



2018年度业绩发布 管理层演示材料

2019年3月

目录

第一部分

2018年度业务概览及展望	-----	2
---------------	-------	---

第二部分

各板块业务情况介绍	-----	11
-----------	-------	----

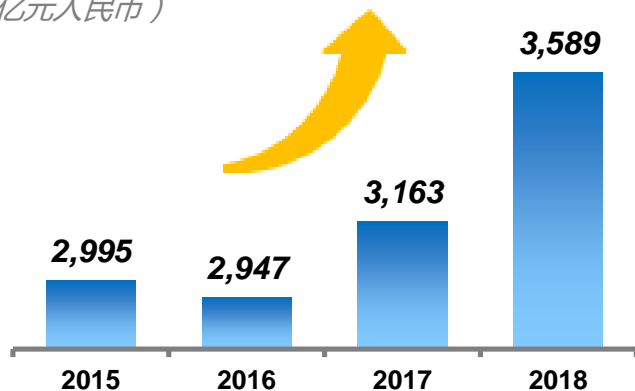
第三部分

财务概览	-----	18
------	-------	----

一、2018年度业务概览及展望

收入创历史新高

(亿元人民币)



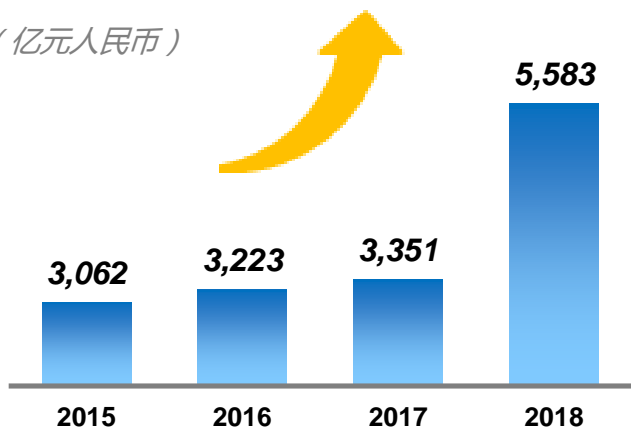
战略投资利润贡献创历史新高

(百万元人民币)

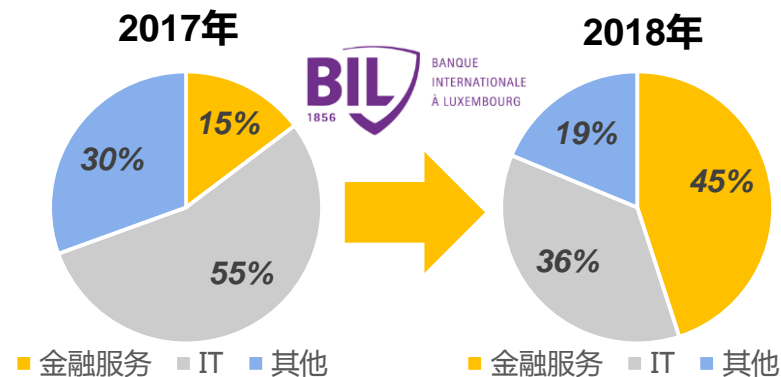


资产规模大幅提升

(亿元人民币)



资产结构更为均衡



2018年度业绩表现

2018年，面对外部环境的巨大变化，联想控股业务保持稳健发展，支柱资产打造取得突破性进展，投资组合持续优化。全年收入增长13%至人民币3,589亿元，归属本公司权益持有人净利润下降14%至43.62亿元，利润下降主要由于财务投资板块受资本市场影响，利润贡献同比下滑。

单位：亿元人民币	2017	2018	同比变化 (%)
收入	3,163	3,589	13%
归属于权益持有人净利润	50.48	43.62	-14%
其中：战略投资贡献	18.24	52.23	186%
财务投资贡献	43.08	5.40	-87%

战略投资

IT	收入增长10%，扭亏为盈
金融服务	收入增长91%，归母增长56%
创新消费与服务	扭亏为盈
农业与食品	收入增长161%
先进制造与专业服务	收入增长8%

财务投资

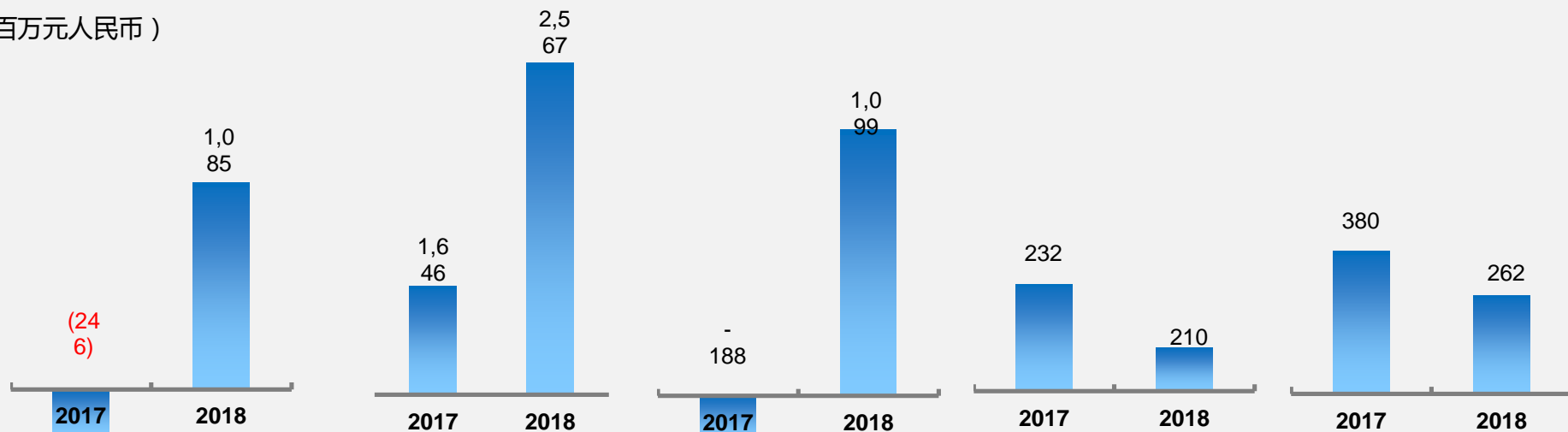
AUM	募资总额	上市项目
超过1250亿人民币	超过100亿人民币	13家企业境内外上市

