

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。

本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購證券的邀請或要約。本公告所述證券將不會在香港、美國或任何其他司法權區公開發售。

本公告並不構成於美國或任何其他未有根據任何有關司法權區證券法例登記或合資格前作出有關要約、要約邀請或出售則屬不合法的司法權區作出出售任何證券的要約或購買任何證券的要約邀請。倘無登記或獲適用豁免登記規定，證券不得在美國提呈發售或出售。於美國公開發售任何證券將須以招股章程形式作出。該招股章程將載有進行提呈發售的公司、其管理層及財務報表的詳細資料。本公司並無計劃在美國公開發售任何證券。

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)

(1) 建議發行以美元計值的優先票據及
(2) 購買二零二三年票據（股份代號：4455；ISIN: XS1765886244）
的同步收購要約

建議發行票據

緒言

董事會欣然宣佈本公司建議僅向專業及機構投資者進行新票據的國際發行，包括根據綠色融資框架發行的數批綠色票據。新票據擬將構成本公司以美元計值的直接、無條件、無擔保及非次級債務。發行票據的完成取決於若干因素，包括但不限於全球市況、本公司的企業需求及投資者的興趣。建議發行票據的規模及定價將於入標過程之後釐定。發行票據的入標過程將由法國巴黎銀行、Citigroup Global Markets Inc.、瑞士信貸（香港）有限公司、星展銀行有限公司、高盛（亞洲）有限責任公司、香港上海滙豐銀行有限公司、J.P. Morgan Securities plc 及 Morgan Stanley & Co. International plc（按字母順序排列）（作為票據發行的聯席全球協調人、聯席牽頭經辦人及聯席賬簿管理人），以及中國銀行股份有限公司、交通銀行股份有限公司香港分行、中國建設銀行（亞洲）股份有限公司、瑞穗證券亞洲有限公司及西班牙桑坦德銀行有限公司（按字母順序排列）（作為票據發行的聯席賬簿管理人）進行。

本公司將發行的新票據未曾亦將不會根據美國證券法或在美國任何州或其他司法權區的任何證券監管機構註冊。新票據將僅：**(i)**在美國根據 144A 規則所規定的美國證券法登記要求豁免，或在不受美國證券法登記要求限制的交易中提呈發售予合資格機構買家；及**(ii)**根據 S 規例在美國以外的離岸交易中提呈發售予非美國人士。

新票據將不會在香港、美國或任何其他司法權區進行公開發售。

所得款項淨額的建議用途

本公司擬將新票據中非綠色票據批次的所得款項淨額用於根據收購要約備忘錄載列的條款，購買全部或部分二零二三年票據，及用作本公司營運資金。本公司計劃動用相等於新票據中綠色票據批次的所得款項淨額，根據綠色融資框架將對全部或部分、一個或多個本公司的新的或者現有的合資格綠色項目（例如綠色建築或者可再生能源項目）進行融資或再融資。綠色融資框架已獲獨立顧問出具「**第三方意見**」。

上市

本公司擬向聯交所申請批准新票據上市及買賣。新票據獲准於聯交所上市不應被視為本公司或新票據的價值指標。

購買二零二三年票據直至收購上限的同步收購要約

未償還的二零二三年票據概要

二零二三年票據於二零一八年三月二十九日發行，目前在聯交所上市（股份代號：4455；ISIN：XS1765886244）。於二零二二年七月十八日，二零二三年票據的未償還本金金額為 686,779,000 美元。

收購要約概要

於二零二二年七月十八日，本公司已開始作出收購要約，以現金購買未償還的二零二三年票據，惟須受限於收購上限。

本公司正在提呈購買於收購上限內以供購買的二零二三年票據。本公司預期於二零二二年七月二十二日或前後釐定收購上限並會作出公告。本公司在符合適用法律的前提下，全權酌情保留購買超出或低於收購上限的二零二三年票據或不購買任何二零二三年票據的權利。

倘有效提交二零二三年票據的本金總額超過收購上限，本公司將按比例接納提交的二零二三年票據，致使接納購買二零二三年票據的本金總額不會超過收購上限。倘有效提交二零二三年票據的本金總額超過收購上限，且隨後的按比例處理將導致任何二零二三年票據持有人**(i)**有效提交，或是**(ii)**由於按比例處理歸還給票據持有人的本金總額少於最低面值 200,000 美元，則本公司可以全權酌情選擇不按比例處理二零二三年票據，而是在遵守持有人提交指示的情況下，接納或拒絕全部二零二三年票據。

由於潛在的比例處理，各二零二三年票據實益擁有人的代表須就提交的二零二三年票據填妥個別的提交指示。

不論何種情況，提交指示不得撤回。

除非本公司全權酌情決定收購要約期獲延長或重新進行、撤回或終止，否則收購要約於二零二二年七月十八日開始，並將於屆滿限期屆滿。如屆滿限期獲延長，本公司將會作出公告。

如所提交的二零二三年票據獲本公司接納以作購買，持有人於屆滿限期或之前有效提交的二零二三年票據（而且其後未有於有限的准許撤回情況下撤回有關提交），將可有權以現金收取要約代價，金額相等於：(a)(i)已有效提交及獲接納以供購買相關二零二三年票據的本金總額，和(ii)要約價的乘積；另加(b)累計利息付款。該要約代價預期於結算日期或前後支付。

除非本公司全權酌情豁免，否則收購要約的完成及結算須待新票據發行及結算後方可作實。此外，本公司可在符合適用法律的前提下全權及絕對酌情修訂、延長或終止收購要約。

其他詳情

收購要約的條款詳載於收購要約備忘錄。有關收購要約的收購及批准交付手續及條件的其他資料，請參閱收購要約備忘錄及其相關文件。

本公司已就收購要約委聘法國巴黎銀行、Citigroup Global Markets Limited、瑞士信貸（香港）有限公司、星展銀行有限公司、高盛（亞洲）有限責任公司、香港上海滙豐銀行有限公司、J.P. Morgan Securities plc 及 Morgan Stanley & Co. International plc（按字母順序排列）出任交易經理，並委聘 Morrow Sodali Ltd. 出任收購及資訊代理。

收購要約備忘錄及其相關文件可於要約網站查閱，或可向收購及資訊代理索取：

香港地址：	香港上環希利爾街 33-35 號 The Hive
倫敦地址：	103 Wigmore Street, W1U 1QS, London
香港電話：	+852 2319 4130
倫敦電話：	+44 20 4513 6933
電郵：	lenovo@investor.morrowsodali.com
要約網站：	https://projects.morrowsodali.com/lenovo

有關收購要約的任何疑問或協助，請與交易經理聯繫：

法國巴黎銀行

地址：	香港中環金融街 8 號國際金融中心二期 63 樓
香港電話：	+852 2108 5056
電郵：	asia_syndicate@bnpparibas.com ; liability.management@bnpparibas.com

Citigroup Global Markets Limited

地址： 香港中環花園道 3 號冠君大廈 50 樓
香港電話： +852 2501 2693
電郵： liabilitymanagement.asia@citi.com

瑞士信貸（香港）有限公司

地址： 香港九龍柯士甸道西 1 號環球貿易廣場 88 樓
香港電話： +852 2101 7847
電郵： list.liabilitymanagementasia@creditsuisse.com

星展銀行有限公司

地址： 香港中環皇后大道中 99 號中環中心 10 樓
香港傳真： +852 2806 5325
電郵： liabilitymanagement@db.com

高盛（亞洲）有限責任公司

地址： 香港皇后大道中 2 號長江集團中心 68 樓
香港電話： +852 2978 1162
電郵： aej_syndicate@gs.com

香港上海滙豐銀行有限公司

地址： 香港皇后大道中 1 號滙豐總行大廈 17 樓
香港電話： +852 3941 0223
電郵： liability.management@hsbcib.com

J.P. Morgan Securities plc

地址： 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom
香港電話： +852 2800 2195 / +852 2800 8201
電郵： Liability_Management_LENVOVO@jpmorgan.com

Morgan Stanley & Co. International plc

地址： 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, United Kingdom
香港電話： +44 20 7677 7799
電郵： tmgap@morganstanley.com

管理層對財務狀況和經營成果的討論和分析摘錄

本公司將就發行票據向專業投資者提供本公司的近期公司資料及財務資料。該等資料有關管理層對本公司截至二零二二年三月三十一日止期間的財務狀況及經營業績的討論及分析，其摘錄隨附於本公告。本公司預期於二零二二年八月十日或前後發出截至二零二二年六月三十日止三個月未經審核財務業績。

