

19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

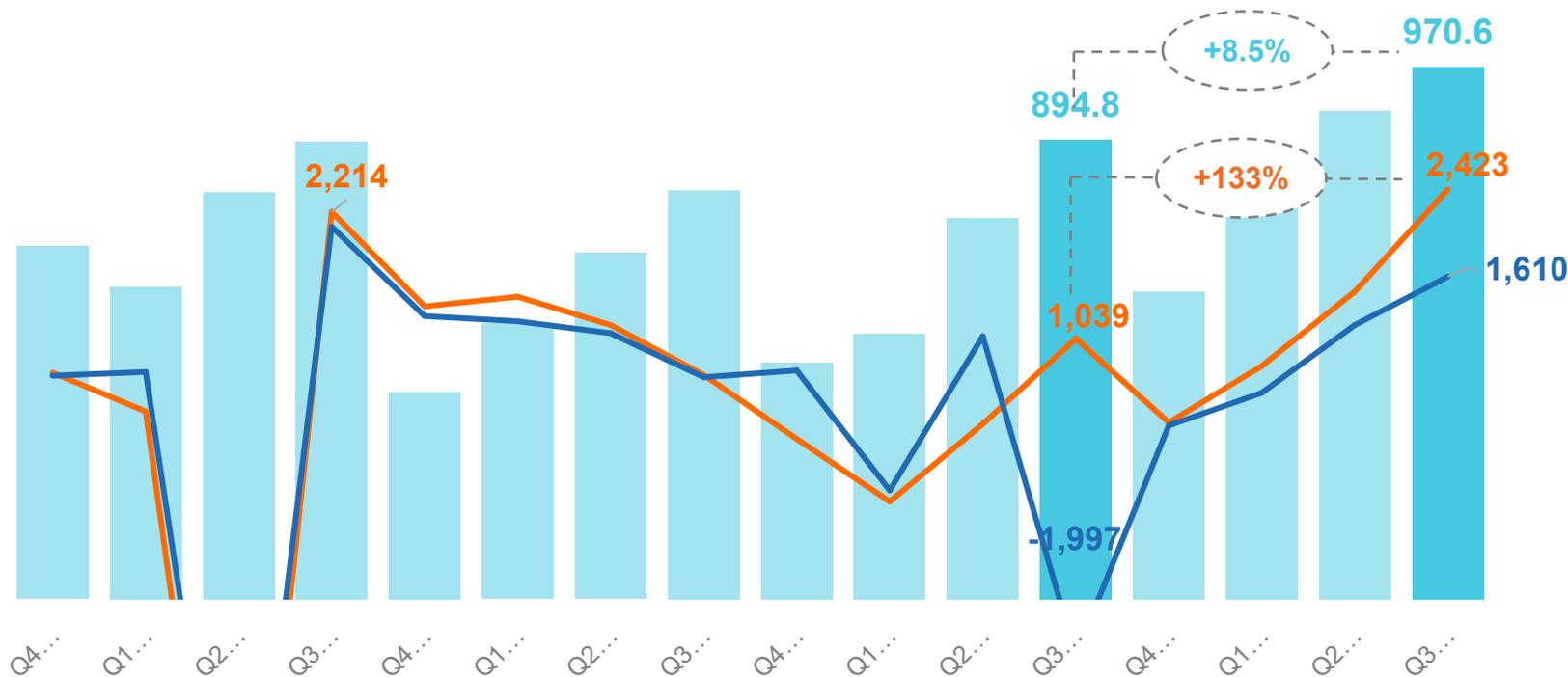
董事长兼CEO



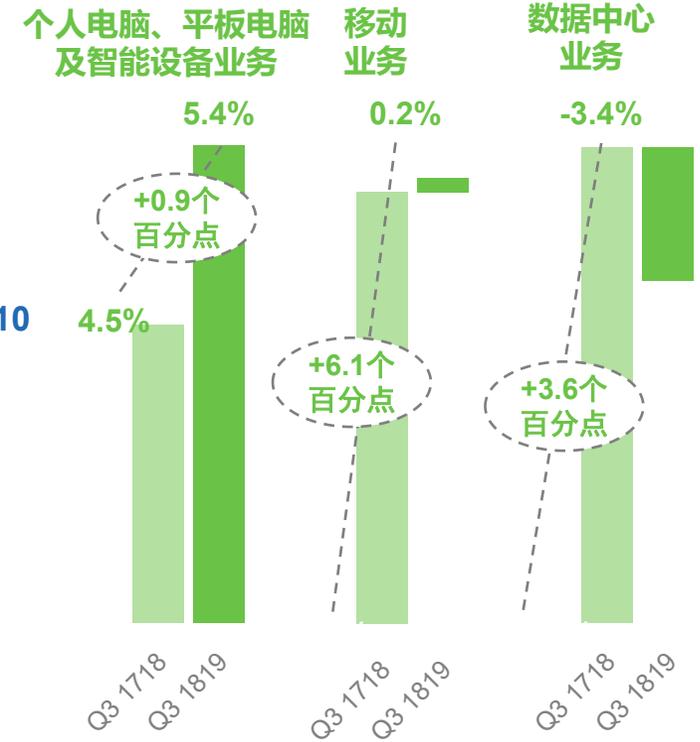
所有主营业务均表现强劲

- 集团营业额971亿人民币，年比年提升8.5%，创4年来最高
- 税前利润：24.2亿人民币，创历史新高，年比年提升133%
- 所有主营业务盈利能力均获显著改善
- 净利润：16亿人民币，彻底扭转去年同期20亿人民币的亏损

