



**联想控股**  
LEGEND HOLDINGS  
— 制造卓越企业 —

# 2015年度业绩演示材料

2016年3月

**第一部分 2015年度业绩亮点 2**

**第二部分 财务概览 11**

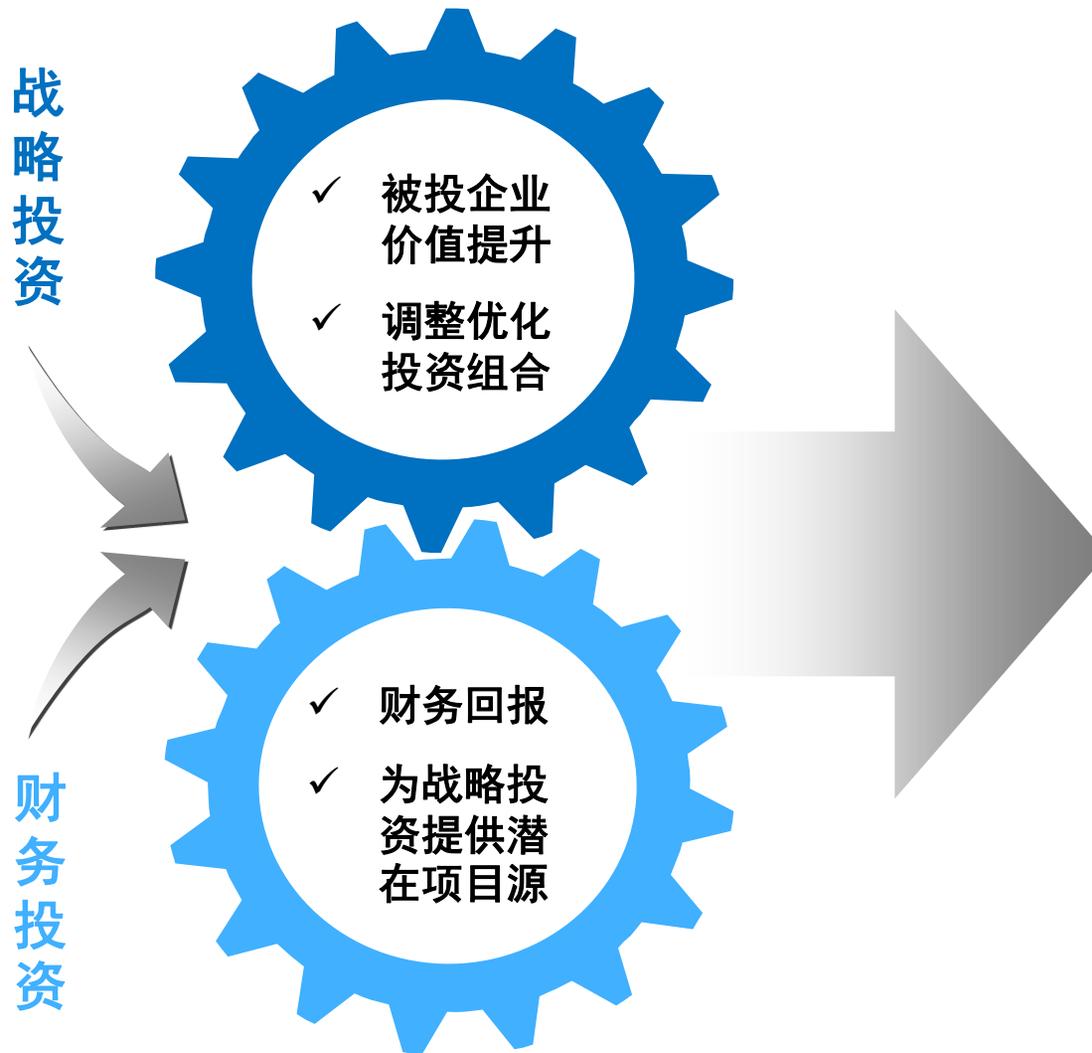
**第三部分 附录 16**

# 一、2015年度业绩亮点



# 面对外部不确定性，双轮驱动的业务模式优势凸显并取得成效

- 战略投资和财务投资是公司价值创造的业务主体，它们之间在业务，资金和资源方面的紧密协同增大了创造价值的能力
- 在2015年波动的宏观和市场环境下，我们发挥自身独特的双轮驱动业务模式实现了业绩的平稳增长



注：未分摊金额主要来自未直接归属任何经营分部的公司及分占服务开支。未分摊金额亦包括无法直接分配至特定经营分部的其他收益表项目，如雇员福利开支、利息收入、财务成本及其他收入等

