

Smarter technology for all

# 2023/2024第一季度业绩发布

2023年8月17日

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

# 2023/2024财年第一季度 业绩发布

杨元庆 董事长兼CEO | 2023年8月17日

Lenovo

# 集团： 直面挑战，坚定转型

个人电脑与个人电脑之外业务  
营业额占比 (%)



41%  
个人电脑  
之外业务

59%  
个人电脑

## 业绩

- 宏观环境和行业市场挑战持续
- 营业额903亿人民币，净利润13.3亿人民币 (非香港财务报告准则)
- 服务导向转型业务增长强劲，盈利能力稳固
- 多元化增长引擎成效持续显现，非个人电脑业务营收占比41%，年比年升4.3个百分点

# 集团： 直面挑战，坚定转型

## 机遇 & 可持续增长

- 未来几个季度谨慎乐观
  - 终端市场有望恢复
  - 大宗商品类零部件价格触底
  - 费用节省计划确保费用率健康和良好盈利水平
- 数字化、智能化转型持续加速
  - 生成式人工智能技术热潮促进数智化转型
  - 持续投资于新IT，践行中期研发投入翻番承诺
  - 未来三年追加70亿人民币以上投资，加速部署人工智能技术



# SSG 方案服务业务集团： 高利润，高增长



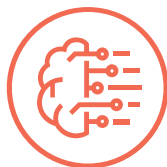
## 业绩

- 继续保持营业额强劲增长及高盈利能力
- 支持服务营收稳定，盈利能力提升
- 运维服务、项目与解决方案服务业务营业额较快增长，在SSG整体占比51%，年比年升4个百分点

数据来源：内部数据

# SSG 方案服务业务集团： 高利润，高增长

## 机遇 & 可持续增长



至2026年：

- IT服务市场保持双位数复合增长
- 智慧城市、智能制造、智慧教育、智慧零售等垂直解决方案市场较快增长



在迅速增长的“新IT”服务市场驱动高利润与高增长

提升关键通用解决方案业务规模，孵化并嵌入垂直行业解决方案

- 数字化办公空间解决方案
- 混合云解决方案
- 可持续发展解决方案



# ISG

## 基础设施方案集团： 关键业务增长强劲

### 业绩

- 服务器：市场压力致营业额、利润下降
- 存储：营业额年比年升120%，全球第四
- 软件：营业额年比年升50%
- 服务：营业额年比年升11%
- 高性能服务器：营业额年比年升45%
- 人工智能硬件基础设施：高速增长，全球第三



# ISG

## 基础设施方案集团： 关键业务增长强劲

### 机遇 & 可持续增长



- 生成式人工智能技术突破促进ICT基础设施升级提速



- 全方位投资于人工智能基础设施研发创新
- 坚持差异化竞争，尽快恢复超越大市的增长和持续性盈利
- 成为客户数智化转型最可信赖的基础设施合作伙伴

# IDG

## 智能设备业务集团： 保持领先地位

## 业绩

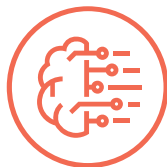
- 终端市场下滑致营业额、利润下降
- 个人电脑：保持全球冠军地位，市场份额23.2%，库存恢复健康
- 智能手机：激活量创10年来一季度新高，库存趋于健康，新品增强高端和5G产品市场地位
- 智能协同、智慧家庭赢得重要客户

