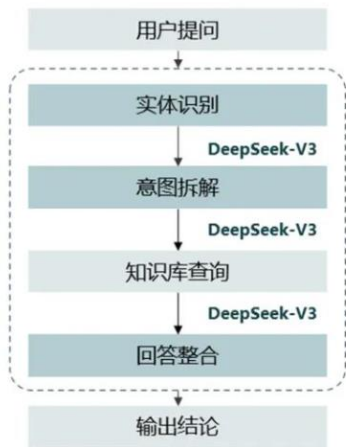
资料来源：公司公告，东吴证券研究所

- ❑ **丸美生物是我国美护赛道头部公司之一。**公司多年来持续在数字化转型方面进行投入，已经拥有一套全面的数字化体系。
- ❑ 根据公司公众号，2025年2月**丸美生物数字人“丸小研”已全面接入DeepSeek-V3大模型接口**，助力丸美在数字化2.0阶段实现自身业务的大幅迭代与升级。此前2024年丸美数字团队正式启用“丸小研”用来提升研发效率，支持更高效、更便捷的信息查询与深度分析，这是市面上为数不多的美妆行业垂类数字模型。
- ❑ (风险提示：AI相关研发开支增加费用、AI提效效果不确定等)

## “丸小研”界面及架构

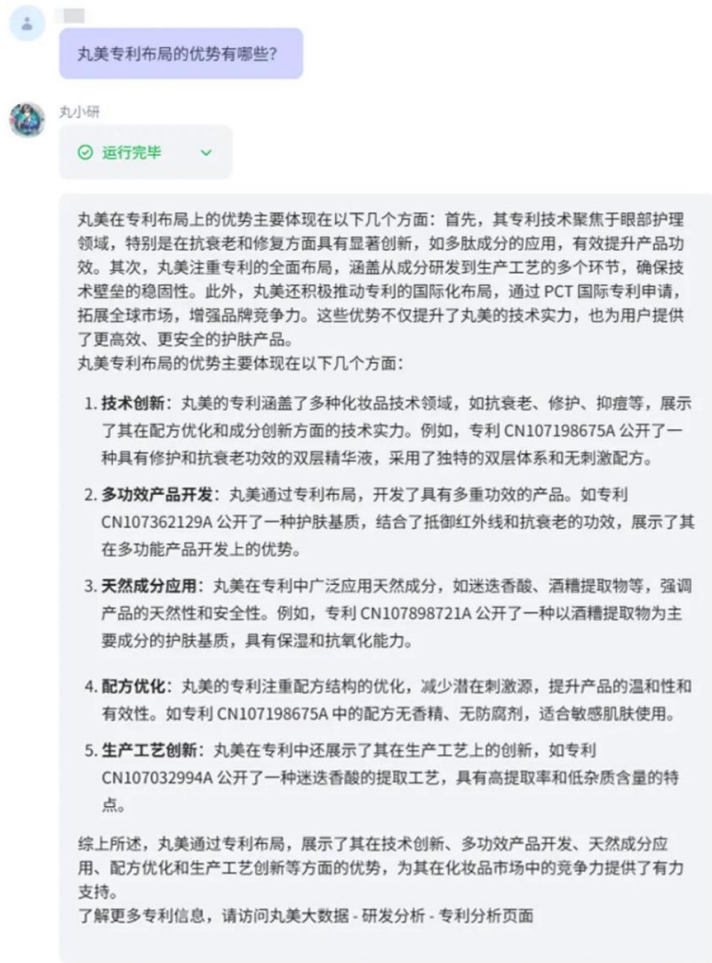


丸小研问答界面示例



丸小研底层模型架构

## “丸小研” 回答界面



22.2s | 9756 Tokens

## 5. AI+人服:提升简历筛选效率, 精准匹配岗位&人才

- ❑ 科锐国际是技术驱动型人力资源解决方案提供商，业务覆盖全球多个国家和地区，提供中高端人才访寻、招聘外包、灵活用工等服务。构建了“技术+平台+服务”模式，助力企业人才配置和业务发展。
- ❑ 2025年2月，根据公司高管访谈，公司已通过阿里云接入DeepSeek-R1。公司2024年上半年技术总投入0.79亿元，其中58.85%用于数字化产品开发与升级。公司基于700GB公开数据和40GB行业简历与招聘需求数据进行模型预训练和任务微调。**AI技术的应用已实现自动化筛选简历、分析候选人数据及精准匹配需求**，预计将显著加速招聘流程，降低服务成本，并通过市场分析和人才预测提升行业竞争力。
- ❑ （风险提示：AI相关研发开支增加费用、AI提效效果不确定等）

