

18/19财年业绩发布

2019年5月23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

2019年5月23日

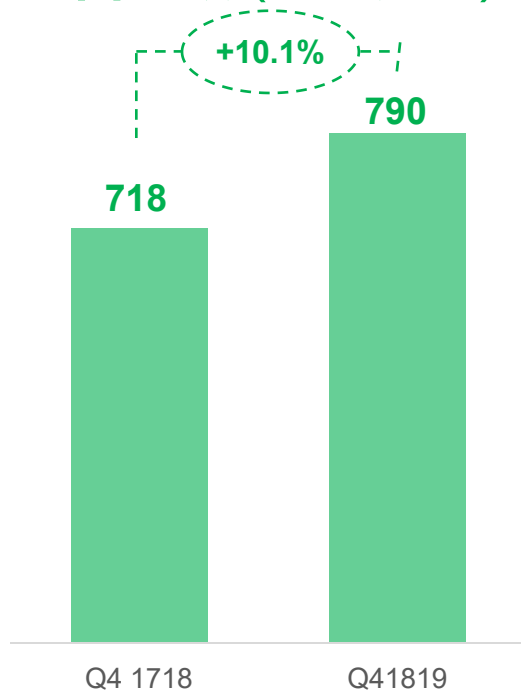
* 本业绩报告中2018/19财年第四季度的美元金额，按2018/19财年第四季度平均汇率，即人民币1元兑0.148149美元换算为人民币金额；而2018/19财年的美元金额，按2018/19财年全年平均汇率，即人民币1元兑0.1491336美元换算为人民币金额，此汇率不可用于其他任何时段的业绩报告。



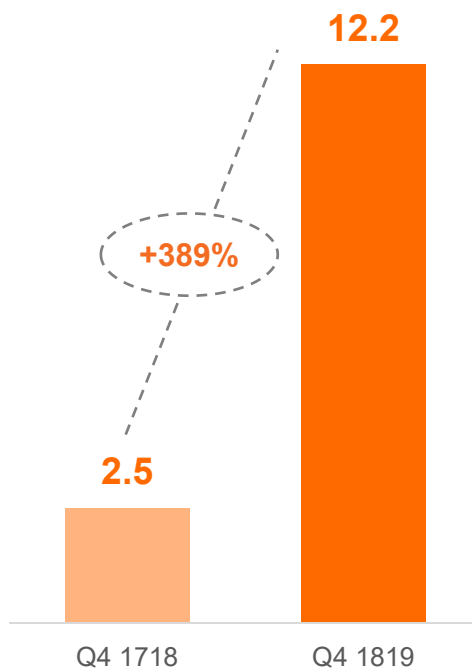
四季度业绩强劲

- 所有主营业务营业额及利润均获显著提升
- 整体营业额**790亿**人民币，年比年提升**10.1%**
- 税前利润**12.2亿**人民币，年比年提升**389%**
- 净利润**7.97亿**人民币，年比年提升**261%**

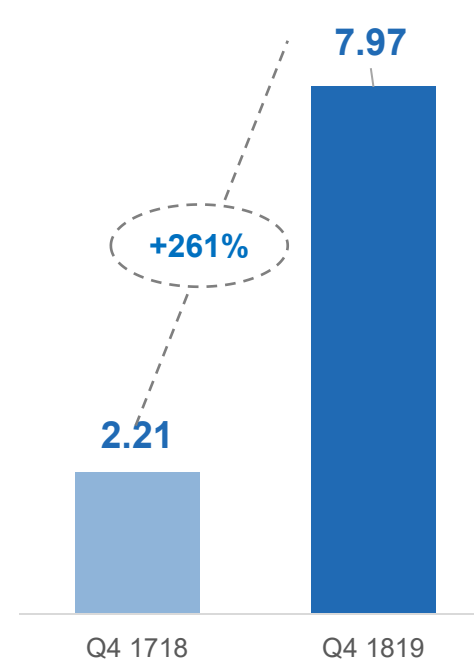
营业额 (亿人民币)



税前利润 (亿人民币)



净利润 (亿人民币)

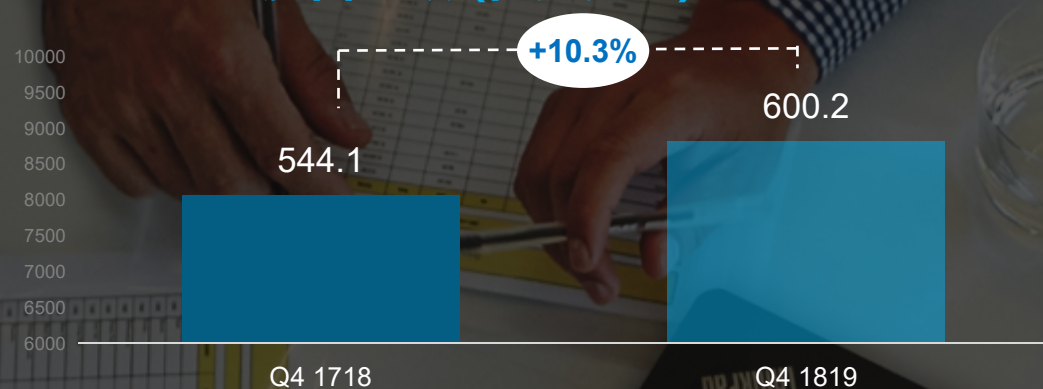


四季度业绩 IDG-PCSD*

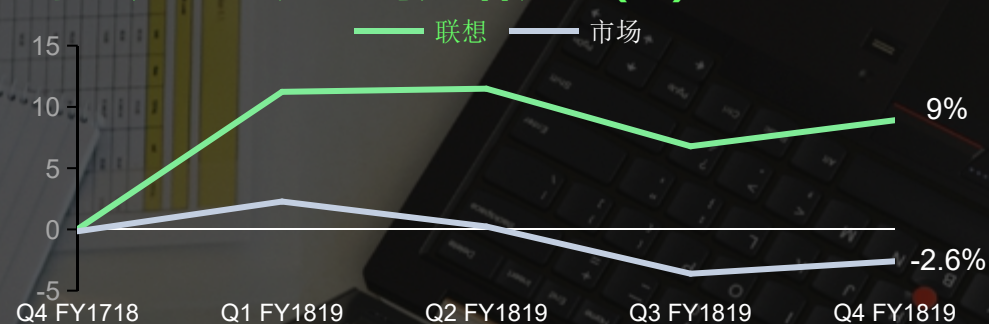
- PCSD: 营业额年比年增长**10.3%**
- 个人电脑销量年比年增长**9%**, 高于大市**11.6个百分点**
 - 前五大厂商中增长**最快**
 - 重返全球消费类PC**第一**
 - 800美元以上高端商用笔记本**冠军**地位加强, 年比年增长**33.8%**, 份额提升**4.4个百分点**

* IDG: 智能设备业务集团
PCSD: 个人电脑与智能设备业务

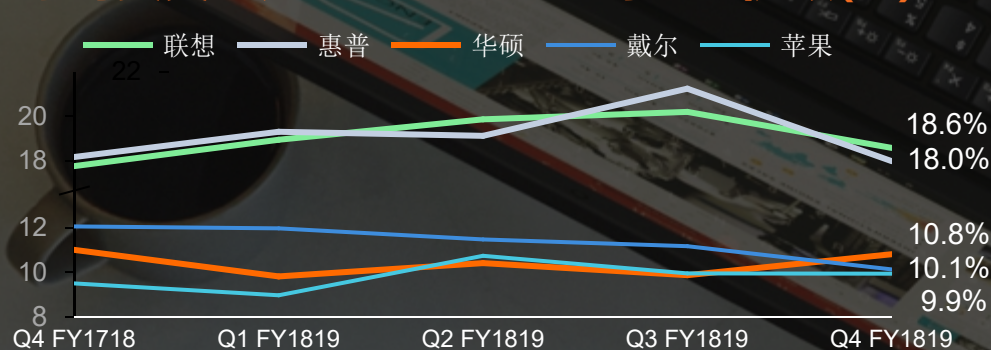
PCSD四季度营业额 (亿人民币)



全球个人电脑销量同比增长率(%)



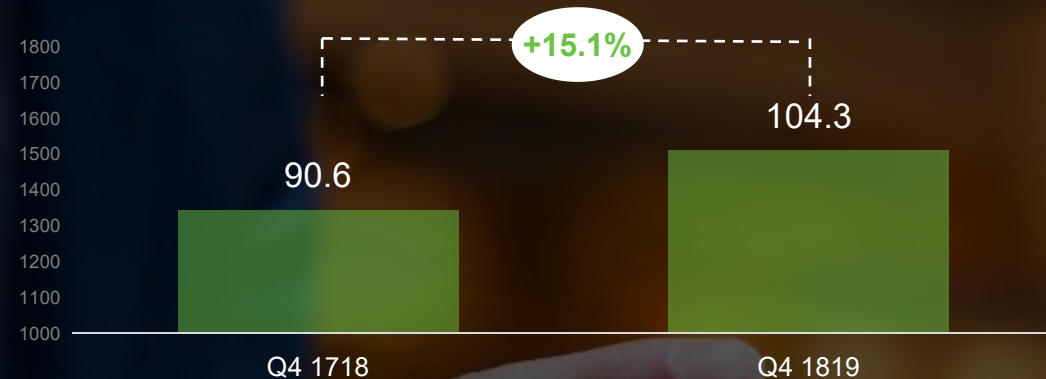
全球消费类个人电脑前五大厂商市场份额(%)



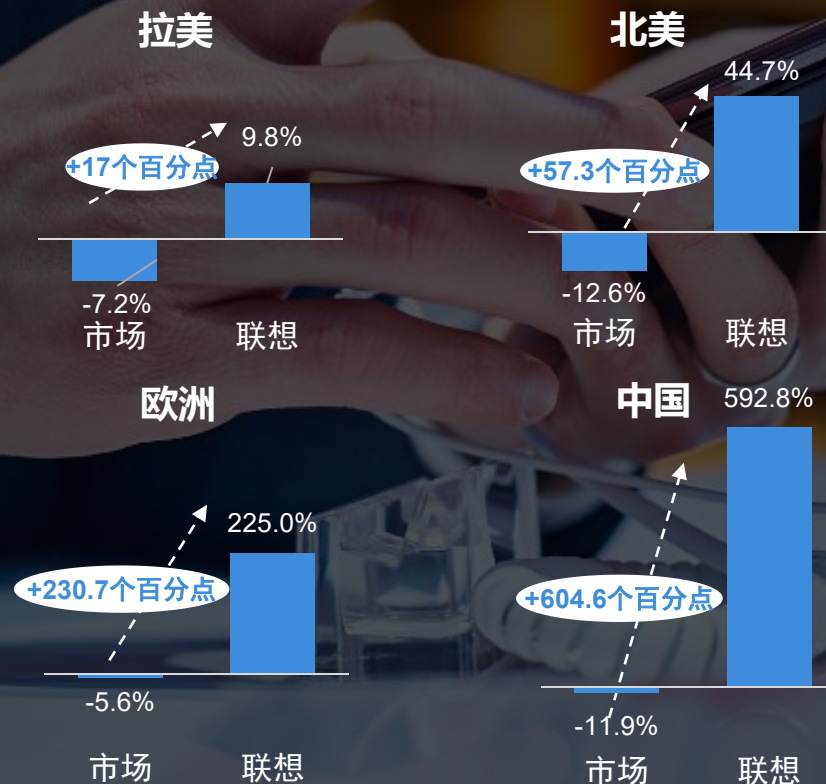
四季度业绩 IDG-移动业务

- 连续两个季度实现盈利
- 税前利润年比年改善**9.85亿人民币**
- 营业额五个季度以来首次恢复增长, 年比年增长**15.1%**, 超大市**26.8个百分点**
 - 拉美年比年增速超大市**17个百分点**
 - 北美年比年增速超大市**57.3个百分点**
 - 欧洲年比年增速超大市**230.7个百分点**
 - 中国年比年增长超大市**604.6个百分点**
- 发售全球首款5G手机

移动业务四季度营业额 (亿人民币)



