

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。

# Lenovo™

## Lenovo Group Limited 聯想集團有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：992)

### 二零一九／二零年財政年度中期業績公佈

#### 中期業績

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」）截至二零一九年九月三十日止三個月及六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

- 二零年財政年度上半年除稅前溢利年比年增加 69%；由於數據中心收入放緩壓抑整體增長，收入增長緩和至 3%
- 個人電腦和智能設備業務持續受惠於高增長及高端細分市場，以獲取更高市場佔有率並錄得個人電腦出貨量新高，優於市場的增長率達 8 個百分點
- 在核心市場強勁表現帶動下，移動業務集團連續四個季度進一步提高盈利能力
- 數據中心業務集團損失收窄，存儲和軟件定義基礎架構業務增長強勁
- 在附加率上升和對優質服務的強勁需求支持下，軟件及服務錄得年比年強勁雙位數增長
- 二零年財政年度上半年經營活動產生的現金淨額為 12 億美元

	截至二零一九年	截至二零一九年	截至二零一八年	截至二零一八年	年比年轉變	
	九月三十日 止三個月 (未經審核) 百萬美元	九月三十日 止六個月 (未經審核) 百萬美元	九月三十日 止三個月 (未經審核) 百萬美元	九月三十日 止六個月 (未經審核) 百萬美元	截至 九月三十日 止三個月	截至 九月三十日 止六個月
收入	13,522	26,034	13,380	25,293	1%	3%
毛利	2,183	4,231	1,794	3,426	22%	24%
毛利率	16.1%	16.3%	13.4%	13.5%	2.7 百分點	2.8 百分點
經營費用	(1,741)	(3,447)	(1,504)	(2,956)	16%	17%
經營溢利	442	784	290	470	53%	67%
其他非經營費用 – 淨額	(132)	(234)	(77)	(144)	73%	63%
除稅前溢利	310	550	213	326	45%	69%
期內溢利	244	436	173	259	40%	68%
公司權益持有人應佔溢利	202	364	168	245	20%	48%
公司權益持有人應佔每股盈利						
基本	1.69 美仙	3.06 美仙	1.41 美仙	2.06 美仙	0.28 美仙	1.00 美仙
攤薄	1.62 美仙	2.94 美仙	1.40 美仙	2.06 美仙	0.22 美仙	0.88 美仙

## 中期股息

董事會宣佈派發截至二零一九年九月三十日止六個月之中期股息每股6.3港仙（二零一八／一九年：6.0港仙），合共約港幣7.569億元（約9,660萬美元）（二零一八／一九年：約港幣7.209億元（約9,210萬美元）），將分派予於二零一九年十一月二十九日（星期五）登記在本公司股東登記冊之股東。該項中期股息將於二零一九年十二月六日（星期五）派付。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一九年十一月二十九日（星期五）暫停辦理股份過戶登記手續。為確保可獲派中期股息，所有填妥的過戶文件連同有關股票須於二零一九年十一月二十八日（星期四）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辦理股份過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。本公司股份除息日由二零一九年十一月二十七日（星期三）開始。

## 業務回顧及展望

### 亮點

截至2019年9月30日止六個月，聯想（本集團）的盈利增長十分亮眼，除稅前溢利較去年同期上升接近70%。集團不僅持續實現收入同比增長，而且三項主要業務的盈利獲得改善，或虧損收窄，儘管因零部件供應受到限制以及地緣政治持續不穩定而有所影響。

在個人電腦和智能設備業務集團方面，高增長和高端細分市場份額的增長，已經成為重要的收入增長及盈利改善的動能。業務細分在工作站、輕薄本、顯示器和遊戲電腦中實現了雙位數收入增長雙位數出貨量增長。在數據中心業務集團方面，儘管超大規模數據中心客戶細分面臨挑戰，其他重要細分業務如存儲及軟件定義基礎架構於回顧期內達到高雙位數的增長，顯示出令人鼓舞的長期增長趨勢。

本集團於開拓未來增長機遇方面也取得穩定的進展。軟件及服務業務為其中一個增長機遇。本集團的3S（智能物聯網、行業智能及智能基礎架構）戰略旨在促進智能轉型，為可持續發展及長遠增長鋪路。作為策略投資的一部分，軟件和服務已開發票收入較去年達到高雙位數的增長，貢獻本集團總收入的6%以上，主要由附加率的提高及高端服務表現強勁所帶動。

本集團二零年財政年度上半年經營活動產生的現金淨額為12億美元。強勁的現金流產生反應出集團致力於盈利及營運資金的改善。

### 財務表現

截至2019年9月30日止六個月，本集團的除稅前溢利按年增加69%至5.50億美元，權益持有人應佔溢利上升48%至3.64億美元。溢利增長亮眼，而集團收入相對增幅輕微，於回顧期內增長3%至260.34億美元。

溢利明顯改善，部分是由個人電腦及智能設備業務銷售組合的利好轉變以及移動業務集團轉虧為盈帶動毛利率按年增長2.8個百分點至16.3%所致。本集團的毛利按年飆升24%至42.31億美元。

由於銷售、市場推廣及促銷的投入加大，加上因溢利表現強勁而發放更多的獎金，經營費用因而按年上升17%，而經營費用佔收入比率亦上升1.6個百分點至13.2%。

三大業務中，個人電腦及智能設備業務於回顧期內依然蟬聯世界冠軍，盈利能力冠絕全行。雖然行業需求減弱，但移動業務集團及數據中心業務集團的盈利能力依然按年提升。

## 各產品業務集團的表現

### 智能設備業務集團

於2019年9月30日止六個月，智能設備業務集團（包括個人電腦業務和移動業務）的收入按年增長6%至233.47億美元，而除稅前溢利則按年改善45%至11.49億美元。智能設備業務集團收入增長，主要受惠於市場份額進一步擴大，尤其是在高增長及高端細分個人電腦市場。市場向高增長及高端市場傾斜，加上商用替換週期持續，使個人電腦業務的全球市場份額於第二季度按年增長0.8個百分點，達至24.4%。此銷售組合的轉變亦反映在智能設備業務集團於回顧期內破紀錄的4.9%除稅前溢利率上。智能設備業務集團另一個主要業務分部移動業務的除稅前溢利率亦轉虧為盈，為智能設備業務集團盈利能力改善作出貢獻。

#### 智能設備業務集團 - 個人電腦和智能設備業務

回顧期內，個人電腦和智能設備業務以市場份額計不僅為全球最大的個人電腦品牌，而其市場份額亦持續增長。個人電腦業務出貨量創新高，按年的出貨量增長亦較增長中的市場高8個百分點。此外，個人電腦業務亦變得更為平衡，於商業領域建立了穩固據點，並進一步滲入消費領域，第二季度的消費分部的份額達到20.4%。

個人電腦業務的成功部份可歸功於其專注投資於高增長和高端細分市場的戰略，令此業務的收入於回顧期六個月內佔個人電腦和智能設備業務的收入逾50%。此業務亦在工作站、輕薄本、顯示器和遊戲電腦中實現了雙位數收入增長及雙位數出貨量增長。業務收入按年增加8%至202.87億美元，佔本集團截至2019年9月30日止六個月總收入的78%。

策略執行到位，有助推動更具盈利潛力的產品組合及更高的軟件和服務附加率，集團進一步提升其行業領先的盈利能力至新高水平。業務的稅前溢利同比上升21%至11.35億美元，其稅後溢利率同比增加0.6個百分點至回顧期六個月內的5.6%新高。

#### 智能設備業務集團 - 移動業務

本集團的移動業務兌現了連續四個季度實現盈利的承諾，盈利能力更按年持續提升，主要由於本集團專注投資及發展具有明顯競爭優勢的地區及/或國家。因此，本集團於回顧期內在拉丁美洲及北美等核心市場的盈利能力持續按年提升。隨著於核心地區高效的產品組合和利潤率有所增加，移動業務的稅前溢利較上一財政年度同期高出1.6億美元。

本集團僅聚焦具有盈利增長潛力的國家進行投資，這無可避免地令經營規模縮小，從而導致截至2019年9月30日止六個月的移動業務收入下降7%至30.12億美元。

移動業務將優化此聚焦策略並應用在歐洲更多市場，讓其交叉銷售移動產品，其競爭力並將可受惠於與新運營商建立關係、擴大產品線、穩固的個人電腦品牌及於該地區的一貫良好表現得多項因素而加強。

移動業務持續進行創新，開創具吸引力的產品組合。此分部於近期宣佈推出多個新型號，包括Moto G8系列、Motorola One Macro及Moto E6 Play。鑒於其於最重要的核心市場均錄得盈利，來自此等核心市場的貢獻增大將有助進一步提升移動業務集團的長期盈利能力。

## 數據中心業務集團

於回顧期六個月內，數據中心業務集團面對的主要挑戰在於超大規模領域，當中的商品售價調整為平均售價帶來負面影響，此外其超大規模數據中心客戶需求疲弱是另一個負面因素。此業務於回顧期內的收入為26.87億美元，相當於集團總收入的10%，同比下降15%。

