

18/19财年第一季度 业绩发布



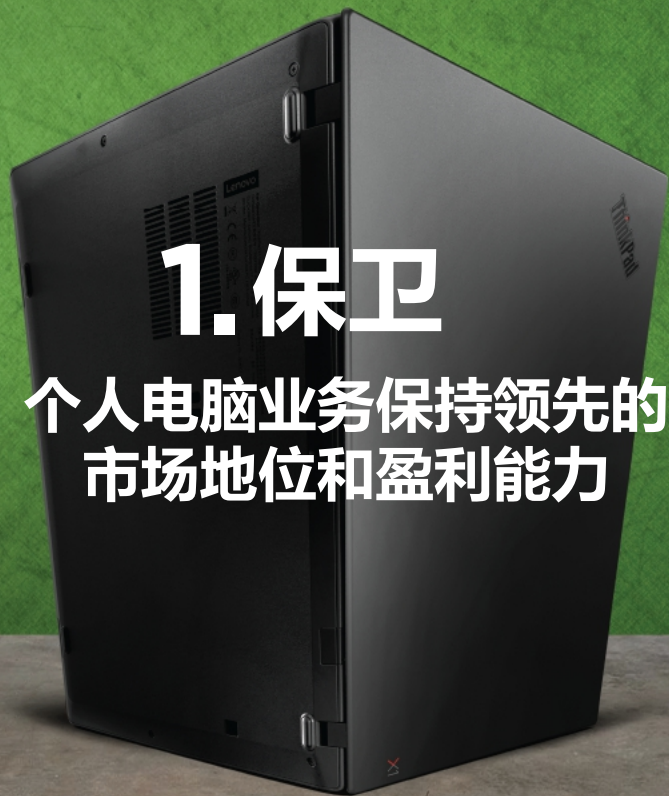
前瞻性陈述

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将会使用「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

联想集团董事长兼CEO





1. 保卫

个人电脑业务保持领先的市场地位和盈利能力



2. 建设

将移动和数据中心业务
建设成新的利润和增长引擎

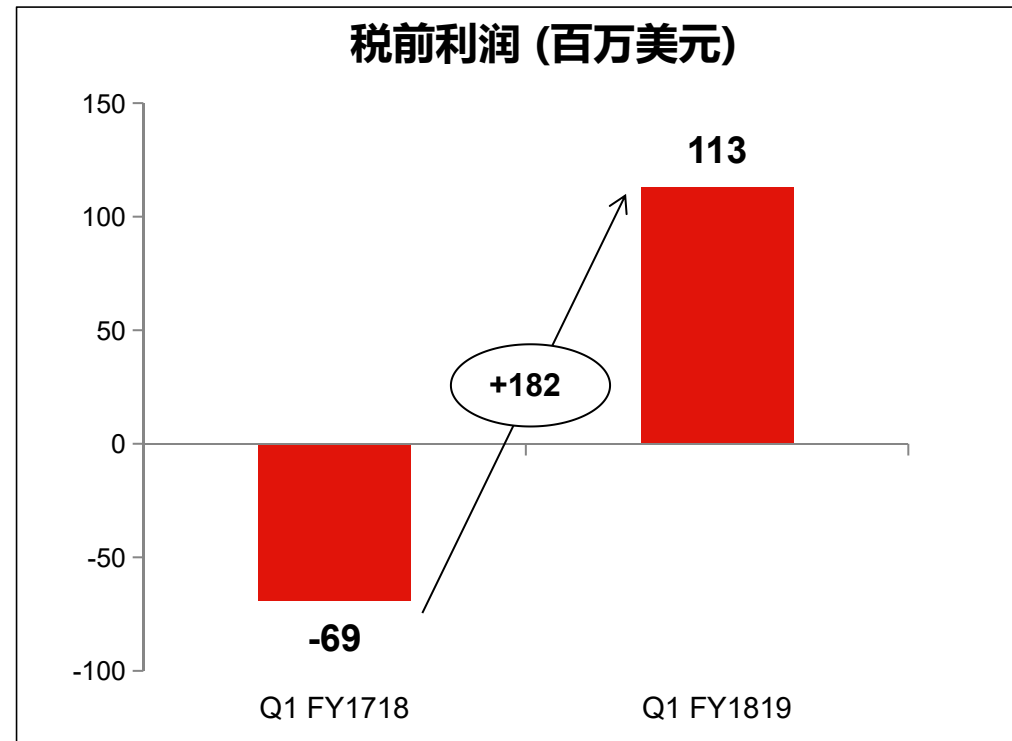
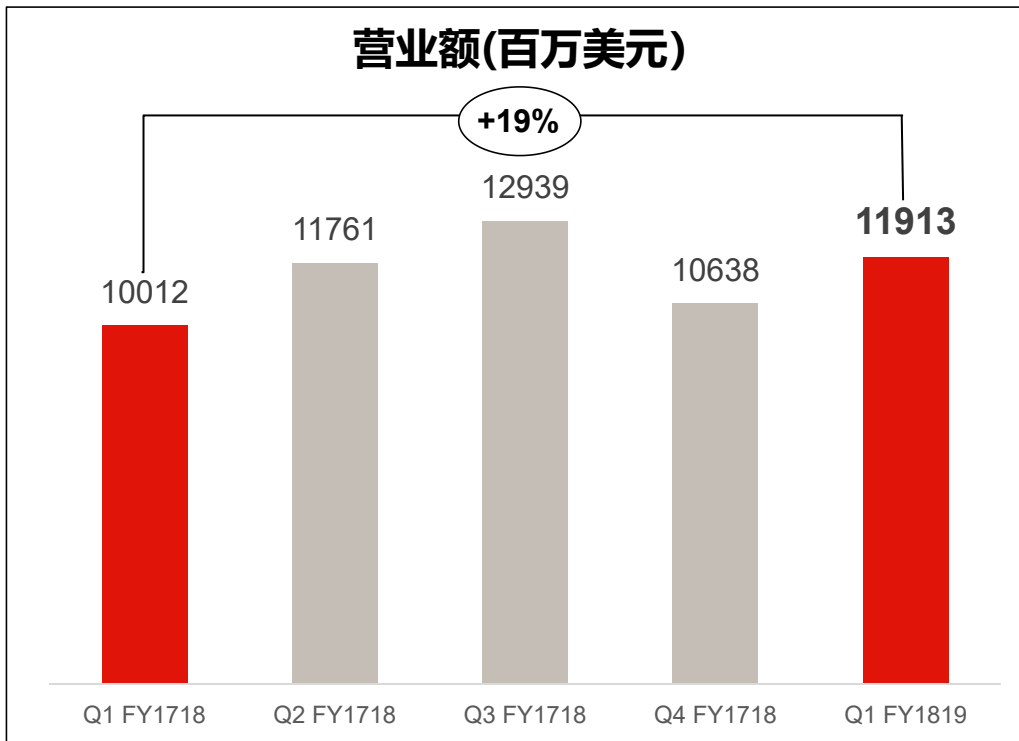


3. 投资

投资于“智能物联网设备+云”
和“基础设施+云”

