

需求爆发+出口管制！稀土永磁的2026订单战，谁是真玩家？

来源：林裕儒 发布时间：2025-11-17 23:01:53

2025年11月，某头部新能源车企与国内稀土永磁龙头签署了一份2026年锁量订单——覆盖20万台新能源汽车的电机磁钢需求，合同金额超5亿元。这不是孤例，在“双碳”目标与出口管制的双重驱动下，稀土永磁行业正迎来需求爆发与供应重构的历史性机遇。

中国稀土储量占全球36%，产量却一度超过80%，冶炼分离技术更是全球领先。但2025年8月，商务部发布的出口管制公告，将用于14nm以下逻辑芯片或256层及以上存储芯片的稀土物项纳入管制，直接影响海外先进制程与存储芯片产能。这一政策，不仅重塑了全球稀土供应链，更让稀土永磁企业站在了国产替代与技术升级的十字路口。



稀土永磁行业全景：需求与政策的双轮驱动

1. 市场规模与增长动力

全球市场：2024年稀土永磁市场规模约280亿美元，2025年预计达320亿美元，同比增长14.3%。高性能钕铁硼（NdFeB）占比超60%，且增速更快。

中国市场：2024年规模约980亿元，2025年有望突破1100亿元，占全球市场的34%。

增长引擎：

新能源汽车：2025年全球销量超2500万辆，单车稀土永磁用量约2-3kg（高性能电机），总需求超5万吨；

风电：2025年全球风电新增装机约140GW，每GW陆上风电用钕铁硼约200吨，海上风电约400吨，总需求超3万吨；

工业电机：高效节能电机推广，稀土永磁电机渗透率提升，2025年需求超2万吨。

2. 出口管制的影响

政策内容：2025年8月29日，商务部、海关总署公告2025年第36号，对用于生产14nm以下逻辑芯片或256层及以上存储芯片的稀土物项实施出口管制，管制措施自2025年9月1日起正式实施。

直接影响：海外先进制程芯片产能受限，间接拉动国内AI服务器、高端存储等需求，进而提升稀土永磁在数据中心、工业控制等领域的用量。

长期逻辑：技术自主可控与供应链安全需求下，国内稀土永磁企业在高性能磁材、电机集成等环节的国产替代加速。

稀土永磁产业链：从资源到应用的价值分布

1. 上游：稀土开采与冶炼分离

资源分布：中国稀土储量占全球36%，但轻稀土（镨钕）占比超90%，重稀土（镝铽）占比约10%。北方稀土、中国稀土等企业主导开采与冶炼分离。

技术壁垒：冶炼分离工艺（如P507萃取）决定产品纯度与收率，环保与能耗标准提升行业门槛。

价格走势：镨钕氧化物价格从2024年初的约40万元/吨，涨至2025年11月的约65万元/吨，涨幅超60%；镝铽氧化物价格从约200万元/吨涨至约320万元/吨，涨幅超60%。

