



# 2025Q1 国内轮胎市场需求稳定，关注关税落地影响

## 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4月15日



# 目录

- 一、成本端：原材料多数环比下降，海运指数延续回落**
- 二、生产端：产量同比持平，开工率继续回升**
- 三、需求端：欧美市场需求较弱，国内替换市场稳定**
- 四、行业重要新闻**
- 五、月度总结及展望**
- 六、风险提示**

## 3月主要原材料价格多数环比下降

- 3月轮胎上游原材料价格：2025年3月丁二烯均价10995.71元/吨，环比下降7.08%，同比下降2.60%；天然橡胶均价2065.48美元/吨，环比下降2.01%，同比上涨24.84%；丁苯橡胶均价14048.81元/吨，环比下降6.59%，同比上涨6.40%；炭黑均价7725.81元/吨，环比上涨3.85%，同比减少13.68%；锦纶帘子布均价19500.00元/吨，环比下降4.88%，同比减少12.36%。

### 轮胎主要原材料价格月度变化

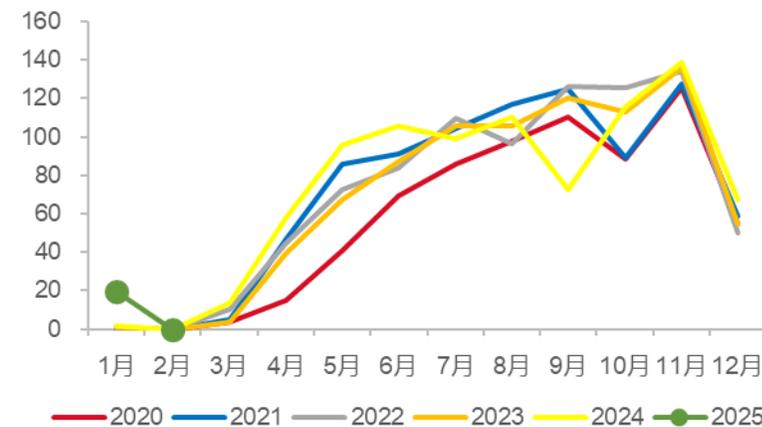
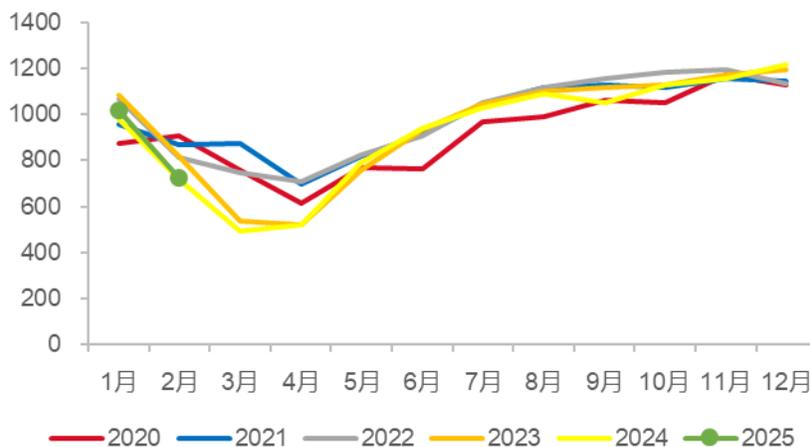
产品	单位	2025年3月	2025年2月	2024年3月	同比	环比
丁二烯（山东主流价）	元/吨	10995.71	11833.33	11289.29	-2.60%	-7.08%
天然橡胶（泰国20#标胶）	美元/吨	2065.48	2107.89	1654.52	24.84%	-2.01%
丁苯橡胶（齐鲁1502）	元/吨	14048.81	15039.29	13203.57	6.40%	-6.59%
炭黑（N660）	元/吨	7725.81	7439.29	8950.00	-13.68%	3.85%
锦纶帘子布（1260D）	元/吨	19500.00	20500.00	22250.00	-12.36%	-4.88%

资料来源：同花顺，钢联数据，东海证券研究所

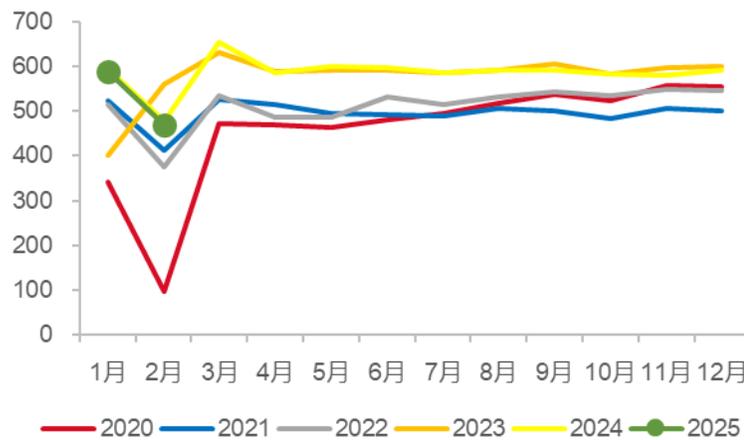
# 天然橡胶2月供应环比减少

- 2025年2月，ANRPC成员国天然橡胶产量为72.62万吨，环比减少28.78%，同比增长0.82%；
- 1-2月我国天然橡胶产量为19.7万吨，同比增长1131%；
- 2月我国天然橡胶消费量为46.97万吨，环比减少20.17%，同比减少1.43%；
- 2月我国进口天然橡胶数量为45.51万吨，环比减少19.59%，同比增长35.49%。

