

俄铝公布 2023 年财务业绩

莫斯科，2024 年 3 月 15 日 - 俄铝（于香港交易所的交易代码为 486，莫斯科证券交易所的交易代码为 RUAL）作为一家领先的全球铝生产商，公布截至 2023 年 12 月 31 日的年度业绩。

关键点

- 在 2023 年，全球经济的不确定性对铝的需求造成了压力。与此同时，地缘政治紧张局势加剧，包括前所未有的外部限制、供应链中断，以及铝价格的显著下降，对公司的业绩产生了负面影响。
- 在这种情况下，公司继续致力于确保原材料供应的独立性，重整出口销售渠道，开拓国内市场，并实施基于可持续发展和社会责任基本原则的投资方案，旨在确保公司的持续运营和进一步发展。
- 于 2023 年，原铝和合金的销售量增长 6.6%，达到 4,153 千吨（2022 年为 3,896 千吨），这得益于 2023 年释放了截至 2022 年底积累的过剩库存。
- 这一增长被伦敦金属交易所（LME）的铝价格下降 16.8% 所抵消，2023 年的平均铝价为每吨 2,252 美元（相比 2022 年的每吨 2,707 美元），加权平均实现铝价格¹下降了 18.0%，至每吨 2,439 美元（相比 2022 年的每吨 2,976 美元）。
- 因此，2023 年的收入较 2022 年下降了 12.6%，至 122.13 亿美元（2022 年为 139.74 亿美元），调整后的 EBITDA 下降了 61.2%，至 7.86 亿美元（2022 年为 20.28 亿美元），调整后的 EBITDA 利润率下降至 6.4%（2022 年为 14.5%）。

财务和运营绩效

	截至 12 月 31 日 止六个月		变化 % (下半年与 下半年比 较)	截至 6 月 30 日 止六个月		变化 % (下 半年与上 半年比较)	截至 12 月 31 日 的年度		变化 % (年度对 比)
	2023 未经审计	2022 未经审计		2023 未经审计	2022		2023	2022	
(千吨)									
原铝	1,935	1,944	(0.5%)	1,913	1.2%	3,848	3,835	0.3%	
氧化铝	2,615	2,653	(1.4%)	2,518	3.9%	5,133	5,953	(13.8%)	
铝土矿	6,622	5,579	18.7%	6,754	(2.0%)	13,376	12,319	8.6%	
原铝和合金的 销售量	2,218	2,133	4.0%	1,935	14.6%	4,153	3,896	6.6%	

¹实现价格包括三个组成部分：伦敦金属交易所成分、商品溢价和附加值产品价格。

(美元每吨)

铝分部每吨成本 ²	2,062	2,325	(11.3%)	2,297	(10.2%)	2,173	2,190	(0.8%)
LME 所报每吨铝价 ³	2,172	2,339	(7.1%)	2,331	(6.8%)	2,252	2,707	(16.8%)
高于 LME 的平均溢价 ⁴	175	283	(38.2%)	200	(12.5%)	186	309	(39.8%)
平均售价	2,385	2,654	(10.1%)	2,501	(4.6%)	2,439	2,976	(18.0%)
氧化铝每吨价格 ⁵	335	327	2.4%	352	(4.8%)	343	362	(5.2%)

从合并利润表中提取的关键数据

	截至 12 月 31 日 止六个月		变化 % (下半年与 下半年比 较)	截至 6 月 30 日 止六个月		变化 % (下 半年与上 半年比较)	截至 12 月 31 日 的年度		变化 % (年度对 比)
	2023 未经审计	2022 未经审计		2023 未经审计	2022				
(百万美元)									
收入	6,268	6,821	(8.1%)	5,945	5.4%	12,213	13,974	(12.6%)	
调整后的 EBITDA	496	221	124.4%	290	71.0%	786	2,028	(61.2%)	
利润率 (收入百分比)	7.9%	3.2%	不适用	4.9%	不适用	6.4%	14.5%	不适用	
期内净利润	(138)	113	不适用	420	不适用	282	1,793	(84.3%)	
利润率 (收入百分比)	(2.2%)	1.7%	不适用	7.1%	不适用	2.3%	12.8%	不适用	
期内调整后的净利润	(242)	36	不适用	315	不适用	73	725	(89.9%)	
利润率 (收入百分比)	(3.9%)	0.5%	不适用	5.3%	不适用	0.6%	5.2%	不适用	
期内经常性净利润	175	159	10.1%	527	(66.8%)	702	2,165	(67.6%)	
利润率 (收入百分比)	2.8%	2.3%	不适用	8.9%	不适用	5.7%	15.5%	不适用	