一般事項

於本公告日期尚未就建議發行票據訂立具有約束力的協議。建議發行票據未必會落實並且受限於（其中包括）市況及投資者的興趣。本公司的投資者及股東於買賣本公司證券時務請謹慎行事。

本公告不為購買二零二三年票據或新票據的要約，亦不為招攬購買或出售二零二三年票據或新票據的要約邀請。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「二零二三年票據」	指	本公司根據其中期票據計劃發行的於二零二三年三月到期息率為 4.750% 的 750,000,000 美元票據（股份代號：4455；ISIN：XS1765886244）
「累計利息」	指	由緊接相關利息支付日期（包括該日）起至結算日期（不包括該日）止的累計但未支付的相關二零二三年票據利息
「累計利息付款」	指	一筆相當於提交並經本公司接納以供購買的二零二三年票據的累計利息的現金金額（約進至最接近 0.01 美元，0.01 美元的一半將予進位）
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	聯想集團有限公司，於一九九三年十月五日根據香港法律註冊成立的有限公司，其普通股於聯交所主板上市
「交易經理」	指	法國巴黎銀行、Citigroup Global Markets Limited、瑞士信貸（香港）有限公司、星展銀行有限公司、高盛（亞洲）有限責任公司、香港上海滙豐銀行有限公司、J.P. Morgan Securities plc 及 Morgan Stanley & Co. International plc（按字母順序排列）
「董事」	指	本公司董事
「合資格綠色項目」	指	符合綠色金融框架規定的資格標準的合資格綠色項目
「屆滿限期」	指	二零二二年七月二十二日下午五時正（中歐夏令時間）／下午十一時正（香港時間），惟本公司有權全權酌情延長、重新進行及／或終止收購要約
「綠色融資框架」	指	本公司之綠色融資框架，可在本公司網站 https://investor.lenovo.com/tc/global/home.php 查閱
「持有人」	指	二零二三年票據的持有人
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「新票據」	指	本公司建議發行的以美元計值的優先無擔保票據

「發行票據」	指 本公司發行新票據
「要約網站」	指 收購及資訊代理就收購要約設立的網站 https://projects.morrowsodali.com/lenovo
「S 規例」	指 美國證券法 S 規例
「144A 規則」	指 美國證券法 144A 規則
「結算日期」	指 二零二二年七月二十七日或前後，惟本公司有權全權酌情延長、重新進行、修改及／或終止收購要約
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「收購及資訊代理」	指 Morrow Sodali Ltd.
「收購上限」	指 本公司提呈以購買的最高二零二三年票據本金總額，該數額將由本公司根據及遵守收購要約備忘錄所載條款及條件釐定及發出公告。本公司可全權酌情提高、修改或以其他方式放棄收購上限
「要約代價」	指 本公司根據收購要約應付予有關持有人的代價
「收購要約」	指 本公司按照收購要約備忘錄及其任何修訂或補充所述條款並在其條件之規限下，以現金購買不超過收購上限的尚未償還二零二三年票據之要約
「收購要約備忘錄」	指 本公司刊發日期為二零二二年七月十八日或前後內容有關收購要約的收購要約備忘錄
「要約價」	指 二零二三年票據本金額中按每 1,000 美元予以支付 1,005.00 美元的要約價
「美國」	指 美利堅合眾國
「美國證券法」	指 一九三三年美國證券法（經修訂）
「美元」	指 美國的法定貨幣美元
「%」	指 百分比

承董事會命
聯想集團有限公司
主席及首席執行官
楊元慶

二零二二年七月十八日

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 William O. Grabe 先生、William Tudor Brown 先生、楊致遠先生、Gordon Robert Halyburton Orr 先生、胡展雲先生、楊瀾女士、王雪紅女士及薛瀾教授。

上述綠色融資框架或第二方意見中包含的任何信息，以及通過上述任何網站獲取的任何其他信息，並不構成或組成出售或發行任何證券的任何要約或邀請，或購買或認購任何證券的任何要約徵詢。

本公告載有與本公司業務前景、財務表現估計、預測業務計劃及發展策略有關的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃基於本公司目前可得資料而作出，並按本公告刊發時的前景為基礎於本公告內載述。該等前瞻性陳述乃基於若干預期、假設及前提，而當中部分預期、假設及前提具有主觀性或超出本公司控制範圍。該等前瞻性陳述日後可能被證實屬不正確且可能無法實現。該等前瞻性陳述涉及大量風險及不確定因素。鑒於該等風險因素及不確定因素，本公告包含前瞻性陳述不應被視為董事會或本公司聲明計劃及目標將會達成，故投資者不應過分倚賴該等陳述。

管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析

以下是對我們於2020年、2021年及2022年3月31日及截至該等日期止年度的財務狀況及經營業績的討論，以及我們認為可能影響我們財務狀況及經營業績的重大因素。閣下應與我們於2022年6月10日刊發的2021/22年報中載列的經審核綜合財務報表及相關附註一併閱讀。我們的綜合財務報表根據香港財務報告準則編製。以下討論載有前瞻性陳述，涉及我們業務及運營的風險和不確定性。由於多種因素，我們的實際業績可能與我們目前預期的業績存在重大差異。

概覽

我們是一家領先的技術公司，為全球的企業和消費者開發、製造及營銷優質易用的技術產品和服務。於2022年，我們入選「財富500強」第159名，且於2022年3月31日，我們全球僱用約75,000名僱員。為實現「智能，為每一個可能」的公司願景，我們開發創新技術，建設一個更加包容、值得信賴和可持續發展的數字化社會。我們致力於研究、設計與製造全球最完備的智能設備與智能基礎架構產品組合，引領智能化的轉型變革，為全球億萬消費者打造更好的體驗和機遇。

自2021年4月1日開始，我們修整業務集團分類，成立SSG方案服務業務集團（即整合我們提供的全部服務及解決方案，致力於推動行業智能解決方案、設備服務、運維服務和「一切皆服務」業務的增長）。我們行業領先的ISG基礎設施方案集團提供一站式IT解決方案，由伺服器擴展到全棧產品（包括存儲、軟體定義的基礎設施、軟體和服務）；IDG智能設備業務集團包括個人電腦、平板電腦、智能手機及其他智能設備業務，我們於該等業務領域均擁有全球領先地位。

我們於各個領域的優勢轉化為強勁的財務表現。我們的收入自截至2020年3月31日止年度的50,716百萬美元增長至截至2021年3月31日止年度的60,742百萬美元，並進一步增長至截至2022年3月31日止年度的71,618百萬美元。同時，我們的淨利率自截至2020年3月31日止年度的1.6%增長至截至2021年3月31日止年度的2.2%，並增長至截至2022年3月31日止年度的3.0%。此外，截至各自年度，我們除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利的比率實現貫徹增長：分別為5.3%、5.8%及6.6%。

我們預期於2022年8月10日或前後發出截至2022年6月30日止三個月未經審核財務業績。

影響我們經營業績的關鍵因素

許多因素已經並且預期將繼續對我們的經營業績造成重大影響，其中許多因素超出我們控制的範圍，包括以下因素：

一般因素

影響我們所專注市場的信息技術行業的一般因素也影響我們的業務及經營業績。該等因素包括：

- 我們銷售產品及服務所在國家的總體經濟增長和人均可支配收入水平；
- 個人電腦、智能手機和其他智能設備市場的增長和競爭；
- 數據中心市場的增長和競爭；及
- 可以革新我們行業的新技術和創新技術。

該等總體經濟狀況及行業狀況的任何變化均可能嚴重影響對我們產品及服務的需求，從而對我們的經營業績造成重大影響。

特定因素

我們的經營業績亦受會影響我們的經營業績的特定因素影響，包括以下主要因素：

我們產品的知名度

我們的大部分收入來自我們的智能設備業務集團部門。截至 2020 年、2021 年及 2022 年 3 月 31 日止年度，智能設備業務集團收入分別佔我們總收入的 89.2%、87.3%和 87.0%。截至 2020 年 3 月 31 日止年度的收入信息未能與截至 2021 年及 2022 年 3 月 31 日止年度的收入信息比較，此乃由於我們對業務集團重新修整。詳情請參閱本節「— 經營業績的關鍵部分 — 收入」。我們經營該等業務所在市場的特點是客戶偏好的迅速變化。為保持我們的增長及競爭地位，我們必須繼續創新，以有競爭力的價格為客戶提供最新和最理想的產品特性。例如，推出世界上第一款可折疊筆記本電腦 X1 Fold、最近更推出了最輕身的 ThinkPad 電腦 X1 Nano、首款 5G 個人電腦、遊戲裝置 Legion Y-系列及 Think Smart Collaboration（更智能家庭或辦公室視像音頻會議解決方案）。智能手機方面，除之前推出的可折疊智能手機 Motorola razr 外，我們最近也推出 Motorola Edge 及 Edge+。我們還推出其他智能設備如輕身智能眼鏡 ThinkReality A3。我們的經營業績已經並將繼續受到我們能否刺激客戶對新產品和升級產品的需求、預測和應對客戶新偏好和需求的能力影響。為實現該目標，我們將需要確保持續和及時開發新產品，並改善現有產品。

