

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

**联想控股** 联想控股股份有限公司  
**LEGEND HOLDINGS** Legend Holdings Corporation  
— 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：3396)

## 截至2018年12月31日止年度全年業績公佈

联想控股股份有限公司董事會宣佈本公司及其附屬公司截至2018年12月31日止年度之經審核全年業績連同上年同期的比較數據如下：

### 財務摘要

- 本公司及其附屬公司綜合業務收入為人民幣3,589.20億元，較去年同期上升13%
- 本公司權益持有人應佔淨利潤為人民幣43.62億元，較去年同期下降14%
- 每股基本盈利為人民幣1.87元，較去年同期下降13%
- 截至2018年12月31日止年度，董事會建議派付末期股息，每股普通股人民幣0.30元(除稅前)，較去年同期上升11%

截至12月31日止年度

	2018年 (人民幣 百萬元)	2017年 (人民幣 百萬元)
收入	358,920	316,263
戰略投資	358,301	315,649
財務投資	651	653
抵銷	(32)	(39)
歸屬本公司權益持有人淨利潤	4,362	5,048
戰略投資	5,223	1,824
財務投資	540	4,308
未分攤	(1,401)	(1,094)
抵銷	-	10
每股基本盈利(人民幣元)	1.87	2.16
每股攤薄盈利(人民幣元)	1.85	2.14

## 總裁致辭

我們面對的外部環境正在發生深刻變化，2018年中國經濟增速面臨下行壓力、防範化解金融風險受到高度重視、中美貿易摩擦懸而未決；中國正處於重要戰略機遇期，經濟結構優化升級的進程中企業迎來的挑戰與機會並重。作為伴隨中國市場化進程最長的企業之一，改革開放的歷史契機讓我們有幸打造出聯想這一具有國際影響力的品牌，因此我們深知企業的發展脫離不開時代的大背景。而在當前複雜的形勢下，聯想控股保持對宏觀環境的持續跟蹤與研究，在推進戰略的同時結合環境的變化適時對策略進行調整，確保了業務的穩健發展。2018年我們對財務安全投入更多關注，戰略投資通過管控服務增強抗風險能力，通過資源配置和資本運作改善資產組合，打造支柱型資產的戰略目標取得了突破性進展；財務投資對風險進行主動防範，確保良好的長期基本面。

面對企業營商環境上的諸多不確定性，公司一貫保持的穩健業務基礎、規範的經營和優良的公司治理，更加贏得金融市場的認可，從而能夠保證業務穩定發展所需的資金支持，加之公司一如既往重視現金流管理，都保證了聯想控股整體的財務安全。

報告期內聯想控股戰略投資各板塊業務和運營實現全面提升，財務投資儘管直接受到資本市場環境的影響，從利潤貢獻來看承受顯著的衝擊，但基本面良好。全年聯想控股收入增長13%至人民幣3,589.20億元，歸屬於本公司權益持有人淨利潤下降14%至人民幣43.62億元。

戰略投資五大板塊全部實現盈利，整體利潤大幅增長。戰略投資組合的管控服務從運營提升和資本運作兩方面促進其業務發展和價值增長，2018年戰略投資五大板塊經營性業務均實現增長，戰略投資整體收入增長14%至人民幣3,583.01億元，歸屬於本公司權益持有人淨利潤增長186%至人民幣52.23億元。

- IT板塊聯想集團智能化轉型取得階段性成果，所有主營業務的盈利均獲提升，PC全球市場份額創歷史新高達24.6%，穩居全球市場冠軍，移動業務實現扭虧為盈，數據中心業務營業額保持高增長並實現盈利水平的改善。收入同比增長10%至人民幣3,307.80億元，歸屬於本公司權益持有人淨利潤扭虧為盈至人民幣10.85億元。
- 金融服務板塊在監管趨嚴和利率波動的環境下保持穩健增長態勢，包括盧森堡國際銀行、正奇金融、君創租賃和考拉科技在內的附屬公司收入保持增長。報告期內正奇金融遞交了港股上市申請，此外我們簽訂了出售所持有蘇州信託全部股權的協議。報告期內金融服務板塊收入增長91%至人民幣69.62億元，歸屬於本公司權益持有人淨利潤增長56%至人民幣25.67億元。
- 創新消費與服務板塊報告期內重點強化投資後管理和被投企業運營提升的工作效果得以體現，德濟醫院和三育教育基本面穩健發展，神州租車租賃收入增長，拜博口腔引入泰康人壽作為控股股東，通過強化體系建設和運營管理實現了經營改善。全年板塊歸屬於本公司權益持有人淨利潤實現扭虧至人民幣10.99億元，拜博口腔轉為聯營公司引起板塊收入下降30%至人民幣12.88億元。

- 農業與食品板塊沿着既定策略繼續開展業務，水果和海產兩大供應鏈體系得到進一步夯實與發展，整體業務佈局更為清晰，報告期內佳沃集團實現對鑫榮懋的控股，完成了豐聯集團的股權重組，旗下鑫榮懋、佳沃股份等附屬企業收入、利潤均實現增長。報告期內農業與食品板塊收入增長161%至人民幣129.40億元，經營利潤繼續成長，但由於報告期內佳沃股份股價波動導致商譽減值，歸屬於本公司權益持有人淨利潤下降9%至人民幣2.10億元。
- 先進製造與專業服務板塊運營持續提升，聯泓集團旗下業務運營效率和關鍵指標保持行業領先、產品結構持續優化，東航物流發力航空速運及高端物流解決方案並優化運營降低成本，均實現收入與淨利潤的增長。報告期內先進製造與專業服務板塊收入增加8%至人民幣63.31億元，歸屬於本公司權益持有人淨利潤下降31%至人民幣2.62億元，主要由於2017年包含轉讓星恒電源股權產生的一次性收益。

**財務投資控制風險，穩健發展。**在2018年初，我們便格外關注到潛在的政策和市場風險，適當放緩投資節奏。同時，通過與被投企業管理層的積極溝通達成共識，更加注重業務基礎的夯實，並加速推動被投企業盡快完成融資，為未來發展奠定更堅實的基礎。報告期內雖然受全球資本市場走低影響，財務投資板塊歸屬於本公司權益持有人淨利潤下降87%至人民幣5.40億元，但在前述策略指引下，三家基金平台基本面良好，在募資、新投和退出方面保持穩定節奏；基金組合健康發展，所投企業運營良好，業績持續提升。其中：

- 聯想之星成功完成首次對外募資，三期人民幣基金募資總額超過人民幣7億元，三期美元基金募資2,000萬美元。報告期內聯想之星投資境內外項目近40個，超過60家所投企業完成下輪融資，實現價值增長，全部或部份退出項目10個。
- 君聯資本基金管理總規模突破人民幣430億元，2018年新募集了五期人民幣成長基金和二期醫療人民幣基金，並完成了二期文化體育基金的最終募集，報告期內募集基金總額人民幣34.5億元，君聯資本繼續鞏固在TMT及創新消費、智能製造、專業服務、醫療健康、文化體育等行業投資的影響力，2018年累計完成50項新項目投資，全部或部份退出項目24個，11家所投企業在境內外資本市場成功上市，另有兩家已通過IPO審核。
- 弘毅投資基金管理總規模突破人民幣800億元，一方面繼續鞏固PE和地產金融領域的優勢，另一方面在公募基金、對沖基金及特殊機會投資等新業務上尋求突破，形成「2+3」的業務發展佈局。報告期內，弘毅募集基金總額為人民幣58億，完成17個項目的投資以及19個項目的完全退出或部份退出，2家被投企業在境內資本市場成功上市。
- 三家基金平台連續數年在專業機構評選的年度投資機構中分別名列風險投資、私募股權投資和天使投資的前茅。

聯想控股在2018還完成了兩個重要里程碑，即成功收購盧森堡國際銀行和獲批首家H股「全流通」試點。這兩項成果是聯想控股憑藉洞察力和執行力實現既定戰略目標的再一次體現，將對我們未來的業務運營和價值實現產生深遠影響。

**打造支柱型資產的戰略目標成功落地。**2018年7月，我們正式完成了對盧森堡國際銀行的股權收購，成為其持股89.94%的控股股東。這是歐洲央行第一次批准中資非金融企業收購受歐洲央行監管的、歐洲「其他系統重要性」銀行。整個過程中聯想控股一方面接受並通過了來自境內外10餘個監管部門，特別是歐洲央行、歐盟反壟斷主管機構、盧森堡金融監管委員會、瑞士金融市場監管局的審批；另一方面也贏得了第二大股東盧森堡政府以及盧森堡國際銀行管理層和員工的認可與歡迎。這體現了聯想控股品牌的國際影響力，也反映出聯想控股具備領先的業務實力和紮實的合規性。

收購完成後，聯想控股資產規模顯著提升，由2017年底的人民幣3,350.74億元增加67%至人民幣5,582.67億元；我們的資產結構發生了積極變化，金融服務板塊佔比提升至45%、IT板塊佔比36%、其他板塊佔比19%，境內外資產配置更為多元，整體均衡性得到改善；此外，盧森堡國際銀行有望為聯想控股長期貢獻較為穩定的利潤，並幫助平衡我們整體利潤的波動水平。聯想控股財務穩定性和融資能力得到進一步強化。

除了財務上的影響，我們還看好盧森堡國際銀行及其與聯想控股合作創造的長遠發展機會。作為一家國際化的公司，聯想控股既要站穩中國戰場，也要把握海外資源和機會。儘管當前全球政經環境發生了劇烈變化，但我們始終相信良性的協同能夠創造價值。盧森堡國際銀行在服務中小企業客戶以及企業主客戶、財富管理等方面具有較為領先的優勢和深厚經驗，與聯想控股特別是金融服務板塊關注的方向緊密契合。我們相信作為盧森堡國際銀行的長期股東，除了幫助盧森堡國際銀行完成其既定戰略，在盧森堡和其他重點市場繼續發展其品牌，長期我們還將重點關注該銀行與中國、與聯想控股在中國市場相關業務和金融科技方面的互動，為其未來的創新及國際業務的發展創造價值，將其進一步打造成為一家更為智能化、國際化的銀行。

**聯想控股成功獲批首家H股「全流通」試點。**聯想控股一貫保持對資本市場改革方向的敏銳跟蹤，把握有助於自身或被投企業價值實現的機會。中國監管機構看到了H股上市公司對解決流動性問題的迫切需求，開創性推出了「全流通」試點方案；在嚴格的標準要求下，聯想控股能夠最終首批首家獲批H股「全流通」試點反映出監管機構對我們業務和品牌的充分肯定，我們亦非常榮幸能夠取得監管機構的認可，成為改革的先行者。年內內資股轉換為H股的相關工作已經全部完成，聯想控股H股流通比例由16.63%增加至53.98%。

我們相信這一轉換對全體股東有着積極意義，也為聯想控股上市公司平台進一步發展拓展了基礎。現在我們的流通市值得以更大程度匹配公司整體價值，公司H股股東結構更為多元化。流通性的提升將使得公司及各方股東之間利益聯繫更為緊密，有助於激勵高管團隊和員工積極性的進一步的發揮，推動公司價值創造和持續成長。我們也期冀未來市場的力量能夠在公司發展中發揮更大的作用，讓聯想控股的價值得到更充分的理解和體現。

我們反覆強調聯想控股獨特的業務模式和首要戰略路線即是戰略投資與財務投資雙輪驅動，緊密協同創造獨特價值。我們希望通過有效的資產配置和組合管理實現資產組合在五個維度上的相對均衡，包括資產淨值及增長、利潤及增長、穩定的現金流、資產負債結構和投資回報。2019年我們的戰略投資會重點從三個方面繼續推進工作，包括根本性強化管控服務能力，有效推動資本運作，並充分發揮雙輪驅動的優勢來打造新利潤支柱。

在通過管控服務實現存量資產價值提升方面，我們認為人才、機制和平台的作用缺一不可。聯想控股發源於企業運營，深造於財務投資管理，我們的管理層對於如何投、如何管積累了豐富的洞見。依托於這些寶貴的經驗，我們將在專業執行力的提升、中層人才的培養以及新人才的引進等方面投入更多精力，幫助被投企業從公司治理、管理架構和激勵設計等方面進行更為精細化的管理，並在總部層面進行公司知識管理系統和業務管理系統的信息化升級，實現整體管控服務能力的持續提升。



我們被投企業的資本運作和分拆上市進入到更為明確的階段，除了拉卡拉支付A股深交所創業板IPO和正奇金融港股IPO已在監管審核過程中，我們的附屬公司聯泓新材料和聯營公司東航物流均已完成了A股IPO輔導備案。我們農業與食品板塊附屬公司佳沃股份重大資產重組收購海外優質標的項目也正在推進之中。隨着未來旗下上市平台的增加，我們一方面期待聯想控股的整體價值能夠更為顯性化並被市場所理解，另一方面通過資本市場引入新的資源、建立更廣泛的影響力將有助於夯實被投企業運營基礎，為其發展開拓新的空間，從而進一步提升聯想控股的資產價值和回報。

聯想集團和盧森堡國際銀行作為現有兩大支柱型資產，能夠從利潤上對聯想控股形成有力支持，並搭建了穩固的資產負債和現金流框架；我們接下來會尋求在戰略聚焦的板塊，特別是非金融領域繼續打造新的有成長潛力的核心資產，從價值成長和投資回報上進一步強化我們的組合。在打造新的支柱時我們將充分發揮雙輪驅動的優勢，整合並調動聯想控股及我們的基金平台在行業洞見、項目資源、投資模式等方面的優勢。

儘管境內外股票市場短期波動會影響我們持有的股票的市場價值，但並不影響我們持續看好長期的投資收益。我們的財務投資將持續通過增值服務幫助被投企業實現運營提升，進一步加強對風險和流動性的管理，繼續發揮過往在TMT、醫療、先進製造行業和企業服務等方面的積累，通過旗下的各個投資平台和直接投資，捕捉下一輪投資機會。雖然當前一級市場基金融資環境面臨挑戰，我們相信具有良好過往回報、豐富項目資源和紮實投研判斷的三家頭部基金管理平台在未來競爭中更具優勢。

聯想人是有韌性的，這種特質幫助我們跨越順逆、實現承諾。外部環境是既定條件，我們要做的是理解長期投資行為的規律，並充分利用好資源稟賦。財務和運營的穩健是成事之本，資源的有效配置是強事之策，加上持續複盤與調整，我們將紮實的朝着願景和目標不斷前行。

**聯想控股股份有限公司**  
**執行董事兼總裁**  
**朱立南**

## 管理層討論與分析

### 本公司及其附屬公司業務之收入貢獻

單位：人民幣百萬元

	2018年	2017年	變動金額	變動 %
戰略投資	358,301	315,649	42,652	14%
IT	330,780	299,363	31,417	10%
金融服務	6,962	3,638	3,324	91%
創新消費與服務	1,288	1,842	(554)	(30%)
農業與食品	12,940	4,962	7,978	161%
先進製造與專業服務	6,331	5,844	487	8%
財務投資	651	653	(2)	–
抵銷	(32)	(39)	7	N/A
總計	<u>358,920</u>	<u>316,263</u>	<u>42,657</u>	<u>13%</u>

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

	2018年	2017年	變動金額	變動 %
戰略投資	5,223	1,824	3,399	186%
IT	1,085	(246)	1,331	N/A
金融服務	2,567	1,646	921	56%
創新消費與服務	1,099	(188)	1,287	N/A
農業與食品	210	232	(22)	(9%)
先進製造與專業服務	262	380	(118)	(31%)
財務投資	540	4,308	(3,768)	(87%)
未分攤	(1,401)	(1,094)	(307)	N/A
抵銷	—	10	(10)	(100%)
總計	<u>4,362</u>	<u>5,048</u>	<u>(686)</u>	<u>(14%)</u>

## 本公司及其附屬公司業務之資產配置

單位：人民幣百萬元

	2018年	2017年	變動金額	變動 %
<b>戰略投資</b>	<b>484,418</b>	260,559	223,859	86%
IT	<b>202,593</b>	183,440	19,153	10%
金融服務	<b>250,982</b>	49,349	201,633	409%
創新消費與服務	<b>6,335</b>	7,222	(887)	(12%)
農業與食品	<b>13,221</b>	9,483	3,738	39%
先進製造與專業服務	<b>11,287</b>	11,065	222	2%
<b>財務投資</b>	<b>60,833</b>	65,938	(5,105)	(8%)
未分攤	<b>17,969</b>	15,265	2,704	18%
抵銷	<b>(4,953)</b>	(6,688)	1,735	N/A
<b>總計</b>	<b>558,267</b>	335,074	223,193	67%

## 業務回顧

截至2018年12月31日止12個月，聯想控股實現收入人民幣3,589.20億元，同比上升13%；歸屬於本公司權益持有人淨利潤人民幣43.62億元，同比下降14%。戰略投資板塊2018年度的收入錄得增長，其中，金融服務和農業與食品的收入上升顯著。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) 財務投資板塊淨利潤下降，主要由於所投資金融資產的公允價值顯著下降所致；2) 聯想集團智能設備業務集團盈利能力的提高以及數據中心業務的持續穩健增長；3) 本期收購盧森堡國際銀行帶來的利潤增加。

## 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全球財富500強公司，並向消費者及企業提供各類相關服務。截至2018年12月31日，我們持有聯想集團29.10%股權。

2018年，聯想集團通過有效執行智能轉型戰略，取得優異業績。主要業務集團收入和盈利能力表現亮眼，包括個人電腦和智能設備業務創下收入和稅前利潤新高，數據中心業務的收入亦呈現強勢增長，為整體增長做出重要貢獻。此外，2018年第四季度，移動業務集團首次實現自收購摩托羅拉以來稅前利潤。

