



# 成本助推轮胎新一轮涨价，国产品牌进入高端市场

## 轮胎行业月报

证券分析师：吴骏燕 执业证书编号：S0630517120001

证券分析师：张晶磊 执业证书编号：S0630524090001

证券分析师：谢建斌 执业证书编号：S0630522020001

联系方式：wjyan@longone.com.cn

2025年3月12日



# 目录

- 一、成本端：原材料涨跌互现，海运指数回落**
- 二、生产端：产量同比高增，开工率回升超去年同期**
- 三、需求端：国内运力供给快速回升，海外替换市场延续向好**
- 四、行业重要新闻**
- 五、月度总结及展望**
- 六、风险提示**

## 2月主要原材料价格涨跌互现

- 2月轮胎上游原材料价格：2025年2月丁二烯均价11833.33元/吨，环比下降1.62%，同比上涨17.47%；天然橡胶均价2107.89美元/吨，环比上涨3.38%，同比上涨33.89%；丁苯橡胶均价15039.29元/吨，环比下降1.21%，同比上涨18.51%；炭黑均价7439.29元/吨，环比上涨8.94%，同比减少5.40%；锦纶帘子布均价20500.00元/吨，环比持平，同比减少7.87%。

### 轮胎主要原材料价格月度变化

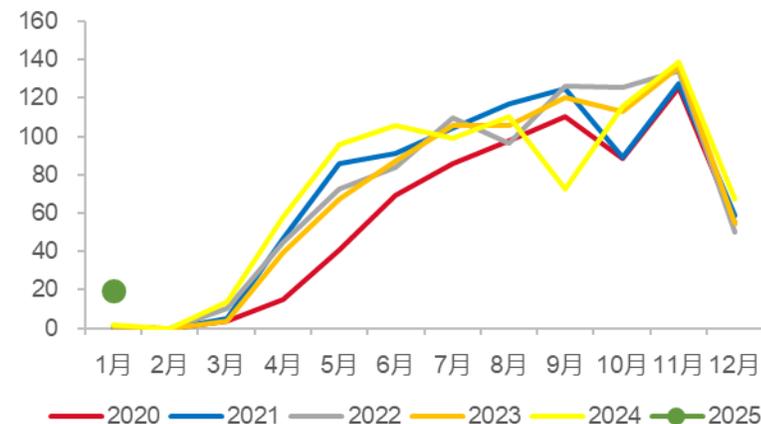
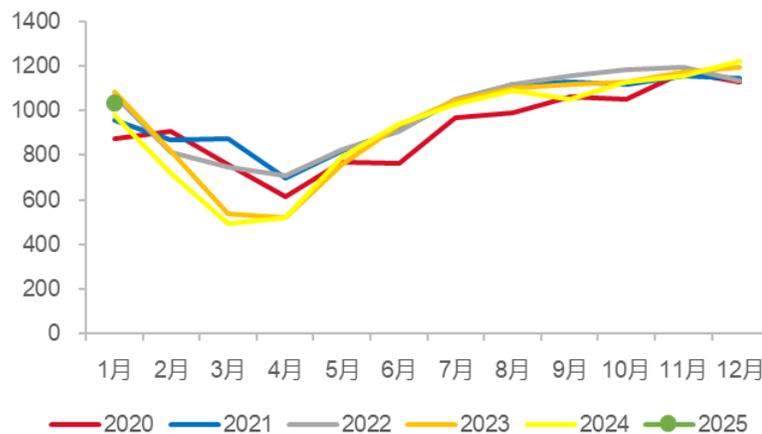
产品	单位	2025年2月	2025年1月	2024年2月	同比	环比
丁二烯（山东主流价）	元/吨	11833.33	12028.26	10073.91	17.47%	-1.62%
天然橡胶（泰国20#标胶）	美元/吨	2107.89	2038.95	1574.33	33.89%	3.38%
丁苯橡胶（齐鲁1502）	元/吨	15039.29	15223.91	12689.78	18.51%	-1.21%
炭黑（N660）	元/吨	7439.29	6829.03	7863.79	-5.40%	8.94%
锦纶帘子布（1260D）	元/吨	20500.00	20500.00	22250.00	-7.87%	0.00%

资料来源：同花顺，钢联数据，东海证券研究所

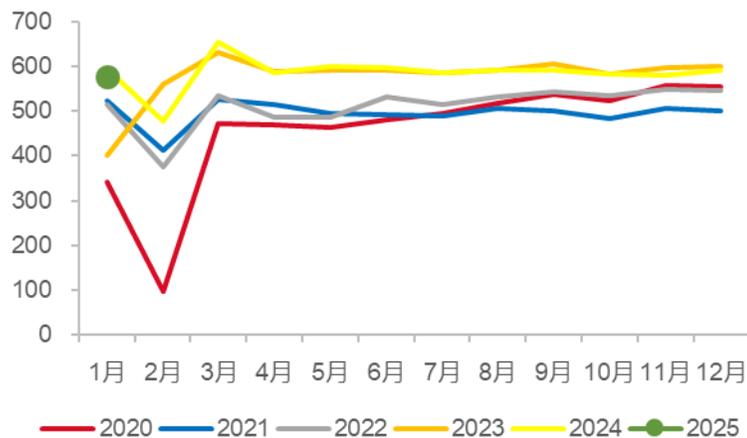
# 天然橡胶1月供应同比增长

- 2025年1月，ANRPC成员国天然橡胶产量为103.66万吨，环比减少15.23%，同比增长5.95%；
- 1月我国天然橡胶产量为19.7万吨，环比减少70.77%，同比增长1131%；
- 1月我国天然橡胶消费量为57.82万吨，环比减少2.22%，同比减少2.77%；
- 1月我国进口天然橡胶数量为54.35万吨，环比减少12.32%，同比减少1.40%。

