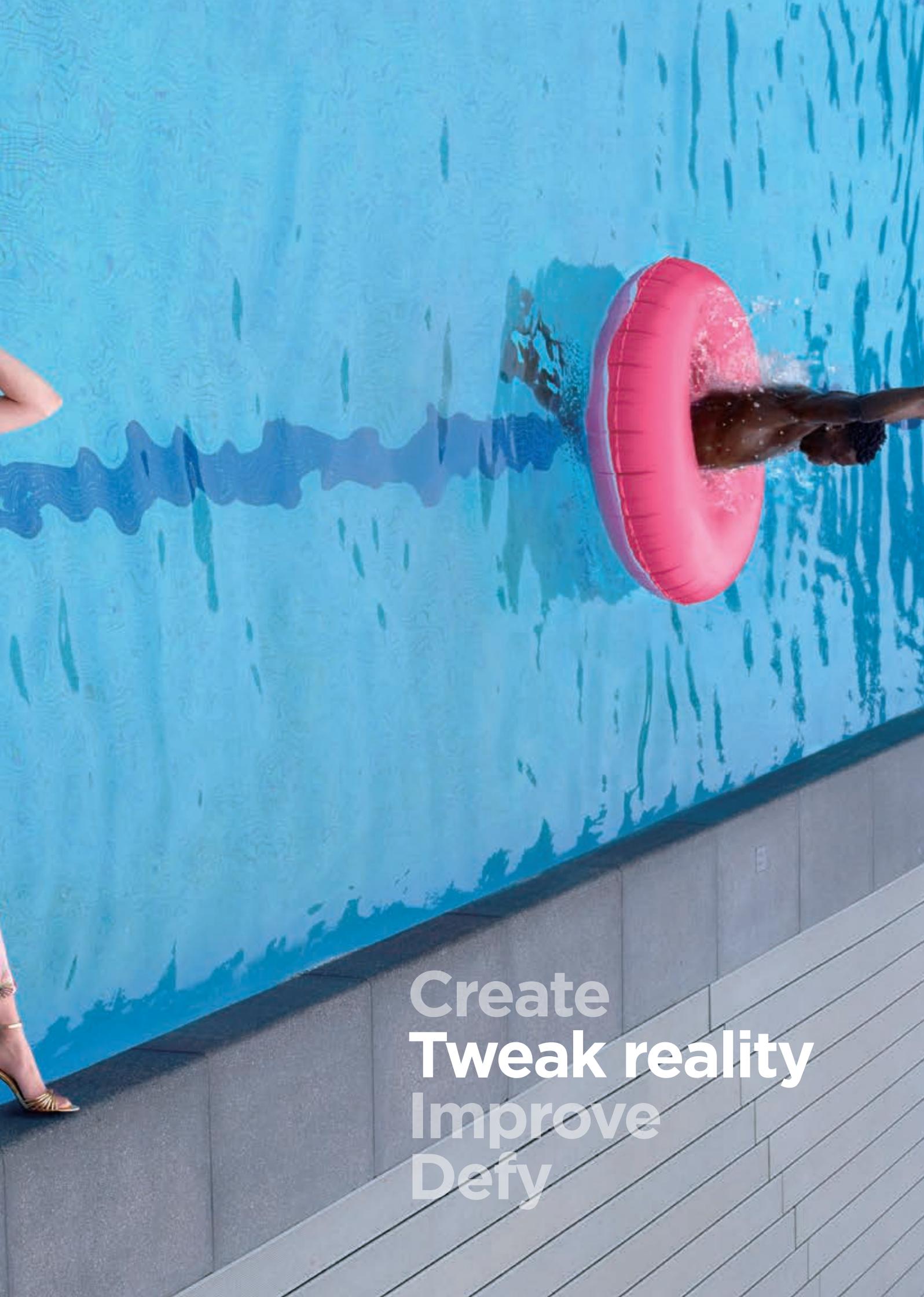


聯想集團有限公司 | 2018/19 中期報告

股份代號 992

Empowering Intelligent Transformation

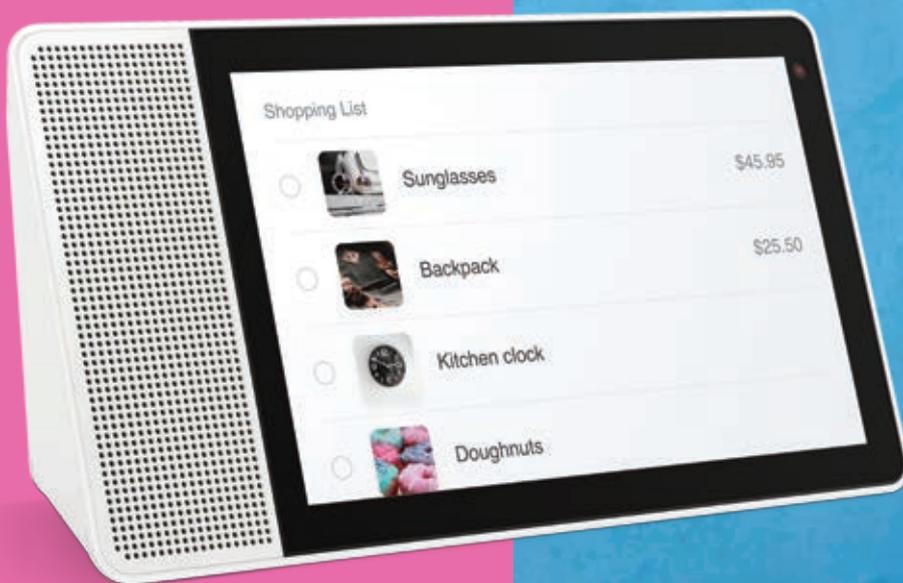
Lenovo™



Create
Tweak reality
Improve
Defy

At this time it is the best smart speaker with screen that you can buy.”

CNET, Jul 31



Lenovo Smart Display



本中期報告採用基本無氯氣漂染紙漿製造之環保紙印刷
使用免化學沖洗版材及大豆油墨印刷



The Lenovo and NetApp partnership will help customers modernize IT and accelerate their digital transformation. The all-flash ThinkSystem DE is among the first products from the partnership.

Create
Tweak
Improve
Defy can't



ThinkSystem DE

綜合損益表

		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	截至二零一七年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千美元	截至二零一七年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千美元
收入	2	13,379,809	25,292,534	11,760,888	21,773,102
銷售成本		(11,585,705)	(21,866,758)	(10,148,366)	(18,795,968)
毛利		1,794,104	3,425,776	1,612,522	2,977,134
其他收入－淨額		-	-	15	15
銷售及分銷費用		(654,739)	(1,308,943)	(795,644)	(1,460,671)
行政費用		(514,955)	(1,000,134)	(387,309)	(847,837)
研發費用		(312,341)	(622,236)	(310,933)	(602,498)
其他經營(費用)/收入 －淨額		(22,522)	(24,543)	(30,968)	15,427
經營溢利	3	289,547	469,920	87,683	81,570
財務收入	4(a)	6,176	11,474	8,471	17,659
財務費用	4(b)	(81,732)	(153,580)	(59,530)	(131,574)
應佔聯營公司及合營公司虧損		(694)	(1,721)	(1,277)	(1,570)
除稅前溢利/(虧損)		213,297	326,093	35,347	(33,915)
稅項	5	(39,815)	(67,291)	117,827	133,224
期內溢利		173,482	258,802	153,174	99,309
溢利/(虧損)歸屬：					
公司權益持有人		168,403	245,447	139,042	66,752
永續證券持有人		13,440	26,880	13,553	26,800
其他非控制性權益持有人		(8,361)	(13,525)	579	5,757
		173,482	258,802	153,174	99,309
公司權益持有人應佔每股盈利					
基本	6(a)	1.41美仙	2.06美仙	1.26美仙	0.61美仙
攤薄	6(b)	1.40美仙	2.06美仙	1.26美仙	0.61美仙
股息	7		92,071		85,434

綜合全面收益表

	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	截至二零一七年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千美元	截至二零一七年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千美元
期內溢利	173,482	258,802	153,174	99,309
其他全面收益／(虧損)：				
已被重新分類或往後可被重新分類 至損益表的項目				
可供出售金融資產公允值變動 (扣除稅項)	-	-	2,787	2,599
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產之 公允值變動(扣除稅項)	1,504	(3,784)	-	-
現金流量對沖(遠期外匯合約) 之公允值變動(扣除稅項) －公允值變動收益／(虧損) (扣除稅項)	32,911	224,158	(73,811)	(171,531)
－重新分類至綜合損益表	(78,085)	(171,455)	116,938	164,906
貨幣換算差額	(178,881)	(550,973)	92,216	111,990
期內其他全面(虧損)／收益	(222,551)	(502,054)	138,130	107,964
期內總全面(虧損)／收益	(49,069)	(243,252)	291,304	207,273
總全面(虧損)／收益歸屬：				
公司權益持有人	(54,148)	(256,607)	277,172	174,716
永續證券持有人	13,440	26,880	13,553	26,800
其他非控制性權益持有人	(8,361)	(13,525)	579	5,757
	(49,069)	(243,252)	291,304	207,273

綜合資產負債表

		二零一八年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 千美元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	1,232,127	1,304,751
預付土地租賃款項		458,781	507,628
在建工程		282,542	382,845
無形資產	8	8,286,321	8,514,504
於聯營公司及合營公司權益		52,066	35,666
遞延所得稅項資產	8	1,674,742	1,530,623
可供出售金融資產		-	373,077
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		373,778	-
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產		80,796	-
其他非流動資產		118,744	181,759
		12,559,897	12,830,853
流動資產			
存貨		4,280,931	3,791,691
應收貿易賬款	9(a)	6,097,261	4,972,722
應收票據		35,258	11,154
衍生金融資產		97,164	24,890
按金、預付款項及其他應收賬款	10	5,298,712	4,703,335
可收回所得稅款		193,296	227,203
銀行存款		112,303	84,306
現金及現金等價物		2,212,532	1,848,017
		18,327,457	15,663,318
總資產		30,887,354	28,494,171

綜合資產負債表

	附註	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 千美元
股本	14	3,185,923	3,185,923
儲備		(164,625)	332,697
公司權益持有人應佔權益		3,021,298	3,518,620
永續證券		993,670	993,670
其他非控制性權益		381,001	246,598
向非控制性權益簽出認沽期權	11(a)(ii), 12(b)	(442,657)	(212,900)
總權益		3,953,312	4,545,988
非流動負債			
貸款	13	1,820,129	2,648,725
保修費撥備	11(b)	265,339	278,908
遞延收益		652,201	583,405
退休福利責任		419,140	413,482
遞延所得稅項負債		328,520	230,609
其他非流動負債	12	856,733	333,332
		4,342,062	4,488,461
流動負債			
應付貿易賬款	9(b)	7,281,937	6,450,792
應付票據		619,883	801,974
衍生金融負債		56,011	62,694
其他應付賬款及應計費用	11(a)	10,279,652	9,217,764
撥備	11(b)	774,416	858,475
遞延收益		715,268	732,552
應付所得稅項		225,043	168,779
貸款	13	2,639,770	1,166,692
		22,591,980	19,459,722
總負債		26,934,042	23,948,183
總權益及負債		30,887,354	28,494,171

綜合現金流量表

	附註	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千美元	截至二零一七年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千美元
經營活動的現金流量			
經營業務產生的現金淨額	16	659,597	92,153
已付利息		(152,167)	(116,911)
已付稅項		(104,354)	(189,013)
經營活動產生/(所耗)的現金淨額		403,076	(213,771)
投資活動的現金流量			
購置物業、廠房及設備		(72,116)	(101,307)
購置預付土地租賃款項		-	(10,908)
出售物業、廠房及設備款項		90,523	5,335
購入聯營公司權益		-	(2,205)
收購附屬公司，扣除所得現金淨額	17	(107,002)	-
出售合營公司所得淨款項		-	160,564
支付在建工程款項		(119,769)	(155,826)
支付無形資產款項		(83,730)	(73,124)
購入可供出售金融資產		-	(69,355)
購入以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(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)	-
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項		33,996	-
出售可供出售金融資產所得淨款項		-	165
償還遞延代價		-	(686,301)
銀行存款(增加)/減少		(27,997)	78,505
已收股息		163	-
已收利息		11,474	17,659
投資活動所耗的現金淨額		(301,121)	(836,798)
融資活動的現金流量			
其他非控制性權益資本投入		32,485	1,003
僱員股票基金供款		(18,823)	(26,154)
發行永續證券		-	149,625
已付股息		(312,980)	(291,673)
已付永續證券持有人票息		(26,880)	(26,432)
借貸所得款		3,390,000	3,364,540
償還貸款		(2,690,000)	(3,763,166)
融資活動產生/(所耗)的現金淨額		373,802	(592,257)
現金及現金等價物增加/(減少)		475,757	(1,642,826)
匯兌變動的影響		(111,242)	32,061
期初現金及現金等價物		1,848,017	2,754,599
期末現金及現金等價物		2,212,532	1,143,834

