

2015/16 第三季度业绩



+ 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

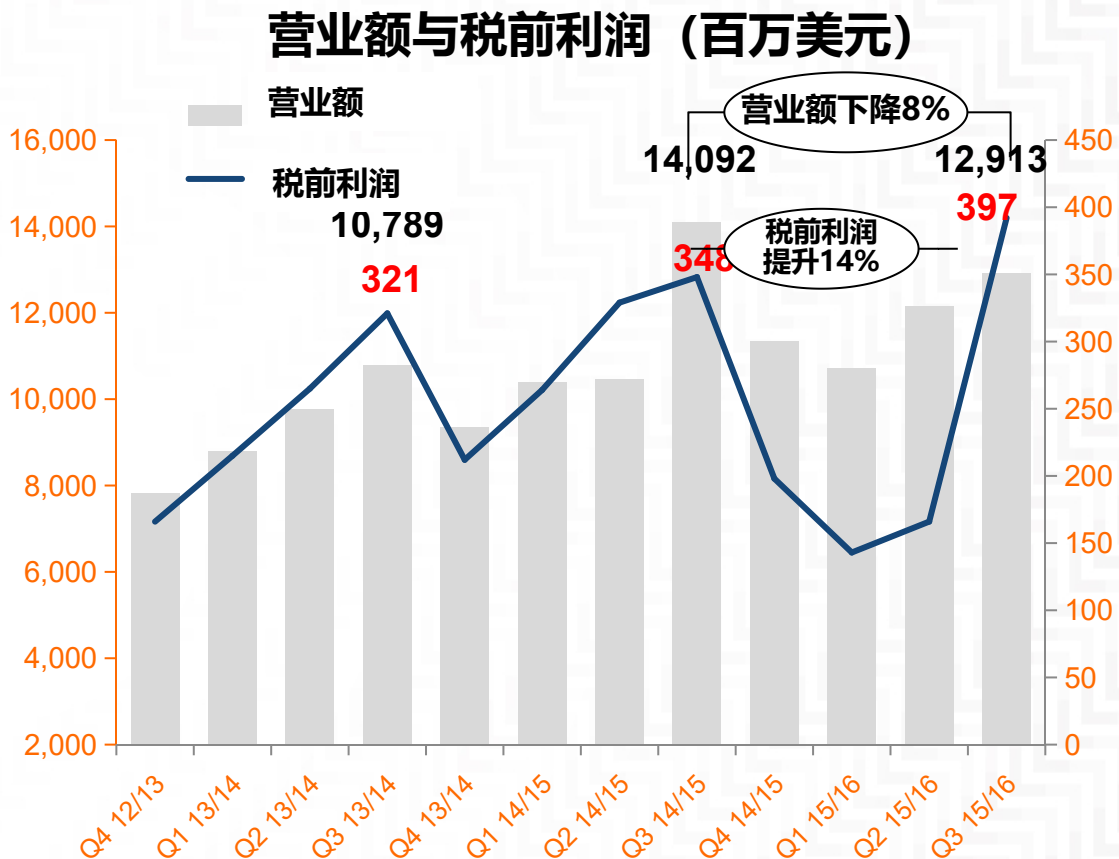


@Yuanqing_Lenovo



+ 严峻市场中取得强劲业绩

- 营业额**129亿美元**，同比下降8%；如排除汇率因素实际同比下降2%
- 税前利润**3.97亿美元***，同比提升**14%**
- 净利润**3亿美元**，同比提升**19%**



