

16/17财年第一季度 业绩发布



+ 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。

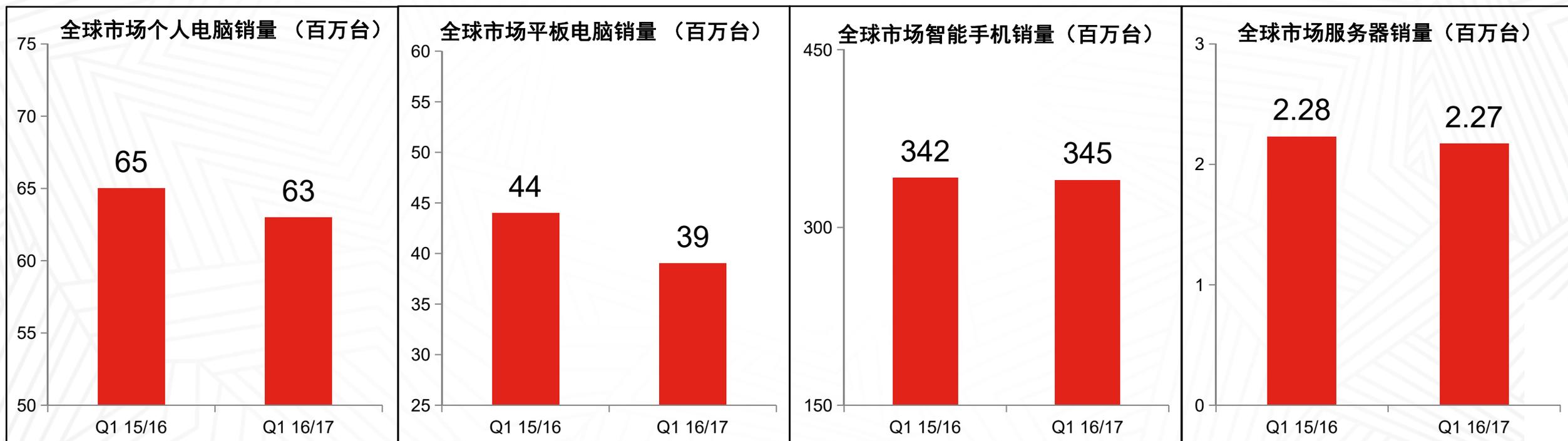
杨元庆

董事长&CEO



+ 市场依然挑战严峻

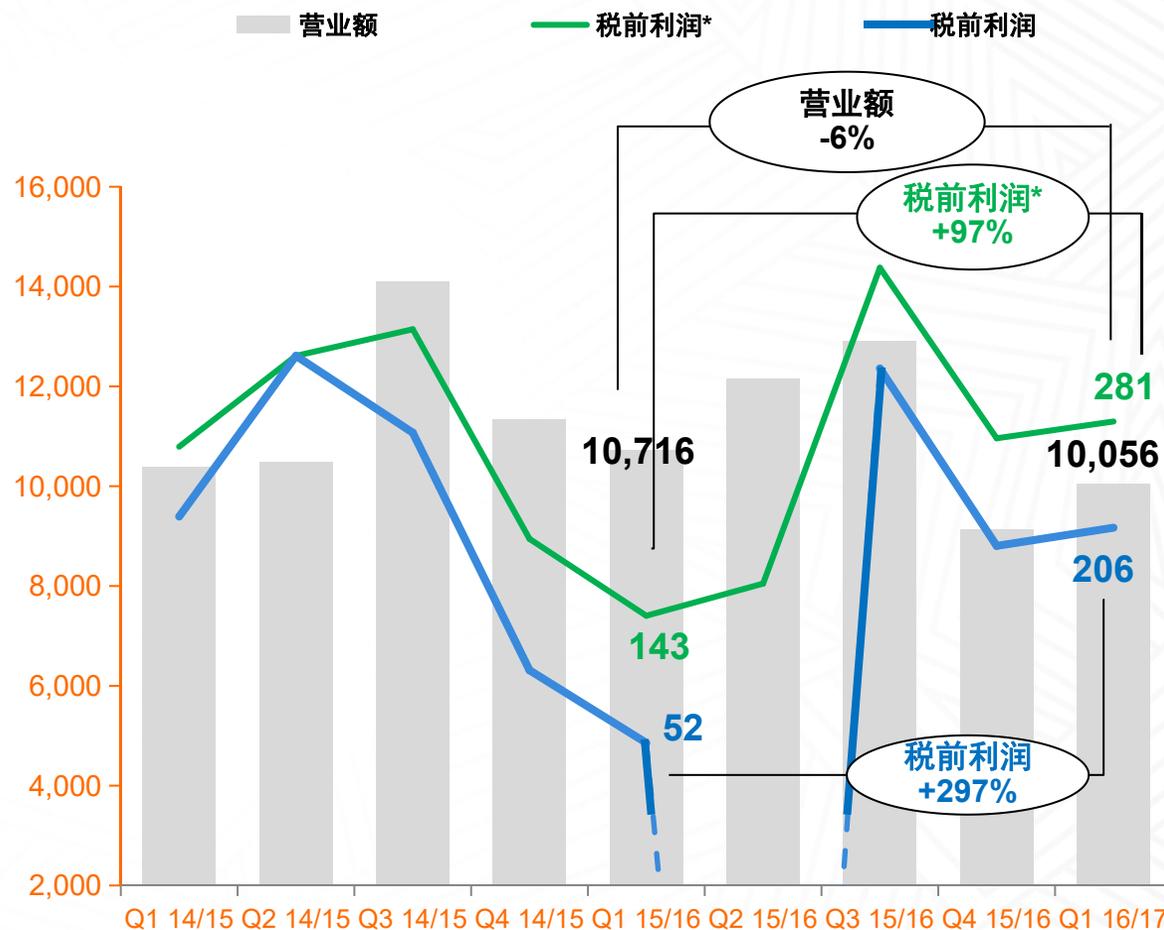
- 个人电脑、平板电脑市场下滑，智能手机、服务器市场基本持平
- 汇率波动，特别是人民币贬值