產品、客戶和地理銷售組合以及季節性銷售趨勢

任何特定年度或期間銷售中反映的產品組合、客戶和地理市場變化以及季節性趨勢均可能對我們在該期間的經營業績造成不利影響。我們的利潤率因產品、服務、客戶和地理市場不同而有所變化。此外，由於政府和企業客戶使用未用預算和許多國家處於節日期間，我們的業務在財政年度第三季度（日曆年第四季度）普遍較強，而由於春節、我們公營部門及企業客戶的新預算尚未確定，我們的業務於第四季度（日曆年第一季度）通常最弱。

營銷及品牌推廣

為支持我們的全球業務，我們積極參與營銷活動，以促進專注的品牌意識，銷售新產品和服務並擴大我們的客戶群。例如 2019 年，我們推出以「智能，為每一個可能」目標的活動，這是本公司歷史上最大規模的品牌宣傳活動，在前 12 個市場進行宣傳，並再次鞏固我們客戶如何使用更智能的技術來顯著改善他們的生活、工作和地球環境。該活動與我們的全球系列活動（包括 TechWorld）緊密結合。我們在 TechWorld 上發布最新的技術和重要的合作夥伴，並使用創新的數字媒體來推動與關鍵客戶的深入互動。活動結果發現，聯想品牌知名度得以提高，公司聲譽得到顯著提升，同時表明我們的客戶越來越將我們視為一家頂尖全球科技公司。我們繼續在備受推崇的調查和名單中維持作為頂級品牌的排名，包括 2022 年品牌金融（Brand Finance）全球最具價值品牌 500 強和 2022 年 BrandZ 中國 50 強。截至 2020 年、2021 年及 2022 年 3 月 31 日止年度，我們的銷售及分銷費用分別為 2,972 百萬美元、3,045 百萬美元和 3,476 百萬美元。我們認為品牌認知度及知名度已經並將繼續是我們成功的重要因素。

我們全球運營的管理

就我們的生產和銷售而言，我們是一家真正的跨國公司。就地理而言，截至 2022 年 3 月 31 日止年度，來自中國、亞太、歐洲／中東／非洲(EMEA)和美洲的收入分別佔我們收入的 25.7%、16.3%、25.5%和 32.5%。我們能否管理各種風險和利用與國際業務相關的機會的能力已經並且預期將繼續影響我們的財務狀況，這包括我們能否開發和推廣產品以符合我們銷售產品和服務所在 180 多個市場的消費者偏好、管理地理上分散的勞動力、適應當地的勞動條件和法規、管理全球供應鏈和供應風險、以及我們能否在一個國家或地區的經濟或政治條件持續不穩定或變化（包括通貨膨脹、衰退、利率或匯率波動以及實際或預期的軍事或政治衝突）背景下管理我們的運營。

智能物聯網、智能基礎設施和行業智能推動的智能轉型

我們是一家專注於以客戶為導向的創新的跨國科技公司。隨著世界走向「物聯網」時代，我們預期我們提供及越來越多設備將內置計算、存儲和網絡模塊並與之競爭。此外，隨著我們過渡到以雲計算和軟件即服務為特徵的環境，我們必須繼續為我們的客戶成功開發和部署基於雲的解決方案。為利用該等發展，我們採取智能轉型戰略，旨在保持和發展我們在核心成熟市場的優勢，並根據我們的「智能，為每一個可能」願景探索和拓展增長機會。在我們的產品中，我們軟件即服務和其他服務的銷售通常實現最高利潤。我們相信以服務為導向的更深層次轉型將為我們的業務帶來新的能力，並提供豐厚的新收入來源。

混合製造模式與高效供應鏈

我們相信我們的混合製造模式和高效供應鏈對於提高我們的盈利能力至關重要。我們利用內部製造能力和外部製造商實現成本效益，並提高產品開發流程的透明度和控制。我們通過在阿根廷、巴西、德國、匈牙利、印度、日本、墨西哥、美國和中國多個地區的製造基地內部製造大部分產品。除我們的內部製造能力外，我們也通過原始設計製造合作夥伴關係和合資安排外包餘下製造需求。我們利用我們的混合製造模式滿足客戶的不同需求。任何該等製造基地的關閉或中斷可能會對我們的經營業績產生重大負面影響。我們擬繼續在製造效率方面進行投資，以降低整體製造成本。雖然我們認為我們的混合模式提供優於完全內部或完全外部製造能

力的優勢，但與我們行業中的其他模式相比，該等安排的管理可能更複雜。如果我們不能及時或以適當的規模提高我們的混合製造能力，我們可能無法實現預期的規模經濟和盈利能力。

我們管理複雜的全球供應鏈，供應商、製造基地、物流中心和消費者遍布全球。我們保持若干單一來源或有限來源的供應商關係。此外，對於移動設備，我們主要通過第三方分銷商、代理商、零售商和網絡運營商銷售我們的產品。我們與該等第三方供應商、分銷商、代理商、零售商和網絡運營商的關係或他們的服務能力可能因我們控制範圍內或超出我們控制範圍的各種原因而發生變化，這也可能增加我們的費用，對我們的經營業績產生不利影響。

技術、人員和基礎設施投

我們所在行業在硬件、軟件和服務方面技術進步快速；我們在產品和價格方面面臨來自品牌競爭對手和屬類競爭對手的激烈競爭。為應對該等挑戰，我們必須成爲一家真正的創新公司。我們已經並將繼續在技術、人員和基礎設施方面進行大量投資，這將提升我們的客戶體驗，並將使我們從競爭對手中脫穎而出。截至 2020 年、2021 年及 2022 年 3 月 31 日止年度，我們的研發費用分別爲 1,336 百萬美元、1,454 百萬美元和 2,073 百萬美元。

由於我們持續投資，我們的專利組合，尤其是我們的全球專利組合，近年來增長迅速。我們預期我們未來的投資將包括設計和開發具有增強功能和特性的新產品和服務，以及繼續在全球建立我們的專利儲備。吸引和挽留人才對我們的業務、運營和增長前景至關重要。我們已根據我們的長期激勵計劃提供具有競爭力的薪酬方案，包括固定薪酬、績效獎金、退休福利和股權薪酬。截至 2020 年、2021 年及 2022 年 3 月 31 日止年度，我們的行政費用分別爲 2,525 百萬美元、2,984 百萬美元和 2,944 百萬美元。我們將繼續在員工（尤其是工程師、研究人員和科學家）方面進行投資。此外，我們繼續升級和擴展我們的技術基礎設施，以跟上我們業務的增長步伐。我們的主要關注領域包括：智能設備、人工智能、雲計算和邊緣計算、5G 以及選定行業智能的智能解決方案。我們預期在可預見的未來將繼續在該等領域進行投資。

新冠肺炎疫情管理

新冠肺炎疫情以及其前景以多種方式影響我們的業務。我們繼續應對疫情帶來的挑戰和機遇。

新冠肺炎相關的封鎖導致業績不一。以 2022 年春季在中國深圳的封鎖個案為例，對於我們生產設施和供應商所在地的封鎖，供應中斷影響我們的業務。

儘管自新冠肺炎疫情爆發以來，我們在過去兩年經歷整個全球供應鏈的無法預測挑戰，但我們的營運業績說明我們的規模、實力、堅固的供應商和合作夥伴關係，以及獨特的混合製造模式使我們盡可能實現可用供應。我們的核心競爭力是創新、卓越的營運（包括強大靈活的供應鏈），及全球或當地的業務，均協助我們駕馭任何宏觀和微觀挑戰。

