

Smarter technology for all

2023/2024第三财季 业绩发布

2024年2月22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

2024年2月22日

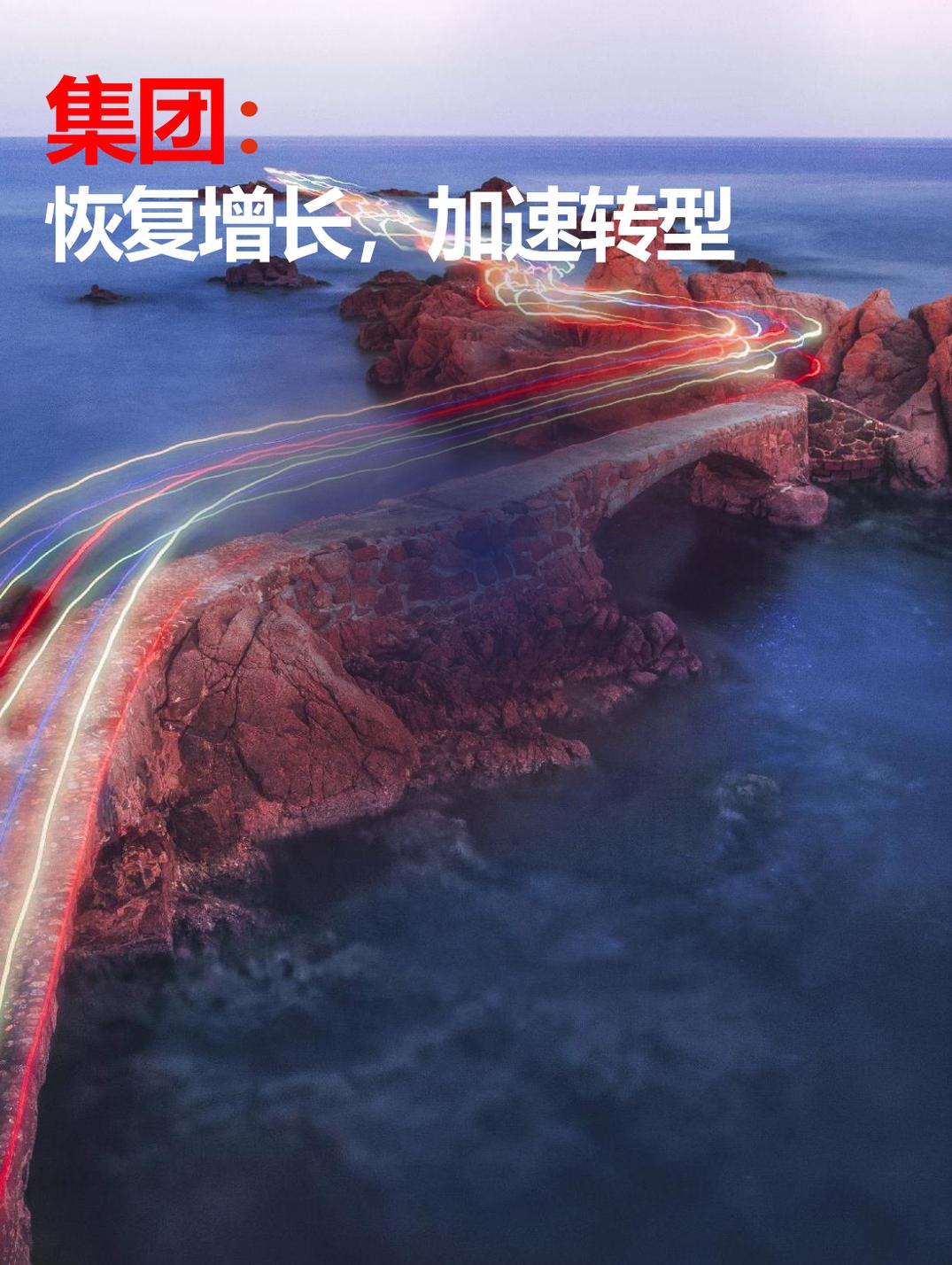
Lenovo



恢复年比年增长



聚焦混合式人工智能机遇



集团： 恢复增长，加速转型

业绩

- 营业额**1,136**亿人民币，年比年升**3%**，回归增长轨道
- 净利润(非香港财务报告准则)**25.8**亿人民币，净利润率连续两个季度季比季提升
- 非个人电脑业务营收占比**42%**，年比年升**1.3**个百分点，转型加速持续见效

