

Smarter technology for all

# 2022/2023 第二季度业绩发布

2022年11月3日

Lenovo

# 前瞻性陈述

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

Smarter technology for all

# 2022/2023财年二季度 业绩发布

杨元庆 董事长兼CEO | 2022年11月3日

Lenovo

# 集团： 多元引擎驱动 业绩增长、盈利能力提升

- 宏观环境挑战重重，不确定性持续
- 业绩稳健，**盈利能力提升**
- 个人电脑之外业务成为**新增长引擎**，营业额占集团整体37.4%



# 集团： 多元引擎驱动 业绩增长、盈利能力提升

## Opportunities 机遇



### 数字化、智能化转型加速：

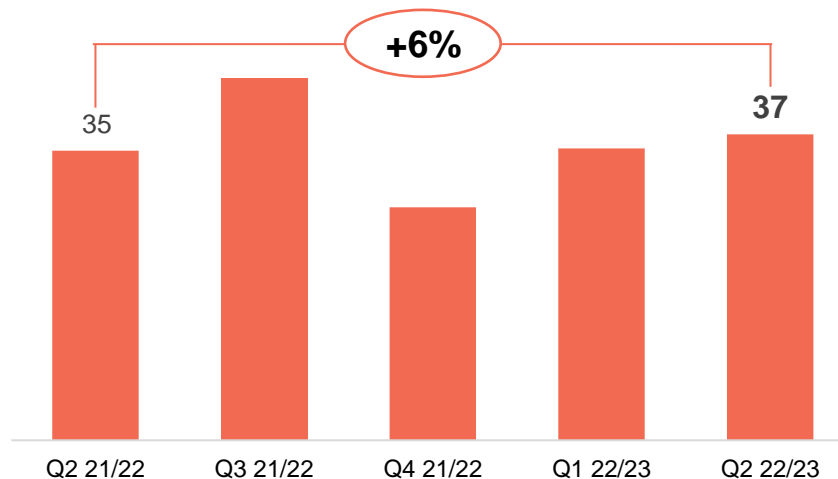
- 数智化与混合工作模式驱动全球数字化转型支出保持强劲增长
- 强劲可持续的客户需求：
  - 智能设备/物联网终端(模组)
  - 智能基础设施
  - 数字化/智能化应用及服务

# 集团： 多元引擎驱动 业绩增长、盈利能力提升

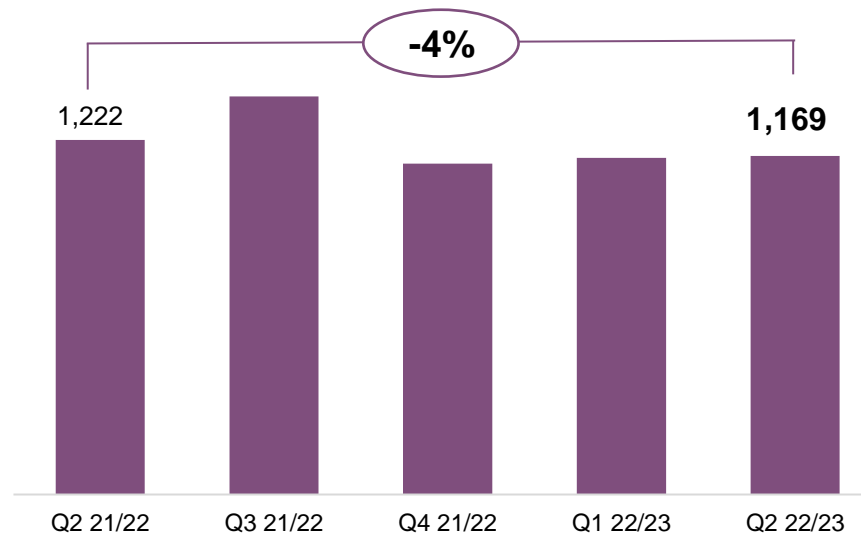
- 净利润额37亿人民币，年比年增6%；净利润率年比年增0.3个百分点；连续10个季度均获年比年提升
- 营业额近1,170亿人民币，年比年降4%，排除汇率因素实际提升3%

## Performance 业绩

### 集团净利润 (亿人民币)



### 集团营业额 (亿人民币)



# 集团： 多元引擎驱动 业绩增长、盈利能力提升

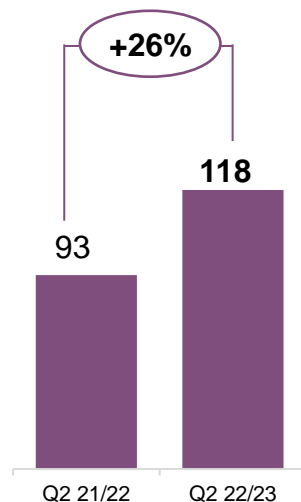
- 多元化新引擎业务营业额年比年大双位数快速增长
  - SSG<sup>1</sup>年比年增26%
  - ISG<sup>2</sup>年比年增33%
- 现金储备继续健康增长，净现金规模达前季近三倍

<sup>1</sup> SSG: 方案服务业务集团

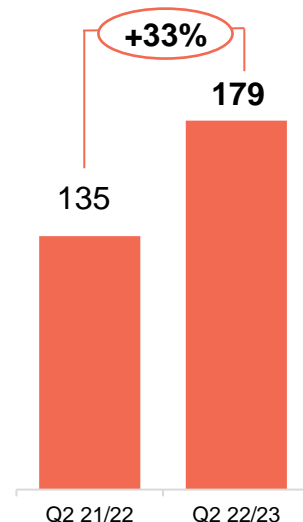
<sup>2</sup> ISG: 基础设施方案业务集团

## Performance 业绩

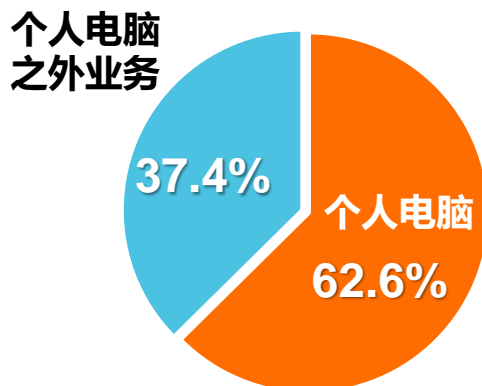
### SSG营业额 (亿人民币)



### ISG营业额 (亿人民币)

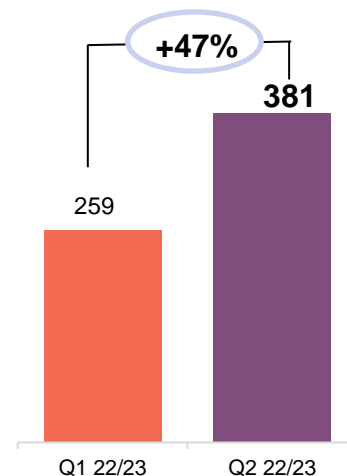


### 个人电脑与个人电脑之外业务 营业额占比 (%)

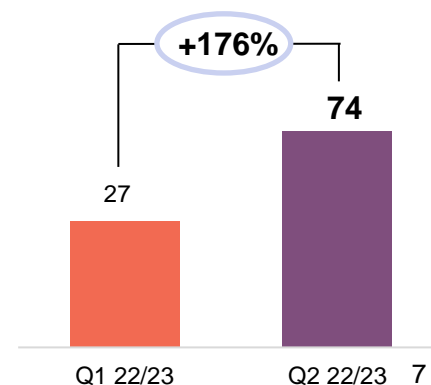


数据来源：内部数据

### 集团现金储备(亿人民币)



### 集团净现金(亿人民币)



# 集团： 多元引擎驱动 业绩增长、盈利能力提升

## Sustainable growth 可持续增长

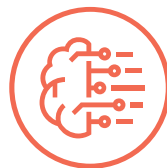
- 持续推进研发投入翻番的中期计划，研发投入年比年增15%，研发人员数量增加26%
- 贡献社会价值(环保、公益、行业)
- 加强“同一个联想”平台



