

2014/15 财年业绩

2015年5月21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

董事长兼首席执行官

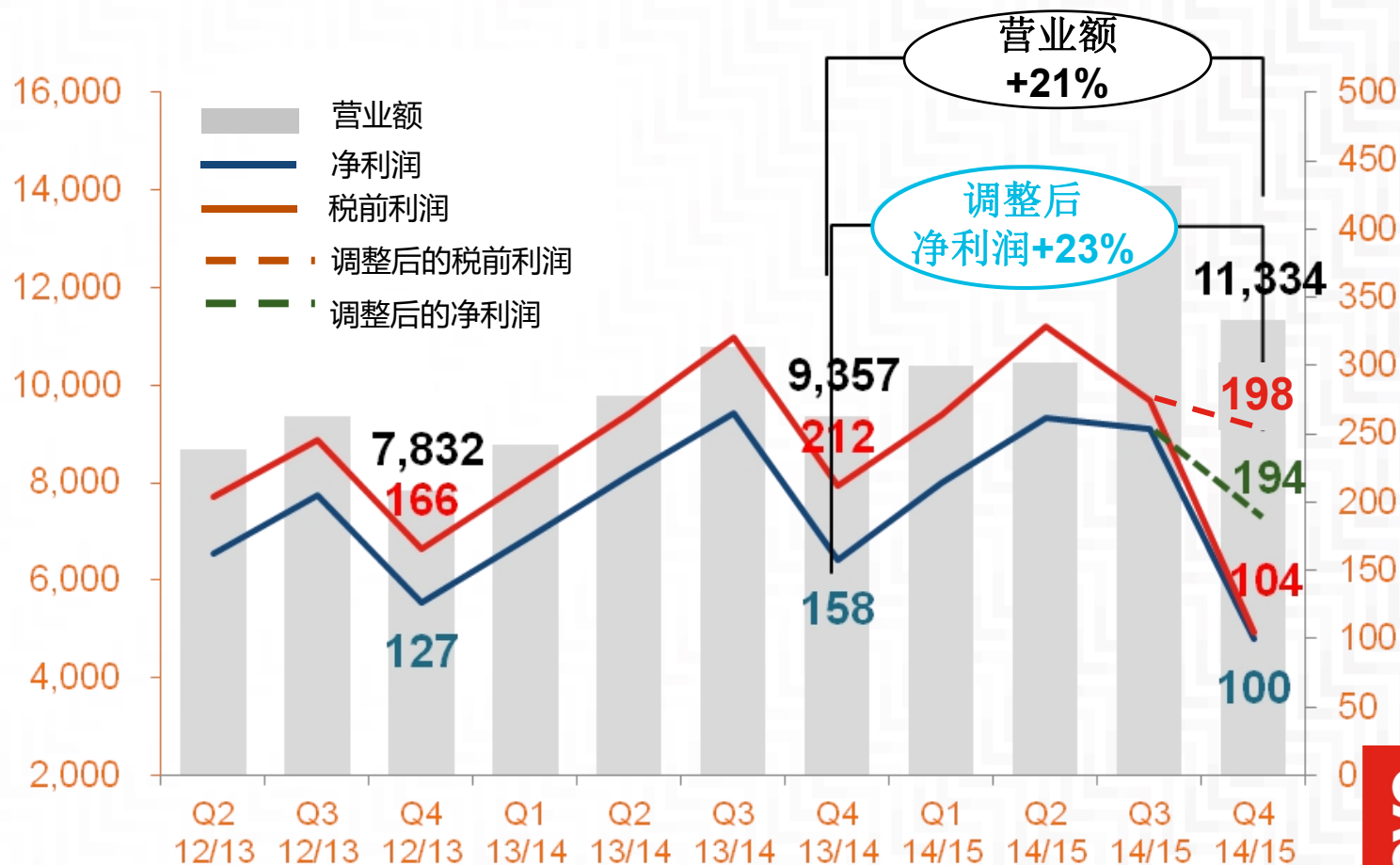


@Yuanqing_Lenovo



+ 强劲的第四季度

- 营业额同比提升**21%**，排除汇率影响实际提升**28%**
- 税前利润**1.98亿美元***(不包括并购相关的会计处理)，同比降7%
- 净利润**1.94亿美元***(不包括并购相关的会计处理)，同比提升**23%**

