

# 2011/12 财年业绩

2012年5月23日

**lenovo**® **FOR**  
**THOSE**  
**WHO DO.**™

杨元庆

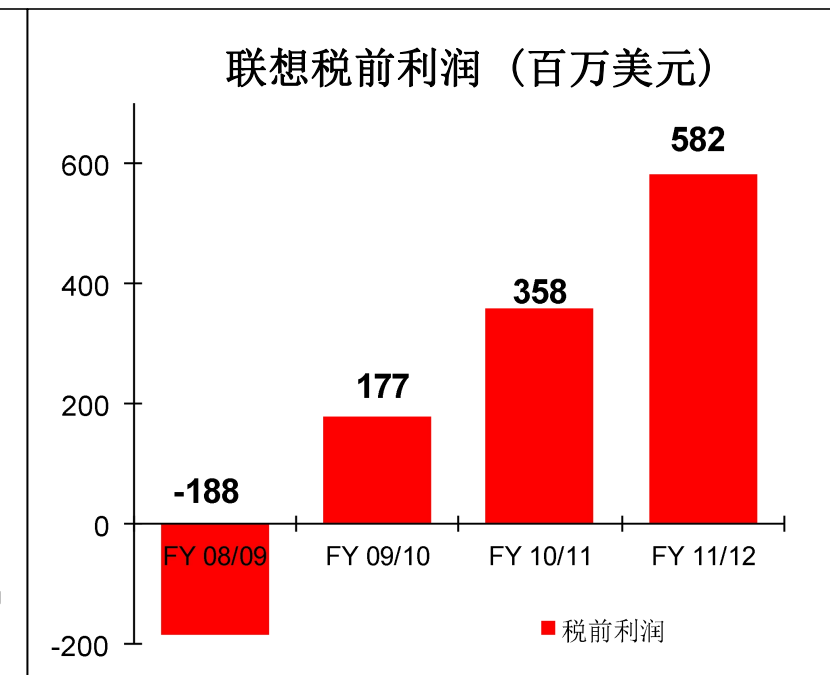
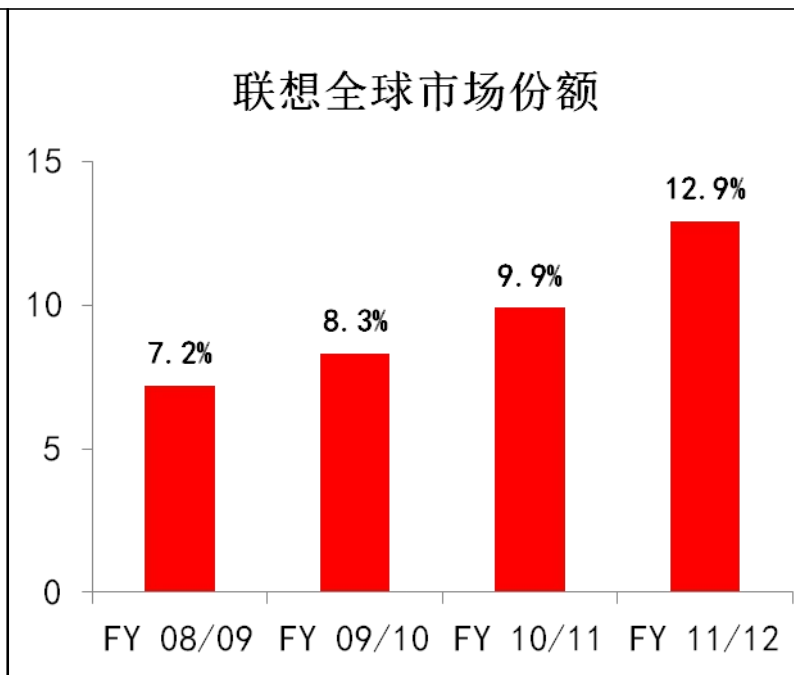
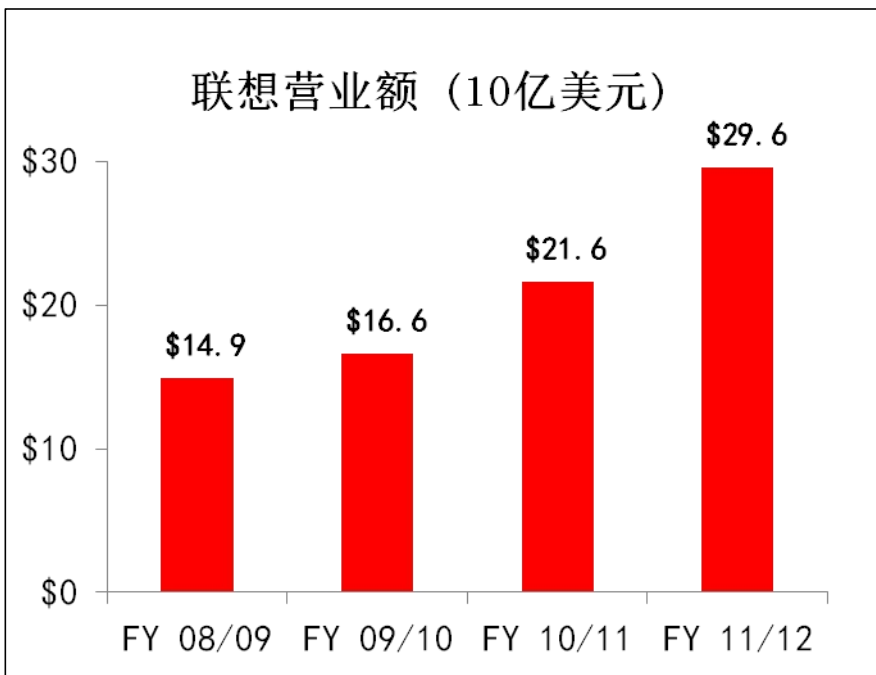
董事长兼首席执行官

