



2020年中期业绩发布 管理层演示材料

2020年8月



目录

第一部分

2020年中期业务概览及展望	-----	3
----------------	-------	---

第二部分

各版块业务情况介绍	-----	10
-----------	-------	----

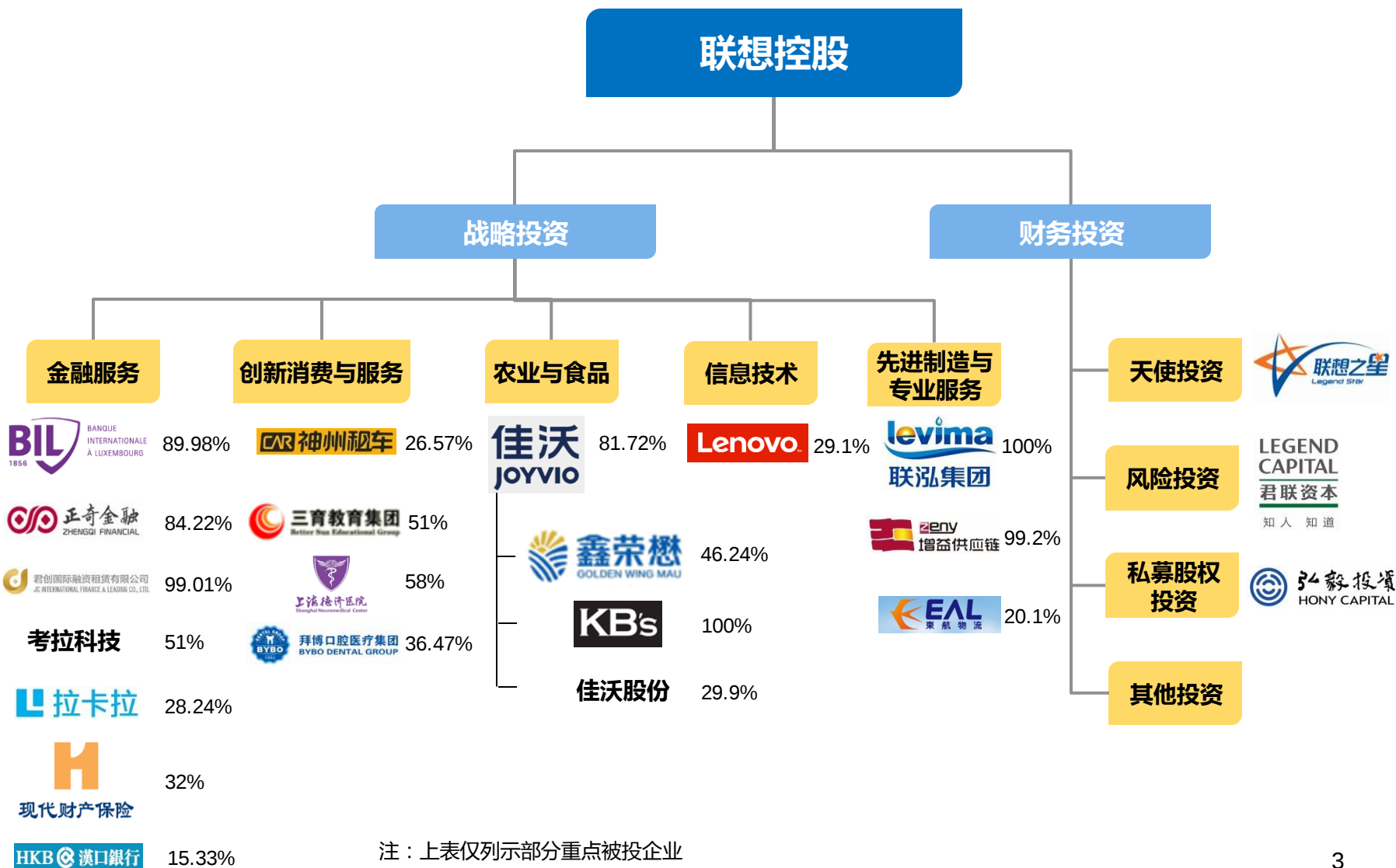
第三部分

财务概览	-----	16
------	-------	----

一、2020年中期业务概览及展望



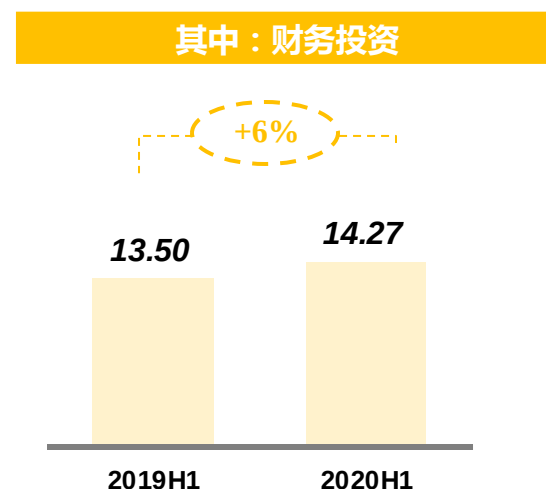
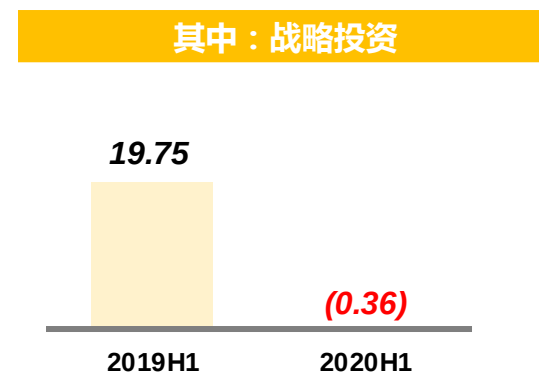
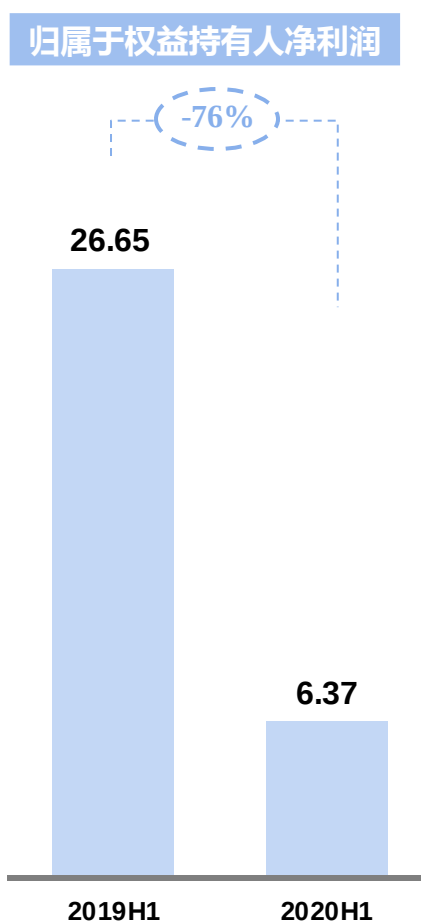
我们的投资组合