+ 第一财季业绩

- 营业额同比下降6%，如排除汇率波动影响，同比下降4%
- 税前利润同比提升**297%**；不包括重组费用和与并购相关的会计处理，同比提升**97%**

营业额与税前利润 (百万美元)

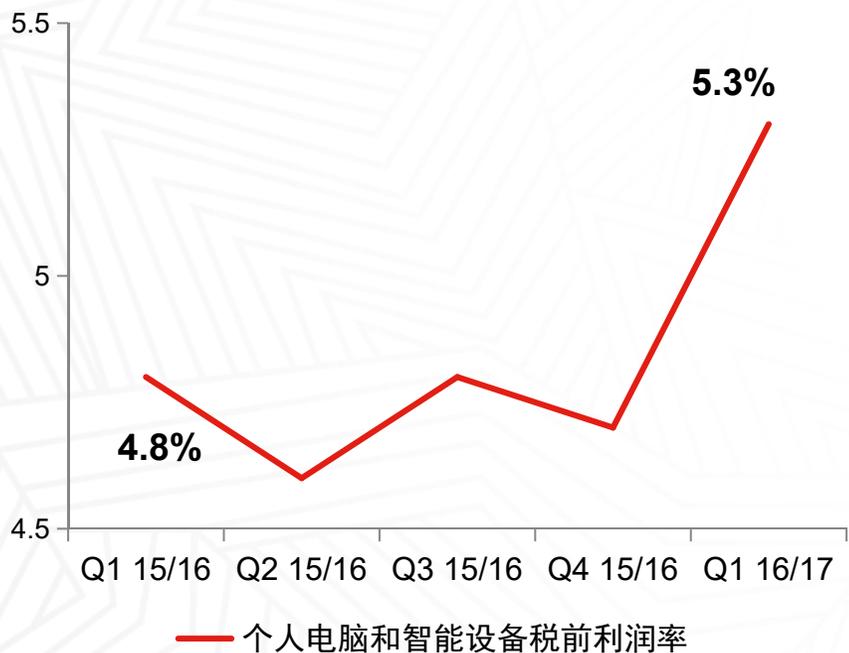


*不包括重组费用和与并购相关的会计处理

+ 个人电脑和智能设备业务：业绩

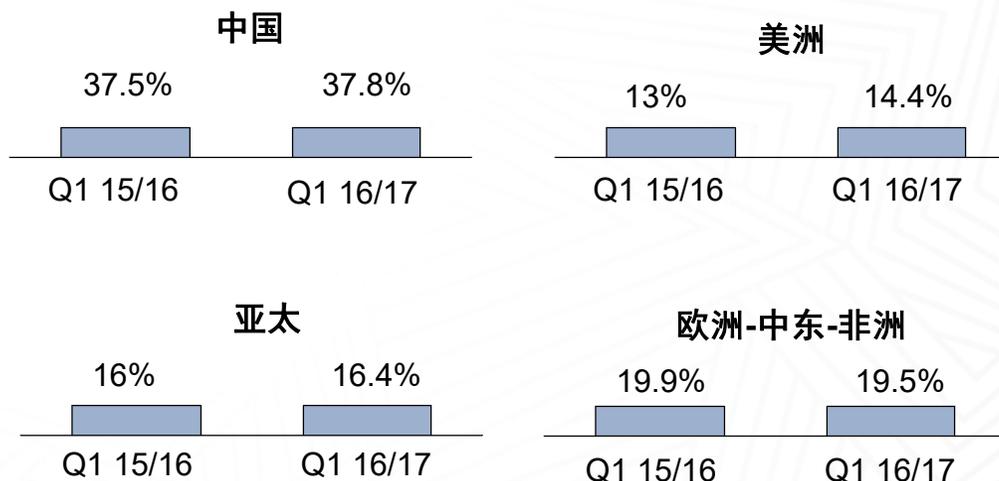
- 税前利润率同比提升**0.5**个百分点
- 除欧洲-中东-非洲外，所有大区实现市场份额和盈利水平双增长

个人电脑和智能设备业务税前利润率 (%)



数据来源：内部统计

各大区个人电脑市场份额 (%)



