



农林牧渔行业：宠物 618 战报出炉，国产品牌持续霸榜

2025 年 6 月 27 日

看好/维持

农林牧渔

行业报告

618 收官，宠物消费表现强劲。电商平台 618 购物节收官，各家平台陆续披露宠物类目 618 战绩，今年大促周期进一步拉长。根据星图监测数据显示，2025 年 618 期间综合电商平台累积销售额为 8556 亿元，其中宠物食品类目销售额 75 亿元，宠物消费仍表现出强劲的消费韧性和发展潜力。

从本次 618 榜单可以看出以下两个趋势：其一，得猫粮者得天下，猫用食品表现强势。天猫猫主粮品牌榜 Top10 与品牌成交榜 Top10 全部重合，而狗主粮品牌榜 Top10 中仅有 6 个品牌进入总榜 Top10。**其二，健康化与精细化趋势引领行业增长。**新兴主粮品类如风干粮/烘焙粮高速增长，天猫设立独立榜单，弗列加特拿下双冠。针对细分生命周期或特定群体的功能粮例如皇家处方粮独立进入食品总榜的前 20，充分体现了健康化和精细化的喂养趋势。

宠物食品刚需品类，用品表现强劲。天猫宠物总榜中宠物食品品牌持续占据最多席位。相比 2024 年，我们看到了宠物用品品牌开始进入品牌成交榜前 20 位，比如宠物智能用品小佩和异军突起的猫砂品牌许翠花。从天猫品牌榜单中我们看到了一些变化，鲜朗由去年的第三位提升到第一位，弗列加特由第八位提升至第五位，中宠旗下 Toptrees 领先首次进入品牌总榜，在宠物总榜和食品总榜中分列第 19 位和第 14 位。

从宠物食品的细分品类来看，乖宝集团品牌在各品类全面开花，麦富迪在猫零食、狗主粮和狗零食品牌榜蝉联第一，弗列加特和麦富迪在猫主粮品牌榜单中分居第二名和第八名，相比 24 年均有所提升。中宠和佩蒂保持了零食领域的影响力，中宠旗下顽皮在猫零食品牌榜单中位列第四名，顽皮和 Zeal 在狗零食品牌榜单中分列第四名和第五名；佩蒂旗下爵宴品牌在狗零食领域表现突出，位居榜单第二名。

各电商渠道表现出不同的消费偏好。相比天猫品牌榜，京东品牌榜单中有更多海外品牌上榜，皇家位居猫狗干粮品牌榜首。抖音和快手是部分新锐品牌的重要营销阵地，但产品更迭很快。24 年 618 抖音商城宠物榜 Top5 中的喵梵思、宽福、普安特今年未上榜，金故则凭借内容营销在抖音上赢得不错的客户声誉，跻身品牌榜第二位。值得关注的是，乖宝集团旗下麦富迪和弗列加特在各个电商平台均有不错表现，充分体现了公司全渠道的品牌影响力。

出口业务受关税阶段性扰动。海关总署出口数据显示，25 年 5 月我国宠物食品出口数量 2.89 万吨，同比下滑 5.52%，出口金额 1.27 亿美元，同比下滑 0.35%。宠物食品出口业务受到中美关税战的阶段性扰动，目前各家企业已积极在海外扩产，转移对美订单，开拓非美区域订单，预计整体影响可控。

我们认为，宠物食品出口业务受关税政策短期扰动，预计中长期影响有限。国内市场消费稳步增长，国产品牌已重塑市场格局，市占率和盈利能力有望持续提升，我们持续看好宠物食品行业的长期发展，推荐关注中宠股份、佩蒂股份，其他相关标的宠物食品龙头乖宝宠物。

