

2025年08月26日

超配

扫地机器人：直面竞争推动创新，放眼全球拓展可期

——家用电器行业简评

证券分析师

王敏君 S0630522040002

wmj@longone.com.cn

投资要点：



相关研究

- 1.以旧换新与智能制造“双轮驱动”，把握结构性机遇——家用电器行业简评
- 2.持续关注以旧换新进展——家用电器行业简评
- 3.入门产品推动家用投影普及，关注车载等新业务布局——家用电器行业简评

- **内销数据向好，品牌持续创新。**据奥维云网推总数据，2025H1扫地机内销零售额规模同比+41.1%，销量同比+40.7%。近年，头部企业在基本功能持续升级的基础上，融入诸多前沿科技，如仿生机械臂、自清洁、AI交互等，旨在提升用户体验并减少市场的同质化竞争。这些创新技术的应用，使扫地机行业保持了强劲的增长势头。此外，扫地机产品在设计上对用户痛点的理解更加深入，智能化水平亦有提升。仿生机械臂技术的应用，使得扫地机能够更灵活地适应各类地面环境，尤其是难以触及的卫生死角。自清洁功能显著减轻了用户的清洁负担。而AI交互技术的引入，使得扫地机能够更好地提供个性化的清扫方案。
- **Q4将面临去年同期高基数，8月龙头集中推出新品，提前筹备。**预计补贴对需求的边际拉动效应或将逐步放缓，对于品牌来说，今年“双十一”仍是一场挑战。今年上半年活水洗地类产品增速较快，预计后续各品牌将持续跟进。8月大疆正式入局扫地机市场，追觅、石头科技、科沃斯、云鲸亦发布新品，产品迭代或仍有望吸引部分客群。
- **年中大促行业均价下浮，后续品牌策略或有分化。**据奥维云网线上监测数据，今年5、6、7月扫地机线上零售均价同比-4.9%、-5.0%、+4.3%，高端市场零售额占比为13.7%、16.1%、16.6%，其中5-6月基本可以对应大促节点的表现。而从1-33周（截至8月中旬）的年初至今累计表现看，扫地机线上零售均价同比基本持平。分价格段看，据7月线上监测数据，3500-4000元价格段占比最高，为21.8%。从具体品牌定价看，追觅、大疆聚焦高端市场。科沃斯今年推出的T80机型，将此前X9机型的活水技术下放，实际属于价格带的拓宽。此外，科沃斯今年推出的mini机型补贴后价格在2000元以内，该机型是面向年轻群体的新品，缩小了机身并提供多种色彩选择，在价格上亦迎合了消费降级者的需求。此外，在淘宝新品榜中，亦不乏性价比机型，如美的灵眸扫地机器人V16珍珠版，补贴后售价在2000元以内。
- **全球扫地机市场规模可观。**随着产品力提升和市场教育的推进，扫地机产品逐渐得到更多消费者的认可，据IDC数据，全球智能扫地机市场2024年出货2060.3万台，同比增长11.2%；全年销额为93.1亿美金，同比增长19.7%。技术升级推动产品均价上探，2024年扫地机市场平均单价上涨7.6%至452美金。2025Q1全球扫地机出货量同比增长11.9%。
- **中国头部扫地机品牌为市场贡献重要成长力量。**据IDC数据，2025Q1全球智能扫地机出货量TOP4均为中国品牌，石头科技市场份额领先。2025年Prime Day，石头科技在全欧洲、美国、澳洲亚马逊渠道均取得对应类目市占第一；亚马逊之外，北美、北欧渠道夏季促销对比去年同期销量分别同比增长57%、97%。科沃斯方面，经过多年积淀，已建立起丰富的海外销售网络，同时通过添可洗地机等多品类协同布局，建设全球化品牌形象。回顾过往，近年跨境电商的发展为中国品牌切入海外高端市场提供突破口，在多功能基站等领域的先发优势使头部品牌走向价值竞争。在持续产品创新的同时，中国扫地机企业仍在挖掘各细分海外市场的机会。如，从扫地机渗透率来看，东南亚等新兴市场渗透率与欧美成熟市场仍存在显著差异，随着品类宣传推进，潜力可期。
- **投资建议：**关注国产扫地机器人企业科沃斯、石头科技等。
- **风险提示：**产品和技术迭代不及预期风险、宏观需求不及预期风险、原材料价格波动风险、市场竞争加剧风险、海外贸易政策及汇率波动风险。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

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注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证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，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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8621) 20333275
 手机：18221959689
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200125

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089