



客服电话：400-072-5588

乳胶漆 头豹词条报告系列

张

张宇婷

2023-08-04 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：

制造业/化学原料和化学制品制造业/涂料、油墨、颜料及类似产品制造

工业制品/工业制造

词目录

行业定义

乳胶漆，俗称乳胶漆，是一种没有毒性、不会引起火灾...

AI访谈

行业分类

按其功能，可分为一般型，防污型，抗菌型。按其应用场...

AI访谈

行业特征

虽行业规模多年持续增长，但已经处于震荡发展期，存在...

AI访谈

发展历程

乳胶漆涂料行业目前已达到 **4个**阶段

AI访谈

产业链分析

上游分析 中游分析 下游分析

AI访谈

行业规模

2022年中国乳胶漆涂料市场规模为704.0亿元，中国乳胶...

AI访谈

数据图表

政策梳理

乳胶漆涂料行业相关政策 **5篇**

AI访谈

竞争格局

中国涂料“大而不强”，内资龙头加速追赶。中国的涂布...

AI访谈

数据图表

摘要

乳胶漆涂料行业作为涂料行业的重要组成部分，其地位举足轻重，且因其价格低廉、功能多样、颜色丰富，运用场景愈加广泛。从产业链而言，近年上游原材料价格走低，企业毛利扩大，下游房地产行业预计在未来五年平稳发展，乳胶漆涂料输出也较为稳定。从行业规模来看，2022年中国乳胶漆涂料行业规模为704.0亿元，但中国经济持续向好，房地产行业也稳步发展，预计2027年中国乳胶漆涂料行业规模将达到1,318.48亿元。从竞争来看，2021年中国乳胶漆涂料行业前十的企业中，六席为外资企业，只有四席为中国国内企业，其中以三棵树和东方雨虹为代表。虽然目前中国乳胶漆涂料企业龙头依旧是外资公司，但随着中国国内企业也已跻身前列，随着中国经济的持续发展，和企业自身科技转型的努力加成，中国乳胶漆涂料企业有望成为龙头企业。

乳胶漆行业定义^[1]

乳胶漆，俗称乳胶漆，是一种没有毒性、不会引起火灾危险的水性涂料，属于有机涂料，适合环境保护要求，其具有质量轻、造价低、施工方便、工效高、工期短、维修更新方便、涂层透气性好、色彩丰富，色彩丰富，色彩浓郁的特点，可以任意选择以达到更好的装饰效果，同时其使用期长，可达十年以上。

乳胶漆是一种以乙酸乙烯、丙烯酸酯、苯乙烯等为主要原料，加入颜料、填料和各种助剂，在水溶液中进行聚合反应而形成的乳胶漆。由于所用的原材料、所用的技术不同，所制得的乳液的性质也会有所不同。该产

品具有粘接、耐水、耐碱、耐太阳老化等性能。

因此，乳胶漆行业是指从事乳胶漆生产、销售和使用的有关公司所构成的工业，属于建筑涂料行业。

[1] 1: 中国知网,《化工文摘》

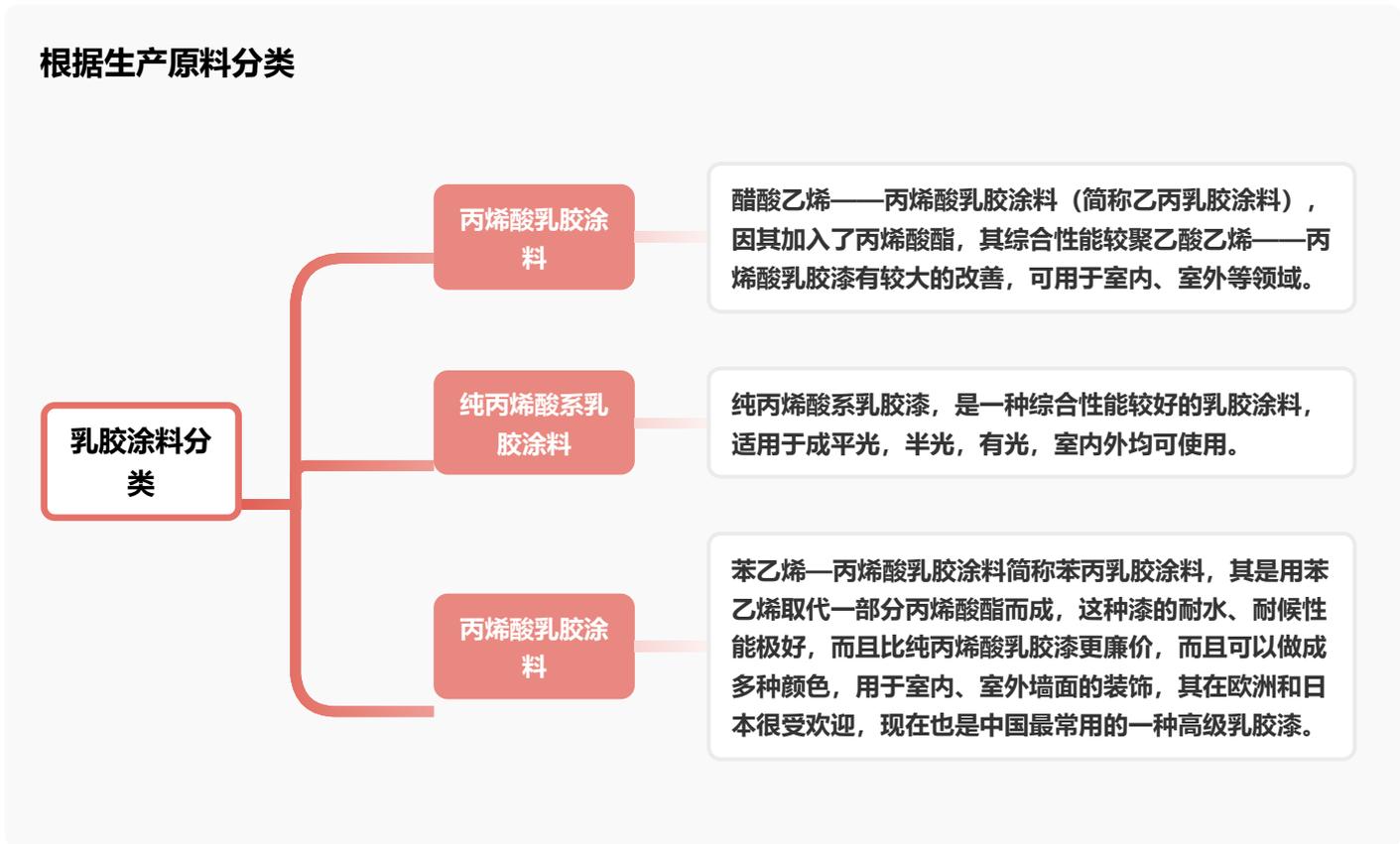
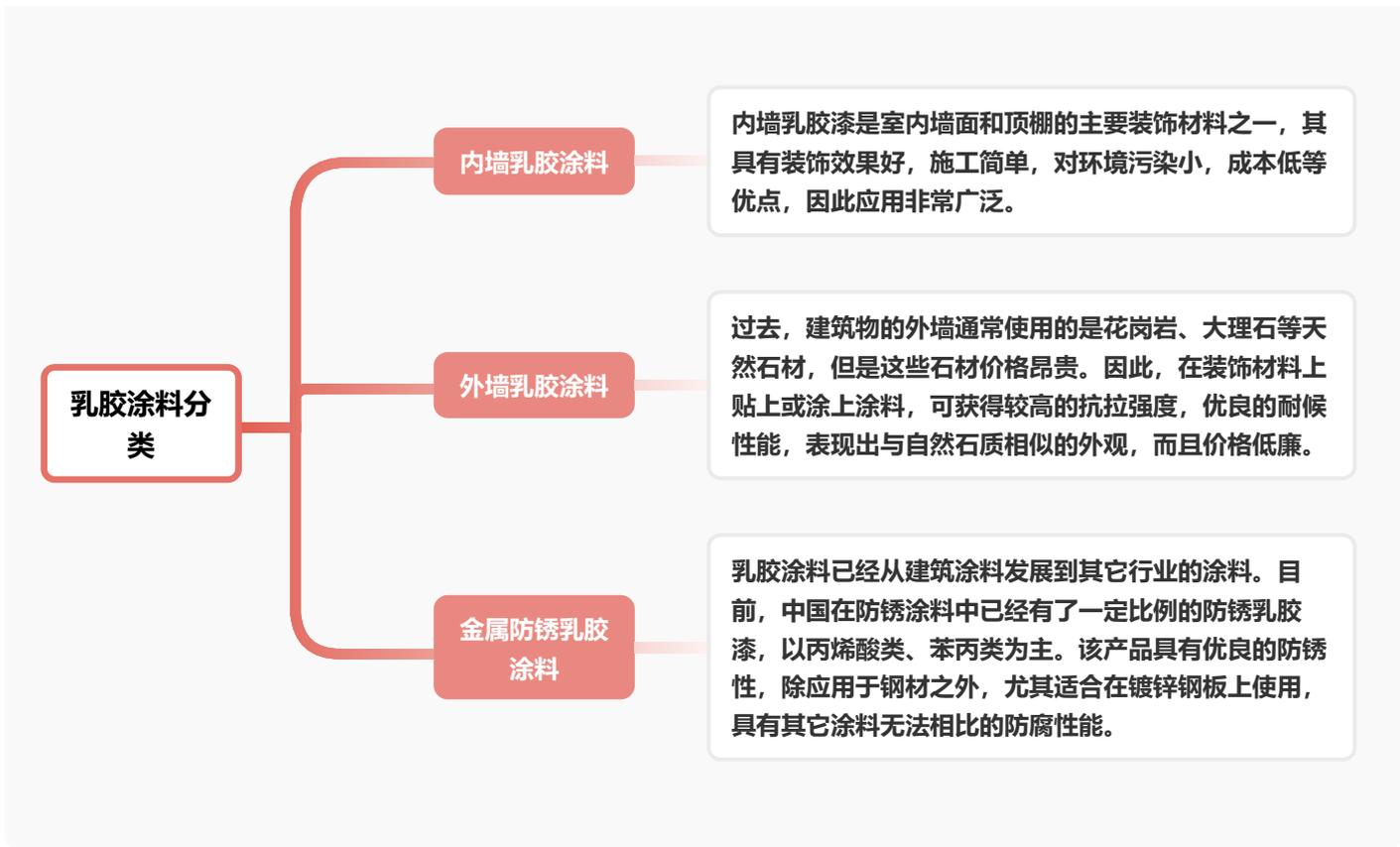
乳胶漆分类^[2]

