

Smarter technology for all

2024/2025 第二财季 业绩发布

2024年11月15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

2024年11月15日

Lenovo



增长加速



动能持续



集团：
增长加速，利润提升
混合式人工智能成效初现

业绩

- 营业额**1,279亿**人民币，年比年升**24%**
- 净利润(非香港财务报告准则) **28.9亿**人民币，年比年升**48%**
- 所有主营业务营业额双位数强劲年比年增长
- 非个人电脑业务营收占比**46%**，年比年升**5**个百分点

集团：

增长加速，利润提升

混合式人工智能成效初现

机遇 & 可持续增长



混合式人工智能为设备、基础设施、解决方案及服务带来巨大增长机遇

- 混合式人工智能已成行业共识
- 个人/企业智能加速开发与应用



联想率先确立混合式人工智能愿景，致力于实现人工智能普惠

- 坚持创新投资承诺
- **个人智能**：具备五个特征的AI PC进展喜人
- **企业智能**：充分利用全栈混合基础设施及联想混合式人工智能优势集

IDG

智能设备业务集团：
强劲增长，盈利能力领先
把握个人智能先机

业绩

- 营业额**968亿**人民币，年比年升**17%**
- 盈利能力强劲，运营利润率**7.3%**
- **个人电脑**：营业额年比年升**12%**，市场份额**23.8%**，盈利能力行业领先
- **智能手机**：营业额年比年升**43%**；在北美(+20%)、欧洲-中东-非洲(+35%)、亚太(+282%)市场增长强劲
- **平板电脑**：营业额年比年升**19%**

数据来源：内部数据，IDC

IDG

智能设备业务集团：
强劲增长，盈利能力领先
把握个人智能先机

机遇 & 可持续增长



混合式人工智能为智能终端设备市场带来巨大机遇

- 驱动个人电脑市场进入新一轮换机周期
- 2027年AI PC将占电脑市场总量约80%
- AI推动智能手机市场复苏



- 引领个性化人工智能电脑
- 释放个人智能体潜能
- 打造丰富多元的智能终端设备组合



ISG

基础设施方案集团：

高速增长

打造混合式基础设施

业绩

- 营业额**237亿**人民币，年比年升**65%**，创历史新高
- 运营亏损持续收窄，稳步迈向盈亏平衡点
- 存储、软件和服务总营业额年比年升**35%**，创历史新高
- 海神液冷服务器营业额年比年升**48%**，创历史新高

ISG

基础设施方案集团： 高速增长 打造混合式基础设施

机遇 & 可持续增长



- 信息通信市场持续转向混合式基础设施
 - “端-边-云-网-智” 架构支撑混合式人工智能
 - 人工智能服务器稳定增长
(复合增长率**15%**, 2024-2027)



- 优化企业基础设施业务模式，推进云基础设施业务客户多元化，推动恢复盈利
- 以液冷技术降低能耗，满足人工智能工作负载需求
- 发展战略合作伙伴，合作开发智能基础设施解决方案

SSG

方案服务业务集团：

高利润率，双位数增长

推出混合式人工智能优势集



业绩

- 营业额**155亿**人民币，年比年升**13%**，连续14个季度双位数增长
- 运营利润率**20%**
- 运维服务和项目与解决方案服务业务营业额在SSG整体占比**59%**，年比年升**3**个百分点
- 数字化办公、混合云、可持续发展通用解决方案增长强劲

SSG

方案服务业务集团:

高利润率, 双位数增长

推出混合式人工智能优势集

机遇 & 可持续增长



- 新IT服务市场中期保持双位数增长(复合增长率**10%**, 2024-2027)
- 人工智能服务增速达整体市场两倍+
- 混合式人工智能为人工智能原生解决方案与服务开辟全新增长空间