来源：内部数据

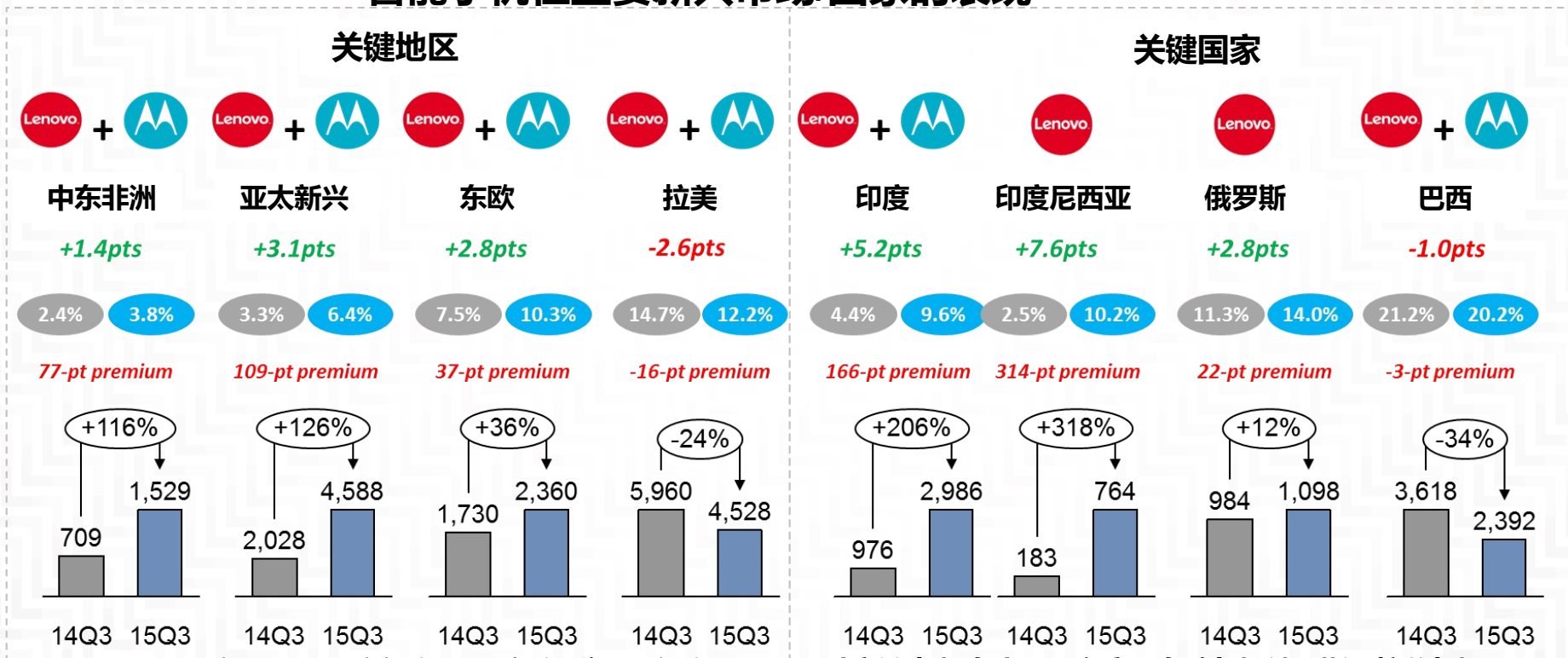
*不包括与并购相关的会计处理衍生的非现金费用7700万美元

+ 移动业务成功扭亏

• 移动业务实现经营利润扭亏为盈

- 兑现收购摩托罗拉业务后4-6个季度内**实现业务扭亏**的承诺
- 税前利润率环比改善**7.2个百分点**
- 将**增长重点转移**到中国以外的新兴市场的战略调整成效显著