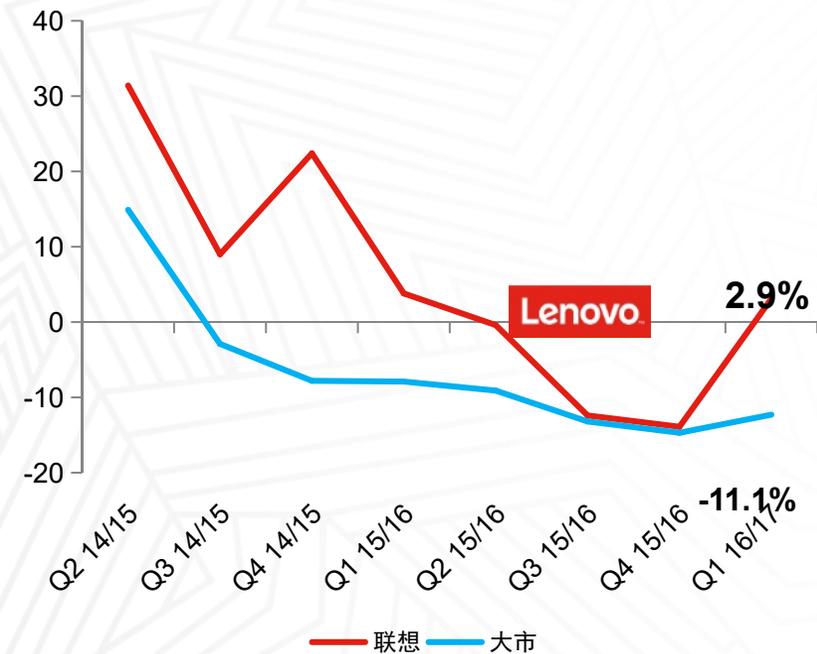
数据来源：IDC



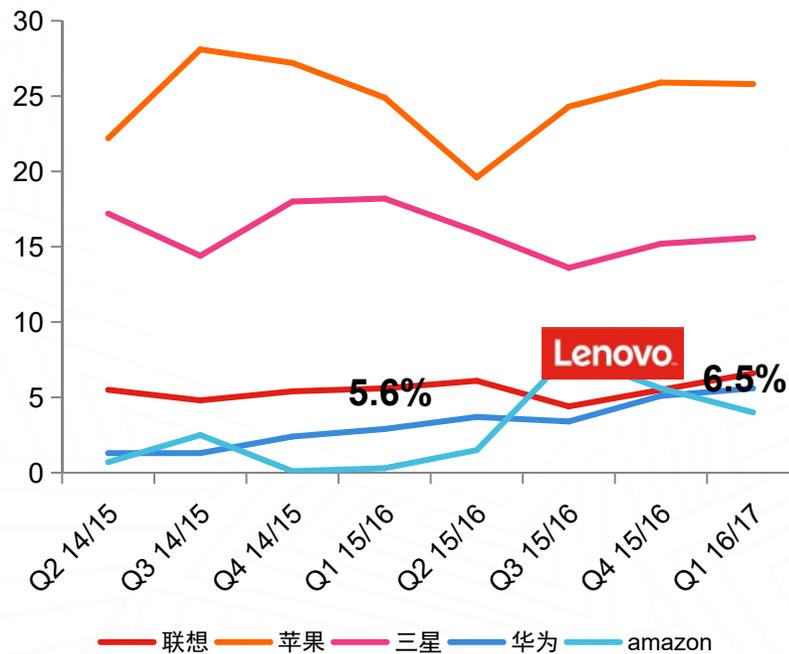
个人电脑和智能设备业务：业绩

- 平板电脑：销量年比年增速超大市**14个百分点**，重回市场**第三**
- 个人电脑+平板电脑：全球市场份额**15.5%**，当之无愧的**冠军**

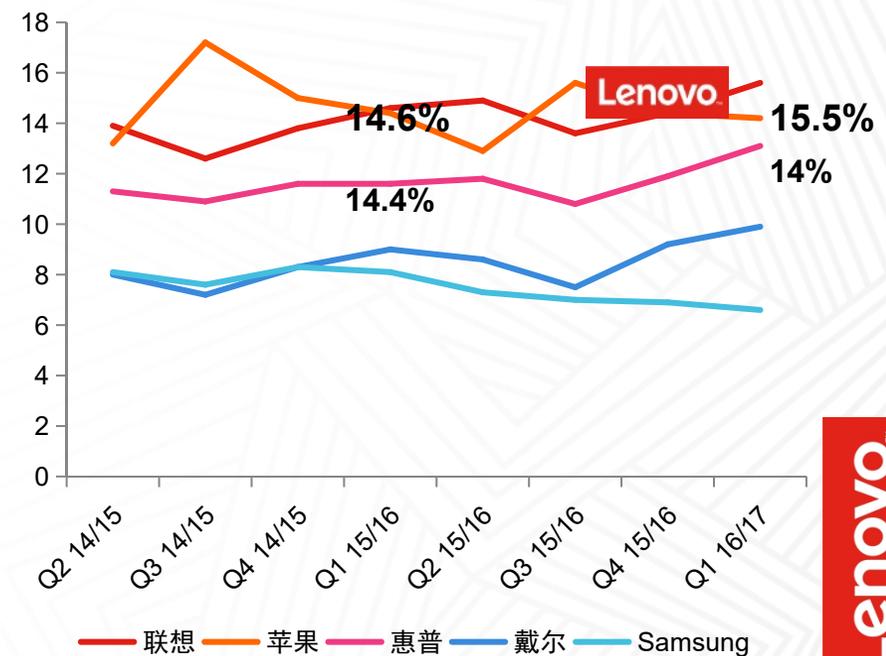
全球平板电脑年比年增长率 (%)



全球平板电脑市场份额 (%)



全球个人电脑+平板电脑市场份额 (%)



+ 个人电脑和智能设备业务：战略

- 利用行业整合提升市场份额
- 侧重快速增长的细分市场
 - 可插拔电脑、游戏电脑、Chromebook



+ 移动业务：战略

- 整合团队
 - 优化成本和费用
 - 加强凝聚力和协调一致的文化
- 优化产品组合
 - 主流产品
 - 确保竞争力
 - Moto G4和 ZUK Z2系列新品
 - 高端产品
 - 专注于创新
 - Moto Z模块化手机和扩展模块
- 扩展渠道，大力投入于营销和品牌



