

17/18财年第一季度 业绩发布

Lenovo™



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 CEO

The Lenovo logo is displayed vertically on a red rectangular background. The word "Lenovo" is written in white, sans-serif font, with a small "TM" trademark symbol at the top right of the word.

三波战略

1

保持个人电脑业务盈利能力
助力新业务成长

2

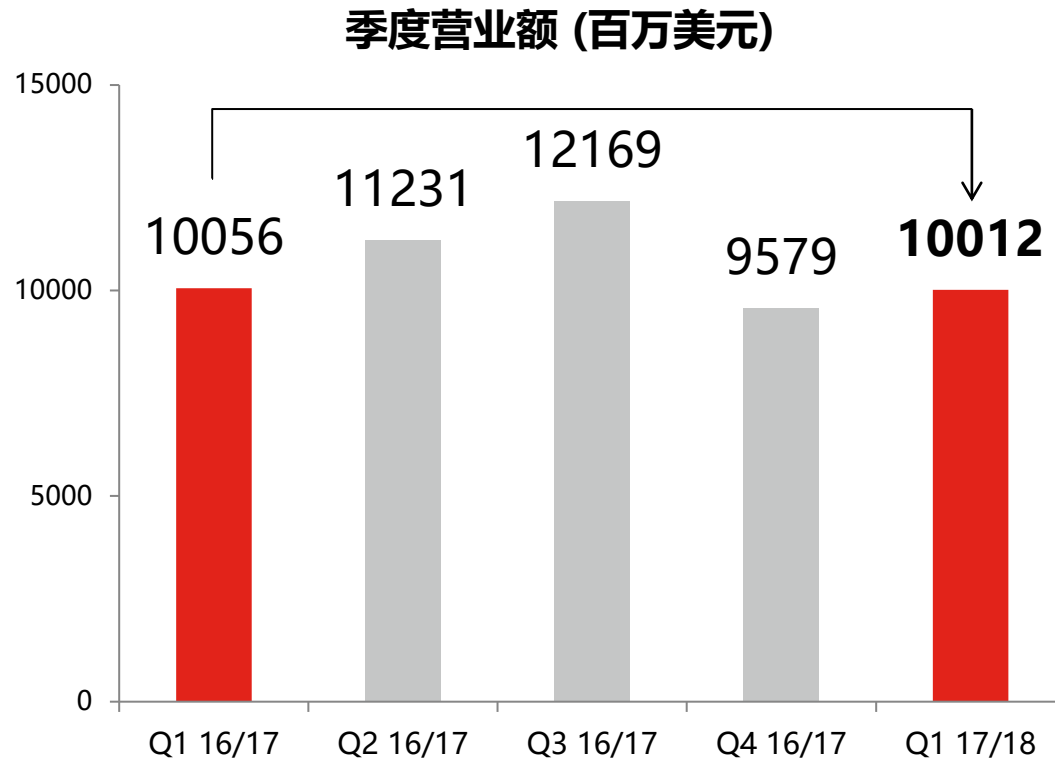
将移动和数据中心业务
建设成新的增长引擎

3

投资于人工智能驱动的
“设备+云”和
“基础设施+云”