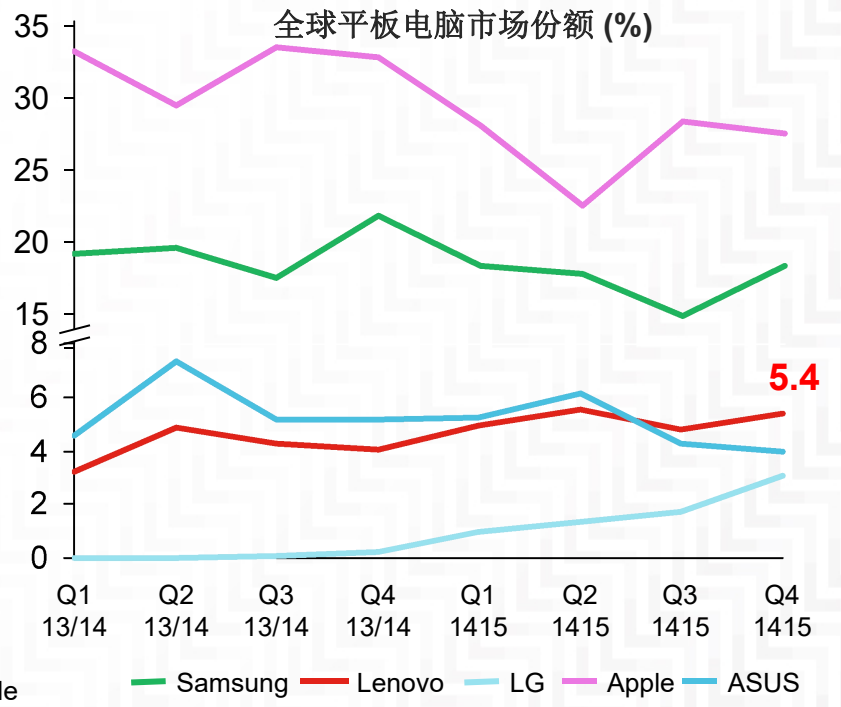
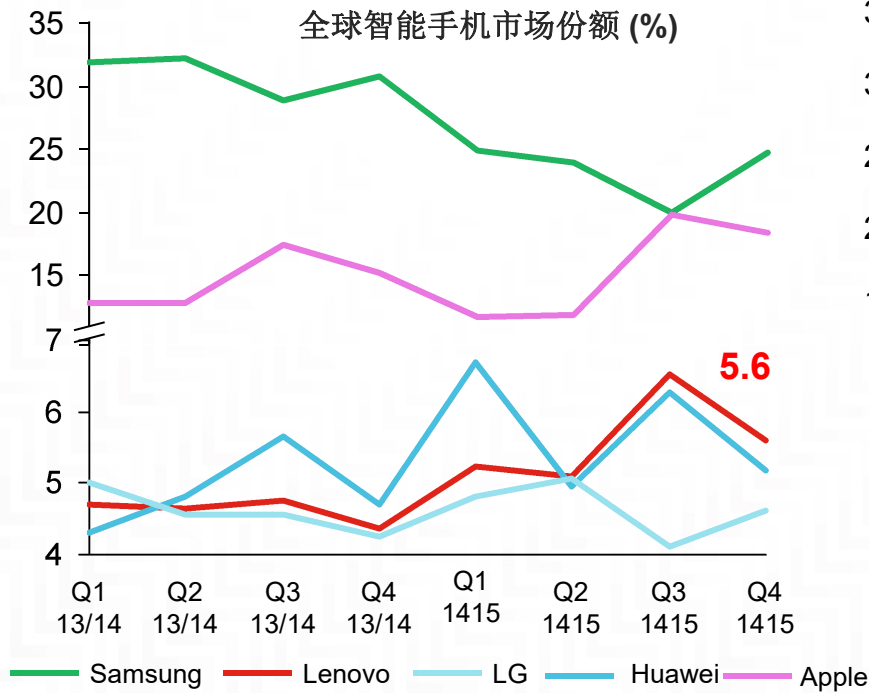
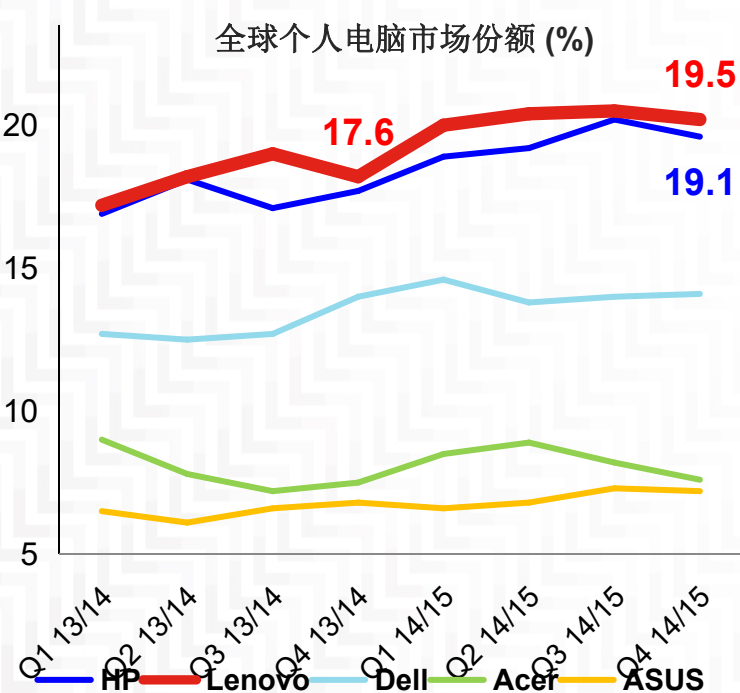