由於新冠肺炎疫情的爆發，我們在中國武漢的主要智能手機生產基地在 2020 年 1 月下旬至 2 月下旬期間關閉，但自 2020 年 4 月全面運營。雖然武漢的生產基地的運營中斷導致產品短缺，影響移動業務集團於截至 2020 年 3 月 31 日止年度最後一個季度的業績，但我們通過利用我們在全球的內部和第三方製造工廠的其他設施，設法克服短期供應問題。基於目前新冠肺炎持續狀況，我們密切監控不斷變化的需求和庫存水平，以識別供應與生產能力之間的差距，並準備應急計劃，以最大限度地減少任何中斷。例如我們制定有效的電子商務戰略。我們在加強

第三方電子商務渠道的同時，也加強我們在 Lenovo.com 的內部銷售渠道。此外，我們建立新的零售業務模式，我們稱之為線上線下融合。該模式使我們的線上團隊能夠與線下合作夥伴和零售店合作，以提供進入市場的更有效途徑。

新冠肺炎疫情在全球範圍內的爆發加強了利用技術力量抗擊流行病和保護社會福祉的重要性。該技術賦能預期導致在家工作和在家學習的呈長期增長趨勢，意味著對個人電腦、雲基礎設施和 5G 服務的廣泛投資。尤其是數據使用強勁增長和公共雲遷移加速，促使對我們服務和存儲產品的需求增加。我們的目標是抓住該等機會，利用我們的運營效率和全球業務，促進市場增長。

網絡攻擊和安全風險

我們管理和存儲各種專有信息以及與我們的運營相關的敏感和保密數據。此外，我們的雲計算業務通常為客戶處理、存儲和傳輸大量數據（包括敏感信息和個人識別信息）。我們認為我們客戶關注網絡安全的各個方面，包括信息和實體安全、知識產權以及與行業和政府法規相關的合規性要求。

在過去若干年裏，網絡攻擊更複雜、更多、範圍更廣。隨著我們擴大業務，我們消除或解決安全問題和安全漏洞的成本可能會增加，而且該等成本可能數額巨大。

經營業績的關鍵部分

收入

截至2020年及2021年3月31日止財政年度，我們自兩個業務集團錄得收入：智能設備業務集團及數據中心業務集團。自2021年4月1日開始，我們成立方案服務業務集團，並且重新命名數據中心業務集團為基礎設施方案業務集團。因此於截至2022年3月31日止度的財務報表，我們於截至2021年及2022年3月31日止年度自三個業務集團（即智能設備業務集團、基礎設施方案業務集團及方案服務業務集團）錄得收入。我們並無在截至2020年3月31日止度重新分類財務資料以申報根據三個新業務集團錄得收入，理由是對我們構成負擔，而且並非實際可行。

目前，我們自智能設備業務集團、基礎設施方案業務集團及方案服務業務集團獲取收入。

智能設備業務集團。智能設備業務集團收入主要由個人電腦和智能設備業務集團收入和移動業務集團收入組成。個人電腦和智能設備業務集團收入來自筆記本電腦、臺式電腦、平板電腦和智能設備（如增強現實設備）的銷售。移動業務集團收入來自摩托羅拉和聯想品牌智能手機等智能手機設備的銷售。

基礎設施方案業務集團（前稱數據中心業務集團）。基礎設施方案業務集團收入主要來自數據中心設備的銷售，數據中心設備包括我們的服務器、存儲、融合系統、網絡、雲服務IT基礎設施、軟件和服務業務。

方案服務業務集團。方案服務業務集團於2021年4月1日成立，整合我們提供的全部服務及解決方案，致力於推動行業智能解決方案（包括支持服務、運維服務和「一切皆服務」）業務的增長。

我們是一家跨國公司，在180多個市場開展業務。我們在以下四個地理區域保持強大的地理平衡：中國、亞太、歐洲／中東／非洲和美洲。下表載列我們在所示年度獲得的收入（按地理劃分）。

	截至3月31日止年度					
	2020年		2021年		2022年	
	美元	%	美元	%	美元	%
	（以千計，百分比除外）					
中國.....	10,857,955	21.4	14,257,290	23.5	18,380,867	25.7
亞太.....	11,263,518	22.2	11,797,083	19.4	11,712,396	16.3
歐洲／中東／非洲.....	12,419,641	24.5	15,882,576	26.1	18,274,144	25.5
美洲.....	16,175,235	31.9	18,805,363	31.0	23,250,809	32.5
合計.....	<u>50,716,349</u>	<u>100.0</u>	<u>60,742,312</u>	<u>100.0</u>	<u>71,618,216</u>	<u>100.0</u>

銷售成本

我們的銷售成本主要包括經營和提供產品和服務的直接成本。截至2020年、2021年及2022年3月31日止年度，已銷存貨成本通常佔我們絕大部份的銷售成本。

經營費用

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用主要包括與我們的銷售和營銷人員相關的員工福利成本（包括工資和薪金、獎金、長期獎勵和其他福利）。該等員工福利成本佔我們銷售及分銷費用的大部分。我們的銷售及分銷費用也包括與我們的銷售和營銷活動有關的促銷和廣告費用。

行政費用

我們的行政費用主要包括與我們的行政人員相關的員工福利成本（包括工資和薪金、獎金、長期獎勵和其他福利）。該等員工福利成本是我們行政費用的大部分。我們的行政費用也包括分配至管理費用的折舊和攤銷費用、第三方專業費用、服務供應商費用和IT費用。

研發費用

我們的研發費用主要包括與我們的研發人員相關的員工福利成本（包括工資和薪金、獎金、長期獎勵和其他福利）。該等員工福利成本佔我們研發費用的大部分。我們的研發費用也包括與用於研發目的的設施、專利和技術相關的折舊和攤銷費用、用品和備件費用以及服務供應商費用。

其他經營收入／（費用）—淨額

我們的經營收入／（費用）—淨額主要反映我們出售有形和無形資產產生的收益或虧損、以公允值計量且其變動計入損益的金融資產或負債的公允值收益或虧損（該項目反映我們的戰略投資組合和我們的可換股優先股（包括持有人在特定條件下要求回購或贖回的權利）的價值變化）、匯率波動、政府補貼、捐贈和其他費用或收費產生的匯兌收益及虧損。

財務收入

我們的財務收入主要與我們銀行存款及貨幣市場基金賺取的利息有關。

財務費用

我們的財務費用主要與利息付款和保理成本有關。

應佔聯營公司及合營公司虧損

我們應佔聯營公司及合營公司虧損主要與聯營公司及合營公司業務活動產生的經營虧損有關。

經營業績

下表概述我們於所示年度的經營業績，以絕對金額及佔收入的百分比列示：

	截至3月31日止年度					
	2020年		2021年		2022年	
	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千計，百分比除外)					
收入.....	50,716,349	100.0	60,742,312	100.0	71,618,216	100.0
銷售成本.....	(42,359,045)	(83.5)	(50,974,425)	(83.9)	(59,569,241)	(83.2)
毛利.....	8,357,304	16.5	9,767,887	16.1	12,048,975	16.8
銷售及分銷費用.....	(2,972,260)	(5.9)	(3,044,967)	(5.0)	(3,746,290)	(5.2)
行政費用.....	(2,524,818)	(5.0)	(2,984,356)	(4.9)	(2,944,234)	(4.1)
研發費用.....	(1,335,744)	(2.6)	(1,453,912)	(2.4)	(2,073,461)	(2.9)
其他經營收入／(費用) — 淨額.....	(85,886)	(0.2)	(104,245)	(0.2)	(204,421)	(0.3)
經營溢利.....	1,438,596	2.8	2,180,407	3.6	3,080,569	4.3
財務收入.....	47,850	0.1	34,754	0.1	56,458	0.1
財務費用.....	(454,194)	(0.9)	(408,640)	(0.7)	(362,384)	(0.5)
應佔聯營公司及合營公司虧損.....	(14,545)	(0.0)	(32,323)	(0.1)	(6,912)	(0.0)
除稅前溢利.....	1,017,707	2.0	1,774,198	2.9	2,767,731	3.9
稅項.....	(213,204)	(0.4)	(461,199)	(0.7)	(622,399)	(0.9)
年內溢利.....	804,503	1.6	1,312,999	2.2	2,145,332	3.0

