



联想控股

LEGEND HOLDINGS

— 制造卓越企业 —

# 管理层演示材料

2018年8月

# 目录

## 第一部分

2018半年度业务概览 .....	2
-------------------	---

## 第二部分

各板块业务情况介绍 .....	10
-----------------	----

## 第三部分

财务概览 .....	17
------------	----

# 一、2018半年度业务概览



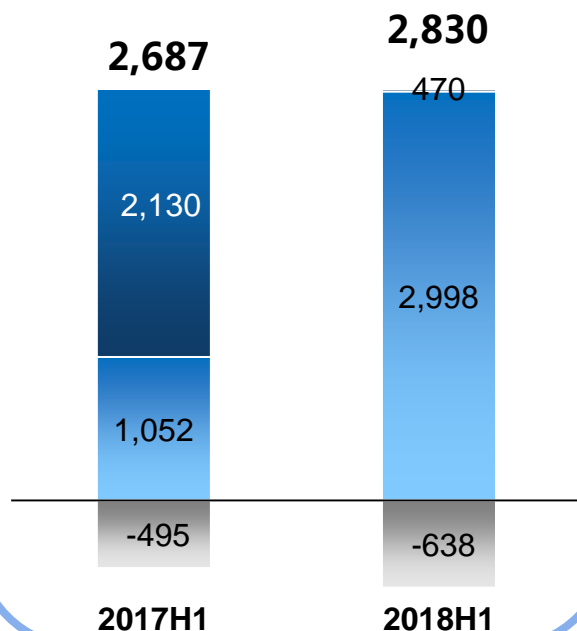
# 2018半年度业绩表现

2018年上半年，联想控股业务沿着聚焦三大领域，优化投资组合，打造支柱资产的战略主线稳步有序推进。收入增长10%至人民币1,565亿元，归属本公司权益持有人净利润增长5%至28.30亿元，实现持续增长。

## 利润持续成长

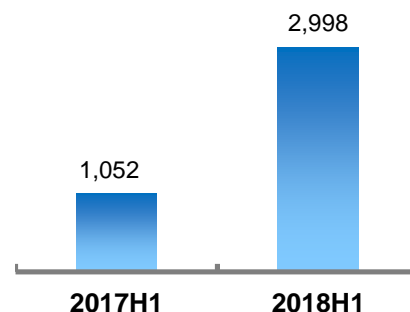
归属本公司权益持有人净利润  
(百万元人民币)

■ 战略投资      ■ 财务投资  
■ 未分摊及抵销



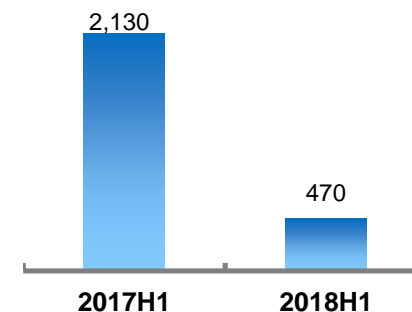
## 战略投资

(百万元人民币)



## 财务投资

(百万元人民币)



## 战略投资三大聚焦板块业务保持成长

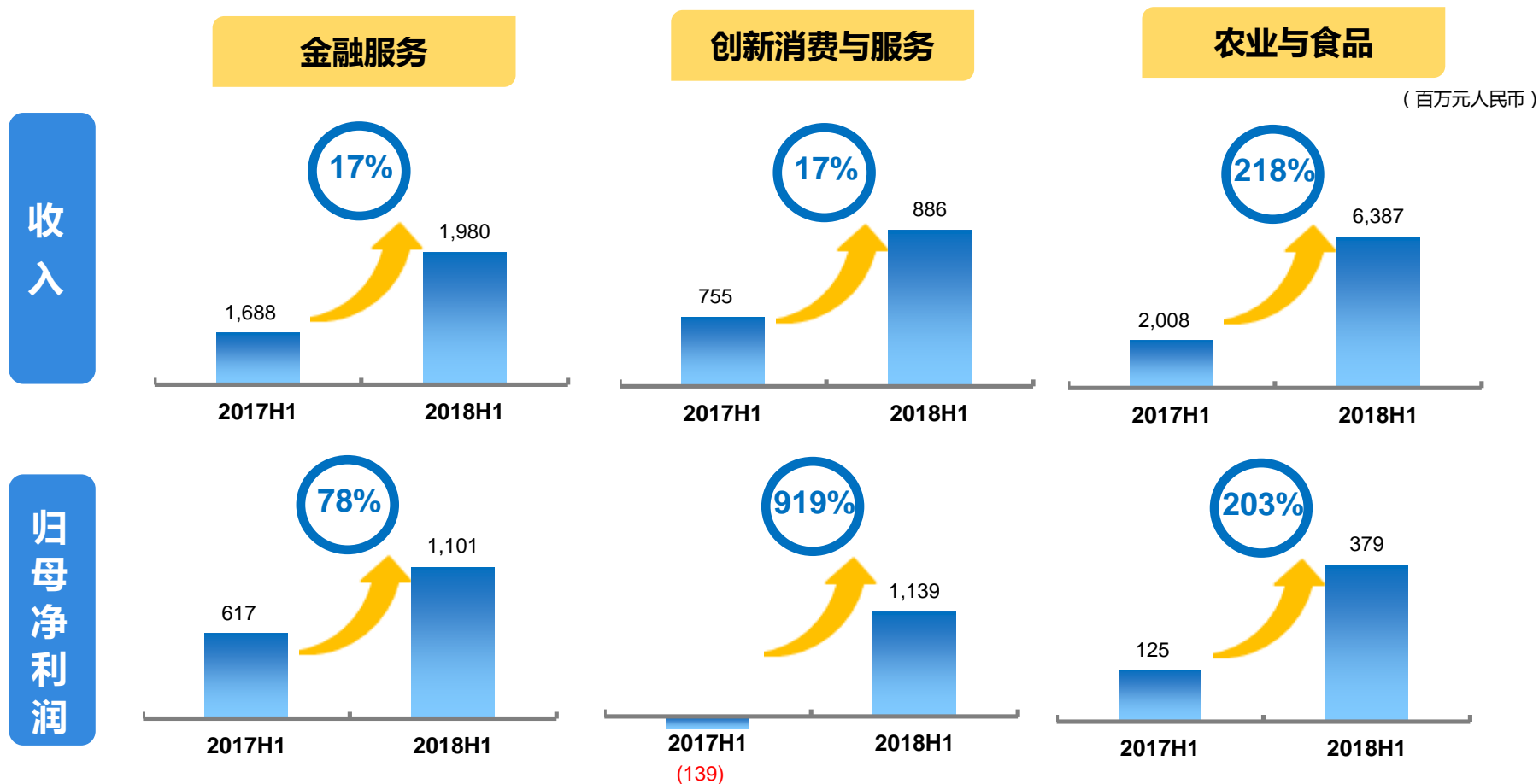
金融服务 ----- **17%收入增长，及78%净利润增长**  
 创新消费与服务 ----- **17%收入增长，扭亏为盈**  
 农业与食品 ----- **218%收入增长，及203%净利润增长**  
 信息技术 ----- **7%收入增长，及1344%净利润增长**  
 先进制造与专业服务 -- **2%收入增长**