+ 打造新增长引擎的同时保持业绩稳健

- 营业额稳定：**100亿**美元，与去年同期持平
- 税前经营利润* 较前一季度改善**1.1亿**美元
- 开始进入上升通道



数据来源：内部数据

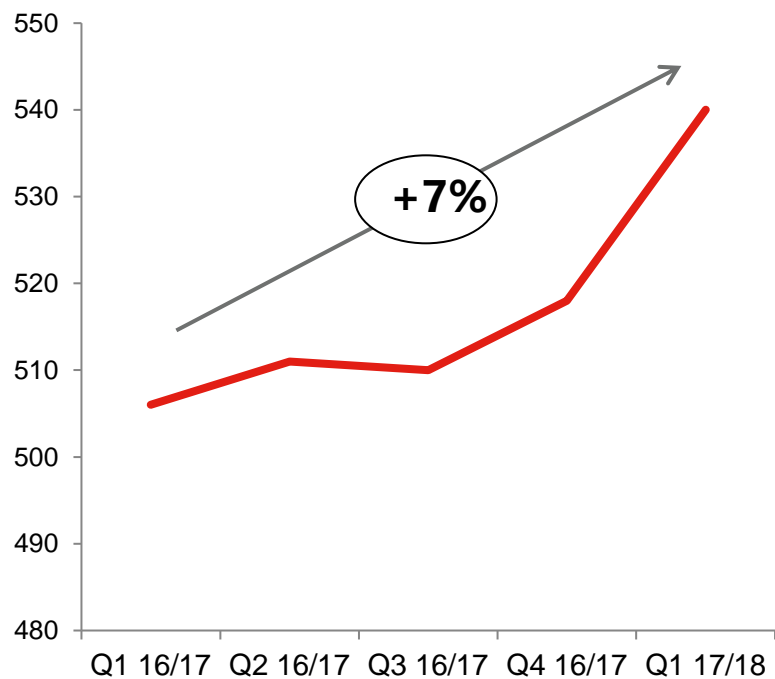
*税前经营利润：不包括与并购相关的会计处理, 一次性资源举措和出售物业的收益

+ 战略落实进展显著

第一波：个人电脑业务赢得阻击战

- 以盈利能力为先，平均单价较去年同期提升 **7%**
- 营业额年比年保持稳定
- 保持业界领先的盈利能力，利润率 **4.2%**

联想个人电脑平均单价 (美元)

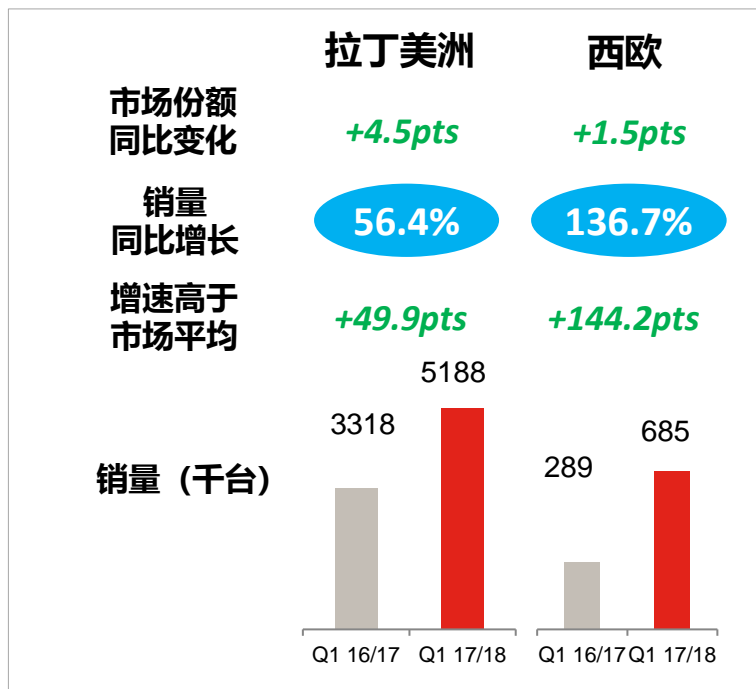


+ 战略落实进展显著

第二波：移动业务按计划推进下半财年扭亏为盈

- 加强竞争力：品牌、产品组合、渠道、组织和人才
- 在拉美、西欧、北美势头良好
- 营业额年比年增长高于市场平均增速；税前利润率改善**2.2**个百分点

智能手机业绩



+ 战略落实进展显著

第二波：数据中心业务获得良好势头

- 专业化的组织结构、领导团队、销售力量、人才到位
- 发布了联想有史以来最丰富的产品线
- 在全球最大的北美和欧洲-中东-非洲市场实现年比年增长
- 投资于优化超大规模业务模式、引入网络和存储产品及新技术方向
- 将在两年后贡献利润

#1 客户满意度

#1 可靠性

#1 性能

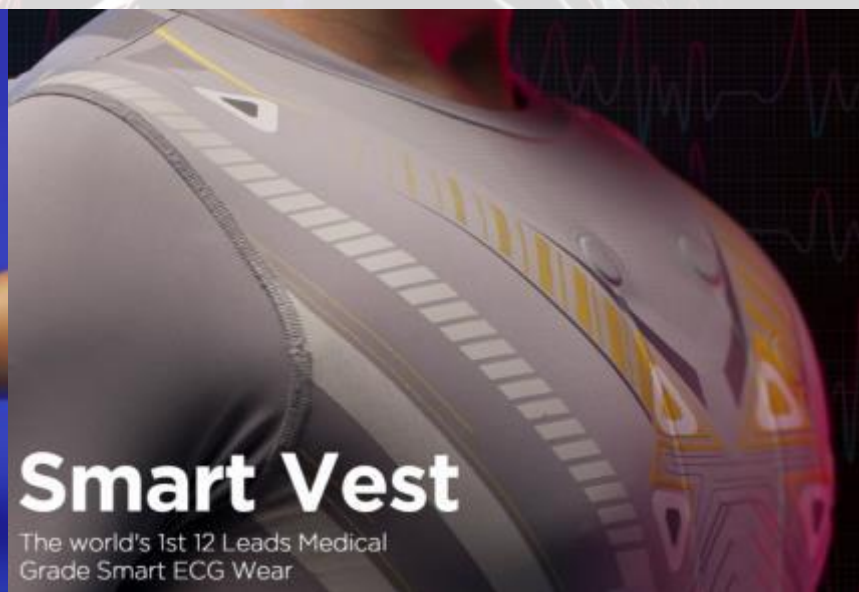
来源：TBR（技术商业研究调查公司）、ITIC（美国信息技术产业理事会）及行业基准测试



