

# 联想控股

## LEGEND HOLDINGS

— 制造卓越企业 —

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：03396

# 2019

## 中期報告



# 目錄

2	釋義
7	管理層討論與分析
39	企業管治及其他資料
43	中期財務資料的審閱報告
44	簡明合併中期收益表
45	簡明合併中期綜合收益表
46	簡明合併中期資產負債表
49	簡明合併中期權益變動表
51	簡明合併中期現金流量表
53	簡明合併中期財務報表附註
92	公司資料

# 釋義

於本報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「聯營公司」	指	就本報告而言，本公司及其附屬公司對其擁有重大影響的所有實體。重大影響是指參與被投資方財務和經營決策的權力，但不具有對這些政策的控制權或者共同控制權
「審計委員會」	指	董事會下設之審計委員會
「三育教育」	指	三育教育集團股份有限公司，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司及我們的附屬公司
「盧森堡國際銀行」	指	盧森堡國際銀行(Banque International à Luxembourg S.A.)，一家在盧森堡註冊並以有限責任公司形式設立的信貸機構及我們的附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「拜博口腔」	指	拜博醫療集團有限公司(前稱「廣東拜博口腔醫療投資管理有限公司」)，一家根據中國法律註冊成立的有限責任公司及我們的聯營公司
「神州租車」	指	神州租車有限公司，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，在香港聯交所主板上市(股份代號：699)及我們的聯營公司
「國科控股」	指	中國科學院控股有限公司，本公司之主要股東
「中國泛海」	指	中國泛海控股集團有限公司，本公司之主要股東
「本公司」或「聯想控股」	指	聯想控股股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司，其境外上市股份於香港聯交所主板上市(股份代號：03396)
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司之董事
「DMTO」	指	以煤或天然氣替代石油做原料生產乙烯和丙烯的技術
「內資股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的內資股
「東航物流」	指	東方航空物流股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司及我們的聯營公司

「EOD」	指	環氧乙烷衍生物
「EVA」	指	乙烯－醋酸乙烯共聚物
「豐聯集團」	指	豐聯酒業控股集團有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限公司
「鑫榮懋」	指	深圳市鑫榮懋農產品股份有限公司，一家於中國大規模的水果產業鏈公司。其為根據中國法律註冊成立的股份有限公司及佳沃集團的附屬公司
「我們」	指	本公司及其所有附屬公司，或文義所指其中任何一家附屬公司，或如文義所指於其註冊成立之前的任何時間，其前身或其現有附屬公司前身或文義所指任何其中一家曾從事及其後由其承接的業務
「H股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市股份，於香港聯交所主板上市並以港元買賣
「漢口銀行」	指	漢口銀行股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司及我們的聯營公司
「河北衡水老白干」	指	河北衡水老白干酒業股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司，於上交所上市(A股代碼：600559)
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「弘毅投資」或「弘毅」	指	一系列私募股權投資基金，連同其各自的管理公司／普通合夥人
「Hortifrut」	指	Hortifrut S.A.，一家根據智利法律註冊成立的有限公司
「華文食品」	指	華文食品股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司，我們的聯營公司
「互聯網」	指	由獨立運作的公共及私人電腦網絡互相連接所組成的全球網絡，利用傳輸控制協議／互聯網協定進行通訊
「IPO」	指	首次公開發行
「IT」	指	信息技術

「君創租賃」	指	君創國際融資租賃有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司及我們的附屬公司
「佳沃股份」	指	佳沃農業開發股份有限公司(前稱萬福生科(湖南)農業開發股份有限公司)，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司，其股份於深交所創業板上市(A股代碼：300268)，佳沃集團的附屬公司
「佳沃集團」或「佳沃」	指	佳沃集團有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限公司及我們的附屬公司
「考拉科技」	指	西藏考拉科技發展有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限公司及我們的附屬公司
「KB Food」	指	KB Food International Holding (Pte.) Limited，一家根據新加坡法律成立的有限公司及我們的附屬公司
「拉卡拉支付」	指	拉卡拉支付股份有限公司(前稱「拉卡拉支付有限公司」)，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司及我們的聯營公司，其股份於深交所創業板上市(A股代碼：300773)
「君聯資本」	指	一系列風險投資基金，連同其各自的管理公司／合夥人
「聯想之星」	指	一系列天使投資基金，連同其各自的管理公司／合夥人
「聯想集團」	指	聯想集團有限公司，一家根據香港法律註冊成立的有限公司及於香港聯交所主板上市(股份代號：992)及我們的附屬公司
「聯想金服」	指	北京聯想金服科技有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限公司及我們的附屬公司
「聯泓集團」	指	聯泓集團有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限公司及我們的附屬公司
「聯泓新材料」	指	聯泓新材料科技股份有限公司(前稱「聯泓新材料有限公司」)，一家根據中國法律成立的股份有限公司，聯泓集團的附屬公司及我們的附屬公司
「酒便利」	指	河南酒便利商業股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司及我們的聯營公司，2016年於新三板掛牌

「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「龍冠公司」	指	杭州龍冠實業有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限公司及佳沃集團的附屬公司
「N/A」	指	不適用
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統，是一個予中小企業出售現有股份或配售新股的平台
「神經專科」	指	研究中樞神經系統(腦、脊髓)器質性及功能性疾病的臨床學科的總稱，根據疾病種類及診療方法的不同，臨床上對應科室為神經外科、神經內科
「九橙食品」	指	九橙(上海)餐飲服務有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限責任公司及佳沃集團的附屬公司
「泛海集團」	指	泛海集團有限公司，本公司之主要股東
「普通股」或「股份」	指	本公司發行的普通股
「PE」	指	私募股權
「PIC」	指	英國養老保險公司(Pension Insurance Corporation)
「PIPE」	指	私人股權投資已上市公司股份
「PP」	指	聚丙烯
「青島國星」	指	青島國星食品股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司，佳沃股份的附屬公司
「融科物業投資」	指	融科物業投資有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限責任公司及我們的附屬公司
「融科股份」	指	融科智地房地產股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司及我們的附屬公司
「報告期」	指	截至2019年6月30日止6個月

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「德濟醫院」	指	上海德濟醫院有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限責任公司及我們的附屬公司
「上交所」	指	上海證券交易所
「股東」	指	本公司股份持有人
「深交所」	指	深圳證券交易所
「中小企業」	指	小型及中型企業
「國企」	指	國有企業
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「監事」	指	本公司監事
「泰康人壽」	指	泰康人壽保險有限責任公司
「TMT」	指	科技、媒體和通訊
「通海」	指	通海控股有限公司，本公司之主要股東
「神州優車」	指	神州優車股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司，2016年於新三板掛牌
「聯保集團」	指	聯保投資集團有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限責任公司及我們的聯營公司
「VA」	指	醋酸乙烯
「鑫果佳源」	指	深圳市鑫果佳源現代農業有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限責任公司及佳沃集團的附屬公司
「增益供應鏈」	指	增益供應鏈有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限責任公司及我們的附屬公司
「正奇金融」	指	正奇金融控股股份有限公司(前稱「正奇安徽金融控股有限公司」)，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司及我們的附屬公司

## 本公司及其附屬公司業務之收入貢獻

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月	變動金額	變動%
戰略投資	<b>178,986</b>	156,255	22,731	15%
IT	<b>163,998</b>	143,878	20,120	14%
金融服務	<b>4,342</b>	1,980	2,362	119%
創新消費與服務	<b>429</b>	886	(457)	(52%)
農業與食品	<b>7,491</b>	6,387	1,104	17%
先進製造與專業服務	<b>2,726</b>	3,124	(398)	(13%)
財務投資	<b>325</b>	304	21	7%
抵銷	-	(10)	10	N/A
<b>總計</b>	<b>179,311</b>	156,549	22,762	15%

## 本公司及其附屬公司業務之歸屬於本公司權益持有人淨利潤貢獻

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月	變動金額	變動%
戰略投資	<b>1,975</b>	2,998	(1,023)	(34%)
IT	<b>598</b>	231	367	159%
金融服務	<b>1,043</b>	1,101	(58)	(5%)
創新消費與服務	<b>(14)</b>	1,139	(1,153)	(101%)
農業與食品	<b>112</b>	379	(267)	(70%)
先進製造與專業服務	<b>236</b>	148	88	59%
財務投資	<b>1,350</b>	470	880	187%
未分攤	<b>(660)</b>	(640)	(20)	N/A
抵銷	-	2	(2)	(100%)
<b>總計</b>	<b>2,665</b>	2,830	(165)	(6%)



## 本公司及其附屬公司業務之資產配置

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日	截至2018年 12月31日	變動金額	變動%
<b>戰略投資</b>	<b>508,826</b>	484,418	24,408	5%
IT	<b>209,784</b>	202,593	7,191	4%
金融服務	<b>260,549</b>	250,982	9,567	4%
創新消費與服務	<b>7,410</b>	6,335	1,075	17%
農業與食品	<b>20,226</b>	13,221	7,005	53%
先進製造與專業服務	<b>10,857</b>	11,287	(430)	(4%)
<b>財務投資</b>	<b>62,692</b>	60,833	1,859	3%
未分攤	<b>19,373</b>	17,969	1,404	8%
抵銷	<b>(4,692)</b>	(4,953)	261	N/A
<b>總計</b>	<b>586,199</b>	558,267	27,932	5%

### 業務回顧

報告期內，全球宏觀環境的不確定性及經濟增長下行壓力對國際業務的開展以及外匯市場、資本市場的走勢造成影響。儘管面臨諸多挑戰，聯想控股整體業務繼續穩健發展，截至2019年6月30日止6個月，聯想控股實現收入人民幣1,793.11億元，同比上升15%，自2017年以來連續第五個報告期實現增長。其中，戰略投資IT、金融服務和農業與食品板塊取得紮實的收入增長：IT板塊聯想集團充分利用了其在個人計算機和智能設備業務持續增長的市場份額，以及新的智能轉型策略之增長勢頭，報告期內收入同比上升14%；金融服務板塊受益於報告期內新增合併盧森堡國際銀行及融資租賃業務的發展，收入同比上升119%；農業與食品板塊佳沃集團水果及動物蛋白業務收入雙升整體收入同比上升17%；此外，創新消費與服務板塊本報告期不再合併拜博口腔，先進製造與專業服務板塊增益供應鏈業務收縮以及聯泓集團下游產品降價，造成板塊收入下降。

外部環境的變化對我們戰略投資盈利能力帶來更大挑戰，特別是境內融資環境、利率環境以及中美貿易衝突的影響。為了確保公司業務基礎的穩定和運營的安全，聯想控股一方面主動加強風險防控，另一方面持續推動被投企業推進資本運作，建立更為多元化的融資能力。我們的財務投資在波動的市場環境中把握市場窗口，加強組合管理和資源回收，為聯想控股貢獻了良好的現金回流和公允價值提升。報告期內歸屬於本公司權益持有人淨利潤人民幣26.65億元，同比下降6%。戰略投資歸屬於本公司權益持有人淨利潤同比下降34%至人民幣19.75億元，主要由於報告期內資本運作相關收益下降，而包括IT、農業與食品、先進製造與專業服務以及創新消費與服務板塊運營層面盈利均實現提升，基本面保持向好態勢；財務投資歸屬於本公司權益持有人淨利潤同比上升187%至人民幣13.50億元，分配收益和公允價值均實現增長。報告期內聯想控股戰略投資及財務投資基金平台被投企業合計7家完成首發上市，1家完成重大資產收購，2家通過重大資產重組注入上市公司。細分來看，歸屬於本公司權益持有人淨利潤變化由以下原因綜合導致：1)聯想集團歸屬於本公司權益持有人淨利潤貢獻大幅提升，主要是智能設備業務集團業績強勁增長帶動；2)金融服務板塊歸屬於本公司權益持有人淨利潤下降，主要是在監管加強背景下戰略性收縮資金類業務規模所致；3)創新消費與服務板塊歸屬於本公司權益持有人淨利潤下降，主要是去年同期拜博口腔戰略性引入泰康人壽作為控股股東帶來投資收益導致；4)農業與食品板塊歸屬於本公司權益持有人淨利潤下降，主要是去年同期重組豐聯集團股權收益導致；5)先進製造與專業服務板塊歸屬於本公司權益持有人淨利潤上升，主要是由於聯泓集團產品結構優化和運營提升；6)財務投資板塊歸屬於本公司權益持有人淨利潤提升，主要由於所投金融資產公允價值顯著回升所致。

未來，聯想控股將繼續聚焦組合業務基本面和運營盈利能力的不斷提升，通過更為積極深入的投後管理和增值服務幫助被投企業強化自身抗風險能力和競爭優勢。同時，持續優化投資組合，強調資源回流並提升運用效率。我們的戰略投資已經在智能製造、金融服務、農業以及航空物流等領域建立起更廣泛的國際覆蓋，我們的財務投資在醫療健康、TMT等領域以產業鏈為主線進行了各個階段的投資佈局，我們將進一步研究並推動組合內被投企業從地域、業務、資金等方面的資源協同，持續努力以提升公司盈利能力與價值。

## 戰略投資

### IT

我們主要通過附屬公司聯想集團開展IT業務。聯想集團是一家開發、生產及銷售高端科技產品的財富全球500強公司，並向消費者及企業提供各類相關服務。截至2019年6月30日，我們持有聯想集團29.10%的股權。

聯想集團致力於成為全球智能轉型大勢的引領者和賦能者，願景是通過「3S戰略」，即智能基礎架構、行業智能和智能物聯網，為所有人提供更智能的技術。其中，智能基礎架構提供計算、存儲和網絡功能以支持智能設備；行業智能結合了智能設備裡的大數據和智能基礎架構的計算能力，為客戶提供更多洞見和流程改進；智能物聯網為互聯世界提供多個接觸點，進一步突出聯想集團作為端到端解決方案提供商的核心競爭力。

受益於智能轉型戰略的推進，聯想集團在2019年「財富全球500強」排行榜上的排名大幅躍升了28位，自2011年重返榜單以來排名穩步提升了200多名。三個業務集團中，個人電腦和智能設備實現了個人電腦市場份額新高，進一步鞏固了全球榜首的位置和業界領先的盈利能力。儘管行業需求疲弱，但移動業務集團和數據中心業務集團仍設法提升了盈利能力。

報告期內，IT板塊的收入和淨利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日止 6個月
收入	<b>163,998</b>	143,878
淨利潤	<b>2,204</b>	853
歸屬於聯想控股權益持有人的淨利潤	<b>598</b>	231

聯想集團充分利用個人電腦和智能設備業務持續增長的市場份額，以及新智能轉型策略增長勢頭。2019年上半年，IT板塊收入同比上升14%至人民幣163,998百萬元，歸屬於聯想控股權益持有人的淨利潤同比上升159%至人民幣598百萬元。

## 智能設備業務集團

通過聚焦持續的商用電腦換機潮，推動高增長和高端細分市場滲透率，個人電腦業務錄得五年多來高於市場增長的最高水平。受益於合併後的運營協同效應，包括使用共享的全球供應鏈和服務，智能設備業務集團的稅前利潤增速遠超聯想集團的收入增速。

### 智能設備業務集團－個人電腦和智能設備業務

根據行業數據，2019年第二季度聯想集團個人電腦實現了25.1%的市場份額，創下記錄新高，且仍是全球市場前五大供應商中增長最快的個人電腦供應商，其中工作站、顯示器、輕薄本、遊戲電腦和Chromebook等商用及高端、高增長領域均實現雙位數增長。策略的有效執行推動了更好的產品組合及更高的附加服務率，進一步提升了行業領先的盈利能力，2019年第二季度個人電腦和智能設備業務的稅前利潤率達到5.4%。

### 智能設備業務集團－移動業務

移動業務盈利能力繼續得到同比改善，報告期為繼續保持盈利。利潤擴張的主要推動因素是戰略性聚焦在拉丁美洲和北美等核心市場。拉丁美洲的業務進一步提高了盈利能力，北美市場的智能手機保持了穩定的銷售渠道需求和強勁的業務增長勢頭。移動業務收入規模下降主要是因為僅針對具有增長潛力的國家進行了投資，從而不可避免地導致了經營規模縮小。移動業務將繼續執行本地化戰略，同時簡化投資組合併投資於包括5G在內的新技術。

## 數據中心業務集團

受行業需求低迷影響，數據中心業務集團收入增長受到抑制，一方面是因為部分超大規模數據中心在經歷去年的大幅增長後出現大量庫存積壓，另一方面是由於商品售價大幅下降所致。

聯想集團仍將持續對數據中心業務進行投資，擴大其全棧型數據中心提供商和最值得信賴的數據中心合作夥伴的領導地位，繼續發展高利潤的存儲、服務和軟件定義基礎架構業務，同時增強內部設計能力，發展超大規模業務。數據中心業務集團仍將專注於盈利能力管理，虧損持續收窄，向可持續盈利的商業模式邁進。

面對當前貿易談判、各國進口關稅變化及地緣政治不確定性等挑戰，聯想集團管理層將利用自身在管理眾多宏觀風險方面的豐富經驗，評估並採取措施應對政策變化，進一步提高聯想集團的全球製造能力和供應鏈靈活性。聯想集團亦將憑藉內部製造及外包方面的實力，努力成為具有成本競爭力的行業領導者。

## 金融服務

### 概覽

我們的金融服務業務附屬公司和聯營公司主要包括：

- 我們的附屬公司盧森堡國際銀行，主要提供綜合性銀行服務，包括零售銀行、公司銀行、私人銀行、資本市場及其他業務；
- 我們的附屬公司正奇金融，主要圍繞中小企業提供直接貸款、融資租賃、商業保理、股權投資等綜合金融解決方案；
- 我們的附屬公司君創租賃，主要提供融資租賃服務；
- 我們的附屬公司考拉科技，主要提供創新金融服務；
- 我們的聯營公司拉卡拉支付，主要提供第三方支付及衍生服務；
- 我們的聯營公司漢口銀行，主要從事商業銀行服務；及
- 我們的聯營公司聯保集團，主要提供保險經紀及相關服務。

報告期內，全球經濟增長承壓，貿易往來面臨諸多摩擦以及不確定性，同時中國金融行業監管持續加強。面對複雜多變的外部環境，一方面，我們持續提供全方位支持，為金融行業被投企業的發展提供堅實的動力；另一方面，我們密切跟蹤經濟和監管動態，並持續關注被投企業的發展戰略風險、信用風險、運營風險、市場風險及投資風險等，幫助其完善風險管理體系，提升其整體風險管理能力。

同時，我們積極籌備保險、證券等領域佈局，並大力推動被投企業走向資本市場，拉卡拉支付成功於深交所創業板上市。

未來，聯想控股將充分利用我們的產業資源和科技優勢，在不斷優化投資組合、夯實我們既有業務優勢的同時，持續關注境內外金融服務領域新的投資機會。同時，基於我們眾多的被投企業和客戶資源，我們將大力推動金融業務協同發展的機會，包括業務協同、產業鏈合作、信息分享、大數據分析等，從而鞏固整體競爭優勢。

報告期內，金融服務板塊的收入和淨利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月
收入	<b>4,342</b>	1,980
淨利潤	<b>1,122</b>	1,251
歸屬於聯想控股權益持有人的淨利潤	<b>1,043</b>	1,101

報告期內，聯想控股金融服務板塊收入由去年同期人民幣1,980百萬元增長至人民幣4,342百萬元，同比增長約119%，收入提升一方面是由合併盧森堡國際銀行報表帶來的收入增長所致，另一方面融資租賃等業務收入也實現穩健增長。金融服務板塊淨利潤為人民幣1,122百萬元，較去年同期減少129百萬元，同比下降約10%，主要是受到以下因素綜合影響：1)受經濟環境影響，類金融、創新金融等業務淨利潤有所下降；2)去年同期英國養老保險公司PIC錄得投資增值；3)君創租賃、拉卡拉支付、漢口銀行等淨利潤增長；4)聯營公司拉卡拉支付上市帶來股份稀釋收益；5)合併盧森堡國際銀行報表帶來增量利潤貢獻。

#### 業績亮點：

- 盧森堡國際銀行業績保持穩定增長，截至2019年6月30日，管理資產規模達419億歐元，較2018年末增長6.1%，客戶存款和貸款餘額分別達到183億歐元和140億歐元，較2018年末分別增長5.8%和4.6%。
- 君創租賃業務保持較快增長，報告期內營業收入和淨利潤分別錄得13.4%和26.3%的同比增長，在傳統融資租賃業務穩步推進的同時，加快拓展以重卡和小微為代表的零售融資租賃業務，其餘額較去年年末增長90%以上。
- 拉卡拉支付於2019年4月25日完成在深交所創業板首次公開發行並上市，貢獻股權稀釋收益人民幣265百萬元。



### 盧森堡國際銀行

盧森堡國際銀行創建於1856年，是盧森堡歷史最悠久的金融機構之一，在盧森堡經濟發展各主要階段都發揮了積極作用，市場份額位居盧森堡銀行業第三位並被歐洲中央銀行列為系統重要性銀行。我們於2018年7月2日完成對盧森堡國際銀行89.936%股權的收購交易。截至2019年6月30日，該持股份額未發生變化。