**财务投资业务受资本市场影响，净利润同比下降78%**

# 整体业务回顾：深耕聚焦领域，优化投资组合

- 在不确定性日益增强的环境当中，联想控股沿着既定战略，深耕聚焦领域，优化投资组合，战略投资各业务均取得增长，特别是战略聚焦的三大板块。

## 目 战略聚焦板块持续成长



# 收购卢森堡国际银行

- 卢森堡国际银行是我们在战略聚焦领域打造的支柱资产，重要的海外配置，该交易于7月2日完成；
- 欧洲央行第一次批准中资非金融企业收购受欧洲央行监管的、欧洲“其它系统重要性”银行；
- 未来，我们计划在联想控股资源优势的带动下，将卢森堡国际银行打造为一家更为智能化、国际化的银行，在选择的重点市场上具有核心竞争优势。



**238**亿欧元

资产总额

约**1834**亿人民币

**394**亿欧元

管理资产规模

约**3035**亿人民币

**5.53**亿欧元

收入

约**43**亿人民币

**1.17**亿欧元

净利润

约**9**亿人民币

## 更国际化

- 巩固银行在卢森堡当地的领先地位；
- 拓展欧洲及其他目标市场；
- 抓住中国市场的巨大发展机遇。

## 更智能化

- 科技手段支持业务发展、风控、合规；
- 降低运营成本；
- 更好的客户体验。

## 特色鲜明

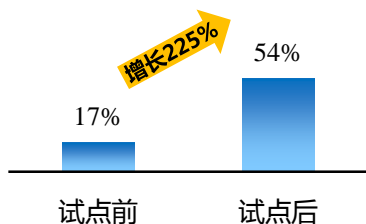
- 发挥全能型银行的资源优势；
- 进一步突出财富管理、中小企业服务的核心能力。



# 成为H股全流通首家试点企业

- 4月20日，证监会宣布联想控股成为H股全流通首家试点企业，不但对企业自身的发展有巨大的推动作用，而且还能为中国资本市场改革贡献一份力量。

## 全流通试点前后H股占比



- 共8.8亿股内资股转为H股；
- 以2017年末股价计算，可流通市值增加约316亿港元。

## 联想控股具有突出的代表性

- 符合创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，符合国家的产业发展方向，契合服务实体经济和支持“一带一路”建设等国家战略；
- 公司治理规范，企业内部决策程序依法合规，股权结构简单清晰；
- 具有广泛的品牌影响力和正面的社会形象。

