

Smarter technology for all

22财年第一季度 业绩发布

2021年8月11日



前瞻性陈述

本报告载有涉及对未来预期及计划的「前瞻性陈述」，包括但不限于有关联想集团未来经营业绩、财务状况或业务前景的陈述及其他基于预测、估计和假设所作的陈述。在若干情况下，我们会在前瞻性陈述中将会使用「预期」、「有意」、「计划」、「相信」、「估计」、「可能」、「将会」、「应会」及类似词汇（及其反义词）以作识别。该等前瞻性陈述反映联想集团的董事及管理层当前的预期及计划，而该等当前预期及计划可能无法实现或可能改变。多项风险、不明朗因素及其他因素（包括无法预测及联想集团不可控制的因素）均可能影响该等前瞻性陈述中所讨论的事项。该等因素包括但不限于全球及我们所营运的国家的经济及业务状况、联想集团对市场发展作出预期及迅速反应的能力、消费者需求、价格趋势及竞争、适用法律及法规的变更（包括适用的税费和关税税率）。该等前瞻性陈述所依据的预期及计划的任何变动均可能导致联想集团的实际业绩或行动与该等陈述所明示或暗示者出现重大差异。该等前瞻性陈述并非日后表现的保证，阁下应审慎对待，不应过份依赖该等陈述。联想集团毋须承担任何更新本报告所载任何前瞻性陈述的责任（无论是因出现新信息或任何其后变更、发展或事件所导致者）。本说明所载的所有前瞻性陈述均受本段落所限。

Smarter technology for all

杨元庆

董事长兼CEO

2021年8月11日



盈利能力
持续提升

OPPORTUNITIES 机遇

PERFORMANCE 业绩

SUSTAINABLE GROWTH 可持续增长

集团： 把握数字化、 智能化加速机遇

OPPORTUNITIES 机遇



新常态加速
数字化、智能化转型



智能终端设备、ICT基础设施、应用
升级大势所趋

联想的战略意图：



凭借清晰的3S战略和强有力的执行，
把握机遇，持续增长并**持续提升盈利**
能力

- Smart IoT 智能物联网
- Smart Infrastructure 智能基础设施
- Smart Verticals 行业智能

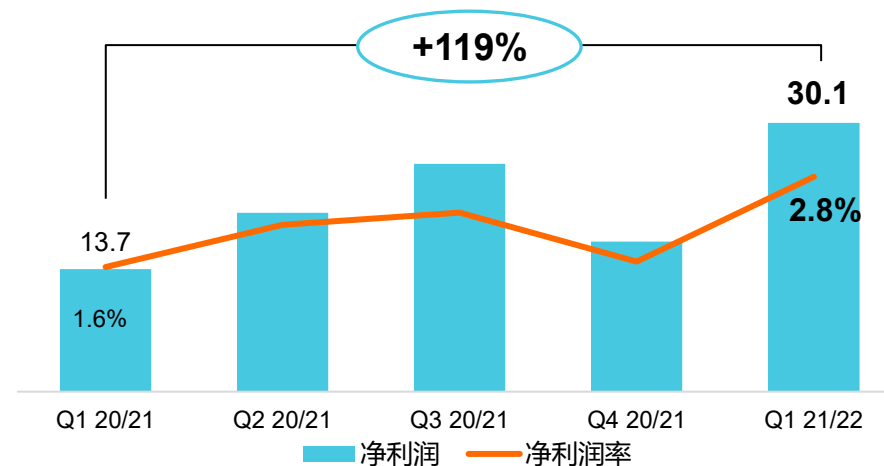
集团： 把握数字化、 智能化加速机遇

服务导向的转型战略持续见效，
盈利能力年比年显著提升

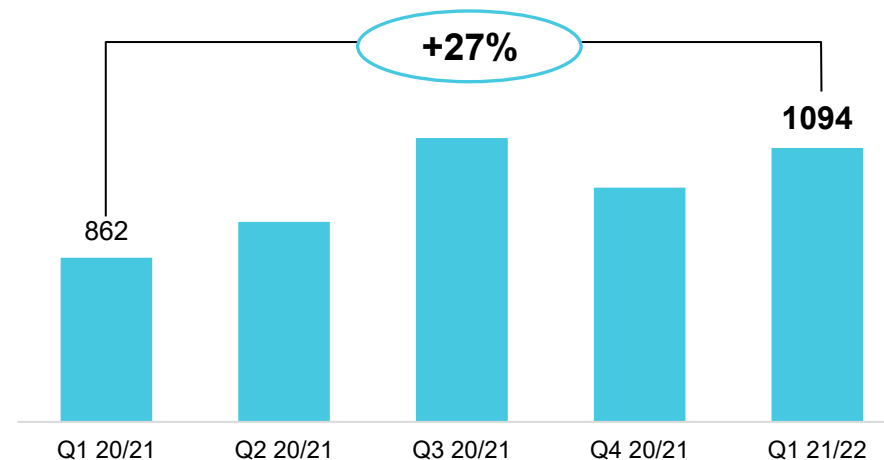
- 净利润年比年超翻番
- 净利率2.8%，多年来新高
- 营业额年比年+27%

PERFORMANCE 业绩

集团净利润 (亿人民币) & 净利率 (%)



集团营业额 (亿人民币)



集团： 把握数字化、 智能化加速机遇

SUSTAINABLE GROWTH 可持续增长



聚焦高价值业务领域

- 解决方案与服务，尤其是“x即服务”，垂直行业解决方案
- ICT 基础设施升级
- 高端个人电脑
- 相邻的非个人电脑智能设备

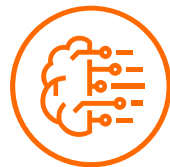


加大研发投入，创新驱动增长

SSG

方案服务业务集团：
高利润率、
高增长并进

OPPORTUNITIES 机遇



新IT架构：“端-边-云-网-智”

