

2015/16 第二季度业绩



+ 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



+ 应对双重挑战

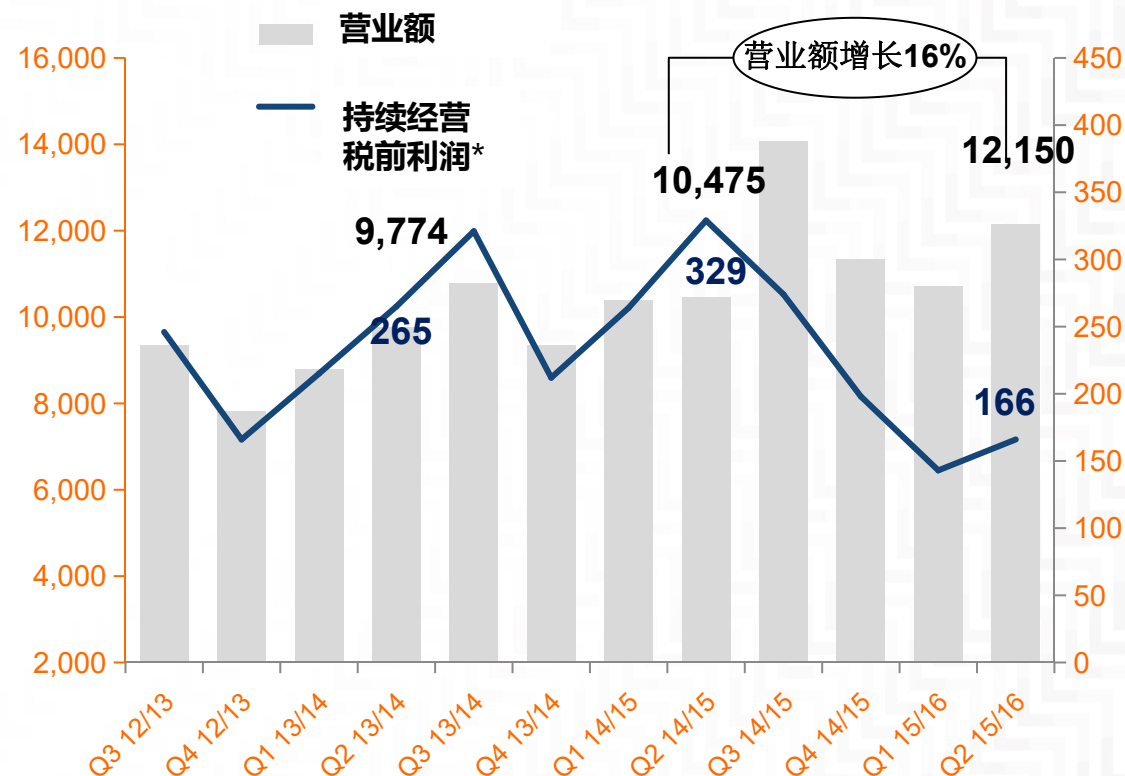
- 整合消化两大收购业务
- 应对严峻的市场课题
 - 全球经济增长放缓
 - 关键市场汇率波动
 - 个人电脑 / 平板电脑市场持续下滑



+ 严峻挑战下取得强劲业绩

- 营业额同比增长**16%**达到**122亿美元**，如排除汇率因素实际增长**23%**
- 持续经营税前利润为**1.66亿美元***，同比下降49.5%，环比上涨**16%**

