

Smarter technology for all

# 22财年第二季度 业绩发布

2021年11月4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。

Smarter technology for all

杨元庆

董事长兼 CEO

2021年11月4日



盈利能力  
持续提升

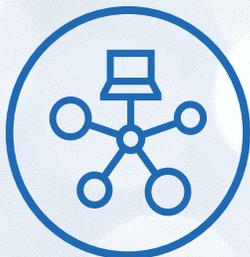
OPPORTUNITIES 机遇

PERFORMANCE 业绩

SUSTAINABLE GROWTH 可持续增长

# 集团： 赋能客户数字化、 智能化转型

端



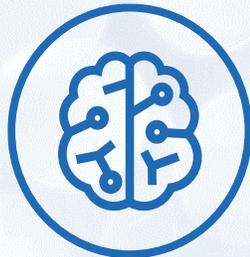
智能设备/  
物联网

边-云-网



智能基础设施

智



行业智能

## OPPORTUNITIES 机遇



“端-边-云-网-智”新IT技术架构

### 联想的战略意图与独特优势：



通过实施3S战略，帮助各行各业的客户实现数字化、智能化转型

- 智能终端设备/物联网
- 智能基础设施
- 行业智能



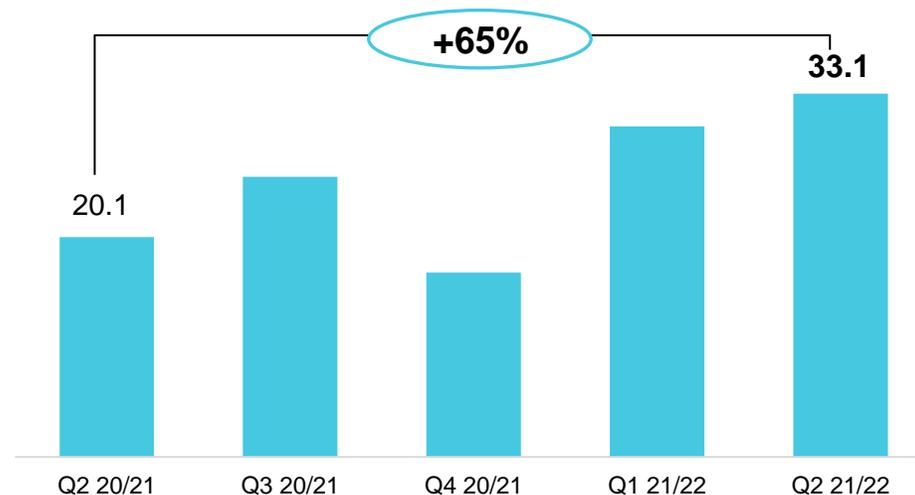
把握增长机遇，持续提升盈利

# 集团： 赋能客户数字化、 智能化转型

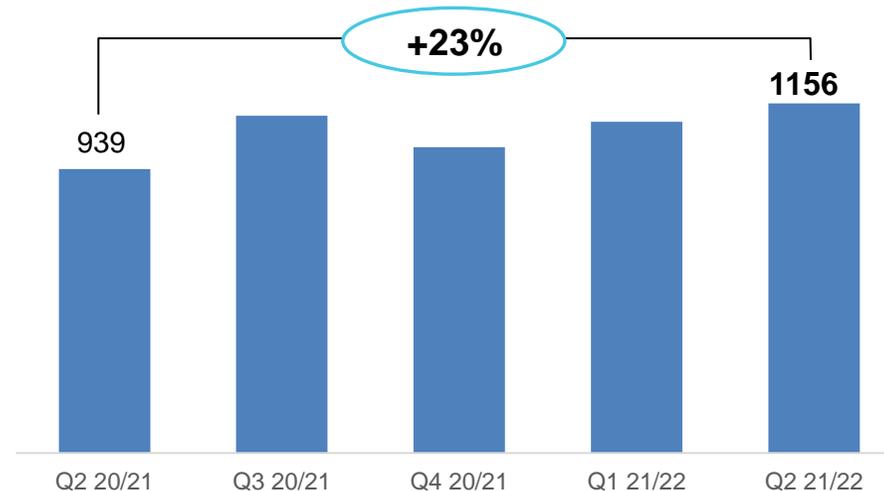
- 业绩创新高，净利润额33亿人民币，  
年比年增65%
- 净利润率年比年升0.7个百分点，  
向三年翻番目标稳步迈进
- 营业额创新高，1156亿人民币，年  
比年增23%
- 运营现金流年比年翻番
- 研发费用年比年增57%

## PERFORMANCE 业绩

### 集团净利润 (亿人民币)



### 集团营业额 (亿人民币)



# 集团： 赋能客户数字化、 智能化转型

## SUSTAINABLE GROWTH 可持续增长

- 聚焦高利润空间、高增长业务和细分市场
- 三年内研发费用翻番，围绕“新IT”架构开发核心技术
- 深入推进自身的数字化、智能化转型，进一步提升效率和盈利能力

# SSG

方案服务业务集团：  
增长强劲，  
利润率提升

## OPPORTUNITIES 机遇



### “新IT” 重塑行业

- 技术架构更为复杂
- 客户需要更高等级的IT服务

### 联想的战略意图：



推动高利润率的三类服务的高增长：

- 支持服务
- 运维服务
- 项目类服务和解决方案

# SSG

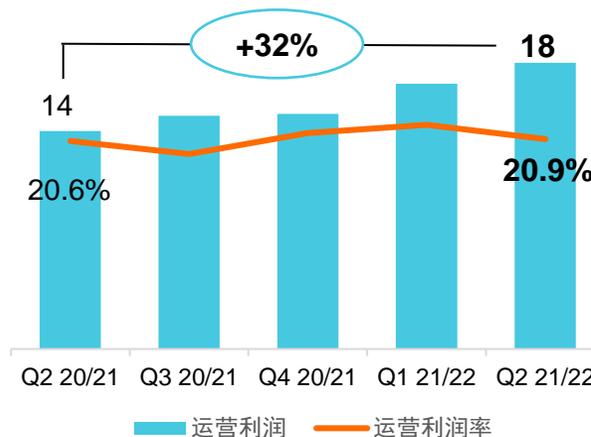
## 方案服务业务集团:

### 增长强劲， 利润率提升

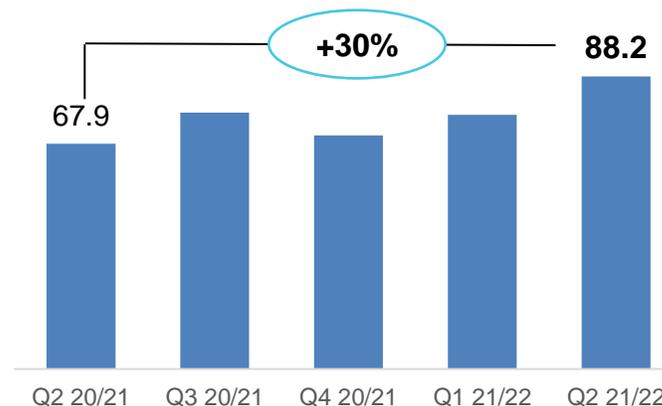
- 运营利润率21%，运营利润年年增32%
- 营业额年年增30%
- 支持服务：营业额年年增23%，渗透率提高
- 运维服务：营业额年年增88%，发布 TruScale
- 项目类服务和解决方案：营业额年年增22%