新IT重塑行业

- 客户需要更高等级的服务
- 向订阅式的一站全包业务模式转变

联想的战略意图：



推动高利润率的三类服务的高增长：

- 支持服务
- 运维服务和“x即服务”
- 垂直行业解决方案

SSG

方案服务业务集团：

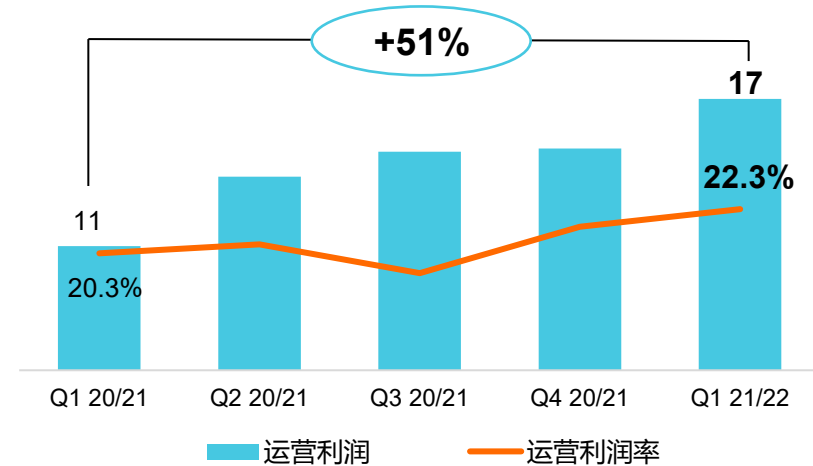
高利润率、 高增长并进

新业务成效初现

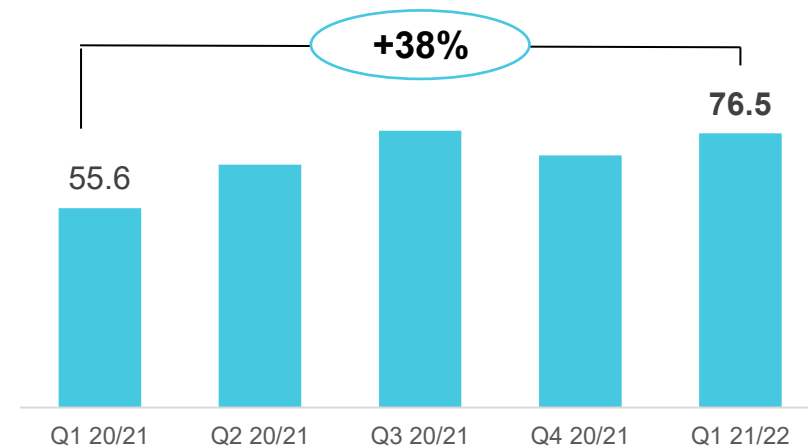
- 运营利润年比年+51%，利润率22%，
- 营业额年比年+38%
- 支持服务：营业额年比年+24%，利润率升2.7个百分点
- 运维服务和“x即服务”：营业额年比年+64%，利润率升1.8个百分点
- 垂直行业解决方案：营业额年比年+56%，利润率升5.4个百分点

PERFORMANCE 业绩

SSG 运营利润 (亿人民币) & 利润率 (%)



SSG营业额 (亿人民币)



SSG

方案服务业务集团：
高利润率、
高增长并进

SUSTAINABLE GROWTH 可持续增长

支持服务：

提升渗透率，利用商用换机潮恢复之机实现增长

运维服务和“x即服务”：

大力投资于能力、平台与工具

垂直行业解决方案：

利用自研IP建立可复用、可扩展的解决方案，拓展战略合作伙伴关系

ISG

基础设施方案业务集团： 加速改善盈利能力， 超大市增长

OPPORTUNITIES 机遇



ICT基础设施：

数字化、智能化转型的基础支撑
2025年市场总规模将扩至2460亿美元

联想的战略意图：



为盈利性增长加速能力建设

- 从纯服务器业务扩展为数据中心的全栈型厂商（存储、软件、服务、软件定义基础设施）
- 从企业IT基础设施拓展到云IT基础设施，为客户提供完整的本地数据中心和混合云解决方案

ISG

基础设施方案业务集团： 加速改善盈利能力， 超大市增长

多年投入见效，即将进入盈利性增长的收获期

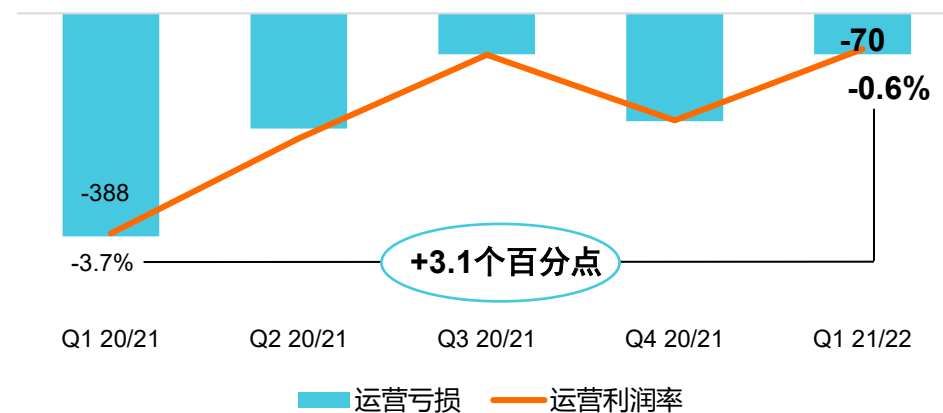
- 亏损收窄至5年来最低
- 营业额创新高，连续第6个季度增速超大市
- 全球x86服务器市场第三，全球中小企业存储产品市场第二
- 高价值业务持续年比年强劲增长：
存储、软件、混合云解决方案

Lenovo

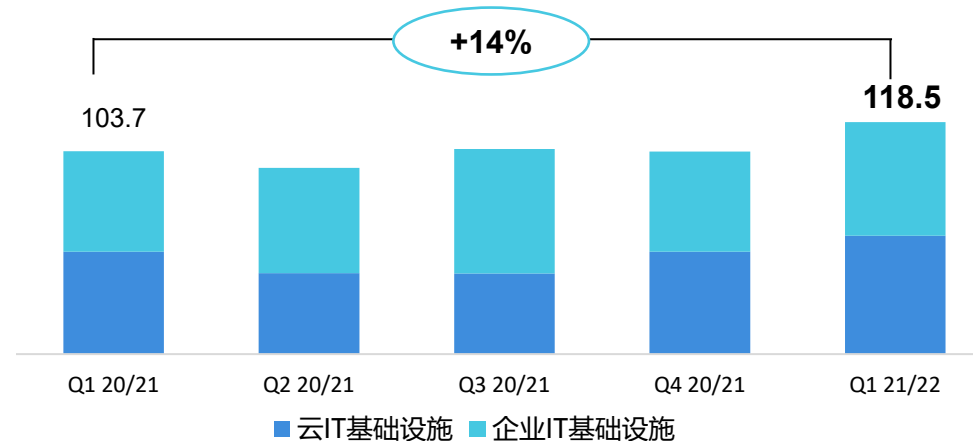
2021 Lenovo Internal. All rights reserved.

