

17/18财年第三季度 业绩发布

Lenovo™



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CEO

Lenovo™

三波战略

1

保持个人电脑业务盈利能力

2

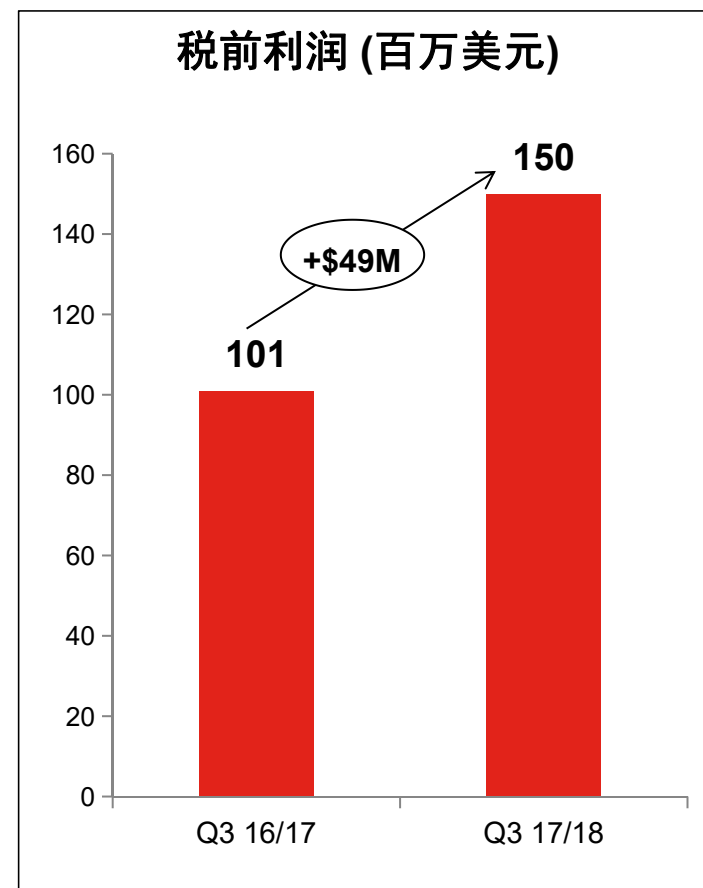
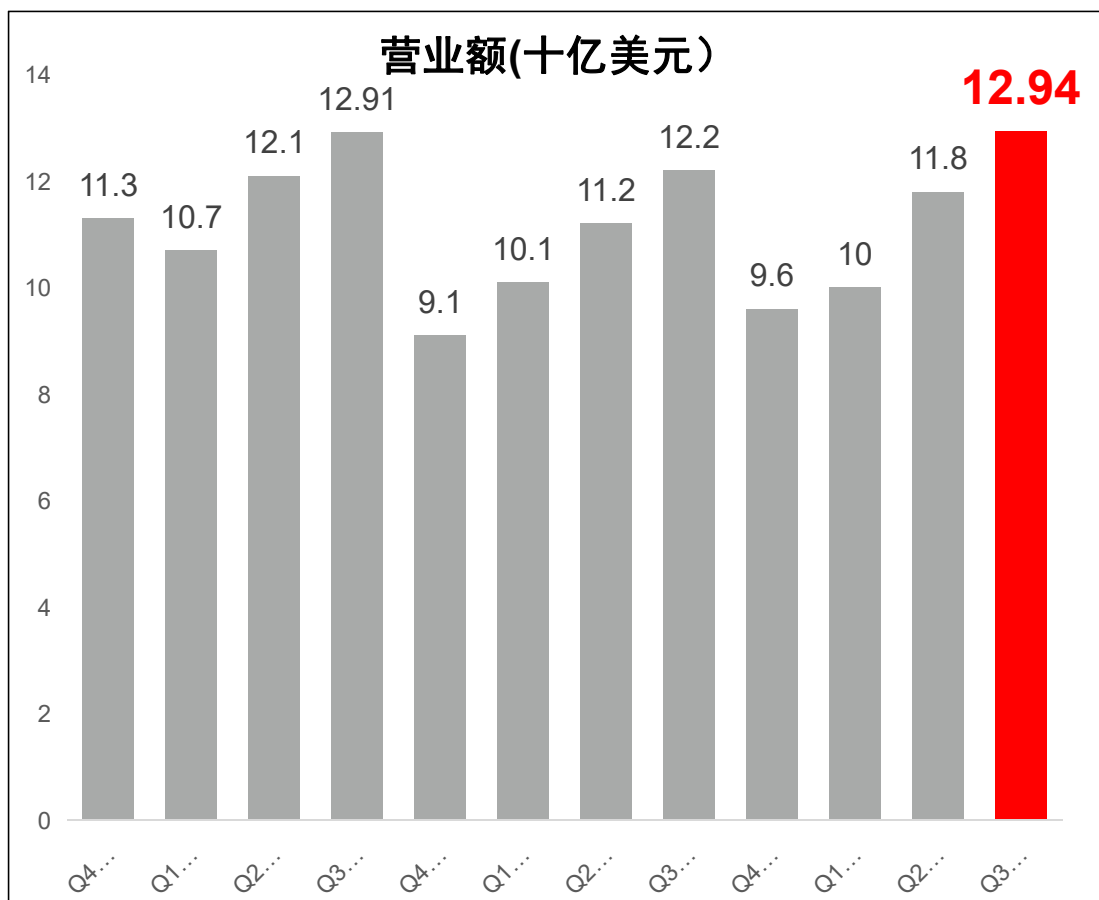
将移动和数据中心业务
建设成新的增长引擎