战略投资五大板块全部实现盈利，利润创下历史新高

■ 通过对我们战略投资组合的管控服务，从运营提升和资本运作两方面促进业务发展，2018年五大板块经营性业务均实现增长，并首次实现五大板块全部盈利。战略投资整体收入增长14%至人民币3,583亿元，归母净利润增长186%至52.23亿元，两项数据均创历史新高。

IT	金融服务	创新消费与服务	农业与食品	先进制造与专业服务
----	------	---------	-------	-----------

(百万元人民币)



Lenovo

- PC市占率稳居榜首，盈利水平领先
- 移动业务扭亏为盈
- 数据中心业务快速增长并盈利改善



- 在监管趋严和利率波动的背景下，板块收入和利润均保持稳健增长



- 资产组合优化调整，拜博引入泰康人寿
- 板块内各公司业务持续成长

佳沃
JOYVIO

- 控股佳沃鑫荣懋
- 完成丰联酒业与老白干重组
- 利润下滑由于佳沃股份股价波动导致商誉减值



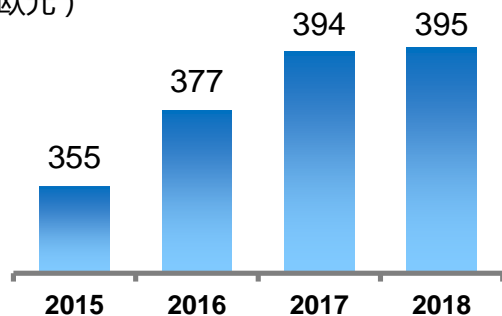
- 联泓与东航物流保持收入与利润增长
- 利润下滑由于去年同期数据包含出售星恒电源的一次性收益

打造支柱型资产的战略目标成功落地

- 2018年7月，我们正式完成了对卢森堡国际银行的股权收购，成为其控股股东，持股89.94%。这是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。
- 收购完成后，联想控股资产规模显著提升，资产配置更为均衡，财务稳定性和融资能力得到强化。
- 卢森堡国际银行主要业务保持稳健增长，未来我们将打造其成为一家更智能化、国际化的银行

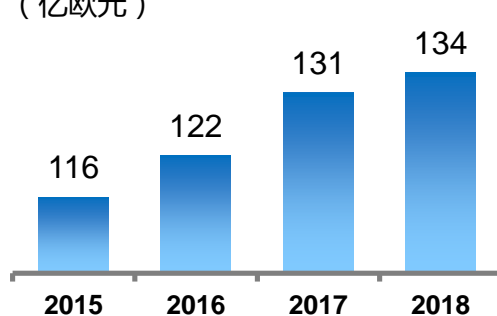
管理资产规模持续增长

(亿欧元)



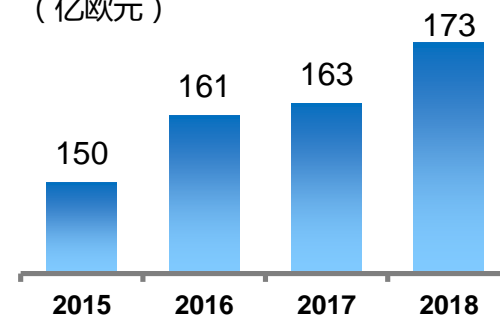
客户贷款余额持续增长

(亿欧元)



客户存款余额持续增长

(亿欧元)



卢森堡国际银行截至2018年末主要业绩指标

255亿欧元

资产总额

约**2000**亿人民币

395亿欧元

管理资产规模

约**3100**亿人民币

2.73亿欧元

收入贡献 (2018年7-12月)

约**22**亿人民币

0.64亿欧元

净利润贡献 (2018年7-12月)

约**5.1**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。

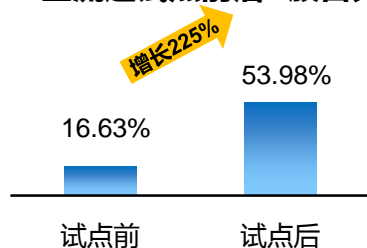
特色鲜明

- 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。

联想控股成功获批首家H股“全流通”试点

■ 2018年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，目前全流通的相关工作已全部完成。

全流通试点前后H股占比



- 共8.8亿股内资股转为H股；
- 以2018年末股价计算，可流通市值增加约180亿港元。

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。

财务投资控制风险，稳健发展

■ 2018年，我们格外关注潜在的风险，适当放缓投资节奏，加强对投资项目的风险控制。同时，加速推动被投企业尽快完成融资，为不确定的环境多准备资金。报告期内受全球资本市场走低影响，财务投资板块归母净利润下降87%至人民币5.40亿元。但在前述策略指引下，三家基金平台基本面良好，在募资、新投和退出方面保持稳定节奏。