儘管超大規模領域挑戰重重，但數據中心業務集團在存儲、軟件定義基礎架構和高效能計算範疇的多項產品均取得成功。隨著數據中心業務集團的價值經擴大組合獲得市場認同，存儲收入於回顧期內達到高雙位數的增長。軟件定義基礎架構銷售額亦同比錄得高雙位數的增長，主要由於其產品出色的表現為其贏得市場份額。受惠於新的項目，高效能計算於第二季度的收入增長率亦達高雙位數。數據中心基礎設施業務於第二季度恢復同比增長，這是由於位於中國的數據中心業務集團把握機會擴大銷售覆蓋度及產品組合所致。

集團專注保護盈利水平的策略繼續為數據中心業務帶來回報，使該業務能夠在投資回報與透過增加投資建立可持續及高盈利商業模式的需要之間達到平衡。數據中心業務集團於回顧期內的虧損為1.03億美元，同比收窄2,000萬美元。

## 展望

展望未來，在複雜的宏觀環境下，預期科技產品的全球需求仍然波動。儘管如此，聯想將充分利用其在管理眾多宏觀風險方面的豐富經驗，展現長期可持續性的成果。

本集團藉著在高增長和高端領域的進一步擴展，致力保持其個人電腦及智能設備業務優於市場的收入增長以及具行業領先的盈利能力。建立實力以推動軟件和服務的銷售增長仍然為本集團的重點工作之一。就移動業務而言，本集團在擴大其科技領導地位之同時，亦將繼續加強其在目標市場的競爭力，以維持盈利增長。

儘管超大規模行業自上一個財政年度下半年起出現週期性回調，隨著更多配備新技術（如5G）的產品和應用首次亮相，預期將加快數據增長的長期趨勢，令數據中心業務的銷售額反彈。聯想將利用此機會推動優於市場的增長，並通過引入解決方案能力和可靠的端對端產品組合，令數據中心業務集團成為全棧型的行業領導者。未來，聯想將繼續推動企業服務器、軟件定義基礎架構、高效能計算、存儲和服務和軟件的增長。對於超大規模業務而言，本集團未來將利用差異化的內部設計和製造能力推動大規模應用，擴大客戶基礎，以建立盈利性的業務模式。

## 戰略亮點

本集團繼續實施其戰略，致力成為智能轉型的引領者和賦能者。聯想的願景是通過智能基礎架構，行業智能和智能物聯網為所有人提供更具智能的技術。這3S 戰略與以客戶為中心的定位雙輔相成，帶來了更高的軟件和服務附加率。於第二財政季度，軟件和服務已開發票收入的同比增長達到雙位數，不僅佔本集團總收入的6%以上，其利潤率更是本集團所有產品中最高。軟件和服務業務被視為強勁和長期增長引擎。

**智能基礎架構**提供計算、存儲和網路功能，以支援智能設備；從2017年到2020年，智能設備的數目將增加一倍以上，從而創建大量數據。聯想在智能基礎架構推出其下一代數據中心解決方案，並預計智能基礎架構業務將繼續成為未來的增長引擎。這些新的解決方案包括與數名基於ThinkAgile平台的夥伴合作，於第二財政季度錄得顯著增長。

**行業智能**結合了智能設備裡的大數據和智能基礎架構的計算能力，為客戶提供更多前瞻性建議和流程改進。於第二財政季度，數據智能業務集團在能源及製造行業成功擴大業務版圖，贏得更多項目。在醫療保健和教育虛擬現實解決方案方面，其增長勢頭強勁，帶動收入增長。

本集團將繼續投資**智能物聯網**，智能物聯網為我們所處的互聯世界提供多個接觸點。具體而言，本集團亦將加大於邊緣計算、雲、大數據及人工智能（AI）領域向垂直行業進行戰略轉型的投資，進一步突出本集團的核心競爭力。這些投資旨在加強聯想作為智能轉型時代具競爭力的端對端解決方案供應商的能力。

## 財務回顧

### 截至二零一九年九月三十日止六個月業績

	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 百萬美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 百萬美元	年比年轉變
收入	26,034	25,293	3%
毛利	4,231	3,426	24%
毛利率	16.3%	13.5%	2.8 百分點
經營費用	(3,447)	(2,956)	17%
經營溢利	784	470	67%
其他非經營費用 – 淨額	(234)	(144)	63%
除稅前溢利	550	326	69%
期內溢利	436	259	68%
公司權益持有人應佔溢利	364	245	48%
公司權益持有人應佔每股盈利			
基本	3.06 美仙	2.06 美仙	1.00 美仙
攤薄	2.94 美仙	2.06 美仙	0.88 美仙

截至二零一九年九月三十日止六個月，本集團的總銷售額約為 260.34 億美元。與去年同期相比，期內權益持有人應佔溢利激增 1.19 億美元至約 3.64 億美元。在同一報告期內，期內毛利率較去年 13.5% 上升 2.8 百分點；而每股基本及攤薄盈利分別為 3.06 美仙和 2.94 美仙，分別增加 1.00 美仙和 0.88 美仙。

針對分類所作的進一步銷售分析載於業務回顧及展望部分。

對截至二零一九及二零一八年九月三十日止六個月的經營費用按功能分類的分析載列如下：

	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元
銷售及分銷費用	(1,541,133)	(1,308,943)
行政費用	(1,195,250)	(1,000,134)
研發費用	(647,343)	(622,236)
其他經營費用 – 淨額	(62,818)	(24,543)
	<b>(3,446,544)</b>	<b>(2,955,856)</b>

期內經營費用較去年同期增長 17%。僱員福利成本增加 1.99 億美元，主要由於較高的應計獎金、銷售佣金和長期激勵獎勵。本集團亦增加廣告及宣傳費用 1.14 億美元和錄得個別金融資產和金融負債公允值虧損 300 萬美元（二零一八/一九年：淨收益 1.04 億美元）。整體增加部分被淨匯兌虧損減少至 4,800 萬美元（二零一八/一九年：5,900 萬美元）和出售附屬公司收益 1,300 萬美元抵銷。

期內，集團採用新的會計準則：香港財務報告準則第 16 號，「租賃」。因此，使用權資產折舊已呈報而除非獲得豁免，經營租賃下的付款已不會記錄為租金支出。有關採用香港財務報告準則第 16 號的資料，請參閱財務資料的附註 1。

主要費用類別包含：

	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元
物業、廠房及設備折舊及預付土地租賃款項攤銷	(79,860)	(85,632)
使用權資產折舊	(40,919)	-
無形資產攤銷	(259,572)	(228,545)
僱員福利成本，包括	(1,881,027)	(1,681,729)
- 長期激勵計劃	(123,697)	(99,626)
經營租賃的租金支出	(5,756)	(63,311)
淨匯兌虧損	(48,451)	(59,320)
廣告及宣傳費用	(472,222)	(358,617)
出售物業、廠房及設備虧損	(706)	(2,456)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公 允值(虧損)/收益	(108)	104,407
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允值虧損	(3,000)	-
出售附屬公司收益	12,844	-
減持聯營公司股權收益	-	18,121
其他	(667,767)	(598,774)
	<b>(3,446,544)</b>	<b>(2,955,856)</b>

截至二零一九及二零一八年九月三十日止六個月的其他非經營費用（淨額）包含以下項目：

	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元
財務收入	24,474	11,474
財務費用	(251,240)	(153,580)
應佔聯營公司及合營公司虧損	(7,448)	(1,721)
	<b>(234,214)</b>	<b>(143,827)</b>

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 64%，主要是由於保理成本增加 7,200 萬美元，可換股債券利息增加 2,000 萬美元，或有代價及簽出認沽期權負債利息成本增加 1,000 萬美元和租賃負債利息增加 800 萬美元，與票據利息減少 1,300 萬美元抵銷的綜合影響。

應佔聯營公司及合營公司虧損指相關聯營公司及合營公司的主要業務產生之經營虧損。

本集團採用集團分類為呈報格式。集團分類包括智能設備業務集團及數據中心業務集團。可報告分部之分部收入與除稅前溢利/(虧損)呈列如下：

	截至二零一九年 九月三十日止六個月		截至二零一八年 九月三十日止六個月	
	外部客戶 收入 千美元	除稅前 溢利/(虧損) 千美元	外部客戶 收入 千美元	除稅前 溢利/(虧損) 千美元
智能設備業務集團	23,347,543	1,148,786	22,119,735	793,992
數據中心業務集團	2,686,599	(103,171)	3,172,799	(123,457)
分部合計	<b>26,034,142</b>	<b>1,045,615</b>	<b>25,292,534</b>	<b>670,535</b>
不予分配項目：				
總部及企業(費用)/收入 – 淨額		(272,320)		(342,103)
折舊及攤銷		(76,832)		(62,972)
財務收入		12,940		1,285
財務費用		(148,084)		(60,792)
應佔聯營公司及合營公司虧損		(7,448)		(1,721)
出售物業、廠房及設備虧損		(582)		(667)
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產公允值(虧損)/收益		(108)		104,407
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債公允值虧損		(3,000)		-
減持聯營公司股權收益		-		18,121
綜合除稅前溢利		<b>550,181</b>		<b>326,093</b>