綜合權益變動表

公司權益持有人歸屬

	公司權益持有人歸屬										合計	
	股本 (未經審核) 千美元	投資重估	僱員股票	股權報酬	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	保留盈利 (未經審核) 千美元	永續證券 (未經審核) 千美元	其他		向非控制性
		儲備	基金	計劃儲備						非控制性		權益
		(未經審核) 千美元	(未經審核) 千美元	(未經審核) 千美元						(未經審核) 千美元		認沽期權
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簽出認沽期權	-	-	-	-	-	-	11,913	-	-	-	212,900	224,813
向非控制性權益簽出認沽期權	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(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
於二零一七年四月一日	2,689,882	(2,965)	(111,228)	123,493	(5,328)	(1,226,618)	62,751	1,693,614	843,677	240,844	(212,900)	4,095,222
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	66,752	26,800	5,757	-	99,309
其他全面收益/(虧損)	-	2,599	-	-	(6,625)	111,990	-	-	-	-	-	107,964
期內總全面收益/(虧損)	-	2,599	-	-	(6,625)	111,990	-	66,752	26,800	5,757	-	207,273
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	15,097	(15,097)	-	-	-	-
長期激勵計劃下的股票歸屬	-	-	60,956	(79,864)	-	-	-	-	-	-	-	(18,908)
股權報酬	-	-	-	98,451	-	-	-	-	-	-	-	98,451
僱員股票基金供款	-	-	(26,154)	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,154)
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(291,673)	-	-	-	(291,673)
發行永續證券	-	-	-	-	-	-	-	-	149,625	-	-	149,625
其他非控制性權益資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,003	-	1,003
已付永續證券持有人票息	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,432)	-	-	(26,432)
於二零一七年九月三十日	2,689,882	(366)	(76,426)	142,080	(11,953)	(1,114,628)	77,848	1,453,596	993,670	247,604	(212,900)	4,188,407

附註

1 一般資料及編製基礎

與截至二零一八年三月三十一日止年度有關並包括在中期報告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。根據中國香港《公司條例》第436條須披露與此等法定財務報表有關的進一步資料如下：

本公司已根據中國香港《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二零一八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；以及不包含中國香港《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提取自本集團之綜合財務報表，此等財務資料乃根據中國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中國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二零一九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：

- 中國香港財務報告準則第9號，「金融工具」
- 中國香港財務報告準則第15號，「與客戶之間的合同產生的收入」
- 中國香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第22號，「外幣交易及預付代價」
- 中國香港財務報告準則第2號（修訂本），「股權報酬」

除兩項新訂準則外，採納上述詮釋和現有準則的修訂本對本集團的會計政策及財務狀況並無構成重大影響。下文說明採納兩項新訂準則對本集團綜合財務報表的主要影響。

1 一般資料及編製基礎 (續)

編製基礎 (續)

中國香港財務報告準則第9號，金融工具

此項新準則針對金融資產和金融負債的分類、計量和終止確認，並引入對沖會計法的新規定和金融資產的新減值模型。

中國香港財務報告準則第9號保留但簡化了金融資產的混合計量模型，並確定了金融資產三個主要的計量類別：按攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「FVOCI」）以及以公允價值計量且其變動計入損益（「FVPL」）。此分類基準由實體的業務模式以及金融資產的合同現金流量特徵決定。對權益工具的投資需要按公允價值計量且其變動計入損益，若初始不可撤銷地選擇在其他全面收益計量公允價值變動，則計入其他全面收益的累計公允價值變動日後將不會循環至損益。

對於金融負債，除了指定為按公允價值計量且其變動計入損益的負債在其他全面收益中確認由於自身信用風險變化導致的變動外，其分類和計量並無任何變動。新減值模型要求按預期信貸損失「ECL」確認減值撥備，而非僅確認發生的信貸損失（根據中國香港會計準則第39號之規定）。根據新對沖會計規則，由於準則引入更多原則為本的方針，故可能有更多符合對沖會計法的對沖關係。

根據中國香港財務報告準則第9號，本集團的應收貿易賬款被分類為FVOCI工具，且有關減值撥備的確認時間及金額或會根據預期信貸損失進行修改。本集團目前持有的若干權益工具形式的投資被分類為FVOCI工具。因銷售按FVOCI處理的金融資產所變現的收益或虧損不再於出售時轉撥至損益，而是在同一項下由FVOCI儲備將會重新分類至保留盈利。

採納的影響

採納中國香港財務報告準則第9號導致會計政策的變動和對財務報表的調整。根據中國香港財務報告準則第9號的過渡條文，無需重述比較數字。

新準則對本集團於二零一八年四月一日保留盈利的影響呈列如下：

	千美元
於二零一八年三月三十一日的期末保留盈利	1,088,647
從可供出售金融資產分類至FVPL金融資產 再融資債券	17,376 (11,630)
於二零一八年四月一日的期初保留盈利	1,094,393

附註

1 一般資料及編製基礎 (續)

編製基礎 (續)

中國香港財務報告準則第9號，金融工具 (續)

採納的影響 (續)

分類及計量

於二零一八年四月一日，本集團管理層評估了本集團所持有金融資產的業務模式類型，並將金融工具分類至中國香港財務報告準則第9號下的恰當類別。該重分類的主要影響如下：

(a) 從可供出售金融資產分類至FVPL金融資產

若干投資已由可供出售的金融資產重新分類至FVPL金融資產（於二零一八年四月一日294,601,000美元）。由於合同現金流量並非僅代表對本金和利息的支付，它們不符合中國香港財務報告準則第9號分類為以攤余成本計量的標準。相關的公允價值收益17,376,000美元於二零一八年四月一日從投資重估儲備轉移至保留盈利。截至二零一八年九月三十日止六個月，與此等投資相關的淨公允價值收益71,511,000美元已在損益表中確認。

(b) 之前分類為可供出售金融資產的權益投資

本集團選擇將部分之前分類為可供出售金融資產的權益投資的公允價值變動於其他全面收益中列示，因為該等投資為長期戰略投資，預計在中短期內不會出售。因此，於二零一八年四月一日公允價值為78,476,000美元的資產從可供出售的金融資產重新分類至FVOCI金融資產。

(c) 再融資債券

採納中國香港財務報告準則第9號後，本集團不能再遞延確認再融資貸款的虧損。根據本集團之前的會計政策，在該信貸的條款和條件維持不變的情況下，集團應通過於借款剩餘期限內調整實際利率以確認該虧損。於二零一八年四月一日，相關虧損11,630,000美元已於保留盈利調整。

(d) 金融資產減值

本集團採用中國香港財務報告準則第9號的簡化方法計量ECL，即對所有應收賬款確認整個存續期的預期信用損失。於二零一八年四月一日，本集團確定ECL與減值撥備之間無重大差異。

中國香港財務報告準則第15號，與客戶之間的合同產生的收入

該準則已取代中國香港會計準則第18號（涵蓋出售貨品和提供服務產生的收入）和中國香港會計準則第11號（涵蓋建造合同）。新準則的原則為收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。根據中國香港財務報告準則第15號，本集團渠道銷售產生的收入可能須採納不同的確認時間，這可能影響本集團於特定期間確認的收入金額。

本集團已評估應用新準則對綜合財務報表的影響，並未發現對本集團有任何重大影響。

1 一般資料及編製基礎 (續)

未生效的新訂準則、詮釋及現有準則的修訂本

以下認為適當及與本集團業務相關的新訂準則、詮釋及現有準則的修訂本已頒佈，但於截至二零一九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
中國香港財務報告準則第16號，「租賃」	二零一九年一月一日
中國香港財務報告準則第17號，「保險合同」	二零二一年一月一日
中國香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋23，「所得稅處理的不確定性」	二零一九年一月一日
中國香港財務報告準則第10號及中國香港會計準則第28號（修訂本）， 「綜合財務報表及聯營公司之投資」	待確定日期
中國香港會計準則第19號（修訂本），「僱員福利」	二零一九年一月一日
中國香港會計準則第28號（修訂本），「聯營公司和合營公司之投資」	二零一九年一月一日

上述準則中中國香港財務報告準則第16號與本集團的營運較相關。下文說明可能會影響本集團綜合財務報表的主要變動。

中國香港財務報告準則第16號，租賃

由於毋須區分經營租賃與融資租賃，中國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，惟短期及低值租賃不在此列。該準則主要影響本集團經營租賃之會計處理。此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。

採納中國香港財務報告準則第16號後，大部分經營租賃承擔將於綜合資產負債表確認為租賃負債及有使用權資產。租賃負債隨後可按攤銷成本計量，而有使用權資產將於租期內按直線基準折舊。

本集團並不打算於其生效日期前採納準則。本集團擬應用簡化過渡方法，且將不會於首次採納前年度重列比較款項。

基於所進行的評估，本集團認為採納上述新訂準則、詮釋及現有準則的修訂本不會對其綜合財務報表造成重大影響。

附註

2 分類資料

本集團成立了智能設備業務集團以合併個人電腦和智能設備業務及移動業務。以智能設備業務集團，數據中心業務集團所組成的新業務結構會取代本集團原有按區域分類的結構。這是為了使本集團的策略方向與市場動態更加貼合，為客戶提供更好的服務。

本集團已於二零一九年三月三十一日財年使用此新的業務集團結構作為呈報模式，分類資料比較數字已經重列，以反映目前的組織結構。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根據經調整除稅前溢利／(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開支的影響，例如重組成本。此項計量基準也不包括金融工具未變現收益／(虧損)的影響。某些利息收入和支出並無分配至分部，因為此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。

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經調整除稅前溢利／(虧損)

	截至二零一八年 九月三十日止六個月		截至二零一七年 九月三十日止六個月	
	外部客戶收入 千美元	經調整除稅前 溢利／(虧損) 千美元	外部客戶收入 千美元	經調整除稅前 溢利／(虧損) 千美元
智能設備業務集團	22,119,735	793,992	19,826,573	326,754
數據中心業務集團	3,172,799	(123,457)	1,946,529	(275,335)
分部合計	25,292,534	670,535	21,773,102	51,419
不予分配項目：				
總部及企業(費用)／收入 — 淨額		(219,575)		(17,428)
折舊及攤銷		(62,972)		(45,192)
財務收入		1,285		3,246
財務費用		(60,792)		(26,376)
應佔聯營公司及合營公司 虧損		(1,721)		(1,570)
出售物業、廠房及設備 (虧損)／收益		(667)		1,986
綜合除稅前溢利／(虧損)		326,093		(33,915)

2 分類資料 (續)

(b) 可報告分部之分部資產

	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
智能設備業務集團	20,842,389	18,955,347
數據中心業務集團	4,542,347	4,729,617
可報告分部之分部資產	25,384,736	23,684,964
不予分配項目：		
遞延所得稅項資產	1,674,742	1,530,623
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	373,778	-
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	80,796	-
衍生金融資產	97,164	24,890
可供出售金融資產	-	373,077
於聯營公司及合營公司權益	52,066	35,666
不予分配銀行存款及現金及現金等價物	2,324,835	1,932,323
不予分配按金、預付款項及其他應收賬款	278,298	242,899
可收回所得稅款	193,296	227,203
其他不予分配資產	427,643	442,526
綜合資產負債表總資產	30,887,354	28,494,171

(c) 可報告分部之分部負債

	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
智能設備業務集團	19,995,962	17,287,630
數據中心業務集團	1,482,307	1,809,529
可報告分部之分部負債	21,478,269	19,097,159
不予分配項目：		
遞延所得稅項負債	328,520	230,609
衍生金融負債	56,011	62,694
不予分配貸款	4,459,899	3,815,417
不予分配其他應付賬款及應計費用	348,739	538,972
不予分配撥備	8,634	1,399
不予分配其他非流動負債	28,927	33,154
應付所得稅項	225,043	168,779
綜合資產負債表總負債	26,934,042	23,948,183

附註

2 分類資料 (續)

(d) 區域收入分析

	二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元	二零一七年 九月三十日 止六個月 千美元
中國	6,268,642	5,533,525
亞太	4,726,400	3,600,549
歐洲 / 中東 / 非洲	6,074,567	5,854,616
美洲	8,222,925	6,784,412
	25,292,534	21,773,102

(e) 其他分部資料

	智能設備業務集團		數據中心業務集團		合計	
	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
截至九月三十日止六個月						
折舊及攤銷	228,961	211,951	102,790	97,987	331,751	309,938
財務收入	10,093	14,413	96	-	10,189	14,413
財務費用	83,871	98,670	8,917	6,528	92,788	105,198
新增非流動資產 (附註)	484,027	302,067	48,488	39,098	532,515	341,165

附註：除金融工具及遞延所得稅項資產，另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 (附註17)。

2 分類資料 (續)

(f) 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**61.11**億美元(二零一八年三月三十一日：**63.62**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：

於二零一八年九月三十日

	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	1,031	618	230	318	-	-	2,197
— 移動業務	-	-	-	-	672	896	1,568
— 數據中心業務	476	158	90	352	-	-	1,076
商標及商品命名							
— 個人電腦和 智能設備業務	209	59	105	67	-	-	440
— 移動業務	-	-	-	-	121	339	460
— 數據中心業務	162	54	31	123	-	-	370

於二零一八年三月三十一日

	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	1,117	574	247	334	-	-	2,272
— 移動業務	-	-	-	-	717	959	1,676
— 數據中心業務	503	161	123	353	-	-	1,140
商標及商品命名							
— 個人電腦和 智能設備業務	209	59	109	67	-	-	444
— 移動業務	-	-	-	-	121	339	460
— 數據中心業務	162	54	31	123	-	-	370

早於二零一八年五月公佈由個人電腦和智能設備業務及移動業務所結合的「智能設備業務集團」新組織架構前，移動業務已經基於市場結構創建新報告業務部門(即移動業務成熟市場及移動業務新興市場)。根據中國香港會計準則第36號「資產減值」，移動業務的商譽及具無限使用年期的商標及商品命名已使用相對價值法重新分配至受影響的現金產生單位。

董事認為，商譽及商標及商品命名於二零一八年九月三十日並無減值跡象(二零一八年三月三十一日：無)。

附註

3 經營溢利

經營溢利已扣除／(計入)下列項目：

	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	截至二零一七年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一七年 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	78,496	144,256	62,521	124,905
無形資產攤銷	128,275	250,467	117,744	230,225
僱員福利成本，包括 — 長期激勵計劃	945,813 52,811	1,946,453 99,626	870,101 51,099	1,726,447 98,340
經營租賃的租金支出	35,798	71,774	35,898	74,500
出售物業、廠房及設備虧損	1,523	2,456	472	4,560
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 收益	(42,448)	(71,511)	-	-
出售以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產收益	(766)	(32,896)	-	-
減持聯營公司股權收益	(18,121)	(18,121)	-	-

