

# 宠物食品龙头上市还有几道坎

## 海外营收绝大部分依赖贴牌,自有品牌营收占比甚微

聚焦 IPO



文/羊城晚报记者 刘佳宁 李志文 实习生 王仪

图/李志文

宠物经济火热,继专注于做狗绳的源飞宠物于深交所顺利过会之后,另一家主要经营宠物食品的公司——乖宝宠物食品集团股份有限公司也加快了IPO进程。乖宝宠物主要产品包括宠物主粮、零食以及保健品等,旗下最为知名的自有品牌为“麦富迪”,目前已是国内市占率最高的国产宠物食品品牌。

羊城晚报记者在近期公布的“关于乖宝宠物首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复”等相关文件中进一步梳理乖宝宠物上市所呈现的种种存在的问题。



超市在售的伟嘉牌猫粮,种类较丰富



顾客在超市的宠物食品货架前挑选产品

### 1 贴牌将制约自身品牌成长

记者梳理发现,国内宠物食品生产企业多数为国外宠物品牌的加工供应商,这些出口到海外的产品并非企业自有品牌。

从多家企业财报可以看到,它们的海外营收方面绝大部分依赖贴牌,自有品牌营收占比甚至不足1%。

有媒体就各大宠物上市公司外销收入做了对比。结果显示,2020年,中宠股份、佩蒂股份、天元宠物外销收入占比分别为75.73%、85.14%、73.76%,基本在七成以上。2021年1月-6月,天元宠物非自有品牌收入占比又涨到了87.84%。

数据显示,2021年,乖宝宠物在OEM/ODM销售渠道下,沃尔玛作为最大客户,销售金额为39584.44万元,占比达到33.37%。对于单一客户占比比较高,是否会未来销售结构带来不确定因素,其在回复函中表示,乖宝宠物非大部分客户宠物食品类产品的唯一供应商,与主要OEM/ODM模式客户自合作以来,关系稳定,评价良好,未来业务组合具有持续性。

以OEM/ODM为主的模式,对品牌成长具有较大的制约性。记者走访也发现,广州大型商超货架上摆放的宠物食品以国外品牌为主,如沃尔玛天河棠下店售卖的国外品牌——伟嘉的产品有20多种,与之相比,即使是身为国内明星品牌的麦富迪也仅有寥寥几款在售。

Euromonitor(欧睿)披露的数据显示,目前,全球宠物食品竞争格局中前八位均是美国公司。前五家宠物食品公司行业集中度达58%,玛氏和雀巢是全球宠物食品公司中的第一梯队,旗下产品线较全,价格带全方位覆盖高中低端。玛氏市占率为25%,雀巢市占率达22%。

对于上述现象出现的原因,艾媒咨询首席分析师张毅认为,主要是受两方面的因素影响:一是国内养宠人群对国外品牌的习惯性青睐没有改变;二是国内企业培育自有品牌的历史相对于国外品牌而言比较短,仍需要时间去积淀。



三文鱼油配方

### 2 旗下子公司仍然在亏损

在同行业比较之下,乖宝宠物在自有品牌和自有渠道的发力要更为明显。目前,乖宝宠物的自有品牌麦富迪拥有宠物干粮、零食和湿粮三大品类合计2000多个SKU,是单品牌产品矩阵最为丰富的国产品牌之一。2021年,乖宝宠物自有品牌的销售收入合计达13.3亿元,比例为51.59%,超过总收入一半,且报告期内,复合增长率达到37.29%。记者也留意到,京东麦富迪旗舰店的关注人数超630万人。天猫麦富迪旗舰店的粉丝数也达到211万。

不过,在开拓自有品牌的道路上,国内宠物企业面临的挑战并不少,如北京麦富迪作为乖宝宠物天猫旗舰店的运营主体,

2021年度的营业收入为39198.92万元,但净利润为-2395.67万元。2020-2021年出现亏损。

同样是旗下子公司的山东麦富迪,作为国内销售主体,2021年度营业收入10.82亿元,但亏损4543.53万元。乖宝宠物解释,为提高品牌知名度,公司自2019年加大了通过签约代言人、综艺/影视植入、内容推广等方式提高自有品牌曝光度,品牌推广费用支出较大,是其持续亏损的主要原因。

另外,电商渠道也在加速国内宠物品牌崛起。不同于欧美发达国家宠物食品的销售以商超渠道为主,我国消费者更倾向于电商渠道。且近年来,我国宠

物食品线上电商渠道发展迅速。据欧睿数据,2020年国内宠物食品行业线上渠道及电商渠道占比已达到了57.2%。

以皇家为代表的海外品牌先于国内品牌建立了线下渠道和品牌优势,伴随着国内宠物消费市场日益成熟,海外品牌在电商布局上较国内品牌响应速度较慢,电商的发展为国内品牌中宠、乖宝、福尼、疯狂的小狗等国货品牌突围与崛起创造了有利机会。

