

16/17财年第二季度 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

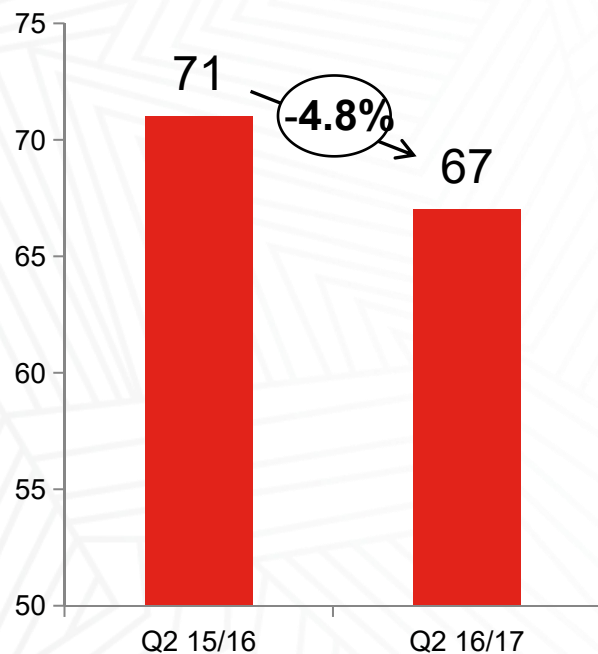
董事长&CEO



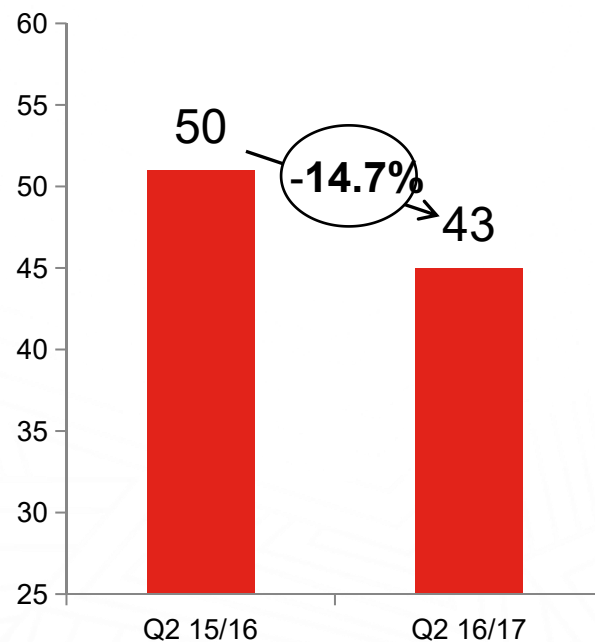
+ 市场依然挑战严峻

- 个人电脑、平板电脑市场同比下滑
- 智能手机市场同比轻微上涨

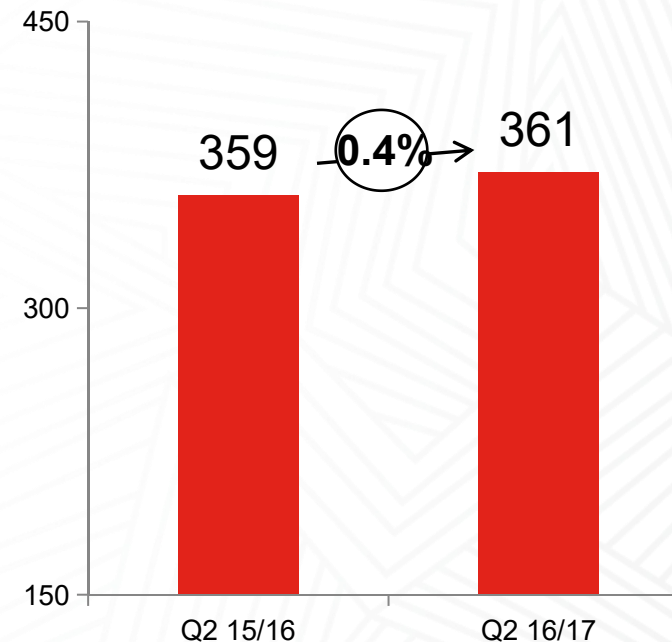
个人电脑市场销量 (百万台)



平板电脑市场销量 (百万台)



智能手机市场销量 (百万台)

