

# 涂料行业研究报告

天风证券：郑伟

## 一、涂料行业的总体概况

### 1、涂料简介

涂料是一种有机化工高分子材料，用于涂抹物体表面而形成高分子化合物类型的涂膜，在工农业、国防、科研和人民生活有着广泛的运用。

涂料的作用主要体现在以下几个方面

**保护作用：**涂料能在物体表面形成一层保护膜，能够阻止或延迟物体因长期暴露于空气中受到水分、空气、微生物等侵蚀而造成的金属锈蚀、木材腐蚀、水泥风化等破坏现象。如不加涂料保护的钢铁结构的桥梁，寿命仅有几年，而涂料的使用则能使其寿命大大延长。

**装饰作用：**随着人民生活水平的提高，选择商品的标准不只限于其质量，其外表也越来越受到人们的重视。因此，涂料的装饰性也成为品种开发的重要因素。

**色彩标志作用：**在国际上应用涂料作标志的色彩已经逐渐标准化。可用涂料来标记各种各样化学品、危险品的容器、各种管道，机械设备也可以用各种颜色的涂料作为标志，如氢气钢瓶是绿色的，氯气钢瓶则用黄色；交通运输中也常用不同色彩表示警告、危险、前进、停止等信号以保证安全。

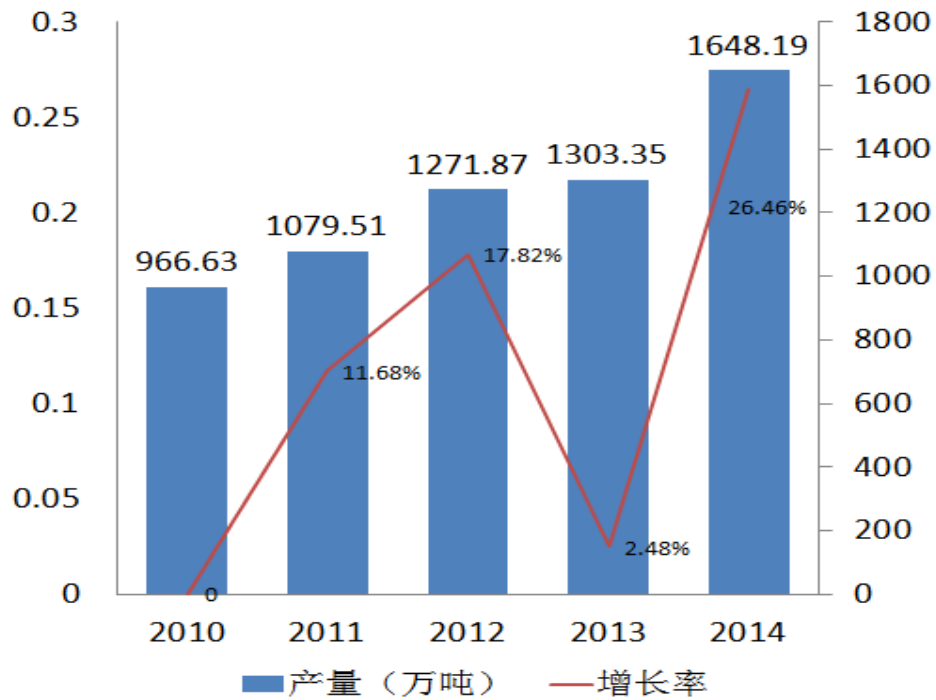
**特殊功能作用：**涂料还可以起到很多特殊功能的作用，如电性能

方面的电绝缘、导电、屏蔽电磁波、防静电产生；热能方面的高温、室温和温度标记；吸收太阳能、屏蔽射线；机械性能方面的防滑、自润滑、防碎裂飞溅等；还有防噪声、减振卫生消毒、防结霜、防结冰等各种不同作用。

