

17/18财年第二季度 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

Lenovo™

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

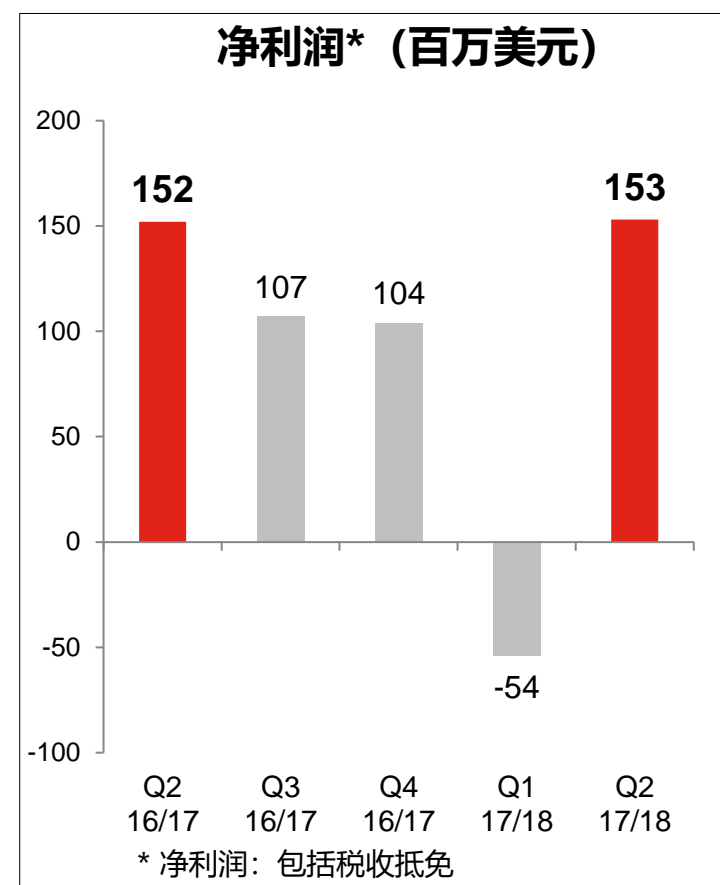
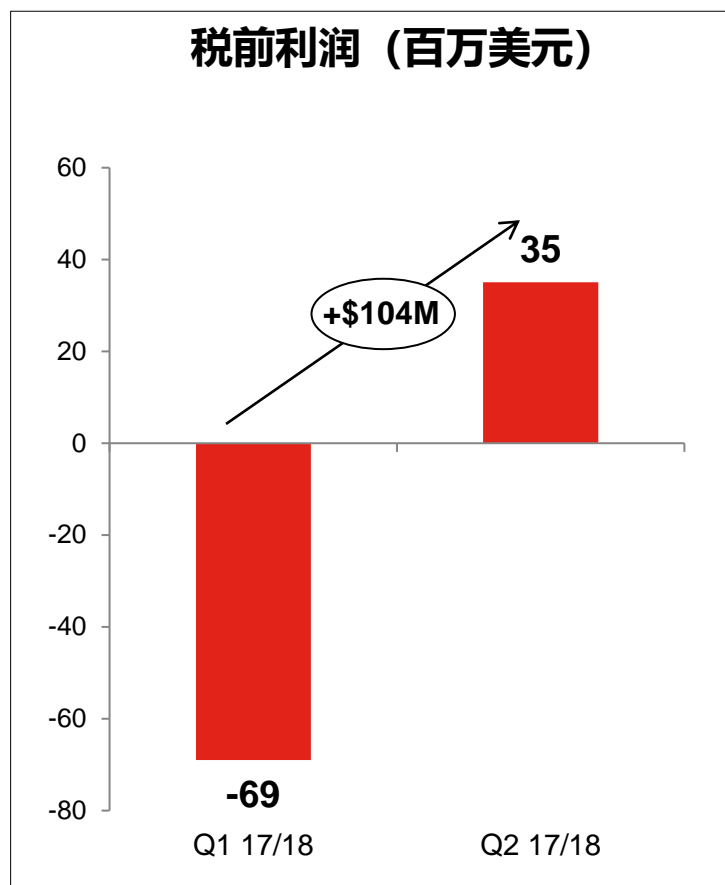
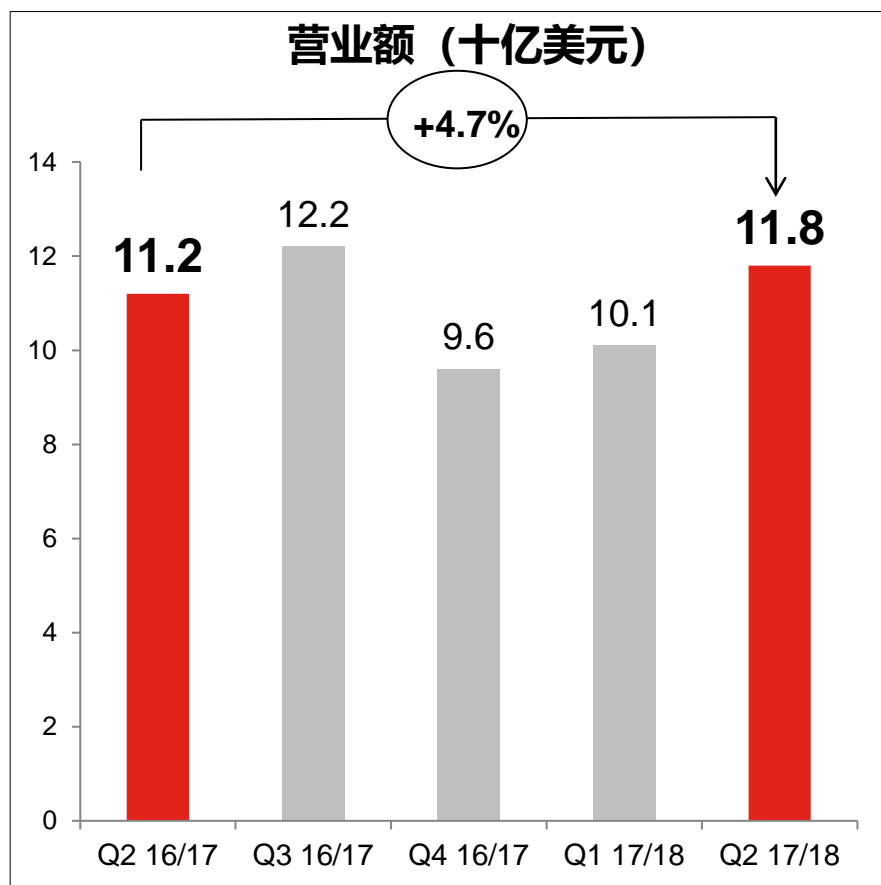
将移动和数据中心业务
建设成新的增长引擎

