

lenovo

NEW WORLD. NEW THINKING.

联想集团有限公司

2010/11财年第二季度业绩

2010年11月10日

lenovo

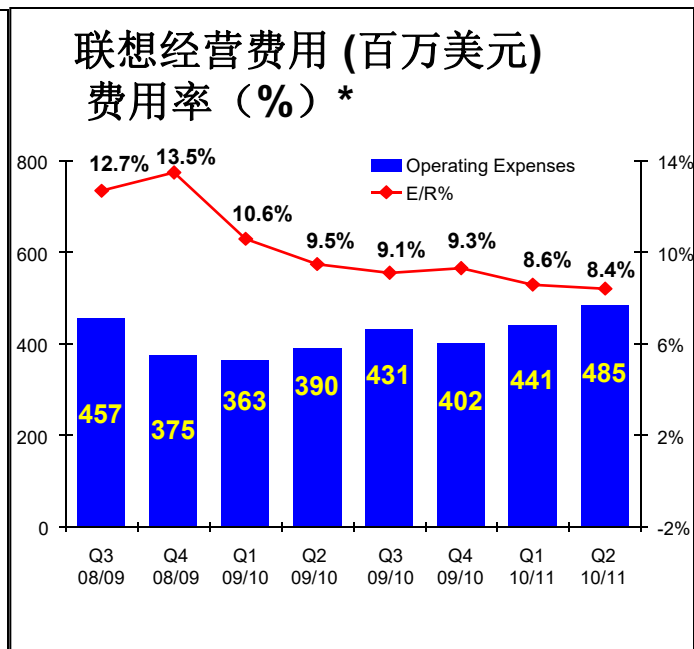
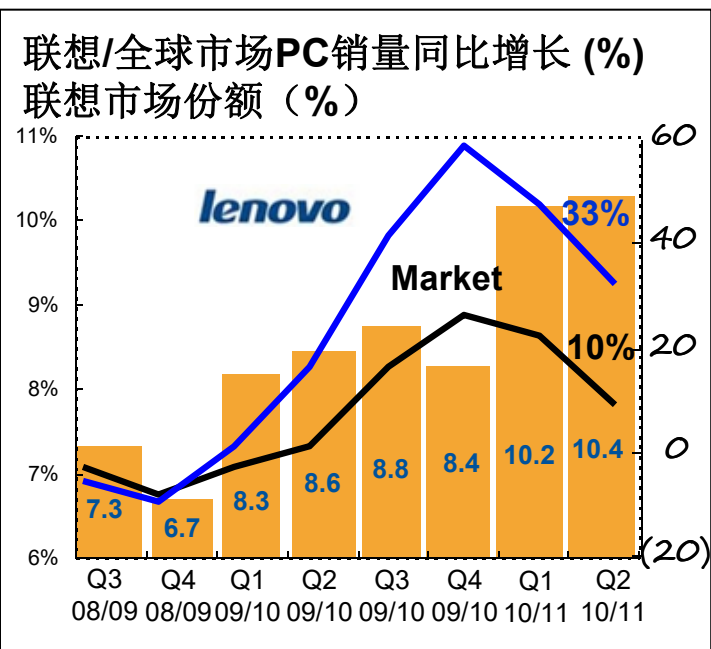
NEW WORLD. NEW THINKING.

杨元庆

首席执行官

保持行业最快增速，市场份额再创新高

- 市场份额**10.4%**，同比提升了**1.8**个百分点
- 盈利水平显著提升，税前利润**1.02**亿美元，同比提升**3,700**万美元
- 费用率创并购以来新低，**8.4%**，同比降低**1.1**个百分点



