
联想控股股份有限公司

公司债券年度报告

(2023 年)

二〇二四年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

无

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	9
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	10
五、 公司业务和经营情况.....	10
六、 公司治理情况.....	25
七、 环境信息披露义务情况.....	27
第二节 债券事项.....	27
一、 公司信用类债券情况.....	27
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	28
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	29
四、 公司债券募集资金使用情况.....	29
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	29
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	29
七、 中介机构情况.....	29
第三节 报告期内重要事项.....	30
一、 财务报告审计情况.....	30
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	30
三、 合并报表范围调整.....	31
四、 资产情况.....	31
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	34
六、 负债情况.....	35
七、 利润及其他损益来源情况.....	37
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	38
九、 对外担保情况.....	38
十、 重大诉讼情况.....	39
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	39
十二、 向普通投资者披露的信息.....	39
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	39
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	39
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	39
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	40
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	40
五、 发行人为扶贫债券发行人.....	40
六、 发行人为乡村振兴债券发行人.....	40
七、 发行人为一带一路债券发行人.....	40
八、 科技创新债或者双创债.....	40
九、 低碳转型（挂钩）公司债券.....	40
十、 纾困公司债券.....	40
十一、 中小微企业支持债券.....	40
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	40
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	41
第六节 备查文件目录.....	42
附件一： 发行人财务报表.....	44

释义

本公司、公司、发行人、联想控股	指	联想控股股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司，其境外上市股份于香港联交所主板上市（股份代码：3396）
上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	联想控股股份有限公司章程
董事会	指	本公司董事会
董事	指	本公司董事
监事会	指	本公司监事会
监事	指	本公司监事
股东	指	本公司股份持有人
深交所	指	深圳证券交易所
联想集团	指	联想集团有限公司，一家根据香港法律注册成立的有限公司及于香港联交所主板上市（股份代码：992）及我们的子公司
联泓集团或联泓	指	联泓集团有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及我们的子公司
卢森堡国际银行	指	卢森堡国际银行（Banque Internationale à Luxembourg S.A.），一家在卢森堡注册并以有限责任公司形式设立的信贷机构及我们的子公司
佳沃集团或佳沃	指	佳沃集团有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及我们的子公司
青岛国星	指	青岛国星食品股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司及佳沃食品的子公司
君联资本	指	一系列风险投资基金，连同其各自的管理公司／合伙人
鑫果佳源	指	深圳市鑫果佳源现代农业有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及佳沃集团的子公司
AI	指	人工智能
拜博口腔	指	泰康拜博医疗集团有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及我们的联营公司
东航物流	指	东方航空物流股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司，于上交所上市（股份代码：601156.SH）及我们的联营公司
EO	指	环氧乙烷
EVA	指	乙烯-醋酸乙烯共聚物
富瀚微	指	上海富瀚微电子股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司，于深交所创业板上市（股份代码：300613.SZ）
拉卡拉	指	拉卡拉支付股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司及我们的联营公司，其股份于深交所创业板上市（股份代码：300773.SZ）

GPU	指	图形处理器
汉口银行	指	汉口银行股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司及我们的联营公司
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
香港	指	中国香港特别行政区
弘毅投资或弘毅	指	一系列私募股权投资基金，连同其各自的管理公司／普通合伙人
华宇同方	指	山东华宇同方电子材料有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及联泓新科的子公司
IPO	指	首次公开发行
IT	指	信息技术
君创租赁	指	君创国际融资租赁有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及我们的子公司
鑫荣懋	指	鑫荣懋果业科技集团股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司及佳沃集团的子公司
佳沃食品	指	佳沃食品股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司，其股份于深交所创业板上市（股份代码：300268.SZ），佳沃集团的子公司
KB Food	指	KB Food International Holding (Pte.) Limited，一家根据新加坡法律注册成立的有限责任公司及佳沃集团的子公司
联泓新科	指	联泓新材料科技股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司，其股份于深交所上市（股份代码：003022.SZ），联泓集团的子公司
中小微企业	指	微型、小型及中型企业
新三板	指	全国中小企业股份转让系统，是一个给中小企业出售现有股份或配售新股的平台
神经专科	指	研究中枢神经系统（脑、脊髓）器质性及功能性疾病的临床学科的总称，根据疾病种类及诊疗方法的不同，临床上对应科室为神经外科、神经内科
联想之星	指	一系列天使投资基金，连同其各自的管理公司／合伙人
融科物业投资	指	融科物业投资有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及我们的子公司
融科股份	指	融科智地科技股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司及我们的子公司
德济医院	指	上海德济医院有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及我们的子公司
TMT	指	科技、媒体和通讯
正奇控股	指	正奇控股股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司及我们的子公司
联营公司	指	就本报告而言，本公司及其子公司对其拥有重大影响的所有实体。重大影响是指参与被投资方财务和经营决策的权力，但不具有对这些政策的控制权或者共同控制权
中小企业	指	小型及中型企业
我们	指	本公司及其所有子公司，或文义所指其中任何一

		家子公司
PLA	指	聚乳酸
POE	指	聚烯烃弹性体
PP	指	聚丙烯
PPC	指	聚碳酸亚丙酯
UHMWPE	指	超高分子量聚乙烯
VA	指	醋酸乙烯
欧元	指	在由多个欧盟成员国组成的欧元区通用的货币
港元或港币	指	香港法定货币
报告期	指	截至 2023 年 12 月 31 日止年度

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	联想控股股份有限公司
中文简称	联想控股
外文名称（如有）	Legend Holdings Corporation
外文缩写（如有）	Legend Holdings
法定代表人	宁旻
注册资本（万元）	235,623.09
实缴资本（万元）	235,623.09
注册地址	北京市 海淀区科学院南路 2 号院 1 号楼 17 层 1701
办公地址	北京市 海淀区科学院南路 2 号院 1 号楼 17 层 1701
办公地址的邮政编码	100190
公司网址（如有）	www.legendholdings.com.cn
电子信箱	legendir@legendholdings.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	王威
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	董事会秘书
联系地址	北京市海淀区科学院南路 2 号融科资讯中心 B 座 17 层
电话	010-62509999
传真	010-62509825
电子信箱	legendir@legendholdings.com.cn

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

发生变更 未发生变更

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数 0%。

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：宁旻

发行人的董事长或执行董事：宁旻

发行人的其他董事：李蓬、朱立南、赵令欢、索继栓、杨建华、马蔚华、郝荃、印建安

发行人的监事：高强、罗成、张勇

发行人的总经理：李蓬

发行人的财务负责人：杨秋燕

发行人的其他非董事高级管理人员：杨秋燕、王威

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

一、公司从事的主要业务

联想控股是一家中国领先的产业运营投资公司，于 2015 年 6 月 29 日在香港联交所主板挂牌上市(股份代码：3396)。公司以“产业报国”为己任，强调科技创新引领，重点聚焦实体经济领域，构建了“产业运营”和“产业孵化与投资”两大业务板块。通过战略管理、运营提升、资源配置、金融支持及增值服务等多种方式，致力于打造支柱性产业，孵化或投资具有潜力的创业企业及成长期企业，推动公司整体价值的持续增长，与旗下企业合作共赢，为股东提供长期良好回报，贡献于中国经济的高质量发展。

二、主要产品及其经营模式、主营业务开展情况

联想控股始终坚持“产业报国”的初心，以创立和构建支柱型产业为长期发展的核心目标，我们通过直接投资或者管理投资基金等方式为产业集聚资源，或者作为大股东直接负责运营管理，或者通过良好的治理架构支持优秀的合作伙伴或管理团队，实现企业发展的目标，目前已经形成了“产业运营”和“产业孵化与投资”两大业务板块协同发展的良好局面。

1. 产业运营

联想控股以产业报国为己任，作为控股股东，在聚焦的行业和领域长期培育和深度布局，通过实质性投管、精细化管理等多重手段，打造出具有行业领先地位、规模优势及优秀盈利能力的企业。产业运营板块包括：

- 子公司联想集团（股份代码：00992），主要提供创新智能设备与基础设施，打造智能化解决方案、服务与软件；
- 子公司联泓集团，主要从事新材料产品的研发、生产与销售；
- 子公司卢森堡国际银行，主要提供综合性银行服务，包括公司及机构银行、零售银行、私人银行、资本市场等业务；及
- 子公司佳沃集团，主要从事现代农业和食品领域的相关业务。

报告期内，产业运营板块实现收入为人民币 431,589 百万元，同比下降 10%。实现归属于本公司权益持有人净利润为人民币 3,060 百万元，同比下降 36%，主要由于全球经济增速

放缓，联想集团和联泓集团受市场及行业因素影响收入和利润均有所下降所致。

1.1 联想集团

联想集团是一家开发、生产及销售高端科技产品的全球财富 500 强公司，并向消费者及企业提供各类相关服务。截至 2023 年 12 月 31 日，我们直接及间接持有联想集团合计 31.44% 股权。

2023 年，面对纷繁复杂的国际环境，联想集团的经营业绩在不断变化的市场格局中保持稳健。受行业周期下行影响，核心主业个人电脑业务的业绩有所下滑。随着个人电脑行业去库存进入尾声，该业务在第四季度重回增长轨道。在同期全球个人电脑市场出货量同比下降的大环境下，联想集团以显著优于市场的表现进一步巩固了个人电脑全球第一的地位，并保持了领先的盈利能力；非个人电脑业务在整体营业额中的占比进一步提升至 42%，打造多元化增长引擎取得成效。此外，为进一步增强其在 AI 领域的独特优势，联想集团持续加大创新投入力度和研发人才队伍建设力度。截至目前，联想集团研发人员在员工总数中占比 25% 以上，2023 年研发费用率亦达到历史最高。

报告期内，联想集团收入同比下降 12% 至人民币 392,493 百万元，主要系智能设备业务受行业去库存周期的影响，收入同比下降 15% 所致。归属于联想控股权益持有人净利润下降 53% 至人民币 1,982 百万元，主要系短期市场压力导致智能设备业务的营运利润同比下降 21% 及基础设施方案业务录得亏损。

智能设备业务(IDG)

智能设备业务由个人电脑、平板电脑、智能手机和其他智能设备业务组成。报告期内，受行业去库存周期的影响，智能设备业务收入和营运利润分别下降 15% 和 21%。面对充满挑战的外部环境，联想集团迎难而上，坚定不移推进持续创新、卓越运营，该板块经营业绩在第四季度实现正向增长。其中个人电脑业务以超过市场平均增速 5.8 个百分点的成绩巩固了全球第一的地位，根据第三方数据统计，市场份额接近 24%，为疫情以来最高；该板块营运利润率也在 2023 年下半年恢复至行业领先水平的 7.4%。

智能设备业务主要通过持续提升创新力，打造卓越产品，不断推出全新解决方案，推动个人电脑业务及个人电脑以外的多元业务增长。个人电脑以外的业务占该板块收入比重进一步提升。智能手机业务在亚太及欧洲/中东/非洲地区表现强劲，收入录得同比双位数的增长。在第四季度，智能手机出货量提升近 32%，实现优于大市双位数的增长，高端产品收入占比提升创下历史新高；平板电脑业务表现亦超预期，出货量超出市场平均增速。

未来，全球个人电脑的市场总量有望回升至高于疫情前的水平。随着用户对 AI、ESG、游戏、设计等功能性需求的提升，个人电脑消费将持续趋向高端化。同时，AI 功能将成为提升产品定价和加快换机节奏的关键因素。联想集团将继续紧抓商业升级周期和产品高端化带来的机遇，推动个人电脑业务持续跑赢行业整体水平，盈利能力持续向好。联想集团正在全面加快终端设备的 AI 创新，覆盖范围从硬件扩展至零部件及软件。与此同时，联想集团紧抓 5G 手机渗透率持续提升的机遇，通过扩张品类和建立差异化优势推动智能手机业务利润持续增长。此外，联想集团将进一步加大在非个人电脑领域的投入，重点关注如电子配件和协作办公解决方案等新业务，推动更多的非个人电脑业务发展。

基础设施方案业务(ISG)

联想集团以全栈式的产品和方案组合、广阔的客户群体覆盖以及特有的 ODM+ 模式（自主设计和生产制造）为核心竞争力，持续致力于构建行业领先的端到端综合解决方案。报告期内，受经济增速放缓，企业调整 IT 支出，GPU 供应短缺和 AI 项目开发研发投入较高等因素的影响，基础设施方案业务板块业绩短期承压，录得人民币 1,008 百万元的亏损。

进入第四季度后，全球市场对云基础设施服务的需求出现回暖，推动了计算和存储需求增长，存储、软件和服务的收入总额创下季度历史新高。此外，边缘计算业务强劲增长，收入录得双位数的增长，已连续 11 个季度保持增长。在存储设备和 AI 基础设施市场，联想集团稳固保持了全球第三的地位。在高性能计算方面，联想集团继续位居全球 TOP500 和 Green100 第一名。