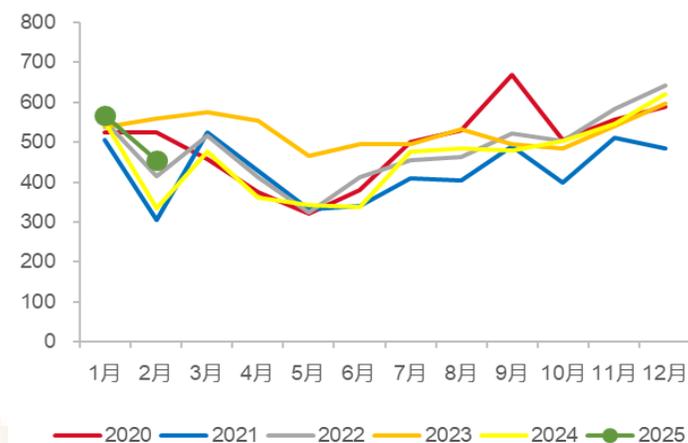
ANRPC成员国天然橡胶合计月度产量（千吨） 中国天然橡胶月度产量（千吨）



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）

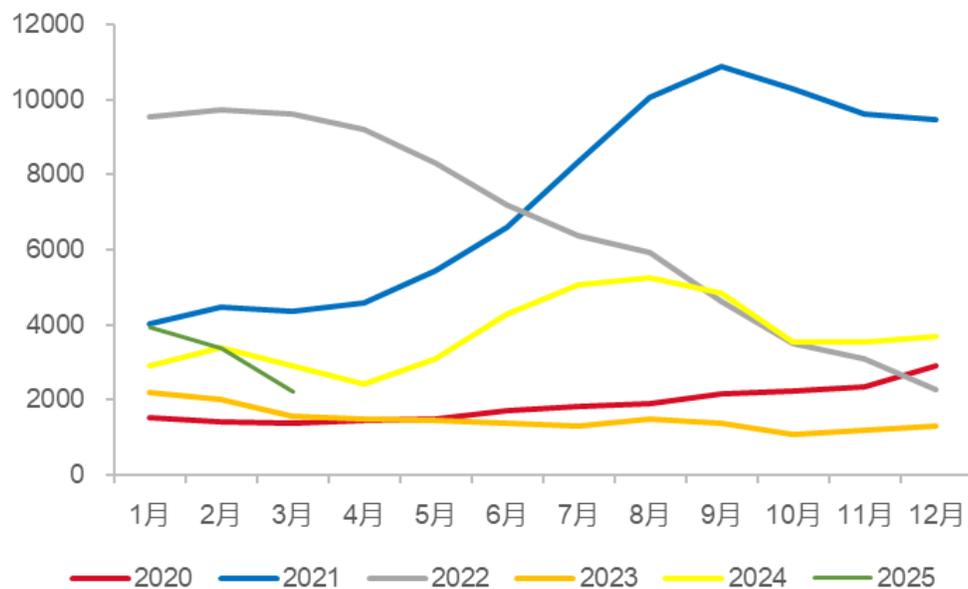


资料来源：同花顺，东海证券研究所

## 海运指数3月延续回落

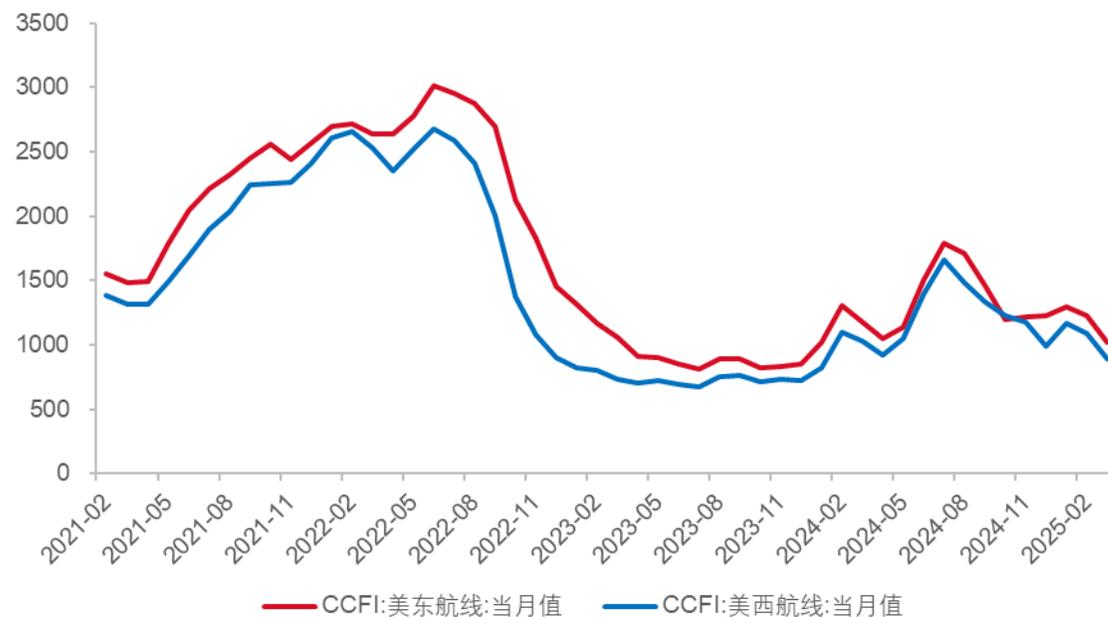
- 2025年3月波罗的海全球集装箱运价指数(FBX)均值为2196.9点，环比减少34.88%，同比减少24.65%。
- 2025年3月CCFI（美东航线）指数为1016.33，同比减少13.87%，环比减少16.92%；CCFI（美西航线）指数为888.01，同比减少13.79%，环比减少18.40%。

