

俄铝公布2020年第一季度经营业绩

莫斯科，2020年4月27日 - 全球领先的铝生产商俄铝（联交所：486；莫斯科交易所：RUAL）公布了2020年第一季度（“1Q20”）的经营业绩。

关键亮点

铝

- 1Q20的铝产量总计94万吨（环比（“QoQ”）-0.9%），西伯利亚冶炼厂占铝总产量的93%；
- 1Q20，铝销售额达到91.4万吨（环比下降17.4%）。销售额下降主要是由于和较早前积累的库存和²2019年第四季度向国内客户的出货量相比，商品销售比较基础较高。这些因素增加了2019年第四季度的销售额，也导致了2020年初管道中的金属优化，影响了1月份的销售。1Q20增值产品（VAP³）的销售额环比仅下降4.7%至42.1万吨，显示 VAP 在总销售组合中的份额恢复至46%，几乎达到47%，这是在 OFAC ⁴制裁⁵前于2017年录得的水平；
- 与上一季度相比，1Q20区域销售格局基本保持不变，欧洲目的地（55%）仍占据主导地位。虽然在1Q20俄罗斯和独联体销售份额略有下降到22%，但是亚洲销售份额增加到了 15%；
- 在1Q20，铝的平均实现价格⁶环比下降了0.5%，至1,864美元/吨。伦敦金属交易所（“LME”）QP⁷成分环比下跌1.3%至1,708美元/吨。这被实现溢价抵消，由于总销售组合中 VAP 的份额较高（1Q20为46%，4Q19为40%）以及较高的平均商品溢价，实现溢价上升了8.8%至156美元/吨。

氧化铝

- 在1Q20，氧化铝总产量环比小幅下降1.8%至201.3万吨。本公司的俄罗斯业务占总产量的35%。

铝土矿和霞石矿

- 在1Q20，铝土矿产量环比下降11.2%至357.7万吨。产出下降主要是由于在2020年2月初宣布在圭亚那暂停业务。霞石产量环比增长0.8%至108.3万吨。

市场概览⁸

- 新型冠状病毒（COVID-19）的爆发完全改变了2020的市场前景。与冠状病毒相关的问题预计将严重影响所有受影响地区的商业状况，该病毒在整个欧洲、北美、印度和俄罗斯迅速蔓延，导致2020年主要铝市场基本面恶化。
- 在1Q20，全球原铝需求量下降6.4%至1443万吨。在世界其他地区（“RoW”）的需求下降了6.5%至660万吨，而中国的需求下降了6.3%至783万吨。在铝的最终用户行业中，交通运输是受影响最大的行业，中国、欧洲、美国和其他地方的主要汽车生产商的汽车工厂普遍停产。包括电动车在内的新车型的推出已经延迟到病毒爆发结束。与此同时，由于用铝罐取代塑料瓶持续进行，以及由于隔离消费者行为和COVID-19医疗必需品的额外需求，包装部门正在增长。

