

2026 年 7 月 29 日

艾芬豪矿业发布 **2026** 年第二季度财务业绩，
以及项目建设和勘查进度摘要

艾芬豪矿业 **2026** 年第二季度录得 **4,600** 万美元利润，
经调整的 **EBITDA** 为 **1.79** 亿美元，
已计入公司应占卡莫阿-卡库拉的 **EBITDA** 份额 **1.52** 亿美元

2026 年第二季度，卡莫阿-卡库拉冶炼厂的平均运营成本为
0.41 美元/磅，浓硫酸销售带来的收入促进了成本降低

冶炼厂平均每天生产 **1,250** 吨浓硫酸，
第三季度销售价格达 **800** 美元/吨以上，**2026** 年至今上涨超过
100%

卡莫阿-卡库拉到 **2026** 年下半年有望增加铜产量；
2026 年铜产量指导目标调整至 **29 万 – 31 万吨铜**

卡莫阿-卡库拉 **2027** 年矿山全寿期开发方案更新正进行中；
开展 **25** 万米加密钻探计划和比对研究以优化矿山规划

卡莫阿-卡库拉光伏+储能电站正进行试车，
预计于第三季度末爬坡达产

普拉特瑞夫 **3** 号竖井投产，扩大矿石提升能力以加快
推进 **I** 期爬坡达产，并为 **II** 期扩建提供支持

II 期选厂的土建工程进展顺利；
预计将于 **2027** 年第四季度按计划竣工

基普什 **2026** 年第二季度创下精矿产锌 **7** 万吨的纪录，
销售成本为 **1.06** 美元/磅，**C1** 现金成本 **0.90** 美元/磅，
锌价飙升至多年来的高位，达 **1.60** 美元/磅

预计 **9** 月份发布西部前沿探矿权的矿产资源估算更新；

马科科勘查区的铜矿资源持续扩大

南非约翰内斯堡 — 艾芬豪矿业 (TSX: IVN; OTCQX: IVPAF) 总裁兼首席执行官玛娜·克洛特 (Marna Cloete) 及首席财务官大卫·范·希尔登 (David van Heerden) 今天宣布公司 2026 年第二季度财务业绩，以及运营和项目开发的最新进展。

艾芬豪矿业是一家领先行业的加拿大矿业公司，正在推进旗下位于南部非洲的三大矿业项目：位于刚果民主共和国 (以下简称“刚果(金)”) 的卡莫阿-卡库拉 (Kamoa-Kakula) 铜矿、位于刚果(金) 的基普什 (Kipushi) 超高品位锌-铜-铅-锗矿，以及位于南非的普拉特瑞夫 (Platreef) 铂-钯-镍-铑-金-铜多金属矿。

此外，艾芬豪矿业正在西部前沿 (Western Forelands) 探矿权的马科科 (Makoko) 勘查区内扩大铜矿资源范围，同时在刚果(金)、安哥拉、赞比亚和哈萨克斯坦 (Kazakhstan) 勘查前景极为可观的探矿权内寻找新的沉积岩容矿型铜矿资源。

除非另有指明，所有货币数字均以美元为单位。

艾芬豪矿业创始人兼联席董事长罗伯特·弗里兰德 (Robert Friedland) 评论说：“卡莫阿-卡库拉矿山继续加快重启采矿作业，我们坚信现在局面已经好转。随着井下开拓工程推进和更多采区恢复作业，卡莫阿和卡库拉矿山的采矿能力将逐步提升。我们计划到 2026 年下半年将铜产量大幅提升，为 2027 年更强劲的业绩奠定基础。”

“尽管本季度全球柴油价格上涨，但对我们的运营成本没有造成重大影响。卡莫阿-卡库拉两座矿山均保持在现金成本的指导目标范围之内。”

“虽然霍尔木兹海峡的航运仍然受到阻碍，卡莫阿-卡库拉矿山现场的世界级冶炼厂继续发挥着杠杆平衡的作用。第二季度，硫酸产品的销售收入足以抵销冶炼厂的运营成本。第三季度，硫酸价格进一步上涨约 80%，在可预见的未来将为卡莫阿-卡库拉带来强劲的经济动力。”

“基普什矿山继续录得出色的季度表现，在锌价达到多年高位之际，再次创下生产纪录。我们将继续研究不同方案以开发基普什矿山中的大量镓和锗，这两种金属对于全球供应链的稳定性至关重要。”

“除了运营矿山外，我们继续在西部前沿探矿权寻找巨大的铜矿资源。我们期待于 9 月份发布重要的矿产资源更新，相信报告将进一步证明这新兴铜矿区是世界上最重大的新发现之一。”

“2026 年下半年，正值金属价格高企，铜价达 13,700 美元/吨，锌价 3,600 美元/吨之际，我们将把待售的金属库存变现，公司的财务状况将更加稳健。目前，卡莫阿-卡库拉约有 4 万吨铜库存，基普什有 4.4 万吨锌库存。随着铜锌价格上涨，铜锌库存的价值也将随之增长。”

财务业绩重点：

- 艾芬豪矿业于 2026 年第二季度录得 4,600 万美元利润，2026 年第一季度则录得 200 万美元亏损。本季度利润增加，主要源自卡莫阿-卡库拉的利润份额 1,600 万美元和基普什的项目利润 2,700 万美元。
- 艾芬豪矿业 2026 年第二季度经调整的 EBITDA 为 1.79 亿美元 (2025 年同期为 1.23 亿美元)，已计入公司应占卡莫阿-卡库拉的 EBITDA 份额 1.52 亿美元 (2025 年同期为 1.28 亿美元)。
- 2026 年第二季度，卡莫阿-卡库拉出售 6.1 万吨铜 (扣除不计价部分)，平均实现铜价 5.99 美元/磅，2026 年第一季度则出售 6.7 万吨铜 (平均实现铜价 5.79 美元/磅)。2026 年第二季度末约有 4 万吨铜库存，与第一季度末的库存量相同。2026 年下半年将按计划减少矿山现场铜库存。
- 2026 年第二季度，卡莫阿-卡库拉获得 8.8 亿美元收入，营业利润为 1.6 亿美元，EBITDA 达 3.85 亿美元，EBITDA 利润率为 44%。
- 2026 年第二季度，卡莫阿-卡库拉的铜销售成本为 4.86 美元/磅，2026 年第一季度则为 3.90 美元/磅。本季度的销售成本上升主要由于折旧费用 1.35 美元/磅所致。
- 卡莫阿-卡库拉 2026 年第二季度的 C1 现金成本为 2.84 美元/磅，2026 年第一季度则为 2.58 美元/磅。2026 年上半年的平均 C1 现金成本为 2.70 美元/磅，符合全年指导目标范围 (2.60 – 3.00 美元/磅铜)。
- 2026 年第二季度，卡莫阿-卡库拉冶炼厂的平均运营成本为 0.41 美元/磅，硫酸副产品带来的 0.39 美元/磅收入降低了总体运营成本。此外，2026 年第二季度的物流成本平均为 0.24 美元/磅，与 2026 年第一季度相比，相当于冶炼厂投产前物流成本的三分之一。物流成本下降主要由于 2026 年第二季度仅出口 99.7% 的阳极铜，冶炼厂投产前则出口精矿含铜约 35%–40%。
- 卡莫阿-卡库拉本季度共销售 12 万吨浓硫酸副产品，平均价格为 465 美元/吨。7 月和 8 月交付的硫酸包销合同平均价格约为 800 美元/吨以上。预计硫酸价格在可预见的未来将保持高企。
- 卡莫阿-卡库拉 2026 年第二季度的资本性开支为 2.84 亿美元。2026 年上半年的资本性开支为 5.92 亿美元，符合全年指导目标范围 (11 亿–14 亿美元)。
- 2026 年第二季度，基普什共出售 4.3 万吨锌 (扣除不计价部分)，平均实现锌价 1.58 美元/磅，2026 年第一季度则出售 5.5 万吨锌 (平均实现锌价 1.47 美元/磅)。本季度销量下降，主要原因是物流运输受阻导致锌精矿库存增加 1.4 万吨。预计将于 2026 年下半年逐渐减少。
- 2026 年第二季度，基普什获得 1.46 亿美元收入，项目利润为 2,700 万美元，EBITDA 达 5,100 万美元，EBITDA 利润率为 35%。2026 年第一季度 EBITDA 为 5,800 万美元，EBITDA 利润率为 36%。
- 2026 年第二季度，基普什的锌销售成本为 1.06 美元/磅，与 2026 年第一季度相同。2026 年第二季度的平均 C1 现金成本为 0.90 美元/磅。2026 年上半年，基普什的

平均 C1 现金成本为 0.88 美元/磅，符合 2026 年指导目标范围 (0.85 – 0.95 美元/磅锌)。

- 普拉特瑞夫 2026 年第二季度的资本性开支为 8,300 万美元，2026 年上半年的资本性开支为 1.5 亿美元。随着 II 期扩建工程持续推进，2026 年指导目标 (3.5 亿 – 3.8 亿美元) 将保持不变。
- 普拉特瑞夫矿山 II 期 7 亿美元高级项目融资已于 2026 年 4 月 30 日完成交割。II 期融资协议对 I 期融资协议进行修订和扩充，由法国兴业银行、ABSA 银行和莱利银行组成的银团增加约 6 亿美元的资金。普拉特瑞夫于 7 月已提取 8,700 万美元。
- 截至 2026 年 6 月 30 日，艾芬豪矿业持有 6.35 亿美元的现金和现金等价物。

经营活动重点：

- 2026 年第二季度，卡莫阿-卡库拉生产阳极铜、粗矿、待售渣选精矿共含铜 6.4 万吨，其中包括卡莫阿-卡库拉铜冶炼厂出产的 6.2 万吨阳极铜，以及科卢韦齐卢阿拉巴铜冶炼厂处理加工的 2,256 吨粗铜。
- 非洲规模最大、卡莫阿-卡库拉矿山现场的冶炼厂自 2 月中旬以来已达到设计处理能力的 60% 左右。冶炼厂于本季度共生产 11.2 万吨浓硫酸，平均每天生产 1,250 吨浓硫酸，相当于设计产能的 60%。
- 艾芬豪矿业将卡莫阿-卡库拉 2026 年铜产量指导目标从 29 万 – 33 万吨收窄至阳极铜、粗铜或待售渣选精矿共产铜 29 万 – 31 万吨。2027 年铜产量指导目标 (38 万 – 42 万吨铜) 保持不变。
- 卡莫阿-卡库拉矿山全寿期开发方案的研究工作已于 2026 年第二季度启动。研究内容为 2027 年卡莫阿-卡库拉矿山全寿期开发方案更新，计划于 2027 年第一季度末完成，将以 [2026 年 3 月 31 日](#) 发表的 2026 年卡莫阿-卡库拉矿产资源量估算的关键成果和建议为基础。2027 年卡莫阿-卡库拉矿山全寿期开发方案更新将更详细地阐述，矿山从 2028 年起将铜年产量恢复至 50 万吨，C1 现金成本降至约 2.00 美元/磅或以下的方案。
- 2027 年卡莫阿-卡库拉矿山全寿期开发方案更新将涵盖卡莫阿和卡库拉矿山的优化岩土工程和水文地质模型。7 月份启动的 25 万米钻探计划将为优化模型提供数据支持。此外，目前正在进行多项技术比对研究，旨在提高两座矿山的矿石开采能力和速率。
- 卡莫阿-卡库拉矿山现场光伏+储能电站的试车工作即将完成。预计光伏电站将于第三季度爬坡达产，为卡莫阿-卡库拉矿山无间断供应 60 兆瓦稳定电力，7 月份已供应首批 15 兆瓦电力。光伏电站将成为非洲同类项目中最大型的混合光伏+储能电站项目。

- 卡莫阿-卡库拉计划将矿山现场的混合光伏发电能力翻一番，已完成二期光伏项目一条线的招标并于 4 月底签署购电协议，增容 30 兆瓦电力。同时，正为扩建另一条线 30 兆瓦光伏项目的招标进行最后阶段磋商。预计到 2027 年底，矿山现场的光伏发电站将为卡莫阿-卡库拉矿山不间断供应约 120 兆瓦稳定电力。
- 2026 年第二季度末，卡莫阿-卡库拉“项目 95 计划”的 I 期和 II 期选厂升级改造已经竣工及投产。预计到第三季度，选厂回收率将有望提高至 90%至 95%之间，视入选品位而定。
- 2026 年第二季度，基普什选厂破纪录共处理 20 万吨矿石，平均品位达 38.7%，创下精矿含锌 7 万吨的生产纪录。
- 基普什矿山新尾矿库已于本季度竣工，按照尾矿管理全球行业标准 (GISTM) 进行设计。相比世界上其它大型基础金属矿山，基普什拥有规模最小的尾矿存储设施。
- 基普什混合光伏发电站的招标将于第四季度完成，投产后将为矿山不间断供应 10 兆瓦稳定电力，满足矿山约一半的电力需求。预计光伏发电站将于 2028 年第二季度投入运行。
- 艾芬豪矿业之前公布的基普什 2026 年锌产量指导目标 (24 万 – 29 万吨) 保持不变，有望跻身全球三大锌矿之列。
- 2026 年第二季度，普拉特瑞夫 I 期选厂共处理矿石 3.7 万吨，平均品位 2.19 克/吨，共生产 1,538 盎司的铂、钯、铑和黄金 (3PE+Au)。I 期尚未实现商业化生产，因此不能代表稳态运行的产能。
- 3 号竖井投产后，本季度的矿石提升能力显著增加。6 月份已按计划完成 3 号竖井及其井下基础设施的试车工作。3 号竖井能够同时提升矿石和废石，推进 I 期爬坡达产，并为 2027 年第四季度开展 II 期扩建提供支持。
- 第二季度末开展大规模采矿，在 Flatreef 矿体开采高品位矿石。目前已完成两个采场。预计 2026 年下半年将逐步加快采矿速度。将于 2026 年第四季度实现商业化生产。
- 普拉特瑞夫的项目团队继续推进 II 期选厂建设，将于 2027 年第四季度完成。2026 年 4 月 9 日，处理能力 330 万吨/年的 II 期选厂建设破土动工。预计 II 期的设计产能达 45 万盎司的 3PE+Au，并同时生产约 9,000 吨镍和 6,000 吨铜。
- 2026 年第二季度初启动 2 号竖井扩建，从初始井径 3.1 米刷扩至 10 米。预计 2 号竖井将于 2028 年底开始提升作业 (人员和材料)，并于 2029 年底开始提升矿石。
- 西部前沿马科科勘查区的矿化范围持续扩大，目前距离卡莫阿-卡库拉铜矿项目的卡库拉矿山西区仅仅 8 公里。
- 第二季度在马科科勘查区启动前期开发工作，包括划定矿山范围、开展基础研究及推进各项监管流程，其中包括社区安置和生计恢复计划。前期开发工作取得更大进展后，将于 9 月份发布 2026 年矿产资源估算更新。

艾芬豪矿业将于 2026 年 7 月 30 日周四召开投资者电话会议

艾芬豪矿业将于 2026 年 7 月 30 日周四北美东部时间上午 10:30/太平洋时间上午 7:30 召开投资者电话会议讨论业绩。电话会议将包括问答环节，被邀媒体将在听众列席。

观看网络直播的链接：<https://meetings.lumiconnect.com/400-215-425-413>

会议电话号码：

本地 – 多伦多：(+1) 416-855-9085

免费电话 – 北美：(+1) 800- 990-2777

电话会议的网络广播录音及相关演示材料将在艾芬豪矿业网站上提供：
www.ivanhoemines.com.