### 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

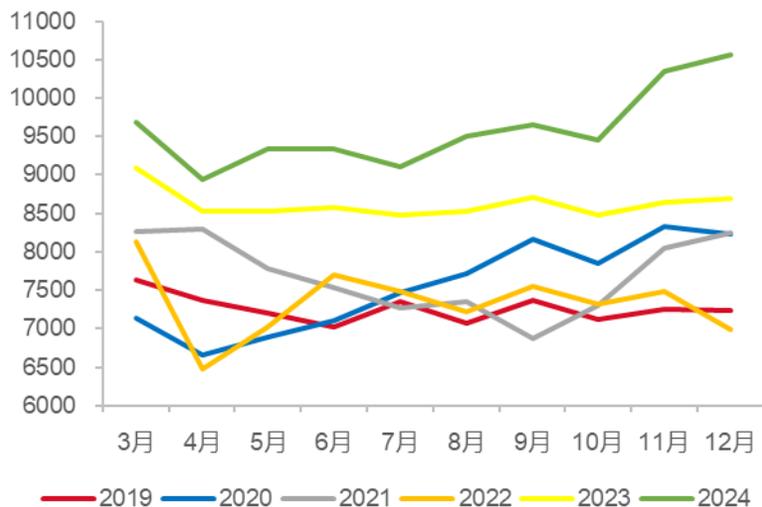
# 目录

- 一、成本端：原材料多数环比下降，海运指数延续回落**
- 二、生产端：产量同比持平，开工率继续回升**
- 三、需求端：欧美市场需求较弱，国内替换市场稳定**
- 四、行业重要新闻**
- 五、月度总结及展望**
- 六、风险提示**

## 2025年3月轮胎产量环比高增，同比相对持平

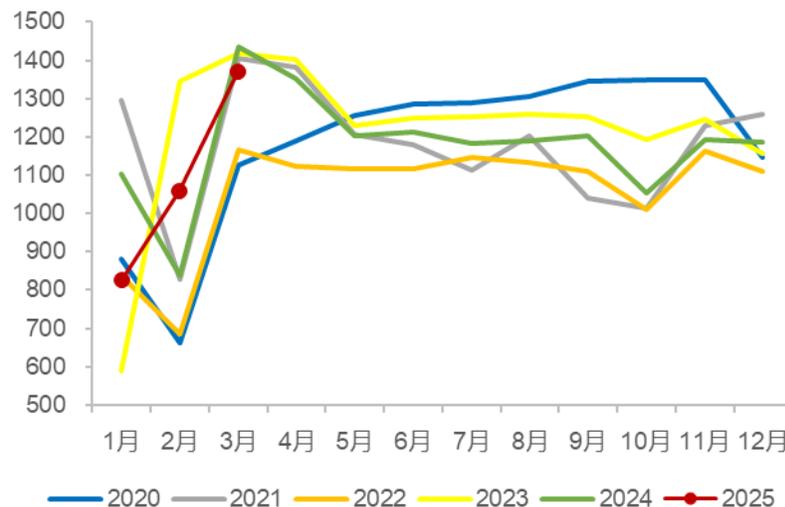
- 2024年12月，中国橡胶轮胎外胎产量10556.0万条，同比增长21.51%，环比增长2.04%；
- 2025年3月，全钢胎产量1369万条，环比增长29.15%，同比减少4.53%；
- 2025年3月，半钢胎产量5966万条，环比增长24.03%，同比增长4.05%。

中国橡胶轮胎外胎月度产量（万条）



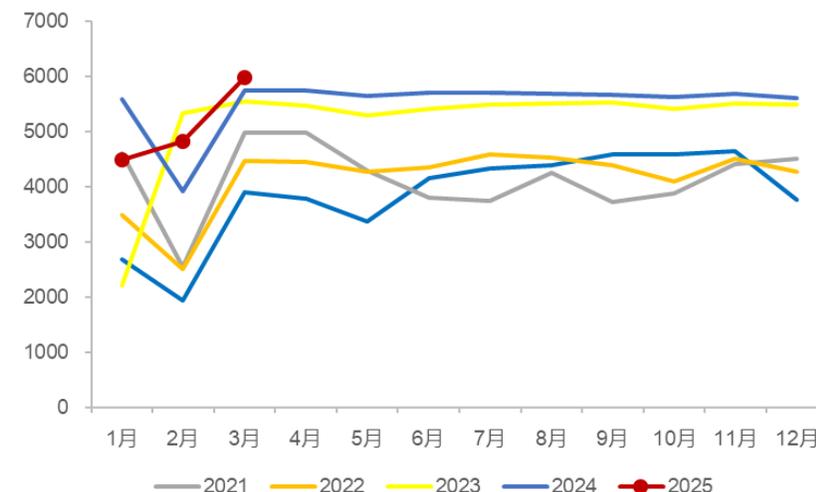
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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）