面对日益增长的 AI 算力需求，联想集团正式发布了 AI 算力战略，全面打造以 AI 为导向的基础设施服务，建立多元化的产品与方案。凭借在人工智能基础设施领域深厚的技术积累和前瞻的战略布局，联想集团的生成式 AI 产品已开始创造收入。在市场对算力性能要求大幅提升的背景下，联想集团不断打磨产品竞争力和交付能力，依托全面的产品线、强

大的自研及服务能力和异构智算平台的优势，已能够为各行业的客户提供 AI 基础设施软硬件产品以及完整的解决方案。未来，联想集团将继续加强高利润和高附加值产品组合的竞争力。其中，中小企业 IT 基础设施业务将紧抓 AI 驱动的边缘计算、混合云、高性能计算和电信/通信行业解决方案的增长机会；云服务 IT 基础设施业务将通过特有的全集成 ODM+ 模式更好地满足客户日益增长的垂直整合供应链需求，并较好地实现标准化和定制化产品间的平衡。

方案服务业务(SSG)

方案服务业务专注于高速增长的新 IT 服务板块，以推动联想集团以服务为导向的转型。该业务板块下设支持服务、运维服务、项目和解决方案服务三块业务。报告期内，方案服务业务在实现了高速增长的同时，保持了高盈利能力，收入和营运利润均创下历史新高，分别同比增长了 19% 及 12% 至人民币 51,486 百万元及人民币 10,435 百万元，营运利润率为 20%，远高于其他业务板块。

报告期内，受益于尊享服务及尊享 Plus 服务的渗透率进一步提升，支持服务业务收入同比实现 13% 的增长。设备即服务 (Device-as-a-Service) 和基础设施即服务 (Infrastructure-as-a-Service) 的持续增长推动运维服务收入同比增长了 37%，并在第四季度签下迄今为止最大的基础设施即服务订单。凭借专业技术支持和全球化资源，联想集团的运维服务成为多家国际企业海外扩张时的首选服务。项目和解决方案服务的收入同比增长 17%，主要得益于各垂直领域对集成复杂解决方案的强劲需求及有效的跨团队执行力。

未来，企业对混合 AI 解决方案将保持强劲需求。联想集团将在数字化办公空间、混合云和可持续发展服务等领域不断推出满足客户需求的专业 AI 服务和解决方案，并通过部署的个人电脑和基础设施提供高附加值的支持服务推动方案服务业务持续增长。与此同时，联想集团持续加强与渠道及业务合作伙伴的合作，助力客户加快实现数字化转型。

1.2 联泓集团

我们通过子公司联泓集团持有联泓新科（股份代码：003022.SZ），联泓新科主要从事新材料产品的研发、生产与销售。截至 2023 年 12 月 31 日，本公司持有联泓新科 51.77% 的股权。

报告期内，战略布局方面，联泓新科聚焦新材料方向，秉承绿色、低碳、共享、高质量的发展理念，重点在新能源材料、生物可降解材料和特种材料等领域，积极投资布局，包括：

(1) 在新能源光伏胶膜料领域，联泓新科按计划推进新能源材料和生物可降解材料一体化项目，在现有 15 万吨/年 EVA 产能基础上，加快建设 20 万吨/年 EVA 项目。2025 年新产能投产后，联泓新科将同时拥有两种不同工艺的 EVA 生产装置，有效提高生产操作弹性，灵活布局产品结构，届时 EVA 产能将超过 35 万吨/年。此外，联泓新科 9 万吨/年 VA 装置于 2024 年 1 月一次开车成功，实现了现有 EVA 装置原料完全自供，并将充分保障在建的 20 万吨/年 EVA 装置的 VA 原料稳定供应，进一步降低生产成本。联泓新科在保持现有 EVA 产品竞争优势的同时，积极布局 POE 业务，规划建设 30 万吨/年 POE 项目，生产 POE 光伏胶膜料、增韧料等系列高端烯烃材料产品，其中一期 10 万吨/年 POE 项目预计于 2025 年建成投产。未来联泓新科将同时拥有 EVA 与 POE 光伏胶膜料产品，进一步丰富其在新能源光伏材料领域的布局，增强核心竞争优势。

(2) 在新能源电池系列材料领域，联泓新科已布局 UHMWPE、碳酸酯锂电溶剂、锂电添加剂等新能源锂电系列材料，未来将形成多品类锂电材料的产业布局，协同优势显著。联泓新科 2 万吨/年 UHMWPE 装置采用合作开发的新型连续法工艺技术，产品质量优异、稳定性好，产品定位高端，该装置已于 2024 年 1 月中交；10 万吨/年碳酸酯锂电溶剂项目所需主要原料 EO、二氧化碳均为联泓新科自产，与现有产业链深度协同，有利于资源的循环与综合利用；锂电添加剂项目 4000 吨/年 VC 装置计划于 2024 年上半年建成投产，产品具备技术优势和产业链优势。联泓新科持续关注新能源电池行业的发展趋势和动态，加大对新能源电池关键材料新产品研发力度，完善新型电池材料的合成及研发应用平台，开展新型电池材料的研发创新。报告期内，联泓新科与北京卫蓝新能源科技有限公司合资成立控股子公司联泓卫蓝（江苏）新能源技术有限公司，开展固态电池、半固态电池等新型电池关键功能材料的开发、生产、销售；此外，联泓新科战略投资温州钠术新能

源科技有限公司，成为其第一大法人股东，开拓布局钠电正极材料产业，推进普鲁士白正极材料的研发与生产。通过不断投资布局，联泓新科进一步丰富了新能源电池材料领域的产品体系，完善相关业务布局。

(3) 在生物材料领域，联泓新科依托自有开发技术，实施 PLA、PPC 等多产品布局，加快推进生物可降解材料项目建设。其中 10 万吨/年乳酸装置和 4 万吨/年 PLA 装置计划于 2024 年上半年建成投产，5 万吨/年 PPC 装置计划于 2025 年建成投产，与现有生产基地以及产业链充分协同，可实现资源的循环与综合利用，产业链一体化优势明显。联泓新科与中国科学院长春应用化学研究所、中国科学院过程工程研究所共同申报的「超临界聚合制备生物降解二氧化碳基塑料的研发与工业化示范」课题被国家科学技术部列入国家重点研发计划。与此同时，联泓新科积极开展生物可降解材料化学循环回用关键技术的研发，开发生物基化学品酶催化及分离提纯技术，推进新型生物基代糖等其他新型生物材料技术开发、产业化进程。

(4) 在特种精细材料领域，联泓新科子公司华宇同方加快建设电子级高纯特气和锂电添加剂项目。项目产品主要包括电子级氯化氢、电子级氯气等，广泛应用于平板显示、半导体芯片、太阳能电池板等领域。项目投产后将使联泓新科产品组合拓展至半导体产业链。

生产运行方面，联泓新科持续开展技术攻关，不断提升运营效率，各生产装置安全平稳高效运行。报告期内，联泓新科组织开展 EVA 装置运行周期攻关优化，2023 年 EVA 产量同比增加 13%；完成 PP 生产成本优化及 PP 二反装置提负荷攻关，不断摸索新产品开发及降本路径；通过开展对标管理，制定「甲醇制烯烃 (MTO) 装置甲醇预热改造」、「EO 精制塔回流比优化」等提升方案，降低运行成本；挖潜实施多项节能降耗措施，蒸汽消耗比上年同口径降低 7%；新建脱盐水联通、蒸汽联通管网，进一步发挥联泓新科与子公司联泓化学的协同效应，实现降本增效。

市场开拓方面，联泓新科继续保持先进高分子材料及特种精细材料细分领域现有优势，并根据市场需求和产品盈利能力灵活排产，持续优化产品结构，进一步提高高毛利率产品 EVA、细分品类的特种表面活性剂等产品的比例；同时，围绕新投产项目计划安排，积极推进新产品销售和客户资源开发。

创新发展方面，联泓新科坚持创新驱动发展战略，采取自主研发与合作开发相结合的协同创新研发模式，持续开展相关基础材料的研究开发工作。报告期内，联泓新科成立创新委员会，整合创新资源，进一步优化协同创新体系，精准把握创新发展方向，有效推进新产业投资布局和创新成果转化。联泓新科加速在新能源材料、生物材料、特种精细材料及电子材料等方向的自主研发创新：新能源材料方向，继续加大对新能源电池关键材料新产品研发力度，完善新型电池材料的合成及应用评价平台，建设软包电池测试平台，开发固态电池、半固态电池等新型电池关键功能材料，完成多个锂电材料小试工艺开发；生物材料方向，开展生物可降解材料化学循环回用关键技术的研发，开发生物基化学品酶催化及分离提纯技术，推进其他新型生物材料产业化进程；特种精细材料方向，完成光伏加工切割液聚醚、光伏润湿剂等高端产品开发；电子材料方向，搭建复合精馏和量化计算平台，进行多品种电子级特种气体工艺技术开发，丰富自身在电子特气领域的布局。

报告期内，联泓新科通过「高新技术企业」复审，子公司联泓研究院通过「高新技术企业」认定。联泓新科持续推动新产品、新技术的开发与创新，完成 13 个新产品/新工艺的实验室研发、17 个新产品的生产工艺开发、13 个新产品的产业化。联泓新科申请专利 63 项，其中发明专利申请 32 项；新增授权专利 35 项，其中发明专利 17 项。截至报告期末，联泓新科共拥有授权专利 250 项，其中发明专利 85 项。此外，联泓新科荣获「2023 中国石油和化工企业 500 强」、「2023 中国石油和化工民营企业百强」、「2023 年度中国精细化工百强」、「中国卓越管理公司」、「2022 年度山东省新材料领军企业 50 强」、「2023 年山东省管理标杆企业」、「2023 年山东民营企业创新潜力 100 强企业」、「山东化工发展潜力 50 强」、「2023 山东化工发展潜力指数 TOP50 企业」等荣誉，并获得深交所 2022 年度信息披露工作考评 A 级，以及中国上市公司协会「2023 上市公司董事会优秀实践案例」、「2023 上市公司董办最佳实践案例」等荣誉。联泓新科股票已入选深证成指、深股通、富时罗素大盘股、中证 500、中证光伏产业指数名单及融资融券标的。

报告期内，联泓集团实现收入人民币 6,879 百万元，同比下降 24%，主要系下游需求增速放缓，综合产品价格下降所致；实现归属于联想控股权益持有人净利润人民币 210 百万元，同比下降 58%，主要由于营业收入同比下降，而能源价格高位，产品与原料价差收窄，毛利率降低，导致经营业绩同比下滑。

1.3 卢森堡国际银行

卢森堡国际银行创建于 1856 年，是卢森堡历史最悠久的金融机构之一，在卢森堡经济发展的各主要阶段都发挥了积极作用，市场份额位居卢森堡银行业第三位，并被欧洲中央银行列为系统重要性银行。截至 2023 年 12 月 31 日，本公司共持有卢森堡国际银行 89.98% 的股权。

此前，卢森堡国际银行的业务主要集中在欧洲市场。自联想控股收购完成后，卢森堡国际银行开始将中国作为其国际业务的核心市场，目前已形成了中国（北京和粤港澳大湾区）、卢森堡、瑞士三地联动的国际化服务网络。

2023 年，欧洲面临地缘政治变化和通货膨胀高企等多重宏观经济挑战，多国央行仍持续采取措施收紧货币政策，欧元区经济增长仍面临一定压力，增速持续放缓。在充满挑战的环境下，卢森堡国际银行积极顺应新兴技术和市场发展变化趋势，持续推动自身转型升级，积蓄长期可持续增长动能。报告期内，卢森堡国际银行继续为企业家、机构和个人客户提供创新的金融解决方案，持续支持主要市场的商业客户，提供全面专业的顾问服务，助力企业度过经营「低谷期」；完善风险管理体系，保持长期健康持续的增长；拓展可持续产品和服务体系，持续延伸服务触角，纵深拓展服务维度。

2023 年，卢森堡国际银行成功完成了新一代银行核心业务系统上线。新系统为卢森堡国际银行未来新科技应用提供整合平台，力争在实现快速响应客户需求和运营管理降本增效两大目标的同时，加速推进卢森堡国际银行关于「面向未来的银行」的打造进程。