# 创记录的财年

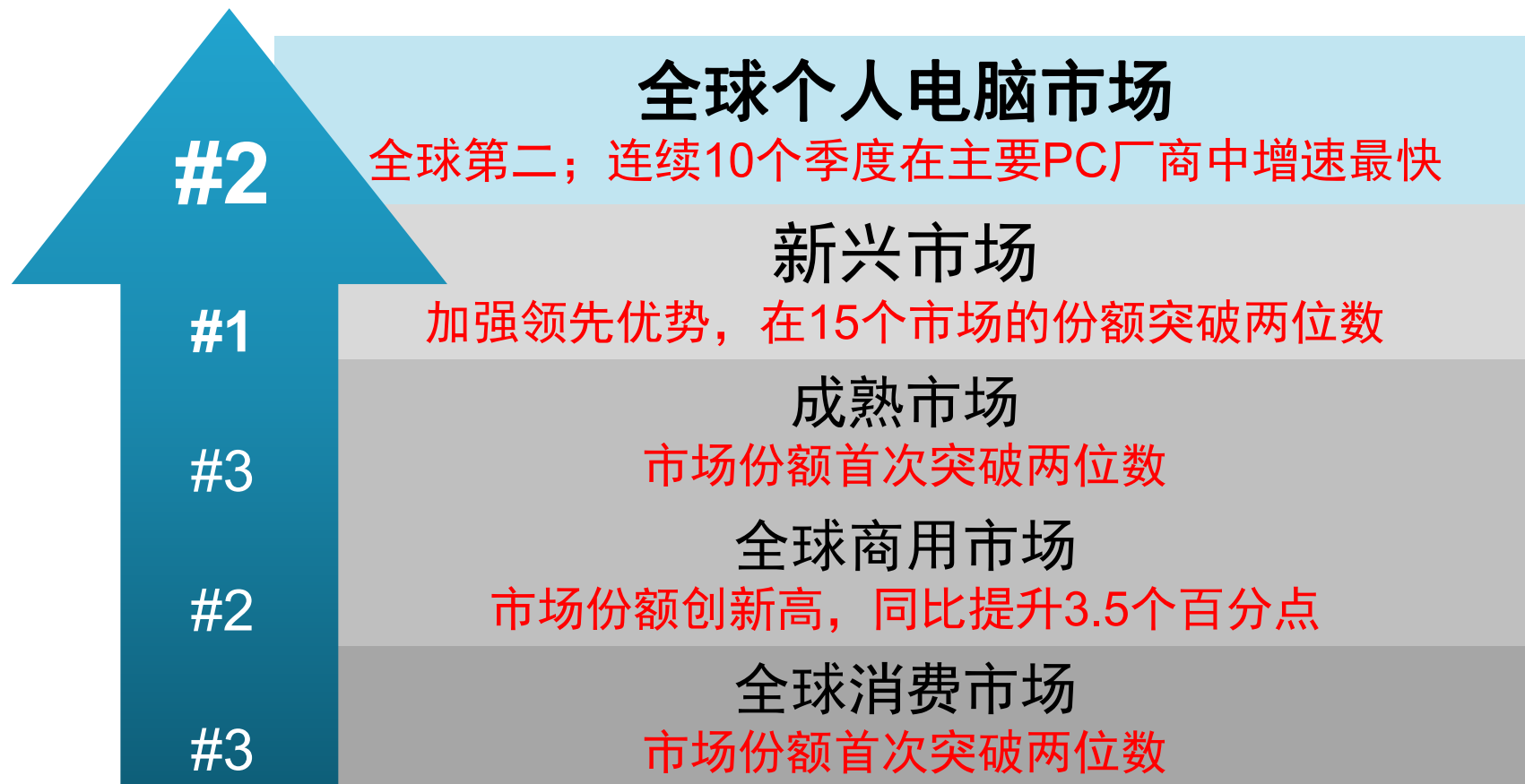
- 营业额、市场份额、税前利润均创历史新高

- 营业额296亿美元；市场份额12.9%；税前利润5.82亿美元，同比增长超60%

- 净利润4.73亿美元，同比增长超70%

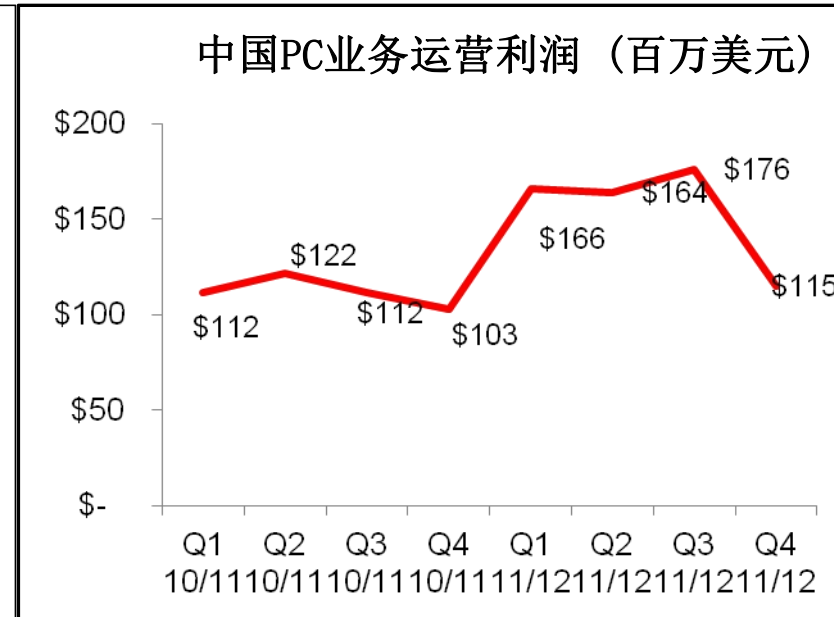
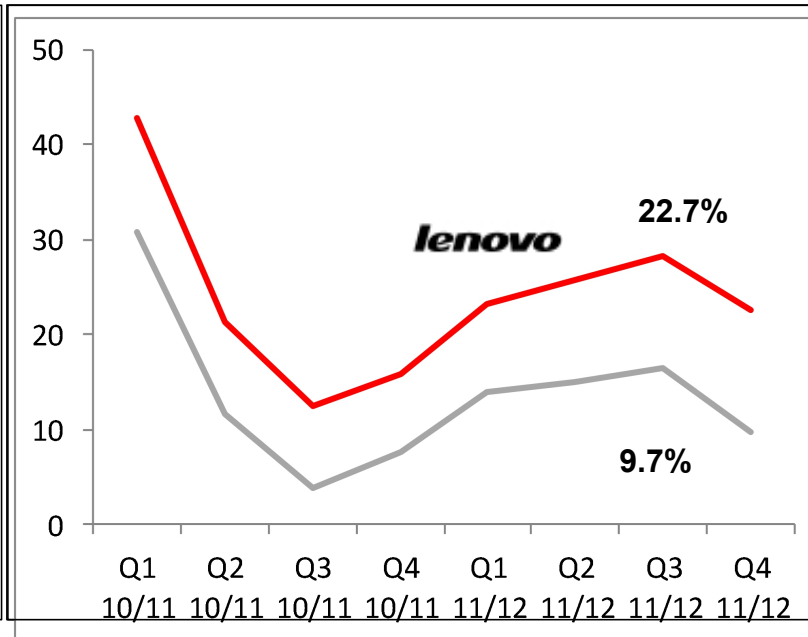
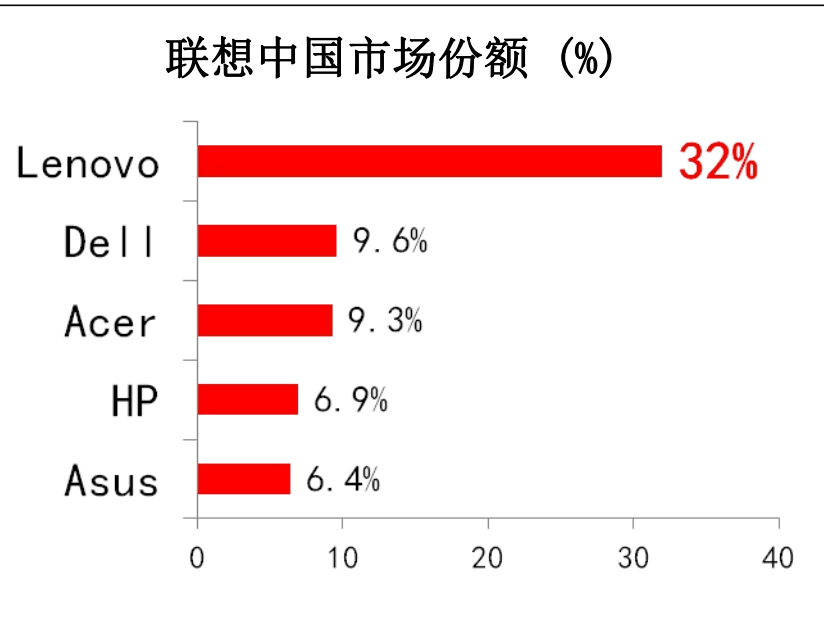


