

中策橡胶深度研究报告

国产轮胎龙头登陆资本市场，全品类布局与全球化产能共振

www.chyxx.com



目 录

一、中策橡胶为国产轮胎龙头，全品类布局与全球化产能共振 ...	1
1、为国产轮胎龙头，股权较为集中.....	1
2、产品布局以轮胎为主、车胎为辅，覆盖全品类运载工具部件.....	2
3、公司营收规模持续扩张，盈利质量稳健.....	4
4、三费管控总体平稳，研发投入保持高位.....	6
5、客户集中度较低，体现渠道广度.....	7
二、中国轮胎产量已进入平稳增长阶段，向绿色低碳转型	8
1、中国产量迈过 12 亿条，产量已进入平稳增长阶段.....	8
2、政策导向清晰指向强制性规范、绿色低碳转型与循环经济发展.....	8
三、轮胎市场呈高度集中、头部主导格局	11
1、全球竞争格局：米其林轮胎销售额领跑全球.....	11
2、中国竞争格局：中策居首，头部集中与出海分化.....	11
四、轮胎行业发展趋势	13
1、新能源专用轮胎成为最大增量赛道.....	13
2、产能出海从“规避关税”走向“供应链属地化”	13
3、绿色合规（CBAM/EUDR）构筑新竞争壁垒.....	13
4、行业集中度提升，头部企业份额扩张.....	13

一、中策橡胶为国产轮胎龙头，全品类布局与全球化产能共振

1、为国产轮胎龙头，股权较为集中

中策橡胶集团股份有限公司（简称“中策橡胶”）成立于 1958 年，前身为杭州海潮橡胶厂；1992 年改制为杭州中策橡胶有限公司，2021 年整体变更为股份有限公司。公司法定代表人为沈金荣，注册地址与总部位于浙江省杭州市，所属行业为橡胶和塑料制品业。

公司主要从事轮胎、车胎等橡胶制品的研发、生产与销售，产品覆盖乘用车、商用车、工程机械、农业机械等全场景。2025 年 6 月，公司首次公开发行 87,448,560 股并在上海证券交易所主板上市（股票代码：603049，发行价 46.50 元/股，募集资金 40.66 亿元），成为 A 股资本市场的一员。

品牌方面，“朝阳”品牌诞生于 1966 年，被评为“中国驰名商标”，是我国知名度最高的本土轮胎品牌之一。公司全钢胎国内市占率达 20%以上，半钢胎市占率从 2020 年约 7%提升至 2025 年约 10%，为中国轮胎行业国内销售规模最大的轮胎企业。

中策橡胶发展历程

时间	重要事件
1958 年	中策橡胶的前身杭州海潮橡胶厂成立，主要生产胶鞋、雨鞋和力车胎。
1966 年	更名为杭州橡胶厂。
1970 年	洋溪分厂建立，向轮胎领域延伸。
1992 年	与中国香港中策投资有限公司合资成立杭州中策橡胶（股份）有限公司。
1998 年	杭州朝阳橡胶有限公司成立，开启全钢子午线轮胎生产之路。
2013 年	更名为中策橡胶集团有限公司。
2015 年	首个海外生产基地——中策橡胶（泰国）有限公司开业投产。
2020 年	中策橡胶未来工厂 v1.0 投入使用。
2021 年	更名为中策橡胶集团股份有限公司。

2023 年	“升级版”未来工厂 v2.0（中策橡胶绿色 5G 数字工厂）投入使用。
2024 年	发布乘用车胎智慧研发系统“天玑轮胎系统”。
2025 年	中策橡胶与大华股份签署战略合作协议。6 月 5 日，中策橡胶在上交所上市。

资料来源：智研咨询整理

公司股权较为集中，控股股东为杭州中策海潮企业管理有限公司。截至 2026 年 6 月，中策海潮持有公司 36.97%股份；杭州市实业投资集团有限公司、杭州市金融投资集团有限公司分别为国有股东，持股 22.50%、13.50%。中策海潮、朝阳好运、朝阳稳行为仇建平控制的主体，彤程新材、朝阳力奔、朝阳全瑞诺为 ZHANGNING 控制的主体，公司实际控制人为仇建平。