从合并财务状况报告中提取的主要数据

(百万美元)	截至 2023 年 12 月 31 日	截至 2022 年 12 月 31 日
资产	21,464	24,631
流动资本 ⁶	3,665	4,833
净债务 ⁷	5,779	6,261

从合并现金流量表的关键数据

(百万美元)	截至 12 月 31 日止年度	
	2023	2022
经营活动所得 / (所用) 现金流量净额	1,760	(412)
投资活动 (所用) / 所得现金流量净额	(1,030)	472
已付利息	(422)	(428)

²就任何期间而言,「铝分部每吨生产成本」以铝分部收益(不包括销售第三方金属及其他产品销售)减铝分部业绩减摊销及折旧(不包括销售第三方金属的利润及分部间利润),再除以铝分部销量(不包括销售第三方铝的销量)计算。

³伦敦金属交易所所报每吨铝价指各期间伦敦金属交易所的每日正式收市价的平均值。

⁴本公司根据管理层账目实现高于伦敦金属交易所的平均溢价。

⁵本表提供的氧化铝每吨平均价格乃基于澳洲有色金属氧化铝指数离岸价每吨美元价格所报的氧化铝每日收市现货价。

⁶营运资金总额的定义为存货加应收贸易账款及其他应收款项,加预付款项及进项增值税,加应收即期所得税减应付贸易账款及其他应付款项,减已收垫款再减其他应付税项。

⁷债务净额是按期末债务总额减现金及现金等价物计算。债务总额指俄铝于期末的未偿还贷款及借款以及债券。

市场概况⁸

- 在 2023 年，全球经济不稳、高通胀以及对经济衰退的担忧持续对铝的需求造成压力。地缘政治紧张局势正影响全球经济，扰乱了供应链和终端市场。
- 在 2023 年，伦敦金属交易所每吨铝平均价格下跌了 455 美元，至每吨 2,252 美元，从 2023 年 1 月中旬的每吨 2,636 美元的高点回落至 2023 年 8 月的最低点每吨 2,069 美元。
- 尽管上述不利因素仍然存在，2023 年铝的使用量仍然年增长 1.7%，达到 70.2 百万吨。中国的需求年增长 4.9%，达到 42.8 百万吨。由于铝是制造电动汽车、太阳能电池板等可再生能源相关制造业的主要材料，中国的减碳措施也推动了对铝的需求。在 2023 年，除中国以外的其他地区（“世界其他地区”）的铝使用量年减少 2.8%，达到 27.4 百万吨，与 2015 年和 2016 年的数字相若。该需求主要受汽车和电子等重点绿色转型行业的推动，并对 2023 年的使用量增长做出了贡献。
- 在 2023 年，全球原铝供应同比增长 3.5%，达到 70.5 百万吨。由于南美和印度的恢复生产以及产能扩张，世界其他地区的产量也同比增长 0.9%，达到 29.0 百万吨。然而，欧洲地区仍有约 1.1 百万吨的铝产量因为高电力成本而停产。
- 在 2023 年，中国的铝产量同比增长了 3.4%，达到 41.5 百万吨，并预计新的产能将持续扩大，推动 2024 年中国铝产量进一步增长。由于新增产能和之前停产的工厂恢复生产，中国铝行业的产能年增加 3.9 百万吨。然而，一些省份临时减产了 2.4 百万吨，导致截至 2023 年年底，行业的净产能仅增长约 1.5 百万吨，总产能达到 45.3 百万吨。
- 由于世界其他地区的需求疲弱，中国在 2023 年对世界其他地区的铝或未加工铝和合金的出口量也较去年同期减少。在 2023 年，中国未加工铝、合金和半成品的出口量同比下降 14.0%，至 5.7 百万吨。同时，中国未加工铝和合金的进口量同比大幅增加了 58.8%，至 2.7 百万吨。由于中国国内产能将达到上限，中国将在未来几年增加原金属的进口量以确保其稳健的铝需求。
- 在 2023 年期间，伦敦金属交易所的铝库存经历了五个月的高波动交易，从 5 月 31 日到 12 月中旬普遍呈下降趋势。然而，交易量在年底时飙升了 120 千吨，达到 566 千吨，尤其是在 2023 年年底，俄罗斯金属供应占据了伦敦金属交易所总库存量的 90%。年内，伦敦金属交易所的仓外持有金属库存量（仓外报告存货）剧烈波动，并在 2023 年 11 月底上升了 142 千吨，达到 439 千吨。
- 由于供应增加和全球现货需求疲弱，区域铝溢价在截至 2023 年 11 月 30 日的 11 个月内普遍下跌。在 2023 年 12 月，美国中西部的铝溢价稳定在约 18.80 美分/磅。然而，在欧洲，由于正价差差距扩大、针对俄罗斯的铝制裁以及中东供应链受阻等风险，区域铝溢价开始攀升。截至 2023 年年底，位于鹿特丹仓库的欧洲 P1020（未征关税）区域溢价为 145 美元/吨。
- 整体而言，全球铝市场在 2023 年大致保持平衡的发展态势。