发布后，简明合并中期财务报表和管理层的讨论和分析将在
www.ivanhoemines.com 和 www.sedarplus.ca 上提供。

2026 年第二季度可持续发展回顾：

<https://www.ivanhoemines.com/investors/document-library/#sustainability>



2026 年第二季度，艾芬豪矿业录得 0.53 的综合失时工伤频率 (LTIFR) 及每一百万个工时 1.91 的总可记录工伤频率 (TRIFR)。第三季度初，在卡库拉矿山不幸地发生了一宗致命事故。

关于艾芬豪的职业健康安全绩效，请参阅 2026 年第二季度可持续发展回顾报告。

主要项目及活动回顾

1. 卡莫阿-卡库拉铜矿项目

艾芬豪矿业持有 39.6% 权益

位于刚果民主共和国

卡莫阿-卡库拉铜矿项目由艾芬豪矿业与紫金矿业的合资企业卡莫阿控股负责运营，项目位于中非铜矿带最西面的科卢韦齐 (Kolwezi) 以西南约 25 公里，面积达 400 平方公里。

卡莫阿控股持有卡莫阿-卡库拉铜矿项目 80% 权益，刚果(金)政府持有 20% 权益。艾芬豪与紫金矿业各自间接持有卡莫阿-卡库拉铜矿项目 39.6% 的权益，晶河全球间接持有 0.8% 权益。目前，卡莫阿-卡库拉铜矿项目约 7,481 名全职员工当中超过 90% 为刚果(金)居民。

卡莫阿-卡库拉 I 期选厂比原计划提早完工并于 2021 年 5 月启动产铜后，后续两期选厂扩建及矿山现场 50 万吨/年的一步炼铜冶炼厂也比原计划提前完成，且铜冶炼厂于 2025 年底出产首批 99.7% 阳极铜，使卡莫阿-卡库拉成为全球规模最大、品位最高的铜矿之一。

卡莫阿-卡库拉运营和财务数据摘要

	2026 年 第二季度	2026 年 第一季度	2025 年 第四季度	2025 年 第三季度	2025 年 第二季度
矿石处理量 (千吨)	2,968	3,108	3,374 ⁽⁴⁾	3,456	3,622
处理矿石铜品位 (%)	2.39%	2.32%	2.35%	2.47%	3.58%
铜回收率 (%)	87.4%	85.6%	85.7%	82.7%	85.4%
生产精矿含铜 (吨)	61,134	61,906	71,569	72,143	112,009
粗铜或阳极铜含铜 (吨) ⁽¹⁾	64,328	71,417	-	-	-
已销售铜 (吨) ⁽²⁾	61,249	66,619	78,469	61,528	101,714
销售成本 (美元/磅)	4.86	3.90	3.80	3.23	2.85
C1 现金成本 (美元/磅) ⁽³⁾	2.84	2.58	2.99	2.62	1.89
实现铜价 (美元/磅)	5.99	5.79	4.98	4.42	4.34
重新计量前的销售收入 (千美元)	847,627	872,539	782,691	555,293	868,846
重新计量后的合同应收款 (千美元)	32,818	(10,237)	83,353	11,072	6,443
重新计量后的销售收入 (千美元)	880,445	862,302	866,044	566,365	875,289
EBITDA (千美元)	384,887	397,476	331,121	195,597	325,181
EBITDA 利润率 (占销售收入的百分)	44%	46%	38%	35%	37%

上述数字均以 100% 项目权益统计。报告的精矿含铜未考虑冶炼协议中的损失或扣减。本新闻稿载述“EBITDA”、“经调整 EBITDA”、“EBITDA 利润率”、“按比例计算的现金及现金等价物”和“C1 现金成本”为非公认会计准则的财务指标。关于本文载述每项非公认会计准则财务指标的详细说明，以及与国际财务报告准则 (IFRS) 最直接可比的详细对账，请参阅公司截至 2026 年 6 月 30 日止三个月的《管理层讨论与分析》“非公认会计准则财务指标”及“按比例计算的财务比率”的部分。

(1) 从 2026 年起，阳极铜及粗铜含铜金属量包括卡莫阿-卡库拉矿山现场冶炼厂的产量，以及在科卢韦齐卢阿拉巴铜冶炼厂进行处理加工的卡莫阿-卡库拉精矿。产量还包括卡莫阿-卡库拉冶炼厂渣选车间生产的精矿，已售予第三方，未经现场冶炼厂或卢阿拉巴冶炼厂处理加工。(2) 计价精矿含铜金属的销售量已扣除约 96.7% 的计价系数。计价阳极铜或粗铜含铜金属的销售量已扣除约 99.7% 的计价系数。(3) 所有可售产品中的计价铜均以美元/磅为单位。(4) 2025 年第四季度的矿石处理量，未计入冶炼厂渣选车间处理的 16 万吨矿石。

C1现金成本明细如下：

		2026 年 第二季度	2026 年 第一季度	2025 年 第四季度	2025 年 第三季度	2025 年 第二季度
采矿	(美元/磅)	1.46	1.39	1.22	1.22	0.73
选矿	(美元/磅)	0.69	0.59	0.51	0.50	0.34
冶炼厂运营成本	(美元/磅)	0.41	0.27	0.01	—	—
运费	(美元/磅)	0.24	0.22	0.70	0.38	0.49
精炼和粗炼费	(美元/磅)	0.08	0.12	0.13	0.21	0.14
硫酸副产品收入	(美元/磅)	(0.39)	(0.32)	—	—	—
管理和行政成本	(美元/磅)	0.35	0.31	0.42	0.31	0.19
C1 现金成本	(美元/磅)	2.84	2.58	2.99	2.62	1.89

所有可售产品中的计价铜均以美元/磅为单位。

上述现金成本中，计入采矿、选矿和冶炼成本的电费可分摊如下：

		2026 年 第二季度	2026 年 第一季度	2025 年 第四季度	2025 年 第三季度	2025 年 第二季度
电费	(美元/磅)	0.57	0.47	0.33	0.35	0.20
电费占每磅计价铜 C1 现金成本的比例	(%)	20.1%	18.2%	11.0%	13.4%	10.6%

所有可售产品中的计价铜均以美元/磅为单位。

C1 现金成本的计算基准与伍德曼肯兹成本指南制定的行业标准定义一致，但并非国际财务报告准则认可的方式。在计算 C1 现金成本时，成本的计量基准与财务报表中所述的公司应占卡莫阿控股合资企业的收益份额相同。管理层以 C1 现金成本评估经营业绩，其中包括所有直接采矿、选矿以及管理和行政成本。冶炼费和销售至最终港口的运费扣减被列作销售收入的一部分，将计入 C1 现金成本，以得出交付成品金属的粗略成本。权益金、产品税和非经常性费用并非直接生产成本，因此不会计入 C1 现金成本。

上述数字均以 100%项目权益统计。报告的精矿含铜未考虑冶炼协议中的损失或扣减。

卡莫阿—卡库拉2026年第二季度共生产6.4万吨铜，C1现金成本2.84美元/磅

2026年第二季度，I 期、II 期和 III 期选厂共处理矿石297万吨，生产精矿含铜6.1万吨。本季度，卡莫阿—卡库拉共生产阳极铜、粗铜或待售渣选精矿含铜6.4万吨，其中包括卡莫阿—卡库拉铜冶炼厂出产阳极铜及待售渣选精矿含铜6.2万吨，以及卢阿拉巴铜冶炼厂处理加工的2,256吨粗铜。本季度，粗铜产量下降是由于卢阿拉巴铜冶炼厂停产56天所致。卢阿拉巴铜冶炼厂已于2026年7月1日恢复生产。

本季度的铜库存保持不变，约为4万吨。2026年下半年，按计划矿山现场铜库存将减少约1万吨。

2026年初，卡莫阿—卡库拉矿山现场及卢阿拉巴铜冶炼厂约有5万吨铜库存。2026年第二季度末约有4万吨铜库存，与第一季度末的库存量相同。卡莫阿—卡库拉管理层旨在到年底将铜库存减少至2.5万至3万吨之间。

卡莫阿-卡库拉季度产量摘要

	2026 年 第二季度	2026 年 第一季度	2025 年 第四季度	2025 年 第三季度	2025 年 第二季度
I 期和 II 期					
矿石处理量 (千吨)	1,387	1,534	1,712	1,838	1,991
处理矿石铜品位 (%)	2.59%	2.35%	2.32%	2.50%	4.12%
铜回收率 (%)	86.6%	84.1%	83.2%	81.3%	85.4%
生产精矿含铜 (吨)	30,211	30,527	34,602	37,744	71,401
III 期					
矿石处理量 (千吨)	1,582	1,574	1,662	1,618	1,631
处理矿石铜品位 (%)	2.22%	2.28%	2.38%	2.44%	2.92%
铜回收率 (%)	88.2%	87.2%	88.2%	84.2%	85.5%
生产精矿含铜 (吨)	30,923	31,379	34,814	33,522	40,608
I 期、II 期和 III 期					
矿石处理量 (千吨)	2,986	3,108	3,374	3,456	3,622
处理矿石铜品位 (%)	2.39%	2.32%	2.35%	2.47%	3.58%
铜回收率 (%)	87.4%	85.6%	85.7%	82.7%	85.4%
生产精矿含铜 (吨)	61,134	61,906	69,416	71,266	112,009
冶炼厂					
阳极铜、粗铜或待售精矿含铜 (吨) ⁽¹⁾	64,328	71,417	-	-	-
浓硫酸 (吨)	112,307	117,871	-	-	-

季度纪录以红色显示

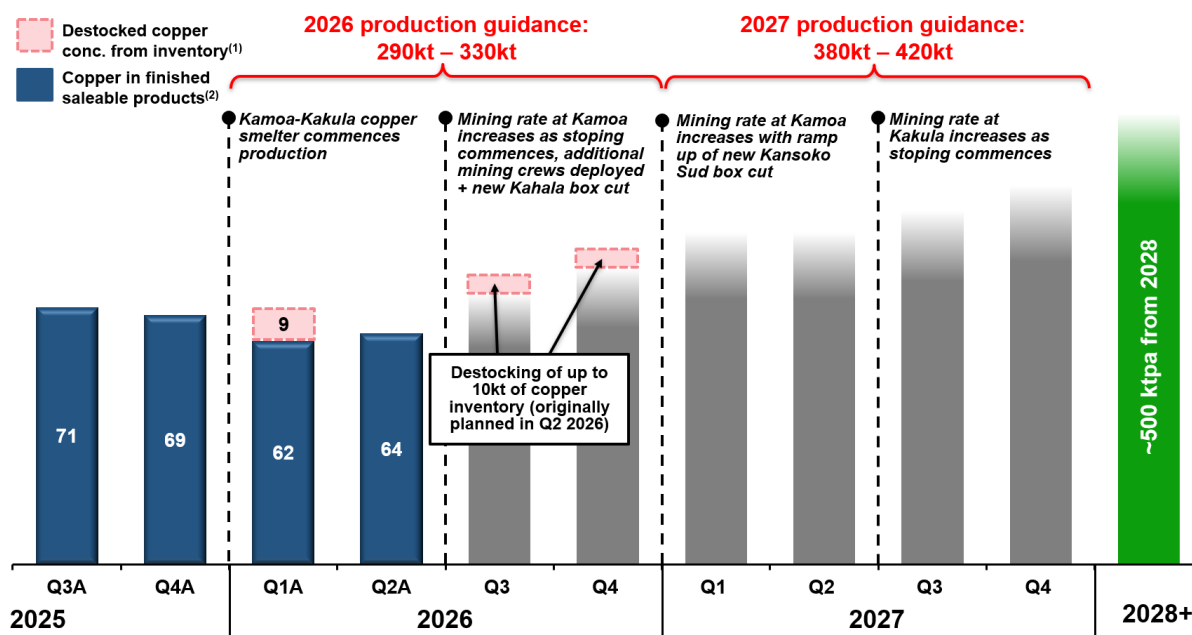
(1) 阳极铜及粗铜含铜金属量包括卡莫阿-卡库拉矿山现场冶炼厂的产量，以及在科卢韦齐卢阿拉巴铜冶炼厂进行处理加工的卡莫阿-卡库拉精矿。产量还包括卡莫阿-卡库拉冶炼厂渣选车间生产的精矿，已售予第三方，未经现场冶炼厂或卢阿拉巴冶炼厂处理加工。。

卡莫阿矿山采矿能力提升，有望于 2026 年下半年提高铜产量；I 期和 II 期选厂将会处理卡莫阿矿山开采的富余矿石

I 期、II 期和 III 期选厂于第一季度和第二季度的矿石处理量相若，保持约 300 万吨。随着采矿产能提升及库存精矿逐渐减少，矿石处理能力保持稳定。自 2025 年中期以来，I 期和 II 期选厂一直处理品位较低的地表堆存矿石，2026 年第一季度末已全部耗尽。随着卡莫阿矿山采矿能力提升，2026 年第二季度的开采矿石总量环比增长约达 25%。第二季度开采 298 万吨矿石，相当于年化 1,200 万吨的产能，或卡莫阿-卡库拉选厂综合设计产能的 70%。选厂仅处理开采矿石而非矿堆矿石，也显著提高了回收率，5 月和 6 月的回收率均达 88% 以上。

此外，卡库拉矿山的原矿品位在第二季度持续提高，5 月和 6 月份的原矿品位均超过 3.1%。卡莫阿矿山的原矿品位略低，约 2.0%，预计到 2026 年下半年将有所提升。

图 1：卡莫阿-卡库拉季度铜产量预期(千吨)



注：数值以 100%基础报告。灰色柱状图显示季度铜产量预测，并非指导目标。

(1) 截至 2026 年初，矿山现场库存精矿含铜约 5 万吨。剩余库存将于 2026 年逐渐减少。

(2) 2025 年的产量以精矿含铜量报告。2026 年及以后的产量则以阳极铜、粗矿或待售渣选精矿含铜量报告。

第三季度初，卡库拉和卡莫阿矿山的采掘班组发起行业行动，导致卡库拉矿山停止采矿作业 9 天，卡莫阿矿山停止 7 天。行业行动在签署集体谈判协议修订案之前举行，当时卡莫阿铜业正与多个工会就该项协议进行磋商。集体谈判协议自 2021 年起生效，卡莫阿-卡库拉 95%的员工都受集体谈判协议保障。集体谈判协议修订案已于 7 月份完成磋商，此后地下采矿作业已恢复正常，集体谈判协议的条款没有重大修改，期间选厂和冶炼厂的运营也未受影响。

2026 年铜产量指导目标从 29 万 – 33 万吨收窄至 29 万 – 31 万吨，以阳极铜或粗铜产品含铜量来统计。2026 年下半年有望提高铜产量(见图 1)。随着卡莫阿矿山(卡莫阿 1 区和卡索科)采矿产能提升以及库存精矿逐渐减少，铜产量将有所增加。

2026 年下半年将增加采掘班组人手并开展大范围采矿，预计卡莫阿矿山的采矿能力将提升 30%至每月约 70 万吨，相当于年化 850 万吨的产能。此外，卡哈拉 (Kahala) 箱式开槽最近竣工，为卡莫阿矿山打开新的进场通道，从 6 月起在斜坡道开采副产矿。

在卡莫阿矿山正进行另一条名为卡索科南 (Kansoko Sud) 的斜坡道建设。2026 年第二季度已完成卡索科南箱式开槽的施工，目前正建设双斜坡道，还需掘进 700 米才到达矿体，预计于 2027 年第一季度完成。

卡哈拉箱式开槽鸟瞰图。**2026** 年第三季度将增加采掘班组人手以加快大范围采矿，在卡哈拉箱式开槽竣工后，预计卡莫阿采区的采矿能力将提升 **30%**。



新建成的卡索科南箱式开槽，预计于 **2027** 年第一季度启动井巷开拓工程。新箱式开槽将为铜产量增长提供支持，预计 **2027** 年的铜产量为 **38 万至 42 万吨**。

第二季度期间，由于卡库拉矿山的矿石供应减少，I 期和 II 期选厂间歇运行。**2026** 年下半年，预计卡库拉和卡莫阿的采出矿石量增加，将更有效地利用 I 期和 II 期选厂的产能。

2026 年下半年，I 期和 II 期选厂将会处理来自卡库拉矿山西区的矿石，每月处理约 **40 万吨** (或年化 **480 万吨**)，铜品位约 **2.7%**。此外，到 **2026** 年第三季度末，预计卡莫阿矿山的采矿能力将从 **650 万吨/年** 增加至 **850 万吨/年**，届时 I 期和 II 期选厂将会处理卡莫阿矿山采出的富余矿石(**200 万吨/年**)，平均铜品位约 **2.5%**。

