



400-072-5588

# 2019 年 中国珠光颜料行业概览

## 行业走势图



## 新材料团队

李乐怡 高级分析师

陈夏琳 分析师

邮箱: cs@leadleo.com

## 相关热点报告

- 新材料系列深度研究——2019 年中国 ABS 树脂行业深度报告：危与机并存，“万能”开发思路受阻
- 新材料系列行业概览——2019 年中国高吸水性树脂 SAP 行业概览
- 新材料系列行业概览——2020 年中国碳纤维及其复合材料行业概览

## 报告摘要

珠光颜料是一种具备珍珠光泽的新型颜料，中国珠光颜料行业高端产能不足，低端产能过剩，行业陷入恶性价格竞争的泥淖，严重制约了行业整体竞争力的提升。但随着中国居民消费升级，对珠光颜料的需求量提升，且传统颜料应用替代空间巨大，部分头部企业已初步进入下游高端产品供应链，行业进入以合成云母基材珠光颜料为核心的创新型发展阶段，预计 2018-2023 年中国珠光颜料市场将保持 13.1% 的增长速度，2023 年市场规模将达到 45.2 亿元。

### 热点一：居民消费升级，下游市场代替空间巨大

珠光颜料具备安全无毒和增强产品性能等独特优点，具有广阔的下游应用空间，将逐步替代传统颜料。此外，中国经济高速发展，居民消费水平随之提升，对颜料的品质和环保性能要求提升，促进珠光颜料需求量上涨。

### 热点二：低端产能过剩，高端产能不足，行业两级分化

高技术和资金要求限制了中国高端珠光颜料产能增长，行业高端产能不足，且尚未规模化地进入全球高端下游供应链，国产珠光颜料产品主要集中在中低端领域，低端产能过剩。

### 热点三：基材选择多样性，国产品牌高端市场份额不断提升

中国珠光颜料基材的选择多样化，合成云母基珠光颜料使用也逐渐广泛，未来随着中国高端合成云母产能逐步增加和精细化发展模式愈发完善，中国国产珠光颜料行业的国际竞争力将随之扩大。

# 目录

1	方法论.....	5
1.1	研究方法.....	5
1.2	名词解释.....	6
2	中国珠光颜料行业市场综述.....	8
2.1	珠光颜料定义与分类.....	8
2.2	中国珠光颜料行业发展历程.....	9
2.3	中国珠光颜料行业市场规模.....	11
2.4	中国珠光颜料行业产业链分析.....	12
2.4.1	上游分析.....	13
2.4.2	中游分析.....	15
2.4.3	下游分析.....	15
3	中国珠光颜料行业驱动因素分析.....	21
3.1	传统颜料替代空间巨大.....	21
3.2	中国居民消费升级，促进珠光颜料需求量提升.....	23
3.1	头部企业技术先进，已初步进入高端客户供应链.....	23
4	中国珠光颜料行业制约因素分析.....	25
4.1	高端产能不足，高端市场渗透率低.....	25
4.2	低端产能过剩，产品同质化严重.....	26
4.3	缺乏行业规范和引导.....	27
5	中国珠光颜料行业政策及监管分析.....	29
6	中国珠光颜料行业发展趋势分析.....	31

---

6.1	国产品牌高端市场份额不断提升.....	31
6.2	基材选择多样性.....	32
7	中国珠光颜料行业竞争格局分析.....	33
7.1	中国珠光颜料行业竞争格局概述.....	33
7.2	中国珠光颜料行业典型企业分析.....	34
7.2.1	浙江瑞成新材料股份有限公司.....	34
7.2.2	瑞彩科技股份有限公司.....	35
7.2.3	汕头市龙华珠光颜料有限公司.....	37

---

## 图表目录

图 2- 1 珠光颜料分类.....	9
图 2- 2 中国珠光颜料行业的发展历程.....	9
图 2- 3 中国珠光颜料行业市场规模（按需求量），2014-2023 年预测.....	12
图 2- 4 中国珠光颜料行业产业链.....	13
图 2- 5 中国珠光颜料下游应用占比，2018 年.....	16
图 2- 6 中国涂料产量，2014-2018 年.....	17
图 2- 7 中国塑料产量，2014-2018 年.....	18
图 2- 8 中国化妆品零售市场规模，2014-2018 年.....	19
图 2- 9 中国汽车产量，2014-2018 年.....	20
图 3- 1 珠光颜料下游应用领域.....	21
图 5- 1 中国珠光颜料行业政策，2005-2018 年.....	29
图 7- 1 中国珠光颜料行业代表企业（按成立时间排序）.....	33
图 7- 2 浙江瑞成主要产品.....	35
图 7- 3 瑞彩科技主要产品.....	36
图 7- 4 汕头龙华主要产品.....	38

---

# 1 方法论

## 1.1 研究方法

头豹研究院布局中国市场，深入研究 10 大行业，54 个垂直行业的市场变化，已经积累了近 50 万行业研究样本，完成近 10,000 多个独立的研究咨询项目。

- ✓ 研究院依托中国活跃的经济环境，从新材料、颜料、工业等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ✓ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ✓ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ✓ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。
- ✓ 头豹研究院本次研究于 2019 年 08 月完成。

---

## 1.2 名词解释

- **珠光颜料**：珠光效果颜料，是在天然云母或人工云母表面覆盖具备高折射率金属氧化物而产生的珍珠光泽新型颜料，珠光颜料质地透明、表面光滑，通过折射、反射、透射光线产生多种色彩，能再现自然界珍珠与贝壳及金属所具有的光泽。
- **天然云母**：一种天然的非金属矿物，具有良好的绝缘性、耐高温性和硬度，是一种优良的添加剂。
- **天然云母基珠光颜料**：使用天然云母作为基材的珠光颜料。
- **合成云母**：将优质碳酸钾、氧化铝等原材料混合后经高温熔融等多道工序生产而成的材料，在纯净度、光泽度、重金属含量等性能方面远优于天然云母，合成云母基珠光颜料具备更佳的光泽度、纯度和耐候性。
- **玻璃基珠光颜料**：以玻璃鳞片为基材制备玻璃基珠光颜料性能优异、光泽度高。
- **无机基珠光颜料**：使用氯化高汞、碱式碳酸铅、氯氧化铋等无机材料作为基材的珠光颜料，化学稳定性差，且存在潜在毒性，可应用范围狭窄。
- **珠光粉**：粉末状的珠光颜料，颜色主要有银色、亮金色、金属色、彩虹干扰色以及变色龙系列等，珠光粉粒径越小，遮盖力越强，粒径越大，光泽度越强。印刷行业对珠光粉粒径有比较严格的要求，胶版印刷需使用小粒径珠光粉，柔印和凹印则更适合使用大粒径珠光粉。
- **珠光浆**：珠光浆是一种高粘度珠光颜料，与胶印油墨混合，具有极好的遮盖力和较好的光泽度，适合于胶版印刷。
- **PBG 光子晶体新材料**：具有光子带隙（Photonic Band-Gap）的人造电介质材料，光子带隙即禁带，指价电子所在能带和自由电子所在能带之间的间隙，光子晶体特殊的光学调控性使其广泛应用于传感、催化、检测等领域。

- 
- **水性涂料:** 用作水溶剂或者分散剂的涂料, 可根据粘合剂类别详细划分为天然物质水性涂料和人工合成水性涂料。
  - **口红效应:** 经济萧条时口红反而销量大增的一种经济现象, 即经济不景气的情况下, 居民的消费欲望不会退减, 但受收入减少的影响, 消费者倾向于消费口红等廉价的非必需品, 通过其装饰功能带来心理慰藉。
  - **随角异色颜料:** 以多种材料作为基片, 并在此基片表面包覆多种金属氧化物, 从而随观察角度的变化而得到不同颜色的颜料。
  - **惰性物质:** 化学性质很稳定的物质, 不易与水、空气或其他物质产生化学反应, 因此也不易产生有毒物质, 也不易造成污染。
  - **中等收入国家水平:** 依据世界银行标准划分, 中等收入国家指国家人均收入水平在 996~12,055 美元区间的国家, 人均收入处于 996~3,895 美元之间的国家为中等偏下收入国家, 人均国民总收入在 3,896~12,055 之间的国家为中等偏上收入国家, 2018 年全球中等收入国家 103 个。
  - **前驱体:** 目标产物的雏形产品, 是用来合成、制备其他物质的辅助材料。
  - **国六标准:** 环境保护部、国家质检总局于 2016 年 12 月联合发布的《轻型汽车污染物排放限值及测量方法 (中国第六阶段)》政策, 对燃油车气体排放做出更严格规定以减少环境污染, 并计划于 2020 年 7 月开始实施。
  - **光干涉现象:** 两列或两列以上的光波在空间中重叠而形成新的波形的现象, 可广泛用于天文观测或光学精密加工中的自动控制等领域。
  - **光透射现象:** 入射光穿过某透明或半透明物体, 除少数光线被反射外, 大都数光均透过物体折射而出的现象。

