

Smarter technology for all

2024财年第四季度及 全年业绩发布

2024年5月23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5月23日

Lenovo



**增长提速
走出低谷**



**把握混合式
人工智能机遇**

集团：
加速增长
把握混合式人工智能机遇

2023/2024财年第四季度业绩

- 营业额**994**亿人民币，年比年升**9.5%**
- 净利润**17.8**亿人民币，年比年升**118%**,
- 净利润率年比年升**0.9**个百分点
- 所有主营业务恢复年比年增长
- 非个人电脑业务营收占比**44.7%**，年比年升**1.5**个百分点，达历史新高

集团： 加速增长 把握混合式人工智能机遇

机遇 & 可持续增长



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

- 个人电脑市场恢复年比年增长
- 混合式人工智能激发混合式基础设施需求
- 定制化人工智能服务需求增长



联想致力于实现人工智能普惠

- 坚持创新投资承诺
- 全栈人工智能能力：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：

增长和盈利能力强劲，
拓展人工智能解决方案



2023/2024财年第四季度业绩

- 营业额**131**亿人民币，年比年升**10%**
- 运营利润率**21.4%**，年比年升**1.7**个百分点
- 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%**，年比年升**5**个百分点
- 数字化办公空间、混合云通用解决方案增长强劲

SSG

方案服务业务集团：
增长和盈利能力强劲，
拓展人工智能解决方案

机遇 & 可持续增长



- 新IT服务市场保持稳定增长
(复合增长率11.3%, 2024-2027)
- 人工智能原生服务需求增长强劲



- 打造人工智能原生和嵌入的解决方案与服务

ISG

基础设施方案集团：
重拾增长动能

2023/2024财年第四季度业绩

- 营业额恢复年比年增长，升**15%**，创四季度历史新高
- 连续三个季度实现营业额季比季提升
- 存储、软件和服务总营业额年比年升**52%**
- 高性能服务器营业额创历史新高
- 边缘计算业务营业额创四季度历史新高

ISG

基础设施方案集团： 重拾增长动能

机遇 & 持续增长



• 混合式基础设施大势所趋

- 人工智能服务器增速两倍于整体服务器市场
- 混合式人工智能由“端-边-云-网-智”基础架构支撑



- 丰富人工智能产品组合，加强商机转化能力
- 把握传统服务器、存储、软件、服务增长机遇
- 推进恢复盈利计划

IDG

智能设备业务集团：
稳健增长
扩大领先地位



2023/2024财年第四季度业绩

- 营业额**752**亿人民币，年比年升**7%**
- 盈利能力强劲，运营利润率**7.4%**，年比年升**0.6**个百分点
- **个人电脑**：市场份额**22.9%**，扩大领先优势(增速高于市场6个百分点)；盈利能力行业领先；五大市场区中四个夺冠
- **智能手机**：出货量年比年升**23%** (高于市场11个百分点)；营业额年比年升**14%** (高于市场8个百分点)
- **平板电脑**：出货量年比年升**13%** (高于市场12.5个百分点)

IDG

智能设备业务集团：

稳健增长

扩大领先地位

机遇 & 持续增长



混合式人工智能为智能终端设备市场带来巨大机遇

- 个人电脑市场将高于疫情前总量
- AI PC逐渐从高端走向主流，推动新一轮换机周期
- 智能手机恢复高增长



- 引领个性化人工智能电脑
- 从AI PC拓展到更多终端
- 致力于跨设备无缝协作

集团：
企稳回升
盈利能力改善

2023/2024财年业绩

- **集团：**多重外部挑战下营业额、利润年比年下降；下半财年恢复营业额年比年提升，净利润率改善
- **研发**费用率、研发人员总数及占比均创新高
- **SSG：**营业额年比年提升**12%**，运营利润率**20.7%**
- **ISG：**营业额连续三个季度实现季比季改善
- **IDG：**盈利能力行业领先；下半财年个人电脑、平板电脑、智能手机销量及营业额全部恢复年比年增长

