仅供内部参考，请勿外传！

618 大促宠物高景气，“营养革新”亮眼

农业

评级： 增持

■ 2026 年 618 大促活动宠物消费数据跟踪报告

姓名	电话	邮箱	登记编号
林逸丹(分析师)	021-38038436	linyidan@gtht.com	S0880524090001
王艳君(分析师)	021-38674633	wangyanjun2@gtht.com	S0880520100002
张彦博(分析师)	021-23185661	zhangyanbo2@gtht.com	S0880526040005

本报告导读：

2026 年 618 大促活动收官，宠物板块增速突出。淘天平台头部梯队品牌稳中有变，抖音平台竞争激烈，国产品牌占据绝对优势。功能性食品成为行业主流新品趋势。

投资要点：

- **全网销售保持增长，宠物板块增速突出。**根据星图数据显示，5 月 13 日至 6 月 18 日，全网电商累积销售额为 9340 亿元，同比增长 4.0%（全网电商销售额数据涵盖综合电商、即时零售、社区团购）。综合电商平台（涵盖天猫、京东、拼多多、抖音、快手等）销售额为 8636 亿元，同比增长 0.9%。2026 年 618 宠物板块全网销售 84 亿元，同比增长 12%，增速高于家电、美护、香水彩妆等热门板块。
- **淘天平台头部梯队品牌稳中有变，抖音平台榜单竞争激烈，国产品牌占据绝对优势。**整个 618 全周期阶段，天猫宠物实现双位数增长，头部格局稳中有变。天猫宠物榜单前 5 上榜的品牌较去年 618 和双 11 大促完全相同，名次有所变化。卫仕排名快速提升至第 9 名，领先位列第 12 名，皇家处方粮排名第 14 名，榜单 5-20 名品牌变化依旧明显。抖音平台发布的宠物品牌榜前 5 名分别为：卫仕、麦富迪、金故、蓝氏、鲜朗。猫狗食品品牌榜前 5 名分别为：麦富迪、金故、卫仕、蓝氏、鲜朗。国产宠物食品品牌在抖音各榜单对外资品牌形成绝对优势。
- **行业主流趋势向功能性集中。**随着国内宠主对于宠物饲养认知的快速提升，宠物食品革新已经从浅层的原材料和工艺创新进阶到真正有利于宠物健康的功效创新，我们认为更贴近犬猫自然生长规律的“营养革新”（如功能粮、处方粮等产品）或将成为下一阶段行业群雄逐鹿的主要赛场。根据京东数据统计，2026 年 618 大促中，品质宠粮与功能性宠粮需求旺盛，针对美毛、肠道健康及关节养护等特定功能的产品尤其受到青睐，成交额同比增长 82%，老年宠粮成交额同比增长 79%，宠物处方食品与处方药作为专业健康赛道成交额增幅均超 55%。
- **投资建议：**重点推荐在犬猫基础研究方面有深厚积淀和在主粮产品维度有领先优势的乖宝宠物、中宠股份和佩蒂股份。
- **风险提示。**原材料价格波动风险；海外业务汇率波动的风险；国内市场竞争加剧；中美贸易摩擦加剧的风险。