報告期內，IT板塊的收入和淨利潤／(虧損)列示如下：

單位：人民幣百萬元

	2018年	2017年
收入	330,780	299,363
淨利潤／(虧損)	3,787	(670)
歸屬於聯想控股權益持有人的淨利潤／(虧損)	1,085	(246)

報告期內，通過有效執行智能轉型戰略，IT板塊的收入同比上升10%至人民幣330,780百萬元，淨利潤人民幣3,787百萬元，較去年虧損人民幣670百萬元有顯著改善，主要得益於個人電腦及智能設備業務的雄厚實力以及移動業務開始盈利。此外，數據中心業務持續穩健增長也為聯想集團整體增長做出重要貢獻。

## 智能設備業務集團—個人電腦和智能設備業務

2018年，面對整個行業處理器供應短缺、全球個人電腦市場出貨量下降的形勢，聯想集團個人電腦業務繼續實施盈利優先以及推動優於市場收入增長的策略，在高端及高增長細分市場和商用細分市場取得了亮眼的份額增長。根據初步的行業數據，聯想集團在全球個人電腦市場上創下了24.6%的市場份額新高，且增速在前五大個人電腦供貨商中位列第一。從產品細分市場來看，聯想集團繼續在工作站、輕薄、顯示器和遊戲個人電腦等細分市場中獲取份額。

作為智能轉型策略的一部份，聯想集團已在消費電子展上展示多項新款智能設備，包括智能平板、帶智能助手並啟用人工智能功能的Yoga S940以及智能家居產品(如智能鬧鐘等)，共贏得75個獎項。

## 智能設備業務集團—移動業務

通過降低費用、簡化產品組合以及集中發展拉丁美洲和北美等核心市場戰略的有力執行，於2018年第四季度，聯想集團移動業務首次實現了自收購摩托羅拉以來稅前利潤。雖然專注發展核心地區的戰略使移動業務收入佔聯想集團總收入比率有所下降，但簡化產品組合及降低費用方面的行動使費用佔收益比率得到了改善，且不影響營銷及研發開支的效率及競爭力。從地區看，移動業務繼續在拉丁美洲保持盈利，同時在阿根廷和墨西哥取得了大幅市場份額增長，實現了更加均衡的國家組合；由於消費者對主流機型的需求不斷增加以及聯想集團與運營商擴大合作，北美的出貨量也大幅增長；在中國，聯想集團將繼續建立品牌資產。

未來，智能設備業務集團將進一步強化其圍繞設備構建的生態系統，創建一個由硬件、軟件和服務收入組成的健康業務模式。聯想集團的目標是在保持核心個人電腦業務盈利穩健的同時，實現優於市場的收入增長。聯想集團將藉行業整合的機會，集中發展遊戲電腦、輕薄，顯示器和工作站等高端及高增長細分市場，同時繼續推動移動業務向健康的商業模式過渡，加強其在核心市場的競爭力以恢復增長。

## 數據中心業務

報告期內，數據中心集團實現了穩健增長，盈利能力亦得到改善，並且進一步加強了其商業模式、產品領先地位、銷售和營銷方面的長期能力。就數據中心所有的產品細分市場而言，超融合和軟件定義基礎設施細分市場繼續保持強勢增長。在高性能計算(HPC)領域，聯想集團仍然在高性能計算500強排行榜保持全球榜首地位。

通過對優化自身設計能力、製造能力和客戶組合的投資，超大規模業務全年實現了較快增長。聯想集團已開始利用與NetApp的全球戰略合作夥伴關係(包括2019年2月在中國啟動的新合資企業)，使自身未來能貫通幾乎整個中國的存儲和數據管理市場。聯想集團現擁有最引人注目的ThinkSystem和ThinkAgile產品、史上最大規模的存儲產品組合以及業界領先的產品可靠性。

聯想集團將通過優於市場的增長、在軟件定義領域的技術領先地位，繼續轉型邁向世界級新一代信息科技解決方案供貨商。在超大規模方面，聯想集團將利用其自身設計和製造能力，為全球超大規模計算企業帶來具吸引力的產品選擇。在存儲和網絡方面，聯想集團正通過戰略合作(包括與NetApp在內的戰略合作關係)建立全球特許經營網絡。

## 聯想創投集團及其他

聯想創投集團的使命是通過投資以建立聯想集團的新一代信息科技能力，包括人工智能、物聯網、大數據和虛擬現實／擴增實境等。聯想創投集團支持聯想集團建立更強大的垂直解決方案和服務業務，成為智能轉型戰略的關鍵要素，其中軟件及服務、大數據、垂直解決方案以及電子商務業務均實現了較快的收入增長，中國區智能物聯網用戶設備及服務平台(該平台可使用戶、設備及雲服務智能互聯)的月平均用戶數也增長迅速。

聯想集團是一間具有全球製造能力、供應鏈靈活度領先及在應對過去政策變化影響方面具有豐富經驗的全球化企業，充分利用這些實力令聯想集團足以應對地緣政治和宏觀經濟帶來的波動。聯想集團致力於成為智能轉型的領導者和賦能者，有信心繼續推行智能轉型戰略，促使各項業務建立行業領先地位，從而推動長期、可持續及盈利性增長，為股東創造更好的價值。

## 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。

聯想控股在金融服務業務領域佈局廣泛，業務覆蓋境內及境外，我們的附屬及聯營公司已取得多項金融牌照及許可。聯想控股持續提供全方位支持，為金融行業被投企業的長期發展提供堅實的動力。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，包括業務協同整合、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，全球經濟增長疲軟，中國金融行業監管持續加強，國內外經濟面臨諸多不確定性。面對複雜多變的外部環境，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。



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、夯實既有業務優勢的同時，積極關注境內外其他金融服務領域的投資機會，主要方向包括保險、證券以及金融科技等。

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

	2018年	2017年
收入	<b>6,962</b>	3,638
淨利潤	<b>2,896</b>	1,904
歸屬於聯想控股權益持有人的淨利潤	<b>2,567</b>	1,646

報告期內，聯想控股金融服務業務板塊收入由去年同期人民幣3,638百萬元增長至人民幣6,962百萬元，增長91%，一方面源於聯想控股自2018年7月2日起合併盧森堡國際銀行財務報表帶來的收入增長，另一方面，融資租賃等業務收入也實現穩健增長。金融服務業務板塊淨利潤由去年同期人民幣1,904百萬元增加至人民幣2,896百萬元，增加了人民幣992百萬元，主要是融資租賃業務及支付業務淨利潤貢獻的增長、新增合併盧森堡國際銀行財務報表帶來增量利潤貢獻，以及PIC公允價值變動等所致。

## 業績亮點

- 報告期內，本公司於2018年7月2日正式完成收購盧森堡國際銀行89.936%股份，該項收購使得本公司完成打造支柱型資產的戰略目標，有望為股東帶來良好的回報。截至2018年末，盧森堡國際銀行管理資產規模達到395億歐元，客戶存款和貸款規模分別達到173億歐元和134億歐元，業績保持穩定增長。
- 本公司附屬公司正奇金融於2018年11月30日透過其聯席保薦人正式向香港聯交所遞交了上市申請表格(A1表格)，申請於香港聯交所主板上市及買賣。
- 本公司附屬公司君創租賃繼續保持健康快速發展。截至2018年12月31日，君創租賃總資產為人民幣12,550百萬元。2018年君創租賃實現營業收入人民幣903百萬元，淨利潤人民幣230百萬元，較去年同期分別增長26%和28%。同時加快拓展重卡和小微企業租賃等零售融資租賃業務。
- 本公司聯營公司拉卡拉支付的交易額已超過人民幣3.8萬億元，同比增長約70%，交易金額及平台處理交易筆數在國內第三方支付行業均排名前列。

## 盧森堡國際銀行

我們於2017年9月1日與總部位於盧森堡的金融控股公司Precision Capital S.A.簽署協議，收購其持有的盧森堡國際銀行89.936%股權，盧森堡大公國政府繼續持有該銀行9.993%的股權。經歐洲和盧森堡等監管機構批准，該交易於2018年7月2日完成。

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，在盧森堡經濟發展的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。截至2018年底，盧森堡國際銀行表內資產達255億歐元，員工總數超過2,000名，在盧森堡、瑞士(自1984年)、丹麥(自2000年)、瑞典(自2016年)和中東地區(自2005年)等金融中心均設有分支機構。

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，其中：

- 零售銀行業務通過41家網點，滿足零售和富裕客戶的所有日常銀行、融資、儲蓄和投資需求，堅持以「創新者」的姿態擁抱每一項新技術的到來，如手機銀行、無卡取現、非接觸式支付和指紋識別等；
- 公司銀行業務致力於成為各規模企業、金融機構和公共部門的強大合作夥伴，主要為盧森堡企業提供全方位銀行服務和建議；
- 私人銀行業務幫助私人銀行客戶管理和構建財富，協助金融專業人士拓展業務，為私人(超)高淨值客戶提供綜合性金融和非金融解決方案，如資產構建、人壽保險、信貸解決方案、財富和遺產規劃以及資產保護等。

2018年，儘管管理資產規模的增長受到外圍市場環境的一定影響，盧森堡國際銀行的「零售、公司與財富管理」業務仍然錄得良好業績：

- 管理資產規模達395億歐元，較2017年末的394億歐元增長0.2%，主要是由零售與公司銀行業務帶來9.5億歐元的新增淨流入以及市場造成8.7億歐元的負面影響共同導致；
- 客戶存款餘額達173億歐元，較2017年末的163億歐元增長6%；
- 客戶貸款餘額達134億歐元，同比增長0.3%，其中商業性貸款增加6.8億歐元(較2017年末剔除減值後增加5%)；
- 2018年全年錄得營業收入和淨利潤分別為5.73億歐元及1.31億歐元；
- 截至2018年末，核心一級資本充足率為12.04%，保持穩健經營；
- 2018年5月，穆迪確認了盧森堡國際銀行的評級，將其評級展望由正面調整為穩定(A2/穩定)。標準普爾與惠譽國際均確認，2018年其評級與2017年末保持一致(分別為A-/穩定和BBB+/正面)。

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

2018年7月至  
12月止6個月

收入	2,165
淨利潤	510

盧森堡國際銀行的資產規模、收入和盈利增長潛力以及業務穩定性均符合我們在戰略投資板塊打造支柱型資產的要求。該銀行歷史悠久，在盧森堡具有重要地位；盧森堡作為世界領先的金融中心之一，不僅為該銀行的日常經營提供了穩定友好的外部環境，也為其業務拓展和實現增長創造了諸多機遇。聯想控股將致力於繼續投資和完善盧森堡國際銀行品牌在盧森堡、歐洲乃至全球的發展。未來，我們也將重點關注該銀行與中國、與聯想控股在中國市場相關業務和金融科技方面的互動。

## 正奇金融

正奇金融於2012年成立，截至2018年12月31日，我們持有正奇金融82.5%的股權。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，根據核心戰略主旨「投行思維，整體方案」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追蹤，分析客戶融資、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製的「整體方案」。

報告期內，面對複雜多變的外部環境，正奇金融加強對風險的主動管理，保持貸款類業務穩定發展。截至2018年12月31日，貸款業務餘額人民幣5,650百萬元，較2017年末餘額人民幣5,874百萬元減少人民幣224百萬元，同比減少4%；報告期內新設武漢國正小額貸款有限公司，將其定位為科技小貸公司，繼續拓展貸款類業務的區域佈局，持續為廣大科技型成長企業提供融資服務。

自2013年下半年正式進入融資租賃業務領域以來，正奇金融一直努力挖掘和提升融資租賃領域服務能力，積極增強廠商合作和行業聚焦，深入執行公司投貸聯動的戰略思維，融資租賃業務穩步增長。截至2018年12月31日，融資租賃業務期末應收租賃款餘額為人民幣5,012百萬元，較去年同期人民幣4,986百萬元基本持平。

報告期內，正奇金融大力拓展非融資性擔保業務，截至2018年12月31日，正奇金融擔保業務餘額人民幣4,262百萬元，較去年同期人民幣3,765百萬元增長人民幣497百萬元，同比增長13%。

2015年9月，正奇金融設立正奇國際商業保理有限公司，開展基於核心企業及供應鏈上下游企業的應收賬款保理業務。該業務具有廣闊的市場空間和快速成長潛力。報告期內公司持續完善團隊建設，基於長年積累的信貸業務的風控意識積極開拓保理業務底層資產，使保理業務成為公司重要的業務增長點。截至2018年12月31日，商業保理業務餘額人民幣1,697百萬元，較2017年末餘額人民幣1,537百萬元增長人民幣160百萬元，增長10%。

2013年3月，正奇金融設立安徽志道投資有限公司，開展直接股權投資、夾層投資或投資基金業務，以股權投資及投貸聯動方式為中小企業提供資金支持，分享中小企業未來的價值增值。報告期內，公司持續深化「投行思維、投貸聯動」策略，加強與控股內兄弟公司的「三軍聯動」，並逐步退出受市場波動較大的定增業務。公司2018年於已投項目中成功退出部份項目，實現收益人民幣102百萬元，成為公司新的利潤增長點。

報告期內，正奇金融積極創新融資方式，努力開拓融資渠道。2月，正奇租賃Pre-ABS成功發行，發行規模人民幣600百萬元；6月，「天風－正奇租賃一期資產支持專項計劃」成立，規模人民幣547百萬元；9月，正奇租賃「安徽省首單租賃ABN」申報成功，儲架規模人民幣1,000百萬元；12月，正奇金融第四期公司債取得中國證監會核准，發行規模人民幣1,100百萬元。目前，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，並在積極探索中期票據、短期融資券、債權融資計劃、境外融資等融資方式。正奇金融總體融資渠道通暢，資金成本較為可控，在同行業中建立了融資方面的比較優勢。

2018年，在仍然嚴峻的宏觀背景下，正奇金融加強了風險控制的制度建設，優化總部與分部風控條線授權審批流程，強化總部風控審核審批權限，並採取和加強了多項風險管控措施，確保業務風險可控。同時，公司加強了對宏觀環境和經濟形勢的分析與判斷，召開多次戰略討論會，商討未來三年戰略，積極研究應對措施並提早佈局，主動進行業務結構調整。

聯想控股支持旗下產業鏈完整、業務領域獨立且運營良好，具備併購整合能力的附屬公司根據自身的發展需求適時開展股權融資及上市。正奇金融作為一家運作較為成熟但仍有巨大增長潛力的企業，完全符合我們的上市期望標準。2018年11月30日，正奇金融已透過其聯席保薦人向香港聯交所遞交了上市申請表格(A1表格)，申請香港聯交所主板上市及買賣。

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

	2018年	2017年
收入	1,831	1,180
淨利潤	720	839

報告期內，收入由去年同期人民幣1,180百萬元增長至人民幣1,831百萬元，同比增長55%，增速較快主要因2017年收入按扣除利息支出後淨額列報，而本年將利息支出調整至銷售及服務成本，剔除該因素影響增長20%；淨利潤由去年同期人民幣839百萬元減少至人民幣720百萬元，同比減少14%，主要是由於經濟環境的整體不利變化，基於謹慎考量提取了更多的信貸資產減值損失所致。

#### 君創租賃

君創租賃成立於2015年11月，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、先進製造業、節能環保、農牧食品、電子信息、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2018年12月31日，本公司持有君創租賃99.01%的股權，較2018年6月30日下降0.99個百分點，為員工持股平台投資入股所致。

報告期內，君創租賃業務繼續保持快速增長，截至2018年12月31日，君創租賃總資產為人民幣12,550百萬元，融資租賃業務期末應收款餘額為人民幣11,640百萬元，同比分別增長17%和17%。2018年君創租賃實現營業收入人民幣903百萬元，淨利潤人民幣230百萬元，較去年同期分別增長26%和28%。



君創租賃持續加強業務佈局和市場開拓。報告期內，除現有業務板塊實現強勁增長之外，交通物流事業部完成數個省區業務佈局，開設數十個派出機構，業務實現強勁增長。小微企業租賃業務順利開局。以重卡和小微企業為代表的零售融資租賃業務將成為公司未來重要的增長引擎。

君創租賃積極拓展對外融資，在銀行貸款、資產支持計劃、債券等多元化融資渠道繼續取得突破。在市場資金面整體趨緊的情況下，君創租賃新增多家銀行授信，並成功發行了兩期合計規模為人民幣1,752百萬元的ABS和一期規模為人民幣1,512百萬元的資產支持票據(ABN)，資本市場認可度進一步提升。2019年君創租賃將繼續加大資本市場融資的力度，開拓多元化融資渠道。

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

	2018年	2017年
收入	903	719
淨利潤	230	180

### 考拉科技

考拉科技在報告期內進一步鞏固了在金融科技領域的領先地位，並基於合規牌照繼續服務個人消費、小微企業及社區金融等多個領域。基於互聯網技術和大數據挖掘的優勢，考拉科技貸款申請人數達數千萬，同時在風險管理模型和數據授信模型等方面繼續積累優勢，並加大信貸科技賦能成功案例的覆蓋範圍，加快對中小型銀行、消費金融公司等正規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。截至2018年12月31日，本公司持有考拉科技51%的股權。

考拉科技堅持小額分散的原則，2018年，在行業監管整體加強的背景下，仍保持信貸餘額超過人民幣60億元。通過不斷加強與正規金融機構的資金和業務合作，保證資金持續供應及成本可控，並基於風控技術積累和完善，確保逾期水平可控，以幫助公司保持較高利潤率。

未來，考拉科技將以新技術驅動信貸業務發展作為前提，繼續發揮自身優勢創造利潤，同時持續加強對金融機構輸出風控技術，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