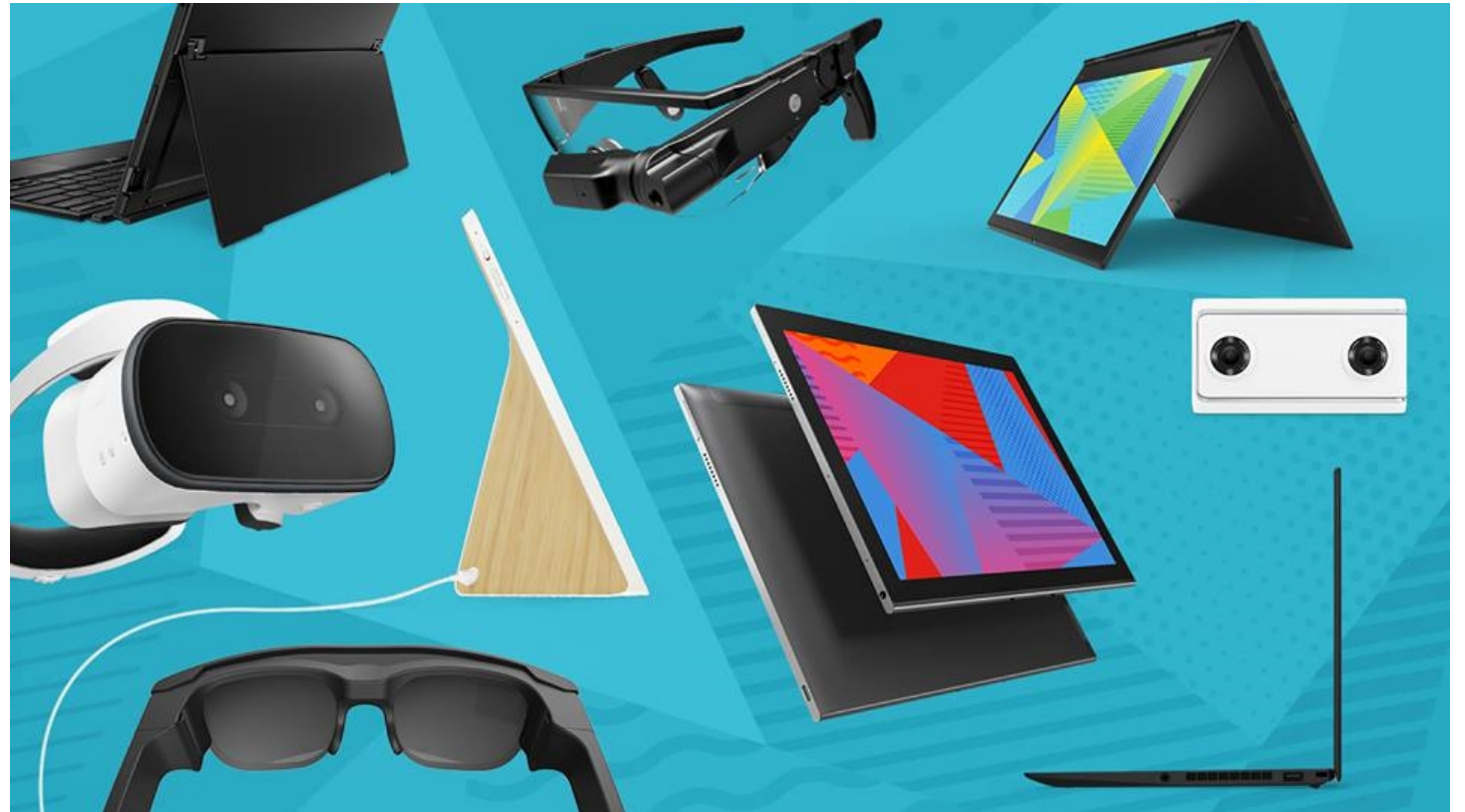
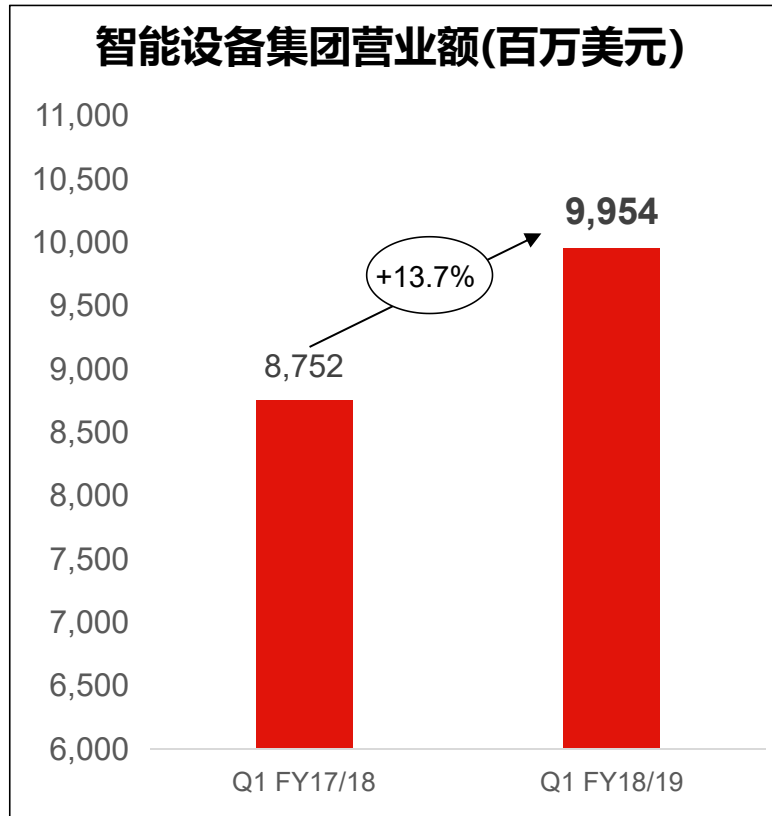
增长新阶段

- 营业额：**119.1**亿美元，年比年提升**19%**，连续第二个季度实现双位数强劲增长
- 税前利润：**1.13**亿美元，年比年提升**1.82**亿美元
- 所有主营业务盈利能力均获显著改善
 - 税前利润率年比年改善：个人电脑及智能设备+0.8个百分点，移动业务+4.0个百分点，数据中心业务+11个百分点



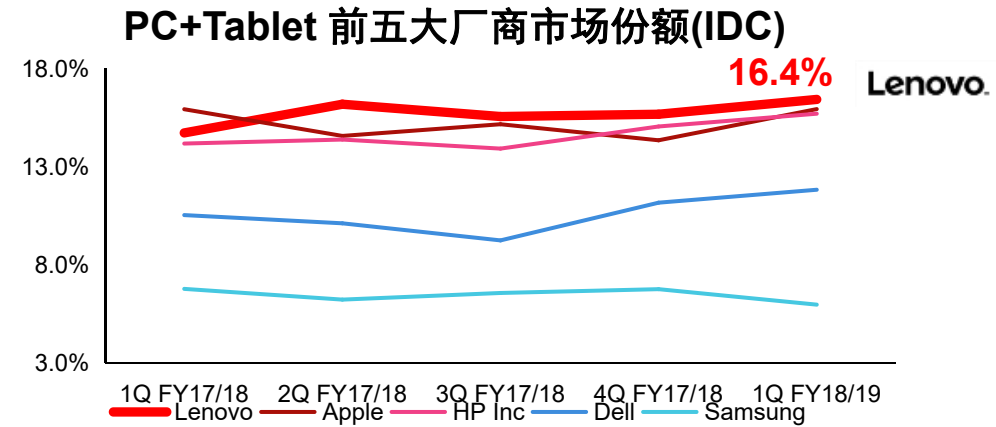
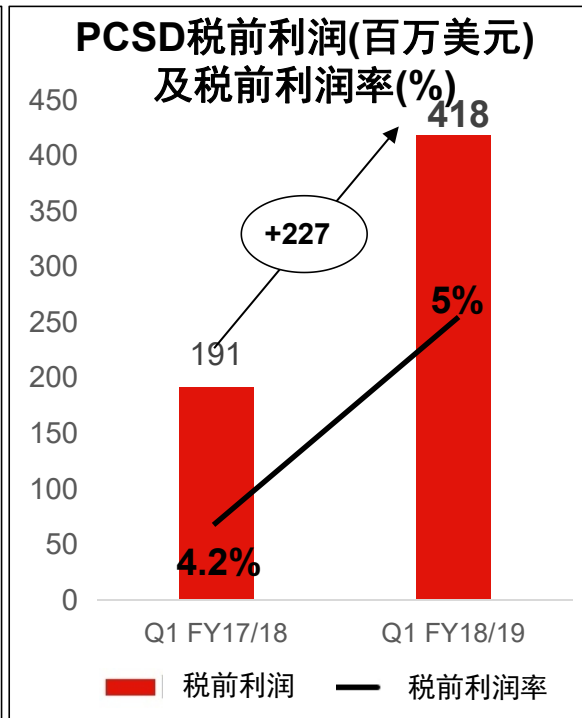
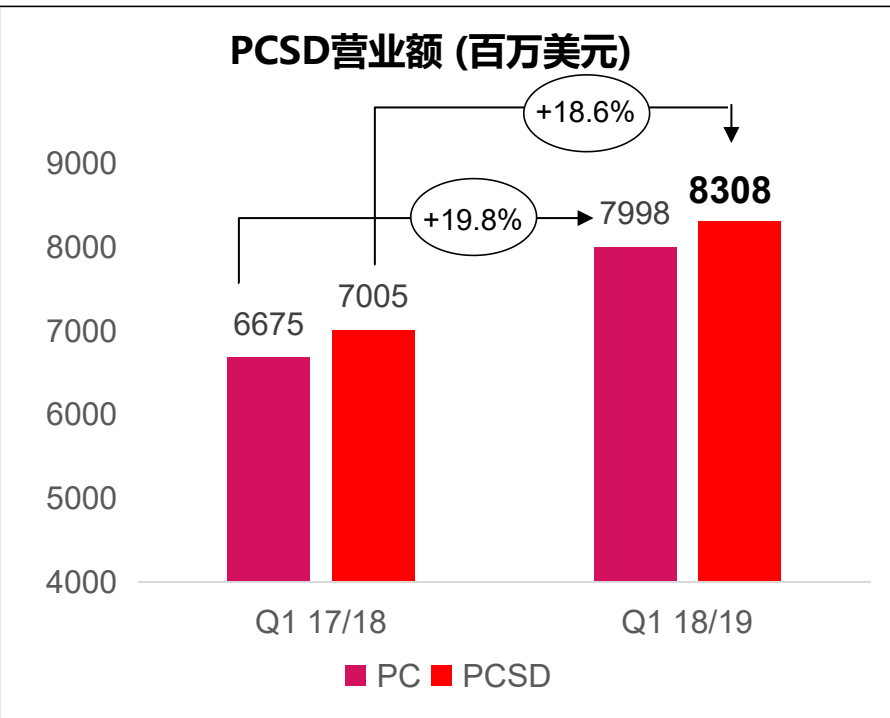
智能设备业务集团

