

# 家用电器

证券研究报告  
2025年01月21日

## 清洁电器龙头企业人工智能布局梳理——24W52 周度研究

### 周度研究聚焦：清洁电器龙头企业人工智能布局梳理

目前，扫地机器人行业的智能化程度已经达到较高的水平。GfK 中怡康监测数据显示，2023 年，扫地机器人线上市场智能化产品的比重高达 95%。当前扫地机器人的智能化主要体现在避障、路径规划和语音交互等方面。通过深度学习等 AI 技术的应用，扫地机器人可以识别各种物体并自动避让，确保在其清洁过程中不会碰撞到家具或其他障碍物；同时，AI 技术使扫地机器人可以根据家庭环境的实际情况，智能规划出最优清扫路径，提高清洁效率；通过 AI 技术，扫地机器人还可以实现与用户的语音交互，接受用户的指令并进行相应的操作，从而提供更加智能化的使用体验。

在功能层面，以大模型驱动的扫地机器人具备更强大的数据处理和学习能力。这使得扫地机器人能够更好地理解并适应各种家庭环境，实现更精准的导航、避障和清扫。同时，通过深度学习和模式识别技术，机器人能够不断优化清扫策略，提高清洁效率和质量。另外，通过与智能家居系统的连接，扫地机器人还可以与其他设备协同工作，为用户提供更便捷、更舒适的家居环境。在服务层面，大模型技术使扫地机器人能够提供更智能、更个性化的服务。例如，扫地机器人可以根据用户的清洁习惯和需求，自动调整清扫时间和模式，甚至提供定制化的清洁方案。

清洁电器头部公司积极布局扫地机器人 AI 应用，萤石凭借 AI 技术储备优势快速切入扫地机器人赛道。头部清洁公司石头科技、科沃斯、追觅纷纷将 AI 算法融入到产品中，以智能化路径规划，有效避免了漏扫和重复清扫，显著提升了清洁效率。除此之外，萤石主营业务为智能摄像机，后凭借其技术优势入局清洁电器赛道，将其原本储备的 AI 技术运用在扫地机器人上，入局即破局。

解决边角清洁痛点，“机械臂”打开扫地机器人成长新空间。根据艾普斯咨询的分析报告指出，消费者对扫地机器人的清洁能力尤为关注，边角清洁成为了消费者在使用扫地机器人时遇到的主要痛点。2023 年 4 月，追觅科技首创了仿生机械臂的设计，2024 年 2 月初，追觅发布了首款搭载仿生“双”机械臂的 X40 系列，即在仿生机械臂抹布外扩基础上，新增了行业首创的可升降边刷外扩，使得追觅 X40 系列能够首次实现边刷、抹布双臂联动。25 年初，追觅、石头品牌准备推出配备多关节机械手的新品，该机械手的形态可解决小物体的拾取和移动，使扫地机的清洁从二维空间向三维空间进化。

**标的推荐：**1) 大家电：如【格力电器】/【美的集团】/【海尔智家】/【海信家电】；2) 小家电：如【科沃斯】/【极米科技】等；3) 厨大电：如【华帝股份】/【老板电器】；4) 黑电：如【TCL 电子】/【海信视像】；5) 其他家电：如【德昌股份】。

**风险提示：**房地产市场景气程度回落；汇率波动风险；原材料价格波动风险；新品销售不及预期。

投资评级

行业评级

上次评级

强于大市(维持评级)

强于大市

作者

孙谦

分析师

SAC 执业证书编号：S1110521050004  
sungqiana@tfzq.com

赵嘉宁

分析师

SAC 执业证书编号：S1110524070003  
zhaojianing@tfzq.com

行



业走势图

资料来源：贝格数据

相关报告

- 《家用电器-行业研究周报:微信送礼灰度测试，礼赠属性+线上化率提升迎新机遇——25W1 周度研究》 2025-01-08
- 《家用电器-行业点评:25 年以旧换新政策通知要点：加力扩围，聚焦重点!》 2025-01-08
- 《家用电器-行业研究周报:产业在线出货&排产数据点评：Q4 空冰内销增速转正，外销延续高景气——24W51 周度研究》 2024-12-25

## 内容目录

1. 周度研究聚焦：清洁电器龙头企业人工智能布局梳理 .....	3
----------------------------------	---

## 图表目录

图 1：大模型技术在扫地机上的应用 .....	3
图 2：清洁电器头部公司扫地机器人 AI 布局情况 .....	4
图 3：头部清洁公司扫地机器人机械臂/机械足的布局情况 .....	5