截至2022年3月31日止年度與截至2021年3月31日止年度的比較

收入

下表呈列所示期間我們按分部劃分的收入及同比變動（以絕對金額及百分比列示）。

	截至3月31日止年度				變動	
	2021年		2022年			
	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千計，百分比除外)					
智能設備業務集團	53,006,909	87.3	62,310,410	87.0	9,303,501	17.6
基礎設施方案業務集團.....	6,301,320	10.3	7,140,055	10.0	838,735	13.3
方案服務業務集團	4,192,645	6.9	5,441,528	7.6	1,248,883	29.8
小計.....	63,500,874	104.5	74,891,993	104.6	11,391,119	17.9
對消.....	(2,758,562)	(4.5)	(3,273,777)	(4.6)	(515,215)	18.7
合計.....	60,742,312	100.0	71,618,216	100.0	10,875,904	17.9

我們的收入由上一年度的60,742百萬美元增加17.9%至截至2022年3月31日止年度的71,618百萬美元，主要由於智能設備業務集團收入增加9,304百萬美元、方案服務業務集團收入增加1,249百萬美元及基礎設施方案業務集團收入增加839百萬美元所致。

- 智能設備業務集團收入由上一年度的53,007百萬美元增加17.6%至截至2022年3月31日止年度的62,310百萬美元，儘管新冠肺炎導致供應限制、教育板塊疲弱及部分市場持續封鎖，但個人電腦和智能設備業務集團及移動業務集團收入仍錄得增幅。個人電腦和智能設備業務集團屬行業龍頭，錄得14.5% 同比增幅，主要投資創新、在家工作的強烈需求高端產品（如工作站和ThinkBooks），而我們利用強大的產品組合獲得遊戲領域的市場份額。移動業務集團收入增加39.4%，主要由於智能手機市場份額增加，尤其在美洲，因為我們於2020年年底採取「全民5G」戰略後，5G智能手機銷售快速增長。
- 儘管在行業供應受限下，主要歸因於雲服務IT基礎設施業務銷量增加20.1%及中小型企業IT基礎設施業務部門的復蘇，基礎設施方案業務集團收入由上一年的6,301百萬美元增加13.3%至截至2022年3月31日止年度的7,140百萬美元。基礎設施方案業務集團通過擴大產品組合，擴大其客戶群，這尤其吸引雲服務IT基礎設施業務中的客戶，因為他們需要強大的供應商支持擴展他們自己的雲服務業務。中小型企業IT基礎設施業務部門在伺服器、存儲、軟體定義基礎設施、軟體和服務領域擴展了高增長、高利潤的產品，同時抓住人工智能驅動的邊緣領域（包括擴展邊緣產品組合）和混合雲的新興機會。
- 方案服務業務集團收入由上一年度的4,193百萬美元增加29.8%至截至2022年3月31日止年度的5,442百萬美元，主要由於成功為數字工作空間、混合雲管理和環境、社會和管治服務開發了內部解決方案所致。憑藉方案服務業務集團業務：(i) 隨著服務滲透率的增長、混合工作模式對IT服務需求的增長、商業復甦以及環境、社會和管治意識的提高，導致我們的支持服務收入增加23.1%；(ii) 管理服務收入也錄得增加63.1%，主要歸因於廣泛的「一切皆服務」產品，包括設備、基礎設施和軟體即服務；及 (iii) 增強的解決方案和管道合作夥伴工具都為贏得合同做出了貢獻。

銷售成本

我們的銷售成本由上一年度的50,974百萬美元增加16.9%至截至2022年3月31日止年度的59,569百萬美元，與我們收入增幅一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由上一年度的9,768百萬美元增加23.4%至截至2022年3月31日止年度的12,049百萬美元。我們的毛利率由上一年度的16.1%增加至截至2022年3月31日止年度的16.8%，主要由於個人電腦平均售價上升。

經營費用

我們的經營費用總額由上一年度的7,587百萬美元增加18.2%至截至2022年3月31日止年度的8,968百萬美元。該增加主要由於研發費用和銷售及分銷費用均有所增加所致，但行政費用相對穩定，佔收入百分比有所減少。截至2022年3月31日及2021年3月31日止年度，經營費用總額佔收入的百分比維持在12.5%。

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由上一年度的3,045百萬美元增加23.0%至截至2022年3月31日止年度的3,746百萬美元，主要由於廣告及推廣開支增加，反映我們銷售力度增加以改善品牌認可程度及策動未來增長。

行政費用

我們的行政費用於截至2022年3月31日止年度仍相對穩定，達2,944百萬美元，而上一年度為2,984百萬美元。

研發費用

我們的研發費用由上一年度的1,454百萬美元增加42.6%至截至2022年3月31日止年度的2,073百萬美元，主要由於：(i)支付研發人員的工資和薪金、花紅及長期激勵增加；及(ii)與研發相關的實驗室測試、服務和供應支出增加所致。

其他經營收入／（費用）—淨額

我們的其他經營收入／（費用）—淨額由上一年度的104百萬美元增加96.1%至截至2022年3月31日止年度的204百萬美元，主要由於戰略投資的公允值收益減少所致。

經營溢利

由於上文討論的因素，我們的經營溢利由上一年度的2,180百萬美元增加41.3%至截至2022年3月31日止年度的3,081百萬美元。

財務收入

我們的財務收入由上一年度的35百萬美元增加62.5%至截至2022年3月31日止年度的56百萬美元，主要由於銀行存款的利息增加所致。

財務費用

我們的財務費用由上一年度的409百萬美元減少11.3%至截至2022年3月31日止年度的362百萬美元，減幅乃因為保理成本減少37美元及銀行貸款及透支利息減少10美元，此乃由於我們獲得三大信用評級機構授予投資評級從而降低借款利率，並提高了保理計劃的效率。

應佔聯營公司及合營公司虧損

我們的應佔聯營公司及合營公司虧損由上一年度的32百萬美元減少78.6%至截至2022年3月31日止年度的7百萬美元，反映聯營公司及合營公司的主營業務活動的經營虧損減少。

除稅前溢

由於上文討論的因素，我們的除稅前溢利由上一年度的1,774百萬美元增加至截至2022年3月31日止年度的2,768百萬美元。

稅項

我們的稅項由上一年度的461百萬美元增加35.0%至截至2022年3月31日止年度的622百萬美元，主要由於除稅前溢利增加及業務所在的部分司法轄區的稅務優惠發生變動（部分被繳納較低稅率的附屬公司盈利能力提升抵銷）所致。

年内溢利

由於上文討論的因素，我們的年内溢利由上一年度的 1,313 百萬美元增加 63.4% 至截至 2022 年 3 月 31 日止的 2,145 百萬美元。

截至 2021 年 3 月 31 日止年度與截至 2020 年 3 月 31 日止年度比較

收入

下表載列我們在所示年度獲得的收入及同比變化（按部門劃分），以絕對金額及百分比列示。

	截至 3 月 31 日止年度				變動	
	2020 年		2021 年		美元	%
	美元	%	美元	%		
			(以千計，百分比除外)			
個人電腦和智能設備業務集團	45,216,190	89.2	54,411,212	89.6	9,195,022	20.3
數據中心業務集團	5,500,159	10.8	6,331,100	10.4	830,941	15.1
合計	50,716,349	100.0	60,742,312	100.0	10,025,963	19.8

我們的收入由上一年度的 50,716 百萬美元增加 19.8% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 60,742 百萬美元，主要由於智能設備業務集團收入增加 9,195 百萬美元、數據中心業務集團收入增加 831 百萬美元所致。

- 智能設備業務集團收入由上一年度的 45,216 百萬美元增加 20.3% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 54,411 百萬美元，主要由於我們從新冠肺炎的負面影響中恢復，個人電腦和智能設備業務集團及移動業務集團業務的收入均錄得增長。個人電腦和智能設備業務集團收入同比增加 21.7%，部份由於新冠肺炎爆發後在家辦公需求、在線學習和電子商務帶來一人一電腦的趨勢。我們在卓越運營、產品創新和市場回應（包括全球化運營和深度瞭解當地市場相結合的混合生產策略）的實力被肯定，成為把握「新常態」下需求變化的重要驅動力。移動業務集團收入同比增加 8.6%，主要由於特別在拉丁美洲和北美取得的市場份額增加及歐洲市場銷售翻倍，得益於我們產品組合、5G 產品的推出及更廣泛的運營商的擴展。
- 數據中心業務集團收入由上一年度的 5,500 百萬美元增加 15.1% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 6,331 百萬美元，主要由於：(i) 強勁的雲需求和持續的客戶多樣化導致了所有地區的強勁增長，驅動雲服務 IT 基礎設施銷售；及 (ii) 中小型企業 IT 基礎設施業務增長，這得益於在多個高增長產品中的市場份額的提升，包括：軟體定義基礎設施、存儲、高性能計算/AI、軟體和服務。