在可持续发展领域，卢森堡国际银行全面加强了环境、社会及管治(ESG)建设，持续拓宽 ESG 投资产品及服务，并取得了良好的成果。目前，卢森堡国际银行旗下共设有六支 ESG 相关投资基金；持续推出包括太阳能电池板贷款、气候贷款、环保汽车融资等在内的绿色金融产品；自 2022 年 5 月首次推出绿色债券框架以来，已向投资者发行多笔绿色债券。作为一带一路银行间合作机制成员，卢森堡国际银行的相关案例入选《BRBR 绿色金融实践案例（2023 年版）》绿色债券优秀实践案例；计划在 2024 年推出为客户提供专业的 ESG 解决方案的全新业务，该业务目前已获得了 ESG 相关资格认证。

2024 年，卢森堡国际银行将继续以客户为中心，打造综合性商业银行业务发展新范式，依托新的核心银行系统推动未来增长，继续打磨全新目标运营模型，旨在构建一个既灵活又高效的银行体系，确保能够持续成为企业客户的首选银行。

报告期内，尽管面临复杂的宏观环境，卢森堡国际银行凭借业务韧性和抗风险能力取得了良好的财务表现：

- 报告期内，面对宏观环境不利局面，卢森堡国际银行审慎应对，主动上调贷款拨备。在此背景下，卢森堡国际银行仍录得税后净利润 2.02 亿欧元，同比增长了 4,900 万欧元，同比增速 32%，其增长主要受益于收入增长和降本增效；

- 报告期内，资产管理规模由 2022 年底的 435 亿欧元增至 438 亿欧元。客户存款余额从 2022 年底的 210 亿欧元降至 185 亿欧元，同比下降了 12%；客户贷款余额从 2022 年底的 165 亿欧元略降至 163 亿欧元。存贷款余额出现小幅下降主要因为在高利率的环境下，1) 客户提早偿还浮动利率贷款；2) 客户转移存款至高收益率的金融产品；

- 2023 年末，资产质量和流动性指标健康，核心一级资本充足率（2023 年利润分配前）为 13.37%，流动性覆盖率为 174%；

- 2023 年末，卢森堡国际银行的穆迪及标准普尔评级均维持不变，分别为 A2/稳定/P-1 和 A- /稳定/A-2。

1.4 佳沃集团

佳沃集团是我们打造的农业食品产业集团。佳沃集团以高端水果和优质蛋白为核心业务，同时积极布局智慧营养服务和农食数智化方案服务等领域。截至 2023 年 12 月 31 日，本公司持有佳沃集团 77.829% 的股权。

水果供应链方面，佳沃集团拥有中国最大的水果全产业链公司鑫荣懋和中国领先的水果生产企业鑫果佳源，形成了全产业链、全球化和全数智化的领先产业运营平台。鑫荣懋

抓住市场增长机遇，利用渠道优势在战略大单品方面发力，收入同比增幅达 37.9%。鑫果佳源巩固提升高端蓝莓种植优势，产量创历史新高，并全面引入新品种，实现品种迭代升级。此外，鑫果佳源积极探索新品类收储加工及数字品牌赋能业务，开拓新的业务增长点。

海产品供应链方面，佳沃集团拥有澳大利亚领先的海产品供应链企业 KB Food、佳沃食品（股份代码：300268.SZ）及其旗下的智利三文鱼公司 Australis Seafoods S.A. 和国内领先的狭鳕鱼和北极甜虾企业青岛国星，并以此为基础进行全球动物蛋白产品供应链体系的拓展与整合。

报告期内，佳沃集团旗下水果业务实现了良好的收入和净利润增长；旗下佳沃食品因境外三文鱼业务面对地缘冲突推高的饲料成本、通货膨胀抬升的各项成本费用以及美元利率持续攀升引发的大额利息负担等因素，毛利大幅下滑，导致亏损。综合以上因素，佳沃集团实现收入人民币 26,090 百万元，同比增长 21%；实现归属于本公司权益持有人净亏损人民币 448 百万元。

（1）水果业务

报告期内，鑫荣懋抓住市场增长机遇，瞄准重点区域，持续聚焦战略单品，收入同比增幅达 37.9%。同时，鑫荣懋持续加强供应链建设，位于沈阳和深圳的新建智能化仓储物流中心已投入试运营。截至 2023 年 12 月 31 日，佳沃集团持有鑫荣懋 39.46% 的股权。

报告期内，鑫果佳源全面开启基质蓝莓品种迭代升级，产量创新高，收入同比快速增长；在保持蓝莓领先优势的同时，新增凤梨品类并稳步提升其市场份额；在新品类中持续推动产地标准化、信息化、品牌化建设，打造新的业绩增长点。截至 2023 年 12 月 31 日，佳沃集团持有鑫果佳源 63.78% 的股权。

（2）动物蛋白业务

报告期内，旗下佳沃食品位于智利的三文鱼加工新工厂投产使用，进一步提升产品优质率。但受地缘冲突和通货膨胀推高出笼成本、美元利率持续上涨导致利息费用高企等因素影响，佳沃食品大幅亏损。佳沃食品旗下的青岛国星抓住行业机会，进一步巩固狭鳕鱼和北极甜虾业务的行业龙头地位，收入和净利润均实现稳步增长。同时，佳沃食品积极布局打造线下鲜切连锁品牌，创新消费场景，直接触达消费者，市场反响积极。截至 2023 年 12 月 31 日，佳沃集团持有佳沃食品 46.08% 的股权。

报告期内，KB Food 澳洲东海岸维多利亚州海鲜加工厂坚持产品创新与品牌建设相结合，持续巩固其在澳洲零售市场的领先地位，实现产量翻番。餐饮业务通过推动「产品导向」向「客户导向」的转型，实现收入稳健增长。截至 2023 年 12 月 31 日，佳沃集团持有 KB Food 100% 的股权。

（3）智慧营养服务和农食数智化业务

报告期内，佳沃集团的智慧营养服务板块完成业务架构调整，积极布局全国标杆示范项目，全面推动区域性团餐产业整合，同时升级研发 AI 营养师、AI 智能食安盒子等多项新产品，持续打造业务的核心竞争力。此外，佳沃集团的数智化团队已全面完成佳沃集团总部和各主要业务的内部数智化建设工作，获得行业知名「鼎革奖」的年度评委会大奖和「拉姆·查兰管理实践奖」，农食数智化能力和内部实践得到了业界的充分肯定。与此同时，佳沃集团全面开启对外提供农食数智化服务的商业化探索，致力于为产业生态伙伴提供全方位软硬件运维一体化的农食数智化服务。

2、产业孵化与投资

联想控股结合自身产业报国的初心和推动中国科技创新发展的使命，在充分发挥助力科技成果产业化经验和基金投资专业优势的基础上，以谋求未来企业长远发展或获取丰厚财务回报为目标，在多个行业和领域打造或布局一批有潜力成长为具有行业领先地位及优秀盈利能力的企业。产业孵化与投资板块包括：

- 君联资本，是联想控股旗下专注于早期风险投资及成长期私募股权投资的基金管理公司；
- 联想之星，是联想控股的早期投资和孵化板块，为创业者提供早期投资+深度孵化的特色服务；
- 富瀚微（股份代码：300613.SZ）主要专注于智慧视频、智能家居、智慧车行领域芯片设计开发；
- 拉卡拉（股份代码：300773.SZ）主要从支付、科技、货源、物流、金融、品牌、

营销等全方位为商户经营提供数字化服务：

- 东航物流（股份代码：601156.SH）主要从事航空物流相关业务；
- 正奇控股，主要通过股权投资、科技贷款、融资租赁、商业保理等综合解决方案助力科创企业，并运营光伏产业实体；
- 君创租赁，主要为中小微企业提供融资租赁服务；
- 弘毅投资，目前拥有私募股权投资、不动产投资、公募基金、对冲基金及创投业务；
- 德济医院，主要提供以神经专科为主的「强专科小综合」医疗健康服务；
- 汉口银行，主要从事商业银行服务；
- 拜博口腔，主要提供连锁口腔医疗健康服务；及
- 融科物业投资及融科股份，主要包括持有投资性物业融科资讯中心。

报告期内，产业孵化与投资板块实现收入人民币 4,431 百万元，同比增长 8%；实现归属于联想控股权益持有人净亏损人民币 5,526 百万元，主要是由于产业孵化与投资板块推动上市企业数量有所下降、受资本市场波动以及减持进度放缓等因素影响导致投资收益有所波动所致。

2.1 君联资本

君联资本是中国领先的私募股权投资机构之一。截至 2023 年 12 月 31 日，君联资本共管理九期美元 TMT 基金（其中三期基金已清算），六期人民币综合成长基金（其中一期基金已清算），三期人民币 TMT 创新基金，三期医疗美元专业基金，四期医疗人民币专业基金，一期医疗人民币前沿基金，两期人民币文化体育专业基金，两期地方政府合作基金（其中一期基金已清算），一期红筹回归概念专业基金，两期美元续期基金，一期人民币续期基金及一期专项基金，在管资产规模超过人民币 800 亿元。截至 2023 年 12 月 31 日，君联资本于报告期内募集资金超人民币 90 亿元。

报告期内，君联资本累计完成 28 项新项目投资，涵盖先进制造、科技及服务、TMT、医疗健康等行业内的创新及成长期企业，全部或部分退出项目 65 个。

截至 2023 年 12 月 31 日，君联资本累计共有 110 家投资企业成功上市（不含新三板上市企业）。

2.2 联想之星

联想之星是中国领先的天使投资机构，依托独特的品牌优势和资源，自 2008 年成立以来持续在 TMT、医疗健康、前沿技术三大专注领域内进行系统布局。

截至 2023 年 12 月 31 日，联想之星共管理十一支基金，在管资产规模近人民币 50 亿元，累计投资境内外项目超过 350 个，包括乐逗游戏、旷视科技 face++、思必驰、鹿客科技、爱芯元智、中储国能、小马智行、希迪智驾、海柔创新、国科天成、东方空间、孔辉科技、燃石医学、开拓药业、派格生物、康诺亚生物、Axonics、HiFiBio、瑞博生物、卡尤迪生物和精锋医疗等优质项目。

报告期内，联想之星累计投资境内外项目超 20 个，涵盖大模型、半导体芯片、新能源、新材料、生物新药、数智医疗等细分方向，在管项目近 60 个获下轮融资，近 15 个项目实现退出，被投资企业阿诺医药于美国纳斯达克挂牌上市。五期人民币基金完成最终交割。

2.3 富瀚微

2020 年，联想控股通过子公司首次战略入股富瀚微，布局半导体赛道。截至 2023 年 12 月 31 日，联想控股通过子公司持有富瀚微 15.75% 的股权。

富瀚微长期深耕视觉领域，是以视频为中心的芯片和完整解决方案提供商，业务已覆盖专业视频处理、智能物联、智能车行等应用领域。通过持续的技术创新和精进，富瀚微已成为智能视觉方面「国际知名，国内领先」的芯片产品和技术服务提供商。

2023 年，受全球宏观经济增速放缓、电子产品消费需求疲软及国际贸易冲突带来的不利因素影响，富瀚微经营业绩有所下降，但在行业中仍然保持着优势地位。富瀚微团队始终坚定信心，紧跟市场需求，加大研发力度，在专业视频处理、智慧物联、智慧车行三大业务领域扎实深耕，加快新产品的导入与新市场机会的开拓，同时积极探索更多创新应用领域，综合竞争力不断得到提升。

报告期内，富瀚微在继续巩固专业视频处理产品市场的同时，在汽车影像、智能家居

等重点产品线实现了突破。凭借研发技术实力以及对下游应用客户的快速拓展，富瀚微在消费电子和汽车电子两个领域取得了良好的市场反馈和客户认可，成为助力其发展的第二成长曲线。

在专业视频领域，富瀚微拥有一站式、前后端协同的产品与解决方案。凭借产品的高性能和高可靠性，富瀚微在行业树立了良好的品牌与声誉，与业内头部企业客户保持了较高的业务粘性。通过与这类企业的紧密合作，富瀚微能够把握行业的最新发展动态，并对产品的定制和开发及时做出调整，确保产品更好地适应瞬息万变的市场环境。在智慧物联领域，富瀚微持续发力 AIoT 领域，不断扩展多场景的 AIoT 终端应用。其 AIoT 芯片产品已进入教育办公、商业零售、工业应用等众多领域，市场渗透率显著提升，全力赋能千行百业数字化转型。在智慧车行领域，富瀚微产品全面覆盖汽车电子各应用场景，并以卓越的性能和快速的响应能力获得了市场认可。其最新推出的多款车规级芯片产品已进入主流品牌汽车厂商，支持包括新能源汽车在内的各类汽车的应用需求。富瀚微已与主流车厂建立了良好的合作关系，未来有望进一步扩大合作范围。