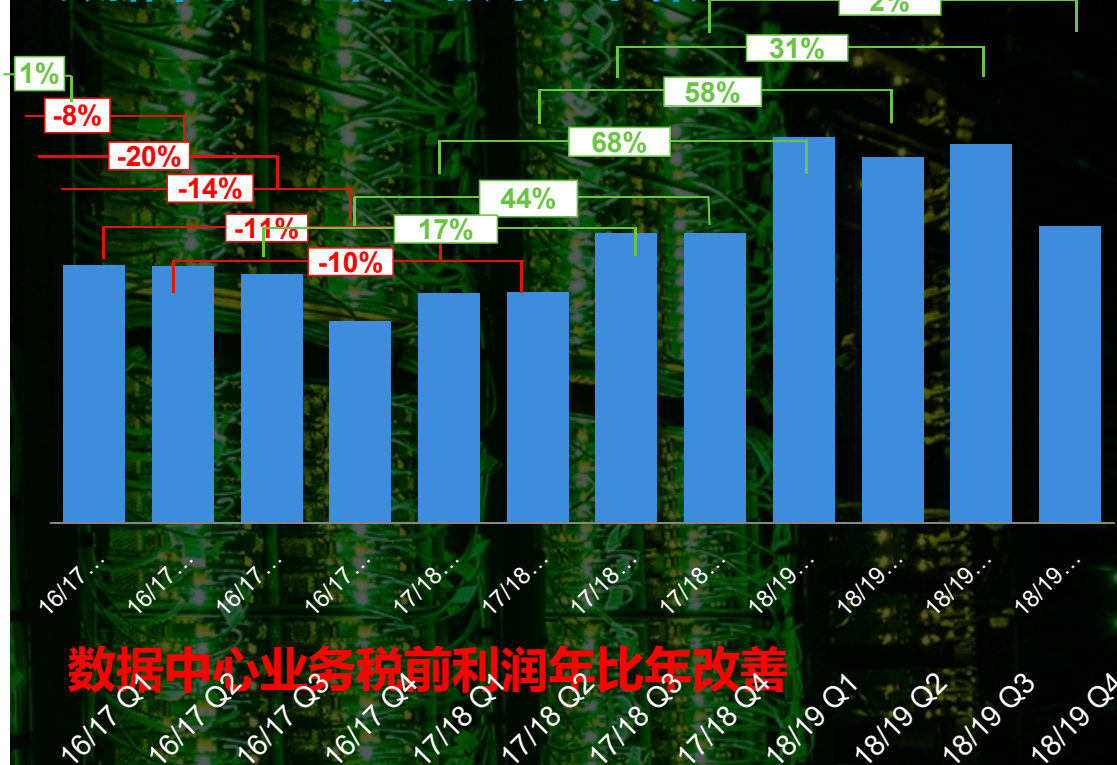
移动业务关键市场四季度营业额同比增速(%)



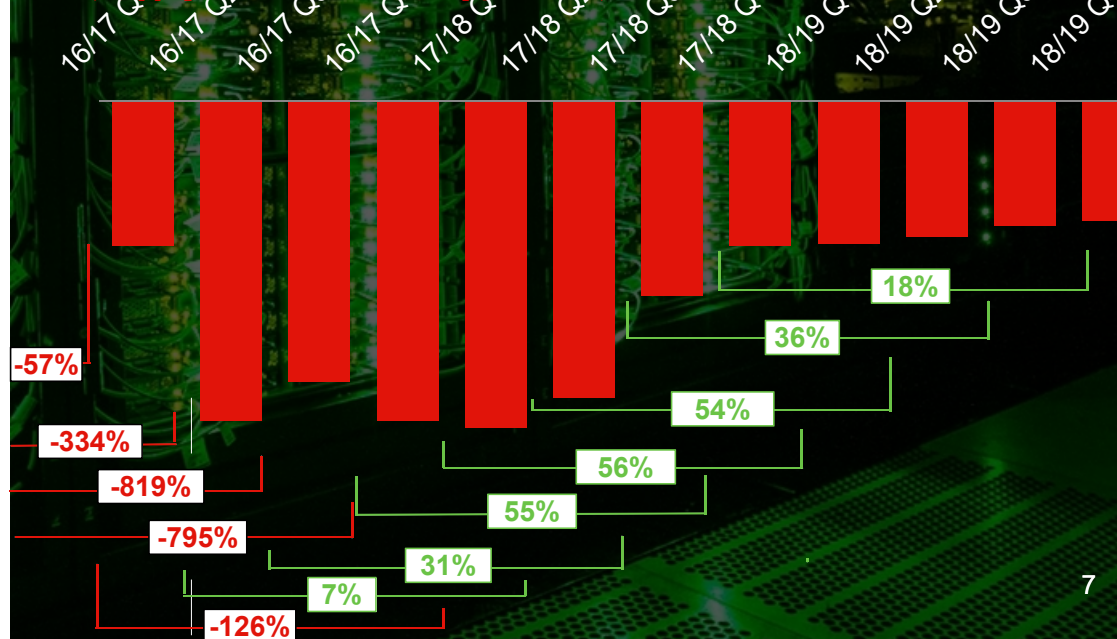
四季度业绩 数据中心业务集团

- 营业额及盈利水平持续年比年改善
- 与全球战略合作伙伴NetApp在中国成立的合资公司投入运营

数据中心业务营业额年比年增长



数据中心业务税前利润年比年改善

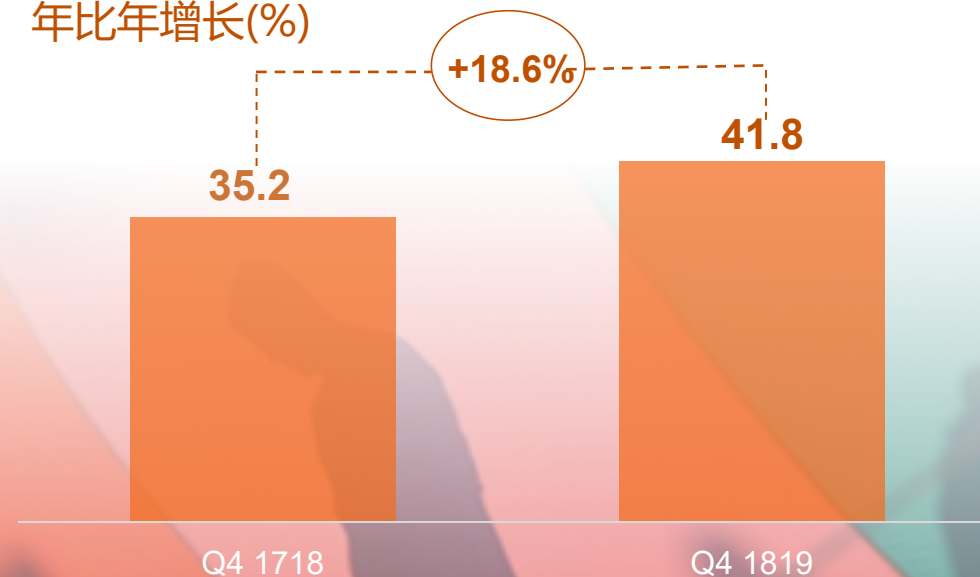


四季度业绩 转型业务

- 软件与服务业务营业额年比年增长超**18.6%**

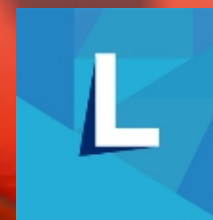
软件与服务营业额(亿人民币)

年比年增长(%)



ThinkIoT

ThinkReality



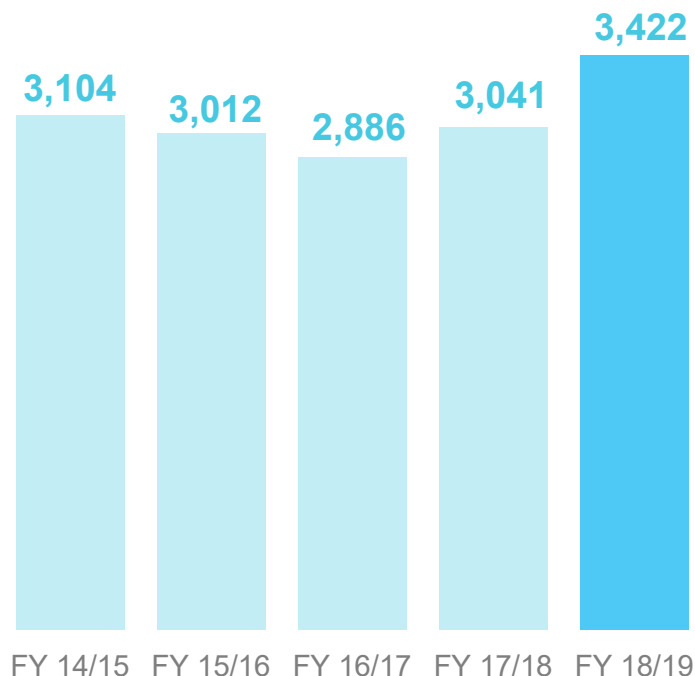
Lenovo Vantage

ThinkShield

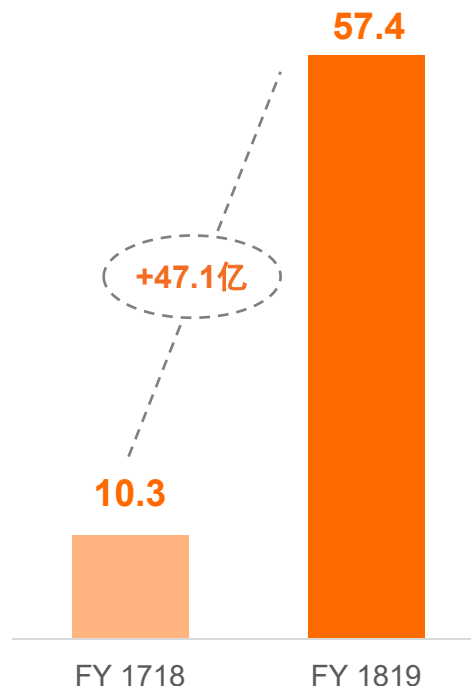
2018/19财年：业绩跃升

- 营业额：历史上首次突破**3400亿**人民币，年比年增长**12.5%**
- 税前利润：**57.4亿**人民币，年比年增长**4.59倍**
- 净利润：**40亿**人民币，年比年提升**52.7亿**人民币

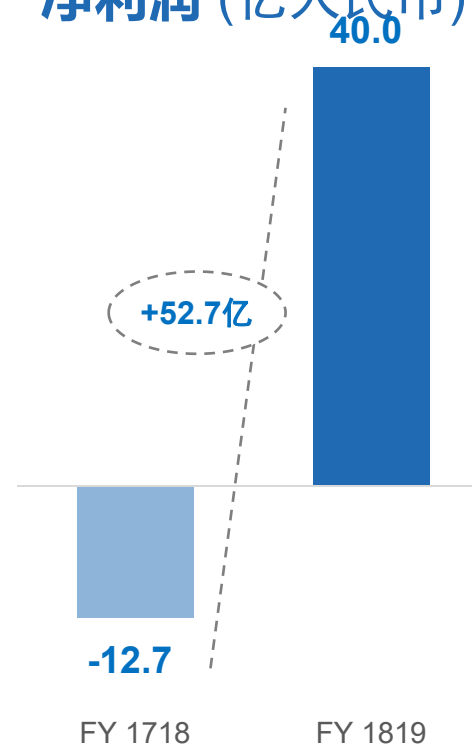
营业额 (亿人民币)



税前利润 (亿人民币)



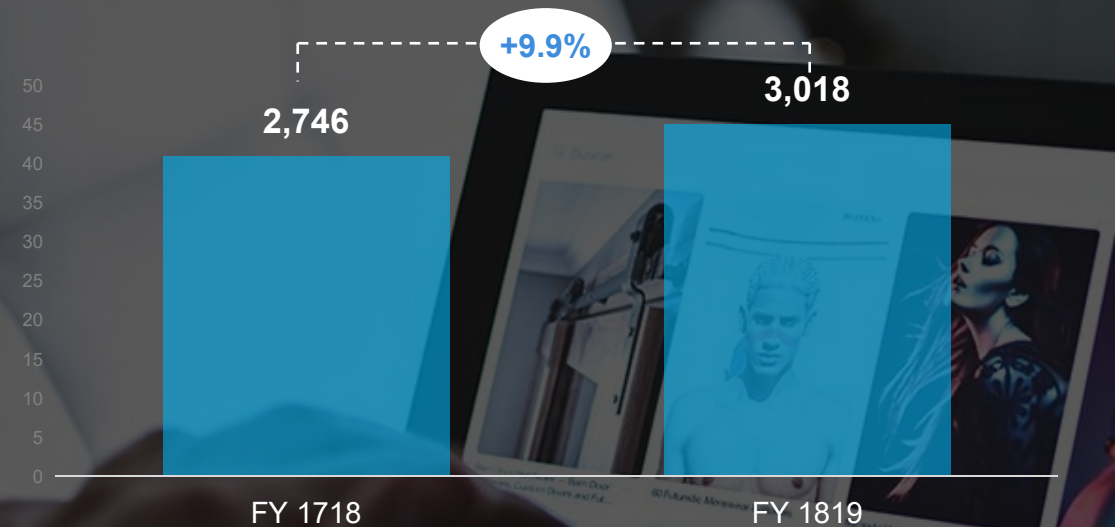
净利润 (亿人民币)