- 打造人工智能原生和人工智能内置的解决方案与服务

引领混合式人工智能新时代



技术创新



卓越运营



生态共赢



全球化能力

Smarter technology for all

黄伟明 首席财务官

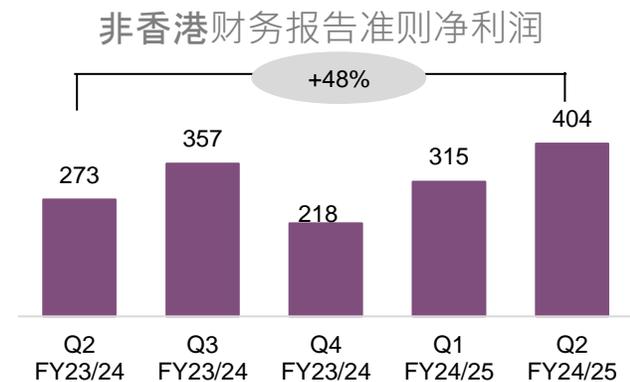
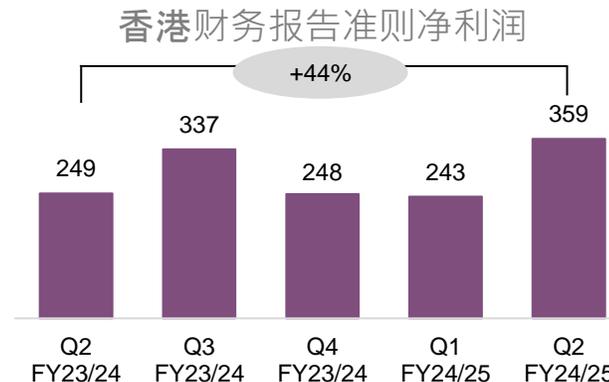
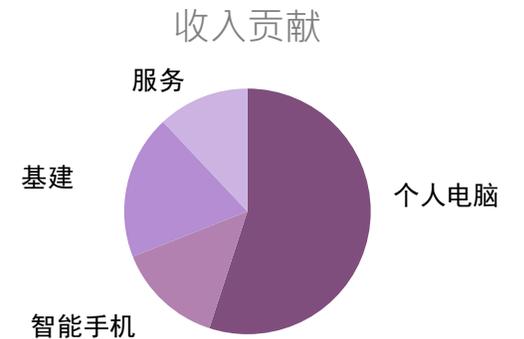
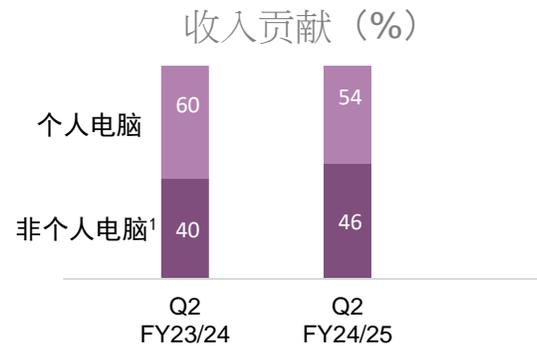
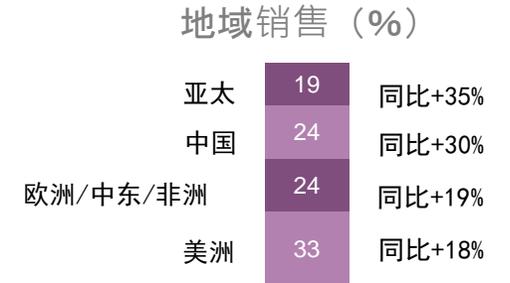
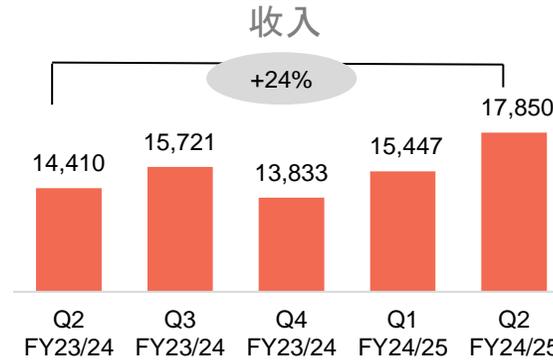
2024年11月15日