1 财务投资平台**敏锐**把握市场窗口，实现**优异**投资回报

2 金融服务板块**健康发展**，**成果突出**

3 现代服务板块中直接面向消费者的业务**发展迅速**

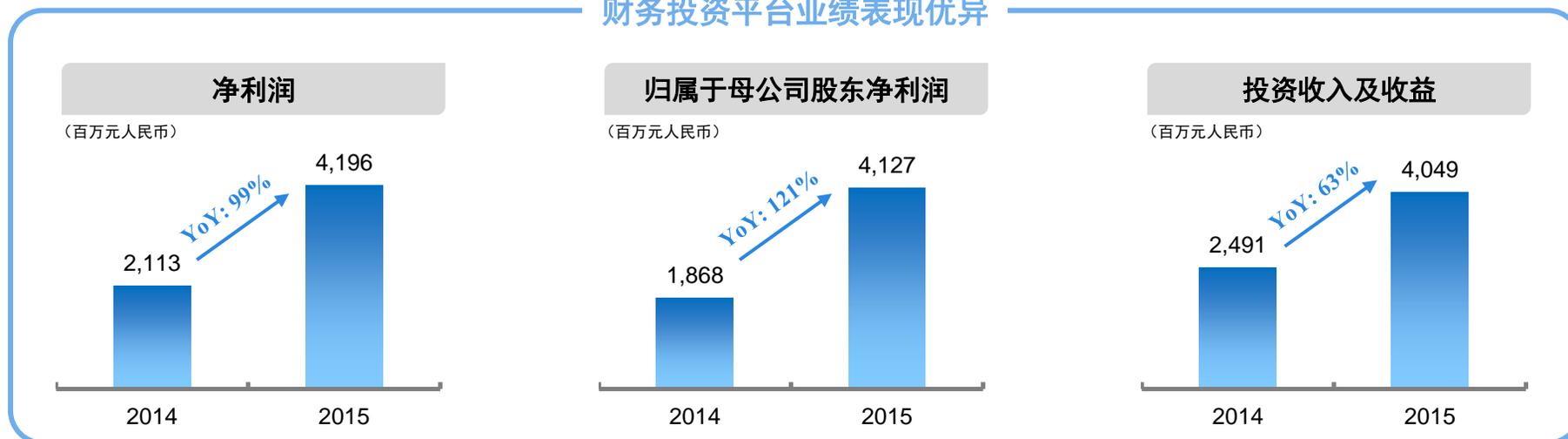
4 农业与食品板块企业竞争力**不断增强**

5 **持续布局**互联网渗透与提升传统行业的投资机会

# 1 财务投资平台敏锐把握市场窗口，实现优异投资回报

- 财务投资平台为我们贡献持续的价值成长，同时也是现金流和利润的重要来源之一
- 2015年，我们的财务投资平台把握住了资本市场行情的变化，积极灵活的进行了投资组合的调整及项目的退出

## 财务投资平台业绩表现优异



### LEGEND CAPITAL 君联资本

知人 知道

- 2015年，君联资本累计完成**72**项新项目投资，在管企业中有**3**家在国内、国外资本市场完成首次公开上市，另外有**4**家企业在新三板挂牌
- 2015年，君联资本新募基金总额折合人民币约**43**亿元

### 弘毅投资 HONY CAPITAL

- 2015年，弘毅投资完成了**8**个新项目或原有项目的追加投资，在管项目中有**3**家在国内外资本市场上市，另外有**3**家在新三板挂牌或通过审批
- 2015年，弘毅投资亦完成新一期夹层基金的募集，规模达**20.5**亿人民币

### 联想之星 Legend Star

- 2015年，联想之星完成了**52**个项目的投资，其中**24**个项目实现下一轮融资
- 联想控股也通过本部对国内外一、二级市场的优质项目进行直接财务投资

## 2 金融服务板块健康发展，成果突出

- 我们的金融服务业务板块净利润较上年同期增长约15%（剔除包括股权处置、联营公司股权稀释收益等非持续性收益影响）实现了健康发展
- 2015年，联想控股成立君创租赁，并确定了清晰的行业和产业链聚焦，致力于成为国内医疗服务、环境保护、清洁能源、先进制造、公共服务、交通运输设备等领域领先的融资租赁企业

### 业务创新与风险管控并举



- 在资产端，正奇实现了业务创新，能够为中小企业提供灵活、方便、差异化、个性化的综合金融服务
- 在负债端，正奇则利用利率下行的宏观环境，通过资产证券化等创新金融工具降低成本
- 同时，正奇加强了风险控制的制度建设，并采取和加强了多项风险管控措施，确保风险可控

