“反内卷”政策对天然橡胶产业链的影响

国内“反内卷”政策正紧锣密鼓的推行，“内卷式”竞争和“反内卷”怎样影响国内天然橡胶产业，以下展开具体分析：

一、内卷与橡胶行业

“内卷式”竞争是指在市场资源有限的情况下，同行间为争夺市场份额，使用价格战等手段竞争，不断增加投入但收益甚微，造成资源浪费和效率低下等现象，不利于产业创新和升级。

图表 1：“内卷式”竞争的危害

微观层面	导致企业压缩必要生产成本，企业利润表现微薄甚至亏损，创新能力降低，长期竞争力减弱，降低产品质量，出现“劣币驱逐良币”现象，最终会损害消费者利益。
中观层面	破坏整个行业生态：低效无序竞争会导致行业资源配置不合理，资源都集中于低水平竞争领域阻碍创新和生产力发展，甚至会使行业形象受损、声誉下降、失去消费者信任、利润率大幅下降。
宏观层面	导致市场淘汰机制失灵和社会资源浪费，落后产能占据更多市场，社会创新活力和资源配置效率降低，当市场不计成本只关注眼前利益，还可能造成严重债务风险和发展不可持续问题。
共性	陷入“**过度努力**”—**低利润**—**低投入**—**低创新**—**低质量**的恶性循环。

数据来源：华安期货研究院；公开信息整理

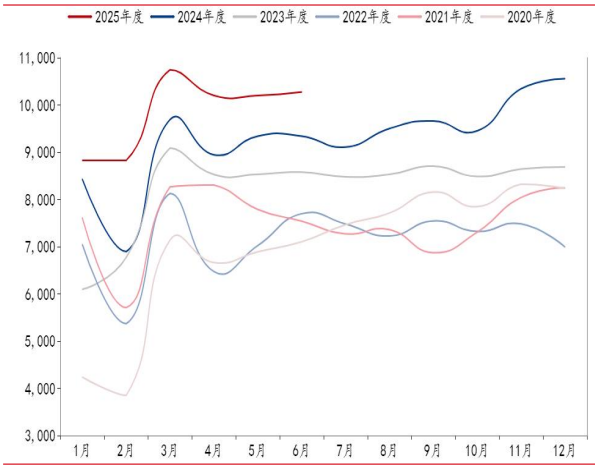
天然橡胶行业的“内卷式”竞争表现为同质化产品产能过剩和企业间进行价格战等，行业整体陷入利润微薄甚至亏损的困境。中国橡胶工业协会会长徐文英先生表示，橡胶行业内卷最重要的根本原因是产能过剩。当同质化产品产能过剩，且无品牌附加值等其他优势，企业间就只能开始价格战。据中国橡胶工业协会统计，2025 年上半年，国内橡胶行业实现现价工业总产值同比增长 4.74%，全行业实现销售收入同比增长 5.33%，实现利润同比减少 0.63%。

再以天然橡胶下游轮胎市场为例，证券日报表示，中国轮胎占据全球超三成的市场份额，但中国轮胎处于“低端产品过剩，高端产品匮乏”的境况，拥有技术垄断和品牌溢价等优势的米其林等外资品牌，获取全球轮胎市场高端产品领域

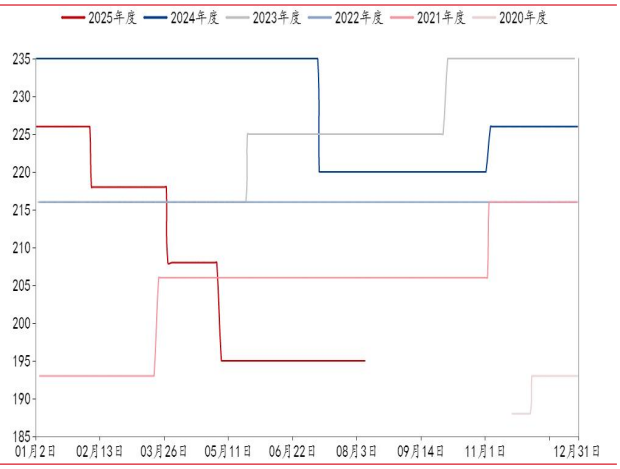
的近八成利润。

国内轮胎市场增产不增利，陷入低价竞争。据钢联数据显示，近四年来，国内轮胎产量逐年走高，2025 年第一季度，国内轮胎产量共计 28395 万条，同比增加约 13.51%，但是国内多数头部轮胎企业的净盈利却同比下滑，除了赛轮轮胎股份净利润同比增长约 1.22%，玲珑轮胎、三角轮胎、森麒麟轮胎和贵州轮胎的净利润分别同比减少约 22.78%、43.59%、28.29%和 67.90%，呈现出“增量不增收”的特点，价格战时有发生，平常批发均价为 200 多元的 205/55R16 轮胎，在今年 4 月有山东厂商报价跌破 100 元。