注：上表仅列示部分重点被投资企业
截至2020年6月30日

2020年中期业绩表现

尽管新冠疫情席卷全球，国际环境日趋复杂，联想控股依旧保持稳健经营，业务规模稳步增长，报告期内收入增长3%至人民币1,849亿元。归属本公司权益持有人净利润同比下降76%至人民币6.37亿元，其中战略投资贡献归属本公司权益持有人净亏损0.36亿元，同比由盈转亏主要受到神州租车计提大额减值等一次性因素的影响；财务投资同比增长6%至人民币14.27亿元，主要是联想之星与君联资本持续贡献良好的利润回报，但个别项目公允价值的大幅下滑拉低了利润涨幅。

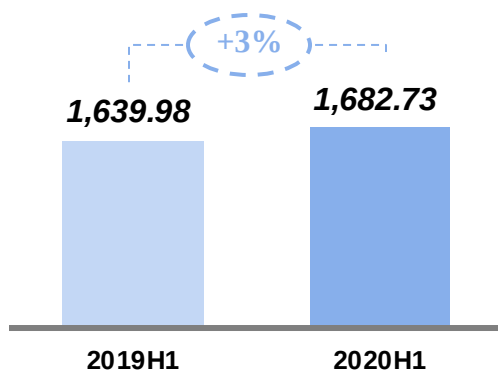


(亿元人民币) 注：归属于权益持有人净利润由战略投资、财务投资以及不可分拆部分共同构成

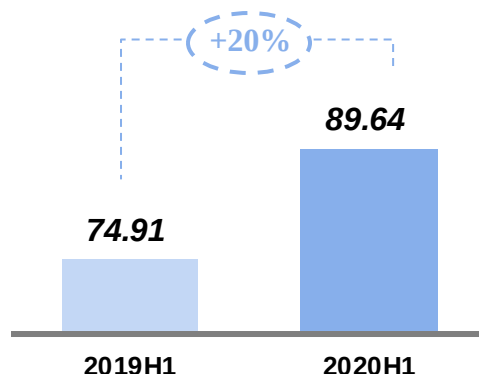
战略投资收入规模稳步增长

2020年上半年战略投资板块收入稳步增长，已经连续七个报告期实现同比增长，其中IT板块和先进制造与专业服务板块收入维持稳步增长，农业与食品板块水果和海鲜业务收入保持快速增长；金融服务板块由于部分公司主动收缩传统资金类业务规模导致收入略有下滑；创新消费与服务板块由于幼儿园业务在疫情严重期间闭园导致收入下滑较大。