数据来源：内部数据，IDC

# IDG

## 智能设备业务集团： 保持领先地位

### 机遇 & 可持续增长



- 数字化与混合工作模式长期持续
- 生成式人工智能技术带动智能技术的普及应用



- 投资创新，打造新一代人工智能终端
- 推进智能手机业务三年增长计划
- 丰富产品组合与生态系统

# 锚点技术: 计算, 人工智能



端计算



边缘计算  
云计算



计算解决方案与服务



计算



人工智能



数据



算力



算法





Lenovo  
Tech World '23

# AI for all

Powered by Lenovo Computing

October 24, 2023 | Austin, TX & Virtual  
#LenovoTechWorld

Smarter  
technology  
for all

Lenovo

# 管控费用， 弱化风险 推动创新， 坚定智能化转型

Smarter technology for all

黄伟明

首席财务官

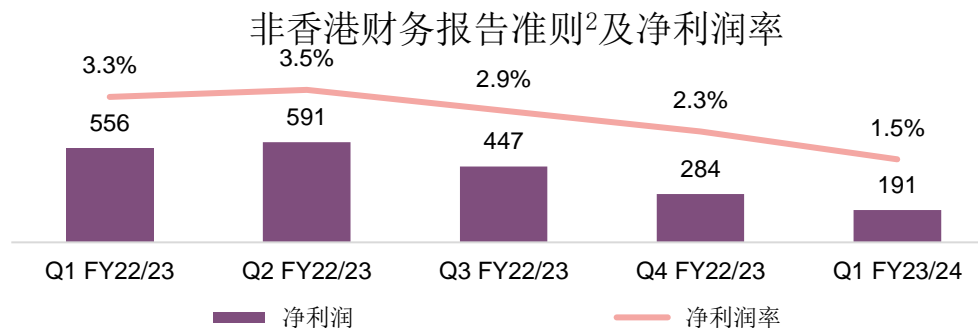
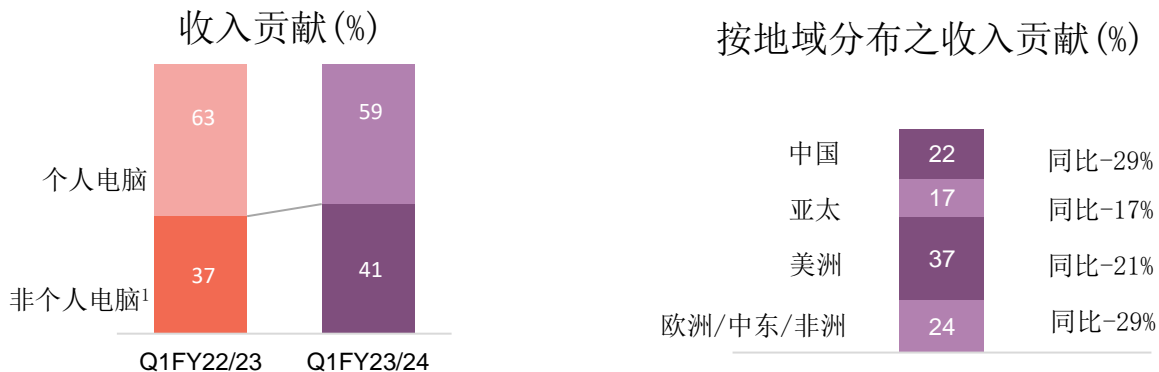
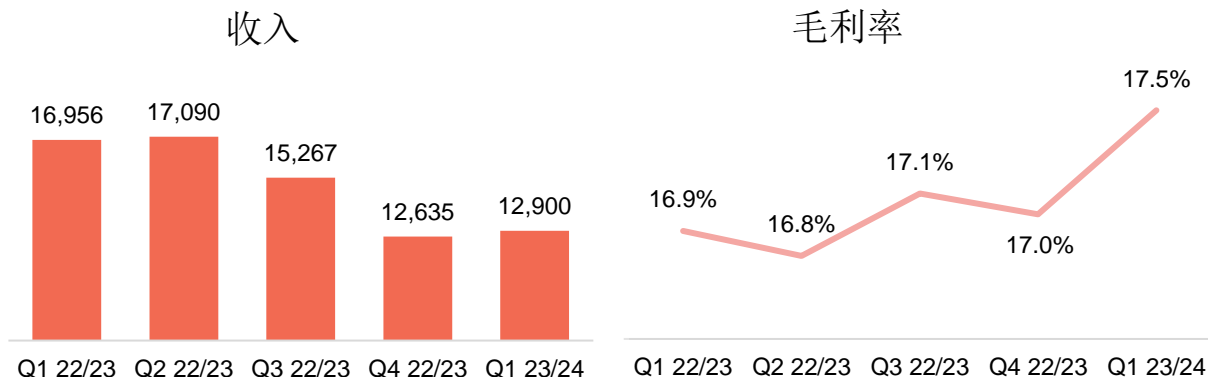
2023年8月17日

Lenovo

# 准备迎接复苏

- 以服务为主导的转型继续推进，方案服务业务集团收入同比增长18%，将非个人电脑<sup>1</sup>销售提升至业务集团收入组合的41%
- 库存减少的进展和强劲的资产负债表增强了捕捉未来增长机会的灵活性
- 得益于高利润的服务业务，第一季度毛利率强劲
- 运营费用降低11%；集团收入下降24%，幅度超出预期，导致费用占收入比率较高。非香港财务报告准则净利润率下降1.8个百分点至1.5%

