Metals Focus金属聚焦贵金属周报

第 674 期
2026/09/22

排放

1类和2类温室气体绝对排放量同比持平，但排放强度同比上升7.0%，至0.9吨二氧化碳当量/盎司黄金当量（tCO e/oz AuEq）。

健康与安全

在矿企聚焦预防措施的推动下，2025年事故死亡人数降至21人，较2024年报告的27人有所减少。

治理

受应税收益及特许权使用费上升推动，黄金矿企向各国政府缴付金额同比增长77%，至182亿美元。

《Gold ESG Focus 2026》发布

上周，金属聚焦（Metals Focus）正式发布《Gold ESG Focus 2026》，该报告对全球黄金采矿行业的环境、社会和治理（ESG）趋势进行年度分析。报告基于18家黄金矿企十年来相关的数据，探讨该行业如何应对不断演变的ESG领域挑战与机遇。此外，今年的报告还关注了黄金行业正在推进的一些重要举措，如伦敦金银市场协会的“Responsible Gold Guidance”（负责任黄金指南）以及由伦敦金银市场协会与世界黄金协会共同制定的 “Gold Bar Integrity Programme”（金条诚信计划）。

尽管绝对排放量持平，但由于1类温室气体排放增加及黄金供应下降，排放强度同比上升7.0%

1类和2类温室气体绝对排放总量同比基本持平，但二者走势出现分化。在连续两年下降后，1类温室气体排放出现回升，主要受产量变化及并购（M&A）活动推动。英美黄金阿山帝公司（AngloGold Ashanti）、巴里克矿业（Barrick Mining）、南非金田有限公司（Gold Fields）和极地黄金公司（Polyus）增幅居前，其中纽蒙特公司（Newmont）因资产剥离带来的46.9万吨二氧化碳当量排量降幅部分抵消了上述增幅。2类温室气体排放量连续第四年出现下降，可再生能源应用和购电协议（PPAs）降低了对传统电力的依赖。由于依赖南非国家电力公司（Eskom）供电，南非生产商仍是2类温室气体最大排放来源，其能源结构中燃煤占比高达82%。尽管绝对排放量保持稳定，但排放强度仍同比上升7.0%，至0.9吨二氧



Valcambi Green Gold Bar

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

中国黄金协会
CHINA GOLD ASSOCIATION

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

ABC BULLION
A PALLION COMPANY

www.ABCbullion.com

Bulmint

www.bulmint.com

RAND REFINERY

www.randrefinery.com

PRESTIGE BULLION

www.realkrugerrand.com

MENNICA POLSKA
ISTNIEJE OD 1766 R.

www.invest.mennica.com.pl

axedras

www.axedras.com

miller

www.miller-insurance.com

化碳当量/盎司黄金当量（tCO e/oz AuEq），反映出1类温室气体排放增加以及黄金供应量下降的影响。内华达金矿（Nevada Gold Mines）产量下降及资产剥离分别导致巴里克矿业和纽蒙特公司产量减少，其影响超过了并购活动和新矿带来的产量增长。2025年共有四处矿场项目进入产能爬坡阶段，从而推升了绝对排放量；不过Côté和Back River两处矿山分别降低了亚姆黄金公司（IAMGOLD）和B2Gold公司的排放强度。

2025年矿企向各国政府缴付金额及本地采购额均创历史新高，提升了对所在国及当地社区的经济贡献

2025年，全球黄金矿企对东道国及当地社区的经济贡献有所增强。尽管黄金产量下降6.4%，黄金矿企向各国政府缴付金额仍同比大幅增长77%，达到创纪录的182亿美元。金价上涨带动应税收益及特许权使用费增加，而财政改革也为此增添动能，这一点在西非地区尤为明显。加纳和布基纳法索的相关变化凸显出东道国政府财政政策日益增强的影响力，本地采购额达到创纪录的308亿美元，同比增加17亿美元，延续了连续八年的增长势头。八家生产商报告支出创历史新高。黄金矿企还将更多采购业务投向所在社区及原住民企业。对供应商的期望范围也在拓宽，除成本与本地含量外，环境实践、人权和责任采购等因素也越来越受到重视。并购活动同样对相关数据产生影响，受资产剥离及持续经营业务支出减少影响，纽蒙特公司本地采购额有所下降。

随着矿企更加重视事故预防，2025年安全表现有所改善

2025年安全表现有所改善，工亡人数降至21人，为新冠疫情以来最低水平。致命事故主要集中于非洲地区业务和地下矿山作业，地层不稳定、移动设备及物料搬运是主要风险点。矿企通过加强关键控制措施、危险源识别和安全监督予以应对。北极星资源公司（Northern Star）和B2Gold公司分别连续12年和10年保持零工亡事故纪录。过去十年，按员工人数加权计算平均损失工时工伤频率（LTIFR）也已有所下降。安全管理正逐步从伤害率等滞后指标转向能够在事故发生前识别风险的前瞻性指标。黄金矿企日益重视未遂事故报告和关键控制措施验证。与此同时，技术、数据分析与远程监测，连同员工培训和管理层参与等手段的采用，进一步强化了这一预防性安全管理模式。总体而言，行业内安全管理的重点正转向更早识别潜在致命风险，并对其实施有效控制。

征，并在可预见的未来为金价提供坚实支撑。

关于Metals Focus金属聚焦公司

Metals Focus是独立贵金属咨询公司，专精于研究全球黄金、白银、铂金和钯金市场，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《Gold ESG Focus》

本报告对18家主要黄金矿企2016~2025年的关键ESG指标进行同口径比较，旨在帮助读者从ESG角度更深入地了解这些企业，同时把握黄金采矿业的ESG领域发展趋势。

报告中涉及的黄金生产商包括：伊格尔矿业公司（Agnico Eagle）、英美黄金阿山蒂公司（AngloGold Ashanti）、B2黄金公司（B2Gold）、巴里克矿业（Barrick Mining）、奋进矿业公司（Endeavour Mining）、金田公司（Gold Fields）、哈莫尼黄金公司（Harmony）、亚姆黄金公司（IAMGOLD）、金罗斯公司（Kinross）、纽蒙特公司（Newmont）、北极星资源公司（Northern Star Resources）、斯巴雅-静水公司（Sibanye-Stillwater）、硬核资源公司（Solidcore Resources）和极地黄金公司（Polyus）。



如需了解我们的其他产品及服务信息，请与我们联系：

Charles de Meester, Sales Director
销售总监
Charles.demeester@metalsfocus.com
电话：+44 (0)7809 125 334

Neelan Patel, Regional Sales Director
区域销售总监
Neelan.patel@metalsfocus.com
电话：+44 (0) 7783 448 891

Mitchell Torlot, Regional Sales Director
区域销售总监
mitchell.torlot@metalsfocus.com
电话：+44 (0) 7584 654 144

Metals Focus - 全球办事处

伦敦 | 新加坡 | 上海 | 孟买 | 台湾 | 香港 | 伊斯坦布尔 | 马尼拉 | 约翰内斯堡 | 胡志明市 | 东京 |

商务信息与合作请联络：

Charles de Meester，董事总经理
charles.demeester@metalsfocus.com
+44 7809 125 334

Neelan Patel，销售总监
neelan.patel@metalsfocus.com
+44 7783 448 891

Mitchell Torlot，区域销售经理
mitchell.torlot@metalsfocus.com
+44 7584 654 144

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 6513
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

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人或持牌人均为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。

Copyright © Metals Focus Ltd, 2026