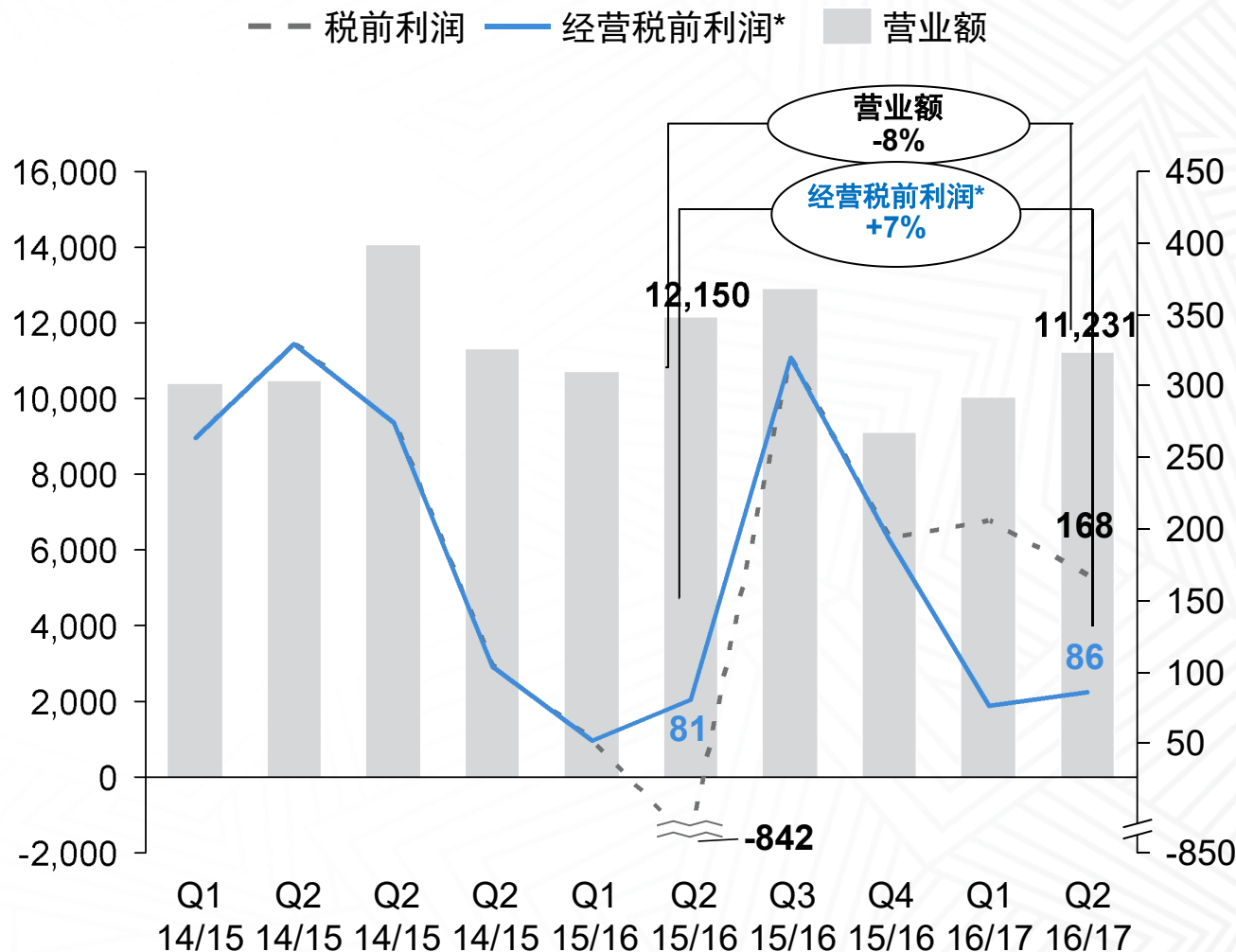


+ 第二财季业绩

- 营业额同比下降8%，环比提升**12%**
- 税前利润**1.68亿美元**，去年同期亏损8.42亿美元；经营税前利润*较去年同期增长**7%**

*除去一次性举措带来的收益和费用

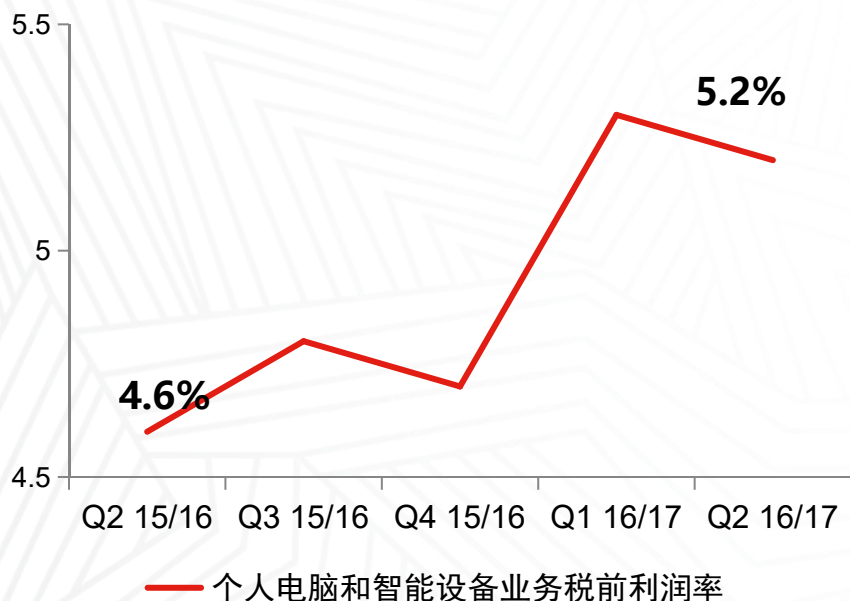
营业额和税前利润 (百万美元)



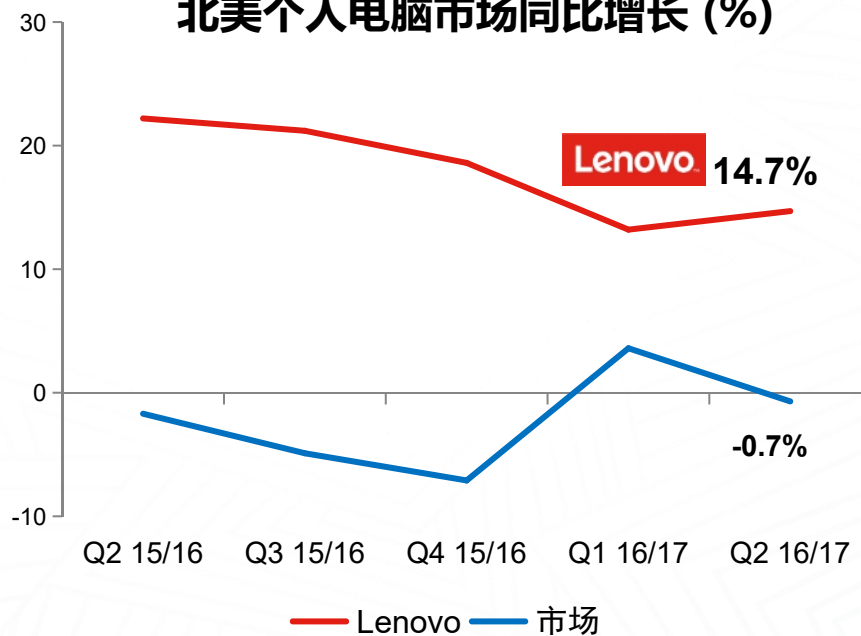
+ 个人电脑和智能设备: 业绩强劲

- 税前利润率较去年同期提升超过**0.5个百分点**, 达到**5.2%**
- 北美大区: 同比增速高于市场**15.4个百分点**, 税前利润率高达**6.6%**
- 产品竞争力推动在高增长细分市场的强劲增长
 - 游戏电脑: 同比增长**36%**; 可插拔电脑: 同比增长**52%**; 千禧一代小新笔记本: 同比增长超过**200%**

个人电脑和智能设备业务税前利润率(%)



北美个人电脑市场同比增长 (%)