銷售成本

我們的銷售成本由上一年度的 50,974 百萬美元增加 20.3% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 42,359 百萬美元，與我們收入增幅一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由上一年度的 8,357 百萬美元增加 16.9% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 9,768 百萬美元。我們的毛利率由上一年度的 16.5% 減少至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 16.1%。

經營費用

我們的經營費用總額由上一年度的 6,919 百萬美元增加 9.7% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 7,587 百萬美元。該增加主要由於行政費用增加所致。截至 2021 年 3 月 31 日止年度，經營費用總額佔收入的百分比由上一年度的 13.6% 減少至 12.5%。

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由上一年度的 2,972 百萬美元增加 2.4% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 3,045 百萬美元。

行政費用

我們的行政費用由上一年度的 2,525 百萬美元增加 18.2% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 2,984 百萬美元，主要由於各類以業績為基礎的福利增加導致員工福利成本增加所致。

研發費用

我們的研發費用由上一年度的 1,336 百萬美元增加 8.8% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 1,454 百萬美元，主要由於：(i) 專利及技術以及內部使用軟件額外投資有關的無形資產攤銷增加；及 (ii) 與研發相關的實驗室測試、服務和供應支出增加所致。

其他經營收入／（費用）—淨額

我們的其他經營收入／（費用）—淨額由上一年度的 86 百萬美元增加 21.4% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 104 百萬美元。

經營溢利

由於上文討論的因素，我們的經營溢利由上一年度的 1,439 百萬美元增加 51.6% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 2,180 百萬美元。

財務收入

我們的財務收入由上一年度的 48 百萬美元減少 27.4% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 35 百萬美元，主要由於銀行存款的利息減少所致。

財務費用

我們的財務費用由上一年度的 454 百萬美元減少 10.0% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 409 百萬美元，減幅乃因為保理成本減少 53 美元及銀行貸款利息增加 44 美元，此乃由於我們獲得三大信用評級機構授予投資評級從而降低借款利率，並提高了保理計劃的效率，部分被票據利息增加 46 百萬美元所抵銷。

應佔聯營公司及合營公司虧損

我們的應佔聯營公司及合營公司虧損由上一年度的 15 百萬美元增加 122.2%至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 32 百萬美元，反映聯營公司及合營公司的主營業務活動的經營虧損增加。

除稅前溢利

由於上文討論的因素，我們的除稅前溢利由上一年度的 1,018 百萬美元增加至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 1,774 百萬美元。

稅項

我們的稅項由上一年 213 百萬美元增加 116.3%至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 461 百萬美元，主要由於除稅前溢利增加及業務所在的部分司法轄區的稅務優惠發生變動（部分被繳納較低稅率的附屬公司盈利能力提升抵銷）所致。

年內溢利

由於上文討論的因素，我們的年內溢利由上一年度的 805 百萬美元增加 63.2%至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 1,313 百萬美元。

業務集團分類業績

截至 2020 年及 2021 年 3 月 31 日止財政年度，我們經營兩個業務集團（即智能設備業務集團和數據中心業務集團）。自 2021 年 4 月 1 日開始，我們成立方案服務業務集團，並且重新命名數據中心業務集團為基礎設施方案業務集團。因此於截至 2022 年 3 月 31 日止度的財務報表，我們於截至 2021 年及 2022 年 3 月 31 日止年度自三個業務集團（即智能設備業務集團、基礎設施方案業務集團及方案服務業務集團）匯報部分業務集團分類業績。我們並無在截至 2020 年 3 月 31 日止度重新分類財務資料以申報根據三個新業務集團錄得收入，理由是對我們構成負擔，而且並非實際可行。

憑藉自 2021 年 4 月 1 日開始採用新的業務集團結構，相關比較分部資料已重新分類以符合新組織結構下的報告格式。於編製截至 2021 年及 2022 年 3 月 31 日止財政年度的比較分部資料時，我們以「經營溢利／（虧損）」評估經營分部，惟計量基準不計及以下影響：(i) 非現金併購及收購相關的會計費用；(ii) 非經常性支出（如業務集團重組成本）；及 (iii) 某些由總部及中央職能所推動的活動的收入和支出。編製截至 2020 年及 2021 年 3 月 31 日止財政年度的比較分部資料時，我們以「除稅前溢利／（虧損）」評估經營分部，惟計量基準不計及以下影響：(i) 非經常性支出（如業務集團重組成本）；及(ii) 某些由總部及中央職能所推動的活動的收入和支出。

詳情請參閱我們於 2022 年 6 月 10 日刊發的 2021/22 年報中載列截至 2021 年及 2022 年 3 月 31 日止年度的經審核綜合財務報表附註 5。

截至2022年3月31日止年度與截至2021年3月31日止年度的比較

我們可報告分部的經營溢利由上一年度的 3,723 百萬美元增加 32.6% 至截至 2022 年 3 月 31 日止年度的 4,938 百萬美元，主要由於智能設備業務集團的經營溢利增加 994 百萬美元，其次，方案服務業務集團的經營溢利增加 341 百萬美元所致。

- 智能設備業務集團的經營溢利由上一年度的 3,744 百萬美元增加 26.5% 至截至 2022 年 3 月 31 日止年度的 4,738 百萬美元，主要由於收入增加 17.6%、高端個人電腦產品、遊戲電腦及非電腦產品的平均售價增加及產品組合擴大所致。
- 基礎設施方案業務集團於截至 2022 年 3 月 31 日錄得經營溢利 7 百萬美元，而上一年度為經營虧損 130 百萬美元，主要由於收入增加 13.3%、產品組合更多元化，向更高利潤產品發展，驅動雲服務 IT 基礎設施業務及中小型企業 IT 基礎設施業務分部盈利能力提升。
- 方案服務業務集團的經營溢利由上一年度的 855 百萬美元增加 39.9% 至截至 2022 年 3 月 31 日止年度的 1,195 百萬美元，主要由於收入增加 29.8%，研發力度進展順利，擴展「一切皆服務」產品組合及行業智能解決方案，驅動盈利能力提升。

經營分部溢利詳情請參閱我們於 2022 年 6 月 10 日刊發的 2021/22 年報中載列截至 2022 年 3 月 31 日止年度的的經審核綜合財務報表附註 5。

截至2021年3月31日止年度與截至2020年3月31日止年度的比較

我們可報告分部的除稅前收入由上一年度的 2,076 百萬美元增加 41.5% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 2,939 百萬美元，主要由於智能設備業務集團的除稅前收入增加 806 百萬美元，其次，數據中心業務集團的除稅前虧損減少 57 百萬美元所致。

- 智能設備業務集團除稅前收入由上一年度的 2,302 百萬美元增加 35.0% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 3,107 百萬美元，主要由於個人電腦和智能設備業務集團的除稅前毛利率% 同比增加 0.6 個百分點至 6.5%。
- 數據中心業務集團的除稅前虧損由上一年度的 225 百萬美元減少 25.2% 至截至 2021 年 3 月 31 日止年度的 169 百萬美元，主要由於雲服務 IT 基礎設施的銷售增加及分部盈利能力提升。

經營分部除稅前溢利／（虧損）詳情請參閱我們於 2022 年 6 月 10 日刊發的 2021/22 年報中載列截至 2021 年 3 月 31 日止年度的的經審核綜合財務報表附註 5。

流動資金及資本資源

現金流量及營運資金

我們流動資金的主要來源為現金及現金等價物、經營業務產生的現金、資本市場發售所得款項、銀行借款和其他融資安排。我們密切監察金融市場環境與融資機會，並在適當時候利用有關機會。於 2022 年 3 月 31 日，我們的現金及現金等價物為 3,930 百萬美元。我們的現金及現金等價物指銀行及手頭現金，以及投資級別流動貨幣市場基金投資。

下表載列所示年度選定現金流量報表：

	截至 3 月 31 日止年度		
	2020 年	2021 年	2022 年
		(千美元)	
經營業務產生的現金淨額	3,006,556	4,585,995	5,122,034
已付利息	(404,691)	(309,361)	(315,570)
已付稅項	(391,942)	(623,861)	(729,485)
經營活動產生的現金淨額	2,209,923	3,652,773	4,076,979
投資活動所耗的現金淨額	(956,953)	(975,899)	(1,498,393)
融資活動所耗的現金淨額	(238,485)	(3,228,154)	(1,757,368)
現金及現金等價物增加 / (減少)	1,014,485	(551,280)	821,218
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(126,349)	68,675	40,684
年初現金及現金等價物	2,662,854	3,550,990	3,068,385
年末現金及現金等價物	3,550,990	3,068,385	3,930,287

