

稀土市场洞察：大国博弈下，稀土管制对市场影响几何？

Briefing Report: 2025 rare earths Industry Insights

市場速報：ステーブルコイン産業

报告标签：出口管制、中美贸易、战略资源、美国关税
2025年9月

Q1：什么是稀土？有什么主要应用？

■ 稀土元素作为现代“工业味精”，在国防军事和新能源等领域具有不可替代的重要地位和巨大市场需求

根据国际纯粹与应用化学联合会定义，稀土元素包含钪、钇及镧系元素共17种，但在地球化学和矿产资源领域通常排除人造稀少的钷元素和归属稀散元素的铥元素。依据中华人民共和国国家标准《稀土术语》（GB/T 15676-2015），实际应用的15种稀土元素按性质分为三类：轻稀土包括镧、铈、镨、钕四元素，中稀土涵盖钐、铕、钆三元素，重稀土含铽、镱、铒、镱、镱、镱、铕八元素。

稀土元素以氧化物、碳酸盐和金属形态广泛应用于现代工业体系。轻稀土中，氧化镧用于特种合金、精密光学玻璃、高折射光学纤维板、陶瓷电容器制造，氧化铈用于特种合金、催化材料、着色剂、热稳定剂生产，碳酸镧铈应用于抛光材料、农用化肥、水处理领域，氧化镨钕服务稀土金属和电子工业，金属镨钕、金属钕主要用于磁性材料，金属镧、金属铈则广泛应用于储氢材料、燃料电池、稀土合金等。中重稀土方面，氧化钐用于磁性材料、陶瓷、玻璃、电子元件，氧化铈制造荧光粉、光学材料，氧化钐应用于电子元件、医学医疗，氧化铽、氧化镱用于合金、磁性材料、荧光粉，氧化铒服务光通讯器件、医学医疗，氧化钐、氧化镱则应用于陶瓷、光学材料、激光应用、半导体等领域。

稀土在国防军事和新能源领域需求巨大：美国弗吉尼亚级核潜艇单艘需稀土金属4,173公斤，阿利伯克导弹驱逐舰需2,359公斤，F-35战斗机需417公斤；单台2兆瓦风力发电机需稀土500公斤，按中国风电规划2025年后年均新增装机容量不低于6,000万千瓦对应稀土年需求至少3万吨。纯电动汽车单车需稀土5-10公斤，预计2025年中国产量达800万辆需稀土至少4万吨。

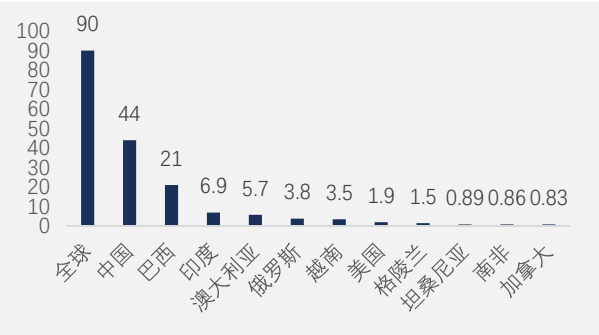
图表1：主要稀土原料及应用领域一览表

类别	原料名称	应用领域
原料类	氧化镧	制造特种合金、精密光学玻璃、高折射光学纤维板、陶瓷电容器等
	氧化铈	制造特种合金、稀土催化材料、稀土着色剂、稀土热稳定剂等
	碳酸镧铈	稀土抛光材料、农用化肥、水处理等
	氧化镨钕	稀土金属、电子工业等
	金属镨钕	磁性材料
	金属钕	磁性材料
	金属镧	储氢材料、打火石等
	金属铈	储氢材料、燃料电池、稀土合金等
	金属铈	储氢材料、磁性材料、燃料电池、稀土合金等
中重稀土	氧化钐	磁性材料、陶瓷、玻璃、电子元件等
	氧化铈	荧光粉、光学材料等
	氧化钐	电子元件、医学医疗等
	氧化铈	合金、磁性材料、荧光粉等
	氧化镱	合金、磁性材料、荧光粉等
	氧化铒	光通讯器件、医学医疗等
	氧化钐	陶瓷、光学材料、激光应用等
	氧化镱	光学材料、激光应用、半导体等

