

2025 年海外钨行业大事记

2025 年，在全年钨价飙升的大背景下，全球钨业正处于一个结构性的转折点。从宏观政策层面，美国实施的对等关税政策给全球钨品贸易带来极大的不确定性；日本、欧洲的制造业复苏缓慢，拖累了当地钨的生产和消费的规模，引起整体结构性的供需失衡。从供应端来看，全球层面的供需偏紧以及高钨价促使多个矿山企业加快投资进度，既有重启计划，又有新开发项目，力争在价格高位时进入市场。从后端应用来看，硬质合金企业普遍面临成本增加和供应偏紧的双重压力，纷纷降低结构性成本，以期提升自身竞争力。

一、海外钨矿行业十大年度新闻

1. Sangdong 钨钼项目首批矿石已运至地面

2025 年，Almonty Industries 公司 Sangdong 钨钼项目实现重大进展，项目自 2017 年启动以来，历经 8 年，现已从开发阶段正式转入地下开采阶段。2025 年 11 月，首批矿石已开采并运至地表。同时，Almonty Industries 启动了一项大型钼矿钻探计划，以增加副产品收益并提升项目经济性。

影响：每年新增约 5000 吨三氧化钨当量（正常产出后）

来源：IM Mining, Almonty Industries, The Northern Miner

2. Almonty Industries 收购新的矿山项目

2025 年，Almonty Industries 公司收购了位于蒙大拿州的 Gentung-Browns Lake 钨矿项目，标志着该公司进入美国内钨生产领域。该项目是其投资组合中的一个新矿山项目，预计在获得许可和完成开发后于 2026 年底投产。

3. Hemerdon 钨矿重启（英国）

2025 年，Tungsten West 公司为 Hemerdon 矿山制定了结构化的重启计划，概述了分阶段再开发战略，重点是工艺升级、冶金回收率提升和成本优化。融资与承购协议谈判与技术规划同步推进。Hemerdon 是欧洲已知的最大钨资源之一。

影响：每年预计新增约 3000 吨氧化钨当量（重启后）

来源：Mining Weekly

4. 哈萨克斯坦-美国战略钨投资讨论

2025 年 10 月，哈萨克斯坦与美国相关方就大规模钨投资与开发进行了讨论。据报道，讨论涵盖从矿山到加工的一体化开发及长期承购结构。此举凸显了美国将在哈萨克斯坦这一地区加大对钨资源的开采，弥补本国钨资源稀缺的问题。

来源：Reuters

5. 卢旺达扩大工业钨生产

2025 年，卢旺达提出将继续扩大工业规模钨生产，巩固了其作为非洲领先钨供应国的地位。在加工、正规化和可追溯系统方面的投资，增强了卢旺达作为无冲突且符合 ESG 标准的钨来源对西方买家的吸引力。目前卢旺达在产钨矿主要

为 Trinity 公司（英国）下的 Nyakabingo 钨矿，年产量约 1200-1500 吨三氧化钨当量。

来源：Financial Times

6. IMA 钨矿推进（美国爱达荷州）

2025 年，American Tungsten 公司积极推进其在爱达荷州 IMA 矿山项目的钻探计划。该项目获得了美国进出口银行的意向书，意味着可能获得政府支持的开发融资。IMA 矿山被认为是恢复美国原生钨生产最成熟的候选项目之一。

影响：每年预计新增 800-1000 吨三氧化钨当量

来源：America Tungsten，美国进出口银行

7. 美国政府支持下的 Pilot Mountain 钨矿项目取得进展

2025 年 7 月，美国国防部根据《国防生产法》向 Guardian Metal Resources 公司拨款 620 万美元，用于推进内华达州 Pilot Mountain 钨矿项目，Pilot Mountain 是一个矽卡岩型钨-铜-银-锌矿床，也是美国最先进的未开发钨矿项目之一。截至 2025 年末，该项目持续发布积极的钻探和资源更新报告，有望成为美国内外钨供应的潜在来源。

来源：PR newswire

8. El Moto 钨项目（西班牙）

西班牙的 El Moto 项目在完成高级别可行性研究后，于 2025 年继续推进，以做出建设决策。

来源：EIT Raw Materials

9. 乌兹别克斯坦推进国家支持的钨开发项目

根据 Tashkent 时报，2025 年 11 月，得到乌兹别克斯坦政府支持的乌兹别克斯坦技术金属厂（TMP）已开始在撒马尔罕省的一个矿床建设年处理能力达 100 万吨矿石的钨综合体，项目的工程和技术部分由澳大利亚 AMC 咨询有限公司和 NewPro 咨询与工程服务有限公司开发。项目建成后生产能力将达到每年 4000 吨 65% 钨精矿，矿山寿命预计长达 20 年。