智能手机在主要新兴市场/国家的表现



来源：IDC、内部数据，所有数据为同口径数据

亚太新兴包括东南亚和印度，东欧包括俄罗斯，拉美包括巴西

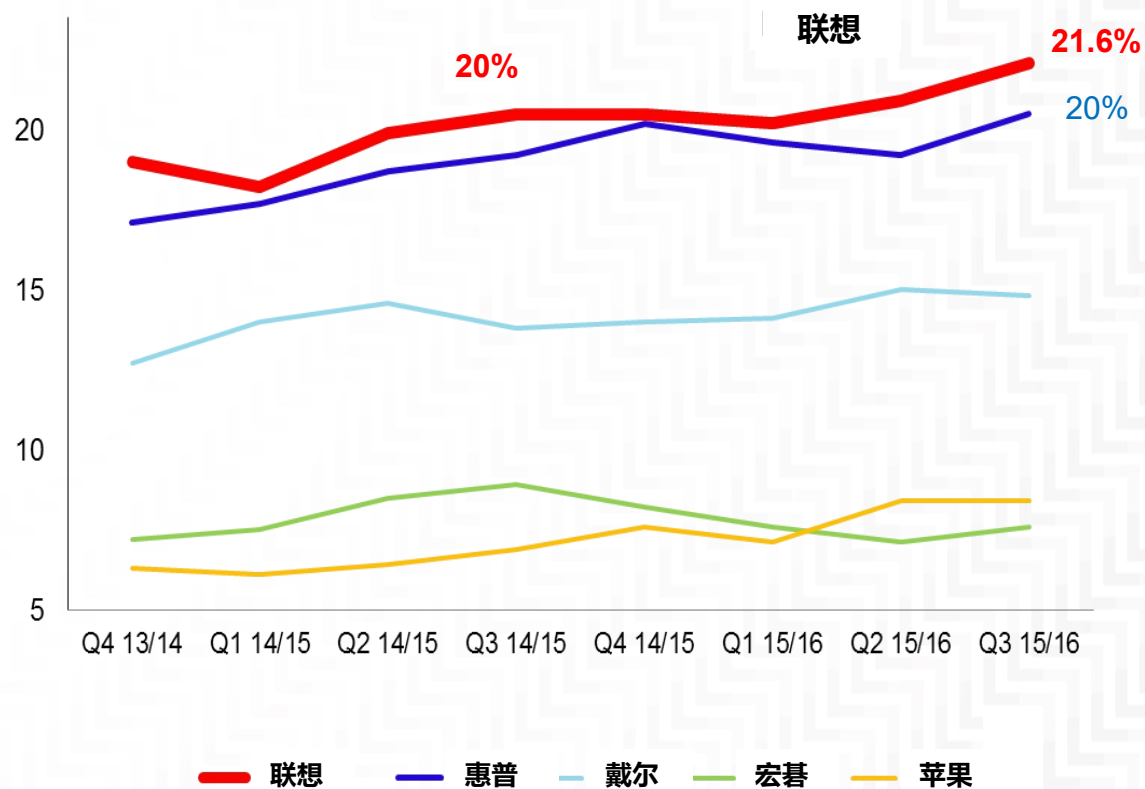
+ 个人电脑扩大领先优势

• 个人电脑业务：市场份额**21.6%**

创**历史新高**，利润率稳健

- 北美 (**12.8%**，同比提升2.7个百分点)、
亚太 (**18.9%**，同比提升2.8个百分点)
市场份额显著提升，中国市场份额达新
高**40%** (同比提升1.7个百分点)
- 平板业务实现盈利

全球个人电脑市场份额 (%)

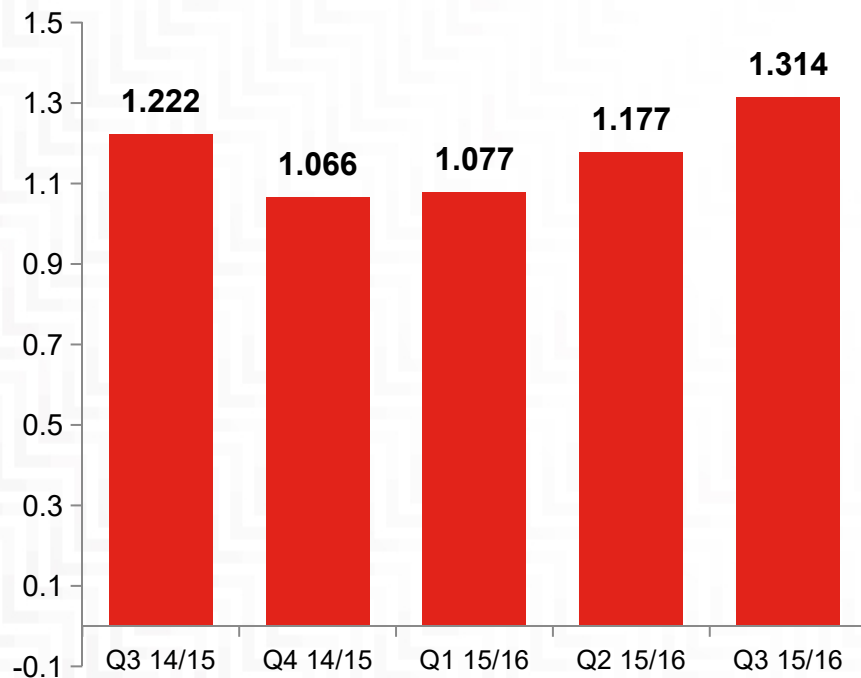


+ 企业级业务营业额利润水平季季提升

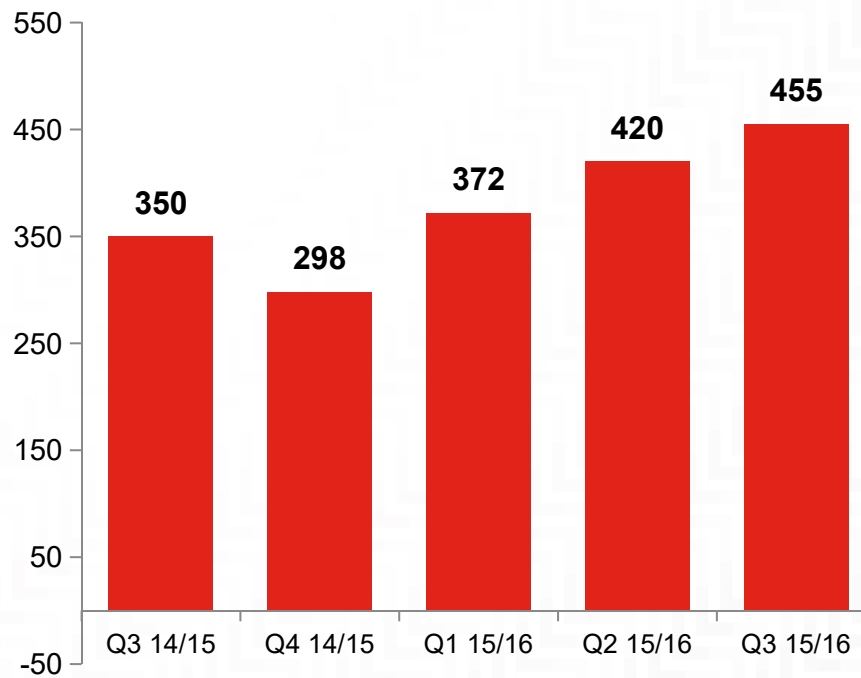
- **企业级业务**：完成并购后营业额和经营利润率季季提升，进入**全面进攻模式**