风险提示：宠物食品销售不及预期，海外市场消费不及预期，汇率波动与贸易摩擦风险等。

未来 3-6 个月行业大事：

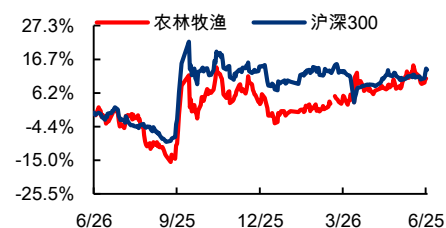
无

资料来源：同花顺、东兴证券研究所

行业基本资料	占比%
股票家数	100 2.21%
行业市值(亿元)	13261.6 1.32%
流通市值(亿元)	10315.58 1.28%
行业平均市盈率	19.99 /

资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

行业指数走势图



资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

分析师：程诗月

010-66555458

chengsy_yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480519050006

目 录

1. 618 战报出炉，猫用食品表现强势.....	3
2. 国产品牌占据主流，各平台展现不同消费偏好.....	3
3. 风险提示	7
4. 相关报告汇总	8

插图目录

图 1： 宠物食品出口数量及 YOY.....	6
图 2： 宠物食品出口金额及 YOY.....	6

表格目录

表 1： 天猫宠物品牌、犬猫主粮品牌 Top10.....	3
表 2： 天猫宠物及猫狗食品总榜单	3
表 3： 天猫分品类品牌榜 Top10.....	4
表 4： 天猫热门细分品类品牌榜 Top5.....	5
表 5： 京东猫狗干粮品牌榜 Top10	5
表 6： 京东猫狗零食&湿粮品牌榜 Top5	5
表 7： 抖音商城、快手 618 宠物品牌榜.....	6

1. 618 战报出炉，猫用食品表现强势

618 收官，宠物消费表现强劲。电商平台 618 购物节收官，各家平台陆续披露宠物类目 618 战绩，今年大促周期进一步拉长，相比去年提早一周开启。根据星图监测数据显示，2025 年 618 期间综合电商平台累积销售额为 8556 亿元，其中宠物食品类目销售额 75 亿元，宠物消费仍表现出强劲的消费韧性和发展潜力。京东战报显示，618 全周期京东宠物成交用户同比增长 32%，新晋养宠用户同比增长 39%，成交额翻倍的商家超 400 个。天猫方面，618 正式开卖后宠物行业 100 分钟成交额超过去年大促首日全天。

从本次 618 榜单可以看出以下两个趋势：其一，得猫粮者得天下，猫用食品表现强势。天猫猫主粮品牌榜 Top10 与品牌成交榜 Top10 全部重合，而狗主粮品牌榜 Top10 中仅有 6 个品牌进入总榜 Top10。可以看出，猫用食品特别是猫主粮是品牌竞争中的“必争之地”，品类表现强势。

表1：天猫宠物品牌、犬猫主粮品牌 Top10

2025	天猫宠物品牌成交榜 Top10	猫主粮 Top10	狗主粮 Top10
1	鲜朗	鲜朗	麦富迪
2	麦富迪	弗列加特	皇家
3	蓝氏	蓝氏	鲜朗
4	皇家	皇家	伯纳天纯
5	弗列加特	诚实一口	爱肯拿
6	诚实一口	Instinct/天然百利	诚实一口
7	Instinct	Orijen/原始猎食渴望	汪爸爸
8	Orijen/原始猎食渴望	麦富迪	比乐
9	网易严选	爱肯拿	蓝氏
10	爱肯拿	网易严选	疯狂小狗

资料来源：宠物行业观察，东兴证券研究所

其二，健康化与精细化趋势引领行业增长。随着宠物拟人化趋势持续，宠物主对于宠物的健康管理越发重视，对于宠物食品的健康化、精细化要求更加严格。新兴主粮品类如风干粮/烘焙粮高速增长，天猫设立独立榜单，弗列加特拿下双冠。针对细分生命周期或特定群体的功能粮，例如皇家处方粮独立进入食品总榜的前 20，充分体现了健康化和精细化的喂养趋势。