截至 2026 年 6 月 30 日公司前十名股东持股情况

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	杭州中策海潮企业管理有限公司	323,317,169	36.97
2	杭州市实业投资集团有限公司	196,759,260	22.50
3	杭州市金融投资集团有限公司	118,055,556	13.50
4	彤程新材料集团股份有限公司	70,200,000	8.03
5	杭州朝阳好运企业管理合伙企业（有限合伙）	29,077,304	3.33
6	杭州潮升企业管理合伙企业（有限合伙）	22,716,886	2.60
7	杭州朝阳稳行企业管理合伙企业（有限合伙）	17,110,863	1.96
8	杭州朝阳力奔企业管理合伙企业（有限合伙）	6,167,913	0.71
9	杭州朝阳全瑞诺企业管理合伙企业（有限合伙）	3,632,087	0.42
10	国寿安保基金—中国人寿—国寿安保基金国寿股份均衡股票型组合	1,939,304	0.22

资料来源：公司 2026 年半年度报告、智研咨询整理

2、产品布局以轮胎为主、车胎为辅，覆盖全品类运载工具部件

公司产品以轮胎为核心，按下游应用可分为乘用车轮胎、商用车（全钢）轮胎、工程机械轮胎、农业轮胎及非公路特种轮胎；同时生产自行车胎、摩托车胎

等车胎产品，并配套炭黑、帘布等橡胶制品。公司自设立之初即以研制全品类运载工具部件为目标，在半钢、全钢、工程胎、农业胎等领域均保持持续研制能力。

中策橡胶主要产品布局

业务板块	细分品类	主要应用领域
轮胎	乘用车轮胎、全钢商用车轮胎、工程轮胎、农业轮胎、非公路特种轮胎	乘用车、商用汽车、工程机械、农业机械等
车胎	自行车胎、摩托车胎等	小型机动车、非机动车等
其他	炭黑、帘布等橡胶制品及贸易	上游配套及贸易

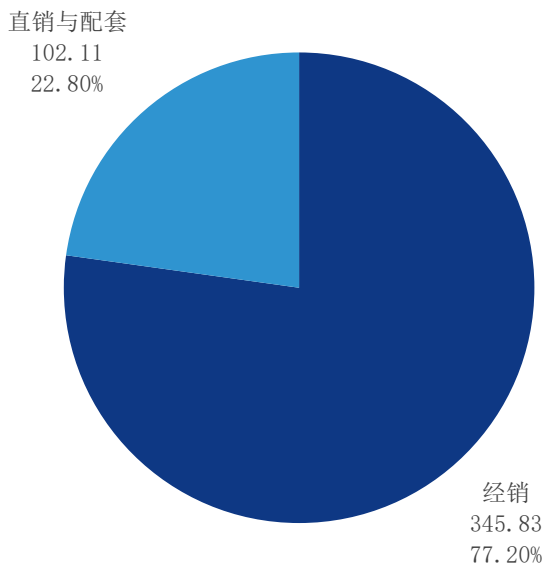
资料来源：公司年报、智研咨询整理

销售模式：公司形成直销与经销相结合的立体销售模式。直销主要面向国内各大整车厂商，提供原厂配套轮胎，客户包括比亚迪、丰田、Stellantis、一汽解放、北汽福田、上汽通用、东风日产、长城汽车、长安汽车、吉利汽车、小鹏、零跑、雅迪集团、爱玛集团等；经销主要面向替换市场，通过经销商买断式销售，网络覆盖全国各省市及亚洲、北美、南美、欧洲、非洲、大洋洲主要市场。

采购模式：原材料（天然橡胶、合成橡胶、钢丝帘线、帘布、炭黑、化学助剂等）除少量辅料外由母公司采购部门统一负责，参考公开与期货市场价格竞标确定采购价，并与主流供应商建立长期稳定合作。

生产模式：公司实行“以销定产、以产促销”的自主生产组织模式，配套市场按客户订单组织生产，替换市场依据年度销售需求计划与月度订单安排产能。公司长期保持高开工率，主要产品接近满负荷生产。