- 营业额环比增长**12%**，同比增长**8%**；中国营业额同比强势增长**30%**
- 经营利润率提升至**1.5%**

企业级业务营业额（十亿美元）



中国企业级业务营业额（百万美元）



来源：IDC

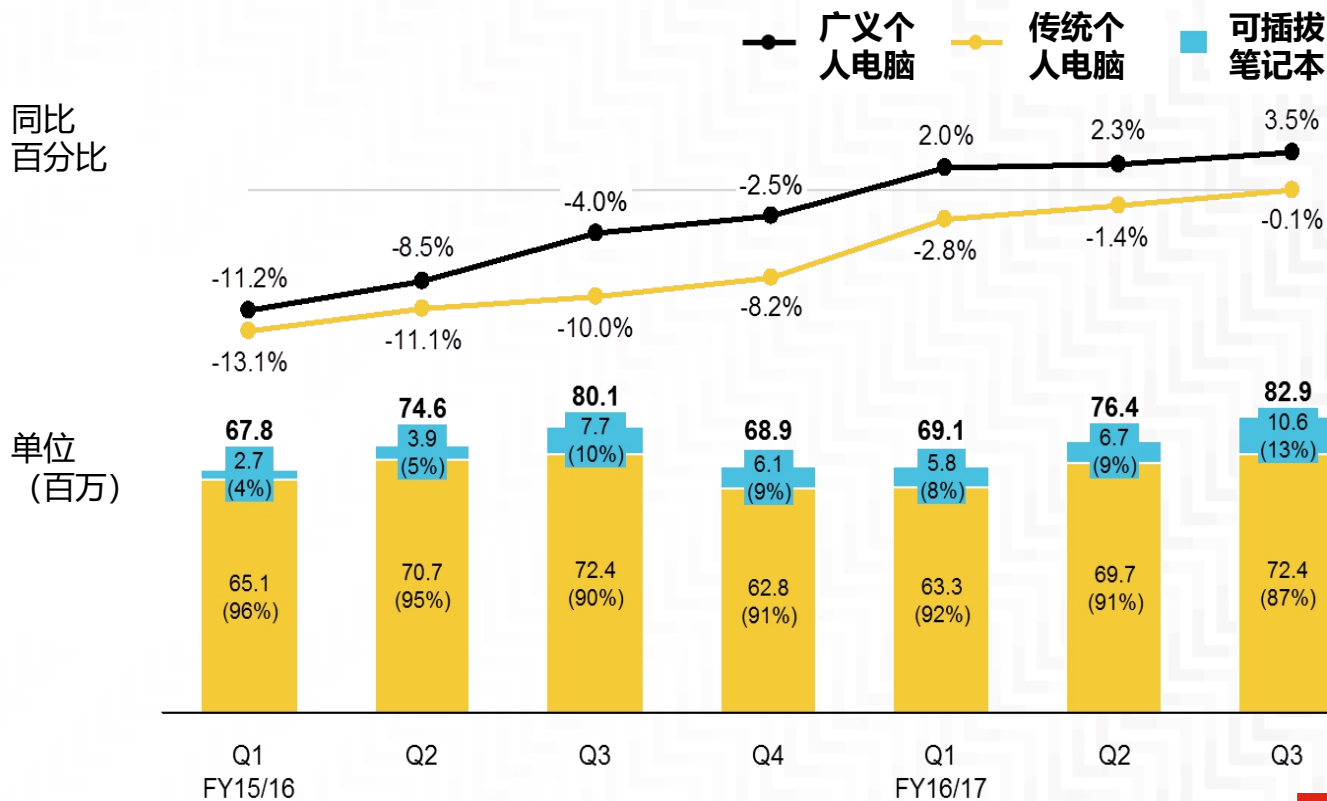
+ 推动各项业务持续增长

- 重组行动成效显现
- 如期推进**13.5亿美元**年化费用减省的目标
- 在**各项业务领域**打造更具竞争力的成本结构
- 继续坚定不移地**落实**战略

+ 推动各项业务持续增长

个人电脑业务

- 利用行业整合趋势**扩大领先优势**
- 更多商业客户接受Windows 10 促进换机潮到来
- 可插拔、多模式等创新品类激发用户消费热情
- 充分利用**创新**和**效率**，实现**30%**的市场份额目标

