
此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司證券之邀請或要約，亦不應視為邀請任何該等要約。

閣下如已將名下之聯想集團有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Lenovo™

Lenovo Group Limited 聯想集團有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：992)

(1) 關連交易及根據特別授權建議發行股份及紅利認股權證

(2) 申請清洗豁免

(3) 涉及相關管理層參與事項的特別交易

及

(4) 股東大會通告

Morgan Stanley

摩根士丹利

CREDIT SUISSE

瑞信

本公司聯席財務顧問

ANGLO CHINESE 英高
CORPORATE FINANCE, LIMITED

獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問

本公司謹訂於二零一七年十一月三日(星期五)上午九時正假座香港銅鑼灣告士打道281號香港怡東酒店岸濤廳舉行股東大會，大會通告載於本通函第GM-1至GM-3頁。隨函亦附奉股東大會適用的代表委任表格。有關代表委任表格亦刊載於香港交易及結算所有限公司的網頁(www.hkexnews.hk)及本公司的網頁(www.lenovo.com/hk/publication)。

董事會函件載於本通函第8至26頁以及獨立董事委員會函件(當中載有其致獨立股東之推薦建議)載於本通函第27至28頁。獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問英高財務顧問有限公司函件(當中載有其致獨立董事委員會及獨立股東之意見)載於本通函第29至48頁。

無論閣下能否出席股東大會，務請按照隨附的代表委任表格上所印列之指示填妥表格，並將填妥的代表委任表格盡早交回本公司股份過戶登記處卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，惟無論如何須於股東大會或其任何續會指定舉行時間不少於四十八小時前交回。閣下填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可依願親身出席股東大會或其任何續會，並於會上投票。

香港，二零一七年十月十六日

內 容

	頁數
釋義	1
董事會函件	8
獨立董事委員會函件	27
獨立財務顧問函件	29
附錄一 — 本集團之財務資料	I-1
附錄二 — 第一季業績公佈	II-1
附錄三 — 有關第一季業績公佈的報告	III-1
附錄四 — 一般資料	IV-1
股東大會通告	GM-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

- 「調整事項」 指 (i) 股份數目因任何合併或拆細而作出改動；(ii) 除代替現金股息者外，本公司以溢利或儲備撥充資本的方式發行繳足股款股份；(iii) 本公司向股東作出資本分派（於紅利認股權證文據中定義）；(iv) 本公司以供股或授出購股權或認股權證方式向股份持有人（以其持股人身份）發出認購新股份的要約，而價格低於股份市價90%的價格（按照紅利認股權證文據的規定計算）；(v) 本公司或任何其他公司以全數現金代價發行可轉換或交換或附有權利可認購新股份的證券，而在任何情況下，該等證券初步應收的每股新股份之實際總代價（於紅利認股權證文據中定義）低於股份市價（按照紅利認股權證文據規定者計算）90%，或該等發行的轉換、交換或認購權經修訂後致使上述實際總代價（於紅利認股權證文據中定義）低於股份市價90%（按照紅利認股權證文據規定者計算）；(vi) 除根據任何購股權計劃外，本公司按低於股份市價（按照紅利認股權證文據規定者計算）90%的價格以現金代價發行股份；及(vii) 本公司向股份持有人作出向本公司出售本公司股份的要約或邀請，或購回或回購本公司股份或可轉換為股份的證券或收購股份的權利，而在該情況下董事認為對紅利認股權證行使價作出調整屬合宜
- 「公告」 指 本公司日期為2017年9月29日的公告，內容有關（其中包括）認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項

釋 義

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事會」	指	董事會
「紅利認股權證」	指	本公司於完成日期向認購人發行的90,613,689份紅利認股權證，每份紅利認股權證可認購一股股份
「紅利認股權證發行」	指	本公司根據認購協議向認購人發行紅利認股權證
「營業日」	指	香港持牌銀行一般開門營業的任何日子(星期六、星期日、公眾假期及香港上午九時至下午五時期間發出8號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號生效之日除外)
「本公司」	指	聯想集團有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市
「完成」	指	根據認購協議完成認購事項
「完成日期」	指	落實認購事項之日，即不遲於認購協議之全部先決條件獲達成後第五個營業日，或本公司與認購人書面同意之其他日期
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事」	指	本公司董事
「執行人員」	指	證監會企業融資部執行董事或執行董事的任何代表

釋 義

「信貸融資協議(SHL)」	指	由SHL(作為借款人)、Credit Suisse AG香港分行(作為放款人)、Credit Suisse AG新加坡分行(作為協調人)、Credit Suisse AG新加坡分行(作為代理)與Credit Suisse AG新加坡分行(作為計價代理)於二零一七年九月二十九日訂立的信貸融資協議(經不時修訂、更替、補充、延長或重述)，所得款項將用於撥支(其中包括)股份認購事項
「信貸融資協議(認購人)」	指	由認購人(作為借款人)、Morgan Stanley Bank, N.A.(作為放款人)、Morgan Stanley & Co. International plc(作為協調人)、Morgan Stanley Senior Funding, Inc.(作為代理)與Morgan Stanley & Co. International plc(作為計價代理)於二零一七年九月二十九日訂立的信貸融資協議(經不時修訂、更替、補充、延長或重述)，所得款項將用於撥支(其中包括)股份認購事項
「第一季業績公佈」	指	本公司日期為二零一七年八月十七日的公告，內容有關本集團於二零一七／一八財政年度的未經審核第一季業績
「股東大會」	指	本公司將於二零一七年十一月三日召開的股東大會(或其任何續會)，供獨立股東考慮及酌情批准(其中包括)認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港的法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	董事會成立的獨立董事委員會，成員包括本公司全體獨立非執行董事，以就認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項向獨立股東提供建議

釋 義

「獨立財務顧問」	指	英高財務顧問有限公司，就認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的條款向獨立董事委員會及獨立股東提供意見而獲委任的獨立財務顧問
「獨立股東」	指	除：(i) 認購人一致行動集團；(ii) 管理層參與者股東；及(iii) 參與認購事項、特別授權、清洗豁免及／或相關管理層參與事項或據此擬進行的交易或於其中擁有權益的股東以外的股東
「最後交易日」	指	二零一七年九月二十九日，即待刊發公告前的最後一個完整股份買賣交易日，亦為公告日期
「最後實際可行日期」	指	二零一七年十月十三日，即本通函於付印前就確定本通函所載若干資料之最後實際可行日期
「LEL」	指	Legion Elite Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司，為RLL的全資附屬公司，於最後實際可行日期直接持有總計240,100,000股股份
「聯想控股」	指	聯想控股股份有限公司，一間於中國註冊成立之公司，其H股於聯交所上市(股份代號：3396)
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「截止日期」	指	認購協議日期起12個月屆滿之日，或認購人與本公司可能書面同意之其他日期
「管理層參與者股東」	指	亦為股份之直接或間接持有人之管理層參與者

釋 義

「管理層參與者」	指	35名本集團的高級管理層成員(包括執行副總裁及高級副總裁)，其為信託的初始受益人
「管理層參與事項」	指	各管理層參與者透過THC及彼等作為受益人於信託中之權益參與認購事項
「黃先生」	指	SHL、認購人、THC及受託人之董事黃偉明先生，其亦為本公司執行副總裁兼首席財務官
「楊先生」	指	本公司執行董事、首席執行官兼主席楊元慶先生，其亦為SHL及認購人之董事
「中國」	指	中華人民共和國
「相關管理層參與事項」	指	各管理層參與者股東參與的管理層參與事項
「相關期間」	指	由二零一七年三月二十九日起(即最後交易日前滿六個月當日)直至最後實際可行日期(包括當日)止期間
「RLL」	指	Right Lane Limited，一間於香港註冊成立之有限公司，為聯想控股之全資附屬公司
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「受限制股份單位」	指	根據本公司長期激勵計劃授出但尚未行使之受限制股份單位
「股份增值權」	指	根據本公司長期激勵計劃授出但尚未行使的股份增值權
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「股份」	指	本公司之普通股

釋 義

「股份認購事項」	指	認購人根據認購協議的條款認購認購股份
「股份認購價」	指	認購人就認購事項應付認購股份的認購價，即每股股份4.31港元
「股東」	指	股份持有人
「SHL」	指	Sureinvest Holdings Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司，由楊先生、黃先生及八名其他自然人分別持有87.14%、4.66%及8.20%的投資控股公司
「特別授權」	指	獨立股東將於股東大會上授予董事會的特別授權，以配發及發行認購股份、紅利認股權證及認股權證股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購人」	指	Union Star Limited，一間於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，為認購協議中的認購人
「認購人一致行動集團」	指	認購人、聯想控股、RLL、LEL、楊先生、黃先生、SHL、THC、受託人、柳傳志先生、朱立南先生、趙令歡先生以及任何與其中之一一致行動的人士
「認購事項」	指	股份認購事項及紅利認股權證發行
「認購協議」	指	本公司與認購人訂立的日期為二零一七年九月二十九日的認購協議，內容有關認購906,136,890股新股份以及認購人認購90,613,689份紅利認股權證的權利
「認購股份」	指	認購人根據認購協議將予認購合共906,136,890股新股份，不包括任何認股權證股份
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義

釋 義

「收購守則」	指	證監會頒佈的公司收購及合併守則
「THC」	指	Harvest Star Limited，一間於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，為信託的信託控股公司，其受託人為唯一股東，而黃先生為唯一董事
「交易日」	指	股份在聯交所主板進行買賣的任何日子
「信託」	指	根據將由初始受益人與受託人簽署及交付的信託契約成立、旨在向本集團高級管理層提供參與認購事項的平台而將予設立的僱員福利信託
「受託人」	指	Red Eagle Group (PTC) Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立之私人信託公司，為信託的公司受託人，楊先生將為其唯一股東及黃先生為其唯一董事
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「認股權證股份」	指	本公司將根據行使紅利認股權證隨附的認購權向紅利認股權證持有人發行的新股份
「認股權證持有人」	指	紅利認股權證的不時登記持有人
「清洗豁免」	指	執行人員根據收購守則規則26豁免註釋1授出的豁免，豁免認購人一致行動集團因根據股份認購事項及全數行使紅利認股權證而配發及發行認購股份及認股權證股份而須向股東作出強制全面收購要約(對認購人一致行動集團尚未擁有、控制或同意收購之所有本公司股本)的責任
「%」	指	百分比

本通函以中文及英文印刷。中文版本之文義如與英文版本有歧異，概以英文版本為準。



Lenovo Group Limited 聯想集團有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：992)

主席、首席執行官及執行董事：

楊元慶先生

非執行董事：

朱立南先生

趙令歡先生

獨立非執行董事：

田溯宁博士

Nicholas C. Allen 先生

出井伸之先生

William O. Grabe 先生

William Tudor Brown 先生

馬雪征女士

楊致遠先生

Gordon Robert Halyburton Orr 先生

註冊辦事處：

香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊

林肯大廈

23樓

敬啟者：

- (1) 關連交易及根據特別授權建議發行股份及紅利認股權證
- (2) 申請清洗豁免
- (3) 涉及相關管理層參與事項的特別交易
及
- (4) 股東大會通告

緒言

謹此提述公告。本通函旨在向閣下提供(其中包括)：

- (i) 有關建議認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的進一步資料；

董事會函件

- (ii) 獨立董事委員會致獨立股東函件，載有其就認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的推薦意見；
- (iii) 獨立財務顧問就認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的條款致獨立董事委員會及獨立股東的函件，並就以下事項提供推薦意見：(i) 認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項是否公平合理；及(ii) 於股東大會上就批准認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的決議案進行投票；及
- (iv) 股東大會通告。

認購事項

認購協議

日期：

二零一七年九月二十九日

訂約方：

- (1) 本公司，作為發行人；及
- (2) 認購人，作為認購人。

於最後實際可行日期，SHL及聯想控股(通過LEL)分別持有認購人50.50%及49.50%權益。楊先生控制SHL 87.14%的權益。楊先生及黃先生均為SHL的董事，因此是SHL的一致行動人士。楊先生將成為受託人的唯一股東，受託人則控制THC。於緊接完成前或緊隨完成後，認購人將向SHL、聯想控股(通過LEL)及THC配發及發行新股，其將分別持有認購人18.95%、32.00%及49.05%的股權。由於認購人屬本公司控股股東聯想控股的「聯繫人」(定義見上市規則)，而楊先生為本公司主席、首席執行官兼執行董事，因此，根據上市規則，認購人屬本公司關連人士。因此，認購事項構成本公司的關連交易，並須遵守上市規則第14A章下的申報、公告及獨立股東批准的規定。

認購股份數目

根據認購協議，本公司有條件同意配發及發行，而認購人有條件同意認購認購股份(即906,136,890股股份)，認購股份佔：

- (i) 於最後實際可行日期，本公司已發行股份總數的約8.16%；及
- (ii) 本公司經股份認購事項擴大後已發行股份總數的約7.54% (假設於最後實際可行日期至完成日期本公司已發行股份總數概無任何其他變動)。

股份認購價

股份認購價為每股認購股份4.31港元：

- (i) 較股份於最後實際可行日期在聯交所所報收市價每股4.47港元折讓約3.58%；
- (ii) 較股份於截至最後實際可行日期(包括該日)止五個交易日在聯交所所報平均收市價每股約4.39港元折讓約1.82%；
- (iii) 較股份於截至最後實際可行日期(包括該日)止十個交易日在聯交所所報平均收市價每股約4.35港元折讓約0.92%；
- (iv) 較股份於二零一七年九月二十八日(即緊接公告日期前最後營業日)在聯交所所報收市價每股4.30港元溢價約0.23%；
- (v) 等於股份於最後交易日在聯交所所報收市價每股4.31港元；
- (vi) 較股份於截至最後交易日(包括該日)止五個交易日在聯交所所報平均收市價每股4.26港元溢價約1.17%；
- (vii) 較股份於截至最後交易日(包括該日)止十個交易日在聯交所所報平均收市價每股約4.22港元溢價約2.13%；及

(viii) 較二零一七年三月三十一日權益持有人應佔本集團經審核綜合資產淨值每股約0.29美元(相當於約2.26港元)溢價約90.71%(基於二零一七年三月三十一日權益持有人應佔本集團經審核綜合資產淨值、二零一七年三月三十一日已發行股份數目及美元兌港元匯率0.1281美元兌1港元(即於最後實際可行日期Bloomberg公佈的匯率))。

股份認購價乃本公司與認購人參考訂立認購協議時股份近期市價經公平磋商後釐定。

紅利認股權證發行

根據認購協議，本公司亦有條件同意發行，而認購人有權享有紅利認股權證。本公司將向認購人發行總計90,613,689份紅利認股權證。全數行使紅利認股權證連帶的認購權將導致發行90,613,689股股份，佔：(i)本公司經股份認購事項擴大後的已發行股份總數約0.75%；及(ii)本公司經股份認購事項及全數行使紅利認股權證擴大後的已發行股份總數約0.75%，假設本公司已發行股份總數概無其他變動。

紅利認股權證的行使價

紅利認股權證的初始行使價為5.17港元，等於約股份認購價的1.2倍，並可於發生任何調整事項時予以調整。

紅利認股權證的初始行使價5.17港元較：

- (i) 股份於最後實際可行日期在聯交所所報收市價每股4.47港元溢價約15.66%；
- (ii) 股份於截至最後實際可行日期(包括該日)止五個交易日在聯交所所報平均收市價每股約4.39港元溢價約17.77%；
- (iii) 股份於截至最後實際可行日期(包括該日)止十個交易日在聯交所所報平均收市價每股約4.35港元溢價約18.85%；
- (iv) 股份於二零一七年九月二十八日(即緊接公告日期前最後營業日)在聯交所所報收市價每股4.30港元溢價約20.23%；

董事會函件

- (v) 股份於最後交易日在聯交所所報收市價每股4.31港元溢價約19.95%；
- (vi) 股份於截至最後交易日(包括該日)止五個交易日在聯交所所報平均收市價每股約4.26港元溢價約21.36%；
- (vii) 股份於截至最後交易日(包括該日)止十個交易日在聯交所所報平均收市價每股約4.22港元溢價約22.51%；及
- (viii) 二零一七年三月三十一日權益持有人應佔本集團經審核綜合資產淨值每股約0.29美元(相當於約2.26港元)溢價約128.76%(基於二零一七年三月三十一日權益持有人應佔本集團經審核綜合資產淨值、二零一七年三月三十一日已發行股份數目及美元兌港元匯率0.1281美元兌1港元(即於最後實際可行日期Bloomberg公佈的匯率))。

紅利認股權證的初始行使價乃本公司與認購人參考股份認購價及市場上其他可資比較交易經公平磋商後釐定。

紅利認股權證的行使期

自紅利認股權證發行日起計為期三年。

紅利認股權證的形式

紅利認股權證將以記名形式發行。

可轉讓性

除法律的施行外，紅利認股權證不得轉讓。

認購事項的條件

股份認購事項及紅利認股權證發行須待以下條件達成後方可作實：

- (a) 獨立股東根據本公司組織章程細則、上市規則及收購守則以投票表決方式在股東大會上通過批准認購事項、特別授權及清洗豁免的決議案；
- (b) 聯交所上市委員會已批准認購股份及認股權證股份上市及買賣，而有關批准及允許未被撤回或撤銷；

董事會函件

- (c) 執行人員授出清洗豁免及所授出清洗豁免附帶的所有條件(如有)已達成；
- (d) (i) 獲得獨立財務顧問向獨立董事委員會提供的意見，確認相關管理層參與事項屬公平合理；(ii) 獨立股東在股東大會上以投票表決方式通過批准相關管理層參與事項(根據收購守則規則 25 註釋 3 構成特別交易)的普通決議案；及(iii) 相關管理層參與事項獲得執行人員同意；及
- (e) 除認購人違約外，信貸融資協議(認購人)應根據其條款維持有效並可強制執行。

本公司及認購人均不可豁免上述任何條件。獨立董事委員會已獲得獨立財務顧問向獨立董事委員會提供的意見(其中確認相關管理層參與事項屬公平合理)。除以上所述外，於最後實際可行日期，上述條件均未達成。

倘上述任何條件未在截止日期或之前達成，認購協議將自動失效。

認購股份及認股權證股份的權利及地位

認購股份及認股權證股份一經發行及繳足股款後，彼此之間及與相關配發及發行認購股份及認股權證股份當日的所有其他已發行股份在各方面享有同等地位，包括有權收取記錄日期為認購股份及認股權證股份(視情況而定)各自配發及發行日期或之後的本公司可能宣派、作出或派付的全部未來股息及分派。

認股權證持有人於清盤方面的權利

- (a) 如本公司的清盤目的乃為根據認股權證持有人或彼等透過認股權證持有人特別決議案就此目的指定的人士所訂立或就此向認股權證持有人提出建議並透過認股權證持有人特別決議案批准的債務償還安排進行重組或合併，則該債務償還安排或(視情況而定)建議的條款將對所有認股權證持有人具有約束力；及
- (b) 在任何其他情況下，每名認股權證持有人有權隨時透過不可撤回地向本公司交回其認股權證證書，連同正式填妥的認購表格及支付相關行使款項或其相應部分，

董事會函件

選擇被視作猶如彼於緊接清盤開始前已行使彼所提交認購表格上列明的紅利認股權證所代表的有關認購權，且於有關日期已為彼根據有關行使原已獲得的股份的持有人，而本公司及本公司的清盤人須據此使有關選擇生效。

如本公司清盤，於清盤開始時尚未行使的所有認購權將告失效，而各認股權證證書在任何情況下均不再有效。

發行認購股份、紅利認股權證及認股權證股份的授權

認購股份、紅利認股權證及認股權證股份(當紅利認股權證獲行使)將根據於股東大會上尋求的特別授權予以發行。

申請上市

本公司將向聯交所上市委員會申請認購股份及認股權證股份上市及買賣。紅利認股權證將不會於聯交所上市。

認購事項的完成

根據認購協議，認購事項將於完成日期落實。

認購協議可由認購協議的訂約方互相協定終止。

由於認購事項須待達成多項條件後方可作實，因此認購事項不一定會進行。股東及潛在投資者在買賣股份時務請謹慎行事，以及如對其情況或應採取的行動存有疑問，應諮詢其股票經紀、銀行經理、律師或其他專業顧問。

所得款項擬定用途

扣除全部相關費用及開支後，股份認購事項所得款項的總額及淨額分別為約3,905,450,000港元及約3,876,159,125港元，相當於每股認購股份淨價格為約4.28港元。

本公司擬將股份認購事項籌得的所得款項淨額用於為未來收購機會提供資金及一般營運資金用途。

董事會函件

全數行使紅利認股權證的所得款項總額預計約為468,472,722港元。本公司擬將紅利認股權證獲行使後的有關所得款項用於一般營運資金用途。

過去十二個月之集資活動

除下文所披露者外，於緊接最後實際可行日期前十二個月期間，本公司並無進行任何股本集資活動：

日期	事項	概約所得 款項淨額	公告中所述所得款項 淨額的擬定用途	所得款項 實際用途
二零一七年 四月六日	(1)由Lenovo Perpetual Securities Limited(一家於開曼群島註冊成立的有限公司及本公司的直接全資附屬公司)以累積優先股形式發行150,000,000美元年息5.375厘的永續證券； (2)由本公司提供的履約擔保；及(3)由本公司向Lenovo Perpetual Securities Limited發行150,000,000美元年息5.375厘的集團內次級資本票據	149百萬美元	償還就本公司收購Motorola Mobility Holdings LLC向Google Inc.發行的承兌票據項下的若干或全部尚未償還款項，及用作本公司的營運資金及一般公司用途	按擬定用途使用

董 事 會 函 件

日期	事項	概約所得 款項淨額	公告中所述所得款項 淨額的擬定用途	所得款項 實際用途
二零一七年 三月十六日	(1)由Lenovo Perpetual Securities Limited(一家於開曼群島註冊成立的有限公司及本公司的直接全資附屬公司)以累積優先股形式發行850,000,000美元年息5.375厘的永續證券；(2)由本公司提供的履約擔保；及(3)由本公司向Lenovo Perpetual Securities Limited發行850,000,000美元年息5.375厘的集團內次級資本票據	842百萬美元	償還就本公司收購Motorola Mobility Holdings LLC向Google Inc.發行的承兌票據項下的若干或全部尚未償還款項，及用作本公司的營運資金及一般公司用途。	按擬定用途使用

對本公司股權架構之影響

下表列明本公司於(i)最後實際可行日期；(ii)緊隨完成之後(假設紅利認股權證未獲行使)；(iii)緊隨完成之後，且紅利認股權證獲全數行使；(iv)緊隨完成之後，且楊先生、黃先生、柳傳志先生、趙令歡先生及朱立南先生持有的受限制股份單位及股份增值權均獲行使(假設紅利認股權證未行使)；及(v)緊隨完成之後，且楊先生、黃先生、柳傳志先生、趙令歡先生及朱立南先生持有的所有尚未行使的受限制股份單位及股份增值權均獲全數行使的股權架構，於每種情況下均假設(A)認購人一致行動集團或管理層參與者的成員(連同其各自投資控股公司(如有))於完成前未出售任何股份；及(B)自最後實際可行日期起本公司的已發行股份總數及股權架構將不會出現任何其他變化：

認購人	於最後實際可行日期 ¹		緊隨完成之後 (假設紅利認股權證 未獲行使) ¹		緊隨完成之後， 且楊先生、黃先生、柳傳志先生、 趙令歡先生及朱立南先生持有的 所有尚未行使的受限制 股份單位及股份增值權 均獲行使(假設紅利認股權證 未獲行使) ²		緊隨完成之後， 且楊先生、黃先生、柳傳志先生、 趙令歡先生及朱立南先生持有的 所有尚未行使的受限制 股份單位及股份增值權 均獲行使(假設紅利認股權證 未獲行使) ²		緊隨完成之後， 且楊先生、黃先生、柳傳志先生、 趙令歡先生及朱立南先生持有的 所有尚未行使的受限制 股份單位及股份增值權 均獲行使(假設紅利認股權證 未獲行使) ²	
	股數	概約 百分比(%)	股數	概約 百分比(%)	股數	概約 百分比(%)	股數	概約 百分比(%)	股數	概約 百分比(%)
認購人	—	—	906,136,890	7.54%	996,750,579	8.23%	906,136,890	7.54%	996,750,579	8.23%
聯想控股	2,867,636,724	25.81%	2,867,636,724	23.87%	2,867,636,724	23.69%	2,867,636,724	23.87%	2,867,636,724	23.69%
RLL	388,819,317	3.50%	388,819,317	3.24%	388,819,317	3.21%	388,819,317	3.24%	388,819,317	3.21%
LEL	240,100,000	2.16%	240,100,000	2.00%	240,100,000	1.98%	240,100,000	2.00%	240,100,000	1.98%
SHL	622,804,000	5.61%	622,804,000	5.18%	622,804,000	5.14%	622,804,000	5.18%	622,804,000	5.14%
楊先生	77,906,291	0.70%	77,906,291	0.65%	77,906,291	0.64%	329,887,479	2.75%	329,887,479	2.73%
黃先生	24,693,684	0.22%	24,693,684	0.21%	24,693,684	0.20%	80,036,604	0.67%	80,036,604	0.66%
朱立南先生	2,886,713	0.026%	2,886,713	0.024%	2,886,713	0.024%	5,767,442	0.048%	5,767,442	0.048%
趙令歡先生	442,148	0.004%	442,148	0.004%	442,148	0.004%	3,731,029	0.031%	3,731,029	0.031%
柳傳志先生										
(包括其配偶)	2,087,984	0.019%	2,087,984	0.017%	2,087,984	0.017%	4,184,960	0.035%	4,184,960	0.035%
認購人一致 行動集團小計	4,227,376,861	38.05%	5,133,513,751	42.73%	5,224,127,440	43.16%	5,449,104,445	45.35%	5,539,718,134	45.76%

董事會函件

	於最後實際可行日期 ¹		緊隨完成之後 (假設紅利認股權證 未獲行使) ¹		緊隨完成之後，且紅利 認股權證獲全數行使 ¹		緊隨完成之後，且楊先生、黃先生、柳傳志先生、 趙令歡先生及朱立南先生持有的 所有尚未行使的受限制 股份單位及股份增值權 均獲行使(假設紅利認股權證 未獲行使) ²		緊隨完成之後， 且楊先生、黃先生、柳傳志先生、 趙令歡先生及朱立南先生持有的 所有尚未行使的受限制 股份單位及股份增值權 及紅利認股權證均 獲全數行使 ²	
	股數	概約 百分比(%)	股數	概約 百分比(%)	股數	概約 百分比(%)	股數	概約 百分比(%)	股數	概約 百分比(%)
馬雪征女士	13,182,996	0.119%	13,182,996	0.110%	13,182,996	0.109%	13,182,996	0.110%	13,182,996	0.109%
William O. Grabe 先生	3,082,592	0.028%	3,082,592	0.026%	3,082,592	0.025%	3,082,592	0.026%	3,082,592	0.025%
田溯宁博士	956,223	0.009%	956,223	0.008%	956,223	0.008%	956,223	0.008%	956,223	0.008%
Nicholas C. Allen 先生	827,021	0.007%	827,021	0.007%	827,021	0.007%	827,021	0.007%	827,021	0.007%
出井伸之先生	469,179	0.004%	469,179	0.004%	469,179	0.004%	469,179	0.004%	469,179	0.004%
William Tudor Brown 先生	365,223	0.003%	365,223	0.003%	365,223	0.003%	365,223	0.003%	365,223	0.003%
楊致遠先生	254,494	0.002%	254,494	0.002%	254,494	0.002%	254,494	0.002%	254,494	0.002%
Gordon Robert Halyburton Orr 先生	87,426	0.001%	87,426	0.001%	87,426	0.001%	87,426	0.001%	87,426	0.001%
董事(除楊先生、 朱立南先生及 趙令歡先生外)小計	19,225,154	0.17%	19,225,154	0.16%	19,225,154	0.17%	19,225,154	0.16%	19,225,154	0.16%
管理層參與者 (除黃先生外)	66,906,274	0.60%	66,906,274	0.56%	66,906,274	0.55%	66,906,274	0.56%	66,906,274	0.55%
其他股東	6,795,146,435	61.17%	6,795,146,435	56.56%	6,795,146,435	56.13%	6,479,555,741	53.93%	6,479,555,741	53.53%
總計	11,108,654,724	100%	12,014,791,614	100%	12,105,405,303	100%	12,014,791,614	100%	12,105,405,303	100%

附註：

1. 未計入楊先生、黃先生、柳傳志先生、趙令歡先生及朱立南先生於最後實際可行日期所持有之受限制股份單位及／或股份增值權。
2. 假設歸屬受限制股份單位及行使股份增值權後將交付予楊先生、黃先生、柳傳志先生、趙令歡先生及朱立南先生的股份將來源於自市場上購買本公司當時已發行的股份。

據上所述，於股份認購事項完成之後，本公司將維持上市規則下所要求之最低公眾持股量。

有關認購協議訂約方的資料

本集團

本公司為一間在香港註冊成立的有限公司，其股份自一九九四年起於聯交所上市。本集團主要從事個人電腦、平板電腦、智慧手機、伺服器及相關資訊技術產品的銷售及製造業務，並於全球各地提供先進資訊服務。

認購人

認購人為一間在開曼群島註冊成立的公司，其主營業務為投資控股。

於最後實際可行日期，SHL及聯想控股(通過LEL)分別持有認購人50.50%及49.50%的權益。於緊接完成前或緊隨完成後，認購人將向SHL、聯想控股(通過LEL)及THC配發及發行新股，其將分別持有認購人18.95%、32.00%及49.05%的股權。

信託及THC

信託是為向本集團高級管理層提供參與認購事項的平台而將予設立的僱員福利信託。

信託將通過THC持有資產。THC為一間在開曼群島註冊成立的信託控股公司，其唯一股東及唯一董事分別為受託人及黃先生。受託人為信託的公司受託人，並將由楊先生全資擁有。黃先生為受託人的唯一董事。

信託受益人

信託的初始受益人為35名管理層參與者，包括：(a) Gianfranco Lanci先生、Aymar de Lencquesaing先生、Kirk Skaugen先生及劉軍先生，均為本集團執行副總裁；(b)黃先生；及(c)其他30名本集團高級管理層成員。

受託人可接納新受益人加入信託，任何新增的受益人根據其於當時的信託資產淨值(參考信託不時持有資產的當時公平市值(包括認購股份))分佔比例，以現金注資加入信託。

任何受益人可通過向受託人發出書面通知退出信託。

信託資產

信託資產包括：(a) 認購人的股份，其將持有認購股份；(b) 管理層參與者(作為信託受益人)的現金注資，以參與認購事項；及(c) 認購人作出的任何分派(不論現金或實物)。

信託的建議條款

信託受益人將享有信託資產的經濟利益，惟將並無任何權利或權力：(a) 影響或干預 THC、認購人或認購人所持股份的管理；或(b) 指示行使認購人的股份或認購人所持股份隨附的表決權。

任何現有受益人將有權按其於信託資產的分佔比例(參考其在信託的初始注資佔信託收取全體受益人注資總額的比例(「佔比部分」))，減去信託資產隨附或應佔尚未償還債項所屬佔比部分收取受託人分派。於受益人身故或不再為本集團僱員時，其或其繼任人或遺囑執行人亦可要求分派受益人根據信託條款於信託資產的利益。

信託將容許按照相關受益人指示，出售以信託形式持有認購股份的間接股權。

認購事項的理由及裨益

本公司目前及未來的業務需要有強大的資本基礎支持。股份認購事項所得款項將增強本公司的資本基礎，提升其資產負債表的表現，使其得以開展大規模的業務，從而提升、擴張並建立其在所經營產業的領先地位。出於本集團的融資需求，董事會於得出認購事項對本公司更為有利的結論前已考慮並與其財務顧問就本集團可用的集資途徑進行討論。在除股份認購事項之外本公司其他可能的集資選擇中，董事會認為(a) 債務融資、銀行借貸及債券發行會增加本集團的融資成本，且預計將產生更多專家費用；及(b) 具優先購買權的證券發行(如供股及公開發售)通常按股份市價折扣定價，將需較高專業費用(尤其是包銷佣金)，且因複雜的交易結構及文件編製耗時較長。另外，有管理層參與者參與的股份認購事項是將管理層參與者留在本集團內的措施，令他們與本公司有更緊密的財務聯繫和一致利益，從而持續向本集團發展作出貢獻。

董事會函件

此外，紅利認股權證(倘由認購人行使)將為本公司籌集額外資金以改善其財務狀況。紅利認股權證的行使價相當於最後交易日於聯交所所報收市價每股股份4.31港元的約19.95%。紅利認股權證的該行使價亦會進一步激勵楊先生及本公司其他相關高級管理層(包括管理層參與者)的利益與本公司的增長一致。

鑒於認購人一致行動集團在認購事項中擁有權益，朱立南先生(其為聯想控股及認購人的董事)、趙令歡先生(其亦為聯想控股的董事)及楊先生(其對於SHL有控制權，且為SHL及認購人的董事並將成為受託人的唯一股東)已就批准認購協議及其項下擬進行交易的有關董事會決議案放棄投票，並且不計入法定人數。除楊先生、朱立南先生及趙令歡先生外，概無董事被視為於批准認購協議及其項下擬進行交易的有關董事會決議中擁有重大權益，因此不需要放棄投票。

董事(經考慮獨立董事委員會的意見(其意見載於本通函第27至28頁所載獨立董事委員會函件)後)認為：(i)認購協議的條款為一般商業條款，認購事項及其項下擬進行的交易屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益；及(ii)相比其他融資選擇，認購事項於本公司是適當的集資手段。

上市規則之涵義

於最後實際可行日期，SHL及聯想控股(通過LEL)分別持有認購人50.50%及49.50%權益。楊先生控制SHL 87.14%的權益。楊先生和黃先生均為SHL的董事，因此是SHL的一致行動人士。楊先生將成為受託人的唯一股東，受託人則控制THC。於緊接完成前或緊隨完成後，認購人將向SHL、聯想控股(通過LEL)及THC配發及發行新股，其將分別持有認購人18.95%、32.00%及49.05%的股權。由於認購人屬本公司控股股東聯想控股的「聯繫人」(定義見上市規則)，而楊先生為本公司主席、首席執行官兼執行董事，因此，根據上市規則，認購人屬本公司關連人士。因此，認購事項構成本公司的關連交易，並須遵守上市規則第14A章下的申報、公告及獨立股東批准的規定。

收購守則涵義及清洗豁免

清洗豁免

於緊接完成前或緊隨完成後，SHL、聯想控股(通過LEL)及THC將分別持有認購人18.95%、32.00%及49.05%的股權。

董事會函件

於最後實際可行日期，(a) 聯想控股直接及間接持有本公司 31.47% 股權，且為本公司單一最大股東；(b) 楊先生直接及通過 SHL 間接控制本公司 6.31% 股權；及 (c) 黃先生控制本公司 0.22% 股權。據聯想控股在聯交所主板上市日期為二零一五年六月十六日的招股書第 354 頁題為「財務信息－合併我們持有少於 50% 投票權的實體」一節中所披露，聯想控股「獲得了另一位股東（即楊先生，就其直接及／或間接持有的本公司股份權益）的「一致行動」承諾」，並認為其對本公司擁有實質性的控制權。鑒於上述承諾，聯想控股、RLL、LEL、楊先生和 SHL 被視為是收購守則下的「一致行動人士」。

鑒於：(i) 黃先生為 SHL 的董事兼 THC 及受託人的唯一董事；(ii) 楊先生將為受託人的唯一股東；(iii) SHL、LEL 及 THC 各為認購人的聯屬公司（定義見收購守則）；(iv) 朱立南先生為聯想控股、RLL 及認購人的董事；(v) 柳傳志先生為聯想控股及 RLL 的董事；及 (vi) 趙令歡先生為聯想控股的董事，因此聯想控股、RLL、LEL、楊先生、SHL、黃先生、受託人、THC、認購人、朱立南先生、趙令歡先生及柳傳志先生被視為是收購守則下的「一致行動人士」。

認購人一致行動集團於本公司的總計股份權益將由 4,227,376,861 股（約佔本公司於最後實際可行日期時已發行股份總數的 38.05%）增加至 5,224,127,440 股（約佔後本公司經股份認購事項、完成後發行認股權證股份及全數行使紅利認股權證擴大的已發行股份總數的 43.16%）。基於此，除非取得清洗豁免，認購人一致行動集團將有責任根據收購守則規則 26 就本公司所有權益股本（除認購人一致行動集團已擁有或同意收購者外）向全部股東作出強制性全面收購要約。

聯想控股、楊先生、黃先生、SHL、受託人及認購人將根據收購守則規則 26 豁免註釋 1 就作出強制性全面收購要約的責任申請豁免。執行人員注意到（受限於（其中包括）獨立股東於股東大會上以投票表決方式批准）授出清洗豁免。認購人一致行動集團、管理層參與者股東（連同其各自的投資控股公司（如有））及參與認購事項及／或清洗豁免或於其中享有權益的人士將於股東大會上就批准認購事項、特別授權及清洗豁免的決議案放棄投票。若清洗豁免未獲獨立股東批准，則認購事項將不會進行。

認購人一致行動集團有意繼續本集團的現有業務及僱用本集團的僱員。認購人一致行動集團無意重新部署本集團的固定資產或對本集團業務作出重大變動。

董事會函件

於最後實際可行日期，本公司相信認購協議及其下擬進行的或其連帶的任何交易不會引致任何關於其他適用規則或規例(包括上市規則)的合規問題。本公司知悉，若認購協議及其下擬進行的或與之有關的任何交易不符合其他適用規則或規例，執行人員可能不會授出清洗豁免。

特別交易

全體管理層參與者(包括黃先生)將以向信託現金注資的方式支付其作為受益人於實際對應比例的認購股份應佔的股份認購價。管理層參與事項是將管理層參與者留在本集團內的措施，令他們與本公司有更緊密的財務聯繫和一致利益，從而持續向本集團發展作出貢獻。

管理層參與事項包括管理層參與者股東通過THC和彼等作為受益人於信託所持有的權益參與認購事項。管理層參與者股東亦為直接及／或間接的股份持有人，持有合共91,599,958股股份(佔於最後實際可行日期已發行股份總數的0.82%)。管理層參與者股東包括：(a) Gianfranco Lanci先生、Aymar de Lencquesaing先生及劉軍先生，均為本集團執行副總裁；(b)黃先生；及(c)其他23名本集團高級管理層成員。

由於管理層參與者股東可由其通過THC及彼等作為受益人於信託所持有的權益通過相關管理層參與事項安排間接於本公司認購股份(連同相連的紅利認股權證)中取得權益，而該等安排並非向全體股東提呈，因此，根據收購守則規則25註釋3，相關管理層參與事項構成特別交易。認購人一致行動集團已向執行人員申請同意有關相關管理層參與事項，條件是獨立財務顧問確認，相關管理層參與事項屬公平合理，並獲獨立股東在股東大會上以投票表決方式通過批准相關管理層參與事項的普通決議案。認購人一致行動集團、管理層參與者股東及參與相關管理層參與事項或於其中擁有權益的人士將於股東大會上就有關批准相關管理層參與事項的決議案放棄投票。聯想控股、SHL及THC認購認購人的新股份的條款相同，且楊先生或聯想控股並無向信託及／或其受益人提供財務協助。因此，根據相關管理層參與事項安排，認購人、聯想控股及楊先生並無向管理層參與者股東授出有利條款。

董事會函件

鑒於上文「有關認購協議訂約方的資料－認購人－信託及THC」一節載列的信託結構及條款，除黃先生外，管理層參與者概無互相或與認購人一致行動集團任何成員一致行動（定義見收購守則）。

一般資料

獨立董事委員會

根據上市規則及收購守則規則2.8，獨立董事委員會（包括所有於清洗豁免及／或相關管理層參與事項中無直接或間接權益的獨立非執行董事）已告成立，並將就認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項向獨立股東提供意見。

由於(i)本公司非執行董事朱立南先生身兼聯想控股、RLL及認購人的董事；及(ii)本公司非執行董事趙令歡先生身兼聯想控股的董事，朱立南先生及趙令歡先生均被視為於認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項中擁有權益，並因此就收購守則規則2.8而言將不加入獨立董事委員會。

獨立財務顧問

經獨立董事委員會批准，英高財務顧問有限公司已獲委聘為獨立財務顧問，以就認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的條款向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，並就以下事項提供推薦意見：(i)認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項是否公平合理；及(ii)於股東大會上就批准認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的決議案進行投票。

獨立財務顧問函件全文載於本通函第29至48頁。

股東大會及委任代表安排

股東大會通告載於本通函第GM-1至GM-3頁。

根據上市規則，股東於股東大會上所作的任何表決須以投票方式進行。本公司將於股東大會後根據上市規則第13.39(5)條規定的形式刊發投票表決結果公告。

董事會函件

股東大會上有關認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的表決將以投票方式進行。認購人一致行動集團、管理層參與者股東(連同其各自投資控股實體(如有))及參與認購事項、特別授權、清洗豁免及／或相關管理層參與事項或於其中擁有權益的人士，將須於股東大會上就有關批准認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的決議案放棄投票。於最後實際可行日期，據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無其他股東須於股東大會上就有關批准(其中包括)認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的決議案放棄投票。

本通函隨附股東大會適用的代表委任表格，有關代表委任表格亦刊載於聯交所的網頁(www.hkexnews.hk)及本公司的網頁(www.lenovo.com/hk/publication)。代表委任表格須連同授權簽署該表格的授權書或其他授權文件(如有)或由公證人核證之授權書或授權文件之副本，最遲須於股東大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前送達本公司股份過戶登記處卓佳雅柏勤有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)(通過任何電子方式所發送的表格或文件將不予接納)，方為有效。閣下填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可依願親身出席股東大會，並於會上投票。

請參閱本公司的網頁(www.lenovo.com/hk/publication)，以了解(其中包括)本公司刊發的公告、通函、財務報告、新聞稿、企業管治資料及其他資料。

