

## 政策引航 AI+消费，助推智家行业发展

### ——智能家居行业双周报

#### 报告要点：

##### ● 行情回顾

**1) 双周行情：**近 2 周(2025.02.02-2025.02.14)上证综指上升 2.96%，深证成指上升 5.84%，创业板指上升 7.34%；智能家居指数上升 6.72%，跑赢上证综指 3.77pct，跑赢深证成指 0.88pct，跑输创业板指 0.62pct；沪智家居指数上升 6.74%，跑赢上证综指 3.78pct，跑赢深证成指 0.90pct，跑输创业板指 0.60pct。

**2) 细分板块：**拆分来看，近 2 周，智能家居指数中，电子元器件及零部件、内容/网络服务提供商、软件、智能家居产品及解决方案板块涨跌幅分别为 7.44%、11.04%、7.09%、3.59%；年初至今，智能家居指数中四个细分板块涨跌幅分别为 10.30%、9.49%、7.83%、1.48%。

**3) 个股来看：**近 2 周，智能家居指数中，涨幅前五个股分别为四川长虹(+47.09%)、韦尔股份(+28.82%)、科沃斯(+25.92%)、润和软件(+25.72%)、华数传媒(+24.62%)。

##### ● 行业政策跟踪

1) 商务部等 6 部门办公厅发布关于做好 2025 年家装厨卫“焕新”工作的通知，近期各地方政府陆续发布实施细则。2) 国务院常务会议提出，支持新型消费加快发展，促进“人工智能+消费”、健康消费等。

##### ● 行业新闻跟踪

1) 亚马逊准备于 2 月 26 日公布升级版的 Alexa。2) 苹果正在研发一款家用台灯式机器人。3) 居然智家全系接入 DeepSeek，加速构建 AI 基础大模型。4) 居然智家举办年度媒体会，围绕 AI 技术提出 2025 五大重点事件。5) 海尔集团宣布，海尔生态三大模型接入 DeepSeek。6) 海信视像宣布正式接入 DeepSeek，成为行业首个搭载深度思考智能体的电视品牌。7) 华为宣布基于原生鸿蒙操作系统的小艺助手 App 已经接入 DeepSeek。8) 讯飞开放平台宣布 DeepSeek 全系上线。

#### 投资建议

在科技革新与政策导向的双重共振下，智能家居行业迎来发展契机。

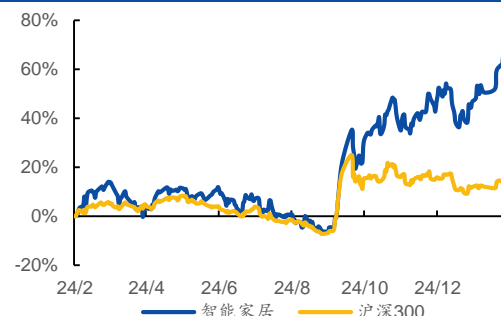
**从技术层面来看，**物联网、人工智能、机器学习和大数据分析等前沿科技不断演进，持续拓宽智能家居设备的应用边界与交互深度。特别是生成式 AI 与边缘侧产品的融合创新，实现了从单一设备智能到系统智能的跃升，为智能家居行业构筑了坚实的技术底座，有望催生更多具有高附加值的创新产品和服务，满足消费者日益多样化、个性化的需求。**从政策层面看，**国家层面持续释放积极信号，“以旧换新”政策推进节奏稳健有利、政策力度持续加码；近期，国务院常务会议提出“促进‘人工智能+消费’，打造消费领域新产品新场景新热点”，“AI+消费”模式将人工智能技术深度融入消费场景，有望激发消费潜能，推动消费市场扩容提质，而智能家居作为其中的重要组成部分，将有望受益。综合来看，技术创新的持续驱动与政府政策的有力支持，将共同推动智能家居行业进入较快发展轨道，智能家居产业链上中下游有望受益，给予“推荐”评级。