营业额(人民币亿元), 税前利润(人民币百万元), 净利润(人民币百万元)



主营业务税前利润率



智能设备业务集团： 个人电脑，个人电脑+平板电脑

- 个人电脑业务营业额、利润创**历史新高**
- 个人电脑业务营业额年比年增长16%，增速超大市17个百分点
- 个人电脑业务税前利润率年比年提升1个百分点
- 稳居全球个人电脑、个人电脑+平板电脑市场冠军
 - 个人电脑市场份额**24.6%**，创历史新高
 - 个人电脑+平板电脑市场份额**17%**



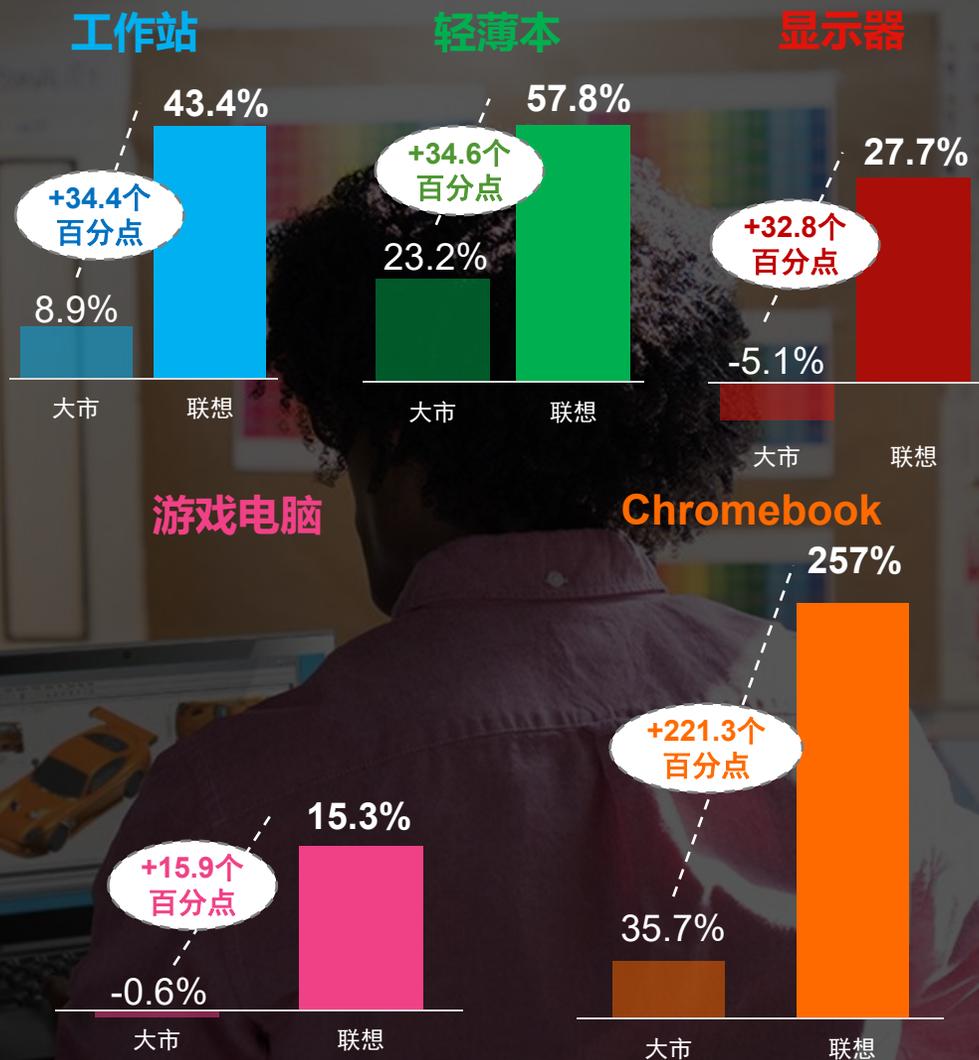
全球个人电脑前三大厂商市场份额(%)



