

联想集团：2025/26 财年第一季度业绩

清晰的混合式人工智能战略、投资创新和卓越运营 推动强劲的全球业务表现

2025年8月14日 – 联想集团有限公司（港交所: 992）（美国预托证券代号: LNVGY）连同其附属公司（“本集团”），今天公布 2025/26 财年第一季度强劲业绩，整体营业额及盈利均实现显著增长。营业额年比上年增长 22%至 188 亿美元，净利润年比上年增长 108%至 5.05 亿美元。按照非香港财务报告准则^[1]计算，净利润年比上年增长 22%至 3.89 亿美元，已调整因认股权证产生的非现金公允价值收益^[2]。

所有主营业务营业额全部实现大双位数的年比年高速增长，其中个人电脑业务尤为强劲，创造了 15 个季度以来的最快增速，市场份额达历史新高的 24.6%。集团继续推动多元化的增长引擎，其中非个人电脑业务的占比提升半个百分点至 47%。全球所有大区都实现了高速或较高速的年比年营业额增长。强劲的业绩兑现了联想的承诺，展现其保持竞争力不降、市场份额不掉、盈利不减的实力，继续驾驭未来的不确定性。

今季业绩主要受三大战略因素所推动。首先，集团坚定执行混合式人工智能的战略，紧握人工智能时代所带来前所未有的增长机遇。第二，集团持续实践投资创新的承诺，研发投入年比上年增长逾 10%，有力推进集团在个人智能和企业智能领域长期目标的进程。第三是包括独特的 ODM+制造模式，均衡的全球销售布局以及“全球资源，本地交付”的模式所带来的卓越运营实力。

在这些因素共同作用下，集团具备了应对市场周期和地缘政治不确定性时最大的灵活性与韧性。展望未来，联想将持续为客户带来突破性创新，为股东创造更高回报，并为全球的利益相关方及社区创造持久的价值。

联想集团董事长兼 CEO 杨元庆表示：

“凭借兼具韧性与灵活性的供应链模式和卓越运营，我们克服了因关税波动和其它政经环境带来的重重挑战，营收和盈利双双大幅提升，业绩创下第一财季的历史新高，兑现了我们保持竞争优势、持续增长的承诺，实现了新财年的开门红！展望未来，我们将继续坚定执行混合式人工智能战略，推进人工智能普惠的愿景，在个人智能与企业智能产品/方案方面不断创新，不断增强运营竞争力，实现可持续的增长和盈利提升。”

财务亮点:

	25/26 财年 第一季度 百万美元	24/25 财年 第一季度 百万美元	变化
集团营业额	18,830	15,447	22%
税前利润	622	313	99%
净利润 (股东应占利润)	505	243	108%
净利润 (股东应占利润 - 按照非香港财务报告准则) ^[1]	389	320	22%
基本每股盈利 (美仙)	4.12	1.99	107%

联想管理层鼓励投资者、分析师及公众参考集团的非香港财务报告准则（Non-HKFRS）计算的指标，该计量不受到与中东 Alat 埃耐特合作相关的认股权证和可转换债券相关的非现金项目影响。联想管理层认为，Non-HKFRS 财务指标有助于更清晰地展现集团的核心运营表现，因为与认股权证及可转换债券名义利息相关的非现金项目预计将持续至 2027/2028 财年末。

智能设备业务集团（IDG）：全线强劲增长，引领个人智能

2025/26 财年第一季度表现:

- IDG 整体营业额年比上年增长近 18% 至 135 亿美元，其中个人电脑及智能设备业务营业额年比上年增长 19%，为 15 个季度以来的最快增速，并在所有大区实现了双位数年比上年营业额增长。
- 得益于高利润率业务的强劲表现，个人电脑及智能设备业务保持了行业领先的盈利能力，运营利润率超过 8%。
- 在个人电脑市场的领先地位进一步得到巩固，市场份额实现创纪录的 24.6%，进一步扩大与第二名之间的领先优势。
- AI PC 渗透率持续加速，目前已经占到联想个人电脑总出货量超过 30%。联想在 Windows AI PC 类别中稳居全球第一，市场份额达 31%。
- 智能手机业务营业额年比上年增长逾 14% 至 22 亿美元，销量连续八个季度超过市场增速。在中国以外市场，智能手机市场份额创历史新高，Razr 手机的成功使摩托罗拉以超过 50% 的市场份额占据折叠屏(翻盖/折叠)手机市场的首位。
- 面向未来，IDG 将继续打造多种形态的智能体原生的终端设备，并将持续丰富超级智能体的应用生态，促进智能体的用户活跃度，从而推进“一体多端”，以智能体原生终端设备来作为个人智能的入口。

基础设施方案业务集团（ISG）：保持高速增长，建设长期竞争力

2025/26 财年第一季度表现：

- ISG 通过有力执行云基础设施业务和企业基础设施并行发展的双轨战略，营业额实现了年比年 36% 的强劲增长，达到 43 亿美元。
- 加大了人工智能基础设施的产品研发以及市场的投入，并致力于企业基础设施业务的竞争力提升，尽管这使得我们短期内的盈利因此受到一定的影响。
- 人工智能基础设施业务的营业额年比年超过翻番，受益于非常强劲的订单储备和清晰的产品发展规划。行业领先的液冷技术方案营业额年比年增长 30%。
- 展望未来，ISG 将致力于通过战略性市场拓展、企业基础设施业务模式的变革，以及人工智能基础设施的创新和产品开发上的投资创造价值，推动长期增长，保持在人工智能发展的领先阵营，打造差异化的全球竞争力。集团有信心 ISG 业务中长期不仅仅能够保持可持续增长，而且将会是可以获得更好盈利回报的业务。