¹按可销售产品产出表示的铝产量（数字包括除了伏尔加格勒重熔的第三方金属之外的所有设施）。

²向国内客户发货通常意味着缩短交货时间，因此缩短确认收入所需的时间。

³增值产品包括合合金、板材、坯料、线材、车轮、高纯铝和特种纯铝。

⁴“OFAC” - 美国财政部外国资产控制办公室。

⁵“制裁” - 2018年4月6日 OFAC 将本公司列入其特别指定的国民名单。

⁶实现价格包括三个组成部分：LME 成分，商品溢价和 VAP 加价。

⁷QP（报价周期）价格不同于实时 LME 报价，因为 LME 报价和销售确认之间有时间滞后，并且合同公式特殊。

⁸除非另有说明，“市场概览”部分的数据来自彭博社、CRU、CNIA、IAI和Antaiko。

- 目前的价格环境对原铝比对废铝有利。因此，预计原铝今年将从废铝中获得部分份额。
- 与此同时，在1Q20，全球原铝供应量继续增长，同比增长了3.5%至1612万吨，主要驱动来自中国增长了4.1%至920万吨，RoW 增长了2.7%至700万吨。这是在约24%的全球产能亏损的情况下发生的。由于价格下跌，RoW 终止了约40万吨产能，中国终止了约50-70万吨产能。与此同时，包括氧化铝和碳在内的原材料价格下跌、当地货币贬值以及关闭和重启成本高昂，继续维持许多冶炼厂的运营。
- 因此，全球市场在1Q20表现出170万吨的盈余，使铝价格和溢价承受压力。
- 正如所强调的，预计COVID-19将在2020年对全球铝市场产生负面影响，预期供应过剩和消费需求减弱。由于政府采取了各种控制冠状病毒的措施，从运输和建筑到包装和消费行业的铝最终用户需求预计将减少。零售销售大幅下降，而高价值的可自由支配购买，如汽车和房地产，下降幅度更大。根据中国的经验，冠状病毒的主要负面经济影响持续了三个月，根据来自 RoW 的信息，刚刚开始出现经济复苏的早期迹象，预计完全复苏可能需要几个月。

俄铝首席执行官Evgenii Nikitin在评论2020年第一季度业绩时表示：

“今天，我们都生活在一个新的范式中，我们面临着一个新的挑战 and 不可预测的情况。由瘟疫引起的这些挑战对经济的影响尚待评估，但它肯定会影响包括铝市场在内的所有行业。现在预测冠状病毒的传播可能会大大降低铝需求并使所有地区的商业状况恶化还为时尚早。

尽管今年头三个月经济动荡，俄铝凭借技能高超和灵活的管理团队，表现强劲。俄铝于2020年第一季度的铝销售总量较2019年第四季度减少了17.4%，但这是由于去年最后三个月的高水平销量后基数效应较高。不过，销售额与去年同期相比增长了2.0%。此外，总销售组合中增值产品的份额为46%，几乎达到2017年OFAC制裁之前的水平。

俄铝的经济模式已证明在市场波动期间是高效灵活的。在当前不可预测的市场条件下，我们在整个行业中的每吨生产成本属于最低之一，为我们提供了优势。此外，俄铝有能力在确保员工安全的同时继续运营，因此没有必要暂停或停止生产。我们是最早引入增强健康和安全措施来保护员工免受冠状病毒感染的公司之一。

我们照常行事的做法使我们能够专注于对客户的义务，而不会危及员工的健康和安全。我们很荣幸能够在这样的困难时期继续支持我们的客户”。

关键运营数据 ⁹ (000吨)	2020年第1 季度	2019年第4 季度	变化, % (QoQ)	2019年第1 季度	变化, % (YoY)
铝	940	949	-0.9%	928	1.3%
利用率	97%	97%	-	97%	-
铝箔和包装产品	25.0	24.6	1.4%	23.7	5.5%
氧化铝	2,013	2,050	-1.8%	1,932	4.2%
铝土矿	3,577	4,026	-11.2%	3,831	-6.6%
霞石矿	1,083	1,074	0.8%	1,009	7.3%
销售数据 (000吨)	2020年第1 季度	2019年第4 季度	变化, % (QoQ)	2019年第1 季度	变化, % (YoY)
铝销量, 包括	914	1,107	-17.4%	896	2.0%
BOAZ ¹⁰	65	85	-24.2%	39	67.2%
其他第三方	8.8	2.2	302.0%	1.4	564.4%
铝实现价格, 美元/吨	1,864	1,873	-0.5%	1,949	-4.4%
LME QP 成分	1,708	1,730	-1.3%	1,849	-7.6%
实现溢价	156	143	9.1%	100	56.0%
商品成分 (销售额的100%)	79	74	6.7%	51	55.4%
增值产品加价成分 (销售额的100%)	77	70	11.0%	49	56.3%
VAP 超过商品加价 (仅限 VAP 产品)	167	173	-3.5%	173	-3.5%
VAP 销售 (包括在铝销售总额中)	421	442	-4.7%	258	62.9%
VAP 的份额	46%	40%	6pp	29%	17pp
按地区分布的销量, %					
欧洲	55%	55%	-	53%	2pp
俄罗斯和独联体	22%	24%	-2pp	20%	2pp
亚洲	15%	13%	2pp	22%	-7pp
美国	7%	7%	-	5%	2pp
氧化铝第三方销量 ¹¹	400	512	-21.9%	395	1.3%
铝土矿第三方销量	-	50	-100.0%	4	-100.0%
集团外部采购数据 (000吨)	2020年 第1季度	2019年第4 季度	变化, % (QoQ)	2019年第1 季度	变化, % (YoY)
氧化铝	355	351	1.1%	391	-9.2%
铝土矿	1,081	1,590	-32.0%	1,643	-34.2%