2025 年中策橡胶销售模式（亿元）

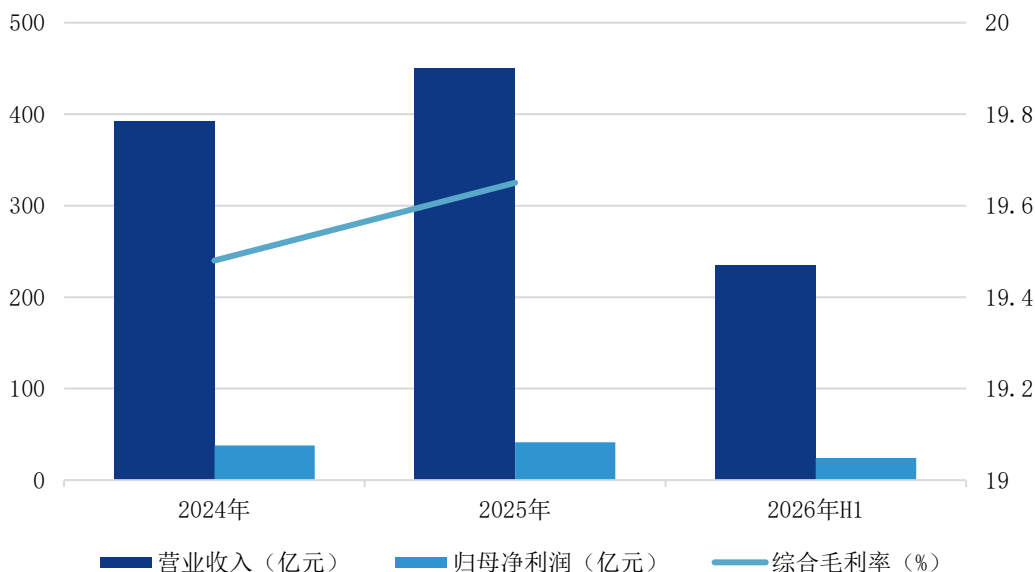


资料来源：公司公告、智研咨询整理

3、公司营收规模持续扩张，盈利质量稳健

公司营收规模持续扩张，盈利质量稳健。2023 年至 2025 年，公司营业收入由 352.52 亿元增至 449.56 亿元，复合增长稳健；2025 年归母净利润 41.47 亿元，同比增长 9.51%。2026 年上半年，公司实现营收 234.74 亿元、归母净利润 24.40 亿元，同比分别增长 7.41%、5.09%，在行业增速放缓背景下保持正增长。

2024-2026 年 H1 中策橡胶经营业绩



资料来源：公司公告、智研咨询整理

轮胎为公司绝对主业，车胎盈利能力更优。2025 年，轮胎业务实现营业收入 392.20 亿元，毛利率 19.59%；车胎业务营业收入 37.38 亿元，毛利率达 22.96%，同比提升 4.83 个百分点；其他业务营业收入 18.36 亿元，毛利率 14.22%。

2025 年中策橡胶分产品营业收入及毛利率

产品	2025 年收入（万元）	收入同比（%）	毛利率（%）	毛利率同比（%）
轮胎	3,922,007.28	14.92	19.59	-0.22
车胎	373,819.71	12.69	22.96	+4.83
其他	183,643.26	10.63	14.22	-1.14

资料来源：公司年报、智研咨询整理

2025 年公司产销规模进一步扩大。轮胎生产量 11,112.26 万条、销售量 11,330.01 万条，产销率超 100%；车胎生产量 12,726.47 万条、销售量 12,394.63 万条。公司保持接近满负荷的产能利用率，产销衔接良好。