全球个人电脑+平板电脑前三大厂商市场份额(%)



细分市场营业额增速与大市比较 (年比年)



智能设备业务集团： 个人电脑，个人电脑+平板电脑

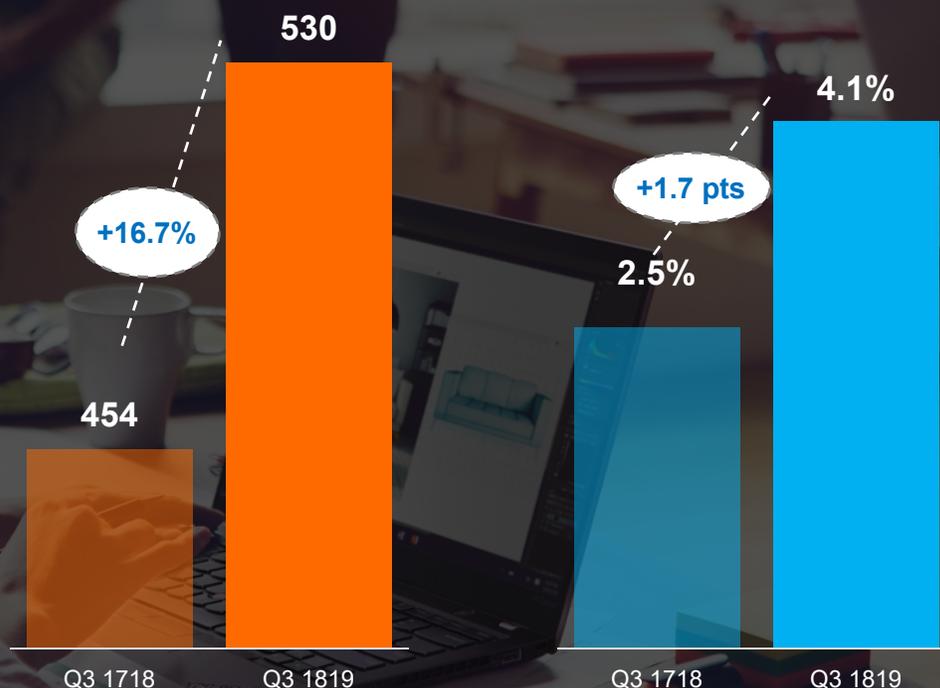
- 聚焦高增长和高端产品细分市场，在营业额年比年增速方面：
 - 工作站、轻薄本、显示器均高于市场**30个**个百分点以上
 - 游戏电脑高于市场**16个**百分点
 - Chromebook远超大市**220个**个百分点以上

智能设备业务集团： 个人电脑、平板电脑及智能设备(PCSD)

- 中国以外市场: 营业额快速增长, 盈利水平大幅改善
- 中国市场: 保持了营业规模和盈利水平

中国以外PCSD业务营业额
年同比增长 (人民币亿元)

中国以外PCSD业务
税前利润率年同比增长 (%)



智能设备业务集团： 个人电脑，个人电脑+平板电脑展望

- 有信心持续获得高于大市的增长
 - 继续投资于高增长领域
 - 专注于以客户为中心
 - 推动计算、通信和智能技术的融合



Yoga S940

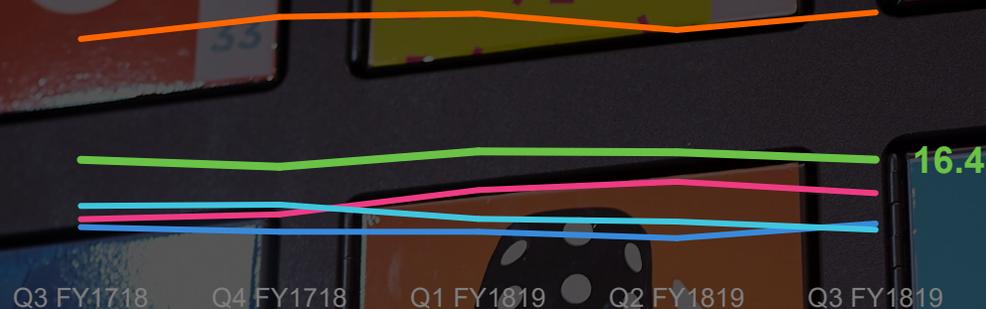
智能设备业务集团：移动业务

- **历史性突破**——完成并购摩托罗拉业务以来，首次全面实现扭亏为盈
- **强有力执行战略的成果**
 - 削减费用
 - 优化产品组合
 - 聚焦关键市场：
 - 拉美：保持盈利水平和**亚军**地位
 - 北美：销量年比年增速超**大市40**个百分点以上，利润年比年改善**6.3亿**人民币
 - 中国：营业额4倍于去年同期
- **创新**：Moto Z3和5G模块成为Verizon首款5G移动解决方案