2. 国产品牌占据主流，各平台展现不同消费偏好

宠物食品刚需品类，用品表现强劲。宠物食品是宠物消费中最刚需的品类，天猫宠物总榜中宠物食品品牌持续占据最多席位。相比 2024 年，我们看到了宠物用品品牌开始进入品牌成交榜前 20 位，比如宠物智能用品小佩和异军突起的猫砂品牌许翠花。天猫品牌榜单前十名品牌排名存在一些变化，鲜朗由去年的第三位提升到第一位，弗列加特由第八位提升至第五位，Instinct/天然百利由第十位提升至第七位。此外，我们看到中宠旗下 Toptrees 领先首次进入品牌总榜，在宠物总榜和食品总榜中分列第 19 位和第 14 位。

表2：天猫宠物及猫狗食品总榜单

天猫宠物品牌成交榜 top20	天猫猫狗食品品牌榜 top20
-----------------	-----------------

天猫宠物品牌成交榜 top20		天猫猫狗食品品牌榜 top20	
1	鲜朗	鲜朗	
2	麦富迪	麦富迪	
3	蓝氏	蓝氏	
4	皇家	皇家	
5	弗列加特	弗列加特	
6	诚实一口	诚实一口	
7	Instinct/天然百利	Instinct/天然百利	
8	Orijen/原始猎食渴望	Orijen/原始猎食渴望	
9	网易严选	爱肯拿	
10	爱肯拿	网易严选	
11	卫仕	伯纳天纯	
12	大宠爱	素力高	
13	伯纳天纯	江小傲	
14	凯锐思	Toptrees	
15	素力高	Ziwi	
16	江小傲	冠能	
17	小佩	皇家处方粮	
18	许翠花	卫仕	
19	Toptrees	凯锐思	
20	Ziwi	疯狂小狗	

资料来源：宠物行业观察，东兴证券研究所 注：标红为排名提升品牌，标黄为新进品牌

从宠物食品的细分品类来看，乖宝集团品牌在各品类全面开花，麦富迪在猫零食、狗主粮和狗零食品牌榜蝉联第一，弗列加特和麦富迪在猫主粮品牌榜单中分居第二名和第八名，相比 24 年均有所提升。中宠和佩蒂保持了零食领域的影响力，中宠旗下顽皮在猫零食品牌榜单中位列第四名，顽皮和 Zeal 在狗零食品牌榜单中分列第四名和第五名；佩蒂旗下爵宴品牌在狗零食领域表现突出，位居榜单第二名。

表3：天猫分品类品牌榜 Top10

	猫主粮	猫零食	狗主粮	狗零食
1	鲜朗	麦富迪	麦富迪	麦富迪
2	弗列加特	希宝	皇家	Meatyway 爵宴
3	蓝氏	网易严选	鲜朗	疯狂小狗
4	皇家	顽皮	伯纳天纯	顽皮
5	诚实一口	朗诺	爱肯拿	Zeal
6	Instinct/天然百利	蓝氏	诚实一口	嬉皮狗
7	Orijen/原始猎食渴望	阿飞和巴弟	汪爸爸	雅礼颂
8	麦富迪	瓜州牧	比乐	益和

	猫主粮	猫零食	狗主粮	狗零食
9	爱肯拿	诚实一口	蓝氏	路斯
10	网易严选	伊纳宝	疯狂小狗	萌萌酷

资料来源：宠物行业观察，东兴证券研究所

从近几年增速较高的热门品类来看，乖宝集团旗下的弗列加特猫用产品优势明显，在猫烘焙粮/风干粮和湿粮品类均位居首位。中宠佩蒂近几年积极发力新型主粮的成效已经显现，中宠旗下领先品牌在犬猫烘焙粮/风干粮领域排在第三；佩蒂旗下爵宴品牌在狗烘焙粮/风干粮领域排名第四。

表4：天猫热门细分品类品牌榜 Top5

	猫全价风干/烘焙粮	猫全价湿粮/主食罐	狗全价风干/烘焙粮
1	弗列加特	弗列加特	鲜朗
2	鲜朗	Ziwi	ZIWI
3	Toptrees 领先	格吾安	Toptrees
4	诚实一口	皇家	Meatyway 爵宴
5	高爷家	尾巴生活	海洋之星

