



智能投影&清洁电器月报：投影 多技术路线布局成共识 扫地 机降本以价换量谋新篇



投影仪：据久谦数据，2023 年 1 月智能投影行业实现线上销售额 9.0 亿元，同比-21.8%，销售量 55.6 万台，同比-15.0%。1 月表观增速下滑主要受到两方面原因影响：1) 春节错期导致去年同期基数偏高；2) 新冠疫情在 2022 年底回归“乙类乙管”之后，1 月进入大规模感染阶段，对短期消费能力与消费欲望造成冲击。技术路线方面，奥维数据显示 12 月 DLP 销量市占率 32.2%，LCD 达到 67.8%，考虑到 LCD 封闭式光机技术实现突破，此前的黑点、散热以及亮度等问题悉数得到解决，已成为 2022 年投影行业主要的增量来源。根据我们此前的产业调研，2023 年 700-800 流明亮度的 LCD 产品有望冲击 2000 元价格带，对标中端 DLP 产品，且具备一定价格优势，因此厂商在不同技术路线的布局将是重要看点，推荐极米科技、光峰科技。

清洁电器：据奥维云网数据，2023 年 1 月扫地机器人行业实现线上销售额 6.0 亿元，同比 28.9%；销量 20.0 万台，同比-31.9%，春节错期是导致表观增速下滑的主要原因，1-2 月数据结合来看或更有价值。均价层面，2023 年 1 月行业均价自去年 8 月份以来首次回落至 3000 元以下，随龙头品牌对主销机型进行降价，中高端价格带显著拓宽，1 月份 4000-4999 元区间产品销量占比同比+20.4pcts 至 26.2%，对比之下 5000 元以上区间产品销量同比-6.1pcts 至 2.9%，进一步验证之前过高的产品定价策略是导致扫地机器人需求在消费景气度承压环境下难以兑现的核心原因。根据产业调研，2023 年龙头扫地机器人新品通过功能、商务以及供应链三方面有望降本 10%左右，主销产品售价或将下探至 3000-3500 元。以价换量

背景之下，我们预计 2023 年扫地机器人行业销售额同比+15%~20%，销量同比+20%~25%；同时，考虑到龙头品牌成本占优，较高的行业集中度有望维持，推荐科沃斯、石头科技。

风险提示：行业需求不及预期，原材料价格大幅上涨，竞争格局加剧等。

关键词：机器人 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_52441