把握混合式人工智能机遇



投资创新



全栈组合



韧性运营



开放合作

Smarter technology for all

黄伟明 首席财务官

2024年5月23日



加速复苏

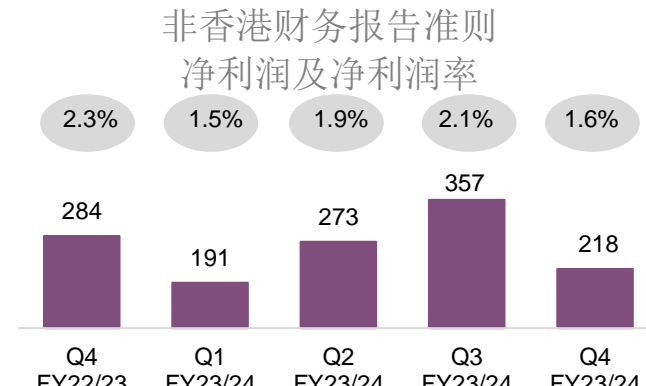
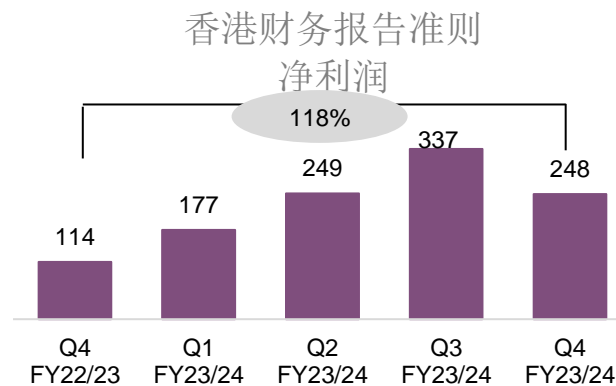
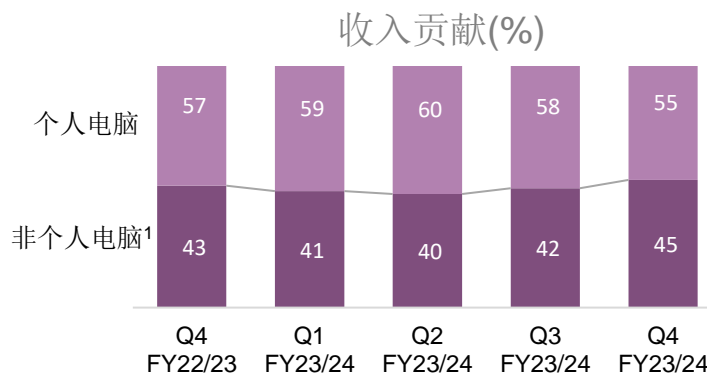
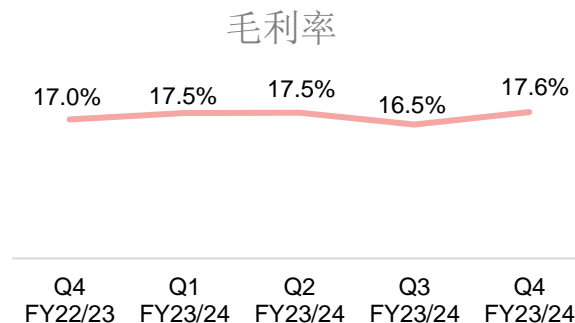
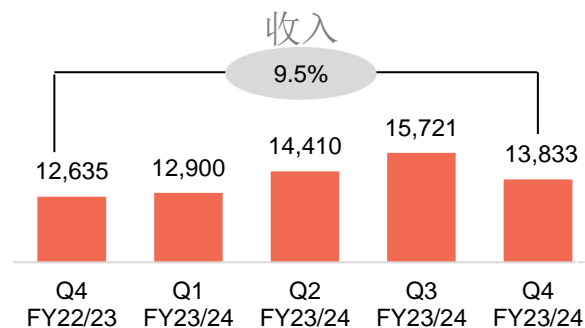
- 受收入同比增长9.5%和各业务集团稳健表现的推动，集团净利润同比飙升118%；香港财务报告准则净利润率同比增长89个基点
- 坚定的研发投入使得毛利率接近历史最高水平
- 非个人电脑¹对集团收入的贡献达到创纪录的44.7%
- 方案服务业务集团和基础设施方案业务集团收入实现双位数同比增长，达到第四季度收入新高。智能设备业务集团利润同比增长17%
- 公允价值评估产生的非现金收益为1.43亿美元，被重组和其他费用1.32亿美元所抵消，旨在提高效率 and 竞争力



