

Smarter technology for all

# 2022/2023第三季度业绩发布

2023年2月17日

Lenovo

# 前瞻性陈述

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

Smarter technology for all

# 杨元庆 董事长兼CEO

2023年2月17日

Lenovo

# 集团： 多元引擎，卓越运营 抵御逆势

- 宏观环境，挑战持续
- 逆势之下，**稳固盈利**
- **多元引擎**，马力强劲
  - 个人电脑以外业务营业额占集团整体**41%**
- 个人电脑，保持领先
- 卓越运营，确保韧性
- 投入创新，持续发展

驱动  
收入增长  
盈利提升

Opportunities 机遇

Performance 业绩

Sustainable growth 可持续增长

# 集团： 多元引擎，卓越运营 抵御逆势

## Opportunities 机遇



### 数字化、智能化转型持续加速：

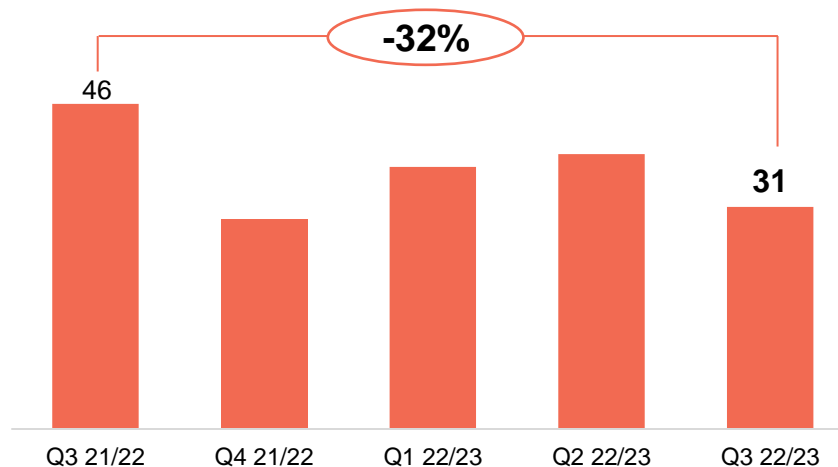
- IT总支出中长期回归适度增长
- 可持续的客户需求：
  - 智能设备/物联网终端
  - 智能基础设施
  - 数字化/智能化应用及服务

# 集团： 多元引擎，卓越运营 抵御逆势

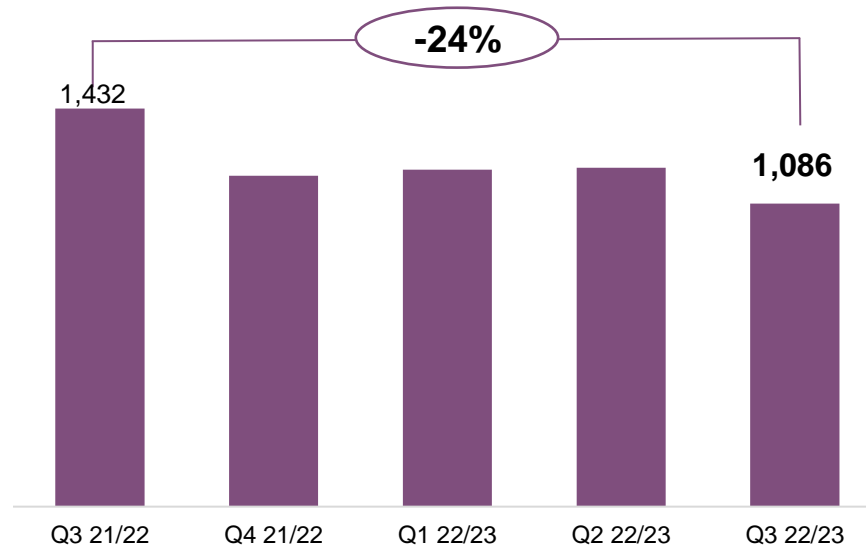
- 净利润额31亿人民币，年比年降32%
- 营业额1,086亿人民币，年比年降24%，排除汇率因素实际降18%
- 所有主营业务连续第五个季度全部盈利

## 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，卓越运营 抵御逆势

- 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23%
  - ISG<sup>2</sup>年比年增48%
- 精益运营进一步加强：
  - 降费增效
  - 现金储备增加
  - 现金循环周期改善
  - 渠道库存减少

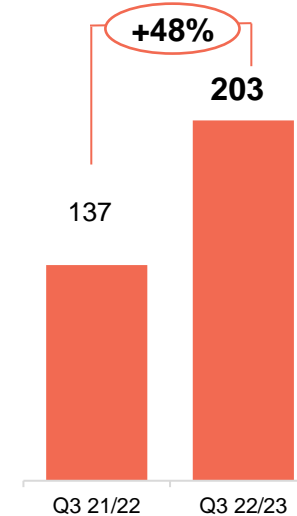
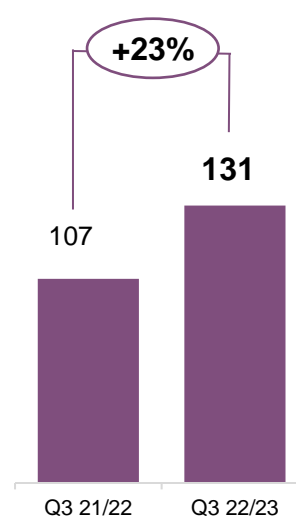
<sup>1</sup> SSG: 方案服务业务集团

<sup>2</sup> ISG: 基础设施方案业务集团

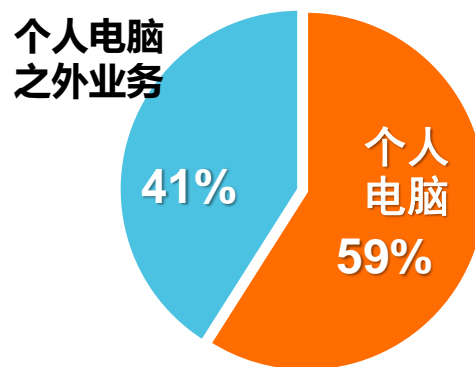
## Performance 业绩

SSG营业额 (亿人民币)

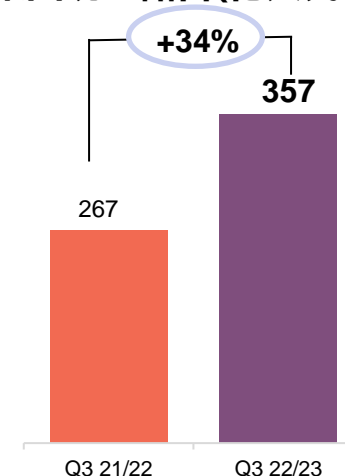
ISG营业额 (亿人民币)



