

15/16财年业绩发布

2016年5月26日



+ 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&CEO

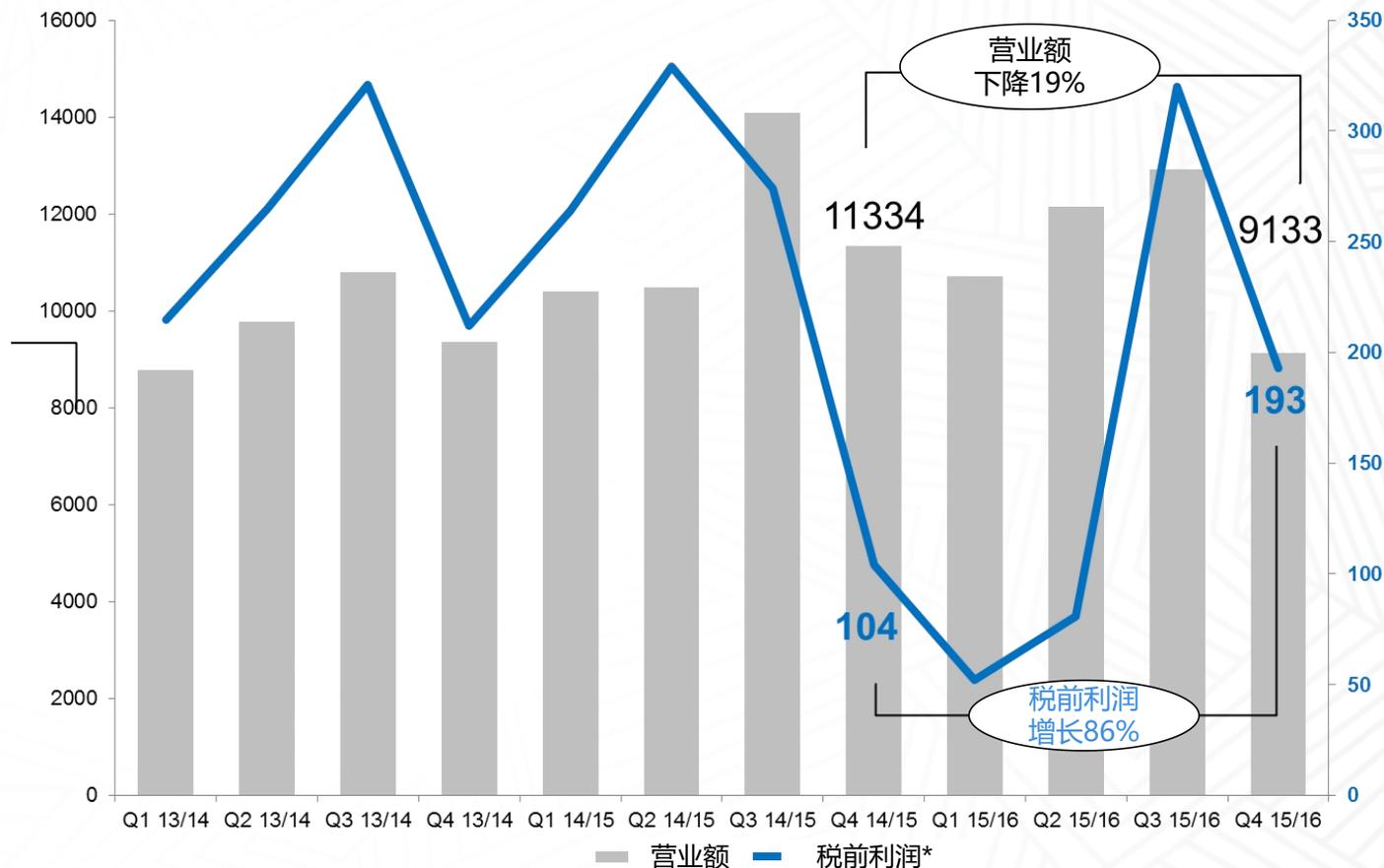
2016年5月26日



+ 第四财季业绩

- 营业额同比下降19%
- 税前利润同比增长**86%**
- 净利润同比增长**80%**

营业额和税前利润 (百万美元)