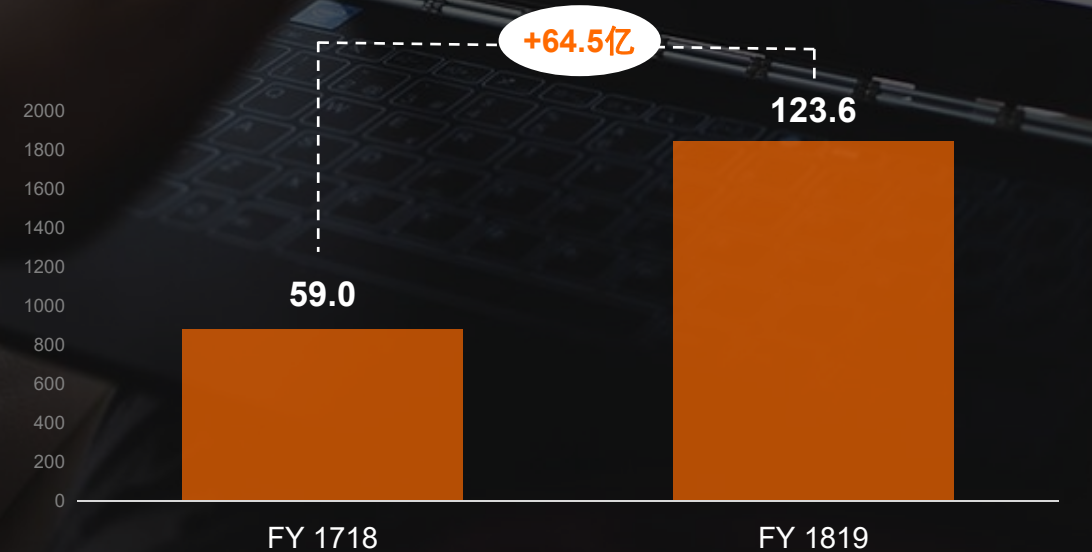
财年业绩 IDG

- 营业额年比年增长**9.9%**
- 税前利润年比年提升**64.5亿**人民币，增长率**109%**

IDG全年营业额 (亿人民币)



IDG全年税前利润 (亿人民币)



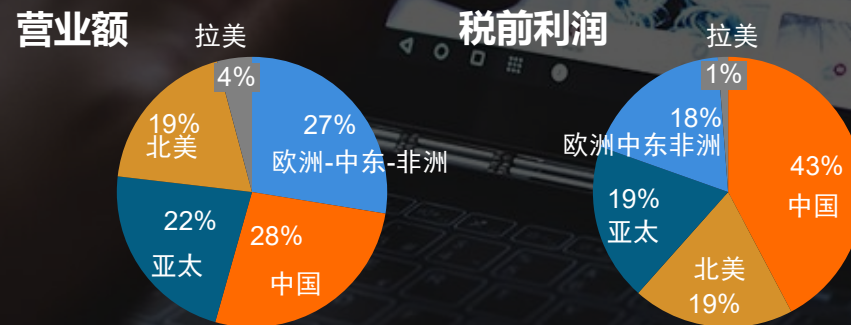
财年业绩 IDG-PCSD

- 营业额**2580亿**人民币，税前利润**132.9亿**人民币，均创历史新高
- 营收、利润在全球范围内均衡分布
- 个人电脑重回市场冠军，份额新高**23.4%**前五大个人电脑厂商中增速最快

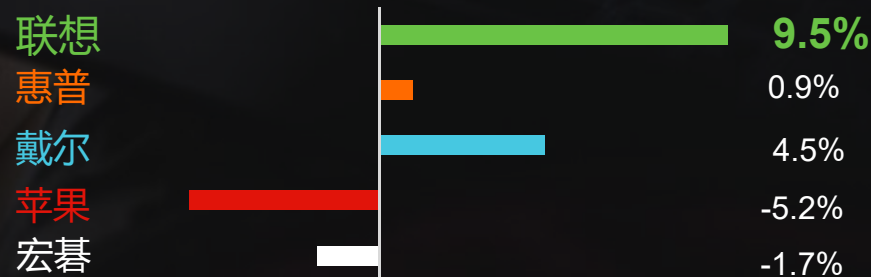
PCSD全年营业额、税前利润 (亿人民币)



PCSD全年营业额、税前利润区域分布



全球个人电脑前五大厂商销量年比年增速(%)



财年业绩 IDG-移动业务

- 清晰把握重点：
 - 聚焦关键市场
 - 加强产品竞争力
 - 严格控制开支
- 税前利润年比年提升**31.1亿**人民币，下半年实现盈利
- 关键市场实现快速增长：
 - 拉美市场份额**17.6%**，创历史新高
 - 北美销量年比年增速超中市近**59.2个百分点**
 - 中国销量年比年增速超中市**185.8个百分点**
 - 其他市场清理库存，改善利润水平

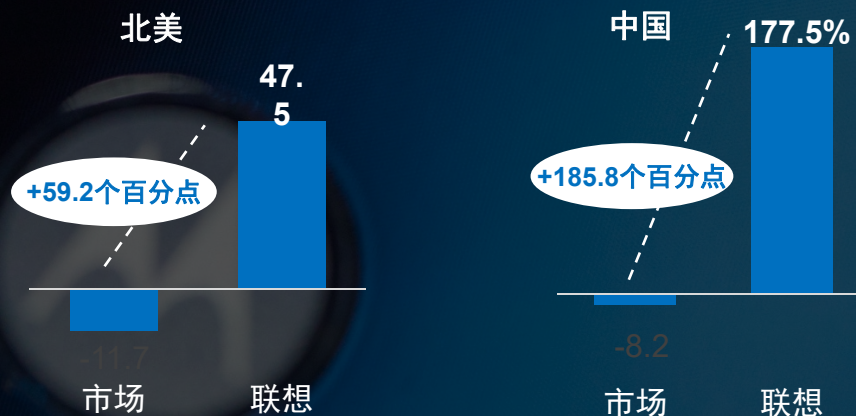
移动业务全年税前利润 (亿人民币)



拉美业务全年市场份额(%)



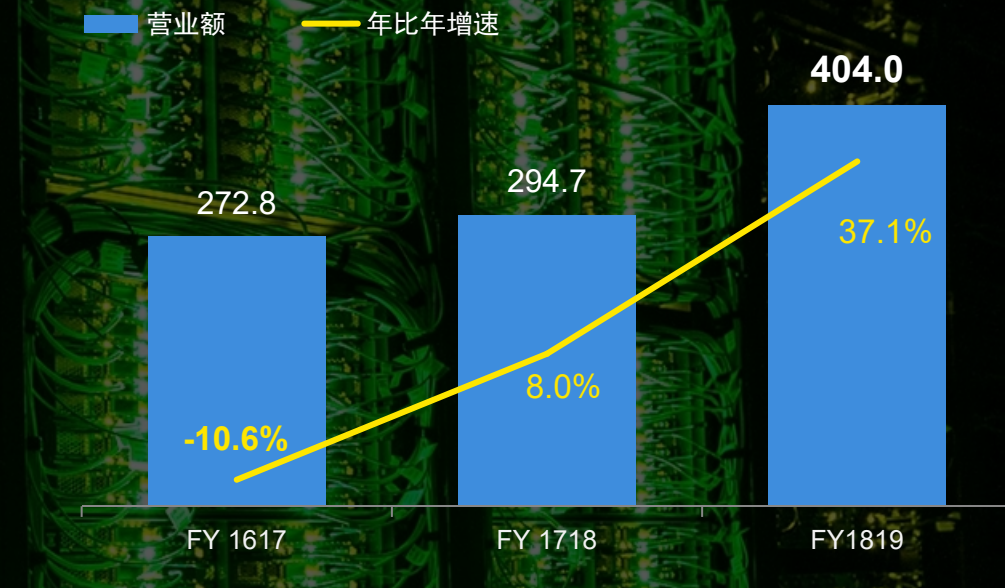
北美/中国移动业务全年销量年比年增速 (%)



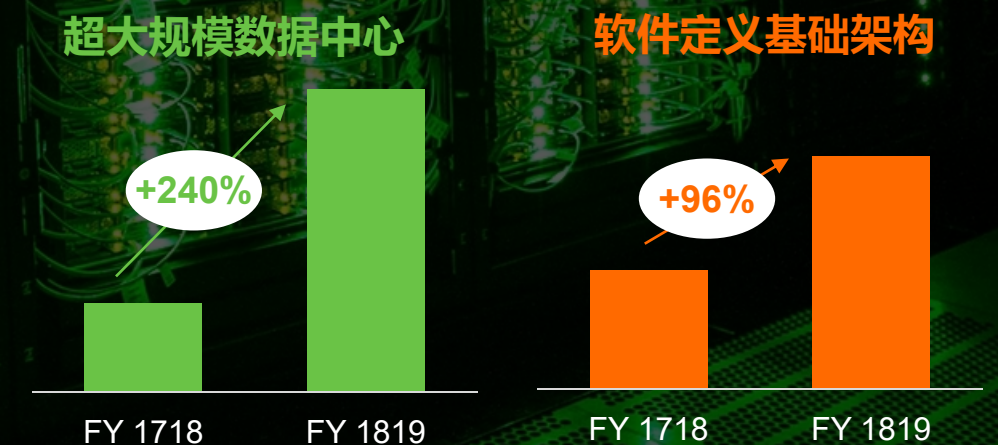
财年业绩 数据中心业务集团

- 营业额**年比上年增长37.1%**，达**404亿**人民币，创历史新高
 - 所有大区营业额年比年双位数增长，盈利水平改善
 - 超大规模数据中心营业额年比上年增长**240%**，软件定义基础架构营业额年比上年增长**96%**
- 保持多项全球第一
 - 服务器基准测试139项世界纪录
 - x86服务器可靠性及客户满意度第一
 - 全球超算TOP500上榜总数140套

数据中心全年营业额(亿人民币)、年比年增速(%)



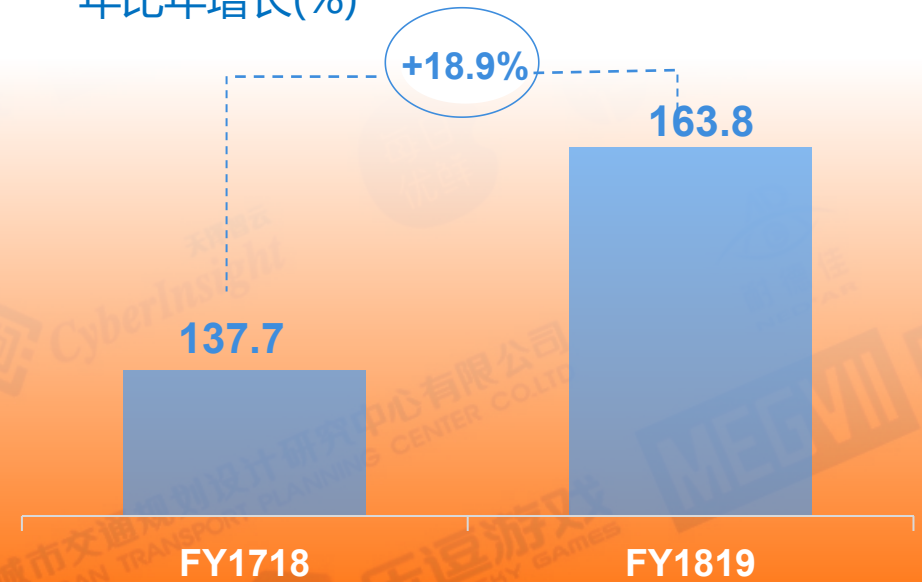
数据中心细分业务全年营业额年比年增速(%)



财年业绩 联想创投/转型业务

- 联想创投贡献税前利润**7.2亿人民币**
- 软件与服务业务营业额达到**163.8亿人民币**，**年比年增长18.9%**

软件与服务营业额(亿人民币)
年比年增长(%)