## PERFORMANCE 业绩

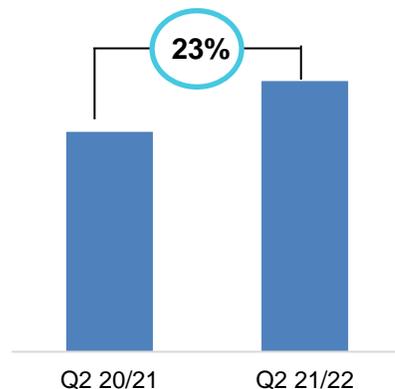
### SSG 运营利润 (亿人民币) & 利润率 (%)



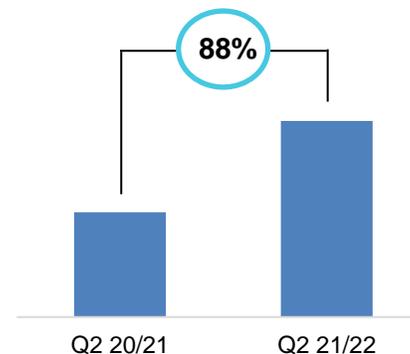
### SSG营业额 (亿人民币)



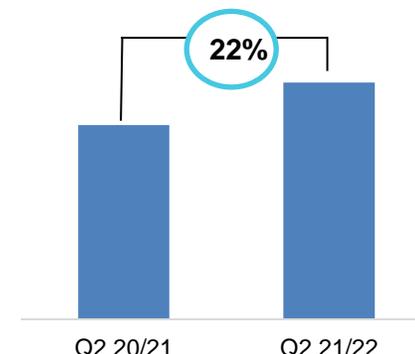
### 支持服务营业额同比增长



### 运维服务营业额同比增长



### 项目类服务和解决方案 营业额同比增长



# SSG

方案服务业务集团：

**增长强劲，  
利润率提升**

## SUSTAINABLE GROWTH 可持续增长

### 支持服务：

- 利用商用换机潮恢复之机提升渗透率，实现增长

### 运维服务和“x即服务”：

- 大力投资于平台、工具和市场通路能力
- 增强TruScale “一切皆服务” 产品组合

### 项目类服务和解决方案：

- 整合SSG与IT职能，将得到内部实践验证的数字化能力外化为解决方案产品
- 利用自研IP的可复用解决方案扩展规模

# ISG

## 基础设施方案业务集团： 加速改善盈利能力， 超大市增长

### OPPORTUNITIES 机遇



ICT基础设施升级持续，2025年市场总规模将扩至2500亿美元

### 联想的战略意图：



为盈利性增长加速能力建设

- 从纯服务器业务扩展为覆盖硬件、软件及服务的全栈型基础设施厂商
- 从本地部署的IT基础设施提供商转变为完整的混合型基础设施解决方案提供商

# ISG

## 基础设施方案业务集团： 加速改善盈利能力， 超大市增长

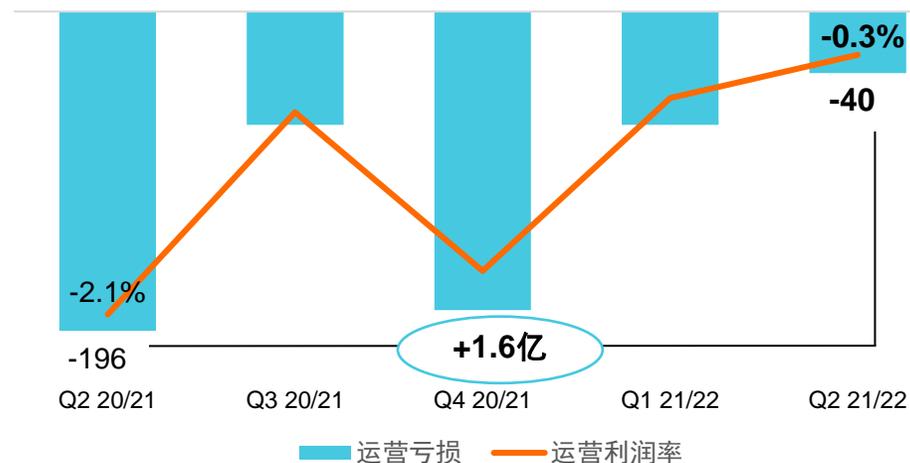
- 营业额创新高，年比年增34%
- 亏损年比年收窄1.6亿人民币
- 云IT基础设施业务：营业额创新高，年比年增52%
- 企业IT基础设施业务：营业额年比年增20%
- 高价值业务持续表现强劲：存储、高性能计算

Lenovo

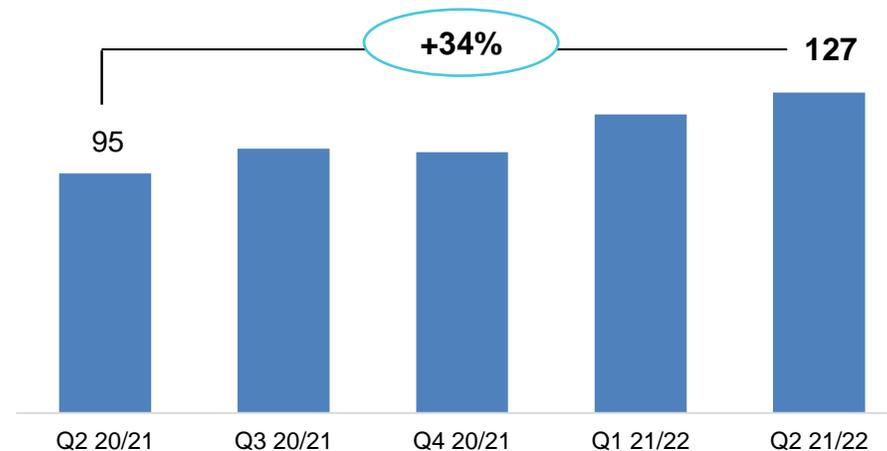
2021 Lenovo Internal. All rights reserved.

## PERFORMANCE 业绩

### ISG运营亏损(百万人民币)&利润率 (%)



### ISG营业额 (亿人民币)



数据来源：内部数据

# ISG

## 基础设施方案业务集团：

# 加速改善盈利能力， 超大市增长

## SUSTAINABLE GROWTH 可持续增长

持续投资于竞争力建设，推动实现盈利性增长

- 加大投资于边缘计算、混合云解决方案、5G云网融合等领域
- 增强自主设计和生产制造能力，推动盈利能力改善
- 立志成为全球最大、最值得信赖的ICT基础设施解决方案提供商