2024 年，富瀚微将致力于在工业视觉、机器人、AI 芯片等领域实现新的技术突破，在保持国内市场优势的同时，积极拓展海外市场，为未来发展提供良好增长动能。

2.4 拉卡拉

拉卡拉主要从事数字支付业务和科技服务业务。拉卡拉坚持「商户数字化经营服务商」的定位，深入践行「支付为民」的理念，以助力数字中国建设、服务实体经济为己任，大力推进「推广数字支付、共享数字科技、兑现数据价值」，并为未来可持续发展奠定了坚实基础。截至 2023 年 12 月 31 日，本公司持有拉卡拉的股权比例为 26.14%。

报告期内，拉卡拉把握国内线下消费场景恢复的有利条件，产品创新与市场拓展并举，进一步强化合规发展，全年实现支付交易金额人民币 4.51 万亿元，继续保持行业领先水平，其中扫码交易金额超过人民币 1.2 万亿元，同比增长 31%。拉卡拉收入有所增长，主营业务的盈利能力进一步提升。

2.5 东航物流

东航物流主要从事航空物流业务。截至 2023 年 12 月 31 日，本公司持有东航物流 13.29% 股权。

报告期内，宏观经济下行，整体需求增速进一步放缓，货物进出口需求下滑，对航空物流市场造成一定压力。面对不利环境的挑战，东航物流坚持稳字当头、稳中求进，聚焦主责主业，坚持高质量发展和高水平安全良性互动，持续推进业务实现质的有效提升和量的合理增长。航空速运方面，东航物流持续夯实运营保障能力，有序扩大机队规模，2023 年引进 3 架 B777 货机。截至报告期末，东航物流共拥有 14 架 B777 全货机，实现了机队机型的统一。同时，东航物流持续完善航网布局，加密热点航线班次，构建了高联通、广覆盖、超便捷的国内国际航线网络，以上海为核心枢纽，以广深为重要布局，逐步形成华东、华南两地运营的格局，打造了「欧美为主、亚太为辅」的高效国际航网结构和全面的天网体系。地面综合服务方面，东航物流进一步提升货站服务能力，一站式空服业务拓展至虹桥等多个机场。此外，东航物流不断加快推进浦东机场西货运区、宁波生鲜港、成都生鲜港相关基础设施建设，加速布局地面服务网络、提升地面服务产能，并推进货站智能化升级改造，推动智能货站建设和数字化转型发展，提升运营效率。综合物流解决方案方面，东航物流充分发挥自身资源整合优势和服务能力，快速响应客户需求，为客户打通物流堵点，保障客户供应链的安全和稳定。此外，东航物流持续加强与头部跨境电商平台的合作力度，深耕细分市场，加快构建具备「两轴四翼」产品体系和冷链运输体系的生鲜速运网络，并与全球领先的货运预订和支付公司 Freightos 以及德国在线航空货运订舱平台 cargo.one 达成合作协议，以此为契机进一步深化全球货运市场开发。

2.6 正奇控股

正奇控股是一家专注于科创企业的创新型投资控股集团，通过「金融+投资+产业」的业务模式，以投贷联动及各种赋能举措助推科创企业发展，促进产业链价值提升。截至 2023 年 12 月 31 日，本公司持有正奇控股 94.62% 的股权。

报告期内，正奇控股秉承联想控股产业报国的理念，在「生态赋能、产融共创、投贷联动、正合奇胜」的总体思路指引下，坚定深化战略转型，打造第二增长曲线，加速推进从产业投资向产业运营的跨越。

正奇控股紧跟国家「双碳」战略，布局光伏产业，投资设立子公司正奇光能科技有限公司。正奇控股 20GW 高效 N 型电池片智能制造产业化项目签约落户安徽省马鞍山市，一期 5GW 项目于 12 月 22 日正式投产，成功实现了「当年签约、当年建设、当年投产」的目标。业务版图增加了产业实体的新坐标，推动正奇控股长期可持续发展。

债权业务方面，正奇控股持续优化业务结构，着力提升基础资产中长期价值，半导体、高端装备制造、新材料、新能源、节能环保等战略新兴产业客户占比进一步提升。股权投资业务方面，被投资企业合肥雪祺电气股份有限公司于 2024 年 1 月 11 日登陆深交所主板；被投资企业包头市英思特稀磁新材料股份有限公司于 2023 年 8 月 17 日首发过会；被投资企业常州武进中瑞电子科技股份有限公司于 2024 年 1 月获得创业板上市注册批复；被投资企业汉朔科技股份有限公司、苏州利来工业智造股份有限公司的上市申请已获交易所受理。截至本报告期末，正奇控股累计投资企业 72 家，其中 12 家被投资企业 IPO 上市，旗下全资子公司安徽志道投资有限公司在管私募股权基金 8 支。

2.7 君创租赁

君创租赁是联想控股旗下专门从事融资租赁及相关业务的专业化公司。在积极与国内外知名设备厂商展开合作的基础上，君创租赁聚焦行业和产业链，围绕先进制造业、节能环保、电子信息、农牧食品、医疗服务、公共服务、交通运输等代表中国经济新增长点的领域开展融资租赁业务。截至 2023 年 12 月 31 日，本公司持有君创租赁的股份比例为 90.31%。

报告期内，随着国内经济逐步复苏，君创租赁把握机遇，推动业务继续保持稳健增长态势，租赁资产余额较年初增长至人民币 13,708 百万元，营业收入较上年同期有所提升，服务各类中小微企业超过 4,500 家，持续为实体企业提供高质量金融服务。报告期内，君创租赁成功发行首笔人民币 ESG 银团 6 亿元，共发行 3 期定向资产支持票据，累计融资人民币 37.9 亿元，募集资金定向用于支持中小微企业，帮助创造就业机会，践行可持续发展理念。报告期内，君创租赁入选 2022 福布斯中国融资租赁机构 50 强，获得「2023 中国融资租赁榜成就奖」、前程无忧「2023 杰出雇主」等奖项，品牌进一步获得市场认可。

2.8 弘毅投资

弘毅投资拥有私募股权、私募不动产、证券投资基金（境内公募、境外私募）、投资专户、自有资金投资等业务板块。截至 2023 年 12 月 31 日，弘毅投资管理的基金主要包括：八期股权投资基金、三期不动产投资基金、一期文化产业投资基金及一期创投基金、一期绿创创投基金、科创创投基金、弘尚创投基金等。

其中，弘毅私募股权投资专注中国市场，聚焦生命健康、绿色低碳、数字创意科技、大众消费及服务、不动产投资等产业赛道，通过全方位赋能打造超 100 家行业领军企业，已助力中国玻璃、石药集团、中联重科、先声药业、字节跳动、电管家、城投控股、锦江股份、新奥股份、美术宝等企业实现价值增长。弘毅私募不动产专注中国中心城市商用物业价值增值型投资，以「不动产+金融+运营」的差异化能力，在国内不动产投资领域建立起规模与特色优势，管理一线城市商用物业资产规模约为 90 万平方米。弘毅远方基金是专门从事二级市场投资及管理业务的公募基金管理公司，共管理八支公募基金，包括六支混合型基金、一支指数型基金及一支债券型基金。金涌投资是弘毅投资的控股上市平台，是一个多经理、多策略、多资产类别的「人工+智能」、「中国+世界」的投资和服务平台。

2.9 德济医院

德济医院是按照三级专科医院规模建设、以临床脑科学为主的「强专科小综合」的专科医院。截至 2023 年 12 月 31 日，本公司通过子公司持有德济医院 58% 的股权。

报告期内，德济医院不断强化优势神经专科及其他综合性科室的发展，持续推进学科建设和医疗技术提升。通过 10 多年来的发展和努力，德济医院于 2023 年 6 月获得中国心衰中心正式授牌，这标志着该院的心衰整体治疗技术、诊疗规范以及管理水平得到了高度认可。随着国家医保支付方式改革的持续深化，德济医院积极响应新形势新要求，狠抓规范诊疗、医疗质量、成本管控等各项工作，提高医保资金的使用效率，合理降低医疗费用，减轻群众就医负担，全面推进医院高质量、精细化发展。

德济医院一直以来高度注重学术交流和继续教育，报告期内组织了多场学术培训和交流活动，为医生学者们搭建了多个高质量的学习、交流及合作平台，持续推进神经学科深层次发展，使广大患者能够拥有更好、更安全的医疗技术服务。

2.10 汉口银行

汉口银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务，网点布局覆盖湖北省各市（州），并在重庆设有分行。截至 2023 年 12 月 31 日，联想控股持有汉口银行的股权比例为 13.11%。

2023 年，汉口银行为推进中国式现代化武汉实践聚智添力，坚持专注主业、立足本地，不断融入长江经济带、湖北省新发展格局先行区建设等国家战略及区域规划；坚持高质量发展目标，着力抓重点、补短板、扬优势，市场竞争力进一步提升；围绕监管要求，对标先进同业，持续推进经营转型，探索现代商业银行高质量经营模式取得新成效。

2023 年，汉口银行荣获《金融时报》「2023 中国金融机构金牌榜一年度最佳乡村振兴服务银行」、新华网第九届绿色发展论坛「2023 金融高质量发展优秀企业品牌」、人民网「2023 普惠金融优秀案例评选一创新模式奖」等多项荣誉。

2.11 拜博口腔

拜博口腔一直追求从预防到治疗的全生命周期口腔健康管理服务，全面覆盖从诊疗技术、专属服务、健康方案制定等内容，同时更为注重口腔健康的长期维护，倡导「预防大于治疗」的理念，推动口腔健康意识提升。报告期内，拜博口腔充分发挥自身齿险结合的优势，业务和保险渠道进一步加深耦合，并紧跟市场机遇，收入和利润均有一定程度的提升。截至 2023 年 12 月 31 日，本公司拥有拜博口腔 21.23%的股权。

截至 2023 年 12 月 31 日，拜博口腔并表门店数为 177 家，其中包括 23 家医院和 154 家诊所，覆盖 20 个省和直辖市，拜博口腔的牙科专用椅数量为 1,828 台。拜博口腔在强化自身学科建设、医疗质量和服务的同时，通过数字化种植等新技术的采用，实现口腔手术精准化、微创化、一致化；通过远程医疗的形式进一步提升医生整体实力水平；通过服务流程的平台化与经营数据报表的数字化，实现更为精细化的服务和经营管理。

2.12 融科物业投资及融科股份

我们通过子公司融科物业投资及融科股份持有位于北京中关村地区的高档写字楼融科资讯中心 A/B/C 座²。融科资讯中心主要用于高级写字楼、商铺的出租以及自用，并因其高标准的节能环保设计荣获绿色建筑协会「领先能源与环境设计(LEED)」认证。截至 2023 年 12 月 31 日，融科资讯中心的出租率约为 92%，投资性物业的公允价值为人民币 117 亿元（不含自用部分）。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

联想控股是中国领先的产业运营投资公司，旗下业务覆盖 IT、双碳、消费、金融、财务投资等多个领域，这些领域目前已经成为国民经济的重要组成部分，与中国乃至全球经济的发展紧密相连，未来拥有良好的发展前景。联想控股拥有包括联想集团(992)、联泓新科(003022.SZ)、佳沃集团、卢森堡国际银行、拉卡拉(300773.SZ)、东航物流（601156.SH）等多家行业领先企业，及君联资本、联想之星、弘毅投资等多家优秀投资机构，这些企业均为各自所在领域的龙头企业，具有突出的产业地位和较强的核心竞争力。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

无

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

是 否

² 融科资讯中心 A、B 及 C 座的地址为北京市海淀区科学院南路 2 号院，邮编 100190，相关土地使用权的终止日期分别为 2051 年、2057 年及 2053 年。

（三） 业务开展情况

1. 分板块、分产品情况

（1）业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
产业运营	4,315.89	3,550.39	17.74	98.99	4,795.73	3,938.28	17.88	99.15
产业孵化与投资及抵销	44.23	26.15	40.88	1.01	40.89	24.73	39.52	0.85
合计	4,360.12	3,576.54	17.97	100.00	4,836.62	3,963.01	18.06	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

（2）各产品（或服务）情况

√适用 □不适用

请在表格中列示占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者在所属业务板块中收入占比最高的产品（或服务）

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
IT	产业运营	3,924.93	3,245.48	17.31	-11.68	-11.61	-0.40
融资租赁业务	产业孵化与投资	14.16	8.64	38.98	5.67	15.05	-11.33
合计	—	3,939.09	3,254.12	—	—	—	—

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

2023 年产业运营板块佳沃集团营业收入为人民币 26,090 百万元，营业成本 24,408 百万元，毛利率为 6%，较上年同比下降 42%，主要由于旗下佳沃食品因境外三文鱼业务面对地缘冲突推高的饲料成本，通货膨胀抬升的各项成本费用以及美元利率持续攀升引发的大额利息负担等因素，毛利大幅下滑。

