

2025年世界轮胎“75强”析评

陈维芳，梁金兰

2024年8月25日，由美国《轮胎商业》组织的2024年度全球轮胎“75强”排行榜公布。世界轮胎排名变化不大，米其林继续领跑行业，中国企业表现亮眼。2024年世界轮胎行业销售不均衡，世界轮胎头部企业集体承压，行业呈现“西降东升”格局，行业集中度不升反降。轮胎行业利润分化，形势仍不乐观。轮胎行业投资维持高位，研发投入稳中有分化。从2025年上半年报看，轮胎销售增长乏力，利润指标以下降为主，投资活跃。预测2025年世界轮胎行业销售个位数增长，盈利能力不理想，投资继续保持增长态势。

1 排名变化不大，中国企业表现亮眼

按惯例，2025年度全球轮胎“75强”排行榜按制造商2024年与轮胎制造有关联的销售额排名（见表1）。今年榜单前6位排名保持稳定，米其林以256.47亿美元销售额连续第六年冠军；普利司通以247.7亿美元居第2位，两家头部企业差距缩小至8.77亿美元。第3位固特异销售额174.47亿美元；德国大陆集团以124.66亿美元居第4位。第5、6位保持去年顺序不变，仍为倍耐力/意大利和住友橡胶/日本。倍耐力以73.287亿美元销售额居第5位；住友橡胶以69.069亿美元居第6位，两家企业差距较去年略有扩大。第7至10位格局稳定但表现亮眼，韩泰轮胎/韩国、优科豪马/日本、中策橡胶/中国及赛轮集团/中国全部实现销售额正增长，分列第7、8、9、10位。东洋轮胎/日本保持第11不变，锦湖轮胎/韩国前进1位列12，MRF/印度向前2位列13，第14位仍是阿波罗/印度。玲珑轮胎/中国前进2位至第15位，正新橡胶/中国台湾从12位降至16位。17、18、19、20位分别是佳通轮胎/新加坡、耐克森轮胎/韩国、JK轮胎/印度及西亚特/印度。在前“75强”中国大陆有35家，中国台湾有4家，印度有9家，美国有3家，日本有4家，韩国有3家，土耳其有3家，意大利、俄罗斯、巴基斯坦及越南各占2家，此外阿根廷、芬兰、法国、德国、伊朗、新加坡分别

占1席。新进入排名的企业有4家，分别为跃龙橡胶/中国、兴鸿源轮胎/中国、Emerald轮胎/印度及黑豹（Panther）轮胎/巴基斯坦。相应退出排名的企业有：Carlstar轮胎/美国、特瑞堡轮胎/瑞典、山东中创轮胎/中国及Mahansaria轮胎/印度。在“75强”中我国占39席，10“强”中占2席，前“20强”中占4席，中国轮胎制造企业在全球行业继续扮演重要角色，构成世界轮胎行业的重要支撑力量。

2 世界轮胎头部企业集体承压，行业呈现“西降东升”格局

最新统计数据显示，2024年全球轮胎销售收入约为1819.6亿美元，较2023年度实现小幅增长8%。从企业表现来看，行业分化特征显著，头部企业与区域市场表现呈现明显差异。排名前六的头部轮胎企业2024年销售额集体下降：米其林2024年轮胎销售额较2023年降幅达5.95%，普利司通下降5.1%，固特异下降6.7%，大陆集团微降0.27%，倍耐力下降0.96%，住友橡胶下降3.6%。这种六巨头集体下滑的现象，反映出全球轮胎市场格局正在发生深刻变化，传统巨头面临新兴市场品牌的强劲挑战。与之相反，排名第7至10位的企业销售收入均实现增长，其中韩泰轮胎增长3.03%，优科豪马橡胶增长3.95%，中策橡胶增长9.05%，赛轮集团增长21.1%，增长势头强劲。在75强中可比较的61家企业里，销售额上涨的有35家，下降的有26家。销售额增长幅度较大的企业包括中国的东营方兴橡胶、江苏通用轮胎以及土耳其的普利司通-萨巴奇；而下降幅度较大的企业则为中国的四川海大轮胎、山东八亿轮胎及山东昌丰轮胎。从区域分布来看，销售额上涨的企业主要集中在中国、韩国及印度等亚洲国家。其中中国表现突出，入围的39家企业中有25家实现增长，14家出现下降，且中国三家头部轮胎企业均实现销售收入增长，赛轮集团增速达21.68%，东营方兴橡胶凭借51%的销售额增幅成为此次排名中跃进最快的轮胎公司。韩国三家轮胎企业同样表现优异，2024年度销售收入均实

