



# Metals Focus 金属聚焦

## 贵金属周报

第 585 期  
2024/12/04

### 排放量

《PGM ESG Focus》报告所涵盖矿业公司2023年的1类和2类温室气体合计排放量同比保持不变，仍为2,281.8万吨二氧化碳当量。

### 水

2023年上述铂族金属矿业公司的总取水量同比下降9%，至4,090亿升，总耗水量也同比下降6%，至2,800亿升。

### 公司治理

报告所涵盖铂族金属矿业公司2023年向政府缴付金额同比下降30%，至53亿美元，本地采购支出也小幅下降1%，至55亿美元。

### 金属聚焦公司发布《PGM ESG Focus 2024》

金属聚焦公司宣布正式发布关于铂族金属矿业环保、社会责任和公司治理 (ESG) 的年度报告——《PGM ESG Focus 2024》(铂族金属ESG年鉴2023)。该报告列报和分析2015-2023年期间全球前五大铂族金属矿企 (其合计产量约占全球铂族金属总供应量的85%以上) 范围广泛的ESG指标。报告发布会于11月28日在伦敦举行。以下概述报告主要结论。

### 2023年报告所涵盖铂族金属矿企的1类和2类温室气体合计排放量同比保持不变

温室气体排放导致全球暖化，被划分为1类、2类和3类温室气体。1类温室气体排放量直接来自矿企的现场作业活动，包括机动车的燃料燃烧和自备发电厂运行等。2类温室气体排放量指现场作业活动间接排放的气体，主要为所购电力发电所产生的排放量。1类和2类温室气体排放量是铂族金属矿业内最广泛报告的温室气体排放量指标。3类温室气体排放量指间接来自于全价值链各环节的排放量，例如所售产品的终端使用和所购货物产生的排放量等。行业内报告此类温室气体排放量的企业相对较少。

2023年报告所涵盖五大铂族金属矿企的1类和2类温室气体合计排放量同比基本保持不变，为2,281.8万吨二氧化碳当量。英美铂业公司 (Amplats) 和诺瑟姆公司 (Northam) 的排放量上升，诺里尔斯克镍业公司 (Nornickel)、西班牙-静水矿业公司 (Sibanye-Stillwater) 和羚羊铂业公司 (Implats) 的排放量则下降，形成抵消。上述矿企温室气体排放量



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

valcambi  
suisse

[www.valcambi.com](http://www.valcambi.com)

---



A PALLION COMPANY  
[www.ABCbullion.com](http://www.ABCbullion.com)

---



[www.aurus.com](http://www.aurus.com)

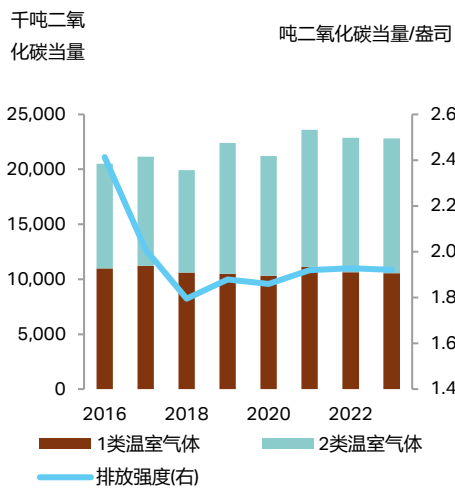
---



[www.randrefinery.com](http://www.randrefinery.com)

---

### 温室气体总排放与排放强度



数据来源: Metals Focus, 各公司报告

的变化主要源自于年内能源消耗量的变化。英美铂业公司的排放量同比增幅最大, 上升5%至429万吨二氧化碳当量, 背后的原因是能效因南非国家电力公司的电力供应不可靠而下降, 导致设备周期性停机 and 重启。

### 2023年报告所涵盖铂族金属矿企的总取水量同比下降9%, 至4,090亿升

水是铂族金属选冶和生产过程中不可或缺的资源, 相应的持续和可靠的供水是矿山有效运营的必要条件。取水量、耗水量和循环利用量为铂族金属矿业内最广泛报告的水资源相关指标。

