



宠物行业观察：热度持续 双十一开局向好



行业动态

行业近况

近期宠物板块表现较弱，10月以来板块整体下跌13.1%，跑输上证指数12.3ppt，我们认为市场短期波动主要系收入端边际改善减弱、原料涨价压力等影响所致。但我们观察到，宠物双十一开局销售亮眼，国货崛起趋势持续，同时国产宠物药品获批加速，行业长期发展向好。

评论

宠物双十一开局向好，国货品牌表现突出：本年天猫双十一于10月24日20:00开启预售，宠物行业销售表现向好。1) 整体看，据天猫宠物，宠物预售开启1小时成交量超去年预售首日全天，预售开启4小时内2个商家销量破千万，76个商家销量超百万，55个单品销量超百万。2) 分品牌看，海外品牌于猫主粮、药品等品类持续领跑，皇家、ZIWI、大宠爱、福来恩等品牌位列细分品类销售榜前列。国货品牌于宠物零食、犬主粮、宠物用品等品类加速开拓，比乐、Zeal、Pidan分列犬主粮、犬零食、宠物用品预售榜第一，麦富迪、朗诺、伯纳天纯、顽皮、佩蒂等品牌进入榜单前列。我们认为，孤独经济、科学养宠、宠物拟人化等催化下，宠物经济热度或仍将持续，且受益于市场洞察、多维创新优势，国货品牌发展向好。

品牌直播渗透加深，新零售渠道持续拓宽：本年双十一期间宠物品牌

直播渗透加深，体现在直播主体趋于丰富、直播销售贡献率提升两大方面。在直播主体上，除李佳琦等头部主播外，品牌自播数量提升。据天猫宠物，预售阶段约有 2,500 个商家开设店铺直播销售渠道。在销售贡献率上，品牌自有直播间成为本年购物节主力销售渠道。据天猫宠物，预售前 4 小时内 14 个商家自有直播间成交量破百万，且预售额前 10 大商家销售额中，直播销售占比超 30%。整体看，我们认为直播较传统线上购物而言，在展示直观度性、交流互动性等方面优势显著，从而为品牌发展提供支撑。

国产宠物药品获批加速，关注相关企业突破机会：近期国产宠物药品获批加速，其中瑞普生物自主研发的非泼罗尼吡丙醚滴剂获批，该产品对标法国维克旗下爱普多，为治疗和预防跳蚤、蜱虫的体外驱虫产品。与瑞普生物之前驱虫药产品“莫普欣”相比，该产品可对杀灭及防治跳蚤卵，从而对宠物健康形成更全面的防护。向前看，我们认为该产品上市后，有望与“莫普欣”形成产品互补，叠加公司于瑞派宠物医院、易宠等参股渠道优势，瑞普生物在宠物驱虫药领域的突破机会值得关注。

估值与建议

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_47894