图表 2：中国轮胎产量（万条）

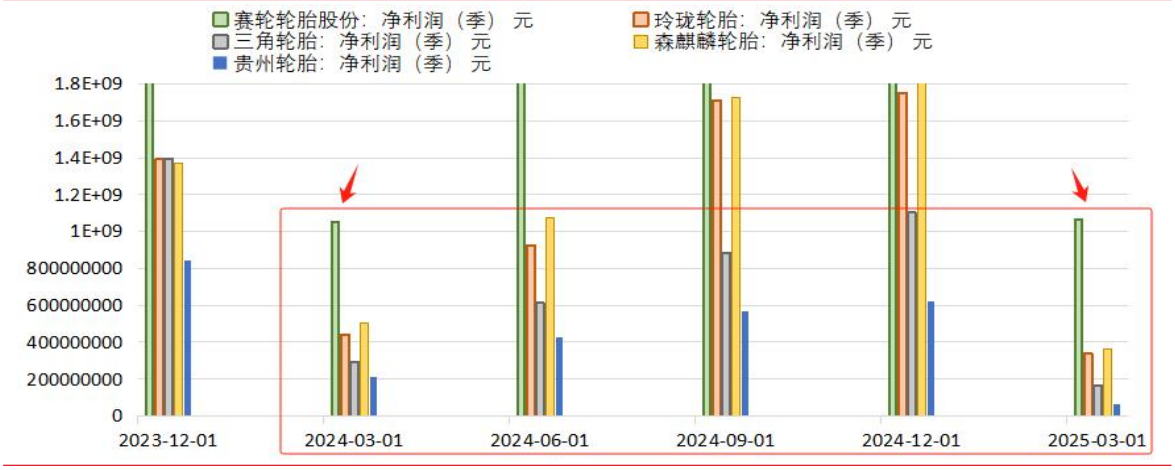


图表 3：山东森麒麟半钢轮胎 205/55R16 批发价（元）



数据来源：华安期货研究院；钢联数据

图表 4：赛轮轮胎股份、玲珑轮胎、三角轮胎、森麒麟轮胎和贵州轮胎的净利润（元）



数据来源：华安期货研究院；钢联数据

二、关于“反内卷”政策

为治理国内“内卷式”竞争造成的不合理现象，中国政府出台一系列“反内卷”政策。“反内卷”政策旨在“依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出”。

“反内卷”政策被市场视为是供给侧改革的深化和拓展。不同于以往的供给侧结构性改革，“反内卷”面临的市场形势更为复杂、覆盖的行业范围更广阔、更注重提升国内核心竞争力促进质量发展、更注重用法制手段落实政策以及预期政策实施持续时间更长。