---

## 2 中国珠光颜料行业市场综述

### 2.1 珠光颜料定义与分类

珠光颜料，即“珠光效果颜料”，是在天然云母或人工云母表面覆盖具备高折射率金属氧化物而产生的珍珠光泽新型颜料，珠光颜料质地透明、表面光滑，通过折射、反射、透射光线产生多种色彩，能再现自然界珍珠、贝壳及金属所具有的光泽。珠光颜料具备珠光效应、金属闪光效应、三维空间效应等光学特性，在和有机溶剂、有机颜料、高分子聚合物混合时，可使有机颜料色彩更为鲜艳，在显色性、安全性和抗磨性等性能方面显著优于传统金属颜料。

按照不同方法，可将珠光颜料分成不同种类（见图 2-1）：根据**使用基材**的不同，珠光颜料可分为天然云母基珠光颜料、合成云母基珠光颜料、玻璃基珠光颜料和其他无机基珠光颜料等；根据不同**用途**珠光颜料可分为工业级珠光颜料、汽车级珠光颜料、化妆品级珠光颜料；根据**形态**的不同，珠光颜料可划分为珠光粉和珠光浆；根据**颜色**的不同，珠光颜料可划分为银白色系、彩色系列和变色龙系列。其中，云母基珠光颜料（包括天然云母和合成云母）是全球生产最多和应用最广的珠光颜料，具备丰富的色彩效应。



图 2-1 珠光颜料分类

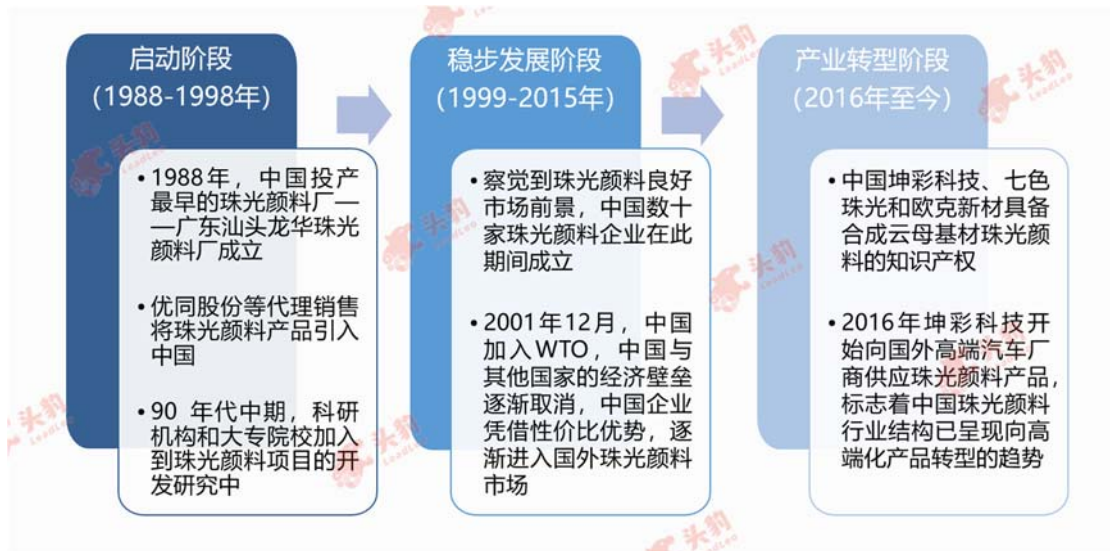
分类方法	具体类型
基材	天然云母基珠光颜料 合成云母基珠光颜料 玻璃基珠光颜料 其他无机基珠光颜料
用途	工业级珠光颜料 汽车级珠光颜料 化妆品级珠光颜料
形态	珠光粉和珠光浆
颜色	银白色系 彩色系列 变色龙系列

来源：头豹研究院编辑整理

## 2.2 中国珠光颜料行业发展历程

中国珠光颜料行业经历了启动、稳步发展、产业转型阶段（见图 2-2）。

图 2-2 中国珠光颜料行业的发展历程



来源：头豹研究院编辑整理

### (1) 启动阶段 (1988-1998年)

与美国、德国等珠光颜料行业开始于 20 世纪 60 年代的国家相比，中国珠光颜料行业

---

起步较晚，开始于 1988 年，中国投产最早的珠光颜料厂广东汕头龙华珠光颜料厂于该年成立。二十世纪 80 年代末期，中国企业尚未具备规模化生产珠光颜料的能力，主要通过优同股份（1989 年成立）等代理销售企业将默克、巴斯夫以及 CQV 的珠光颜料产品引入中国，处于产品导入期，珠光颜料市场基本被国外巨头掌控。90 年代中期，科研机构和大专院校加入到珠光颜料项目的开发研究中，如 1995 年广州可彩与科研院合作研发金红石云母钛及珠光云母铁等珠光颜料，推动了珠光颜料国产化的进程。

## **(2) 稳步发展阶段 (1999-2015 年)**

2000 年前后，随着中国涂料行业的快速发展，以及汽车、消费电子产品等珠光颜料重点消费产业的迅猛崛起，中国数十家珠光颜料企业察觉到珠光颜料良好市场前景，在此期间陆续成立，如 1999 年坤威珠光颜料有限公司成立，并推出涂料、塑料、油墨和化妆品珠光颜料产品，2003 年温州华克珠光颜料有限公司成立，2005 年坤彩科技成立。经数十年发展，中国珠光颜料企业在节约型生产工艺、组织机构和销售模式等方面都已摸索出适合国情的生产模式，中国珠光颜料企业快速壮大，逐渐打破了国外企业在珠光颜料领域尤其是在中低端珠光颜料产品的垄断地位。至 2015 年，中国珠光颜料产量已经达到了近 3.5 万吨，约占全球产量的 35.0%。在该阶段，中国珠光颜料产品仍处于模仿阶段，相关企业在产品创新能力方面仍有欠缺。

此外，2001 年 12 月，中国正式加入世界世贸组织 WTO，中国与其他国家的经济壁垒逐渐取消，中国企业凭借在价格、质量等方面的优势，逐渐进入国外珠光颜料市场。随着中国珠光颜料市场规模逐渐扩大、产品种类逐渐丰富和产品质量不断提升，2015 年中国珠光颜料已出口至日本、韩国、俄罗斯、美国、意大利、瑞士、沙特阿拉伯、阿联酋等国家，出口交货值达到 4.5 亿元人民币。

## **(3) 产业转型阶段 (2016 年至今)**

---

中国第一代珠光颜料是模仿型产品（1999-2015 年），随着 2016 年坤彩科技进入高端汽车厂商供应链开始，中国珠光颜料行业进入第二代以具备知识产权的合成云母基材珠光颜料为核心的创新型发展阶段。中国第一批具备合成云母生产能力，并形成独立品牌的生产企业有坤彩科技、七色珠光和欧克新材等，头部企业具备完整知识产权，并已初步形成规模化供应能力，推动行业市场集中度逐步提升。中国珠光颜料行业处于快速成长阶段，主要生产企业技术逐步成熟，国产品牌逐渐得到国外高端下游客户的认可，2016 年坤彩科技开始向国外高端汽车厂商供应珠光颜料产品，标志着中国珠光颜料行业结构已呈现向高端化产品转型的趋势。未来随着生产企业技术的进一步提升，珠光颜料产品范围将进一步扩大，形成以天然云母、合成云母、二氧化硅、玻璃薄片、片状氧化铝等基材共存的行业生产脉络，行业将加剧扩张。

### **2.3 中国珠光颜料行业市场规模**

受益于中国珠光颜料产能不断扩大以及下游应用领域持续增加，中国珠光颜料行业市场规模持续增长。2014 年至 2018 年，中国珠光颜料行业市场规模（按需求量）从 14.1 亿元人民币增长至 24.4 亿元人民币，年复合增长率为 14.7%（见图 2-3）。

图 2-3 中国珠光颜料行业市场规模（按需求量），2014-2023 年预测



来源：头豹研究院编辑整理

预计 2018 年至 2023 年中国珠光颜料年均复合增长率将维持在 13.1%，主要受如下三方面原因驱动：（1）颜料市场替代空间巨大，珠光颜料行业市场前景向好；（2）中国居民消费升级，促进珠光颜料需求量上涨；（3）中国头部企业珠光颜料技术已达国际先进水平，已初步进入高端下游客户供应链，为中国珠光颜料行业进一步发展提供保证，三因素叠加推动中国珠光颜料行业发展，预计 2023 年中国珠光颜料市场规模将达到 45.2 亿元。

## 2.4 中国珠光颜料行业产业链分析

中国珠光颜料行业产业链分为三部分：产业链上游参与者是云母和金属前驱体等原材料供应商；产业链中游环节主体是从事珠光颜料生产企业；产业链下游是工业企业、汽车企业和化妆品企业和其他行业生产企业（见图 2-4）。