- 营业额及盈利能力均获提升，共享平台和资源的协同效应开始显现
- 致力于计算技术和通信技术的融合，打造丰富多彩的Smart IoT智能物联网设备



第一波：个人电脑+平板电脑业务

- 连续第二个季度获年比年双位数强劲增长，利润率**5%**，保持行业领先水平
- 个人电脑+平板电脑市场全球**第一**(IDC数据)
- 前五大个人电脑厂商中年比年增速最快，全球个人电脑市场**第一**(Gartner数据)
- 个人电脑营业额年比年提升**19.8%**



PC前五大厂商市场份额(Gartner)

Company	2Q18 Shipments	2Q18 Market Share (%)	2Q17 Shipments	2Q17 Market Share (%)	2Q18-2Q17 Growth (%)
Lenovo*	13,601	21.9	12,310	20.1	10.5
HP Inc.	13,589	21.9	12,809	20.9	6.1
Dell	10,458	16.8	9,553	15.6	9.5
Apple	4,395	7.1	4,266	7.0	3.0
Acer Group	3,969	6.4	3,851	6.3	3.1

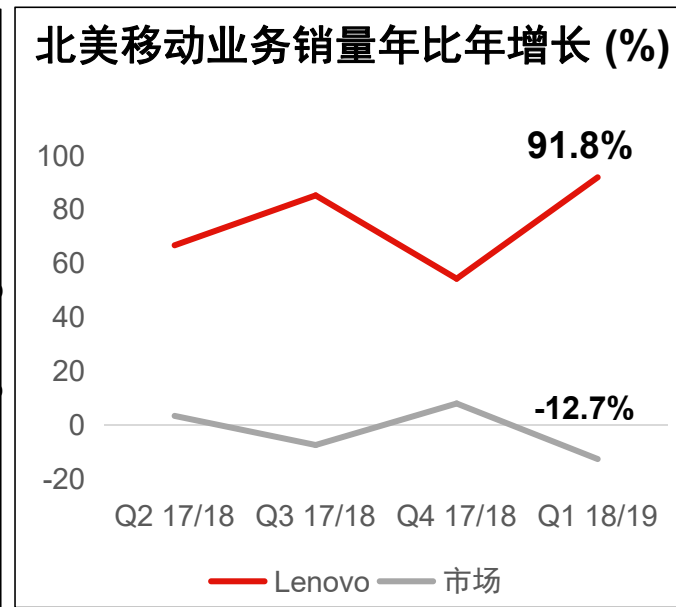
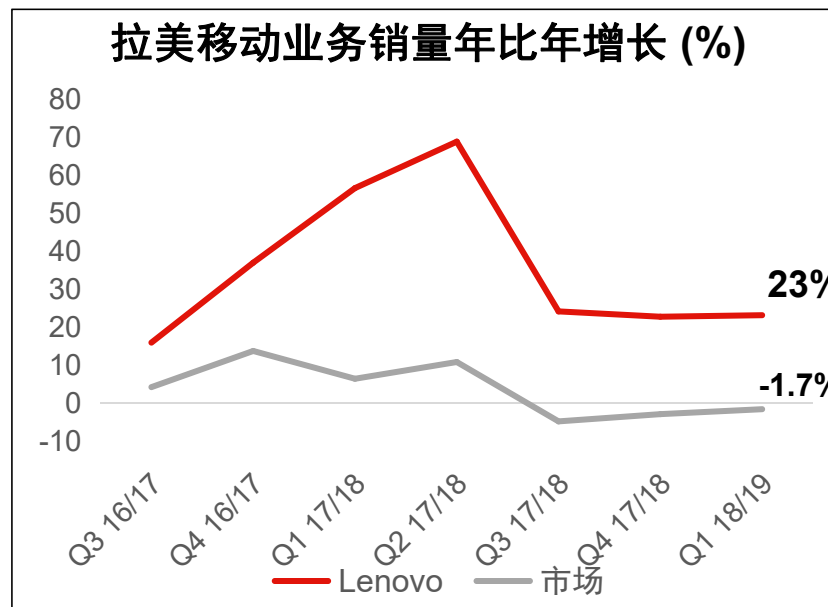
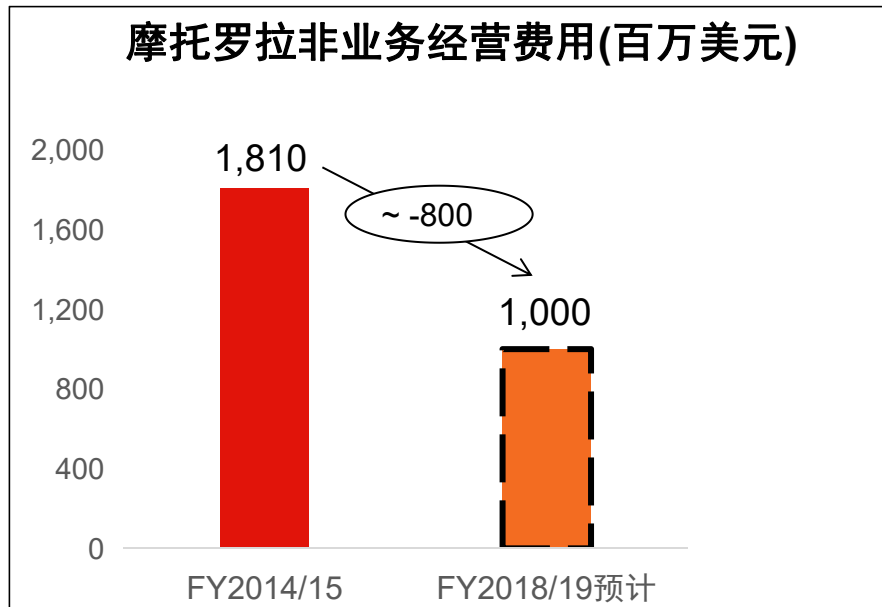
第一波：个人电脑业务

- 推动可持续的、高于大市的增长
 - 持续打磨直接接触达客户的销售通路
 - 投资于高增长产品类别
 - 继续聚焦于高端产品



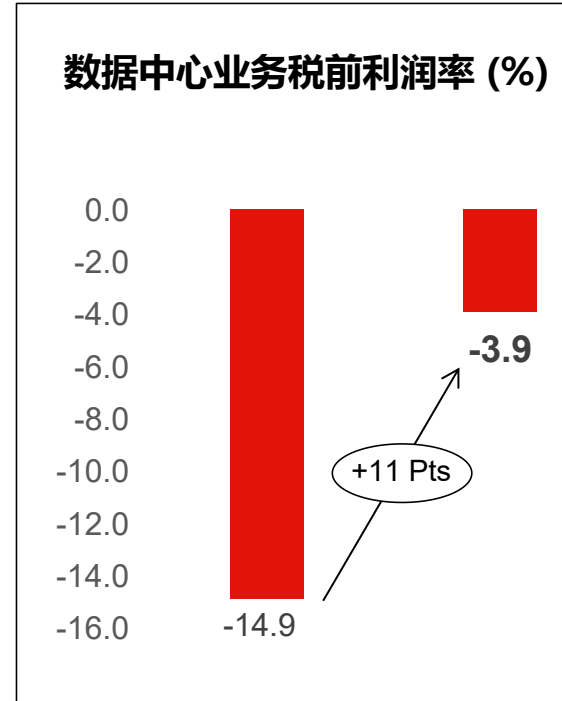
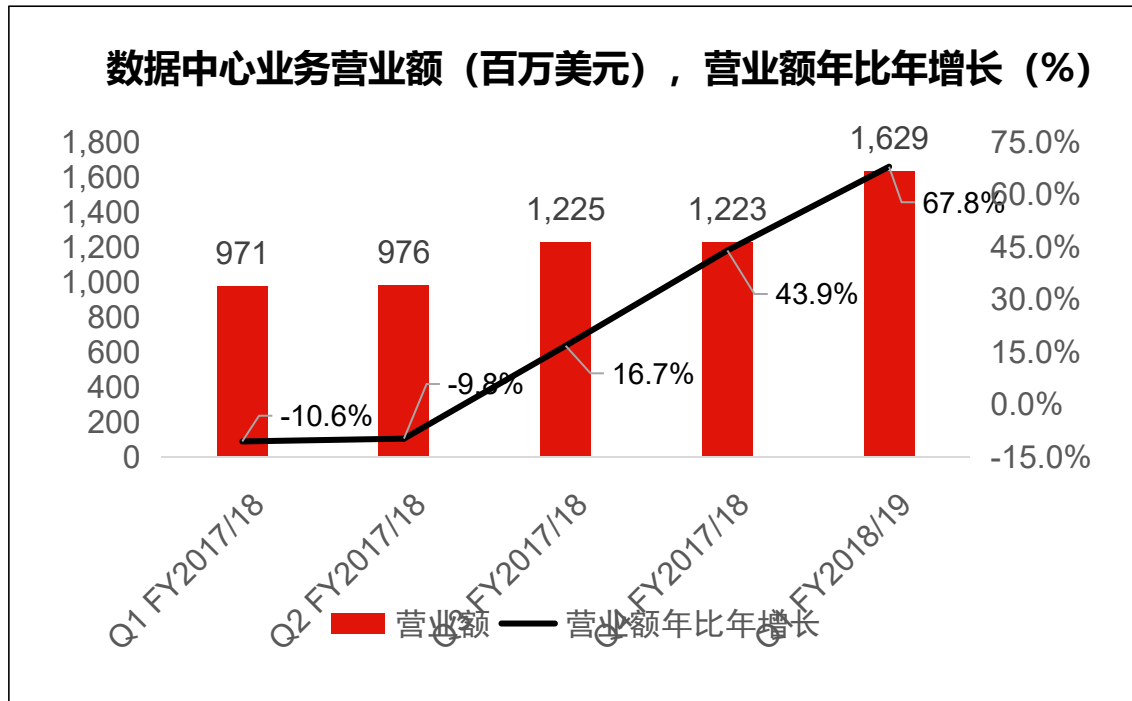
第二波：移动业务