Lenovo

优势加速

- 集团收入同比增长24%，连续第四个季度录得双位数增长
- 得益于卓越的营运及创新，非香港财务报告准则的净利润同比增长48%
- 服务器、存储和智能手机的市场份额创历史新高；个人电脑的市场份额领先第二位的优势扩大
- 非个人电脑销售组合占比上升至46%
 - 基础设施方案业务集团的收入增长65%，主要得益于云计算的机遇，企业需求复苏以及强劲的液冷技术
 - 方案服务业务集团的销售额创记录及盈利能力强劲
 - 智能手机在北美、欧洲—中东—非洲和亚太地区实现超过20%至三位数的高速增长
- 智能设备业务集团的销售额增长17%；具有五大特性的AI PC和可折叠智能手机为亮点

业绩 - 24/25财年第二季度



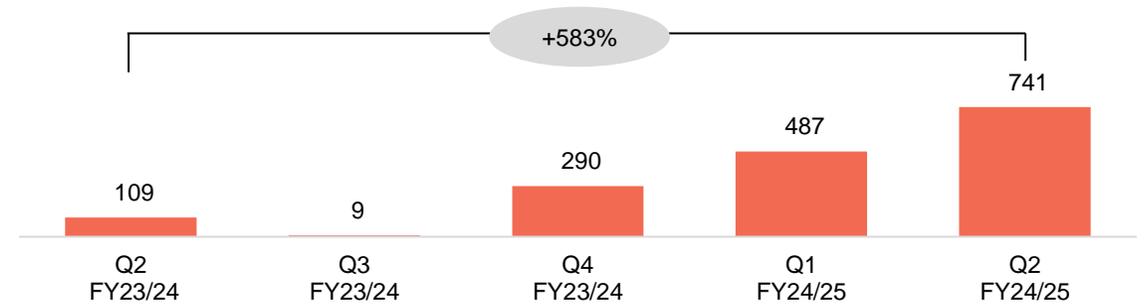
¹ 非个人电脑收入包括来自方案服务业务集团、基础设施方案业务集团及智能设备业务集团中非个人电脑部分的收入

稳健的财务管理

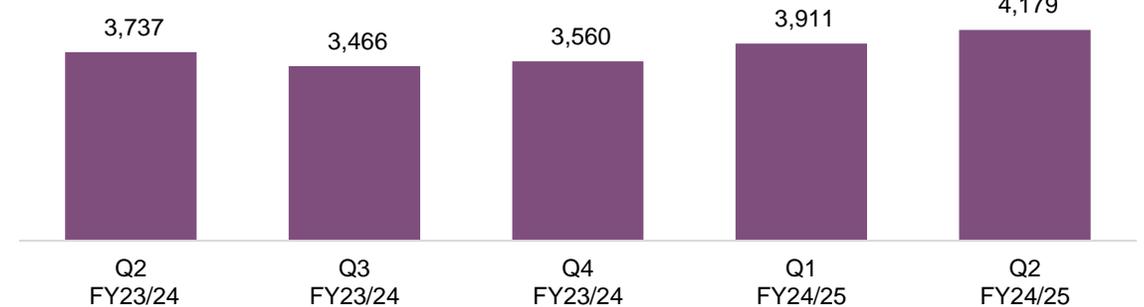
- 业务复苏及盈利能力提升，自由现金流同比增长近6倍，现金结余上升
- 稳健的自由现金流使研发投入持续增长，同比增长10%，以推动受混合式人工智能等新兴技术
- 现金周转期为6天；需求增加及新产品发售推高存货水平