数据来源: IDC



拯救者Y710 Cube游戏电脑



Miix 510



千禧一代小新笔记本



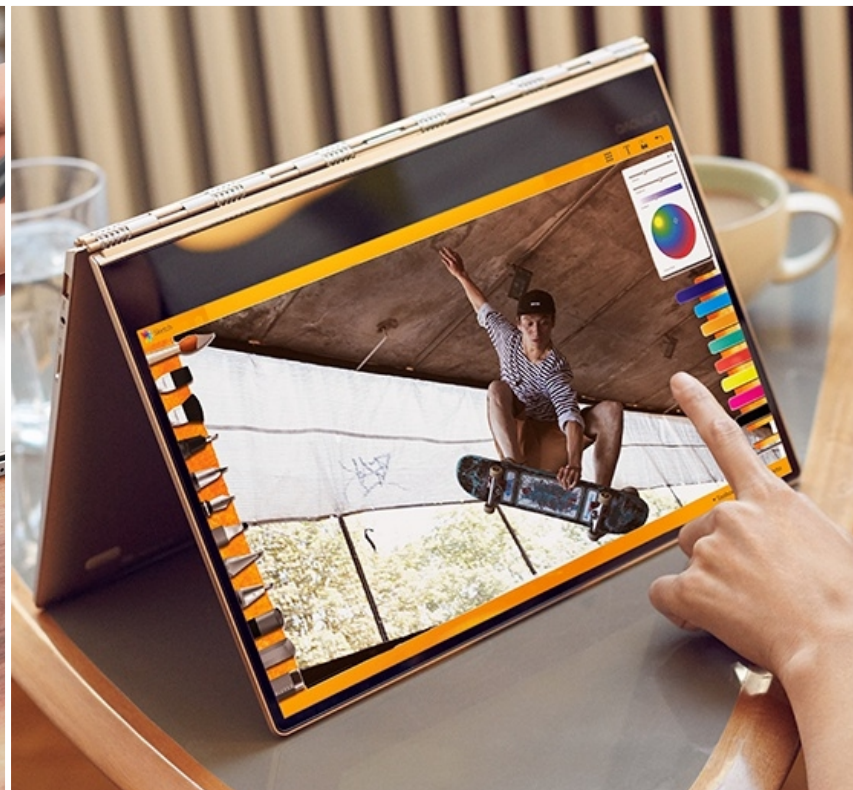
+ 个人电脑和智能设备: 业绩强劲

- 全新Yoga Book独具一格
- Yoga 910, Yoga平板3 Plus获得良好反响

YOGA BOOK

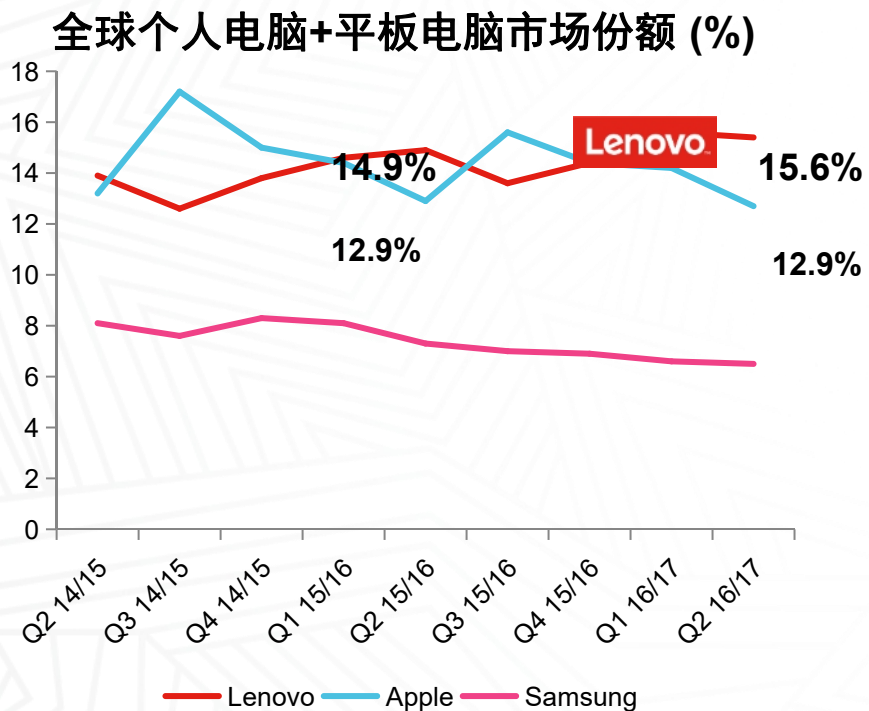
YOGA 910

YOGA 平板 3 PLUS



