

2015/16 第一季度业绩



+ 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。

杨元庆

董事长兼首席执行官



@Yuanqing_Lenovo

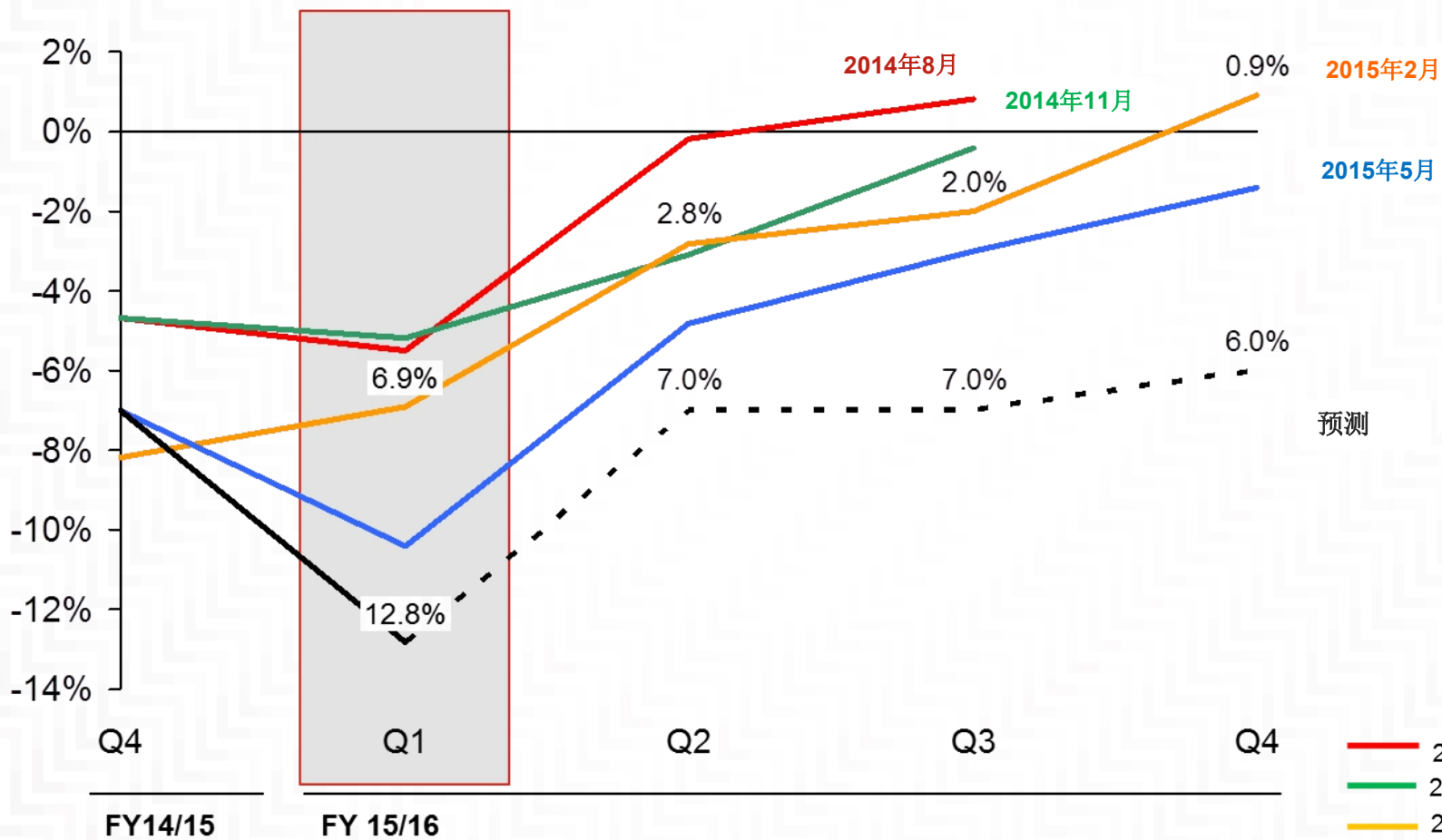


+ 严峻的市场形势

• 个人电脑:

- 市场下滑超预期，受Windows 10上市前渠道降低库存，多种货币贬值的影响

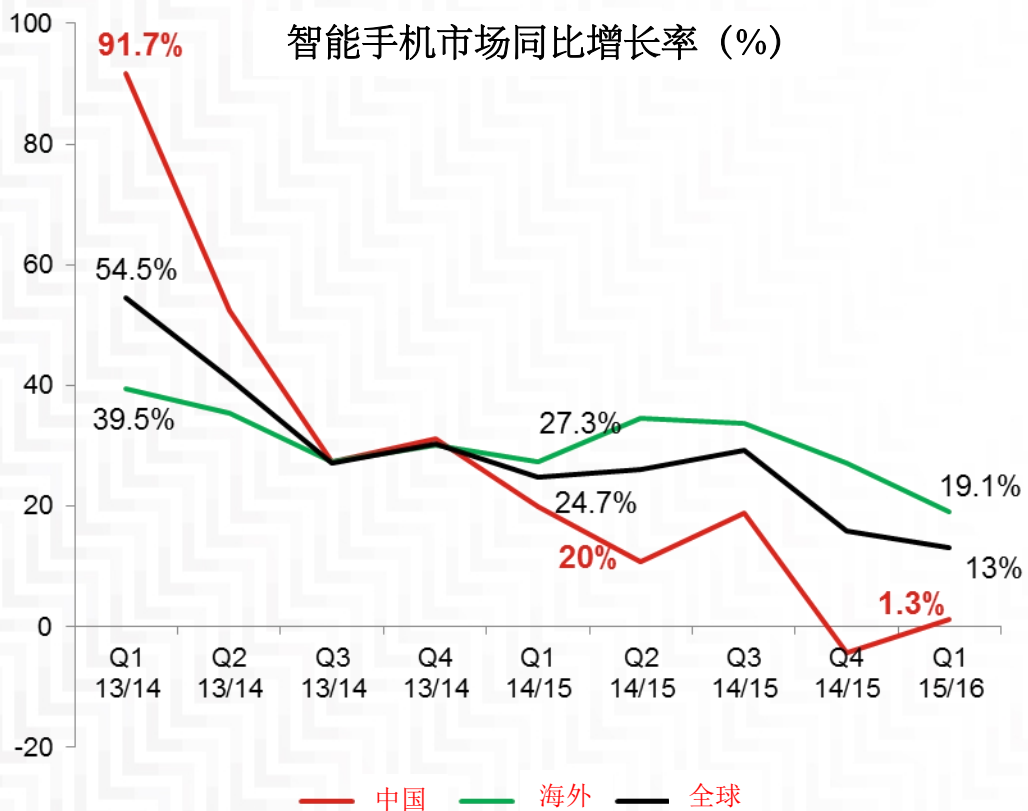
IDC全球个人电脑市场预测（同比增长率）



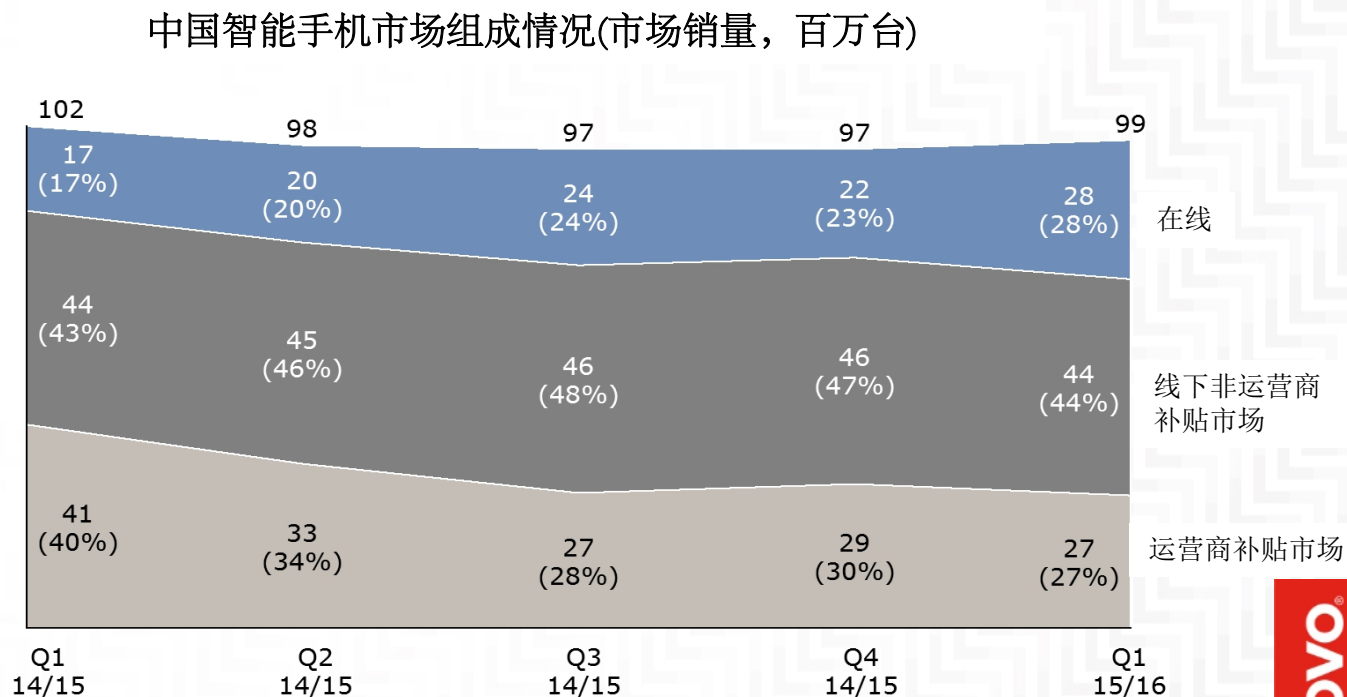
+ 严峻的市场形势

• 智能手机:

- 摩托罗拉业务的主战场巴西和拉美汇率震荡，宏观经济疲软
- 中国市场从运营商主导市场向开放市场转移的趋势加速，竞争更加激烈



数据来源: IDC

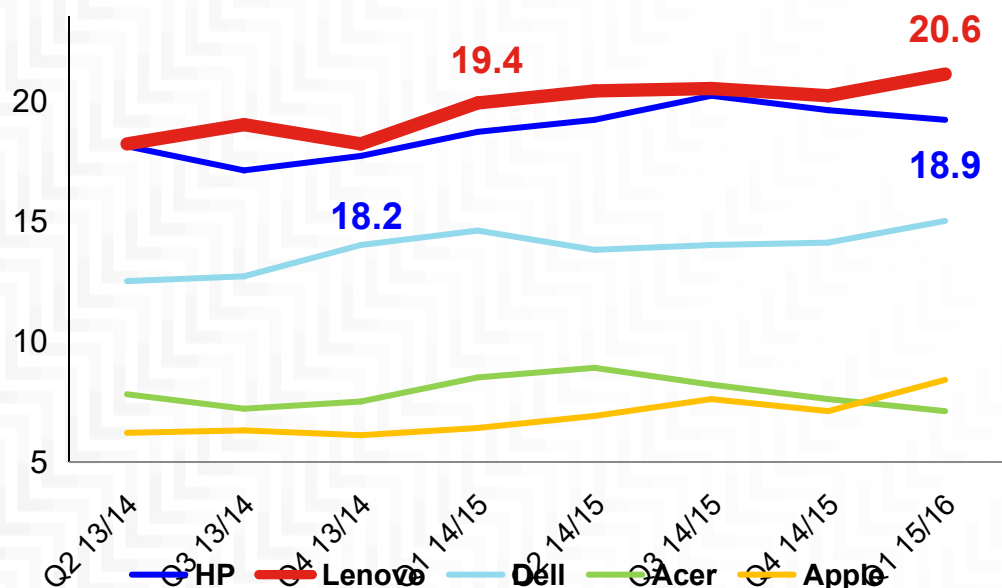


数据来源: SINO

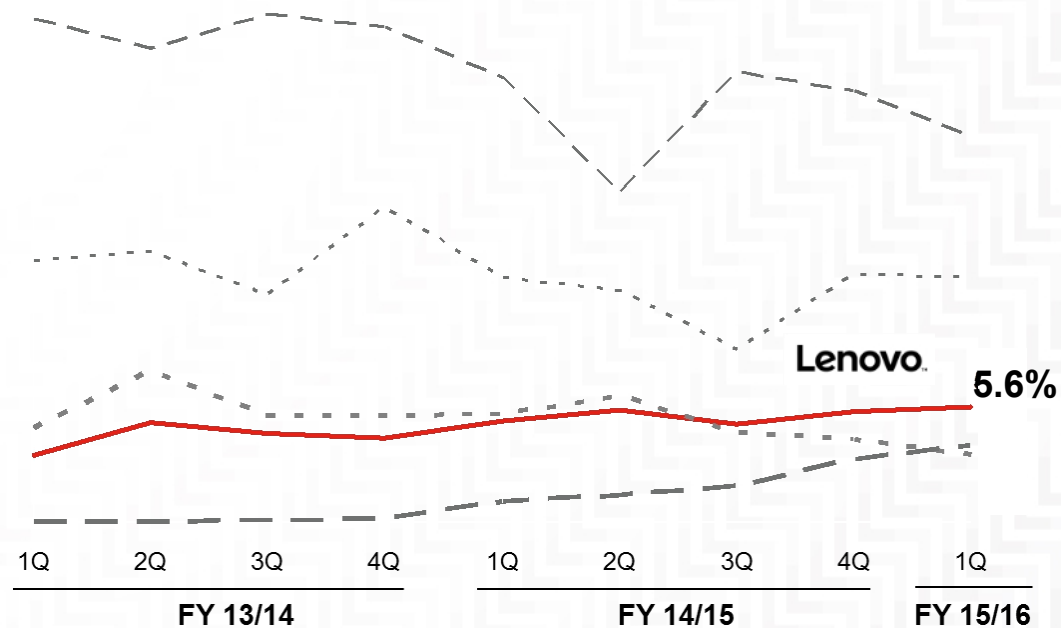
+ 严峻挑战下实现扎实的业绩

- **个人电脑**：市场份额再创新高；利润率同比提升**0.3个百分点**
- **平板电脑**：销量增速高于市场**12个百分点**，缩小与前两名的差距

全球个人电脑市场份额 (%)



全球平板电脑市场份额 (%)