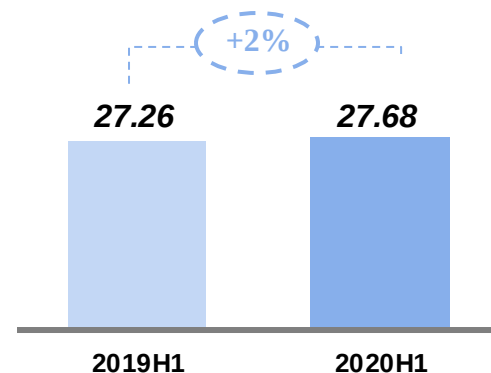
IT板块收入稳步增长



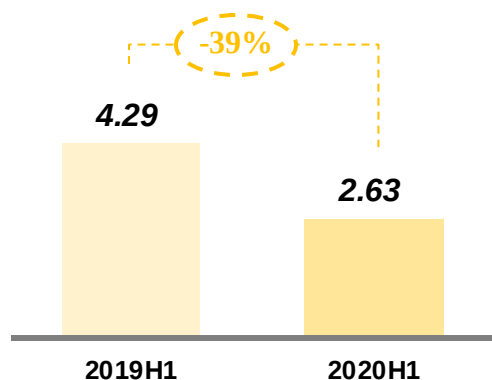
农业与食品水果、海鲜业务双升



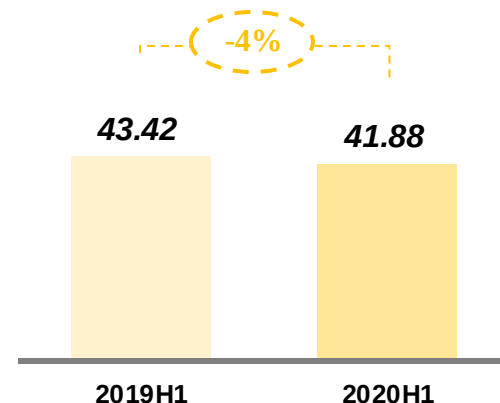
先进制造与专业服务稳步增长



创新消费与服务有所下滑



金融服务略有下滑



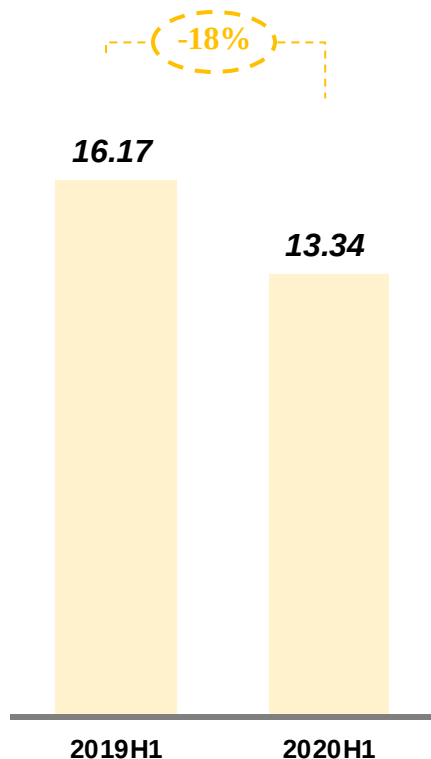
连续七个报告期
收入同比增长
(2017H1-2020H1)

战略投资经营稳健，神州租车计提大额减值导致亏损

2020年上半年，联想控股全体同仁直面挑战、积极应对，战略投资经营保持稳健，运营类归母净利润受疫情影响同比下降18%，但是东航物流、正奇金融、拉卡拉支付、联想集团、联泓新材料等企业都成功保持业绩的稳定或者增长。

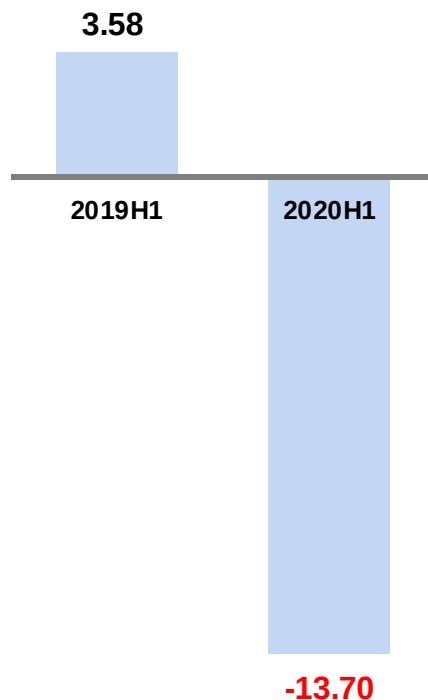
本期一次性因素贡献归母净亏损13.7亿元，同比下降超17亿元，导致战略投资利润贡献由盈转亏，一次性因素同比大幅下降主要是由于神州租车计提大额减值导致亏损贡献同比增加超10亿元，以及去年同期拉卡拉上市确认稀释收益2.65亿元等。

其中：运营类归母净利润贡献

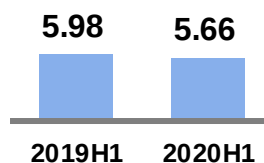


(亿元人民币)

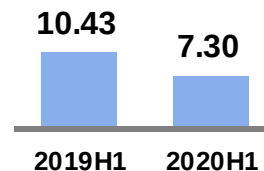
其中：一次性因素归母净利润贡献



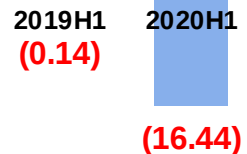
IT



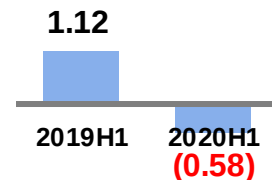
金融服务



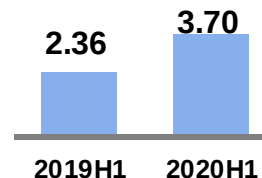
创新消费与服务



农业与食品



先进制造与专业服务



财务投资利润稳步增长，个别项目公允价值大幅下滑拉低涨幅

2020年上半年，疫情和不确定性加强导致资本市场剧烈波动，我们的财务投资一方面全面评估风险，更积极的开展投后管理与风险应对，另一方面采取更为谨慎的投资策略，在坚持择优原则的同时，适当放慢投资部署节奏，提高投资门坎，减少不确定因素对我们所管理的基金的影响。

报告期内财务投资实现归属于本公司权益持有人净利润14.27亿元，同比增长6%，其中联想之星与君联资本持续贡献较好的利润回报，但是个别项目公允价值的大幅下降拉低了财务投资利润的增长幅度。上半年财务投资继续贡献良好的现金回流，实现现金回流超过人民币17亿元。



- 报告期内，投资境内外项目近10个，涵盖人工智能、生物技术、医疗器械、新消费等细分方向，在管项目有近30个发生下轮融资，4个项目实现退出；
- 燃石医学和开拓药业在报告期内已分别于美国纳斯达克和香港联交所挂牌上市；
- 四期人民币基金已完成第二轮交割。



- 报告期内，完成新投资22个，全部或部分退出项目25个，为联想控股贡献现金回流超过人民币13亿元；
- 优刻得、赛伍技术和燕麦科技等3家被投企业在境内外资本市场上市，此外，科大国盾量子于7月9日登陆科创板，WiPAM于7月31日韩国创业板上市；
- 计划于2020年新募集医疗人民币三期基金，并完成美元八期基金、医疗美元二期基金的最终募集，报告期内募集基金总额7.87亿元。