2027 年卡莫阿-卡库拉矿山全寿期开发方案更新进展顺利；卡莫阿和卡库拉矿山已启动钻探工作，井巷开拓正按计划推进

公司于 [2026 年 3 月 31 日](#) 公布 **2026** 年卡莫阿-卡库拉矿产资源量估算后，已于第二季度启动一系列工作，旨在为技术报告提供关键依据和建议，以提高矿石回采率和采矿速率。这些工作的结果将为矿山全寿期开发方案更新提供数据支持，预计将于 **2027** 年第一季度末完成。

2026 年卡莫阿-卡库拉矿产资源量估算其中一项关键建议是提高卡莫阿和卡库拉矿山岩土工程和水文地质模型的准确性。在没有最新可用信息的情况下，**2026** 年卡莫阿-卡库拉矿产资源量估算假设两座矿山所有区域的岩土工程条件相似。岩土工程和水文地质模型的准确性提高后，与之前的技术报告相比，**2027** 年矿山全寿期开发方案更新采用的矿石回采率和采矿速率将会更为准确。

两座矿山将开展 **25 万米** 的加密钻探计划，以提高岩土工程和水文地质模型的准确性。计划共投入 **12 台** 钻机，首批钻机已于 **7 月** 进场并开始钻探。同时正进行多项技术对比研究，旨在提高矿石回采率。

2027 年卡莫阿-卡库拉矿山全寿期开发方案更新旨在进一步推进产能爬坡，从 2028 年起将铜年产量恢复至 50 万吨，C1 现金成本降至约 2.00 美元/磅或以下。

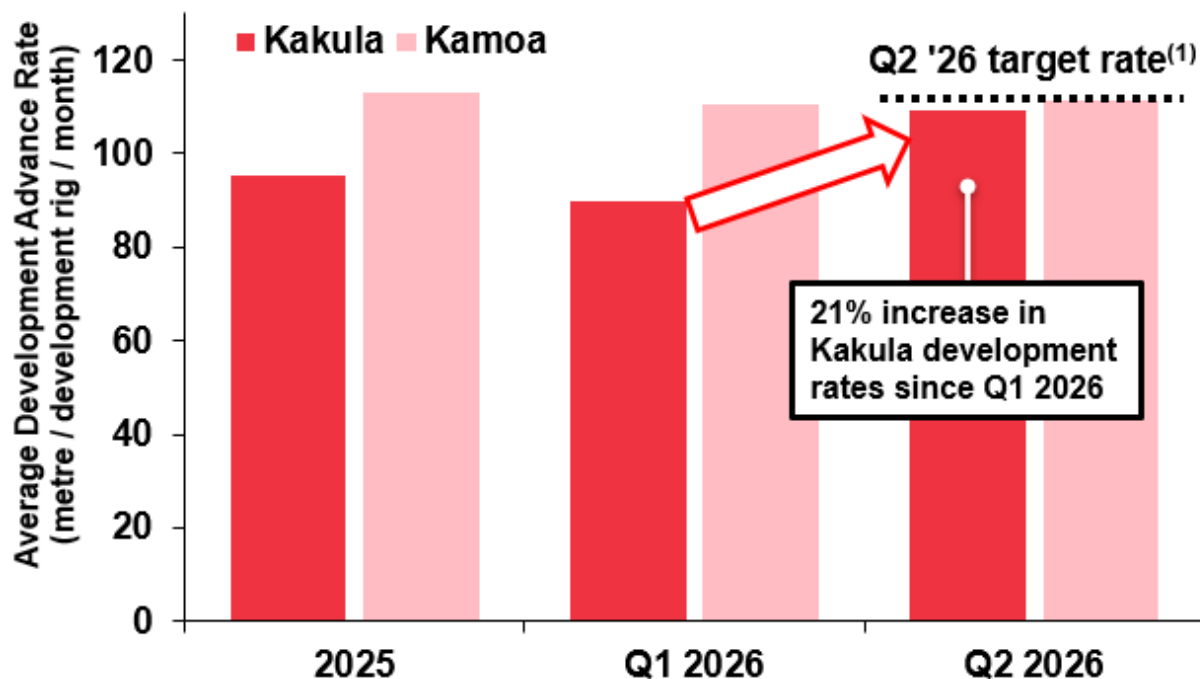
正如 2026 年卡莫阿-卡库拉矿产资源量估算信息披露中所述，卡莫阿和卡库拉地下矿山在未来 18 个月内将全力集中井巷开拓，在开展大范围采矿之前开拓长期的进场通道和采矿辅助设施。卡莫阿矿山于第二季度末已开展大范围采矿，卡库拉矿山将于 2027 年下半年开展大范围采矿。未来 12 个月内，卡库拉矿山将集中开采副产矿。井巷开拓的重点将放在矿体周边较低品位范围的外围开拓工程，竣工后在高品位的新采区进行采矿作业。

2026 年至今，井巷开拓的速度正按计划推进 (见图 2)。第二季度，卡库拉矿山的开拓速率大幅增加 21%。预计到年底，卡莫阿和卡库拉每台设备的开拓速率将提高至约 128 米/月。

卡莫阿-卡库拉技术服务团队的工程师，以及刚果(金)钻井承包商 **Rubatek SARL** 公司的操作人员在卡库拉矿山的一台金刚石钻机前。2027 年卡莫阿-卡库拉矿山全寿期开发方案的钻探计划已于 7 月份启动。



图 2：卡莫阿和卡库拉井巷开拓速度简图，与 2026 年第一季度末发表的新季度目标对比 (按每套设备的月进尺计算)



(1) 2026 年第二季度的目标速度是基于 2026 年 3 月 31 日公布的卡莫阿-卡库拉矿产储量估算提出的最新开拓速度。

卡莫阿-卡库拉矿山现场 50 万吨/年铜冶炼厂持续以设计产能的 60%运行；受全球供应链中断的影响，硫酸产品销售价格继续上涨

2026 年下半年，冶炼厂旨在实现日产约 850 吨阳极铜的目标，相当于年化 30 万吨铜的产能，约为设计指标的 60%。冶炼厂能否进一步推进产能爬坡受到精矿供应量的限制。预计冶炼厂于 2028 年爬坡达产至 50 万吨/年的设计产能。

除生产阳极铜外，冶炼厂平均每天生产 1,250 吨浓硫酸，相当于年化约 48 万吨的产能 (设计稳态产能为 70 万吨/年)。冶炼厂向刚果 (金) 铜矿带附近的矿山销售硫酸产品，包销商从卡莫阿-卡库拉矿山直接采购硫酸。第二季度的浓硫酸实际售价与上一季度相同。预计 7 月和 8 月的浓硫酸合同售价将上涨 80% 至约 800 美元/吨以上。本季度共生产 11.2 万吨浓硫酸产品。本季度末，现场约有 1.1 万吨硫酸库存待售。

2026 年第二季度，冶炼厂的平均运营成本为 0.41 美元/磅，硫酸副产品带来的 0.39 美元/磅收入抵扣。第二季度的冶炼厂成本高于第一季度的 0.27 美元/磅，主要是因为第一季度的冶炼厂运营成本部分予以资本化。冶炼厂运营节省的物流成本仍然相当可观。2026 年第二季度的物流成本为 0.24 美元/磅，相等于冶炼厂投产前物流成本的三分之一。

晨曦映照的 I 期和 II 期选厂 (背景)，前方右则为“项目 95 计划”新安装的浓密机。“项目 95 计划”已于 6 月完成试车，预计到 2026 年第三季度，选厂的回收率将有所提升。



卡莫阿-卡库拉矿山现场光伏+储能电站将于 2026 年第三季度末爬坡达产；增容计划进展顺利，预计到 2027 年底，矿山现场的光伏供电能力将翻一番至 120 兆瓦，并降低现金成本

卡莫阿-卡库拉矿山现场光伏电站正在进行试车。第三季度末爬坡达产后，两座光伏电站生产的 60 兆瓦电力将专供卡莫阿铜业。

两座光伏电站由 Cross Boundary Energy 及 Green World Energie 出资建设、拥有和运营，将安装总计 433 兆瓦的光伏发电设施及高达 1,107 兆瓦时的电池储能系统 (BESS)，是目前非洲同类工业场景中最大型的光伏+储能电站项目。

卡莫阿-卡库拉计划到 2027 年底将矿山现场的光伏发电能力翻一番至 120 兆瓦。2026 年第二季度矿山已完成招标并与 Green World Energie 签署购电协议，在矿山现场再建设一座 30 兆瓦的光伏+储能电站，预计将在 2027 年第三季度竣工。目前正为扩建另一座 30 兆瓦光伏电站的进行最后阶段磋商，预计即将完成合同谈判。

矿山现场的光伏发电站爬坡达产后，将为卡莫阿-卡库拉矿山不间断供应 **60 兆瓦** 稳定电力，并将成为非洲同类项目中最大型的光伏+储能电站项目。



卡莫阿-卡库拉精矿产铜、现金成本及资本性开支指导目标

卡莫阿-卡库拉指导目标	2026 年	2027 年
阳极铜或粗铜含铜金属量 (吨)	29 万 – 31 万 ⁽¹⁾	38 万 – 42 万
C1 现金成本 (美元/磅)⁽²⁾	2.60 – 3.00	2.10 – 2.50
资本性开支(百万美元)	1,100 – 1,400	750 – 950

(1) 调整前的 2026 年产量指导目标为 29 万 – 33 万吨阳极铜或粗铜

(2) 所有可售产品中的计价铜均以美元/磅为单位

上述数字均以 100%项目权益统计。报告的精矿含铜未考虑冶炼协议中的损失或扣减。

卡莫阿-卡库拉的指导目标以各项假设和估算为基础，涉及对已知和未知风险、不确定性和其它因素的估计，可能与实际业绩出现重大差异。

虽然卡库拉矿山已重启采矿作业，但风险因素仍然存在，包括地下基础设施的完整性。新的排水基础设施正进行施工，确保能够在规定的时间点内进入新采区，使井下作业按预期实现产能爬坡。卡莫阿-卡库拉指导目标以上述因素为基础考量，基于当前所有的可用信息，公司管理层认为上述考量是合理的。

2026 年 3 月 31 日修订的 2026 年和 2027 年铜产量及 C1 现金成本指导目标，已考虑卡莫阿矿山和卡库拉矿山的矿山设计更新，其中包括较长的前期开拓计划，为后续开采的稳定性提供支持。未来 12 至 18 个月的重点将放在卡库拉矿山的外围开拓工程，待完工后在新采区进行采矿作业。卡莫阿矿山于 2026 年第二季度已开展大范围采矿，卡库拉矿山将于 2027 年下半年开展大范围采矿。实际井巷开拓速度低于预期，主要是因为地质和水文条件欠佳。因此，目标开拓速度已下调约 15%。

艾芬豪矿业旨在从 2028 年起，将卡莫阿-卡库拉的阳极铜或粗铜年产量恢复至 50 万吨以上，C1 现金成本低于 2.00 美元/磅。

报告的产量按以往惯例以精矿含铜(吨)显示,从 2026 年起将以阳极铜或粗铜产品含铜金属量(吨)统计。卡莫阿-卡库拉矿山现场冶炼厂正推进产能爬坡至年化 50 万吨的产能,预计将会处理 I 期、II 期和 III 期选厂生产的大部分精矿以出产阳极铜。

C1 现金成本的指导目标以各项假设为基础,包括开采矿石量、处理铜矿石品位、选矿回收率、现场冶炼厂产能爬坡的时间点及其它因素。

C1 现金成本为非公认会计准则的财务指标。管理层以 **C1 现金成本**评估经营业绩,其中包括所有采矿、选矿、矿堆管理以及管理和行政成本。冶炼费和销售至最终港口(通常是中国港口)的运费扣减被列作销售收入的一部分,将计入 **C1 现金成本**,以得出最终交付结算金属产品的粗略成本。

卡莫阿-卡库拉 2026 年的资本性开支预期处于指导目标范围的低位。2026 年未使用的资本性开支额度将于 2027 年上半年使用。2027 年的资本性开支指导目标保持不变。

关于过往成本的对比,请参阅公司截至 2026 年 6 月 30 日止三个月的《管理层讨论与分析》“非公认会计准则财务指标”的部分。

2. 基普什项目

艾芬豪矿业持有 62%股权
位于刚果民主共和国

基普什超高品位锌-铜-锗-银-铅矿位于刚果(金),邻近赞比亚边境的基普什镇,距离卢本巴希西南约 30 公里。基普什地处中非铜矿带,位于卡莫阿-卡库拉铜矿项目东南约 250 公里。2011 年 11 月,艾芬豪通过其全资子公司基普什控股,收购了基普什项目 68%的权益。基普什项目其余 32%权益由刚果(金)国有矿业公司杰卡明(Gécamines)持有。根据 2023 年底签署的合作协议修订案,2025 年第一季度,杰卡明持有的股权增加至 38%。

艾芬豪与其合资伙伴于 2024 年中提前启动基普什锌矿复产,于本季度期间继续推进爬坡达产。2024 年 11 月 17 日,刚果(金)总统费利克斯·齐塞克迪(Félix Tshisekedi)阁下与政府代表团正式重启基普什锌矿。基普什于 2025 年第三季度完成技改方案,目前正推进产能爬坡。

基普什运营和财务数据摘要

	2026 年 第二季度	2026 年 第一季度	2025 年 第四季度	2025 年 第三季度	2025 年 第二季度
矿石处理量 (吨)	200,774	196,774	194,140	168,862	153,342
处理矿石锌品位 (%)	38.71%	36.96%	36.18%	37.81%	33.37%
锌回收率 (%)	91.91%	90.63%	87.71%	89.36%	85.22%
生产精矿含锌 (吨)	70,177	65,044	61,444	57,200	41,788
已销售锌 (吨) ⁽¹⁾	43,424	54,940	48,075	49,744	43,348
销售成本 (美元/磅)	1.06	1.06	1.13	1.11	1.05
C1 现金成本 (美元/磅) ⁽²⁾	0.90	0.86	0.86	0.95	0.96
实现锌价 (美元/磅)	1.58	1.47	1.44	1.27	1.23
重新计量前的销售收入 (千美元)	137,413	160,142	133,792	126,855	92,875
重新计量后的合同应收款 (千美元)	8,872	1,400	4,246	2,548	3,882
重新计量后的销售收入 (千美元)	146,285	161,542	138,038	129,403	96,757
EBITDA (千美元)	50,907	58,485	44,211	26,674	9,295
EBITDA 利润率 (占销售收入的百分比)	35%	36%	32%	21%	10%

季度纪录以红色显示

上述数字均以 100% 项目权益统计。报告的精矿含铜未考虑冶炼协议中的损失或扣减。本新闻稿载述“EBITDA”、“经调整 EBITDA”、“EBITDA 利润率”、“按比例计算的现金及现金等价物”和“C1 现金成本”为非公认会计准则的财务指标。关于本文载述每项非公认会计准则财务指标的详细说明，以及与国际财务报告准则 (IFRS) 最直接可比的详细对账，请参阅公司截至 2026 年 6 月 30 日止三个月的《管理层讨论与分析》“非公认会计准则财务指标”及“按比例计算的财务比率”的部分。

(1) 计价精矿含锌的销售量已扣除85%的计价系数。(2) 所有可售产品中的计价锌均以美元/磅为单位。

C1 现金成本明细如下：

	2026 年 第二季度	2026 年 第一季度	2025 年 第四季度	2025 年 第三季度	2025 年 第二季度
采矿 (美元/磅)	0.19	0.17	0.18	0.18	0.16
选矿 (美元/磅)	0.07	0.07	0.09	0.05	0.08
运费 (美元/磅)	0.50	0.46	0.44	0.49	0.50
粗炼费 (美元/磅)	0.06	0.07	0.07	0.07	0.07
后勤服务 (美元/磅)	0.08	0.09	0.08	0.16	0.15
C1 现金成本: (美元/磅)	0.90	0.86	0.86	0.95	0.96