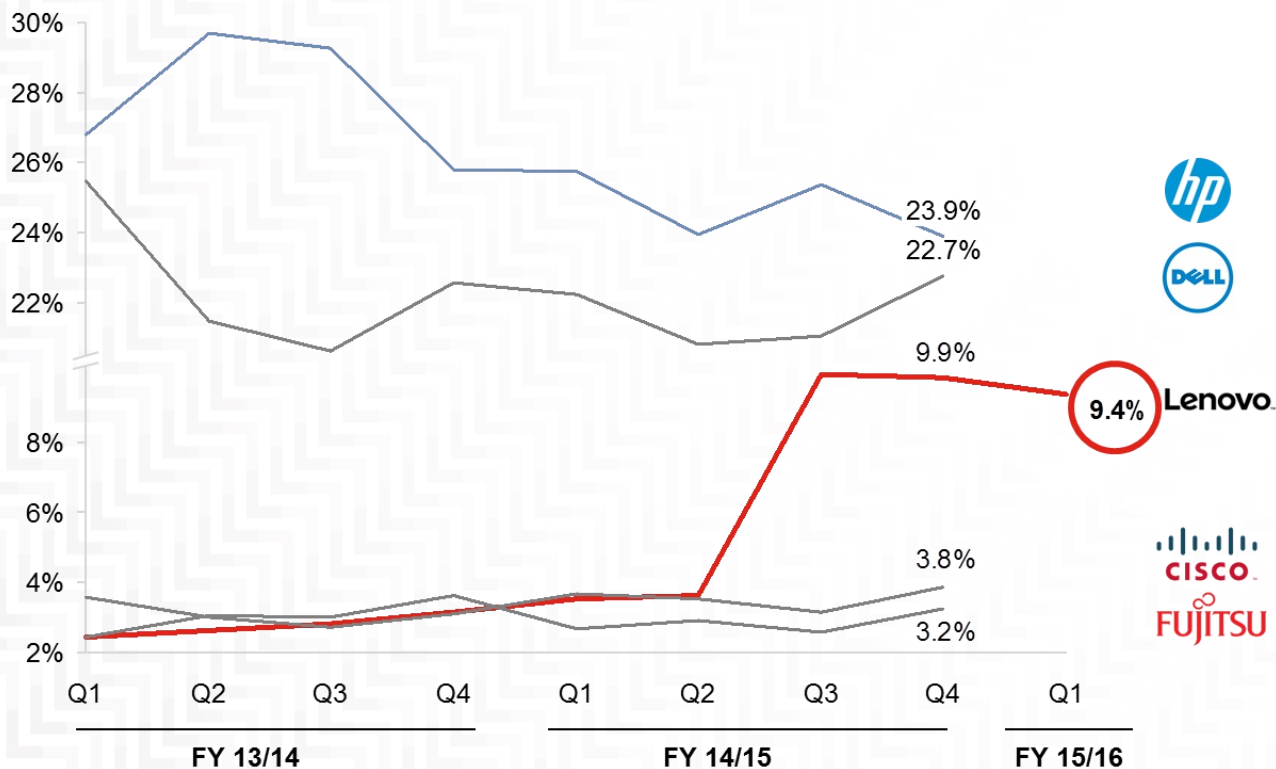


数据来源: IDC

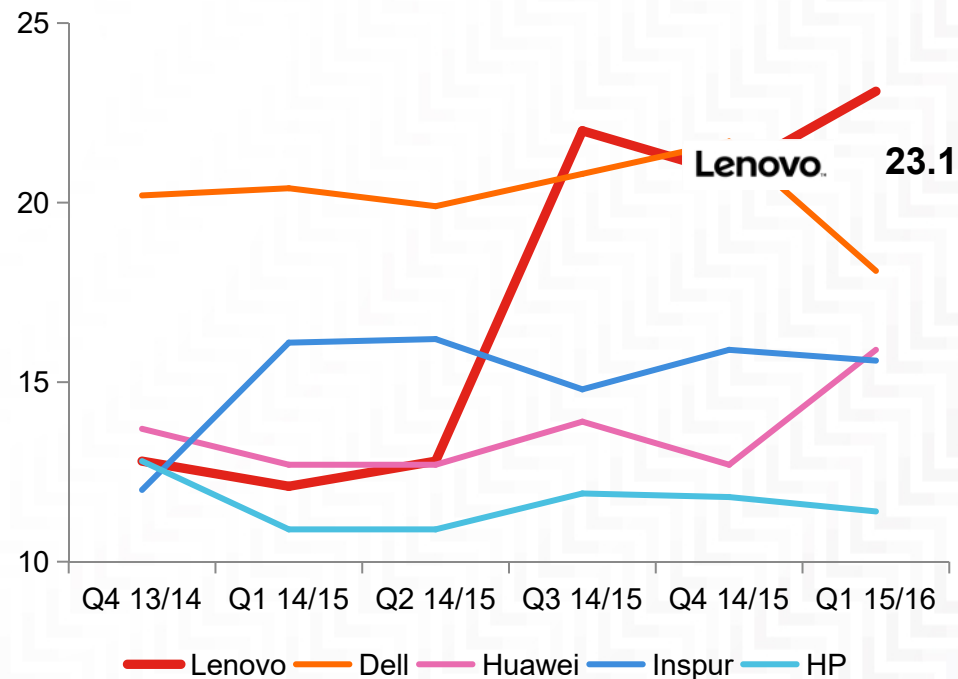
+ 严峻挑战下实现扎实的业绩

企业级： ThinkServer营业额同比增长**41%**，重夺中国x86市场**冠军**，整体业务连续第三个季度取得税前盈利

全球 x86 服务器市场份额 (%)



中国 x86服务器市场份额 (%)