#### 风险提示

技术迭代风险、政策变动风险、市场需求不及预期风险。

## 推荐|首次

#### 过去一年市场行情



资料来源：Iifind

#### 相关研究报告

#### 报告作者

分析师 朱宇昊  
执业证书编号 S0020522090001  
电话 021-51097188  
邮箱 zhuyuhao@gyzq.com.cn

## 目 录

1.行情回顾.....	3
2.行业政策跟踪 .....	4
3.行业新闻跟踪 .....	4
4.投资建议.....	6
5.风险提示.....	7
6.附录：智能家居产业链及相关标的.....	8

## 图表目录

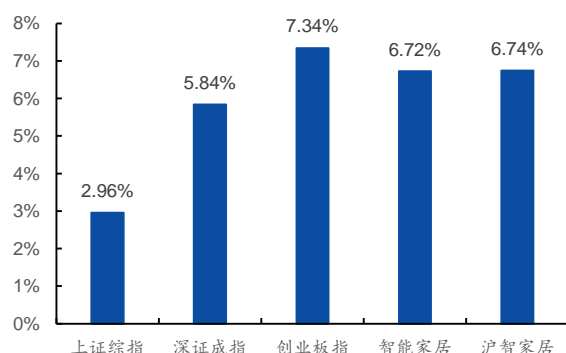
图 1：近 2 周各指数涨跌幅.....	3
图 2：年初至今各指数涨跌幅 .....	3
图 3：智能家居产业链及相关标的 .....	8
表 1：近 2 周智能家居前五涨、跌幅个股.....	3

## 1.行情回顾

近2周（2025.02.02-2025.02.14）上证综指上升2.96%，深证成指上升5.84%，创业板指上升7.34%；智能家居指数（399996.SZ）上升6.72%，跑赢上证综指3.77pct，跑赢深证成指0.88pct，跑输创业板指0.62pct；沪智家居指数（H50056.CSI）上升6.74%，跑赢上证综指3.78pct，跑赢深证成指0.90pct，跑输创业板指0.60pct。

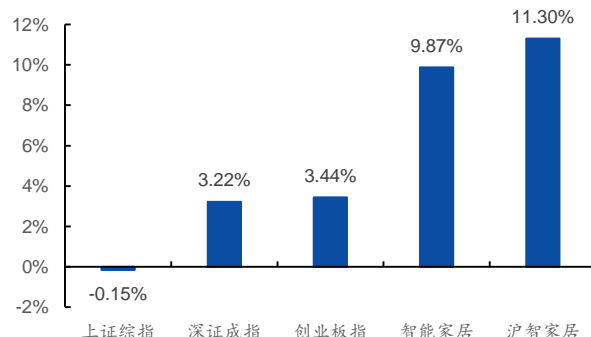
年初至今（2025.01.01-2025.02.14）上证综指下跌0.15%，深证成指上升3.22%，创业板指上升3.44%；智能家居指数（399996.SZ）上升9.87%，跑赢上证综指10.02pct，跑赢深证成指6.66pct，跑赢创业板指6.43pct；沪智家居指数（H50056.CSI）上升11.30%，跑赢上证综指11.45pct，跑赢深证成指8.08pct，跑赢创业板指7.86pct。

图1：近2周各指数涨跌幅



资料来源：Ifind，国元证券研究所

图2：年初至今各指数涨跌幅



资料来源：Ifind，国元证券研究所

表1：近2周智能家居前五涨、跌幅个股

智能家居指数（399996.SZ）（流通市值加权平均）						
涨幅前五个股	股票名称	四川长虹	韦尔股份	科沃斯	润和软件	华数传媒
	涨跌幅	47.09%	28.82%	25.92%	25.72%	24.62%
跌幅前五个股	股票名称	中科蓝讯	乐鑫科技	恒玄科技	麦格米特	海信家电
	涨跌幅	-15.90%	-14.65%	-9.33%	-8.82%	-5.42%
细分板块	成分股个数	成分股总市值（亿元）		流通市值（亿元）	涨跌幅（流通市值加权平均）	
电子元器件及零部件	64	35,169		18,866	7.44%	
内容、网络服务提供商	6	1,380		593	11.04%	
软件	6	4,110		3,079	7.09%	
智能家居产品及解决方案	24	19,380		10,492	3.59%	
沪智家居指数（H50056.CSI）（等权重）						
涨幅前五个股	股票名称	四川长虹	韦尔股份	芯海科技	科沃斯	晶方科技
	涨跌幅	47.09%	28.82%	26.55%	25.92%	24.11%
跌幅前五个股	股票名称	中科蓝讯	乐鑫科技	恒玄科技	移远通信	方正科技
	涨跌幅	-15.90%	-14.65%	-9.33%	-5.19%	-4.13%
细分板块	成分股个数	成分股总市值（亿元）		涨跌幅（等权重）		
电子元器件及零部件	30	19,611		7.23%		
内容、网络服务提供商	3	567		12.41%		
智能家居产品及解决方案	17	6,679		8.90%		