# SSG

方案服务业务集团：  
增长强劲，  
利润水平更高

## Opportunities 机遇



### 万亿级IT服务市场持续扩展

- DaaS设备即服务、运维服务增速更快
- 垂直行业解决方案市场保持强劲增长



### 联想的战略意图：

推动高利润率的三个服务类别的高增长：

- 支持服务
- 运维服务
- 项目和解决方案服务

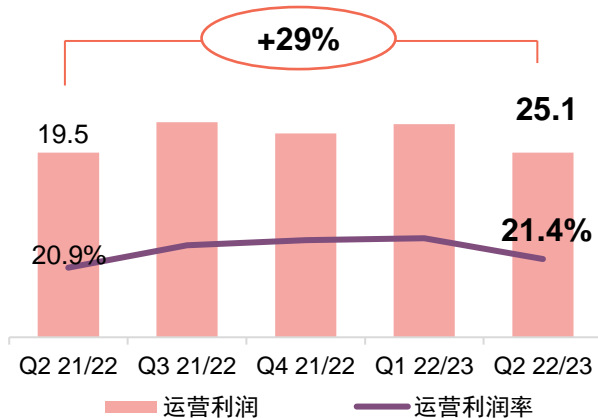
# SSG

## 方案服务业务集团： 增长强劲， 利润水平更高

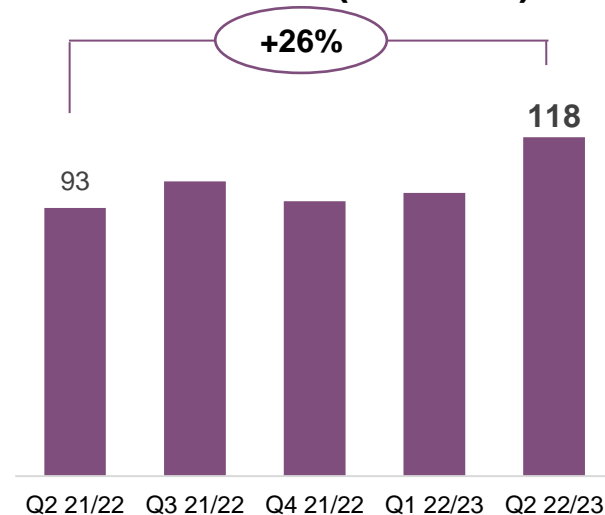
- 运营利润率21.4%，运营利润年比年增29%
- 营业额年比年增26%
- 细分业务营业额均获年比年大双位数增长
- 运维服务加项目和解决方案服务营业额在SSG整体占比52%

## Performance 业绩

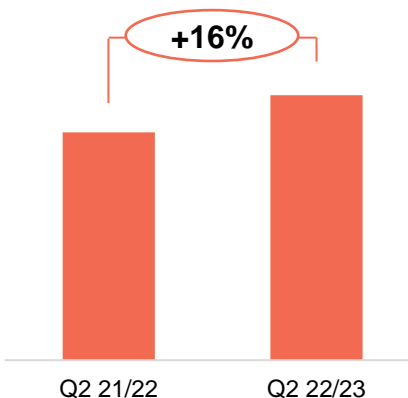
### SSG 运营利润 (亿人民币) & 利润率 (%)



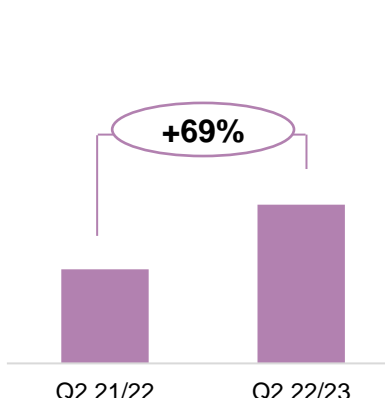
### SSG营业额 (亿人民币)



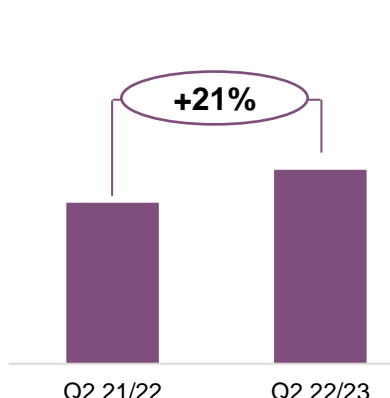
### 支持服务 营业额年比年增长 (%)



### 运维服务 营业额年比年增长 (%)



### 项目和解决方案服务 营业额年比年增长 (%)



# SSG

方案服务业务集团：  
增长强劲，  
利润水平更高

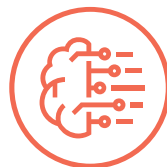
## Sustainable growth 可持续增长

- 为垂直行业构建和积累积木式通用解决方案
- 持续拓展环保服务产品组合
- 联想电讯盈科企业方案公司协同效应初现

# ISG

## 基础设施方案集团： 营业额、盈利水平创新高

## Opportunities 机遇



### ICT基础设施持续升级

到2025年：

- 服务器市场规模达1,340亿美元
- 边缘计算设备市场规模达470亿美元
- 存储设备市场达360亿美元



### 联想的战略意图：

成为覆盖从边缘到云，从硬件、软件到服务的全栈型基础设施厂商

# ISG

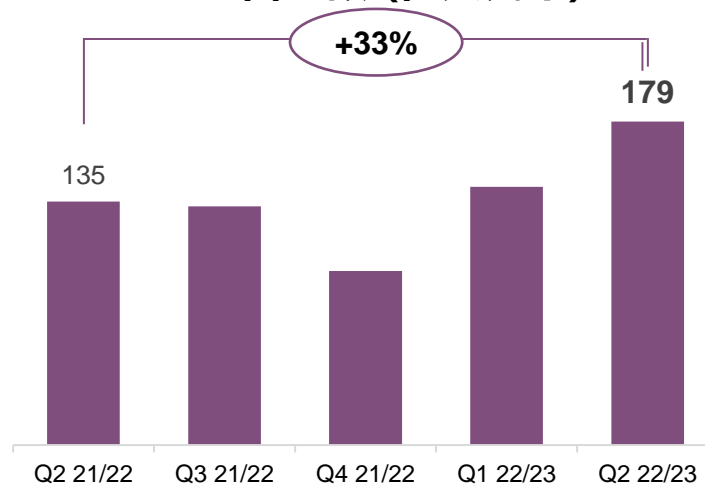
## 基础设施方案集团： 营业额、盈利水平创新高

- 营业额179亿人民币，年比年增33%
- 运营利润2.5亿人民币，创历史新高，连续第四个季度保持盈利
- 云IT基础设施 & 企业IT基础设施业务：营业额均创新高，增速远超市场预期平均增速<sup>1</sup>
- 边缘计算业务：营业额创新高，年比年增297%
- 存储业务：营业额创新高，年比年增115%