盧森堡國際銀行目前開展零售銀行、公司銀行和私人銀行，以及資本市場業務。報告期內，盧森堡國際銀行的「零售、公司與財富管理」業務錄得良好成績：

- 管理資產規模達419億歐元，較2018年末的395億歐元增長6.1%，主要是由零售、公司與財富管理業務帶來7億歐元的新增淨流入以及2018年第四季度不利市場環境發生好轉帶來17億歐元的積極影響共同所致；
- 客戶存款餘額達183億歐元，較2018年末的173億歐元增長6.1%；
- 客戶貸款餘額達140億歐元，較2018年末增長4.6%，主要是由商業性貸款增加6億歐元（較2018年末剔除減值後增加4.4%）以及金融市場業務板塊的機構銀行客戶貸款小幅增加所致；
- 2019年上半年錄得營業收入和淨利潤分別為2.65億歐元和4,500萬歐元；
- 截至2019年6月末，核心一級資本充足率為11.73%；
- 2019年初，盧森堡國際銀行因高質量的產品和服務多次得到市場積極反饋。2019年4月，盧森堡國際銀行連續三年被《環球金融》評為盧森堡年度最佳銀行；
- 2019年6月，按照最新短期評級標準，惠譽國際將盧森堡國際銀行的短期信用評級從F2上調至F1，確認其流動性良好。2019年7月，標準普爾依據修訂版《集體評級方法論》標準，確認了盧森堡國際銀行的評級（A-／穩定／A-2）。穆迪的評級與2018年保持一致（A2／穩定／P-1）。

報告期內，盧森堡國際銀行的收入和淨利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月
收入	2,126
淨利潤	309

2019年7月，在延續現行「BIL 2020」戰略規劃的基礎上，盧森堡國際銀行董事會通過了其未來五年的戰略規劃。該戰略規劃不僅勾勒了盧森堡國際銀行集團的整體戰略目標，還明確了2020年至2025年各業務條線的主要優先舉措，其中開拓中國市場是未來的主要優先舉措之一。聯想控股和盧森堡大公國政府將致力於為該戰略規劃的實施提供財務和運營支持。

## 正奇金融

正奇金融是中國領先的與中小企業價值共創的創新性綜合金融服務提供商，以核心戰略主旨「投行思維，整體方案」來經營業務，為廣大中小企業提供縱貫生命週期的一攬子服務。在「投行思維」的指引下，正奇金融對客戶的發展戰略及業務模式進行深入了解及密切監察，並分析客戶對於融資、經營及戰略擴展方面的廣泛需求，積極為中小企業客戶提供服務。同時，依託貸款、融資租賃服務、增信服務、股權及夾層投資、資產管理服務、保理服務、供應鏈管理服務以及創業輔導及企業孵化器服務等全面的產品組合，正奇金融為客戶提供量身定制的「整體方案」。截至2019年6月30日，我們持有正奇金融82.5%的股權。

報告期內，結合對宏觀環境的判斷，正奇金融控制了資金類業務的投放規模，並重點圍繞高科技、醫療健康、高端裝備製造、新材料、新能源、節能環保等產業及生態鏈深耕細作。截至2019年6月30日，貸款類業務餘額人民幣5,418百萬元，較去年同期減少人民幣997百萬元，同比減少15.5%；融資租賃業務期末應收租賃款餘額人民幣4,519百萬元，較上年同期減少人民幣791百萬元，同比減少14.9%；商業保理業務餘額人民幣1,395百萬元，較去年同期減少人民幣514百萬元，同比減少26.9%。

報告期內，正奇金融擔保業務穩步開展、業務結構持續調整，融資性擔保業務發展穩定，非融資性擔保業務繼續增長。截至2019年6月30日，擔保業務餘額人民幣3,762百萬元，較去年同期減少人民幣438百萬元，同比減少10.4%。

報告期內正奇金融踐行「投行思維、投貸聯動」策略，堅持價值投資和精品投資理念，投資業務規模基本保持穩定，已投項目中已有2家公司分別申報了創業板和科創板進行IPO。

董事會及正奇金融經審慎評估，決定推遲原上市計劃。報告期內，正奇金融繼續加大資本市場直接融資力度，完成人民幣500百萬元正奇金融一期北金所債權融資計劃的發行，推進正奇保理資產證券化項目。正奇金融具有各類銀行借款，信託借款，保險資金融資，資產證券化，發行公司債等多種融資方式，並在積極探索和實踐中期票據、短期融資券、境外融資等融資方式。總體來說，正奇金融融資渠道通暢，資金成本較為可控，在同行業中具備融資方面的比較優勢。

報告期內，正奇金融的收入和淨利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月
收入	736	637
淨利潤	152	396

報告期內，正奇金融實現收入人民幣736百萬元，較上年同期增加人民幣99百萬元，同比增長15.5%，增長主要受2018年同期收入按扣除利息支出後淨額列報影響，剔除該因素下降約27%；實現淨利潤人民幣152百萬元，較上年同期減少人民幣244百萬元，同比減少61.6%，主要受資金類業務規模壓降和資本市場變動導致權益類投資的公允價值變動收益下降的影響。

### 君創租賃

君創租賃是聯想控股旗下專門從事融資租賃及相關金融業務的專業化公司。依託聯想控股的品牌優勢和管理團隊的專業能力，君創租賃與國內外知名設備廠商展開合作，聚焦行業和產業鏈，圍繞醫療服務、先進製造、節能環保、農牧食品、電子資訊、公共服務、交通運輸等代表中國經濟新增長點的多個領域開展融資租賃業務，在融資租賃行業打造領先企業。截至2019年6月30日，本公司持有君創租賃99.01%的股權。

報告期內，君創租賃業務繼續保持快速增長。截至2019年6月30日，君創租賃總資產為人民幣12,957百萬元，融資租賃業務期末應收款餘額為人民幣12,274百萬元，較去年同期分別增長10.5%和15.7%。2019年上半年君創租賃實現營業收入人民幣500百萬元，淨利潤人民幣120百萬元，較去年同期分別增長13.4%和26.3%。

君創租賃持續加強業務佈局和市場開拓，報告期內，傳統融資租賃業務穩步推進，以重卡和小微企業為代表的零售融資租賃業務餘額較去年底增長90%以上，成為重要的增長引擎。同時，君創租賃繼續積極開拓對外融資，新增多家合作金融機構，也開拓了多家商業銀行和證券公司的債券投資新合作，融資渠道進一步多元化。

報告期內，君創租賃的收入和淨利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月
收入	500	441
淨利潤	120	95



### 考拉科技

報告期內，考拉科技進一步鞏固了在金融科技領域的領先地位。基於合規牌照繼續服務個人消費、小微企業及社區金融等普惠金融客戶群。截至2019年6月30日，本公司持有考拉科技51%的股權。

基於互聯網技術和大數據技術優勢，截至2019年6月30日，考拉科技普惠金融業務累計貸款申請量已達數千萬筆，信貸餘額近人民幣6,000百萬元。同時考拉科技在風險管理模型和數據授信模型等方面繼續積累優勢，加大信貸科技輸出成功案例的覆蓋範圍，加快對中小型銀行、消費金融公司等持牌金融機構輸出全生命週期信貸科技產品和服務，包括天穹反欺詐、鷹眼風險管理等標準化產品及滿足特定客戶需求的多樣化產品服務組合，以創新科技助力普惠金融。報告期內，金融科技業務收入同比增長343.16%。

未來，考拉科技將以新技術驅動信貸業務發展作為前提，繼續深化普惠金融服務，同時進一步擴大和加強與各類金融機構的合作，為行業發展做出貢獻。

報告期內，考拉科技的收入和淨利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月
收入	927	881
淨利潤	68	249

報告期內，收入較去年同期增長5.2%，增長主要受2018年同期收入扣除利息支出後淨額列報的影響，剔除該因素下降約10%。利潤較去年同期下降的原因主要是受監管限制，減少了貸款餘額，優化了產品結構，同時受投資損益影響所致。

### 金融服務板塊聯營公司

報告期內，聯營公司及其他投資為金融服務板塊貢獻的利潤合計為人民幣473百萬元，較去年同期減少人民幣42百萬元，主要由於以下原因綜合所致：1)採用公允價值核算的英國養老保險公司PIC去年同期投資增值人民幣315百萬元；2)拉卡拉支付本年成功上市帶來股權稀釋收益；3)拉卡拉支付和漢口銀行業績穩健增長。

## 拉卡拉支付

拉卡拉是國內知名的綜合型金融科技公司，以支付為切入，整合信息科技、服務線下實體，全維度為中小企業經營賦能。2019年4月25日，拉卡拉支付正式登陸深交所創業板，股票簡稱「拉卡拉」，股票代碼300773。上市前，我們持有拉卡拉支付31.38%股權，上市後持股比例稀釋至28.24%，同時獲得人民幣265百萬元股權稀釋收益。

報告期內，受宏觀經濟形勢低迷的影響，拉卡拉支付交易金額人民幣1.7萬億元，同比下降11%。但是掃碼交易依然保持高速增長，交易金額增長82%，交易筆數增長84%，2019年上半年掃碼交易金額及交易筆數佔比較去年同期均上升8個百分點。這得益於上半年，拉卡拉支付大力優化商戶結構，優化渠道結構，優化支付業務的收入結構，同時大力深入商戶經營，擴大為商戶提供金融科技服務、電商科技服務以及信息科技服務的能力和收入，積極佈局海外市場，同時通過投資大力進軍產業互聯網，加大對分銷和新零售雲服務市場的佈局，為拉卡拉支付全面進入戰略4.0時代奠定了堅實基礎。報告期內，拉卡拉支付實現營業總收入人民幣2,496百萬元，同比下降約10%。歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣366百萬元，同比增長25%。本期淨利潤增長主要源於掃碼交易筆數的大幅度增加及分攤的營銷費用大幅度下降。

## 漢口銀行

報告期內，漢口銀行經營穩中有升主要指標均完成經營目標，業務方面，成功發行湖北地區銀行機構首單個人住房資產證券，實現首筆獨立主承銷債券業務，上線普惠金融綜合業務系統，創新推出「科創上市貸」產品等。截至2019年6月30日，漢口銀行歸屬母公司權益持有人淨利潤同比增長9.1%。

## 創新消費與服務

### 概覽

我們的創新消費與服務業務附屬公司和聯營公司包括：

- 我們的附屬公司三育教育，主要提供幼兒學前教育服務；
- 我們的附屬公司德濟醫院，主要提供以神經專科為主的「強專科小綜合」醫療健康服務；
- 我們的聯營公司神州租車，主要提供汽車租賃、車隊租賃及融資租賃在內的全面的車輛租賃服務，以及二手車銷售服務；及
- 我們的聯營公司拜博口腔，主要提供連鎖口腔醫療健康服務。

報告期內，我們不斷推進現有業務的發展和價值創造，同時持續尋找投資機會，一方面強調細分行業領域專注，另一方面不斷強化與旗下財務投資板塊聯想之星、君聯資本和弘毅投資的雙輪驅動。板塊被投企業業務穩健發展，在政策環境發生變化的背景下，三育教育堅持「全人教育」的理念，作為全國領先的中高端直營連鎖幼稚園集團，規模繼續位居全國前列；德濟醫院首次實現半年度盈利；拜博口腔與泰康人壽陸續推出數款口腔保險產品合作，為客戶提供更為多樣的支付選擇和增值服務，報告期內收入同比雙位數增長，虧損進一步收窄。

報告期內，創新消費與服務板塊的收入和淨(虧損)/利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月
收入	429	886
淨(虧損)/利潤	(6)	1,034
歸屬於聯想控股權益持有人的淨(虧損)/利潤	(14)	1,139

報告期內，創新消費與服務板塊的收入同比下降51.6%，主要由於自2018年4月起不再合併拜博口腔收入所致。本期淨利潤下降主要是由於去年同期拜博口腔引入泰康人壽作為控股股東帶來投資收益。

### 三育教育

我們的附屬公司三育教育是全國領先的中高端直營連鎖幼稚園集團，提供幼兒學前教育為主的服務，我們於2017年7月對三育教育進行戰略投資，投資規模約1.275億美元。截至2019年6月30日，我們通過附屬公司持有三育教育51%的股權，此外我們旗下的弘毅投資持有其29%的股權。

三育教育經過十餘年的經營累積，建立了標準化運營模式，培養了管理經驗豐富的經營團隊，目前已在全國多地域佈局幼稚園，服務覆蓋全國16個省份、39個城市。截至2019年6月30日，三育教育在上海、蘇州、南京、重慶、長沙、廣州等城市共計擁有111家直營幼稚園以及9家早教和培訓學校，並有14家新建幼稚園正在籌備中，在園學生約3.5萬名，員工數量約5,200人，是全國領先的中高端直營連鎖幼稚園集團，規模位居全國前列。

下表為三育教育的主要業務資料：

	截至2019年 6月30日	截至2018年 6月30日
幼稚園、早教中心及培訓學校數量	120	110
在校學生人數	約35,000	約32,000
在職教職工人數	約5,200	約4,800

報告期內，三育教育的收入和淨利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月
收入	291	245
淨利潤	15	34

2019年上半年，各地方政府積極落實中共中央、國務院及教育部等針對學前教育領域頒佈的政策法規，加大對公辦幼兒園建設投入，同時加強民辦幼兒園轉普惠的實施力度。當前政策及市場環境下，新開辦民辦幼兒園的市場機會較少，個別地區針對民辦普惠性幼兒園的補貼標準也尚不明朗。

我們認為三育教育業務會受到上述政策一定影響，但基本面依然良好、經營穩健，旗下幼兒園仍有一定比例的園所目前處於業績提升階段或籌備期，學費水平持續提升也將對未來業績產生持續貢獻。

#### 德濟醫院

我們的附屬醫療機構德濟醫院提供臨床腦科學為主的醫療服務。我們於2016年8月對德濟醫院進行投資。截至2019年6月30日，我們通過附屬公司持有德濟醫院58%的股權，此外我們旗下的君聯資本持有其15%的股權。

德濟醫院成立於2013年，是按照三級專科醫院規模建設、以臨床腦科學為主的「強專科小綜合」的專科醫院。醫院重點發展神經外科、功能神經外科、神經內科、癲癇治療中心、腦血管病治療中心、心血管病中心、急診重症醫學中心、神經電生理中心，神經康復中心等重點學科，並有外科、內科等綜合學科發展支撐。

報告期內，德濟醫院繼續強化醫療人才引進和醫療技術建設，在神經專科、骨科和心內科，或實現專家人才引進，或實現與公立醫院優秀專業力量展開合作，進一步突出神經專科特色、加大外科業務佔比、優化業務結構，不斷提升醫院品牌和服務患者能力。

下表為德濟醫院的開放床位數及主要業務資料：

	截至2019年 6月30日	截至2018年 6月30日
開放床位數	324	324
門診人次(萬人次)	7.4	8.0
出院人次(人次)	3,479	3,036

報告期內，德濟醫院的收入和淨利潤／(虧損)列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月
收入	138	124
淨利潤／(虧損)	5	(16)

報告期內，德濟醫院營業收入穩步增加，增長至人民幣138百萬元，較去年同期增長11.3%；淨利潤人民幣5百萬元，首次實現半年度盈利，主要是前期重技術和重服務，推動業務進展，提升醫院品牌產生的良好結果。儘管近期頻出的醫改政策有可能影響短期業績，但我們相信隨着醫院學科建設加強和品牌知名度提升，德濟醫院將贏得長遠穩定的發展。

## 創新消費與服務板塊聯營公司

### 神州租車

我們的聯營公司神州租車提供包括汽車租賃、車隊租賃及融資租賃在內的全面的車輛租賃服務，以及二手車銷售服務；同時，通過其戰略合作夥伴神州優車集團，以「神州專車」的強大品牌提供基於移動互聯網技術的按需實時用車服務。截至2019年6月30日，我們持有神州租車26.59%的股權。

2019年上半年，神州租車重點專注核心業務、加強先進技術應用。報告期內，汽車租賃收入佔租賃收入總額87%，增加了核心業務的集中度。自助服務技術及智能助理系統的廣泛應用開始顯現回報，提高了運營效率，降低了單位直接運營成本，提供了更好的客戶服務體驗。二手車銷售持續回升，公司將持續保持折舊成本及車輛狀況的健康平衡，以保持競爭力。

截至2019年6月30日，神州租車車隊總規模達147,388輛；2019年上半年共售出二手車10,473輛。報告期內，神州租車汽車租賃業務租賃天數同比增長24%，收入同比增長21%至人民幣2,504百萬元；車隊租賃及其他收入為人民幣373百萬元。淨利潤同比增加106%至人民幣279百萬元。

報告期內，神州租車的收入和淨利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月
收入	3,741	3,075
淨利潤	279	135

報告期內，神州租車營業收入為人民幣3,741百萬元，同比增長22%，主要得益於汽車租賃業務增長。淨利潤為人民幣279百萬元，同比增長106%，主要得益於報告期內人民幣匯率波動帶來的美元債公允價值損失比去年同期減少。經調整淨利潤為人民幣348百萬元，同比增長4%。

## 拜博口腔

我們的聯營公司拜博口腔提供口腔醫療服務。我們於2014年7月戰略投資拜博口腔，並成為其控股股東。2018年1月，為支持拜博口腔發展需要，戰略性引入泰康人壽投資。截至2019年6月30日，我們擁有拜博口腔36.469%的股權。

報告期內，拜博口腔持續加強精細化管理，通過員工的系統培訓和標準口腔服務體系的打造，在預約、接待、診療、結算、回訪的關鍵節點予以標準化，使得客戶能夠在全國門店擁有同樣高品質的服務。此外，在持續強化醫療團隊的同時，通過學科帶頭人帶教式培養，和集團內醫療人才梯隊的搭建，全面提升醫生綜合能力，提高整體醫護水平，建立醫療長期核心競爭優勢。

同時，拜博口腔與保險的資源協同也在持續推進。拜博口腔除與泰康人壽全國各地對接客戶活動拓寬營銷通路外，也與泰康人壽陸續推出的數款口腔保險產品合作，為客戶提供更為多樣的支付選擇和增值服務。未來，拜博口腔也會朝着口腔醫療服務與保險更有力協同的方向努力。

2019年上半年，拜博口腔錄得營業收入人民幣936百萬元，較去年同期增長人民幣143百萬元，同比增長18.0%。通過強調標準化和精細化管理，經營虧損進一步收窄，經營狀況有所提升。

拜博口腔還將不斷提高醫療技術和品質，深耕服務內涵，提高客戶粘性，強化市場份額，進一步加強保險渠道合作，持續提供高品質口腔醫療服務，並提升財務績效。

## 農業與食品

### 概覽

我們的附屬公司佳沃集團是我們重點打造的農業與食品產業集團，承載着聯想控股在農業與食品領域的發展願景。佳沃集團以水果和高端動物蛋白為兩大業務主線，同時在生鮮半成品和農業食品科技等領域積極佈局。截至2019年6月30日，本公司持有佳沃集團95%的股權。

我們認為中國的農業與食品領域擁有巨大發展機遇：隨着中國人均可支配收入的增長，以及消費理念和習慣的轉變，中國食品消費已進入快速升級階段；而國內農業和食品產業鏈的模式較為傳統，專業化分工協作水平較低，通過產業鏈整體設計和協同佈局可以大大提高產品質量和食品安全，提升運營效率、盈利能力和發展可持續性。佳沃集團牢牢把握上述機遇，利用海外在資源稟賦、品種、技術等方面的優勢，尋找投資機會，嫁接中國消費市場。



佳沃集團致力於資源整合平台的打造，重點關注水果和動物蛋白兩大供應鏈體系。水果供應鏈方面，鑫榮懋持續佈局全球供應鏈、全渠道分銷網絡，旗下高端水果品牌「佳沃」影響力進一步擴大並成功實現品類疊加，共同帶動商超配送與分銷渠道業務同比高速增長。動物蛋白供應鏈方面，境內我們擁有佳沃股份(A股上市公司)，該公司旗下控股中國領先的動物蛋白產品企業青島國星；境外我們擁有澳大利亞領先的動物蛋白產品供應鏈企業KB Food，將以此為基礎進行全球動物蛋白產品供應鏈體系的擴張和整合。

我們希望將佳沃集團打造成聯想控股旗下的農業及食品產業集團，通過全產業鏈和全球化佈局，持續提升運營效率，為消費者提供更高質量的產品與服務。

**業績亮點：**

- 水果業務領域，報告期內，受益於消費升級和新零售的快速發展，鑫榮懋的收入和淨利潤同比均實現高速增長。佳沃集團持續看好鑫榮懋的發展前景，繼續進行了增持。此次增持進一步提升了鑫榮懋作為佳沃集團水果業務平台的戰略價值，同時也堅定了佳沃集團集中資源把鑫榮懋打造成為世界領先的水果產業公司的決心。
- 動物蛋白業務領域，佳沃股份7月完成智利領先的三文魚公司Australis Seafoods S.A.控制權交割，順利實現首個中國企業跨境併購海外優質三文魚上游資源的項目，進一步鞏固並實質性提升了自身對上游稀缺優質資源的掌控能力。