期內的總部及企業(費用)/收入包含各種費用，例如僱員福利成本、法律及專業費用和研究及技術費用等，在適當分配給業務集團後，歸屬於總部及企業的淨費用為 2.72 億美元（二零一八/一九年：3.42 億美元）。減少主要由於期內錄得紅利認股權證公允值收益 1,600 萬美元（二零一八/一九年：公允值虧損 700 萬美元）以及企業層面執行先前宣佈的資源配置措施相關的一次性費用減少。這些費用包括因簡化產品組合而處理若干存貨 600 萬美元（二零一八/一九年：4,600 萬美元）和虧損性租賃合約相關的費用和索償共 300 萬美元（二零一八/一九年：2,400 萬美元）。



二零一九／二零年第二季度與二零一八／一九年第二季度比較

	截至二零一九年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 百萬美元	截至二零一八年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 百萬美元	年比年轉變
收入	13,522	13,380	1%
毛利	2,183	1,794	22%
毛利率	16.1%	13.4%	2.7 百分點
經營費用	(1,741)	(1,504)	16%
經營溢利	442	290	53%
其他非經營費用 – 淨額	(132)	(77)	73%
除稅前溢利	310	213	45%
期內溢利	244	173	40%
公司權益持有人應佔溢利	202	168	20%
公司權益持有人應佔每股盈利			
基本	1.69 美仙	1.41 美仙	0.28 美仙
攤薄	1.62 美仙	1.40 美仙	0.22 美仙

截至二零一九年九月三十日止三個月，本集團的總銷售額約為 135.22 億美元。與去年同期相比，期內權益持有人應佔溢利增加 3,400 萬美元至約 2.02 億美元。在同一報告期內，期內毛利率較去年 13.4% 上升 2.7 百分點；而每股基本及攤薄盈利分別為 1.69 美仙和 1.62 美仙，分別增加 0.28 美仙和 0.22 美仙。

對截至二零一九及二零一八年九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：

	截至二零一九年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止三個月 千美元
銷售及分銷費用	(777,804)	(654,739)
行政費用	(584,534)	(514,955)
研發費用	(318,028)	(312,341)
其他經營費用 – 淨額	(60,438)	(22,522)
	<b>(1,740,804)</b>	<b>(1,504,557)</b>

期內經營費用較去年同期增長 16%。僱員福利成本增加 1.02 億美元，主要由於較高的應計獎金、銷售佣金和長期激勵獎勵。本集團亦增加廣告及宣傳費用 3,400 萬美元和錄得個別金融資產和金融負債公允值淨收益 600 萬美元（二零一八/一九年：4,300 萬美元）。期內貨幣波動的影響對本集團構成挑戰，期內錄得淨匯兌虧損 3,600 萬美元（二零一八/一九年：3,600 萬美元）。

期內，集團採用新的會計準則：香港財務報告準則第 16 號，「租賃」。因此，使用權資產折舊已呈報而除非獲得豁免，經營租賃下的付款已不會記錄為租金支出。有關採用香港財務報告準則第 16 號的資料，請參閱財務資料的附註 1。

主要費用類別包含：

	截至二零一九年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 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	(39,729)	(48,654)
使用權資產折舊	(25,458)	-
無形資產攤銷	(135,582)	(117,141)
僱員福利成本，包括	(916,195)	(814,471)
- 長期激勵計劃	(65,004)	(52,811)
經營租賃的租金支出	(1,823)	(31,725)
淨匯兌虧損	(35,936)	(36,204)
廣告及宣傳費用	(223,983)	(190,378)
出售物業、廠房及設備款項收益/(虧損)	1,769	(1,523)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允值收益	8,848	43,214
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允值虧損	(3,000)	-
減持聯營公司股權收益	-	18,121
其他	(369,715)	(325,796)
	<b>(1,740,804)</b>	<b>(1,504,557)</b>

截至二零一九及二零一八年九月三十日止三個月的其他非經營費用（淨額）包含以下項目：

	截至二零一九年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止三個月 千美元
財務收入	10,602	6,176
財務費用	(136,218)	(81,732)
應佔聯營公司及合營公司虧損	(6,072)	(694)
	<b>(131,688)</b>	<b>(76,250)</b>

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 67%，主要是由於保理成本增加 4,300 萬美元，可換股債券利息增加 1,000 萬美元，或有代價及簽出認沽期權負債利息成本增加 500 萬美元和租賃負債利息增加 400 萬美元，與票據利息減少 800 萬美元抵銷的綜合影響。

應佔聯營公司及合營公司虧損指相關聯營公司及合營公司的主要業務產生之經營虧損。

本集團採用集團分類為呈報格式。集團分類包括智能設備業務集團及數據中心業務集團。可報告分部之分部收入與除稅前溢利/(虧損)呈列如下：

	截至二零一九年 九月三十日止三個月		截至二零一八年 九月三十日止三個月	
	外部客戶 收入 千美元	除稅前 溢利/(虧損) 千美元	外部客戶 收入 千美元	除稅前 溢利/(虧損) 千美元
智能設備業務集團	12,191,310	620,022	11,835,883	466,144
數據中心業務集團	1,330,679	(51,503)	1,543,926	(60,459)
分部合計	<b>13,521,989</b>	<b>568,519</b>	13,379,809	405,685
不予分配項目：				
總部及企業(費用)/收入 – 淨額		(140,984)		(186,443)
折舊及攤銷		(42,299)		(37,428)
財務收入		4,534		445
財務費用		(81,565)		(28,718)
應佔聯營公司及合營公司虧損		(6,072)		(694)
出售物業、廠房及設備收益/(虧損)		2,075		(885)
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產公允值收益		8,848		43,214
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債公允值虧損		(3,000)		-
減持聯營公司股權收益		-		18,121
綜合除稅前溢利		<b>310,056</b>		213,297

期內的總部及企業(費用)/收入包含各種費用，例如僱員福利成本、法律及專業費用和研究及技術費用等，在適當分配給業務集團後，歸屬於總部及企業的淨費用 1.41 億美元（二零一八/一九年：1.86 億美元）。減少主要由於期內錄得紅利認股權證公允值收益 600 萬美元（二零一八/一九年：公允值虧損 700 萬美元）以及企業層面執行先前宣佈的資源配置措施相關的一次性費用減少。本期內沒有一次性費用，而去年同期這些費用包括因簡化產品組合而處理若干存貨 3,900 萬美元和虧損性租賃合約相關的費用和索償共 1,100 萬美元。

## 資本性支出

截至二零一九年九月三十日止六個月，本集團之資本性支出為 4.74 億美元（二零一八/一九年：2.76 億美元），主要用於購置物業、廠房及設備和新增在建工程項目及無形資產。

## 流動資金及財務資源

於二零一九年九月三十日，本集團之總資產為 333.89 億美元（二零一九年三月三十一日：299.88 億美元），其中公司權益持有人應佔權益為 32.49 億美元（二零一九年三月三十一日：33.96 億美元），永續證券為 9.94 億美元（二零一九年三月三十一日：9.94 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負 2.28 億美元（二零一九年三月三十一日：2.93 億美元），及總負債為 293.74 億美元（二零一九年三月三十一日：258.91 億美元）。於二零一九年九月三十日，本集團流動比率為 0.84（二零一九年三月三十一日：0.82）。

於二零一九年九月三十日，銀行存款、現金及現金等價物合共為 33.76 億美元（二零一九年三月三十一日：27.33 億美元），按主要貨幣分析如下：

	於二零一九年 九月三十日	於二零一九年 三月三十一日
	%	%
美元	43.7	41.1
人民幣	28.4	32.0
日圓	6.3	6.8
歐元	4.9	5.4
其他貨幣	16.7	14.7
總數	100.0	100.0

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。於二零一九年九月三十日，82.8%（二零一九年三月三十一日：78.6%）的現金為銀行存款，17.2%（二零一九年三月三十一日：21.4%）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滿足季內資金需求。本集團亦會在日常業務過程中進行一些保理安排。

本集團的信用額度如下：

類別	發行日期	本金	年期	已被動用	
				於二零一九年九月三十日	於二零一九年三月三十一日
		百萬美元		百萬美元	百萬美元
信貸融資	二零一五年五月二十六日	300	5 年	300	300
循環貸款融資	二零一八年三月二十八日	1,500	5 年	1,500	825