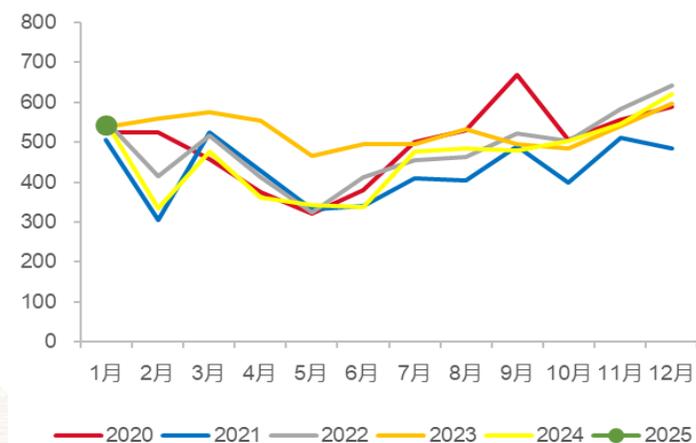
ANRPC成员国天然橡胶合计月度产量（千吨） 中国天然橡胶月度产量（千吨）



中国天然橡胶月度消费量（千吨）



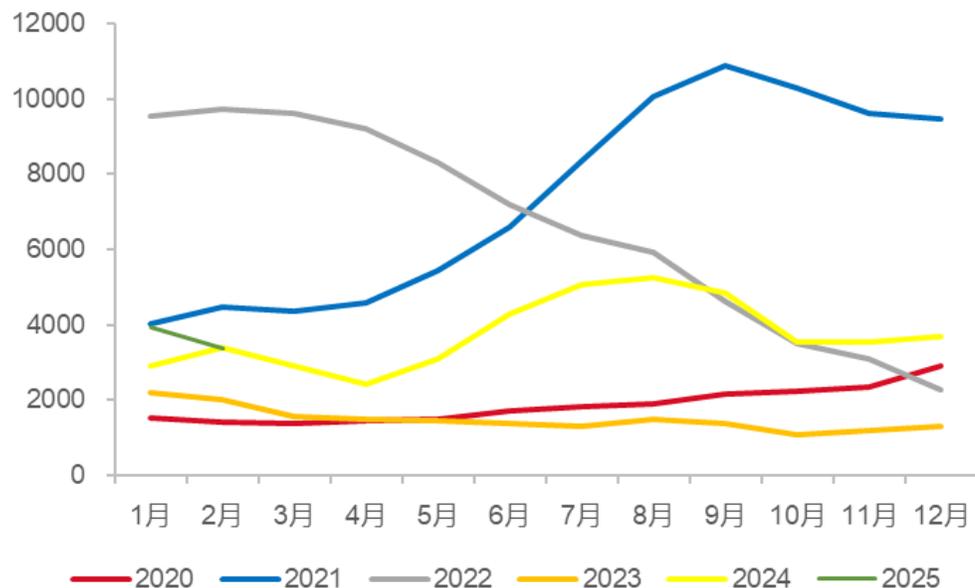
中国天然橡胶月度进口量（千吨）



## 海运指数2月回落

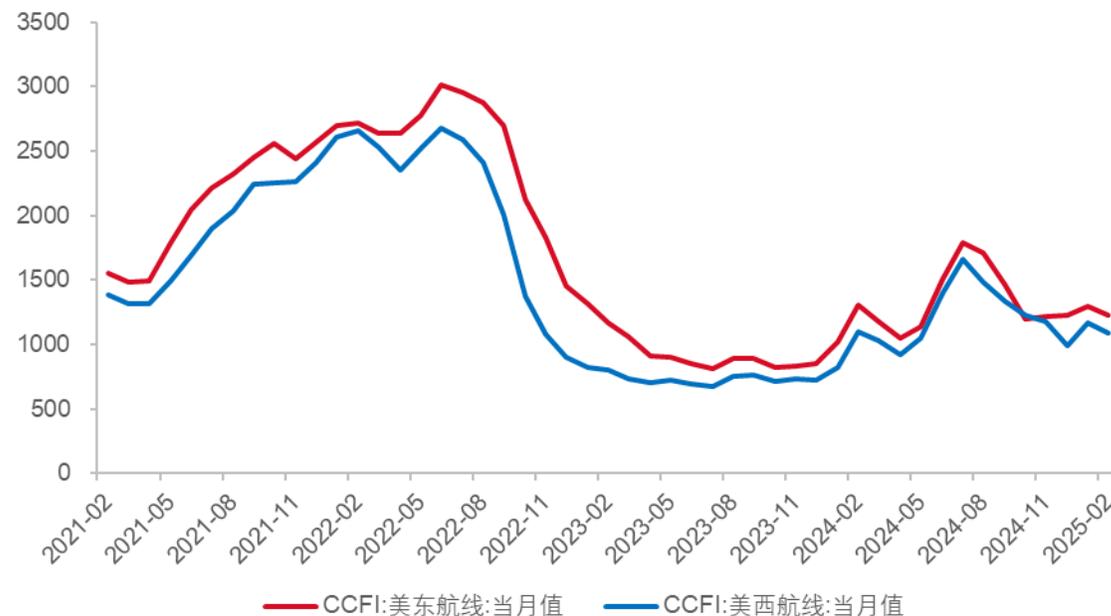
- 2025年2月波罗的海全球集装箱运价指数(FBX)均值为3373.6点，环比减少14.49%，同比减少0.49%。
- 2025年2月CCFI（美东航线）指数为1223.35，同比减少6.26%，环比减少5.83%；CCFI（美西航线）指数为1088.28，同比减少1.07%，环比减少6.72%。

