

16/17财年第三季度 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

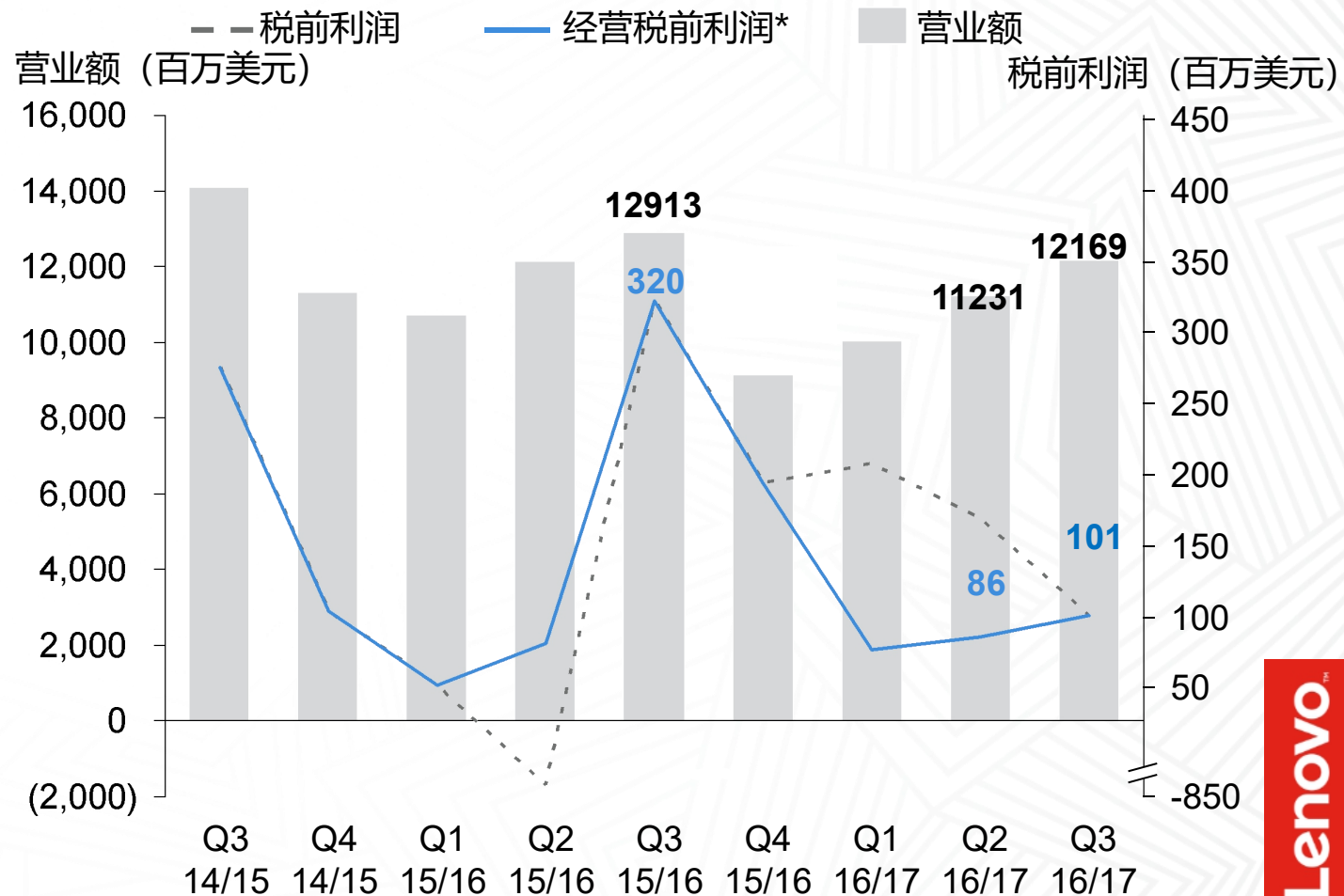
董事长&CEO