於二零一九年九月三十日本集團發行的未償還票據、永續證券、可換股債券及可換股優先股載列如下：

	發行日期	本金	年期	年息率/ 票息率	到期日	款項用途
2020 票據	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	一般企業用途，包括作為營運資金及收購活動的資金
2022 票據	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	償還向 Google Inc. 發行的承兌票據項下的未償還款項及一般企業用途
永續證券	二零一七年三月十六日	8.5 億美元	不適用	5.375%	不適用	
	二零一七年四月六日	1.5 億美元	不適用	5.375%	不適用	
2023 票據	二零一八年三月二十九日	7.5 億美元	5 年	4.75%	二零二三年三月	償還過往票據及一般企業用途
可換股債券	二零一九年一月二十四日	6.75 億美元	5 年	3.375%	二零二四年一月	償還過往票據及一般企業用途
可換股優先股	二零一九年六月二十一日	3 億美元	不適用	4%	不適用	一般企業資金及資本開支

本集團亦已安排其他短期信用額度載列如下：

信用額度	總信用金額		已提取金額	
	於二零一九年 九月三十日	於二零一九年 三月三十一日	於二零一九年 九月三十日	於二零一九年 三月三十一日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
貿易信用額度	2,461	2,195	1,844	1,637
短期及循環貨幣市場信貸	851	701	301	56
遠期外匯合約	10,776	9,525	10,776	9,525

於二零一九年九月三十日及三月三十一日本集團之淨債務狀況和貸款權益比率如下：

	於二零一九年 九月三十日	於二零一九年 三月三十一日
	百萬美元	百萬美元
銀行存款、現金及現金等價物	3,376	2,733
貸款		
- 短期銀行貸款	2,089	1,167
- 票據	1,802	2,622
- 可換股債券	599	591
- 可換股優先股	300	-
淨債務	(1,414)	(1,647)
總權益	4,015	4,097
貸款權益比率(貸款除以總權益)	1.19	1.07

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。於二零一九年九月三十日，本集團就未完成遠期外匯合約之承擔為 107.76 億美元（二零一九年三月三十一日：95.25 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

	附註	截至二零一九年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千美元	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千美元
收入	2	13,521,989	26,034,142	13,379,809	25,292,534
銷售成本		(11,339,441)	(21,803,203)	(11,585,705)	(21,866,758)
毛利		2,182,548	4,230,939	1,794,104	3,425,776
銷售及分銷費用		(777,804)	(1,541,133)	(654,739)	(1,308,943)
行政費用		(584,534)	(1,195,250)	(514,955)	(1,000,134)
研發費用		(318,028)	(647,343)	(312,341)	(622,236)
其他經營費用 – 淨額		(60,438)	(62,818)	(22,522)	(24,543)
經營溢利	3	441,744	784,395	289,547	469,920
財務收入	4(a)	10,602	24,474	6,176	11,474
財務費用	4(b)	(136,218)	(251,240)	(81,732)	(153,580)
應佔聯營公司及合營公司虧損		(6,072)	(7,448)	(694)	(1,721)
除稅前溢利		310,056	550,181	213,297	326,093
稅項	5	(66,417)	(114,600)	(39,815)	(67,291)
期內溢利		243,639	435,581	173,482	258,802
溢利/(虧損)歸屬：					
公司權益持有人		202,194	364,421	168,403	245,447
永續證券持有人		13,440	26,880	13,440	26,880
其他非控制性權益持有人		28,005	44,280	(8,361)	(13,525)
		243,639	435,581	173,482	258,802
公司權益持有人應佔每股盈利					
基本	6(a)	1.69 美仙	3.06 美仙	1.41 美仙	2.06 美仙
攤薄	6(b)	1.62 美仙	2.94 美仙	1.40 美仙	2.06 美仙
股息	7		96,640		92,071

## 綜合全面收益表

	截至二零一九年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千美元	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千美元
期內溢利	243,639	435,581	173,482	258,802
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)	-	380	-	-
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產公允值變動(扣除稅項)	(414)	(3,458)	1,504	(3,784)
已被重新分類或往後可被重新分類至損益表的項目				
現金流量對沖(遠期外匯合約)公允值變動(扣除稅項)	121,486	97,611	32,911	224,158
- 公允值收益(扣除稅項)	(46,779)	(64,888)	(78,085)	(171,455)
- 重新分類至綜合損益表	(234,636)	(240,519)	(178,881)	(550,973)
貨幣換算差額				
期內其他全面虧損	(160,343)	(210,874)	(222,551)	(502,054)
期內總全面收益/(虧損)	83,296	224,707	(49,069)	(243,252)
總全面收益/(虧損)歸屬：				
公司權益持有人	42,326	149,835	(54,148)	(256,607)
永續證券持有人	13,440	26,880	13,440	26,880
其他非控制性權益持有人	27,530	47,992	(8,361)	(13,525)
	83,296	224,707	(49,069)	(243,252)



## 綜合資產負債表

		二零一九年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 千美元
非流動資產	附註		
物業、廠房及設備		1,683,495	1,430,817
預付土地租賃款項		431,503	463,996
在建工程		254,424	232,097
無形資產		8,196,730	8,324,575
於聯營公司及合營公司權益		73,229	79,061
遞延所得稅項資產		1,961,594	1,862,902
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		416,563	449,363
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產		66,551	71,486
其他非流動資產		188,606	187,985
		<b>13,272,695</b>	13,102,282
流動資產			
存貨		3,816,910	3,434,660
應收貿易賬款	8(a)	8,253,337	6,661,484
應收票據		55,834	46,454
衍生金融資產		90,017	70,972
按金、預付款項及其他應收賬款	9	4,316,133	3,753,926
可收回所得稅款		208,355	185,643
銀行存款		65,227	70,210
現金及現金等價物		3,310,940	2,662,854
		<b>20,116,753</b>	16,886,203
總資產		<b>33,389,448</b>	29,988,485

綜合資產負債表 (續)

	附註	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 千美元
股本	13	3,185,923	3,185,923
儲備		62,721	210,530
公司權益持有人應佔權益		<b>3,248,644</b>	3,396,453
永續證券		993,670	993,670
其他非控制性權益		538,435	473,178
向非控制性權益簽出認沽期權	11(b)	(766,238)	(766,238)
總權益		<b>4,014,511</b>	4,097,063
非流動負債			
貸款	12	2,141,383	2,426,770
保修費撥備	10(b)	254,769	254,601
遞延收益		784,061	678,137
退休福利責任		424,934	434,246
遞延所得稅項負債		355,037	359,679
其他非流動負債	11	1,375,067	1,247,646
		<b>5,335,251</b>	5,401,079
流動負債			
應付貿易賬款	8(b)	7,857,686	6,429,835
應付票據		1,253,503	1,272,840
衍生金融負債		37,345	74,426
其他應付賬款及應計費用	10(a)	10,428,998	8,942,336
撥備	10(b)	715,332	738,688
遞延收益		770,229	780,951
應付所得稅項		328,442	298,224
貸款	12	2,648,151	1,953,043
		<b>24,039,686</b>	20,490,343
總負債		<b>29,374,937</b>	25,891,422
總權益及負債		<b>33,389,448</b>	29,988,485

## 綜合現金流量表

		截至二零一九年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千美元
	附註		
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營業務產生的現金淨額	15	1,700,743	659,597
已付利息		(264,028)	(152,167)
已付稅項		(196,715)	(104,354)
經營活動產生的現金淨額		<u>1,240,000</u>	<u>403,076</u>
<b>投資活動的現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備		(106,153)	(72,116)
出售物業、廠房及設備		6,352	90,523
收購附屬公司，扣除所得現金淨額		-	(107,002)
出售附屬公司，扣除所得現金淨額		(18,155)	-
購入合營公司權益		(1,616)	-
支付在建工程款項		(201,867)	(119,769)
支付無形資產款項		(165,697)	(83,730)
購入以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(27,450)	(24,919)
購入以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		-	(1,744)
合營公司貸款		(72,603)	-
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得淨款項		51,540	33,996
銀行存款減少/(增加)		4,983	(27,997)
已收股息		2,390	163
已收利息		24,474	11,474
投資活動所耗的現金淨額		<u>(503,802)</u>	<u>(301,121)</u>
<b>融資活動的現金流量</b>			
其他非控制性權益資本投入		17,638	32,485
僱員股票基金供款		(34,361)	(18,823)
發行可換股優先股		300,000	-
償還票據		(786,244)	-
租賃付款的主要成分		(67,219)	-
已付股息		(334,775)	(312,980)
已付永續證券持有人票息		(26,880)	(26,880)
借貸所得款項		2,320,000	3,390,000
償還貸款		(1,400,000)	(2,690,000)
融資活動(所耗)/產生的現金淨額		<u>(11,841)</u>	<u>373,802</u>
現金及現金等價物增加		724,357	475,757
匯兌變動的影響		(76,271)	(111,242)
期初現金及現金等價物		2,662,854	1,848,017
期末現金及現金等價物		<u>3,310,940</u>	<u>2,212,532</u>