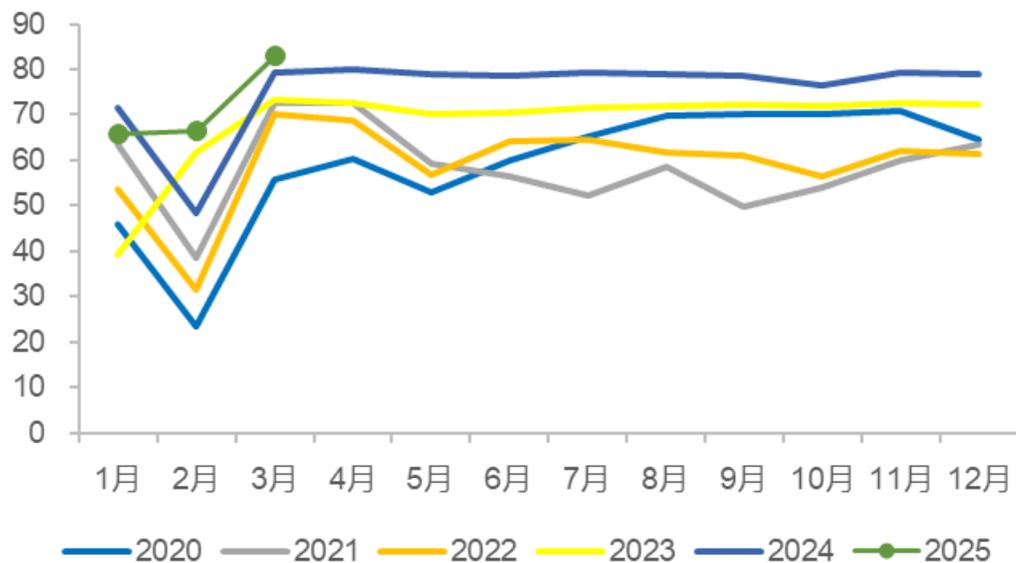


资料来源：钢联数据，东海证券研究所

## 2025年3月开工率环比上升

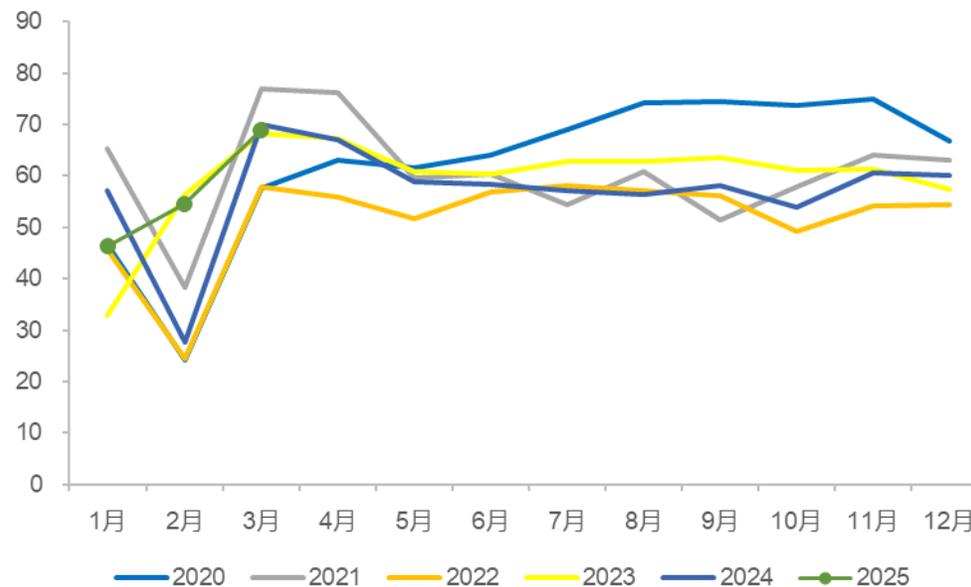
- 2025年3月，中国半钢胎月度平均开工率83.01%，环比上升16.49pct，同比上升3.67pct；
- 2025年3月，全钢胎月度平均开工率68.77%，环比上升14.33pct，同比减少1.17pct。

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（%）

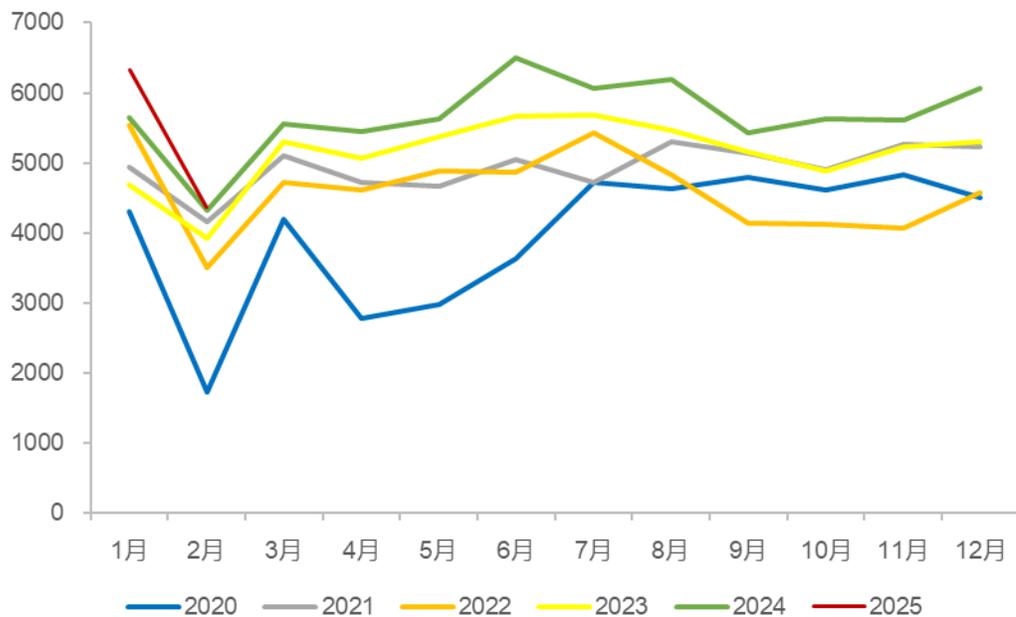


资料来源：同花顺，东海证券研究所

## 2025年1-2月我国轮胎出口同比增长

- 2025年1-2月，中国出口新的充气橡胶轮胎10712万条，同比增长7.50%；
- 2025年1-2月，中国小客车胎对外出口5373.16万条，同比增长5.65%；中国卡客车胎对外出口1792.42万条，同比减少0.64%。

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

2025年1-2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
英国	318.69	5.93%	美国	109.40	6.10%
俄罗斯	296.65	5.52%	墨西哥	96.24	5.37%
沙特阿拉伯	271.37	5.05%	阿联酋	89.35	4.98%
德国	264.99	4.93%	沙特阿拉伯	87.06	4.86%
巴西	258.01	4.80%	澳大利亚	57.33	3.20%
日本	233.73	4.35%	尼日利亚	55.75	3.11%
荷兰	229.75	4.28%	俄罗斯	52.64	2.94%
阿联酋	213.22	3.97%	加拿大	46.68	2.60%
法国	182.81	3.40%	英国	42.51	2.37%
意大利	178.39	3.32%	伊拉克	39.03	2.18%

