

Smarter technology for all

# 2023/2024 第二季度业绩发布

2023年11月16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

# 杨元庆 董事长兼CEO

2023年11月16日

Lenovo



**复苏迹象  
明显**



**业绩改善  
韧性强大**



**人工智能  
增长机遇巨大**

# 集团： 市场复苏，业务坚韧

## 业绩

- 营业额重回千亿以上，连续第二个季度实现季比季增长
- 毛利率17.5%，达第二财季历史新高
- 净利润(非香港财务报告准则)近20亿人民币，季比季提升
- 非个人电脑业务营收占比40%，年比年升2.9个百分点，多元化增长引擎强劲

# 集团： 市场复苏，业务坚韧

## 机遇 & 持续增长



### 人工智能为设备、基础设施和解决方案，带来巨大增长机会

- 个人电脑市场触底企稳，AI PC带来新一轮增长可能
- 混合式人工智能为算力基础设施与服务带来新需求



### 联想致力于实现人工智能普惠

- 人工智能是数智化转型战略的关键领域
- 从口袋到云端的全景式人工智能技术愿景
  - 人工智能导向、人工智能优化、人工智能赋能的终端、基础设施和方案服务
- 坚持投资创新承诺

The background image shows a Formula 1 pit crew in red uniforms celebrating on a track. A white and red Formula 1 car is in the foreground, and a large crowd is visible in the background under a blue sky with clouds.

# SSG

## 方案服务业务集团：

### 营业额、运营利润创新高

### 积累人工智能方案服务

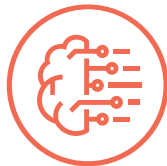
## 业绩

- 营业额、运营利润再创历史新高
- 支持服务和软件业务盈利能力稳固
- 运维服务、项目与解决方案服务业务营业额在SSG整体占比56%，年比年升3.3个百分点

# SSG

**方案服务业务集团：  
营业额、运营利润创新高  
积累人工智能方案服务**

## 机遇 & 可持续增长



关键通用解决方案势头可喜：

- 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



将通用方案嵌入垂直行业解决方案：

- 针对不同行业
- 取得突破性客户赢单

打造混合式人工智能专业服务，支持人工智能在企业落地应用



# ISG

## 基础设施方案集团： 抵御市场逆风，打造 混合式人工智能基础设施

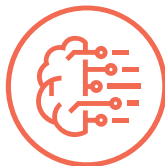
### 业绩

- 多重外部挑战影响整体营收和盈利
- 服务器：需求转换致营业额、利润下降
- 存储：营业额创新高，年比年升46%，全球第三
- 软件：营业额年比年升3%
- 服务：营业额年比年升11%
- 高性能服务器：营业额年比年升12%

# ISG

## 基础设施方案集团： 抵御市场逆风，打造 混合式人工智能基础设施

### 机遇 & 持续增长



- 混合式人工智能推动ICT基础设施市场的多元均衡和增长：
  - 公有云 / 私有云 / 本地数据中心
  - 云计算 / 边缘计算
  - 人工智能算力 / 传统算力
    - 学习 / 推理工作负载迁移



- 利用丰富的基础设施产品与方案把握新趋势带来的机遇
- 强化产品组合和竞争力
- 提升运营效率
- 扭亏为盈，恢复增长

# IDG

## 智能设备业务集团： 巩固市场领导地位 把握人工智能设备机遇



## 业绩

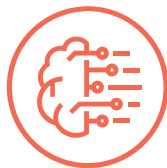
- 行业领先的盈利水平
- 个人电脑：出货量(市场份额23.4%)、激活量稳居全球第一，五个大区中四个列市场第一
- 智能手机：出货量年比年双位数增长(+11%)，高端产品占比显著提升