## 科锐国际旗下禾蛙平台驱动人力资源产业协同



资料来源：公司官网，东吴证券研究所

## 科锐国际平台AI界面



资料来源：公司官网，东吴证券研究所

- ❑ **北京人力是国内首家人力资源服务提供商**，成立于1979年。公司提供全面的人力资源解决方案，服务内容涵盖人事管理、咨询、人才配置和灵活用工等12个领域。经过40多年的发展，已在全国设立240多家分公司，业务遍及34个省级行政区和400多个城市。
- ❑ **北京人力已在招聘、客户服务等场景中引入人工智能大模型**，以提升服务效能。未来积极探索AI等新技术在人力资源服务领域的应用，利用人工智能大模型能力，在招聘、客户服务等场景中实现了技术落地，有效提高了服务效率和专业化水平。
- ❑ （风险提示：AI相关研发开支增加费用、AI提效效果不确定等）

## 北京人力举办人工智能+人力资源服务研讨会



资料来源：公司官网，东吴证券研究所

## 北京人力以AI赋能的方式与多家企业平台达成战略合作



资料来源：公司官网，东吴证券研究所

## 6. 投资建议

- 2025年2月11日召开的国务院常务会议中提到，要“**强化消费品牌引领，支持新型消费加快发展，促进‘人工智能+消费’、健康消费等，持续打造消费新产品新场景新热点**”。那么，商社领域有哪些‘AI+消费’的值得关注的重点投资方向呢？我们遴选了以下思路。
- **1. AI+消费出海**：AI在消费领域最重要的落地场景之一。其一，AI在跨语种方面有天然优势，其二，AI助力企业选品，其三，AI助力提升经营管理效率。**推荐标的：小商品城、安克创新等。**
- **2. AI+教育培训**：实现个性化教培，提升学习效果。第一，利用AI工具实现个性化教育，提升培训效果。第二，AI和科技进步大趋势催化科技领域的素质教培相关需求增长，相关标的：传智教育、盛通股份、佳发教育、新东方、好未来等。
- **3. AI+品牌服务**：①个性化营销服务；②更好的数据分析洞察市场，③提升日常运营效率。相关标的：若羽臣、丸美生物、孩子王等
- **4. AI+人服**：帮助人服企业提升建立筛选效率、提升岗位匹配度等。相关标的：科锐国际、北京人力等。

## AI+教育相关投资方向

### AI+消费出海

- 跨语种营销优势
- 助力企业选品
- 提升内部经营效率

### AI+教培

- AI、科技方向教培需求提升
- 帮助提升教培效果

### AI+品牌服务

- 提升企业经营效率
- 提升营销图文的制作

### AI+人服

- 提升建立筛选效率
- 实现岗位和人才的精准匹配

## 6. 风险提示

- ❑ **科技投入增加研发费用：**科技投入会带来研发费用增加，或影响短期利润。
- ❑ **AI应用效果存在不确定性：**行业对AI大模型的应用尚处于尝试阶段，提质增效的效果尚有不不确定性。
- ❑ **AI相关合规、道德及法务风险：**AIGC生成内容的结果可能不在企业完全的掌控范围之内，可能引发合规、道德及法务相关风险。

# 免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。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。

## 东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后6至12个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证50指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准在15%以上；

增持：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于5%与15%之间；

中性：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与5%之间；

减持：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来6个月内，行业指数相对强于基准5%以上；

中性：预期未来6个月内，行业指数相对基准-5%与5%；

减持：预期未来6个月内，行业指数相对弱于基准5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所  
苏州工业园区星阳街5号  
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

# 东吴证券 财富家园