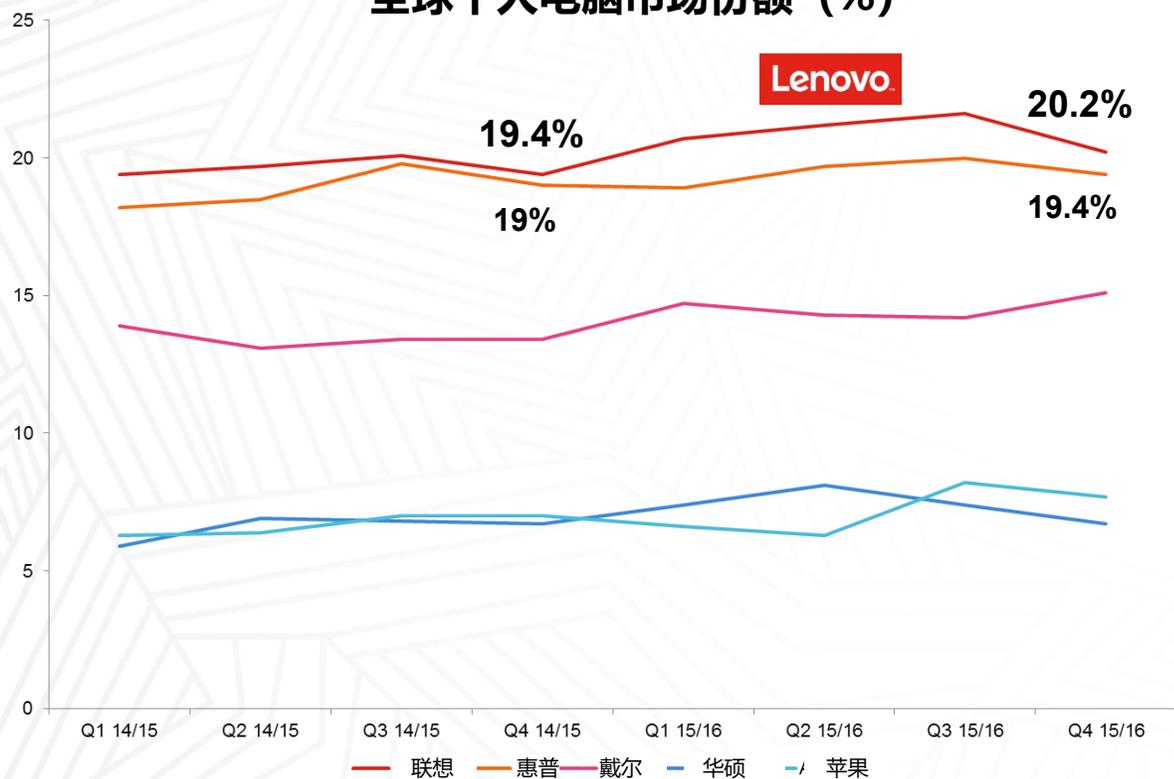


• 不包括15/16财年第二季度一次性重组和一次性销账的费用9.23亿美元

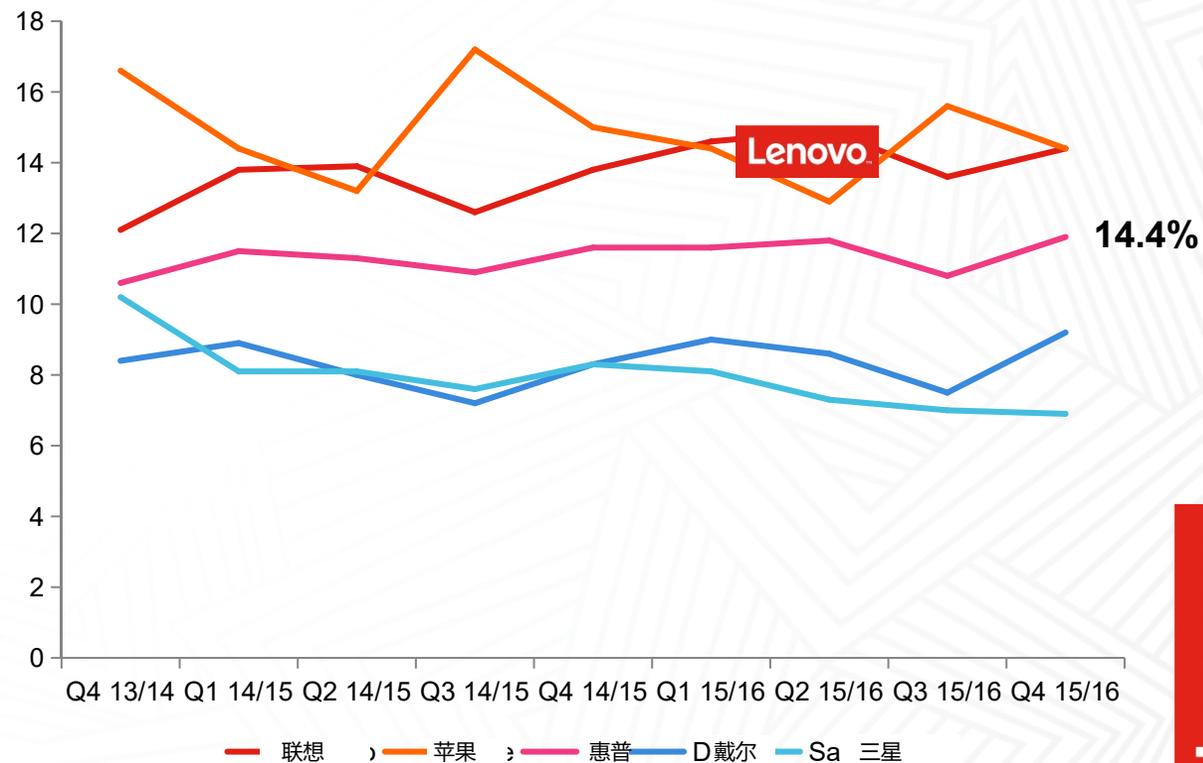
+ 第四财季业绩：个人电脑业务

- 加强**冠军**地位，税前利润率**5%**
- 个人电脑+平板电脑成为并列**冠军**之一，全球市场份额**14.4%**

全球个人电脑市场份额 (%)



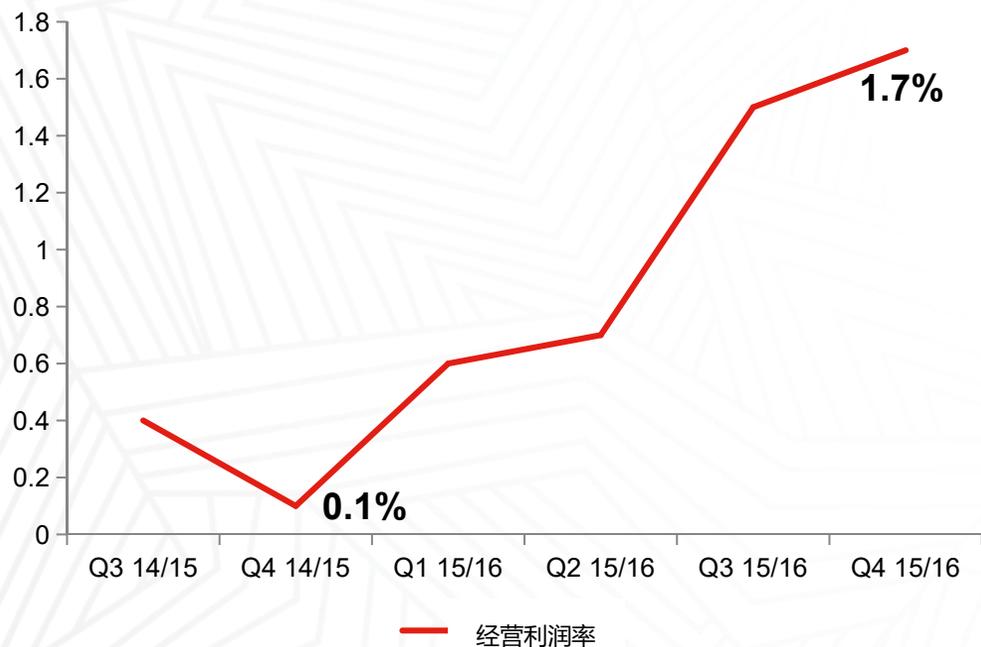
全球个人电脑+平板电脑市场份额 (%)