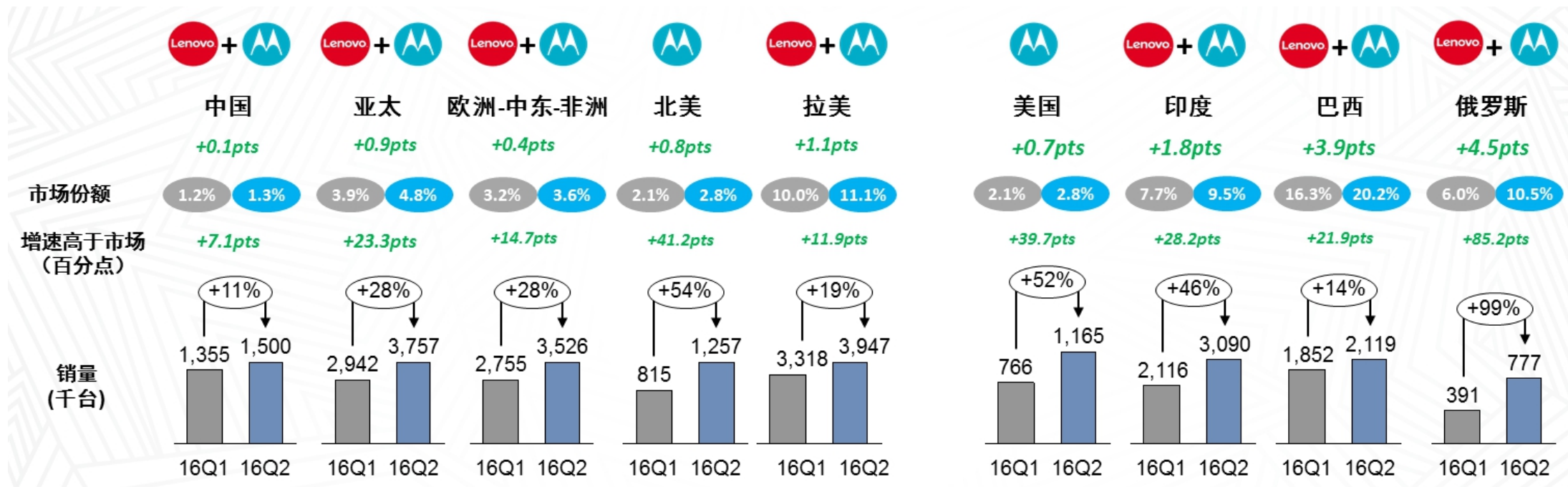
+ 个人电脑和智能设备: 业绩强劲

- 个人电脑 + 平板电脑: 加强全球**冠军**地位, 市场份额**15.6%**



+ 移动业务：稳步推进业务扭转

- 销量环比提升近**25%**，Moto产品销量环比提升**39%**
- 平均单价同比提升**18%**
- 经营利润率环比提升**4个百分点**
- 过去的18个月累计实现近**10亿美元**费用减省
- 稳步推进明年年中实现**扭亏为盈**的计划