数据来源：内部数据，IDC

# IDG

**智能设备业务集团：  
巩固市场领导地位  
把握人工智能设备机遇**

## 机遇 & 可持续增长



- 利用生成式人工智能加速打造新一代人工智能终端设备
- 明年如期推出AI PC



- 继续投资技术创新
- 锻造持久竞争优势

# 把握人工智能巨大机遇



率先布局人工智能  
产品路线图



拥有全景式人工智能  
产品组合及能力



建立业内最强大  
合作伙伴关系

Smarter technology for all

# 黄伟明 首席财务官

2023年11月16日

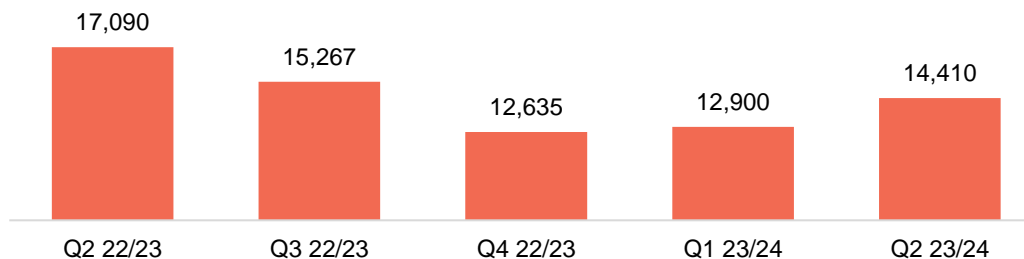
Lenovo

# 新增长机会中实现复苏

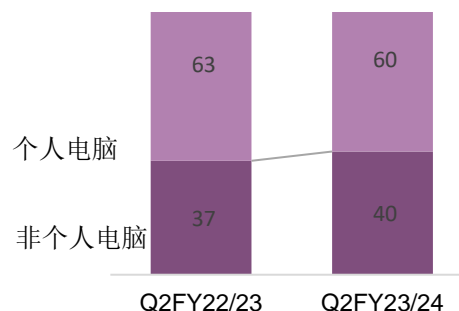
- 持续投资以进行加速转型、需求复苏和包括人工智能在内的新应用。集团收入环比增长12%，尽管与去年第二季度峰值相比下降16%，仍高于十年来平均增长水平
- 第二季度集团毛利率创历史新高，得益于高利润的服务业务的增长和智能设备业务集团利润率率的提升。营收较小导致较高的费用收入比率；非香港财务会计准则<sup>2</sup>净利润率同比下降1.6个百分点，但下降趋势得以扭转，支撑季度环比增长41个基点
- 引领集团以服务为主导的转型：方案服务业务集团收入创历史新高，环比增长12%，同比增长11%；非个人电脑业务<sup>1</sup>占业务集团销售组合40%，同比增长3个百分点