相关报告

农业《宠物食品“营养革新”，格局集中进行时》2026.06.25

农业《关注宠物 618 大促收官催化》2026.06.21

农业《关注厄尔尼诺发展，关注种植产业链》2026.06.14

农业《5 月生猪能繁产能加速去化》2026.06.07

农业《“涨”声响起，农业突围可期》2026.05.31

仅供内部参考，请勿外传！

目录

1. 618 大促活动持续火热，宠物板块增速领跑.....3
2. 品牌排名稳中有变，功能食品趋势集中.....4
3. 风险提示.....8



仅供内部参考，请勿外传！

表1：推荐公司盈利预测表

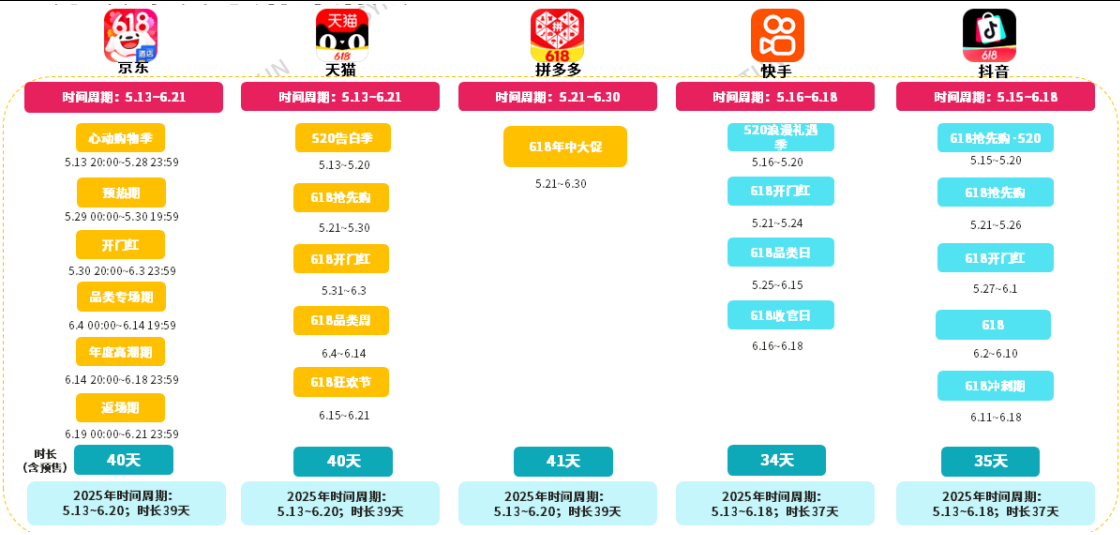
股票代码	股票简称	收盘价（元）	EPS（元）			PE			评级
			2025A	2026E	2027E	2025A	2026E	2027E	
301498.SZ	乖宝宠物	39.50	1.68	1.74	2.21	23.50	22.70	17.87	增持
002891.SZ	中宠股份	26.62	1.13	1.40	1.81	23.47	19.06	14.69	增持
300673.SZ	佩蒂股份	12.31	0.47	0.67	0.78	32.52	22.64	19.58	增持

资料来源：ifinD，国泰海通研究。注：数据截至 2026 年 06 月 25 日

1. 618 大促活动持续火热，宠物板块增速领跑

2026 年 618 大促分段引爆，AI 深度融入购物链条。2026 年 618 大促活动中各平台整体延续提前预热的玩法逻辑，通过节庆节点以及细分时间段来引导大促多次爆发和错峰消费。淘宝和千问全面打通，抖音也在豆包 APP 上线“买前问豆包”新功能，AI 深度融入 2026 年 618 大促各大平台的购物链条。

图1：2026 年各电商平台引导大促分段爆发



资料来源：星图数据（注：京东、天猫平台大促时间周期为 5.13-6.21，拼多多平台大促时间周期为 5.21-6.30，快手平台大促时间周期为 5.16-6.18，抖音平台大促时间周期为 5.15-6.18）