經營活動

截至 2022 年 3 月 31 日止年度，經營業務產生的現金淨額為 5,122 百萬美元，而同年的除稅前溢利為 2,768 百萬美元。差額乃主要由於與營運資金變化有關的現金流入淨額，以及對非現金及非經營項目的調整。我們與營運資金變化有關的現金流入淨額乃主要由於應付貿易賬款、應付票據、撥備、其他應付賬款及應計費用增加 5,086 百萬美元，部分被應收貿易賬款、應收票據、按金、預付款項及其他應收賬款增加 2,796 百萬美元以及存貨增加 1,925 百萬美元所抵銷。截至 2022 年 3 月 31 日止年度，影響我們除稅前溢利與我們經營業務產生的現金淨額之間差額的主要非現金及非經營項目主要包括無形資產攤銷 783 百萬美元及股權報酬 369 百萬美元。

截至 2021 年 3 月 31 日止年度，經營業務產生的現金淨額為 4,586 百萬美元，而同年的除稅前溢利為 1,774 百萬美元。差額乃主要由於與營運資金變化有關的現金流入淨額，以及對非現金及非經營項目的調整。我們與營運資金變化有關的現金流入淨額乃主要由於應付貿易賬款、應付票據、撥備、其他應付賬款及應計費用增加 6,790 百萬美元，部分被應收貿易賬款、應收票據、按金、預付款項及其他應收賬款增加 3,647 百萬美元及存貨增加 1,481 百萬美元所抵銷。截至 2021 年 3 月 31 日止年度，影響我們除稅前溢利與我們經營業務產生的現金淨額之間差額的主要非現金及非經營項目主要包括無形資產攤銷 659 百萬美元及財務費用 409 百萬美元。

截至 2020 年 3 月 31 日止年度，經營業務產生的現金淨額為 3,007 百萬美元，而同年的除稅前溢利為 1,018 百萬美元。差額乃主要由於與營運資金變化有關的現金流入淨額，及對非現金及非經營項目的調整。我們與營運資金變化有關的現金流入淨額乃主要由於應付貿易賬款、

應付票據、撥備、其他應付賬款及應計費用增加 1,129 百萬美元、及應收貿易賬款、應收票據、按金、預付款項及其他應收賬款減少 674 百萬美元，部分被存貨增加 1,526 百萬美元所抵銷。截至 2020 年 3 月 31 日止年度，影響我們除稅前溢利與我們經營業務產生的現金淨額之間差額的主要非現金及非經營項目主要包括無形資產攤銷 590 百萬美元及財務費用 454 百萬美元。

投資活動

截至 2022 年 3 月 31 日止年度，投資活動所耗的現金淨額為 1,498 百萬美元，主要由於以下各項：我們支付 602 百萬美元的在建工程款項、購買 396 百萬美元的物業、廠房及設備、支付 286 百萬美元的無形資產款項、及購買 256 百萬美元的以公允值計量且其變動計入損益的金融資產，部分被出售以公允值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項淨額 116 百萬美元及出售附屬公司（扣除已售現金）114 百萬美元所抵銷。

截至 2021 年 3 月 31 日止年度，投資活動所耗的現金淨額為 976 百萬美元，主要由於以下各項：我們支付 394 百萬美元的在建工程款項、購買 303 百萬美元的物業、廠房及設備、購買 211 百萬美元的以公允值計量且其變動計入損益的金融資產及支付 147 百萬美元的無形資產款項，部分被出售以公允值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項淨額 140 百萬美元所抵銷。

截至 2020 年 3 月 31 日止年度，投資活動所耗的現金淨額為 957 百萬美元，主要由於以下各項：我們支付 418 百萬美元的在建工程款項、支付 273 百萬美元的無形資產款項、及購買 247 百萬美元的物業、廠房及設備，部分被出售以公允值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項淨額 99 百萬美元所抵銷。

融資活動

截至 2022 年 3 月 31 日止年度，融資活動所耗的現金淨額為 1,757 百萬美元，主要由於償還 10,304 百萬美元的借款、支付 479 百萬美元的股息、及進行 387 百萬美元的僱員股票基金供款及償還 377 百萬美元的票據，部分被借款所得款項 10,312 百萬美元所抵銷。

截至 2021 年 3 月 31 日止年度，融資活動所耗的現金淨額為 3,228 百萬美元，主要由於償還 7,005 百萬美元的借款、續回 1,045 百萬美元的永續證券、償還 792 百萬美元的票據、及進行 738 百萬美元的僱員股票基金供款，部分被借款所得款項 4,926 百萬美元及發行 2,004 百萬美元的票據所抵銷。

截至 2020 年 3 月 31 日止年度，融資活動所耗的現金淨額為 238 百萬美元，主要由於償還 3,136 百萬美元的借款及償還 786 百萬美元的票據、及支付 431 百萬美元的股息，部分被借款所得款項 4,093 百萬美元所抵銷。

債務及其他融資安排

於 2021 年 3 月 31 日，我們的借款總額為 3,421 百萬美元，包括票據 2,676 百萬美元、短期貸款 58 百萬美元、可換股債券 641 百萬美元、可換股優先股 45 百萬美元和長期貸款 1 百萬美元。

於 2021 年 3 月 31 日，我們有以下銀行融資：

類別	發行日期	本金 百萬美元	年期	於以下日期已動用金額	
				2022 年 3 月 31 日	2021 年 3 月 31 日
				百萬美元	
循環貸款融資	2018 年 3 月 28 日	1,500	5 年	-	-
循環貸款融資	2020 年 5 月 12 日	300	5 年	-	-
循環貸款融資	2020 年 5 月 14 日	200	5 年	-	-

於 2022 年 4 月 4 日，我們訂立 20 億美元為期 5 年的循環貸款融資。於發售通函日期，概無提取該次貸款融資的金額。

於 2022 年及 2021 年 3 月 31 日，我們有以下其他短期信用額度：

信用額度	總信用額度		已動用金額	
	截至 2022 年 3 月 31 日	截至 2021 年 3 月 31 日	截至 2022 年 3 月 31 日	截至 2021 年 3 月 31 日
(百萬美元)				
貿易信用額度	4,053	2,003	2,813	1,637
短期貨幣市場信貸	1,154	1,029	54	47
遠期外匯合約	12,522	12,023	12,447	11,975

於 2021 年 3 月 31 日，除了以上的額度，未償還票據、可換股債券及可換股優先股載列如下：

	發行日期	未償還本金	年期	年息率 ／ 票息率	到期日	款項用途
2023 年票據	2018 年 3 月 29 日	687 百萬美元	5 年	4.75%	2023 年 3 月	償還過往票據及一般企業用途
可換股債券	2019 年 1 月 24 日	675 百萬美元	5 年 (附註(a))	3.375%	2024 年 1 月	償還過往票據及一般企業用途
可換股優先股	2019 年 6 月 21 日	40 百萬美元	不適用(附註(b))	4%	不適用(附註(b))	一般企業資金及資本性支出
2025 年票據	2020 年 4 月 24 日及 2020 年 5 月 12 日	10 億美元	5 年	5.875%	2025 年 4 月	償還過往票據及一般企業用途
2030 年票據	2020 年 11 月 2 日	10 億美元	10 年	3.421%	2030 年 11 月	回購永續證券及過往票據

附註：

- (a) 於 2019 年 1 月 24 日，我們完成向第三方專業投資者（「債券持有人」）發行於 2024 年 1 月到期的五年年息率為 3.375% 之 6.75 億美元可換股債券（「可換股債券」）。所得款項用於償還先前的票據及一般企業用途。債券持有人可選擇於發行日期後 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）。轉換價於 2021 年 12 月 31 日起調整為每股 6.87 港元。假設債券按調整後轉換價每股 6.87 港元獲悉數轉換，債券將可轉換為 769,980,531 股股份。

可換股債券負債部分的初始公允值，是以於債券發行日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。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。

我們將於 2024 年 1 月 24 日以可換股債券本金金額贖回未獲先前贖回、轉換或購回及註銷的可換股債券。於 2021 年 1 月 24 日，可換股債券持有人有權選擇要求先前按其本金贖回部分或全部可換股債券，當中 50 萬美元本金已於 2021 年 1 月 24 日贖回。由於可換股債券未償還本金金額的贖回權已屆滿，已重新分類為非流動負債。

