

19财年第二季度 业绩发布

2018年11月8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将会使用「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

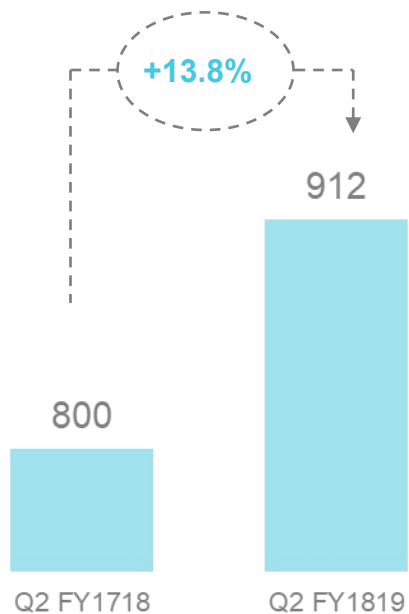
2018年11月8日



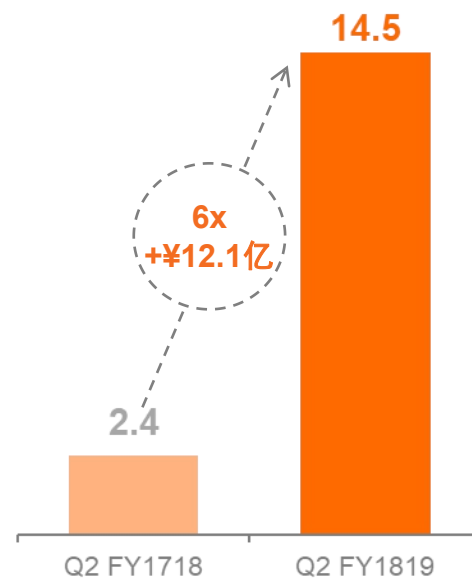
持续加速

- 营业额：**912亿人民币**，年比年提升**13.8%**
- 税前利润：**14.5亿人民币**，去年同期的**6倍**
- 所有主营业务盈利能力均获显著改善

营业额（亿人民币）



税前利润（亿人民币）



智能设备业务集团：个人电脑业务

- 个人电脑：再次夺得全球个人电脑**冠军**（IDC和Gartner数据）
- 市场份额达到**23.7%**的历史新高
- 营业额年比年增长20.2%（高于大市增速**17个百分点**）

全球排名前五的个人电脑厂商

IDC数据

	2Q18 市场份额	2Q18 销量
Lenovo	23.7%	16156
HP Inc	22.5%	15364
Dell	16.8%	11466
Apple	7.8%	5299
Acer Group	7%	4791

个人电脑营业额

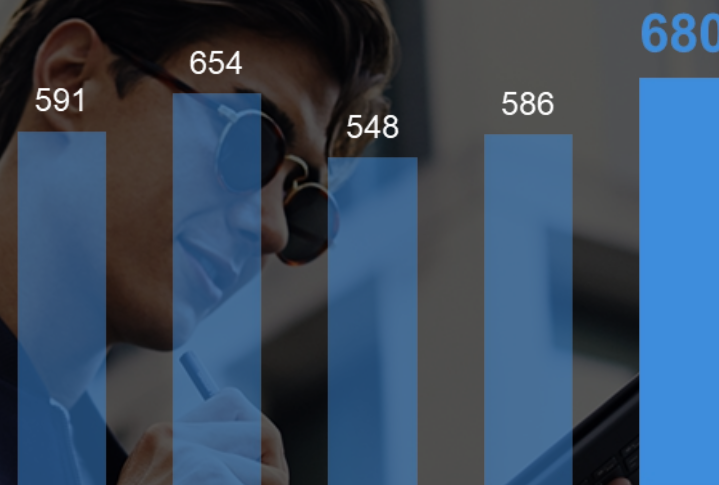
年比年增长(%)



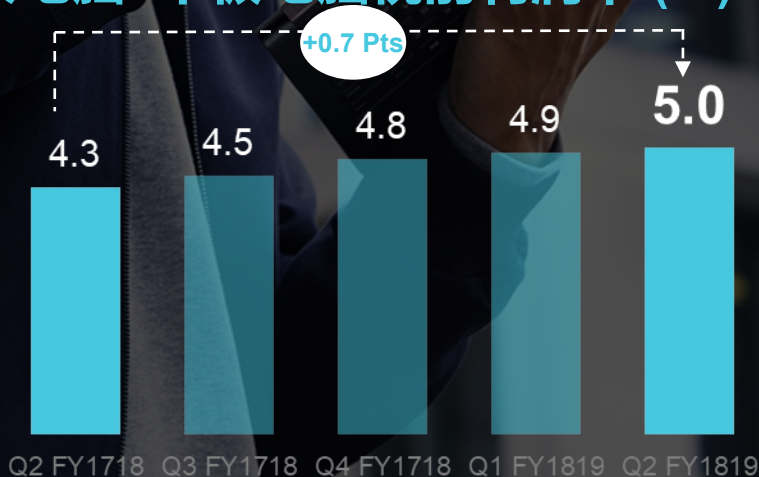
智能设备业务集团： 个人电脑+平板电脑业务

- 个人电脑+平板电脑的季度营业额首次超过**100亿美元（680亿人民币）**
- 利润率年比年继续提升，进一步稳固行业领先地位

个人电脑+平板电脑营业额（亿人民币）



个人电脑+平板电脑税前利润率 (%)



