

16/17财年业绩发布

2017年5月25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

联想集团董事长 & CEO

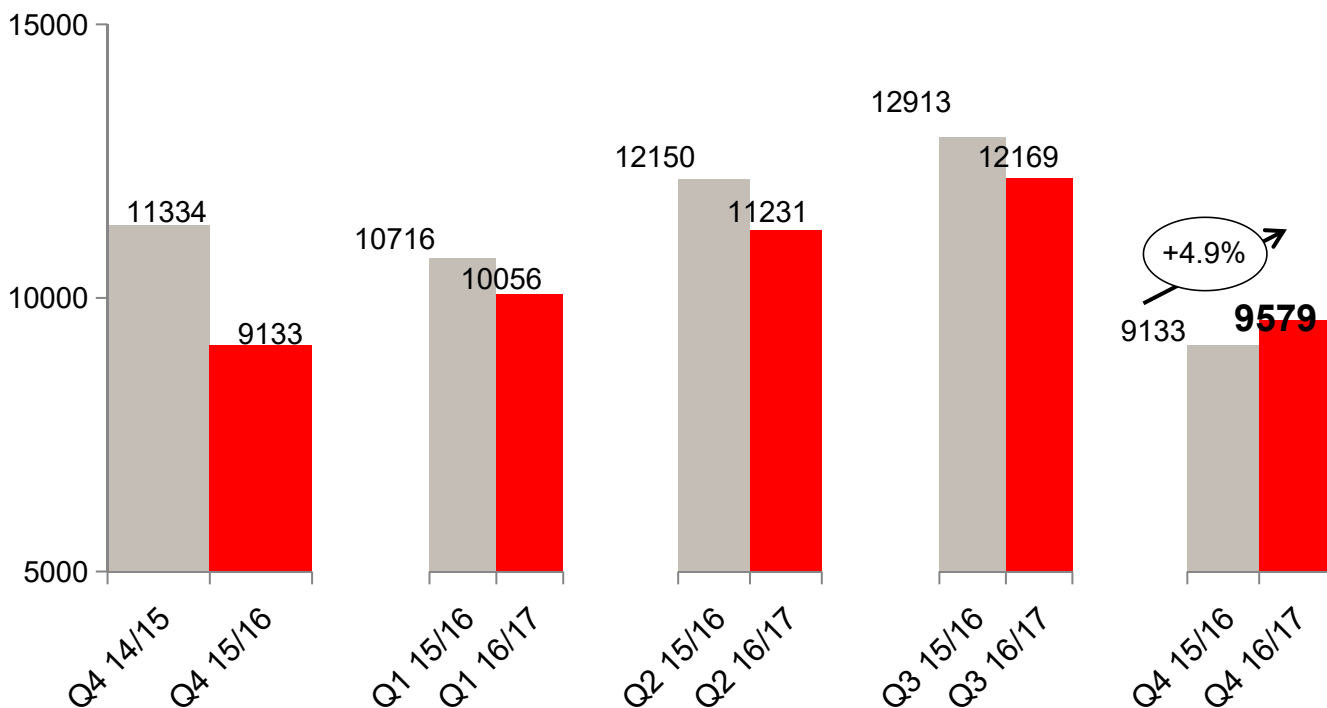
2017年5月25日

Lenovo™

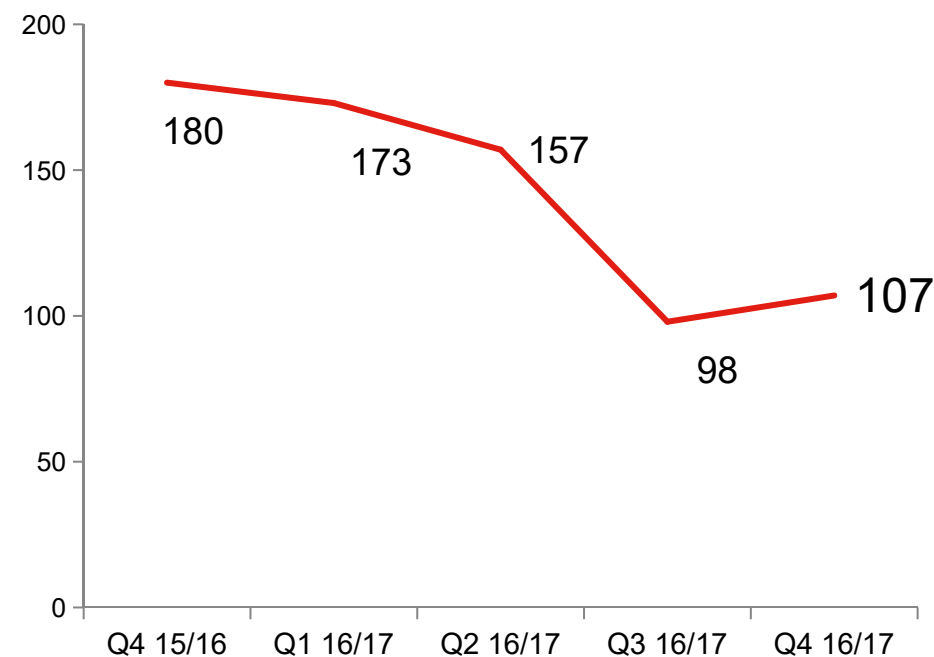
+ 第四财季业绩

- 营业额: **96亿美元**, 年比年增长**4.9%**, 扭转之前5个季度的下滑
- 净利润*: **1.07亿美元**

季度营业额 (百万美元)



季度净利润* (百万美元)