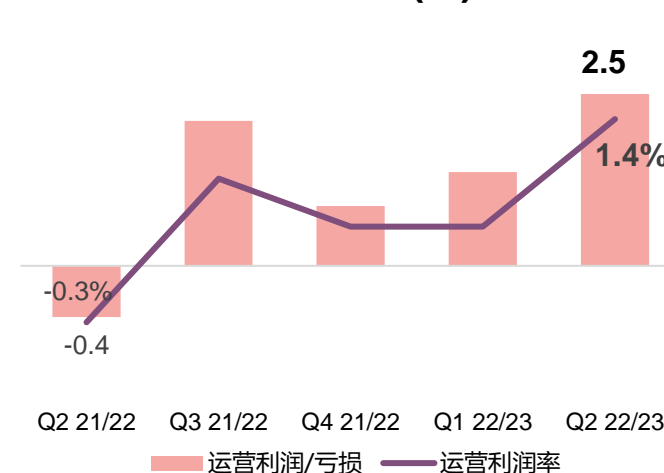
<sup>1</sup> 数据来源：IDC预测数据，2022年9月

## Performance 业绩

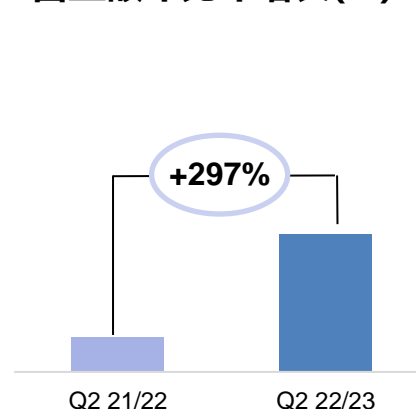
### ISG营业额 (亿人民币)



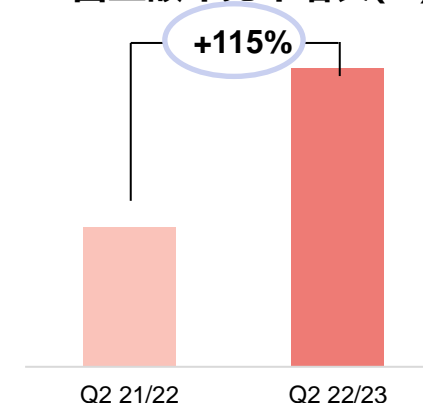
### ISG运营利润/亏损(亿人民币) & 利润率 (%)



### 边缘计算业务 营业额年比年增长(%)



### 存储业务 营业额年比年增长(%)



# ISG

基础设施方案集团：  
营业额、盈利水平创新高

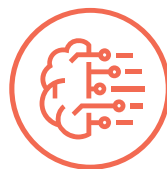
## Sustainable growth 可持续增长

- 端到端基础设施方案提供商
- 全面增强产品组合
- 持续投资创新技术，聚焦边缘计算、服务
- 加强运营韧性
- 平衡规模与盈利

# IDG

## 智能设备业务集团： 盈利强劲，超越竞争

## Opportunities



### 混合工作模式带来增长机遇

- 个人电脑和平板电脑：市场总量长期保持在高于疫情前规模
- 基于场景的解决方案市场稳定增长



### 联想的战略意图：

- 投资于创新和高端产品领域
- 积极拓展个人电脑以外领域

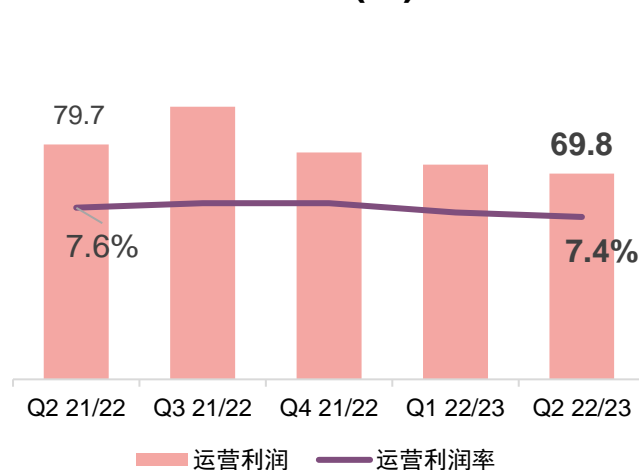
# IDG

## 智能设备业务集团： 盈利强劲，超越竞争

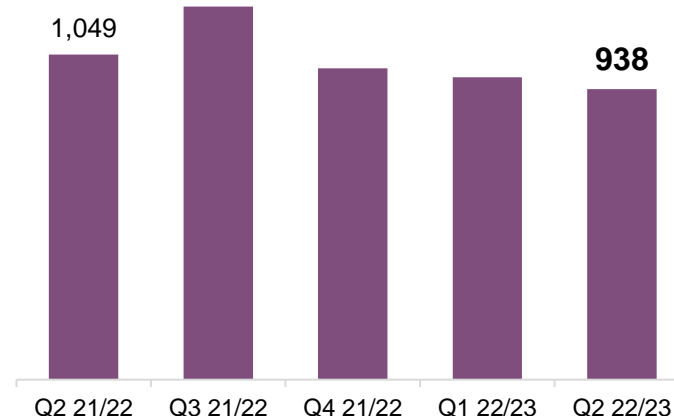
- 运营利润率7.4%，行业领先
- 个人电脑：市场份额22.8%，拉大与主要竞争对手差距，在全球五个大区中的四个稳居市场冠军，商用个人电脑领域无可争议的领导者
- 智能手机：连续10个季度保持盈利；保持拉美第二，北美第三；在扩展市场高速增长
- 智能协作：大双位数年比年增长

### Performance 业绩

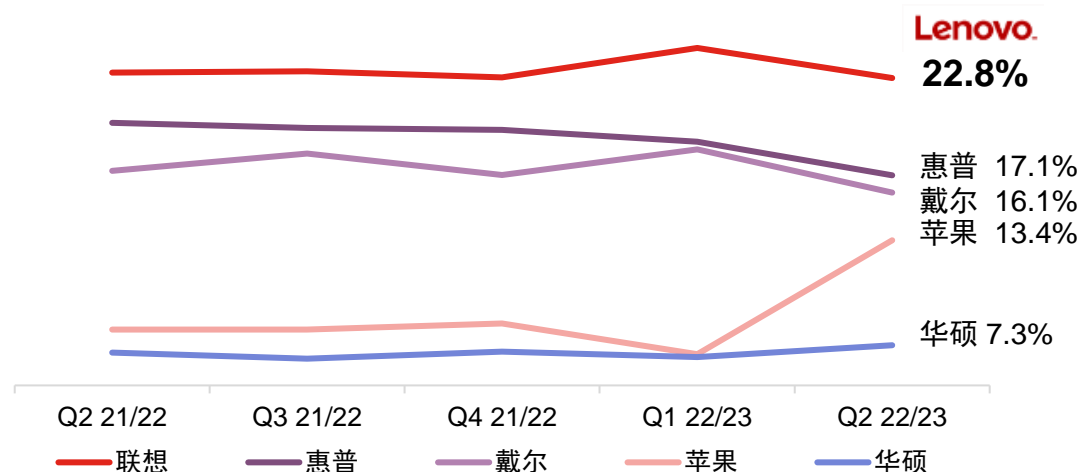
#### IDG运营利润 (亿人民币) & 利润率(%)