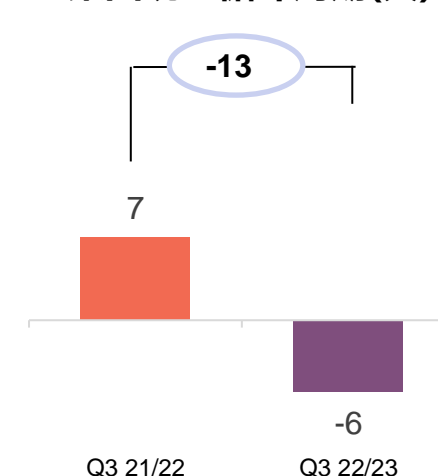
个人电脑与个人电脑之外业务  
营业额占比 (%)



集团现金储备(亿人民币)



集团现金循环周期(天)



# 集团： 多元引擎，卓越运营 抵御逆势

## Sustainable growth 可持续增长

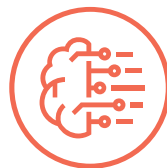
- 继续围绕新IT架构投资于研发创新
- 持续推动自身数智化建设
- 贡献社会价值(环保、公益、行业)
- 加强“同一个联想”销售平台



# SSG

方案服务业务集团：  
营业额创新高，  
利润率高水准

## Opportunities 机遇



万亿级IT服务市场中长期保持稳步增长

- 运维服务强劲增长
- 混合基础设施解决方案受欢迎
- 垂直行业解决方案市场稳定增长



联想的战略意图：

拓展高利润率的三个服务类别：

- 支持服务
- 运维服务
- 项目和解决方案服务

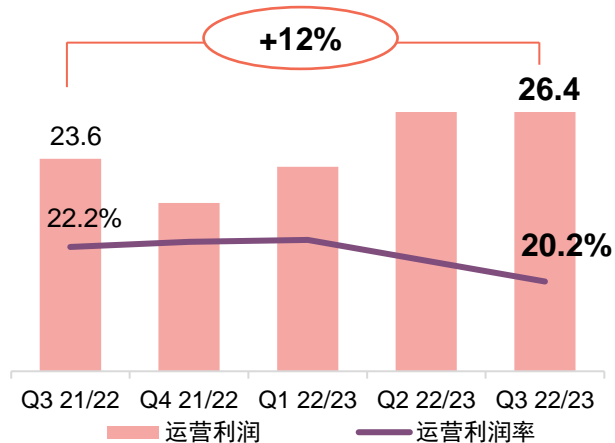
# SSG

## 方案服务业务集团： 营业额创新高， 利润率高水准

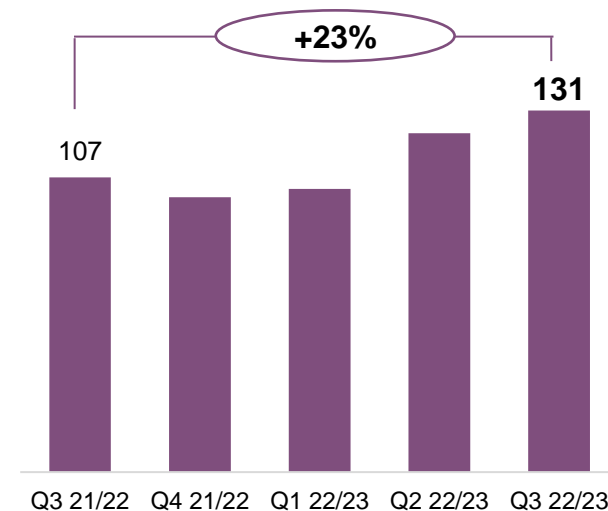
- 运营利润率20.2%，运营利润年比年增12%
- 营业额年比年增23%
- 细分业务均获高利润水平和高增长
- 运维服务和解决方案服务营业额在SSG整体占比升至53%

## Performance 业绩

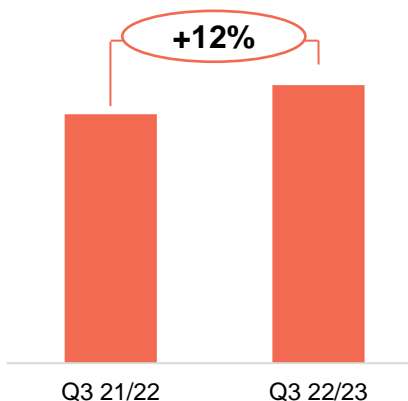
### SSG运营利润 (亿人民币) & 利润率 (%)



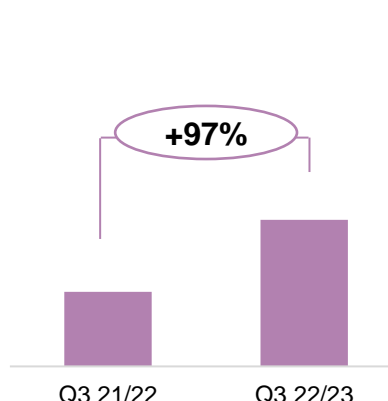
### SSG营业额 (亿人民币)



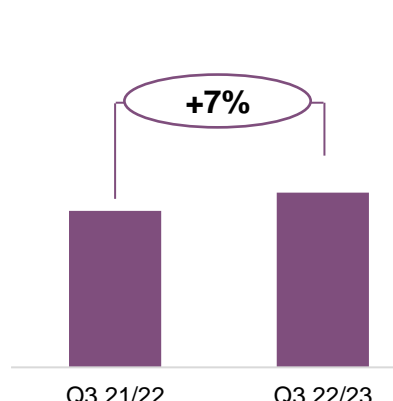
### 支持服务 营业额年比年增长 (%)