報告期內，農業與食品板塊的收入和淨利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月
收入	<b>7,491</b>	6,387
淨利潤	<b>241</b>	478
歸屬於聯想控股權益持有人的淨利潤	<b>112</b>	379

報告期內，農業與食品板塊收入由去年同期的人民幣6,387百萬元增加至人民幣7,491百萬元，主要來自於本期較去年同期鑫榮懋收入增長所致。淨利潤由去年同期的人民幣478百萬元減少至人民幣241百萬元，主要由於去年同期存在受重組豐聯酒業股權確認收益及佳沃股份商譽減值的綜合影響人民幣270百萬元。

### (1) 水果業務

報告期內，受益於中國水果消費升級以及國產水果減產導致的漲價，消費者對進口精品水果需求持續增長，以精品水果為主的鑫榮懋收入快速增長。鑫榮懋持之以恆地追求產品質量，持續營銷推廣旗下高端水果品牌「佳沃」，使該品牌日益獲得消費者認可，佳沃藍莓和佳沃榴蓮市場溢價率穩步提升。同時，鑫榮懋持續佈局全球供應鏈、全渠道銷售網絡。種植板塊，鑫榮懋通過與世界領先藍莓企業 HORTIFRUT 在藍莓新品種、新種植技術領域的合作，實現藍莓早春產出，在春節期間就有國產藍莓上市銷售；商超零售商服務板塊，零售業生鮮化、精品化、標準化加速升級，對供貨商提出更高要求，小供貨商快速退出市場，鑫榮懋獲得更多市場份額；分銷板塊，鑫榮懋已在全國15個一二級水果交易市場實現佈局，是中國最大的獼猴桃、蘋果、藍莓、櫻桃、葡萄進口商和分銷商。同時，佳沃集團持續看好水果產業和鑫榮懋、鑫果佳源的發展前景，本期繼續增持了鑫榮懋和鑫果佳源。截至2019年6月30日，本公司持有鑫榮懋44.37%的股權。

### (2) 動物蛋白業務

報告期內，佳沃股份「全球資源+中國市場」戰略取得重大突破，向智利領先的三文魚公司 Australis Seafoods S.A. 全部股東正式發出全面公開收購要約(OPA)，並於7月完成控制權交割，順利實現首個中國企業跨境併購海外優質三文魚上游資源的項目，進一步鞏固並實質性提升自身對上游稀缺優質資源的掌控能力；既有業務經營情況穩定，繼續保持了中國最大的北極甜蝦進口分銷商、狹鱈魚加工供貨商和全渠道佈局進口動物蛋白品牌商的行業領先地位。

KB Food 已經連續三年獲得澳洲最大連鎖超市運營商 Woolworths 的最佳海鮮供貨商稱號，報告期內，雙方簽訂了歷史上最大的一筆本地蝦合同。在餐飲行業，KB Food 覆蓋了澳洲東岸90%以上的海鮮批發通路，在澳洲西岸與全球最大的餐飲服務商康帕斯簽訂了長期供應合同，同時供應快餐業巨頭 Domino's 和 Nandos。KB Food 去年底收購的深海蝦捕撈船 Takari 運行良好，已穩定開展深海蝦捕撈作業。截至2019年6月30日，本公司持有KB Food 90%的股權。

### (3) 生鮮半成品業務

報告期內，九橙食品銷售收入同比穩步增長，產品研發、渠道開拓及經營管理能力進一步提升。一方面，九橙食品不斷拓展團膳客戶，加強了團膳業務的精細化管理，鞏固了市場地位；另一方面，加大研發力度，開拓了牛蛙等優勢暢銷產品，銷售通路和客戶群進一步擴大，加強了九橙食品在國內生鮮半成品行業的領先地位。截至2019年6月30日，本公司持有九橙食品68.58%的股權。



#### (4) 飲品業務

佳沃集團的飲品業務包括茶葉(龍冠公司)，和參股的酒水連鎖零售(酒便利)、白酒(河北衡水老白干)及葡萄酒。

龍冠公司作為諸多重大國際會議指定茶葉供貨商，持續推廣公司高端龍井茶品牌形象，踐行做龍井茶產業推動者的理念，電商及銷售渠道進一步打通，不斷提升品牌的知名度和社會影響力。

酒便利報告期內銷售收入較去年同期穩步增長，通過深入挖掘市場潛力，提升客戶粘性，進一步提高河南市場的銷售額，擴大市場佔有率。公司進一步完善門店及配送站佈局，加強內部管理，提高客戶滿意度，報告期內持續盈利。截至2019年6月30日，本公司持有酒便利26.80%的股權。

#### (5) 包裝食品業務

佳沃集團參股投資了全國知名的湖南華文食品。報告期內，華文食品積極推動終端渠道建設並持續推進渠道下沉，優化市場終端的產品陳列，擴大產品在二三線及以下城市休閒零食市場的市場佔有率，同時加強品牌建設的投入以提升品牌知名度。截至2019年6月30日，本公司持有華文食品19.80%的股權。目前華文食品已順利完成IPO輔導和驗收，於2019年6月12日正式報送A股IPO申請並獲得受理。

### 先進製造與專業服務

#### 概覽

我們的先進製造與專業服務業務的附屬公司和聯營公司包括：

- 我們的附屬公司聯泓集團，主要從事先進高分子材料與特種化學品的研發與生產；
- 我們的附屬公司增益供應鏈，主要提供物流服務；及
- 我們的聯營公司東航物流，主要從事航空物流相關業務。

聯想控股致力於發展中國領先的製造及相關領域的專業服務業務，並已在先進材料、高端物流領域完成階段性佈局。聯想控股將在相關領域持續探索，聚焦國內緊缺的材料、技術、製造與服務，在助力現有產業發展的同時不斷拓展前沿業務，在被投企業間實現高效協同，力爭在先進製造與專業服務領域打造出世界領先的企業。

報告期內，先進製造與專業服務板塊的收入和淨利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月
收入	2,726	3,124
淨利潤	338	196
歸屬於聯想控股權益持有人的淨利潤	236	148

報告期內，先進製造與專業服務板塊收入同比下降，主要是增益供應鏈為控制風險，本期停止供應鏈金融業務所致。淨利潤由去年同期人民幣196百萬元增長至人民幣338百萬元，主要是受聯泓集團利潤上升影響。

#### 業績亮點

- 受益於裝置安全穩定運行、裝置物耗及能耗指標不斷降低、產品結構持續優化、產品市場需求旺盛等因素，聯泓集團2019年上半年淨利潤同比增加98%；
- 報告期內，聯泓新材料(聯泓集團附屬公司)、東航物流分別正式向中國證監會遞交上市申請並獲得受理。

#### 聯泓集團

我們通過附屬公司聯泓集團從事先進高分子材料與特種化學品等化工新材料的研發與生產。報告期內，受益於產品結構進一步優化與運營水平持續提升的影響，聯泓集團業績表現出色，聯泓集團2019年上半年實現淨利潤人民幣242百萬元，同比增加98%。截至2019年6月30日，我們通過全資附屬公司聯泓集團持有聯泓新材料60.44%的股權。

運營方面，聯泓新材料DMTO一體化裝置繼續保持安全穩定運行，DMTO裝置甲醇單耗等關鍵消耗指標持續降低，實現裝置投入運營以來最好水平，各項運營指標持續提升，繼續保持同行業領先水平。

市場方面，聯泓新材料通過加強產品開發及市場管道拓展，產品結構進一步優化，其中PP、EVA、EOD等多個細分產品市場佔有率繼續保持國內領先水平。報告期內繼續受益於外賣餐盒、生鮮包裝等領域的持續快速增長，薄壁注塑聚丙烯專用產品在聯泓新材料PP產品中的佔比達到100%，市場佔有率繼續保持全國領先。同時，聯泓新材料開發的特種聚丙烯新產品已進入奶茶杯等應用領域，受到客戶好評。EVA產品中高VA含量產品佔比達到100%，其中電纜料產品市場佔有率繼續保持全國領先。特種EOD產品比例進一步提高，產品在建築用減水劑及特種表面活性劑領域的影響力不斷提升。

創新方面，聯泓新材料在科技創新方面取得積極進展，兩個項目被納入山東省新舊動能轉換重大項目庫優選項目，且其中一個項目被納入山東省重大科技創新工程項目、2018年山東省重點研發計劃項目。同時，聯泓新材料新獲評山東省新材料領軍企業、2019年山東民營企業100強、2019年山東新能源新材料產業領軍民營企業十強等榮譽稱號。

此外，聯泓新材料正在積極籌劃A股上市事宜，2019年5月完成山東省證監局輔導驗收；2019年6月10日，聯泓新材料從中國證監會收到首次公開發行並上市申請的受理通知。

報告期內，聯泓集團的收入和淨利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月
收入	2,672	2,838
淨利潤	242	122

報告期內，聯泓集團淨利潤為人民幣242百萬元，同比增長98%，主要是受產品結構進一步優化，運營水平持續提升影響。

#### 增益供應鏈

增益供應鏈致力為消費者打造業界領先的冷凍食品供應鏈公司。目前公司在武漢、鄭州等兩個城市的批發市場管理着30萬噸冷鏈倉儲設施，並致力通過電子商務交易平台進行在線交易和推廣相關冷鏈物流服務。2019年宏觀經濟去槓桿使資金成本大幅上升，為控制風險，增益供應鏈停止了供應鏈金融業務，在加強冷庫運營的同時，繼續降低重資產的規模，回籠資金。報告期內，增益供應鏈扭虧為盈，主要得益於公司優化重資產所獲收益，同時武漢白沙洲凍品批發市場維持了93%的出租率。

報告期內，增益供應鏈的收入和淨利潤／(虧損)列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月
收入	54	286
淨利潤／(虧損)	31	(38)

報告期內，增益供應鏈收入同比減少人民幣232百萬元，主要是為控制風險停止供應鏈金融業務導致收入規模下降所致；淨利潤人民幣31百萬元，主要得益於優化重資產實現扭虧為盈。

## 先進製造與專業服務板塊聯營公司

### 東航物流

我們通過聯營公司東航物流從事航空物流業務。受中美間摩擦進一步加劇、中國進出口貿易需求提前釋放等因素影響，報告期內中國主要機場貨郵吞吐量均出現下滑；此外，2019年上半年人民幣貶值、維持高位的航空燃油價格亦對國內航空貨運市場帶來挑戰。

面對上半年嚴峻的航空貨運市場挑戰，東航物流積極探索，挖掘不同層次的客戶需求，通過整合優勢資源，為客戶提供高效的定制化解決方案。航空速運方面，上半年公司成功推出「上海—洛杉磯」、「廣州—上海—洛杉磯」港到港時限產品，運輸時限大幅壓縮，極大提升客戶體驗；地面綜合服務方面，為響應長三角一體化國家發展戰略，提升長三角地區航空運輸一體化和貿易便利化水平，東航物流與蘇州工業園區在2019年上半年正式啟動了空運直通港項目，旨在將上海浦東機場貨站服務前移至蘇州工業園區並實現通關一體化，空運直通港模式能使物流時效提速數小時，為蘇州工業園區進出口企業節約一定比例的物流成本，為長三角地區貿易流轉提供更多便利。綜合物流解決方案方面，東航物流跨境生鮮物流業務規模繼續呈現高速增長，在持續為跨境生鮮貿易客戶提供高效、優質服務的同時，進一步滿足了國內消費者對全球生鮮農產品的需求。

戰略佈局方面，東航物流積極打造京津冀、一帶一路等國家戰略區域的關鍵物流節點。報告期內，公司積極參與北京大興國際機場、西安西咸新區空港物流園項目，並與廊坊臨空經濟區、西安西咸新區簽署了戰略合作協議，根據計劃，公司將在北京大興國際機場臨空經濟區廊坊片區、西安西咸新區空港新城開發建設臨空產業園，推動北京大興國際機場與西安咸陽機場的開發建設，促進臨空經濟區航空物流重點功能板塊開發。

資本市場方面，報告期內東航物流向中國證監會正式提交了IPO申請，並於6月28日獲得受理。

## 財務投資

### 概覽

我們是中國資產管理行業的先行者，尋求在企業發展不同階段的股權投資機會，通過各個財務投資平台謀求財務回報，這其中包括天使投資、風險投資、私募股權投資及其他類別的投資。每個投資平台在投資方面側重點和風險偏好不同，使我們可以尋找更廣泛的投資目標。我們在財務投資過程中也尋求與我們戰略投資業務的協同及資源共享。通過聯想之星、君聯資本和弘毅投資，我們加深了對目標行業的認知，獲得了眾多投資機會。通過旗下基金對各種資產類別進行投資，促進了我們在投資領域擴張網絡、拓寬信息來源、捕捉更多投資機會及分散投資風險。

除投資於上述平台外，我們也進行其他類型的投資，特別是我們自己的直接財務投資。通過一、二級市場的少數股權投資，我們取得了良好的現金回報。在這個過程中，我們亦非常重視和旗下基金的合作，分享信息和相關資源，使得財務投資效益最大化。

我們選擇性地持有寫字樓為投資物業以謀求長期回報，我們持作投資的物業主要包括北京中關村地區融科資訊中心A座，B座和C座。

報告期內，財務投資板塊的收入和淨利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2019年 6月30日 止6個月	截至2018年 6月30日 止6個月
收入	325	304
投資收入及收益	1,290	469
應佔採用權益會計法入賬的聯營公司及合營公司利潤／(虧損)	121	(66)
淨利潤	1,362	429
歸屬於聯想控股權益持有人的淨利潤	1,350	470

報告期內，財務投資板塊投資收入及收益由去年同期人民幣469百萬元增至人民幣1,290百萬元，歸屬於本公司權益持有人的淨利潤由人民幣470百萬元增長至人民幣1,350百萬元，主要是由於報告期內所投金融資產公允價值顯著回升所致。

### 聯想之星

聯想之星是中國領先的天使投資機構，成立於2008年，專注於人工智能、TMT、醫療健康三大方向的早期投資。

截至2019年6月30日，聯想之星共管理5支基金，管理資金規模超過人民幣20億元，累計投資境內外項目超過250個，已投出樂逗遊戲、曠視科技Megavii、思必馳、雲丁科技、作業盒子、Pony.AI、北科天繪、燃石醫學、開拓藥業、派格生物、康諾亞生物、Axonixs等優質項目。報告期內，投資境內外項目近20個，涵蓋人工智能、生物技術、醫療新服務、新消費等細分方向，在管項目有超過30個發生下輪融資，5個項目實現退出。

2014年至今，聯想之星連年在清科集團、投中集團等業內專業機構評選的年度天使／早期投資機構中名列前茅。

## 君聯資本

君聯資本是中國領先的風險投資機構之一。截至2019年6月30日，君聯資本共管理8期美元綜合基金(其中兩期基金已結算)，5期人民幣綜合基金，3期人民幣早期基金(其中一期人民幣早期基金屬於君睿祺的下屬子基金，未在後附列表中單獨列示)，2期美元醫療專業基金，2期人民幣醫療專業基金，2期人民幣文化體育專業基金以及1期紅籌回歸概念專業基金。2019年上半年，君聯資本新募集兩支美元基金和一支人民幣基金，分別是LC Fund VIII, L.P.(簡稱八期美元綜合基金)、LC Healthcare Fund II, L.P.(簡稱二期醫療美元基金)、上海君聯晟灝創業投資合夥企業(有限合夥)(簡稱TMT創新人民幣基金)。截至2019年6月30日，報告期內募集基金總額人民幣78.77億元，其中新募基金八期美元綜合基金的募集金額折人民幣17.15億元，二期醫療美元基金的募集金額折人民幣9.84億元，TMT創新人民幣基金的募集金額為人民幣7.82億元。

2019年，君聯資本計劃完成五期人民幣成長基金、TMT創新人民幣基金、二期醫療人民幣基金的最終募集。新募基金將基本保持投資策略的連續性，重點投資於TMT及創新消費、智能製造、專業服務、醫療健康、文化體育領域內的初創期及成長期中國企業及跨境機會。此外，2019年，君聯資本將加強推動在管基金的項目退出，創造良好的投資人資金回收。

報告期內，君聯資本累計完成13項新項目投資，涵蓋TMT及創新消費、醫療健康、企業服務、智能製造等行業內的創新及成長期企業。

報告期內，君聯資本全部或部分退出項目22個，為聯想控股貢獻資金回款超過人民幣6億元，創造了良好的現金收益。在管企業內有6家在國內外資本市場完成首次公開上市，分別為康龍化成(北京)新藥技術股份有限公司、江蘇立華牧業股份有限公司、Maoyan Entertainment、Ruhnn Holding Limited、Luckin Coffee Inc.、青島惠城環保科技股份有限公司；深圳科瑞技術股份有限公司已通過A股上市申請。截至2019年6月30日，君聯資本共有64家投資企業成功上市(不含新三板企業個數)。

下表載列截至2019年6月30日有關聯想控股及其附屬公司直接或間接持有有限合夥份額的君聯資本基金信息：

基金名稱	基金年期		認繳 出資總額	投資領域	聯想控股 所佔有限 合夥份額 (%)
	生效日期 (月/日/年)	終止日期 (月/日/年)			
<i>美元基金(百萬美元)</i>					
LC Fund III, L.P.	4/27/2006	不適用	170	泛IT領域(擴展期投資涉及非IT領域)	68.64%
LC Fund IV, L.P.	4/15/2008	4/15/2020	350	TMT、醫療健康、消費品、現代 服務、清潔技術及先進製造	29.77%
LC Fund V, L.P.	5/31/2011	5/30/2021	515	TMT、醫療健康、消費品、現代服務 等	19.42%



基金名稱	基金年期		認繳 出資總額	投資領域	聯想控股 所佔有限 合夥份額 (%)
	生效日期 (月/日/年)	終止日期 (月/日/年)			
LC Fund VI, L.P.	1/30/2014	4/17/2024	500	TMT、醫療健康、現代服務等	23.20%
LC Healthcare Fund I, L.P.	9/29/2015	2/4/2025	250	醫療健康	20.00%
LC Fund VII, L.P.	2/5/2016	2/4/2024	448	TMT、創新消費、現代服務、智能 製造	22.31%
LC Healthcare Fund II, L.P.	10/11/2018	n.a*	143	醫療健康	42.09%
LC Fund VIII, L.P.	10/11/2018	2/14/2029	249	TMT及創新消費、2B企業服務、 硬科技	36.21%
Great Unity Fund I, L.P.	6/7/2018	n.a*	600	投資於LC Fund VIII, LC Healthcare Fund II等	50.00%
<b>人民幣基金(人民幣百萬元)</b>					
北京君聯睿智創業投資中心(有限合夥)	9/18/2009	9/18/2019	1,000	TMT、醫療健康、消費品、現代 服務、清潔技術及先進製造	31.00%
天津君睿祺股權投資合夥企業(有限合夥)	3/31/2011	3/31/2021	3,632	TMT、醫療健康、消費品、現代 服務、清潔技術及先進製造	31.67%
北京君聯茂林股權投資合夥企業(有限合夥)	9/9/2014	9/8/2022	3,204	消費品、現代服務、TMT、醫療健康 等	31.21%
上海祺蹟創業投資合夥企業 (有限合夥)	5/30/2015	5/29/2023	500	TMT及創新消費服務領域	16.00%
北京君聯名德股權投資合夥企業 (有限合夥)	7/31/2015	7/30/2021	1,247	文化娛樂、運動休閒	20.05%
北京君聯新海股權投資合夥企業 (有限合夥)	8/11/2015	8/10/2020	1,698	紅籌回歸、跨境投資及其他高成長 項目	17.67%
北京君聯益康股權投資合夥企業 (有限合夥)	2/5/2016	2/4/2024	1,621	醫療健康	18.50%
北京君聯慧誠股權投資合夥企業 (有限合夥)	8/30/2016	8/29/2024	4,500	TMT及創新消費、智能製造、專業 服務、醫療服務	22.22%
蘇州君駿德股權投資合夥企業 (有限合夥)	6/30/2017	6/29/2025	1,315	文化娛樂、運動休閒	28.52%
蘇州君聯欣康創業投資合夥企業 (有限合夥)	4/16/2018	4/15/2026	1,375	醫療健康	29.09%
北京君聯晟源股權投資合夥企業 (有限合夥)	7/9/2018	7/8/2026	6,421	TMT及創新消費、智能製造、專業 服務、醫療服務	20.25%
上海君聯晟源創業投資合夥企業 (有限合夥)	12/18/2018	12/17/2026	782	企業IT服務及前沿技術、智能硬件及 新技術、互聯網及創新消費	35.17%