# IDG

智能设备业务集团：  
增长强劲，  
盈利能力更强劲

## OPPORTUNITIES 机遇



**个人电脑：**商用换机潮恢复，Windows 11有望推升需求，未来数年市场总量将保持在每年3.4-3.55亿台规模

**智能手机：**全球格局持续调整

**IoT物联网：**市场将以11%年复合增长率增长到2025年

### 联想的战略意图：



向非个人电脑领域拓展

投资于创新和高端产品领域

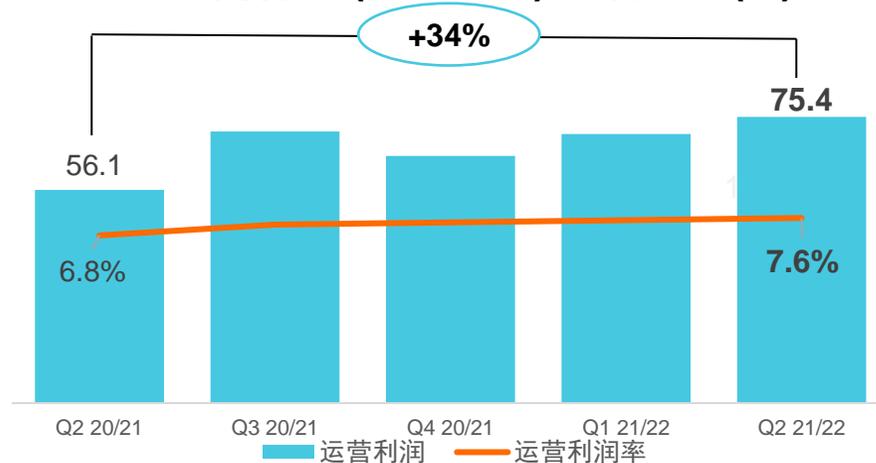
# IDG

## 智能设备业务集团： 增长强劲， 盈利能力更强劲

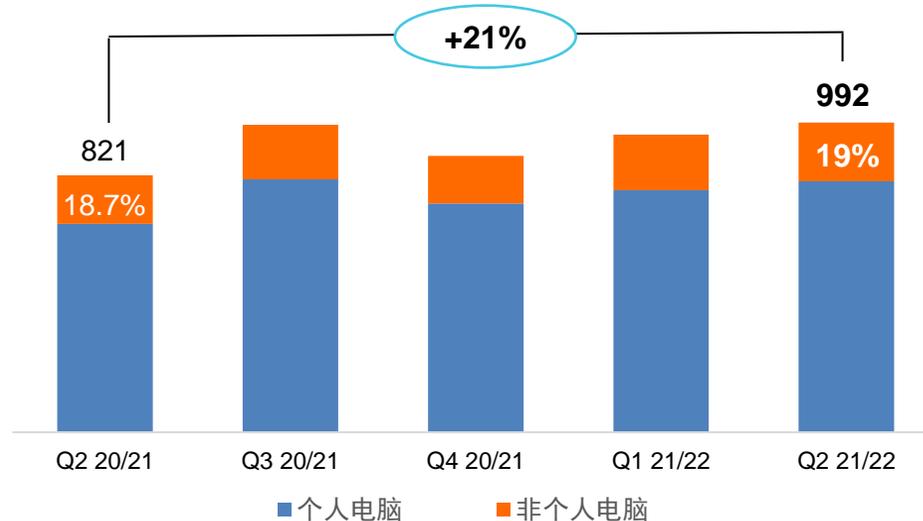
- 运营利润年比年增34%
- 营业额年比年增21%

## PERFORMANCE 业绩

### IDG运营利润 (亿人民币) & 利润率(%)



### IDG营业额 (亿人民币)



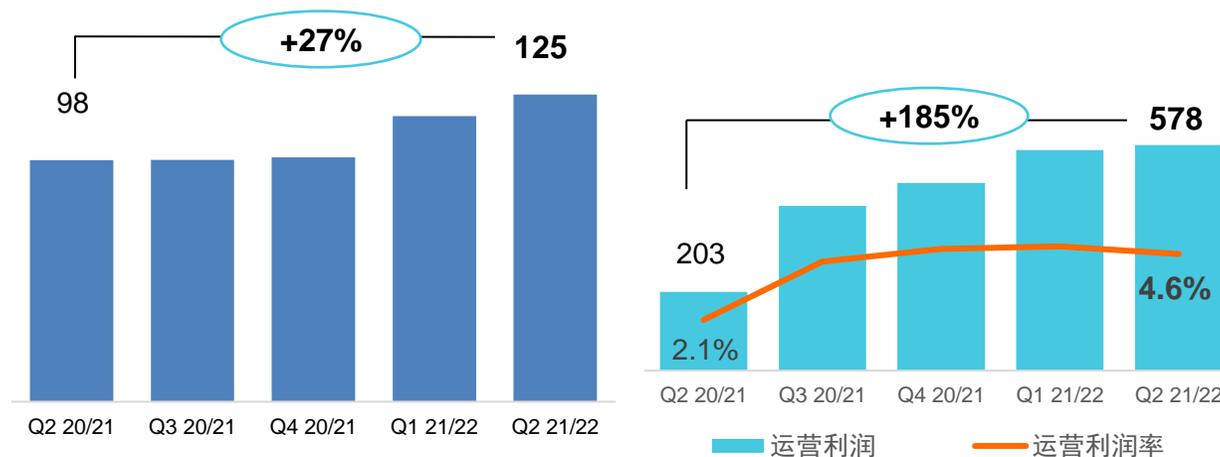
# IDG

## 智能设备业务集团： 增长强劲， 盈利能力更强劲

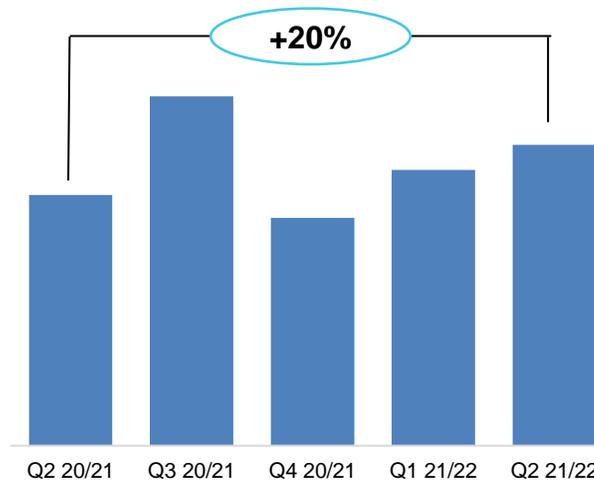
- 个人电脑：高端Yoga、工作站营业额翻番；商用电脑营业额年比年增29%，中小企业业务营业额年比年增48%
- 智能手机：运营利润创新高，营业额、销量达15个季度以来最佳
- 平板电脑营业额年比年增20%
- 附件业务营业额年比年增31%

## PERFORMANCE 业绩

手机业务营业额(亿人民币)，运营利润(百万人民币)&利润率(%)



平板电脑营业额年比年增长



附件业务营业额年比年增长



# IDG

智能设备业务集团：  
增长强劲，  
盈利能力更强劲

## SUSTAINABLE GROWTH 可持续增长

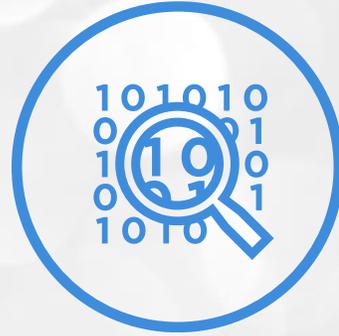
- 投资高端细分市场，提升平均单价和利润水平
- 通过交叉销售扩大非个人电脑业务占比(智能手机、平板电脑、智能协同办公会议设备和解决方案、嵌入式计算等)