现正增长；印度9家入围企业中，5家增长、3家下降、1家数据不可比，整体以增长为主。与之形成对比的是，销售额下降主要集中在北美及欧洲市场。在上涨企业中，未见德国、法国及意大利企业身影，仅美国帝坦国际一家实现1.4%的小幅增长，全球轮胎销售“西降东升”的局面已然形成。从行业集中度来看，2024年75强中前三强销售额合计为678.6亿美元，占全球轮胎总销售额的37.3%，同比下降2.7个百分点；前十强销售额合计为1174.5亿美元，占全球总销售额的64.5%，同比下降2.2个百分点，行业集中度有所下降，头部企业优势弱化，一批中坚企业加速崛起。从企业规模梯队来看，75强中“20亿美元俱乐部”成员仍维持18家，“10亿美元俱乐部”成员则从31家增加至33家，中型企业队伍持续壮大。2025年上半年全球轮胎市场延续分化增长态势：米其林销售额达130.28亿欧元，同比下降3.4%；普利司通营收为21164.37亿日元，同比下降2.8%，两大巨头仍延续下滑趋势。不过部分企业表现出较强韧性，优科豪马以10.3%的营收增长保持稳健，倍耐力实现1.5%的微增；中国企业继续领跑增长，赛轮轮胎营业收入175.87亿元人民币，同比增长16.05%，中策橡胶增速更高达18.02%。综合判断，2025年全球轮胎销售额将维持个位数增长。

3 轮胎行业利润分化，形势仍不乐观

2024年全球轮胎行业利润呈现“营业利润略增、净利润承压”的分化特征（见表2）。据《轮胎商业》追踪的25家轮胎制造商数据显示，行业平均税前营业利润率为10.3%。在营业利润可比较的22家企业中，13家实现增长、9家出现下降。锦湖轮胎（43.2%）、优科豪马橡胶（37.7%）、固特异（36.2%）增速分列前三，均实现30%以上的高增长；而诺记轮胎（-94.4%）、帝坦国际（-77.7%）、JK轮胎工业（-41.1%）降幅均超40%，其中诺记轮胎是唯一营业利润亏损的企业。净利润方面，行业整体呈下行趋势，全行业净利润率为5%。在净利润可比较的15家企业中，8家下降、7家增长，帝坦国际为唯一净利润为负的企业，其中Balkrishna工业净利润率最高。人均销售方面，2024年全行业人均销售额达247,188美元，较2023财年增长6%；锦湖轮胎人均销售额表现突出，以599,892美元位居首位，显著领先于诺记轮胎（362,571美元）和BKT轮胎公司（349,388

美元）。2025年上半年，全球轮胎行业利润分化进一步加剧，主要企业盈利表现普遍承压。米其林净利润8.34亿欧元，同比下降27.9%；普利司通净利润1151.89亿日元，同比降幅达42.2%；固特异调整后净亏损5900万美元（去年同期盈利6500万美元），由盈转亏；住友橡胶净利润222.05亿日元，同比降34.7%；优科豪马净利润同比降23.7%；韩泰轮胎营业利润降至6800亿韩元，同比下降17.5%。中国企业方面，赛轮轮胎净利润18.31亿元人民币，同比下降14.90%。当前轮胎行业仍面临原材料价格高位运行、终端需求复苏乏力、国际贸易壁垒升级等多重挑战，综合判断，2025年全球轮胎行业利润水平仍将处于不理想区间。

