



家电新消费深度报告：朝阳 似火 璀璨燎原



新消费赛道的“低渗透高增长、成本敏感性低”的特点依然代表了行业的长期发展方向，尽管在外生影响下行业经历短期波折，但差异化需求主导下的量价齐升依然有望成为家电消费的大势。

智能按摩器：低渗透大需求，产品为王创空间。局部按摩器的需求人群基数广，但近 3 亿的需求基数下人均支出仅 53 元仍处低水平，高空间下产品、渠道和营销依然是品牌脱颖而出的关键。目前行业线下壁垒受品类和单店店效限制，竞争格局相对明朗，推荐全渠道全品类突破、产品力领先的龙头倍轻松。

新厨房：集成灶景气赛道高速成长，500 亿市场加速实现可期。集成灶行业未来 5 年 CAGR 预计达 19%，500 亿空间有望在 2025 年前后实现，而 2021 年新品展现出了(1)形态创新和技术升级、(2)场景和人群扩围两大特点，行业天花板仍存突破空间。推荐行业锐意进取的头部企业火星人、亿田智能、帅丰电器。

新清洁：扫拖新品蓬勃兴起，解放双手持续升级。扫地机和吸拖产品渗透率的提高本质是技术提升和收入水平提升的共振趋势，国内/海外扫地机规模未来 3 年望保持 26%/29%的 CAGR 至 28/46 亿美元，而洗拖类产品更符合国内清洁习惯，叠加头部企业大力推进产品上市，2025 年行业规模望达 200 亿人民币。国内头部企业在技术和产品方面的经验已形成一定先发优势，推荐龙头企业科沃斯、石头科技。

智能投影：技术成熟拉动需求，海内外空间广阔。国内微投的崛起是

供给端技术进步和差异化需求的共振结果，当前投影对电视不到 10% 的渗透率和不断更迭的产品体验，预计 2025 年智能微投渗透率上升到 15%，市场规模预计达 207 亿元，五年 CAGR 达 19%。而海外产品形态依然落后，但家庭影音娱乐需求高于国内，有望远期实现更高空间，推荐全维度领先的龙头极米科技以及技术背景深厚的光峰科技。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35106