2024 Lenovo Internal. All rights reserved.

¹非个人电脑收入包括来自方案服务业务集团、基础设施方案业务集团和智能设备业务集团中非个人电脑业务的收入

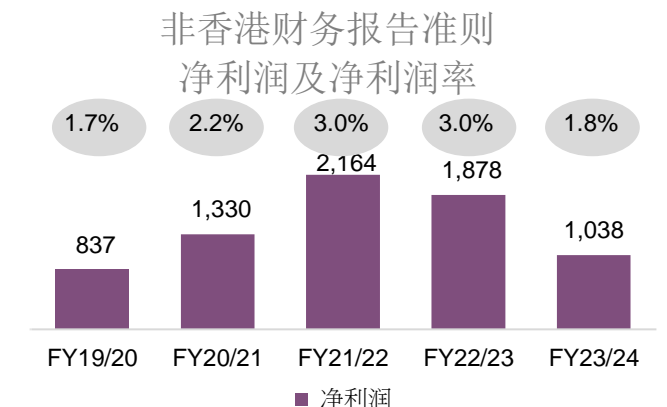
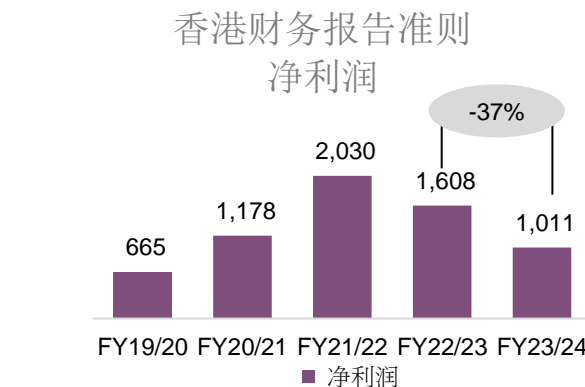
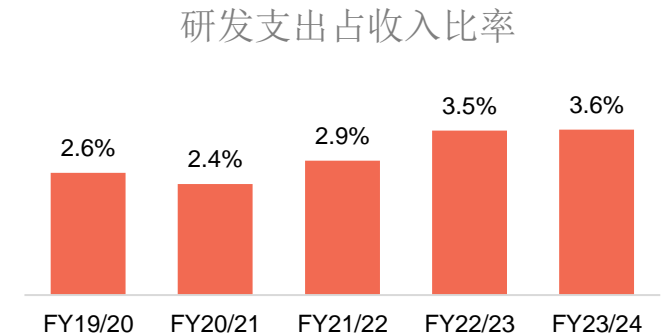
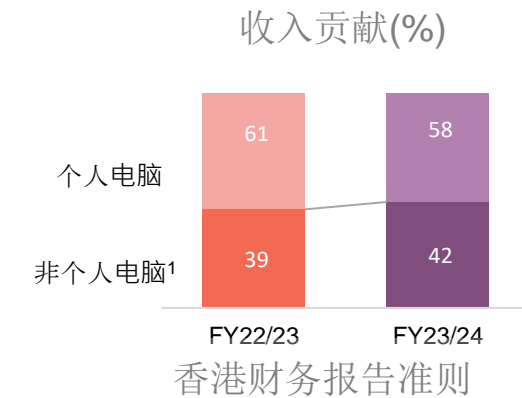
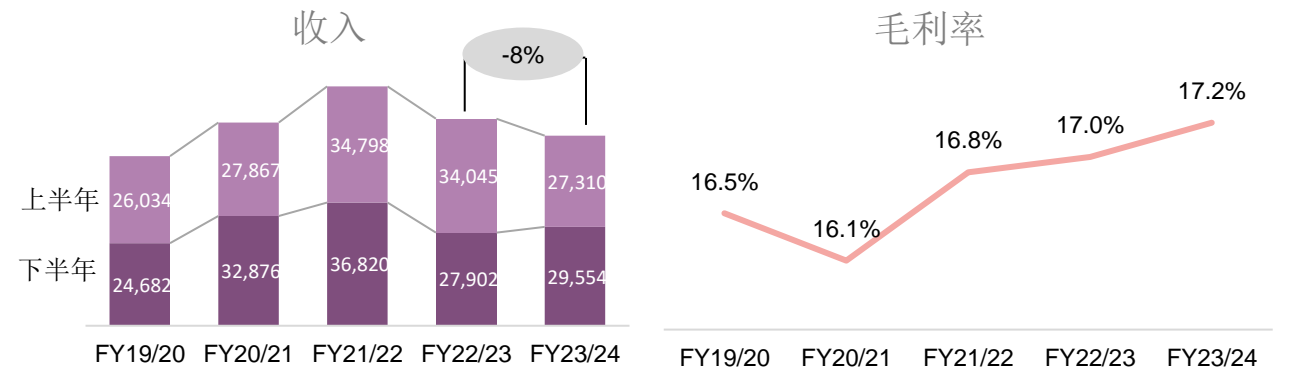
业绩 – 2023/24财年第四财季



释放混合人工智能增长机会

- 卓越运营和混合式人工智能创新推动下半年净利润同比增长6%，从上半年市场逆风中复苏
- 非个人电脑¹收入同比增长3个百分点，达到42%；方案服务业务集团以创纪录的销售、利润贡献和交易引领转型工作；基础设施方案业务集团收入在更广泛的人工智能产品组合方面打破了第四季度新纪录，并在多个产品领域创下销售记录
- 智能设备业务集团通过增加市场份额巩固了其全球个人电脑的领导地位；智能手机份额在多个地区有所上升；盈利能力仍保持高位
- 研发支出占收入比例再创新高，录得3.6%，彰显集团对创新和IP生成的持续关注