所有可售产品中的计价锌均以美元/磅为单位

C1 现金成本的计算基准与伍德曼肯兹成本指南制定的行业标准定义一致，但基普什矿山的每磅现金成本是按每吨销售锌精矿计算，未计入库存待售的锌精矿量。C1 现金成本和每磅现金成本并非 IFRS 会计准则认可的方式。管理层以 C1 现金成本评估经营业绩，其中包括所有直接采矿、选矿以及管理和行政成本。冶炼费和销售至最终港口的运费扣减被列作销售收入的一部分，将计入 C1 现金成本，以得出交付成品金属的粗略成本。权益金、产品税和非经常性费用并非直接生产成本，因此不会计入 C1 现金成本。

上述数字均以100%项目权益统计。报告的精矿含金属未考虑冶炼协议中的损失或扣减。

基普什选厂 2026 年第二季度破纪录生产 7 万吨锌，环比增长 8%，接近 2026 年产量指导目标的高位

2026年第二季度，基普什选厂创下精矿产锌7万吨的纪录，环比增长8%，相当于年化28万吨锌的产能。本季度创下多项纪录，包括矿石处理量达20万吨、入选锌品位达38.7%以及选厂回收率达92%，为季度产量增长提供支持。此外，选厂于5月份破纪录生产2.6万吨锌。

2026 年上半年，基普什矿山共生产 13.5 万吨锌。2026 年第二季度产量标志着，基普什矿山连续第七个季度录得锌产量环比增长(见图 3)，有望实现 2026 的产量指导目标 (24 万 – 29 万吨锌)。

本季度的C1现金成本高于2026年第一季度，主要是因为柴油价格上涨提高采矿成本，以及清关和运输瓶颈问题导致物流费用增加。尽管季度产量创下新高，但物流瓶颈问题导致本季度的锌精矿库存增加，降低销量。基普什矿山与出口港口之间的物流限制导致锌精矿库存增加至约4.4万吨，相当于两个月的产量，预计将于2026年下半年逐渐减少。

图3：基普什选厂季度锌产量(吨)。2026年第二季度的锌产量相当于年化28万吨锌的产能。

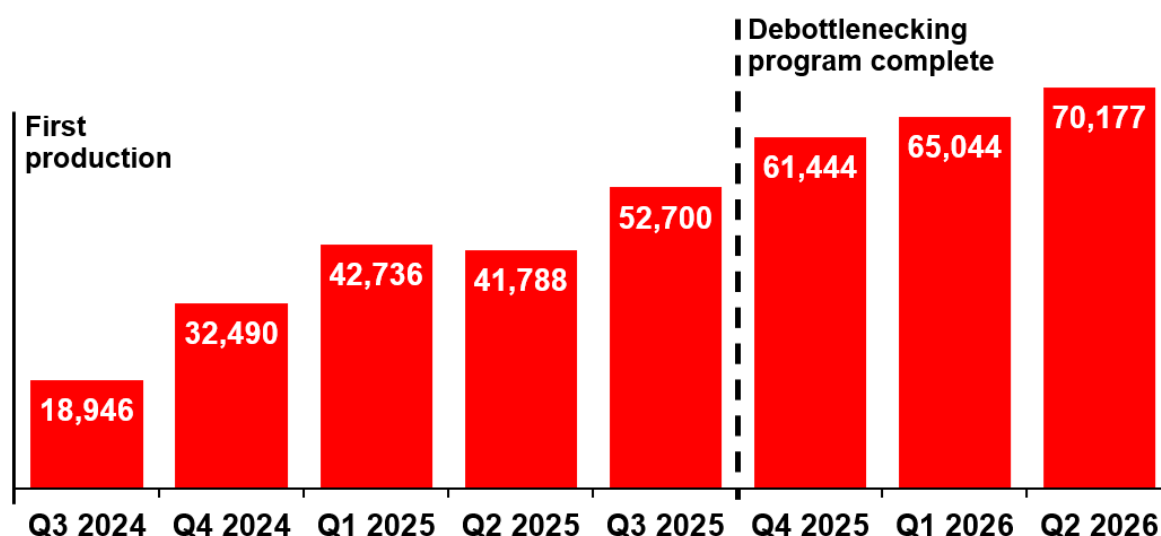
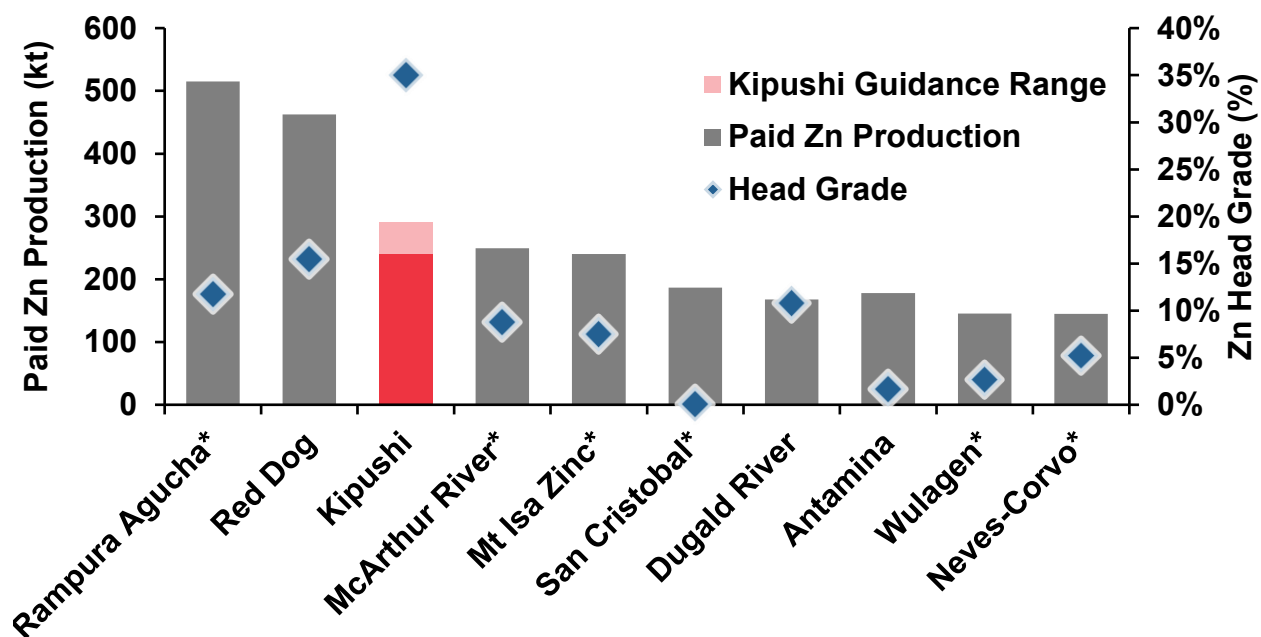


图4：全球10大锌矿排名，按计价锌产量排序，并附原矿品位 (%)。基普什有望实现2026年的产量指导目标，跻身全球三大锌矿之列。



注：信息来源：标普 Capital IQ (2026年6月28日)。

*公司并无提供指导目标，2025年的锌产量为标普 Capital IQ (2026年) 的估算，并没有包括Lanping Jinding矿山。基普什于2026年1月14日公布2026年产量指导目标。

基普什矿山 96 万吨/年选厂的鸟瞰图，前方为超高品位的锌矿堆。



继卡莫阿-卡库拉矿山的混合光伏电站取得成功后，公司计划在基普什矿山建设一座类似设施以支持矿山运营。目前正就光伏电站合同进行评标，预计将于第四季度签约。光伏电站将为矿山不间断供应 10 兆瓦稳定电力，满足基普什矿山约一半的电力需求。预计光伏电站将于 2028 年第二季度投入运行。

基普什矿山生产的精矿还含有大量非常关键的战略矿产锗和镓。我们正积极研究不同方案以开采基普什矿山中的大量镓和锗，这两种金属对于全球供应链的稳定性至关重要。锗是一种战略性金属，用于电子设备、平板显示屏、发光二极管 (LED)、夜视设备、光纤网络、光学透镜系统和太阳能电池应用。镓是一种战略性金属，用于制造集成电路中使用的复合半导体晶片，以及激光二极管、LED、光电探测器和太阳能电池等光电设备。

2026 基普什2026年精矿产锌、现金成本及资本性开支指导目标

基普什 2026 年指导目标

精矿含锌 (吨)	24 万 – 29 万
C1 现金成本 (美元/磅)	0.85 – 0.95
资本性开支 (百万美元)	60

上述数字均以 100%项目权益统计。

基普什指导目标以各项假设和估算为基础，涉及已知和未知风险、不确定性和其它因素，可能与实际业绩出现重大差异，包括刚果(金)电网供电的稳定性、当前运输费及其它因素。报告的精矿含金属量未考虑冶炼协议中的损失或扣减。

C1 现金成本为非公认会计准则的财务指标。管理层以 C1 现金成本评估经营业绩，其中包括所有直接采矿、选矿、堆矿处理以及管理和行政成本。冶炼费和销售至最终港口的运费被列作销售收入的一部分，将计入 C1 现金成本，以得出最终交付结算金属产品的粗略成本。

关于过往成本的对比以及与 IFRS 最直接可比的详细对账，请参阅本新闻稿及公司截至 2026 年 6 月 30 日止三个月的《管理层讨论与分析》“非公认会计准则财务指标”的部分。

3. 普拉特瑞夫项目

艾芬豪矿业持有 64% 股权

位于南非

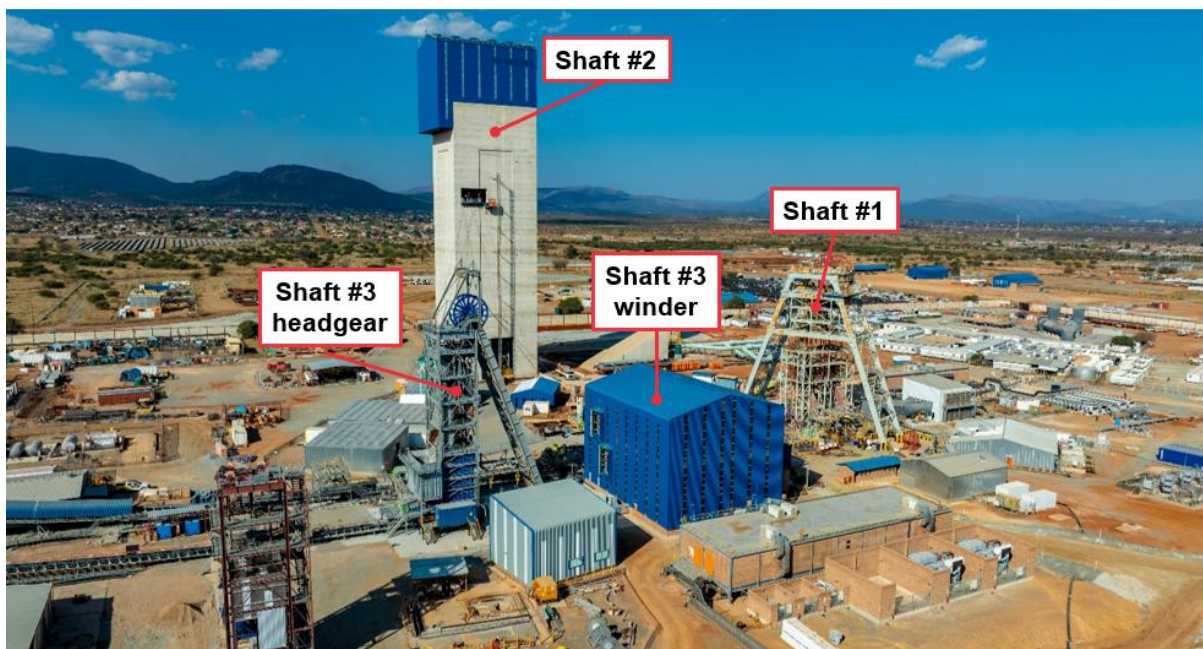
普拉特瑞夫项目位于林波波省的布什维尔德岩浆杂岩带北部，距离约翰内斯堡东北约280公里，距离南非莫科菲德镇约8公里。普拉特瑞夫项目由 Ivanplats (Pty) Ltd. (以下简称 "Ivanplats") 持有，艾芬豪矿业持有Ivanplats公司64%的权益。《全面提高黑人经济实力法案》(B-BBEE) 的南非受益人持有项目26%的权益，这些受益人包括20个当地社区，约15万居民、项目雇员和当地企业主。伊藤忠商事株式会社、日本石油天然气和金属国家公司和日本天然气公司组成的日本财团持有余下10%的权益。

在布什维尔德北翼，铂族金属矿化主要赋存在一套走向延伸30多公里的矿化层位。普拉特瑞夫含矿层位连续性很好，从Valterra (前身为英美铂金) 的Mogalakwena 矿山开始走向上向外延伸。普拉特瑞夫项目的Flatreef矿床，铂族金属、镍、铜和金矿体厚大，产状平缓且品位高，适合进行大规模机械化作业，以最大化开采矿石。

自2007年以来，Flatreef矿体是全球最大型、未被开发的贵金属项目以及世界上最大的待开发的硫化物镍矿资源之一。以铂、钯、铑和黄金 (3PE+Au)=2.0克/吨的边界品位估算，Flatreef矿床的控制矿产资源量约5,600万盎司当量铂，推断矿产资源量约7,400万盎司当量铂。

2025年11月，普拉特瑞夫矿山成功投产后，I 期选厂正推进产能爬坡，预计于2026年中实现商业化生产。

普拉特瑞夫矿山三座竖井的井架。3 号竖井于 2026 年第二季度投产。2 号竖井目前正在扩建，将井径扩大至 10 米，将成为非洲最大型的竖井。



普拉特瑞夫 I 期选厂的季度产量摘要

	2026 年 第二季度	2026 年 第一季度	2025 年 第四季度
普拉特瑞夫 I 期选厂			
矿石处理量 (干吨)	37,296	27,512	25,543
处理矿石品位(克/吨)	2.19	2.78	2.64
回收率 (%)	59	57%	45%
铂族金属产量 (3PE + Au 盎司)	1,538	1,428	965

3 号竖井将使普拉特瑞夫矿山的提升能力增加，从 2027 年第四季度起，推进 I 期产能爬坡，并为 II 期扩建的井下开拓提供支持

80 万吨/年的 I 期选厂于 2025 年 11 月 18 日投产后，已累计生产约 3,931 盎司的铂、钯、铑和黄金。I 期尚未实现商业化生产，因此不能代表稳态运行的产能。

本季度，普拉特瑞夫矿山 I 期选厂继续间歇运行，集中处理较低品位的副产矿。待矿石原料处理和选厂的瓶颈问题得到解决后，预计将于 2026 年第四季度实现商业化生产。

3 号竖井已按计划于 2026 年第一季度末竣工，并于 2026 年 4 月 1 日提升首批矿石。6 月份已完成竖井的试车工作，且 3 号竖井的地下基础设施，包括一台破碎机、两条输送带和两套放矿设施，也于 2026 年 6 月完成试车。

3 号竖井及其地下基础设施投产后，使普拉特瑞夫矿山的矿石提升能力显著增加，能够同时提升矿石和废石，之前单靠 1 号竖井则无法实现。

随着矿石提升能力增加，第二季度末已开展大范围采矿，在 Flatreef 矿体开采高品位矿石。目前已完成两个采场的开采。预计 2026 年下半年将逐步加快采矿速度。

3 号竖井同时提升 II 期扩建地下基础设施的前期工作采出的废石。II 期扩建将按计划于 2027 年底竣工。

II 期扩建施工进展顺利；本月晚些时候开展 II 期选厂的混凝土地基浇筑工程

II 期 330 万吨/年选厂的土方工程已于 2026 年第二季度初启动，并按计划推进。本月晚些时候将进行选厂的首次混凝土地基浇筑。选厂的工程设计进展顺利，目前正集中完成土建和钢结构设计，并已开始长周期设备和电气设备以及电气、控制和仪表 (EC&I) 设备的采购工作。浮选车间的主体结构、设备、管道和钢结构 (SMPP) 安装合同已于第二季度完成招标。

2026 年第二季度初启动 2 号竖井扩建，从初始井径 3.1 米刷扩至 10 米，利用加固和衬砌的井建工程技术，自上而下扩刷，同时安装永久衬砌以支护井壁，至今已完成约 50 米进尺(共 1,000 米)。