4 財務收入及費用

(a) 財務收入

	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	截至二零一七年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一七年 九月三十日 止六個月 千美元
銀行存款利息	5,666	10,752	7,733	15,688
貨幣市場基金利息	510	722	738	1,971
	6,176	11,474	8,471	17,659

(b) 財務費用

	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	截至二零一七年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一七年 九月三十日 止六個月 千美元
銀行貸款及透支利息	23,148	46,884	10,668	20,613
票據利息	29,658	59,797	31,869	62,690
承兌票據利息	-	-	-	11,589
保理成本	26,961	42,627	15,591	33,692
承擔費用	-	360	83	404
或有／遞延代價及認沽期 權負債利息成本	1,357	3,025	556	1,110
其他	608	887	763	1,476
	81,732	153,580	59,530	131,574

附註

5 稅項

在綜合損益表內的稅項如下：

	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	截至二零一七年 九月三十日 止三個月 千美元	截至二零一七年 九月三十日 止六個月 千美元
當期稅項				
中國香港利得稅	2,040	8,766	1,378	8,488
中國香港以外地區稅項	99,586	175,776	87,267	152,227
遞延稅項	(61,811)	(117,251)	(206,472)	(293,939)
	39,815	67,291	(117,827)	(133,224)

中國香港利得稅已按估計應課稅溢利的16.5%（二零一七／一八年：16.5%）計提撥備。中國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	截至二零一七年 九月三十日 止三個月	截至二零一七年 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	11,108,654,724	11,108,654,724
僱員股票基金中的調整股數	(50,086,866)	(122,719,181)	(91,162,587)	(125,135,304)
計算每股基本盈利的已發行 普通股加權平均股數	11,964,704,748	11,892,072,433	11,017,492,137	10,983,519,420
	千美元	千美元	千美元	千美元
公司權益持有人應佔溢利	168,403	245,447	139,042	66,752

6 每股盈利 (續)

(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。本公司擁有二類潛在普通股，為長期激勵獎勵及紅利認股權證。長期激勵獎勵於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及六個月均會攤薄。紅利認股權證於二零一八年九月三十日止三個月及六個月均不會攤薄。

	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	截至二零一七年 九月三十日 止三個月	截至二零一七年 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	11,964,704,748	11,892,072,433	11,017,492,137	10,983,519,420
長期激勵獎勵相應的調整 股數	43,153,981	17,668,381	32,228	357,590
計算每股攤薄盈利的已發行 普通股加權平均股數	12,007,858,729	11,909,740,814	11,017,524,365	10,983,877,010
	千美元	千美元	千美元	千美元
計算每股攤薄盈利的公司 權益持有人應佔溢利	168,403	245,447	139,042	66,752

就長期激勵獎勵的可攤薄潛在普通股的調整，已經進行計算以釐定長期激勵獎勵是否造成攤薄，以及被認為將發行的股份數目。

就紅利認股權證而言，已經進行計算以釐定可以以公允價值（取決於集團平均定期市場股價）購入的股份數量，其計算方法是按附加在已發行的紅利認股權證的認購權貨幣價值作基礎。上述計算的股份數量是假設行使全額紅利認股權證而發行的股份數量以作比較。

用以計算每股攤薄盈利的公司權益持有人應佔溢利並無調整。

附註

7 股息

	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一七年 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6.0港仙 (二零一七／一八年：6.0港仙)	92,071	85,434

8 非流動資產

主要非流動資產的變動分析如下：

	物業、廠房 及設備 千美元	無形資產 千美元	遞延所得 稅項資產 千美元
截至二零一八年三月三十一日止年度			
年初	1,236,250	8,349,145	1,490,977
匯兌調整	55,425	288,721	24,404
添置	217,849	156,390	-
轉撥	73,470	200,359	-
出售	(17,451)	(710)	-
折舊／攤銷	(256,184)	(479,401)	-
減值確認	(4,608)	-	-
計入綜合損益表	-	-	496,648
計入自其他全面收益	-	-	488
扣除自僱員報酬計劃儲備	-	-	(2,196)
稅率變動的影響	-	-	(430,013)
年終	1,304,751	8,514,504	1,580,308
截至二零一八年九月三十日止六個月			
期初	1,304,751	8,514,504	1,580,308
匯兌調整	(67,352)	(369,370)	(33,223)
添置	72,116	83,730	-
收購附屬公司	34,345	230,123	25,898
轉撥	35,088	77,801	-
出售	(3,979)	-	-
折舊／攤銷	(142,842)	(250,467)	-
計入綜合損益表	-	-	131,095
期終	1,232,127	8,286,321	1,704,078

上列遞延所得稅資產的變動為於相同稅務管轄機關抵銷前之金額。若稅項涉及相同稅務管轄機關，並且稅項資產和負債的相互抵銷是具有法定效力，則遞延所得稅資產及負債會相互抵銷。於綜合資產負債表中列述之數額已作適當抵銷。

9 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：

	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
零至三十日	3,685,720	3,046,240
三十一至六十日	1,570,565	1,169,286
六十一至九十日	373,574	320,183
九十日以上	565,602	545,629
	6,195,461	5,081,338
減：減值撥備	(98,200)	(108,616)
應收貿易賬款－淨額	6,097,261	4,972,722

(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：

	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
零至三十日	4,377,713	3,694,507
三十一至六十日	1,907,982	1,793,380
六十一至九十日	823,695	727,029
九十日以上	172,547	235,876
	7,281,937	6,450,792

10 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：

	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
按金	18,376	15,818
其他應收賬款	4,184,083	3,346,475
預付款項	1,096,253	1,341,042
	5,298,712	4,703,335

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。

附註

11 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：

	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
應計費用	1,754,733	1,865,507
銷售調整準備(i)	1,690,363	1,634,287
簽出認沽期權負債(ii)	-	224,813
其他應付賬款(iii)	6,834,556	5,493,157
	10,279,652	9,217,764

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) 根據本公司與仁寶電腦工業股份有限公司（「仁寶」）訂立的合營協議，以成立合營公司（「合營公司」）生產筆記本電腦產品及其相關部件，本公司及仁寶分別向對方授予認購期權及認沽期權，使本公司有權向仁寶購買或仁寶有權向本公司出售其於合營公司的49%股權。此認購期權及認沽期權可分別於二零一九年十月一日及二零一七年十月一日後任何時間行使。
- 期內，本公司與仁寶訂立終止認沽期權協議，而仁寶則與合肥智聚晟寶股權投資有限公司（「智聚晟寶」）簽訂股份購買協議，以向智聚晟寶出售合營公司49%股權。有關授予認沽期權的詳情，請參閱附註12(b)。
- 於認沽期權行使時可能應付的金額初步按公允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，根據合營公司之預期表現變動導致需要重新計算認沽期權負債時，所產生的任何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。
- (iii) 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。
- (iv) 其他應付賬款及應計費用的賬面值與其公允值相若。

11 撥備、其他應付賬款及應計費用 (續)

(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
截至二零一八年三月三十一日止年度				
年初	1,061,906	8,390	89,652	1,159,948
匯兌調整	24,577	638	3,794	29,009
撥備	895,939	9,662	100,775	1,006,376
已用金額	(901,204)	(9,771)	(140,168)	(1,051,143)
	1,081,218	8,919	54,053	1,144,190
列作非流動負債的長期部份	(278,908)	(6,807)	-	(285,715)
年終	802,310	2,112	54,053	858,475
截至二零一八年九月三十日止六個月				
期初	1,081,218	8,919	54,053	1,144,190
匯兌調整	(39,348)	(1,093)	(2,107)	(42,548)
撥備	411,286	8,933	-	420,219
已用金額	(448,148)	(5,030)	(19,192)	(472,370)
收購附屬公司	-	24,510	-	24,510
	1,005,008	36,239	32,754	1,074,001
列作非流動負債的長期部份	(265,339)	(34,246)	-	(299,585)
期終	739,669	1,993	32,754	774,416

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。

附註

12 其他非流動負債

其他非流動負債如下：

	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
或有代價(a)	65,854	-
遞延代價(a)	25,072	25,072
簽出認沽期權負債(b)	443,962	-
環境修復費用(附註11(b))	34,246	6,807
預收政府獎勵及補助(c)	50,971	58,988
遞延租金負債	89,607	94,377
其他	147,021	148,088
	856,733	333,332

(a) 根據完成的業務合併，本集團須參考於相關協議中例明的若干表現指標，向相關賣方以現金支付或有代價及遞延代價。因此，或有代價和遞延代價的現值已計入非流動負債。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計算。

於二零一八年九月三十日，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
富士通株式會社(「富士通」) 25.5億日圓至127.5億日圓

(b) 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。

期內，本公司通過全資附屬公司聯想(北京)有限公司與合肥源嘉創業投資合夥企業(有限合夥)(「源嘉」)訂立期權協議，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及源嘉有權向本集團出售源嘉於智聚晟寶的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3.34億美元)。

12 其他非流動負債 (續)

(b) (續)

於認沽期權行使時可能應付的金額初步按公允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相關公司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。

13 貸款

	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
流動負債		
短期貸款(i)	1,854,274	1,166,692
票據(ii)	785,496	-
	2,639,770	1,166,692
非流動負債		
票據(ii)	1,820,129	2,648,725
	4,459,899	3,815,417

- (i) 大部份短期貸款以美元計值。於二零一八年九月三十日，本集團可動用的循環及短期貸款信用額度為25.96億美元(二零一八年三月三十一日：18.96億美元)，已提取之信用額度為18.70億美元(二零一八年三月三十一日：11.70億美元)。

(ii)

發行日期	本金	年期	年利率	到期日	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 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	785,496	774,341
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	579,672	635,015
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	496,986	496,590
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	743,471	742,779
					2,605,625	2,648,725

附註

13 貸款 (續)

於二零一八年九月三十日及二零一八年三月三十一日，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：

	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
一年內	2,639,770	1,166,692
一至三年	579,672	1,409,356
三至五年	1,240,457	1,239,369
	4,459,899	3,815,417

14 股本

	二零一八年九月三十日		二零一八年三月三十一日	
	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	12,014,791,614	3,185,923	11,108,654,724	2,689,882
發行普通股	-	-	906,136,890	496,041
期／年終	12,014,791,614	3,185,923	12,014,791,614	3,185,923

於二零一七年十一月十七日，透過本公司與Union Star Limited訂立的認購協議，本公司已按每股4.31港元的價格發行906,136,890股普通股。

15 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。倘發行人及本公司(作為證券之擔保人)並無(a)向其股東宣派或派付股息或(b)於各分派支付期內取消或削減其股本，則由本集團酌情決定是否分派票息。根據中國香港會計準則第32號，由於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序列。

16 除稅前溢利／(虧損) 與經營業務產生的現金淨額對賬表

	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一七年 九月三十日 止六個月 千美元
除稅前溢利／(虧損)	326,093	(33,915)
應佔聯營公司及合營公司虧損	1,721	1,570
財務收入	(11,474)	(17,659)
財務費用	153,580	131,574
物業、廠房及設備折舊及預付土地租賃款項攤銷	144,256	124,905
無形資產攤銷	250,467	230,225
股權報酬	99,626	98,340
物業、廠房及設備減值	-	4,608
出售物業、廠房及設備虧損	2,456	4,560
撤銷無形資產虧損	-	33
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益	(32,896)	-
出售可供出售金融資產的淨收益	-	(15)
減持聯營公司股權收益	(18,121)	-
紅利認股權證公允值變動	6,683	-
金融工具公允值變動	(32,937)	(2,532)
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	(71,511)	-
股息收入	(163)	-
存貨增加	(349,565)	(805,955)
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	(1,208,265)	(2,218,962)
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	1,323,480	2,718,388
匯率變動影響	76,167	(143,012)
經營業務產生的現金淨額	659,597	92,153

附註

16 除稅前溢利／(虧損) 與經營業務產生的現金淨額對賬表 (續)

融資負債對賬表

本節載列期度融資負債分析及融資負債變動。

融資負債	二零一八年	
	九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
短期貸款－流動	1,854,274	1,166,692
票據－流動	785,496	-
票據－非流動	1,820,129	2,648,725
融資負債	4,459,899	3,815,417
短期貸款－浮動利率	1,854,274	1,166,692
票據－固定利率	2,605,625	2,648,725
融資負債	4,459,899	3,815,417

	短期貸款	長期貸款	票據		總計
	流動	非流動	流動	非流動	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零一七年四月一日					
的融資負債	70,003	397,687	-	2,569,005	3,036,695
借貸所得款	7,413,740	12,000	-	-	7,425,740
償還貸款	(6,324,406)	(400,000)	-	-	(6,724,406)
發行票據	-	-	-	749,119	749,119
償還票據	-	-	-	(723,389)	(723,389)
外匯調整	-	-	-	56,175	56,175
其他非現金變動	7,355	(9,687)	-	(2,185)	(4,517)
於二零一八年三月三十一日					
的融資負債	1,166,692	-	-	2,648,725	3,815,417
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	3,390,000	-	-	-	3,390,000
償還貸款	(2,690,000)	-	-	-	(2,690,000)
轉撥	-	-	774,341	(774,341)	-
外匯調整	-	-	-	(55,713)	(55,713)
其他非現金變動	(12,418)	-	11,155	1,458	195
於二零一八年九月三十日的					
融資負債	1,854,274	-	785,496	1,820,129	4,459,899

17 業務合併

於二零一八年五月二日，本集團收購FCCL的51%權益。FCCL主要從事製造及分銷個人電腦產品。收購完成後，本公司、富士通及DBJ分別擁有FCCL的51%、44%及5%權益。