	2018年	2017年
收入	1,950	1,728
淨利潤	453	457

報告期內，收入由去年同期人民幣1,728百萬元增長至人民幣1,950百萬元，同比增長13%，主要是去年同期收入扣除了利息支出，而本年度利息支出從收入扣減項調整至銷售及服務成本導致，剔除該因素影響後收入保持穩定。

#### 金融服務板塊聯營公司

報告期內，聯營公司為金融服務板塊貢獻的利潤合計為人民幣983百萬元(去年同期人民幣448百萬元)。利潤增長主要來自PIC等投資項目增值收益。

## 拉卡拉支付

拉卡拉支付是國內知名的第三方支付公司，專注於為企業使用者提供收單服務和向個人提供支付服務，拉卡拉支付秉承普惠、科技、創新、綜合的理念，打造國內一流的支付生態系統，同時積極響應國家政策，加入人民銀行主導的網聯清算股份有限公司。截至2018年12月31日，本公司持有拉卡拉支付31.38%的股權。拉卡拉支付已於2017年3月3日完成向中國證監會遞交於深交所創業板IPO的申請。

報告期內，拉卡拉支付的交易額已超過人民幣3.8萬億元，同比增長約70%，交易金額及平台處理交易筆數在國內第三方支付行業均排名前列。業務遍及全國城鄉。截至2018年末，拉卡拉支付累計服務超過1,900萬家商戶。

## 漢口銀行

漢口銀行的主營業務為商業銀行業務，主要包括：公司銀行業務、零售銀行業務和金融市場業務。其營業收入主要來自淨利息收入和手續費及佣金收入。截至2018年12月31日，漢口銀行在中國已擁有173家分支機構，包括其總行營業部、14家分行、17家一級支行、2家專營機構以及139家二級支行(其中包括27家社區支行)。漢口銀行的網點佈局已基本覆蓋湖北省全境，並在重慶設有分行。

2018年，漢口銀行經營穩中有升，主要指標均完成經營目標。總資產規模同比增長14%，歸屬於本公司權益持有人權益同比增長12%，歸屬於本公司權益持有人淨利潤同比增長13%。同時，漢口銀行攜手多家投資機構組織成立「投貸聯盟」，進一步深入推進投貸聯動試點；成為湖北省「一帶一路」公共服務平台首批入駐銀行；打造的「金融雲服務平台」榮獲國家專利授權，並榮獲優秀銀行類交易商、十佳城商行零售銀行獎、年度最具創新力中小銀行等諸多榮譽。

未來，漢口銀行將通過不斷做深公司業務、創新金融市場業務及不斷做大零售小微業務，力爭形成「三足鼎立」的業務格局，成為區域性銀行中最具創新能力、最可信賴的合作銀行之一。

### 聯保集團

聯保集團是中國領先的專業保險中介服務集團。截至2018年12月31日，我們持有聯保集團48.0%的股權。聯保集團的主要客戶來自教育行業，其主要業務是向學校、地方及省級教育機構提供風險諮詢服務、並向學生提供保險產品服務。聯保集團通過兩家保險經紀法人機構和一家保險精算諮詢服務機構及170多家分支機構構建了全國性的服務網點，建設形成了省、市、縣、鄉、校五級服務網絡，每年為全國各級各類學校及師生提供風險管理和保險經紀服務。在報告期內，聯保集團繼續在中國教育行業相關的風險管理和保險經紀業務中保持領先地位。

## 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主要包括：

- 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；
- 我們的附屬公司三育教育，主要提供幼兒學前教育服務；
- 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。

在創新消費與服務領域，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，一方面強化細分行業專注，另一方面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。報告期內，我們在醫療服務領域繼續尋找機會，於2018年12月與弘和仁愛簽署了800百萬港元可轉換債券的認購協議。

## 業績亮點

- 通過持續優化資產組合和強化落實管控，創新消費與服務板塊首次實現盈利。
- 附屬公司業務積極發展，截至2018年末，德濟醫院實現收入人民幣273百萬元，同比增長24%；三育教育實現收入人民幣497百萬元，較2017年全年增長30%。
- 拜博口腔戰略性引入泰康人壽作為控股股東，同時聯想控股進一步增資支持發展。截至2018年末，拜博口腔營業收入達人民幣1,810百萬元，同比增長26%，並且通過強化標準化建設和運營管理進一步收窄虧損，資本結構調整使財務費用得到有效控制，經營狀況整體有所提升。

報告期內，創新消費與服務板塊的收入和淨利潤／(虧損)列示如下：

單位：人民幣百萬元

	2018年	2017年
收入	<b>1,288</b>	1,842
淨利潤／(虧損)	<b>1,005</b>	(546)
歸屬於聯想控股權益持有人的淨利潤／(虧損)	<b>1,099</b>	(188)

報告期內，創新消費與服務板塊的收入同比下降30%至人民幣1,288百萬元，主要由於自2018年4月起不再合併拜博口腔收入所致。本期淨利潤顯著增長主要是受到拜博口腔戰略性引入泰康人壽作為控股股東帶來的投資收益影響。

## 德濟醫院

我們的附屬醫療機構德濟醫院提供臨牀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2018年12月31日，我們持有德濟醫院58%的股權，並通過旗下的風險投資機構君聯資本持有其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、以臨牀腦科學為主的「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。

2018年，德濟醫院強調業務結構升級，細化專業科室，明確技術發展方向，加強人才引進和培養。報告期內門診量、住院量繼續保持高速增長，分別增長了8%和21%，實現收入人民幣273百萬元，同比增長24%。

下表為德濟醫院的開放牀位數及主要業務資料：

	截至2018年 12月31日	截至2017年 12月31日
開放牀位數	324	300
門診人次(萬人次)	17.1	15.9
出院人次(萬人次)	6,634	6,593

報告期內，德濟醫院的收入和淨虧損列示如下：

單位：人民幣百萬元

	2018年	2017年
收入	273	221
淨(虧損)	(9)	(9)

報告期內，德濟醫院營業收入增長至人民幣273百萬元，主要因為報告期內門診人次和出院人次明顯增加；淨虧損人民幣9百萬元，主要受「取消藥品加成」政策影響。我們預計隨着醫院學科建設加強和品牌知名度提升，德濟醫院有望實現盈利。

### 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127.5百萬美元。截止2018年12月31日，我們持有三育教育51%的股權，此外弘毅投資持有其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，服務區域遍布全國16個省份39個城市。截止2018年12月31日，三育教育在上海、蘇州、南京、重慶、長沙、廣州等城市有108家直營幼稚園以及11家早教和培訓學校，並有16家新建幼稚園正在籌備中，在園學生超過3.1萬名，員工數量約5,100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2018年 12月31日	截至2017年 12月31日
幼稚園、早教中心及培訓學校數量	119	91
在校學生人數	約31,000	約2,6000
在職教職工人數	約5,100	約4,000

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

	2018年	2017年8月至 12月止5個月
收入	497	187
淨利潤	51	25

2018年下半年以來，中共中央、國務院及教育部等頒佈多個涉及學前教育領域的政策法規，使得三育教育未來的發展模式、資本化路徑等產生諸多約束和限制。但同時，基於當前公司園所結構和新業務發展，我們認為三育教育業務基本面依然良好，旗下幼稚園有一定比例的園所目前處於業績提升階段或籌備期，學費水平的持續提升也對未來業績有持續的貢獻。

未來，三育教育將積極響應國家學前教育改革發展的政策號召，積極配合政府和各級教育主管部門探索多層次辦園的模式，努力為幼兒提供更加充裕、更加優質的學前教育，為促進學前教育和民辦教育的健康發展貢獻力量。

### 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；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即時用車服務。截至2018年12月31日，我們於神州租車享有的實際權益為26.60%。

2018年，神州租車採取防禦型競爭措施，克服了來自網約車以及汽車分時共享公司的挑戰：縮小並穩定神州優車網約車車隊規模，推出汽車共享業務，同時重新專注於汽車租賃業務增長，提高盈利能力。報告期內，通過神州租車手機應用程序的預定量佔總預定量的百分比上升至87%；截止2018年12月31日，客戶總數同比增長28%，30%汽車共享客戶已轉化為汽車租賃客戶。

截至2018年12月31日，神州租車期末運營車隊總規模達125,311輛，較去年同期增長35%；車隊總規模達135,191輛，較去年同期增長32%。

報告期內，神州租車整體租賃收入同比增長6%至人民幣5,340百萬元。其中汽車租賃業務租賃天數同比增長24%，收入同比增長18%至人民幣4,485百萬元；車隊租賃及其他收入同比下降32%至人民幣855百萬元。為擴大分時共享服務的車輛供應，公司減緩了汽車退役速度，出售二手車12,596輛，同比減少66%。

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

	2018年	2017年
收入	6,444	7,717
淨利潤	290	881

報告期內，神州租車營業收入人民幣6,444百萬元，同比減少16%，主要由於減少了退役並銷售二手車的數量，使得總收入減少，但租賃收入總額人民幣5,340百萬元，較去年同期增加6%；淨利潤人民幣290百萬元，同比減少67%，主要是由於期內人民幣匯率波動較大，導致已發行的美元債帶來的一次性公允價值損失較大。報告期內，經調整淨利潤為人民幣681百萬元，較去年經調整淨利潤人民幣613百萬元增長11%，調整後淨利潤率提升至13%。

展望2019年，神州租車將重點為客戶提供更智能化、更便捷的服務。通過安裝更多自助服務設備，持續深化無人運營模式佈局，目標在所有汽車租賃車隊中的覆蓋率達90%以上，使服務網點更分散，更接近客戶。在二手車銷售方面，神州租車正積極拓寬銷售渠道以緩和市場不確定性，並尋求具吸引力及符合經濟原則的OEM回購建議，以期使處置量取得恢復性增長。此外，2019年上半年，公司將落實於未來十二個月到期的債務再融資計劃，在業務發展與財務狀況之間取得平衡，以實現穩步健康發展。

## 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，為支持拜博口腔的發展需要、優化資本結構，拜博口腔戰略性引入泰康人壽作為控股股東，聯想控股通過增資進一步支持拜博口腔的未來發展。泰康人壽投資後，拜博口腔於2018年12月品牌更名為「泰康拜博口腔」。截至2018年12月31日，我們擁有拜博口腔36.469%的股權。

報告期內，拜博口腔持續強化醫療質量和醫療服務，為客戶提供優質的口腔診療體驗。細化醫療制度和管埋，完善醫療質量體系，嚴格貫徹三級質控體系、標準化流程以及相應的監察機制。繼續補充優質醫療人才，提高整體醫護水平，建立長期核心競爭優勢。深耕醫療技術，打造專業學科頂尖技術高地，在種植、正畸、兒牙、牙周、舒適口腔、美學修復等多領域在全國多個地區建立診療中心，承擔高難度複雜病例診療任務的同時，也將極大地推動各學科醫生梯隊的培養和能力提高。細化醫療服務內涵，強化無痛、舒適、人文服務理念，為每一位客戶提供專業安全、人文關懷、極致體驗的口腔醫療服務。

與保險的資源協同也已陸續開展並逐漸見效。拜博口腔與泰康人壽全國各地對接客戶活動的同時，還通過為保險項目提供口腔增值服務、與泰康人壽合作開發數款齒科保險等方式擴展了客戶群體，營銷通路更為精準，品牌知名度也有所提升。同時，進一步加強集團標準化建設，積極探索管理體制和運營機制改革，多管齊下加強自身管理能力建設，助力口腔醫療業務的發展。

截至2018年12月31日，拜博口腔併表門店數為213家，其中包括52家醫院和161家診所，覆蓋25個直轄市和省份，牙科專用椅數量為2,747台。

報告期內，拜博口腔聚焦現有醫院和診所業務，在現有門店基礎上，營業收入從2017年全年的人民幣1,434百萬元增長到2018年的人民幣1,810百萬元，同比增長達到26%，並且通過強化標準化建設和運營管理使經營虧損得到改善，資本結構調整也使得財務費用得到控制，經營狀況整體有所提升。

未來，拜博口腔還將在不斷提高醫療技術和質量、深耕服務內涵的同時，繼續加強與保險的協同，提高客戶粘性、強化市場份額，持續在提供高品質口腔醫療服務的同時，提升財務績效。

## 農業與食品

### 概覽

佳沃集團是聯想控股的全資附屬公司，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，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。

中國農業與食品領域發展機遇：(1)消費升級：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，我們認為中國正處在食品消費快速升級的階段。(2)產業升級：中國農業和食品產業鏈模式比較傳統、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，將大大提高產品質量和食品安全，提升運營效率、盈利性和可持續發展性。(3)海外資源：海外在資源稟賦、品種、技術方面具有明顯優勢，與中國消費市場有天然互補性，我們一直積極圍繞上述機遇尋找投資機會。

佳沃集團致力於資源整合平台的打造，重點關注水果和海產兩大供應鏈體系。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。海產品供應鏈方面，境內我們擁有佳沃股份(A股深交所上市公司)，該公司旗下控股中國領先的海產品企業青島國星；境外我們擁有澳大利亞領先的海產品供應鏈企業KB Food，將以此為基礎進行全球海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

- 對於水果業務，報告期內鑫榮懋由佳沃集團的聯營公司變更為附屬公司。佳沃集團將聯合其他股東，繼續致力為消費者提供最優的水果產品與服務，將鑫榮懋打造成為世界領先的水果產業公司。
- 在海鮮動物蛋白業務領域，KB Food的全資附屬公司澳大利亞 Australian Seafood Investment Pty Limited積極向上游資源延伸，於2018年12月完成對深海蝦捕撈船Takari的收購，進一步鞏固KB Food在蝦類產品的市場領先者地位。同時，KB Food與佳沃股份簽訂合作框架協議，依託佳沃股份的渠道和資源拓展中國市場。

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

	2018年	2017年
收入	<b>12,940</b>	4,962
淨利潤	<b>435</b>	288
歸屬於聯想控股權益持有人的淨利潤	<b>210</b>	232

報告期內，農業與食品板塊收入由去年同期的人民幣4,962百萬元增加至人民幣12,940百萬元，主要來自於本年較去年同期併入鑫榮懋，同時佳沃股份、九橙食品及KB Food收入增長所致。淨利潤由去年同期的人民幣288百萬元增加至人民幣435百萬元，主要是本期鑫榮懋併入、重組豐聯集團股權收益影響。歸屬於本公司權益持有人淨利潤減少主要是佳沃股份因股價波動而產生的商譽減值導致。

## (1) 水果業務

報告期內，受益於中國新零售業態快速成長，水果消費升級趨勢加快，帶動以精品水果為主要產品的鑫榮懋收入快速增長，並正式成為農業產業化國家重點龍頭企業。鑫榮懋持續對旗下高端水果品牌「佳沃」進行營銷推廣，繼佳沃藍莓後，佳沃榴蓮、佳沃香蕉也獲得消費者認可，「佳沃」品牌影響力不斷擴大，並成功入選中國品牌500強，是全國唯一上榜的水果品牌。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，公司與世界領先藍莓企業Hortifrut在藍莓新品種、新技術種植領域展開合作，成功實現量產；商超零售商服務板塊，緊跟新零售升級，成為盒馬鮮生、7fresh供貨商，並再次蟬聯全球零售巨頭沃爾瑪中國公司年度最佳供貨商大獎；分銷板塊，公司已經在全國14個一級水果批發市場實現佈局，繼進口獼猴桃後，也成為蘋果、藍莓、櫻桃、葡萄中國最大進口商和分銷商。為聚焦業務資源、提升管理效率，鑫榮懋進行了派生分立，將鑫榮懋原有種植板塊派生分立為鑫果佳源。同時，因為持續看好水果產業和鑫榮懋、鑫果佳源的發展前景，本年度佳沃集團增持了鑫榮懋和鑫果佳源。

## (2) 動物蛋白業務

報告期內，佳沃股份營業收入穩定增長，依然保持了中國最大的北極甜蝦進口分銷商、最大的狹鱈魚加工供應商和全渠道佈局的進口海產品品牌商的行業領先地位，並開始積極向上游稀缺生物資產資源擴展佈局；KB Food已經連續三年獲得澳大利亞最大連鎖超市運營商Woolworths的最佳海鮮供貨商的稱號，同時亦與其他全國性的



連鎖超商進一步強化了戰略合作關係。通過努力經營與漁民合作關係，積極拓展國內市場，澳大利亞巖龍蝦業務的市場份額得到進一步提升。KB Food還繼續積極甄別上游資源整合機會並執行，於2018年12月完成對深海蝦捕撈船Takari的收購，進一步鞏固了KB Food在蝦類產品的市場領先者地位。KB Food還與佳沃股份簽訂合作框架協定，依託佳沃股份的渠道和資源拓展中國市場。隨着中澳自貿協議關稅的持續降低，對於KB Food將其產品出口至中國市場將是長期利好。

### (3) 生鮮半成品業務

報告期內，九橙食品對其商業模式進行了創新和完善，公司的經營管理能力、產品研發能力和資源整合能力得到進一步提升；報告期內，公司一方面不斷拓展團膳客戶，利用公司優勢開發生鮮半成品(RtC)和生鮮即食產品(RtE)等Ready業務面向終端的新產品，銷售通路和客戶群進一步擴大，公司品牌知名度持續提升，進一步加強了九橙食品在國內生鮮半成品行業的領先地位。