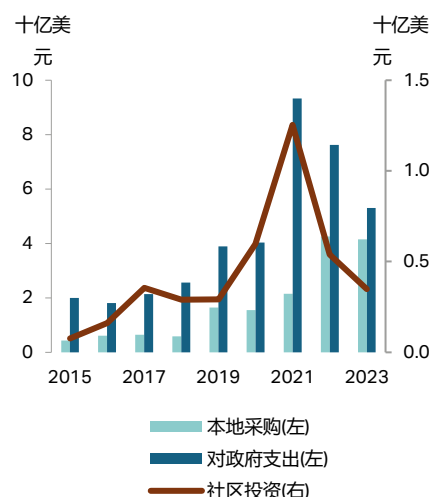
2023年报告所涵盖铂族金属矿企的总取水量同比下降9%, 至4,090亿升, 其中3,120亿升来自自然水资源。因实施了一系列节水措施, 诺里尔斯克镍业公司的取水量为3,150亿升, 同比大幅下降11%。五大矿企的总耗水量也同比下降6%, 至2,800亿升, 相当于总取水量的74%。得益于水循环利用措施开始产生成效, 诺瑟姆公司的耗水量最低。2023年报告所涵盖矿企的平均水循环利用率为81%, 保持稳定。因实施定向措施并使用闭式循环系统, 西班牙-静水矿业公司的水循环利用率最高, 为61%。

### 受一篮子铂族金属价格下跌影响, 向政府缴付金额同比下降30%, 至53亿美元

铂族金属矿企为其所在社区的经济社会发展作出了重要贡献, 包括向政府缴付税金和矿产资源权益金, 拨出资金在本地采购, 资助社区发展项目等。

2023年报告所涵盖铂族金属矿企向政府缴付金额同比下降30%, 至53亿美元。所有矿企的缴付金额均下降。虽然铂族金属产量与2022年持平, 但一篮子铂族金属价格暴跌导致矿企营收下降, 相应的应缴税金和矿产资源权益金减少。英美铂业公司和羚羊铂业公司向政府缴付金额均降至10亿美元以下, 为2020年以来首次。两家公司应缴的矿产资源权益金和税金都下降, 但员工纳税额增加, 一定程度上缓解了总缴付金额降幅。

### 支出类型



数据来源: Metals Focus, 各公司报告

本地采购支出也同比下降1%, 至55亿美元。英美铂业公司和诺里尔斯克镍业公司的支出均下降, 其他矿企的支持则都上升。得益于旗下津巴铂业公司实施扩产项目而增加费用支出, 羚羊铂业公司的本地采购支出同比上升2%, 至15亿美元。五大矿企用于资助社区发展项目的支出同比下降35%, 至3.48亿美元, 其中投资于教育项目的金额最高, 其次为公共卫生和基础设施项目。



## 关于Metals Focus金属聚焦公司

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。

我们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）

在该报告中，我们对比分析2015-2023年期间五大铂族金属生产商（其合计产量约占全球铂族金属总供应量的85%以上）的关键ESG指标，旨在使读者从ESG角度更好了解这些矿企和铂族金属矿业内ESG变化趋势。

该报告涵盖的铂族金属生产商包括：英美铂业公司、羚羊铂业公司、诺里尔斯克镍业公司、诺瑟姆铂业公司、皇家贝福肯铂业公司和西班牙耶-静水矿业公司。

欲了解关于METALS FOCUS的更多信息，请联系：

Charles de Meester, 销售总监

[charles.demeester@metalsfocus.com](mailto:charles.demeester@metalsfocus.com)

Tel: 电话: +44 (0)7809 125 334

Neelan Patel, 区域销售总监

[neelan.patel@metalsfocus.com](mailto:neelan.patel@metalsfocus.com)