此次收購為本集團帶來有利於富士通品牌個人電腦產品開發、製造及分銷的效率與規模效益，同時得以提高富士通個人電腦品牌的全球普及率，使消費者及企業市場客戶受益。

期內完成的業務合併活動的估計代價總額約為1.97億美元，其中包括初步及或有代價。

以下列示初步計算之商譽：

- (a) 於交割日已支付現金予富士通，當中包括現金代價17,988,210,000日圓（163,812,130美元）減去實際營運資金和實際淨債務3,722,999,906日圓（33,904,016美元）之往下調整。
- (b) 或有代價將於2020年3月31日後以現金支付。或有代價的現值已包括在資產負債表中其他非流動負債部分。

	千美元
收購代價：	
－ 已付現金(a)	129,908
－ 或有代價之現值(b)	67,492
總收購代價	197,400
減：所收購淨資產之公允值	(120,145)
商譽	77,255

由業務合併活動所獲得的主要資產及負債如下：

	千美元
現金及現金等價物	22,906
物業、廠房及設備	34,345
遞延所得稅項資產減負債	(20,059)
無形資產	152,868
其他非流動資產	8,674
淨營運資金（不包括現金及現金等價物）	76,129
非流動負債	(39,285)
FCCL淨資產之公允值	235,578
減：其他非控制性權益份額	(115,433)
收購51%權益應佔淨資產之公允值	120,145

附註

17 業務合併 (續)

業務合併活動所產生的無形資產主要代表客戶關係。本集團已聘請外部評估師根據中國香港會計準則第38號「無形資產」及中國香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」對該等無形資產進行公允值評估。

於二零一八年九月三十日，本集團並未完成自業務合併活動中獲取的資產淨值(包括無形資產)的公允值評估。上述已獲得淨資產的相關公允值為臨時基準。

18 承擔

於二零一八年九月三十日，本集團之資本承擔如下：

	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	93,127	154,658
— 資訊科技顧問服務	-	1,092
— 於附屬公司投資	48,600	188,692
— 金融資產投資	7,952	13,776
	149,679	358,218

19 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。

財務回顧

業績

截至二零一八年九月三十日止六個月

	2018 千美元	2017 千美元
收入	25,292,534	21,773,102
毛利	3,425,776	2,977,134
毛利率	13.5%	13.7%
經營費用	(2,955,856)	(2,895,564)
經營溢利	469,920	81,570
其他非經營費用－淨額	(143,827)	(115,485)
除稅前溢利／(虧損)	326,093	(33,915)
期內溢利	258,802	99,309
公司權益持有人應佔溢利	245,447	66,752
公司權益持有人應佔每股盈利(美仙)		
－ 基本	2.06	0.61
－ 攤薄	2.06	0.61
除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利*	964,269	535,025
每股普通股股息(港仙)		
－ 中期股息	6.0	6.0

* 不包括其他收入－淨額

截至二零一八年九月三十日止六個月，本集團的總銷售額約為252.93億美元。期內權益持有人應佔溢利約為2.45億美元，較去年同期增加1.78億美元。期內的毛利率較去年同期13.7%下降0.1百分點。每股基本盈利及每股攤薄盈利為2.06美仙，較去年同期增加1.45美仙。

詳細收入分部分分析已載於業務回顧及展望。

對截至二零一八及二零一七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：

	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一七年 九月三十日 止六個月 千美元
其他收入－淨額	-	15
銷售及分銷費用	(1,308,943)	(1,460,671)
行政費用	(1,000,134)	(847,837)
研發費用	(622,236)	(602,498)
其他經營(費用)／收入－淨額	(24,543)	15,427
	(2,955,856)	(2,895,564)

財務回顧 (續)

業績 (續)

期內經營費用較去年同期增加2%。期內，僱員福利成本增加1.61億美元，主要由於期內表現優於預期，導致應計獎金增加，不同於去年同期充滿挑戰的市場條件下取得不太滿意的業績。與去年同期比較，本集團的廣告及宣傳費用減少1.2億美元，亦於期內錄得個別金融資產公允值變動收益和出售收益分別為7,200萬美元和3,300萬美元。期內貨幣波動的影響構成挑戰，集團錄得淨匯兌虧損為5,900萬美元（二零一七／一八年：1,300萬美元）。主要費用類別包含：

	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一七年 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	(85,632)	(73,718)
無形資產攤銷	(228,545)	(211,511)
僱員福利成本，包括	(1,681,729)	(1,520,555)
— 長期激勵計劃	(99,626)	(98,340)
經營租賃的租金支出	(63,311)	(67,084)
淨匯兌虧損	(59,320)	(13,348)
廣告及宣傳費用	(358,617)	(478,342)
出售物業、廠房及設備款項虧損	(2,456)	(4,560)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允值 變動收益	71,511	-
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益	32,896	-
減持聯營公司股權收益	18,121	-
其他	(598,774)	(526,446)
	(2,955,856)	(2,895,564)

截至二零一八及二零一七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：

	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 千美元	截至二零一七年 九月三十日 止六個月 千美元
財務收入	11,474	17,659
財務費用	(153,580)	(131,574)
應佔聯營公司及合營公司虧損	(1,721)	(1,570)
	(143,827)	(115,485)

財務收入主要來自銀行存款的利息。

財務回顧 (續)

業績 (續)

期內財務費用較去年同期增加17%。這是因銀行貸款利息支出增加2,600萬美元和保理成本增加900萬美元，部分被發行予Google Inc. 之承兌票據的名義利息費用減少1,200萬美元所抵銷的綜合影響。

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經調整除稅前溢利／(虧損) 呈列如下：

	截至二零一八年 九月三十日止六個月		截至二零一七年 九月三十日止六個月	
	外部客戶 收入 千美元	經調整除稅前 溢利／(虧損) 千美元	外部客戶 收入 千美元	經調整除稅前 溢利／(虧損) 千美元
智能設備業務集團	22,119,735	793,992	19,826,573	326,754
數據中心業務集團	3,172,799	(123,457)	1,946,529	(275,335)
分部合計	25,292,534	670,535	21,773,102	51,419
不予分配項目：				
總部及企業(費用) ／收入－淨額		(219,575)		(17,428)
折舊及攤銷		(62,972)		(45,192)
財務收入		1,285		3,246
財務費用		(60,792)		(26,376)
應佔聯營公司及合營公司虧損		(1,721)		(1,570)
出售物業、廠房及設備(虧損) ／收益		(667)		1,986
綜合除稅前溢利／(虧損)		326,093		(33,915)

期內的總部及企業(費用)／收入包括個別金融資產的公允值變動收益和出售收益共1.05億美元(二零一七／一八年：無)，減持聯營公司股權收益1,800萬美元(二零一七／一八年：無)和各種費用，在適當分配給業務集團後，歸屬於總部及企業的2.66億美元(二零一七／一八年：1,700萬美元)，例如僱員福利成本、法律及專業費用和研究及技術費用等。僱員福利成本增加1.17億美元，主要由於期內表現優於預期，導致應計獎金增加8,600萬美元(包括因預期優異表現而計入的突破進展應計獎金3,700萬美元)，不同於去年同期充滿挑戰的市場條件下取得不太滿意的業績；以及遣散費和相關的費用也增加2,100萬美元。因資產負債表對沖，本集團錄得淨匯兌虧損為5,100萬美元，而去年同期錄得淨匯兌收入為900萬美元。本集團也錄得未分配給業務集團的中央研究及技術費用3,400萬美元(二零一七／一八年：無)。

財務回顧 (續)

業績 (續)

此外，期內本集團錄得紅利認股權證公允值虧損700萬美元和於企業層面執行去年宣佈的資源配置措施相關的額外一次性費用，包括因簡化產品組合而處理若干存貨4,600萬美元和虧損性租賃合約相關的費用和索償共2,400萬美元。

財務狀況

本集團的主要資產負債表項目載列如下：

非流動資產	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
物業、廠房及設備	1,232,127	1,304,751
預付土地租賃款項	458,781	507,628
在建工程	282,542	382,845
無形資產	8,286,321	8,514,504
於聯營公司及合營公司權益	52,066	35,666
遞延所得稅項資產	1,674,742	1,530,623
可供出售金融資產	-	373,077
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	373,778	-
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	80,796	-
其他非流動資產	118,744	181,759
	12,559,897	12,830,853

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括本集團的土地及樓宇、租賃物業裝修、廠房及機械及辦公設備。減少6%主要由於集團期內資產折舊及匯率調整所致，部份減幅被集團於期內在中國總部，廠房及機械和辦公設備的投資抵銷。

預付土地租賃款項

預付土地租賃款項主要來自中國生產設施及集團中國總部相關的土地使用權。其10%減幅主要由於匯率調整所致。

在建工程

在建工程主要包括本集團對中國總部、自用電腦軟件及研發實驗室的投資。其26%減幅主要由於已完成之物業、廠房及設備及無形資產轉出。

無形資產

無形資產由商譽及其他無形資產（包括商標及商品命名、客戶關係、專利權及技術及自用電腦軟件）組成。

於聯營公司及合營公司權益

於聯營公司及合營公司權益增加46%，主要由於期內減持聯營公司股權收益所致。

財務回顧 (續)

財務狀況 (續)

遞延所得稅項資產

於二零一八年九月三十日的遞延所得稅項資產為16.75億美元，較二零一八年三月三十一日增加9%，主要來自期內稅務虧損及正常業務過程中與應計項目有關的暫時性差異。

可供出售金融資產／以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產／以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

由於新財務報告準則已於本期初開始實行，可供出售金融資產已重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產升幅主要由於期內公允價值上升及額外投資所致，部份升幅被匯率調整抵銷。

其他非流動資產

於二零一八年九月三十日的其他非流動資產為1.19億美元，較二零一八年三月三十一日減少35%，主要由於可收回間接稅款的回款所致。

流動資產	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
存貨	4,280,931	3,791,691
應收貿易賬款	6,097,261	4,972,722
應收票據	35,258	11,154
衍生金融資產	97,164	24,890
按金、預付款項及其他應收賬款	5,298,712	4,703,335
可收回所得稅款	193,296	227,203
銀行存款	112,303	84,306
現金及現金等價物	2,212,532	1,848,017
	18,327,457	15,663,318

存貨

本集團的存貨隨著業務增長及季節性因素而增加13%。

應收貿易賬款及應收票據

應收貿易賬款及應收票據隨著本年第二季季度較上年第四季季度銷售增加的季節性因素而上升23%。

衍生金融資產／負債

衍生工具與外幣遠期合約有關，該等外幣遠期合約被指定為已確認資產或負債的公允值或確實承諾的對沖工具或很可能發生的預期交易的對沖工具。衍生工具首先以訂立衍生合約日期的公允值確認，其後再以其公允值重新計量。

財務回顧 (續)

財務狀況 (續)

按金、預付款項及其他應收賬款

本集團的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款項。上升是由於本年第二季度較上年第四季銷售更多部件的季節性因素所影響。

總權益

至二零一八年九月三十日總權益為**39.53**億美元。總權益減少主要由於支付股息，向非控制性權益簽出認沽期權，及外幣換算調整，部份被期內溢利抵銷。

非流動負債	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
貸款	1,820,129	2,648,725
保修費撥備	265,339	278,908
遞延收益	652,201	583,405
退休福利責任	419,140	413,482
遞延所得稅項負債	328,520	230,609
其他非流動負債	856,733	333,332
	4,342,062	4,488,461

貸款

非流動貸款減少**8.29**億美元，主要由於部份將於期後**12**個月內到期的貸款重分類至流動貸款所致。

保修費撥備

於銷售時，本集團就基本的有限度維修保養將產生的估計費用計提保養維修服務費撥備。特定保養維修服務條款及條件則因產品及銷售產品國家不同而各異，但一般包括技術支援、修理零件以及與保養維修服務及服務活動有關的勞動力。保養期限介乎一至三年不等。本集團會按每季基準重估其估計值，以確定保養維修服務費的撥備金額是否足夠，並於必要時對撥備金額作出調整。

退休福利責任

本集團運作多個退休金計劃。此等計劃一般經由定期精算而釐定並透過向保險公司或受託管理基金供款注資。本集團設有界定福利和界定供款兩種計劃。

遞延所得稅項負債

遞延所得稅項負債包括未分配利潤的預扣稅、業務合併產生的無形資產估值上升的所得稅負債及加速折舊免稅額。遞延所得稅項負債較二零一八年三月三十一日增加**42%**，主要由於有關日常經營活動中產生的加速折舊免稅額所致。

財務回顧 (續)

財務狀況 (續)

其他非流動負債

其他非流動負債主要包括簽出認沽期權、或有代價、辦公室遞延租金負債以及預收政府獎勵及補助。增加157%主要由於期內向非控制性權益簽出認沽期權及或有代價所致。

流動負債	二零一八年 九月三十日 千美元	二零一八年 三月三十一日 千美元
應付貿易賬款	7,281,937	6,450,792
應付票據	619,883	801,974
衍生金融負債	56,011	62,694
其他應付賬款及應計費用	10,279,652	9,217,764
撥備	774,416	858,475
遞延收益	715,268	732,552
應付所得稅項	225,043	168,779
貸款	2,639,770	1,166,692
	22,591,980	19,459,722

應付貿易賬款及應付票據

應付貿易賬款及應付票據隨著本年第二季季度較去年第四季季度採購增加的季節性因素而上升。

其他應付賬款及應計費用

其他應付賬款及應計費用主要包括與未來批量折扣、價格保護、回扣及客戶退貨有關的銷售調整撥備，以及大部份為在日常經營活動中向分包商購買製成品而應支付的責任。結餘由於本年第二季季度較去年第四季季度相對增加向分包商採購的季節性因素而上升。