推薦建議

董事會(包括獨立董事委員會成員，經考慮獨立財務顧問意見後)認為認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的條款為一般商業條款，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益，因此，建議獨立股東投票贊成將於股東大會上提呈的有關決議案。在決定如何對將於股東大會上提呈的決議案進行投票前，閣下務請閱讀上述獨立董事委員會函件及獨立財務顧問函件。

董事會函件

其他一般資料

閣下敬請垂注(i)本董事會函件；(ii)本通函第27至28頁所載的獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就批准(其中包括)認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的建議決議案向獨立股東提出的推薦建議；及(iii)本通函第29至48頁所載的獨立財務顧問函件，當中載有獨立財務顧問就認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項向獨立董事委員會及獨立股東提出的意見。

閣下亦敬請垂注本通函附錄所載的其他資料。

由於認購事項須待達成多項條件後方告完成，因此認購事項不一定會進行。股東及潛在投資者在買賣股份時務請謹慎行事，以及如對其情況或應採取的行動存有疑問，應諮詢其股票經紀、銀行經理、律師或其他專業顧問。

此致

列位股東 台照

承董事會命
主席及首席執行官
楊元慶

二零一七年十月十六日



Lenovo Group Limited 聯想集團有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：992)

敬啟者：

- (1) 關連交易及根據特別授權建議發行股份及紅利認股權證
- (2) 申請清洗豁免
- (3) 涉及相關管理層參與事項的特別交易
及
- (4) 股東大會通告

吾等謹此提述本公司日期為二零一七年十月十六日的通函(「通函」)，本函件構成其中一部分。除文義另有規定外，本函件所用專有詞彙與通函所界定者具相同涵義。

吾等已獲董事會委任為獨立董事委員會，以就認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的條款對獨立股東而言是否屬公平合理及是否符合本公司及股東的整體利益向獨立股東提供意見，以及建議獨立股東是否投票贊成將於股東大會上提呈的批准認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的決議案。吾等已批准委聘英高財務顧問有限公司為獨立財務顧問以就此向閣下及吾等提供意見。其建議連同其達致有關建議所考慮的主要因素及理由的詳情載於通函第29至48頁。

閣下亦敬請垂注通函「董事會函件」及其附錄所載的其他資料。

獨立董事委員會函件

經考慮認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的條款及考慮英高財務顧問有限公司提供的獨立意見，尤其是本函件所載的主要因素、理由及推薦建議，吾等認為認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的條款屬公平合理，且符合本公司及獨立股東的利益。因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東大會上提呈的批准認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的決議案。

此致

列位獨立股東 台照

代表

獨立董事委員會

獨立非執行董事
田溯宁博士

獨立非執行董事
Nicholas C. Allen 先生

獨立非執行董事
出井伸之先生

獨立非執行董事
William O. Grabe 先生

獨立非執行董事
William Tudor Brown 先生

獨立非執行董事
馬雪征女士

獨立非執行董事
楊致遠先生

獨立非執行董事
Gordon Robert Halyburton Orr 先生

謹啟

二零一七年十月十六日

獨立財務顧問函件

以下為獨立財務顧問英高財務顧問有限公司向獨立董事委員會及獨立股東發出的意見函件全文，以供載入本文件。

ANGLO CHINESE

CORPORATE FINANCE, LIMITED
www.anglochinesegroup.com

香港中環康樂廣場8號交易廣場第二座40樓

敬啟者：

- (1) 關連交易及根據特別授權建議發行股份及紅利認股權證
(2) 申請清洗豁免
及
(3) 涉及相關管理層參與事項的特別交易

緒言

茲提述吾等獲 貴公司委任，以就認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於 貴公司於二零一七年十月十六日向(其中包括)獨立股東發出之本通函(本函件構成其中一部份)所載列之「董事會函件」內。除非文義另有規定，否則本函件所用詞彙與本通函所界定者應具有相同涵義。

於二零一七年九月二十九日交易時段後， 貴公司與認購人訂立認購協議，據此 貴公司有條件同意配發及發行，而認購人有條件同意認購認購股份(即906,136,890股股份)，股份認購價為每股認購股份4.31港元。

獨立財務顧問函件

認購股份佔(i)於本公告日期 貴公司已發行股份總數的約8.16%；及(ii) 貴公司經股份認購事項擴大後已發行股份總數的約7.54%(假設於本公告日期至完成日期 貴公司已發行股份總數概無任何其他變動)。

根據認購協議，貴公司亦有條件同意發行，而認購人有權享有紅利認股權證。於完成後，貴公司將向認購人發行總計90,613,689份紅利認股權證。全數行使紅利認股權證附帶的認購權將導致發行90,613,689股股份，佔：(i) 貴公司經股份認購事項擴大後已發行股份總數的約0.75%；及(ii) 貴公司經股份認購事項及全數行使紅利認股權證擴大後已發行股份總數的約0.75%(假設 貴公司已發行股份總數概無其他變動)。紅利認股權證的初始行使價為5.17港元，等於約股份認購價的1.2倍。認購事項受董事會函件所載條件的規限。

於最後實際可行日期，聯想控股(通過LEL)和SHL分別持有認購人49.50%及50.50%權益。楊先生控制SHL 87.14%的權益。楊先生和黃先生均為SHL的董事，因此是SHL的一致行動人士。楊先生為受託人的唯一股東，受託人則控制THC。於緊接完成前或緊隨完成後，認購人將向SHL、聯想控股(通過LEL)及THC配發及發行新股，其將分別持有認購人18.95%、32.00%及49.05%的股權。由於認購人屬 貴公司控股股東(定義見上市規則)聯想控股的「聯繫人」(定義見上市規則)，而楊先生為 貴公司主席、首席執行官兼執行董事，因此，根據上市規則，認購人屬 貴公司關連人士。因此，認購事項構成 貴公司的關連交易，並須遵守上市規則第14A章下的申報、公告及獨立股東批准的規定。

誠如董事會函件所披露，認購人、聯想控股、RLL、LEL、楊先生、SHL、黃先生、受託人、THC、柳傳志先生、朱立南先生、趙令歡先生及認購人被視為是收購守則下的「一致行動人士」。認購人一致行動集團於 貴公司的總計股份權益將由4,227,376,861股(約佔 貴公司於本公告日期時已發行股份總數的38.05%)增加至5,224,127,440股(約佔 貴公司經股份認購事項、完成後發行認股權證股份及全數行使紅利認股權證擴大的已發行股份總數的43.16%)。基於此，除非取得清洗豁免，認購人一致行動集團將有責任根據收購守則規則26就 貴公司所有權益股本(除認購人一致行動集團已擁有或同意收購者外)向全部股東作出強制性全面收購要約。

獨立財務顧問函件

聯想控股、楊先生、黃先生、SHL、受託人及認購人已根據收購守則規則 26 豁免註釋 1 就作出強制性全面收購要約的責任申請豁免。如獲執行人員授出，清洗豁免將須經過(其中包括)獨立股東於股東大會上以投票表決方式批准。認購人一致行動集團、管理層參與者股東(連同其各自的投資控股公司(如有))及參與認購事項及／或清洗豁免或於其中享有權益的人士將於股東大會上就批准認購事項、特別授權及清洗豁免的決議案放棄投票。若清洗豁免未獲執行人員授出，或獲執行人員授出但未獲獨立股東批准，則認購事項將不會進行。

由於管理層參與者股東可由其通過 THC 及彼等作為受益人於信託所持有的權益通過相關管理層參與事項安排間接於認購股份(連同相連的紅利認股權證)中取得權益，而該等安排並非向全體股東提呈，因此，根據收購守則規則 25 註釋 3，相關管理層參與事項構成特別交易，並須執行人員同意。

認購人一致行動集團已向執行人員申請同意有關相關管理層參與事項，條件是須獲得吾等向獨立董事委員會確認，相關管理層參與事項屬公平合理，並獲獨立股東在股東大會上以投票表決方式通過批准相關管理層參與事項的普通決議案。

獨立董事委員會(包括所有於清洗豁免及／或相關管理層參與事項中無直接或間接權益的獨立非執行董事)已告成立，以就認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項是否公平合理及符合 貴公司及獨立股東的整體利益向獨立股東提供意見，並就獨立股東於股東大會上就批准認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的決議案投票向彼等作出推薦建議。由於(i) 貴公司非執行董事朱立南先生身兼聯想控股及認購人的董事；及(ii) 貴公司非執行董事趙令歡先生身兼聯想控股的董事，朱立南先生及趙令歡先生均被視為於認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項中擁有權益，並因此就收購守則規則 2.8 而言將不加入獨立董事委員會。根據守則規則 2.1，獨立董事委員會已批准委任英高財務顧問有限公司為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

獨立財務顧問函件

於達致吾等的推薦建議時，吾等倚賴 貴公司所提供的資料及事實以及所表達的意見。吾等亦假設本通函所載資料或所述陳述於作出時屬真實準確，並於最後實際可行日期依然如是。吾等已審閱 貴公司已刊發的資料及股份在聯交所的交投表現。吾等已向董事求證並獲確認彼等所提供的資料及所表達的意見並無遺漏任何重要事實。吾等認為吾等已審閱充足資料以達致知情意見、依賴本通函所載資料的準確性及為吾等的觀點及意見提供合理基礎。吾等並無理由懷疑 貴公司提供予吾等的資料及陳述的真實性、準確性及完整性。然而，吾等並無對 貴集團或認購人一致行動集團或彼等任何聯繫人的業務及事務進行任何獨立調查，亦無對所獲提供的資料進行任何獨立核證。

除有關本次委任就吾等向 貴公司提供的服務的一般專業費用外，概不存在吾等將自 貴集團或其任何聯繫人收取任何利益的安排。

主要因素及考慮事項

以下為吾等於評估認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的公平性及合理性時及於向獨立董事委員會及獨立股東作出吾等意見時所考慮的主要因素。

貴集團的背景資料

貴集團主要從事個人電腦、平板電腦、智慧手機、伺服器及相關資訊技術產品的銷售及製造業務，並於全球各地提供先進資訊服務。

誠如於 貴集團二零一七／一八財年第一季業績公佈（「第一季業績」）所載， 貴集團繼續專注於在其個人電腦及智慧設備業務的增長及盈利能力的平衡，同時在其移動及數據中心業務方面實施其轉型策略。

獨立財務顧問函件

貴集團的經營業績及財務狀況概要載列如下，乃摘錄自 貴公司截至二零一七年三月三十一日止年度年報及 貴集團第一季業績。

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千美元	截至 二零一七年 三月三十一日 止年度 (經審核) 千美元	截至 二零一六年 三月三十一日 止年度 (經審核) 千美元
收益	10,012,214	43,034,731	44,912,097
除利息及稅項前溢利／(虧損)	2,782	721,554	(40,100)
融資成本	72,044	231,627	236,751
除稅前溢利／(虧損)	(69,262)	489,927	(276,851)
年／期內溢利／(虧損)	(53,865)	530,441	(144,575)
利息覆蓋率(附註1)	0.04	3.12	NA
	於 二零一七年 六月三十日 (未經審核) 千美元	於 二零一七年 三月三十一日 (經審核) 千美元	於 二零一六年 三月三十一日 (經審核) 千美元
非流動資產	12,477,541	12,317,587	11,966,613
流動資產			
— 現金及現金等價物	1,387,470	2,754,599	1,926,880
— 貿易應收款項	4,496,852	4,468,392	4,403,507
— 應收票據	46,517	68,333	130,718
— 其他流動資產	8,218,433	7,577,063	6,505,671
小計：	14,149,272	14,868,387	12,966,776
流動負債			
— 貿易應付款項	6,209,107	5,649,925	4,266,687
— 應付票據	791,181	835,613	234,661
— 其他應付款項及應計費用	9,071,699	10,004,614	8,305,844
— 借款	264,262	70,003	745,815
— 其他流動負債	1,716,251	1,773,691	2,207,253
小計：	18,052,500	18,333,846	15,760,260

獨立財務顧問函件

	於 二零一七年 六月三十日 (未經審核) 千美元	於 二零一七年 三月三十一日 (經審核) 千美元	於 二零一六年 三月三十一日 (經審核) 千美元
非流動負債			
— 借款	2,579,152	2,966,692	2,505,112
— 其他非流動負債	1,817,070	1,790,214	3,641,768
<i>小計：</i>	4,396,222	4,756,906	6,146,880
非流動負債	3,903,228	3,465,459	2,793,484
淨資產	4,178,091	4,095,222	3,026,249
流動比率(附註2)	0.78	0.81	0.82
資產負債率(附註3)	0.68	0.74	1.07

附註：

- 1 利息覆蓋率乃由除利息及稅項前溢利除以融資成本計算
- 2 流動比率乃由流動資產總值除以流動負債總值計算
- 3 資產負債率乃由借款總額除以淨資產計算

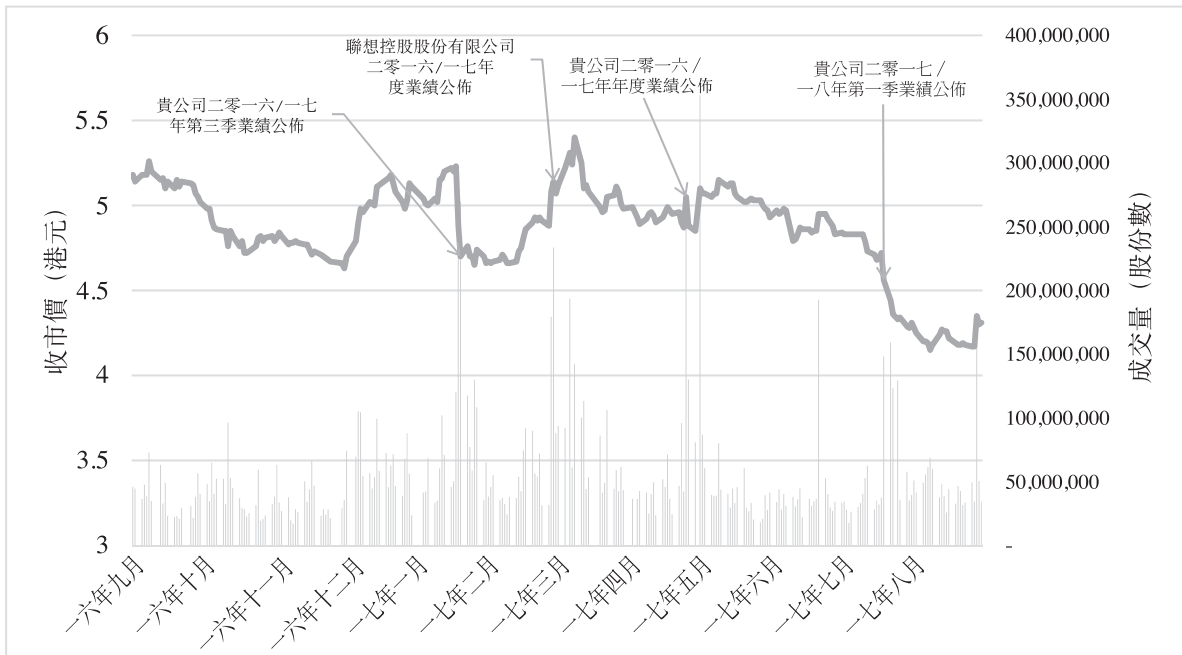
於二零一七年六月三十日及二零一七年三月三十一日，貴集團處於淨流動負債狀況，儘管有輕微改善，表現為貴集團的流動比率及資產負債率呈現輕微持續減少趨勢。貴集團較高的流動負債淨值部分由下列各項貢獻：(i)較高的貿易應付款項，超出同期貿易應收款項；及(ii)更高金額的其他應付款項及應計費用，其中大部分為就已於日常業務過程中自分包商收購的成品付款的責任。貴集團的該等較高流動負債已導致貴集團於二零一七年六月三十日及二零一七年三月三十一日的流動比率少於一，亦使得貴集團以其流動資產付清其流動負債的能力及日後維持可持續及穩健的營運資本週期存有疑問。也就是說，應該認識到，貴集團一般以淨流動負債狀況經營業務，部分乃由於相比於其向其客戶提供的信貸期，由其分包商及供應商提供的信貸期相對更長。貴集團於二零一七年六月三十日的淨流動負債狀況為自二零一六年三月三十一日以來其最高水平，因此，來自認購事項的所得款項將有助於將該水平帶回至貴集團的過往水平。

貴集團的借款水平(主要為將於二零一九年五月至二零二二年三月到期的計息票據)於二零一七年六月三十日及二零一七年三月三十一日仍保持高企，分別產生資產負債率0.68及0.74，這表明融資成本對貴集團未來盈利的負面影響。截至二零一七年六月三十日止三個月及截至二零一七年三月三十一日止年度的利息覆蓋率0.04及3.12亦證明貴集團融資成本對其盈利的負面影響。因此，認購事項所得款項將有助於為貴公司提供未來收購機會的融資，同時亦增強其股本基礎。

過往收市價及股份成交量回顧

股份的過往收市價

吾等於二零一六年九月二十九日起直至最後實際可行日期(包括該日)期間聯交所所報股份的過往收市價以釐定股份認購價及行使價的公平性及合理性(「回顧期」)。



於回顧期，聯交所所報股份的最低及最高收市價分別為4.15港元及5.40港元，平均價約4.84港元。吾等亦注意到，自二零一七年七月底起，股份的收市價呈現不斷下跌趨勢，由二零一七年七月二十四日的4.95港元下跌至二零一七年九月七日的4.15港元，其間，貴公司於二零一七年八月發佈第一季業績。

獨立財務顧問函件

股份的成交量

下表載列股份於回顧期各月的平均每日成交量及股份的平均成交量佔 貴公司於認購協議日期已發行股份總數各自的百分比：

	平均每日 成交量	平均成交量 佔於公告 日期已發行 股份總數的 %	平均成交量 佔於公告 日期由公眾 持有的 已發行股份 總數的 % (附註)
二零一六年			
十月	38,436,525	0.35%	0.56%
十一月	41,024,925	0.37%	0.60%
十二月	34,798,513	0.31%	0.51%
二零一七年			
一月	64,237,093	0.58%	0.94%
二月	90,671,150	0.82%	1.32%
三月	66,817,636	0.60%	0.97%
四月	78,476,974	0.71%	1.14%
五月	76,894,767	0.69%	1.12%
六月	40,944,182	0.37%	0.60%
七月	42,762,367	0.38%	0.62%
八月	56,262,431	0.51%	0.82%
九月	50,747,129	0.46%	0.74%
十月(截至最後實際可行日期)	58,066,011	0.52%	0.84%

附註：基於由公眾持有的已發行6,864,140,693股股份，包括由管理層參與者(黃先生除外)持有的66,906,274股股份。

於回顧期股份的平均每日成交量介乎38,436,525至90,671,150股股份，佔於最後實際可行日期已發行股份總數的0.35%至0.82%。儘管成交的公眾持股量的百分比相對較低，鑒於 貴公司的市值於最後實際可行日期逾480億港元，故股份的成交量及成交金額巨大。

認購協議主要條款

日期：二零一七年九月二十九日

訂約方： 貴公司(作為發行人)；及
認購人(作為認購人)。

根據認購協議，貴公司有條件同意按股份認購價為每股認購股份4.31港元配發及發行，而認購人有條件同意按此價格認購906,136,890股股份，連同以紅利形式發行可按初始行使價每股認股權證股份5.17港元(「行使價」)認購90,613,689股股份的紅利認股權證。

906,136,890股認購股份佔 貴公司於最後實際可行日期已發行股份總數的約8.16%，及 貴公司於完成時經股份認購事項擴大後已發行股份總數的約7.54% (假設於最後實際可行日期至完成日期 貴公司已發行股份總數概無任何其他變動)。

假設全數行使紅利認股權證附帶的認購權，將發行合共90,613,689股認股權證股份，佔 貴公司於最後實際可行日期已發行股份總數約0.75%，及 貴公司經股份認購事項及全數行使紅利認股權證擴大後的已發行股份總數約0.75% (假設 貴公司已發行股份總數概無任何其他變動)。

股份認購價及行使價

股份認購價為每股認購股份4.31港元：

- (i) 等於股份於最後交易日在聯交所所報收市價每股4.31港元；
- (ii) 較股份於截至最後交易日(包括該日)止五個交易日在聯交所所報平均收市價每股約4.26港元溢價約1.17%；
- (iii) 較股份於截至最後交易日(包括該日)止十個交易日在聯交所所報平均收市價每股約4.22港元溢價約2.13%；
- (iv) 較股份於截至最後交易日(包括該日)止三十個交易日在聯交所所報平均收市價每股約4.26港元溢價約1.17%；及
- (v) 較股份於最後實際可行日期在聯交所所報收市價每股4.47港元折讓約3.58%。

獨立財務顧問函件

誠如董事會函件所載，吾等注意到，股份認購價乃 貴公司與認購人參考股份當其時的近期市價經公平磋商後釐定。下文將更詳細回顧股份的過往價格走勢。

行使價每股認股權證股份5.17港元較：

- (i) 股份於最後交易日在聯交所所報收市價每股4.31港元溢價約19.95%；
- (ii) 股份於截至最後交易日(包括該日)止五個交易日在聯交所所報平均收市價每股約4.26港元溢價約21.36%；
- (iii) 股份於截至最後交易日(包括該日)止十個交易日在聯交所所報平均收市價每股約4.22港元溢價約22.51%；
- (iv) 股份於截至最後交易日(包括該日)止三十個交易日在聯交所所報平均收市價每股約4.26港元溢價約21.36%；及
- (v) 較股份於最後實際可行日期在聯交所所報收市價每股4.47港元溢價約15.66%。

就紅利認股權證而言，吾等注意到(i)其行使期乃自紅利認股權證發行日起計為期三年；(ii)紅利認股權證將以記名形式發行；(iii)除法律的施行外，紅利認股權證將不得轉讓；及(iv)認股權證股份一經發行及繳足股款後，彼此之間及與所有其他已發行股份在各方面享有同等地位。

認購事項的理由及裨益

誠如董事會函件所載，董事會認為 貴公司目前及未來的業務需要有強大的資本基礎支持。股份認購事項所得款項將增強 貴公司的資本基礎，提升其資產負債表的表現，使其得以開展大規模的業務，從而提升、擴張並建立其在所經營產業的領先地位。出於 貴集團的融資需求，董事會已考慮並與金融機構就 貴集團可用的集資途徑進行討論。在除股份認購事項之外 貴公司其他可能的集資選擇中，董事會認為(a)債務融資、銀行借貸及債券發行會增加 貴集團的融資成本，且預計將產生更多專業費用；及(b)具優先購買權的股本證券發行所需時間更長及成本更高。另外，有管理層參與者參與的股份認購事項是將管理層參與者留在 貴集團內的措施，令他們與 貴公司有更緊密的財務聯繫和一致利益，從而持續向 貴集團發展作出貢獻。

吾等認為，股份認購價及紅利認股權證的初始行使價分別按面值及較股份於最後交易日的收市價溢價約20%，故認購事項充分展示認購人(為其控股股東及管理層參與者)對 貴公司長期發展及增長的長期投入及支持。

貴集團的其他融資選擇

根據吾等與 貴公司的討論，除認購事項外，董事會亦曾考慮(i)債務融資；(ii)向獨立投資者配售新股份；及(iii)其他形式的股本融資等多種集資方法的可行性，不予採用的理由亦載列如下。

(i) 債務融資

鑒於多項因素，包括(a)銀行及／或其他借貸可按 貴公司需求制定期限及金額規模，同時(b)發行債券不會對 貴公司股權架構造成任何攤薄影響， 貴公司曾考慮債務融資方法。然而，借貸增加及增發債券將產生巨額利息開支，從而削弱 貴集團的盈利能力及資產負債比率。因此，基於 貴公司現時的財務狀況，債務融資建議未必有利及適合 貴公司。

根據第一季業績，於二零一七年三月十六日， 貴集團完成發行於二零二二年三月到期按3.875厘年利率計息的5億美元五年期票據。倘 貴集團借貸39.054億港元(即股份認購事項的預期所得款項總額)，可能每年產生估計約1.513億港元的額外利息開支(按年利率3.875厘計算)，將會削弱 貴公司的盈利能力。

(ii) 向獨立投資者配售新股份

鑒於股份於回顧期交投疏落(於上文「股份的成交量」項下作出論述)，董事認為，與認購人比較，配售代理難以物色到獨立第三方在不附帶大額折讓的情況下認購新股份。

(iii) 其他形式的股權融資

董事認為，公開發售及供股均可令股東參與認購將由 貴公司發行的新股份及保持其各自於 貴公司的股權比例。然而，董事認為，集資活動規模相對較小並不保證公開發售或供股，可能產生額外時間及成本。此外，董事認為，在無大幅折扣的情況下，與認購人相比，難以找到願意包銷股東的任何未獲認購股份的包銷商。

獨立財務顧問函件

除以上所述外，認購事項將為 貴公司籌集所需資金帶來更大可能性。 貴公司可透過於行使期內行使紅利認股權證隨附的認購權籌集進一步資金。計及上述內容，我們同意董事的意見，即以認購事項形式進行的股權融資是籌集額外資金相對更加合適及可行的方式。

可資比較交易

與其他股份認購活動的比較

作為我們分析的一部分，我們亦已識別審閱期間由關連人士(如主要及控股股東)根據特別授權認購新股份籌集股本的集資活動。並未計入構成收購事項架構一部分的集資活動，因為在此情況下新股份定價會被收購事項的代價價格扭曲。據我們所深知及盡悉，我們認為有21項可盡數列出的交易(「**參照股份認購**」)符合上述標準。

參照股份認購載列如下：

公告日期	股份代號	公司名稱	認購價 較股份 於截至相關 公告或相應 協議日期日期 前最後交易 止最後五個 連續交易日 (包括截止 當日)的收市 價溢價/ 溢價/(折讓)	認購價 較股份 於公告日期 最近期呈報 的每股資產 淨值溢價/ 淨值溢價/ (折讓)	認購價 較股份 於公告日期 最近期呈報 的每股資產 淨值溢價/ 淨值溢價/ (折讓)
一七年九月二十日	1033	中石化石油工程技術服務股份有限公司	-3.60%	0.60%	158.27%
一七年九月十二日	732	信利國際有限公司	-12.90%	-13.50%	-19.20%
一七年九月十二日	6899	聯眾國際控股有限公司	-3.65%	-0.43%	4.06%
一七年九月一日	1559	均安控股有限公司	-4.40%	-3.70%	842.03%
一七年八月三十日	1908	建發國際投資集團有限公司	-13.10%	-11.88%	3.96%

獨立財務顧問函件

公告日期	股份代號	公司名稱	認購價 較股份 於截至相關 公告或相應 協議日期日期 前最後交易日 止最後五個 連續交易日 (包括截止 當日)的收市 溢價/(折讓)	認購價 較股份 於公告日期 最近期呈報 的每股資產 淨值溢價/ (折讓)
一七年八月二十二日	762	中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司	7.12%	24.91%
一七年八月十七日	3639	億達中國控股有限公司	1.77%	-50.87%
一七年七月二十五日	1803	北京體育文化產業集團有限公司	-21.00%	586.50%
一七年六月二十六日	1055	中國南方航空股份有限公司	-7.52%	-4.30%
一七年六月五日	2012	陽光油砂有限公司	-16.43%	-66.62%
一七年五月十七日	605	中國金融投資管理有限公司	-6.85%	-16.36%
一七年五月十五日	1543	廣東中盈盛達融資擔保投資股份有限公司	0.00%	-24.39%
一七年五月二日	6818	中國光大銀行股份有限公司	48.01%	-15.33%
一七年四月七日	555	御泰中彩控股有限公司	15.52%	-75.62%
一七年一月二十四日	2366	星美文化旅遊集團控股有限公司	-12.50%	6.87%

獨立財務顧問函件

公告日期	股份代號	公司名稱	認購價 較股份 於截至相關 公告或相應 協議日期日期 前最後交易日 止最後五個 連續交易日 (包括截止 當日)的收市 價溢價/ 溢價/(折讓)	認購價 較股份 於公告日期 最近期呈報 的每股資產 淨值溢價/ (折讓)	認購價 較股份 於公告日期 最近期呈報 的每股資產 淨值溢價/ (折讓)
一七年一月二十日	8228	國藝娛樂文化集團有限公司	0.90%	0.00%	-1.76%
一七年一月十三日	1486	思城控股有限公司	-37.62%	-37.62%	105.73%
一七年一月四日	8132	中油港燃能源集團控股有限公司	-12.17%	-9.01%	184.91%
一六年十二月二十一日	800	A8新媒體集團有限公司	-12.77%	-13.14%	-39.90%
一六年十一月十六日	2014	浩澤淨水國際控股有限公司	2.40%	7.55%	40.16%
一六年十一月十一日	629	悅達礦業控股有限公司	31.03%	35.23%	-12.04%
		平均	-2.75%	-1.73%	77.67%
		中位數	-4.40%	-2.94%	-1.76%
		最高	48.01%	46.38%	842.03%
		最低	-37.62%	-37.62%	-75.62%
	992	貴公司	0.00%	1.17%	47.10%

(附註)

附註：貴公司最近期呈報的每股資產淨值乃按貴公司於二零一七年六月三十日的未經審核綜合資產淨值(摘錄自第一季業績)計算。

獨立財務顧問函件

如上表所示，參照股份認購的認購價較股份於最後交易日的收市價、股份於最後五個交易日的平均收市價及最近期呈報的每股資產淨值分別存在4.40%、2.94%及1.76%的中位數折讓。4.31港元的股份認購價較股份於最後交易日的收市價、股份於最後五個交易日的平均收市價及最近期呈報的每股資產淨值分別顯示為等值、溢價1.17%及溢價47.10%，超出並優於市場平均水平。

與其他認股權證認購事項的比較

吾等已識別於回顧期內配售／認購特別授權項下認股權證的有關事項。吾等未就關連人士認購認股權證的選擇標準作出限制，否則所得結果將十分有限，從而令吾等的分析無效。據吾等所深知及據吾等所悉，有七宗交易吾等認為詳盡，符合上述條件（「參照認股權證發行」）。

參照認股權證發行清單載列如下：

公告日期	股份代號	公司名稱	期限(年)	認股權證		
				認股權證 行使價較股份 於有關公告 刊發前最後 交易日收市價 溢價／(折讓)	認股權證 行使價較股份 於有關公告 刊發前最後 五個交易日 平均收市價 溢價／(折讓)	認股權證 行使價較股份 於有關公告 日期最近期 呈報的每股 資產淨值 溢價／(折讓)
一七年九月十五日	872	啟迪國際有限公司	2年	16.44%	16.44%	50.89%
一七年七月十八日	690	聯康生物科技集團 有限公司	3年	25.03%	34.49%	137.42%
一七年六月二日	1733	易大宗控股有限公司	5年	10.00%	11.49%	83.51%
一七年五月十六日	8351	俊文寶石國際 有限公司	1年	3.45%	9.01%	-14.14%
一七年五月七日	442	KTL International Holdings Group Limited	2年	29.87%	31.09%	237.68%

獨立財務顧問函件

公告日期	股份代號	公司名稱	期限(年)	認股權證		
				認股權證 行使價較股份 於有關公告 刊發前最後 交易日收市價 溢價/(折讓)	認股權證 行使價較股份 於有關公告 刊發前最後 五個交易日 平均收市價 溢價/(折讓)	認股權證 行使價較股份 於有關公告 日期最近期 呈報的每股 資產淨值 溢價/(折讓)
一七年三月七日	91	標準資源控 股有限公司	1年	0.00%	1.31%	-71.77%
一六年 十二月十三日	211	大凌集團有限公司	1年	-49.75%	-50.98%	-15.79%
			平均	5.01%	7.55%	58.26%
			中位數	10.00%	11.49%	50.89%
			最高	29.87%	34.49%	237.68%
			最低	-49.75%	-50.98%	-71.77%
	992	貴公司	3年	19.95%	21.36%	76.45%

(附註)

附註：貴公司最近期呈報的每股資產淨值乃按 貴公司於二零一七年六月三十日的未經審核綜合資產淨值(摘錄自第一季業績)計算。

誠如上表所示，參照認股權證發行的行使價較股份於最後交易日收市價、股份於最後五個交易日平均收市價及最近期呈報的每股資產淨值存在 10.00%、11.49% 及 50.89% 的中位數。紅利認股權證的行使價為 5.17 港元，較股份於最後交易日收市價、股份於最後五個交易日平均收市價及最近期呈報的每股資產淨值分別溢價 19.95%、21.36% 及 76.45%，均超出並優於市場平均水平。

綜述

鑒於以上可資比較公司清單呈現廣泛的溢價/折讓，吾等選用中位數而非平均數作為參照，以提供更有意義的分析，從而避免離群值的影響，其可能偏離平均值。

就甄選可資比較交易而言，吾等已選出為收購特定目標公司進行籌資活動的該等交易。然而，須注意的是與就上文吾等的可資比較分析而甄選的可資比較交易相關的公司以

市值、經營規模及業務性質計可能有別於 貴公司。即便如此，吾等認為，於評估紅利認股權證的認購價及行使價的公平性及合理性時，該等可資比較公司與吾等的分析相關，原因是若不考慮市值、經營規模及業務性質等因素，類似一般籌資活動的商業方面屬一致。

認購事項的財務影響

現金流量

如上文「貴集團的背景資料」所述，貴集團於二零一七年六月三十日有現金及現金等價物約1,387百萬美元。於完成後，由於認購事項籌集所得款項淨額約3,876百萬港元，貴集團的流動資金及現金狀況將得到提升。儘管紅利認股權證所附認購權並不給 貴公司產生任何即時所得款項及並不確定紅利認股權證將會獲悉數行使或 貴公司將從中產生額外所得款項，但行使紅利認股權證（倘實現）亦將對 貴集團營運資金狀況產生積極影響。因此，貴公司現金狀況、流動資產淨值及流動比率預期於完成後將得到提升。

盈利

除與認購事項有關的開支外，完成將不會對 貴公司的盈利有任何重大即時影響。

資產淨值

根據第一季業績，貴公司於二零一七年六月三十日的未經審核綜合資產淨值約為4,178百萬美元。貴集團資產淨值將透過認購事項所得款項淨額增加約3,876百萬港元（相等於約497百萬美元）。假設紅利認股權證獲悉數行使，認購事項將進一步增加 貴集團資產淨值約468百萬港元（相等於約60百萬美元）。

於最後實際可行日期，已發行股份數目為11,108,654,724股股份。於二零一七年六月三十日，按 貴集團資產淨值計算的每股未經審核資產淨值約為每股股份2.93港元（相等於約每股股份0.38美元）。假設於二零一七年六月三十日的 貴公司已發行股本及 貴集團資產淨值除認購事項外並無其他變動，於完成後，已發行股份數目將增加至12,014,791,614股股份而資產淨值將因認購事項所得款項淨額增加至約36,465百萬港元（相等於約4,675百萬

美元)，相當於每股資產淨值約為每股股份3.04港元(相等於約每股股份0.39美元)。假設紅利認股權證獲悉數行使，已發行股份數目將增加至12,105,405,303股股份，而認購事項將把 貴集團資產淨值進一步增加至約36,934百萬港元(相等於約4,735百萬美元)，相當於每股資產淨值約為每股股份3.05港元(相等於約每股股份0.39美元)。因此，認購事項將對 貴集團的資產淨值有整體積極影響。

綜述

根據上述認購事項的財務影響(包括發行紅利認股權證)，吾等認為認購事項將對 貴集團的財務狀況有整體積極影響，並認為認購事項符合 貴公司及股東的整體利益。務請注意上文所述分析乃基於已刊發及可得的資料，僅供說明用途，而無意表示 貴集團的財務狀況於認購事項完成後將如何。

對 貴公司股權架構的影響

吾等注意到股東股東的股權於緊隨完成後將因發行認購股份從約61.17%攤薄至約56.56%。獨立股東的股權將因悉數行使紅利認股權證進一步攤薄至約56.13%。

如上文「貴集團的背景資料」一段所述， 貴集團於二零一七年六月三十日處於淨流動負債約3,903百萬美元的狀態下，而二零一七年三月三十一日約為3,465百萬港元。發行認購股份以籌集資金被認為符合股東的整體利益，是由於 貴公司擺脫上文所述利息負擔及其他額外成本。鑒於 貴集團的財務狀況以及發行認購股份及紅利認股權證(如有)將不會導致 貴集團產生採用其他替代方式 貴集團可能產生的額外負債或融資成本，吾等同意董事觀點，認為認購事項符合 貴公司及股東的整體利益，並認為對獨立股東的攤薄屬合理。

相關管理層參與事項安排

由於相關管理層參與事項安排(使管理層參與者股東能透過THC直接購買於 貴公司認購股份(連同有關紅利認股權證)的權益及其於作為受益人的信託的權益)並無擴展至全體股東，相關管理層參與事項構成收購守則規則25註釋3項下一項需要執行人員同意的特別交易。

獨立財務顧問函件

如董事會函件所述，信託的初始受益人將包括管理層參與者，彼等將根據彼等於信託的實益權益首先各自向信託作出若干出資。各名管理層參與者對信託的出資將根據股份認購價及彼等各自於認購人將予認購的認購股份的權益比率釐定(按透明基準)。

就滿足收購守則規則 25 項下所載規定而言，為確定吾等對相關管理層參與事項安排的了解，吾等已與董事進行討論並從 貴公司取得確認，確認 i) 聯想控股、SHL 及 THC 認購認購人的新股份的條款相同；及 ii) 楊先生或聯想控股並無向信託及／或其受益人提供財務協助。因此，認購人、聯想控股及楊先生並無根據並非提供予獨立股東的相關管理層參與事項安排向管理層參與者提供任何優惠條款。

如上文「認購事項的理由及裨益」所述，股份認購事項涉及管理層參與事項，而管理層參與事項乃一項將管理層參與者留在 貴集團內的措施，因此，彼等在財務上與 貴公司進一步聯繫起來並保持利益一致，而繼續對 貴集團的發展作出貢獻。

此外，認購事項須待相關管理層參與事項安排獲批准。因此，倘相關管理層參與事項安排並無獲批准，認購事項將不會進行。

根據上文所述，吾等與董事持相同看法，認為相關管理層參與事項安排屬公平合理。

清洗豁免

認購人一致行動集團於 貴公司的總計股份權益將由 4,227,376,861 股(約佔 貴公司於本公告日期時已發行股份總數的 38.05%) 增加至 5,224,127,440 股(約佔 貴公司經股份認購事項、完成後發行認股權證股份及全數行使紅利認股權證擴大的已發行股份總數的 43.16%)。基於此，除非取得清洗豁免，認購人一致行動集團將有責任根據收購守則規則 26 就 貴公司所有權益股本(除認購人一致行動集團已擁有或同意收購者外)向全部股東作出強制性全面收購要約。聯想控股、楊先生、黃先生、SHL、受託人及認購人已根據收購守則規則 26 豁免註釋 1 就作出強制性全面收購要約的責任申請豁免。若清洗豁免未獲執行人員授出，或獲執行人員授出但未獲獨立股東批准，則認購事項將不會進行。

獨立財務顧問函件

考慮到認購事項連同股份認購價及紅利認股權證初始行使價(即分別按面值及較最後交易日股份收市價溢價20%)，股份認購價對獨立股東並非具吸引力的出售價格，彼等不會在公開市場獲得該價格。換而言之，認購人一致行動集團按股份認購價作出了一項強制邀約責任，根據現時市場價格，邀約價對獨立股東並無吸引力。有意出售其股份權益的任何股東可在市場上出售。儘管公眾持股量的交易百分比低，但對可能有意在公開市場出售大量股份的股東而言，被交易股份的流動性及周轉值非常充足。同樣地，紅利認股權證項下認購權預期不會獲行使，直至初始行使價等於或低於市場價。認購人一致行動集團包括 貴公司的控股股東、聯想控股、因此不會因認購事項而出現控制權變動。此外，認購人一致行動集團於 貴公司的總計股份權益於完成後將不超過50%，意味著認購人一致行動集團仍將受到守則規則26項下責任的規限，該責任即倘認購人一致行動集團日後有意進一步增加其於 貴公司的股權，須作出全面邀約。

認購事項不僅令聯想控股的利益與 貴公司的利益更一致，亦會透過 貴集團高級管理層(包括楊先生、黃先生及管理層參與者股東)於認購人的權益對齊及激勵彼等。認購協議以(其中包括)清洗豁免為條件，因此，必須批准清洗豁免方可進行認購事項。

意見及推薦建議

綜上所述，吾等認為認購事項的條款乃正常商業條款並於 貴公司日常業務過程中訂立，而認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項就獨立股東而言屬公平合理。因此，吾等推薦獨立董事委員會建議獨立股東批准認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項。

此致

獨立董事委員會及
列位獨立股東 台照

代表
英高財務顧問有限公司
董事
黃偉聰
謹啟

二零一七年十月十六日

黃偉聰先生為證監會註冊的持牌人士，並為英高財務顧問有限公司就從事證券及期貨條例下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的負責人員。彼於企業融資方面擁有16年經驗。

1. 本集團財務摘要

以下為本集團截至二零一七年三月三十一日、二零一六年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止三個年度各年的經審核財務資料摘要(分別摘錄自載於本公司截至二零一七年三月三十一日、二零一六年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止年度年報的本公司綜合財務報表)。