图 2-4 中国珠光颜料行业产业链



来源：头豹研究院编辑整理

### 2.4.1 上游分析

中国珠光颜料行业产业链上游的主要参与者为珠光颜料生产原料供应商,包括云母供应商和金属前驱体供应商。

#### (1) 云母供应商

云母是珠光颜料主要原材料, 占总生产成本比例约为 44%, 其中天然白云母的应用占比大于 90%, 人工云母应用占比不足 10%, 但白云母进口依赖程度高, 人工云母已全部实现国产化。中国的白云母资源丰富, 如西藏山南、四川雅安、新疆布尔津等地均产白云母, 但受中国白云母矿开采条件的限制以及白云母矿附加值低等因素制约, 目前中国白云母开采量较低, 中国珠光颜料生产商所需的白云母 90%以上从印度、巴西等国进口, 进口云母具有品质优、性价比高的特点, 是推动中国珠光颜料行业快速发展的重要因素之一。

近两年, 由于天然云母资源逐渐枯竭、主要供应国印度出现人权维护 (杜绝童工) 活动, 白云母出现供不应求情况, 价格持续上涨。此外, 人工云母相对于白云母, 纯度更高, 所生产的珠光颜料产品具有更优异的耐高温性和更高的白度、更宽的透光区, 人工云母更适用于愈发严格的高端产品品质要求, 因此逐渐兴起, 主要供应商为亿源电力等专业生产人工云母的企业, 部分珠光颜料头部企业如坤彩科技、七色珠光也具备人工云母生产能力。但人工云

---

母合成技术存在技术壁垒高、成本高的劣势，在国产人工云母产能提升、单位成本下降至与白云母持平之前，中国珠光颜料产品中白云母的使用占比仍将高于人工云母。

## (2) 金属前驱体供应商

珠光颜料的包覆金属氧化物包括二氧化钛或氧化铁，起到折射、反射光线，形成珠光色泽的作用，包覆物的种类、厚度、比例的不同将产生不同的光干涉和光透射作用，将影响珠光颜料最终呈现的颜色，如加入二氧化钛可使珠光颜料呈现白色或透明色，加入氧化铁可使珠光颜料呈现淡黄色或金色。珠光颜料包裹的金属氧化物通过在水解过程中加入四氯化钛和三氯化铁等前驱体反应获得。

- ① 四氯化钛-二氧化钛：四氯化钛是二氧化钛的金属前驱体，是珠光颜料核心原材料，占珠光颜料生产成本的 40%。珠光颜料对四氯化钛的品质要求较高，行业多使用品质较好的南方地区四氯化钛。自 2018 年下半年以来，受环保检查影响，南方四氯化钛主要产地葫芦岛多家企业停产，行业开工率维持低位，而四氯化钛下游海绵钛行业需求维持高位，四氯化钛供应紧张，价格上行，增加珠光颜料成本。此外，中国珠光颜料对四氯化钛的需求量每年在 2.5 万吨左右，仅占全国四氯化钛总产量的 2.5%，因此珠光颜料企业对四氯化钛供应商的议价能力弱。2018 年中国二氧化钛产能占全球总产能的 37.5%，供应充足。
- ② 三氯化铁-氧化铁：作为氧化铁的前驱体，中国的三氯化铁供应充足，可为珠光颜料企业提供稳定的原材料供应。中国是全球最大的合成氧化铁产地，其氧化铁供应量占全球总供应量的 50%以上，但近两年受环保趋严影响，中国合成氧化铁的生产基地数量出现递减趋势。

为消除环保关停对原材料供应稳定性的影响和摆脱外购原材料的依赖性，部分头部企业如坤彩科技积自主研发出二氯氧钛提取技术，可替代四氯化钛作为珠光颜料金属前驱体，截

---

至 2019 年 6 月，坤彩科技已具备 20 万吨二氯氧钛及 10 万吨三氯化铁产能，可在替代原材料外购的同时，节约单吨珠光颜料成本，并带来外售收入，进一步提高公司综合竞争力。

#### 2.4.2 中游分析

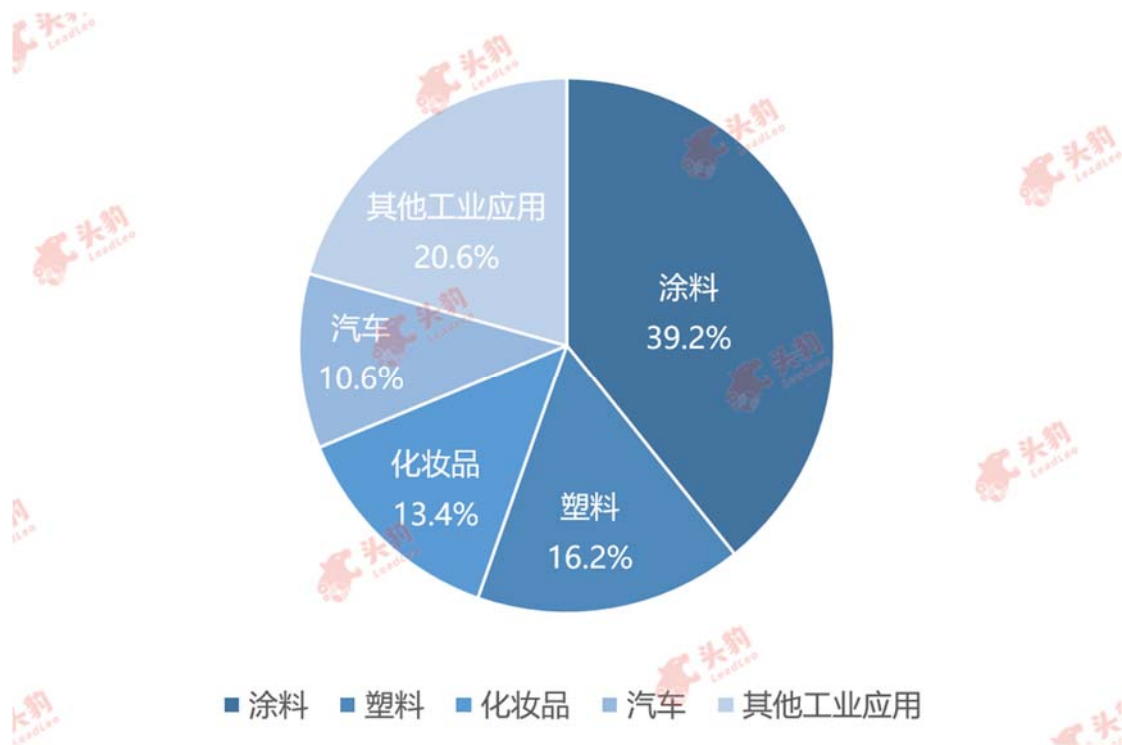
珠光颜料中游参与者为珠光颜料生产企业，产量规模较大且具备高端产品产能的生产商对上游原材料供应商具有较强的议价能力，其他中小企业的议价能力则较弱。

规模大且具备高端产能的生产企业数量较少且产品创新性强、可替代性低，对下游的议价能力强，代表企业有坤彩科技、七色珠光等头部企业。相较于规模较小的企业，规模大的企业具备显著优势，主要体现在以下几个方面：（1）单批次生产数量更大，容易提高自动化水平，人均产出率更高，同时产品一致性更高，品质稳定性更高；（2）品牌优势显著，货物供应稳定性更强，更易进入下游客户供应链；（3）原材料采购量更大，与原材料供应商达成长期合作，可以更低的价格获取原材料，成本控制能力更强。根据头豹数据显示，**珠光颜料产业 80%价值聚集在高端产品（汽车级和化妆品级等）中，高低端产品价格相差高达 3 倍**，具备高端产能的企业可将产品售价定在更高水平，利润空间更大，而具备高端生产能力的企业数量极少，因此其议价能力强。

#### 2.4.3 下游分析

珠光颜料产业链下游主体是涂料、塑料、化妆品、汽车、油墨、皮革、陶瓷、建材、种子等行业生产企业（见图 2-5），下游行业的发展及其对珠光颜料应用程度直接影响整个珠光颜料行业的发展。高端下游供应链进入壁垒高，参与者如汽车、化妆品等生产企业议价能力高。