图表 5：“反内卷”政策演进

时间	事件	具体内容
2015年-2024年7月	政策起点与初步探索	2015年11月10日，中央财经领导小组第十一次会议指出“推进经济结构性改革，要针对突出问题、抓住关键点。要促进过剩产能有效化解，促进产业优化重组”，拉开了供给侧结构性改革的序幕。此后，相关政策不断推进，旨在**化解过剩产能、优化产业结构**。
2024年7月30日	明确提出“反内卷”	中央政治局会议**首次提出“防止内卷式恶性竞争”**，明确了对“内卷”现象的关注和治理方向。
2024年12月-2025年3月	政策升级与重点推进	2024年12月召开的中央经济工作会议将**“综合整治‘内卷式’竞争**，规范地方政府和企业行为”列为2025年的重点任务之一，显示了政策的进一步升级和对“反内卷”工作的高度重视。2025年3月，政府工作报告**再次强调整治**“内卷式”竞争，江苏代表团审议也要求经济大省要主动破除“内卷式”竞争，政策的推进力度不断加大。
2025年6月	相关法律法规修订	2025年6月27日，全国人大通过表决通过新修订的《中华人民共和国反不正当竞争法》，明确提出平台经营者不得强制或变相强制平台内经营者以低于成本的价格销售商品等条款，为治理“内卷式”竞争提供了有力的法律依据，**从法律层面进一步规范市场竞争行为**。
2025年7月	政策密集出台与全面推动	2025年7月1日，中央财经委员会第六次会议提出“纵深推进全国统一大市场建设，聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出”等要求，进一步明确了“反内卷”政策的路径和重点方向。至此，**反内卷政策内容和涉及的行业逐渐清晰**，为经济发展指明了方向。 7月18日，工业和信息化部表示，重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能，工信部点名钢铁、有色金属、石化、建材、机械、汽车、电力装备、轻工、电子、医药等**十大重点行业**的稳增长工作方案即将出台！ 7月24日，国家发改委、市场监管总局发布《中华人民共和国价格法修正草案》征求意见稿，旨在**通过完善价格法来反内卷、管制价格战**。同月，工业和信息化部对水泥玻璃行业管理政策进行调整，明确严禁备案新增产能项目等措施。
2025年7月以后	各行业积极响应与落实	在政策的推动下，各行业纷纷采取行动。如光伏行业，中国光伏行业协会引导企业签署自愿控产自律公约，国内十大光伏玻璃厂商决定集体减产30%；汽车行业叫停价格战，市场监管总局约谈三大外卖平台禁止价格战等，标志着“反内卷”政策进入了**全面落地实施阶段**，各行业开始积极调整自身发展策略，以适应新的政策环境和市场需求。

数据来源：华安期货研究院；公开资料整理

图表 6：“反内卷”政策与供给侧结构性改革

供给侧结构性改革政策	“反内卷”政策
定义	党中央在经济新常态下，为**适应新的经济发展环境、引领经济发展方式转变**而采取的重大战略性创新举措。	中国政府为解决经济运行中**存在的低效竞争和资源配置不合理**等问题，**推动经济高质量发展**而采取的一系列政策措施。
宏观背景	国内市场面临： 产能过剩与供给质量低效的问题，PPI同比连续45个月为负，企业陷入“低价格-低利润-高资产负债率”的经营困局。	面临更为复杂的国内外形势： 部分行业产能过剩问题再度凸显，企业为争夺有限市场陷入无序低价竞争，损害了企业现金流与行业健康；国际贸易壁垒加深、出口红利削弱，国内消费需求复苏滞后、投资动能转换出现空档期等。
目标	优化经济结构，**提升供给质量，增强经济可持续发展能力**。	治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出，规范市场竞争秩序，激发市场活力，**提升产业全球竞争力，实现经济可持续发展**。
核心内容	通过去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板，优化供给结构。	优化市场竞争环境、推动产业转型升级、提高资源利用效率、构建良好产业生态。
受众范围	主要围绕煤炭、钢铁等传统上游国有企业展开。	不仅涵盖传统行业（如钢铁、水泥、煤炭、石化），还有中下游民营企业主导的新兴行业（如光伏、新能源汽车、锂电池、电商平台），以及部分下游消费品制造业（如医药、食品制造）等。

数据来源：华安期货研究院；公开资料整理

7月，各行业积极响应与落实“反内卷”政策。橡胶作为汽车轮胎的核心原料，以及合成橡胶作为石化行业的产成品，橡胶行业属于政策整改的辐射范围。“反内卷”政策的密集推出有助于治理天然橡胶行业的低效竞争乱象，助力行业物价合理回升。