### 波罗的海全球集装箱运价指数(FBX)



资料来源：同花顺，今日海运，东海证券研究所

### 中国出口集装箱运价指数 (CCFI)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

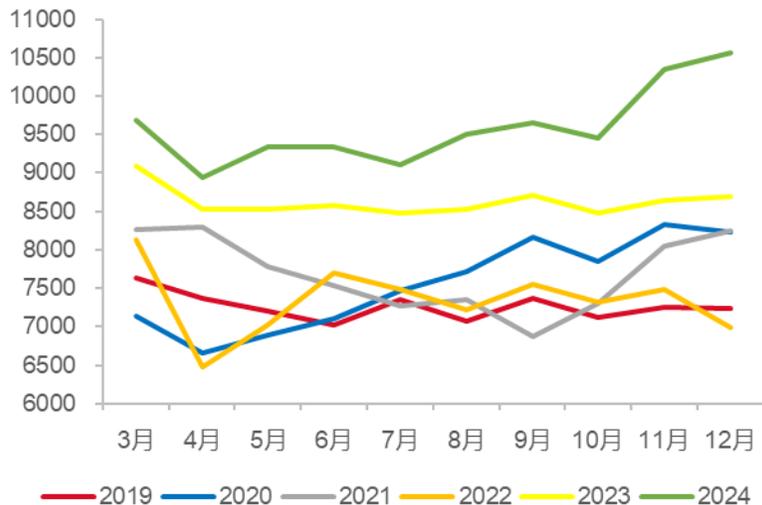
# 目录

- 一、成本端：原材料涨跌互现，海运指数回落
- 二、生产端：产量同比高增，开工率回升超去年同期
- 三、需求端：国内运力供给快速回升，海外替换市场延续向好
- 四、行业重要新闻
- 五、月度总结及展望
- 六、风险提示

## 2025年2月轮胎产量同比高增

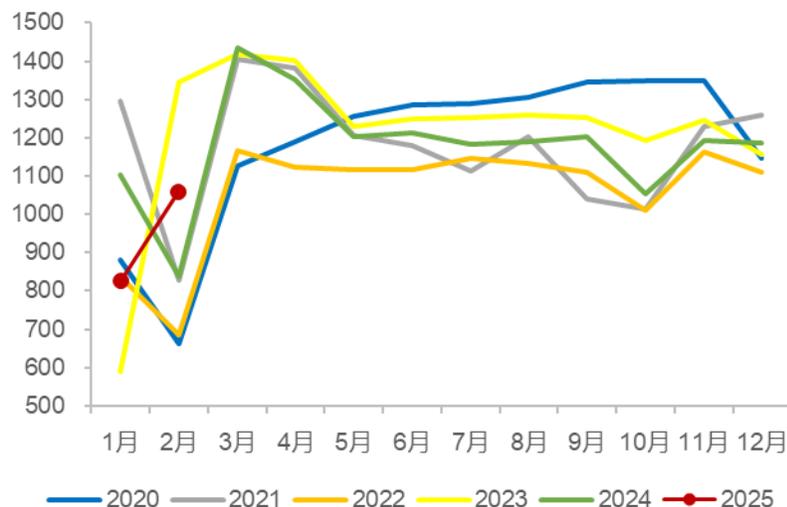
- 2024年12月，中国橡胶轮胎外胎产量10556.0万条，同比增长21.51%，环比增长2.04%；
- 2025年2月，全钢胎产量1060万条，环比增长28.02%，同比增长26.34%；
- 2025年2月，半钢胎产量4810万条，环比增长7.25%，同比增长23.08%。

### 中国橡胶轮胎外胎月度产量（万条）



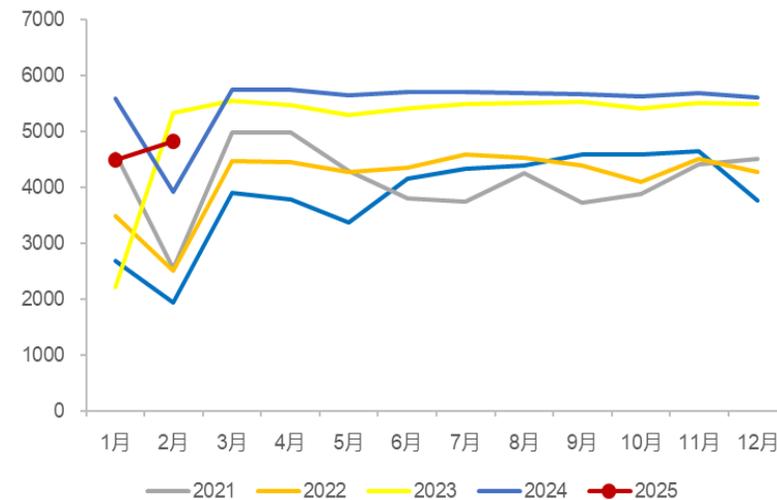
资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 中国全钢轮胎月度产量（万条）