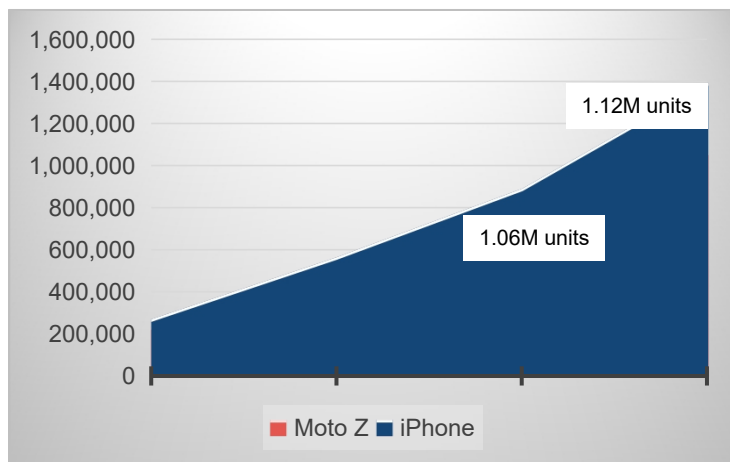


+ 移动业务：稳步推进业务扭转

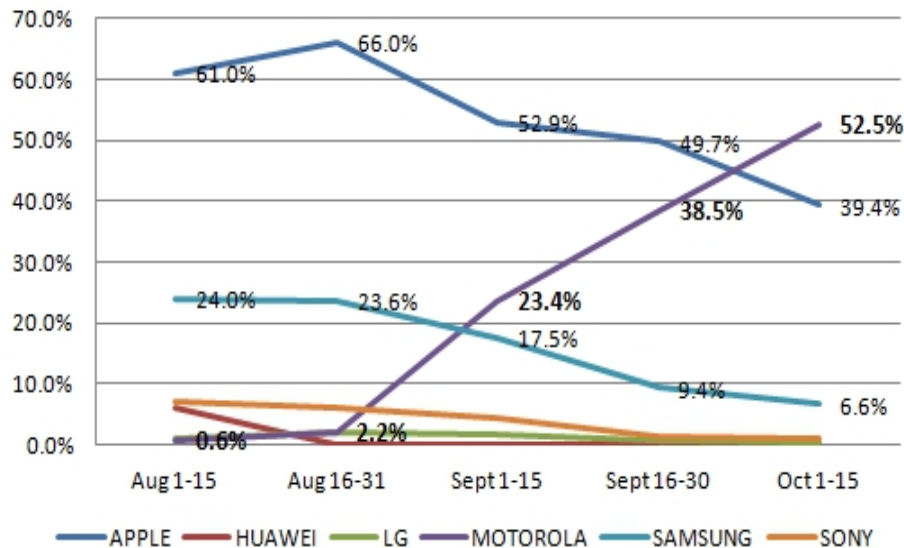
- Moto Z模块化手机及其扩展模块成功发布
 - 单周销量攀升至**60,000**台
 - 模块配售率**60%**
 - 作为新品类的首季度表现与iPhone首销时势头相当
 - 墨西哥AT&T高端机销量排名**第一**
 - 目标：在发布后的12个月内销售**3百万**台



Moto Z和iPhone(2007)首季度销量对比



墨西哥AT&T高端机（单价>350美元）市场份额 (%)



+ 数据中心业务：应对挑战

• 亮点

- 中国业务：营业额同比增长 **7%**
- 跨国企业业务：营业额同比增长 **15%**

• 处于整合和变革的初期

- 直接销售能力不足，部分区域渠道能力较弱
- 产品正在从服务器为主向超融合及软件定义的解决方案过渡

• **看好并长期承诺**于数据中心业务

• 优化业务模式，构建核心竞争力

ThinkAgile

Lenovo™



Lenovo™

+ 持续加强领导团队

- 欢迎3位**业界顶尖人才同时**加入联想
 - 芮勇博士，首席技术官，前微软亚洲研究院常务副院长
 - Kirk Skaugen，数据中心业务集团总裁，前英特尔高级副总裁，曾负责客户端计算业务，数据中心和连接系统群组
 - Laura Quatela，首席法务官，前伊斯曼柯达总裁
- 进一步加强执行



芮勇博士
新任首席技术官
前微软亚洲研究院
常务副院长



Kirk Skaugen
新任数据中心
业务集团总裁
前英特尔高级副总裁，
曾负责客户端计算业
务，数据中心和连接
系统群组



Laura Quatela
新任首席法务官
前伊斯曼柯达总裁



WOW

Never
Stand
Still

Lenovo™

黄伟明

首席财务官



+ 财务摘要

- 集团收入继续稳定: 录得**112亿美元**, 季比季上升**12%**; 年比年下跌**8%**, 若撇除汇率因素影响, 收入年比年下跌**6%**
- 集团除税前溢利(如报告)录得**1.68亿美元**, 包括(i)资源配置行动支出**1.36亿美元**, 及(ii)一次性出售物业收益**2.06亿美元**及其他资产的收益**0.12亿美元**; 相比去年同期录得除税前亏损**8.42亿美元**
- 集团净盈利录得**1.57亿美元**, 去年同期录得净亏损**7.14亿美元**

* 第二季度执行资源配置行动, 以进一步提高营运效率及竞争力。预期透过员工数目及其他项目将体现持续经营费用减省共约3.37亿美元, 对比相关行动所产生费用合共1.36亿美元