## **2、我国涂料行业发展历程及现状**

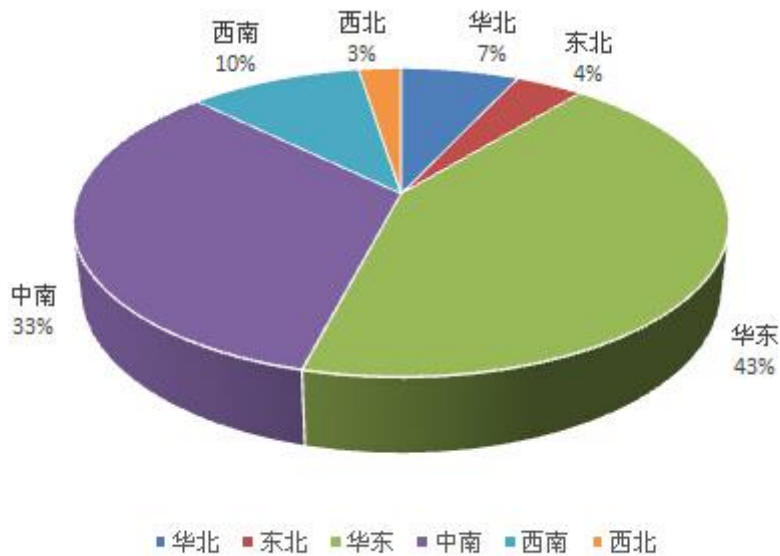
改革开放以来，中国经济高速的发展和城市化进程的不断推进，带动了中国涂料行业有效的提升。1980年至2000年，涂料工业以平稳、较快速度发展为主，中国涂料总产量在世界上排名从第八位上升到第四位。2000年以后，中国宏观经济政策以投资推动型为主，工业、基本建设等投资力度加大，涂料行业随之发展加快，2005年中国涂料产量跃居世界第二位，仅次于美国。2010年涂料行业继续保持了良好发展势头，涂料总产量达到966.6万吨，连续二年超过美国位居全球第一。2014年总产量达到1,648.19万吨，同比增长7.9%。2015年1至2月，总产量达到200.08万吨，同比增长11.7%，涂料行业仍处于高效发展阶段。

2010-2014年中国涂料产量增长趋势图



资料来源：中国产业信息网

据国家统计局最新统计数据显示，2016年6月全国规模以上企业涂料产量164.60万吨，同比增长了7.2%；1至6月累计841.49万吨，同比增长了6.4%。其中，1至6月累计产量居前3位的仍是广东、江苏和上海，分别达146.91万吨、109.79万吨和91.68万吨，同比分别增长了1.9%、2.5%和0.2%。上海在连续几个月同比下降的情况下开始企稳回升，开始正增长。同时，华东地区产量占比最大，达43.10%；中南、西南、华北、东北和西北产量依次占比达33.28%、10.18%、6.97%、3.97%和2.50%。增幅最大的地区是西北地区和中南地区，是由于甘肃与海南地区的增幅相对较大引起的。



2016年1-6月涂料产量累计各地区占比

资料来源：国家统计局

在我国科技兴国的战略指引、科技体制改革及涂料市场国际化的推动下，国内涂料企业在引进国外先进设备、先进技术的基础上，通过不断地学习、消化和吸收，不断缩小与国际品牌企业的技术差距。部分发展较好的本土品牌企业，通过加大技术研发投入力度和产学研结合的方式积极承担重要的涂料、颜料开发项目，科技成果、发明专利逐年增多，科技创新呈现活跃景象。涂料本土品牌企业如湘江集团、嘉宝莉、巴德士集团等与国际品牌企业技术水平差距日益缩小。

根据国内涂料行业首家财经媒体《涂界》(CoatingsIndustry)发布的“2016年世界涂料100强企业排行榜(TOP100Companies)”资料显示，按销售额排序的世界涂料前100强企业，中国25家企业上榜。

## 二、 涂料行业监管体系

我国涂料行业主管部门有国家工业和信息化部、国家发展和改革委员会、国家质量监督检验检疫总局、住房和城乡建设部及交通运输部。相关部门及其职责如下：

序号	管理机构	主要职能
1	工业和信息化部	保温、隔热涂料行业对现代工业的发展有着极其重要的作用，工业和信息化部主要负责研究和制定保温、隔热涂料行业产业政策及行业发展规划，新建及技改项目的立项审批，指导涂料行业技术法规和行业标准的拟定。
2	国家发展和改革委员会	综合研究拟订经济和社会政策，进行总量平衡，指导总体经济体制改革。国家发改委对保温、隔热涂料行业依据市场化的原则进行管理，对保温、隔热涂料行业内企业的经济运行状况、技术进步和产业现代化进行宏观管理和指导。
3	国家质量监督检验检疫总局	主管全国质量、计量、出入境商品检验、出入境卫生检疫、出入境动植物检疫、进出口食品安全和认证认可、标准化等工作。国家质量监督检验检疫总局主要通过对保温、隔热涂料检定和监管，对涂料行业的发展产生影响。
4	住房和城乡建设部	住房和城乡建设部涉及本行业的主要职责为：①组织制定工程建设实施阶段的国家标准，由国家质量技术监督局统一编号并发布；组织制定和发布全国统一定额和部管行业标准、经济定额的国家标准；组织制定建设项目可行性研究经济评价方法、经济参数、建设标准、建设工期定额、建设用地指标和工程造价管理制度，与国家发展计划委员会等部门联合发布；监督指导各类工程建设标准定额的实施。②指导全国建筑活动；规范建筑市场，指导监督建筑市场准入、工程招投标、工程监理以及工程质量和安全；拟定勘察设计、施工、建设监理和相关社会中介组织管理的法规和规章并监督指导；组织协调建设企业参与国际工程承包、建筑劳务合作。