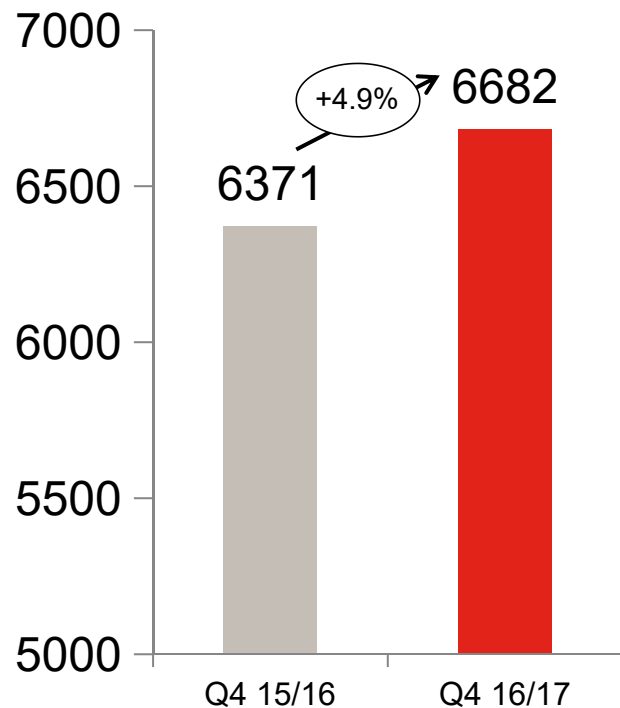


* 包括其他经营项目, 如出售物业的收益和重组费用

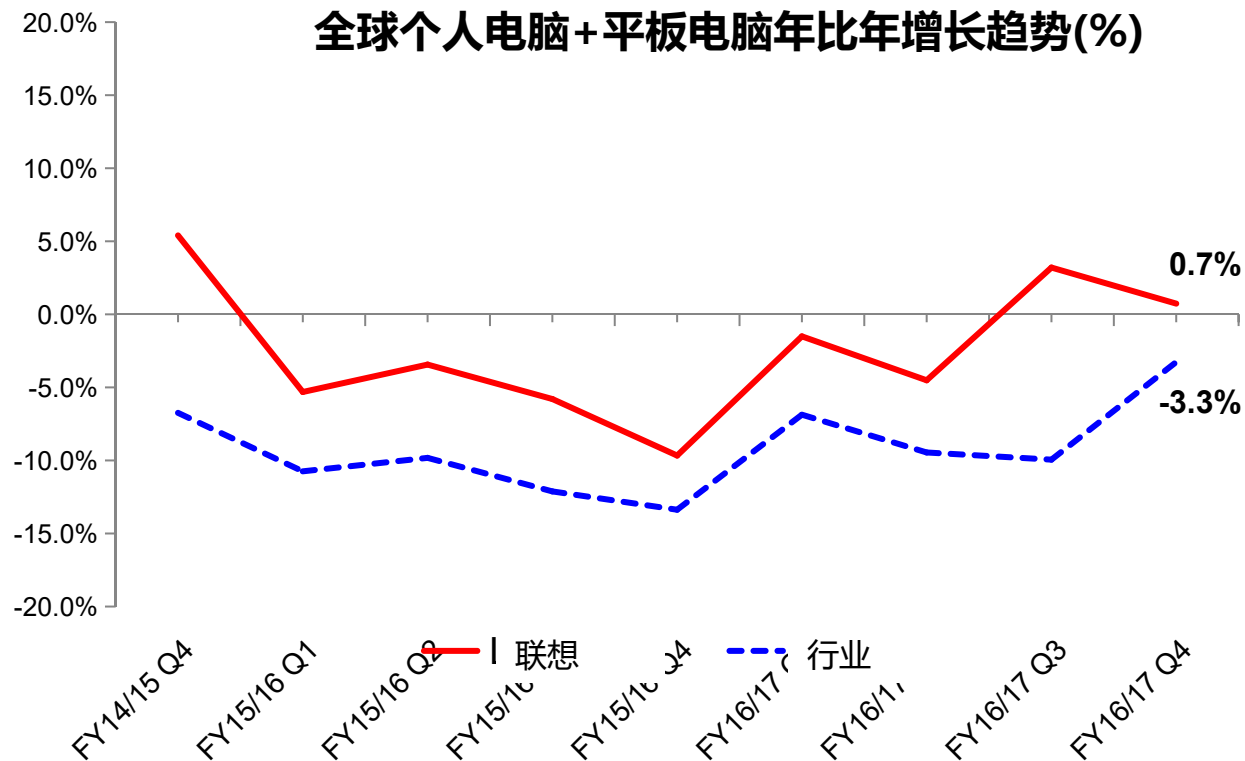
+ 第四财季业绩：个人电脑和智能设备

- 营业额和销量连续第二个季度实现年比年增长
- 平均单价提升
- 税前利润率**4.3%**

个人电脑和智能设备营业额 (百万美元)



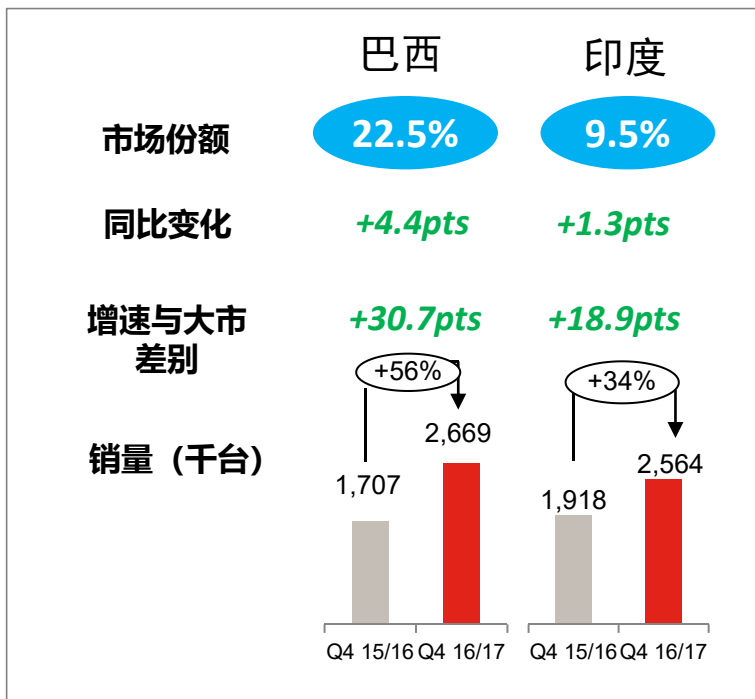
全球个人电脑+平板电脑年比年增长趋势(%)



+ 第四财季业绩

- 移动业务：年比年增长势头强劲
 - 中国以外的市场销量较前一年提升**17.4%**，增速超出大市**12.8个百分点**
 - 巴西和印度市场销量年比年分别提升**56.3%**和**33.7%**
- 数据中心业务：大部分大区较前一季度提升了盈利能力