业绩

自由现金流



现金结余



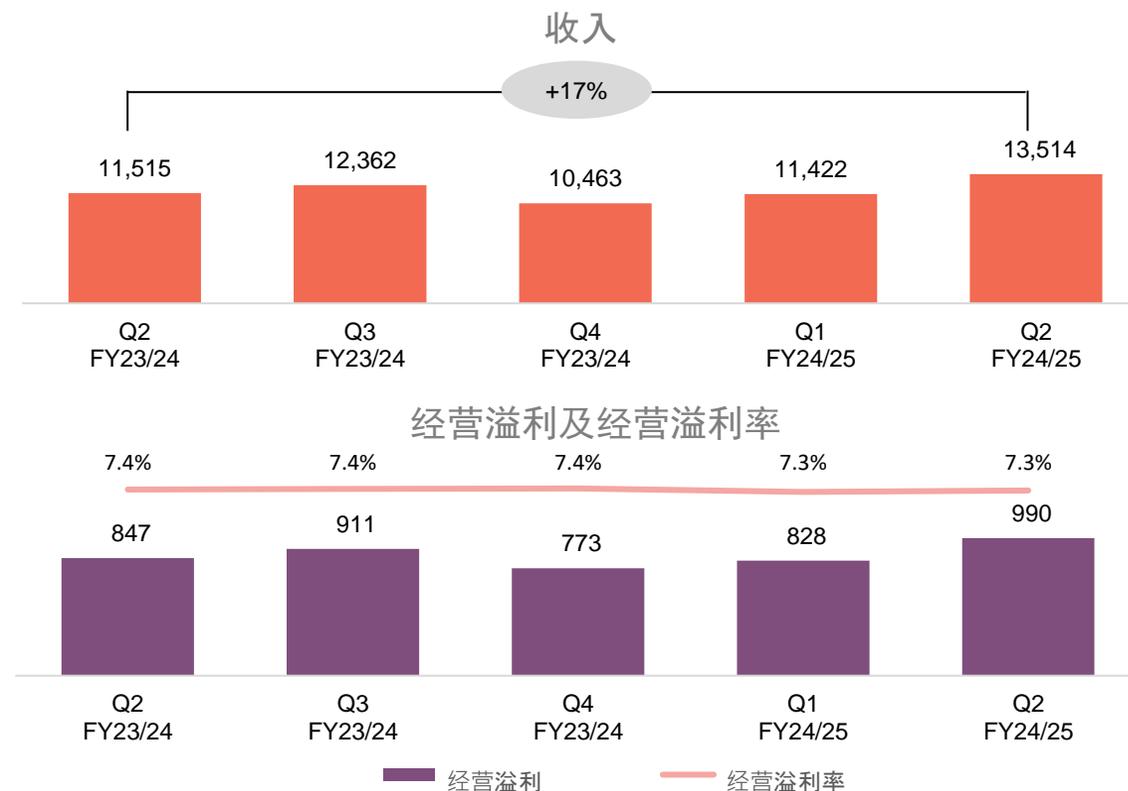
研发费用



智能设备业务集团¹

- 受惠于个人电脑及智能手机的市场份额强劲增长，收入及经营溢利同比增长17%。卓越的运营和平均售价上涨令经营溢利率达7.3%，领先业内
- 具备人工智能功能的Razr & Edge 推动了智能手机收入、出货量及激活量录得双位数显著增长，北美 (+20%)、欧洲、中东和非洲 (+35%)、亚太区 (+282%) 实现高速增长
- 行业领先的人工智能创新与差异化：具五大特性AI PC及Aura Edition，AI Now 人工智能个人助理、Smart Connect和moto ai