数据来源：内部统计

*不包括与并购相关的，由会计处理衍生的非现金费用

+ 强劲的第四季度

- 个人电脑: 连续**8个季度**保持第一, 经营利润率同比提升**1个百分点**
- 移动业务:
 - 智能手机市场份额同比提升**1.2个百分点**, 摩托罗拉销量同比增长**23.6%**
 - 中国以外市场高速增长, 销量达整体的**56%**
 - 平板电脑市场份额同比提升**1.3个百分点**
 - 平板电脑和智能手机均列**全球第三**
- 企业级企业: ThinkServer营业额同比提升**41%**, System x业务下滑收窄, 经营利润率同比提升**4.2个百分点**, 达**2.7%**
- 云服务: 月活用户**7000万**



数据来源: IDC

+ 创纪录的财年

• 创纪录的营业额:

– 463亿美元, 同比提升 20%

• 创纪录的税前利润(不包括并购相关的会计处理):

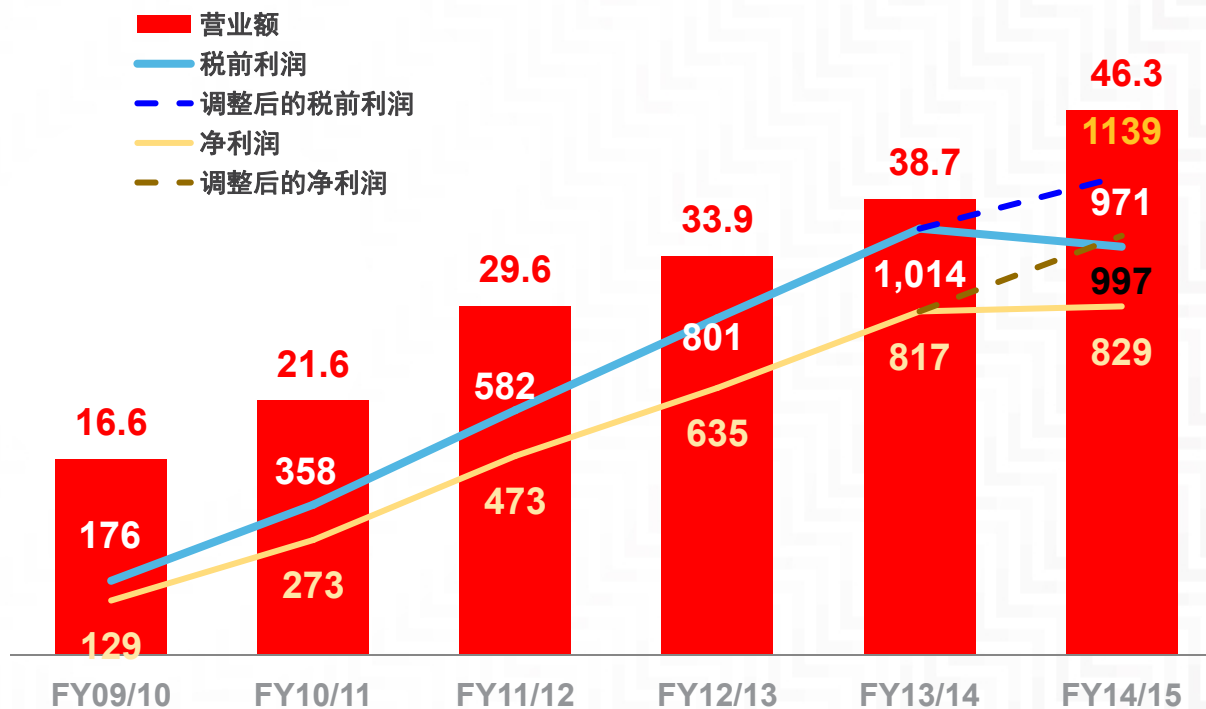
– 11.39亿美元*, 同比提升12%

• 创纪录的净利润(不包括并购相关的会计处理):