# 投资未来，实现盈利能力的持续提升



## 战略清晰 执行有力

推动服务导向的  
智能化变革



## 卓越运营

深化数字化、智能化转型  
进一步提升效率



## 技术创新

持续加大研发投入  
三年内实现翻番

Smarter technology for all

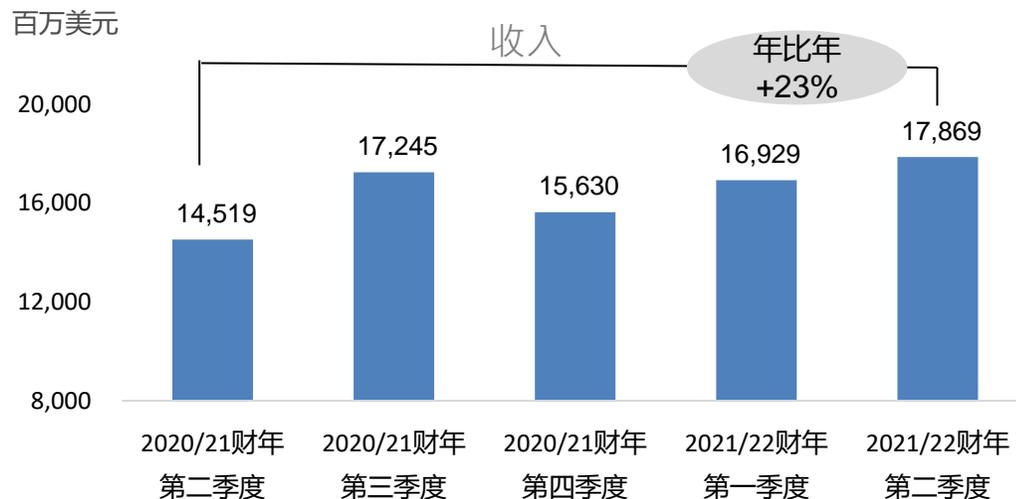
黄伟明

首席财务官

2021年11月4日



# 财务亮点

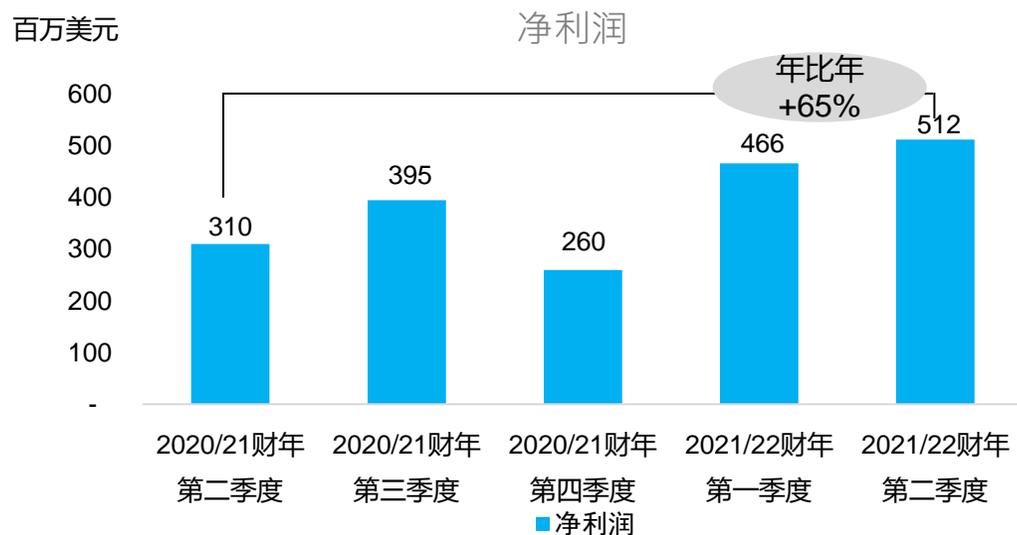


1

1 集团收入年比年增长23%至179亿美元新高

2 净利润\*年比年增长65%至5.12亿美元历史新高；经营活动产生的现金流年比年增加一倍，达到16亿美元

3 各项业务盈利能力持续增长：智能设备业务集团和方案服务业务集团的经营溢利增长超过30%；基础设施方案业务集团的亏损按年收窄2,400万美元

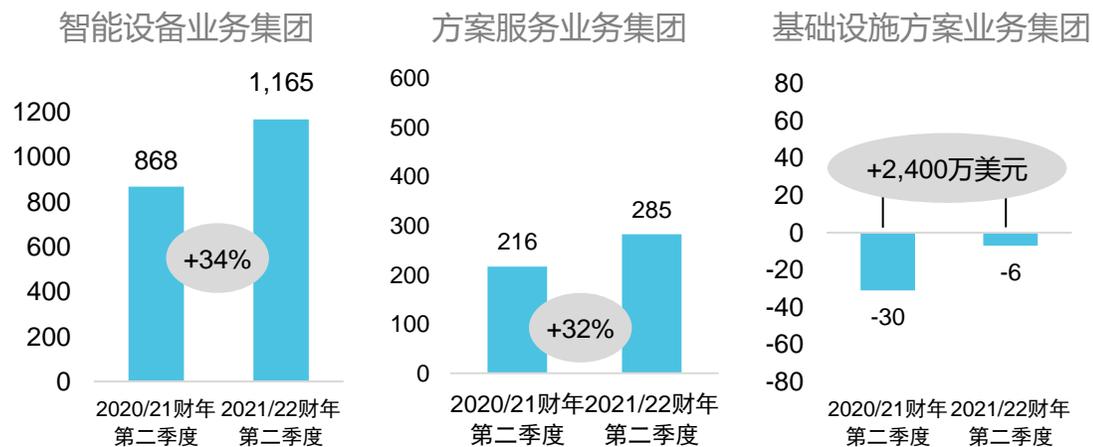


2

百万美元

按业务集团分布之经营溢利

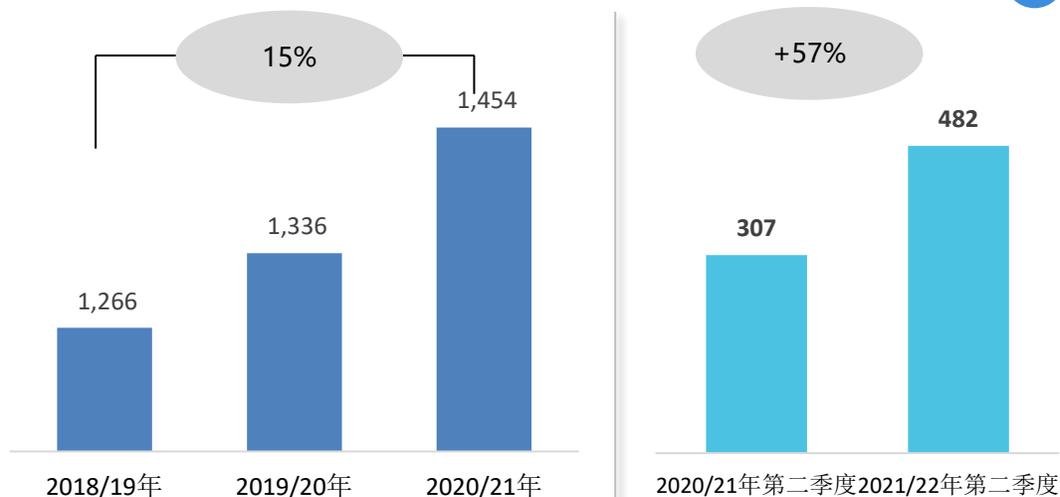
3



# 加倍研发力度以推动持续增长

百万美元

研发投入