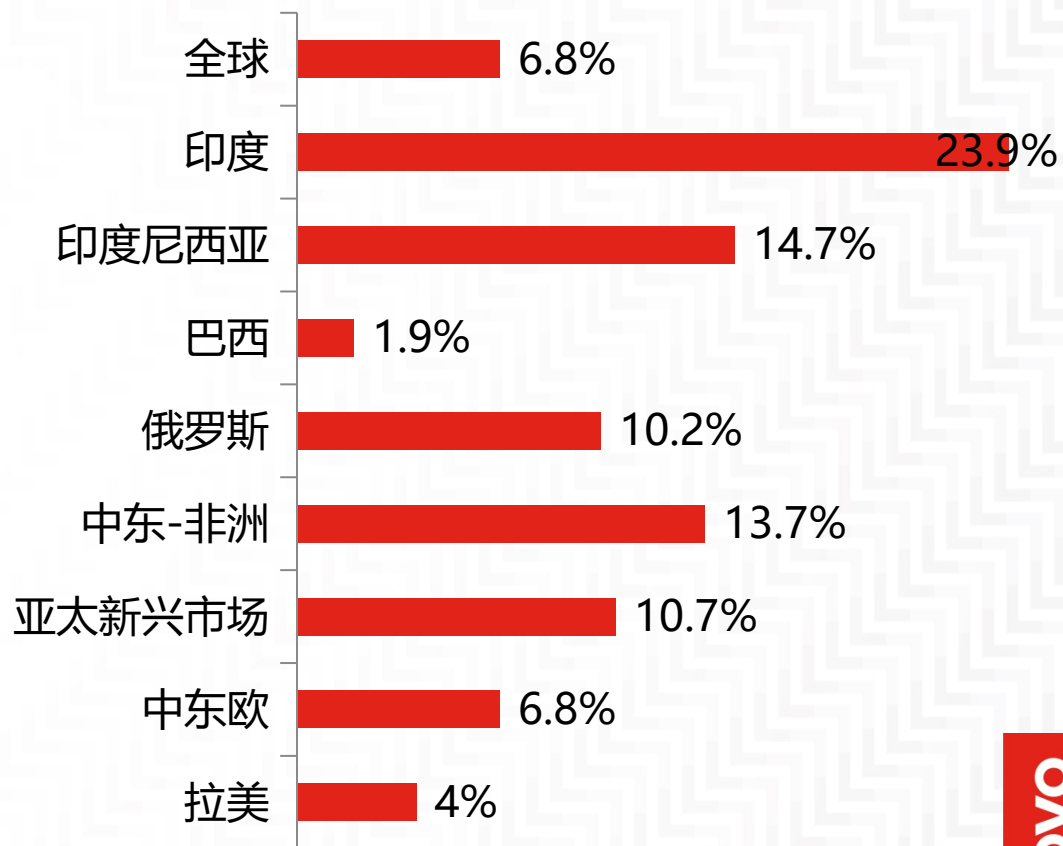


+ 推动各项业务持续增长

移动业务

- 不同市场采取不同策略
 - 新兴市场：利用**规模**和**效率**优势加快增长，逐步改善盈利
 - 成熟市场：凭借**创新产品**和**高端品牌**实现突破
 - 中国：以强有力产品组合拓展**零售**和**开放市场**
- 目标：打造全球范围内的盈利性增长业务

