

# 亚宠展上的科技革命：“智能化”之笔点睛“它经济”

在上海新国际博览中心的E1展馆内,优克联展台的演示屏幕上,一只柯基犬在做出高频习惯动作后,随即触发顶圈上的智能设备,与异地出差的宠物主开始了远程语音“通话”。这不是科幻电影场景,而是第27届亚洲宠物展览会上的真实一幕。

8月21日上午9时,中国证券报记者在展馆外看到,观众已排起长龙。2600多家展商、31万平方米展览面积、预计超过51万的参观人次……这些数字背后,是一个正在高速发展的“它经济”市场,而智能化是支撑其高质量扩容的重要引擎。

● 本报记者 乔翔 黄一灵

## “黑科技”助力精致养宠

随着移动互联网和智能化技术的发展,宠物主对科技含量较高、智能化的商品需求越来越迫切,科学养宠、精细化养宠逐渐成为潮流,智能用品细分市场增长迅猛,智能训犬、宠物健康监测、智能配件等也成为新的赛道。

今年的亚宠展上,承载着全球宠物科技领域尖端成果的智能养宠专区在E1馆集中亮相。

优克联的展台前聚集了大量围观人群。记者穿过人群看到,这里展示着全球首款宠物智能手机Pet-Phone,该款宠物智能手机支持AI实时通话(宠物可通过特定动作发起联系)、人工智能(AI)健康检测,采用六重定位技术实现全球精准定位。

“通过训练宠物做出特定动作,例如连续跳跃等,这款智能设备就能识别指令并向主人发起通话。”优克联展台相关工作人员告诉记者,这款智能设备完全打破了传统定位器的功能边界,实现了本质突破,可以构建起人宠双向实时通话的全新交互维度。

包装、机械设备作为宠物经济供应链的重要板块之一,相关展品在今年亚宠展上格外亮眼。记者在现场感受到,养宠生态的不断完善,离不开供应链的智能化升级。

作为全球领先的宠物食品加工设备和技术提供商,布勒在今年亚宠展上展示了其创新成果。本届展会,布勒全新一代AHVD旋转式真空喷涂机迎来展会首秀,它能为宠物食品后喷涂环节提供卫生、安全、洁净的理想解决方案。该设备可将高比例的各类液体成分,包括油脂、风味剂、维生素等,以及粉状组分均匀添加至膨化颗粒之中,有效提升产品的营养价值,显著增强产品的适口性,呵护宠物茁壮成长。

据了解,布勒在中国拥有专门的AI与大数据团队,致力于为传统生产



亚宠展现场

本报记者 乔翔 摄



亚宠展发现好物专区

本报记者 黄一灵 摄

磨,模拟动物撕扯,保留食物纤维与颗粒。”公司相关工作人员告诉记者,整个制作过程最快25分钟即可出锅,可实现90摄氏度内低温烹煮,科学保留食材营养,打造一站式解决喂养方案。

此外,展会上还出现了多款创

新智能产品,包括全球第一款整合尿液分析系统的全自动清洗猫砂盆、配备智能温控以及联网远程操控等功能的宠物智能生活舱、秒级响应的全自动智能狗厕所等,琳琅满目的智能产品彰显着宠物经济的科技化转型。

托多元化物流底盘、强大的科技能力,公司可为宠物行业企业提供覆盖国内外、全渠道、端到端的一体化供应链解决方案服务。

“宠物食品需求存在明显的季节波动,这种波动给企业的产销协同带来不小压力。此外,宠物食品12个月至18个月的保质期特性,也给库存管理带来压力,积压超过6个月的商品或面临20%至30%的折价损失。”行业人士表示,与此同时,区域市场需求差异显著,北方冬季需要高蛋白抗寒粮,南方雨季则更关注防潮配方,这对企业的合理铺货、供应链计划、库存灵活调配能力提出了更高要求,而供应链不断升级为这些行业需求提供了有效解决方案。