资料来源：Ifind，国元证券研究所

## 2. 行业政策跟踪

1) 商务部等6部门办公厅发布关于做好2025年家装厨卫“焕新”工作的通知，近期各地方政府陆续发布实施细则。2025年1月26日，商务部等6部门办公厅发布关于做好2025年家装厨卫“焕新”工作的通知。通知要求各地聚焦绿色、智能、适老等方向，支持个人消费者进行旧房装修、局部改造、居家适老化改造等，并对相关物品和材料的购置提供补贴。补贴政策覆盖智能家居设备等五大类主要产品。补贴标准设定为不超过实际销售价格（扣除所有折扣和优惠后）的15%，对于购买达到1级及以上能效或水效标准的产品，补贴比例上限提高到20%，居家适老化改造产品补贴标准可适度提高，不高于30%。近期，各省、市地方政府陆续发布实施细则。

2) 国务院常务会议提出，支持新型消费加快发展，促进“人工智能+消费”、健康消费等。根据新华社报道，2025年2月10日，国务院召开常务会议，提出要强化消费品牌引领，支持新型消费加快发展，促进“人工智能+消费”、健康消费等，持续打造消费新产品新场景新热点。根据中国证券报报道，“AI+消费”意味着通过AI技术为消费领域赋能，有助于激发消费潜能，推动消费扩容提质。京东集团首席经济学家沈建光表示，随着人工智能技术的飞速发展，数码产品和家电迎来智能升级。AI在硬件和软件领域的突破，为数码设备赋予了更强大的功能。例如，AI技术与家电深度结合，不仅体现在电视、冰箱、洗衣机、厨电等家电单品的智能化增强上，还体现在智慧场景、全屋智能系统具备更强的主动感知和决策能力等方面。通过AI技术赋能，消费领域有望涌现更多新产品、新场景和新热点。

## 3. 行业新闻跟踪

1) 亚马逊准备于2月26日公布升级版的Alexa。据IT之家2月6日消息，亚马逊发出了人工智能主题活动的邀请，该活动将于2月26日举行。据路透社报道，亚马逊计划在此次活动中推出其下一代Alexa生成式人工智能服务。

自2014年推出以来，Alexa已成为应用最广泛的语音助手之一。然而，随着ChatGPT、Claude和Gemini等生成式人工智能产品的大量涌现，Alexa逐渐落后。将Alexa升级为生成式人工智能服务，将是自其推出以来亚马逊对该产品所做的最大变革。升级后的Alexa将能够与用户进行复杂的、具备情境感知能力的对话，并能处理多方面的请求。

亚马逊没有完全依赖其内部人工智能技术，而是采用了Anthropic公司的Claude人工智能模型。这是因为亚马逊早期的人工智能版本在及时响应方面存在问题。亚马逊原本计划在去年推出更新版的Alexa，但最终推迟了其首次亮相的时间。

对亚马逊来说，让Alexa的变革取得成功至关重要，因为目前有超过1亿的Alexa活跃用户，且已售出超过5亿台支持Alexa的设备。亚马逊的目标是将部分Alexa用户转化为付费用户，计划最终对新版Alexa收取订阅费用。在推出初期，亚马逊将先对少数用户进行新版Alexa的测试，且暂不收费。

2) 苹果正在研发一款家用台灯式机器人。据环球网2月7日报道，苹果机器学习研究网站日前发布的一篇博客文章，揭示了苹果正在研发一款家用台式机器人的更多

细节。这篇由苹果研究团队撰写的论文总结了他们开发的一款具有表现力的机器人，并通过视频展示了其与标准机器人的对比。

视频中，一款被标记为“表现型”的台灯式机器人展现出了极高的互动性和趣味性。它不仅能对手势和语音命令做出反应，还能根据研究人员的动作和需求调整灯光，甚至在提醒喝水时还会将杯子推向研究人员。而另一款“功能型”机器人则相对保守，除非作为任务的一部分，否则保持不动。