智能手机业绩

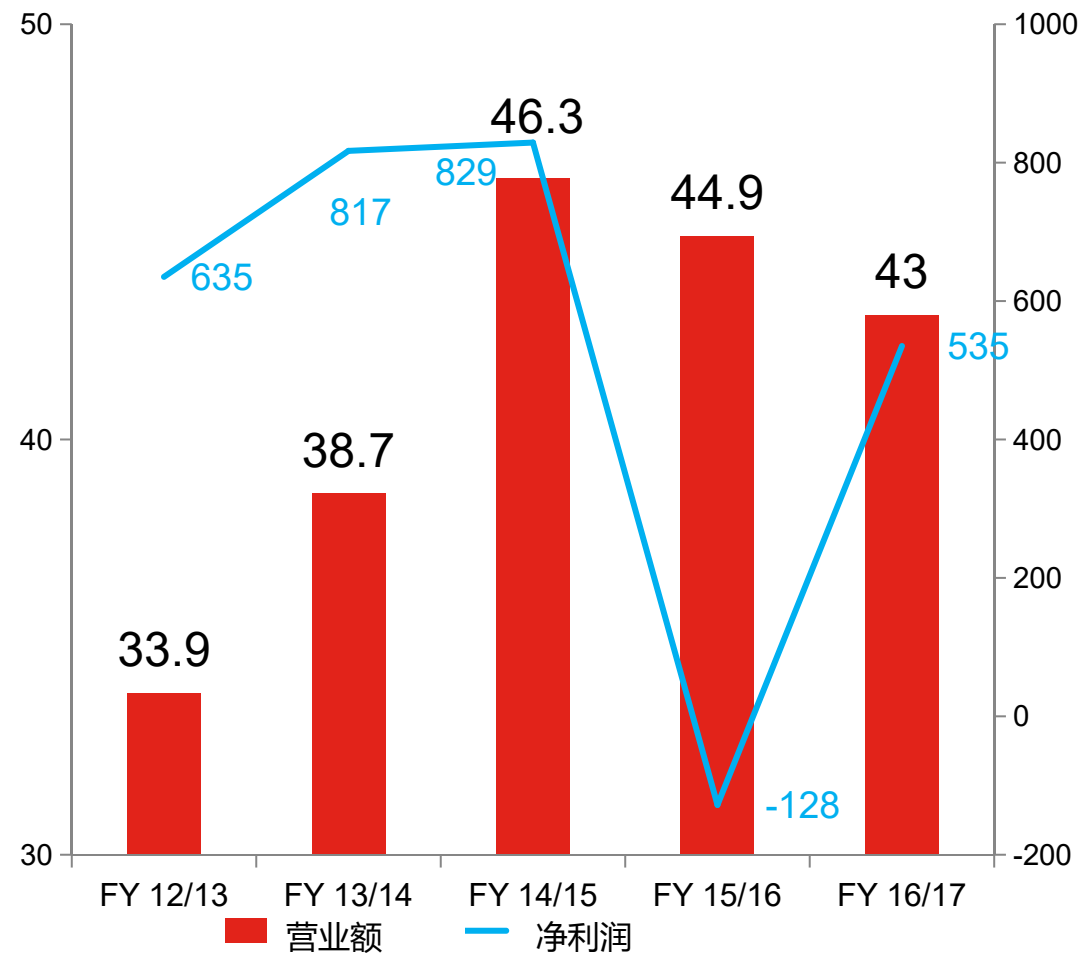


巴塞罗那超级计算中心（BSC）项目

+ 16/17财年业绩

- 营业额: **430亿美元**
- 净利润*: **5.35亿美元**, 年比年增长6.63亿美元

营业额 (十亿美元) 和净利润* (百万美元)