LEGEND
CAPITAL
君联资本
知人 知道

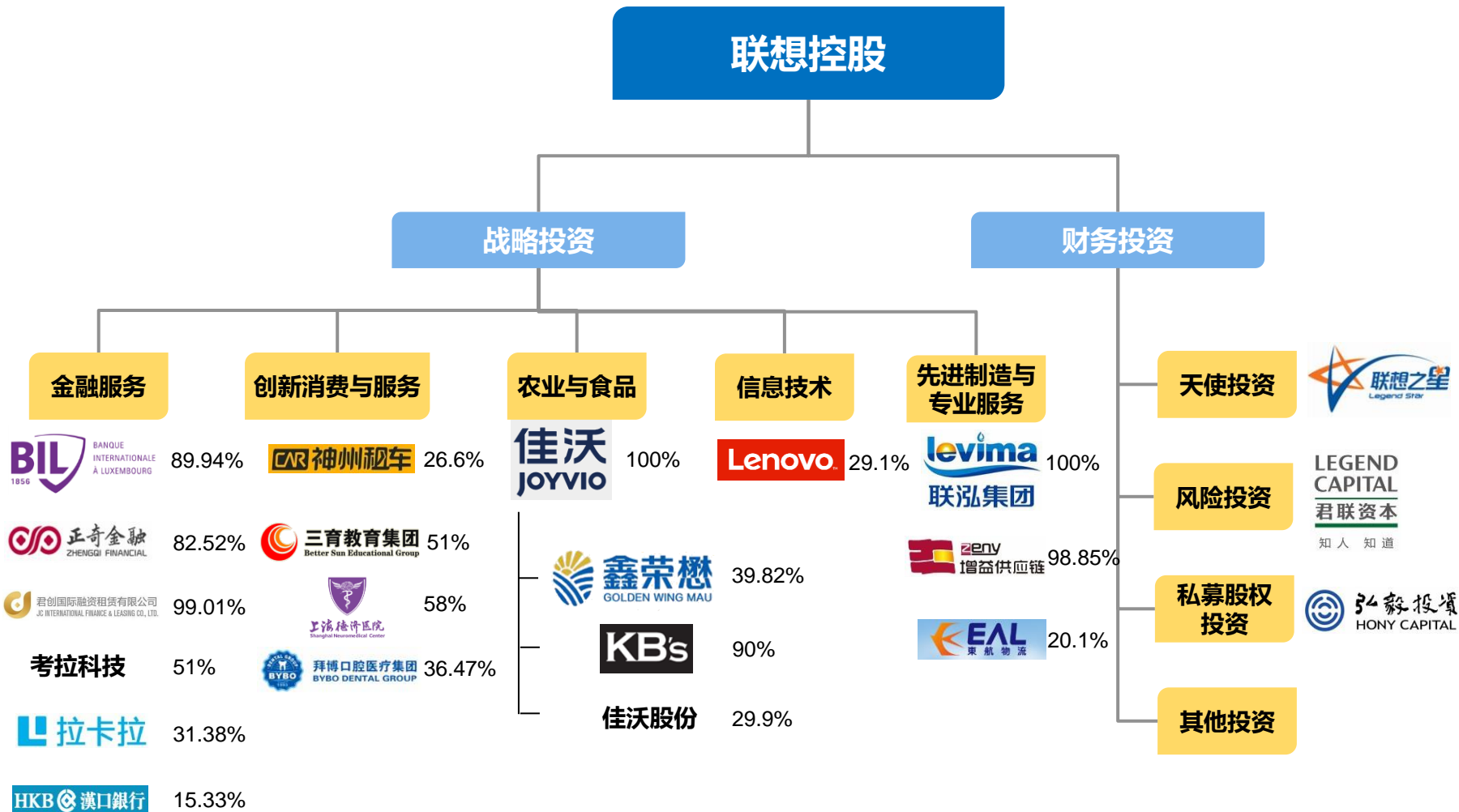


- 成功完成首次对外募集，人民币基金募资超7亿元，美元基金募资2000万美元；
- 报告期内，投资境内外项目近40个，超60家被投企业完成下轮融资，全部或部分退出项目10个；
- 巩固国内早期投资机构龙头地位，在清科、投中等业内专业机构评选的年度天使和早期投资机构奖项中名列前茅。

- 在管资产规模突破430亿元，报告期内募集资金超过34.5亿元；
- 报告期内，完成新投资50个，全部或部分退出项目24个，11家被投企业在境内外资本市场上市；
- 继续巩固在TMT及创新消费、智能制造、专业服务、医疗健康、文化体育等行业投资的影响力，不论是上市企业数量还是收益率均位居行业前列。

- 在管资产规模突破800亿元，报告期内募集资金58亿元；
- 报告期内，完成17个项目投资，全部或部分退出项目19个，2家被投企业在境内资本市场上市；
- 继续巩固PE和地产金融领域的优势，在公募基金、对冲基金及特殊机会投资等新业务上寻求突破，形成“2+3”的业务发展布局。

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12月31日

围绕既定战略，以价值创造为导向持续推动业务发展

我们的战略路线

财务投资和战略投资双轮驱动，紧密协同创造独特价值

战略投资聚焦并打造支柱型资产

强化管控服务能力和推动资本运作，提升价值和回报

有效配置资源，购建优质资产，持续优化投资组合

2018
成果

- 完成卢森堡国际银行收购
- 完成H股“全流通”工作
- 为拜博引入战略投资人
- Lenovo智能化转型取得阶段性成果
- 完成控股鑫荣懋&丰联股权重组

正在
推进

- 持续强化财务投资板块竞争优势
- 充分发挥双轮驱动优势，在非金融领域打造几个小支柱组合

- 拉卡拉支付、正奇金融、联泓新材料、东航物流IPO工作
- 佳沃股份重大资产重组
- 持续推动Lenovo业务转型与业绩提升
- 总部知识管理系统和业务管理系统的信息化升级

- 面对不确定性，及时决策并坚决执行组合优化，加速资源回流

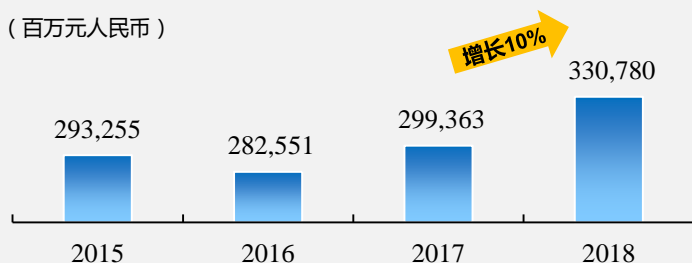
二、各板块业务情况介绍

IT板块转型取得阶段性成果，业绩大幅回升

- 2018年,联想集团智能化转型取得阶段性成果,所有主营业务的盈利均获提升。收入同比增长10%至人民币3,307.80亿元,归母净利润扭亏为盈至人民币10.85亿元。
- PC全球市场份额创历史新高,达24.6%,稳居全球市场冠军;移动业务实现扭亏为盈;数据中心业务营业额保持高速增长并实现盈利改善。

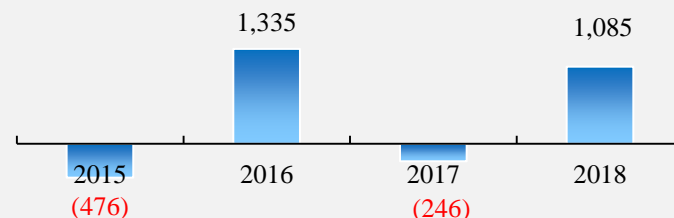
营业收入

(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)



个人电脑和智能设备业务

- 2018年,面对行业处理器供应短缺、全球个人计算机市场出货量下降的形势,联想集团继续实施盈利优先以及推动优于市场收入增长策略,在高端及高增长细分市场 and 商用细分市场取得亮眼成绩。根据行业数据,联想集团在全球个人计算机市场上创下24.6%的份额新高,且增速在前五大供货商中位列第一。从细分市场来看,联想集团继续在工作站、轻薄、显示器和游戏个人计算机等细分市场中获取份额。

移动业务

- 2018年,通过降低费用、简化产品组合以及集中发展拉丁美洲和北美等核心市场战略的有力执行,于2018年第四季度,联想集团移动业务实现了自收购摩托罗拉以来首次税前盈利。
- 从地区看,移动业务继续在拉丁美洲保持盈利;北美的出货量大幅增长;在中国,联想集团将继续建立品牌资产。