2018/19财年四大战役

个人电脑重回全球第一

移动业务实现盈亏平衡

数据中心业务高速增长

打造A.I.增强智能
竞争优势

我们的使命：
成为**智能化时代**的**引领者**和**赋能者**



行业智能



**智能物联网
数据**



**智能基础架构
计算力**



大数据, 算法

2019/20财年目标

保持营业额双位数增长

智能设备：4倍增长

软件定义基础架构：翻番

行业智能解决方案：翻番

软件和服务业务年比年增长达公司
整体增长两倍



黄伟明

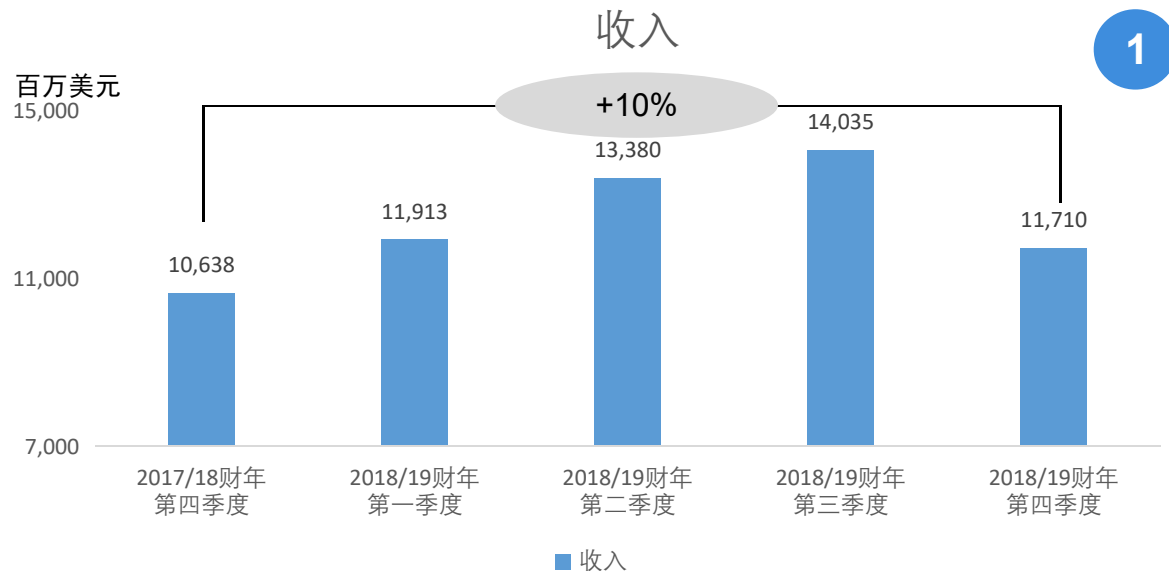
首席财务官

2019年5月23日



财务亮点

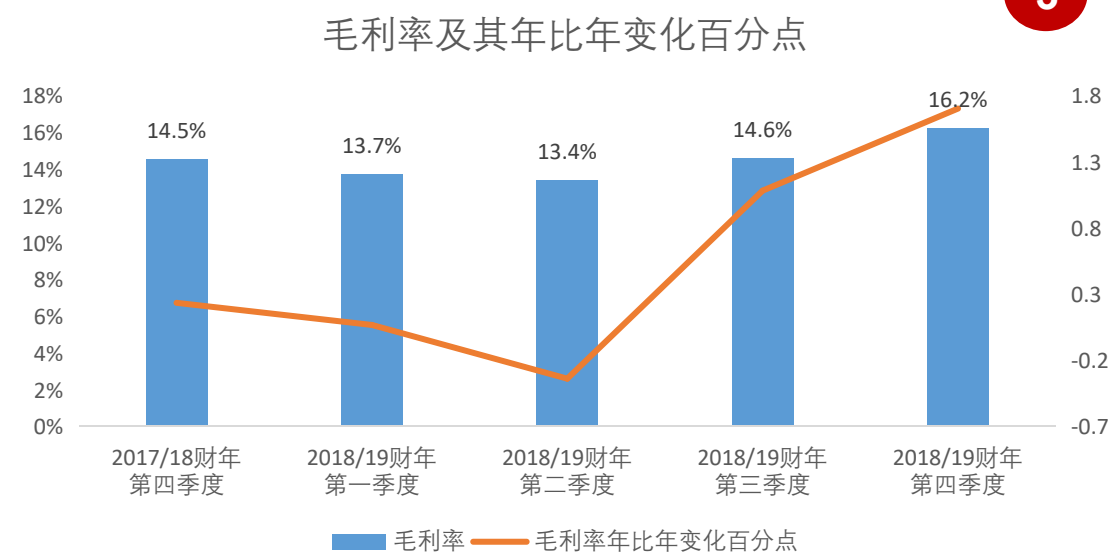
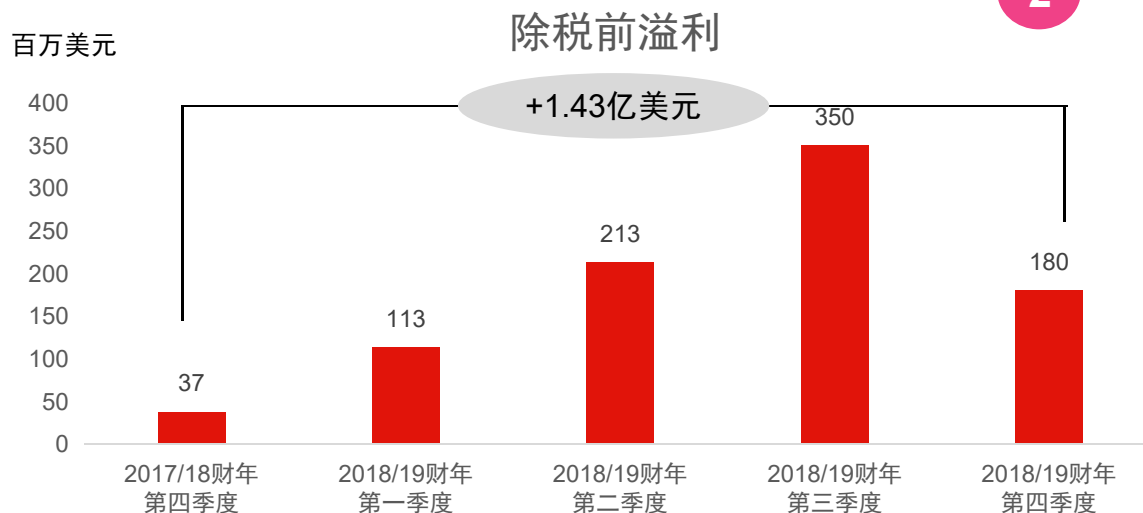
第四季度亮点



1 得益于个人电脑及智能设备业务稳定增长以及移动业务集团的业务恢复增长，收入实现两位数增长

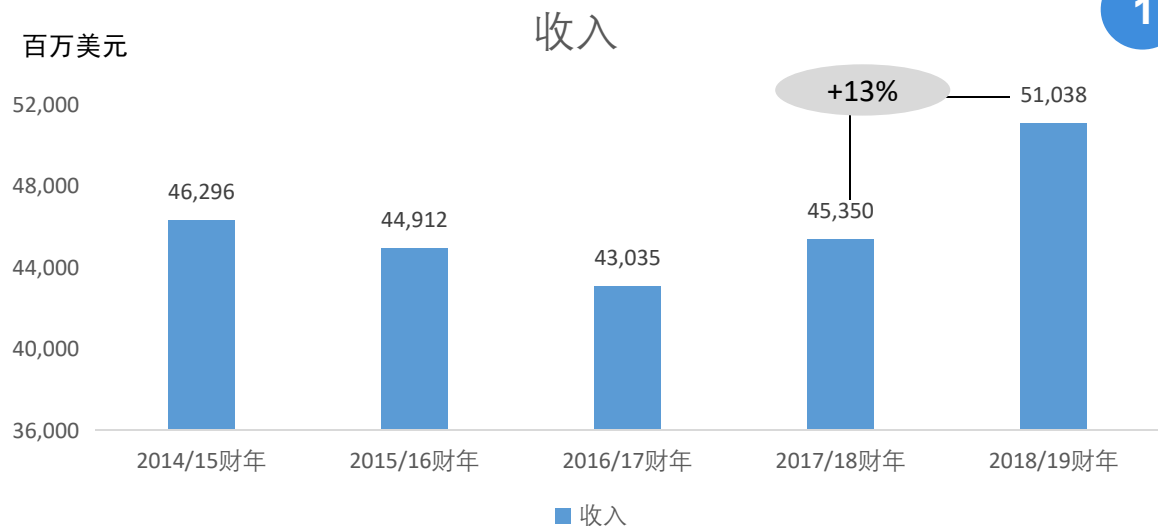
2 集团报告除税前溢利连续第6个季度获得增长，同比增长稳定

3 毛利率增长至16.2%，同比增加为1.7个百分点



财务亮点

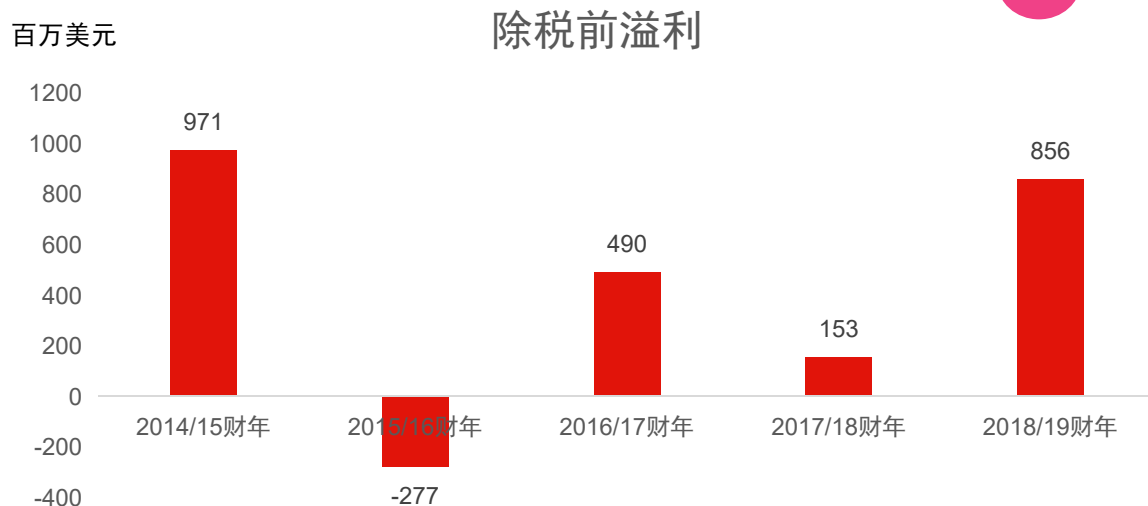
19财年亮点



1 集团收入首次超过500亿，创下510亿美元的新记录(年比上年增长13%)

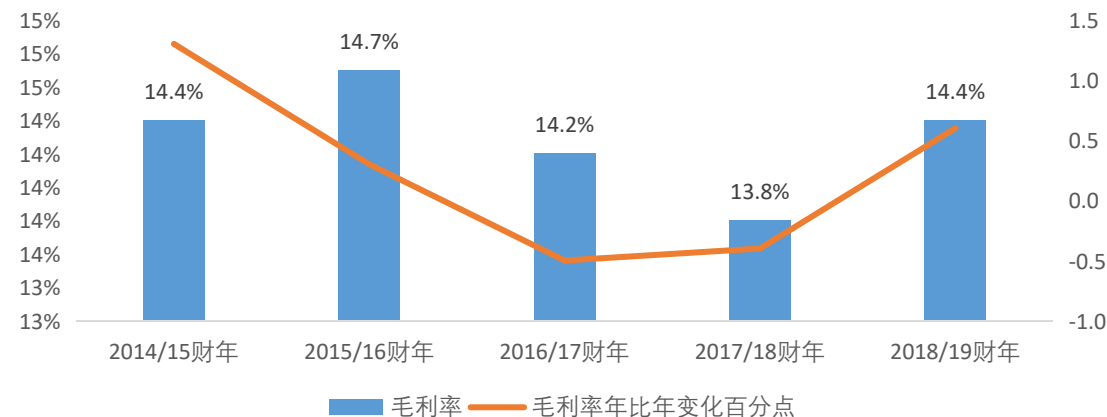
2 得益于在个人电脑及智能设备业务方面录得高除税前溢利，以及在移动业务集团和智能设备集团方面的亏损显著减少，除税前溢利年比上年增长 459%