## 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	保留溢利 (未經審核) 千美元	永續證券 (未經審核) 千美元	其他 非控制性 權益 (未經審核) 千美元	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
二零一九年四月一日	3,185,923	(36,095)	(140,209)	311,540	23,240	(1,371,932)	163,241	1,260,745	993,670	473,178	(766,238)	4,097,063
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	364,421	26,880	44,280	-	435,581
其他全面(虧損)/收益	-	(3,458)	-	-	32,723	(244,231)	-	380	-	3,712	-	(210,874)
期內總全面(虧損)/收益	-	(3,458)	-	-	32,723	(244,231)	-	364,801	26,880	47,992	-	224,707
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	11,995	(11,995)	-	-	-	-
轉撥出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產虧損至保留溢利	-	894	-	-	-	-	-	(894)	-	-	-	-
長期激勵計劃下的股票歸屬	-	-	148,459	(195,771)	-	-	-	-	-	-	-	(47,312)
有關長期激勵計劃下的遞延稅項開支	-	-	-	(4,999)	-	-	-	-	-	-	-	(4,999)
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	(267)	-	-	-	-	(267)
股權報酬	-	-	-	123,697	-	-	-	-	-	-	-	123,697
僱員股票基金供款	-	-	(34,361)	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,361)
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(334,775)	-	-	-	(334,775)
其他非控制性權益資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,638	-	17,638
附屬公司權益變動	-	-	-	-	-	-	373	-	-	(373)	-	-
已付永續證券持有人票息	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,880)	-	-	(26,880)
於二零一九年九月三十日	3,185,923	(38,659)	(26,111)	234,467	55,963	(1,616,163)	175,342	1,277,882	993,670	538,435	(766,238)	4,014,511
二零一八年四月一日	3,185,923	(2,741)	(101,702)	231,857	(16,906)	(937,907)	71,449	1,088,647	993,670	246,598	(212,900)	4,545,988
會計政策變動	-	(17,376)	-	-	-	-	-	5,746	-	-	-	(11,630)
總權益經重列	3,185,923	(20,117)	(101,702)	231,857	(16,906)	(937,907)	71,449	1,094,393	993,670	246,598	(212,900)	4,534,358
期內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	245,447	26,880	(13,525)	-	258,802
其他全面(虧損)/收益	-	(3,784)	-	-	52,703	(550,973)	-	-	-	-	-	(502,054)
期內總全面(虧損)/收益	-	(3,784)	-	-	52,703	(550,973)	-	245,447	26,880	(13,525)	-	(243,252)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,443	-	115,443
長期激勵計劃下的股票歸屬	-	-	86,321	(95,142)	-	-	-	-	-	-	-	(8,821)
股權報酬	-	-	-	99,626	-	-	-	-	-	-	-	99,626
終止向非控制性權益發出認沽期權	-	-	-	-	-	-	11,913	-	-	-	212,900	224,813
向非控制性權益發出認沽期權	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(442,657)	(442,657)
僱員股票基金供款	-	-	(18,823)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,823)
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(312,980)	-	-	-	(312,980)
其他非控制性權益資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,485	-	32,485
已付永續證券持有人票息	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,880)	-	-	(26,880)
於二零一八年九月三十日	3,185,923	(23,901)	(34,204)	236,341	35,797	(1,488,880)	83,362	1,026,860	993,670	381,001	(442,657)	3,953,312

## 1 一般資料及編製基礎

與截至二零一九年三月三十一日止年度有關並包括在二零一九/二零年財政年度中期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綜合財務報表，但摘錄自該等財務報表。根據香港《公司條例》第 436 條而須披露與此等法定財務報表有關的進一步資料如下：

本公司已根據香港《公司條例》第 662(3)條及附表 6 第 3 部分的規定，向公司註冊處呈交截至二零一九年三月三十一日止年度的綜合財務報表。

本公司核數師已就該等綜合財務報表作出報告。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摘錄自本集團之綜合財務報表，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。

本集團綜合財務報表乃由董事會負責編製。此等綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製。此等綜合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二零二零年三月三十一日止年度強制應用的新訂準則、詮釋及現有準則的修訂本：

- 香港財務報告準則第 16 號，「租賃」
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第 23 號，「所得稅處理的不確定性」
- 香港財務報告準則第 9 號（修訂本），「帶有負補償特性之預付款項」
- 香港會計準則第 28 號（修訂本），「聯營公司及合資企業的長期權益」
- 香港會計準則第 19 號（修訂本），「計劃修訂、縮減及結算」
- 2015 年至 2017 年週期年度改進，「香港財務報告準則之改進」

除香港財務報告準則第 16 號，「租賃」外，沒有一項制定會對本集團現在和前期的業績和財務狀況如何編制或呈列產生重大影響。

本集團於二零一九年四月一日起首次應用香港財務報告準則第 16 號。本集團選擇使用簡化過渡方法，所以比較數字不會重列並會繼續使用香港會計準則第 17 號，「租賃」呈現。因新租賃準則所產生的重新分類和調整於二零一九年四月一日在期初資產負債表中確認。

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，惟短期及低價值租賃不在此列。該準則主要影響經營租賃的會計處理。

### 採納香港財務報告準則第 16 號時確認的調整

於採納香港財務報告準則第 16 號時，本集團就先前根據香港會計準則第 17 號的原則分類為經營租賃的租賃確認租賃負債。該等負債按租賃付款餘額的現值計量，並使用承租人於二零一九年四月一日的增量借款利率進行折現。不同的增量借款利率由 1% 至 11% 會根據區域地點被採用到租賃負債。

下表將披露在二零一八/一九年年報附註 32(b) 於二零一九年三月三十一日的經營租賃承擔，調整至於二零一九年四月一日租賃負債的期初餘額：

	二零一九年四月一日 千美元
於二零一九年三月三十一日的經營租賃承擔	473,188
使用承租人於二零一九年四月一日的增量借款利率進行折現	(62,487)
減：按直線作為費用確認的低價值租賃	(1,357)
	<hr/>
於二零一九年四月一日確認的租賃負債	409,344
	<hr/> <hr/>
歸類為：	
流動租賃負債	77,903
非流動租賃負債	331,441
	<hr/>
	409,344
	<hr/> <hr/>

相關使用權資產根據與租賃負債相等的金額計量，並按照於二零一九年三月三十一日綜合資產負債表內確認的與該租賃相關的預付或計提的租賃付款額予以調整。於二零一九年九月三十日，本集團已確認的使用權資產僅與物業相關，為 298,027,000 美元（二零一九年四月一日：320,174,000 美元）。

本集團於綜合資產負債表內將使用權資產計入「物業、廠房及設備」和將租賃負債計入「其他應付帳款及應計費用」（流動部分）及「其他非流動負債」（非流動部分）。

會計政策變更影響綜合資產負債表於二零一九年四月一日的下列項目：

- 物業、廠房及設備 – 增加 320,174,000 美元
- 租賃負債 – 增加 409,344,000 美元
- 遞延租金負債 – 減少 89,170,000 美元

於二零一九年九月三十日，分部資產和分部負債增加是由於會計政策的變更。

在首次執行香港財務報告準則第 16 號的過程中，本集團使用了該準則允許採用的下列實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率
- 前期評估租賃合同是否是虧損性的
- 首次採用日計量使用權時扣除初始直接費用，以及
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，則可在確定租賃期時使用後見之明

#### 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團的租賃合同一般為 1 至 9 年的固定期限。每份合同的租賃條款均單獨商定，並且包括眾多的條款及條件。租賃協議不包含財務契約條款，但租賃資產不得用作借款抵押。

截止於二零一九年三月三十一日，所有物業、廠房和設備租賃均為經營租賃。在經營租賃下支付的款項（扣除出租人提供的任何租賃激勵）在租賃期內按照直線法計入損益。

自二零一九年四月一日起，在本集團預期可使用租賃資產之日，租賃主體應確認使用權資產和相應負債。每筆租賃付款額均在相應負債與財務費用之間分攤。財務費用在租賃期限內計入損益，以使各期負債餘額產生的利息率保持一致。使用權資產按照直線法在資產使用壽命與租賃期兩者中較短的一個期間內計提折舊。

租賃產生的資產和負債在現值基礎上進行初始計量。租賃負債包括下列租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額（包括實質固定付款額），扣除應收的租賃激勵
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額
- 承租人根據餘值擔保預計應付的金額
- 購買選擇權的行權價，前提是承租人合理確定將行使該選擇權，以及
- 終止租賃的罰款金額，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權

租賃付款額按照租賃內含利率折現。如果無法確定該利率，則應採用承租人的增量借款利率，即承租人為在類似經濟環境下獲得價值相近的資產，以類似條款和條件借入資金而必須支付的利率。

部分物業租賃包含與店鋪產生的銷售額掛鉤的可變付款額條款，所採用的銷售額比例範圍較大。使用可變付款額條款的原因有多種，包括使新設店鋪的固定成本基數最小化。取決於銷售額的可變租賃付款額在觸發可變租賃付款額的條件發生當期在損益中確認。