集团： 市场复苏，转型加速

机遇 & 持续增长



混合式人工智能为设备、基础设施、解决方案及服务带来巨大增长机遇

- 人工智能电脑加速换机周期，至2026年超半数个人电脑将具有人工智能功能(Canalys)
- 混合式人工智能激发混合式基础设施需求
- 人工智能原生应用、解决方案和服务需求增长



联想致力于实现人工智能普惠

- 坚持创新投资承诺，研发人员数量及占比提升
- 构建从口袋到云端的计算能力
- 拥有全景式人工智能产品组合：智能终端、智能基础设施、智能化方案服务

SSG

方案服务业务集团：

营业额、利润创新高

推进人工智能方案服务



业绩

- 营业额突破**140**亿人民币，年比年升**10%**，创历史新高
- 运营利润额创历史新高，运营利润率**20.4%**
- 支持服务和软件业务盈利能力稳固
- 运维服务、项目与解决方案服务业务营业额在SSG整体占比**55%**，连续**11**个季度年比年提升
- 数字化办公空间、混合云和可持续发展通用解决方案势头可喜

SSG

方案服务业务集团：

营业额、利润创新高

推进人工智能方案服务

机遇 & 持续增长



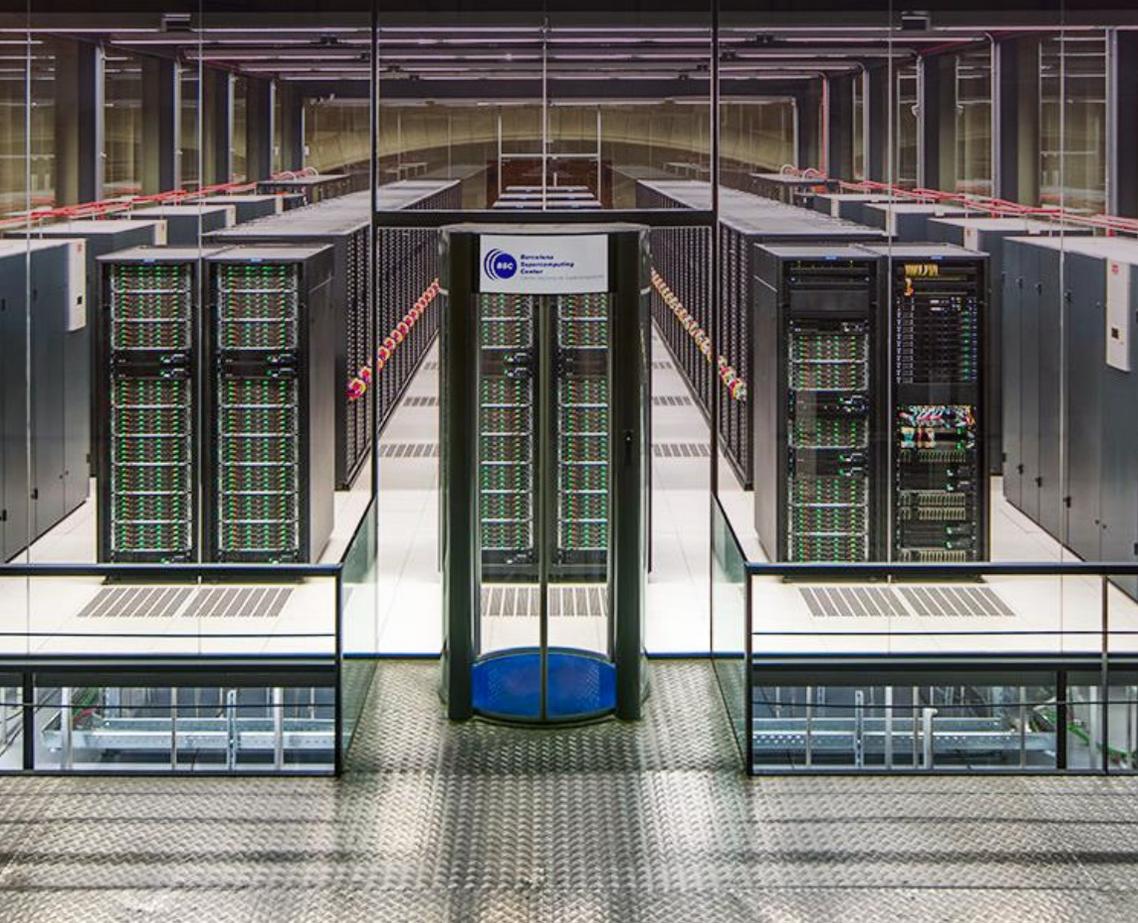
- 新IT服务市场中期将保持稳定增长(复合增长率11.2%, 2023-2026)
- 混合式人工智能为人工智能原生解决方案与服务开辟全新增长空间