业绩 – 2023/24财年



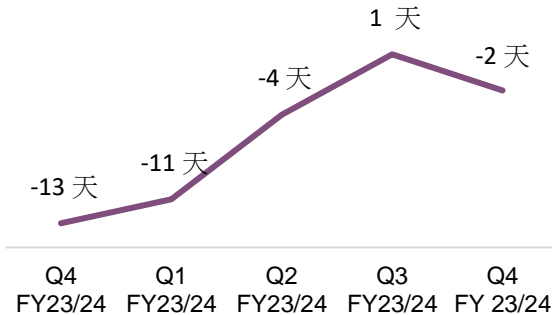
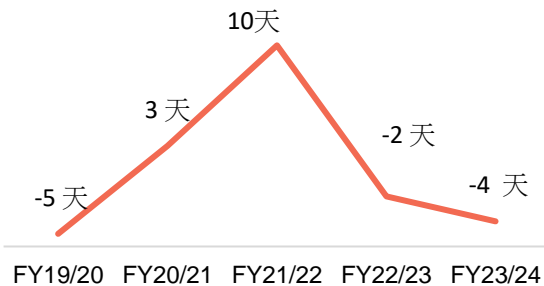
¹非个人电脑收入包括来自方案服务业务集团、基础设施方案业务集团和智能设备业务集团中非个人电脑业务的收入

审慎的财务管理

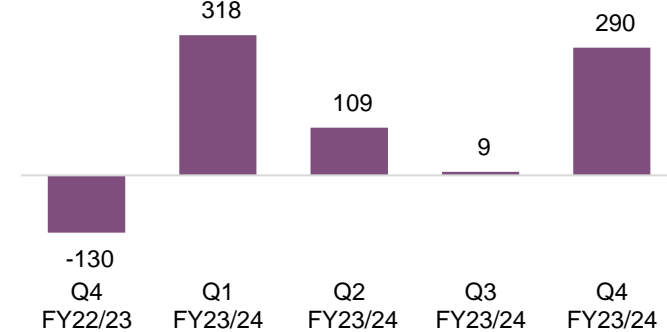
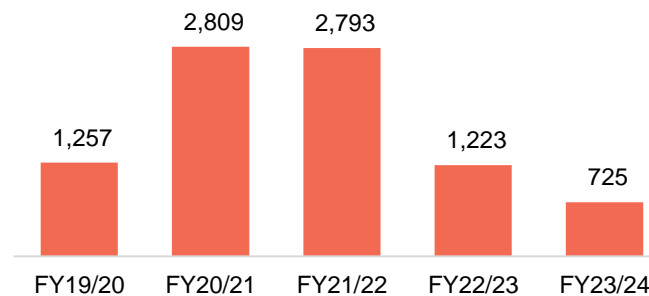
- 受应收账款周转天数和库存天数改善 12 天的推动，2024财年现金周转周期进一步改善至负4天，抵消了应付账款周转天数的下降
- 强劲的自由现金流支持持续的研发投资，支持混合式人工智能创新
- 由于强有力的营运资金管理和2024年可转换债券的全面转换，借款总额减少

业绩

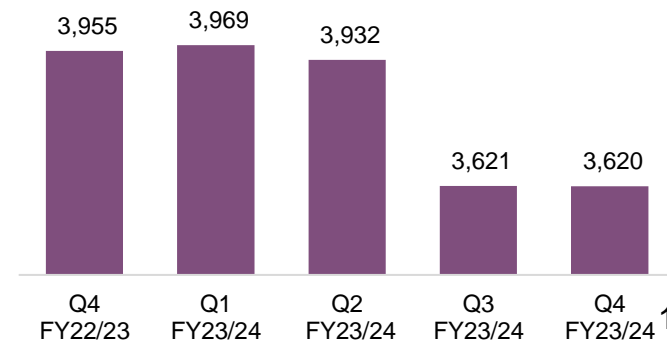
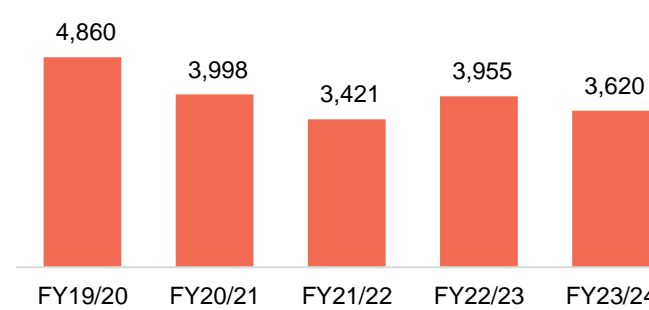
现金周转周期