7月，橡胶期货价格在宏观氛围影响下有明显的推涨。

图表 7：天然橡胶、20号胶、合成橡胶的期货主力合约收盘价（元/吨）



数据来源：华安期货研究院；钢联数据

三、“反内卷”政策对天胶产业链的影响

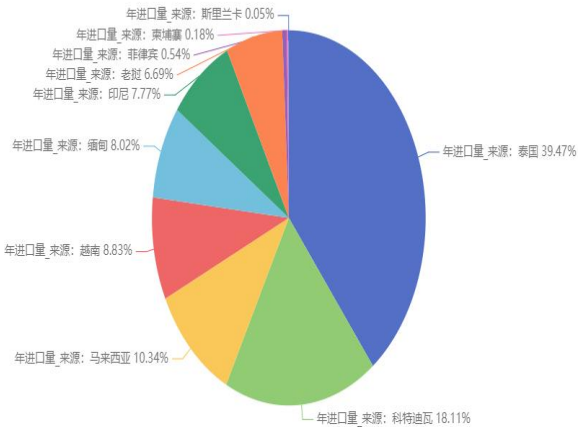
（一）供应端，预期短期收紧、长期保质稳增。

短期，政策鼓励落后产能退出导致供应收紧。国内橡胶产区中小微企业众多，并且，“反内卷”政策助推落后产能有序退出，2025 年 6 月 24 日，在西双版纳州与云南省现代农业发展集团举行的座谈会上，州委书记建议企业整合优势资源，淘汰落后产能，以高品质的工业加工为引领，带动橡胶全产业链高质量发展。短期内，因淘汰或出清落后产能，造成原料供应偏紧。

长期，有利稳定国内进口供应、有助提升供应的产量、质量和效率。

国内橡胶以进口为主，“反内卷”政策推动头部企业整合市场，加快海外产区布局多元化，有效应对市场或政策的变化，稳定国内进口供应；并且，资源向优势企业集中，促进优势企业加大种植技术等研发，有利于提升整体供应质量和效率。长期看，有助提高橡胶的产量和质量。

图表 8：中国天然橡胶进口国（2023 年）



图表 9：往期国内企业投资海外产区项目

往期国内企业投资东南亚产区胶园的项目	
广垦橡胶集团	
2005-2009年	在马来西亚通过租地种胶、购买胶园等方式，种植橡胶20万亩。
2010-2015年	投资4亿美元在柬埔寨建设种植基地，在新加坡设立国际贸易公司，进一步掌握天然橡胶种植资源。
2016	并购了全球排名第三的泰国老牌天然橡胶企业——泰华树胶（大众）公司，橡胶种植面积150万亩，跃升为全球天然橡胶全产业链经营规模最大的企业。
海南天然橡胶产业集团股份有限公司	
截至2024年	拥有泰国、印尼和柬埔寨等境内外天然橡胶种植基地共29个，天然橡胶种植园392万亩，正打造200万亩核心胶园。来得到国家政策大力支持。