图2：AI 全场景融入各电商 618 大促活动

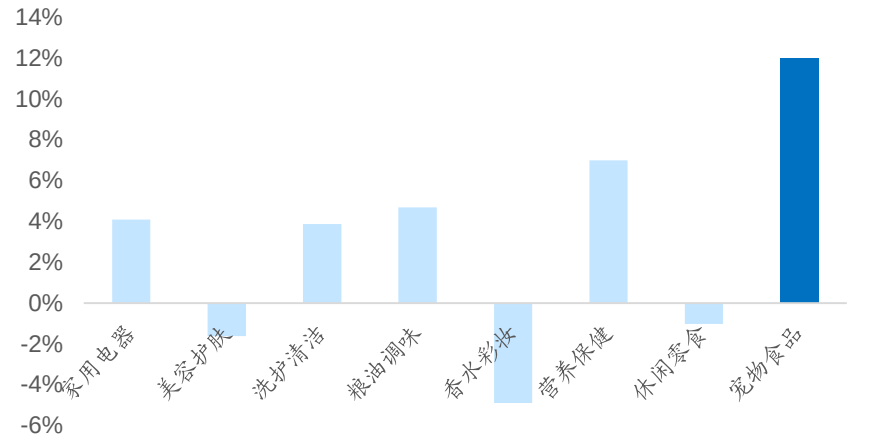


资料来源：星图数据

仅供内部参考，请勿外传！

全网销售保持增长，宠物板块增速突出。根据星图数据显示，5 月 13 日至 6 月 18 日，全网电商累积销售额为 9340 亿元，同比增长 4.0%（全网电商销售额数据涵盖综合电商、即时零售、社区团购）。综合电商平台（涵盖天猫、京东、拼多多、抖音、快手等）销售额为 8636 亿元，同比增长 0.9%。2026 年 618 宠物板块全网销售 84 亿元，同比增长 12%，增速高于家电、美护、香水彩妆等热门板块。

图3：宠物板块销售增速突出



资料来源：星图数据，国泰海通证券研究（注：数据监测周期：2026 年 5 月 13 日-6 月 18 日）

2. 品牌排名稳中有变，功能食品趋势集中

淘天平台头部梯队品牌稳中有变。整个 618 全周期阶段，天猫宠物实现双位数增长，头部格局稳中有变。天猫宠物榜单前 5 上榜的品牌较去年 618 和双 11 大促完全相同，名次有所变化，鲜朗登顶，皇家跃升至第 2 名，蓝氏位居第 3，麦富迪和弗列加特分列第 4 名、第 5 名，天猫宠物头部梯队品牌竞争格局逐步稳定。卫仕排名快速提升至第 9 名，领先位列第 12 名，皇家处方粮排名第 14 名，榜单 5-20 名品牌变化依旧明显。

表2：2022-2026 年 618 淘天品牌销售榜

	2026			2025			2024	2023	2022
	全阶段天猫宠物品牌榜	全阶段猫狗食品品牌榜	5.6-5.21 波段成交榜	全阶段猫狗食品品牌榜	5.16-5.26 波段成交榜	双 11 宠物品牌榜	全阶段猫狗食品品牌榜	全阶段猫狗食品品牌榜	全阶段宠物品牌榜
1	鲜朗	鲜朗	皇家	鲜朗	鲜朗	鲜朗	皇家	麦富迪	麦富迪
2	皇家	皇家	麦富迪	麦富迪	蓝氏	麦富迪	麦富迪	皇家	渴望
3	蓝氏	蓝氏	鲜朗	蓝氏	弗列加特	弗列加特	鲜朗	网易严选	皇家
4	麦富迪	麦富迪	网易严选	皇家	诚实一口	蓝氏	蓝氏	渴望	素力高
5	弗列加特	弗列加特	卫仕	弗列加特	麦富迪	皇家	诚实一口	鲜朗	伯纳天纯
6	网易严选	诚实一口	蓝氏	诚实一口	皇家	诚实一口	网易严选	诚实一口	ZIWI
7	诚实一口	渴望	渴望	天然百利	天然百利	渴望	渴望	爱肯拿	爱肯拿
8	渴望	网易严选	弗列加特	渴望	渴望	许翠花	弗列加特	百利	K9nature
9	卫仕	爱肯拿	爱肯拿	爱肯拿	爱肯拿	网易严选	爱肯拿	蓝氏	Lorde
10	爱肯拿	伯纳天纯	伯纳天纯	网易严选	网易严选	爱肯拿	百利	ZIWI	华元宠具