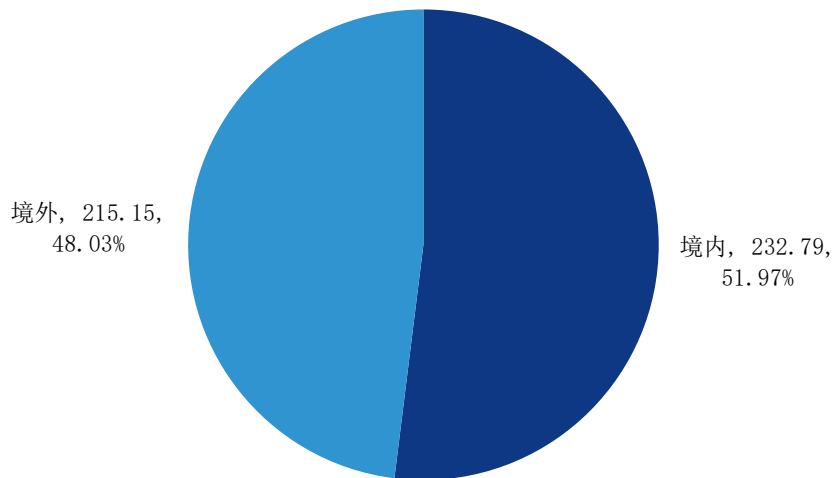
2025 年中策橡胶主要产品产销量

主要产品	轮胎	车胎
生产量（万条）	11,112.26	12,726.47
销售量（万条）	11,330.01	12,394.63
库存量（万条）	1,308.84	2,065.41
生产量同比（%）	10.05	9.94
销售量同比（%）	15.44	5.27
库存量同比（%）	-14.26	19.14

资料来源：公司公告、智研咨询整理

公司境内外收入接近均衡，全球化布局特征明显。2025 年境内营业收入 232.79 亿元，占比 51.97%；境外营业收入 215.15 亿元，占比 48.03%，境内外毛利率分别为 19.92%、19.36%。公司已在亚洲、北美、欧洲、南美等地设立子公司，提升本地化服务能力。