Source: industry data

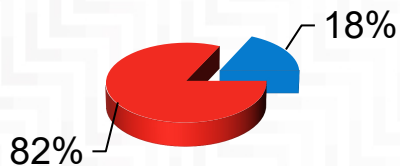
+ 严峻挑战下实现扎实的业绩

• 智能手机：把重点从中国转向海外的策略初见成效

- 海外销量现在占总销量的**65%**，去年同期18%

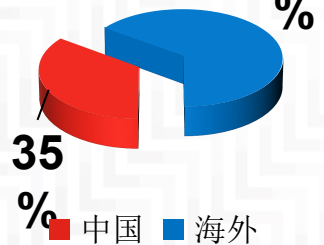
智能手机销量构成

Q1 14/15

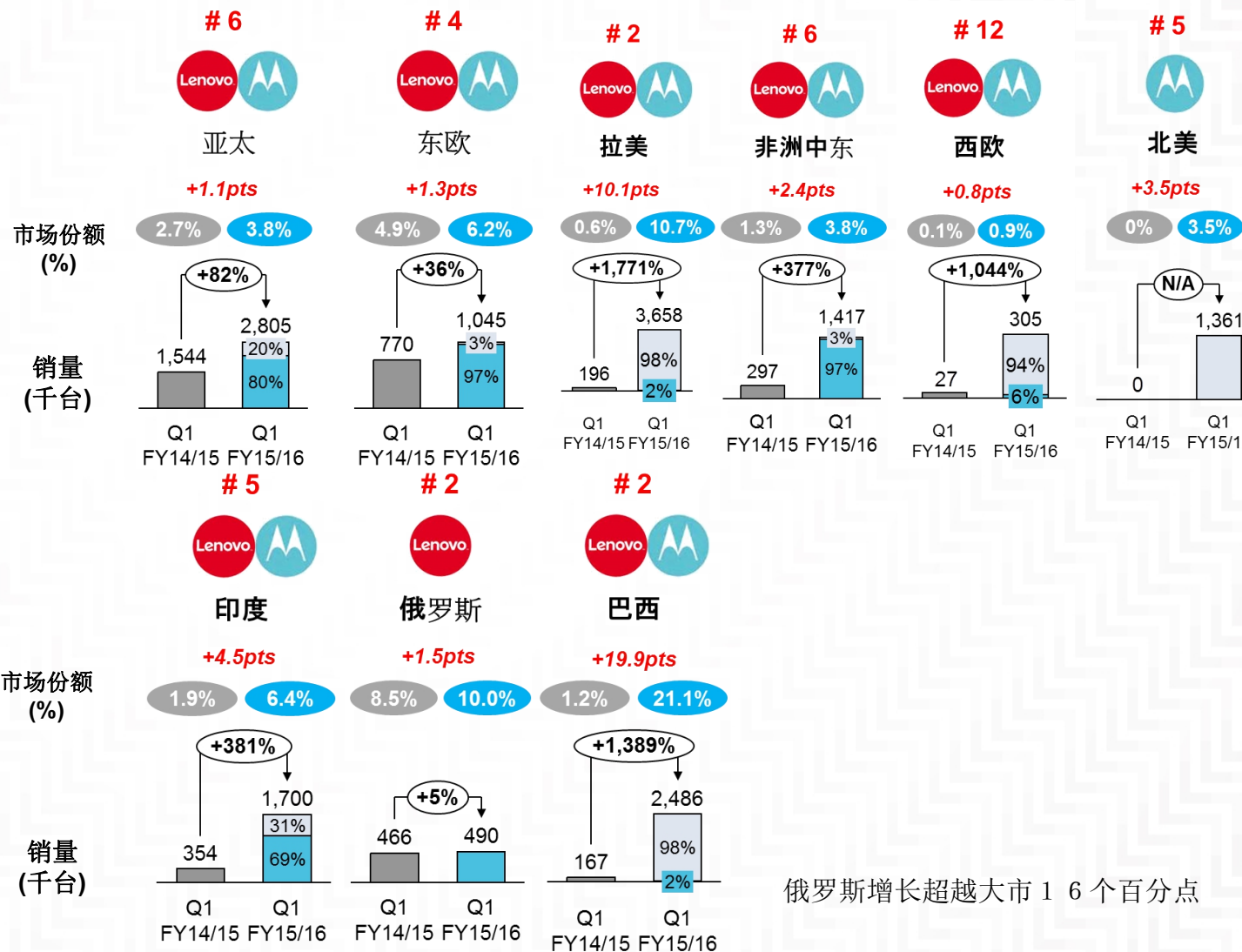


■ 中国 ■ 海外

Q1 15/16



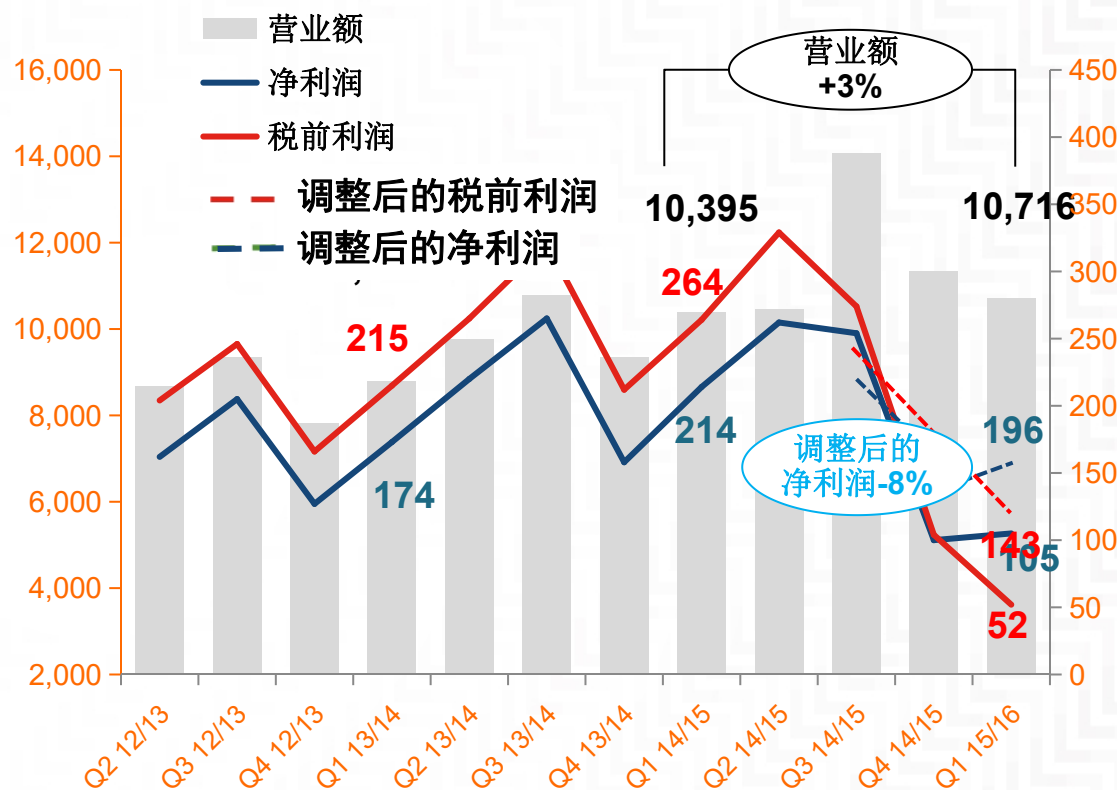
■ 中国 ■ 海外



俄罗斯增长超越大市 1.6 个百分点

+ 严峻挑战下实现扎实的业绩

- 整体营业额同比提升**3%**(如排除汇率因素实际增长**10%**)
- 税前利润为**1.43亿美元***(不包括并购相关的会计处理), 同比**下降46%**
- 净利润为**1.96亿美元***(不包括并购相关的会计处理), 同比**下降8%**