关键市场智能手机的复合增长率
2015-2019



备注：

1) 亚太新兴市场不包括印度、印尼

2) 中东欧不包括俄罗斯

3) 拉美市场不包括巴西

来源：IDC 11月预测

+ 推动各项业务持续增长

企业级业务

- 与行业领导厂商建立更紧密的**战略合作伙伴关系**，打造更强的竞争力
- 推动**盈利性增长**

NUTANIX®



推出联想HX 系列

+ 业务转型，布局未来

- 继续推动**业务模式**的互联网化转型
- 改造**组织**和**流程**
- 以**用户为中心**
- 落实“**设备+云服务**”的战略



+ 差异化创新

打造激动人心的产品，促进业务增长

CES 2016 AWARDS

IDEACENTRE 510S: WIRED, WIRED AT CES: THE COOLEST STUFF / IDEACENTRE 510S: CONSUMER TECHNOLOGY ASSOCIATION, CES 2016 INNOVATION AWARDS HONOREE / IDEACENTRE Y900 RAZER EDITION: CRN, 30 INSANE PRODUCTS FROM THE 'CES UNVEILED' SHOW FLOOR / IDEAPAD Y500: CRN, 30 INSANE PRODUCTS FROM THE 'CES UNVEILED' SHOW FLOOR / IDEAPAD Y500: BEST OF CES 2016 GAMING / LENOVO Y27 GAMING MONITOR: TWICE PICKS, CES 2016 / LINK 32: COMPUTER SHOPPER, BEST OF CES 2016 / LINK 32: 5 OF THE COOLEST NEW GADGETS UNVEILED AT CES 2016 / LINK 32: COMPUTER ACTIVE, TOP PICK CES 2016 / LINK 32: ANDROID AUTHORITY, BEST OF CES 2016 / VIBE X1 LITE: CRN, 30 INSANE PRODUCTS FROM THE 'CES UNVEILED' SHOW FLOOR / WRITEIT: LIVING IN DIGITAL TIMES, LAST GADGET STANDING FINALIST / WRITEIT: LIVING IN DIGITAL TIMES, LAST GADGET STANDING FINALIST / YOGA 900S: CONSUMER TECHNOLOGY ASSOCIATION, CES 2016 INNOVATION AWARDS HONOREE / LENOVO YOGA 900S: PC MAG, BEST LAPTOPS AND TABLETS OF CES 2016 / YOGA 900S: CRN, 30 INSANE PRODUCTS FROM THE 'CES UNVEILED' SHOW FLOOR / YOGA 900S: TECH RADAR, TECH-RADAR'S 2016 CES AWARDS - PEOPLE'S CHOICE POLL / YOGA 900S: SLASHGEAR, EDITOR'S CHOICE / YOGA 900S: MEN'S HEALTH, EDITOR'S CHOICE CES 2016 / YOGA 900S: ENGADGET, BEST OF CES PEOPLE'S CHOICE / YOGA 900S: PC MAG, BEST OF CES 2016 / YOGA 900S: WINDOWS CENTRAL, CES TOP PICK / YOGA 900S: NOTEBOOKS, BEST OF CES 2016 / YOGA 900S: TECH 50+, BEST OF CES 2016 / YOGA 900S: ZDNET, CES 2016 BEST LAPTOPS / YOGA 900S: LIVING IN DIGITAL TIMES, LAST GADGET STANDING SEMI-FINALIST / YOGA 900S: CONSUMER TECHNOLOGY ASSOCIATION, CES 2016 INNOVATION AWARDS HONOREE / YOGA HOUSE: REVIEWED, 2016 CES EDITORS' CHOICE / YOGA TAB 3 PRO: CONSUMER TECHNOLOGY ASSOCIATION, CES 2016 INNOVATION AWARDS, BEST OF INNOVATION / YOGA TAB 3 PRO: LIVING IN DIGITAL TIMES, LAST GADGET STANDING SEMI-FINALIST / YOGA TAB 3 PRO: LIVING IN DIGITAL TIMES, LAST GADGET STANDING FINALIST / YOGA 900S: ENGADGET, CES 2016 CES FINALIST / YOGA 900S: GOTTABLEMOBILE, BEST OF CES 2016 / YOGA TAB 3 PRO: PARENT TESTED PARENT APPROVED, TOP PICK CES 2016 / MOTOROLA MOTO 360 (2ND GEN): CONSUMER TECHNOLOGY ASSOCIATION, CES 2016 INNOVATION AWARDS HONOREE / MOTOROLA MOTO X PURE: CONSUMER TECHNOLOGY ASSOCIATION, CES 2016 INNOVATION AWARDS HONOREE / THINKPAD X1 TABLET: ANDROID CENTRAL, CES TOP PICK / THINKPAD X1 TABLET: PC WORLD, THE 7 MOST INTRIGUING PRODUCTS / THINKPAD X1 CARBON: ANDROID AUTHORITY, TOP PICK CES 2016 / THINKPAD X1 TABLET: MASHABLE, THE 5 BEST ANNOUNCEMENTS FROM CES 2016 / THINKPAD X1 TABLET: POPULAR MECHANICS, POPULAR MECHANICS EDITORS' CHOICE / THINKPAD X1 TABLET: PC PRO, TOP PICK CES 2016 / THINKPAD X1 YOGA: TOM'S GUIDE, TOM'S GUIDE'S CES 2016 READERS' CHOICE AWARDS / THINKPAD X1 YOGA: HOT HARDWARE, BEST OF CES 2016 / THINKPAD X1 YOGA: UBERGIZMO, BEST OF CES 2016 / THINKPAD X1 YOGA: EXPERT REVIEWS, CES TOP PICK / THINKPAD X1 YOGA: CHIP CHECK, BEST LAPTOP + CONVERTIBLE PC / THINKPAD X1 YOGA: REVIEWED, 2016 CES EDITORS' CHOICE / THINKPAD X1 YOGA: DIGITAL TRENDS, TOP TECH OF CES 2016 / THINKPAD X1 YOGA: COMPUTERBILD, BEST PRODUCT + COMPUTING / THINKPAD X1 YOGA: NOTEBOOKS, BEST OF CES 2016 / THINKPAD X1 YOGA: WINDOWS CENTRAL, CES TOP PICK / THINKPAD X1 YOGA: LAPTOP MAG, BEST OF CES 2016 / THINKPAD X1 YOGA: TECH 50+, BEST OF CES 2016 / THINKPAD X1 YOGA: CRN, 30 INSANE PRODUCTS FROM THE 'CES UNVEILED' SHOW FLOOR / THINKPAD X1 YOGA: EDITOR'S CHOICE / THINKPAD X1 YOGA: COMPUTER SHOPPER, BEST OF CES 2016 / THINKPAD X1 YOGA: SLASHGEAR, EDITOR'S CHOICE / THINKPAD X1 TABLET: TECHLICIOUS, 2016 CES TECHLICIOUS TOP PICK / THINKPAD X1 YOGA: CES 2016 / THINKPAD X1 YOGA: ALPHA.COM, TOP PICK CES 2016 / THINKPAD X1 YOGA: CTV NEWS (CANADA), 5 OF THE COOLEST NEW GADGETS UNVEILED AT CES 2016 / THINKPAD X1 YOGA: PC PRO, TOP PICK CES 2016 / THINKVISION X1 27" MONITOR: CONSUMER TECHNOLOGY ASSOCIATION, CES 2016 INNOVATION AWARDS HONOREE / THINKVISION X1 27" MONITOR: LIFE HACKER, 5 THINGS ANNOUNCED AT CES THAT MAKE US HAPPY / THINKVISION X1 27" MONITOR: HIGHLIGHTS FROM CES 2016

