



2014/15 第三季度业绩



前瞻性陈述

本报告载有涉及对未来预期及计划的前瞻性陈述，包括但不限于有关联想集团未来经营业绩、财务状况或业务前景的陈述及其他基于预测、估计和假设所作的陈述。在若干情况下，我们会在前瞻性陈述中使用「预期」、「有意」、「计划」、「相信」、「估计」、「可能」、「将会」、「应会」及类似词汇（及其反义词）以作识别。该等前瞻性陈述反映联想集团的董事及管理层当前的预期及计划，而该等当前预期及计划可能无法实现或可能改变。多项风险、不明朗因素及其他因素（包括无法预测及联想集团不可控制的因素）均可能影响该等前瞻性陈述中所讨论的事项。该等因素包括但不限于全球及我们所营运的国家的经济及业务状况、联想集团对市场发展作出预期及迅速反应的能力、消费者需求、价格趋势及竞争、适用法律及法规的变更（包括适用的税费和关税税率）。该等前瞻性陈述所依据的预期及计划的任何变动均可能导致联想集团的实际业绩或行动与该等陈述所明示或暗示者出现重大差异。该等前瞻性陈述并非日后表现的保证，阁下应审慎对待，不应过份依赖该等陈述。联想集团毋须承担任何更新本报告所载任何前瞻性陈述的责任（无论是因出现新信息或任何其后变更、发展或事件所导致者）。本说明所载的所有前瞻性陈述均受本段落所限。

lenovo® FOR
THOSE WHO DO.™

杨元庆
董事长兼首席执行官



联想重新起跑：对未来充满信心

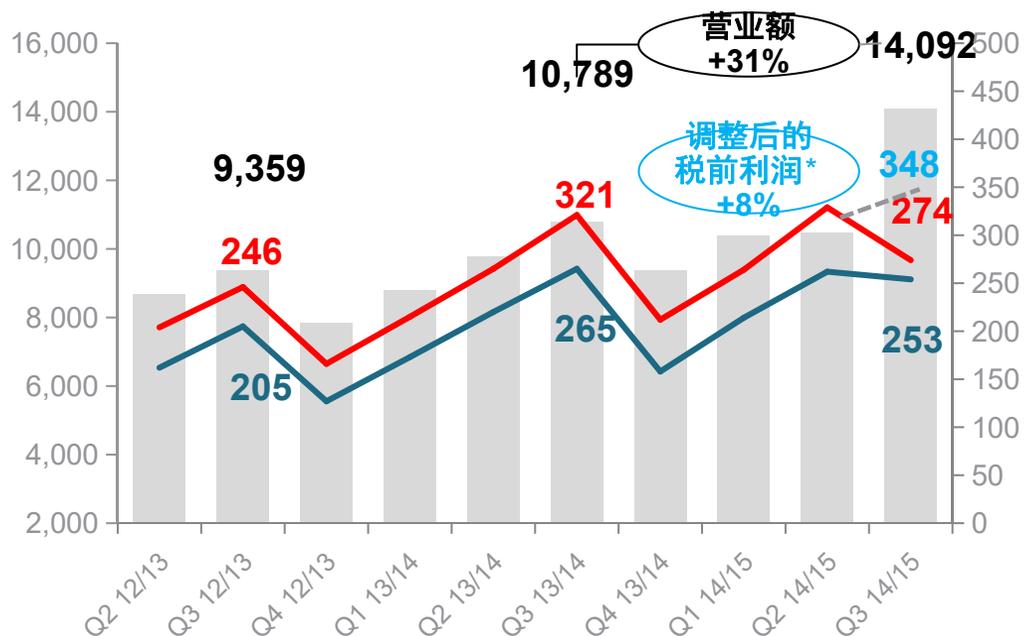
- 业绩证明：
 - 正确的**战略**
 - 合适的**并购对象**
 - 有效的**执行**
- 朝着**既定目标前进**