+ 严峻市场环境中表现稳健

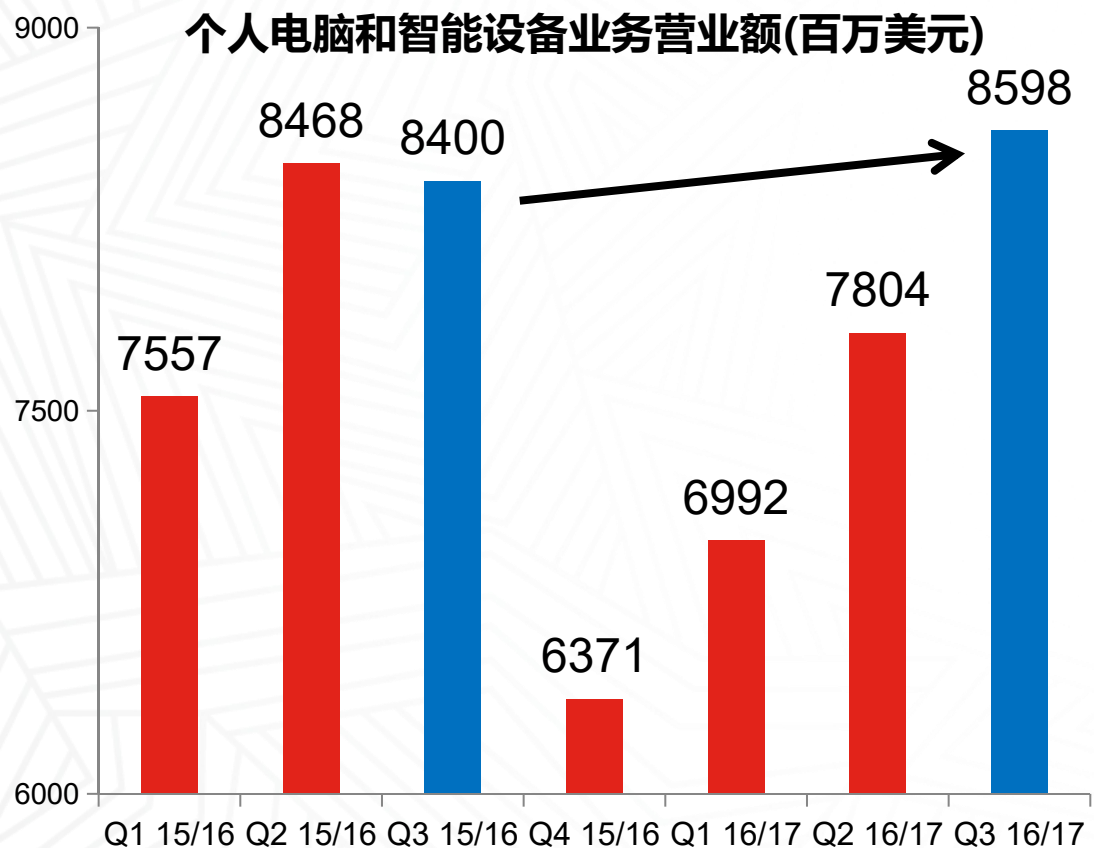
- 营业额: **122亿美元**
- 税前利润: **1.01亿美元**

营业额与税前利润 (百万美元)