4 轮胎行业投资维持高位，研发投入稳中有分化

《轮胎商业》对2024年8月后世界主要轮胎企业披露的轮胎项目信息进行的统计显示，已统计的轮胎项目投资费用总和达130亿美元。该数字与上年基本相当，为近年高位水平；而实际投资金额因部分项目未披露或未被追踪（如中国大量半钢胎项目未纳入统计），实际规模或更高。轮胎投资维持高位，反映出全球轮胎行业投资信心相对稳定，对后续发展预期积极。在可比较的19家轮胎企业中，13家投资费用同比增长，6家同比下降。从投资总金额看，普利司通公布的资本支出最高，达25.73亿美元，紧随其后的是米其林集团与印度阿波罗轮胎，分别投资24亿美元、18.17亿美元。从增长幅度看，印度阿波罗轮胎增幅最大，同比增长20倍；韩泰轮胎次之，同比增长3倍；佳通轮胎排名第三，增幅达61.7%。从投资占销售额比例看，阿波罗轮胎、伊朗Barez工业、诺记轮胎位列前三，占比分别为59.00%、42.20%、27.10%。研发投入方面，追踪的24家轮胎公司，2024年研发费用占销售额的平均比重为2.4%（见表4），较上年度减少1.5个百分点。在可比较的22家轮胎企业中，16家研发费用同比增长，6家同比下降。按研发费用支出规模排名，米其林、普利司通、固特异位列前三名，分别支出8.51亿美元、8.33亿美元、4.26亿美元；按研发费用占销售额比例排名，倍耐力、正新/玛吉斯国际、贵州轮胎居前三，占比分别为4.3%、3.8%、3.6%。从投资项目区域分布看，主要集中在亚洲及北美市场：米其林除投资6700万美元

在印度泰米尔纳德邦蒂鲁瓦卢尔建设全钢载重轮胎工厂外，投资 3680 万美元，将波兰奥尔什丁工厂、中国沈阳工厂改造为乘用车轮胎生产基地，同时考虑投资 1.59 亿美元扩建美国南卡罗来纳州列克星敦工厂；普利司通计划五年内在印度浦那工厂投资 8500 万美元提升产能，将在日本彦根、鸟栖、木三地工厂投资 1.8 亿美元，扩大大轮辋直径轮胎产能；固特异正将美国俄克拉荷马州劳顿工厂 1000 万条年产能改造为“高端轮胎”产能；大陆集团推进泰国罗勇府工厂 3.3 亿美元扩建项目，完工后年产能将增加 300 万条，同时扩大印度工厂产能。韩泰轮胎动作频繁，2024 年 2 月在匈牙利拉乔马什工厂启动 5.9 亿美元扩建工程（预计 2027 年完工，载重汽车 / 客车轮胎年产能

将增 80 万条），同时推进 2022 年宣布的美国田纳西州克拉克斯维尔工厂扩建项目（投资额 16 亿美元）；优科豪马于 2024 年 12 月在中国浙江杭州开工建设 4.83 亿美元“智能”轮胎工厂，建成后乘用车轮胎年产能达 1400 万条；中策橡胶投资 2.8 亿美元建设卡客车轮胎工厂（计划月产能 11 万条），并计划 2026 年底前在墨西哥萨尔蒂约投资 5 亿美元建新厂，投产后乘用车子午胎年产能达 1350 万条、非公路用轮胎年产能达 5 万吨。未来随着上述项目逐步完工，全球将新增年产超 1.3 亿条乘用车轮胎、900 万条卡客车轮胎产能，同时新增数万吨非公路用轮胎产能。轮胎行业投资维持高位，将对橡胶机械等上下游相关产业产生积极带动作用，这一趋势值得关注。

表 1 2024 年度世界轮胎“75 强”排名表（单位：亿美元）

2024年排名	2023年排名	公司名称/国家	2024年销售额	2023年销售额
1	1	米其林/法国	256.47	272.7
2	2	普利司通/日本	247.7	261
3	3	固特异/美国	174.47	186.99
4	4	大陆集团/德国	124.66	125
5	5	倍耐力/意大利	73.287	74
6	6	住友橡胶/日本	69.069	71.65
7	7	韩泰轮胎/韩国	68.448	66.432
8	8	优科豪马橡胶/日本	64.746	62.286
9	9	中策橡胶/中国	52.041	47.724
10	10	赛轮集团/中国	43.63	36.035
11	11	东洋轮胎/日本	34.332	35.984
12	13	锦湖轮胎/韩国	33.2	30.962
13	15	MRF/印度	32.78	29.95
14	14	阿波罗/印度	30.818	30.9
15	17	玲珑轮胎/中国	30.685	28.426
16	12	正新橡胶/中国台湾	29.978	33.349
17	16	佳通轮胎/新加坡	29.441	29.66
18	18	耐克森轮胎/韩国	22.734	21.921
19	19	JK轮胎/印度	17.658	18.222
20	23	西亚特/印度	15.785	14.244
21	24	浦林成山轮胎/中国	15.251	13.749
22	22	双钱轮胎/中国	15.237	14.318
23	20	Prometeon轮胎集团/意大利	-	14.833
24	25	贵州轮胎/中国	14.758	13.45
25	21	三角轮胎/中国	14.032	14.597
26	27	诺记轮胎/芬兰	13.015	11.42
27	26	太阳轮胎及车轮/印度	-	12.5
28	29	青岛森麒麟轮胎/中国	11.827	11.039
29	33	山东金宇轮胎/中国	11.585	9.53
30	30	BKT/印度	11.204	10.251
31	28	建大橡胶/中国台湾	10.653	11.04
32	35	普利司通-萨巴奇/土耳其	10.55	8.562
33	31	帝坦国际/美国	10.167	10.02
34	34	山东华盛轮胎/中国	9.749	8.758
35	32	山东昊华轮胎/中国	9.653	9.748
36	45	江苏通用轮胎/中国	9.605	7.06
37	40	风神轮胎/中国	9.017	7.926
38	36	山东永盛橡胶/中国	-	8.558
39	50	东营方兴橡胶/中国	8.458	5.61