数据中心业务

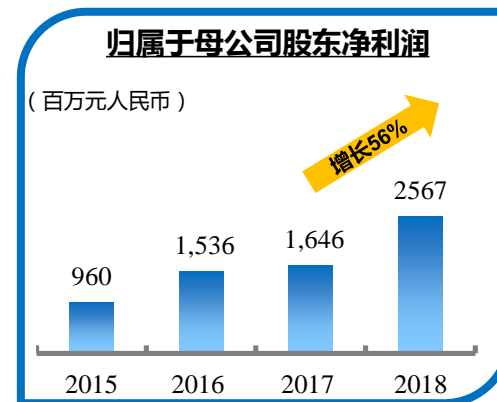
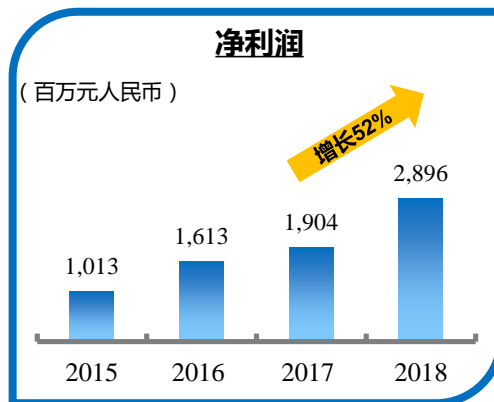
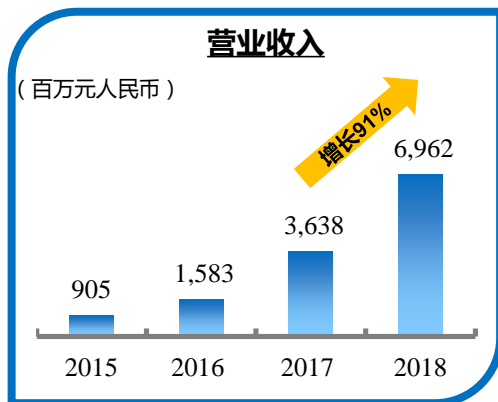
- 数据中心业务实现了稳健增长,盈利能力改善,并且进一步加强了其商业模式、产品领先地位、销售和营销方面的长期能力。就细分市场而言,超融合和软件定义基础设施继续保持强势增长。在高性能计算领域,联想集团仍然在高性能计算500强排行榜保持全球榜首地位。

联想创投集团及其他

- 联想创投支持联想集团建立更强大的垂直解决方案和服务业务,其中软件及服务、大数据、垂直解决方案以及电子商务业务均实现了较快的收入增长,中国区智能物联网用户设备及服务平台的月平均用户数也增长迅速。

金融服务板块业务持续稳步增长

- 报告期内，联想控股金融服务板块收入增长约91%至人民币6,962百万元，主要由于卢森堡国际银行并表以及融资租赁等业务稳健增长；净利润增长52%至人民币2,896百万元，主要由于融资租赁业务及支付业务净利润贡献增长、卢森堡国际银行并表，以及英国养老保险公司公允价值变动等。



- 管理资产规模达395亿欧元，较2017年末的394亿欧元增长0.2%。
- 客户存款余额达173亿欧元，较2017年末的163亿欧元增长5.8%；客户贷款余额达134亿欧元，同比增长0.3%。
- 2018年底，核心一级资本充足率为12.04%，保持稳健经营。
- 穆迪确认评级，将其评级展望由正面调整为稳定（A2/稳定），标准普尔与惠誉国际均确认，2018年评级与2017年末保持一致（分别为A-/稳定和BBB+/正面）。



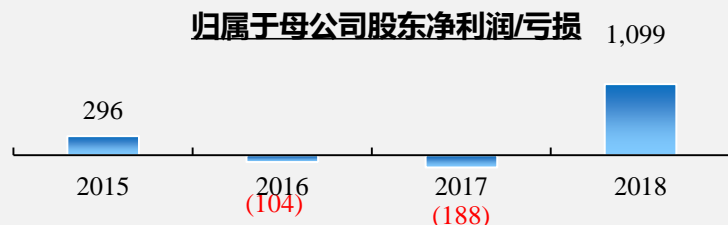
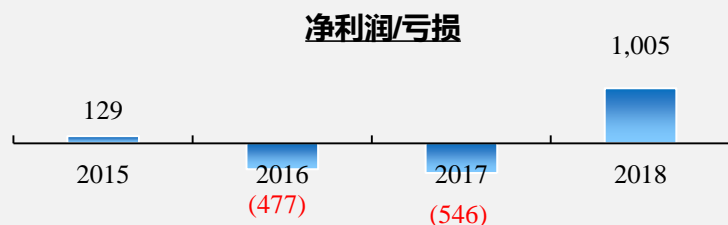
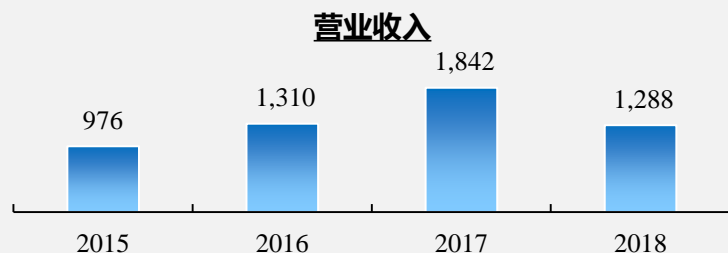
- **正奇金融**：业务稳健增长，实现收入1,831百万元，同口径下同比增长20%，实现净利润720百万元，同比减少14%，主要是由于减值损失上升所致。
- **正奇金融**于2018年11月30日正式向联交所递交了上市申请表格。
- **君创租赁**：保持健康快速发展，实现收入903百万元，归母净利润230百万元，同比分别增长26%和28%。同时加快拓展重卡和小微企业租赁等零售融资租赁业务。



- **考拉科技**：在行业监管整体加强的背景下，仍保持信贷余额超过人民币60亿元。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。报告期内收入达到人民币1,950百万元，净利润453百万元。
- **拉卡拉支付**：已提交A股IPO申请。报告期内交易额已超过人民币3.8万亿元，同比增长约70%，交易金额及平台处理交易笔数在国内第三方支付行业均排名前列。业务遍及全国城乡。截至2018年末，拉卡拉支付累计服务超过1,900万家商户。

创新消费与服务板块布局优化调整

- 我们不断推进现有业务的发展和价值提升，同时持续寻找投资机会，一方面强化细分行业专注，另一方面强化与旗下财务投资板块的双轮驱动。报告期内，我们在医疗服务领域继续寻找机会，认购了弘和仁爱发行的8亿港元可转换债券。
- 报告期内，创新消费与服务板块实现收入1,288百万元，同比下降主要由于本期不再合并拜博口腔收入；实现净利润1,005百万元，扭亏为盈，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。