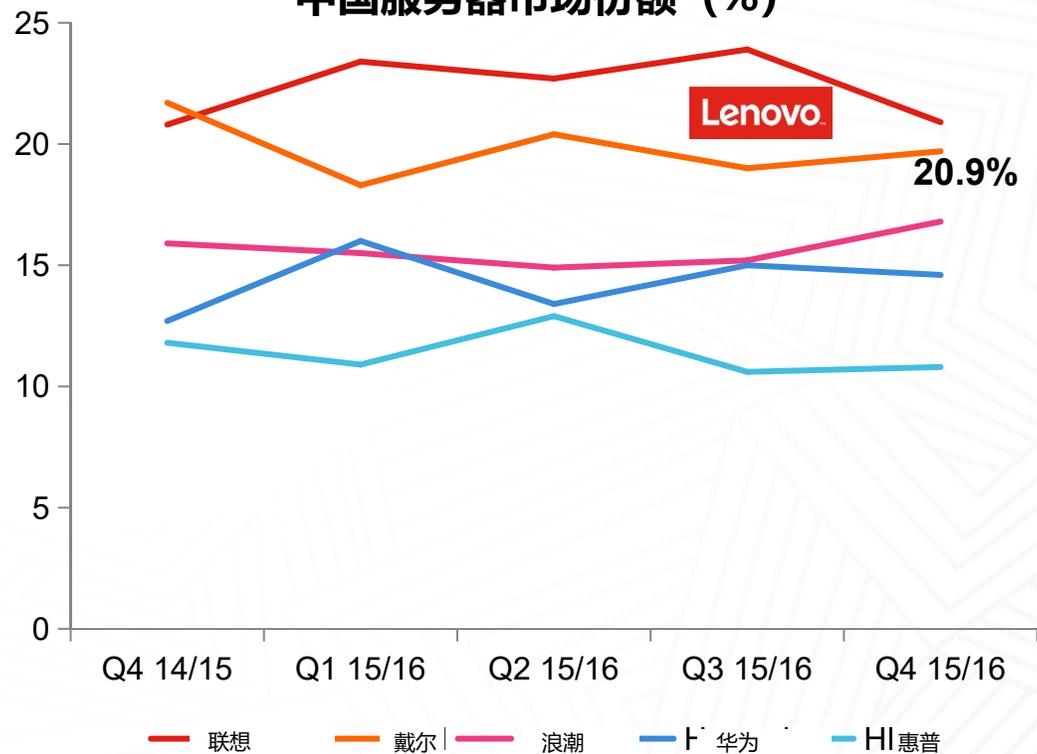
+ 第四财季业绩：企业级业务

- 经营利润率提升到**1.7%**
- 以**20.9%**的市场份额保持中国市场**第一**；整体营业额同比增长**8%**

企业级业务经营利润率 (%)



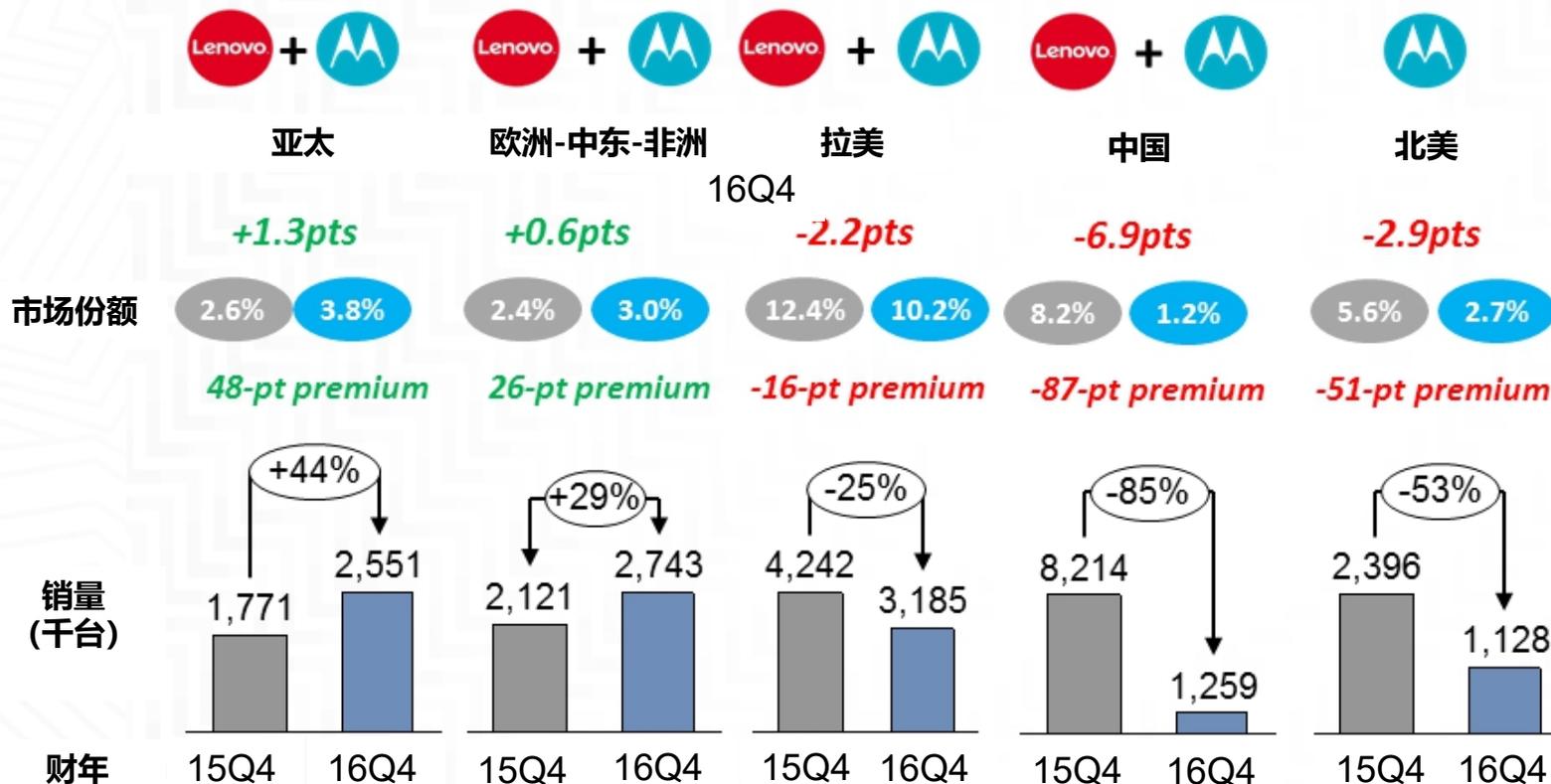
中国服务器市场份额 (%)



+ 第四财季业绩：移动业务

- 在亚太和欧洲-中东-非洲市场增速高于大市，在拉丁美洲保持强势地位
- 中国业务处在业务重心从运营商市场向开放市场转移的过渡期，销量下降

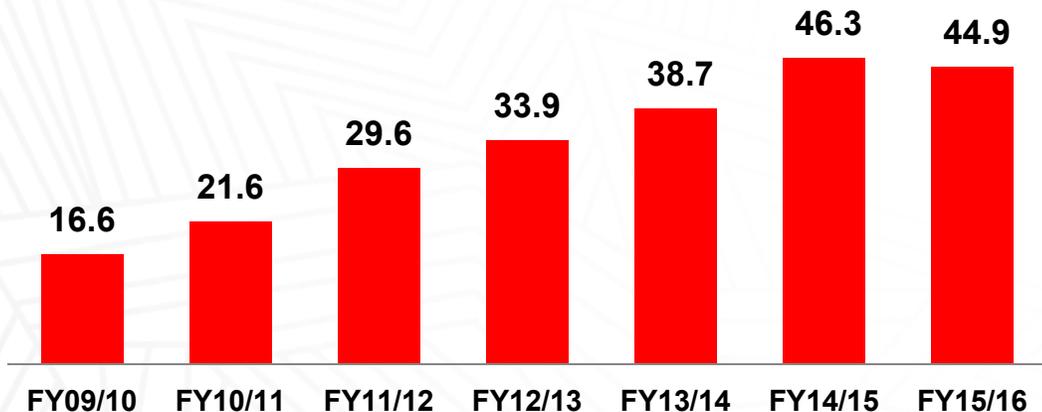
智能手机在五个大区的表现



+ 15/16财年业绩

- 营业额：449亿美元，同比下降3%
 - 如排除汇率波动的影响，实际同比增长**3%**
- 年中果断措施显著提升了盈利水平
 - 下半财年的税前利润较上半财年提升了**116%**，较前一年提升了**22%**

