

Smarter technology for all

2023财年第四季度及 全年业绩发布

2023年5月24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5月24日

Lenovo

集团年度业绩： 盈利稳固， 转型稳进

- 不确定性贯穿全年，市场状况如预估态势发展
- **稳步推进**服务导向的转型与技术驱动的创新
- 多元引擎与韧性运营确保**盈利能力稳固**



集团年度业绩： 盈利稳固， 转型稳进

Opportunities 机遇



数字化、智能化转型持续加速：

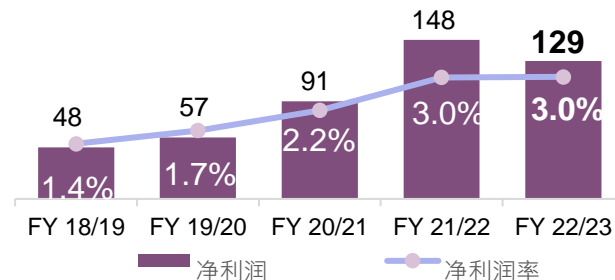
- 设备市场渠道库存调整接近尾声，2023年下半年有望回稳
- 云计算、算力基础设施需求增长潜力强
- IT服务市场恢复较高增速
- IT整体市场回归适度增长

集团年度业绩： 盈利稳固， 转型稳进

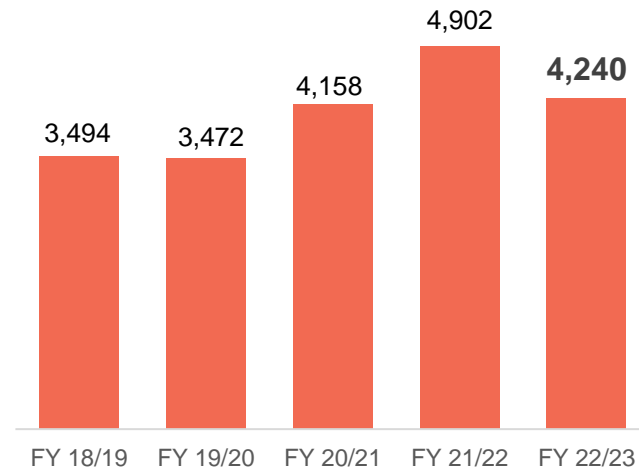
- 净利润率**3%**，年比年持平 (非香港财务报告准则)
- 多元化引擎营业额年比年强劲增长
- 个人电脑以外业务营业额占比**39%**，年比年升7个百分点
- 卓越运营进一步加强，现金储备增加，现金循环周期改善

Performance 2022/2023财年业绩

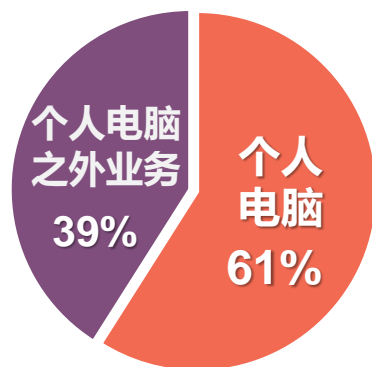
集团净利润(亿人民币)及净利润率(%)
(非香港财务报告准则)



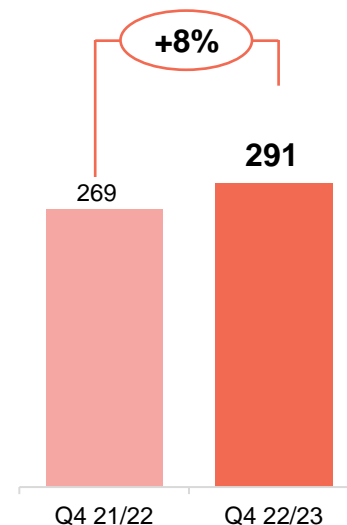
集团营业额 (亿人民币)



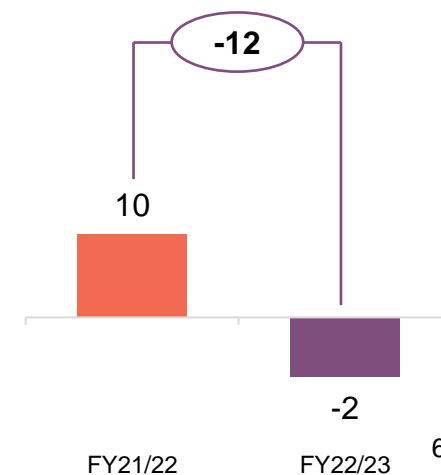
个人电脑与个人电脑之外业务
营业额占比 (%)



集团现金储备(亿人民币)



集团现金循环周期(天)



集团年度业绩： 盈利稳固， 转型稳进

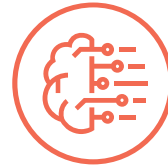
Sustainable growth 可持续增长

- 持续围绕新IT架构投资于研发创新
- 深入践行ESG
- 主动减费，降低风险，轻装前行

SSG

方案服务业务集团： 高利润，高增长

Opportunities 机遇



万亿级IT服务市场保持增长

至2025:

- 设备即服务市场保持双位数增速
- 云计算解决方案市场复合增长率18%
- 垂直行业解决方案与服务市场稳步增长



联想的战略意图：

拓展高利润率的三个服务类别：

- 加强支持服务
- 扩展运维服务和“一切即服务”
- 利用关键的通用解决方案提升项目和解决方案服务

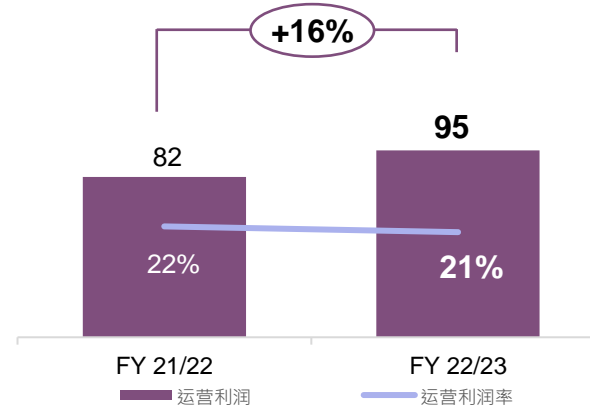
SSG

方案服务业务集团： 高利润，高增长

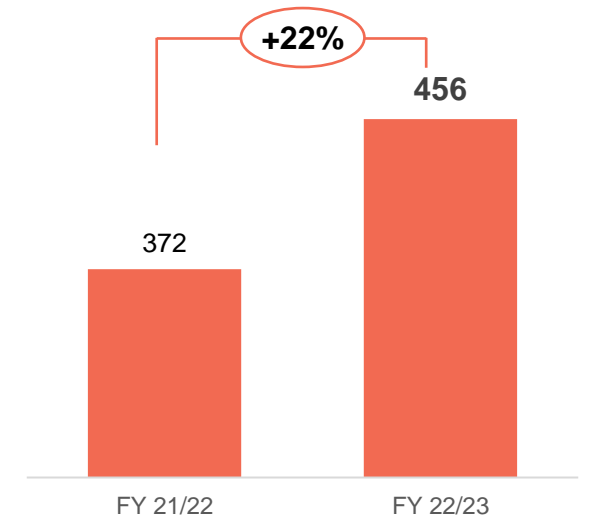
- 营业额456亿人民币，历史新高，年比年增22%
- 运营利润率21%，运营利润年比年增16%
- 所有细分业务营业额获大双位数增长
- 运维服务和解决方案服务营业额占SSG整体的51%，年比年升3个百分点