#### IDG营业额 (亿人民币)



#### 个人电脑市场份额 (%)





# IDG

智能设备业务集团：  
盈利强劲，超越竞争

## Sustainable growth 可持续增长

- 投资创新，推动从智能设备向智能空间的扩展
- 将个人电脑领域成功经验能力用于拓展个人电脑之外的业务，赢得更多市场

# 灵敏应对变化，保持盈利能力



## 战略执行

持续投资于多元增长引擎



## 保障盈利

合理调配资源，管控费用，提升效率

# 齐备新IT要素资产，引领数字化、智能化转型



端

智能设备/物联网



边-云-网

智能基础设施



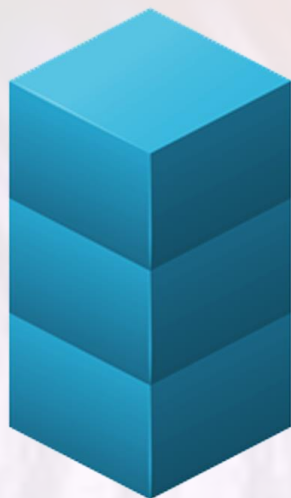
智

行业智能

# 构建积木式通用建筑模块，嵌入垂直行业解决方案



物联网  
解决方案



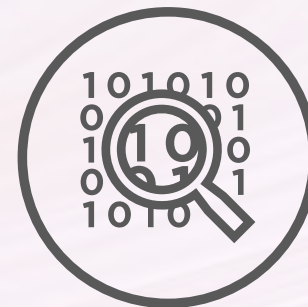
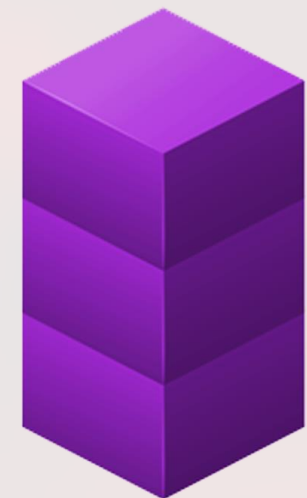
元宇宙  
解决方案



边缘计算  
解决方案



混合/多云  
解决方案



人工智能  
解决方案



# 兑现承诺，穿越周期

- 高质量的创新产品和服务
- 基于混合制造的强大供应链
- 独特的“全球资源，本地交付”能力
- 健康的财务流动性

Smarter technology for all

黄伟明

首席财务官

2022年11月3日

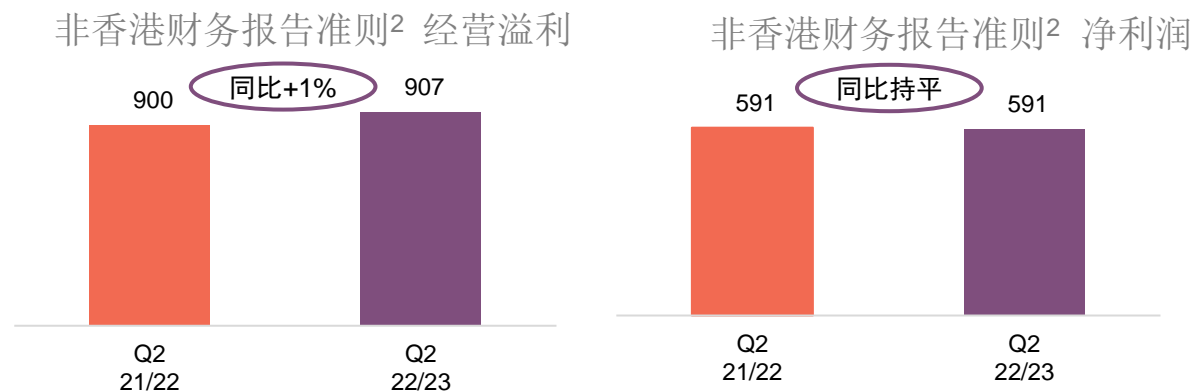
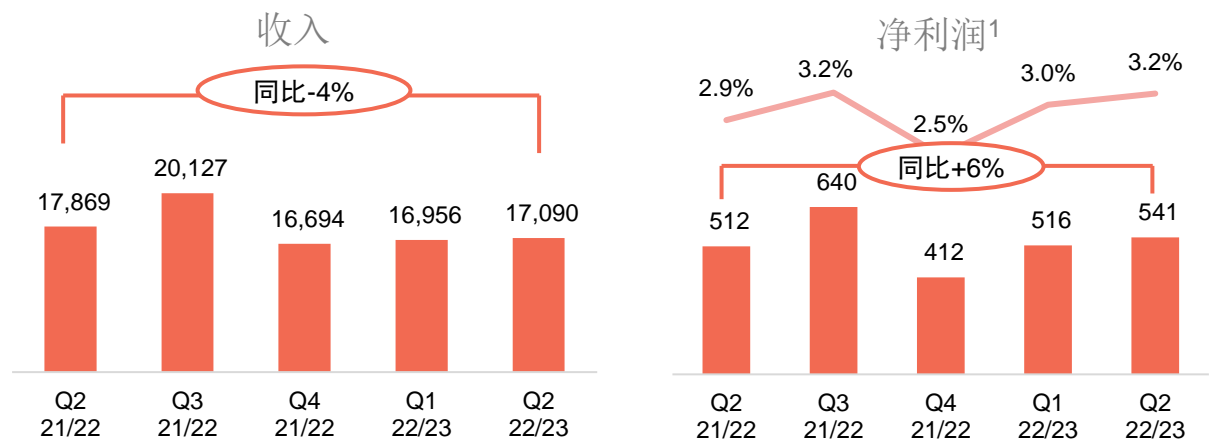
Lenovo

# 强韧增长和盈利能力

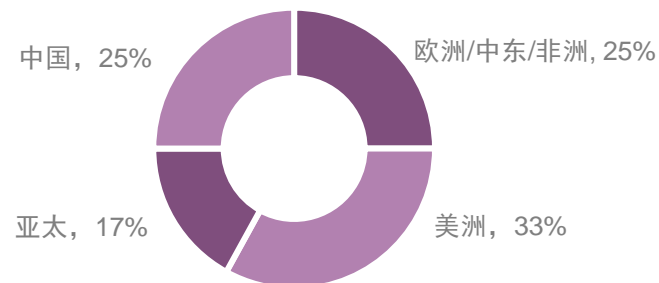
- 集团收入同比下降4%（以固定汇率计算同比上涨3%），在充满挑战的市场中表现强劲
- 净利润<sup>1</sup>同比增长6%，净利润率同比增长0.3个百分点，进一步推动集团实现净利润率翻番的中期目标
- 非个人电脑业务实现强劲增长，目前销售占集团收入37%
- 基础设施方案业务集团和方案服务业务集团合并利润同比增长45%

<sup>1</sup>权益持有人应占溢利 <sup>2</sup>非香港财务报告准则计量已通过剔除以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产的公允价值变动净额，并购产生的无形资产摊销，并购相关费用；以及相关所得税影响（如有）进行调整。