财务概要 – 如报告

百万美元

	2016/17 第二季	2015/16* 第二季	年比年%	季比季%	2016/17 中期	年比年%
收入	11,231	12,150	-8%	12%	21,287	-7%
毛利	1,607	1,575	2%	5%	3,142	-2%
经营费用	(1,392)	(2,359)	-41%	8%	(12,682)	-31%
经营溢利/(亏损)	215	(784)	-127%	-12%	460	NA
其他非经营费用	(47)	(58)	-18%	20%	(87)	-14%
除税前溢利/(亏损)	168	(842)	NA	-18%	373	NA
税项	(16)	125	NA	-58%	(53)	NA
期内溢利 / (亏损)	152	(717)	NA	-9%	320	NA
非控制性持有人应占溢利	5	3	71%	-9%	10	66%
公司权益持有人应占溢利/(亏损)	157	(714)	NA	-9%	330	NA
每股盈利(美仙)						
- 基本	1.42	(6.43)	NA	(0.15)	2.99	NA
- 摊薄	1.42	(6.43)	NA	(0.14)	2.98	NA
每股应占股息(美仙)						

	2016/17 第二季	2015/16* 第二季	2016/17 中期
毛利率	14.3%	13.0%	15.3%
费用率	12.4%	19.4%	12.8%
经营溢利率	1.9%	-6.5%	2.4%
除税前溢利率	1.5%	-6.9%	2.0%
公司权益持有人应占溢利率	1.4%	-5.9%	1.7%

* 包括2015/16 第二季重组成本和一次性的项目收费合共9.23 亿美元

+ 综合资产负债表

百万美元

	于30/9/2016	于30/6/2016
非流动资产	11,946	11,976
物业、厂房及设备	1,281	1,344
无形资产	8,560	8,631
其他	2,105	2,001
流动资产	15,138	13,243
银行存款及现金	2,450	2,064
应收贸易、应收票据及其他应收账款	9,610	8,374
存货	2,883	2,577
其他	195	228
流动负债	17,830	15,750
贷款	39	741
应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备	16,862	14,055
其他	929	954
流动负债净额	(2,692)	(2,507)
非流动负债	6,071	6,158
总权益	3,183	3,311

⊕ 现金及营运资金

百万美元

	2016/17 第二季	2015/16 第二季	2016/17 第一季
银行存款及现金	2,450	2,953	2,064
总债项	2,527	3,093	3,231
净负债	(77)	(140)	(1,167)
营运所生现金净额	1,559	909	8
存货周转期	27	25	29
应收账周转期	36	35	38
应付账周转期	68	61	67
现金周转期 (天)	-5	-1	0

+ 17年第二季业务集团表现

个人电脑和智能设备

- 全球个人电脑市场第一位, 于北美较市场水平高出15.4点
- 个人电脑+平板电脑占全球市场第一位, 平板电脑在中国的表现强劲
- 亚太地区增长强劲; 在中国保持稳健的表现
- 除税前溢利率强劲, 录得5.2%, 年比年上升0.6个百分点

数据中心

- 中国收入年比年上升7%; 拉丁美洲收入年比年上升12%
- 全球客户取得强劲增长; 在北美开始发展超大型规模业务; 下一代IT产品赢取新的客户
- 通过增加投资资源于销售培训, 及更专注的销售架构, 以改善终端到终端的销售, 从而加强其销售能力
- 透过与Nimble Storage建立新的合作伙伴关系和ThinkAgile新的覆盖基础设施解决方案以提升产品竞争力

移动

- 集团: 收入季比季继续增长强劲, 是由新产品推出和战略焦点转移至推动价值增长所致
- Moto G的出货量强劲, 成功推出Moto Z 和 Moto Mods
- 季比季录得强劲增长27%; 印度的表现优于市场水平
- 中国: 扩大零售的销售渠道和优化产品均按计划进行, 使平均销售价格获得改善
- 费用优化计划正按计划进行; 营运利润的改善呈现稳健趋势

		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 第二季	16年 第二季	17年 第一季	17年 第二季	16年 第二季	17年 第一季	17年 第二季	16年 第二季 [#]	17年 第一季
个人电脑和智能设备	经营	7,804	8,468	6,992	405	391	370	5.2%	4.6%	5.3%
	如报告*				405	391	370	5.2%	4.6%	5.3%
移动业务集团	经营	2,045	2,336	1,706	(114)	(175)	(163)	-5.6%	-7.5%	-9.6%
	如报告*				(156)	(219)	(206)	-7.7%	-9.4%	-12.1%
数据中心业务集团	经营	1,082	1,177	1,086	(108)	9	(31)	-10.0%	0.8%	-2.9%
	如报告*				(141)	(33)	(64)	-13.1%	-2.8%	-5.9%