### 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：  
营业额创新高，  
利润率高水准

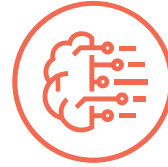
## Sustainable growth 可持续增长

- 持续打造可扩展、可复用的积木式通用解决方案和垂直行业解决方案
- 丰富数字化工作场所解决方案
- 增强混合云解决方案组合
- 拓展环保产品组合

# ISG

## 基础设施方案集团： 营业额、利润创新高

## Opportunities 机遇



### ICT基础设施持续升级

到2025年：

- 服务器市场规模达1,350亿美元
- 边缘计算设备市场规模达370亿美元
- 存储设备市场达350亿美元



### 联想的战略意图：

成为领先的全栈型基础设施厂商：覆盖从边缘到云，从硬件、软件、解决方案到服务

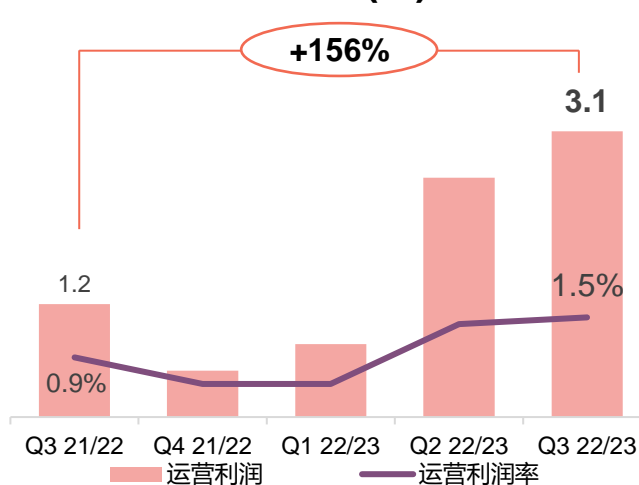
# ISG

## 基础设施方案集团： 营业额、利润创新高

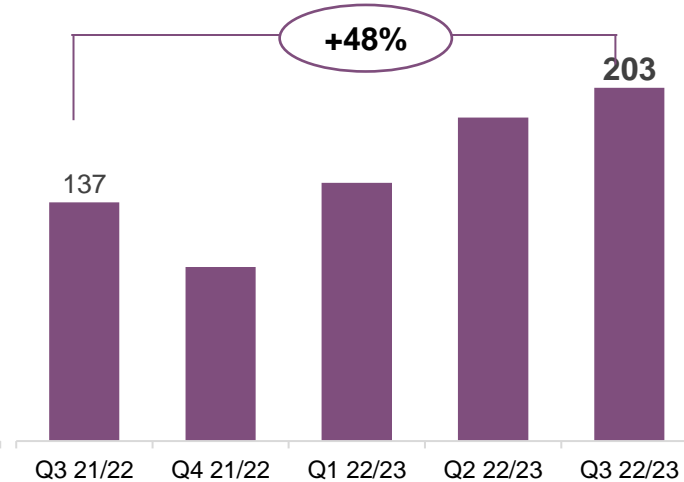
- 运营利润创新高，3.1亿人民币，连续第七个季度盈利年比年改善
- 营业额创新高，203亿人民币，年比年增48%
- 服务器：营业额创新高，年比年增35%，成为全球第三
- 存储：营业额创新高，年比年增345%，成为全球第五
- 软件：营业额创新高，年比年增52%

### Performance 业绩

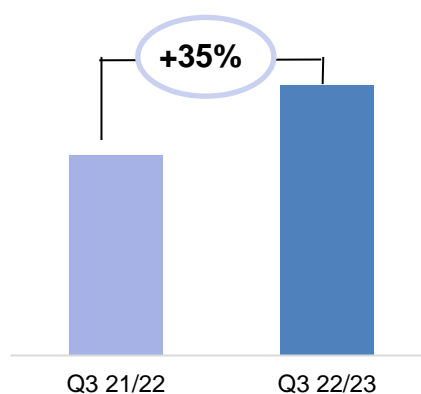
#### ISG运营利润(亿人民币) & 利润率 (%)



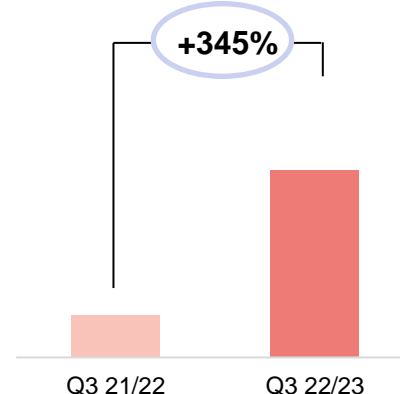
#### ISG营业额 (亿人民币)



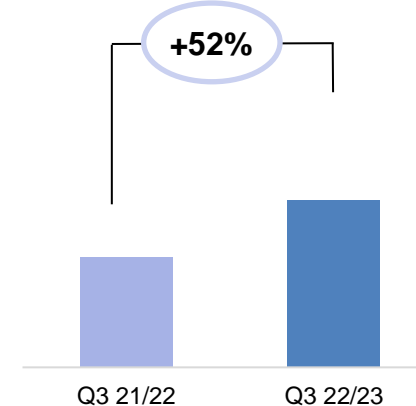
#### 服务器业务 营业额年比年增长 (%)



#### 存储业务 营业额年比年增长 (%)



#### 软件业务 营业额年比年增长 (%)



# ISG

基础设施方案集团：  
营业额、利润创新高

## Sustainable growth 可持续增长

- 端到端基础设施方案提供商
- 持续投资创新技术，聚焦以人工智能赋能边缘计算、混合云
- 平衡规模与盈利

# IDG

智能设备业务集团：  
盈利能力稳固，  
向增长领域扩展

## Opportunities 机遇



### 数字化与混合工作模式带来增长机遇

- 个人电脑：下半年有望稳定在高于疫情前的总量水平
- 智能空间解决方案市场稳定增长



### 联想的战略意图：

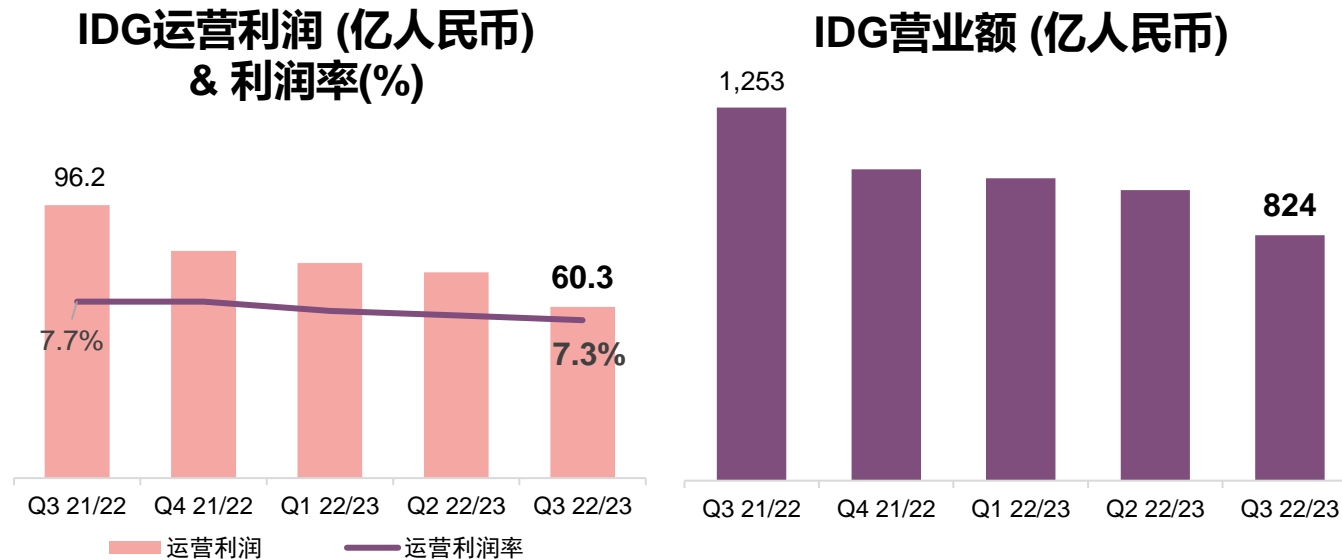
- 投资于创新和高端产品领域
- 积极拓展个人电脑以外领域  
(相邻的智能设备、物联网、智能空间)