PERFORMANCE 业绩

ISG运营亏损(百万人民币)&利润率 (%)



ISG营业额 (亿人民币)



数据来源：内部数据与IDC

ISG

基础设施方案业务集团： 加速改善盈利能力， 超大市增长

SUSTAINABLE GROWTH 可持续增长

持续投资于竞争力打造，推动实现盈利性增长

- 加大投资于边缘计算、混合云解决方案、5G云网融合等领域
- 增强自主设计和生产制造能力，提升运营效率
- 拓展战略合作伙伴，共同打造解决方案
- 立志成为全球最大ICT基础设施解决方案提供商

IDG

智能设备业务集团：
利润显著提升，
非个人电脑业务扩大占比

OPPORTUNITIES 机遇



个人电脑: 重回数字生活中心，更新周期缩短，渗透率持续提升，年市场总量将至少保持3.4亿台至2025

IoT物联网: 市场将以11%年复合增长率增长至2025年

联想的战略意图:



向非个人电脑领域拓展

投资于创新和高端产品领域（工作站、轻薄本、折叠屏笔记本、游戏电脑等）

IDG

智能设备业务集团:

利润显著提升, 非个人电脑业务扩大占比

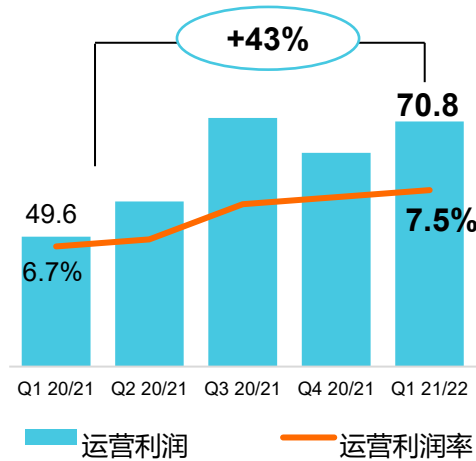
- 运营利润年比年+43%，营业额年比年+28%
- 高端和高增长细分领域(ThinkPad X1, ThinkBook, 高端YOGA, 工作站, 游戏电脑)投入见效, 有力推升个人电脑平均单价与利润水平
- 非个人电脑业务占比达18%
- 智能手机业务运营利润率近5%, 成为健康发展的高增长业务
- 平板电脑巩固了全球安卓市场亚军地位

Lenovo

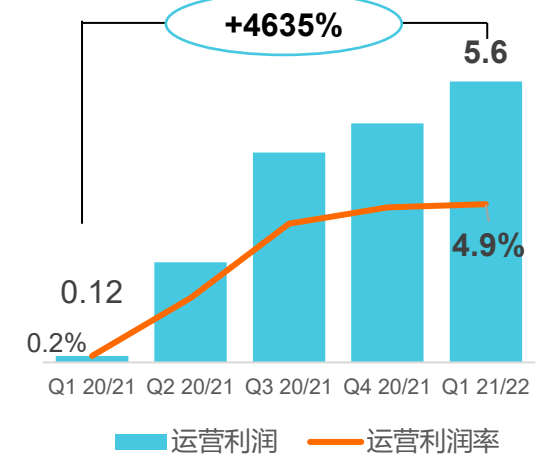
2021 Lenovo Internal. All rights reserved.

PERFORMANCE 业绩

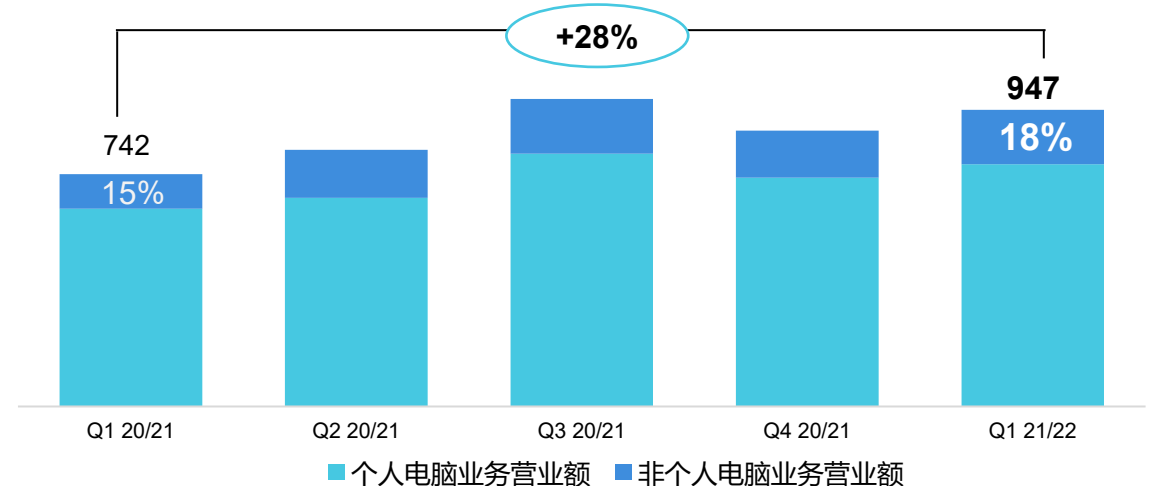
IDG运营利润 (亿人民币) & 利润率(%)



智能手机业务运营利润 (亿人民币) & 利润率 (%)



IDG营业额 (亿人民币)



数据来源: 内部数据与IDC

IDG

智能设备业务集团：
利润显著提升，
非个人电脑业务扩大占比

SUSTAINABLE GROWTH 可持续增长

- 加大更智能的设备、核心部件技术和新一代计算平台的研发投入
- 聚焦高端和高增长个人电脑细分领域，提升平均单价和利润水平
- 通过交叉销售，进一步扩大非个人电脑业务占比

投资未来，实现盈利能力的持续提升



研究开发

持续加大研发投入
三年内实现翻番



卓越运营

坚定投入自身数字化、智能化
进一步优化运营



ESG

坚持投入可持续发展
绿色发展

The background features a dark, futuristic scene with a person's silhouette reaching out towards glowing, abstract shapes. These shapes include large, curved red and blue bands, and a central blue funnel-like structure. The overall aesthetic is high-tech and innovative.