H股流通股  
比和流通市  
值提升

成为H股全流  
通首家试点对  
联想控股的积  
极影响

形象与声誉  
的提升

强化与H股  
股东利益的一  
致性

资本运作空  
间打开

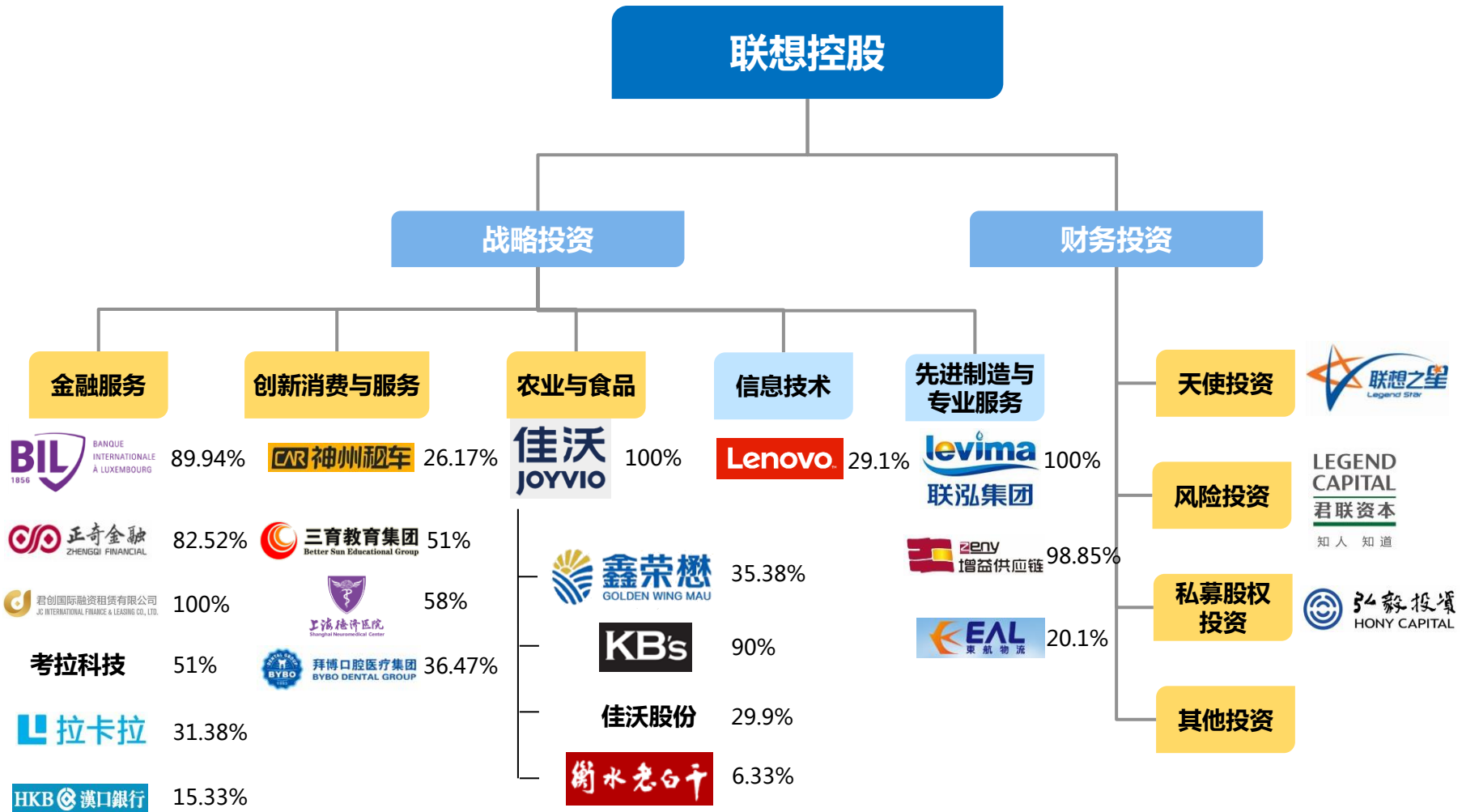
## 参加全流通的持股人

- 本次内资股转为流通股的持股人以公司员工持股计划和高级管理人员为主；
- 转股完成后，公司高管、员工和流通股股东利益联系更为紧密，有利于激励作用的发挥和公司未来的发展。

## 市值管理和资本运作灵活性提升

- 15年上市后受限于联交所对最低公众持股比例的限制，公司及管理层无法进行增持或股份回购，此次转换完成之后，公司市值管理获得空间与灵活性，能够更好适应市场发展和股东诉求；
- 流通股比的上升提升流通市值，提升公司未来再融资等资本运作灵活性。

# 我们的投资组合



注：上表仅列示部分重点被投资企业  
截至2018年7月2日



## 二、各板块业务情况介绍

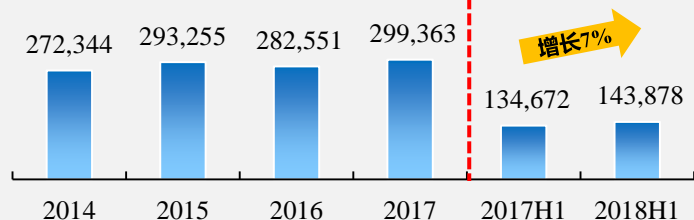


# IT板块业绩回升

- 报告期内，联想集团业绩回升，个人电脑和智能设备业务持续增长，移动业务亏损缩窄，数据中心业务保持趋势性好转。
- 联想集团目前拥有更高效的组织架构，让各个业务具有更强的客户导向和更具吸引力的产品组合。配合切实的执行能力，有信心在各业务建立领导地位，推动盈利性增长。

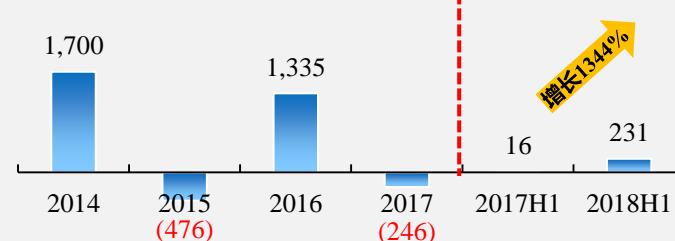
### 营业收入

(百万元人民币)