3

投资于人工智能驱动的
“设备+云”和
“基础设施+云”

+ 三波战略指引业绩提升

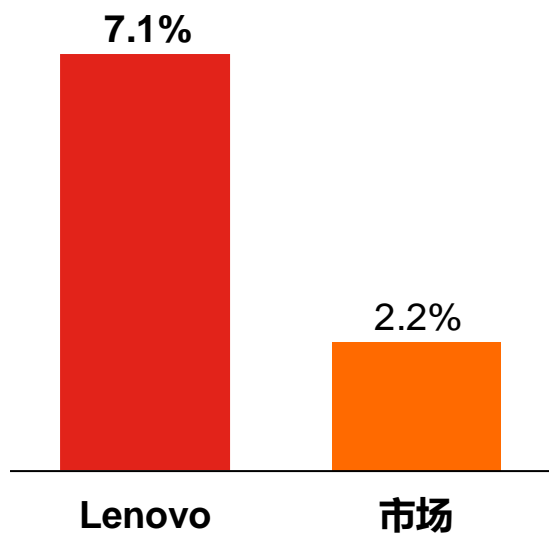
- 营业额**118亿美元**，年比年提升了近**5%**
- 税前利润**3500万美元**，季比季改善了**1.04亿美元**
- 净利润***1.53亿美元**，与去年同期持平