拉丁美洲移动业务

市场份额(%)

联想 三星 华为 苹果 LG



北美移动业务

销量年比年增速 (%)

联想
大市



中国移动业务

营业额年比年增速 (%)

联想
大市



智能设备业务集团： 移动业务展望

- 推动业务回归盈利性增长
- 持续创新，继续执行聚焦战略

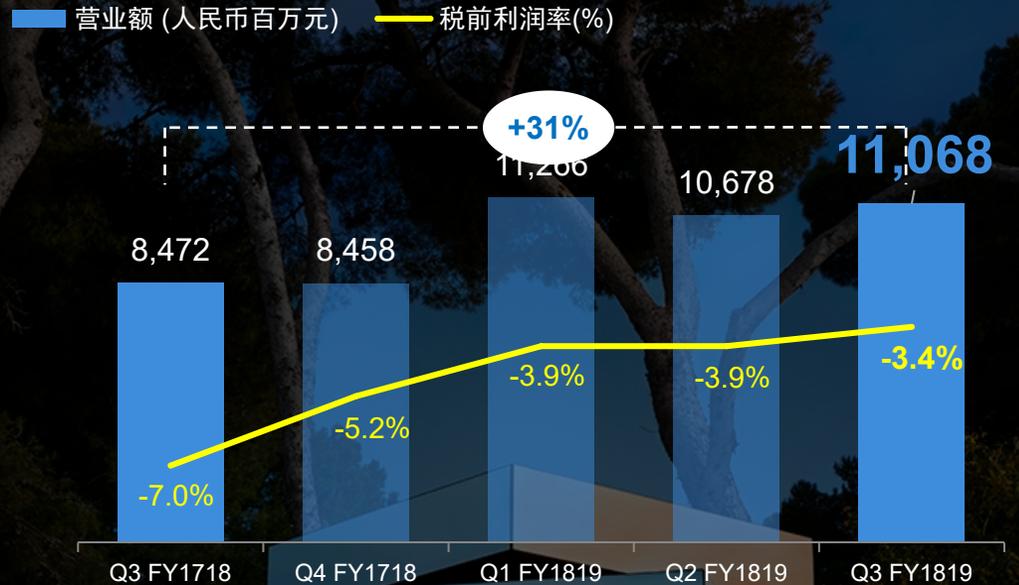


Moto G7

数据中心业务集团

- 营业额：年比年大双位数高增长
- 盈利水平：连续第**5**个季度实现年比年改善
- 超大规模数据中心业务实现三位数迅猛增长，得益于绝大部分新项目为自主设计和生产
- 软件定义基础架构业务营业额年比年增长近**70%**
- 稳居全球超级计算机TOP500上榜总数**第一**

数据中心业务营业额及税前利润率



数据中心细分业务营业额年比年增长(%)





数据中心业务展望

将继续：

- 投资于构筑技术领导力
- 打造端到端的产品组合
- 通过与NetApp在中国成立的合资公司拓展业务版图
- 强化软件定义领域能力，力争成为市场领导者

全力推进智能化变革

- 发力智能物联网、智能基础架构和行业智能，推动业务增长
- 在CES上展现智能物联网进展
 - 让个人电脑和平板电脑变得更智能
 - 不断开发面向消费者的新型智能设备
- 推动智能基础架构的演进
- 大数据和行业智能业务营业额年比年增长近70%
- 软件和服务业务营业额达44亿人民币



