



家用电器行业：扫地机器人 22Q1 新品盘点



投资要点

扫地机器人 22Q1 新品盘点：全能型产品集体亮相，自清洁产品全面升级。

(1) 科沃斯：自清洁下沉，多样化配置。2022 年 1 月科沃斯推出新品 T10 与 T10TURBO。结合科沃斯 2022 年 4 月推出的 T10OMNI 和 2021 年 11 月一点推出的 K10，可以看出科沃斯新品体现自清洁下沉和多样化配置的特点。其中 T10TURBO 首发到手价 3999 元，接替 N9+ 成为科沃斯 3000+ 元主力自清洁机型，对标石头 G10，争夺中端自清洁市场；T10 首发到手价 2799 元，强化非自清洁扫拖产品功能。

(2) 石头：高端全能型，中端自集尘，配件选购更自由。2022 年 3 月石头推出新品 G10s 系列和 T8 系列，布局高端市场的全能型产品和丰富中端市场的自集尘产品，配件选购自由度提升。G10s 系列：G10s 首发到手价 4799 元，G10sPro 5699 元，为对标科沃斯 X10OMNI 的全能型产品系列，上攻高端市场。其中 G10s 采用 3D 结构光方案，G10sPro 采用单目视觉+3D 结构光方案，识别能力和交互能力更优；T8 系列首发到手价 2299 元，定位中端自集尘产品，卡位 T7s 系列与 T7 系列空白地带。

(3) 小米：延续性价比路线，布局全能型产品。2022 年 3 月米家推出新品米家全能扫拖机器人，首发到手价 3999 元，为价格下沉力度最大的全能型产品。

新品透视：产品竞争走向体系化，产业链上游创新加速。

(1) 各品牌产品矩阵完善，体系化竞争成型。从横向产品功能看，全能型、自清洁、自集尘、自动上下水等配置组合趋于丰富、选配趋于自由；从纵向产品定价看，产品价格带颗粒度进一步细化。我们认为，这种变化反映了三个趋势：①产品趋于完善，功能和价格组合趋于丰富，更多消费需求得到满足；②体系化竞争逐步成型，头部效应有望强化；③产品配置组合趋于丰富、选配趋于自由、价格组合趋于多样，消费者选择成本提升，品牌和营销重要性凸显。

(2) 产业链上游创新加速，下游创新放缓。22Q1 新品并未出现突破性的功能创新，全能型产品的出现主要是对产业已有创新的归纳及优化，下游创新步入平台期。值得注意的是，从新品盘点中，我们认为相比下游创新放缓，上游创新则处于加速阶段，主要体现在几个方面：①视觉传感器大量应用；②吸力显著提升。③dToF 激光雷达应用扩大。

投资建议：关注一季报和“618”行情。1) 布局一季报增长稳健标的。我们认为，在逆周期阶段一线与二线公司营收增速和盈利表现分化或将加大，建议布局一季度基本面相对扎实的标的，推荐海尔智家、美的集团、苏泊尔、极米科技。2) 关注“618”及中报行情，布局弹性标的。建议把握促销节点，关注成长赛道龙头品牌的大促销售表现。如石头科技、极米科技、海信视像、新宝股份等。

风险提示：疫情扩散超预期、原材料价格大幅上涨、行业需求疲软

关键词: 机器人 激光雷达 疫情

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_40378