⁹除非另有说明, 否则生产量是根据公司 (及其子公司) 所有权的分摊比例份额计算的。

¹⁰ “BOAZ” - 博古昌铝冶炼厂。

¹¹排除交换之外的氧化铝第三方销售。

铝生产业绩

(000吨)	2020年第1 季度	2019年第 4季度	变化, % (QoQ)	2019年第1 季度	变化, % (YoY)
俄罗斯 — 西伯利亚					
布拉茨克铝冶炼厂	251	253	-0.9%	250	0.5%
克拉斯诺亚尔斯克铝冶炼厂	256	258	-0.9%	249	2.9%
萨亚诺戈尔斯克铝冶炼厂	135	138	-1.9%	133	1.8%
新库兹涅茨克铝冶炼厂	53.5	54.2	-1.4%	53.2	0.6%
伊尔库茨克铝冶炼厂	105.5	106.3	-0.7%	104.8	0.7%
哈卡斯铝冶炼厂	74.6	75.0	-0.5%	73.0	2.2%
俄罗斯 — 其他					
伏尔加格勒铝冶炼厂	17.4	17.4	—	17.2	1.0%
坎达拉克沙铝冶炼厂	18.1	18.1	—	17.9	1.2%
瑞典					
库比肯堡铝业公司 (KUBAL)	29.4	28.9	1.6%	31.5	-6.8%
总产量¹²	940	949	-0.9%	928	1.3%

氧化铝生产业绩

(000吨)	2020年 第1季度	2019年第 4季度	变化, % (QoQ)	2019年第1 季度	变化, % (YoY)
爱尔兰					
奥驰尼什氧化铝厂	476	469	1.5%	479	-0.6%
牙买加					
牙买加西印度氧化铝公司	136	123	9.9%	109	24.5%
乌克兰					
尼古拉耶夫氧化铝炼厂	416	443	-6.1%	423	-1.7%
俄罗斯					
博克西托戈尔斯克氧化铝精炼厂	240	253	-5.2%	253	-5.2%
阿钦斯克氧化铝精炼厂	228	224	1.6%	190	19.9%
乌拉尔氧化铝精炼厂	228	232	-1.6%	225	1.5%
几内亚					
弗里吉亚氧化铝精炼厂	112	126	-11.0%	76	46.6%
澳大利亚 (合资企业)					
昆士兰铝业公司 ¹³	177	180	-1.5%	177	—

¹² 此处及下面的“总产量”可能不等于上面表格中数字的算术之和。差别是由于四舍五入精确数字（包括小数）后造成的。

¹³ 昆士兰铝业公司的氧化铝产量占其产量的20%，即按所有权分摊比例计算。

(000吨)	2020年 第1季度	2019年第 4季度	变化, % (QoQ)	2019年第1 季度	变化, % (YoY)
氧化铝总产量	2, 013	2, 050	-1. 8%	1, 932	4. 2%

铝土矿开采业绩

(000吨湿)	2020年第 1季度	2019年第 4季度	变化, % (QoQ)	2019年第1 季度	变化, % (YoY)
牙买加					
牙买加西印度氧化铝公司	477	429	11. 2%	491	-2. 7%
俄罗斯					
北乌拉尔	489	594	-17. 7%	529	-7. 6%
Timan	703	653	7. 5%	663	5. 9%
几内亚					
弗里吉亚	327	383	-14. 7%	259	26. 1%
金迪亚	703	813	-13. 5%	904	-22. 2%
几内亚迪安-迪安 (Dian Dian) 铝土矿	797	749	6. 3%	732	8. 9%
圭亚那					
圭亚那铝土矿公司	81	404	-79. 8%	253	-67. 9%
总产量	3, 577	4, 026	-11. 2%	3, 831	-6. 6%