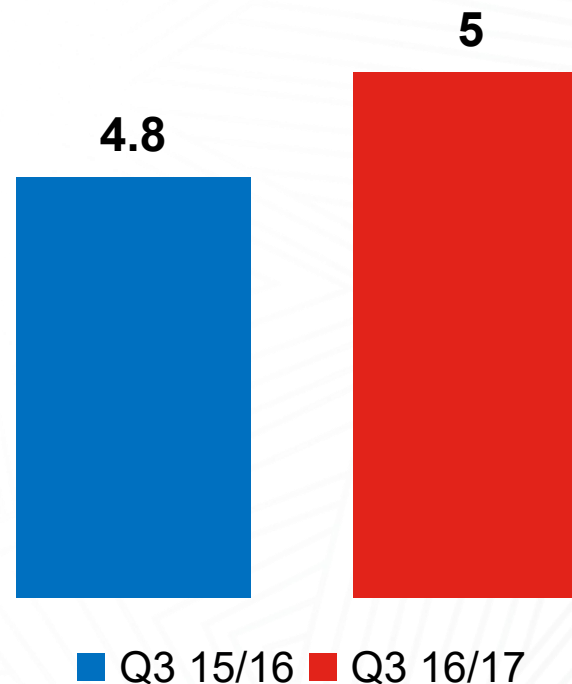


+ 个人电脑和智能设备：业绩强劲

- 营业额在连续七个季度年比年下降后，首次实现增长
- 税前利润率较去年同期提升，达**5%**



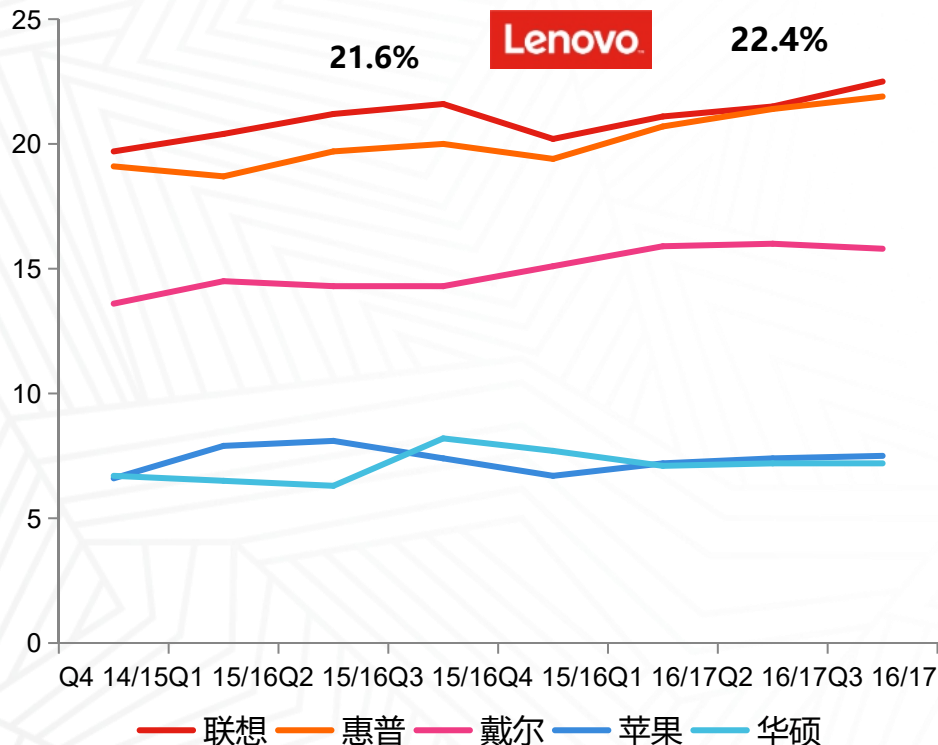
个人电脑和智能设备业务税前利润率(%)