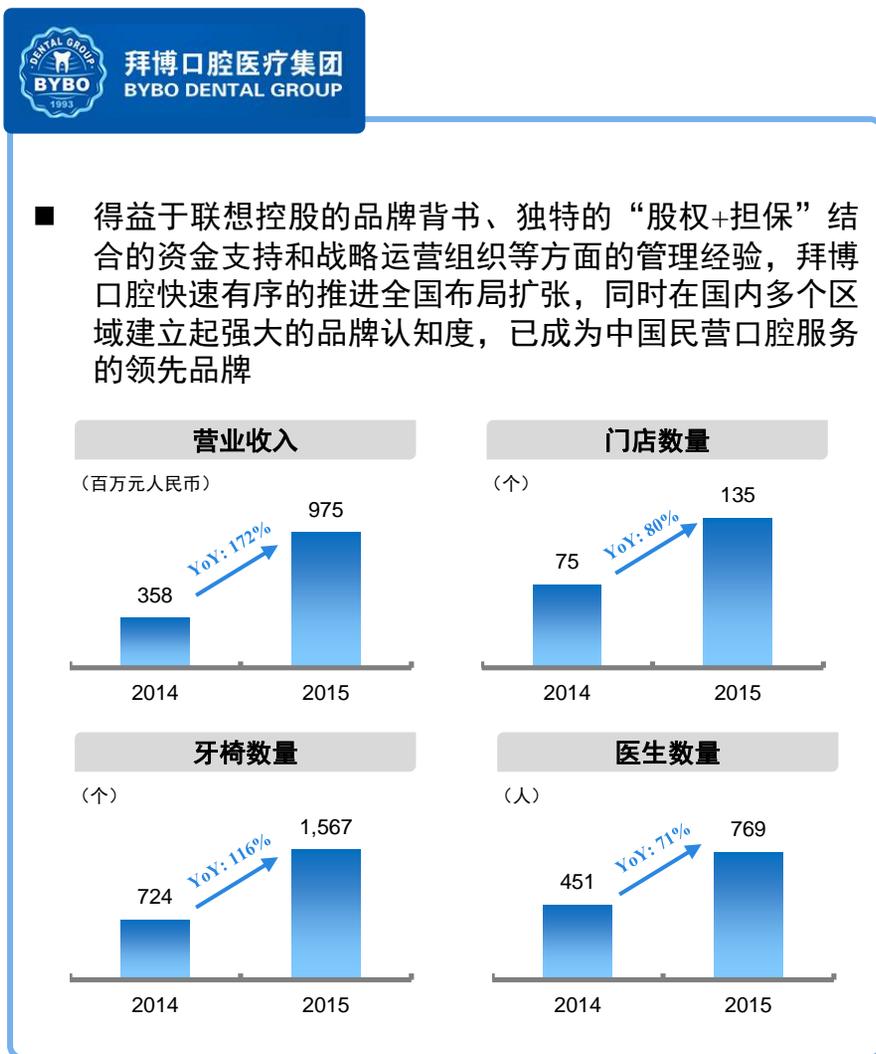
### 金融服务与互联网的结合



- 拉卡拉利用品牌积累和资本市场助力，快速强化在第三方收单业务的优势，并将业务延伸至增值金融服务领域，从互联网金融支付型企业向综合性金融服务集团成功转型

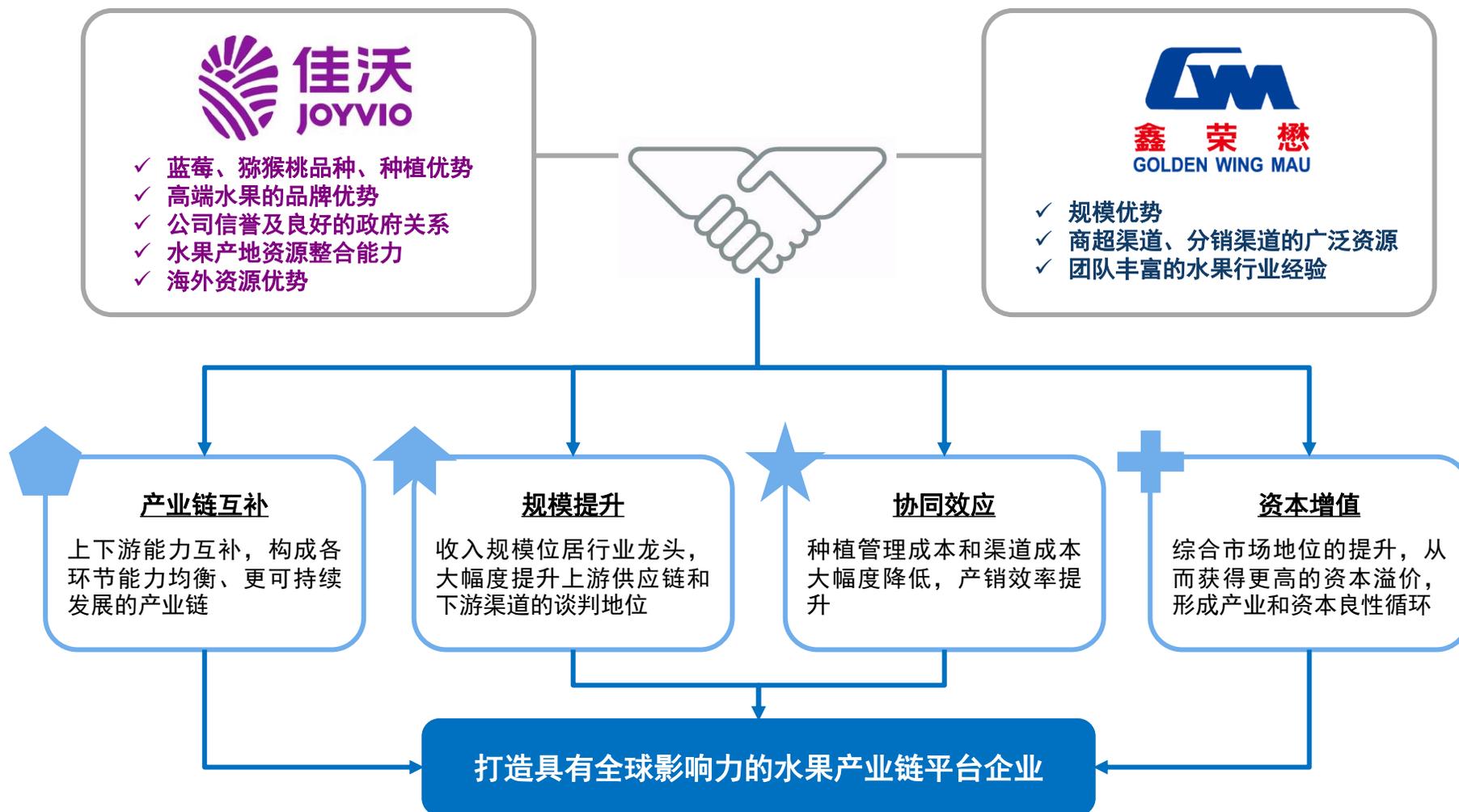
### 3 现代服务板块中直接面向消费者的业务发展迅速

- 消费在中国经济中的比重越来越高，对GDP的增长贡献日益提升，我们的现代服务板块中直接面向消费者的业务也实现了迅速发展。2015年度，现代服务板块的收入增长75%



