

20财年第二季度 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

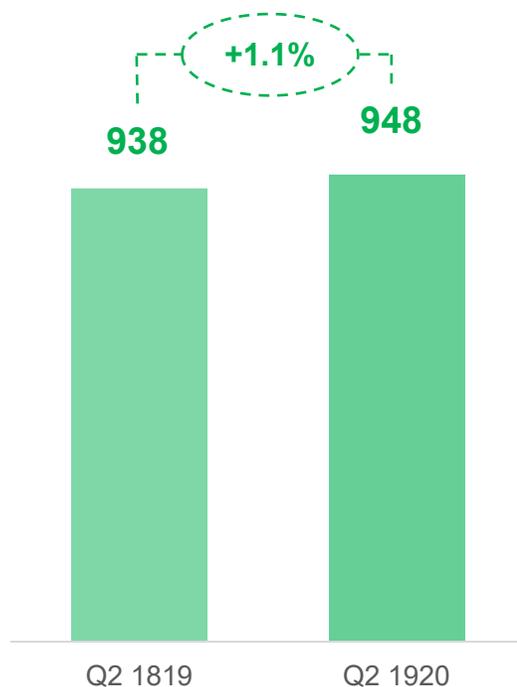
董事长兼CEO



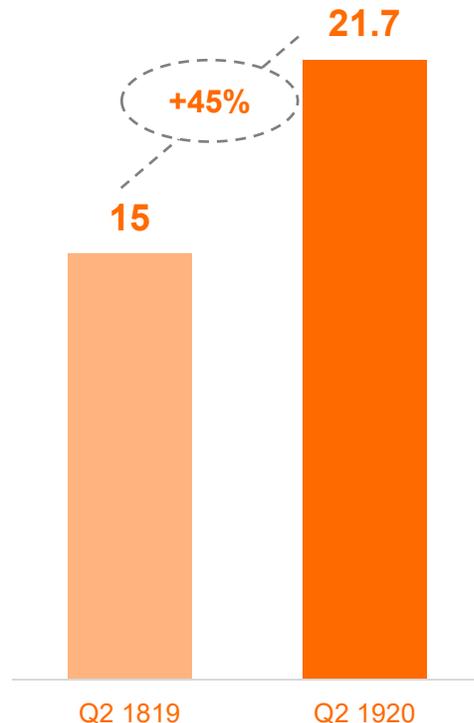
集团业绩强劲：营业额和利润双增长

- 营业额：**948亿人民币**，连续9个季度年比年增长
- 税前利润：**21.7亿人民币**，年比年提升**45%**
- 净利润：**14.2亿人民币**，年比年提升**20%**

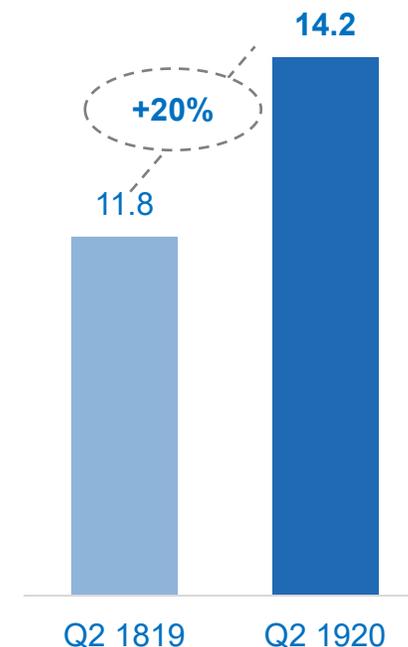
营业额 (亿人民币)



税前利润 (亿人民币)



净利润(亿人民币)

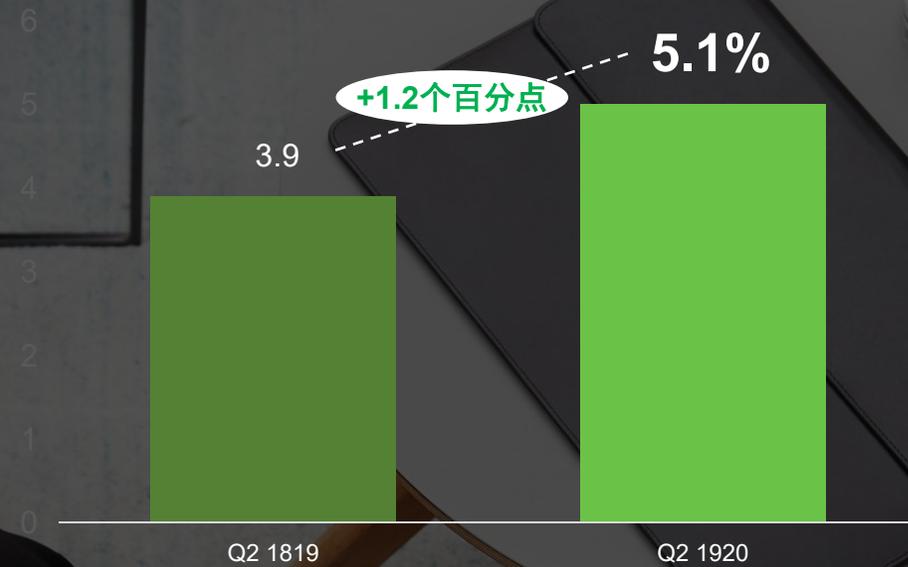


IDG*: 利润率创新高

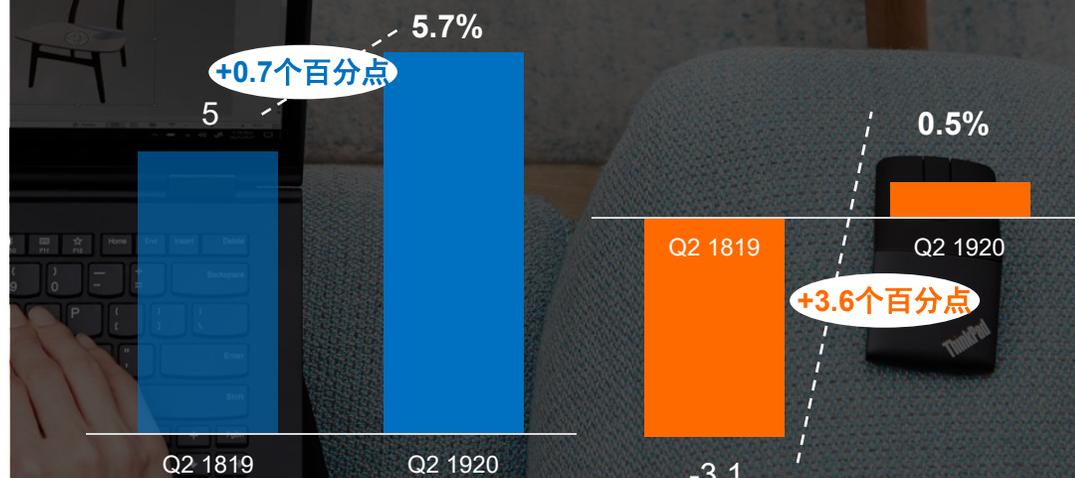
- 税前利润率首次达**5.1%**，年比年提升**1.2**个百分点
- PCSD*及移动业务盈利均获显著提升