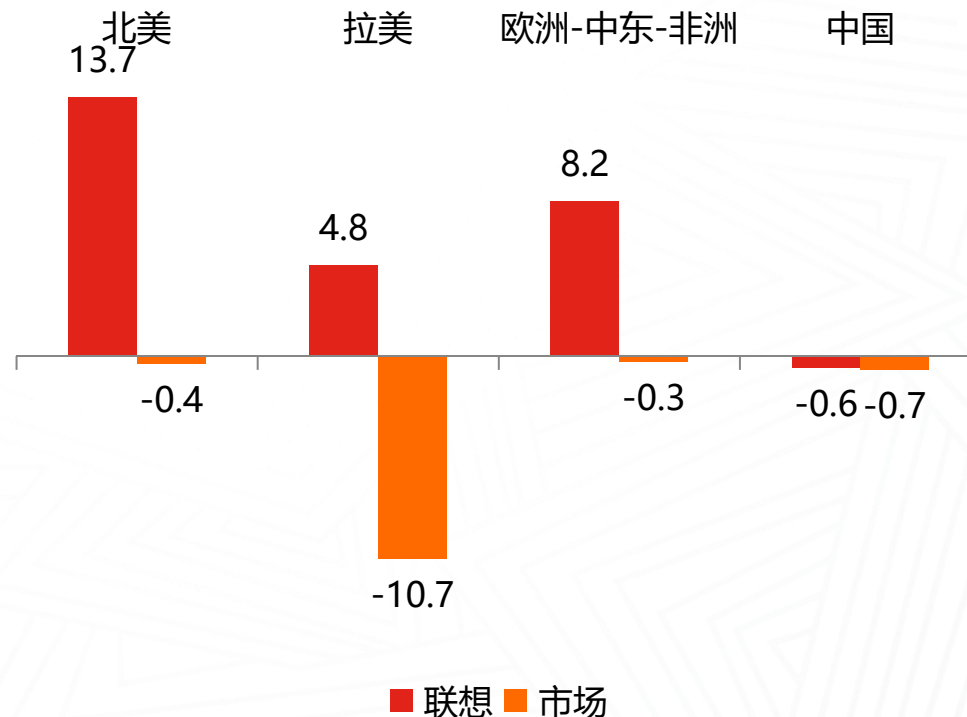
+ 个人电脑和智能设备：业绩强劲

- 个人电脑销量年比年增长**1.8%**，高于市场3.5个百分点，市场份额**22.4%**，达新高
- 在北美、拉美、欧洲-中东-非洲的年比年增速高于市场增速
- 在游戏、可插拔、千禧一代电脑及Chromebook市场均实现迅猛增长

全球个人电脑市场份额(%)



各大区个人电脑销量年比年增长 (%)