3 毛利率增长至14.4%，同比增长0.6个百分点



2

毛利率及其年比年变化百分点

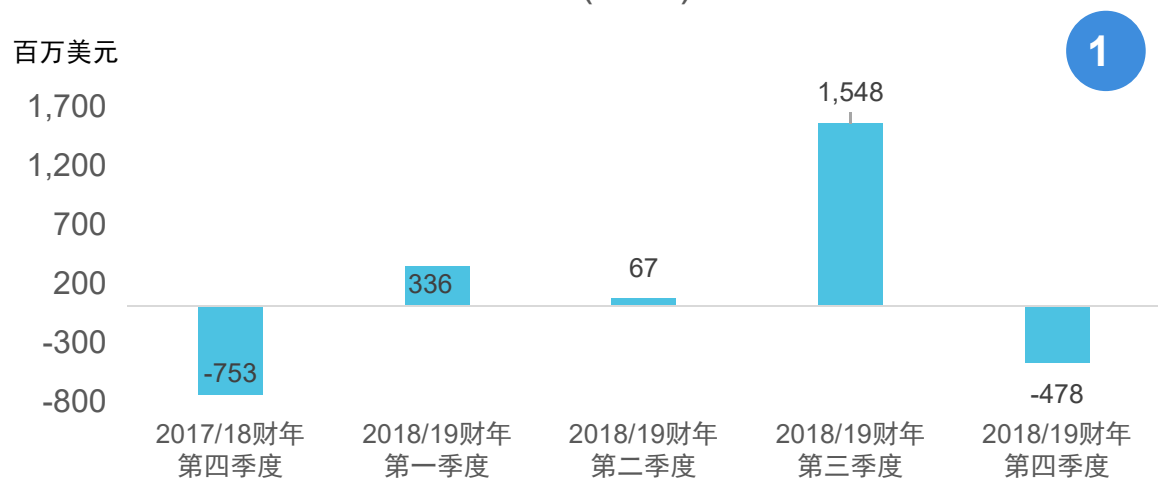


3

现金及运营资金

第四季度亮点

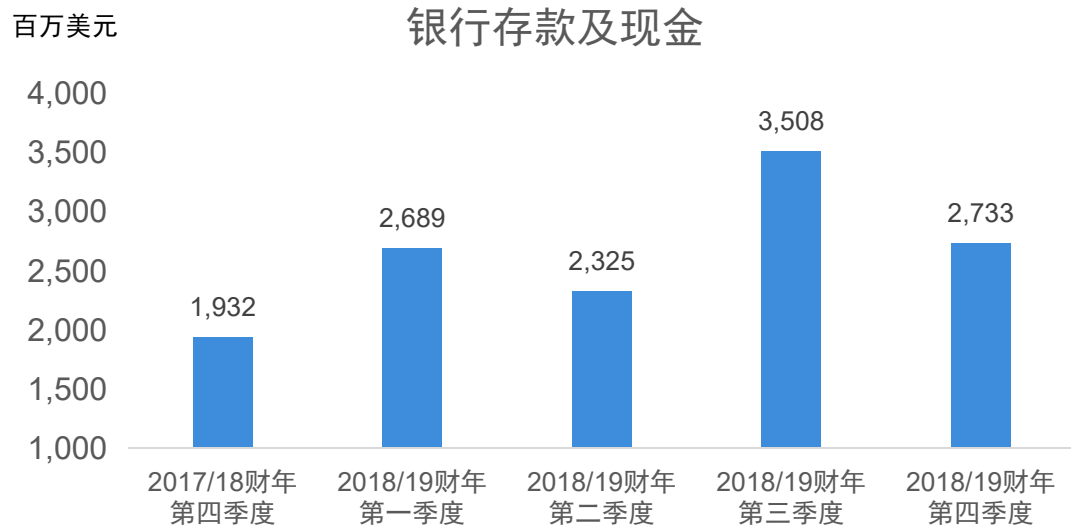
运营活动产生/(所耗) 现金净额



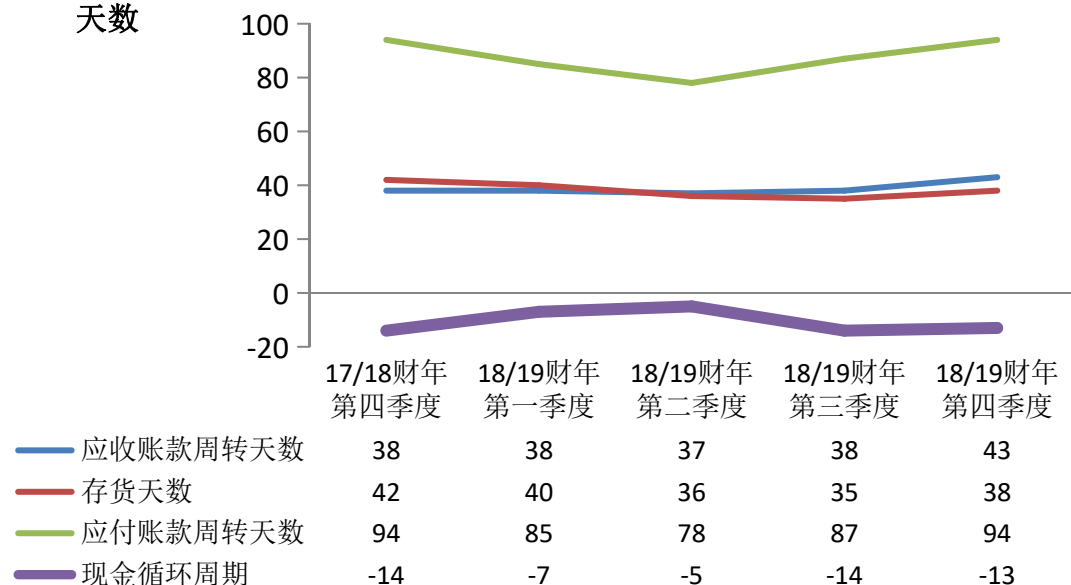
1 应付账款集中于第四季度付款

2 存货天数较上年同期改善4天；由于收回应收账款存在时间差异，应收账款周转天数增加5天。总体来说，净负债减少，整体现金状况得到改善

银行存款及现金



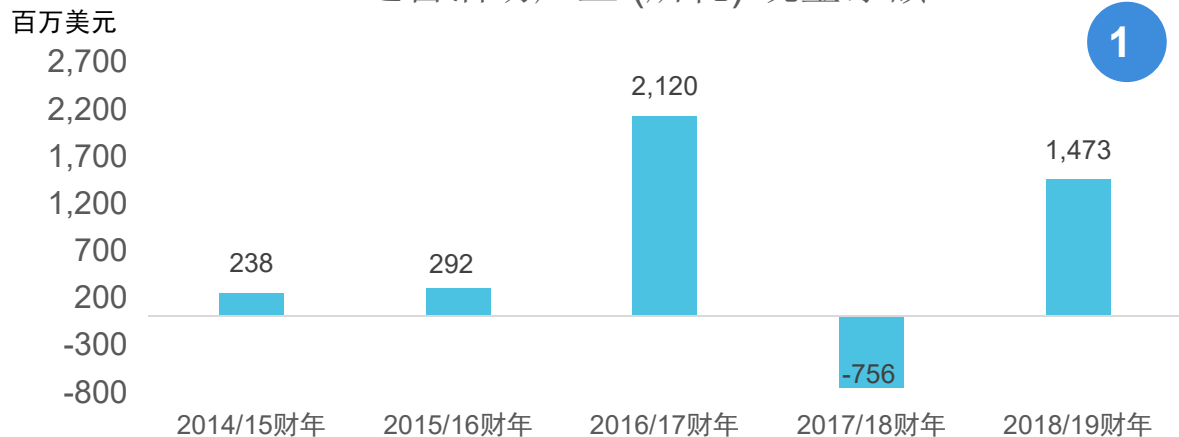
天数



现金及运营资金

19财年亮点

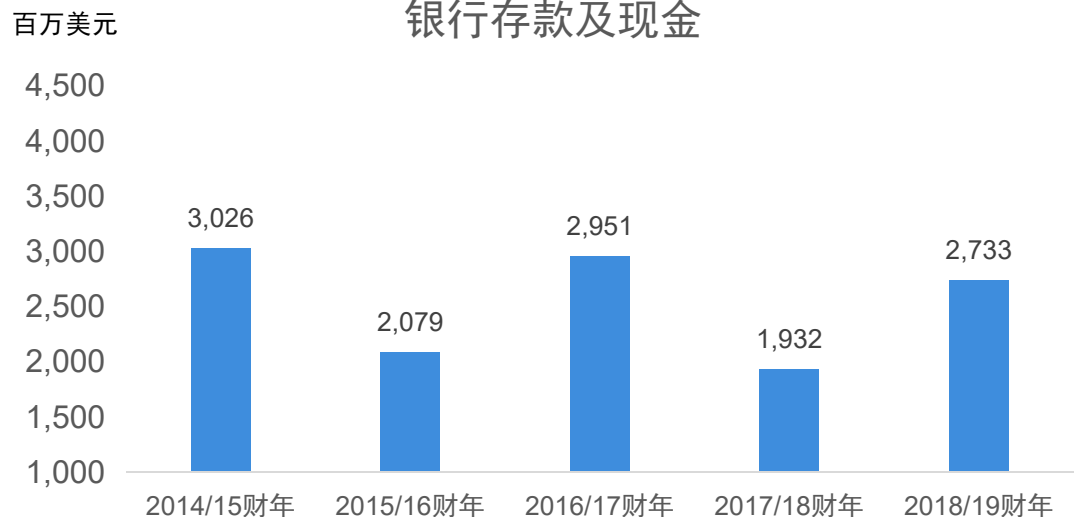
运营活动产生/(所耗) 现金净额



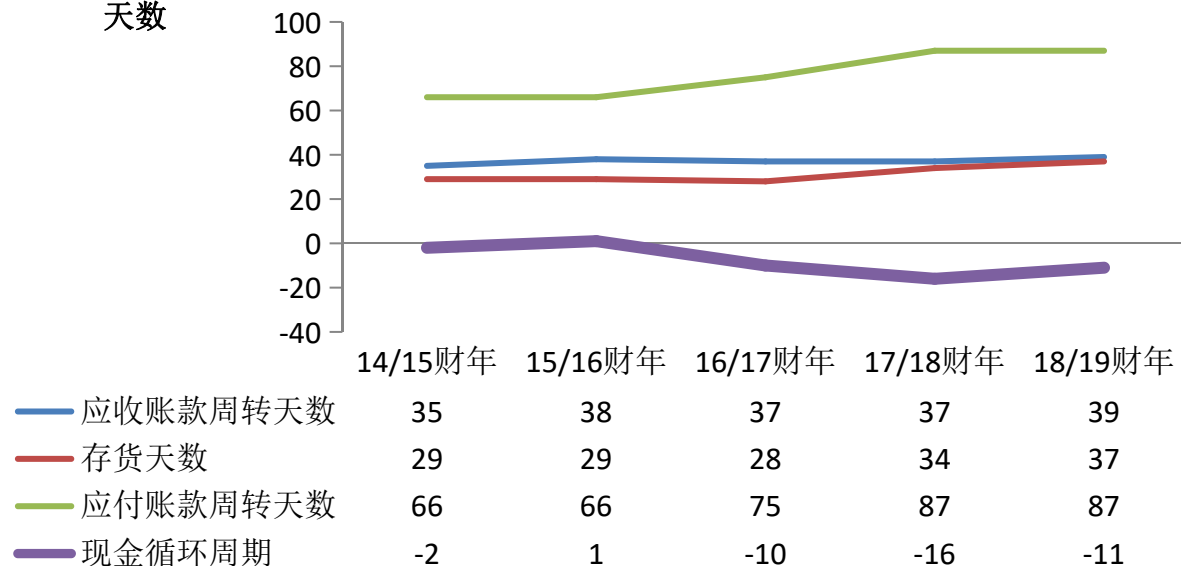
1 运营资金管理得到改善

2 由于年度内的零部件提前购买行动，现金循环周期年比年缩短

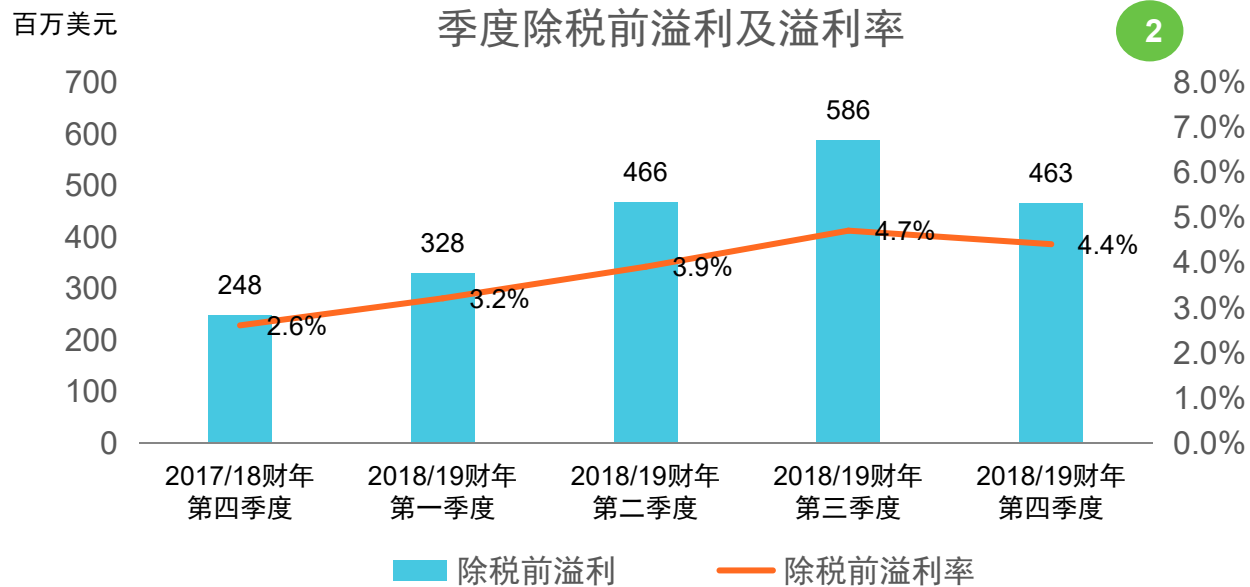
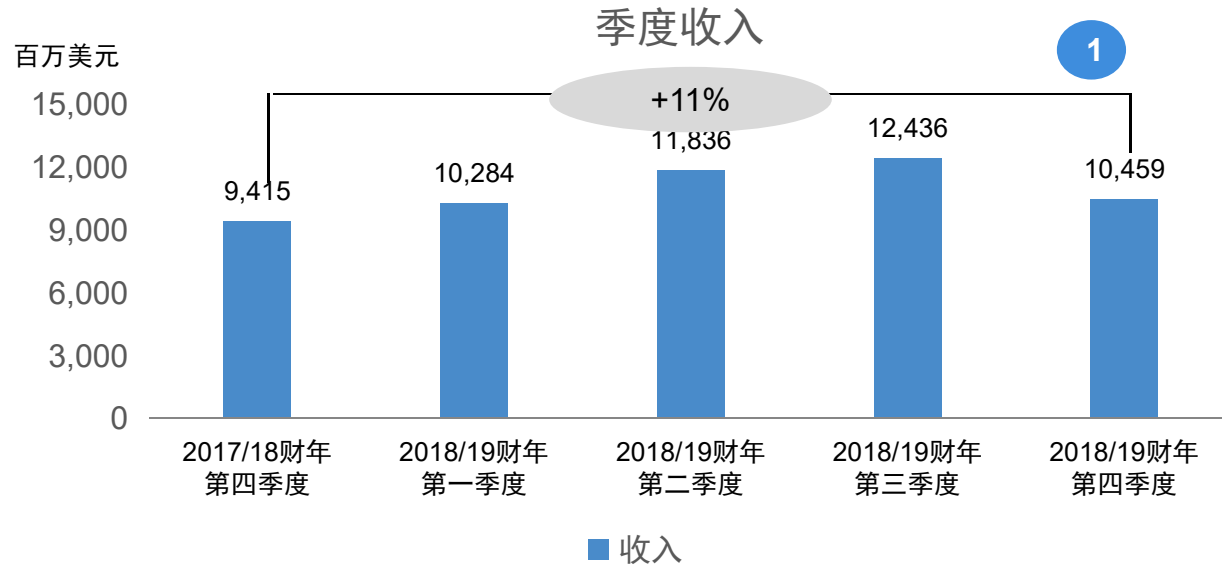
银行存款及现金