资料：IDC及公司预算

* 不包括一次性项目及重组费用

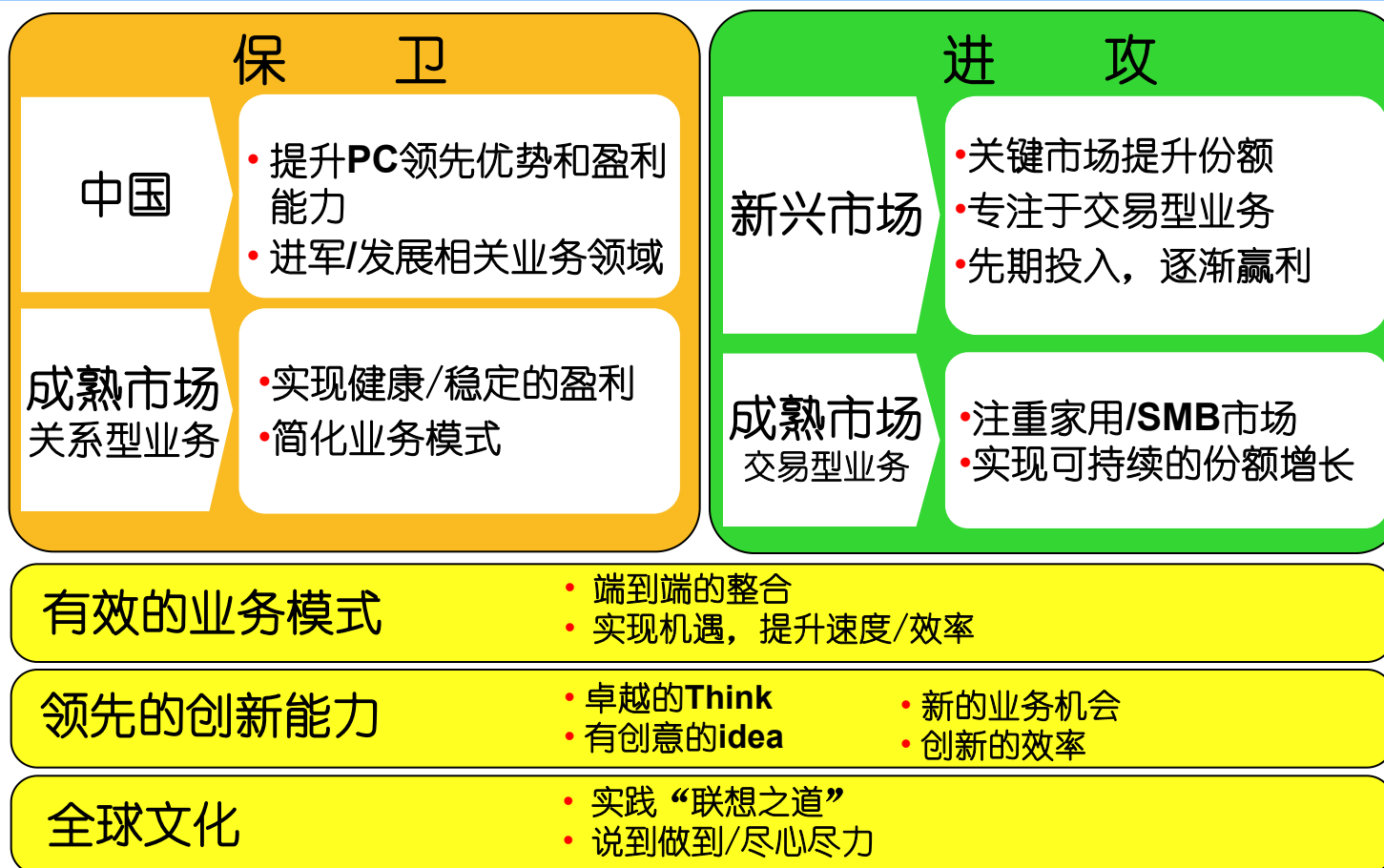


NEW WORLD. NEW THINKING.