## 4 农业与食品板块企业竞争力不断增强

- 佳沃集团通过持续的管理提升、优化经营效率、重组整合等方式使经营效果明显改善，报告期内实现了扭亏为盈；丰联集团在市场环境尚未明显改善的情况下亦实现业务企稳
- 报告期内佳沃水果业务与鑫荣懋完成合并重组，打造出水果领域的龙头企业，极大地提升了业务的盈利能力与价值。交易完成后，鑫荣懋将作为联营公司成为公司水果业务平台，打造具有全球影响力的水果产业链平台企业



## 5 持续布局互联网渗透与提升传统行业的投资机会

- 2015年，联想控股还致力于布局互联网对于传统行业的渗透与提升方面的投资机会，我们的互联网投资更加聚焦在确定的战略方向上
- 除战略投资外，财务投资平台也在2015年持续捕捉互联网领域的优质投资机会，包括君联资本投资神州专车、懒财网、一路乐旅游网；君联资本与联想之星投资同心医联等



- 新一代的企业移动社交营销解决方案提供商
- 在新的移动社交环境中，帮助企业更有效的和消费者建立连接，并管理好这些连接关系

现代服务



寻医问药网

- 中国最大的一站式互联网医疗服务平台之一
- 依靠自身多年来对医生、医院资源的沉淀积累，为广大的患者人群提供涵盖院外到院内的互联网医疗和健康服务

现代服务



中国最大网上农资商城

- 中国首家集农资电商、农产品定制与交易、农村物流、农技服务及农村金融等领域为一体的农业互联网高科技综合服务商

农业与食品



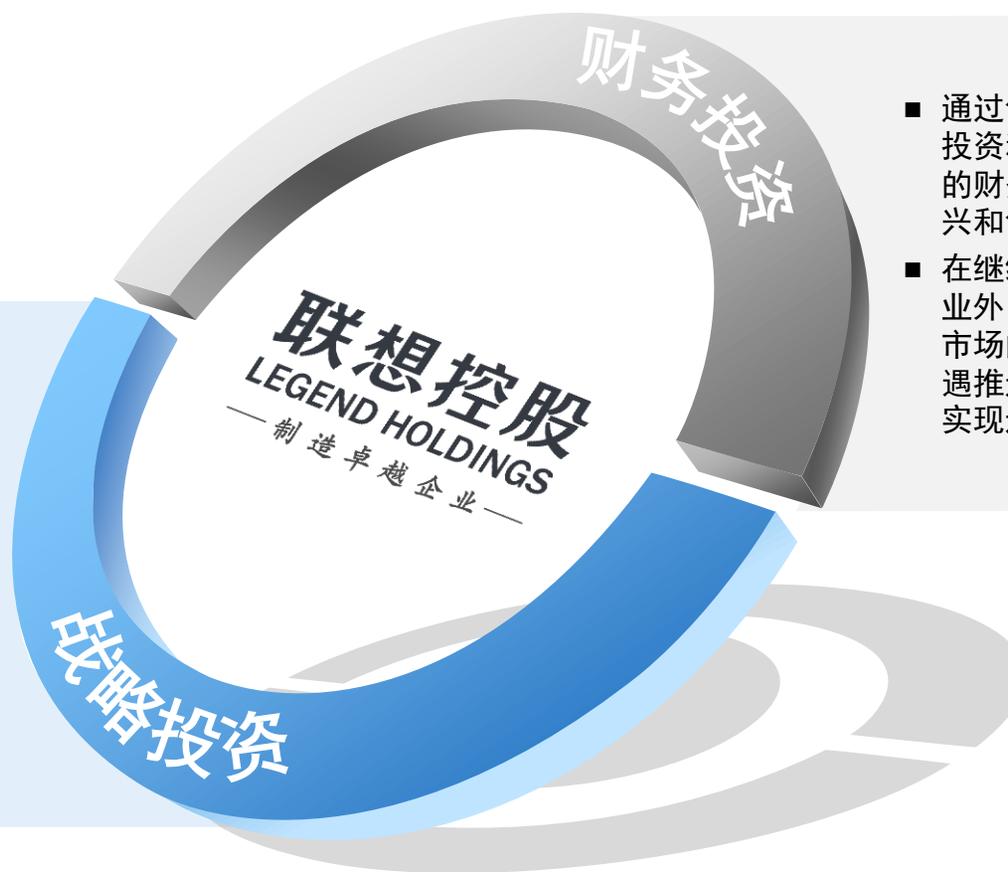
- 中国领先的专业酒水直营连锁零售企业
- 通过一体化经营模式重新塑造酒行业的销售管道

农业与食品

# 通过更聚焦的战略投资和灵活的财务投资实现价值成长

- 联想控股将持续发挥并加强双轮驱动的业务模式和管控服务提升价值的优势，聚焦境内外在既定战略领域内的机会，结合外部环境与自身特质不断优化和调整投资组合，使其价值能够持续快速的成长，为广大股东带来中长期的良好回报
- 未来，我们在通过战略投资不断打造支柱型资产的同时，也将通过财务投资平台加强对新兴和创新行业的配置，除取得投资回报外，更重要的在于系统性加强我们双轮业务之间的协同优势，为资产组合持续健康成长打下坚实基础