按其功能，可分为一般型，防污型，抗菌型。按其应用场合，可划分为内外两类乳胶漆。按照所用的原材料，乳胶漆可分为乙酸乙烯乳胶漆、丙烯酸酯漆和纯丙烯酸酯漆三大类。乳胶漆具有成膜快，施工时间短，施工成本低，透气性好，无异味，耐擦洗等特点，在住宅建筑中得到了广泛的应用。

根据产品作用分类



根据产品适用环境分类



[2] 1: 中国知网, 《室内建筑...

[3] 1: 中国知网, 《现代涂料...

[4] 1: 中国知网, 《涂料工业》

乳胶涂料行业特征^[5]

虽行业规模多年持续增长，但已经处于震荡发展期，存在不少阻碍，不过中国企业仍有成长空间

1 规模多年持续增长

外资品牌抢占先机，中国品牌仍需努力

中国的涂料工业从上个世纪50年代就开始了，但当时的市场主体仍然是一些小企业。20世纪80年代初，世界上最早的一批油漆公司在中国诞生，国外油漆公司也在陆续进驻。1992年，日本立邦公司在中国登陆，为中国引进了乳胶漆和水性漆，彻底改变了以前用石灰浆、粘土和水泥等粉刷墙面的传统，使中国的油漆工业得到了迅速的发展。自上世纪90年代开始，诸如美国的威士伯公司等国际巨头纷纷登陆中国。尽管2009年中国的油漆生产已超越美国，跃居世界油漆生产第一位，但其主导力量仍为国外公司所垄断，且存在着“大而不强”的现象。2010年以来，三棵树等国产品牌逐渐崛起，并在某些细分市场上与国外龙头相抗衡，产业格局发展步入新时期，至今，乳胶涂料行业的规模整体上呈现持续增长趋势，但2022年中国前十的乳胶涂料企业中，有外资6家，中国企业4家，故中国品牌仍需努力。

2 行业进入震荡期

地产行业发展阻滞，规模以上的建筑涂料产量增速逐渐下降

建筑油漆的生产与房地产的销售有比较明显的相关性。建筑涂料通常用于主体结构竣工后的外墙施工以及内墙装修，所以其与建筑行业的竣工数据有着比较密切的联系。有一部分的油漆需求是由库存的油漆重新施工而来，但是现在油漆需求所占的比例很低，不足以平抑完工对油漆的影响。从2012年开始，由于建筑行业的竣工面积增长速度持续下降。此外，2020年发生的疫情也让人们对房产消费的热情减少，房地产行业增速放缓，甚至出现负增长。因此，规模以上的建筑涂料产量增长速度的中枢也出现了逐渐下降的趋势，与之直接相关的乳胶涂料行业的发展也随之进入了震荡期。

3 中国企业仍有成长空间

品类扩张及海外布局是必经之路

通过对中国内外涂料工业的情况进行比较，与中国相比，发达国家的涂料工业有较大大的人均涂料量，具有较高的集中度和较大的重涂需求。国外龙头企业普遍进行多品类的全球布局。综上所述，与发达国家相比，中国的涂料工业仍然有很大的发展空间，而且，龙头企业的集中度也有望得到进一步的提高。随着存量住宅的比重不断提高，对重漆的需求和泛零售端的需求将会得到更多的提升，在这一过程中，率先在零售端进行了深入研究的公司将会脱颖而出。对于海外龙头而言，单个类单区域的市场规模并不能支持其长

远的发展。而对于中国龙头来说，在完成了中国市场份额提升之后，加快收并购、扩大品类和进行海外扩张，这是提高自身成长上限的必由之路。

[5] 1: 中国涂料工业协会, 《...