Performance 2022/2023财年业绩

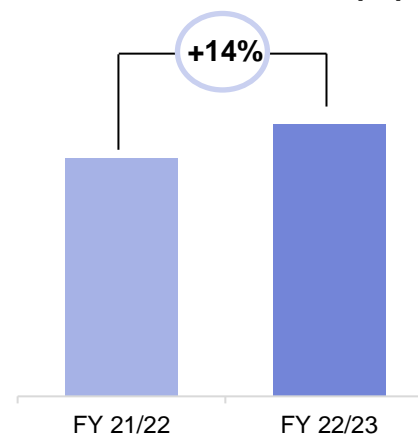
SSG运营利润 (亿人民币) & 利润率 (%)



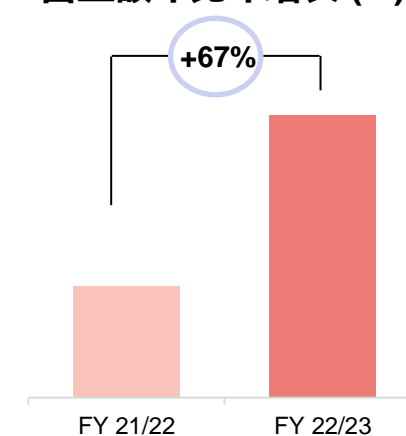
SSG营业额 (亿人民币)



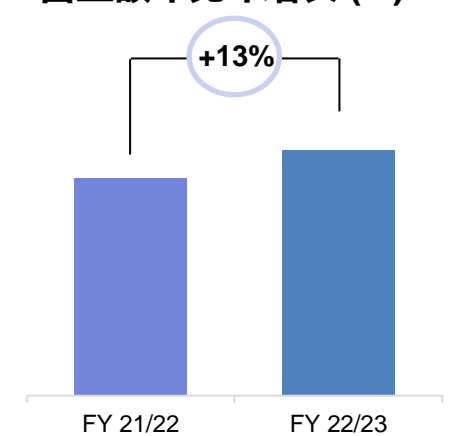
支持服务 营业额年比年增长 (%)



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： 高利润，高增长

Sustainable growth 可持续增长

- 打造基于自有知识产权的可扩展、可复用的通用解决方案，部署于垂直行业
 - 丰富数字化工作空间解决方案
 - 开发基于联想臻算服务的混合云解决方案组合和其他“一切即服务”
 - 拓展基于绿色发展理念的解决方案和服务

ISG

基础设施方案集团：

营业额、利润创新高， 增长强劲

Opportunities 机遇



ICT基础设施持续升级

到2025年：

- 服务器市场规模达1,320亿美元
- 存储设备市场规模达360亿美元
- 边缘计算设备市场达370亿美元



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

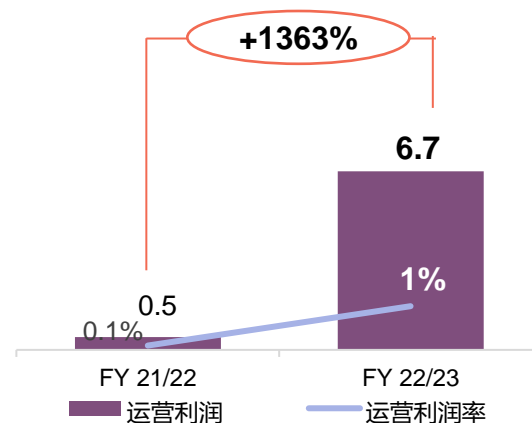
基础设施方案集团:

营业额、利润创新高, 增长强劲

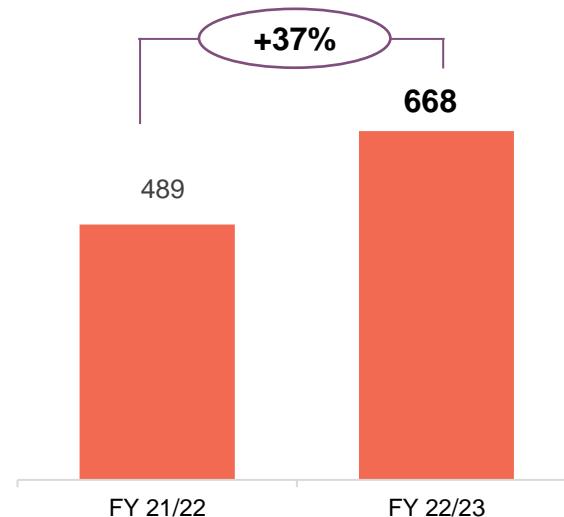
- 运营利润6.7亿人民币, 创历史新高
- 营业额668亿人民币, 年年增37%, 创历史新高
- 服务器: 营业额创新高, 年年增29%, 排名升至全球第三
- 存储: 营业额创新高, 年年增208%, 排名升至全球第五
- 软件: 营业额创新高, 年年增25%

Performance 2022/2023财年业绩

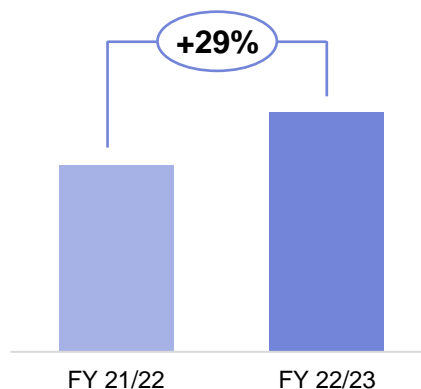
ISG运营利润(亿人民币) & 利润率 (%)



ISG营业额 (亿人民币)



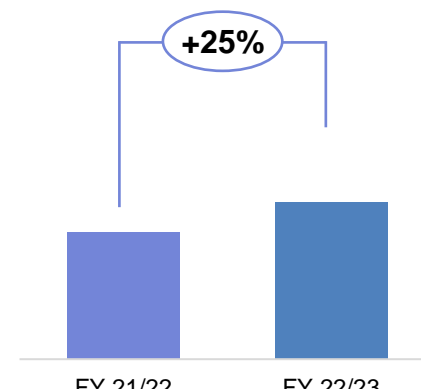
服务器业务
营业额年年增长 (%)



存储业务
营业额年年增长 (%)



软件业务
营业额年年增长 (%)



ISG

基础设施方案集团：

营业额、利润创新高， 增长强劲

Sustainable growth 可持续增长

- 增强自主生产制造能力
- 增强全栈型产品能力，覆盖云基础设施和企业IT基础设施
- 投资人工智能技术赋能的基础设施创新

IDG

智能设备业务集团：
领先的市场地位
和盈利能力

Opportunities 机遇



数字化与混合工作模式带来增长机遇

- 智能设备：
 - 个人电脑：2023年下半年回稳，2024年加速增长
 - 智能手机：逐步恢复增长
- 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)