资料来源：钢联数据，东海证券研究所

### 中国半钢轮胎月度产量（万条）

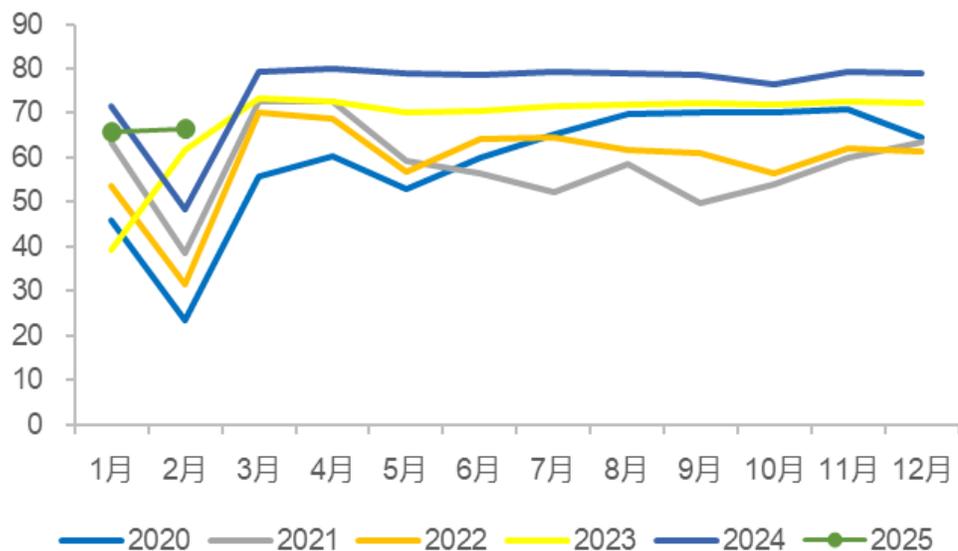


资料来源：钢联数据，东海证券研究所

## 2025年2月开工率上升，超去年同期水平

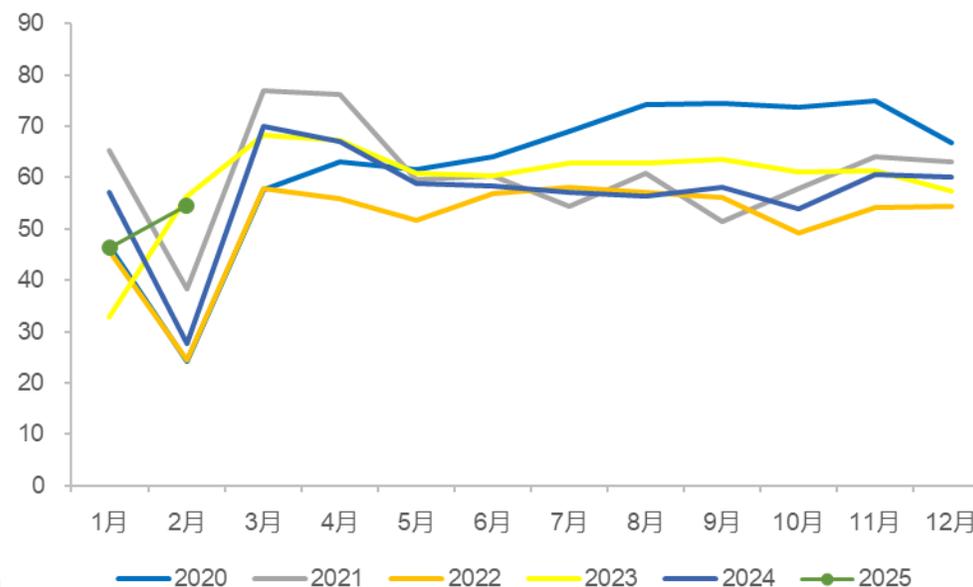
- 2025年2月，中国半钢胎月度平均开工率66.52%，环比上升0.64pct，同比上升18.02pct；
- 2025年2月，全钢胎月度平均开工率54.44%，环比上升8.16pct，同比上升26.67pct。

国内轮胎半钢胎月度开工率（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

国内轮胎全钢胎月度开工率（%）

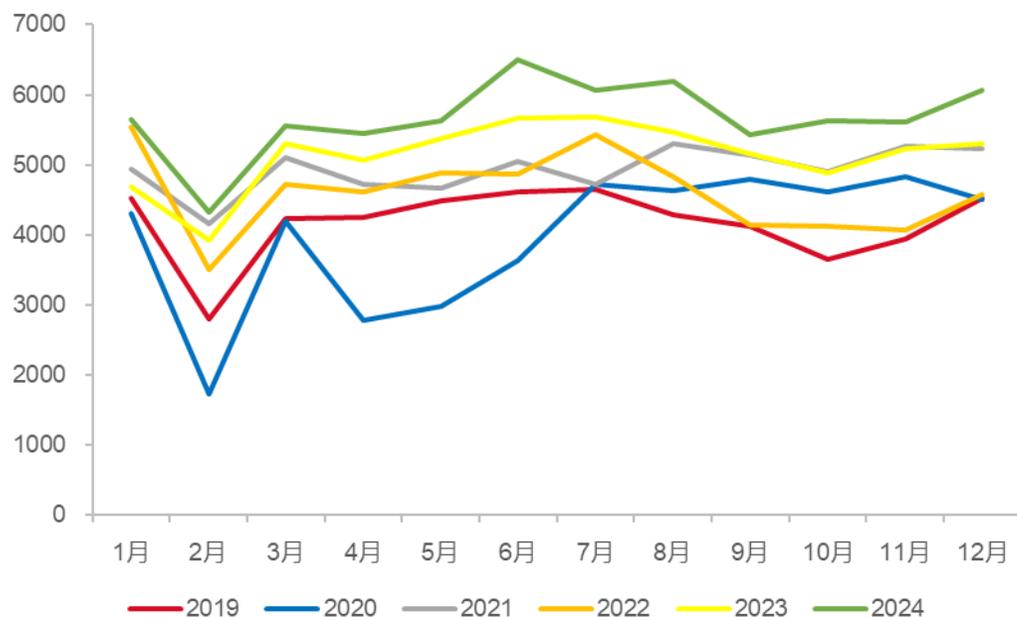


资料来源：同花顺，东海证券研究所

## 2024年12月出口量同环比均上升，2024年度出口量为近五年峰值

- 2024年12月，中国出口新的充气橡胶轮胎6059万条，同比增长14.41%，环比增长8.12%；
- 2024年12月，中国小客车胎对外出口2935.86万条，同比增长10.93%，环比增长7.71%；中国卡客车胎对外出口1055.23万条，同比增长1.45%，环比增长0.56%。

中国新的充气橡胶轮胎月度出口量（万条）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

2024年12月我国轮胎出口贸易流向（万条）

小客车			卡客车		
贸易伙伴名称	出口量	占比	贸易伙伴名称	出口量	占比
俄罗斯	210.66	7.18%	美国	63.26	5.99%
英国	197.51	6.73%	墨西哥	62.60	5.93%
巴西	139.96	4.77%	阿联酋	40.49	3.84%
德国	132.20	4.50%	澳大利亚	34.47	3.27%
荷兰	123.53	4.21%	尼日利亚	34.34	3.25%
阿联酋	120.24	4.10%	俄罗斯	32.14	3.05%
日本	108.10	3.68%	英国	29.82	2.83%
法国	102.49	3.49%	沙特阿拉伯	28.88	2.74%
意大利	97.44	3.32%	加拿大	27.84	2.64%
西班牙	86.40	2.94%	印度尼西亚	26.00	2.46%