### (4) 飲品業務

佳沃集團的飲品業務包括茶葉(龍冠公司)，白酒(老白干)、葡萄酒和酒水連鎖零售(酒便利)。

繼2017年龍冠龍井成為「一帶一路」國際合作高峰論壇和金磚國家部長級會議指定用茶之後，2018年持續推廣公司高端龍井茶品牌，展開跨界合作，拓展電商自有通路建設，在提升銷售的同時不斷提升龍冠品牌的知名度和美譽度，使得公司品牌和影響力持續提升。

原佳沃集團附屬公司豐聯集團併入河北衡水老白干(A股上交所上市公司)後，全年通過不斷優化渠道，進入終端直達，產品升級改造、品牌營銷氛圍營造等戰略的有力實施，實現產品結構持續優化、市場競爭力逐漸進一步提升，營業收入和經營利潤均持續增長。

酒便利在河南市場、北京市場及西安市場進一步拓展門店和配送點數量，提高市場的覆蓋面及服務能力。2018年全年公司實現首次盈利，並於2018年成功完成兩輪融資。

#### (5) 包裝食品業務

佳沃集團投資了全國知名的湖南華文食品。華文食品2018年積極推動終端渠道建設並持續推進渠道下沉，擴大公司產品在二三線及以下休閒零食市場的市場佔有率；同時，公司重視對品牌建設的投入以提升品牌的知名度，2018年10月贊助芒果TV推出的網絡綜藝節目《野生廚房》並取得非常好的品牌宣傳效果。2018年7月華文食品由有限責任公司改制為股份有限公司，並於10月完成湖南省證監局的上市輔導備案工作。

## 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業務及相關領域的專業服務業務，基於中國高端製造業及專業服務領域產業升級及轉型過程中對先進高分子材料和特種化學品等化工新材料產品的急迫需求，聯想控股專注於研發並提供相關產品及服務，現已在先進材料領域完成階段性佈局。當前，面對「中國製造2025」、「一帶一路」等難得歷史發展機遇，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

	2018年	2017年
收入	6,331	5,844
淨利潤	355	417
歸屬於聯想控股權益持有人的淨利潤	262	380

報告期內，先進製造與專業服務板塊收入由去年同期人民幣5,844百萬元增長至人民幣6,331百萬元，增長約8%，主要由於聯泓集團收入增長和增益供應鏈收入減少綜合導致；淨利潤由去年同期人民幣417百萬元下降至人民幣355百萬元，減少了15%，主要是去年同期轉讓星恒電源股權產生的一次性收益人民幣386百萬元、聯泓集團盈利增長、增益供應鏈淨虧損收窄以及東航物流貢獻的盈利增加綜合導致。

### 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2018年實現盈利人民幣212百萬元，同比增加83%；
- 聯泓集團下屬聯泓新材料關鍵消耗指標創其裝置投入運營以來最好水平，運營提升工作成效顯着；產品結構持續優化，專用PP、EVA、EOD產品在多個細分市場佔有率全國領先；2018年8月28日，聯泓新材料召開股份公司創立大會，2018年9月10日由有限責任公司改制為股份有限公司，完成了股份制改造，進一步奠定了邁向資本市場的基礎；2018年10月29日，聯泓新材料分拆上市申請獲得香港聯交所批准；
- 儘管面臨全球貿易保護抬頭、人民幣貶值及油價大幅波動等壓力，東航物流收入、利潤同比仍實現較大增長。2018年12月8日，東航物流成功召開股份公司創立大會，標誌着公司進入改制上市階段。

## 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，受產品結構進一步優化以及運營水平持續提升的影響，聯泓集團業績表現出色，2018年實現盈利人民幣212百萬元，同比增加83%。截至2018年12月31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裝置甲醇單耗和催化劑單耗等關鍵原料單耗持續降低，創其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渠道拓展，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國內領先。薄壁注塑聚丙烯專用產品在PP產品中的佔比達到100%，同時受國內生鮮電商及外賣業快速增長帶動，報告期內薄壁注塑聚丙烯專用產品在外賣餐盒、生鮮包裝等領域取得較大增長，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，受到了客戶的高度好評。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，產品在減水劑及特種表面活性劑領域的影響力不斷提升。

稅收方面，聯泓新材料獲評高新技術企業，享受15%企業所得稅稅率的優惠政策，盈利能力進一步提升。

創新方面，聯泓新材料在科技創新方面取得積極進展，被認定為山東省特種精細化學品工程技術研究中心，同時獲評山東省新材料領軍企業、山東化工新材料行業十強企業、山東省石油與化學工業百強企業、中國石油和化工民營企業百強等榮譽稱號。

2018年12月26日，聯泓新材料向聯想控股(天津)有限公司收購從事甲醇生產的新能鳳凰(滕州)能源有限公司15%的股權，使聯泓新材料向上游甲醇原料領域延伸，有效降低其受甲醇原料價格波動對利潤的影響。

此外，聯泓新材料正在積極籌劃A股深交所上市事宜；2018年9月10日完成股份制改造；2018年12月12日，聯泓新材料已向山東省證監局申請接受上市輔導。

報告期內，聯泓集團收入人民幣5,945百萬元，同比增長22%；淨利潤人民幣212百萬元，同比增加83%。

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

	2018年	2017年
收入	5,945	4,876
淨利潤	212	116

## 增益供應鏈

我們通過附屬公司增益供應鏈從事冷凍食品供應鏈業務，致力於打造領先的冷凍食品供應鏈公司。增益供應鏈及其聯營公司在京九線(鄭州、武漢、東莞)三個主要節點城市管理40萬噸冷鏈倉儲基礎設施，並擁有兩個凍品批發市場帶來的客群基礎。經過兩年的努力，增益供應鏈走通了基於「控貨」方式的凍品供應鏈金融服務模式。同時，增益供應鏈開始搭建凍品B2B電子商務交易平台並致力於構建凍品行業在線交易、供應鏈金融、冷鏈物流服務的綜合型服務平台。截至2018年12月31日，我們持有增益供應鏈98.85%的股權。

為了進一步增強增益供應鏈B2B凍品交易平台在市場上的競爭力，激發管理層創新能力，報告期內對增益供應鏈實施資產輕重分離策略。輕資產公司(運營)通過管理層收購(MBO)的方式，由管理層控股，獨立發展，拓展創新業務。重資產優化運營，對於非戰略性資產及虧損資產逐步優化並退出。

報告期內，增益供應鏈的收入和淨虧損列示如下：

單位：人民幣百萬元

	2018年	2017年
收入	386	968
淨(虧損)	(60)	(156)

報告期內，增益供應鏈收入同比減少人民幣582百萬元，收入減少原因主要是輕資產由管理層控股後不併表。淨虧損與去年同期相比減虧人民幣96百萬元，主要原因是公司優化資產策略起到積極效果。

## 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。報告期內，受全球貿易保護主義抬頭以及主要經濟體間貿易摩擦日益加劇的影響，全球生產及貿易商為避免高關稅損失而加速完成訂單出貨，因此航空物流需求仍保持增長但增速較2017年有所放緩；此外，2018年人民幣貶值、航空燃油價格大幅波動亦對國內航空物流業務帶來挑戰。

儘管面臨上述不利因素挑戰，東航物流全年收入與淨利潤均呈現同比較大增長，收入及利潤增長主要源自航空速運及高端物流解決方案收入增加及優化運營降低成本。截至2018年12月31日，我們持有東航物流20.1%的股權。

業務方面，為改進航網佈局並應對中美貿易摩擦對業務影響，東航物流新開通上海至法蘭克福貨運航線，進一步擴大與南美、澳大利亞和東南亞的航空聯運合作，增加航網產品，提升中美之外的貨物運輸比例，以對沖中美間航線可能面臨的貨量下降風險。客戶端方面，東航物流在國際貿易需求較為集中的上海張江高科技園區、外高橋保稅區設立空運貨物服務中心，將機場貨站和監管倉庫功能延伸至服務中心，聯結空港與客戶，就近為區域內客戶提供收貨、代理、清關、運輸的全鏈條服務，改善客戶體驗的同時提升了東航物流對價值鏈條的控制力；同時，運用客戶關係管理系統(CRM)對國際客戶進行分級評分管理，並開發客戶淡季貢獻度的評價功能，提升客戶服務價值。產品端方面，東航物流着力打造的高端物流解決方案與跨境生鮮物流業務規模繼續呈現高速增長，2018年公司跨境生鮮物流「產地直達」累計進口+承運全球生鮮農產品約2萬噸，包機超過200架，同比增長100%；高端物流解決方案方面，新開發長江存儲等客戶，拓展精密儀器運輸保障新業務。

2018年12月8日，東航物流成功召開股份公司創立大會暨第一次股東大會及第一屆董、監事會會議，標誌着公司進入改制上市階段。後續東航物流將繼續整合東航下屬物流業務，聚焦物流主業，推動IPO申報，集中資源打造世界領先的物流企業。



## 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。在2018年，我們設立了前沿基金，由君聯資本和聯想之星幫助我們投資於TMT和醫療領域最前沿的技術，以捕捉未來行業發展中的顛覆性機會。

在投資於上述投資平台外，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

	2018年	2017年
收入	651	653
投資收入及收益	615	4,858
應佔採用權益會計法入賬的聯營公司及 合營公司利潤	55	240
淨利潤	466	4,549
歸屬於聯想控股權益持有人的淨利潤	540	4,308

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4,858百萬元降至人民幣615百萬元，歸屬於本公司權益持有人的淨利潤由去年同期人民幣4,308百萬元降至人民幣540百萬元。該等下降主要是由於隨着投資規模的增大，之前所投資的公司陸續上市，導致二級股票市場的敞口逐漸增大，2018年中國內地和香港的股票市場都出現了大幅下滑，由於我們的投資以公允價值計量，該等波動對我們在本年的利潤產生了比較大的影響。

### 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2018年12月31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230個，已投出樂逗遊戲、曠視科技face++、思必馳、雲丁科技、作業盒子、北科天繪、燃石醫學、開拓藥業、派格生物、康諾亞生物等優質項目。報告期內，投資境內外項目近40個，涵蓋人工智能、自動駕駛、生物技術、企業服務、新消費等細分方向，在管項目有超過60個發生下輪融資，超過10個項目實現退出。

2018年，三期人民幣基金完成最終募集，最終募集資金超過人民幣7億元，三期美元基金募資2,000萬美元。

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2018年12月31日，君聯資本共管理7期美元綜合基金(其中2期已結算，5期在管)，5期人民幣綜合基金，2期人民幣早期基金(其中1期屬於君睿祺的下屬子基金，未在後面列表中單獨列示)，1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。2018年，君聯資本新募集二支人民幣基金，分別是北京君聯晟源股權投資合夥企業(有限合夥)(簡稱「五期人民幣成長基金」)，蘇州君聯欣康創業投資合夥企業(有限合夥)(簡稱「二期醫療人民幣基金」)，另外完成一支人民幣基金蘇州君駿德股權投資合夥企業(有限合夥)(簡稱「二期文化體育基金」)的最終募集。截至2018年12月31日，報告期內募集基金總額人民幣34.50億元，其中新募基金二期人民幣醫療基金的首次募集金額為人民幣10億元，新募集五期人民幣成長基金已簽約人民幣24.50億元。

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，並新募集二期醫療美元基金、及八期美元基金。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50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、文娛等行業內的創新及成長期企業。

報告期內，君聯資本全部或部份退出項目24個，為聯想控股貢獻資金回款約人民幣7億元，創造了良好的現金收益。在管企業內有11家在國內外資本市場完成IPO，分別為 BILIBILI INC.、無錫藥明康德新藥開發股份有限公司、藥明生物技術有限公司、寧德時代新能源科技股份有限公司、Uxin Limited、武漢明德生物科技股份有限公司、密爾克衛化工供應鏈服務股份有限公司、Bionano Genomics, Inc.、Innovent Biologics, Inc.、Axonics Modulation Technologies, Inc.、Tongcheng-Elong Holding Limited、iDreamSky Technology Holdings Limited；2家企業A股過會，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。截至2018年12月31日，君聯資本共有58家投資企業成功上市(不含新三板企業個數)。

下表載列截至2018年12月31日有關聯想控股及其附屬公司直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 I	不適用	不適用	35	泛IT領域	附註(3)
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	4/14/2019	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%
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%

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>人民幣基金(人民幣百萬元)</i>					
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	3/30/2019	3,632	TMT、醫療健康、消費品、現代服務、清潔技術與先進製造	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%
上海祺跡創業投資合夥企業 (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%

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)			
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	1,610	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	1,010	醫療健康	39.60%
北京君聯晟源股權投資合夥 企業(有限合夥)	7/9/2018	7/8/2026	2,450	TMT及創新消費、智能製造、專業 服務、醫療服務	52.87%

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) LC Fund I包括兩家有限責任公司，即：專注於中國從事投資的聯想投資有限公司及專注於海外從事投資的Legend New-Tech Investment Limited。
- (4) 蘇州君聯欣康創業投資合夥企業(有限合夥)於報告期內尚未完成最終募集。

## 弘毅投資

弘毅投資是中國領先的股權投資及管理機構之一。截至2018年底，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，弘毅地產基金與北京市海淀區區屬國企戰略合作的海淀科技產業空間優化基金完成了最終交割，募集規模達到人民幣21.6億元；弘毅遠方基金管理有限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，成功募集首隻基金—弘毅遠方國企轉型升級混合基金(基金代碼：006369)，總共4,549戶投資者參與有效認購，淨認購金額人民幣4.93億元。

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，並持續在消費、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，通過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的投資，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—金涌資本側重於流動性資產投資，目前運行包括中國股票長短倉、港股通股票長倉、全球宏觀、中美健康產業股票、特殊機會證券等多種策略。金涌資本於2018年11月注入香港上市公司精英國際(股票代碼：01328)。

報告期內，弘毅PE基金完成了9個新項目或原有項目的追加投資，涵蓋醫療、消費、服務等多個領域的創新或成長性企業；弘毅地產基金完成了7個新項目或原有項目的追加投資；弘毅文化產業基金完成了1個原有項目的追加投資；弘毅遠方國企轉型升級混合基金處於建倉期。

報告期內，弘毅PE基金共完成8個項目的完全退出或部份退出，弘毅夾層基金共完成10個項目的完全退出或部份退出，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流。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(成都銀行、中聯環境)。截至2018年12月31日，弘毅投資共有43家被投企業成功在境內外上市(含PIPE投資，即私募股權投資已上市公司)及3家在新三板掛牌。截至2018年12月31日，弘毅投資已完全退出其於47家公司的投資，這些投資的內部收益率的中位數在11%以上。



下表載列截至2018年12月31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>					
Hony International Limited	不適用	不適用	29	針對中國經濟環境和政策的發展	40%
Hony Capital II, L.P.	7/26/2004	8/31/2014	87	方向，弘毅股權投資基金戰略	41%
Hony Capital Fund III, L.P.	9/19/2006	11/10/2016	580	性地專注於國企改制、民企併	34%
Hony Capital Fund 2008,L.P.	5/27/2008	6/26/2019	1,398	購和跨境併購領域的機會。行	14%
Hony Capital Fund V, L.P.	8/10/2011	12/15/2021	2,368	業選擇方面，專注於直接受益	11%
Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P.	8/18/2015	10/30/2025	1,647	於中國宏觀趨勢的行業，包括 消費行業、健康產業、服務業和 高端製造業，並關注移動互聯 網帶來的轉型機遇。	16%

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)			
Goldstream Capital Master Fund I	01/12/2017	不適用	68	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。	38%

*人民幣基金(人民幣百萬元)*

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%

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)			
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	地產基金將戰略性地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	通過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	31/10/2018	不適用	493	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。	20%

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與弘毅遠方國企轉型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2018年12月31日，出租率約為97%。我們通過全資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、商鋪的出租以及自用。截至2018年12月31日，我們投資性物業的公允價值為人民幣112.3億元(不含自用部份)。

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。

## 財務回顧

### 財務成本

我們扣除資本化金額之財務成本由2017年度之人民幣4,483百萬元上升至2018年度之人民幣5,306百萬元。財務成本上升主要是由於總借貸金額的規模增長。

### 稅項

我們的稅項由2017年度之人民幣2,574百萬元下降至2018年度之人民幣1,360百萬元。稅項之下降主要因為2017年度受美國政府頒佈的減稅與就業法案給聯想集團帶來的遞延所得稅撇賬影響，本年無該類事項發生。

### 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。有關各業務板塊之資本開支詳情載於財務報表附註3。

於2018年12月31日，我們已訂約但尚未產生的資本開支為人民幣11,091百萬元。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24。

### 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2018年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣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%，港幣佔5%，其他幣種佔5%。而截至2017年12月31日為人民幣32,202百萬元，其中，人民幣佔54%，美元佔29%，港元佔6%，歐元佔4%，其他幣種佔7%。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。

## 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

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>銀行貸款</b>		
—無抵押貸款	35,198	14,200
—已擔保貸款	17,154	19,586
—已抵押貸款	5,486	3,851
<b>其他貸款</b>		
—無抵押貸款	3,125	2,343
—已擔保貸款	7,791	7,287
—已抵押貸款	2,112	1,843
<b>公司債券</b>		
—無抵押	57,256	37,974
—已擔保	103	494
	128,225	87,578
<b>減：非即期部份</b>	<b>(68,548)</b>	<b>(64,454)</b>
<b>即期部份</b>	<b>59,677</b>	<b>23,124</b>

截至2018年12月31日，我們的借款總額中，58%為人民幣借款(2017年12月31日：77%)，26%為美元借款(2017年12月31日：22%)，其他幣種借款為16%(2017年12月31日：1%)。如按利率是否固定劃分，其中93%為固定利率借款(2017年12月31日：92%)，7%為浮動利率借款(2017年12月31日：8%)。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