序号	管理机构	主要职能
5	交通运输部	交通运输部主要对涂料行业中的危险品运输制定相关规定及进行管理。

除上表的管理机构以外，我国涂料行业还通过行业自律机构对行业内企业进行自律规范与管理。主要的行业自律机构包括中国涂料工业协会、中国石油和化工协会，中国精细化工协会、中国表面工程协会涂装分会等。

### 三、 主要法律法规及政策

目前涉及该行业的主要法律法规及政策如下：

序号	法律法规及政策名称	发布时间	颁发机构	主要内容
1	《环境标准管理办法》	1999年4月1日	国家环境保护总局	国家环境保护总局负责全国环境标准管理工作，负责制定国家环境标准和国家环境保护总局标准，负责地方环境标准的备案审查，指导地方环境标准管理工作。
2	《中华人民共和国产品质量认证管理条例》	2003年9月3日	国务院	国家实行统一的认证认可监督管理制度。国家对认证认可工作实行在国务院认证认可监督管理部门统一管理、监督和综合协调下，各有关方面共同实施的工作机制。
3	《中华人民共和国节约能源法》（主席令第七十七号）	2007年10月	全国人民代表大会常务委员会	共由七章内容组成，分别是：总则、节能管理、合理使用与节约能源、节能技术进步、激励措施、法律责任、附则组成。内容涉及工业节能、建筑节能、交通运输节能、公共机构节能重点用能单位节能等。
4	《中华人民共和国循环经济促进法》	2008年8月	全国人民代表大会常务委员会	目的在于促进循环经济发展，提高资源利用效率，保护和改善环境，实现可持续发展。

序号	法律法规及政策名称	发布时间	颁发机构	主要内容
5	《危险化学品安全管理条例》	2011年3月2日	国务院	为了加强危险化学品的安全管理,预防和减少危险化学品事故,保障人民群众生命财产安全,保护环境,制定本条例。
6	《用人单位职业健康监护监督管理办法》	2012年4月27日	国家安全生产监督管理总局	为了规范用人单位职业健康监护工作,加强职业健康监护的监督管理,保护劳动者健康及其相关权益,根据《中华人民共和国职业病防治法》,制定本办法
7	《装饰装修环境标志技术标准》	2013年	国家环保总局、住房和城乡建设部	是我国首部装饰装修环境标准。对装修企业在装饰装修“绿色服务”方面进行规范,为“真绿”与“伪绿”设立一道可供鉴别的门槛,使我国装饰装修的“绿色服务”与国际市场接轨。



#### 四、 涂料行业壁垒

涂料行业具备以下三点行业壁垒。

**质量壁垒：**涂料因下游不同行业的特殊要求，需要满足不同的质量标准。绝大多数保温、隔热涂料的使用寿命在 8 至 15 年，这些涂料常年暴露在强烈的日晒或是附着在高温物体之上，应用环境较为恶劣。因此，缺乏相应的技术实力和生产环境是新进入者的障碍。

**技术壁垒：**涂料的核心技术除了配方以外，原料的生产和改进技术、产品的应用施工技术也十分关键。同时，对下游行业相关技术的充分了解，才能提高涂料的目的性和针对性，这就需要企业的研发团队对上下游行业有总体的把握和足够经验的积累。因此，缺乏较为全面的上下游行业技术的有效积累，是新进入者所面临的关键障碍。

**人才壁垒：**涂料的研发和生产涉及众多学科，并且下游产业的具体应用具有明显差异性，这决定了涂料需要满足不同的适用环境、性能参数等诸多要求。目前，行业内真正对本行业以及上下游相关技术都较为精通的专业技术人员非常有限，人才主要依赖企业在研发实践中培养。因此，新进入者将面临较高的人才壁垒。

## **五、 行业风险特征**

### **1、政策风险**

近年来，伴随着国家节能减排工作的实施，对节能环保材料的需求日益增多，由此引发了对保温隔热涂料的较大需求。但是，若国家宏观战略发生调整、产业政策发生重大变化或各地、各行业节能改造工作进度减缓，进而导致对保温、隔热涂料的需求增速放缓，将会对行业内企业的业务发展产生不利影响。