# IDG

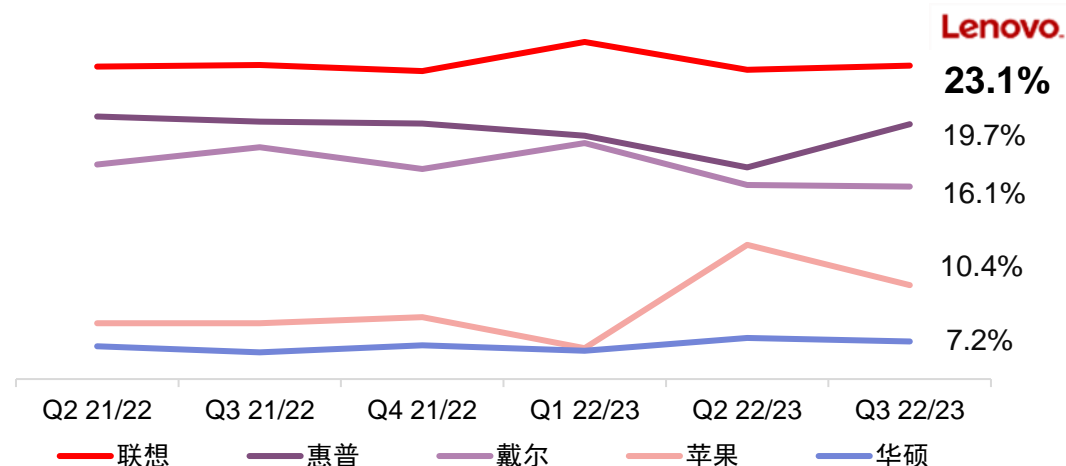
## 智能设备业务集团： 盈利能力稳固， 向增长领域扩展

- 盈利能力行业领先，运营利润率 7.3%
- 个人电脑：稳居第一，市场份额 23.1%
- 智能手机：连续11个季度保持盈利
- 平板电脑：高端产品占比升至33%
- 智能空间解决方案增长潜力强劲

## Performance 业绩



## 个人电脑市场份额 (%)





# IDG

智能设备业务集团：  
盈利能力稳固，  
向增长领域扩展

## Sustainable growth 可持续增长

- 优化费用，提升效率，确保业务健康
- 投资创新: 高端个人电脑、相邻设备及附件、软件及生态系统
- 推动从智能设备向智能空间的演进，提升混合工作模式下的用户体验

# 坚定执行战略, 穿越行业周期

- 多元化增长引擎
- 运营韧性
- 健康的财务流动性
- 持续投资新 IT技术创新

Smarter technology for all

# 黄伟明 首席财务官

2023年2月17日

Lenovo

# 稳定的收益; 持续的转型

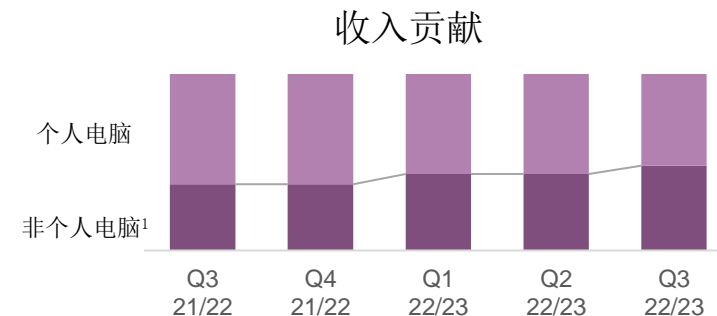
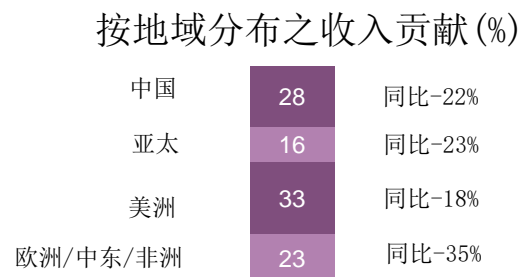
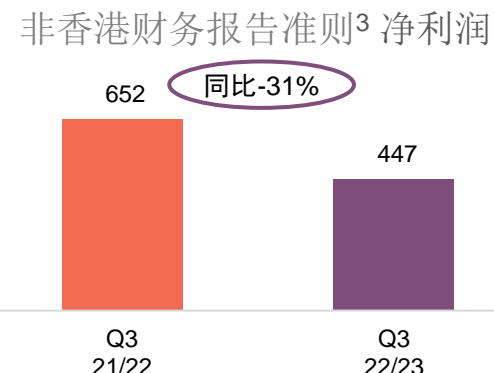
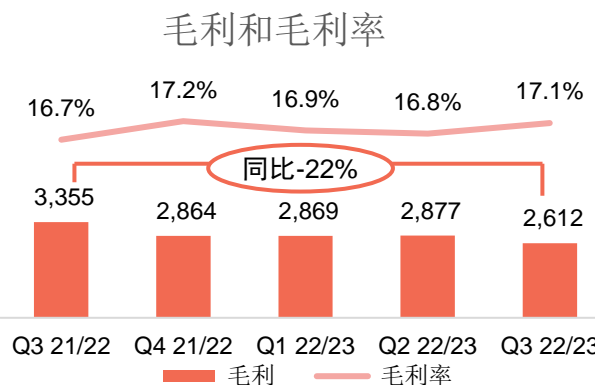
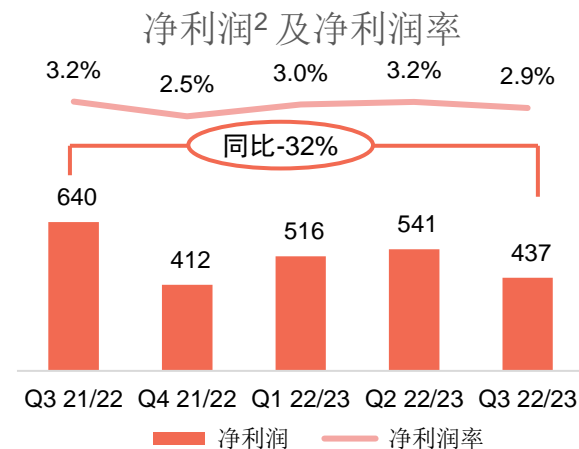
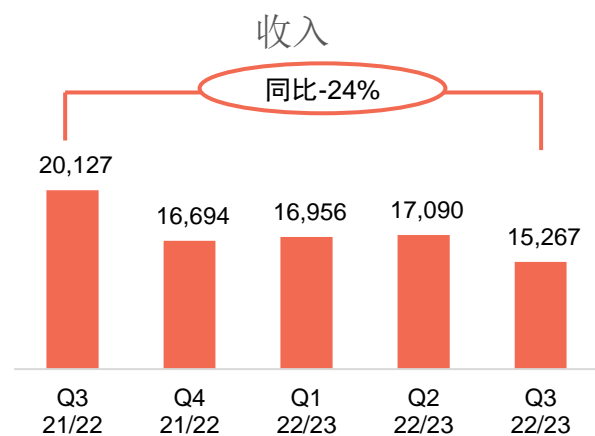
- 尽管市场持续低迷，但由于卓越的运营和非个人电脑业务<sup>1</sup>的强劲表现，第三季度毛利率和经营溢利率仍创纪录
- 非个人电脑业务<sup>1</sup>销售占集团收入41%，占比同比上升9个百分点；基础设施方案业务集团和方案服务业务集团的合并利润同比增长19%
- 尽管智能设备业务集团处于低谷，但该业务集团在个人电脑业务领域仍保持行业领先的盈利能力