- 将人工智能嵌入垂直行业解决方案及服务

ISG

基础设施方案集团：
抓住市场机会，打造
混合式人工智能基础设施



业绩

- 多重外部挑战依旧，需求转向人工智能继续
- 营业额连续第二个季度季比季增长
- 存储、软件和服务的营业额总和达**74**亿人民币，创历史新高
- 存储设备：营业额创历史新高，全球**第三**
- 人工智能基础设施：全球**第三**

ISG

基础设施方案集团：
抓住市场机会，打造
混合式人工智能基础设施

机遇 & 可持续增长



- 信息通信市场向混合人工智能基础设施方向转移
 - 人工智能服务器增速两倍于服务器整体市场增速



- 增强战略合作伙伴关系
- 打造更强人工智能基础设施解决方案
- 增强产品组合及竞争力
- 确保关键客户赢单和商机转化稳定性
- 尽快恢复年比年增长

IDG

智能设备业务集团： 重回增长轨道 巩固领导地位



业绩

- 营业额重回增长轨道，年比年升**6.7%**
- 盈利能力强劲，经营利润率**7.4%**
- **个人电脑**：领先盈利能力；出货量恢复年比年增长，增速超市场**5.8**个百分点；市场份额**23.8%**，疫情以来新高
- **智能手机**：出货量年比年升**32%**，超市场**25**个百分点，在亚太、欧洲-中东-非洲、北美增长尤其强劲
- **平板电脑**：出货量年比年升**13%**，超市场**30**个百分点

