



# 轮胎行业深度报告之六：美国轮胎市场的空间有多大？



## 美国轮胎市场仍有较大空间

据美国轮胎制造商协会，2021 年美国市场乘用车胎出货量达到 2.62 亿条，其中包括美国本土生产 1.06 亿条，占比 40.54%，进口自东南亚的 0.65 亿条，占比 24.73%，进口自其他地区的为 0.91 亿条，占比 34.73%；我们预计，2025 年，中国轮胎企业海外基地的乘用车胎产能将达到 1.42 亿条，目标市场为美国、欧洲和东南亚地区，相对于美国的整体 2.62 亿条的市场，仍有较大的成长空间。

据美国轮胎制造商协会，2021 年美国市场卡客车胎（包括轻卡）出货量达到 7300 万条，其中美国本土生产 2201 万条，占比 30.2%，进口自东南亚的 2483 万条，占比 34.0%，进口自其他地区的为 2616 万条，占比 35.83%；我们预计，2025 年，中国轮胎企业海外基地的卡客车胎产能将达到 3400 万条，目标市场为美国、欧洲和东南亚地区，相对于美国的整体市场 7300 万条的市场，仍有较大的成长空间。

## 中国轮胎企业持续开拓海外市场

据 MTD，在美国前 100 名的经销商中，世界知名轮胎品牌一般具有 50 家以上的知名经销商，而中国轮胎的知名经销商数量基本都在 20 家以内，仍有较大提升空间。

海运费回归底部，美国对中国轮胎的进口量有望提升 2022 年三季度，美国进口乘用车胎 4080 万条，环比-12.09%；进口商用车胎 1547 万条，

环比-8.34%，三季度海运费大幅下降，一定程度上抑制了经销商拿货积极性，但同时美国汽油和柴油的消费量未下降，终端轮胎需求未变。我们预计随着海运费回归底部，中国轮胎出口美国的量有望回升。

2022Q3 海外轮胎公司营收环增，印证全球需求韧性前三季度全球轮胎消费量乘用车配套轮胎销量同比增加，替换销量持平；商用车配套轮胎销量同比减少，替换销量持平。多数海外轮胎公司三季度营收环比增加，侧面说明全球轮胎需求仍然保持较高韧性。

行业评级：考虑到美国市场仍有较大空间，综合考虑行业景气度，维持轮胎行业“推荐”评级。

重点关注：玲珑轮胎、赛轮轮胎、森麒麟、通用股份、贵州轮胎等。

风险提示：全球经济下滑、原材料价格大幅上涨、海运费价格大幅上涨、国际贸易摩擦加剧、重点关注公司业绩不及预期。

**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\\_51324](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51324)