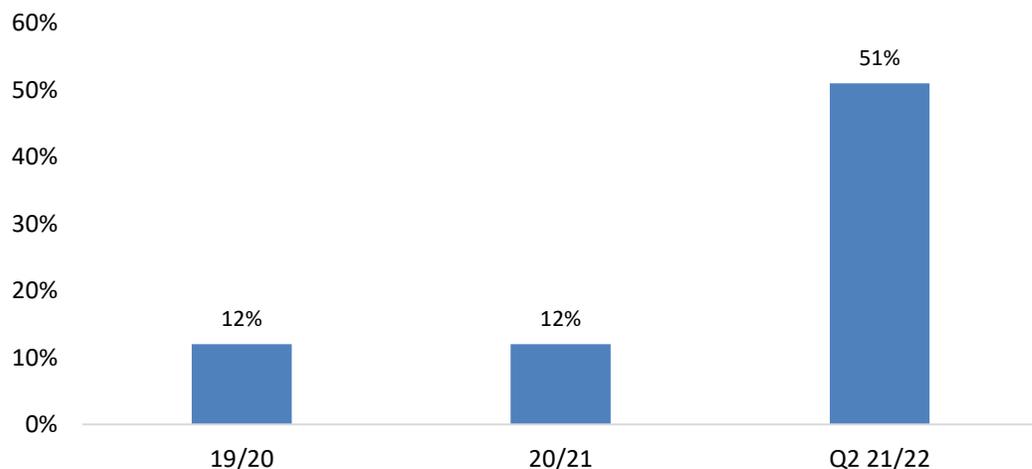


1

## 第二季度亮点

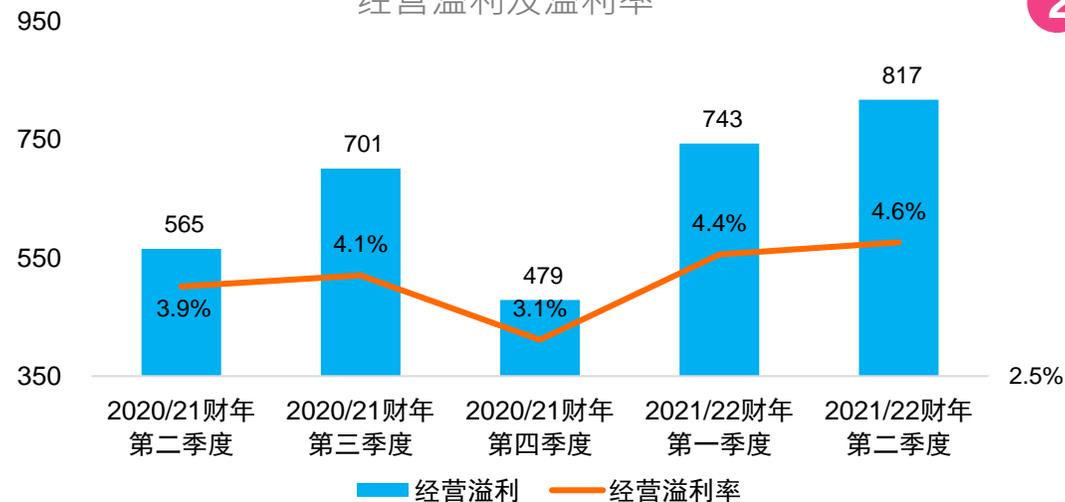
- 1 2020/21财年的研发投入达到15亿美元；2022财年第二季度的研发投入年比上年增长57%；研发人员人数年比上年增长51%以支持新IT投资
- 1 研发项目包括高端、游戏本和工作站个人电脑、边缘服务器、存储、高性能计算和Lenovo 人工智能大脑
- 2 经营溢利率年比年上升0.7个百分点

研发人员人数年比上年增长 (%)



1

经营溢利及溢利率



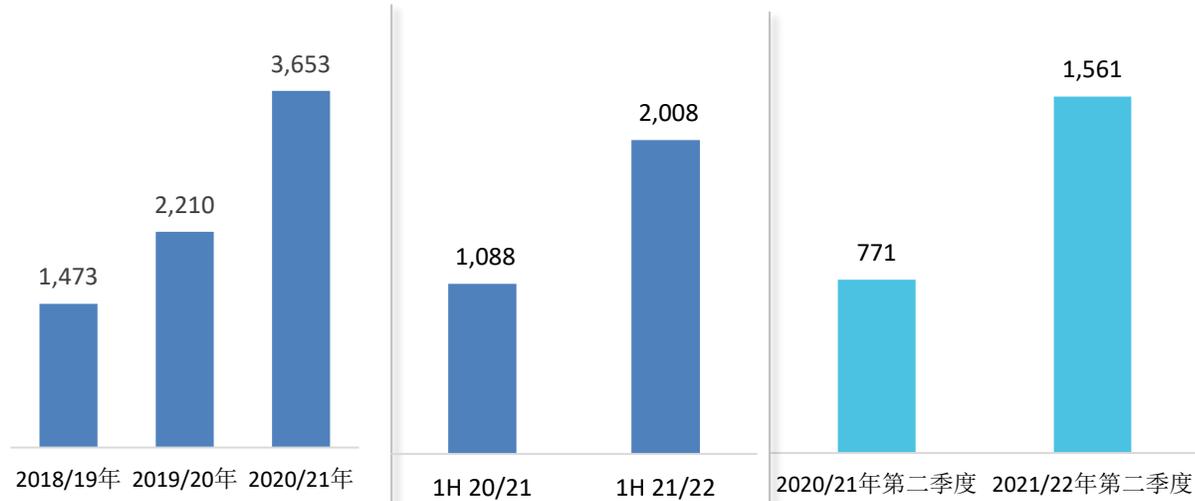
2

# 强劲的现金流和资产负债表

百万美元

经营现金流

1



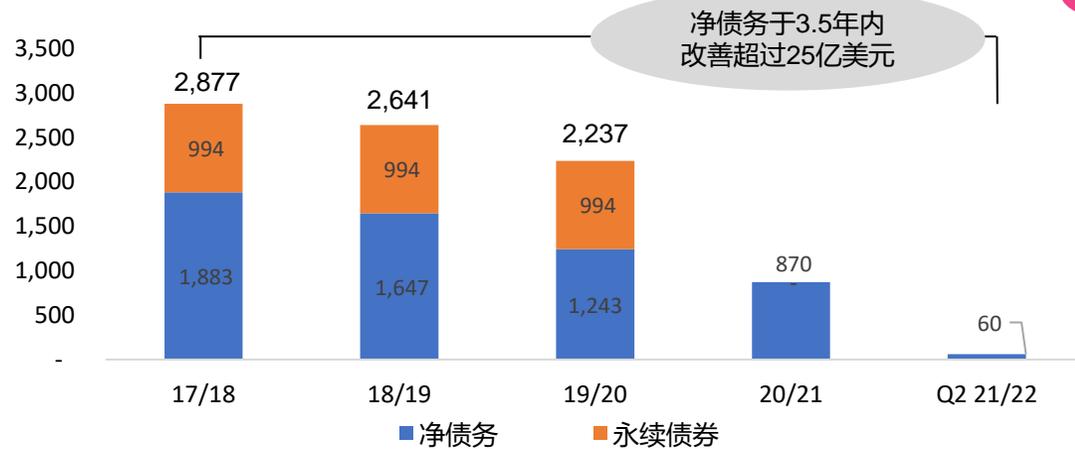
## 第二季度亮点

- 1 产生强大的现金流有效支持未来投资；经营现金流按年增加7.9亿美元至16亿美元，盈利能力强劲
- 2 净债务年比年减少超过10亿美元至6,000万美元；净债务于3.5年内改善\*超过25亿美元
- 3 净负债权益比率从2018/19财年的峰值85%降至最近一个季度近乎零的水平