⁸除非另有说明，否则“市场概况”一节数据源自 Bloomberg、CRU、中国有色金属工业协会、国际铝业协会及 Antaike。

财务结果概览

收入

收入	截至 2023 年 12 月 31 日 止年度			截至 2022 年 12 月 31 日 止年度		
	百万美元	千吨	平均售价 (美元/ 吨)	百万美 元	千吨	平均售价 (美元/吨)
原铝和合金销售	10,129	4,153	2,439	11,593	3,896	2,976
氧化铝销售	340	759	448	550	1,169	470
铝箔和其他铝制品销售	550	—	—	581	—	—
其他收入 ⁹	1,194	—	—	1,250	—	—
总收入	12,213			13,974		

总收益由二零二二年的 13,974 百万美元减少 1,761 百万美元或 12.6%至二零二三年的 12,213 百万美元。

原铝及合金销售所得收益由二零二二年的 11,593 百万美元减少 1,464 百万美元或 12.6%至二零二三年的 10,129 百万美元, 主要由於伦敦金属交易所铝价下降(由二零二二年的平均每吨 2,707 美元下降至二零二三年的平均每吨 2,252 美元), 导致每吨加权平均实现铝价下降 18.0% (由二零二二年的平均每吨 2,976 美元下降至二零二三年的平均每吨 2,439 美元), 但部分上述销量减少被同期的销量增加 6.6%所值销。

氧化铝销售所得收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的 550 百万美元减少 38.2%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的 340 百万美元, 主要是由於氧化铝销量减少 35.1%以及平均售价减少 4.7%所致。

箔及其他铝产品销售所得收益由二零二二年的 581 百万美元减少 31 百万美元或 5.3%至二零二三年的 550 百万美元, 主要是由於同期的箔销售收益减少 11.9%所致。

其他销售(包括其他产品、铝土矿及能源服务销售)所得收益由上年度的 1,250 百万美元减少 4.5%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的 1,194 百万美元, 主要是由於其他材料的销售下降(如阳极块减少 12.1%、铝粉减少 15.3%、硅减少 28.0%) (部分上述销售减少被铝土矿销售收益增加所抵销), 以及服务销售收益减少 27.0% (主要是俄罗斯卢布兑美元贬值而导致能源服务销售收益减少 36.8%) 所致。