*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

+ 17年第二季区域业务表现

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:** 成功推出Moto Z 和 Moto Mods; 扩大销售渠道和加强产品组合均正按计划进行
- **数据中心:** 保持排名第一位,收入年比上年增长7%,于超大规模的收入增长与高端服务器的利润增长之间取得平衡

亚太区

- **个人电脑:** 亚太地区市场排名第二位,市场份额录得16.4%
- **移动:** 主要国家包括印度的表现强劲
- **数据中心:** 加快整合过程以推动改善未来的盈利能力

欧洲/中东/非洲区

- **个人电脑:** 欧洲/中东/非洲区市场排名第二位,市场份额年比年上升0.2个百分点至20.1%
- **移动:** 季比季呈现强劲势头
- **数据中心:** 按进展投资于销售结构 / 覆盖,加强产品组合正按计划进行

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1.6个百分点至15.4%
- **移动:** 于美国推出Moto Z 和 Moto Mods,透过更多元化的销售渠道,初步获得客户的正面评价;拉丁美洲表现强劲
- **数据中心:** 全球客户取得强劲进展;赢取新的超大型规模交易

	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 第二季	年比年	季比季	17年 第二季	16年 第二季	17年 第一季	17年 第二季	16年 第二季	17年 第一季
中国区	3,195	(130)	341	158	136	138	4.9%	4.1%	4.8%
亚太区	1,897	(73)	217	2	22	17	0.1%	1.1%	1.0%
欧洲/中东/非洲区	2,738	(464)	271	(65)	23	(49)	-2.4%	0.7%	-2.0%
美洲区	3,401	(252)	346	20	(73)	38	0.6%	-2.0%	1.3%

* 不包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用



附件

- ➔ 概要: 除税前溢利 (如报告)与 “除税前溢利 (不包括资源配置行动和一次性项目相关费用)”
- 综合损益表
- 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（不包括资源配置行动和一次性项目相关费用）”

	2016/17年 第二季	2015/16年 第二季	2016/17年 第一季
除税前溢利 / (亏损)(如报告)	168	(842)	206
• 重组成本和一次性项目	136	923	-
• 一次性收益包括出售物业的利润	(218)	-	(129)
除税前溢利（不包括资源配置行动和一次性项目相关费用）	86	81	77
• 税项	(16)	125	(38)
• 非控制性持有人应占溢利	5	3	5
• 重组成本和一次性项目	(136)	(923)	-
• 一次性收益包括出售物业的利润	218	-	129
净盈利 / (亏损)(如报告)	157	(714)	173

+ 综合损益表

百万美元	2016/17 第二季	2016/17中期	2015/16 第一季*	2015/16中期
收入	11,231	21,287	12,150	22,866
销售成本	(9,624)	(18,145)	(10,575)	(19,644)
毛利	1,607	3,142	1,575	3,222
其他收入- 净额	12	12	1	3
销售和分销费用	(707)	(1,296)	(650)	(1,216)
行政费用	(438)	(897)	(542)	(1,108)
研发费用	(349)	(705)	(369)	(758)
其他经营收入 / (费用) - 净额	90	204	(799)	(831)
经营溢利 / (亏损)	215	460	(784)	(688)
财务收入	6	12	8	17
财务费用	(56)	(111)	(64)	(115)
应占联营公司溢利 / (亏损)	3	12	(2)	(4)
除税前溢利 / (亏损)	168	373	(842)	(790)
税项	(16)	(53)	125	175
期内溢利 / (亏损)	152	320	(717)	(615)
溢利 / (亏损) 归属:				
- 公司权益持有人应占	157	330	(714)	(609)
- 非控制性权益持有人应占	(5)	(10)	(3)	(6)
股息	-	86	-	86
每股应占(亏损)/溢利(美仙)				
- 基本	1.42	2.99	(6.43)	(5.48)
- 摊薄	1.42	2.98	(6.43)	(5.49)

◈ 简明综合现金流量表

百万美元	2016/17 第二季	2015/16 第二季	2016/17 第一季
营运活动产生现金净额	1,559	909	8
投资活动所耗(所耗)/现金净额	(201)	(188)	34
融资活动产生现金净额	(1,015)	(621)	(41)
现金及现金等价物增加	343	100	1
汇兑变动的影响	4	(58)	(22)
期初现金及现金等价物	1,906	2,719	1,927
期末现金及现金等价物	2,253	2,761	1,906



thanks.

Lenovo™