* IDG: 智能设备业务集团; PCSD: 个人电脑与智能设备

IDG税前利润率(%)



PCSD税前利润率(%), 移动业务税前利润率(%)



IDG PCSD: 盈利性增长

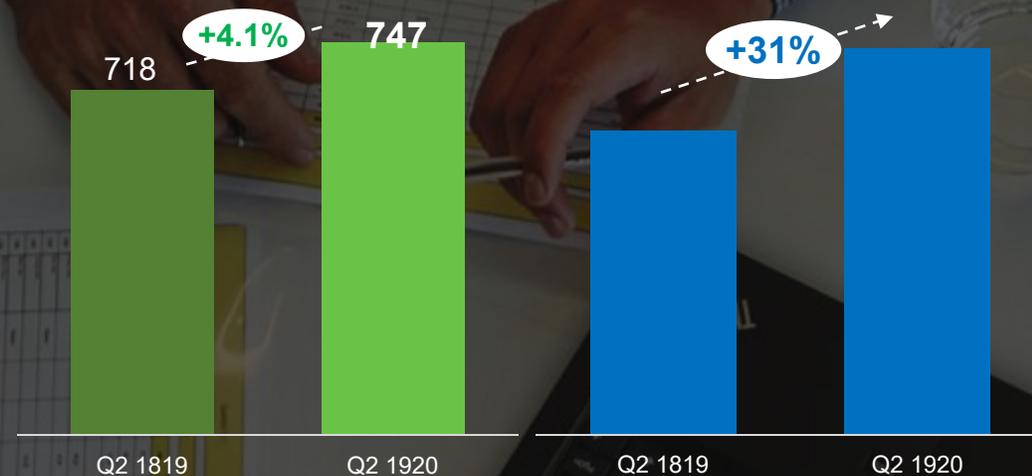
- 税前利润率**5.7%**, 年比年提升**0.7**个百分点
- 营业额年比年提升**4.1%**
- 软件与服务业务营业额*年比年增长**31%**

* 已开发票收入

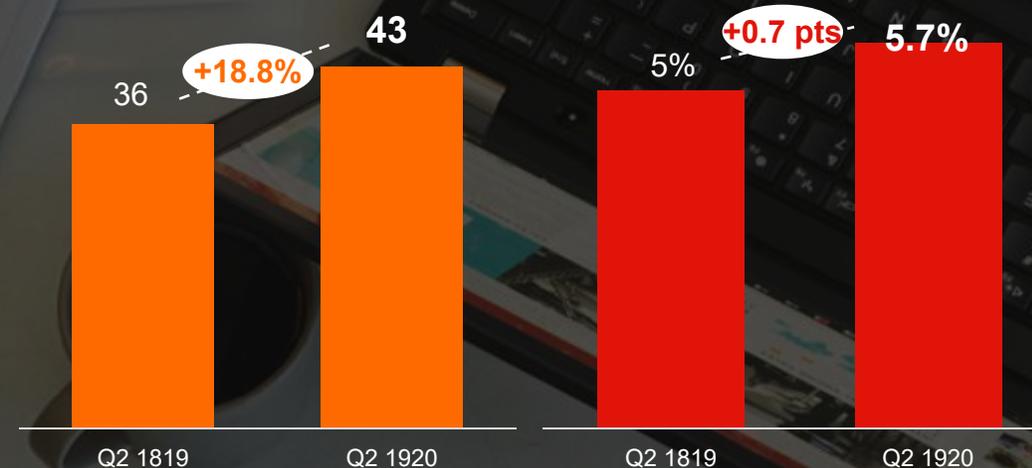
Lenovo

数据来源: 内部数据

PCSD营业额(亿人民币), PCSD软件与服务营业额年比年增长(%)



PCSD税前利润 (亿人民币), PCSD税前利润率(%)



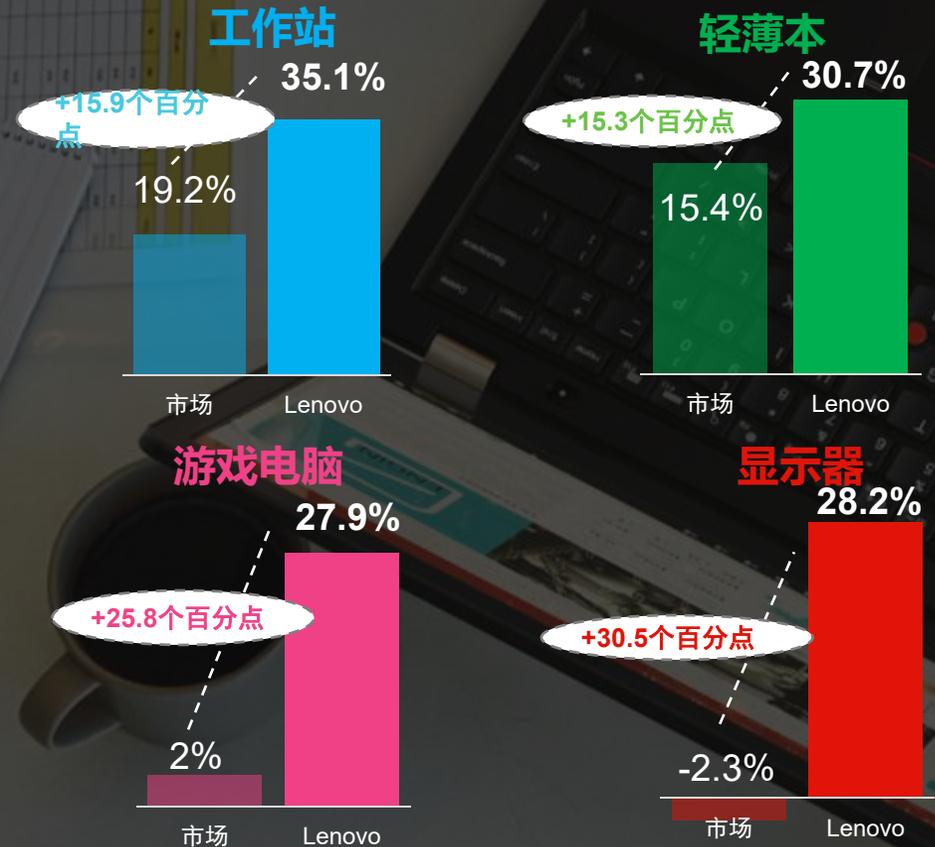
IDG 个人电脑：保持领先

- 稳居**市场冠军**，销量创**历史新高**，年比年增长超**大市3.5个百分点**
- 高增长和高端细分市场销量增速高于大市**两位数百分点**

全球个人电脑销量年比年增长 (%)



细分市场销量年比年增长与大市比较(%)