## 业绩



<sup>1</sup>非个人电脑收入包括来自方案服务业务集团、基础设施方案业务集团和智能设备业务集团中非个人电脑业务的收入；

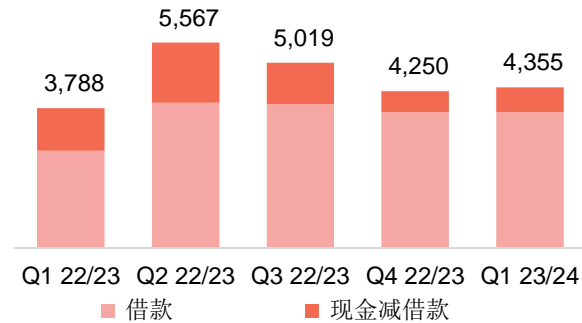
<sup>2</sup>详情请参阅倒数第二张幻灯片-非香港财务报告准则计量补充-了解更多详情。

# 稳健的营运资金管理

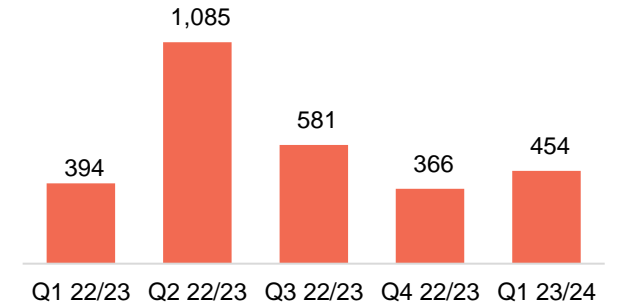
- 净现金维持在4.54亿美元，现金水平为44亿美元，同比增加5.67亿美元，增强了业务灵活性
- 现金周转期同比改善24天至负11天
- 随着对原材料的加速调整，库存水平同比减少近30亿美元至59亿美元
- 应付账款和应收账款天数合计同比改善17天