### 归属于母公司股东净利润/亏损

(百万元人民币)



## 个人和智慧设备业务

- 报告期内，继续推行以盈利为优先的策略，并促进收入增长高于市场，成功重返全球个人计算机市场排名第一，取得了有力的收入增长和行业领先的利润率水平。

## 数据中心业务

- 转型效果逐步体现，正稳步成为联想集团增长和盈利的引擎。季度收入创并购以来新高，超大规模数据中心业务和软件定义基础设施业务快速增长，高性能计算机业务位列全球第一。

## 移动业务

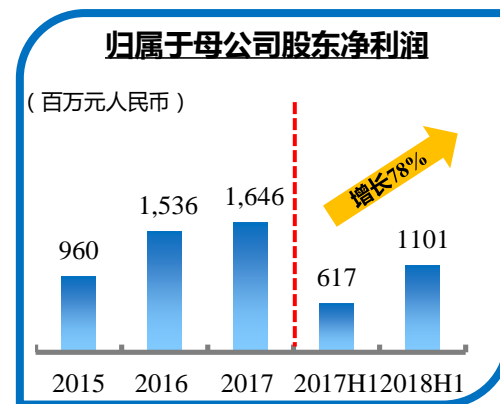
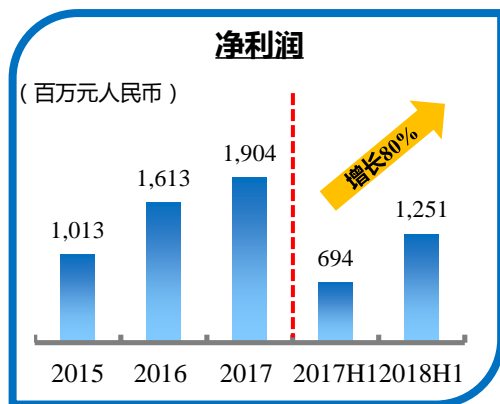
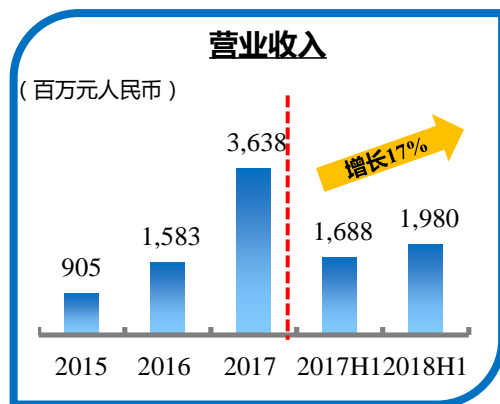
- 重新定位业务重点，集中发展拉美、北美、中国等核心市场，在拉美继续保持主导地位，北美销量大涨，中国寻求长远健康发展。
- 开发新一代产品智能功能，并推出首款5G可升级手机。

## 联想创投集团及其他

- 联想创投通过投资致力于建立新一代信息科技能力，包括人工智能、物联网、大数据和VR/AR等领域的技术实力，关注行业包括制造业、医疗保健和运输等。

# 金融服务板块业务稳步增长

- 报告期内，联想控股金融服务板块收入增长约17%至人民币1,980百万元，主要由于融资租赁业务、贷款业务及创新金融业务的收入增长贡献所致；净利润增长80%至人民币1,251百万元，主要由于融资租赁、信贷业务的利润增长以及英国养老保险PIC投资增值所致。



- 报告期内，正奇金融强调深度挖掘客户的需求和价值，继续优化自身的资产配置，坚定执行投贷联动的长期战略，业务规模和公司利润稳步增长
- 截至期末，融资租赁应收余额同比增长25%至5,310百万元；小贷余额增长1%至4,385百万元；担保余额增长7%至4,200百万元；商业保理余额增长55%至1,909百万元
- 报告期内收入增长8%至人民币637百万元，净利润增长25%至396百万元



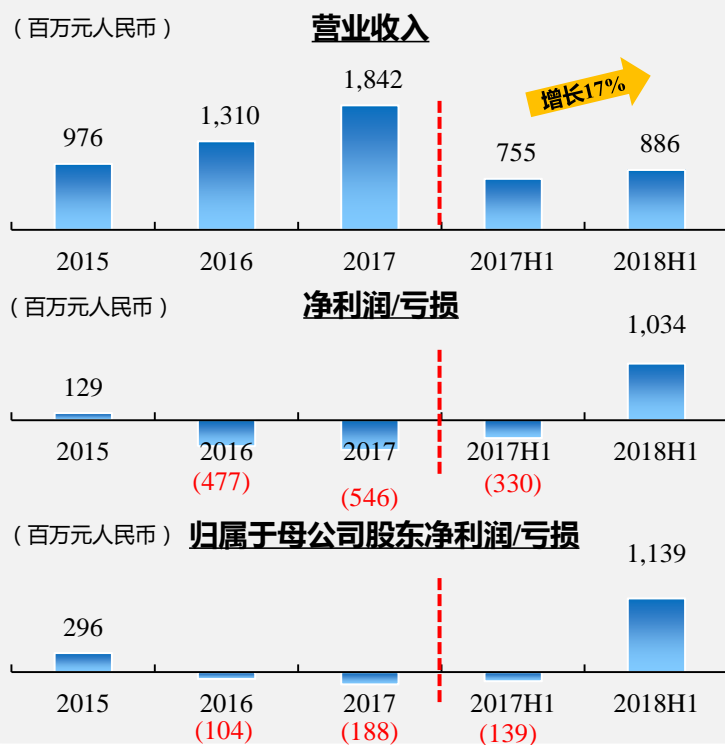
- 君创租赁持续加强业务布局和市场开拓。报告期内，除现有业务板块实现强劲增长之外，交通物流事业部完成4个省区业务布局，开设数十个派出机构，业务顺利开局
- 业务稳步增长，截至期末，总资产为人民币11,722百万元，应收租赁款余额为人民币10,612百万元，较17年底分别增长9%和7%
- 报告期内收入增长46%至人民币441百万元，净利润增长12%至95百万元