## 业绩

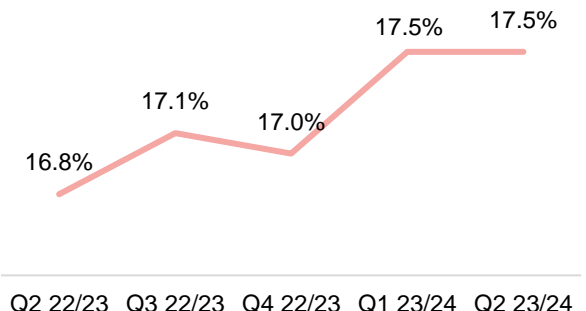
### 收入



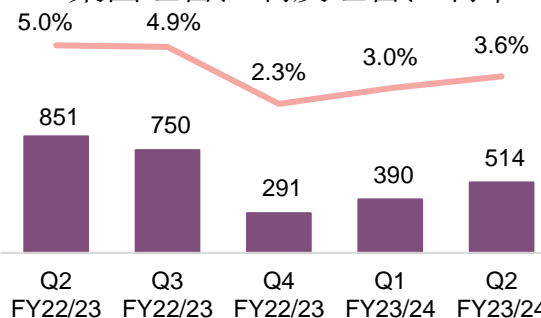
### 收入贡献 %



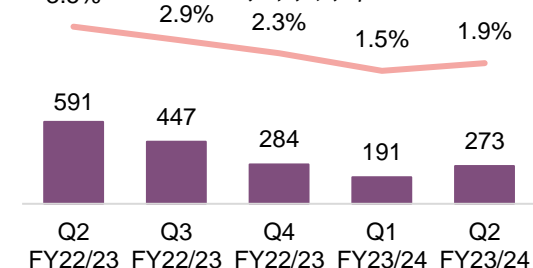
### 毛利率



### 集团经营溢利及经营溢利率



### 非香港财务报告准则<sup>2</sup>净利润及净利润率



经营溢利

经营溢利率

净利润

净利润率

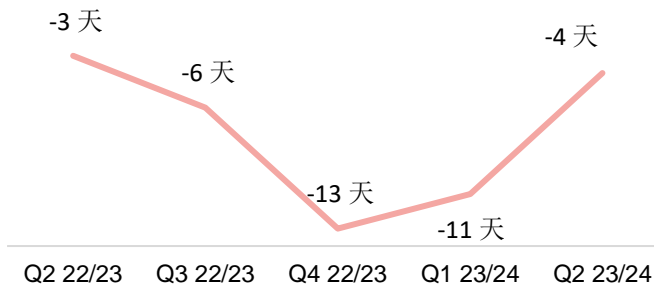
<sup>1</sup>非个人电脑收入包括来自方案服务业务集团、基础设施方案业务集团和智能设备业务集团中非个人电脑业务的收入；  
<sup>2</sup>详情请参阅倒数第二张幻灯片-非香港财务报告准则计量补充-了解更多详情。

# 强大的营运资金管理

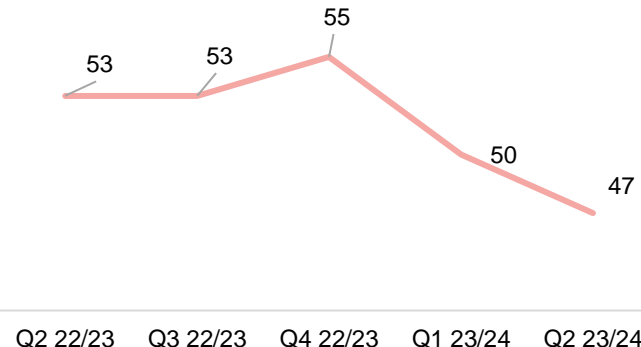
- 现金周转期同比改善一天至负四天
- 应收账款和库存天数合计同比改善九天，其中库存周转天数同比改善六天。得益于原材料库存调整，库存水平同比减少22亿美元至62亿美元
- 融资成本环比减少七百万美元，得益于谨慎地减少借款，以抵消较高的利率
- 公布中期股息为8.0港仙，与上一财年相较呈稳定趋势
- 标准普尔全球评级将集团长期信用评级上调至“BBB”，展望稳定

## 业绩

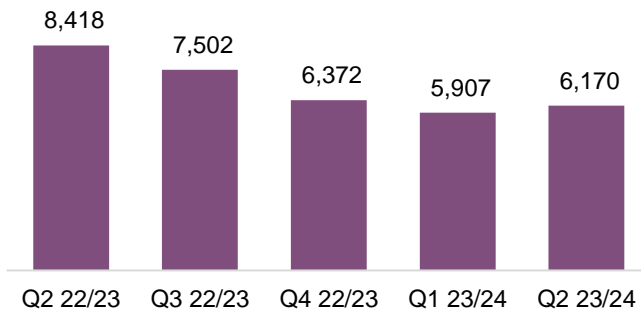
现金周转期



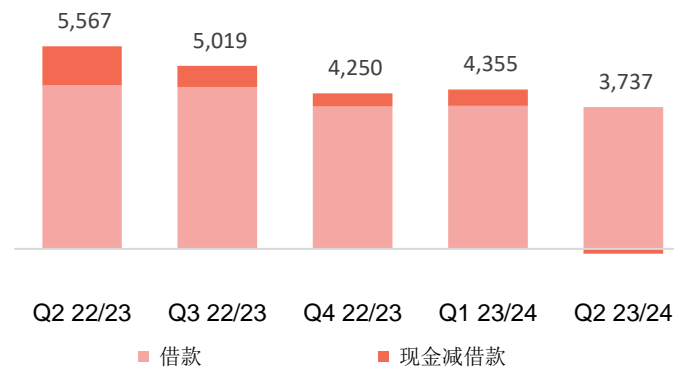
库存天数(天)