乳胶涂料发展历程^[6]

中国的乳胶涂料发展起步于二十世纪五十年代，中国逐步开始使用以苯乙烯—丁二烯为基础的内用平光墙漆，并慢慢成为普及的品种。随后于二十世纪六十年代，半光乳胶漆首先进行商品化，中国的乳胶涂料行业进入启动期，但由于造价昂贵，暂时只有较为高档的场所能够使用。1992年，立邦登陆中国，将乳胶漆、水性漆等先进产品引入中国，随后陆续有外资企业进入中国市场。二十一世纪初，中国的乳胶涂料市场发展出了中国自己的乳胶涂料企业，如三棵树、东方雨虹等，这些企业迅速发展壮大、注重创新，形成品牌效应，在中国乳胶涂料市场逐渐占有一席之地，打破了中国乳胶涂料市场由外资品牌占领的状况，自此中国的乳胶涂料行业进入高速发展期。

萌芽期 · 1956-07-01~1960-06-30

五十年代，为了提高颜色和保持光线的稳定性，使用了一种在年之前还没有市场的醇酸涂料。五十年代末，一种以苯乙烯和丁二烯为基体的无光泽墙面漆被引入到室内，很快就变得非常受欢迎。乳胶漆行业进入初步萌芽阶段。

启动期 · 1960-07-01~1980-07-01

半光乳胶漆在六十年代第一次进入市场。早期，该高效胶乳的结构并不理想，后来，该胶乳具有更高的粘合性、耐水性、硬度以及其他性能，以用于销售涂料。由于成本的原因，目前乳胶漆只应用于高档酒店、饭店和办公大楼。自八十年代初，中国的油漆公司才刚刚起步，国外的油漆公司才刚刚进入中国市场。

半光乳胶漆首先商品化，中国出现第一批涂料企业，乳胶漆行业进入启动阶段。

高速发展期 · 1992-07-01~2015-06-30

日本立邦涂料公司登陆中国，为中国引进了乳胶漆、水性涂料等先进产品，一改以前用石灰浆、粘土、水泥等混合涂抹墙面的传统，“立邦涂料，处处放光彩”的优质电视广告，使乳胶漆成为建设项目及家居装饰墙面材料的主角，并为其发展壮大起到了积极的推动作用。二十一世纪之交，中国自己

的乳胶漆涂料企业开始崛起，三棵树、东方雨虹等的出世，让中国的乳胶漆涂料行业不再单由外资品牌占据，自此中国的乳胶漆涂料行业迎来了高速发展的时期。

外资进入、中国产业崛起，乳胶漆涂料行业进入高速发展期。

震荡期 · 2015-07-01~至今

2015年，中国建筑市场出现了明显的峰值，建筑涂料生产增速有所减缓。在城市化速度减缓的背景下，中国的房地产市场逐渐步入了“存量房”的时代。而且，在2015年，财政部、国家税务总局发布公告，将涂料纳入到了消费税的征收范围之内，在生产、委托加工和进口环节进行征收，其适用税率都是4%，并且对于在施工状态下，挥发性有机物（VOC）含量在420克/升（含）以下的涂料进行免税。在对涂料征收消费税、国家和地方各种环保法规政策标准出台、消费者对于涂料环保安全性能越来越关注的情况下，生产不规范、低端落后的涂料产能，特别是小作坊类被迫出清。房地产行业的集中程度加快，加上政府的集中采购和精装的推广，给建筑涂料行业带来了新的发展机会。虽然从2015年开始，建筑竣工面积出现了轻微的下降，但是，由于房地产行业的集中程度加快，对内墙涂料的需求也在不断的上升，同时，由于采购规模的不断扩大，使得开发商开始采用集采的方式，因此，工程涂料市场也有了发展的机会。

中国企业崛起并进入高速发展阶段，但随着2015年相关企业的发展衰退以及政策的限制，中国的乳胶漆涂料行业进入了震荡期。

[6] 1: 中国知网, 《中国涂料...

乳胶漆涂料产业链分析^[7]

从原材料结构来看，中国乳胶漆涂料上游部分包括原材料供应商，主要是合成乳胶、颜料、分散介质等生产厂家。合成乳胶是乳胶漆涂料的基础，颜料、填充剂、稳定剂和添加剂则决定了涂料的性能和特性。中游部分涵盖乳胶漆涂料的生产商，通过上游供应商提供的原材料进行涂料的生产和研发。生产商包括大型化工企业，也可以是专门从事乳胶漆涂料生产的中小型企业。下游部分包括乳胶漆涂料的销售商和终端应用。销售商可以是经销商、批发商或零售商，终端应用包括家庭装饰、建筑工程、汽车涂装等，这些是乳胶漆涂料最终被使用的领域。

乳胶漆涂料行业将朝着环保、可持续和智能化方向发展，以满足市场和消费者对高质量、绿色环保产品的不断增长需求。一方面，随着环保意识的提高和对可持续发展的追求，乳胶漆涂料行业将不断朝着环保方向发展。这意味着在上游部分，原材料供应商将更多地选择环保型原料，并优化生产工艺，降低资源消耗和废弃物产生。在中游部分，乳胶漆涂料生产商将不断改进配方，减少有害物质含量，推出低VOC（挥发性有机化合物）涂料产品。在下游部分，乳胶漆涂料的使用将更加注重室内空气质量和对人体健康的影响。另一方面，随着科技的发展，乳胶漆

料行业将逐渐实现数字化和智能化应用。在中游部分，生产商采用先进的自动化生产线和智能化控制系统，提高生产效率和质量稳定性。在下游部分，涂料的使用可能结合数字技术，为用户带来更多便利和创新体验。

上 产业链上游

生产制造端

原材料企业

上游厂商

广东惠云钛业股份有限公司 >

骏能化工（龙南）有限公司 >

河南泰和汇金粉体科技有限公司 >

查看全部 ▾

产业链上游说明

乳胶漆上游原材料主要由成膜物质、颜料填料、分散介质和助剂组成。成膜物质使涂料附着在被涂物表面形成连续薄膜，颜料填料用于着色和提高涂膜性能，常见原料是钛白粉；另外，水和溶剂是主要的分散介质，而添加剂影响胶粘剂的成膜和持久度。**从成本结构来看，2022年起，乳液及其他原料价格的下降改善了乳胶漆公司的毛利率。**石油价格与涂料公司的毛利率呈负相关，原材料如乳液、树脂、溶剂等与石油相关。除了成本端，乳液等材料还受需求等因素的影响。国际油价经历了剧烈的波动，从年初攀升至接近每桶140美元，但接近2022年末急剧下降至每桶70美元左右，波动率高达近100%。乳液、溶剂、钛白粉等的价格也逐渐下降，2022年乳液原材料价格下降幅度从20%至55%，助剂跌幅超过40%，钛白粉价格跌至15.9元/公斤左右，这些原材料价格的下跌使得乳胶漆企业的毛利率有所回升。随着石油价格的下降趋势和地缘冲突影响减弱，预计涂料公司的毛利率将进一步提升。

从制备技术来看，原材料的制备技术大部分仍由国外品牌所主导，限制了行业的技术水平。其中，钛白粉是核心颜填料之一，对于乳胶漆的质量和性能发挥着关键作用。针对钛白粉生产，中国需要加强技术创新，探索更先进的氯化法制备技术，以降低环境污染。2022年，43家全流程型钛白粉企业的综合产量391.4万吨，比上年增加12.4万吨，增幅为3.27%。2022年，全行业钛白粉有效总产能为470万吨/年，总产量为391.4万吨，产能利用率为83.28%。**虽然目前中国的钛白粉总产量较大，但高品质产品仍依赖进口，而氯化法是目前钛白粉制备的先进技术和国际趋势。**2022年，中国钛白粉行业全流程型生产商共43家，其中纯氯化法工艺仅2家(中信钛业、宜宾天原海丰和泰)，同时具有硫酸法工艺和氯化法工艺仅3家(龙佰、攀钢钒钛、鲁北化工)，其余38家均硫酸法工艺。

中 产业链中游

品牌端

乳胶涂料企业

中游厂商

[三棵树涂料股份有限公司 >](#)[立邦涂料（中国）有限公司 >](#)[亚士创能科技（上海）股份有限公司 >](#)[查看全部 >](#)