资料来源：宠物行业观察，东兴证券研究所

京东渠道偏好海外品牌。相比天猫品牌榜，京东品牌榜单中有更多海外品牌上榜，皇家位居猫狗干粮品牌榜首，渴望、天然百利、爱肯拿、冠能维持前十。从细分品类来看，弗列加特和蓝氏增长强劲，弗列加特进入猫干粮 Top10 和猫零食&湿粮 Top5；蓝氏进入狗干粮 Top10 和猫零食&湿粮 Top5。狗零食&湿粮格局稳固，前五名品牌与去年 618 一致。

表5：京东猫狗干粮品牌榜 Top10

2025	猫干粮	狗干粮
1	皇家	皇家
2	麦富迪	麦富迪
3	网易严选	伯纳天纯
4	Orijen/渴望	疯狂小狗
5	蓝氏	爱肯拿
6	天然百利	Orijen/渴望
7	爱肯拿	网易严选
8	弗列加特	蓝氏
9	诚实一口	冠能
10	冠能	凯锐思

资料来源：宠业家，东兴证券研究所

表6：京东猫狗零食&湿粮品牌榜 Top5

2025	猫零食&猫湿粮	狗零食&狗湿粮
1	麦富迪	麦富迪
2	蓝氏	Meatyway

2025	猫零食&猫湿粮	狗零食&狗湿粮
3	顽皮	疯狂小狗
4	弗列加特	Zeal
5	网易严选	顽皮

资料来源：宠业家，东兴证券研究所

抖快新品牌更迭频繁，麦富迪稳居首位。抖音和快手是部分新锐品牌的重要营销阵地，但产品更迭很快。24 年 618 抖音商城宠物榜 Top5 中的喵梵思、宽福、普安特今年未上榜，金故则凭借内容营销在抖音上赢得不错的客户声誉，跻身品牌榜第二位。值得关注的是，乖宝集团旗下麦富迪在抖音和快手平台稳居品牌榜首位，弗列加特也进入抖音品牌 Top，充分体现了公司全渠道的品牌影响力。

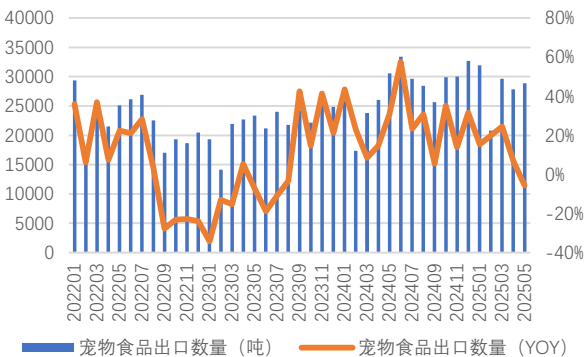
表7：抖音商城、快手 618 宠物品牌榜

2025	抖音 Top5 品牌榜	快手 Top5 品牌榜
1	麦富迪	麦富迪
2	金故	喵铮铮
3	卫仕	森林喂道
4	弗列加特	迈路士
5	诚实一口	粮良得意

资料来源：抖音电商营销观察，宠物行业观察，东兴证券研究所

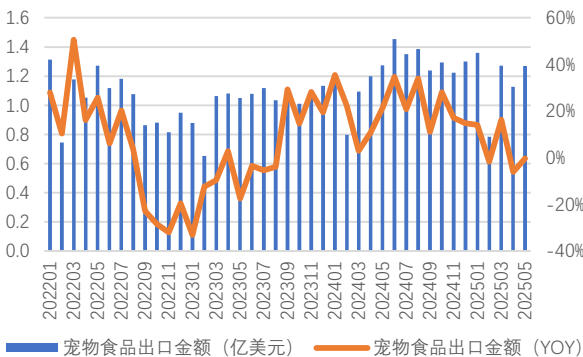
出口业务受关税阶段性扰动。海关总署出口数据显示，25 年 5 月我国宠物食品出口数量 2.89 万吨，同比下滑 5.52%，出口金额 1.27 亿美元，同比下滑 0.35%。宠物食品出口业务受到中美关税战的阶段性扰动，目前各家企业已积极在海外扩产，转移对美订单，开拓非美区域订单，预计整体影响可控。