数据来源：内部数据，IDC

IDG

智能设备业务集团：
重回增长轨道
巩固领导地位

机遇 & 可持续增长



混合式人工智能趋势带来巨大机遇

- 新一代人工智能终端设备需求展望强劲
- 加速新一轮换机周期
- 更大增长空间
- 改善盈利水平



- 继续投资技术创新
- 锻造持久竞争优势

把握人工智能时代巨大增长机遇



持续投入
人工智能技术创新



深化与人工智能领域
其他领导厂商合作

Smarter technology for all

黄伟明 首席财务官

2024年2月22日

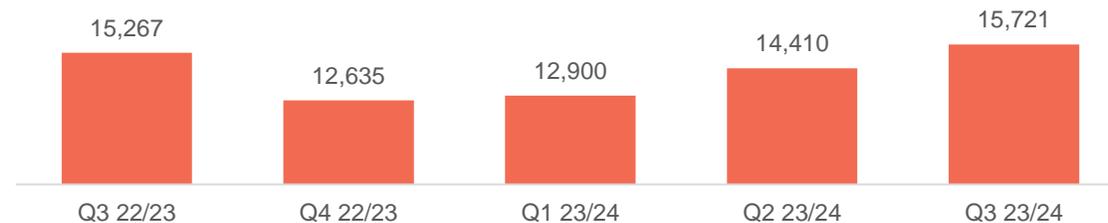
Lenovo

拥抱混合式人工智能

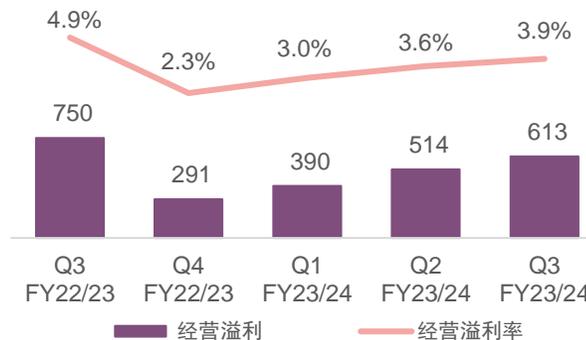
- 加速产品发布，利用混合式人工智能机会获利；收入连续第三个季度环比增长9%；所有三个业务集团的收入和经营溢利均连续增长
- 以服务为主导的转型带动方案服务业务集团销售录得强劲增长；智能设备业务集团实现自疫情以来个人电脑市场的最高份额，同时，智能手机业务录得优于市场的强劲增长；基础设施方案业务集团增长型产品销售创新高
- 非香港财务报告准则净利润率环比增长38个基点；智能设备业务集团和方案服务业务集团的分部盈利能力同比提升；基础设施方案业务集团亏损收窄，利润环比增长1,600万美元
- 非个人电脑¹ 业务在智能设备业务集团销售组合占比42%，同比增长1.3个百分点，得益于多元化努力的成功

业绩

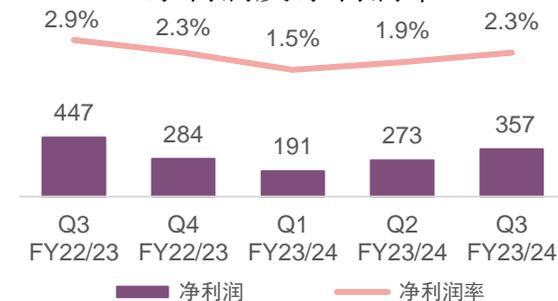
收入



集团经营溢利及经营溢利率



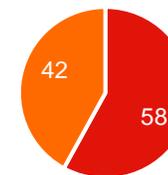
非香港财务报告准则² 净利润及净利润率



按地域分布之收入贡献(%)



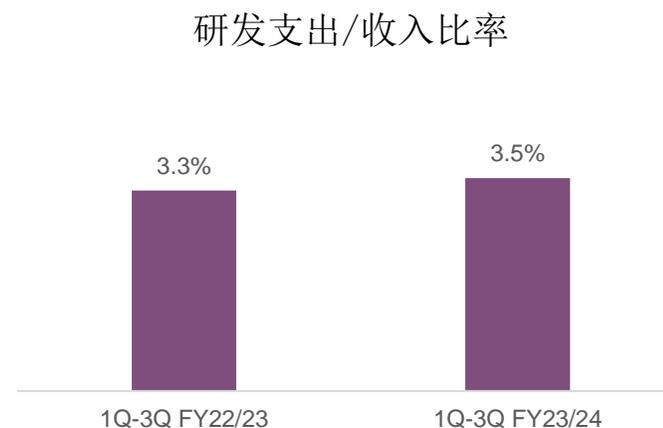
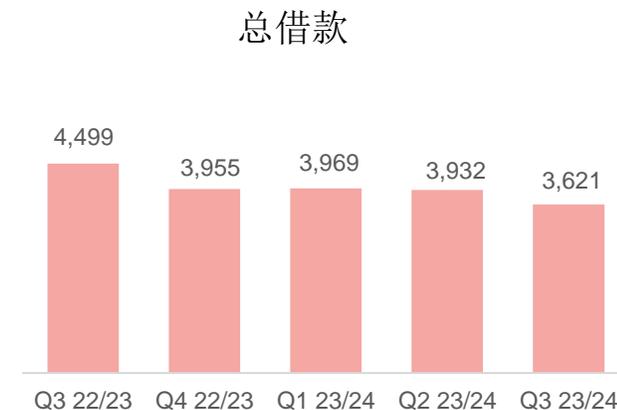
收入贡献(%)