产业链中游说明

从企业的成本角度看，下游的涂料公司的成本容易受到上游原料价格的冲击，而下游的涂布企业为转移成本的压力，纷纷采取提价的方式。涂料工业的门槛相对较低，但在核心原材料技术和环保方面仍存在限制。然而，随着技术进步和资本投入的加大，中国涂料工业有望进一步提升自身竞争力，并发展更环保、高品质的产品。**从市场竞争格局来看，中国公司的发展势头非常良好，并呈现出一种迎头赶上的趋势。**近年来，中国涂布工业在全球格局中的地位逐渐上升，尤其是三棵树集团、亚士创能集团和东方雨虹集团等领先企业在全世界市场份额上取得了显著增长。从2015年的1.1%、0.4%和1.3%增长到2020年的5.9%、2.8%和4.9%，成为全球市场份额增长最快的公司。

从市场发展空间来看，中国本土品牌的崛起将是重要的突破口，为中国建筑涂料市场的持续发展奠定了基础。中国国内涂料市场具备巨大潜力，并且还有进一步的发展空间。中国乳胶涂料市场整体呈现出逐年增长的趋势，未来预计在2027年中国乳胶涂料市场规模将达到1318.48亿元。北美涂料企业在2021年的市占率为64%，而中国涂料企业有望在未来占据更大的市场份额。中国本土企业的发展关键在于品牌建设。三棵树、立邦等中国建筑涂料企业在2021年的市占率分别为6%和13%，这标志着中国本土品牌在突破外资企业优势方面取得了一定进展。中国建筑涂料市场虽然外资企业占据优势，但本土企业也在高线城市也逐渐建立起了自己的品牌和规模，并积累了一定的资本实力。这为未来渠道建设、经销商利润分配和营销投资等方面提供了坚实的基础。

产业链下游

渠道端及终端客户

下游部分包括乳胶涂料的销售商和最终应用领域

渠道端

[万科企业股份有限公司 >](#)[碧桂园地产集团有限公司 >](#)[恒大集团有限公司 >](#)[查看全部 >](#)

产业链下游说明

乳胶涂料行业的下游涵盖销售商和终端用户。销售商主要包括经销商、批发商和零售商，而最终应用领域则包括家庭装饰、建筑工程、汽车涂装等领域。目前，乳胶涂料广泛应用，其中超过50%的产品

产自中国。

从涂料下游应用领域来看，建筑墙面是乳胶漆涂料的主要应用领域，其在乳胶漆涂料使用中占比最高，可达50%左右，其他涂料应用相对较少。建筑涂料可细分为墙面涂料（包括内墙与外墙）、防水涂料、防火涂料等。2021年，中国涂料行业应用中，建筑涂料占比最高，达到52%；其次是普通工业涂料和防护涂料，占比超过10%；其他涂料应用的比重相对较低。

从乳胶漆涂料市场需求来看，乳胶漆涂料市场的需求主要集中在工程装修和家庭装修两大领域，尤其受到地产项目的消费带动。家装墙面涂料主要面向家庭消费者，2021年占中国国内需求的230%，其中，新建需求为12.6%，重涂需求为17.4%。而工程墙面涂料则服务于地产公司、建筑工程公司等企业，2021年占中国国内需求的34%，其中重涂需求占23.8%，新建需求占8.2%。一般而言，墙面涂料注重产品功能，例如三棵树“鲜呼吸净味全效”、“360抗甲醛抗菌墙面漆”等。目前，**整体乳胶漆涂料行业在下游受到房地产项目的消费带动。**乳胶漆涂料行业的壮大依赖于各类房地产项目的繁荣发展，近年来，随着新建楼盘、旧房改造翻新和农村自建房等项目的蓬勃开展，乳胶漆涂料行业备受关注。以中国房地产市场为例，2018年至2021年，房地产销售面积持续增长，分别为14.8亿平米、17.2亿平米、17.6亿平米和17.9亿平米；销售金额也呈逐年上升趋势，分别为12,600亿元、15,900亿元、17,400亿元和18,200亿元；同时，住宅平均价格逐年增长，约为8,500元、9,200元、9,900元和10,200元。可见，房地产行业正在稳步且持续地发展，这给乳胶漆涂料的市场增长提供有力支撑。

[7] 1: 中国涂料工业协会, 《...

[8] 1: 国研网

乳胶漆涂料行业规模

2022年中国乳胶漆涂料市场规模为704.0亿元，中国乳胶漆涂料市场整体呈现出逐年增长的趋势。从2017年的356.96亿元增长到2022年的704.0亿元，再到2023年中国乳胶漆涂料市场规模将达815.28亿元。中国乳胶漆涂料市场在建筑涂料细分市场中占有重要地位，市场规模在过去几年持续增长。未来预计乳胶漆涂料市场将继续扩大，受益于建筑涂料市场的整体增长趋势，未来预计在2027年中国乳胶漆涂料市场规模将达到1,318.48亿元。

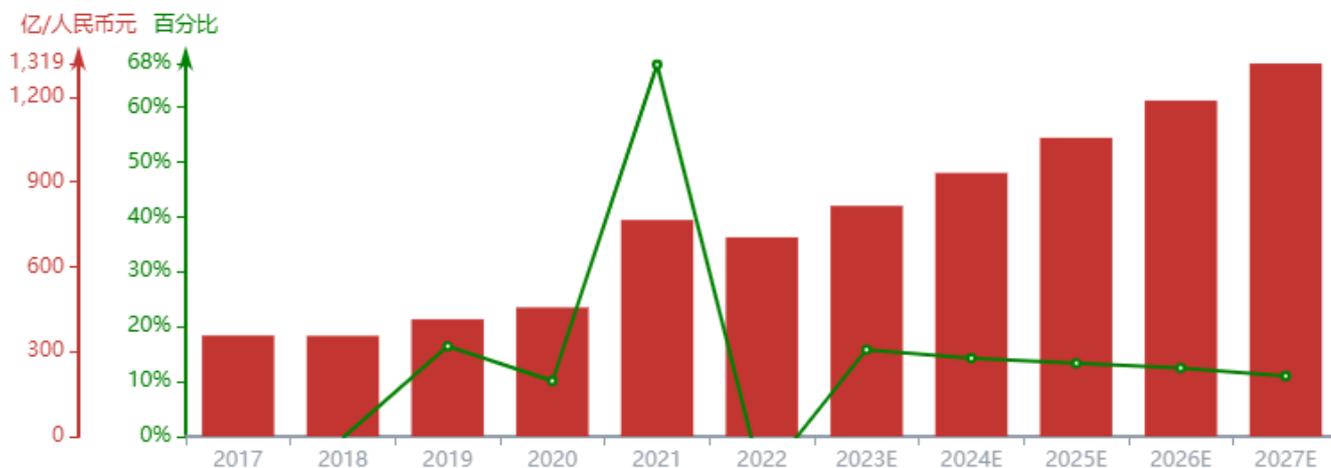
中国乳胶漆涂料行业正朝着绿色化、水性化的方向发展，这得益于政府推动的可持续发展、环保意识提高、房地产项目增长以及品牌意识的增强。政府文件强调绿色环保涂料是涂料工业的趋势，如《中国涂料行业“十四五”规划》和《2022年度实施企业标准“领跑者”重点领域》，这促进了行业绿色化发展。乳胶漆涂料在房地产项目广泛应用，占建筑涂料的32%，而建筑涂料在整体涂料行业中占52%，受房地产销售面积增长影响，乳胶漆涂料市场呈现新的发展机会。此外，品牌意识增强也带来激烈品牌竞争，虽然外资品牌仍占据领先地位，但中国品牌如三棵树、亚视创能、东方雨虹等在市场竞逐中逐步崭露头角，展现了改变和进步。中国可持续发展进程加快，环保意识提高，推动涂料行业朝绿色化发展。