注：历史数据已按照最新板块划分进行重述

三育教育集团 Better Sun Educational Group	2018年12月31日	2017年12月31日
幼儿园、早教中心及培训学校数量	119	91
在校学生数	超过3.1万	超过2.6万
	2018年	2017年
营业收入 (人民币百万元)	497	187
净利润 (人民币百万元)	51	25

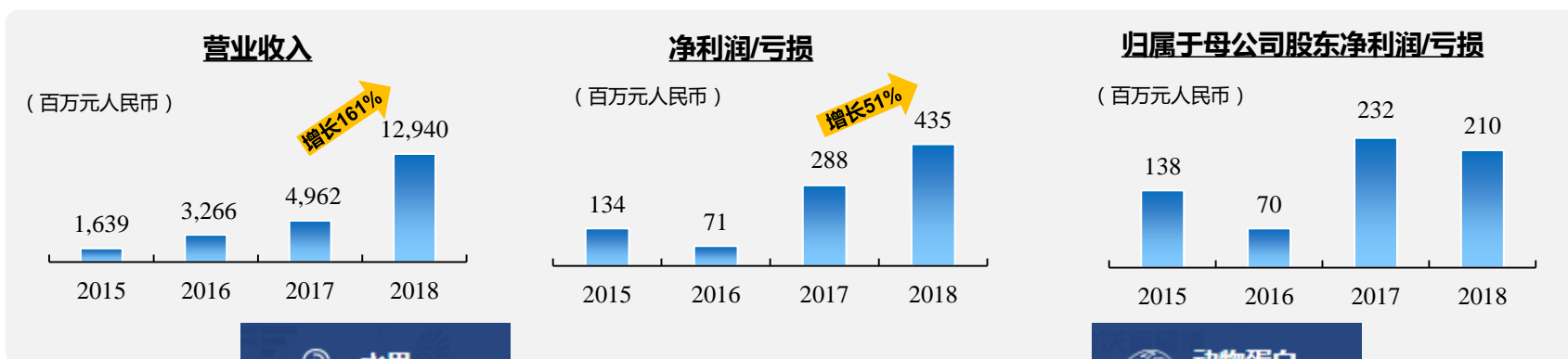
上海瑞金医院 Shanghai Ruijin Hospital	2018年	2017年
营业收入 (人民币百万元)	273	221
净利润 (人民币百万元)	(9)	(9)

拜博口腔医疗集团 BYBO DENTAL GROUP	2018年
<ul style="list-style-type: none"> ■ 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。 	

GAR 神州租车	2018年12月31日	2017年12月31日
车队数量	135,191	102,500
营业收入 (人民币百万元)	6,444	7,717
净利润 (人民币百万元)	290	881
<ul style="list-style-type: none"> ■ 收入同比减少主要由于减少了退役并销售二手车的数量，使得总收入减少，但租赁收入同比增加6%；净利润同比减少主要由于期内人民币汇率波动导致美元债的公允价值损失较大。报告期内，经调整净利润为681百万元，同比增长11%。 		

农业与食品板块业务快速发展

- 报告期内鑫荣懋由佳沃集团的联营公司变更为附属公司。佳沃集团将联合其他股东，继续致力为消费者提供最优的水果产品与服务，将鑫荣懋打造成为世界领先的水果产业公司。
- 报告期内，收入同比增长161%至12,940百万元，主要由于本期佳沃鑫荣懋并表，同时佳沃股份、九橙及KB Food收入增长所致。净利润同比增长51%至435百万元，主要是本期佳沃鑫荣懋并表、重组丰联酒业股权收益影响。归母净利润减少是由于佳沃股份股价波动而产生商誉减值。



水果

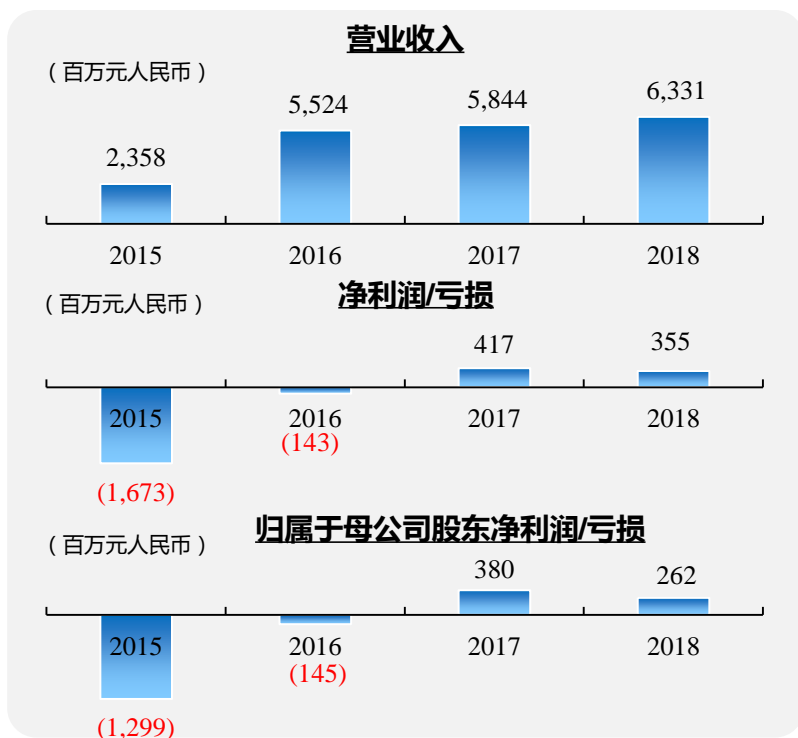
- 受益于水果消费升级趋势，鑫荣懋收入快速增长，并正式成为农业产业化国家重点龙头企业。
- 「佳沃」品牌影响力不断扩大，继佳沃蓝莓后，佳沃榴莲、佳沃香蕉也获得消费者认可，并成功入选中国品牌500强，系唯一上榜的水果品牌。
- 鑫荣懋持续布局全球供应链、全渠道销售网络。种植端与世界领先蓝莓企业HORTIFRUT在蓝莓新品种、新技术种植领域展开合作，成功实现量产；商超零售端，紧跟新零售，成为盒马鲜生、7fresh 供货商，并再次蝉联沃尔玛中国年度最佳供货商大奖；分销板块，已在全国14个一级水果批发市场实现布局，继进口猕猴桃后，也成为苹果、蓝莓、樱桃、葡萄中国最大进口商和分销商。