百万美元

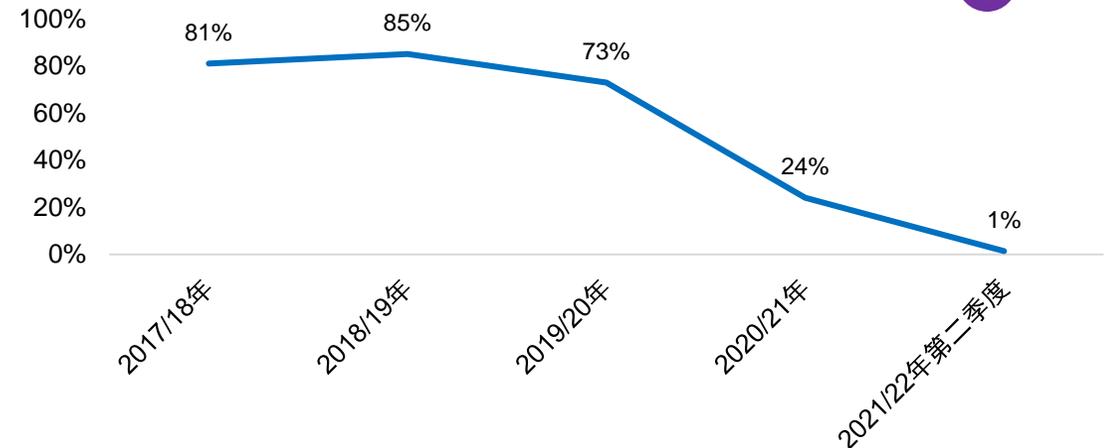
净债务\*

2

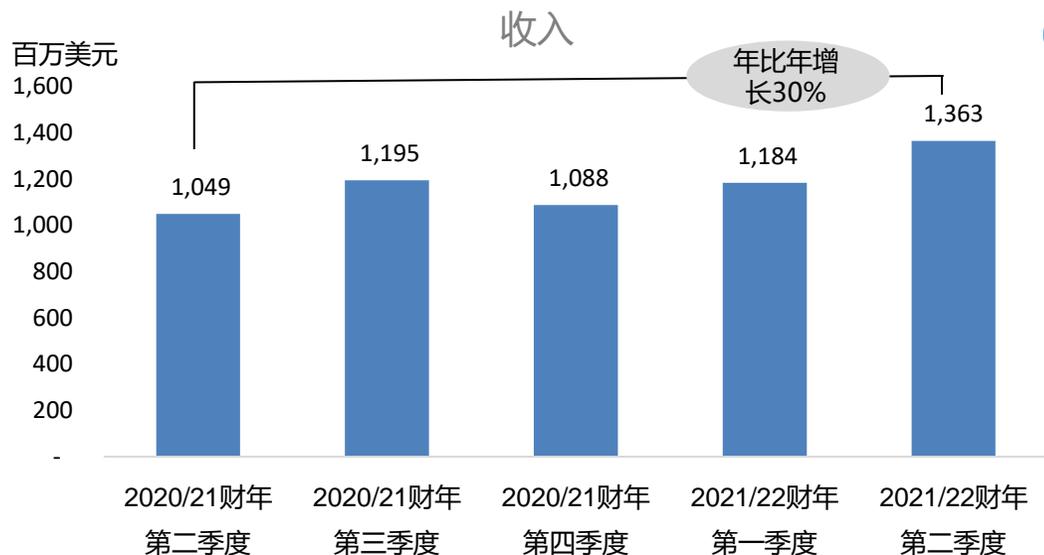


净负债权益比率\*\*

3



# 方案服务业务集团



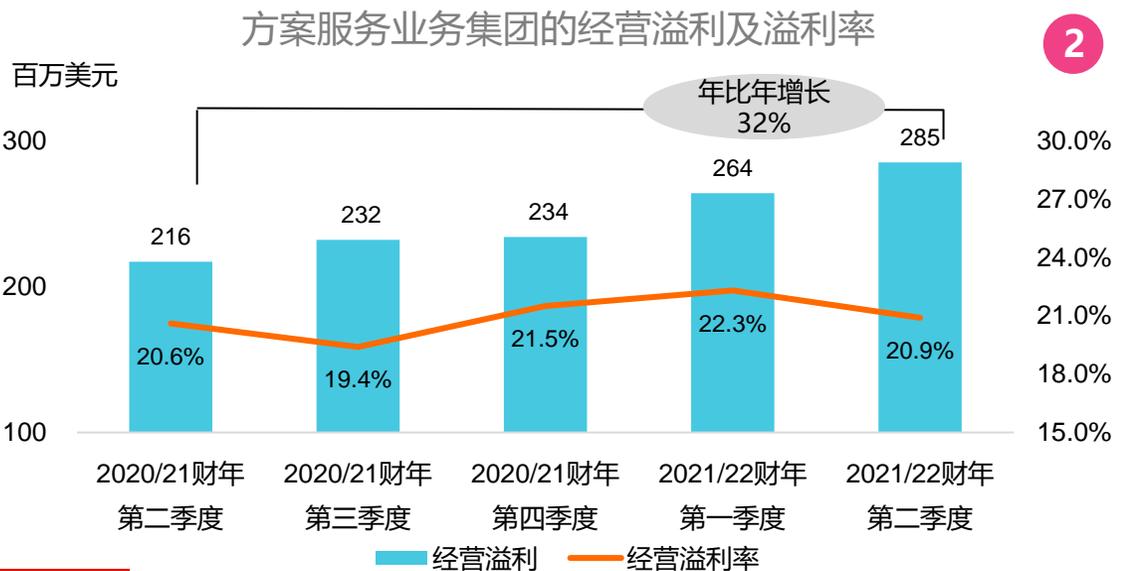
1

## 第二季度亮点

- 1 所有业务部门增长强劲
- **支持服务**: 收入年比年增长23%，由商用复苏、远程办公需求及新服务商机带动提升服务渗透率
  - **运维服务**: 随着即服务的势头和优化的组合，收入年比年增长88%
  - **项目类服务和解决方案**: 收入年比年增长22%；建立内部知识产权和可重复标案

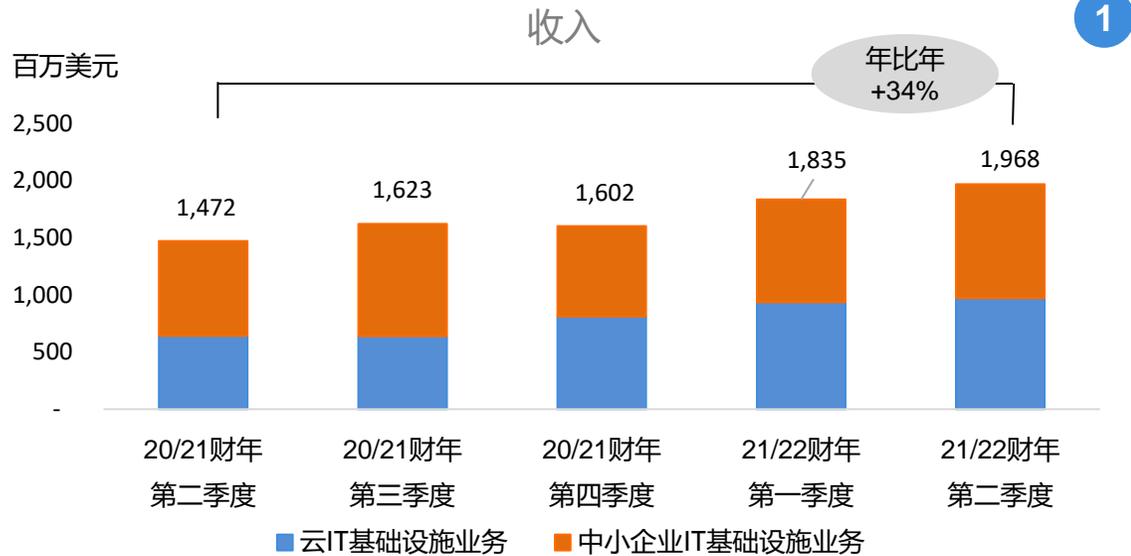
1 预订收入和递延收入分别年比年增长34%和31%；经常性收入基础进一步壮大，以支持可持续增长