中国乳胶漆市场有望继续保持稳健增长，并在未来几年内拥有较大的增量市场潜力，预计2027年中国乳胶漆市场规模将达到1,318.48亿元。一方面，中国房地产项目的增加以及家庭装修和建筑工程的推进，对乳胶漆的需求将持续增长。随着中国经济不断发展和城市化进程加快，新建楼盘和旧房改造的需求将继续增加，这将带动乳胶漆市场的增长。同时，农村自建房的兴起和乳胶漆在农村市场的普及，将为行业开辟新的增量市场。另一方面，随着政府推动可持续发展和环保意识的提高，绿色环保型乳胶漆将成为未来市场的主要趋势。环保政策的推动和消费者对环保产品的偏好将为乳胶漆行业带来更多的市场机遇。

中国乳胶漆市场规模

中国涂料工业协会

中国乳胶漆市场规模



中国乳胶漆市场规模=中国涂料市场规模*中国建筑涂料占比

乳胶漆政策梳理^[9]

| | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
|------|--|--------|------------|----|
| | 国务院办公厅关于印发《新污染物治理行动方案的通知》 | 国务院办公厅 | 2022-05-24 | 5 |
| 政策内容 | 在长江、黄河等流域和重点饮用水水源地周边，重点河口、重点海湾、重点海水养殖区，京津冀、长三角、珠三角等区域，聚焦石化、涂料、纺织印染、橡胶、农药、医药等行业，选取一批重点企业和工业园区开展新污染物治理试点工程 | | | |
| 政策解读 | 此政策贯彻了国家近十年以来的环保理念，对整体的乳胶漆行业有冲击作用，企业需要对生产所用原材料更关注，增加了企业的成本。 | | | |

| | | | | |
|-------------|---|-------------|-------------|-----------|
| 政策性质 | 规范类政策 | | | |
| | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
| | 国务院关于印发《“十四五”节能减排综合工作方案的通知》 | 国务院 | 2022-01-24 | 6 |
| 政策内容 | 以工业涂装、包装印刷等行业为重点，推动使用低挥发性有机物含量的涂料、油墨、胶粘剂、清洗剂。深化石化化工等行业挥发性有机物污染治理，全面提升废气收集率、治理设施同步运行率和去除率。 | | | |
| 政策解读 | 挥发性有机物综合整治工程。推进原辅材料和产品源头替代工程，实施全过程污染物治理。增加了企业的规范性成本。 | | | |
| 政策性质 | 规范类政策 | | | |

| | | | | |
|-------------|--|--|-------------|-----------|
| | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
| | 《关于加快推动制造业高质量发展的意见》 | 发展改革委 教育部 科技部 工业和信息化部 司法部 人力资源社会保障部 自然资源部 生态环境部 交通运输部 商务部 人民银行 市场监管总局 银保监会 | 2021-03-16 | 4 |
| 政策内容 | 搭建绿色发展促进平台，培育一批具有自主知识产权和专业化服务能力的市场主体，推动提高钢铁、石化、化工、有色、建材、纺织、造纸、皮革等行业绿色化水平 | | | |
| 政策解读 | 力争到2025年，制造服务业在提升制造业质量效益、创新能力、资源配置效率等方面的作用显著增强，对制造业高质量发展的支撑和引领作用更加突出。有助于企业创新能力的提升。 | | | |
| 政策性质 | 鼓励性政策 | | | |

| | | | | |
|-------------|--|---|-------------|-----------|
| | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
| | 国务院关于印发《打赢蓝天保卫战三年行动计划的通知》 | 国务院、生态环境部、发展改革委、工业和信息化部、商务部、市场监管总局、能源局等 | 2018-07-03 | 6 |
| 政策内容 | 重点区域禁止建设生产和使用高VOCs含量的溶剂型涂料、油墨、胶粘剂等项目，加大餐饮油烟治理力度。 | | | |

| | |
|------|--|
| 政策解读 | 力争在2020年，VOCs排放总量较2015年下降10%以上。该政策限制了乳胶漆涂料行业的原材料规范及使用，提高了企业的相关成本，但有利于促进行业规范发展。 |
| 政策性质 | 规范类政策 |

| | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
|------|---|------|------------|----|
| | 国务院批转国家劳动总局、卫生部《关于加强厂矿企业防尘防毒工作的报告》 | 国务院 | 2018-04-17 | 5 |
| 政策内容 | 有关部门和地区目前生产的有毒涂料和溶剂，应做出安排，逐步以无毒或低毒涂料和溶剂来代替。 | | | |
| 政策解读 | 在国家注重环保的大方向下，中国的各行各业都需要为之付出努力。对于乳胶漆涂料行业来说，其原料和部分成本含有毒性，需逐步使用低毒、无毒的原料。 | | | |
| 政策性质 | 规范类政策 | | | |

[9] 1: 中国政府网, 《关于加...

乳胶漆涂料竞争格局

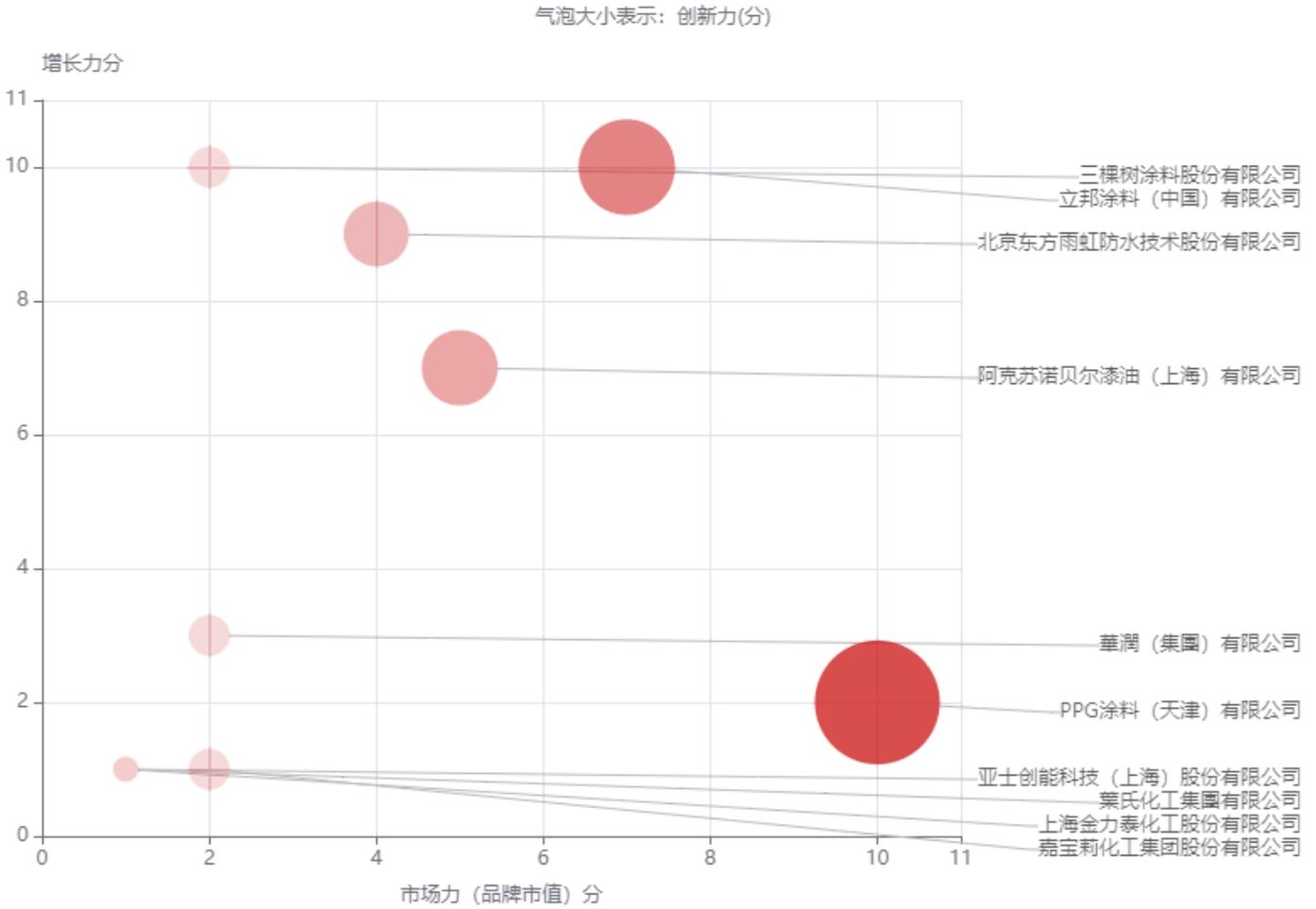
中国涂料“大而不强”，内资龙头加速追赶。中国的涂布工业虽然有一定的规模，但是与国外的市场相比，其规模并不大，而且由于住房竣工速度的下降，这个行业的速度也在逐渐放慢。中国乳胶漆涂料市场竞争激烈，三棵树位列市场领先地位，市值达393.2亿元，销售营业额份额增长率超20%；此外，PPG公司市值为348.82亿美元，约为2267亿人民币，市场力表现突出。