预计 2 号竖井将于 2028 年底开始提升作业 (人员和材料)，并于 2029 年底开始提升矿石，为 II 期的稳产作业以及后续 III 期扩建提供支持。

普拉特瑞夫 II 期 7 亿美元项目融资协议于 4 月份完成交割

2023 年 12 月，Ivanplats 与法国兴业银行和莱利银行签订一项高级债务融资协议，为 I 期项目建设提供资金支持。Ivanplats 已提取首期 7,000 万美元，并于 2025 年第二季度提取 3,000 万美元。

II 期扩建研究完成后，艾芬豪矿业一直致力于加大项目融资，以满足 II 期项目扩建资本的需求。[2026 年 1 月 12 日](#)，公司获得法国兴业银行、ABSA 银行和莱利银行的信贷审批，并已签订 II 期 7 亿美元高级项目融资协议项下的包销合同。II 期融资协议对 I 期融资协议进行修订和扩充，增加约 6 亿美元的资金，并已于 2026 年 4 月 30 日完成交割。

预计普拉特瑞夫 I 期和 II 期运营所产生的现金流，将为 III 期后续扩建提供资金。

4. 全球勘查业务

2026 年第二季度初，艾芬豪将 2026 年集团的总勘查预算从 9,000 万美元增加至 1.26 亿美元，是 2025 年集团勘查开支 6,000 万美元的两倍之多。公司对于勘查项目，特别是西部前沿探矿权的信心持续增强，集团的总勘查预算其中 8,600 万美元用于刚果(金)的西部前沿勘查项目、2,000 万美元用于公司在哈萨克斯坦的勘查合资项目，剩余的 2,000 万美元用于艾芬豪在安哥拉、赞比亚和南非的勘查活动。

刚果(金)西部前沿勘查项目

艾芬豪矿业持有 54 -100% 权益

西部前沿勘查项目的探矿权面积 2,427 平方公里，毗邻刚果民主共和国 (以下简称“刚果(金)”) 的卡莫阿-卡库拉铜矿山。西部前沿探矿权面积是卡莫阿-卡库拉铜矿采矿权面积的 6 倍。

2026 年钻探计划包括 8 万米金刚石钻探和 1.6 万米空气反循环钻探，是艾芬豪迄今为止在西部前沿规模最大的钻探计划。金刚石钻探计划主要集中在马科科勘查区进行探边和加密钻探。此外，待雨季结束后，公司计划在 Kamilli 靶区开展 1.6 万米的空气反循环钻探。

第二季度，西部前沿的勘查工作跨越雨季延续至旱季。钻探工作继续集中在马科科勘查区 (马科科、马科科西区和吉图科)，并在马科科东区和 Lufupa 附近范围进行钻探。2026 年第二季度完成 30 个金刚石钻孔共 2.2 万米进尺，2026 年至今共完成了 4.2 万米进尺。

2026 年第二季度在马科科勘查区继续进行钻探计划，旨在扩大资源范围及进行加密钻探。加密钻探将马科科勘查区部分区域的钻探间距缩小至 400 米以内，继续验证矿化带的连续性。设计钻孔中三分之一为加密钻探，进一步提高推断矿产资源的可靠程度。本季度在具有明显资源增长潜力的范围进行加密钻探，以马科科西区和吉图科矿床之间区域以及马科科矿体东部延伸为靶区。马科科勘查区的矿化范围持续扩大，目前距离卡莫阿-卡库拉铜矿项目的卡库拉矿山西区仅仅 8 公里。

第二季度在马科科勘查区启动前期开发工作，包括划定矿山范围、开展基础研究及推进各项监管流程，其中包括社区安置和生计恢复计划。前期开发工作取得更大进展后，将于 9 月份发布 2026 年矿产资源估算更新。

本季度期间投入一台专用金刚石钻机持续进行岩土工程钻探。2026 年第二季度完成 5 个岩土钻孔共 2,640 米进尺，并开展水文地质测试和详细的岩土工程编录，为建设采矿和排水基础设

施的预可行性研究提供数据支持。自 2025 年 11 月以来，马科科勘查区共完成了 11 个岩土工程钻孔。

2026 年的大地物探计划于 6 月启动，首先在马科科勘查区开展音频电磁和大地电磁 (AMT-MT) 测量，旨在更准确地估算黄铁矿粉砂岩的深度，并识别与增强风化和潜在地下水通道或含水层相关的垂直断层，从而对加丹加盆地的地质构造进行更详细的评价。原定于 2026 年第二季度启动的有线大地物探计划将于第三季度开展。计划将调查马科科勘查区以及锁定的区域勘查钻孔的井下物理特性。计划收集的岩石特性数据将有助于对现有高分辨率航空物探测量的数据集加深了解。

赞比亚西北省探矿权

艾芬豪矿业全资拥有

艾芬豪的地质师认为，中非铜矿带从西部前沿盆地向西一直延伸至赞比亚西部和安哥拉东部。

2025 年第二季度初，艾芬豪矿业获发赞比亚西北省一系列勘查前景极为可观的探矿权证，面积达 7,757 平方公里，是艾芬豪西部前沿勘查面积的 3 倍以上，战略性选区位于公司现有的刚果(金)矿产和安哥拉探矿权之间。艾芬豪矿业在赞比亚的探矿权范围内尚未开展详细勘查，有望打开新一代铜矿资源的潜力。

2025 年初步勘查活动的重点，包括对前业主的大地物探和地质历史数据进行分析，以及进行航空重力梯度测量和电磁测量，根据测量数据在权证范围内锁定多个靶区作后续钻探。

2026 年第二季度与 Remote Exploration Services 公司签署合同，开展矿山现场的地质服务，包括营地建设和物流运输、金刚石钻探管理、大地物探测量，以及潜在的地表化学测量。此外，与赞比亚公司 Blu Rock Mining Services 签署钻探合同，开展 14 个钻孔共 7,000 米进尺的金刚石钻探计划，并已于 2026 年 6 月开工，预计于本季度末完成 1,060 米进尺。

第三季度和第四季度将开展有线大地物探计划以收集物理特性数据，有助于对航空物探测量的数据集加深了解，并在权证范围内锁定后续靶区。

安哥拉莫希科省 (Moxico) 及宽多-库邦戈省 (Cuando Cubango) 探矿权

艾芬豪矿业全资拥有

艾芬豪矿业利用发现西部前沿和卡莫阿-卡库拉所汲取的专业知识，在安哥拉重点勘查铜矿资源。公司获得莫希科省及宽多-库邦戈省共 22,000 平方公里的探矿权，勘查前景极为可观，是安哥拉最大型的绿地沉积岩容矿型铜矿之一。

2023 年 11 月 27 日，艾芬豪与安哥拉国家矿产资源局签署一项矿业投资合同，并于 2024 年 6 月首次进驻勘查区，在 22,000 平方公里的探矿权范围进行航磁测量和大地物探填图。艾芬豪勘查团队其后完成 600 平方公里的基础土壤化探，并已完成野外考察工作，包括音频电磁测量、大地电磁 (MT) 测量及被动源地震测量。

2025 年底开展一项共计 12 个钻孔的地层研究钻探计划，但由于雨季到临，在完成一个钻孔后暂停。2026 年第二季度重启钻探工作，预计将于年底前完工，至今已完成 3 个金刚石钻孔。

哈萨克斯坦中部楚萨雷苏 (Chu-Sarysu) 盆地勘查合资项目

艾芬豪矿业持有 20% 股权 (可行使挣股权提高所有权至 80%)

艾芬豪矿业与英国私营公司 **Pallas Resources** 组建合资企业，在世界第三大沉积岩容矿型铜矿带哈萨克斯坦的楚萨雷苏 (Chu-Sarysu) 盆地释放巨大的勘查潜力。合资企业拥有的探矿权面积达 16,708 平方公里，勘查前景可观，拥有大量苏联时期积累的勘查数据。

[2025 年 2 月 12 日](#)，艾芬豪公布初步投资 1,870 万美元用于前两年的勘查活动，并可行使挣股权，逐步提高艾芬豪的所有权至 80%。

首期 1,870 万美元已全额投入，用于 2025 年第三季度启动的大地物探和金刚石钻探计划。自 2026 年 5 月起，向合资企业追加 2,000 万美元投资，将钻探工作量翻倍至 4 万米以上。新增预算将用于整个权证范围，从而提高艾芬豪在合资企业中的权益。

勘查区和区域大地物探和地球化学测量，以及迄今为止已完成的地层钻探都表明了这未被充分勘查、潜力巨大的铜矿化带前景极为可观。截至第二季度末共投入 3 台金刚石钻机，2026 年至今已完成 7,048 米进尺。

南非莫科菲德 (Mokopane Feeder) 勘查项目

艾芬豪矿业全资拥有

艾芬豪矿业正在南非布什维尔杂岩带北部进行勘查，靠近 Ivanplat 的普拉特瑞夫项目，对一个大型的重力异常位置进行测试。这重力异常位置被认为是布什维尔杂岩带北部潜在大量镍铜硫化物的主要供矿构造带 (feeder zone)，即是构成世界级 Flatreef 矿床和其它矿床的矿化源。

艾芬豪于 2024 年初完成地质和大地物探数据的全面分析后，已锁定多个重点钻探靶区。2025 年第一季度启动一项 6,000 米的金刚石钻探计划，到 2025 年底已完成两个钻孔共 3,300 米进尺。自 2025 年底以来并无进行钻探。2026 年的勘查活动主要集中在重新整理大地物探数据以锁定钻探靶区。

季度财务信息精选

下表总结了八个季度滚动的财务信息摘要。艾芬豪在 2024 年第四季度开始从基普什矿山获得经营收入。2025 年第四季度起，公司收入还包括普拉特瑞夫矿山投产前的销售收入。卡莫阿-卡库拉项目生产所得的经营收入均被列入卡莫阿控股合资企业计算。艾芬豪在任何财务报告期间都未宣告或支付任何股息或股东红利。

	截至 2026 年 6 月 30 日止 三个月	截至 2026 年 3 月 31 日止 三个月	截至 2025 年 12 月 31 日止 三个月	截至 2025 年 9 月 30 日止 三个月
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
收入	152,611	165,529	138,435	129,403
销售成本	(108,058)	(132,537)	(120,518)	(122,151)
财务收入	44,990	43,895	45,099	43,855
应占合资企业利润(亏损)	16,277	(42,040)	45,647	11,305
管理和行政开支	(15,546)	(19,428)	4,518	(2,068)
勘查及项目评价开支	(15,226)	(15,951)	(19,722)	(10,324)
递延(税款)回收	4,261	3,157	(32,995)	3,169
融资成本	(4,632)	(4,132)	(9,314)	(20,920)
股份支付	(4,166)	(2,604)	(5,324)	(6,194)
嵌入式衍生负债的公允价值收益(亏损)	(17,153)	7,261	(3,125)	—
利润(亏损):				
归属于本公司股东	49,741	17	54,687	33,057
归属于少数股东	(3,487)	(2,045)	(14,774)	(2,505)
综合收益(亏损)合计:				
归属于本公司股东	96,769	(29,917)	83,544	55,839
归属于少数股东	1,339	(5,095)	(11,687)	(3)
基本每股利润	0.03	0.00	0.04	0.02
稀释每股利润	0.03	0.00	0.04	0.02

	截至 2025 年 6 月 30 日止 三个月	截至 2025 年 3 月 31 日止 三个月	截至 2024 年 12 月 31 日止 三个月	截至 2024 年 9 月 30 日止 三个月
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
收入	96,757	77,020	40,818	—
销售成本	(100,217)	(81,771)	(51,563)	—
应占合资企业利润	15,704	107,948	73,620	83,507
财务收入	43,583	41,623	56,041	60,164
管理和行政开支	(10,378)	(9,957)	(19,633)	(10,573)
勘查及项目评价开支	(8,585)	(9,145)	(15,845)	(12,813)
融资成本	(4,947)	(7,838)	(6,849)	(471)
递延(税款)回收	7,842	4,374	12,663	575
股份支付	(4,447)	(2,418)	(2,977)	(7,504)
嵌入式衍生负债的公允价值亏损	—	—	—	(4,171)
利润(亏损):				
归属于本公司股东	44,051	129,760	99,344	117,942
归属于少数股东	(8,726)	(7,560)	(11,338)	(9,760)
综合收益(亏损)合计:				
归属于本公司股东	60,900	135,033	60,964	141,525
归属于少数股东	(7,066)	(7,161)	(15,158)	(7,469)
基本每股利润	0.03	0.10	0.07	0.09
稀释每股利润	0.03	0.10	0.07	0.09

经营业绩讨论

艾芬豪矿业截至 2026 年 6 月 30 日止三个月 (对比 2025 年 6 月 30 日) 的回顾

公司于 2026 年第二季度录得 1.53 亿美元收入，相比 2025 年同期 (9,700 万美元) 上升 5,600 万美元。本季度收入其中 1.46 亿美元来自基普什矿山的锌精矿销售，300 万美元来自普拉特瑞夫矿山商业化生产前的收入。截至 2026 年 6 月止三个月，销售成本为 1.08 亿美元，2025 年同期为 1 亿美元，增长主要来自基普什矿山 (1.02 亿美元)。关于基普什矿山的业绩，请参阅下文“基普什矿山回顾”部分。

2026 年第二季度，公司应占卡莫阿控股合资企业的利润份额相比 2025 年同期高出 100 万美元，详情请参阅下文“卡莫阿 - 卡库拉铜矿项目回顾”部分。

2026 年第二季度，艾芬豪的勘查及项目评价开支为 1,500 万美元，2025 年同期则为 900 万美元。2026 年第二季度的勘查及项目评价开支当中，400 万美元用于公司在哈萨克斯坦的勘查活动、100 万美元用于公司在安哥拉的勘查活动，其余部分主要用于西部前沿探矿权的勘查活动。

2026 年第二季度，财务收入为 4,500 万美元，比 2025 年同期 (4,400 万美元) 增加 100 万美元。其中包括向卡莫阿控股合资企业提供贷款的利息，2026 年第二季度的利息收入 3,900 万美元，2025 年同期所得的利息收入为 3,500 万美元。

截至 2026 年 6 月 30 日止三个月的利润已计入衍生负债的公允价值亏损 1,700 万美元。衍生负债源自公司签订的锌套期保值合约在期末尚未确认。

公司于 2026 年第二季度录得 4,600 万美元利润及 9,800 万美元的综合收益，2025 年同期则录得 3,500 万美元利润及 5,400 万美元的综合收益。

截至 2026 年 6 月 30 日止三个月的综合收益，包括由于南非兰特从 2026 年 3 月 31 日至 2026 年 6 月 30 日期间升值 4% 而产生外汇收益 5,200 万美元，2025 年同期因为海外业务的货币换算而产生外汇收益 1,900 万美元。

基普什矿山截至 2026 年 6 月 30 日止三个月 (对比 2025 年 6 月 30 日) 的回顾

2026 年第二季度，公司销售基普什矿山生产的 4.3 万吨锌，获得 1.46 亿美元收入，销售成本 1.02 亿美元。2025 年同期则销售 4.3 万吨锌，获得 9,700 万美元收入，销售成本 1 亿美元。2026 年第二季度，基普什每磅计价锌的销售成本为 1.06 美元/磅，2025 年第二季度为 1.05 美元/磅。2026 年第二季度销售每磅计价锌的 C1 现金成本平均为 0.90 美元/磅，2025 年同期则为 0.96 美元/磅。

截至 2026 年 6 月 30 日止三个月收入已计入按公允价值计量的合同应收款 900 万美元的市场售价收益。截至 2026 年 6 月 30 日止三个月及 2025 年同期，基普什按公允价值计量的合同应收款中实现锌价、临时锌价和远期锌价 (以市场售价计) 总结如下：