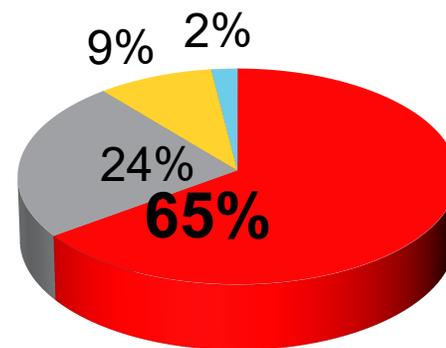
强劲第三季度表现, 更加多元化的联想

- 营业额同比提升**31%**
- 不包括并购相关费用, 税前利润同比提升**8%**, 达**3.48亿美元**
- 业务比以往更加多元化

联想营业额, 税前利润, 净利润 (百万美元)



2014/15财年第三季度 含并购业务



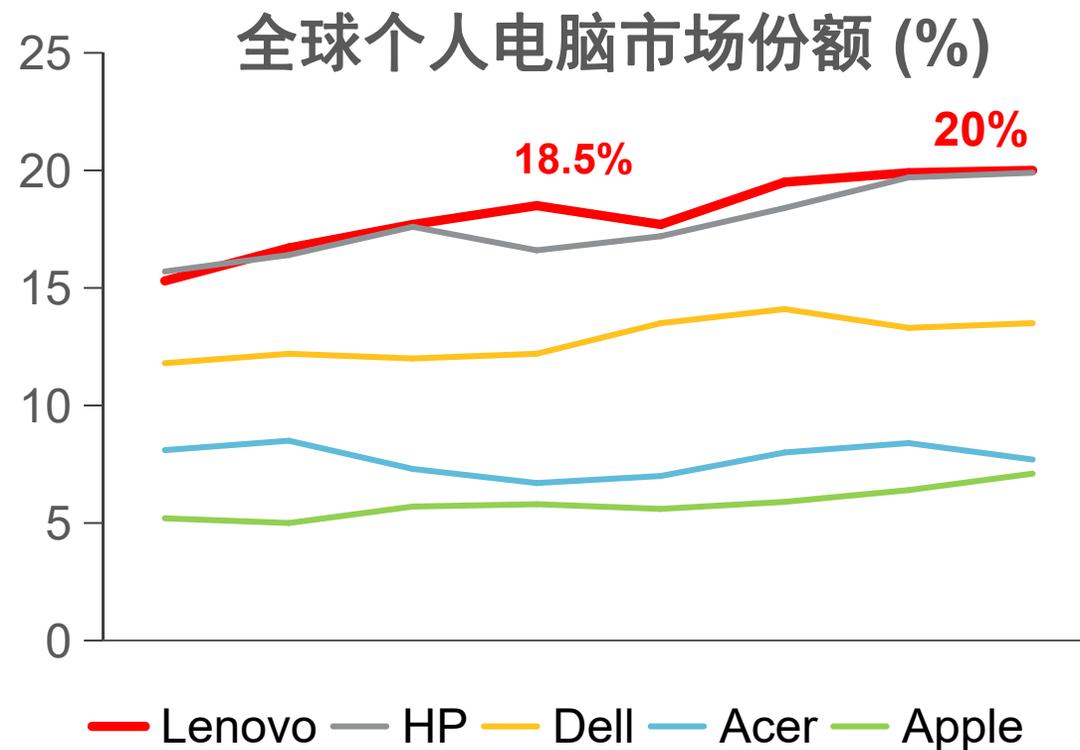
■ 个人电脑 ■ 移动业务 ■ 企业级 ■ 其他

数字来源: 内部统计

* 调整后的税前利润(不包括并购在会计处理衍生的非现金费用), 这些并购在会计处理衍生的非现金费用包括无形资产摊销、承兑票据利息及其他费用

个人电脑业务：市场份额创新高，盈利水平提升

- 市场份额创新高，达到**20%**。经营利润率同比提升**2个百分点**
- 将把握行业聚合机遇，拓展美国和亚太消费市场，进一步提升份额
- 有信心达成3年利润率改善目标



