



Metals Focus 金属聚焦

贵金属周报

第 634期
2025/12/01

排放

受Implats与Northam产量增加带动，1类与2类温室气体排放同比小幅上升1%，至2198.3万吨二氧化碳当量。

健康与安全

2024年死亡人数升至31人，凸显铂族金属开采的固有风险。

公司治理

由于一篮子价格走弱导致行业收入下滑，向政府缴付金额同比下降27%，至39亿美元。

金属聚焦公司发布《PGM ESG Focus 2025》

Metals Focus金属聚焦宣布发布《PGM ESG Focus 2025 (铂族金属ESG年鉴2025英文版)》，这是一份针对全球铂族金属采矿行业环境、社会和公司治理表现(ESG)的最新年度报告。本年度报告基于2015—2024年数据，对五家主要铂族金属矿企的ESG指标进行评估，这些企业合计占全球铂族金属矿山供应的94%以上。该报告于11月25日通过线上研讨会正式发布。以下内容概述了本次报告的主要结论。

本报告所涵盖的铂族金属矿企，其1类和2类温室气体排放量在2024年同比上升

本报告所涵盖的铂族金属矿企，在2024年的1类和2类温室气体合计排放量达到2198.3万吨二氧化碳当量。排放表现主要受能源采购来源变化、运营稳定性以及产量结构的影响。南非电力供应状况的改善为矿山提供了更稳定的运行条件，也提升了整体能源效率；与此同时，不断上涨的电价继续推动企业加速转向采购替代能源。在更容易获得低碳或稳定电力的矿企中，排放表现尤为突出，以Nornickel为例，其通过降低燃料消耗并签订水电购电协议(PPA)，实现了显著改善。

排放量上升的矿企，其排放增长主要来自产量提升，而非能源效率恶化。例如，Implats 和 Northam 处理量扩张后，推高了用电需求；同时，Implats完成对RBPlat的全年整合，也带来了更高的总排放量。总体来看，2024年的排放表现再次印证：铂族金属矿企的排放水平表现正日益由能源结构选择和运营连续性所主导。要实现更大幅度的减排，仍取决于电力供应的低碳化以及替代能源策略的更广泛采用。



Metals Focus 感谢其合作单位——中国黄金协会
对《贵金属周报》中文版的支持



Metals Focus感谢下列机构对《贵金属周报》中文版的支持



www.valcambi.com



A PALLION COMPANY

www.ABCbullion.com



Bulmint

www.bulmint.com



www.randrefinery.com



PRESTIGE
BULLION

www.realkruggerand.com



MENNICA
POLSKA

ISTNIEJE OD 1766 R.

www.invest.mennica.com.pl

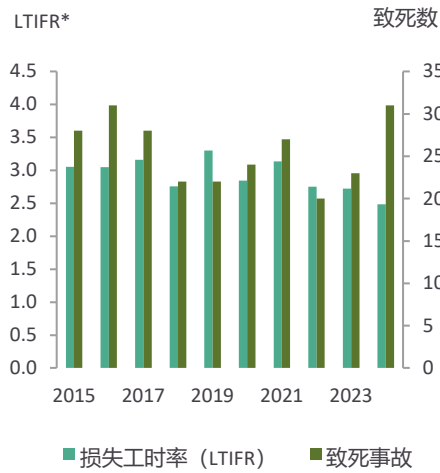


www.axedras.com

Miller

www.miller-insurance.com

总死亡人数和平均长期损失工时事故率



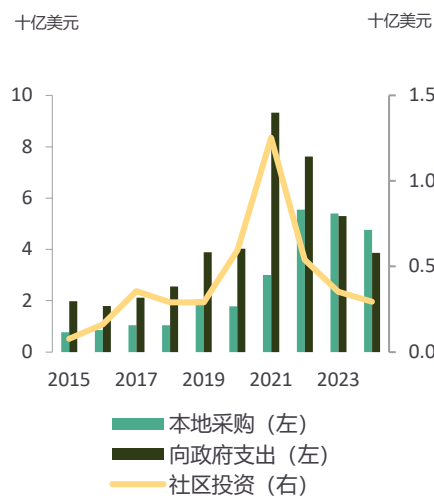
*LTIFR: 每百万工时中损失工时的工伤事故。致死事故: 雇员和合同工死亡人数。
数据来源: 各公司报告, Metals Focus