记者梳理发现,国内各家宠物类上市公司均将自主品牌建立提上了日程。此前,中宠股份、佩蒂股份和源飞宠物均分别表示,将会着力建设自主品牌。

### 相关链接

#### 创始人曾当过物理老师

作为细分领域的龙头企业,乖宝宠物创始人泰华的创业故事,为人津津乐道。公开资料显示,泰华出生于1968年12月。

在创办公司前,泰华曾做了两年物理老师,后又任在凤祥股份(我国最大的肉鸡生产加工出口企业之一)做过10年高管,期间还兼任过阳谷县安乐镇副镇长一职。

后来,泰华为何放弃安稳工作和高收入,选择下海创业,其实也是机缘巧合。一次美国考察的机会,他发现在美国,人们对宠物的喜爱程度极高,宠物食品通常用鸡肉、鸭肉制作,中国

的生产加工会比美国便宜很多。于是,美国考察结束后,泰华下决心做宠物食品加工出口。这一想法,让泰华抵押了房子,拿出全部积蓄,“走亲访友”筹到400万元。

2006年,泰华在山东聊城成立了乖宝宠物用品有限公司,为国外宠物食品企业做代工。2007年,乖宝生产的第一批鸡肉干出口美国后大受欢迎,乖宝宠物赚到了第一桶金,之后便“一发不可收”,创建自有品牌“麦富迪”,发力国内市场,并借着近年宠物经济的火热,获得了资本青睐。(刘佳宁 李志文)

## 新悦活



巨型高达机甲吸引了众多高达迷

文/羊城晚报记者 黄士 图/羊城晚报记者 黄士(除署名外)

最近你的朋友圈被巨型高达刷屏了吗?即日起至7月17日,广州首届高达动展正在广州太古汇展出。除却令人目不暇接的巨型高达模型,其位于L3层的高达模型世界杯(以下简称GWBC)历届冠军作品展示区,更吸引了一众高达模型玩家与藏家驻足“膜拜”。

近年来,随着国内高达模型玩家群体不断扩大、水平明显提升,由制作高达模型掀起的“胶”文化氛围日益浓厚。在此背景下,高达进化为潮流玩具,更多年轻人纷纷入场,越来越多中国选手创作出具有中国传统文化元素的高达模型作品,走上了世界舞台。

日前,羊城晚报记者采访了GBWC2019世界赛的总冠军招柱俊及GBWC2018中国区冠军黎小龙,聆听两位热血高达少年怀着热爱,将机甲梦想坚持到底的故事。

## 潮玩高达

# 掀起青春“回忆杀”



巨型高达对战沙扎比 图/受访者提供



女“高达迷”出现在冠军作品展示区



中国区冠军黎小龙的作品《HOPE》

### A 广州首届高达动展掀起高达迷打卡热潮

高达动画片中的经典造型在现实世界中重现了,高逾6米的v高达对战沙扎比的巨型模型可谓细节满满,让观众感受到终极对决的震撼。”在广州首届高达动展上,张先生同许多前去打卡的高达迷一样热血沸腾。

上周末,记者来到广州太古汇,只见商场化身高达展馆,巨型高达机甲几乎遍布每一楼层,同步展出的经典系列模型吸引不少高达模型爱好者排队围观。本次亮相广州的高3米的自由高达胸像是国内首展,临近晚上10时商场打烊前,仍有不少市民排队与其合影留念。展览中,最让高达“发烧友”流连忘返的当属两件冠军作品:

GBWC2019世界赛夺冠之作《梦》和GBWC2018中国区夺冠之作《HOPE》。高达迷们都知道,GBWC是唯一由万代官方举办、横跨全世界共16个国家及地区的高达模型国际级赛事,集合了全城顶尖的高达模型制作者。

此次展出的GBWC2018中国区冠军黎小龙的作品《HOPE》,选用中国风的机体,将飞龙高达改成武将风格,加入了中国龙和传统红丝带元素。“将国潮融入高达模型制作,通过比赛将其带到世界舞台,这是一种文化自信的体现。”从2014年便开始参加GBWC的黎小龙说。