<sup>1</sup>非个人电脑收入包括来自方案服务业务集团、基础设施方案业务集团和智能设备业务集团中非个人电脑业务的收入

<sup>2</sup>权益持有人应占溢利；

<sup>3</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

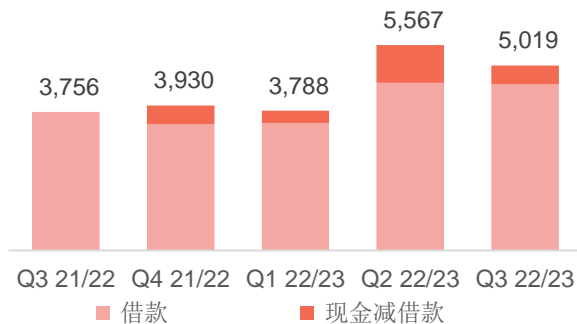


# 稳健的营运资金管理

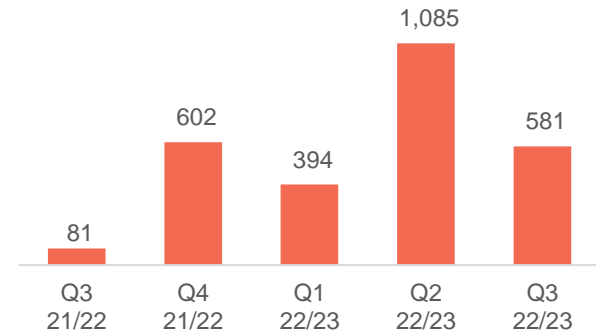
- 本季度末集团现金超50亿美元，同比增长34%
- 净现金达到5.81亿美元，并同比增长5亿美元，证明了集团卓越的运营能力
- 现金循环周期同比改善13天
- 随着库存加速调整，库存水平环比同比均减少11%至75亿美元
- 在宏观挑战中优化运营以支持业务敏捷性方面取得的进展带来稳定的运营现金流