自由现金流



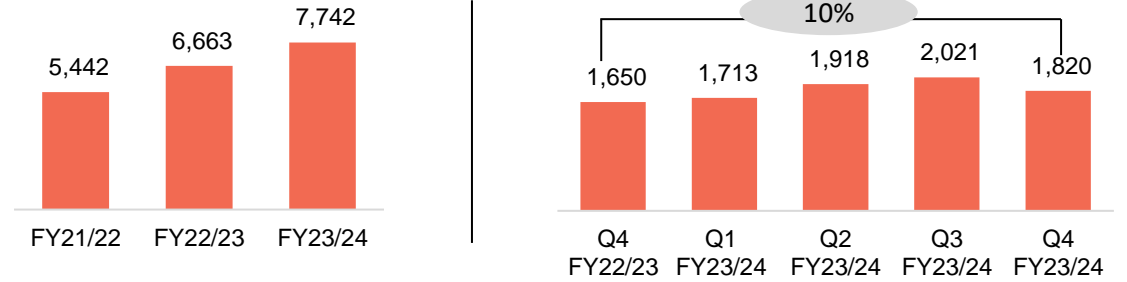
总借款



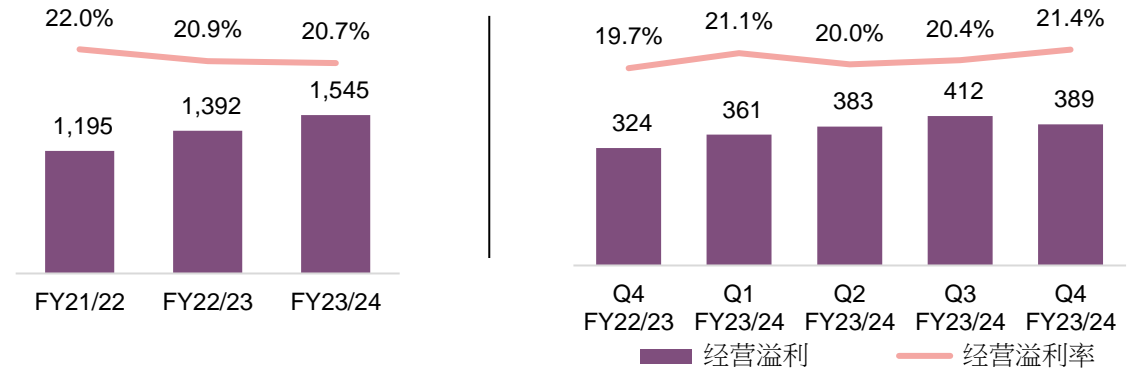
- 全年及第四季度收入创历史新高；全年经营溢利达到三大业务集团总和的35%，创历史最高水平
- TruScale即服务势头强劲，合同签订量实现双位数同比增长；第四季度DaaS获得大型交易并赢得最大的DWS服务订单；实现财年迄今为止最大的TruScale IaaS和资产回收服务交易
- 推出AI Discover、AI Fast Start等人工智能服务，助力客户采用人工智能

