

小家电

报告日期：2023年07月04日

# 清洁电器：以价换量趋势显现，关注龙头机器人领域布局机遇

## ——清洁电器行业点评

### 事件

**事件一：**618大促期间，扫地机同比量增，洗地机降价放量持续。大促结束后一周，清洁电器市场整体表现依然较为亮眼，显现行业以价换量之活力。

**事件二：**2023年6月30日，科沃斯集团首届机器人大会，暨苏州湾服务机器人产业峰会于苏州正式举办。清洁电器龙头深度布局机器人产业链，建议关注机器人商业应用落地进展。

### 点评

#### □ 大促余温仍在，清洁电器周度销售表现亮眼，龙头市占率提升

今年618大促结束后，清洁电器市场延续亮眼表现。根据奥维云网，23W26（2023.06.19-2023.06.25），线上扫地机销额/销量分别为1.8亿元/5.5万台，同比分别+34.7%/+18.7%，其中科沃斯、石头销额市占率分别为36.3%/24.3%，同比+3.4pct/+4.7pct。线上洗地机销额/销量分别1.5亿元/5.9万台，同比分别+52.8%/+77.3%。其中，添可、石头销额市占率分别49.2%/5.0%，同比分别-2.6pct/+3.7pct。

#### □ 行业以价换量趋势明确，清洁电器成长韧性显现

根据奥维云网数据，扫地机线上四周滚动（23W23-23W26）销额/销量同比分别+6.5%/+4.1%，连续五周呈现量额齐升趋势，我们认为主要系全能型基站产品降价普及推动。根据奥维云网数据，今年618全能款均价4113元，同比-14%，销额占比从2022年的43.9%迅速提升至2023年的78.3%。洗地机线上四周滚动（23W23-23W26）销额/销量同比分别+12.2%/+34.9%，降价放量成果显著。我们认为当前清洁电器行业以价换量趋势明显，随着全能型扫地机价格下探和洗地机持续渗透，行业焕活+成长进行时。

#### □ 关注龙头的机器人产业链布局

6月30日，科沃斯举办首届机器人大会，介绍公司在机器人产业链的深度布局。当前，科沃斯已经孵化激光雷达企业氩见科技，并对外投资红外雷达企业，旗下蒲公英孵化加速器专注于人工智能、机器人领域孵化，已孵化项目包括竹间智能（情感智能，1+4大模型产品体系）、钛米医疗机器人、速感科技（机器视觉）等。科沃斯旗下亦有擦窗机器人、空气净化机器人等服务型机器人产品推出。我们认为，扫地机行业算法+传感器技术壁垒高，龙头公司研发能力强且多有产业链布局，有望向更广阔的机器人领域进军，建议关注清洁电器龙头在机器人领域的商业化应用落地。

#### □ 推荐标的：

推荐技术壁垒坚实、产业链布局完善的清洁电器龙头科沃斯、石头科技。

#### □ 风险提示：

行业以价换量进展不及预期；机器人商业化落地不及预期。

### 行业评级：看好(维持)

分析师：闵繁皓

执业证书号：S1230522040001

minfanhao@stocke.com.cn

研究助理：黄宇宸

huangyuchen01@stocke.com.cn

研究助理：芦家宁

lujianing@stocke.com.cn

### 相关报告

- 《极米子品牌发布千元投影新品O3，正式进军1LCD市场》  
2023.04.19
- 《AI如何赋能扫地机和投影仪》  
2023.04.05
- 《扫地机新品创新偏重实用性，极米H6新品画质出色——智能消费周周谈（23W11）》  
2023.03.22

图1: 扫地机线上四周滚动销额及销量同比



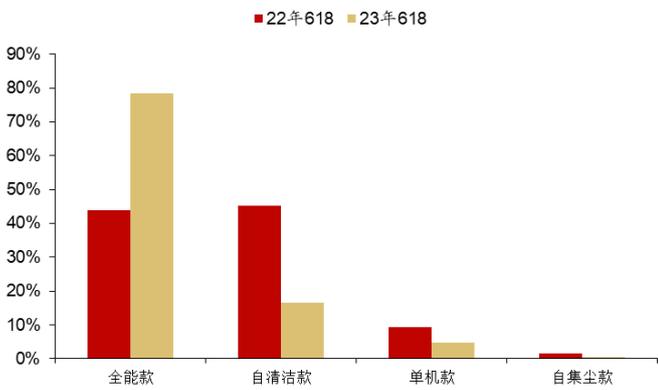
资料来源: 奥维云网, 浙商证券研究所

图2: 洗地机线上四周滚动销额及销量同比



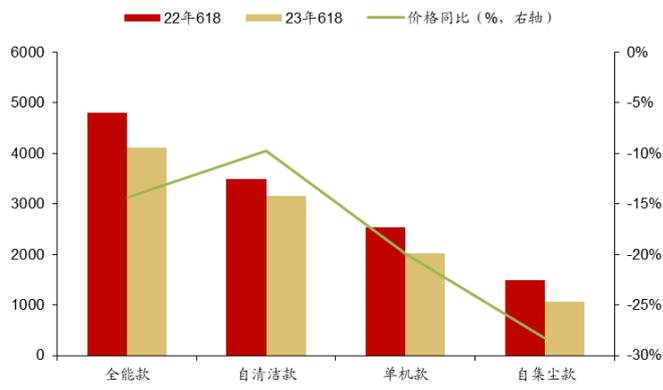
资料来源: 奥维云网, 浙商证券研究所

图3: 618 期间全能型产品销额市占率迅速提升



资料来源: 奥维云网, 浙商证券研究所

图4: 618 期间各类型产品均价下行



资料来源: 奥维云网, 浙商证券研究所

图5: 科沃斯蒲公英孵化器项目已孵化项目



资料来源: 公司官网, 浙商证券研究所

## 股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。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。

## 浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>