## 业绩



### 按地域分布之收入贡献

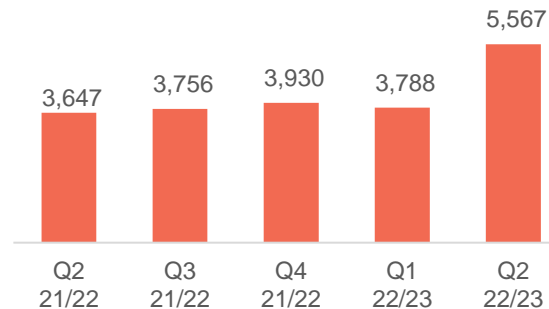


# 稳健的营运资金管理

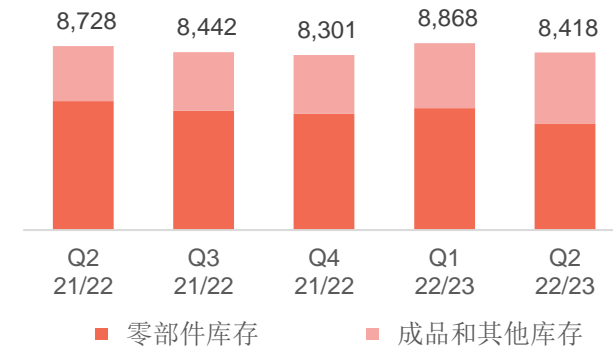
- 现金总额达到56亿美元，尽管市场逆风，净现金状况同比改善11亿美元至11亿美元
- 现金转换周期同比缩短13天，环比缩短16天
- 营运现金流和自由现金流分别同比增长超5.23亿美元和4.19亿美元
- 现已被纳入彭博MSCI绿色债券指数，该指数为ESG投资的一个关键全球基准

## 业绩

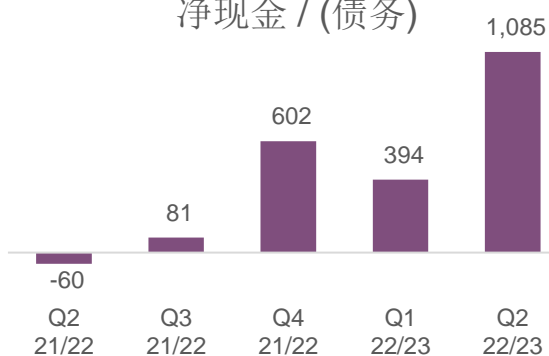
现金及现金等价物



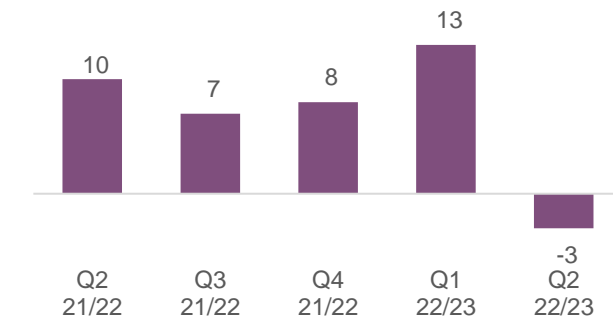
库存



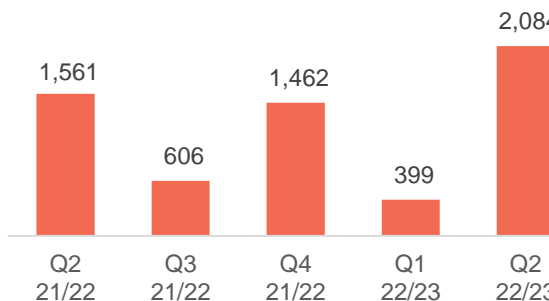
净现金 / (债务)



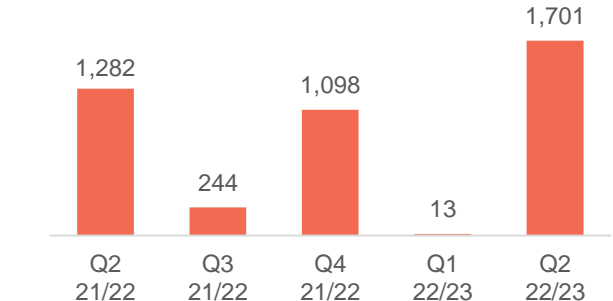
总现金转换周期



经营现金流



自由现金流

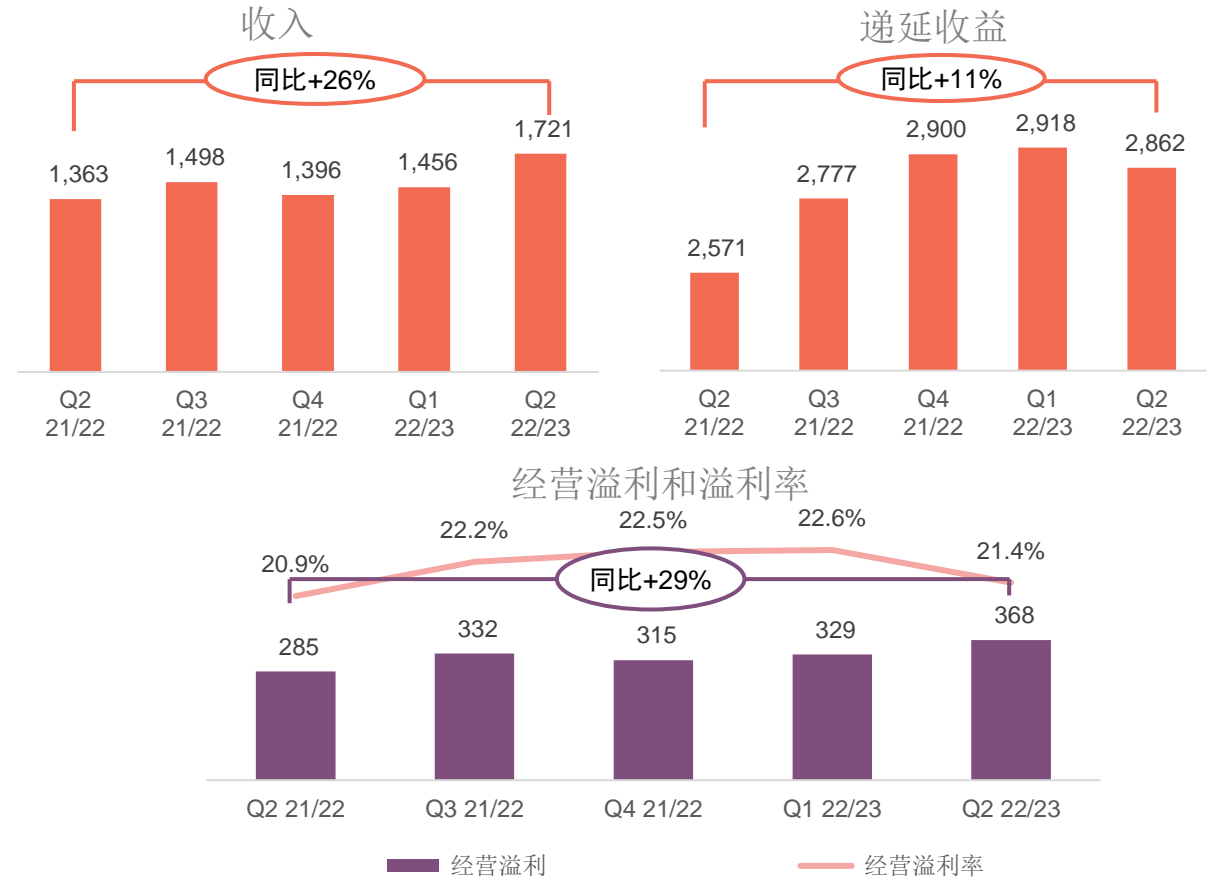




- 收入同比增长26%；经营溢利创新高，经营溢利率同比提升0.5个百分点至21.4%
- 递延收益为29亿美元，保持强劲增长势头<sup>1</sup>
- 运维服务及项目和解决方案服务目前占收入组合的52%，同比增长4个百分点
- 由联想IP<sup>2</sup>支持的智能制造和教育领域的标志性胜利