2025 年中策橡胶主营业务收入地区分布情况（亿元）

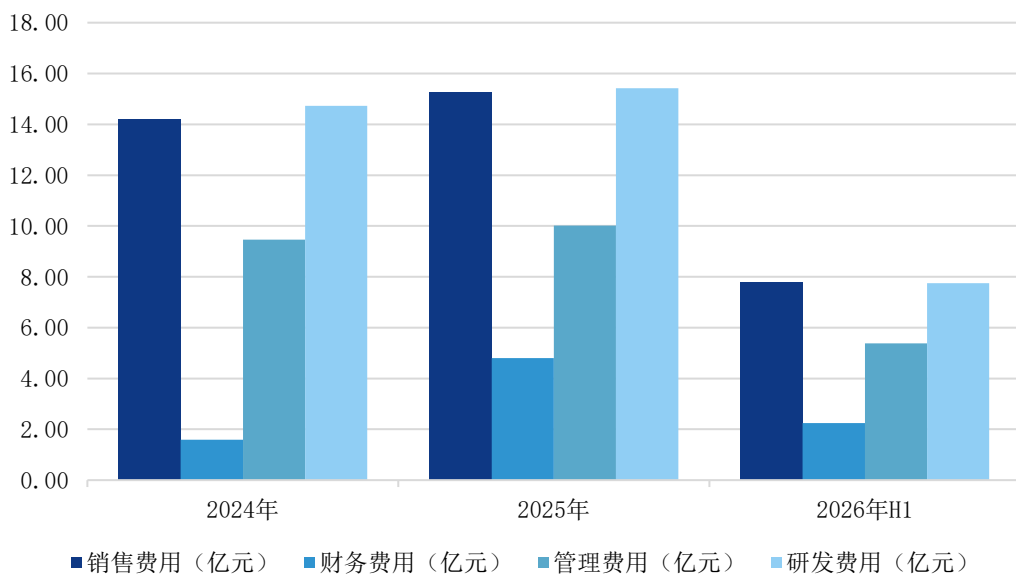


资料来源：公司公告、智研咨询整理

4、三费管控总体平稳，研发投入保持高位

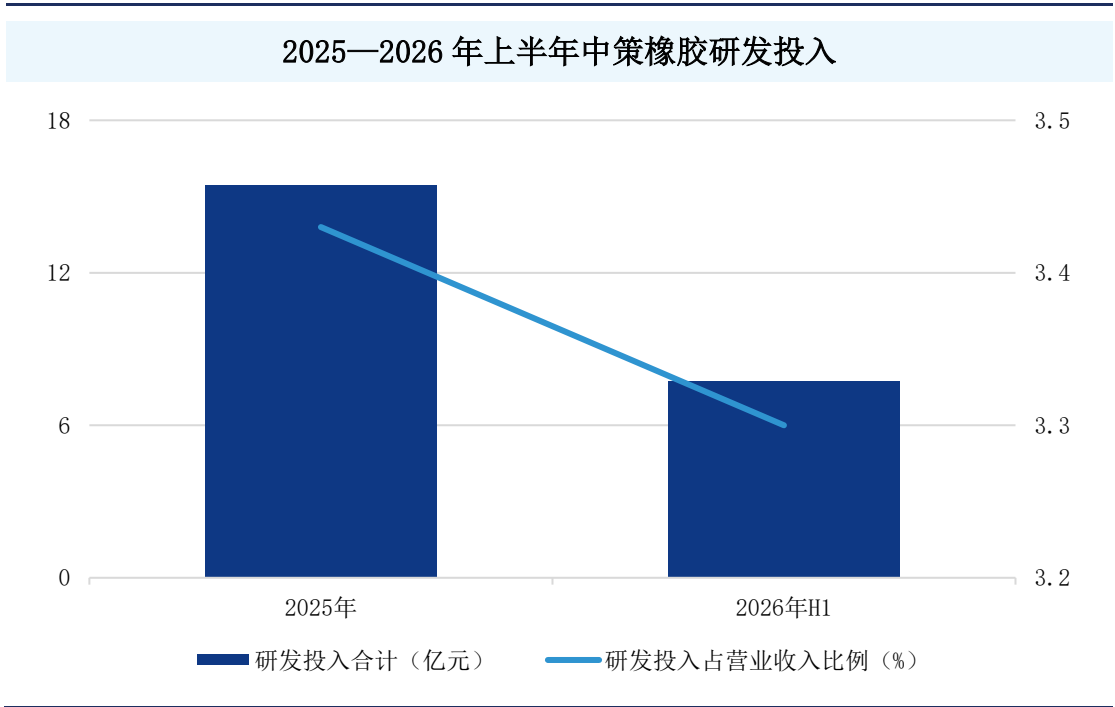
三费管控总体平稳，研发投入保持高位。2025 年公司销售费用 15.24 亿元、管理费用 10.02 亿元、财务费用 4.81 亿元、研发费用 15.43 亿元；研发费用率 3.43%，持续处于国内轮胎企业前列。2026 年上半年研发费用 7.75 亿元，研发费用率 3.30%。

2024—2026 年上半年中策橡胶期间费用情况



资料来源：公司公告、智研咨询整理

公司长期坚持正向研发、技术先行。2025 年研发投入合计 15.43 亿元，占营业收入 3.43%；研发人员 2,946 人，占总人数 14.82%，其中博士 26 人、硕士 115 人。公司针对四大类产品分设研究所，并设前沿技术研究中心，在 AI 辅助材料开发、花纹智能生成、研发知识图谱等方向持续投入。



资料来源：公司公告、智研咨询整理

5、客户集中度较低，体现渠道广度

客户集中度较低，体现渠道广度。2025 年，公司前五名客户销售额合计 427,999.51 万元，占年度销售总额 9.52%，其中关联方销售额 0 万元，不存在重大客户依赖。

