

证券代码：688169

证券简称：石头科技

北京石头世纪科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒电话会议 ☒其他
参与单位名称	196 家机构 340 人次 （详见附件《与会清单》）
时间	2025 年 10 月 30 日-11 月 3 日
地点	电话会议、石头科技大厦
上市公司接待人员姓名	石头科技 证券事务代表 石睿 石头科技 证券事务主管 刘云飞
投资者关系活动主要内容	一、公司经营情况 北京石头世纪科技股份有限公司（以下简称“石头科技”或“公司”）于 2014 年 7 月在北京成立，公司致力于用创新简化生活。公司主营业务为智能清洁机器人等智能硬件的设计、研发、生产和销售，其主要产品包括智能扫地机器人、洗地机、洗烘一体机及其它智能电器。 公司 2025 年前三季度共实现营业收入 120.66 亿元，较上年同期增长 72.22%，整体业务保持高速增长；其中单第三季度营业收入同比增速超过 60%，约为 41.63 亿元，归母净利润及扣非净利润分别为 3.60 亿元及 3.35 亿元，同比均呈现上升趋势。国内市场对于智能清洁家电的需求热情，推动了公司国内业务的持续高速增长；同时随着公司在海外持续推进品牌建设，完善产品全价格段布局，通过精细化渠道布局，拓展新市场，触达新用户，提升了品牌和产品的影响力，实现海外收入的稳定增长。 公司业务保持持续高速增长的同时，在全球市场的领先地位也持续增强。

	公司在北美、北欧、德国、韩国、土耳其等重点市场持续领先，在法国、意大利、西班牙等新拓展的市场业务规模迅速增长，在日本、澳大利亚、泰国、越南等地区，市场占有率持续攀升，取得持续突破。 2025 年三季度，行业经历了宏观政策环境和市场竞争环境的变化，但整体仍然保持高速增长的态势，体现了智能清洁领域的市场潜力和机遇。公司保持战略定力，深化战略落地执行，积极应对市场环境和竞争环境的变化，抓住市场机遇，持续拓展国内外市场，加速产品的技术创新与迭代，加强渠道能力建设，精细化营销策略，深入挖掘市场潜力，进一步夯实了公司在全球市场的领先地位，也验证了公司整体策略的有效性。在此背景下，公司稳扎稳打，在经营中持续进取，取得了相对稳健且具有韧性的经营成果。 在业务端，公司通过引进、培育核心技术人才，保持研发投入，充分保障企业自主研发能力和创新速度的持续提升。公司成功推出扫地机 G30 Space、P20 Ultra Plus 、P20 活水版 ，洗地机 A30 Pro Steam 及其五合一版等产品，持续完善 SKU 矩阵及价格带布局；并推出新品类智能割草机-RockMow & RockNeo 系列，凭借卓越的性能，取得了不错的市场反馈。同时，公司持续提升经营效率与客户体验，确保增长的质量与可持续性，并巩固公司全球领先的地位，为长期发展奠定坚实的基础。 未来，公司将继续依托技术创新和产品研发，以及全球化的商业布局，持续推进品牌建设和渠道能力，巩固和提升市场地位，争取在市场中获得更多的增长机会。 二、交流环节 问题 1：公司在秋促期间表现如何？随着越南工厂产能持续释放，其生产成本是否有望下降？展望明年，在美国市场仍受关税影响的背景下，该市场利润率是否能进一步修复？ 回复：尊敬的投资者，您好。公司通过积极的产品策略和市场策略，拓展产品结构布局、优化销售结构、积极拓展新市场，助力海外业务规模在今年第三季度仍就保持了稳定的增长动能，在海外秋促期间表现喜人，除在美国、德国、北欧等传统优势市场保持强势地位，在法国、意大利、西班牙等新拓展市
--	---