库存



现金及借款

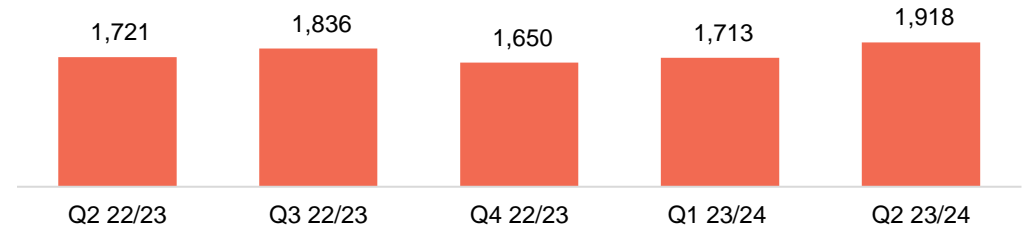




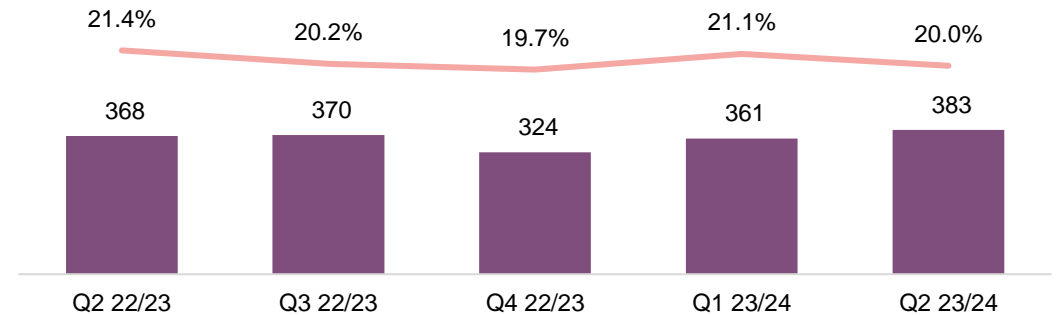
- 第二季度收入创历史新高，同比增长11%
- 经营溢利率录得20%，在所有业务集团中排首位，但由于产品组合调整，经营溢利率仍低于去年高点
- 得益于即服务解决方案的强劲需求和地理市场的加速扩张（其中包括在日本TruScale项目突破性胜利），运维服务同比增长31%；高端化支持服务和可持续发展解决方案促进渗透率持续提升
- 人工智能驱动型解决方案将于2024年初推出，该服务方案包括Care of One平台、人工智能快速部署服务和联想智能可持续发展解决方案顾问服务