2025 年中策橡胶前五大客户情况

项目	2025 年
前五名客户销售额（万元）	427,999.51
占年度销售总额比例（%）	9.52

资料来源：公司公告、智研咨询整理

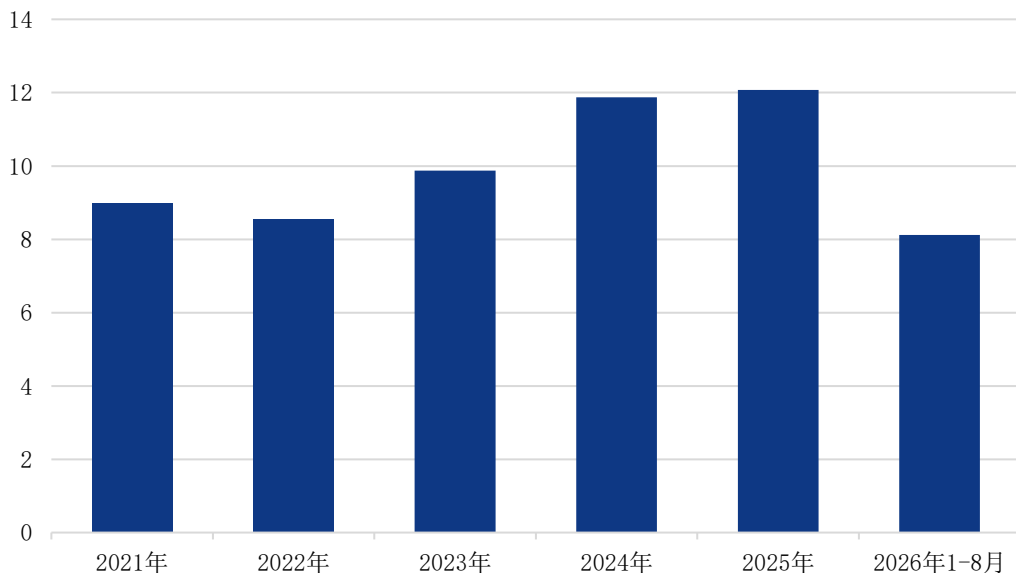
二、中国轮胎产量已进入平稳增长阶段，向绿色低碳转型

1、中国产量迈过 12 亿条，产量已进入平稳增长阶段

轮胎按用途可分为乘用车轮胎、商用车（全钢）轮胎、工程机械轮胎、农业轮胎、非公路及特种轮胎，以及自行车胎、摩托车胎（俗称“车胎”）；按胎体结构可分为子午线轮胎与斜交轮胎。子午线轮胎凭借性能与寿命优势为主流产品，《产业结构调整指导目录（2024 年本）》将“采用绿色工艺的高性能子午线轮胎、航空轮胎、巨型工程子午胎、农用于午胎”列入鼓励类，将斜交轮胎、力车胎列入限制类，小型斜交胎列入淘汰类，行业向高性能、绿色化加速集中。

中国是全球轮胎生产大国，产量已进入平稳增长阶段。据国家统计局数据，2024 年全国橡胶轮胎外胎产量 11.87 亿条（含摩托车胎），同比增长 20.16%；2025 达 12.07 亿条，同比增长 1.72%。2026 年 1-8 月，中国橡胶轮胎外胎产量为 8.12 亿条，同比增长 2.06%。

2021—2026 年 1-8 月中国橡胶轮胎外胎产量情况



资料来源：国家统计局、智研咨询整理

2、政策导向清晰指向强制性规范、绿色低碳转型与循环经济发展

中国轮胎行业迎来了密集的政策调整期，政策导向清晰指向强制性规范、绿

色低碳转型与循环经济发展，标志着行业正加速从规模扩张向高质量、可持续方向迈进。首先，合规性与标准化门槛显著提高。2024 年 12 月，国家认监委发布《强制性产品认证实施规则 机动车辆轮胎》，将轿车、载重汽车及摩托车轮胎全面纳入 CCC 认证体系，并明确了企业质量保证能力与产品一致性检查的严苛模式。这一政策从源头上收紧了市场准入，倒逼企业提升品控水平，加速淘汰低端落后产能。其次，绿色低碳与碳足迹管理成为核心议题。2026 年 3 月，中国橡胶工业协会发布《轮胎产品碳足迹核算指南》，为轿车和载重汽车轮胎提供了统一的碳核算标准。紧接着，工信部等五部门在《工业产品绿色设计指南（2026 年版）》中，明确推广打磨、修补、硫化等翻新工艺，并鼓励使用高阻尼橡胶、生物基材料等新型原材料，以降低滚动阻力和噪声。这表明政策正引导行业从单一产品制造向全生命周期的绿色设计延伸。最后，循环经济顶层设计为废旧轮胎处理指明方向。2026 年 7 月，国家发改委在《循环经济促进“十五五”规划》中设定了宏大的目标：到 2025 年主要资源产出率提高 16%，到 2030 年覆盖生产、消费、回收、利用的全链条体系更加完善。这为轮胎行业的资源综合利用、废旧轮胎高值化利用提供了长期政策红利。

中国轮胎行业相关政策汇总

时间	部门	政策	内容
2024 年 12 月	国家认监委	《强制性产品认证实施规则 机动车辆轮胎》（CNCA-C12-01: 2024）	适用于新的机动车辆充气轮胎，包括轿车轮胎、载重汽车轮胎、摩托车轮胎，其原始设计的目的是在 M、N、O 和 L 类的机动车辆上使用的机动车辆轮胎（车辆类别定义参见 GB/T 15089）。实施机动车辆轮胎强制性认证的基本认证模式为：企业质量保证能力和产品一致性检查+型式试验+获证后监督。
2026 年 3 月	中国橡胶工业协会	《轮胎产品碳足迹核算指南》	提供了轮胎产品碳足迹核算研究的范围和范围、清单分析、影响评价、结果解释、产品碳足迹报告及碳减排措施。适用于轿车轮胎、载重汽车轮胎的产品碳足迹核算，其他类型轮胎产品可参照执行。
2026 年 4 月	工信部等五部门	《工业产品绿色设计指南（2026 年	汽车行业绿色设计解决方案典型示例中，在轮胎中通过打磨、修补、成型、硫化及检验等翻新工艺，使其可重新投入使用，减少原生部件消耗。