2 经营溢利按年上升32%至2.85亿美元，溢利率按年扩大0.3个百分点至20.9%

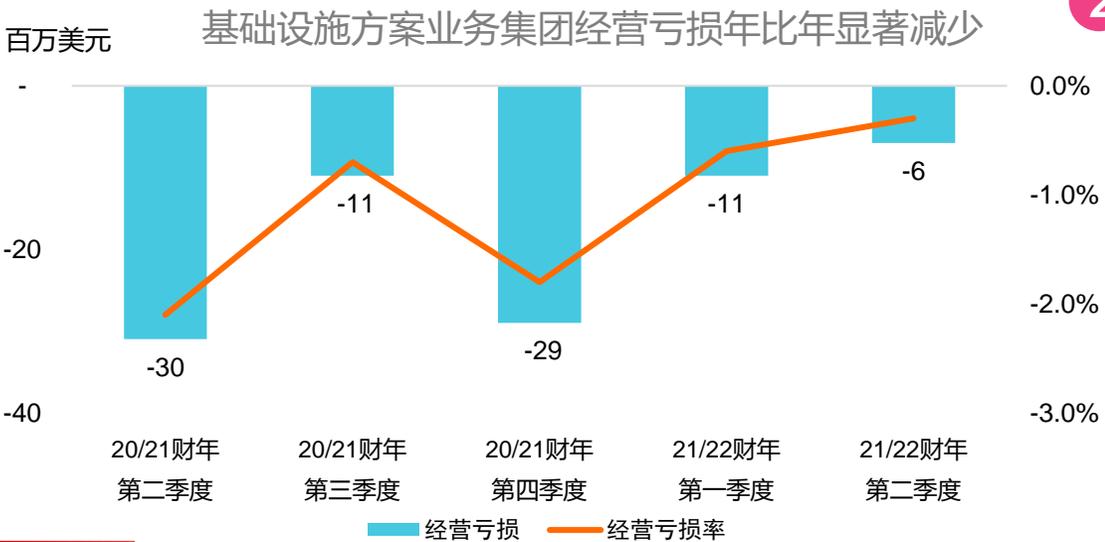


2

# 基础设施方案业务集团



1



2

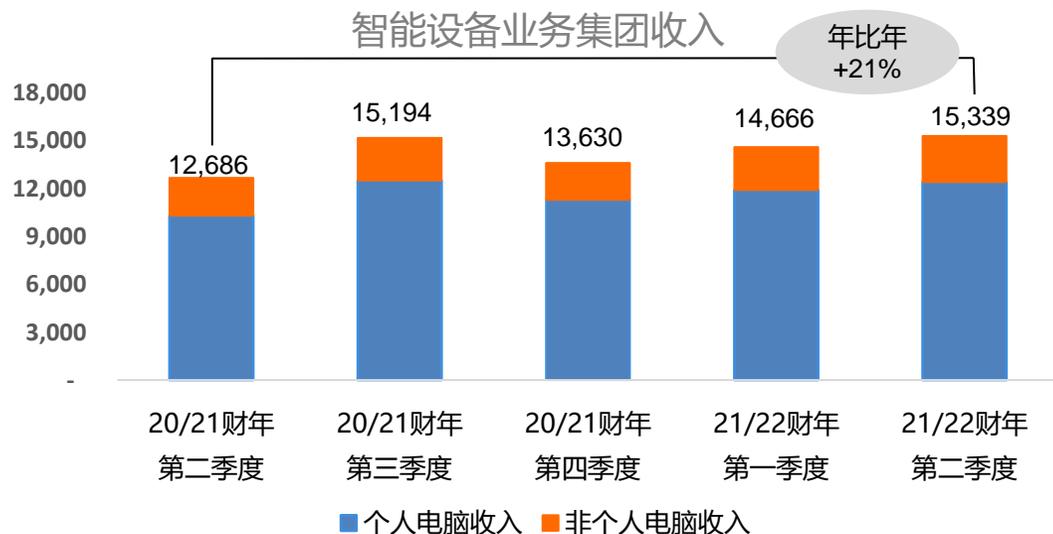
## 第二季度亮点

- 1 把握基础设施升级的机遇推动收入增长34%至历史新高；在几乎所有业务均扩大了市场份额
  - 2 在云IT基础设施业务的客户基础扩大以及中小企业IT基础设施有利的销售组合支持下，经营亏损年比年减少80%至仅600万美元
- 1 云服务需求强劲及客户群扩大令云IT基础设施业务收入创历史新高；ODM+模式\*\*带来重要的竞争优势
  - 1 2022财年第二季度的中小企业IT基础设施业务收入创五年来新高；从服务器扩展至存储、高性能计算、软件和服务
    - 存储业务收入年比年增长52%；于全球主流存储业务中排名第2\*\*\*

\* CSP：云IT基础设施业务；ESMB：中小企业IT基础设施业务  
 \*\* ODM+ 模式：为云IT基础设施业务客户提供全面的解决方案，涵盖主板设计、系统、服务器及存储产品的全线产品  
 \*\*\* 价格区间 1-4

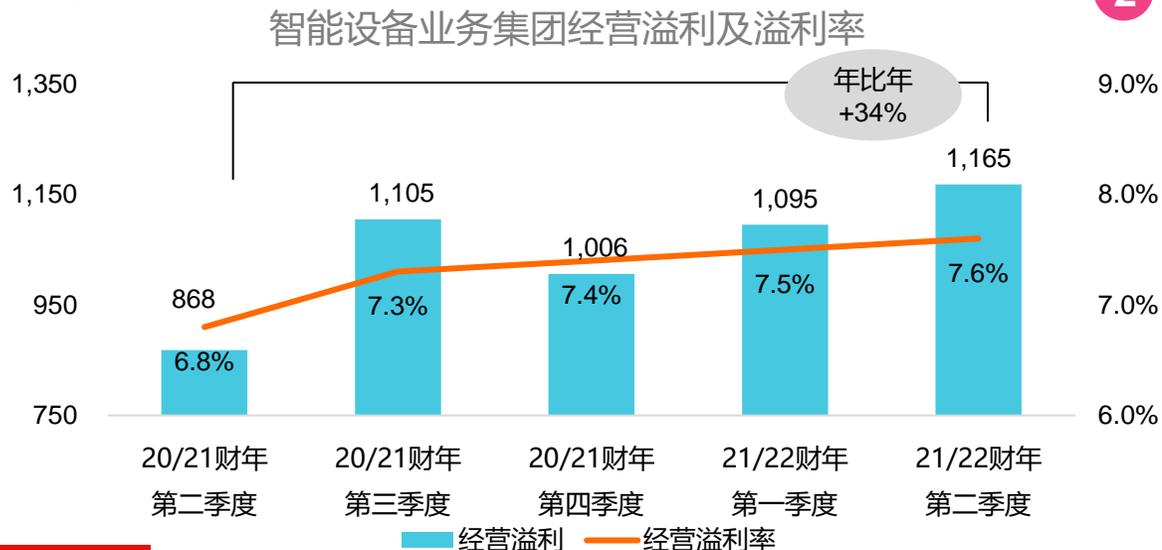
# 智能设备业务集团 (IDG\*)