在重要的包装领域,不少企业携创新成果亮相。凭借自主研发核心技术,

福建宇杰为猫粮、狗粮、猫砂生产企业量身打造真空与定量包装设备。本届展会,公司带来某型号宠物粮全自动包装机,该机器包装速度为每小时1200包至1500包,送袋、装袋、封口、冷却一体化全流程可全自动加工。

深耕自动包装机逾20年的青岛义龙,凭借自主研发的干粮、湿粮、宠物零食、猫砂给袋式包装机,为客户提供了解强有力的支持。“公司本次展出的宠物用品给袋式包装机能自动完成取袋、开袋、计量充填、封口、输出等一系列包装流程,大幅减少人工投入。”公司相关工作人员介绍,一条生产线只需1名操作人员进行监控与辅助,降低人力成本的同时,干粮包装效率提升至每分钟30袋至40袋,湿粮包装效率提升至每分钟80袋至100袋。

领域表现亮眼。

当下,人工智能正成为各行各业转型升级的关键驱动力,宠物行业也不例外,“AI+宠物经济”正在成为新的布局方向。

远望谷表示,在宠物行业,公司打造AI agent(智能体)赋能的智能宠物硬件设备,并持续推动形成“硬件+AI+生态”的全周期运营模式,向市场推出智能宠物设备及App,产品方面涵盖智能喂食器、智能猫砂盆、智能饮水机。

经过多年摸索发展,“它经济”早已超越简单的喂养阶段,逐步迈向情感陪伴和智能互联的新纪元。科技创新也不再是锦上添花,而是成为这个具有增长潜力的市场不断发展的核心驱动力。

“创新+国际化”步伐加快

## 多家创新药企“中考成绩”亮眼

● 本报记者 李梦扬

近日,恒瑞医药发布2025年半年度报告。2025年上半年,恒瑞医药实现营业收入157.61亿元,同比增长15.88%;归属于上市公司股东的净利润44.50亿元,同比增长29.67%;经营性现金流净额达43.00亿元,同比增长41.80%。上半年公司营收、净利及经营性现金流净额均创同期新高。记者梳理发现,截至目前,百济神州、翰森制药等多家创新药企披露上半年业绩情况,创新药收入情况、研发管线进展、出海规划等成为市场关注焦点。

业内人士表示,当前我国创新药相关企业已经实现从量变到质变的转化,逐渐从“跟跑者”到“引领者”。创新药板块景气度有望持续,“创新+国际化”步伐逐渐加快,成为医药板块的核心方向。

### 恒瑞医药上半年研发投入逾38亿元

创新药方面,恒瑞医药半年报显示,2025年上半年,公司创新药销售及许可收入为95.61亿元,占公司营业收入比重的60.66%,其中创新药销售收入为75.70亿元。

恒瑞医药表示,瑞维鲁胺、达尔西利、恒格列净等创新药收入继续保持快速增长。艾瑞昔布、瑞马唑仑、吡咯替尼及氟唑帕利等上市较早的创新药,随着上市后研究循证医学证据的逐步积累及新适应症的持续获批,持续为公司销售收入贡献增量。

“创新药对外许可可作为公司常态化业务,其收入已成为公司营业收入的重要组成部分。上半年,公司收到Merck Sharp & Dohme2亿美元以及IDEAYA7500万美元的对外许可首付款,并确认为收入,进一步推动经营业绩指标增长。”恒瑞医药称。

研发方面,恒瑞医药介绍,公司坚持高强度研发投入,上半年公司研发投入38.71亿元,其中费用化研发投入32.28亿元。上半年公司(含报表内子公司)6款1类创新药获批上市。

在研管线方面,恒瑞医药称,公司有100多个自主创新产品正在临床开发,400余项临床试验在国内外开展。上半年公司有15个自主研发的创新分子进入临床阶段,药物类型包括小分子化药、抗体、ADC(抗体药物偶联物),涉及肿瘤、代谢和心血管疾病、免疫和呼吸系统疾病等多个疾病治疗领域。