营业额 (十亿美元)



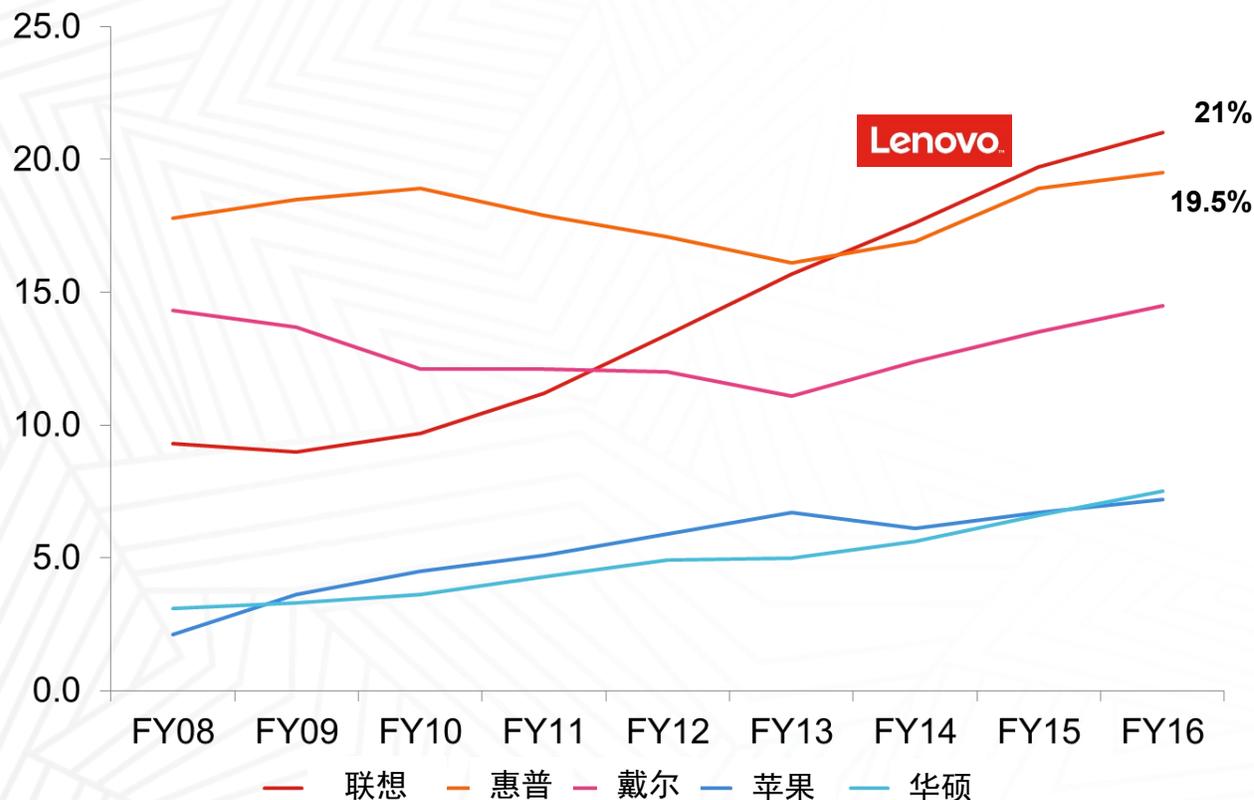
重组后税前利润*在15/16下半财年迅速提升



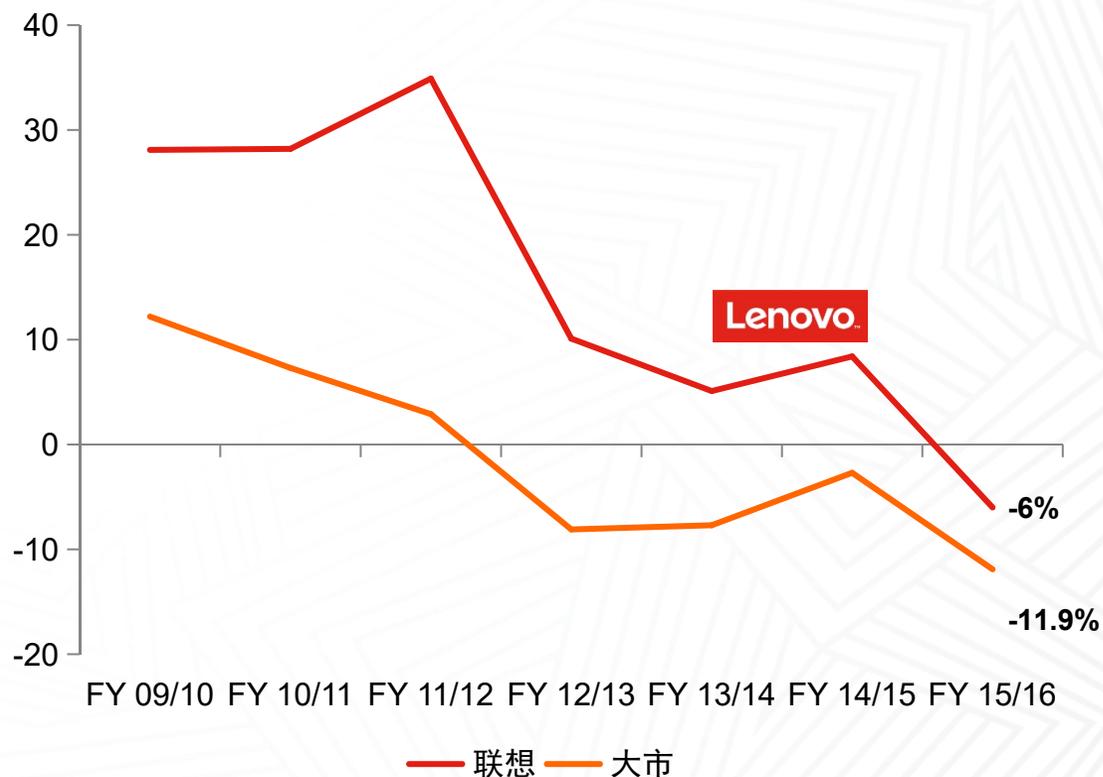
+ 15/16财年业绩：个人电脑业务

- 连续三年位居**第一**
- 市场份额达到**21%**，创历史新高
- 销量增速高于大市**6**个百分点，保持了**5%**的税前利润率

全球个人电脑市场份额 (%)