资料来源：中国海关，东海证券研究所

# 目录

- 一、成本端：原材料多数环比下降，海运指数延续回落
- 二、生产端：产量同比持平，开工率继续回升
- 三、需求端：欧美市场需求较弱，国内替换市场稳定
- 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，欧美市场受经济与地缘政治不确定因素影响，需求延续下降态势。全钢胎配套南美洲在2024年技术反弹后也略有下滑。中国市场则在政府补贴和OEM库存建设的支持下，半钢胎需求同比大增。
- 替换市场方面，半钢胎市场上，北美略有下滑，欧洲需求坚挺，中国市场销售需求累计保持稳定。全钢胎替换全球市场（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（2月份）

乘用车轮胎市场需求月度同比（2025年2月）				
	欧洲	北美&中美洲	中国	世界
配套市场	-15%	-10%	+23%	+10%
替换市场	+3%	-4%	+26%	+3%
乘用车轮胎市场需求年初至今同比（2025年1-2月）				
配套市场	-13%	-9%	+13%	+2%
替换市场	+5%	-1%	+0%	+1%

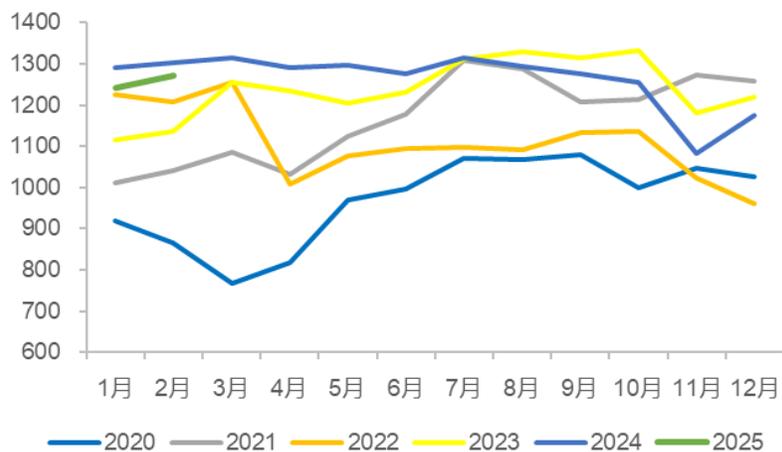
### 米其林卡客车轮胎市场需求月度趋势（2月份）

卡客车轮胎市场需求月度同比（2025年2月）				
	欧洲	北美&中美洲	南美洲	世界（除中国）
配套市场	-15%	-9%	-5%	-6%
替换市场	-1%	-11%	-4%	-3%
卡客车轮胎市场需求年初至今同比（2025年1-2月）				
配套市场	-17%	-13%	-4%	-7%
替换市场	+0%	-9%	+0%	-2%

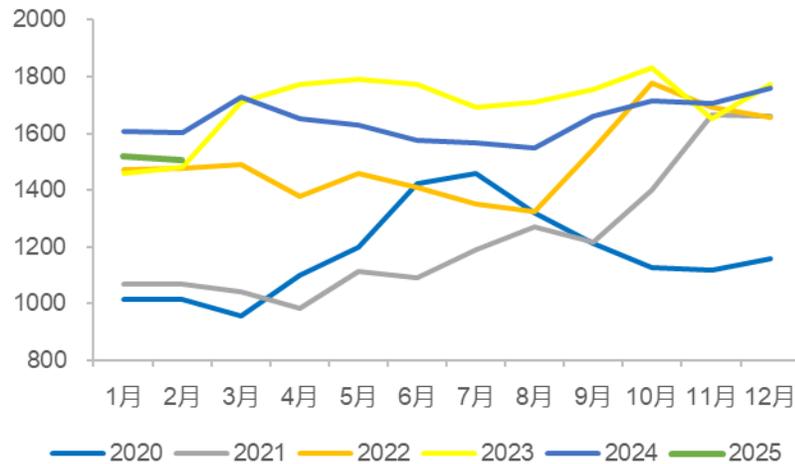
## 中国：2025年2月重卡销量同环比增长，1-2月汽柴油消费量同比略降

- 2025年1-2月，中国汽油消费量为2513.38万吨，同比减少3.06%；中国柴油消费量为3025.64万吨，同比减少5.72%；
- 2025年2月，我国重卡市场销售约8.14万辆左右，环比增长12.74%，同比增长36.09%。