## 业绩

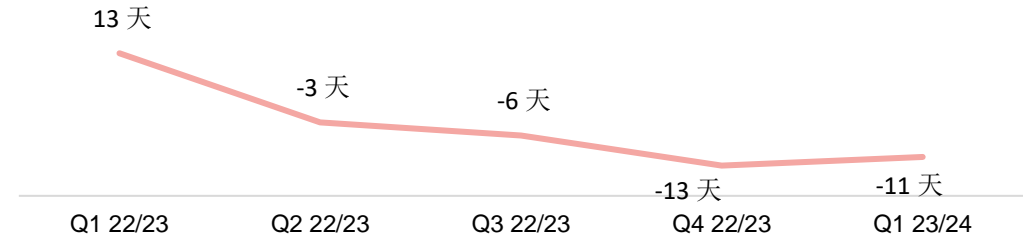
### 现金和借款



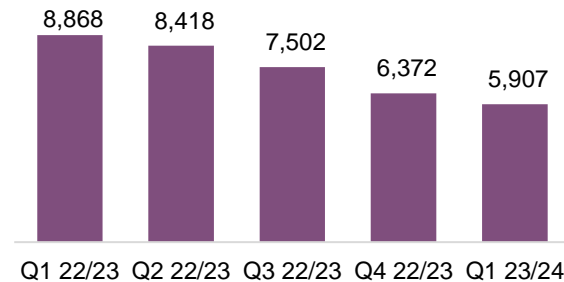
### 净现金



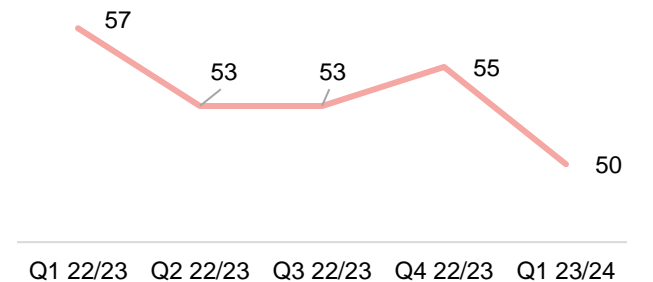
### 现金周转期



### 库存



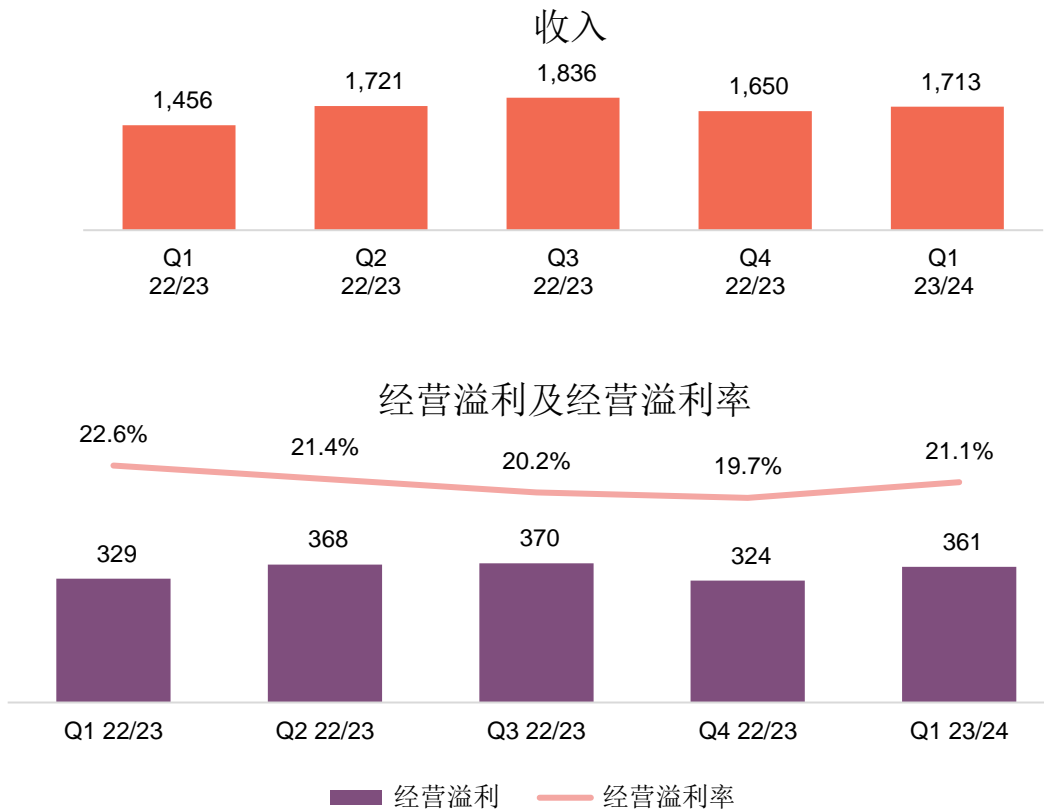
### 库存天数(天)





- 第一季度收入创纪录，同比增长18%
- 经营溢利率为21%，展现了韧性和强劲的盈利能力
- 运维服务充分利用对即服务解决方案的强劲需求，包括TruScale在海湾国家的首次胜利
- 高端化支持服务和可持续发展产品等高附加价值服务提高了渗透率，使支持服务收入同比增长9%