撥備

撥備由保養維修服務費（於一年內到期）、環境修復費用及重組費用組成。撥備較二零一八年三月三十一日減少10%，主要由於期內使用的保養維修服務費撥備、支付遣散費用及匯率調整所致。

貸款

流動貸款較二零一八年三月三十一日增加126%，主要由於部份將於期後12個月內到期的非流動貸款重分類至流動貸款及短期貸款增加所致。

財務回顧 (續)

資本性支出

截至二零一八年九月三十日止六個月，本集團之資本性支出為**2.76**億美元(二零一七／一八年：**3.41**億美元)，主要用於購置物業、廠房及設備、預付土地租賃款項、新增在建工程項目及無形資產。

流動資金及財務資源

於二零一八年九月三十日，本集團之總資產為**308.87**億美元(二零一八年三月三十一日：**284.94**億美元)，其中公司權益持有人應佔權益為**30.21**億美元(二零一八年三月三十一日：**35.19**億美元)，永續證券為**9.94**億美元(二零一八年三月三十一日：**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**6,200**萬美元(二零一八年三月三十一日：**3,300**萬美元)，及總負債為**269.34**億美元(二零一八年三月三十一日：**239.48**億美元)。於二零一八年九月三十日，本集團流動比率為**0.81**(二零一八年三月三十一日：**0.80**)。

於二零一八年九月三十日，銀行存款、現金及現金等價物合共為**23.25**億美元(二零一八年三月三十一日：**19.32**億美元)。其中，美元佔**31.1%**(二零一八年三月三十一日：**28.8%**)、人民幣佔**42.1%**(二零一八年三月三十一日：**45.6%**)、歐元佔**8.9%**(二零一八年三月三十一日：**6.1%**)、日圓佔**6.4%**(二零一八年三月三十一日：**7.4%**)及其他貨幣佔**11.5%**(二零一八年三月三十一日：**12.1%**)。

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。於二零一八年九月三十日，**100%**(二零一八年三月三十一日：**99.6%**)的現金為銀行存款，而於二零一八年三月三十一日，**0.4%**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。

於二零一八年三月二十八日，本集團與銀團銀行訂立一項**15**億美元的五年期循環貸款融資協議。於二零一八年九月三十日，該循環貸款信用額已被動用**15**億美元(二零一八年三月三十一日：未被動用)。另一筆於二零一八年三月三十一日已被動用但未償還的**8**億美元循環貸款已於二零一八年四月被此五年期循環信貸協議重新融資並預付。

此外，於二零一五年五月二十六日，本集團與一間銀行訂立一項**3**億美元的五年期信貸協議。於二零一八年九月三十日，該信貸已被動用**3**億美元(二零一八年三月三十一日：**3**億美元)。

於二零一四年五月八日，本集團完成發行於二零一九年五月到期的五年年期年息率為**4.7%**之**15**億美元票據(「二零一九年票據」)；此外，於二零一五年六月十日，本集團完成發行於二零二零年六月到期的五年年期年息率為**4.95%**之**40**億元人民幣票據。所得款項淨額已用作一般企業用途，包括作為營運資金及收購活動的資金。

於二零一七年三月十六日，本集團完成發行於二零二二年三月到期的五年年期年息率為**3.875%**之**5**億美元票據；及完成以累積優先股形式發行之**8.50**億美元票息率為**5.375%**並含本集團表現擔保的永續證券。此外，於二零一七年四月六日，本集團完成以相同條款額外發行之**1.50**億美元永續證券。所得款項淨額已用於償還向Google Inc.發行的承兌票據項下的未償還款項及用作一般企業用途，包括作為營運資金。

財務回顧 (續)

流動資金及財務資源 (續)

於二零一八年三月二十九日，本集團完成發行於二零二三年三月到期的五年年期年息率為4.75%之7.50億美元票據。所得款項淨額主要用於購回二零一九年票據的本金7.14億美元及一般企業用途，包括營運資金。

本集團亦已安排其他短期信用額度。於二零一八年九月三十日，本集團可動用的其他總信用額度為120.92億美元（二零一八年三月三十一日：112.32億美元），其中，14.72億美元（二零一八年三月三十一日：17.30億美元）為貿易信用額度、7.96億美元（二零一八年三月三十一日：7.96億美元）為短期及循環貨幣市場信貸、98.24億美元（二零一八年三月三十一日：87.06億美元）為遠期外匯合約。於二零一八年九月三十日，已提取之貿易信用額度為9.20億美元（二零一八年三月三十一日：10.90億美元），97.03億美元（二零一八年三月三十一日：86.45億美元）用於遠期外匯合約及7,000萬美元（二零一八年三月三十一日：7,000萬美元）為短期銀行貸款。

本集團於二零一八年九月三十日未償還的貸款包括短期銀行貸款18.54億美元（二零一八年三月三十一日：11.66億美元）及票據26.06億美元（二零一八年三月三十一日：26.49億美元）。與總權益39.53億美元（二零一八年三月三十一日：45.46億美元）相比，本集團之貸款權益比率為1.13（二零一八年三月三十一日：0.84）。於二零一八年九月三十日，本集團的淨債務狀況為21.35億美元（二零一八年三月三十一日：18.83億美元）。

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。於二零一八年九月三十日，本集團就未完成遠期外匯合約之承擔為97.03億美元（二零一八年三月三十一日：86.45億美元）。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。

業務回顧及展望

業務回顧

截至2018年9月30日止六個月，聯想實現了收入新高及除稅前溢利同比增長。其中截至2018年9月30日止季度為近四年來收入最高的季度。由於聯想智能化轉型的策略得到有效執行，收入和盈利能力都得到進一步提升。於本財政年度上半年，聯想在前幾個季度所投入的重組業務及提升效率的努力開始收穫成果，推動了顯著的增長以及在各業務領域都提升了市場實力。轉型策略的有效執行創造了強勁的增長，帶領聯想進入可持續增長的階段。

智能設備集團（由本集團個人電腦及智能設備業務及移動業務組成）再次呈現亮眼業績，同時其在智能物聯網領域亦取得了新的進展。智能設備集團實現了共享平台及資源的協同效益，收穫雙位數收入增長以及顯著的同比利潤增長。集團個人電腦及智能設備業務增長強勁，收入實現兩位數增長，同時亦保持了行業領先的盈利能力。集團的個人電腦業務重整輝煌，根據於IDC第二財季的報告，本集團是全球第一的個人電腦供應商，而現在IDC和Gartner公司都已經確認本集團是無可爭議的頭號個人電腦供應商。中國以外的移動業務以及全球的摩托羅拉品牌在第二財季取得了重要里程碑－實現了運營收支平衡，同時移動業務核心市場收入繼續增長。

受產品領先地位推動，數據中心業務集團保持了其超高速的增長，亦同時在構建下一代能力以推動未來增長。本財年上半年，數據中心業務集團實現自收購System x以來的最大幅增長，同時經營性虧損亦得到顯著收窄。

作為聯想智能化轉型的一部分，本集團在推動垂直解決方案和服務方面大獲成功。作為轉型的一部分，本集團在軟件及服務業務收入、智能設備集團服務訂單額及數據中心集團軟件及服務收入均實現了雙位數增長。集團在「設備即服務」方面取得突破性增長，於本財年上半年獲得一個國際性金融組織的採用。集團大數據和垂直解決方案業務亦實現了兩位數的強勁同比收入增長。此外，電子商務業務連續第二個季度實現雙位數收入增長。在中國，集團還建立了智能物聯網「用戶設備及服務」平台，以連接用戶、設備和雲服務，並且月平均用戶的季度環比增長強勁，達到兩位數。於回顧期內，集團還推出了幾款新的消費者智能物聯網設備，包括Mirage Solo，搭載Daydream的Mirage相機，搭載Google的智能顯示器，以及其他商用物聯網產品，包括Smart Office (Hub 500)。這些智能設備的推出展示了集團在創新和技術方面的領先地位。

2018年8月，集團在其Tech Life活動中還推出了一系列新的智能家居解決方案，包括智能插頭、智能相機和智能燈泡等，為智能化家居提供簡單的一站式服務。於2018年9月，聯想更成功舉辦了Transform及Tech World大會，展示了其成為智能時代的領導者和賦能者的進程。這些活動得到了主要合作夥伴和客戶的好評，亦成功吸引了媒體的興趣。在這些活動中，聯想展示了其在推動智能物聯網解決方案，智能基礎設施和智能垂直解決方案方面所取得的進展。

業務回顧及展望 (續)

業務回顧 (續)

截至2018年9月30日止六個月，本集團的綜合收入同比增長**16%**至**252.93**億美元。本集團的毛利同比增長**15%**至**34.26**億美元，但由於數據中心集團產品組合的變化，毛利率同比下降**0.13**個百分點至**13.5%**。經營費用同比增長**2%**至**29.56**億美元，但由於移動業務集團的費用節省，費用佔收入比率為**11.7%**，同比改善**1.6**個百分點。本集團於回顧財政年度上半年的除稅前溢利為**3.26**億美元，而去年同期錄得虧損為**3,400**萬美元。本集團錄得權益持有人應佔溢利為**2.45**億美元，而去年同期錄得溢利為**6700**萬美元。

各產品業務集團的表現

截至2018年9月30日止六個月內，由於個人電腦和智能設備業務表現強勁，聯想的智能設備集團實現了雙位數的強勢收入同比增長，利潤率亦獲得提升。此外，於第二財政季度，中國以外的移動業務以及全球的摩托羅拉品牌經營收支平衡。數據中心集團的轉型繼續呈現積極勢頭。

智能設備業務集團

截至2018年9月30日止六個月，智能設備集團的收入為**221.20**億美元，佔集團總收入約**87%**，同比增長**12%**，主要得益於個人電腦及智能設備業務優秀的收入表現。智能設備集團的稅前利潤為**7.94**億美元，同比增長**143%**，這要歸功於回顧期內個人電腦及智能設備強勁的利潤增長和移動業務的虧損收窄。智能設備集團的除稅前溢利率為**3.6%**，同比上升**1.9**個百分點。

智能設備業務集團 – 個人電腦和智能設備業務

於回顧期內，由於商用電腦持續的替換週期和消費者需求趨穩，全球個人電腦市場繼續呈現穩定的跡象。本集團繼續推行以營利優先的策略，並促進其個人電腦業務收入增長優於市場表現，從而改善產品組合。透過其強大的執行力，集團於第二財政季度連續第二個季度成為增長最快的個人電腦供應商；根據最新的IDC報告，集團全球個人電腦出貨量重返第一，並仍然保持個人電腦及平板電腦市場的領導者地位。個人電腦及智能設備業務實現了同比**18%**的亮眼收入增長，並在本財年上半年錄得行業領先的**5%**除稅前溢利率。本集團第二財政季度的商用電腦出貨量和收入所佔份額繼續增長，並佔其PC產品組合之**63%**，超過了市場商用個人電腦產品佔比之**55%**。本集團繼續搶佔工作站細分市場份額，第二財政季度收入同比增長**27%**。消費者個人電腦所佔份額在第二季度繼續增加；本集團專注於高端市場，尤其是輕薄、視覺和遊戲電腦，各細分市場於第二財政季度均實現強勁的兩位數收入增長。

在推動智能化轉型方面，本集團已推出多款新智能設備，例如具有Google Home Hub功能的智能顯示器。於第二財政季度，經銷售團隊孜孜不倦的努力，設備即服務業務的預訂收入按季增長**1.5**倍。截至第二季度末，集團已在**44**個國家部署了優質的服務。此外，聯想更與多家企業合作，由**2018**年初開始在中國設立新零售店，提供**400**多種不同的智能物聯網產品。這些新零售商店使用人工智能技術為零售提升效率並及時交付服務，顯著提升了客戶滿意度。

業務回顧及展望 (續)

各產品業務集團的表現 (續)

智能設備業務集團 – 個人電腦和智能設備業務 (續)

於第二財政季度，其他分部如消費者電子產品相關業務重新分類到個人電腦及智能設備業務集團，以符合公司戰略。

截至2018年9月30日止六個月，本集團個人電腦及智能設備業務收入為188.73億美元，同比增長18%，佔集團總收入約74%。由於產品結構的改善，該業務的除稅前溢利為9.4億美元，同比增長42%。除稅前溢利率為5.0%，同比上升0.8個百分點。

智能設備業務集團 – 移動業務

於第二財政季度，由於本集團繼續執行其減少開支、簡化產品組合以及專注於拉丁美洲和北美核心市場的戰略，中國以外的移動業務以及全球的摩托羅拉品牌收穫了重要的里程碑 – 實現了運營收支平衡。儘管匯率波動，集團在拉丁美洲的收入繼續增長，並在回顧期內繼續保持強勁的市場第二的地位。回顧期內，由於Moto G6和E5等主流機型成功推出，加上運營商擴張，北美的出貨量因此同比繼續大幅增長，增幅達65%。此外，聯想亦展示了其創新能力，推出了moto z³ – 世界上第一款可使用5G moto mod^(TM)升級至5G的手機。

於本財政年度上半年，由於本集團繼續執行簡化戰略並專注於特定市場，因此整體出貨量同比下降20%。貨幣波動亦影響了需求，尤其是新興市場的需求。在中國，本集團繼續提升品牌的成效頗佳，虧損亦得到顯著收窄。

截至2018年9月30日止六個月，移動業務收入為32.47億美元，佔集團總收入約13%，同比下降15%。集團在減少開支方面的舉措正在按計劃進行，費用佔收入比率亦得到了改善。回顧期內除稅前虧損為1.46億美元，較一年前的3.37億美元的虧損顯著有所改善。

