

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



UNITED COMPANY RUSAL PLC

(根據澤西法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：486)

二零二零年第一季度的最新業務資料

本公告由United Company RUSAL Plc (「RUSAL」或「本公司」)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條，以及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部的內幕消息條文刊發。

股東及潛在投資者在買賣RUSAL證券時務請審慎行事。

RUSAL公佈其二零二零年第一季度(「二零年第一季度」)的經營業績。

摘要

鋁

- 二零年第一季度鋁產量¹總計940,000噸(按季相比(「按季相比」)減少0.9%)，其中西伯利亞冶煉廠佔鋁總產量的93%；
- 二零年第一季度鋁銷量為914,000噸(按季相比減少17.4%)。銷量減少主要歸因於早期庫存積累和一九年第四季度國內客戶²訂單增加導致銷售商品比較基數較高。該等因素增加了一九年第四季度銷量，並促成了於二零二零年初進行的金

¹ 鋁產量指可出售產品產量(數字含所有設施，不包括Volgograd重熔第三方原鋁)。

² 國內客戶訂單交貨期較短，可減少收入確認所需時間。

屬運輸優化，這對一月銷量產生影響。二零年第一季度，本公司的附加值產品銷量「附加值產品³」按季相比減少4.7%至421,000噸，產品銷售組合中的附加值產品份額增長至46%，趨近二零一七年外國資產管理辦公室⁴制裁⁵前的47%；

- 與上一季度相比，二零年第一季度的銷售區域基本沒有變化，歐洲市場佔有率仍為最高(55%)。二零年第一季度，俄羅斯與CIS地區銷售份額略有下降至22%，亞洲地區銷售份額增長至15%；
- 於二零年第一季度，平均鋁實現價格⁶按季相比下跌0.5%至1,864美元／噸。倫敦金屬交易所(「倫敦金屬交易所」)報價期間⁷報價按季相比下跌1.3%至1,708美元／噸。實現溢價抵消跌幅，在產品銷售組合中的附加值產品份額較高(二零年第一季度為46%，一九年第四季度為40%)和平均商品溢價較高的情況下增長8.8%至156美元／噸。

氧化鋁

- 於二零年第一季度，氧化鋁總產量按季相比減少1.8%至2,013,000噸。本公司俄羅斯營運佔氧化鋁總產量35%。

鋁土礦及霞石礦石

- 於二零年第一季度，鋁土礦產量按季相比減少11.2%至3,577,000噸。產量下降主要歸因於二零二零年二月初，圭亞那運營業務宣告暫停。霞石產量按季相比增加0.8%至1,083,000噸。