来源: 内部数据

*不包括与并购相关的, 由会计处理衍生的非现金费用

+ 果断行动，应对严峻市场，推动增长

核心业务

个人电脑

- 拥有**坚实的业务基础**，但要应对市场下滑的挑战
- 减少固定开支，进一步提高**效率**，保持行业最高水平
- 把握**产业整合**机遇，提升**市场份额**

新增长引擎

企业级业务

- 进展良好，仍需进一步**降低成本**，建立更**高效的成本结构**
- 投资**增长最快的业务领域**
- 加强全球**销售能力**
- 推动中国和其他潜在市场的**高增长**

移动业务

- 把摩托罗拉与联想业务的关键环节进一步**协同理顺**，充分实现优势互补
- 简化**组织与流程**
- 减少**开支**，降低**成本**，减省**8.5亿美元**
- 简化**产品组合**，缩短**产品生命周期**

+ 采取果断行动

- **减少岗位**： 3,200 （非生产制造）
- **实施时间**： 15/16财年二季度大部分完成
- 实现**年化费用减省**： 13.5亿美元
- **下半财年实现费用减省**： 6.5亿美元
- 预计**结构调整支出**： 约6亿美元

+ 展望

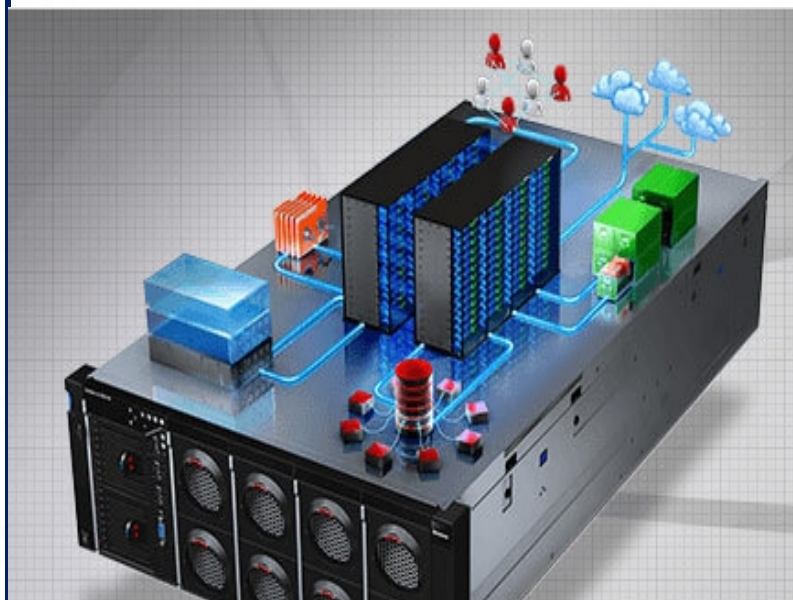
个人电脑

- 全球市场份额达到**30%**



企业级业务

- 从年营业额**50亿美元**开始，实现可持续的盈利性增长



移动业务


- 移动业务**2-3个季度**实现盈亏平衡
- 成为实力强劲的全球智能手机市场**第三**



+ 业务转型

- 强化**线上直销**能力
- **线下渠道**的销售、**服务能力**与**线上**销售相结合
- 探索为用户提供**个性化、定制化服务**的创新途径

Ranbir can't get enough of his Lenovo A6000! Register yours on Flipkart
NOW: <http://bit.ly/1AXOfMs>



lenovo
A6000
SMARTPHONE

So many great features,
which will you use first?