个人电脑同比增长率 (%)

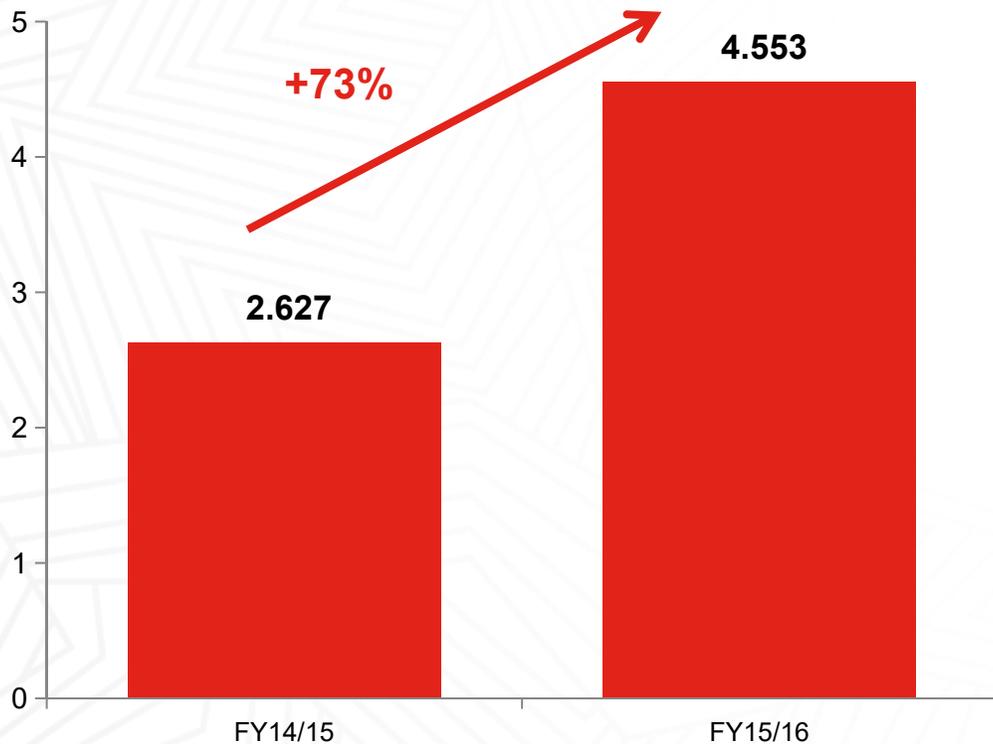


Source: IDC

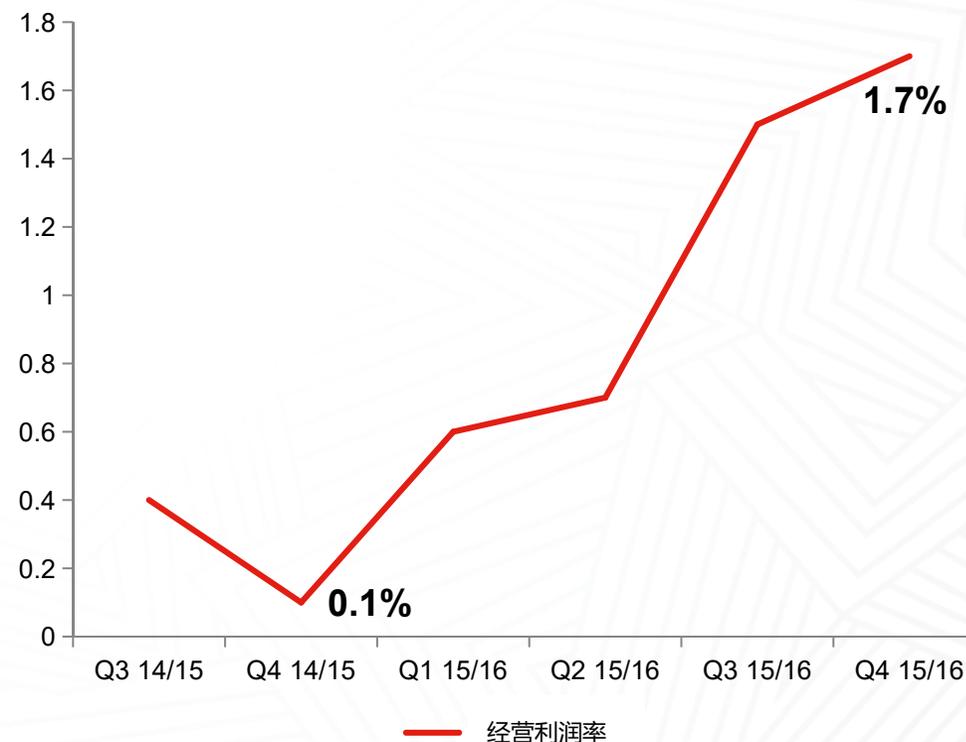
+ 15/16财年业绩：企业级业务

- 得益于在中国的强劲增长，营业额较前一年提升**73%**
- 经营利润持续改善

企业级业务营业额（十亿美元）



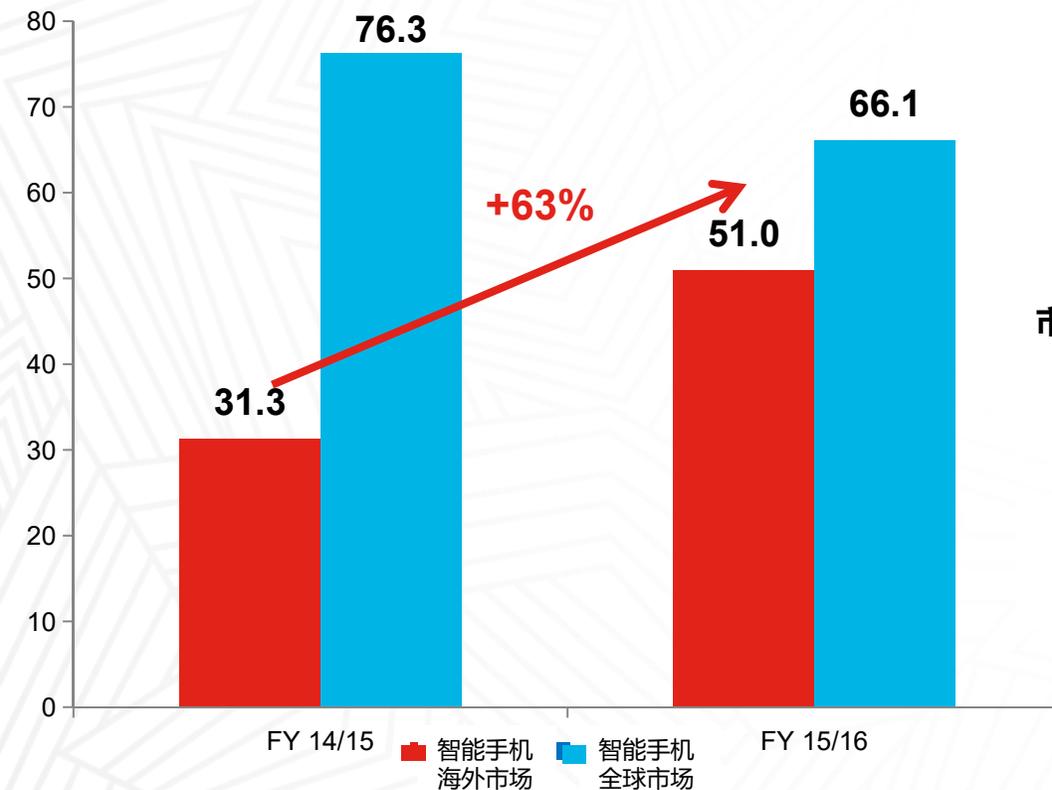
企业级业务经营利润率 (%)