IDG PCSD：展望

- 持续推动高于大市的增长和行业领先的盈利水平：
 - 专注创新
 - 卓越运营
 - 推动高增长和高端细分市场增长
 - 深化业务模式转型，促进软件与服务增长

IDG MBG*: 盈利水平进一步改善

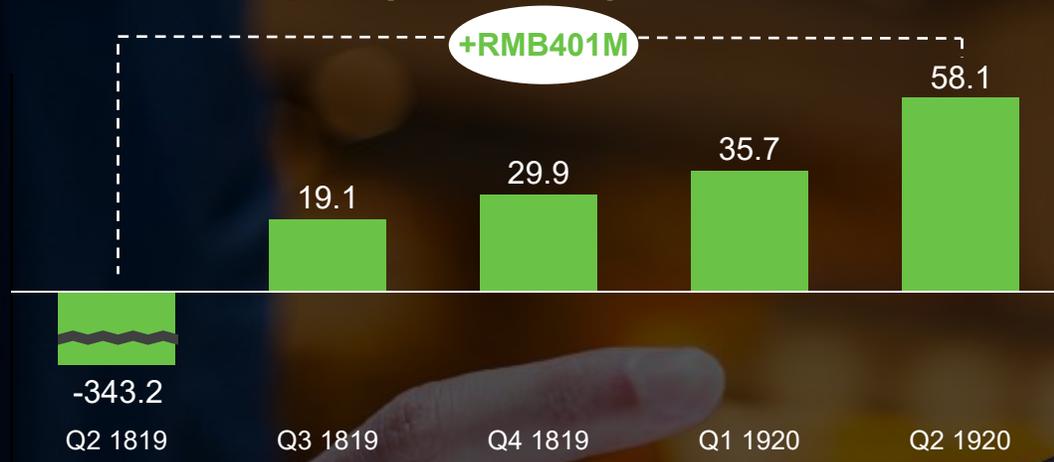
- 连续4个季度盈利
- 税前利润年比年提升**4.01亿人民币**
- 拉美业务：
 - 激活量年比年提升 **6.8%**
 - 营业额、利润及市场份额全部实现年比年增长
 - 税前利润率年比年提升**3.2个百分点**
- 北美业务：
 - 激活量年比年提升 **4.6%**
 - 营业额再次超大市增长
 - 税前利润率年比年提升 **6.5个百分点**

* MBG: 移动业务

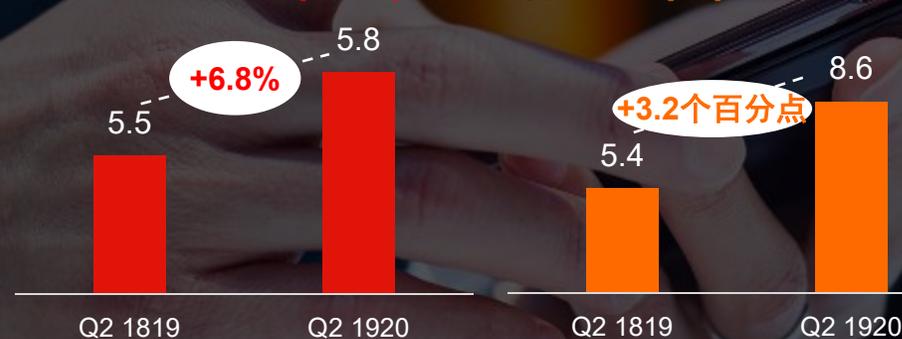
Lenovo

数据来源: 内部数据

移动业务税前利润 (百万人民币)



拉美业务激活量 (百万), 税前利润率 (%)



北美业务激活量 (百万), 税前利润率 (%)



MotorolaOne Macro



Moto G8 Plus



IDG MBG：展望

- 继续加强盈利水平
- 寻求新兴市场增长机会
- 持续投资打造领先的创新技术与产品

DCG*: 为增长蓄势

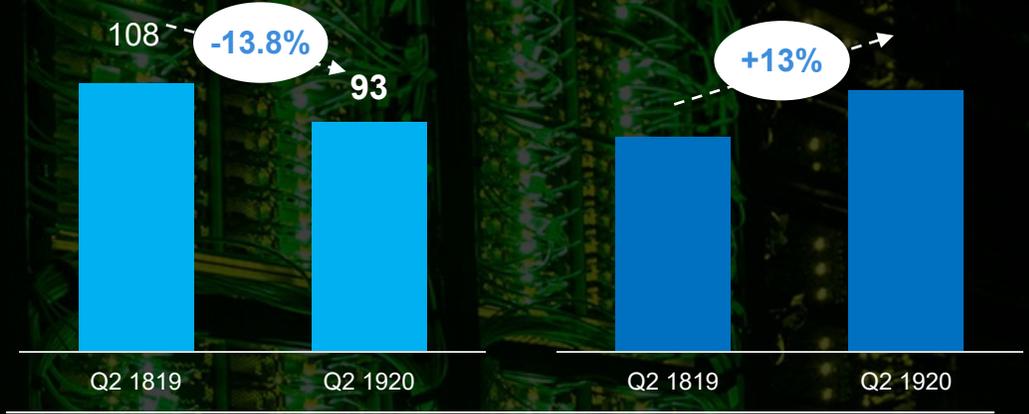
- 连续**9**个季度亏损收窄
- 营业额受关键部件价格下跌及超大规模数据中心主要客户暂缓采购的影响
- 非超大规模数据中心业务营业额年比年提升**13%**
 - 中国非超大规模数据中心业务营业额年比年提升**46.5%**
- 高性能计算、软件定义基础架构和存储营业额均获年比年大双位数增长