	(經審核)		
	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一六年	二零一五年
	(除每股金額外，以千美元計算)		
收入	43,034,731	44,912,097	46,295,593
銷售成本	(36,929,215)	(38,288,160)	(39,613,780)
毛利	6,105,516	6,623,937	6,681,813
其他收入－淨額	10,891	2,185	1,490
銷售及分銷費用	(2,680,631)	(2,372,833)	(2,302,182)
行政費用	(1,851,990)	(2,108,747)	(1,883,114)
研發費用	(1,361,691)	(1,491,370)	(1,220,919)
其他經營收入／(費用)－淨額	450,253	(714,993)	(168,574)
經營溢利／(虧損)	672,348	(61,821)	1,108,514
財務收入	27,795	32,816	30,902
財務費用	(231,627)	(236,751)	(185,504)
應佔聯營公司及合營公司溢利／(虧損)	21,411	(11,095)	17,055
除稅前溢利／(虧損)	489,927	(276,851)	970,967
稅項	40,514	132,276	(134,364)
年內溢利／(虧損)	530,441	(144,575)	836,603
溢利／(虧損)歸屬：			
公司權益持有人	535,084	(128,146)	828,715
永續證券持有人	1,872	—	—
其他非控制性權益持有人	(6,515)	(16,429)	7,888
公司權益持有人應佔每股盈利／(虧損)			
基本	4.86 美仙	(1.16) 美仙	7.77 美仙
攤薄	4.86 美仙	(1.16) 美仙	7.69 美仙
股息	378,375	379,316	379,646

本公司核數師並無就本集團截至二零一七年三月三十一日、二零一六年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止三個年度各年的經審核綜合財務報表發表任何保留意見。概無因規模、性質或情況上屬非經常性的項目須於本集團截至二零一七年三月三十一日、二零一六年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止三個年度各年的綜合財務報表中披露。

2. 最近期已刊發財務資料

以下為源自本集團截至二零一七年三月三十一日止年度的經審核綜合財務報表的本集團綜合財務資料，乃摘錄自本公司截至二零一七年三月三十一日止年度的年報。

綜合損益表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
收入	5	43,034,731	44,912,097
銷售成本		<u>(36,929,215)</u>	<u>(38,288,160)</u>
毛利		6,105,516	6,623,937
其他收入－淨額	6	10,891	2,185
銷售及分銷費用		(2,680,631)	(2,372,833)
行政費用		(1,851,990)	(2,108,747)
研發費用		(1,361,691)	(1,491,370)
其他經營收入／(費用)－淨額		<u>450,253</u>	<u>(714,993)</u>
經營溢利／(虧損)	7	672,348	(61,821)
財務收入	8(a)	27,795	32,816
財務費用	8(b)	(231,627)	(236,751)
應佔聯營公司及合營公司溢利／(虧損)	18	<u>21,411</u>	<u>(11,095)</u>
除稅前溢利／(虧損)		489,927	(276,851)
稅項	9	<u>40,514</u>	<u>132,276</u>
年內溢利／(虧損)		<u>530,441</u>	<u>(144,575)</u>
溢利／(虧損)歸屬：			
公司權益持有人		535,084	(128,146)
永續證券持有人		1,872	—
其他非控制性權益持有人		<u>(6,515)</u>	<u>(16,429)</u>
		<u>530,441</u>	<u>(144,575)</u>
公司權益持有人應佔每股盈利／(虧損)			
基本	12(a)	<u>4.86 美仙</u>	<u>(1.16) 美仙</u>
攤薄	12(b)	<u>4.86 美仙</u>	<u>(1.16) 美仙</u>
股息	13	<u>378,375</u>	<u>379,316</u>

綜合全面收益表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
年內溢利／(虧損)		530,441	(144,575)
其他全面收益／(虧損)：			
不會被重新分類至損益表的項目			
離職後福利責任的重新計量(扣除稅項)	9,36	42,390	(24,662)
已被重新分類或往後可被重新分類至損益表的項目			
可供出售金融資產公允值變動(扣除稅項)	9,21	8,713	216
因出售可供出售金融資產而將投資重估儲備重新分類到綜合損益表	9	(12,640)	154
現金流量對沖(遠期外匯合約)之公允值變動(扣除稅項)	9		
— 公允值變動收益／(虧損)(扣除稅項)		96,993	(120,839)
— 重新分類至綜合損益表		(13,993)	(85,571)
貨幣換算差額		(85,423)	(307,081)
年內其他全面收益／(虧損)		36,040	(537,783)
年內總全面收益／(虧損)		566,481	(682,358)
總全面收益／(虧損)歸屬：			
公司權益持有人		571,124	(665,929)
永續證券持有人		1,872	—
其他非控制性權益持有人		(6,515)	(16,429)
		566,481	(682,358)

綜合資產負債表

於二零一七年三月三十一日

	附註	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	1,236,250	1,391,494
預付土地租賃款項	15	473,090	337,929
在建工程	16	413,160	231,110
無形資產	17	8,349,145	8,661,087
於聯營公司及合營公司權益	18	32,567	40,439
遞延所得稅項資產	20	1,435,256	1,000,572
可供出售金融資產	21	255,898	139,572
其他非流動資產		122,221	164,410
		<u>12,317,587</u>	<u>11,966,613</u>
流動資產			
存貨	22	2,794,035	2,637,317
應收貿易賬款	23(a)	4,468,392	4,403,507
應收票據	23(b)	68,333	130,718
衍生金融資產		53,808	27,021
按金、預付款項及其他應收賬款	23(c)	4,333,351	3,548,760
可收回所得稅款		199,149	140,237
銀行存款	24	196,720	152,336
現金及現金等價物	24	2,754,599	1,926,880
		<u>14,868,387</u>	<u>12,966,776</u>
總資產		<u>27,185,974</u>	<u>24,933,389</u>
股本	29	2,689,882	2,689,882
儲備		533,719	310,318
公司權益持有人應佔權益		3,223,601	3,000,200
永續證券	30	843,677	—
其他非控制性權益		240,844	238,949
向非控制性權益簽出認沽期權	26(a)(iii)	(212,900)	(212,900)
總權益		<u>4,095,222</u>	<u>3,026,249</u>

	附註	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
非流動負債			
貸款	27	2,966,692	2,505,112
保修費撥備	26(b)	280,421	290,857
遞延收益		537,428	532,780
退休福利責任	36	370,207	442,874
遞延所得稅項負債	20	221,601	222,679
其他非流動負債	28	380,557	2,152,578
		<u>4,756,906</u>	<u>6,146,880</u>
流動負債			
應付貿易賬款	25(a)	5,649,925	4,266,687
應付票據	25(b)	835,613	234,661
衍生金融負債		67,285	150,864
其他應付賬款及應計費用	26(a)	10,004,614	8,305,844
撥備	26(b)	873,405	1,157,257
遞延收益		586,536	710,164
應付所得稅項		246,465	188,968
貸款	27	70,003	745,815
		<u>18,333,846</u>	<u>15,760,260</u>
總負債		<u>23,090,752</u>	<u>21,907,140</u>
總權益及負債		<u>27,185,974</u>	<u>24,933,389</u>

綜合現金流量表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
經營活動的現金流量			
經營業務產生的現金淨額	35	2,697,332	841,292
已付利息		(173,659)	(194,841)
已付稅項		(403,851)	(354,190)
經營活動產生的現金淨額		<u>2,119,822</u>	<u>292,261</u>
投資活動的現金流量			
購置物業、廠房及設備		(117,873)	(203,231)
購置預付土地租賃款項		(175,570)	(176,101)
出售物業、廠房及設備及預付土地租賃款項		411,872	91,723
購入聯營公司及合營公司權益		(11,024)	(5,815)
出售合營公司所得淨款項		78,497	—
支付在建工程款項		(345,685)	(400,585)
支付無形資產款項		(164,326)	(147,447)
購入可供出售金融資產		(124,110)	(69,255)
出售可供出售金融資產所得淨款項		11,897	4,915
償還或有代價及遞延代價		(983,335)	—
銀行存款(增加)/減少		(44,384)	18,803
已收股息		38,674	532
已收利息		27,795	32,816
投資活動所耗的現金淨額		<u>(1,397,572)</u>	<u>(853,645)</u>
融資活動的現金流量			
購入附屬公司權益		(20,439)	—
僱員股票基金供款		(119,042)	(171,317)
已付股息		(376,898)	(379,367)
發行永續證券		841,805	—
其他非控制性權益資本投入		6,023	20,000
借貸所得款		3,223,391	1,480,075
償還貸款		(3,905,564)	(1,895,416)
發行票據		495,821	640,895
融資活動產生/(所耗)的現金淨額		<u>145,097</u>	<u>(305,130)</u>
現金及現金等價物增加/(減少)		867,347	(866,514)
匯兌變動的影響		(39,628)	(61,829)
年初現金及現金等價物		<u>1,926,880</u>	<u>2,855,223</u>
年末現金及現金等價物	24	<u>2,754,599</u>	<u>1,926,880</u>

綜合權益變動表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	公司權益持有人歸屬										向非控制性 權益發出 認沽期權 千美元	合計 千美元
	股本 千美元	投資 重估儲備 千美元	僱員 股票基金 千美元	股權報酬 計劃儲備 千美元	對沖儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	其他儲備 千美元	保留盈利 千美元	永續證券 千美元	非控制性權益 千美元		
於二零一五年四月一日	2,689,882	592	(11,441)	9,852	118,082	(834,114)	75,712	2,035,078	-	235,378	(212,900)	4,106,121
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(128,146)	-	(16,429)	-	(144,575)
其他全面收益/(虧損)	-	370	-	-	(206,410)	(307,081)	-	(24,662)	-	-	-	(537,783)
年內總全面收益/(虧損)	-	370	-	-	(206,410)	(307,081)	-	(152,808)	-	(16,429)	-	(682,358)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	7,651	(7,651)	-	-	-	-
長期激勵計劃下的股票歸屬	-	-	129,861	(187,504)	-	-	-	-	-	-	-	(57,643)
有關長期激勵計劃的遞延稅項開支	-	-	-	(4,847)	-	-	-	-	-	-	-	(4,847)
股權報酬	-	-	-	195,660	-	-	-	-	-	-	-	195,660
僱員股票基金供款	-	-	(171,317)	-	-	-	-	-	-	-	-	(171,317)
其他非控制性權益資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000	-	20,000
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(379,367)	-	-	-	(379,367)
於二零一六年三月三十一日	2,689,882	962	(52,897)	13,161	(88,328)	(1,141,195)	83,363	1,495,252	-	238,949	(212,900)	3,026,249

公司權益持有人歸屬

	股本 千美元	投資 重估儲備 千美元	僱員 股票基金 千美元	股權報酬 計畫儲備 千美元	對沖儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	其他儲備 千美元	保留盈利 千美元	永續證券 千美元	非控制性 權益 千美元	其他 非控制性 權益 千美元	向非控制性 權益發出 認沽期權 千美元	合計 千美元
於二零一六年四月一日	2,689,882	962	(52,897)	13,161	(88,328)	(1,141,195)	83,363	1,495,252	—	238,949	—	(212,900)	3,026,249
年內溢利/(虧損)	—	—	—	—	—	—	—	535,084	1,872	(6,515)	—	—	530,441
其他全面(虧損)/收益	—	(3,927)	—	—	83,000	(85,423)	—	42,390	—	—	—	—	36,040
年內總全面(虧損)/收益	—	(3,927)	—	—	83,000	(85,423)	—	577,474	1,872	(6,515)	—	—	566,481
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	—	2,214	(2,214)	—	—	—	—	—
長期激勵計劃下的股票歸屬	—	—	60,711	(72,368)	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,657)
股權報酬	—	—	—	182,700	—	—	—	—	—	—	—	—	182,700
僱員股票基金供款	—	—	(119,042)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(119,042)
附屬公司所有權益之變動	—	—	—	—	—	—	(22,826)	—	—	2,387	—	—	(20,439)
發行永續證券(附註30)	—	—	—	—	—	—	—	—	841,805	—	—	—	841,805
其他非控制性權益資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,023	—	—	6,023
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	(376,898)	—	—	—	—	(376,898)
於二零一七年三月三十一日	2,689,882	(2,965)	(111,228)	123,493	(5,328)	(1,226,618)	62,751	1,693,614	843,677	240,844	—	(212,900)	4,095,222

財務報表附註

1 基本資料及編製基礎

聯想集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)開發、製造和銷售可靠、優質、安全易用的科技產品及優質專業的服務，產品線包含Think品牌商用個人電腦、Idea品牌的消費個人電腦、伺服器、工作站以及包括平板電腦和智能手機等的一系列移動互聯網終端。

本公司為一間於香港成立的有限責任公司，其註冊辦事處位於香港魚涌英皇道979號太古坊林肯大廈23樓。本公司的股份於香港聯合交易所有限公司上市。

本財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則編製。誠如下文所載的重要會計政策所闡述，此等財務報表乃根據歷史成本法編製，惟按公允值計算的若干金融資產和金融負債除外。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中運用其判斷。當中涉及較多判斷或較高複雜性，又或涉及對財務報表作出重大假設和估算的範疇，已於附註4中披露。

會計政策和披露的變動

本集團已於適當及與其業務相關時採納並須於截至二零一七年三月三十一日止年度強制應用的現有準則的修訂本：

- 香港會計準則第1號(修訂本)，「披露倡議」
- 香港會計準則第16號及第38號(修訂本)，「可接受折舊法和攤銷法之澄清」
- 香港會計準則第27號(修訂本)，「獨立財務報表之權益法」
- 香港財務報告準則第10號、第12號及香港會計準則第28號(修訂本)，「投資實體：應用綜合之豁免」
- 香港財務報告準則第11號(修訂本)，「收購合資經營權益之會計法」

採納上述新生效現有準則的修訂本對本集團的會計政策及財務狀況並無構成重大影響。

於本財務報表批准日，以下認為適當及與本集團業務相關的新訂及經修訂準則及現有準則的修訂本已頒佈，但於截至二零一七年三月三十一日止年度尚未生效及未予提早採用：

	於下列日期或之後 開始之年度期間生效
香港財務報告準則第9號，「金融工具」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號，「與客戶之間的合同產生的收入」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號，「租賃」	二零一九年一月一日
香港會計準則第7號(修訂本)，「現金流量表」	二零一七年一月一日
香港會計準則第12號(修訂本)，「所得稅」	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第2號(修訂本)，「股權報酬」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)， 「綜合財務報表及聯營公司之投資」	待確定日期

上述準則之中的三項新訂準則與本集團的營運高度相關。下文說明可能會影響本集團綜合財務報表的主要變動。

香港財務報告準則第9號，金融工具

此項新準則針對金融資產和金融負債的分類、計量和終止確認，並引入對沖會計法的新規定和金融資產的新減值模型。香港財務報告準則第9號保留但簡化了金融資產的混合計量模型，並確定了金融資產三個主要的計量類別：按攤銷成本計量、按公允值計量且其變動計入其他全面收益（「FVOCI」）以及按公允值計量且其變動計入損益。此分類基準由實體的業務模式以及金融資產的合同現金流量特徵決定。對權益工具的投資需要按公允值計量且其變動計入損益，若初始不可撤銷地選擇在其他全面收益計量公允值變動，則計入其他全面收益的累計公允值變動日後將不會循環至損益。對於金融負債，除了指定為按公允值計量且其變動計入損益的負債在其他全面收益中確認由於自身信用風險變化導致的變動外，其分類和計量並無任何變動。新減值模型要求按預期信貸損失（ECL）確認減值撥備，而非僅確認發生的信貸損失（根據香港會計準則第39號之規定）。根據新對沖會計規則，由於準則引入更多原則為本的方針，故可能有更多符合對沖會計法的對沖關係。

根據香港財務報告準則第9號，本集團的應收貿易賬款很可能被分類為FVOCI工具，且有關減值撥備的確認時間及金額或會根據預期信貸損失進行修改。本集團目前持有的若干權益工具形式的投資被分類為FVOCI工具。有關公允值變動於出售投資時將不會循環至損益。

香港財務報告準則第15號，與客戶之間的合同產生的收入

該準則將取代香港會計準則第18號（涵蓋出售貨品和提供服務產生的收入）和香港會計準則第11號（涵蓋建造合同）。新準則的原則為收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。根據香港財務報告準則第15號，本集團渠道銷售產生的收入可能須採納不同的確認時間，這可能影響本集團於特定期間確認的收入金額。

香港財務報告準則第16號，租賃

由於毋須區分經營租賃與融資租賃，香港財務報告準則第16號規定幾乎所有承租人的租賃均於資產負債表中確認。出租人的會計處理將不會有重大變動。根據新訂準則，租賃項目之使用權及繳納租金的責任會分別被確認為資產及金融負債，惟短期及低值租賃不在此列。該準則主要影響本集團經營租賃之會計處理。此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。

基於所進行的評估，本集團認為採納上述新訂準則及準則修訂本不會對其綜合財務報表造成重大影響。

2 重要會計政策

在編製此等財務報表時所採用的重要會計政策載列如下，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

(a) 附屬公司

(i) 合併賬目

本綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至三月三十一日止的財務報表。

附屬公司指本集團就所有實體需承擔其可變回報的風險或享有其可變回報的權益，並有能力透過對該實體行使權力而影響此等回報（包括特殊目的實體）。

附屬公司的賬目自控制權轉讓予本集團之日起綜合入賬，並自該控制權終止之日起停止綜合入賬。

集團內公司之間的交易、結餘、收入及費用予以對銷。來自集團內公司間交易的利潤和損失(確認於資產)亦予以對銷。

附屬公司的財務報表已按需要作出調整，以確保其會計政策與本集團採用的會計政策一致。

至於以十二月三十一日為財政年度年結日以進行法定呈報的附屬公司而言，其截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度的財務報表已用作編製本集團的綜合財務報表。

(ii) 業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬。收購一附屬公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有代價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買的可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以其於購買日期的公允價值計量。就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被收購方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

收購相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有的權益按收購日期的公允價值重新計量，所產生的任何盈虧記錄在損益中。

集團將轉讓的任何或有代價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有代價公允價值的其後變動，在綜合損益表中或作為其他全面收益的變動確認。分類為權益的或有代價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

商譽初步計量為轉讓對價與被收購方的非控制性權益的公允價值總額，以及在分階段進行的業務合併被收購方任何之前權益在購買日期的公允價值之合計，超過所購入可辨認資產和承擔負債淨值的差額(附註2(g)(i))。如此對價低於所購入附屬公司淨資產的公允價值，該差額直接在損益表中確認。

(iii) 不導致失去控制權的附屬公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行不導致失去控制權的交易入賬為權益交易—即與所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何代價的公允價值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益出售權益的盈虧亦記錄在權益中。

當本集團就附屬公司權益授出的認沽期權僅可能以定額現金或其他金融資產交換為附屬公司的固定數量股份以外的其他方式結算，與該等期權相關的潛在現金付款將入賬列作金融負債。於期權獲行使時可能應付的金額初步按公允價值確認為賣出認沽期權負債，並相應直接計入權益。

隨後於各結算日，因預期表現之改變，簽出認沽期權負債將重新計量至公允價值，所產生的任何收益或虧損將於綜合損益表中確認。倘有關期權於屆滿時仍未獲行使，簽出認沽期權負債將取消確認，並將就權益作出相應調整。

(iv) 出售附屬公司

當集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在綜合損益表中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他全面收益／虧損中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他全面收益／虧損中確認的數額重新分類至綜合損益表。

(v) 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的總全面收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對附屬公司投資作減值測試。

(b) 聯營公司及合營安排

聯營公司指本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，一般附帶有20%–50%投票權的股權。

在合營安排的投資必須分類為合營公司或共同經營，視乎每個投資者的合同權益和義務而定，而非合營安排之法律結構。本集團已評估其合營安排的性質並按香港財務報告準則第11號而編製綜合財務報表。

聯營公司及合營公司

於聯營公司及合營公司的投資以權益法入賬，初始以成本確認。本集團於聯營公司及合營公司的投資包括收購時已辨認的商譽，並扣除任何累計減值虧損。

如持有聯營公司或合營公司的權益被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至綜合損益表(如適當)。

本集團應佔聯營公司及合營公司收購後利潤或虧損於綜合損益表內確認，而應佔其收購後其他全面收益／虧損的變動則於其他全面收益／虧損內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團的應佔聯營公司或合營公司虧損相等於或超逾其佔聯營公司或合營公司的權益(包括任何其他無抵押應收賬項)，則本集團不確認進一步的虧損，除非本集團對聯營公司或合營公司已產生法律或推定債務或已代聯營公司或合營公司作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明於聯營公司及合營公司的投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司或合營公司可收回數額與其賬面值的差額，並在綜合損益表中確認及列示於「應佔聯營公司及合營公司溢利／(虧損)」旁。

本集團與其聯營公司或合營公司之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司或合營公司權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。

聯營公司及合營公司的財務報表已按需要作出調整，以確保其會計政策與本集團採用的會計政策一致。

至於以十二月三十一日為財政年度年結日以進行法定呈報的聯營公司及合營公司而言，其截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度的財務報表已用作編製本集團的綜合財務報表。

共同經營

共同經營指其投資者對其安排有資產權利與債務責任。於共同經營的投資的入賬方法為各共同經營者均確認其資產(包括應佔任何共同持有資產)、其負債(包括應佔任何共同產生負債)、其收入(包括應佔共同經營銷售產品的收入)及其開支(包括應佔任何共同產生開支)。各共同經營者根據適用準則就其於共同經營中的權益將資產及負債以及收入及開支入賬。

(c) 分部報告

經營分部的呈報方式與提供給首席運營決策者的內部報告的方式一致。首席運營決策者被認定為作出策略性決定的Lenovo Executive Committee(「LEC」)，負責分配資源和評估經營分部的表現。

(d) 外幣換算

- (i) 本集團每個實體的財務報表中所列的項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。本公司及本集團的財務報表以美元呈報，美元為本公司之功能貨幣及本集團之列賬貨幣。
- (ii) 外幣交易按交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及因按年結日匯率換算外幣貨幣性資產及負債而產生的匯兌損益，均於損益表中確認，惟於權益內遞延作為合資格現金流量對沖和合資格投資淨額對沖則除外。

與外幣貨幣性資產及負債有關的匯兌損益在損益表中的「其他經營費用－淨額」中列報。

以外幣為單位及被分類為可供出售的貨幣性證券的公允值轉變，將在其證券攤銷成本轉變產生的匯兌差額及其他證券賬面值轉變之間予以分析。與攤銷成本變動有關的匯兌差額於損益表中確認，賬面值的其他變動則於其他全面收益／虧損中確認並包括在權益下的投資重估儲備中。

非貨幣性金融資產及負債(例如按公允值持有透過損益列賬的權益)的換算差額在損益表中呈報為公允值損益的一部份。非貨幣性金融資產(例如分類為可供出售的權益)的換算差額於其他全面收益／虧損中確認並包括在權益下的投資重估儲備中。

- (iii) 所有功能貨幣有別於集團列賬貨幣的集團實體的業績及財務狀況，均按以下方式換算為列賬貨幣：
 - 於各資產負債表呈列的資產及負債按結算日的收市匯率換算；
 - 於各損益表呈列的收支按平均匯率換算(除非該平均匯率並非在有關交易當日的匯率的累積影響的合理近似值，在該情況下，收支按有關交易當日的匯率換算)；及

— 所有因此而產生的匯兌差額在其他全面收益／虧損中確認。

因收購海外實體而產生的商譽及公允值調整，均作為有關海外實體的資產與負債，並按收市匯率換算。產生的匯兌差額在其他全面收益中確認，並包括在權益中的匯兌儲備。

(iv) 對於境外經營的處置(即處置集團在境外經營中的全部權益，或者處置涉及喪失對擁有境外經營的附屬公司的控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的合營公司的共同控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的聯營公司的控制權)，就該項經營累計計入權益的歸屬於公司權益持有人的所有匯兌差額均重分類至綜合損益表。

對於並不導致集團喪失對擁有境外經營的附屬公司的控制權的部份處置，集團在累計匯兌差額中的比例份額重新歸屬於非控制性權益，且不會在綜合損益表中確認。對於所有其他部份處置(即集團於聯營公司或合營公司權益的減少，但不構成集團喪失其影響或共同控制權)，集團在累計匯兌差額中的比例份額重分類至綜合損益表。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本值扣除累計折舊及累計減值虧損入賬。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。已更換部份的賬面值亦被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於損益表支銷。

永久業權土地及樓宇主要包括工廠和辦公室。所有永久業權土地處於香港境外及不會列計折舊。樓宇、與樓宇相關的設備及租約物業裝修折舊乃採用直線法按其租約尚餘年期或預計可供本集團使用的10-50年期(取其較短者)分攤其成本值至其估計殘餘價值。

其他的物業、廠房及設備的折舊乃採用直線法按其估計可供本集團使用年期分攤其成本值至其估計殘餘價值。所採用的主要折舊年率為：

廠房及機器工具設備	50% - 100%
其他機器	14% - 20%
傢俬及裝置	20% - 25%
辦公設備	20% - 33%
汽車	20%

資產的剩餘價值及可使用年期於各結算日均會進行檢討，並在適當情況下作出調整。倘資產賬面值高於其估計可收回金額(附註2(h))，則會立即將該資產的賬面值撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備的收益或虧損指出售收入淨額與相關資產賬面值之間的差額，有關數額已於損益表內「其他經營費用－淨額」中確認。

(f) 在建工程

在建工程指在建及等待安裝的物業、廠房、機器及供內部使用的軟件，並按歷史成本值扣除任何累計減值虧損入賬。歷史成本包括收購或興建或安裝有關樓宇、廠房及機器或自用電腦軟件的所

有直接及間接成本，以及在興建、安裝及測試期間和當資產可供使用日期前所借入有關資金的利息費用及匯率差額。賬內並無對在建工程作出折舊或攤銷。樓宇、廠房及機器或自用電腦軟件之賬面值於完成後將由在建工程轉撥至物業、廠房及設備或無形資產。

(g) 無形資產

(i) 商譽

商譽指於收購日所付出的轉讓對價超過本集團應佔該等被收購公司可識別資產及所承擔負債的公允值的差額。收購附屬公司產生的商譽包括在無形資產內。收購聯營公司及合營公司的商譽則包括在於聯營公司及合營公司權益內。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產生單元或現金產生單元組（預期可從合併中獲取協同利益）。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

每年進行對商譽的減值檢討，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。商譽賬面值與可收回數額（使用價值與公允價值減出售成本較高者）比較。任何減值須即時確認及不得在之後期間撥回。

(ii) 商標及商品命名

個別獲得的商標及商品命名按歷史成本入賬。在業務合併中收購的商標及商品命名按購買日公允價值確認。

就沒有確定使用年期的商標及商品命名會每年進行減值測試及按成本減累計減值虧損列賬。

(iii) 客戶合同關係

在業務合併中購入的客戶合同關係按購買日的公允價值列賬。客戶合同關係有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法分攤至客戶關係的預計可使用年期計算。

於結算日，客戶合同關係的預計可使用年期不超過15年。

(iv) 自用電腦軟件

購入的電腦軟件許可權，按購入價及使該特定軟件達至可使用時所產生的成本列賬。

如符合下列條件，由本集團控制的可辨認和獨有軟件產品在設計和測試中的直接應佔開發成本，可確認為無形資產：

- 完成該軟件以致其可供使用在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該軟件並使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟件；
- 可證明該軟件將如何產生未來可能的經濟效益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該軟件；及

— 該軟件在開發期內應佔的支出能可靠地計量。

開發成本包括軟件開發的職工成本和相關費用的適當部份。

不符合以上條件的其他開發支出在產生時確認為費用。以往確認為費用的開發成本不會在往後期間確認為資產。

與維護電腦軟件有關的成本於產生時確認為費用。

購入電腦軟件許可權的成本及電腦軟件開發成本按估計可使用年期不超過5年直線攤銷。

(v) 專利權及技術

購入專利權及技術的開支須以歷史成本值資本化，並利用直線法按估計可使用年期不超過10年攤銷。

(h) 非金融資產減值

沒有確定使用年期或尚未可供使用的資產無需折舊或攤銷，且每年須就減值進行測試。須作折舊或攤銷的資產，當有事件或情況變化顯示資產賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產賬面金額超過其可收回金額部份確認。可收回金額是指扣除銷售成本後的資產公允值與資產使用價值中的較高者。作減值評估時，資產按可單獨辨認的最小現金流量產生單位（現金產生單位）予以分類。經減值的非金融資產（不包括商譽）於各報告日期檢討撥回減值的可能性。

(i) 金融資產

分類

本集團將其金融資產分類如下：(i) 按公允值透過損益列賬、(ii) 貸款及應收款及 (iii) 可供出售金融資產。分類方式視乎購入金融資產的目的而定。管理層在初步確認時釐定其金融資產的分類。

(i) 按公允值透過損益列賬的金融資產

按公允值透過損益列賬的金融資產是持作買賣的金融資產及在開始被指定為按公允值透過損益列賬的金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售或被管理層指定作此用途者，則分類為此類別。衍生工具除非被指定為對沖工具（附註2(k)），否則亦分類為持作買賣用途。此類別的資產假若預期在12個月內結算，則分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

(ii) 貸款及應收款

貸款及應收款為有固定或可釐定付款金額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等款項包括在流動資產內，但到期日由結算日起計超過12個月者，則分類為非流動資產。貸款及應收款包括資產負債表中的應收貿易賬款、應收票據、其他應收賬款、按金、銀行存款及現金及現金等價物（附註2(n)及2(o)）。

(iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃被指定為此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非在結算日後12個月內該等投資將到期或管理層有意出售該項資產，否則此等資產須呈列在非流動資產內。

確認和計量

金融資產的定期購入及出售在交易日確認，交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日期。對於並非按公允值透過損益列賬的所有金融資產，投資值初步按該投資的公允值加交易成本確認。按公允值透過損益列賬的金融資產初步按公允值確認，而交易成本則於損益表內支銷。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，金融資產即被終止確認。可供出售金融資產及按公允值透過損益列賬的金融資產其後按公允值列賬。貸款及應收款其後則利用實際利息法按攤銷成本列賬。

因為「按公允值透過損益列賬的金融資產」類別的公允值變動而產生的損益，列入產生期間的損益表內。按公允值透過損益列賬的金融資產的股息收入在本集團收取股息的權利確立時於損益表確認，列作其他收入的部份。

貨幣性和非貨幣性證券分類為可供出售的證券時，公允值變動將確認在其他全面收益／虧損中。

當分類為可供出售的證券被售出或減值時，先前在其他全面收益／虧損中確認之累計公允值調整需列入損益表作為投資證券的損益。

按實際利率法計算的可供出售證券利息，乃於損益表中確認為其他收入的部份。可供出售權益工具股息會在本集團收取股息的權利獲確立時於損益表中列作其他收入的部份。

抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利不可依賴未來事件而定，而在一般業務過程中倘公司或交易對手一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

(j) 金融資產減值

(i) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個結算日評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一組金融資產出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值（「損失事項」），而該宗（或該等）損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

就貸款及應收款類別，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在損益表確認。如貸款或持有至到期日投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，集團或會利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在隨後期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至確認減值後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在損益表轉回。

(ii) 可供出售金融資產

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一組金融資產已經減值。

對於債券而言，本集團利用上文(i)的標準。如在隨後期間，債券的公允值增加，而該增加可客觀地聯繫至確認減值後才發生的事件，則減值虧損可在損益表轉回。

至於權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若存在此等證據，累計虧損(按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益表確認的任何減值虧損計算)須自權益中剔除並在損益表記賬。在損益表確認的權益工具的減值虧損不會透過損益表轉回。

(k) 衍生金融工具及對沖活動

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立日的公允值確認，其後按公允值重新計量。確認所產生的收益或損失的方法取決於該衍生工具是否被指定作對沖工具，如被指定為對沖工具，則取決於其所對沖項目的性質。本集團指定若干衍生工具作為：(i)對沖已確認資產或負債或一項確定承擔的公允值(公允值對沖)或(ii)對沖非常可能的預測交易(現金流量對沖)。

本集團於訂立交易時就對沖工具與被對沖項目的關係，以至其風險管理目標及執行多項對沖交易的策略作檔記錄。本集團亦於訂立對沖交易時和按持續經營基準，記錄其對於該等用於對沖交易的衍生工具，是否高度有效地抵銷被對沖項目公允值或現金流量變動的評估。

當被對沖項目的剩餘期限超過12個月時，對沖衍生工具的全數公允價值會被分類為非流動資產或負債，而當被對沖項目的剩餘期限少於12個月時，對沖衍生工具的全數公允價值會被分類為流動資產或負債。交易性衍生工具則分類為流動資產或負債。

(i) 公允值對沖

被指定並符合資格作為公允值對沖的衍生工具的公允值變動，連同受對沖風險的被對沖資產或負債公允值的任何變動，於損益表列賬。

(ii) 現金流量對沖

被指定並符合資格作為現金流量對沖的衍生工具的公允值變動的有效部份於其他全面收益／虧損中確認。與無效部份有關的損益即時在損益表確認。

在權益累計的金額當被對沖項目影響損益(例如：當被對沖的預期銷售或購買發生時)重新分類至該期間的損益表。與利率互換對沖浮息借款的有效部份有關的收益或損失在損益表「財務費用」內確認。與無效部份有關的收益或損失在損益表「其他經營費用－淨額」內確認。

當一項對沖工具到期或售出後，或當對沖不再符合對沖會計處理的條件時，當其對沖有效時在其他全面收益中確認的任何累計盈虧，應獨立保留在權益內直至未來交易發生。當某項未來交易預期不會再發生時，當其對沖有效時在其他全面收益中確認的任何累計盈虧，應即時從權益中轉撥入損益表。

(iii) 不符合對沖會計處理的衍生工具

若干衍生工具不符合採用對沖會計處理。任何不符合對沖會計處理的衍生工具的公允值變動，即時於損益表內確認。

(l) 財務擔保合同

財務擔保合同指規定發行人根據債務工具的條款支付指定款項，以償付持有人因為指定債務人未能償還到期欠款而導致損失的合同。此等財務擔保提供予銀行、金融機構和其他團體，以擔保附屬公司向他們取得的抵押貸款、透支及其他銀行融資。

財務擔保在財務報表中按提供擔保日期的公允價值初始確認。財務擔保在簽發時的公允價值為零，這是因為所有擔保都是按公平交易原則協定，而協定的溢價價值相應於擔保債務的價值。未來溢價的應收款不作確認。初始確認後，本集團在該等擔保的負債按初始數額減根據香港會計準則第18號確認的費用攤銷，與需要結算該擔保數額的最佳估計兩者的較高者計量。此等估計根據類似交易和過往損失的經驗釐定，並附以管理層的判斷。賺取的費用收益以直線法按擔保年期確認。有關擔保的任何負債增加在綜合損益表內「其他經營費用－淨額」中列報。

如與附屬公司或聯營公司的貸款或其他應收款有關的擔保是以免償方式提供，公允價值入賬為出資並確認為本公司財務報表的投資成本部份。

(m) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本乃按加權平均基準釐定。製成品(貿易商品除外)及在製品的成本包括直接材料、直接人工及間接生產開支的應佔部份。貿易商品的成本則按購貨時的發票金額減退貨及折扣。可變現淨值則按預期銷售所得減估計銷售開支的基準計算。

(n) 應收貿易賬款及其他應收賬款

應收貿易賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。其他應收賬款大部份為在日常經營活動中向分包商銷售部件應收的款項。應收貿易賬款及其他應收賬款以公允價值為初始確認，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。有關本集團應收貿易賬款會計處理的進一步資料請參閱附註2(i)及有關本集團減值政策之闡述請參閱附註2(j)。

如應收貿易賬款及其他應收賬款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，則被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

(o) 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物主要包括現金、銀行通知存款、其他短期及高度可變現且預計價值波動風險較低的投資及銀行透支。銀行透支於資產負債表流動負債之貸款中顯示。

(p) 股本

普通股分類列作權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

本集團成員公司購買本公司股本(庫存股份)時，所支付的代價(包括任何直接應佔增量成本(已扣除所得稅))自本公司權益持有人應佔權益中扣除，直至該等股份被註銷或重新發行為止。於隨後重新發行該等股份時，所收取的代價(已扣除任何直接應佔增量交易成本及有關所得稅影響)計入本公司權益持有人應佔權益。

(q) 貸款及貸款成本

貸款初步按公允值並扣除產生的交易成本確認。交易成本為收購、發行或出售某項金融資產或金融負債直接所佔的新增成本，包括支付予代理人、顧問、經紀和交易商的費用和佣金、監管機關及證券交易所的徵費，以及過戶和印花稅。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於貸款期間內在損益表確認。

除非本集團有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則貸款分類為流動負債。

收購、建造或生產合資格資產(該等資產需要一段長時間以準備作擬定用途或出售)直接應佔的一般及特別借貸成本會計入該等資產的成本，直至該等資產大致上已作好準備作擬定用途或出售。

所有其他借貸成本於產生期間在損益內確認。

(r) 應付貿易及其他賬款

應付貿易賬款為在日常經營活動中向供應商購買部件或服務而應支付的責任。其他應付賬款大部份為在日常經營活動中向分包商購買製成品而應支付的責任。應付貿易及其他賬款初步按公允值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

如應付貿易及其他賬款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，則被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

(s) 撥備

倘出現多項類似責任，則需消耗資源以解除責任的可能性乃經考慮整體責任類別後釐定。即使就同類責任中的任何一項而消耗資源的可能性不大，仍會確認撥備。

撥備就預期用於償付責任所需支出的現值計算，按反映當時市場對時間價值的評估及該責任的特有風險的稅前貼現率計算。因時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

(i) 保養維修服務費撥備

於銷售時，本集團就基本的有限度維修保養將產生的估計費用計提保養維修服務費撥備。特定保養維修服務條款則因產品及銷售產品國家不同而各異，但一般包括技術支援、修理零件以及與保養維修服務及服務活動有關的勞動力，保養期限介乎一至三年不等。本集團會按每季基準重估其估計值，以確定已撥備的保養維修服務費金額是否足夠，並於必要時對金額作出調整。

(ii) 其他撥備

在出現以下情況時，會就環境復修、重組費用和法律索償作出撥備，該等情況為：本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；較可能需要有資源流出以償付責任；及金額能可靠估計。重組費用撥備包括終止租賃罰款和僱員離職付款。未來營運虧損概不確認撥備。

(t) 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延所得稅項。

當期所得稅支出根據本公司的附屬公司、共同控制主體及聯營公司經營及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款撥備。

遞延所得稅使用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自於交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率（及法例）而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

遞延稅項就附屬公司、合營公司和聯營公司投資產生的暫時性差異而準備，但假若本集團可以控制暫時性差異的轉回時間，而暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回則除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對該應課稅實體或不同的應課稅實體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

(u) 或有負債

或有負債乃一項因過往事件產生的承擔，而該等過往事件的存在僅可由一項或多項並非由本集團全權控制之日後不明朗事件的存在與否確定。或有負債亦可為一項因不大可能需要耗用經濟資源或承擔的金額未能可靠地計算而未有確認的過往事件產生的現有承擔。

或有負債未有予以確認，惟已於財務報表附註中披露。倘耗用經濟資源的可能性出現變動致使有可能需耗用經濟資源，則或有負債將確認為撥備。

(v) 收入

收入乃按於本集團的一般業務過程中銷售貨品及服務已收或應收代價的公允值計量。

(i) 貨品及服務銷售

銷售電腦硬體、軟件、輔件及服務及移動設備的所得收入（扣除增值稅、估計退貨的撥備、回扣及折扣），於貨品擁有權及損失風險實際上轉移至買方時，即通常於有充份證據證明銷售安排存在、價格固定或可予釐定、收款可合理地保證及已付運時確認。

本集團與客戶簽訂了不同的裝運條款。一旦貨物獲裝運，一般會被視為交付已發生。就若干交易而言，本集團延遲確認已裝運產品的收入及成本，直至貨物交付指定地點為止。

延期保修合約的收入將予遞延，並按合約期(1年至4年不等)作為收入攤銷。未付運產品的相關收入將遞延至付運完成時確認。提供系統集成服務及有關資訊科技的技術服務所得收入則於合約期內或提供服務時確認。

(ii) 利息收入

利息收入使用實際利率法確認。於應收款項減值時，本集團會將賬面值減至其可收回金額，即按工具的最初實際利率貼現的估計日後現金流，並繼續將貼現的金額撥作利息收入。已減值應收款的利息收入按最初實際利率確認。

(iii) 股息收入

股息收入在收取股息的權利確定時確認。

(w) 非基本製造成本

與特定產品成本相反，非基本製造成本為週期性成本支出。非基本製造成本一般於產品實際完成後發生，包括境內製成品對外貨運費、保養維修服務費用、工程變動、存儲及倉儲成本等項目，該等成本為使存貨達致現時地點及條件的成本。非基本製造成本用於計算毛利率但並不會確認為存貨成本。

(x) 僱員福利

(i) 退休金責任

本集團運作多個退休金計劃。此等計劃一般經由定期精算而釐定並透過向保險公司或受託管理基金供款注資。本集團設有界定福利和界定供款兩種計劃。

界定福利計劃一般會釐定職工在退休時可收取的退休福利金額，通常視乎年齡、服務年資和薪酬補償等一個或多個因素而定。

在資產負債表內就有關界定福利計劃而確認的負債，為結算日界定福利責任的現值減相關計劃資產的公允值。絕大部份的界定福利責任每年由獨立精算師利用預計單位貸記法計算。界定福利責任的現值按將用以支付福利的貨幣為單位計值且到期日與有關的退休金責任的年期近似的高質素企業債券的利率，估計未來現金流出量貼現計算。於沒有高質素企業債券國家，則採用政府債券的利率。

設定受益計劃的當期服務成本在利潤表內的職工福利開支中確認(已包括在資產成本內除外)，反映在現年度因為職工服務而產生的設定福利債務增加、利益變動、縮減和結算。

淨利息成本按設定受益債務的淨結餘和計劃資產公允價值，應用貼現率計算。此成本包含在利潤表的職工福利開支中。

根據經驗而調整的精算盈虧以及精算假設的變動在發生年度扣除或計入其他全面收益／虧損。

過往服務成本即時確認在損益表。因修訂或縮減計劃而令界定福利責任的現值變動，其變動將即時在損益中確認為過往服務成本。

界定供款計劃是一項本集團向一個單獨實體支付供款的退休計劃。對於界定供款計劃，本集團以強制性、合約性或自願性方式向公開或私人管理的退休保險計劃供款。若該基金並無持有足夠資產向所有職工就其在當期及以往期間的服務支付福利，本集團亦無法定或推定義務支付進一步供款。供款在應付時確認為僱員福利開支，且扣除全數歸屬前離開計劃的僱員所放棄的僱主自願性供款部份。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