2020年，中国的总产量为3,513万吨，市场为4,072亿吨，其总消耗量为世界37.5%；其中，建筑涂料生产1,640万吨，市场规模1,350亿吨，建筑涂料生产增长3%。目前，世界油漆行业处于相对平稳的状态，公司的CR10为39.5%，其中宣伟，阿克苏诺贝尔，PPG三家公司的市场份额在2021年达到23.3%。中国市场出现了“一超多强，外强内弱”的情况，在2020年，有6家进入了行业前10名，立邦集团在全行业的市场份额为4.3%，建筑涂料市场份额为10.3%，位居第一。近几年，三棵树等中国投资公司从项目渠道入手，加快跟上了步伐。

产业规模稳、渠道结构变，产品继续升级、市场继续聚焦。在规模方面，“十四五”期间，建筑涂料工业的规模还将保持在1,500亿元左右。在渠道方面，大B渠道伴随着房地产竣工速度的减缓，规模将逐渐趋于稳定，但是伴随着精装房的渗透率的逐渐提高，需求将会更加集中。2G渠道与保障性住房及旧有改造的推进将弥补大B渠

道的下降速度。在旧有住房改造需求不断增长的背景下，“泛C端”“小B”、“2C”等群体将逐渐兴起，并将是今后房地产市场发展的一个主要增长点。产品方面，随著环保政策的不断推行，未来水性涂料，高端产品所占的比例将继续上升。在市场方面，中国公司可望继续以工程领域为切入点，继续迎头赶上，并加快在防水、保温等领域的布局。

[12]



上市公司速览

三棵树涂料股份有限公司 (603737)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-----|--------|---------|--------|
| - | 20.5亿元 | 20.92 | 29.57 |

亚士创能科技(上海)股份有限公司 (603378)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-----|-------|---------|--------|
| - | 4.9亿元 | 0.72 | 35.02 |

上海金力泰化工股份有限公司 (300225)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-----|-------|---------|--------|
| - | 1.6亿元 | -6.07 | 22.37 |

北京东方雨虹防水技术股份有限公司 (002271)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-----|--------|---------|--------|
| - | 74.9亿元 | 18.80 | 28.66 |

叶氏化工集团有限公司 (00408)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-------|-------|----------|--------|
| 13.1亿 | 33.6亿 | -81.1400 | - |

[10] 1: 百度股市通

[11] 1: 三棵树、亚士创能、立...

[12] 1: 三棵树、亚士创能、立...

乳胶漆涂料代表企业分析

1 亚士创能科技（上海）股份有限公司【603378】^[13]

^

· 公司信息

| | | | |
|------|--|----------|--------------------|
| 企业状态 | 存续 | 注册资本 | 43173.6425万人民币 |
| 企业总部 | 市辖区 | 行业 | 化学原料和化学制品制造业 |
| 法人 | 李金钟 | 统一社会信用代码 | 913100006840916863 |
| 企业类型 | 股份有限公司(上市、自然人投资或控股) | 成立时间 | 2009-02-13 |
| 品牌名称 | 亚士创能科技（上海）股份有限公司 | 股票类型 | A股 |
| 经营范围 | 建筑环保节能装饰、环保节能、建筑装饰新材料专业领域内的技术开发、技术服务、技术咨... 查看更多 | | |

· 财务数据分析

[13]

| 财务指标 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023(Q1) |
|--------------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|--------|--------|---------|----------|
| 销售现金流/营业收入 | 0.96 | 0.9 | 0.9 | 0.83 | 0.88 | 0.79 | - | - | - | - |
| 资产负债率(%) | 38.0135 | 49.4935 | 52.9773 | 37.5796 | 48.4035 | 57.0478 | 60.587 | 77.443 | 73.789 | 73.673 |
| 营业总收入同比增长(%) | 24.2232 | 26.1138 | 20.1395 | 26.3245 | 22.6444 | 45.8855 | 44.606 | 34.461 | -34.091 | 0.715 |
| 归属净利润同比增长(%) | 88.8945 | 18.09 | 5.0344 | -7.08 | -48.3605 | 94.4119 | - | - | - | - |
| 应收账款周转天数(天) | 66.7136 | 75.6001 | 82.1393 | 101.9772 | 122.5908 | 109.8733 | 118 | 137 | 244 | 370 |
| 流动比率 | 1.388 | 1.4374 | 1.7596 | 2.3297 | 1.921 | 1.3987 | 1.336 | 0.871 | 0.726 | 0.732 |
| 每股经营现金流(元) | 0.27 | 0.88 | 0.9 | -0.4962 | 0.4105 | 2.1916 | 1.227 | -3.431 | 0.751 | -0.45 |
| 毛利率(%) | 38.8167 | 39.0518 | 36.4944 | 31.1293 | 29.4901 | 33.1218 | - | - | - | - |