### 业绩



连续**第9**个季度实现收入增长且利润率录得双位数增长

托管服务收入同比增长  
**54%**

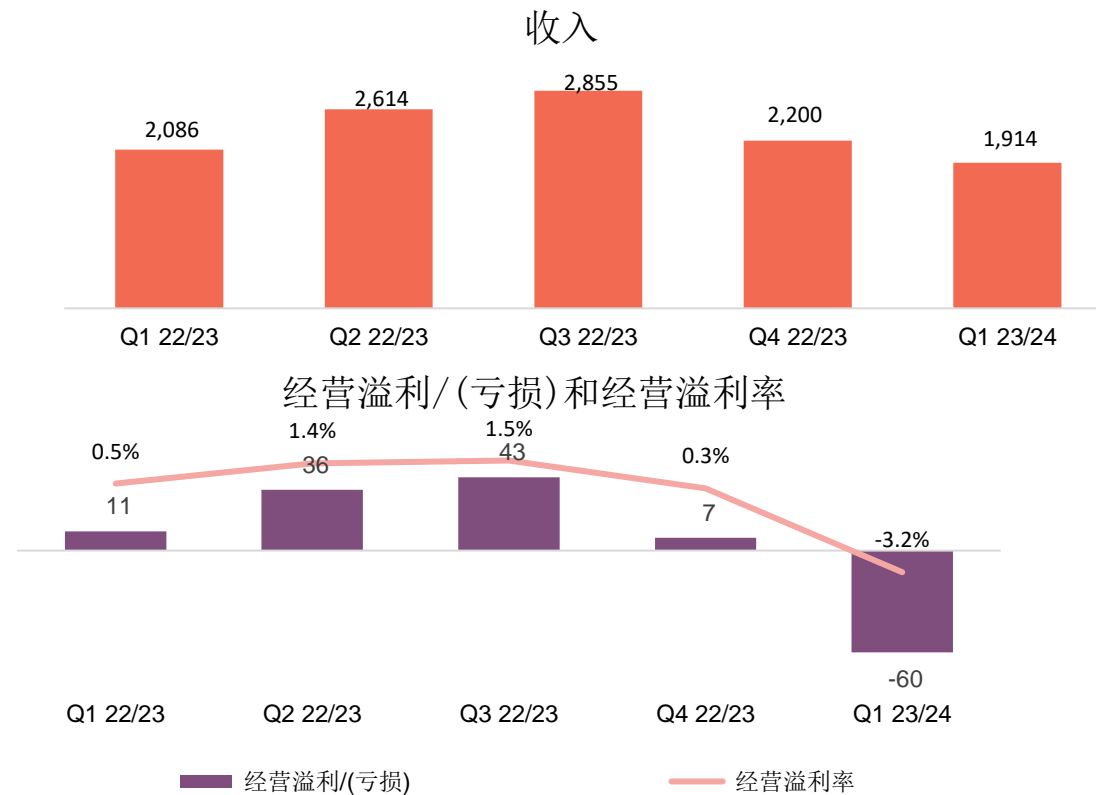
方案服务业务集团  
**超50%**  
收入来自非以硬件为中心的业务

# ISG

## 基础设施方案业务集团

- 多种产品的强劲增长被基础设施行业需求疲软和平台转换缓慢所抵消。收入同比下降8%，分部亏损达到6000万美元
- 存储收入同比增长一倍多，入门级价格模型\*\*排名首位
- ThinkEdge连续9个季度录得增长
- 高性能计算和软件业务分别同比增长45%和50%
- 在全行业通用处理器受限的背景下，新推出的ThinkSystem机型支持搭载8个通用加速器，将联想人工智能系统增加到65个以上
- 成为微软Azure云上NVIDIA AI Omniverse平台领先的硬件合作伙伴