	场取得突破。进入四季度，全球范围将迎来大促时点，各国家、地区促销活动陆续开展。作为全年重要的销售时点，公司提前部署，采取了更加积极的产品策略和市场策略迎接市场需求。截至目前，公司在国内外市场均取得了亮眼表现，不仅在海外市场保持良好增长势能，更在去年国补初期高基数背景下，于双十一预售期间取得优异表现。 美国市场始终是公司非常重视的终端销售市场，公司高度关注相关地区的政策变化，并且提前布局应对策略，从去年 10 月份开始，公司在越南代工厂已经开始陆续发货，公司持续调整出货规模与生产效率，且会根据关税政策变化动态优化越南产能布局。随着中美贸易的进展，公司将动态地综合考量生产效率与关税影响，以实现效益最大化为目标，持续优化产能布局，提高北美市场运营效率。 问题 2：三季度公司第二曲线业务的整体情况如何？ 回复：尊敬的投资者，您好。自去年第三季度起，公司在洗地机业务持续深耕发力，到今年更是取得了质的飞跃，从行业内的默默无闻，到目前稳居国内市场份额第二的位置，且市场份额仍在持续提升，成为公司业务的第二增长曲线。2025 年，公司持续丰富产品矩阵，陆续推出 A30 Pro Steam 及其五合一版等新品，搭载行业首创蒸汽热水双效洗地、AI 全向助力等功能，凭借差异化技术优势赢得消费者广泛青睐。同时，公司进一步完善 SKU 布局及价格带覆盖，为市场提供更全面的选择，从而扩大公司产品的市场份额。公司在今年的“618 购物节”“双 11 购物节”预售阶段均取得了热品榜头名的好成绩，且在 9 月德国 IFA 展上，公司携旗下核心洗地机产品亮相，凭借创新的技术、优质的性能及高颜值的设计，受到媒体和经销商的高度关注，为公司后续在海外市场的拓展奠定了良好的基础，公司已经在积极布局海外市场，目前公司也借助 IFA 展会的热度陆续进入欧洲和北美市场，海外业务发展蓄势待发。 问题 3：市场关注割草机新业务，公司在 IFA 展发布了多款割草机产品，请问该业务计划何时开始出货？预计何时能产生收入贡献？ 回复：尊敬的投资者，您好。公司 9 月份德国 IFA 展会上推出的新品类智
--	--

能割草机-RockMow & RockNeo 系列产品，凭借技术创新与设计美感，一经亮相，当即收获了热烈的市场反馈，并荣获多项科技奖项。当前，公司正持续推进割草机业务的渠道布局，一方面依托现有业务能力，最大化协同效应以降低成本；另一方面重点建设专属渠道，强化产品市场渗透力。截至目前，我们已经收到了部分渠道和市场的积极反馈，后续备货工作将按计划有序推进。未来，公司割草机业务将重点聚焦市场，通过精准匹配渠道与经销商，依托优异的技术、产品建立口碑，力争高效实现业绩突破，尽快向市场呈现业务成果。

问题 4：公司在欧洲、亚太市场已实现连续多个季度高增长，请问公司如何展望这些市场高增长的持续性？

回复：尊敬的投资者，您好。公司持续践行全球化策略，并持续拓展、深耕海外销售市场及渠道。自去年三季度以来，公司采取的积极产品策略和市场策略助力欧洲和亚太市场整体保持良好的增长态势，连续四个季度保持高速增长。未来，公司将继续深化优势市场的领先地位，积极拓展新市场和渠道布局，结合当地需求优化产品与渠道结构，持续扩大市场覆盖广度与用户群体，夯实公司在海外市场的长期竞争力与品牌影响力。

问题 5、公司是否会切入具身智能业务？

回复：尊敬的投资者，您好。公司在智能机器人技术创新方面保持着持续的投入和前瞻性布局。作为在行业内首家推出搭载机器臂并可以大规模产品化的扫地机器人，我们的背后其实在很早就有在相关技术领域的探索和学习，公司的五轴折叠机械臂也是这个团队专注研究的成果。未来，我们会持续坚持技术创新，争取有更多更好的技术能够为大家品质生活带来更多便利。

问题 6、国补政策的变化以及公司的自补对利润的影响，公司是怎么思考的？

回复：尊敬的投资者，您好。我们始终认为，外部环境的变化是行业发展和自身经营提升的机遇，国补政策刺激是为了进一步推动内生增长和市场竞争能力，在国补政策施行的一年以来，国内扫地机行业的渗透率有很不错的提升，

	对于公司而言，其核心还是聚焦在通过技术创新和具有竞争力的产品等各方面的优化来构建我们的竞争优势，同时也借助政策自己和公司的产品及价格段的策略性调整来进行品牌升级，推动公司品牌持续成长为一个大众的知名品牌。 当前扫地机行业企业的长期价值在于综合能力的体现，不会是单一某方面的优势，公司也在通过全渠道的布局和效率提升，持续精细化渠道运营，进一步保证企业的长期稳定发展。
--	--