来源：中国科学院广州地球化学研究所，北方稀土，头豹研究院

Q2：全球稀土储量分布格局是什么样的？

图表2：全球稀土已探明储量分布（单位：百万吨），2024年

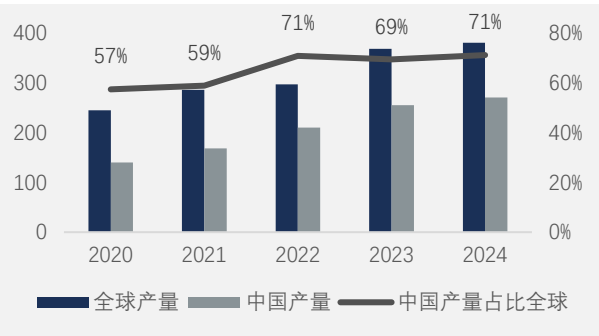


■ 中国主导全球稀土储量分布格局

全球稀土资源勘探数据显示，世界稀土已探明储量总计约90百万吨，呈现出明显的地域分布不均特征。其中，**中国以44百万吨的储量占据全球近半壁江山**，稀土资源优势极为突出；巴西储量21百万吨位居第二；印度、澳大利亚分别拥有6.9和5.7百万吨储量，构成第二梯队；俄罗斯(3.8)、越南(3.5)、美国(1.9)等国储量相对有限，坦桑尼亚、南非、加拿大等地区储量均不足1百万吨。凸显了中国在全球稀土供应链中的战略地位和话语权。

Q3：中国在全球生产端占据什么地位？

图表3：中国稀土产量在全球占比（千吨；%），2020-2024年



■ 稳定币五大应用场景：从跨境支付到DeFi生态的全方位金融服务

尽管海外稀土储量占全球约50%，但其产量仅贡献约30%。世界稀土产量呈现稳步增长态势，从244千吨增至380千吨，总体增幅达56%，反映出全球对稀土资源需求的持续旺盛。中国作为全球最大稀土生产国，产量从140千吨跃升至270千吨，占全球产量比重始终保持在57%-71%之间，**特别是2022年和2024年占比高达71%**，充分体现了中国在全球稀土生产领域的绝对主导地位 and 供应链控制力，这一优势地位为中国在国际稀土贸易中提供了重要的战略筹码。

来源：USGS，头豹研究院

Q4：中国的稀土产业在全球有什么优势？

■ 中国主导全球稀土供应链：从产能垄断到战略控制的全方位优势

全球稀土产业链呈现高度集中化分布格局，仅少数国家掌握关键生产环节。“五眼联盟”内部可构建完整产业链：美国、澳大利亚负责开采，英国承担金属生产；欧盟同样具备全链条能力，法国、爱沙尼亚专攻冶炼分离，德国主导永磁体制造。东南亚地区形成区域分工体系，马来西亚、缅甸覆盖开采至冶炼环节，越南专精金属及永磁体生产。此外，日本聚焦下游高附加值环节，俄罗斯、印度具备上中游产能，布隆迪提供原料开采能力。

中国稀土冶炼分离产能在全球占比，2024年

≈88.6%

中国作为全球唯一拥有稀土全产业链生产能力的国家，在多个关键环节占据压倒性市场优势，构建了难以撼动的产业壁垒。2024年全球冶炼分离运行产能约40万吨（REO，稀土氧化物当量），中国占比高达88.56%，远超美国MP公司（2.46%）和澳大利亚莱纳斯（6.15%）等主要海外竞争者，体现出绝对的技术和规模优势。更为关键的是，中国控制全球99%以上制造耐热磁铁所需的镨、钕、镝等三种关键稀土元素的精炼产能，美国等发达国家长期依赖中国精炼其开采的稀土矿石，形成了对中国的深度依赖。

中国的产业影响力通过国有控股企业对海外稀土项目的战略投资进一步向全球扩展，同时凭借在稀土精炼设备制造领域的垄断地位和对全球绝大多数稀土精炼技术人员的集中培养，通过实施设备出口限制和技术人员出境管制等政策工具，有效强化了中国在全球稀土供应链中的战略控制地位和话语权。

图表4：全球主要国家稀土产业链覆盖情况

国家/地区	原料开采	初级加工	精深加工		金属制备	高端应用	循环利用
	开采	混合化合物	轻稀土分离	重稀土分离	稀土金属	稀土永磁体	循环回收
中国	正在生产	正在生产	正在生产	正在生产	正在生产	正在生产	正在生产
美国	正在生产	商业开发	商业开发	商业开发	已经停产	已经停产	商业开发
澳大利亚	正在生产	商业开发	—	—	—	—	商业开发
英国	—	—	—	—	正在生产	—	商业开发
爱沙尼亚	—	—	正在生产	—	—	—	—
德国	—	—	—	—	—	正在生产	商业开发
法国	—	—	正在生产	正在生产	—	—	商业开发
马来西亚	—	正在生产	正在生产	—	—	—	—
缅甸	正在生产	正在生产	—	—	—	—	—