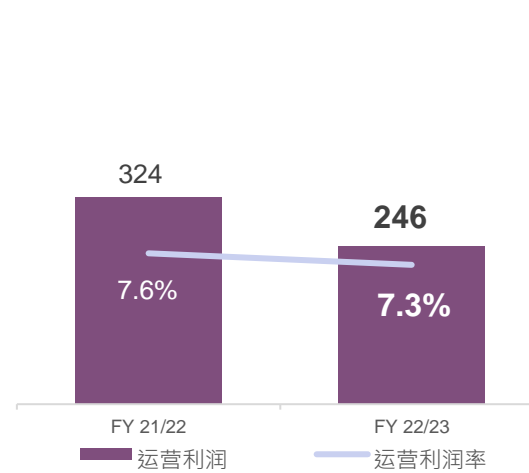
IDG

智能设备业务集团： 领先的市场地位 和盈利能力

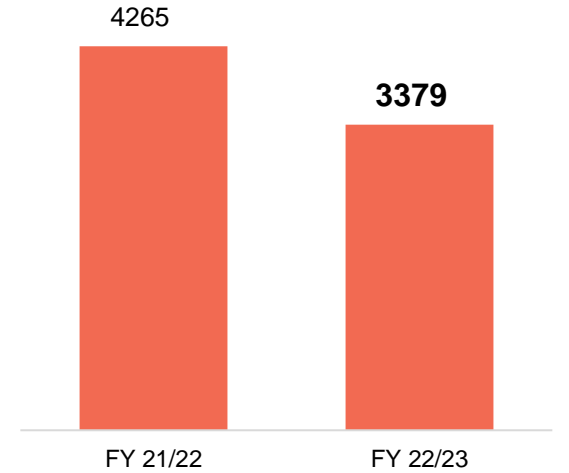
- 个人电脑：保持全球冠军地位，高端产品类别营业额占比达30%
- 智能手机：连续三年保持盈利，在绝大多数区域年比年营业额增速高于市场
- 智能空间解决方案增长潜力强劲

Performance 2022/2023财年业绩

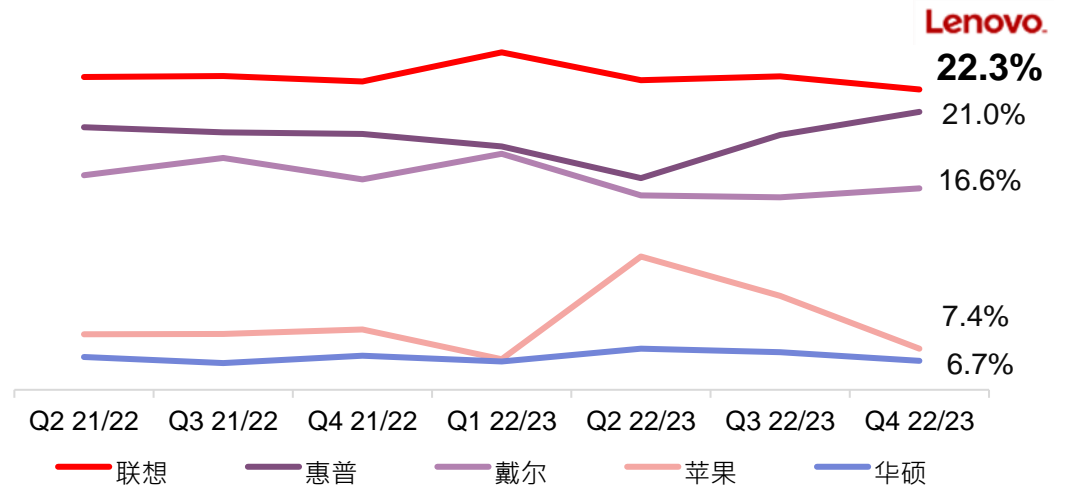
IDG运营利润 (亿人民币) & 利润率(%)



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： 领先的市场地位 和盈利能力

Sustainable growth 可持续增长

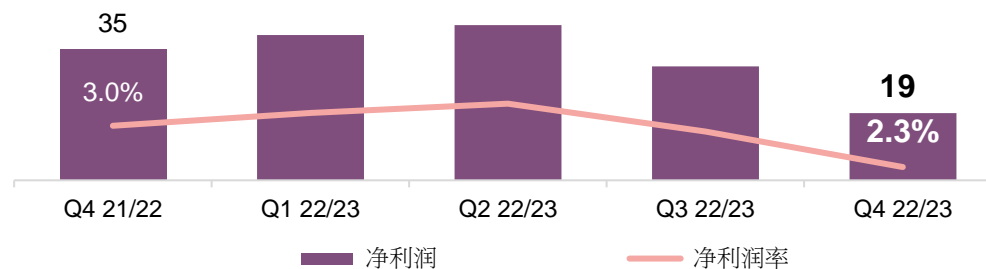
- 优化费用，提升运营效率
- 投资高端品类及相邻领域创新
- 为混合工作模式加强智能空间解决方案

四季度： 稳健应对挑战

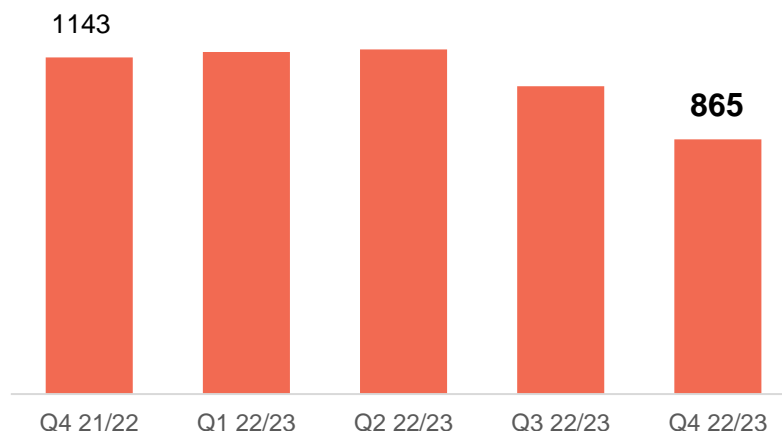
- 净利润率2.3%(非香港财务报告准则), 克服多重艰巨挑战
- 多元化增长引擎部分抵消设备市场疲软影响
- 个人电脑以外业务营业额占比达43%, 历史新高, 年比年升12个百分点
- 一次性重组及其他费用计提, 为缓冲风险, 恢复增长做准备

Performance 2022/2023 四季度业绩

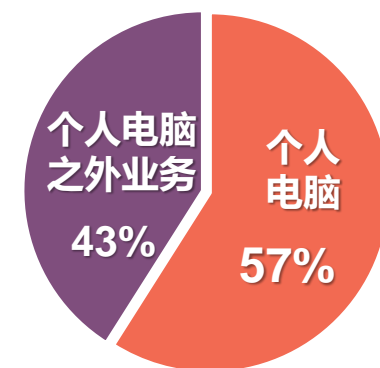
集团净利润(亿人民币)及净利润率(%)
(非香港财务报告准则)



集团营业额 (亿人民币)



个人电脑与个人电脑之外业务
营业额占比 (%)