- **考拉科技**：2018年6月底信贷余额近64亿元，通过不断加强与正规金融机构的资金和业务合作，保证资金持续供应及成本可控，并基于风控技术积累和完善，确保逾期水平可控，保持较高利润率。在新技术驱动下，将对金融机构输出数据获客及风控技术帮助行业的整体发展。报告期内收入达到人民币881百万元，净利润249百万元
- **拉卡拉支付**：业务保持快速增长。报告期内，收单业务交易额已超过人民币17,000亿元，同比增长超过100%，业务遍及全国330余个城市，覆盖超过1,500万商户和超过千万个人用户

# 创新消费与服务板块布局优化调整

- 我们关注“消费+服务”的成长潜力，服务的品牌化和服务升级将是重要方向，在包括出行、医疗服务、教育等细分行业进行研究和配置，培育优秀企业和品牌。未来我们将不断对现有业务进行聚焦，打造医疗、教育等消费领域的平台型企业
- 报告期内，创新消费与服务板块实现收入886百万元，同比增长17%，主要由于本期三育教育并表；实现净利润1,034百万元，同比大幅提升，主要由于拜博口腔引入泰康人寿带来投资收益1,287百万元。



三育教育集团 Better Sun Educational Group	2018年6月30日	2017年6月30日
直营园所数量	110	91
在校学生数	超过3.2万	超过2.6万
	2018年1-6月	2017年1-6月
营业收入 (人民币百万元)	245	-
净利润 (人民币百万元)	34	-

拜博口腔医疗集团 BYBO DENTAL GROUP	2018年6月30日	2017年6月30日
门店数量	213	207
牙科专用椅数量	2,789	2,742
	2018年1-6月	2017年1-6月
营业收入 (人民币百万元)	793	650
净利润 (人民币百万元)	(356)	(406)

- 战略性引入泰康人寿作为拜博口腔的控股股东，联想控股通过增资进一步支持拜博的未来发展。泰康人寿除资金投入外，还将在客户资源支持、营销推广合作、保险支付流程、口腔健康保险产品合作等方面建立业务协同。

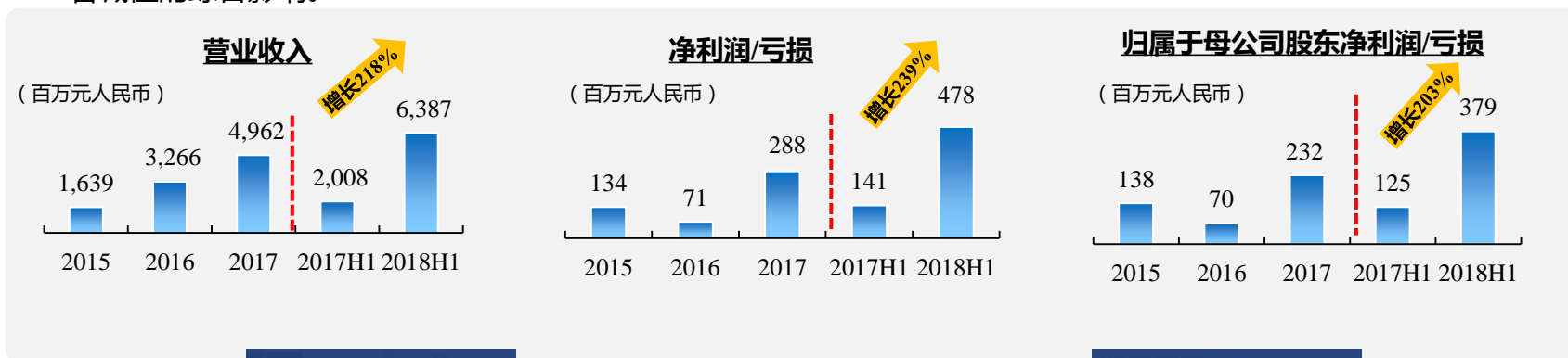
神州租车	2018年6月30日	2017年6月30日
车队数量	123,879	100,029
营业收入 (人民币百万元)	3,075	3,612
净利润 (人民币百万元)	135	379

- 报告期内，为推广分时共享业务，主动减少了退役并销售二手车的数量，使得总收入减少；由于期内人民币汇率变动较大，导致已发行的美元债带来的一次性公允价值损失较大，净利润同比下滑。