来源：纽约时报中文网，文献研究，头豹研究院

Q5：中美稀土博弈进展？中国是如何进行反制的？

■ 中美稀土博弈白热化：美西方“去中国化”重构产业链与中国管制升级

美西方推进稀土“去中国化”战略：为保障稀土资源安全，美西方正大力推进稀土供应链“去中国化”进程，试图重构以美西方为主体的完整稀土产业链。全球稀土博弈已形成中国与美西方在全产业链上的激烈竞争格局。美国作为全球第二大稀土消费国，约80%的稀土产品依赖进口，其中很大部分来自中国。2025年8月，特朗普总统威胁如中国不继续供应稀土磁铁，将考虑征收200%关税。

美国稀土产业重建进展与挑战：美国正加速本土稀土产业建设，MP材料公司在得克萨斯州建设1,000吨产能工厂，计划未来几年将年产量提升至1万吨，并获得国防部4亿美元投资支持。美国稀土公司在俄克拉荷马州建成工厂，预计明年底年产能达600吨，2027年初产能翻倍。诺维昂磁铁公司也在得克萨斯州建厂。但行业高管表示，稀土磁铁工厂运营难度极高，需要经验丰富的技术人员，全面投产可能需要三年时间。

中国加强稀土管理与国际博弈升级：中国通过立法强化稀土管理，2024年10月《稀土管理条例》正式施行，2025年8月发布《稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理暂行办法》，4月对部分中重稀土实施出口管制。面对中美贸易摩擦升级，特朗普2025年4月对华征收高达145%关税。2025年9月，七国集团和欧盟筹划设定稀土价格下限并对中国稀土征收关税和碳税，全球稀土博弈进一步白热化。

图表5：中国对稀土出口进行管制的政策，2024-2025年

政策/法规	发文主体	发布日期	核心内容
《稀土管理条例》	国务院	2024-06	2024年10月1日起施行。稀土资源属于国家所有，任何组织和个人不得侵占或者破坏稀土资源
《中华人民共和国两用物项出口管制条例》	国务院	2024-09	2024年12月1日起施行。条例明确规定，对国家安全和利益有重大影响的两用物项出口须得到国务院或中央军事委员会批准，稀土相关物项具有军民两用属性，被纳入出口管制范围
新《矿产资源法》	全国人大	2024-11	2025年7月1日起正式施行。新增“矿产资源储备和应急”一章，构建产品、产能、产地相结合的储备体系
《2025年第18号 公布对部分中重稀土相关物项实施出口管制的决定》	商务部 海关总署	2025-04	自发布之日起正式实施。决定对钐、钇、镨、钆、铽等七类中重稀土相关物项实施出口管制措施，维护国家安全和利益
《稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理暂行办法》	工信部 发改委 自然资源部	2025-08	自公布之日起施行。国家对稀土开采（含稀土矿产品等）和对通过开采、进口以及加工其他矿物所得的各类稀土矿产品（含独居石精矿）的冶炼分离实行总量调控管理

来源：中国政府网，工信部，文献研究，公开新闻，头豹研究院

Q6：近年中国稀土配额发生了什么变化？

图表6：中国稀土矿物开采与冶炼分离配额（万吨；%），2016-2024年

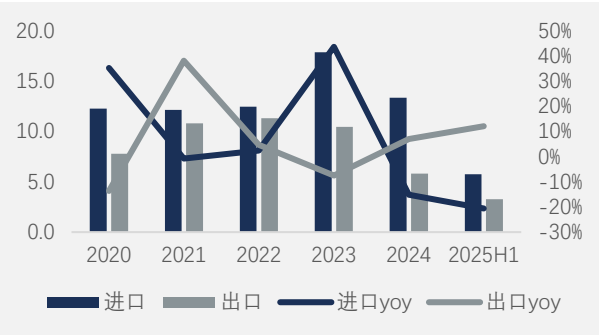


■ 中国稀土配额八年翻倍增长：两大集团垄断强化战略控制

中国实施稀土总量供给策略，由工信部根据下游需求情况每年发放稀土生产和冶炼配额且均有增加。从数据看，中国稀土矿物开采量从2016年的10.5万吨增长至2024年的27.0万吨，年均复合增长率约12.5%；冶炼分离产能从2016年的10万吨提升至2024年的25.4万吨，年均复合增长率约12.3%。特别是2021-2022年期间增长最为迅猛，矿物开采和冶炼分离同比增速均达到20-25%的高位，2023年矿物开采增速放缓至21%但冶炼分离增速回落至14%，2024年矿物开采增速进一步降至6%而冶炼分离增速回升至10%。2023年两大稀土集团组建后，稀土矿物和分离配额仅向两大集团发放，进一步强化了产业集中度和国家对稀土供应的战略控制。