审慎的财务管理

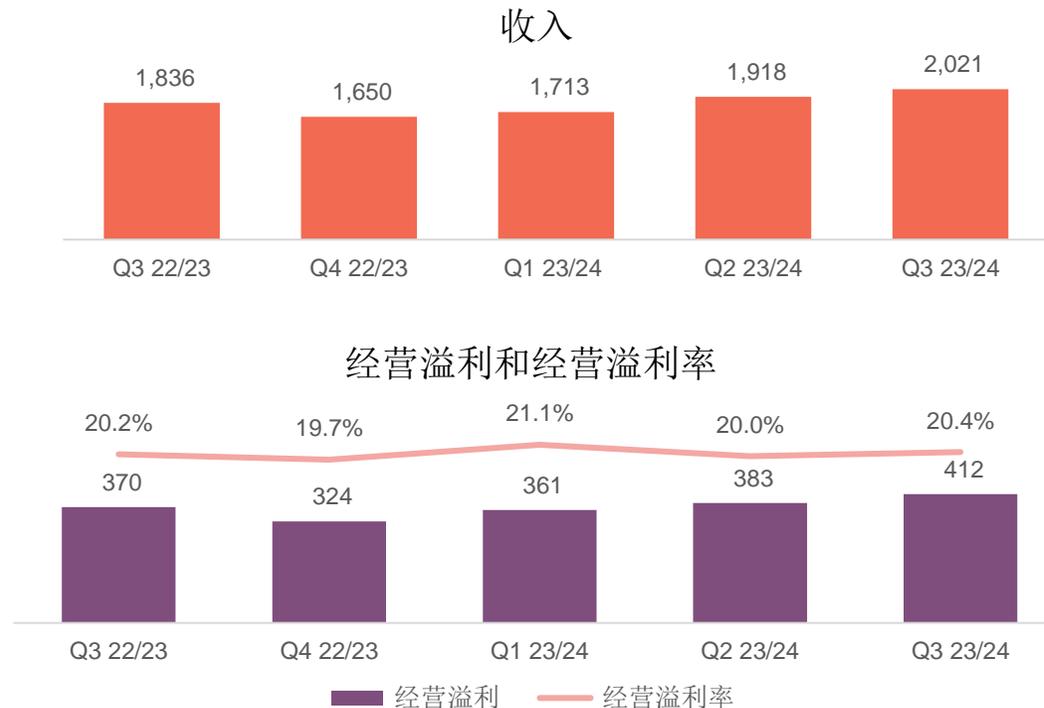
- 在高利率环境下，本集团通过平衡财务成本和流动性表现出更强的韧性。得益于审慎减少有息借款，财务费用同比减少1,000万美元，环比减少1,600万美元
- 应收账款和库存天数同比改善14天，其中10天来自库存天数改善，尽管应付账款天数较低，导致现金周转周期为1天
- 集团仍坚定致力于创新，并且研发投入份额占收入有望在2023/24财年实现最高占比

业绩



- 收入达到200万美元的新里程碑；经营溢利同比增长11%，经营溢利率同比增长22个基点至20.4%
- TruScale即服务发展势头强劲，合同签订量同比录得双位数增长
- 资产回收服务交易渗透率上升，得益于创纪录的高级支持服务和高级支持服务Plus的预订
- 推出人工智能驱动的解决方案，包括人工智能快速通道专业服务，以增强GenAI应用程序

