

证券代码：688169

证券简称：石头科技

北京石头世纪科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	37家机构45人次
时间	2026年1-3月
地点	电话会议、石头科技大厦
上市公司接待人员姓名	石头科技 证券事务代表：石睿 石头科技 证券事务主管：刘云飞
投资者关系活动主要内容	<p>一、公司经营情况</p> <p>北京石头世纪科技股份有限公司（以下简称“石头科技”或“公司”）于2014年7月在北京成立，公司致力于用创新简化生活。公司主营业务为智能清洁机器人等智能硬件的设计、研发、生产和销售，其主要产品包括智能扫地机器人、洗地机、洗烘一体机及其它智能电器。</p> <p>2025年度，公司在国内市场，智能扫地机器人业务及洗地机业务在国家“以旧换新”补贴政策的带动下，需求相对旺盛，同时公司通过技术创新和产品创新持续推出符合消费者需求的新品，并且进一步完善产品矩阵和价格矩阵，抓住市场机会，推动了公司业务的持续高速增长。在海外市场，公司持续推进品牌建设，完善产品全价格段布局，通过精细化渠道布局及积极的市场策略，拓展新市场，触达新用户，有效提升了品牌和产品的影响力，实现海外收入的稳定增长。在业务保持高速增长的同时，公司全球市场领先地位得到进一步加强。根据 IDC 最新报告，公司智能扫地机器人在全球市场上的销额及销量份额持续</p>

稳居全球第一。

二、交流环节

问题 1：经过了一年多的战略调整，公司当前的全球业务发展情况如何？

回复：感谢您的关注！公司当前已基本完成智能扫地机业务的全价格段产品矩阵搭建、核心市场渠道的深化、多品类全球化拓展的布局升级，全球业务实现快速增长。根据 IDC 发布最新的《全球家用智能清扫机器人市场跟踪报告》显示，2025 年，石头科技以 17.7% 的份额领跑全球清洁机器人市场，其智能扫地机器人的全球市场份额达到 27.0%，连续两年获得扫地机器人全球销量与销额“双第一”。此外，洗地机成为第二增长曲线，2025 年国内市占率跃居行业前列，海外市场快速渗透。智能割草机新品类已顺利出货，为公司全球业务增长持续赋能。

未来，公司将继续聚焦技术创新与全球化深耕，持续深化渠道布局、加速新品类海外渗透、完善本土化运营体系，依托技术壁垒与品牌优势，不断提升全球市场份额，推动公司全球业务持续健康发展。

问题 2：鉴于具身智能机器人已成为全球科技竞争的热门赛道，请问公司在该领域有哪些相关核心技术？

回复：公司始终高度重视前沿科技领域的技术创新与前瞻布局，并且持续进行技术研发投入和能力储备、持续深耕，公司已经运动控制、多模态感知、智能执行、大模型等核心底层技术进行了研究并且已经在智能扫地机器人上落地，并且持续突破技术边界。作为在行业内首家推出搭载机械臂并可以大规模产品化的智能扫地机器人公司，公司在很早就有在相关技术领域的探索和学习，公司在近期 2026 年 1 月 CES 展上公司发布的 G-Rover 轮足式机器人，是全球首款轮足式、可自主爬楼并同步清洁的扫地机器人，实现了清洁场景从二维平面向三维空间的跨越。

未来，公司将继续坚持以技术创新为核心驱动，争取有更多、更好的技术能够为大家品质生活带来更多便利。

问题 3：公司割草机业务当前处于什么阶段？什么时候可以有收入贡献？

回复: 公司高度重视前沿科技探索和多元技术储备,并逐步想更多产品、业务领域探索和扩展。公司在导航算法、路径规划、物体识别及运动控制等多个技术领域进行了多年的技术研发和储备,并通过在智能扫地机器人品类积累的多年经验,继续拓展我们的业务领域。2025 年公司正式立项了智能割草机品类,凭借多元的技术储备和快速的研发效率,我们的产品已于 2025 年 9 月德国 IFA 展上正式全球亮相,第一代产品包含 3 款 SKU,覆盖不同功能点和价格段,一经亮相便收获了热烈反馈,并在 IFA 展上获得多项大奖。相关收入会基于业务发展情况依据会计准则相继确认。同时,公司的技术研发和产品创新仍在继续,后续公司也会持续迭代产品,通过先进的技术和优质的产品,持续突破技术边界,满足消费者多样的需求,赢得市场口碑,并进一步加强石头科技品牌在全球范围的品牌影响力。

问题 4: 公司新品类的储备有吗?今年是否可以看到?

回复: 公司深知技术研发与产品创新的重要性,故一直以来公司始终保持扎实的研发投入,保持敏感度,对前沿技术发展方向持续跟踪及探索,做好自身能力建设及技术储备。公司研发团队保持持续的、多元的技术向、产品向的探索,希望通过自身研发能力,为消费者提供具有品质感的产品,解决痛点问题。公司稳扎稳打,在智能扫地机器人业务稳步前进的同时,也逐步向洗地机、智能割草机等多品类发展,并且已经初见成效。未来公司也将基于自身能力优势,结合市场洞察,稳步扩展业务品类,保证公司长期、可持续发展,也请保持对公司的持续关注。

问题 5: 公司当前机械臂产品和机械足产品都有了,是否做好准备进入具身机器人行业了?