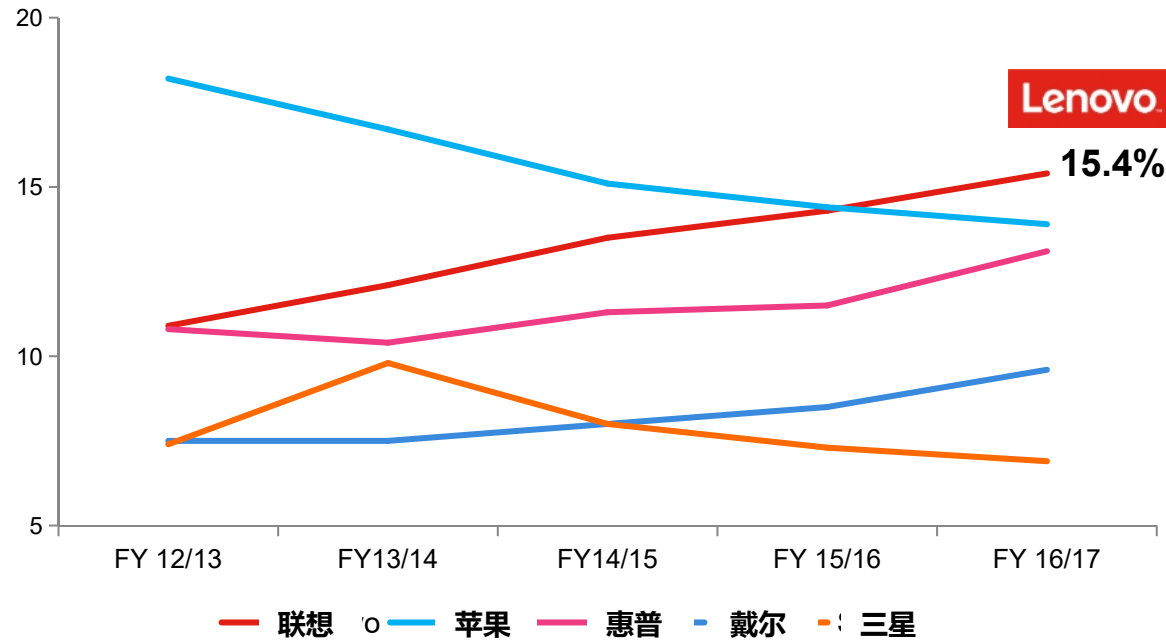
数据来源: 内部数据

* 包括其他经营项目, 如出售物业的收益和重组费用

+ 16/17财年业绩：个人电脑和智能设备

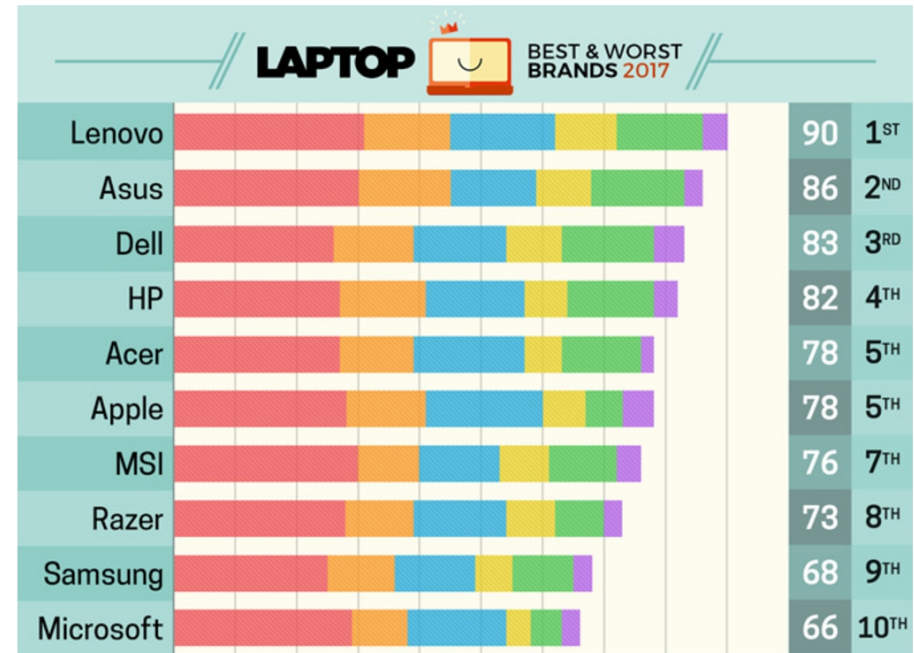
- 在个人电脑+平板电脑市场保持第一，年比年销量增速超出大市**7.1**个百分点
- 经营利润率达**5%**，保持行业领先
- 获笔记本电脑杂志 (*Laptop Magazine*) 评选的“最佳笔记本电脑品牌”

个人电脑+平板电脑市场份额(%)



数据来源：IDC

2017年十佳笔记本电脑品牌排行榜



+ 16/17财年业绩: 移动业务