图1：宠物食品出口数量及 YOY



资料来源：海关总署，东兴证券研究所

图2：宠物食品出口金额及 YOY



资料来源：海关总署，东兴证券研究所

我们认为，宠物食品出口业务受关税政策短期扰动，预计中长期影响有限。国内市场消费稳步增长，国产品牌已重塑市场格局，市占率和盈利能力有望持续提升，我们持续看好宠物食品行业的长期发展，推荐关注中宠股份、佩蒂股份，其他相关标的宠物食品龙头乖宝宠物。

3. 风险提示

关税波动风险，宠物食品销售不及预期，海外市场消费不及预期，汇率波动与贸易摩擦风险等。

4. 相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业普通报告	农林牧渔行业：政策引导规范出栏，关注产能去化预期提升—生猪养殖行业月度跟踪	2025-06-16
行业深度报告	农林牧渔行业 2025 年中期策略：宠物消费高景气，关注周期底部抬升	2025-06-12
行业普通报告	农林牧渔行业：4 月猪价震荡，企业出栏体重上行—生猪养殖行业月度跟踪	2025-05-22
行业深度报告	养殖行业 24 年报及 25 一季报综述：养殖盈利大幅改善，关注龙头企业投资机遇	2025-05-16
行业普通报告	农林牧渔行业：关税反制加码，全面看好农业板块	2025-04-07
行业普通报告	农林牧渔行业：2 月供过于求均价回调，关注养殖成本变动—生猪养殖行业月度跟踪	2025-03-14
行业普通报告	农林牧渔行业：对美农产品加征关税，关注农产品涨价与粮食安全	2025-03-05
行业普通报告	农林牧渔行业：一号文正式发布，关注粮食安全和农业新质生产力—2025 年中央一号文件点评	2025-02-24
行业普通报告	农林牧渔行业：一号文发布在即，关注农业板块投资机遇—2025 年中央一号文件前瞻	2025-02-19
行业普通报告	农林牧渔行业：1 月供需两旺均价回调，能繁存栏量震荡—生猪养殖行业月度跟踪	2025-02-18
公司普通报告	科前生物 (688526.SH)：行业竞争拖累 24 年表现，25Q1 复苏明显	2025-05-07
公司普通报告	中宠股份 (002891.SZ)：全球产业链优势凸显，自主品牌快速成长	2025-04-28
公司普通报告	海大集团 (002311.SZ)：业绩高速增长，海外市场打开新空间	2025-04-25
公司普通报告	佩蒂股份 (300673.SZ)：24 年业绩高增，关注出口业务关税扰动	2025-04-23
公司普通报告	牧原股份 (002714.SZ)：24 年量利齐升，25 年持续高质量发展	2025-03-21
公司普通报告	海大集团 (002311.SZ)：饲料市占率持续提升，海内外有望共同增长	2025-01-14
公司普通报告	佩蒂股份 (300673.SZ)：业绩高增，自主品牌快速增长	2024-11-08
公司普通报告	大北农 (002385.SZ)：养殖盈利兑现，种业发展未来可期	2024-11-08
公司普通报告	中宠股份 (002891.SZ)：境内外业务持续增长，境内业务实现盈利	2024-10-28
公司普通报告	生物股份 (600201.SH)：盈利能力稳健，新品落地可期	2024-09-09
公司普通报告	隆平高科 (000998.SZ)：水稻种子表现亮眼，瘦身健体持续推进	2024-09-05
公司普通报告	大北农 (002385.SZ)：养殖盈利明显改善，种业发展稳步推进	2024-09-03
公司普通报告	牧原股份 (002714.SZ)：业绩扭亏为盈，成本助推全年盈利释放	2024-08-07

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

程诗月

美国马里兰大学金融学硕士，2017 年加入东兴证券研究所，现任农林牧渔行业分析师，重点覆盖畜禽养殖、饲料动保、宠物食品等细分子行业。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利益关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

公司投资评级（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 23 层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路 6009 号新世界中心 46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526