业绩



24%

个人电脑市场份额超越第二位的幅度为两年来最高；5个地区中4个排名第一

14%

中国的NB出货量⁴来自具备五大特性⁵的AI PC

三位数

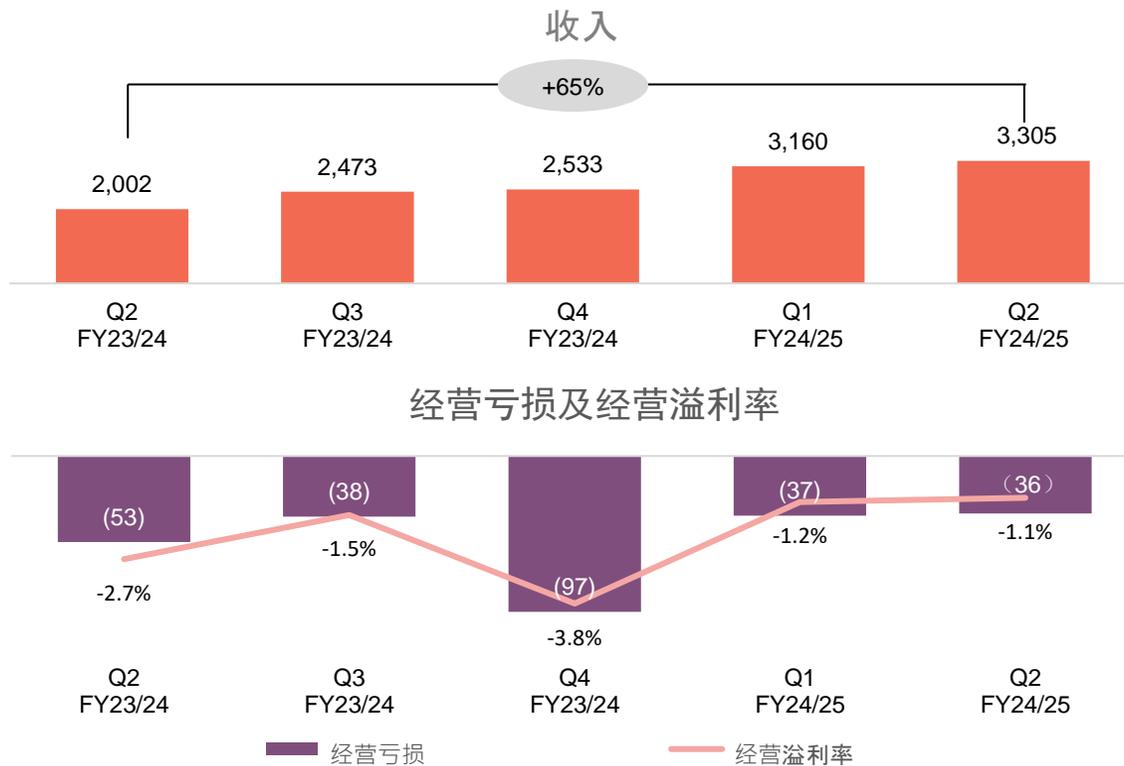
Razr & Edge 收入增长

* 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。²全球其他地区（中国以外）的AI Agent³包括Lenovo Creator Zone、Lenovo Learning Zone等⁴唯一广泛供应这些新型个人电脑的地区市场。² AI PC的五个功能包括：1) 使用自然语言交互界面的个人智能代理；2) 压缩本地LLM；3) CPU/GPU/NPU的异构计算；4) 隐私安全保护；5) 丰富的人工智能应用生态系统。

ISG 基础设施方案业务集团

- 受惠于云计算的强劲发展及企业业务的扩展，季度收入创新高，同比增长65%，超越市场水平；积极的云计算投入，推动存储业务的收入实现高双位数增长
- 营运业绩实现同比及环比提升，经营亏损同比减少33%，以及通过有效执行企业策略，提升各地区的企业盈利能力
- Neptune液冷技术获广泛采用，收入同比增长48%，无需特别空调，即可实现100%散热
- 强劲的人工智能服务器储备及订单量将转化为24/25财年下半年度收入

