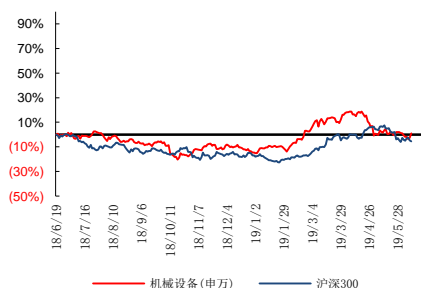


工业 资本货物

## 618 扫地机器人市场：科沃斯、小米继续强势

### ■ 走势比较



### 相关研究报告：

《工程机械行业跟踪：专项债政策增强行业信心，6月挖机销量增速有望回升》--2019/06/16

《科创板落地影响下机械行业的板块选择思路》--2019/06/16

### 证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517040001

### 证券分析师助理：曾博文

E-MAIL: zengbw@tpyzq.com

### 事件

根据京东数据显示，2019.6月1日至18日，3000元以上扫地机器人、擦窗机等除尘类产品表现亮眼，成交额同比超200%以上。而天猫方面，聚划算千万爆款团1小时产生21个千万级爆款，385个百万级爆款，爆发力较6月1日开门红再翻一倍。资深“偷懒”剁手党一小时抢购2万台扫地机器人，智能保健按摩仪成交同比增幅136%。其中，科沃斯机器人联手天猫精灵推出语音控制的青春版扫地机器人成为了本届小镇青年的最爱。

### 点评

**618 科沃斯、小米、石头领衔扫地机器人市场。**根据科沃斯数据显示，科沃斯线上线下销售额达到3.2亿元，同比增长29%，超出预期，全渠道扫地机器人市场份额第一，破10万台高端全局规划类产品。分渠道来看，2019年京东618数据情况（6月18号全天），生活电器类第一名，小米智联万物专卖店排名第十名。根据天猫榜单，扫地机器人分为多个榜单，包括智能擦地一体机榜、擦地家用一体机榜、全自动一体机榜等，其中6月月度销量排名冠军为科沃斯DJ35，销量达到3.1万件，第二名为科沃斯T5升级，达到1.6万件，石头T6为805件。

**扫地机器人各家新品层出不穷。**1、科沃斯19年推出了T5系列，扫拖一体机，官网售价2359元(neo)，包括T5 MAX、T5 fun、T5 neo、T5 power，主要是根据外观颜色、续航时间(fun、neo为3200mah、power、max为5200mah)、销售渠道进行区分(京东、天猫)，主要创新点包括加大吸力、多层地图保存(方便复式户型)、长续航时间、超薄(仅9.3cm高)、天猫精灵控制。2、石头推出了T6系列，官网售价2599元，扫拖一体机，在原有功能基础上全面升级，降低噪音设计、搬动不失位、新算法提升清扫效率20%、两档水量调节、智能音箱控制。

**用户痛点有待解决，市场潜力仍然巨大。**在目前的应用场景中，我们可以发现，扫地机器人解决了很多的用户痛点问题，包括扫地拖地一体、手机APP控制工作(方便上班族)、耗材更换提醒功能、沿墙清扫功能、超薄(床底、沙发底)等，机器人日均激活度不断提高，但是在智能化、清扫能力(拖地功能等)等方面仍然需要持续改进，创新方向较为丰富。根据家庭(户数)渗透率来看，扫地机器人天花板仍然非常高，在美国渗透率为13.5%，在国内地区渗

透率不到 6%（内地用户不到 1%），在日本、欧洲也不到 10%，如果考虑到独居群体，那么渗透率还有可能被低估，今年上半年行业有所放缓，主要是由于去年基数较高、宏观环境情况一般，我们长期看好扫地机器人市场，扫地机器人市场未来仍有望在未来快速发展。

**投资建议：**目前来看，服务机器人相对工业机器人尚处于产业化早期阶段，全球均呈现快速爆发趋势，上市公司还不多，但潜力巨大。建议关注：科沃斯、石头科技等。

**风险提示：**行业竞争加剧、技术无法有效突破。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5% 以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平 -5% 与 5% 之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5% 以下。

### 2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15% 以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5% 与 15% 之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 5% 之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 -15% 之间；

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	李英文	18910735258	liyw@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
华东销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhaf@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com

华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com
华南销售	张文婷	18820150251	zhangwt@tpyzq.com



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。