Lenovo
Tech World '21

2021 联想创新科技大会

Lenovo

Smarter technology for all

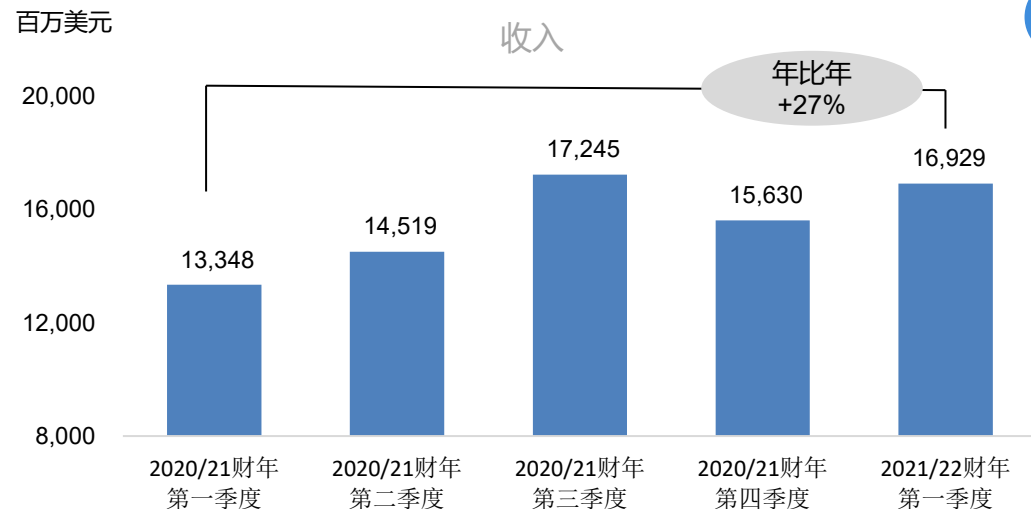
黄伟明

首席财务官

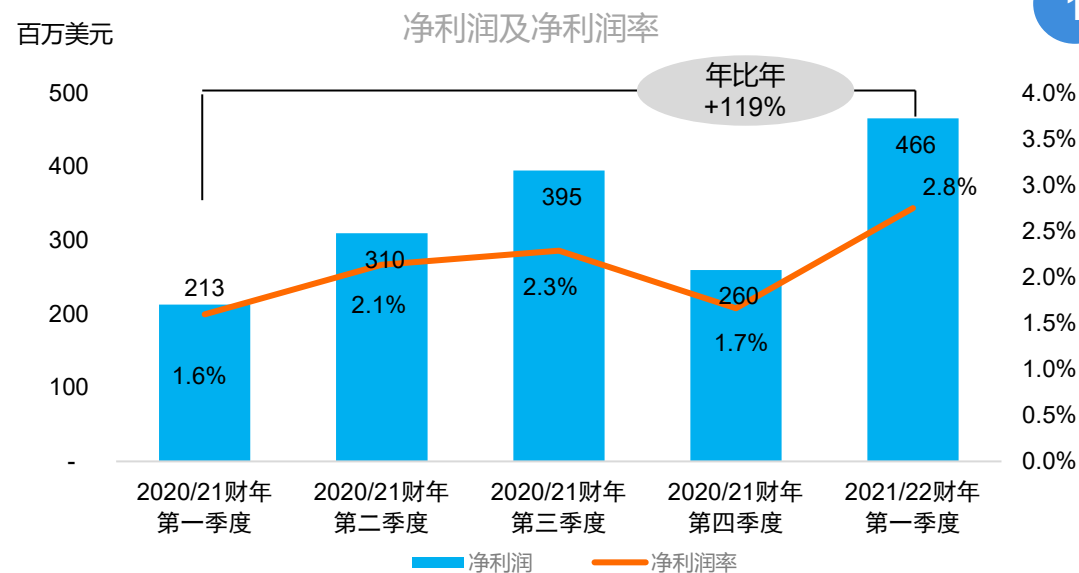
2021年8月11日



财务亮点



1



1

第一季度亮点

1

数字化转型推动增长；收入年比上年增长27%，表现优于市场；服务业务推动净利润率创下2.8%的新高；净利润*年比上年增长119%。

2

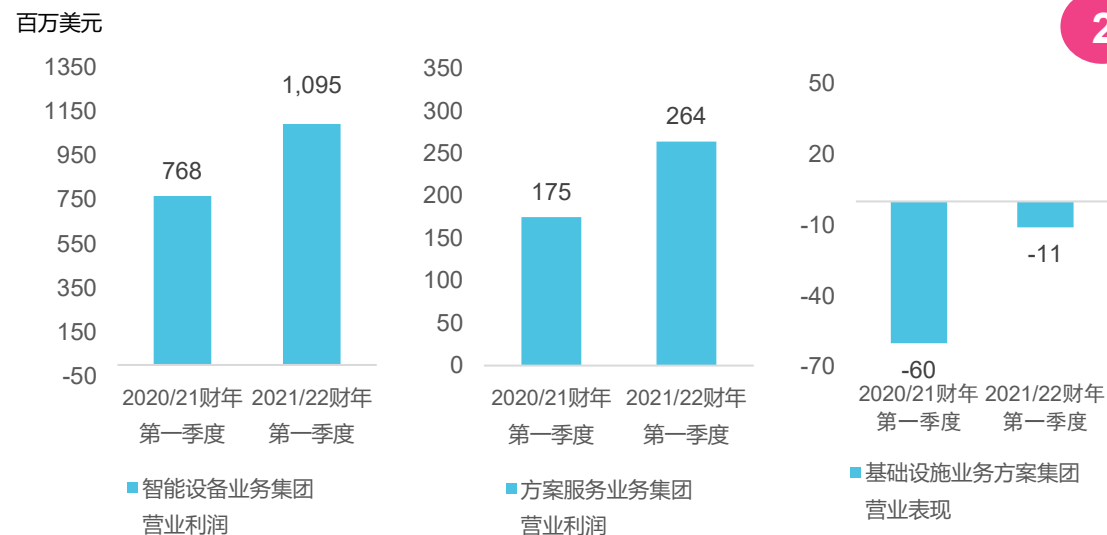
所有业务集团的盈利能力均有所改善；智能设备业务集团（IDG）和方案服务业务集团（SSG）的利润分别年比上年增长43%和51%；而基础设施方案业务集团（ISG）的盈利能力改善幅度最大，增加4,900万美元。