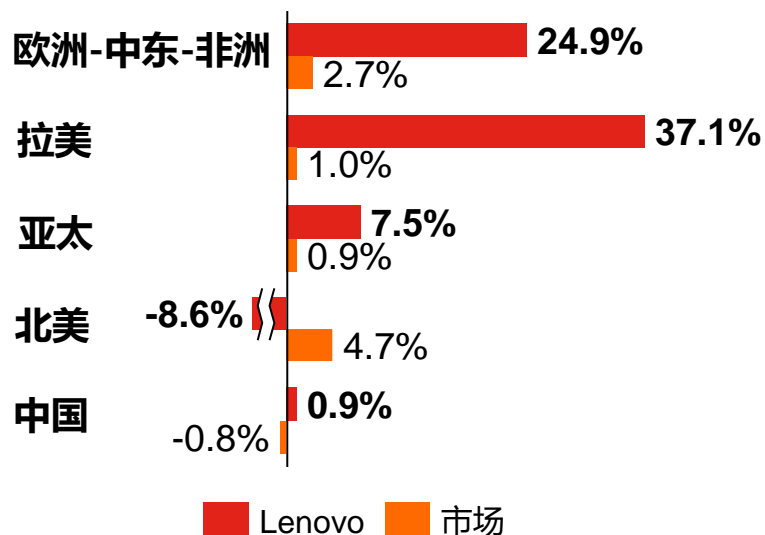
+ 第一波：个人电脑业务保持强健

- 利润水平保持业界领先，营业额增速超大市
- 拉美、亚太和欧洲-中东-非洲业务强势增长；中国业务势头回升
- 所有大区均获盈利
- 在高增长领域实现快速增长
- 在萎缩的平板电脑市场创市场份额历史新高
- 把握市场整合机遇，继续投资于高增长及新兴业务领域

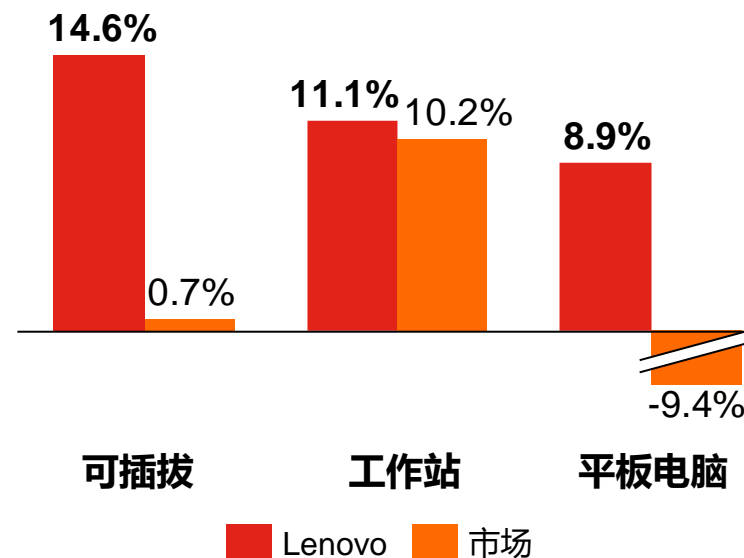
PC整体营业额同比增长(%)



各大区PC营业额同比变化(%)



销量在不同领域同比实现高增长(%)



+ 第二波：坚定执行见成效—数据中心业务

- 在高性能计算和传统数据中心基础设施领域保持领先
- 加强软件定义基础设施、超大规模数据中心、存储和网络等方面的技术和产品实力
- 投资于销售能力已见效果：欧洲-中东-非洲和北美业务营业额和盈利均获提升
- 中国业务营业额季比季提升，业绩现好转信号
- 将按计划快速回到盈利性增长轨道；未来持续投资