# 强劲的第四季度业绩



# 保卫中国的领导地位

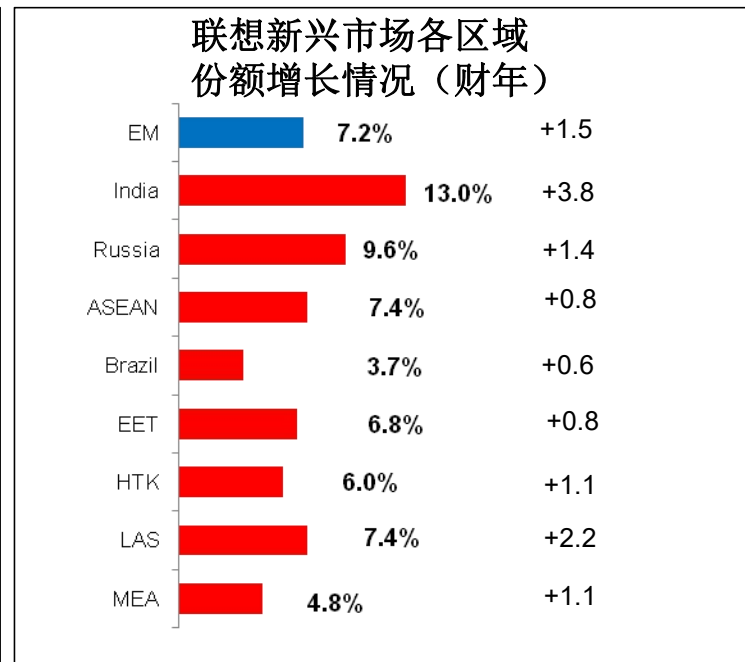
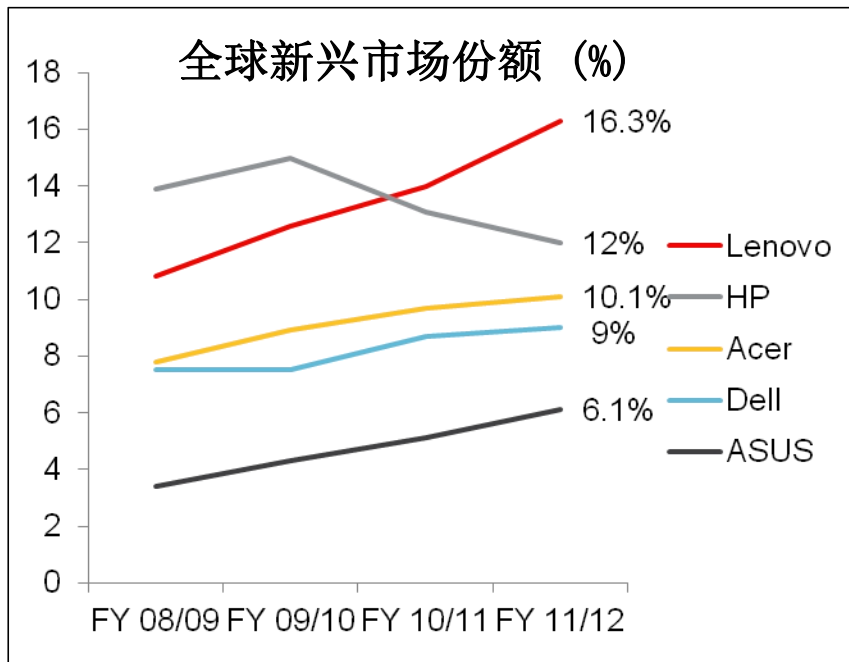
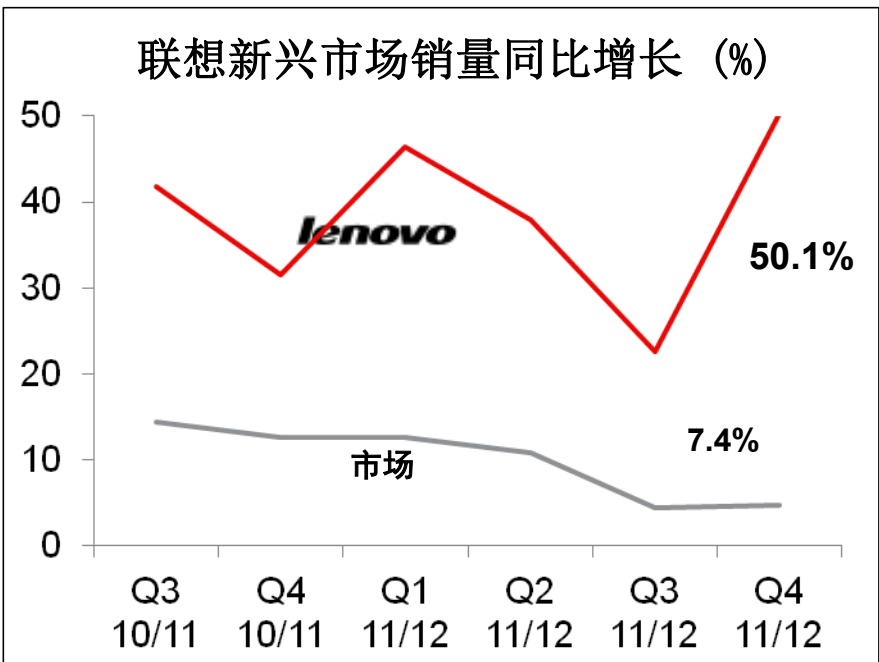
- 市场份额再创新高
- 经营利润同比提升27%
- 主导新兴城镇市场，带动可持续增长