		版》	汽车行业绿色设计解决方案典型示例中，在轮胎配方中，增加高阻尼橡胶、高分散性白炭黑、特定硅烷偶联剂、轻质高强材料如高韧性的芳纶纤维或新型高性能人造丝等原材料，有助于降低轮胎的固有振动频率和噪声辐射。
2026 年 7 月	国家发改 委	《循环经济 发展“十五 五”规划》	到 2030 年，覆盖生产、消费、回收、利用全链条的循环经济体系更加完善，主要资源产出率比 2025 年提高 16%左右，大宗固体废弃物年综合利用率达到 45 亿吨左右，主要再生资源年循环利用率达到 5.1 亿吨，资源循环利用产业产值达到 8 万亿元。到 2035 年，循环经济高质量发展体系基本建立，主要资源利用效率达到国际先进水平。

资料来源：智研咨询整理

三、轮胎市场呈高度集中、头部主导格局

1、全球竞争格局：米其林轮胎销售额领跑全球

全球轮胎市场呈高度集中、头部主导格局。2025 年度全球轮胎七十五强中，米其林以 256.47 亿美元销售额连续第七年居首，但销售额下滑 6.04%。紧随其后的普利司通、固特异、大陆集团，依旧维持百亿美元以上营收规模，和榜单后面一大批企业拉开巨大差距。整体来看，全球前十轮胎企业较去年相比没有变化，优科豪马上升 2 位，位居第六，住友橡胶下降 2 位，位居第八。两家轮胎企业名次交换。

2025 年度全球轮胎 75 强前十情况

排名	企业	国家/地区	2025 年轮胎销售额（亿美元）	同比（%）
1	米其林	法国	240.97	-6.04
2	普利司通	日本	196.27	1.24
3	固特异	美国	168.95	5.64
4	大陆集团	德国	156	25.14
5	倍耐力	意大利	76.61	4.53
6	优科豪马	日本	74.97	15.78
7	韩泰轮胎	韩国	72.6	6.06
8	住友橡胶	日本	69.78	1.03
9	中策橡胶	中国	59.2	13.76
10	赛轮集团	中国	51.75	18.61

资料来源：智研咨询整理

2、中国竞争格局：中策居首，头部集中与出海分化

中国轮胎企业呈现外资/合资与本土企业并存、头部集中加剧的格局。2025 年，中策橡胶轮胎销售额达 59.2 亿美元，同比增长 13.76% 位居中国企业榜首，往后其次是赛轮集团的 51.75 亿美元、双星轮胎的 40.24 亿美元、玲珑轮胎的 35.03 亿美元。具备海外产能与品牌溢价的企业在贸易壁垒下抗周期能力显著更强。

2025 年度中国轮胎前十情况

排名	企业	2025 年轮胎销售额（亿美元）	同比（%）
1	中策橡胶	59.2	13.76
2	赛轮集团	51.75	18.61
3	双星轮胎	40.24	3.07
4	玲珑轮胎	35.03	14.14
5	正新橡胶	29.13	-2.84
6	浦林成山	16.78	10.03
7	双钱	16.26	6.69
8	贵州轮胎	14.7	-0.41
9	三角轮胎	13.89	-1.00
10	森麒麟	12.21	3.21

资料来源：智研咨询整理

四、轮胎行业发展趋势

1、新能源专用轮胎成为最大增量赛道

新能源汽车渗透率提升带动低滚阻、高承载、静音专用胎配套比例上行。同时，智能胎、自修复胎、补气保用胎成为技术角力主战场。中策橡胶已取得比亚迪、小鹏、零跑、埃安等新能源车企主配套地位，新能源配套有望成倍带动替换市场销售。

2、产能出海从“规避关税”走向“供应链属地化”