1

方案服务业务集团（SSG）的收入年比年上升38%，成为业务集团中增长最迅速的分部。智能设备业务集团（IDG）方面，非个人电脑业务增长57%；个人电脑业务则增长22%。基础设施方案业务集团（ISG）实现了自收购x86服务器以来创纪录的收入（年比上年增长14%）

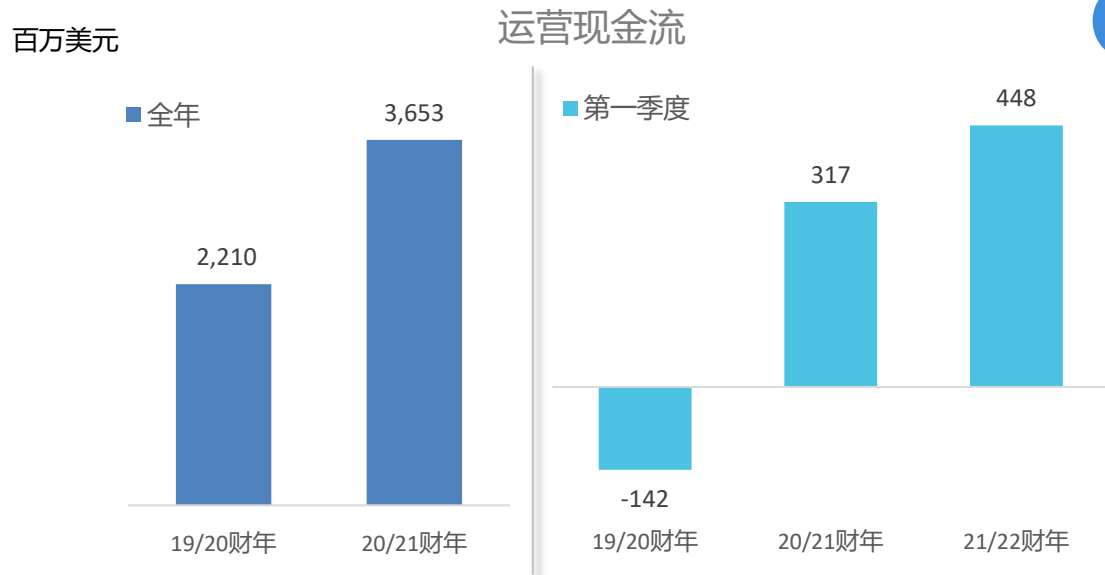
1

集团的研发费用年比上年增长40%，用于推动创新发展



2

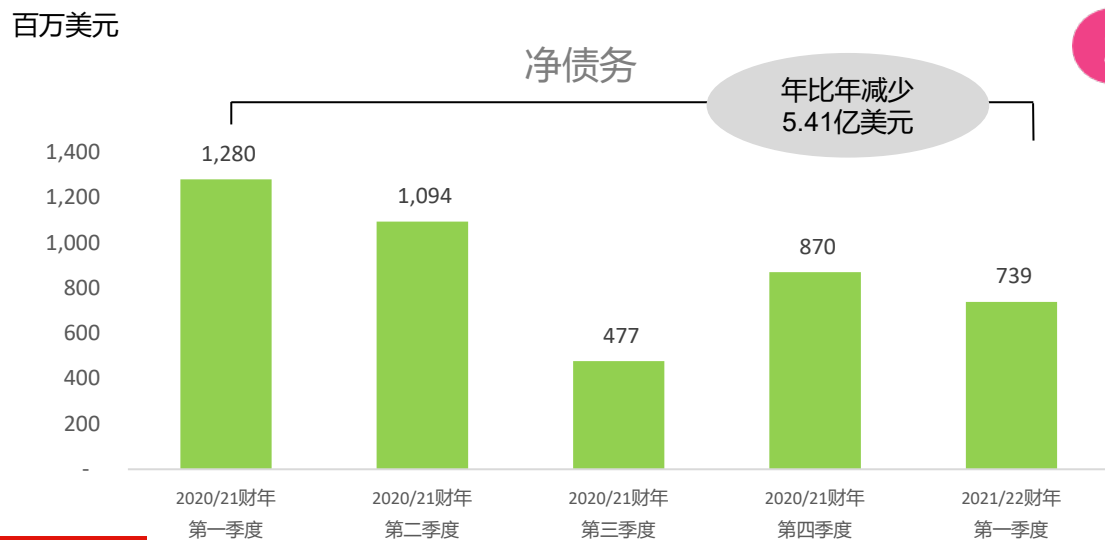
现金及营运资金



1

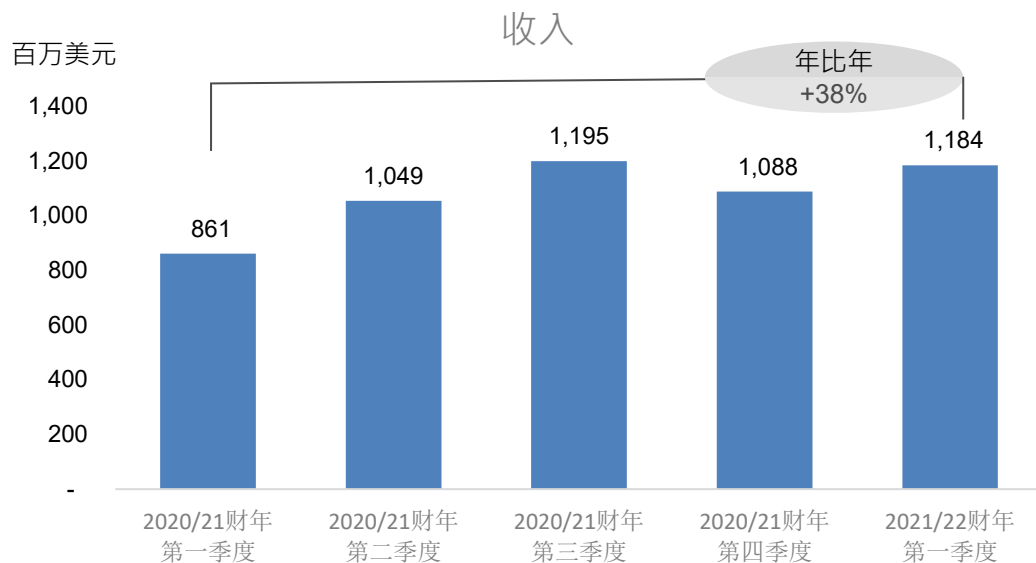
第一季度亮点

- 1 盈利能力强劲，运营现金流年比年增加1.31亿美元至4.48亿美元
- 2 净债务年比年减少5.41亿美元至7.39亿美元
- 2 由于银行贷款持续减少，尽管收入增长27%，融资成本年比年下降6%