智能设备业务集团： 个人电脑+平板电脑业务展望

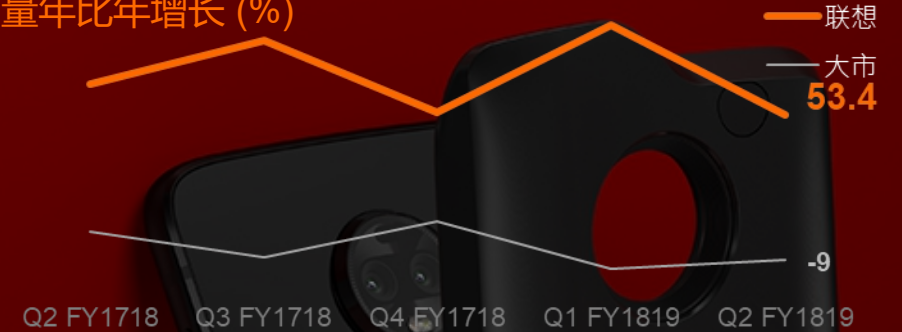
- 坚持客户导向
- 投资于高增长领域
 - 工作站
 - 游戏电脑
 - 轻薄本
- 推动业务继续在销量、营业额和盈利能力等方面取得高于大市的强劲增长

智能设备业务集团：移动业务

- 盈亏平衡—摩托罗拉手机业务实现盈利
- 继续落实“专注”策略
 - 运营费用年比年减少**12亿**人民币
 - 产品专注策略和对创新的投资成效显著
 - 对特定市场的专注获得积极进展：
 - 北美：销量年比年增长**53.4%**，市场份额**7.7%**，IDC排名**前四位**
 - 拉丁美洲：营业额排名稳居**第二**，墨西哥市场**第一**
 - 中国：营业额年比年增长**84.6%**
- 继续推动业务回到健康增长轨道

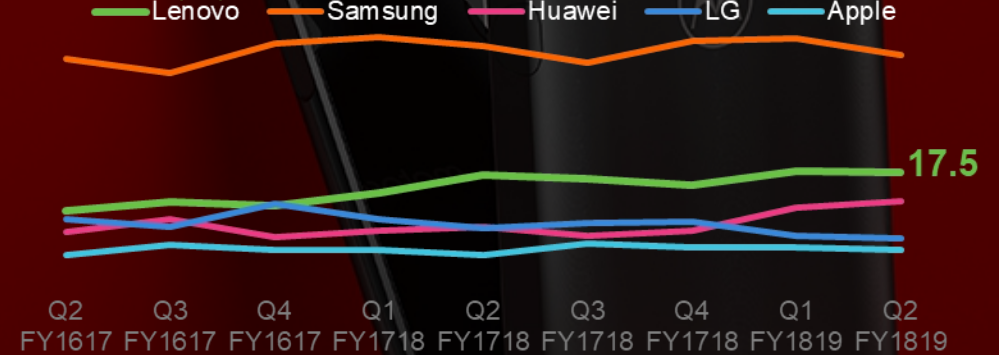
北美移动业务

销量年比年增长 (%)



拉丁美洲移动业务

市场份额 (%)



中国移动业务

营业额年比年增长 (%)

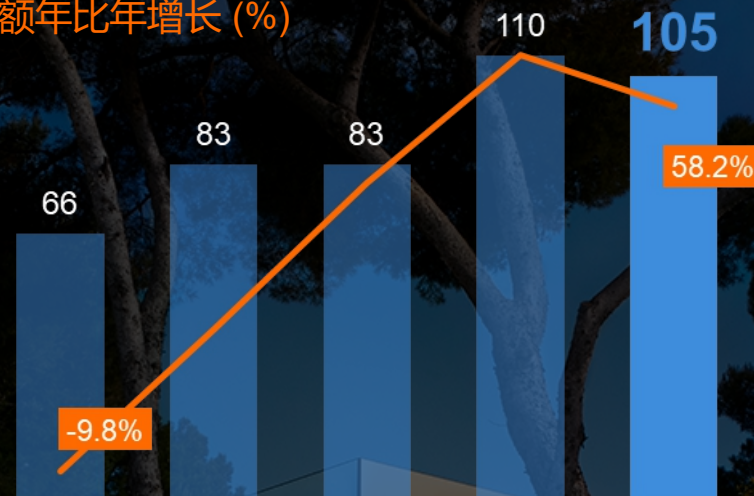


数据中心业务

- 朝可持续盈利性增长的目标稳步迈进
- 营业额年比年增长**58%**；利润率年比年提升**9.5个百分点**
- 软件定义基础设施和超大规模数据中心业务营业额均获得三位数年比年增长
- 全球云基础设施供应商排名**第四**（IDC数据），主要厂商中增速最快

营业额（亿人民币）

营业额年比年增长 (%)



税前利润率 (%)



The background of the slide is a dark server rack with several units. Each unit has a small "Lenovo" logo on its front panel. A large red rectangle is overlaid on the upper part of the rack, containing the word "Lenovo" in white. Below this, the NetApp logo (a blue square with a white 'N') and the word "NetApp" in white are displayed.