## 业绩

## 收入



## 经营溢利及经营溢利率



■ 经营溢利 — 经营溢利率

连续

第十个

季度实现收入增长  
且利润率录得双位数

超50%

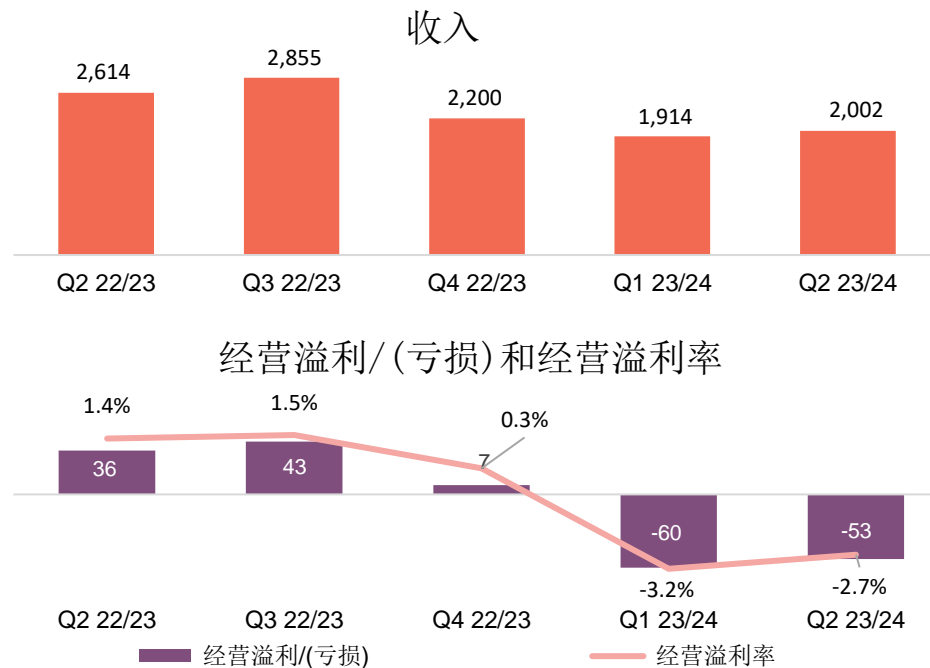
方案服务业务集团  
收入来自  
非以硬件为主的业务

人工智能驱动型

解决方案公布于  
联想创新科技大会

- 尽管行业逆风和以人工智能为中心的供应限制导致收入和利润同比下降，但需求稳定且盈利能力提升，收入环比增长5%
- 存储业务收入创历史新高，按收入市场份额排名位于全球第三位，产品在2.5万美元及其以下价格段的市场中排首位
- 高性能计算业务收入同比实现双位数增长，连续五个季度同比增长
- 边缘业务收入创季度新高，连续十个季度同比增长
- 软件业务收入创季度新高，连续四个季度同比增长
- 推出采用差异化技术且功耗降低32%的新型边缘服务器

## 业绩



**排第三**

市场地位:

存储收入  
于所有价格范围

**排第二**

市场地位:

存储收入  
于价格区间 1-6\*

**排首位**

市场地位:

存储收入  
于价格区间1-4 \*

资料来源: IDC 行业研究

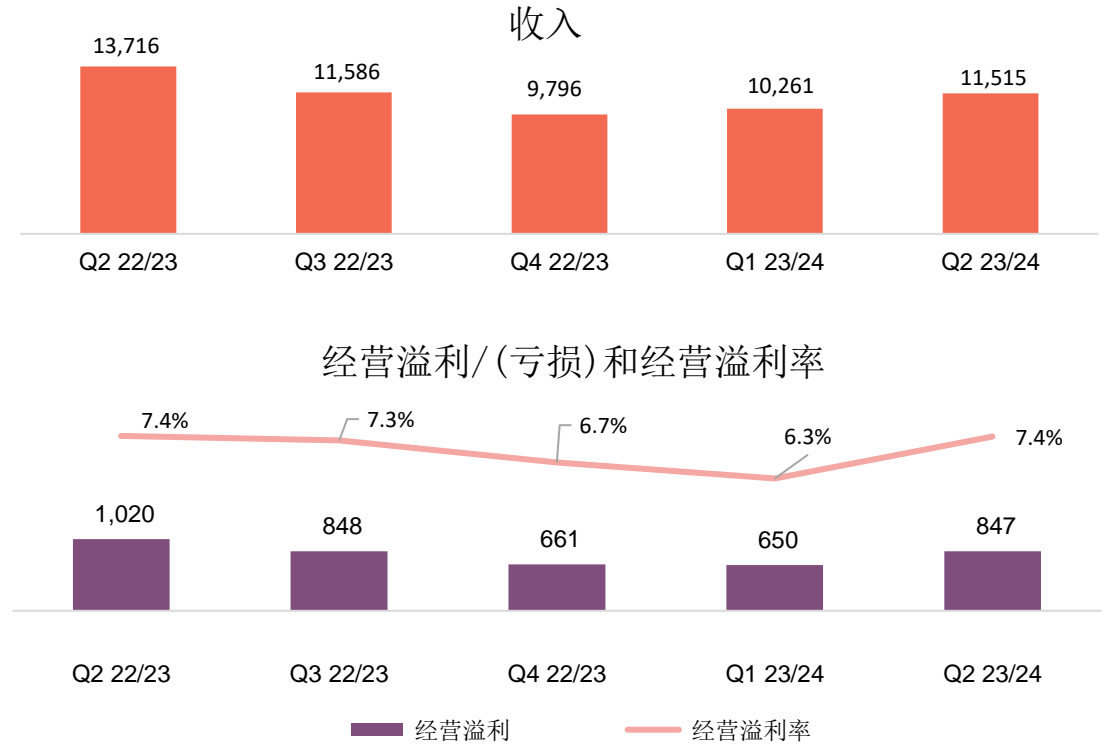
\* 价格区间 1-6 = US\$100k 及以下, 价格区间 1-4: US\$25k 及以下