- 3 继惠誉早前上调集团评级至「BBB」评级，穆迪及标准普尔亦将集团的展望调升至「正面」。



2

方案服务业务集团 (SSG)

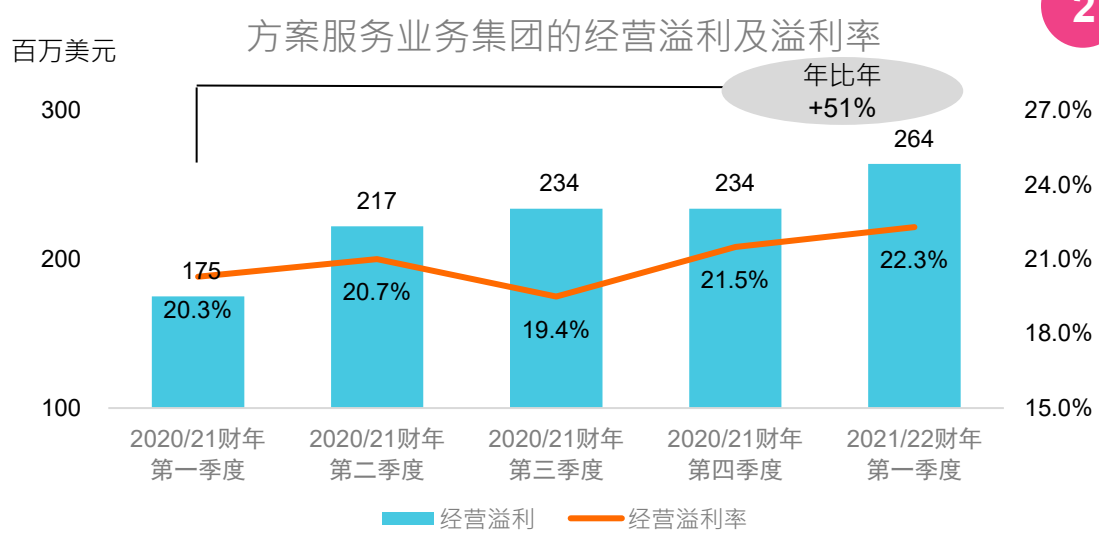


1

第一季度亮点

- 1 收入为12亿美元，年比年上升38%，各业务均录得强劲增长
- 有赖渗透率上升及加强的解决方案，支持服务年比年增加24%
 - 运维服务因即服务需求激增而录得收入年比年增长64%；即服务业务增长逾一倍
 - 项目及解决方案受惠于可复制的规模经济实力，推动收入年比年增长56%

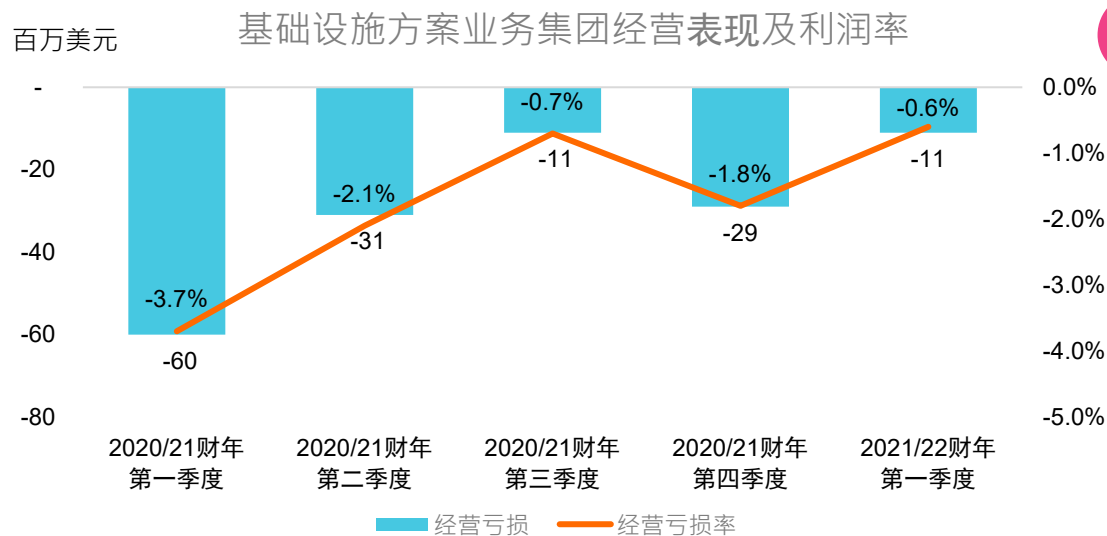
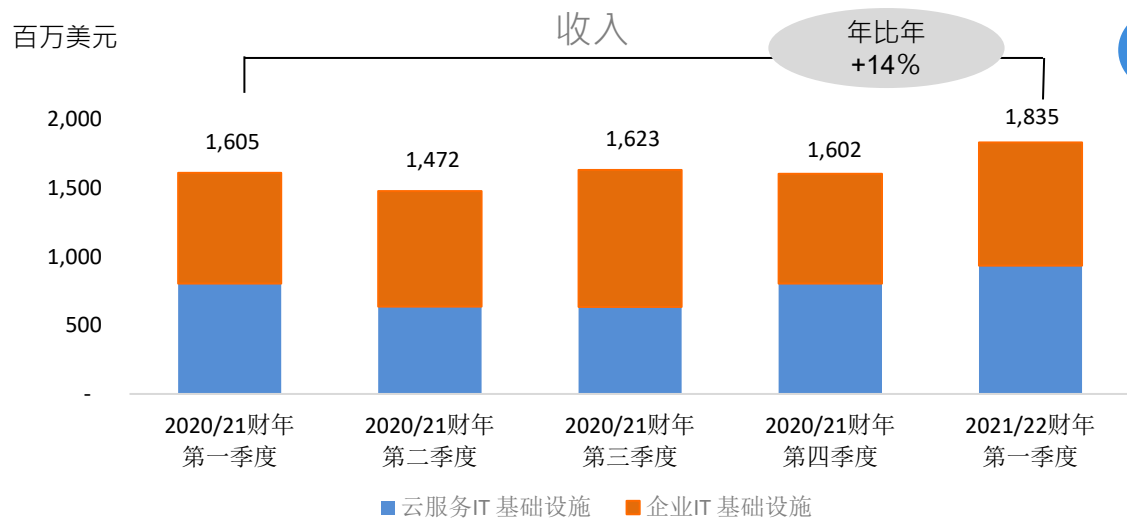
1 预定收入年比年增长41%，递延收入为24亿美元，年比年增长34%。经常性收入基础进一步壮大，以支持可持续增长。