## 1. 周度研究聚焦：清洁电器龙头企业人工智能布局梳理

目前，扫地机器人行业的智能化程度已经达到较高的水平。GfK 中怡康监测数据显示，2023 年，扫地机器人线上市场智能化产品的比重高达 95%。当前扫地机器人的智能化主要体现在避障、路径规划和语音交互等方面。通过深度学习等 AI 技术的应用，扫地机器人可以识别各种物体并自动避让，确保在其清洁过程中不会碰撞到家具或其他障碍物；同时，AI 技术使扫地机器人可以根据家庭环境的实际情况，智能规划出最优清扫路径，提高清洁效率；通过 AI 技术，扫地机器人还可以实现与用户的语音交互，接受用户的指令并进行相应的操作，从而提供更加智能化的使用体验。

在功能层面，以大模型驱动的扫地机器人具备更强大的数据处理和学习能力。这使得扫地机器人能够更好地理解并适应各种家庭环境，实现更精准的导航、避障和清扫。同时，通过深度学习和模式识别技术，机器人能够不断优化清扫策略，提高清洁效率和质量。另外，通过与智能家居系统的连接，扫地机器人还可以与其他设备协同工作，为用户提供更便捷、更舒适的家居环境。在服务层面，大模型技术使扫地机器人能够提供更智能、更个性化的服务。例如，扫地机器人可以根据用户的清洁习惯和需求，自动调整清扫时间和模式，甚至提供定制化的清洁方案。

图 1：大模型技术在扫地机上的应用



资料来源：石头官网，天风证券研究所

清洁电器头部公司积极布局扫地机器人 AI 应用，萤石凭借 AI 技术储备优势快速切入扫地机器人赛道。头部清洁公司石头科技、科沃斯、追觅纷纷将 AI 算法融入到产品中，以智能化路径规划，有效避免了漏扫和重复清扫，显著提升了清洁效率。除此之外，萤石主营业务为智能摄像机，后凭借其技术优势入局清洁电器赛道，将其原本储备的 AI 技术运用在扫地机器人上，入局即破局。

图 2：清洁电器头部公司扫地机器人 AI 布局情况

公司	石头科技	科沃斯	追觅	萤石
功能层面	G系列、P系列： AI省心模式2.0，智能识别地面材质和房间类型，以及长久未清扫房间，自动调整清扫策略。	地宝X5 Pro： AINA2.0人工智能导航模型，AI强化学习时探索动态环境变化，全面智能规划清洁路径。 地宝T10 TURBO： 自动驾驶级AI芯片应用于扫地机器人，并搭载专用的AI加速器，匹配科沃斯超强算法，带来指数级算力提升和超强图像处理能力。	X系列：全新八核A55芯片强劲处理器，应对更复杂的大模型算法搭载追觅领先的自研AI Sage13.0算法高级人工智能算法，运用自动驾驶BEV算法模型，融合扫地机的所有环境感知视角转化为鸟瞰视角，从而实现高效的导航和避障。	RS系列： 1) AI vision 2.0图像增强技术，源自海康实时动态图像获取、处理技术，拥有超高宽带的图像接口，ISP每秒可以处理2.5亿像素，有效改善画质，增强细节，提供更精准的指令。 2) EZVIZ Superbrain芯片2.0信息处理技术，依托强劲芯片提供每秒亿万次/秒信息处理，百万级/秒空间点位信息计算，动态实现地面空间环境的完全识别。 3) “萤石蓝海”AI大模型2.0自我决策技术，提供策略性清扫方案。
服务层面	G系列、P系列： RRmind GPT智慧交互大模型（支持使用技巧教学/售后咨询/复杂&模糊指令对话） AI语音交互：粤语/四川话，听得懂方言 APP智慧助理：即问即答	地宝X系列、T系列： YIKO语音2.0，大语言模型	X系列、S系列： DreameGPT智慧交互大模型（支持手势、粤川方言多模态识别，支持方法教学，售前咨询，售后解答）	

资料来源：各公司官网，天风证券研究所

**解决边角清洁和障碍物清洁痛点，“机械臂”打开扫地机器人成长新空间。**根据艾普斯咨询的分析报告指出，消费者对扫地机器人的清洁能力尤为关注，边角清洁和障碍物清洁成为了消费者在使用扫地机器人时遇到的主要痛点。

2023年4月，追觅科技首创了仿生机械臂的设计，2024年2月初，追觅发布了首款搭载仿生“双”机械臂的X40系列，即在仿生机械臂抹布外扩基础上，新增了行业首创的可升降边刷外扩，使得追觅X40系列能够首次实现边刷、抹布双臂联动。