营业额与持续经营税前利润（百万美元）



来源：内部数据

*不包括重组，一次性销账及与并购相关的会计处理衍生的非现金费用

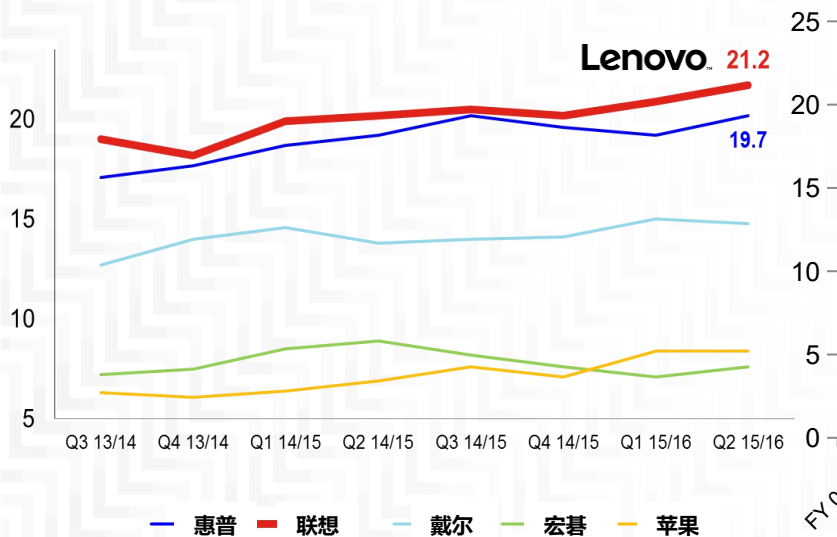
+ 严峻挑战下取得强劲业绩

• 个人电脑：市场份额创新高，利润水平强健

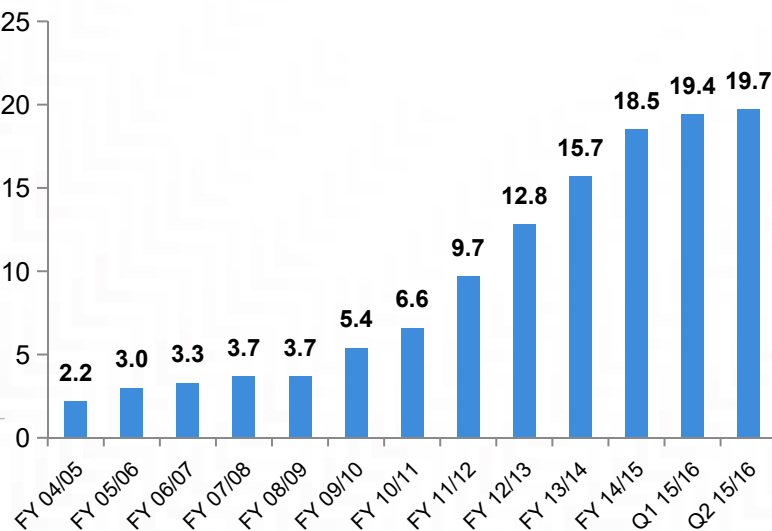
- 北美、亚太、拉美市场份额均达历史新高
- 全球消费电脑市场份额创新高，接近**20%**

• 平板电脑：逆势上扬，增长超越大市近**14个百分点**，市场份额**创下新高**

全球个人电脑市场份额 (%)

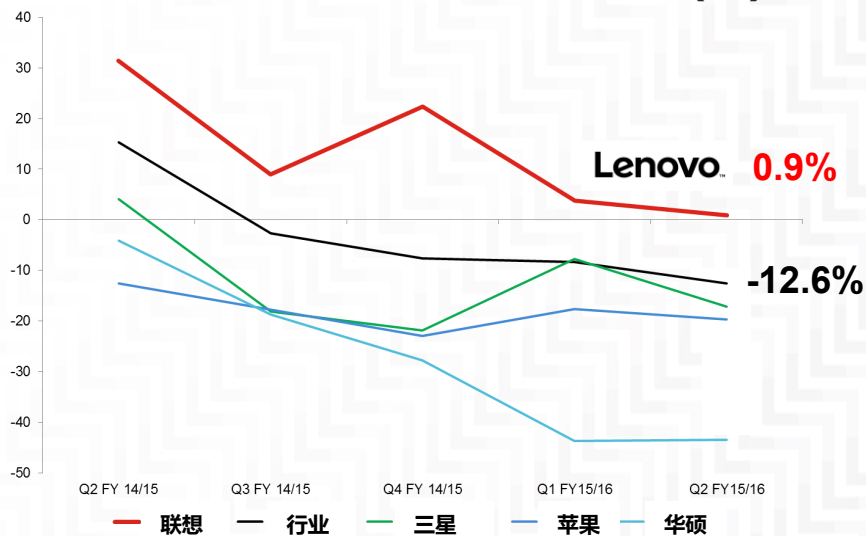


全球消费电脑市场份额 (%)