续表

2024年排名	2023年排名	公司名称/国家	2024年销售额	2023年销售额
39	38	山东万达宝通/中国	8.458	8.095
41	42	万力轮胎/中国	8.268	7.68
42	41	山东正道轮胎/中国	-	7.908
43	44	科迪亚克轮胎/俄罗斯	-	-
44	37	山东昌丰轮胎/中国	7.212	8.223
45	49	山东中一橡胶/中国	7.192	5.857
46	43	Petlas轮胎/土耳其	-	7.115
47	39	四川海大轮胎/中国	6.561	7.935
48	46	雄鹰轮胎集团/中国	6.426	6.713
49	47	青岛双星轮胎/中国	6.024	6.577
50	50	寿光福麦斯轮胎/中国	5.578	5.67
51	52	朝阳浪马轮胎/中国	5.443	5.116
52	51	山东永丰轮胎/中国	5.017	5.477
53	56	Barez轮胎/伊朗	3.991	3.55
54	55	TVS轮胎/印度	3.888	3.552
55	54	徐州徐工轮胎/中国	3.818	3.808
56	67	Fatec轮胎/阿根廷	3.509	-
57	57	天津万达/中国	-	3.4
58	-	跃龙橡胶/中国	3.311	2.255
59	-	兴鸿源轮胎/中国	3.144	3.143
60	58	三利轮胎/中国	2.991	3.073
61	63	延长橡胶/中国	2.924	2.745
62	64	南港橡胶/中国台湾	2.8	2.517
63	60	米乐奇轮胎/中国	2.634	2.819
64	65	山东丰源轮胎/中国	2.572	2.281
65	61	山东八亿轮胎/中国	2.41	2.748
66	-	Emerald轮胎/印度	2.174	1.865
67	66	南方橡胶/越南	2.037	2.235
68	68	ÖZKA轮胎/土耳其	-	1.912
69	69	大囊橡胶/越南	1.869	1.887
70	71	Nizhnekamskshina/俄罗斯	-	-
71	74	Service轮胎/巴基斯坦	-	1.52
72	72	Specialty轮胎/美国	-	-
73	73	华丰橡胶/中国台湾	1.399	1.498
74	75	Ralson轮胎/印度	-	1.344
75	-	黑豹 (Panther) 轮胎/巴基斯坦	-	1.047
合计			1819.6	1805

表 2 2024 年世界轮胎行业利润情况表（单位：百万美元）

	公司	营业利润	同比变化	净收益	同比变化	净收益/销售额(%)
1	大陆集团	2882.00	3.00%	-	-	-
2	米其林	3655.80	-5.40%	2045.50	-4.70%	7.00%
3	普利司通	3162.40	2.50%	-	-	-
4	固特异	1318.00	36.20%	60.00	N.M.	0.30%
5	住友橡胶	502.80	19.80%	-	-	-
6	倍耐力	1644.10	5.10%	542.20	1.10%	7.40%
7	优科豪马橡胶	839.60	37.70%	-	-	-
8	韩泰轮胎	1154.30	-	829.60	-	12.00%
9	赛轮集团	660.00	-	-	-	-
10	东洋轮胎	608.20	20.00%	-	-	-
11	MRF公司	289.30	-11.70%	217.90	-10.70%	6.50%
12	锦湖轮胎	431.70	43.20%	257.90	105.00%	7.80%
13	阿波罗轮胎	184.90	-39.10%	134.00	-34.90%	4.30%
14	正新/玛吉斯国际	311.80	-3.30%	250.10	11.50%	8.30%
15	耐克森轮胎	29.50	-	25.40	-	1.10%
16	帝坦国际	33.20	-77.70%	-3.60	-	-
17	JK轮胎工业	85.20	-41.10%	61.70	-36.40%	3.50%
18	CEAT轮胎	178.80	-10.60%	54.50	-30.30%	3.50%
19	浦林成山轮胎	192.40	22.50%	182.30	26.90%	12.00%
20	诺记轮胎	-34.10	-94.40%	-24.70	-	-1.80%