做好准备迎接新一轮增长机会的到来



战略有效



运营卓越



投资未来

Smarter technology for all

黄伟明

首席财务官

2023年5月24日

Lenovo

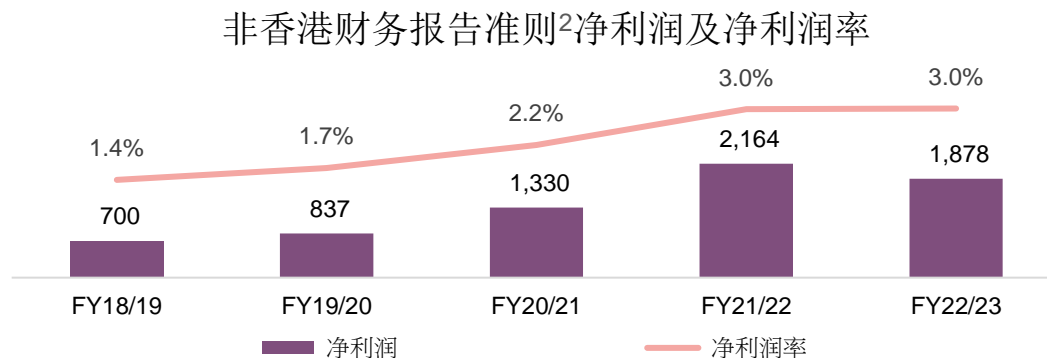
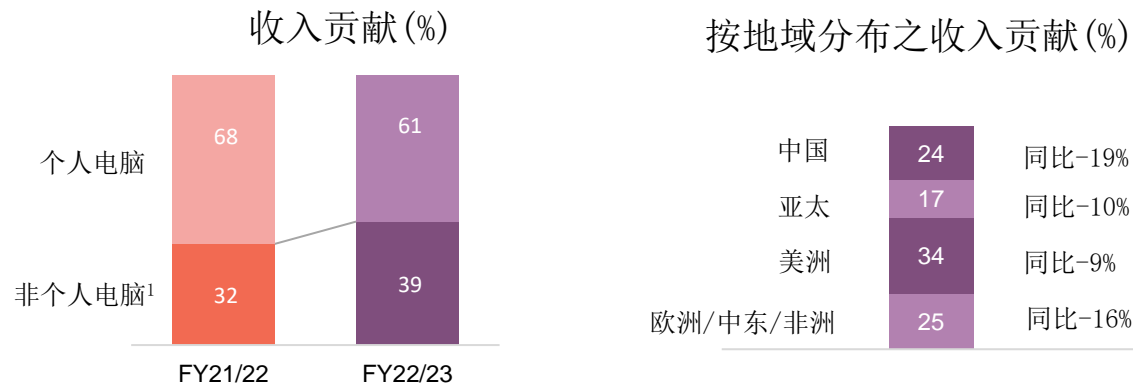
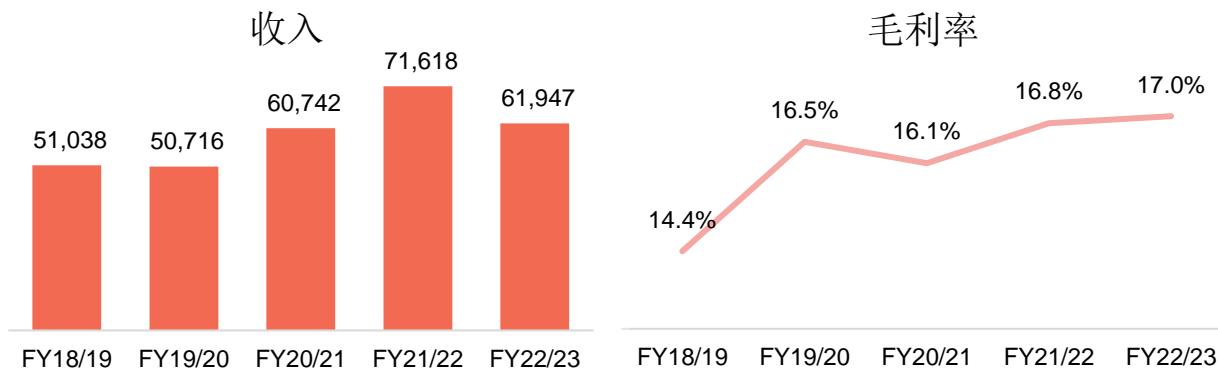
多元化增长引擎

- 毛利率和经营溢利率创下18年新纪录。按非香港财务会计准则，同比净利润率稳定维持在3%
- 通过利用转型、创新和执行能力，非个人电脑¹销售对业务集团收入组合的贡献同比增长7个百分点至近40%
- 基础设施方案业务集团和方案服务业务集团的合并收入和经营溢利分别同比增长31%和24%
- 尽管面临行业逆势，智能设备业务集团在行业市场份额和盈利能力方面保持领先地位