数据来源: IDC及内部数据

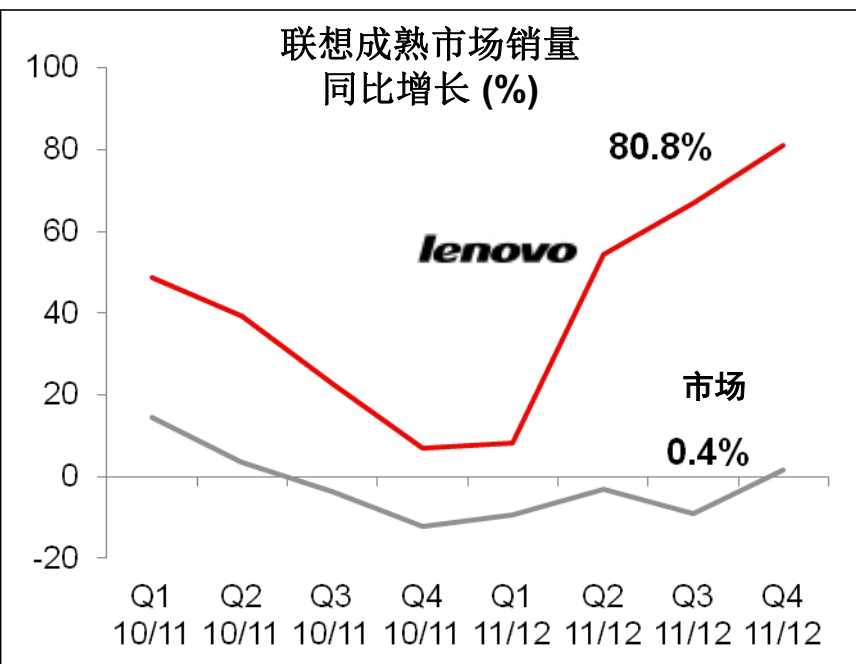
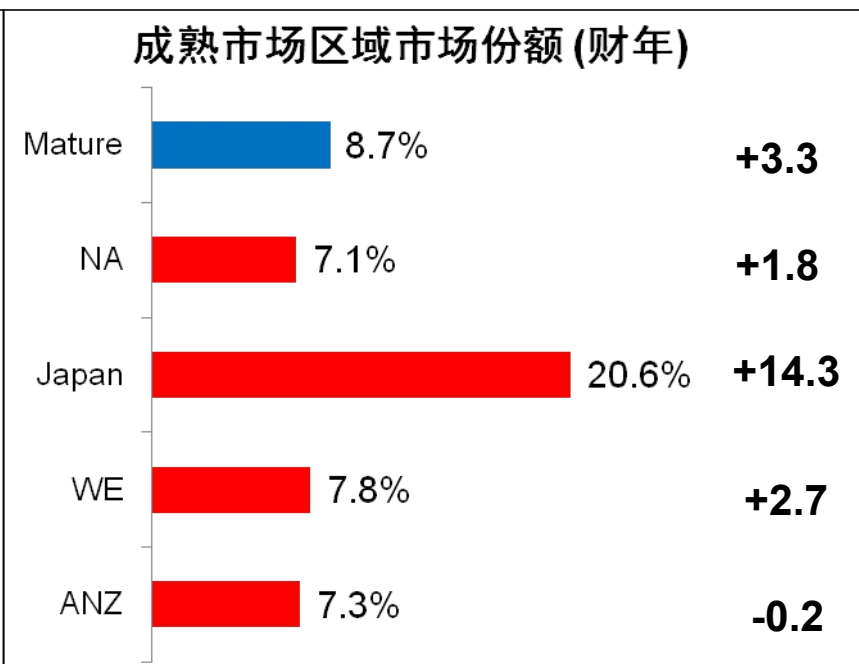
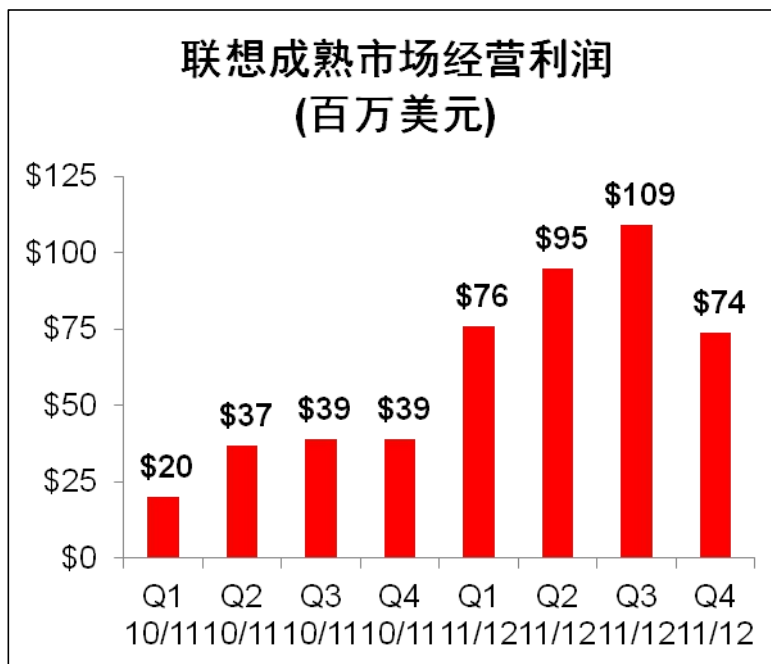
# 进攻新兴市场

- 增速高于大市28个百分点
- 在全球新兴市场的领导地位进一步加强
- 所有区域的市场份额在第四季度均获提升
  - 首次成为印度市场第一，市场份额同比提升近6个百分点；俄罗斯进入市场前三，市场份额同比提升1.6个百分点