Lenovo A6000 4G Phone
Register exclusively on Flipkart

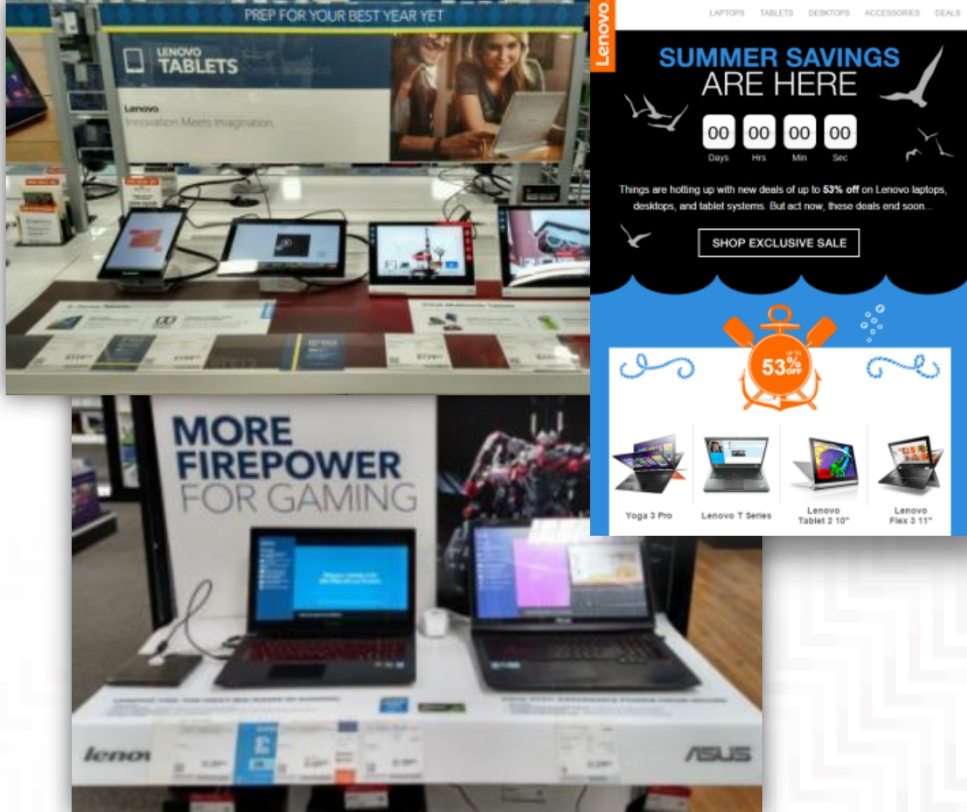
WWW.FLIPKART.COM/LENOVO-A6000

Book Now

34,416 people reached

Boost Post

Like · Comment · Share · 4,205 29



PREP FOR YOUR BEST YEAR YET

lenovo

LENovo TABLETS

Lenovo
Inspiration. More. Imagination.

SUMMER SAVINGS
ARE HERE

00 00 00 00
Days Hrs Min Sec

Things are hotting up with new deals of up to 53% off on Lenovo laptops, desktops, and tablet systems. But act now, these deals end soon...

SHOP EXCLUSIVE SALE

53% OFF

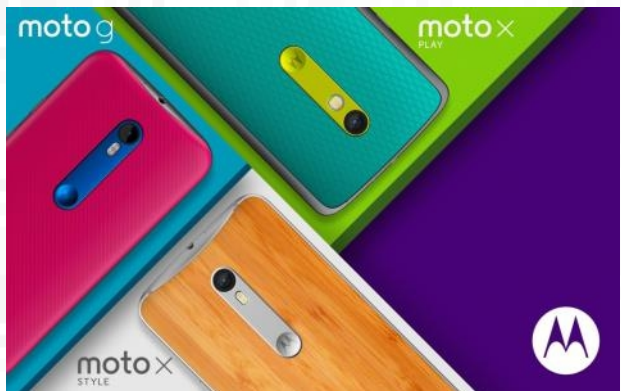
Yoga 3 Pro Lenovo T Series Lenovo Tablet 2 10" Lenovo Phaz 3 11"

MORE FIREPOWER FOR GAMING

lenovo ASUS

+ 创新创造价值

- 坚持差异化的**产品创新**
- 在**联想科技创新大会**上展示了前瞻性创新成果
- **摩托罗拉新品**发布
- **IFA**：发布假日季新品一个人电脑、平板电脑、穿戴式设备



黄伟明

首席财务官



+ 财务概要

百万美元	2015/16 第一季	2014/15 第一季	年比年%	季比季%
收入	10,716	10,395	3%	-5%
毛利	1,647	1,349	22%	-7%
经营费用	(1,551)	(1,058)	47%	-6%
经营溢利	96	291	-67%	-25%
其他非经营费用 - 净额	(44)	(27)	61%	85%
除税前溢利	52	264	-80%	-50%
税项	50	(53)	NA	NA
期内溢利	102	211	-52%	5%
非控制性持有人应占溢利	3	3	11%	16%
公司权益持有人应占溢利	105	214	-51%	5%
每股盈利(美仙)				
- 基本	0.95	2.06	(1.11)	0.04
- 摊薄	0.94	2.03	(1.09)	0.04
	2015/16 第一季	2014/15 第一季	2014/15 第四季	
毛利率	15.4%	13.0%	15.7%	
费用率	14.5%	10.2%	14.6%	
经营溢利率	0.9%	2.8%	1.1%	
除税前溢利率	0.5%	2.5%	0.9%	
公司权益持有人应占溢利率	1.0%	2.1%	0.9%	

➤ 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）”

	2015/16 第一季	2014/15 第一季	改变 (年比年)
会计经营溢利 (如报告)	96	291	-67%
○ 其他非经营费用	-44	-27	+61%
除税前溢利 (如报告)	52	264	-80%
○ 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	+91	-	NA
集团除税前溢利（不包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用）	143	264	-46%
○ 税项	+50	-53	NA
○ 非控制性持有人应占溢利	+3	+3	11%
○ 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	-91	-	NA
净盈利(如报告)	105	214	-51%

+ 综合资产负债表

百万美元

	于30/6/2015	于31/3/2015
非流动资产	11,797	11,653
物业、厂房及设备	1,482	1,496
无形资产	8,942	8,930
其他	1,373	1,227
流动资产	14,901	15,428
银行存款及现金	2,893	3,026
应收贸易、应收票据及其他应收账款	8,947	9,085
存货	2,864	2,995
其他	197	322
流动负债	16,175	17,161
短期贷款	913	1,168
应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备	14,381	15,103
其他	881	890
流动负债净额	1,274	1,733
非流动负债	6,445	5,814
总权益	4,078	4,106

+ 现金及营运资金

百万美元

	2015/16 第一季	2014/15 第一季	2014/15 第四季
银行存款及现金	2,893	5,532	3,026
总债项	3,441	1,954	3,054
净(负债)/现金储备	(548)	3,578	(28)
营运(所耗)/产生现金净额	(310)	386	(1,102)
存货周转期	32	28	32
应收账周转期	42	32	44
应付账周转期	69	66	73
现金周转期	5 天	-6 天	3 天