业绩

收入



经营溢利和经营溢利率



创纪录

第四季度销售和连续 12 个季度收入增幅和利润率实现两位数增长

创纪录

个人电脑普及率；实现连续同比12个季度增长

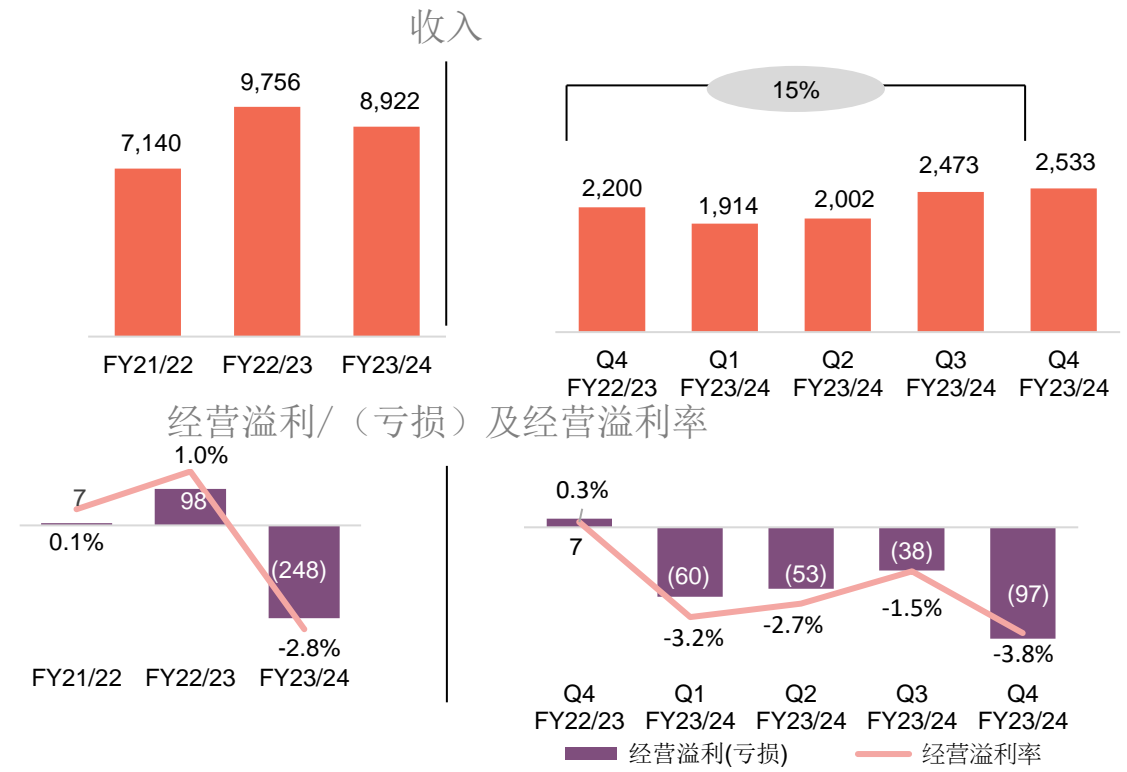
54%

全年收入来自非以硬件为中心的业务¹

1. 非硬件为核心的业务：运维服务以及项目和解决方案服务

- 第四季度收入创历史新高，势头强劲，同比增长15%
 - 有史以来第二高财年收入，过去两年增长25%
 - 经营溢利受到研发投资、DDR5过渡缓慢、GPU供应限制的影响
- 执行中的盈利恢复计划
 - 超过70亿美元的AI管道以及改进的 GPU 供应80+人工智能产品不断涌现
 - 9款新型 LLM³ NVIDIA AI产品发布
 - 全新 AMD MI300X 8GPU LLM服务器
 - 扩展的人工智能产品组合和新的合作伙伴 GTM⁴产品
 - 实现费用和运营效率改进目标

业绩



榜首

500强 HPC¹
市场份额排名中

第三

整体市场的
存储收入

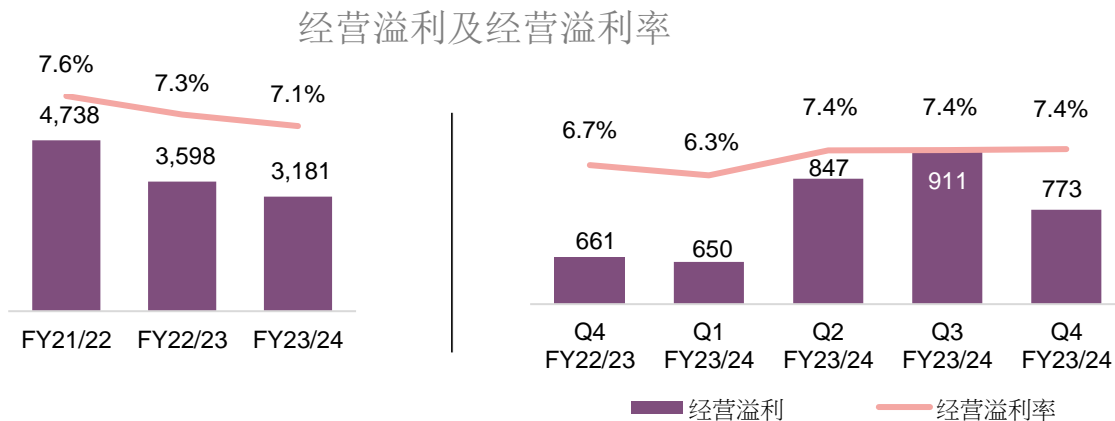
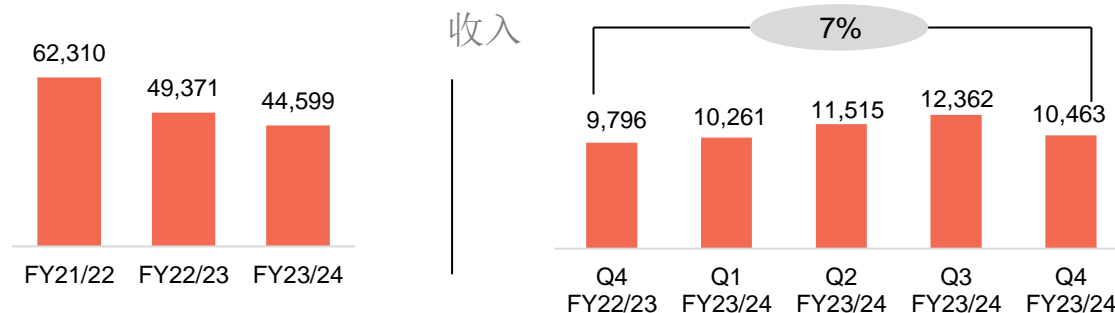
48%