¹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；

²按香港财务会计准则，22/23财年净利润率为2.6%。详情请参阅倒数第二张幻灯片-非香港财务报告准则计量补充-了解更多详情。

业绩 – 2022/23财年



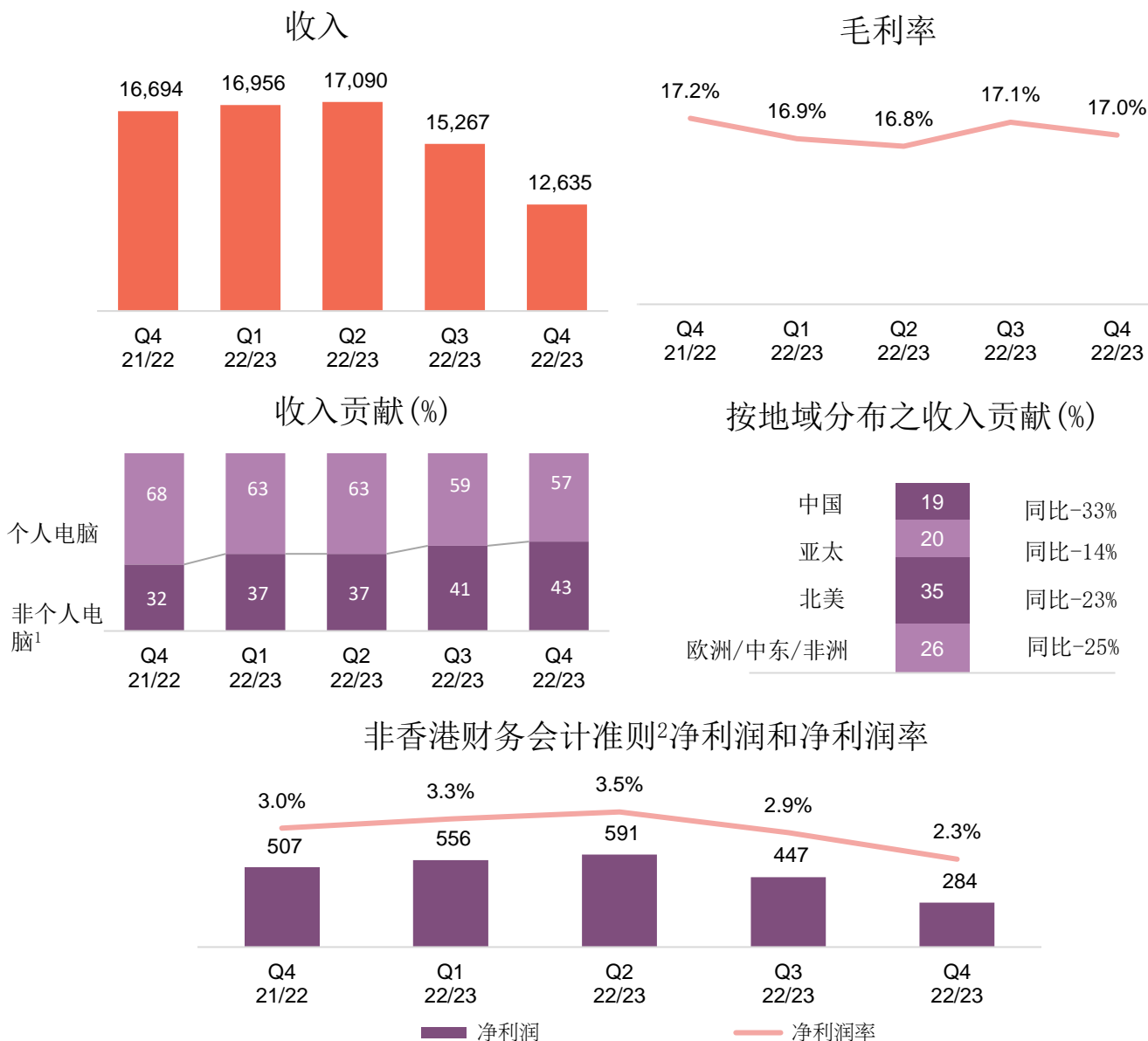
加速的非个人电脑 增长机会

- 非个人电脑¹销售对业务集团收入组合的贡献大幅提升至43%，同比增长12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收入同比增长37%，达到新的里程碑，部分缓解了智能设备业务集团33%的销售下滑
- 一次性重组和其他费用为2.49亿美元，以及其他各种措施，将能节省约8.5亿美元的集团运营费用
- 按非香港财务会计准则，净利润率为2.3%

¹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；

²按香港财务会计准则，22/23财年第四季度净利润率为0.9%。详情请参阅倒数第二张幻灯片-非香港财务报告准则计量补充-了解更多详情。

业绩 – 2022/23财年第四季度

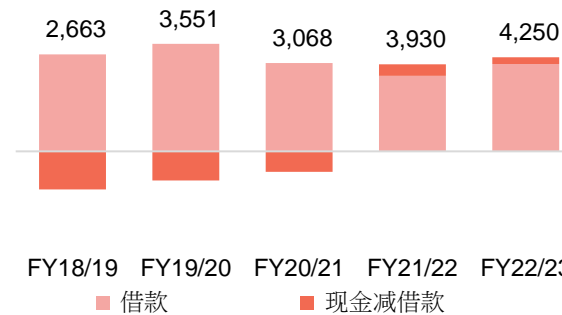


稳健的营运资金管理

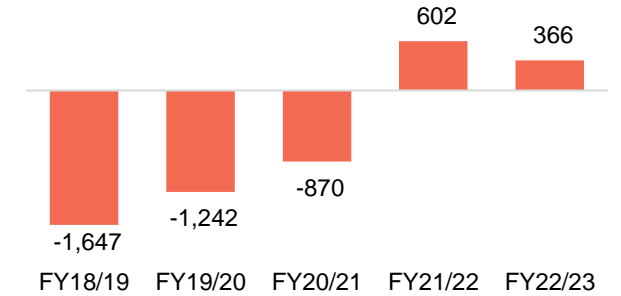
- 在不稳定的环境中，净现金维持在3.66亿美元，现金水平超40亿美元，同比增加3.2亿美元
- 2023财年现金循环周期同比改善12天
- 随着库存加速调整，库存水平同比下降23%至64亿美元
- 通过优化运营产生稳定的运营现金流，在宏观挑战中支持业务的灵活性

业绩

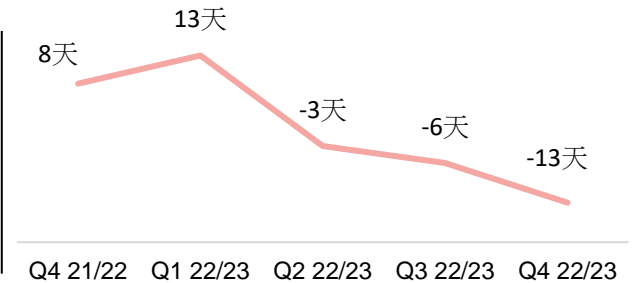
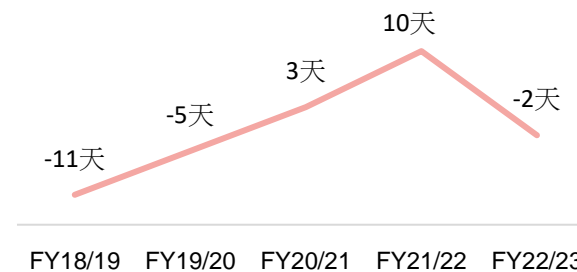
现金和借款



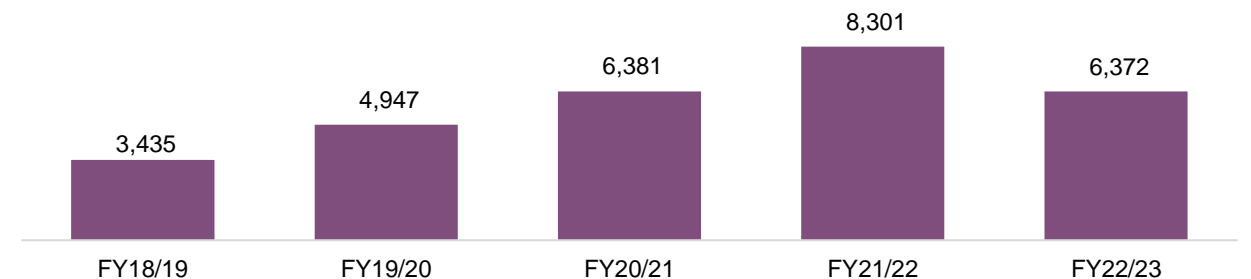
净现金/(借款)