³ 附加值產品包括合金錠、鋁坯、鋁板、鋁條、輪胎、高純度及超純度鋁。

⁴ 「外國資產管理辦公室」－美國財政部海外資產控制辦公室。

⁵ 「制裁」－於二零一八年四月六日，外國資產管理辦公室將本公司加入特別指定國民名單內。

⁶ 實現價格包括三個成分：倫敦金屬交易所報價、商品溢價及附加值產品加價。

⁷ 由於倫敦金屬交易所報價與銷售確認之間的時間滯後以及由於合約公式特性，報價期間價格有別於倫敦金屬交易所即時報價。

市場概況⁸

- 二零一九年新型冠狀病毒(「COVID-19」)的爆發徹底改變了二零二零年的市場前景。新型冠狀病毒在歐洲、北美、印度和俄羅斯迅速蔓延，其相關情況嚴重影響所有受疫情影響地區的經營情況，導致二零二零年主要鋁市場基本面惡化。
- 於二零年第一季度，全球原鋁需求下降6.4%至14,430,000噸。世界其他地區(「世界其他地區」)原鋁需求下降6.5%至6,600,000噸，中國原鋁需求下降6.3%至7,830,000噸。鋁終端用戶行業中，運輸業遭受的影響最為嚴重，中國、歐洲、美國等地的主要汽車生產商的汽車製造廠普遍停產。含電動汽車在內等新車型的發佈均延遲至新型冠狀病毒疫情結束後進行。而包裝行業呈現增長趨勢，這主要歸因於用鋁罐代替塑料瓶行動的持續進行和為滿足處於隔離期的消費者行為和應對二零一九年新型冠狀病毒醫療用品所產生的額外需求。
- 與廢鋁相比，目前的價格環境對原鋁更有利。因此，原鋁有望在今年搶佔廢鋁的部分份額。
- 於二零年第一季度，全球原鋁供應持續增長，按年相比增長3.5%至16,120,000噸，這主要受中國原鋁供應增長4.1%至9,200,000噸和世界其他地區原鋁供應按年相比增長2.7%至7,000,000噸的推動。上述趨勢是在全球約24%的產能處於虧損狀態下發生。由於價格下跌，世界其他地區和中國的產能減少分別約為400,000噸和500,000-700,000噸。而包括氧化鋁和碳在內的原材料價格的持續下跌、本幣貶值以及高額的停業與重新營業成本使得冶煉廠可以繼續運營。
- 因此，於二零年第一季度，全球原鋁供應市場出現1,700,000噸原鋁過剩，鋁價及溢價繼續承受壓力。
- 如上文所述，二零一九年新型冠狀病毒可能將對二零二零年的全球鋁市場造成負面影響，導致供大於求、消費需求疲弱。由於各國政府採取了各種措施遏制新型冠狀病毒的傳播，無論是運輸業或建築業，還是包裝行業和消費者行業，

⁸ 除非另有說明，否則市場概況一節數據源自Bloomberg、CRU、中國有色金屬工業協會、國際鋁業協會及Antaike。

鋁終端用戶行業的需求預計將會下降。零售業業務大幅下滑，而汽車和房地產等大型昂貴的非必需品買賣降幅更大。參照中國抗擊疫情的經驗，新型冠狀病毒對經濟造成的負面影響持續了三個月。世界其他地區的情況初步表明經濟復甦的跡象，預計全面恢復經濟可能需要幾個月的時間。

行政總裁匯報

當今，我們生活在新模式中，需要面臨充滿挑戰和未知的形勢。新型冠狀病毒疫情帶來的挑戰對經濟造成的影響尚待明確，但必然會影響包括鋁市場在內的所有行業。新型冠狀病毒的蔓延將會大幅降低鋁需求並使各地區的經營情況惡化的說法還為時過早。

雖然二零年第一季度出現了經濟動蕩，但RUSAL業績毅然平穩，這主要歸因於本集團專業靈活的經營團隊。與二零一九年第四季度相比，RUSAL在二零二零年第一季度的鋁銷售總量下降17.4%，但這是由於二零一九年第四季度的高銷量產生的高基數效應所致。而與去年同期相比，鋁銷量增加了2.0%。產品銷售組合中，附加值產品份額為46%，趨近二零一七年外國資產管理辦公室制裁前的水平。

事實證明，RUSAL在市場波動時採取的經濟模式是高效靈活的。在當前無法預測的市場環境下，作為行業中擁有最低每噸生產成本的公司之一，我們可以順利應對市場。此外，RUSAL能夠在確保員工安全的前提下照常運營，因此不必暫停或停止生產。為避免員工感染新型冠狀病毒，RUSAL是最先採取高度重視的健康和安全措施的公司之一。

在不危害員工健康安全的前提下，本公司將秉承以往的做法，實現對客戶的承諾。在如今的艱難時刻仍能夠為客戶繼續提供支持，我們感到非常欣慰。

Evgenii Nikitin

行政總裁

主要經營數據

本集團生產數據⁹

(千噸)	二零年 第一季度	一九年 第四季度	變動百分比 (按季相比)	一九年 第一季度	變動百分比 (按年相比)
鋁	940	949	-0.9%	928	1.3%
使用率	97%	97%	—	97%	—
鋁箔及包裝產品	25.0	24.6	1.4%	23.7	5.5%
氧化鋁	2,013	2,050	-1.8%	1,932	4.2%
鋁土礦	3,577	4,026	-11.2%	3,831	-6.6%
霞石	1,083	1,074	0.8%	1,009	7.3%