3

投资于人工智能驱动的
“设备+云”和
“基础设施+云”

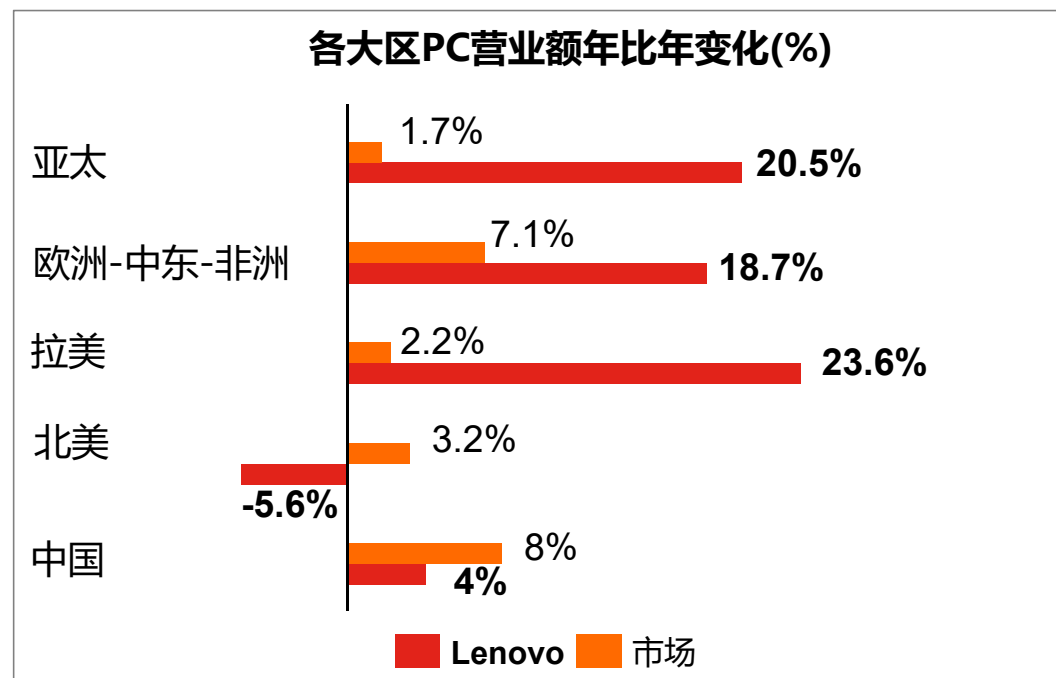
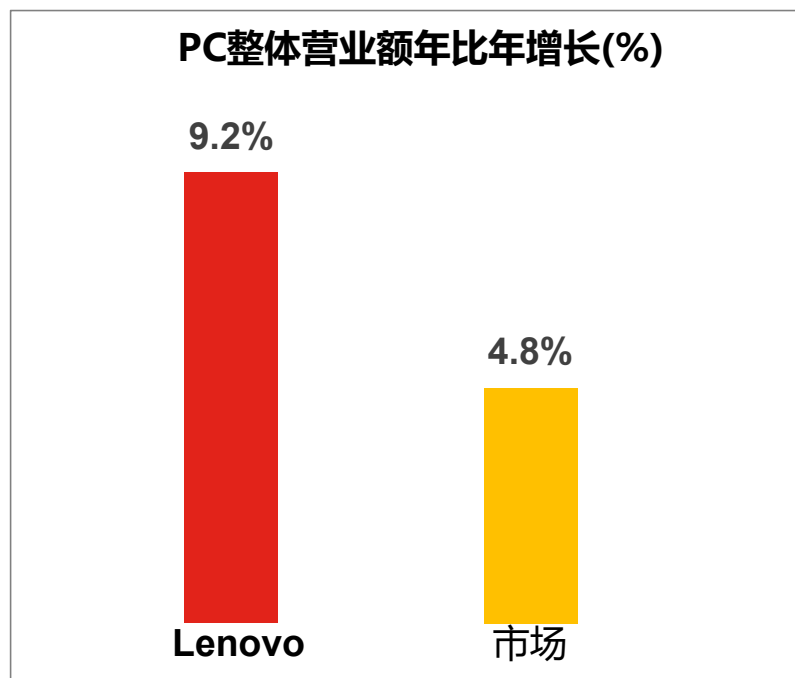
+ 三波战略指引业绩进一步提升