* DCG: 数据中心业务

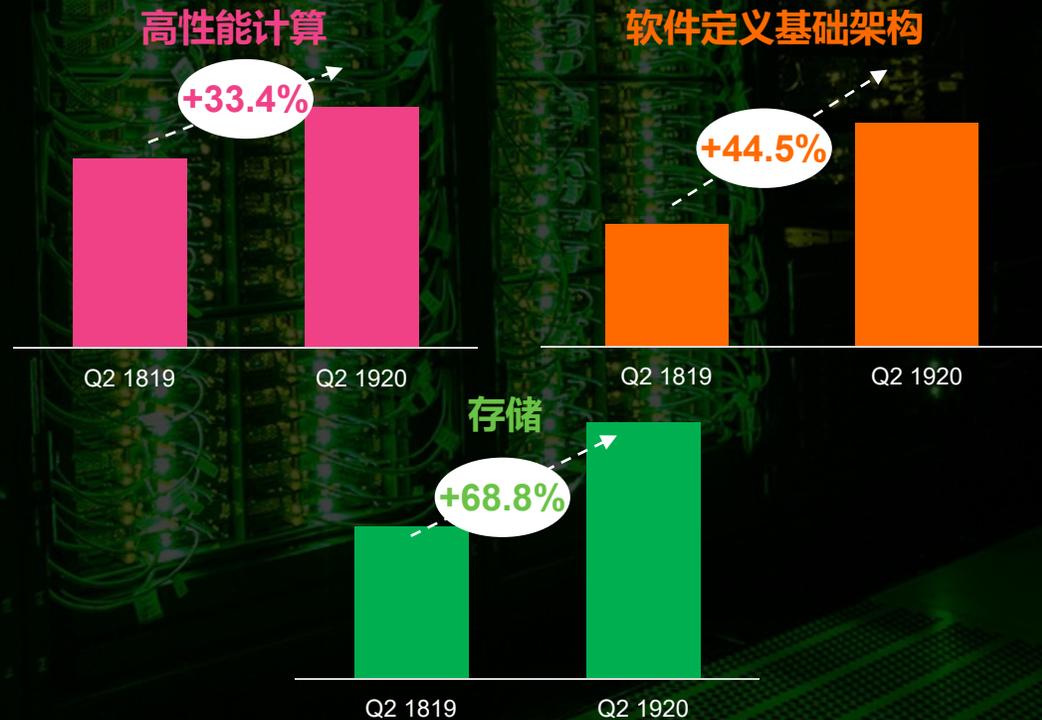
Lenovo

数据来源: 内部数据

DCG营业额(亿人民币); 非超大规模数据中心营业额增长(%)



DCG细分市场营业额年比年增长 (%)





DCG：展望

- 改善营业额和盈利水平
- 加速高增长领域的增长
- 扩充超大规模数据中心客户
- 投资边缘计算、电信和A.I.人工智能基础架构

智能化转型：势头强劲

- 智能物联网营业额年比年增长**423%**
 - 消费类物联网、AR/VR设备推动增长
- 行业智能营业额达去年同期**3倍**
 - 数据智能业务营业额年比年增长**76%**
 - 智慧教育业务实现突破
 - 成立商用物联网事业部



智能化转型：势头强劲

- 软件与服务业务营业额***62亿人民币**，
年比年提升**35%**
- 与**30家**联想创投被投企业合作推动
智能化战略落地

* 已开发票收入

Lenovo

数据来源：内部数据

Lenovo 联想 智慧服务
Services

Lenovo Baiying 百应

联想云领

Lenovo

联想租赁
Lenovo Leasing

坚定推进智能化变革 勇攀新高

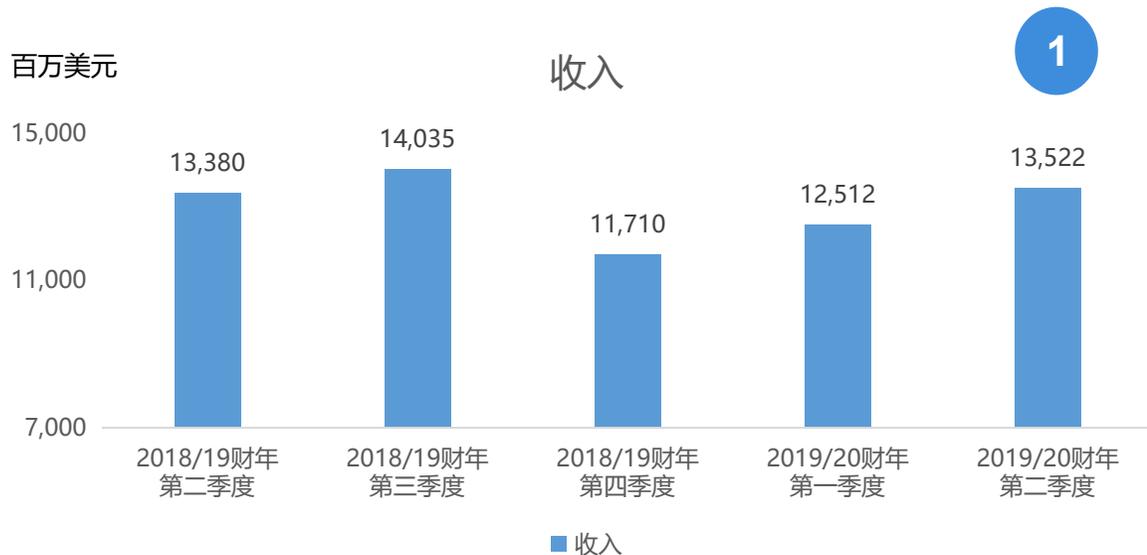
黄伟明

首席财务官



财务亮点

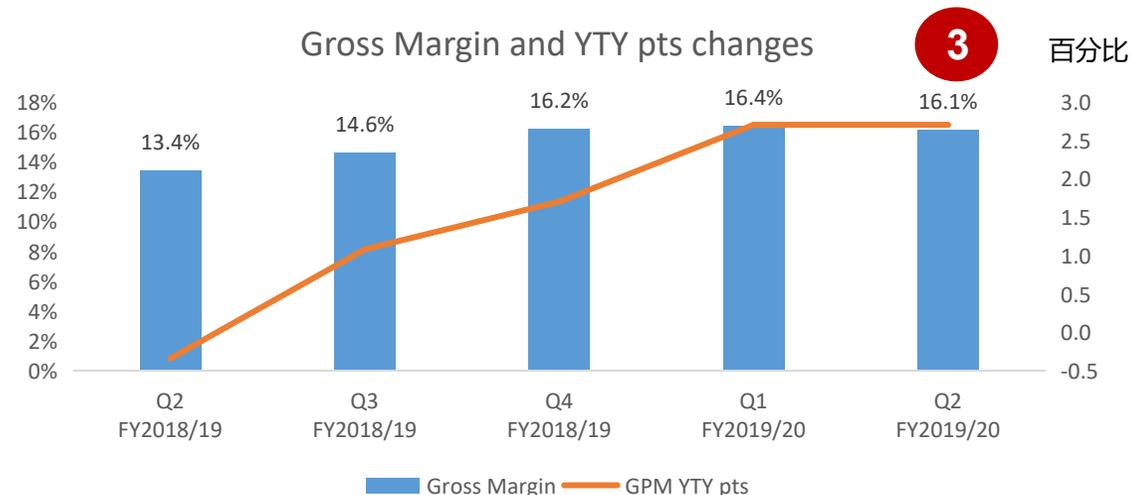
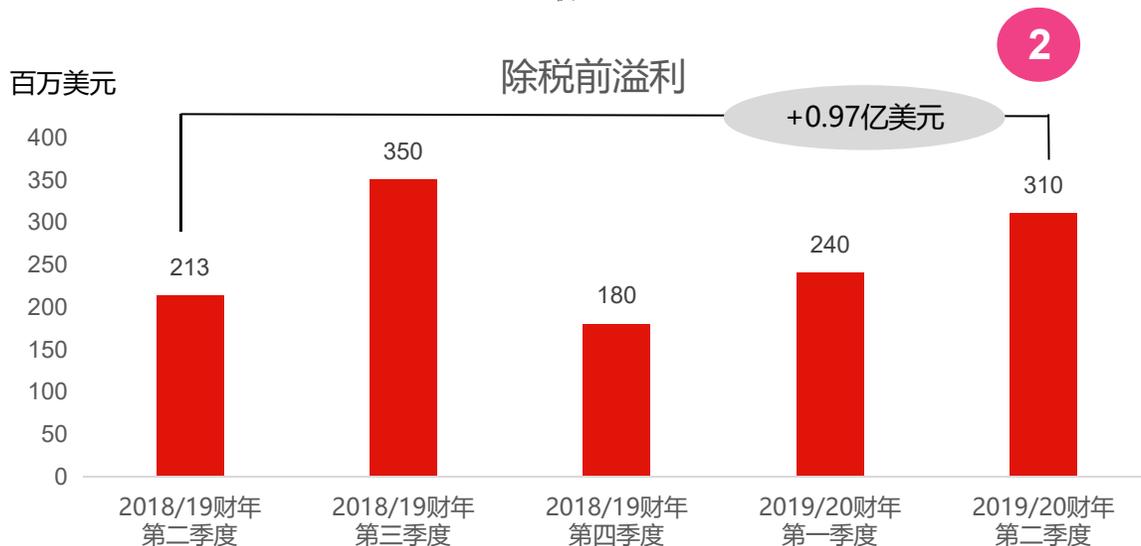
第二季度亮点