百万美元



1

百万美元



2

## 第二季度亮点

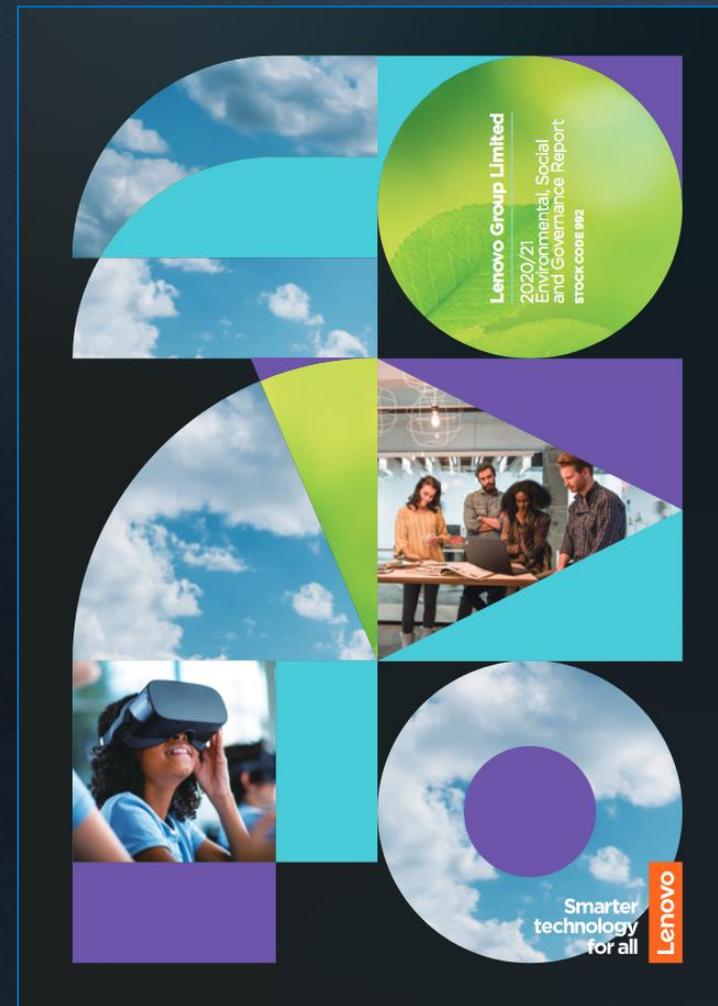
- 1 收入于2022财年第二季度刷新纪录，经营溢利率达到7.6%的历史新高
- 1 对商用和高端产品\*\*的强劲需求带动平均单价及盈利增长；经营溢利率连续16个季度录得年比年改善\*\*\*
- 1 非个人电脑收入年比上年增长23%，占智能设备业务集团19%。受主要销售市场的盈利增长带动，智能手机业务表现出色；配件及平板电脑前景广阔
- 2 创新推动平均单价进一步增长，并保持行业领先的盈利能力；率先推出Windows 11个人电脑；在Thinkshield安全性方面取得进展，并部署设计方案以推动未来的环保产品

\* 智能设备业务集团主要包括个人电脑、平板电脑、智能手机及智能设备业务；  
 \*\*高附加值产品包括游戏本、轻薄本、高端Yoga个人电脑、工作站等。  
 \*\*\* 2019/20财年第四季度受新冠肺炎疫情影响成为唯一例外。

# ESG - 为全人类建立更可持续发展的未来

## ESG：作为负责任的行业领导者的承诺和创新

- ✓ 采用清洁能源及推动气候变化改进
  - 至25/26财年，90%的全球运营所需电力来自可再生能源<sup>1</sup>
  - 减少100万吨来自供应链的温室气体排放
- ✓ 减少产品和包装对环境的影响。25/26财年目标：
  - 100%个人电脑产品将包含消费后可回收之物料；
  - 在我们的产品中使用3亿磅消费后可回收塑料<sup>2</sup>
- ✓ ESG的创新： 方案服务业务集团「即服务」和可持续发展服务
- ✓ 在我们的全球架构中增加女性高管代表



可在 <https://investor.Lenovo.com> 下载

<sup>1</sup>可通过安装现场可再生能源发电、订立购电协议和/或购买可再生能源信用额度来实现。

<sup>2</sup>自2005年以来的总数

## 集团使命是引领和赋能于智能化转型

中期改善净利润率，推动研发以加速创新，增加品牌溢价

### 方案业务集团：利用强大的集团平台寻找高利润率的服务机会

- 广泛把握商用电脑和企业IT基础设施的增长带来的巨大解决方案服务之潜力
- 将TruScale建立为集成「即服务」平台，以把握强劲的市场需求
- ESG事项在最高管理层会议议程中的优先级别提升带来开拓新的服务机会

### 基础设施方案集团：在企业IT基础设施及云服务IT基础设施市场建立可盈利及持续优于市场的增长之业务

- 提供行业领先的端到端基础架构解决方案，从服务器扩展到全线产品
- 透过将企业IT基础设施的服务器扩展到存储、软件定义基础架构、软件和服务，并提升盈利能力，同时进入新细分市场边缘设备、人工智能及通信服务供应商
- 云服务IT基础设施：全方位ODM+模式以扩大盈利机会及推动盈利按季改善

### 智能设备业务集团：创新、高附加值细分市场和非个人电脑推动盈利增长

- 通过投资创新、高附加值细分市场和相关领域，持续提升盈利能力；发挥领导地位以持续提供卓越的营运及供应链管理
- 个人电脑：在商业及高附加值细分市场展现强劲势头；继续带动更高的平均单价和盈利能力
- 非个人电脑：人工智能物联网的双位数增长潜力\*有望带动快速增长；联想将利用竞争格局的转变进一步发展其智能手机业务

# 财务资料补充

- 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	2021/22财年第二季度	2020/21财年第二季度	年比年%
收益	17,869	14,519	23%
毛利	3,006	2,253	33%
经营费用	(2,189)	(1,688)	30%
经营溢利	817	565	45%
其他非经营费用	(75)	(95)	(21%)
除税前溢利	742	470	58%
税项	(185)	(120)	53%
期内溢利	557	350	59%
非控制性权益	(45)	(40)	15%
公司股权持有人应占溢利	512	310	65%
每股应占溢利 (美仙)			
-基本	4.42	2.59	1.83
-摊薄	3.96	2.48	1.48
每股股息 (港仙)	8.00	6.60	

	2021/22财年第二季度	2020/21财年第二季度
毛利率	16.8%	15.5%
费用占收入比率	12.3%	11.6%
经营溢利率	4.6%	3.9%
除税前溢利率	4.2%	3.2%
净利率	2.9%	2.1%

# 简明综合损益表

百万美元	2021/22财年第二季度	2020/21财年第二季度
收益	17,869	14,519
销售成本	(14,863)	(12,266)
毛利	3,006	2,253
销售及分销费用	(924)	(726)
行政费用	(700)	(643)
研发费用	(482)	(307)
其他经营收入 - 净值	(83)	(12)
经营溢利	817	565
财务收入	13	9
财务费用	(86)	(92)
应占联营公司亏损	(2)	(12)
除税前溢利	742	470
税项	(185)	(120)
期内溢利	557	350
公司权益持有人应占溢利	512	310
永续证券持有人	-	14
非控制性权益持有人	45	26
<b>每股资讯</b>		
每股应占溢利 (美仙) -基本	4.42	2.59
每股应占溢利 (美仙) -摊薄	3.96	2.48

# 简明综合资产负债表

百万美元	于2021年9月30日	于2021年6月30日
非流动资产	15,003	14,951
物业、厂房及设备	1,556	1,562
无形资产	8,239	8,448
其他	5,208	4,941
流动资产	27,572	25,510
银行存款及现金	3,731	3,259
应收贸易、应收票据及其他应收款项	14,569	14,027
存货	8,728	7,826
其他	544	398
流动负债	31,345	29,219
短期贷款	482	694
应收贸易、应收票据、其他应计费用及拨备	28,853	26,857
其他	2,010	1,668
净流动/ (负债)	(3,773)	(3,709)
非流动负债	7,091	7,082
总权益	4,139	4,160

# 简明综合现金流量表

百万美元	2021/22财年第二季度	2020/21财年第二季度	2021/22财年第一季度
经营活动产生现金净额	1,561	771	448
投资活动所耗用现金净额	(343)	(214)	(192)
融资活动所耗现金净额	(717)	(388)	(180)
现金及现金等价物增加	501	169	76
汇率变动的的影响	(30)	34	32
初期现金及现金等价物	3,176	3,496	3,068
末期现金及现金等价物	3,647	3,699	3,176

Smarter  
technology  
for all

Lenovo

thanks.