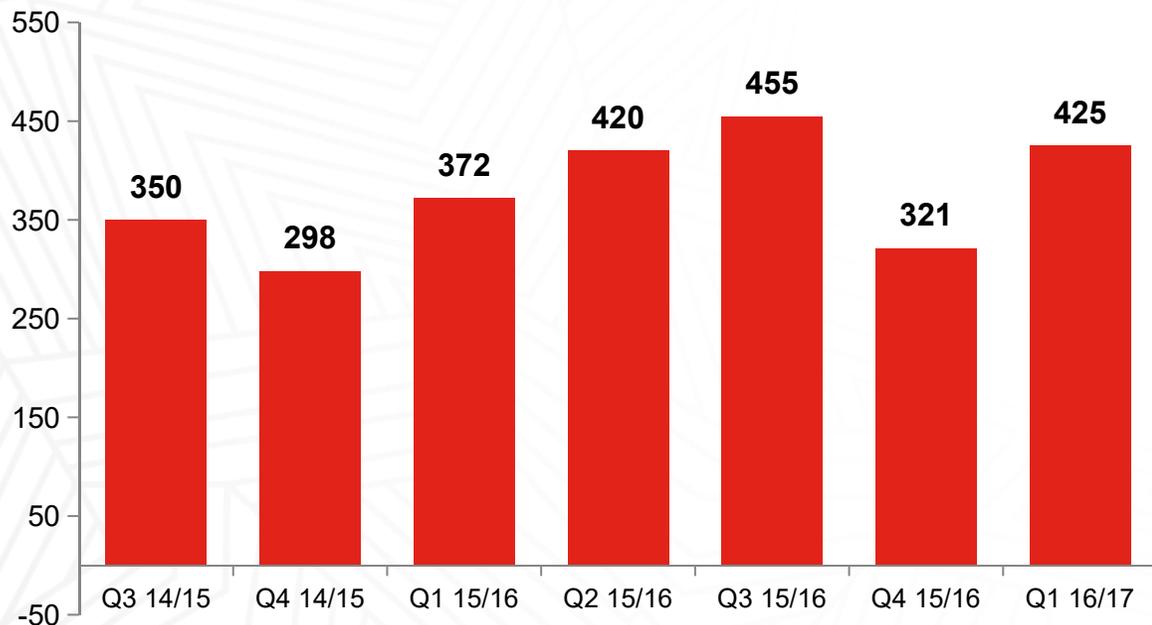
+ 移动业务：业绩

- 业务渐趋稳定，营业额同比接近持平，排除汇率影响，略下降1%
- 得益于平均单价提升，营业额环比增速快于销量增速，向中高价位段转移的策略略显成效
- 经营利润率同比改善**3个百分点**
- 在亚太、东欧、拉美市场增长势头强劲

+ 数据中心业务：业绩

- 加强在中国市场的**冠军**地位，中国业务营业额**同比提升14%**
- 全球大客户业务营业额**同比提升45%**

中国数据中心业务营业额(百万美元)