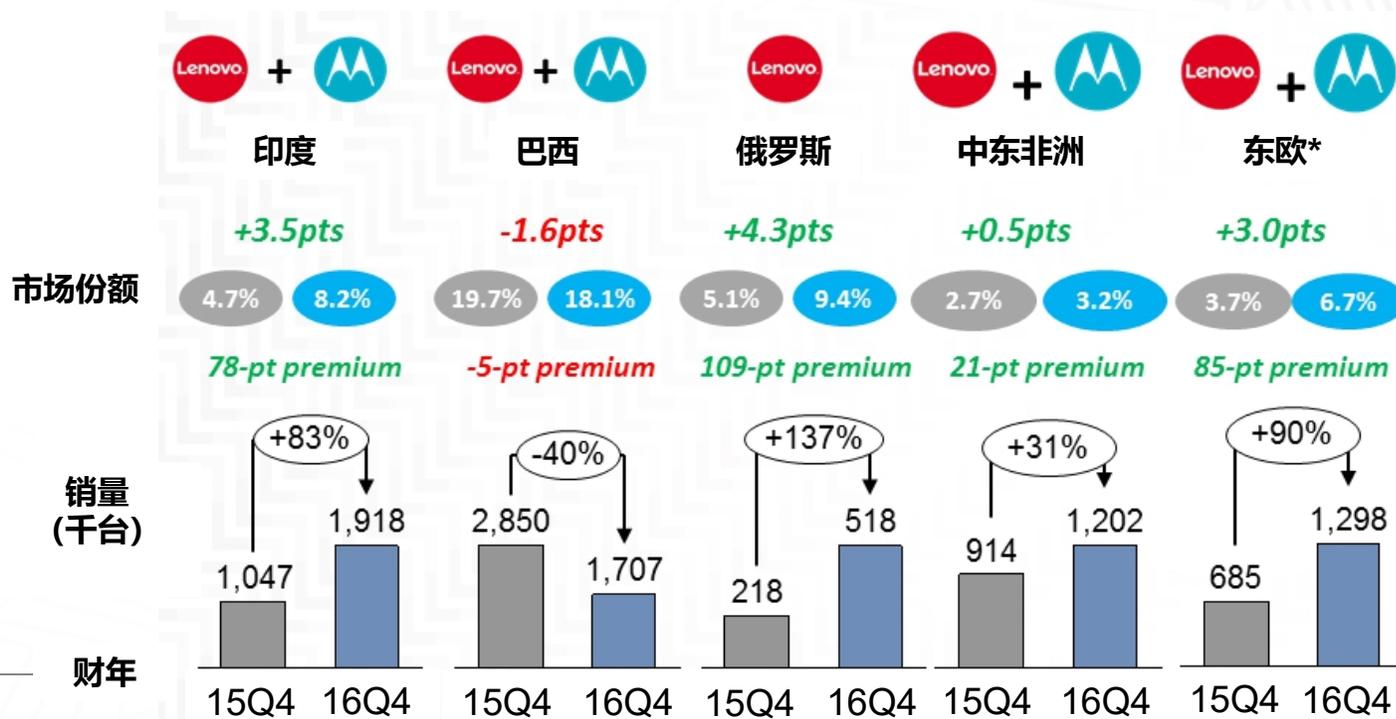
+ 15/16财年业绩：移动业务

- 中国以外市场智能手机销量同比增长**63%**
- 在关键的新兴市场占据强势地位

全球及中国以外市场智能手机销量(百万)



智能手机关键市场表现



+ 直面挑战

- 移动业务
 - 中国和北美市场移动业务要重回增长
- 数据中心业务
 - 须更有力地推动成熟市场的增长
- 承诺于长期发展移动业务和数据中心业务



+ 移动业务重回增长

- 组织架构

- 中国业务；海外业务

- 管理层

- 联席总裁，确保专注

- 海外业务

- 保持新兴市场的高成长
- 重点修复美国
 - 加大品牌投入
 - 拓宽销售通路
 - 更创新的产品

- 中国业务

- 推动向开放市场的转移
- 基于ZUK构建端到端的竞争力



+ 多业务操作系统

- 有的业务100%为联想所有，有的可以引入外部投资
- 有的业务更多利用集团平台，有的独立性更强
- 有的业务以利润为主诉求，有的专注于增长

业务所处阶段

利润引擎阶段

盈利性增长阶段

投资增长阶段



与核心业务的协同度

核心业务

战略扩展业务

未来新兴业务

+ 愿景：“设备+云服务”

- 从单纯的设备厂商，到硬件为主、云服务为辅的智能设备公司，未来打造均衡的“设备+云服务”的模式
- 保卫通用计算设备的同时，基于不同的用户场景，开发专用智能设备
- 6月9日在美国硅谷举行第二届联想科技创新大会





WOW

Never
Stand
Still

Lenovo™

黄伟明

首席财务官

2016年5月26日



+ 16财年财务摘要

- 集团收入录得**449**亿美元, 年比年下跌**3%**, 若撇除汇率因素实际年比年上升**3%**
- 在一六财年第二季度采取果断行动, 透过业务重组, 在严峻的市场环境下增强竞争力
- 自业务重组行动开始后, 集团除税前溢利(不包括重组及一次性费用、会计处理衍生的与并购相关的非现金费用) 于一六财年下半年已初见成效
- 业务重组减省目标达成; 但由于收入下跌较预期大, 导致第四季度之费用率较第三季度有所上升