移动业务：强劲第三位，真正的全球性厂商，在中国为增长做好准备

- 摩托罗拉已经成为优势：单季度销量首次突破**1,060万台**；盈利改善；回归中国！
- 联想成为真正全球性的厂商：近**60%智能手机销量**来自于中国以外市场；扩展到近**70个国家**
- 中国：继续**全力以赴**，线上业务拓展；线下业务转型；发挥摩托罗拉的拉动作用
- 平板电脑：**提高了份额**，尤其在欧洲-非洲-中东大区；给市场带来激动人心的创新



企业级业务：为全球增长做好准备

- ThinkServer 业务增长强劲
- X86业务: 全球第三名，中国第一名
- 我们的目标是在一年内实现50亿美元的营业额，并取得较好的利润水平



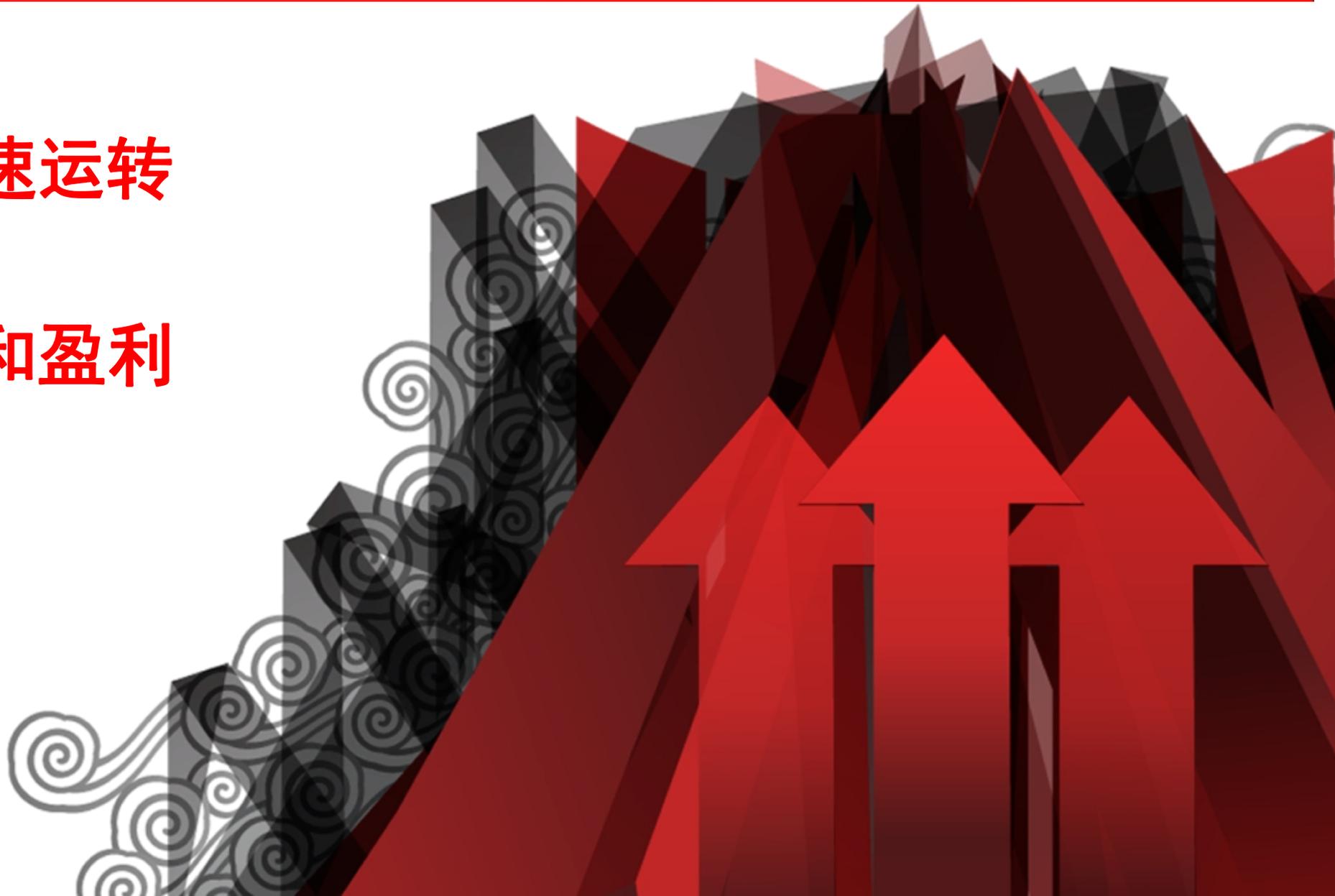
进一步加强整体业务

- 进行全面的业务转型，以强化整体业务
- 在业务模式的各个环节都在充分利用互联网进行变革
- 以用户体验为核心的创新能力得到进一步提升，国际消费电子展 CES上，联想一举斩获**77项大奖**



展望

- 增长引擎**全速运转**
- 将实现**增长和盈利**



lenovo® FOR
THOSE WHO DO.™

黄伟明
首席财务官



15年第三季度财务摘要

- 集团收入录得**141**亿美元, 年比年上升**31%**, 包含**System X**整季和摩托罗拉移动**2**个月的业绩
- 集团除税前溢利（不包括并购在会计处理衍生的非现金费用）录得**3.48**亿美元, 年比年上升**8%**
 - 并购在会计处理衍生的非现金费用包括无形资产摊销, 承兑票据利息及其他费用合共**7,400**万美元
- 集团除税前溢利录得**2.74**亿美元, 集团净盈利录得**2.53**亿美元
- 集团净盈利（不包括并购在会计处理衍生的非现金费用）录得**3.27**亿美元, 年比年上升**23%**
- 盈利能力按目标持续改善

财务概要

百万美元	2014/15 第三季	2013/14 第三季	年比年	季比季	2014/15 第一至第三季	年比年