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
1年內	59,677	23,124
1年後但2年內	19,813	25,707
2年後但5年內	42,055	36,352
5年後	6,680	2,395
	<b>128,225</b>	<b>87,578</b>

於2018年12月31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	私募債券	人民幣	2014年3月21日	5年	人民幣2,000百萬元
本公司	私募債券	人民幣	2014年3月27日	5年	人民幣740百萬元
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
聯想集團	長期票據	美元	2014年5月8日	5年	美元786百萬元
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	長期票據	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
正奇金融	公司債券	人民幣	2016年3月3日	3年	人民幣400百萬元
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266百萬元
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780百萬元
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233百萬元
君創租賃	資產支持票據	人民幣	2018年6月22日	1-2年	人民幣410百萬元
君創租賃	資產支持證券	人民幣	2018年11月27日	1-2年	人民幣420百萬元
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	1999年至2002年	20年	日元1,500百萬元
盧森堡國際銀行	中期票據	歐元	2013年至2018年	1-15年	歐元1,805百萬元
盧森堡國際銀行	中期票據	美元	2014年至2018年	1-5年	美元17百萬元
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



截至2018年12月31日，我們上述債券的年度利率介乎0.00%至7.50%。

截至2018年12月31日，本公司有人民幣871億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

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
流動比率(倍)	0.7	1.0
淨債務權益比率	82.2%	70.1%

### 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2017年12月31日相比，我們的流動比率有所降低主要由於本期新增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12.04%，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、期後已發行／可發行的可轉債和公司債的金額，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2017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2018年12月31日，我們將人民幣165億元(2017年12月31日：人民幣150億元)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股東擔保；及(ii)我們附屬公司在金融服務業務下向中小企業從若干銀行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2018年12月31日以及2017年12月31日，我們做出的撥備分別為人民幣26百萬元及人民幣109百萬元。

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

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
擔保業務的財務擔保	10,468	3,765
其他擔保		
—關聯方	3,720	1,923
—非關聯方	6,376	11,857

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。

## 報告期後事項

於2019年1月24日，聯想集團完成發行於2024年1月到期的五年年期年息率為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」）。債券持有人有權選擇於發行日期之後四十一日起至到期日前第十日，以每股轉換價7.99港元把部份或全部未償還本金額之債券換購聯想集團普通股，每股轉換價可予調整。聯想集團將於2024年1月24日債券到期日以債券本金額贖回未獲贖回、轉換或購回及註銷之債券。假設債券以初步轉換價每股7.99港元獲悉數轉換，債券將可轉換為662,539,112股股份，佔：(i)聯想集團於發行日期已發行股本約5.51%；及(ii)經悉數轉換債券擴大的聯想集團已發行股本約5.23%（假設聯想集團已發行股份總數概無其他變動）。

於2019年1月15日，本公司完成向中國合格投資者公開發行的聯想控股股份有限公司2019年公司債券（第一期）的發行工作。實際發行規模人民幣30億元，其中，債券3年期品種實際發行規模為人民幣20億元，最終票面利率為4.5%；債券5年期品種實際發行規模為人民幣10億元，最終票面利率為5.3%。

於2019年2月27日，本公司全資附屬公司Leap Wave已完成認購並獲弘和仁愛（作為發行人）發行本金總額為800百萬港元之可換股債券，初始轉換價每股換股股份20港元，代價為可換股債券本金總額。假設董事會決定悉數行使本金總額800百萬港元之可換股債券的轉換權，按最初轉換價每股20港元，本公司將持有弘和仁愛最多合共40百萬股弘和仁愛股份，佔弘和仁愛已發行股本約28.94%及佔弘和仁愛發行換股股份後已擴大發行股本約22.45%（假設弘和仁愛並無進一步發行或購回弘和仁愛股份）。於完成後，Leap Wave若沒有可換股債券被轉換且須在已轉換及充分稀釋的基礎上直接或間接持有不低於弘和仁愛所有已發行股本的10%的股權時，其作為可換股債券持有人將有權提名一位合資格人士擔任弘和仁愛的董事；或若部份或全部可換股債券已被轉換時，其作為弘和仁愛的股東屆時將有權根據弘和仁愛之章程提名一位合資格人士擔任弘和仁愛的董事。

於2019年2月28日，佳沃股份之附屬公司佳沃臻誠(作為買方)、Inversiones ASF Limitada、Asesorías e Inversiones Benjamín S.A.、Inversiones Ruiseñor Dos Limitada及Inversiones Arlequín Dos Limitada，(作為賣方)與佳沃集團(作為擔保方)簽訂股份購買協議，據此，買方有條件同意購買而賣方有條件同意出售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Australis Seafoods S.A.約95.26%已發行股份。目標公司100%的股權價值約為880,000,000美元(相當於約人民幣6,064,080,000元)，最終對價將根據目標公司2018年6月30日至調整日止經審核財務報表中的財務債務淨額與運營資本淨額，按照股份購買協議的條款進行調整。佳沃集團作為擔保人無條件向賣方承諾為股份購買協議項下的佳沃臻誠的履約義務提供連帶責任無償保證。

### 首次公開發行募集資金使用情況

本公司首次公開發行募集資金淨額約為147.5億港元(約為人民幣116.4億元，包括部份行使超額配股權所得款項)，擬以本公司招股說明書所披露的方式使用。

截至2018年12月31日，本公司使用人民幣20億元用於歸還2015年到期的公司債券的部份金額，人民幣3.42億元用於日常營運資金；根據公司戰略發展及經營所需，於2018年7月2日，本公司使用首次公開發行募集資金的全部剩餘款項支付收購盧森堡國際銀行之部份交割款。

## 建議末期股息

董事會建議派發截至2018年12月31日止年度股息每股普通股人民幣0.30元(除稅前)(2017年：人民幣0.27元)。倘建議將於2019年6月13日(星期四)舉行的2018年度股東周年大會上獲股東批准通過，建議派付的現金股息將於2019年7月15日(星期一)前後派發予於2019年6月24日(星期一)名列於本公司股東名冊之股東。關於年度股息派發的具體安排(包括代扣代繳所得稅安排)，本公司將在2018年度股東周年大會通告中另行披露。內資股股息將以人民幣現金派付，H股股息將以人民幣計值並以港元現金派付(人民幣與港元兌換率將按緊接2018年度股東周年大會前一個公曆星期中國人民銀行宣佈人民幣兌換港元的平均賣出價兌換)。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定有權出席2018年度股東週年大會並於會上投票的股東名單，本公司將於2019年5月14日(星期二)至2019年6月13日(星期四)(包括首尾兩天在內)，暫停辦理H股股份過戶登記手續。本公司之未登記H股股東最遲須於2019年5月10日(星期五)下午四時三十分前將股份過戶文件送呈本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

為確定有權收取2018年度末期股息之H股股東名單，本公司將於2019年6月19日(星期三)至2019年6月24日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理H股股份過戶登記手續。H股股東如欲收取2018年度末期股息，須於2019年6月18日(星期二)下午4時30分前，將股票連同股份過戶文件一併送交本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司，其地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

## 合併收益表

截至2018年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銷售商品及提供服務	3	<u>354,835,826</u>	<u>313,924,177</u>
利息收入		<b>5,401,298</b>	2,968,438
利息開支		<u>(1,317,445)</u>	<u>(629,701)</u>
利息淨收入	3	<u>4,083,853</u>	<u>2,338,737</u>
總收入	3	<b>358,919,679</b>	316,262,914
銷售及服務成本	6	<u>(303,813,715)</u>	<u>(269,706,423)</u>
毛利		<b>55,105,964</b>	46,556,491
銷售及分銷開支	6	<u>(18,985,479)</u>	<u>(20,529,397)</u>
一般及行政開支	6	<u>(26,335,388)</u>	<u>(23,166,913)</u>
金融資產減值損失	6	<u>(1,200,700)</u>	<u>(853,450)</u>
投資收入及收益	4	<b>4,648,201</b>	7,667,683
其他(虧損)/收入及收益	5	<u>(616,975)</u>	335,057
財務收入	7	<b>915,288</b>	830,719
財務成本	7	<u>(5,306,315)</u>	<u>(4,482,966)</u>
應佔採用權益會計法入賬的聯營公 司及合營公司利潤		<u>676,205</u>	<u>1,074,656</u>
除所得稅前利潤		<b>8,900,801</b>	7,431,880
所得稅開支	8	<u>(1,359,827)</u>	<u>(2,574,187)</u>
年內利潤		<u><b>7,540,974</b></u>	<u>4,857,693</u>
以下各方應佔利潤：			
—本公司權益持有人		<b>4,361,525</b>	5,047,826
—永續證券持有人		<b>355,897</b>	284,639
—其他非控制性權益		<u><b>2,823,552</b></u>	<u>(474,772)</u>
		<u><b>7,540,974</b></u>	<u>4,857,693</u>
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	9	<u><b>1.87</b></u>	<u>2.16</u>
每股攤薄盈利	9	<u><b>1.85</b></u>	<u>2.14</u>

## 合併綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
附註	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤	<u>7,540,974</u>	<u>4,857,693</u>
<b>其他綜合虧損</b>		
<b>不會被重新分類至收益表的項目：</b>		
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)	(583,364)	—
應佔採用權益會計法入賬的聯營公司的其他綜合虧損(扣除稅項)	(353,699)	—
離職後福利責任的重新計量(扣除稅項)	(194,435)	262,908
由物業、廠房及設備重列為投資物業之重估(扣除稅項)	38,977	91,982
<b>往後可能被重新分類至收益表的項目：</b>		
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)	(83,023)	—
貨幣換算差額	(84,911)	(1,103,612)
應佔採用權益會計法入賬的聯營公司的其他綜合收益	121,627	51,127
可供出售金融資產公允價值變動(扣除稅項)	—	(232,546)



## 合併綜合收益表(續)

截至2018年12月31日止年度

	截至12月31日止年度		
	2018年	2017年	
	附註	人民幣千元	人民幣千元
因出售可供出售金融資產而將投資重估儲備重新分類到綜合損益表(扣除稅項)		-	(1,636,599)
因出售採用權益會計法入賬的聯營公司而將投資重估儲備重新分類到收益表		(76,469)	-
現金流量對沖的公允價值變動(扣除稅項)		131,013	(509,360)
年內其他綜合虧損(扣除稅項)		(1,084,284)	(3,076,100)
年內綜合收益總額		<u>6,456,690</u>	<u>1,781,593</u>
以下各方應佔：			
—本公司權益持有人		4,144,600	2,157,881
—永續證券持有人		355,897	284,639
—其他非控制性權益		<u>1,956,193</u>	<u>(660,927)</u>
		<u>6,456,690</u>	<u>1,781,593</u>

# 合併資產負債表

於2018年12月31日

		於12月31日	
		2018年	2017年
		附註	人民幣千元
		人民幣千元	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>3,802,332</b>	4,158,468
物業、廠房及設備		<b>21,212,687</b>	19,864,687
投資物業		<b>11,707,510</b>	11,107,111
無形資產		<b>64,186,472</b>	59,534,705
採用權益會計法入賬的聯營公司及合營公司投資		<b>18,700,363</b>	14,345,636
按公允價值計量且變動計入損益的聯營公司投資		<b>18,069,535</b>	17,970,881
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產		<b>12,198,089</b>	–
可供出售金融資產		–	9,173,534
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產		<b>8,210,584</b>	1,896,354
向客戶發放的貸款	12	<b>66,877,679</b>	1,751,857
向金融機構發放的貸款		<b>2,598,660</b>	–
衍生金融資產		<b>457,356</b>	–
以攤餘成本計量的金融資產		<b>38,181,924</b>	–
遞延所得稅資產		<b>14,537,358</b>	9,671,997
其他非流動資產		<b>8,968,805</b>	12,038,312
		<b>289,709,354</b>	<b>161,513,542</b>

## 合併資產負債表(續)

於2018年12月31日

	附註	於12月31日	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>流動資產</b>			
存貨		27,862,003	27,857,888
開發中物業		439,355	547,053
應收款項及應收票據	10	54,189,146	46,149,326
預付款項、其他應收款項及其他流動 資產	11	43,656,633	42,879,069
向客戶發放的貸款	12	53,518,460	10,652,303
向金融機構發放的貸款		3,734,588	–
衍生金融資產		2,147,800	130,495
以公允價值計量且變動計入損益的 金融資產		12,393,559	5,369,086
以公允價值計量且變動計入其他綜 合收益的金融資產		693,949	–
可供出售金融資產		–	423,950
以攤餘成本計量的金融資產		1,712,559	–
受限存款	13	6,504,353	1,338,000
銀行存款	13	333,304	6,010,552
現金及現金等價物	13	60,023,193	32,202,477
		<b>267,208,902</b>	173,560,199
持有待售的處置組的資產		<b>1,348,635</b>	–
		<b>268,557,537</b>	173,560,199
<b>總資產</b>		<b>558,266,891</b>	335,073,741

## 合併資產負債表(續)

於2018年12月31日

		於12月31日	
		2018年	2017年
	附註	人民幣千元	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	14	<b>2,356,231</b>	2,356,231
儲備		<b>55,116,523</b>	52,077,092
<b>本公司權益持有人應佔總權益</b>			
永續證券	15	<b>6,807,157</b>	6,807,157
其他非控制性權益		<b>23,762,430</b>	19,084,567
向非控制性權益簽出認沽期權	18(iii)	<b>(5,024,368)</b>	(1,343,399)
<b>總權益</b>		<b>83,017,973</b>	78,981,648

## 合併資產負債表(續)

於2018年12月31日

		於12月31日	
		2018年	2017年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	20	<b>68,548,293</b>	64,454,075
應付金融機構款項		<b>6,275,997</b>	—
吸收存款	19	<b>4,233,726</b>	—
衍生金融負債		<b>1,965,909</b>	—
遞延收入		<b>4,667,751</b>	4,165,396
退休福利責任		<b>2,995,928</b>	2,573,867
撥備	21	<b>2,045,103</b>	1,899,452
以公允價值計量且變動計入損益的 金融負債		<b>5,221,173</b>	801,000
遞延所得稅負債		<b>6,044,310</b>	4,809,127
其他非流動負債	18	<b>10,106,305</b>	3,990,979
		<b><u>112,104,495</u></b>	<b><u>82,693,896</u></b>

## 合併資產負債表(續)

於2018年12月31日

	附註	於12月31日	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	16	59,786,285	56,730,615
其他應付款項及預提費用	17	76,031,797	78,371,700
應付金融機構款項		16,840,728	—
吸收存款	19	131,201,865	—
以公允價值計量且變動計入損益的 金融負債		2,112,274	—
衍生金融負債		2,490,615	387,100
撥備	21	5,591,777	5,808,816
預收客戶款項		1,878,270	2,827,577
遞延收入		5,237,006	4,191,807
應交所得稅		2,297,002	1,957,052
借款	20	59,676,804	23,123,530
		<u>363,144,423</u>	<u>173,398,197</u>
<b>總負債</b>		<u>475,248,918</u>	<u>256,092,093</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>558,266,891</u>	<u>335,073,741</u>
<b>流動(負債)/資產淨額</b>		<u>(94,586,886)</u>	<u>162,002</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>195,122,468</u>	<u>161,675,544</u>

# 合併權益變動表

## 截至2018年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔											向非控制性權益發出權益期權	其他非控制性權益	總計
	股本	股份溢價	法定盈餘儲備	重估儲備	收購無形儲備	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			
於2017年12月31日	2,356,231	11,281,940	385,655	73,154	2,075,511	(259,842)	(10,767)	(2,842,279)	4,215,903	37,157,817	6,807,157	19,084,567	(1,343,399)	78,981,648
會計政策變更	-	-	-	226,721	-	-	-	-	-	(846,263)	-	(106,835)	-	(726,377)
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
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,361,525	355,897	2,823,552	-	7,540,974
以公允價值計量日變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動	-	-	-	(514,340)	-	-	-	-	-	-	-	(152,047)	-	(666,387)
出售使用權益會計法入賬的聯營公司後重新分類至收益表	-	-	-	(76,469)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(76,469)
應佔使用權益會計法入賬的聯營公司的其他綜合虧損	-	-	-	(212,944)	-	-	361,973	-	-	-	-	(19,128)	-	(322,072)
重新分類遠期外匯合約至收益表	-	-	-	-	-	-	(328,763)	-	-	-	-	(800,925)	-	1,260,701
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	-	-	600,429	-	-	-	(685,340)	-	(1,129,688)
轉讓後福利責任的重新計量	-	-	-	-	-	-	-	-	(65,788)	-	-	(108,647)	-	(84,911)
由物業、廠房及設備重列為投資物業之重估	-	-	-	38,977	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(194,435)
年內綜合(虧損)/收益總額	-	-	-	(764,776)	-	-	33,210	600,429	(85,788)	4,361,525	355,897	1,956,193	-	6,456,690
轉撥至未分配利潤	-	-	-	356,847	-	-	-	-	-	(356,847)	-	-	-	-
收購附屬公司(附註25)	-	-	-	(26,368)	-	-	-	-	-	-	-	3,606,490	-	3,606,490
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	582,105	-	582,105
與其他非控制性權益的交易	-	-	-	-	-	-	-	-	(318,216)	-	-	(722,307)	-	(1,040,523)
其他非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	295,514	-	295,514
向非控制性權益發出認沽期權(附註18(iii))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,024,368)	(5,024,368)
終止向非控制性權益發出認沽期權(附註17(iv))	-	-	-	-	-	-	-	-	22,951	-	-	55,914	1,343,399	1,422,264
轉至儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	55,000	(41,425)	-	3,434	-	17,009
分佔聯營公司其他儲備	-	-	-	-	381,425	-	-	-	13,698	-	-	-	-	13,698
股權報酬	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,366,294
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	75,197	-	-	-	-	-	-	(75,197)	-	-	-	-
已付股息(附註22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(636,182)	-	(1,914,024)	-	(2,550,206)
已付永續證券持有人股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(355,897)	-	-	(355,897)
與所有者的交易總額，直接在權益確認	-	-	75,197	(26,368)	381,425	63,490	-	-	(226,567)	(752,804)	(355,897)	2,828,505	(3,680,969)	(1,693,988)
於2018年12月31日	2,356,231	11,281,940	460,852	(134,422)	2,456,936	(196,352)	22,443	(2,241,850)	3,905,548	39,563,428	6,807,157	23,762,430	(5,024,368)	83,017,973