资料来源：中国海关，东海证券研究所

# 目录

- 一、成本端：原材料涨跌互现，海运指数回落
- 二、生产端：产量同比高增，开工率回升超去年同期
- 三、需求端：国内运力供给快速回升，海外替换市场延续向好
- 四、行业重要新闻
- 五、月度总结及展望
- 六、风险提示

## 米其林轮胎全球月度市场趋势

- 原厂配套方面，半钢胎市场上，欧美仍延续2024年底的较弱趋势。全钢胎配套欧美需求出现大幅下滑，而南美洲保持相对平稳。中国市场则受到春节假期影响。
- 替换市场方面，半钢胎市场上，北美和欧洲市场保持积极趋势，中国市场受假期因素影响。全钢胎替换市场保持稳定，全球市场（不包括中国）略有下降。

### 米其林乘用车轮胎市场需求月度趋势（1月份）

乘用车轮胎市场需求月度同比（2025年1月）				
	欧洲	北美&中美洲	中国	世界
配套市场	-12%	-6%	-34%	-15%
替换市场	+7%	+4%	-17%	+0%
乘用车轮胎市场需求年初至今同比（2025年1月）				
配套市场	-12%	-6%	-34%	-15%
替换市场	+7%	+4%	-17%	+0%

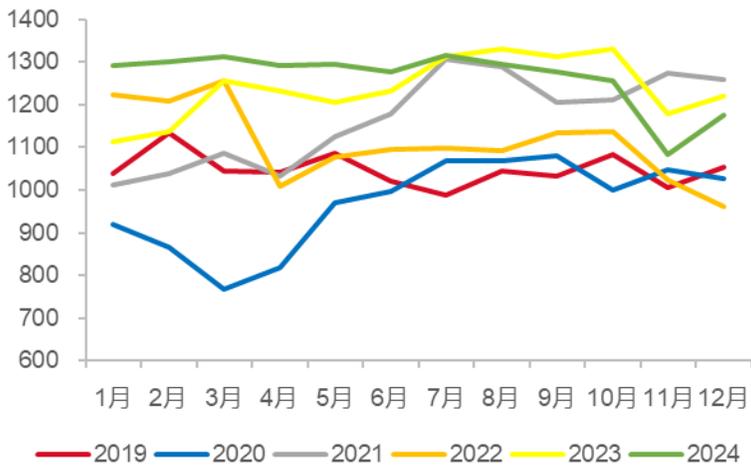
### 米其林卡客车轮胎市场需求月度趋势（1月份）

卡客车轮胎市场需求月度同比（2025年1月）				
	欧洲	北美&中美洲	南美洲	世界（除中国）
配套市场	-18%	-17%	-2%	-10%
替换市场	+3%	-9%	+3%	-2%
卡客车轮胎市场需求年初至今同比（2025年1月）				
配套市场	-18%	-17%	-2%	-10%
替换市场	+3%	-9%	+3%	-2%

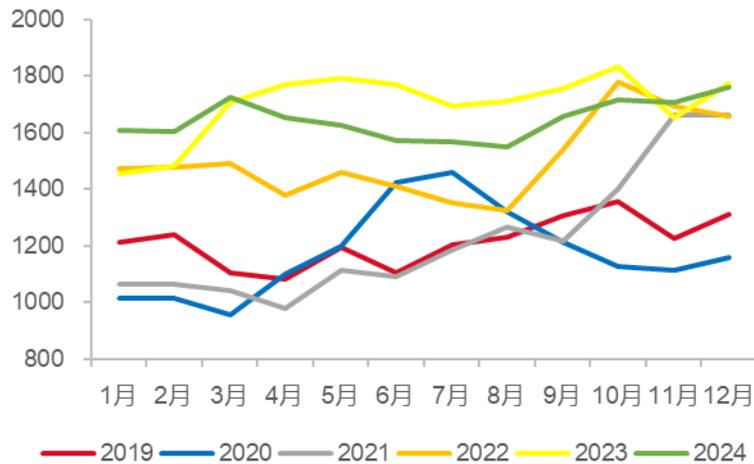
## 中国：2025年1月重卡销量同环比下降

- 2024年12月，中国汽油消费量为1175.5万吨，环比增长8.51%，同比减少3.62%；中国柴油消费量为1760.25万吨，环比增长3.09%，同比减少0.79%；
- 2025年1月，我国重卡市场销售约7.22万辆左右，环比减少14.28%，同比减少25.50%。