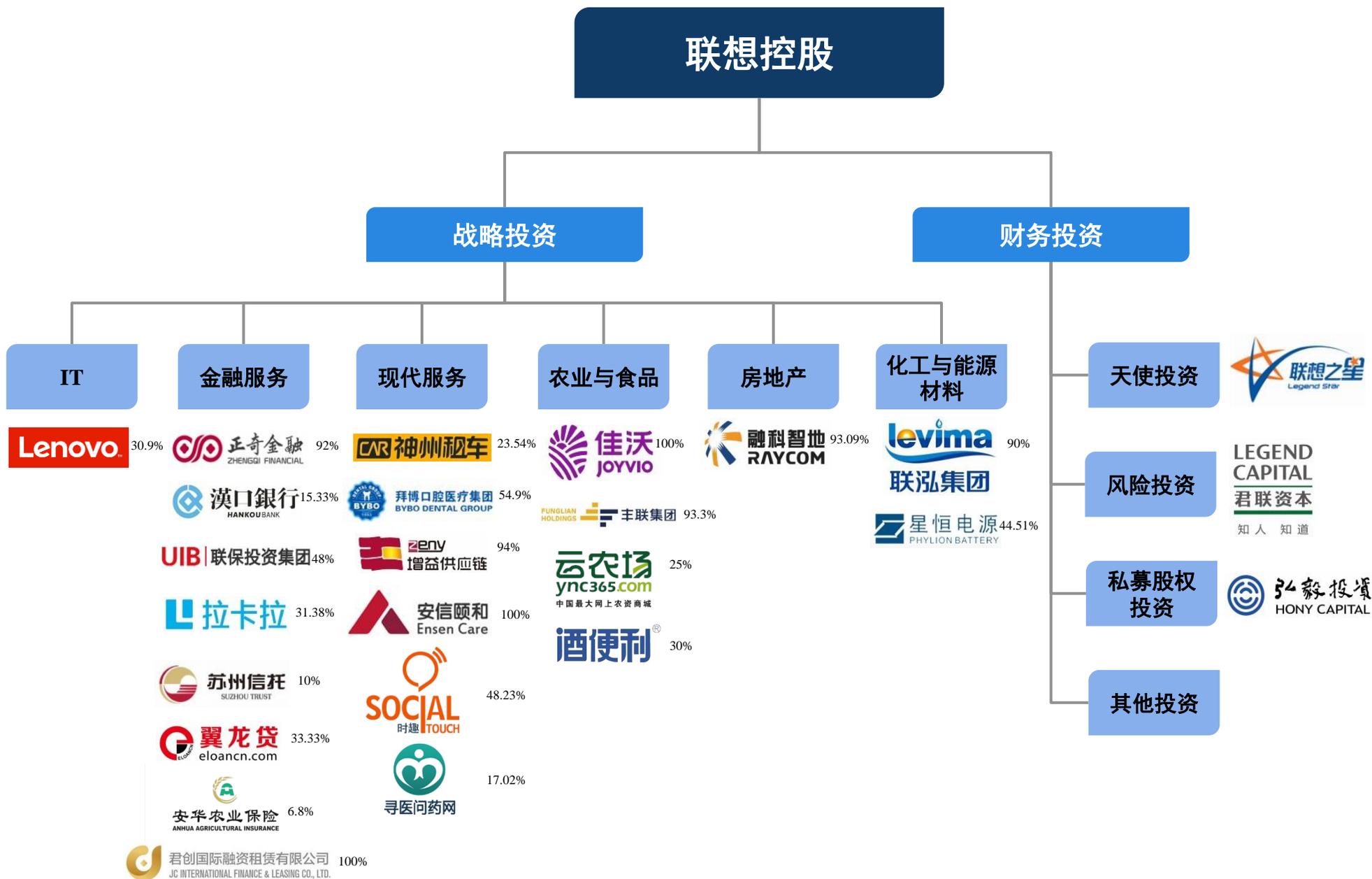
- 深化战略研究，有效配置资源，让我们的战略投资组合更为均衡，同时通过动态调整，持续优化投资组合
- 聚焦金融服务、医疗服务、互联网及创新消费和现代农业与食品四大领域和海外，购建优质资产，打造新的支柱型业务
- 强化管控服务和资本运作，有效提升资产价值和资本回报



- 通过包括天使投资、风险投资和私募股权投资在内的财务投资平台加强对新兴和创新行业的配置
- 在继续布局新兴和创新行业外，也将密切关注资本市场的情况，把握窗口机遇推进被投标的上市或者实现退出