Lenovo

全球大客户业务
同比提升
45%

+ 数据中心业务：战略

- 加强在美国和欧洲-中东-非洲的销售覆盖
- 提高产品竞争力
- 提升服务和选件的配售率
- 在存储、网络业务和超融合架构技术领域打造能力

云技术



超融合架构



数据分析解决方案



网络业务



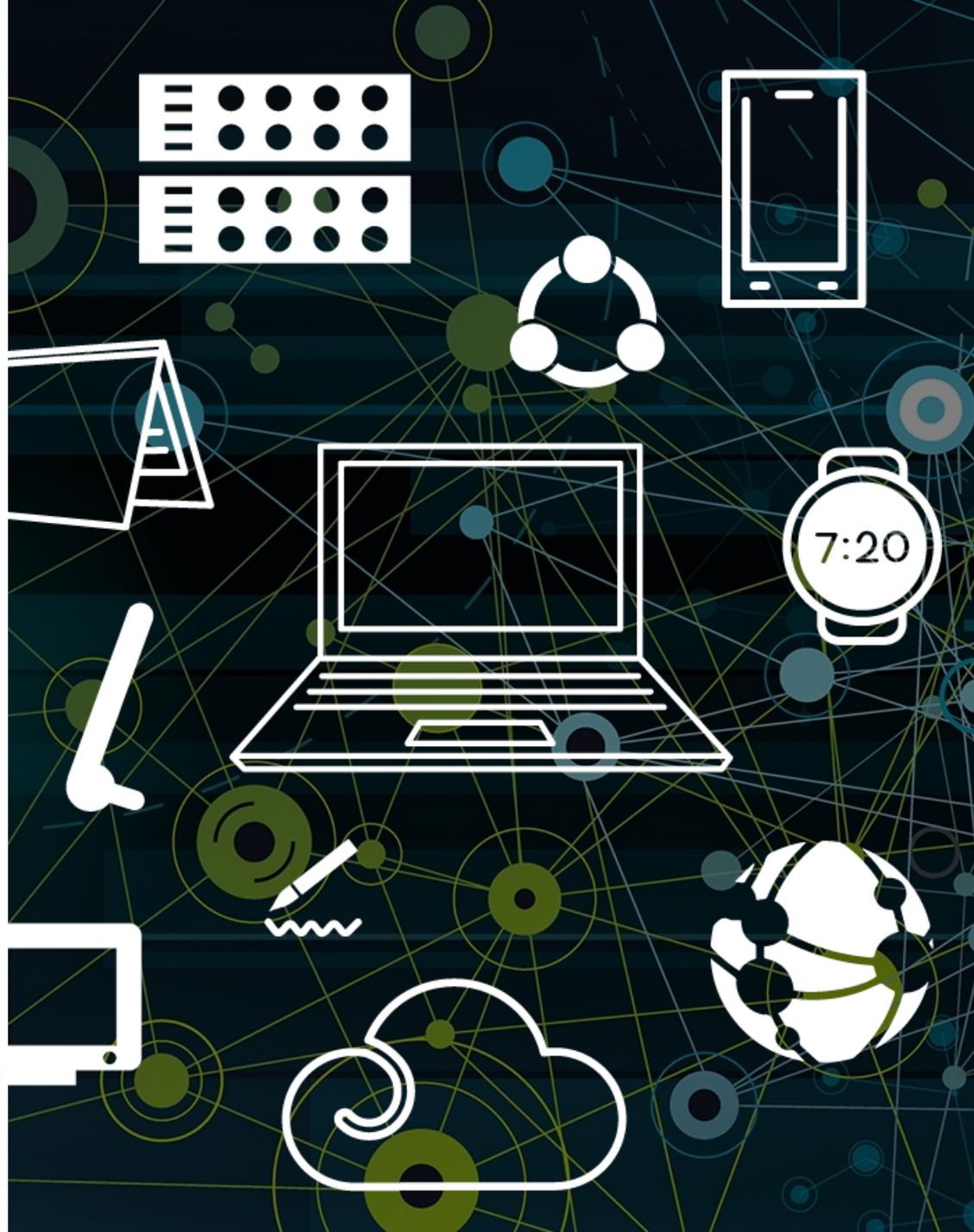
+ 创新，颠覆

- 6月**联想科技创新大会**
 - PHAB2 Pro
 - **可弯曲手机**和**可折叠**平板电脑概念产品
 - **Moto Z**模块化手机及其**扩展模块**
- 更多**创新产品**将亮相德国柏林国际消费电子展 (IFA)



+ 设备+云

- 引领万物互联
- 独特优势打造“设备+云”的均衡模式
- 为用户在家里、在工作和在旅途中提供无缝体验





WOW

Never
Stand
Still

Lenovo™

黄伟明

首席财务官



+ 财务摘要

- 集团收入趋稳定, 录得**101亿美元**, 季比季上升**10%**; 通过推行的业务变化, 年比年跌幅收窄至下跌**6%**, 若撇除汇率因素影响年比年下跌**4%**
- 集团除税前溢利 (不包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用) 年比年上升**97%**, 录得**2.81亿美元**
- 集团除税前溢利(如报告)录得**2.06亿美元**, 年比年上升**297%**
- 集团净盈利录得**1.73亿美元**, 年比年上升**64%**

财务概要

百万美元

	2016/17 第一季	2015/16 第一季	年比年%	2015/16 第四季	季比季%
收入	10,056	10,716	-6%	9,133	10%
毛利	1,534	1,647	-7%	1,518	1%
经营费用	(1,289)	(1,551)	-17%	(1,270)	2%
经营溢利	245	96	157%	248	-1%
其他非经营费用 - 净额	(39)	(44)	-9%	(55)	-28%
除税前溢利	206	52	297%	193	6%
税项	(38)	50	NA	(17)	121%
期内溢利	168	102	65%	176	-5%
非控制性持有人应占溢利	5	3	62%	4	34%
公司权益持有人应占溢利	173	105	64%	180	-4%
每股盈利(美仙)					
- 基本	1.57	0.95	0.62	1.63	(0.06)
- 摊薄	1.56	0.94	0.62	1.62	(0.06)