1 在经济不稳定及零部件供应短缺的情况下，收入维持在强劲的水平；软件及服务收入*实现两位数强劲增长

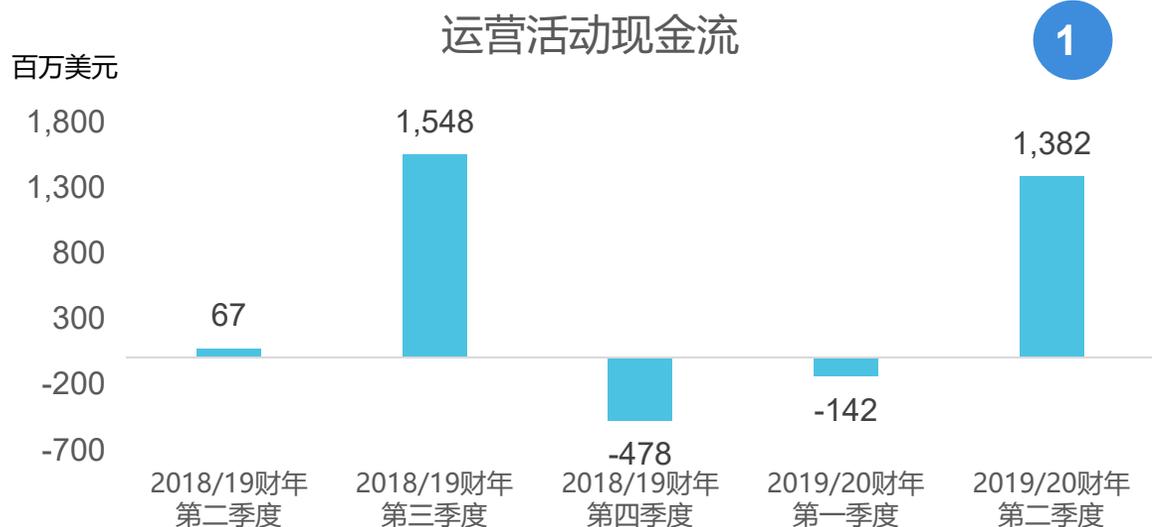
2 实现45%的强劲年增长率和自收购^以来最高的第二季度除税前溢利；所有业务的除税前溢利率全部处于年比年增长状态

3 毛利率改善至16.1%，年比年增长2.7%



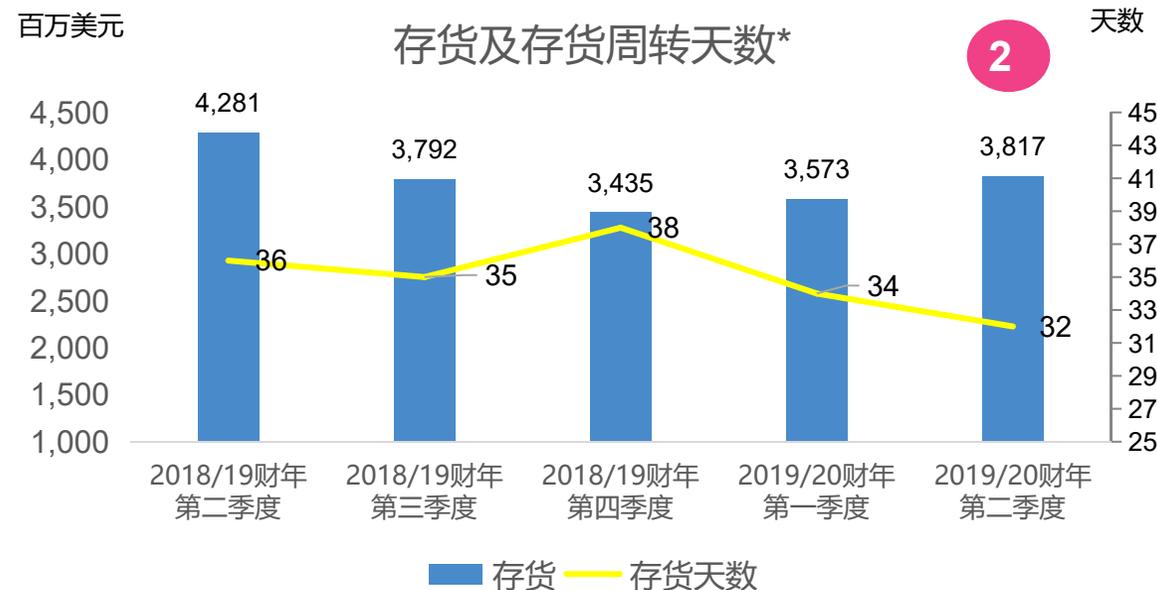
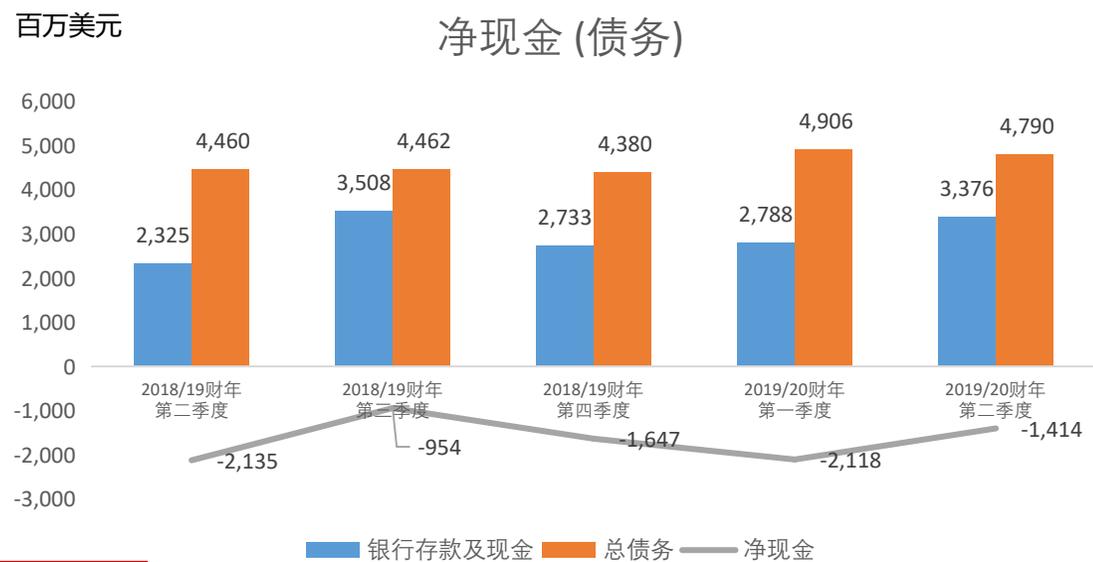
现金及营运资金