现金循环周期



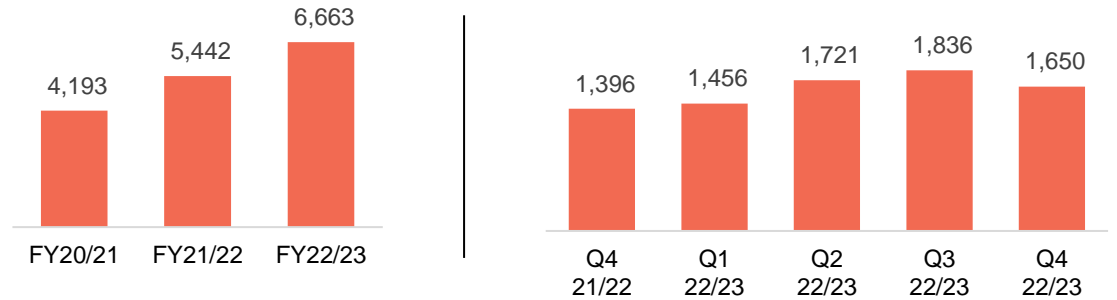
库存



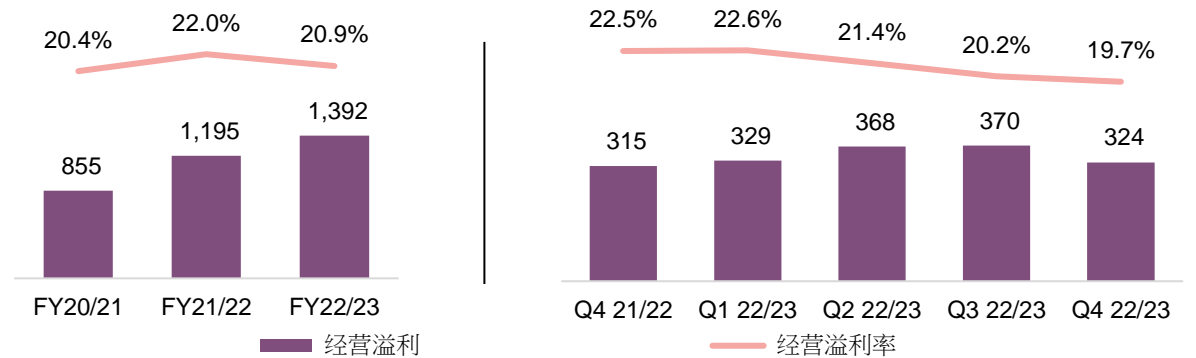
- 自方案服务业务集团成立以来，收入和利润率实现双位数增长
 - 2022/23财年收入同比增长22%
 - 经营溢利率为21%，高于集团平均水平
- 三个业务部门收入实现双位数增长，其中运维服务在“即服务”的广泛采用下同比增长67%
- 运维服务及项目和解决方案服务占方案服务业务集团收入的一半以上
- 服务业务渗透率创历史新高
- 推出人工智能驱动的产品，如Premier Support Plus 和数字化工作场所解决方案

业绩

收入



经营溢利和经营溢利率



方案服务业务集团

超50%

收入来自
非以硬件为中心的业务

运维服务
收入同比增长

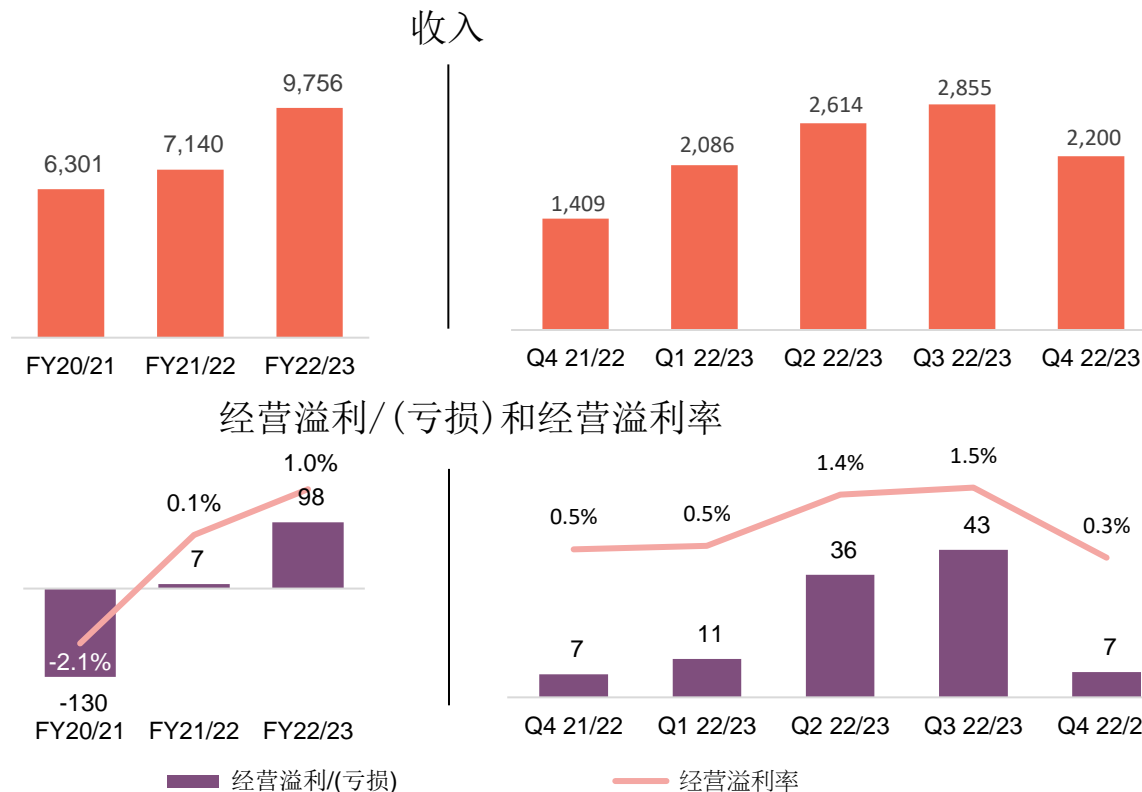
67%

收入增速和利润率连续

第8个 季度
达到双位数

- 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**
 - 收入同比增长37%
 - 利润连续第8个季度实现同比增长
 - **所有客户部门收入创纪录**：云服务IT基础设施；企业、政府、中小企业IT基础设施；通信服务供应商和高性能计算
 - **服务器、存储和软件，包括ThinkEdge解决方案领域收入创纪录**
 - **北美、欧洲、中东和非洲、亚太和拉丁美洲地区收入创纪录**
 - **增强型全栈功能的人工智能扩展**