收入	14,092	10,789	31%	35%	34,962	19%
毛利	2,097	1,363	54%	44%	4,903	28%
经营费用	(1,772)	(1,029)	72%	62%	(3,922)	31%
经营溢利	325	334	-3%	-11%	981	20%
其他非经营费用	(51)	(13)	287%	39%	(114)	526%
除税前溢利	274	321	-15%	-17%	867	8%
税项	(17)	(56)	-69%	-70%	(127)	-16%
期内溢利	257	265	-3%	-6%	740	14%
非控制性持有人应占溢利	(4)	0	1557%	-63%	(11)	NA
公司权益持有人应占溢利	253	265	-5%	-3%	729	11%
每股盈利(美仙)						
- 基本	2.32	2.56	(0.24)	(0.20)	6.90	0.55
- 摊薄	2.30	2.52	(0.22)	(0.19)	6.82	0.55

	2014/15 第三季	2013/14 第三季	2014/15 第二季
毛利率	14.9%	12.6%	13.9%
费用率	12.6%	9.5%	10.4%
经营溢利率	2.3%	3.1%	3.5%
除税前溢利率	1.9%	3.0%	3.1%
公司权益持有人应占溢利率	1.8%	2.5%	2.5%

概要: 会计经营溢利与 “集团除税前溢利（不包括并购在会计处理衍生的非现金费用）”

	2014/15 第三季	2013/14 第三季	改变
会计经营溢利 (如报告)	325	334	-3%
- 其他非经营费用	-51	-13	+287%
除税前溢利 (如报告)	274	321	-15%
+ 并购在会计处理衍生的非现金费用	74	--	NA
集团除税前溢利（不包括并购在会计处理衍生的非现金费用）	348	321	+8%
- 税项	-17	-56	-69%
- 非控制性持有人应占溢利	-4	--	+1557%
- 并购在会计处理衍生的非现金费用	-74	--	NA
净盈利(如报告)	253	265	-5%