动物蛋白

- 佳沃股份业务稳定增长，依然保持中国最大的北极甜虾进口分销商、最大的狭鳕鱼加工供应商和全渠道布局的进口海产品品牌商的行业领先地位，并开始积极向上游稀缺生物资产资源扩展布局。
- KB Food 连续三年获得澳大利亚最大连锁超市运营商Woolworths的最佳海鲜供货商称号；进一步提升澳洲岩龙虾的市场份额；收购深海虾捕捞船，巩固在虾类产品的领先地位。与佳沃股份签订合作框架，依托佳沃股份的渠道和资源拓展中国市场。

先进制造与专业服务板块内生增长强劲

- 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，并已在先进材料领域完成阶段性布局。未来，我们将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，加强协同，力争打造出世界领先企业。
- 报告期内，先进制造与专业服务板块实现收入6,331百万元，同比增长8%，实现净利润355百万元，同比下降15%，利润下降主要由于去年同期出售星恒电源产生了一次性收益386百万元，剔除该影响后利润大幅增加。



levima

联泓集团	2018年	2017年
营业收入 (人民币百万元)	5,945	4,876
净利润 (人民币百万元)	212	116

- 联泓新材料关键消耗指标创运营以来最好水平，保持同行业领先水平并持续向好；产品结构持续优化，专用PP、EVA、EOD产品在多个细分市场占有率先全国领先；
- 联泓新材料获评高新技术企业，享受15%企业所得税优惠政策的优惠政策，盈利能力进一步提升。
- 2018年联泓新材料完成了股份制改造，分拆上市申请获得香港联交所批准，并向山东证监局申请接受上市辅导。

zeny
增益供应链

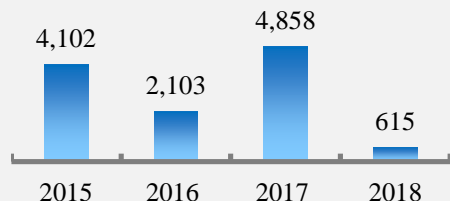
增益供应链	2018年	2017年
营业收入 (人民币百万元)	386	968
净利润 (人民币百万元)	(60)	(156)

EAL
东航物流

- | 东航物流 | 2018年 |
|--|-------|
| 收入与净利润均呈现同比较大增长，主要源自航空速运及高端物流解决方案收入增加及优化运营降低成本。 | |
| ■ 新开通上海至法兰克福货运航线，进一步扩大与南美、澳洲和东南亚的航空联运合作；在国际贸易需求较为集中的上海张江高科技园区、外高桥保税区设立空运货物服务中心，联结空港与客户，就近为区域客户提供收货、代理、清关、运输的全链条服务，改善客户体验的同时提升对价值链的控制力；跨境生鲜物流累计进口+承运全球生鲜农产品约2万吨，包机超200架，同比增长100%；高端物流解决方案新开发长江存储等客户，拓展精密仪器运输保障。 | |
| ■ 召开股份公司创立大会，持续推动IPO申报。 | |

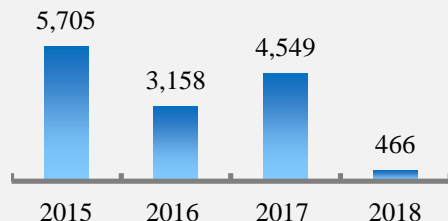
投资收入及收益

(百万元人民币)



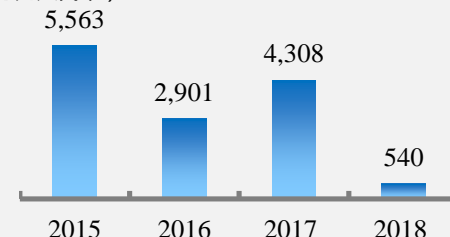
净利润

(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



- 截至2018年末，联想之星共管理5支基金，管理资金规模超过人民币20亿元。2018年新募集三期人民币基金及三期美元基金，报告期内三期人民币基金完成最终募集，募资超过人民币7亿元，三期美元基金募集美元2000万元
- 累计投资境内外项目超过230个。报告期内，投资境内外项目近40个，在管项目有60个实现下轮融资，超过10个项目实现退出

风险投资

LEGEND
CAPITAL
君联资本

知人 知道

- 截至2018年末，君联资本共管理20支基金。2018年新募集五期人民币成长基金，二期医疗人民币基金，并完成二期文体基金的募集，募资总额34.5亿元
- 报告期内完成50项新项目投资，退出项目24个，贡献现金回款超过7亿元；在管企业11家完成上市，2家企业A股过会。

私募股权投资



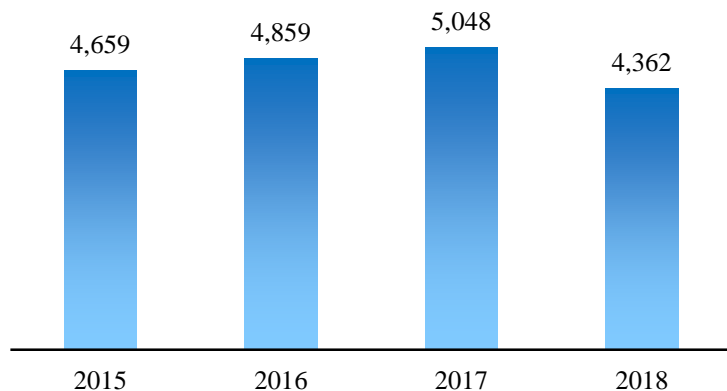
- 截至2018年末，弘毅投资主要管理13支基金。2018年完成海淀科技产业空间优化基金最终募集，募集规模人民币21.6亿元；弘毅远方基金成功募集首只二级市场公募基金——弘毅远方国企转型升级混合基金，净认购金额人民币4.93亿元
- 报告期内合计完成17项新投资，退出项目合计19个；2家在管企业境内上市。