- 业务扭转策略在海外市场继续奏效
 - 业绩逐季改善，至第四季度营业额恢复年比年增长
 - 高端的模块化手机Moto Z正向着上市后首年内**3百万**台的销量目标迈进
 - 平均单价年比年提升**15.1%**
 - 统一团队和文化，整合品牌和产品组合
 - 按计划推进下半财年扭亏为盈的目标



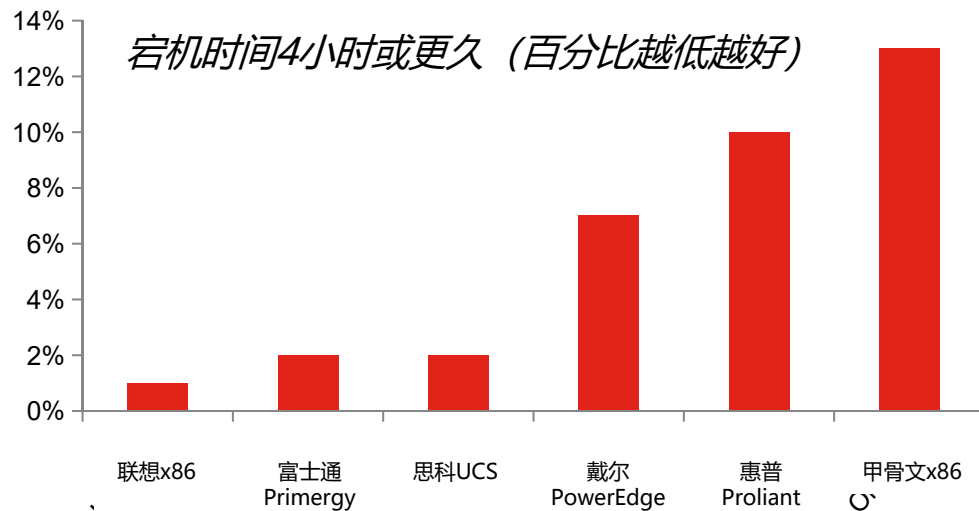
+ 16/17财年业绩：数据中心业务

- 持续投资，建设核心竞争力
 - 围绕五大市场机遇，重组为端到端的细分业务架构
 - 引入行业专家型人才
 - 加强软件定义数据中心和超大规模数据中心的能力
 - 投资于拓展合作伙伴关系和提升销售能力
 - 达到行业领先的品质、可靠性和客户满意度