2023 年产业运营板块卢森堡国际银行营业收入为人民币 6,127 百万元，较上年增长 34%，

主要系卢森堡国际银行抓住利率上行周期，凭借业务韧性和抗风险能力获得了良好的财务表现。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

2024 年是联想控股成立 40 周年。我们将继续坚守产业报国初心，坚持创新驱动发展战略和高质量发展目标，在新一轮科技创新大潮中抢抓机遇，不断提升科技成果转化效率和产业化水平，充分利用自身在人工智能等领域的优势，不断强化公司核心竞争力。与此同时，我们将继续稳步推动公司战略转型，统筹好高质量发展与高水平安全，直面问题和挑战，持续优化业务布局，加快资源回流，化解问题企业风险，优化财务结构，加强人才队伍建设，持续践行企业社会责任，踔厉奋发、勇毅前行，不断将自身融入中国经济高质量发展的大局，为中国式现代化、中国的科技自立自强及中国产业的转型升级贡献力量。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

作为一家产业运营投资公司，联想控股自身及其子公司和被投资企业都需要对各类风险进行识别、判断与管理，特别是被投资企业对于风险的管理，是我们投后管理工作的一项重要内容，我们通过有效的管控与服务来实现风险管理和投资价值提升的协调与统一。

1) 宏观经济及市场风险

宏观经济环境复杂多变，近年来美欧利率高企、地缘政治冲突持续、全球贸易保护主义抬头等因素为全球经济注入较强的不确定性及风险。本公司的成员企业涉及信息技术、金融服务、新材料生产研发及现代农业和食品等较多领域，业务范围覆盖全球多个国家，宏观经济环境变化、产业结构转型升级调整、全球股市持续波动等一系列情形，都可能会影响我们成员企业的业务和盈利能力，从而造成本公司整体经营业绩发生波动的风险。

从市场风险来看，由于外围政治经济环境、被投资产业业务变化、利率、二级市场价格、汇率等市场风险带来的不利变动均可能导致我们遭受非预期损失的风险，对多个行业经营产生冲击，或将导致本公司资产包价值下行或交易对手信用风险加大，对公司存量业务资产质量或未来资产定价产生影响。对于我们以公允价值计量的投资，该等市场风险带来的波动会对该部分的利润产生负面影响，其账面价值的降低会对我们的整体价值产生影响，实现的亏损会减少我们预期的现金回流。

为了应对上述风险，我们将持续监控宏观经济、监管政策、市场环境等变动情况，紧跟国家重大战略方向布局核心业务，同时持续提升对此类风险的识别、评估、计量和分析应对能力，预判可能出现的问题，并快速作出可行的调整，包括要求成员企业调整业务结构、改变运营策略、充实资本水平等。本公司也定期评估整体组合的风险，并根据评估结果进行适时的优化与调整，及时顺应有关变化而调整我们的战略发展路线，以确保实现我们可持续稳定发展的核心目标。

2) 原材料价格及产成品销售价格波动风险

本公司子公司的业务横跨多领域，相关原材料范围涵盖动物蛋白、水果，以及煤炭、甲醇、醋酸乙烯等，受国际市场价格波动以及相关大宗商品价格影响，上述原材料价格波动较大。若本公司子公司在销售产品定价、库存成本控制等方面未能有效应对，将会影响我们经营业绩的稳定性。

我们子公司紧密跟踪原材料价格走势和市场供需，一方面与重要客户签订年度销售合同和制定有效的采购计划，另一方面借助产品类别与通路优势及多年来与上游核心供货商形成的战略合作关系，在价格出现较大波动时，进行弹性调整，以期最大程度减少采购价格波动给本公司子公司带来的经营风险，同时积极寻求上游核心资源的并购整合机会。

3) 行业风险

从行业风险来看，本公司子公司业务涉及 IT 制造业，该行业产品及技术迭代速度快，竞争对手层出不穷，行业竞争愈发激烈，如若不能及时推出新产品或以具有竞争力的价格应对市场趋势或消费者喜好，我们子公司的竞争地位将可能受损。为此，我们子公司积极审视竞争环境与市场趋势，通过承诺创新、创建丰富的产品组合、提升品牌知名度及客户

体验来推动公司实现差异化并获得市场份额及认可，保持其竞争地位。同时，我们子公司提出并实施 3S 战略（智能物联网、智能基础架构及行业智能），持续加大创新投入，致力成为智能化转型的领导者，从而保护并提升其业务的盈利能力。

我们也有子公司从事新材料行业，该行业属于资本密集、技术密集型产业，具有较高的行业壁垒，但未来仍面临新进入市场者的竞争压力，对子公司的行业地位带来挑战。子公司将发挥技术先进、产业链长、产品结构独特等优势，进一步提高装置运行效率，优化产品结构，巩固竞争优势；加快新项目建设，早日达产达效，增强盈利能力和竞争力。

4) 投资活动的风险

本公司通过直接投资为产业集聚资源，由于投资领域较为广泛，我们对行业发展趋势的判断可能与实际情况存在差异，由此导致投资不达预期的风险。我们在充分研究、跟踪国内外行业发展趋势、国家产业政策的基础上，加强对目标公司的调研，谨慎选择投资新项目，并及时根据条件变化对投资策略进行动态调整。

本公司在海内外多个领域开展产业投资，在收购完成后，将对被收购企业进行战略管控，面临与被投企业在经营管理、文化融合等方面的投后管理和整合风险。本公司在开展投资前即对拟并购企业的企业文化、管理团队等进行深入分析，确保被投企业与我们在发展战略和运营管理上具有共同理念，在文化上具有融合性。同时，我们采取多种措施加强对被投企业的管控与服务，持续深入了解被投企业的经营情况，密切关注被投企业流动性，坚守财务安全底线；加强财税、文化建设等方面培训，有针对性地协助被投企业有效管理风险并提升经营管理效益。

5) 供应风险

本公司子公司的供应链极其复杂，涉及广泛的供货商及自有和第三方生产基地。

在地理上，供应链跨越多个国家，但供应或生产可能集中在某些特定的国家和地区，本公司的子公司亦拥有多个层级的供货商。鉴于产品种类繁多，部分产品可能依赖少数零部件供货商。任何产品、零部件、系统或服务的供应出现中断均可能影响产品的供应情况及客户满意度。供应中断的原因多种多样，其中包括自有或供货商的生产活动或物流中心因灾难性事件、自然灾害、供货商无力偿付或不利的商业、政治或经济因素及网络攻击等因素而受损，这可能引致巨额的复苏开支或冗长的复苏时间。倘若无法在供应短缺期间以优惠的价格获得其他供应，其收入、盈利能力及竞争地位可能会受到不利影响。

本公司子公司复杂的供应链亦可能面临通常由环境、社会及管治(ESG)因素带动的隐藏及不可控的风险。例如，其间接供货商所在国家的法律及监管标准可能不健全，难以达到购买方所在国的监管标准，因此无法出售。任何供货商违规（不论直接或间接）均可能损害本公司子公司的声誉及供应链运行或导致吊销经营许可证。随着 ESG 成为客户采购决策中越来越重要的考虑因素，本公司子公司可能因此流失一些重视供货商行为守则、环境影响等 ESG 因素的客户。

本公司子公司积极管理其复杂的供应链上的风险。利用成本及运营分析了解潜在影响。不断努力优化效率。其通过广泛的供货商来源（即避免单一或单个来源）及遍布世界各地的生产足迹来管理集中风险，通过持续投资于风险工程改善项目，建立自有生产基地（特别是在一些关键地点）的韧性，同时亦开展了灾后恢复计划以尽量减少区域性灾难的影响并确保适应计划实施到位。本公司子公司致力于在整个端到端供应链过程中践行 ESG。其已设立受合约规定支持的系统，助力确保供货商遵守所有适用劳动、环境、健康及安全及道德标准，以责任商业联盟(RBA)成员身份与电子行业携手解决供应链问题，并提倡于供货商的各个层级中使用 RBA 标准，同时通过独立审计保持合规性。本公司子公司通过运用整合至供货商管理实践中的 EcoVadis ESG 风险管理平台，进一步加强了本公司子公司的供应链尽职调查。该整合将通过评估供货商、识别风险、提出改进建议及提供进度报告促进年度改进。

6) 环境安全风险

本公司子公司所从事的新材料行业在环保方面受到国家严格监管，随着我国加快改变经济增长方式和推进经济高质量发展，环保意识不断增强、本公司子公司面临更高的监管要求。本公司子公司坚持严格执行国家环保政策，投产以来污染物排放达标率连续多年保持 100%，除加大节能环保投入，确保原有环保设施正常运行并及时升级，亦将持续进行生产工艺优化，注重绿色环保技术应用。本公司子公司动物蛋白业务三文鱼培育环境选取了

自然环境、卫生条件优异的培育区域，严格遵守智利渔业和水产养殖法(LGPA)，可能面临环境污染及自然灾害等影响，为求预防该等风险，我们的子公司购买了商业保险。

7) 极端气候变迁风险

全球气候持续变暖导致全球海水升温，从而影响三文鱼养殖环境，可能造成赤潮、疫病发生频率上升。本公司子公司重点投资发展的智利 12 区是智利最寒冷、受赤潮影响最小的区域，同时受气候变暖的影响也较小。此外，本公司子公司利用人工智能、机器视觉等先进养殖和监控技术，不断提升精细化养殖水平，可以有效应对赤潮、疫病等灾害。如果发生极端气候变迁，我们旗下基金中的部分被投资公司，尤其是生鲜物流、消费餐饮、旅游、线下服务、制造业等领域的公司，业绩将会受到一定程度的冲击，存在估值波动风险，影响退出进程。为此，我们采取积极主动的投后管理，紧密关注极端气候变迁的发展态势，督促被投资企业进行压力测试，准备应急预案，尽可能降低相关影响。

8) 信息、产品及网络安全风险

若本公司之子公司遭受网络攻击及其他数据安全方面的侵犯或类似情况，导致其面临遗失数据或专有及机密数据遭挪用、业务运营中断或声誉受到损害，则其运营可能会受到不利影响。

本公司之子公司管理及存储着各种与其业务有关的专有数据及敏感或机密数据。此外，本公司之子公司云计算业务亦需经常按规定处理、存储及传输大量其客户的数据，包括敏感的客户专有信息及个人身份信息。本公司之子公司可能会受到黑客及其他有害软件程序的攻击，试图渗透其网络并查找系统及产品中的任何安全漏洞。

本公司之子公司自行研发或者向合作厂商购买的硬件、操作系统、产品软件及应用程序中可能存在「设计缺陷」或类似威胁，可能会扰乱系统运行，或可能存在未知的安全风险。本公司之子公司或须向监管机构告知于其产品中发现的安全事故或漏洞。一旦违反本公司之子公司安全规定以及有关本集团、其客户及员工的敏感专有及机密数据遭挪用，若未能及时有效处理，可能导致客户失去信心、对声誉造成不利影响，业务中断，面临潜在诉讼及责任，从而导致收入蒙受损失，成本增加。

关于客户、消费者以及公司员工数据的搜集、使用、跨境转移及安全，本公司之子公司须遵守当地法律法规的要求。本公司之子公司需要进行正常的业务活动，包括搜集、使用、跨境转移并保留与该等活动有关的个人或其他数据。本公司之子公司在数据安全遭到侵犯时须通知个人或监管机构。

为应对网络攻击及安全风险，本公司之子公司将继续在以下方面作出投资：

a) 通过完善的政策、健全的事件响应计划与流程、业务连续性计划以及围绕重要数据保护措施培训我们的员工，制定及维护强大的网络安全风险管治及合规计划以及安全文化计划；

b) 通过持续风险评估及改进流程，提高网络安全控制及数据安全、产品安全及隐私保护意识；

c) 遵守法律、法规、行业准则或合约责任施加的强制性隐私和安全标准及协议；及

d) 制定政策及程序，以确保本公司之子公司自行研发或者向第三方购买的硬件、操作系统、产品软件及应用程序可以保护并负责地使用客户数据。

9) 知识产权风险

倘若本公司之子公司不能开发及保护自有知识产权或者其供货商不能开发或保护令人满意的技术或取得任何必要的技术许可证，则本公司之子公司的运营将会受到影响。风险包括：

- 专利持有人的授权要求更严厉，导致业务成本增加；

- 由于司法调查结果无法强制执行，或者对产权或所有权存在争议，知识产权的资产价值受到损失或减少；

- 对侵犯知识产权的索偿进行辩护及潜在和解或赔偿的司法成本较高；

- 产品设计成本及对客户或供货商关系的负面影响；

- 由于针对本公司之子公司的侵犯知识产权案件的不利判决而导致特定国家发布禁令或排除令，可能产生中断产品出货能力的风险；及

- 倘本公司之子公司被发现侵犯第三方的有效专利，其声誉会受损。

为应对知识产权风险，本公司之子公司将持续：

•采取适当的法律措施保护专有技术和商业秘密，申请及执行专利，以及注册及保护商标和版权；

- 于适当时授权知识产权，并监督其持续有效性及对本公司之子公司的价值；
- 向供货商获得知识产权赔偿或以其他方式将知识产权保护责任转移予供货商；
- 制定、执行及监督知识产权诉讼及辩护策略；
- 如适合，继续开发及使用本公司之子公司专利组合来降低潜在成本；及
- 与其他技术/产品公司合作，游说进行专利制度改革，以降低成本。