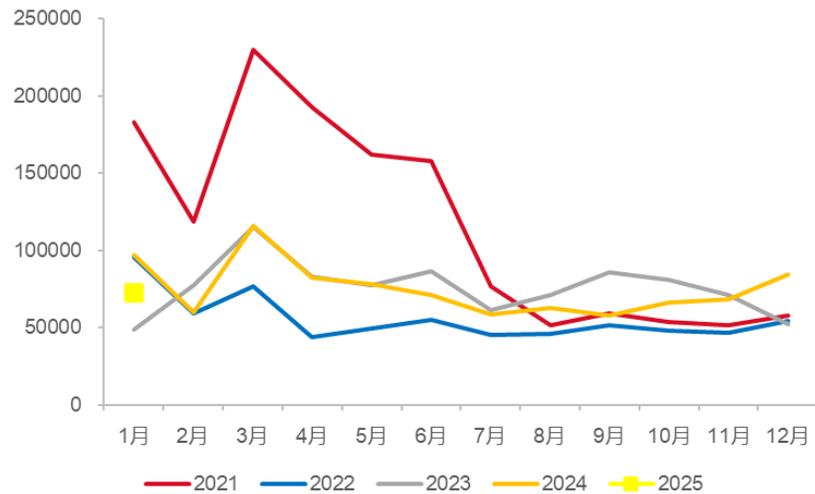
中国汽油月度消费量（万吨）



中国柴油月度消费量（万吨）



中国重卡销售量当月值（辆）



资料来源：百川盈孚，东海证券研究所

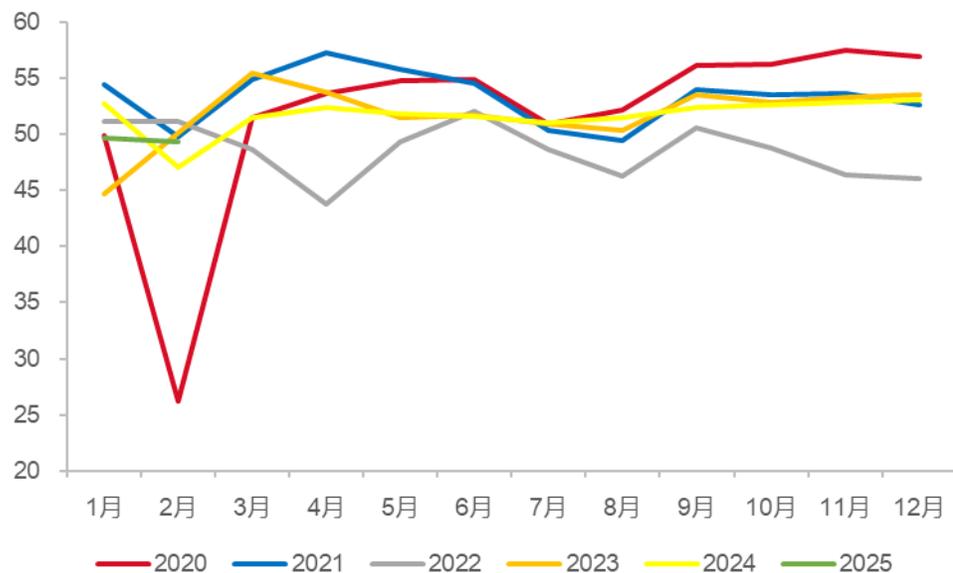
资料来源：百川盈孚，东海证券研究所

资料来源：第一商用车网，同花顺，东海证券研究所

## 中国：2025年2月运力供给较快恢复，整体略快于需求复工进度

- 2025年2月，中国物流业景气指数为49.30%，环比减少0.4pct，同比增长2.2pct；
- 2025年2月份，由中国物流与采购联合会和林安物流集团联合调查的中国公路物流运价指数为104.8点，环比回落0.85%，同比去年回升2.27%。从后期走势看，随着节假日效应逐步消散，经济运行基础持续巩固，一系列增量和货币政策出台，助力企业复工复产进程加快，企业对后市预期较好，市场需求或维持较好回升态势，运价指数可能小幅震荡回升。

### 中国物流业景气指数



### 中国公路物流运价定基指数当月值



## 美国：2025年2月汽油消费量同环比增长，柴油消费量环比减少

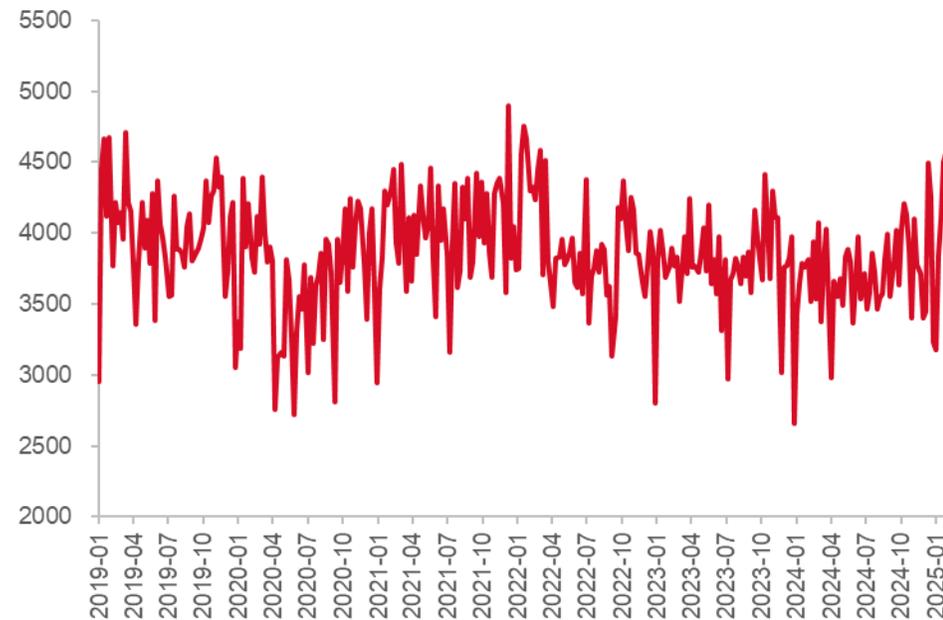
- 据EIA统计，2025年2月，美国车用成品油消费量均值为8537千桶/天，环比增长2.79%，同比增长0.88%；柴油消费量均值为4034千桶/天，环比减少0.29%，同比增长7.12%。