– 9.97亿美元*, 同比提升 22%

*不包括与并购相关的, 由会计处理衍生的非现金费用

营业额 (10亿美元), 税前利润、净利润(百万美元)



数据来源: 内部统计

+ 所有产品类别均获强劲增长

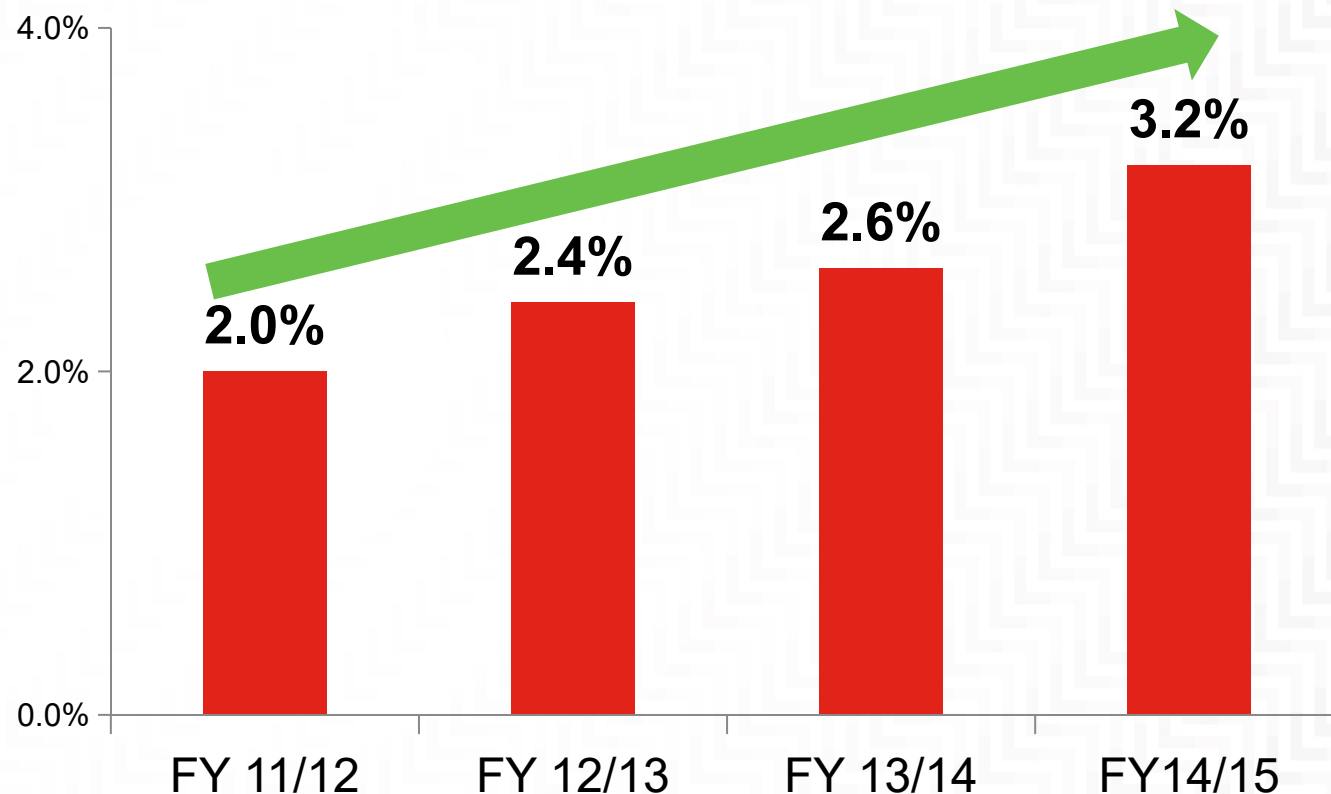
- 个人电脑: **市场份额创新高**, 达**19.7%**, 增速**高于市场11个百分点**
- 移动业务:
 - 智能手机: **销量创新高**, 达**7600万部**
 - 平板电脑: **销量创新高**, 市场份额同比**提升1个百分点**, 增速**高于市场24个百分点**
- 企业级:
 - ThinkServer营业额同比提升**49%**
 - System x业务趋于稳定, 盈利提升
- 云服务: 总用户数**4亿**, 同比提升**300%**, 收入**1.67亿美元**