2

2 方案服务业务集团的收入及溢利增长为所有业务集团中最强劲；经营溢利年比年上升51%至2.64亿美元，利润率扩大两个百分点至22.3%。

基础设施解决方案业务集团 (ISG)



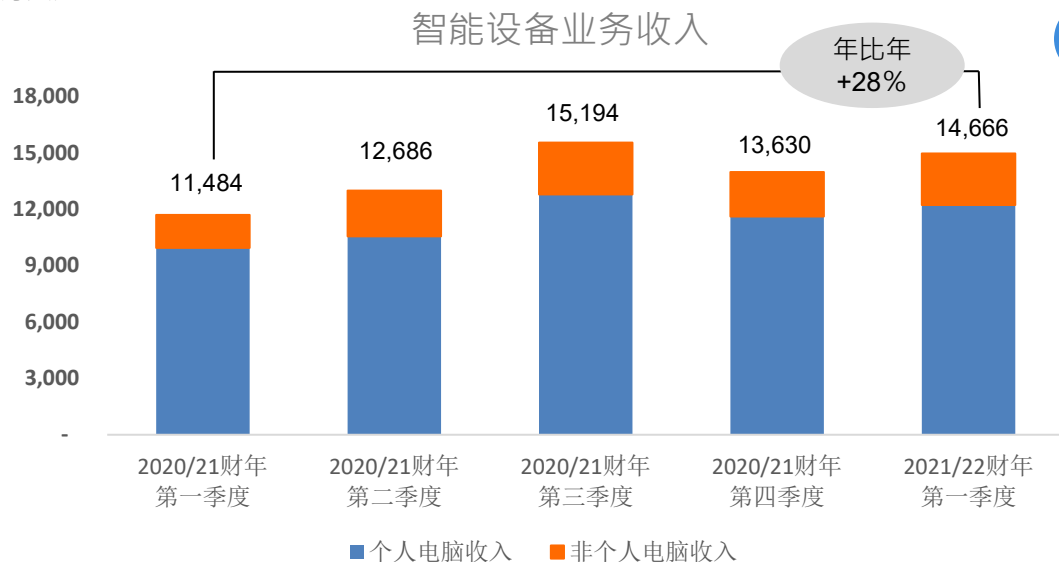
第一季度亮点

- 1 收入自收购x86服务器后创新高；连续6个季度超越行业增长；云服务IT基础设施和中小企业IT基础设施*的收入均录得双位数增长
- 2 受惠于利润率较高的云服务IT基础设施项目及强大的中小企业IT基础设施销售组合，盈利能力年比年改善4,900万美元，为19/20财年第二季度以来的最大升幅。
- 1 由于云服务需求强劲及客户基础进一步扩大，云服务IT基础设施的收入创新纪录；新增12个云服务IT基础设施客户；从一个插槽扩充至八个插槽的新设计；从服务器发展至存储器和水冷
- 1 中小企业IT基础设施录得5年来最高的第一季度收入；高利润率分部（存储、高性能计算和混合云）收入创新高，优于市场增长；稳占全球主流存储排名第二位置



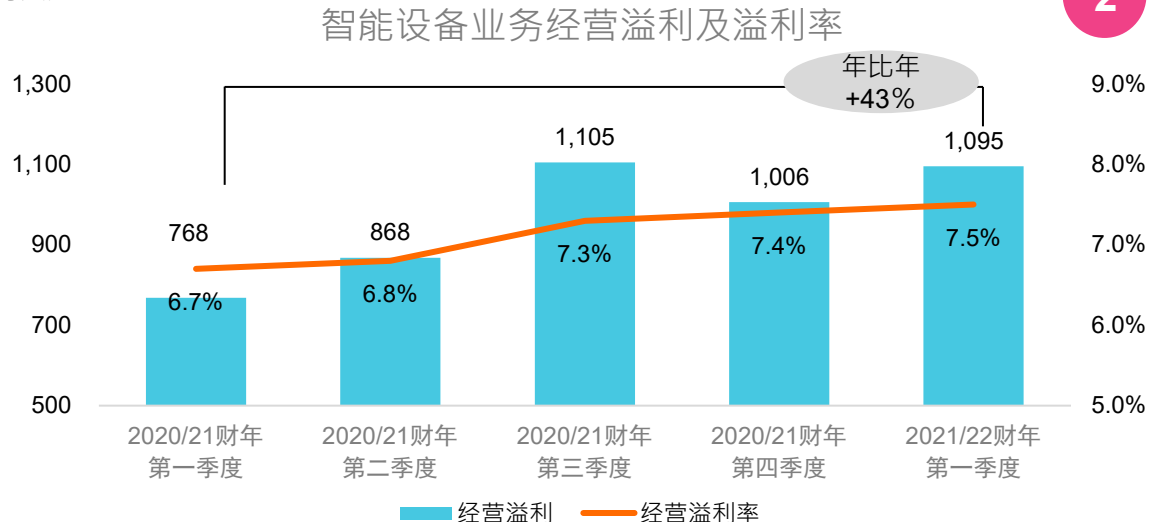
智能设备业务集团 (IDG*)