天数



智能设备集团



第四季度及19财年亮点

19财年第四季度:

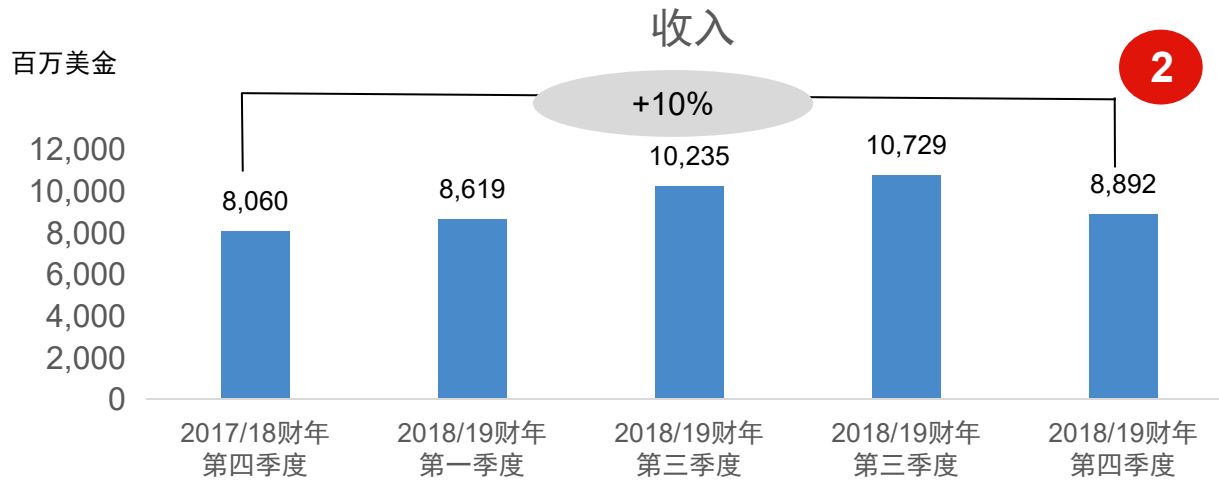
- 1 收入(+11%)和利润贡献带动强劲增长
- 2 在个人电脑及智能设备集团和移动业务的驱动下, 除税前溢利显著改善

19财年:

1. 收入年比年增长10%，除税前溢利率从2.1% 稳定增长至 4.4%.

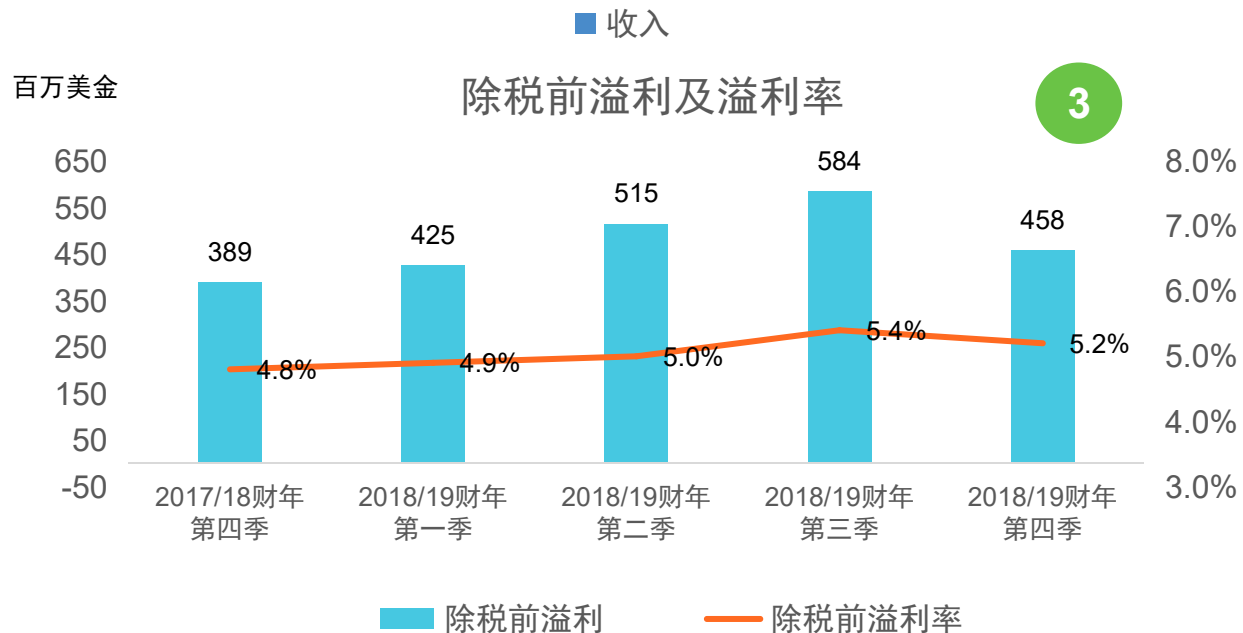
- 由19财年第一季度开始, 智能设备集团主要包括个人电脑及智能设备集团以及移动业务集团.
- 于第二财政季度, 为了与集团战略同步, 其他业务分部如消费者电子产品相关业务重新分类到个人电脑及智能设备集团.

智能设备集团 - 个人电脑及智能设备集团



第四季度亮点

- 1 收入增长强劲, 巩固高端及高增长细分市场的领导地位
- 2 收入连续第五个季度实现两位数增长; 同比增长优于市场水平13个百分点; 工作站、轻薄本和显示器收入实现两位数增长

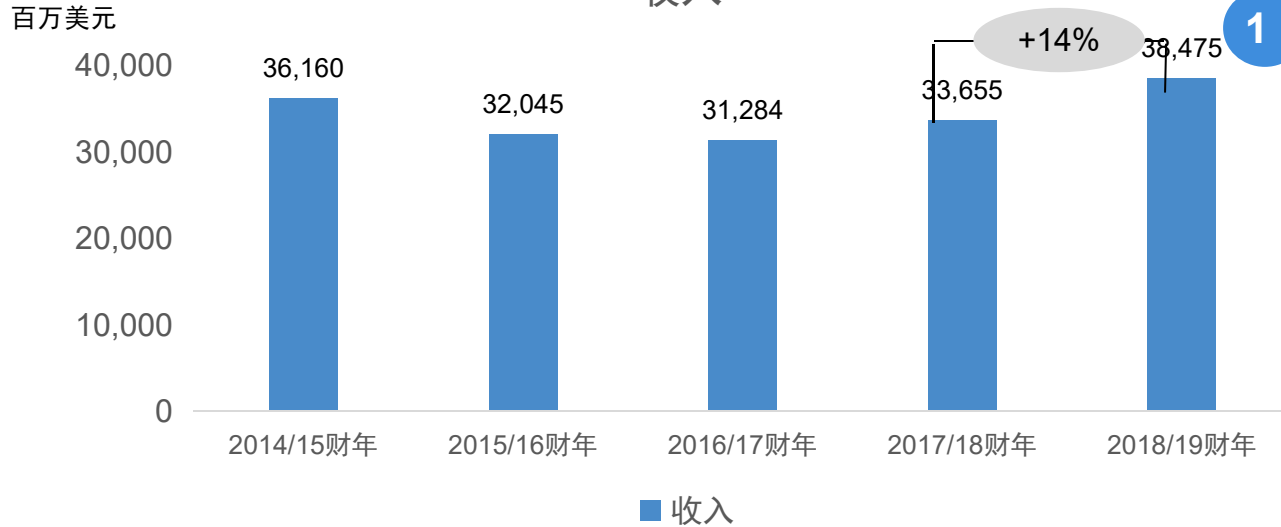


- 3 得益于产品组合的改善和更高的服务附加率, 除税前溢利率增至5.2%

于第二财政季度,为了与集团战略同步, 其他业务部分如消费者电子产品相关业务重新分类到个人电脑及智能设备集团。

智能设备集团-个人电脑及智能设备集团

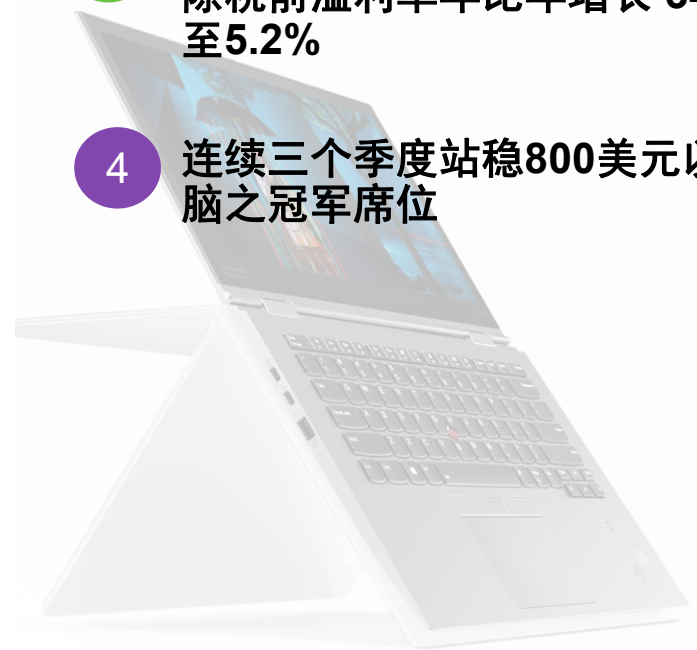
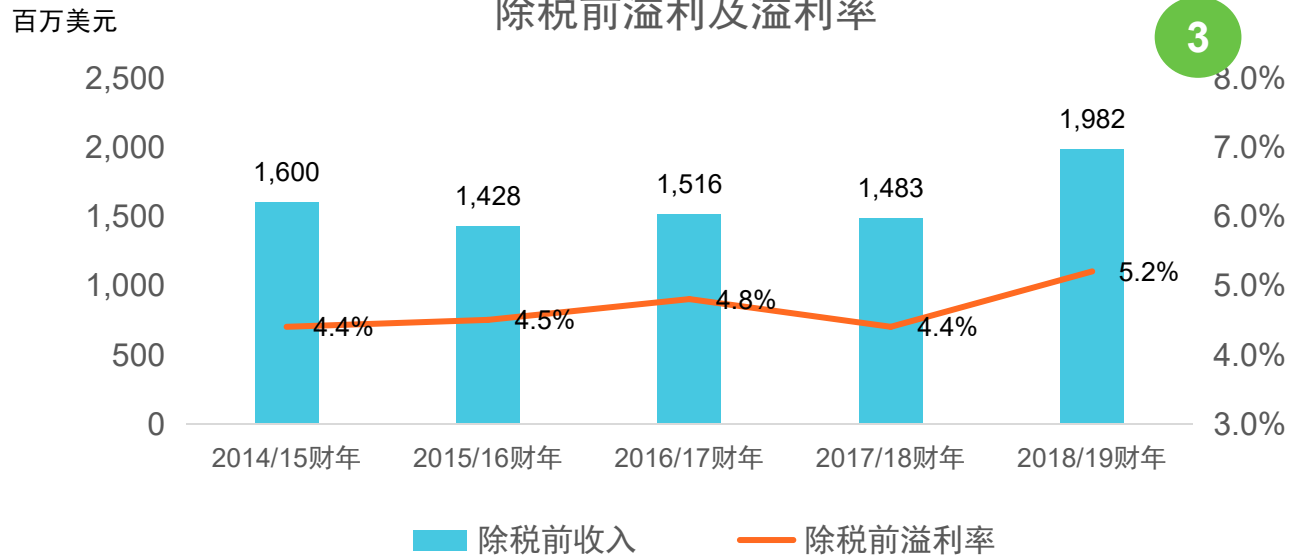
收入