综合资产负债表

百万美元

	于31/12/2014	于30/9/2014
非流动资产	11,434	5,243
物业、厂房及设备	1,494	723
无形资产	8,850	3,434
其他	1,090	1,086
流动资产	17,813	16,360
银行存款及现金	3,991	5,323
应收贸易、应收票据及其他应收账款	10,344	7,854
存货	3,174	2,964
其他	304	219
流动负债	19,152	14,765
短期银行贷款	827	195
应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备	17,294	13,970
其他	1,031	600
流动(负债)/资产净额	(1,339)	1,595
非流动负债	5,870	3,752
总权益	4,225	3,086

现金及营运资金

百万美元

银行存款及现金

总银行债项

净现金储备

营运产生现金净额

存货周转期

应收账周转期

应付账周转期

现金周转期

2014/15
第三季

3,991

2,719

1,271

738

25

34

61

-2天

2013/14
第三季

3,820

456

3,364

1,010

26

35

63

-2天

2014/15
第三季

5,323

2,089

3,234

218

30

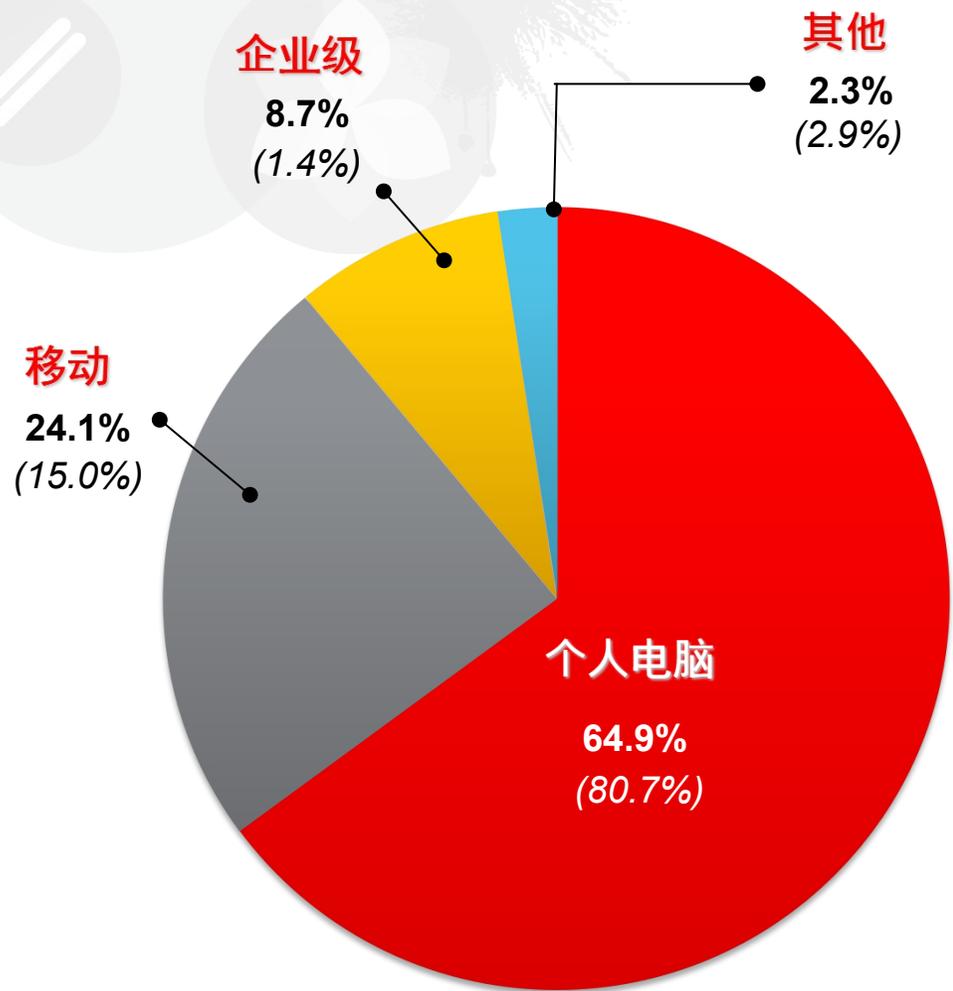
34

69

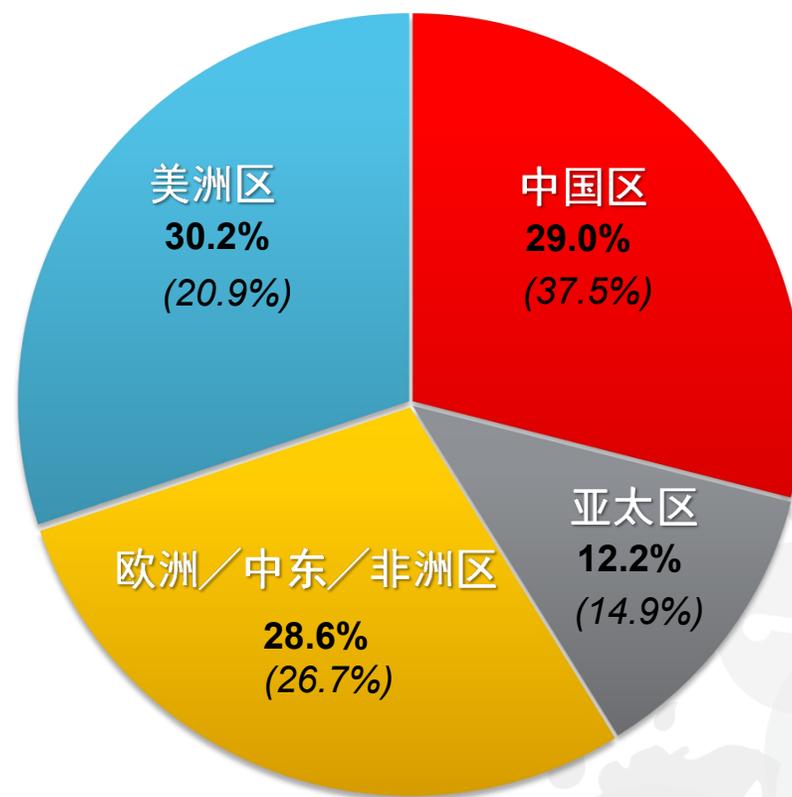
-5天

集团收入比例分析

2014/15第三季按业务集团收入



2014/15第三季按地域业务收入