本集團亦參加中國大陸（「中國大陸」）各地方政府設立的退休計劃，供款乃於產生時列作支出。中國大陸地方政府負責合資格的退休僱員的退休福利承擔。

(ii) 離職後醫療福利

本集團亦有多個退休後醫療福利計劃，其中最大的計劃在美國。享受此等福利的條件通常為僱員服務至退休年齡並任職滿某一最低服務期。此等福利的預期費用採用與界定福利計劃相似的會計方法於僱員僱用期間內計提。根據經驗作出的調整以及精算假設的變動而產生的精算盈虧，在發生年度確認在其他全面收益／虧損。該等美國計劃的責任每年由獨立合資格精算師估值。

(iii) 長期激勵計劃

本集團推行長期激勵計劃以肯定僱員的個人及整體貢獻。此計劃有兩種獎勵：包括股份增值權和受限制股份單位（「長期激勵獎勵」）。本公司保留權利酌情決定以現金或本公司普通股支付獎勵。就僱員提供服務而授予的長期激勵獎勵以公允值確認為僱員福利費用。長期激勵獎勵總額以公允值（例如公司股價）釐定並於歸屬期內列支，不包括任何非市場歸屬條件（例如盈利能力和銷售增長目標）的影響。非市場歸屬條件包括在有關預期將成為可行使／歸屬的長期激勵獎勵假設中。費用的總金額在歸屬期間內確認，歸屬期間指將符合所有特定歸屬權條件的期間。

於各結算日，本集團會調整預期將成為可行使的長期激勵獎勵數目的估算。就調整原有估算所產生的影響（若有）將在損益表內確認，並對權益內的股權報酬計劃儲備作出相應調整。

僱員股票基金的設立是為本集團在長期激勵計劃下，以股份獎勵合資格僱員之用。該僱員股票基金由獨立基金託管人管理，由本集團以現金供款，並記入權益項下僱員股票基金內。基金託管人於公開市場購買本公司股份作為歸屬時授予僱員的獎勵股份。

於歸屬時，股權報酬計劃儲備的相應金額將轉撥至股本；如以僱員股票基金以股份獎勵僱員，則轉撥至僱員股票基金。

(iv) 離職福利

離職福利在本集團於正常退休日期前終止僱傭關係，或當僱員接納自願遣散以換取此等福利時應付。本集團在以下較早日期發生時確認離職福利：(a) 當本集團不再能夠撤回該等福利的要約時；及(b) 當實體確認的重組成本屬於香港會計準則第37號的範圍並涉及支付離職福利時。就提出鼓勵自願遣散的要約而言，離職福利按預期接納要約的僱員人數計量。在報告期末後超過12個月支付的福利應抵現至其現值。

(v) 購股權

當購股權被行使時所收款項扣除任何直接應計交易成本的淨收益將計入股本。

(y) 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，政府提供的補助將按其公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間在綜合損益表「其他經營費用－淨額」中確認。

與購買物業、廠房及設備有關之政府補助列入其他非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法在綜合損益表確認。

(z) 經營租賃(作為承租人)

資產擁有權之報酬及風險大部份由租賃公司承擔之租約列為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵措施後)於租賃期內以直線法在損益表支銷。

於租賃土地(列作經營租賃)之權益於綜合資產負債表內按「預付租賃款」列報及以直線法按介乎10年至50年之租期(就本集團而言)攤銷。

(aa) 關聯方交易

關聯方交易指本集團及本集團的關聯方之間不論是否收取價格而進行的資源、服務或責任轉讓。

(i) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親為本集團的關聯方：

- 控制或共同控制本集團；
- 對本集團有重大影響；或
- 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(ii) 倘符合下列條件，即該實體為本集團的關聯方：

- 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營公司)。
- 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
- 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- 實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- 實體受上文(i)所識別人士控制或受共同控制。
- 控制或共同控制本集團的人士或該人士的近親對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

(ab) 股息分派

向本公司股東分派的中期股息及末期股息分別在本公司董事及股東批准該等股息期間的本集團及本公司財務報表內確認為負債。

3 財務風險管理

本集團業務的活動承受著多種的財務風險：如市場風險(包括外匯風險、現金流利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體財務風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團利用衍生金融工具對沖若干承受的風險。財務風險管理由中央司庫部執行。

(a) 財務風險因素

(i) 外匯風險

本集團在全球營運，故此承受多種不同貨幣產生的外匯風險，而主要涉及的外幣為美元、人民幣及歐元。外匯風險來自以非該主體的功能貨幣之外幣計價的未來商業交易、已確認資產和負債及境外經營淨投資。

本集團管理層已制訂政策，要求集團公司管理其各自功能貨幣的外匯風險。本集團的外匯遠期合約用於對沖很有可能發生的部份預期現金流量(主要為出口銷售及採購存貨)或用於對沖已識別資產及負債的公允值。

就分部呈報而言，有關資產、負債或未來交易的外部對沖合約因應情況指定予各經營分部。

下表詳列本集團於結算日所面對有關以其相關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債產生的貨幣風險，惟因美元與港元乃根據聯繫匯率制度，故並無呈列該兩種貨幣之間的貨幣風險。就呈報目的而言，風險金額按結算日的即期匯率換算為美元。換算海外業務財務報表為本集團呈報貨幣產生的差額不予計算。

	二零一七年			二零一六年		
	美元 千美元	人民幣 千美元	歐元 千美元	美元 千美元	人民幣 千美元	歐元 千美元
應收貿易及其他應收賬款	195,839	24,535	169,571	119,441	8,883	73,750
銀行存款、現金及 現金等價物	29,378	26,052	81,430	62,056	43,591	85,161
應付貿易及其他應付賬款	(532,157)	(111,446)	(19,468)	(482,730)	(14,556)	(13,165)
貸款	—	(578,103)	—	—	(615,855)	—
未作抵銷之集團內部往來	(2,383,059)	370,199	(367,276)	(1,911,174)	331,844	(402,243)
總額結算	(2,689,999)	(268,763)	(135,743)	(2,212,407)	(246,093)	(256,497)
作經濟對沖的外匯遠期 合約名義金額	2,373,294	—	313,114	1,910,648	—	430,473
淨風險額	<u>(316,705)</u>	<u>(268,763)</u>	<u>177,371</u>	<u>(301,759)</u>	<u>(246,093)</u>	<u>173,976</u>

(ii) 現金流利率風險

本集團的利率風險主要源自於美元短期及長期貸款。本集團的政策為使用適當的利率對沖工具來減低利率風險。通常，本集團利用浮動轉固定利率掉期來管理其現金流利率風險。此利率掉期工具有將貸款從浮動利率轉為固定利率的經濟效力。根據利率掉期，本集團與其他公司協議，在特定的相隔時段內(主要為每季)交換固定合約利率與浮動利率利息款額之間的差額，此差額乃參考協定的名義金額計算。

本集團經營不同的客戶融資計劃。本集團承受此等計劃所涵蓋的所有貨幣的利率波動風險。

(iii) 信貸風險

信貸風險按組別進行管理。信貸風險來自現金及現金等價物、衍生金融工具及存放於銀行及金融機構的存款，以及客戶信貸(包括未償還應收賬款及承諾交易)。

就銀行及其他金融機構而言，本集團透過監控對方的信貸評級及設定對方的信貸上限並定期進行檢討以控制其信貸風險。

本集團並無重大集中的客戶信貸風險。本集團已訂立信貸政策並持續監察此等信貸風險。

於報告期內並無任何客戶超出信貸限額，且管理層預期並不會因此等客戶未能還款而引致任何重大虧損。

(iv) 流動資金風險

集團現金流量預測是由集團司庫進行。集團司庫監控本集團流動資金需求的滾存預測，確保有足夠的現金以滿足業務需要，同時於任何時候保持足夠未動用承諾信用額度(請參閱附註27)的向上空間，使集團不會違反任何銀行信貸的借貸上限或協定條款(如適用)。此預測考慮到集團的債務融資計劃、合約條款的遵守、符合內部資產負債的比率，及如有適用的外部監管或法律規定，例如貨幣管制。

由經營實體持有的超過及高於營運資金管理所需的現金盈餘均轉移到集團司庫。集團司庫選擇適當到期日或有足夠流動性的工具，將現金盈餘投資於計息往來存款、定期存款、貨幣市場存款及有價證券，以提供上述預測所釐定的向上空間。於結算日，本集團持有634,356,000美元(二零一六年：153,159,000美元)的貨幣市場資金(附註24)。

下表乃本集團的非衍生金融負債及衍生金融負債，按相關的到期組別，根據由結算日至合約到期日的剩餘期間進行分析。如衍生金融負債的到期對了解現金流量的時間性是必要的，衍生金融負債亦包括在分析內。表內披露的金額為合約性未貼現現金流出／(流入)。

	按要求償還、				合計 千美元
	或不超過 三個月 千美元	三個月以上 至一年 千美元	一年以上 至三年 千美元	三年以上 至五年 千美元	
於二零一六年 三月三十一日					
貸款	748,387	102,167	624,832	2,189,978	3,665,364
應付貿易賬款、 應付票據、其他應付 賬款及應計費用	9,594,463	1,043,320	—	—	10,637,783
或有代價	260,590	—	—	—	260,590
遞延代價	—	—	1,447,890	—	1,447,890
給予附屬公司非控制性 權益持有人之 保證股息	—	4,743	8,261	—	13,004
簽出認沽期權負債	—	—	224,790	—	224,790
其他	—	—	177,576	103,900	281,476
衍生金融工具(淨額結 算)：					
遠期外匯合約	22,609	—	—	—	22,609
衍生金融工具 (總額結算)：					
遠期外匯合約					
— 流出	5,204,197	527,554	—	—	5,731,751
— 流入	(5,124,000)	(513,602)	—	—	(5,637,602)
於二零一七年 三月三十一日					
貸款	53,005	148,629	2,109,617	1,133,778	3,445,029
應付貿易賬款、 應付票據、其他應付 賬款及應計費用	13,956,373	1,623,775	—	—	15,580,148
遞延代價	—	697,890	25,072	—	722,962
簽出認沽期權負債	—	224,790	—	—	224,790
其他	—	—	22,013	110,321	132,334
衍生金融工具 (淨額結算)：					
遠期外匯合約	1,597	—	—	—	1,597
衍生金融工具 (總額結算)：					
遠期外匯合約					
— 流出	6,470,583	194,434	—	—	6,665,017
— 流入	(6,457,668)	(195,600)	—	—	(6,653,268)

(b) 市場風險敏感性分析

香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」要求披露市場風險的敏感性分析，顯示有關市場風險變數的假設性變化對本集團於結算日損益及總權益的影響。

各類市場風險的敏感性分析並不反映風險變數之間的相互關係。敏感性分析乃假設市場風險變數的假設性變化已於結算日發生並應用於當日存在的有關風險變數。編製該等分析時所採納的基準及假設如其定義很少相等於相關實際結果。

市場風險敏感性分析的披露僅為遵守香港財務報告準則第7號有關金融工具的披露規定，且僅供說明用途；並須留意所產生的假設數值並不代表未來可能發生的事件及本集團損益的預測。

(i) 外幣匯率敏感性分析

於二零一七年三月三十一日，倘美元兌本集團面對風險的主要貨幣貶值／升值1%，而所有其他變數維持不變，則年內除稅後溢利將增加／減少2,200,000美元(二零一六年：年內除稅後虧損將減少／增加2,200,000美元)，主要由於換算未對沖保值部份的應收及應付賬款結餘而產生的外匯收益／虧損所致。

上述分析乃基於假設美元兌所有其他貨幣以相同趨勢及幅度貶值或升值而作出，惟該假設實際上不一定出現。

(ii) 利率敏感性分析

於二零一七年三月三十一日，倘貸款的利率上升／下降25個基點，而所有其他變數維持不變，則年內除稅後溢利將減少／增加4,000,000美元(二零一六年：年內除稅後虧損將增加／減少3,200,000美元)。

於二零一七年三月三十一日，倘客戶融資計劃的利率上升／下降25個基點，而所有其他變數維持不變，則年內除稅後溢利將減少／增加3,700,000美元(二零一六年：年內除稅後虧損將增加／減少3,700,000美元)。此乃基於假設客戶融資計劃所涵蓋的所有貨幣的利率在同一時間按相同幅度上升或下降而計算；惟該等假設實際上不一定出現。

(c) 資本風險管理

本集團管理資本的目標為保障本集團持續營運的能力，從而為股東提供回報，為其他利益相關者提供利益及維持最佳資本架構以減低資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可調整向股東派付的股息，向股東退還資本，發行新股或出售資產以減少債務。

與業內慣例一致，本集團透過資本負債比率監察其資本。該比率乃以總借貸(包括流動及非流動借貸)除以總權益計算。本集團的策略維持不變，本集團於二零一七年、二零一六年三月三十一日的資本負債比率及淨債務儲備載列如下：

	二零一七年 百萬美元	二零一六年 百萬美元
銀行存款、現金及現金等價物	2,951	2,079
減：貸款總額	(3,037)	(3,251)
淨債務	(86)	(1,172)
總權益	4,095	3,026
資本負債比率	0.74	1.07

(d) 公允值估算

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 第1層相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)。
- 第2層除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的資料，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)。
- 第3層資產和負債並非依據可觀察市場數據的資料(即非可觀察資料)。

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據結算日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第1層。

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，儘量少依賴實體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大資料為可觀察數據，則該金融工具列入第2層。

如一項或多項重大資料並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第3層。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 利率掉期的公允價值根據可觀察收益率曲線，按估計未來現金流量的現值計算。
- 遠期外匯合同的公允價值利用結算日期的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其餘金融工具的公允價值則以其他技術，例如折算現金流量分析。

下表顯示本集團資產和負債按二零一七年、二零一六年三月三十一日計量的公允價值。

	二零一七年				二零一六年			
	第1層 千美元	第2層 千美元	第3層 千美元	合計 千美元	第1層 千美元	第2層 千美元	第3層 千美元	合計 千美元
資產								
可供出售金融資產								
上市權益證券	24,143	—	—	24,143	39,294	—	—	39,294
非上市權益證券	—	—	231,755	231,755	—	—	100,278	100,278
衍生金融資產	—	53,808	—	53,808	—	27,021	—	27,021
	<u>24,143</u>	<u>53,808</u>	<u>231,755</u>	<u>309,706</u>	<u>39,294</u>	<u>27,021</u>	<u>100,278</u>	<u>166,593</u>

	二零一七年				二零一六年			
	第1層 千美元	第2層 千美元	第3層 千美元	合計 千美元	第1層 千美元	第2層 千美元	第3層 千美元	合計 千美元
負債								
衍生金融負債	—	67,285	—	67,285	—	150,864	—	150,864
遞延代價	—	—	25,072	25,072	—	—	260,590	260,590
簽出認沽期權負債	—	—	223,703	223,703	—	—	221,499	221,499
	<u>—</u>	<u>67,285</u>	<u>248,775</u>	<u>316,060</u>	<u>—</u>	<u>150,864</u>	<u>482,089</u>	<u>632,953</u>

於截至二零一七年、二零一六年三月三十一日止年度，第1與第2層公允價值層級分類之間並無金融資產的重大轉撥。

下表顯示截至二零一七年、二零一六年三月三十一日止年度第3層金融工具的變動：

可供出售金融資產

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
年初	100,278	34,108
匯兌調整	(2,332)	22
於其他全面收益確認公允值變動	10,704	—
購入	124,110	69,255
減值	(1,005)	—
出售	—	(3,107)
年終	<u>231,755</u>	<u>100,278</u>

遞延／或有代價及簽出認沽期權負債

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
年初	482,089	531,400
匯兌調整	(23)	6
結算	(236,725)	(56,442)
於綜合損益表確認	<u>3,434</u>	<u>7,125</u>
年終	<u>248,775</u>	<u>482,089</u>
已計入損益表中「財務費用」的總虧損	<u>3,411</u>	<u>7,131</u>
已計入損益表中的本年未變現虧損	<u>3,411</u>	<u>7,131</u>

由於用作敏感性分析的主要假設的合理可能變動不會導致任何重大的潛在財務影響，因此並無呈列非上市權益投資的敏感性分析。有關簽出認沽期權負債的敏感性分析於附註26(a)披露。

4 關鍵會計估算及判斷

編製財務報表經常需要使用判斷，以便從多個可接受方法中選用特定的會計方法及政策。編製本財務報表所使用的估算及判斷會根據過往經驗和其他因素受到持續評估，包括在有關情況下對未來事件相信為合理的預測期望等。集團對未來作出估算及假設。所得的會計估算如其定義，很少會與實際結果相同。編製本財務報表所採用的重大假設、估算、會計政策和方法如下：

(a) 非金融資產減值

本集團至少每年就商譽及其他沒有確定使用年期的資產進行測試，以確定是否出現減值。其他需折舊及攤銷的資產則在當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。資產或現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算方法予以釐定。該等計算方法需要利用估算。

使用價值計算方法主要使用管理層批准之五年財務預算的現金流量預測及五年期末的估計最終價值。在編製獲批准預算所覆蓋期間內的現金流量預測及估計最終價值時，需使用大量的假設與估計。主要的假設包括預期的收入與經營利潤增長、增長率及貼現率選擇等，以反映所涉及風險與可能實現的估計最終價值收益倍數。

管理層編製財務預算以反映實際與之前年度的業績及市場發展預期。於現金流量預測中所採用的主要假設須作出判斷才能確定，主要假設的變化可能對此等現金流量預測產生重大影響，並最終影響減值檢討的結果。

(b) 所得稅

本集團需在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定均存在不確定因素。已確認的稅項負債乃基於管理層對最可能出現的結果的評估。

本集團根據估計是否須繳付額外稅款，就預計稅務審計事宜確認負債。

本集團會就財務報表內資產及負債的稅基與其賬面值之間的暫時差異採用負債法將遞延所得稅全數撥備。

由保養維修服務費撥備、應計銷售回扣、預提花紅及其他預提開支等產生的暫時差異及未動用結轉稅務虧損，惟以根據所有可得的憑證顯示未來可能出現應課稅溢利用作扣減暫時差異及未動用稅務虧損為限，予以確認遞延所得稅項資產。確認主要涉及的判斷為有關遞延稅項資產已予確認的特定法定實體或稅務團體的未來財務表現。在考慮是否存在有力的憑證證明部份或全部遞延所得稅項資產最終有可能會變現時亦將評估多項其他因素，例如存在應課稅暫時差異、總體寬免、稅務規劃策略及可動用估計稅務虧損的期間。遞延所得稅項資產的賬面值及有關財務模式與預算會於每個結算日予以檢討，若沒有足夠有力的憑證證明在可動用期內有足夠應課稅溢利以扣減結轉稅務虧損，屆時將調低資產值，並將差額記入損益表內。

倘該等事宜的最終稅項結果與初始記錄數額不同，則有關差額將會在作出決定期間影響所得稅撥備以及遞延所得稅資產和負債金額。

(c) 保養維修撥備

保養維修撥備乃根據確認收入時估計的產品保養維修成本計算。影響本集團保養維修責任的各種因素包括已銷售且仍處於保修期內的产品數量、該等產品的歷史及預期保養維修索償率，以及為履行本集團保養維修責任而針對每一項索償產生的成本。本集團持續檢討該估計基準，並於適當時候作出修訂。若干此等成本可根據與供應商訂立的相關安排的條款向供應商追討。如大致上可確定當本集團償付責任後將收到補償，則該等款項可另行確認為資產(以所作撥備款額為限)。

(d) 收入確認

應用有關收入計量及確認的各種會計原則要求本集團作出判斷和估計。具體而言，附有非標準條款及條件的複雜安排可能需要大量的合同詮釋，以確定適當的會計處理，包括多元素安排中指定的應交付項目是否應被視為獨立的會計處理單位。其他重要判斷包括確定本集團或經銷商是否作為交易的當事人及數份單獨合同應否被視為同一項安排的組成部份。

本集團向渠道銷售產品。通過渠道的銷售主要根據協議進行，而協議提供渠道在批量折扣、價格保護及回扣以及市場開發資金方面的安排。本集團經參考歷史數據後監察渠道的存貨水平。收入確認亦受本集團估計批量折扣、價格保護及回扣以及市場開發資金的能力的影響。本集團於計算該等撥備及準備時會考慮多種因素，包括審查具體交易、歷史經驗、市場和經濟狀況及渠道的存貨水平。

貨品銷售收入於所有權及損失風險實際轉移予客戶時確認，通常於裝運時發生。對於某些交易，與在途貨品有關的損失風險由本集團保留，本集團於交付產品時記錄收入，並於每月月底根據估計在途天數遞延收入數額。在途天數乃根據本集團的加權平均估計到貨時間進行估計。在途貨品的成本於資產負債表中的按金、預付款項及其他應收賬款中遞延，直至收入得到確認。估計在途天數每半年檢討一次。

(e) 退休福利

退休金及其他離職後福利費用及責任須視乎多種假設而定。本集團的主要假設主要與貼現率，預計資產回報及薪酬增長有關。於釐定貼現率時，本集團乃參考於結算日的高質量公司債券市場收益率。該債券的幣種及期限與被估值的福利責任幣種及預計期限一致。計劃資產的預期回報乃基於對相關資產及責任於其年期的回報的市場預期。薪酬增長假設乃反映本集團的長期實際經驗以及未來及近期的展望。與本集團假設不符的實際結果通常在其發生年度確認。

(f) 衍生工具及其他金融工具的公允值

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允值乃利用估值技術釐定。本集團利用其判斷選擇多種方法，並根據每個結算日當時的市場情況作出假設。本集團對多項沒有在活躍市場買賣的可供出售金融資產使用貼現現金流量分析。

(g) 或有代價及簽出認沽期權負債的公允值

若干本集團的業務合併交易涉及按收購後業務表現釐定或有代價。本集團的或有代價及相關簽出認沽期權負債按公允值確認，該等公允值乃經參考所收購附屬公司／業務的估計收購後業務表現後，根據相關協議的條款釐定。釐定用作估計所收購附屬公司／業務的收購後表現所採納的主要假設(如增長率、利潤及折扣率)時，須作出判斷。主要假設的變動可對未來負債造成重大影響。於收購日期後所發生的事項或因素導致需要重新計算或有代價的公允值時，所產生的任何收益或虧損將於綜合損益表中確認。

(h) 透過業務合併收購的可識別資產及負債的公允值

本集團採用收購法將業務合併入賬，本集團所收購資產及所承擔負債，須以收購日期的公允值計量。估計所收購資產及負債的公允值須運用重大判斷，包括估計來自所收購業務的未來現金流、釐定適用折扣率、資產的可使用年期及其他假設。

5 分類資料

管理層已根據LEC審議並用於制訂策略性決策的報告釐定經營分部。

LEC從區域角度研究業務狀況。本集團有四個區域分部：中國、亞太、歐洲／中東／非洲及美洲(同時為集團的可報告經營分部)。

LEC根據經調整除稅前溢利／(虧損)的一項計量措施評估可報告的經營分部的表現。此項計量基準不包括經營分部非經常性開支的影響，例如重組成本。此項計量基準也不包括金融工具未變現收益／(虧損)的影響。某些利息收入和支出並無分配至分部，因為此類活動是由負責管理本集團現金狀況的中央司庫部所推動。

下述分部資產及負債的補充資料主要基於其實體資產及負債所在地理位置而呈列。如其資產及負債用於履行集團中央職能，將不會分配到任何分部。

(a) 可報告分部的分部收入及經調整除稅前溢利／(虧損)

	二零一七年		二零一六年	
	外部 客戶收入	經調整除稅前 溢利／(虧損)	外部 客戶收入	經調整除稅前 溢利／(虧損)
	千美元	千美元	千美元	千美元
中國	11,794,773	539,137	12,358,639	563,245
亞太	7,011,595	(65,155)	7,154,662	88,516
歐洲／中東／非洲	11,187,313	(336,666)	11,794,698	125,710
美洲	13,041,050	157,452	13,604,098	(120,748)
分部合計	<u>43,034,731</u>	<u>294,768</u>	<u>44,912,097</u>	<u>656,723</u>
不予分配項目：				
總部及企業費用		(57,160)		(173,623)
重組費用		(159,481)		(596,195)
財務收入		18,263		28,114
財務費用		(207,563)		(188,823)
可供出售金融資產減值		(1,005)		—
出售可供出售金融資產 的淨收益		11,575		1,653
可供出售金融資產的股息收入		321		532
應佔聯營公司及合營公司 收益／(虧損)		21,411		(11,095)
出售合營公司收益		218,366		—
出售物業、廠房及設備及 預付土地租賃款項收益		336,172		5,863
減持聯營公司股權收益		14,260		—
綜合除稅前溢利／(虧損)		<u>489,927</u>		<u>(276,851)</u>

(b) 可報告分部的分部資產

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
中國	7,754,296	7,064,692
亞太	3,497,366	3,229,634
歐洲／中東／非洲	3,282,761	3,445,913
美洲	6,633,117	6,535,732
可報告分部資產	21,167,540	20,275,971
不予分配項目：		
遞延所得稅項資產	1,435,256	1,000,572
衍生金融資產	53,808	27,021
可供出售金融資產	255,898	139,572
於聯營公司及合營公司權益	32,567	40,439
不予分配銀行存款及現金及現金等價物	1,075,639	898,577
不予分配存貨	823,619	755,799
不予分配按金、預付款項及其他應收賬款	1,829,387	1,355,219
可收回所得稅款	199,149	140,237
其他不予分配資產	313,111	299,982
綜合資產負債表總資產	27,185,974	24,933,389

(c) 可報告分部的分部負債

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
中國	4,884,148	4,332,504
亞太	1,631,624	1,924,875
歐洲／中東／非洲	1,569,619	1,762,689
美洲	3,375,555	3,559,616
可報告分部負債	11,460,946	11,579,684
不予分配項目：		
遞延所得稅項負債	221,601	222,679
衍生金融負債	67,285	150,864
不予分配貸款	2,966,692	3,198,749
不予分配應付貿易賬款及應付票據	4,249,522	2,506,235
不予分配其他應付賬款及應計費用	3,570,065	2,522,636
不予分配撥備	237,907	174,534
不予分配其他非流動負債	25,070	1,293,625
應付所得稅項	246,465	188,968
其他不予分配負債	45,199	69,166
綜合資產負債表總負債	23,090,752	21,907,140

(d) 主要收入類別分析

外部客戶收入主要源自個人科技產品及服務之銷售。收入按業務分析如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
個人電腦和智能設備業務(附註)	30,075,953	30,795,368
移動業務	7,707,448	8,547,824
數據中心業務	4,068,488	4,553,374
其他業務	1,182,842	1,015,531
	<u>43,034,731</u>	<u>44,912,097</u>

附註：個人電腦和智能設備業務由核心的個人電腦業務以及平板電腦，可拆分電腦、遊戲電腦及其他智能設備組成。

(e) 其他分部資料

	折舊及攤銷		財務收入		財務費用		新增非流動資產(附註)	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
中國	197,306	165,098	225	2,048	3,818	3,867	174,458	316,831
亞太	131,623	139,091	1,344	311	6,958	10,593	62,392	21,127
歐洲/中東/非洲	183,927	202,568	147	398	4,925	19,516	38,818	18,004
美洲	229,250	233,844	7,816	1,945	8,363	13,952	141,348	152,615
合計	<u>742,106</u>	<u>740,601</u>	<u>9,532</u>	<u>4,702</u>	<u>24,064</u>	<u>47,928</u>	<u>417,016</u>	<u>508,577</u>

附註：除金融工具及遞延所得稅項資產，另不包括其他非流動資產。

位於中國及其他國家的非流動資產總額(不包括金融工具、遞延所得稅項資產和離職後福利資產(沒有基於保險合同的權利))分別為3,880,145,000美元(二零一六年：3,872,467,000美元)及6,746,288,000美元(二零一六年：6,954,002,000美元)。

6 其他收入－淨額

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
可供出售金融資產減值	(1,005)	—
出售可供出售金融資產的淨收益	11,575	1,653
可供出售金融資產的股息收入	321	532
	<u>10,891</u>	<u>2,185</u>

7 經營溢利／(虧損)

經營溢利／(虧損)是扣除／(計入)以下項目之後呈列：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
物業、廠房及設備折舊及預付土地租賃款項攤銷	269,107	266,100
無形資產攤銷	472,999	474,501
僱員福利成本(附註10)	3,580,788	3,749,425
已售存貨成本	34,852,885	36,212,787
存貨減值	23,533	86,807
存貨報廢	—	173,424
審計師酬金		
— 審計費用(b)	8,023	7,201
— 非審計費用	5,009	5,340
經營租賃的租金支出	112,340	99,417
政府補助(附註28(ii))	(177,357)	(167,334)
淨匯兌虧損	110,968	126,004
從權益重新分類的現金流量對沖遠期外匯合約的淨溢利	(13,993)	(85,571)
資產減值及出售資產損失	7,303	310,201
出售物業、廠房及設備及預付土地租賃款項收益	(336,172)	(5,863)
出售合營公司收益(附註18)	(218,366)	—
現金流量對沖無效部份	(4,380)	(6,348)

- (a) 年內，本集團因應行業挑戰，宣佈資源配置措施以進一步提高效率及競爭力。特殊費用約1.59億美元，主要包括遣散費用、資產減值及租賃撥備，已在「其他經營收入／(費用)－淨額」中確認。

於截至二零一六年三月三十一日止全年，本集團宣佈一系列重組方案以降低成本及提高運作效率。特殊費用約5.96億美元，主要包括遣散費用，資產減值及出售資產損失及租賃撥備，已在「其他經營收入／(費用)－淨額」中確認。

- (b) 上述審計費用，當中7,748,000美元(二零一六年：6,999,000美元)是應付給本公司之審計師。

8 財務收入及費用

(a) 財務收入

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
銀行存款利息	23,975	30,623
貨幣市場基金利息	3,820	2,184
其他	—	9
	<u>27,795</u>	<u>32,816</u>

(b) 財務費用

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
銀行貸款及透支利息	38,546	31,911
票據利息	103,489	100,950
承兌票據利息	52,746	38,632
保理成本	28,905	49,469
承擔費用	440	4,601
或有／遞延代價及認沽期權負債利息成本	3,434	7,125
其他	4,067	4,063
	<u>231,627</u>	<u>236,751</u>

9 稅項

在綜合損益表內的稅項如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
當期稅項		
— 香港利得稅	2,043	(8,488)
— 香港以外地區稅項	411,397	379,220
遞延稅項(附註20)	(453,954)	(503,008)
	<u>(40,514)</u>	<u>(132,276)</u>

香港利得稅已按年內估計應課稅溢利的16.5%(二零一六年:16.5%)計提撥備。香港以外地區的稅項所指的是於中國大陸及海外經營的附屬公司的所得稅及不可撤回的預扣稅，並按各司法權區適用的稅率計算。

本集團獲中國大陸及海外稅務機關授予若干稅務優惠。據此，附屬公司於所屬司法權區營運將享有相關所得稅稅務優惠。

本集團按相關國家的適用稅率計算的預期稅項開支／(抵免)與集團年內稅項抵免的差額如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
除稅前溢利／(虧損)	<u>489,927</u>	<u>(276,851)</u>
按相關國家適用稅率計算的稅項	163,091	(134,125)
無須課稅的收入	(237,916)	(208,556)
不可扣稅的支出	144,994	147,371
確認／使用往年未確認的暫時性差異／稅務虧損	(145,199)	(6,920)
稅率變動對期初遞延所得稅項資產的影響	(1,599)	(19,230)
未確認的遞延所得稅項資產	55,074	62,888
過往年度撥備(超額)／不足	(18,959)	26,296
	<u>(40,514)</u>	<u>(132,276)</u>

加權平均適用稅率為33.3%(二零一六年度:48.4%)。稅率減少主要歸因於海外稅務機關的稅務優惠及在其營運的附屬公司溢利之變動。

與其他全面收益相關的稅項(開支)／抵免如下：

	二零一七年			二零一六年		
	除稅前 千美元	稅項開支 千美元	除稅後 千美元	除稅前 千美元	稅項抵免 千美元	除稅後 千美元
可供出售金融資產之 公允值變動	9,180	(467)	8,713	216	—	216
因出售可供出售金融資產 而將投資重估儲備重新 分類到綜合損益表	(12,640)	—	(12,640)	154	—	154
現金流量對沖之公允值變動	85,540	(2,540)	83,000	(213,774)	7,364	(206,410)
界定福利責任的重新計量 (附註36)	42,778	(388)	42,390	(24,662)	—	(24,662)
貨幣換算差額	(85,423)	—	(85,423)	(307,081)	—	(307,081)
其他全面收益／(虧損)	39,435	(3,395)	36,040	(545,147)	7,364	(537,783)
遞延稅項(附註20)		(3,395)			7,364	

10 僱員福利成本

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
工資及薪酬，包括遣散及相關費用146,368,000美元 (二零一六年：212,475,000美元)	2,759,039	2,849,129
社會保障成本	210,465	271,921
授予的長期激勵獎勵(附註29)	177,523	161,097
退休金成本		
— 界定供款計劃	165,148	162,418
— 界定福利計劃(附註36)	18,011	19,081
其他	250,602	285,779
	<u>3,580,788</u>	<u>3,749,425</u>

本集團向中國大陸各地方政府退休金計劃作出供款，所有合資格僱員皆可參與。該等計劃之供款乃依據地方政府規定的每月平均工資計算。

本集團為所有符合資格的員工參與各類自願或強制性的界定供款計劃。界定供款計劃的資產與集團的資產分開持有，由獨立管理的基金保管。

本集團亦向若干界定福利退休金計劃作出供款，有關詳情載於附註36。

11 董事及最高薪人士的酬金

(a) 董事及高級管理層酬金

董事酬金包括因管理與本公司及其附屬公司有關的事務而由本集團付予本公司董事的款項。下表列示於截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止年度各董事及身為董事之最高行政人員的薪酬：

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情獎金 (附註i) 千美元	二零一七年		房屋津貼 千美元	其他福利 千美元	合計 千美元
				長期 激獎勵 (附註ii) 千美元	退休金 及僱主 的退休金 計劃供款 千美元			
執行董事								
楊元慶先生 (首席執行官)	—	1,310	89	17,392	131	127	196	19,245
非執行董事								
朱立南先生	93	—	—	190	—	—	—	283
趙令歡先生	93	—	—	190	—	—	—	283
獨立非執行董事								
William O. Grabe 先生	128	—	—	190	—	—	—	318
田溯宁博士	93	—	—	190	—	—	—	283
Nicholas C. Allen 先生	120	—	—	190	—	—	—	310
馬雪征女士	113	—	—	190	—	—	—	303
出井伸之先生	93	—	—	190	—	—	—	283
William Tudor Brown 先生	93	—	—	190	—	—	—	283
楊致遠先生	93	—	—	186	—	—	—	279
Gordon Robert Halyburton Orr 先生	93	—	—	115	—	—	—	208
	<u>1,012</u>	<u>1,310</u>	<u>89</u>	<u>19,213</u>	<u>131</u>	<u>127</u>	<u>196</u>	<u>22,078</u>

董事姓名	二零一六年							合計 千美元
	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情獎金 (附註i) 千美元	長期激勵 獎勵 (附註ii) 千美元	退休金及僱 主的退休金 計劃供款 千美元	房屋津貼 千美元	其他福利 千美元	
執行董事								
楊元慶先生 (首席執行官)	—	1,369	7,783	13,037	137	299	19	22,644
非執行董事								
朱立南先生	93	—	—	187	—	—	—	280
趙令歡先生	93	—	—	187	—	—	—	280
Gordon Robert								
Halyburton Orr先生	50	—	—	22	—	—	—	72
獨立非執行董事								
William O. Grabe先生	128	—	—	187	—	—	—	315
丁利生先生	24	—	—	226	—	—	—	250
田溯宁博士	93	—	—	187	—	—	—	280
Nicholas C. Allen先生	120	—	—	187	—	—	—	307
馬雪征女士	113	—	—	187	—	—	—	300
出井伸之先生	93	—	—	187	—	—	—	280
William Tudor Brown								
先生	93	—	—	184	—	—	—	277
楊致遠先生	93	—	—	163	—	—	—	256
	<u>993</u>	<u>1,369</u>	<u>7,783</u>	<u>14,941</u>	<u>137</u>	<u>299</u>	<u>19</u>	<u>25,541</u>

附註：

- (i) 截至二零一七年、二零一六年三月三十一日止兩個年度支付的酌情獎金分別為截至二零一六年及二零一五年三月三十一日止兩個年度與表現掛的花紅有關之金額。
- (ii) 有關本公司長期激勵計劃的詳情載於附註29。換取授出長期激勵獎勵的已收取僱員服務的公允價值確認為開支。於歸屬期攤銷的總額乃參考長期激勵獎勵於授出當日的公允價值釐定。上文所披露的款項指於截至二零一七年、二零一六年三月三十一日止兩個年度的攤銷金額。
- (iii) 截至二零一七年、二零一六年三月三十一日止兩個年度，根據長期激勵計劃，William O. Grabe先生選擇延遲收取其應收董事袍金的現金，以換取按長期激勵計劃完全歸屬股份單位(附註29)。
- (iv) 截至二零一七年、二零一六年三月三十一日止兩個年度，本公司支付150萬美元退休金予已退休董事柳傳志先生。
- (v) 自二零一六年九月一日起，Gordon Robert Halyburton Orr先生由本公司非執行董事調任為獨立非執行董事。

於年內，概無直接或間接向董事提供退休福利、就終止董事服務支付款項或提供福利或應付任何款項(二零一六年：無)。概無就獲取提供董事服務而給予第三者或其應收的代價(二零一六年：無)。概無向董事、彼等之受控制法人團體及關連實體作出貸款、類似貸款或以其為受益人的其他交易(二零一六年：無)。

本公司並無簽訂任何涉及本公司之業務而本公司之董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要交易、安排或合同(二零一六年：無)。

(b) 五位最高薪人士

本年度本集團最高薪酬的五位人士其中一位(二零一六年：一位)為董事，他的薪酬詳情已於上文呈報的分析中反映。本年度其餘四位(二零一六年：四位)人士的薪酬如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
底薪、津貼及其他福利	5,099	5,389
酌情獎金(附註i)	6,286	15,553
退休金及僱主的退休金計劃供款	2,088	3,484
長期激勵獎勵	15,297	11,828
其他	550	1,312
	29,320	37,566

附註：

- (i) 截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止兩個年度已付酌情花紅指分別有關截至二零一六年及二零一五年三月三十一日止兩個年度績效花紅的金額。

各員工酬金範圍如下：

酬金範圍	人數	
	二零一七年	二零一六年
3,866,558 美元至 3,930,999 美元	1	—
5,413,181 美元至 5,477,622 美元	1	—
6,315,378 美元至 6,379,819 美元	1	—
6,766,476 美元至 6,830,918 美元	—	2
7,797,558 美元至 7,862,000 美元	—	1
13,597,395 美元至 13,661,836 美元	1	—
16,110,657 美元至 16,175,099 美元	—	1
	1	2

12 每股盈利／(虧損)

(a) 基本

每股基本盈利／(虧損)是按本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)除以年內已發行普通股加權平均股數計算。已發行普通股加權平均股數已調整僱員股票基金持有的本公司股票用作長期激勵計劃下獎勵合資格的員工。

	二零一七年	二零一六年
已發行普通股加權平均股數	11,108,654,724	11,108,654,724
僱員股票基金中的調整股數	(99,384,505)	(22,234,783)
計算每股基本盈利／(虧損)的已發行普通股加權平均股數	<u>11,009,270,219</u>	<u>11,086,419,941</u>
	千美元	千美元
公司權益持有人應佔溢利／(虧損)	<u>535,084</u>	<u>(128,146)</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利／(虧損)是計及所有可攤薄潛在普通股的影響後，調整已發行普通股加權平均股數而計算。本公司擁有一類潛在普通股，為長期激勵獎勵。潛在普通股於截至二零一七年三月三十一日止年度均會攤薄，於截至二零一六年三月三十一日止年度均不會攤薄。

	二零一七年	二零一六年
計算每股基本盈利／(虧損)的已發行普通股加權平均股數	11,009,270,219	11,086,419,941
長期激勵獎勵相應的調整股數	11,377,359	—
計算每股攤薄盈利／(虧損)的已發行普通股加權平均股數	<u>11,020,647,578</u>	<u>11,086,419,941</u>
	千美元	千美元
計算每股攤薄盈利／(虧損)的公司權益 持有人應佔溢利／(虧損)	<u>535,084</u>	<u>(128,146)</u>

就長期激勵獎勵的可攤薄潛在普通股的調整，已經進行計算以釐定長期激勵獎勵是否造成攤薄，以及被認為將發行的股份數目。用以計算每股攤薄盈利／(虧損)的公司權益持有人應佔溢利／(虧損)並無調整。

13 股息

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
已於二零一六年十一月二十八日派發中期股息		
每股普通股6.0港仙(二零一六年：6.0港仙)	85,948	85,996
擬派末期股息每股普通股20.5港仙(二零一六年：20.5港仙)	<u>292,427</u>	<u>293,320</u>
	<u>378,375</u>	<u>379,316</u>