25年新品中，追觅和石头率先推出搭载多关节机械手的新形态扫地机产品。2025年1月3日，追觅科技正在测试新一代扫地机器人产品，在扫地机顶部，增加了机械手设计。此款扫地机器人的机械手具备多个关节，顶部是一只夹子状工具手，以克服遇到障碍物无法清洁的问题。2025年1月4日，石头科技发布了石头G30 Space的新品扫地机器人预告。该产品搭载行业创新5轴折叠仿生机械手，**使扫地机的清洁从二维空间向三维空间进化，在产品形态上是一次重要的升级。**

扫地机行业龙头的科沃斯也参与了机器人领域的相关布局，24年公司投资了北京因时机器人科技有限公司，成为因时机器人新晋股东。因时机器人是行业领先的机器人核心零部件研发制造商，特别是在微小型一体化精密伺服控制方面具有独特优势，核心产品微型伺服电缸和机器人末端执行器广泛应用于医美器械、生物医疗设备、3C自动化设备、半导体设备等领域。我们认为一方面，科沃斯所积累的市场渠道和品牌影响力，将为因时机器人在后续的产品推广与市场拓展中提供助力；另一方面，因时机器人的先进技术也有望与科沃斯进行协同，升级科沃斯扫地机的产品形态。

**我们认为从长远来看，扫地机的下一代发展方向将从地面清洁向家庭服务机器人转变，**

行业龙头企业石头、追觅本次作出尝试将加速这一变化。

图 3：头部清洁公司扫地机器人机械臂/机械足的布局情况

公司	石头科技	科沃斯	追觅
机械臂/机械足	<p>G系列、P系列：双机械臂。</p> <p>行业首创底盘升降，可跨越最高4cm障碍。</p> <p>石头新品G30 Space搭载行业创新5轴折叠仿生机械手，将扫地机器人迈向三维空间整理。</p>	<p>地宝X5PRO：垂直台阶越障最高22mm。</p> <p>投资因时机器人，因时机器人是机器人核心零部件研发制造商，特别是在微小型一体化精密伺服控制方面具有独特优势。</p>	<p>X系列：仿生双机械臂，伸手擦边角。全新首创仿生机械足，双关节像人的大腿和小腿一样跨越高至6cm台阶。</p> <p>追觅科技正在测试新一代扫地机器人产品，形态出现重大升级，在扫地机顶部，增加“灵巧手”设计。该“灵巧手”具备多个关节，顶部是一只夹子状工具手。可极大改善障碍物无法清洁问题。</p>

资料来源：各公司官网，天风证券研究所

## 2. 投资建议

政策层面，1月2日总理在山东考察了消费品以旧换新相关工作，并强调“今年要继续实施好这一政策，进一步加大支持力度、拓宽适用范围，做好补贴资金接续，充分发挥政策效应”。1月3日发改委副主任赵辰昕在国新办新闻发布会上指出“2025年，“两新”政策会增加资金规模、扩大覆盖范围、优化实施方式、放大撬动作用”。行业层面，随着政策接续明确，目前全国范围内已有十余个省份宣布开启25年以旧换新国家补贴，近日京东、唯品会等电商平台已经率先推出了“国补”活动专区。我们持续强调在以旧换新续作明确的前提下有望催化行业基本面，坚定看好空调板块开年景气度，建议关注！

**标的方面，推荐：**

- 1) 大家电：如【格力电器】/【美的集团】/【海尔智家】/【海信家电】；
- 2) 小家电：如【科沃斯】/【石头科技】/【极米科技】等；
- 3) 厨大电：如【华帝股份】/【老板电器】；
- 4) 黑电：如【TCL电子】/【海信视像】；
- 5) 其他家电：如【德昌股份】。

## 3. 风险提示

**房地产市场景气程度回落：**房地产市场景气情况与大家电销售关联性较高，地产市场遇冷将影响大家电终端销售情况。

**汇率波动风险：**部分家电企业以外销ODM业务为主，汇率波动会对企业盈利情况造成影响。

**原材料价格波动风险：**2021年以来原材料成本快速上行，后续价格波动仍将影响家电企业盈利情况。

**新品销售不及预期：**洗地机、扫地机等新品销售不及预期将对相关家电企业营收业绩情况造成影响。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、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。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、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。

### 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

### 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

### 天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	邮编：570102	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(0898)-65365390 邮箱：research@tfzq.com	电话：(8621)-65055515 传真：(8621)-61069806 邮箱：research@tfzq.com	电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com