图 2-5 中国珠光颜料下游应用占比，2018 年



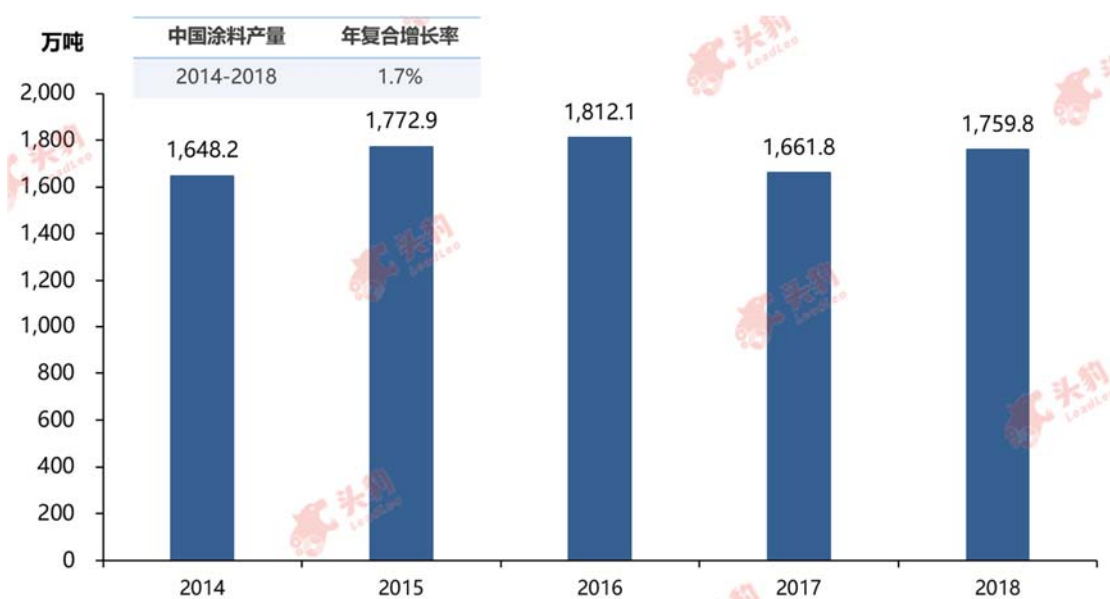
来源：头豹研究院编辑整理

### (1) 涂料

涂料行业是珠光颜料应用量最大的下游应用领域，应用占比达到 39.2%。2014-2016 年中国涂料行业平稳增长，产量由 1,648.2 万吨上涨至 1,812.1 万吨，年复合增长率达到 4.9%，相对于整个化工行业，涂料行业仍然保持较好的增长态势。2017 年，伴随中国环保趋严，中国涂料产量减少至 1,661.8 万吨，同比下降 8.3%。但在中国广大基建市场的推动下，2018 年中国涂料产量出现回升趋势，达到 1,759.8 万吨，同比增长 5.9% (见图 2-6)，珠光颜料在涂料市场中的应用空间依然巨大。



图 2- 6 中国涂料产量， 2014-2018 年

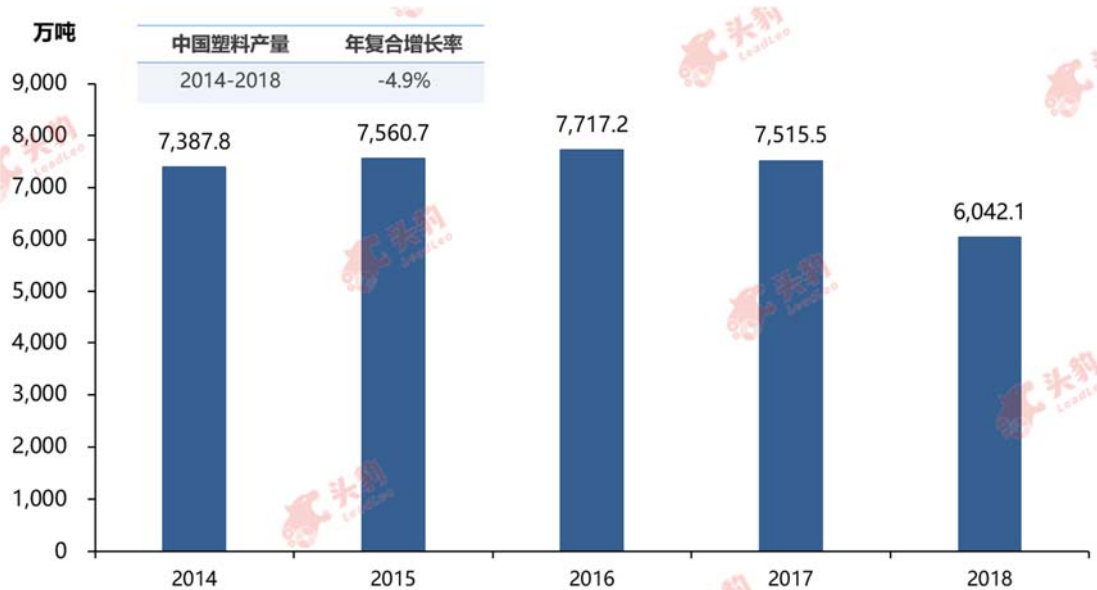


来源: 中国涂料工业协会, 头豹研究院编辑整理

## (2) 塑料

珠光颜料第二大应用领域为塑料，应用占比达到 16.2%。中国塑料制品产量、消费量均居全球首位，2014-2016 年中国塑料产业发展平稳，年均增长率维持在 2%左右，2018 年，由于中国环保因素严格控制再生料用量，再生料使用萎缩，再加上中美贸易争端大背景下塑料代加工减少，导致塑料制品产量大幅下跌，减幅达到 19.6%（见图 2-7）。2018 年的环保趋严使行业集中度进一步提升，并促使参与企业改进生产技术，推动行业复苏，塑料将依然是珠光颜料的重要下游应用领域。

图 2-7 中国塑料产量，2014-2018 年



来源: WIND, 头豹研究院编辑整理

### (3) 化妆品

高端珠光颜料还广泛应用于指甲油、口红、眼影、粉饼、染色剂等化妆品行业领域。珠光颜料在化妆品中最主要应用于彩妆产品，中国彩妆产品的市场规模增长处于快速增长阶段。2018 年中国化妆品市场总产值实现 2,619.0 亿元，同比增长 4.2% (见图 2-8)，其中广泛应用着色剂的彩妆市场规模为 161.3 亿元，同比增长 12.0%，经济下行中的“口红效应”将给中国化妆品和彩妆行业带来更多成长。此外，2018 年中国彩妆市场占总化妆品市场比重 6.2%，对比全球市场 2016 年 18.0% 的比例，中国彩妆消费结构仍有较大提升空间，市场潜力巨大。

图 2-8 中国化妆品零售市场规模，2014-2018 年

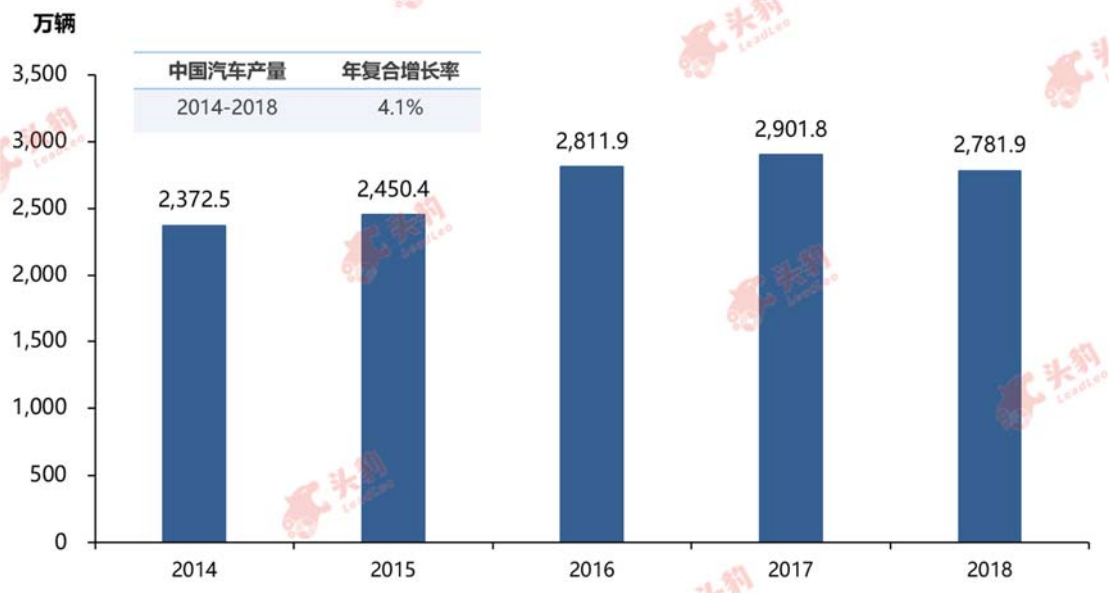


来源：WIND，头豹研究院编辑整理

#### (4) 汽车

高装饰性幻彩珠光颜料在汽车上的应用愈加广泛。在全球经济疲软的大环境下，中美贸易格局未定，2018 年中国 GDP 增速减缓，同时受购置税优惠政策全面退出、国六政策即将实施，格局未明等因素影响，汽车消费者消费信心不足，汽车生产厂商面临压力，2018 年中国汽车市场产量增速下滑超过 4%（见图 2-9）。汽车产量虽有下降，但汽车的珠光颜料渗透率在不断提高，由 2014 年的 11.0%提升至 2018 年的 17.0%，此外，黑色是汽车颜料使用最为频繁的颜色之一，黑色汽车珠光颜料的渗透率在不断提升，较 2016 年上升 2.0%至 17.0%。汽车级珠光颜料潜在市场依然巨大，珠光颜料在汽车行业渗透率的提升势必会带动其需求增长。