ThinkSystem



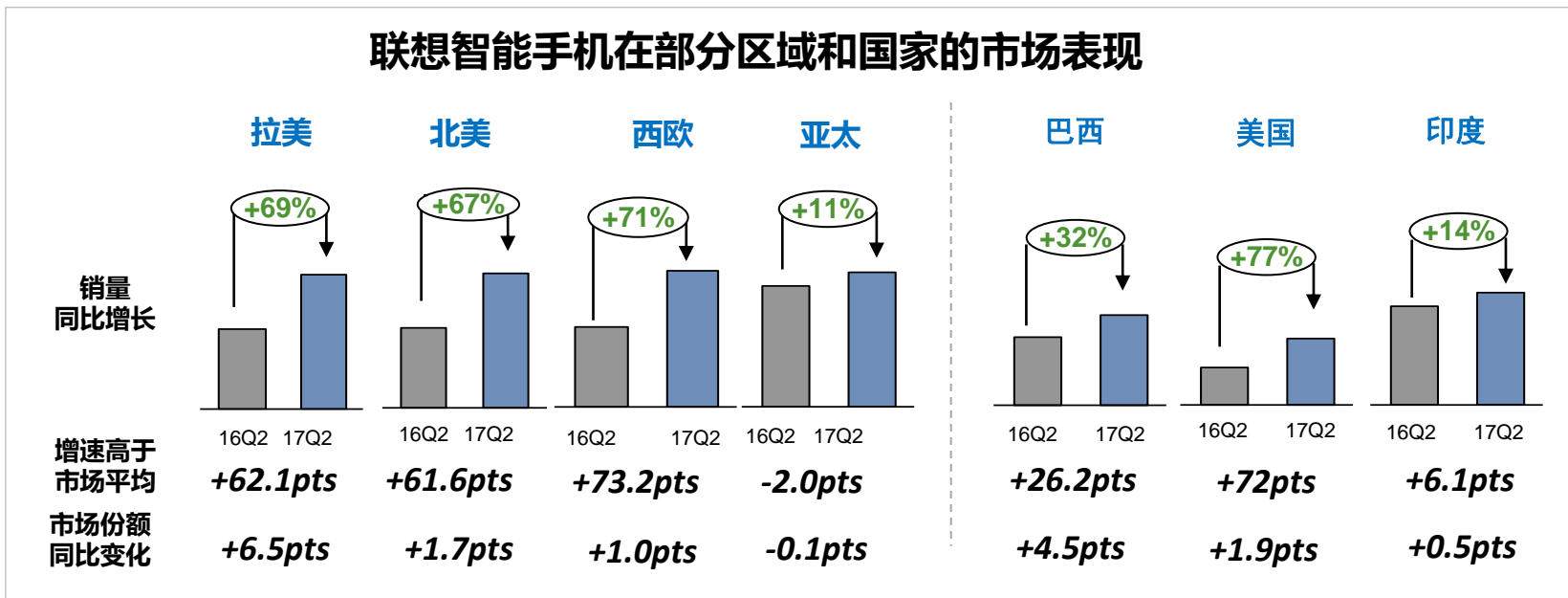
ThinkAgile



Lenovo

+ 第二波：坚定执行见成效—移动业务

- 在大多数市场实现超过大市的强有力增长
- 在高端领域着力提升产品竞争力
- 继续落实清晰的战略：
 - 拉美市场：巩固并加强领导地位和盈利能力
 - 成熟市场：积极突破
 - 新兴市场：以有限的投资保持健康增长