## 业绩



前500名高性能计算供应商\*中市场份额

居首位

价格区间 1-4 外部存储类别供应商\*\*

居首位

投资

10亿美金

加速全球企业人工智能部署

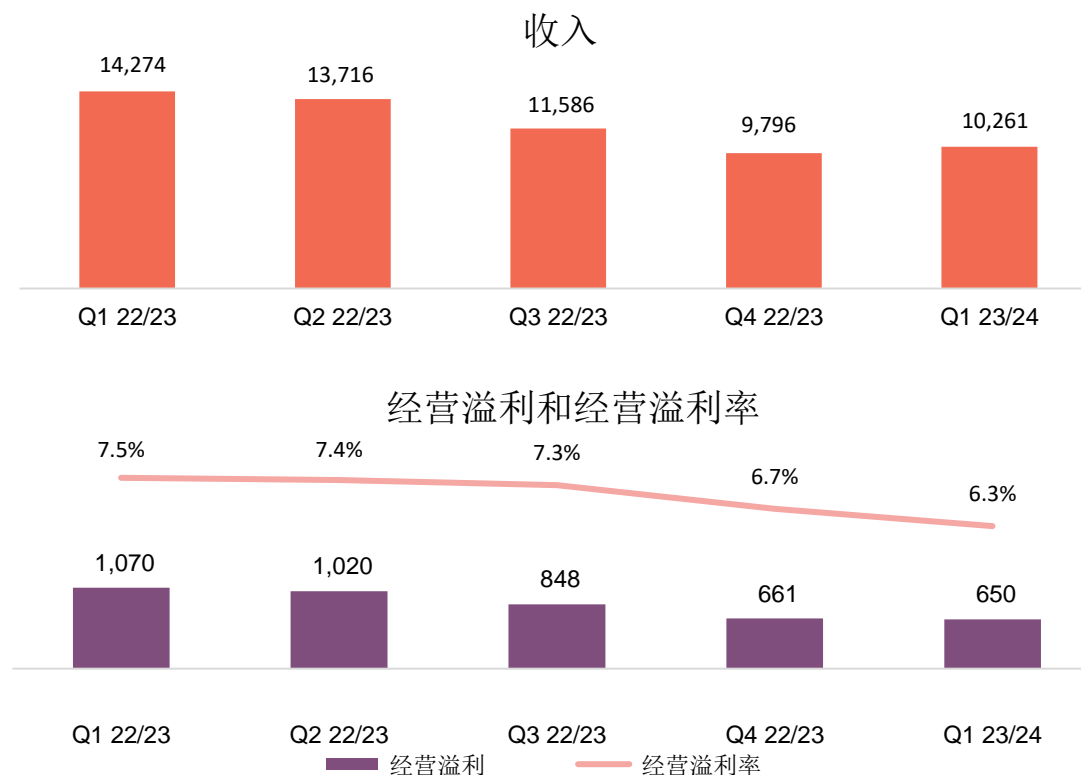
\*根据TOP500.org，联想是全球第一大超级计算机供应商

\*\* 根据IDC ESS 单一存储数据追踪价格区间 1-4（存储 <25K）外部存储类别

## 智能设备业务集团<sup>1</sup>

- 由于库存清理带来定价压力，收入同比下降28%，经营溢利率降至6.3%
- 智能设备业务集团在第一季度的出货量下降幅度大幅放缓；个人电脑出货量和激活量的趋势现在更一致
- 非个人电脑业务<sup>2</sup>推动多元化产品组合：
  - 智能手机业务：在Razr成功推出的推动下，高端产品组合达到18%的新纪录，同比增长8个百分点；第一季度激活量创下十年记录
  - 智能设备业务集团生态系统：数字工作空间解决方案的强劲吸引力

## 业绩



以23%的市场份额在个人电脑领域

**居首位**

智能手机创纪录的产品组合  
同比提升

**8个百分点**  
至  
**18%**

<sup>1</sup>智能设备业务集团主要包括个人电脑、平板电脑、智能手机和智能设备业务

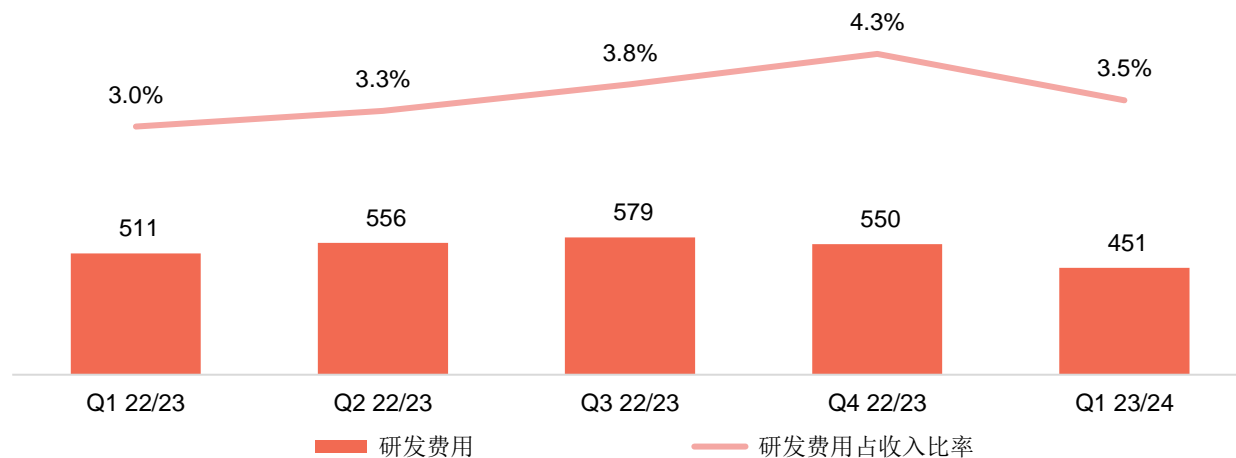
<sup>2</sup>个人电脑包括其他智能设备、智能手机、平板电脑、嵌入式计算/物联网，以及基于场景的解决方案，如智能协作、智能家居和智能办公室

# 持续的研发投资，以推动创新

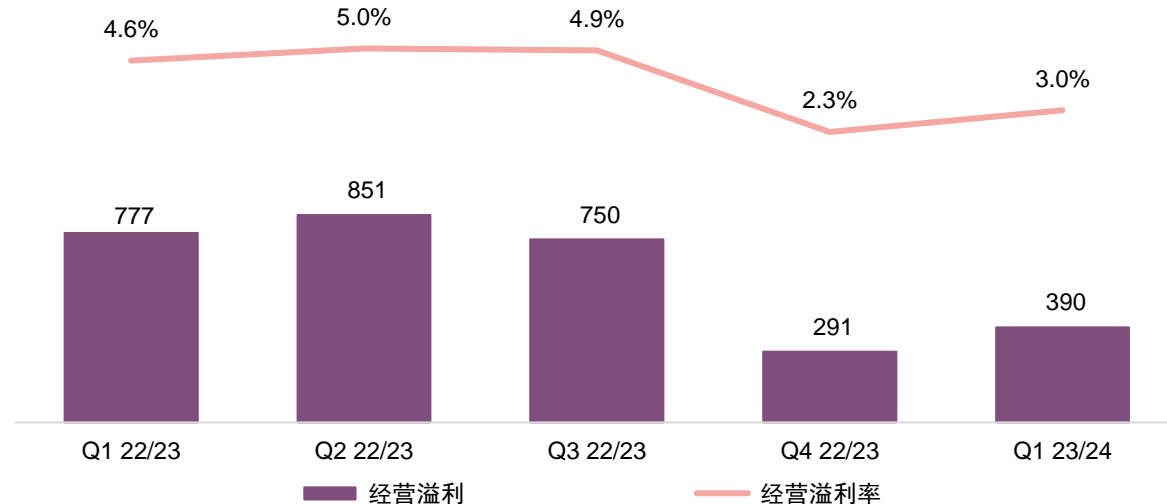
- 第一季度研发费用占收入比率从去年同期3.0%升至3.5%
- 推动技术领先和差异化的战略投资：
  - 未来三年投资10亿美元，通过人工智能设备、人工智能基础设施和人工智能解决方案加快人工智能部署
  - 与重要合作伙伴合作开发下一代产品路线图和解决方案产品组合