<sup>1</sup>连续下降主要是外汇折算影响<sup>2</sup> IP: 知识产权

## 业绩



支持服务渗透率

### 创纪录

得益于  
有史以来最高的  
高端化预定

运维服务实现

### 69%

的超速增长  
得益于大型跨国企业  
DaaS标案胜利

垂直解决方案见证了

新IT架构  
总合约价值实现

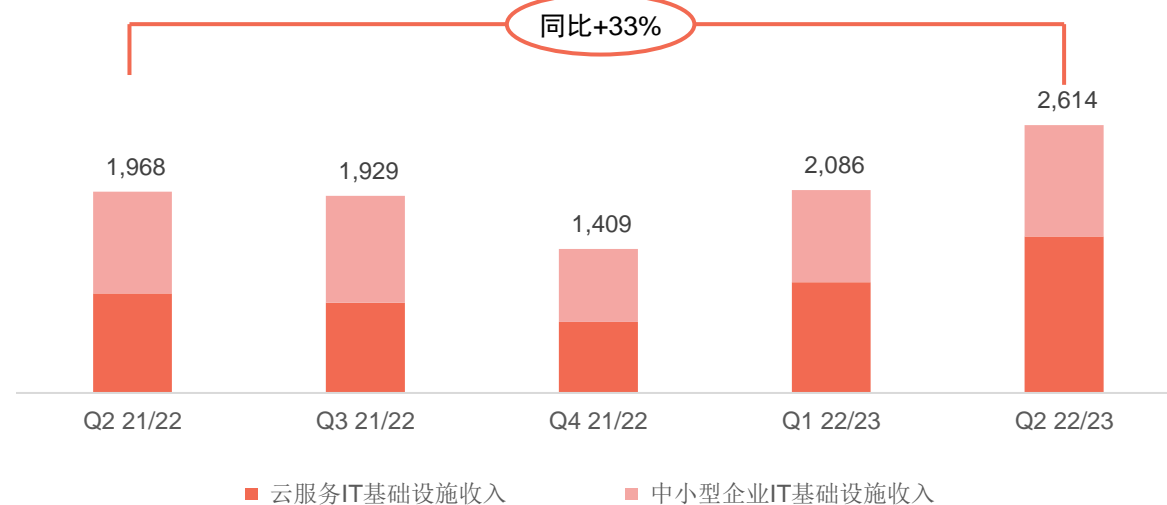
### 强韧的

同比增长

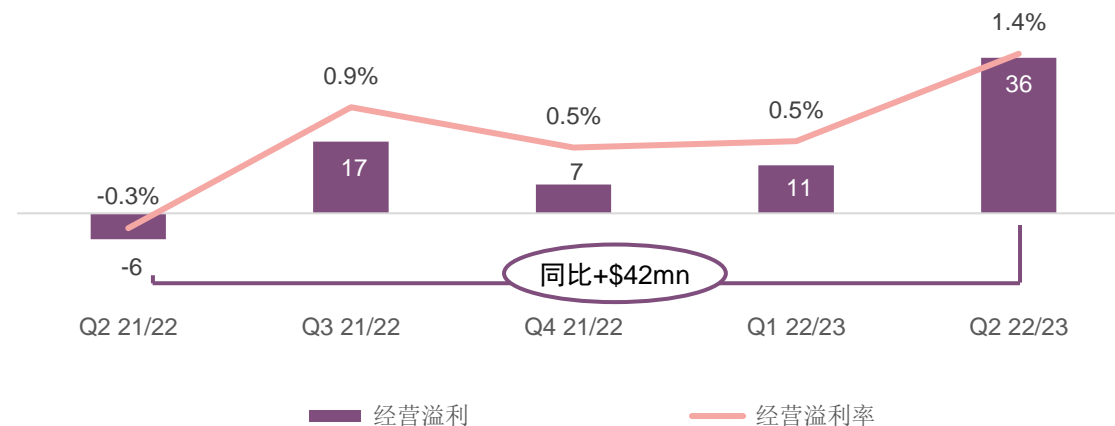
- 创造多项记录
  - **收入和经营溢利创纪录** — 收入同比增长33%，而经营溢利同比增长4,200万美元
  - **云服务IT基础设施收入创纪录** — 优于市场预期<sup>1</sup> 48个百分点
  - **中小企业IT基础设施第二季度收入创纪录** — 优于市场预期<sup>1</sup> 5个百分点
  - **亚太地区、欧洲/中东/非洲和美洲地区收入创纪录**
  - **高利润、高科技的产品组合收入创纪录** — 存储、服务器和Edge AI服务器均优于市场预期<sup>1</sup> 20-105个百分点
- 推出一项全面的基础架构产品组合，包括50多个新产品、服务和解决方案