14 物業、廠房及設備

	土地及 樓宇 千美元	租賃 物業裝修 千美元	廠房及 機械 千美元	傢俬及 裝置 千美元	辦公設備 千美元	汽車 千美元	合計 千美元
於二零一五年四月一日							
成本	509,586	541,376	561,909	63,670	533,567	7,609	2,217,717
累計折舊及減值	71,943	129,408	280,422	35,022	254,235	3,374	774,404
賬面淨值	<u>437,643</u>	<u>411,968</u>	<u>281,487</u>	<u>28,648</u>	<u>279,332</u>	<u>4,235</u>	<u>1,443,313</u>
截至二零一六年 三月三十一日止年度							
年初賬面淨值	437,643	411,968	281,487	28,648	279,332	4,235	1,443,313
匯兌調整	(10,561)	(10,010)	(14,406)	(642)	(6,925)	(512)	(43,056)
重新分類	(538)	39	550	23	(65)	(9)	—
添置	5,285	10,379	98,837	8,280	78,904	1,546	203,231
轉撥	138,504	55,567	33,968	1,988	16,300	537	246,864
出售	(28,963)	(3,789)	(10,270)	(2,603)	(15,204)	(373)	(61,202)
折舊	(15,215)	(57,337)	(88,570)	(9,100)	(91,626)	(1,354)	(263,202)
減值確認	(9)	(105,633)	—	—	(28,812)	—	(134,454)
年末賬面淨值	<u>526,146</u>	<u>301,184</u>	<u>301,596</u>	<u>26,594</u>	<u>231,904</u>	<u>4,070</u>	<u>1,391,494</u>
於二零一六年 三月三十一日							
成本	610,686	511,353	638,645	65,629	556,994	7,761	2,391,068
累計折舊及減值	84,540	210,169	337,049	39,035	325,090	3,691	999,574
賬面淨值	<u>526,146</u>	<u>301,184</u>	<u>301,596</u>	<u>26,594</u>	<u>231,904</u>	<u>4,070</u>	<u>1,391,494</u>
截至二零一七年 三月三十一日止年度							
年初賬面淨值	526,146	301,184	301,596	26,594	231,904	4,070	1,391,494
匯兌調整	(6,721)	(268)	(1,950)	(370)	(6,702)	(10)	(16,021)
重新分類	(331)	585	357	(65)	(542)	(4)	—
添置	1,709	9,227	41,116	2,722	61,335	1,764	117,873
轉撥	62,062	11,844	3,689	1,109	4,617	110	83,431
出售	(55,824)	(2,297)	(3,234)	(511)	(5,085)	(248)	(67,199)
折舊	(15,821)	(46,461)	(103,497)	(8,209)	(90,581)	(1,456)	(266,025)
減值確認	—	(3,597)	—	—	(3,706)	—	(7,303)
年末賬面淨值	<u>511,220</u>	<u>270,217</u>	<u>238,077</u>	<u>21,270</u>	<u>191,240</u>	<u>4,226</u>	<u>1,236,250</u>
於二零一七年 三月三十一日							
成本	578,103	447,879	661,786	66,197	580,635	8,479	2,343,079
累計折舊及減值	66,883	177,662	423,709	44,927	389,395	4,253	1,106,829
賬面淨值	<u>511,220</u>	<u>270,217</u>	<u>238,077</u>	<u>21,270</u>	<u>191,240</u>	<u>4,226</u>	<u>1,236,250</u>

15 預付土地租賃款項

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
年初	337,929	225,111
匯兌調整	(20,011)	(7,558)
添置	175,570	185,014
轉撥	—	(37,082)
出售	(8,501)	(24,658)
攤銷	(11,897)	(2,898)
年終	<u>473,090</u>	<u>337,929</u>

預付土地租賃款指本集團根據10至50年租約於中國大陸持有的土地使用權款項。

16 在建工程

	建設中樓宇		自用電腦軟件		其他		合計	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
年初	167,615	267,859	15,501	16,558	47,994	27,173	231,110	311,590
匯兌調整	(12,702)	(12,307)	(724)	(275)	(709)	(1,570)	(14,135)	(14,152)
重新分類	—	(1,977)	—	—	—	1,977	—	—
添置	111,255	212,090	204,192	53,953	30,238	134,542	345,685	400,585
撥往	(55,494)	(297,913)	(62,200)	(54,720)	(31,806)	(114,096)	(149,500)	(466,729)
撤銷	—	(137)	—	(15)	—	(32)	—	(184)
年終	<u>210,674</u>	<u>167,615</u>	<u>156,769</u>	<u>15,501</u>	<u>45,717</u>	<u>47,994</u>	<u>413,160</u>	<u>231,110</u>

年內，本集團就合資格資產將借貸成本6,900,000美元(2016年：8,400,000美元)作資本化。借貸成本乃按本集團借貸的加權平均比率4.34%(2016年：3.81%)作資本化。

17 無形資產

(a)

	商譽 (附註(b)) 千美元	商標及 商品命名 (附註(b)) 千美元	自用電腦 軟件 千美元	客戶關係 千美元	專利權及 技術 (附註(c)) 千美元	合計 千美元
於二零一五年四月一日						
成本	5,220,228	1,435,461	767,962	1,416,281	1,505,808	10,345,740
累計攤銷及減值	—	151,886	564,990	107,263	295,858	1,119,997
賬面淨值	<u>5,220,228</u>	<u>1,283,575</u>	<u>202,972</u>	<u>1,309,018</u>	<u>1,209,950</u>	<u>9,225,743</u>
截至二零一六年 三月三十一日止年度						
年初賬面淨值	5,220,228	1,283,575	202,972	1,309,018	1,209,950	9,225,743
匯兌調整	(321,591)	2,882	(1,642)	4,180	(105)	(316,276)
重新分類	—	—	(227)	—	227	—
添置	—	—	47,861	—	99,586	147,447
從在建工程轉撥	—	—	79,650	—	—	79,650
撤銷	—	—	(533)	—	(443)	(976)
攤銷	—	(14,018)	(101,797)	(120,725)	(237,961)	(474,501)
年末賬面淨值	<u>4,898,637</u>	<u>1,272,439</u>	<u>226,284</u>	<u>1,192,473</u>	<u>1,071,254</u>	<u>8,661,087</u>
於二零一六年 三月三十一日						
成本	4,898,637	1,438,131	815,387	1,422,110	1,598,762	10,173,027
累計攤銷及減值	—	165,692	589,103	229,637	527,508	1,511,940
賬面淨值	<u>4,898,637</u>	<u>1,272,439</u>	<u>226,284</u>	<u>1,192,473</u>	<u>1,071,254</u>	<u>8,661,087</u>
截至二零一七年 三月三十一日止年度						
年初賬面淨值	4,898,637	1,272,439	226,284	1,192,473	1,071,254	8,661,087
匯兌調整	(42,899)	(3,581)	(5,798)	(14,768)	(1,875)	(68,921)
添置	—	—	49,506	—	114,820	164,326
從在建工程轉撥	—	—	66,069	—	—	66,069
撤銷	—	—	(218)	—	(199)	(417)
攤銷	—	(2,905)	(130,373)	(120,958)	(218,763)	(472,999)
年末賬面淨值	<u>4,855,738</u>	<u>1,265,953</u>	<u>205,470</u>	<u>1,056,747</u>	<u>965,237</u>	<u>8,349,145</u>
於二零一七年 三月三十一日						
成本	4,855,738	1,305,073	910,972	1,387,483	1,709,761	10,169,027
累計攤銷及減值	—	39,120	705,502	330,736	744,524	1,819,882
賬面淨值	<u>4,855,738</u>	<u>1,265,953</u>	<u>205,470</u>	<u>1,056,747</u>	<u>965,237</u>	<u>8,349,145</u>

攤銷其中40,003,000美元(二零一六年：42,427,000美元)在損益表內計入「銷售成本」，10,658,000美元(二零一六年：8,407,000美元)計入「銷售及分銷費用」，314,971,000美元(二零一六年：330,915,000美元)計入「行政費用」，而107,367,000美元(二零一六年：92,752,000美元)則計入「研發費用」。

(b) 商譽及無限使用年期的無形資產的減值測試

商譽及無限使用年期的商標及商品命名的賬面值呈列如下：

	中國 百萬美元	亞太 百萬美元	歐洲/ 中東/非洲 百萬美元	美洲 百萬美元	合計 百萬美元
二零一七年 三月三十一日					
商譽					
— 個人電腦和智能 設備業務	1,032	552	208	336	2,128
— 移動業務	—	314	362	984	1,660
— 數據中心業務	468	157	89	354	1,068
商標及商品命名					
— 個人電腦和智能 設備業務	209	59	101	67	436
— 移動業務	—	90	104	266	460
— 數據中心業務	162	54	31	123	370
	中國 百萬美元	亞太 百萬美元	歐洲/ 中東/非洲 百萬美元	美洲 百萬美元	合計 百萬美元
二零一六年 三月三十一日					
商譽					
— 個人電腦和智能 設備業務	1,085	549	233	326	2,193
— 移動業務	—	314	362	926	1,602
— 數據中心業務	484	162	92	366	1,104
商標及商品命名					
— 個人電腦和智能 設備業務	211	59	103	69	442
— 移動業務	—	90	104	266	460
— 數據中心業務	162	54	31	123	370

本集團透過比較其於報告日期各現金產生單位的可收回金額及賬面金額，完成就分配至本集團各現金產生單位的商譽進行的年度減值測試。現金產生單位的可回收金額乃按使用價值釐定。該等評估所採用的除稅前現金流量預測乃基於管理層核准的五年期財務預算加上持續不變基準推測五年期後的現金流量所得出與現金產生單位推斷未來現金流量有關的最終價值釐定。此採納的估計增長率並無超出現金產生單位所經營業務的長遠平均增長率。

個人電腦和智能設備業務、移動業務及數據中心業務的未來現金流量分別按9%、11%、10% (二零一六年：分別為9%、12%、10%)的比率貼現。用於計算五年期財政預算內使用價值的估計年均複合增長率呈列如下：

	二零一七年			二零一六年		
	個人電腦和 智能設備 業務	移動業務	數據中心業務	個人電腦和 智能設備 業務	移動業務	數據中心業務
中國	3%	不適用	7%	1%	不適用	10%
亞太	-1%	26%	5%	-2%	29%	3%
歐洲/中東/非洲	-1%	26%	7%	-1%	28%	4%
美洲	-1%	13%	16%	-2%	10%	9%

管理層根據過往表現及其對市場發展的預測釐定預算毛利率。預算增長率乃基於管理層預期，及倘認為適當，參考行業報告(就商譽減值測試而言更保守)作出調整。該貼現率乃稅前貼現率，並已反映與分部有關的特殊風險。

董事認為，商譽及商標及商品命名於二零一七年三月三十一日並無減值跡象(二零一六年：無)。

本集團履行對商譽年度減值測試的關鍵假設進行敏感性分析。除美洲的移動外，用於商譽減值測試關鍵假設適度地變動將不會引起任何現金產生單位賬面金額超過可收回金額。於二零一七年三月三十一日，在美洲的移動(根據使用價值計算)的可收回數額超過賬面值 13.25 億美元(二零一六年：5.89 億美元)，倘美洲移動預測經營利潤率低於管理層估算 10.9 個百分點(二零一六年：低於 5.3 個百分點)，美洲的移動剩餘空間將會被消除。

(c) 於二零一七年三月三十一日，專利權及技術內包括發展中項目 61,939,000 美元(二零一六年：33,069,000 美元)。

18 於聯營公司及合營公司權益

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
所佔資產淨值		
— 聯營公司	21,992	9,924
— 合營公司	10,575	30,515
	<u>32,567</u>	<u>40,439</u>

主要聯營公司及合營公司如下：

公司名稱	註冊成立地點	間接持有權益		主要業務
		二零一七年	二零一六年	
聯營公司				
北京閃聯雲視信息技術有限公司	中國大陸	23.7%	23.7%	分銷及開發資訊科技技術
成都諦聽科技有限公司	中國大陸	17.3%	17.3%	分銷及開發資訊科技技術
茄子技術控股有限公司	開曼群島	47.7%	54.1%	軟件開發
合營公司				
成都聯創融錦投資有限責任公司 (附註 iii)	中國大陸	—	49.0%	物業發展
Lenovo NNL HK Limited (附註 ii) 資訊科技產品	香港	51.0%	51.0%	提供資訊科技服務及分銷
北京聯想金服科技有限公司	中國大陸	50.0%	—	網上支付平台開發
聯想新視界(北京)科技有限公司	中國大陸	48.2%	—	軟件開發

附註：

- (i) 以上所有聯營公司及合營公司主要於各自的註冊或成立地點經營。
- (ii) 該合營公司沒有中文註冊名稱。
- (iii) 於二零一七年三月一日，本集團的全資附屬公司訂立股權轉讓協議，以代價約2.35億美元出售成都聯創融錦投資有限責任公司（「聯創融錦」）49%之股權。出售後，本集團並無持有聯創融錦之任何股權。

本集團應佔聯營公司及合營公司呈列如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
應佔聯營公司虧損	(2,192)	(5,168)
應佔合營公司溢利／(虧損)	23,603	(5,927)
	<u>21,411</u>	<u>(11,095)</u>

19 財務工具種類

	貸款及 應收款 千美元	透過損益表 反映公允 值的資產 千美元	用作對沖 的衍生工具 千美元	可供出售 金融資產 千美元	合計 千美元
資產					
於二零一七年					
三月三十一日					
可供出售金融資產	—	—	—	255,898	255,898
衍生金融資產	—	45,024	8,784	—	53,808
其他非流動資產	43,184	—	—	—	43,184
應收貿易賬款	4,468,392	—	—	—	4,468,392
應收票據	68,333	—	—	—	68,333
按金及其他應收賬款	3,345,946	—	—	—	3,345,946
銀行存款	196,720	—	—	—	196,720
現金及現金等價物	2,754,599	—	—	—	2,754,599
	<u>10,877,174</u>	<u>45,024</u>	<u>8,784</u>	<u>255,898</u>	<u>11,186,880</u>
於二零一六年					
三月三十一日					
可供出售金融資產	—	—	—	139,572	139,572
衍生金融資產	—	25,795	1,226	—	27,021
其他非流動資產	57,151	—	—	—	57,151
應收貿易賬款	4,403,507	—	—	—	4,403,507
應收票據	130,718	—	—	—	130,718
按金及其他應收賬款	2,824,467	—	—	—	2,824,467
銀行存款	152,336	—	—	—	152,336
現金及現金等價物	1,926,880	—	—	—	1,926,880
	<u>9,495,059</u>	<u>25,795</u>	<u>1,226</u>	<u>139,572</u>	<u>9,661,652</u>

	透過損益表 反映公允值的 負債 千美元	用作對沖的 衍生工具 千美元	按攤銷成本 計值的其他 金融負債 千美元	合計 千美元
負債				
於二零一七年三月三十一日				
應付貿易賬款	—	—	5,649,925	5,649,925
應付票據	—	—	835,613	835,613
衍生金融負債	53,305	13,980	—	67,285
其他應付賬款及應計費用	—	—	9,094,610	9,094,610
貸款	—	—	3,036,695	3,036,695
遞延代價	25,072	—	686,301	711,373
簽出認沽期權負債	223,703	—	—	223,703
	<u>302,080</u>	<u>13,980</u>	<u>19,303,144</u>	<u>19,619,204</u>
於二零一六年三月三十一日				
應付貿易賬款	—	—	4,266,687	4,266,687
應付票據	—	—	234,661	234,661
衍生金融負債	61,311	89,553	—	150,864
其他應付賬款及應計費用	260,590	—	8,045,254	8,305,844
貸款	—	—	3,250,927	3,250,927
其他非流動負債中的遞延 代價及保證股息	—	—	1,391,750	1,391,750
簽出認沽期權負債	221,499	—	—	221,499
	<u>543,400</u>	<u>89,553</u>	<u>17,189,279</u>	<u>17,822,232</u>

20 遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅的暫時性差異採用負債法以各司法權區適用稅率作全數計算。

若稅項涉及相同稅務管轄機關，並且稅項資產和負債的相互抵銷是具有法定效力，則遞延所得稅資產及負債會相互抵銷。以下是進行適當抵銷後的金額，並於綜合資產負債表內分項載列：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
遞延所得稅資產：		
在十二個月內收回	600,763	483,600
超過十二個月後收回	834,493	516,972
	<u>1,435,256</u>	<u>1,000,572</u>
遞延所得稅負債：		
超過十二個月後收回	(221,601)	(222,679)
	<u>(221,601)</u>	<u>(222,679)</u>
遞延所得稅資產淨額	<u>1,213,655</u>	<u>777,893</u>

遞延所得稅資產淨額的變動如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
年初	777,893	276,978
重新分類及匯兌調整	(14,797)	(4,610)
計入綜合損益表(附註9)	453,954	503,008
(扣除自)／計入其他全面收益(附註9)	(3,395)	7,364
扣除自僱員報酬計劃儲備	—	(4,847)
年終	<u>1,213,655</u>	<u>777,893</u>

(a) 年內遞延所得稅資產(於相同稅務管轄機關抵銷前之金額)按主要組成部份分析的變動如下：

	撥備及預提 千美元	稅務虧損 千美元	稅項折舊 撥備 千美元	遞延收入 千美元	股權報酬 千美元	其他 千美元	合計 千美元
於二零一五年四月一日	222,690	115,259	7,543	105,503	69,719	15,772	536,486
重新分類及匯兌調整	3,411	(524)	(2,967)	(2,690)	-	72	(2,698)
計入／(扣除自)綜合損益表	117,394	397,251	9,518	36,959	(47,158)	(4,799)	509,165
計入其他全面收益	—	—	—	—	—	1,086	1,086
扣除自股權報酬計劃儲備	—	—	—	—	(4,847)	—	(4,847)
於二零一六年三月三十一日及 四月一日	343,495	511,986	14,094	139,772	17,714	12,131	1,039,192
重新分類及匯兌調整	(39,494)	2,987	351	3,135	—	(1,639)	(34,660)
計入／(扣除自)綜合損益表	146,515	389,591	1,179	(47,375)	2,021	(1,907)	490,024
扣除自其他全面收益	(388)	—	—	—	—	(3,191)	(3,579)
於二零一七年三月三十一日	<u>450,128</u>	<u>904,564</u>	<u>15,624</u>	<u>95,532</u>	<u>19,735</u>	<u>5,394</u>	<u>1,490,977</u>

遞延所得稅資產乃因應暫時性差異及相關稅務利益可通過未來應課稅溢利變現而就結轉的稅務虧損作出確認。

於二零一七年三月三十一日，本集團有未確認遞延所得稅資產的暫時性差異約1,574,999,000美元(二零一六年：2,130,508,000美元)和稅務虧損約2,435,848,000美元(二零一六年：2,073,278,000美元)可結轉以抵銷未來應課稅收入。未確認稅務虧損中1,596,982,000美元(二零一六年：1,394,002,000美元)可無限期滾存，其餘未確認稅務虧損的到期如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
到期於		
— 2017	-	4,408
— 2018	174,129	194,868
— 2019	17,558	62,884
— 2020	12,337	26,276
— 2021	188,426	236,905
— 2022	382,929	68,919
— 2023	2,436	13,300
— 2024	4,778	14,834
— 2025	56,273	56,882
	<u>838,866</u>	<u>679,276</u>

(b) 年內遞延所得稅負債(於相同稅務管轄機關抵銷前之金額)按主要組成部份分析的變動如下：

	無形資產估值 千美元	未分配利潤 千美元	物業估值 千美元	貸稅項折舊 千美元	其他 千美元	合計 千美元
於二零一五年四月一日	178,723	51,770	3,142	19,303	6,570	259,508
重新分類及匯兌調整 (計入)/扣除自綜合 損益表	491	2,373	182	(1,198)	64	1,912
計入其他全面收益	(23,204)	(1,541)	(23)	31,281	(356)	6,157
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,278)</u>	<u>(6,278)</u>
於二零一六年 三月三十一日及 四月一日	156,010	52,602	3,301	49,386	-	261,299
重新分類及匯兌調整 (計入)/扣除自綜合 損益表	(17,244)	(5,429)	(191)	3,012	(11)	(19,863)
計入其他全面收益	(9,503)	10,504	6	34,730	333	36,070
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(184)</u>	<u>(184)</u>
於二零一七年 三月三十一日	<u>129,263</u>	<u>57,677</u>	<u>3,116</u>	<u>87,128</u>	<u>138</u>	<u>277,322</u>

21 可供出售金融資產

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
年初	139,572	73,400
匯兌調整	(2,529)	(192)
於其他全面收益確認的公允值變動	9,180	216
購入	124,110	69,255
出售	(13,430)	(3,107)
減值	(1,005)	—
年終	<u>255,898</u>	<u>139,572</u>
以公允值列賬的證券 上市於：		
— 香港	11,039	14,830
— 香港以外地區	<u>13,104</u>	<u>24,464</u>
	24,143	39,294
非上市	<u>231,755</u>	<u>100,278</u>
	<u>255,898</u>	<u>139,572</u>

22 存貨

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
原材料及在製品	1,273,562	869,203
製成品	1,007,413	1,266,334
保修部件	513,060	501,780
	<u>2,794,035</u>	<u>2,637,317</u>

23 應收賬款

(a) 客戶一般享有零至一百二十日信用期。本集團於結算日按發票日計算的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
零至三十日	2,923,083	3,246,600
三十一至六十日	985,251	617,199
六十一至九十日	283,050	240,470
九十日以上	<u>381,387</u>	<u>405,410</u>
	4,572,771	4,509,679
減：減值撥備	<u>(104,379)</u>	<u>(106,172)</u>
應收貿易賬款—淨額	<u>4,468,392</u>	<u>4,403,507</u>

未逾期的應收貿易賬款被視為可全數收回，故毋須減值。

於二零一七年三月三十一日，應收貿易賬款扣除減值637,895,000美元(二零一六年：739,074,000美元)已過期。該等按到期日計算的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
三十日之內	368,336	443,507
三十一至六十日	117,341	126,597
六十一至九十日	53,225	68,293
九十日以上	98,993	100,677
	<u>637,895</u>	<u>739,074</u>

應收貿易賬款的減值撥備變動如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
年初	106,172	80,705
匯兌調整	5,752	3
撥備	35,154	46,955
年內撇銷為不可收回的應收貿易賬款	(9,495)	(7,708)
已反沖未使用金額	(33,204)	(13,783)
	<u>104,379</u>	<u>106,172</u>

(b) 本集團應收票據主要為六個月內到期的銀行承兌匯票。

(c) 按金、預付款項及其他應收賬款如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
按金	19,018	13,207
其他應收賬款	3,326,928	2,811,260
預付款項	987,405	724,293
	<u>4,333,351</u>	<u>3,548,760</u>

附註：本集團的其他應收賬款大部份為在日常經營活動中向分包商銷售部件應收的賬款。

(d) 應收貿易賬款、應收票據、按金及其他應收賬款的賬面值與其公允值相若。於結算日的最高信貸風險為上述各類應收賬款的公允值。於二零一六年三月三十一日，本集團的200萬美元應收賬款已用作短期貸款的抵押。

24 銀行存款、現金及現金等價物

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
銀行存款		
— 三個月至十二個月內到期	119,292	88,531
— 受限制的銀行存款	77,428	63,805
	<u>196,720</u>	<u>152,336</u>
現金及現金等價物		
— 銀行及手頭現金	2,120,243	1,773,721
— 貨幣市場資金	634,356	153,159
	<u>2,754,599</u>	<u>1,926,880</u>
	<u>2,951,319</u>	<u>2,079,216</u>
最高信貸風險	2,951,319	2,079,216
實際年利率	0%-11.25%	0%-14.25%

25 應付賬款

(a) 本集團於結算日按發票日計算的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
零至三十日	3,497,382	3,013,430
三十一至六十日	1,098,575	789,183
六十一至九十日	846,804	347,257
九十日以上	207,164	116,817
	<u>5,649,925</u>	<u>4,266,687</u>

(b) 本集團的應付票據主要須於三個月內償還。

(c) 應付貿易賬款及應付票據的賬面值與公允值相若。

26 撥備、其他應付賬款及應計費用

(a) 其他應付賬款及應計費用的詳情載列如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
應計費用	2,066,687	2,048,551
銷售調整準備(i)	1,611,495	1,904,076
遞延代價(ii)，(附註28(i))	686,301	—
簽出認沽期權負債(iii)	223,703	—
其他應付賬款(iv)	5,416,428	4,353,217
	<u>10,004,614</u>	<u>8,305,844</u>

附註：

- (i) 銷售調整準備主要與未來批量折扣、價格保護及回扣及客戶退貨有關。
- (ii) 根據完成的業務合併，本集團須向相關賣方以現金支付遞延代價。因此，遞延代價的現值已計入流動及非流動負債。遞延代價隨後按攤銷成本計算。由於應付予 Google Inc. 的遞延代價將於二零一七年十月屆滿，相應金額已於二零一七年三月三十一日從非流動負債轉移至流動負債。

於二零一七年三月三十一日，於此等安排下，本集團就遞延代價於未來應付予 Google Inc. 的潛在款項未折現金額為 6.98 億美元。

- (iii) 根據本公司與仁寶電腦工業股份有限公司（「仁寶」）訂立的合營協議，以成立合營公司（「合營公司」）生產筆記本電腦產品及其相關部件，本公司及仁寶分別向對方授予認購期權及認沽期權，使本公司有權向仁寶購買或仁寶有權向本公司出售其於合營公司的 49% 股權。此認購期權及認沽期權可分別於二零一九年十月一日及二零一七年十月一日後任何時間行使，認購期權及認沽期權的行使價將根據合營協議釐定，最高為 7.5 億美元。

於認沽期權行使時可能應付的金額初步按公允值計入其他非流動負債，並相應直接計入權益項下的向非控制性權益簽出認沽期權。

於每個結算日，根據合營公司之預期表現變動導致需要重新計算認沽期權負債的公允值時，所產生的任何收益或虧損於綜合損益表中確認。倘合營公司實質表現比其預期表現高／低 10%，簽出認沽期權負債將增加／減少約 400 萬美元，所產生的任何虧損／收益在綜合損益中確認。

倘認沽期權於屆滿時未獲行使，則有關負債將終止確認，並於權益作出相應調整。

由於認沽期權可於二零一七年十月一日後行使，相關金額已於二零一七年三月三十一日從非流動負債轉移至流動負債。

- (iv) 其他應付賬款大部份為在日常經營活動中向分包商購買製成品將支付的金額。
- (v) 其他應付賬款及應計費用的賬面值與其公允值相若。

(b) 集團的撥備組成部份如下：

	保修 千美元	環境修復 千美元	重組 千美元	合計 千美元
截至二零一六年				
三月三十一日止年度				
年初	1,559,795	16,475	—	1,576,270
匯兌調整	(19,051)	382	1,501	(17,168)
撥備	945,709	9,104	342,103	1,296,916
已用金額	(1,164,186)	(8,477)	(220,501)	(1,393,164)
已反沖未使用金額	—	(8,667)	—	(8,667)
	<u>1,322,267</u>	<u>8,817</u>	<u>123,103</u>	<u>1,454,187</u>
列作非流動負債 的長期部份	<u>(290,857)</u>	<u>(6,073)</u>	<u>—</u>	<u>(296,930)</u>
年終	<u><u>1,031,410</u></u>	<u><u>2,744</u></u>	<u><u>123,103</u></u>	<u><u>1,157,257</u></u>
截至二零一七年				
三月三十一日止年度				
年初	1,322,267	8,817	123,103	1,454,187
匯兌調整	(16,316)	308	154	(15,854)
撥備	736,693	9,442	150,470	896,605
已用金額	(980,738)	(10,177)	(184,075)	(1,174,990)
	<u>1,061,906</u>	<u>8,390</u>	<u>89,652</u>	<u>1,159,948</u>
列作非流動負債 的長期部份	<u>(280,421)</u>	<u>(6,122)</u>	<u>—</u>	<u>(286,543)</u>
年終	<u><u>781,485</u></u>	<u><u>2,268</u></u>	<u><u>89,652</u></u>	<u><u>873,405</u></u>

本集團於銷售時根據估計成本記錄預期的保修責任。根據過往維修率資料，保修申索可合理預計。保修費撥備按每季審閱，以核實該撥備可適當地反映保修期間的剩餘責任。根據與供應商之間的相關條款安排，該等費用若干部份將由供應商償付。

本集團根據棄置回收自最終用家的電動及電子廢料的預計成本(棄置方法須無害環境)以及參考過往及預計未來的回收率，於銷售時將環境修復撥備入賬。環境修復撥備須每年最少檢討一次，以評估其是否足以履行本集團的責任。

重組費用撥備主要包括由一系列重組方案以降低成本及提高運作效率而產生的終止租賃罰款和僱員離職付款。本集團因重組而產生現有的法律或推定責任時將重組費用撥備入賬。

27 貸款

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
流動負債		
短期貸款(i)	70,003	745,815
非流動負債		
定期貸款(ii)	397,687	396,365
票據(iii)	2,569,005	2,108,747
	2,966,692	2,505,112
	3,036,695	3,250,927

附註：

- (i) 大部份短期貸款以美元計值。於二零一七年三月三十一日，本集團可動用的循環及短期貸款信用額度為13.93億美元(二零一六年：14.66億美元)，已提取之信用額度為7,000萬美元(二零一六年：7.46億美元)。
- (ii) 定期貸款包括於二零一三年十二月訂立的五年期信貸協議，金額為12億美元(包括8億美元短期信貸)。於二零一七年三月三十一日，該信貸已被動用4億美元(二零一六年：4億美元)。
- (iii)

發行日期	本金	年期	年利率	到期日	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
二零一四年五月八日	15億美元	5年	4.7%	二零一九年五月	1,495,081	1,492,892
二零一五年六月十日	40億人民幣	5年	4.95%	二零二零年六月	578,103	615,855
二零一七年三月十六日	5億美元	5年	3.875%	二零二二年三月	495,821	—
					2,569,005	2,108,747

於本年發行的五年期5億美元票據的所得款項將用於償還本公司收購摩托羅拉移動集團向Google Inc.發行的承兌票據項下的未償還款項，及用作本公司的營運資金及一般企業用途。

於報告期末，本集團的借款在利率變動及合同重新定價日期所承擔的風險如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
一年內	70,003	745,815
一至三年	1,892,768	396,365
三年至五年	1,073,924	2,108,747
	3,036,695	3,250,927

截至二零一七年三月三十一日，票據的公允值為26.33億美元(二零一六年：21.92億美元)。其他貸款的賬面值因為折現影響並不重大而與公允值相若。

本集團的銀行信貸總額列明如下：

	信貸總額		已動用金額	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
週轉性貸款	1,100,000	1,100,000	—	700,000
定期貸款	400,000	400,000	400,000	400,000
短期貸款	292,807	365,645	70,000	45,817
外匯合約	8,833,620	9,018,134	8,215,817	6,871,910
其他貿易融資信貸	1,583,685	1,277,603	1,085,974	540,123
	<u>12,210,112</u>	<u>12,161,382</u>	<u>9,771,791</u>	<u>8,557,850</u>

於二零一七年三月三十一日，所有貸款均沒有抵押(二零一六年：200萬美元的短期貸款有同等金額的應收貿易賬款作抵押)，相關實際年利率如下：

	美元	
	二零一七年	二零一六年
定期貸款	2.63%	2.43%
短期貸款	<u>0%-4.15%</u>	<u>0%-3.63%</u>

28 其他非流動負債

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
遞延代價(i)，(附註26(a)(ii))	25,072	1,383,555
給予附屬公司的非控制性權益持有人之保證股息(ii)	—	8,195
環境修復費用(附註26(b))	6,122	6,073
簽出認沽期權負債(附註26(a)(iii))	—	221,499
預收政府獎勵及補助(iii)	95,774	144,919
遞延租金負債	102,756	112,934
其他	150,833	275,403
	<u>380,557</u>	<u>2,152,578</u>

附註：

- (i) 根據完成的業務合併，本集團須向相關股東／賣方以現金支付遞延代價。因此，遞延代價的現值已計入流動及非流動負債。遞延代價隨後按攤銷成本計算。年內已支付部份應付予NEC Corporation及Google Inc.的遞延代價。餘下應付予Google Inc.的遞延代價將於二零一七年十月屆滿並於二零一七年三月三十一日從非流動負債轉移至流動負債。

於二零一七年三月三十一日，於此等安排下，本集團就遞延代價於未來應付予NECCorporation的潛在款項未折現金額為2,500萬美元。

- (ii) 於二零一一年七月二十九日收購Medion AG (「Medion」) 後，Lenovo Germany Holding GmbH (「Lenovo Germany」，本公司的間接全資附屬公司及Medion的直接控股公司) 與Medion於二零一一年十月二十五日訂立一份控股和損益轉移協議(「控股協議」)。根據控股協議，Lenovo Germany向Medion的非控制性權益持有人保證，每個財年的年度保證稅前股息將為每股0.82歐元。控股協議於二零一二年一月三日生效，並可由Lenovo Germany或Medion於二零一七年三月三十一日之後終止。因此，截至二零一七年三月三十一日的未來保證股息已於非流動負債確認。按Medion收購日期的折現值列值的相應金額已計入權益項下的保留盈利。
- (iii) 若干集團公司預先收到而納入其他非流動負債的政府獎勵及補助主要與研究開發項目及物業、廠房及設備建造有關。此等集團公司需要滿足政府獎勵及補助條款項下的若干條件。滿足該等條件後，政府獎勵及補助將計入損益表，並分別按有關資產之預計年期以直線法確認。

29 股本

	二零一七年		二零一六年	
	股份數目	千美元	股份數目	千美元
已發行及繳足股本：				
有投票權普通股：				
年初及年終	11,108,654,724	2,689,882	11,108,654,724	2,689,882

長期激勵計劃

一項與表現掛的長期激勵計劃已於二零零五年五月二十六日獲批准，其目的在於獎勵及激勵本公司及其附屬公司的董事、行政人員及突出表現的員工(「參與者」)。長期激勵計劃旨在吸引及挽留最佳員工，通過結合參與者利益與本公司股東權益，鼓勵及激勵彼等致力增強本公司及其股份的價值。

本公司亦批准一項為非執行董事而設的股權報酬計劃。

根據長期激勵計劃，本公司可酌情決定以下列兩類股權補償的任何一種授予參與者股份獎勵：

(i) 股份增值權及(ii) 受限制股份單位，其主要條款如下：

(i) 股份增值權

股份增值權賦予持有人權利以高於預設幅度的本公司股份價格賺取升值。

(ii) 受限制股份單位

一個受限制股份單位等於一股本公司普通股的價值。一旦歸屬，每個受限制股份單位將轉換成為一股普通股。

在此兩類股權補償下，本公司保留權利酌情以現金或本公司普通股支付獎勵。

年內授出的獎勵單位數目及其相關加權平均公允值的變動如下：

	單位數目	
	股份 增值權	受限制 股份單位
於二零一五年四月一日尚未行使	134,107,662	222,495,716
年內已授出	224,120,431	148,608,870
年內已歸屬	(47,321,938)	(126,670,401)
年內已失效／註銷	(24,683,597)	(58,002,454)
於二零一六年三月三十一日尚未行使	286,222,558	186,431,731
於二零一六年四月一日尚未行使	286,222,558	186,431,731
年內已授出	473,195,957	300,802,097
年內已歸屬	(104,580,378)	(65,548,767)
年內已失效／註銷	(99,575,652)	(61,002,782)
於二零一七年三月三十一日尚未行使	555,262,485	360,682,279
每單位平均公允值(港元)		
— 於二零一六年三月三十一日	2.08	11.06
— 於二零一七年三月三十一日	1.45	6.49

截至二零一七年三月三十一日止年度，根據長期獎勵計劃授出的股份增值權的公允值採用柏力克－舒爾斯定價模式計算。該模式輸入數據乃本公司股份於授出日期的公允值(即市值)，計入預期波動率37.06%(二零一六年：36.07%)、歸屬期內的預期股息2.74%(二零一六年：2.43%)、4.5年(二零一六年：4.25年)的合約期限，及無風險利率0.70%(二零一六年：0.56%)。

於二零一七年三月三十一日，根據長期獎勵計劃授出的獎勵單位的餘下歸屬期介乎0.25年至3年不等(二零一六年：0.08年至3.92年)。

30 永續證券

年內，本集團透過其全資附屬公司Lenovo Perpetual Securities Limited(「發行人」)發行合共8.50億美元永續證券。所得款項淨額約8.42億美元。證券於首5年為永續、不可贖回，並賦予持有人權利於首5年按每年5.375%的票息率收取票息，其後票息率浮動，且有固定遞升利率，須於每半年支付，累積並按複利計。倘發行人及本公司(作為證券之擔保人)並無(a)向其股東宣派或派付股息或(b)於各分派支付期內取消或削減其股本，則由本集團酌情決定是否分派票息。根據香港會計準則第32號，由於永續證券並不包括任何支付現金或其他金融資產的合約責任，故其分類為權益，且就會計處理中作為非控股權益的一部份。

於二零一七年三月三十一日，本集團宣佈相同條款額外發行1.50億美元永續證券。該1.50億美元永續證券(可與上述8.50億美元永續證券互換並與其構成單一系列)已於二零一七年四月六日發行。

31 資產負債表及儲備的變動－公司

(a) 本公司的資產負債表

	於三月三十一日	
	二零一七年	二零一六年
	千美元	千美元
非流動資產		
物業、廠房及設備	1,548	2,392
無形資產	5,217	13,720
於聯營公司權益	1,887	1,887
於附屬公司投資	8,367,819	8,207,523
可供出售金融資產	66,004	58,064
	<u>8,442,475</u>	<u>8,283,586</u>
流動資產		
按金、預付款項及其他應收賬款	81,736	96,099
應收附屬公司賬款	3,206,011	2,877,063
現金及現金等價物	99,600	44,404
	<u>3,387,347</u>	<u>3,017,566</u>
總資產	<u>11,829,822</u>	<u>11,301,152</u>
股本	2,689,882	2,689,882
儲備(附註31(b))	839,845	354,443
總權益	<u>3,529,727</u>	<u>3,044,325</u>
非流動負債		
貸款	2,966,692	2,505,112
應付附屬公司賬款	850,000	—
遞延收益	—	114
其他非流動負債	26,149	1,384,657
	<u>3,842,841</u>	<u>3,889,883</u>
流動負債		
衍生金融負債	68	7,082
其他應付賬款及應計費用	754,233	309,384
貸款	—	692,514
遞延收益	114	4,692
應付附屬公司賬款	3,702,839	3,353,272
	<u>4,457,254</u>	<u>4,366,944</u>
總負債	<u>8,300,095</u>	<u>8,256,827</u>
總權益及負債	<u>11,829,822</u>	<u>11,301,152</u>

(b) 本公司儲備的變動

截至二零一七年、二零一六年三月三十一日止年度本公司儲備的變動如下：

	投資 重估儲備 千美元	股權報酬 計劃儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	其他儲備 千美元	保留盈利 千美元	合計 千美元
於二零一五年四月一日	(2,979)	159	10,204	8,614	814,506	830,504
年內虧損	—	—	—	—	(99,556)	(99,556)
其他全面虧損	(4,881)	—	—	—	—	(4,881)
年內總全面虧損	(4,881)	—	—	—	(99,556)	(104,437)
長期激勵計劃下的						
股票歸屬	—	(187,504)	—	—	—	(187,504)
股權報酬	—	195,660	—	—	—	195,660
已付股息	—	—	—	—	(379,780)	(379,780)
於二零一六年 三月三十一日	<u>(7,860)</u>	<u>8,315</u>	<u>10,204</u>	<u>8,614</u>	<u>335,170</u>	<u>354,443</u>
於二零一六年四月一日	(7,860)	8,315	10,204	8,614	335,170	354,443
年內溢利	—	—	—	—	758,261	758,261
其他全面虧損	(3,584)	—	—	—	—	(3,584)
年內總全面(虧損)/ 收益	(3,584)	—	—	—	758,261	754,677
長期激勵計劃下的						
股票歸屬	—	(72,368)	—	—	—	(72,368)
股權報酬	—	182,700	—	—	—	182,700
已付股息	—	—	—	—	(379,607)	(379,607)
於二零一七年 三月三十一日	<u>(11,444)</u>	<u>118,647</u>	<u>10,204</u>	<u>8,614</u>	<u>713,824</u>	<u>839,845</u>

32 重大關聯方交易**(a)** 年內本集團於日常業務過程中進行下列重大關聯方交易：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
閃聯信息技術工程中心有限公司(聯營公司)		
— 採購貨物	11,811	5,429
上海視雲網絡科技有限公司(聯營公司)		
— 採購貨物	295	751

(b) 主要管理層酬金

主要管理層酬金詳情載於附註11。

33 承擔**(a) 資本承擔**

除本財務報表內文披露外，截至二零一七年三月三十一日集團資本承擔如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	271,369	393,655
— 資訊科技顧問服務	4,401	43
— 金融資產投資	—	9,800
	<u>275,770</u>	<u>403,498</u>

(b) 經營租賃承擔

本集團於不能取消之土地及樓宇經營租賃下之未來最低租金總額如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
不超過一年	48,518	223,052
一年至五年	356,335	433,246
超過五年	236,993	249,339
	<u>641,846</u>	<u>905,637</u>

34 或有負債

本集團在日常業務過程中不時涉及各類其他申索、訴訟、調查及法律程序。儘管本集團並不預期任何該等其他法律程序的結果(個別或整體)對其財務狀況或經營業績造成重大不利影響,惟法律程序結果難以預料。因此,本集團或會面對索賠裁決或與索賠方達成和解協議而可能對本集團任何特定期間的經營業績或現金流量造成不利影響。