數據中心業務集團

數據中心集團繼續建設其產品領先地位和銷售能力，因此在第二財政季度再次呈現超高速增長及持續的盈利能力改善。第二財政季度是數據中心集團連續第四個季度實現兩位數的收入增長和實現除稅前溢利率同比增長。隨著集團為客戶推出智能解決方案，服務遞延收入連續第七個季度實現同比增長。本集團之前的轉型投資繼續為業務帶來強勁動力 – 在建立銷售能力、增強渠道及產品解決方案的能力、正確的商業模式方面都進行了投資。根據IDC最新發布的報告，聯想在第一財政季度排名上升一位，成為全球第三大服務器供應商。

業務回顧及展望 (續)

各產品業務集團的表現 (續)

數據中心業務集團 (續)

憑藉之前在提高內部設計和製造能力、改善客戶組合的業務模式轉型方面的投資，集團繼續實現其超大規模數據中心業務的三位數增長。根據IDC的數據，聯想是增長最快的供應商，其雲基礎設施躍升至全球第四。在軟件定義基礎設施業務方面，本集團於第二財政季度再次實現了三位數的收入增長，利潤率亦得到改善。本集團繼續成為Nutanix發展最快的合作夥伴，更與Cloudistics (下一代組合式雲解決方案) 建立了獨家OEM合作關係。在高性能計算(HPC)領域，集團於第一財政季度成為全球TOP500高性能計算機供應商第一名。截至2018年9月，集團用121項創紀錄的工作量在x86服務器性能方面繼續保持第一位的領先地位。而在快閃儲存陣列方面，聯想繼續大幅超越市場，於第二財政季度同比增長達三位數。聯想還宣布與NetApp建立全球戰略合作夥伴關係，包括在中國成立新的合資企業，現在聯想可以覆蓋大部分存儲和數據管理市場。因此，聯想在2018年9月的Transform大會中公佈了其歷史上最廣闊的存儲產品組合。

截至2018年9月30日止六個月，數據中心業務收入為31.73億美元，同比增長63%，佔集團總收入約13%。由於轉型戰略得到有效執行，數據中心業務的虧損同比大幅收窄。本集團於本財政年度上半年錄得除稅前虧損為1.23億美元，較上一財政年度同期虧損2.75億美元有所改善。

全球業務表現

作為一家全球化公司，聯想繼續在其開展業務的超過160個國家展現優異表現。各地域的表現包括智能設備業務集團業務及數據中心業務集團業務。

中國區

中國佔本集團上半財年總收入的25%。智能設備業務集團下，個人電腦及智能設備業務繼續專注改善產品組合和以優於市場表現的收入增長維持盈利能力。上半年，本集團繼續努力提升其在中國的智能手機品牌形象，並用新推出的型號帶來了增長，同時虧損亦得到收窄。

在數據中心業務方面，集團所推行的業務轉型舉措於本財政年度上半年帶來了雙位數的同比收入增長，盈利能力亦得到提升。

美洲區

本財政年度上半年，美洲區佔本集團整體收入32%。智能設備業務集團下，個人電腦及智能設備業務收入表現優於市場，同時以更優異的產品組合改善了盈利能力。於回顧期內，集團的Moto品牌智能手機在減少貨幣波動影響的同時在拉丁美洲繼續呈現強勢增長。在北美地區，本集團期內智能手機出貨量同比增長65%。

透過推行業務轉型計劃，本集團的數據中心業務繼續向好。值得注意的是，北美數據中心業務連續第六個季度實現了收入同比增長。

業務回顧及展望 (續)

全球業務表現 (續)

亞太區

本財政年度上半年，亞太區佔本集團整體收入**19%**。智能設備業務集團下，個人電腦及智能設備業務收入同比增長率達到兩位數。回顧期內，該地區的智能手機業務繼續面臨激烈競爭，因此本集團調整其策略，專注於保護溢利率。因此，本集團於本財政年度上半年出現智能手機出貨量下滑。

回顧期內，本集團改革數據中心業務的策略繼續帶來雙位數的收入增長，同時虧損亦同比得到改收窄。

歐洲／中東／非洲區

歐洲／中東／非洲區佔本集團本財政年度上半年總收入**24%**。智能設備業務集團下，為保護溢利率，歐洲／中東／非洲區的個人電腦業務收入呈現適度增長。智能手機業務方面，本集團調整策略以專注於歐洲／中東／非洲成熟市場，以保護盈利能力。因此，該地區的智能手機銷量於回顧期內錄得下滑。

回顧期內，本集團數據中心業務在該地區增長強勁，錄得雙位數的同比收入增長，虧損亦同比得到收窄。於第二財政季度，歐洲／中東／非洲區的數據中心業務連續第六個季度實現收入同比增長。

展望

展望未來，由於地緣政治持續呈現緊張局勢，宏觀環境將依然動盪。然而，聯想是一家全球化公司，擁有全球製造能力，以其領先的供應鏈享譽全球，並在掌控政策變化的影響方面擁有豐富的經驗。本集團有信心仍能有效地執行其智能化轉型，並推動長期可持續盈利性增長。

聯想致力於成為智能化轉型時代的領導者和賦能者。智能設備業務集團本財政年度上半年的優異表現證明了其在品牌、運營和供應鏈方面的能力。其將在發揮現有優勢的基礎上再增加新的AI功能來開發智能物聯網產品。此外，本集團旨在為客戶提供整體解決方案，並增加週期性及高利潤的服務及軟件附加選擇。本集團對其核心個人電腦業務仍然充滿信心，並致力於在不損害盈利能力的情況下，實現優於市場的收入增長。聯想將藉著行業整合的機會，推動遊戲電腦、輕薄、顯示器和工作站等高增長細分市場的增長。集團的代表性商業品牌ThinkPad將繼續把握商用電腦替換週期以推動增長。智能手機方面，為展示其創新，聯想還於**2018年8月**宣布推出全球首款可升級至5G的手機－可用5G moto mod升級至5G的新款moto z³手機。本集團將繼續加強拉丁美洲及北美等核心市場，專注於盈利性市場，並繼續調整其在印度及中國等主要新興市場的策略。集團對智能設備業務集團的長期願景是圍繞其設備構建生態系統，並創建一個混合硬件、軟件和服務收入的健康業務模式。

業務回顧及展望 (續)

展望 (續)

至於數據中心業務方面，本集團將繼續執行其邁向世界級下一代IT解決方案供應商的轉型策略，繼續努力達成優於市場的增長，並在軟件定義業務和人工智能領域建立技術領先地位。在超大規模數據中心方面，本集團將繼續利用其世界級內部設計和製造能力，為全球超大規模數據供應商帶來具吸引力的產品選擇。聯想還將利用其與NetApp存儲方面的戰略合作夥伴關係進一步發展其存儲和網絡業務。為了向客戶提供更全面的解決方案，本集團還將進一步增加產品附加服務選擇。本集團所擁有的最引人注目的ThinkSystem和ThinkAgile產品、其歷史上最大規模的存儲產品組合以及市場最高的可靠度，均為推動可持續性盈利增長打下了基礎。

本集團亦將繼續推動其智能化轉型，推動軟件及服務收入、客戶參與度以及加速推進「設備+雲服務」及「基礎設施+雲服務」的覆蓋。集團將繼續投資人工智能、物聯網、大數據和虛擬實境／增強實境，藉此在「設備+雲服務」及「基礎設施+雲服務」中構建創新能力，抓緊智能物聯網時代的增長機遇。本集團通過其大數據和聯想連接服務擴展了其生態系統，覆蓋了大型企業以及中小型企業客戶，同時亦通過其智能物聯網平台滲透到消費領域，以在物聯網時代捕捉更多機遇。

展望未來，聯想有一個明確的願景，即推動可持續的盈利性增長。透過切實的執行能力，本集團有信心繼續建立各項業務中的領先地位，並推動盈利增長，從而為股東創造更好的價值。

人力資源

於二零一八年九月三十日，本集團全球總人數多於54,000。

本集團按業績及員工表現實行薪金政策、獎金、員工持股計劃及長期激勵計劃等釐定僱員薪酬。本集團同時向僱員提供保險、醫療及退休金等福利，以確保競爭力。

本公司於二零一六年十月推出僱員持股計劃（「該計劃」）。該計劃旨在促進和推廣聯想股份持有權予一般僱員。根據該計劃，合資格僱員出資每購買本公司四股普通股股份將配贈一股相應受限制股份單位。該相應受限制股份單位之歸屬期一般不超過兩年。本公司執行及非執行董事及高級管理層不符合參與該計劃的資格。

董事購買股份或債券的權利

長期激勵計劃

本公司推行於二零零五年所採納並分別於二零零八年及二零一六年所修訂的長期激勵計劃（「長期激勵計劃」）。長期激勵計劃之目的乃是吸引、挽留、獎勵及激勵執行及非執行董事、高級管理層、本公司及其附屬公司所選定的優秀表現僱員，同時直接加強與股東之間利益掛鉤。

根據長期激勵計劃，本公司以兩種基於股權的薪酬組合支付獎勵：(i) 股份增值權，及(ii) 受限制股份單位。此兩種股權獎勵方式在下文予以詳述。

(i) 股份增值權（「股份增值權」）

股份增值權授權持有人以高於預定水平接受本公司股價之升值。股份增值權之歸屬期一般不超過四年。

(ii) 受限制股份單位（「受限制股份單位」）

受限制股份單位等於一股本公司普通股股份的價值。一旦歸屬，受限制股份單位將轉化成為普通股股份或其等值現金。受限制股份單位之歸屬期一般不超過四年。受限制股份單位一般不獲派付股息。

本公司保留權利根據長期激勵計劃酌情以現金或普通股股份支付獎勵。本公司已創立一項信託並為其提供資金以向合資格收受人支付股份。倘為股份增值權，則股份於收受人行使權利後須予支付。倘為受限制股份單位，則股份於僱員達致任何歸屬條件後須予支付。

根據長期激勵計劃所授出單位的數目是每年制定及檢討，反映競爭市場定位、市場慣例（尤其是聯想的競爭者的慣例）及本公司之績效以及個別人士對業務作出的實際及預期貢獻。在若干情況下，可根據長期激勵計劃授予獎勵以支持吸引新僱員。獎勵水平及組合可因個別人士、職責及其職位而有別。

截至二零一八年九月三十日，根據長期激勵計劃下本公司執行及非執行董事的股份獎勵變動詳情如下。

董事購買股份或債券的權利 (續)

長期激勵計劃 (續)

期內本公司執行及非執行董事的股份獎勵變動如下：

姓名	獎勵類型	獲獎財年	實際價格 (港幣)	單位數目					於二零一八年 九月三十日 (未歸屬)	於二零一八年 九月三十日 尚未行使總數	歸屬期 (月、日、年)
				於二零一八年 四月一日 (未歸屬)	期內獎授	期內歸屬	期內行使	期內 註銷/失效 (附註1)			
楊元慶先生	股份增值權	11/12	6.80	-	-	-	-	-	11,132,358	02.13.2013 - 02.13.2016	
	股份增值權	12/13	8.22	-	-	-	-	-	14,059,573	02.04.2014 - 02.04.2017	
	股份增值權	13/14	9.815	3,630,011	-	3,630,011	-	-	14,520,062	06.03.2015 - 06.03.2018	
	股份增值權	15/16	12.29	6,351,832	-	3,175,916	-	-	12,703,664	06.01.2016 - 06.01.2019	
	股份增值權	16/17	4.90	63,486,235	-	31,743,118	-	-	31,743,117	06.01.2017 - 06.01.2019	
	股份增值權	17/18	4.95	45,893,773	-	15,297,924	-	-	30,595,849	06.01.2018 - 06.01.2020	
	股份增值權	18/19	4.00	-	39,305,643	-	-	-	39,305,643	06.01.2019 - 06.01.2021	
	受限制股份單位	13/14	9.815	1,332,396	-	1,332,396	-	-	-	06.03.2015 - 06.03.2018	
	受限制股份單位	15/16	12.29	2,441,008	-	1,220,505	-	-	1,220,503	06.01.2016 - 06.01.2019	
	受限制股份單位	17/18	4.95	11,895,664	-	3,965,221	-	-	7,930,443	06.01.2018 - 06.01.2020	
受限制股份單位	18/19	4.00	-	9,368,500	-	-	-	9,368,500	06.01.2019 - 06.01.2021		
朱立南先生	股份增值權	12/13	6.36	-	-	-	-	-	91,438	07.03.2013 - 07.03.2015	
	股份增值權	13/14	7.88	-	-	-	-	-	242,723	08.16.2014 - 08.16.2016	
	股份增值權	14/15	11.48	-	-	-	-	-	275,884	08.15.2015 - 08.15.2017	
	股份增值權	15/16	7.49	134,656	-	134,656	-	-	403,970	08.14.2016 - 08.14.2018	
	股份增值權	16/17	5.38	410,508	-	205,254	-	-	205,254	08.19.2017 - 08.19.2019	
	股份增值權	17/18	4.74	955,316	-	318,439	-	-	636,877	08.21.2018 - 08.21.2020	
	股份增值權	18/19	4.39	-	1,125,232	-	-	-	1,125,232	08.17.2019 - 08.17.2021	
	受限制股份單位	15/16	7.49	34,499	-	34,499	-	-	-	08.14.2016 - 08.14.2018	
	受限制股份單位	16/17	5.38	96,059	-	48,029	-	-	48,030	08.19.2017 - 08.19.2019	
	受限制股份單位	17/18	4.74	165,079	-	55,026	-	-	110,053	08.21.2018 - 08.21.2020	
受限制股份單位	18/19	4.39	-	178,799	-	-	-	178,799	08.17.2019 - 08.17.2021		
趙令歡先生	股份增值權	11/12	5.78	-	-	-	-	-	103,913	11.03.2012 - 11.03.2014	
	股份增值權	12/13	6.36	-	-	-	-	-	274,316	07.03.2013 - 07.03.2015	
	股份增值權	13/14	7.88	-	-	-	-	-	364,084	08.16.2014 - 08.16.2016	
	股份增值權	14/15	11.48	-	-	-	-	-	275,884	08.15.2015 - 08.15.2017	
	股份增值權	15/16	7.49	134,656	-	134,656	-	-	403,970	08.14.2016 - 08.14.2018	
	股份增值權	16/17	5.38	410,508	-	205,254	-	-	205,254	08.19.2017 - 08.19.2019	
	股份增值權	17/18	4.74	955,316	-	318,439	-	-	636,877	08.21.2018 - 08.21.2020	
	股份增值權	18/19	4.39	-	1,125,232	-	-	-	1,125,232	08.17.2019 - 08.17.2021	
	受限制股份單位	15/16	7.49	68,998	-	34,499	-	-	34,499	08.14.2016 - 08.14.2018	
	受限制股份單位	16/17	5.38	96,059	-	48,029	-	-	48,030	08.19.2017 - 08.19.2019	
受限制股份單位	17/18	4.74	165,079	-	55,026	-	-	110,053	08.21.2018 - 08.21.2020		
受限制股份單位	18/19	4.39	-	178,799	-	-	-	178,799	08.17.2019 - 08.17.2021		

