



联想控股
LEGEND HOLDINGS
— 制造卓越企业 —

管理层演示材料

2017年3月

目录

第一部分

我们的业务模式与发展战略	-----	2
--------------	-------	---

第二部分

2016年度业务概览	-----	11
------------	-------	----

第三部分

财务概览	-----	18
------	-------	----

一、我们的业务模式与发展战略





联想控股

中国领先的多元化投资控股公司

我们

创造了战略投资与财务投资双轮驱动的独特业务模式

我们

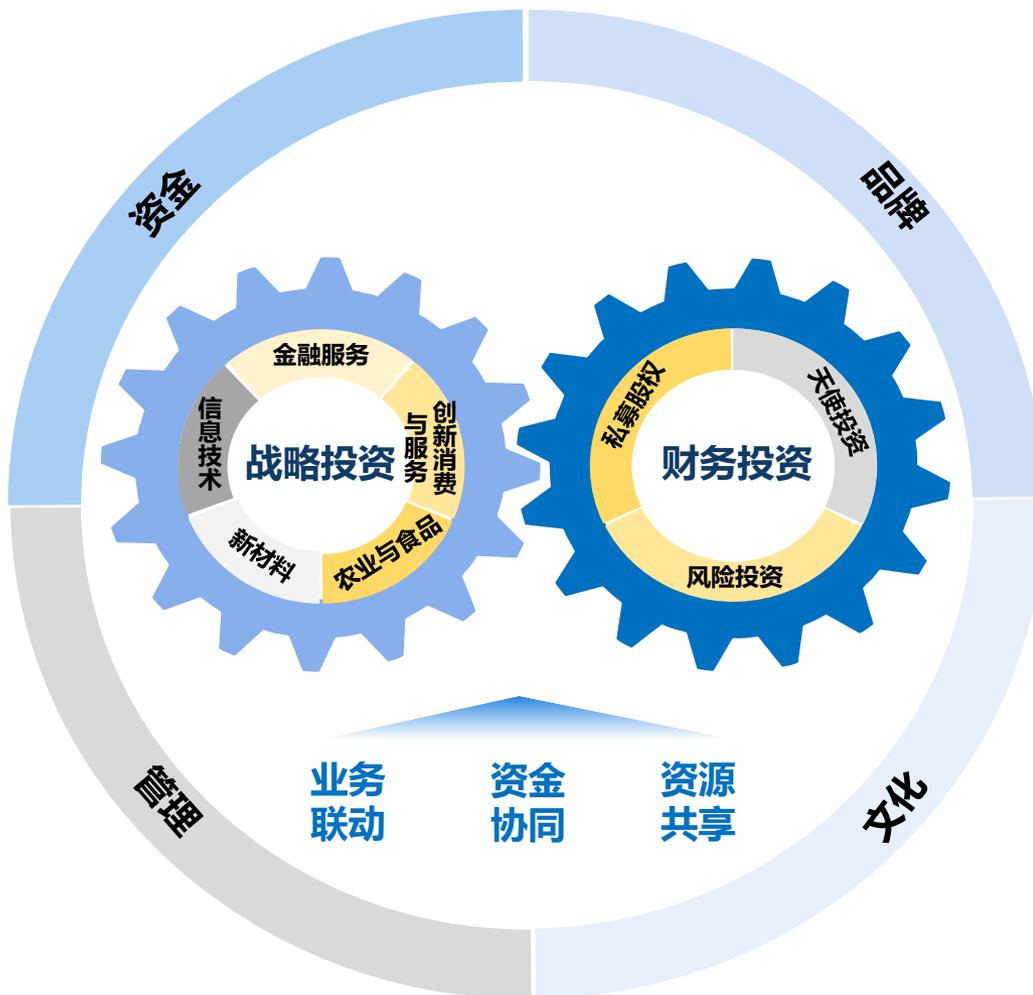
购建并管控优秀且高潜力的投资组合

我们

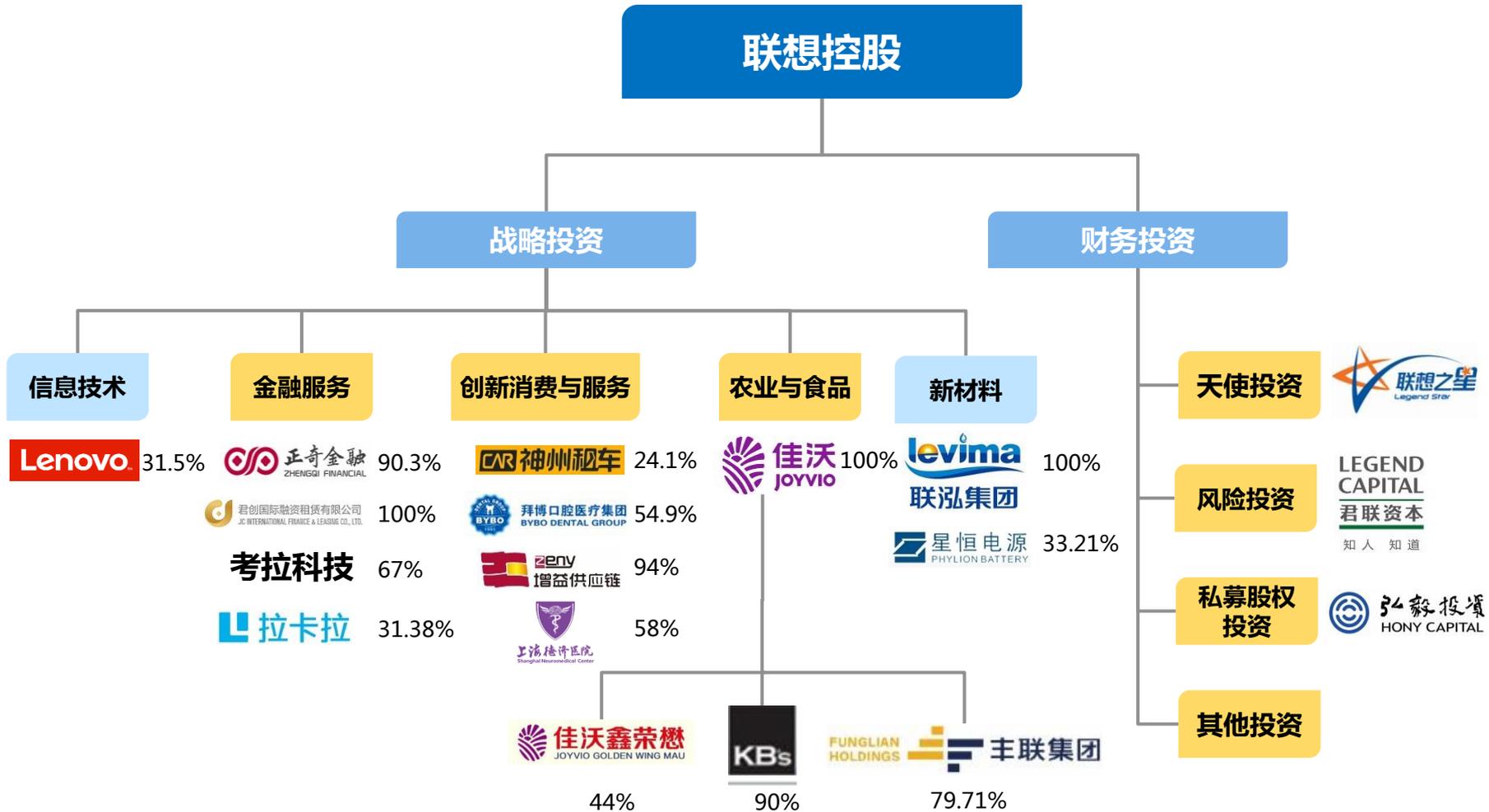
拥有与众不同的价值发现与创造能力

双轮驱动公司价值持续成长

- **战略投资**：以长期持有为目的，聚焦于战略方向购建和优化投资组合，打造支柱型业务
- **财务投资**：以财务回报为导向，选择合适的产品与标的组合投资
- 战略投资和财务投资作为业务主体，两者之间的紧密协同提升了价值创造的能力