## 业绩

### 研发费用及占收入比率



### 集团经营溢利及经营溢利率





# 环境、社会和管治更新

 <p>环境</p>	于2023年6月第二次列入世界最节能超级计算机 <sup>1</sup> Green500 名单 <b>排首位</b>	到2050年 第一家 实现 SBTi <sup>2</sup> 验证的净零排放目标的 个人电脑和智能手机制造商	自2018/19 <sup>3</sup> 财年太阳能发电量 <b>增长超过3倍</b>
 <p>社会</p>	<b>第四年</b> 纳入彭博性别平等指数	自2018/19年以来 全球慈善投资增长 <b>10倍</b>	2023 <sup>4</sup> 年连续第二年 《Disability: IN》残疾平等指数获 <b>最高分</b>
 <p>管治</p>	Gartner 2023 年全球供应链排名 <b>前25名排第8位</b> (从2022年第9名上升一位)	<b>RBA VAP认证</b> 更新了 6 <sup>5</sup> 个自有制造基地	因可持续采购 <sup>6</sup> 的 卓越表现获 Ecovadis <b>杰出项目领导奖</b>

1. 由纽约市 Flatiron Institute 运营的超级计算机，采用联想和 NVIDIA 技术。2022 年 11 月，在两年一度的超级计算机排名中首次排名第一

2. 由净零标准的基于科学的目标计划验证的目标

3. 2022/23 财年太阳能发电量为 13,333 兆瓦时 (2018/19 财年为 3,938 兆瓦时)

4. 这是联想连续第三年被评为残疾人包容性最佳工作场所，也是公司连续第二年在该指数上获得 100% 的得分

5. 我们共有 11 个场所属于责任商业联盟 (RBA) 范围，其中 6 个场所在 22/23 财年接受审核，其他 5 个场所保持验证审核计划 (VAP) 认证

6. EcoVadis 可持续采购领导奖在 EcoVadis Sustain 2023 会议期间公布。EcoVadis 是全球公认的可持续发展评级和评估提供商

## 集团的使命是引领和赋能于智能化转型

中期改善净利润率；推动创新；提升品牌溢价  
缓解供应中断和宏观不确定性带来的短期挑战；通过利用数字化转型驱动长期增长

### 方案服务业务集团: 作为具有高盈利能力的新型增长引擎

- 专注于关键的垂直领域，并利用联想IP构建可重复的解决方案，从而推动可扩展的增长和盈利能力
- 把握来自混合办公、混合云和可持续发展服务的强劲需求
- 提高商用个人计算机和中小企业IT基础设施业务的渗透率
- 将TruScale打造为全面的「即服务」平台，以把握迅速增长的市场需求

### 基础设施方案集团: 持续驱动利润改善且实现优于市场的增长

- 在混合云、高性能计算、数据管理、人工智能和边缘计算领域提供差异化的技术解决方案，所有这些都具有「即服务」选项
- 让人工智能成为我们推动增长的所有工作中的重要元素
- 利用独特的ODM+业务和制造模式来满足需求并提高利润

### 智能设备业务集团: 保持个人电脑的领先地位，加速非个人电脑的增长

- 利用混合工作机会，通过创新、效率和全球本地化模式，继续推动大型个人电脑、平板电脑、智能手机市场的高端市场增长
- 通过创新扩大非个人电脑产品组合
- 基于场景的解决方案：把握企业协作及智能家居业务录得双位数增长带来的机遇