资料来源：宠业家，宠物行业观察，雕兄，国泰海通证券研究

表3：2024-2026 年 618 天猫犬猫主粮品牌销售榜

猫主粮			狗主粮		
2024 年	2025 年	2026 年	2024 年	2025 年	2026 年

仅供内部参考，请勿外传！

1	鲜朗	鲜朗	鲜朗	麦富迪	皇家	伯纳天纯
2	皇家	弗列加特	皇家	伯纳天纯	麦富迪	鲜朗
3	蓝氏	蓝氏	蓝氏	皇家	伯纳天纯	皇家
4	诚实一口	皇家	弗列加特	爱肯拿	疯狂小狗	麦富迪
5	弗列加特	诚实一口	原始猎食渴望	鲜朗	爱肯拿	蓝氏
6	渴望	天然百利	麦富迪	比乐	渴望	纯福
7	天然百利	渴望	诚实一口	诚实一口	网易严选	爱肯拿
8	网易严选	麦富迪	网易严选	汪爸爸	蓝氏	汪爸爸
9	麦富迪	爱肯拿	天然百利	力狼	冠能	皇家处方粮
10	爱肯拿	网易严选	领先	渴望	凯悦思	诚实一口

资料来源：宠业家，宠物行业观察，宠物白皮书，国泰海通证券研究

京东平台犬食品头部品牌较为稳定。皇家及麦富迪同时上榜京东平台猫食品、狗食品品牌 TOP3，2026 年京东平台犬食品品牌榜单相对 2025 年 618 和双 11 大促活动的排名变化较其他线上平台更下，位次排名变化基本在 1-2 名以内浮动，变化不大，头部效应明显。

表4：2025-2026 年 618 京东犬食品品牌销售榜

	2026	2025	
	618 全阶段犬食品品牌榜	618 全阶段犬食品品牌榜	双 11 全阶段犬食品品牌榜
1	皇家	皇家	皇家
2	伯纳天纯	麦富迪	麦富迪
3	麦富迪	伯纳天纯	伯纳天纯
4	疯狂小狗	疯狂小狗	疯狂小狗
5	渴望	爱肯拿	渴望
6	蓝氏	渴望	爱肯拿
7	爱肯拿	网易严选	网易严选
8	网易严选	蓝氏	冠能
9	冠能	冠能	比乐
10	比乐	凯锐思	蓝氏

资料来源：宠业家，宠物行业观察，国泰海通证券研究

表5：2025-2026 年 618 京东猫食品品牌销售榜

	2026	2025	
	618 全阶段猫食品品牌榜	618 全阶段猫食品品牌榜	双 11 全阶段猫食品品牌榜
1	皇家	皇家	皇家
2	麦富迪	麦富迪	麦富迪
3	蓝氏	网易严选	渴望
4	渴望	渴望	网易严选
5	网易严选	蓝氏	爱肯拿
6	弗列加特	天然百利	蓝氏
7	爱肯拿	爱肯拿	弗列加特
8	领先	弗列加特	冠能
9	冠能	诚实一口	诚实一口
10	素力高	冠能	素力高

资料来源：宠业家，宠物行业观察，国泰海通证券研究

抖音平台榜单竞争激烈，国产品牌占据绝对优势。宠物品牌榜前 5 名分别为：卫仕、麦富迪、金故、蓝氏、鲜朗。猫狗食品品牌榜前 5 名分别为：麦富迪、金故、卫仕、蓝氏、鲜朗。国产宠物食品品牌在抖音各榜单对外资品

仅供内部参考，请勿外传！

牌形成绝对优势。

表6：2025-2026 年 618 抖音宠物品牌榜、猫狗食品品牌榜

	2026		2025			
	618 宠物品牌榜	618 猫狗食品品牌榜	618 宠物品牌榜	618 猫狗食品品牌榜	双 11 宠物品牌榜	双 11 猫狗食品品牌榜
1	卫仕	麦富迪	麦富迪	鲜朗	麦富迪	麦富迪
2	麦富迪	金故	金故	麦富迪	卫仕	金故
3	金故	卫仕	卫仕	蓝氏	喵梵思	卫仕
4	蓝氏	蓝氏	弗列加特	皇家	诚实一口	弗列加特
5	鲜朗	鲜朗	蓝氏	弗列加特	蓝氏	蓝氏
6	弗列加特	弗列加特	诚实一口	诚实一口	宽福	喵梵思
7	宽福	宽福	喵梵思	天然百利	鲜朗	诚实一口
8	伯纳天纯	伯纳天纯	鲜朗	渴望	弗列加特	宽福
9	皇家	皇家	宽福	爱肯拿	网易严选	鲜朗
10	喵梵思	诚实一口	皇家	网易严选	伯纳天纯	网易严选