第二季度亮点



1 由于运营资本的改善和健康的经营现金流，净债务大幅减少

2 进一步减少库存周转天数，反映出公司卓越的经营控制

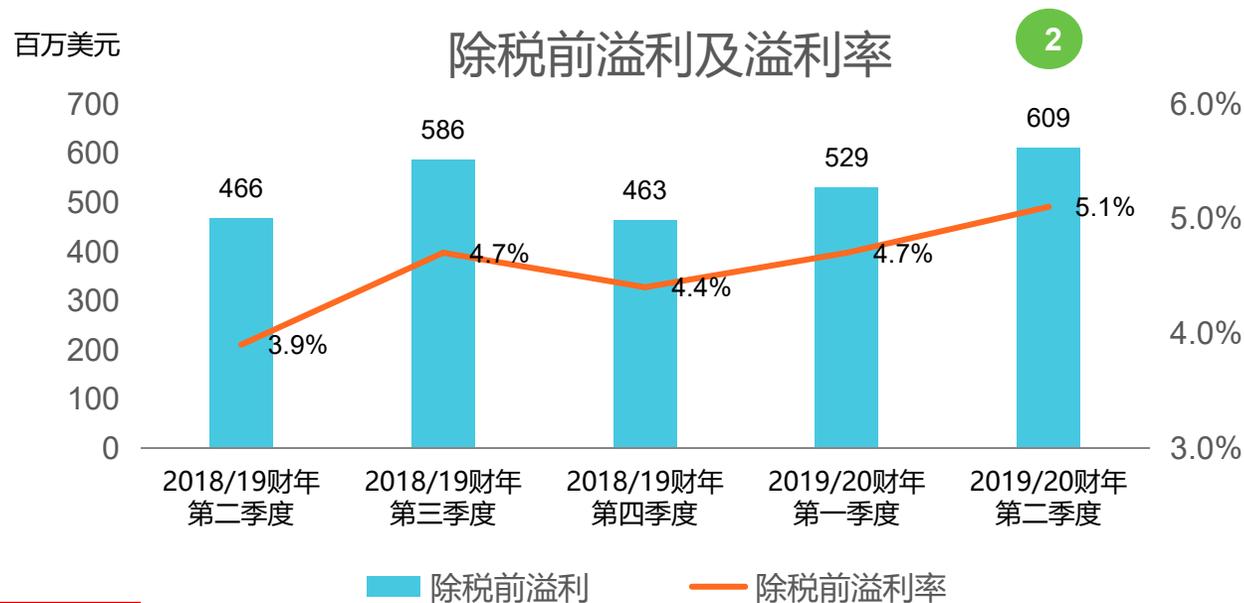


智能设备集团



第二季度亮点

- 1 由于个人电脑和智能设备业务在高端及高增长细分市场份额增加，以及软件及服务业务附加率的上升，智能设备集团收入表现稳固



- 2 除税前溢利是得益于个人电脑和智能设备业务及持续改善的移动业务溢利率，各业务集团盈利能力持续提升

- 智能设备集团主要包括个人电脑和智能设备业务以及移动业务。

智能设备集团一个人电脑和智能设备集团

百万美元

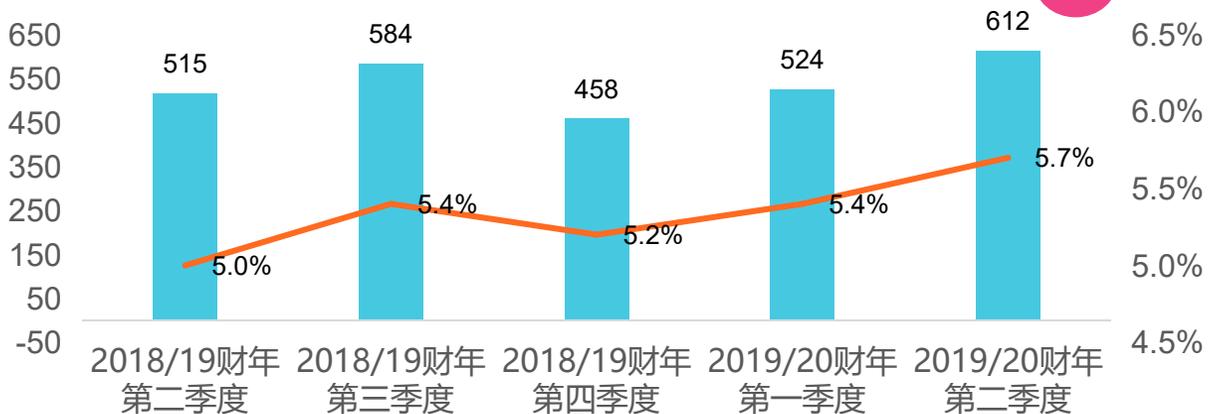
收入



■ 收入

百万美元

除税前溢利及溢利率



■ 除税前溢利