## 业绩

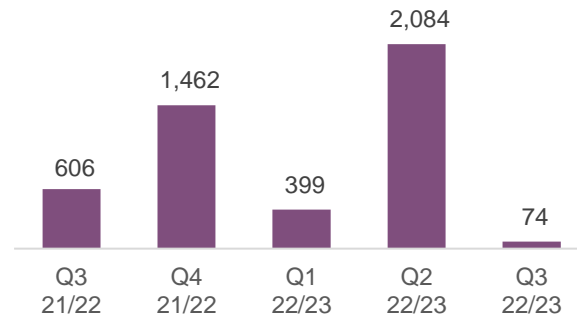
现金和借款



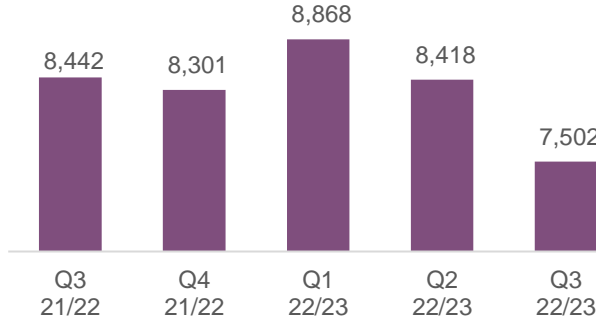
净现金



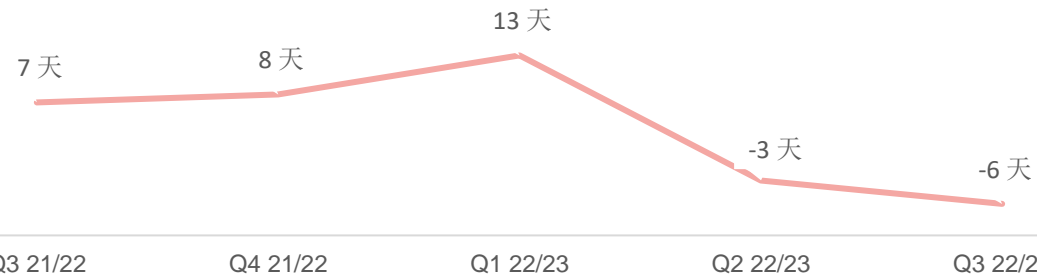
经营现金流



库存

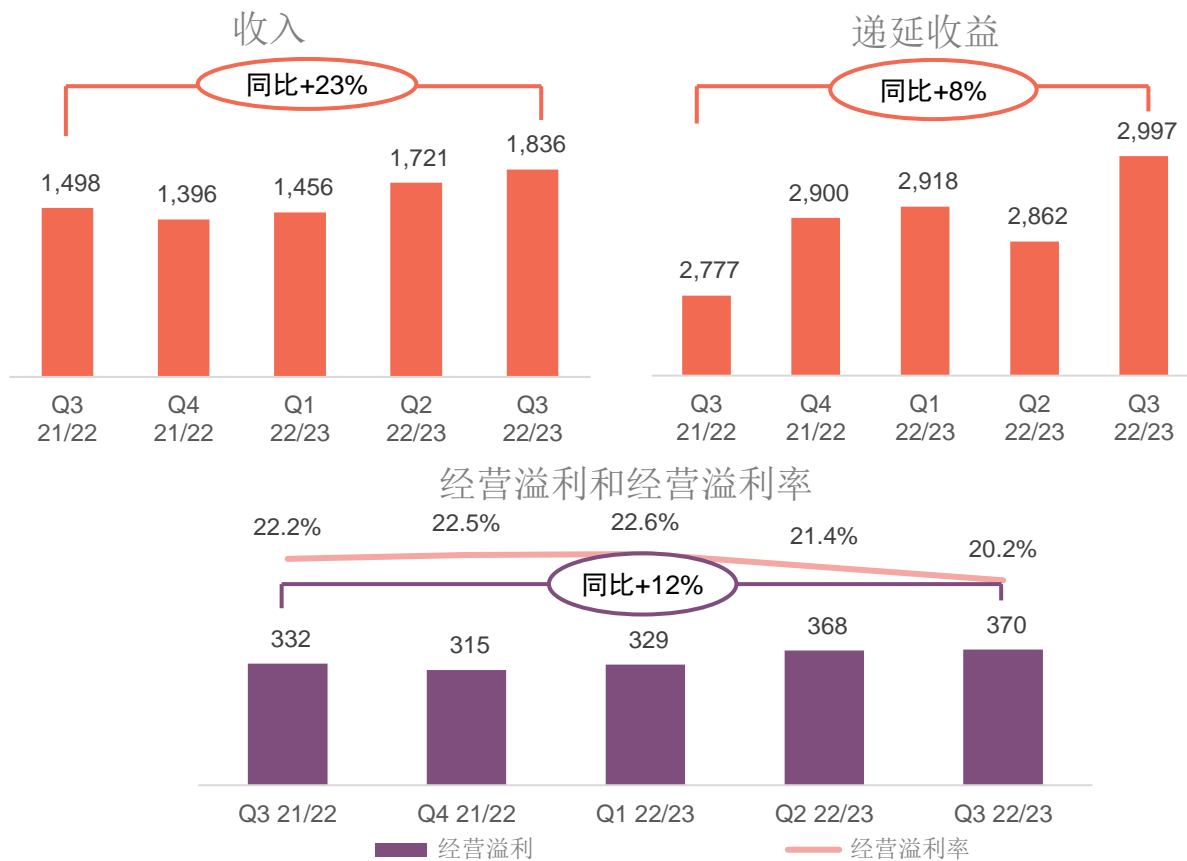


现金循环周期



- 收入创纪录，同比增长23%。经营溢利同比增长12%至3.7亿美元
- 三个服务部门的盈利能力仍保持高位，经营溢利率显著高于集团平均水平
- 递延收益近30亿美元，反映了经常性收入的增长势头
- 运维服务和项目和解决方案服务占方案服务业务集团收入53%（创纪录新高），同比增长4个百分点，而运维服务收入同比几乎翻倍

## 业绩



尽管设备市场下滑  
支持服务渗透率  
创历史新高  
驱动收入同比增长

12%

得益于  
即服务的强劲势头  
运维服务  
收入同比增长

97%

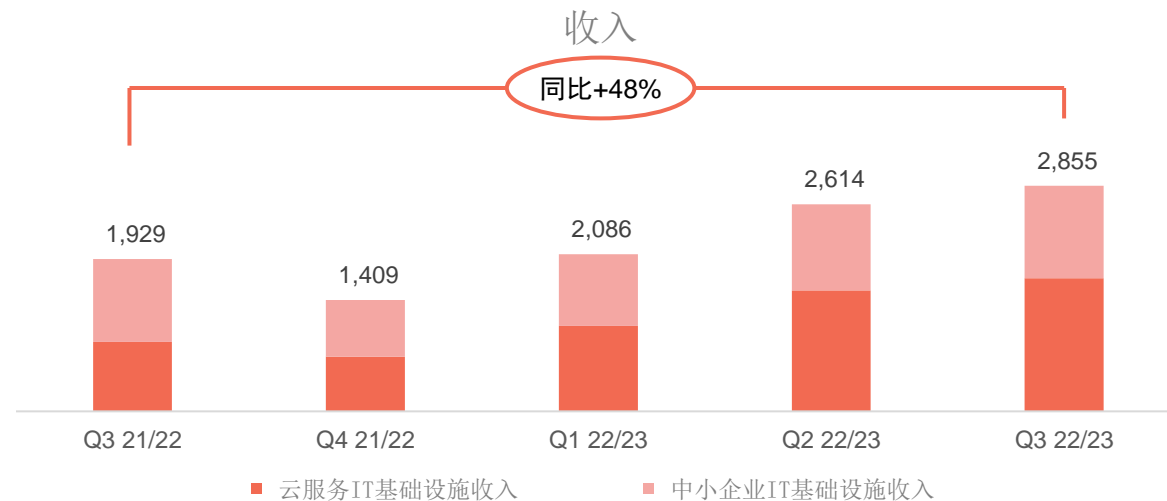
Lenovo IP解决方案  
渐趋普遍，  
项目和解决方案服务  
录得收入同比增长

7%

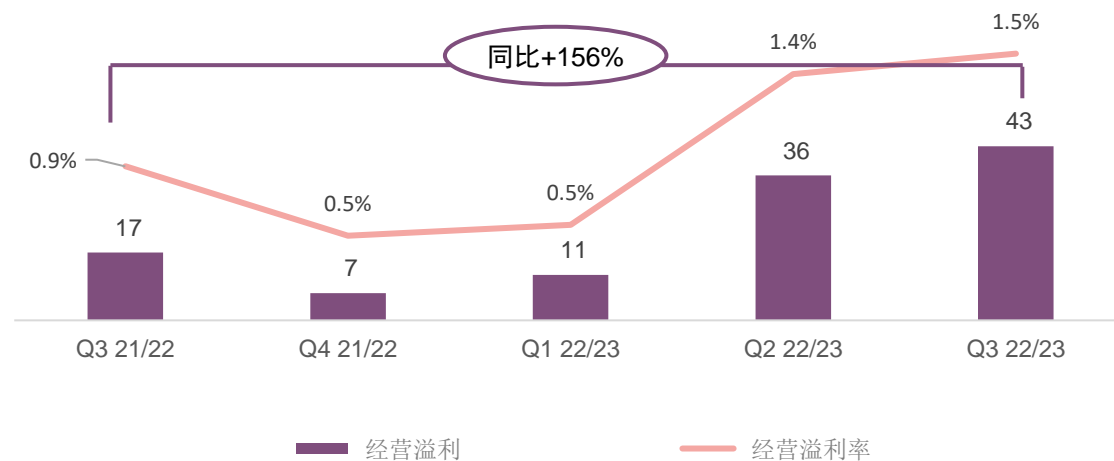
- 表现持续超越市场，并创下多个新里程：
- 收入和经营溢利创记录：
  - 连续第三个季度收入和利润创记录；
  - 连续第三和第七个季度收入和经营溢利同比增长；
- 云服务IT基础设施收入创纪录 - 高两位数的同比增长
- 中小企业IT基础设施收入创纪录 - 双位数的同比增长
- 北美和欧洲/中东/非洲收入创纪录
- 在服务器、存储、软件和AI Edge等领域销售额创历史新高，带动经营溢利同比增长156%