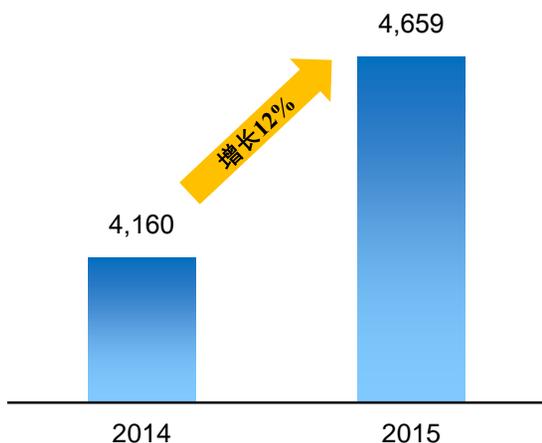
## 二、财务概览





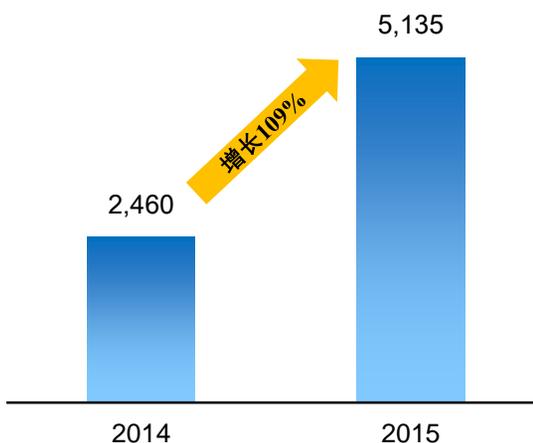
## 归属于母公司股东净利润（含IT）

（百万元人民币）

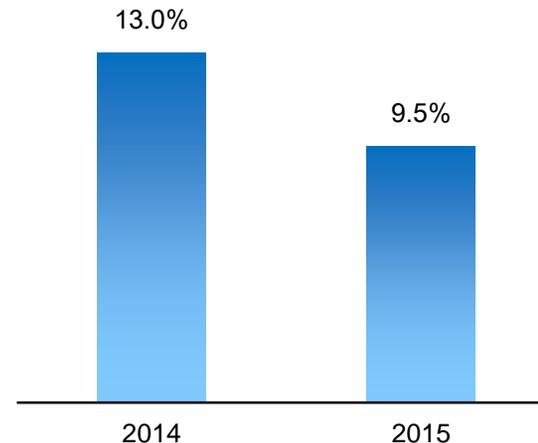


## 归属于母公司股东净利润（不含IT）

（百万元人民币）



## 股本回报率

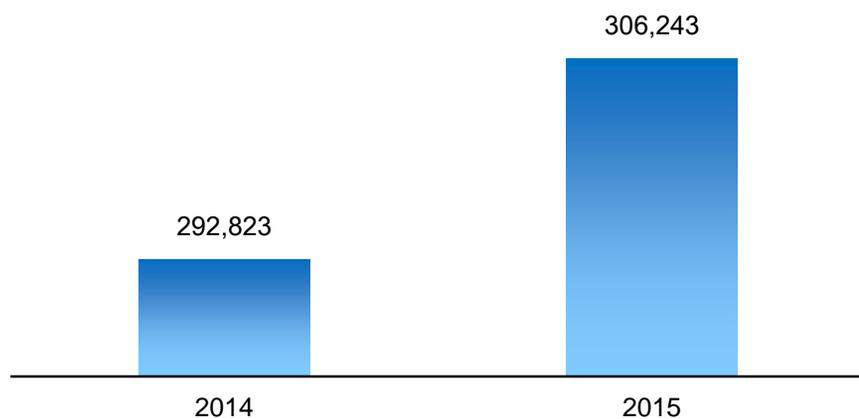


## 归属于母公司股东净利润细分

百万元人民币	2014		2015	
IT	1,700	41%	-476	-10%
金融服务	1,096	26%	960	21%
现代服务	1,180	28%	-236	-5%
农业与食品	-878	-21%	138	3%
房地产	1,001	24%	1,651	35%
化工与能源材料	-687	-17%	-713	-15%
财务投资	1,868	45%	4,127	89%
未分摊	-1,120	-27%	-792	-17%
内部抵消	0	0%	0	0%
归属公司股东的净利润	4,160	100%	4,659	100%

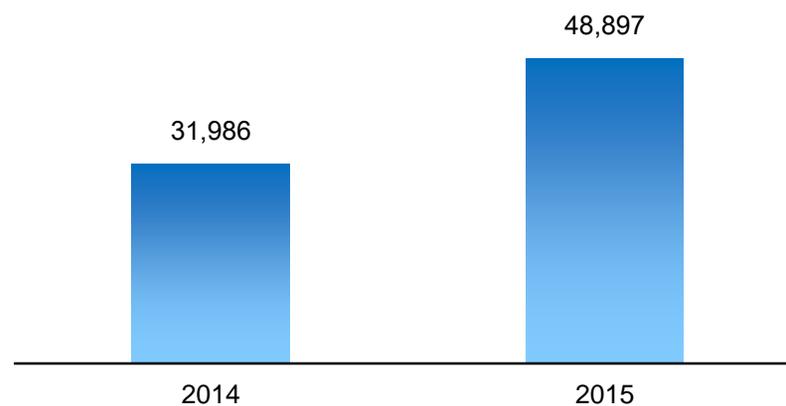
## 合并总资产

(百万元人民币)