- 落实清晰明确的战略，业务健康状况显著改善
 - 年比年减省运营费用**1.05亿**美元; 计划本财年将摩托罗拉业务年度经营费用降至**10亿**美元内
 - 优化产品组合; 成功上市Moto G6, Moto E5
 - 专注特定市场 (拉丁美洲、成熟市场、中国/印度)
 - 继续投入于创新: 发布全球首款可升级到5G的智能手机Moto Z3, 5G模块将在2019年初推向市场



第二波：数据中心业务

- 向可持续盈利性增长的目标稳步迈进：营业额年比年提升**67.8%**；利润率年比年改善**11**个百分点
- 超大规模数据中心业务和软件定义业务的营业额均保持年比年三位数增长
- 高性能计算：以**117**套的上榜总数成为全球超算TOP500的**冠军**



第二波：数据中心业务

- 加强超大规模数据中心业务模式
- 巩固高性能计算和人工智能业务的领导地位
- 拓展存储和网络业务
- 推动服务占比和服务收入的提升
- 积极布局NFV网络功能虚拟化和边缘计算等高增长领域



第三波：业务转型

- 在美国发售新型智能设备，获积极反馈
- 服务和软件业务营业额达**4.59**亿美元
 - 基于消费类IoT设备的服务实现创收
 - 智能办公领域进展可喜
 - “设备即服务”业务在亚太市场获大笔订单
 - 打造垂直智能化解决方案
 - 试点基于商用IoT设备的行业解决方案