⁹ 包括能源和铝土矿。

销售成本

下表列示本集团分别於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度的销售成本明细：

(百万美元)	截至十二月三十一日止年度		年度同比 变动百分比	应占成本 百分比
	2023	2022		
氧化铝成本	2,029	1,847	9.9%	19.4%
铝土矿成本	235	331	(29.0%)	2.2%
其他原材料成本及其他成本	3,074	3,835	(19.8%)	29.4%
向合营企业采购原铝	656	940	(30.2%)	6.3%
能源成本	2,288	2,658	(13.9%)	21.9%
折旧及摊销	513	481	6.7%	4.9%
人员开支	667	781	(14.6%)	6.4%
维修和保养	455	532	(14.5%)	4.4%
存货拨备变动净额	(12)	171	不适用	(0.1%)
制成品变动	540	(806)	不适用	5.2%
总销售成本	10,445	10,770	(3.0%)	100.0%

销售成本总额由截至二零二二年十二月三十一日止年度的 10,770 百万美元减少 325 百万美元或 3.0% 至截至二零二三年十二月三十一日止年度的 10,445 百万美元。

氧化铝成本由二零二二年的 1,847 百万美元增加 182 百万美元或 9.9% 至二零二三年的 2,029 百万美元，乃主要由于期内氧化铝采购量增加 11.9%，而部分上述增加被氧化铝采购价下跌所抵消。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，原材料成本（氧化铝及铝土矿除外）及其他成本较二零二二年同期减少 19.8%，乃由于原材料采购价格下降（原沥青 焦下降 38.3%、沥青下降 16.3%、阳极块下降 28.1% 及烧碱下降 28.9%）所致。

能源成本由截至二零二二年十二月三十一日止年度的 2,658 百万美元减少 370 百万美元或 13.9% 至截至二零二三年十二月三十一日止年度的 2,288 百万美元，乃由于报告期间俄罗斯卢布兑美元贬值，导致可比较期间的平均电费减少 13.9%（二零二三年为 3.18 美分/千瓦时 12，而二零二二年则为 3.69 美分/千瓦时）所致。

制成品主要包括原铝及合金（约 95%）。报告期间之动态变化乃因报告日期之间原铝及合金实物存货的波动引致：二零二三年减少 27.7%，二零二二年增加 33.3%。

经调整 EBITDA 及经营活动业绩

(百万美元)	截至十二月三十一日		年度同比 变动百分比
	2023	2022	
经调整 EBITDA 对账			
经营活动业绩	(79)	1,316	不适用
<i>加:</i>			
摊销及折旧	540	503	7.4%
非流动资产减值	321	196	78.1%
出售物业、厂房及设备的亏损	4	13	(69.2%)
经调整 EBITDA	786	2,028	(61.2%)

经调整 EBITDA（即就摊销及折旧、减值费用及出售物业、厂房及设备的亏损调整的经营业绩）由截至二零二二年十二月三十一日止年度的 2,028 百万美元 减少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的 786 百万美元。导致经调整 EBITDA 利润率减少的因素与影响本公司经营业绩的因素相同。

期内溢利

基于上文所述，本集团于二零二三年录得溢利 282 百万美元，而二零二二年则为 1,793 百万美元。

经调整及经常性溢利净额

	截至十二月三十一日 止六个月		半年同比 变动百分比 (下半年 与 下半年比 较)	截至 六月三十日 止六个月		半年同比 变动百分比 (下半年与 上半年比 较)	截至十二月三十一日 止年度		年度同比 变动百分 比
	2023	2022		2023	2022				
(百万美元)									
经调整 (亏损) / 溢利净额对账									
期内 (亏损) / 溢利净额	(138)	113	不适用	420	不适用	282	1,793	(84.3%)	
<i>以下各项调整:</i>									
分占 Norilsk Nickel 溢利及 其他收益及亏损, 扣除税务影 响	(417)	(123)	239.0%	(212)	96.7%	(629)	(1,440)	(56.3%)	
衍生金融负债公平值的 变动, 扣除税项 (20%)	59	(127)	不适用	40	47.5%	99	176	(43.8%)	
非流动资产减值	254	173	46.8%	67	279.1%	321	196	63.8%	
经调整 (亏损) / 溢利净额	(242)	36	不适用	315	不适用	73	725	(89.9%)	
<i>加回:</i>									
分占 Norilsk Nickel 的 溢利, 扣除税项	417	123	239.0%	212	96.7%	629	1,440	(56.3%)	
经常性纯利	175	159	10.1%	527	(66.8%)	702	2,165	(67.6%)	