来源：IDC

全球平板电脑同比增长率 (%)

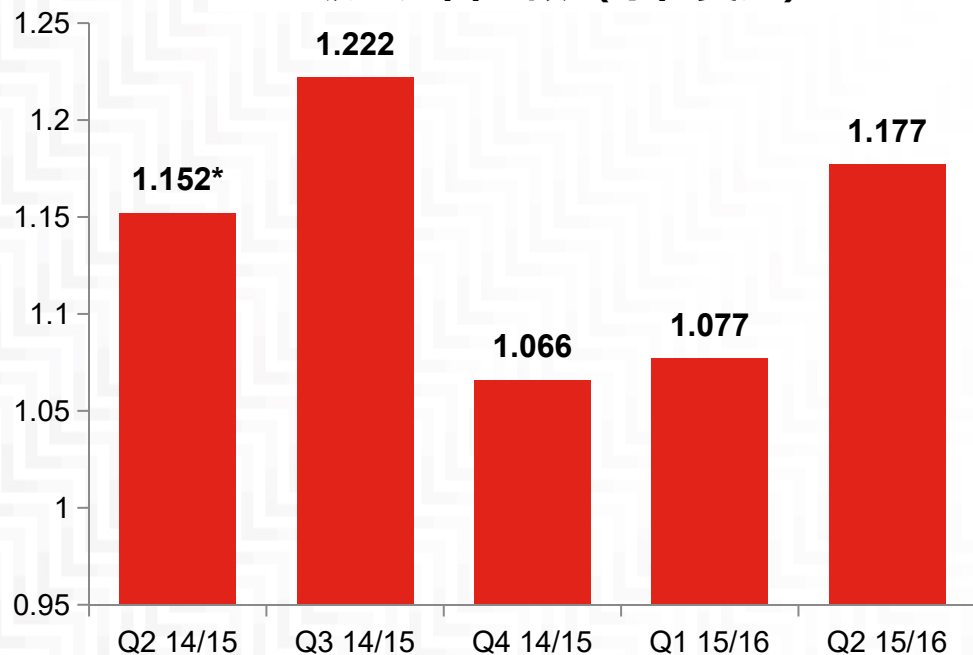


+ 严峻挑战下取得强劲业绩

• 企业级业务：里程碑式突破

- 自收购System x后，营业额首次实现同口径年比年**增长**
- 营业额**环比增长9%**，企业级业务稳定并进入进攻模式
- 中国营业额同比增长**213%**
- 连续四个季度实现**盈利**