\* 基金終止日期為最終交割日後的10年，截止2019年6月30日，基金尚未完成最終交割。

附註：

- (1) 終止日期可根據相關有限合夥協議延期。
- (2) 認繳出資總額是指有限合夥的合夥人或作為有限責任公司存在的基金的投資者(如適用)截至最後募集日期的資本承擔總額。

## 弘毅投資

弘毅投資是中國領先的投資管理機構，目前擁有PE、地產金融、公募基金、對沖基金及創新投資業務。截至2019年6月30日，弘毅投資投資管理的基金主要包括：8期股權投資基金，2期地產基金及1期文化產業基金。報告期內，文化產業基金完成了新一輪交割，交割後基金規模達到人民幣9.7億元。弘毅遠方基金管理公司作為弘毅投資旗下專事二級市場投資及管理業務的公募基金管理公司，報告期內完成了新一支基金－弘毅遠方消費升級混合基金(006644)的募集，共4,674戶投資者參與有效認購，淨認購金額人民幣4.04億元，目前在管兩支公募基金合計資產規模人民幣6.1億元。

弘毅PE基金主要關注數字經濟、跨境併購、國企改革、大型民企成長等方向，持續在消費、服務、大健康、先進製造及移動互聯等領域進行行業專注的投資實踐。

地產基金戰略性地聚焦於一線城市寫字樓領域，對一線城市中的寫字樓及有條件改造為寫字樓的其他商用物業，採用改造翻新、運營提升、功能調整等多種價值增值手段，創造超過市場平均水準的超額收益。

文化產業基金將專注於文化產業的整合型投資、跨境投資以及新趨勢早期賽道投資佈局，重點佈局影視和大娛樂行業、體育產業、持續關注網絡遊戲、新型技術驅動的新媒體業務。

弘毅投資旗下公募基金管理公司將着力發揮弘毅投資在消費服務、餐飲、醫療等行業及國企改革、跨境投資領域的專長，聚焦價值投資，致力於打造特色鮮明、業績優良的公募基金產品。

弘毅投資旗下海外二級市場投資平台－金涌投資側重於流動性資產投資，目前運行包括大中華股票長短倉、大中華股票長倉、全球宏觀、全球醫療健康產業、債券及資產證券化、CTA／量化策略、特殊機會證券等多種策略。金涌投資於2018年11月注入香港上市公司精英國際(01328)。2019年6月「精英國際」正式更名為「金涌投資」。

報告期內，弘毅PE基金完成了1個原有項目的追加投資；弘毅地產基金完成了5個原有項目的追加投資；弘毅遠方國企轉型升級混合基金已完成建倉，目前處於正常運作期，弘毅遠方消費升級混合基金處於建倉期。

報告期內，弘毅PE基金共完成12個項目的完全退出或部份退出，弘毅夾層基金共完成1個項目的完全退出，弘毅地產基金完成1個項目的完全退出，為聯想控股貢獻了持續穩定的現金回款。與此同時，弘毅投資在管企業有2家企業在中國資本市場上市(中原特鋼、萬達電影)。截至2019年6月30日，弘毅投資共有45家被投企業成功在境內外上市(含PIPE投資)及3家在新三板掛牌。截至2019年6月30日，弘毅投資已完全退出51家公司的投資，這些投資的內部收益率中位數在12%左右。



下表載列截至2019年6月30日有關聯想控股及其附屬公司直接持有份額的弘毅投資主要基金信息：

基金名稱	基金年期		認繳 出資總額	投資領域	聯想控股 所佔有限 合夥份額 (%)
	生效日期 (月/日/年)	終止日期 (月/日/年)			
<i>美元基金(百萬美元)</i>					
Honey International Limited	不適用	不適用	29	針對中國經濟環境和政策的發展方	40%
Honey Capital II, L.P.	7/26/2004	8/31/2014	87	向，弘毅股權投資基金戰略性專注	41%
Hony Capital Fund III, L.P.	9/19/2006	11/10/2016	580	於國企改制、民企併購和跨境併購	34%
Hony Capital Fund 2008, L.P.	5/27/2008	6/26/2020	1,398	領域的機會。行業選擇方面，專注	14%
Hony Capital Fund V, L.P.	8/10/2011	12/15/2021	2,368	於直接受益於中國宏觀趨勢的行	11%
Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P.	8/18/2015	10/30/2025	1,647	業，包括消費行業、健康產業、服 務業和高端製造業，同時關注移動 互聯網帶來的轉型機遇。	16%
Goldstream Capital Master Fund I	1/12/2017	不適用	48	金涌大中華股票長短倉基金從行業和 企業的基本面出發，系統化地覆蓋 一批弘毅有認知優勢的行業和企 業，通過深入細緻、及時以及全面 的研究，從中尋找符合基金投資風 險回報要求的價值投資和成長投資 的機會，來建立一個股票長短倉組 合，並創造長期優異的風險調整後 回報。	54%

基金名稱	基金年期		認繳 出資總額	投資領域	聯想控股 所佔有限 合夥份額 (%)
	生效日期 (月/日/年)	終止日期 (月/日/年)			
<b>人民幣基金(人民幣百萬元)</b>					
弘毅投資產業一期基金(天津)(有限合夥)	4/24/2008	4/23/2019	5,026		30%
北京弘毅貳零壹零股權投資中心(有限合夥)	8/12/2010	8/11/2019	9,965		20%
弘毅貳零壹伍(深圳)股權投資基金中心 (有限合夥)	10/13/2015	10/12/2025	3,596		9%
弘毅貳零壹伍(深圳)地產投資中心(有限合夥)	9/28/2016	9/27/2021	2,563	地產基金將戰略性聚焦於一線城市寫字樓領域	20%
北京海淀科技產業空間優化基金中心(有限合夥)	12/8/2016	6/30/2022	2,157	對一線城市寫字樓及有條件改造為寫字樓的其他商用物業，採用改造翻新、運營提升、功能調整等多種價值增值手段，創造超過市場平均水平的超額收益。	2%
弘毅遠方國企轉型升級混合型發起式證券 投資基金	10/31/2018	不適用	318	圍繞中國國企轉型升級過程中所蘊含的投資機會，在嚴格控制投資風險的基礎上，追求基金資產的長期增值。	31%
弘毅遠方消費升級混合型發起式證券投資基金	1/30/2019	不適用	235	深入挖掘基於人均收入和人口特徵驅動的消費升級過程中所蘊含的投資機會，在嚴格控制投資組合風險的前提下，追求基金資產的穩健持續增值。	21%

## 附註：

- (1) 終止日期可根據相關有限合夥協議延期。
- (2) 認繳出資總額是指有限合夥的合夥人或作為有限責任公司存在的基金的投資者(如適用)截至最後募集日期的資本承擔總額。
- (3) 上表中Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P.與弘毅貳零壹伍(深圳)股權投資基金中心(有限合夥)合稱為「弘毅八期基金」。
- (4) 上表中Goldstream Capital Master Fund I、弘毅遠方國企轉型升級混合型發起式證券投資基金和弘毅遠方消費升級混合型發起式證券投資基金為公募基金，認繳出資總額列示的為基金總份額，聯想控股所佔基金份額列示的比例為聯想控股所持份額佔基金總份額的比例。

## 投資性物業

我們持有的投資性物業主要包括位於北京中關村地區的高檔寫字樓融科資訊中心A座、B座及C座<sup>(註)</sup>，截至2019年6月30日，出租率約為97.6%。我們通過附屬公司融科物業投資持有融科資訊中心A座和C座，以及通過附屬公司融科股份持有融科資訊中心B座，主要用於高級寫字樓、商舖的出租以及自用。截至2019年6月30日，我們投資性物業的公允價值為人民幣113.3億元(不含自用部分)。

## 財務回顧

### 財務成本

我們扣除資本化金額之財務成本由截至2018年6月30日止6個月之人民幣2,539百萬元上升至截至2019年6月30日止6個月之人民幣3,180百萬元。財務成本上升主要是由於期間內平均總借貸金額的規模增長。

### 稅項

我們的稅項由截至2018年6月30日止6個月之人民幣53百萬元上升至截至2019年6月30日止6個月之人民幣980百萬元。稅項之增加主要是由於稅前利潤較上年同期增加。

### 資本開支及資本承擔

我們的資本開支主要用於購置物業、廠房及設備、新增在建工程及無形資產，以及投資款的支付。資本開支主要通過內部產生的資源及外部借款提供資金。

於2019年6月30日，我們已訂約但尚未產生的資本開支為人民幣3,944百萬元。這些資本承擔主要用於購置物業、廠房及設備及進行投資。有關資本承擔詳情載於財務報表附註27。

### 流動資金及財務資源

我們的主要資金來源為營運所得現金、各種短期及長期銀行借款、信貸額度以及債務融資(包括公司債券及私募債券)，且我們預期繼續利用該等資源應付未來的資金需要。

### 現金及現金等價物

截至2019年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣59,252百萬元，其中，人民幣佔27%，瑞士法郎佔38%，美元佔17%，歐元佔4%，港元佔6%，其他幣種佔8%，而截至2018年12月31日為人民幣60,023百萬元，其中，人民幣佔35%，瑞士法郎佔28%，美元佔14%，歐元佔13%，港元佔5%，其他幣種佔5%。我們的政策是將我們的計息保本活期或短期存款存入國內外信譽良好的銀行。

由於我們業務的性質，我們依賴銀行貸款、其他貸款以及發行公司債券來滿足我們頗大部份的資金需求，而在可見將來，我們預期將保持適度規模的銀行貸款、其他貸款及公司債券來為我們的資本開支提供資金。

註：融科資訊中心A、B、C座的地址為：北京市海淀區科學院南路2號院，郵編：100190，相關土地使用權的終止日期分別為2051年、2057年及2053年。

## 債項

下表載列截至所示日期我們的未償還銀行貸款、其他貸款及公司債券：

單位：人民幣百萬元

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
<b>銀行貸款</b>		
— 無抵押貸款	31,347	35,198
— 已擔保貸款	24,018	17,154
— 已抵押貸款	8,061	5,486
<b>其他貸款</b>		
— 無抵押貸款	3,471	3,125
— 已擔保貸款	7,593	7,791
— 已抵押貸款	1,163	2,112
<b>公司債券</b>		
— 無抵押	52,416	57,256
— 已擔保	103	103
— 可換股債券	4,943	—
	<b>133,115</b>	128,225
<b>減：非即期部分</b>	<b>(79,495)</b>	(68,548)
<b>即期部分</b>	<b>53,620</b>	59,677

截至2019年6月30日，我們的借款總額中，55%為人民幣借款(2018年12月31日：58%)，29%為美元借款(2018年12月31日：26%)，其他幣種借款為16%(2018年12月31日：16%)。如按利率是否固定劃分，其中74%為固定利率借款(2018年12月31日：93%)，26%為浮動利率借款(2018年12月31日：7%)。我們的債項增加主要是由於我們的戰略投資業務的增長及擴張。

下表載列截至各截止日期我們的債項的到期情況：

單位：人民幣百萬元

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
1年內	53,620	59,677
1年後但2年內	17,812	19,813
2年後但5年內	54,423	42,055
5年後	7,260	6,680
	<b>133,115</b>	128,225

於2019年6月30日，我們發行在外的主要公司債券如下：

發行人	債券類型	貨幣	發行日期	年期	本金額
本公司	公司債券	人民幣	2012年11月30日	10年	人民幣2,300百萬元
本公司	公司債券	人民幣	2016年7月6日	5年	人民幣1,500百萬元
本公司	公司債券	人民幣	2016年7月6日	10年	人民幣2,000百萬元
本公司	私募債券	人民幣	2016年11月28日	3年	人民幣3,000百萬元
本公司	公司債券	人民幣	2017年7月5日	5年	人民幣2,500百萬元
本公司	公司債券	人民幣	2018年1月31日	5年	人民幣1,000百萬元
本公司	公司債券	人民幣	2018年6月29日	3年	人民幣1,600百萬元
本公司	公司債券	人民幣	2018年12月3日	5年	人民幣1,500百萬元
本公司	公司債券	人民幣	2019年1月15日	3年	人民幣2,000百萬元
本公司	公司債券	人民幣	2019年1月15日	5年	人民幣1,000百萬元
本公司	公司債券	人民幣	2019年6月21日	5年	人民幣2,000百萬元
聯想集團	長期票據	人民幣	2015年6月10日	5年	人民幣4,000百萬元
聯想集團	中期票據	美元	2017年3月16日	5年	美元500百萬元
聯想集團	中期票據	美元	2018年3月29日	5年	美元750百萬元
聯想集團	可換股債券	美元	2019年1月24日	5年	美元675百萬元
正奇金融	公司債券	人民幣	2017年9月22日	3年	人民幣300百萬元
君創租賃	資產支持證券	人民幣	2016年11月17日	3-4年	人民幣144百萬元
君創租賃	私募債券	人民幣	2017年3月28日	3年	人民幣500百萬元
君創租賃	資產支持證券	人民幣	2017年6月23日	3-4年	人民幣564百萬元
君創租賃	私募債券	人民幣	2017年12月22日	2年	人民幣100百萬元
君創租賃	私募債券	人民幣	2018年1月5日	2年	人民幣300百萬元
君創租賃	資產支持證券	人民幣	2018年1月30日	1-3年	人民幣218百萬元
君創租賃	資產支持票據	人民幣	2018年6月27日	2-3年	人民幣280百萬元
君創租賃	資產支持證券	人民幣	2018年11月27日	1-3年	人民幣416百萬元
盧森堡國際銀行	銀行次級債	歐元	2014年6月30日	25.5年	歐元150百萬元
盧森堡國際銀行	銀行次級債	歐元	2016年6月8日	12年	歐元50百萬元
盧森堡國際銀行	銀行次級債	美元	2016年10月18日	12年	美元100百萬元
盧森堡國際銀行	中期票據	日元	2002年12月19日	20年	日元500百萬元
盧森堡國際銀行	中期票據	歐元	2013年至2019年	1-20年	歐元1,689百萬元
盧森堡國際銀行	中期票據	美元	2018年至2019年	1-5年	美元27百萬元
盧森堡國際銀行	中期票據	瑞士法郎	2016年4月11日	6.5年	瑞士法郎100百萬元
聯想金服	資產支持證券	人民幣	2018年9月26日	1.5年	人民幣103百萬元
佳沃股份	可換股債券	美元	2019年6月14日	5年	美元125百萬元

截至2019年6月30日，我們上述債券的年度利率介乎0%至7.50%。

截至2019年6月30日，本公司有人民幣882億元的未動用銀行信貸額度。本公司與中國多家主要銀行達成正式或非正式的合作協議。根據此等協議，銀行授予本公司一般信貸額度以支持本公司的資金需求。動用此等信貸額度前需獲得銀行根據中國的銀行法規對具體項目的審批。

## 流動比率及淨債務權益比率

	<b>2019年 6月30日</b>	2018年 12月31日
流動比率(倍)	<b>0.7</b>	0.7
淨債務權益比率	<b>83.6%</b>	82.2%

### 流動比率

流動比率為各財務期間末我們的流動資產除以流動負債的比率。報告期末與2018年12月31日相比，我們的流動比率保持穩定。我們的流動比率小於1主要由於合併盧森堡國際銀行所致。銀行業與一般行業的流動性衡量標準並不相同，盧森堡國際銀行自身的財務報表並不像一般行業一樣區分流動與非流動資產和負債，為滿足會計政策一致性的要求，我們將其賬面資產及負債進行了流動性劃分，並不反映銀行業務所在行業的流動性應有特徵。截至本報告期末，盧森堡國際銀行的核心一級資本充足率為11.73%，保持了穩健的經營。此外，結合未來的經營現金流預測、本公司及其附屬公司未使用的銀行信貸額度，儘管流動比率小於1，我們有信心可以按時清償即期債務。

### 淨債務權益比率

淨債務權益比率為各財務期末淨債務(借款總額減現金及現金等價物)佔權益總額的百分比。報告期末與2018年12月31日相比淨債務權益比率上升主要由於我們的淨債務規模的增長。

### 抵押資產

截至2019年6月30日，我們將人民幣160億元(2018年12月31日：人民幣165億元)的資產抵押以獲得貸款。

### 或有負債

我們的或有負債主要包含(i)我們就商業銀行及其他金融機構向聯營公司及第三方提供用於彼等業務擴張的貸款提供的擔保，及(ii)我們的附屬公司在金融服務業務下向第三方從若干金融機構取得的借款提供的財務擔保。

我們定期評估金融服務業務下提供的財務擔保的財務狀況並相應做出撥備。截至2019年6月30日以及2018年12月31日，我們做出的撥備分別為人民幣28百萬元及人民幣26百萬元。

下表列示截至所示日期我們的或有負債總額：

單位：人民幣百萬元

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
擔保業務的財務擔保	10,968	10,468
其他擔保		
— 關聯方	3,715	3,720
— 非關聯方	4,243	6,376

對非關聯方提供的擔保主要為擔保有效期內因歷史年度出售的房地產業務相關的擔保，且被擔保公司對該擔保提供了反擔保。

### 匯率波動風險及任何相關對沖

我們在全球運營，因此面對多種不同貨幣產生的外匯風險，主要涉及美元、人民幣、歐元及瑞士法郎等。外匯風險來自非以本公司及其附屬公司功能貨幣計價的未來商業交易、已確認資產和負債及境外經營淨投資。我們及各附屬公司密切監察以外幣計價的資產和負債及交易的金額以盡量減低外匯風險，並在必要時訂立遠期外匯合約以減輕外匯風險(如果適用)。

### 股息

本公司董事會建議不派發截至2019年6月30日止6個月的中期股息(截至2018年6月30日止6個月：不派發)。

### 期後事項

於2019年6月27日，本公司之附屬公司佳沃農業開發股份有限公司已透過其附屬公司Food Investment SpA向Australis Seafoods S.A.(「標的公司」)全體股東發出收購要約，擬以現金方式收購標的公司100%的已發行股份(「要約」)。標的公司為一家註冊在智利聖地亞哥並在聖地亞哥證券交易所上市的公眾公司，主要從事三文魚的養殖和銷售。截至2019年7月2日，接受要約並完成交割的標的公司股份數量合計為6,501百萬股，約佔標的公司總股本的95.26%。上述交割完成後，Food Investment SpA成為標的公司的控股股東。

截至2019年8月1日，接受要約並完成交割的標的公司股份數量合計為6,815百萬股，約佔標的公司總股本的99.838%。要約最終收購總價約為920百萬美元，所涉款項已經支付完畢。截至本報告日，本公司及其附屬公司對標的公司的可辨認資產及負債的評估工作尚未完成，因而尚不能做出相關披露。



### 有關僱員的人數、酬金政策、花紅的詳情及董事薪酬準則

截至2019年6月30日，本公司及其附屬公司共僱傭員工約74,000名。

本公司深知一流的投資控股公司需要建設一支高效能的一流的專業隊伍，以全面支持公司戰略和業務發展。吸引和保留一流的人才，需要匹配具有一定市場競爭力的總體薪酬水平。因此，本公司對核心管理人員及一般僱員建立了一套與本公司業務特點相匹配的、具有市場競爭力的總體薪酬體系：

本公司的核心管理人員（「高管人員」），總體薪酬由年度薪酬、中長期激勵和福利構成。本公司的高管人員年度薪酬及中長期激勵由董事會根據本公司的整體業績，按照高管人員所承擔的工作職責及業績表現確定，並根據本公司業績及高管績效目標的達成情況確定績效結果。年度薪酬由年度基本工薪（根據高管人員所承擔的工作職責確定）及目標獎金（按照高管人員基本工薪的一定比例作為年度目標獎金的計算基數，結合本公司年度整體業績，依據高管年度績效表現綜合計算確定）構成；福利包括基本社會保障福利和本公司補充福利。

本公司的一般僱員，總體薪酬由年度薪酬、中長期激勵及福利構成。年度薪酬包括基本工薪和目標獎金兩部份。基本工薪系根據僱員所承擔的工作職責、僱員的業績表現及所具備的能力水平付薪；目標獎金按照僱員基本工薪的一定比例確定為計算基數，並根據本公司年度經營業績及僱員年度績效評價結果綜合計算確定。同時為吸引和激勵中高級人才更好地為本公司可持續發展創造價值，2016年及2019年中長期激勵計劃分別獲得了股東大會批准，董事會及董事會薪酬委員會（視乎情況）及其進一步授權人士獲授權根據該等計劃的規則，全權落實實施該等計劃的全部事項。除此之外，本公司還為員工依法建立了基本社會保障福利並建立與之匹配的公司補充福利，以進一步提升保障水平。

獨立非執行董事的薪酬乃根據彼等所投入的時間、工作量、所承擔的工作職責及市場薪酬標準釐定。薪酬委員會定期審閱獨立非執行董事的薪酬。

公司依照中國相關法規為僱員提供法定福利，如基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金，同時為了給僱員提供更有保障力度的福利待遇，建立了公司層面的補充福利，如補充養老保障、補充醫療保障、補充住房公積金、健康體檢等。