在高增长领域的年比年增长



游戏电脑 **71%**



可插拔电脑 **91%**



小新笔记本电脑 **258%**

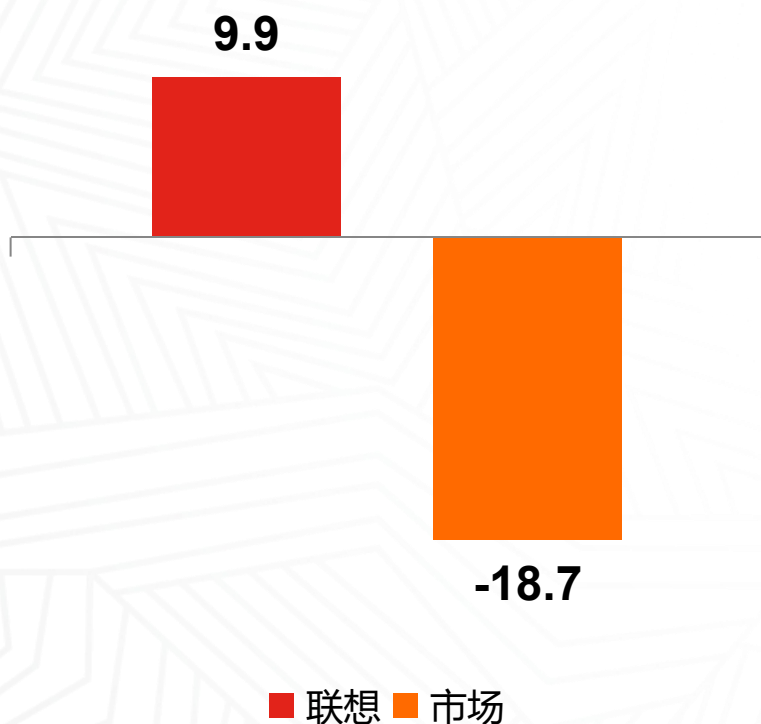


Chromebook **76%**

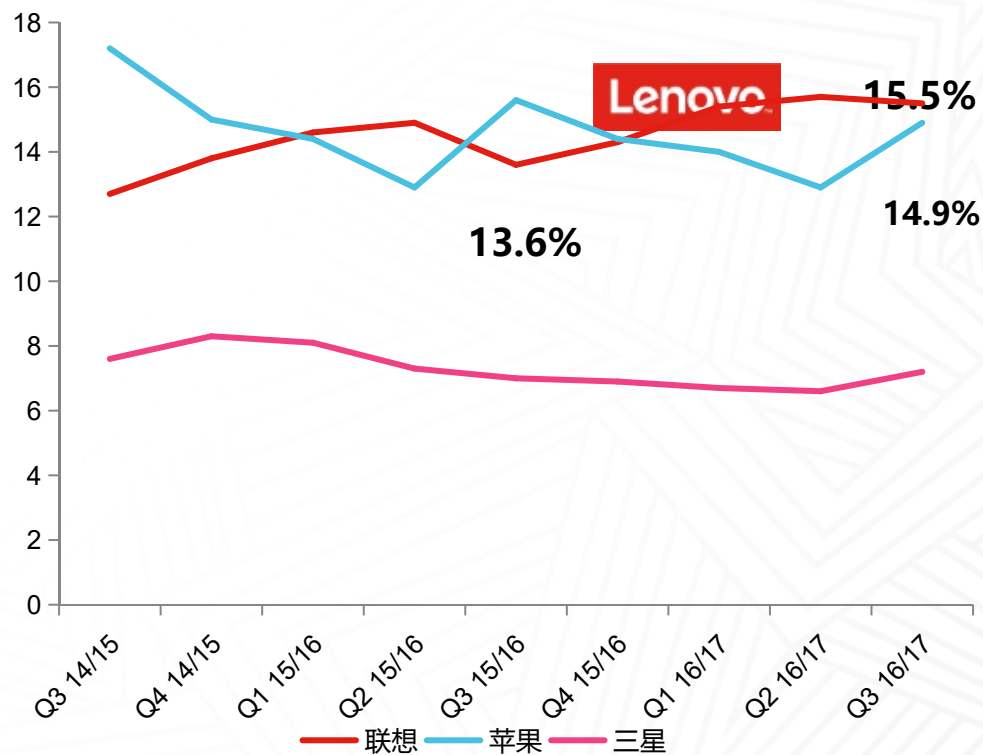
+ 个人电脑和智能设备：业绩强劲

- 平板电脑：销量年比年增速高于市场**29**个百分点
- 个人电脑+平板电脑：以**15.5%**的市场份额保持**冠军**地位

平板电脑销量年比年增长(%)



全球个人电脑+平板电脑合计市场份额 (%)



+ 移动业务：稳步推进业务扭转

- 在中国以外的市场跃居**第四**，在欧洲-中东-非洲和拉美市场季比季增长强劲
- 在亚太的销量虽有下降，但在关键的印度市场，尽管受废币政策的压力，仍将份额提升至9.9%
- 整体经营利润率季比季提升了**0.5**个点

+ 移动业务：稳步推进业务扭转

- 中国业务继续调整：
 - 更具竞争力的产品组合
 - 拓展销售渠道
- 在全球范围内进一步拓宽与运营商的关系
- 按计划实现Moto Z上市12个月销量**300万台**的目标
- 按计划实现17/18财年下半年**扭亏为盈**的目标