存储、服务和软件
2023/24财年收入
同比增长

1. 根据 TOP500.org 的数据，联想是全球排名第一的超级计算机供应商
2. IDC 季度企业存储系统跟踪报告 · 2023 年第 4 季度 · 外部存储
3. LLM:大语言模型
4. GTM : 上市

- 财年收入同比下降 10%，但在市场份额增长的推动下，第四季度同比增长7%，这是连续第二个季度实现同比增长；得益于卓越的运营和增强的保费组合，第四季度经营溢利率达到7.4%，接近历史峰值
- 率先推出人工智能PC以及专有人工智能软件和组件的创新，以实现产品差异化
- 下半年智能手机收入增长加速至两位数，录得超越市场的显著增长，主要在欧洲、中东和非洲/亚太地区，第四季度高端产品组合创历史新高，这得益于强劲的可折叠Razr销售

业绩



榜首

23/24财年全球个人电脑
市场份额为23.0%

高端个人电脑产品组合

同比+4.6pts




在第四财季达到22.6%

创纪录

高端手机产品组合
在第四财季
同比+6pts达到17%

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

Q4 FY23/24 环境、社会和管治更新

 <p>环境</p>	<p>领先水平</p> <p>连续5年¹获 CDP 气候变化评级</p>	<p>年度最佳色能源产品</p> <p>CRN Sustainability Tech 提供的 Neptune 液冷技术奖项²</p>	<p>取得一年进步</p> <p>实现SBTi³验证的净零目标</p>
 <p>社会</p>	<p>联合国教科文组织 全球教育联盟 以及数字化转型协作成员⁴</p>	<p>三年</p> <p>与Wine to Water⁵的合作伙伴关系</p>	<p>增长20%</p> <p>庆祝国际妇女节⁶活动</p>
 <p>管治</p>	<p>CDP 供应商参与度评分 连续4年⁷</p> <p>领先水平</p>	<p>前3%</p> <p>在 2023⁸获得EcoVadis金奖</p>	<p>来自联合国教科文组织</p> <p>人工智能道德声明 得到联想集团⁹认可</p>

Lenovo

1. 联想在 2023 年气候变化方面获得了 CDP 的 A- 评级。这一领导力排名认可了联想在实施当前应对气候变化最佳实践方面所做的努力。
2. 联想在CRN首届可持续发展技术峰会上荣获“最佳价值链倡议”、“最佳绿色产品”，并获得“年度循环经济公司”“高度赞扬”认可。
3. 2023年1月19日，联想宣布承诺到2050年实现净零排放，符合科学目标倡议的净零排放标准。一年后，联想有望实现 2030 年近期减排目标，这是实现净零排放之旅的第一个里程碑。
4. 联想成为全球教育联盟和数字化转型合作组织的成员，这是一个以技术为重点的小组，致力于在全国范围内调动资源，以利用教育领域的数字化转型。
5. Wine To Water (WTW) 是一家全球性非营利组织，通过清洁水的力量维护生命和尊严。通过多年的合作伙伴关系，联想提供现场使用的支持和技术。
6. 联想 2024 年国际妇女节庆祝活动包括由联想员工资源小组中的女性在全球策划的超过 37 场活动。
7. 联想在供应商敬业度方面获得了 CDP 的 A 评级，并被列入其 2023 年供应商敬业度排行榜。该领导力排名表彰了供应商参与应对气候变化的工作。
8. EcoVadis 是一家企业可持续发展评级提供商。联想获得金牌评级，跻身 EcoVadis 评级前 3% 的公司之列。
9. 联想与斯洛文尼亚的其他七家科技公司一起参加了第二届联合国教科文组织全球人工智能论坛，签署了一项开创性的协议，以打造更加道德的人工智能。

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

财务摘要

百万美元	22/23财年 第四季度	23/24财年 第四季度	同比%	22/23财年	23/24财年	同比%
收益	12,635	13,833	+9%	61,947	56,864	-8%
毛利	2,143	2,428	13%	10,501	9,803	-7%
经营费用	(1,852)	(1,939)	5%	(7,832)	(7,797)	0%
经营溢利	291	489	68%	2,669	2,006	-25%
经营溢利（非香港财务报告准则）	493	469	-5%	2,942	2,013	-32%
其他非经营收入/（支出）净额	(161)	(180)	12%	(533)	(641)	20%
除税前溢利	130	309	137%	2,136	1,365	-36%
除税前溢利（非香港财务报告准则）	338	290	-14%	2,422	1,378	-43%
税项	(24)	(56)	124%	(455)	(263)	-42%
期内/年内溢利	106	253	140%	1,681	1,102	-34%
期内/年内溢利（非香港财务报告准则）	294	229	-22%	1,925	1,098	-43%
应占溢利						
其他非控制性权益持有人	(8)	5	N/A	73	91	26%
公司权益持有人	114	248	118%	1,608	1,011	-37%
公司权益持有人（非香港财务报告准则）	284	218	-23%	1,878	1,038	-45%
每股应占溢利（美仙）						
基本	0.95	2.02	113%	13.50	8.41	-38%
摊薄	0.93	1.95	110%	12.74	8.05	-37%
股息(港仙)				38.00	38.00	0%