### 美国车用成品油预期消费量（千桶/天）



资料来源：EIA，东海证券研究所

### 美国柴油预期消费量（千桶/天）

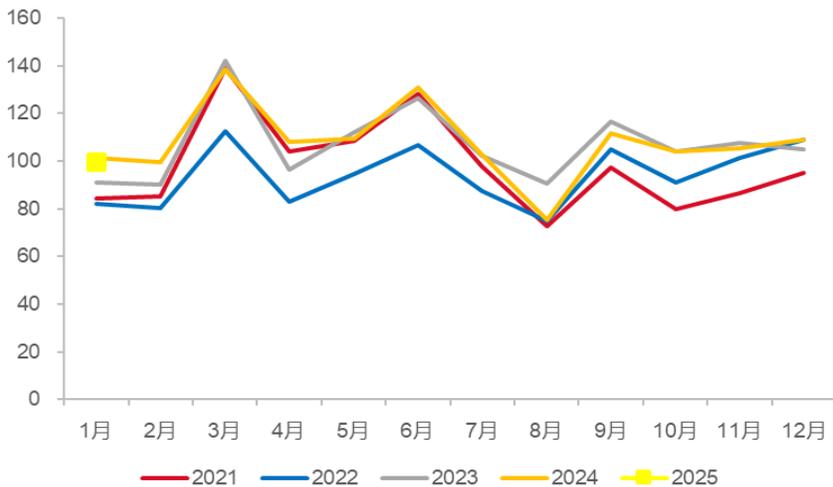


14 资料来源：EIA，东海证券研究所

## 欧洲：2025年1月乘用车注册量同比微降

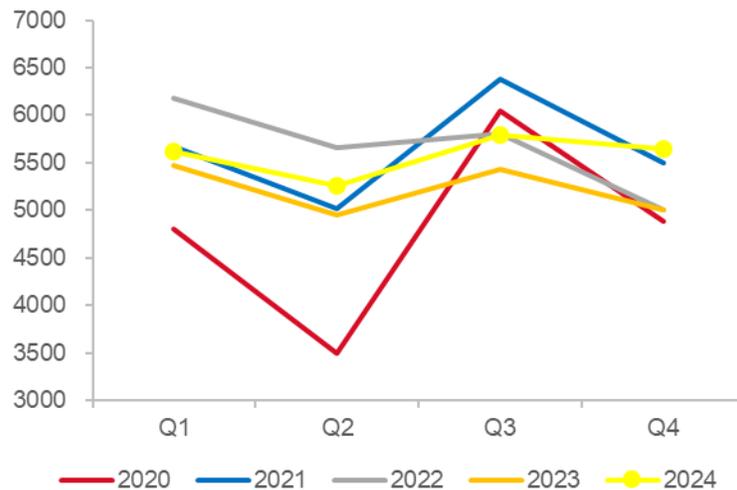
- 2025年1月欧洲乘用车注册量为99.53万辆，环比下降8.78%，同比下降1.98%；
- 据ETRMA公布，2024年Q4欧洲乘用车替换胎销量5651.6万条，同比上涨13.06%，卡客车替换胎销量288.2万条，同比上涨4.46%。从乘用车注册量及米其林市场需求观测值等数据来看，四季度欧洲海外轮胎需求整体继续改善。

欧洲乘用车注册量当月值（万辆）



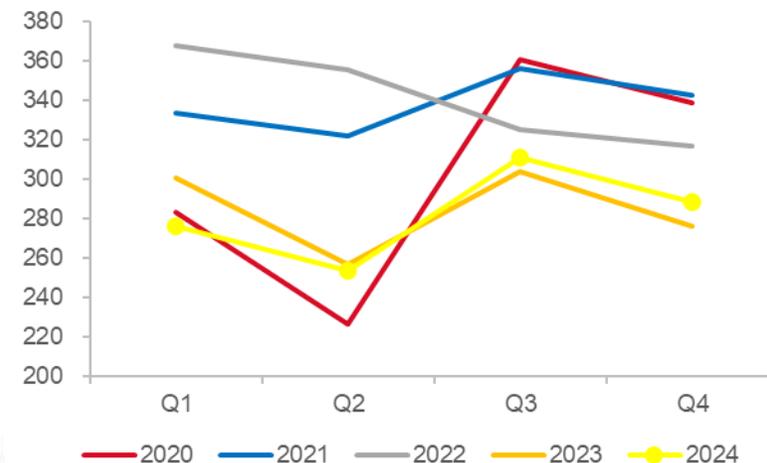
资料来源：同花顺，东海证券研究所

欧洲乘用车替换胎销量（万条）



资料来源：ETRMA，东海证券研究所

欧洲卡客车替换胎销量（万条）



资料来源：ETRMA，东海证券研究所

# 目录

- 一、成本端：原材料涨跌互现，海运指数回落
- 二、生产端：产量同比高增，开工率回升超去年同期
- 三、需求端：国内运力供给快速回升，海外替换市场延续向好
- 四、行业重要新闻**
- 五、月度总结及展望
- 六、风险提示

## 行业要闻

### ● 1) USTMA: 2025年美国轮胎出货量预测增加0.9%

据美国3月6日消息，美国轮胎制造商协会(USTMA)于2025年2月对当年美国轮胎出货量进行了预测，预计2025年总出货量为3.404亿条，而2024年为3.373亿条，2019年为3.327亿条。较2024年增加0.9%，较2019年增加2.3%。这也超过了2024年3.373亿条的先前纪录。与2024年相比，乘用车、轻型卡车和卡车轮胎的原始设备(OE)出货量预计将分别增长1.6%、1.2%和2.7%，总计增加100万条；替换市场乘用车、轻型卡车和卡车轮胎的出货量预计分别增长0.8%、1.0%和0.8%，总计增加230万条。(来源：橡胶技术网)

### ● 2) 轮胎行业集体调价 2025年市场变局或加剧

中国网财经3月6日讯，近期，轮胎行业迎来了一波集体调价热潮，多家知名轮胎企业纷纷发布涨价通知，引发了市场的广泛关注。这一轮涨价涵盖了乘用车轮胎、商用车轮胎、工程胎等多个品类，幅度普遍在2%-10%之间，是一次全方位的价格调整。进入2月，国内龙头企业如中策橡胶集团有限公司、青岛森麒麟轮胎股份有限公司、正新橡胶(中国)有限公司等相继宣布涨价。2月中下旬之后，朝阳华兴万达轮胎有限公司、锦州恺涛轮胎有限公司等国内的中小部分轮胎生产企业及部分经销商也纷纷跟进。(来源：中国网财经)