联想
智能时钟



联想智能制造



用登顶的欢呼，
吹响攀登新高度的号角。
向上攀登，永不停歇。

黄伟明

首席财务官



财务亮点

第三季度亮点



1

1 在相同货币下录得收入新高; 连续第6个季度实现年比年增长

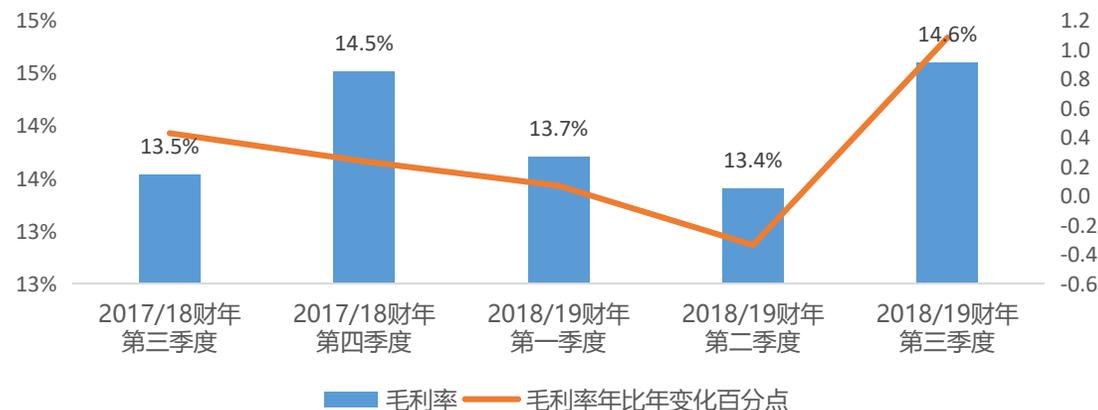
2 报告显示除税前溢利录得年比年增长2倍以上; 连续5个季度获得增长

3 毛利率增长至14.6%, 为10个季度来最高



2

毛利率及其年比年变化百分点



3

现金及运营资金

第三季度亮点

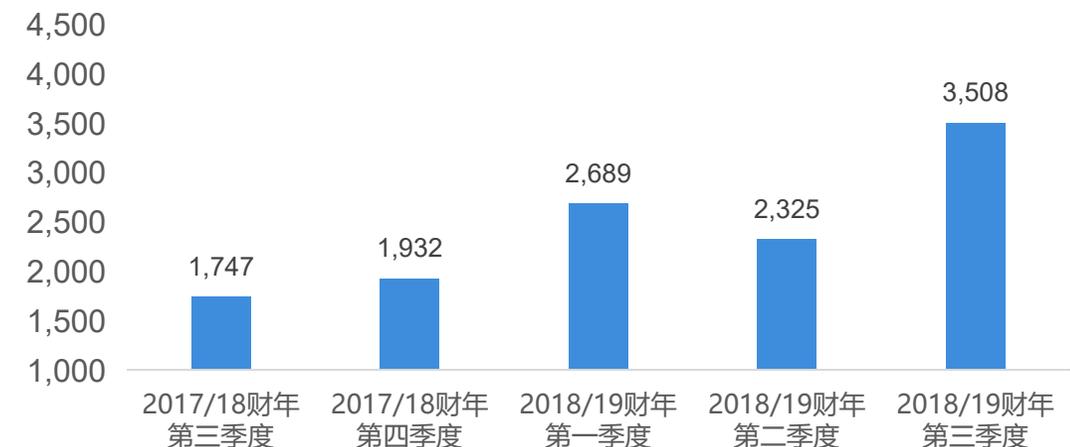
运营活动产生/（所耗）现金净额