— 除税前溢利率

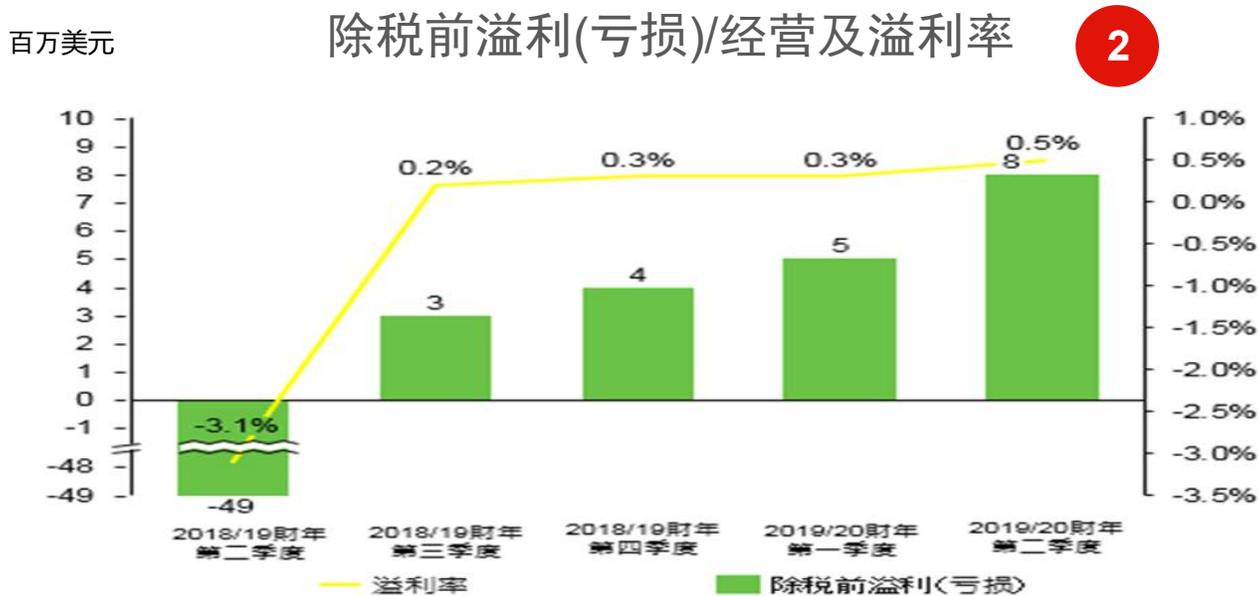
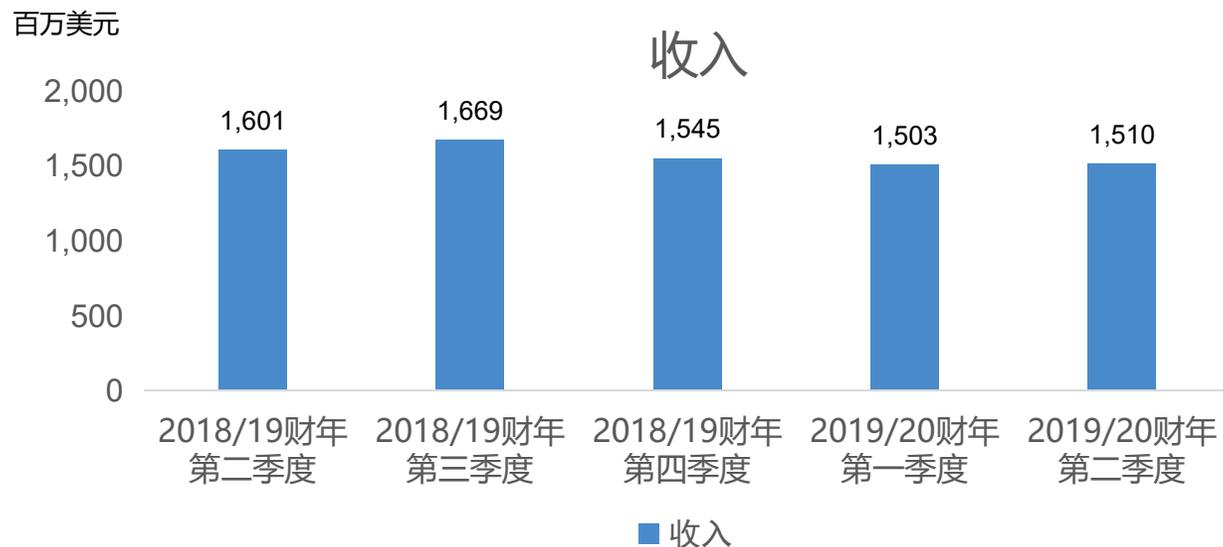
第二季度亮点

- 1 个人电脑及智能设备集团收入年比年增长 4%，
尽管受零部件供应短缺的影响
- 2 高端及高增长细分市场份额的增加如今带来了超过50% 的个人电脑及智能设备集团的收入；工作站、轻薄型和游戏型个人电脑实现两位数增长
- 3 软件及服务的收入*年比年实现两位数强劲增长
并且高于平均利润率水平
- 4 税前利率持续增长，达历史新高的5.7%



*已开发票收入

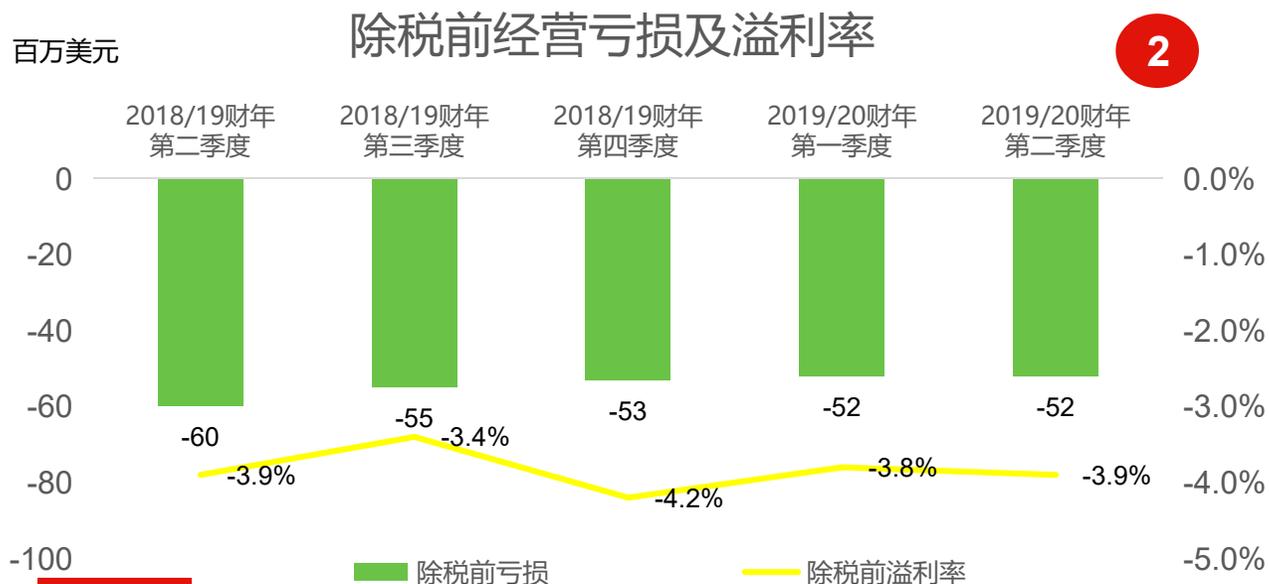
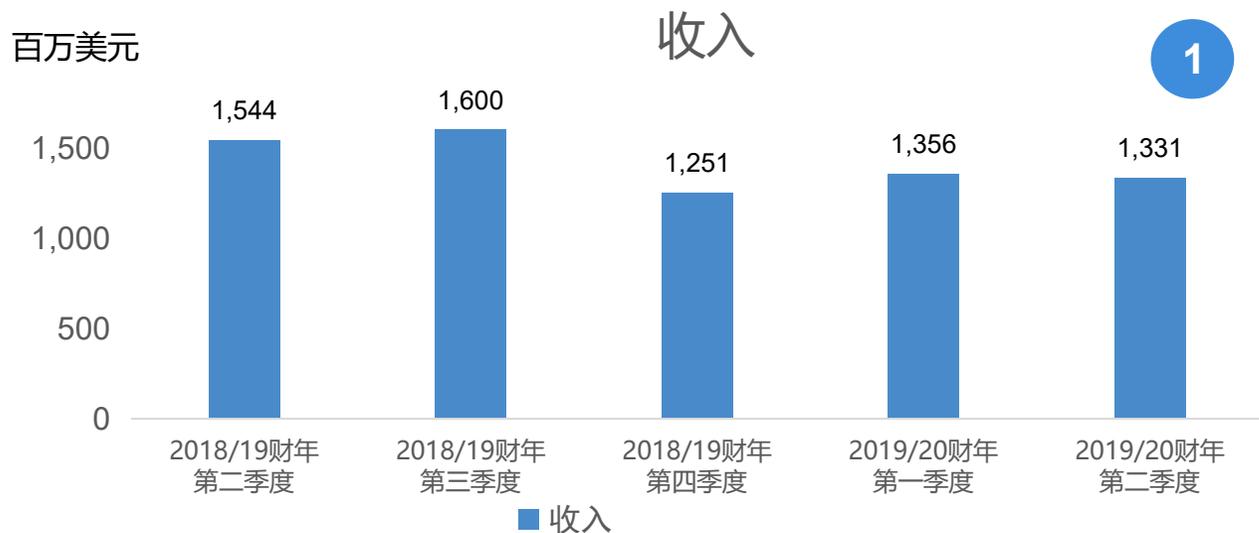
智能设备集团—移动业务集团