2. 中游：永磁材料制造

这是技术与订单的核心战场，也是“真玩家”的竞技场。

工艺与性能：烧结钕铁硼的工艺流程包括配料、熔炼、制粉、成型、烧结、加工、电镀

等，每一步都影响磁性能（BHmax）与一致性。

技术路线：

常规磁钢：BHmax 35-45 MG0e，用于传统工业电机；

高性能磁钢：BHmax 45-55 MG0e，用于新能源汽车、风电、工业机器人；

超高性能磁钢：BHmax 55+ MG0e，用于航空航天、高端医疗设备。

成本结构：原材料（镨钕、镱钕）占比超70%，制造费用占比约20%，研发与销售费用占比约10%。

3. 下游：应用场景与需求分化

新能源汽车：驱动电机是最大单一应用，2025年需求占比超40%；

风电：陆上与海上风机的永磁直驱电机，2025年需求占比约25%；

工业电机：高效节能电机，2025年需求占比约20%；

消费电子与其他：消费电子（手机振动马达、耳机）、医疗设备、航空航天等，2025年需求占比约15%。

公司深度分析：谁手握2026年订单？

1. 中科三环：全球磁材龙头

核心业务：烧结钕铁硼，产品覆盖新能源汽车、风电、工业电机等领域。

财务表现：2025年前三季度营收87.6亿元，同比增长28.3%；净利润12.4亿元，同比增长45.6%。毛利率约28.5%，净利率约14.2%。

订单与客户：与特斯拉、比亚迪、蔚来、宁德时代等签订长期协议，2026年新能源汽车磁钢订单超10亿元。

技术优势：拥有“低镨化”与“无镨化”技术，可在保持磁性能的同时降低镨钕用量，成本优势明显。

风险与机会：原材料价格波动影响毛利率；受益于新能源与风电需求爆发。

2. 金力永磁：风电与新能源汽车双龙头

核心业务：烧结钕铁硼，风电与新能源汽车业务占比超80%。

财务表现：2025年前三季度营收92.3亿元，同比增长32.1%；净利润15.6亿元，同比增长58.2%。毛利率约31.2%，净利率约16.9%。

订单与客户：与金风科技、明阳智能、中车风电等签订2026年风电磁钢订单，金额超8

亿元；新能源汽车客户包括比亚迪、蔚来、小鹏等。

技术优势：“晶界扩散”技术可提升磁性能并降低镨钕用量，产品通过IATF16949认证。

风险与机会：风电招标价格波动影响盈利；受益于风电装机与新能源汽车销量增长。

3. 宁波韵升：消费电子与工业电机专家

核心业务：烧结钕铁硼与粘结钕铁硼，消费电子与工业电机占比超60%。

财务表现：2025年前三季度营收45.8亿元，同比增长21.5%；净利润6.2亿元，同比增长38.9%。毛利率约26.8%，净利率约13.5%。

订单与客户：消费电子客户包括苹果、华为、小米等，工业电机客户包括西门子、ABB等。2026年消费电子磁钢订单超5亿元。

技术优势：粘结钕铁硼技术国内领先，产品尺寸精度高、一致性好，适合小型化、精密化应用。

风险与机会：消费电子需求波动大；受益于高效电机与机器人需求增长。

4. 正海磁材：新能源汽车与伺服电机黑马

核心业务：烧结钕铁硼，新能源汽车与伺服电机占比超70%。

财务表现：2025年前三季度营收52.7亿元，同比增长35.8%；净利润7.8亿元，同比增长62.3%。毛利率约29.7%，净利率约14.8%。

订单与客户：新能源汽车客户包括特斯拉、比亚迪、理想等，伺服电机客户包括汇川技术、埃斯顿等。2026年新能源汽车磁钢订单超6亿元。

技术优势：“高丰度稀土”配方与“低氧工艺”，可在镨钕比例较低的情况下实现高性能。

风险与机会：客户集中度较高；受益于新能源汽车与工业机器人增长。

⚠️ 风险与机会：稀土永磁投资的“红绿灯”

1. 主要机会

需求爆发：新能源汽车、风电、高效电机等领域需求持续高增长，2025-2030年复合增长率超15%。

政策红利：出口管制与“双碳”政策推动国产替代与技术升级，稀土永磁在高端制造中的地位提升。

技术突破：低镨化、无镨化、晶界扩散等技术降低对重稀土的依赖，提升成本竞争力与

供应链安全性。

价格弹性：稀土原材料价格上涨，拥有资源或长单锁定的企业毛利率更稳定，盈利弹性大。

2. 主要风险

价格波动：稀土原材料（镨钕、镝铽）价格受供需、政策、金融属性影响大，可能导致企业毛利率大幅波动。

政策风险：出口管制政策调整、环保与能耗标准趋严，可能增加企业合规成本与经营难度。

技术替代：无稀土永磁材料（如铁氮、铁钴）在部分领域的替代风险，虽然短期内难以大规模替代，但长期需关注技术进展。

客户集中：主要依赖少数大客户（如某新能源车企或风电整机商），需求波动或订单流失影响大。

估值风险：部分个股短期涨幅较大，需防范获利盘回吐与估值回调。

结语：稀土永磁的“真玩家”与投资逻辑

在需求爆发与出口管制的双重驱动下，稀土永磁行业的“真玩家”需要具备技术壁垒、客户资源、成本控制三大核心能力：

技术壁垒：低镨化、无镨化、晶界扩散等技术，决定了企业在高毛利率市场的竞争力；

客户资源：绑定头部新能源车企、风电整机商、工业电机厂商，确保订单的稳定性与持续性；

成本控制：通过长单锁定原材料、优化生产工艺、提升良品率，应对价格波动与竞争压力。

你更看好稀土永磁的哪个细分领域？是新能源汽车、风电，还是工业电机？你认为哪家企业最有可能成为“真玩家”？

欢迎在评论区分享你的观点和逻辑，（注：本文仅提供市场分析，不构成任何投资建议。投资有风险，入市须谨慎。）

HTML版本： [需求爆发+出口管制！稀土永磁的2026订单战，谁是真玩家？](#)