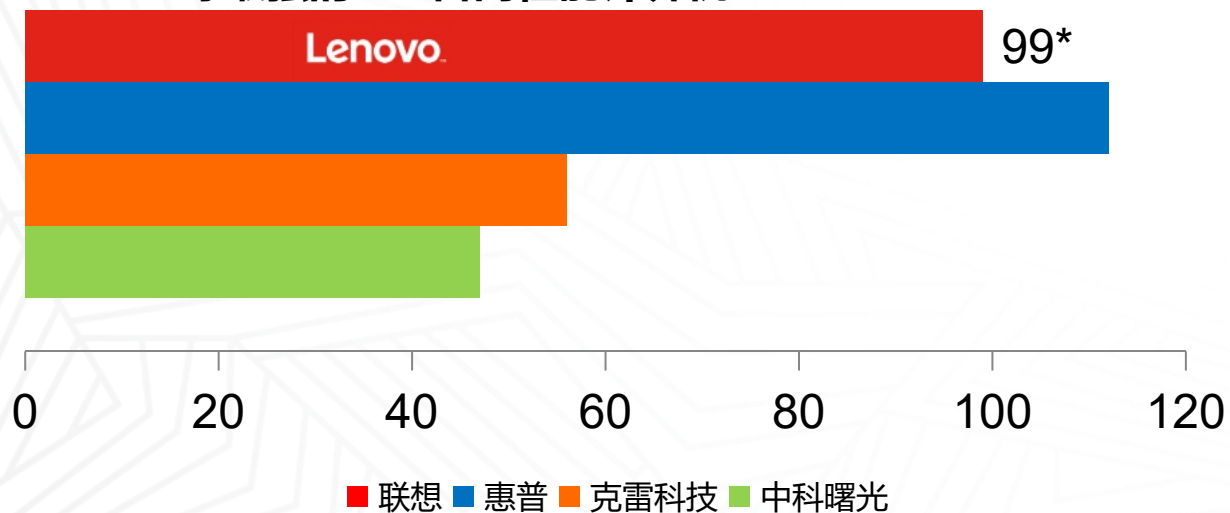
数据来源：内部数据



+ 数据中心业务：变革进行时

- 行业资深专家领导业务，制定了明确计划
 - 建立直接销售能力
 - 在中国优化针对超大规模数据中心的业务模式，改善盈利水平
- 北美、拉美和欧洲-中东-非洲业务渐趋稳定
- 建立ThinkAgile融合架构产品线，开始向客户交付
- 全球最强的500台高性能计算机中，联想以99套位居全球厂商**第二**

全球最强的500台高性能计算机



ThinkAgile

Lenovo™





We

Never
Stand
Still

Lenovo™

黄伟明

首席财务官





财务概要

百万美元

	2016/17 第三季	2015/16 第三季	年比年%	2016/17 第二季	季比季%
收入	12,169	12,913	-6%	11,231	8%
毛利	1,595	1,885	-15%	1,607	-1%
经营费用	(1,457)	(1,506)	-3%	(1,392)	5%
经营溢利	138	379	-64%	215	-36%
其他非经营费用 - 净额	(37)	(59)	-37%	(47)	-23%
除税前溢利	101	320	-68%	168	-40%
税项	6	(26)	NA	(16)	NA
期内溢利	107	294	-64%	152	-30%
非控制性持有人应占溢利	(9)	6	NA	5	NA
公司权益持有人应占溢利	98	300	-67%	157	-37%
每股盈利(美仙)					
- 基本	0.90	2.71	(1.81)	1.42	(0.52)
- 摊薄	0.90	2.70	(1.80)	1.42	(0.52)