Lenovo智能显示



Mirage Solo VR头显



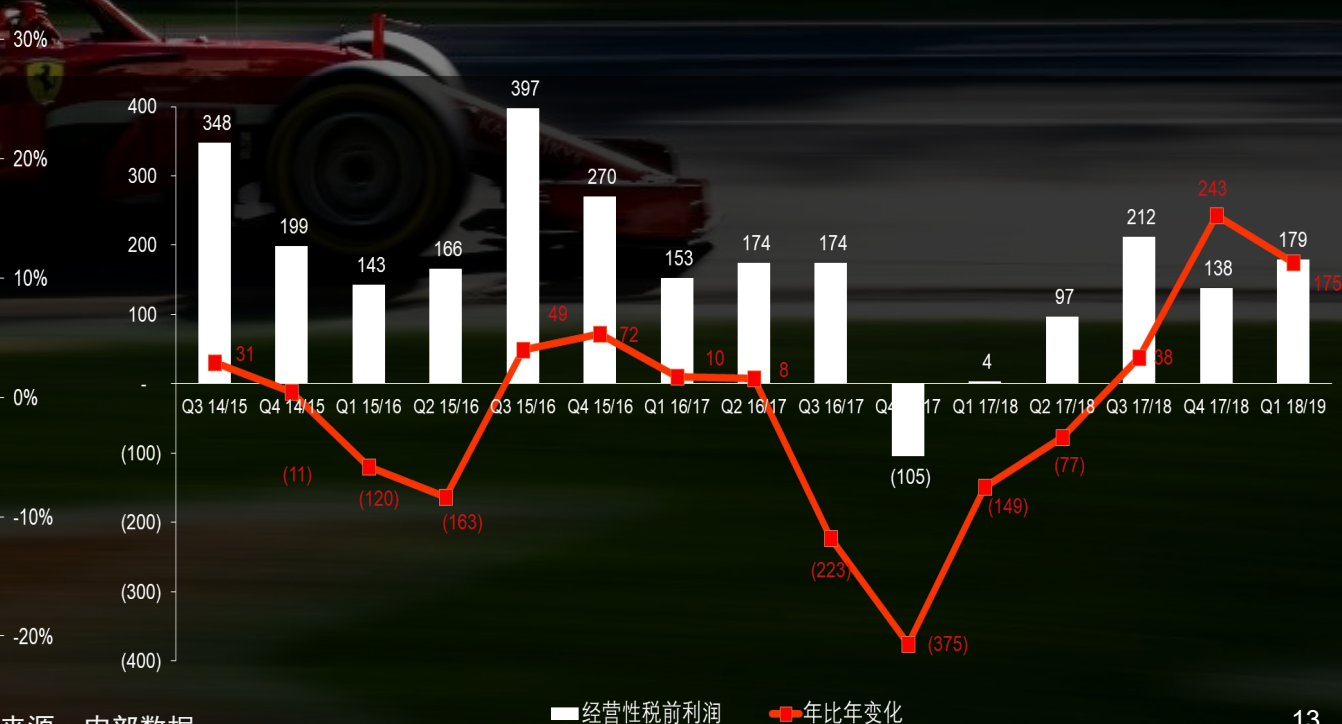
Mirage VR相机

弯道已过， 开始全力加速前行！

营业额（百万美元）及年比上年增长（%）



经营性税前利润（百万美元）及年比年变化（百万美元）



数据来源：内部数据

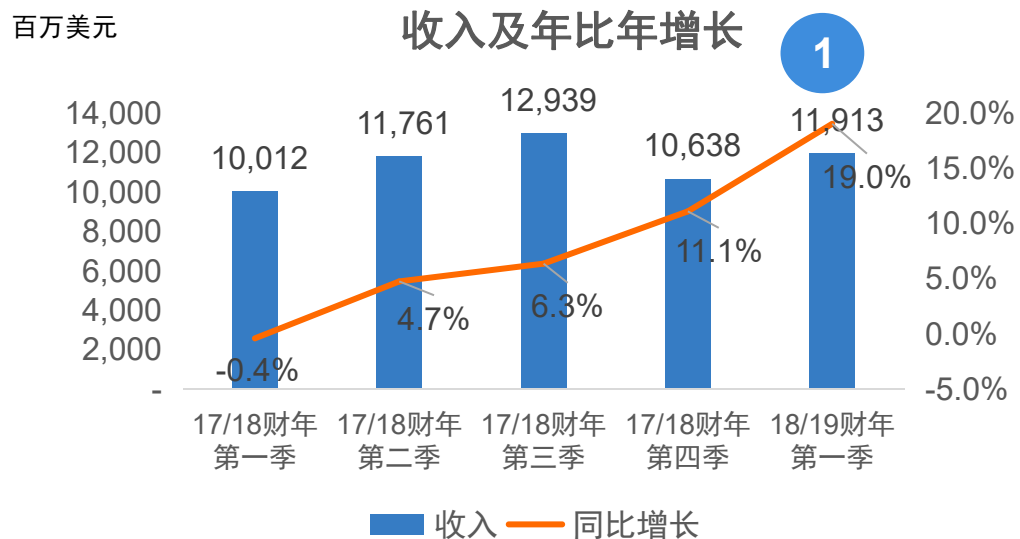
黄伟明

首席财务官



损益表亮点

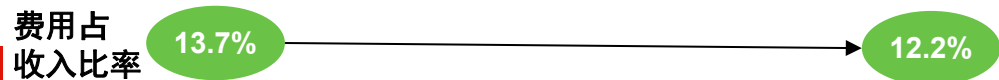
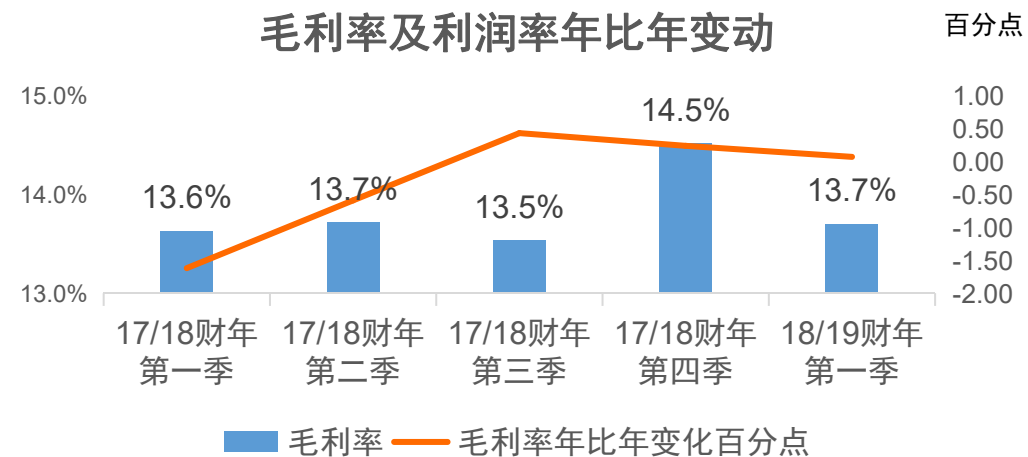
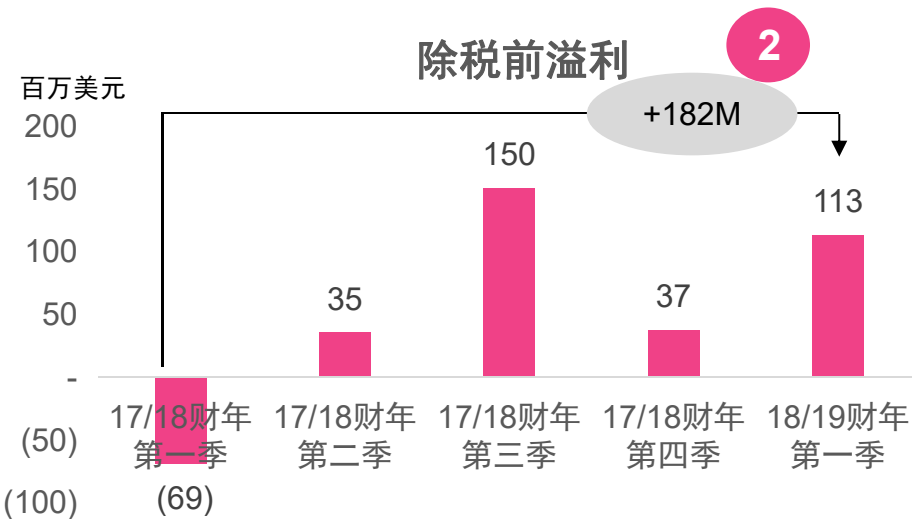
第一季度亮点



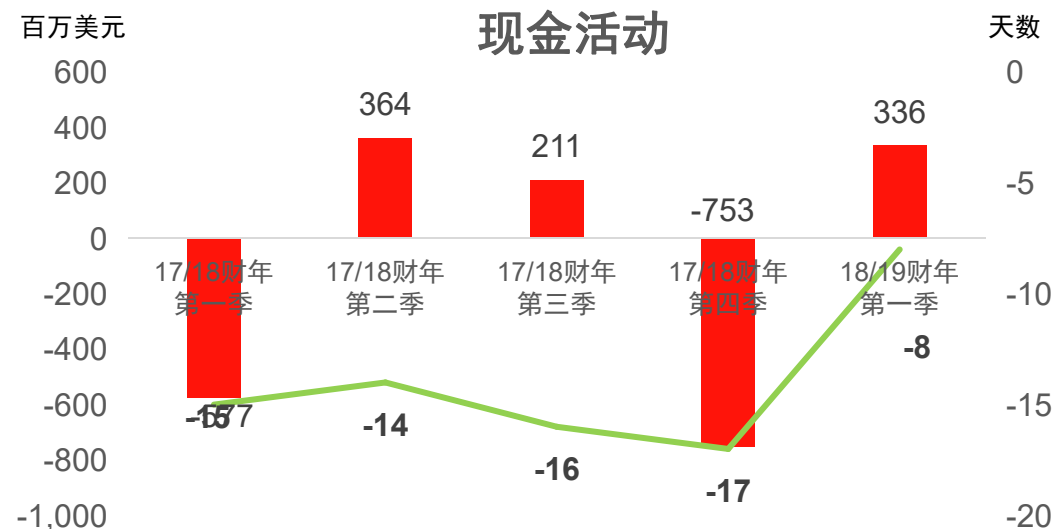
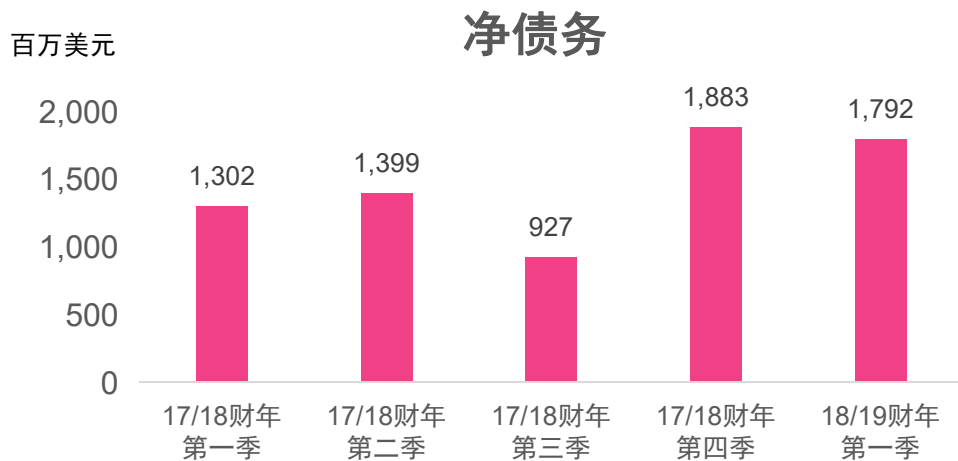
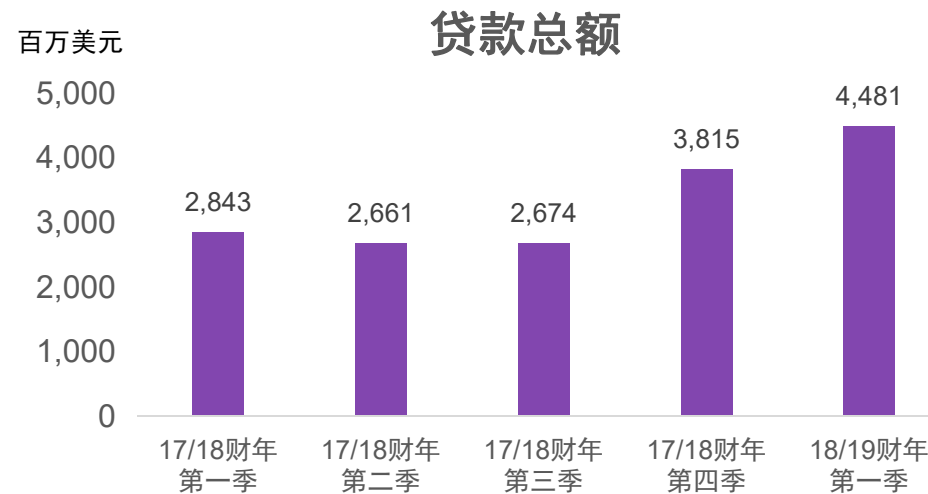
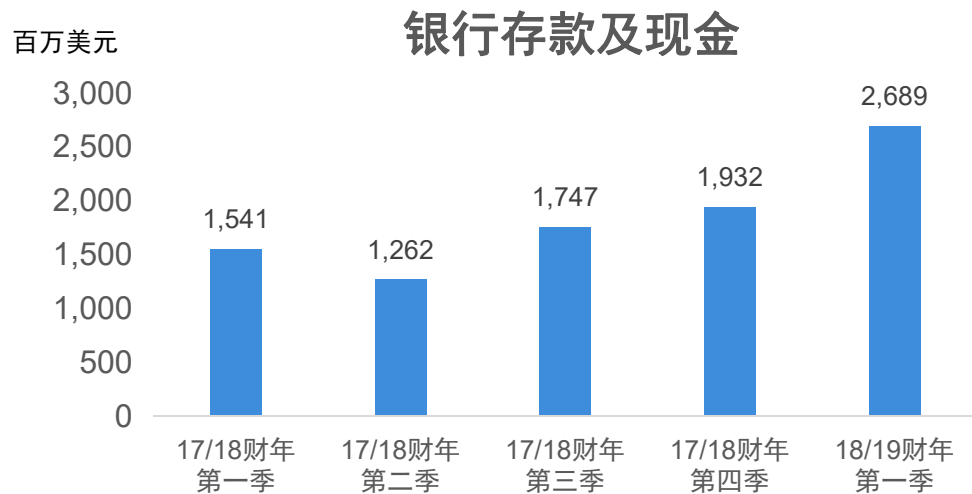
1 2019年第一财政度集团收入年比年增长19%，创季度新高，连续第四个季度实现年比年增长