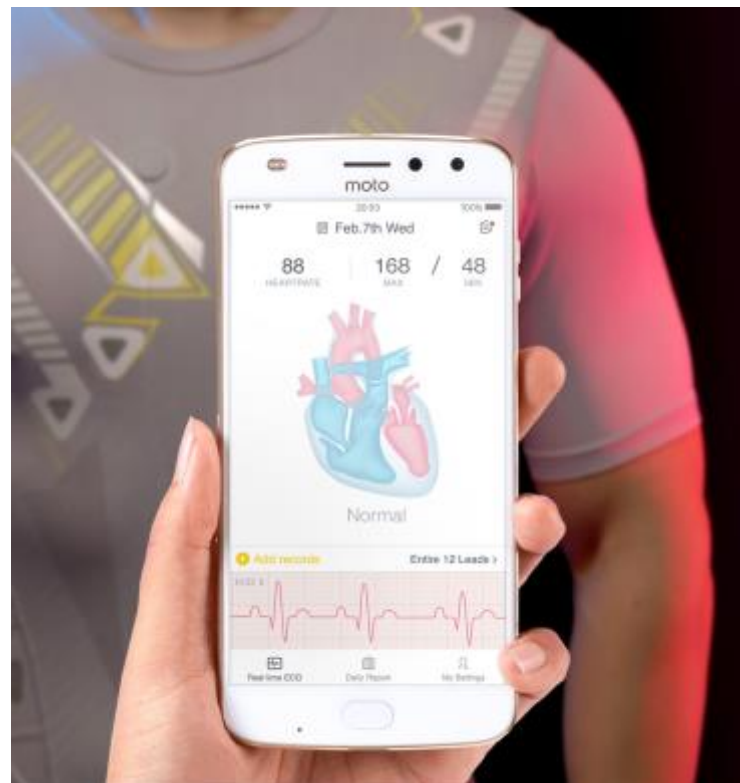


+ 第三波：“设备+云” 积极进展

- 持续投入于新技术方向：人工智能、智能办公室、智慧家庭、AR/VR
- 星战主题AR头戴设备上市，迎接假日销售季



联想Mirage AR头戴设备



联想智能心电衣

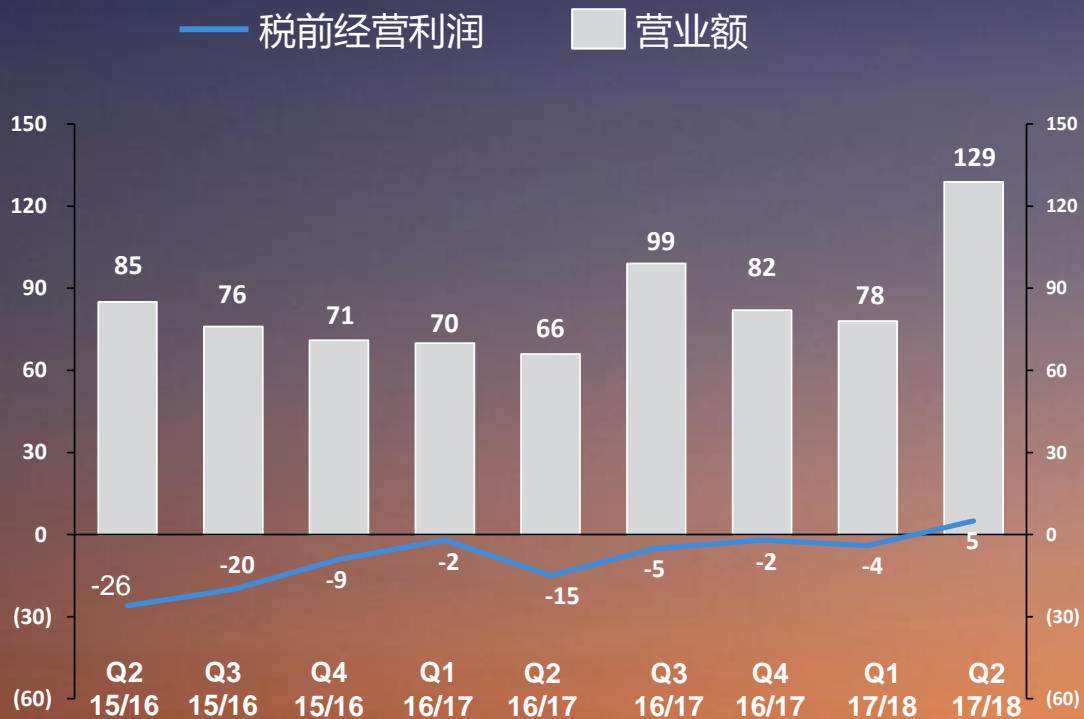
+ 坚定执行

认准方向
坚持不懈地执行
不达目的不罢休

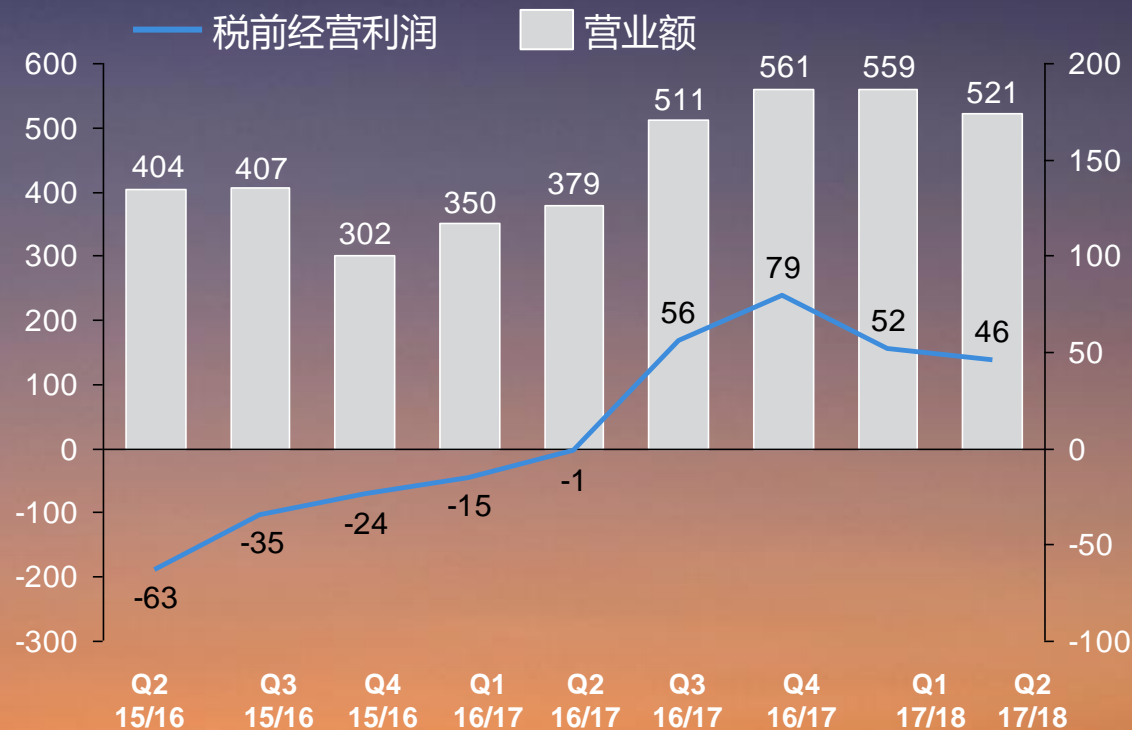


+ 巴西故事

联想巴西个人电脑业务营业额和税前经营利润 (百万美元)