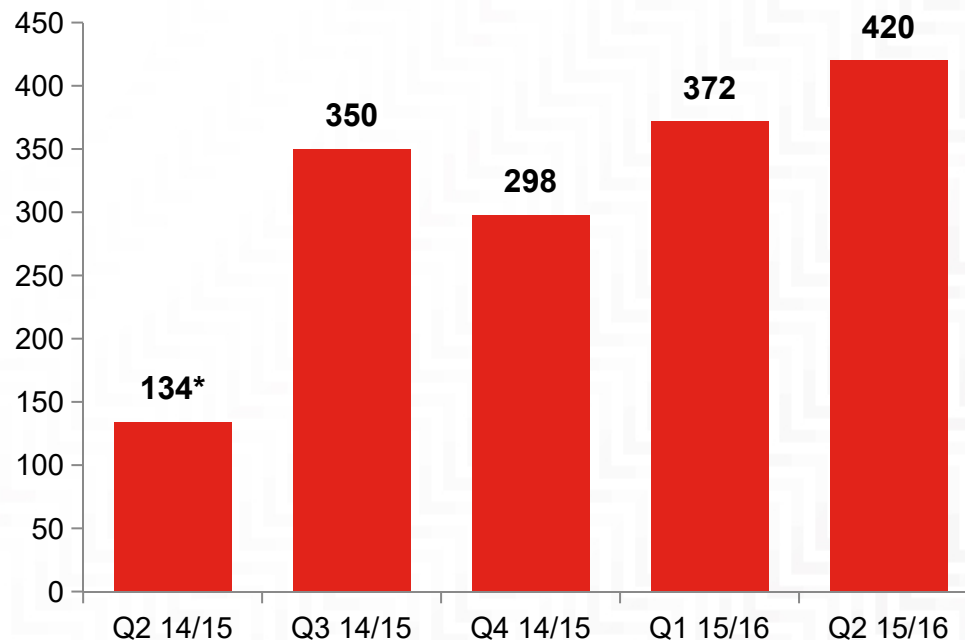
企业级业务营业额（十亿美元）



*Q2 14/15 包括System x业务和Lenovo营业额

来源：内部数据

中国企业级业务营业额（百万美元）



**Q2 14/15 仅包括Lenovo中国的企业级业务营业额

+ 严峻挑战下取得强劲业绩

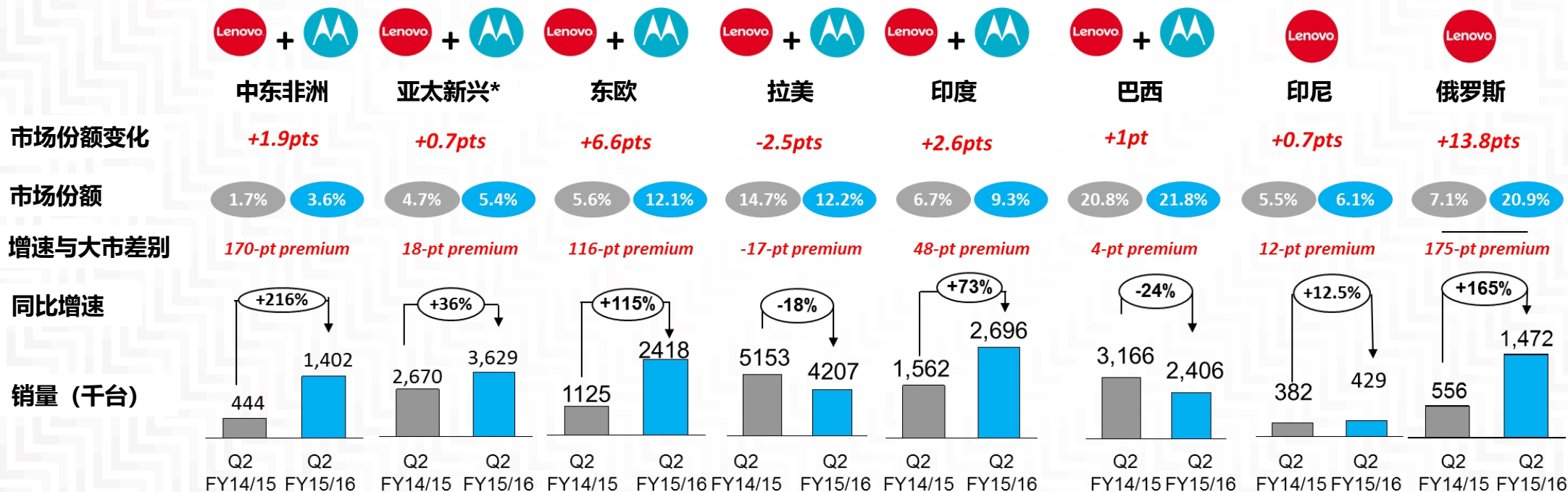
• 移动业务：销量同比增长11%

– 将**增长重点转移**到中国以外的战略成效显著

- 上半财年海外市场在总体销量中的占比从一年前的19%提升到70%
- 在印度、印尼和俄罗斯等关键市场国家的销量增长均超大市

– 税前利润率环比增长近**6个百分点**

智能手机在主要新兴市场/国家的表现



来源：IDC、内部数据，所有数据为同口径数据

* 包括东南亚和印度

+ 稳健业绩背后，我们的行动

一个组织，一个团队

- 完成对System x业务的整合
- 开始整合并理顺摩托罗拉移动业务的组织和品牌



+ 稳健业绩背后，我们的行动

落实重组计划

- 实现**年化费用减省**: 13.5亿美元
- **下半财年**预计实现**费用减省**: 6.5亿美元

+ 稳健业绩背后，我们的行动

改善移动业务

- 如期清理历史库存
- 简化产品组合
- 推出更具竞争力的新产品
- 缩短产品开发周期，确保产品每季都具备出色的竞争力



+ 稳健业绩背后，我们的行动

新品发布



Lenovo Vibe S1



Lenovo Vibe P1



Moto X Style Moto X Play Moto G



Moto 360



Yoga 4 Pro



MIIX 4



Yoga平板 3 Pro

+ 稳健业绩背后，我们的行动

企业级业务进攻模式

- 传统IT
 - 向传统竞争对手发起猛攻
- 超大规模数据中心市场
 - 中国市场的斩获奠定了良好竞争力基础
- 超融合架构Hyper-Converged
 - 与Nutanix成为合作伙伴
 - 更多合作关系建立在即
- 存储领域
 - 加强与IBM的合作伙伴关系



NUTANIX®

IBM®

+ 展望未来，充满信心

- 有信心迎来强势增长的新时代
- 转型与整合并非一蹴而就
- 继续**兑现**承诺：
 - 个人电脑：实现**30%**的市场份额并保持稳健利润
 - 企业级：从**50亿**美元的年营业额起步，建立起新的增长引擎