Lenovo

NetApp®

数据中心业务展望

将持续:

- 投资于技术创新引领
- 加强软件定义、存储和网络能力
 - 与NetApp合作有力扩大市场覆盖率
- 优化超大规模数据中心的业务模式
- 巩固在高性能计算和人工智能领域的领导地位
- 推动服务收入提升

全力推进智能化转型

- 在Lenovo Tech World联想创新科技大会上阐明联想的雄心和使命：

“智能变革时代的引领者和赋能者”

- 从三方面持续推动**智能化转型**
 - Smart IoT智能物联网设备
 - 智能化基础设施
 - 垂直行业智能化解决方案



全力推进智能化转型

- 联想 “Smart Essentials” 智能家居产品
 - 智能插头、智能灯泡、智能摄像头和智能门锁等
- “设备即服务” 业务继续快速增长
- 大数据和人工智能驱动的垂直行业智能化解决方案营业额年比年增长**44.2%**
- 服务和软件业务整体营业额达到**47亿**人民币





明确的愿景，
清晰的战略
强大的执行力，
推动稳健、
可持续的增长

黄伟明

首席财务官

2018年11月8日

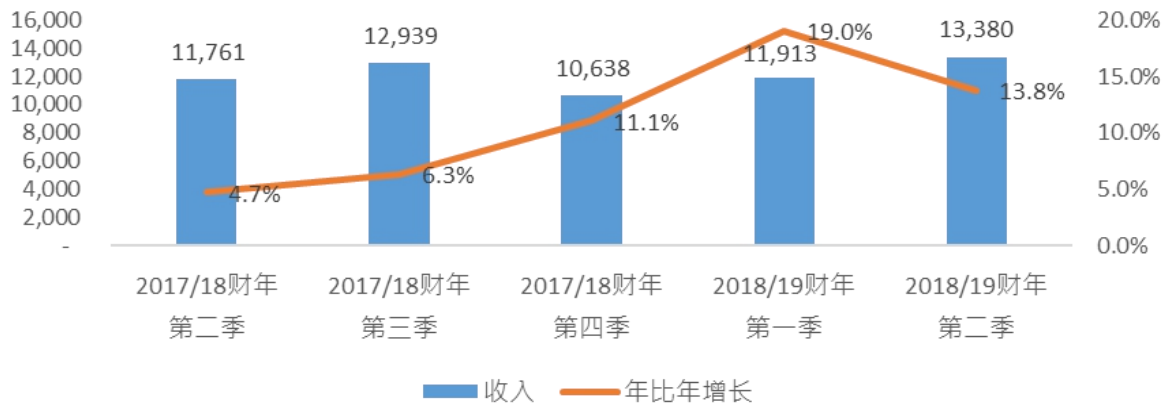


财务亮点

1

百万美元

收入及年比年增长



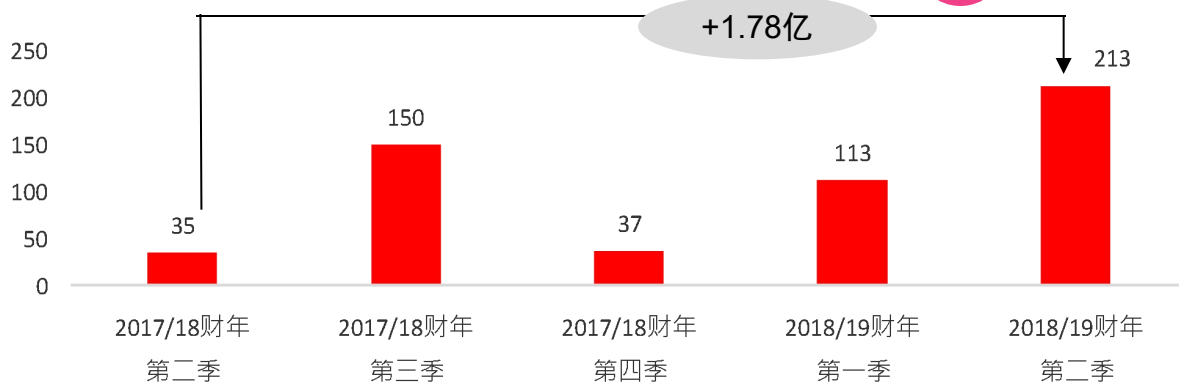
第二季度亮点

- 1 2019年第二季度收入为近4年来最高;年比年增长14%，若排除汇率波动因素，同比增长达18%，为连续第5个季度实现同比增长
- 2 集团报告除税前溢利录得年比年增长1.78亿美元，连续四个季度增长
- 3 费用占收入比率年比年由13.0%改善至 11.2%