影响：每年预计新增 2600 吨三氧化钨当量（建成后）

来源：Tashkent Times

10. 澳大利亚重新评估休眠钨资产（Molyhil）

澳大利亚的 Molyhil 钨钼项目于 2025 年变更所有权，Tivan 公司以 875 万美元（折合人民币 6344 万元）从 Investigator 资源公司和 Thor 能源公司手中收购了澳大利亚 Molyhil 钨钼项目并开展新的技术与经济评估。

来源：Courier-Mail

二、海外硬质合金行业五大年度新闻

1. Plansee 在 2024/2025 财年表现稳健。

2025 年 7 月，Plansee 发布公司业绩表现，公司受全球消费电子和航空航天行业增长影响以及中国市场所带来的切实增长的动力，2024/2025 财年业绩表现稳健，Plansee 在报告期内开发了钨废料回收采购的新商业模式，并在市场

上成功测试并推出。同时，通过长期包销协议参与了 Sangdong 钨钼项目，建立了稳定的钨供应链。同时，Ceratizit 于年内收购了德国计算机辅助加工企业 Spanflug Technologies GmbH 的少数股权，加强了硬质合金刀具的数字化应用水平。

来源：Plansee

2. 日本硬质合金产量有望突破 5000 吨

根据 JTA 报道，截至 2025 年 11 月，日本硬质合金总产量为 4602 吨，同比小幅增长 1.5%，预计全年硬质合金产量将超过 5000 吨。近两年，日本汽车产业产量保持稳定，但受到数据中心对大容量硬盘需求量的增长，电子类产品用钨量明显增加。

来源：Nippon Tungsten 年报、JTA

3. 山特维克：加大对于计算机辅助加工企业的并购力度

2025 年，山特维克完成了 10 家企业的并购，其中 9 家并入到切削及智能加工板块，1 家并入到岩石处理板块。其中，新并购的 9 家切削及智能加工板块的企业全部都是计算机辅助加工（CAM）类公司。

表：2025 年山特维克并购企业一览表

| 公司名称 | 公司所在地 | 公司业务 | 并入板块 |
|-------------|-------|-------|-------|
| FASTech Inc | 美国 | 计算机辅助 | 切削及智能 |

| | | 加工 | 加工板块 |
|---|-----|---------------------|---------------|
| ShopWare | 美国 | 计算机辅助 加工 | 切削及智能 加工板块 |
| MCAM Northwest | 美国 | 计算机辅助 加工 | 切削及智能 加工板块 |
| OptiPro Systems 的 CAD/CAM 生产 线 | 美国 | 计算机辅助 加工 | 切削及智能 加工板块 |
| CAD/CAM Solutions | 美国 | 计算机辅助 加工 | 切削及智能 加工板块 |
| Barefoot CNC | 美国 | 计算机辅助 加工 | 切削及智能 加工板块 |
| CamTech | 美国 | 计算机辅助 加工 | 切削及智能 加工板块 |
| CIMCO | 丹麦 | 计算机辅助 加工 | 切削及智能 加工板块 |
| Verisurf | 美国 | 计算机辅助 加工 | 切削及智能 加工板块 |
| Osa Demolition | 意大利 | 拆除工具和 液压锤制造 商 | 岩石处理 |

来源：山特维克官网

4. 肯纳金属：结构性调整初见成效，国防军工、航空航天实现突破

肯纳金属在 2025 年通过业务布局整合和投资组合优化战略，实现了剥离印第安纳州戈申子公司、关闭马萨诸塞州 Greenfield 工厂，以及整合西班牙巴塞罗那的多个厂址。并在航空航天与国防领域取得关键胜利，在能源及人工智能数据中心电力生成领域也开拓了新应用。

2025 年 9 月，肯纳金属被《时代》杂志评为 2025 年“全球最佳公司”之一，入选了《时代》的“2025 年美国最佳中型公司”榜单。

来源：肯纳金属官网

5. 三菱材料：加大力度布局矿用产品

2025 年 10 月，三菱材料硬质合金株式会在泰国新建岩石工具生产厂落成。新工厂位于泰国大城府旺乃县，占地面积 54400 平方米，总建筑面积 11900 平方米。其将主要生产岩石工具（钻头和钻杆），并计划将钻杆产能提升至原来的两倍，并通过引入最新加工和热处理设备确保高品质产品的稳定供应。三菱材料硬质合金株式会社隶属三菱材料金属加工板块，该板块约占三菱材料总业务的 7%-10%。

来源：PR newswire