35 除稅前溢利/(虧損)與經營業務產生的現金淨額對賬表

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
除稅前溢利/(虧損)	489,927	(276,851)
應佔聯營公司及合營公司(溢利)/虧損	(21,411)	11,095
財務收入	(27,795)	(32,816)
財務費用	231,627	236,751
物業、廠房及設備折舊及預付土地租賃款項攤銷	269,107	266,100
無形資產攤銷	472,999	474,501
股權報酬	177,523	161,097
可供出售金融資產減值	1,005	—
物業、廠房及設備減值	7,303	134,454
出售物業、廠房及設備及預付土地租賃款項收益	(336,172)	(5,863)
出售合營公司收益	(218,366)	—
減持聯營公司股權收益	(14,260)	—
出售可供出售金融資產的淨收益	(11,575)	(1,653)
撤銷在建工程虧損	—	184
撤銷無形資產虧損	417	976
股息收入	(321)	(532)
金融工具公允值變動	(27,366)	21,069
存貨(增加)/減少	(156,718)	317,108
應收貿易賬款、應收票據、按金、預付款項及 其他應收賬款(增加)/減少	(580,005)	1,172,555
應付貿易賬款、應付票據、撥備、其他應付賬款及 應計費用增加/(減少)	2,354,218	(1,759,818)
匯率變動影響	87,195	122,935
經營業務產生的現金淨額	<u>2,697,332</u>	<u>841,292</u>

36 退休福利責任

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
計入非流動負債的退休金責任		
退休金福利	345,277	419,132
離職後醫療福利	24,930	23,742
	<u>370,207</u>	<u>442,874</u>
損益表支銷		
退休金福利(附註10)	18,011	19,081
離職後醫療福利	1,084	1,489
	<u>19,095</u>	<u>20,570</u>
重新計量：		
界定退休金福利	(43,007)	24,454
離職後醫療福利	229	208
	<u>229</u>	<u>208</u>

在德國，本集團使用一項混合計劃，包括具定額供款及界定福利特點(包含按最終付款公式計算的福利)。此計劃不適用於新員工。於二零一四年收購System X及摩托羅拉移動後，本集團於德國承擔約148,577,000美元的界定福利責任。摩托羅拉德國員工的界定福利計劃包括少於20名現行員工，亦包括大量已歸屬福利，但支付遞延至彼等退休的退休人士及前員工。鑒於該等收購及歐元利率下跌，本集團現時最大的退休金負債位於德國。

本集團繼續於日本維持大量退休金負債，為大部份員工提供現金結餘福利。

於美國，界定福利計劃不適用於新員工，現僅覆蓋2%的員工。現時亦有覆蓋若干行政人員的補充界定福利計劃。

本集團亦因為過往的收購而於多個國家經營最終薪酬界定福利計劃。

本集團主要退休計劃每年由合資格精算師以預計單位貸記法進行估值。

經調整及精算假設變動產生的精算收益及虧損於產生期內計入或扣除自其他全面收益。

(a) 退休金福利

在綜合資產負債表確認的金額釐定如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
已注資責任的現值	511,815	600,288
計劃資產的公允值	(300,872)	(292,742)
已注資計劃的虧絀	210,943	307,546
未注資責任的現值	134,334	111,586
資產負債表中負債	345,277	419,132
相當於：		
退休福利責任	345,277	419,132

採用的主要精算假設如下：

	二零一七年	二零一六年
貼現率	0.5%-3.25%	0.5%-2.75%
未來薪酬增長	0%-2.9%	0%-2%
未來退休金增長	0%-1.75%	0%-1.75%
對60歲男仕的預計尚餘壽命	23	21
對60歲女仕的預計尚餘壽命	29	31

界定福利責任對加權主要假設變動的敏感度如下：

二零一七年	對界定福利責任的影響		
	假設變動	假設調高	假設調低
貼現率	0.5%	減少 10.7%	增加 12.4%
薪酬增長率	0.5%	增加 0.1%	減少 1.6%
退休金增長率	0.5%	增加 7.9%	減少 7.2%
預計壽命		假設增加一年 增加 3.8%	假設減少一年 減少 3.4%
二零一六年	對界定福利責任的影響		
	假設變動	假設調高	假設調低
貼現率	0.5%	減少 6.0%	增加 13.2%
薪酬增長率	0.5%	增加 0.1%	減少 1.6%
退休金增長率	0.5%	增加 7.2%	減少 6.7%
預計壽命		假設增加一年 增加 1.9%	假設減少一年 減少 4%

以上敏感性分析乃基於一項假設出現變動而其餘所有假設不變而作出。實際上，這種情況不大可能發生，而某些假設之變動亦可能相關。在計算界定福利責任對重要精算假設之敏感度時，所應用的方法與計算在財務狀況表內確認之退休金負債之方法相同（界定福利責任之現值乃於報告期末以預測單位信貸法計算）。

編製敏感性分析所採用的方法及假設類別與去年無異。

(b) 離職後醫療福利

本集團設有多項離職後醫療福利計劃，主要在美國施行。其會計方法、假設和估值頻率與界定福利退休計劃類似。

此項美國計劃 (Lenovo Future Health Account and Retiree Life Insurance Program) 當前由一家按照美國稅務法律符合獲免稅資格的信託公司供款，並對合資格的退休人員及家屬提供福利。

未來醫療成本趨勢費率變動對離職後醫療福利負債沒有影響。

在綜合資產負債表確認的金額釐定如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
已注資責任的現值	27,090	26,494
計劃資產的公允值	(3,568)	(4,189)
	<u>23,522</u>	<u>22,305</u>
未注資責任的現值	1,408	1,437
	<u>24,930</u>	<u>23,742</u>
資產負債表中的負債	<u><u>24,930</u></u>	<u><u>23,742</u></u>

(c) 離職後福利(退休金及醫療)的額外資料

本集團計劃資產包括：

	二零一七年			二零一六年		
	有報價 千美元	無報價 千美元	總計 千美元	有報價 千美元	無報價 千美元	總計 千美元
退休金計劃						
權益證券						
資訊科技	1,028	—	1,028	1,933	—	1,933
能源	309	—	309	358	—	358
製造	4,309	—	4,309	3,805	—	3,805
其他	5,402	—	5,402	4,771	—	4,771
	<u>11,048</u>	<u>—</u>	<u>11,048</u>	<u>10,867</u>	<u>—</u>	<u>10,867</u>
債務工具						
政府	45,944	—	45,944	49,895	—	49,895
公司債券(投資評級)	47,808	—	47,808	46,032	—	46,032
公司債券 (非投資評級)	2,507	—	2,507	1,366	—	1,366
	<u>96,259</u>	<u>—</u>	<u>96,259</u>	<u>97,293</u>	<u>—</u>	<u>97,293</u>
其他						
物業	—	10,476	10,476	—	14,831	14,831
合資格保單	—	48,495	48,495	—	58,455	58,455
現金及現金等價物	22,891	—	22,891	20,274	—	20,274
投資基金	—	41,876	41,876	—	35,322	35,322
結構性債券	—	69,279	69,279	—	55,600	55,600
其他	—	548	548	—	100	100
	<u>22,891</u>	<u>170,674</u>	<u>193,565</u>	<u>20,274</u>	<u>164,308</u>	<u>184,582</u>
	<u>130,198</u>	<u>170,674</u>	<u>300,872</u>	<u>128,434</u>	<u>164,308</u>	<u>292,742</u>
醫療計劃						
現金及現金等價物	3,568	—	3,568	4,189	—	4,189

計劃受託人經考慮成員和責任的概況及計劃的流動性要求後，會不時制定及檢討有關計劃的長遠戰略資產分配。

界定福利責任的加權平均期限為12年。

未貼現退休金和退休後醫療福利的預期到期日分析：

於二零一七年 三月三十一日	少於1年 千美元	1-2年 千美元	2-5年 千美元	超過5年 千美元	總計 千美元
退休金福利	16,924	17,254	61,741	804,416	900,335
退休後醫療福利	860	931	3,323	43,405	48,519
總計	<u>17,784</u>	<u>18,185</u>	<u>65,064</u>	<u>847,821</u>	<u>948,854</u>

退休金及醫療計劃資產並不包括本公司任何普通股或本集團佔用的任何美國房地產(二零一六年：無)。

本集團計劃資產的公允值調整：

	退休金		醫療	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
年初的公允值	292,742	284,229	4,189	5,333
匯兌調整	(12,128)	9,866	—	1
利息收益	5,862	5,995	105	85
重新計量：				
經驗虧損	(6,334)	(3,504)	(286)	(76)
僱主供款	35,061	12,770	41	21
計劃參加者供款	568	615	—	—
已付福利	(14,899)	(17,229)	(481)	(1,175)
年終的公允值	<u>300,872</u>	<u>292,742</u>	<u>3,568</u>	<u>4,189</u>
計劃資產實際回報	<u>(472)</u>	<u>2,491</u>	<u>(181)</u>	<u>9</u>

預計將就截至於二零一八年三月三十一日止年度支付8,142,000美元的供款。

本集團界定福利責任現值的變動調整：

	退休金		醫療	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
年初的界定福利責任	711,874	671,793	27,931	27,887
匯兌調整	(25,189)	11,432	(76)	(480)
即期服務成本	15,950	16,822	412	604
往期服務成本	(1,908)	(1,928)	—	—
利息成本	10,157	10,982	790	1,004
重新計量：				
人口統計假設改變產生的 (收益)／虧損	(3,133)	(3,498)	8	1,187
財務假設改變產生的 (收益)／虧損	(29,806)	16,700	(74)	(45)
經驗(收益)／虧損	(16,402)	7,748	9	(1,010)
計劃參加者供款	568	615	—	—
已付福利	(15,636)	(17,992)	(489)	(1,182)
縮減	(326)	(800)	(13)	(34)
年終的界定福利責任	<u>646,149</u>	<u>711,874</u>	<u>28,498</u>	<u>27,931</u>

年內，737,000美元的福利由本集團直接支付(二零一六年：763,000美元)。

本集團退休金及退休後醫療福利概要：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
界定福利責任現值	674,647	739,805	699,680	428,935	445,183
計劃資產的公允值	304,440	296,931	289,562	272,420	281,300
虧絀	370,207	442,874	410,118	156,515	163,883
計劃資產的精算虧損／ (收益)金額	6,620	3,580	(29,070)	(588)	(7,840)
計劃負債的精算 (收益)／虧損金額	(49,398)	21,082	99,157	(3,400)	25,014
	<u>(42,778)</u>	<u>24,662</u>	<u>70,087</u>	<u>(3,988)</u>	<u>17,174</u>

於綜合損益表中確認的金額如下：

	退休金		醫療	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
即期服務成本	15,950	16,822	412	604
往期服務成本	(1,908)	(1,928)	—	—
利息成本	10,157	10,982	790	1,004
利息收益	(5,862)	(5,995)	(105)	(85)
縮減收益	(326)	(800)	(13)	(34)
於綜合損益表中 確認的總費用	<u>18,011</u>	<u>19,081</u>	<u>1,084</u>	<u>1,489</u>

37 主要附屬公司

下列包括由本公司直接及間接持有的主要附屬公司，董事認為該等附屬公司對本年度業績有重大貢獻，或組成本集團資產淨值的重要部份。董事認為詳列其他附屬公司的資料會引致篇幅冗長。

公司名稱	註冊/ 成立地點	已發行及繳足股本	持有已發行 股本百分比		主要業務
			二零一七年	二零一六年	
直接持有：					
聯想(北京)有限公司 (外商獨資企業)	中國大陸	港幣175,481,300元	100%	100%	製造及分銷資訊科技 產品及提供資訊 科技服務
聯想(上海)有限公司 (外商獨資企業)	中國大陸	港幣10,000,000元	100%	100%	分銷資訊科技產品及 提供資訊科技服務

公司名稱	註冊／ 成立地點	已發行及繳足股本	持有已發行 股本百分比		主要業務
			二零一七年	二零一六年	
<i>間接持有：</i>					
聯寶(合肥)電子科技 有限公司 (外商獨資企業)	中國大陸	265,000,000 美元	51%	51%	製造及分銷資訊 科技產品
Lenovo (Asia Pacific) Limited	香港	港幣 3,042,972,340.42 元	100%	100%	投資控股及分銷 資訊科技產品
北京聯想軟件有限公司 (外商獨資企業)	中國大陸	港幣 5,000,000 元	100%	100%	提供資訊科技服務及 分銷資訊科技產品
Lenovo (Australia & New Zealand) Pty Limited	澳大利亞	45,860,993.40 澳元	100%	100%	分銷資訊科技產品
Lenovo(Belgium) BVBA	比利時	1,317,700,834.94 歐元	100%	100%	投資控股及分銷 資訊科技產品
Lenovo (Canada) Inc.	加拿大	10,000,000 加拿大元	100%	100%	分銷資訊科技產品
聯想電腦系統有限公司	香港	港幣 2 元	100%	100%	採購代理及分銷 資訊科技產品
Lenovo (Danmark) ApS	丹麥	126,000 丹麥克朗	100%	100%	分銷資訊科技產品
Lenovo (Deutschland) GmbH	德國	25,100 歐元	100%	100%	分銷資訊科技產品
Lenovo Enterprise Solutions (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	55,958,595 新加坡元	100%	100%	製造及分銷電腦、 電腦硬件及 周邊設備
Lenovo Enterprise Solutions Ltd.	日本	50,000,000 日元	100%	100%	分銷資訊科技產品
Lenovo (France) SAS	法國	1,837,000 歐元	100%	100%	分銷資訊科技產品

公司名稱	註冊／ 成立地點	已發行及繳足股本	持有已發行 股本百分比		主要業務
			二零一七年	二零一六年	
Lenovo HK Services Limited	香港	港幣1元	100%	100%	提供業務規劃、管理、全球供應鏈、金融和行政服務
Lenovo Global Technology (Asia Pacific) Limited	香港	1美元	100%	—	投資控股及分銷資訊科技產品
Lenovo Global Technology HK Limited	香港	1美元	100%	—	採購代理及分銷資訊科技產品
Lenovo Global Technology (Hong Kong) Distribution Limited	香港	1美元	100%	—	分銷資訊科技產品
聯想(香港)有限公司	香港	港幣74,256,023元	100%	100%	分銷資訊科技產品
惠陽聯想電子工業有限公司(外商獨資企業)	中國大陸	港幣31,955,500元	100%	100%	製造及分銷資訊科技產品
Lenovo (India) Private Limited	印度	8,607,471,514印度盧比	100%	100%	製造及分銷資訊科技產品
聯想信息產品(深圳)有限公司(有限責任公司(法人獨資))	中國大陸	643,966,800美元	100%	100%	製造及分銷資訊科技產品
Lenovo (Israel) Ltd.	以色列	1,000以色列謝克	100%	100%	分銷資訊科技產品
Lenovo(Italy) S.r.l	意大利	100,000歐元	100%	100%	分銷資訊科技產品
Lenovo (Japan) Ltd.	日本	100,000,000日元	66.64%	51%	分銷資訊科技產品
Lenovo Korea LLC	韓國	3,580,940,000韓圓	100%	100%	分銷資訊科技產品
Lenovo Mexico, S. de R.L. de C.V.	墨西哥	226,308,454墨西哥比索	100%	100%	分銷資訊科技產品

公司名稱	註冊／ 成立地點	已發行及繳足股本	持有已發行 股本百分比		主要業務
			二零一七年	二零一六年	
聯想移動通信科技有限公司 (外商投資企業法人獨資)	中國大陸	人民幣187,500,000元	100%	100%	製造及分銷資訊科 技產品及提供 資訊科技服務
聯想移動通信軟件(武漢) 有限公司(外商投資 企業法人獨資)	中國大陸	人民幣10,000,000元	100%	100%	研發移動軟件
摩托羅拉(武漢)移動技術 通信有限公司前稱 「聯想移動通信(武漢) 有限公司」(外商投資 企業法人獨資)	中國大陸	人民幣60,000,000元	100%	100%	製造移動產品
Lenovo PC HK Limited	香港	港幣 2,377,934,829.50元 之普通股及 港幣1,000,000元 之無投票權遞延股	100%	100%	採購代理及分銷 資訊科技產品
Lenovo PC International Limited	香港	港幣4,758,857,784元	100%	100%	知識產權
Lenovo (Schweiz) GmbH	瑞士	2,000,000瑞士法郎	100%	100%	製造及分銷 資訊科技產品
Lenovo(Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	1,971,231,035.94 新加坡元	100%	100%	製造及分銷電腦、 電腦硬件及周邊設備
Lenovo (South Africa) (Pty) Limited	南非	100南非蘭特	100%	100%	分銷資訊科技產品
Lenovo (Spain), S.L.U.	西班牙	37,475,456.40歐元	100%	100%	分銷資訊科技產品

公司名稱	註冊/ 成立地點	已發行及繳足股本	持有已發行 股本百分比		主要業務
			二零一七年	二零一六年	
Lenovo (Sweden) AB	瑞典	200,200 瑞典克朗	100%	100%	分銷資訊科技產品
聯想系統集成(深圳)有限公司 (有限責任公司(法人獨資))	中國大陸	人民幣263,407,660元	100%	100%	製造及分銷 資訊科技產品
Lenovo Technology (United Kingdom) Limited	英國	8,629,508 英鎊	100%	100%	分銷資訊科技產品
Lenovo Technology B.V.	荷蘭	20,000 歐元	100%	100%	分銷資訊科技產品
Lenovo Technology Sdn. Bhd.	馬來西亞	1,000,000 馬來西亞林吉特	100%	100%	銷售及分銷電腦、 電腦軟硬件、 周邊設備及服務
Lenovo Tecnologia (Brasil) Ltda	巴西	4,317,928,393 巴西雷亞爾	100%	100%	製造及分銷 資訊科技產品
Lenovo (Thailand) Limited	泰國	243,000,000 泰國銖	100%	100%	分銷資訊科技產品及 移動電話、智能 電話與平板電腦、 服務器與儲存
Lenovo (United States) Inc.	美國	1 美元	100%	100%	分銷資訊科技產品
Lenovo (Venezuela), SA	委內瑞拉	3,846,897 委內瑞拉幣	100%	100%	分銷資訊科技產品
聯想(西安)有限公司 (中外合資企業)	中國大陸	人民幣10,000,000元	100%	100%	提供資訊科技服務及 分銷資訊科技產品
LLC「Lenovo (East Europe/Asia)」	俄羅斯	1,910,000 盧布	100%	100%	分銷及推廣 資訊科技產品
Medion AG	德國	48,418,400 歐元	79.83%	79.82%	消費電子產品的 零售及服務業務

公司名稱	註冊/ 成立地點	已發行及繳足股本	持有已發行 股本百分比		主要業務
			二零一七年	二零一六年	
Motorola Mobility Comercio de Produtos Eletronicos Ltda.	巴西	739,238,401 巴西雷亞爾	100%	100%	通訊硬件及軟件 開發商、擁有着、 授權人及賣方
Motorola Mobility International Sales LLC	美國	—	100%	100%	控股公司
Motorola Mobility LLC	美國	—	100%	100%	通訊硬件及軟件 開發商、擁有着、 授權人及賣方
NEC Personal Computers, Ltd.	日本	500,000,000 日元	66.64%	51%	製造及分銷 資訊科技產品
深圳聯想海外控股有限公司 (外國法人獨資)	中國大陸	760,822,799.24 美元	100%	100%	投資管理
Stoneware, Inc.	美國	861,341.25 美元	100%	100%	開發及分銷 資訊科技產品
陽光雨露信息技術服務(北京)有限公司(中外合資企業)	中國大陸	人民幣 50,000,000 元	100%	100%	提供電腦軟硬件 系統維修服務

附註：

- (i) 所有上述附屬公司均主要在其註冊或成立地點營業。
- (ii) 所有在中國大陸的附屬公司及摩托羅拉的附屬公司皆為有限責任公司，均以十二月三十一日作為其財政年度之法定申報結日。編製綜合財務報表時，所採用者乃該等中國大陸附屬公司及摩托羅拉的附屬公司截至二零一六年、二零一七年三月三十一日止期內之財務報表。
- (iii) Medion AG 為一間於德國法蘭克福證券交易所上市的股份制公司。持有已發行股本(不包括庫存股份)百分比相當於約 86.51% (二零一六年：80.50%)。

38 財務報表之核准

本財務報表已由董事會於二零一七年五月二十五日核准。

3. 債務

於二零一七年八月三十一日(即本通函於付印前就確定本集團債務之最後實際可行日期)營業結束時,本集團之借貸約為4,030,000,000美元,其中包括短期貸款1,434,000,000美元及長期票據2,596,000,000美元。

於二零一七年八月三十一日營業時間結束時,除上文披露者及日常業務過程中的正常應付款項外,本集團並無任何已授權或新創立但未發行、已發行及未償還或同意將發行之債務證券、貸款或其他類似債務、承兌負債(除一般貿易票據外)或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

董事確認,本集團自二零一七年八月三十一日直至最後實際可行日期於債務及或然負債方面並無其他重大變動。

4. 重大變動

董事確認自二零一七年三月三十一日(即本集團最新刊發經審核綜合財務報表編製日期)直至最後實際可行日期(包括當日),本集團財務或經營狀況或前景無任何重大變動。

5. 第一季業績公佈

茲提述第一季業績公佈(其全文載於本通函附錄二),當中董事會宣佈本集團截至二零一七年六月三十日止三個月的未經審核簡明綜合中期財務資料(「財務資料」)及去年同期的比較數字。根據收購守則規則10,財務資料構成一項盈利預測及必須由本公司財務顧問及其核數師或會計師呈報。財務資料已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所及獨立財務顧問英高財務顧問有限公司呈報。羅兵咸永道會計師事務所已根據香港鑒證業務準則第3000號(修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外之鑒證業務」開展工作,並已呈報,就會計政策及計算而言,財務資料已在所有方面按與本集團已採納會計政策(載於本集團截至二零一七年三月三十一日止年度經審核年度綜合財務報表)一致的基準及於二零一七年四月一日起開始的會計期間生效而引入的新訂/經修訂會計準則(倘適用)妥為編製。英高財務顧問有限公司信納財務資料是由董事會於審慎考慮後始行作出。謹請閣下注意載於本通函附錄三之羅兵咸永道會計師事務所及英高財務顧問有限公司就第一季業績公佈中財務資料分別所發出之報告。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

LenovoTM

Lenovo Group Limited 聯想集團有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：992)

二零一七／一八年財政年度第一季業績公佈

季度業績

聯想集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)在此宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一七年六月三十日止三個月的未經審核業績及去年同期的比較數字如下：

財務摘要

- 集團收入為100億美元，年比年維持平穩，若撇除匯率因素影響，年比年增加1%
- 集團除稅前虧損為6,900萬美元，公司權益持有人應佔虧損為7,200萬美元
- 保持個人電腦業務業界領先的盈利能力；移動業務和數據中心業務經營改善反映轉型已上軌道
- 儘管市場環境充滿挑戰，聯想現有更清晰的重點客戶，更強大的組織和更引人注目的產品來執行其三波戰略從而推動長期增長

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 百萬美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 百萬美元	年比年 轉變
收入	10,012	10,056	0%
毛利	1,365	1,534	(11)%
毛利率	13.6%	15.3%	(1.7)百分點
經營費用	(1,371)	(1,289)	6%
經營(虧損)/溢利	(6)	245	不適用
其他非經營費用－淨額	(63)	(39)	60%
除稅前(虧損)/溢利	(69)	206	不適用
期內(虧損)/溢利	(54)	168	不適用
公司權益持有人應佔(虧損)/溢利	(72)	173	不適用
公司權益持有人應佔每股(虧損)/盈利			
基本	(0.66)美仙	1.57美仙	不適用
攤薄	(0.66)美仙	1.56美仙	不適用

業務回顧及展望

業務回顧

截至二零一七年六月三十日止三個月，本集團繼續專注於其個人電腦和智能設備業務的增長與盈利能力之間取得平衡，適逢本集團正在對其移動和數據中心業務執行轉型戰略。於回顧季度內，面對主要零件成本上升和供應短缺等挑戰，本集團業績表現繼續受到其影響。儘管市場充滿挑戰，但在本回顧季度內，聯想仍然保持個人電腦和平板電腦市場的領先地位並繼續專注保持利潤。在拉丁美洲和西歐區繼續錄得強勁增長的帶動下，本集團的移動業務於本季度再次呈現收入增長，而中國區業務繼續改善其策略。數據中心業務方面，本集團通過新的業務領導執行轉型行動，開始有轉好的跡象，尤其在成熟市場，同時繼續推行業務模式的轉型，以在增長和盈利之間取得平衡。本集團亦繼續建立其「設備+雲服務」和「基礎設施+雲服務」的能力。於二零一七年七月二十日在上海舉辦的聯想科技創新大會(Lenovo Tech World)活動，本集團透過此次活動展示出多個概念性的智能設備和人工智能解決方案，以證明該方面的創新能力。此外，本集團的聯想創投集團繼續積極投資於人工智能、物聯網、大數據和虛擬實境/擴增實境，以助執行其「設備+雲服務」的策略，而這些創新能力將發展新業務並鞏固現有業務。

截至二零一七年六月三十日止三個月，本集團的綜合收入年比年相若，同比下跌0.4%，或按固定匯率同比上升0.8%至100.12億美元。本集團個人電腦和智能設備業務的收入同比上升0.2%至70.05億美元。移動業務的收入同比上升2%至17.46億美元。數據中心業務的收入同比減少11%至9.71億美元。同時其他商品及服務收入為2.90億美元。

截至二零一七年六月三十日止的財年季度內，主要受到各種產品的供應限制而導致零件成本增加的壓力影響下，本集團的毛利同比下跌11%至13.65億美元，毛利率同比減少1.7個百分點至13.6%。經營費用同比增加6%至13.71億美元，費用率為13.7%，去年同期為12.8%。經營費用和費用率上升主要是由於去年同期出售非核心物業所取得的收益致使費用降低。本集團不包括會計處理衍生的與併購有關的非現金費用的除稅前溢利錄得5百萬美元，去年同期本集團不包括會計處理衍生的與併購有關的非現金費用和出售物業收益的除稅前溢利則錄得1.52億美元。本集團的權益持有人應佔虧損為7,200萬美元，去年同期則錄得溢利1.73億美元。

各產品業務集團的表現

截至二零一七年六月三十日止的財年季度內，聯想繼續於其個人電腦和智能設備業務的增長與盈利能力之間取得平衡，同時推進其移動和數據中心業務轉型，為長遠的可持續增長奠定堅實的基礎。

個人電腦和智能設備集團

於回顧季度內，儘管面對個人電腦市場增長放緩、匯率波動、供應短缺和主要零件成本增加等挑戰，本集團通過切實執行戰略以爭取市場整合所帶來的機遇，並專注在快速增長的產品領域展現創新能力，使其在回顧季度內，於個人電腦和平板電腦市場繼續保持領先地位。此外，本集團遊戲電腦細分的銷量於本季度再次錄得雙位數的強勁增長。

截至二零一七年六月三十日止的財年季度內，本集團繼續在增長與盈利能力之間取得平衡。因此，在回顧季度內個人電腦和智能設備集團的收入增長較銷量增長高，主要是由創新產品和更佳的产品組合致使平均銷售價格提高。本集團的全球個人電腦銷量同比下跌6%至1,240萬部，市場則同比下跌3%。根據行業估計，在本季度，聯想的市場份額同比下跌0.6個百分點至20.4%。

於本財年季度，集團的個人及平板電腦合計銷量同比下跌7%至1,450萬部，市場則同比下跌3%。縱然如此，本集團繼續鞏固其於個人及平板電腦合計市場的領先位置。

截至二零一七年六月三十日止的財年季度內，本集團的個人電腦和智能設備業務的收入同比持平，錄得70.05億美元，佔本集團整體收入約70%。業務集團的除稅前溢利同比下跌21%至2.91億美元。除稅前溢利率同比下跌1.1個百分點至4.2%，主要是受到零件短缺和成本上漲所影響。

移動業務集團

於回顧財年季度內，本集團的移動業務開始呈現增強的跡象。在世界其他地區(中國以外地區)市場表現強勁，而中國區則繼續改善其策略。

本集團繼續拓展全球業務，並於回顧季度內在拉丁美洲和西歐錄得強勁的銷量增長，分別同比上升56%和137%。因此，本集團在季度內的全球智能手機銷量連續第二個季度錄得增長，同比上升1%，市場則同比持平。在本財年季度，聯想的全球智能手機市場份額錄得3.2%。本集團各款創新的優質高價產品，如Moto Z，Moto Mods和第五代的Moto G，繼續獲得客戶具鼓舞的評價，而且產品的啟動率也正在增加。在中國，本集團的收入及銷量繼續錄得下降，是由於集團繼續改善其策略，以建立穩固基礎為推動未來的盈利增長。

截至二零一七年三月三十一日止財年，本集團移動業務的收入同比上升2%至17.46億美元，移動業務佔本集團整體收入約17%。本集團已推出多款Moto的主流型號，部份新一代Moto Z的高價型號亦在本回顧季度內推出。因此，本季度的平均銷售價格與去年同期維持相若。

由於上述新產品的推出，本集團新產品發佈的品牌和營銷費用因而有所增加，而主要零件成本的增加則繼續為營運帶來壓力。縱然如此，中國的營運呈現更穩定的跡象，並於世界其他地區擁有更理想的產品組合，致使業務集團的除稅前經營溢利率錄得改善，同比上升2.2個百分點。若撇除會計處理衍生的與併購有關的非現金費用，本集團於回顧期內的除稅前經營虧損為1.29億美元。

數據中心業務集團

本集團於季度內繼續執行數據中心業務的轉型計劃，通過投資建立直銷能力、提升分銷渠道及產品解決方案能力，以推動未來可持續的盈利增長。然而，激烈的行業競爭和零件成本的增加繼續對本集團的本季度業績造成壓力。新的業務集團領導已於去年十一月上任，並正帶領執行業務轉型的調整戰略。因此，本集團在世界其他地區的市場開始有轉好的跡象，北美和西歐區的收入自併購System X後，首次錄得同比增長。

高性能計算(HPC)業務方面，本集團在全球前500強的HPC公司排名中位列第二，在中國則位列第一，聯想被IDC評選為全球發展最快的高性能計算供應商。本集團在本季度透過兩個品牌：ThinkSystem和ThinkAgile推出了有史以來最大的產品組合。同時，本集團繼續憑藉其戰略合作夥伴關係，以為客戶提供新一代的資訊科技解決方案。本集團新的ThinkSystems獲得了43項世界紀錄的基準，所獲得的數量與競爭對手相比是該行業中最多。根據最新的行業調查報告，本集團x86服務器的可靠性和客戶滿意度亦保持全球排名第一。本集團繼續執行業務模式轉型行動，以在增長和盈利之間取得平衡。

截至二零一七年六月三十日止的財年季度內，數據中心業務收入佔本集團整體收入約10%，由於轉型計劃仍在推行，因此數據中心業務受影響，其收入同比下跌11%至9.71億美元。因此於本季度，若撇除會計處理衍生的與併購有關的非現金費用，本集團數據中心業務的除稅前經營虧損為1.14億美元。

聯想創投集團及其他

本集團的聯想創投集團於上個財年之初開始成立，其使命是通過投資以建立集團的創新能力，包括人工智能、物聯網、大數據和虛擬實境／擴增實境，涵蓋各個領域如製造業、醫療保健以及智能車等。截至回顧季度內，本集團在擴大其生態系統業務方面取得了進展，使用聯想賬戶登入的用戶數目已累積達2.25億個。

於回顧季度內，本集團完成多項投資交易，以提升上述的經營能力，並繼續憑藉作為大數據解決方案供應商贏得重要客戶的訂單，以及物聯網連結解決方案供應商而贏得新合作夥伴和客戶。

生態系統、雲服務及包括早前收購項目中的消費電子業務等的其他產品，收入為2.90億美元，佔本集團整體收入約3%。

各地域的業務表現

各地域的表現包括個人電腦和智能設備、數據中心和移動業務。以下披露的地域利潤資料並不包括於回顧年內會計處理衍生的與併購有關的非現金費用。

中國區

中國佔本集團整體收入25%。中國個人電腦市場於本季度內錄得同比雙位數的下降。為減低整個市場放緩和零件成本增加所造成的影響，本集團專注改善產品組合和平均銷售價格表現。因此，本集團於本季度的收入錄得較銷量佳的表現。本集團在本季度的中國個人電腦市場份額同比下跌2.2個百分點至35.6%。但仍然穩佔中國個人電腦市場的第一位。中國個人電腦業務的盈利能力主要受到零件成本增長而造成負面影響。

中國智能手機市場競爭仍然激烈，同時本集團的智能手機業務正經歷業務轉型的階段，並專注改善其策略，因此其收入和銷量繼續錄得下跌。

數據中心業務方面，本集團繼續對其業務模式進行轉型，在增長與盈利能力之間取得平衡，同時繼續透過投資提升其數據中心業務的直銷能力、拓闊銷售渠道和產品解決方案的能力。因此，於回顧季度，業績表現受到業務模式的轉型和零件的成本增加所影響。

在中國個人電腦的表現放緩、數據中心業務正在進行轉型和主要零件成本增加等因素影響下，其除稅前溢利錄得同比下跌。除稅前溢利錄得8,300萬美元，除稅前溢利率同比下跌1.5個百分點至3.3%。

美洲區

美洲區佔本集團整體收入32%。在回顧季度內，本集團致力在增長和盈利能力之間取得平衡，個人電腦業務於美洲區的收入錄得強勁增長，縱然其個人電腦業務的銷量同比下降了5%。因此，根據初步行業估計，在回顧的財年季度內，本集團於美洲區個人電腦的市場份額同比下跌0.5個百分點至13.9%。然而在美洲區，本集團在拉丁美洲持續錄得增長，其個人電腦市場份額同比增長0.3個百分點。

本集團Moto品牌的智能手機產品在回顧季度內於拉丁美洲繼續呈現強勁的增長及建立優質高價的品牌形象。而Moto G產品在該區繼續呈現強勁的勢頭，其創新的Moto Z和Moto Mods產品拓展出各款優質產品系列。因此，本集團智能手機銷量同比上升46%，市場份額增加1.9個百分點。本集團在本季度投放於新產品發佈的營銷和推廣費用，為本季度的盈利能力造成影響。

於回顧季度內，本集團的數據中心業務開始有轉好的跡象，其收入自併購System X以來首次錄得同比增長，顯示轉型工作的成效已開始呈現。本集團繼續透過投資提升其數據中心業務的銷售能力、拓闊銷售渠道和產品解決方案的能力。

本集團美洲區的除稅前溢利為4,100萬美元，其除稅前溢利率為1.3%，與去年同期同比維持平穩。

亞太區

亞太區佔本集團整體收入16%，由於本集團在亞太區的新興國家具有較高的佔有率，但受到增長放緩影響，因此，根據初步行業估計，該區的個人電腦市場的銷量同比下跌2%。儘管整體市場放緩，於回顧季度內，本集團在亞太區的個人電腦市場份額錄得0.8個百分點的增長。本集團於季度保持其在個人電腦市場的第二名位置，市場份額達16.4%。

於季度內，本集團智能手機業務於該區面對激烈競爭，然而，Moto品牌繼續呈現強勁勢頭，於本季度推出的新產品錄得強勁的啟動率。於季度內，本集團繼續透過投資拓闊銷售渠道。

於回顧季度內，本集團透過投資提升銷售能力、拓闊銷售渠道和對產品解決方案的能力，以繼續對其數據中心業務進行轉型。

除稅前虧損錄得4,200萬美元，除稅前溢利率錄得負2.6%，而去年同期錄得1.0%，除稅前溢利率減少主要是受到其智能手機和數據中心推行業務轉型所影響。

歐洲／中東／非洲區

歐洲／中東／非洲區佔本集團整體收入27%。於回顧季度內，本集團在歐洲／中東／非洲區的個人電腦業務回復穩定，溢利率提升主要由於西歐業績的好轉。該區的個人電腦銷量同比增長5%，市場則同比下跌1%。歐洲／中東／非洲區於本財年的市場份額同比上升1.1個百分點至20.6%。

於回顧季度內，本集團智能手機業務繼續在西歐市場成功獲得突破，其智能手機在西歐區的銷量同比上升137%，市場份額上升1.4個百分點。但歐洲／中東／非洲區的銷量同比下跌6%，主要是由於在該區的新興地區推行的策略以取得增長和盈利能力之間的平衡所致。

於回顧季度內，本集團的數據中心業務開始有轉好的跡象，其收入自併購System X以來首次錄得同比增長，顯示轉型工作的成效已開始呈現。本集團繼續透過投資提升其數據中心業務的銷售能力、拓闊銷售渠道和產品解決方案的能力。

於回顧季度內，本集團在歐洲／中東／非洲區除稅前虧損錄得4,100萬美元，導致除稅前溢利率錄得負1.5%，年比年主要持平，主要由於其智能手機和數據中心業務繼續執行轉型所致。

展望

展望將來，行業主要的零件供應短缺和成本增加，將繼續為本集團的業務環境帶來短期的挑戰。本集團將繼續致力執行其策略，以推動具持續性的盈利增長。

個人電腦和智慧設備方面，本集團將繼續致力於其核心個人電腦業務的增長與盈利能力之間取得平衡。本集團藉著行業整合的趨勢，以推動快速增長細分市場的增長，包括可拆卸式電腦、遊戲電腦、千禧一代電腦及工作站。隨著企業用戶逐漸使用 Windows 10，預期商用個人電腦表現將繼續優於消費個人電腦。本集團具代表性的商用品牌 ThinkPad 在慶祝其 25 週年紀念日，同時錄得自推出以來已發售 1.25 億部，證明本集團的創新能力。此外，對未來的投資亦是對於本集團維持盈利增長至關重要，因此，聯想一直透過投資以建立「設備+雲服務」的能力。

移動業務方面，本集團將繼續在更多地區建設和拓展 Moto 品牌。本集團將憑藉標語口號「不同，只為更好」，以突出 Moto Z 和 Moto Mods 為市場所帶來不同的價值。在成熟市場，本集團將繼續擴大與 Moto 品牌合作的電訊商分銷渠道，以帶動盈利增長。在新興市場包括中國，本集團將在增長和盈利能力之間取得平衡，繼續憑藉在拉丁美洲已建立的高級品牌形象，並在亞太區的主要市場改善其業務模式。本集團於今年夏季將繼續投放資源於全球多個新產品發佈的營銷和宣傳項目，預期有助帶動本集團的業務增長。

數據中心業務方面，本集團自上年 11 月起已開始執行業務轉型的調整戰略，因此業務已開始有轉好的跡象，尤其在北美和西歐。本集團現已具有業務轉型的明確戰略方向。於二零一七年六月二十日在紐約市舉辦的「Lenovo Transform」活動，本集團推出兩個品牌「ThinkSystem」和「ThinkAgile」，具備全面性的產品組合與迎合客戶對產品簡單性和靈活性的需求。英特爾的 Purley 推出後不久，本集團已經開始下一代英特爾 Xeon 產品的出貨，顯示其快速上市的時間，並在巴塞羅那超級計算機中心 (Barcelona Supercomputer Center) 新的英特爾平台上安裝了世界上最大的超級計算機。本集團將繼續透過投資提升其銷售能力和加強銷售渠道的管理，和執行其業務模式轉型行動，以在增長和盈利之間取得平衡。組織架構革新後以實現端到端的問責制度，以專注於新業務領域和推動具目標性的未來盈利增長。

於二零一七年七月二十日在上海舉辦的聯想科技創新大會 (Lenovo Tech World) 活動，本集團展示了我們對人工智能概念產品的願景，使生活「更智能」化。本集團致力透過投資於人工智能、物聯網、大數據和虛擬實境／擴增實境，並預計於未來 4 年投放 12 億美元。因此，本集團希望在「設備+雲服務」和「基礎設施+雲服務」中建立創新能力，以捉緊個人化電腦 (Personalized Computing) 時代的增長機遇。

儘管市場環境於短期內仍然充滿挑戰，尤其是零件供應短缺和成本上漲並，預期將繼續為業務營運帶來壓力。然而，本集團目前擁有更高效的組織架構，讓各個業務具有更高的客戶專注力和更具吸引力的產品組合。配合切實的執行能力，本集團依然有信心各個業務均建立領導地位以達至盈利性增長，從而為股東創造更好的價值。

財務回顧

截至二零一七年六月三十日止三個月業績

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 百萬美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月年 (未經審核) 百萬美元	比年 轉變
收入	10,012	10,056	0%
毛利	1,365	1,534	(11)%
毛利率	13.6%	15.3%	(1.7)百分點
經營費用	(1,371)	(1,289)	6%
經營(虧損)/溢利	(6)	245	不適用
其他非經營費用－淨額	(63)	(39)	60%
除稅前(虧損)/溢利	(69)	206	不適用
期內(虧損)/溢利	(54)	168	不適用
公司權益持有人應佔(虧損)/溢利	(72)	173	不適用
公司權益持有人應佔每股(虧損)/盈利			
基本	(0.66)美仙	1.57美仙	不適用
攤薄	(0.66)美仙	1.56美仙	不適用

截至二零一七年六月三十日止三個月，本集團的總銷售額約100.12億美元。期內權益持有人應佔虧損約為7,200萬美元，去年同期權益持有人應佔溢利約為1.73億美元。期內的毛利率較去年同期15.3%下降1.7百分點。每股基本虧損及每股攤薄虧損為0.66美仙，去年同期每股基本盈利及每股攤薄盈利為1.57美仙及1.56美仙。

本集團採用區域分類為呈報格式。區域分類包括中國、亞太、歐洲／中東／非洲及美洲。銷售按區域分類載列如下：

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 千美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月 千美元
中國	2,515,217	2,854,788
亞太	1,572,992	1,679,890
歐洲／中東／非洲	2,702,610	2,466,575
美洲	3,221,395	3,054,833
	<u>10,012,214</u>	<u>10,056,086</u>

針對分類所作的進一步銷售分析載列於業務回顧及展望部份。

對截至二零一七及二零一六年六月三十日止三個月的經營費用按功能分類的分析載列如下：

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 千美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月 千美元
銷售及分銷費用	(665,027)	(589,021)
行政費用	(460,528)	(458,591)
研發費用	(291,565)	(355,743)
其他經營收入－淨額	46,395	113,973
	<u>(1,370,725)</u>	<u>(1,289,382)</u>

期內經營費用較去年同期增加6%。主要由於去年同期出售某些非核心資產所得收益為1.29億美元和期內增加廣告及宣傳費用所致。集團錄得期內淨匯兌收入為300萬美元(二零一六/一七年：虧損為2,300萬美元)。主要費用類別包含：