### B 高达迷:青葱岁月中未曾磨灭的梦想

1979年首播的动画片《机动战士高达》至今仍是不少人的童年回忆。许多少年都曾幻想过驾驶巨大机甲拯救世界、击败邪恶——那是高达迷们青葱岁月中未曾磨灭的梦想。

“高达动画对大多数男生来说意义非凡,机甲、变形等这些元素都让他们难以拒绝。自己动手制作高达模型,是年少梦

想成真的一个缩影。”来自广东佛山的GBWC2019世界赛的总冠军招柱俊说,依托于高达动画诞生的高达模型,从最初作为宅文化的一部分,到现在频繁出现在各类社交平台,已逐渐形成了新的潮流。

如今,在某生活方式平台上以关键词“高达模型”进行搜索,出现的相关笔记分享超过2万篇。同时,在聚集众多“二次元”爱好者的短视频平台上,一条有关招柱俊夺冠之路的短视频目前播放量已超过18万。高达模型这样的小众文化正在吸引更多的年轻人。

以往高达玩家群体以年轻男性为主,这些年,“男生才玩高达模型”的印象逐渐被打破,女性玩家越来越多。黎小龙身边就有一群喜欢制作模型、痴迷机械的女生,为硬核机甲带来新鲜血液。在粤港澳大湾区,喜爱把玩模型手办的玩家群体被称为“胶佬”,随着高达女玩家的出现,“胶佬胶女”的队伍正不断壮大。

### 都市生活的解压良方

对于许多高达迷来说,拼高达模型是一种个人爱好,也折射了一种生活态度。在征战过世界级模型大赛的招柱俊和黎小龙看来,制作高达模型像是都市生活的解压良方,在在众多同好交流的过程中,会发现他们来自各行各业,为了呈现心中最理想的高达作品而努力,这是一个治愈的过程。

将基础高达模型进行一系列的设计和拼装,使之成为一件独一无二的个人专属改装作品,是当下高达模型玩家的进阶玩法。广州作为潮流文化的聚集地,有着大大小小的潮玩店、模型店,这给高达模型爱好者提供了创作的土壤。对众多高达迷来说,现今越来越开放、多元的圈层也让他们有可能去创作内心梦想中的高达模型。

作为圈内的资深“胶佬”,招柱俊建议,新手玩家可以多和身边的爱好者交流,避免走弯路,模型制作过程动手、多实践;资深玩家和藏家则要不忘初心,多发身边有潜力的新手玩家,共同营造一个良好的高达模型创作环境。

## 生活家

### 热血高达少年: 机甲梦想的种子 开出世界冠军之花

文/羊城晚报记者 黄士 图/受访者提供



高达模型世界杯2019世界赛总冠军招柱俊和获奖作品《梦》

近期,广州首届高达动展吸引了众多高达“发烧友”前去围观,高达模型世界杯2019世界赛总冠军招柱俊携获奖作品《梦》亮相展览。作为第一个摘得万代官方世界级比赛冠军的中国少年,招柱俊的逐梦之旅如同他的作品一样,感染、鼓舞了在场的每一位高达模型爱好者。

招柱俊来自广东佛山,他第一次接触高达模型是在小学三年级,当年收到表哥赠送的一个“hg”高达模型,让他开心了足足一个暑假。伴随年龄的增长,招柱俊对高达模型制作的兴趣越来越浓,要求也不断提高。如今他的藏品数量众多,在挑战高难度高达模型制作的道路上越走越远。

在招柱俊的心目中,每一个灌注了制作者心血的模型都是“好作品”。把自己喜欢的、记忆深刻的机体或画面,用高达模型还原出来,是他制作高达模型的初衷。

谈及夺冠对生活的影响,招柱俊谦逊地表示:“夺冠后我在模型制作上对自己的要求变得更高了,因为认识了圈子里的很多资深玩家,这让我时刻提醒自己需要保持一颗虚心向学之心。逐梦的脚步还在继续,夺冠是另一个新的起点。”

过一年,光是筹备素材大概就用了3个月,制作过程又断断续续磨掉了10个月。

招柱俊的夺冠作品《梦》,把中国传统文化元素与高达模型结合起来,主体以中国风的设计元素来进行改造,机器鱼的表面利用亮光处理,达到瓷器般的质感,其作品整体呈现出中国古典的“庄生梦蝶”的意境。

招柱俊回想起在制作过程中,遇到最大的困难是对机器鱼的动态表现。一般的高达模型零件造型都呈方块几何状、结构硬朗,他在筛选过多个模型后才找到适合的流线型零件,加以改造后,终于达到理想中的高达模型效果。另外一个难点是机体上面的云纹刻线细节,因为没有任何辅助工具,只能一条一条地手刻。在保持两边对称的同时,还要做到工整和干净,相当考验耐心。