附件《与会清单》

名称	名称
中欧基金管理有限公司	汇丰前海证券有限责任公司
朱雀基金管理有限公司	甬兴证券有限公司
北京泓澄投资管理有限公司	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司
建信基金管理有限责任公司	银河基金管理有限公司
上海合远私募基金管理有限公司	兴业基金管理有限公司
鑫元基金管理有限公司	东方财富
光大保德信基金管理有限公司	光大证券股份有限公司
上相生资产管理有限公司	新华基金管理股份有限公司
太平洋证券股份有限公司	摩根士丹利证券（中国）有限公司
中银基金管理有限公司	上海盘京投资管理中心（有限合伙）
财通证券资产管理有限公司	润晖投资
Allianz Global Investors	中信建投证券股份有限公司
美团	兴业证券股份有限公司
高盛（中国）证券有限责任公司	Citadel
美国银行	工银瑞信基金管理有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司	长信基金管理有限责任公司
富国基金管理有限公司	安信基金管理有限责任公司
农银汇理基金管理有限公司	Jefferies
上海重阳投资管理股份有限公司	中信证券资产管理有限公司
上海同犇投资管理中心（有限合伙）	景顺长城基金管理有限公司
东方证券股份有限公司	前海开源基金管理有限公司
深圳市裕晋投资有限公司	长城基金管理有限公司
华福证券有限责任公司	天弘基金管理有限公司
华泰证券股份有限公司	西部利得基金管理有限公司
广发证券股份有限公司	上海相生资产管理有限公司
华安证券股份有限公司	国寿安保基金管理有限公司
诺安基金管理有限公司	招商证券股份有限公司
嘉实基金管理有限公司	国盛证券有限责任公司
上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)	Northrock
上海明河投资管理有限公司	长江养老保险股份有限公司
开源证券股份有限公司	北京东方引擎投资管理有限公司
赛胤资产管理（北京）有限公司	Citibank
闻天投资	江海证券有限公司
信达澳银基金管理有限公司	宏利基金管理有限公司
上海六禾致谦私募基金管理中心(有限合伙)	华富基金管理有限公司
汇百川基金管理有限公司	J. P. Morgan
上海宁泉资产管理有限公司	东吴证券股份有限公司
中庚基金管理有限公司	上海六禾投资有限公司

野村东方国际证券有限公司	磐厚动量（上海）资本管理有限公司
浙商证券股份有限公司	众安在线财产保险股份有限公司
国海证券股份有限公司	上海正心谷投资管理有限公司
鹏华基金管理有限公司	上海长见投资管理有限公司
中邮创业基金管理股份有限公司	平安资产管理有限责任公司
渣打银行	金信基金管理有限公司
华创证券有限责任公司	天治基金管理有限公司
汇华理财有限公司	长安基金管理有限公司
大家资产管理有限责任公司	平安基金管理有限公司
金鹰基金管理有限公司	圆信永丰基金管理有限公司
国联民生证券股份有限公司	阳光资产管理股份有限公司
北京华创众合资产管理有限公司	果实资本
旌安	东兴证券股份有限公司
Orchid Asia Investment Group	汇添富基金管理股份有限公司
泉果基金管理有限公司	北京国联视讯信息技术股份有限公司
宝盈基金管理有限公司	中庸资本
中信证券股份有限公司	华夏基金管理有限公司
方正证券股份有限公司	东方基金管理股份有限公司
运舟资产	博时基金管理有限公司
Point72 Hong Kong Limited	杭州明见投资管理有限公司
长盛基金管理有限公司	凯石基金管理有限公司
财通证券股份有限公司	招商基金管理有限公司
国信证券股份有限公司	深圳市凯丰投资管理有限公司
中信里昂证券有限公司	诺德基金管理有限公司
今日资本	泰康基金管理有限公司
中国国际金融股份有限公司	建信养老金管理有限责任公司
长江证券股份有限公司	上海彤源投资发展有限公司
明润投资	安联基金管理有限公司
申万宏源证券有限公司	中信保诚基金管理有限公司
华西证券股份有限公司	观富（北京）资产管理有限公司
路博迈基金管理（中国）有限公司	Dymon Asia
国金证券股份有限公司	长城证券
深圳市奕金安投资管理有限公司	招商证券资产管理有限公司
摩根大通证券（中国）有限公司	信达澳亚基金管理有限公司
泓德基金管理有限公司	中信建投基金管理有限公司
交银施罗德基金管理有限公司	上海睿郡资产管理有限公司
永安国富资产管理有限公司	上海大朴资产管理有限公司
兴证全球基金管理有限公司	润洲投资
国投证券股份有限公司	道生投资
君和资本	国投瑞银基金管理有限公司
平安养老保险股份有限公司	上海博鸿资产管理合伙企业（有限合伙）
中国银河证券股份有限公司	博道基金管理有限公司
波克私募	瑞银证券有限责任公司

银河国际	浙商证券资产管理有限公司
深圳进门财经科技股份有限公司	深圳市惠通基金管理有限公司
MLP	上海景林资产管理有限公司
UBS Asset Management	杭银理财有限责任公司
泰康资产管理有限责任公司	安徽新铁矿业有限公司
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）	国都证券股份有限公司
天风证券股份有限公司	上海理成资产管理有限公司
银华基金管理股份有限公司	Polymer (PAG)
南方基金管理股份有限公司	Sumitomo Mitsui
Macquarie	淡水泉
国泰海通证券股份有限公司	精砚私募基金管理（广东）有限公司
Pinpoint	易方达基金管理有限公司
永赢基金管理有限公司	北京神农投资管理股份有限公司
圆方资本管理有限公司	Grand Alliance
华鑫证券	英大国际信托有限责任公司
摩根资产	上海和谐汇一资产管理有限公司
高腾国际资产管理有限公司	美团龙珠