### ● 3) 赛轮轮胎推出适配小米SU7 Ultra赛道专用胎 切入高端性能车领域

2月27日晚间，随着小米汽车SU7 Ultra高端车型的推出，赛轮轮胎与小米汽车合作开发适配于小米SU7 Ultra的赛道高性能轮胎“Podium Track PT01”在米家有品商城独家上线。据介绍，小米SU7 Ultra原配轮胎为倍耐力的公路胎产品，但SU7 Ultra的目标客户除了日常城市公路驾驶外，也参与专业赛道竞速运动。赛轮轮胎和小米合作的“Podium Track PT01”为半热熔轮胎，适配小米SU7 Ultra在赛道竞速中使用。小米商城上线两种型号赛道胎【265/35R21】、【325/30ZR21】，售价分别达到2450元/条、3050元/条。(来源：新华财经)

## 行业要闻

- 4) 朝阳轮胎与丰田汽车强强联手 中国自主品牌轮胎首次配套全球最大车企

近日，朝阳轮胎成为丰田全球战略车型铂智3X的官方配套轮胎，实现了“中国自主品牌轮胎首次配套全球最大车企”的突破。在天玑系统的支持下，朝阳RP76+突破了轮胎性能边界，实现了超静音、超抓地、超耐用、超安全、超节能、超智能的强大性能。（来源：中国日报网）

- 5) 大陆集团23亿元扩建泰国工厂

3月4日，大陆集团发布了2024年业绩报告，其中，轮胎业务在本年度表现强劲。据报告显示，2024年，大陆集团的总营收达到了397亿欧元（3035亿人民币），大陆集团轮胎业务销售额占到了其总营收的约35%，达到139亿欧元（1064亿人民币）。轮胎业务盈利能力的提升，主要得益于高端轮胎销售份额的增长，以及欧洲地区冬季轮胎业务的强劲增长。此外，2024年，大陆集团在轮胎行业获得的众多奖项，支撑了市场需求的增长，在夏季、冬季和全天候轮胎赛道的高口碑，和测评中的优异成绩帮助德国马牌获得了市场更多青睐。鉴于轮胎业务在亚太地区的增长潜力，大陆集团计划将该地区的年产能增加300万条，并计划投资逾3亿欧元（约22.93亿人民币）用于泰国罗勇工厂的分阶段扩建。（来源：聚胶）

# 目录

- 一、成本端：原材料涨跌互现，海运指数回落
- 二、生产端：产量同比高增，开工率回升超去年同期
- 三、需求端：国内运力供给快速回升，海外替换市场延续向好
- 四、行业重要新闻
- 五、月度总结及展望
- 六、风险提示

## 成本助推轮胎新一轮涨价，国产品牌进入高端市场

- 投资建议：**受原材料成本高企影响，2月份有个别轮胎企业发布涨价通知，计划自3月中旬开始对半钢胎、全钢胎产品价格进行3%-5%的上调。在需求复苏预期的支撑下，各企业开工将维持在高位水平，短期或有库存压力。随着天气转暖，基建、物流运输等环节逐步恢复，下游替换需求有望提升，利好终端替换市场需求。国产轮胎在配套高端车型方面加大发力，看好积极进行海外产能布局且自身具备一定海外竞争实力的企业，建议关注赛轮轮胎、通用股份、森麒麟、玲珑轮胎等。

		2025年2月产业链回顾	2025年3月产业链展望
成本端	原材料	原材料价格涨跌互现，整体仍处历史相对高位	原材料成本或仍保持相对高位
	海运费	环比下降	运力上涨趋势下，运费或继续回落
生产端		开工快速回升	需求复苏预期下，开工进一步回升
需求端	国内	假期因素减退，运力供应增加	天气、物流等向好影响下，消化高开工带来的库存
	海外	欧美替换市场保持向好	美国关税政策落地渐进，下游补库需求强烈

# 目录

- 一、成本端：原材料涨跌互现，海运指数回落
- 二、生产端：产量同比高增，开工率回升超去年同期
- 三、需求端：国内运力供给快速回升，海外替换市场延续向好
- 四、行业重要新闻
- 五、月度总结及展望
- 六、风险提示

## 风险提示

- **海外投资风险。**海外法律、政策体系、商业环境、文化特征均与国内存在差异可能给项目的实际运行带来不确定因素；
- **轮胎行业产能投放超过下游需求风险。**尤其是我国轮胎行业近年较大幅度扩产轮胎产能，若下游需求不及预期，或造成供需失衡；
- **全球市场竞争风险。**全球轮胎行业龙头普利司通、米其林、固特异等国际知名品牌拥有较高国际市场份额，我国轮胎产业在与国际品牌竞争中亟需持续做优做强。

## 一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来6个月内沪深300指数上涨幅度达到或超过20%
	看平	未来6个月内沪深300指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来6个月内沪深300指数下跌幅度达到或超过20%
行业指数评级	超配	未来6个月内行业指数相对强于沪深300指数达到或超过10%
	标配	未来6个月内行业指数相对沪深300指数在-10%—10%之间
	低配	未来6个月内行业指数相对弱于沪深300指数达到或超过10%
公司股票评级	买入	未来6个月内股价相对强于沪深300指数达到或超过15%
	增持	未来6个月内股价相对强于沪深300指数在5%—15%之间
	中性	未来6个月内股价相对沪深300指数在-5%—5%之间
	减持	未来6个月内股价相对弱于沪深300指数5%—15%之间
	卖出	未来6个月内股价相对弱于沪深300指数达到或超过15%

## 二、分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师具备专业胜任能力保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑采用合法合规的数据信息审慎提出研究结论独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论不受任何第三方的授意或影响其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

### 三、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断并不代表东海证券股份有限公司或任何其附属或联营公司的立场本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有未经本公司书面授权任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

### 四、资质声明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构注意防范非法证券活动。

#### 东海证券研究所（上海）

地址：上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦

网址：[Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

座机：(8621) 20333275

手机：18221959689

传真：(8621) 50585608

邮编：200125

#### 东海证券研究所（北京）

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址：[Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

座机：(8610) 59707105

手机：18221959689

传真：(8610) 59707100

邮编：100089