使用權資產按照成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債初始計量金額
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵
- 任何初始直接費用，以及
- 復原成本

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款額按照直線法在損益表中確認為費用。短期租賃是指租賃期限為 12 個月或不足 12 個月的租賃。低價值資產包括科技設備和小型辦公傢俬。

#### 未生效的現有準則的新修訂本

以下認為適當及與本集團業務相關的現有準則的新修訂本已頒佈，但於截至二零二零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 3 號（修訂本），「業務的定義」	二零二零年一月一日
香港會計準則第 1 號及香港會計準則第 8 號（修訂本），「重大的定義」	二零二零年一月一日
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

本集團正在評估制定在初次應用期間的影響。到目前為止得出的結論，採用它們不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

## 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 根據除稅前溢利/(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支出的影響，例如重組成本。此項計量基準也不包括某些由總部及中央職能所推動的活動的收入和支出的影響，例如金融工具公允值變動和出售固定資產收益/(虧損)。若某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，則該部分財務收入及費用不會分配至分部。

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屬業務集團而呈列。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除稅前溢利/(虧損)

	截至二零一九年 九月三十日止六個月		截至二零一八年 九月三十日止六個月	
	外部客戶 收入 千美元	除稅前 溢利/(虧損) 千美元	外部客戶 收入 千美元	除稅前 溢利/(虧損) 千美元
智能設備業務集團	23,347,543	1,148,786	22,119,735	793,992
數據中心業務集團	2,686,599	(103,171)	3,172,799	(123,457)
分部合計	<u>26,034,142</u>	<u>1,045,615</u>	<u>25,292,534</u>	<u>670,535</u>
不予分配項目：				
總部及企業(費用)/收入-淨額		(272,320)		(342,103)
折舊及攤銷		(76,832)		(62,972)
財務收入		12,940		1,285
財務費用		(148,084)		(60,792)
應佔聯營公司及合營公司虧損		(7,448)		(1,721)
出售物業、廠房及設備虧損		(582)		(667)
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產公允值(虧損)/收益		(108)		104,407
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債公允值虧損		(3,000)		-
減持聯營公司股權收益		-		18,121
綜合除稅前溢利		<u>550,181</u>		<u>326,093</u>

## (b) 可報告分部之分部資產

	二零一九年 九月三十日 千美元	二零一九年 三月三十一日 千美元
智能設備業務集團	22,022,141	19,797,625
數據中心業務集團	4,455,980	4,094,194
可報告分部之分部資產	<u>26,478,121</u>	<u>23,891,819</u>
不予分配項目：		
遞延所得稅項資產	1,961,594	1,862,902
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	416,563	449,363
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	66,551	71,486
衍生金融資產	90,017	70,972
於聯營公司及合營公司權益	73,229	79,061
銀行存款及現金及現金等價物	3,376,167	2,733,064
不予分配按金、預付款項及其他應收賬款	296,987	166,874
可收回所得稅款	208,355	185,643
其他不予分配資產	421,864	477,301
綜合資產負債表總資產	<u>33,389,448</u>	<u>29,988,485</u>



(c) 可報告分部之分部負債	二零一九年 九月三十日 千美元	二零一九年 三月三十一日 千美元
智能設備業務集團	21,655,514	19,045,230
數據中心業務集團	1,736,427	1,456,268
可報告分部之分部負債	<b>23,391,941</b>	20,501,498
不予分配項目：		
遞延所得稅項負債	355,037	359,679
衍生金融負債	37,345	74,426
貸款	4,789,534	4,379,813
不予分配其他應付賬款及應計費用	441,358	246,467
不予分配撥備	-	1,336
不予分配其他非流動負債	31,280	29,979
應付所得稅項	328,442	298,224
綜合資產負債表總負債	<b>29,374,937</b>	25,891,422

(d) 區域收入分析	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元
中國	5,507,563	6,268,642
亞太	6,013,844	4,726,400
歐洲/中東/非洲	5,890,192	6,074,567
美洲	8,622,543	8,222,925
	<b>26,034,142</b>	25,292,534

(e) 按收入確認時間的收入分析	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元
於某一時點確認	25,433,884	24,826,983
隨時間確認	600,258	465,551
	<b>26,034,142</b>	25,292,534

(f) 其他分部資料	智能設備業務集團		數據中心業務集團		合計	
	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
截至九月三十日止六個月						
折舊及攤銷	258,842	228,961	116,345	102,790	375,187	331,751
財務收入	10,296	10,093	1,238	96	11,534	10,189
財務費用	95,280	83,871	7,876	8,917	103,156	92,788
新增非流動資產(附註)	344,076	484,027	171,656	48,488	515,732	532,515

附註：不包括其他非流動資產及包括通過收購附屬公司所得的非流動資產。

- (g) 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 60.98 億美元（二零一九年三月三十一日：62.11 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：

於二零一九年九月三十日

	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	成熟市場 百萬美元	新興市場 百萬美元	合計 百萬美元
商譽							
- 個人電腦和智能 設備業務	997	693	211	317	-	-	2,218
- 移動業務	-	-	-	-	665	888	1,553
- 數據中心業務	469	160	80	350	-	-	1,059
商標及商品命名							
- 個人電腦和智能 設備業務	209	59	103	67	-	-	438
- 移動業務	-	-	-	-	197	263	460
- 數據中心業務	162	54	31	123	-	-	370

於二零一九年三月三十一日

	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	成熟市場 百萬美元	新興市場 百萬美元	合計 百萬美元
商譽							
- 個人電腦和智能 設備業務	1,051	679	221	320	-	-	2,271
- 移動業務	-	-	-	-	679	905	1,584
- 數據中心業務	490	158	88	351	-	-	1,087
商標及商品命名							
- 個人電腦和智能 設備業務	209	59	104	67	-	-	439
- 移動業務	-	-	-	-	197	263	460
- 數據中心業務	162	54	31	123	-	-	370

董事認為，根據履行的減值測試，商譽及商標及商品命名於二零一九年九月三十日並無減值（二零一九年三月三十一日：無）。

### 3 經營溢利

經營溢利已扣除/(計入)下列項目：

	截至二零一九年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元
物業、廠房及設備折舊及預付土地 租賃款項攤銷	68,959	137,901	78,496	144,256
使用權資產折舊	25,460	49,045	-	-
無形資產攤銷	138,308	265,073	128,275	250,467
僱員福利成本, 包括 - 長期激勵計劃	1,060,388 65,004	2,162,982 123,697	945,813 52,811	1,946,453 99,626
經營租賃的租金支出	1,823	8,039	35,798	71,774
出售物業、廠房及設備(收益)/虧損	(1,769)	706	1,523	2,456
出售無形資產(收益)/虧損	(773)	1,016	-	-
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產公允值(收益)/虧損	(8,848)	108	(43,214)	(104,407)
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債公允值虧損	3,000	3,000	-	-
減持聯營公司股權收益	-	-	(18,121)	(18,121)
出售附屬公司收益	-	(12,844)	-	-
	<u>68,959</u>	<u>137,901</u>	<u>78,496</u>	<u>144,256</u>

### 4 財務收入及費用

#### (a) 財務收入

	截至二零一九年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元
銀行存款利息	9,432	19,769	5,666	10,752
貨幣市場基金利息	1,170	4,705	510	722
	<u>10,602</u>	<u>24,474</u>	<u>6,176</u>	<u>11,474</u>

#### (b) 財務費用

	截至二零一九年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元
銀行貸款及利息	23,810	47,612	23,148	46,884
可換股債券利息	9,893	19,720	-	-
票據利息	21,527	47,208	29,658	59,797
租賃負債利息	3,858	7,962	-	-
保理成本	69,807	114,151	26,961	42,627
或有代價及認沽期權負債 利息成本	6,608	13,264	1,357	3,025
其他	715	1,323	608	1,247
	<u>136,218</u>	<u>251,240</u>	<u>81,732</u>	<u>153,580</u>

## 5 稅項

在綜合損益表內的稅項如下：

	截至二零一九年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元
當期稅項				
香港利得稅	23,298	30,984	2,040	8,766
香港以外地區稅項	140,482	204,359	99,586	175,776
遞延稅項				
期內抵免	(97,363)	(120,743)	(61,811)	(117,251)
	<u>66,417</u>	<u>114,600</u>	<u>39,815</u>	<u>67,291</u>

香港利得稅已按估計應課稅溢利的 16.5%（二零一八/一九年：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 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利是按本公司權益持有人應佔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。

	截至二零一九年 九月三十日 止三個月	截至二零一九年 九月三十日 止六個月	截至二零一八年 九月三十日 止三個月	截至二零一八年 九月三十日 止六個月
已發行普通股加權平均股數	12,014,791,614	12,014,791,614	12,014,791,614	12,014,791,614
僱員股票基金中的調整股數	(21,900,919)	(107,502,874)	(50,086,866)	(122,719,181)
計算每股基本盈利的已發行 普通股加權平均股數	<u>11,992,890,695</u>	<u>11,907,288,740</u>	<u>11,964,704,748</u>	<u>11,892,072,433</u>
	千美元	千美元	千美元	千美元
公司權益持有人應佔溢利	<u>202,194</u>	<u>364,421</u>	<u>168,403</u>	<u>245,447</u>