联想巴西移动业务营业额和税前经营利润 (百万美元)



新一波 增长轨道



Lenovo

黄伟明

首席财务官

Lenovo™

+ 财年第二季度摘要

财务摘要:

- 集团收入增长强劲, 年比年上升**5%**至**118**亿美元
- 业务转型正按计划进行, 集团除税前溢利率季比季上升至**1.04**亿美元
- 个人电脑和智能设备集团: 收入增长强劲, 年比年上升**7%**, 除税前溢利率季比季增加
- 数据中心业务集团: 业务转型正按计划进行; 收入呈现稳定, 除税前溢利率季比季上升
- 移动业务集团: 业务转型正按计划进行; 收入连续第三个季度录得年比年增长, 除税前溢利率季比季上升

财务概要

百万美元	2017/18 第二季	2016/17 第二季	2017/18 第一季
收入	11,761	11,231	10,012
毛利	1,613	1,607	1,365
经营费用	(1,525)	(1,392)	(1,371)
经营溢利	88	215	(6)
除税前溢利	35	168	(69)
减: 一次性出售物业的利润	-	(218)	-
加: 一次性重组费用	-	136	-
加: 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	63	75	74
除税前经营溢利	98	161	5
毛利率	13.7%	14.3%	13.6%
除税前溢利率	0.3%	1.5%	-0.7%
除税前经营溢利率	0.8%	1.4%	0.0%

+ 现金及营运资金

百万美元

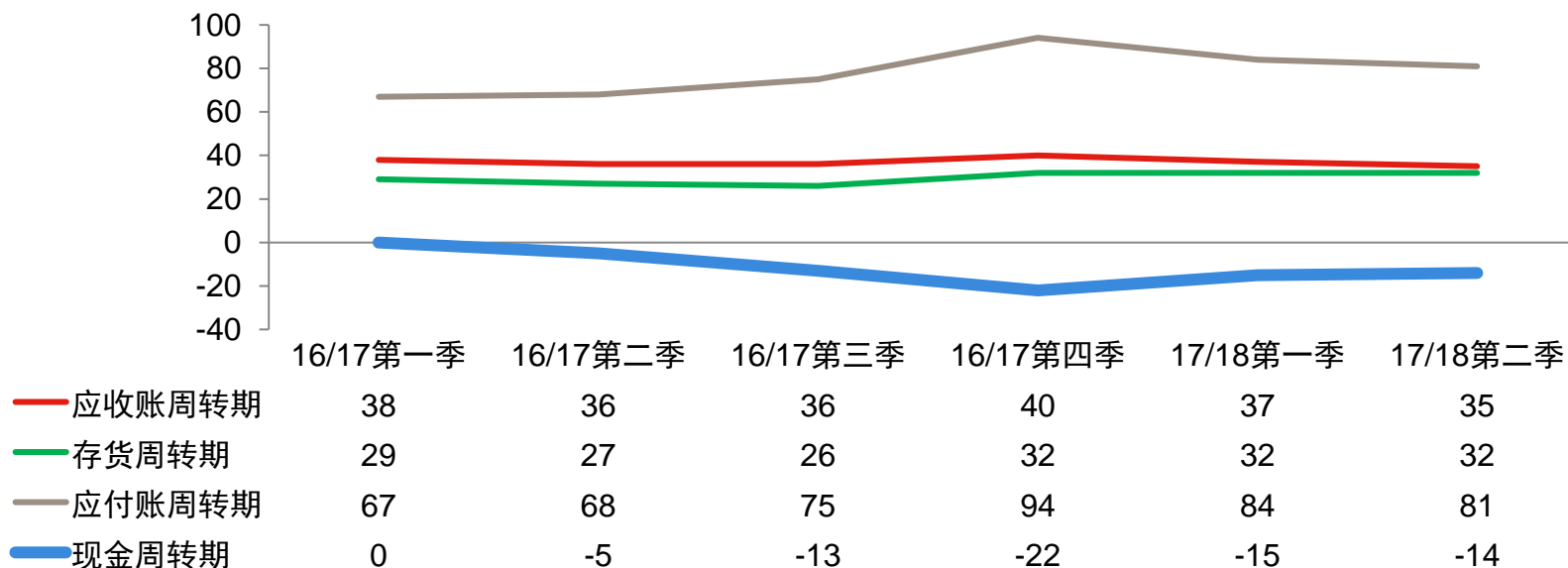
银行存款及现金

总债项

净负债

营运活动产生/(所耗)现金净额

	2017/18 第二季	2016/17 第二季	2017/18 第一季
银行存款及现金	1,262	2,450	1,541
总债项	2,661	2,527	2,843
净负债	(1,399)	(77)	(1,302)
营运活动产生/(所耗)现金净额	364	1,559	(577)