业绩



连续

11个季度

收入增幅
和净利润率
双位数增长

TruScale

TCV 签约量

创新高

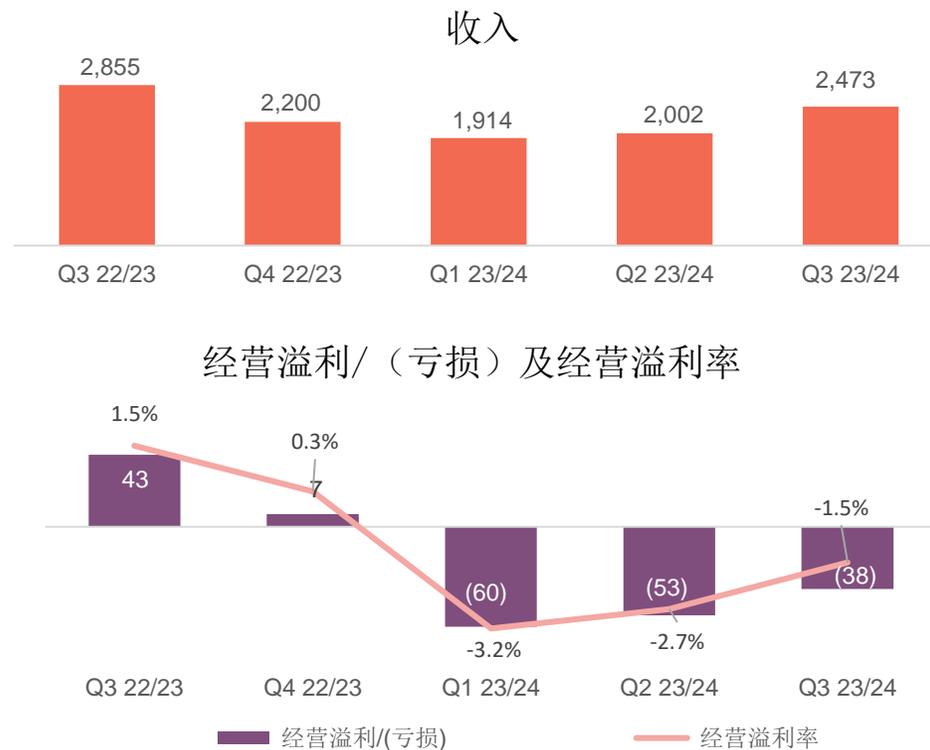
同比增长超 50%

55%

方案服务业务集团收入
来自
非以硬件为中心的业务

- 得益于关键云和企业客户的订单复苏和战略产品的成功推动，收入和经营溢利连续第二个季度增长24%，环比增长1,600万美元
- 扩展混合式人工智能解决方案，以加快跨GPU平台的面市速度
- 存储收入创历史新高，同比增长48%
- 边缘服务器业务收入创历史新高，同比增长12%，连续十一个季度实现增长
- 在高性能计算领域，维持TOP500排名第一的提供商，同时也是Green500排名第一的最具可持续性的超级计算机