本集團銷售數據

(千噸)	二零年 第一季度	一九年 第四季度	變動百分比 (按季相比)	一九年 第一季度	變動百分比 (按年相比)
鋁銷量	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%
實現價格，美元／噸	1,864	1,873	-0.5%	1,949	-4.4%
倫敦金屬交易所期間報價	1,708	1,730	-1.3%	1,849	-7.6%
實現溢價	156	143	9.1%	100	56.0%
商品報價按銷量的100%	79	74	6.7%	51	55.4%
附加值產品加價報價					
按銷量的100%	77	70	11.0%	49	56.3%
大宗商品附加值產品加價					
(僅限附加值產品)	167	173	-3.5%	173	-3.5%
附加值產品銷售(以噸計)	421	442	-4.7%	258	62.9%
佔附加值產品百分比	46%	40%	6pp	29%	17pp
銷售區域百分比					
歐洲	55%	55%	—	53%	2pp
俄羅斯&CIS地區	22%	24%	-2pp	20%	2pp
亞洲	15%	13%	2pp	22%	-7pp
美國	7%	7%	—	5%	2pp
其他第三方氧化鋁產品銷量 ¹¹	400	512	-21.9%	395	1.3%
其他第三方鋁土礦產品銷量	—	50	-100.0%	4	-100.0%

⁹ 除非另有指明，產量按本公司(及其附屬公司)的擁有權分佔比例計算。

¹⁰ 「BOAZ」— Boguchansky 鋁冶煉廠

¹¹ 其他第三方氧化鋁產品銷量(不含交換交易)

本集團外部採購數據

(千噸)	二零年 第一季度	一九年 第四季度	變動百分比 (按季相比)	一九年 第一季度	變動百分比 (按年相比)
氧化鋁	355	351	1.1%	391	-9.2%
鋁土礦	1,081	1,590	-32.0%	1,643	-34.2%

鋁生產

(千噸)	二零年 第一季度	一九年 第四季度	變動百分比 (按季相比)	一九年 第一季度	變動百分比 (按年相比)
俄羅斯(西伯利亞)					
Bratsk 鋁冶煉廠	251	253	-0.9%	250	0.5%
Krasnoyarsk 鋁冶煉廠	256	258	-0.9%	249	2.9%
Sayanogorsk 鋁冶煉廠	135	138	-1.9%	133	1.8%
Novokuznetsk 鋁冶煉廠	53.5	54.2	-1.4%	53.2	0.6%
Irkutsk 鋁冶煉廠	105.5	106.3	-0.7%	104.8	0.7%
Khakas 鋁冶煉廠	74.6	75.0	-0.5%	73.0	2.2%
俄羅斯－其他					
Volgograd 鋁冶煉廠	17.4	17.4	—	17.2	1.0%
Kandalaksha 鋁冶煉廠	18.1	18.1	—	17.9	1.2%
瑞典					
Kubikenborg Aluminium (KUBAL)	29.4	28.9	1.6%	31.5	-6.8%
總產量¹²	940	949	-0.9%	928	1.3%

¹² 在此及下文所述的「總產量」未必等於上文表內呈列數字的算術相加。差別是由於實際數字(包括小數位)四捨五入所致。

鋁箔及包裝產品生產結果

(千噸)	二零年 第一季度	一九年 第四季度	變動百分比 (按季相比)	一九年 第一季度	變動百分比 (按年相比)
俄羅斯					
Sayanal	8.6	9.6	-11.0%	9.6	-11%
Ural Foil	6.3	6.5	-2.8%	5.5	14.8%
Sayana Foil	1.2	1.2	—	1.0	25.7%
亞美尼亞					
Armenal	8.9	7.3	21.8%	7.6	17.1%
總產量	25.0	24.6	1.4%	23.7	5.5%

其他鋁產品產量及矽產量

(千噸)	二零年 第一季度	一九年 第四季度	變動百分比 (按季相比)	一九年 第一季度	變動百分比 (按年相比)
再熔合金	4.1	7.2	-43.1%	3.6	14.4%
矽	7.7	9.9	-22.2%	12.1	-36.5%
粉末	6.0	5.6	6.7%	5.2	15.8%
輪胎(千條)	590	713	-17.3%	804	26.6%