2 除税前溢利录得年比年增长1.82亿美元，连续第三个季度增长

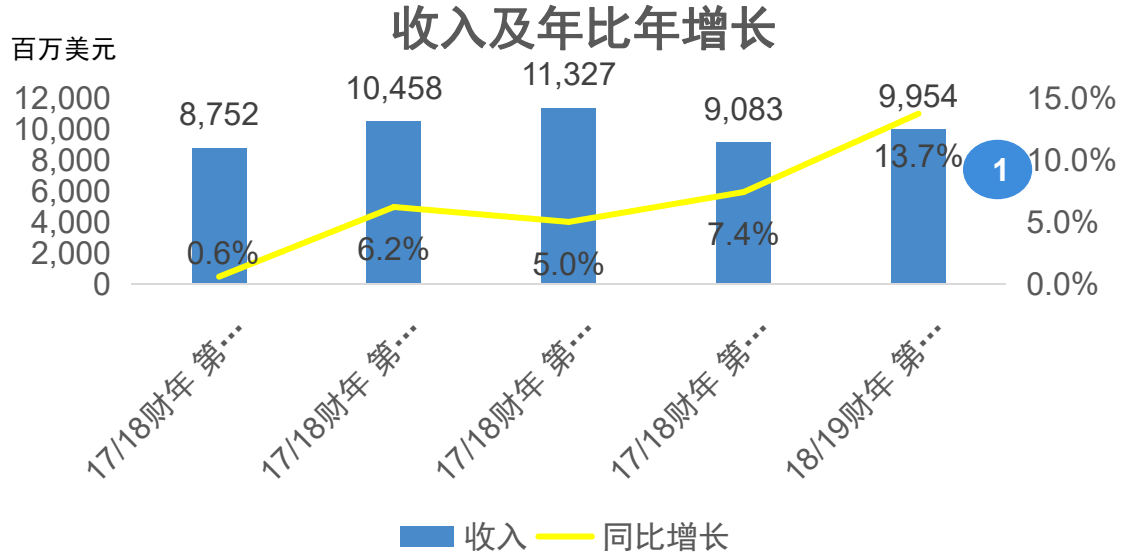
3 费用率年比年由13.7%下降到12.2%



现金及营运资金

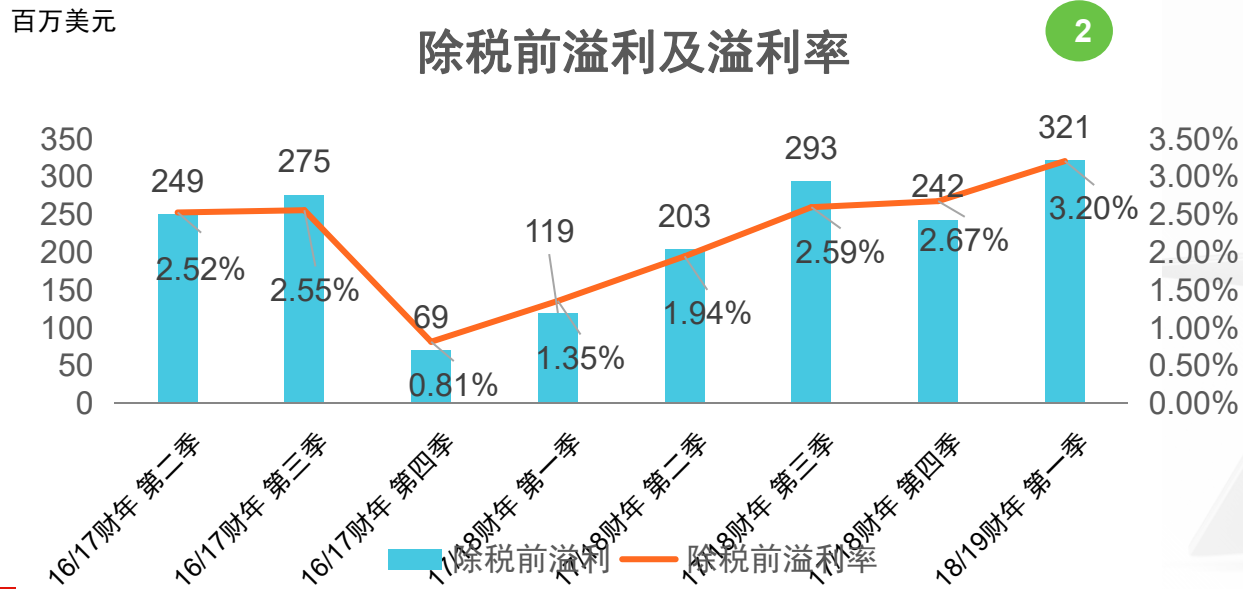


智能设备集团



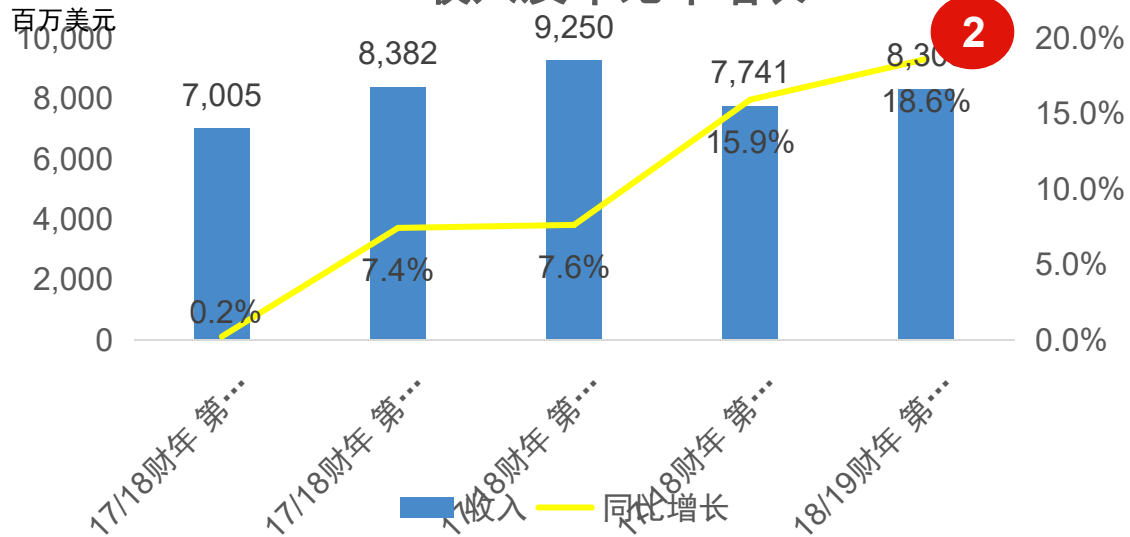
第一季度亮点

- 1 强劲的个人电脑需求推动了两位数的收入增长
- 2 在个人电脑保持5%的行业领先利润率以及移动业务继续按计划改善利润率的推动下，除税前溢利率连续3个季度年比年实现增长