	22/23财年 第四季度	23/24财年 第四季度	22/23财年	23/24财年
毛利率	17.0%	17.6%	17.0%	17.2%
经营溢利率	2.3%	3.5%	4.3%	3.5%
费用占收入比率	14.7%	14.0%	12.6%	13.7%
除税前溢利率	1.0%	2.2%	3.4%	2.4%
净利率	0.9%	1.8%	2.6%	1.8%

简明综合损益表

百万美元	22/23财年第四季度	23/24财年第四季度	22/23财年	23/24财年
收入	12,635	13,833	61,947	56,864
销售成本	(10,492)	(11,405)	(51,446)	(47,061)
毛利	2,143	2,428	10,501	9,803
销售及分销费用	(648)	(849)	(3,285)	(3,309)
行政费用	(599)	(665)	(2,312)	(2,492)
研发费用	(550)	(532)	(2,195)	(2,028)
其他经营收入/(费用) – 净额	(55)	107	(40)	32
经营溢利	291	489	2,669	2,006
财务收入	43	31	142	148
财务费用	(198)	(201)	(658)	(763)
应占联营公司亏损	(6)	(10)	(17)	(26)
除税前溢利	130	309	2,136	1,365
税项	(24)	(56)	(455)	(263)
期内/年内溢利	106	253	1,681	1,102
应占溢利				
其他非控制性权益持有人	(8)	5	73	91
公司权益持有人	114	248	1,608	1,011
每股数据				
每股应占溢利 (美仙) – 基本	0.95	2.02	13.50	8.41
每股应占溢利 (美仙) – 摊薄	0.93	1.95	12.74	8.05

简明综合资产负债表

百万美元	于2023年3月31日	于2024年3月31日
流动资产	22,941	22,687
银行存款及现金	4,321	3,625
应收贸易、应收票据及其他应收账款	11,886	11,930
存货	6,372	6,703
其他	362	429
非流动资产	15,979	15,786
物业、厂房及设备	2,006	2,011
无形资产	8,267	8,154
其他	5,706	5,621
流动负债	26,093	26,059
贷款	272	50
应收贸易、应收票据、其他应计费用及拨备	23,726	24,178
递延收益	1,582	1,513
其他	513	318
非流动负债	6,780	6,611
贷款	3,683	3,569
递延收益	1,389	1,436
其他	1,707	1,539
总权益	6,047	6,083

简明综合现金流量表

百万美元	22/23财年第四季度	23/24财年第四季度	22/23财年	23/24财年
经营活动产生现金净额	244	543	2,801	2,011
投资活动所耗现金净额	(314)	(250)	(1,915)	(1,283)
融资活动所耗现金净额	(729)	(155)	(414)	(1,337)
现金及现金等价物增加/(减少)	(799)	138	473	(609)
汇率变动的影响	30	(44)	(153)	(82)
期初/年初现金及现金等价物	5,019	3,466	3,930	4,250
期末/年末现金及现金等价物	4,250	3,560	4,250	3,560

非香港财务报告准则计量补充

百万美元	22/23财年第四季度				23/24财年第四季度			
	经营溢利	除税前溢利	期内溢利	公司权益持有人应占溢利	经营溢利	除税前溢利	期内溢利	公司权益持有人应占溢利
呈报	291	130	106	114	489	309	253	248
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	(89)	(89)	(67)	(82)	(51)	(51)	(42)	(48)
并购产生的无形资产摊销	42	46	35	35	42	43	34	34
与并购相关的费用	0	2	2	2	0	0	0	0
重组及其他费用	249	249	218	215	132	132	127	127
认沽期权负债的重新计量收益	-	-	-	-	(143)	(143)	(143)	(143)
非香港财务报告准则	493	338	294	284	469	290	229	218

百万美元	22/23财年				23/24财年			
	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	2,669	2,136	1,681	1,608	2,006	1,365	1,102	1,011
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	(204)	(204)	(169)	(140)	(153)	(153)	(127)	(96)
并购产生的无形资产摊销	217	220	174	174	169	175	137	137
与并购相关的费用	11	21	21	21	2	2	2	2
重组及其他费用	249	249	218	215	132	132	127	127
认沽期权负债的重新计量收益	-	-	-	-	(143)	(143)	(143)	(143)
非香港财务报告准则	2,942	2,422	1,925	1,878	2,013	1,378	1,098	1,038

**Smarter
technology
for all**

Lenovo

thanks.