(b) 攤薄

每股攤薄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。本公司擁有三類（二零一八/一九年：兩類）潛在普通股，為長期激勵獎勵、紅利認股權證及可換股債券（二零一八/一九年：長期激勵獎勵及紅利認股權證）。長期激勵獎勵於截至二零一九年及二零一八年九月三十日止三個月和六個月均會攤薄。紅利認股權證於截至二零一九年九月三十日止三個月和六個月均會攤薄及於截至二零一八年九月三十日止三個月和六個月均不會攤薄。可換股債券於截至二零一九年九月三十日止三個月和六個月均會攤薄。

	截至二零一九年 九月三十日 止三個月	截至二零一九年 九月三十日 止六個月	截至二零一八年 九月三十日 止三個月	截至二零一八年 九月三十日 止六個月
計算每股基本盈利的已發行普通 股加權平均股數	11,992,890,695	11,907,288,740	11,964,704,748	11,892,072,433
長期激勵獎勵相應的調整股數	278,360,312	355,504,784	43,153,981	17,668,381
紅利認股權證相應的調整股數	9,305,137	13,646,640	-	-
可換股債券相應的調整股數	686,600,195	686,600,195	-	-
計算每股攤薄盈利的已發行普 通股加權平均股數	<u>12,967,156,339</u>	<u>12,963,040,359</u>	<u>12,007,858,729</u>	<u>11,909,740,814</u>
	千美元	千美元	千美元	千美元
計算每股基本盈利的公司權益 持有人應佔溢利	202,194	364,421	168,403	245,447
可換股債券利息相應的調整 (扣除稅項)	<u>8,261</u>	<u>16,466</u>	-	-
計算每股攤薄盈利的公司權益 持有人應佔溢利	<u>210,455</u>	<u>380,887</u>	<u>168,403</u>	<u>245,447</u>

每股攤薄盈利金額是按本公司普通權益持有人應佔溢利計算，經調整以反映潛在攤薄普通股之影響（按適用）。計算所用的普通股加權平均數是計算每股基本盈利所用的期內已發行普通股數目，以及假設於所有攤薄潛在普通股被視為行使或轉換為普通股後無償發行的普通股加權平均數。

7 股息

	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元
於期末後宣派之中期股息每股普通股6.3港仙 (二零一八/一九年: 6.0港仙)	<u>96,640</u>	<u>92,071</u>

## 8 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：

	二零一九年 九月三十日 千美元	二零一九年 三月三十一日 千美元
零至三十日	6,073,110	4,560,771
三十一至六十日	1,382,310	1,332,471
六十一至九十日	349,413	430,207
九十日以上	556,781	438,377
	<b>8,361,614</b>	<b>6,761,826</b>
減：虧損撥備	(108,277)	(100,342)
應收貿易賬款 – 淨額	<b>8,253,337</b>	<b>6,661,484</b>

- (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：

	二零一九年 九月三十日 千美元	二零一九年 三月三十一日 千美元
零至三十日	5,132,492	4,279,000
三十一至六十日	1,601,719	1,046,525
六十一至九十日	768,623	757,718
九十日以上	354,852	346,592
	<b>7,857,686</b>	<b>6,429,835</b>

## 9 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：

	二零一九年 九月三十日 千美元	二零一九年 三月三十一日 千美元
按金	14,025	14,632
其他應收賬款	3,130,504	2,587,439
預付款項	1,171,604	1,151,855
	<b>4,316,133</b>	<b>3,753,926</b>

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。於二零一九年九月三十日，其他應收賬款中包括向合營公司貸款 7,300 萬美元（二零一九年三月三十一日：無）。

## 10 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：

	二零一九年 九月三十日 千美元	二零一九年 三月三十一日 千美元
應計費用	1,962,647	1,969,914
銷售調整準備 (i)	1,769,566	1,650,226
或有代價 (附註11(a))	117,204	-
其他應付賬款 (ii)	6,579,581	5,322,196
	<b>10,428,998</b>	<b>8,942,336</b>

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) 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。
- (iii) 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
截至二零一九年三月三十一日				
止年度				
年初	1,081,218	8,919	54,053	1,144,190
匯兌調整	(37,163)	(274)	(1,991)	(39,428)
撥備	807,636	14,545	-	822,181
已用金額	(875,413)	(14,403)	(36,576)	(926,392)
收購附屬公司	-	24,510	-	24,510
	<b>976,278</b>	<b>33,297</b>	<b>15,486</b>	<b>1,025,061</b>
列作非流動負債的長期部份	(254,601)	(31,772)	-	(286,373)
年終	<b>721,677</b>	<b>1,525</b>	<b>15,486</b>	<b>738,688</b>
截至二零一九年九月三十日				
止六個月				
期初	976,278	33,297	15,486	1,025,061
匯兌調整	(16,863)	831	(91)	(16,123)
撥備	398,897	9,910	-	408,807
已用金額	(390,848)	(8,621)	(15,395)	(414,864)
	<b>967,464</b>	<b>35,417</b>	<b>-</b>	<b>1,002,881</b>
列作非流動負債的長期部份	(254,769)	(32,780)	-	(287,549)
期終	<b>712,695</b>	<b>2,637</b>	<b>-</b>	<b>715,332</b>

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。

## 11 其他非流動負債

其他非流動負債如下：

	二零一九年 九月三十日 千美元	二零一九年 三月三十一日 千美元
或有代價 (a)	-	113,283
遞延代價 (a)	25,072	25,072
簽出認沽期權負債 (b)	791,454	783,505
租賃負債	311,459	-
環境修復費用 (附註10(b))	32,780	31,772
預收政府獎勵及補助 (c)	48,969	50,087
遞延租金負債	-	83,977
其他	165,333	159,950
	<b>1,375,067</b>	<b>1,247,646</b>

- (a) 根據完成的業務合併，本集團須參考於相關協議中列明的若干表現指標，向相關賣方以現金支付或有代價及遞延代價。因此，或有代價的公允值和遞延代價的現值已計入流動和非流動負債。於每個結算日，或有代價需根據預期表現變動計算公允價值，所產生的收益或虧損於綜合損益表中確認。遞延代價隨後按攤銷成本列賬。

期內，富士通株式會社（「富士通」）的或有代價因將於二零二零年五月到期，已重新分類為流動負債。於二零一九年九月三十日，於此等安排下，本集團就或有代價和遞延代價於未來應付相關賣方的潛在款項未折現金額如下：

與NEC Corporation成立的合營公司	2,500萬美元
富士通	25.5億日圓至127.5億日圓

- (b) (i) 根據本公司與富士通的合營協議，本公司及富士通分別向對方授予認購及認沽期權，使本公司有權向富士通和日本政策投資銀行（「DBJ」）購買或富士通和DBJ有權向本公司出售Fujitsu Client Computing Limited及其附屬公司Shimane Fujitsu Limited（統稱「FCCL」）的49%股權。認購及認沽期權均可於交割日期第五週年屆滿後行使。認購及認沽期權的行使價將根據行使日的49%股權的公允值釐定。在轉移至儲備和撥備後，在合營協議期間的每一個財政年度，根據合適用的法律，FCCL在可供分配利潤內將以各自的股權比例向股東支付股息。
- (ii) 二零一九年三月三十一日止年度內，合肥智聚晟寶股權投資有限公司（「智聚晟寶」）從仁寶電腦工業股份有限公司收購合營公司（「合營公司」）49%權益。本公司和智聚晟寶分別擁有合營公司51%和49%的權益。根據本公司通過全資附屬公司與合肥源嘉創業投資合夥企業（有限合夥）（「源嘉」）訂立的期權協議，該公司持有智聚晟寶99.31%股權，而本集團與源嘉則分別向對方授予認購期權及認沽期權，使本集團有權向源嘉購買或源嘉有權向本集團出售智聚晟寶的99.31%權益。此認購及認沽期權可分別於二零二二年八月三十一日及二零二一年八月三十一日後任何時間行使。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23億人民幣（約3.22億美元）。

於認沽期權和股息需求行使時可能應付的金額初步按贖回金額的現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，認沽期權負債需要根據預期表現變動重新計算，所產生的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。

- (c) 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。

## 12 貸款

	二零一九年 九月三十日 千美元	二零一九年 三月三十一日 千美元
流動負債		
短期貸款 (i)	2,088,739	1,166,907
票據(ii)	559,412	786,136
	<b>2,648,151</b>	<b>1,953,043</b>
非流動負債		
票據 (ii)	1,242,603	1,836,264
可換股債券 (iii)	598,780	590,506
可換股優先股 (iv)	300,000	-
	<b>2,141,383</b>	<b>2,426,770</b>
	<b>4,789,534</b>	<b>4,379,813</b>