资料来源：宠业家，飞瓜，国泰海通证券研究

功能性成为行业主流新品趋势。随着国内宠主对于宠物饲养认知的快速提升，宠物食品革新已经从浅层的原材料和工艺创新进阶到真正有利于宠物健康的功效创新，我们认为更贴近犬猫自然生长规律的“营养革新”（如功能粮、处方粮等产品）或将成为下一阶段行业群雄逐鹿的主要赛场，例如卫仕以宠物营养品起家，持续布局零食及主粮赛道，2026 年卫仕在 618 各大电商榜单排名快速提升。中宠股份旗下的领先品牌推出蓬蓬、壮壮系列产品，主打卖点为 35 天重塑肠道微生态、35 天蓬蓬靓毛，是品牌持续升级和对功能食品布局的重要举措。乖宝宠物发布处方粮品牌康弗，打造“医粮协同”新范式。根据京东数据统计，2026 年 618 大促中，品质宠粮与功能性宠粮需求旺盛，针对美毛、肠道健康及关节养护等特定功能的产品尤其受到青睐，成交额同比增长 82%，老年宠粮成交额同比增长 79%，宠物处方食品与处方药作为专业健康赛道成交额增幅均超 55%。

图4：卫仕品牌旗下“爆爆”系列功能性主粮/零食产品



资料来源：淘宝卫仕官方旗舰店

图5：领先品牌的“蓬蓬”、“壮壮”系列主打功效卖点



资料来源：淘宝领先官方旗舰店

仅供内部参考，请勿外传！

图6：乖宝宠物推出宠物处方粮康弗



资料来源：宠物行业白皮书公众号

上市公司表现亮眼，优势品类持续领先。佩蒂股份发布战报，旗下品牌爵宴 2026 年 618 大促全渠道 GMV 突破 5000 万元。爵宴犬零食产品持续领跑各平台榜单，在天猫狗零食 618 品牌成交榜、京东宠物狗湿粮零食单品榜和抖音商城狗风干粮零食好价榜均位列第 1 名。主粮产品中，爵宴风干粮产品成为京东风干狗粮热卖榜第 1 名，分列抖音鸭肉味犬主粮好评榜和鳕鱼犬主粮必买榜第 1 名，爵宴烘焙粮上榜天猫鱼肉味干粮热卖榜，爵宴品牌在犬细分品类持续领跑，在主粮品类加速突破。

图7：爵宴品牌全渠道 GMV 突破 5000 万元



资料来源：佩蒂股份官方公众号

仅供内部参考，请勿外传！

3. 风险提示

原材料价格波动风险；海外业务汇率波动的风险；国内市场竞争加剧；中美贸易摩擦加剧的风险。

仅供内部参考，请勿外传！

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国泰海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）授权客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本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或期权并进行证券或期权交易，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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰海通证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

评级说明

投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级。

以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。

	评级	说明
股票投资评级	增持	相对沪深 300 指数涨幅 10%以上
	谨慎增持	相对沪深 300 指数涨幅介于 5%～10%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于-5%～5%
	减持	相对沪深 300 指数下跌 5%以上
	无评级	对于个股未来市场表现与基准指数相比无明确观点
行业投资评级	增持	明显强于沪深 300 指数
	中性	基本与沪深 300 指数持平
	减持	明显弱于沪深 300 指数

国泰海通证券研究所

地址 上海市黄浦区中山南路 888 号 邮编 200011 电话 （021）38676666