业绩



首位

关于Neptune 水冷技术：
荣获联合国能源效率
比赛²一等奖

36%

同比增长：
存储、服务和软件
累计收入

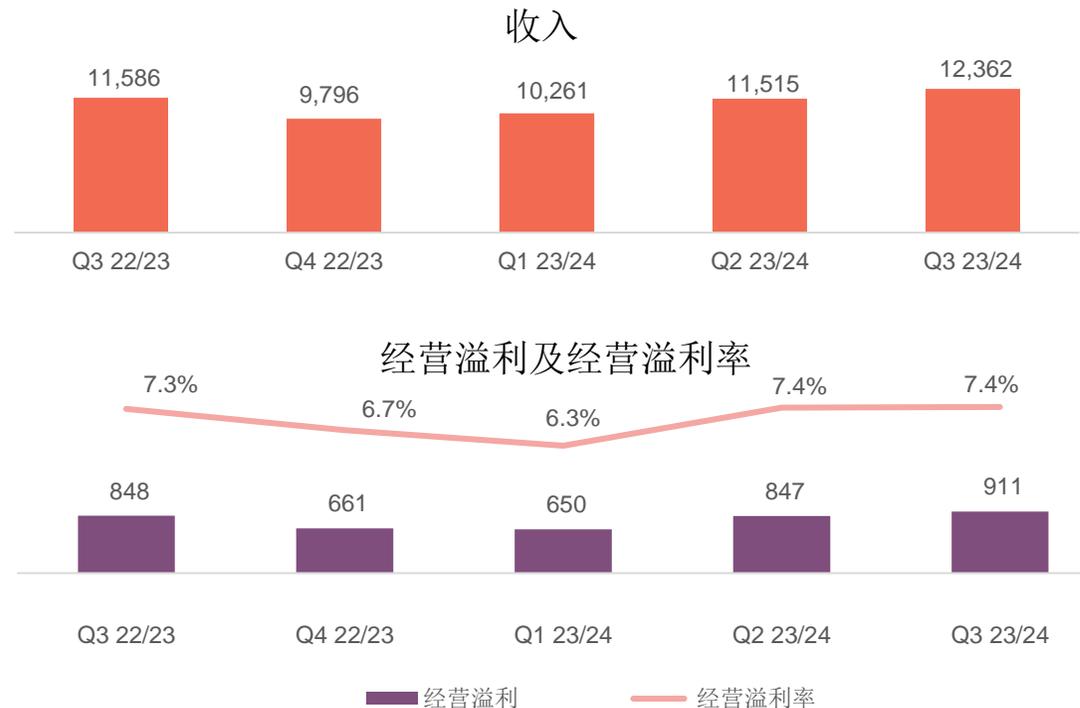
第三名

市场地位³：
所有价格区间的
存储收入

智能设备业务集团¹

- 实现优于市场的增长使销售同比增长7%；得益于卓越运营和高端产品组合，经营溢利率达到行业领先水平7.4%
- 巩固了全球第一的个人电脑地位；在五个地区中四个地区排名第一，北美收入同比增长23%
- 非个人电脑²收入占比同比增长4.2个百分点，其中智能手机收入录得高双位数增长，显著优于行业
- 在CES上推出超过40种设备和解决方案，包括AI PC以及专有的AI软件和组件

业绩



商用个人电脑市场份额达

27%

创三年来
最高水平

智能手机中
高端产品组合占比

**创新高
达25%**

同比+9pts

**共获105个
CES奖项**

ThinkBook Plus Gen 5
Hybrid获

61项

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

*资料来源: 行业研究

第三财季环境、社会及管治更新

 <p>环境</p>	<p>100%</p> <p>2023 ThinkPad¹部署 无塑料主包装的生产线</p>	<p>自 2005²年至2025/26财年 联想产品中的 消费后再生塑料含量 累计 3亿英镑</p>	<p>EPEAT® Climate+™ Champion³</p> <p>超过 400 种产品被指为定 EPEAT Climate+</p>
 <p>社会</p>	<p>人权运动基金会⁴</p> <p>联想第6年被纳入 企业平等指数</p>	<p>获创纪录高分</p> <p>年度全球基准⁵工作场所自豪感 评分</p>	<p>影响力卓越奖</p> <p>供应链管理协会 (ASCM)⁶ 颁发</p>
 <p>管治</p>	<p>连续第二年被 摩根士丹利资本国际公司 授予</p> <p>AAA 评级</p>	<p>香港会计师公会⁷ 年度最佳企业管治及ESG</p> <p>金奖</p>	<p>继在全球供应链25 强第八名后 第二次在 Gartner 亚太供应链十强中 排首位</p>