方案服务业务集团（SSG）：高增长及高盈利，释放联想混合式人工智能优势集潜力

2025/26 财年第一季度表现：

- SSG 营业额年比年增长 20%，达到 23 亿美元，创下连续 17 个季度营业额年比年增长。
- 运营利润率年比年提升 1.2 个百分点至 22% 以上，凭借可持续的利润率扩张，SSG 核心利润引擎地位稳固。
- 支持服务业务营业额年比年实现双位数增长，主要依托硬件市场的强劲需求，以及聚焦于高价值服务组合的战略，例如尊享服务以及尊享服务至尊版。
- 运维服务业务，“即服务”业务，以及项目与解决方案业务的增速更为亮眼，其中，联想臻算（TruScale）基础设施即服务签约额年比年激增三位数，联想臻算（TruScale）设备即服务亦在本季度取得双位数增长。上述业务合计在 SSG 整体营业额中的占比较同期提升了约 3 个百分点至 58%。
- 人工智能解决方案发展势头强劲，在制造业和供应链领域的表现尤其突出。
- 展望未来，联想将继续在混合式人工智能优势集的框架下完善能力，并致力于把它打造成为核心竞争力。联想将集中发力于数字化办公解决方案、混合云及可持续发展解决方案，同时在垂直领域打造更多简单、可扩展的人工智能解决方案，以满足客户的迫切需求。

环境、社会、管治（ESG）及企业亮点

2025 年 6 月，联想发布了 [2024/25 财年环境、社会及管治报告](#)，亮点包括：

- 详细阐述集团在实现 2030 年减排目标方面的进展，包括重申其於 2050 年前实现温室气体净零排放的长期目标。
- 通过参与循环经济加速环境进步，包括持续在产品中使用闭环回收材料，以及为客户提供可持续服务。
- 集团的可持续表现获得第三方机构的认可，包括获得 EcoVadis [“铂金奖牌”](#)、在 MSCI ESG 评估中获得 [AAA 评级](#) 以及入选 [CDP 气候变化、水安全和供应商参与的 A 级评级榜单](#)。此外，联想亦凭借在管治和报告方面的表现在香港会计师公会（HKICPA）的“最佳企业管治及 ESG 大奖”评选中荣获 [金奖](#)。

联想在最近公布的 [Gartner 全球供应链 25 强排行榜中排名第 8](#)，ESG 评分为 9/10。该排行榜旨在表彰那些在各行业（包括制药、汽车、快速消费品和科技等行业）的全球领军企业在供应链运营方面的卓越表现，以及在供应链战略和执行方面持续展现领导力的企业。

2025 年 7 月，联想在 [《财富》世界 500 强排行榜中跃升 52 名](#)。这一成绩标志着联想连续第 16 年入选世界 500 强，标志着其跻身全球收入最高的 500 家公司之列，并创下了其在科技行业迄今为止的最高排名（位列第 13 位）。

[1] 非香港财务报告准则计量已通过剔除以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产公允价值变动净额，并购产生的无形资产摊销，视作出售附属公司收益，无形资产，物业，厂房及设备以及在建工程的减值及撤销，与认股权证相关的衍生金融负债公允价值变动以及可换股债券的名义利息；以及相关所得税影响（如有）进行调整。

[2] 认股权证的影响在未来数个季度（直至 2027/28 财年末）将随当季股价变动而呈现正向或负向波动。联想鼓励市场关注其核心运营表现，该表现通过非香港财务报告准则报告予以反映。

关于联想

联想集团是一家年收入 691 亿美元的全球化科技巨头，位列《财富》世界 500 强第 196 名，服务遍布全球 180 个市场数以百万计的客户。为实现“智能，为每一个可能”的公司愿景，联想在不断夯实全球个人电脑市场冠军地位的基础上，积极构建全栈式的计算能力，现已拥有包括人工智能赋能、人工智能导向和人工智能优化的终端、基础设施、软件、解决方案和服务在内的完整产品路线图，包括个人电脑、工作站、智能手机、平板电脑等终端产品，服务器、存储、边缘计算、高性能计算以及软件定义等基础设施产品。这一变革与联想改变世界的创新一起，共同为世界各地的人们成就一个更加包容、值得信赖的智慧未来。联想集团有限公司在香港交易所上市（港交所：992）（美国预托证券代号：LNVGY）。欢迎访问联想官方网站 <https://www.lenovo.com>，并关注“联想集团”微博及微信公众号等社交媒体官方账号，获取联想最新动态。

新闻垂询：

香港
李淑贤
angelalee@lenovo.com

伦敦
Charlotte West
cwest@lenovo.com

公关顾问
Zeno
LenovoWWcorp@zenogroup.com

联想集团

财务摘要

截至 2025 年 6 月 30 日止季度业绩
(百万美元, 除每股资料)

	25/26 财年 第一季度	24/25 财年 第一季度	年比年 变化
营业额	18,830	15,447	22%
毛利	2,774	2,560	8%
毛利率	14.7 %	16.6%	(1.9) 个 百分点
经营费用	(1,989)	(2,066)	(4)%
研发费用 (包含在经营费用内)	(524)	(476)	10%
费用/收入比	10.6%	13.4%	(2.8) 个 百分点
经营利润	785	494	59%
其它非经营收入/(费用) -- 净额	(163)	(181)	(10)%
税前利润	622	313	99%
税项	(84)	(60)	42%
期内利润	538	253	112%
非控制性权益	(33)	(10)	218%
股东应占利润	505	243	108%
股东应占利润 (按照非香港财务报告准则 ⁽¹⁾)	389	320	22%
每股盈利 (美仙)			
基本	4.12	1.99	2.13
摊薄	3.65	1.92	1.73