- 在管资产规模突破800亿元，拥有PE、地产基金、公募基金、对冲基金及创新投资业务；
- 报告期内，各业务板块新投项目及原有项目追加投资均有序推进，投管方面亦有在管企业实现上市，项目退出方面较为活跃，并为联想控股贡献了持续稳定的现金回款。

资本运作稳步推进，被投企业持续上市

已过会



美股IPO

上市日：2020.1.17



科创板IPO

上市日：2020.1.20



A股IPO

上市日：2020.2.10



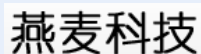
A股IPO

上市日：2020.4.30



港股IPO

上市日：2020.5.22



A股IPO

上市日：2020.6.8



科创板IPO

上市日：2020.6.10



美股IPO

上市日：2020.6.12



科创板IPO

上市日：2020.7.9



韩国创业板IPO

上市日：2020.7.31



科创板IPO

进展：已过会 待上市



科创板IPO

进展：已过会 待上市



A股IPO

进展：已过会 待上市



科创板IPO

进展：已过会 待上市



A股IPO

进展：已过会 待上市

战略投资



A股IPO

最新持股：60.44%



A股IPO

最新持股：20.10%

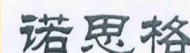
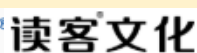


A股IPO（接受上市辅导）

最新持股：46.24%

待上会

财务投资



二、各板块业务情况介绍



IT板块智能转型，业绩表现维持稳健

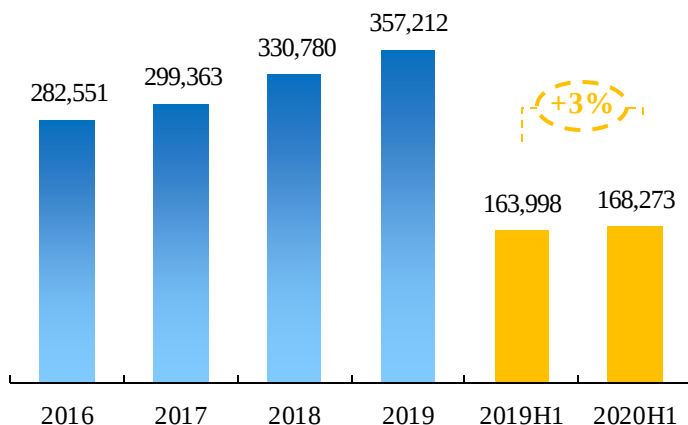
联想集团3S（智能物联网、行业智能及智能基础架构）战略加速智能转型，报告期内尽管受到诸多不利影响，但受益于线上学习、居家办公和居家娱乐需求的增加，业绩表现依然稳健。

板块收入同比上升3%至1,682.73亿元，主要得益于个人电脑和智能设备业务的增长，板块归母净利润同比下滑5%至5.7亿元，主要是由于移动业务的亏损同比有所增加。

- **个人电脑和智能设备业务**：全球领先的计算机品牌，25%左右的全球市场份额；行业领先的盈利能力，最新季度除税前利润率达到6.3%；
- **移动业务**：继续专注在具有明显竞争优势的地区和/或国家，由于核心市场拉美的需求大幅下滑导致收入下滑，亏损有所增加；
- **数据中心业务**：受益于云计算投资的加速，第二季度云服务基础设施业务的收入同比增长31%，企业IT基础设施业务在多个产品类别中也实现了较好的增长

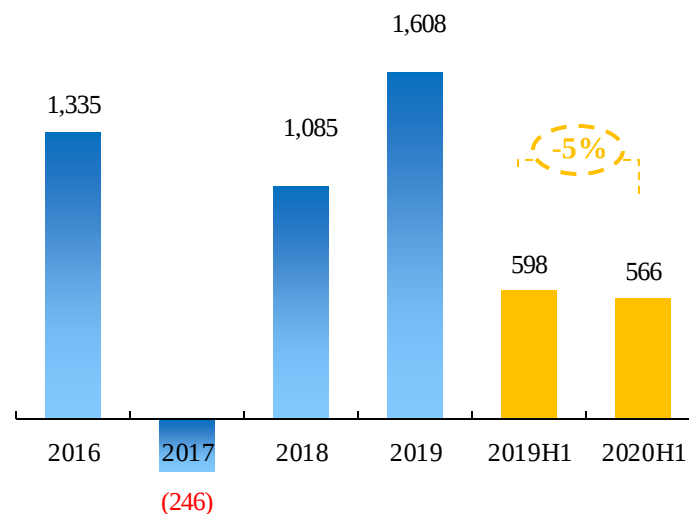
营业收入

（百万元人民币）



归属于联想控股权益持有人净利润/亏损

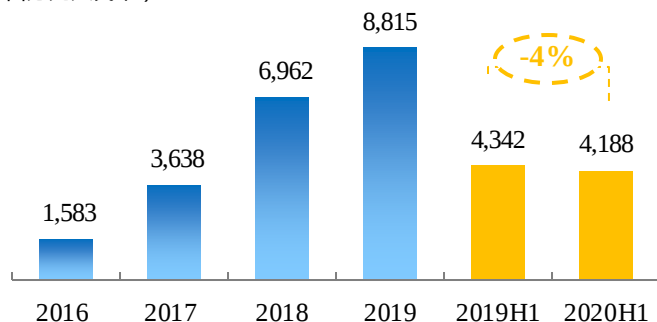
（百万元人民币）



金融服务板块积极应对风险，业务经营稳健

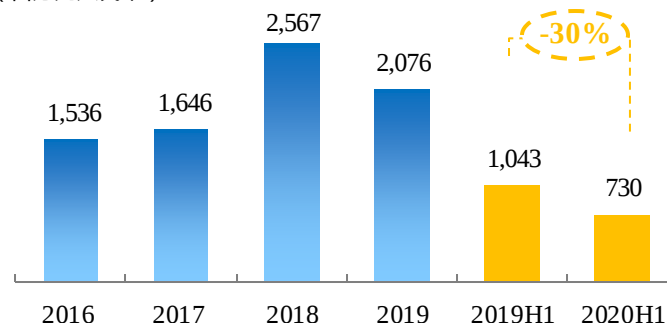
营业收入

(百万元人民币)