+ 战略落实进展显著

第三波：“设备+云”和“基础设施+云”进展可喜

- 联想全球创新科技大会（2017·上海）
- 展现智能化转型愿景
- 展示最新创新成果



+ 深化向客户为中心的转型

联想注册用户数突破2.25亿,
比去年同期增长50%

月活用户9000万



重复购买营业额环比提升12%

非设备营业额4亿美元

+ 面向未来

- 已经看到转折点
- 新引擎建成就位后，业绩将水到渠成



黄伟明

首席财务官

Lenovo™

+ 17/18财年第一季度财务摘要

- 尽管面临市场挑战, 收入维持稳定录得**100** 亿美元
- 数据中心业务集团和移动业务集团获得改善, 因此除税前溢利(经营)录得季比季增长至**1.10**亿美元,
- 数据中心业务集团: 收入季比季上升**14%**, 带动除税前溢利率季比季增长
- 移动业务集团: 收入连续第二个季度录得年比年增长, 盈利能力有所改善
- 个人电脑和智能设备集团: 维持行业领先的盈利能力

财务概要

百万美元	2017/18 第一季	2016/17 第一季	2016/17 第四季
收入	10,012	10,056	9,579
毛利	1,365	1,534	1,368
经营费用	(1,371)	(1,289)	(1,294)
除税前溢利(经营)	5	152	(105)
加: 出售物业的利润	-	129	218
减: 重组费用	-	-	(24)
减: 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	74	75	(74)
除税前(亏损)/溢利(如报告)	(69)	206	15

+ 现金及营运资金

百万美元

银行存款及现金

总债项

净(负债)/现金储备

营运活动(所耗)/产生现金净额

2017/18 第一季

2016/17 第一季

2016/17 第四季

1,541

2,064

2,951

2,843

3,231

3,037

(1,302)

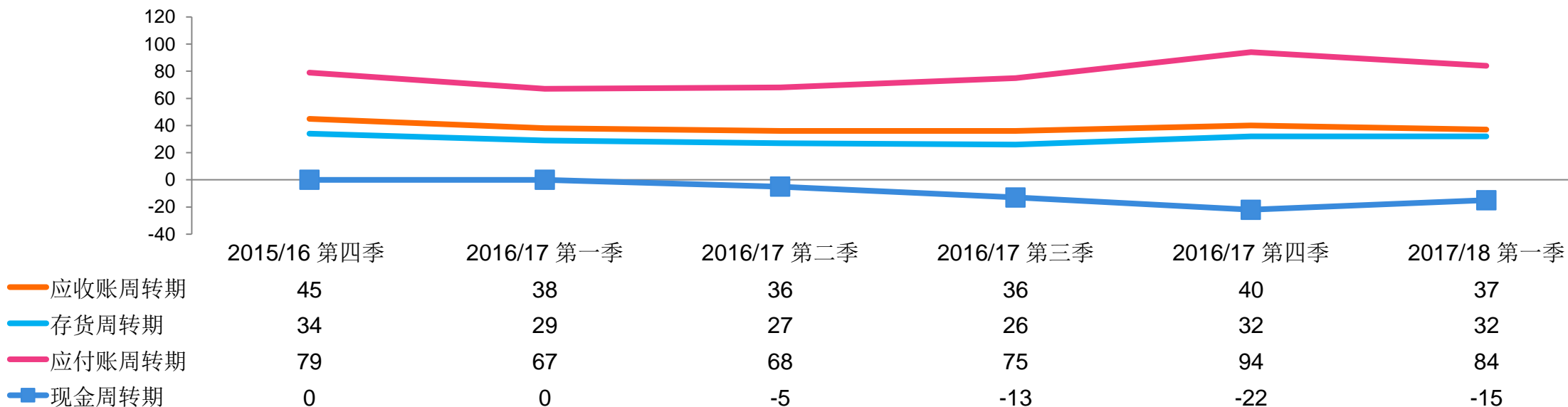
(1,167)