+ 个人电脑和智能设备集团

概要

- 收入增长强劲, 年比年上升**7%**, 季比季上升**20%**
- 创新产品和更好的产品组合, 带动提升平均销售价格, 以减低部分由组件成本增加而造成的影响
- 所有地区收入增长高于市场, 北美除外
- 在高增长领域增长强劲,
- 除税前溢利录得**4.4%**, 季比季获得改善

业务摘要

- 受惠于欧洲业绩表现良好, 欧洲/中东/非洲区收入增长强劲, 利润率提升
- 纵然市场持续放缓, 但更多创新的产品推出和拓展销售渠道带动下, 使中国回复势头

百万美元	2017/18 第二季	2016/17 第二季	2017/18 第一季
收入	8,382	7,804	7,005
除税前溢利	367	405	291
除税前溢利率(%)	4.4%	5.2%	4.2%

+ 数据中心业务集团

概要

- 业务转型正按计划进行: 收入呈现稳定迹象, 除税前溢利率季比季提升
- 北美和欧洲/中东/非洲区自并购系统X后, 收入连续第二个季度录得年比年增长
- 中国最差时刻已过, 正按进度回复
- 更好的产品组合带动盈利能力正按进度地年比年录得提升, 但对销售能力的投入和零件成本上升均对除税前溢利的年比年表现造成影响

业务摘要

- 全球客户, 软件定义基础设施和高性能计算(HPC)持续表现强劲
- 优化超大型规模数据中心业务模式, 以进一步提升竞争力
- 继续透过投资提升销售能力和拓展销售渠道, 以推动未来增长

百万美元		2017/18 第二季	2016/17 第二季	2017/18 第一季
收入		976	1,082	971
除税前亏损	经营	(100)	(108)	(114)
	如报告*	(131)	(141)	(144)
除税前溢利率(%)	经营	(10.3%)	(10.0%)	(11.7%)
	如报告*	(13.4%)	(13.1%)	(14.9%)

*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

+ 移动业务集团

概要

- 业务转型正按计划进行: 收入连续第三个季度录得年比年增长
- 继续成功保持于拉丁美洲的强劲表现
- **Moto**主流型号(**Moto G, E and Z 2**)销量强劲, 成功拓展到成熟市场
- 除税前溢利率季比季上升, 但新产品推出的广告和宣传费增加和主要零件成本的压力均影响溢利率的年比年表现

业务摘要

- 透过有效率的投资, 保持亚太地区的健康增长, 如我们在印度回复录得市场份额
- 在成熟市场继续扩张; 西欧势头强劲, 平均销售价格提升
- 成功扩展至所有美国主要电讯商
- 在中国执行新产品规划和战略以推动增长

百万美元		2017/18 第二季	2016/17 第二季	2017/18 第一季
收入		2,076	2,045	1,746
除税前亏损	经营	(132)	(114)	(129)
	如报告*	(164)	(156)	(173)
除税前溢利率(%)	经营	(6.4%)	(5.6%)	(7.4%)
	如报告*	(7.9%)	(7.7%)	(9.9%)

*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 第二季区域业务表现



财务概要

百万美元

	2017/18 第二季	2016/17 第二季	年比年%	季比季%	2017/18 第一季	年比年%
收入	11,761	11,231	5%	17%	21,773	2%
毛利	1,613	1,607	0%	18%	2,977	(5%)
经营费用	(1,525)	(1,392)	10%	11%	(2,896)	8%
经营溢利	88	215	(59%)	(1534%)	81	(82%)
其他非经营费用	(53)	(47)	13%	(16%)	(115)	33%
除税前溢利/(亏损)	35	168	(79%)	(151%)	(34)	NA
税项	118	(16)	NA	665%	133	NA
期内溢利	153	152	1%	(384%)	99	(69%)
非控制性持有人应占溢利	(14)	5	NA	(22%)	(32)	(421%)
公司权益持有人应占溢利	139	157	(11%)	(292%)	67	(80%)
每股盈利(美仙)						
- 基本	1.26	1.42	(0.16)	1.92	0.61	(2.38)
- 摊薄	1.26	1.42	(0.16)	1.92	0.61	(2.37)
每股股息(港仙)	6	6			6	