 - 移动：在**1-2个**季度内实现盈亏平衡，进而进入盈利性增长新阶段



黄伟明

首席财务官



+ 16年第二季度财务摘要

- 集团收入录得**122**亿美元, 年比年上升**16%**
- 集团持续经营除税前溢利*录得**1.66**亿美元, 季比季上升**16%**及年比年下跌**50%**
 - 重组和一次性的费用为**9.23**亿美元
 - 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合共**8,500**万美元
- 集团除税前亏损录得**8.42**亿美元, 公司权益持有人应占亏损录得**7.14**亿美元

*:持续经营除税前溢利: 除税前溢利扣除重组和一次性的费用及会计处理衍生的与并购相关的非现金费用

+ 第二季财务概要(如报告)

百万美元	2015/16* 第二季	2014/15 第二季	年比年%	季比季%	2015/16* 中期	年比年%
收入	12,150	10,475	16%	13%	22,866	10%
毛利	1,575	1,457	8%	-4%	3,222	15%
经营费用	(2,359)	(1,092)	116%	52%	(3,910)	82%
经营(亏损) / 溢利	(784)	365	NA	NA	(688)	NA
其他非经营费用 - 净额	(58)	(36)	60%	34%	(102)	60%
除税前(亏损) / 溢利	(842)	329	NA	NA	(790)	NA
税项	125	(57)	NA	151%	175	NA
期内(亏损) / 溢利	(717)	272	NA	NA	(615)	NA
非控制性持有人应占溢利	3	(10)	NA	-14%	6	NA
公司权益持有人应占(亏损) / 溢利	(714)	262	NA	NA	(609)	NA
每股盈利(美仙)						
- 基本	(6.43)	2.52	(8.95)	(7.38)	(5.49)	(10.07)
- 摊薄	(6.43)	2.49	(8.92)	(7.37)	(5.49)	(10.01)
	2015/16* 第二季	2014/15 第二季			2015/16 第一季	
毛利率	13.0%	13.9%			15.4%	
费用率	19.4%	10.4%			14.5%	
经营溢利率	-6.5%	3.5%			0.9%	
除税前溢利率	-6.9%	3.1%			0.5%	
公司权益持有人应占溢利率	-5.9%	2.5%			1.0%	