(86)

(577)

8

(26)



+ 个人电脑和智能设备集团

概要

- 收入年比年上升**0.2%**, 季比季上升**4.8%**, 由于平均销售价格获得改善
- 个人电脑 + 平板电脑保持行业领先地位, 亚太区和欧洲/中东/非洲区市场份额提升
- 游戏电脑细分市场录得双位数的增长
- 受零件成本增加影响, 除税前溢利率年比年下跌至**4.2%**

业务摘要

- 专注于提升产品组合和平均销售价格的表现, 以减低零件成本增加所造成的影响
- 受惠于西欧业绩表现良好, 欧洲/中东/非洲区收入增长强劲, 利润率提升
- 北美区的利润与增长之间取得平衡

百万美元	2017/18 第一季	2016/17 第一季	2016/17 第四季
收入	7,005	6,992	6,682
除税前溢利	291	370	288
除税前溢利率(%)	4.2%	5.3%	4.3%

+ 移动业务集团

概要

- 收入连续第二个季度录得年比年增长
- 拉丁美洲和西欧区录得强劲销售势头
- **Moto**主流型号(**Moto C, E and G**)销量强劲, **Moto Z**的销量在12个月内达到**300**万部以上
- 尽管零件成本造成压力, 世界其他地区拥有更佳的产品组合, 推动季比季和年比年整体的除税前利润率提高; 中国亏损收窄

业务摘要

- **Moto**于印度推出强劲的新产品; 继续通过投资拓展销售渠道
- 西欧市场势头强劲, 平均销售价格改善, 更佳的产品组合带动盈利能力有所提高
- 拉丁美洲势头强劲(销量 :年比年上升**56%**; 市场份额 : **14.2%**, 上升**4.5**个百分点); 为推出新产品的营销投入增加
- 在其余新兴市场的地方, 利润与增长之间取得平衡

百万美元		2017/18 第一季	2016/17 第一季	2016/17 第四季
收入		1,746	1,706	1,772
除税前亏损	经营	(129)	(163)	(177)
	如报告*	(173)	(206)	(220)
除税前溢利率(%)	经营	(7.4)%	(9.6)%	(10.0)%
	如报告*	(9.9)%	(12.1)%	(12.4)%

*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

+ 数据中心业务集团

概要

- 业务转型正按计划进行
- 呈现稳定的迹象：收入季比季上升**14%**；受北美和欧洲/中东/非洲区回复的增长所带动，除税前利润率季比季提升
- 全球帐户和高性能计算持续录得强劲表现
- 零件成本持续上涨影响整体利润

业务摘要

- 在巴塞罗那超级计算机中心的新一代英特尔平台上，安装了世界上最大的超级计算机
- 推出了有史以来最大的产品组合，以提供全面的产品以捉紧更广大的市场机会
- 继续其业务模式转型，以在增长与盈利能力之间取得平衡
- 继续执行转型，并透过投资拓展销售渠道和提升销售能力

百万美元		2017/18 第一季	2016/17 第一季	2016/17 第四季
收入		971	1,087	850
除税前亏损	经营	(114)	(31)	(110)
	如报告*	(144)	(64)	(141)
除税前溢利率(%)	经营	(11.7)%	(2.9)%	(13.0)%
	如报告*	(14.9)%	(5.9)%	(16.6)%

*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



附件



- 财务概要
- 简明综合损益表
- 综合资产负债表
- 简明综合现金流量表
- 2017/18 第一季区域业务表现



财务概要

百万美元

	2017/18 第一季	2016/17 第一季	年比年%	2016/17 第四季	季比季%
收入	10,012	10,056	(0)%	9,579	5%
毛利	1,365	1,534	(11)%	1,368	(0)%
经营费用	(1,371)	(1,289)	6%	(1,294)	6%
经营(亏损)/溢利	(6)	245	N/A	74	N/A
其他非经营费用	(63)	(39)	60%	(59)	8%
除税前(亏损)/溢利	(69)	206	N/A	15	N/A
税项	15	(38)	N/A	89	(83)%
期内(亏损)/溢利	(54)	168	N/A	104	N/A
非控制性持有人应占溢利	(18)	5	N/A	3	N/A
公司权益持有人应占(亏损)/溢利	(72)	173	N/A	107	N/A
每股盈利(美仙)					
- 基本	(0.66)	1.57	N/A	0.97	N/A
- 摊薄	(0.66)	1.56	N/A	0.97	N/A