- 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112.3亿元

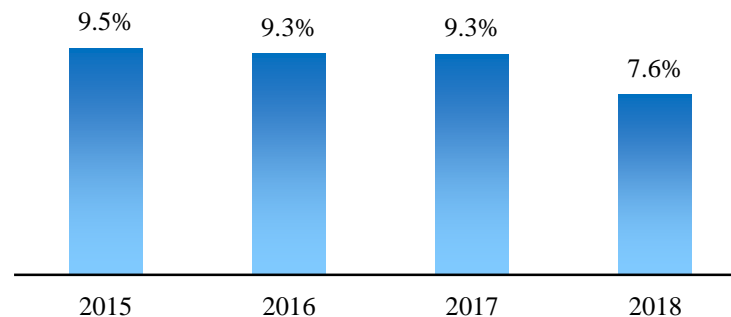
三、财务概览

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



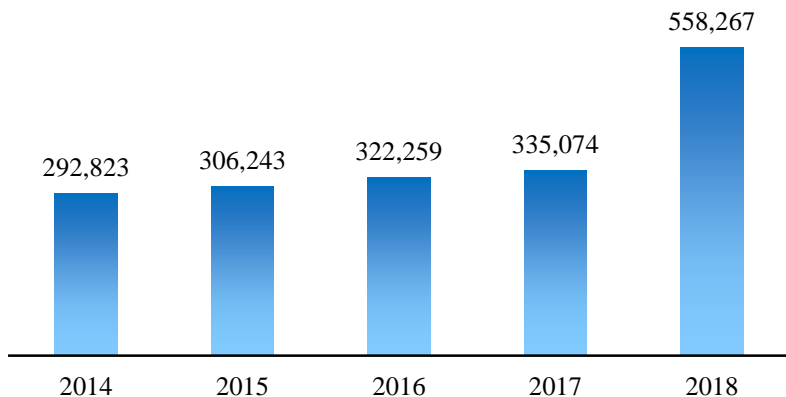
归属于母公司股东净利润细分

百万元人民币	2018		2017	
IT	1,085	25%	-246	-5%
金融服务	2,567	59%	1,646	32%
创新消费与服务	1,099	25%	-188	-4%
农业与食品	210	5%	232	5%
先进制造与专业服务	262	6%	380	8%
财务投资	540	12%	4,308	85%
未分摊及抵销	-1,401	-32%	-1,084	-21%
归属本公司权益持有人净利润	4,362	100%	5,048	100%

资产负债结构

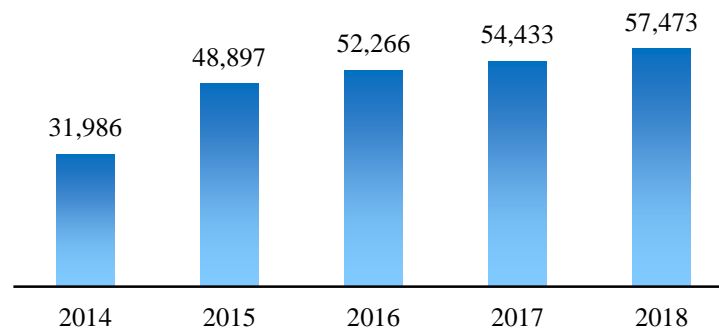
合并总资产

(百万元人民币)

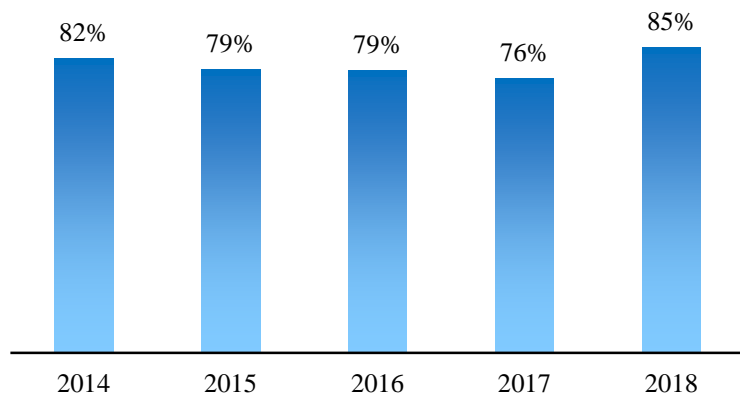


归属公司股东权益

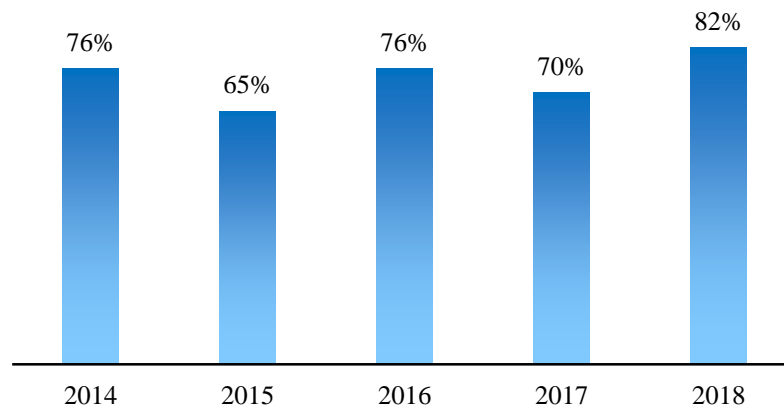
(百万元人民币)