| | | | | | | | | | | |
|----------------|----------|---------|---------|----------|-----------|----------|--------|------------------|--------|----------|
| 流动负债/总负债(%) | 98.473 | 82.4956 | 60.442 | 77.1613 | 71.8517 | 83.2585 | 91.928 | 86.951 | 82.95 | 81.223 |
| 速动比率 | 1.1427 | 1.2596 | 1.5066 | 2.0469 | 1.6935 | 1.274 | 1.267 | 0.811 | 0.672 | 0.667 |
| 摊薄总资产收益率(%) | 18.0445 | 15.4792 | 11.1478 | 6.8372 | 2.5495 | 3.99 | 7.537 | -8.761 | 1.536 | -0.244 |
| 营业总收入滚动环比增长(%) | - | - | -0.0202 | -9.1471 | 0.4073 | -16.2557 | - | - | - | - |
| 扣非净利润滚动环比增长(%) | - | - | 19.6572 | -26.8977 | -127.3997 | -64.9216 | - | - | - | - |
| 加权净资产收益率(%) | 32.3 | 28.21 | 22.98 | 14.13 | 4.53 | 8.53 | - | - | - | - |
| 基本每股收益(元) | 0.68 | 0.8 | 0.84 | 0.72 | 0.3 | 0.59 | 1.62 | -1.84 | 0.25 | -0.04 |
| 净利率(%) | 13.9356 | 13.049 | 11.4083 | 8.3916 | 3.5333 | 4.7086 | 9 | -11.5372 | 3.4022 | -3.2475 |
| 总资产周转率(次) | 1.2949 | 1.1862 | 0.9772 | 0.8148 | 0.7216 | 0.8474 | 0.837 | 0.759 | 0.452 | 0.075 |
| 归属净利润滚动环比增长(%) | - | - | 51.0234 | -12.4512 | -78.7744 | -22.3959 | - | - | - | - |
| 每股公积金(元) | 0.3182 | 0.3182 | 0.3182 | 2.9692 | 2.9692 | 2.9692 | 4.6785 | 2.996 | 1.7399 | 1.7399 |
| 存货周转天数(天) | 41.2589 | 36.3346 | 39.2294 | 43.6305 | 44.122 | 32.3439 | 26 | 25 | 43 | 66 |
| 营业总收入(元) | 7.08亿 | 8.93亿 | 10.73亿 | 13.55亿 | 16.62亿 | 24.25亿 | 35.07亿 | 47.15亿 | 31.08亿 | 4.91亿 |
| 每股未分配利润(元) | 1.0904 | 1.8821 | 2.6807 | 2.5902 | 2.6972 | 3.1279 | 4.2881 | 0.8454 | 0.8295 | 0.7925 |
| 稀释每股收益(元) | 0.68 | 0.8 | 0.84 | 0.72 | 0.3 | 0.59 | 1.62 | -1.83 | 0.24 | -0.04 |
| 归属净利润(元) | 9868.24万 | 1.17亿 | 1.22亿 | 1.14亿 | 5873.21万 | 1.14亿 | 3.16亿 | -543993247.8106亿 | | -1596085 |
| 扣非每股收益(元) | 0.64 | 0.78 | 0.75 | 0.64 | 0.19 | 0.41 | 1.43 | -2.19 | 0.09 | -0.0433 |
| 经营现金流/营业收入 | 0.27 | 0.88 | 0.9 | -0.4962 | 0.4105 | 2.1916 | 1.227 | -3.431 | 0.751 | -0.45 |

竞争优势

累计已与全国117家大型房地产开发企业达成战略合作及集采，其中8家为2022年中国房地产企业TOP10。亚士以高品质产品和优质服务，先后荣获“万科地产A级供应商”、“中南地产最佳品质奖”、“富力地产最佳合作伙伴”、“宝龙地产优秀合作伙伴”“保利发展年度优秀合作供方”等多项荣誉。

2 北京东方雨虹防水技术股份有限公司【002271】^[14]



· 公司信息

| | | | |
|------|---|----------|--------------------|
| 企业状态 | 存续 | 注册资本 | 251831.9778万人民币 |
| 企业总部 | 市辖区 | 行业 | 化学原料和化学制品制造业 |
| 法人 | 李卫国 | 统一社会信用代码 | 91110000102551540H |
| 企业类型 | 股份有限公司(上市、自然人投资或控股) | 成立时间 | 1998-03-30 |
| 品牌名称 | 北京东方雨虹防水技术股份有限公司 | 股票类型 | A股 |
| 经营范围 | 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑防水卷材... 查看更多 | | |

· 财务数据分析

[14]

| 财务指标 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023(Q1) |
|--------------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|--------|--------|----------|
| 销售现金流/营业收入 | 1.06 | 1.07 | 1.11 | 1.12 | 0.92 | 1.08 | 1.15 | - | - | - |
| 资产负债率(%) | 32.6587 | 33.1297 | 43.697 | 48.2263 | 58.8407 | 55.5674 | 46.7405 | 46.346 | 46.221 | 41.743 |
| 营业总收入同比增长(%) | 28.2706 | 5.9543 | 31.9805 | 47.0375 | 36.4593 | 29.2519 | 19.6979 | 46.957 | -2.256 | 18.799 |
| 归属净利润同比增长(%) | 60.8246 | 26.5657 | 40.9741 | 20.4263 | 21.745 | 36.9789 | 64.0349 | - | - | - |
| 应收账款周转天数(天) | 99.2912 | 123.0054 | 127.6732 | 125.3002 | 112.6831 | 100.6064 | 97.2263 | 84 | 113 | 136 |
| 流动比率 | 2.2714 | 2.0205 | 1.5903 | 1.9069 | 1.4079 | 1.5316 | 1.598 | 1.686 | 1.473 | 1.639 |
| 每股经营现金流(元) | 0.8432 | 0.5072 | 0.6689 | 0.0272 | 0.6796 | 1.068 | 1.6822 | 1.632 | 0.26 | -1.511 |
| 毛利率(%) | 35.6378 | 40.7621 | 42.6338 | 37.7299 | 34.5915 | 35.7452 | 37.0428 | - | - | - |
| 流动负债/总负债(%) | 93.6407 | 96.8391 | 98.3762 | 76.1888 | 85.7052 | 80.9712 | 93.2143 | 91.589 | 93.983 | 88.987 |
| 速动比率 | 1.8068 | 1.6373 | 1.3569 | 1.4768 | 1.1238 | 1.2462 | 1.4431 | 1.619 | 1.401 | 1.528 |
| 摊薄总资产收益率(%) | 13.4524 | 12.9852 | 13.7387 | 11.2038 | 9.1659 | 9.8664 | 13.4765 | 10.84 | 4.228 | 0.788 |

| | | | | | | | | | | |
|----------------|----------|---------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|--------|
| 营业总收入滚动环比增长(%) | 9.0812 | 16.3582 | 17.3189 | 24.9049 | 28.6771 | 5.4773 | 9.0136 | - | - | - |
| 扣非净利润滚动环比增长(%) | -28.703 | 27.7817 | -24.9522 | -11.1112 | -29.6034 | -6.5984 | 6.2252 | - | - | - |
| 加权净资产收益率(%) | 25.32 | 19.61 | 23.17 | 21.91 | 20.36 | 21.99 | 27.37 | - | - | - |
| 基本每股收益(元) | 1.59 | 0.89 | 1.22 | 1.4 | 1.01 | 1.44 | 1.51 | 1.74 | 0.85 | 0.15 |
| 净利率(%) | 11.6377 | 13.7409 | 14.6613 | 12.0678 | 10.7573 | 11.4312 | 15.5856 | 13.1937 | 6.785 | 5.0395 |
| 总资产周转率(次) | 1.1559 | 0.945 | 0.9371 | 0.9284 | 0.8521 | 0.8631 | 0.8647 | 0.823 | 0.622 | 0.153 |
| 归属净利润滚动环比增长(%) | -27.6804 | 47.5757 | -13.5534 | -1.3087 | -20.5622 | -23.1195 | 21.7763 | - | - | - |
| 每股公积金(元) | 4.3511 | 1.643 | 2.0082 | 2.2297 | 0.9235 | 0.908 | 1.1884 | 4.2815 | 4.2572 | 4.2493 |
| 存货周转天数(天) | 62.3517 | 72.3255 | 60.4504 | 62.3744 | 72.1197 | 64.6354 | 42.3076 | 21 | 23 | 30 |
| 营业总收入(元) | 50.06亿 | 53.04亿 | 70.00亿 | 102.93亿 | 140.46亿 | 181.54亿 | 217.30亿 | 319.34亿 | 312.14亿 | 74.95亿 |
| 每股未分配利润(元) | 2.8775 | 2.2128 | 3.1477 | 4.3787 | 3.4805 | 4.5199 | 4.0325 | 5.1182 | 5.607 | 5.7601 |
| 稀释每股收益(元) | 1.5 | 0.89 | 1.2 | 1.36 | 1 | 1.36 | 1.46 | 1.7 | 0.84 | 0.15 |
| 归属净利润(元) | 5.77亿 | 7.30亿 | 10.29亿 | 12.39亿 | 15.08亿 | 20.66亿 | 33.89亿 | 42.05亿 | 21.20亿 | 3.86亿 |
| 扣非每股收益(元) | 1.52 | 0.76 | 1.13 | 1.29 | 0.88 | 1.31 | 1.38 | 1.6 | 0.72 | 0.1288 |
| 经营现金流/营业收入 | 0.8432 | 0.5072 | 0.6689 | 0.0272 | 0.6796 | 1.068 | 1.6822 | 1.632 | 0.26 | -1.511 |