图 2-9 中国汽车产量，2014-2018 年



来源：WIND，头豹研究院编辑整理

### 3 中国珠光颜料行业驱动因素分析

#### 3.1 传统颜料替代空间巨大

珠光颜料具备安全无毒和增强产品性能等独特优点，具有广阔的下游应用空间，将逐步替代传统颜料（见图 3-1）。

图 3-1 珠光颜料下游应用领域

应用领域	具体产品
涂料	车用涂料、路面涂料、机械防腐涂料、墙面涂料以及消声、隔音、减振涂料
塑料	吹塑、吸塑等塑料制品加工，日用塑料制品如吸管、塑料容器、玩具、家装塑料装饰品等
橡胶	轮胎、家电、电线电缆中用到的橡胶制品，以及橡胶模压硫化中的脱模剂
油墨印刷	卡纸、壁纸、名片、水松纸、贺卡等
皮革	人造革、皮革、纺织品等
汽车	汽车、摩托车、火车、自行车等交通工具涂料
化妆品	口红、指甲油、眼影、粉饼、染色剂等
农业	种子包衣、暖棚、地膜
其他应用	艺术颜料、手机、家电日用品、计算机等

来源：头豹研究院编辑整理

传统颜料多采取有机原料，如铝银浆等金属品，环境污染大且存在健康隐患。而珠光颜料具备耐温、耐候、耐光、耐水、色牢度稳定等特点，生产过程环保、清洁、无重金属，具备替代传统颜料的潜质：

- (1) **珠光颜料安全无毒**：珠光颜料原材料云母为天然矿产品，具有极高的化学稳定性，属完全惰性物质，安全、无毒、无害，适用于化妆品、油墨印刷和种子包衣等

---

下游，其生产过程污染小，顺应中国环保大趋势；

- (2) **珠光颜料可提升应用产品硬度：**云母是花岗岩的成分之一，其硬度和机械强度大，且云母独特的片状纤维结构能起到分散所受力的作用，可增强涂料、塑料、橡胶的抗磨、抗冲击性能；
- (3) **珠光颜料耐候性能佳：**云母晶片具有反射、辐射红外线和紫外线的功能，可屏蔽光辐射，提高产品的抗紫外线性能，如延缓漆膜的老化，同时具有优异的耐候性能，如使航天器向阳面温度降低数十度，可应用于汽车、高铁和航天器等下游领域；
- (4) **珠光颜料可提升隔音减震性能：**云母晶片通过能量（如震动波、声波）反射，可高效率地吸收振动能量、削弱反射震动波，起到隔音减振效果；
- (5) **珠光颜料可提升产品绝缘性：**云母是高性能绝缘材料，具有极高的电阻，可显著改善塑料、橡胶和涂料的绝缘性能；
- (6) **珠光颜料可提升应用产品抗腐蚀性：**云母晶片的片状式结构可在漆膜内形成基本平行的取向排列，阻隔气体、水和其它腐蚀性物质对漆膜的渗透，穿透漆膜的时间可延长 3 倍，相比传统颜料，可有效改善涂料、橡胶、塑料的抗腐蚀性和气密性；
- (7) **珠光颜料具有良好装饰效果：**云母有良好的珠光性光泽，起到闪光或消光作用，可赋予应用产品外观三维立体的珠光效果。

**传统颜料的替代空间巨大。**环保清洁、安全无毒且可大幅提升应用产品性能等优点，将推动珠光颜料逐步替代传统有机颜料和金属颜料。截至 2018 年年底，珠光颜料在全球各种颜料的应用占比在 10%左右，还未得到广泛应用，下游市场替代空间巨大（90%的应用市场）。下游市场的不断拓展将为中国珠光颜料行业带来新的利润增长点，并推动中国珠光颜料市场规模持续增长。

---

### 3.2 中国居民消费升级，促进珠光颜料需求量提升

**中国经济高速发展，居民消费水平不断提升，促进珠光颜料需求量上涨。**根据国家统计局数据，从 1978 年至 2017 年，中国国内生产总值已增长 33.5 倍，年复合增长率达到 9.5%，2018 年虽有下降，但依然保持 6.6% 的较高水平，呈现整体经济稳中有进态势，为中国居民消费水平的提升提供经济支撑。2018 年中国人均国民总收入达到 9,372.0 美元，已超过中等收入国家水平，人均消费达到 19,853.0 元人民币，五年内增长 37.0%，消费支出对中国生产总值的贡献率达到 76.2%，较 2014 年增长 25.0%，居民消费水平不断提高。消费者的消费偏好随经济水平的提升而改变，对产品外包装的美观度和环保度提出更高要求，珠光颜料因其独特的珠光效果和安全无毒、环保清洁的特性得到推广，以化妆品、护肤品为例，近五年，中国化妆品厂商愈发倾向于在口红、散粉、腮红、面霜等产品中加入珠光颜料，珠光颜料在化妆品着色剂市场的渗透率由 2014 年的 28% 上升至 36%。居民消费水平的提升，拉动中国珠光颜料市场需求量增长，根据头豹数据显示，中国珠光颜料需求量从 2014 年的 2.2 万吨上升至 2018 年的 3.4 万吨，年复合增长率达到 11.0%，同时持续促进珠光颜料产品升级换代以适应下游不愈发精细化的要求。

### 3.1 头部企业技术先进，已初步进入高端客户供应链

中国珠光颜料行业起步已超 30 年，相关生产技术在行业发展过程中不断提升，部分头部企业的珠光颜料生产技术已达到国际一流水平，具备高端产品生产能力，体现在以下几个方面：

(1) **原材料**方面，头部企业已完成全产业链布局，以坤彩科技为例，2019 年 6 月份，坤彩科技年产 20 万吨二氧化钛项目正在调试，短期内将投产，届时坤彩科技将实现 100% 原材料自给，可将成本降低 50%，预计将节约近 5,000 万元人民币；

---

(2) **技术创新**方面，中国头部企业自主研发多项技术，中国企业的竞争力得到提升，如坤彩科技具备合成云母技术，并成功掌握氢氧化钛提取技术，可代替天然云母和四氯化钛作为珠光颜料原材料，在降低生产成本和减少中国企业对天然云母的进口依赖的同时，打破高端产品由国外企业垄断的格局；

(3) **产品工艺**方面，头部企业其珠光颜料产品工艺已达到国际水平，以坤彩科技为例，坤彩科技已研发出固体碳酸盐水解方法，使得水解时间缩短至 6~8 个小时，较中国其他企业的 12~24 个小时，生产效率提高 100%~200%；

(4) **生产自动化程度**方面，头部企业如欧克新材已配备全球一流的云母研磨机设备，同时配备中国最先进的水解生产设备、全自动电炉煅烧设备和云母检测设备，生产自动化程度已接轨国际水平，产品的品质得到保证。

**中国头部企业已具备高端产品生产能力，其珠光颜料产品在品种、质量和稳定性方面均表现优异，已初步成为部分高端产品客户供应商，企业利润有所提升。**以中国规模最大的珠光颜料生产企业坤彩科技为例，近两年坤彩科技凭借其技术优势，成功打开汽车级、化妆品级珠光颜料销售局面，高端产品产销量增加，同时得益于年产 3 万吨珠光颜料项目的逐步投产，2018 年坤彩科技出现量价齐升的良好销售局面，全年实现营收 5.9 亿元，同比上升 25.1%，归母净利润为 1.8 亿元，同比增加 52.7%，2019 第一季度的综合毛利率为 46.7%，同比增加 2.4%。

未来随着中国头部珠光颜料企业在高端下游客户供应链中的份额逐渐加深，企业经营利润将有所提升，推动企业扩大生产、投入研发，保持产品的先进性，促进中国珠光颜料国际市场份额增加，提升行业国际话语权。



---

## 4 中国珠光颜料行业制约因素分析

### 4.1 高端产能不足，高端市场渗透率低

**高技术和资金要求限制中国高端珠光颜料产能增长。**珠光材料的研发和生产对技术与资金要求高，中国多数企业缺乏充足资金进行产品研发、精密设备投入，其生产技术仍无法支撑高端产品的生产。以合成云母生产能力举例，合成云母是一种比天然云母品质更高且广泛适用于高端彩妆应用领域的珠光基材，目前中国只有坤彩科技和七色珠光具备该种基材的生产能力。中国珠光颜料生产企业除坤彩科技、欧克新材、七色珠光等头部企业外，均集中在低端产能，高端产能不足 1 万吨（占比低于 10%），中国 90%以上的高端市场都被国外头部企业垄断，中国企业还未在全球高端产品市场占据话语权，国际竞争力不强。