任何期间的经调整溢利/（亏损）净额乃界定为经就本公司于 Norilsk Nickel 投资的净影响、衍生金融工具的净影响及非流动资产减值的净影响作出调整的溢利/（亏损）净额。任何期间的经常性溢利/（亏损）净额乃界定为经调整溢利 /（亏损）净额另加本公司实际分占 Norilsk Nickel 业绩的净额。

分部报告

如本公司年报所述，本集团有四个可报告分部，乃本集团的策略性业务单位：铝、氧化铝、能源、采矿及金属。该等业务单位乃分开管理，其经营业绩由本公司总经理定期审核。

核心分部为铝及氧化铝。

	截至 12 月 31 日止年度			
	2023 年		2022 年	
	铝	氧化铝	铝	氧化铝
(百万美元)				
分部收益				
千吨	3,972	4,340	3,693	5,373
百万美元	9,682	1,926	10,962	2,620
分部业绩	685	34	2,526	(77)
分部业绩利润率	7.1%	1.8%	23.0%	(2.9%)
分部 EBITDA ¹⁰	1,052	88	2,872	2
分部 EBITDA 利润率	10.9%	4.6%	26.2%	0.1%
总资本开支	(682)	(249)	(768)	(311)

本公司就铝分部呈列两个指标：(1) 总分部资料及(2) 自身铝生产资料。两个指标之间的差异涉及分部间利润率、第三方金属销售及相关成本以及其他非生产成本及开支。上文呈列的截至二零二三年十二月三十一日止年度的分部资料涉及自身铝生产，与本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的综合财务报表中所呈列的相关分部资料不同。

铝分部利润率减少的主要推动因素于上文「收益」、「销售成本」及「经调整 EBITDA 及经营活动业绩」各节内披露。分部报告的详情请参阅截至二零二三年十二月三十一日止年度的综合财务报表。

¹⁰ 任何期间的分部 EBITDA 乃界定为经调整分部摊销及折旧的分部业绩。

资本开支

本集团于截至二零二三年十二月三十一日止年度录得总资本开支 1,056 百万美元。本集团于二零二三年的资本开支旨在对现有生产设施进行保养。

以下是本集团截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日期间的资本支出明细：

	截至十二月三十一日 止年度	
	2023	2022
(百万美元)		
发展资本支出	393	410
保养：		
电解槽改造成本	81	206
重新装备	582	623
总资本开支	1,056	1,239

预测声明

本公告载有关于未来事件、推断、预测及预期的陈述，性质属于前瞻性陈述。本公告内的任何非历史事实的陈述均属前瞻性陈述，涉及已知及未知的风险、不确定性及其他因素，可能导致俄铝的实际业绩、表现或成果与该等前瞻性陈述所表达或暗示的任何未来业绩、表现或成果出现重大差异。该等风险及不确定性包括俄铝招股章程所讨论或识别者。此外，俄铝的过往表现不可依赖作为未来表现的指标。俄铝概不会就任何前瞻性陈述的准确性及完整性发表声明，亦（除适用法例规定者外）不会因反映实际业绩而作出补充、修订、更新或修改该等陈述或意见、任何假设或俄铝预期的变动或影响该等陈述的因素的变动承担任何责任。因此，阁下对该等前瞻性陈述作出的任何依赖概由阁下承担全部风险。

公司信息

俄铝（www.rusal.com，SEHK：486）是全球铝产业的领导者，也是低碳铝领域的领先企业。截至 2023 年，本集团的铝产量占全球总产量约 5.5%，氧化铝产量占全球总产量约 3.8%。俄铝的办公室和生产设施遍布全球 20 多个国家，分布在 5 个大洲。本集团生产的低碳铝 ALLOW 的碳足迹（包括熔炉范围内的一级和二级排放）比行业平均水平低 5 倍。

这份新闻稿中包含的信息仅供媒体使用。本新闻稿提供的信息截至发布时为准，可能随时间而变化。

媒体联系方式：

+7 (495) 720-51-70

press-center@rusal.com

投资者联系方式：

[+7 \(495\) 728-49-18](tel:+74957284918)

Investorrelations@rusal.com