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 千美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月 千美元
物業、廠房及設備折舊及 預付土地租賃款項攤銷	(38,222)	(39,980)
無形資產攤銷	(104,009)	(112,087)
僱員福利成本，包括 —長期激勵計劃	(758,521)	(744,358)
經營租賃的租金支出	(34,612)	(26,416)
淨匯兌收入／(虧損)	2,993	(22,822)
廣告及宣傳費用	(212,893)	(182,180)
出售物業、廠房及設備及預付土地租賃 款項(虧損)／收益	(4,088)	131,712
其他	(221,373)	(293,251)
	<u>(1,370,725)</u>	<u>(1,289,382)</u>

截至二零一七及二零一六年六月三十日止三個月的其他非經營費用(淨額)包含以下項目：

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 千美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月 千美元
財務收入	9,188	6,140
財務費用	(72,044)	(55,477)
應佔聯營公司及合營公司(虧損)／溢利	(293)	9,837
	<u>(63,149)</u>	<u>(39,500)</u>

財務收入主要來自銀行存款的利息。

期內財務費用較去年同期增加30%。主要由於本集團於二零一七年三月發行年息率為3.875%之5億美元五年期票據所產生相關利息費用500萬美元和保理成本增加1,100萬美元所致。

應佔聯營公司及合營公司(虧損)／溢利指相關聯營公司及合營公司的主要業務產生之經營(虧損)／溢利。

資本性支出

截至二零一七年六月三十日止三個月，本集團之資本性支出為1.68億美元(二零一六／一七年：1.14億美元)，主要用於購置物業、廠房及設備、新增預付土地租賃款項、在建工程項目及無形資產。

流動資金及財務資源

於二零一七年六月三十日，本集團之總資產為266.27億美元(二零一七年三月三十一日：271.86億美元)，其中公司權益持有人應佔權益為31.31億美元(二零一七年三月三十一日：32.23億美元)，永續證券為10.06億美元(二零一七年三月三十一日：8.44億美元)及扣除向非控制性權益簽出認沽期權後的其他非控制性權益為4,100萬美元(二零一七年三月三十一日：2,800萬美元)，及總負債為224.49億美元(二零一七年三月三十一日：230.91億美元)。於二零一七年六月三十日，本集團流動比率為0.78(二零一七年三月三十一日：0.81)。

本集團財政狀況穩健。於二零一七年六月三十日，銀行存款、現金及現金等價物合共為15.41億美元(二零一七年三月三十一日：29.51億美元)。其中，美元佔22.8%(二零一七年三月三十一日：45.1%)、人民幣佔33.9%(二零一七年三月三十一日：29.0%)、歐元佔12.4%(二零一七年三月三十一日：6.6%)、日圓佔5.1%(二零一七年三月三十一日：5.2%)及其他貨幣佔25.8%(二零一七年三月三十一日：14.1%)。

本集團在投資營運活動產生的盈餘現金方面採取保守的策略。於二零一七年六月三十日，99.6%(二零一七年三月三十一日：78.5%)的現金為銀行存款，0.4%(二零一七年三月三十一日：21.5%)的現金為投資級別流動貨幣市場基金投資。

儘管本集團一直保持充足流動資金，但亦已安排信用額度以備不時之需。

於二零一三年十二月十八日，本集團與銀團銀行訂立一項12億美元的五年期信貸協議，包括8億美元循環貸款信用額及4億美元定期信貸。於二零一七年六月三十日，該循環貸款信用額沒有動用(二零一七年三月三十一日：沒有動用)，而定期貸款已提早償還(二零一七年三月三十一日：4億美元)。

此外，於二零一五年五月二十六日，本集團與一間銀行訂立一項3億美元的五年期信貸協議。於二零一七年六月三十日，該信貸已被動用2億美元(二零一七年三月三十一日：沒有動用)。

於二零一四年五月八日，本集團完成發行於二零一九年五月到期的五年年期年息率為4.7%之15億美元票據。此外，於二零一五年六月十日，本集團完成發行於二零二零年六月到期的五年年期年息率為4.95%之40億元人民幣票據。所得款項淨額已用作一般企業用途，包括作為營運資金及收購活動的資金。

於二零一七年三月十六日，本集團完成發行於二零二二年三月到期的五年年期年息率為3.875%之5億美元票據；及完成以累積優先股形式發行之8.50億美元票息率為5.375%並含本公司表現擔保的永續證券。此外，於二零一七年四月六日，本集團完成以相同條款額外發行之1.50億美元永續證券。所得款項淨額已用於償還向Google Inc.發行的承兌票據項下的未償還款項及用作一般企業用途，包括作為營運資金。

本集團亦已安排其他短期信用額度。於二零一七年六月三十日，本集團可動用的其他總信用額度為105.65億美元(二零一七年三月三十一日：107.10億美元)，其中，16.38億美元(二零一七年三月三十一日：15.84億美元)為貿易信用額度、3.93億美元(二零一七年三月三十一日：2.93億美元)為短期及循環貨幣市場信貸、85.34億美元(二零一七年三月三十一日：88.33億美元)為遠期外匯合約。於二零一七年六月三十日，已提取之貿易信用額度為10.82億美元(二零一七年三月三十一日：10.86億美元)，82.57億美元(二零一七年三月三十一日：82.16億美元)用於遠期外匯合約及2.70億美元(二零一七年三月三十一日：7,000萬美元)為短期銀行貸款。

本集團於二零一七年六月三十日沒有未償還的定期銀行貸款(二零一七年三月三十一日：3.98億美元)，短期銀行貸款2.64億美元(二零一七年三月三十一日：7,000萬美元)及票據25.79億美元(二零一七年三月三十一日：25.69億美元)。與總權益41.78億美元(二零一七年三月三十一日：40.95億美元)相比，本集團之貸款權益比率為0.68(二零一七年三月三十一日：0.74)。於二零一七年六月三十日，本集團的淨債務狀況為13.02億美元(二零一七年三月三十一日：8,600萬美元)。

本集團有信心現有的貸款額度能滿足營運及業務發展上的資金需求。

本集團為業務交易採用一致對沖政策，以降低因外幣匯率變化而對日常營運所造成之影響。於二零一七年六月三十日，本集團就未完成遠期外匯合約之承擔為 82.57 億美元(二零一七年三月三十一日：82.16 億美元)。本集團的遠期外匯合約用於對沖部份未來極可能進行的交易或用於對沖可辨認資產與負債的公允值。

或有負債

本集團在日常業務過程中不時涉及各類其他申索、訴訟、調查及法律程序。儘管本集團並不預期任何該等其他法律程序的結果(個別或整體)對其財務狀況或經營業績造成重大不利影響，惟法律程序結果難以預料。因此，本集團或會面對索賠裁決或與索賠方達成和解協議而可能對本集團任何特定期間的經營業績或現金流量造成不利影響。

財務資料

綜合損益表

		截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千美元
收入	2	10,012,214	10,056,086
銷售成本		(8,647,602)	(8,521,603)
毛利		1,364,612	1,534,483
銷售及分銷費用		(665,027)	(589,021)
行政費用		(460,528)	(458,591)
研發費用		(291,565)	(355,743)
其他經營收入－淨額		46,395	113,973
經營(虧損)／溢利	3	(6,113)	245,101
財務收入	4(a)	9,188	6,140
財務費用	4(b)	(72,044)	(55,477)
應佔聯營公司及合營公司(虧損)／溢利		(293)	9,837
除稅前(虧損)／溢利		(69,262)	205,601
稅項	5	15,397	(37,966)
期內(虧損)／溢利		<u>(53,865)</u>	<u>167,635</u>
(虧損)／溢利歸屬：			
公司權益持有人		(72,290)	172,947
永續證券持有人		13,247	—
其他非控制性權益持有人		5,178	(5,312)
		<u>(53,865)</u>	<u>167,635</u>
公司權益持有人應佔每股(虧損)／盈利			
基本	6(a)	<u>(0.66) 美仙</u>	<u>1.57 美仙</u>
攤薄	6(b)	<u>(0.66) 美仙</u>	<u>1.56 美仙</u>

綜合全面收益表

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千美元
期內(虧損)/溢利	(53,865)	167,635
其他全面(虧損)/收益：		
已被重新分類或往後可被重新分類至損益表的項目		
可供出售金融資產公允值變動(扣除稅項)	(188)	(2,166)
現金流量對沖(遠期外匯合約)之公允值變動(扣除稅項)		
—公允值變動(虧損)/收益(扣除稅項)	(97,720)	6,012
—重新分類至綜合損益表	47,968	68,453
貨幣換算差額	19,774	53,038
期內其他全面(虧損)/收益	(30,166)	125,337
期內總全面(虧損)/收益	(84,031)	292,972
總全面(虧損)/收益歸屬：		
公司權益持有人	(102,456)	298,284
永續證券持有人	13,247	—
其他非控制性權益持有人	5,178	(5,312)
	(84,031)	292,972

綜合資產負債表

		二零一七年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零一七年 三月三十一日 (經審核) 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,273,414	1,236,250
預付土地租賃款項		487,479	473,090
在建工程		442,668	413,160
無形資產		8,317,198	8,349,145
於聯營公司及合營公司權益		25,903	32,567
遞延所得稅項資產		1,527,370	1,435,256
可供出售金融資產		278,770	255,898
其他非流動資產		124,739	122,221
		<u>12,477,541</u>	<u>12,317,587</u>
流動資產			
存貨		3,177,532	2,794,035
應收貿易賬款	7(a)	4,496,852	4,468,392
應收票據		46,517	68,333
衍生金融資產		51,971	53,808
按金、預付款項及其他應收賬款	8	4,639,071	4,333,351
可收回所得稅款		196,243	199,149
銀行存款		153,616	196,720
現金及現金等價物		1,387,470	2,754,599
		<u>14,149,272</u>	<u>14,868,387</u>
總資產		<u>26,626,813</u>	<u>27,185,974</u>
股本	12	2,689,882	2,689,882
儲備		<u>441,153</u>	<u>533,719</u>
公司權益持有人應佔權益		3,131,035	3,223,601
永續證券		1,006,549	843,677
其他非控制性權益		253,407	240,844
向非控制性權益簽出認沽期權	9(a)(iii)	<u>(212,900)</u>	<u>(212,900)</u>
總權益		<u>4,178,091</u>	<u>4,095,222</u>

		二零一七年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零一七年 三月三十一日 (經審核) 千美元
非流動負債			
貸款	11	2,579,152	2,966,692
保修費撥備	9(b)	268,757	280,421
遞延收益		570,808	537,428
退休福利責任		385,831	370,207
遞延所得稅項負債		227,093	221,601
其他非流動負債	10	364,581	380,557
		<u>4,396,222</u>	<u>4,756,906</u>
流動負債			
應付貿易賬款	7(b)	6,209,107	5,649,925
應付票據		791,181	835,613
衍生金融負債		118,738	67,285
其他應付賬款及應計費用	9(a)	9,071,699	10,004,614
撥備	9(b)	825,939	873,405
遞延收益		591,711	586,536
應付所得稅項		179,863	246,465
貸款	11	264,262	70,003
		<u>18,052,500</u>	<u>18,333,846</u>
總負債		<u>22,448,722</u>	<u>23,090,752</u>
總權益及負債		<u>26,626,813</u>	<u>27,185,974</u>

綜合現金流量表

		截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千美元
	附註		
經營活動的現金流量			
經營業務(所耗)／產生的現金淨額	14	(396,458)	178,219
已付利息		(46,579)	(69,690)
已付稅項		(134,313)	(100,486)
經營活動(所耗)／產生的現金淨額		(577,350)	8,043
投資活動的現金流量			
購置物業、廠房及設備		(68,375)	(34,627)
購置預付土地租賃款項		(10,908)	(171)
出售物業、廠房及設備及預付土地租賃款項		196	160,728
出售合營公司所得淨款項		78,991	—
支付在建工程款項		(56,731)	(48,307)
支付無形資產款項		(32,304)	(31,282)
購入可供出售金融資產		(20,768)	(13,387)
償還遞延代價		(686,301)	—
銀行存款減少／(增加)		43,104	(5,108)
已收利息		9,188	6,140
投資活動(所耗)／產生的現金淨額		(743,908)	33,986
融資活動的現金流量			
僱員股票基金供款		(19,117)	(36,673)
發行永續證券		149,625	—
其他非控制性權益資本投入		7,385	—
借貸所得款		1,247,499	400,901
償還貸款		(1,451,903)	(404,877)
融資活動所耗的現金淨額		(66,511)	(40,649)
現金及現金等價物(減少)／增加		(1,387,769)	1,380
匯兌變動的影響		20,640	(22,069)
期初現金及現金等價物		2,754,599	1,926,880
期末現金及現金等價物		1,387,470	1,906,191

綜合權益變動表

	公司權益持有人歸屬											
	股本 (未經審核) 千美元	投資 重估儲備 (未經審核) 千美元	僱員 股票基金 (未經審核) 千美元	股權報酬 計劃儲備 (未經審核) 千美元	對沖儲備 (未經審核) 千美元	匯兌儲備 (未經審核) 千美元	其他儲備 (未經審核) 千美元	保留盈利 (未經審核) 千美元	永續證券 (未經審核) 千美元	非控制性 權益 (未經審核) 千美元	其他 向非控制性 權益發出 認沽期權 (未經審核) 千美元	合計 (未經審核) 千美元
二零一七年四月一日	2,689,882	(2,965)	(111,228)	123,493	(5,328)	(1,226,618)	62,751	1,693,614	843,677	240,844	(212,900)	4,095,222
期內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	(72,290)	13,247	5,178	-	(53,865)
其他全面(虧損)/收益	-	(188)	-	-	(49,752)	19,774	-	-	-	-	-	(30,166)
期內總全面(虧損)/收益	-	(188)	-	-	(49,752)	19,774	-	(72,290)	13,247	5,178	-	(84,031)
長期激勵計劃下的股票歸屬	-	-	58,353	(76,661)	-	-	-	-	-	-	-	(18,308)
股權報酬	-	-	-	47,315	-	-	-	-	-	-	-	47,315
僱員股票基金供款	-	-	(19,117)	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,117)
發行永續證券(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	149,625	-	-	149,625
其他非控制性權益資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,385	-	7,385
於二零一七年六月三十日	2,689,882	(3,153)	(71,992)	94,147	(55,080)	(1,206,844)	62,751	1,621,324	1,006,549	253,407	(212,900)	4,178,091
於二零一六年四月一日	2,689,882	962	(52,897)	13,161	(88,328)	(1,141,195)	83,363	1,495,252	-	238,949	(212,900)	3,026,249
期內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	172,947	-	(5,312)	-	167,635
其他全面(虧損)/收益	-	(2,166)	-	-	74,465	53,038	-	-	-	-	-	125,337
期內總全面(虧損)/收益	-	(2,166)	-	-	74,465	53,038	-	172,947	-	(5,312)	-	292,972
長期激勵計劃下的股票歸屬	-	-	41,998	(48,137)	-	-	-	-	-	-	-	(6,139)
股權報酬	-	-	-	34,724	-	-	-	-	-	-	-	34,724
僱員股票基金供款	-	-	(36,673)	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,673)
於二零一六年六月三十日	2,689,882	(1,204)	(47,572)	(252)	(13,863)	(1,088,157)	83,363	1,668,199	-	233,637	(212,900)	3,311,133

附註

1 一般資料及編製基礎

與截至二零一七年三月三十一日止年度有關並包括在二零一七／一八年財政年度第一季業績公佈內作為比較資料的財務資料，並不構成本公司該年度的法定年度合併財務報表，但摘錄自該等財務報表。根據香港《公司條例》第436條須披露與此等法定財務報表有關的進一步資料如下：

本公司將根據香港《公司條例》第662(3)條及附表6第3部份的規定，向公司註冊處呈交截至二零一七年三月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表作報告。核數師報告為無保留意見，不包括對某些事項的參照而核數師透過強調事項籲請關注而無對其報告作出保留意見；以及不包含香港《公司條例》第406(2)條、407(2)或(3)條規定的聲明。

編製基礎

上述財務資料及附註提取自本集團之合併財務報表，此等財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16編製。

本集團財務報表乃由董事會負責編製。此等財務報表乃根據香港財務報告準則編製。此等財務報表乃根據歷史成本慣例而編製，惟按公允值計算的若干金融資產和金融負債除外。

本集團已於適當及與其業務相關時採納須於截至二零一八年三月三十一日止年度強制應用的現有準則的修訂本：

- 香港會計準則第7號(修訂本)，「披露主動性」
- 香港會計準則第12號(修訂本)，「就未變現虧損確認遞延稅項資產」

採納上述新生效現有準則的修訂本對本集團的會計政策及財務狀況並無構成重大影響。

以下認為適當及與本集團業務相關的新訂準則及現有準則的修訂本已頒佈，但於截至二零一八年三月三十一日止年度尚未生效及未予提早採用：

	於下列日期或之後 開始之年度期間生效
香港財務報告準則第9號，「金融工具」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號，「與客戶之間的合同產生的收入」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號，「租賃」	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號， 「外幣交易及預付代價」	二零一八年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號， 「不確定稅項之處理」	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第2號(修訂本)，「股權報酬」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)， 「綜合財務報表及聯營公司之投資」	待確定日期

上述準則中有三項新訂準則與本集團的營運高度相關。下文說明可能會影響本集團綜合財務報表的主要變動。

香港財務報告準則第9號，金融工具

此項新準則針對金融資產和金融負債的分類、計量和終止確認，並引入對沖會計法的新規定和金融資產的新減值模型。香港財務報告準則第9號保留但簡化了金融資產的混合計量模型，並確定了金融資產三個主要的計量類別：按攤銷成本計量、按公允值計量且其變動計入其他全面收益（「FVOCI」）以及按公允值計量且其變動計入損益。此分類基準由實體的業務模式以及金融資產的合同現金流量特徵決定。對權益工具的投資需要按公允值計量且其變動計入損益，若初始選擇在其他全面收益計量公允值變動，該選擇將不可撤銷，則計入其他全面收益的累計公允值變動日後將不會循環至損益。對於金融負債，除了指定為按公允值計量且其變動計入損益的負債在其他全面收益中確認由於自身信用風險變化導致的變動外，其分類和計量並無任何變動。根據香港會計準則第39號之規定，新減值模型要求按預期信貸損失（ECL）確認減值撥備，而非僅確認發生的信貸損失。根據新對沖會計規則，由於準則引入更多原則為本的方針，故可能有更多符合對沖會計法的對沖關係。

根據香港財務報告準則第9號，本集團的應收貿易賬款很可能被分類為FVOCI工具，且有關減值撥備的確認時間及金額或會根據ECL進行修改。本集團目前持有若干權益工具的投資被分類為FVOCI工具。有關公允值變動於出售投資時將不會循環至損益。

香港財務報告準則第15號，與客戶之間的合同產生的收入

該準則將取代香港會計準則第18號（涵蓋出售貨品和提供服務產生的收入）和香港會計準則第11號（涵蓋建造合同）。新準則的原則為收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。根據香港財務報告準則第15號，本集團渠道銷售產生的收入可能須採納不同的確認時間，這可能影響本集團於特定期間確認的收入金額。

香港財務報告準則第16號，租賃

由於毋須區分經營租賃與融資租賃，香港財務報告準則第16號規定幾乎所有承租人的租賃均於資產負債表中確認。出租人的會計處理將不會有重大變動。根據新訂準則，租賃項目之使用權及繳納租金的責任會分別被確認為資產及金融負債，惟短期及低值租賃不在此列。該準則主要影響本集團經營租賃之會計處理。該準則允許對是次採納採用全面追溯法或經修訂追溯法。

基於已進行的評估，本集團認為採納上述新訂準則及準則修訂本不會對其綜合財務報表造成重大影響。

2 分類資料

管理層已根據首席運營決策者Lenovo Executive Committee（「LEC」）審議並用於制訂策略性決策的報告釐定經營分部。

LEC從區域角度研究業務狀況。本集團有四個區域分部：中國、亞太、歐洲／中東／非洲及美洲（同時為本集團的可報告經營分部）。

LEC根據經調整除稅前溢利／（虧損）的一項計量措施評估經營分部的表現。此項計量基準不包括經營分部非經常性開支的影響，例如重組成本。此項計量基準也不包括金融工具未變現收益／（虧損）的影響。某些利息收入和支出並無分配至分部，因為此類活動是由負責管理本集團現金狀況的中央司庫部所推動。

下述分部資產及負債的補充資料主要基於其實體資產及負債所在地理位置而呈列。如其資產及負債用於履行集團中央職能，將不會分配到任何分部。

(a) 可報告分部之分部收入與經調整除稅前溢利／(虧損)

	截至二零一七年 六月三十日止三個月		截至二零一六年 六月三十日止三個月	
	外部客戶 收入 千美元	經調整 除稅前溢利 ／(虧損) 千美元	外部客戶 收入 千美元	經調整 除稅前溢利 ／(虧損) 千美元
中國	2,515,217	83,407	2,854,788	137,861
亞太	1,572,992	(41,563)	1,679,890	16,532
歐洲／中東／非洲	2,702,610	(40,624)	2,466,575	(49,366)
美洲	3,221,395	41,051	3,054,833	38,190
分部合計	<u>10,012,214</u>	<u>42,271</u>	<u>10,056,086</u>	<u>143,217</u>
不予分配項目：				
總部及企業費用		(52,776)		(35,702)
財務收入		4,322		5,345
財務費用		(58,698)		(48,808)
應佔聯營公司及合營公司 (虧損)／溢利		(293)		9,837
出售物業、廠房及設備及預付 土地租賃款項(虧損)／收益		(4,088)		131,712
綜合除稅前(虧損)／溢利		<u>(69,262)</u>		<u>205,601</u>

(b) 可報告分部之分部資產

	二零一七年 六月三十日 千美元	二零一七年 三月三十一日 千美元
中國	7,910,031	7,754,296
亞太	3,437,090	3,497,366
歐洲／中東／非洲	3,223,647	3,282,761
美洲	6,583,982	6,633,117
可報告分部之分部資產	<u>21,154,750</u>	<u>21,167,540</u>
不予分配項目：		
遞延所得稅項資產	1,527,370	1,435,256
衍生金融資產	51,971	53,808
可供出售金融資產	278,770	255,898
於聯營公司及合營公司權益	25,903	32,567
不予分配銀行存款及現金及現金等價物	258,960	1,075,639
不予分配存貨	894,488	823,619
不予分配按金、預付款項及其他應收賬款	1,919,922	1,829,387
可收回所得稅款	196,243	199,149
其他不予分配資產	318,436	313,111
綜合資產負債表總資產	<u>26,626,813</u>	<u>27,185,974</u>

(c) 可報告分部之分部負債

	二零一七年 六月三十日 千美元	二零一七年 三月三十一日 千美元
中國	5,081,867	4,884,148
亞太	1,595,262	1,631,624
歐洲／中東／非洲	1,555,997	1,569,619
美洲	3,451,300	3,375,555
可報告分部之分部負債	11,684,426	11,460,946
不予分配項目：		
應付所得稅項	179,863	246,465
遞延所得稅項負債	227,093	221,601
衍生金融負債	118,738	67,285
不予分配貸款	2,772,914	2,966,692
不予分配應付貿易賬款及應付票據	4,379,250	4,249,522
不予分配其他應付賬款及應計費用	2,962,200	3,570,065
不予分配撥備	66,627	237,907
不予分配其他非流動負債	25,070	25,070
其他不予分配負債	32,541	45,199
綜合資產負債表總負債	22,448,722	23,090,752

(d) 收入主要類別分析

外部客戶收入主要源自個人科技產品及服務之銷售。收入按業務分析如下：

	二零一七年 六月三十日 止三個月 千美元	二零一六年 六月三十日 止三個月 千美元
個人電腦和智能設備業務	7,005,376	6,991,583
移動業務	1,746,384	1,705,821
數據中心業務	970,635	1,086,531
其他業務	289,819	272,151
	10,012,214	10,056,086

附註：個人電腦和智能設備業務由核心的個人電腦業務以及平板電腦、可拆分電腦、遊戲電腦及其他智能設備組成。

(e) 其他分部資料

	中國		亞太		歐洲／中東／非洲		美洲		合計	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
截至六月三十日止三個月										
折舊及攤銷	34,520	65,115	33,529	30,188	39,013	44,242	67,802	53,460	174,864	193,005
財務收入	112	37	476	339	34	67	4,244	352	4,866	795
財務費用	1,135	432	3,331	1,843	3,532	1,303	5,348	3,091	13,346	6,669
新增非流動資產(附註)	64,647	28,180	7,957	2,609	4,932	4,245	17,886	14,747	95,422	49,781

附註：除金融工具及遞延所得稅項資產，另不包括其他非流動資產。

- (f) 可報告分部之分部資產中包括商譽及無限使用年期的商標及商品命名合共61.53億美元(二零一七年三月三十一日：61.22億美元)。商譽及無限使用年期的商標及商品命名的賬面值呈列如下：

於二零一七年六月三十日

	中國	亞太	歐洲／中東 ／非洲	美洲	合計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
商譽					
—個人電腦和智能設備業務	1,045	552	225	333	2,155
—移動業務	—	322	371	949	1,642
—數據中心業務	475	160	91	361	1,087
商標及商品命名					
—個人電腦和智能設備業務	210	60	105	64	439
—移動業務	—	90	104	266	460
—數據中心業務	162	54	31	123	370

於二零一七年三月三十一日

	中國	亞太	歐洲／中東 ／非洲	美洲	合計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
商譽					
—個人電腦和智能設備業務	1,032	552	208	336	2,128
—移動業務	—	314	362	984	1,660
—數據中心業務	468	157	89	354	1,068
商標及商品命名					
—個人電腦和智能設備業務	209	59	101	67	436
—移動業務	—	90	104	266	460
—數據中心業務	162	54	31	123	370

董事認為，商譽及商標及商品命名於二零一七年六月三十日並無減值跡象(二零一七年三月三十一日：無)。

3 經營(虧損)／溢利

經營(虧損)／溢利已扣除／(計入)下列項目：

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 千美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月 千美元
物業、廠房及設備折舊及預付土地租賃款項攤銷	62,383	69,361
無形資產攤銷	112,481	123,644
僱員福利成本，包括	856,346	849,764
—長期激勵計劃	47,241	33,070
經營租賃的租金支出	38,602	30,551
出售物業、廠房及設備及預付土地租賃款項虧損／(收益)	4,088	(131,712)

4 財務收入及費用

(a) 財務收入

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 千美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月 千美元
銀行存款利息	7,955	5,312
貨幣市場基金利息	1,233	828
	<u>9,188</u>	<u>6,140</u>

(b) 財務費用

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 千美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月 千美元
銀行貸款及透支利息	9,945	10,271
票據利息	30,821	25,752
承兌票據利息	11,589	9,965
保理成本	18,101	7,072
承擔費用	321	24
或有／遞延代價及認沽期權負債利息成本	554	1,771
其他	713	622
	<u>72,044</u>	<u>55,477</u>

5 稅項

在綜合損益表內的稅項如下：

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 千美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月 千美元
當期稅項		
香港利得稅	7,110	1,666
香港以外地區稅項	64,960	89,379
遞延稅項	(87,467)	(53,079)
	<u>(15,397)</u>	<u>37,966</u>

香港利得稅已按估計應課稅溢利的16.5%（二零一六／一七年：16.5%）計提撥備。香港以外地區的稅項所指的是於中國大陸及海外經營的附屬公司的所得稅及不可撤回的預扣稅，並按各司法權區適用的稅率計算。

6 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)/盈利是按本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利除以期內已發行普通股加權平均股數計算。已發行普通股加權平均股數已調整僱員股票基金持有的本公司股票用作長期激勵計劃下獎勵合資格的員工。

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月
已發行普通股加權平均股數	11,108,654,724	11,108,654,724
僱員股票基金中的調整股數	(157,451,340)	(58,062,423)
計算每股基本(虧損)/盈利的已發行普通股加權平均股數	<u>10,951,203,384</u>	<u>11,050,592,301</u>
	千美元	千美元
公司權益持有人應佔(虧損)/溢利	<u>(72,290)</u>	<u>172,947</u>

(b) 攤薄

每股攤薄(虧損)/盈利是計及所有可攤薄潛在普通股的影響後，調整已發行普通股加權平均股數而計算。本公司擁有一類潛在普通股，為長期激勵獎勵。潛在普通股於截至二零一七年六月三十日止三個月均不會攤薄，於截至二零一六年六月三十日止三個月均會攤薄。

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月
計算每股基本(虧損)/盈利的已發行普通股加權平均股數	10,951,203,384	11,050,592,301
長期激勵獎勵相應的調整股數	—	13,003,485
計算每股攤薄(虧損)/盈利的已發行普通股加權平均股數	<u>10,951,203,384</u>	<u>11,063,595,786</u>
	千美元	千美元
計算每股攤薄(虧損)/盈利的公司權益持有人應佔 (虧損)/溢利	<u>(72,290)</u>	<u>172,947</u>

就長期激勵獎勵的可攤薄潛在普通股的調整，已經進行計算以釐定長期激勵獎勵是否造成攤薄，以及被認為將發行的股份數目。

用以計算每股攤薄(虧損)/盈利的公司權益持有人應佔(虧損)/溢利並無調整。

7 賬齡分析

(a) 客戶一般享有零至一百二十日信用期。本集團於結算日按發票日計算的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 千美元	二零一七年 三月三十一日 千美元
零至三十日	2,963,149	2,923,083
三十一至六十日	861,791	985,251
六十一至九十日	325,995	283,050
九十日以上	463,229	381,387
	<u>4,614,164</u>	<u>4,572,771</u>
減：減值撥備	(117,312)	(104,379)
應收貿易賬款－淨額	<u><u>4,496,852</u></u>	<u><u>4,468,392</u></u>

(b) 本集團於結算日按發票日計算的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 千美元	二零一七年 三月三十一日 千美元
零至三十日	3,721,313	3,497,382
三十一至六十日	1,307,139	1,098,575
六十一至九十日	972,744	846,804
九十日以上	207,911	207,164
	<u>6,209,107</u>	<u>5,649,925</u>

8 按金、預付款項及其他應收賬款

按金、預付款項及其他應收賬款如下：

	二零一七年 六月三十日 千美元	二零一七年 三月三十一日 千美元
按金	18,571	19,018
其他應收賬款	3,336,104	3,326,928
預付款項	1,284,396	987,405
	<u>4,639,071</u>	<u>4,333,351</u>

其他應收賬款大部份為在日常經營活動中向分包商銷售部件應收的賬款。

9 撥備、其他應付賬款及應計費用

(a) 其他應付賬款及應計費用如下：

	二零一七年 六月三十日 千美元	二零一七年 三月三十一日 千美元
應計費用	1,931,054	2,066,687
銷售調整準備(i)	1,493,196	1,611,495
遞延代價(ii)	—	686,301
簽出認沽期權負債(iii)	224,257	223,703
其他應付賬款(iv)	5,423,192	5,416,428
	<u>9,071,699</u>	<u>10,004,614</u>

附註：

- (i) 銷售調整準備主要與未來批量折扣、價格保護、回扣及客戶退貨有關。
- (ii) 根據完成的業務合併，本集團須向Google Inc.以現金支付遞延代價。因此，遞延代價的現值已計入流動及非流動負債。遞延代價隨後按攤銷成本計算。期內已支付對Google Inc.剩餘的遞延代價。
- (iii) 根據本公司與仁寶電腦工業股份有限公司(「仁寶」)訂立的合營協議，以成立合營公司(「合營公司」)生產筆記本電腦產品及其相關部件，本公司及仁寶分別向對方授予認購期權及認沽期權，使本公司有權向仁寶購買或仁寶有權向本公司出售其於合營公司的49%股權。此認購期權及認沽期權可分別於二零一九年十月一日及二零一七年十月一日後任何時間行使，認購期權及認沽期權的行使價將根據合營協議釐定，最高為7.5億美元。
- 於認沽期權行使時可能應付的金額初步按公允值計入其他非流動負債，並相應直接計入權益項下的向非控制性權益簽出認沽期權。
- 於每個結算日，根據合營公司之預期表現變動導致需要重新計算認沽期權負債的公允值時，所產生的任何收益或虧損於綜合損益表中確認。倘認沽期權於屆滿時未獲行使，則有關負債將終止確認，並於權益作出相應調整。
- (iv) 其他應付賬款大部份為在日常經營活動中向分包商購買製成品將支付的金額。
- (v) 其他應付賬款及應計費用的賬面值與其公允值相若。

(b) 撥備的組成部份如下：

	保修 千美元	環境修復 千美元	重組費用 千美元	合計 千美元
截至二零一七年三月三十一日				
止年度				
年初	1,322,267	8,817	123,103	1,454,187
匯兌調整	(16,316)	308	154	(15,854)
撥備	736,693	9,442	150,470	896,605
已用金額	(980,738)	(10,177)	(184,075)	(1,174,990)
	<u>1,061,906</u>	<u>8,390</u>	<u>89,652</u>	<u>1,159,948</u>
列作非流動負債的長期部份	(280,421)	(6,122)	—	(286,543)
年終	<u><u>781,485</u></u>	<u><u>2,268</u></u>	<u><u>89,652</u></u>	<u><u>873,405</u></u>
截至二零一七年六月三十日				
止三個月				
期初	1,061,906	8,390	89,652	1,159,948
匯兌調整	(623)	128	1,102	607
撥備	195,378	1,998	—	197,376
已用金額	(222,670)	(1,501)	(32,517)	(256,688)
	<u>1,033,991</u>	<u>9,015</u>	<u>58,237</u>	<u>1,101,243</u>
列作非流動負債的長期部份	(268,757)	(6,547)	—	(275,304)
期終	<u><u>765,234</u></u>	<u><u>2,468</u></u>	<u><u>58,237</u></u>	<u><u>825,939</u></u>

本集團於銷售時根據估計成本記錄預期的保修責任。根據過往維修率資料，保修申索可合理預計。保修撥備按每季審閱，以核實該撥備可適當地反映保修期間的剩餘責任。根據與供應商之間的相關條款安排，該等費用若干部份將由供應商償付。

本集團根據棄置回收自最終用家的電動及電子廢料的預計成本(棄置方法須無害環境)以及參考過往及預計未來的回收率，於銷售時將環境修復撥備入賬。環境修復撥備須每年最少檢討一次，以評估其是否足以履行本集團的責任。

重組費用撥備主要包括由一系列重組方案以降低成本及提高運作效率而產生的終止租賃罰款和僱員離職付款。本集團因重組而產生現有的法律或推定責任時將重組費用撥備入賬。

10 其他非流動負債

其他非流動負債如下：

	二零一七年 六月三十日 千美元	二零一七年 三月三十一日 千美元
遞延代價(a)	25,072	25,072
環境修復費用(附註9(b))	6,547	6,122
預收政府獎勵及補助(b)	79,461	95,774
遞延租金負債	101,557	102,756
其他	151,944	150,833
	<u>364,581</u>	<u>380,557</u>

- (a) 根據完成的業務合併，本集團須向NEC Corporation以現金支付遞延代價。因此，遞延代價的現值已計入流動及非流動負債。遞延代價隨後按攤銷成本計算。

於二零一七年六月三十日，於此等安排下，本集團就遞延代價於未來應付予NECCorporation的潛在款項未折現金額為2,500萬美元。

- (b) 若干集團公司預先收到而納入其他非流動負債的政府獎勵及補助主要與研究開發項目及物業、廠房及設備建造有關。此等集團公司需要滿足政府獎勵及補助條款項下的若干條件。滿足該等條件後，政府獎勵及補助將計入損益表，並分別按有關資產之預計年期以直線法確認。

11 貸款

	二零一七年 六月三十日 千美元	二零一七年 三月三十一日 千美元
流動負債		
短期貸款(i)	<u>264,262</u>	<u>70,003</u>
非流動負債		
定期貸款(ii)	-	397,687
票據(iii)	<u>2,579,152</u>	<u>2,569,005</u>
	<u>2,579,152</u>	<u>2,966,692</u>
	<u>2,843,414</u>	<u>3,036,695</u>

- (i) 大部份短期貸款以美元計值。於二零一七年六月三十日，本集團可動用的循環及短期貸款信用額度為14.93億美元(二零一七年三月三十一日：13.93億美元)，已提取之信用額度為2.70億美元(二零一七年三月三十一日：7,000萬美元)。

- (ii) 於二零一七年三月三十一日，定期貸款包括於二零一三年十二月訂立的五年期信貸協議，金額為12億美元(包括8億美元的短期貸款)。截至二零一七年六月三十日，該定期貸款已提早償還(二零一七年三月三十一日：4億美元)。

(iii)

發行日期	本金	年期	年利率	到期日	二零一七年	二零一七年
					六月三十日	三月三十一日
					千美元	千美元
二零一四年五月八日	15億美元	5年	4.7%	二零一九年五月	1,495,646	1,495,081
二零一五年六月十日	40億人民幣	5年	4.95%	二零二零年六月	587,495	578,103
二零一七年三月十六日	5億美元	5年	3.875%	二零二二年三月	496,011	495,821
					<u>2,579,152</u>	<u>2,569,005</u>

於二零一七年六月三十日及二零一七年三月三十一日，本集團的借款在利率變動及合同重新定價日期所承擔的風險如下：

	二零一七年 六月三十日	二零一七年 三月三十一日
	千美元	千美元
一年內	264,262	70,003
一至三年	2,083,141	1,892,768
三至五年	496,011	1,073,924
	<u>2,843,414</u>	<u>3,036,695</u>

12 股本

	二零一七年六月三十日		二零一七年三月三十一日	
	股份數目	千美元	股份數目	千美元
已發行及繳足股本：				
有投票權普通股：				
期／年初及期／年終	<u>11,108,654,724</u>	<u>2,689,882</u>	<u>11,108,654,724</u>	<u>2,689,882</u>

13 永續證券

於二零一七年三月，本集團透過其全資附屬公司Lenovo Perpetual Securities Limited（「發行人」）發行合共8.50億美元永續證券。所得款項淨額約8.42億美元。證券於首5年為永續、不可贖回，並賦予持有人權利於首5年按每年5.375%的票息率收取票息，其後票息率浮動，且有固定遞升利率，須於每半年支付，累積並按複利計。倘發行人及本公司（作為證券之擔保人）並無(a)向其股東宣派或派付股息或(b)於各分派支付期內取消或削減其股本，則由本集團酌情決定是否分派票息。根據香港會計準則第32號，由於永續證券並不包括任何支付現金或其他金融資產的合約責任，故其分類為權益，且就會計處理中作為非控股權益的一部份。

於二零一七年四月，本集團以相同條款額外發行1.50億美元永續證券。該1.50億美元永續證券可與上述8.50億美元永續證券互換並與其構成單一系列。

14 除稅前(虧損)/溢利與經營業務(所耗)/產生的現金淨額對賬表

	截至 二零一七年 六月三十日 止三個月 千美元	截至 二零一六年 六月三十日 止三個月 千美元
除稅前(虧損)/溢利	(69,262)	205,601
應佔聯營公司及合營公司虧損/(溢利)	293	(9,837)
財務收入	(9,188)	(6,140)
財務費用	72,044	55,477
物業、廠房及設備折舊及預付土地租賃款項攤銷	62,383	69,361
無形資產攤銷	112,481	123,644
股權報酬	47,241	33,070
物業、廠房及設備減值	4,608	—
出售物業、廠房及設備及預付土地租賃款項虧損/(收益)	4,088	(131,712)
撤銷無形資產虧損	—	217
金融工具公允值變動	3,538	(16,682)
存貨(增加)/減少	(383,497)	59,845
應收貿易賬款、應收票據、按金、預付款項及其他應收 賬款增加	(385,317)	(301,816)
應付貿易賬款、應付票據、撥備、其他應付賬款及 應計費用增加	214,049	57,827
匯率變動影響	(69,919)	39,364
經營業務(所耗)/產生的現金淨額	<u>(396,458)</u>	<u>178,219</u>

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一七年六月三十日止三個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券，惟本公司長期激勵計劃及僱員持股計劃的相關受託人於市場購入合共17,405,210股股份，用作於歸屬時獎勵僱員除外。該等計劃詳情載於本公司二零一六／一七年年報內。

審核委員會的審閱

本公司審核委員會成立於一九九九年，主要職責是協助董事會獨立審閱財務報表、風險管理及內部監控制度。委員會遵照職權範圍書履行職責，職權範圍書列明委員會的成員、職權、職責及會議次數。審核委員會主席為獨立非執行董事Nicholas C.Allen先生，現時有四名成員，包括Allen先生及另外三名獨立非執行董事馬雪征女士、William Tudor Brown先生及Gordon Robert Halyburton Orr先生。

本公司的審核委員會已審閱本集團截至二零一七年六月三十日止三個月的未經審核財務業績。審核委員會定期與管理層、外聘核數師及內部審計部人員會面，以討論本集團採納的會計準則及常規和內部監控及財務報告的事宜。

企業管治守則的遵守

本公司董事概不知悉任何資料合理顯示本公司現時或於截至二零一七年六月三十日止三個月內，並無遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)內的守則條文，惟本公司董事會主席(「主席」)及首席執行官(「首席執行官」)的角色並未按企業管治守則內守則條文第A.2.1條予以區分除外。

董事會最近已檢討本公司人力資源組織規劃，並認為於現階段由楊元慶先生(「楊先生」)繼續擔任該兩個職務最為合適及符合本公司的最佳利益，因可維持本公司戰略執行的連續性及業務運作的穩定性。董事會由大部份獨立非執行董事組成，並定期於每季舉行會議以檢討由楊先生領導的公司營運。