**国外头部企业已与高端产品客户建立长期合作关系，中国高端珠光颜料产品渗透率提升受阻。**下游高端客户供应体系准入门槛高，珠光颜料生产企业需通过严格繁琐的资格认证程序才可进入高端客户供应链，因此认证周期漫长，如汽车级的珠光颜料供应认证周期长达 5~8 年，而一旦达成供应关系，下游客户将不会轻易更换供应商。国外头部企业如默克、巴斯夫等凭借自身的市场先发优势、质量优势和品牌优势，已与主要客户建立长期稳定、相互信赖的合作关系，其客户维护成本较低，具有明显的渠道优势，而中国企业作为高端珠光颜料市场的后进入者，需要长时间进行技术积累、品牌宣传和客户培养，在短时间内全面进入高端下游供应链的难度较大。

中国珠光颜料行业高端产能不足，且尚未规模化地进入全球高端下游供应链，国产珠光颜料产品主要集中在中低端领域。而高端珠光颜料产品的单价远高于中低端产品，约为中低端产品价格的 3~4 倍，高端产品毛利率在 35%以上，珠光汽车漆的毛利率甚至达到 60%，而低端产品的毛利率仅为 20%，中国行业整体利润空间低，企业缺乏充足资金扩大规模和

---

提升技术,将制约中国珠光颜料行业的转型升级。同时,高端市场主要由默克和巴斯夫控制,中国所需的高端珠光颜料基本依赖进口,受贸易摩擦和汇率波动影响大,不利于产品供应安全的保证和行业独立性的提升。

#### 4.2 低端产能过剩,产品同质化严重

根据在珠光颜料头部企业从事珠光颜料生产、技术及质量管理工作长达 13 年的专家表示,中国珠光颜料因具备高性价比优势,目前已基本占据全球中低端市场全部市场份额。但低端产品同质化严重,为争夺市场份额,中国珠光颜料企业出现恶性价格竞争现象,将不利于行业进一步发展。专家进一步表示,珠光颜料下游应用范围广泛,生产企业应避免完全同质化市场的无序竞争,转而根据自身特点优势找到特色市场定位。

中国因具备劳动力成本优势和原材料易获得优势(与云母主要供应国印度距离近,供货周期短),国产珠光颜料产品性价比高,已占据全球中、低端珠光颜料市场绝大部分的市场份额,但同时也存在低端产能过剩,低端产品同质化严重,中国珠光颜料企业国际竞争力不强的问题。

珠光颜料行业利润空间巨大,即使是低端产品毛利率也达到 20%,高端产品毛利率更是高达 60%,远高于传统颜料 15%左右的水平,吸引了大批企业进入该行业,但高端产品的技术、资金、客户门槛高企,除少数头部企业外,中小珠光颜料企业技术水平有限、研发实力不足,生产的产品主要为低端珠光颜料,中国珠光颜料低端产品产能过剩。低端珠光颜料生产企业规模小,其原材料需求量远低于大型头部企业,不具备上游原材料议价优势,单位生产成本高于大型珠光颜料企业的产品,同类产品相较于大企业售价更高,无法在性价比上取得优势。

此外,受限于技术和规模水平,中小企业缺乏创新能力,在产品品种、产品品味和产品

---

品质等方面存在严重同质化问题。产品同质化严重，将降低企业产品差异化方面的竞争力，无法进入下游行业主要客户供应链，市场份额将被大企业进一步挤占。

低端产能过剩，产品同质化严重，将加剧市场恶性竞争，非高端珠光颜料易陷入“价格战”泥淖，不利于行业健康发展。与此同时，低端产能不具备议价和客户优势，在竞争中将被大企业挤占生存空间，而中国珠光颜料市场低端产能占据主导地位，将极大程度限制行业竞争力的提升。

### 4.3 缺乏行业规范和引导

中国珠光颜料生产企业除少数具备高端产能的头部企业外，企业均集中在低端终端市场，行业竞争十分激烈，且缺乏行业标准和行业协会引导，行业易陷入恶性价格竞争的泥淖主要表现在以下几个方面：

(1) **缺乏切合时宜的行业标准。**中国珠光颜料现行行业标准《HGT37442018 云母珠光颜料国家标准》是发展改革委员会于 2005 年 6 月颁布，其中对珠光颜料做出的分类、要求、实验方法等规定有待更新，且只涉及到使用云母作为基材的珠光颜料，行业标准需添加其他基材珠光颜料内容；

(2) **缺乏正规行业组织引领。**中国珠光颜料行业尚未成立正式的行业组织，制约了珠光颜料行业自律水平和凝聚力的提升：①自律水平方面，行业协会往往起到行业自身管理、制约不正当竞争的作用，缺乏行业协会的引导，中国珠光颜料行业缺乏行业自律组织，出现恶性价格竞争情况；②凝聚力方面，同行业企业缺乏行业组织从中协调建立互信合作模式，与上游原材料供应商和下游客户的议价方法还处于单个中游企业单独议价阶段，缺乏群体议价优势，珠光颜料行业对上游和下游议价能力弱；

(3) **行业发展极度不均衡。**中国珠光颜料各企业工艺水平差距大，对于安全责任的认

---

识也存在一定差距，珠光颜料产品的质量参差不齐，在一定程度上将影响全球对中国珠光颜料行业的认可度，影响中国产品在国际市场的地位。

中国珠光颜料行业发展极度不均衡，行业出现无序竞争情况，各企业通过恶意降价来争夺市场份额，导致行业陷入恶性竞争循环，直接影响行业地位和市场形象，不利于中国珠光颜料行业可持续性发展，行业亟需切合时宜的行业标准及正规行业组织的正确领导。

## 5 中国珠光颜料行业政策及监管分析

珠光颜料是一种清洁、少污染的高性能复合材料，广泛应用于工业、汽车和化妆品等行业，行业成长潜力巨大，中国政府通过一系列政策支持、规范珠光颜料行业发展（见图 5-1）。

图 5-1 中国珠光颜料行业政策，2005-2018 年

政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
《战略性新兴产业分类（2018）》	2018-10	国家统计局	将新型功能涂层材料制造列为战略性新兴产业，即以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用，知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的产业
《外商投资产业指导目录(2017年修订)》	2017-07	发展改革委员会 商务部	将珠光云母生产（粒径3-150 $\mu\text{m}$ ）列为鼓励外商投资产业目录，推动珠光颜料行业的发展
《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	2016-12	科学技术部 工业和信息化部	将高性能复合材料列入国家战略性新兴产业，把战略性新兴产业摆在经济社会发展更突出的位置，构建现代产业新体系
《国家重点支持的高新技术领域目录》	2016-02	商务部	将新型安全环保颜料和染料列入国际重点支持的高新技术领域，给珠光颜料行业发展提供政策支持
2006版《中国高新技术产品出口目录》	2006-01	科学技术部 外经贸部 财政部 国家税务总局 海关总署	将珠光云母粉、云母珠光涂料等材料列入高新技术产品出口目录中，可按照国家的相关规定享受国家给予高新技术产品出口的优惠政策，扩大高新技术产品的出口，进一步优化珠光颜料出口商品结构
《HGT37442018云母珠光颜料国家标准》	2005-06	发展改革委员会	规定了云母珠光颜料的产品分类、要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输和贮存，引导中国珠光颜料行业标准化发展

来源：头豹研究院编辑整理

2005年6月，发展改革委员会颁布《HGT37442018云母珠光颜料国家标准》，规定了云母珠光颜料的产品分类、要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输和贮存，引导中国珠光颜料行业标准化发展。2006年1月，科学技术部、外经贸部、财政部、国家税务总局和海关总署联合发布《中国高新技术产品出口目录》，将珠光云母粉、云母珠光涂料等材料列入高新技术产品出口目录中，可按照国家的相关规定享受国家给予高新技术产品出口的优惠政策，扩大高新技术产品的出口，进一步优化珠光颜料出口商品结构。2016年2月，商务部颁布《国家重点支持的高新技术领域目录》，将新型安全环保颜料和染料列入国际重

---

点支持的高新技术领域，给珠光颜料行业发展提供政策支持。2016年12月，科学技术部与工业和信息化部等多部门联合颁布《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，将包括珠光颜料在内的高性能复合材料列入国家战略性新兴产业，把战略性新兴产业摆在经济社会发展更突出的位置，构建现代产业新体系。2017年7月，发展改革委员会和商务部发布《外商投资产业指导目录（2017年修订）》，将珠光云母生产（粒径3~150 $\mu\text{m}$ ）列为鼓励外商投资产业目录，推动珠光颜料行业的发展。2018年10月，国家统计局发布《战略性新兴产业分类（2018）》，将新型功能涂层材料制造列为战略性新兴产业，即以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用，知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的产业。以上多项政策有助于指导珠光颜料产业关键性技术发展方向，实现行业的转型升级和结构优化，同时完善中国珠光颜料行业规范，营造良好市场环境，推动珠光颜料行业健康有序发展。