百万美元

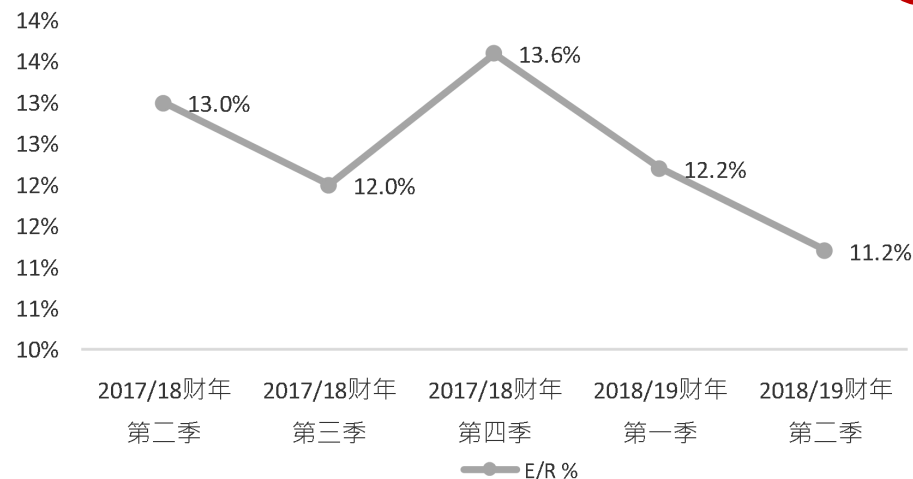
除税前溢利

2



费用占收入比率

3



现金及营运资金

百万美元

银行存款及现金

3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0



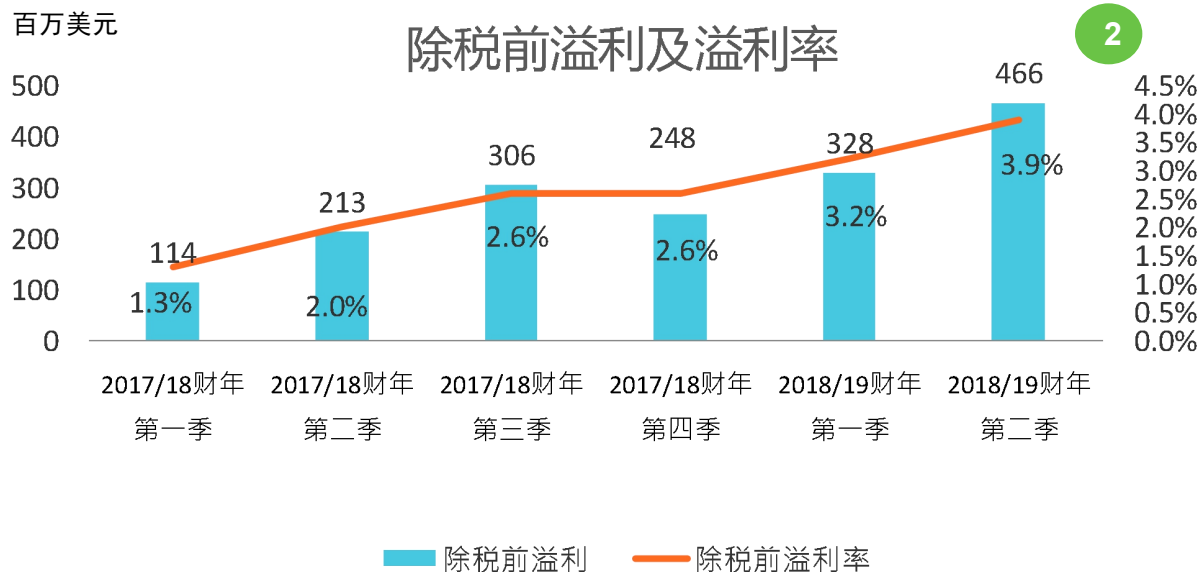
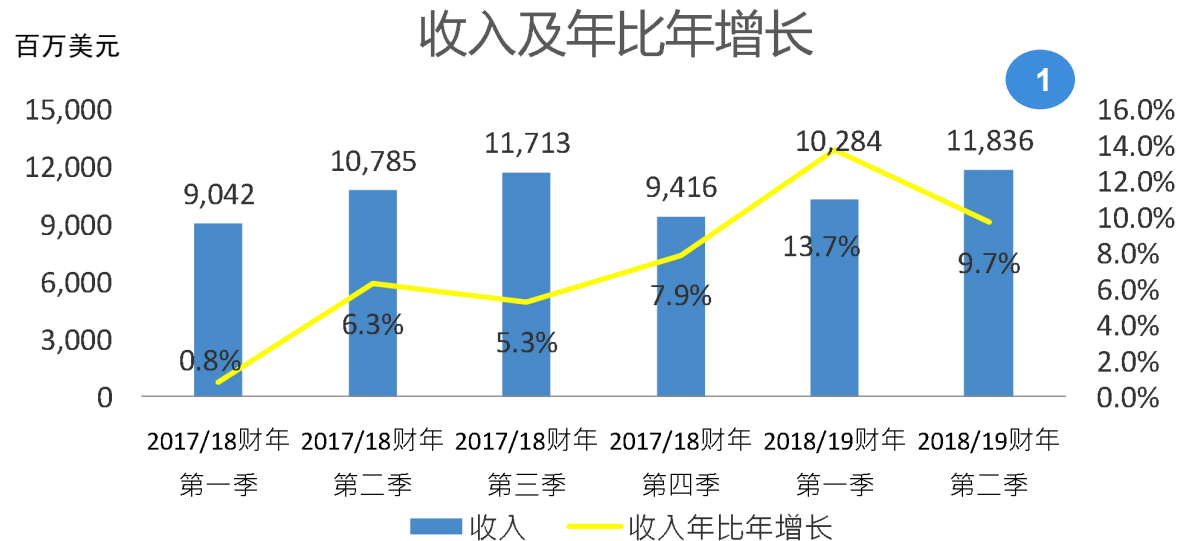
百万美元