10) 食品安全风险、

随着我国对食品安全的日趋重视，消费者对食品安全意识的加深以及权益保护意识的增强，同时政府相关部门不断加大对食品安全的监管力度，食品质量安全控制已经成为食品企业的重中之重，如发生食品质量问题，将对生产经营及声誉产生重大不利影响。我们子公司高度重视产品加工的安全卫生和质量控制，积极推行标准化生产和管理，建立并实行从原材料到成品的食品安全保证体系，通过了 GMP（良好操作规范）、SSOP（卫生标准操作程序）、HACCP（危害分析与关键控制点）和 BRC（英国零售商协会食品技术标准）等质量管理体系认证，符合中国、欧美等国家相关食品安全法律法规，在源头管理、质量体系运行以及企业自检自控能力等方面均达行业较高水平。我们子公司建立了消费者投诉和质量问题的应急系统，最大程度的降低由此产生的食品安全风险。

11) 财务风险

本公司及子公司的业务遍及全球，经济和金融市场的波动可能会对我们的财务状况造成不利影响。我们的业务活动承受多种财务风险，如市场风险（包括外汇风险、利率风险及价格风险）、信用风险及流动资金风险。我们的整体财务风险管理计划专注于财务市场的难预测性，务求尽量减低对财务表现造成的潜在不利影响。我们已实施统一和分级的财务控制管理体系。我们指导及监控子公司的财务管理的主要方面，且各子公司会在其各自层面管理其财务风险。我们及若干子公司使用衍生金融工具对冲若干风险。

•外汇风险

我们在全球运营，因此承受多种不同货币产生的外汇风险，主要涉及美元、人民币、欧元及瑞士法郎。外汇风险来自非以本公司及其子公司功能货币计价的未来商业交易、已确认资产和负债及境外经营净投资。我们及各子公司密切监察以外币计价的资产和负债及交易的金额以将外汇风险降至最低，并在必要时订立远期外汇合约以减轻外汇风险。

•价格风险

我们因本身持有及于我们的合并资产负债表分类为以公允价值计量且其变动计入损益的投资和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的投资而面临权益性证券价格风险。为管理权益性证券投资产生的价格风险，我们多元化我们的组合并不断判断和处理价格变化所带来的潜在影响。

我们于其他实体的股权投资包括于香港、中国内地、欧洲、美国及日本公开买卖的公司。

•利率风险

我们的利率风险主要源于生息资产和付息负债的合同到期日或重新定价日的不匹配。我们的各运营实体建立了其自身的涵盖市场风险识别、计量、监测和控制环节的利率风险管理制度体系，结合市场情况对利率风险进行管理，将潜在的利率风险损失控制在可接受水平。

•衍生工具之应用

我们会适时采用适当衍生工具对冲上述面临的风险，将潜在风险控制在可接受水平。

•信用风险

信用风险是我们的客户或交易对手未能履行其对我们的合同义务而导致我们遭受财务损失的风险。我们面临的信用风险，主要源于银行类子公司及非银行类子公司向客户发放的贷款以及我们的应收款项的信用风险敞口，也包括债券及与交易性投资活动及为客户提供表外承诺和担保业务等有关的信用风险。我们采用内部信用评级反映单个交易对手的违约概率评估结果，将征信机构借款人评级等外部资料作为补充信息，将信用风险管理专家的专家判断纳入到逐笔信用敞口的最终内部信用评级中，从而将可能未被其他来源考虑的因素纳入评级模型。对于应收款项的信用风险，我们的各运营主体均根据实际情况制

定信用政策，对客户进行信用评估以确定赊销额度。

•**流动资金风险**

流动性风险主要指本公司或子公司无法及时获得充足资金或无法及时以合理成本获得充足资金，以支付到期债务或履行其他支付义务的风险。本集团采取审慎稳健的财务策略，密切监控子公司短期及长期流动资产需求及其滚存预测，确保有足够的现金及可随时兑换为现金的证券以满足运营需要，同时保持足够的可用金融机构信用额度，以满足短期及长期现金流量需求。

12) 合规风险

合规风险指本公司、各子公司及其董事、监事、高级管理人员及其员工因不合规的经营管理或执业行为引发法律责任、监管处罚、财务损失或者声誉损失的风险。我们的业务活动及投资涵盖包括但不限于中国大陆、香港、欧洲、澳洲、南美洲，也面临遵守不同司法辖区的法律及监管规则的要求及行业监管机构的广泛监管，中国相关部门出台多项与金融及基金管理相关的法律法规和政策，行业监管日益趋严，这些都可能会限制子公司的运营并增加合规成本，进而对财务业绩产生影响。

我们一直密切关注监察我们在合规方面的政策调整，坚持合规经营的理念，加强对最新法律法规及监管政策的研究和认识，加强检讨我们的内部监控和风险管理的有效性，推进问责机制的完善和实施，加大对违规行为的监督与惩处，提升合规管理工作质量。我们不时就合规事宜征询合规顾问、内部及外部律师的意见，及时顺应有关变化而调整合规企业发展路线。于报告期内，我们已于重大方面遵守对于我们的业务及经营而言有重大影响的相关法规。

六、公司治理情况

(一) 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况：

是 否

(二) 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况：

1、业务方面

公司独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。董事会对股东负责，除须股东批准外，其能够独立行使其职能及权利以制定业务计划及投资决策。发行人的组织架构由单独部门组成，各部门订有特定职责范围。发行人亦建立一套内部控制制度，以促进其业务有效运作。

2、资产方面

公司拥有独立完整的服务、销售系统及配套设施，公司资金、资产和其他资源由公司自身独立控制并支配，股东不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

3、人员方面

公司建立了完善的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，并独立履行人事管理职责。公司高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定通过合法程序产生。

4、财务方面

公司设立了独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，并独立开设银行账户、纳税、作出财务决策。公司根据经营需要独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司不存在与股东共用银行账户的情况，股东未干预公司的会计活动，公司独立运作，独立核算，独立纳税。

5、机构方面

公司根据中国法律法规及相关规定建立了股东大会、董事会、监事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。

发行人已建立起适合自身业务特点的组织结构，组织结构健全，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人为规范关联交易管理，控制关联交易风险，维护国家税收、国有资产、独立法人公司及其他利益相关者的合法权益，保证公司依法合规运行，根据《公司法》、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（以下简称《上市规则》）、《国际财务汇报准则》、《公司章程》等有关法律法规以及公司的有关规定，结合公司实际情况，制定了《联想控股股份有限公司有关重大交易及关联交易指引》。

为加强对信息披露工作的管理，规范信息披露工作，保护发行人股东、债权人、投资者及其他利益相关者的合法权益，提高信息披露质量，公司依据《公司法》、《证券法》以及《公司章程》、《香港证券及期货条例》（第 571 章）（以下简称《证券及期货条例》）、《上市规则》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公司信用类债券信息披露管理办法》等法律、法规及规章的规定，结合公司实际情况，制订及修订了《联想控股股份有限公司信息披露事务管理制度》（以下简称《信息披露制度》）。该制度适用的人员和机构包括：公司董事和董事会；公司监事和监事会；公司各部门及各控股子公司（包括直接控股和间接控股）的最高行政人员及合规负责人；由于职务或身份可以获取公司有关内幕信息人士，及在公司具有信息披露需要时提供必要协助的各参股企业及其他负有信息披露职责或涉及公司信息披露事务的人员。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
采购货物	5.62
销售货物	1.57
接受劳务	1.84
提供劳务	0.76
（从关联方接受资金）/向关联方提供资金净额	(14.38)
利息收入	1.33
利息支出	1.09
自关联方购买股权	0.32
为关联方（提供的担保解除）/提供担保-净额	(11.06)
关键管理人员薪酬	0.22

2. 其他关联交易

适用 不适用

3. 担保情况

适用 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 6.22 亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上
适用 不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	联想控股股份有限公司公开发行 2019 年公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	19 联想 02
3、债券代码	155139.SH
4、发行日	2019 年 1 月 10 日
5、起息日	2019 年 1 月 15 日
6、2023 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2024 年 1 月 15 日
8、债券余额	0.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.30%
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司
13、受托管理人	中国银河证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	联想控股股份有限公司公开发行 2019 年公司债券(第二期)
2、债券简称	19 联想 03
3、债券代码	155477.SH
4、发行日	2019 年 6 月 18 日
5、起息日	2019 年 6 月 21 日
6、2023 年 4 月 30 日后的最近回售日	无
7、到期日	2024 年 6 月 21 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.50%
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司, 中国银河证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	中国银河证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	联想控股股份有限公司公开发行 2016 年公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	16 联想 02
3、债券代码	136525.SH
4、发行日	2016 年 7 月 5 日
5、起息日	2016 年 7 月 6 日
6、2024 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 7 月 5 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.60%
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国银河证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	中国银河证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 □ 本公司的公司债券有投资者保护条款

四、公司债券募集资金使用情况

√ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
□ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

□ 适用 √ 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□ 适用 √ 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

□ 适用 √ 不适用

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√ 适用 □ 不适用

名称	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	中国上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场 2 座普华永道中心 11 楼
签字会计师姓名	赵育鹏 张玲

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136525.SH
债券简称	16 联想 02
名称	中国银河证券股份有限公司
办公地址	北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼
联系人	余俊琴、胡光昭
联系电话	010-80927152

债券代码	155139.SH
债券简称	19 联想 02
名称	中国银河证券股份有限公司
办公地址	北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼
联系人	余俊琴、胡光昭
联系电话	010-80927152

债券代码	155477.SH
债券简称	19 联想 03

名称	中国银河证券股份有限公司
办公地址	北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼
联系人	余俊琴、胡光昭
联系电话	010-80927152

（三）资信评级机构

适用 不适用

债券代码	136525.SH
债券简称	16 联想 02
名称	联合资信评估股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

债券代码	155139.SH
债券简称	19 联想 02
名称	联合资信评估股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

债券代码	155477.SH
债券简称	19 联想 03
名称	联合资信评估股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

财政部于 2022 年颁布了《关于印发〈企业会计准则解释第 16 号〉的通知》（以下简称“解释 16 号”）。本公司及其子公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，并以净额方式确认与租赁负债和使用权资产的暂时性差异有关的递延所得税。自 2023 年 1 月 1 日起，本公司及

其子公司执行解释 16 号中有关单项交易产生的资产和负债相关递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理规定，且针对上述交易产生的等额可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异，分别确认递延所得税资产和递延所得税负债，并在附注中分别披露，2022 年 12 月 31 日相关附注披露已相应调整。执行解释 16 号的上述规定对本公司及其子公司 2022 年度当期损益、2022 年 1 月 1 日和 2022 年 12 月 31 日的各报表项目均无影响。

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	2022 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
流动资产				
货币资金	637.82	844.03	-24.43	
交易性金融资产	201.74	213.23	-5.39	
衍生金融资产	8.55	10.28	-16.83	
应收票据	3.44	2.46	39.84	主要由于联想集团银行承兑汇票增加所致
应收账款	34.75	36.86	-5.72	
应收款项融资	626.97	644.74	-2.76	
预付款项	47.43	31.38	51.15	主要由于联想集团及佳沃集团预付款项增加所致
其他应收款	251.94	242.62	3.84	
向客户发放的贷款	335.40	449.99	-25.47	
向金融机构发放的贷款	23.69	42.15	-43.80	主要由于卢森堡国际银行向金融机构发放的贷款较上年末减少所致
存货	481.50	572.36	-15.87	
一年内到期的非流动资产	180.35	163.81	10.10	
其他流动资产	93.45	85.58	9.20	
非流动资产				
债权投资	579.41	510.78	13.44	
其他债权投资	19.88	28.48	-30.20	主要由于卢森堡国际银行其他债权投