智能设备集团 - 个人电脑和智能设备集团

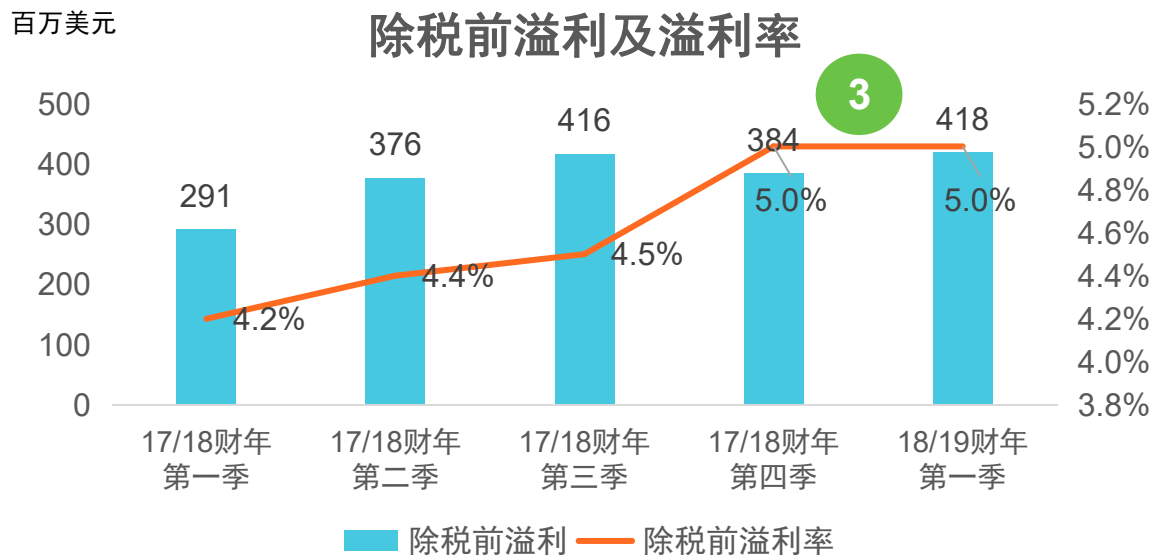
收入及年比年增长



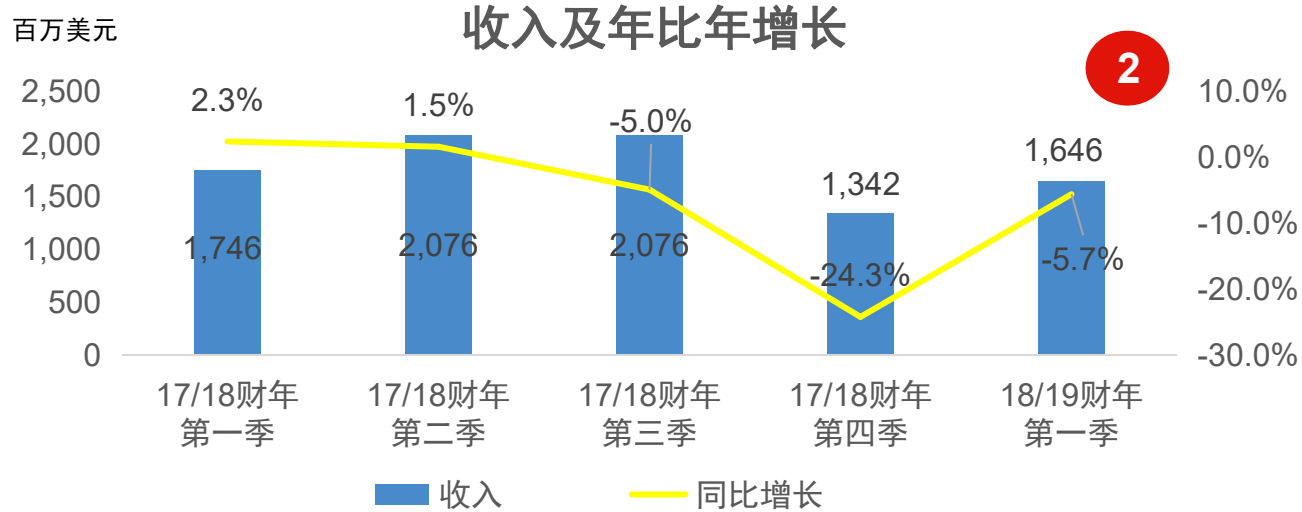
第一季度亮点

- 1 鉴于我们集中发展高增长的高端细分市场的一贯策略，个人电脑和智能设备集团的业务收入保持了两位数的强劲增长，盈利能力保持行业领先水平
- 2 连续第二个季度实现两位数的强劲收入增长，高于行业收入13个百分点的年比年增幅
- 3 在产品结构改善及服务配售率提升的推动下，除税前溢利率维持在行业领先的5.0%的水平
- 4 Device+大获好评，为扩展生态系统铺路

除税前溢利及溢利率

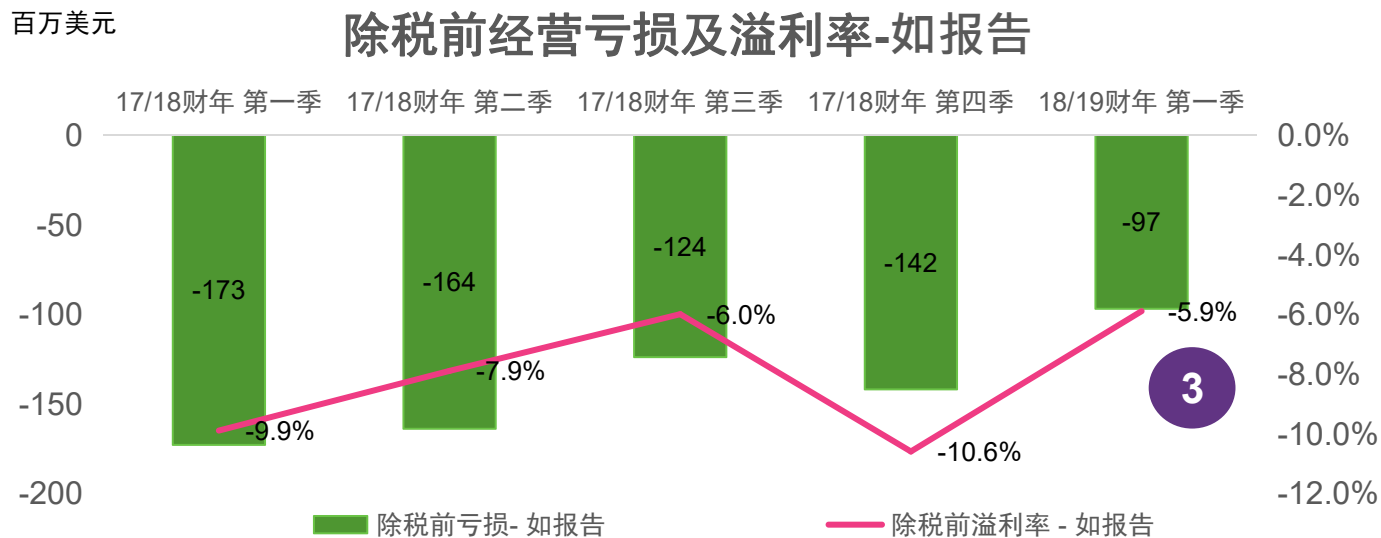


智能设备集团 - 移动业务集团



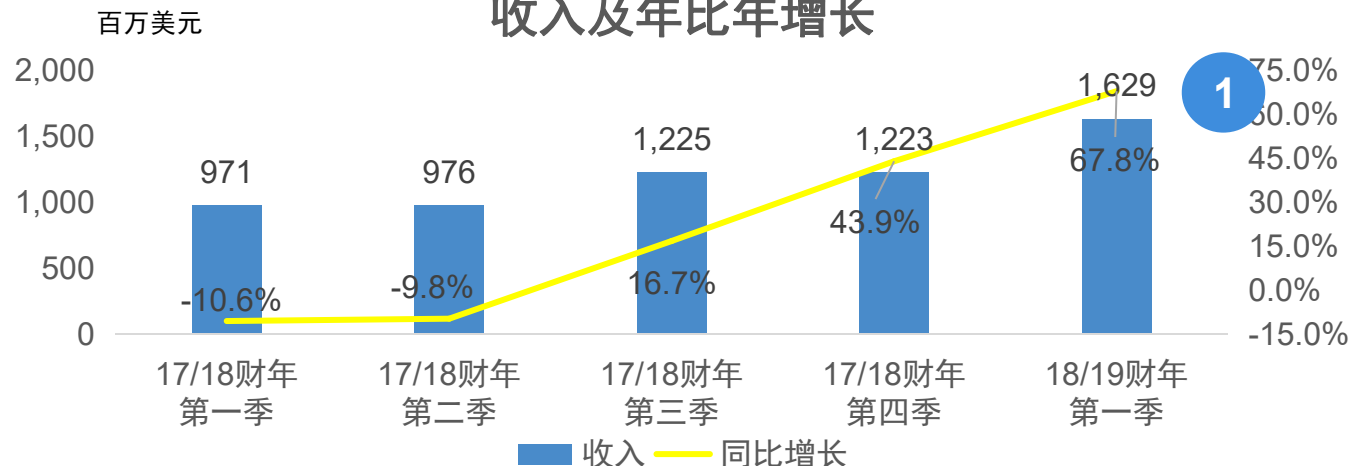
第一季度亮点

- 1 改善盈利的扭亏策略得到有力执行
- 2 拉美和北美市场继续表现出强劲势头;于新兴市场策略重整, 去除库存
- 3 削减开支得到良好落实;使成本结构更加高效, 除税前溢利率得到改善
- 4 精简产品组合, 集中发展主流产品, 如 Moto Z、G和E系列