业绩



前500名高性能计算供应商中市场份额*

居首位

价格区间 1-4 外部存储类别供应商**

居首位

50多个

支持

下一代CPU的新产品***，
解决方案和服务

*根据TOP500.org，联想是全球第一大超级计算机供应商

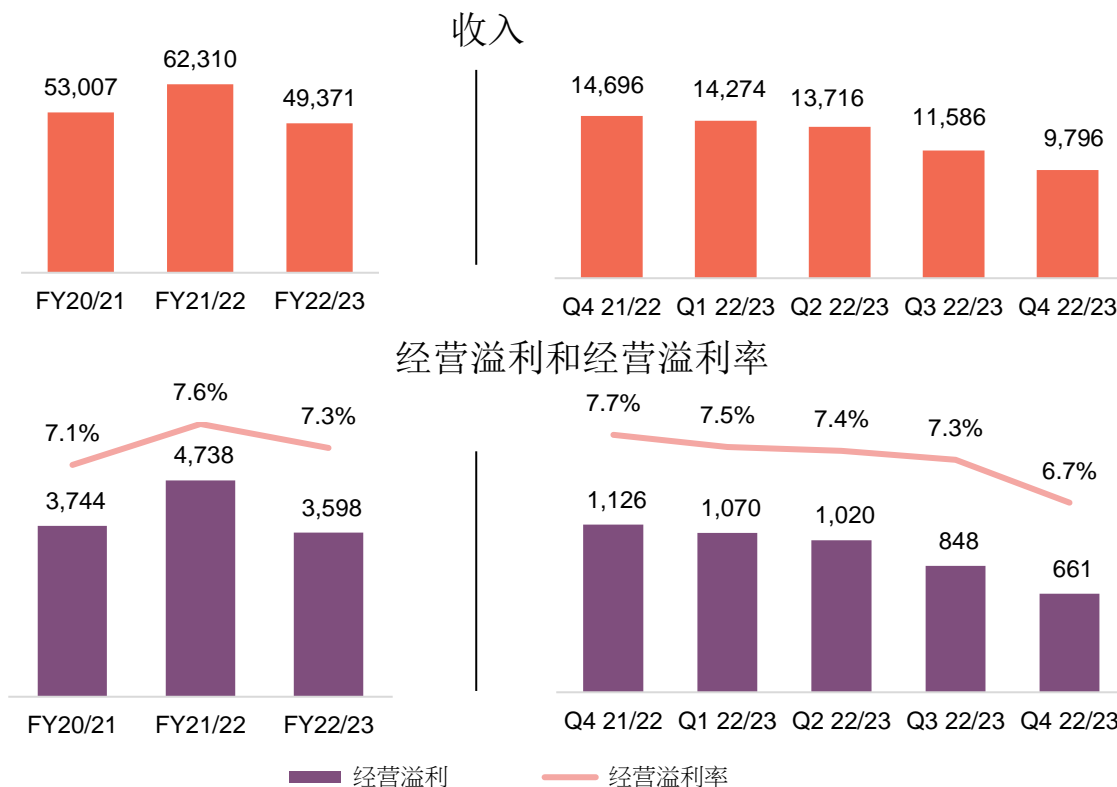
**根据IDC ESS 单一存储数据追踪价格区间 1-4（存储 <25K）外部存储类别

***发布50多个新产品、解决方案和服务，支持下一代AMD和英特尔处理器

智能设备业务集团¹

- 收入同比下降21%，但得益于卓越的运营和严格的费用控制，经营溢利率稳定在7.3%
- 非个人电脑业务²驱动长期增长：
 - 智能手机业务**：连续第三年盈利，在大多数地域市场均实现优于市场的强劲增长
 - 智能协作解决方案**：双位数弹性增长，赢得了跨地区和全球客户的关键标案
- 由于业务集团在清理渠道库存方面取得了重大进展，第四季度收入同比下降33%

业绩



以23%市场份额
及可持续的经营溢利率
居首位

高端产品组合同比提升
2.5个百分点
至 **29.5%**

非个人电脑²智能设备
收入贡献同比提升
0.4个百分点
至 **19.2%**

¹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

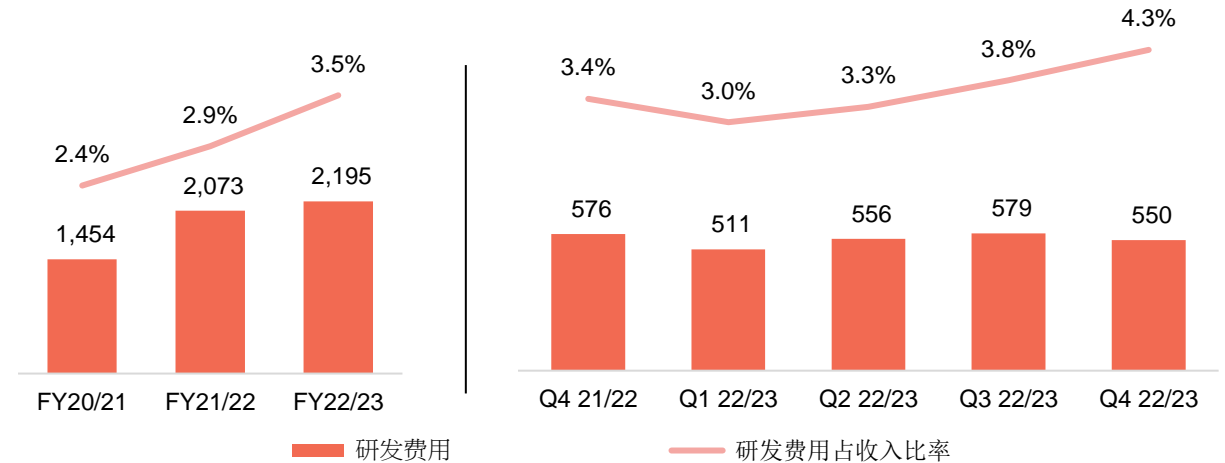
²非个人电脑包括其他智能设备、智能手机、平板电脑、嵌入式计算/物联网，以及基于场景的解决方案，如智能协作、智能家居和智能办公室

持续的研发投资，以推动创新

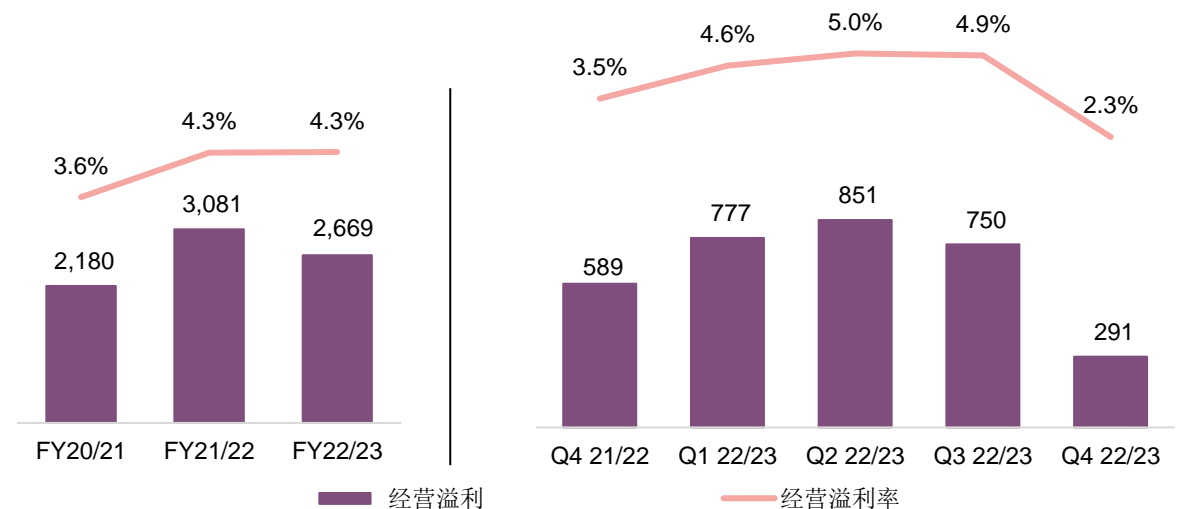
- 2023财年研发费用占收入比率从一年前2.9%跃升至3.5%
- 在技术领导地位和差异化方面的投资：
 - 高附加值产品及关键零部件
 - 边缘、多云和云相关的软件和硬件
 - 人工智能创新者计划；人工智能解决方案和服务，包括增强型TruScale产品组合
 - ESG创新和服务