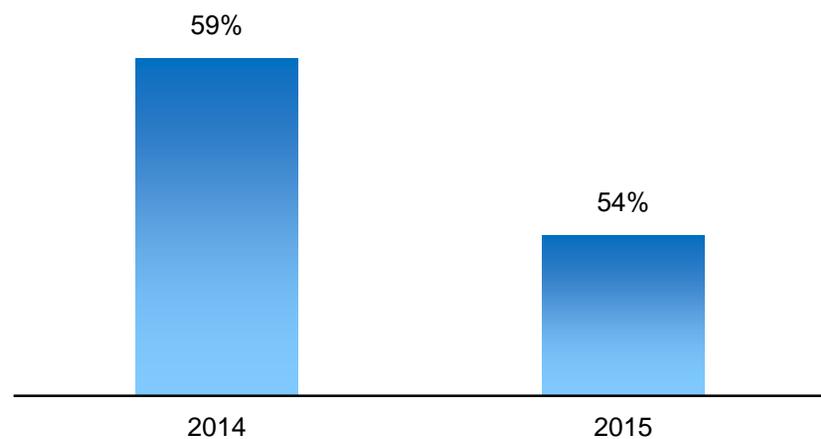


## 归属公司股东权益

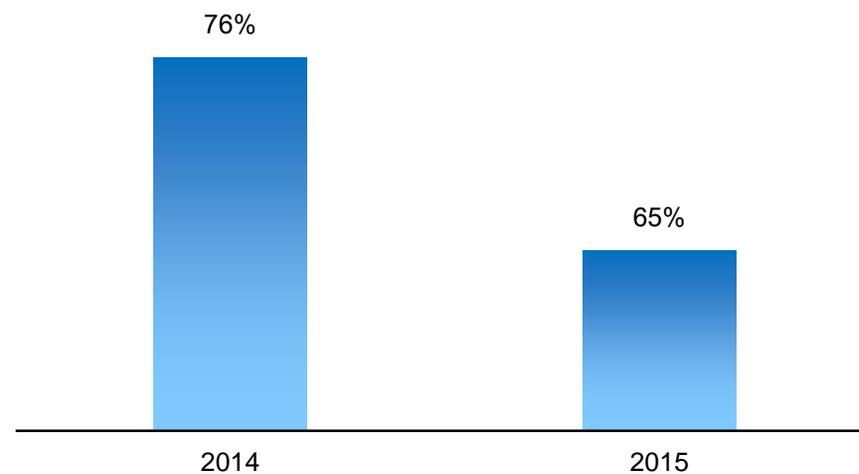
(百万元人民币)