+ 超额达成三年内提升原有业务利润水平的目标

- 3年前的承诺：将联想原有业务的经营利润率提升1个百分点
- 超额达成：2011/12财年**2%**，2014/15财年**3.2%**

联想原有业务经营利润率



数据来源: 内部统计

Protect and Attack 2015/16

Protect profit & core Attack new markets & profit pools

PC	Enterprise	Mobile	Ecosystem & Cloud
Accelerate to undisputed #1 in global PC with better profitability leveraging industry consolidation	Leverage synergies and innovation to	Drive mobile profitable growth through	Expand ecosystem and cloud services and deliver a differentiated "Device + Service" user experience

清晰的战略

- Business Model Transformation**
Unique business models | Start-up model | Internet model
- Innovation Leadership**
Customer-driven product & services innovation | Global branding | New markets | Premium products | Security
- Operational Excellence**
Global-local business model | In-house manufacturing | Vertical integration | Sustainability | On time delivery | Quality leadership
- Global Culture**
Customer focused | 5P culture | Diversity & inclusion | Entrepreneurship

2015 Lenovo Internal. All rights reserved.



卓越的运营

我们的成功方程式

创新的产品

多元化的团队

2015 Lenovo Internal. All rights reserved.

+ 整合按计划推进

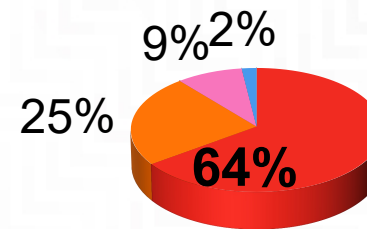
- 方向正确，但仍需建立更强的竞争力
- 企业级业务：有信心在完成并购1年后达到**50亿美元**营业额，及更高盈利水平
- 摩托罗拉业务：坚定不移达成在交易完成后**4-6个季度**内扭亏为盈的目标



+ 更均衡的业务构成

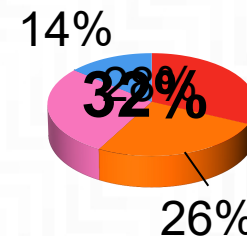
- 增长和并购让联想更加多元化
- 产品:
 - 个人电脑: 营业额占集团整体的比重从上半年的82%降到下半年的**64%**
 - 移动业务和企业级分别占集团整体**25%**, **9%**
- 大区:
 - 中国大区占比**32%**
 - 欧洲-中东-非洲大区占比**28%**
 - 美洲大区占比**26%**
 - 亚太大区占比**14%**

FY14/15下半年各业务营业额占比



■ 个人电脑 ■ 移动 ■ 企业级 ■ 其他

FY 14/15各大区营业额占比



■ 中国 ■ 美洲
■ 欧洲-中东-非洲 ■ 亚太

+ 战略：保卫+进攻

- 个人电脑: 充分利用行业整合趋势、创新及规模和效率优势实现增长、提升盈利
- 企业级: 利用成本、费用节省, 以及协同效应推动增长
- 智能手机: 双品牌战略推动增长
- 平板电脑: 引领创新推动在全球范围的盈利性增长
- 云服务业务: 提升活跃用户量, 提供关键应用, 实现最佳体验



2015 Lenovo Kickoff. All rights reserved.



+ 与战略相匹配的组织调整

• 确保**专注**

- 整合个人电脑和企业级业务，由总裁兼COO兰奇负责
- 移动、云服务、物联网新兴业务关联紧密，杨元庆将更多关注

移动业务集团，云服务业务集团

- 移动、云服务、物联网新兴业务关联紧密
- 增长潜力巨大

移动业务
集团

云服务
业务集团

个人电脑业务集团/企业级业务集团

- 研发、供应链、采购的协同效应
- 客户和合作伙伴的协同效应

个人电脑
业务集团

+

企业级
业务集团

+ Product-Centric to Customer-Centric

产品从硬件向
硬件+软件+服务
转变



业务模式从
与用户单点接触
向多点接触转变



Lenovo™

TechWorld

创新无止境 Innovation Never Stands Still

黄伟明

首席财务官



+ 15财年财务摘要

- 集团收入录得**463**亿美元, 年比年上升**20%**, 包含**System X**两季和摩托罗拉移动**5**个月的业绩
- 集团除税前溢利（不包括并购在会计处理衍生的非现金费用）录得**11.39**亿美元, 年比年上升**12%**
 - 并购在会计处理衍生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合共**1.68**亿美元
- 集团除税前溢利录得**9.71**亿美元, 集团净盈利录得**8.29**亿美元
- 集团净盈利（不包括并购在会计处理衍生的非现金费用）录得**9.97**亿美元, 年比年上升**22%**
- 盈利能力按目标持续改善