战略执行有力，实现全面均衡的增长

• 利润引擎、增长引擎共同推动双拳战略的落实

- 所有区域（不仅仅是中国）均实现市场份额和盈利水平的提升
- 所有产品类别和细分市场,增长均高于市场水平

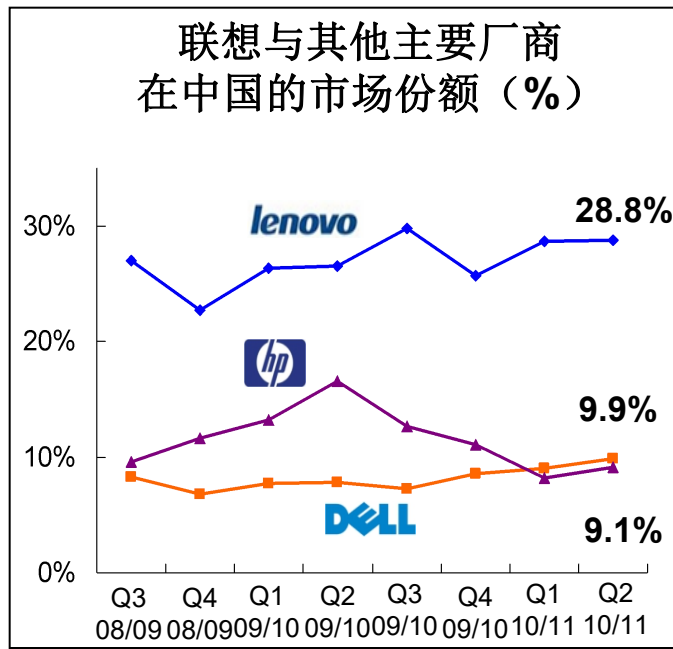
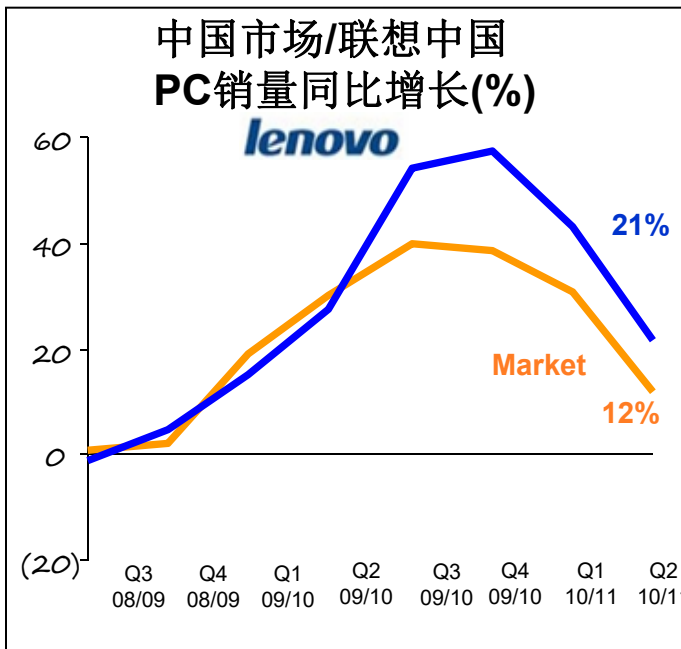