2024年死亡事故升至八年来的最高水平

2024年, 各大铂族金属矿企的职业健康与安全表现, 主要受到深井、高劳动强度矿山固有风险、运营稳定性以及组织管控成熟度的影响。全年行业共发生31起死亡事故, 多起严重的地下事故是主要原因, 包括Impala Rustenburg的11号竖井事故。这些事件凸显了矿山在地质不稳定性、狭窄作业空间以及移动设备交互等方面的高风险暴露。对此, 各矿企已通过强化工程防护、严格执行操作规程, 以及加速推进高阶管控措施和行为安全项目来应对风险。尽管死亡事故有所增加, 但行业的平均可记录工伤损失工时率 (LTIFR) 仍同比改善9%, 降至2.5。这一改善得益于更严格的监测、更一致的关键控制应用, 以及产能结构变化带来的总工时调整。

更广泛的职业健康表现得益于更具针对性的干预措施, 以及企业在医疗基础设施方面的持续投入。与此同时, 治理架构也进一步强化, 矿企通过加强管理层对安全绩效的问责机制, 并将安全风险更系统地纳入运营规划, 从而提升整体安全管理水平。

支出类型



数据来源: 各公司报告, Metals Focus

受一篮子铂族金属价格大幅下跌影响, 向政府缴付金额同比下降27%, 至39亿美元

2024年的社会与治理表现深受一篮子铂族金属价格大幅下跌的显著影响。价格回落压缩了企业利润率, 并削弱了行业在税收缴纳、采购以及社区项目方面的资金能力。受此影响, 向政府缴纳的款项同比下降27%, 至39亿美元。该降幅主要源于营业收入和矿权使用费减少, 尽管部分企业的薪资类税有所增加, 但不足以抵消整体下滑。受价格疲软影响, 资本开支被普遍削减, 带动本地采购支出同比下降12%, 至48亿美元, 其中只有 Northam 扩大了社区采购。社区发展支出同比下降17%, 至2.93亿美元, 主要由于Nornickel将其投入削减了一半。相比之下, 南非矿企则增加了投资, 其中 Sibanye-Stillwater 以7850万美元居首。

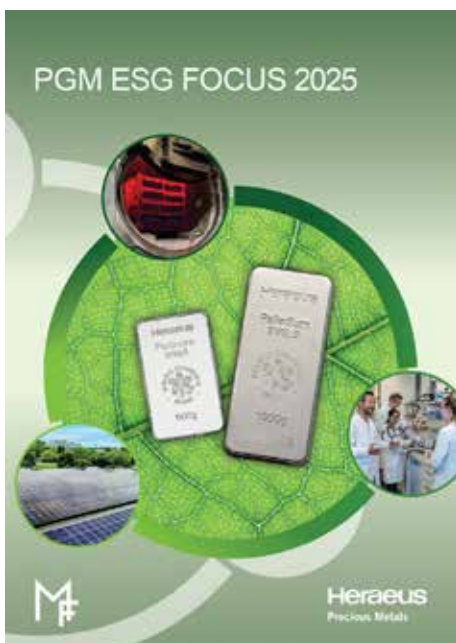
劳动力建设与组织发展在2024年持续推进。女性员工占总就业人数的22%, 且多数企业的女性高管占比均有所提升。各公司通过强化ESG监督机制、更广泛地与全球报告标准接轨, 并将社会与社区目标更深度纳入高管绩效问责体系之中, 从而进一步巩固治理框架。



关于Metals Focus金属聚焦公司

Metals Focus金属聚焦是全球领先的贵金属咨询公司，专精于研究全球黄金、白银和铂族金属市场，定期发布各类研报和预测，并提供定制化咨询服务。

Metals Focus 金属聚焦不仅进行高质量的案头研究，还前往世界各地开展广泛实地调研，生成“自下而上”的调研成果，确保所作预测和提供的咨询服务始终保持一流质量。我们的分析师定期前往主要市场，与生产商、终端用户等联络交流，为编制相关报告获取第一手特别信息。