## 企業管治守則的遵守

截至2019年6月30日止6個月內，本公司已應用並遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》的守則條文。本公司定期檢視對《企業管治守則》的遵循情況，確保遵守了守則條文。

## 董事、監事及高級管理人員進行證券交易的標準守則

本公司董事會已採納本公司自身關於本公司董事、監事及高級管理人員進行證券交易的標準守則(下稱「標準守則」)，其條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則。本公司已向董事及監事作出具體查詢，且已收到董事及監事的書面確認，董事及監事於報告期內已遵守上市規則附錄十所載之標準守則。

## 審閱中期業績

審計委員會主席由獨立非執行董事郝荃女士擔任，另外兩名成員為非執行董事索繼柱先生及獨立非執行董事張學兵先生。審計委員會主席具備會計專業資格，符合上市規則第3.21條規定。

審計委員會已審閱截至2019年6月30日止6個月之未經審計中期財務資料。中期財務資料未經審計，但已由本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱》進行審閱。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的上市證券。

## 董事的證券權益及淡倉

於2019年6月30日，本公司董事、監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第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條記載於本公司保存之登記冊中的權益或淡倉，或根據上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

### (i) 於本公司股份中的權益

董事姓名	權益性質	股份類別	股份數目	佔相關股份類別的概約 持股百分比 <sup>(i)</sup>	佔已發行股份總數的概約 持股百分比 <sup>(ii)</sup>
柳傳志	實益擁有人	H股—好倉	68,000,000	5.34%	2.88%
朱立南	實益擁有人	H股—好倉	48,000,000	3.77%	2.03%
寧旻	實益擁有人	H股—好倉	36,000,000	2.83%	1.52%

附註：

- (i) 按於2019年6月30日H股的持股百分比計算。截至2019年6月30日，已發行H股股份數目為1,271,853,990股。
- (ii) 按於2019年6月30日已發行股份總數2,356,230,900股計算。

## (ii) 於相聯法團中的權益

董事／監事姓名	相聯法團名稱	權益性質	擁有權益的股份及相關股份數目	佔已發行股份總數的概約持股百分比 <sup>(d)</sup>
柳傳志	聯想集團	實益擁有人	4,184,960 <sup>(a)</sup>	0.03%
朱立南	聯想集團	實益擁有人	5,827,151 <sup>(b)</sup>	0.04%
趙令歡	聯想集團	實益擁有人	4,680,566 <sup>(c)</sup>	0.03%
寧旻	聯想集團	實益擁有人	1,370,401	0.01%
李勤	聯想集團	實益擁有人	1,724,000	0.01%

附註：

- (a) 柳傳志先生直接擁有3,494,960股普通股，並被視為透過信託於其配偶所持有的690,000股普通股中擁有權益。
- (b) 朱立南先生擁有2,600,330股普通股以及3,226,821個可轉換成普通股的股份獎勵單位。
- (c) 趙令歡先生擁有603,437股普通股以及4,077,129個可轉換成普通股的股份獎勵單位。
- (d) 於2019年6月30日聯想集團已發行股份總數12,014,791,614股計算。

## 主要股東權益

於2019年6月30日，就董事所知，下列人士或法團於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及聯交所披露之權益及／或淡倉，及記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內之權益及／或淡倉：

股東名稱	股份類別	權益性質	所持股份數目	佔相關股份類別的概約持股百分比 <sup>(1)</sup>	佔已發行股份總數的概約持股百分比 <sup>(2)</sup>
國科控股	內資股	實益擁有人	684,376,910	63.11%	29.04%
北京聯持志遠管理諮詢中心(有限合夥)(「聯持志遠」)	H股－好倉	實益擁有人	480,000,000	37.74%	20.37%

股東名稱	股份類別	權益性質	所持股份數目	佔相關股份類別的概約 持股百分比 <sup>(1)</sup>	佔已發行股份總數的概約 持股百分比 <sup>(2)</sup>
北京聯持志同管理諮詢有限責任公司 <sup>(3)</sup> (「聯持志同」)	H股—好倉	於受控法團的權益	480,000,000	37.74%	20.37%
盧志強 <sup>(4)</sup>	內資股	於受控法團的權益	400,000,000	36.88%	16.97%
中國泛海	內資股	實益擁有人	400,000,000	36.88%	16.97%
泛海集團 <sup>(4)</sup>	內資股	於受控法團的權益	400,000,000	36.88%	16.97%
通海 <sup>(4)</sup>	內資股	於受控法團的權益	400,000,000	36.88%	16.97%
北京聯恒永信投資中心(有限合夥)(「聯恒永信」)	H股—好倉	實益擁有人	123,910,000	9.74%	5.25%
北京聯恒永康管理諮詢有限公司 <sup>(5)</sup> (「聯恒永康」)	H股—好倉	於受控法團的權益	123,910,000	9.74%	5.25%
柳傳志	H股—好倉	實益擁有人	68,000,000	5.34%	2.88%

附註：

- (1) 根據於2019年6月30日內資股或H股的持股百分比計算。截至2019年6月30日，已發行H股股份數目為1,271,853,990股，已發行內資股股份數目為1,084,376,910股。
- (2) 根據於2019年6月30日，已發行股份總數為2,356,230,900股計算。
- (3) 聯持志同是聯持志遠的唯一執行事務合夥人，對其擁有實際控制權，因此，聯持志同被視為於480,000,000股H股股份中擁有權益。
- (4) 泛海集團及通海為由盧志強先生控制的法團。通海持有泛海集團的全部股權，而泛海集團持有中國泛海98%的股權。因此，盧志強先生被視作於中國泛海持有的400,000,000股內資股股份中擁有權益。
- (5) 聯恒永康是聯恒永信的唯一執行事務合夥人，對其擁有實際控制權，因此，聯恒永康被視作於聯恒永信持有的123,910,000股H股股份中擁有權益。

根據證券及期貨條例第XV分部第336條，除上述披露外，於2019年6月30日，並無其他人士或法團在股份或相關股份中擁有須登記於該條所指登記冊的權益及／或淡倉，或為主要股東。



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告  
致聯想控股股份有限公司董事會  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第44至91頁的中期財務資料，此中期財務資料包括聯想控股股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2019年6月30日的簡明合併中期資產負債表與截至該日止六個月期間的簡明合併中期收益表、簡明合併中期綜合收益表、簡明合併中期權益變動表和簡明合併中期現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，2019年8月29日

# 簡明合併中期收益表

截至2019年6月30日止6個月

	附註	未經審計 截至6月30日止6個月	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銷售商品及服務	6	<b>176,965,946</b>	155,287,847
利息收入		<b>3,451,113</b>	1,777,607
利息開支		<b>(1,106,259)</b>	(516,106)
利息淨收入		<b>2,344,854</b>	1,261,501
總收入	6	<b>179,310,800</b>	156,549,348
銷售及服務成本	8	<b>(147,156,701)</b>	(132,770,697)
毛利		<b>32,154,099</b>	23,778,651
銷售及分銷開支	8	<b>(10,158,941)</b>	(8,948,953)
一般及行政開支	8	<b>(15,675,144)</b>	(11,675,273)
金融資產減值損失	8	<b>(531,805)</b>	(478,896)
投資收入及收益	7	<b>2,057,784</b>	3,397,901
其他虧損－淨額		<b>(21,471)</b>	(514,056)
財務收入	9	<b>536,154</b>	415,312
財務成本	9	<b>(3,180,018)</b>	(2,538,684)
應佔採用權益會計法入賬的聯營公司及合營公司利潤		<b>401,788</b>	221,293
除所得稅前利潤		<b>5,582,446</b>	3,657,295
所得稅開支	10	<b>(980,494)</b>	(52,917)
期內利潤		<b>4,601,952</b>	3,604,378
以下各方應佔利潤：			
－本公司權益持有人		<b>2,664,556</b>	2,830,116
－永續證券持有人		<b>181,991</b>	171,497
－其他非控制性權益		<b>1,755,405</b>	602,765
		<b>4,601,952</b>	3,604,378
本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
每股基本盈利	11	<b>1.14</b>	1.21
每股攤薄盈利	11	<b>1.12</b>	1.20
股息	25	<b>706,869</b>	636,182

第53至91頁的附註構成本未經審計簡明合併中期財務資料的組成部份。

# 簡明合併中期綜合收益表

截至2019年6月30日止6個月

	未經審計	
	截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
期內利潤	<b>4,601,952</b>	3,604,378
其他綜合收益／(虧損)：		
不會被重新分類至收益表的項目		
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具的公允價值變動(扣除稅項)	<b>106,321</b>	(454,411)
應佔採用權益會計法入帳的聯營公司的其他綜合收益／(虧損)(扣除稅項)	<b>65,219</b>	(154,988)
離職後福利責任的重新計量(扣除稅項)	<b>(156,775)</b>	(126,307)
由物業、廠房及設備重列為投資物業之重估(扣除稅項)	-	35,650
往後可能被重新分類至收益表的項目		
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具的公允價值變動(扣除稅項)	<b>15,239</b>	-
貨幣換算差額	<b>381,273</b>	(866,160)
應佔採用權益會計法入帳的聯營公司的其他綜合虧損(扣除稅項)	<b>(71,979)</b>	(18,354)
現金流量對沖的公允價值變動(扣除稅項)	<b>(175,356)</b>	623,419
期內其他綜合收益／(虧損)(扣除稅項)	<b>163,942</b>	(961,151)
期內綜合收益總額	<b>4,765,894</b>	2,643,227
以下各方應佔：		
—本公司權益持有人	<b>2,834,634</b>	2,412,754
—永續證券持有人	<b>181,991</b>	171,497
—其他非控制性權益	<b>1,749,269</b>	58,976
	<b>4,765,894</b>	2,643,227

第53至91頁的附註構成本未經審計簡明合併中期財務資料的組成部份。



# 簡明合併中期資產負債表

2019年6月30日

	附註	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
租賃土地及土地使用權		<b>3,688,074</b>	3,802,332
物業、廠房及設備	12	<b>21,440,470</b>	21,212,687
使用權資產	3.1(a)	<b>3,118,688</b>	–
投資物業	13	<b>11,815,705</b>	11,707,510
無形資產	12	<b>65,099,145</b>	64,186,472
採用權益會計法入賬的聯營公司及合營公司投資		<b>18,228,339</b>	18,700,363
按公允價值計量且變動計入損益的聯營公司投資		<b>18,593,545</b>	18,069,535
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產		<b>10,584,825</b>	12,198,089
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產		<b>8,807,876</b>	8,210,584
向客戶發放的貸款	16	<b>68,823,593</b>	66,877,679
向金融機構發放的貸款		<b>1,714,897</b>	2,598,660
衍生金融資產		<b>442,194</b>	457,356
以攤餘成本計量的金融資產		<b>43,738,947</b>	38,181,924
遞延所得稅資產	23	<b>15,662,008</b>	14,537,358
其他非流動資產		<b>15,489,015</b>	8,968,805
		<b>307,247,321</b>	289,709,354
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>26,460,731</b>	27,862,003
開發中物業		<b>528,268</b>	439,355
應收款項及應收票據	14	<b>68,504,360</b>	54,189,146
預付款項、其他應收款項及其他流動資產	15	<b>42,133,888</b>	43,656,633
向客戶發放的貸款	16	<b>54,934,736</b>	53,518,460
向金融機構發放的貸款		<b>5,195,060</b>	3,734,588
衍生金融資產		<b>1,369,270</b>	2,147,800
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產		<b>12,610,445</b>	12,393,559
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產		<b>812,080</b>	693,949
以攤餘成本計量的金融資產		<b>1,929,234</b>	1,712,559
受限存款		<b>3,704,064</b>	6,504,353
銀行存款		<b>170,837</b>	333,304
現金及現金等價物		<b>59,252,496</b>	60,023,193
		<b>277,605,469</b>	267,208,902
持有待售的處置組的資產		<b>1,346,677</b>	1,348,635
		<b>278,952,146</b>	268,557,537
<b>總資產</b>		<b>586,199,467</b>	558,266,891

	附註	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本		<b>2,356,231</b>	2,356,231
儲備		<b>57,063,140</b>	55,116,523
<b>本公司權益持有人應佔總權益</b>			
永續證券		<b>6,807,157</b>	6,807,157
其他非控制性權益		<b>27,164,916</b>	23,762,430
向非控制性權益簽出認沽期權	20(iii)	<b>(5,024,368)</b>	(5,024,368)
<b>總權益</b>		<b>88,367,076</b>	83,017,973
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	22	<b>79,495,544</b>	68,548,293
租賃負債	3.1(a)	<b>3,147,721</b>	—
應付金融機構款項		<b>1,865,410</b>	6,275,997
吸收存款	19	<b>3,207,561</b>	4,233,726
衍生金融負債		<b>2,610,534</b>	1,965,909
遞延收入		<b>5,050,322</b>	4,667,751
退休福利責任		<b>3,090,725</b>	2,995,928
撥備	24	<b>2,040,045</b>	2,045,103
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債	21	<b>8,723,114</b>	5,221,173
遞延所得稅負債	23	<b>6,213,416</b>	6,044,310
其他非流動負債	20	<b>9,682,139</b>	10,106,305
		<b>125,126,531</b>	112,104,495

簡明合併中期資產負債表  
2019年6月30日

	附註	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	17	<b>57,695,218</b>	59,786,285
其他應付款項及預提費用	18	<b>81,474,181</b>	76,031,797
應付金融機構款項		<b>20,718,173</b>	16,840,728
吸收存款	19	<b>139,903,332</b>	131,201,865
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債		<b>2,200,024</b>	2,112,274
衍生金融負債		<b>1,888,722</b>	2,490,615
撥備	24	<b>5,160,232</b>	5,591,777
預收客戶款項		<b>2,155,120</b>	1,878,270
遞延收入		<b>5,479,404</b>	5,237,006
應交所得稅		<b>1,772,585</b>	2,297,002
租賃負債	3.1(a)	<b>639,036</b>	–
借款	22	<b>53,619,833</b>	59,676,804
		<b>372,705,860</b>	363,144,423
<b>總負債</b>			
		<b>497,832,391</b>	475,248,918
<b>權益及負債總額</b>			
		<b>586,199,467</b>	558,266,891
<b>流動負債淨額</b>			
		<b>(93,753,714)</b>	(94,586,886)
<b>總資產減流動負債</b>			
		<b>213,493,607</b>	195,122,468

第53至91頁的附註構成本未經審計簡明合併中期財務資料的組成部份。

# 簡明合併中期權益變動表

截至2019年6月30日止6個月

	未經審計													
	本公司權益持有人應佔													
	股本	股份溢價	法定盈餘儲備	重估儲備	股權報酬儲備	於限制性股票激勵計劃內持有之股票	對沖儲備	匯兌儲備	其他儲備	保留盈利	永續證券	其他非控制性權益	向非控制性權益發出認沽期權	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日	2,356,231	11,281,940	460,852	(134,422)	2,456,936	(196,352)	22,443	(2,241,850)	3,903,548	39,563,428	6,807,157	23,762,430	(5,024,368)	83,017,973
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,664,556	181,991	1,755,405	-	4,601,952
其他綜合收益/(虧損)														
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動	-	-	-	162,798	-	-	-	-	-	-	-	(41,238)	-	121,560
應佔採用權益會計法入賬的聯營公司的其他綜合收益/(虧損)	-	-	-	538	-	-	-	-	-	-	-	(7,298)	-	(6,760)
現金流量對沖的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	(59,329)	-	-	-	-	(116,027)	-	(175,356)
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	-	-	112,588	-	-	-	268,685	-	381,273
離職後福利責任的重新計量	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,517)	-	-	(110,258)	-	(156,775)
期內綜合收益/(虧損)總額	-	-	-	163,336	-	-	(59,329)	112,588	(46,517)	2,664,556	181,991	1,749,269	-	4,765,894
轉撥至未分配利潤	-	-	-	9,089	-	-	-	-	-	(9,089)	-	-	-	-
與所有者的交易總額，直接在權益中確認														
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	321,475	-	321,475
出售附屬公司	-	-	-	(526)	-	-	-	-	-	-	-	(70,007)	-	(70,533)
與其他非控制性權益的交易	-	-	-	-	-	-	-	-	(391,219)	-	-	(303,975)	-	(695,194)
其他非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,024,234	-	1,024,234
發行可換股債券	-	-	-	-	-	-	-	-	151,487	-	-	369,050	-	520,537
轉至儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,067)	9,577	-	196	-	1,706
分佔聯營公司其他儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	(52,471)	-	-	-	-	(52,471)
股權報酬	-	-	-	-	143,957	17,730	-	-	-	-	-	326,870	-	488,557
已付或然可換股債券持有人票息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,616)	-	(5,776)	-	(57,392)
宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(706,869)	-	(8,850)	-	(715,719)
已付永續證券持有人票息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(181,991)	-	-	(181,991)
與所有者的交易總額，直接在權益中確認	-	-	-	(526)	143,957	17,730	-	-	(300,270)	(748,908)	(181,991)	1,653,217	-	583,209
於2019年6月30日	2,356,231	11,281,940	460,852	37,477	2,600,893	(178,622)	(36,886)	(2,129,262)	3,556,761	41,469,987	6,807,157	27,164,916	(5,024,368)	88,367,076

簡明合併中期權益變動表  
截至2019年6月30日止6個月

	未經審計													
	本公司權益持有人應佔													
	股本	股份溢價	法定盈餘儲備	重估儲備	股權報酬儲備	於限制性股票激勵計劃內持有之股票	對沖儲備	匯兌儲備	其他儲備	保留盈利	永續證券	其他非控制性權益	向非控制性權益發出認沽期權	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	2,356,231	11,281,940	385,655	299,875	2,075,511	(259,842)	(10,767)	(2,842,279)	4,215,903	36,311,554	6,807,157	18,977,732	(1,343,399)	78,255,271
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,830,116	171,497	602,765	-	3,604,378
其他綜合(虧損)/收益														
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動	-	-	-	(327,208)	-	-	-	-	-	-	-	(127,203)	-	(454,411)
應佔採用權益會計法入賬的聯營公司的其他綜合虧損	-	-	-	(158,308)	-	-	-	-	-	-	-	(15,034)	-	(173,342)
遠期外匯合約的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	231,198	-	-	-	-	563,239	-	794,437
重新分類遠期外匯合約至收益表	-	-	-	-	-	-	(49,770)	-	-	-	-	(121,248)	-	(171,018)
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	-	-	(112,166)	-	-	-	(753,994)	-	(866,160)
離職後福利責任的重新計量	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,758)	-	-	(89,549)	-	(126,307)
由物業、廠房及設備重列為投資物業之重估	-	-	-	35,650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,650
期內綜合(虧損)/收益總額	-	-	-	(449,866)	-	-	181,428	(112,166)	(36,758)	2,830,116	171,497	58,976	-	2,643,227
與所有者的交易總額，直接在權益中確認														
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,239,783	-	2,239,783
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	599,496	-	599,496
與其他非控制性權益的交易	-	-	-	-	-	-	-	-	(315,656)	-	-	55,621	-	(260,035)
其他非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134,294	-	134,294
向非控制性權益簽出認沽期權	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(964,052)	(964,052)
轉至儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	18,119	(20,754)	-	2,211	-	(424)
分佔聯營公司其他儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	5,375	-	-	-	-	5,375
股權報酬	-	-	-	-	167,567	38,690	-	-	-	-	-	408,224	-	614,481
宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(636,182)	-	-	-	(636,182)
已付永續證券持有人票息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(171,497)	-	-	(171,497)
與所有者的交易總額，直接在權益中確認	-	-	-	-	167,567	38,690	-	-	(292,162)	(656,936)	(171,497)	3,439,629	(964,052)	1,561,239
於2018年6月30日	2,356,231	11,281,940	385,655	(149,991)	2,243,078	(221,152)	170,661	(2,954,445)	3,886,983	38,484,734	6,807,157	22,476,337	(2,307,451)	82,459,737