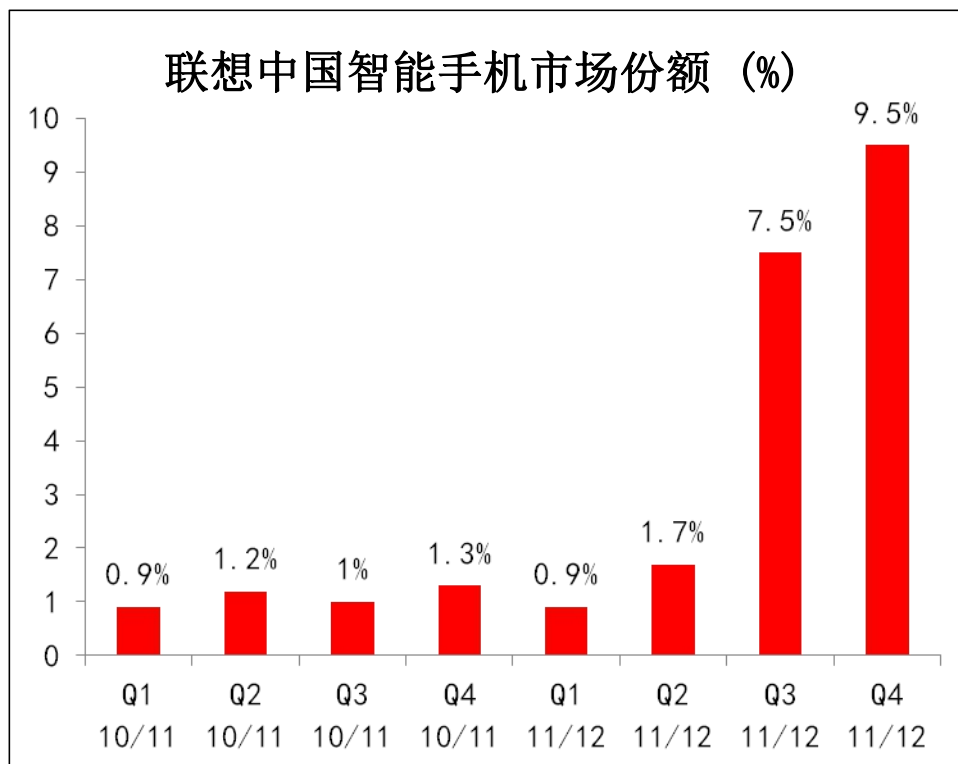
# 成熟市场：保卫关系型/进攻交易型

- 运营利润、市场份额创新高
- 无论是否包括NEC PC和Medion的贡献，增速均远超大市
- 关键市场份额显著提升

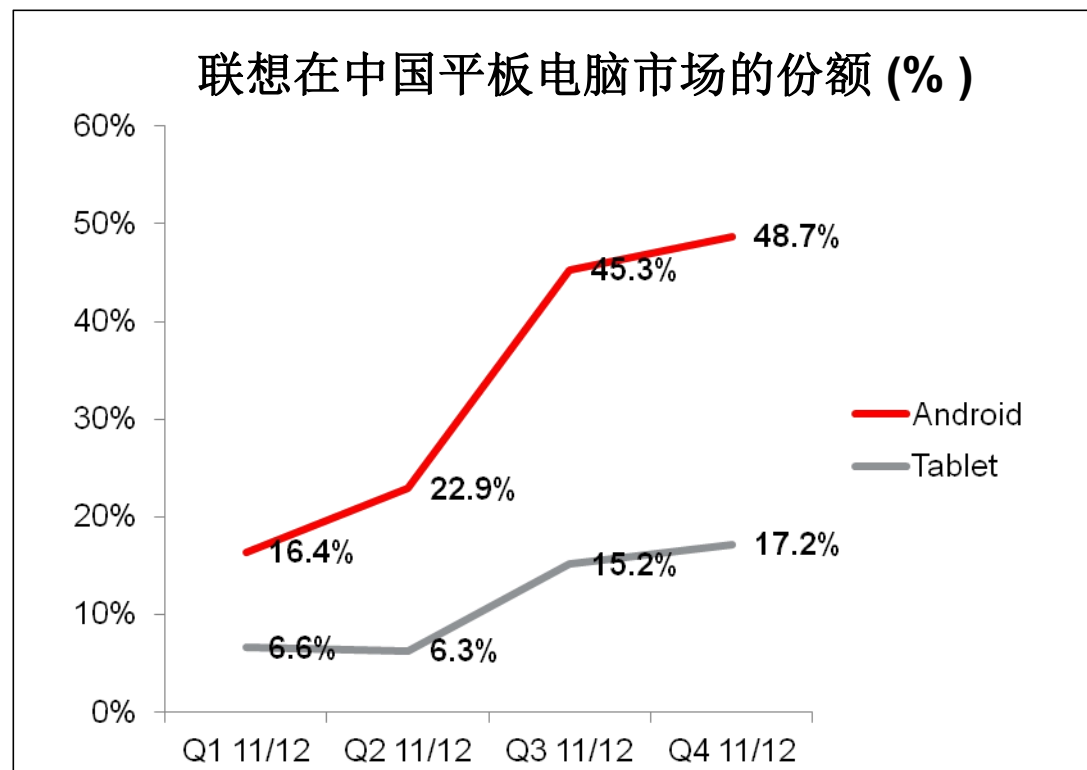


# 进攻移动互联业务

- 智能手机在中国市场同比增长11倍，6倍于大市，市场份额达9.5%
- 平板电脑增长迅猛，稳居中国第二，跃升至全球第四



数据来源: Sino



数据来源: IDC



# 保卫+进攻：2012-13

## 保卫

### 中国

- 1 保卫PC领导地位
- 2 提升盈利能力

### 关系型业务

- 1 在所有区域实现稳定的盈利
- 2 全面提升市场份额

### 利润池

- 1 提升选件和软件预装业务
- 2 扩展硬件相关的服务配售

## 进攻

### 消费/SMB业务

- 1 在更多国家达到两位数市场份额
- 2 进攻新兴市场SMB/消费业务，逐渐实现盈利
- 3 通过零售渠道提升成熟市场份额

### MIDH

- 1 在中国市场，智能手机和平板电脑快速增长，智能电视成功上市
- 2 在全球推广云产品

### 企业级系统

- 1 提升工作站全球市场份额
- 2 在中国促进服务器业务增长，逐渐扩展到全球

## 引领创新

创新产品和用户体验 | 全球品牌塑造 | 质量管控 | 业务模式

## 可持续的高效业务模式

打造高效的消费业务模式 | 改善端到端速度 | 关注客户需求 | 注重LSS

## 全球文化

说到做到、尽心尽力 | 打造世界一流的公司组织

# 在PC+时代胜出

## ■ 首先赢在中国

- 目标：智能手机进入前三；平板电脑份额20%；智能电视率先卡好位
- 发布智能电视K91

## ■ 中国以外市场分步走

- 第一步：打造品牌、渠道、生态系统；第二步：成为PC+领导者



# 充分利用核心优势

- 清晰的战略
- 坚持不懈的创新
- 独特的业务模式
- 主人翁精神的文化



# 展望来年

- 继续保持领先于大市的增长，进一步提升盈利能力
- 重新划分四个大区，组织结构调整到位，助力业务更快增长
- 对PC市场和PC+带来的机遇满怀信心

黄伟明

首席财务官

# 财务概要

百万美元

销售额

毛利

经营费用

经营溢利

其他非经营费用

除税前溢利

税项

期内溢利

非控制性权益

股东应占溢利

每股盈利(美仙)