霞石矿生产¹⁴

(000吨湿)	2020年 第1季度	2019年第 4季度	变化, % (QoQ)	2019年第1 季度	变化, % (YoY)
Kiya Shaltyr 霞石正长岩	1, 083	1, 074	0. 8%	1, 009	7. 3%
总产量	1, 083	1, 074	0. 8%	1, 009	7. 3%

铝箔和包装 生产业绩

(000吨)	2020年第1季 度	2019年第 4季度	变化, % (QoQ)	2019年第1季 度	变化, % (YoY)
俄罗斯					
萨亚诺戈尔斯克铝箔炼厂	8. 6	9. 6	-11. 0%	9. 6	-11. 0%
乌拉尔铝箔厂	6. 3	6. 5	-2. 8%	5. 5	14. 8%
萨彦铝箔厂	1. 2	1. 2	-	1. 0	25. 7%
亚美尼亚					
亚美尼亚铝箔厂 (ARMENAL)	8. 9	7. 3	21. 8%	7. 6	17. 1%

¹⁴ 用作阿钦斯克氧化铝精炼厂氧化铝生产原料的霞石矿石。

总产量		25.0	24.6	1.4%	23.7	5.5%
合资企业						
经营业绩	结息	2020年第1季度	2019年第4季度	变化, % (QoQ)	2019年第1季度	变化, % (YoY)
博古昌能源冶金综合设施项目¹⁵						
发电, 兆瓦时	50%	4,636	4,318	7.4%	3,741	23.9%
博古昌铝冶炼厂¹⁶						
铝产量 (000吨)	50%	72.2	72.8	-0.8%	46.1	56.8%
Bogatyr Komir 和 Bogatyr Trans						
煤炭生产 (千吨) ¹⁷	50%	6,185	6,338	-2.4%	6,207	-0.4%
运输量 (千吨运输) ¹⁸	50%	869	783	11.0%	1,235	-29.7
其他铝制品						
产量和硅产量 (000吨)		2020年第1季度	2019年第4季度	变化, % (QoQ)	2019年第1季度	变化, % (YoY)
二次合金		4.1	7.2	-43.1%	3.6	14.4%
硅		7.7	9.9	-22.2%	12.1	-36.5%
粉末		6.0	5.6	6.7%	5.2	15.8%
车轮 (’000单位)		590	713	-17.3%	804	26.6%

前瞻性声明

本新闻稿包含有关未来事件、预测、预报和预期的前瞻性声明。本公告中任何不是历史事实的声明皆为前瞻性声明，其涉及到的已知和未知风险、不确定性和其它因素可能造成我们的实际结果、业绩或成绩与任何该前瞻性声明所表达或暗示的将来结果、业绩或成绩有根本不同。这些风险及不确定因素包括俄铝招股章程中讨论或识别的风险。此外，公司的过往业绩不可被视为将来业绩的预测依据。对于该前瞻性声明的准确性和完整性，俄铝不发表任何声明。除非有关法律的要求，否则公司不负责补充、修订、更新或修改任何该声明或任何表达，以反映实际结果、对假设或俄铝预期的变更、或影响这些声明的因素变更的意见。因此，对于依赖该前瞻性声明所产生的风险，您将自行承担。

关于俄铝

俄铝 (www.rusal.ru) 是全球铝业的领导者。2019年，公司占全球铝产量的5.9%和氧化铝产量的6.3%。俄铝的办事处遍布全球5大洲20个国家。俄铝普通股在香港联合交易所买卖（交易代码 — 486）。俄铝的普通股在莫斯科交易所买卖（交易代码为：RUAL）。

免责声明

本新闻稿中包含的信息仅供媒体参考。内容在发布时真实准确，但是可能会随着时间的推移而改变。

联系方式:

Ekaterina Drobinina

¹⁵ 博古昌能源冶金综合设施项目发电量以其产出的100%（而不是按所有权分摊比例）表示。

¹⁶ 博古昌铝冶炼厂的铝产量以其产出的100%（而不是按所有权分摊比例）表示。

¹⁷ Bogatyr Komir 的煤产量占其产量的50%，即按所有权分摊比例计算。

¹⁸ Bogatyr Trans 的运输量占其产量的50%，即按所有权分摊比例计算。

+7 (495) 720-51-70

ekaterina.drobinina@rusal.com