关于《PGM ESG Focus》（铂族金属ESG年鉴）

在本报告中，我们对2015—2024年期间五家铂族金属生产商的关键ESG指标进行了同类对比分析（其合计产量占全球矿产铂族金属供应量的94%以上），旨在帮助读者从 ESG 角度更全面地了解这些矿企，并把握铂族金属矿业内 ESG 的主要变化趋势。

该报告涵盖的铂族金属生产商包括：

Impala Platinum、Nornickel、Northam Platinum、Sibanye-Stillwater以及 Valterra Platinum。

欲了解我们其他产品与服务，请联系：

Charles de Meester（销售总监）

邮箱: charles.demeester@metalsfocus.com

电话: +44 (0)7809 125 334

Neelan Patel（区域销售总监）

邮箱: neelan.patel@metalsfocus.com

电话: +44 (0)7783 448 891

Metals Focus - 金属聚焦团队

Philip Newman, 常务董事

Charles de Meester, 常务董事

Neil Meader, 金银业务主管

Junlu Liang, 高级研究员

Simon Yau, 高级顾问 - 香港

Peter Ryan, 独立顾问

Elvis Chou, 顾问 - 台湾

Michael Bedford, 顾问

David Gornall, 顾问

Neelan Patel, 区域销售总监

Jacob Smith, 铂族金属高级研究员

Mirian Moreno, 业务经理

Ghananshu Karekar, 研究助理-孟买

Adarsh Diwe, 研究员-孟买

Nilesh Pise, 研究助理-孟买

Nikos Kavalis, 常务董事 - 新加坡

Sarah Timlinson, 矿业组主管

Wilma Swarts, 铂组金属主管

Philip Klapwijk, 首席顾问

Chirag Sheth, 南亚地区顾问 - 孟买

Yiyi Gao, 高级研究员-上海

Çagdas D. Küçükemiroglu, 顾问 - 伊斯坦布尔

Dale Munro, 顾问

Harshal Barot, 高级顾问 - 孟买

Celine Zarate, 顾问 - 马尼拉

Jie Gao, 研究员-上海

Ross Embleton, 矿业研究员

Erin Coyle, 销售及市场经理

Donnadee Francisco, 矿业研究员-马尼拉

Ruby Tagoon, 初级矿业研究员-马尼拉

Hao Xu, 研究员-上海

Metals Focus - 联系方式

地址

6th Floor, Abbey House

74-76 St John Street,

London EC1M 4DT

U.K.

电话: +44 20 3301 6510

邮箱: info@metalsfocus.com

彭博Metals Focus主页: MTFO

彭博聊天: IB MFOCUS

www.metalsfocus.com



MetalsFocus 金属聚焦
微信扫描二维码，关注我们公众号

免责声明与版权声明

除非另有说明，本报告中所有知识产权的拥有或持牌人均均为Metals Focus Ltd。本报告(包括任何附件和附件)是为收信人独家使用而编写的。本报告中任何内容均不构成购买或出售贵金属或相关证券或投资的要约，也不构成关于购买或出售贵金属或相关证券或投资的建议。在根据本报告的内容采取(或不采取)任何行动之前，您必须获得专业或专家的建议。虽然我们已尽一切努力提供在本报告中公布的信息，但Metals Focus Ltd并不保证其内容的准确性或通用性。本公司对任何错误或遗漏概不负责，亦不对任何损失或损害承担任何责任，亦不对任何第三方承担任何责任。

本报告(包含本报告的任何部分)不得在未经Metals Focus明确书面同意的情况下复制、分发、传输或传达给任何第三方。本报告以电子方式提供，只有已获发个人用户牌照的获授权用户，才可下载本报告的副本。如有需要，可向Metals Focus Ltd购买额外的用户许可证。任何未经授权的工作行为可能导致民事或刑事诉讼。