- 基本

- 摊薄

每股股息(港仙)

|          | 2011/12 第四季 | 2010/11 第四季 | 年比年  | 季比季    | 2011/12 全年 | 年比年  |
|----------|-------------|-------------|------|--------|------------|------|
| 销售额      | 7,496       | 4,879       | 54%  | -10%   | 29,574     | 37%  |
| 毛利       | 806         | 600         | 34%  | -16%   | 3,446      | 46%  |
| 经营费用     | (704)       | (530)       | 33%  | -7%    | (2,862)    | 44%  |
| 经营溢利     | 102         | 70          | 46%  | -48%   | 584        | 53%  |
| 其他非经营费用  | 0           | (10)        | 不适用  | 不适用    | (2)        | -93% |
| 除税前溢利    | 102         | 60          | 69%  | -47%   | 582        | 63%  |
| 税项       | (34)        | (18)        | 91%  | -10%   | (107)      | 27%  |
| 期内溢利     | 68          | 42          | 60%  | -56%   | 475        | 74%  |
| 非控制性权益   | (1)         | -           | 不适用  | -      | (2)        | 不适用  |
| 股东应占溢利   | 67          | 42          | 59%  | -56%   | 473        | 73%  |
| 每股盈利(美仙) |             |             |      |        |            |      |
| - 基本     | 0.65        | 0.43        | 0.22 | (0.85) | 4.67       | 1.83 |
| - 摊薄     | 0.63        | 0.42        | 0.21 | (0.83) | 4.57       | 1.84 |
| 每股股息(港仙) |             |             |      |        | 13.80      | 6.20 |

毛利率

费用率

经营溢利率

除税前溢利率

股东应占净利率

|         | 2011/12 第四季 | 2010/11 第四季 | 2011/12 第三季 | 2011/12 全年 | 2010/11 全年 |
|---------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
| 毛利率     | 10.8%       | 12.3%       | 11.4%       | 11.7%      | 10.9%      |
| 费用率     | 9.4%        | 10.9%       | 9.1%        | 9.7%       | 9.2%       |
| 经营溢利率   | 1.4%        | 1.4%        | 2.3%        | 2.0%       | 1.8%       |
| 除税前溢利率  | 1.4%        | 1.2%        | 2.3%        | 2.0%       | 1.7%       |
| 股东应占净利率 | 0.9%        | 0.9%        | 1.8%        | 1.6%       | 1.3%       |

# 综合资产负债表

| 百万美元             | 于31/3/2012 | 于31/3/2011 |
|------------------|------------|------------|
| 非流动资产            | 4,040      | 2,769      |
| 物业、厂房及设备         | 392        | 209        |
| 无形资产             | 3,092      | 2,134      |
| 其他               | 556        | 426        |
| 流动资产             | 11,820     | 7,937      |
| 银行存款及现金          | 4,172      | 2,997      |
| 应收贸易、应收票据及其他应收账款 | 6,297      | 4,066      |
| 存货               | 1,218      | 804        |
| 其他               | 133        | 70         |
| 流动负债             | 11,809     | 8,033      |
| 短期银行贷款           | 63         | 72         |
| 应付贸易、应付票据及其他应付账款 | 11,251     | 7,825      |
| 其他               | 495        | 136        |
| 流动资产 / (负债) 净额   | 11         | (96)       |
| 非流动负债            | 1,603      | 838        |
| 总权益              | 2,448      | 1,835      |

# 现金及营运资金

百万美元

|         | <u>2011/12 第四季</u> | <u>2010/11 第四季</u> | <u>2011/12 全年</u> | <u>2010/11 全年</u> |
|---------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| 银行存款及现金 | 4,171              | 2,997              | 4,171             | 2,997             |
| 总银行债项   | 63                 | 272                | 63                | 272               |
| 净现金储备   | 4,108              | 2,725              | 4,108             | 2,725             |
| 存货周转期   | 18                 | 18                 | 17                | 18                |
| 应收账周转期  | 35                 | 32                 | 32                | 29                |
| 应付账周转期  | 70                 | 83                 | 68                | 75                |
| 现金周转期   | -17 天              | -33 天              | -19 天             | -28 天             |



# 第四季区域业务表现

## 中国

- 销量年比上年增长22.7%，市场增长则为9.7%
- 由较高的快速增长之新兴城市的营运比重及于各地域均取得成功所带动
- 市场份额大幅增加：市场份额30.0% (年比年上升3.2个百份点)

## 新兴市场 (不包括中国)

- 销量增速超过市场6倍 (年比年上升50.1%，市场年比年上升7.4%)
- 于所有地区的市场份额均录得增长带动新兴市场份额达7.6% (年比年上升2.1个百份点)
- 于印度排名第一及于俄罗斯排名第三

## 成熟市场

- 销量增长表现明显优于市场 (年比年上升80.8%,市场年比年上升0.4%)
- 市场份额首次达到10%的历史新高(年比年上升4.5个百份点); 于所有地区的市场份额均录得增长
- 利润率扩大令溢利持续增加