保卫中国业务的领先地位

领先优势进一步加强

- 销量同比增长21%，市场份额同比提升2.3个百分点
- 进一步拉开与第二名之间的距离

盈利水平显著提升，经营利润同比提升5,600万美元



资料：IDC及公司预算

* 不包括一次性项目及重组费用

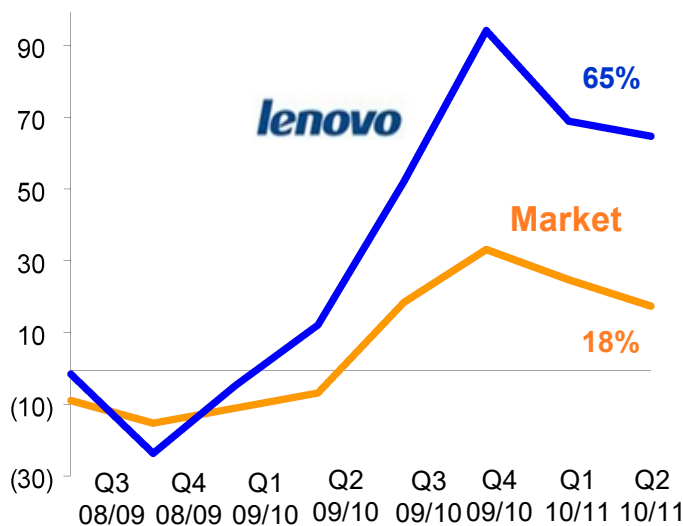
进攻新兴市场

- 保持高速增长势头

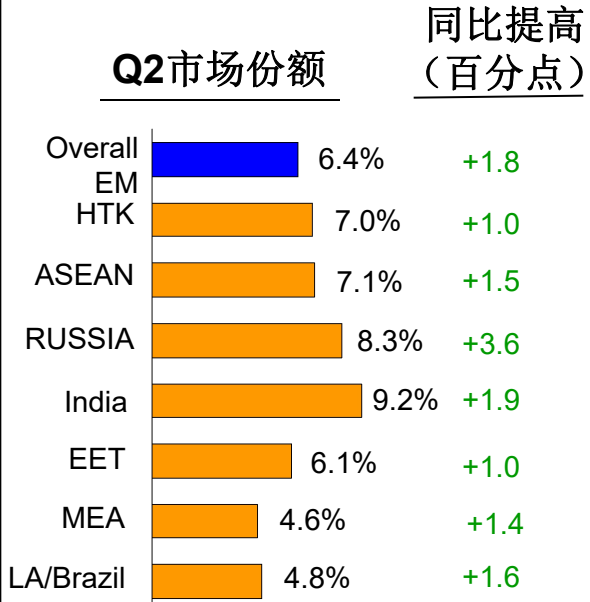
- 销量同比增长65%，市场份额同比提升了1.8个百分点
- 关键市场均实现份额提升

- 经营亏损同比改善了300万美元

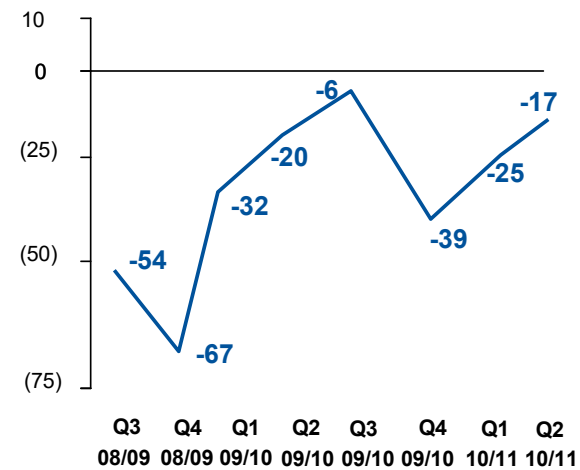
新兴市场PC销量同比增长 (%)