归属于联想控股权益持有人净利润

(百万元人民币)



面对外部环境的变化，金融板块积极调整经营策略，加大对实体经济优质客户的服务力度，同时在风险管控方面采取更为审慎的策略：

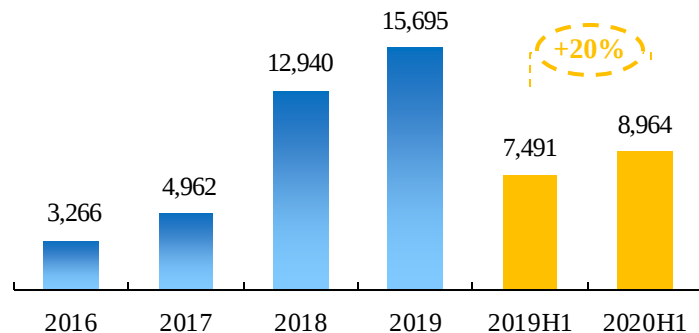
板块收入同比下降4%至41.88亿元，主要由于板块内部分企业主动收缩传统资金类业务的投放规模，板块归属于联想控股权益持有人净利润同比下滑30%至7.3亿元，主要由于新冠疫情导致业务开展受影响以及风险成本上升，以及去年同期拉卡拉上市确认一次性稀释收益2.65亿元。

- **BIL**：管理资产规模414亿欧元(-4.9%)，客户存款余额191亿欧元(+0.7%)，客户贷款余额152亿欧元(+3.3%)，主营业务毛利润(不含非经常性项目)0.73亿欧元(+24% yoy)，税后利润0.4亿欧元(-11% yoy)，核心一级资本充足率12.79%，穆迪和标准普尔评级分别为A2/稳定/P-1和A-/稳定/A-2
- **正奇金融**：坚持“投贷联动”的业务模式，被投企业艾可蓝环保创业板上市，天合光能科创板上市，圣湘生物科创板顺利过会，科美诊断申报科创板IPO并被受理，报告期内收入469百万元(-36% yoy)，净利润214百万元(+49% yoy)
- **君创租赁**：加强业务布局和市场开拓，推动以重卡和小微企业为代表的零售融资租赁；报告期内收入545百万元(+9% yoy)，净利润111百万元(-8% yoy)
- **考拉科技**：发挥风控优势，加大对实体经济支持力度，报告期内收入784百万元，净利润6百万元
- **拉卡拉**：支付科技的商户交易规模同比恢复增长，金融科技、信息科技等高毛利业务的收入整体占比进一步提高；报告期内收入2,506百万元(+0.4% yoy)，归属拉卡拉股东净利润436百万元(+19.0% yoy)

农业与食品板块业务规模持续扩大

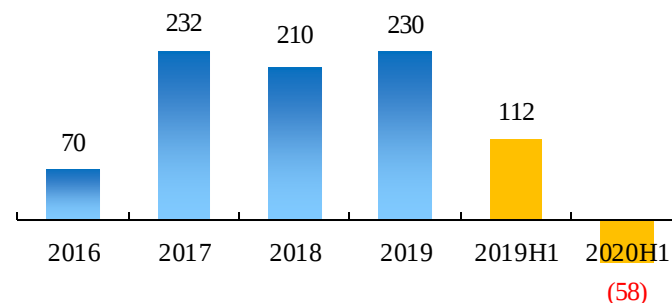
营业收入

(百万元人民币)



归属于联想控股权益持有人净利润

(百万元人民币)



佳沃集团致力于资源整合平台的打造，重点关注水果和海产两大供应链体系。以“全球资源+中国消费”为核心产业模式，通过全产业链和全球化布局，持续提升运营效率，为消费者提供更高品质的产品与服务

板块收入同比上升20%至89.64亿元，主要得益于水果业务和海鲜业务的规模扩张，板块归属于联想控股权益持有人净亏损0.58亿元，主要是受新冠疫情影响，各业务受到不同程度的冲击

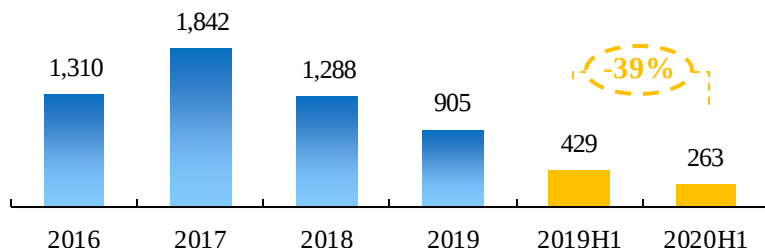
- 水果业务：面对新冠疫情，鑫荣懋通过加大市场投入以及深化产地布局确保收入保持快速增长；鑫果佳源持续进行技术革新和管理模式优化，蓝莓产量再创新高；佳沃集团继续增持了鑫荣懋和鑫果佳源；
- 动物蛋白业务：积极推进Australis与原有业务融合，整合上下游资源，积极推进增值产品研发，拓展多元化销售渠道；继续保持了最大的北极甜虾进口分销商、狭鳕鱼加工供货商和全渠道布局进口动物蛋白品牌商的行业领先地位；
- 其他业务：生鲜半成品供应商九橙食品加大研发力度，开拓了牛蛙等优势畅销产品，改造工厂提升生产加工能力；酒水连锁零售企业酒便利加强了营销及在线业务运营能力，进一步优化门店及配送站布局，提高客户满意度；休闲零食华文食品顺利通过A股IPO审核，待正式发行。