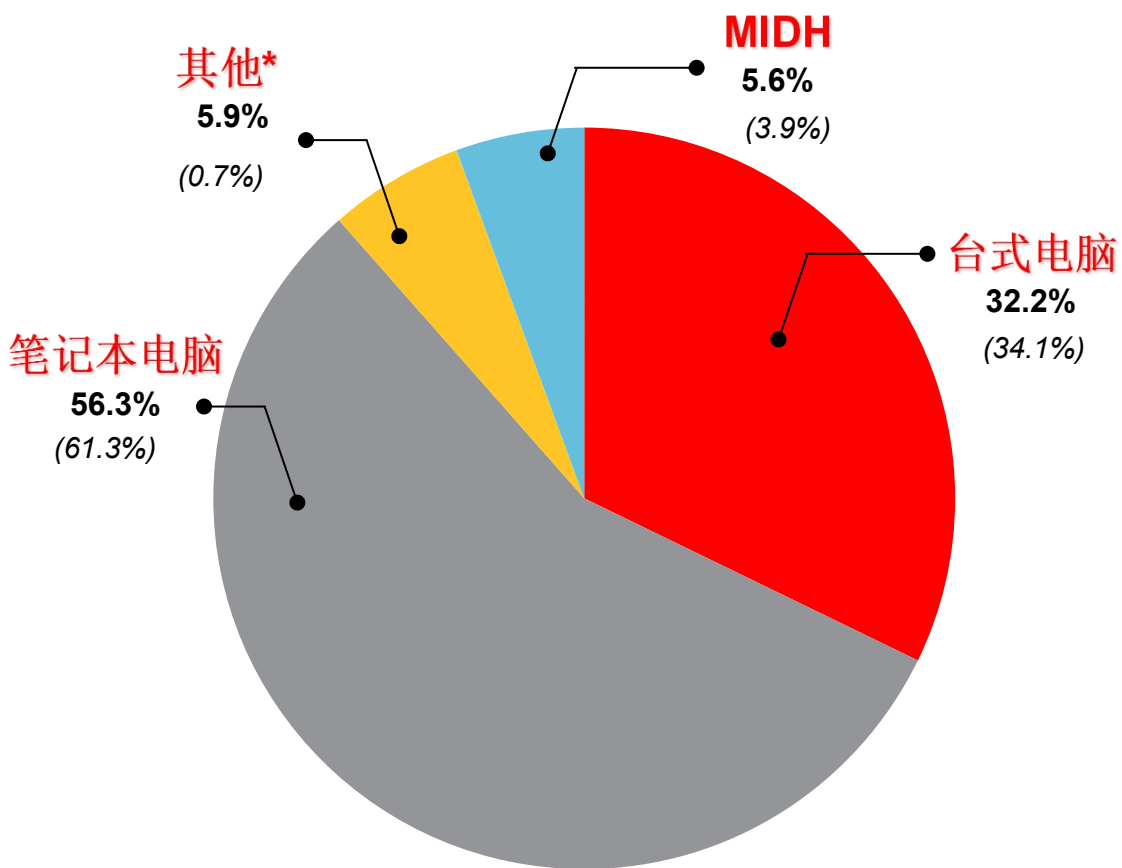
| 包括MIDH 及非个人电脑业务<br>盈利及业绩 | 销售额<br>百万美元 |       |        | 分类经营利润/ (亏损)<br>百万美元 |                         |            | 分类经营利润率    |                         |            |
|--------------------------|-------------|-------|--------|----------------------|-------------------------|------------|------------|-------------------------|------------|
|                          | 12年<br>第四季  | 年比年   | 季比季    | 12年<br>第四季           | 11年<br>第四季 <sup>^</sup> | 12年<br>第三季 | 12年<br>第四季 | 11年<br>第四季 <sup>^</sup> | 12年<br>第三季 |
| 中国                       | 2,901       | 32.1% | -16.7% | 95                   | 90                      | 161        | 3.3%       | 4.1%                    | 4.6%       |
| 中国个人电脑 <sup>#</sup>      | 2,517       | 25.3% | -16.0% | 115                  | 103                     | 176        | 4.6%       | 5.1%                    | 5.9%       |
| 新兴市场 (不包括中国)             | 1,211       | 42.5% | -4.0%  | (19)                 | (18)                    | (30)       | -1.6%      | -2.1%                   | -2.4%      |
| 成熟市场                     | 3,384       | 84.5% | -6.7%  | 74                   | 39                      | 109        | 2.2%       | 2.1%                    | 3.0%       |

# 摘取于管理报告内有关中国个人电脑的财务数据，于对外财务报告并未以独立的可报告分部呈列，仅供参考

<sup>^</sup> 自11/12年起经采纳新信息系统费用分摊法後重分类

# 第四季产品业务表现

按产品种类收入



\* 其他业务包含服务器, 服务, 软件及Medion 非PC业务

## 笔记本电脑

- 销量年比年上升44%, 增长超过市场9倍 (年比年上升5%); 销售额年比年上升41%
- 全球笔记本电脑市场份额达历史新高: 13.5% (年比年上升3.7个百分点)

## 台式机

- 销量年比年上升43%, 增长超过市场9倍 (年比年上升5%); 销售额年比年上升45%
- 市场份额年比年上升3.4个百分点至12.7%

## MIDH

- MIDH 销售额年比年上升126%
- 智能手机销量增速超过市场21倍, 市场份额增加至9.5% (年比年上升8.2个百分点); 名列中国市场第四大品牌
- 平板电脑良好势头持续, 并拓展至中国以外市场; 中国第二大及全球第四大平板电脑公司

# 附件

- 12财年区域业务表
- 12财年产品业务表现
- 综合损益表
- 简明综合现金流量表

# 12财年区域业务表

## 中国

- 销量年比上年增长25.2%，市场增长则为12.7%
- 继续保持第一位，市场份额达到历史新高的32.0%，市场份额大幅增加 (年比年上升3.2个百分点)
- 尽管于MIDH作出投资以推动长期增长，经营溢利率仍达4.5% (年比年上升0.1个百分点); 受主要市场份额增长带来的规模效益，个人电脑溢利率为5.6% (年比年上升0.7个百分点)

## 新兴市场 (不包括中国)

- 销量增速超过市场4.0倍 (年比年上升37.9%，市场年比年上升9.6%)
- 于所有地区的市场份额均录得增长带动联想新兴市场达7.2% (年比年上升1.5个百分点)

## 成熟市场

- 尽管市场下跌，销量年比年强劲增长(12财年: 上升52.8%，市场下跌5.0%; 内部增长上升21%)
- 历史新高的成熟市场份额 (8.7%; 年比年上升3.3个百分点)
- 强劲销量增长带动经营溢利率年比年增长超过2倍至3.54亿; 整体经营溢利率上升至2.9% (年比年上升1.2个百分点)