+ 16年第一季业务集团表现

个人电脑

- 全球市场份额达20.6%，年比上升1.3个百分点
- 於各区域录得市场份额提升
- 个人电脑出货量下跌7.1%，市场水平下跌12.8%
- 若扣除外汇影响，收入年比年下跌5%；平均售价维持稳定
- 北美地区表现强劲(13.2%，年比上升1.6个百分点)，各个区域的市场份额均录得增长

移动

- 移动收入(包含摩托罗拉) 年比年上升33%
- 智能手机出货量年比年上升2%，录得1,620万部
- 於中国以外手机市场增长强劲，出货量年增长68%
- 全球平板电脑市场维持第三位，出货量年比年上升4%至250万部；市场份额上升0.7个百分点至5.6%

企业级

- 收入(包含System X) 年比年上升5.8倍
- Think服务器收入增长强劲，年比年上升41%
- 重返中国 x86 服务器市场第一位
- 连续第三个季度录得经营溢利

	收入 百万美元			分部除税前溢利 / (亏损) 百万美元			分部除税前溢利率 (%)		
	16年 第一季	年比年#	季比季	16年 第一季	15年 第一季#	15年 第四季	16年 第一季	15年 第一季#	15年 第四季
个人电脑	7,282	(1,048)	122	368	399	391	5.1%	4.8%	5.5%
移动	2,114	520	(731)	(292)	(9)	(218)	-13.8%	-0.6%	-7.7%
企业级	1,077	918	11	(41)	(18)	(45)	-3.8%	-11.3%	-4.2%

* 已包括会计处理衍生的与并购相关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

由於该段时间摩托罗拉及System X 并未属於本公司旗下，因此其业务表现并未包含其中

+ 16年第一季区域业务表现

中国区

- **个人电脑:** 市场份额和盈利率表现稳定
- **移动:** 市场因受电信商削减补贴而转弱, 以及需求转移至互联网市场
- **企业级:** 企业级收入年增长235%, 强劲ThinkServer 销量, 并重返x86 服务器市场第一位
- 受移动业务疲弱表现影响, 收入年比年下跌16%

亚太区

- **个人电脑:** 市场份额达15.9%, 年比年上升0.9个百分点
- **移动:** 受联想品牌带动, 智能手机出货量增长强劲(上升82%)
- **企业级:** 凭藉联想的渠道关系和生态系统, 促进业务发展
- 经营溢利率录得2.2%, 年比年下跌1.9个百分点, 受摩托罗拉业务表现影响

欧洲/中东/非洲区

- **个人电脑:** 市场份额录得增长(19.9%, 年比年上升1.9%)
- **移动:** 智能手机出货量增长强劲(上升1.5倍), 主要受联想品牌带动
- **企业级:** 在完全整合的团队带领下, 抢占更多机会
- 受个人电脑出货量下跌影响, 收入年比年减少5%; 经营溢利率录得1.5%, 年比年下跌1.9个百分点

美洲区

- **个人电脑:** 市场份额年比年上升0.6个百分点至13.1%; 北美的市场份额和出货量增长强劲(市场份额: 13.2%; 年比年上升1.6%; 出货量年比年上升7.3%)
- **移动:** 智能手机出货量减少, 因受到市场环境疲弱和摩托罗拉的产品过渡期所影响
- **企业级:** 准备攻击及於将来抢占更多企业客户
- 受巴西和摩托罗拉亏损影响, 经营溢利率录得-4.0%

	收入 百万美元			分部除税前溢利 / (亏损) 百万美元			分部经营溢利率 (%)		
	16年 第一季	年比年#	季比季	16年 第一季	15年 第一季#	15年 第四季	16年 第一季	15年 第一季#	15年 第四季
中国区	3,165	(615)	94	153	209	134	4.8%	5.5%	4.4%
亚太区	1,620	35	(72)	35	64	78	2.2%	4.1%	4.6%
欧洲/中东/非洲区	2,662	(127)	(304)	40	95	80	1.5%	3.4%	2.7%
美洲区	3,269	1,028	(336)	(131)	25	(9)	-4.0%	1.1%	-0.2%

由於该段时间摩托罗拉及System X 并未属于本公司旗下, 因此其业务表现并未包含其中

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	2015/16 第一季	2014/15 第一季
收入	10,716	10,395
销售成本	(9,069)	(9,046)
毛利	1,647	1,349
其他收入- 净额	2	-
销售和分销费用	(566)	(467)
行政费用	(566)	(369)
研发费用	(389)	(180)
其他经营费用- 净额	(32)	(42)
经营溢利	96	291
财务收入	9	10
财务费用	(51)	(35)
应占联营公司溢利	(2)	(2)
除税前溢利	52	264
税项	50	(53)
期内溢利	102	211
溢利/(亏损)归属:		
- 公司权益持有人	105	214
- 非控制性权益持有人	(3)	(3)
每股应占溢利(美仙)		
- 基本	0.95	2.06
- 摊薄	0.94	2.03

+ 简明综合现金流量表

百万美元	2015/16 第一季	2014/15 第一季
营运活动(所耗)/产生现金净额	(310)	386
投资活动所耗现金净额	(147)	(310)
融资活动产生现金净额	317	1,498
现金及现金等价物(减少)/增加	(140)	1,574
汇兑变动的影响	4	5
期初现金及现金等价物	2,855	3,858
期末现金及现金等价物	2,719	5,437



THANK YOU

DAKUJEM DANK BEDANKT MERCI TAKK 謝謝
ありがとう СПАСИБО GRACIAS DZIĘKUJĘ DANKE
OBRIGADO БЛАГОДАРЯ GRAZIE GRACIAS