- 营业额**129**亿美元, **3**年来最高
- 税前利润**1.5**亿美元, 年比年提升了近**50%**, 5个季度以来首次实现年比年提升



+ 第一波: 个人电脑业务表现强劲

- 营业额年比年增长继续高于大市: 高于市场平均增速**4.4**个百分点
 - 亚太、拉美和欧洲-中东-非洲大区营业额增长强劲
- 保持行业领先的利润水平
 - 所有大区连续第二个季度全部实现盈利
- 持续投资于创新产品和高增长领域, 进一步推动营业额增长, 保持盈利水平

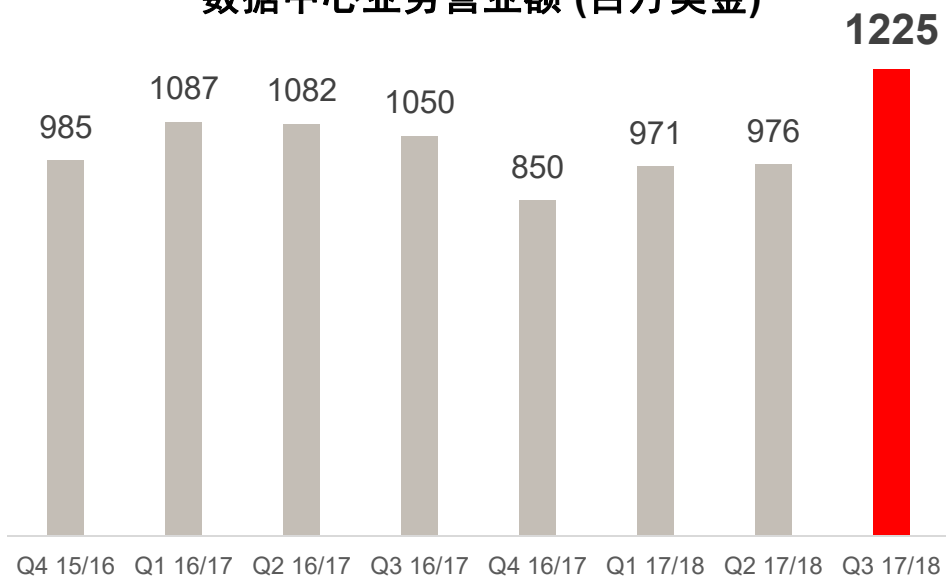


数据来源: 行业预测&内部数据

+ 第二波 数据中心业务: 进展快于预期

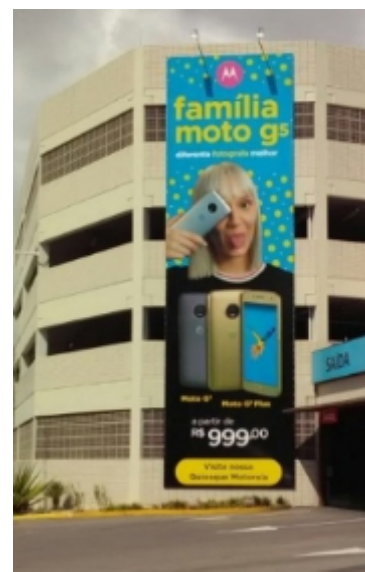
- 营业额达两年来最高, 利润情况进一步改善
 - 北美和欧洲-中东-非洲业务营业额连续第三个季度获年比年强劲增长
 - 中国和亚太业务营业额获年比年双位数增长
 - 软件定义基础设施和超大规模数据中心业务营业额获年比年三位数增长
- 基础建设见成效
 - 超大规模数据中心: 自主设计开发、自主生产制造、客制化解决方案, 全球前10大客户中赢得6个
- 继续投资于重点领域, 对回归盈利性增长保持信心

数据中心业务营业额 (百万美金)



+ 第二波 移动业务：继续推动转型

- 拉美业务表现强劲，营业额年比年增长**37%**，保持良好盈利能力
- 北美销量年比年增长超**90**个百分点
- 新兴市场仍须调整品牌、产品策略以适应当地市场
- 继续落实清晰的战略：
 - 拉美市场：巩固并加强领导地位和盈利能力
 - 成熟市场：积极突破
 - 新兴市场：以有限的投资保持健康增长



Moto G5SPlus

+ 第三波：“设备+云” 进展积极

- 非设备营业额保持年比年增长
- 国际消费电子展(CES): 赢得**80**个奖项, **2/3**由非PC类智能设备获得
- 获奖明星产品即将上市
- 星球大战主题头戴设备已成为消费类AR设备的销售冠军