Tel: 电话: +44 (0) 7783 448 891



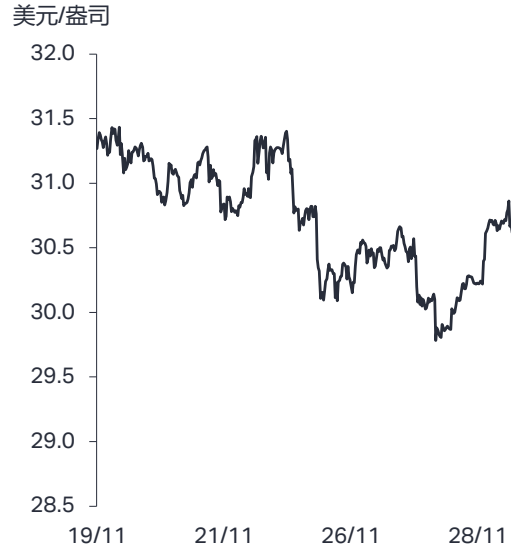
# 图表 - 各贵金属价格 美元/盎司

## 黄金



来源: Bloomberg

## 白银



来源: Bloomberg

## 铂金



来源: Bloomberg

## 钯金



来源: Bloomberg



# 图表 - 比率与价差

### 黄金：白银比率



来源: Bloomberg

### 黄金：原油 (布伦特) 比率



来源: Bloomberg

### 铂金-黄金 价差, 美元/盎司



来源: Bloomberg

### 铂金-钯金 价差



来源: Bloomberg



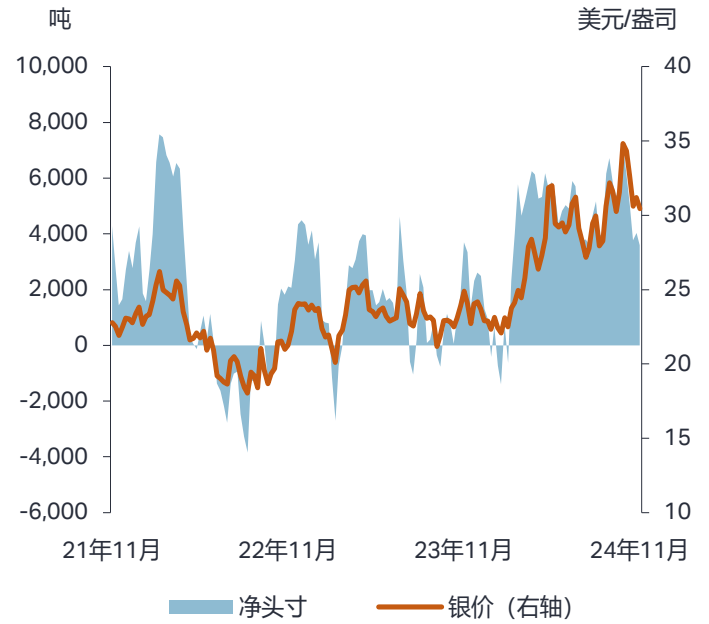
# 图表 - CME 期货净头寸\*

## 黄金



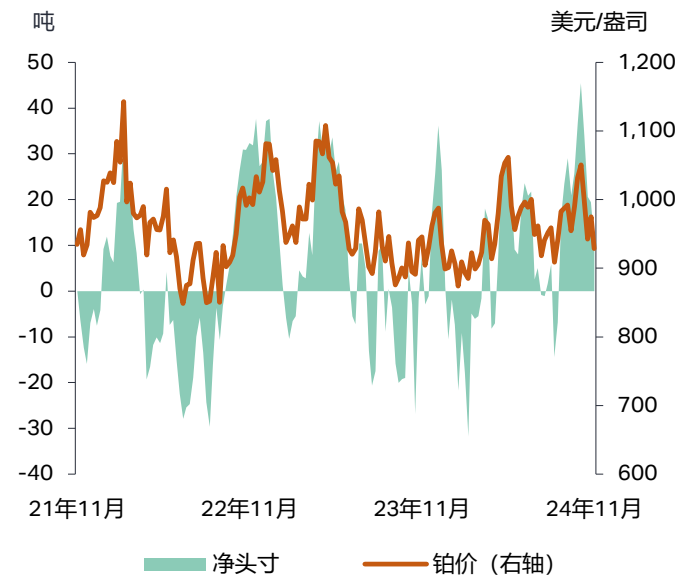
\*管理基金头寸 (Managed money);  
来源: Bloomberg