Q7：贸易战背景下，中国稀土进出口发生了什么变化？

图表7：中国稀土产品进出口总量（万吨；%），2020-2025年H1



■ 中美稀土供应链博弈有所好转

2020-2022年期间，中国稀土进口保持12万吨左右，出口从7.8万吨增长至11.3万吨，反映公共卫生事件后全球需求复苏。2023年成为转折点，进口激增43%至17.8万吨历史高位，而出口下降8%至10.4万吨。2025年上半年进口同比下降21%（主要由于美国MP公司宣布停止出口稀土精矿），随着中美双方经贸政策的调整，中国对美国稀土冶炼分离产品和稀土永磁材料的出口在4月份出现下降，在5月份达到最低值，在6月份开始回升。

来源：工信部，海关总署，头豹研究院

Q8：稀土未来的价格将如何演变？

图表8：稀土价格指数，2023-2025年9月26日



■ 稀土市场完成周期调整，预计未来价格指数震荡上行

2022-2025年稀土市场经历完整周期轮回。2022年新能源车爆发推动需求激增，氧化镨钕突破100万元/吨，氧化镱超400万元/吨历史高位。2023年供应增长25%叠加需求放缓，价格快速回落至氧化镨钕50万元/吨、氧化镱230万元/吨。2024年周期性过剩延续，稀土价格指数从年初下降34.2点至163.8点。2025年市场边际改善，价格指数从163.8点回升至9月26日217.2点，供需关系重新平衡。

最新价格呈现分化格局：轻稀土镨钕系列相对稳定，截至2025年09月26日氧化镨钕维持615-635元/公斤，体现新能源需求刚性；重稀土镱系列承压，氧化镱1,590-1,630元/公斤有所回落。混合稀土产品如镨钕混合金属跌至677-697元/公斤。

展望未来，三重因素驱动价格走势：新能源车渗透率提升带来需求刚性，2025-2027年全球销量年均增长15-20%，持续拉动镨钕需求；地缘政治推动供应链重构，美欧“去中国化”促进海外产能扩张，但短期难撼动中国目前的冶炼产能主导地位；技术替代与回收占比提升至15%对价格形成天花板。预计2025-2026年稀土价格指数在200-250点震荡上行，氧化镨钕价格中枢回升至60-80万元/吨，但难重现2022年价格泡沫。

2025-2026年价格指数预测

200-250点

来源：中国稀土行业协会，头豹研究院

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究19大行业，持续跟踪532个垂直行业的市场变化，已沉淀超过100万行业研究价值数据元素，完成超过1万个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本文所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

头豹业务合作

数据库/会员账号

可阅读全部原创报告和
百万数据，提供数据库
API接口服务

定制报告

行企研究多模态索引
引擎及数据库，募投可研、
尽调、IRPR等研究咨询

定制白皮书

对产业及细分行业进行
现状梳理和趋势洞察，
输出全局观深度研究报
告

招股书引用

研究覆盖国民经济19+
核心产业，内容可授权
引用至上市文件、年报

市场地位确认

对客户竞争优势进行评
估和调研确认，助力企
业品牌影响力传播

行研训练营

依托完善行业研究体系，
帮助学生掌握行业研究
能力，丰富简历履历

报告作者



陈夏琳
首席分析师
sharlin.chen@Leadleo.com



马天奇
行业分析师
Kareem.ma@leadleo.com

业务咨询

- 客服电话：400-072-5588
- 官方网站：www.leadleo.com



商务咨询与深度合作

深圳办公室

广东省深圳市南山区粤海街
道华润置地大厦E座4105室

邮编：518057

上海办公室

上海市静安区南京西1717号
会德丰国际广场 2701室

邮编：200040

南京办公室

江苏省南京市栖霞区经济
开发区兴智科技园B栋401

邮编：210046

2026 福布斯中国行业发展领创者评选

2026 FORBES CHINA PIONEER INNOVATORS IN
INDUSTRY DEVELOPMENT SELECTION

百年福布斯 权威标杆

行业最具影响力的荣誉殿堂



<覆盖核心赛道>

AI科技 | 新能源 | 医疗健康 | 大消费 | 制造业 | 服务业



<全球媒体矩阵传播>

赋能个人与品牌，提升市场影响力



<设立多重荣誉>

①主评选：行业发展领创者

②子评选：领军企业 / 创新品牌 / ESG标杆
/ AI企服标杆 / 新锐分析师