数据中心业务细分组织架构



ITIC全球服务器硬件可靠性调查报告 (2016-2017)



“在所有主流的服务器硬件平台的调查中，联想服务器被评定为最高的‘5个9’，也就是99.999%的可靠性等级”
——美国信息技术产业理事会 (ITIC)



三波战略

三波战略



1

保持个人电脑业务在
业务规模、盈利能力和
创新能力上的领导地位

2

将移动和数据中心业务
建设成新的增长引擎

3

投资“设备+云”
“基础设施+云”

黄伟明

首席财务官

2017年5月25日

The Lenovo logo is positioned in the bottom right corner of the slide. It consists of the word "Lenovo" in a white, sans-serif font, oriented vertically within a red rectangular background. A small "TM" trademark symbol is located at the top right of the word.

Lenovo™



财务概要

百万美元	2016/17财年	年比年%	2016/17 第四季	2015/16 第四季	年比年%	季比季%
收入	43,035	-4%	9,579	9,133	5%	-21%
毛利	6,106	-8%	1,368	1,518	-10%	-14%
经营费用	(5,434)	-19%	(1,294)	(1,270)	2%	-11%
经营溢利	672	不适用	74	248	-70%	-46%
其他非经营费用	(182)	-15%	(59)	(55)	7%	60%
除税前溢利	490	不适用	15	193	-92%	-85%
税项	40	-69%	89	(17)	不适用	1445%
期内溢利	530	不适用	104	176	-41%	-3%
非控制性持有人应占溢利	5	-72%	3	4	21%	不适用
公司权益持有人应占溢利	535	不适用	107	180	-41%	9%
每股盈利(美仙)						
- 基本	4.86	不适用	0.97	1.63	(0.66)	0.07
- 摊薄	4.86	不适用	0.97	1.62	(0.65)	0.07
每股股息(港仙)	26.50					
	2016/17财年	2015/16财年	2016/17第四季	2015/16第四季	2016/17第三季	
毛利率	14.2%	14.8%	14.3%	16.6%	13.1%	
费用率	12.6%	14.9%	13.5%	13.9%	12.0%	
经营溢利率	1.6%	-0.1%	0.8%	2.7%	1.1%	
除税前溢利率	1.1%	-0.6%	0.2%	2.1%	0.8%	
公司权益持有人应占溢利率	1.2%	-0.3%	1.1%	2.0%	0.8%	

+ 综合资产负债表

百万美元

	于31/3/2017	于31/3/2016
非流动资产	12,318	11,966
物业、厂房及设备	1,236	1,391
无形资产	8,349	8,661
其他	2,733	1,914
流动资产	14,868	12,967
银行存款及现金	2,951	2,079
应收贸易、应收票据及其他应收账款	8,870	8,083
存货	2,794	2,637
其他	253	168
流动负债	18,334	15,760
短期银行贷款	70	746
应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备	17,364	13,964
其他	900	1,050
流动负债净额	3,466	2,793
非流动负债	4,757	6,147
总权益	4,095	3,026

+ 现金及营运资金

百万美元	2016/17财年	2015/16财年	2016/17第四季	2015/16第四季
银行存款及现金	2,951	2,079	2,951	2,079
总银行债项	3,037	3,251	3,037	3,251
净负债	(86)	(1,172)	(86)	(1,172)
营运产生/(所耗)现金净额	2,120	292	(26)	(700)
存货周转期	28	29	32	34
应收账周转期	37	38	40	45
应付账周转期	75	66	94	79
现金周转期	-10天	1天	-22天	0天

+ 16/17财年业务集团表现

个人电脑和智能设备

- 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
- 游戏和可拆卸式产品增长强劲
- 在中国、美洲和欧洲/中东/非洲地区的市场份额均录得新高
- 税前溢利率强劲,录得5.0%,年比年上升0.3个百分点

数据中心

- 为巩固长远竞争力而采取的行动,包括改善在中国的超大型规模业务和专注于建立销售队伍和产品团队的解决方案
- 高性能计算和全球客户继续录得强劲增长
- 由于零件成本增加及其转型行动,收入和税前溢利率年比年下跌,