	截至 6 月 30 日止三个月	
	2026 年	2025 年
期内实现 - 期初未定价		
远期开盘价 (美元/磅) ⁽¹⁾	1.47	1.29
实现锌价 (美元/磅) ⁽¹⁾	1.55	1.31
已销售锌 (吨)	31,510	9,690
重新计量后的合同应收款 (千美元)	5,671	425
期内实现 - 当期新售锌		
临时锌价 (美元/磅) ⁽¹⁾	1.54	1.19
实现锌价 (美元/磅) ⁽¹⁾	1.63	1.20
已销售锌 (吨)	18,503	21,800
重新计量后的合同应收款 (千美元)	3,872	484
期末未定价 - 当期新售锌		
临时锌价 (美元/磅) ⁽¹⁾	1.60	1.20
远期收市价 (美元/磅) ⁽¹⁾	1.58	1.26
已销售锌 (吨)	24,920	21,547
重新计量后的合同应收款 (千美元)	(671)	2,973
重新计量后的合同应收款总计 (千美元)	8,872	3,882

⁽¹⁾ 按加权平均值计

卡莫阿-卡库拉铜矿项目 2026 年 6 月 30 日止三个月(对比 2025 年 6 月 30 日) 的回顾

2026 年第二季度，公司录得合资企业的总收入 5,500 万美元，2025 年同期则录得收入 5,100 万美元，总结如下：

	截至 6 月 30 日止三个月	
	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000
公司应占合资企业利润	16,277	15,704
合资企业贷款利息	38,636	34,927
公司来自合资企业的收入	54,913	50,631

2026 年第二季度，公司在卡莫阿控股合资企业的应收利润份额比 2025 年同期增加 100 万美元，明细详见下表里的汇总：

	截至 6 月 30 日止三个月	
	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000
应收款项的收入	847,627	868,846
重新计量后合同应收款	32,818	6,443
收入	880,445	875,289
销售成本	(656,189)	(640,194)
毛利	224,256	235,095
管理和行政开支	(60,416)	(40,087)
矿产摊销	(3,983)	(4,799)
经营利润	159,857	190,209
融资成本	(111,117)	(52,873)
外汇亏损	9,239	(15,926)
财务收入和其它	4,994	5,405
减值 ⁽¹⁾	—	(59,025)
税前利润	62,973	67,790
当期税款	(41,993)	(147,856)
递延税款	14,999	116,773
税后利润	35,979	36,707
卡莫阿控股的少数股东权益	(3,095)	(4,982)
期内归属于合资企业股东的综合收益总计	32,884	31,725
公司应占合资企业利润 (49.5%)	16,277	15,704

2026 年第二季度，卡莫阿 - 卡库拉铜矿项目共销售 6.1 万吨铜，为卡莫阿控股合资企业创造 8.80 亿美元的收入。2025 年同期则销售 10.2 万吨铜，收入 8.75 亿美元。尽管 2026 年第二季度的销量比 2025 年同期减少 40%，但由于期内平均铜价上涨以及平衡后的合同应收款上调使收入有所增加。卡莫阿 - 卡库拉截至 2026 年 6 月 30 日止三个月的 8.80 亿美元收入中，5,600 万美元来自 12 万吨硫酸产品的销售。

截至 2026 年 6 月 30 日止三个月及 2025 年同期，用于重新计量后应收款的实现铜价、临时铜价和远期铜价 (以市场售价计) 可总结如下：

	截至 6 月 30 日止三个月	
	2026 年	2025 年
期内实现 - 期初未定价		
远期开盘价 (美元/磅) ⁽¹⁾	5.52	4.44
实现铜价 (美元/磅) ⁽¹⁾	5.85	4.27
已销售铜 (吨)	41,390	64,422
重新计量后的合同应收款(千美元)	29,742	(23,066)
期内实现 - 当期新售铜		
临时铜价 (美元/磅) ⁽¹⁾	6.05	4.23
实现铜价 (美元/磅) ⁽¹⁾	6.15	4.42
已销售铜 (吨)	39,844	63,522
重新计量后的合同应收款(千美元)	8,354	25,473
期末未定价 - 当期新售铜		
临时铜价 (美元/磅) ⁽¹⁾	6.13	4.45
远期收市价 (美元/磅) ⁽¹⁾	6.02	4.50
已销售铜 (吨)	21,405	38,192
重新计量后的合同应收款(千美元)	(5,278)	4,036
重新计量后的合同应收款总计 (千美元)	32,818	6,443

⁽¹⁾ 按加权平均值计

卡莫阿控股合资企业的融资成本从截至 2025 年 6 月止三个月的 5,300 万美元增加 5,800 万美元至 2026 年同期的 1.11 亿美元。增长主要是因为符合条件的资产竣工后，资本化为借贷成本减少所致。融资成本可细分如下：

	截至 6 月 30 日止三个月	
	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000
股东贷款利息	78,016	70,521
短期和预付货款利息	28,751	35,137
银行贷款及透支利息	18,551	7,250
银团贷款利息	9,970	11,376
租赁负债递减	1,687	1,651
复垦递减	1,621	759
设备融资贷款利息	753	1,643
资本化为借贷成本利息	(28,232)	(75,464)
	111,117	52,873

艾芬豪矿业截至 2026 年 6 月 30 日止六个月 (对比 2025 年 6 月 30 日) 的回顾

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月，公司录得 3.18 亿美元收入，相比 2025 年同期 (1.74 亿美元) 上升 1.44 亿美元。2026 年上半年的收入其中 3.08 亿美元来自基普什矿山，600 万美元来自普拉特瑞夫矿山商业化生产前的收入。截至 2026 年 6 月止六个月，销售成本为 2.41 亿美元，2025 年同期为 1.82 亿美元，增长主要来自基普什矿山的销售成本 (2.30 亿美元)。关于基普什矿山的业绩，请参阅下文“**基普什矿山回顾**”部分。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月，公司应占卡莫阿控股合资企业的亏损份额为 2,600 万美元，2025 年同期应占利润份额为 1.24 亿美元。卡莫阿控股合资企业本季度所录得的亏损，是由于在 2026 年第一季度，卡莫阿铜业对前几年进行税务审计评估的相关税款申索结算导致 1.83 亿美元的税务调整。关于卡莫阿控股合资企业的业绩，请参阅下文“**卡莫阿 - 卡库拉铜矿项目回顾**”部分。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月，艾芬豪的勘查及项目评价开支为 3,100 万美元，2025 年同期则为 1,800 万美元。2026 年上半年的勘查及项目评价开支当中，900 万美元用于公司在哈萨克斯坦的勘查活动、200 万美元用于公司在安哥拉的勘查活动，其余部分(2,000 万美元)主要用于西部前沿探矿权的勘查活动。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月的管理和行政开支已计入外汇损失 900 万美元，2025 年同期的管理和行政开支已计入外汇损失 200 万美元。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月，财务收入为 8,900 万美元，2025 年同期为 8,500 万美元。其中包括向卡莫阿控股合资企业提供贷款(为过去运营出资)的利息，截至 2026 年 6 月 30 日止六个月的利息收入 7,500 万美元，2025 年同期所得的利息收入为 6,900 万美元。利息收入随着累计贷款余额增加。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月的利润已计入衍生负债的公允价值亏损 1,000 万美元。衍生负债源自公司签订的锌套期保值合约。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月，公司录得 4,400 万美元利润及 6,300 万美元的综合收益，2025 年同期则录得 1.58 亿美元利润及 1.82 亿美元的综合收益。

基普什矿山截至 2026 年 6 月 30 日止六个月(对比 2025 年 6 月 30 日) 的回顾

2026 年上半年，公司销售基普什矿山生产的 9.8 万吨锌，获得 3.08 亿美元收入，销售成本 2.30 亿美元。2025 年同期则销售 7.3 万吨锌，获得 1.74 亿美元收入，销售成本 1.82 亿美元。截至 2026 年 6 月 30 日止六个月的销售成本已计入折旧和摊销成本 3,500 万美元，2025 年同期则为 2,900 万美元。2026 年上半年，基普什每磅计价锌的销售成本为 1.06 美元/磅，2025 年同期为 1.12 美元/磅。2026 年上半年销售每磅计价锌的 C1 现金成本平均为 0.88 美元/磅，2025 年同期则为 0.94 美元/磅。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月及 2025 年同期，基普什用于平衡合同应收款的实现锌价、临时锌价和远期锌价 (以市场售价计) 可总结如下：

	截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年
期内实现 - 期初未定价		
远期开盘价 (美元/磅) ⁽¹⁾	1.41	1.34
实现锌价 (美元/磅) ⁽¹⁾	1.47	1.28
已销售锌 (吨)	32,966	11,596
重新计量后的合同应收款 (千美元)	4,208	(1,496)
期内实现 - 当期新售锌		
临时锌价 (美元/磅) ⁽¹⁾	1.49	1.25
实现锌价 (美元/磅) ⁽¹⁾	1.53	1.25
已销售锌 (吨)	73,444	51,908
重新计量后的合同应收款 (千美元)	6,736	(288)
期末未定价 - 当期新售锌		
临时锌价 (美元/磅) ⁽¹⁾	1.60	1.20
远期收市价 (美元/磅) ⁽¹⁾	1.58	1.26
已销售锌 (吨)	24,920	21,547
重新计量后的合同应收款 (千美元)	(671)	2,973
重新计量后的合同应收款总计 (千美元)	10,273	1,189

⁽¹⁾ 按加权平均值计

卡莫阿 - 卡库拉铜矿项目 2026 年 6 月 30 日止六个月(对比 2025 年 6 月 30 日) 的回顾

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月，公司录得合资企业的总收入 4,900 万美元 (2025 年：1.93 亿美元)，总结如下：

	截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000
公司应占合资企业(亏损)利润	(25,763)	123,652
合资企业贷款利息	74,890	69,007
公司来自合资企业的收入	49,127	192,659

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月，公司在卡莫阿控股合资企业的应占亏损为 2,600 万美元，2025 年同期的应收利润为 1.24 亿美元，明细详见下表里的汇总：

	截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000
应收款项的收入	1,720,166	1,791,257
重新计量后的合同应收款	22,581	57,429
收入	1,742,747	1,848,686
销售成本	(1,228,765)	(1,093,457)
毛利	513,982	755,229
管理和行政开支	(125,223)	(74,607)
矿产摊销	(8,154)	(9,795)
经营利润	380,605	670,827
外汇亏损	(3,646)	(16,741)
财务收入和其它	10,553	10,721
融资成本	(198,240)	(112,229)
减值	—	(68,202)
税前利润	189,272	484,376
当期税款	(263,651)	(250,084)
递延(税款)回收	(4,008)	68,835
税后(亏损)利润	(78,387)	303,127
卡莫阿控股的少数股东权益	26,341	(53,325)
期内归属于合资企业股东的综合收益(亏损)总计	(52,046)	249,802
公司应占合资企业(亏损)利润 (49.5%)	(25,763)	123,652

2026 年上半年，卡莫阿 - 卡库拉铜矿项目共销售 12.8 万吨铜，为卡莫阿控股合资企业创造 17.4 亿美元的收入。2025 年同期则销售 21.2 万吨铜，收入 18.5 亿美元。尽管 2026 年上半年的销量比 2025 年同期减少，但由于期内平均临时铜价上涨使收入有所增加。卡莫阿 - 卡库拉截至 2026 年 6 月 30 日止六个月的 1.74 亿美元收入中，1.06 亿美元来自 22.8 万吨硫酸产品的销售。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月及 2025 年同期，用于重新计量合同应收款的实现铜价和临时铜价 (以市场售价计) 可总结如下：

	截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000
期内实现 - 期初未定价		
远期开盘价 (美元/磅) ⁽¹⁾	5.64	4.01
实现铜价 (美元/磅) ⁽¹⁾	5.81	4.14
已销售铜 (吨)	50,249	79,985
平衡后的合同应收款(千美元)	18,565	21,811
期内实现 - 当期新售铜		
临时铜价 (美元/磅) ⁽¹⁾	5.89	4.25
实现铜价 (美元/磅) ⁽¹⁾	5.93	4.33
已销售铜 (吨)	106,463	173,485
平衡后的合同应收款(千美元)	9,294	31,582
期末未定价 - 当期新售铜		
临时铜价 (美元/磅) ⁽¹⁾	6.13	4.45
远期收市价 (美元/磅) ⁽¹⁾	6.02	4.50
已销售铜 (吨)	21,405	38,192
平衡后的合同应收款(千美元)	(5,278)	4,036
平衡后的合同应收款总计 (千美元)	22,581	57,429

⁽¹⁾ 按加权平均值计

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月，卡莫阿控股合资企业的融资成本为 1.98 亿美元，比截至 2025 年 6 月 30 日止六个月(1.12 亿美元) 增加 8,600 万美元。融资成本上升，主要是因为股东贷款利息增加 (利息收入随着累计贷款余额增加)、银行贷款和透支利息增加，以及符合条件的资产竣工后，资本化为借贷成本减少所致。融资成本可细分如下：

	截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000
股东贷款利息	151,221	139,338
短期和预付贷款利息	53,008	75,334
银行贷款及透支利息	37,516	14,748
银团贷款利息	21,236	22,619
复垦递减	3,232	3,012
租赁负债递减	3,070	3,434
设备融资贷款利息	2,479	3,400
资本化为借贷成本利息	(73,522)	(149,656)
	198,240	112,229

艾芬豪矿业截至 2026 年 6 月 30 日的财务状况 (对比截至 2025 年 12 月 31 日)

截至 2026 年 6 月 30 日，公司的总资产为 78.03 亿美元，相比截至 2025 年 12 月 31 日的 76.26 亿美元增加 1.77 亿美元。总资产增加主要由于普拉特瑞夫矿山继续开发，不动产、厂房和设备增加了 2.24 亿美元，以及公司对卡莫阿控股合资企业的投资增加 1.23 亿美元所致，但因现金和现金等价物和短期存款减少 2.5 亿美元(详见下文)而部分抵消。

截至 2026 年 6 月 30 日，艾芬豪拥有 6.35 亿美元的现金和现金等价物及短期存款，相比截至 2025 年 12 月 31 日的 8.85 亿美元减少 2.5 亿美元。公司动用了 1.85 亿美元用于项目开发以及不动产、厂房及设备的购置，以及 500 万美元用于运营活动。截至 2026 年 6 月 30 日止六个月内偿还的利息总额中，3,000 万美元用于偿还高级债券 (详见下文) 的半年期利息、600 万美元用于偿还预付贷款的利息、300 万美元用于偿还透支贷款的利息，以及 1,600 万美元用于偿还其它定期贷款的利息。截至 2026 年 6 月 30 日止六个月期间，公司向卡莫阿控股合资企业注资 7,400 万美元。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司的库存为 1.17 亿美元，比 2025 年 12 月 31 日(6,600 万美元)增加 5,100 万美元。库存中包含 5,600 万美元的锌精矿成品，高于 2025 年底的 2,800 万美元。截至 2026 年 6 月 30 日，成品包括精矿含锌 4.4 万吨，比 2025 年 12 月 31 日的 2.8 万吨有所增加，主要是因为 2026 年第二季度物流受到限制。2026 年第二季度末，约有 2.8 万吨锌精矿在运送港口途中 (2025 年 12 月 31 日：1.6 万吨)。截至 2026 年 6 月 30 日，库存余额还包括 3,200 万美元的矿石库存 (2025 年 12 月 31 日：1,900 万美元)。矿堆约有 36.1 万吨矿石，平均锌品位约 27.2% (2025 年 12 月 31 日：矿堆约有 30.3 万吨矿石，平均锌品位约 24.7%)。

公司向卡莫阿控股合资企业的投资，从截至 2025 年 12 月 31 日的 35.71 亿美元增加 1.23 亿美元到截至 2026 年 6 月 30 日的 36.94 亿美元。公司对卡莫阿控股合资企业的投资明细如下：

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
	\$'000	\$'000
公司应占合资企业净资产	2,335,388	2,286,901
向合资企业预付贷款	1,358,579	1,283,689
投资合资企业合计	3,693,967	3,570,590