# IDG

## 智能设备业务集团<sup>1</sup>

- 智能设备业务集团巩固了其在全球个人电脑市场的领先地位，在五大市场区域的四个之中排名第一，市场份额不断扩大；第二季度收入同比下降16%，但环比增长12%，优于季节性增速
- 得益于对创新的持续研发投入、卓越运营和令人振奋的新产品发布，经营溢利率恢复至历史趋势线上方的7.4%
- 非个人电脑<sup>2</sup>收入组合同比增长2.4个百分点，录得20.0%，其中智能手机业务实现优于市场的双位数增长
- 包括人工智能个人电脑等创新，预计将从2024年下半年推动换机周期

## 业绩



# 排首位

个人电脑市场份额(23%)  
& 商用部门(26%)  
& 消费部门(20%)\*

智能手机高端收入组合增加

# 8个百分点

同比提升至

# 23%

# AI PC




从2024年下半年  
推动重要的换机周期

<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>非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

\*资料来源: 行业研究

# 环境、社会及管治更新

 <p>环境</p>	<p><b>31,532 公吨</b> 产品数量 在2022 年收集 用以回收和再利用</p>	<p>加入联合国 全球契约组织 “加速前进” 倡议 以加速实现可持续发展目标<sup>1</sup></p>	<p><b>交通减碳服务</b> 促进 客户可持续性<sup>2</sup></p>
 <p>社会</p>	<p><b>27%</b> 到2025/26 财年 联想集团高管职务中女性代表占比 (较2020年的21%)</p>	<p><b>75%</b> 产品将经过包容性设计审查 到2025/26财年</p>	<p>迄今为止 通过联想年度全球 员工志愿者活动受益者 <b>30万人以上</b></p>
 <p>管治</p>	<p><b>第三</b> 2023Gartner全球供应链排名: 高科技行业类别</p>	<p><b>荣获冠军</b> 2023Canalys全球可持续生态系统 领导力矩阵<sup>3</sup></p>	<p><b>IT 行业最高分</b> 2023 恒生企业可持续发展指数<sup>4</sup> 环境和社会成就</p>

1. 作为联合国全球契约组织 (UNGC) 的成员, 联想已加入 UNGC “加速前进” 倡议, 加快实现 2030 年可持续发展目标 (SDG) 所需的步伐和规模, 并在气候行动和水资源抵御能力领域承诺了目标。到 2030 年, 只有 15% 的可持续发展目标有望实现, UNGC “加速前进” 倡议汇集了各家公司, 重点关注五个领域: 性别平等、生活工资、气候行动、水资源恢复力以及可持续发展目标金融和投资。
2. 联想推出了新的减少碳运输服务, 使客户能够购买可持续航空燃料 (SAF) 积分, 并将由此产生的减排效益归因于他们的IT购买。
3. 三家供应商在 2023 年Canalys 可持续生态系统领导力矩阵中荣获冠军, 他们在推动整个合作伙伴生态系统和内部可持续发展方面做出了行业领先的努力, 在竞争对手中脱颖而出。
4. 联想以AA级成绩入选2023年恒生可持续发展企业指数, 在517家香港上市公司中, 在环境和社会成就方面获得IT行业最高分。

## 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  
通过口袋到云部署推动混合人工智能；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: 继续推动高速增长并不断提高盈利能力

- 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，所有均具有「即服务」选项
- 使人工智能成为我们推动增长的一切工作中的重要元素
- 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