CES上获80个奖项



Lenovo Smart Display



Lenovo Mirage Solo & Mirage Camera

+ 第三波： 发力智能化三要素



+ 展望

- 深入推动转型
- 有信心进入业绩强劲、可持续发展的新阶段



黄伟明

首席财务官

Lenovo™

+ 财年第三季度摘要

财务摘要:

- 业务转型正按计划进行
- 收入录得3年以来的最高水平
- 集团除税前溢利年比年上升**48%**至**1.50**亿美元
- 个人电脑和智能设备集团: 收入增长强劲, 年比年上升**8%**, 除税前溢利率季比季增加
- 数据中心业务集团: 收入录得2年以来的最高水平, 盈利能力提高
- 移动业务集团: 亏损缩窄, 拉丁美洲的核心地区表现依然强劲

财务概要

百万美元	2017/18 第三季	2016/17 第三季	2017/18 第二季
收入	12,939	12,169	11,761
毛利	1,751	1,595	1,613
经营费用	(1,547)	(1,457)	(1,525)
经营溢利	204	138	88
除税前溢利	150	101	35
减: 一次性出售物业的利润	(61)	-	-
加: 一次性遣散费用	61	-	-
加: 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	62	73	63
除税前经营溢利	212	174	98
	2017/18 第三季	2016/17 第三季	2017/18 第二季
毛利率	13.5%	13.1%	13.7%
经营溢利率	1.6%	1.1%	0.7%
除税前溢利率	1.2%	0.8%	0.3%
除税前经营溢利率	1.6%	1.4%	0.8%

+ 现金及营运资金

百万美元

银行存款及现金

总债项

净(负债)/现金储备

营运活动产生现金净额

2017/18 第三季

2016/17 第三季

2017/18 第二季

1,747

2,685

1,262

2,674

2,530

2,661

(927)