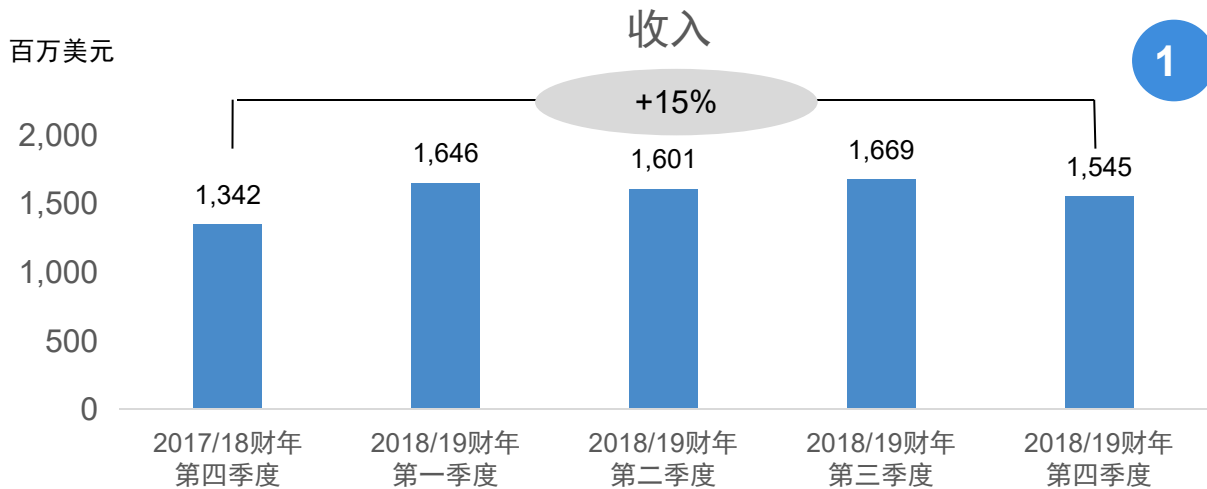
19财年亮点

- 1 录得收入和除税前溢利记录新高，个人电脑业务录得出货量新高
- 2 在全球前五大个人电脑品牌厂商中增速最快
- 3 通过优化产品组合转向高增长/高端细分市场，除税前溢利率年比年增长 34%，溢利率扩大至5.2%
- 4 连续三个季度站稳800美元以上商用笔记本电脑之冠军席位

除税前溢利及溢利率

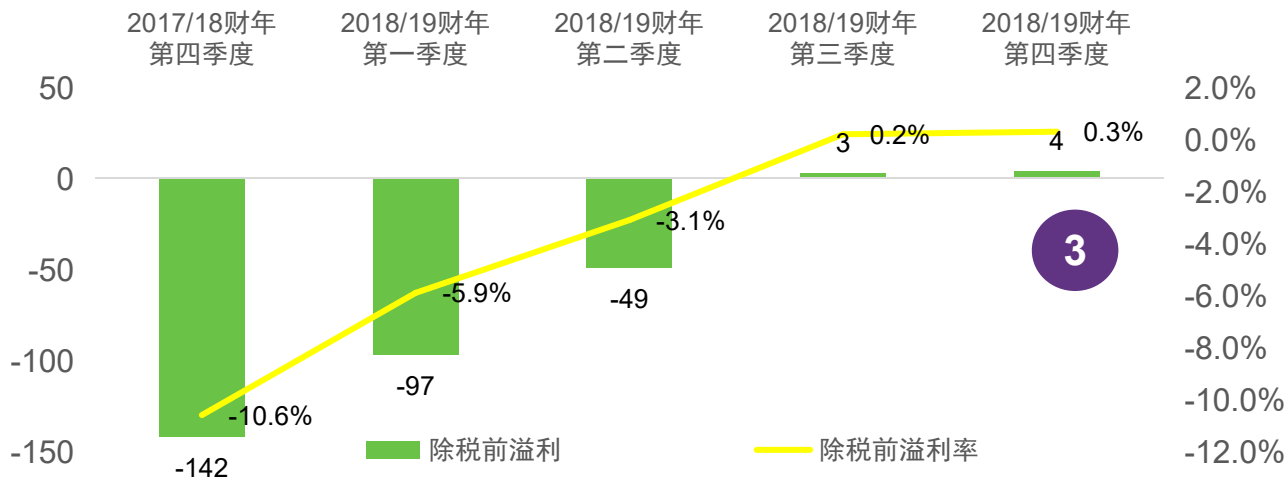


智能设备集团-移动业务集团



1

除税前溢利及溢利率

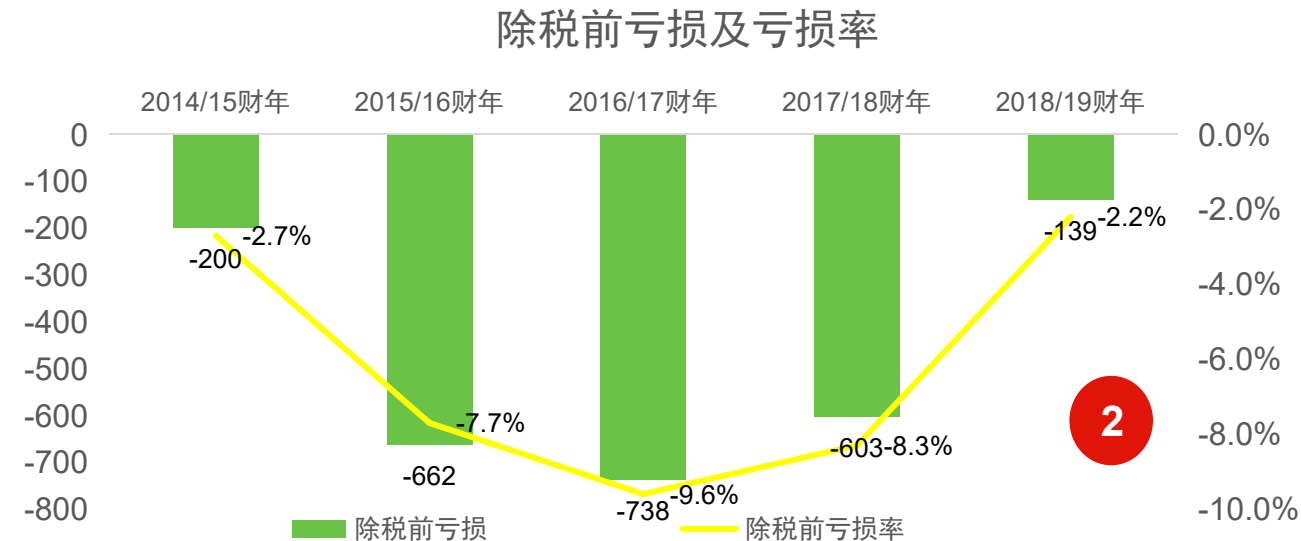
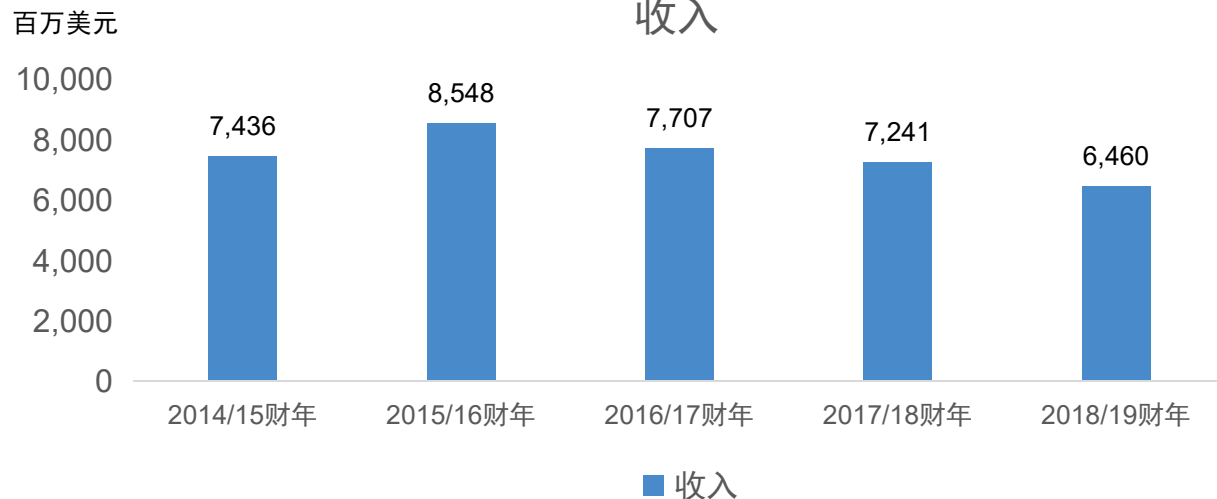


3

第四季度亮点

- 1 得益于第7代Moto G和Motorola One 系列产品更高的激活率，收入和出货量增长年比年增长优于市场水平
- 2 收入在核心市场（北美、拉美和欧洲）以及中华人民共和国实现年比年增长
- 3 在淡季第四季度的情况下依旧实现盈利
- 4 重点发展核心市场的战略加上产品组合得以改善，降低了复杂性并提高了效率

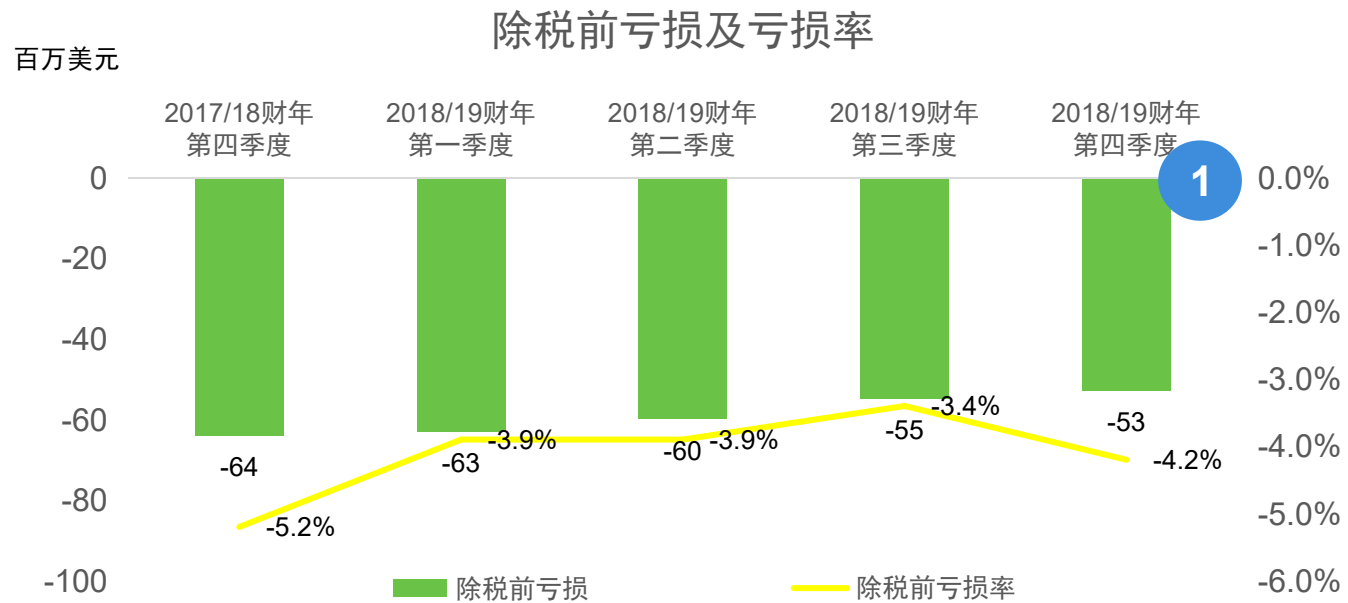
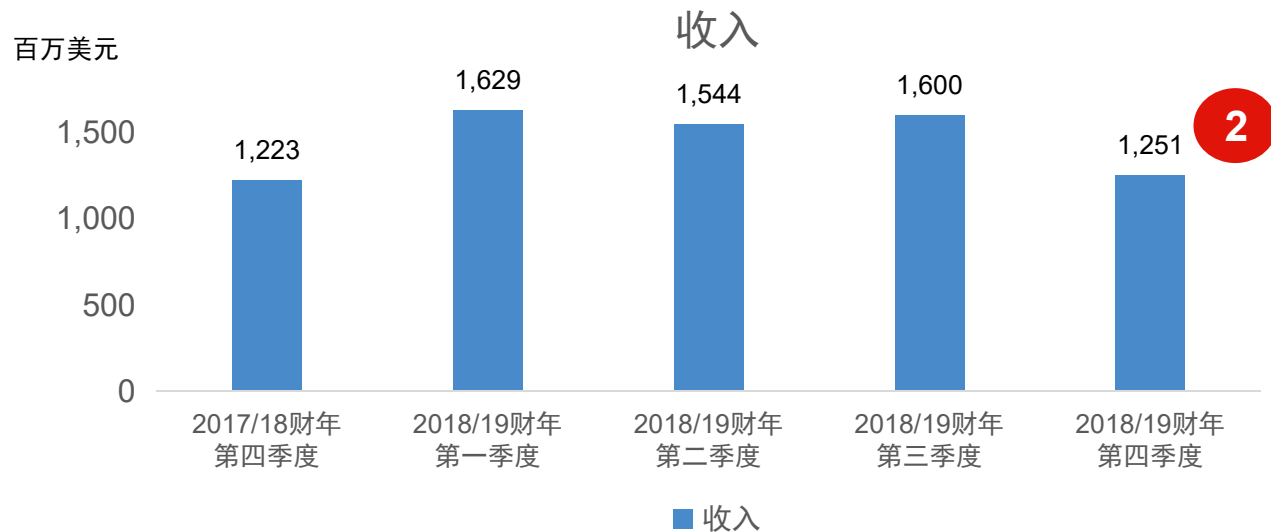
智能设备集团-移动业务集团