# 合併權益變動表(續)

截至2018年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔											向非控制性權益發出認股權證 人民幣千元	總計 人民幣千元	
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	股權報酬儲備 人民幣千元	於限制性股票激勵計劃下持有之股票 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	永續證券 人民幣千元			其他非控制性權益 人民幣千元
於2017年1月1日	2,556,231	11,281,940	311,807	1,718,251	1,724,078	(269,831)	155,659	(1,681,059)	3,888,806	32,780,274	-	18,069,455	(1,343,399)	68,992,212
年內利潤/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,047,826	284,639	(474,772)	-	4,857,693
其他綜合(虧損)/收益	-	-	-	(261,638)	-	-	-	-	-	-	-	29,092	-	(232,546)
可供出售金融資產公允價值變動	-	-	-	(1,526,568)	-	-	-	-	-	-	-	(110,031)	-	(1,636,599)
處置可供出售金融資產後重新分類至收益表	-	-	-	51,127	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,127
應佔使用權益會計法入賬的聯營公司的其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	(464,195)	-	-	-	-	(985,836)	-	(1,450,031)
遠期外匯合約的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	297,769	(1,161,220)	-	-	-	642,902	-	940,671
重新分類至收益表	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,608	-	(1,103,612)
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	-	-	-	82,798	-	-	180,110	-	262,908
貨幣兌換責任的重新計量	-	-	-	91,982	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91,982
攤銷後賬面價值及撥備重列為投資物業之重估	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
由物業	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內綜合虧損/收益總額	-	-	-	(1,645,097)	-	-	(166,426)	(1,161,220)	82,798	5,047,826	284,639	(660,927)	-	1,781,593
與所有者的交易總額，直接在權益中確認	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	382,555	-	382,555
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,555	-	4,555
與其他非控制性權益的交易	-	-	-	-	-	-	-	-	245,607	-	-	(478,104)	-	(232,497)
其他非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,839,333	-	2,839,333
發行永續資本證券(附註15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,701,175	-	-	6,701,175
發行紅利認股權證	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,587)	-	-	(30,665)	-	(43,252)
轉至儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	27,239	(26,227)	-	1,332	-	2,344
分佔聯營公司購股權儲備	-	-	-	-	1,376	-	-	-	-	-	-	-	-	1,376
分佔聯營公司其他儲備	-	-	-	-	350,057	-	-	-	(13,960)	-	-	-	-	(13,960)
股權報酬	-	-	-	-	-	68,480	-	-	-	-	-	-	-	68,480
根據股票激勵計劃購買限制性股票	-	-	-	-	-	(58,491)	-	-	-	-	-	-	-	(58,491)
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	73,848	-	-	-	-	-	-	(73,848)	-	-	-	-
已付股息(附註22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(570,208)	-	(2,029,162)	-	(2,599,370)
已付永續證券持有人股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(178,657)	-	-	(178,657)
與所有者的交易總額，直接在權益中確認	-	-	73,848	-	351,433	9,989	-	-	244,299	(670,283)	6,522,518	1,676,039	-	8,207,843
於2017年12月31日	2,556,231	11,281,940	385,655	73,154	2,075,511	(259,842)	(10,767)	(2,842,279)	4,215,903	37,157,817	6,807,157	19,084,567	(1,343,399)	78,981,648



## 合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
		2018年	2017年
	附註	人民幣千元	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	23	<b>5,716,588</b>	(1,795,667)
已付所得稅		<b>(2,955,238)</b>	<b>(3,574,454)</b>
<b>經營活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>2,761,350</b>	<b>(5,370,121)</b>
<b>投資活動的現金流量</b>			
投資活動的現金流量：			
購置物業、廠房及設備以及無形資產		<b>(5,006,604)</b>	(6,442,351)
出售物業、廠房及設備以及所得款項		<b>858,694</b>	252,639
購買以公允價值計量且變動計入損益的金融資產		<b>(4,897,697)</b>	(1,617,346)
出售以公允價值計量且變動計入損益的金融資產		<b>1,689,696</b>	1,198,244
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>213,826</b>	241,495
注資於按公允價值計量且變動計入損益的聯營公司		<b>(1,529,718)</b>	(3,330,371)
以公允價值計量且變動計入損益的聯營公司的分派		<b>1,456,596</b>	2,036,523
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>(2,895,738)</b>	(1,472,178)
出售採用權益會計法入賬的聯營公司的所得款項		<b>111,712</b>	3,187,977

## 合併現金流量表(續)

截至2018年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	附註	人民幣千元
從採用權益會計法入賬的聯營公司收取的股息		498,804
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		–
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		–
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		–
購買可供出售金融資產		(2,797,072)
出售可供出售金融資產		1,416,227
從可供出售金融資產收取的股息		398,293
收購附屬公司(扣除所收購現金)		(1,053,851)
出售附屬公司(扣除所出售現金)		427,441
對關聯方和第三方的借款		(897,271)
償還或有代價及遞延代價		(11,285,235)
已收利息		248,574
三個月以上定期存款減少		4,669,153
預付擬進行交易款項		(354,195)
處置終止經營業務所得現金		12,878,311
		<hr/>
投資活動所得/(所用)現金淨額		<u><u>14,688,670</u></u> <u><u>(1,796,189)</u></u>

## 合併現金流量表(續)

截至2018年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>融資活動的現金流量</b>			
融資活動的現金流量：			
取得借款		<b>86,713,579</b>	80,074,333
償還借款		<b>(81,084,034)</b>	(81,124,828)
購回股份		-	(58,491)
發行永續證券	15	-	6,701,175
發行以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債		<b>15,532</b>	801,000
其他非控制性權益注資		<b>862,234</b>	2,950,744
向永續證券持有人的分派		<b>(355,897)</b>	(178,657)
向其他非控制性權益分派		<b>(1,891,292)</b>	(2,029,162)
與其他非控制性權益的交易		<b>(1,207,848)</b>	(234,497)
發行債券所得現金(扣除發行成本)		<b>13,677,842</b>	8,256,070
支付予本公司權益持有人的股息	22	<b>(636,182)</b>	(570,208)
已付利息		<b>(6,637,402)</b>	(4,171,439)
<b>融資活動產生現金淨額</b>		<b>9,456,532</b>	10,416,040
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
年初現金及現金等價物		<b>32,202,477</b>	30,059,402
現金及現金等價物匯兌利得/(損失)		<b>914,164</b>	(1,106,655)
<b>年末現金及現金等價物</b>	13	<b>60,023,193</b>	32,202,477

## 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澱區科學院南路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、農資電商平台及酒水直營連鎖；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

本合併財務報表乃根據國際財務報告準則及香港《公司條例》(第622章)的規定，按照歷史成本法編製，並可就以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產及金融負債、以公允價值計量且變動計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生工具)及按公允價值計量且變動計入損益的聯營公司及投資物業而作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干主要會計估計。這亦需要管理層在應用本公司及其附屬公司的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對財務報表作出重大假設及估計的範疇。

### 2.1 已採納的新準則及詮釋

下列經修訂和年度修訂的準則於本公司及其附屬公司2018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9號	「金融工具」
國際財務報告準則第15號	「基於客戶合同收入的確認」
國際財務報告準則第2號	「以股份為基礎的支付」
國際財務報告準則2014年至 2016年週期的年度改進*	
國際會計準則第40號	「投資性房地產」
國際財務報告解釋委員會 第22號	「外幣交易及預付對價」

\* 該等準則包含對國際財務報告準則第12號「披露於其他實體之權益」的修訂，於2017年1月1日生效，對本公司及其附屬公司並無重大影響

除國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號外，其他於2018年1月1日財政年度生效的對國際財務報告準則修改，對本公司及其附屬公司年度財務資料並無重大影響。

## 2.2 尚未採納的新準則及詮釋

下列新準則及準則的修訂於2018年1月1日開始的財政年度已頒佈但尚未生效，且尚未提早採納。

國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>(1)</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合同 <sup>(2)</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 <sup>(3)</sup>
國際會計準則第19號(修訂)	僱員福利 <sup>(1)</sup>
國際財務報告詮釋第23號	所得稅不確定性之處理 <sup>(1)</sup>
國際會計準則第28號(修訂)	對聯營企業投資的會計 <sup>(1)</sup>
國際財務報告準則2015年至 2017年週期的年度改進	<sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> 於2019年1月1日開始的會計期間生效

<sup>(2)</sup> 於2021年1月1日開始的會計期間生效

<sup>(3)</sup> 待確定日期

本公司及其附屬公司將於其生效時應用上述新準則及準則的修訂。

## 3. 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。2018年，管理層根據內部管理安排，將新材料分部變更為先進製造與專業服務分部，並將部份原記錄在創新消費與服務分部的業務調整至先進製造與專業服務分部或財務投資分部。同期比較數據已經重列。

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、多個品牌的白酒的生產和銷售、海鮮及附屬產品的供應、農資電商平台及酒水直營連鎖；
- 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這一指標評估各經營分部的表現。

截至2018年12月31日止年度

	戰略投資										總計 人民幣千元	
	IT 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	創新消費服務 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				
分部收入												
銷售/提供服務予外部客戶	330,779,738	2,871,674	1,287,941	12,940,152	6,331,387	624,934	-	-	-	354,835,826		
淨利息收入	-	4,083,853	-	-	-	-	-	-	-	4,083,853		
分部間銷售/提供服務	-	6,920	-	-	-	26,516	-	(33,436)	-	-		
總計	330,779,738	6,962,447	1,287,941	12,940,152	6,331,387	651,450	-	(33,436)	-	358,919,679		
分部業績												
除所得稅前利潤/(虧損)	4,721,826	3,315,995	1,002,521	472,470	393,361	865,426	(1,870,299)	(499)	(499)	8,900,801		
所得稅(開支)/抵免	(934,606)	(420,391)	2,973	(37,030)	(38,508)	(399,840)	467,575	-	-	(1,359,827)		
年內利潤/(虧損)	3,787,220	2,895,604	1,005,494	435,440	354,853	465,586	(1,402,724)	(499)	(499)	7,540,974		
歸屬於本公司權益持有人的年內利潤/(虧損)	1,084,730	2,567,136	1,099,166	210,312	262,080	541,324	(1,402,724)	(499)	(499)	4,361,525		
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		
其他分部資料：												
折舊和攤銷	(5,215,334)	(174,176)	(26,683)	(223,754)	(378,637)	(54,456)	(19,835)	-	-	(6,092,875)		
非流動資產的減值損失	-	(121)	-	(428,699)	(13,854)	(138,728)	-	-	-	(581,402)		
投資收入及收益	1,023,643	1,173,703	1,283,000	516,597	36,586	614,672	-	-	-	4,648,201		
財務收入	165,847	46,637	631	49,741	9,204	130,434	636,017	(123,223)	-	915,288		
財務成本	(2,146,877)	(245,137)	(80,587)	(133,977)	(250,621)	(428,533)	(2,150,463)	129,880	-	(5,306,315)		
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	(36,384)	495,505	(63,497)	28,315	198,005	54,760	-	(499)	-	676,205		
除折舊和攤銷之外的重大非現金項目	(1,390,473)	-	-	-	-	(63,490)	-	-	-	(1,453,963)		
資本開支	4,052,149	554,389	25,406	334,425	164,875	53,096	18,734	-	-	5,203,074		
採用法入賬的聯營公司及合營公司	502,942	6,710,668	4,528,247	1,932,360	1,307,867	3,754,119	-	(35,840)	-	18,700,363		
採用法入賬的聯營公司	-	308,440	-	-	-	17,761,095	-	-	-	18,069,535		
按公允價值計量且變動計入損益的聯營公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		



截至2017年12月31日止年度

戰略投資

	IT 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	創新消費服務 (重述後) 人民幣千元	農業與食品 人民幣千元	先進製造與 專業服務 (重述後) 人民幣千元	財務投資 (重述後) 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
<b>分部收入</b>									
銷售/提供服務予外部客戶	299,362,790	1,266,986	1,842,139	4,962,333	5,843,697	646,232	-	-	313,924,177
淨利息收入	-	2,338,737	-	-	-	-	-	-	2,338,737
分部間銷售/提供服務	-	32,768	-	-	-	6,751	-	(39,519)	-
<b>總計</b>	<u>299,362,790</u>	<u>3,638,491</u>	<u>1,842,139</u>	<u>4,962,333</u>	<u>5,843,697</u>	<u>652,983</u>	<u>-</u>	<u>(39,519)</u>	<u>316,262,914</u>
<b>分部業績</b>									
除所得稅前利潤/(虧損)	889,099	2,322,464	(537,212)	344,527	625,365	5,237,612	(1,459,634)	9,659	7,431,880
所得稅(開支)/抵免	(1,559,334)	(418,294)	(8,468)	(56,388)	(207,942)	(688,669)	364,908	-	(2,574,187)
<b>年內(虧損)/利潤</b>	<u>(670,235)</u>	<u>1,904,170</u>	<u>(545,680)</u>	<u>288,139</u>	<u>417,423</u>	<u>4,548,943</u>	<u>(1,094,726)</u>	<u>9,659</u>	<u>4,857,693</u>
歸屬於本公司權益持有人的年內利潤/(虧損)	<u>(245,513)</u>	<u>1,646,015</u>	<u>(187,608)</u>	<u>232,175</u>	<u>379,789</u>	<u>4,308,035</u>	<u>(1,094,726)</u>	<u>9,659</u>	<u>5,047,826</u>
<b>分部資產</b>	<u>183,440,314</u>	<u>49,349,174</u>	<u>7,221,767</u>	<u>9,482,931</u>	<u>11,064,887</u>	<u>65,938,078</u>	<u>15,264,623</u>	<u>(6,688,033)</u>	<u>335,073,741</u>
<b>分部負債</b>	<u>162,539,167</u>	<u>34,456,809</u>	<u>3,874,516</u>	<u>3,989,874</u>	<u>6,946,608</u>	<u>10,860,237</u>	<u>40,077,574</u>	<u>(6,652,692)</u>	<u>256,092,093</u>
<b>其他分部資料：</b>									
折舊和攤銷	(4,877,583)	(24,073)	(218,338)	(168,200)	(355,280)	(48,897)	(17,852)	-	(5,710,223)
非流動資產的減值損失	(80,507)	-	-	(28,940)	(67,105)	-	-	-	(176,552)
投資收入及收益	1,576,236	562,176	71,194	36,117	564,102	4,857,858	-	-	7,667,683
財務收入	234,122	29,117	1,830	22,358	12,918	236,671	658,381	(364,678)	830,719
財務成本	(1,748,762)	(236,304)	(188,219)	(68,695)	(247,014)	(538,152)	(1,853,266)	397,446	(4,482,966)
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	(28,733)	449,956	239,827	91,101	72,957	239,889	-	9,659	1,074,656
除折舊和攤銷之外的重大非現金項目	(1,282,294)	-	-	-	-	-	(68,480)	-	(1,350,774)
資本開支	5,527,736	130,339	522,734	335,550	583,224	179,801	187,276	-	7,466,660
採用權益會計法入賬的聯營公司及合營公司投資	221,764	5,686,659	3,141,903	2,005,241	878,041	2,447,369	-	(35,341)	14,345,636
按公允價值計量且變動計入損益的聯營公司投資	-	35,000	-	-	-	17,935,881	-	-	17,970,881

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

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
中國	104,841,822	90,768,519
亞太(不含中國)	62,453,172	51,268,267
歐洲／中東／非洲	85,616,648	81,505,155
美洲	106,008,037	92,720,973
總計	<u>358,919,679</u>	<u>316,262,914</u>

(b) 非流動資產

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
中國	52,198,207	53,693,085
亞太(不含中國)	14,197,247	11,480,943
歐洲／中東／非洲	14,025,582	8,639,421
美洲	21,533,310	21,958,957
總計	<u>101,974,346</u>	<u>95,772,406</u>

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。

#### 4. 投資收入及收益

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
出售／稀釋聯營公司的收益	<b>324,208</b>	2,160,909
處置可供出售金融資產的收益	–	2,042,265
出售附屬公司的收益	<b>2,183,525</b>	63,312
可供出售金融資產的股息收入	–	354,673
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益 的金融資產的股息收入	<b>69,466</b>	–
按公允價值計量且變動計入損益的聯營公 司的公允價值(虧損)／收益及股息收入	<b>(649,951)</b>	1,642,315
按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	<b>2,672,117</b>	1,350,427
其他	<b>48,836</b>	53,782
	<b><u>4,648,201</u></b>	<b><u>7,667,683</u></b>

## 5. 其他(虧損)/收入及收益

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
政府補助	747,764	1,161,412
出售物業、廠房及設備和無形資產的(虧損)/ 收益	(52,550)	350,126
投資物業的公允價值收益	413,063	836,122
匯兌淨損失	(454,954)	(974,612)
遣散及相關費用(附註21)	(274,941)	(513,622)
無追索權的保理成本	(634,894)	(580,958)
其他	(360,463)	56,589
	<b>(616,975)</b>	<b>335,057</b>