董事會同時已委任 William O. Grabe 先生為首席獨立董事(「首席獨立董事」)並授予廣泛權力及責任。在其他職責方面，首席獨立董事將會當提名及企業管治委員會會議及／或董事會會議考慮(i) 合併主席及首席執行官的角色；及(ii) 評核主席及／或首席執行官表現等相關事項時，主持該等會議。首席獨立董事亦會就有關被視為適當事宜，每年至少召開一次及主持在管理層及執行董事避席的情況下與所有獨立非執行董事的會議。因此，董事會相信就現時董事會架構而言(由一人兼任主席及首席執行官，委任首席獨立董事及大部份均為獨立非執行董事)，將有效使本公司董事會與管理層達致均衡權責。

承董事會命
主席及首席執行官
楊元慶

二零一七年八月十七日

於本公告日期，執行董事為楊元慶先生；非執行董事包括朱立南先生及趙令歡先生；及獨立非執行董事包括田溯宁博士、Nicholas C. Allen 先生、出井伸之先生、William O. Grabe 先生、William Tudor Brown 先生、馬雪征女士、楊致遠先生及 Gordon Robert Halyburton Orr 先生。

1. 羅兵咸永道報告

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本通函內。



羅兵咸永道

獨立核數師就未經審計簡明合併中期財務資料的會計政策和計算而發出的鑒證報告

致聯想集團有限公司董事會

本所已就聯想集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)截至二零一七年六月三十日止三個月未經審計簡明合併中期財務資料(「未經審計簡明合併中期財務資料」)編製時採納的主要會計政策和使用的計算完成鑒證工作並作出報告。未經審計簡明合併中期財務資料載於貴公司二零一七年十月十六日的通函(「通函」)附錄二，此未經審計簡明合併中期財務資料載於貴公司有關建議發行股份及紅利認股權證的通函內。我們明白必須根據公司收購及合併守則第10條作出報告。

董事的責任

貴公司董事須全權負責按照貴集團截至二零一七年三月三十一日止的年度財務報告中所載貴集團採納的會計政策以及已引入於二零一七年四月一日開始的會計期間生效的新訂／經修訂會計準則(倘適用)一致的基準編製未經審計簡明合併中期財務資料。這責任包括設計、實施及維護與編製未經審計簡明合併中期財務資料時選擇和應用適當的會計政策及準確計算相關的內部控制，以使未經審計簡明合併中期財務資料不存在重大錯誤陳述。

我們的獨立性和質量控制

我們已遵守香港會計師公會(「會計師公會」)頒布的職業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定的。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

本所應用會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號，因此維持全面的質量控制制度，包括將有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策和程序記錄為書面文件。

核數師的責任

我們的責任為按收購及合併守則第10條規定，根據我們合理的鑒證工作，就涉及的會計政策和計算而言，對未經審計簡明合併中期財務資料是否已在各重大方面按照於 貴集團截至二零一七年三月三十一日止的年度財務報告中所載 貴集團採納的會計政策以及已引入於二零一七年四月一日開始的會計期間生效的新訂／經修訂會計準則(倘適用)一致的基準編製，作出報告，並根據我們業務約定的議定條款，將我們的意見僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外別無其他目的。本所不就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(修訂)(「鑒證準則3000(修訂)」)「歷史財務資料審計或審閱以外之鑒證業務」執行我們的工作。

我們的工作主要包括以下程序，例如：a) 通過查詢主要負責財務和會計事務的人員，了解編製未經審計簡明合併中期財務資料時所採納的主要會計政策，b) 了解與在編製未經審計簡明合併中期財務資料時選擇和應用適當的會計政策及準確計算相關的內部控制，c) 將未經審計簡明合併中期財務資料內所載的主要會計政策與於 貴集團截至二零一七年三月三十一日止的年度財務報告中所載的會計政策以及已引入於二零一七年四月一日開始的會計期間生效的新訂／經修訂會計準則(倘適用)作出比較，d) 僅檢查與未經審計簡明合併中期財務資料內呈報財務數字有關的算術計算，以及根據鑒證準則3000(修訂)執行我們認為在相關情況下必須的其他程序。我們的工作不能讓我們(且我們也不)對與編製未經審計簡明合併中期財務資料相關的內部控制的設計或運行有效性，提供任何保證。

我們的鑒證業務不構成按照會計師公會發佈的香港審計準則或香港審閱準則執行的審計或審閱。因此，我們不就未經審計簡明合併中期財務資料表達審計或審閱意見。

意見

我們認為，基於以上所述，就涉及的會計政策和計算而言，未經審計簡明合併中期財務資料在各重大方面已按照於 貴集團截至二零一七年三月三十一日止的年度財務報告中所載 貴集團採納的會計政策以及已引入於二零一七年四月一日開始的會計期間生效的新訂／經修訂會計準則(倘適用)一致的基準適當地編製。

羅兵咸永道會計師事務所*執業會計師*

香港，二零一七年十月十六日

2. 英高財務顧問有限公司報告

以下為獨立財務顧問英高財務顧問有限公司發出的報告全文，乃為載入本通函而編製。

聯想集團有限公司

董事會

香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊林肯大廈23樓

謹此提述聯想集團有限公司(「貴公司」，連同其附屬公司為「貴集團」)截至二零一七年六月三十日止三個月的未經審核簡明綜合中期財務資料(「未經審核簡明綜合中期財務資料」)，載於 貴公司日期為二零一七年十月十六日的通函(「通函」)附錄二。

吾等了解，未經審核簡明綜合中期財務資料乃由 貴公司董事(須對此負全責)根據 貴集團截至二零一七年六月三十日止三個月的未經審核管理賬目編製。預測乃根據在所有重大方面與 貴公司二零一六／一七年年報「財務報表附註」的附註2「重大會計政策」所載 貴集團採納的會計政策一致的基準編製。

吾等已與 閣下討論本通函附錄二所載董事作出的基準及假設。吾等亦已審議羅兵咸永道會計師事務所於二零一七年十月十六日就未經審核簡明綜合中期財務資料所依據的會計政策及計算方法而向 閣下發出的函件。

基於未經審核簡明綜合中期財務資料所包含的資料以及 閣下採納並由羅兵咸永道會計師事務所審閱的會計政策及計算方法的基準及假設，吾等認為，未經審核簡明綜合中期財務資料(董事須對此負全責)乃經審慎周詳查詢後作出。

代表

英高財務顧問有限公司

董事

黃偉聰

謹啟

二零一七年十月十六日

1. 責任聲明

本通函載有遵照收購守則的規定提供有關本集團的資料、認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的資料。

本通函載有遵照上市規則的規定提供有關本公司的資料，各董事願共同及個別對本通函所載資料負全責。董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信，本通函所載資料於所有重大方面均屬準確完整，並無誤導或欺詐成分，及並無遺漏任何其他事實致使本通函或其所載任何內容產生誤導。

各董事願共同及個別對本通函所載的資料(有關認購人一致行動集團者除外)的準確性承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認就其所深知，本通函所表達的意見(由認購人一致行動集團表達者除外)乃經適當及審慎考慮後作出，及本通函並無遺漏任何事實，致使本通函中的任何陳述有所誤導。

本通函所載有關認購人一致行動集團的資料乃由認購人董事提供。認購人董事(包括楊先生、黃先生、朱立南先生及寧旻先生)共同及個別對本通函所載有關認購人一致行動集團的資料的準確性承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認就其所深知，本通函所表達的意見(除董事所作的意見外)乃經適當及審慎考慮後作出，及本通函並無遺漏任何事實，致使本通函中的任何陳述有所誤導。

2. 市價

下表載列股份於(i)有關期間各歷月進行交易的最後營業日；(ii)緊接公告日期前的最後營業日；及(iii)最後實際可行日期在聯交所所報的收市價。

日期	每股 收市價 (港元)
二零一七年三月三十一日	5.12
二零一七年四月二十八日	4.98
二零一七年五月三十一日	5.10
二零一七年六月三十日	4.93
二零一七年七月三十一日	4.84
二零一七年八月三十一日	4.28
二零一七年九月二十八日(緊接公告日期前的最後營業日)	4.30
二零一七年十月十三日(最後實際可行日期)	4.47

於有關期間，股份於聯交所所報的最低及最高收市價分別為二零一七年九月七日的每股4.15港元及二零一七年四月七日的每股5.40港元。

3. 股本及購股權

(i) 股本

於最後實際可行日期，本公司的法定股本及已發行股本如下：

- a. 本公司並無法定股本；
- b. 本公司擁有 11,108,654,724 股已發行股份；
- c. 本公司自二零一七年三月三十一日(即本公司最新近經審核財務報表編製日期)起直至最後實際可行日期並無發行任何新股份；及
- d. 就資本、股息及投票權而言，所有已發行股份在所有方面均具有同等地位。

(ii) 購股權

於最後實際可行日期，除尚未行使的 1,215,400,103 項股份增值權及 502,573,926 項受限制股份單位外，本公司概無任何可轉換或交換為股份的已發行但尚未行使的可轉換證券、購股權、認股權證或衍生工具。

4. 權益披露

(i) 董事及最高行政人員的權益

於最後實際可行日期，各董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據該等證券及期貨條例條文被認為或被視作董事及本公司最高行政人員擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司所存置登記冊內的權益及淡倉，或根據本公司採納的上市規則上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）規定須另外知會本公司及聯交所的權益及淡倉或根據收購守則須在本通函作出披露的權益及淡倉如下：

a. 於本公司股份及相關股份中的權益

董事姓名	於股份／相關 股份中的權益 (附註1)	身份及所持股份／相關股份數目				股權概約 百分比 (附註2)
		個人權益	家族權益	公司／ 信託權益	總好倉	
楊元慶先生	普通股	77,906,291	—	1,528,940,890 (附註3)	1,606,847,181 (附註4)	16.73%
	獎勵股份	251,981,188	—	—	251,981,188	
					1,858,828,369	
朱立南先生	普通股	2,886,713	—	—	2,886,713 (附註5)	0.05%
	獎勵股份	2,880,729	—	—	2,880,729	
					5,767,442	
趙令歡先生	普通股	442,148	—	—	442,148 (附註6)	0.03%
	獎勵股份	3,288,881	—	—	3,288,881	
					3,731,029	
田溯宁博士	普通股	956,223	—	—	956,223 (附註7)	0.04%
	獎勵股份	3,507,968	—	—	3,507,968	
					4,464,191	

董事姓名	於股份／相關 股份中的權益 (附註1)	身份及所持股份／相關股份數目			總好倉	股權概約 百分比 (附註2)
		個人權益	家族權益	公司／ 信託權益		
Nicholas C. Allen 先生	普通股	827,021	—	—	827,021 (附註8)	0.04%
	獎勵股份	3,507,969	—	—	3,507,969	
					4,334,990	
出井伸之先生	普通股	469,179	—	—	469,179 (附註9)	0.03%
	獎勵股份	3,329,054	—	—	3,329,054	
					3,798,233	
William O. Grabe 先生	普通股	2,338,311	—	744,281	3,082,592 (附註10)	0.06%
	獎勵股份	3,507,969	—	—	3,507,969	
					6,590,561	
William Tudor Brown 先生	普通股	365,223	—	—	365,223 (附註11)	0.03%
	獎勵股份	2,964,129	—	—	2,964,129	
					3,329,352	
馬雪征女士	普通股	10,942,996	—	2,240,000	13,182,996 (附註12)	0.15%
	獎勵股份	3,201,195	—	—	3,201,195	
					16,384,191	
楊致遠先生	普通股	254,494	—	—	254,494 (附註13)	0.03%
	獎勵股份	2,767,494	—	—	2,767,494	
					3,021,988	
Gordon Robert Halyburton Orr 先生	普通股	87,426	—	—	87,426 (附註14)	0.02%
	獎勵股份	2,075,461	—	—	2,075,461	
					2,162,887	

b. 於本公司相聯法團股份及相關股份中的權益

董事姓名	相聯法團名稱	好倉／ 淡倉	身份／ 權益性質	所持股份／ 相關股份／ 註冊資本 數目及類別	股權概約 百分比 (附註 15)
楊元慶先生	茄子技術控股有限公司	好倉	實益擁有人持有的個人權益	5,500,000股 A類優先股	15.98%
	北京聯想智慧醫療信息技術有限公司	好倉	實益擁有人持有的個人權益	人民幣 2,400,000元 註冊資本	3.00% (附註 16)
	國民認證科技(北京)有限公司	好倉	實益擁有人持有的個人權益	人民幣 1,097,144元 註冊資本	6.00% (附註 16)
	北京聯想雲科技有限公司	好倉	實益擁有人持有的個人權益	人民幣 3,200,000元 註冊資本	5.33% (附註 16)

附註：

- 獎勵股份指可轉換成普通股的相關股份。
- 權益概約百分比乃根據股份／相關股份(組成所持權益)佔本公司之同類全部已發行股份之百分比計算，並已根據證券及期貨條例第352條規定記錄在名冊中。
- 股份由SHL持有而楊先生持有其成員大會上逾三分之一的投票權。因此，根據證券及期貨條例，楊先生被視為擁有1,528,940,890股股份之權益而該權益亦同時列載在以下「主要股東權益」一節。
- 由楊先生持有的合共1,220,505項及1,332,397項受限制股份單位已分別於二零一七年六月一日及二零一七年六月三日自動轉換成本公司的等額股份。
- 由朱立南先生持有的合共34,499項、22,503項及48,029項受限制股份單位已分別於二零一七年八月十四日、二零一七年八月十五日及二零一七年八月十九日自動轉換成本公司的等額股份。
- 由趙令歡先生持有的合共34,499項、22,503項及48,029項受限制股份單位已分別於二零一七年八月十四日、二零一七年八月十五日及二零一七年八月十九日自動轉換成本公司的等額股份。
- 由田溯寧博士持有的合共34,499項、22,503項及48,029項受限制股份單位已分別於二零一七年八月十四日、二零一七年八月十五日及二零一七年八月十九日自動轉換成本公司的等額股份。

8. Nicholas C. Allen先生於二零一七年七月十三日按生效價4.59港元行使237,001項股份增值權，導致轉換為13,855股股份。由Nicholas C. Allen先生持有的合共34,499項、22,503項及48,029項受限制股份單位已分別於二零一七年八月十四日、二零一七年八月十五日及二零一七年八月十九日自動轉換成本公司的等額股份。於二零一七年八月二十一日，Nicholas C. Allen先生以相關董事根據本公司的長期激勵計劃的年度授出合資格作為已歸屬受限制股份單位的二零一六年／二零一七年度股息為開支取得30,830股股份及其累計的股份權益。
9. 由出井伸之先生持有的合共34,499項、22,503項及48,029項受限制股份單位已分別於二零一七年八月十四日、二零一七年八月十五日及二零一七年八月十九日自動轉換成本公司的等額股份。於二零一七年八月二十一日，出井伸之先生以相關董事根據本公司的長期激勵計劃的年度授出合資格作為已歸屬受限制股份單位的二零一六年／二零一七年度股息為開支取得1股股份及其累計的股份權益。
10. William O. Grabe先生於二零一七年六月十四日按生效價4.59港元行使237,001項股份增值權，導致轉換為23,909股股份。由William O. Grabe先生持有的合共34,499項、22,503項及48,029項受限制股份單位已分別於二零一七年八月十四日、二零一七年八月十五日及二零一七年八月十九日自動轉換成本公司的等額股份。於二零一七年八月二十一日，William O. Grabe先生以相關董事根據本公司的長期激勵計劃的年度授出合資格作為已歸屬受限制股份單位的二零一六年／二零一七年度股息為開支取得72,923股股份及其累計的股份權益。
11. 由William Tudor Brown先生持有的合共34,499項、22,503項及48,029項受限制股份單位已分別於二零一七年八月十四日、二零一七年八月十五日及二零一七年八月十九日自動轉換成本公司的等額股份。於二零一七年八月二十一日，William Tudor Brown先生以相關董事根據本公司的長期激勵計劃的年度授出合資格作為已歸屬受限制股份單位的二零一六年／二零一七年度股息為開支取得9,151股股份及其累計的股份權益。
12. 由馬雪征女士持有的合共34,499項、22,503項及48,029項受限制股份單位已分別於二零一七年八月十四日、二零一七年八月十五日及二零一七年八月十九日自動轉換成本公司的等額股份。
13. 由楊致遠先生持有的合共34,498項、15,190項及48,029項受限制股份單位已分別於二零一七年八月十四日、二零一七年八月十五日及二零一七年八月十九日自動轉換成本公司的等額股份。於二零一七年八月二十一日，楊致遠先生以相關董事根據本公司的長期激勵計劃的年度授出合資格作為已歸屬受限制股份單位的二零一六年／二零一七年度股息為開支取得6,826股股份及其累計的股份權益。
14. 由Gordon Robert Halyburton Orr先生持有的合共48,029項及19,139項受限制股份單位已分別於二零一七年八月十九日及二零一七年九月十八日自動轉換成本公司的等額股份。於二零一七年八月二十一日，Gordon Robert Halyburton Orr先生以相關董事根據本公司的長期激勵計劃的年度授出合資格作為已歸屬受限制股份單位的二零一六年／二零一七年度股息為開支取得882股股份及其累計的股份權益。
15. 權益概約百分比乃根據股份（組成所持權益）佔同相聯法團之同類全部已發行股份之百分比計算，並已根據證券及期貨條例第352條規定記錄在名冊中。
16. 楊先生分別於北京聯想智慧醫療信息技術有限公司、國民認證科技（北京）有限公司及北京聯想雲科技有限公司的註冊資本中持有人民幣2,400,000元（即3%）、人民幣1,097,144元（即6%）及人民幣3,200,000元（即5.33%）。

於最後實際可行日期，除上文披露者外，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，概無擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據該等證券及期貨條例條文被認為或被視作董事或本公司最高行政人員擁有的權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司所存置登記冊內的權益或淡倉；(iii)根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉；或(iv)根據收購守則須在本通函作出披露的權益或淡倉。

楊先生為SHL及認購人的董事。朱立南先生為聯想控股、RLL及認購人的董事。趙令歡先生為聯想控股的董事。除上述者及本節披露的董事及最高行政人員權益外，概無董事或候任董事身為於本公司的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部規定披露的權益的公司的董事或僱員。

(ii) 董事服務合約

於最後實際可行日期，董事概無與本公司或其任何附屬公司或聯營公司訂有或擬訂立屬以下情況的任何服務合約：

- a. 於最後交易日前六個月內訂立或經修訂(包括持續性及固定年期合約)；
- b. 通知期為12個月或以上的持續性合約；
- c. 固定年期超過12個月的固定年期合約(不論通知期的長短)；或
- d. 並非於一年內屆滿或由僱主終止而毋須賠償(法定補償除外)的合約。

(iii) 於本集團資產、合約或對本集團而言屬重大的安排中的權益

於最後實際可行日期，董事概無於自二零一七年三月三十一日(即本集團最近期刊發的經審核賬目編製之日)以來本公司或其任何附屬公司所收購或出售或租用或擬收購或出售或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，除本通函所披露者外，董事概無於本公司或其任何附屬公司所訂立及於本通函日期仍然存續及對本集團業務屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

(iv) 董事於競爭業務中的權益

董事各自已確認，彼及其聯繫人概無於任何直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務(本集團的業務除外)中擁有權益。

5. 主要股東權益

於最後實際可行日期，下列人士及實體(董事或本公司最高行政人員除外)於股份及本公司相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須予保存的登記冊內的權益或淡倉。

名稱	好倉/淡倉/ 可供借出的股份	身份及所持股份/相關股份數目				受託人 (被動受託人 除外)	託管公司/ 核准借出 代理人	好倉及 淡倉總數 (附註1)	概約 權益比率 (附註2)
		實益擁有人	公司權益	投資經理					
聯想控股	好倉	2,867,636,724	1,535,056,207 (附註3及6)	—	—	—	4,402,692,931	39.63%	
RLL	好倉	388,819,317	1,146,236,890 (附註4及6)	—	—	—	1,535,056,207	13.81%	
LEL	好倉	240,100,000	906,136,890 (附註5及6)	—	—	—	1,146,236,890	10.31%	
SHL	好倉	622,804,000	906,136,890 (附註5及6)	—	—	—	1,528,940,890 (附註7)	13.76%	
認購人	好倉	906,136,890	—	—	—	—	906,136,890	8.16%	
BlackRock, Inc.	好倉	—	592,770,902	—	—	—	592,770,902	5.34%	
	淡倉	—	8,860,000	—	—	—	8,860,000	0.08%	
JPMorgan	好倉	259,044,014	—	163,452,106	7,660	166,274,426	588,778,206	5.30%	
Chase & Co.	淡倉	107,500,927	—	—	—	—	107,500,927	0.96%	
	可供借出的股份	—	—	—	—	166,274,426	166,274,426	1.49%	

附註：

1. 該等權益或淡倉包括下列相關股份：—

股東名稱	好倉				淡倉			
	實物結算	現金結算	實物結算	現金結算	實物結算	現金結算	實物結算	現金結算
	上市股本	上市股本	非上市股本	非上市股本	上市股本	上市股本	非上市股本	非上市股本
	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具
BlackRock, Inc.	—	—	—	4,884,000	—	—	—	7,092,000
JPMorgan Chase & Co.	15,050,268	—	26,383,466	1,291,012	6,062,208	55,521,200	40,703,032	4,448,487

2. 概約權益比率乃按構成所持有權益的股份/相關股份佔根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄本公司同類已發行股份總數的百分比計算。

3. 於1,535,056,207股股份中，388,819,317股股份由RLL（聯想控股的直接全資附屬公司）直接持有、240,100,000股股份由RLL透過其全資附屬公司LEL間接持有，以及906,136,890股股份由LEL透過認購人間接持有。
4. 於1,146,236,890股股份中，240,100,000股股份由LEL直接持有，而906,136,890股股份則透過認購人間接持有。
5. 該等股份乃透過認購人間接持有。
6. 該等權益為根據認購協議可發行予認購人的906,136,890股股份（已於公告中披露）。
7. 楊先生持有超過三分之一的SHL股東大會投票權。因此，根據證券及期貨條例，楊先生被視為於SHL持有的1,528,940,890股股份中擁有權益。該項權益亦於本附錄「4. 權益披露－(i) 董事及最高行政人員的權益」一節內列為楊先生的公司權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無人士或實體（董事或本公司最高行政人員除外）於股份及本公司相關股份中，擁有(i)記錄於根據證券及期貨條例第336條須予保存的登記冊；或(ii)根據收購守則須披露於本通函的權益或淡倉。

6. 權益及證券買賣的額外披露

於最後實際可行日期：

- (i) 信貸融資協議（認購人）及信貸融資協議（SHL）各自項下用於撥支認購事項的定期信貸融資，須根據信貸融資協議（認購人）及信貸融資協議（SHL）各自的條款於完成後不時以認購人擁有的所有股份之衡平質押及押記以及以SHL及楊先生擁有的若干股份作抵押（「貸款抵押」）。Morgan Stanley Bank N.A.（根據收購守則「一致行動」定義的第9類，由於身為信貸融資協議（認購人）項下的放款方，故推定為與認購人一致行動）及Credit Suisse AG香港分行（信貸融資協議（SHL）項下的放款方並為銀行業條例（第155章）界定的認可機構）概無擁有本公司任何證券權益。除該項安排外，概無有關轉讓、抵押或質押根據認購協議或因認購協議下任何責任而可能向認購人發行及配發的認購股份或認股權證股份之其他協議、安排或諒解；
- (ii) 概無向任何董事提供利益，作為失去本集團任何成員公司的職位或與認購事項及／或清洗豁免有關的補償；

- (iii) (i) 認購人一致行動集團與任何董事、近期的董事、股東或近期的股東之間概無存有與認購事項及／或清洗豁免有關連或取決於認購事項及／或清洗豁免的協議、安排或諒解(包括賠償安排)；及(ii)任何董事與任何其他人士之間概無存有以認購事項及／或清洗豁免之結果為先決條件或取決於認購事項及／或清洗豁免之結果或與認購事項及／或清洗豁免有關連的協議、安排或諒解(包括賠償安排)；
- (iv) 除認購協議、信貸融資協議(認購人)及信貸融資協議(SHL)外，認購人一致行動集團概無訂立任何董事於其中擁有重大個人權益的重大合約；
- (v) 除了聯想控股董事柳傳志先生(a)擁有1,397,984股股份及2,096,976股受限制股份單位；(b)被視為擁有其配偶透過受控制法團持有的690,000股股份以及除本通函「董事會函件」一節「對本公司股權架構之影響」一段及本附錄「4. 權益披露」一段所披露者外，認購人一致行動集團任何成員公司的董事概無持有、擁有、控制本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具或對其擁有指示權；除(a)黃先生持有的合共2,279,041股及236,882股受限制股份單位(已分別於二零一七年六月一日及二零一七年六月五日自動轉換為相等數目的股份)，(b)本附錄「4. 權益披露」一段所披露者，及(c)貸款抵押外，認購人一致行動集團任何成員公司的董事概無於相關期間買賣任何該等本公司證券以換取價值；
- (vi) 除(a)黃先生持有的合共2,279,041股及236,882股受限制股份單位(已分別於二零一七年六月一日及二零一七年六月五日自動轉換為相等數目的本公司股份)，(b)本附錄「4. 權益披露」一段及本通函「董事會函件」一節「對本公司股權架構之影響」一段所披露的詳情，及(c)貸款抵押外，認購人一致行動集團任何成員公司概無持有、擁有、控制本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具或對其擁有指示權。認購人一致行動集團概無於相關期間買賣任何該等本公司證券以換取價值；
- (vii) 概無人士已不可撤回地承諾投票贊成或反對將於股東大會上提呈以通過認購事項、特別授權、清洗豁免及／或相關管理層參與事項的決議案；
- (viii) 認購人一致行動集團概無與任何其他人有收購守則規則22註釋8所述性質的任何安排；

- (ix) 認購人一致行動集團概無借入或借出任何股份、本公司的可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具或可轉換或交換為股份的類似權利；
- (x) 楊先生控制SHL的87.14%持股權益，而SHL則進一步控制認購人的50.50%持股權益。朱立南先生於聯想控股的48,000,000股股份擁有權益。除上述者外，本公司或董事概無就認購人一致行動集團任何成員公司的證券持有、控制任何股份、認股權、認股權證、衍生工具或可換股證券或就其有任何指示，且本公司或董事概無於有關期間處置認購人一致行動集團任何成員公司的任何該等證券以換取價值；
- (xi) 除本附錄「權益披露－董事及最高行政人員的權益」一段所披露者外，概無董事於本公司任何證券、股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具或可轉換或交換為本公司任何股份的類似權利擁有權益，亦無任何董事於有關期間處置本公司任何該等證券以換取價值；
- (xii) 本公司管理一項長期激勵計劃及一項僱員持股計劃，該等計劃由若干受託人管理。長期激勵計劃的相關受託人(即滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司及First Tennessee Bank NA)持有79,473,563股股份及13,271,202股股份，分別相當於本公司已發行股份總數約0.72%及0.12%。僱員持股計劃的受託人為香港中央證券信託有限公司(持有本公司4,352,417股股份)相當於本公司已發行股份總數約0.04%。除上文披露者外，概無本公司任何附屬公司，或本公司及／或其附屬公司的任何養老基金，或與本公司有關連的任何基金經理按酌情基準管理的任何基金，或收購守則內聯繫人的釋義中第(2)類所指明的本公司任何顧問，擁有或控制任何股份、本公司的可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具或有處置任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以換取價值；
- (xiii) 概無人士與本公司或因屬收購守則內聯繫人的釋義中第(1)、(2)、(3)及(4)類而為本公司聯繫人的任何人士有收購守則規則22註釋8所述的任何安排；
- (xiv) 田溯宁博士、Nicholas C. Allen先生、出井伸之先生、William O. Grabe先生、William Tudor Brown先生、馬雪征女士、楊致遠先生及Gordon Robert Halyburton Orr先生各自擬於股東大會上就其本身的實益股權投票贊成有關認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的決議案。楊先生、朱立南先生及趙令歡先生將於股東大會上就批准認購事項、特別授權、清洗豁免及相關管理層參與事項的決議案放棄投票；

(xv) 本公司或任何董事概無借入或借出任何股份、本公司的可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具或可轉換或交換為股份的類似權利；及

(xvi) 除本通函「董事會函件」一節內「認購事項的條件」一段所述者外，概無任何協議或安排而任何認購人一致行動集團為該協議或安排的訂約方，且該協議或安排為關於其可以或不可以援引或試圖援引認購事項及／或清洗豁免的某項先決條件或條件。

7. 訴訟

就本公司所知，於最後實際可行日期，概無本集團成員公司牽涉任何重大訴訟或仲裁，而就董事所知，概無任何尚未了結或針對本集團任何成員公司的重大訴訟或索償。

8. 專家資格及同意

以下為本通函收錄其意見或建議之專家的資格：

名稱	資格
英高財務顧問有限公司	根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團
羅兵咸永道會計師事務所	註冊會計師

於最後實際可行日期，名列上表的各專家已就刊發本通函發出同意書，同意按現時所示之形式及涵義，在本通函轉載其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

於最後實際可行日期，名列上表的各專家概無於本集團任何成員公司自二零一七年三月三十一日(即本集團最近期經審核財務報表的結算日)以來所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；其並無於本集團任何成員公司股本中擁有實益權益，亦無認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利(不論可否依法執行)。

9. 重大合約

於最後實際可行日期，以下為於最後交易日前兩年後截至最後實際可行日期所訂立的重大的合約(並非於本公司或其任何附屬公司已開展或擬開展的日常業務過程中訂立的合約)：

- (i) 認購協議；
- (ii) 日期為二零一七年三月三十日的認購協議，訂約方為本公司、Lenovo Perpetual Securities Limited、Australia and New Zealand Banking Group Limited、Barclays Bank plc、交通銀行股份有限公司香港分行、法國巴黎銀行、中國建設銀行(亞洲)股份有限公司、Crédit Agricole Corporate and Investment Bank、Citigroup Global Markets Limited、星展銀行有限公司、Morgan Stanley & Co. International plc、Merrill Lynch International、瑞穗證券亞洲有限公司、MUFG Securities EMEA plc、Société Générale及渣打銀行，內容有關(其中包括)由Lenovo Perpetual Securities Limited以累積優先股形式發行150,000,000美元年息5.375厘的永續證券，該證券將與於二零一七年三月十六日發行的850,000,000美元年息5.375厘的永續證券合併及成為單一系列；
- (iii) 本公司與Lenovo Perpetual Securities Limited訂立，日期為二零一七年三月三十日的認購協議，內容有關本公司向Lenovo Perpetual Securities Limited發行150,000,000美元集團內票據，該票據將與於二零一七年三月十六日發行的850,000,000美元集團內票據合併及成為單一系列；
- (iv) 日期為二零一七年三月九日的認購協議，訂約方為(i)本公司，(ii) Citigroup Global Markets Limited、Australia and New Zealand Banking Group Limited、交通銀行股份有限公司香港分行、法國巴黎銀行、中國建設銀行(亞洲)股份有限公司及星展銀行有限公司(「聯席全球協調人」)；及(iii) Barclays Bank plc、Crédit Agricole Corporate and Investment Bank、Morgan Stanley & Co. International plc、Merrill Lynch International、瑞穗證券亞洲有限公司、MUFG Securities EMEA plc、Société Générale及渣打銀行(與聯席全球協調人統稱「聯席牽頭經辦人」)，內容有關(其中包括)由本公司根據本公司設立的中期票據計劃向聯席牽頭經辦人發行500,000,000美元年息3.875厘的二零二二年到期票據；

- (v) 日期為二零一七年三月九日的認購協議，訂約方為本公司、Lenovo Perpetual Securities Limited、Australia and New Zealand Banking Group Limited、Barclays Bank plc、交通銀行股份有限公司香港分行、法國巴黎銀行、中國建設銀行(亞洲)股份有限公司、Crédit Agricole Corporate and Investment Bank、Citigroup Global Markets Limited、星展銀行有限公司、Merrill Lynch International、瑞穗證券亞洲有限公司、Morgan Stanley & Co. International plc、MUFG Securities EMEA plc、Société Générale及渣打銀行，內容有關(其中包括)由Lenovo Perpetual Securities Limited以累積優先股形式發行850,000,000美元年息5.375厘的永續證券；
- (vi) 本公司與Lenovo Perpetual Securities Limited訂立，日期為二零一七年三月十五日的認購協議，內容有關(其中包括)發行將由本公司發行及Lenovo Perpetual Securities Limited認購的850,000,000美元不可轉讓集團內次級資本票據；
- (vii) 由聯想(北京)有限公司(本集團全資附屬公司)與北京融創融科智地房地產有限公司訂立，日期為二零一七年三月一日的股權轉讓協議，內容有關(其中包括)以代價約人民幣16.17億元出售成都聯創融錦投資有限公司(其主要從事物業開發)的49%股權；及
- (viii) 由(其中包括)聯想(北京)有限公司(本公司全資附屬公司)與北京市海淀區國有資本經營管理中心訂立，日期為二零一六年九月三十日的股權轉讓協議，內容有關以總代價人民幣17.8億元買賣聯創瑞業(北京)資產管理有限公司(其主要資產為北京聯想研究樓，位於中國北京的商業大樓)全部股權。

10. 其他事項

於最後實際可行日期：

- (i) 獨立財務顧問為英高財務顧問有限公司，其註冊辦事處位於香港中環康樂廣場8號交易廣場第二座40樓。
- (ii) 認購人一致行動集團的主要成員為認購人、聯想控股、RLL、LEL、楊先生、黃先生、SHL、THC、受託人、柳傳志先生、朱立南先生及趙令歡先生。
- (iii) 認購人的註冊辦事處位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。認購人的董事為楊先生、黃先生、朱立南先生及寧旻先生。

- (iv) 聯想控股的註冊辦事處位於中國北京市海淀區科學院南路2號院1號樓17層1701。聯想控股的董事為柳傳志先生、朱立南先生、趙令歡先生、吳樂斌先生、王津先生、盧志強先生、馬蔚華先生、張學兵先生及郝荃女士。
- (v) RLL的註冊辦事處位於香港中環交易廣場第一座27樓。RLL的董事為柳傳志先生、朱立南先生、寧旻先生及周宏女士。
- (vi) LEL的註冊辦事處位於Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands。LEL的唯一董事為寧旻先生。
- (vii) 楊先生的地址為香港鰂魚涌英皇道979號太古坊林肯大廈23樓。
- (viii) 黃先生的地址為香港鰂魚涌英皇道979號太古坊林肯大廈23樓。
- (ix) SHL的註冊辦事處位於Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands。SHL的董事為楊先生、黃先生及王曉岩女士。
- (x) THC的註冊辦事處位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。THC的唯一董事為黃先生。
- (xi) 受託人的註冊辦事處位於Kingston Chambers, PO Box 173, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。受託人的唯一董事為黃先生。
- (xii) 柳傳志先生的地址為中國北京市海淀區科學院南路2號院1號樓17層1701。
- (xiii) 朱立南先生的地址為中國北京市海淀區科學院南路2號院1號樓17層1701。
- (xiv) 趙令歡先生的地址為中國北京市海淀區科學院南路2號院1號樓17層1701。
- (xv) 本公司的公司秘書為莫仲夫先生。
- (xvi) 本公司的註冊辦事處位於香港鰂魚涌英皇道979號太古坊林肯大廈23樓。

(xvii) 本公司的股份過戶登記處為卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

(xviii) 本公司的財務顧問為摩根士丹利亞洲有限公司及Credit Suisse (Hong Kong) Limited，通訊地址分別為香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場46樓及香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場88樓。

11. 備查文件

下列各文件副本將由本通函日期起直至股東大會日期(包括該日)止之期間內於Cleary Gottlieb Steen & Hamilton (Hong Kong)辦事處(地址：香港銅鑼灣軒尼詩道500號希慎廣場37樓)正常辦公時間內(上午9時正至下午5時正)可供查閱，同時亦可於本公司網站(www.lenovo.com/hk/publication)及證券及期貨事務監察委員會網站(www.sfc.hk)查閱：

- (i) 本公司的組織章程細則；
- (ii) 認購人的組織章程大綱及細則；
- (iii) 本公司截至二零一七年三月三十一日、二零一六年三月三十一日及二零一五年三月三十一日各年度的年報；
- (iv) 董事會函件，其全文載於本通函第8至26頁；
- (v) 獨立董事委員會函件，其全文載於本通函第27至28頁；
- (vi) 獨立財務顧問函件，其全文載於本通函第29至48頁；
- (vii) 本附錄「8. 專家資格及同意」一段所述的同意書；
- (viii) 本附錄「9. 重大合約」一段所述的重大合約；及
- (ix) 本通函附錄三所載由羅兵咸永道會計師事務所及英高財務顧問有限公司發出有關第一季業績公佈的報告。



Lenovo Group Limited 聯想集團有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：992)

股東大會通告

茲通告聯想集團有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司，統稱「本集團」謹訂於二零一七年十一月三日(星期五)上午九時正時假座香港銅鑼灣告士打道281號香港怡東酒店岸濤廳舉行股東大會(「股東大會」)，藉以考慮並酌情通過(不論有否修訂)下列普通決議案：

「動議：

- (1) 批准、確認及追認本公司(作為發行人)與Union Star Limited(作為認購人)(「認購人」)就認購人按認購價每股認購股份4.31港元認購本公司906,136,890股新普通股(「認購股份」)(「認購事項」)及認購人享有本公司將向其發行的90,613,689份紅利認股權證(「紅利認股權證」)的權利以認購本公司90,613,689股普通股(「認股權證股份」)訂立的日期為二零一七年九月二十九日的認購協議(「認購協議」)(其印有「A」字樣的副本已呈交大會並由大會主席簡簽以資識別)及其擬進行的交易；
- (2) 待香港聯合交易所有限公司上市委員會(「上市委員會」)批准認購股份及認股權證股份上市及買賣後，授予本公司董事(「董事」)根據認購協議條款及條件配發及發行繳足股款認購股份及認股權證股份(因紅利認股權證獲行使)及發行紅利認股權證的特別授權；
- (3) 待執行人員(定義見本公司日期為二零一七年十月十六日的通函(「通函」))，根據公司收購及合併守則(「收購守則」)規則26豁免註釋1授出豁免，以豁免認購人一致行動集團(定義見通函)因根據認購事項配發及發行認購股份及認股權證股份(因

股東大會通告

紅利認股權證獲悉數行使)而引致須根據收購守則就尚未由認購人一致行動集團擁有、控制或同意收購的本公司全部權益股本及達成隨附任何條件後提出全面收購要約的任何責任(「清洗豁免」)，及授權任何一名或多名董事就執行任何涉及或有關清洗豁免的事項及／或使其生效而作出彼等認為必要或權宜的一切有關事宜及行動以及簽立一切文件；

- (4) 批准相關管理層參與事項(定義見通函)(根據收購守則規則25註釋3構成特別交易)；及
- (5) 授權任何一名董事或任何兩名董事(如需加蓋公司印鑑)或該等董事授權的任何代表簽署及／或簽立該等董事認為屬必要或適宜的所有其他相關文件、文據或協議並進行或採取該等董事認為屬必要或適宜的所有有關行動或事宜，以便實施下列各項的條款及／或使其生效：
 - (a) 認購事項、認購協議及其項下擬進行的所有其他交易，以及上述各項的交割及實施；
 - (b) 達成完成認購事項的先決條件；及
 - (c) 批准認購協議的任何修訂或變更或授出其項下擬進行的任何事項的豁免(董事認為該等豁免對據其擬進行的交易而言並不重大且符合本公司的最佳利益)，包括但不限於簽署(如需要或屬適宜，則加蓋本公司印鑑)任何補充或附屬協議及文據以及就任何該等目的作出任何承諾及確認。」

承董事會命
主席及首席執行官
楊元慶

香港，二零一七年十月十六日

股東大會通告

附註：

1. 凡有權出席股東大會並於會上投票的股東，均有權就其所持股份數目委任多於一名代表出席、發言及投票。受委任代表毋須為本公司股東。
2. 倘任何股份有聯名持有人，則任何一名該等人士均可親身或委任代表於股東大會上就該等股份投票，猶如其為唯一有權投票之人士，惟倘超過一名該等聯名持有人親身或委任代表出席股東大會，則僅在本公司股東名冊上名列首位之上述任何人士方有權就此投票。
3. 代表委任表格須連同已簽署的授權書或其他授權文件(如有)或由公證人核證之授權書或授權文件之副本，送至本公司股份過戶登記處卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，惟無論如何須於股東大會或其任何續會指定舉行時間不少於四十八小時前交回(通過任何電子方式所發送的表格或文件將不予接納)，方為有效。在計算以上所述的四十八小時期間時，公眾假期的任何部份將不會計算在內。交回代表委任表格，本公司股東仍可依願親身出席股東大會並於會上投票及而在此情況下，委任代表文件將被視作撤銷。
4. 為確定有權出席本公司將於二零一七年十一月三日(星期五)舉行的股東大會並於會上投票的本公司股東身份，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一七年十月三十一日(星期二)下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記處卓佳雅柏勤有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)。
5. 根據上市規則，除主席可以誠實信用的原則作出決定，容許純粹有關程序或以行政事宜的決議案以舉手方式表決外，股東於股東大會上所作的任何表決必須以投票方式進行。因此，股東大會主席將根據本公司組織章程細則就各項將於股東大會提呈之決議案進行投票表決。
6. 倘於股東大會當日上午九時正懸掛八號或以上颱風訊號或黑色暴雨警告訊號生效，大會將延期或押後舉行。股東須瀏覽本公司網站(www.lenovo.com/hk/publication)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)查閱另行舉行會議之安排詳情。
7. 倘黃色或紅色暴雨警告訊號生效，則股東大會將如期舉行。在惡劣天氣下，股東應因應其本身之實際情況，自行決定是否出席大會，如選擇出席大會，則務請小心注意安全。
8. 股東對另行舉行會議的安排如有任何疑問，請於星期一至星期五(公眾假期除外)上午九時正至下午五時正內，致電卓佳雅柏勤有限公司客戶服務熱線電話為2980 1333查詢。
9. 本通告中文譯本僅供參考，文義如與英文譯本有歧異，概以英文版為準。