百万美元



1

百万美元



2

首季亮点

1

智能设备业务收入年比年上升**28%**，而分部经营溢利增长**43%**

1

得益于IT支出周期畅旺，加上对高端**细分市场的需求，其收入年比年增长**55%至128%**，IDG连续第**14**个季度实现利润率增长

1

非个人电脑收入占智能设备业务集团收入的**18%**，年比年增长**57%**，主要得益于智能手机（年比年增长**64%**）和平板电脑出色表现

2

智能设备业务的目标是保持在高利润率轨道，并利用其领导地位和有利成本结构，推动优化产品结构



环境、社会及管治实务

• 环境

- ✓ 超越2020年气候变化目标
- ✓ 设定2030年科学基础减量气候变化目标
- ✓ 支持联合国CEO水之使命

• 社会

- ✓ 以慈善行动支持抗疫措施
- ✓ 全球服务月内影响覆盖超过38,000人
- ✓ 推行产品多样性办公室

• 管治

- ✓ 成立环境、社会及管治监督委员会
- ✓ 更新私隐政策
- ✓ 部署新数据私隐要求平台

于环境、社会及管治方面的认可



2020年气候: A
2020年水: B
2020年供货商参与度: A



环境、社会及管治: 计划及认可



集团使命是成为智能转型的引领者和赋能者

中期改善净利率，推动研发加速创新，增加品牌溢价

方案服务业务集团：高利润、高增长转型引擎

- 快速增长的「新IT」服务市场盈利高及增长强劲
- 广泛接触商用个人电脑和企业IT基础设施的增长提供巨大的解决方案和服务潜力；良好定位以把握强劲的「即服务」需求
- 为可复制业务建立自有知识产权解决方案组合

基础建设方案业务集团：在企业IT基础设施及云服务IT基础设施市场建立有利可图的业务及持续的优于市场增长

- 提供行业领先的端到端基础架构解决方案，从服务器扩展到全线产品
- 透过将企业IT基础设施的服务器扩展到存储、软件定义基础架构、软件和服务，并提升盈利能力，同时进入新细分市场边缘设备/人工智能及通信服务供应商
- 云服务IT基础设施：全面整合ODM+模式以扩大盈利机会及推动按季度比的盈利改善

智能设备业务集团：可持续盈利增长的驱动力

- 通过投资创新、高端细分市场及相关领域持续提升盈利能力；发挥领导地位以持续提供卓越的营运及供应链管理
- 个人电脑：随着经济重新开放，数码转型发生新变化并带来强劲的商业需求/积压。随着远程学习/工作模式提高了包括视频/音频在内的设计标准，高端化可能会加速。商业需求强劲、平均售价及利润率扩张应持续
- 非个人电脑：根据市场研究，人工智能物联网的双位数增长潜力有望带动快速增长，联想将趁竞争对手退出进一步发展其智能手机业务

附件

- 财务概要
- 简明综合损益表
- 简明综合资产负债表
- 简明综合现金流量表

财务概要

百万美元	2021/22财年第一季度	2020/21财年第一季度	年比年%
收益	16,929	13,348	27%
毛利	2,824	2,041	38%
经营费用	(2,081)	(1,605)	30%
经营溢利	743	436	70%
其他非经营费用	(93)	(104)	(11%)
除税前溢利	650	332	96%
税项	(165)	(85)	94%
期内溢利	485	247	97%
非控制性权益	(19)	(34)	44%
公司股权持有人应占溢利	466	213	119%
每股应占溢利 (美仙)			
-基本	4.02	1.80	2.22
-摊薄	3.53	1.76	1.77

	2021/22财年第一季度	2020/21财年第一季度
毛利率	16.7%	15.3%
费用占收入比率	12.3%	12.0%
经营溢利率	4.4%	3.3%
除税前溢利率	3.8%	2.5%
净利率	2.8%	1.6%

简明综合损益表

百万美元	2021/22财年第一季度	2020/21财年第一季度
收益	16,929	13,348
销售成本	(14,105)	(11,307)
毛利	2,824	2,041
销售及分销费用	(847)	(632)
行政费用	(812)	(661)
研发费用	(466)	(333)
其他经营收入 – 净值	44	21
经营溢利	743	436
财务收入	9	8
财务费用	(101)	(107)
应占联营公司亏损	(1)	(5)
除税前溢利	650	332
税项	(165)	(85)
期内溢利	485	247
公司权益持有人应占溢利	466	213
永续证券持有人	-	13
非控制性权益持有人	19	21
每股资讯		
每股应占溢利 (美仙) -基本	4.02	1.80
每股应占溢利 (美仙) -摊薄	3.53	1.76

简明综合资产负债表

百万美元	于2021年6月30日	于2020年6月30日
非流动资产	14,951	13,447
物业、厂房及设备	1,562	1,388
无形资产	8,448	7,992
其他	4,941	4,067
流动资产	25,510	20,048
银行存款及现金	3,259	3,546
应收贸易、应收票据及其他应收款项	14,027	11,128
存货	7,826	5,127
其他	398	247
流动负债	29,219	23,374
短期贷款	694	2,289
应收贸易、应收票据、其他应计费用及拨备	26,857	19,903
其他	1,668	1,182
净流动/ (负债)	(3,709)	(3,326)
非流动负债	7,082	5,891
总权益	4,160	4,230

简明综合现金流量表

百万美元	2021/22财年第一季度	2020/21财年第一季度	2020/21财年第四季度
经营活动产生现金净额	448	317	601
投资活动所耗用现金净额	(192)	(285)	(280)
融资活动所耗用现金净额	(180)	(91)	(1,225)
现金及现金等价物增加/(减少)	76	(59)	(904)
汇率变动的的影响	32	4	(68)
初期现金及现金等价物	3,068	3,551	4,040
末期现金及现金等价物	3,176	3,496	3,068

thanks.

Smarter
technology
for all

Lenovo