其他业务板块积极应对疫情影响，持续推进资本运作

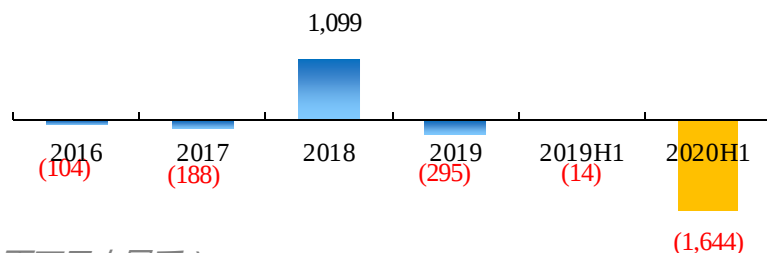
创新消费与服务板块积极应对疫情的冲击，一方面做好疫情防护并全力支持抗疫工作；另一方面开发新产品、新服务，维护客户关系，开拓新的服务场景。报告期内收入下降由于幼儿园在疫情严重期间闭园，净利润大幅下降主要由于神州租车计提减值导致贡献的亏损大幅增加，以及消费类业务受到疫情诸多影响导致亏损增加：

- **三育教育**：拥有111家直营幼稚园及8家早教和培训学校，在院学生超3.3万名。受疫情影响，2月至4月旗下幼儿园无法正常经营，5月逐步恢复。实现收入92百万元，净亏损108百万元。
- **德济医院**：疫情期间参与上海市第一支社会医疗机构支援队奔赴武汉，门诊人次逆势增加，实现收入171百万元，同比增长24%。
- **神州租车**：业务受到疫情冲击，以及计提大额一次性减值损失导致其上半年亏损超过38亿。

营业收入



归属于联想控股权益持有人净利润/亏损

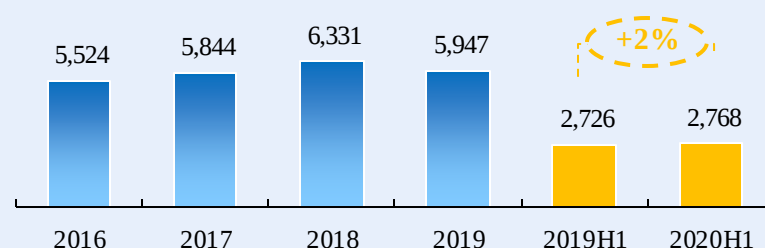


(百万元人民币)

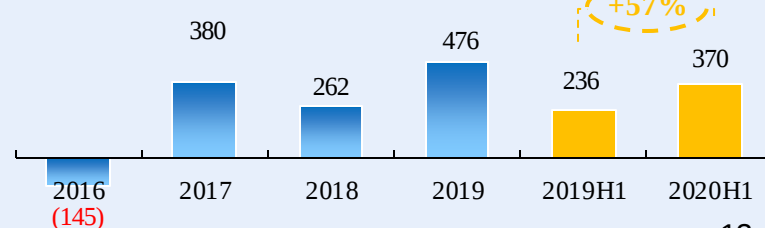
先进制造与专业服务板块积极应对疫情影响和宏观环境变化，取得了经营业绩稳步增长的好成绩。收入同比上升2%至2,768百万元，板块归属于联想控股权益持有人净利润同比上升57%至370百万元，主要是受东航物流利润上升影响。：

- **联泓集团**：尽管受到疫情的不利影响，但受益于原料价格走低、生产运行指标和产品结构不断优化，以及积极的销售策略，实现净利润222百万元，同比下降8%。因为在疫情期间的优异表现，被列入“山东省疫情防控重点保障物资生产企业”名单。联泓新材料IPO工作正常推进。
- **东航物流**：作为中国航空物流领域的龙头企业，为全球防疫抗灾、复工复产做出重大贡献，受益于包括运价上涨和燃油价格下跌等因素的综合影响，上半年业绩实现同比增长。东航物流IPO工作正常推进。

营业收入



归属于联想控股权益持有人净利润/亏损



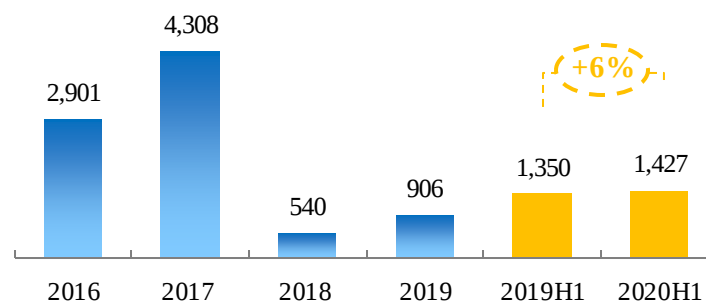
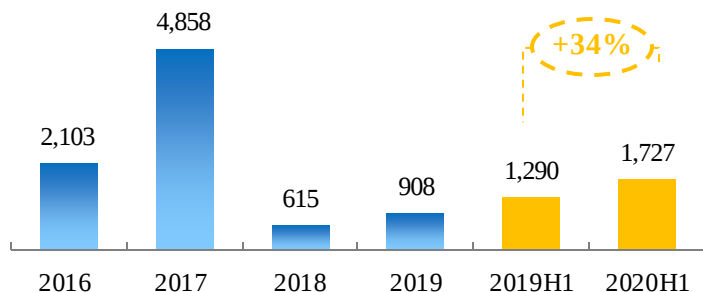
财务投资业绩稳步上升

投资收入及收益

归属于联想控股权益持有人净利润

(百万元人民币)

(百万元人民币)



疫情和不确定性加强导致资本市场剧烈波动，我们的财务投资一方面全面评估风险，更积极的开展投后管理与风险应对，另一方面采取更为谨慎的投资策略，在坚持择优原则的同时，适当放慢投资部署节奏，提高投资门槛，减少不确定因素对我们所管理的基金的影响。