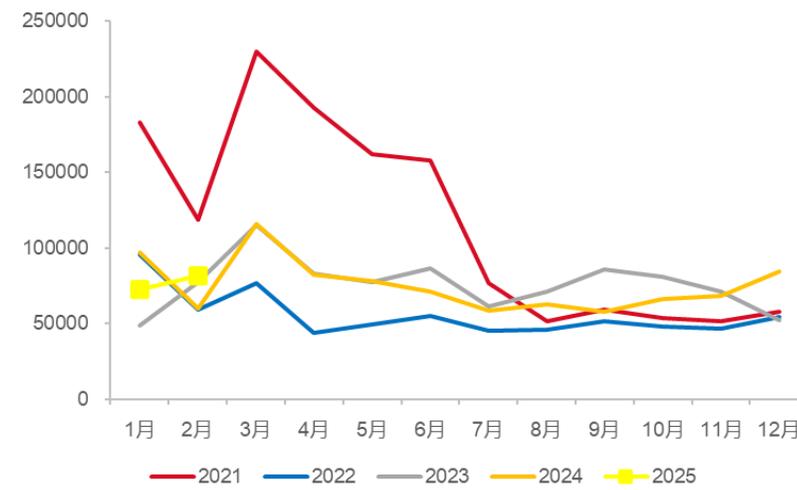
### 中国汽油月度消费量（万吨）



### 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

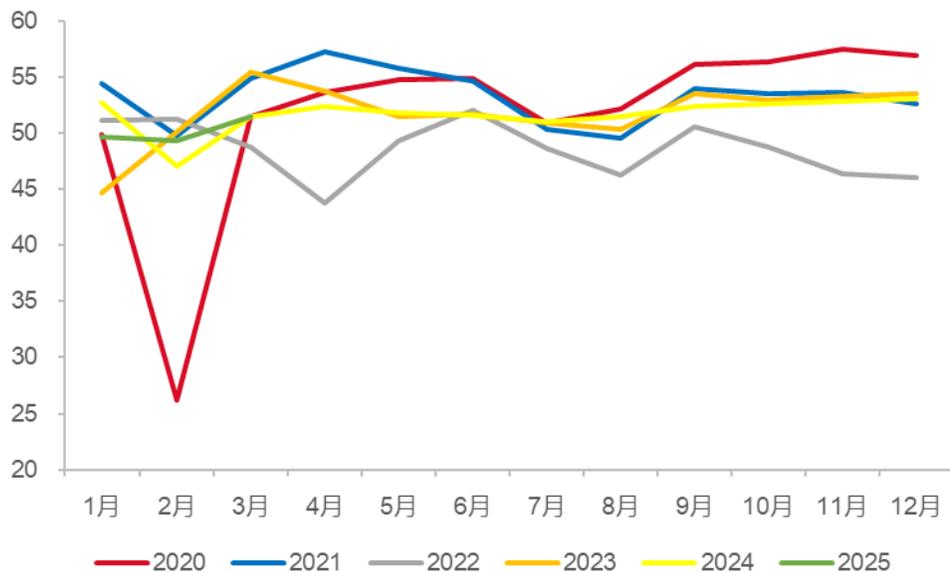
资料来源：百川盈孚，东海证券研究所

资料来源：第一商用车网，同花顺，东海证券研究所

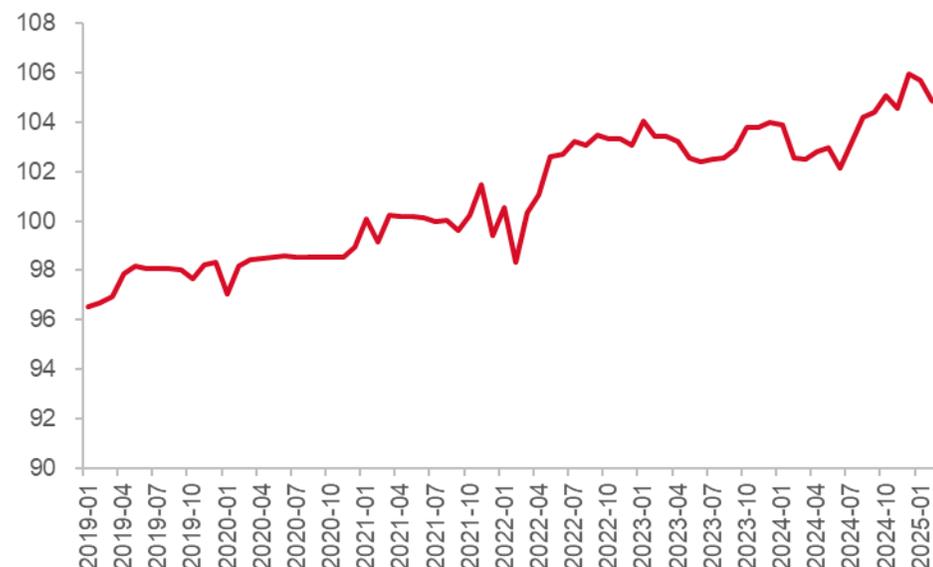
## 中国：2025年Q1物流情况实现平稳开局

- 2025年3月，中国物流业景气指数为51.50%，环比增长2.2pct，同比持平；数据反映出，在节后市场平稳回升预期基础上，供应链上下游复工复产如期推进，产业需求有序释放，全链条运行效率提升。
- 2025年3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104.7点，环比回落0.10%，同比去年回升2.25%。一季度实现平稳开局，为二季度经济运行奠定较好基础。在此背景下，公路运输市场有望持续活跃，运价指数可能企稳回升，或将继续小幅波动。