	2016/17 第一季	2015/16 第一季	2015/16 第四季
毛利率	15.3%	15.4%	16.6%
费用率	12.8%	14.5%	13.9%
经营溢利率	2.4%	0.9%	2.7%
除税前溢利率	2.0%	0.5%	2.1%
公司权益持有人应占溢利率	1.7%	1.0%	2.0%

+ 综合资产负债表

百万美元

	于30/6/2016	于31/3/2016
非流动资产	11,976	11,966
物业、厂房及设备	1,344	1,391
无形资产	8,631	8,661
其他	2,001	1,914
流动资产	13,243	12,967
银行存款及现金	2,064	2,079
应收贸易、应收票据及其他应收账款	8,374	8,083
存货	2,577	2,637
其他	228	168
流动负债	15,750	15,760
贷款	741	746
应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备	14,055	13,964
其他	954	1,050
流动负债净额	(2,507)	(2,793)
非流动负债	6,158	6,147
总权益	3,311	3,026

现金及营运资金

百万美元

	2016/17 第一季	2015/16 第一季	2015/16 第四季
银行存款及现金	2,064	2,893	2,079
总债项	3,231	3,441	3,251
净负债	(1,167)	(548)	(1,172)
营运所生 / (所使用) 现金净额	8	(310)	(700)
投资所生 / (所使用) 现金净额	34	(147)	(376)
存货周转期	29	32	34
应收账周转期	38	42	45
应付账周转期	67	69	79
现金周转期 (天)	0	5	0

+ 业务集团表现

个人电脑和智能设备

- 全球个人电脑市场份额达21.1%，年比年上升0.4个百分点，在各个地区均录得市场份额增加，欧洲/中东/非洲区除外
- 平板电脑：录得双位数增长的盈利，高出市场水平
- 个人电脑+平板电脑占全球市场第一位，拉开与第二位的差距
- 除税前溢利的增长，除税前溢利率亦获得改善

数据中心

- 中国收入年比年上升14%
- 北美和欧洲/中东/非洲的业务进展依然相对缓慢，是由于我们专注于产品组合，并在竞争仍然激烈的环境下致力建立销售团队
- 季内的亏损主要是由于业务转型和中国大型项目业务的竞争所致

移动

- 集团：出货量和收入季比季录得增长，焦点由出货量转移至收入的增加
- 亚太和东欧地区均高出市场水平；印度和印尼继续表现强劲；北美于第一季录得下跌是由于精简产品组合所致
- 在中国，专注于中至高价产品和改善用家的体验；ZUK Z2产品系列成功推出，逐渐获得市场正面良好的评价；继续扩大零售覆盖面和网上销售渠道
- 品牌推广和市场营销增加，为推出新产品（Moto Z & Moto Mods）作准备

		收入			分部除税前溢利 / (亏损)			分部除税前溢利率		
		百万美元			百万美元			(%)		
		17年 第一季	16年 第一季	16年 第四季	17年 第一季	16年 第一季	16年 第四季	17年 第一季	16年 第一季	16年 第四季
个人电脑和智能设备	经营	6,992	7,557	6,371	370	361	302	5.3%	4.8%	4.7%
	如报告*				370	361	302	5.3%	4.8%	4.7%
移动业务集团	经营	1,706	1,815	1,546	(163)	(229)	(79)	-9.6%	-12.6%	-5.1%
	如报告*				(206)	(273)	(123)	-12.1%	-15.0%	-8.0%
数据中心业务集团	经营	1,087	1,077	985	(31)	7	17	-2.9%	0.6%	1.7%
	如报告*				(64)	(40)	(16)	-5.9%	-3.8%	-1.6%

*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

+ 区域业务表现

中国区

- **个人电脑:** 尽管市场疲弱,除税前溢利率维持强劲,市场份额录得增长
- **移动:** 专注于中至高价产品和改善用家的体验; ZUK Z2产品系列成功推出, 逐渐获得市场正面良好的评价
- **企业级:** 收入年比年上升**14%**,大型项目业务继续推动业务增长和透过伙伴合作带来新机遇以推动增长

亚太区

- **个人电脑:** 市场份额持续增长(**16.4%**, 年比年上升**0.4**个百分点)
- **移动:** 主要国家包括东盟地区和印度的表现高出市场水平
- **企业级:** 加快整合过程以推动未来的盈利能力