## 业绩

## 收入



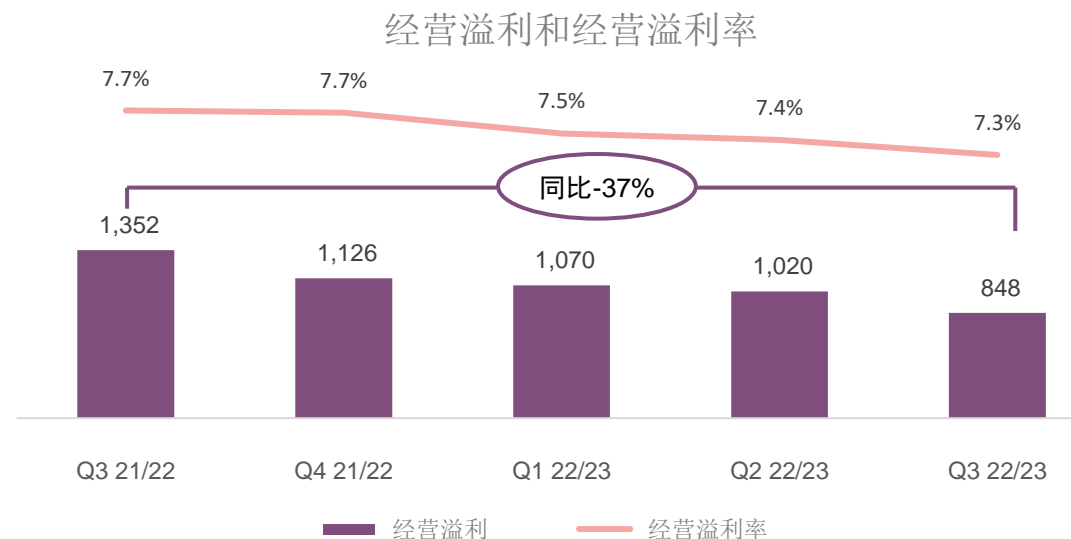
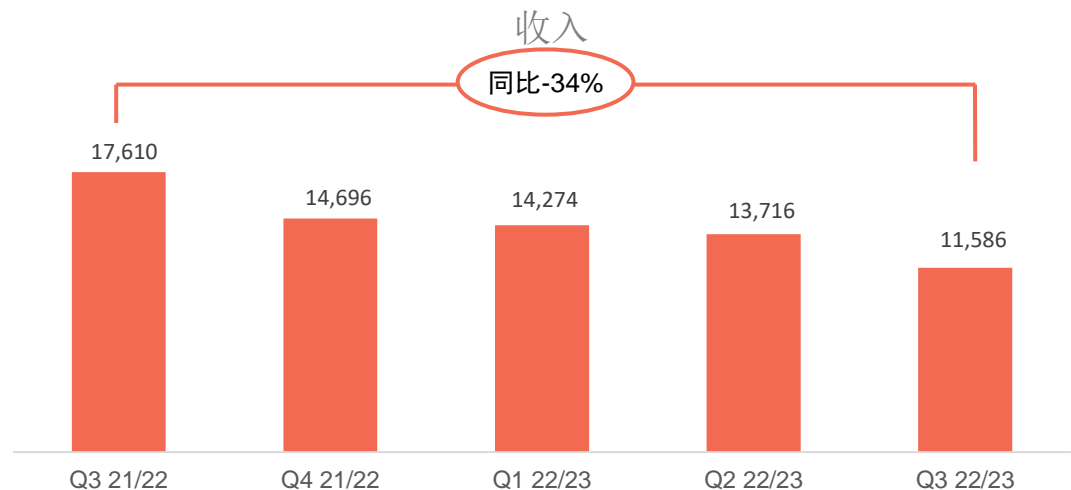
## 经营溢利和经营溢利率



## 智能设备业务集团<sup>1</sup>

- 由于市场形势艰难，智能设备业务集团收入同比下降34%，得益于卓越的运营和严格的费用控制，经营溢利率为7.3%
- 非个人电脑业务<sup>2</sup> 驱动长期增长：
  - 智能手机业务：连续11个季度盈利
  - 平板电脑：高端产品占产品组合比例达到33%
  - 智能协作解决方案：跨地区和全球客户标案的关键胜利

## 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

<sup>2</sup>非个人电脑包括其他智能设备、智能手机、平板电脑、嵌入式计算/物联网，以及基于场景的解决方案，如智能协作、智能家居和智能办公室

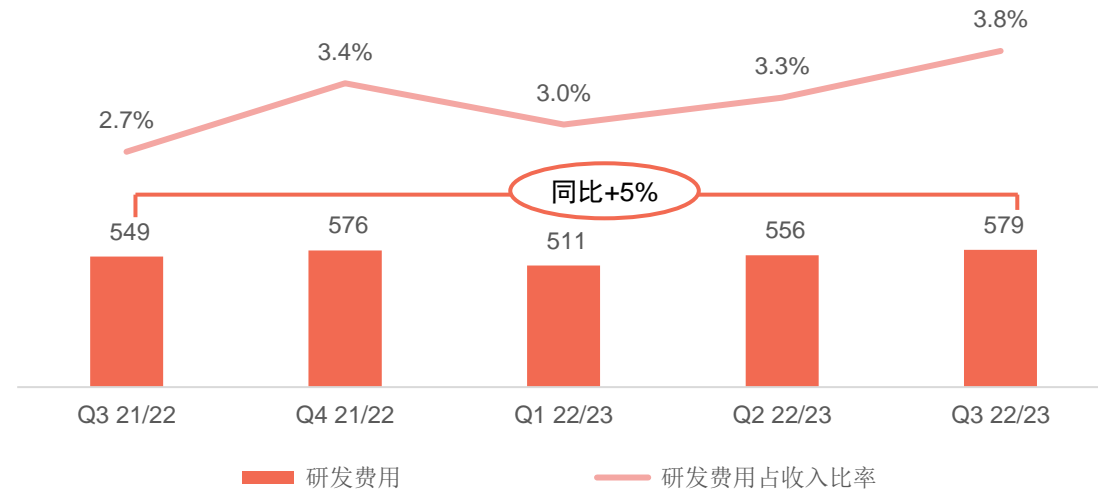


# 持续的研发投资，以推动创新

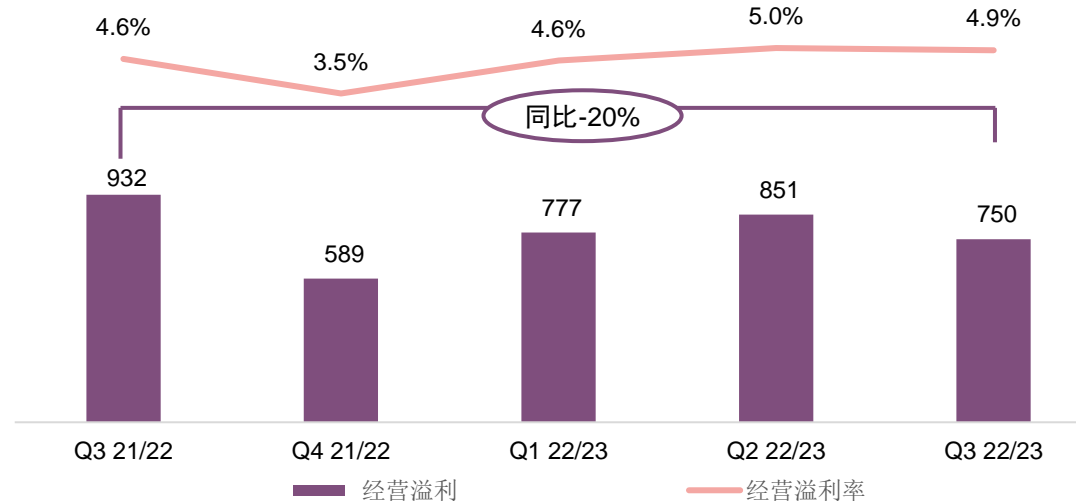
- 研发费用同比增长5%，以支持未来投资。总运营费用同比下降23%
- 在技术领导地位和差异化的投资：
  - 高附加值产品和关键零部件
  - 边缘、多云和与云相关的软件和硬件
  - 5G网络功能
  - 支持人工智能的解决方案和服务提供
  - ESG创新与服务