新兴市场份额及同比增长情况



联想新兴市场业务分类经营利润 (百万美元) *



资料: IDC及公司预算

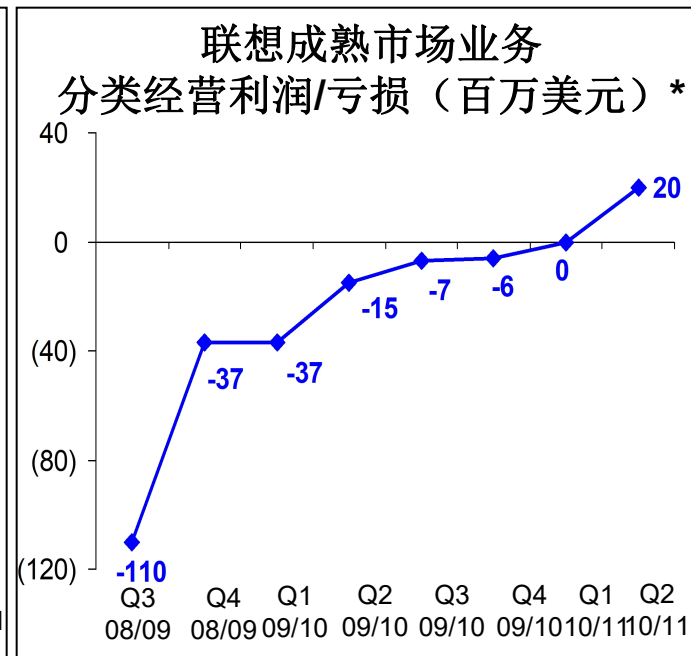
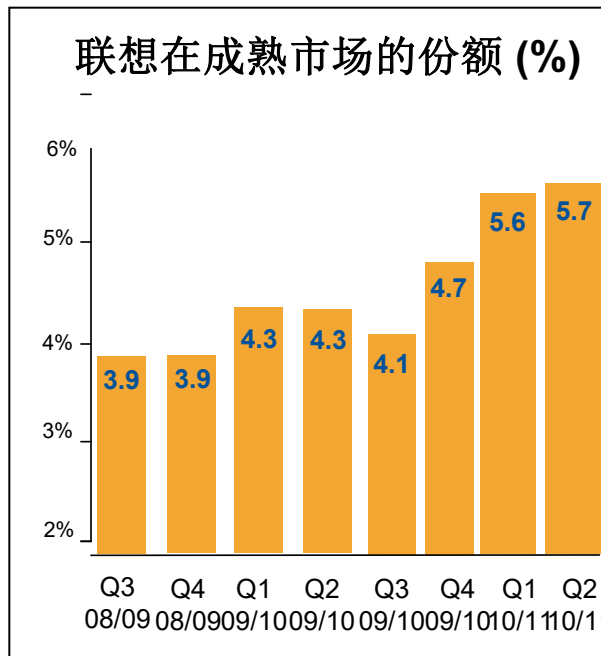
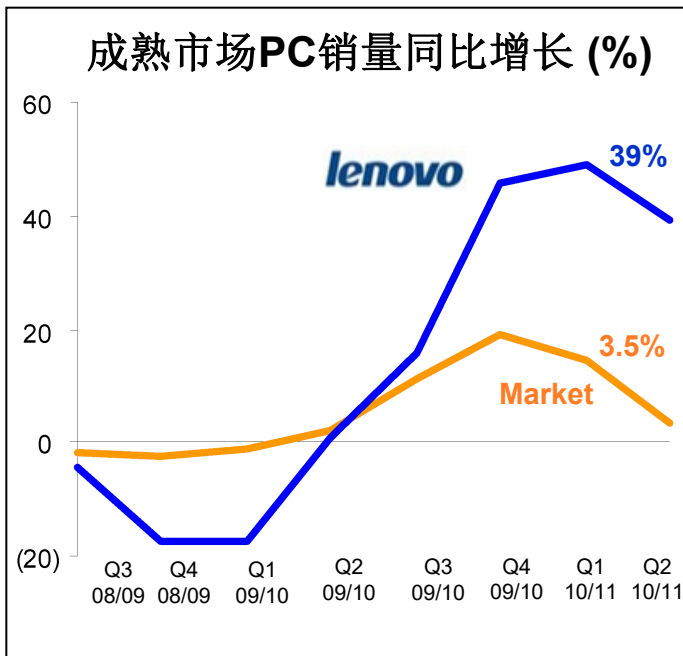
* 不包括一次性项目及重组费用



NEW WORLD. NEW THINKING.

成熟市场：保卫关系型业务/进攻交易型业务

- 利润引擎:经营利润同比增长**3,500**万美元
- 销量同比提升**39%**,市场份额同比提升 **1.5**个百分点,关键市场增长显著
 - 德国成为成熟市场首个市场份额突破两位数的关键市场,市场份额**10%**
 - 日本连续五个季度保持最快增速
 - 北美销量增速**20**倍于市场



推动移动互联网业务的增长

- 乐Phone成功卡位，按计划稳步推进
- 加大力度推动更快增长
 - 加大市场推广力度, 促进销量提升
 - 推动移动互联应用和内容的建设



大力投入,奠定长期增长基础

- 进一步加强竞争力建设
 - 创新,加快提升创新能力
 - 业务模式,提升效率和效能
 - 品牌建设,提升品牌国际知名度



展望

- **迎接挑战**

- 全球经济尚待恢复
- 全球PC市场（包括中国）增长放缓

- **把握机遇**

- 企业客户换机需求逐渐恢复
- 新兴市场继续保持高速增长
- 移动互联网蕴含巨大商机,是长久增长的机会所在

lenovo

NEW WORLD. NEW THINKING.