欧洲/中东/非洲区

- **个人电脑:** 继续改善销售渠道的存货, 以推动未来增长
- **移动:** 尽管年比年的表现受产品转型影响以至放缓, 但较上一个季度提升
- **企业级:** 业务转型导致收入年比年下跌; 已采取稳定业务的策略

美洲区

- **个人电脑:** 受北美强劲增长带动, 市场份额年比年上升**1.4**个百分点至**14.4%**; 巴西盈利能力持续改善
- **移动:** 受产品转型影响, 北美出货量下跌, 而拉丁美洲则维持稳定
- **企业级:** 业务进展依然相对缓慢, 是由于在仍然激烈的竞争环境下, 致力透过整合过程建立销售团队所致

	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 (%)		
	17年 第一季	年比年	季比季	17年 第一季	16年 第一季	16年 第四季	17年 第一季	16年 第一季	16年 第四季
中国区	2,854	(311)	503	138	153	107	4.8%	4.8%	4.5%
亚太区	1,680	60	95	17	35	13	1.0%	2.2%	0.8%
欧洲/中东/非洲区	2,467	(195)	(11)	(49)	40	5	-2.0%	1.5%	0.2%
美洲区	3,055	(214)	336	38	(131)	8	1.3%	-4.0%	0.3%

*不包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用



附件

- ① 概要: 除税前溢利 (如报告)与 “除税前溢利 (不包括并购在会计处理衍生的非现金费用)”
- 综合损益表
- 简明综合现金流量表
- 在2016年4月1日起新组织架构16财年备考业务集团季度表现

➤ 概要: 除税前溢利 (如报告)与 “除税前溢利（不包括并购在会计处理衍生的非现金费用）”

	2016/17 第一季	2015/16 第一季	改变 (年比年)
会计经营溢利 (如报告)	245	96	157%
• 其他非经营费用	(39)	(44)	-9%
除税前溢利(如报告)	206	52	297%
• 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	75	91	-17%
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)	281	143	97%
• 税项	(38)	50	NA
• 非控制性持有人应占溢利	5	3	62%
• 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	(75)	(91)	-17%
净盈利 (如报告)	173	105	64%

+ 综合损益表

百万美元	2016/17 第一季	2015/16 第一季
收入	10,056	10,716
销售成本	(8,522)	(9,069)
毛利	1,534	1,647
其他收入- 净额	-	2
销售和分销费用	(589)	(566)
行政费用	(458)	(566)
研发费用	(356)	(389)
其他经营收入 / (费用) - 净额	114	(32)
经营溢利	245	96
财务收入	6	9
财务费用	(55)	(51)
应占联营公司溢利 / (亏损)	10	(2)
除税前溢利	206	52
税项	(38)	50
期内溢利	168	102
溢利归属:		
- 公司权益持有人应占	173	105
- 非控制性权益持有人应占	(5)	(3)
每股应占(亏损)/溢利(美仙)		
- 基本	1.57	0.95
- 摊薄	1.56	0.94

◈ 简明综合现金流量表

百万美元	2016/17 第一季	2015/16 第一季	2015/16 第四季
营运活动产生/(所耗)现金净额	8	(310)	(700)
投资活动产生/(所耗)现金净额	34	(147)	(376)
融资活动(所耗)/产生现金净额	(41)	317	426
现金及现金等价物增加/(减少)	1)	(140)	(650)
汇兑变动的影响	(22)	4	25
期初现金及现金等价物	1,927	2,855	2,551
期末现金及现金等价物	1,906	2,719	1,926

在2016年4月1日起新组织架构16财年备考业务集团季度表现

	收入 百万美元				除税前溢利 / (亏损) 百万美元				除税前溢利/(亏损)率			
	16财年 第一季	16财年 第二季	16财年 第三季	16财年 第四季	16财年 第一季	16财年 第二季	16财年 第三季	16财年 第四季	16财年 第一季	16财年 第二季	16财年 第三季	16财年 第四季
个人电脑和智能设备	7,557	8,468	8,400	6,371	361	391	404	302	4.8%	4.6%	4.8%	4.7%
移动业务集团	1,815	2,336	2,851	1,546	(273)	(219)	(47)	(123)	-15.0%	-9.4%	-1.7%	-8.0%
数据中心业务集团	1,077	1,177	1,314	985	(40)	(33)	(14)	(16)	-3.8%	-2.8%	-1.0%	-1.6%



thanks.