19 财年亮点

- 1 成功于下半年内在除税前溢利层面实现盈利
- 2 得益于重点发展核心市场的战略、产品组合优化和费用削减，除税前溢利率年比年缩窄至 464 百万美元
- 3 受产品组合精简和复杂性减少所驱动，全年费用开支减少 4.33 亿美元
- 4 市场份额在北美、拉丁美洲和中华人民共和国均实现年比年增长

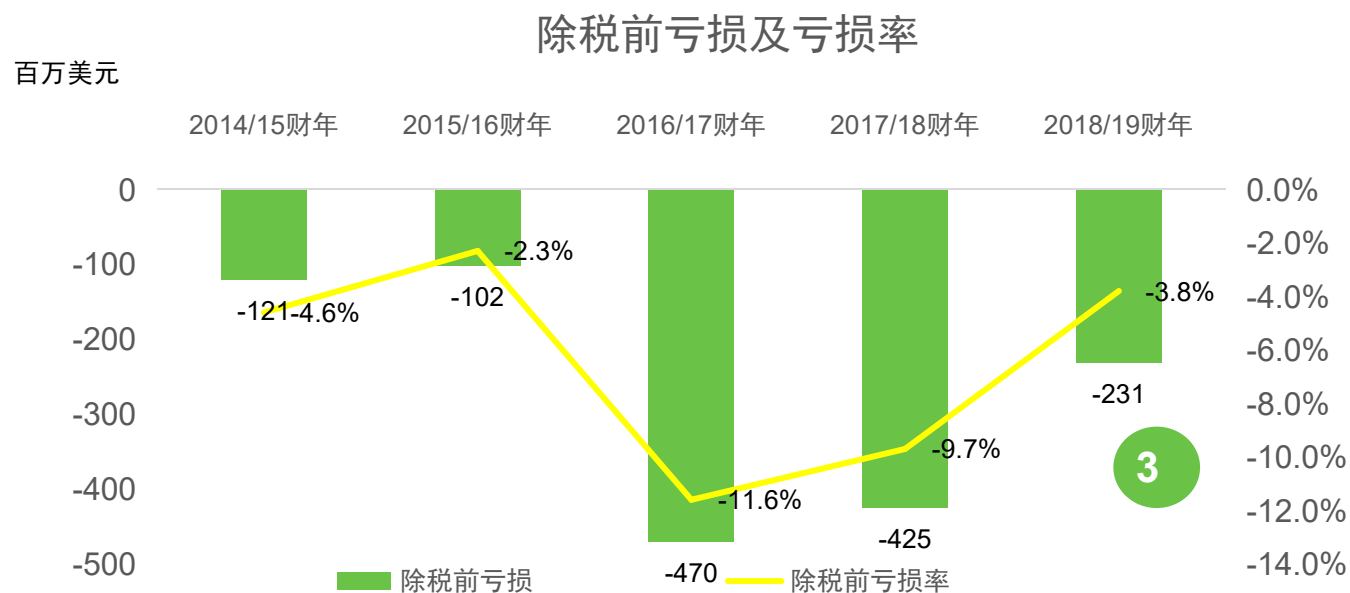
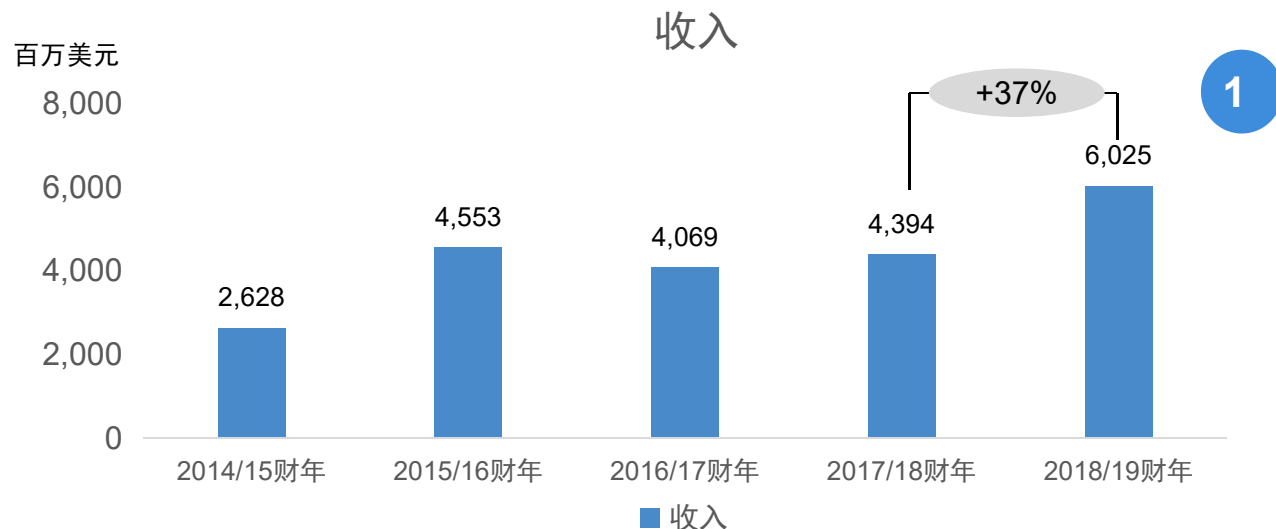
数据中心业务集团



第四季度亮点

- 1 利润率同比上升1个百分点
- 2 由于消费者等待英特尔全新 x86平台的发布, 收入微增
- 3 高增长细分市场实现强劲增长:
 - 超大规模、软件定义基础架构实现两位数增长

数据中心业务集团



19财年亮点

- 1 总收入加速增长37%，为三年来最高；自收购IBM x86后，收入第一次超过60亿美元
- 2 受超大规模的三位数增长和软件定义基础设施几乎翻番驱动，公司实现收入新高
- 3 得益于各业务和各地域的溢利率上升，除税前溢利率年比年显著改善至1.94亿美元



发展前景

❖ 集团使命:

- ❖ 集团的使命是成为智能转型时代的引领者和赋能者，同时推动以客户为中心，依靠智能物联网/智能基础架构/行业智能解决方案将联想提升至新的高度

❖ 智能设备集团: 以强大的盈利能力实现优于市场的增长；构建智能设备实力

- ❖ 个人电脑及智能设备: 以行业领先的盈利能力继续实现优于市场的增长;进一步渗透高增长细分市场;持续使收入增长高于出货量
- ❖ 移动业务: 在核心市场推动增长，并改善盈利能力;保持全球盈利性增长
- ❖ 赋能智能个人电脑产品的智能功能;建立新的智能设备和嵌入式物联网

❖ 数据中心业务集团: 在改善盈利能力的同时驱动双倍于市场的增长

- ❖ 加强内部设计和制造能力;为超大规模建立盈利性商业模式
- ❖ 加强专业服务和基于解决方案的专长和实力;加固及落实战略伙伴关系
- ❖ 市场预期下一代英特尔平台将导致企业级和超大规模市场疲软，预计在2020年下半年复苏;即使市场状况不佳，联想也将继续成长;继续加速抢占高增长市场的市场份额 –包括超大规模、软件定义基础架构、人工智能/高性能计算以及物联网解决方案等



发展前景

❖ 3S 战略:

- ❖ 为给互联世界上所有人带来更智能的科技而加速智能化转型; 继续驱动智能物联网、智能基础架构和行业智能解决方案的增长, 同时引领以客户为中心的转型
- ❖ 智能物联网: 加速增长并推动个人电脑和智能设备更加智能
 - ❖ 通过提高高增长和高端细分市场(工作站、游戏本、轻薄本、显示器)的平均用户售价来提高利润率
 - ❖ 驱动个人电脑产品智能化, 建立新的智能设备和嵌入式物联网
 - ❖ 移动业务将继续执行发展核心区域战略, 加强产品组合和技术方面的投资
- ❖ 智能基础架构: 加强解决能力和专业服务能力
- ❖ 行业智能解决方案: 加速软件、服务、行业智能和解决方案业务的增长
 - ❖ 构建实力并依靠我们现有实力, 捕获核心行业智能解决方案的机遇

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

百万美元	2018/19财年	年比年%	2018/19财年第四季度	2017/18财年第四季度	年比年%	季比季%
收入	51,038	13%	11,710	10,638	10%	(17%)
销售成本	(43,667)	12%	(9,815)	(9,094)	8%	(18%)
毛利	7,371	18%	1,895	1,544	23%	(8%)
销售及分销费用	(2,658)	(6%)	(647)	(631)	2%	(8%)
行政费用	(2,210)	26%	(594)	(457)	30%	(4%)
研发费用	(1,266)	(1%)	(371)	(327)	14%	36%
其他非经营收入/(费用) - 净额	(59)	176%	(10)	(28)	(65%)	(60%)
经营溢利	1,178	205%	273	101	172%	(37%)
财务收入	27	(15%)	10	8	31%	65%
财务费用	(337)	28%	(98)	(72)	36%	14%
应占联营公司溢利	(12)	360%	(5)	-	不适用	35%
除税前溢利	856	459%	180	37	389%	(49%)
税项	(199)	(29%)	(46)	12	不适用	(45%)
期内溢利	657	不适用	134	49	176%	(50%)
期内溢利归属:						
公司权益持有人应占	597	不适用	118	33	261%	(49%)
永续证券持有人应占	54	2%	14	14	0%	0%
其他非控制性权益应占	6	(20%)	2	2	(13%)	(89%)
每股股息 (港仙)	28		22	21		
每股应占溢利 (美仙)						
- 基本	5.01		1.00	0.28		
- 摊薄	4.96		0.96	0.28		

	2018/19财年	2018/19财年第四季度	2017/18财年第四季度
毛利率	14.4%	16.2%	14.5%
费用占收入比率	12.1%	13.9%	13.6%
经营溢利率	2.3%	2.3%	0.9%
除税前溢利率	1.7%	1.5%	0.3%
公司权益持有人应占溢利率	1.2%	1.0%	0.3%

简明综合损益表

百万美元	2018/19财年 第四季度	2017/18财年 第四季度	2018/19财年	2017/18财年
收入	11,710	10,638	51,038	45,350
销售成本	(9,815)	(9,094)	(43,667)	(39,078)
毛利	1,895	1,544	7,371	6,272
销售及分销费用	(647)	(631)	(2,658)	(2,833)
行政费用	(594)	(457)	(2,210)	(1,757)
研发费用	(371)	(327)	(1,266)	(1,274)
其他经营（费用）-净额	(10)	(28)	(59)	(22)
经营溢利	273	101	1,178	387
财务收入	10	8	27	32
财务费用	(98)	(72)	(337)	(264)
应占联营公司（亏损）	(5)	-	(12)	(2)
除税前溢利	180	37	856	153
税项	(46)	12	(199)	(280)
期内溢利/（亏损）	134	49	657	(127)
期内溢利/（亏损）应属：				
公司权益持有人应占	118	33	597	(189)
永续证券持有人应占	14	14	54	53
非控制性权益持有人应占	2	2	6	9
每股股息（港仙）	22	21	28	27
每股应占溢利/（亏损）（美仙）				
- 基本	1.00	0.28	5.01	(1.67)
- 摊薄	0.96	0.28	4.96	(1.67)

简明综合资产负债表

百万美元

	于 3/31/2019	于 3/31/2018
非流动资产	13,102	12,831
物业、厂房及设备	1,431	1,305
无形资产	8,325	8,514
其他	3,346	3,012
流动资产	16,886	15,663
银行存款及现金	2,733	1,932
应收贸易、应收票据及其他应付账款	10,462	9,687
存货	3,435	3,792
其他	256	252
流动负债	20,490	19,460
贷款	19,563	1,167
应付贸易账款、应付票据、其他应付账款、应计费用及拨备	17,384	17,329
其他	1,154	964
净流动负债	3,604	3,797
非流动负债	5,401	4,488
总权益	4,097	4,546

简明综合现金流量表

百万美元	2018/19财年	2017/18财年	2018/19财年 第四季度	2017/18财年 第四季度
营运活动产生/(所耗)现金净额	1,473	(756)	(478)	(753)
投资活动所耗现金净额	(700)	(1,113)	(181)	(173)
融资活动产生/(所耗)现金净额	123	874	(86)	1,071
现金及现金等价物增加/(减少)	896	(995)	(745)	145
汇兑变动的影响	(81)	88	8	43
期初现金及现金等价物	1,848	2,755	3,400	1,660
期末现金及现金等价物	2,663	1,848	2,663	1,848

thanks.

Different is better