第53至91頁的附註構成本未經審計簡明合併中期財務資料的組成部份。

# 簡明合併中期現金流量表

截至2019年6月30日止6個月

	未經審計	
	截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>		
經營產生/(使用)的現金	<b>3,482,125</b>	(727,261)
已付所得稅	<b>(2,247,117)</b>	(2,102,674)
<b>經營活動產生/(所用)現金淨額</b>	<b>1,235,008</b>	(2,829,935)
<b>投資活動的現金流量</b>		
購置物業、廠房及設備以及無形資產	<b>(3,817,021)</b>	(2,172,794)
出售物業、廠房及設備以及無形資產的所得款項	<b>121,375</b>	46,143
購買以公允價值計量且變動計入損益的金融資產	<b>(2,926,154)</b>	(1,696,894)
出售以公允價值計量且變動計入損益的金融資產所得款項	<b>2,647,477</b>	869,303
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產收取的股息	<b>283,613</b>	49,773
注資於按公允價值計量且變動計入損益的聯營公司	<b>(569,737)</b>	(799,503)
按公允價值計量且變動計入損益的聯營公司分派	<b>827,704</b>	908,401
收購及注資於採用權益會計法入賬的聯營公司及合營公司	<b>(79,138)</b>	(2,237,544)
出售採用權益會計法入賬的聯營公司的所得款項	<b>835,906</b>	40,247
採用權益會計法入賬的聯營公司的股息	<b>156,114</b>	96,472
購買以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產	<b>(32,387)</b>	(92,646)
出售以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產	<b>22,064</b>	-
從以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產收取的股息	<b>532</b>	753
收購附屬公司(扣除所收購現金)	<b>(294,997)</b>	(279,977)
出售附屬公司(扣除所出售現金)	<b>144,899</b>	209,321
對關聯方和第三方(支出)/收回的款項	<b>(586,657)</b>	10,658
償還或有代價及遞延代價	-	(129,235)
已收利息	<b>180,751</b>	117,985
三個月以上定期存款減少	<b>380,623</b>	5,512,268
預付擬進行交易款項	<b>(6,337,546)</b>	(110,409)
<b>投資活動(所用)/產生現金淨額</b>	<b>(9,042,579)</b>	342,322



簡明合併中期現金流量表  
截至2019年6月30日止6個月

	未經審計	
	截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>融資活動的現金流量</b>		
取得借款	<b>53,610,019</b>	60,562,076
償還借款	<b>(55,760,518)</b>	(46,433,721)
發行可換股債券(扣除發行成本)	<b>5,355,250</b>	–
發行其他債券所得現金(扣除發行成本)	<b>5,511,261</b>	7,001,009
發行可換股優先股	<b>2,031,150</b>	–
其他非控制性權益注資	<b>1,067,004</b>	597,251
向永續證券持有人的分派	<b>(181,991)</b>	(171,497)
向其他非控制性權益分派	<b>(2,023)</b>	–
與其他非控制性權益的交易	<b>(1,001,128)</b>	(273,859)
已付利息	<b>(3,649,655)</b>	(2,213,403)
<b>融資活動產生現金淨額</b>	<b>6,979,369</b>	19,067,856
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>	<b>(828,202)</b>	16,580,243
期初現金及現金等價物	<b>60,023,193</b>	32,202,477
現金及現金等價物匯兌收益／(損失)	<b>57,505</b>	(13,308)
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>59,252,496</b>	48,769,412

第53至91頁的附註構成本未經審計簡明合併中期財務資料的組成部份。

## 1. 基本信息

聯想控股股份有限公司(「本公司」)為根據《中華人民共和國公司法》註冊成立的股份有限公司，其於1984年11月以中國科學院計算技術研究所新技術發展公司的名稱作為一家全民所有制企業註冊成立。自此之後，本公司完成一系列重組並於2014年2月18日改制為股份有限公司，目前註冊資本為人民幣23.56億元。本公司H股股份已自2015年6月29日起在香港聯交所主板上市。

本公司註冊辦事處地址為中國北京市海淀區科學院南路2號院1號樓17層1701。

本公司通過戰略投資及財務投資兩個主要業務平台經營業務。

戰略投資平台包括下述行業的業務經營：(a)信息技術(「IT」)行業，主要從事開發、生產及銷售高端便攜式電子產品，並向消費者及企業提供各類相關服務；(b)金融服務行業，提供包括銀行、短期融資、信用擔保、委託貸款、融資租賃、保險經紀服務、第三方支付、互聯網金融服務、信託服務以及向客戶提供定製的金融服務；(c)創新消費與服務行業，主要提供綜合醫療健康服務、租車業務、互聯網醫療健康服務及幼兒教育業務；(d)農業與食品行業，主要從事高端水果及茶葉的種植及銷售、白酒的生產和銷售、海鮮及附屬產品的供應及酒水直營連鎖；及(e)先進製造與專業服務行業，包括精細化學品、能源材料生產業務、物流服務及航空物流相關業務。

財務投資平台主要以有限合夥投資人的身份投資私募股權基金，風險投資基金並持有部份投資基金的普通合夥人權益，對科技類創業公司作出早期或「天使」投資及對其他實體進行少數股權投資，亦包括寫字樓租賃服務。

## 2. 編製基準

截至2019年6月30日止6個月的本公司及其附屬公司未經審計簡明合併中期財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料應連同按照國際財務報告準則編製的本公司及其附屬公司截至2018年12月31日止年度的年度財務報表和本報告期間內本公司的所有公告一併閱讀。

### 3. 會計政策

除下文所述者外，應用的會計政策與本公司及其附屬公司截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所應用者一致。

下列經修訂和年度修訂的準則於本公司及其附屬公司2019年1月1日開始的財政年度首次強制執行且適用於本公司及其附屬公司：

- 國際財務報告準則第16號「租賃」
- 國際財務報告準則第9號(修訂)「反向賠償的提前還款特徵」
- 國際會計準則第19號(修訂)「僱員福利」
- 國際財務報告詮釋第23號「所得稅不確定性之處理」
- 國際會計準則第28號(修訂)「對聯營的投資」
- 國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進

除於下文附註3.1載列的國際財務報告準則第16號外，其他於2019年1月1日財政年度生效的對國際財務報告準則及國際會計準則的修改，對本公司及其附屬公司中期財務資料並無重大影響。

#### 3.1 國際財務報告準則第16號「租賃」

本公司及其附屬公司自2019年1月1日起追溯適用國際財務報告準則第16號「租賃」，並且按照該準則的過渡條款，未重述2018報告年度的比較數字。因此，因採用新租賃準則而作出的重分類及調整在2019年1月1日期初資產負債表內確認。

##### (a) 因採用國際財務報告準則第16號所確認的調整

因採用國際財務報告準則第16號，本公司及其附屬公司將之前根據國際會計準則第17號「租賃」的原則納入「經營租賃」的租賃確認了租賃負債。該等租賃負債以剩餘租賃付款額按2019年1月1日的承租人增量借款利率折現的現值計量。2019年1月1日租賃負債適用的承租人不同的增量借款利率由1%到11%。

	人民幣千元
<b>2018年12月31日披露的經營租賃承諾</b>	4,071,056
(減)：首次執行日使用承租人的增量借款利率進行折現	(540,967)
(減)：按直線法作為費用確認的短期租賃	(56,830)
(減)：按直線法作為費用確認的低價值租賃	(20,741)
<b>2019年1月1日確認的租賃負債</b>	<b>3,452,518</b>
其中包括：	
流動租賃負債	693,693
非流動租賃負債	2,758,825
	<b>3,452,518</b>

### 3. 會計政策(續)

#### 3.1 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

##### (a) 因採用國際財務報告準則第16號所確認的調整(續)

使用權資產根據與租賃負債相等的金額計量，並按照2018年12月31日資產負債表內確認的與該租賃相關的預付或計提的租賃付款額予以調整。

已確認的使用權資產與以下資產類別相關：

	2019年6月30日 人民幣千元	2019年1月1日 人民幣千元
土地及樓宇	<b>3,117,846</b>	2,838,524
設備	<b>842</b>	2,002
<b>使用權資產合計</b>	<b>3,118,688</b>	2,840,526

會計政策變更影響2019年1月1日資產負債表的下列項目：

- 使用權資產—增加人民幣2,841百萬元
- 遞延租金負債—減少人民幣612百萬元
- 租賃負債—增加人民幣3,453百萬元

會計政策變更不影響2019年1月1日的留存收益淨額。

##### (i) 對分部披露及每股收益的影響

截至2019年6月30日六個月內，淨利潤及歸屬於本公司權益持有人淨利潤、分部資產和分部負債均因會計政策變更而變動。會計政策變更增加以下分部的資產和負債：

	分部資產 人民幣千元	分部負債 人民幣千元
IT分部	<b>2,059,694</b>	<b>2,094,854</b>
金融服務分部	<b>333,930</b>	<b>342,257</b>
創新消費與服務分部	<b>321,073</b>	<b>326,662</b>
農業與食品分部	<b>403,991</b>	<b>410,992</b>
	<b>3,118,688</b>	<b>3,174,765</b>

在截至2019年6月30日的六個月內，因採用國際財務報告準則第16號對淨利潤、歸屬於本公司權益持有人淨利潤及每股收益的影響不重大。

### 3. 會計政策(續)

#### 3.1 國際財務報告準則第16「租賃」(續)

(a) 因採用國際財務報告準則第16號所確認的調整(續)

(ii) 所採用的實務簡易處理方法

在首次執行國際財務報告準則第16號的過程中，本公司及其附屬公司使用了該準則允許採用的下列實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率；
- 前期評估租賃合同是否是虧損性的；
- 截至2019年1月1日的剩餘租賃期短於12個月的經營租賃作為短期租賃處理；
- 首次採用日計量使用權資產時扣除初始直接費用；以及
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，則可在確定租賃期時使用後見之明。

對於在過渡日之前簽訂的合同，本公司及其附屬公司根據國際會計準則第17號和國際財務報告解釋公告第4號「確定一項安排是否包含租賃」評估。

(b) 本公司及其附屬公司的租賃活動及其會計處理

(i) 作為承租人：

本公司及其附屬公司租賃了多處辦公室、教學場地及多項設備。租賃合同一般為1到20年的固定期限。每份合同的租賃條款均單獨商定，並且包括眾多不同的條款及條件。租賃協議不包含財務契約條款，但租賃資產不得用作借款抵押。

在2018年以前，物業、廠房及設備租賃一直被納入經營租賃。在經營租賃下支付的款項(扣除出租人提供的任何租賃激勵)在租賃期內按照直線法計入損益。

自2019年1月1日起，在本公司及其附屬公司預期可使用租賃資產之日，應確認一項使用權資產和相應負債。每筆租賃付款額均在相應負債與財務費用之間分攤。財務費用在租賃期限內計入損益，以使各期負債餘額產生的利息率保持一致。使用權資產按照直線法在資產使用壽命與租賃期兩者中較短的一個期間內計提折舊。

### 3. 會計政策(續)

#### 3.1 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

##### (b) 本公司及其附屬公司的租賃活動及其會計處理(續)

##### (i) 作為承租人：(續)

租賃產生的資產和負債在現值基礎上進行初始計量。租賃負債包括下列租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除應收的租賃激勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 承租人根據餘值擔保預計應付的金額；
- 購買選擇權的行權價，前提是承租人合理確定將行使該選擇權；以及
- 終止租賃的罰款金額，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權。

租賃付款額按照租賃內含利率折現。如果無法確定該利率，則應採用承租人的增量借款利率，即承租人為在類似經濟環境下獲得價值相近的資產，以類似條款和條件借入資金而必須支付的利率。

使用權資產按照成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵；
- 任何初始直接費用；以及
- 復原成本。

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款額按照直線法在損益中確認為費用。短期租賃是指租賃期限為12個月或不足12個月的租賃。低價值資產包括IT設備和小型辦公傢私。

##### (ii) 作為出租人：

本公司及其附屬公司繼續將其出租劃分為經營租賃或融資租賃，並與國際會計準則第17號一致，對兩類租賃做出不同的會計處理。



## 4. 估計

編製簡明合併中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於此等估計。

於編製本簡明合併中期財務資料時，管理層在應用本公司及其附屬公司會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的重要來源與本公司及其附屬公司截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所應用者相同。

## 5. 財務風險管理

### 5.1 財務風險因素

本公司及其附屬公司業務的活動承受著多種的財務風險：如市場風險(包括外匯風險、利率風險及價格風險)、信用風險及流動資金風險。本公司及其附屬公司的整體財務風險管理計劃關注於金融市場的難預測性，並尋求儘量減低對本公司及其附屬公司財務表現的潛在不利影響。本公司及其附屬公司實施了統一和分級財務控制管理體系。本公司指導及監控附屬公司財務管理的主要方面，各附屬公司在其各自層面管理其財務風險。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本公司及其附屬公司在全球營運，故此承受多種不同貨幣產生的外匯風險，而主要涉及美元、人民幣、歐元及瑞士法郎等。本公司及其附屬公司密切監管以外幣計值的資產及負債以及交易的金額，從而將外匯風險降至最低，並在必要時訂立外匯遠期合約以減輕外幣風險。

##### (ii) 利率風險

本公司及其附屬公司的利率風險主要源於生息資產和付息負債的合同到期日或重新定價日的不匹配。本公司及其附屬公司的各運營實體建立了其自身的涵蓋市場風險識別、計量、監測和控制環節的利率風險管理制度體系，結合市場情況對利率風險進行管理，將潛在的利率風險損失控制在可接受水準。

##### (iii) 價格風險

本公司及其附屬公司因本身持有於合併資產負債表分類為以公允價值計量且變動計入損益的投資和以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的投資而面臨權益性證券價格風險。為管理權益性證券投資產生的價格風險，本公司及其附屬公司多元化其組合。本公司及其附屬公司於其他實體的股權投資包括於以下投資市場公開買賣的公司，包括香港、中國、歐洲、美國及日本。

## 5. 財務風險管理(續)

### 5.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信用風險

信用風險是本公司及其附屬公司的客戶或交易對手未能履行其對本公司及其附屬公司的合同義務而導致本公司及其附屬公司遭受財務損失的風險。本公司及其附屬公司面臨的信用風險，主要源於本公司銀行類附屬公司及非銀行類附屬公司向客戶發放的貸款以及應收款項的信用風險敞口。

本公司及其附屬公司按照國際財務報告準則第9號「金融工具」的規定，運用預期信用損失模型計量以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值。

#### (c) 流動資金風險

本公司及其附屬公司進行現金流量預測。本公司及其附屬公司負責監控其附屬公司短期及長期流動資產需求的滾存預測，確保有現金及足夠可隨時兌換為現金的證券以滿足營運需求，同時保持足夠來自主要金融機構的未動用承諾信用額度，使其不會違反任何銀行信貸的借貸上限或契諾，並滿足短期及長期現金流量需求。

簡明合併中期財務資料不包括年度財務報表要求的所有財務風險管理資料及披露，且應連同本公司及其附屬公司截至2018年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自2018年12月31日以來，本公司及其附屬公司風險管理部門及風險管理政策並無任何變動。

### 5.2 公允價值估計

下表按照估值方法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

第一層級	相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)。
第二層級	除了第一層級所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的資料，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)。
第三層級	資產和負債並非依據可觀察市場數據的資料(即非可觀察資料)。

## 5. 財務風險管理(續)

### 5.2 公允價值估計(續)

下表呈列本公司及其附屬公司於2019年6月30日及2018年12月31日按公允價值計量的金融資產及負債。

	未經審計 於2019年6月30日			
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
按公允價值計量且變動計入 損益的聯營公司投資	-	-	18,593,545	18,593,545
以公允價值計量且變動計入 損益的金融資產				
— 上市權益工具	1,752,723	-	-	1,752,723
— 非上市權益工具	-	-	15,218,648	15,218,648
— 上市債務工具	660,117	704,129	-	1,364,246
— 非上市債務工具	-	-	3,082,704	3,082,704
衍生金融資產	-	1,705,375	106,089	1,811,464
以公允價值計量且變動計入 其他綜合收益的金融資產				
— 上市權益工具	778,571	1,848	-	780,419
— 非上市權益工具	-	-	878,097	878,097
— 上市債務工具	8,429,325	1,309,064	-	9,738,389
貿易應收款項	-	57,952,813	-	57,952,813
	<b>11,620,736</b>	<b>61,673,229</b>	<b>37,879,083</b>	<b>111,173,048</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且變動計入 損益的金融負債	-	5,555,611	5,367,527	10,923,138
衍生金融負債 或有代價	12,240	4,403,688	83,328	4,499,256
	-	-	804,402	804,402
	<b>12,240</b>	<b>9,959,299</b>	<b>6,255,257</b>	<b>16,226,796</b>

## 5. 財務風險管理(續)

## 5.2 公允價值估計(續)

	經審計 於2018年12月31日			
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
按公允價值計量且變動計入損益的聯營公司	-	-	18,069,535	18,069,535
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產				
— 上市權益工具	2,812,824	8,553	-	2,821,377
— 非上市權益工具	-	-	14,138,495	14,138,495
— 上市債務工具	562,981	646,014	-	1,208,995
— 非上市債務工具	-	-	2,435,276	2,435,276
衍生金融資產	-	2,512,794	92,362	2,605,156
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產				
— 上市權益工具	550,484	76,002	-	626,486
— 非上市權益工具	-	-	1,022,541	1,022,541
— 上市債務工具	9,764,426	1,478,585	-	11,243,011
應收款項及應收票據	-	45,085,342	-	45,085,342
	13,690,715	49,807,290	35,758,209	99,256,214
<b>負債</b>				
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債	-	5,148,831	2,184,616	7,333,447
衍生金融負債	23,562	4,019,766	413,196	4,456,524
或有代價	-	-	788,415	788,415
	23,562	9,168,597	3,386,227	12,578,386

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本公司及其附屬公司持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第一層。

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴實體的特定估計。如計算一項金融工具的公允價值所需的所有重大輸入值為可觀察數據，則該金融工具列入第二層。

如一項或多項重大輸入值並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第三層。

## 5. 財務風險管理(續)

### 5.2 公允價值估計(續)

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 以同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 利率掉期的公允價值根據可觀察收益率曲線，按估計未來現金流量的現值計算。
- 遠期外匯合約的公允價值利用資產負債表日的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其餘金融工具的公允價值則以其他技術，例如折算現金流量分析。

於2019年6月30日及2018年12月31日，按公允價值計量且變動計入損益的聯營公司包括於風險投資基金及私募股權基金的投資，而於此等基金的投資受各基金發售章程所載條款及條件的規限。於風險投資基金及私募股權基金的投資主要按其普通合夥人提供的最新綜合財務報表予以估值。對風險投資基金及私募股權基金的投資不得公開買賣；於到期前，本公司及其附屬公司僅可以通過二級市場銷售其於基金的投資及承諾的方式退出。本公司及其附屬公司目標為投資風險投資基金及私募股權基金，並通過變現其私募股權及風險投資的投資組合來收回其所投資的資金。因此，風險投資基金及私募股權基金的賬面值可能大幅不同於通過二級市場銷售退出而最終變現的價值。

所有投資組合的風險投資基金及私募股權基金均由投資經理管理，而投資經理就其服務可獲得各基金的報酬。相關報酬通常包括以承諾投資為基準的管理費及基於表現的獎勵費，該等費用在風險投資基金及私募股權基金進行列賬。相關報酬亦反映於本公司及其附屬公司對各基金投資的估值中。

如果本公司及其附屬公司知悉該估值並非最佳公允價值估計，本公司及其附屬公司可基於若干考慮對價值作出調節，如：各基金的相關投資、所提供資產淨值的交割日、自最近評估日起的現金流量、地域及行業風險、市場變動及相關基金的會計基準。大幅影響公允價值的不可觀察輸入值乃為私募股權普通合夥人建議的資產淨值。本公司及其附屬公司概無就相關價值作出任何調整。

## 5. 財務風險管理(續)

### 5.2 公允價值估計(續)

下表呈列本公司及其附屬公司第三層級金融資產於截至2019年6月30日止6個月期間及2018年6月30日止6個月期間的變動：

	未經審計				總計 人民幣千元
	按公允價值計量且 變動計入損益 的聯營公司 人民幣千元	以公允價值計量且 變動計入損益 的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量且 變動計入其他綜合 收益的金融資產 人民幣千元	衍生金融資產 人民幣千元	
於2019年1月1日	18,069,535	16,573,771	1,022,541	92,362	35,758,209
增置/注資	1,411,986	9,326,925	27,512	56,124	10,822,547
出售/退還股本	(1,105,693)	(9,108,127)	(1,860)	-	(10,215,680)
匯兌調整	44,563	21,967	(752)	(1,009)	64,769
自/(向)第一/二層級轉入/(轉出) <sup>(i)</sup>	-	518,079	(152,472)	-	365,607
於收益表確認的(虧損)/收益	173,154	968,737	-	(41,388)	1,100,503
於其他綜合收益確認的虧損	-	-	(16,872)	-	(16,872)
於2019年6月30日	18,593,545	18,301,352	878,097	106,089	37,879,083
於2018年1月1日	17,970,881	10,851,183	940,785	-	29,762,849
增置/注資	799,503	1,161,748	21,123	-	1,982,374
出售/退還股本	(507,442)	(935,803)	(147,135)	-	(1,590,380)
匯兌調整	81,378	61,931	(684)	-	142,625
自第三層級轉出至第一/二層級 <sup>(i)</sup>	-	(254,017)	-	-	(254,017)
於收益表確認的(虧損)/收益	(333,597)	1,193,940	-	-	860,343
於其他綜合收益確認的虧損	-	-	(44,779)	-	(44,779)
於2018年6月30日	18,010,723	12,078,982	769,310	-	30,859,015