毛利率
费用率
经营溢利率
除税前溢利率
公司权益持有人应占溢利率

2016/17
第三季

13.1%

12.0%

1.1%

0.8%

0.8%

2015/16
第三季

14.6%

11.7%

2.9%

2.5%

2.3%

2016/17
第二季

14.3%

12.4%

1.9%

1.5%

1.4%

+ 综合资产负债表

百万美元

非流动资产

物业、厂房及设备

无形资产

其他

流动资产

银行存款及现金

应收贸易、应收票据及其他应收账款

存货

其他

流动负债

短期贷款

应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备

其他

流动负债净额

非流动负债

总权益

	于31/12/2016	于30/9/2016
非流动资产	11,790	11,946
物业、厂房及设备	1,264	1,281
无形资产	8,314	8,560
其他	2,212	2,105
流动资产	15,414	15,138
银行存款及现金	2,685	2,450
应收贸易、应收票据及其他应收账款	9,628	9,610
存货	2,834	2,883
其他	267	195
流动负债	19,848	17,830
短期贷款	64	39
应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备	18,919	16,862
其他	865	929
流动负债净额	4,434	2,692
非流动负债	4,321	6,071
总权益	3,035	3,183

⊕ 现金及营运资金

百万美元

	2016/17 第三季	2015/16 第三季	2016/17 第二季
银行存款及现金	2,685	2,701	2,450
总债项	2,530	2,750	2,527
净现金/(负债) 储备	155	(49)	(77)
营运所生现金净额	345	393	1,559
存货周转期	26	24	27
应收账周转期	36	37	36
应付账周转期	75	63	68
现金周转期 (天)	-13	-2	-5

+ 17年第三季业务集团表现

个人电脑和智能设备

- 收入回复增长，同时利润率表现强劲，并保持全球传统个人电脑市场第一位，市场份额录得新高
- 个人电脑+平板电脑占全球市场第一位，于高增长项目录得强劲增长
- 北美地区增长强劲；在中国、亚太和欧洲/中东/非洲地区的市场份额均录得新高
- 除税前溢利率强劲，录得5.0%，年比年上升0.2个百分点

数据中心

- 业务仍在转型阶段
- 初步呈现稳定，尤其是北美；欧洲/中东/非洲、北美及拉丁美洲地区录得季比季的收入增长；全球客户继续增长强劲
- 中国已展开业务转型：改进超大型规模客户业务模式，以推动增长与盈利之平衡

移动

- 集团：出货量季比季继续录得增长及战略焦点转移至推动价值增长
- 世界其他地区：出货量季比季录得16%增长；欧洲/中东/非洲及拉丁美洲地区录得季比季强劲增长；印度依然表现强劲，录得季比季份额增长
- Moto G的出货量强劲，Moto Z 和 Moto Mods的出货量按预期达到3百万部
- 中国：仍在转型阶段；专注于优化产品组合

		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 第三季	16年 第三季	17年 第二季	17年 第三季	16年 第三季	17年 第二季	17年 第三季	16年 第三季	17年 第二季
个人电脑和智能设备	经营	8,598	8,400	7,804	431	404	405	5.0%	4.8%	5.2%
	如报告*				431	404	405	5.0%	4.8%	5.2%
移动业务集团	经营	2,185	2,851	2,045	(112)	(4)	(114)	-5.1%	-0.1%	-5.6%
	如报告*				(155)	(47)	(156)	-7.1%	-1.7%	-7.7%
数据中心业务集团	经营	1,050	1,314	1,082	(94)	20	(108)	-8.9%	1.5%	-10.0%
	如报告*				(124)	(14)	(141)	-11.8%	-1.0%	-13.1%

*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

+ 17年第三季度区域业务表现

中国区

- **传统个人电脑:** 市场份额录得新高, 同时利润率表现强劲
- **移动:** 专注于加强产品组合, 使平均销售价格获得改善
- **数据中心:** 展开业务转型计划: 改进超大型规模客户业务模式, 以推动增长与盈利之平衡

亚太区

- **传统个人电脑:** 印度纸币改革带来的影响和面对亚太地区新兴市场受宏观经济所带来的挑战
- **移动:** 受零部件短缺影响, 季比季下跌; 纵使受印度纸币改革影响, 于印度市场份额仍提升至近10%
- **数据中心:** 重建销售能力, 以推动改善未来增长