注：历史数据已按照最新板块划分进行重述

# 农业与食品板块业务快速发展

- 报告期内佳沃集团实现对鑫荣懋的控股，作为联想控股农业与食品板块投资持股及运营平台，佳沃集团将重点发力水果和动物蛋白两大产业链，并通过投资布局未来增长点。
- 报告期内，农业与食品板块实现收入6,387百万元，同比增长218%，主要由于本期佳沃鑫荣懋，佳沃股份和九橙并表以及KB收入增长，实现净利润478百万元，同比增长239%，主要由于重组丰联确认的一次性收益和佳沃股份商誉减值的综合影响。



## 水果

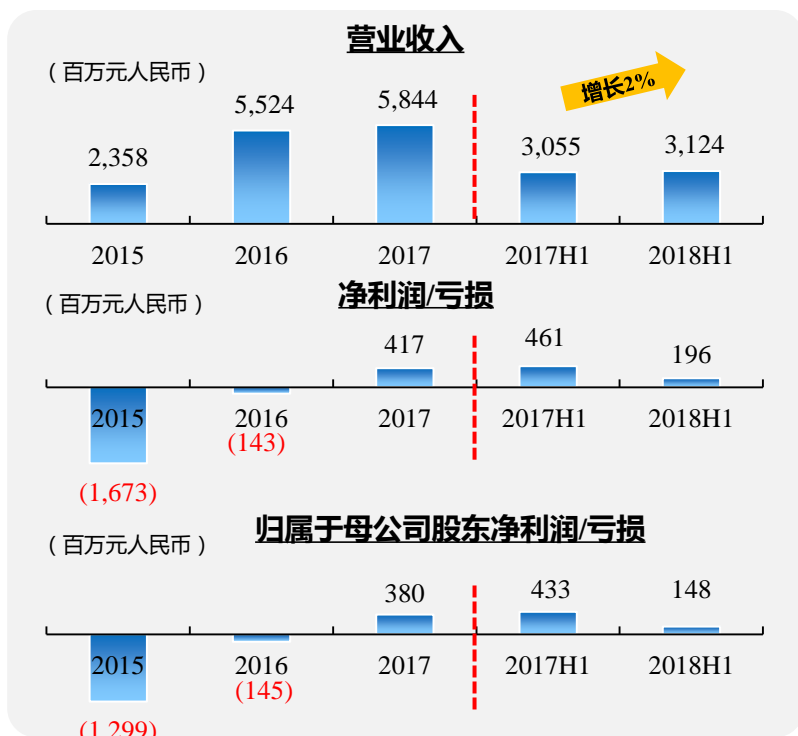
- 受益于消费升级趋势，海外进口精品水果增长迅速，国产水果品牌化、精品化趋势明显，带动以精品水果为主要产品的鑫荣懋商超渠道和批发渠道的营收均高速增长。
- 与世界领先蓝莓企业HOTIFRUT在国产蓝莓新品种新技术领域的合作进一步深入，使得佳沃蓝莓产品质量、成本、产季优势进一步增强。鑫荣懋亦通过被投资企业泰果冠，加大对泰国榴莲的供应链保障能力。同时，持续在自有品牌产品上进行营销推广，使得佳沃蓝莓、佳沃榴莲的品牌影响力进一步扩大，领先的市场地位和竞争优势得到进一步巩固。

## 动物蛋白

- 佳沃集团通过境内和境外布局开展动物蛋白业务，境内主要依托上市公司佳沃股份，境外依托附属公司KB Food，通过境内和境外的联动和协同，全力打造“全球资源+中国消费”新模式。
- 佳沃股份将加速拓展海产品等高端动物蛋白的采购、加工及分销业务，已投资中国领先的海产品企业青岛国星；境外我们以澳大利亚领先的海产品供应链企业KB Food为基础，进行全球海产品供应链体系的扩张和整合，持续增加为中国市场提供产品的能力。

# 先进制造与专业服务板块保持内生增长

- 我们致力于发展中国领先的制造及相关领域的专业服务业务，并已在先进材料、高端物流领域完成阶段性布局。未来，我们将在相关领域持续探索，聚焦国内紧缺的材料、技术、制造与服务，在助力现有产业发展的同时不断拓展前沿业务。
- 报告期内，先进制造与专业服务板块实现收入3,124百万元，同比增长2%，实现净利润196百万元，同比下降57%，利润下降主要由于同期出售星恒电源产生了一次性收益，剔除该影响后净利润同比上涨约160%。



注：历史数据已按照最新板块划分进行重述

levima

联泓集团	2018年1-6月	2017年1-6月
营业收入 (人民币百万元)	2,838	2,588
净利润 (人民币百万元)	122	81

- DMTO一体化装置保持安全稳定运行，原料单耗持续降低，各项运营指标达到同行业领先水平并持续向好。
- 产品结构进一步优化，其中PP、EVA、EOD等多个细分产品市场占有率国内领先。薄壁注塑聚丙烯专用产品在PP产品中的占比达到100%，生鲜外卖领域市占率保持全国第一；EVA产品中高VA含量产品占比达到100%，其中高毛利电缆料产品市占率保持全国第一。

zeny  
增益供应链

增益供应链	2018年1-6月	2017年1-6月
营业收入 (人民币百万元)	286	467
净利润 (人民币百万元)	(38)	(31)