公司应占卡莫阿控股合资企业净资产的份额可分解如下：

	<u>2026年6月30日</u>		<u>2025年12月31日</u>	
	100%	49.5%	100%	49.5%
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
资产				
不动产、厂房和设备	7,486,198	3,705,668	7,085,455	3,507,300
间接应收税款	1,151,629	570,056	1,141,769	565,176
流动库存	706,997	349,964	759,207	375,807
矿产资产	736,217	364,427	744,371	368,464
长期应收贷款	451,306	223,396	428,363	212,040
其他应收款	282,478	139,827	364,097	180,228
贸易应收款	465,589	230,467	336,094	166,367
现金及现金等价物	129,481	64,093	310,590	153,742
使用权资产	75,536	37,390	39,834	19,718
原矿堆库存	19,490	9,648	104,790	51,871
预付费	19,193	9,501	18,484	9,150
非流动存款	3,127	1,548	3,127	1,548
应收所得税	—	—	88,289	43,703
递延所得税资产	—	—	30,201	14,949
负债				
股东贷款	(2,744,807)	(1,358,679)	(2,593,586)	(1,283,825)
定期贷款	(907,076)	(449,003)	(1,069,004)	(529,157)
预付贷款	(916,897)	(453,864)	(906,915)	(448,923)
贸易及其他应付款项	(659,045)	(326,227)	(675,358)	(334,302)
递延所得税负债	(343,654)	(170,109)	(369,851)	(183,076)
透支额度	(315,435)	(156,140)	(276,430)	(136,833)
复垦拨备	(150,080)	(74,290)	(132,004)	(65,342)
应付所得税	(9,366)	(4,636)	—	—
应付股息	(12,509)	(6,192)	(87,242)	(43,185)
临时付款欠款	(75,532)	(37,388)	(80,756)	(39,974)
租赁负债	(66,728)	(33,030)	(44,075)	(21,817)
其他拨备	(69,805)	(34,553)	(34,806)	(17,229)
非控股利益	(538,351)	(266,484)	(564,641)	(279,497)
合资企业净资产	4,717,956	2,335,388	4,620,003	2,286,901

卡莫阿 - 卡库拉铜矿项目于 2021 年 7 月启动商业化生产之前，卡莫阿控股合资企业主要使用股东贷款，用于建设支出、不动产、厂房和设备来推进卡莫阿 - 卡库拉项目的发展。

预付贷款指卡莫阿 - 卡库拉与其客户签订包销合同项下的融资安排。客户已根据各自的协议条款提供预付贷款，并通过临时发票抵销应付款项的方式偿还。

卡莫阿控股合资企业的预付贷款的偿还期限可概括如下：

	0-3 个月	3-6 个月	6-12 个月	12-24 个月	24 个月以上
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
截至 2026 年 6 月 30 日	32,177	15,305	66,000	686,848	116,567

透支贷款指从刚果(金)的金融机构以极具吸引力的资本成本取得的无担保融资贷款，用于卡莫阿-卡库拉的后续扩建和运营资金。可用透支贷款总计 3.15 亿美元，利率约 6.5%。

卡莫阿控股合资企业的定期贷款 (加权平均年利率 8.11%) 可概括如下：

贷款	偿还条款	到期日	2026 年 6 月 30 日 \$'000	2025 年 12 月 31 日 \$'000
银团贷款	自 2026 年 3 月 31 日起 分 8 个季度等额偿还	2027 年 12 月	305,797	398,868
标准银行融资协议	2026 年 7 月全额偿还， 可选择延期还款	2027 年 7 月	201,612	198,870
设备融资	按季度还款日分期偿还	2027 年 12 月	22,596	34,951
非洲银行贷款	按月分期还款	2026 年 11 月	7,345	15,623
联合银行非洲贷款	利息每半年支付一次， 本金在到期日偿还	2026 年 10 月	-	50,472
离岸定期贷款	利息按季度支付，2026 年 12 月 31 日起分四期支付 本金，到期日支付本金的 80%	2027 年 10 月	369,726	370,221
定期贷款总额			907,076	1,069,004

卡莫阿控股合资企业的定期贷款偿还付款限期可概括如下：

	0-3 个月	3-6 个月	6-12 个月	12-24 个月	24 个月以上
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
截至 2026 年 6 月 30 日	62,517	78,463	-	766,096	-

卡莫阿控股合资企业的现金流情况摘要如下：

	截至 6 月 30 日止三个月		截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
经营活动产生的净现金 (未计营运资金项目变化)	170,552	232,224	516,480	787,913
营运资金项目变化	19,706	127,928	(48,251)	(381,303)
投资活动支出的净现金	(278,464)	(265,307)	(600,545)	(563,769)
融资活动产生的净现金	77,808	57,579	(46,711)	303,871
汇率造成的现金变化	(211)	(3,926)	304	(917)
净现金 (流出) 流入	(10,609)	148,498	(178,723)	145,795
现金和现金等价物 — 期初	140,090	97,938	308,204	100,641
现金和现金等价物 — 期末	129,481	246,436	129,481	246,436

卡莫阿控股合资企业的不动产、厂房和设备从 2025 年 12 月 31 日至 2026 年 3 月 31 日的净增长达 4.01 亿美元，可进一步分解如下：

	截至 6 月 30 日止三个月		截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
卡莫阿控股合资企业				
扩建资本	149,469	192,892	346,628	399,894
维持性资本	134,536	81,501	244,679	171,275
	284,005	274,393	591,307	571,169
折旧资本化	20,186	16,752	35,823	30,465
总资本性开支	304,191	291,145	627,130	601,634
借贷成本资本化	28,233	75,463	73,522	149,655
为卡莫阿控股增购其它不动产、厂房和设备总计	332,424	366,608	700,652	751,289
减：折旧、减值、处置和外汇兑换	(149,176)	(186,665)	(299,909)	(315,640)
卡莫阿控股的不动产、厂房和设备净增长	183,248	179,943	400,743	435,649

艾芬豪的不动产、厂房和设备的净增长为 2.24 亿美元，共计 1.91 亿美元花费在项目开发及其它不动产、厂房及设备的购置。其中，1.58 亿美元及 2,900 万美元分别用于普拉特瑞夫矿山和基普什矿山的开发成本及其它不动产、厂房及设备的购置。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月以及 2025 年同期，普拉特瑞夫矿山的不动产、厂房和设备，包括已经资本化的开发成本，增长的主要细目详见下表：

	截至 6 月 30 日止三个月		截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
普拉特瑞夫项目				
II 期建设	48,747	26,554	80,454	48,376
现场成本	15,785	12,117	31,577	22,564
工资和福利	10,670	9,338	24,869	18,522
行政和其它开支	5,596	2,384	10,744	7,322
折旧	4,054	2,655	7,664	5,024
社会和环境	2,478	882	2,478	1,908
I 期建设	—	3,133	—	6,186
研究和工程外包	—	2,541	—	3,217
总开发成本	87,330	59,604	157,786	113,119
增购其它不动产、厂房和设备	167	903	640	935
为普拉特瑞夫增购其它不动产、厂房和设备总计	87,497	60,507	158,426	114,054

截至 2026 年 6 月 30 日，公司的总负债为 20.03 亿美元，相比截至 2025 年 12 月 31 日的 19.01 亿美元增加 1.02 亿美元，主要由于期内普拉特瑞夫在 ITC Platinum Development Limited 的股东贷款提取了 6,500 万美元、与锌铜套期保值相关的衍生负债增加 700 万美元，以及基普什当期税项负债增加 1,000 万美元所致。

2025 年 1 月 23 日，公司完成总额为 7.5 亿美元、2030 年 1 月 23 日到期的高级债券的发行定价。高级债券票面利率为 7.875%，利息自 2025 年 7 月 23 日起计，于每年的 1 月 23 日和 7 月 23 日每半年付息一次。

流动性及资金来源

截至 2026 年 6 月 30 日，公司拥有 6.35 亿美元的现金和现金等价物。截至该日，公司的综合运营资金余额约 5.11 亿美元，而截至 2025 年 12 月 31 日余额则为 6.26 亿美元。

公司的资本性开支指导目标明细如下：

资本性开支	2026年至今 实际数值	2026年 指导目标	2027年 指导目标
	(百万美元)	(百万美元)	(百万美元)
卡莫阿-卡库拉			
扩建资本 ⁽¹⁾	347	600 – 850	300 – 450
维持性资本	245	500 – 550	450 – 500
	592	1,100 – 1,400	750 – 950
普拉特瑞夫			
II 期资本	150	350 – 380	380 – 420
	150	350 – 380	380 – 420
基普什			
维持性资本	29	60	35
	29	60	35

上表数据均以 100%权益统计。

(1) 卡莫阿-卡库拉 2026 年和 2027 年的扩建资本指导目标，其中 75%用于加快采矿开拓工作、通风和排水基础设施，余下 25%用于完成冶炼厂、电力设施和“项目 95 计划”建设。

卡莫阿-卡库拉将 2026 年及 2027 年的资本性开支指导目标，与公司截至 2025 年 12 月 31 日止年度的《管理层讨论与分析》中披露的保持不变。

艾芬豪 2026 年的勘查预算为 1.27 亿美元，其中 8,600 万美元将用于西部前沿探矿权的勘查活动。

2026 年 7 月 6 日，Ivanplats 从修订的高级债务融资提取 8,700 万美元，进一步巩固普拉特瑞夫矿山的流动资金。

公司截至 2026 年 6 月 30 日止三个月和六个月以及 2025 年同期各项业务的现金流明细如下：

	截至 6 月 30 日止三个月		截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
经营活动产生的现金流				
卡莫阿控股合资企业	—	—	—	—
基普什	53,182	9,753	93,938	(12,379)
普拉特瑞夫	19,543	586	(12,801)	(4,847)
总部资金	(7,898)	(99)	(52,357)	(4,344)
所有其它业务	(19,214)	(9,763)	(33,640)	(33,016)
经营活动产生(支出)的净现金	45,613	477	(4,860)	(54,586)
投资活动产生的现金流				
卡莫阿控股合资企业	(74,250)	—	(74,250)	—
基普什	9,604	(29,627)	(28,851)	(53,637)
普拉特瑞夫	(105,881)	(55,948)	(152,578)	(107,779)
总部资金	99,151	2,336	99,143	2,335
所有其它业务	(7,829)	(4,192)	(8,884)	(3,638)
投资活动支出的净现金	(79,205)	(87,431)	(165,420)	(162,719)
融资活动产生的现金流				
卡莫阿控股合资企业	—	—	—	—
基普什	(49,467)	11,200	(39,767)	10,900
普拉特瑞夫	64,199	29,687	64,199	29,318
总部资金	(747)	1,541	2,798	730,359
所有其它业务	(213)	(159)	(3,587)	(1,779)
融资活动产生的净现金	13,772	42,269	23,643	768,798
汇率造成的现金变化	2,920	(630)	(2,579)	2,844
各项业务的净现金 (流出) 流入				
卡莫阿控股合资企业	(74,250)	—	(74,250)	—
基普什	13,319	(8,674)	25,320	(55,116)
普拉特瑞夫	(22,139)	(25,675)	(101,180)	(83,308)
总部资金	90,506	3,778	49,584	728,350
所有其它业务	(27,256)	(14,114)	(46,111)	(38,433)
汇率造成的现金变化	2,920	(630)	(2,579)	2,844
净现金 (流出) 流入	(16,900)	(45,315)	(149,216)	554,337
现金和现金等价物 — 期初	652,222	716,995	784,538	117,343
现金和现金等价物 — 期末	635,322	671,680	635,322	671,680

按权益比例计算的财务比率

以下按比例计算的财务比率，是按公司应占卡莫阿-卡库拉合资企业的实际持股比例，计算公司的资金出资以及卡莫阿-卡库拉合资企业的资金出资的总和。

(百万美元，比率除外)	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日*
按比例计算的总债务	2,162.7	2,180.0
按比例计算的现金及短期投资	688.5	1,010.4
按比例计算的净债务	1,474.2	1,169.6
按比例计算的净债务与经调整 EBITDA 的比率 ⁽¹⁾	2.48x	2.02x

⁽¹⁾ 按比例计算的净债务与经调整 EBITDA 的比率为非公认会计准则的财务指标。按比例计算的净债务与经调整 EBITDA 的比率相等于按比例计算的净债务除以截至报告期止 12 个月的经调整 EBITDA，以计算为偿还按比例计算的净债务所需赚取的经调整 EBITDA 倍数。

公司按比例计算的总债务总结如下：

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日*
	百万美元	百万美元
公司的综合负债：		
高级债券	761.0	759.2
高级债务融资	101.3	96.4
预付款融资	100.0	121.0
透支贷款	40.0	80.5
其他借款	283.3	199.0
	1,285.6	1,256.1
卡莫阿控股合资企业按比例计算的负债		
定期贷款	359.2	423.3
预付款融资	363.1	359.1
短期贷款	29.9	32.0
透支贷款	124.9	109.5
	877.1	923.9
按比例计算的总债务	2,162.7	2,180.0

公司按比例持有的现金和现金等价物总结如下：

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日*
	百万美元	百万美元
公司的综合现金和现金等价物及短期投资	635.3	885.2
卡莫阿控股合资企业按比例计算的现金和现金等价	53.2	125.2
按比例计算的现金和现金等价物及短期投资	688.5	1,010.4

公司按比例计算的净债务总结如下：

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日*
	百万美元	百万美元
按比例计算的总债务	2,162.7	2,180.0
按比例计算的现金和现金等价物及短期投资	688.5	1,010.4
按比例计算的净债务	1,474.2	1,169.6

公司截至 2026 年 6 月 30 日止十二个月的经调整 EBITDA 汇总如下：

	截至 2026 年 6 月 30 日止 十二个月	2026 年 第二季度	2026 年 第一季度	2025 年 第四季度	2025 年 第三季度
	百万美元	百万美元	百万美元	百万美元	百万美元
税后利润(亏损)	114.8	46.3	(2.0)	39.9	30.6
财务收入	(177.9)	(45.0)	(43.9)	(45.1)	(43.9)
当期及递延税款	46.9	10.6	3.0	35.8	(2.5)
融资成本	38.9	4.6	4.1	9.3	20.9
未实现的外汇(收益)亏损	(23.5)	(0.1)	6.8	(23.5)	(6.7)
折旧	66.5	5.0	21.6	25.2	14.7
矿产摊销	19.8	5.3	5.4	5.0	4.1
EBITDA	85.5	26.7	(5.0)	46.6	17.2
应占合资企业的税后净(利润)亏损	(31.2)	(16.3)	42.0	(45.6)	(11.3)
公司应占卡莫阿-卡库拉合资企业的 EBITDA 份额 ⁽¹⁾	515.3	151.6	157.9	129.5	76.3
非现金股份支付	16.2	4.1	3.5	4.3	4.3
嵌入式衍生负债的公允价值亏损(收益)	13.0	17.2	(7.3)	3.1	—
金融负债调整收益	(4.4)	(4.4)	—	—	—
经调整 EBITDA	594.4	178.9	191.1	137.9	86.5

(1) 公司应占卡莫阿-卡库拉合资企业的 EBITDA 份额是按照公司持有卡莫阿铜业 (39.6%)、艾芬豪矿业刚果(金)能源公司 (49.5%)、卡莫阿控股 (49.5%)、Kamoa Services (Pty) Ltd (49.5%) 及卡莫阿卓越发展中心 (49.5%) 的实际股权计算。

* 上表截至 2025 年 12 月 31 日止年度的对比数字已按重述后的数字进行列报，将公司的透支贷款计入按比例计算的总债务，并将公司的短期投资计入按比例计算的现金及现金等价物及短期投资。重述后的数字与截至 2026 年 6 月 30 日按比例计算的财务比率作比较更有意义。

非 GAAP 会计准则财务指标

每磅 C1 现金成本为非公认会计准则的财务指标。这些披露使投资者更清楚了解卡莫阿—卡库拉项目和基普什项目的表现，与其他铜生产商及锌生产商按照类似指标公布的业绩作比较。

C1 现金成本的计算基准与伍德曼肯兹成本指南制定的行业标准定义一致，但并非 IFRS 准则认可的计量。在计算卡莫阿—卡库拉项目的 C1 现金成本时，成本的计量基准与财务报表中所述的公司应占卡莫阿控股合资企业的收益份额相同。管理层以 C1 现金成本评估经营业绩，其中包括所有直接采矿、选矿以及管理和行政成本。冶炼费和销售至最终港口的运费被列作销售收入的一部分，将计入 C1 现金成本，以得出交付最终结算金属产品的粗略成本。权益金、产品税和非经常性费用并非直接生产成本，因此不会计入 C1 现金成本及每磅 C1 现金成本。