竞争优势

近年来，防水涂料应用领域不断拓展深化，产品技术快速迭代，行业的发展应回归产品本质，以产品立本，通过优质的产品与服务赢得客户、赢得尊重、赢得未来、赢得发展。同时，为在行业树立典型和标杆企业，大会现场还对近年来推动行业发展的先进会员单位进行了表彰。东方雨虹民建集团荣获“2021-2022年度先进会员企业”荣誉称号。

3 三棵树涂料股份有限公司【603737】^[15]

公司信息

| | | | |
|-------------|--|-----------------|--------------------|
| 企业状态 | 存续 | 注册资本 | 52701.2481万人民币 |
| 企业总部 | 莆田市 | 行业 | 化学原料和化学制品制造业 |
| 法人 | 洪杰 | 统一社会信用代码 | 91350300751385327E |
| 企业类型 | 股份有限公司(上市、自然人投资或控股) | 成立时间 | 2003-07-17 |
| 品牌名称 | 三棵树涂料股份有限公司 | 股票类型 | A股 |
| 经营范围 | 涂料（不含危险化学品及易制毒化学品）的制造；危险化学品生产（具体详见编号为（闽）... 查看更多 | | |

财务数据分析

[15]

| 财务指标 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023(Q1) |
|----------------|---------|----------|----------|---------|---------|----------|--------|--------|--------|----------|
| 销售现金流/营业收入 | 1.14 | 1.1 | 1.05 | 1.15 | 1.12 | 0.98 | - | - | - | - |
| 资产负债率(%) | 42.9159 | 44.3541 | 42.6272 | 46.4357 | 57.8175 | 67.6413 | 70.828 | 82.526 | 82.012 | 81.325 |
| 营业总收入同比增长(%) | 28.5343 | 20.3361 | 28.2802 | 34.4547 | 36.8227 | 66.636 | 37.305 | 39.371 | -0.791 | 20.919 |
| 归属净利润同比增长(%) | 2.629 | 12.5106 | 15.712 | 31.6601 | 26.4319 | 82.5463 | - | - | - | - |
| 应收账款周转天数(天) | 25.6478 | 32.7163 | 40.3253 | 52.0675 | 63.21 | 68.7495 | 94 | 105 | 129 | 175 |
| 流动比率 | 1.0012 | 1.039 | 1.142 | 1.1407 | 1.0432 | 1.0018 | 1.071 | 0.8 | 0.795 | 0.804 |
| 每股经营现金流(元) | 1.69 | 2.86 | 0.5752 | 2.1865 | 2.0036 | 2.1456 | 1.701 | 1.287 | 2.54 | -1.229 |
| 毛利率(%) | 46.0122 | 47.4195 | 45.3436 | 40.6189 | 39.9654 | 38.834 | 19.75 | - | - | - |
| 流动负债/总负债(%) | 97.6636 | 98.2542 | 98.5344 | 98.8362 | 97.9309 | 91.9493 | 90.166 | 81.839 | 81.667 | 79.18 |
| 速动比率 | 0.6753 | 0.7997 | 0.8283 | 0.8463 | 0.72 | 0.7707 | 0.987 | 0.732 | 0.724 | 0.73 |
| 摊薄总资产收益率(%) | 14.5539 | 12.8688 | 9.9462 | 9.2817 | 8.4681 | 9.5914 | 6.795 | -3.883 | 2.522 | 0.195 |
| 营业总收入滚动环比增长(%) | - | 64.9439 | 50.5427 | 27.0128 | 32.0483 | 30.3402 | - | - | - | - |
| 扣非净利润滚动环比增长(%) | - | 531.7733 | 394.6951 | 66.0039 | 16.9754 | -16.0252 | - | - | - | - |
| 加权净资产收益率(%) | 24.3 | 23.2 | 16.7 | 16.72 | 18.31 | 23.61 | - | - | - | - |

| | | | | | | | | | | |
|--------------------|---------|----------|----------|---------|---------|----------|--------|-------------------|---------|--------------|
| 基本每股收益 (元) | 1.37 | 1.54 | 1.49 | 1.76 | 1.67 | 2.18 | 1.91 | -1.11 | 0.88 | 0.07 |
| 净利率(%) | 8.1347 | 7.6057 | 6.8606 | 6.718 | 6.2078 | 7.0992 | 6.525 | -3.4679 | 2.7344 | 1.4028 |
| 总资产周转率 (次) | 1.7891 | 1.692 | 1.4498 | 1.3816 | 1.3641 | 1.3511 | 1.11 | 1.064 | 0.868 | 0.151 |
| 归属净利润滚动 环比增长(%) | - | 417.2608 | 347.1332 | 72.9324 | 33.0868 | -13.3079 | - | - | - | - |
| 每股公积金(元) | 0.1502 | 0.1502 | 3.2145 | 3.82 | 2.9843 | 1.9989 | 2.4715 | 1.4911 | 1.4911 | 1.4911 |
| 存货周转天数 (天) | 38.5575 | 35.5752 | 34.5238 | 36.4502 | 37.872 | 37.9091 | 33 | 23 | 27 | 40 |
| 营业总收入(元) | 12.62亿 | 15.19亿 | 19.48亿 | 26.19亿 | 35.84亿 | 59.72亿 | 82.00亿 | 114.29亿 | 113.38亿 | 20.53亿 |
| 每股未分配利润 (元) | 4.5171 | 5.6572 | 5.0785 | 6.2666 | 6.028 | 5.917 | 5.4165 | 2.2552 | 3.1301 | 3.2003 |
| 稀释每股收益 (元) | 1.37 | 1.54 | 1.49 | 1.76 | 1.67 | 2.18 | 1.91 | -1.11 | 0.88 | 0.07 |
| 归属净利润(元) | 1.03亿 | 1.16亿 | 1.34亿 | 1.76亿 | 2.22亿 | 4.06亿 | 5.02亿 | -416891144.98.30亿 | | 2642.13 万 |
| 扣非每股收益 (元) | 1.07 | 1.17 | 1.16 | 1.45 | 1.42 | 1.91 | 1.61 | -1.49 | 0.59 | -0.1139 |
| 经营现金流/营 业收入 | 1.69 | 2.86 | 0.5752 | 2.1865 | 2.0036 | 2.1456 | 1.701 | 1.287 | 2.54 | -1.229 |

▪ 竞争优势

科技改变世界，创新驱动未来。三棵树现有科研和技术人员1000多人，组建了60多个技术创新团队，由诺贝尔化学奖得主杰马里·莱恩教授担任首席技术顾问。三棵树还承担了国家“863”计划、省市科技计划项目等多项重要前沿科研课题，并与中科院、清华大学、复旦大学、厦门大学、华东理工大学等科研院所建立了产学研合作，取得了多项行业领先的科研成果。

▪ 竞争优势2

不忘初心，逐梦前行。怀揣着企业家的美好初心和民族企业产业报国的情怀，三棵树将始终坚持文化自信、战略定力，紧跟时代步伐、坚持绿色发展，提供创新的产品和服务，满足人们对美好生活的需求，为国家双碳战略、共同富裕、乡村振兴等贡献力量，实现企业高质量可持续发展，未来五年成为全球涂料前三品牌。

[13] 1: 三棵树官网

[14] 1: 东方雨虹官网

[15] 1: 亚士创能官网

法律声明

权利归属：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。