数据中心业务集团

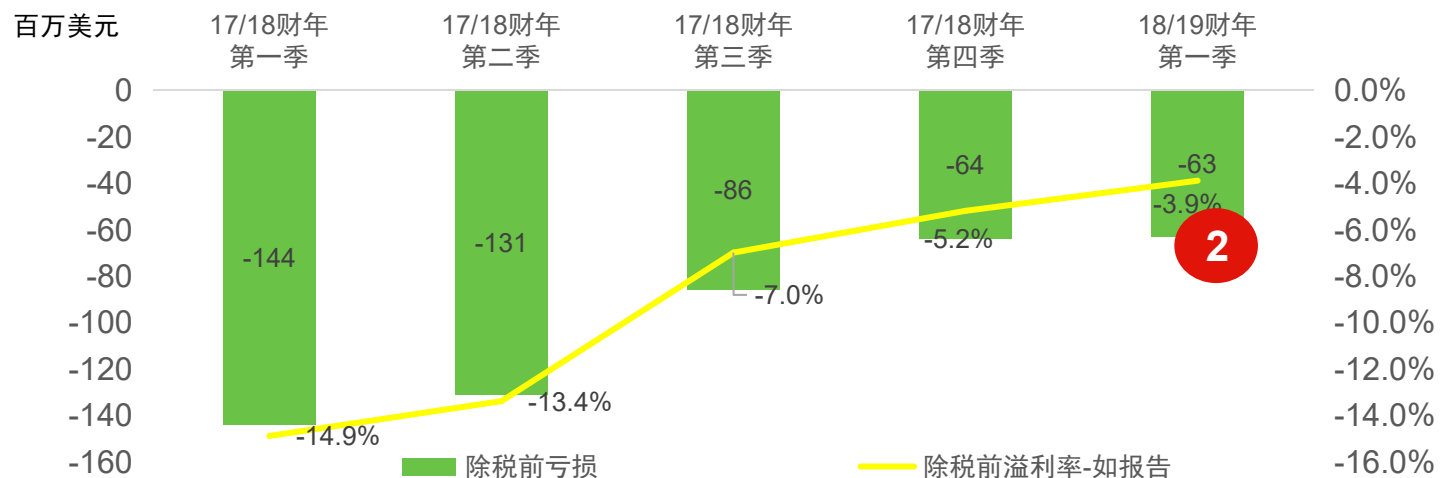
收入及年比年增长



第一季度亮点

- 1 全世界第四大品牌服务器供应商。收入年比年增长68%，创历史新高，这主要由于超大规模，高性能运算（HPC）和软件定义（SDI）推动
- 2 连续5个季度环比除税前溢利率持续改善
- 3 卓越的成果是正确的商业模式、产品领导能力和销售能力的体现
 - 北美地区收入实现三位数的增长，其他4个区域的收入录得两位数增长，所有区域盈利能力均有所改善

除税前亏损及溢利率 - 如报告



发展前景

- **智能设备集团 - 个人电脑和智能设备集团:**
 - 继续推动高于市场的收入增长，同时保持行业领先的盈利能力
- **智能设备集团 - 移动业务集团:**
 - 继续执行降低复杂性、精简投资组合的战略，推动更有竞争力的成本结构，并同比继续大幅降低年比年和季比季的经营亏损。
 - 专注发展拉丁美洲等核心市场以推动盈利性增长，并加强在成熟市场的占有率
 - 继续投资于创新科技，如新款moto Z - 首款可升级5G手机
- **数据中心业务集团:**
 - 在软件定义的基础架构中超越市场
 - 加强在高性能计算和人工智能领域的领先地位
 - 投资服务、存储和网络以推动未来的增长
 - 超大规模数据中心有望继续保持强劲增长势头
- **第三波 - 设备+:**
 - 继续推动第三波转型，增加软件和服务收入，提高客户参与度，加速建设智能物联网（SIoT）
+云&基础架构+云扩展

附件

- 财务概要
- 总结：“除税前溢利（如报告）” vs “撇除会计处理衍生的并购相关非现金费用和一次性收益/费用之除税前溢利”
- 简明综合损益表
- 简明综合资产负债表
- 简明综合现金流量表

财务概要

- 业务转型促进一致及加速的业绩改善
 - 收入年比年上升19%至120亿美元及除税前溢利连续三季度实现年比年增长，至1.13亿美元
- 第一季度智能设备集团业绩：共享平台和基础架构的协同作用扩大了生态系统，收入实现了两位数增长，利润得到改善
 - 个人电脑和智能设备集团的收入增长强劲，除税前溢利率保持在5%的水平
 - 拉丁美洲和北美核心市场增长良好，移动集团的亏损削减按计划执行
- 数据中心集团业绩继续保持强劲增长 – 连续三季度实现两位数增长

百万美元	2018/19 财年 第一季度	2017/18 财年 第一季度	年比年 %	2017/18 财年 第四季度	季比季 %
收入	11,913	10,012	19%	10,638	12%
毛利	1,632	1,365	20%	1,544	6%
经营费用	(1,452)	(1,371)	6%	(1,443)	1%
经营溢利	180	(6)	N/A	101	79%
除税前溢利	113	(69)	N/A	37	206%
公司权益持有人应占溢利	77	(72)	N/A	33	136%
每股股息 (美仙) -基本	0.65	(0.66)		0.28	

	2018/19 财年 第一季度	2017/18 财年 第一季度	2017/18 财年 第四季度
毛利率	13.7%	13.6%	14.5%
费用率	12.2%	13.7%	13.6%
经营溢利率	1.5%	-0.1%	0.9%
除税前溢利率	0.9%	-0.7%	0.3%
公司权益持有人应占溢利率	0.6%	-0.7%	0.3%



总结：“除税前溢利（如报告）” vs “撇除会计处理衍生的并购相关非现金费用和一次性收益/费用之除税前溢利”

	2018/19财年 第一季度	2017/18财年 第一季度	2017/18财年 第四季度
除税前溢利（如报告）	113	-69	37
会计处理衍生的并购相关的非现金费用	66	74	62
撇除会计处理衍生的并购相关非现金费用之除税前溢利	179	5	99
一次性重组费用	-	-	39
撇除会计处理衍生的并购相关非现金费用和一次性收益/费用之除税前溢利	179	5	138

简明综合损益表

百万美元

	2018/19财年 第一季度	2017/18财年 第一季度
收入	11,913	10,012
销售成本	(10,281)	(8,647)
毛利	1,632	1,365
销售和分销费用	(655)	(665)
行政费用	(485)	(460)
研发费用	(310)	(292)
其他经营(费用)/收入-净额	(2)	46
经营溢利/(亏损)	180	(6)
财务收入	5	9
财务费用	(71)	(72)
应占联营公司(亏损)	(1)	-
除税前溢利/(亏损)	113	(69)
税项	(28)	15
期内溢利/(亏损)	85	(54)
溢利/(亏损)归属：		
公司权益持有人应占	77	(72)
永久证券持有人应占	13	13
非控制性权益持有人应占	(5)	5
每股应占溢利/(亏损) (美仙)		
- 基本	0.65	(0.66)
- 摊薄	0.65	(0.66)

简明综合资产负债表

百万美元

	于2018年6月30日	于2018年3月31日
非流动资产	12,665	12,831
物业、厂房及设备	1,262	1,305
无形资产	8,427	8,514
其他	2,976	3,012
流动资产	18,646	15,663
银行存款及现金	2,689	1,932
应收贸易、应收票据及其他应收账款	11,451	9,687
存货	4,125	3,792
其他	381	252
流动负债	23,015	19,460
短期贷款	1,842	1,167
应付贸易、应付票据、其他应收账款及拨备	18,623	16,471
其他	2,550	1,822
净流动负债	(4,369)	(3,797)
非流动负债	3,958	4,488
总权益	4,338	4,546

简明综合现金流量表

百万美元	2018/19 财年 第一季度	2017/18 财年 第一季度	2017/18 财年 第四季度
营运活动产生/ (所耗) 现金净额	336	(577)	(753)
投资活动所耗现金净额	(198)	(744)	(173)
融资活动产生/ (所耗) 现金净额	692	(67)	1,071
现金及现金等价物增加/ (减少)	831	(1,388)	145
汇兑变动的影响	(65)	20	43
期初现金及现金等价物	1,848	2,755	1,660
期末现金及现金等价物	2,613	1,387	1,848

thanks.

Different is better