营运活动产生/ (所耗) 现金净额

2,000
1,500
1,000
500
0
-500
-1,000



智能设备集团



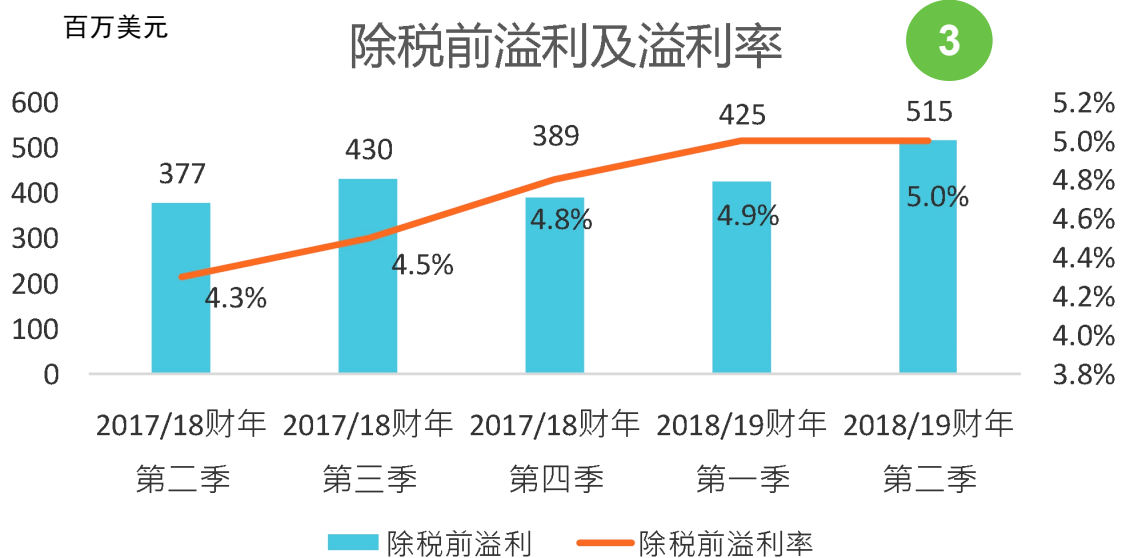
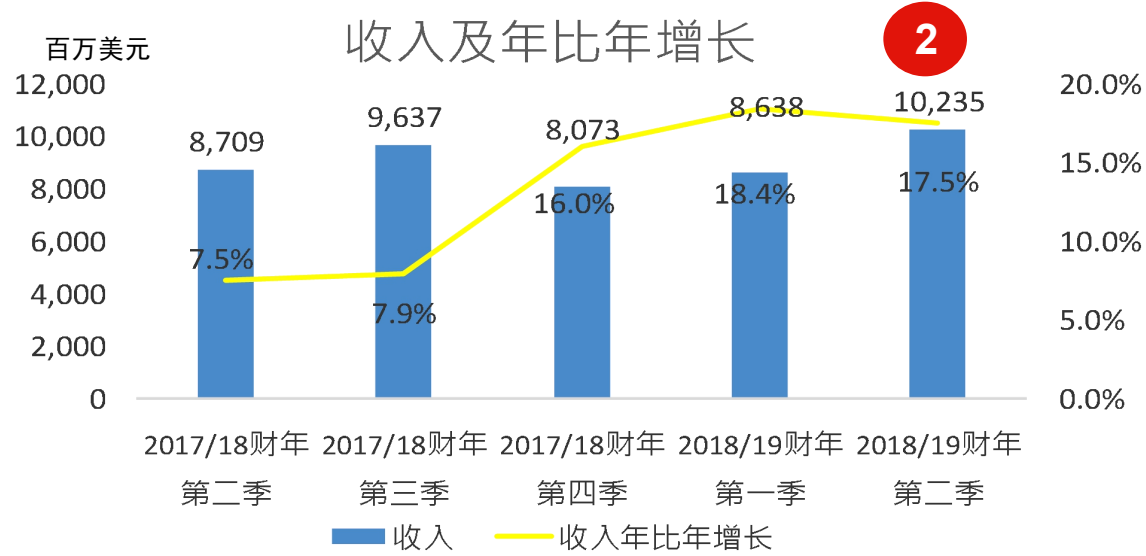
第二季度亮点