1 运营资金管理得到改善; 应付账款情况得到改善

2 成品和零部件存货减少

银行存款及现金

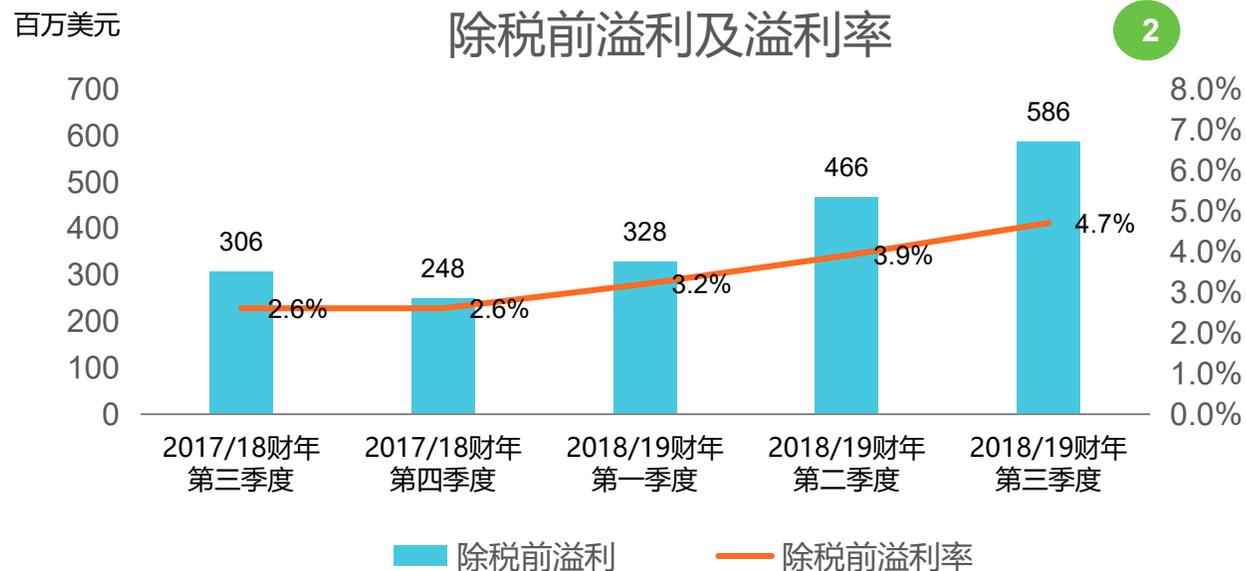


存货及存货天数*



*存货天数按三个月平均计算。

智能设备集团*



第三季度亮点

1 个人电脑业务表现突出，带动收入强劲增长

2 在盈利持续增长的推动下，除税前溢利连续5个季度获得改善

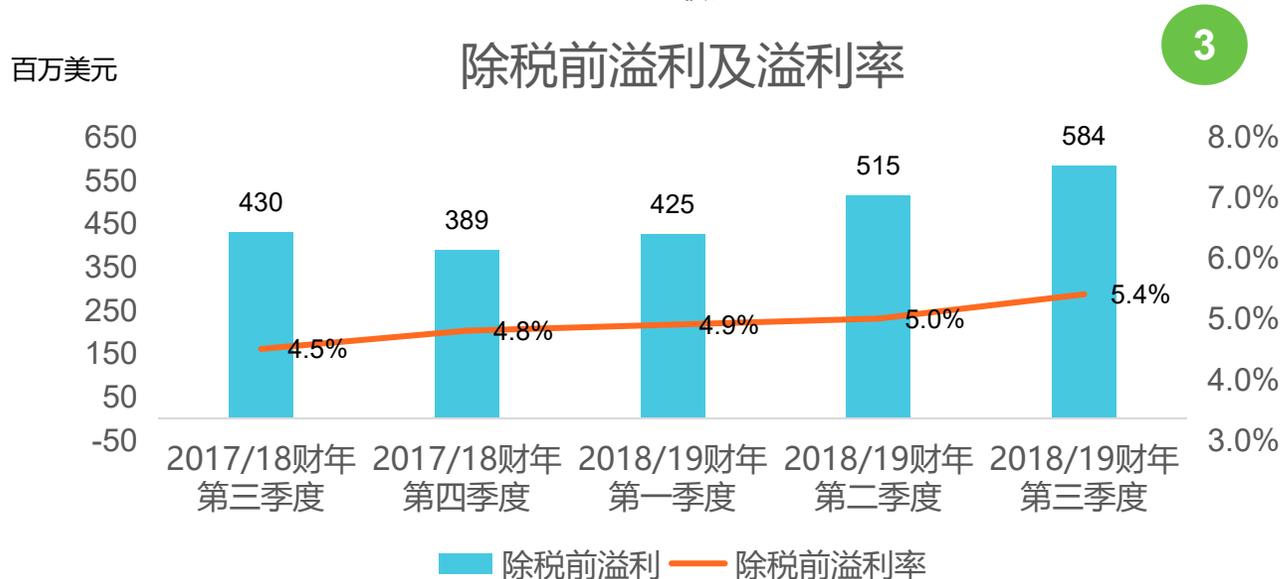
- 智能设备集团主要包括个人电脑和智能设备集团以及移动业务集团。
- 于第二财政季度，为了与集团战略同步，其他业务分部如消费者电子产品相关业务重新分类到个人电脑和智能设备集团。