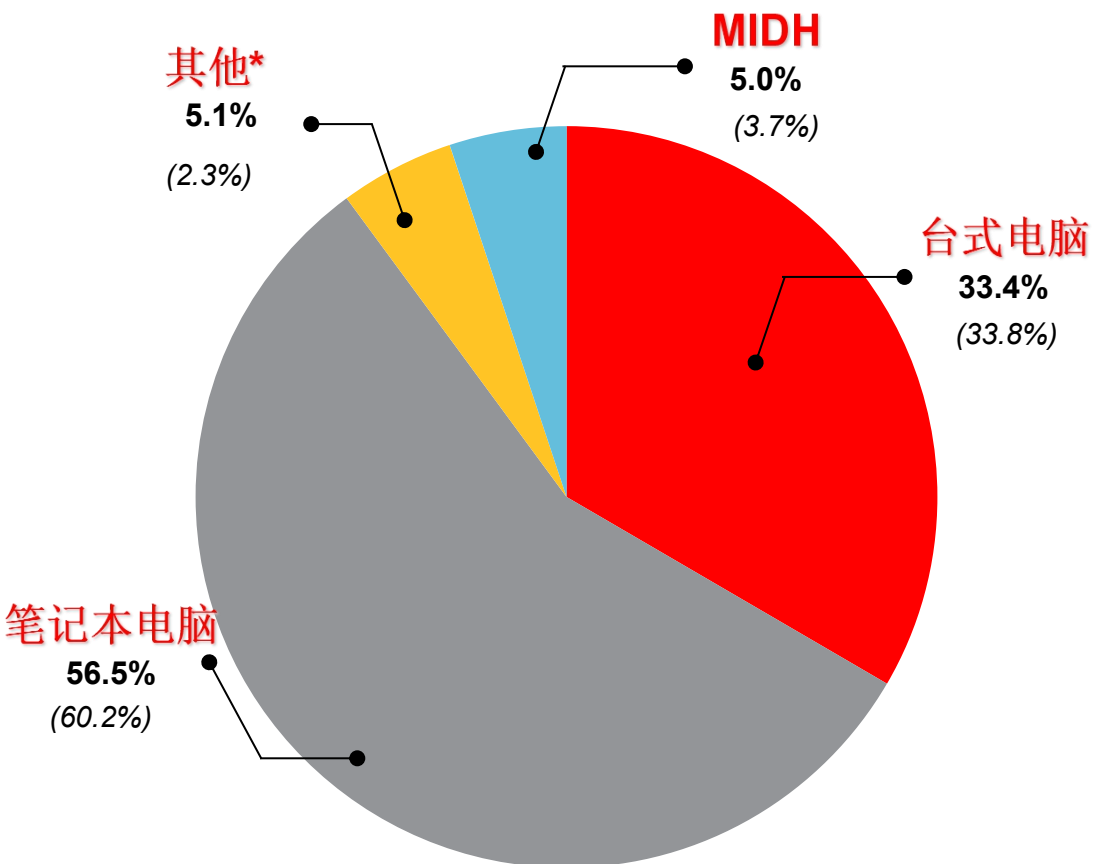
| 包括MIDH 及非个人电脑业务<br>盈利及业绩 | 销售额<br>百万美元 |     | 分类经营利润 (亏损)<br>百万美元 |                   | 分类经营利润率 |                   |
|--------------------------|-------------|-----|---------------------|-------------------|---------|-------------------|
|                          | 12财年        | 年比年 | 12财年                | 11财年 <sup>^</sup> | 12财年    | 11财年 <sup>^</sup> |
| 中国                       | 12,395      | 24% | 552                 | 436               | 4.5%    | 4.4%              |
| 中国个人电脑 <sup>#</sup>      | 11,055      | 20% | 622                 | 449               | 5.6%    | 4.9%              |
| 新兴市场 (不包括中国)             | 4,803       | 24% | (94)                | (62)              | -2.0%   | -1.6%             |
| 成熟市场                     | 12,376      | 60% | 354                 | 134               | 2.9%    | 1.7%              |

# 摘取于管理报告内有关中国个人电脑的财务数据，于对外财务报告并未以独立的可报告分部呈列，仅供参考

<sup>^</sup> 自11/12年起经采纳新信息系统费用分摊法後重分类

# 12财年产品业务表现

按产品种类收入



\* 其他业务包含服务器, 服务, 软件及Medion 非PC业务

## 笔记本电脑

- 销量年比年上升36%, 增长超过市场6倍 (年比年上升5%); 销售额年比年上升29%
- 市场份额年比年上升2.9个百分点至13.0%

## 台式机

- 销量年比年上升34%, 增长超过市场74倍 (年比年上升0.5%); 销售额年比年上升35%
- 市场份额年比年上升 3.2个百分点至12.8%

## MIDH

- MIDH销售额年比年上升85%
- 智能手机销量增长强劲, 约市场6倍 (年比年上升10.7倍, 市场年比年上升1.8倍); 智能手机市场份额大幅增加至 5.8%, 年比年上升 4.6个百分点, 并于12年财年第四季成为中国市场第四位
- 平板电脑增长势头坚实, 成为中国平板电脑市场第二位, 销量持续增长; 占中国安卓平板电脑市场份额将近50%; 于12年财年第四季成为全球市场第四位

# 综合损益表

| 百万美元        | 2011/12 第四季 | 2011/12 财年 | 2010/11 第四季 | 2010/11 财年 |
|-------------|-------------|------------|-------------|------------|
| 销售额         | 7,496       | 29,574     | 4,879       | 21,594     |
| 销售成本        | (6,690)     | (26,128)   | (4,279)     | (19,230)   |
| 毛利          | 806         | 3,446      | 600         | 2,364      |
| 其他收入 - 净额   | -           | 1          | -           | -          |
| 销售和分销费用     | (425)       | (1,691)    | (281)       | (1,038)    |
| 行政费用        | (189)       | (730)      | (194)       | (720)      |
| 研发费用        | (139)       | (453)      | (92)        | (303)      |
| 其他经营收入 - 净额 | 49          | 11         | 37          | 79         |
| 经营溢利        | 102         | 584        | 70          | 382        |
| 财务收入        | 10          | 43         | 7           | 25         |
| 财务费用        | (10)        | (44)       | (17)        | (49)       |
| 应占联营公司亏损    | 0           | (1)        | 0           | 0          |
| 除税前溢利       | 102         | 582        | 60          | 358        |
| 税项          | (34)        | (107)      | (18)        | (85)       |
| 期内溢利        | 68          | 475        | 42          | 273        |
| 溢利归属:       |             |            |             |            |
| 本公司权益持有人    | 67          | 473        | 42          | 273        |
| 非控制性权益      | 1           | 2          | -           | -          |
| 股息          | -           | 183        | -           | 97         |
| 每股应占溢利 (美仙) |             |            |             |            |
| - 基本        | 0.65        | 4.67       | 0.43        | 2.84       |
| - 摊薄        | 0.63        | 4.57       | 0.42        | 2.73       |

# 简明综合现金流量表

| 百万美元            | 2011/12 财年 | 2010/11 财年 |
|-----------------|------------|------------|
| 营运活动产生现金净额      | 1,940      | 965        |
| 投资活动(所耗)/产生现金净额 | (837)      | 66         |
| 融资活动所耗现金净额      | (316)      | (373)      |
| 现金及现金等价物增加      | 787        | 658        |
| 汇兑变动的影响         | 16         | 58         |
| 年初现金及现金等价物      | 2,954      | 2,238      |
| 年末现金及现金等价物      | 3,757      | 2,954      |

**THANK YOU** GRAZIE **MERCI** DANKE **GRAZIAS** 謝謝 **СПАСИБО**  
GRACIAS **OBRIGADO** ありがとう **DANK** TAKK **BEDANKT** DAKUJEM