MEET THE X1 FAMILY

YOGA 900S

Lenovo

moto x FORCE

Project Tango

+ 16年第三季度财务摘要

- 集团收入录得**129**亿美元, 年比年下跌**8%**, 若撇除汇率因素实际年比年下跌**2%**
- 集团除税前溢利*年比年上升**14%**, 录得**3.97**亿美元的历史新高
- 集团除税前溢利(如报告)录得**3.20**亿美元, 年比年上升**17%**
- 集团净盈利录得**3.00**亿美元, 年比年上升**19%**
- 按业务重组计划于**16**年第三季度达致预期的减省目标, 预期按目标于下半财年实现减省**\$6.50**亿美元的费用, 和年化减省**\$13.5**亿美元费用
- 凭藉更快、更强和更有效率的架构, 领先业界的成本结构和更健康的库存水平, 继续巩固竞争力, 带动收入和盈利增长

*不包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用共**7,700** 万美元

+ 第三季财务概要

百万美元

	2015/16 第三季	2014/15 第三季	年比年%	2015/16 第二季*	季比季%
收入	12,913	14,092	-8%	12,150	6%
毛利	1,885	2,097	-10%	1,575	20%
经营费用	(1,506)	(1,772)	-15%	(2,359)	-36%
经营溢利 / (亏损)	379	325	17%	(784)	N/A
其他非经营费用 - 净额	(59)	(51)	16%	(58)	0%
除税前溢利 / (亏损)	320	274	17%	(842)	N/A
税项	(26)	(17)	50%	125	N/A
期内溢利 / (亏损)	294	257	14%	(717)	N/A
非控制性持有人应占溢利	6	(4)	N/A	3	126%
公司权益持有人应占溢利 / (亏损)	300	253	19%	(714)	N/A
每股盈利(美仙)					
- 基本	2.71	2.32	0.39	(6.43)	N/A
- 摊薄	2.70	2.30	0.40	(6.43)	N/A

	2015/16 第三季	2014/15 第三季	2015/16 第二季*
毛利率	14.6%	14.9%	13.0%
费用率	11.7%	12.6%	19.4%
经营溢利率	2.9%	2.3%	-6.5%
除税前溢利率	2.5%	1.9%	-6.9%
公司权益持有人应占溢利率	2.3%	1.8%	-5.9%

* 包括于第二季度的重组和一次性的费用合共9.23亿美元

+ 综合资产负债表

百万美元

	于31/12/2015	于30/9/2015
非流动资产	11,615	11,912
物业、厂房及设备	1,377	1,306
无形资产	8,531	9,026
其他	1,707	1,580
流动资产	15,217	15,412
银行存款及现金	2,701	2,953
应收贸易、应收票据及其他应收账款	9,654	9,569
存货	2,695	2,721
其他	167	169
流动负债	17,753	18,108
短期贷款	235	574
应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备	16,679	16,627
其他	839	907
流动负债净额	2,536	2,696
非流动负债	6,164	6,206
总权益	2,915	3,010

+ 现金及营运资金

百万美元

	2015/16 第三季	2014/15 第三季	2015/16 第二季
银行存款及现金	2,701	3,991	2,953
总债项	2,750	2,719	3,093
净(负债)/现金储备	(49)	1,271	(140)
营运所生现金净额	393	738	909
存货周转期	24	25	25
应收账周转期	37	34	35
应付账周转期	63	61	61
现金周转期	-2天	-2天	-1天

+ 16年第三季度业务集团表现

个人电脑

- 全球市场份额达21.6%，年比年上升1.5个百分点
- 较市场水平高出7点 (下跌4.2%，市场年比年下跌10.9%)
- 受外汇影响和需求放缓，收入年比年下跌12% (若扣除外汇影响，收入年比年下跌6%)
- 在严峻的市场环境下，除税前溢利率录得5.0%

企业级

- 收入年比年上升8%；连续第二个季度录得年比年增长
- 中国增长持续强劲，收入年比年上升30%
- 连续第五个季度录得经营溢利，盈利率的年比年/季比季均录得改善
- 传统资讯科技业务继续表现平稳，与新的伙伴抢攻快速增长的机遇