业绩

研发费用及占收入比率



集团经营溢利及经营溢利率



环境、社会和管治更新

 <p>环境</p>	<p>成为首批 通过SBTi¹验证的 139家实现净零目标 的公司之一</p>	<p>连续两年被CDP 认可为气候变化,水安全 供应商参与的领导者²</p>	<p>将CLPCC塑料的使用 扩展至 298 个产品³</p>
 <p>社会</p>	<p>性别包容度 获 彭博性别平等指数认可</p>	<p>自2020年以来 通过项目、合作伙伴关系 和救助工作 帮助1,650万人</p>	<p>迄今为止, 联想年度全球员工 义工活动让 25万余人受益</p>
 <p>管治</p>	<p>首次完成 绿色债券发行 作为12.5亿美元双年期债券 一部分</p>	<p>获得MSCI⁴ AAA ESG 评级</p>	<p>在波士顿咨询评选的 前50家创新公司 名单中 排名第24位</p>



1. 由净零标准的基于科学的目标计划验证的目标
 2. 领导地位获CDP认可, 在所有三个类别中等级为A。(连续5年获评CDP供应商参与领导力, 连续4年获评CDP气候变化领导力)
 3. 2022年, 公司将CLPCC (消费后实现材料的闭环) 塑料的使用范围从前一年的248种产品增加到298种产品
 4. 摩根史丹利资本国际公司

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
缓解供应中断和宏观不确定性带来的短期挑战；通过利用数字化转型带来的持续IT资本支出

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

财务摘要

百万美元	21/22财年 第四季度	22/23财年 第四季度	同比%	21/22财年	22/23财年	同比%
收益	16,694	12,635	-24%	71,618	61,947	-14%
毛利	2,864	2,143	-25%	12,049	10,501	-13%
经营费用	(2,275)	(1,852)	-19%	(8,968)	(7,832)	-13%
经营溢利	589	291	-51%	3,081	2,669	-13%
经营溢利（非香港财务报告准则）	702	493	-30%	3,197	2,942	-8%
其他非经营收入/（支出）净额	(69)	(161)	134%	(313)	(533)	70%
除税前溢利	520	130	-75%	2,768	2,136	-23%
除税前溢利（非香港财务报告准则）	636	338	-47%	2,895	2,422	-16%
税项	(99)	(24)	-75%	(623)	(455)	-27%
期内/年内溢利	421	106	-75%	2,145	1,681	-22%
期内/年内溢利（非香港财务报告准则）	515	294	-43%	2,231	1,925	-14%
应占溢利						
其他非控制性权益持有人	9	(8)	N/A	115	73	-37%
公司权益持有人	412	114	-72%	2,030	1,608	-21%
公司权益持有人（非香港财务报告准则）	507	284	-44%	2,164	1,878	-13%
每股应占溢利（美仙）						
基本	3.52	0.95	-73%	17.45	13.50	-23%
摊薄	3.20	0.93	-71%	15.77	12.74	-19%
股息(港仙)	30.00	30.00	-	38.00	38.00	-
	21/22财年第四季度	22/23财年第四季度		21/22财年	22/23财年	
毛利率	17.2%	17.0%		16.8%	17.0%	
经营溢利率	3.5%	2.3%		4.3%	4.3%	
费用占收入比率	13.6%	14.7%		12.5%	12.6%	
除税前溢利率	3.1%	1.0%		3.9%	3.4%	
净利率	2.5%	0.9%		2.8%	2.6%	

简明综合损益表

百万美元	21/22财年第四季度	22/23财年第四季度	21/22财年	22/23财年
收入	16,694	12,635	71,618	61,947
销售成本	(13,829)	(10,492)	(59,569)	(51,446)
毛利	2,864	2,143	12,049	10,501
销售及分销费用	(963)	(648)	(3,746)	(3,285)
行政费用	(702)	(598)	(2,944)	(2,312)
研发费用	(576)	(550)	(2,073)	(2,195)
其他经营收入/(费用) – 净额	(34)	(56)	(205)	(40)
经营溢利	589	291	3,081	2,669
财务收入	18	43	56	142
财务费用	(84)	(198)	(362)	(658)
应占联营公司亏损	(3)	(6)	(7)	(17)
除税前溢利	520	130	2,768	2,136
税项	(99)	(24)	(623)	(455)
期内/年内溢利	421	106	2,145	1,681
应占溢利				
其他非控制性权益持有人	9	(8)	115	73
公司权益持有人	412	114	2,030	1,608
每股数据				
每股应占溢利 (美仙) – 基本	3.52	0.95	17.45	13.50
每股应占溢利 (美仙) – 摊薄	3.20	0.93	15.77	12.74

简明综合资产负债表

百万美元	于2022年3月31日	于2023年3月31日
流动资产	28,997	22,941
银行存款及现金	4,023	4,321
应收贸易、应收票据及其他应收账款	16,303	11,886
存货	8,301	6,372
其他	370	362
非流动资产	15,514	15,979
物业、厂房及设备	1,637	2,006
无形资产	8,067	8,267
其他	5,810	5,706
流动负债	32,758	26,093
贷款	788	272
应收贸易、应收票据、其他应计费用及拨备	29,909	23,727
递延收益	1,440	1,582
其他	621	512
非流动负债	6,358	6,780
贷款	2,633	3,683
递延收益	1,460	1,389
其他	2,265	1,708
总权益	5,395	6,047

简明综合现金流量表

百万美元	21/22财年第四季度	22/23财年第四季度	21/22财年	22/23财年
经营活动产生现金净额	1,462	244	4,077	2,801
投资活动所耗现金净额	(574)	(314)	(1,499)	(1,914)
融资活动所耗现金净额	(750)	(729)	(1,757)	(414)
现金及现金等价物增加/(减少)	138	(799)	821	473
汇率变动的的影响	36	30	41	(153)
期初/年初现金及现金等价物	3,756	5,019	3,068	3,930
期末/年末现金及现金等价物	3,930	4,250	3,930	4,250

非香港财务报告准则计量补充

百万美元	21/22财年第四季度				22/23财年第四季度			
	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
呈报	589	520	421	412	291	130	106	114
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	51	51	42	44	(89)	(89)	(67)	(82)
并购产生的无形资产摊销	62	62	49	49	42	46	35	35
与并购相关的费用	-	3	3	2	-	2	2	2
重组及其他费用	-	-	-	-	249	249	218	215
非香港财务报告准则	702	636	515	507	493	338	294	284

百万美元	21/22财年				22/23财年			
	经营溢利	除税前溢利	年内溢利	公司权益持有人应占溢利	经营溢利	除税前溢利	年内溢利	公司权益持有人应占溢利
呈报	3,081	2,768	2,145	2,030	2,669	2,136	1,681	1,608
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	(135)	(135)	(122)	(74)	(203)	(203)	(168)	(139)
并购产生的无形资产摊销	251	251	197	197	217	220	174	174
与并购相关的费用	-	11	11	11	10	20	20	20
重组及其他费用	-	-	-	-	249	249	218	215
非香港财务报告准则	3,197	2,895	2,231	2,164	2,942	2,422	1,925	1,878

**Smarter
technology
for all**

Lenovo

thanks.