智能设备集团—个人电脑及智能设备集团



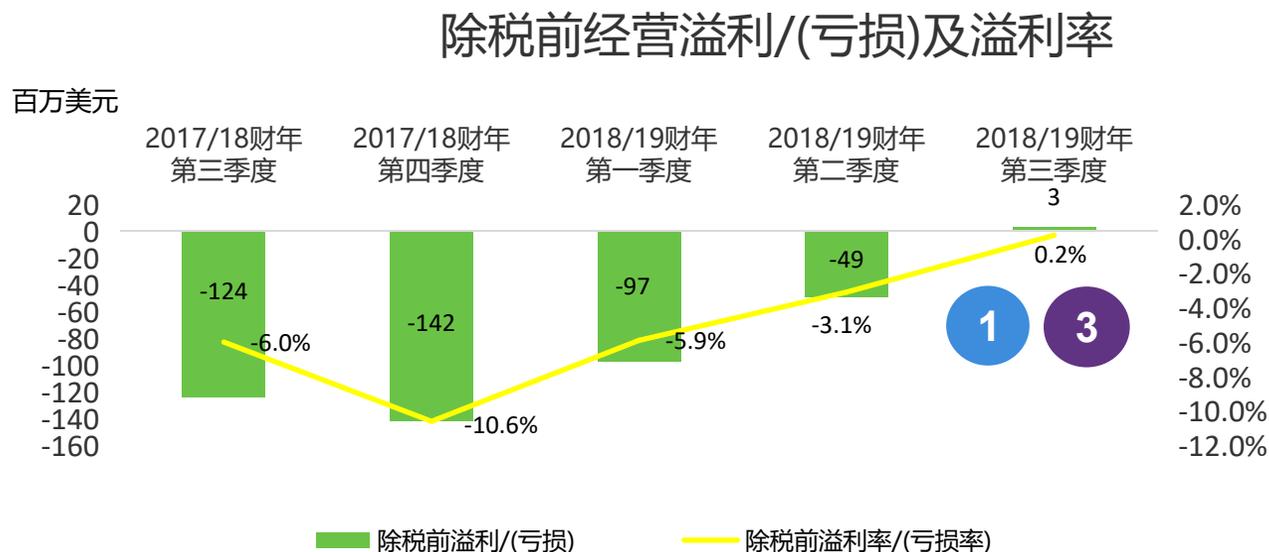
第三季度亮点

- 1 录得收入新高；巩固高端及高增长细分市场的领导地位
- 2 收入连续第四个季度实现两位数增长；年比年增长达12%，超越市场增速
- 3 通过改善产品组合和提高服务附加率，除税前溢利率提升至5.4%
- 4 服务及解决方案业务持续受到关注，设备即服务业务增长势头强劲



于第二财政季度，为了与集团战略同步，其他业务分部如消费者电子产品相关业务重新分类到个人电脑和智能设备集团。

智能设备集团—移动业务集团



第三季度亮点

- 1 得益于有效执行集中发展核心市场、精简投资组合及控制费用的策略，录得收购以来的首次除税前溢利
- 2 专注于核心市场：北美市场保持稳健增长；拉美市场继续盈利，市场份额保持稳健
- 3 得益于费用削减执行良好，成本结构更为高效，除税前溢利率亦有所改善
- 4 精简产品组合以减少复杂性，专注扩展主流产品市场，如MotoZ, G及E

数据中心业务集团

收入



1

第三季度亮点

1

受软件定义基础设施业务和超大规模业务推动，年比年收入连续第5个季度实现两位数强劲增长

2

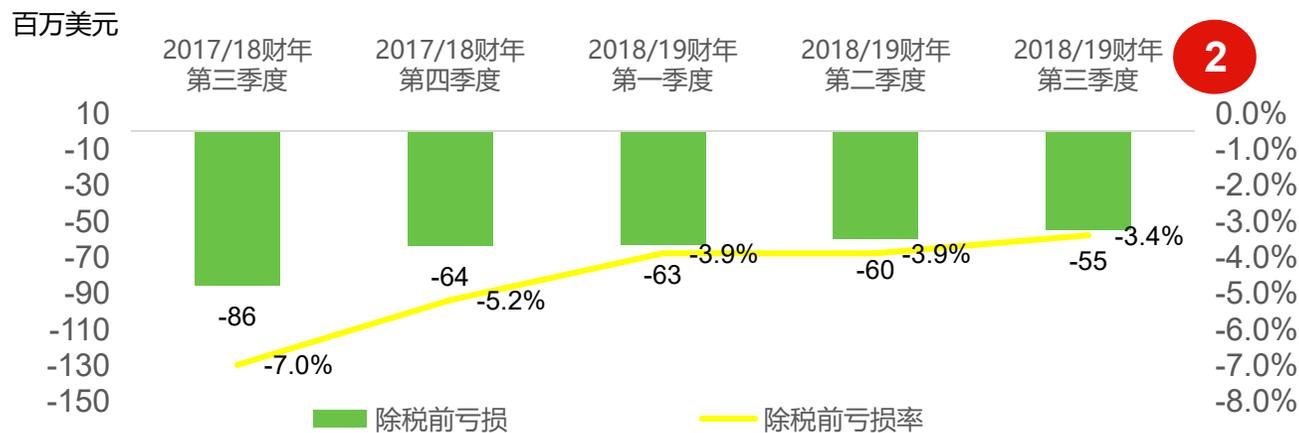
除税前溢利率连续5个季度实现年比年增长

3

高增长细分市场实现强劲增长:

- 联想已成为增长最快的超融合系统供应商之一
- 高性能计算实现年比年两位数增长, 保持着世界第一的地位
- 快闪存储阵列连续4个季度实现三位数增长

除税前亏损及亏损率



2

发展前景

- **智能设备集团:在构建智能设备功能的同时, 以强大的盈利能力实现优于市场的增长**
 - **个人电脑和智能设备集团:** 继续推动优于市场的收入增长, 同时保持行业领先的盈利能力
 - **移动业务集团:** 依靠具竞争力的成本结构并投资创新, 以恢复重点战略市场的收入增长, 同时保持盈利能力
- **数据中心业务集团:推动高端市场和可持续性健康增长**
 - 加强整体解决方案能力 (即加强存储产品组合, 推出更多服务等)
 - 加速发展高增长细分市场-包括超大规模、软件定义基础设施、人工智能/高性能计算、网络功能虚拟化以及物联网解决方案等
 - 透过自身设计和制造优化超大规模业务商业模式
 - 与NetApp达成全球战略合作伙伴关系, 包括在中国成立合资企业
- **智能化转型:**推出以客户为中心的产品, 推动软件及服务业务、大数据、垂直解决方案业务加速增长

附件

- 财务概要
- 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 – 如报告

百万美元

收入
毛利
经营费用
经营溢利
其他非经营费用
除税前溢利
税项
期内溢利/(亏损)
非控制性权益
公司权益持有人应占溢利
每股股息 (美仙)
- 基本
- 摊薄
每股股息 (港仙)

2018/19财年 第三季度	2017/18财年 第三季度	年比年变化%	2018/19财年 第二季度
14,035	12,939	8%	13,380
2,050	1,751	17%	1,794
(1,616)	(1,547)	4%	(1,504)
434	204	112%	290
(84)	(54)	55%	(77)
350	150	133%	213
(85)	(425)	(80%)	(40)
265	(275)	N/A	173
(32)	(14)	125%	(5)
233	(289)	N/A	168
1.96	(2.53)	N/A	1.41
1.92	(2.53)	N/A	1.40
			6.00

毛利率
费用占收入比率
经营溢利率
除税前溢利率
公司权益持有人应占溢利率

2018/19财年 第三季度	2017/18财年 第三季度	2018/19财年 第二季度
14.6%	13.5%	13.4%
11.5%	12.0%	11.2%
3.1%	1.6%	2.2%
2.5%	1.2%	1.6%
1.7%	-2.2%	1.3%

简明综合损益表

百万美元

	2018/19财年 第三季度	2017/18财年 第三季度
收入	14,035	12,939
销售成本	(11,985)	(11,188)
毛利	2,050	1,751
销售及分销费用	(702)	(741)
行政费用	(616)	(453)
研发费用	(273)	(344)
其他经营费用-净额	(25)	(9)
经营溢利	434	204
财务收入	6	7
财务费用	(86)	(60)
应占联营公司 (亏损)	(4)	(1)
除税前溢利	350	150
税项	(85)	(425)
期内溢利/(亏损)	265	(275)
期内溢利/(亏损)归属:		
公司权益持有人应占	233	(289)
永续证券持有人占	13	13
非控制性权益持有人应占	19	1
每股应占溢利 (美仙)		
- 基本	1.96	(2.53)
- 摊薄	1.92	(2.53)

简明综合资产负债表

百万美元

	于2018年12月31日	于2018年9月30日
非流动资产	12,799	12,560
物业、厂房及设备	1,411	1,232
无形资产	8,297	8,286
其他	3,091	3,042
流动资产	18,480	18,327
银行存款及现金	3,508	2,325
应收贸易、应收票据及其他应收账款	10,948	11,431
存货	3,792	4,281
其他	232	290
流动负债	22,784	22,592
贷款	2,641	2,640
应付贸易账款、应付票据、其他应付账款、应计费用及拨备	19,055	18,181
其他	1,088	1,771
净流动负债	(4,304)	(4,265)
非流动负债	4,625	4,342
总权益	3,870	3,953

简明综合现金流量表

百万美元	2018/19财年 第三季度	2017/18财年 第三季度	2018/19财年 第二季度
营运活动产生现金净额	1,548	211	67
投资活动所耗现金净额	(217)	(103)	(103)
融资活动 (所耗) /产生现金净额	(165)	395	(318)
现金及现金等价物增加/ (减少)	1,166	503	(354)
汇兑变动的的影响	21	14	(46)
期初现金及现金等价物	2,213	1,144	2,613
期末现金及现金等价物	3,400	1,661	2,213

thanks.

Different is better