移动

- 集团:平均售价强劲的提升,录得年比年上升15%
- 世界其他地区:超出市场出平,拉丁美洲、印度和西欧的出货量年比年增长强劲,西欧地区录得突破的成绩
- Moto G的出货量强劲, Moto Z 的出货量按预期达到3百万部
- 中国:仍在转型阶段;继续专注于推动品牌重建和重点的分销渠道战略
- 收入和税前溢利率年比年下跌,主要由于中国市场仍在转型阶段,下半年的零件成本增加及其于欧洲/中东/非洲地区的转型行动所致

		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 (%)	
		17财年	16财年	17财年	16财年	17财年	16财年
个人电脑和智能设备	经营	30,076	30,795	1,494	1,459	5.0%	4.7%
	如报告*			1,494	1,459	5.0%	4.7%
移动业务集团	经营	7,707	8,548	(566)	(487)	(7.3%)	(5.7%)
	如报告*			(738)	(662)	(9.6%)	(7.7%)
数据中心业务集团	经营	4,069	4,553	(343)	53	(8.4%)	1.2%
	如报告*			(470)	(102)	(11.6%)	(2.3%)

*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

+ 16/17财年区域业务表现

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:** 经历一年的业务转型, 继续专注于推动品牌重建和重点的分销渠道战略; 平均售价录得年比年上升
- **数据中心:** 改进超大型规模客户业务模式, 以确保回复业务表现之平衡

亚太区

- **传统个人电脑:** 新兴市场的需求疲弱, 影响收入和利润表现
- **移动:** 平均售价提升带动收入录得年比年增加; 在印度保持强劲表现; 于下半年的零件成本增加影响利润表现减弱
- **数据中心:** 采取的行动於下半年逐渐呈现初步稳定的迹象

欧洲/中东/非洲区

- **传统个人电脑:** 新兴市场的需求疲弱和上半年清销库存对利润表现造成影响
- **移动:** 尽管西欧市场在下半年录得突破的表现, 但于欧洲/中东/非洲地区清销库存和下半年的零件成本增加影响整体表现
- **数据中心:** 企业需求减弱和由于仍然在业务转型阶段, 为整体表现带来影响

美洲区

- **传统个人电脑:** 表现强劲, 出货量录得增长, 同时保持利润率表现
- **移动:** 拉丁美洲表现强劲带动利润获得改善; Moto G的出货量强劲, 与Moto Z定义了新的高阶产品
- **数据中心:** 转型行动影响业务表现减弱; 下半年呈现初步稳定的迹象

不包括重组成本和出售资产所得收益	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财年	16财年	17财年	16财年	17财年	16财年
中国区	11,795	12,359	539	563	4.6%	4.6%
亚太区	7,012	7,155	(65)	89	(0.9)%	1.2%
欧洲/中东/非洲区	11,187	11,795	(337)	126	(3.0)%	1.1%
美洲区	13,041	13,604	157	(121)	1.2%	(0.9)%

* 不包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用



附件

- ➔ - 17年第四季业务集团表现
- 17年第四季区域业务表现
- 简明综合损益表
- 简明综合现金流量表

17年第四季业务集团表现

个人电脑和智能设备

- 连续第二个季度录得出货量和收入增长及市场份额提升
- 个人电脑+平板电脑占全球市场第一位, 并录得增长
- 于高增长项目录得强劲增长
- 除税前溢利率录得**4.3%**, 年比年/季比季录得下跌, 是由于零件成本增加所致

数据中心

- 业务仍在转型阶段
- 世界其他地区的市场呈现稳定的迹象: 欧洲/中东/非洲地区的收入下跌幅度收窄, 亚太地区新兴市场强劲表现带动亚太地区录得盈利
- 全球客户带动持续录得强劲增长
- 中国已展开业务转型: 改进超大型规模的业务模式, 以推动增长与盈利能力之平衡
- 由于零件成本增加和受中国的超大规模业务竞争影响, 除税前溢利率的季比季/年比年均录得下跌

移动

- 回复正收入, 自16财年第三季度以来, 出货量录得年比年增长
- 平均售价季比季及年比年均继续提升
- 世界其他地区: 16财年第四季度的出货量录得年比年**17%**的强劲增长, 高出市场水平; 亚太地区和拉丁美洲表现优于市场水平, 印度较市场水平高出**19**个百分点
- **Moto G**的出货量强劲, **Moto Z**的出货量按预期达到**3**百万部
- 中国: 继续进行清销库存; 推动品牌重建和重点的分销渠道战略
- 税前溢利率季比季/年比年均录得下跌, 主要由于零件成本增加和中国及欧洲/中东/非洲地区仍在品牌转型阶段