移动

- 移动业务集团录得营运盈利，强劲的除税前溢利率季比季上升7.2个百分点
- 受中国以外强劲的业务增长带动，回复势头，收入季比季上升21% (年比年下跌4%)，
- 智能手机出货量季比季上升7%，录得2,020万部(年比年下跌18%)
- 新的Moto产品(如创新的Moto X Force)，推出後获得良好的势头
- 平板电脑，出货量季比季上升4%至320万部；推出ThinkPad X1 Tablet 等创新产品

不包括重组成本和一次性的费用	收入 百万美元			分部除税前溢利 / (亏损) 百万美元			分部除税前溢利率 (%)		
	16年 第三季	年比年#	季比季	16年 第三季	15年 第三季#	16年 第二季	16年 第三季	15年 第三季#	16年 第二季
个人电脑	8,033	(1,113)	(110)	405	494	406	5.0%	5.4%	5.0%
移动	1,314	92	137	(14)	(42)	(33)	-1.0%	-3.4%	-2.8%
企业级	3,245	(145)	562	(30)	(89)	(217)	-0.9%	-2.6%	-8.1%

* 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

包括摩托罗拉两个月及System X整季度的业绩

+ 16年第三季度区域业务表现

中国区

- **个人电脑:** 市场份额录得历史新高和盈利率表现稳定 (40.0%, 年比年上升1.7个百分点)
- **移动:** 手机市场开始出现整合; 透过更新的策略加强公开的渠道, 以双品牌策略提升产品组合, 利用更健康的库存水平推动盈利增长
- **企业级:** 在成功抢占超大规模业务的带动下, 收入增长强劲, 年比年上升30%

亚太区

- **个人电脑:** 维持市场第一位, 强劲增长比市场增幅高出16点, 市场份额继续提升(18.9%, 年比年上升2.8个百分点)
- **移动:** 凭藉印度, 印尼和东盟地区的强劲势头, 智能手机出货量增长强劲(上升123%)
- **企业级:** 持续增长及改善盈利

欧洲/中东/非洲区

- **个人电脑:** 维持市场第二位, 市场份额录得19.4%
- **移动:** 智能手机出货量录得470万部(年比年上升48%)
- **企业级:** 利用更充分的资源巩固竞争力, 进一步稳定业务

美洲区

- **个人电脑:** 强劲增长比市场增幅高出16点, 市场份额提升(13.1%, 年比年上升1.9个百分点); 北美出货量增长强劲, 年比年上升21%; 巴西盈利能力继续改善
- **移动:** 受Moto新手机带动, 出货量季比季录得强劲增长, 尤其在北美(北美季比季上升52%), 改善盈利能力
- **企业级:** 准备攻击及继续稳定业务

不包括重组成本和一次性的费用	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 (%)		
	16年 第三季	年比年#	季比季	16年 第三季	15年 第三季#	16年 第二季	16年 第三季	15年 第三季#	16年 第二季
中国区	3,518	(565)	193	167	233	136	4.7%	5.7%	4.1%
亚太区	1,980	261	10	19	92	22	1.0%	5.4%	1.1%
欧洲/中东/非洲区	3,452	(586)	250	57	122	23	1.7%	3.0%	0.7%
美洲区	3,963	(289)	310	76	(22)	(73)	1.9%	-0.5%	-2.0%

包括摩托罗拉两个月及System X整季度的业绩

+ 通过强大的执行能力实现减省計劃

- 16年第三季费用减省: \$3.46亿美元
- 按减省計劃实现年化费用减省: \$13.5亿美元

- 所有业务重组行动按计划实现
- 个人电脑集团: 维持业界领先的成本結構
- 移动业务集团: 把两个团队进行业务重组, 同时透过更好的成本控制, 提高营运效率
- 企业级业务集团: 完成整合的团队有助推动销售势头

附件

- ① – 简明综合现金流量表
- 概要：除税前溢利（如报告）与“除税前溢利（不包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用）”

+ 简明综合现金流量表

百万美元	2015/16 第三季	2014/15 第三季	2015/16 第二季
营运活动产生现金净额	393	738	909
投资活动所耗现金净额	(142)	(2,532)	(188)
融资活动(所耗)/产生现金净额	(427)	471	(621)
现金及现金等价物(减少)/增加	(176)	(1,323)	100
汇兑变动的影响	(34)	(25)	(58)
期初现金及现金等价物	2,761	5,229	2,719
期末现金及现金等价物	2,551	3,881	2,761

➕ 概要: 除税前溢利 (如报告)与 “除税前溢利 (不包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用)”

	2015/16 第三季	2014/15 第三季	年比年%
会计经营溢利 (如报告)	379	325	17%
○ 其他非经营费用	(59)	(51)	16%
除税前溢利(如报告)	320	274	17%
○ 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	77	74	4%
除税前溢利(不包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用)	397	348	14%
○ 税项	(26)	(17)	50%
○ 非控制性持有人应占溢利/(亏损)	6	(4)	NA
○ 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	(77)	(74)	4%
净盈利 (如报告)	300	253	19%



THANK YOU

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