+ 财务概要

百万美元	2014/15财年	年比年%	2014/15 第四季	2013/14 第四季	年比年%	季比季%
收入	46,296	20%	11,334	9,357	21%	-20%
毛利	6,682	32%	1,779	1,244	43%	-15%
经营费用	(5,574)	39%	(1,652)	(1,013)	63%	-7%
经营溢利	1,108	5%	127	231	-45%	-61%
其他非经营费用	(137)	263%	(23)	(19)	20%	-54%
除税前溢利	971	-4%	104	212	-51%	-62%
税项	(134)	-32%	(7)	(44)	-85%	-61%
期内溢利	837	2%	97	168	-42%	-62%
非控制性持有人应占溢利	(8)	3160%	3	(10)	NA	NA
公司权益持有人应占溢利	829	1%	100	158	-37%	-61%
每股盈利(美仙)						
- 基本	7.77	(0.11)	0.91	1.53	(0.62)	(1.41)
- 摊薄	7.69	(0.09)	0.90	1.51	(0.61)	(1.40)
每股股息(港仙)	26.50	2.50				

	2014/15财年	2013/14财年	2014/15第四季	2013/14第四季	2013/14第三季
毛利率	14.4%	13.1%	15.7%	13.3%	14.9%
费用率	12.0%	10.4%	14.6%	10.8%	12.6%
经营溢利率	2.4%	2.7%	1.1%	2.5%	2.3%
除税前溢利率	2.1%	2.6%	0.9%	2.3%	1.9%
公司权益持有人应占溢利率	1.8%	2.1%	0.9%	1.7%	1.8%

➕ 概要: 会计经营溢利与 “集团除税前溢利（不包括并购在会计处理衍生的非现金费用）”

	14/15财年	13/14财年	改变 (年比年)
会计经营溢利 (如报告)	1,108	1,052	+5%
- 其他非经营费用	-137	-38	+263%
除税前溢利 (如报告)	971	1,014	-4%
+ 并购在会计处理衍生的非现金费用	168	-	NA
集团除税前溢利（不包括并购在会计处理衍生的非现金费用）	1,139	1,014	+12%
- 税项	-134	-197	-32%
- 非控制性持有人应占溢利	-8	-	+3160%
- 非现金并购相关会计费用	-168	-	NA
净盈利(如报告)	829	817	1%

+ 综合资产负债表

百万美元

	于31/3/2015	于31/3/2014
非流动资产	11,653	4,957
物业、厂房及设备	1,496	667
无形资产	8,930	3,340
其他	1,227	950
流动资产	15,428	13,400
银行存款及现金	3,026	3,953
应收贸易、应收票据及其他应收账款	9,085	6,620
存货	2,995	2,701
其他	322	126
流动负债	17,161	13,462
短期银行贷款	1,168	445
应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备	15,103	12,370
其他	890	647
流动负债净额	1,733	62
非流动负债	5,814	1,870
总权益	4,106	3,025

+ 现金及营运资金

百万美元	2014/15财年	2013/14财年	2014/15第四季	2013/14第四季
银行存款及现金	3,026	3,953	3,026	3,953
总银行债项	3,054	455	3,054	455
净现金储备	(28)	3,498	(28)	3,498
营运产生/(所耗)现金净额	238	1,432	(1,102)	469
存货周转期	29	28	32	32
应收账周转期	35	35	44	37
应付账周转期	66	65	73	73
现金周转期	-2 天	-2 天	3 天	-4 天

+ 15财年业务集团表现

个人电脑

- 个人电脑出货量上升8.4%，市场水平下跌2.8%
- 全球市场份额达19.7%，年比上升2.0个百分点
- 各个区域的市场份额录得历史新高，西欧(年比年上升50%)和中东及非洲(年比年上升42%)均表现强劲
- 纵使在巴西的挑战下，各地域仍录得利润增长及市场份额提升
- 个人电脑收入年比年上升5%

企业级

- Think服务器业务增长强劲
- Think服务器收入年比年上升49%，System X继续维持稳定
- 企业级收入年比年上升4.2倍

移动

- 销量录得7,600万的历史新高,上升超过51.8%，包含摩托罗拉2个季度的业绩
- 全球市场份额达5.7%，年比上升1.0个百分点
- 平板电脑出货量上升26%至1,200万;市场份额达5.1%,年比年上升1.0个百分点,海外市场增长强劲
- 移动收入年比年上升71%至91亿美元 (包含摩托罗拉5个月的业绩)

	收入 百万美元		除税前溢利 百万美元		除税前溢利率	
	15财年	年比年	15财年*	14财年	15财年*	14财年
个人电脑	33,346	1,713	1,771	1,175	5.3%	3.7%
移动	9,142	3,788	(370)	(57)	-4.0%	-1.1%
企业级	2,628	2,123	(121)	(68)	-4.6%	-13.5%