		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 第四季	16年 第四季	17年 第三季	17年 第四季	16年 第四季	17年 第三季	17年 第四季	16年 第四季	17年 第三季
个人电脑和智能设备	经营	6,682	6,371	8,598	288	302	431	4.3%	4.7%	5.0%
	如报告*				288	302	431	4.3%	4.7%	5.0%
移动业务集团	经营	1,772	1,546	2,185	(177)	(79)	(112)	-10.0%	-5.1%	-5.1%
	如报告*				(220)	(123)	(155)	-12.4%	-8.0%	-7.1%
数据中心业务集团	经营	850	985	1,050	(110)	17	(94)	-13.0%	1.7%	-8.9%
	如报告*				(141)	(16)	(124)	-16.6%	-1.6%	-11.8%

*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年第四季区域业务表现

中国区

- **传统个人电脑:** 市场份额较市场水平高出4个百分点, 利润率表现强劲
- **移动:** 继续清销库存; 专注于推动品牌重建和重整分销渠道战略
- **数据中心:** 继续其战略行动以建立更专业的销售团队, 因而导致成本增加; 零件成本增加和超大型规模业务的竞争影响利润率表现

亚太区

- **传统个人电脑:** 亚太地区新兴市场回复强劲, 同时巩固利润率表现
- **移动:** 亚太地区出货量强劲(年比年上升27%); 较市场水平高出15个百分点; 在印度保持强劲表现
- **数据中心:** 由于亚太地区新兴市场表现强劲, 亚太地区市场份额扩大和录得盈利

欧洲/中东/非洲区

- **传统个人电脑:** 西欧表现强劲, 带动收入强劲的增长
- **移动:** 清销库存影响东欧和中东的表现减弱
- **数据中心:** 尽管收入的年比年下跌幅度收窄, 但仍然在业务转型阶段; 零件成本增加影响盈利能力

美洲区

- **传统个人电脑:** 零件成本增加影响北美表现减弱
- **移动:** 拉丁美洲的势头强劲(出货量: 年比年上升37%; 市场份额: 12.1%), 美洲区盈利能力获得改善
- **数据中心:** 尽管在北美市场获得更多增值项目, 零件成本增加影响盈利能力

	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 第四季	年比年	季比季	17年 第四季	16年 第四季	17年 第三季	17年 第四季	16年 第四季	17年 第三季
中国区	2,281	(70)	(1,183)	64	107	180	2.8%	4.5%	5.2%
亚太区	1,733	148	31	(43)	13	(41)	-2.5%	0.8%	-2.4%
欧洲/中东/非洲区	2,624	146	(735)	(120)	5	(102)	-4.6%	0.2%	-3.0%
美洲区	2,941	222	(703)	60	8	39	2.0%	0.3%	1.1%

* 不包括会计处理衍生的与并购相关的非现金费用

+ 简明综合损益表

百万美元	2016/17财年	2015/16财年	2016/17第四季	2015/16第四季
收入	43,035	44,912	9,579	9,133
销售成本	(36,929)	(38,288)	(8,211)	(7,615)
毛利	6,106	6,624	1,368	1,518
其他收入- 净额	11	2	-	-
销售和分销费用	(2,681)	(2,373)	(658)	(536)
行政费用	(1,852)	(2,109)	(509)	(476)
研发费用	(1,362)	(1,491)	(338)	(352)
其他经营收入/(费用)- 净额	450	(715)	211	94
经营溢利/(亏损)	672	(62)	74	248
财务收入	28	33	10	8
财务费用	(231)	(237)	(68)	(58)
应占联营公司溢利/(亏损)	21	(11)	(1)	(5)
除税前溢利/(亏损)	490	(277)	15	193
税项	40	132	89	(17)
期内溢利/(亏损)	530	(145)	104	176
溢利/(亏损)归属:				
公司权益持有人应占	535	(128)	107	180
- 永久证券持有人应占	2	-	2	-
- 非控制性权益持有人应占	(7)	(17)	(5)	(4)
股息	378	379	-	-
每股应占溢利/(亏损) (美仙)				
- 基本	4.86	(1.16)	0.97	1.63
- 摊薄	4.86	(1.16)	0.97	1.62

✚ 简明综合现金流量表

百万美元	2016/17 财年	2015/16 财年	2016/17 第四季	2015/16 第四季
营运活动产生现金净额	2,120	292	26	(700)
投资活动所耗现金净额	(1,398)	(854)	(1,091)	(376)
融资活动产生/(所耗) 现金净额	145	(305)	1,319	426
现金及现金等价物增加/(减少)	867	(867)	202	(650)
汇兑变动的影响	(40)	(62)	29	25
年初现金及现金等价物	1,926	2,855	2,523	2,551
年末现金及现金等价物	2,753	1,926	2,754	1,926

thanks.

Different is better