EAL  
东航物流

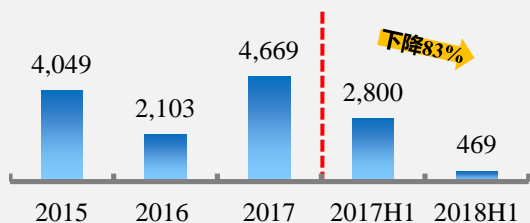
东航物流	2018年1-6月
收入与净利润增速同比均超过30%，主要由于航空货运量价齐涨以及地面货物处理收入上涨。	
新开通上海至法兰克福货运航线，对冲中美航线风险；在上海张江高新技术区和外高桥保税区设立货运服务机构，就近为客户提供收货、代理、清关、运输等全价值链覆盖的物流服务。	
与东航股份签订协议，整合东航旗下的货运业务，集中资源打造世界领先的航空物流企业。	

# 财务投资利润下滑，新基金募集顺利，现金回报稳健

- 受资本市场影响，财务投资净利润同比出现较大幅度下滑，我们认为资本市场短期波动并不影响财务投资的长期发展。
- 报告期内，联想之星、君联资本和弘毅投资的新基金募集顺利，合计贡献现金回款超过人民币10亿元。

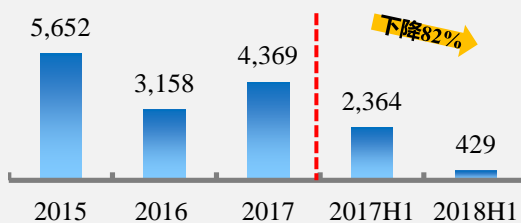
### 投资收入及收益

(百万元人民币)



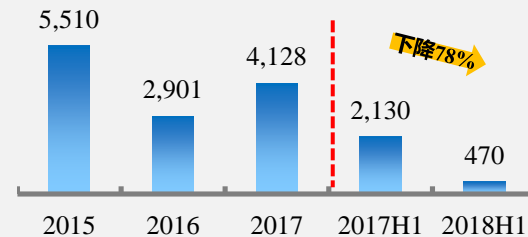
### 净利润

(百万元人民币)



### 归属于母公司股东净利润

(百万元人民币)



## 天使投资



- 报告期内，完成三期人民币基金最终募集，最终募集资金超过人民币7亿元。
- 投资境内外项目近20个，在管项目超过40个实现下轮融资，近10个项目实现退出。

## 风险投资



知人 知道

- 报告期内，新募集二期人民币医疗基金并完成二期文化体育基金的最终募集，报告期募集资金总额人民币12.6亿元。
- 报告期内累计完成37个新投资，全部或部分退出项目12个，4家企业完成IPO（B站、药明康德、宁德时代、优信）。为控股贡献超过4.5亿现金回款。

## 私募股权投资



- 报告期内，完成海淀科技产业空间优化基金新一轮交割，已募集人民币20.1亿元。
- 报告期内PE基金完成6个项目追加投资，以及6个项目退出；夹层基金完成6个项目退出；地产基金完成5个项目追加投资，文化产业基金完成1个项目追加投资；1家企业在A股上市（成都银行）。为控股贡献超6亿现金回款。

- 我们还持有位于北京中关村地区的高档写字楼融科资讯中心A座、B座及C座，截至报告期末，投资性物业的公允价值为人民币111.08亿元

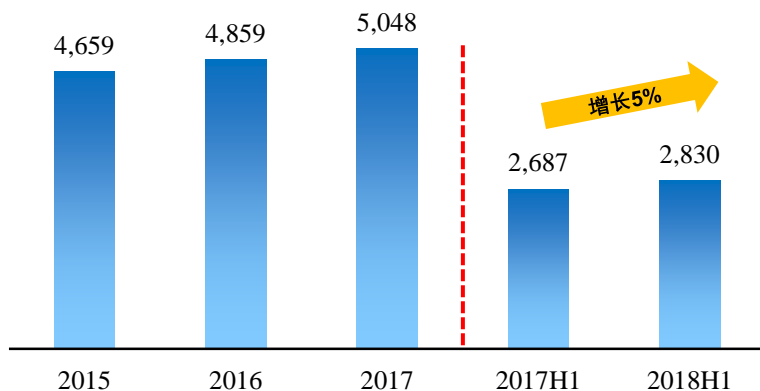
## 三、财务概览



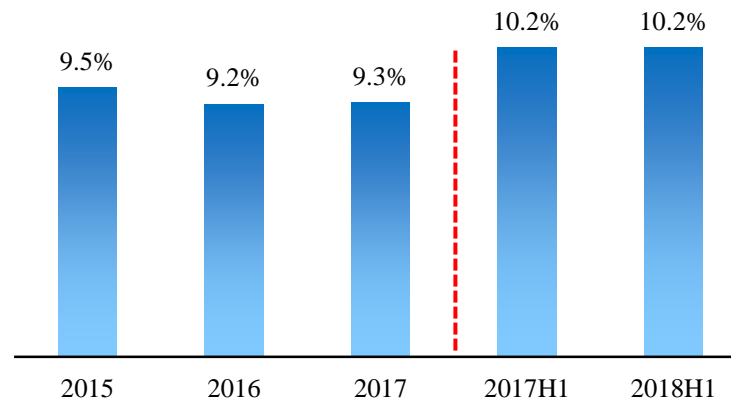


## 归属于本公司权益持有人净利润

(百万元人民币)