## 合并总债务/合并总资本\*



## 债务权益比率\*



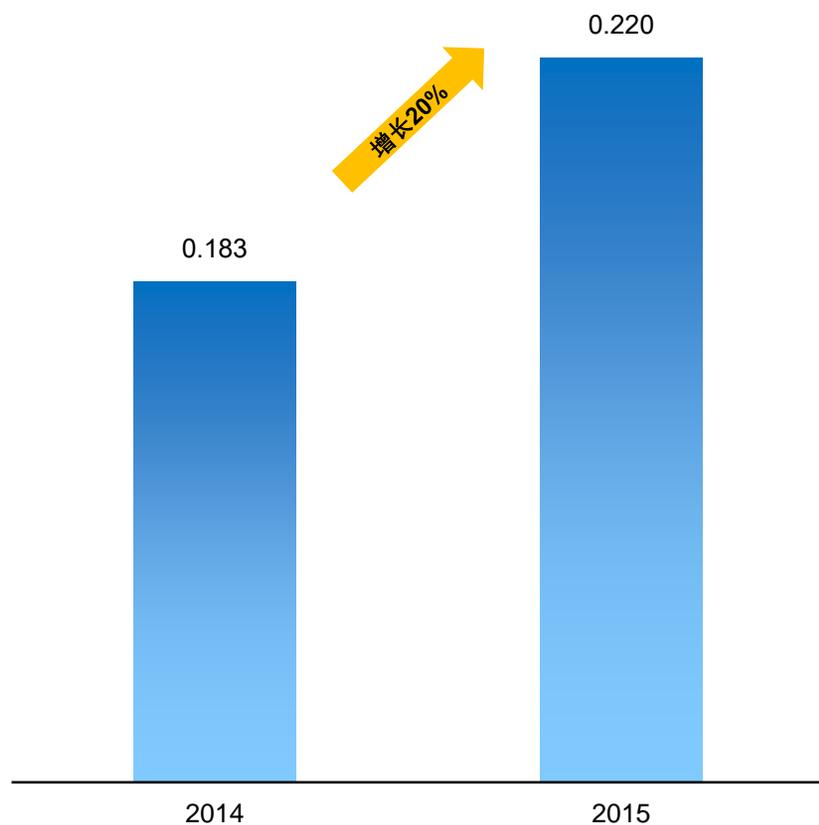
\*合并总资本=合并总债务+合并净资产

\*债务权益比率=净债务/合并净资产

# 董事会建议派付末期股息每股人民币0.22元

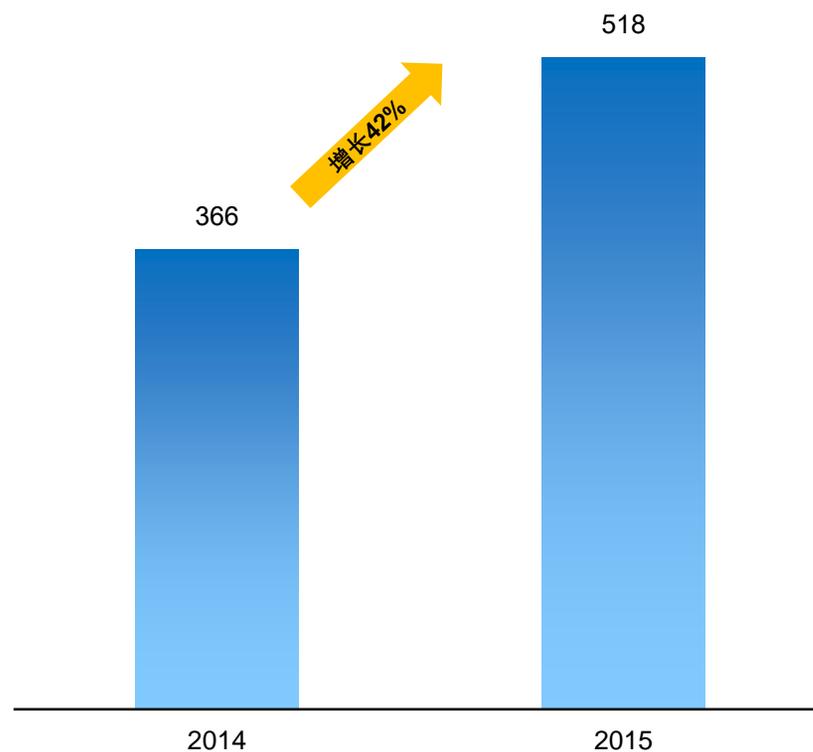
2015年度每股股息（除税前）同比增长20%

（人民币元）



2015年度分红总额（除税前）同比增长42%

（百万元人民币）



## 三、附录





## 愿景

致力于成为一家值得信赖并受人尊重，在多个行业拥有领先企业，在世界范围内具有影响力的公司

## 目标

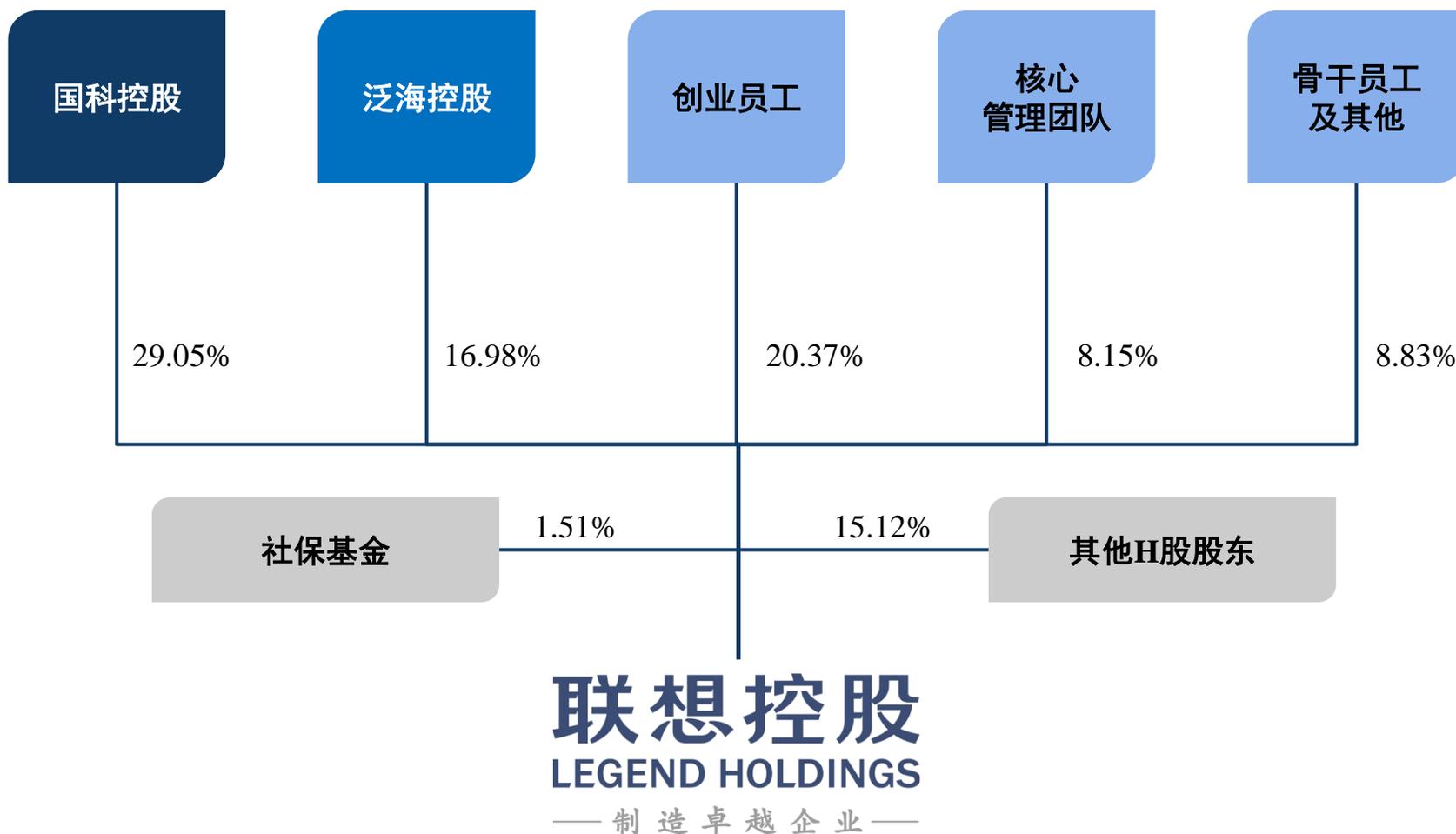
- ✓ 实现整体价值的持续增长
- ✓ 打造有长期发展潜力的资产组合

## 路线及策略

- ✓ 坚持战略投资加财务投资双轮驱动的业务模式
- ✓ 继续通过多样化的投资覆盖企业发展的各个阶段，增强战略投资业务和财务投资业务间的协同效应
- ✓ 在具有高增长潜力的行业继续进行战略投资，重点关注消费与服务相关的投资主题
- ✓ 提升各个被投资企业价值
- ✓ 优化投资组合并提升其流动性

# 多元化的股权结构\*

- 均衡的股东结构（包括国有企业、民营企业 and 公司员工）有利于充分调动各方资源，形成灵活且市场化的决策机制以及有效的公司治理
- 核心管理团队和骨干员工持股，有效地调动了积极性



\*注: 全球发行后、部分行使超额配售权后的股权比例

A climber in a red jacket and dark pants is seen from behind, ascending a steep, snow-covered mountain peak. The climber is using a rope and ice axes. The sky is clear and blue, with the sun shining brightly in the upper left corner, creating a lens flare effect. The snow is bright white and textured, with some rocky outcrops visible on the left side of the mountain.

# 谢谢!

联想控股

LEGEND HOLDINGS

— 制造卓越企业 —