## 白银



\*管理基金头寸 (Managed money);  
来源: Bloomberg

## 铂金



\*管理基金头寸 (Managed money);  
来源: Bloomberg

## 钯金

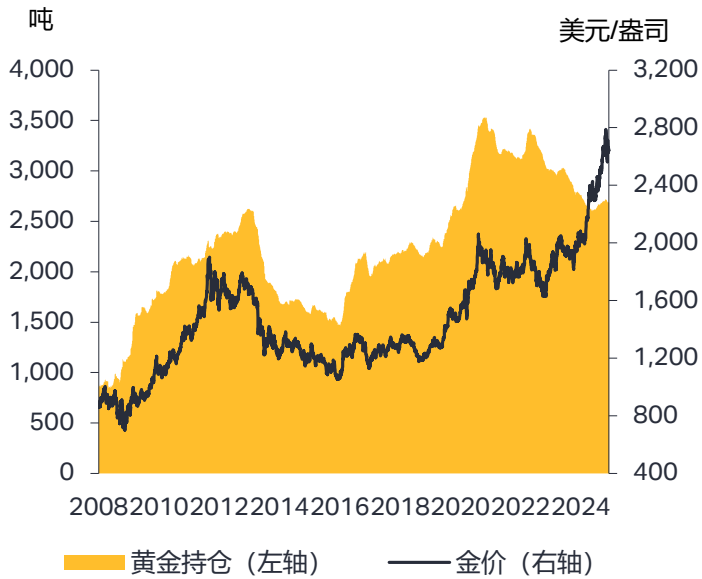


\*管理基金头寸 (Managed money);  
来源: Bloomberg



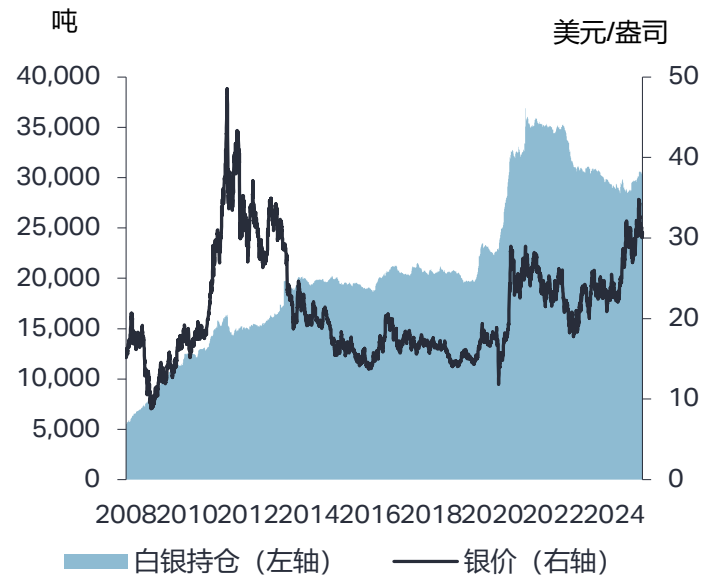
# 图表 - ETP 持仓

## 黄金



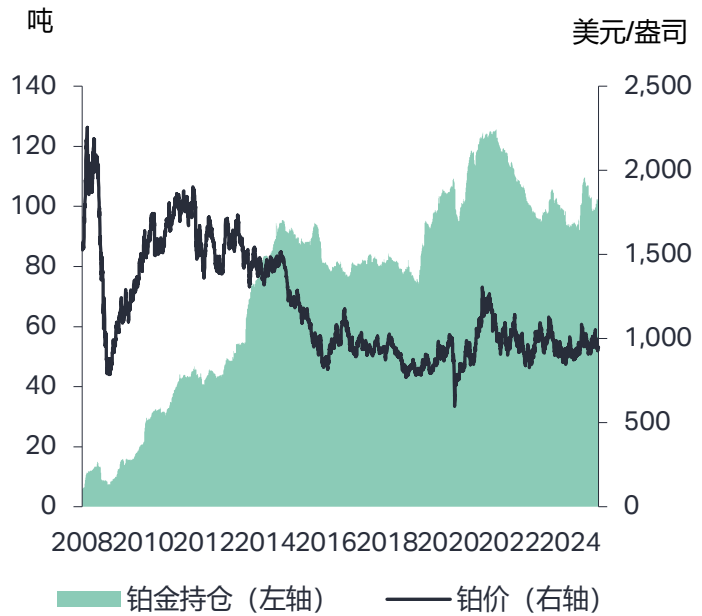
来源: Bloomberg

## 白银



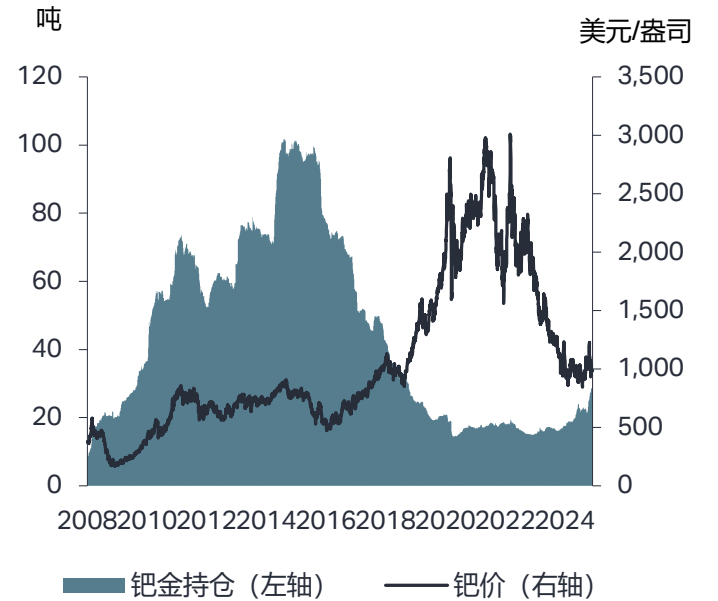
来源: Bloomberg

## 铂金



来源: Bloomberg

## 钯金



来源: Bloomberg





## 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

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

## 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。