续表

	公司	营业利润	同比变化	净收益	同比变化	净收益/销售额(%)
21	Balkrishna工业	257.80	13.50%	194.70	13.30%	15.80%
22	佳通轮胎	245.40	3.90%	75.10	1.70%	6.60%
23	建大橡胶工业	45.80	13.50%	38.70	40.90%	3.60%
24	普利司通-萨巴奇	102.60	14.00%	46.20	-74.00%	4.40%
25	雄鹰轮胎集团	38.8	-22.2%	32.7	-16.7%	5.0%

表3 2024年世界轮胎行业投资费用情况表（单位：百万美元）

	公司名称	投资支出	同比变化	投资支出/销售额
1	普利司通	2572.9	-7.20%	8.80%
2	米其林	2361.5	-2.40%	8.00%
3	阿波罗轮胎	1816.8	2000%	59.00%
4	固特异	1188	13.10%	6.30%
5	大陆集团	1077.9	3.10%	7.20%
6	韩泰轮胎	865	300%	12.50%
7	优科豪马	522.7	26.90%	7.20%
8	住友橡胶	475.6	8.10%	6.90%
9	倍耐力	448.9	2.30%	6.10%
10	诺记轮胎	378.3	38.30%	27.10%
11	MRF	342.3	-16.10%	10.20%
12	贵州轮胎	216.2	-	10.70%
13	Balkrishna工业	185.9	36.80%	15.10%
14	东洋轮胎	169	-53.00%	4.50%
15	伊朗Barcz工业	168.6	-	42.20%
16	JK轮胎	116.5	-13.20%	6.60%
17	CEAT轮胎	112.7	8.80%	7.10%
18	佳通轮胎	89.9	61.70%	7.90%
19	正新/玛吉斯国际	83.6	-15.20%	2.80%
20	帝坦国际	65.6	7.90%	3.60%
21	普利司通-萨巴奇	61.6	43.00%	5.80%
22	浦林成山轮胎	44.6	-	2.90%
23	寿光福麦斯轮胎	20.9	-	11.70%

表 4 2024 年世界轮胎行业研发费用情况表（单位：百万美元）

公司名称	研发支出	同比变化	研发支出/销售额	
1	米其林	850.5	4.00%	2.90%
2	普利司通	833.3	3.40%	2.80%
3	固特异	426	-7.50%	2.30%
4	大陆集团	377.7	7.30%	2.50%
5	倍耐力	313.2	0.40%	4.30%
6	韩泰轮胎	198.9	36.00%	2.90%
7	住友橡胶	182.9	1.30%	2.30%
8	优科豪马橡胶	130.7	2.00%	1.80%
9	正新/玛吉斯国际	115.4	-2.10%	3.80%
10	锦湖轮胎	107.7	41.00%	3.20%
11	东洋轮胎	89.7	4.10%	2.40%
12	耐克森轮胎公司	64	-8.70%	3.10%
13	贵州轮胎	54	-	3.60%
14	阿波罗轮胎	50.5	142.00%	1.60%
15	浦林成山轮胎	34.8	4.50%	2.30%
16	MRF有限公司	27	-0.50%	0.80%
17	诺记轮胎	26.8	1.90%	1.90%
18	CEAT轮胎	26.8	29.50%	1.70%
19	雄鹰轮胎集团	20.4	43.00%	3.10%
20	寿光福麦斯轮胎	17.5	-	3.10%
21	帝坦国际	16.5	32.00%	0.90%
22	JK轮胎	15.5	-21.40%	0.90%
23	普利司通-萨巴奇	12.9	1.10%	1.20%
24	建大橡胶工业	10	-79.00%	0.90%