---

## 6 中国珠光颜料行业发展趋势分析

### 6.1 国产品牌高端市场份额不断提升

**中国国产高端珠光颜料产品在价格和供货周期两方面具有优势，高端国产产品具备广阔的市场替代空间：**（1）价格方面，进口珠光颜料经由经销商转售至中国，进一步增高了产品成本，使得进口珠光颜料的价格长期较高，而随着中国珠光颜料头部企业高端产能的投放，同等规格的国产珠光颜料性价比高于进口产品，以汽车漆为例，日本头部企业产品售价在 2,000 元/斤左右，而同等效果的国产珠光颜料只售 200 元/斤；（2）供货周期方面，中国珠光颜料厂商具备地理优势，一方面通过优化生产工艺流程减短产品生产时间，另一方面为客户提供更及时和快捷的物流配送，相较于进口产品，供货周期更短。

中国各企业已逐步走上精细化发展道路，根据自身特点选择不同研发生产方向，找准特色市场定位，积极研发高端产品以适应市场变化的需求。以头部企业坤彩科技为例，坤彩科技根据自身特点优势已成功“打入”化妆品和汽车厂商供应链，将产品精准定位为高端化妆品用和汽车用珠光颜料，积极布局高端产能的生产，于 2018 年 12 月启动年产 10 万吨化妆品级、汽车级二氧化钛项目，预计将于 2020 年底投产，届时，坤彩科技乃至中国市场的高端珠光颜料生产能力将进一步提升。

中国企业作为全球最主要的珠光颜料生产力量，虽仍未在高端产品领域占据相当优势，但中国企业就价格和供货周期等诸多方面具有独特的产业优势，随着中国企业继续扩大高端产能，进一步提高自动化水平，走精细化发展道路，国产品牌高端市场份额有望持续提升，行业的国际竞争力也将随着扩大。

---

## 6.2 基材选择多样性

随着技术的进步，中国珠光颜料基材的选择也愈发多样化，从以天然云母为主，逐渐演变为合成云母、天然二氧化硅、氧化铝、人造玻璃等新兴基材珠光颜料并存。目前，珠光颜料上游天然云母资源日益枯竭，同时由于下游应用领域大幅增大，市场对珠光颜料的稳定性、色浓度、饱和度和耐高温性等性能均提出了更高的要求，新型基材珠光颜料逐渐兴起。

合成云母在纯净度、光泽度、重金属含量等性能方面远优于天然云母，其生产的合成云母珠光颜料具备更佳的光泽度、纯度和耐候性，可应用于汽车、化妆品等高端应用领域。坤彩科技已具备年产 1 万吨的合成云母产能，且云母转化率高达 70%，七色珠光和瑞彩科技等头部企业公司也已具备相应生产能力，并初步实现规模化量产，在提升国产珠光颜料产品性能的同时，有效减少中国企业对印度天然云母的进口依赖程度。

随着非金属技术的进步，近两年中国珠光材料厂商还成功研究开发合成出片状氧化铝、片状二氧化硅、片状玻璃等新型珠光材料基材，在基材加工难度、原材料获得难度、基材组分可控性以及材料纯度、亮度等品质方面均优于天然云母。未来，珠光颜料基材的选择将随着合成技术的提高不断丰富，中国国产的珠光颜料产品品质也将愈发卓越。



## 7 中国珠光颜料行业竞争格局分析

### 7.1 中国珠光颜料行业竞争格局概述

中国珠光颜料市场参与者总共 20 多家，除少数具备高端产能的头部企业，多数企业集中在客户分散、利润空间小的低端珠光颜料市场，行业竞争激烈。而以坤彩科技、欧克新材、七色珠光为代表的少数大型珠光颜料生产企业（见图 7-1）由于具备高端产能，成功打入高端下游厂商供应链，且已形成规模经济效益，具备较高的利润水平（40%~50%），与国际头部企业的差距在逐步缩小。

图 7-1 中国珠光颜料行业代表企业（按成立时间排序）

代表企业	成立时间	上市时间	产能	2018年营业额	市场占有率 (按营业额计算)	竞争优势
坤彩科技	2005-11	2017-03	珠光颜料2万吨， 合成云母1万吨	5.9亿元	24.1%	具备完整产业链，可自行生产合成云母、二氧化钛和三氧化铁，珠光颜料销量排全球第二，销售收入排全球第三
欧克新材	2007-03	2014-11	珠光颜料0.4万吨	1.3亿元	5.2%	产品的产销量在中国市场位居前列，在产品技术、类型、质量等方面处于领先优势
七色珠光	2011-03	2015-02	珠光颜料1万吨， 合成云母0.5万吨	3.2亿元	13.0%	拥有完整的珠光材料产业链、产品体系，和行业领先的人工合成云母发明专利技术，在柔性化、自动化方面在行业内具有突出优势

来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

其中，坤彩科技具备完整产业链，其珠光颜料年产能达到 2 万吨，同时具备 1 万吨的合成云母产能和 100 万吨的二氧化钛产能（包括在建产能），是中国第一大的珠光颜料生产企业。2018 年坤彩科技珠光颜料销售额达到 5.9 亿元，销售收入位居全球第三。坤彩科技也是中国较早布局高端产品和掌握高端工艺的企业，于 2013 年完成了汽车客户认证测试，并于 2016 年开始供货，根据已有订单，预计 2019 年坤彩科技将逐步成为全球汽车涂料主要供应商，终端客户包括宝马、奔驰、大众与特斯拉。

欧克新材成立于 2007 年，其珠光颜料产品技术、类型和质量均位于行业领先地位，拥有凯尔迪克、Sandream Impact、Crystal Claire Cosmetics 和 S.C.I 印度苏达山等下游经

---

销商客户，珠光颜料销量位居中国市场前列。

七色珠光成立时间较短，但具备 1.0 万吨珠光颜料和 0.5 吨合成云母的生产能力，产能已形成一定规模。七色珠光拥有完整的珠光颜料产业链和产品体系，同时也是中国市场内为数不多具备人工合成云母发明专利技术的企业，在柔性化、自动化方面具有领先优势。

中国珠光颜料行业集中度高，2018 年坤彩科技、欧克新材和七色珠光三家上市企业的营业额占到当年全中国市场份额的 42.3%，其中坤彩科技一家占比高达 24.1%，行业高度集中。未来随着珠光颜料下游应用领域逐步拓展、头部企业在建产能的投产和技术的逐渐提升，行业有望迎来洗牌，留下来的企业将是技术优势和渠道优势显著的大规模企业，行业集中度将进一步提高，“马太效应”将愈发明显。

## **7.2 中国珠光颜料行业典型企业分析**

### **7.2.1 浙江瑞成新材料股份有限公司**

#### **7.2.1.1 公司简介**

浙江瑞成新材料股份有限公司（以下简称“浙江瑞成”），前身为坤威珠光颜料有限公司，成立于 1999 年，是一家专业从事珠光颜料生产与销售的企业。浙江瑞成进入珠光颜料行业已达 20 年，是中国最早引进四氯化钛法生产中国颜料的企业，在珠光颜料技术方面处于中国领先水平。

#### **7.2.1.2 主要产品**

浙江瑞成专业从事珠光颜料的生产与销售，产品丰富，开发了 6 大系列产品，核心产品包括天然云母系列、合成云母系列、玻璃晶片系列和其它以金属或非金属氧化物为载体的系列。（见图 7-2），广泛应用于涂料、塑料、油墨印刷、化妆品和种子包裹等领域。浙江瑞成珠光颜料环保、无毒无害，通过欧洲 AP (89) -1 食品接触应用安全的认证，其产品的安

全性符合下游各行业对产品环保安全日益严格的要求。

图 7-2 浙江瑞成主要产品

产品名称	基材	颜色	产品特点	应用范围
坤威®珠光系列	天然云母薄片	银白、彩虹、金色、光泽蓝等	易分散，耐光，耐高温，耐酸碱，不迁移，不褪色，不导电，不可燃、安全无毒	塑料、涂料、印刷、化妆品领域
坤威®水晶系列	合成云母	超白、彩虹、金色、青铜等	比常规天然云母珠光产品具有更高的亮度，色艳度和更好适用性	涂料、塑料、化妆品
钻石珑™系列	透明薄片	银白、多彩、红城等	颜色饱和度和超闪效果佳、安全环保	涂料、塑料、油墨
铂丽钛™系列	-	艳丽金、绿、浅金、浅绿	高色浓度，高亮度和着色力，高闪烁效果，高分散效果	涂料、塑料、油墨
博科拉™系列	天然云母、合成云母、透明薄片	其他系列所有颜色	高分散性、高取向性、高稳定性，避免了颜料吐粉现象	干混法粉末涂料应用
福丽特™ 功能性颜料系列	-	浅灰、虹彩	导电性、高投射性、控温效果	防静电涂料、塑料