1 个人电脑业务表现突出带动收入强劲增长

2 得益于个人电脑和智能设备集团5%的行业领先利润率，以及中国以外地区的移动业务摩托罗拉全球业务已达至经营收支平衡，除税前溢利连续4个季度增长

于第二财政季度，为了与集团战略同步，“其他”业务分部如消费者电子产品相关业务重新分类到个人电脑和智能设备集团。

智能设备集团一个人电脑和智能设备集团



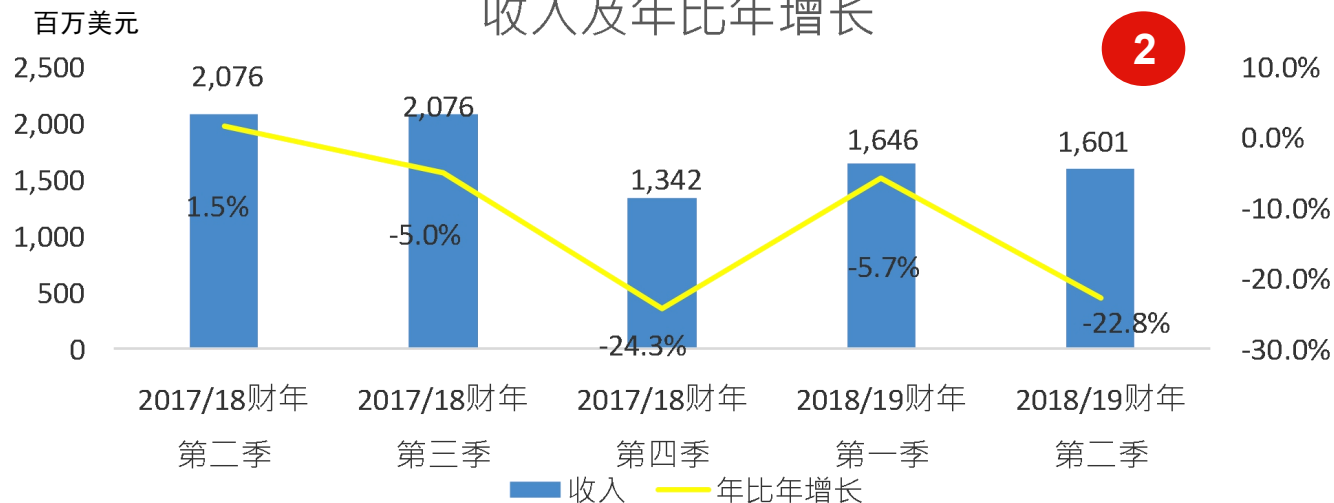
第二季度亮点

- 1 个人电脑和智能设备集团业务收入突破了100亿美元大关，取得了创记录的收入新高；集团秉承一贯的战略，集中发展高增长的高端细分市场，营收实现了两位数的稳健增长
- 2 收入连续第三个季度实现两位数的强劲增长，年比年增长达17%，超过市场水平
- 3 通过改善产品组合和提高服务附加率，继续将除税前溢利率提升至5%
- 4 继续推进智能化转型，构建在智能物联网方面的能力

于第二财政季度，为了与集团战略同步，“其他”业务分部如消费者电子产品相关业务重新分类到个人电脑和智能设备集团。

智能设备集团—移动业务集团

收入及年比年增长

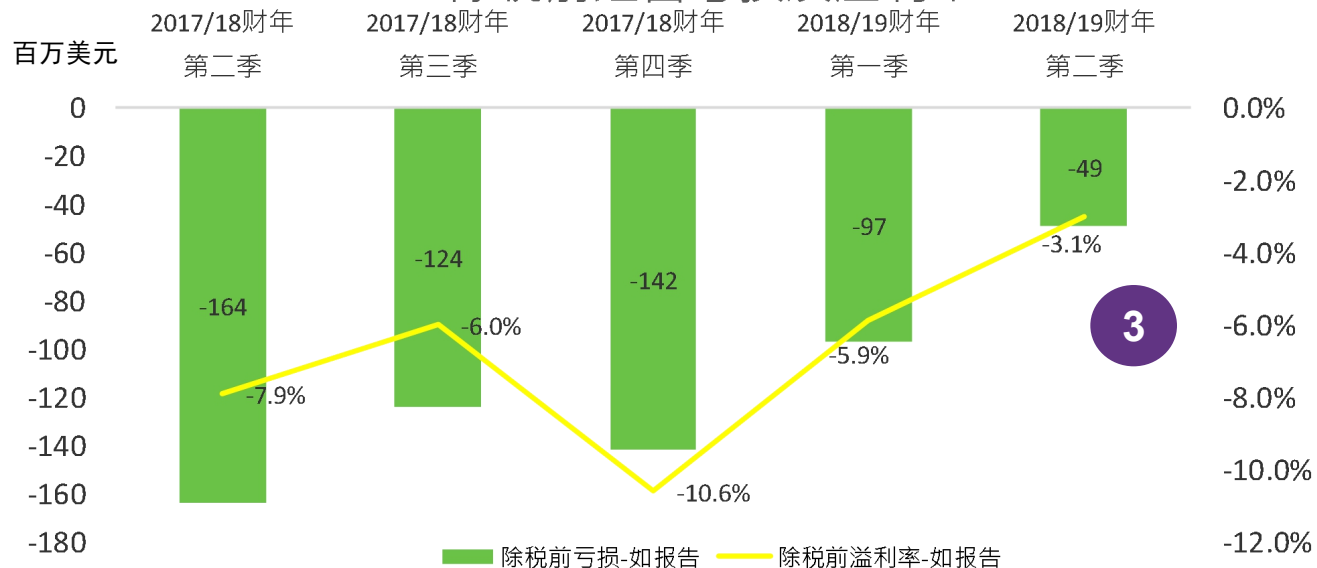


2

第二季度亮点

- 1 有效执行扭亏策略, 提高盈利能力; 中国以外地区的移动业务以及摩托罗拉全球业务已达至经营收支平衡
- 2 北美市场继续强势增长; 拉美市场依然稳健; 在新兴市场重新定位
- 3 费用缩减执行良好; 从而使成本结构更加高效, 提高了除税前溢利率
- 4 精简产品组合以减少复杂性, 专注扩展主流细分市场, 如Moto Z, G 和 E