资产项目	本期末余额	2022 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
				资较上年末减少所致
长期应收款	113.76	100.80	12.86	
长期股权投资	310.22	352.36	-11.96	
其他权益工具投资	38.46	38.35	0.29	
其他非流动金融资产	121.25	109.59	10.64	
衍生金融资产	37.64	58.56	-35.72	主要由于卢森堡国际银行计入非流动资产的衍生金融资产较上年末减少所致
向客户发放的贷款	991.01	825.84	20.00	
投资性房地产	154.54	158.08	-2.24	
固定资产	269.52	257.15	4.81	
在建工程	48.97	31.07	57.61	主要由于联泓集团在建工程较上年末增加所致
生产性生物资产	1.16	1.06	9.43	
无形资产	368.13	330.10	11.52	
使用权资产	30.02	34.67	-13.41	
开发支出	18.94	31.81	-40.46	主要由于联想集团开发支出较上年末减少所致
商誉	387.57	378.74	2.33	
长期待摊费用	2.71	2.69	0.74	
递延所得税资产	222.56	202.99	9.64	
其他非流动资产	14.55	18.12	-19.70	

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产的账面价值（非受限价值）	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
投资性房地产	154.54	120.53	120.53	77.99
长期应收款	194.02	58.60		30.20
无形资产	368.13	36.24		9.84
存货	481.50	11.77		2.44
货币资金	637.82	28.77		4.51
交易性金融资产	201.74	3.11		1.54

受限资产类别	受限资产的账面价值 (非受限价值)	资产受限金额	受限资产评估 价值(如有)	资产受限金额 占该类别资产 账面价值的比 例(%)
固定资产	269.52	5.99		2.22
应收账款	34.75	6.61		19.02
长期股权投资	310.22	31.39		10.12
生产性生物资产	1.16	0.05		4.31
其他应收款	251.94	0.49		0.19
债权投资(注2)	679.17	24.38		3.59
其他债权投资(注2)	20.20	8.59		42.52
向客户及金融机构发放的贷款(注2)	1,350.10	27.41		2.03
合计	4,954.81	363.93	—	—

注1：“受限资产的账面价值”为受限资产所在资产类别的总账面价值，即包含该类别中受限资产及非受限资产的总金额。

注2：于2023年12月31日，卢森堡国际银行账面价值合计为人民币55.15亿元的债权投资、其他债权投资以及向客户及金融机构发放的贷款为受限资产。

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产10%

适用 不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
联想集团	2,800.27	433.31	3,924.93	31.44	12.32	增持过程中产生
佳沃食品股份有限公司(合并,含下属子公司)	97.65	4.32	45.05	46.08	49.92	并购过程中产生
深圳市鑫果	12.70	2.97	8.03	63.78	75.80	并购过程

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
佳源现代农业有限公司						中产生
KB Australia Holding Pty Ltd (合并, 含下属子公司)	14.36	7.27	21.75	100.00	100.00	并购过程中产生
Australian Seafood Investments Pty Ltd (合并, 含下属子公司)	0.89	-0.03	0.12	100.00	100.00	并购过程中产生
合计	2,925.87	447.84	3,999.88	—	—	—

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：1.19 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0.3 亿元；

3. 报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

无

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.89 亿元，其中其他关联方占款或资金拆借合计：0.89 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.09%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为360.67亿元和310.61亿元，报告期内有息债务余额同比变动-13.88%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6个月以内（含）	6个月（不含）至1年（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	-	30.00	-	20.00	50.00	16.10%
银行贷款	-	87.95	51.25	105.70	244.90	78.84%
非银行金融机构贷款	-	4.00	6.71	5.00	15.71	5.06%
其他有息债务	-	-	-	-	-	-
合计	-	121.95	57.96	130.70	310.61	—

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额50.00亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元，且共有20亿元公司信用类债券在2024年5至12月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为1,374.24亿元和1,296.98亿元，报告期内有息债务余额同比变动-5.62%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6个月以内（含）	6个月（不含）至1年（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	-	76.64	31.90	418.55	527.09	40.63%
银行贷款	0.08	192.23	244.29	206.78	643.38	49.61%
非银行金融机构贷款	-	6.29	10.12	58.25	74.66	5.76%
其他有息债务	-	24.68	17.03	10.14	51.85	4.00%
合计	0.08	299.84	303.34	693.72	1,296.98	—

截至2023年12月31日，本公司的子公司佳沃食品股份有限公司的一间于智利经营的子公司（“智利子公司”）存在逾期短期借款本息余额为780.34万元。截至目前，智利子公司已偿还该笔短期借款。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 493.58 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 33.51 亿元，且共有 64.05 亿元公司信用类债券在 2024 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 445.14 亿元人民币，且在 2024 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 29.81 亿元人民币。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	2022 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
流动负债				
短期借款	158.60	121.83	30.18	主要由于联泓集团和佳沃集团短期借款较上年末增加所致
交易性金融负债	68.00	42.28	60.83	主要由于卢森堡国际银行交易性金融负债较上年末增加所致
衍生金融负债	16.82	25.64	-34.40	主要由于联想集团及卢森堡国际银行计入流动负债的衍生金融负债较上年末减少所致
应付票据	84.41	208.81	-59.58	主要由于联想集团应付票据较上年末减少所致
应付账款	693.62	596.11	16.36	
合同负债	125.21	128.94	-2.89	
应付职工薪酬	63.60	79.24	-19.74	
应交税费	61.03	72.27	-15.55	
其他应付款	709.55	687.61	3.19	
吸收存款	1,415.35	1,531.61	-7.59	
应付金融机构款项	285.91	228.98	24.86	
一年内到期的非流动负债	481.60	445.67	8.06	
其他流动负债	261.15	281.12	-7.10	
非流动负债				
长期借款	265.03	332.33	-20.25	
应付债券	418.55	483.52	-13.44	
租赁负债	26.48	28.93	-8.47	
长期应付款	36.17	33.47	8.07	

负债项目	本期末余额	2022 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
衍生金融负债	18.79	18.43	1.95	
吸收存款	34.74	29.87	16.30	
应付金融机构款项	6.51	23.25	-72.00	主要由于卢森堡国际银行计入非流动负债的应付金融机构款项较上年末减少所致
预计负债	15.66	18.44	-15.08	
递延收益	11.86	10.46	13.38	
长期应付职工薪酬	16.91	20.45	-17.31	
递延所得税负债	93.64	96.76	-3.22	
其他非流动负债	286.93	243.16	18.00	

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：24.49 亿元

报告期非经常性损益总额：1.05 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

（二） 投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
联想集团	是	31.44%	开发、制造和销售可靠、优质、安全易用的科技产品及优质的服务	2,800.27	433.31	3,924.93	679.45
联泓集团	是	100.00%	化工与能源材料的开发和制造	180.68	85.20	68.79	11.41
卢森堡国际银行	是	89.98%	银行服务、保险服务及提供资本市场产品与服务	2,421.38	209.64	61.27	57.81

佳沃集团	是	77.83%	农业、食品投资和 和相关业务运营	229.84	71.72	260.90	16.82
西藏东方 企慧投资 有限公司	是	100.00%	投资及管理	113.81	29.34	-	-
西藏联科 投资有限 公司	是	100.00%	投资管理、投资 咨询（不含金融 及经纪业务）	28.60	-7.31	-	-
西藏联投 企慧企业 管理有限 公司	是	100.00%	企业管理服务	39.07	12.61	-	-
堆龙德庆 星帆企业 管理有限 公司	是	100.00%	天使投资及创业 孵化器	20.17	17.14	-	-
拉卡拉支 付股份有 限公司	否	26.14%	提供终端支付及 多种网络金融服 务	122.64	37.49	59.34	16.82
西藏考拉 科技发展 有限公司	否	48.00%	电子技术开发、 转让、服务及推 广；互联网技术 服务	10.16	9.16	0.34	0.12
东方航空 物流股份 有限公司	否	13.29%	交通运输、仓储 和速递	287.48	169.8	206.21	44.41
南明有限 公司	是	100.00%	投资及管理	2,995.04	532.91	94.12	77.23

（三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异

适用 不适用

存在重大差异的原因

报告期内公司经营活动产生的现金净流量为人民币 89.56 亿元，净利润为人民币 6.61 亿元，经营活动产生的现金净流量超出净利润人民币 82.95 亿元，主要是受非现金性质的公允价值变动损失、信用减值损失、资产减值损失、折旧摊销及财务费用的影响所致。

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

是 否

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：100.79 亿元

报告期末对外担保的余额：71.98 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-28.81 亿元

对外担保中为其他关联方提供担保的金额：6.22 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产 10%：是 否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）
1	扣除非经常性损益后净利润	5.96	96.69	-93.84
2	EBITDA 全部债务比	0.17	0.19	-10.53
3	利息保障倍数	1.27	2.86	-55.59
4	现金利息保障倍数	2.34	7.88	-70.30
5	EBITDA 利息倍数	2.54	4.42	-42.53
6	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00
7	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、发行人为扶贫债券发行人

适用 不适用

六、发行人为乡村振兴债券发行人

适用 不适用

七、发行人为一带一路债券发行人

适用 不适用

八、科技创新债或者双创债

适用 不适用

九、低碳转型（挂钩）公司债券

适用 不适用

十、纾困公司债券

适用 不适用

十一、 中小微企业支持债券

适用 不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

无

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，www.sse.com.cn

。

（以下无正文）

(以下无正文，为联想控股股份有限公司 2023 年公司债券年报盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表
2023年12月31日

编制单位：联想控股股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2023年12月31日	2022年12月31日
流动资产：		
货币资金	63,782,373,708	84,403,283,567
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	20,174,377,636	21,322,963,798
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产	854,526,918	1,028,365,896
应收票据	343,596,113	246,385,304
应收账款	3,474,529,533	3,685,595,430
应收款项融资	62,696,669,000	64,473,893,000
预付款项	4,743,336,842	3,138,057,085
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	25,193,643,016	24,262,377,399
其中：应收利息		
应收股利		
向客户发放的贷款	33,539,980,126	44,999,257,618
向金融机构发放的贷款	2,369,338,296	4,214,573,708
买入返售金融资产		
存货	48,150,393,401	57,236,116,128
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	18,034,938,244	16,380,998,918

其他流动资产	9,345,263,564	8,557,672,392
流动资产合计	292,702,966,397	333,949,540,243
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	57,941,454,087	51,077,680,909
可供出售金融资产		
其他债权投资	1,987,994,451	2,847,691,086
持有至到期投资		
长期应收款	11,375,691,988	10,080,200,305
长期股权投资	31,021,653,023	35,235,940,090
其他权益工具投资	3,846,089,993	3,834,969,779
其他非流动金融资产	12,124,523,069	10,959,315,751
衍生金融资产	3,763,805,688	5,856,184,223
向客户发放的贷款	99,100,694,075	82,584,125,313
向金融机构发放的贷款	-	-
投资性房地产	15,454,282,480	15,807,609,148
固定资产	26,951,815,523	25,715,255,313
在建工程	4,897,010,135	3,107,051,676
生产性生物资产	116,136,407	105,812,049
油气资产		
使用权资产	3,001,678,472	3,466,631,092
无形资产	36,813,417,140	33,010,233,592
开发支出	1,893,505,994	3,181,026,649
商誉	38,757,219,458	37,874,150,234
长期待摊费用	270,784,180	269,345,623
递延所得税资产	22,256,382,633	20,299,139,143
其他非流动资产	1,455,462,756	1,812,266,137
非流动资产合计	373,029,601,552	347,124,628,112
资产总计	665,732,567,949	681,074,168,355
流动负债：		
短期借款	15,860,060,557	12,182,942,298

向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	6,799,953,489	4,228,212,470
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	1,681,868,158	2,563,646,043
应付票据	8,440,996,679	20,881,196,487
应付账款	69,361,996,379	59,611,240,292
预收款项		
合同负债	12,520,623,050	12,894,275,019
卖出回购金融资产款		
应付金融机构款项	28,590,518,413	22,898,165,956
吸收存款	141,535,060,320	153,161,122,592
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	6,360,303,689	7,923,782,201
应交税费	6,103,046,098	7,227,029,727
其他应付款	70,955,413,466	68,760,597,696
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	48,159,844,109	44,567,326,389
其他流动负债	26,114,836,659	28,112,107,288
流动负债合计	442,484,521,066	445,011,644,458
非流动负债：		
保险合同准备		