报告期内尽管联想之星、君联资本组合价值得到提升，并贡献了可观分配收益，但板块内个别项目的公允价值下调抵减了前述收益增长。

- **联想之星**：管理7支基金，管理资金规模超人民币26亿元，累计投资境内外项目超过270个。报告期内，投资境内外项目近10个，涵盖人工智能、生物技术、医疗器械、新消费等细分方向，在管项目有近30个发生下轮融资，4个项目实现退出。燃石医学和开拓药业分别于美国纳斯达克和香港联交所上市，四期人民币基金完成二次交割。
- **君联资本**：管理资产超过人民币500亿元，在管基金21支。报告期内累计完成22项新项目投资，全部或部分退出项目25个，为联想控股贡献资金回款超过人民币13亿元，优刻得、赛伍技术和燕麦科技等3家被投企业在境内外资本市场上市，此外科大国盾量子于7月9日登陆科创板，WiPAM于7月31日韩国创业板上市。计划于2020年新募集医疗人民币三期基金，并完成美元八期基金、医疗美元二期基金的最终募集，报告期内募集基金总额7.87亿元。
- **弘毅投资**：管理资产超过人民币800亿元，在管基金12支，此外弘毅远方在管5支公募基金。
- 我们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115.4亿元（不含自用部分）

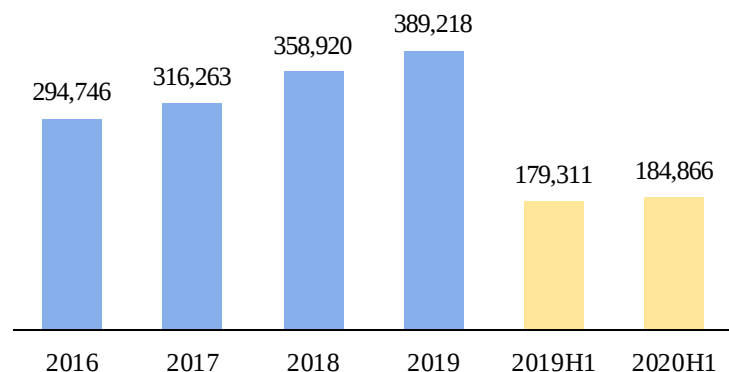
三、财务概览



盈利结构

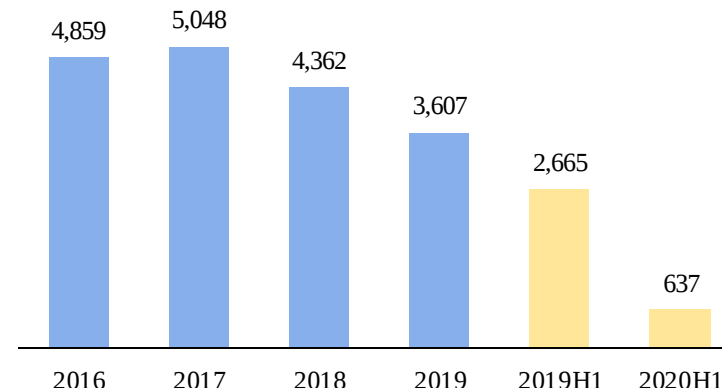
收入

(百万元人民币)



归属于联想控股权益持有人净利润

(百万元人民币)



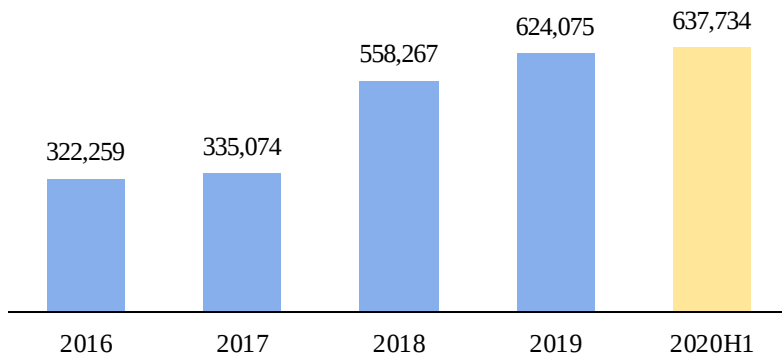
归属于联想控股权益持有人净利润细分

百万元人民币	2020H1		2019H1	
IT	566	89%	598	22%
金融服务	730	115%	1,043	39%
创新消费与服务	-1,644	-258%	-14	-1%
农业与食品	-58	-9%	112	4%
先进制造与专业服务	370	58%	236	9%
财务投资	1,427	224%	1,350	51%
未分摊及抵销	-754	-118%	-661	-25%
归属本公司权益持有人净利润	637	100%	2,665	100%

资产负债结构

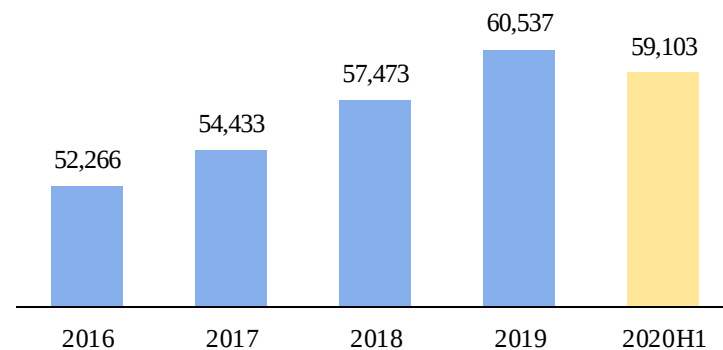
合并总资产

(百万元人民币)