董事購買股份或債券的權利 (續)

長期激勵計劃 (續)

姓名	獎勵類型	獲獎財年	實際價格 (港幣)	單位數目					歸屬期 (月、日、年)		
				於二零一八年 四月一日 (未歸屬)	期內獎授	期內歸屬	期內行使	期內 註銷/失效 (附註1)		於二零一八年 九月三十日 (未歸屬)	於二零一八年 九月三十日 尚未行使總數
田溯宁博士	股份增值權	11/12	4.56	-	-	-	323,000	304,000	-	-	08.19.2012 - 08.19.2014
	股份增值權	12/13	6.36	-	-	-	-	-	-	274,316	07.03.2013 - 07.03.2015
	股份增值權	13/14	7.88	-	-	-	-	-	-	364,084	08.16.2014 - 08.16.2016
	股份增值權	14/15	11.48	-	-	-	-	-	-	275,884	08.15.2015 - 08.15.2017
	股份增值權	15/16	7.49	134,656	-	134,656	-	-	-	403,970	08.14.2016 - 08.14.2018
	股份增值權	16/17	5.38	410,508	-	205,254	-	-	205,254	615,761	08.19.2017 - 08.19.2019
	股份增值權	17/18	4.74	955,316	-	318,439	-	-	636,877	955,316	08.21.2018 - 08.21.2020
	股份增值權	18/19	4.39	-	1,125,232	-	-	-	1,125,232	1,125,232	08.17.2019 - 08.17.2021
	受限制股份單位	15/16	7.49	34,499	-	34,499	-	-	-	-	08.14.2016 - 08.14.2018
	受限制股份單位	16/17	5.38	96,059	-	48,029	-	-	48,030	48,030	08.19.2017 - 08.19.2019
受限制股份單位	17/18	4.74	165,079	-	55,026	-	-	110,053	110,053	08.21.2018 - 08.21.2020	
受限制股份單位	18/19	4.39	-	178,799	-	-	-	178,799	178,799	08.17.2019 - 08.17.2021	
Nicholas C. Allen先生	股份增值權	11/12	4.56	-	-	-	323,000	304,000	-	-	08.19.2012 - 08.19.2014
	股份增值權	12/13	6.36	-	-	-	-	-	-	274,316	07.03.2013 - 07.03.2015
	股份增值權	13/14	7.88	-	-	-	-	-	-	364,084	08.16.2014 - 08.16.2016
	股份增值權	14/15	11.48	-	-	-	-	-	-	275,884	08.15.2015 - 08.15.2017
	股份增值權	15/16	7.49	134,657	-	134,657	-	-	-	403,970	08.14.2016 - 08.14.2018
	股份增值權	16/17	5.38	410,508	-	205,254	-	-	205,254	615,761	08.19.2017 - 08.19.2019
	股份增值權	17/18	4.74	955,316	-	318,439	-	-	636,877	955,316	08.21.2018 - 08.21.2020
	股份增值權	18/19	4.39	-	1,125,232	-	-	-	1,125,232	1,125,232	08.17.2019 - 08.17.2021
	受限制股份單位	15/16	7.49	34,500	-	34,500	-	-	-	-	08.14.2016 - 08.14.2018
	受限制股份單位	16/17	5.38	96,059	-	48,029	-	-	48,030	48,030	08.19.2017 - 08.19.2019
受限制股份單位	17/18	4.74	165,079	-	55,026	-	-	110,053	110,053	08.21.2018 - 08.21.2020	
受限制股份單位	18/19	4.39	-	178,799	-	-	-	178,799	178,799	08.17.2019 - 08.17.2021	
出井伸之先生	股份增值權	11/12	5.23	-	-	-	144,085	139,938	-	-	09.28.2012 - 09.28.2014
	股份增值權	12/13	6.36	-	-	-	-	-	-	274,316	07.03.2013 - 07.03.2015
	股份增值權	13/14	7.88	-	-	-	-	-	-	364,084	08.16.2014 - 08.16.2016
	股份增值權	14/15	11.48	-	-	-	-	-	-	275,884	08.15.2015 - 08.15.2017
	股份增值權	15/16	7.49	134,656	-	134,656	-	-	-	403,970	08.14.2016 - 08.14.2018
	股份增值權	16/17	5.38	410,508	-	205,254	-	-	205,254	615,761	08.19.2017 - 08.19.2019
	股份增值權	17/18	4.74	955,316	-	318,439	-	-	636,877	955,316	08.21.2018 - 08.21.2020
	股份增值權	18/19	4.39	-	1,125,232	-	-	-	1,125,232	1,125,232	08.17.2019 - 08.17.2021
	受限制股份單位	15/16	7.49	34,500	-	34,500	-	-	-	-	08.14.2016 - 08.14.2018
	受限制股份單位	16/17	5.38	96,059	-	48,029	-	-	48,030	48,030	08.19.2017 - 08.19.2019
受限制股份單位	17/18	4.74	165,079	-	55,026	-	-	110,053	110,053	08.21.2018 - 08.21.2020	
受限制股份單位	18/19	4.39	-	178,799	-	-	-	178,799	178,799	08.17.2019 - 08.17.2021	

董事購買股份或債券的權利 (續)

長期激勵計劃 (續)

姓名	獎勵類型	獲獎財年	實際價格 (港幣)	單位數目							歸屬期 (月、日、年)	
				於二零一八年 四月一日 (未歸屬)	期內獎授	期內歸屬	期內行使	期內 註銷/失效 (附註1)	於二零一八年 九月三十日 (未歸屬)	於二零一八年 九月三十日 尚未行使總數		
William O. Grabe先生	股份增值權	11/12	4.56	-	-	-	323,000	304,000	-	-	-	08.19.2012 - 08.19.2014
	股份增值權	12/13	6.36	-	-	-	-	-	-	-	274,316	07.03.2013 - 07.03.2015
	股份增值權	13/14	7.88	-	-	-	-	-	-	-	364,084	08.16.2014 - 08.16.2016
	股份增值權	14/15	11.48	-	-	-	-	-	-	-	275,884	08.15.2015 - 08.15.2017
	股份增值權	15/16	7.49	134,657	-	134,657	-	-	-	-	403,970	08.14.2016 - 08.14.2018
	股份增值權	16/17	5.38	410,508	-	205,254	-	-	-	205,254	615,761	08.19.2017 - 08.19.2019
	股份增值權	17/18	4.74	955,316	-	318,439	-	-	-	636,877	955,316	08.21.2018 - 08.21.2020
	股份增值權	18/19	4.39	-	1,125,232	-	-	-	-	1,125,232	1,125,232	08.17.2019 - 08.17.2021
	受限制股份單位	15/16	7.49	34,500	-	34,500	-	-	-	-	-	08.14.2016 - 08.14.2018
	受限制股份單位	16/17	5.38	96,059	-	48,029	-	-	-	48,030	48,030	08.19.2017 - 08.19.2019
	受限制股份單位	17/18	4.74	165,079	-	55,026	-	-	-	110,053	110,053	08.21.2018 - 08.21.2020
	受限制股份單位	18/19	4.39	-	178,799	-	-	-	-	178,799	178,799	08.17.2019 - 08.17.2021
	受限制股份單位 (遞延)	17/18	3.84	-	65,104	65,104	-	-	-	-	-	附註2
受限制股份單位 (遞延)	18/19	4.18	-	59,809	59,809	-	-	-	-	-	附註2	
William Tudor Brown 先生	股份增值權	12/13	8.07	-	-	-	-	-	-	-	53,476	01.31.2014 - 01.31.2016
股份增值權	13/14	7.88	-	-	-	-	-	-	-	-	364,084	08.16.2014 - 08.16.2016
股份增值權	14/15	11.48	-	-	-	-	-	-	-	-	275,884	08.15.2015 - 08.15.2017
股份增值權	15/16	7.49	134,657	-	134,657	-	-	-	-	-	403,970	08.14.2016 - 08.14.2018
股份增值權	16/17	5.38	410,508	-	205,254	-	-	-	205,254	615,761	08.19.2017 - 08.19.2019	
股份增值權	17/18	4.74	955,316	-	318,439	-	-	-	636,877	955,316	08.21.2018 - 08.21.2020	
股份增值權	18/19	4.39	-	1,125,232	-	-	-	-	1,125,232	1,125,232	08.17.2019 - 08.17.2021	
受限制股份單位	15/16	7.49	34,500	-	34,500	-	-	-	-	-	-	08.14.2016 - 08.14.2018
受限制股份單位	16/17	5.38	96,059	-	48,029	-	-	-	48,030	48,030	08.19.2017 - 08.19.2019	
受限制股份單位	17/18	4.74	165,079	-	55,026	-	-	-	110,053	110,053	08.21.2018 - 08.21.2020	
受限制股份單位	18/19	4.39	-	178,799	-	-	-	-	178,799	178,799	08.17.2019 - 08.17.2021	
馬雪征女士	股份增值權	11/12	4.56	-	-	-	107,666	101,333	-	-	-	08.19.2012 - 08.19.2014
股份增值權	12/13	6.36	-	-	-	-	-	-	-	-	182,877	07.03.2013 - 07.03.2015
股份增值權	13/14	7.88	-	-	-	-	-	-	-	-	364,084	08.16.2014 - 08.16.2016
股份增值權	14/15	11.48	-	-	-	-	-	-	-	-	275,884	08.15.2015 - 08.15.2017
股份增值權	15/16	7.49	134,656	-	134,656	-	-	-	-	-	403,970	08.14.2016 - 08.14.2018
股份增值權	16/17	5.38	410,508	-	205,254	-	-	-	205,254	615,761	08.19.2017 - 08.19.2019	
股份增值權	17/18	4.74	955,316	-	318,439	-	-	-	636,877	955,316	08.21.2018 - 08.21.2020	
股份增值權	18/19	4.39	-	1,125,232	-	-	-	-	1,125,232	1,125,232	08.17.2019 - 08.17.2021	
受限制股份單位	15/16	7.49	34,499	-	34,499	-	-	-	-	-	-	08.14.2016 - 08.14.2018
受限制股份單位	16/17	5.38	96,059	-	48,029	-	-	-	48,030	48,030	08.19.2017 - 08.19.2019	
受限制股份單位	17/18	4.74	165,079	-	55,026	-	-	-	110,053	110,053	08.21.2018 - 08.21.2020	
受限制股份單位	18/19	4.39	-	178,799	-	-	-	-	178,799	178,799	08.17.2019 - 08.17.2021	

董事購買股份或債券的權利 (續)

長期激勵計劃 (續)

姓名	獎勵類型	獲獎財年	實際價格 (港幣)	單位數目					於二零一八年 九月三十日 尚未行使總數	歸屬期 (月、日、年)
				於二零一八年 四月一日 (未歸屬)	期內獎授	期內歸屬	期內行使	期內 註銷/失效 (附註1)		
楊致遠先生	股份增值權	12/13	8.63	-	-	-	-	-	24,593	02.20.2014 - 02.20.2016
	股份增值權	13/14	7.88	-	-	-	-	-	245,757	08.16.2014 - 08.16.2016
	股份增值權	14/15	11.48	-	-	-	-	-	186,221	08.15.2015 - 08.15.2017
	股份增值權	14/15	11.07	-	-	-	-	-	37,202	11.16.2015 - 11.16.2017
	股份增值權	15/16	7.49	134,657	-	134,657	-	-	403,970	08.14.2016 - 08.14.2018
	股份增值權	16/17	5.38	410,508	-	205,254	-	-	205,254	08.19.2017 - 08.19.2019
	股份增值權	17/18	4.74	955,316	-	318,439	-	-	636,877	08.21.2018 - 08.21.2020
	股份增值權	18/19	4.39	-	1,125,232	-	-	-	1,125,232	08.17.2019 - 08.17.2021
	受限制股份單位	15/16	7.49	34,501	-	34,501	-	-	-	08.14.2016 - 08.14.2018
	受限制股份單位	16/17	5.38	96,059	-	48,029	-	-	48,030	08.19.2017 - 08.19.2019
	受限制股份單位	17/18	4.74	165,079	-	55,026	-	-	110,053	08.21.2018 - 08.21.2020
受限制股份單位	18/19	4.39	-	178,799	-	-	-	178,799	08.17.2019 - 08.17.2021	
Gordon Robert	股份增值權	15/16	7.25	74,703	-	74,703	-	-	224,107	09.18.2016 - 09.18.2022
Halyburton Orr先生	股份增值權	16/17	5.38	615,761	-	205,254	-	-	410,507	08.19.2017 - 08.19.2023
	股份增值權	17/18	4.74	955,316	-	318,439	-	-	636,877	08.21.2018 - 08.21.2020
	股份增值權	18/19	4.39	-	1,125,232	-	-	-	1,125,232	08.17.2019 - 08.17.2021
	受限制股份單位	15/16	7.25	19,139	-	19,139	-	-	-	09.18.2016 - 09.18.2018
	受限制股份單位	16/17	5.38	96,059	-	48,029	-	-	48,030	08.19.2017 - 08.19.2019
	受限制股份單位	17/18	4.74	165,079	-	55,026	-	-	110,053	08.21.2018 - 08.21.2020
	受限制股份單位	18/19	4.39	-	178,799	-	-	-	178,799	08.17.2019 - 08.17.2021