# 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
- 非香港财务报告准则计量补充

# 财务摘要

百万美元	22/23财年 第一季度	23/24财年 第一季度	同比%
收益	16,956	<b>12,900</b>	-24%
毛利	2,869	<b>2,252</b>	-22%
经营费用	(2,092)	<b>(1,862)</b>	-11%
经营溢利	777	<b>390</b>	-50%
经营溢利（非香港财务报告准则）	813	<b>402</b>	-51%
其他非经营收入/(支出)净额	(86)	<b>(162)</b>	87%
除税前溢利	691	<b>228</b>	-67%
除税前溢利（非香港财务报告准则）	729	<b>241</b>	-67%
税项	(152)	<b>(45)</b>	-70%
期内/年内溢利	539	<b>183</b>	-66%
期内/年内溢利（非香港财务报告准则）	569	<b>193</b>	-66%
应占溢利			
其他非控制性权益持有人	23	<b>6</b>	-71%
公司权益持有人	516	<b>177</b>	-66%
公司权益持有人（非香港财务报告准则）	556	<b>191</b>	-66%
每股应占溢利（美仙）			
基本	4.39	<b>1.48</b>	-66%
摊薄	4.01	<b>1.43</b>	-64%
	22/23财年 第一季度	23/24财年 第一季度	
毛利率	16.9%	17.5%	
经营溢利率	4.6%	3.0%	
费用占收入比率	12.3%	14.4%	
除税前溢利率	4.1%	1.8%	
净利率	3.0%	1.4%	



# 简明综合损益表

百万美元	22/23财年 第一季度	23/24财年 第一季度
收入	16,956	<b>12,900</b>
销售成本	(14,087)	<b>(10,648)</b>
毛利	2,869	<b>2,252</b>
销售及分销费用	(879)	<b>(799)</b>
行政费用	(686)	<b>(597)</b>
研发费用	(511)	<b>(451)</b>
其他经营收入/(费用) – 净额	(14)	<b>(15)</b>
经营溢利	777	<b>390</b>
财务收入	19	<b>40</b>
财务费用	(100)	<b>(197)</b>
应占联营公司亏损	(5)	<b>(5)</b>
除税前溢利	691	<b>228</b>
税项	(152)	<b>(45)</b>
期内/年内溢利	539	<b>183</b>
应占溢利		
其他非控制性权益持有人	23	<b>6</b>
公司权益持有人	516	<b>177</b>
<b>每股数据</b>		
每股应占溢利 (美仙) – 基本	4.39	<b>1.48</b>
每股应占溢利 (美仙) – 摊薄	4.01	<b>1.43</b>

# 简明综合资产负债表

百万美元	于2022年6月30日	于2023年6月30日
流动资产	29,105	22,274
银行存款及现金	3,846	4,423
应收贸易、应收票据及其他应收账款	15,917	11,478
存货	8,868	5,907
其他	474	466
非流动资产	15,143	15,650
物业、厂房及设备	1,571	1,929
无形资产	7,850	8,191
其他	5,722	5,530
流动负债	32,969	25,378
贷款	814	280
应收贸易、应收票据、其他应计费用及拨备	30,049	23,158
递延收益	1,531	1,568
其他	575	372
非流动负债	5,694	6,689
贷款	2,638	3,689
递延收益	1,387	1,354
其他	1,669	1,646
总权益	5,585	5,857

# 简明综合现金流量表

百万美元	22/23财年 第一季度	23/24财年 第一季度
经营活动产生现金净额	399	<b>650</b>
投资活动所耗现金净额	(388)	<b>(200)</b>
融资活动所耗现金净额	(8)	<b>(283)</b>
现金及现金等价物增加	2	<b>167</b>
汇率变动的影响	(145)	<b>(62)</b>
期初/年初现金及现金等价物	3,930	<b>4,250</b>
期末/年末现金及现金等价物	3,788	<b>4,355</b>

# 非香港财务报告准则计量补充

百万美元	22/23财年 第一季度				23/24财年 第一季度			
	经营溢利	除税前溢利	期内溢利	公司权益持有人应占溢利	经营溢利	除税前溢利	期内溢利	公司权益持有人应占溢利
呈报	777	691	539	516	390	228	183	177
非香港财务报告准则调整								
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动净额	(25)	(25)	(21)	(11)	(31)	(31)	(25)	(21)
并购产生的无形资产摊销	61	61	49	49	43	43	34	34
与并购相关的费用	-	2	2	2	-	1	1	1
重组及其他费用	813	729	569	556	402	241	193	191



**Smarter  
technology  
for all**

**Lenovo**

**thanks.**