财务概要

百万美元	2015/16财年	年比年%	2015/16 第四季	2014/15 第四季	年比年%	季比季%
收入	44,912	-3%	9,133	11,334	-19%	-29%
毛利	6,624	-1%	1,518	1,779	-15%	-19%
经营费用	(6,686)	20%	(1,270)	(1,652)	-23%	-10%
经营(亏损) / 溢利	(62)	NA	248	127	95%	-35%
其他非经营费用	(215)	56%	(55)	(23)	133%	-6%
除税前(亏损) / 溢利	(277)	NA	193	104	86%	-40%
税项	132	NA	(17)	(7)	156%	-34%
年/期内(亏损) / 溢利	(145)	NA	176	97	81%	-40%
非控制性持有人应占溢利	17	NA	4	3	40%	-38%
公司权益持有人应占(亏损) / 溢利	(128)	NA	180	100	80%	-40%
每股盈利(美仙)						
- 基本	(1.16)	NA	1.63	0.91	0.72	(1.08)
- 摊薄	(1.16)	NA	1.62	0.90	0.72	(1.08)
每股股息(港仙)	26.50	-				

	2015/16财年	2014/15财年	2015/16第四季	2014/15第四季	2014/15第三季
毛利率	14.8%	14.4%	16.6%	15.7%	14.6%
费用率	14.9%	12.0%	13.9%	14.6%	11.7%
经营溢利率	(0.1%)	2.4%	2.7%	1.1%	2.9%
除税前溢利率	(0.6%)	2.1%	2.1%	0.9%	2.5%
公司权益持有人应占溢利率	(0.3%)	1.8%	2.0%	0.9%	2.3%

+ 综合资产负债表

百万美元

	于31/3/2016	于31/3/2015
非流动资产	11,966	11,889
物业、厂房及设备	1,391	1,443
无形资产	8,661	9,226
其他	1,914	1,220
流动资产	12,967	15,507
银行存款及现金	2,079	3,026
应收贸易、应收票据及其他应收账款	8,083	9,205
存货	2,637	2,954
其他	168	322
流动负债	15,760	17,448
短期银行贷款	746	1,168
应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备	13,964	15,337
其他	1,050	943
流动负债净额	(2,793)	(1,941)
非流动负债	6,147	5,842
总权益	3,026	4,106

⊕ 现金及营运资金

百万美元	2015/16财年	2014/15财年	2015/16第四季	2014/15第四季
银行存款及现金	2,079	3,026	2,079	3,026
总银行债项	3,251	3,054	3,251	3,054
净负债	(1,172)	(28)	(1,172)	(28)
营运产生/(所耗)现金净额	292	238	(700)	(1,103)
存货周转期	29	29	34	32
应收账周转期	38	35	45	44
应付账周转期	66	66	79	73
现金周转期	1天	-2天	0天	3天

+ 16财年业务集团表现

个人电脑

- 市场份额达21.0%的历史新高，年比年上升1.3个百分点
- 高出市场水平 (联想: -6.0% 与 市场: -11.9%)
- 在各个地区均录得市场份额; 稳占亚太区市场第一的位置及于北美洲和美洲区录得强劲增长
- 在严峻的市场环境下, 个人电脑的除税前溢利率录得5.0%

移动

- 市场放缓 (第四季度转为负增长), 然而竞争依然激烈
- 在我们拥有业务经营的五个地域, 受快速增长的新兴市场的强劲势头所带动; 欧洲/中东/非洲区、亚太区及拉丁美洲录得强劲增长, 采取的行动带动中国和北美洲增长

企业级

- 收入年比年上升73%; 中国收入增长强劲, 年比年上升76%
- 自完成收购后, 连续第六个季度取得营运盈利和改善溢利率
- 整合System X的收购, 带动于中国赢取数据中心的交易及建立了的合作关系有助新的增长机会

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财年	15财年#	16财年	15财年#	16财年	15财年#
个人电脑	经营 如报告*	29,646	33,346	1,491	1,772	5.0%	5.3%
				1,491	1,772	5.0%	5.3%
企业级	经营 如报告*	4,553	2,627	53	(29)	1.2%	(1.1%)
				(102)	(121)	(2.3%)	(4.6%)
移动	经营 如报告*	9,779	9,142	(469)	(295)	(4.8%)	(3.2%)
				(644)	(370)	(6.6%)	(4.0%)

#包括摩托罗拉五个月及System X两个季度的业绩

*包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用, 重组减省, 及其他费用

+ 16财年区域业务表现

中国区

- 尽管市场充满挑战, 依然维持盈利
- **个人电脑:** 市场份额持续改善, 年比年上升0.2个百分点至36.5%和盈利率表现强劲和稳定
- **移动:** 透过行动以简化产品组合、加强销售渠道的伙伴合作和品牌策略令业务转亏为盈; 专注改善产品组合和平均销售价格
- **企业级:** 市场第一位, 收入年比年上升76%

亚太区

- 收入年比年上升9%; 经营溢利率录得1.2%
- **个人电脑:** 市场第一位, 市场份额达17.5%, 年比年上升1.7个百分点
- **移动:** 凭藉东南亚和印度的带动, 智能手机出货量增长强劲, 上升96.4%
- **企业级:** 凭藉联想销售渠道的优势和生态系统, 促进业务发展

欧洲/中东/非洲区

- 经营溢利率录得1.1%; 收入录得118 亿美元
- **个人电脑:** 维持市场第二位, 凭借市场整合, 市场份额同比上升0.6个百分点至20.0%
- **移动:** 智能手机出货量增长强劲, 同比上升83%, 是受东欧/中东/非洲区带动
- **企业级:** 持续专注和完全整合企业级业务集团的营运和凭藉新的伙伴关系推动机会

美洲区

- 收入年比年增长11%
- **个人电脑:** 维持市场第三位, 同比上升2.0个百分点至13.7%; 北美区的出货量增长强劲, 年比年上升17.1%至市场第三位; 巴西盈利能力持续改善
- **移动:** 继续为未来的增长打造更坚实基础
- **企业级:** 新的合作伙伴带来新机遇以推动增长

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财年	15财年#	16财年	15财年#	16财年	15财年#
中国区	12,358	14,700	563	795	4.6%	5.4%
亚太区	7,155	6,549	89	302	1.2%	4.6%
欧洲/中东/非洲区	11,795	12,804	126	411	1.1%	3.2%
美洲区	13,604	12,243	(121)	8	(0.9%)	0.1%

#包括摩托罗拉五个月及System X两个季度的业绩

*不包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用, 重组减省, 及其他费用



附件

- ➔ 概要: 除税前溢利 (如报告)与 “持续经营除税前溢利”
- 概要: 除税前溢利 (如报告)与 “除税前溢利 (不包括并购在会计处理衍生的非现金费用)”
- 区域业务表现 – 一六财年第四季
- 产品业务表现 – 一六财年第四季
- 综合损益表
- 简明综合现金流量表

概要: 除税前溢利 (如报告)与 “持续经营除税前溢利”

	15/16财年	14/15财年	改变 (年比年)
会计经营(亏损)/溢利 (如报告)	(62)	1,108	NA
• 其他非经营费用	(215)	(137)	133%
除税前(亏损)/溢利 (如报告)	(277)	971	NA
• 重组成本和一次性的项目	923	-	NA
除税前溢利 (不包括业务重组和一次性的费用)	646	971	(33%)
• 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	330	168	97%
持续经营除税前溢利	976	1,139	(14%)
• 税项	132	(134)	NA
• 非控制性持有人应占溢利	17	(8)	NA
• 重组成本和一次性的项目	(923)	-	NA
• 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	(330)	(168)	97%
净(亏损)/盈利 (如报告)	(128)	829	NA