* 包括于第二季度的重组和一次性的费用合共9.23亿美元

+ 管理分析持续经营财务表现

* 不包括于第二季度的重组和一次性的费用合共9.23亿美元

百万美元	2015/16 第二季	2014/15 第二季	年比年%	2015/16 第一季	季比季%
收入	12,284	10,475	17%	10,716	15%
毛利	1,709	1,457	17%	1,647	4%
经营费用#	(1,570)	(1,092)	44%	(1,551)	1%
经营溢利#	139	365	-62%	96	45%
其他非经营费用	(58)	(36)	60%	(44)	34%
除税前溢利 #	81	329	-75%	52	56%
会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	85	-	NA	91	-7%
除税前溢利（不包括重组和一次性的费用及会计处理衍生的与并购相关的非现金费用）	166	329	-50%	143	16%

	2015/16 第二季	2014/15 第二季	2015/16 第一季
毛利率	13.9%	13.9%	15.4%
费用率#	12.8%	10.4%	14.5%
经营溢利率#	1.1%	3.5%	0.9%
除税前溢利率#	0.7%	3.1%	0.5%

包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用 (2015/16 第二季8,500万美元 及2015/16 第一季9,100万美元)



概要: 除税前溢利 (如报告)与 “持续经营除税前溢利”

	2015/16 第二季	2014/15 第二季	2015/16 第一季
除税前(亏损) / 溢利 (如报告)	(842)	329	52
○ 重组成本和一次性的项目	923	-	-
除税前溢利 (不包括业务重组和一次性的费用)	81	329	52
○ 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	85	-	91
持续经营除税前溢利	166	329	143
○ 税项	125	(57)	50
○ 非控制性持有人应占溢利	3	(10)	3
○ 重组成本和一次性的项目	(923)	-	-
○ 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	(85)	-	(91)
净(亏损) / 盈利 (如报告)	(714)	262	105

+ 综合资产负债表

百万美元

	于30/9/2015	于30/6/2015
非流动资产	11,912	11,797
物业、厂房及设备	1,306	1,482
无形资产	9,026	8,942
其他	1,580	1,373
流动资产	15,412	14,901
银行存款及现金	2,953	2,893
应收贸易、应收票据及其他应收账款	9,569	8,947
存货	2,721	2,864
其他	169	197
流动负债	18,108	16,175
短期贷款	574	913
应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备	16,627	14,381
其他	907	881
流动负债净额	2,696	1,274
非流动负债	6,206	6,445
总权益	3,010	4,078

+ 现金及营运资金

百万美元

	2015/16 第二季	2014/15 第二季	2015/16 第一季
银行存款及现金	2,953	5,323	2,893
总债项	3,093	2,089	3,441
净(负债)/现金储备	(140)	3,234	(548)
营运(所耗)/产生现金净额	909	218	(310)
存货周转期	25	30	32
应收账周转期	35	34	42
应付账周转期	61	69	69
现金周转期	-1天	-5天	5天

+ 16年第二季业务集团表现

个人电脑

- 全球市场份额达21.2%，年比年上升1.5个百分点
- 较市场水平高出7点 (下跌4.6%，市场年比年下跌11.1%)
- 于亚太区(19.3%，年比年上升3.2个百分点)，北美(13.3%，年比年上升2.6个百分点)及拉丁美洲(15.3%，年比年上升2.4个百分点)录得市场份额增长
- 受欧洲/中东/非洲区和巴西的外汇影响需要，收入年比年下跌7%
- 除税前溢利率季比季维持稳定，录得5.0%

企业级

- 收入(包含System X) 年比年上升5.5倍; 首次录得年比年收入增长
- Think服务器收入增长强劲(年比年上升42%)，System X业务表现平稳
- 赢得重要的数据中心客户，如阿里巴巴和百度
- 第四个季度录得经营溢利

移动

- 移动的收入季比季上升27%(包含摩托罗拉，年比年翻倍)，受Moto和ROW业务带动
- 智能手机出货量年比年上升11%，录得1,880万部
- 全球智能手机市场份额季比季上升0.6个百分点至5.3%，并跃升至第四位；ROW智能手机市场份额季比季上升1.3个百分点至5.8%
- 新产品的推出获得良好的势头
- 平板电脑维持全球市场第三位，出货量季比季上升25%至310万部(年比年上升0.9%，市场年比年下跌12.6%)，市场份额上升0.8个百分点至6.3%
- 移动的溢利率维持呈现季比季改善

