



涂层材料行业深度报告：立足 消费电子稳健发展 导入新能 源车企加速国产渗透



涂层材料应用场景广泛，我国市场竞争较为激烈。涂层材料的下游应用领域广泛，除了常规的可以用于建筑领域以外，工业用涂层材料的应用场景涵盖汽车、医药、家电、电子、交通、船舶等多个领域。国内与涂层材料行业相关的上市公司众多，行业竞争较为激烈。但是由于涂层材料下游应用领域众多，因此不同企业的涂层材料产品各有侧重，进而也造成不同的涂层材料产品所具有的性能和产品价格存在较大的差异。同时，在国内涂层材料行业中，外资企业依然表现强势，2021 年外资涂料企业销售收入约占国内市场的 44.4%，其中立邦、PPG、阿克苏诺贝尔分别位列国内涂层材料市场前三。随着本土企业的技术创新，大力布局外资企业垄断的涂料领域，国内企业与外资头部企业的收入规模差距将不断缩小。

3C 领域涂层材料需求多样化，全球市场空间庞大进入壁垒较高。中国是全球最大的消费电子产品生产国、出口国和消费国，3C 领域来看，随着智能手机、笔记本电脑、穿戴式设备及智能家电更新换代速度的加快，3C 领域用涂层材料趋向拥有更高的科技含量、更好的环保性能。此外，伴随着以智能手机为代表的消费电子产品对于外观设计的更高要求，以及为了提升与新的基材材料之间的适配性，涂层材料加工工艺也逐步复杂和精细化。根据相关上市公司公告测算，预计 2023 年全球高端消费电子领域涂层材料市场规模将达到 133-230 亿元。此外，由于涂层材料的性能和品质直接决定了终端消费电子产品的质量，为消费电子企业提供涂层材料的企业必须经过严格的资格认证测试，一般而言验证周期在 8-18 个月不等，因此具有较高的行业与客户进入壁垒。

新能源汽车增长带动功能性汽车用涂料需求，国产企业导入有望加速。我国涂料品牌在当前全球汽车涂料市场中的份额较低，根据《涂界》发布的“2021 全球十大汽车涂料品牌排行榜”，仅有湘江涂料一家企业上榜，其市场份额仅为 2.26%。不过随着新能源汽车、智能化汽车时代的到来，以及我国“涂料+树脂”

自主研发的推进，未来汽车涂料的国产替代或成为大势所趋。此外，电池是新能源汽车的重要组成部分，也是涉及安全的最核心部件之一，因此新能源汽车电池涂料需要具有防火绝缘等特殊功能。同时，除新车市场外，伴随着我国汽车保有量的稳步上行，我国汽车涂料的售后市场规模也相对可观。目前，以松井股份、广信材料为代表的涂层材料企业已成功进入知名汽车企业的供应商名单中，同时相关企业也在大幅扩增相关涂料产能，有望迎来汽车用涂料业务的快速增长。

投资建议：在相关涂层材料下游应用领域中，基于产品技术含量、行业进入壁垒和产品附加值等多个维度考量，我们主要推荐消费电子以及汽车领域所用的涂层材料产品，重点推荐松井股份，广信材料。对于消费电

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_46156