除税前经营亏损及溢利率

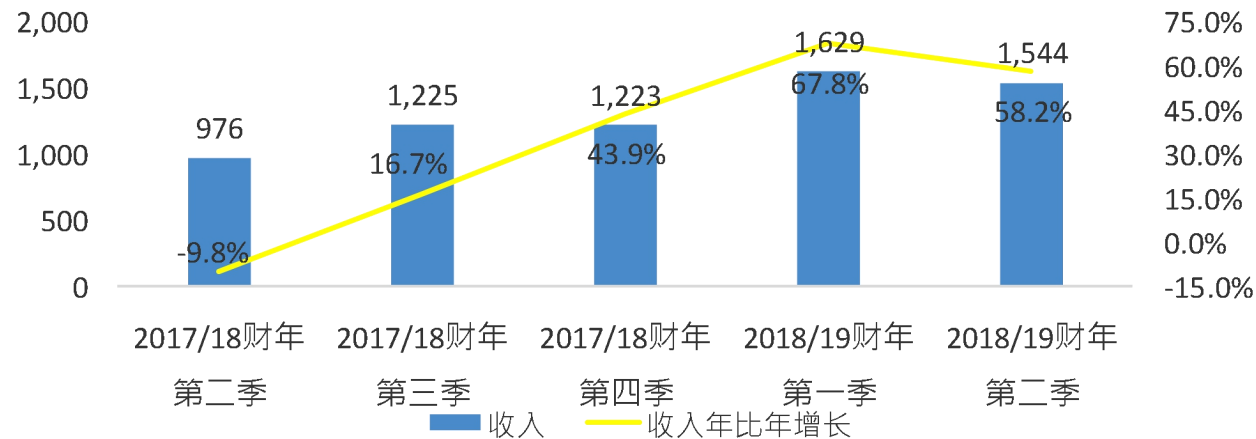


3

数据中心业务集团

百万美元

收入及年比年增长



1

第二季度亮点

1 全世界第四大及增速最快的云基础设施供应商。受其超大规模数据中心，软件定义基础设施业务及快闪存储阵列推动，收入年比年增长58%

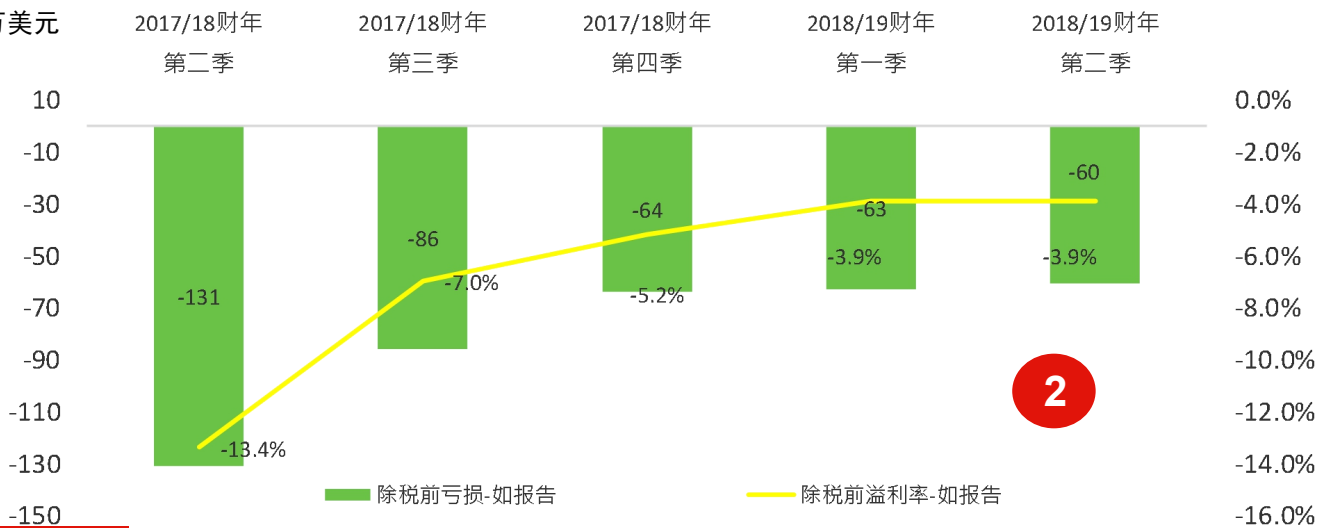
2 除税前溢利率年比年连续4个季度增长

3 正确的商业模式、产品领先地位和销售成就了亮眼业绩

- 北美的营收均实现了三位数增长，亚太、中国及欧洲/中东/非洲实现双位数增长，所有区域盈利能力均有所提高

百万美元

除税前亏损及溢利率



2

发展前景

- **智能设备集团—个人电脑和智能设备集团:**
 - 继续推动优于市场的收入增长，同时保持行业领先的盈利能力
- **智能设备集团—移动业务集团:**
 - 继续执行降低复杂性、精简投资组合的战略，推动更有竞争力的成本结构，并继续加强盈利能力
 - 专注于从拉丁美洲及北美等核心市场推动盈利性增长，并加强在成熟市场的表现
 - 继续投资于创新，可升级至5G升级手机即将推出
- **数据中心业务集团:**
 - 在我们运营的每一个细分市场均实现优于市场的增长，包括物联网、电讯、软件定义基础设施、高性能计算、人工智能和超大规模数据中心
 - 加强在高性能计算和人工智能领域的领先地位
 - 超大规模数据中心可继续保持强劲增长
 - 与NetApp达成战略合作伙伴关系，包括在中国成立合资企业，使联想集团能够将存储和数据管理的市场覆盖范围从15%扩大到90%以上
 - 在财政年度末推出硬件即服务（HAAS）产品
- **智能化转型:**
 - 继续推动软件和服务收入增长，提高客户参与度，扩展“物联网+云服务”及“基础设施+云服务”的覆盖

附件

- 财务概要
- 简明综合损益表
- 简明综合资产负债表
- 简明综合现金流量表

财务概要

- **业务转型持续加速业绩增长:**

- 收入年比年上升14%至134亿美元&除税前溢利上升至2.13亿美元，连续第四个季度增长

- **智能设备集团:**稳健的营收增长和盈利能力提升推动了智能转型

- 个人电脑和智能设备集团取得收入达100亿美元的里程碑，除税前溢利率增长至5%
- 移动业务集团减少亏损举措顺利实施，中国以外市场实现了经营收支平衡

- **数据中心集团: 继续保持强劲收入增长 – 连续第四个季度实现两位数同比增长**

百万美元	2018/19财年 第二季	2017/18财年 第二季	年比年%	2018/19财年 第一季	季比季%
收入	13,380	11,761	14%	11,913	12%
毛利	1,794	1,613	11%	1,632	10%
经营费用	(1,504)	(1,525)	(1%)	(1,452)	4%
经营溢利	290	88	230%	180	61%
其他非经营费用	(77)	(53)	46%	(67)	15%
除税前溢利	213	35	503%	113	89%
税项	(40)	118	NA	(28)	45%