附註1：該等單位乃根據股份增值權計劃規則操作予以註銷。

附註2：季度遞延授出獎勵所得款項僅於終止董事會任命或不可預見的緊急狀況下方獲支付。

董事的權益

於二零一八年九月三十日，本公司依據證券及期貨條例第352條規定保存之登記冊中記錄或根據中國香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）內上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另外知會本公司及聯交所者，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部份）之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份及相關股份中的權益

董事姓名	於股份／相關 股份中的權益 (附註1)	身份及所持股份／相關股份數量			權益概約百分比 (附註2)
		個人權益	公司權益 (附註3)	總好倉	
楊元慶先生	普通股	84,424,413	622,804,000	707,228,413	8.24%
	獎勵股份	283,106,990	-	283,106,990	
				990,335,403	
朱立南先生	普通股	3,024,267	-	3,024,267	0.06%
	獎勵股份	4,047,206	-	4,047,206	
				7,071,473	
趙令歡先生	普通股	579,702	-	579,702	0.04%
	獎勵股份	4,455,358	-	4,455,358	
				5,035,060	
田溯宁博士	普通股	1,112,777	-	1,112,777	0.05%
	獎勵股份	5,655,476	-	4,351,445	
				5,464,222	
Nicholas C. Allen先生	普通股	994,906	-	994,906	0.04%
	獎勵股份	4,351,445	-	4,351,445	
				5,346,351	
出井伸之先生	普通股	612,320	-	612,320	0.04%
	獎勵股份	4,351,445	-	4,351,445	
				4,963,765	

董事的權益 (續)

(i) 於本公司股份及相關股份中的權益 (續)

董事姓名	於股份／相關 股份中的權益 (附註1)	身份及所持股份／相關股份數量			權益概約百分比 (附註2)
		個人權益	公司權益	總好倉	
William O. Grabe先生	普通股	2,754,233	744,281	3,498,514	0.07%
	獎勵股份	4,351,445	-	4,351,445	
				7,849,959	
William Tudor Brown先生	普通股	507,096	-	507,096	0.04%
	獎勵股份	4,130,605	-	4,130,605	
				4,637,701	
馬雪征女士	普通股	11,086,883	2,240,000	13,326,883	0.15%
	獎勵股份	4,260,006	-	4,260,006	
				17,586,889	
楊致遠先生	普通股	398,613	-	398,613	0.04%
	獎勵股份	3,930,934	-	3,930,934	
				4,329,547	
Gordon Robert Halyburton Orr先生	普通股	210,818	-	210,818	0.03%
	獎勵股份	3,257,298	-	3,257,298	
				3,468,116	

董事的權益 (續)

(ii) 於本公司之相聯法團股份及相關股份中的權益

董事姓名	相聯法團名稱	好倉/ 淡倉	身份/ 權益性質	所持股份/ 相關股份/ 註冊資本 數目及類別	權益概約 百分比
楊元慶先生	茄子技術控股有限公司	好倉	實益擁有人 持有的個人權益	5,500,000股 A類優先股	15.98%
	北京聯想智慧醫療 信息技術有限公司	好倉	實益擁有人 持有的個人權益	人民幣2,400,000元 註冊資本	2.68% (附註4)
	國民認證科技(北京) 有限公司	好倉	實益擁有人 持有的個人權益	人民幣1,097,144元 註冊資本	4.72% (附註4)
	北京聯想雲科技有限公司	好倉	實益擁有人 持有的個人權益	人民幣3,200,000元 註冊資本	5.33% (附註4)
	深圳聯想懂的通信 有限公司	好倉	實益擁有人 持有的個人權益	人民幣2,584,615元 註冊資本	4.80% (附註4)

附註：

1. 獎勵股份指可轉換成為普通股的相關股份。獎勵股份詳情載於「長期激勵計劃」一節內。
2. 權益概約百分比乃根據股份／相關股份（組成所持權益）佔本公司緊接有關事項完成後之同類全部已發行股份之百分比計算，並已根據證券及期貨條例第352條規定記錄在登記冊中。
3. 股份由Sureinvest Holdings Limited持有而楊元慶先生持有其股東大會上逾三分之一的投票權。因此，根據證券及期貨條例，楊先生被視為擁有622,804,000股股份之權益而該權益亦同時列載在以下「主要股東及其他人士的權益」內。
4. 楊元慶先生分別於北京聯想智慧醫療信息技術有限公司、國民認證科技(北京)有限公司、北京聯想雲科技有限公司及深圳聯想懂的通信有限公司的註冊資本中持有人民幣2,400,000元（即2.68%）、人民幣1,097,144元（即4.72%）、人民幣3,200,000元（即5.33%）及人民幣2,584,615元（即4.80%）之權益。

除上述披露者外，於二零一八年九月三十日，本公司依據證券及期貨條例第352條規定保存之登記冊中記載，或根據標準守則須另外知會本公司及聯交所者，概無本公司董事或最高行政人員或彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部份）之股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士的權益

於二零一八年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條規定而備存之登記冊所記錄，下列人士（除上文所披露之本公司董事及最高行政人員外）於本公司之股份及／或相關股份中擁有的權益或淡倉：

名稱	好倉／ 淡倉	身份及所持股份／相關股份數目		總好倉及淡倉 (附註1)	權益概約 百分比
		實益擁有人	公司權益		
聯想控股股份有限公司	好倉	2,867,636,724	628,919,317 (附註2)	3,496,556,041	29.10%
南明有限公司	好倉	388,819,317	240,100,000 (附註3)	628,919,317	5.23%
Red Eagle Group (PTC) Limited	好倉	-	996,750,579	996,750,579 (附註4及6)	8.30%
Harvest Star Limited	好倉	-	996,750,579	996,750,579 (附註5及6)	8.30%
Union Star Limited	好倉	996,750,579	-	996,750,579	8.30%
Sureinvest Holdings Limited	好倉	622,804,000	-	622,804,000 (附註7)	5.18%
BlackRock, Inc.	好倉 淡倉	- -	855,161,614 35,392,000	855,161,614 35,392,000	7.12% 0.29%

附註：

1. 該等權益或淡倉包括下列相關股份：

名稱	好倉		淡倉
	可轉換文書之 非上市權益衍生工具	以現金交收之 非上市權益衍生工具	以現金交收之 非上市權益衍生工具
BlackRock, Inc.	-	7,244,000	19,144,000
Red Eagle Group (PTC) Limited	90,613,689	-	-
Harvest Star Limited	90,613,689	-	-
Union Star Limited	90,613,689	-	-

2. 628,919,317股股份中，388,819,317股股份由聯想控股股份有限公司之直接全資附屬公司南明有限公司（「南明」）直接持有，而240,100,000股股份由南明透過其全資附屬公司眾傑有限公司（「眾傑」）間接持有。

3. 此等股份由眾傑持有。

4. 此等本公司股份／相關股份由Harvest Star Limited透過Union Star Limited（「Union Star」）間接持有。

5. 此等本公司股份／相關股份由Union Star直接持有。

主要股東及其他人士的權益 (續)

6. 於本公司與Union Star訂立之日期為二零一七年九月二十九日的認購協議項下，並於本公司二零一七年九月二十九日及二零一七年十一月十七日的公告，以及二零一七年十月十六日的通函而作出之披露，授予Union Star權益為906,136,890股股份及90,613,689份紅利認股權證。
7. 楊元慶先生持有逾三分之一於Sureinvest Holdings Limited (「Sureinvest」) 股東大會的投票權。因此，根據證券及期貨條例，楊先生被視為擁有由Sureinvest所持有本公司622,804,000股股份之權益。此權益已載於上文「董事的權益」一節中所披露有關楊先生持有之公司權益內。

除上述所披露者外，於二零一八年九月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條規定而備存之登記冊所記錄，概無其他人士在本公司股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉，惟本公司董事及最高行政人員除外，彼等之權益已載於上文「董事的權益」一節中。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於二零一八年四月三日，本公司宣佈其根據收購要約，從發行新票據之所得款項淨額，以總價727,138,925美元購回本金總額為713,756,000美元之於二零一九年到期息率為4.700%的1,500,000,000美元票據(「二零一九年票據」，於聯交所上市)(「回購票據」)。於二零一八年九月三十日，於註銷回購票據後，本金總額786,244,000美元的二零一九年票據仍屬尚未償還。

除上文所披露者外，截至二零一八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37,751,795股股份，用作於歸屬時獎勵僱員除外。該等計劃詳情載於本中期報告「長期激勵計劃」及「人力資源」章節內。

中期股息

董事會宣佈派發截至二零一八年九月三十日止六個月之中期股息每股6.0港仙(二零一七／一八年：6.0港仙)，合共約港幣7.209億元(約9,210萬美元)(二零一七／一八年：約港幣6.665億元(約8,540萬美元))，將分派予於二零一八年十一月二十三日(星期五)登記在本公司股東登記冊之股東。該項中期股息將於二零一八年十一月三十日(星期五)派付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一八年十一月二十三日(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二零一八年十一月二十二日(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，地址為中國香港皇后大道東183號合和中心22樓。本公司股份除息日由二零一八年十一月二十一日(星期三)開始。

董事酬金及董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司董事的酬金及董事資料於本公司二零一七／一八年年報或最近期相關公佈日期（以較後者為準）後的變動載列如下：

董事	變動詳情
楊元慶先生	<ul style="list-style-type: none">- 截至二零一九年三月三十一日止財年，楊元慶先生根據本公司長期激勵計劃下之股份獎勵價值7,963,225美元（或約人民幣54,708,261元）。- <i>（附註：於二零一八年九月三十日，人民幣轉為美元乃根據1.00人民幣兌0.145558美元的兌換率，資料僅供參考之用。）</i>- 由二零一八年八月二十二日起獲委任為泰康保險集團股份有限公司的獨立董事。
趙令歡先生	<ul style="list-style-type: none">- 由二零一八年六月二十九日起辭任上海環境集團股份有限公司的副董事長。
田溯宁博士	<ul style="list-style-type: none">- 由二零一八年六月二十一日起獲委任為中國民生銀行股份有限公司（中國香港聯交所及上海證券交易所上市）的獨立非執行董事。- 由二零一八年三月十四日起辭任上海浦東發展銀行股份有限公司的獨立董事。
Gordon Robert Halyburton Orr先生	<ul style="list-style-type: none">- 由二零一八年九月七日起獲委任為美團點評（中國香港聯交所上市）的獨立非執行董事。

除上述所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

仁寶電腦工業股份有限公司不再為本公司的關連人士

茲提述本公司日期為二零一五年五月二十二日、二零一五年九月九日、二零一六年四月一日、二零一七年三月三十一日及二零一八年三月二十九日之公告（「仁寶持續關連交易公告」）以及仁寶電腦工業股份有限公司（「仁寶」）日期為二零一八年八月七日之新聞稿。於二零一八年八月三十一日，緊隨聯寶出售其持有聯寶電腦（中國香港）有限公司（「聯寶」，本公司非全資附屬公司）49%之權益予合肥智聚晟寶股權投資有限公司後，仁寶不再為聯寶之主要股東。因此，仁寶不再為本公司的關連人士，以及現有持續關連交易協議（定義見仁寶持續關連交易公告）下擬進行的交易不再為本公司的關連交易。

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馬雪征女士、William Tudor Brown先生及Gordon Robert Halyburton Orr先生。

本公司的審核委員會已審閱本集團截至二零一八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二零一八年九月三十日止六個月內，並無遵守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。

董事會近期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，首席獨立董事會在提名及企業管治委員會會議及／或董事會會議考慮(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。

標準守則的遵守

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則及其應用指引，以規管董事之證券交易。經向本公司董事作出具體查詢後，本公司全體董事已確認其於截至二零一八年九月三十日止六個月內的所有適用時期均已遵守標準守則及應用指引中所規定之標準。

本公司亦已採納其本身適用於本公司指定高層管理人員之證券交易政策，其條款不遜於標準守則所載之規定標準。

承董事會命
主席及首席執行官
楊元慶

二零一八年十一月八日

公司資料

名譽主席

柳傳志先生

董事會

主席及執行董事

楊元慶先生

非執行董事

朱立南先生

趙令歡先生

獨立非執行董事

田溯宁博士

Nicholas C. Allen先生

出井伸之先生

William O. Grabe先生

William Tudor Brown先生

馬雪征女士

楊致遠先生

Gordon Robert Halyburton Orr先生

張首晟教授

首席財務官

黃偉明先生

公司秘書

莫仲夫先生

註冊辦事處

中國香港鰂魚涌英皇道979號

太古坊林肯大廈23樓

主要往來銀行

中國銀行

法國巴黎銀行

花旗銀行

星展銀行

獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

中國香港中環太子大廈22樓

股份過戶登記處

卓佳雅柏勤有限公司

中國香港皇后大道東183號

合和中心22樓

美國存托憑證

(存托及登記處)

花旗銀行

6th Floor, 388 Greenwich Street

New York, NY 10013, USA

股份編號

中國香港聯合交易所： 992

美國存托憑證： LNVGY

網址

www.lenovo.com.cn