资产负债率



债务权益比率*



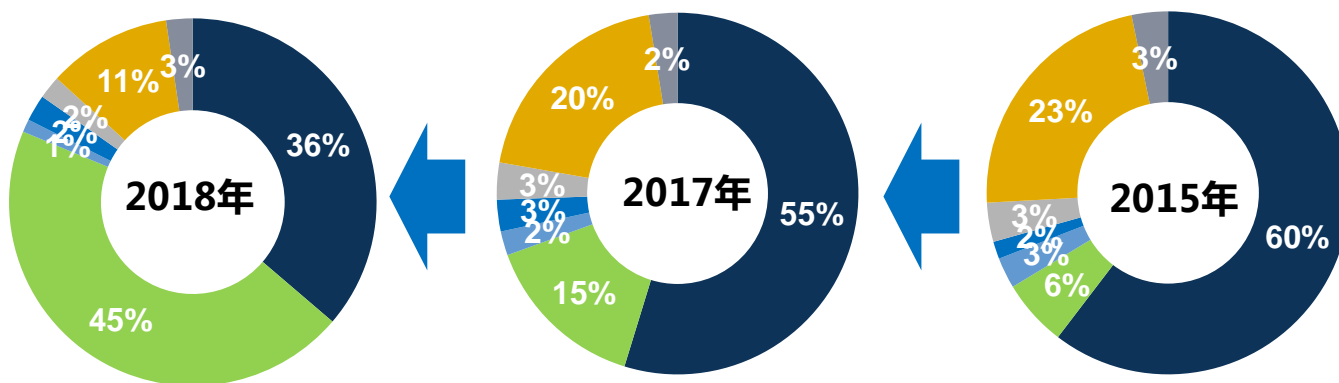
*债务权益比率=净债务/合并净资产

净债务=有息负债-现金及现金等价物

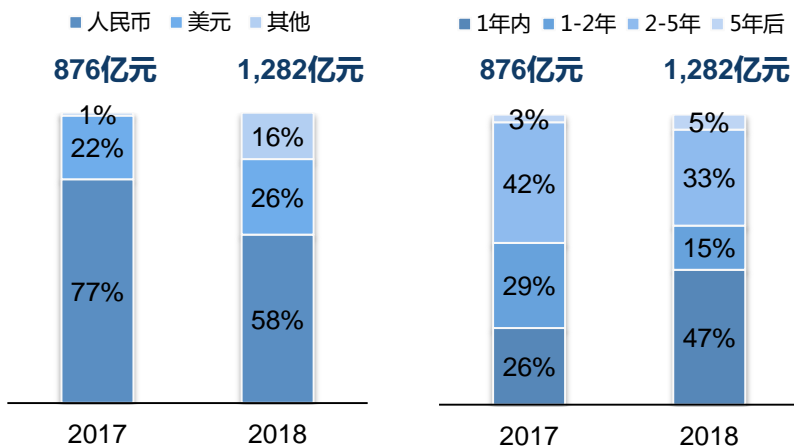
资产负债结构 (续)

公司资产配置更为均衡，信息技术板块在总资产中占比逐步下降，金融服务板块占比上升

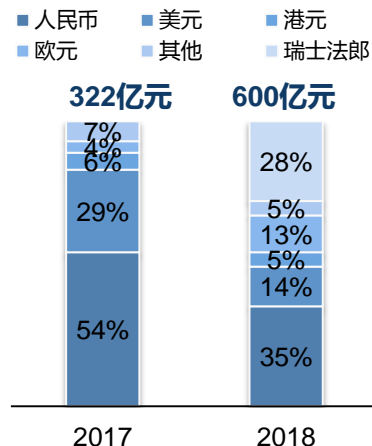
- 信息技术
- 金融服务
- 创新消费与服务
- 农业与食品
- 先进制造与专业服务
- 财务投资
- 未分摊及摊销



有息负债结构

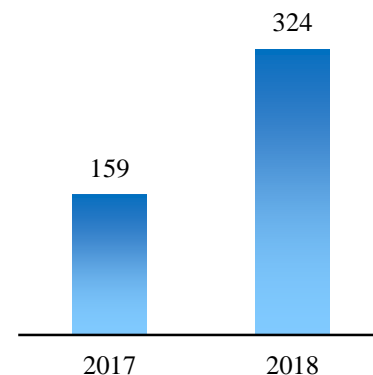


现金及现金等价物结构



总部净负债

(亿元人民币)

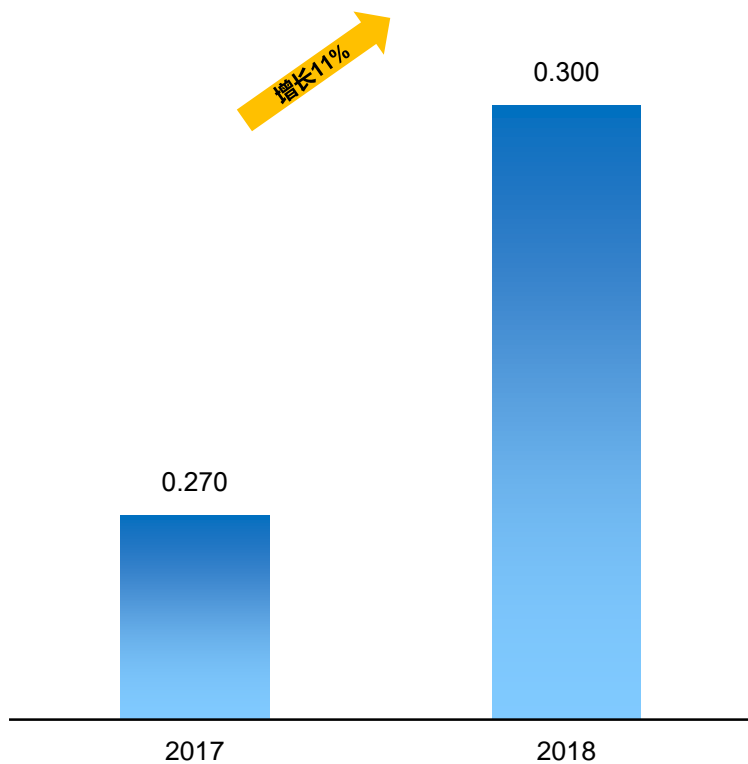


*总部净负债包括联想控股本部及平台、南明及平台以及融科股份

董事会建议派付末期股息每股人民币0.3元

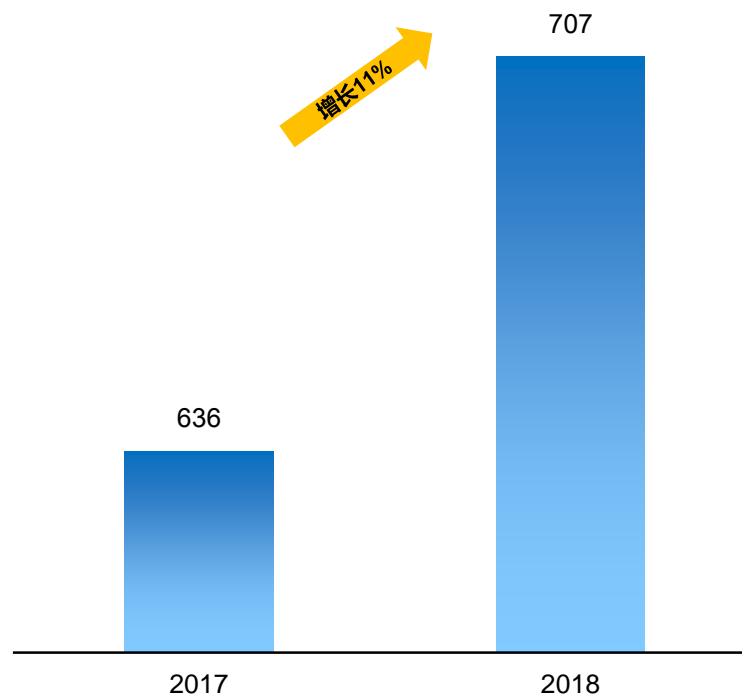
2018年度每股股息（除税前）同比增长11%

（人民币元）



2018年度分红总额（除税前）同比增长11%

（百万元人民币）



谢谢！

联想控股
LEGEND HOLDINGS

— 制造卓越企业 —