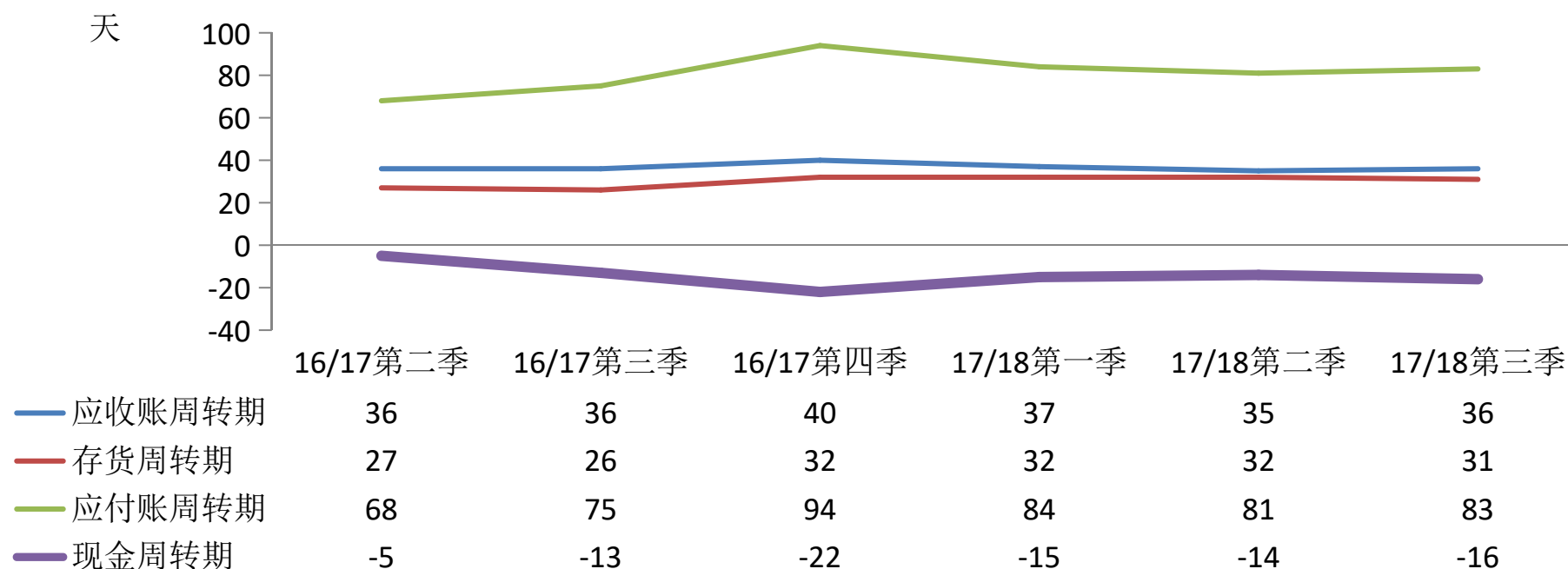
155

(1,399)

211

345

364



+ 个人电脑和智能设备集团

概要

- 收入增长强劲, 明显高于市场, 年比年上升**8%**, 季比季上升**10%**
- 平均销售价格提升, 以减低由主要组件成本的增加而造成的影响
- 智能设备畅销: 透过推出「**Star Wars: Jedi Challenge**」成为扩增实境产品的行业领先者
- 除税前溢利录得**4.5%**, 季比季获得改善

业务摘要

- 欧洲/中东/非洲区, 亚太区和拉丁美洲的收入录得年比年双位数的强劲增长
- 巴西再次录得强劲的季度表现, 个人电脑出货量年比年增长**67%**
- 中国继续回复势头, 季比季表现强劲

百万美元	2017/18 第三季	2016/17 第三季	2017/18 第二季
收入	9,250	8,598	8,382
除税前溢利	416	431	367
除税前溢利率(%)	4.5%	5.0%	4.4%

+ 数据中心业务集团

概要

- 业务转型正按计划进行:收入录得2年以来的最高水平, 盈利能力提高
- 所有地区的收入录得年比年双位数的增长
- 北美和欧洲/中东/非洲区自并购**System X**后, 收入连续第三个季度录得年比年增长
- 中国回复年比年收入增长, 利润录得提升
- 所有地区增长强劲, 尤其超大型规模数据中心和软件定义基础设施部分

业务摘要

- 高性能计算: 与在全球**500**大高性能计算供应商名单上位列第一的距离拉近
- 超大型规模数据中心: 收入增长强劲, 利润提升, 在全球最大的**10**个超大型规模数据中心客户中, 已经赢得其中**6**个客户的青睐
- 软件定义基础设施: 收入增长强劲, 主要受各个合作伙伴增长带动, 如**Nutanix, Microsoft Azure, VMWare**