*包含并购在会计处理衍生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

+ 15财年区域业务表现

中国区

- 巩固盈利水平, 中国整体经营溢利率改善, 年比年维持在**5.4%**
- **个人电脑**: 市场份额持续改善, 年比年提升**1.5**个百分点至**36.6%**, 盈利率稳定
- **移动**: 透过转型计划, 配合积极开拓互联网模式, 包括神奇, 以提高竞争力
- **企业级**: 市场领先地位, 出货量稳健增长

亚太区

- 经营溢利率录得**4.6%**的历史新高, 年比年上升**2.8**个百分点
- **个人电脑**: 市场份额达**15.7%**, 年比年上升**0.9**个百分点
- **移动**: 受摩托罗拉的带动, 智能手机出货量增长强劲(上升**1.1**倍)
- **企业级**: 凭藉联想的渠道关系和生态系统, 促进业务发展

欧洲/中东/非洲区

- 经营溢利率录得**3.2%**, 年比年上升**1.2**个百分点; 收入年比年增长**34%**
- **个人电脑**: 受北区及南区带动, 市场份额录得**19.4%**; 年比年上升**4.5**个百分点
- **移动**: 智能手机出货量增长强劲(上升**3.4**倍), 受联想及摩托罗拉的强劲增长带动
- **企业级**: 拓展至欧洲地区企业级业务

美洲区

- 收入年比年增长**49%**
- **个人电脑**: 市场份额录得**11.7%**; 年比年上升**0.9**个百分点; 北美区和拉美的出货量增长强劲,
- **移动**: 智能手机出货量增长强劲, 因包含摩托罗拉的业务
- **企业级**: 准备攻击及於将来抢占更多企业客户
- 继续致力巩固巴西业务

	收入 百万美元		分部经营溢利 百万美元		分部经营溢利率	
	15财年	年比年	15财年	14财年	15财年	14财年
中国区	14,700	(26)	795	788	5.4%	5.4%
亚太区	6,550	387	302	109	4.6%	1.8%
欧洲/中东/非洲区	12,803	3,223	411	187	3.2%	2.0%
美洲区	12,243	4,005	8	69	0.1%	0.8%



附件

- 概要: 会计经营溢利与“集团除税前溢利（不包括并购在会计处理衍生的非现金费用）”
- 第四季区域业务表现
- 第四季产品业务表现
- 综合损益表
- 简明综合现金流量表

➕ 概要: 会计经营溢利与 “集团除税前溢利（不包括并购在会计处理衍生的非现金费用）”

	2014/15 第四季	2013/14 第四季	改变 (年比年)
会计经营溢利 (如报告)	127	231	-45%
- 其他非经营费用	-23	-19	+20%
除税前溢利 (如报告)	104	212	-51%
+ 并购在会计处理衍生的非现金费用	94	-	NA
集团除税前溢利（不包括并购在会计处理衍生的非现金费用）	198	212	-7%
- 税项	-7	-44	-85%
- 非控制性持有人应占溢利	3	-10	NA
- 非现金并购相关会计费用	-94	-	NA
净盈利(如报告)	100	158	-37%

+ 15年第四季度业务集团表现

个人电脑

- 个人电脑出货量上升2.7%，市场水平下跌7.0%
- 全球市场份额达19.5%，年比上升1.8个百分点
- 各个区域的市场份额上升，印度(年比年上升42%)，拉美(年比年上升22%)及东盟地区(年比年上升12%)均表现强劲
- 个人电脑除税前溢利录得3.91亿美元，除税前溢利率达5.5%，年比年上升1个百分点

企业级

- Think服务器业务增长强劲
- Think服务器收入年比年上升41%，System X继续维持稳定(年比年下跌5%)
- 企业级收入年比年上升7.6倍

移动

- 智能手机全球市场排名第三位，年比年上升1.2个百分点达5.6%
- 智能手机出货量增长强劲，上升49%至1,870万
- 摩托罗拉出货量达790万(年比年上升23.6%)
- 平板电脑保持全球市场排名第三位，出货量上升22%至250万，市场份额上升1.3个百分点达5.4%
- 移动收入年比年上升1.5倍

	收入 百万美元			除税前溢利 / (亏损) 百万美元			除税前溢利率		
	15年 第四季	年比年	季比季	15年* 第四季	14年 第四季	15年* 第三季	15年* 第四季	14年 第四季	15年* 第三季
个人电脑	7,160	(633)	(1,987)	391	351	494	5.5%	4.5%	5.4%
移动	2,845	1,698	(545)	(218)	(43)	(89)	-7.7%	-3.7%	-2.6%
企业级	1,066	942	(156)	(45)	(29)	(42)	-4.2%	-23.4%	-3.4%