- (i) 所有短期貸款以美元計值。於二零一九年九月三十日，本集團可動用的循環及短期貸款信用額度為 26.51 億美元（二零一九年三月三十一日：25.01 億美元），已提取之信用額度為 21.01 億美元（二零一九年三月三十一日：11.81 億美元）。

(ii)	發行日期	本金	年期	年利率	到期日	二零一九年 九月三十日 千美元	二零一九年 三月三十一日 千美元
	二零一四年五月八日	7.86 億美元	5 年	4.7%	二零一九年五月	-	786,136
	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	559,412	594,747
	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	497,803	497,391
	二零一八年三月二十九日	7.5 億美元	5 年	4.75%	二零二三年三月	744,800	744,126
						<b>1,802,015</b>	<b>2,622,400</b>

- (iii) 於二零一九年一月二十四日，本公司完成發行於二零二四年一月到期的五年年期年息率為 3.375% 之 6.75 億美元可換股債券（「債券」）給予第三方專業投資者（「債券持有人」）。債券持有人可選擇於發行日期之後 41 日起至到期日前第 10 日，將部分或全部尚未償還的債券本金額，以轉換價每股 7.99 港元轉換本公司的普通股（可予調整）。於二零一九年七月十六日起，轉換價由每股 7.99 港元調整為每股 7.71 港元。

本公司將於二零二四年一月二十四日以債券本金額贖回未獲贖回、轉換或購回及註銷的債券。所得款項用於償還先前的票據，及一般企業用途。假設債券按調整後轉換價每股 7.71 港元獲悉數轉換，債券將可轉換為 686,600,195 股股份。根據本集團的財務狀況，本集團預期將能夠履行其贖回責任。

債券負債部分的初始公允價值，是以於發行債券日以等值的不可換股債券的市場利率計算。債券負債隨後按攤銷成本計量直至因轉換而註銷或債券到期日。剩餘的所得款項在扣除所得稅後，將於股東權益中確認為轉換期權，隨後並不會作重新計算。

- (iv) 於二零一九年六月二十一日，本集團透過其全資附屬公司聯想企業科技有限公司（「LETCL」）完成發行 2,054,791 可換股優先股。

可換股優先股可轉換成 LETCL 經擴大後已發行股本的 20%（按已轉換及悉數稀釋基準計算）。可換股優先股的持有人將享有每年 4% 的現金股息，每半年按原始認購價支付，直至二零二三年十二月三十一日。在發生若干特定條件後，可換股優先股的持有人有權要求 LETCL 贖回或本公司按預定代價購買所有可換股優先股的權利。因此，可換股優先股被分類為金融負債。

可換股優先股的總認購價約 3 億美元。發行可換股優先股所得款項淨額將由 LETCL 及其附屬公司用於 LETCL 及其附屬公司的一般企業資金及資本開支。

根據本集團的財務狀況，本集團預期將能夠履行其贖回責任。

於二零一九年九月三十日及二零一九年三月三十一日，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：

	二零一九年 九月三十日 千美元	二零一九年 三月三十一日 千美元
一年內	2,648,151	1,953,043
一至三年	497,803	1,092,138
三至五年	1,643,580	1,334,632
	<b>4,789,534</b>	<b>4,379,813</b>

## 13 股本

	二零一九年九月三十日		二零一九年三月三十一日	
	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	<b>12,014,791,614</b>	<b>3,185,923</b>	<b>12,014,791,614</b>	<b>3,185,923</b>

## 14 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。根據香港會計準則第 32 號，按發行條款和條件，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分。

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。

15 除稅前溢利與經營業務產生的現金淨額對賬表

	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元
除稅前溢利	550,181	326,093
應佔聯營公司及合營公司虧損	7,448	1,721
財務收入	(24,474)	(11,474)
財務費用	251,240	153,580
物業、廠房及設備折舊及預付土地租賃款項攤銷	137,901	144,256
使用權資產折舊	49,045	-
無形資產攤銷	265,073	250,467
股權報酬	123,697	99,626
出售物業、廠房及設備虧損	706	2,456
出售無形資產虧損	1,016	-
出售附屬公司收益	(12,844)	-
減持聯營公司股權收益	-	(18,121)
紅利認股權證公允值變動	(15,562)	6,683
金融工具公允值變動	(7,841)	(32,937)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允值變動	108	(104,407)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允值變動	3,000	-
股息收入	(2,390)	(163)
存貨增加	(396,127)	(349,565)
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	(2,092,949)	(1,208,265)
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	2,765,202	1,323,480
匯率變動影響	98,313	76,167
經營業務產生的現金淨額	<b>1,700,743</b>	<b>659,597</b>

融資負債對賬表

本節載列期間融資負債分析及融資負債變動。

融資負債	二零一九年 九月三十日 千美元	二零一九年 三月三十一日 千美元
短期貸款 - 流動	2,088,739	1,166,907
票據 - 流動	559,412	786,136
票據 - 非流動	1,242,603	1,836,264
可換股債券 - 非流動	598,780	590,506
可換股優先股 - 非流動	300,000	-
租賃負債 - 流動	76,503	-
租賃負債 - 非流動	311,459	-
	<b>5,177,496</b>	<b>4,379,813</b>
短期貸款 - 浮動利率	2,088,739	1,166,907
票據 - 固定利率	1,802,015	2,622,400
可換股債券 - 固定利率	598,780	590,506
可換股優先股 - 公允值	300,000	-
租賃負債 - 固定利率	387,962	-
	<b>5,177,496</b>	<b>4,379,813</b>

	短期貸款 流動 千美元	票據 流動 千美元	票據 非流動 千美元	可換股 債券 非流動 千美元	可換股 優先股 非流動 千美元	租賃負債 流動 千美元	租賃負債 非流動 千美元	總計 千美元
於二零一八年四月一 日的融資負債	1,166,692	-	2,648,725	-	-	-	-	3,815,417
借貸所得款	5,700,215	-	-	-	-	-	-	5,700,215
償還貸款	(5,700,000)	-	-	-	-	-	-	(5,700,000)
轉撥	-	774,341	(774,341)	-	-	-	-	-
發行可換股債券	-	-	-	675,000	-	-	-	675,000
可換股債券發行成本	-	-	-	(10,107)	-	-	-	(10,107)
外匯調整	-	-	(41,014)	-	-	-	-	(41,014)
其他非現金變動	-	11,795	2,894	(74,387)	-	-	-	(59,698)
於二零一九年三月三 十一日的融資負債	<u>1,166,907</u>	<u>786,136</u>	<u>1,836,264</u>	<u>590,506</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,379,813</u>
於二零一九年四月一 日的融資負債	<b>1,166,907</b>	<b>786,136</b>	<b>1,836,264</b>	<b>590,506</b>	-	-	-	<b>4,379,813</b>
會計政策變動	-	-	-	-	-	77,903	331,441	409,344
借貸所得款	2,320,000	-	-	-	-	-	-	2,320,000
償還貸款	(1,400,000)	(786,244)	-	-	-	-	-	(2,186,244)
轉撥	-	581,389	(581,389)	-	-	29,601	(29,601)	-
發行可換股優先股	-	-	-	-	300,000	-	-	300,000
租賃付款的主要成分	-	-	-	-	-	(67,219)	-	(67,219)
外匯調整	-	(22,226)	(13,548)	-	-	-	-	(35,774)
其他非現金變動	1,832	357	1,276	8,274	-	36,218	9,619	57,576
於二零一九年九月三 十日的融資負債	<u>2,088,739</u>	<u>559,412</u>	<u>1,242,603</u>	<u>598,780</u>	<u>300,000</u>	<u>76,503</u>	<u>311,459</u>	<u>5,177,496</u>

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一九年九月三十日止六個月內，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43,408,229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二零一八/一九年年報內。

### 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 Nicholas C. Allen 先生及另外三名獨立非執行董事 William Tudor Brown 先生、Gordon Robert Halyburton Orr 先生及胡展雲先生。

本公司的審核委員會已審閱本集團截至二零一九年九月三十日止六個月的未經審核中期業績。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二零一九年九月三十日止六個月內，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（「董事會主席」）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，首席獨立董事會在當提名及企業管治委員會及／或董事會考慮(i)合併董事會主席及首席執行官的角色；及(ii)評核董事會主席及／或首席執行官表現等相關事項時，主持該等委員會會議及／或董事會會議。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進行的會議。因此，董事會相信現時董事會架構（由一人兼任董事會主席及首席執行官，委任首席獨立董事及大部份均為獨立非執行董事），能使本公司董事會與管理層達致有效的均衡權責。

承董事會命  
主席及  
首席執行官  
楊元慶

二零一九年十一月七日

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Nicholas C. Allen 先生、出井伸之先生、William O. Grabe 先生、William Tudor Brown 先生、楊致遠先生、Gordon Robert Halyburton Orr 先生及胡展雲先生。