数据来源：华安期货研究院；钢联数据；公开资料整理

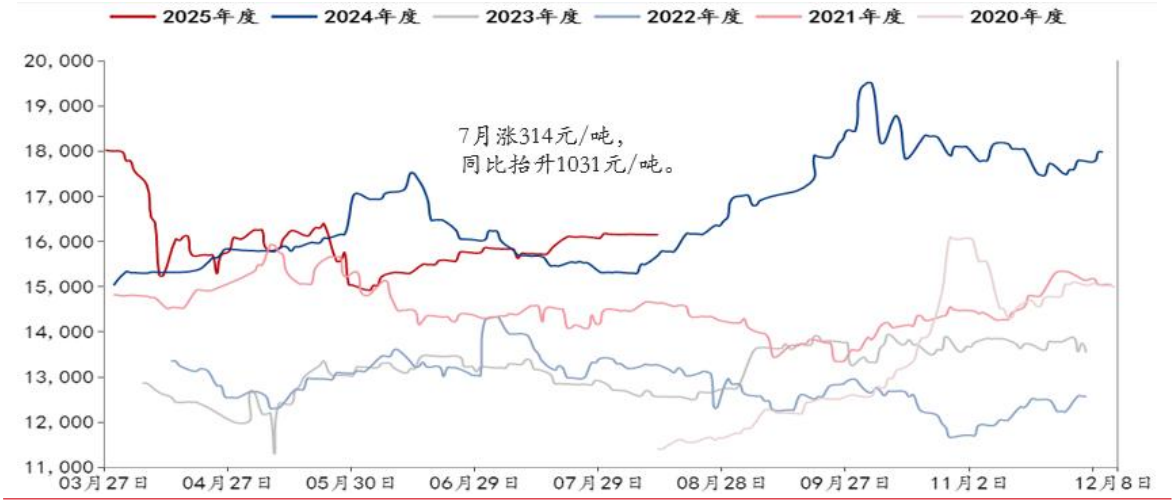
（二）成本端，短期上涨，长期稳定在合理区间。

短期，因“反内卷”政策遏制市场低价竞争，助力物价回升合理区间，以及

重视研发创新，也将增加研发成本，造成成本抬升。

长期，成本稳定在合理价格区间。随着行业集中度提高，头部企业议价能力增强，头部企业将主导、调控价格，将根据政策或市场变化，将价格稳定在合理区间。

图表 10：云南干胶 SCRWF 交割成本（元/吨）



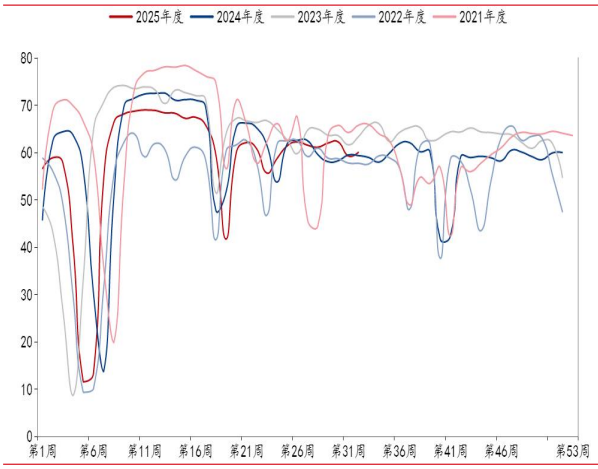
数据来源：华安期货研究院；钢联数据

（三）需求端，短期需求低位，长期有望复苏增长。

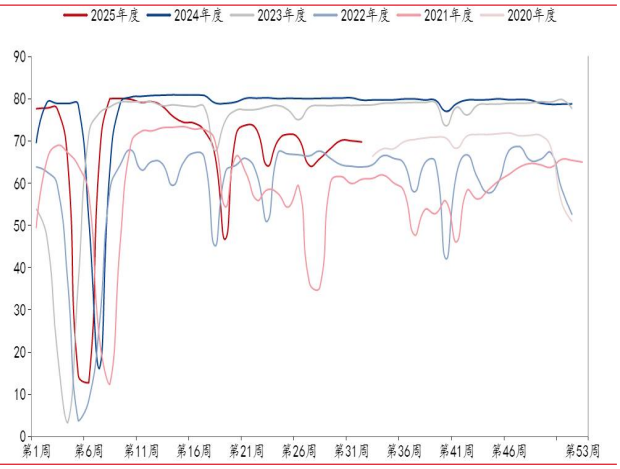
短期，产能退出导致下游轮胎厂开工率维持低位或下滑，需求相对低迷。

长期，需求有望复苏和增长。一方面，需求结构优化，“反内卷”政策倒逼企业增加创新和技术研发，强化可持续化发展和培育新质生产力，开拓差异化产品市场需求，增加需求的不可替代性；另一方面，“反内卷”政策推进全球化布局，推动终端汽车等行业拓展海外市场，提振需求，同时，国内消费补贴政策逐步落地，刺激内需。

图表 11：国内全钢轮胎开工率（%）



图表 12：国内半钢轮胎开工率（%）



数据来源：华安期货研究院；钢联数据

（四）情绪端，意识形态转变助力市场反内卷。

行业自律意识增强，自觉监督企业行为和维护市场秩序。今年，中国橡胶业协会会长徐文英反复强调，将“反内卷”作为协会 2025 年最重要的工作之一。橡胶业协会“反内卷”的工作内容，具体包括：1.建立行业竞争规范；2.发挥协调作用，制定行业的自律公约，约定合理竞争的边界；3.建立企业社会责任联盟，倡导 ESG 可持续发展。行业“反内卷”意识觉醒有助“反内卷”工作贯彻落实。

四、总结

“内卷式”竞争导致天然橡胶行业的发展低效、无序和内耗。“内卷式”竞争会让行业陷入资源浪费、低利润、低效率和低水平制造等恶性循环。

“反内卷”政策有助于天然橡胶行业行稳致远。反内卷对橡胶行业的影响，即时影响看，低价恶性竞争得以遏制，长远影响看，有助橡胶产业可持续发展。“反内卷”政策的推出，不仅让行业“反内卷”意识觉醒，天胶产业方面，预期供应短期减长期保质稳增，成本短期增长期趋于稳定，需求短期减长期稳增。

编制日期：2025 年 8 月 27 日

华安期货投资咨询业务资格证监许可[2011]1776 号

作者：黄胜捷 F0310095/Z0021987

初审：夏雨辰 F3031745/Z0014542

复审：何濛 F3033829/Z0014543

终审：闫丰 F0251054/Z0001643

免责声明:

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货研究院力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。