展望未来,恒瑞医药表示,公司将始终坚持创新与国际化战略,加速创新药研发,持续推出具有国际竞争力的新药好药;通过自主研发与开放合作多路径深化全球布局,加快创新药出海进程,双轮协同驱动公司高质量发展。

### 创新与国际化成关键词

近期,多家创新药企披露上半年业绩情况,创新与国际化成为药企业绩增长的关键词。根据百济神州近日披露的2025年半年度主要财务数据公告,2025年上半年公司实现营业总收入175.18亿元,同比增长46%;归母净利润4.5亿元,同比扭亏为盈。

百济神州表示,2025年上半年公

司产品收入为173.60亿元,上年同期产品收入为119.08亿元,产品收入的增长主要得益于自主研发产品百悦泽(泽布替尼胶囊)和安进授权产品以及百泽安(替雷利珠单抗注射液)的销售增长。公司上半年实现盈利,主要系产品收入大幅增长和费用管理推动了经营效率的提升。

近日,翰森制药发布2025年中期业绩公告。2025年上半年,翰森制药实现营业收入约74.34亿元,同比增长约14.3%。翰森制药表示,公司在中国产生销售收入的创新药共七款,形成了丰富的产品管线。上半年公司创新药与合作产品销售收入约61.45亿元,同比增长22.1%,占总收入比例上升至约82.7%,已成为驱动集团业绩持续增长的核心动力。

根据华东医药日前发布的2025年半年报,上半年公司实现营业收入216.75亿元,同比增长3.39%;实现归母净利润18.15亿元,同比增长7.01%。创新药方面,华东医药称,公司创新药研发中心正在推进80余项创新药管线研发。

日前,甘李药业发布2025年半年报。报告期内,公司实现营业收入20.67亿元,同比增长57.18%;归属于上市公司股东的净利润6.04亿元,同比增长101.96%。公司称,作为以科学和创新为驱动的全球化制药企业,甘李药业始终坚持研发是第一生产力。上半年,公司研发投入5.52亿元,占营业收入比重为26.70%。公司还称,报告期内,公司国内销售收入达18.45亿元,同比增长55.28%;同时,公司加速推进国际市场开拓工作,国际销售收入达2.19亿元,同比增长74.68%。

### 创新药板块景气度有望持续

“近年来,中国创新药研发实力显著提升,原研创新药持续取得突破。中国创新药市场产业逻辑向上,叠加政策支持和出海突破,近几年其市场规模迎来快速爆发之势。”东吴证券表示,“预计2030年中国创新药市场规模(院内销售+院外销售+BD首付款和里程碑付款+销售分成)将突破20000亿元,相较于2024年市场规模增长约264%。”

天风证券亦表示,回顾中国创新药产业近十年发展,中国创新药从无到有,在数量、质量、技术上均有明显突破。中国创新药的质量在海外认可度持续提升,在海外上市创新药数量持续提升,出海交易金额亦持续增长。

“考虑到中国创新药公司深厚的工程化改造能力,高质量的BIC(Best in Class)、FIC(First in Class)分子持续涌现,早期数据的质量持续提升,在全球范围内的竞争能力越来越出色。创新药投资方面,我们认为,未来创新药投资将更注重海外合作、更注重早期数据、更注重平台型公司,AI制药、创新药企盈利、突破性疗法的重要性也有望持续提升。”天风证券进一步称。

兴业证券认为,当前我国创新药相关企业已经实现从量变到质变的转化,逐渐从“跟跑者”到“引领者”。展望未来,创新药板块拥有突破空间,可以长期持续关注,看好具有差异化创新能力和有全球BIC潜质产品布局的相关公司。

## 恒誉环保斩获近2亿元英国大单 巩固其废塑料热裂解领域领先地位

● 本报记者 张鹏飞

8月20日晚,恒誉环保发布关于签订日常经营重大合同的公告。公司近日与英国某客户签订了产品销售合同,合同标的物为6万吨/年工业连续化废塑料热裂解生产线,合同总金额约为1.98亿元人民币。目前,公司已收到客户第一笔款项。