## 业绩

## 收入



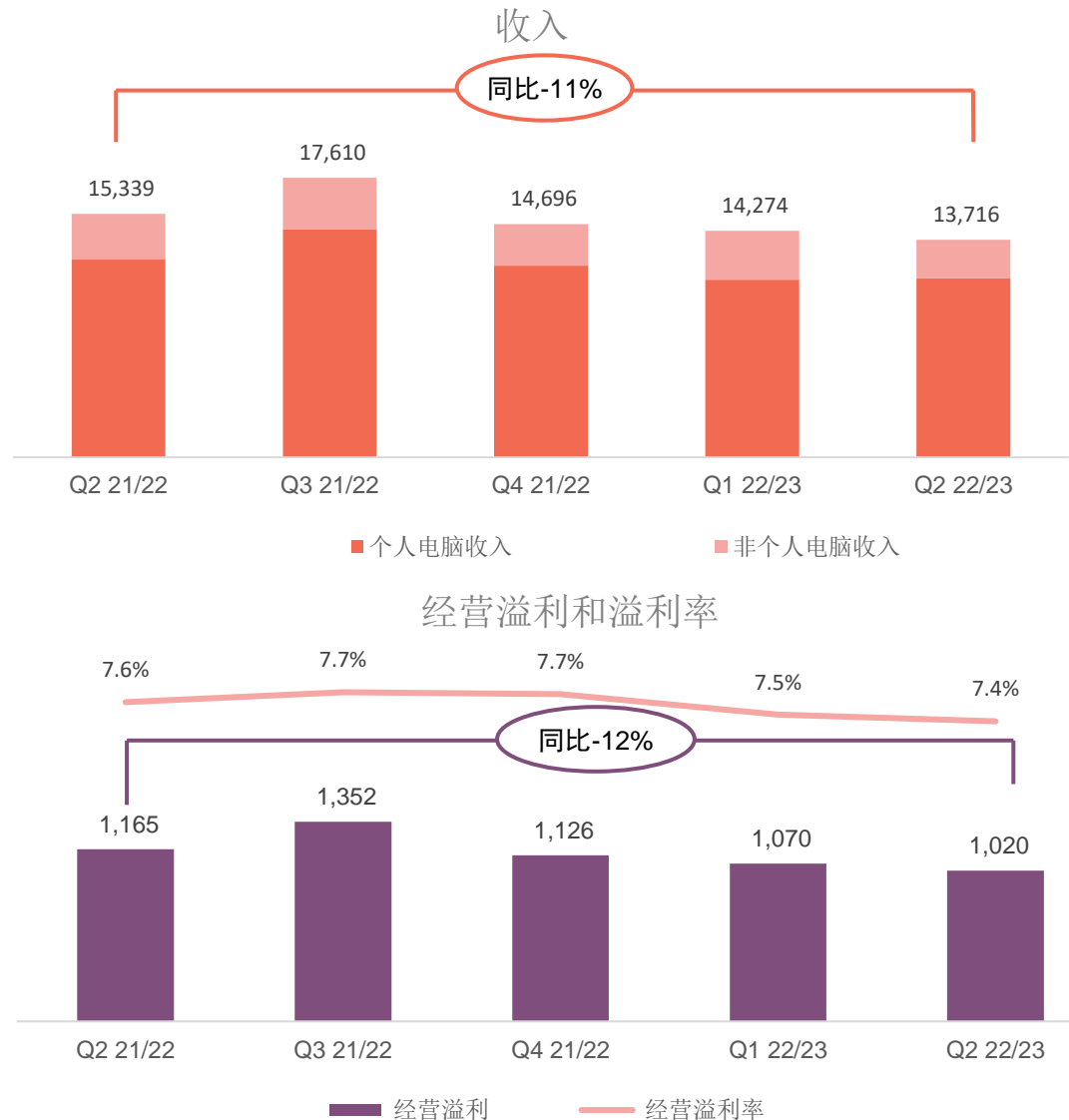
## 经营溢利和溢利率



## 智能设备业务集团<sup>1</sup>

- 尽管市场逆风加剧，个人电脑依然保持第一名，同时扩大我们的领先优势并扩大与竞争对手距离
- 以全球个人电脑激活数据衡量出的实际市场需求，比出货数据能说明市场真实情况
- 智能手机业务连续第十个季度保持盈利
- 经营溢利率基本保持稳健，得益于卓越的运营和收入同比增长4%的高端销售组合改善
  - 高端市场的领跑者 — 游戏本销售同比快速增长34%
- 智能协作解决方案以双位数速度增长，确保了赢得所有地区的标案

## 业绩



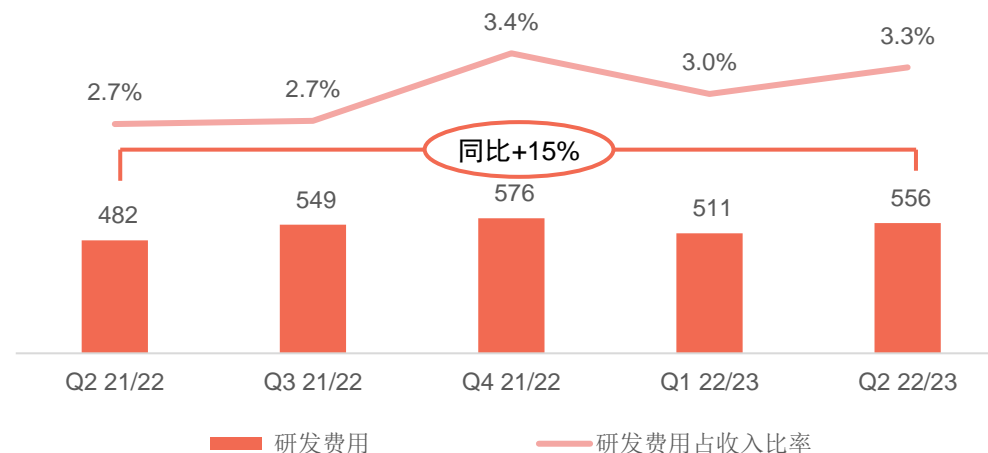
<sup>1</sup> 智能设备业务集团主要包括个人电脑、平板电脑、智能手机和智能设备业务

# 提高研发支出，以推动创新和利润率增长

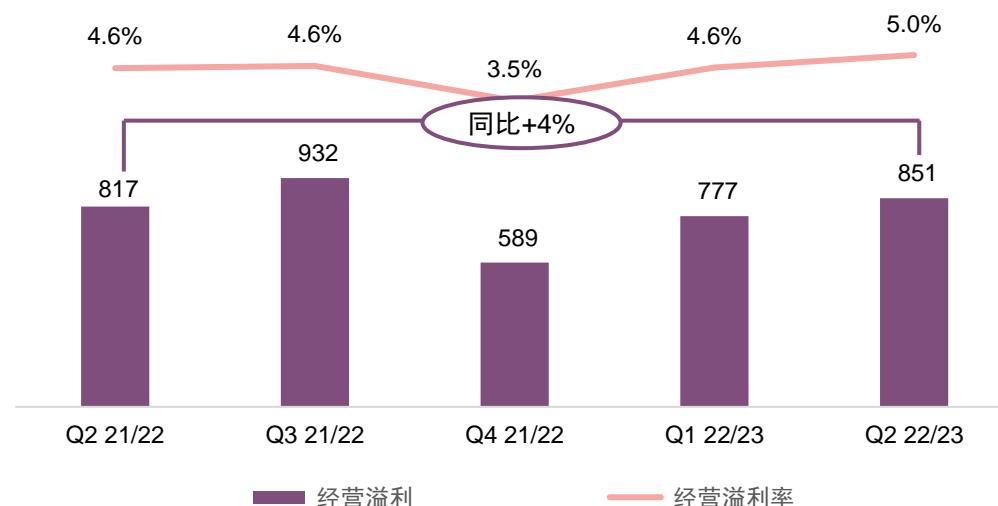
- 研发支出同比增长15%
- 创新努力与严格的成本控制相结合，将经营溢利率提升至5%的历史最高水平
- 在技术领导地位和差异化方面的投资：
  - 高附加值产品和关键零部件
  - 边缘、多云和与云相关的软件和硬件
  - 5G网络功能
  - 支持人工智能解决方案和服务
  - 提供跨所有业务集团的ESG功能和服务

## Performance




### 研发费用及占收入比率



### 集团经营溢利及溢利率



# 环境、社会和管治更新

 <p>环境</p>	致力于到 2050年实现净零愿景 <sup>1</sup>	四种笔记本电脑 <sup>2</sup> 外壳入 经认证的可回收金属	ThinkPad X1 & Z系列 无塑料包装
 <p>社会</p>	与 <b>乐平基金会</b> 建立合作伙伴关系来增强产 品易访问性	我们年度全球员工志愿者 活动帮助 <b>30,000受益人</b>	启动第二届年度 TransforMe 重点聚焦 <b>成人理工科技能提升</b> 的活动
 <p>管治</p>	被纳入 MSCI绿色债券指数	87%的供应商达到 RBA VAP 认证 <sup>3</sup>	在恒生企业可持续发展指 数获AA+评级中取得 IT行业中最分数