金		
长期借款	26,502,602,742	33,232,625,739
应付债券	41,855,269,350	48,352,220,417
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	2,648,254,797	2,893,168,947
长期应付款	3,617,351,172	3,347,107,389
衍生金融负债	1,878,907,380	1,843,336,878
吸收存款	3,473,989,405	2,986,589,838
应付金融机构 款项	651,431,232	2,324,564,554
长期应付职工 薪酬	1,691,092,689	2,045,291,391
预计负债	1,566,355,594	1,844,005,723
递延收益	1,186,205,295	1,045,955,206
递延所得税负 债	9,364,377,360	9,675,846,249
其他非流动负 债	28,693,253,703	24,316,185,503
非流动负债 合计	123,129,090,719	133,906,897,834
负债合计	565,613,611,785	578,918,542,292
所有者权益（或 股东权益）：		
实收资本（或 股本）	2,356,230,900	2,356,230,900
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	12,072,562,171	14,667,678,806
减：库存股	207,193,080	336,572,441
其他综合收益	-2,565,654,967	-3,659,918,044
专项储备	36,025,745	32,657,873
盈余公积	919,845,156	919,845,156
一般风险准备	94,070,113	94,968,249
未分配利润	43,061,461,517	47,374,996,672
归属于母公司 所有者权益（或 股东权益）合计	55,767,347,555	61,449,887,171
少数股东权益	44,351,608,609	40,705,738,892
所有者权益 （或股东权益） 合计	100,118,956,164	102,155,626,063

负债和所有者权益（或股东权益）总计	665,732,567,949	681,074,168,355
-------------------	-----------------	-----------------

公司负责人：宁旻 主管会计工作负责人：杨秋燕 会计机构负责人：杨秋燕

母公司资产负债表

2023年12月31日

编制单位：联想控股股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2023年12月31日	2022年12月31日
流动资产：		
货币资金	2,593,507,359	2,659,219,392
交易性金融资产	443,211,377	658,739,797
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	10,537,419	36,730,808
应收款项融资		
预付款项	38,959,481	3,006,244
其他应收款	15,499,508,283	16,954,713,222
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	3,758,483	-
其他流动资产	32,726,243	32,666,244
流动资产合计	18,622,208,645	20,345,075,707
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	2,588,379,672	3,216,924,108
长期股权投资	40,771,295,827	41,281,522,737
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	1,110,004,022	1,239,906,660
投资性房地产		
固定资产	3,132,511	4,816,182

在建工程	76,344	957,597
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	70,106,941	1,291,119
无形资产	8,921,458	12,188,489
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	36,914,130	59,653,576
递延所得税资产	188,366,751	639,933,106
其他非流动资产		
非流动资产合计	44,777,197,656	46,457,193,574
资产总计	63,399,406,301	66,802,269,281
流动负债：		
短期借款	3,686,000,000	2,615,000,000
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债	-	10,000
应付职工薪酬	24,641,661	28,642,262
应交税费	9,251,243	3,177,255
其他应付款	9,334,611,557	7,491,159,998
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	14,339,929,208	17,840,512,898
其他流动负债	22,485,602	24,083,478
流动负债合计	27,416,919,271	28,002,585,891
非流动负债：		
长期借款	11,070,050,000	10,611,500,000
应付债券	1,997,347,423	4,993,810,188
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	37,133,364	426,979
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		

递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债	4,558,303,814	4,496,319,859
非流动负债合计	17,662,834,601	20,102,057,026
负债合计	45,079,753,872	48,104,642,917
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,356,230,900	2,356,230,900
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	13,182,772,497	13,286,013,163
减：库存股	207,193,079	336,572,440
其他综合收益	30,696,763	-11,099,558
专项储备		
盈余公积	919,845,156	919,845,156
未分配利润	2,037,300,192	2,483,209,143
所有者权益（或股东权益）合计	18,319,652,429	18,697,626,364
负债和所有者权益（或股东权益）总计	63,399,406,301	66,802,269,281

公司负责人：宁旻 主管会计工作负责人：杨秋燕 会计机构负责人：杨秋燕

合并利润表
2023年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2023年年度	2022年年度
一、营业总收入	436,012,166,086	483,662,697,665
其中：营业收入	436,012,166,086	483,662,697,665
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	429,876,552,997	465,988,219,038
其中：营业成本	357,654,644,083	396,301,100,017
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	543,874,208	730,142,697

销售费用	23,278,463,132	25,227,240,915
管理费用	25,570,935,043	21,328,301,792
研发费用	14,719,392,281	15,289,971,504
财务费用	8,109,244,250	7,111,462,113
其中：利息费用	9,129,040,552	6,911,734,343
利息收入	-2,194,417,887	-1,460,073,363
加：其他收益	1,501,953,332	790,371,129
投资收益（损失以“-”号填列）	2,341,345,788	2,918,801,572
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-488,579,694	147,783,950
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	63,005,577	203,257,009
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-4,935,833,384	-4,362,091,134
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,385,977,053	-727,955,141
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,277,512,883	-3,623,815,201
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-117,973,396	-63,296,415
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,261,615,493	12,606,493,437
加：营业外收入	651,552,472	884,844,067
减：营业外支出	463,969,554	606,783,729
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,449,198,411	12,884,553,775
减：所得税费用	1,788,631,961	2,405,892,011
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	660,566,450	10,478,661,764
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	660,566,450	10,478,661,764
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	-3,844,021,509	1,261,560,772
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	4,504,587,959	9,217,100,992

六、其他综合收益的税后净额	2,274,713,351	505,014,946
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,159,248,908	1,298,739,920
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	-240,840,851	-340,198,487
（1）重新计量设定受益计划变动额	32,000,222	260,656,074
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	3,874,216	28,564,692
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-281,145,755	-636,761,661
（4）企业自身信用风险公允价值变动	4,430,466	7,342,408
2. 将重分类进损益的其他综合收益	1,400,089,759	1,638,938,407
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	37,429,314	-3,046,106
（2）其他债权投资公允价值变动	3,082,742	-63,626,151
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益		
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
（6）其他债权投资信用减值准备		
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-45,975,983	-252,968,154
（8）外币财务报表折算差额	1,391,595,757	1,958,076,507
（9）其他	13,957,929	502,311
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	1,115,464,443	-793,724,974
七、综合收益总额	2,935,279,801	10,983,676,710
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-2,684,772,601	2,560,300,692
（二）归属于少数股东的综合收益总额	5,620,052,402	8,423,376,018
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	-1.64	0.54
（二）稀释每股收益(元/股)	-1.67	0.41

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：宁旻 主管会计工作负责人：杨秋燕 会计机构负责人：杨秋燕

母公司利润表
2023 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2023 年年度	2022 年年度
一、营业收入	18,037,768	51,911,716
减：营业成本	12,570,022	36,355,587
税金及附加	1,564,155	946,700
销售费用		
管理费用	257,271,945	217,610,133
研发费用		
财务费用	1,096,368,681	1,306,543,562
其中：利息费用	1,695,006,547	1,840,659,834
利息收入	-660,026,267	-806,845,786
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	2,376,563,506	4,630,590,403
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	296,771,772	261,157,249
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-318,134,991	-421,307,113
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-164,248,587	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-1,552,520,296
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	111,504
二、营业利润	544,442,893	1,147,330,232

(亏损以“－”号填列)		
加：营业外收入	14,345	-
减：营业外支出	67,050,000	8,063,400
三、利润总额 (亏损总额以“－”号填列)	477,407,238	1,139,266,832
减：所得税费用	451,566,355	-646,891,296
四、净利润(净亏损以“－”号填列)	25,840,883	1,786,158,128
(一)持续经营净利润(净亏损以“－”号填列)		
(二)终止经营净利润(净亏损以“－”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额	41,303,529	25,518,586
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	3,874,215	-434,452
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	3,874,215	-434,452
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
(二)将重分类进损益的其他综合收益	37,429,314	25,953,038
1.权益法下可转损益的其他	37,429,314	25,953,038

综合收益		
2.其他债权 投资公允价值变 动		
3.可供出售 金融资产公允价 值变动损益		
4.金融资产 重分类计入其他 综合收益的金额		
5.持有至到 期投资重分类为 可供出售金融资 产损益		
6.其他债权 投资信用减值准 备		
7.现金流量 套期储备（现金 流量套期损益的 有效部分）		
8.外币财务 报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总 额	67,144,412	1,811,676,714
七、每股收益：		
（一）基本 每股收益(元/股)		
（二）稀释 每股收益(元/股)		

公司负责人：宁旻 主管会计工作负责人：杨秋燕 会计机构负责人：杨秋燕

合并现金流量表
2023年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2023年年度	2022年年度
一、经营活动产生的现金流 量：		
销售商品、提供劳务收到的 现金	441,208,130,083	513,375,696,765
客户存款和同业存放款项净 增加额	-	5,942,994,263

向中央银行借款净增加额	-	-
向客户发放的贷款净减少额	1,935,354,211	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	2,617,637,074
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	11,965,544,071	6,622,522,199
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	611,167,398	710,743,144
收到其他与经营活动有关的现金	5,821,353,317	29,161,745,158
经营活动现金流入小计	461,541,549,080	558,431,338,603
购买商品、接受劳务支付的现金	373,351,702,421	420,710,355,811
向其他金融机构拆入资金净减少额	5,894,152,037	-
向客户发放的贷款净额	-	855,323,578
客户贷款及垫款净增加额		
客户存款和同业存放款项净减少额	6,689,154,540	-
向子公司所在国家中央银行借款净减少额	1,915,986,662	13,830,076,773
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	5,275,741,757	1,762,293,977
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	43,878,918,907	39,913,254,860
支付的各项税费	5,788,207,037	4,928,238,250
支付其他与经营活动有关的现金	9,791,936,224	28,879,634,897
经营活动现金流出小计	452,585,799,585	510,879,178,146
经营活动产生的现金流	8,955,749,495	47,552,160,457

量净额		
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	14,664,060,342	13,146,885,749
取得投资收益收到的现金	3,331,723,396	2,783,936,052
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	470,477,147	260,905,920
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	66,217,118	20,953,477
收到其他与投资活动有关的现金	5,942,703,499	1,408,105,605
投资活动现金流入小计	24,475,181,502	17,620,786,803
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,776,433,385	14,301,428,557
投资支付的现金	13,704,609,480	12,519,509,809
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,006,477,685	3,356,034,265
支付其他与投资活动有关的现金	5,347,682,959	2,293,618,412
投资活动现金流出小计	34,835,203,509	32,470,591,043
投资活动产生的现金流量净额	-10,360,022,007	-14,849,804,240
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,981,984,484	817,638,439
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	108,218,046,251	112,315,540,493
发行债券收到的现金	4,221,350,800	15,856,137,000
收到其他与筹资活动有关的现金	1,309,736,392	1,740,621,803
筹资活动现金流入小计	115,731,117,927	130,729,937,735
偿还债务支付的现金	117,030,118,921	128,249,947,747
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,489,157,564	11,561,999,878
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	6,841,397,540	5,961,313,217
筹资活动现金流出小计	138,360,674,025	145,773,260,842
筹资活动产生的现金流量净额	-22,629,556,098	-15,043,323,107

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,445,843,935	3,543,354,800
五、现金及现金等价物净增加额	-21,587,984,675	21,202,387,910
加：期初现金及现金等价物余额	81,159,017,435	59,956,629,525
六、期末现金及现金等价物余额	59,571,032,760	81,159,017,435

公司负责人：宁旻 主管会计工作负责人：杨秋燕 会计机构负责人：杨秋燕

母公司现金流量表

2023年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2023年年度	2022年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	45,302,823	53,895,293
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	23,485,319	35,706,617
经营活动现金流入小计	68,788,142	89,601,910
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	126,426,189	123,826,284
支付的各项税费	1,564,155	946,700
支付其他与经营活动有关的现金	158,276,665	123,453,695
经营活动现金流出小计	286,267,009	248,226,679
经营活动产生的现金流量净额	-217,478,867	-158,624,769
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	952,735,158	2,600,542,593
取得投资收益收到的现金	1,707,409,314	5,267,783,892
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,000	126,000
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	93,154,668	-
收到其他与投资活动有关的现金	9,948,784,969	2,567,930,000
投资活动现金流入小计	12,702,095,109	10,436,382,485
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,891,495	4,266,248

投资支付的现金	1,177,325,633	1,372,777,328
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	4,424,584,722	3,046,413,870
投资活动现金流出小计	5,603,801,850	4,423,457,446
投资活动产生的现金流量净额	7,098,293,259	6,012,925,039
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	19,870,500,000	8,072,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金	80,000,000	-
筹资活动现金流入小计	19,950,500,000	8,072,000,000
偿还债务支付的现金	25,075,950,000	14,089,306,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,007,594,393	2,687,070,886
支付其他与筹资活动有关的现金	48,862,771	31,632,265
筹资活动现金流出小计	27,132,407,164	16,808,009,151
筹资活动产生的现金流量净额	-7,181,907,164	-8,736,009,151
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,894,854	18,770,905
五、现金及现金等价物净增加额	-299,197,918	-2,862,937,976
加：期初现金及现金等价物余额	2,659,219,392	5,522,157,368
六、期末现金及现金等价物余额	2,360,021,474	2,659,219,392

公司负责人：宁旻 主管会计工作负责人：杨秋燕 会计机构负责人：杨秋燕