毛利率
 费用率
 经营溢利率
 除税前溢利率
 公司权益持有人应占溢利率

2017/18
 第一季
 13.6%
 13.7%
 -0.1%
 -0.7%
 -0.7%

2016/17
 第一季
 15.3%
 12.8%
 2.4%
 2.0%
 1.7%

2016/17
 第四季
 14.3%
 13.5%
 0.8%
 0.2%
 1.1%

+ 简明综合损益表

百万美元	2017/18 第一季	2016/17 第一季
收入	10,012	10,056
销售成本	(8,647)	(8,522)
毛利	1,365	1,534
销售和分销费用	(665)	(589)
行政费用	(460)	(458)
研发费用	(292)	(356)
其他经营收入- 净额	46	114
经营(亏损)/溢利	(6)	245
财务收入	9	6
财务费用	(72)	(55)
应占联营公司溢利	-	10
除税前溢利/(亏损)	(69)	206
税项	15	(38)
期内(亏损)/溢利	(54)	168
(亏损)/溢利归属:		
公司权益持有人应占	(72)	173
- 永久证券持有人应占	13	-
- 非控制性权益持有人应占	5	(5)
每股应占(亏损)/溢利 (美仙)		
- 基本	(0.66)	1.57
- 摊薄	(0.66)	1.56

+ 综合资产负债表

百万美元

	于30/6/2017	于31/3/2017
非流动资产	12,477	12,318
物业、厂房及设备	1,273	1,236
无形资产	8,317	8,349
其他	2,887	2,733
流动资产	14,150	14,868
银行存款及现金	1,541	2,951
应收贸易、应收票据及其他应收账款	9,182	8,870
存货	3,178	2,794
其他	249	253
流动负债	18,053	18,334
短期贷款	264	70
应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备	16,072	17,364
其他	1,717	900
流动负债净额	3,903	3,466
非流动负债	4,396	4,757
总权益	4,178	4,095

+ 简明综合现金流量表

百万美元	2017/18 第一季	2016/17 第一季	2016/17 第四季
营运活动(所耗)/产生现金净额	(577)	8	(26)
投资活动(所耗)/产生现金净额	(744)	34	(1,091)
融资活动(所耗)/产生现金净额	(67)	(41)	1,319
现金及现金等价物(减少)/增加	(1,388)	1	202
汇兑变动的影响	20	(22)	30
期初现金及现金等价物	2,755	1,927	2,523
期末现金及现金等价物	1,387	1,906	2,755

+ 2017/18第一季区域业务表现

中国区

- **个人电脑和智能设备:** 专注于提升产品组合和平均销售价格的表现, 以减低零件成本增加所造成的影响
- **移动:** 继续建立更有效的基础
- **数据中心:** 继续其业务模式转型, 以在增长与盈利能力之间取得平衡

亚太区

- **个人电脑和智能设备:** 于需求放缓的传统个人电脑市场份额录得增长
- **移动:** Moto于印度推出强劲的新产品; 继续通过投资拓展销售渠道
- **数据中心:** 继续执行转型, 并透过投资拓展销售渠道和提升销售能力

欧洲/中东/非洲区

- **个人电脑和智能设备:** 受惠于西欧业绩表现良好, 收入增长强劲, 利润率提升
- **移动:** 西欧市场势头强劲, 更佳的产品组合带动提高平均销售价格和盈利能力
- **数据中心:** 收入回复正增长显示转型工作的成效; 继续透过投资拓展销售渠道和提升销售能力

美洲区

- **个人电脑和智能设备:** 北美区的利润与增长之间取得平衡
- **移动:** 拉丁美洲势头强劲(销量: 年比年上升56%; 市场份额: 14.2%, 上升4.5个百分点); 为推出新产品的营销投入增加
- **数据中心:** 收入回复正增长显示转型工作的成效; 继续透过投资拓展销售渠道和提升销售能力

	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 (%)		
	18年 第一季	年比年	季比季	18年 第一季	17年 第一季	17年 第四季	18年 第一季	17年 第一季	17年 第四季
中国区	2,515	(339)	234	83	138	64	3.3%	4.8%	2.8%
亚太区	1,573	(107)	(160)	(42)	17	(43)	(2.6)%	1.0%	(2.5)%
欧洲/中东/非洲区	2,703	236	79	(41)	(49)	(120)	(1.5)%	(2.0)%	(4.6)%
美洲区	3,221	166	280	41	38	60	1.3%	1.3%	2.0%

thanks.

Different is better

Lenovo™