1. 目标正在由基于科学的目标倡议进行审查验证

2. ThinkPad Z13一代和Z16一代顶盖和键盘75%为回收铝；Yoga 6 七代顶盖50%为回收铝；ThinkPadX13一代顶盖和键盘90%为回收镁

3. 按FY21/22支出

# 展望

## 集团的使命是引领和赋能于智能化转型

中期改善净利润率； 推动研发以加速创新； 提升品牌溢价  
通过利用数字化转型带来的持续IT资本支出， 缓解供应中断和宏观不确定性带来的短期挑战

### 方案服务业务集团: 作为具有高盈利能力的新型增长引擎

- 专注于关键的垂直领域，并利用联想IP构建可重复的解决方案，从而推动可扩展的增长和盈利能力
- 把握来自混合办公、混合云和可持续发展服务的强劲需求
- 提高商用个人计算机和企业IT基础设施业务的渗透率
- 将TruScale打造为全面的「即服务」平台，以把握迅速增长的市场需求

### 基础设施方案集团: 在中小型企业IT基础设施及云服务IT基础设施细分市场，持续驱动利润改善且实现优于市场的增长

- 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
- 透过将中小型企业IT基础设施的服务器扩展到利润较高的服务，包括存储、软件定义基础设施、软件和服务，并新覆盖至细分市场边缘设备、人工智能及通信服务供应商
- 云服务IT基础设施：全方位ODM+模式以满足需求及推动利润增长

### 智能设备业务集团: 保持个人电脑的领先地位，加速非个人电脑的增长

- 利用混合工作机会，通过创新、效率和全球本地化模式，继续推动大型个人电脑、平板电脑、智能手机市场的高端市场增长
- 通过创新扩大非个人电脑产品组合
- 基于场景的解决方案：把握企业协作及智能家居业务录得双位数增长带来的机遇

# 财务资料补充

- 财务概要
- 简明综合损益表
- 简明综合资产负债表
- 简明综合现金流量表
- 非香港财务报告准则计量补充

# 财务概要

百万美元	Q2 21/22	Q2 22/23	Y/Y%
收益	17,869	<b>17,090</b>	-4%
毛利	3,006	<b>2,877</b>	-4%
经营费用	(2,189)	<b>(2,026)</b>	-7%
经营溢利	817	<b>851</b>	4%
经营溢利（非香港财务报告准则）	900	<b>907</b>	1%
其他非经营费用	(75)	<b>(141)</b>	89%
除税前溢利	742	<b>710</b>	-4%
除税前溢利（非香港财务报告准则）	829	<b>768</b>	-7%
税项	(185)	<b>(156)</b>	-16%
期内溢利	557	<b>554</b>	-1%
期内溢利（非香港财务报告准则）	616	<b>598</b>	-3%
应占溢利			
其他非控制性权益持有人	45	<b>13</b>	-72%
公司权益持有人	512	<b>541</b>	6%
公司权益持有人（非香港财务报告准则）	591	<b>591</b>	(0%)
每股应占溢利（美仙）			
基本	4.42	<b>4.54</b>	3%
摊薄	3.96	<b>4.23</b>	7%
每股股息（港仙）	8.00	<b>8.00</b>	0%
	Q2 21/22	Q2 22/23	
毛利率	16.8%	<b>16.8%</b>	
经营溢利率	4.6%	<b>5.0%</b>	
费用占收入比率	12.3%	<b>11.9%</b>	
除税前溢利率	4.2%	<b>4.2%</b>	
净利率	2.9%	<b>3.2%</b>	



# 简明综合损益表

百万美元	Q2 21/22	Q2 22/23
收入	17,869	<b>17,090</b>
销售成本	(14,863)	<b>(14,213)</b>
毛利	3,006	<b>2,877</b>
销售及分销费用	(924)	<b>(886)</b>
行政费用	(700)	<b>(546)</b>
研发费用	(482)	<b>(556)</b>
其他经营收入/(费用) – 净额	(83)	<b>(38)</b>
经营溢利	817	<b>851</b>
财务收入	13	<b>38</b>
财务费用	(86)	<b>(175)</b>
应占联营公司亏损	(2)	<b>(4)</b>
除税前溢利	742	<b>710</b>
税项	(185)	<b>(156)</b>
期内溢利	557	<b>554</b>
应占溢利		
其他非控制性权益持有人	45	<b>13</b>
公司权益持有人	512	<b>541</b>
每股数据		
每股应占溢利 (美仙) -- 基本	4.42	<b>4.54</b>
每股应占溢利 (美仙) -- 摊薄	3.96	<b>4.23</b>

# 简明综合资产负债表

百万美元	于2021年9月30日	于2022年9月30日
流动资产	27,572	<b>28,118</b>
银行存款及现金	3,731	<b>5,628</b>
应收贸易、应收票据及其他应收账款	14,569	<b>13,445</b>
存货	8,728	<b>8,418</b>
其他	544	<b>627</b>
非流动资产	15,003	<b>15,175</b>
物业、厂房及设备	1,556	<b>1,581</b>
无形资产	8,239	<b>8,049</b>
其他	5,208	<b>5,545</b>
流动负债	31,345	<b>30,775</b>
短期贷款	482	<b>606</b>
应收贸易、应收票据、其他应计费用及拨备	28,852	<b>27,886</b>
递延收益	1,237	<b>1,528</b>
其他	774	<b>755</b>
非流动负债	7,091	<b>6,891</b>
短期贷款	3,309	<b>3,937</b>
递延收益	1,335	<b>1,335</b>
其他	2,447	<b>1,619</b>
总权益	4,139	<b>5,627</b>

# 简明综合现金流量表

百万美元	Q2 21/22	Q2 22/23
经营活动产生现金净额	1,561	<b>2,084</b>
投资活动所耗现金净额	(343)	<b>(806)</b>
融资活动产生/（所耗）现金净额	(717)	<b>625</b>
现金及现金等价物增加	501	<b>1,903</b>
汇率变动的的影响	(30)	<b>(124)</b>
期初现金及现金等价物	3,176	<b>3,788</b>
期末现金及现金等价物	3,647	<b>5,567</b>

# 非香港财务报告准则计量补充

百万美元	Q2 21/22				Q2 22/23			
	经营溢利	除税前溢利	期内溢利	公司权益持有人 应占溢利	经营溢利	除税前溢利	期内溢利	公司权益持有人 应占溢利
<b>按呈报</b>	<b>817</b>	<b>742</b>	<b>557</b>	<b>512</b>	<b>851</b>	<b>710</b>	<b>554</b>	<b>541</b>
非香港财务报告准则调整								
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动净额	21	21	8	29	(15)	(15)	(15)	(10)
并购产生的无形资产摊销	62	63	48	47	60	60	46	47
与并购相关的费用	-	3	3	3	11	13	13	13
<b>非香港财务报告准则</b>	<b>900</b>	<b>829</b>	<b>616</b>	<b>591</b>	<b>907</b>	<b>768</b>	<b>598</b>	<b>591</b>

**Smarter  
technology  
for all**

**Lenovo**

**thanks.**