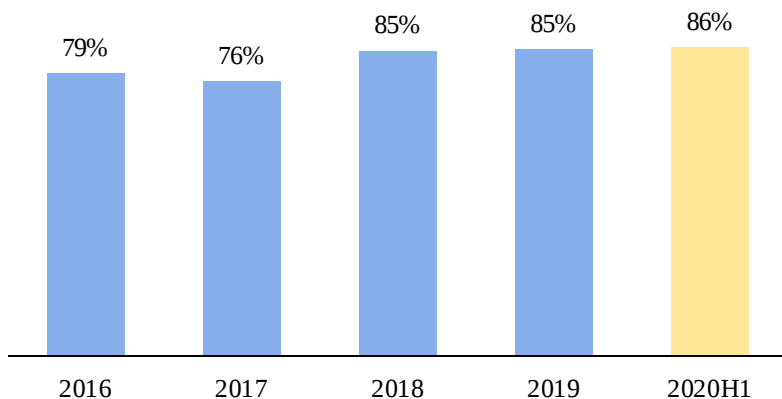


归属公司股东权益

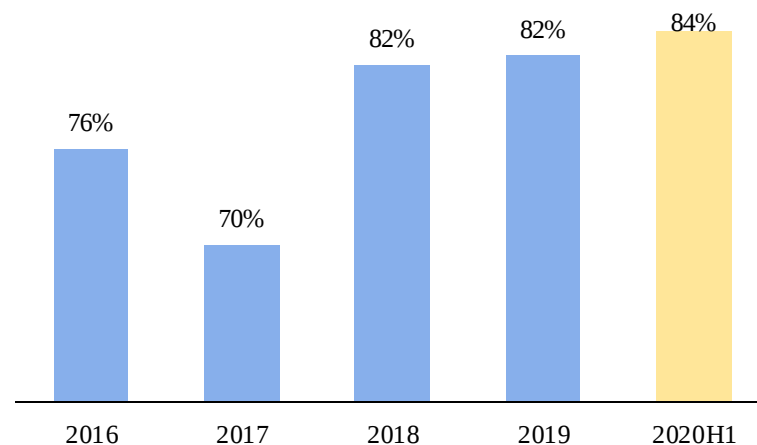
(百万元人民币)



资产负债率



债务权益比率*

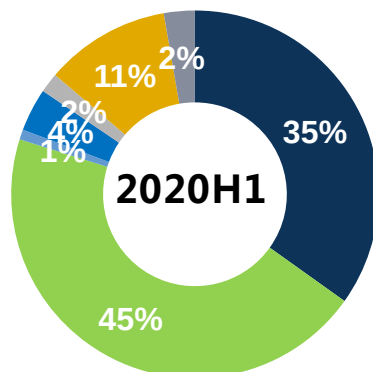


*债务权益比率=净债务/合并净资产
净债务=有息负债-现金及现金等价物

资产负债结构

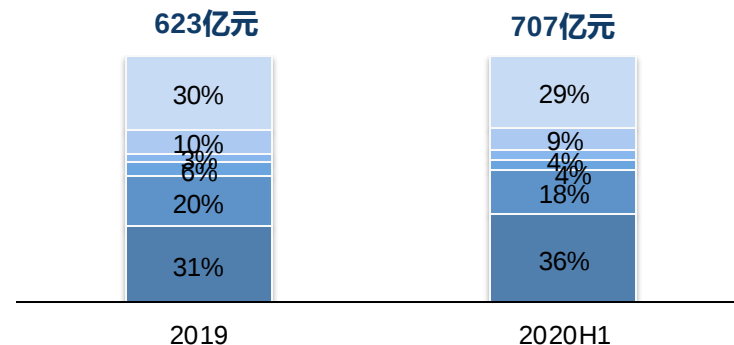
公司资产配置

- 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



现金及现金等价物结构

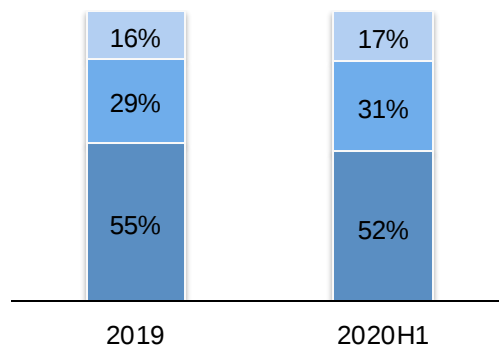
- 人民币
- 美元
- 港元
- 欧元
- 其他
- 瑞士法郎



有息负债结构（按币种）

- 人民币
- 美元
- 其他

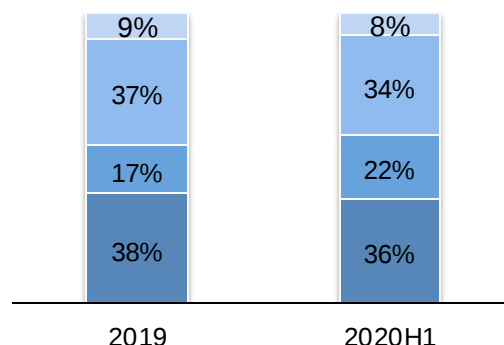
1,379亿元 1,464亿元



有息负债结构（按期限）

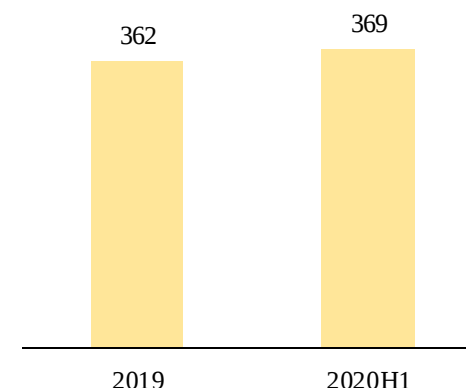
- 1年内
- 1-2年
- 2-5年
- 5年后

1,379亿元 1,464亿元



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

谢谢！

联想控股
LEGEND HOLDINGS
— 制造卓越企业 —