15年第三季业务集团表现

个人电脑

- 个人电脑出货量上升4.9%
- 市场份额达20.0%的历史新高，年比上升1.5个百分点
- 纵使在巴西的挑战下，各地域仍录得利润增长及市场份额提升
- 个人电脑收入年比年上升5%
- 个人电脑除税前溢利录得4.94亿美元历史新高

企业级

- Think服务器业务增长强劲
- 合并服务器出货量年比年上升2.5倍
- 企业级收入年比年上升685%
- 企业级除税前溢利录得4,200万美元亏损

移动

- 摩托罗拉录得强劲增长,出货量年比翻一翻
- 合并手机出货量上升78%; 市场份额达6.6%,年比年上升1.8个百分点
- 平板电脑出货量上升9%; 首五位中增长最快;市场份额达4.8%,年比年上升0.5个百分点
- 移动收入年比年上升109%
- 移动除税前溢利录得8,900万美元亏损

	收入 百万美元		除税前溢利 / (亏损) 百万美元		除税前溢利率	
	15年 第三季	14年 第三季	15年 第三季	14年 第三季	15年 第三季	14年 第三季
个人电脑	9,147	8,701	494	298	5.4%	3.4%
移动	3,390	1,620	(89)	(2)	-2.6%	-0.1%
企业级	1,222	156	(42)	(14)	-3.4%	-9.3%

15年第三季度区域业务表现

中国区

- 巩固盈利水平, 中国整体经营溢利率改善, 年比年提升0.3个百分点至5.7%
- **个人电脑:** 市场份额达38.2%的历史新高
- **移动:** 把摩托罗拉重新引入中国, 积极开拓网上销售渠道, 及透过神奇将带来的新渠道, 为未来增长提高竞争力
- **企业级:** 市场第一位, 出货量稳健增长