黄伟明

首席财务官

财务概要

百万美元	2010/11 第二季	2009/10 第二季	年比年	季比季	2010/11 中期	年比年
销售额	5,760	4,087	1,673	613	10,907	3,379
毛利	593	433	160	70	1,116	306
经营费用*	(485)	(390)	(95)	(44)	(926)	(173)
经营溢利*	108	43	65	26	190	133
其他非经营(费用)/收入	(5)	(13)	8	1	(11)	18
除税前溢利*	103	30	73	27	179	151
重组费用	(1)	(3)	2	0	(2)	3
其他收入 - 净额	0	38	(38)	0	0	(40)
除税前溢利	102	65	37	27	177	114
税项	(25)	(12)	(13)	(5)	(45)	(19)
公司权益持有人应占溢利	77	53	24	22	132	95
每股盈利 (美仙)						
- 基本	0.81	0.59	0.22	0.24	1.38	0.96
- 摊薄	0.76	0.55	0.21	0.22	1.30	0.91
每股股息(港仙)	NA	NA	NA	NA	2.60	1.60

	2010/11 第二季	2009/10 第二季	2010/11 第一季
毛利率	10.3%	10.6%	10.2%
费用率*	8.4%	9.5%	8.6%
经营溢利率*	1.9%	1.1%	1.6%
除税前溢利率*	1.8%	0.7%	1.5%
净利率	1.3%	1.3%	1.1%

* 不包括重组费用及其他收入-净额

综合资产负债表

百万美元	于9/30/2010	于3/31/2010
非流动资产	2,672	2,720
物业、厂房及设备	228	248
无形资产	2,063	2,066
其他	381	406
流动资产	8,342	6,235
银行存款及现金	2,696	2,439
应收账款	4,619	2,871
存货	983	879
其他	44	46
流动负债	8,424	6,418
短期银行贷款	48	65
应付账款	7,848	5,822
非流动负债一年内应付部份	369	437
其他	159	94
净流动负债	(82)	(183)
非流动负债	1,023	931
总权益	1,567	1,606