氧化鋁生產

(千噸)	二零年 第一季度	一九年 第四季度	變動百分比 (按季相比)	一九年 第一季度	變動百分比 (按年相比)
愛爾蘭					
Aughinish Alumina	476	469	1.5%	479	-0.6%
牙買加					
Windalco	136	123	9.9%	109	24.5%
烏克蘭					
Nikolaev 氧化鋁精煉廠	416	443	-6.1%	423	-1.7%
俄羅斯					
Bogoslovsk 氧化鋁精煉廠	240	253	-5.2%	253	-5.2%
Achinsk 氧化鋁精煉廠	228	224	1.6%	190	19.9%
Urals 氧化鋁精煉廠	228	232	-1.6%	225	1.5%
幾內亞					
Friguia 氧化鋁精煉廠	112	126	-11.0%	76	46.6
澳洲(合營企業)					
Queensland Alumina Ltd ¹³	177	180	-1.5%	177	—
氧化鋁總產量	2,013	2,050	-1.8%	1,932	4.2%

¹³ Queensland Alumina Ltd 鋁產量按其產出量 20%，即根據擁有權按比例基準呈列。

鋁土礦開採

(千噸)	二零年 第一季度	一九年 第四季度	變動百分比 (按季相比)	一九年 第一季度	變動百分比 (按年相比)
牙買加					
Winalco	477	429	11.2%	491	-2.7%
俄羅斯					
North Urals	489	594	-17.7%	529	-7.6%
Timan	703	653	7.5%	663	5.9%
幾內亞					
Friguia	327	383	-14.7%	259	26.1%
Kindia	703	813	-13.5%	904	-22.2%
Dian-Dian	797	749	6.3%	732	8.9%
圭亞那					
Bauxite Company of Guyana Inc.	81	404	-79.8%	253	-67.9%
鋁土礦總產量	3,577	4,026	-11.2%	3,831	-6.6%

霞石礦石生產¹⁴

(千噸)	二零年 第一季度	一九年 第四季度	變動百分比 (按季相比)	一九年 第一季度	變動百分比 (按年相比)
Kiya Shaltyr Nepheline Syenite					
	1,083	1,074	0.8%	1,009	7.3%

¹⁴ 霞石礦石用作 Achinsk 氧化鋁精煉廠氧化鋁生產的原料。

合營企業經營業績

(千噸)	權益	二零年 第一季度	一九年 第四季度	變動百分比 (按季相比)	一九年 第一季度	變動百分比 (按年相比)
Boguchanskaya HPP						
發電(兆瓦時) ¹⁵	50%	4,636	4,318	7.4%	3,741	23.9%
Boguchanskiy 鋁冶煉廠						
鋁產量(千噸) ¹⁶	50%	72.2	72.8	-0.8%	46.1	56.8%
Bogatyr Komir 及 Bogatyr Trans						
煤炭產量(千噸) ¹⁷	50%	6,185	6,338	-2.4%	6,207	-0.4%
運輸量(運輸千噸) ¹⁸	50%	869	783	11.0%	1,235	-29.7%

承董事會命

United Company RUSAL Plc

公司秘書

黃寶瑩

二零二零年四月二十七日

於本公告日期，執行董事為Evgenii Nikitin先生、Evgeny Kuryanov先生及Evgenii Vavilov先生，非執行董事為Marco Musetti先生、Vyacheslav Solomin先生及Vladimir Kolmogorov先生，以及獨立非執行董事為梁愛詩博士、Dmitry Vasiliev先生、Bernard Zonneveld先生(主席)、Evgeny Shvarts博士、Randolph N. Reynolds先生、Kevin Parker先生、Christopher Burnham先生及Nick Jordan先生。

本公司刊發的所有公告分別可於下列網站鏈接查閱：<http://www.rusal.ru/en/investors/info.aspx> 及 <http://rusal.ru/investors/info/moex/>。

¹⁵ Boguchanskaya HPP所產生能量按其產出量的100%，即並非根據擁有權按比例基準呈列。

¹⁶ Boguchanskiy 鋁冶煉廠的鋁產量按其產出量的100%，即並非根據擁有權按比例基準呈列。

¹⁷ Bogatyr Komir的煤產量按其產出量的50%，即根據擁有權按比例基準呈列。

¹⁸ Bogatyr Trans的運輸量按其產出量的50%，即根據擁有權按比例基準呈列。