这两款机器人都配备了 LED 灯、摄像头、扬声器和投影仪(在视频中某一时刻展示)，并发出疑似苹果 Siri 的声音。外媒指出，它们的出现进一步证实了苹果在智能家居领域的布局和野心。

此前，有众多媒体报道表明，苹果正在为家庭开发更多设备，包括这款台式机器人和一款智能显示屏。这些设备都有可能成为带有 Siri 的个人助手、FaceTime 视频通话设备和智能家居控制中心。而根据彭博社记者马克·古尔曼的此前报道，这款机器人设备可能会在 2026 年或 2027 年发货，售价可能在 1000 美元左右。

**3) 居然智家全系接入 DeepSeek，加速构建 AI 基础大模型。**据中国证券报 2 月 9 日报道，近日居然智家宣布完成旗下居然设计家 (Homestylar)、居然智慧家、洞窝三大产业数智化平台的 DeepSeek 服务接入，并与战略合作伙伴阿里云、火山引擎共同推进 DeepSeek 的私有化部署。这一举措标志着居然智家在家装家居数智化领域迈出了重要一步，也为整个行业的智能化变革注入了新的动力。

居然设计家 (Homestylar) 作为居然智家旗下的 AI 设计平台，深耕 AI、3D、VR 等空间设计领域多年。在 AI 设计、智能家装方面，居然设计家 (Homestylar) 通过将家装设计与 DeepSeek 深度适配，正式接入 DeepSeek，并将全球设计师、模型、方案等语料进行整合，同时借助 OpenUSD 联盟及 3D 格式标准等优势，居然设计家致力于成为家装设计领域的 AI 设计领头羊，设计成果和技术向全世界设计师开放。

**4) 居然智家围绕 AI 技术，提出 2025 年五大重点事件。**据新华网 2 月 13 日报道，日前居然智家举办 2025 年度媒体会，围绕人工智能 (AI) 技术，提出了 2025 年的五大重点事件，包括参与英伟达 GTC 大会、借助 DeepSeek 打造家居大模型、成立智能家居研究院、推动家装 AI 设计样板间落地、打造北京最大的新能源汽车交付中心。这五大规划不仅展现了居然智家在数智化转型上的坚定步伐，也揭示了其通过 AI 技术重塑家居行业的雄心。居然智家董事长汪林朋在会上表示，在当下的智能社会，用人工智能武装起来的人正在形成“新的物种”，而家居行业也将被智能技术彻底重塑。为此，居然智家将以 AI 和设计为驱动，推动家装行业的智能化转型。在具体的业务方向上，汪林朋也透露了五大规划：“设计 AI——颠覆传统家装，打造智能样板间”、“智能家居——从丰富零售到场景融合”、“洞窝——智慧赋能全域商家，打造升维竞争力”、“卖场——为智能家居为核心 拓品类 深融合”、“出海——线上线下协同，抱团出海”。

**5) 海尔集团宣布，海尔生态三大模型接入 DeepSeek。**根据证券时报网 2 月 11 日报道，由海尔牵头建设的国家高端智能化家用电器创新中心推出了国创大模型平台。国创大模型平台聚焦复杂业务场景与专业需求，通过搭建先进的技术架构和算法体系，实现多个大模型之间的智能协同与资源的动态调配。目前，该平台已完成



DeepSeek 大语言模型和多模态模型集成，并为企业提供私有化部署解决方案，确保数据安全、定制化服务和高效稳定性能，提升运营效率并加速企业数字化转型。

海尔旗下的卡奥斯天智工业大模型平台，面向工业企业提供 AI 创新服务，包含大模型训推一体化平台、智能体开发平台等模块。日前，卡奥斯 COSMOPlat 深化与 DeepSeek 的生态协同，率先将 DeepSeek-R1 接入到天智工业大模型平台中。通过智能体开发子平台，用户可快速基于 DeepSeek-R1 模型进行各类工业智能体的个性化开发。同时，海尔旗下海纳云也将 DeepSeek-R1 接入到自主研发的“海纳云安全大模型”中。海纳云安全大模型融合时间序列、视频图像、自然语言等多源异构行业知识，构建起城市应急安全多模态大模型。据介绍，海纳云安全大模型与 DeepSeek-R1 的深度融合，在实现私有化部署，确保数据安全、稳定的同时，为模型带来了全方位的技术革新和体验升级，助力建设更加安全、韧性的智慧城市。

