证券研究报告

行业周报

上海证券 SHANGHAI SECURITIES

亚马逊推出 AI 智能家居新品，聚焦全屋智能赛道

——新消费行业周报（20261102-1108）

增持（维持）

行业: 家用电器

日期: 2026年11月11日

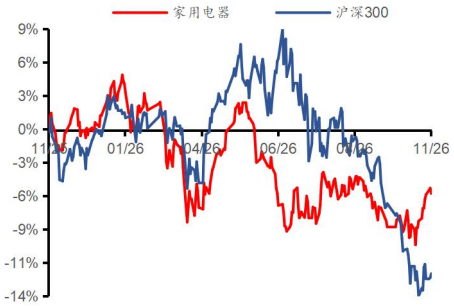
分析师: 杜洋

Tel: 021-53686169

E-mail: duyang@shzq.com

SAC 编号: S0870523090002

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《美的全业务矩阵亮相广交会，聚焦 AI 数智+低碳节能》

——2026 年 10 月 23 日

《Meta 发布新款智能眼镜，关注端侧 AI 迭代》

——2026 年 09 月 30 日

《“促进智能家居消费行动方案”发布，关注智能消费领域》

——2026 年 09 月 28 日

■ 主要观点：

亚马逊集中推出多款搭载 Alexa 的智能家居新品，加码全屋智能赛道。根据财联社，据媒体当地时间 10 月 28 日报道，亚马逊当天发布了五款以 Alexa AI 助手为核心的新产品，包括升级版 Echo Dot 智能音箱、首次配备摄像头的 Echo Studio 智能音箱、Echo Time 智能时钟、Alexa Photo Frame 数码相框，以及 Echo Show 16 智能显示屏。2026 年秋季以来，亚马逊已先后推出新款 Kindle 电子阅读器、全面改版的平板电脑产品线、亚马逊旗下智能安防品牌 Ring 的最新智能家居摄像头，以及该品牌首款门锁。

新一代 Echo Dot 在小巧的机身中集成了更多功能，以满足用户多种使用场景的需求。标准版 Echo Dot 首次内置智能家居中枢。此前这一能力只出现在 Echo Hub、Echo 第四代、Echo Show 8 / 10 / 15 等中高端设备上，这是中枢能力第一次下沉到百元级入门音箱。具体能力包括四项：连接灯具、门锁、温控器等数千种兼容设备；同时支持 Zigbee、Matter、Thread 三种协议，支持 Thread 的设备内置边界路由器；集成亚马逊旗下 eero 品牌的 Wi-Fi 扩展器，可将网络覆盖最多扩大约 93 平方米；搭载定制 AZ3 芯片与端侧 AI 加速器，麦克风从三颗增至四颗。把 Wi-Fi 扩展能力做进音箱，解决的是智能家居部署中最实际的痛点——设备多了以后网络覆盖不够。这不是卖点堆叠，是工程经验的沉淀。

带摄像头的 Echo Studio 在该公司音质最好的音箱基础上，增强了对周围环境的感知能力——Alexa 可以根据看到的内容实时提供帮助，例如讲解用户举起的桌游盒上的游戏规则，识别麦片盒以帮助用户再次下单，或者让用户在外出时通过 Alexa 应用查看房间情况。带摄像头的 Echo Studio 已开始发售，售价 249.99 美元；不带摄像头的 Echo Studio 继续销售，售价 219.99 美元。

Echo Show 16 是亚马逊此次发布的旗舰产品，配备 16 英寸高清屏幕，可视面积比 Echo Show 15 增加 10%，边框薄了近 40%，性能提升 20%。该产品搭载 1300 万像素摄像头，首次支持夜视功能。据官网介绍，用户可通过“屏幕风格”（Screen Styles）功能在家庭事务管理、数码相框和智能家居控制面板三种模式间切换：家庭事务管理模式提供按颜色区分的日历、家务安排和膳食计划；数码相框模式用于展示照片；智能家居控制面板模式则结合全新的 Alexa Home Map，将家中每一盏灯、每一把门锁、每一台温控器和摄像头显示在

其实际所在的位置。

我们认为，面对苹果新一轮竞争，亚马逊希望借助这批新品，进一步巩固 Alexa 在全屋智能家居中的地位。苹果 HomeView 以 299 美元切入智能屏赛道，亚马逊 Echo Show 16 的 499.99 美元起售价。但亚马逊押注的不是单一硬件的性价比，而是 Alexa 十余年积累的设备生态、Prime 会员体系，以及 Alexa+ 正在带来的使用频次跃升。当语音助手的“使用黏性”开始被 AI 重新激活，硬件就不再是孤立的产品，而是通往同一套家庭 AI 体验的不同入口。

■ 投资建议

建议关注：

家用电器：美的集团、海信家电、石头科技等。

消费电子：立讯精密、歌尔股份、恒玄科技等。

■ 风险提示

原材料价格波动；终端消费疲软；行业政策变动风险；市场竞争加剧风险等。

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资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
	买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
	增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
	中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
	减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
	无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
	增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
	中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
	减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己判断。