业绩



存储、软件、服务综合收入超过

\$10亿+

连续第二个季度

Neptune液冷技术散热

100%

无需特别空调

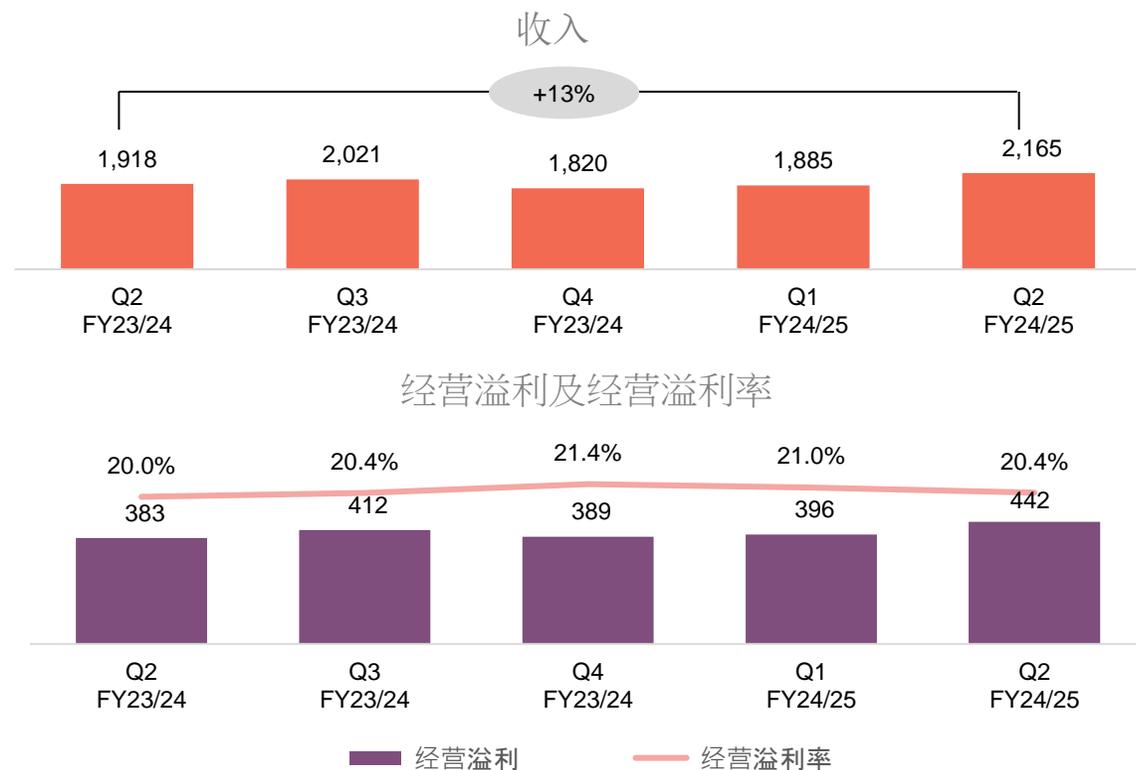
ODM+

抓住云增长机遇的战略

SSG 方案服务业务集团

- 方案服务业务集团季度收入创历史新高，经营溢利率达到20%，占三大业务集团经营溢利总额的32%
- 得益于强大的订单储备，运维服务及项目与解决方案服务的收入实现双位数同比增长
- 创纪录的递延收益增强了支持服务的增长前景
- 持续帮助客户实现技术现代化，以掌握混合式人工智能趋势，并在水平和垂直领域采用人工智能

业绩



收入增长为行业平均¹

3倍

创纪录

非硬件相连业务的
收入组合达到59%

创纪录

可持续发展收入

Q2 FY2024-25 环境、社会及管治摘要



环境责任

- 新推出的 LISSA¹ 荣获**SEAL可持续创新奖**
- 联想**Neptune™**液冷技术荣获 BIG 可持续产品**年度大奖**²



社会影响

- 获残疾人士平等指数³评为 **2024年残障包容性最佳工作场所**
- 获2024年工作场所自豪感全球基准⁴ **“大使”称号**



以诚信治理

- 保持2024年恒生可持续发展企业指数⁵ **AA评级**
- 荣获**亚当·史密斯**评选的**2024年亚洲最佳财务管理团队**

¹ 联想智能可持续发展解决方案顾问 (LISSA) 是由人工智能驱动的可可持续发展引擎，能通过数据智能化为IT的可可持续发展战略提供讯息。个性化IT减碳方法：LISSA为客户安装基础提供量身定制的独特数据洞察，带来更优化的IT解决方案和机会

² BIG 可持续大奖展示将可持续发展作为核心业务要素的组织、产品、人员及倡议

³ 联想已连续四年在美国这一指数上榜，更于2024年首次在英国及巴西获得认可，2024年在三个国家的得分均为100分

⁴ 工作场所自豪感是针对LGBTIQ+群体工作场所的国际平台，得分介乎70%至90%的组织将获得“大使”称号

⁵ 恒生可持续发展企业指数评估公司在七个方面的表现。在550家香港上市公司中，联想在IT行业的环保成就得分最高



SCIENCE
BASED
TARGETS



DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

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；利用数字化转型驱动长期增长
- 从设备到边缘再到云端的产品和服务，针对混合式人工智能革命的战略定位
- 相信三大业务集团的增长动力将持续，盈利能力改善