第二季度亮点

- 1 有效地执行战略，使得核心市场的利润扩张，并录得自收购以来的最高除税前溢利
- 2 盈利能力持续增长；连续四个季度保持盈利
- 3 持续投资于多个价格层次的创新品，从最近开始的四个新款手机得到印证

数据中心业务集团



第二季度亮点

- 1 零部件降价和超大规模数据中心订单的持续疲软导致数据中心业务收入受到一定影响
- 2 尽管面临营收挑战，但业务除税前经营亏损继续收窄，年比年收窄900万美元
- 3 在存储、软件定义基础设施 (SDI) 和高性能计算 (HPC) 业务实现了同比两位数的强劲增长。



发展前景

- **集团使命是成为智能化时代的引领者和赋能者**
- **智能设备集团：以强大的盈利能力实现优于市场的增长，打造智能物联网业务，并扩大服务专营权**
 - **个人电脑和智能设备业务：**通过行业领先的盈利能力维持优于市场的增长，推动高增长和高端细分市场的增长
 - **移动业务：**维持核心市场的增长，提高盈利能力，同时扩大我们的技术领先地位
 - **智能物联网业务：**推动解决方案业务的销售，和促进服务业务的增长
- **数据中心业务集团：推动高于市场增长的同时，提高盈利能力**
 - 加速企业服务、软件定义基础架、高性能计算、存储、软件和服务的市场份额增长
 - 利用我们针对大型应用的差异化内部设计，加大力度去获得新的超大规模客户，结果将对2020年的增长有正面影响
- **3S 战略：通过为互联世界带来更加智能的技术以加速智能转型；继续推动智能物联网，智能基础架构和行业智能领域，同时引领以客户为中心的转型**
 - 在智能教育、智慧城市、智慧医疗等领域，不断探索和完善有前景的行业领域的智能行业解决方案

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

百万美元	2019/20财年 第二季度	2018/19财年 第二季度	年比年%	2019/20财年 上半年	年比年%
收入	13,522	13,380	1%	26,034	3%
毛利	2,183	1,794	22%	4,231	24%
经营费用	(1,741)	(1,504)	16%	(3,447)	17%
经营溢利	442	290	53%	784	67%
其他非经营费用	(132)	(77)	73%	(234)	63%
除税前溢利	310	213	45%	550	69%
税项	(66)	(40)	67%	(114)	70%
期内溢利	244	173	40%	436	68%
非控制性权益	(42)	(5)	716%	(72)	433%
公司权益持有人应占溢利	202	168	20%	364	48%
每股应占溢利 (美仙)					
- 基本	1.69	1.41	0.28	3.06	1.00
- 摊薄	1.62	1.40	0.22	2.94	0.88
每股股息 (港仙)	6.30	6.00	5%	6.30	5%

	2019/20财年 第二季度	2018/19财年 第二季度	2019/20财年 上半年	2018/19财年 上半年
毛利率	16.1%	13.4%	16.3%	13.5%
费用占收入比率	12.9%	11.2%	13.2%	11.7%
经营溢利率	3.3%	2.2%	3.0%	1.9%
除税前溢利率	2.3%	1.6%	2.1%	1.3%
公司权益持有人应占溢利率	1.5%	1.3%	1.4%	1.0%

简明综合损益表

百万美元	2019/20财年第二季度	2018/19财年第二季度
收入	13,522	13,380
销售成本	(11,339)	(11,586)
毛利	2,183	1,794
销售和分销费用	(778)	(655)
行政费用	(585)	(515)
研发费用	(318)	(312)
其他经营费用-净额	(60)	(22)
经营溢利	442	290
财务收入	10	6
财务费用	(136)	(82)
应占联营公司亏损	(6)	(1)
除税前溢利	310	213
税项	(66)	(40)
期内溢利	244	173
溢利归属		
公司权益持有人应占	202	168
永久证券持有人应占	14	13
非控制性权益持有人应占	28	(8)
每股股息 (港仙)	6.3	6.0
每股应占溢利 (美仙)		
- 基本	1.69	1.41
- 摊薄	1.62	1.40

简明综合资产负债表

百万美元

	于2019年9月30日	于2019年6月30日
非流动资产	13,274	13,403
物业、厂房及设备	1,683	1,684
无形资产	8,197	8,391
其他	3,394	3,329
流动资产	20,116	19,009
银行存款及现金	3,376	2,788
应收贸易、应收票据及其他应收账款	12,625	12,422
存货	3,817	3,573
其他	298	226
流动负债	24,039	22,846
贷款	2,648	2,769
应付贸易、应付票据、其他应计费用及拨备	20,255	19,020
其他	1,136	1,057
净流动资产负债	(3,923)	(3,837)
非流动负债	5,336	5,310
总权益	4,015	4,257

简明综合现金流量表

百万美元	2019/20财年 第二季度	2018/19财年 第二季度	2019/20财年 第一季度
营运活动产生/ (所耗) 现金净额	1,382	67	(142)
投资活动产生现金净额	(200)	(103)	(303)
融资活动(所耗)/ 产生 现金净额	(524)	(318)	512
现金及现金等价物增加/ (减少)	658	(354)	67
汇率变动的影响	(64)	(46)	(13)
期初现金及现金等价物	2,717	2,613	2,663
期末现金及现金等价物	3,311	2,213	2,717

thanks.

Different is better