	2017/18 第二季	2016/17 第二季	2017/18 第一季	2017/18	2016/17
毛利率	13.7%	14.3%	13.6%	13.7%	14.8%
费用率	13.0%	12.4%	13.7%	13.3%	12.6%
经营溢利率	0.7%	1.9%	-0.1%	0.4%	2.2%
除税前溢利率	0.3%	1.5%	-0.7%	-0.2%	1.8%
公司权益持有人应占溢利率	1.2%	1.4%	-0.7%	0.3%	1.5%

+ 综合损益表

百万美元	2017/18 第二季	2017/18 中期	2016/17 第二季	2016/17 中期
收入	11,761	21,773	11,231	21,287
销售成本	(10,148)	(18,795)	(9,624)	(18,146)
毛利	1,613	2,977	1,607	3,141
其他收入- 净额	-	-	12	12
销售和分销费用	(796)	(1,461)	(707)	(1,296)
行政费用	(387)	(847)	(438)	(896)
研发费用	(311)	(603)	(349)	(705)
其他经营(费用)/收入- 净额	(31)	15	90	204
经营溢利	88	82	215	460
财务收入	8	17	6	12
财务费用	(60)	(131)	(56)	(111)
应占联营公司(亏损)/溢利	(1)	(1)	3	13
除税前溢利/(亏损)	35	(34)	168	374
税项	118	133	(16)	(54)
期内溢利	153	99	152	320
溢利归属:				
公司权益持有人应占	139	67	157	330
永久证券持有人应占	13	26	-	-
非控制性权益持有人应占	1	6	(5)	(10)
股息	85	85	86	86
每股应占溢利/(亏损) (美仙)				
- 基本	1.26	0.61	1.42	2.99
- 摊薄	1.26	0.61	1.42	2.98

+ 综合资产负债表

百万美元

	于30/9/2017	于30/6/2017
非流动资产	12,891	12,477
物业、厂房及设备	1,284	1,273
无形资产	8,448	8,317
其他	3,159	2,887
流动资产	16,033	14,150
银行存款及现金	1,262	1,541
应收贸易、应收票据及其他应收账款	10,920	9,182
存货	3,600	3,178
其他	251	249
流动负债	20,295	18,053
短期贷款	70	264
应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备	18,443	16,072
其他	1,782	1,717
净流动资产/(负债)	(4,262)	(3,903)
非流动负债	4,440	4,396
总权益	4,189	4,178

+ 简明综合现金流量表

百万美元	2017/18 第二季	2016/17 第二季	2017/18 第一季
营运活动产生/(所耗) 现金净额	364	1,792	(577)
投资活动所耗现金净额	(93)	(434)	(744)
融资活动所耗现金净额	(526)	(1,015)	(67)
现金及现金等价物(减少)/增加	(255)	343	(1,388)
汇兑变动的影响	12	4	20
期初现金及现金等价物	1,387	1,906	2,755
期末现金及现金等价物	1,144	2,253	1,387

+ 2017/18第二季区域业务表现

中国区

- **个人电脑和智能设备**: 尽管市场放缓, 通过更多创新的产品推出和拓展销售渠道, 回复业务势头
- **移动**: 继续专注于建立有效的基础
- **数据中心**: 销售部门成立, 并开始引进新客户, 改善产品组合, 推动长期增长

亚太区

- **个人电脑和智能设备**: 大部分市场录得强劲份额增长
- **移动**: 强劲收入高于市场和出货量势头强劲; 印度: 市场份额至10%; 继续投资于销售渠道扩张
- **数据中心**: 恢复收入季比季增长势头

欧洲/中东/非洲区

- **个人电脑和智能设备**: 由于整个地区的业绩表现持续强劲, 收入录得强劲增长, 利润率提升
- **移动**: 继续攻占西欧, 并致力于新兴地区健康增长
- **数据中心**: 收入继续年比年增长, 由于超大规模数据中心和基础设施业务的势头所致

美洲区

- **个人电脑和智能设备**: 由于专注加强销售渠道结构和改善其北美区的效率, 致使进展放缓
- **移动**: 拉丁美洲势头强劲; 投资于推出新产品的营销
- **数据中心**: 收入继续录得年比年增长, 由于产品快速上市的能力, 有助争取客户

	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 第二季	年比年	季比季	18年 第二季	17年 第二季	18年 第一季	18年 第二季	17年 第二季	18年 第一季
中国区	3,018	(177)	503	115	158	83	3.8%	4.9%	3.3%
亚太区	2,028	131	455	(13)	2	(42)	(0.6%)	0.1%	(2.6%)
欧洲/中东/非洲区	3,152	414	449	(2)	(65)	(41)	(0.1%)	(2.4%)	(1.5%)
美洲区	3,563	162	342	(59)	20	41	(1.6%)	0.6%	1.3%

thanks.

Different is better

Lenovo™