### **2、技术风险**

涂料是对技术要求较高的产品，加之现在市场上产品同质化严重。因此，当涂料的生产、应用技术发生发展革新，随时会给本行业带来革命性的改变。处于本行业的企业，有较高的因新技术应用而被淘汰的风险。

### **3、市场风险**

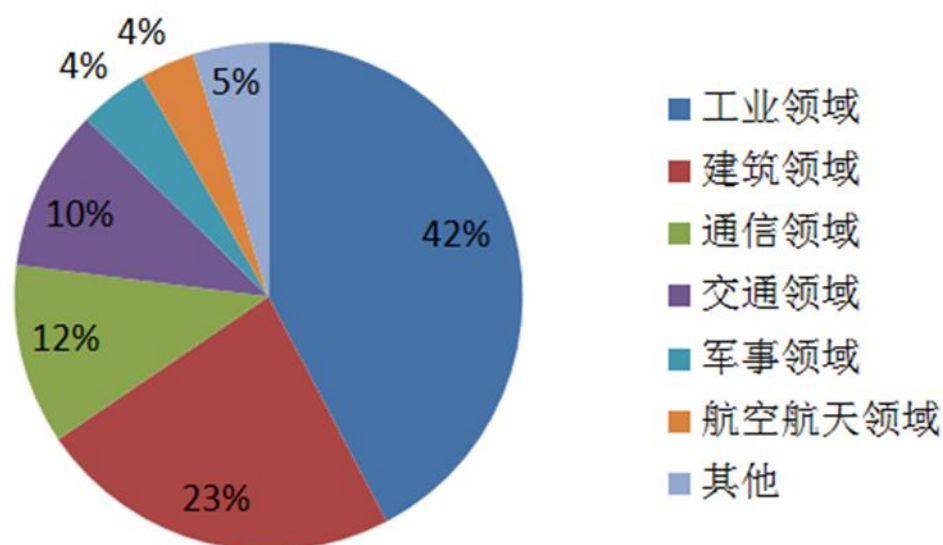
国内涂料生产企业多数为小微企业，目前尚未涌现出具备相当研发水平和生产能力的大企业。多数企业年产量在几千吨，技术研发投入与跨国巨头相比十分微弱。目前国内涂料行业并购行为活跃，行业内的国内众多小微企业面临被外资企业对市场和人才的挤占、并购的风险。

## 六、 涂料行业的发展趋势

2014年12月3日，中央政治局经济工作指出，要推动战略性新兴产业发展取得新进展，促进传统产业改造升级，促进服务业与制造业融合发展，下大气力推动产业转型升级；要坚持绿色低碳清洁发展，狠抓环境治理和生态保护节能减排；要走新型城镇化道路，扎实推进海洋强国建设；要切实做好住房保障和房地产市场调控工作。

由此给涂料行业发展带来两大提示：一是建筑涂料在消费群体健康环保的主观意识下，污染型涂料逐渐被边缘化，而趋向环保高品质以及多功能的名牌涂料，保温、隔热涂料作为涂料的重要组成部分，近年来逐步得到了认可。在节能减排的大背景下，保温、隔热涂料也迎来了良好的发展预期；二是围绕工业化、信息化、城镇化、农业现代化发展带来对工业涂料的需求将成为未来涂料行业主攻方向。

### 保温、隔热涂料消费占比



数据来源：中国涂料工业协会

目前中国涂料企业产品低端、竞争力弱、没有国际话语权，市场上涂料品牌众多但名牌较少，缺乏能畅销国内外的国产品牌涂料产品。据中国涂料工业协会统计，我国目前具有一定规模的涂料企业有 8000 家之多，其实加上没有统计在内的小作坊式涂料企业，足足有 9000 家之多。中国涂料工业协会秘书长杨渊德表示，中国市场上 80% 涂料产品存在同质化严重问题，意味着有 50% 的产品成为摆设。在这样的形势下，行业整合成为必然，国内涂料界也开始上演并购大戏。例如美涂士携手扬州金陵特种涂料厂成功收购了生产绝缘漆的浙江荣泰科技企业有限公司和生产防火涂料的北京三旗涂料；湖南湘江涂料集团收购郑州双塔油漆厂，完成国内涂料业最大的企业并购等。随着国家对化工生产环保的加压，未来涂料企业之间的并购会愈演愈烈。

（完）