## 6. 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已出售存貨的成本	285,861,231	252,059,163
僱員福利開支	29,429,754	26,674,295
辦公及管理費用	4,325,454	2,915,143
廣告成本	5,113,837	7,205,345
折舊及攤銷	6,092,875	5,710,223
向客戶發放的貸款減值損失	1,011,064	630,283
其他金融資產減值損失	189,636	223,167
非流動資產的減值損失	581,402	176,552
諮詢及專業費用	1,327,041	1,781,045
客戶支持服務	2,719,470	2,085,648
核數師酬金	125,368	106,809
試驗及測試	379,597	233,687
經營租賃費用	1,007,877	1,121,160
稅金及附加	643,341	789,120
運輸費用	584,470	541,961
存貨減值	548,248	269,028
其他費用(i)	10,394,617	11,733,554
	<b>350,335,282</b>	<b>314,256,183</b>

- (i) 其他費用主要包括IT業務的非基本製造成本，與特定產品成本相反，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。

## 7. 財務收入及成本

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
利息費用(i)：		
—銀行貸款及授信利息	1,812,553	1,758,783
—其他貸款利息	891,249	650,123
—債券利息	1,949,490	1,684,034
保理成本	589,420	392,778
或有代價及認沽期權負債利息成本	60,709	17,838
承擔費用	3,313	5,597
	<u>5,306,734</u>	<u>4,509,153</u>
總財務成本	5,306,734	4,509,153
減：於合資格資產資本化的金額	(419)	(26,187)
	<u>5,306,315</u>	<u>4,482,966</u>
財務成本	<u>5,306,315</u>	<u>4,482,966</u>
財務收入(i)：		
—銀行存款及貨幣市場資金的利息收入	(544,633)	(633,732)
—授予關聯方貸款的利息收入	(30,782)	(33,297)
—授予非關聯方貸款的利息收入	(339,873)	(163,690)
	<u>(915,288)</u>	<u>(830,719)</u>
財務收入	<u>(915,288)</u>	<u>(830,719)</u>
淨財務成本	<u>4,391,027</u>	<u>3,652,247</u>

- (i) 未包含從事小額貸款業務及銀行業務的附屬公司所發生的利息收入及利息開支。小額貸款業務發生的利息收入及利息開支，於合併收益表中的「利息收入」及「銷售及服務成本」中列示。銀行業務發生的利息收入及利息支出於合併收益表中的利息收入及利息開支中列示。

## 8. 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。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	3,295,781	3,062,977
遞延所得稅	<u>(1,935,954)</u>	<u>(488,790)</u>
所得稅開支	<u><u>1,359,827</u></u>	<u><u>2,574,187</u></u>

## 9. 每股盈利

基本每股盈利根據期內歸屬於本公司權益持有人的淨利潤，除以年內已發行普通股加權平均數(不包括為限制性股權激勵計劃所持有的股份)計算。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
本公司權益持有人應佔基本盈利(人民幣千元)	4,361,525	5,047,826
對盈利的攤薄影響(人民幣千元)(i)	<u>(2,662)</u>	<u>(2,818)</u>
本公司權益持有人應佔攤薄盈利(人民幣千元)	<u><u>4,358,863</u></u>	<u><u>5,045,008</u></u>
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)	<u>(19,200)</u>	<u>(18,611)</u>
用於計算基本每股收益的股數(千股)	<u><u>2,337,031</u></u>	<u><u>2,337,620</u></u>

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
限制性股票產生的潛在攤薄影響(千股)(ii)	19,200	18,611
用於計算攤薄每股收益的已發行普通股份 的加權平均股數(千股)(ii)	<u>2,356,231</u>	<u>2,356,231</u>

#### 每股盈利

—基本(人民幣元)	1.87	2.16
—攤薄(人民幣元)	1.85	2.14

- (i) 對盈利的攤薄影響乃由於兩類攤薄工具(即購股權和長期激勵獎勵)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) 攤薄每股收益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，已達到攤薄每股收益的股份數額的加權平均數。

## 10. 應收款項及應收票據

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	50,108,204	41,290,664
應收票據	343,619	462,443
融資租賃產生的應收款項	4,520,196	5,192,963
減：壞賬撥備	<u>(782,873)</u>	<u>(796,744)</u>
應收款項及應收票據—淨額	<u>54,189,146</u>	<u>46,149,326</u>

於2018年及2017年12月31日，貿易應收款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
3個月內	44,399,383	35,640,738
3至6個月	3,791,071	3,922,739
6個月至1年	1,380,745	1,040,524
1至2年	224,844	472,845
2至3年	54,601	141,425
超過3年	257,560	72,393
	<u>50,108,204</u>	<u>41,290,664</u>

於2018年及2017年12月31日，淨額為人民幣3,212百萬元及人民幣2,423百萬元的應收款項及應收票據用作人民幣2,593百萬元及人民幣1,929百萬元借款的抵押品。

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。

## 11. 預付款項、其他應收款項及其他流動資產

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收零件分包商款項	14,489,453	14,393,698
預付款項	16,631,352	15,148,495
預付稅項	6,134,809	7,074,077
應收關聯方款項	1,516,283	1,514,486
向供應商提供的墊款	1,683,037	1,498,242
應收保證金	451,713	350,020
向僱員提供的墊款	80,513	90,073
付運至客戶途中產品	175,577	241,870
應收利息	368,137	390,014
其他	2,238,910	2,264,588
	<u>43,769,784</u>	<u>42,965,563</u>
減：壞賬撥備	(113,151)	(86,494)
	<u>43,656,633</u>	<u>42,879,069</u>



## 12. 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。

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行業務(i)	107,589,811	–
其他業務(ii)	15,850,477	12,914,425
小計	123,440,288	12,914,425
減：減值損失撥備(iii)	(3,044,149)	(510,265)
向客戶發放的貸款淨額	120,396,139	12,404,160
減：即期部份	(53,518,460)	(10,652,303)
非即期部份	66,877,679	1,751,857

### (i) 銀行業務向客戶發放的貸款

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
按要求及短期通知	4,778,625	–
融資租賃	1,302,106	–
其他有期限貸款	101,509,080	–
小計	107,589,811	–
減：減值損失撥備		
– 第1階段	(161,038)	–
– 第2階段	(132,657)	–
– 第3階段	(1,811,671)	–
小計	(2,105,366)	–
向客戶發放的貸款淨額	105,484,445	–

(ii) 其他業務向客戶發放的貸款

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
向客戶發放的直接貸款和典當貸款	14,852,525	11,258,383
向客戶發放的委託貸款	997,952	1,656,042
<b>小計</b>	<b>15,850,477</b>	<b>12,914,425</b>
減：減值損失撥備		
— 單項評估	—	(30,603)
— 組合評估	—	(479,662)
— 第1階段	(327,676)	—
— 第2階段	(131,820)	—
— 第3階段	(479,287)	—
<b>小計</b>	<b>(938,783)</b>	<b>(510,265)</b>
<b>向客戶發放的貸款淨額</b>	<b>14,911,694</b>	<b>12,404,160</b>

(iii) 減值損失撥備

	單項評估 貸款撥備	組合評估 貸款撥備	合計	
於2017年1月1日	(51,283)	(326,778)	(378,061)	
撥備	(6,830)	(629,500)	(636,330)	
撇銷	27,510	476,616	504,126	
於2017年12月31日	<u>(30,603)</u>	<u>(479,662)</u>	<u>(510,265)</u>	
	第一階段	第二階段	第三階段	合計
於2018年1月1日(i)	(420,655)	(97,389)	(428,251)	(946,295)
計提撥備	(95,141)	(43,887)	(839,994)	(979,022)
未使用撥備轉回	114,751	11,846	374,265	500,862
核銷及階段變動	56,257	(25,693)	587,552	618,116
收購附屬公司	(140,430)	(106,525)	(1,917,263)	(2,164,218)
匯兌損益	(3,496)	(2,829)	(67,267)	(73,592)
於2018年12月31日	<u>(488,714)</u>	<u>(264,477)</u>	<u>(2,290,958)</u>	<u>(3,044,149)</u>

- (i) 於2018年1月1日國際財務報告準則第9號首次採納，本公司及其附屬公司對按照國際財務報告準則第9號的規定對各類資產採用新的減值模型。於2017年12月31日的減值準備調整至於2018年1月1日的期初減值準備，透過期初保留盈利及非控制性權益增加的減值準備金額為人民幣436百萬元。

### 13. 受限存款、銀行存款、現金及現金等價物

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>受限存款</b>		
擔保業務的保證金	345,942	367,085
應付票據及借款的保證金	879,604	268,941
其他受限存款	5,278,807	701,974
—存放於附屬公司所屬國家中央銀行的結餘(強制儲備)	4,312,155	—
—其他	966,652	701,974
	<u>6,504,353</u>	<u>1,338,000</u>
<b>即期部份</b>		
	<u>6,504,353</u>	<u>1,338,000</u>
<b>銀行存款</b>		
3至12個月到期	333,304	6,010,552
	<u>333,304</u>	<u>6,010,552</u>
<b>現金及現金等價物</b>		
銀行及庫存現金	31,503,750	31,510,244
存放於附屬公司所屬國家中央銀行的結餘(不包括強制儲備)	19,985,998	—
存放同業及其他金融機構款項	3,229,953	—
貨幣市場資金	5,303,492	692,233
	<u>60,023,193</u>	<u>32,202,477</u>
<b>總計</b>	<u><u>66,860,850</u></u>	<u><u>39,551,029</u></u>
<b>最高信用風險</b>	<u><u>66,860,850</u></u>	<u><u>39,551,029</u></u>
<b>實際年利率</b>	<u><u>0%–6.5%</u></u>	<u><u>0%–7%</u></u>

## 14. 股本

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	股份數目	金額	股份數目	金額
	股	人民幣千元	股	人民幣千元
已發行並繳足普通股	2,356,230,900	2,356,231	2,356,230,900	2,356,231
—H股股份	1,271,853,990	1,271,854	391,853,990	391,854
—內資股股份	1,084,376,910	1,084,377	1,964,376,910	1,964,377

## 15. 永續證券

於2017年度，聯想集團透過其全資附屬公司Lenovo Perpetual Securities Limited（「發行人」）發行10億美元永續證券，所得款項淨額約9.91億美元。證券於首5年為永續、不可贖回，並賦予持有人權利於首5年按每年5.375%的票息率收取票息，其後票息率浮動，且有固定遞升利率，須於每半年支付，累積並按複利計。倘發行人及聯想集團（作為證券之擔保人）並無(a)向其股東宣派或派付股息或(b)於各分派支付期內取消或削減其股本，則由聯想集團酌情決定是否分派票息。由於永續證券並不包括任何支付現金或其他金融資產的合約責任，故其分類為權益，且就會計處理中作為非控制性權益的一部份。

## 16. 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	52,045,304	50,156,698
應付票據	7,740,981	6,573,917
	<u>59,786,285</u>	<u>56,730,615</u>

於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：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
0至30日	29,580,268	29,309,811
31至60日	12,444,220	11,547,934
61至90日	7,156,613	7,342,832
91日至1年	2,834,164	1,866,736
超過1年	30,039	89,385
	<u>52,045,304</u>	<u>50,156,698</u>

本公司及其附屬公司的應付票據主要須於三個月內償還。

## 17. 其他應付款項及預提費用

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付零件分包商款項	35,535,199	34,041,397
收費調整撥備(i)	11,894,406	12,014,584
預提費用	7,945,518	10,390,253
應付工資	4,562,599	3,066,244
其他應付稅項	3,255,364	2,344,168
應付關聯方款項(ii)	327,751	376,136
應付保證金	740,795	873,689
應付專利費	678,242	702,400
應付社會保險費	694,979	632,321
遞延代價(iii)	434,836	507,442
或有代價(iii)	213,967	–
簽出認沽期權負債(iv)	–	1,470,855
應付利息	635,765	643,850
待贖回出讓貸款	627,327	5,131,208
資產管理計劃	291,600	1,705,423
其他	8,193,449	4,471,730
	<u>76,031,797</u>	<u>78,371,700</u>

- (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) 2018年12月31日及2017年12月31日，應付關聯方款項均為無息且無抵押。
- (iii) 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，見附註18。
- (iv) 根據聯想集團與仁寶電腦工業股份有限公司(「仁寶」)於2012年訂立的合營協議，成立合營公司生產筆記本電腦產品及其相關部件，聯想集團及仁寶分別向對方授予認沽期權及認購期權，使聯想集團有權向仁寶購買或仁寶有權向聯想集團出售仁寶於合營公司的49%股權。此認購期權及認沽期權可分別於2019年10月1日及2017年10月1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，最高達750百萬美元。

於認沽期權行使時可能應付的金融負債初步按公允價值於其他非流動負債確認，並相應直接自權益項下的就非控制性權益簽出認沽期權人民幣1,343百萬元扣除。於每個資產負債表日，合營公司的預期表現變動會導致需要重新計算認沽期權負債，所產生的任何收益或虧損於合併收益表內確認。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。

於2018年下半年，聯想集團與仁寶訂立終止認沽期權協議，而仁寶則與合肥智聚晟寶股權投資有限公司(「智聚晟寶」)簽訂股份購買協議，以向智聚晟寶出售合營公司49%股權。有關授予認沽期權的詳情，請參閱附註18。

## 18. 其他非流動負債

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
遞延代價(i)	172,074	163,825
或有代價(i)	788,415	–
預收的政府獎勵及補助(ii)	694,875	807,789
簽出認沽期權負債(iii)	5,335,493	–
不利的租賃合約承擔	425,045	445,532
長期應付款	1,742,374	1,948,834
其他	948,029	624,999
	<b>10,106,305</b>	<b>3,990,979</b>

- (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績效條件，向有關股東／賣方以現金支付或有代價及遞延代價。於每個結算日，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綜合損益表中確認。遞延代價隨後按攤銷成本計算。

於2018年12月31日及2017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賣方的潛在款項未折現金額如下：

	於12月31日	
	2018年	2017年
與NEC Corporation成立的合營公司	25百萬美元	25百萬美元
富士通株式会社(「富士通」)	25.5億日元	–
	至127.5億日元	
河北衡水老白干	零至5.3億人民幣	–
Precision Capital S.A.	零至79百萬歐元	–

- (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和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和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合併收益表。與資產有關的政府獎勵和補助按有關資產之預計年期以直線法在合併收益表確認。

- (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沽期權及認購期權，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及其附屬公司Shimane Fujitsu Limited(統稱「FCCL」)的49%股權。此認購期權及認沽期權均可於交割日期第五周年屆滿後(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。

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」)訂立期權協議，源嘉持有智聚晟寶99.31%股權，聯想集團則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公允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預期表現變動重新計算，所產生的任何收益或虧損於合併收益表內確認。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。

## 19. 吸收存款

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
活期存款	81,258,847	—
儲蓄存款	27,213,839	—
定期存款	26,753,324	—
現金抵押品	67,982	—
<b>客戶存款總額</b>	<b>135,293,992</b>	—
其他借款	141,599	—
<b>吸收存款的總額</b>	<b>135,435,591</b>	—
減：非即期部份	(4,233,726)	—
<b>即期部份</b>	<b>131,201,865</b>	—

吸收存款均來源於從事銀行業務的附屬公司盧森堡國際銀行。



## 20. 借款

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>銀行貸款</b>		
—無抵押貸款	35,197,520	14,200,259
—已擔保貸款	17,153,936	19,586,428
—已抵押貸款	5,486,420	3,850,572
<b>其他貸款</b>		
—無抵押貸款	3,124,854	2,343,215
—已擔保貸款	7,790,888	7,286,570
—已抵押貸款	2,112,452	1,843,145
<b>公司債券(i)</b>		
—無抵押	57,256,027	37,973,286
—已擔保	103,000	494,130
	<u>128,225,097</u>	<u>87,577,605</u>
減：即期部份	<u>(59,676,804)</u>	<u>(23,123,530)</u>
非即期部份	<u><u>68,548,293</u></u>	<u><u>64,454,075</u></u>

於2018年及2017年12月31日，借款的賬面值與其公允價值相若。

以下為2018年12月31日已發行的主要公司債券的資料：

發行人	債券類型	貨幣	發行日期	年期	本金額 千元
本公司	公司債券	人民幣	2012年11月30日	10年	2,300,000
本公司	私募債券	人民幣	2014年3月21日	5年	2,000,000
本公司	私募債券	人民幣	2014年3月27日	5年	740,000
本公司	公司債券	人民幣	2016年7月6日	5年	1,500,000
本公司	公司債券	人民幣	2016年7月6日	10年	2,000,000
本公司	私募債券	人民幣	2016年11月28日	3年	3,000,000
本公司	公司債券	人民幣	2017年7月5日	5年	2,500,000
本公司	公司債券	人民幣	2018年1月31日	5年	1,000,000
本公司	公司債券	人民幣	2018年6月29日	3年	1,600,000
本公司	公司債券	人民幣	2018年12月3日	5年	1,500,000
聯想集團	長期票據	美元	2014年5月8日	5年	786,244
聯想集團	長期票據	人民幣	2015年6月10日	5年	4,000,000
聯想集團	長期票據	美元	2017年3月16日	5年	500,000
聯想集團	中期票據	美元	2018年3月29日	5年	750,000
正奇金融	公司債券	人民幣	2016年3月3日	3年	400,000
正奇金融	公司債券	人民幣	2017年9月22日	3年	300,000
君創租賃	資產支持證券(i)	人民幣	2016年11月17日	3-4年	266,220
君創租賃	私募債券	人民幣	2017年3月28日	3年	500,000
君創租賃	資產支持證券(i)	人民幣	2017年6月23日	3-4年	779,809
君創租賃	私募債券	人民幣	2017年12月22日	2年	100,000
君創租賃	私募債券	人民幣	2018年1月5日	2年	300,000
君創租賃	資產支持證券(i)	人民幣	2018年1月30日	1-3年	232,742
君創租賃	資產支持票據	人民幣	2018年6月22日	1-2年	409,728
君創租賃	資產支持證券(i)	人民幣	2018年11月27日	1-2年	419,500
盧森堡國際銀行	銀行次級債	歐元	2014年6月30日	25.5年	150,000
盧森堡國際銀行	銀行次級債	歐元	2016年6月8日	12年	50,000
盧森堡國際銀行	銀行次級債	美元	2016年10月18日	12年	100,000
盧森堡國際銀行	中期票據	日元	1999年至2002年	20年	1,500,000
盧森堡國際銀行	中期票據	歐元	2013年至2018年	1-15年	1,805,104
盧森堡國際銀行	中期票據	美元	2014年至2018年	1-5年	17,010
盧森堡國際銀行	中期票據	瑞士法郎	2016年4月11日	6.5年	100,000
聯想金服	資產支持證券	人民幣	2018年9月26日	1.5年	103,000