➕ 概要: 除税前溢利 (如报告)与 “除税前溢利（不包括并购在会计处理衍生的非现金费用）”

	15/16财年 第四季	14/15财年 第四季	改变 (年比年)
会计经营溢利 (如报告)	248	127	95%
• 其他非经营费用	(55)	(23)	133%
除税前溢利(如报告)	193	104	86%
• 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	77	94	-18%
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)	270	198	37%
• 税项	(17)	(7)	156%
• 非控制性持有人应占溢利	4	3	40%
• 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	(77)	(94)	-18%
净盈利 (如报告)	180	100	80%

16年第四季业务集团表现

个人电脑

- 全球市场份额达20.2%，年比年上升0.8个百分点
- 在已扩展的个人电脑市场排名第一(个人电脑,平板电脑及可拆卸式)
- 北美的出货量增长强劲
- 在严峻的市场环境下，除税前溢利率录得5.0%

企业级

- 中国的收入年比年上升8%
- 北美业务依然相对缓慢，是由于我们正在建立销售势力的整合过程中，而市场竞争依然激烈
- 多个赢取的项目没有包括在第四季度中，但将有利于未来几个季度的收入
- 自完成收购后，连续第六个季度取得营运盈利和溢利率年比年/季比季改善

移动

- 快速增长的新兴市场(如欧洲/中东/非洲区、拉丁美洲及亚太区)的势头强劲
- 中国下跌是由于业务按计划持续转型;产品转型;并把重点转向开放的市场和较高的主流价格
- 北美于第四季度下跌,主要是产品转型的进展较预期缓慢而错过了主要关键时机
- 加强成本结构,持续精简产品组合、提升平均销售价格以奠定更加坚实的基础,推动未来增长

		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财年 第四季	年比年	季比季	16财年 第四季	15财年 第四季	16财年 第三季	16财年 第四季	15财年 第四季	16财年 第三季
个人电脑	经营	6,188	(972)	(1,845)	312	391	405	5.0%	5.5%	5.0%
	如报告*				312	391	405	5.0%	5.5%	5.0%
企业级	经营	985	(81)	(329)	17	1	20	1.7%	0.1%	1.5%
	如报告*				(16)	(45)	(14)	(1.6%)	(4.2%)	(1.0%)
移动	经营	1,737	(1,109)	(1,508)	(62)	(170)	14	(3.5%)	(6.0%)	0.4%
	如报告*				(105)	(218)	(30)	(6.1%)	(7.7%)	(0.9%)

*包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用, 重组减省, 及其他费用

+ 16年第四季区域业务表现

中国区

- **个人电脑:** 当个人电脑市场放缓, 除税前溢利率维持表现稳定
- **移动:** 透过行动以加强销售渠道的伙伴合作和品牌策略令业务转亏为盈; 专注改善产品组合和平均销售价格
- **企业级:** 在成功抢占超大规模业务的带动下业务增长, 收入年比年上升8%, 合作伙伴带来新增长机遇

亚太区

- **个人电脑:** 市场第一位, 市场份额达15.6%(年比年下跌0.2个百分点)
- **移动:** 凭藉东盟地区和印度的强劲势头, 智能手机出货量增长强劲, 年比年上升44%
- **企业级:** 赢取项目; 新成立数据中心业务集团和领导团队, 其业务正在转型的过程

欧洲/中东/非洲区

- **个人电脑:** 维持市场第二位, 市场份额录得20.7%
- **移动:** 智能手机出货量增长强劲, 年比年上升29%, 是受东欧/中东/非洲区的强劲势头带动
- **企业级:** 赢取项目; 新成立数据中心业务集团和领导团队, 其业务正在转型的过程

美洲区

- **个人电脑:** 市场份额年比年上升3.0个百分点至14.8%, 受北美和拉丁美洲增长强劲带动; 巴西盈利能力继续改善
- **移动:** 产品转型导致业绩下滑
- **企业级:** 依然相对缓慢, 是由于我们正在建立销售势力的整合过程中, 而市场竞争依然激烈

	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 第四季	年比年	季比季	16年 第四季	15年 第四季	16年 第三季	16年 第四季	15年 第四季	16年 第三季
中国区	2,351	(720)	(1,167)	107	134	167	4.5%	4.4%	4.7%
亚太区	1,585	(107)	(395)	13	78	19	0.8%	4.6%	1.0%
欧洲/中东/非洲区	2,478	(488)	(974)	5	80	57	0.2%	2.7%	1.7%
美洲区	2,719	(886)	(1,244)	8	(9)	76	0.3%	(0.2%)	1.9%

*不包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用, 重组减省, 及其他费用

+ 综合损益表

百万美元	2015/16财年	2014/15财年	2015/16 第四季	2014/15第四季
收入	44,912	46,296	9,133	11,334
销售成本	(38,288)	(39,614)	(7,615)	(9,555)
毛利	6,624	6,682	1,518	1,779
其他收入- 净额	2	1	-	-
销售和分销费用	(2,373)	(2,303)	(536)	(658)
行政费用	(2,109)	(1,883)	(476)	(546)
研发费用	(1,491)	(1,220)	(352)	(424)
其他经营(费用)/收入- 净额	(715)	(169)	94	(24)
经营(亏损)/溢利	(62)	1,108	248	127
财务收入	33	31	8	7
财务费用	(237)	(185)	(58)	(52)
应占联营公司(亏损)/溢利	(11)	17	(5)	22
除税前(亏损)/溢利	(277)	971	193	104
税项	132	(134)	(17)	(7)
年/期内(亏损)/溢利	(145)	837	176	97
(亏损)/溢利归属:				
- 公司权益持有人应占	(128)	829	180	100
- 非控制性权益持有人应占	(17)	8	(4)	(3)
股息	379	380	-	-
每股应占(亏损)/溢利(美仙)				
- 基本	(1.16)	7.77	1.63	0.91
- 摊薄	(1.16)	7.69	1.62	0.90

+ 简明综合现金流量表

百万美元	2015/16 财年	2014/15 财年	2015/16 第四季	2014/15 第四季
营运活动产生/(所耗)现金净额	292	238	(700)	(1,103)
投资活动所耗现金净额	(854)	(3,282)	(376)	(237)
融资活动(所耗)/产生现金净额	(305)	2,143	426	334
现金及现金等价物减少	(867)	(901)	(650)	(1,006)
汇兑变动的影响	(62)	(102)	25	(20)
年初现金及现金等价物	2,855	3,858	2,551	3,881
年末现金及现金等价物	1,926	2,855	1,926	2,855



thanks.