不包括重组成本和一次性的费用	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 第二季	年比年#	季比季	16年 第二季	15年 第二季#	16年 第一季	16年 第二季	15年 第二季#	16年 第一季
个人电脑	8,143	(566)	861	406	488	368	5.0%	5.6%	5.1%
移动	1,177	996	100	(33)	(16)	(41)	(2.8%)	(8.8%)	(3.8%)
企业级	2,683	1,370	569	(217)	(54)	(292)	(8.1%)	(4.1%)	(13.8%)

* 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 并未属于本公司旗下，因此其业务表现并未包含其中

+ 16年第二季度区域业务表现

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及需求转移至互联网市场而转弱
- **企业级:** 企业级收入年比上年增长213%, 强劲Think服务器销量, 并赢得多个重要且超大规模客户的账户
- 受移动业务疲弱表现影响, 收入年比年下跌12%

亚太区

- **个人电脑:** 市场第一位, 市场份额达19.3%, 年比年上升3.2个百分点, 印度年比上年增长99%, 市场份额录得27.3%的历史新高
- **移动:** 受印度的强劲势头和摩托罗拉带动, 智能手机出货量增长强劲(上升135%)
- **企业级:** 凭藉联想的渠道关系和生态系统, 促进业务发展
- 受摩托罗拉业务表现影响, 除税前溢利率录得1.1%, 年比年下跌3.3个百分点

欧洲/中东/非洲区

- **个人电脑:** 市场第二位, 市场份额录得强劲增长(19.9%, 年比年上升0.6个百分点); 消费个人电脑在欧洲/中东/非洲区连续第7个季度排名第一位, 市场份额达21.5%
- **移动:** 智能手机出货量录得430万部(年比年上升177%)
- **企业级:** 在完全整合的团队带领下, 抢占更多机会
- 收入年比年上升6%, 纵然个人电脑市场放缓; 受个人电脑出货量下跌及外汇影响, 除税前溢利率录得0.7%, 年比年下跌3.1个百分点

美洲区

- **个人电脑:** 市场份额年比年上升2.5个百分点至13.8%; 并于北美(13.3%, 上升2.6个百分点)和拉丁美洲(15.3%, 上升2.4个百分点)录得市场份额增长
- **移动:** 受摩托罗拉新手机带动, 出货量季比季获得改善, 尤其在北美(北美季比季上升39%)
- **企业级:** 准备攻击及於将来抢占更多企业客户
- 受摩托罗拉表现带动, 除税前溢利率季比季改善, 录得-2.0%

不包括重组成本和一次性的费用	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 第二季	年比年#	季比季	16年 第二季	15年 第二季#	16年 第一季	16年 第二季	15年 第二季#	16年 第一季
中国区	3,325	(442)	160	136	218	153	4.1%	5.8%	4.8%
亚太区	1,970	417	350	22	68	35	1.1%	4.4%	2.2%
欧洲/中东/非洲区	3,202	192	540	23	115	40	0.7%	3.8%	1.5%
美洲区	3,653	1,508	384	(73)	14	(131)	(2.0%)	0.6%	(4.0%)

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

+ 重组和一次性的费用

重组和一次性的费用于第二季度合共
9.23亿美元

- 重组成本: \$5.99亿美元
- 清除智能手机库存一次性的费用: \$3.24亿美元

“

按减省計劃实现业界卓越的成本結構

- 年化费用减省: \$13.5亿美元
- 下半财年预计费用减省: \$6.50亿美元

...

附件

➔ - 简明综合现金流量表

+ 简明综合现金流量表

百万美元	2015/16 第二季	2014/15 第二季	2015/16 第一季
营运活动产生/(所耗) 现金净额	909	218	(310)
投资活动所耗现金净额	(188)	(203)	(147)
融资活动(所耗)/ 产生现金净额	(621)	(161)	317
现金及现金等价物增加 /(减少)	100	(146)	(140)
汇兑变动的影响	(58)	(62)	4
期初现金及现金等价物	2,719	5,437	2,855
期末现金及现金等价物	2,761	5,229	2,719



THANK YOU

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