期内溢利	173	153	13%	85	103%
非控制性权益	(5)	(14)	777%	(8)	(38%)
公司权益持有人应占溢利	168	139	21%	77	119%
每股股息 (美仙)					
- 基本	1.41	1.26	0.15	0.65	0.76
- 摊薄	1.40	1.26	0.14	0.65	0.75
每股股息 (港仙)					

	2018/19财年 第二季	2017/18财年 第二季	2018/19财年 第一季
毛利率	13.4%	13.7%	13.7%
费用占收入比率	11.2%	13.0%	12.2%
经营溢利率	2.2%	0.7%	1.5%
除税前溢利率	1.6%	0.3%	0.9%
公司权益持有人应占溢利率	1.3%	1.2%	0.6%

简明综合损益表

百万美元	2018/19财年 第二季	2017/18财年 第二季
收入	13,380	11,761
销售成本	(11,586)	(10,148)
毛利	1,794	1,613
销售和分销费用	(655)	(769)
行政费用	(515)	(387)
研发费用	(312)	(311)
其他经营收入/ (费用) -净额	(22)	(31)
经营溢利	290	88
财务收入	6	8
财务费用	(82)	(60)
应占联营公司 (亏损)	(1)	(1)
除税前溢利	213	35
税项	(40)	118
期内溢利	173	153
溢利归属:		
公司权益持有人应占	168	139
永久证券持有人占	13	13
非控制性权益持有人应占	(8)	1
股息	92	85
每股应占溢利 (美仙)		
- 基本	1.41	1.26
- 摊薄	1.40	1.26

简明综合资产负债表

百万美元

	于2018年9月30日	于2018年6月30日
非流动资产	12,560	12,665
物业、厂房及设备	1,232	1,262
无形资产	8,286	8,427
其他	3,042	2,976
流动资产	18,327	18,546
银行存款及现金	2,325	2,689
应收贸易、应收票据及其他应收账款	11,431	11,351
存货	4,281	4,125
其他	290	381
流动负债	22,592	22,915
短期贷款	2,640	2,639
应付贸易、应付票据、其他应计费用及拨备	18,181	18,523
其他	1,771	1,753
净流动负债	(4,265)	(4,369)
非流动负债	4,342	3,958
总权益	3,953	4,338

简明综合现金流量表

百万美元

	2018/19财年 第二季	2017/18财年 第二季	2018/19财年 第一季
营运活动产生现金净额	67	364	336
投资活动所耗现金净额	(103)	(93)	(198)
融资活动 (所耗) / 产生现金净额	(318)	(526)	692
现金及现金等价物 (减少) / 增加	(354)	(255)	830
汇兑变动的影响	(46)	11	(65)
期初现金及现金等价物	2,613	1,387	1,848
期末现金及现金等价物	2,213	1,143	2,613

thanks.

Different is better