欧洲/中东/非洲区

- **传统个人电脑:** 欧洲/中东/非洲区市场份额录得新高 (市场份额: 年比年上升1.7个百分点至21.1%)
- **移动:** 季比季呈现强劲势头, 尤其于西欧及中东/非洲区
- **数据中心:** 收入季比季获得改善, 受惠业务模式转型

美洲区

- **传统个人电脑:** 个人电脑增长强劲; 受北美强劲表现带动, 市场份额: 年比年上升1.9个百分点至15.3%
- **移动:** 拉丁美洲年比年及季比季的表现优于市场水平; 于北美建立更广阔销售渠道
- **数据中心:** 收入季比季获得改善, 业务模式转型後初步呈现稳定

	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 第三季	年比年	季比季	17年 第三季	16年 第三季	17年 第二季	17年 第三季	16年 第三季	17年 第二季
中国区	3,464	(54)	269	180	167	158	5.2%	4.7%	4.9%
亚太区	1,702	(278)	(195)	(41)	19	2	-2.4%	1.0%	0.1%
欧洲/中东/非洲区	3,359	(93)	621	(102)	57	(65)	-3.0%	1.7%	-2.4%
美洲区	3,644	(319)	243	39	76	20	1.1%	1.9%	0.6%

* 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）
- 简明综合损益表
- 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 第三季	2015/16年 第三季	2016/17年 第二季
除税前溢利 / (亏损)(如报告)	101	320	168
• 重组成本和一次性项目	-	-	136
• 一次性收益包括出售物业的利润	-	-	(218)
除税前溢利（不包括资源配置行动和一次性项目相关费用）	101	320	86
• 税项	6	(26)	(16)
• 非控制性持有人应占溢利	(9)	6	5
• 重组成本和一次性项目	-	-	(136)
• 一次性收益包括出售物业的利润	-	-	218
净盈利（如报告）	98	300	157

+ 简明综合损益表

百万美元	2016/17 第三季	2016/17 第一季至第三季	2015/16 第三季	2015/16 第一季至第三季
收入	12,169	33,456	12,913	35,779
销售成本	(10,574)	(28,719)	(11,028)	(30,672)
毛利	1,595	4,737	1,885	5,107
其他(亏损)/收入- 净额	(1)	11	-	2
销售和分销费用	(727)	(2,023)	(622)	(1,837)
行政费用	(446)	(1,343)	(524)	(1,632)
研发费用	(318)	(1,023)	(381)	(1,140)
其他经营费用/(费用)- 净额	35	239	21	(809)
经营溢利/(亏损)	138	598	379	(309)
财务收入	6	18	7	25
财务费用	(53)	(164)	(63)	(179)
应占联营公司溢利/(亏损)	10	23	(3)	(7)
除税前溢利/(亏损)	101	475	320	(470)
税项	6	(48)	(26)	149
期内溢利/(亏损)	107	427	294	(321)
溢利/(亏损)归属:				
- 公司权益持有人应占	98	428	300	(308)
- 非控制性权益持有人应占	9	(1)	(6)	(13)
股息	-	86	-	86
公司权益持有人每股应占溢利/(亏损) (美仙)				
- 基本	0.90	3.88	2.71	(2.78)
- 摊薄	0.90	3.88	2.70	(2.78)

+ 简明综合现金流量表

百万美元	2016/17 第三季	2015/16 第三季	2016/17 第二季
营运活动产生现金净额	345	393	1,559
投资活动产生/ (所耗) 现金净额	93	(142)	(201)
融资活动所耗现金净额	(118)	(427)	(1,015)
现金及现金等价物增加/ (减少)	320	(176)	343
汇兑变动的影响	(50)	(34)	4
期初现金及现金等价物	2,253	2,761	1,906
期末现金及现金等价物	2,523	2,551	2,253



thanks.