第一轮出海聚焦东南亚（泰国、越南、柬埔寨）享美线关税差；第二轮叠加靠近原料、贴近新兴市场（拉美、中东）、规避双反追溯（东欧、北非）三重逻辑，形成“多国产能+多品牌矩阵+区域分销”网络。中策橡胶已投产泰国、印尼基地，印尼基地规划年产 400 万条全钢胎、1,000 万条半钢胎，泰国基地扩建新增 1,200 万条半钢胎产能，全球化产能网络持续完善。

3、绿色合规（CBAM/EUDR）构筑新竞争壁垒

欧盟 CBAM 于 2026 年进入强制征收阶段，EUDR 要求轮胎等含橡胶产品证明供应链不涉及毁林，迫使企业建立从橡胶种植园到终端轮胎的全链条碳足迹追溯体系。绿色轮胎、可再生材料应用、碳足迹管理由可选项变为必选项，合规能力与清洁能源替代将成为头部企业的核心壁垒。

4、行业集中度提升，头部企业份额扩张

预计未来一段时间，行业整体进入低增速阶段，结构性分化加剧；头部企业凭海外产能、技术优势与品牌溢价持续扩大份额，前十企业市占率有望进一步提升，缺乏海外布局与技术储备的中小企业面临出清风险。中策橡胶凭借全品类、高开工率与全球化产能，抗周期能力与市场份额有望同步增强。

智研咨询专注产业咨询十八年，是中国产业咨询领域专业服务机构，拥有国家统计局颁发的“涉外调查许可证”，是中国市场信息调查业协会会员单位。主要服务包含精品行研报告、市场地位证明、专项定制、贸易商情、竞争对手分析、可研报告、商业计划书、IPO 咨询、月度专题、专精特新申报、企业供应链、产业规划等。提供周报/月报/季报/年报等定期报告和定制数据，内容涵盖政策监测、企业动态、行业数据、企业排行、产品价格变化、投融资概览、市场机遇及风险分析等。



智研咨询
INTELLIGENCE RESEARCH GROUP

智领产业、研判未来

智研咨询业务范围

精品行研报告 - 能源电力 - 机械机电 - 信息产业 - 冶金矿产 - 电子仪表 - 通信产业 - 石油化工 - 更多……	定制报告 - 产业链深度研究 - 行业竞争格局研究 - 商业模式研究报告 - 市场专项研究报告 - 市场前景趋势研究 - 标杆企业战略精研 - 区域市场发展研究 - 其他定制研究报告	外贸商情报告 - 全球贸易数据 - 中国贸易情况 - 核心采购商挖掘 - 区域贸易拆解 - 贸易格局解析 - 风险潜力研判
可行性报告 - 政府立项可研报告 - 并购公司可研报告 - 机构设置可研报告 - 企业投资可研报告 - 银行贷款可研报告 - 上市募投可研报告 - 项目市场可研报告 - 战略性新兴产业项目投资可行性报告	商业计划书 - 项目计划书 - 商业策划书 - 招商计划书 - 创业计划书 - 并购计划书 - 合作计划书 - 商业企划书 - 私募计划书	专精特新申报服务 - 行业地位证明 - 品牌实力证明 - 销售实力证明 - 技术领先证明 - 销量排名证明 - 市场占有率证明 - 市场份额证明 - 经济效益评估
市场&品牌认证服务 - 满意度认证 - 市场地位认证 - 品牌地位认证 - 开创者认证/证明 - 销量冠军认证 - 用户数量认证	企业供应链数据服务 - 企业上游供应商 - 企业经营数据 - 企业业务市占率 - 企业发展方向及战略 - 企业下游需求客户 - 企业行业分布 - 企业技术发展情况	专题报告 - 出海研究专题报告 - 产业链专题报告 - 客户名单专题报告 - 产业政策研究报告 - 技术研究专题报告 - 商用车专题报告 - 项目成本专题报告 - 问卷调查专题报告

www.chyxx.com

市场份额认证 • 首创者认证 • 领先者认证 • 技术领先认证 • 销量认证

智研咨询提供市场地位证明服务,包括首创者认证、市场份额认证、领先者认证、销量认证、技术领先认证、品牌影响力认证等,为全行业企业提供专业、合规、可追溯的第三方市场地位证明,成为企业强化品牌公信力、参与招投标、整合产业资源的有效佐证材料。