若可換股債券於到期日或之前未獲行使轉換，根據我們的財務狀況，預期將能夠履行贖回責任。

- (b) 於 2019 年 6 月 21 日，我們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 股可換股優先股。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 2023 年 12 月 31 日。截至 2021 年 3 月 31 日止年度，我們已以約 1,700 萬美元的對價購買了 136,986 股可換股優先股。

截至 2022 年 3 月 31 日止年度，若干特定條件已發生，可換股優先股的持有人有權要求 LETCL 贖回或我們按預定對價購買所有可換股優先股。1,643,833 股可換股優先股的持有人已行使權利，而我們已以約 2.54 億美元的對價購買上述可換股優先股。

我們於 2022 年 3 月 31 日轉換已購買的共 1,780,819 股可換股優先股為 LETCL 的普通股。

截至 2022 年 3 月 31 日止年度，額外 54,794 股可換股優先股已作為股息股發行。於 2022 年 3 月 31 日，328,766 股可換股優先股仍未獲行使，佔 LETCL 經擴大後已發行股本的 3.20%（按已轉換及悉數稀釋基準計算）。

若可換股優先股未獲行使轉換，根據我們的財務狀況，預期將能夠履行贖回責任。

截至 2022 年及 2021 年 3 月 31 日，我們之淨債務狀況和貸款權益比率如下：

	截至 2022 年 3 月 31 日	截至 2021 年 3 月 31 日
	(百萬美元)	
銀行存款、現金及現金等價物	4,023	3,128
貸款		
- 短期貸款	58	58
- 長期貸款	1	2
- 票據	2,676	3,011
- 可換股債券	641	624
- 可換股優先股	45	303
淨現金／（債務）狀況	602	(870)
總權益	5,395	3,611
貸款權益比率（貸款除以總權益）	0.63	1.11

我們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。我們遵守所有貸款規定。

我們就業務交易採用一致的對沖政策，以降低因外幣匯率變化而對日常營運所造成之影響。於 2022 年 3 月 31 日，我們就未完成遠期外匯合約之承擔為 124.47 億美元，而於 2021 年 3 月 31 日及於 2020 年 3 月 31 日分別為 119.75 億美元及 92.22 億美元。我們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

我們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。儘管我們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，我們或會面對索賠裁決或與索賠方達成和解協議而可能對任何特定期間的經營業績或現金流量造成不利影響。

資本性支出

截至2020年、2021年和2022年3月31日止年度，我們的資本性支出分別為953百萬美元、844百萬美元及1,284百萬美元。該等資本性支出主要包括購置物業、廠房及設備的支出、及新增在建工程和無形資產的支出。截至2022年3月31日止年度的資本性支出高於上一年度，主要由於我們對廠房及機械、專利權及技術和自用電腦軟件的投資增加所致。我們將繼續進行資本性支出，以滿足我們業務預期增長的需要。

我們相信，我們當前的現金及現金等價物、經營業務產生的現金以及現有信貸項下的可用貸款將足以滿足我們未來至少12個月運營活動及資本性支出的預期現金需求。

合約責任

下表載列我們於2022年3月31日的合約責任：

	合計	1年內	1至3年 (千美元)	3至5年	超過5年
借款.....	4,063,825	943,277	886,658	1,097,715	1,136,175
遞延代價.....	25,072	-	25,072	-	-
簽出認沽期權負債.....	565,991	-	509,694	56,297	-
租賃負債.....	460,724	159,434	166,111	94,121	41,058
物業、廠房及設備.....	178,997	141,761	31,847	5,390	-
無形資產.....	964	964	-	-	-
金融資產投資.....	11,138	11,138	-	-	-
總計.....	<u>5,306,711</u>	<u>1,256,574</u>	<u>1,619,382</u>	<u>1,253,523</u>	<u>1,177,233</u>

除上述者及在正常業務過程中的存貨採購義務外，截至2022年3月31日，我們沒有任何重大資本承諾或其他承諾、長期義務或擔保。

資產負債表外安排

我們在正常業務過程中訂立保理安排。我們的保理安排以不依賴、無追索權為基準。該等貸款的用途取決於若干因素，包括流動性、我們的信用風險管理和現金循環周期目標。

除上述保理安排外，我們並無為擔保任何第三方支付義務作出任何重大財務擔保或其他承諾，亦不承擔通過我們平台提供的貸款的信用風險。我們未曾訂立任何與我們股份掛鈎並被歸類為股東權益的衍生工具合約或未反映在我們綜合財務報表中的衍生工具合約。此外，我們在轉讓予未合併實體的資產中不擁有任何作為對該實體的信貸、流動性或市場風險支持的保留權益或或有權益。我們在向我們提供融資、流動性、市場風險或信貸支持的任何未合併實體或與我們共同從事租賃、套期或產品開發服務的任何未合併實體中概無擁有任何可變權益。

關於市場風險的定性和定量披露

外匯風險

本集團在全球營運，故此承受多種不同貨幣產生的外匯風險，而主要涉及的外幣為美元、人民幣及歐元。外匯風險來自以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產及負債，惟因美元與港元乃根據聯繫匯率制度，故並無呈列該兩種貨幣之間的外幣風險。

我們已制訂政策，要求本集團公司管理其各自功能貨幣的外匯風險。我們的外匯遠期合約用於對沖很有可能發生的部份預期現金流量（主要為出口銷售及採購存貨）或用於對沖已識別資產及負債的公允值。更多詳情請參閱我們於 2022 年 6 月 10 日刊發的 2021/22 年報中載列截至 2022 年 3 月 31 日及截至該日止年度經審核綜合財務報表附註 3(a)(i)。

於 2022 年 3 月 31 日，如果美元兌主要貨幣貶值或升值 1%，而所有其他變量保持不變，我們於截至 2020 年、2021 年和 2022 年 3 月 31 日止年度的除稅前溢利將分別增加或減少 0.9 百萬美元、1.9 百萬美元和 2.1 百萬美元，主要由於換算未對沖部份的應收及應付賬款結餘而產生的外匯收益／虧損所致。上述分析僅供說明用途，所依據的假設為美元兌所有其他貨幣的貶值或增值方向和幅度相同，但該假設在實際變化情況下未必成立。

現金流利率風險

我們的利率風險主要源自於美元短期及長期貸款。我們的政策為在需時時使用適當的利率對沖工具來減低利率風險。通常，我們利用浮動轉固定利率掉期來管理其現金流利率風險。該等利率掉期工具有將貸款從浮動利率轉為固定利率的經濟效力。根據該等利率掉期，我們與其他公司約定在特定的相隔時段內（主要為每季）結算固定合約利率與名義金額的浮動利率利息款額產生的現金流之間的差額。

我們執行不同的貿易融資計劃。我們承受此等計劃所涵蓋的所有貨幣的利率波動風險。

信用風險

信用風險按組別進行管理。信用風險來自現金及現金等價物、衍生金融工具、應收票據、其他應收賬款及存放於銀行及金融機構的存款，以及客戶及分包商信用（包括未償還應收賬款及承諾交易）。

就銀行及其他金融機構而言，我們透過監控對方的信用評級及設定對方的信用上限並定期進行檢討以控制其信用風險。

我們的客戶信用風險並無高度集中。我們已訂立信用政策並持續監控該等信用風險。截至 2020 年、2021 年和 2022 年 3 月 31 日止年度，並無任何客戶超出信用限額，且我們預期不會因該等交易對手未能還款而招致任何重大虧損。更多詳情請參閱我們於 2022 年 6 月 10 日刊發的 2021/22 年報中載列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日及截至該日止年度經審核綜合財務報表附註 3(a)(iii)。

財務資料呈列

我們的綜合財務報表根據香港財務報告準則編制及呈列。香港財務報告準則在若干重要方面不同於國際會計準則理事會發布的國際財務報告準則（國際財務報告準則）。

重要會計政策、判斷及估計

有關我們重要會計政策、判斷及估計的說明，請參閱我們於 2022 年 6 月 10 日刊發的 2021/22 年報中載列截至 2021 年及 2022 年 3 月 31 日及截至該日止年度經審核綜合財務報表附註 2 和附註 4。

近期頒布的會計準則的影響

與我們相關的近期頒布的會計聲明清單分別載於我們於 2022 年 6 月 10 日刊發的 2021/22 年報中載列截至 2022 年及 2021 年 3 月 31 日及截至該日止年度經審核綜合財務報表附註 1。