百万美元		2017/18 第三季	2016/17 第三季	2017/18 第二季
收入		1,225	1,050	976
除税前亏损	经营	(56)	(94)	(100)
	如报告*	(86)	(124)	(131)
除税前溢利率(%)	经营	(4.6%)	(8.9%)	(10.3%)
	如报告*	(7.0%)	(11.8%)	(13.4%)

*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

+ 移动业务集团

概要

- 核心地区拉丁美洲依然强劲：收入录得年比年双位数增长, 保持强劲盈利能力
- 主流型号继续拓展市场, 于北美和西欧扩展电讯商合作
- 面对亚太区竞争激烈的新兴市场所带来的挑战; 东欧的品牌转型速度较预期缓慢
- 更完善的产品组合, 令平均销售价格录得季比季和年比年的提升
- 零件成本上涨仍然是一个挑战; 产品策略重新定位以适应当地市场

业务摘要

- **Moto** 获更多电讯商支持, 带动北美出货量年比年增加约**80%**
- **Moto** 品牌在西欧继续表现强劲, 出货量录得年比年双位数的增长

百万美元		2017/18 第三季	2016/17 第三季	2017/18 第二季
收入		2,076	2,185	2,076
除税前亏损	经营	(92)	(112)	(132)
	如报告*	(124)	(155)	(164)
除税前溢利率(%)	经营	(4.4%)	(5.1%)	(6.4%)
	如报告*	(6.0%)	(7.1%)	(7.9%)

*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



附件

- 财务概要
- 简明综合损益表
- ① — 综合资产负债表
- 简明综合现金流量表
- 2017/18 第三季区域业务表现
- 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和一次性项目相关收益/费用)



财务概要

百万美元

	2017/18 第三季	2016/17 第三季	年比年%	季比季%	2017/18 首三季
收入	12,939	12,169	6%	10%	34,712
毛利	1,751	1,595	9.76%	9%	4,728
经营费用	(1,547)	(1,457)	6%	1%	(4,442)
经营溢利	204	138	48%	133%	286
其他非经营费用	(54)	(37)	48%	2%	(170)
除税前溢利	150	101	48%	325%	116
税项	(425)	6	N.A.	N.A.	(292)
期内(亏损)/溢利	(275)	107	N.A.	N.A.	(175)
非控制性持有人应占溢利	(14)	(9)	65%	-	(47)
公司权益持有人应占(亏损)/溢利	(289)	98	N.A.	N.A.	(222)
每股盈利(美仙)					
- 基本	(2.53)	0.90	N.A.	N.A.	(1.99)
- 摊薄	(2.53)	0.90	N.A.	N.A.	(1.99)
每股股息(港仙)					

	2017/18 第三季	2016/17 第三季	2017/18 第二季	2017/18 首三季
毛利率	13.5%	13.1%	13.7%	13.6%
费用率	12.0%	12.0%	13.0%	12.8%
经营溢利率	1.6%	1.1%	0.7%	0.8%
除税前溢利率	1.2%	0.8%	0.3%	0.3%
公司权益持有人应占溢利率	-2.2%	0.8%	1.2%	-0.6%



+ 综合损益表

百万美元	2017/18 第三季	2017/18首三季	2016/17 第三季	2016/17 首三季
收入	12,939	34,712	12,169	33,456
销售成本	(11,188)	(29,984)	(10,574)	(28,720)
毛利	1,751	4,728	1,595	4,736
其他(亏损)/收入- 净额	-	-	(1)	11
销售和分销费用	(741)	(2,201)	(727)	(2,023)
行政费用	(453)	(1,301)	(446)	(1,342)
研发费用	(344)	(947)	(318)	(1,023)
其他经营(费用)/收入- 净额	(9)	7	35	239
经营溢利/(亏损)	204	286	138	598
财务收入	7	24	6	18
财务费用	(60)	(191)	(53)	(164)
应占联营公司(亏损)/溢利	(1)	(3)	10	23
除税前溢利/(亏损)	150	116	101	475
税项	(425)	(291)	6	(48)
期内(亏损)/溢利	(275)	(175)	107	427
(亏损)/溢利归属:				
公司权益持有人应占	(289)	(222)	98	428
永久证券持有人应占	13	40	-	-
非控制性权益持有人应占	1	7	9	(1)
每股应占溢利/(亏损) (美仙)				
- 基本	(2.53)	(1.99)	0.90	3.88
- 摊薄	(2.53)	(1.99)	0.90	3.88