- (i) 本公司及其附屬公司於導致各層級之間轉換的事項發生日確認公允價值層級的轉入和轉出。截至2019年6月30日，部分投資因無法再利用公開報價或可觀察市場資料確定投資的公允價值，已從第一層級/第二層級重新分類為第三層級。從第三層級到第一層級/第二層級的新分類是由於被投資主體可利用其公開報價或獲得可觀察市場資料引起的。除上述股權投資的層級變動外，截至2019年6月30日和2018年6月30日的六個月內，公允價值層級之間沒有其他變動。



## 5. 財務風險管理(續)

### 5.2 公允價值估計(續)

下表呈列本公司及其附屬公司第三層級金融負債於截至2019年6月30日止6個月期間及2018年6月30日止6個月期間的變動：

	未經審計 金額 人民幣千元
<b>於2019年1月1日</b>	<b>3,386,227</b>
本期增加	3,723,033
本期減少	(576,226)
匯兌調整	68,515
於簡明合併中期收益表確認	(346,292)
<b>於2019年6月30日</b>	<b>6,255,257</b>
<b>於2018年1月1日</b>	2,269,973
本期增加	125,253
匯兌調整	59,362
收購子公司	1,376,404
於簡明合併中期收益表確認	10,640
<b>於2018年6月30日</b>	<b>3,841,632</b>

## 6. 分部資料

董事會是本公司的主要經營決策機構。管理層根據董事會審核過的資料，為各經營分部分配資源及評估其表現。

為便於管理，本公司及其附屬公司根據產品和服務類型劃分為不同的業務單位。由於不同的業務涉及不同的技術和市場營銷戰略，因此本公司及其附屬公司分別管理不同分部的生產和經營並評估其經營業績，以決定分配至這些分部的資源和評估其表現。

## 6. 分部資料(續)

本公司及其附屬公司的六個須匯報分部如下：

- IT分部，主要從事開發、生產及銷售高端便攜式電子產品，並向消費者及企業提供各類相關服務；
- 金融服務分部，提供包括銀行、短期融資、信用擔保、委託貸款、融資租賃、保險經紀服務、第三方支付、互聯網金融服務、信託服務以及向客戶提供定製的金融服務；
- 創新消費與服務分部，主要提供綜合醫療健康服務、租車業務、互聯網醫療健康服務及幼兒教育業務；
- 農業與食品分部，主要從事高端水果及茶葉的種植及銷售、白酒的生產和銷售、海鮮及附屬產品的供應及酒水直營連鎖；
- 先進製造與專業服務分部，包括精細化學品、能源材料生產業務、物流服務及航空物流相關業務；
- 財務投資分部，主要以有限合夥投資人的身份投資私募股權基金，風險投資基金並持有部份投資基金的普通合夥人權益；進行科技類早期或「天使」投資及對其他實體進行少數股權投資；亦向消費者及企業提供寫字樓租賃服務。

未分攤金額主要指未直接分配至上述各經營分部的公司開支。未分攤金額亦包括無法直接分配至特定經營分部的其他收益表項目，如僱員福利開支、財務收入及財務成本。分部資產主要包括土地使用權、投資物業、物業、廠房及設備、無形資產、存貨、應收款項及現金及現金等價物。分部負債主要包括經營負債。

董事會負責根據淨利潤及歸屬於本公司權益持有人淨利潤等指標評估各經營分部的表現。

## 6. 分部資料(續)

### 收入及利潤

截至2019年6月30日止6個月

	未經審計								
	戰略投資								
	IT 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	創新消費 與服務 人民幣千元	農業與食品 人民幣千元	先進製造與 專業服務 人民幣千元	財務投資 人民幣千元	未分攤 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入									
銷售/提供服務予外部客戶	163,997,976	1,997,635	429,063	7,491,125	2,725,932	324,215	-	-	176,965,946
淨利息收入	-	2,344,854	-	-	-	-	-	-	2,344,854
分部間銷售/提供服務	-	-	-	-	-	434	-	(434)	-
<b>總計</b>	<b>163,997,976</b>	<b>4,342,489</b>	<b>429,063</b>	<b>7,491,125</b>	<b>2,725,932</b>	<b>324,649</b>	<b>-</b>	<b>(434)</b>	<b>179,310,800</b>
分部業績									
除所得稅前利潤/(虧損)	2,846,122	1,374,265	2,100	300,755	393,068	1,546,587	(880,823)	372	5,582,446
所得稅(開支)/抵免	(642,276)	(251,997)	(7,775)	(59,852)	(54,699)	(184,101)	220,206	-	(980,494)
<b>期內利潤/(虧損)</b>	<b>2,203,846</b>	<b>1,122,268</b>	<b>(5,675)</b>	<b>240,903</b>	<b>338,369</b>	<b>1,362,486</b>	<b>(660,617)</b>	<b>372</b>	<b>4,601,952</b>
歸屬於本公司權益持有人的期內利潤/ (虧損)	598,192	1,042,514	(13,649)	112,273	235,806	1,349,665	(660,617)	372	2,664,556
其他分部資料：									
折舊和攤銷	(3,003,730)	(224,475)	(31,202)	(83,741)	(181,366)	(28,862)	(10,742)	-	(3,564,118)
投資收入及收益(附註7)	207,048	436,680	18,164	41,615	64,272	1,290,005	-	-	2,057,784
財務收入(附註9)	161,111	14,142	175	17,679	8,673	(2,004)	422,841	(86,463)	536,154
財務成本(附註9)	(1,467,378)	(235,756)	(16,627)	(108,522)	(114,808)	(179,791)	(1,143,599)	86,463	(3,180,018)
應佔採用權益會計法入賬的聯營公司及 合營公司(虧損)/利潤	(47,495)	264,747	(41,630)	34,306	70,659	120,829	-	372	401,788
除折舊和攤銷之外的重大非現金項目	(798,052)	-	-	-	-	(17,730)	-	-	(815,782)
資本開支	3,326,320	306,903	2,843	111,896	156,448	19,836	5,789	-	3,930,035

## 6. 分部資料(續)

### 收入及利潤(續)

截至2018年6月30日止6個月

	未經審計								
	戰略投資					財務投資	未分攤	抵銷	總計
	IT	金融服務	創新消費 與服務	農業與食品	先進製造與 專業服務				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>分部收入</b>									
銷售/提供服務予外部客戶	143,877,852	711,883	886,464	6,386,547	3,124,125	300,976	-	-	155,287,847
淨利息收入	-	1,261,501	-	-	-	-	-	-	1,261,501
分部間銷售/提供服務	-	6,920	-	-	-	3,430	-	(10,350)	-
<b>總計</b>	<b>143,877,852</b>	<b>1,980,304</b>	<b>886,464</b>	<b>6,386,547</b>	<b>3,124,125</b>	<b>304,406</b>	<b>-</b>	<b>(10,350)</b>	<b>156,549,348</b>
<b>分部業績</b>									
除所得稅前利潤/(虧損)	954,680	1,411,429	1,034,808	455,699	219,545	430,824	(852,116)	2,426	3,657,295
所得稅(開支)/抵免	(101,278)	(159,980)	(942)	22,263	(24,033)	(1,979)	213,032	-	(52,917)
<b>期內利潤/(虧損)</b>	<b>853,402</b>	<b>1,251,449</b>	<b>1,033,866</b>	<b>477,962</b>	<b>195,512</b>	<b>428,845</b>	<b>(639,084)</b>	<b>2,426</b>	<b>3,604,378</b>
<b>歸屬於本公司權益持有人的期內利潤/ (虧損)</b>	<b>231,051</b>	<b>1,100,716</b>	<b>1,138,666</b>	<b>378,643</b>	<b>148,020</b>	<b>469,678</b>	<b>(639,084)</b>	<b>2,426</b>	<b>2,830,116</b>
<b>其他分部資料：</b>									
折舊和攤銷	(2,422,830)	(15,119)	(12,669)	(52,560)	(199,622)	(19,819)	(9,958)	-	(2,732,577)
非流動資產的減值損失	-	-	-	(269,209)	-	-	-	-	(269,209)
投資收入及收益(附註7)	477,171	574,402	1,281,544	573,873	21,726	469,185	-	-	3,397,901
財務收入(附註9)	82,144	31,191	394	7,652	4,841	87,712	366,432	(165,054)	415,312
財務成本(附註9)	(1,002,623)	(177,130)	(72,946)	(65,029)	(120,173)	(223,368)	(1,049,126)	171,711	(2,538,684)
應佔採用權益會計法入賬的聯營公司及 合營公司(虧損)/利潤	(4,064)	184,186	(11,277)	4,434	111,755	(66,167)	-	2,426	221,293
除折舊和攤銷之外的重大非現金項目	(631,722)	-	-	-	-	(38,690)	-	-	(670,412)
資本開支	2,007,818	76,348	21,505	739,243	194,720	26,423	7,317	-	3,073,374

## 6. 分部資料(續)

### 資產及負債

於2019年6月30日

	未經審計								
	戰略投資								
	IT 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	創新消費 與服務 人民幣千元	農業與食品 人民幣千元	先進製造與 專業服務 人民幣千元	財務投資 人民幣千元	未分攤 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	209,784,006	260,548,595	7,409,948	20,226,241	10,856,888	62,691,935	19,373,454	(4,691,600)	586,199,467
分部負債	191,058,003	229,300,838	855,990	11,678,594	6,313,392	10,564,383	52,717,324	(4,656,133)	497,832,391
採用權益會計法入賬的聯營公司及合營 公司投資	534,061	7,074,129	4,484,958	1,933,097	1,336,241	2,901,320	-	(35,467)	18,228,339
按公允價值計量且變動計入損益的聯營 公司投資	-	308,472	-	-	-	18,285,073	-	-	18,593,545

於2018年12月31日

	經審計								
	戰略投資								
	IT 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	創新消費 與服務 人民幣千元	農業與食品 人民幣千元	先進製造與 專業服務業 人民幣千元	財務投資 人民幣千元	未分攤 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	202,592,857	250,982,456	6,335,414	13,221,351	11,286,762	60,833,229	17,968,663	(4,953,841)	558,266,891
分部負債	186,106,470	221,074,469	480,895	4,962,291	6,826,381	10,334,357	50,382,056	(4,918,001)	475,248,918
採用權益會計法入賬的聯營公司及合營 公司投資	502,942	6,710,668	4,528,247	1,932,360	1,307,867	3,754,119	-	(35,840)	18,700,363
按公允價值計量且變動計入損益的聯營 公司投資	-	308,440	-	-	-	17,761,095	-	-	18,069,535

## 6. 分部資料(續)

按地區劃分的來自外部客戶的總收入和非流動資產信息如下：

### (a) 來自外部客戶的總收入

	未經審計 截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
中國	<b>45,229,545</b>	45,611,055
亞太(不含中國)	<b>37,556,127</b>	26,737,293
歐洲/中東/非洲	<b>41,008,500</b>	37,079,808
美洲	<b>55,516,628</b>	47,121,192
總計	<b>179,310,800</b>	156,549,348

### (b) 非流動資產

	未經審計	經審計
	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
中國	<b>54,669,602</b>	52,198,207
亞太(不含中國)	<b>14,504,240</b>	14,197,247
歐洲/中東/非洲	<b>16,603,549</b>	14,025,582
美洲	<b>27,117,311</b>	21,553,310
總計	<b>112,894,702</b>	101,974,346

以上非流動資產資料是基於資產的所處位置，並不包括金融資產、於聯營公司及合營公司的投資和遞延所得稅資產。



## 7. 投資收入及收益

	未經審計 截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
出售／稀釋聯營公司的收益	145,155	44,837
處置以攤餘成本計量的金融資產產生的收益	87,327	–
出售附屬公司的收益	151,174	1,861,494
按公允價值計量且變動計入損益的聯營公司的公允價值收益及股息收入	672,226	78,627
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產的公允價值收益及股息收入	946,037	1,431,775
其他	55,865	(18,832)
	<b>2,057,784</b>	<b>3,397,901</b>

## 8. 按性質劃分的開支

	未經審計 截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已出售存貨的成本	138,612,344	124,557,758
僱員福利開支	16,635,228	13,929,469
辦公及管理費用	2,664,414	2,227,212
廣告成本	2,967,704	2,188,113
折舊及攤銷	3,564,118	2,732,577
向客戶發放的貸款減值損失	375,672	456,363
其他金融資產減值損失	156,133	22,533
非流動資產的減值損失	–	269,209
客戶支持服務	1,659,538	1,119,784
諮詢及專業費用	887,247	469,076
試驗及測試	343,968	91,494
租賃費用	47,933	518,688
稅金及附加	422,416	368,175
運輸費用	310,128	277,216
存貨減值	429,195	326,742
其他費用(i)	4,446,553	4,319,410
	<b>173,522,591</b>	<b>153,873,819</b>

- (i) 其他費用主要包括IT業務的非基本製造成本，與特定產品成本不同，非基本製造成本為週期性成本支出。非基本製造成本一般於產品實際完成後發生，包括境內製成品對外貨運費、保養維修服務費用、工程變動、存儲及倉儲成本等項目。非基本製造成本用於計算毛利率但並不會確認為存貨成本。

## 9. 財務收入及成本

	未經審計 截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
利息費用：		
— 銀行貸款及授信利息	1,107,991	949,226
— 其他貸款利息	408,033	334,049
— 債券利息	986,273	1,002,845
— 租賃負債利息支出	79,466	—
保理成本	499,832	238,941
認沽期權負債利息成本	95,024	10,640
承擔費用	3,399	2,983
<b>財務成本</b>	<b>3,180,018</b>	2,538,684
財務收入：		
— 銀行存款及貨幣市場資金的利息收入	(288,697)	(297,866)
— 授予關聯方貸款的利息收入	(38,498)	(55,825)
— 授予非關聯方貸款的利息收入	(208,959)	(61,621)
<b>財務收入</b>	<b>(536,154)</b>	(415,312)
<b>淨財務成本</b>	<b>2,643,864</b>	2,123,372

## 10. 所得稅開支

本公司及其附屬公司大多數實體須繳納中國企業所得稅，而中國企業所得稅是根據上述集團實體應課稅收入的25%這一法定所得稅率計提撥備。香港利潤則是按照16.5%的稅率計提撥備。其他海外國家及地區運營的集團實體的所得稅則按照各有關司法管轄區適用的稅率計算。

	未經審計	
	截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期所得稅	1,913,927	1,378,810
遞延所得稅	(933,433)	(1,325,893)
<b>所得稅開支</b>	<b>980,494</b>	52,917

對本公司及其附屬公司稅前利潤的徵稅不同於使用其所在國政府頒佈的稅率計算所得的理論金額，具體如下：

	截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除所得稅前利潤	5,582,446	3,657,295
以下各項的稅務影響：		
按於有關國家適用的國內稅率計算的稅款	1,399,695	1,124,808
無須繳稅收入	(893,808)	(1,505,897)
不可扣稅的費用	419,631	135,463
確認或動用以往未確認的稅項虧損	(481,015)	(404,217)
未被確認的遞延所得稅資產	364,287	543,072
其他	171,704	159,688
<b>所得稅開支</b>	<b>980,494</b>	52,917

## 11. 每股盈利

每股基本盈利乃根據期內本公司權益持有人應佔利潤除以已發行普通股加權平均數計算。

	未經審計 截至6月30日止6個月	
	2019年	2018年
本公司權益持有人應佔基本盈利(人民幣千元)	2,664,556	2,830,116
對盈利的攤薄影響(人民幣千元)(i)	(23,100)	(569)
本公司權益持有人應佔攤薄盈利(人民幣千元)	2,641,456	2,829,547
已發行普通股的加權平均數(千股)	2,356,231	2,356,231
扣除為限制性股權激勵計劃所持有股份的加權平均數(千股)	(12,293)	(19,200)
用於計算每股基本盈利的股數(千股)	2,343,938	2,337,031
限制性股票產生的潛在攤薄影響(千股)(ii)	12,293	19,200
用於計算每股攤薄收益的已發行普通股份的加權平均股數(千股)(ii)	2,356,231	2,356,231
每股盈利		
— 基本(人民幣元)	1.14	1.21
— 攤薄(人民幣元)	1.12	1.20

(i) 對盈利的攤薄影響乃由於三類攤薄工具(紅利認股權證、長期激勵獎勵及可換股債券)的影響。每股攤薄盈利通過調整本公司權益持有人應佔盈利計算。

(ii) 每股攤薄盈利是根據調整已發行普通股份的加權平均數來計算的，其假設所有攤薄潛在普通股份已經轉換。本公司的攤薄潛在普通股份包含在限制性股票激勵計劃下發行的股票。能夠以公允值(公司當年股票的平均市場價)轉換的股份數目，需要根據依附於餘下未授予的限制性激勵股份認購權的貨幣價值來計算。以上計算的股票數額與假設限制性股票轉換為普通股票後已發行股票的數量相比較，對其差額進行調整，以達到攤薄每股收益的股份數額的加權平均數。

## 12. 物業、廠房及設備以及無形資產

	未經審計 截至6月30日止6個月	
	物業、廠房及設備 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
<b>於2019年1月1日</b>	<b>21,212,687</b>	<b>64,186,472</b>
添置	2,416,963	1,535,662
轉撥至無形資產	(437,963)	437,963
收購附屬公司	15,598	498,799
出售	(162,331)	(12,539)
折舊／攤銷開支	(1,263,912)	(1,897,227)
匯兌調整	(106,468)	350,015
出售附屬公司	(234,104)	-
<b>於2019年6月30日</b>	<b>21,440,470</b>	<b>65,099,145</b>

  

	未經審計 截至6月30日止6個月	
	物業、廠房及設備 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
<b>於2018年1月1日</b>	<b>19,864,687</b>	<b>59,534,705</b>
添置	1,942,013	590,517
轉撥至無形資產	(699,572)	699,572
收購附屬公司	1,496,776	2,056,447
轉撥至投資物業／出售	(120,984)	(599,611)
折舊／攤銷開支	(1,104,369)	(1,597,261)
減值損失	-	(269,209)
匯兌調整	(93,711)	(358,679)
出售附屬公司	(1,590,522)	(606,119)
<b>於2018年6月30日</b>	<b>19,694,318</b>	<b>59,450,362</b>

## 13. 投資物業

	未經審計 截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於期初	<b>11,707,510</b>	11,107,111
本期增加	<b>5,941</b>	151,473
公允價值收益	<b>102,254</b>	37,425
由物業、廠房及設備轉撥	—	66,487
於期末	<b>11,815,705</b>	11,362,496

本公司及其附屬公司於2019年6月30日及2018年12月31日持有的投資物業乃根據獨立合資格估值師，仲量聯行企業評估及諮詢有限公司(「仲量聯行」)進行的估值重估。仲量聯行為投資物業估值領域的專家，其持有認可相關專業資格，且擁有近年在該等物業相關地區類似物業估值的經驗。

投資物業採用收入資本化法進行估值。與可比期間比較，估值方法並無任何變動。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司及其附屬公司持有的全部投資物業被列為公允價值的第三層級乃因其估值參考了若干重大的不可觀察輸入數據。

投資物業的公允價值收益乃計入簡明合併中期收益表內的「其他虧損－淨額」。



#### 14. 應收款項及應收票據

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	<b>63,605,799</b>	50,108,204
應收票據	<b>234,564</b>	343,619
融資租賃產生的應收款項	<b>5,499,904</b>	4,520,196
減：壞賬撥備	<b>(835,907)</b>	(782,873)
應收款項及應收票據－淨額	<b>68,504,360</b>	54,189,146

本公司之附屬公司聯想集團有限公司(「聯想集團」)，授予客戶的信貸期限為0至120日，其他分部並無明確信貸期限。

於2019年6月30日及2018年12月31日，貿易應收款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
3個月內	<b>57,854,998</b>	44,399,383
3至6個月	<b>3,419,460</b>	3,791,071
6個月至1年	<b>1,497,562</b>	1,380,745
1至2年	<b>445,614</b>	224,844
2至3年	<b>117,101</b>	54,601
超過3年	<b>271,064</b>	257,560
	<b>63,605,799</b>	50,108,204

本公司及其附屬公司的應收票據為銀行承兌票據，到期期限主要為6個月內。

## 15. 預付款項、其他應收款項及其他流動資產

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
應收零件分包商款項	11,674,182	14,489,453
預付款項	16,237,095	16,631,352
預付稅項	6,820,192	6,134,809
應收關聯方款項(附註28)	2,055,905	1,516,283
向供應商提供的墊款	1,734,279	1,683,037
應收保證金	448,389	451,713
向僱員提供的墊款	117,601	80,513
應收利息	410,798	368,137
應收第三方股權轉讓款	430,436	337,891
其他	2,462,921	2,076,596
	<b>42,391,798</b>	43,769,784
減：壞賬撥備	<b>(257,910)</b>	(113,151)
	<b>42,133,888</b>	43,656,633