现金及营运资金

百万美元

2010/11 第二季

2009/10 第二季

2010/11 第一季

银行存款及现金

2,696

2,383

2,715

总银行债项

378

599

478

净现金储备

2,318

1,784

2,237

存货周转期

19

14

19

应收账款周转期

28

21

28

应付账周转期

73

65

70

现金周转期

-26 天

-30 天

-23 天

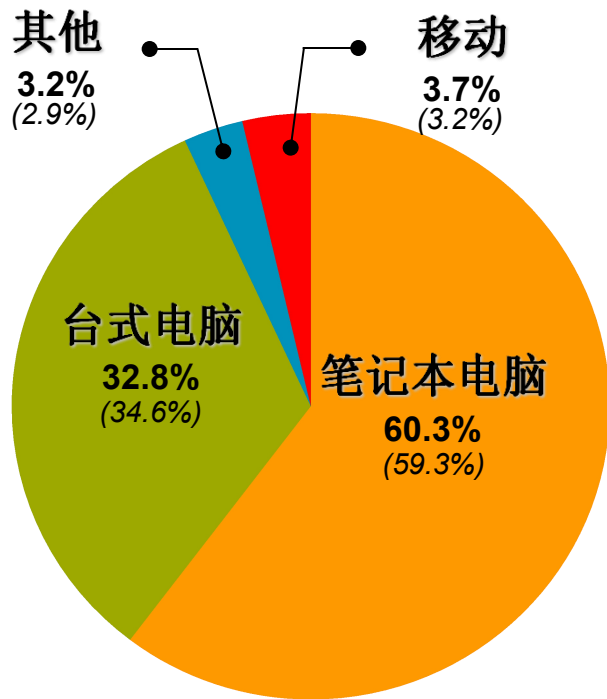
区域业务表现

(不包括重组费用及一次性项目)	销售额 百万美元			各区域的经营溢利 百万美元			各区域的经营利润率 百万美元		
	Q2 FY11	年比年	季比季	Q2 FY11	Q2 FY10	Q1 FY11	Q2 FY11	Q2 FY10	Q1 FY11
中国*	2,630	32.0%	4.9%	151	95	138	5.7%	4.8%	5.5%
新兴市场(不包括中国)	1,071	76.7%	30.5%	(17)	(20)	(25)	-1.6%	-3.2%	-3.0%
成熟市场	2,059	38.4%	13.3%	20	(15)	0	1.0%	-1.0%	0.0%

*包括联想移动

第二季产品业务表现

按产品种类分类



笔记本电脑

- 销量年比年上升**38%**；销售额年比年上升**40%**
- 市场份额上升**1.9**个百分点；维持全球第四大笔记本电脑厂商的地位
- 全球第四大笔记本电脑厂商
- ThinkPad自开创至今总销量突破**6,000**万部的里程碑

台式电脑

- 销量年比年上升**26%**；销售额年比年上升**27%**
- 全球第三大台式电脑厂商
- 藉一体机及专为中小企业而设的台式电脑，市场份额上升**1.8**个百分点

移动

- 销量年比年上升**41%**；销售额年比年上升**58%**
- 传统手机录得强劲增长；销量年比年上升**36%**
- 中国最大本地手机品牌
- 与中国电信及中国联通合作，进一步强化中国分销渠道的覆盖

回购股份更新

- **目标**
 - 增加对股东的回报
 - 显示管理层对集团前景充满信心
- **从2010年6月21日至9月30日**

	Q1 (6月21日 - 6月30日)	Q2 (7月1日 - 9月30日)	累计
回购股份 (百万股)	34	55	89
总代价 (百万美元)	19	31	50
平均每股回购价格 (港元)	4.34	4.35	4.35

展望

- 对前景维持审慎乐观
- 预期利润率将逐步改善
- 继续投入以达致持续增长
- 继续在个人电脑行业内寻找并购机会

lenovo

NEW WORLD. NEW THINKING.

柳传志

董事会主席

lenovo

NEW WORLD. NEW THINKING.

附件

- 综合损益表
- 简明综合现金流量表

综合损益表

百万美元	2010/11第二季	2010/11中期	2009/10第二季	2009/10中期
销售额	5,760	10,907	4,087	7,528
销售成本	(5,167)	(9,791)	(3,655)	(6,718)
毛利	593	1,116	432	810
其他收入 - 净额	-	-	38	40
销售和分销费用	(244)	(466)	(212)	(402)
行政费用	(181)	(334)	(137)	(276)
研发费用	(76)	(153)	(54)	(103)
其他经营收入 - 净额	15	25	11	22
经营溢利	107	188	78	91
财务收入	6	11	4	8
财务费用	(11)	(22)	(17)	(36)
应占联营公司(亏损)/溢利	-	-	-	-
除税前溢利	102	177	65	63
税项	(25)	(45)	(12)	(26)
溢利归属:				
本公司权益持有人	77	132	53	37
每股应占溢利(美仙)				
- 基本	0.81 美仙	1.38 美仙	0.59 美仙	0.42 美仙
- 摊薄	0.76 美仙	1.30 美仙	0.55 美仙	0.39 美仙

简明综合现金流量表

百万美元	2010/11 第二季	2009/10 第二季
营运活动产生现金净额	148	324
投资活动所耗现金净额	(94)	(82)
融资活动所耗现金净额	(182)	(85)
现金及现金等价物增加/(减少)	(128)	157
汇兑变动的影响	33	6
期初现金及现金等价物	2,617	1,899
期末现金及现金等价物	2,522	2,062

thank you grazie **merci** danke **grazias** 謝謝 спасибо
gracias **obrigado** ありがとう **dank** takk **bedankt** dakujem

lenovo
NEW WORLD. NEW THINKING.