来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

### 7.2.1.3 核心优势

**(1) 创新研发能力业内领先：**浙江瑞成在浙江平阳和上海两地建立研发应用中心，拥有珠光颜料相关专利 27 项。浙江瑞成不断开发新的技术、工艺和环保新材料，其投资研发的 PBG 光子晶体新材料技术达到国际先进水平，具有特殊的生态特性和三维闪烁效果，项目预计在 2020 年建成，届时中国高端珠光颜料供给不足的局面将有所缓和。

**(2) 产能放量后位居行业前列：**截至 2017 年年底，浙江瑞成具有年产 0.5 万吨珠光颜料的产能，在建珠光颜料产能 3 万吨、化妆品产能 2.2 万吨，预计于 2020 年年初投产，届时浙江瑞成将成为中国珠光颜料产能排名第二的企业。

## 7.2.2 瑞彩科技股份有限公司

### 7.2.2.1 公司简介

瑞彩科技股份有限公司（以下简称“瑞彩科技”），前身为温州华克珠光颜料有限公司，成立于 2003 年，是一家集珠光颜料研发、生产制造、销售于一体的国家级高新技术企业。

瑞彩科技重视产学研结合，与包括中南大学、澳大利亚蒙纳士大学在内的多家国内外高等院校展开合作，在研发团队、实验设备、检测设备、工艺技术等各方面都达到行业领先水平。

### 7.2.2.2 主要产品

瑞彩科技珠光颜料产品丰富，拥有数百个不同产品品种（见图 7-3），其中多个产品获得国家发明专利、国家新型专利、江西省重点新产品，产品广泛应用于汽车、印刷、印染、涂料、塑料、玩具、造纸、油墨、橡胶、皮革、陶瓷、化妆品等多个行业，产品因其高性价比特性而畅销欧美、中东、东南亚等 40 多个国家和地区。随着环保要求日益提升，水性涂料、粉末涂料等新型环保涂料市场日益扩大，瑞彩科技针对市场趋势推出 WF 水性涂料专用系列、PC 粉末涂料专用系列珠光颜料。

图 7-3 瑞彩科技主要产品

产品分类	基材	颜色	产品特点	应用范围
银白系列	天然白云母	珍珠银白、金红石纯银、银白细缎等	分散性良好、光泽度高、纯净度高	壁纸、塑料、涂料
虹彩系列	天然云母	金、红、紫、蓝、绿	色彩变化多样、安全无毒、无污染	装饰材料、油墨、印刷、壁纸
金色系列	天然云母	珍珠金、金属金、皇室金	色泽鲜艳、效果多变	涂料、工艺制品、汽车、塑料
着色及幻彩系列	天然白云母	蓝、黑、桃红、淡紫	环境友好、污染小、色泽鲜艳	塑料、油墨、涂料、皮革
云母铁金属系列	天然云母	棕红、酒红、紫红等	化学性能稳定、色泽度高、色彩变化多	涂料、油墨、印刷、皮革、装饰材料
耐候系列	天然云母	银、金、红、紫、蓝等	耐候性能强、色泽均匀、化学兼容性强	汽车涂料、户外涂料
黑珍珠系列	天然云母	黑珍珠、细缎黑珍珠	色泽柔和亮丽、抗温性高	航空装饰材料、艺术品
钻石系列	玻璃鳞片	钻石、金、红、紫、蓝等	闪烁度高、环境友好、无毒、无害	女性指甲油、高档装饰包装材料、室内灯饰
水晶系列	硅酸盐单晶片	紫、蓝、黑等	重金属含量极低、耐温性好、环境友好性	皮革、涂料、塑料
吉祥红系列	合成云母	杏黄色、朱砂色	色泽炫丽、色彩纯正、闪烁感强	汽车涂料、室内外装饰涂料、塑料塑胶、特种纸业
卓玛拉措系列	合成云母	麒麟金、宝石蓝、翡翠绿	色彩饱满，颗粒感强，闪烁感强、高色浓度	高端涂料、电子产品、家电、汽车涂料、装饰材料
闪亮金系列	优质云母	紫、红、金、绿等	色泽炫丽、金属感突出、闪烁感强	美缝剂、装饰涂料、室内高端装饰材料、汽车涂料、工艺装饰品

来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

---

### 7.2.2.3 核心优势

**(1) 管理体系接轨国际：**瑞彩科技通过了 ISO9000、ISO14000、ISO18000 管理认证体系，以及 REACH、FDA 等多种欧美法规认证，品质控制体系、售后服务体系与国际水平接轨，其产品已销售至美国、俄罗斯、英国、巴西、埃及、印度在内的 40 多个国家和地区。

**(2) 技术业内领先：**瑞彩科技拥有具备十多年珠光颜料研发、生产、管理经验的管理团队，本科以上学历研发人员占比达到 33%。同时，瑞彩科技节能环保型珠光颜料生产线、成套检验、检测设备等技术位于中国领先水平，其中自主研发的“人工合成闪亮金色珠光颜料制备方法”和“玻璃鳞片珠光颜料制备方法”等制备方法获得国家新型专利。

## 7.2.3 汕头市龙华珠光颜料有限公司

### 7.2.3.1 公司简介

汕头市龙华珠光颜料有限公司（以下简称“汕头龙华”），成立于 1988 年，是中国最早专业研发和生产珠光颜料的民营科技企业，并于 1997 年成功开发“汽车用云母钛珠光颜料”，汕头龙华已积累了 31 年的珠光颜料生产经验，是中国珠光颜料行业的头部企业之一。汕头龙华在全球 20 多个国家和地区设立办事处，可快捷地针对不同地区市场需求做出及时响应。

### 7.2.3.2 主要产品

汕头龙华专业从事珠光颜料的生产和销售，生产通用级和外用级云母钛珠光颜料六个系列共四十多个规格（见图 7-4）。汕头龙华提供按客户要求截取合适粒度段的服务，避免了在粉末涂料喷涂过程中出现的不均匀的粗颗粒杂质。汕头龙华的产品质量稳定，具备良好的口碑，广泛应用于涂料、塑料、印刷、皮革、化妆品等领域，并根据市场需求，推出具有自主知识产权的新一代高科技变色效应颜料，解决了国际上随角异色颜料的工业化批量生产难

题。

图 7-4 汕头龙华主要产品

产品名称	基材	颜色	产品特点	应用范围
珠光效应颜料	天然、合成云母	银白、虹彩、金色等	分散性良好、色泽鲜艳、	塑料、涂料、橡胶、皮革等
水晶效应颜料	硅酸盐单晶片	金色、酒红色、亮绿色、银白色等	闪烁度高、色彩绚丽、耐高温好	涂料、皮革、塑料等
卡美龙®变色系列	天然云母、合成云母	蓝/黄、绿/红、蓝/紫、橙黄/紫蓝	分散性佳、耐光、安全无毒	涂料、化妆品、皮革、油墨、塑料、陶瓷
高耐候性系列	天然云母	银白色、金、绿、金铜色等	耐候性能强、化学兼容性强	汽车涂料、户外涂料
珠光母粒系列	-	银白色	纯度高、厚度薄	各类型珠光颜料

来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

### 7.2.3.3 核心优势

**(1) 优秀的质量控制：**汕头龙华早在 2004 年通过了 ISO9001 国际质量体系认证，同时拥有专业生产设备及重金属检测仪器——原子荧光光度计、英国马尔文激光粒度分析仪、Datacolor 色差仪等先进检测仪器，可保证珠光颜料产品的质量和稳定性，满足全球各应用领域的原材料质量标准要求。

**(2) 占据先发优势：**汕头龙华中国最早从事珠光颜料生产的民营企业，是云母珠光颜料的国家化工行业标准主要起草单位，先后被认定为国家“高新技术企业”、“广东省民营科技企业”、国税地税“A 级纳税人”。汕头龙华于 1992 年进入国际市场，其产品已出口香港、台湾、东南亚、西亚、中东、南北美和西欧等地区和国家，占据市场先发优势。

## 头豹研究院简介

- 头豹研究院是中国大陆地区首家 B2B 模式人工智能技术的互联网商业咨询平台，已形成集行业研究、政企咨询、产业规划、会展会议行业服务等业务为一体的一站式行业服务体系，整合多方资源，致力于为用户提供最专业、最完整、最省时的行业和企业数据库服务，帮助用户实现知识共建，产权共享
- 公司致力于以优质商业资源共享为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



### 四大核心服务：

#### 企业服务

为企业提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整等服务

#### 云研究院服务

提供行业分析师外派驻场服务，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

#### 行业排名、展会宣传

行业峰会策划、奖项评选、行业白皮书等服务

#### 园区规划、产业规划

地方产业规划，园区企业孵化服务



## 报告阅读渠道

头豹科技创新网 —— [www.leadleo.com](http://www.leadleo.com) PC端阅读全行业、千本研报



头豹小程序 —— 微信小程序搜索“头豹”、手机扫右侧二维码阅读研报



图说



表说



专家说



数说

## 详情请咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生：13611634866

李女士：13061967127



南京

杨先生：13120628075

唐先生：18014813521



深圳

李先生：18916233114

李女士：18049912451