## 16. 向客戶發放的貸款

貸款餘額為來自本公司涉及貸款業務的附屬公司向客戶發放的貸款。

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
銀行業務(i)	111,920,737	107,589,811
其他業務(ii)	14,875,167	15,850,477
	<b>126,795,904</b>	123,440,288
小計	<b>126,795,904</b>	123,440,288
減：減值損失撥備	<b>(3,037,575)</b>	(3,044,149)
	<b>123,758,329</b>	120,396,139
向客戶發放的貸款淨額	<b>123,758,329</b>	120,396,139
減：即期部份	<b>(54,934,736)</b>	(53,518,460)
	<b>68,823,593</b>	66,877,679
非即期部份	<b>68,823,593</b>	66,877,679

## 16. 向客戶發放的貸款(續)

### (i) 從事銀行業務之附屬公司向客戶發放的貸款

	未經審計 於2019年6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年12月31日 人民幣千元
按要求及短期通知	1,463,706	4,778,625
融資租賃	1,305,229	1,302,106
其他有期限貸款	109,151,802	101,509,080
小計	111,920,737	107,589,811
減：減值損失撥備		
－第1階段	(168,567)	(161,038)
－第2階段	(116,452)	(132,657)
－第3階段	(1,788,085)	(1,811,671)
小計	(2,073,104)	(2,105,366)
向客戶發放的貸款淨額	109,847,633	105,484,445

### (ii) 從事其他業務之附屬公司向客戶發放的貸款

	未經審計 於2019年6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年12月31日 人民幣千元
向客戶發放的直接貸款和典當貸款	14,558,331	14,852,525
向客戶發放的委託貸款	316,836	997,952
小計	14,875,167	15,850,477
減：減值損失撥備		
－第1階段	(288,357)	(327,676)
－第2階段	(165,720)	(131,820)
－第3階段	(510,394)	(479,287)
小計	(964,471)	(938,783)
向客戶發放的貸款淨額	13,910,696	14,911,694

## 17. 貿易應付款項及應付票據

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	<b>47,978,524</b>	52,045,304
應付票據	<b>9,716,694</b>	7,740,981
	<b>57,695,218</b>	59,786,285

於2019年6月30日及2018年12月31日，貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
0至30日	<b>31,071,733</b>	29,580,268
31至60日	<b>9,714,270</b>	12,444,220
61至90日	<b>4,689,608</b>	7,156,613
91日至1年	<b>2,397,016</b>	2,834,164
超過1年	<b>105,897</b>	30,039
	<b>47,978,524</b>	52,045,304

本公司及其附屬公司的應付票據主要須於三個月內償還。

## 18. 其他應付款項及預提費用

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
應付零件分包商款項	<b>36,830,185</b>	35,535,199
收費調整撥備(i)	<b>11,736,522</b>	11,894,406
預提費用	<b>8,564,774</b>	7,945,518
應付工資	<b>3,475,230</b>	4,562,599
其他應付稅項	<b>2,528,094</b>	3,255,364
應付關聯方款項(附註28)	<b>427,339</b>	327,751
應付保證金	<b>698,231</b>	740,795
應付專利費	<b>614,014</b>	678,242
應付社會保險費	<b>935,386</b>	694,979
遞延代價(ii)	<b>139,988</b>	434,836
或有代價(ii)	<b>1,093,848</b>	213,967
應付利息	<b>827,311</b>	635,765
應付股利	<b>707,962</b>	2,620
資金融通	<b>1,830,831</b>	1,793,809
待贖回出讓貸款	<b>2,131,366</b>	627,327
其他	<b>8,933,100</b>	6,688,620
	<b>81,474,181</b>	76,031,797

(i) 收費調整撥備主要與未來批量折扣、價格保護、回扣及客戶退貨有關。

(ii) 根據完成的業務合併，本公司及其附屬公司須參照與當時的股東／賣方分別訂立的協議中列明的若干交易條件，向有關股東／賣方以現金支付或有代價及遞延代價。

## 19. 吸收存款

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
活期存款	85,901,463	81,258,847
儲蓄存款	27,463,511	27,213,839
定期存款	29,691,448	26,753,324
現金抵押品	54,471	67,982
<b>客戶存款總額</b>	<b>143,110,893</b>	135,293,992
其他存款	–	141,599
<b>吸收存款的總額</b>	<b>143,110,893</b>	135,435,591
減：非即期部份	<b>(3,207,561)</b>	(4,233,726)
<b>即期部份</b>	<b>139,903,332</b>	131,201,865

## 20. 其他非流動負債

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
遞延代價(i)	172,362	172,074
或有代價(i)	–	788,415
預先收到的政府獎勵及補助(ii)	820,136	694,875
簽出認沽期權負債(iii)	5,481,789	5,335,493
遞延租金負債	–	425,045
長期應付款	2,450,117	1,742,374
其他	757,735	948,029
	<b>9,682,139</b>	10,106,305

- (i) 根據完成的業務合併，本公司及其附屬公司須參照與當時的股東／賣方分別訂立的協議中列明的若干業績條件，向相關股東／賣方以現金支付或有代價及遞延代價。於資產負債表日，或有代價需根據預期表現變動重新計算，所產生的收益或虧損於簡明合併中期收益表中確認。遞延代價隨後按攤餘成本計算。



## 20. 其他非流動負債(續)

(i) (續)

於2019年6月30日及2018年12月31日，於此等安排下，本公司及其附屬公司就或有代價及遞延代價於未來應付相關股東／賣方的潛在款項未折現金額如下：

	未經審計 於2019年6月30日	經審計 於2018年12月31日
遞延代價		
— 與NEC Corporation成立的合營公司	25百萬美元	25百萬美元
或有代價		
— 富士通株式会社(「富士通」)	25.5億日元至127.5億日元	25.5億日元至127.5億日元
— 河北衡水老白乾	零至5.3億人民幣	零至5.3億人民幣
— Precision Capital S.A.	零至79百萬歐元	零至79百萬歐元

於2019年6月30日，或有代價因將於一年內到期，已重新分類為流動負債。

- (ii) 本公司及其附屬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。本公司及其附屬公司需要滿足政府獎勵及補助條款項下的若干條件。滿足該等特定條件後，政府獎勵及補助將計入簡明合併中期收益表。與資產有關的政府獎勵及補助按有關資產之預計年期以直線法在簡明合併中期收益表確認。
- (iii) 根據聯想集團與富士通訂立的合營協議，聯想集團及富士通分別向對方授予認購期權及認沽期權，使聯想集團有權向富士通和日本政策投資銀行(「DBJ」)購買或富士通和DBJ有權向聯想集團出售Fujitsu Client Computing Limited的49%股權。此認購期權及認沽期權均可於交割日期第五週年屆滿後(即2023年5月2日後)行使。認購期權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。

於2018年，合肥智聚晟寶股權投資有限公司(「智聚晟寶」)從仁寶電腦工業股份有限公司(「仁寶」)收購聯想集團與仁寶於歷史期間成立的合營公司(「合營公司」)49%權益，聯想集團和智聚晟寶分別擁有合營公司51%和49%的權益。根據聯想集團通過全資附屬公司與合肥源嘉創業投資合夥企業(有限合夥)(「源嘉」)訂立的期權協議，源嘉持有智聚晟寶99.31%股權，聯想集團與源嘉分別向對方授予認購期權及認沽期權，使聯想集團有權向源嘉購買及源嘉有權向聯想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2022年8月31日及2021年8月31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)。

於認沽期權行使時可能應付的金額初步按贖回金額的現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。於每個資產負債表日，認沽期權負債需要根據相關公司的預期表現變動重新計算，所產生的任何收益或虧損於簡明合併中期收益表內確認。如果認沽期權於失效時仍未獲行使，負債將終止確認，並將就權益作出相應調整。

## 21. 以公允價值計量且變動計入損益的金融負債

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
債務工具(i)	8,059,728	6,532,447
可換股優先股投資(ii)	2,863,410	801,000
<b>總計</b>	<b>10,923,138</b>	<b>7,333,447</b>
減：即期部分	(2,200,024)	(2,112,274)
非即期部分	8,723,114	5,221,173

- (i) 盧森堡國際銀行主要使用公允價值選擇權指定該類負債為以公允價值計量且變動計入損益的金融負債，為消除或至少大幅減少因按不同基準計量金融資產或負債或確認有關資產及負債的收益及虧損而產生的計量或確認不一致。非上市金融工具的公允價值使用內部制定的定價工具及程式釐定，有關定價工具為允許按適用於類似證券的利率曲線釐定現值並考慮盧森堡國際銀行的自身信用評級的貼現現金流模型。
- (ii) 2017年2月，本公司之附屬公司正奇金融引入廈門國貿集團股份有限公司和信達風投資管理有限公司兩家戰略投資者，獲得人民幣801百萬元戰略投資，該等金融工具賦予持有方將工具還給發行方以換取現金或其他金融資產的權利，在初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

於2019年6月21日，聯想集團透過其附屬公司聯想企業科技有限公司(「LETCL」)完成發行2,054,791可換股優先股。可換股優先股可轉換成LETCL經擴大後已發行股本的20%(按已轉換及悉數稀釋基準計算)。可換股優先股的持有人將享有每年4%的現金股息，每半年按原始認購價支付，直至2023年12月31日。在發生若干特定條件後，可換股優先股的持有人有權要求LETCL贖回或聯想集團按預定代價購買所有可換股優先股的權利。因此，可換股優先股被分類為金融負債。可換股優先股的總認購價約3億美元。發行可換股優先股所得款項淨額將由LETCL及其附屬公司用於LETCL及其附屬公司的一般企業資金及資本開支。

## 22. 借款

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
— 無抵押貸款	31,346,890	35,197,520
— 已擔保貸款	24,017,900	17,153,936
— 已抵押貸款	8,061,428	5,486,420
其他貸款(i)		
— 無抵押貸款	3,471,000	3,124,854
— 已擔保貸款	7,593,238	7,790,888
— 已抵押貸款	1,163,145	2,112,452
公司債券		
— 無抵押	52,415,667	57,256,027
— 已擔保	103,000	103,000
— 可換股債券(ii)	4,943,109	—
	<b>133,115,377</b>	128,225,097
減：即期部份	<b>(53,619,833)</b>	(59,676,804)
	<b>79,495,544</b>	68,548,293
借款應於以下期限內償還：		
	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
1年內	53,619,833	59,676,804
1年後但2年內	17,812,477	19,812,766
2年後但5年內	54,422,774	42,054,885
5年後	7,260,293	6,680,642
	<b>133,115,377</b>	128,225,097

(i) 其他貸款主要是對非銀行金融機構等的借款。

## 22. 借款(續)

(ii) 本公司及其附屬公司截至2019年6月30日發行的可換股債券如下：

- a. 於2019年1月24日，聯想集團完成發行於2024年1月到期的5年年期年息率為3.375%之6.75億美元可換股債券(「債券」)給予第三方專業投資者(「債券持有人」)。債券持有人可選擇於發行日期之後41日起至到期日前第10日，將部分或全部尚未償還的債券本金額，以轉換價每股7.99港元轉換聯想集團的普通股(可予調整)。聯想集團將於2024年1月24日以債券本金額贖回未獲贖回、轉換或購回及註銷的債券。所得款項用於償還聯想集團於2019年到期的票據，營運資金及一般企業用途。債券負債部分的初始公允價值，是以於發行債券日以等值的不可換股債券的市場利率去計算，債券負債部分隨後按攤銷成本計量直至因轉換而註銷或債券到期日。剩餘的所得款項在扣除所得稅後，將於股東權益中確認為轉換期權，隨後並不會作重新計算。

聯想集團的可換股債券在初始確認時的負債及權益部分呈列如下：

	人民幣千元
可換股債券在發行日的面值	4,542,971
減：交易成本	(68,023)
淨得款項	4,474,948
減：權益部分	(520,537)
初始確認的負債部分	3,954,411

- b. 截至2019年6月30日，本公司之附屬公司Fresh Investment SpA已完成向蒼原投資有限責任公司(「蒼原投資」)發行金額為1.25億美元的可換股債券。蒼原投資有權於60個月內將可換股債券轉換為Fresh Investment SpA的股權，轉換價格為屆時雙方同意的經第三方評估機構的評估的Fresh Investment SpA的股票的價格。所得款項用於收購Australis Seafoods S.A.的股權。

## 23. 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	15,662,008	14,537,358
遞延稅項負債	(6,213,416)	(6,044,310)
遞延稅項資產－淨額	9,448,592	8,493,048

遞延所得稅淨額的總變動如下：

	未經審計 截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
期初	8,493,048	4,923,340
計入收益表	933,433	1,325,893
計入其他綜合收益	(32,082)	97,737
計入所有者權益	39,855	(18,434)
收購附屬公司	(106,043)	(150,213)
出售附屬公司	-	113,995
匯兌調整	120,381	(9,226)
期末	9,448,592	6,283,092

## 24. 撥備

	未經審計				合計 人民幣千元
	保修 人民幣千元	環境恢復 人民幣千元	重組 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於2019年1月1日	6,984,047	251,859	254,925	146,049	7,636,880
撥備	2,459,696	64,333	8,404	40,283	2,572,716
動用及反沖未使用款項	(2,804,145)	(78,734)	(115,243)	(27,634)	(3,025,756)
匯兌調整	12,699	4,903	(1,419)	254	16,437
於期末	6,652,297	242,361	146,667	158,952	7,200,277
非即期部份	(1,719,555)	(224,837)	(14,204)	(81,449)	(2,040,045)
於2019年6月30日	4,932,742	17,524	132,463	77,503	5,160,232
於2018年1月1日	7,094,737	60,383	444,299	108,849	7,708,268
撥備	2,539,580	148,510	250,598	1,555	2,940,243
動用及反沖未使用款項	(2,809,107)	(40,335)	(423,281)	(1,043)	(3,273,766)
匯兌調整	(60,186)	4,970	(1,798)	-	(57,014)
於期末	6,765,024	173,528	269,818	109,361	7,317,731
非即期部份	(1,763,542)	(162,180)	-	-	(1,925,722)
於2018年6月30日	5,001,482	11,348	269,818	109,361	5,392,009

本公司及其附屬公司根據估計成本於銷售時記錄保修責任。保修責任可根據歷史故障率資料合理預計。按季度審核保修費用計提以證實其合理反映保修期間內未履行的責任。部份該等成本可根據與供應商訂立的有關安排的條款獲得供應商補償。

本公司及其附屬公司根據棄置回收自最終用戶的電動及電子廢料的預計成本(棄置方法須對環境無害)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，以評估其是否履行本公司及其附屬公司的責任。

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。因重組而產生的現有的法律或推定責任時將重組費用撥備入賬。

其他撥備主要是本公司及其附屬公司的財務擔保、貸款承諾及訴訟等相關的撥備。



## 25. 股息

董事會建議不派發截至2019年6月30日止6個月的中期股息(截至2018年6月30日止6個月：不派發)。

於2019年6月13日，本公司股東週年大會審議及批准本公司截至2018年12月31日止年度的利潤分配方案，即每股普通股分配末期股息人民幣0.30元(除稅前)，合共約為人民幣707百萬元。上述股息已於2019年7月15日派付。

## 26. 或有事項

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
擔保業務的財務擔保(a)	<b>10,968,159</b>	10,468,151
其他擔保(b)		
— 關聯方(附註28)	<b>3,714,809</b>	3,720,330
— 非關聯方	<b>4,242,971</b>	6,376,256
	<b>18,925,939</b>	20,564,737

### (a) 擔保業務的財務擔保

本公司及其附屬公司金融服務分部的附屬公司為第三方向若干金融機構的借款提供財務擔保，並據此向其收取擔保費。於2019年6月30日及2018年12月31日，擔保餘額分別為人民幣10,968百萬元及人民幣10,468百萬元。董事評估被擔保企業的財務狀況，並據此作出撥備。於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司及其附屬公司作出的撥備分別為人民幣28百萬元及人民幣26百萬元，於簡明合併中期資產負債表計入「撥備」。

### (b) 其他擔保

於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司及其附屬公司已向關聯方及非關聯方提供約人民幣7,958百萬元及人民幣10,097百萬元的擔保。對非關聯方提供的擔保主要為擔保有效期內因歷史年度出售的房地產業務相關擔保，且被擔保公司對該擔保提供了反擔保。董事會定期評估被擔保公司財務狀況並確定是否提取撥備。於2019年6月30日及2018年12月31日，並未就先前擔保計提任何撥備。

## 27. 承擔

## 資本承擔

截至報告期末已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	未經審計 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2018年 12月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備 投資(i)	666,474 3,277,683	860,785 10,230,185
合計	3,944,157	11,090,970

- (i) 本公司及其附屬公司擁有對若干基金的投資承擔。投資承擔為尚未要求付款的承擔資本部份。於2018年11月18日，佳沃集團有限公司簽訂一份承諾收購協議，同意待若干先決條件達成後簽訂股份購買協議，以向承諾賣方收購Australis Seafoods S.A.約95%之具投票權已發行股份。截至2019年6月30日，相關股份購買協議已經簽訂，對價款項已經安排支付，準備用於協議的交割。於2019年7月2日相關股份已完成交割，具體見附註29期後事項。

## 28. 關聯交易

### (a) 重大關聯交易

以下分別為截至2019年6月30日及2018年6月30日止6個月本公司及其附屬公司與其關聯方於日常業務過程中簽訂的重大關聯交易的概要情況。

	未經審計	
	截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>購買商品</b>		
— 聯營公司	<b>739,118</b>	834,107
<b>銷售商品</b>		
— 聯營公司	<b>834</b>	280
<b>獲得服務</b>		
— 聯營公司	<b>19,016</b>	3,787
<b>提供服務</b>		
— 聯營公司	<b>49,007</b>	25,641
<b>關聯方提供的貸款</b>		
— 聯營公司	—	40,000
<b>向關聯方提供的貸款</b>		
— 聯營公司	<b>1,011,903</b>	352,920
<b>利息收入</b>		
— 聯營公司	<b>38,498</b>	67,163
<b>利息開支</b>		
— 聯營公司	—	1,966

## 28. 關聯交易(續)

## (b) 期末應收／應付關聯方餘額

	未經審計 2019年6月30日 人民幣千元	經審計 2018年12月31日 人民幣千元
應收款項及應收票據 — 聯營公司	26,563	10,055
預付款項、其他應收款項及其他流動資產 — 聯營公司	2,055,905	1,516,283
貿易應付款項及應付票據 — 聯營公司	27,161	—
其他應付款項及預提費用 — 聯營公司	427,339	327,751
長期應收款 — 聯營公司	94,015	196,153
向客戶發放的貸款 — 聯營公司	289,457	229,466

## (c) 向關聯方提供的擔保

	未經審計 2019年6月30日 人民幣千元	經審計 2018年12月31日 人民幣千元
向聯營公司提供的擔保	3,714,809	3,720,330

## 29. 期後事項

於2019年6月27日，本公司之附屬公司佳沃農業開發股份有限公司已透過其附屬公司Food Investment SpA向Australis Seafoods S.A. (「標的公司」) 全體股東發出收購要約，擬以現金方式收購標的公司100%的已發行股份(「要約」)。標的公司為一家註冊在智利聖地亞哥並在聖地亞哥證券交易所上市的公眾公司，主要從事三文魚的養殖和銷售。截至2019年7月2日，接受要約並完成交割的標的公司股份數量合計為6,501百萬股，約佔標的公司總股本的95.26%。上述交割完成後，Food Investment SpA成為標的公司的控股股東。

截至2019年8月1日，接受要約並完成交割的標的公司股份數量合計為6,815百萬股，約佔標的公司總股本的99.838%。要約最終收購總價約為920百萬美元，所涉款項已經支付完畢。截至本報告日，本公司及其附屬公司對標的公司的可辨認資產及負債的評估工作尚未完成，因而尚不能做出相關披露。

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

柳傳志先生  
朱立南先生  
趙令歡先生  
寧 旻先生

### 非執行董事

吳樂斌先生  
索繼栓先生

### 獨立非執行董事

馬蔚華先生  
張學兵先生  
郝 荃女士

## 監事會

### 監事

李 勤先生(主席)  
羅 成先生  
馮 玲女士

## 提名委員會

柳傳志先生(主席)  
馬蔚華先生  
張學兵先生

## 審計委員會

郝 荃女士(主席)  
張學兵先生  
索繼栓先生

## 薪酬委員會

馬蔚華先生(主席)  
寧 旻先生  
郝 荃女士

## 聯席公司秘書

寧 旻先生  
楊綺霞女士

## H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17M樓

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 合規顧問

新百利融資有限公司

## 註冊辦事處

中國北京市海澱區  
科學院南路2號院1號樓  
17層1701

## 中國總部

中國北京市海澱區  
科學院南路2號院1號樓  
17層1701

## 主要往來銀行

中國建設銀行(北京中關村分行)  
中國銀行(北京分行)  
中國農業銀行(總行營業部)  
中國工商銀行(北京分行)

## 香港主要營業地點

香港中環交易廣場一座27樓

## 公司網站

[www.legendholdings.com.cn](http://www.legendholdings.com.cn)

## 股份代號

03396



联想控股  
LEGEND HOLDINGS  
— 制造卓越企业 —