## 业绩

研发费用及占收入比率



集团经营溢利和经营溢利率



# 环境、社会和管治成就

 <p>环境</p>	第一批 <b>139</b> 家公司拥有通过验证 <sup>1</sup> 的净零排放目标	成为在 CDP 气候变化和水安全方面的领导者并获得‘A-’评级	通过AI减少35%的包装 <sup>2</sup> 获得 Muse 2022 银奖
 <p>社会</p>	<b>SC.ESG 奖项<sup>3</sup></b> 表彰 ESG 和可持续发展政策中的社会资本概念	有望 <b>超过</b> 到2025年影响 <b>1,500万人</b> 生活的KPI	联想年度全球员工志愿者活动 <b>62,605人</b> 受益
 <p>管治</p>	在波士顿咨询创新公司前 <b>50强</b> 榜单中排名第 <b>24</b> 位	获得 <b>MSCI</b> (摩根史丹利资本国际) <b>AAA</b> 评级	在恒生指数成分股公司中获得 <b>企业管治卓越奖<sup>4</sup></b>

1. 由净零标准的基于科学的目标计划验证的目标;

2. 联想的服务供应链通过 WW 中心的新“IP 系统智能过度预警”系统实现了更高密度的包装。人工智能 (AI) 系统提出包装建议, 进一步降低运输成本和碳排放。

3. 由民政事务局辖下的社区投资共享基金 (CIIF) 与香港品质保证局 (HKQAA) 合作。

4. 由香港上市公司商会 (CHKLC) 和香港浸会大学 (HKBU) 企业管治与金融政策中心 (CCGFP) 提供。

# 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	21/22财年第三季度	22/23财年第三季度	同比%
收益	20,127	<b>15,267</b>	-24%
毛利	3,355	<b>2,612</b>	-22%
经营费用	(2,423)	<b>(1,862)</b>	-23%
经营溢利	932	<b>750</b>	-20%
经营溢利（非香港财务报告准则）	920	<b>729</b>	-21%
其他非经营收入/（支出）净额	(77)	<b>(145)</b>	88%
除税前溢利	855	<b>605</b>	-29%
除税前溢利（非香港财务报告准则）	845	<b>587</b>	-31%
税项	(173)	<b>(123)</b>	-29%
期内溢利	682	<b>482</b>	-29%
期内溢利（非香港财务报告准则）	672	<b>464</b>	-31%
应占溢利			
其他非控制性权益持有人	42	<b>45</b>	6%
公司权益持有人	640	<b>437</b>	-32%
公司权益持有人（非香港财务报告准则）	652	<b>447</b>	-31%
每股应占溢利（美仙）			
基本	5.50	<b>3.65</b>	-34%
摊薄	4.92	<b>3.44</b>	-30%
	21/22财年第三季度	22/23财年第三季度	
毛利率	16.7%	<b>17.1%</b>	
经营溢利率	4.6%	<b>4.9%</b>	
费用占收入比率	12.0%	<b>12.2%</b>	
除税前溢利率	4.2%	<b>4.0%</b>	
净利率	3.2%	<b>2.9%</b>	

# 简明综合损益表

百万美元	21/22财年第三季度	22/23财年第三季度
收入	20,127	15,267
销售成本	(16,772)	(12,655)
毛利	3,355	2,612
销售及分销费用	(1,012)	(871)
行政费用	(730)	(480)
研发费用	(549)	(579)
其他经营收入/(费用) – 净额	(132)	68
经营溢利	932	750
财务收入	15	42
财务费用	(91)	(185)
应占联营公司亏损	(1)	(2)
除税前溢利	855	605
税项	(173)	(123)
期内溢利	682	482
应占溢利		
其他非控制性权益持有人	42	45
公司权益持有人	640	437
每股数据		
每股应占溢利 (美仙) -- 基本	5.50	3.65
每股应占溢利 (美仙) -- 摊薄	4.92	3.44

# 简明综合资产负债表

百万美元	于 2021年12月31日	于 2022年12月31日
流动资产	30,483	26,131
银行存款及现金	3,829	5,081
应收贸易、应收票据及其他应收账款	17,847	13,222
存货	8,442	7,502
其他	365	326
非流动资产	15,164	15,617
物业、厂房及设备	1,583	1,927
无形资产	8,138	8,185
其他	5,443	5,505
流动负债	33,701	28,917
贷款	434	608
应收贸易、应收票据、其他应计费用及拨备	31,301	25,940
递延收益	1,347	1,600
其他	619	769
非流动负债	7,154	7,028
贷款	3,314	3,891
递延收益	1,430	1,397
其他	2,410	1,740
总权益	4,792	5,803

# 简明综合现金流量表

百万美元	21/22财年第三季度	22/23财年第三季度
经营活动产生现金净额	606	<b>74</b>
投资活动所耗现金净额	(389)	<b>(407)</b>
融资活动所耗现金净额	(110)	<b>(301)</b>
现金及现金等价物增加/(减少)	107	<b>(634)</b>
汇率变动的的影响	2	<b>86</b>
期初现金及现金等价物	3,647	<b>5,567</b>
期末现金及现金等价物	3,756	<b>5,019</b>



# 非香港财务报告准则计量补充

百万美元	21/22财年第三季度				22/23财年第三季度			
	经营溢利	除税前溢利	期内溢利	公司权益持有人 应占溢利	经营溢利	除税前溢利	期内溢利	公司权益持有人 应占溢利
<b>呈报</b>	<b>932</b>	<b>855</b>	<b>682</b>	<b>640</b>	<b>750</b>	<b>605</b>	<b>482</b>	<b>437</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	(75)	(75)	(61)	(39)	(74)	(74)	(64)	(36)
并购产生的无形资产摊销	63	63	49	49	53	53	43	43
与并购相关的费用	-	2	2	2	-	3	3	3
<b>非香港财务报告准则</b>	<b>920</b>	<b>845</b>	<b>672</b>	<b>652</b>	<b>729</b>	<b>587</b>	<b>464</b>	<b>447</b>

**Smarter  
technology  
for all**

**Lenovo**

**thanks.**