卡莫阿—卡库拉销售成本与 C1 现金成本的调节如下：

	截至 6 月 30 日止三个月		截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
销售成本	656,189	640,194	1,228,765	1,093,457
管理和行政开支	49,908	39,230	93,804	73,751
物流、粗炼和精炼费用	32,885	101,838	58,984	212,228
折旧	(182,473)	(141,390)	(324,377)	(245,009)
硫酸副产品	(55,568)	—	(105,846)	—
权益金和产品税	(52,631)	(71,309)	(95,552)	(137,553)
非现金库存变动	(26,896)	(18,268)	(13,177)	42,715
额外税收	(13,522)	(514)	(24,628)	(960)
电费回扣	(6,617)	(3,356)	(13,056)	(7,125)
集团其它实体的管理和行政开支	(18)	(4,004)	(275)	(4,690)
因矿震活动被归类为异常成本	—	(90,064)	-	(90,064)
C1 现金成本	401,257	452,357	804,642	936,750
每磅计价铜的销售成本 (美元/磅)	4.86	2.85	4.36	2.34
生产每磅计价铜的 C1 现金成本 (美元/磅)	2.84	1.89	2.70	1.78
可售产品生产计价铜 (吨)	64,188	108,867	135,395	238,598

上述数字均以卡莫阿—卡库拉合资企业 100%权益统计。

基普什销售成本与 C1 现金成本的调节如下：

	截至 6 月 30 日止三个月		截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
销售成本	101,560	100,217	230,215	181,988
物流和粗炼费用	10,491	18,716	27,954	22,638
管理和行政开支	557	386	998	434
权益金和产品税	(17,064)	(10,801)	(32,902)	(20,654)
折旧和摊销	(9,093)	(15,518)	(35,333)	(29,095)
集团其它实体的管理和行政开支	(743)	(1,477)	(1,021)	(2,321)
C1 现金成本	85,708	91,523	189,911	152,990
每磅计价锌的销售成本 (美元/磅)	1.06	1.05	1.06	1.12
销售每磅计价锌的 C1 现金成本 (美元/磅)	0.90	0.96	0.88	0.94
精矿产计价锌 (吨)	43,424	43,348	98,364	73,456

EBITDA、经调整 EBITDA 及 EBITDA 利润率

EBITDA 和经调整 EBITDA 为非公认会计准则的财务指标。艾芬豪认为卡莫阿-卡库拉的 EBITDA 和基普什 EBITDA 是衡量项目是否有能力产生流动性的重要指标，通过产生运营现金流为其营运所需提供资金、偿还债务、为资本性开支供资，以及向股东派发现金股利。投资者和分析师也经常使用 EBITDA 和经调整 EBITDA 进行估值。卡莫阿-卡库拉的 EBITDA、基普什的 EBITDA 以及公司的 EBITDA 和经调整 EBITDA 旨在向投资者和分析师提供额外信息，但并非由 IFRS 会计准则定义的，故不应被独立评估或取代按照 IFRS 会计准则制订的表现指标。EBITDA 和经调整 EBITDA 撇除融资活动的现金成本和税项的影响以及运营资金余额变动的影响，因此并不代表 IFRS 所定义的营业利润或经营产生的现金流。公司计算 EBITDA 和经调整 EBITDA 的方法可能与其他公司有所不同。

EBITDA 利润率是衡量卡莫阿-卡库拉项目和基普什项目整体经济性的指标，反映了其盈利能力，计算方法是将息税折旧及摊销前利润除以收入。EBITDA 利润率旨在向投资者和分析师提供额外信息，但并非由 IFRS 会计准则定义的，故不应被独立评估或取代按照 IFRS 会计准则制订的表现指标。

卡莫阿-卡库拉的税后(亏损)利润与 EBITDA 的对账如下：

	截至 6 月 30 日止三个月		截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
税后(亏损)利润	35,979	36,707	(78,387)	303,127
折旧	186,456	146,189	332,531	254,804
融资成本	111,117	52,873	198,240	112,229
当期及递延税款	26,994	31,083	267,659	181,249
预付费用调整亏损	21,671	-	21,671	-
其它税款	13,522	514	24,628	960
财务收入	(5,877)	(5,907)	(11,494)	(11,459)
未实现的外汇(收益)亏损	(4,975)	4,697	27,515	10,406
减值 ⁽¹⁾	-	59,025	-	68,202
EBITDA	384,887	325,181	782,363	919,518

上述数字均以卡莫阿-卡库拉合资企业 100%权益统计。

基普什的税后亏损与 EBITDA 的对账如下：

	截至 6 月 30 日止三个月		截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
税后分部利润(亏损)	27,313	(6,131)	43,388	(11,214)
折旧和摊销	9,093	15,519	35,333	29,095
融资成本	6,682	8,047	13,533	14,467
当期及递延税款	9,046	(7,865)	12,743	(12,165)
财务收入	(555)	(592)	(1,084)	(1,204)
未实现的外汇(收益)亏损	(672)	317	5,479	824
EBITDA	50,907	9,295	109,392	19,803

艾芬豪的税后利润与 EBITDA 及经调整 EBITDA 的对账如下：

	截至 6 月 30 日止三个月		截至 6 月 30 日止六个月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
			\$'000	\$'000
税后利润	46,254	35,325	44,226	157,525
财务收入	(44,990)	(43,583)	(88,885)	(85,206)
折旧	5,035	11,282	26,612	23,210
矿产摊销	5,284	5,233	10,657	7,539
当期及递延税款 (回收)	10,553	(7,229)	13,547	(11,182)
融资成本	4,632	4,947	8,764	12,785
未实现的外汇(收益)亏损	(178)	661	6,475	1,325
EBITDA	26,590	6,636	21,396	105,996
应占合资企业的税后净(亏损)利润	(16,277)	(15,704)	25,763	(123,652)
公司应占卡莫阿-卡库拉合资企业的 EBITDA 份额 ⁽¹⁾	151,582	127,839	309,489	362,750
非现金股份支付	4,081	4,553	7,533	8,220
嵌入式衍生负债的公允价值亏损	17,153	-	9,892	-
金融负债调整收益	(4,410)	-	(4,410)	-
经调整 EBITDA	178,719	123,324	369,663	353,314

(1) 公司应占卡莫阿-卡库拉合资企业的经调整 EBITDA 份额是按照公司持有卡莫阿铜业 (39.6%)、艾芬豪矿业刚果(金)能源公司 (49.5%)、卡莫阿控股 (49.5%)、Kamoa Services (Pty) Ltd (49.5%) 及卡莫阿卓越发展中心 (49.5%) 的实际股权计算。

技术信息披露

本新闻稿中关于卡莫阿-卡库拉铜矿项目、普拉特瑞夫矿山和基普什矿山的科学及技术性披露已经由西文·博特姆斯 (Simon Bottoms) 审查和批准，他凭借其教育、经验和专业协会会籍被认为是 NI 43-101 标准下的合资格人。由于博特姆斯先生是艾芬豪矿业的技术服务执行副总裁，因此他并不符合 NI 43-101 对独立人士的界定。博特姆斯先生已核实本新闻稿所披露的技术数据。

本新闻稿中关于西部前沿勘查项目以及公司其他勘查项目的科学或技术性披露已经由提姆·威廉斯 (Tim Williams) 审查和批准，他凭借其教育、经验和专业协会会籍被认为是 NI 43-101 条款下的合资格人。威廉斯先生是芬豪矿业地球科学副总裁，因此他并不符合 NI 43-101 对独立人士的界定。威廉斯先生已核实本新闻稿所披露关于西部前沿勘查项目的技术数据。

艾芬豪已经为卡莫阿-卡库拉铜矿项目、基普什矿山和普拉特瑞夫矿山分别编制了一份符合 NI 43-101 标准的独立技术报告，这些报告可在艾芬豪网站以及 SEDAR+网站上的艾芬豪页面获得，网址为 www.sedarplus.ca：

- 2026年3月31日发布的卡莫阿-卡库拉矿产储量和矿产资源技术报告，由 AMC Mining Consultants South Africa (Pty) Ltd 及 MSA Group (Pty) Ltd 编制。
- 2022年3月4日发布的基普什 2022 可行性研究，由 OreWin Pty Ltd.、MSA Group (Pty) Ltd.、SRK Consulting (South Africa) (Pty) Ltd. 及 METC Engineering 编制。
- 2025年3月28日发布的普拉特瑞夫 2025 综合开发方案，由 OreWin Pty Ltd.、Mine Technical Services、SRK Consulting Inc.、DRA Projects (Pty) Ltd 及 Golder Associates Africa 编制。

这些技术报告包括本新闻稿中引用的卡莫阿-卡库拉铜矿项目、基普什矿山和普拉特瑞夫矿山的矿产资源估算的假设、参数和方法等信息，以及本新闻稿中关于卡莫阿-卡库拉铜矿项目、基普什矿山和普拉特瑞夫矿山的科学和技术性披露的数据验证、勘查程序和其他事项的信息。

联系方式

请即关注罗伯特·弗里兰德(@robert_ivanhoe)和艾芬豪矿业(@IvanhoeMines_)的 X 帐号。

投资者

伦敦：托米·霍顿 (Tommy Horton)，电话：+44 7866 913 207

纽约：埃里克·祖尔穆勒 (Eric Zurmuehle)，电话：+1 203 451 5834

媒体

温哥华：坦尼娅·托德 (Tanya Todd)，电话：+1 604 331 9834

网址：www.ivanhoemines.com

前瞻性陈述

本新闻稿载有的某些陈述可能构成适用证券法所订议的“前瞻性陈述”或“前瞻性信息”。这些陈述及信息涉及已知和未知的风险、不确定性和其他因素，可能导致本公司的实际业绩、表现或成就、其项目或行业的业绩，与前瞻性陈述或信息所表达或暗示的任何未来业绩、表现或成就产生重大差异。这些陈述可通过文中使用“可能”、“将会”、“会”、“将要”、“打算”、“预期”、“相信”、“计划”、“预计”、“估计”、“安排”、“预测”、“预言”及其他类似用语，或者声明“可能”、“会”、“将会”、“可能会”或“将要”采取、发生或实现某些行动、事件或结果进行识别。这些陈述仅反映本公司于本新闻稿发布当日对于未来事件、表现和业绩的当前预期。

该等陈述包括但不限于：(i) 关于卡莫阿 - 卡库拉矿山现场光伏电站将于 2026 年第三季度末爬坡达产，为矿山不间断供应 60 兆瓦稳定电力的陈述；(ii) 关于预计到 2027 年底，矿山现场的光伏发电站将为卡莫阿 - 卡库拉矿山不间断供应约 120 兆瓦稳定电力的陈述；(iii) 关于预计到第三季度，选厂回收率将有所提高至 90%至 95%之间，视入选品位而定的陈述；(iv) 关于预计基普什光伏电站将于 2028 年第二季度投入运行的陈述；(v) 关于基普什 2026 年的产量有望使其跻身全球三大锌矿之列的陈述；(vi) 关于预计 2026 年下半年普拉特瑞夫将逐步加快采矿速度，并将于 2026 年第四季度实现商业化生产的陈述；(vii) 关于预计 II 期将提升产能 4 倍达 45 万盎司的 3PE+Au，并同时生产约 9,000 吨镍和 6,000 吨铜的陈述；(viii) 关于预计 2 号竖井将于 2028 年底开始提升作业(人员和材料)，并于 2029 年底开始提升矿石的陈述；(ix) 关于预计将于 2026 年 9 月份发布西部前沿矿产资源估算更新的陈述；(x) 关于随着卡莫阿矿山(卡莫阿 1 区和卡索科) 采矿产能提升以及库存精矿逐渐减少，铜产量将有所增加，预计卡莫阿矿山的采矿能力将提升 30%至每月约 70 万吨的陈述；(xi) 关于斜坡道建设还需掘进 700 米才到达矿体，预计于 2027 年第一季度完成的陈述；(xii) 关于 2026 年下半年，I 期和 II 期选厂将会处理来自卡库拉矿山西区的矿石，每月处理约 40 万吨，铜品位约 2.7%，到 2026 年第三季度末，预计卡莫阿矿山的采矿能力将从 650 万吨/年增加至 850 万吨/年，届时 I 期和 II 期选厂将会处理卡莫阿矿山采出的富余矿石(200 万吨/年)，平均铜品位约 2.5%的陈述；(xiii) 关于卡库拉矿山将于 2027 年下半年开展大范围采矿的陈述；(xiv) 关于预计到年底，卡莫阿和卡库拉每台设备的开拓速率将提高至约 128 米/月的陈述；(xv) 关于预计冶炼厂于 2028 年爬坡达产至 50 万吨/年的设计产能的陈述；(xvi) 关于 2026 年未使用的资本性开支额度将于 2027 年上半年使用的陈述；(xvii) 关于普拉特瑞夫将于 2026 年第四季度实现商业化生产的陈述；以及 (xviii) 关于公司将卡莫阿 - 卡库拉 2026 年铜产量指导目标收窄至 29 万 - 31 万吨铜的陈述。

此外，卡莫阿-卡库拉矿产储量估算、普拉特瑞夫 2025 综合开发方案可行性研究以及基普什 2022 可行性研究的所有结果均构成了前瞻性陈述或信息，并包括内部收益率的未来估算、净现值，未来产量、现金成本估算、建议开采计划和方法、估计矿山服务年限、现金流预测、金属回收率、资本和运营成本估算，以及项目分期开发的规模和时间点。

另外，对于与卡莫阿-卡库拉铜矿、普拉特瑞夫项目及基普什矿山、西部前沿勘查项目、莫科菲德勘查项目及楚萨雷苏盆地勘查合资项目运营及开发有关的特定前瞻性信息，公司是基于某些不确定因素而作出假设和分析。不确定因素包括：(i) 基础设施的充足性；(ii) 地质特征；(iii) 矿化的选冶特征；(iv) 发展充足选矿产能的能力；(v) 铜、镍、锌、铂金、钯、铑和黄金的价格；(vi) 完成开发及勘查所需的设备和设施的可用性；(vii) 消耗品和采矿及选矿设备的费用；(viii) 不可预见的技术和工程问题；(ix) 事故或破坏或恐怖主义行为；(x) 货币波动；(xi) 法例修订；(xii) 合资企业伙伴对协议条款的遵守情况；(xiii) 熟练劳工的人手和生产率；(xiv) 各政府机构对矿业的监管；(xv) 筹集足够资金以发展该等项目的能力；(xvi) 项目范围或设计变更；(xvii) 回收率、开采率和品位；(xviii) 政治因素；(xix) 矿山进水情况及对于开采作业的潜在影响；以及 (xx) 电源的稳定性和供应。

前瞻性陈述及信息涉及重大风险和不确定性，故不应被视为对未来表现或业绩的保证，并且不能准确地指示能否达到该等业绩。许多因素可能导致实际业绩与前瞻性陈述或信息所讨论的业绩有重大差异，包括但不限于公司截至 2026 年 6 月 30 日止三个月及六个月的《管理层讨论与分析》和当前年度信息表中“风险因素”部分及本新闻稿其他

部分所指的因素，以及有关部门实施的法律、法规或规章或其不可预见的变化；与公司签订合约的各方没有根据协议履行合约；社会或劳资纠纷；商品价格的变动；以及勘查计划或研究未能达到预期结果或未能产生足以证明和支持继续勘查、研究、开发或运营的结果。

虽然本新闻稿载有的前瞻性陈述是基于公司管理层认为合理的假设而作出，但公司不能向投资者保证实际业绩会与前瞻性陈述的预期一致。这些前瞻性陈述仅是截至本新闻稿发布当日作出，而且受本警示声明明确限制。根据相应的证券法，公司并无义务更新或修改任何前瞻性陈述以反映本新闻稿发布当日后所发生的事件或情况。

基于公司截至 **2026 年 6 月 30 日**止三个月及六个月的《管理层讨论与分析》和当前年度信息表中“风险因素”以及本新闻稿其他部分所指的因素，公司的实际业绩可能与这些前瞻性陈述所预计的业绩产生重大差异。