回复: 公司始终对于前沿技术发展保持高敏感度,保持对前沿技术的探索,并且持续进行技术边界的突破。2025 年公司推出并量产了行业首创的搭载五轴机械臂的智能扫地机器人,2026 年公司推出了全球首款搭载轮足的智能扫地机器人,采用了公司最先进的软件算法和硬件控制能力,且体现了公司在前沿科技领域的能力和突破,为公司的后续发展提供基础。

公司对于前沿科技的探索仍在继续,并持续摸索具体落地场景,期待通过

技术革新和产品创新，基于真实场景为消费者提供实际价值。

问题 6：当前关税下，公司是怎么做产能的分配的？

回复：美国市场是公司非常重要的海外市场之一，并已经深耕多年。2024 年以来，公司凭借在北美线上市场积累的品牌势能，逐步开始线下市场的深度挖掘，提升消费者触达，截至目前公司已与包括 Target、Costco、Sam's Club 在内的多家北美地区线下零售渠道展开合作，并持续加深，同时公司也基于产品矩阵的拓展，正在与更多的线下渠道推进合作。

从 2024 年下半年开始，美国关税政策的频繁变化的确对公司在美业务的盈利能力造成了一定影响，但也带来了市场机遇。公司亦通过产品端、供应端、营销端及销售端的策略调整减弱外部政策环境变化对公司业务发展带来的影响。截至目前，除国内自有产能和代工产能外，公司也与越南及马来西亚的代工厂进行合作，动态调整产能分配，保障产品供应端的弹性和成本端的效率。

问题 7：芯片涨价对于公司的影响，公司准备怎么应对原材料等成本端的变化？

回复：成本波动是消费电子行业面临的常态性挑战之一。

存储芯片，是扫地机器人的核心部件，以支持地图构建、AI 识别、OTA 升级等核心功能。近期存储成本的上涨，确实在短期内对全行业带来了一定的成本的变化。公司已经在积极应对，并始终秉持“用户价值优先”的原则。一方面，公司通过提升供应链效率，多维度缓解成本压力；另一方面，公司将持续加大研发投入，通过算法优化提高存储使用效率，在控制成本的同时，进一步提升产品的性能与智能化体验，为用户带来更优的体验与选择。

作为全球出货量第一的扫地机器人品牌，公司依托成熟的供应链体系、强大的规模化优势和深厚的技术积累，有信心平稳度过本轮成本波动周期。未来，我们也将继续以可靠品质与创新技术，服务全球千万家庭。

问题 8：26 年国补没有把扫地机品类纳入进来，公司怎么看行业后续的发展？

回复：受益于 2024 年下半年开始的国家“家电以旧换新”补贴政策，智能

清洁行业实现了高速增长，更多的消费者通过更优惠的价格体验到了高科技产品提供的生活便利，形成了破圈效应，行业渗透率得到了快速提升。

2026年国补政策的变化，短期内对于行业增长存在一定压力，但清洁作为日常生活中最基础的需求，伴随着行业渗透率的逐步提升，我们相信智能清洁领域仍有巨大的发展潜力。公司仍将抓住市场机遇，保持研发投入，提升产品性能和体验，通过技术创新和产品创新提升生活品质感。

附件《与会清单》

名称	名称
中欧基金管理有限公司	富国基金管理有限公司
农银汇理基金管理有限公司	广发基金管理有限公司
华泰证券股份有限公司	兴证全球基金管理有限公司
开源证券股份有限公司	泰康资产管理有限责任公司
泓德基金管理有限公司	工银瑞信基金管理有限公司
平安养老保险股份有限公司	景顺长城基金管理有限公司
国泰海通证券股份有限公司	财通基金管理有限公司
Ashmore Group	汇添富基金管理股份有限公司
中国国际金融股份有限公司	博时基金管理有限公司
申万菱信基金管理有限公司	泰康基金管理有限公司
Carrhae Capital LLP	Cephei Capital Mgmt Co Ltd
Luxence Capital Ltd	Pinpoint Asset Mgmt Ltd
Polymer Capital Mgmt (HK) Ltd	Sun Hung Kai & Co Ltd
Tree Line Advisors (HK) Ltd	Boyu Capital Advisory Co Ltd
Centerline Inv Mgmt Ltd	FMR Inv Mgmt Hong Kong
CoreView Capital Mgmt Ltd	Columbia Mgmt Inv Advisers LLC
Grand Alliance Asset Mgmt Ltd	Gaoyi Asset Mgmt Co Ltd
Allianz Global Investors Asia Pacific Ltd	Dymon Asia Capital HK Ltd
China Southern Asset Mgmt Co Ltd	