恒誉环保表示,本合同的履行预计可能会对公司2025年-2026年业绩产生积极影响,将持续提升公司在欧美市场废塑料热裂解技术输出与装备销售能力,进一步巩固公司在热裂解技术装备市场的领先地位,助力国内外废塑料化学循环领域的发展,有利于提升公司的持续盈利能力与核心竞争力。

恒誉环保凭借其卓越的实力与优势,以及国内外众多成熟的工业连续化运行项目案例,赢得了客户的高度认可与信赖,最终斩获该1.98亿元的英国大单。公司相关人士表示,客户考察并评估了由国际化巨头巴斯夫投资的采用恒誉生产线的废塑料项目以

及在欧洲和国内的众多项目后,对比了国内外同行业企业,综合评估了技术装备的先进性、成熟性和稳定性后,最终选择了恒誉环保,这一选择绝非偶然。

欧美市场是全球最高端的热裂解市场之一,而恒誉环保在欧洲拥有极具代表性的项目。公开资料显示,2017年12月,公司同挪威Quantafuel公司签订4台/套废塑料热裂解生产线合同,用于丹麦废塑料热裂解处理工厂项目,该项目得到巴斯夫的投资和高度认可。

近期,由韩国现代集团在东南亚投资的废塑料热裂解项目,已成功投产并稳定运行,该项目全部采用恒誉环保废塑料热裂解技术装备,其获得的废塑料热裂解油作为原料用于韩国国有化工厂进行化学循环,助力碳减排。

上述项目的获得展示了恒誉环保在国际市场的强大竞争力,也体现了其在技术与装备方面的硬核支撑,持续巩固了其在国内外废塑料化学循环领域的领先地位。

“它经济”爆发,相关上市公司半年报业绩也十分亮眼。

中宠股份2025年半年报显示,公司上半年实现营业收入24.32亿元,同比增长24.32%;实现归母净利润2.03亿元,同比增长42.56%;实现扣非归母净利润1.99亿元,同比增长44.64%。

专注于兽药领域的上市公司瑞普生物日前发布2025年半年度业绩预告,公司预计2025年上半年实现归母净利润2.44亿元至2.77亿元,同比增长50%至70%;实现扣非归母净利润1.82亿元至2.1亿元,同比增长30%至50%。

对于业绩增长原因,瑞普生物表示,其聚焦宠物医疗、海外市场等高潜力赛道,新业务实现大幅增长。加快整合供应链,推进自有宠物医药产

品销售,充分发挥“产品+供应链+医疗”的多管线协同优势,推动宠物医疗板块持续增长。

宠物经济的持续升温也吸引了众多上市公司跨界布局。例如,主要从事高分子材料轻型输送带与高端精密模型产品两类业务的永利股份于7月21日晚公告称,计划与深圳百搭企业管理合伙企业(有限合伙)等共同投资设立合资公司百问科技(深圳)有限公司。据悉,百问科技主营业务是智能宠物电器的研发、生产及销售,注册资本为500万元,永利股份拟出资255万元,占合资公司注册资本的51%。

不止上市公司,越来越多的“玩家”正加入这一赛道。机构数据显示,全国存续宠物相关企业数量从2019

年的38万家,一路增至2024年的409.9万家,年均增长率达60%。同时,2025年上半年,国内宠物行业发生融资事件15起,总融资金额近10亿元,主要集中在宠物食品、医疗和用品等领域。其中,宠物医疗板块以约53%的投资占比,成为资本“宠儿”。

从宠物食品、用品、医疗等关键细分领域来看,全国各区域凭借传统优势“各显神通”。比如山东依托雄厚的食品制造根基,孕育了中宠股份等龙头企业,体现了中国宠物“超级粮仓”地位;浙江凭借发达的轻工业体系,成为宠物窝垫、牵引绳等用品的重要生产基地和外贸出口支撑点,天元宠物等企业在此崛起;广东则融合完善的电商生态与制造业优势,在宠物智能设备、用品及高端医疗服务