- 利用混合办公机会，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、智能手机实现优于市场的增长
- 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 第二季度	23/24财年 第二季度	同比%
收益	17,090	<b>14,410</b>	-16%
毛利	2,877	<b>2,522</b>	-12%
经营费用	(2,026)	<b>(2,008)</b>	-1%
经营溢利	851	<b>514</b>	-40%
经营溢利（非香港财务报告准则）	907	<b>512</b>	-44%
其他非经营收入/（支出）净额	(141)	<b>(156)</b>	11%
除税前溢利	710	<b>358</b>	-50%
除税前溢利（非香港财务报告准则）	768	<b>357</b>	-54%
税项	(156)	<b>(69)</b>	-56%
期内/年内溢利	554	<b>289</b>	-48%
期内/年内溢利（非香港财务报告准则）	598	<b>285</b>	-52%
应占溢利			
其他非控制性权益持有人	13	<b>40</b>	215%
公司权益持有人	541	<b>249</b>	-54%
公司权益持有人（非香港财务报告准则）	591	<b>273</b>	-54%
每股应占溢利（美仙）			
基本	4.54	<b>2.09</b>	-54%
摊薄	4.23	<b>1.99</b>	-53%
每股股息（港仙）	8.00	<b>8.00</b>	0%
	22/23财年 第二季度	23/24财年 第二季度	
毛利率	16.8%	<b>17.5%</b>	
经营溢利率	5.0%	<b>3.6%</b>	
费用占收入比率	11.9%	<b>13.9%</b>	
除税前溢利率	4.2%	<b>2.5%</b>	
净利率	3.2%	<b>1.7%</b>	

# 简明综合损益表

百万美元	22/23财年 第二季度	23/24财年 第二季度
收入	17,090	14,410
销售成本	(14,213)	(11,888)
毛利	2,877	2,522
销售及分销费用	(886)	(792)
行政费用	(546)	(638)
研发费用	(556)	(498)
其他经营收入/(费用) – 净额	(38)	(80)
经营溢利	851	514
财务收入	38	42
财务费用	(175)	(190)
应占联营公司亏损	(4)	(8)
除税前溢利	710	358
税项	(156)	(69)
期内/年内溢利	554	289
应占溢利		
其他非控制性权益持有人	13	40
公司权益持有人	541	249
每股数据		
每股应占溢利 (美仙) – 基本	4.54	2.09
每股应占溢利 (美仙) – 摊薄	4.23	1.99



# 简明综合资产负债表

百万美元	于2022年9月30日	于2023年9月30日
流动资产	28,118	23,409
银行存款及现金	5,628	3,799
应收贸易、应收票据及其他应收账款	13,445	12,935
存货	8,418	6,170
其他	627	505
非流动资产	15,175	15,848
物业、厂房及设备	1,581	1,972
无形资产	8,049	8,175
其他	5,545	5,701
流动负债	30,775	27,055
贷款	606	293
应收贸易、应收票据、其他应计费用及拨备	27,886	24,840
递延收益	1,528	1,557
其他	755	365
非流动负债	6,891	6,623
贷款	3,937	3,639
递延收益	1,335	1,370
其他	1,619	1,614
总权益	5,627	5,579

# 简明综合现金流量表

百万美元	22/23财年 第二季度	23/24财年 第二季度
经营活动产生现金净额	2,084	<b>454</b>
投资活动所耗现金净额	(806)	<b>(469)</b>
融资活动所耗现金净额	625	<b>(575)</b>
现金及现金等价物增加	1,903	<b>(590)</b>
汇率变动的影晌	(124)	<b>(28)</b>
期初/年初现金及现金等价物	3,788	<b>4,355</b>
期末/年末现金及现金等价物	5,567	<b>3,737</b>

# 非香港财务报告准则计量补充

百万美元	22/23财年 第二季度				23/24财年 第二季度			
	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
<b>呈报</b>	<b>851</b>	<b>710</b>	<b>554</b>	<b>541</b>	<b>514</b>	<b>358</b>	<b>289</b>	<b>249</b>
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	(15)	(15)	(15)	(10)	(46)	(46)	(40)	(12)
并购产生的无形资产摊销	60	60	46	47	42	43	34	34
与并购相关的费用	11	13	13	13	2	2	2	2
<b>重组及其他费用</b>	<b>907</b>	<b>768</b>	<b>598</b>	<b>591</b>	<b>512</b>	<b>357</b>	<b>285</b>	<b>273</b>

**Smarter  
technology  
for all**

**Lenovo**

**thanks.**