### 中国物流业景气指数



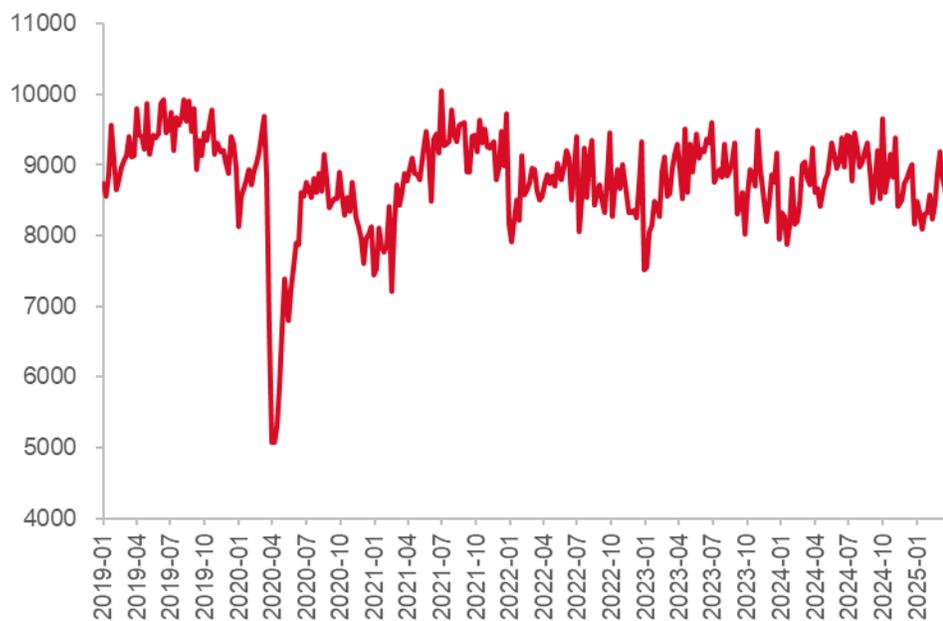
### 中国公路物流运价定基指数当月值



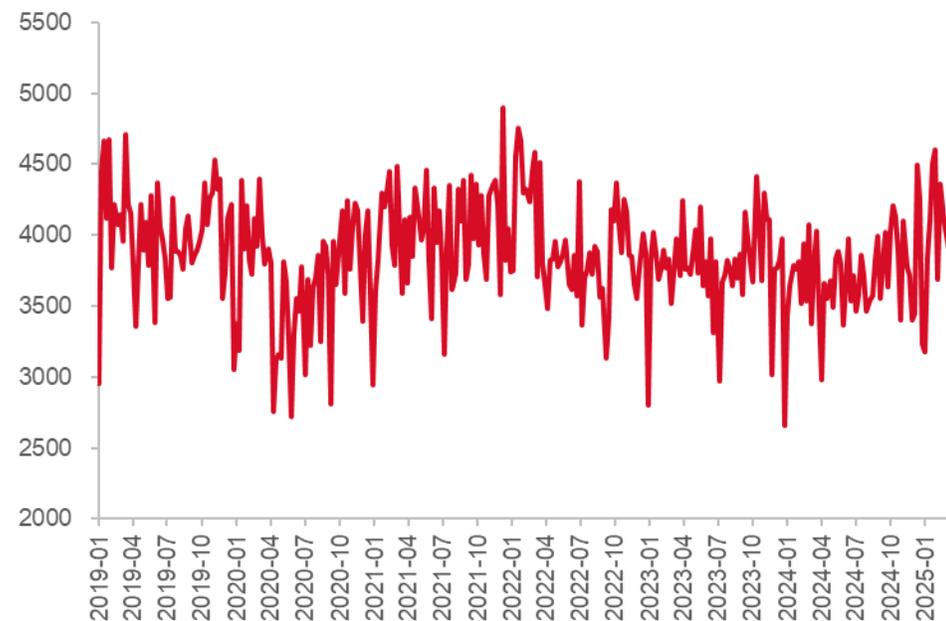
## 美国：2025年3月汽油消费量环比增长，柴油消费量环比减少

- 据EIA统计，2025年3月，美国车用成品油消费量均值为8784千桶/天，环比增长2.90%，同比减少1.86%；柴油消费量均值为3806千桶/天，环比减少5.66%，同比增长3.67%。

### 美国车用成品油预期消费量（千桶/天）



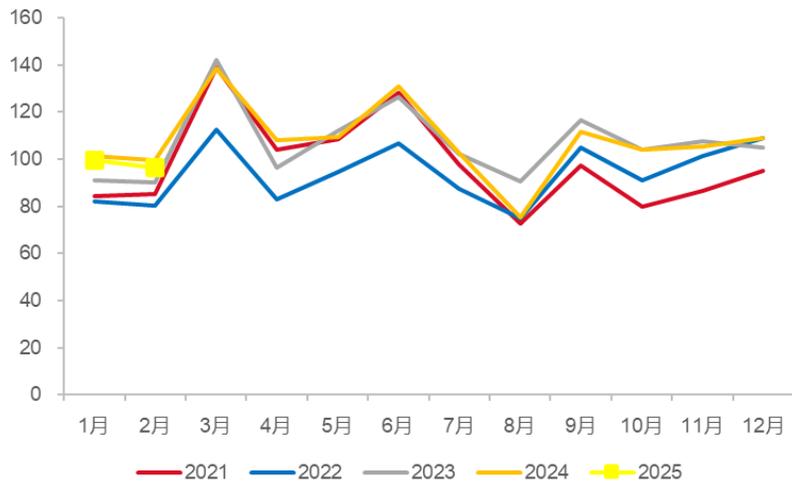
### 美国柴油预期消费量（千桶/天）



## 欧洲：2025年2月乘用车注册量同环比微降

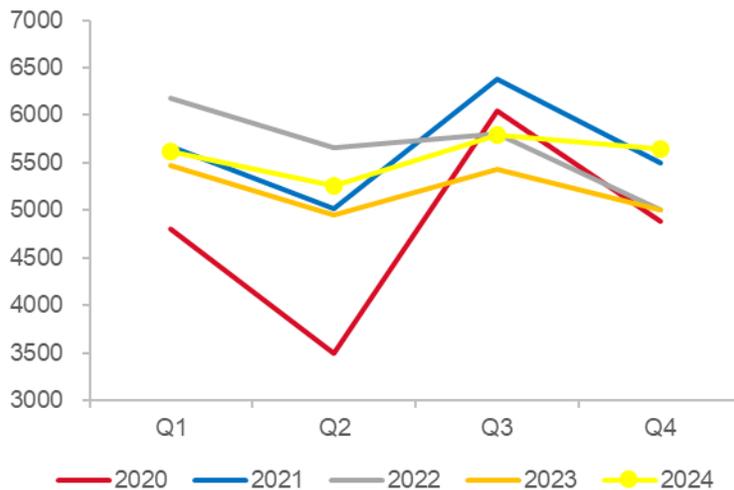
- 2025年2月欧洲乘用车注册量为96.35万辆，环比下降3.19%，同比下降3.17%；
- 据ETRMA公布，2024年Q4欧洲乘用车替换胎销量5651.6万条，同比上涨13.06%，卡客车替换胎销量288.2万条，同比上涨4.46%。从乘用车注册量及米其林市场需求观测值等数据来看，四季度欧洲海外轮胎需求整体继续改善。