**6) 海信视像宣布正式接入 DeepSeek，成为行业首个搭载深度思考智能体的电视品牌。**根据证券时报 2 月 12 日报道，日前，海信视像宣布正式接入 DeepSeek，并支持满血 R1 和 V3 版本自由切换，成为行业首个搭载深度思考智能体的电视品牌。目前，海信电视正在进行用户终端的升级发布，预计将在所有搭载智能体的海信电视完成升级并全面支持 DeepSeek，即将上市的海信电视 2025 年新品也将深度融合 DeepSeek 模型能力，升级用户智能交互体验。据介绍，正式接入 DeepSeek 后，海信电视用户无需复杂的操作步骤，使用海信电视遥控器小聚 AI 键或者直接通过语音打开 DeepSeek，在对应的智能体对话页面内，用户通过语音对话即可便捷体验。

**7) 华为宣布基于原生鸿蒙操作系统的小艺助手 App 已经接入 DeepSeek。**根据中国经济网 2 月 5 日报道，华为宣布，基于原生鸿蒙操作系统的小艺助手 App 已经接入 DeepSeek。目前，纯血鸿蒙小艺智能体已经支持 DeepSeek-R1，已升级至原生鸿蒙的华为用户可以通过“小艺助手 App-发现-智能体广场”与 DeepSeek 进行对话，实现更加无缝的 AI 体验。为了体验这一全新功能，用户需要将小艺助手升级到 11.2.10.310 版本及以上。升级完成后，用户只需在底部导航栏中点击“发现”选项，即可轻松进入智能体广场，探索 DeepSeek-R1 Beta 版带来的丰富功能与全新体验。

**8) 讯飞开放平台宣布 DeepSeek 全系上线。**根据每日经济新闻 2 月 10 日报道，讯飞开放平台包括“满血版”DeepSeek-V3 和 DeepSeek-R1 在内的 DeepSeek 全系大模型现已正式上线，支持公有云 API 调用和专属模型一键部署。相较其他平台，讯飞开放平台不仅推理 API 限时免费开放，且首发 DeepSeek 大模型精调服务，支持开发者根据业务场景数据，打造专属 DeepSeek 大模型，推动企业级场景应用迈入高效化、低成本与深度定制。

## 4. 投资建议

在科技革新与政策导向的双重共振下，智能家居行业迎来发展契机。从技术层面来看，物联网、人工智能、机器学习和大数据分析等前沿科技不断演进，持续拓宽智能家居设备的应用边界与交互深度。特别是生成式 AI 与边缘侧产品的融合创新，实现了从单一设备智能到系统智能的跃升，为智能家居行业构筑了坚实的技术底座，有望催生更多具有高附加值的创新产品和服务，满足消费者日益多样化、个性化的需求。从政策层面看，国家层面持续释放积极信号，“以旧换新”政策推进节奏稳健有利、

政策力度持续加码；近期，国务院常务会议提出“促进‘人工智能+消费’，打造消费领域新产品新场景新热点”，“AI+消费”模式将人工智能技术深度融入消费场景，有望激发消费潜能，推动消费市场扩容提质，而智能家居作为其中的重要组成部分，将有望受益。综合来看，技术创新的持续驱动与政府政策的有力支持，将共同推动智能家居行业进入较快发展轨道，智能家居产业链上中下游有望受益，给予“推荐”评级。

## 5.风险提示

技术迭代风险、政策变动风险、市场需求不及预期风险。

## 6.附录：智能家居产业链及相关标的

图 3：智能家居产业链及相关标的



资料来源：四海咨询，公司公告，国元证券研究所



## 投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

## 分析师声明

作者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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本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投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

## 免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

## 国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027