+ 综合资产负债表

百万美元

	于31/12/2017	于30/9/2017
非流动资产	12,554	12,891
物业、厂房及设备	1,279	1,284
无形资产	8,416	8,448
其他	2,859	3,159
流动资产	16,945	16,033
银行存款及现金	1,747	1,262
应收贸易、应收票据及其他应收账款	10,992	10,920
存货	3,983	3,600
其他	223	251
流动负债	20,589	20,295
短期贷款	57	70
应付贸易、应付票据、其他应付账款及拨备	18,724	18,443
其他	1,808	1,782
净流动资产/(负债)	(3,644)	(4,262)
非流动负债	4,534	4,440
总权益	4,376	4,189

+ 简明综合现金流量表

百万美元	2017/18 第三季	2016/17 第三季	2017/18 第二季
营运活动产生现金净额	211	345	364
投资活动(所耗)/产生现金净额	(103)	93	(93)
融资活动产生/(所耗)现金净额	395	(118)	(526)
现金及现金等价物增加/(减少)	503	321	(255)
汇兑变动的影响	13	(51)	12
期初现金及现金等价物	1,144	2,253	1,387
期末现金及现金等价物	1,660	2,523	1,144

+ 2017/18第三季区域业务表现

中国区

- **个人电脑和智能设备**:通过创新产品和拓展销售渠道,连续第二个季度回复业务势头
- **数据中心**:更稳健的超大型规模数据中心业务和高性能计算和软件定义基础设施细分的成功,带动收入回复年比增长和利润增长
- **移动**:继续改善策略,以迎合当地需求

亚太区

- **个人电脑和智能设备**:收入年比年录得双位数强劲增长和利润增长
- **数据中心**:收入强劲回复年比年双位数增长
- **移动**:面对激烈的竞争,但目前透过更灵活的结构以更快速采用新技术和更平均的销售渠道,继续寻求稳健增长

欧洲/中东/非洲区

- **个人电脑和智能设备**:受商业用电脑需求带动,收入年比年录得双位数强劲增长
- **数据中心**:受高性能计算,软件定义基础设施细分和超大型规模数据中心业务带动,连续第三个季度收入录得年比年增长
- **移动**:Moto 品牌在西欧增长强劲,但被欧洲/中东/非洲区正推行的品牌转型抵销

美洲区

- **个人电脑和智能设备**:经营表现年比年获得改善,继续提升产品组合以推动盈利增长
- **数据中心**:受高性能计算,软件定义基础设施细分和超大型规模数据中心业务带动,连续第三个季度收入录得年比年增长
- **移动**:拉丁美洲维持强劲的表现和盈利能力;主流型号继续拓展市场,于北美扩展电讯商合作

	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 / (亏损) 率 (%)		
	18年 第三季	年比年	季比季	18年 第三季	17年 第三季	18年 第二季	18年 第三季	17年 第三季	18年 第二季
中国区	3,550	86	532	204	180	115	5.7%	5.2%	3.8%
亚太区	1,816	114	(212)	(60)	(41)	(13)	(3.3%)	(2.4%)	(0.6%)
欧洲/中东/非洲区	3,580	221	428	(11)	(102)	(2)	(0.3%)	(3.0%)	(0.1%)
美洲区	3,993	349	430	26	39	(59)	0.7%	1.1%	(1.6%)



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和一次性项目相关收益/费用)

	2017/18年 第三季	2016/17年 第三季	2017/18年 第二季
除税前溢利(如报告)	150	101	35
• 会计处理衍生的与并购相关的非现金费用	62	73	63
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)	212	174	98
• 一次性收益包括出售物业的利润	(61)	-	-
• 一次性重组费用	61	-	-
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和 一次性项目相关收益/费用)	212	174	98

thanks.

Different is better