亚太区

- 经营溢利率录得5.4%的历史新高, 年比年上升3.9个百分点
- **个人电脑:** 受澳纽(年比年上升39%)及东盟地区(年比年上升17%)带动, 市场份额达16.1%的历史新高, 年比年上升0.2个百分点
- **移动:** 智能手机出货量增长强劲, 受摩托罗拉的强劲增长带动
- **企业级:** 凭藉联想的渠道关系和生态系统, 促进业务发展

欧洲/中东/非洲区

- 经营溢利率录得3.0%, 年比年上升1.2个百分点; 收入年比年增长40%
- **个人电脑:** 受西欧及中东/非洲带动, 市场份额录得19.6%的历史新高; 年比年上升4.4个百分点
- **移动:** 智能手机出货量增长强劲, 受联想及摩托罗拉的强劲增长带动
- **企业级:** 拓展至欧洲地区企业级业务

美洲区

- 收入年比年增长88%
- **个人电脑:** 市场份额录得11.1%; 年比年上升0.1个百分点; 北美区和拉美的出货量增长强劲, 经营溢利率年比年改善
- **移动:** 智能手机出货量增长强劲, 因包含摩托罗拉的业务
- **企业级:** 准备攻击及於将来抢占更多企业客户
- 继续致力巩固巴西业务

	收入 百万美元			分部经营溢利 / (亏损) 百万美元			分部经营溢利率		
	15年 第三季	年比年	季比季	15年 第三季	14年 第三季	15年 第二季	15年 第三季	14年 第三季	15年 第二季
中国区	4,083	38	317	233	218	218	5.7%	5.4%	5.8%
亚太区	1,719	111	166	92	26	68	5.4%	1.5%	4.4%
欧洲/中东/非洲区	4,038	1,158	1,027	122	51	115	3.0%	1.8%	3.8%
美洲区	4,252	1,996	2,107	(22)	0	14	-0.5%	0.0%	0.6%

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	2014/15 第三季	2014/15第一至第三季	2013/14第三季	2013/14第一至第三季
收入	14,092	34,962	10,789	29,350
销售成本	(11,995)	(30,059)	(9,426)	(25,531)
毛利	2,097	4,903	1,363	3,819
其他收入- 净额	-	1	22	23
销售和分销费用	(687)	(1,645)	(529)	(1,443)
行政费用	(577)	(1,337)	(340)	(1,004)
研发费用	(413)	(796)	(188)	(547)
其他经营费用 - 净额	(95)	(145)	6	(28)
经营溢利	325	981	334	820
财务收入	6	24	6	25
财务费用	(55)	(133)	(19)	(54)
应占联营公司溢利	(2)	(5)	0	11
除税前溢利	274	867	321	802
税项	(17)	(127)	(56)	(153)
期内溢利	257	740	265	649
溢利归属:				
- 公司权益持有人	253	729	265	659
- 非控制性权益持有人	4	11	-	(10)
股息	-	86	-	80
每股应占溢利(美仙)				
- 基本	2.32	6.90	2.56	6.35
- 摊薄	2.30	6.82	2.52	6.27

简明综合现金流量表

百万美元	2014/15 第三季	2013/14 第三季	2014/15 第二季
营运产生现金净额	738	1,010	218
投资活动所耗现金净额	(2,532)	(90)	(203)
融资产生/(所耗)现金净额	471	(73)	(161)
现金及现金等价物(减少)/增加	(1,323)	847	(146)
汇兑变动的影响	(25)	7	(62)
期初现金及现金等价物	5,229	2,870	5,437
期末现金及现金等价物	3,881	3,724	5,229

THANK YOU GRACIAS OBRIGADO
GRAZIE MERCI DANKE GRAZIAS 謝謝 СПАСИБО
MERCI DANKE GRAZIAS 謝謝
DANK TAKK BEDANKT DAKUJEM