2018年內已支付人民幣4,400百萬元。上述債券的年利率為0%至7.5%。

(i) 君創租賃於2018年及2017年發行的資產支持證券中包括多筆債券，發行時債券本金額合計分別為人民幣1,596百萬元及人民幣1,488百萬元。

(a) 借款的每年實際利率如下：

	於12月31日	
	2018年	2017年
銀行貸款	1.66%–9.00%	1.66%–9.00%
其他貸款	0%–11.00%	5.48%–9.50%

(b) 借款應於以下期限內償還：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
1年內	59,676,804	23,123,530
1年後但2年內	19,812,766	25,707,032
2年後但5年內	42,054,885	36,351,512
5年後	6,680,642	2,395,531
	<u>128,225,097</u>	<u>87,577,605</u>

(c) 本公司及其附屬公司借款的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
人民幣	74,488,570	67,652,871
美元	33,337,657	19,619,100
歐元	18,276,438	–
港元	1,235,292	264,892
瑞士法郎	695,821	–
其他	191,319	40,742
	<u>128,225,097</u>	<u>87,577,605</u>

## 21. 撥備

	保修 人民幣千元	環境恢復 人民幣千元	重組 人民幣千元	財務擔保 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年1月1日	7,094,737	60,383	444,299	108,849	-	7,708,268
撥備	5,538,369	86,022	274,941	4,858	74,075	5,978,265
未用款項轉回	-	-	-	-	(52,013)	(52,013)
動用款項	(5,801,564)	(69,015)	(537,648)	(105,326)	(119,976)	(6,633,529)
滙兌調整	152,505	12,210	9,746	-	7,319	181,780
收購附屬公司	-	162,259	63,587	17,930	210,333	454,109
於年末	6,984,047	251,859	254,925	26,311	119,738	7,636,880
非即期部份	(1,797,445)	(231,571)	-	-	(16,087)	(2,045,103)
於2018年12月31日	<u>5,186,602</u>	<u>20,288</u>	<u>254,925</u>	<u>26,311</u>	<u>103,651</u>	<u>5,591,777</u>
於2017年1月1日	7,878,539	57,348	861,929	108,462	-	8,906,278
撥備	5,728,297	64,144	513,622	10,573	-	6,316,636
動用款項	(6,223,063)	(64,029)	(906,814)	(10,186)	-	(7,204,092)
滙兌調整	(289,036)	2,920	(24,438)	-	-	(310,554)
於年末	7,094,737	60,383	444,299	108,849	-	7,708,268
非即期部份	(1,855,928)	(43,524)	-	-	-	(1,899,452)
於2017年12月31日	<u>5,238,809</u>	<u>16,859</u>	<u>444,299</u>	<u>108,849</u>	<u>-</u>	<u>5,808,816</u>

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。聯想集團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訴訟、貸款承諾等相關的撥備。貸款承諾撥備在對手方的信譽不確定時作出。

## 22. 股息

於2018年及2017年內支付的股息分別為人民幣636百萬元(每股人民幣0.27元)及人民幣570百萬元(每股人民幣0.242元)。截至2018年12月31日止年度建議的股息為每股人民幣0.30元,股息總額為人民幣707百萬元,將於即將舉行的2018年度股東周年大會上提呈。此等財務報表不會反映此應付股息。

## 23. 經營產生的現金

### (a) 經營產生的現金

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除所得稅前利潤	8,900,801	7,431,880
就以下各項調整：		
非流動資產減值損失(附註6)	581,402	176,552
向客戶發放的貸款減值損失(附註6)	1,011,064	630,283
其他金融資產減值損失(附註6)	189,636	223,167
存貨減值(附註6)	548,248	269,028
物業、廠房及設備折舊	2,578,432	2,462,577
攤銷	3,514,443	3,247,646
出售物業、廠房及設備的損失/(收益) (附註5)	52,550	(350,126)
投資物業的公允價值收益(附註5)	(413,063)	(836,122)

截至12月31日止年度  
**2018年**            2017年  
 人民幣千元    人民幣千元

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、股息收入及處置收益(附註4)	<b>(2,672,117)</b>	(1,350,427)
按公允價值計量且變動計入損益的聯營公司的公允價值損失/(收益)及股息收入(附註4)	<b>649,951</b>	(1,642,315)
財務成本—淨額(附註7)	<b>4,391,027</b>	3,652,247
出售/稀釋聯營公司的收益(附註4)	<b>(324,208)</b>	(2,160,909)
處置可供出售金融資產的收益(附註4)	-	(2,042,265)
出售附屬公司的收益(附註4)	<b>(2,183,525)</b>	(63,312)
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產的股息收入(附註4)	<b>(69,466)</b>	-
可供出售金融資產的股息收入(附註4)	-	(354,673)
以股份為基礎的付款	<b>1,453,963</b>	1,350,774
應佔採用權益會計法入賬的聯營公司及合營公司利潤	<b>(676,205)</b>	(1,074,656)
匯兌淨損失(附註5)	<b>454,954</b>	974,612
<b>營運資金變動(不包括合併入賬時收購、處置終止經營業務及匯兌差額的影響)：</b>		
存貨、開發中物業	<b>2,484,862</b>	(8,009,784)
貿易及其他應收款項	<b>(2,341,324)</b>	(8,733,738)
向客戶及金融機構發放的貸款	<b>(2,992,521)</b>	-
應付客戶及金融機構的貸款	<b>(4,183,791)</b>	-
貿易及其他應付款項	<b>(5,238,525)</b>	4,403,894
<b>經營活動所產生/(使用)的現金</b>	<b><u>5,716,588</u></b>	<b><u>(1,795,667)</u></b>

## 24. 承擔

### (a) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
物業、廠房及設備	860,785	1,504,011
無形資產	–	11,644
投資(i)	<u>10,230,185</u>	<u>15,376,901</u>
合計	<u><b>11,090,970</b></u>	<u><b>16,892,556</b></u>

- (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。另外，於2018年11月18日，佳沃集團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. 94.47%之具投票權已發行股份，相關購買協議已於期後簽署。於2017年9月1日，本公司及其附屬公司簽訂一份買賣協議，以獲得盧森堡國際銀行89.936%的已發行股份，交易對價加上與該銀行利潤和資產狀況相關的調整金額之和將以現金支付，該筆款項已於2018年7月部份支付(附註25)。

### (b) 經營租賃承擔

本公司及其附屬公司根據不可撤銷經營租賃協議租賃各類零售網點、辦事處及倉庫。租期介於5至10年，及大多數租賃協議可於租期結束時按市場租金續期。

本公司及其附屬公司亦根據可撤銷經營租賃協議租賃多種廠房及機器。年內，於收益表內記錄的租賃開支披露於附註6。

不可撤銷經營租約項下未來應付最低租金總額如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年以內	589,087	434,134
一年以上及五年以內	2,249,742	2,417,583
五年以上	<u>1,232,227</u>	<u>4,041,904</u>
	<u><b>4,071,056</b></u>	<u><b>6,893,621</b></u>

(c) 貸款承擔

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
授予信貸機構的未使用信貸額度	698,641	—
授予客戶的未使用信貸額度	<u>19,760,728</u>	<u>—</u>
	<u><b>20,459,369</b></u>	<u><b>—</b></u>

## 25. 業務合併

於2018年，本公司及其附屬公司已完成的主要業務合併列示如下：

於2018年，佳沃集團通過獲取鑫榮懋部份股東的一致行動協議實現了對鑫榮懋的控制。於合併前，鑫榮懋為本公司及其附屬公司持股35.38%的採用權益會計法入賬的聯營公司。

於2018年5月2日，聯想集團收購FCCL的51%權益。FCCL主要從事製造及分銷個人電腦產品。收購完成後，聯想集團、富士通及日本政策投資銀行分別擁有FCCL的51%、44%及5%權益。此次收購為聯想集團帶來有利於富士通品牌個人電腦產品開發、製造及分銷的效率與規模效益，同時得以提高富士通個人電腦品牌的全球普及率，使消費者及企業市場客戶受益。



於2017年9月1日，本公司之附屬公司越躍有限公司(作為買方)、Precision Capital S.A(作為賣方)、南明(作為擔保人)及本公司訂立買賣協議，買方有條件同意購買而賣方有條件同意出售盧森堡國際銀行89.936%之已發行股本，交易對價加上與該銀行利潤和資產狀況相關的調整金額之和將以現金支付。

於2018年7月2日，該交易完成交割。交割完成後，該購買價格可能還將做出交割後調整。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，業務主要集中在零售銀行、對公銀行、財富管理及資本市場等方面。收購盧森堡國際銀行使得本公司完成構建支柱型資產的目標，並將為本公司之股東帶來良好的回報。

(a) 商譽計算載列如下：

	於收購日		
	盧森堡 國際銀行 人民幣千元	鑫榮懋 人民幣千元	FCCL 人民幣千元
收購對價			
—以前年度已預付現金	340,629	—	—
—已支付對價	11,400,148	—	810,936
—之前持有的被購買方權益 公允價值	—	1,402,098	—
—遞延代價的現值	290,757	—	708,491
—或有對價	208,628	—	—
總收購對價	12,240,162	1,402,098	1,519,427
減：所收購淨資產之公允價值	(11,182,531)	(819,476)	(805,709)
商譽	<u>1,057,631</u>	<u>582,622</u>	<u>713,718</u>

商譽歸因於收購業務的可拓展性以及未來高盈利性。就所得稅而言，預期不得抵扣。

- (b) 由業務合併活動所產生的主要資產及負債相關之公允價值為臨時基準，金額如下：

	於收購日		
	盧森堡	鑫榮懋	FCCL
	國際銀行 人民幣千元	鑫榮懋 人民幣千元	FCCL 人民幣千元
現金及現金等價物	31,612,767	418,068	146,143
物業、廠房及設備	2,018,971	1,106,699	219,125
其他非流動資產	113,139,320	744,944	55,341
無形資產(i)	2,007,040	69,796	1,052,123
淨營運資金(現金及現金等價物除外)	(107,460,488)	375,372	485,711
非流動負債	(28,883,734)	(314,372)	(378,620)
非控制性權益	(1,251,345)	(1,581,031)	(774,114)
已收購淨資產之公允價值	<u>11,182,531</u>	<u>819,476</u>	<u>805,709</u>

(i) 相關無形資產主要是商標、客戶關係等。

- (c) 來自收購附屬公司的現金(流入)/流出淨額：

	於收購日		
	盧森堡	鑫榮懋	FCCL
	國際銀行 人民幣千元	鑫榮懋 人民幣千元	FCCL 人民幣千元
以現金結算的收購對價	11,400,148	–	810,936
減：所收購附屬公司的現金及現金等價物	(31,612,767)	(418,068)	(146,143)
收購附屬公司，合計所(獲得)/支付的現金	<u>(20,212,619)</u>	<u>(418,068)</u>	<u>664,793</u>

**(d) 收購對本公司及其附屬公司業績的影響**

計入合併收益表的新收購業務的自其收購日期至2018年12月31日的總收入為人民幣22,256百萬元。同期，新收購業務亦帶來稅後總利潤人民幣1,230百萬元。

如果上述新收購業務已於2018年1月1日(財政年度的開始日期)完成則合併收益表將顯示增加收入人民幣6,300百萬元及稅後利潤人民幣786百萬元。

其餘新收購業務對截至2018年12月31日止年度的合併財務信息並無構成重大影響。

## 企業管治守則

本公司於截至2018年12月31日止期間已遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》所載的所有適用守則條文。

本公司每年檢視對《企業管治守則》及《企業管治報告》的遵循情況，確保遵守了守則條文，並參考建議最佳常規，以實現企業管治的不斷提升。

## 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《董事及監事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），其條款不遜於上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》。經向本公司所有董事及監事查詢，全體董事及監事均已確認彼等於截至2018年12月31日止期間內一直遵守標準守則。

## 購買、出售及贖回上市證券

截至2018年12月31日止年度，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。

## 審計委員會

本公司審計委員會成員分別為郝荃女士(主席)、張學兵先生及索繼栓先生。王津先生已於2018年6月5日退任本公司審計委員會成員。

審計委員會已審閱本公司及其附屬公司截至2018年12月31日止年度之業績，並已與管理層就本公司及其附屬公司所採用的會計政策及慣例、內部監控及財務報告事宜進行討論。

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)獲本公司委任擔任於截至2018年12月31日止年度之核數師。本公司根據國際財務報告準則編製之2018年合併財務報表已經羅兵咸永道審核。

## 於香港聯交所及本公司網站刊發全年業績

本公告已於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.legendholdings.com.cn](http://www.legendholdings.com.cn))刊發。截至2018年12月31日止年度的年度報告，將於適當時候寄發予本公司股東及於香港聯交所及本公司網站刊發。

## 釋義

於本公告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「ABS」	資產支持證券化，是一種以基礎資產(特定資產組合或特定現金流)為支持，以類似債券的形式發放，形成的一種可交易證券
「聯營公司」	就本公告而言，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
「B2B」	business-to-business
「三育教育」	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」	盧森堡國際銀行(Banque Internationale 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」	本公司董事會
「拜博口腔」	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」	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
「瑞士法郎」	瑞士法定貨幣

「本公司」或「聯想控股」	聯想控股股份有限公司(前稱「中國科學院計算技術研究所新技術發展公司」、「北京聯想計算機新技術發展公司」、「聯想集團控股公司」及「聯想控股有限公司」)，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司，其境外上市股份於香港聯交所主板上市(股份代號：3396)
「中國證監會」	中國證券監督管理委員會
「董事」	本公司之董事
「DMTO」	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」	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」	東方航空物流有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限公司及我們的聯營公司
「EOD」	環氧乙烷衍生物
「歐元」	在由多個歐盟成員國組成的歐元區通用的貨幣
「EVA」	乙烯-醋酸乙烯共聚物
「豐聯集團」	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」	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」	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」	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」	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」	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)
「港元」	香港法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「弘毅投資」或「弘毅」	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」	Hortifrut S.A.，一家根據智利法律註冊成立的有限公司
「弘和仁愛」	弘和仁愛醫療集團有限公司Hospital Corporation of China Limited，其股份於香港聯交所主板上市(股份代號3869)
「華文食品」	湖南省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」	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」	首次公開發行
「IT」	信息技術
「君創租賃」	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全資附屬公司
「佳沃股份」	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」	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全資附屬公司
「佳沃臻誠」	北京佳沃臻誠科技有限公司，本公司及佳沃股份之附屬公司
「日元」	日本法定貨幣
「考拉科技」	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」	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」	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

「Leap Wave」	Leap Wave Limited，本公司之全資附屬公司
「君聯資本」	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」	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」	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」	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」	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」	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」	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
「上市規則」	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」	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」	不適用
「新三板」	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
「九橙食品」	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
「普通股」或「股份」	本公司發行的普通股，包括內資股和H股股份
「PE」	私募股權
「星恒電源」	星恒電源股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司
「PIC」	英國養老保險公司(Pension Insurance Corporation)
「PIPE」	私人股權投資已上市公司股份
「PP」	聚丙烯
「中國」	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門及台灣
「招股說明書」	本公司日期為2015年6月16日有關H股股份首次於香港聯交所上市的招股說明書
「青島國星」	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」	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全資附屬公司

「融科股份」	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
「人民幣」	中國法定貨幣
「德濟醫院」	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」	上海證券交易所
「股東」	本公司股份持有人
「深交所」	深圳證券交易所
「中小企業」	小型及中型企業
「國企」	國有企業
「附屬公司」	具有上市規則所賦予之涵義
「監事」	本公司監事
「蘇州信託」	蘇州信託有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限公司，我們的聯營公司
「泰康人壽」	泰康人壽保險有限責任公司
「TMT」	科技、媒體和通訊
「神州優車」	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年於新三板掛牌上市
「聯保集團」	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

「美國」	美利堅合眾國
「VA」	醋酸乙烯
「鑫果佳源」	深圳市鑫果佳源現代農業有限公司
「增益供應鏈」	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」	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
「%」	百分比

承董事會命  
**聯想控股股份有限公司**  
 執行董事兼總裁  
**朱立南**

香港，2019年3月28日

於本公告日期，本公司的執行董事為柳傳志先生、朱立南先生、趙令歡先生及寧旻先生；非執行董事為吳樂斌先生及索繼栓先生；及獨立非執行董事為馬蔚華先生、張學兵先生及郝荃女士。

如本公告中、英文版出現歧義，一概以中文版為準。