## 股本回报率



注：年化后

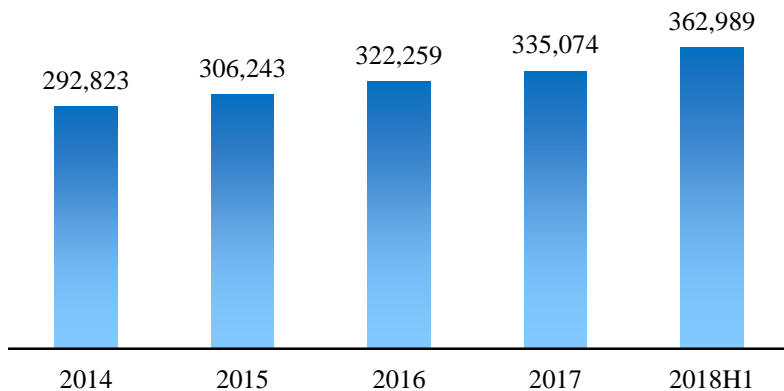
## 归属于母公司股东净利润细分

百万元人民币	2018H1		2017H1	
IT	231	8%	16	1%
金融服务	1,101	39%	617	23%
创新消费与服务	1,139	40%	-139	-5%
农业与食品	379	13%	125	5%
先进制造与专业服务	148	5%	433	16%
财务投资	470	17%	2,130	79%
未分摊	-638	-22%	-495	-18%
<b>归属本公司权益持有人净利润</b>	<b>2,830</b>	<b>100%</b>	<b>2,687</b>	<b>100%</b>

# 资本结构

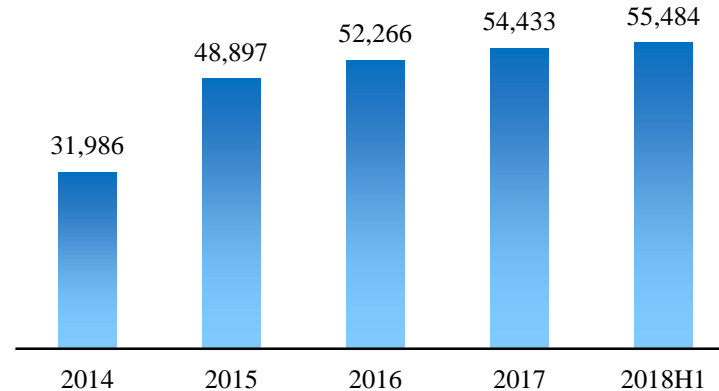
## 合并总资产

(百万元人民币)

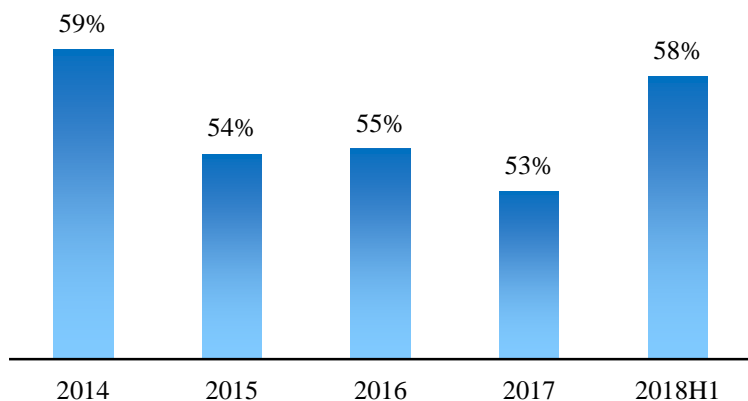


## 归属公司股东权益

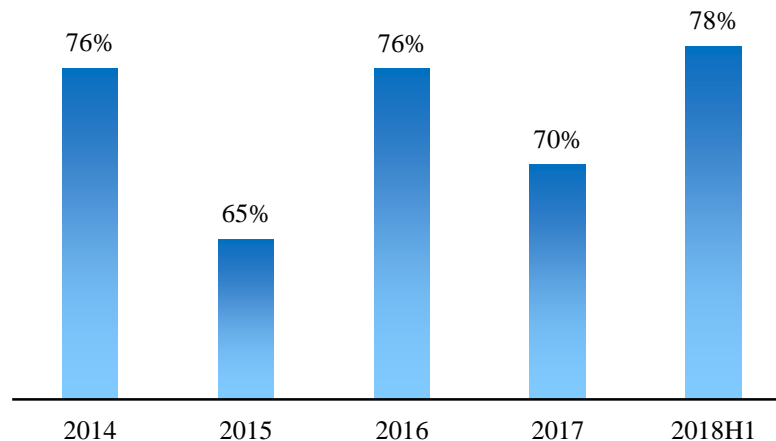
(百万元人民币)



## 合并总债务/合并总资本\*



## 债务权益比率\*



\*合并总资本=合并总债务+合并净资产

\*债务权益比率=净债务/合并净资产



# 谢谢！

联想控股

LEGEND HOLDINGS

— 制造卓越企业 —