*包含并购在会计处理衍生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

+ 15年第四季区域业务表现

中国区

- 受中国智能手机业务影响,经营溢利率年比年下跌1.1个百分点至4.4%
- 个人电脑: 市场份额年比年提升0.9个百分点至33.6%,盈利率稳定
- 移动: 透过转型计划,配合积极开拓互联网模式,包括神奇,以提高竞争力
- 企业级: 出货量稳健增长

亚太区

- 经营溢利率录得4.6%,年比年上升1.9个百分点,受个人电脑的强劲盈利能力带动
- 个人电脑: 市场份额达15.7%,年比年上升0.2个百分点,受东盟地区及印度带动
- 移动: 受摩托罗拉的带动,智能手机出货量增长强劲(上升40%)
- 企业级: 凭藉联想的渠道关系和生态系统,促进业务发展

欧洲/中东/非洲区

- 经营溢利率录得2.7%,年比年下跌0.2个百分点;受汇率波动影响,收入年比年增长15%
- 个人电脑: 受南北地区带动,市场份额录得超过20%的水平至20.5%;年比年上升4.8个百分点
- 移动: 智能手机出货量增长强劲(上升2.4倍),受联想及摩托罗拉的强劲增长带动
- 企业级: 拓展至欧洲地区企业级业务

美洲区

- 收入年比年增长85%
- 个人电脑: 市场份额录得11.9%;年比年上升0.6个百分点;拉美的出货量增长强劲(年比年上升22%)
- 移动: 智能手机出货量增长强劲,因包含摩托罗拉的业务
- 企业级: 准备攻击及於将来抢占更多企业客户
- 继续致力巩固巴西业务

	收入 百万美元			分部经营溢利 百万美元			分部经营溢利率		
	15年 第四季	年比年	季比季	15年 第四季	14年 第四季	15年 第三季	15年 第四季	14年 第四季	15年 第三季
中国区	3,071	(31)	(1,012)	134	170	234	4.4%	5.5%	5.7%
亚太区	1,692	(44)	(27)	77	47	92	4.6%	2.7%	5.4%
欧洲/中东/非洲区	2,966	391	(1,072)	80	75	122	2.7%	2.9%	3.0%
美洲区	3,605	1,662	(647)	(9)	13	(22)	-0.2%	0.7%	-0.5%

+ 综合损益表

百万美元	2014/15财年	2013/14财年	2014/15 第四季	2013/14第四季
收入	46,296	38,707	11,334	9,357
销售成本	(39,614)	(33,643)	(9,555)	(8,113)
毛利	6,682	5,064	1,779	1,244
其他收入- 净额	1	23	-	-
销售和分销费用	(2,303)	(1,900)	(658)	(457)
行政费用	(1,883)	(1,403)	(546)	(399)
研发费用	(1,220)	(733)	(424)	(186)
其他经营(费用)/收入- 净额	(169)	1	(24)	29
经营溢利	1,108	1,052	127	231
财务收入	31	34	7	9
财务费用	(185)	(81)	(52)	(27)
应占联营公司溢利	17	9	22	(1)
除税前溢利	971	1,014	104	212
税项	(134)	(197)	(7)	(44)
期内溢利	837	817	97	168
溢利归属：				
- 公司权益持有人	829	817	100	158
- 非控制性权益持有人	8	-	(3)	10
股息	380	322	-	-
每股应占溢利(美仙)				
- 基本	7.77	7.88	0.91	1.53
- 摊薄	7.69	7.78	0.90	1.51

+ 简明综合现金流量表

百万美元	2014/15 财年	2013/14 财年	2014/15 第四季	2013/14 第四季
营运活动产生/(所耗) 现金净额	238	1,432	(1,102)	469
投资活动所耗现金净额	(3,282)	(584)	(237)	(253)
融资活动产生/(所耗) 现金净额	2,143	(430)	333	(49)
现金及现金等价物(减少)/增加	(901)	418	(1,006)	167
汇兑变动的影响	(102)	(14)	(20)	(34)
年初现金及现金等价物	3,858	3,454	3,881	3,725
年末现金及现金等价物	2,855	3,858	2,855	3,858



THANK YOU

DAKUJEM DANK BEDANKT MERCI TAKK 謝謝
ありがとう СПАСИБО GRACIAS DZIĘKUJĘ DANKE
OBRIGADO БЛАГОДАРЯ GRAZIE GRACIAS