智能设备业务集团：维持个人电脑第一位，盈利能力领先，非个人电脑增长加快

- 继续投资创新并加速AI PC转型，以确保优于市场的增长和领先的行业地位
- 执行智能手机业务增长计划，通过可折叠Moto Razr、Moto Edge和人工智能开发增加高端产品组合
- 优化运营效率，以确保盈利能力领先，同时发展非个人电脑业务和设备协作

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

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
- 提高商用个人电脑和中小企业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

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	23/24财年第二季度	24/25财年第二季度	同比%
收益	14,410	17,850	24%
毛利	2,522	2,796	11%
经营费用	(2,008)	(2,145)	7%
经营溢利	514	651	27%
经营溢利（非香港财务报告准则）	512	692	35%
其他非经营支出	(156)	(178)	13%
除税前溢利	358	473	32%
除税前溢利（非香港财务报告准则）	357	516	45%
税项	(69)	(90)	31%
期内/年内溢利	289	383	33%
期内/年内溢利（非香港财务报告准则）	285	423	48%
应占溢利			
其他非控制性权益持有人	40	24	-38%
公司权益持有人	249	359	44%
公司权益持有人（非香港财务报告准则）	273	404	48%
每股应占溢利（美仙）			
基本	2.09	2.92	40%
摊薄	1.99	2.78	40%
每股股息（港仙）	8.00	8.50	
	23/24财年第二季度	24/25财年第二季度	
毛利率	17.5%	15.7%	
经营溢利率	3.6%	3.6%	
费用占收入比率	13.9%	12.0%	
除税前溢利率	2.5%	2.7%	
净利率	1.7%	2.0%	

简明综合损益表

百万美元	23/24财年 第二季度	24/25财年 第二季度
收入	14,410	17,850
销售成本	(11,888)	(15,054)
毛利	2,522	2,796
销售及分销费用	(792)	(868)
行政费用	(638)	(747)
研发费用	(498)	(548)
其他经营收入/(费用) – 净额	(80)	18
经营溢利	514	651
财务收入	42	29
财务费用	(190)	(199)
应占联营公司亏损	(8)	(8)
除税前溢利	358	473
税项	(69)	(90)
期内/年内溢利	289	383
应占溢利		
其他非控制性权益持有人	40	24
公司权益持有人	249	359
每股数据		
每股应占溢利 (美仙) – 基本	2.09	2.92
每股应占溢利 (美仙) – 摊薄	1.99	2.78

简明综合资产负债表

百万美元	于2023年9月30日	于2024年9月30日
流动资产	23,409	28,206
银行存款及现金	3,799	4,239
应收贸易、应收票据及其他应收账款	12,935	14,377
存货	6,170	9,119
其他	505	471
非流动资产	15,848	16,258
物业、厂房及设备	1,972	2,020
无形资产	8,175	8,258
其他	5,701	5,980
流动负债	27,055	32,682
贷款	293	1,028
应收贸易、应收票据、其他应计费用及拨备	24,840	29,486
递延收益	1,557	1,556
其他	365	612
非流动负债	6,623	5,691
贷款	3,639	2,616
递延收益	1,370	1,557
其他	1,614	1,518
总权益	5,579	6,091

简明综合现金流量表

百万美元	23/24财年 第二季度	24/25财年 第二季度
经营活动产生现金净额	454	987
投资活动所耗现金净额	(469)	(205)
融资活动所耗现金净额	(575)	(627)
现金及现金等价物增加/(减少)	(590)	155
汇率变动的的影响	(28)	113
期初/年初现金及现金等价物	4,355	3,911
期末/年末现金及现金等价物	3,737	4,179

非香港财务报告准则计量补充

百万美元	23/24财年 第二季度				24/25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
呈报	514	358	289	249	651	473	383	359
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	(46)	(46)	(40)	(12)	(20)	(20)	(14)	(9)
并购产生的无形资产摊销	42	43	34	34	41	43	34	34
与并购相关的费用	2	2	2	2	-	-	-	-
无形资产减值及撤销	-	-	-	-	20	20	20	20
非香港财务报告准则	512	357	285	273	692	516	423	404

**Smarter
technology
for all**

Lenovo

thanks.