1. E系列除外。
2. 近 66,000 辆小型货车的等效重量（基于假设一辆典型小型货车的重量为 4,552.25 磅，这是美国四辆最畅销的小型货车的平均重量）。
3. EPEAT 由全球电子理事会 (GEC) 管理，是电子和技术产品首屈一指的全球生态标签。10月3日，GEC宣布首批EPEAT Climate+指定产品上市。这一新名称“气候+”强调了市场上经过深思熟虑生产的产品，并考虑到了气候变化，并使组织能够提高透明度、目标设定和具体的企业行动，以实现供应链脱碳。
4. 得分为 90 分（满分 100 分）。该指数是最重要的基准调查和报告，衡量美国公司为其美国和海外员工提供与 LGBTQ+ 工作场所平等相关的公司政策和实践。
5. Workplace Pride 是工作场所 LGBTQIQ+ 的国际平台。他们的全球基准是对联想工作场所包容性的重要评估。
6. 联想国际服务供应链 (ISSC) 荣获供应链管理协会 (ASCM) 颁发的2023年卓越影响力奖。该奖项表彰了联想 ISSC 致力于通过社会责任、久经考验的商业诚信和对可持续发展的高度重视来创造一个更美好的世界。
7. 这是联想连续11年荣获HKICPA (香港会计师公会) 颁发的奖项。

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；推动创新；提升品牌溢价
通过口袋到云部署推动混合人工智能；利用数字化转型驱动长期增长

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中小企业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: 继续推动高速增长并不断提高盈利能力

- 在混合云、高性能计算、数据管理、人工智能和边缘计算领域提供差异化的技术解决方案，所有均具有「即服务」选项
- 使人工智能成为我们推动增长的一切工作中的重要元素
- 利用独特的ODM+业务和制造模式来满足需求并提高利润

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

- 继续投资创新并加速AI PC转型，以确保优于市场的增长和领先的行业地位
- 宏伟的智能手机业务增长计划，通过可折叠 Moto Razr、Moto Edge 和人工智能开发增加高端产品组合
- 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

简明综合损益表

百万美元	22/23财年 第三季度	23/24财年 第三季度
收入	15,267	15,721
销售成本	(12,655)	(13,120)
毛利	2,612	2,601
销售及分销费用	(871)	(869)
行政费用	(480)	(591)
研发费用	(579)	(547)
其他经营收入/(费用) – 净额	68	19
经营溢利	750	613
财务收入	42	35
财务费用	(185)	(174)
应占联营公司亏损	(2)	(3)
除税前溢利	605	471
税项	(123)	(94)
期内/年内溢利	482	377
应占溢利		
其他非控制性权益持有人	45	40
公司权益持有人	437	337
每股数据		
每股应占溢利 (美仙) – 基本	3.65	2.81
每股应占溢利 (美仙) – 摊薄	3.44	2.64

简明综合资产负债表

百万美元	于2022年12月31日	于2023年12月31日
流动资产	26,131	23,228
银行存款及现金	5,081	3,533
应收贸易、应收票据及其他应收账款	13,222	13,088
存货	7,502	6,219
其他	326	388
非流动资产	15,617	16,276
物业、厂房及设备	1,927	2,009
无形资产	8,185	8,519
其他	5,505	5,748
流动负债	28,917	26,701
贷款	608	57
应收贸易、应收票据、其他应计费用及拨备	25,940	24,534
递延收益	1,600	1,583
其他	769	527
非流动负债	7,028	6,690
贷款	3,891	3,564
递延收益	1,397	1,443
其他	1,740	1,683
总权益	5,803	6,113

简明综合现金流量表

百万美元	22/23财年 第三季度	23/24财年 第三季度
经营活动产生现金净额	74	364
投资活动所耗现金净额	(407)	(364)
融资活动所耗现金净额	(301)	(324)
现金及现金等价物增加	(634)	(324)
汇率变动的影响	86	53
期初/年初现金及现金等价物	5,567	3,737
期末/年末现金及现金等价物	5,019	3,466

非香港财务报告准则计量补充

百万美元	22/23财年 第三季度				23/24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
呈报	750	605	482	437	613	471	377	337
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	(74)	(74)	(64)	(36)	(25)	(25)	(21)	(14)
并购产生的无形资产摊销	53	53	43	43	42	43	34	34
与并购相关的费用	-	3	3	3	-	-	-	-
重组及其他费用	729	587	464	447	630	489	390	357

**Smarter
technology
for all**

Lenovo

thanks.