欧洲乘用车注册量当月值（万辆）



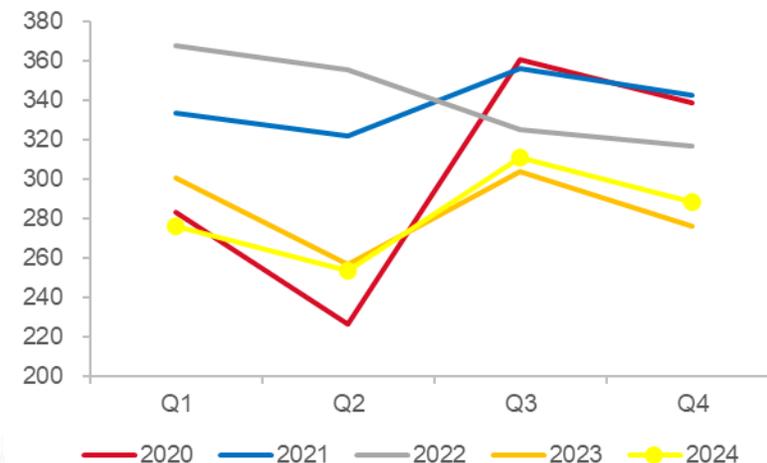
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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：原材料多数环比下降，海运指数延续回落
- 二、生产端：产量同比持平，开工率继续回升
- 三、需求端：欧美市场需求较弱，国内替换市场稳定
- 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) 2025年前两个月美国进口轮胎数量同比下降1.7%**

2025年前2个月美国进口轮胎共计4451万条，同比降1.7%。其中，乘用车胎进口同比降3%至2678万条；卡客车胎进口同比降4%至969万条；航空器用胎同比降5%至4.1万条；摩托车用胎同比增14%至59万条；自行车用胎同比增2%至95万条。1-2月，美国自中国进口轮胎数量共计435万条，同比降3.4%。其中，乘用车胎同比降22%至23万条；卡客车胎同比降13%至29万条。1-2月，美国自泰国进口轮胎数量共计1154万条，同比增2.4%。其中，乘用车胎为722万条，同比增3.4%；卡客车胎为262万条，同比则降16%。（来源：隆众资讯）

- **2) 赛轮轮胎：实控人拟再度增持5亿元至10亿元**

4月8日午间，赛轮轮胎发布公告称，公司实际控制人袁仲雪先生之一致行动人瑞元鼎实拟自公告披露日6个月内以集中竞价方式增持公司股份，预计增持总金额不低于5亿元（含），不超过10亿元（含），资金来源包括自有资金或自筹资金等。（来源：公司公告）

- **3) 通用股份：控股股东拟向苏豪控股转让24.5%股份 实控人变更为江苏省国资委**

通用股份(601500)4月1日晚间公告，公司控股股东红豆集团与苏豪控股签订了《股份转让协议书》。根据协议内容，苏豪控股受让红豆集团合计持有的3.89亿股公司股份，占公司总股本的24.5%，转让价格每股5.44元，转让价款合计21.18亿元。本次协议转让完成后，红豆集团持有的公司股份比例由41.35%减少至16.85%；苏豪控股持有的公司股份比例为24.5%。上述权益变动完成后，公司控股股东将由红豆集团变更为苏豪控股，实际控制人将由周海江、周海燕、顾萃、刘连红变更为江苏省国资委。公司股票将于4月2日(星期三)开市起复牌。（来源：公司公告）

## 行业要闻

- 4) 大陆集团拆分康迪泰克将更专注于轮胎业务

4月8日，大陆集团执行董事会宣布，将其康迪泰克子集团拆分并独立运营。此次调整后，康迪泰克子集团将作为一家专注工业领域材料解决方案的公司独立运营。在获得必要决议批准的前提下，康迪泰克子集团可能在2026年完成独立运营。（来源：中国化工报）

- 5) 昊华轮胎改扩建项目第二次公示

4月11日，山东昊华轮胎有限公司改扩建项目环境影响评价，进行第二次公示。项目名称，为“年产280万套全钢、年产2000万套半钢子午线轮胎改扩建项目”。建设地点位于寿光市昊华轮胎现有西厂区内，不新增用地。项目在原全钢胎生产线基础上，将原有蒸汽硫化工艺，提升为氮气硫化工艺。（来源：轮胎世界网）

# 目录

- 一、成本端：原材料多数环比下降，海运指数延续回落
- 二、生产端：产量同比持平，开工率继续回升
- 三、需求端：欧美市场需求较弱，国内替换市场稳定
- 四、行业重要新闻
- 五、月度总结及展望
- 六、风险提示

## 2025Q1国内轮胎市场需求稳定，关注关税落地影响

- 投资建议：**随着天气转暖，基建、物流运输等环节逐步恢复，轮胎内需尤其是替换市场需求维持高水平稳定。4月随着特朗普关税政策的影响，轮胎行业不确定性或增加。长期来看，全球化布局且贴近欧美主要消费市场布局仍是轮胎企业规避贸易壁垒的有效方式，我国龙头胎企仍有望依靠自身的成本控制能力和不断提升的品牌影响力角逐国际竞争，建议关注赛轮轮胎、通用股份、森麒麟、玲珑轮胎等。

		2025年3月产业链回顾	2025年4月产业链展望
成本端	原材料	原材料价格除炭黑均环比下降	开胶期供应增加，天胶价格有望下降
	海运费	环比继续下降	贸易战影响不确定性增加，运费或继续回落
生产端		Q1累计产量维持稳定，开工进一步回升	海外需求不确定增加，或压制一定开工率
需求端	国内	Q1物流情况平稳开局	天气、物流等向好影响下，消化高开工带来的库存
	海外	Q1欧美市场整体较弱	美国关税政策不确定性增加，海外贸易格局或变化

# 目录

- 一、成本端：原材料多数环比下降，海运指数延续回落
- 二、生产端：产量同比持平，开工率继续回升
- 三、需求端：欧美市场需求较弱，国内替换市场稳定
- 四、行业重要新闻
- 五、月度总结及展望
- 六、风险提示**

## 风险提示

- **关税政策不确定性风险。**美国的关税政策落地的税率、范围、时间、具体实施对象均有不确定性，或对全球轮胎贸易格局产生影响；
- **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