打造了具有持续价值成长能力的投资组合



注：上表仅列示部分重点被投资企业

培育了多家行业领军企业

联想控股 LEGEND HOLDINGS — 制造卓越企业 —

战略投资



- 全球财富500强公司
- 全球最大个人电脑公司



- 中国最大租车公司



- 中国领先的互联网金融服务公司



- 中国最大民营口腔服务连锁品牌



- 中国最大水果全产业链企业

财务投资



知人 知道



- 分别为中国天使投资、风险投资和私募股权投资顶尖基金

我们的核心能力：价值发现



懂中国



懂企业



识人才

前瞻与洞察全球及中国经济发展趋势与其中蕴含的机会

管理层企业运作经验丰富，拥有敏锐的基本面判断力

对企业家的深度理解和深刻认知帮助我们选择最好的管理团队并与其长期合作

我们的核心能力：价值创造

战略管控 和运营提升

- 根据企业发展阶段，通过专业的投资投后管理团队，在公司治理、战略管理、运营提升及组织建设等方面提供积极的增值服务

股+债+担保的 独特的资本 注入方式

- 降低融资成本
- 拓展融资渠道
- 提升融资规模

品牌背书 和资源支持

- 联想控股的品牌背书
- 政府关系和人脉网络

深化战略研究，有效配置资源，持续优化投资组合

战略投资聚焦三大领域和海外，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

明确的业务策略

战略投资聚焦三大核心板块

金融服务

形成联想控股在行业的品牌和特色，为中小企业提供综合金融服务，运用金融科技促进消费升级

创新消费与服务

捕捉消费与服务领域新行业与新模式的爆发机会

农业与食品

以佳沃集团为平台，打造水果和水产两大生鲜供应链，全产业链、全球化布局为中国消费者提供高品质产品与服务

财务投资保持合理配置

持续在基金平台配置资源
积极开展与三家基金联合的直接投资业务

加大战略投资与财务投资间的协同增效

在战略投资聚焦领域，更加主动、系统地发现和创造业务合作机会

二、2016年度业务概览



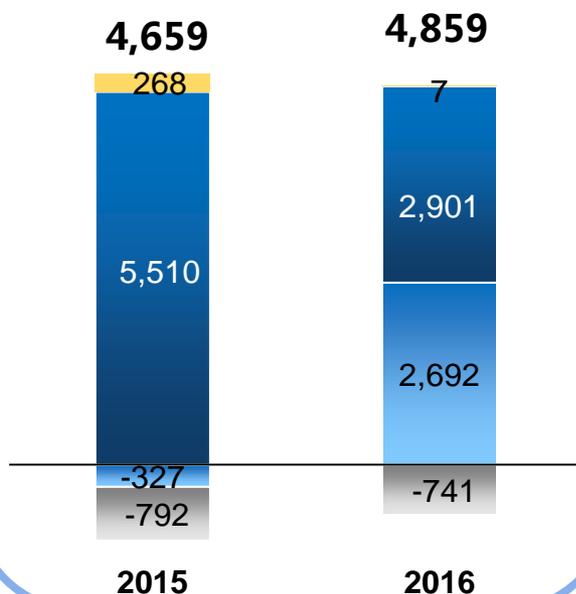
2016年度业绩表现

2016年，联想控股归属本公司权益持有人净利润增长4%，持续经营业务归属本公司权益持有人净利润增长10%，实现持续增长

利润持续增长

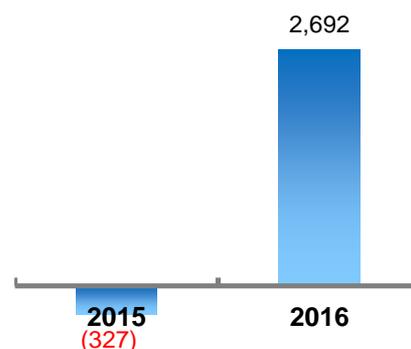
归属本公司权益持有人净利润
(百万元人民币)

■ 战略投资 ■ 财务投资
■ 未分摊 ■ 终止经营业务



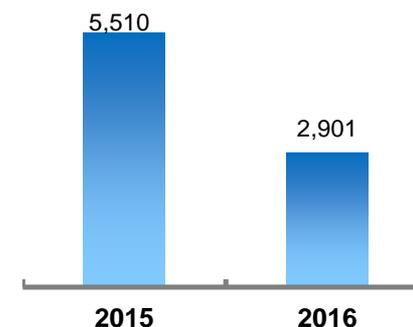
战略投资

(百万元人民币)



财务投资

(百万元人民币)



战略投资业务增长强劲

信息技术 ----- **扭亏为盈**
 金融服务 ----- **75%收入增长，及59%净利润增长**
 创新消费与服务 ----- **43%收入增长**
 农业与食品 ----- **99%收入增长**
 新材料 ----- **156%收入增长，并扭亏为盈**

财务投资业务利润同比下降主要受资本市场波动影响

业务板块更为聚焦，适时优化投资组合

目 增量优化：新增战略投资聚焦三大核心板块

- 增量资产充分聚焦于金融服务、创新消费与服务及农业与食品三大板块
- 探索跨境投资，提升海外投资在投资组合中的配置

金融服务

设立并控股考拉科技：投入注册资本13.4亿元人民币

增资君创租赁：注册资本增加5亿至15亿元人民币

投资英国养老保险公司PIC：投资规模1.1亿英镑

创新消费与服务

控股上海德济医院：投资规模2.37亿元人民币

农业与食品

注资佳沃集团：向佳沃集团注资33亿元人民币支持其未来投资和业务发展

战略控股KB Seafoods：投资规模2.03亿澳元

目 存量优化：出售房地产开发业务

- 基于我们对于行业及公司的判断，以及对自身战略方向和相应资源分配的清晰认识，我们决定退出房地产开发业务
- 交易所得资金将用于联想控股资产负债结构的调整及未来布局战略投资核心资产的资源储备

深化投后管控与服务，促进业务基本面成长



通过债转股改善其资本结构，夯实财务基础

协助完成中银电化和郭庄煤矿的资产处置，聚焦精细化工新材料

持续提升运营管理水平，如期**实现盈利**



打造成为农业与食品板块投资控股平台，实现公司化、专业化投资及运营

将农业与食品板块资产陆续注入佳沃集团，提高产业链协同

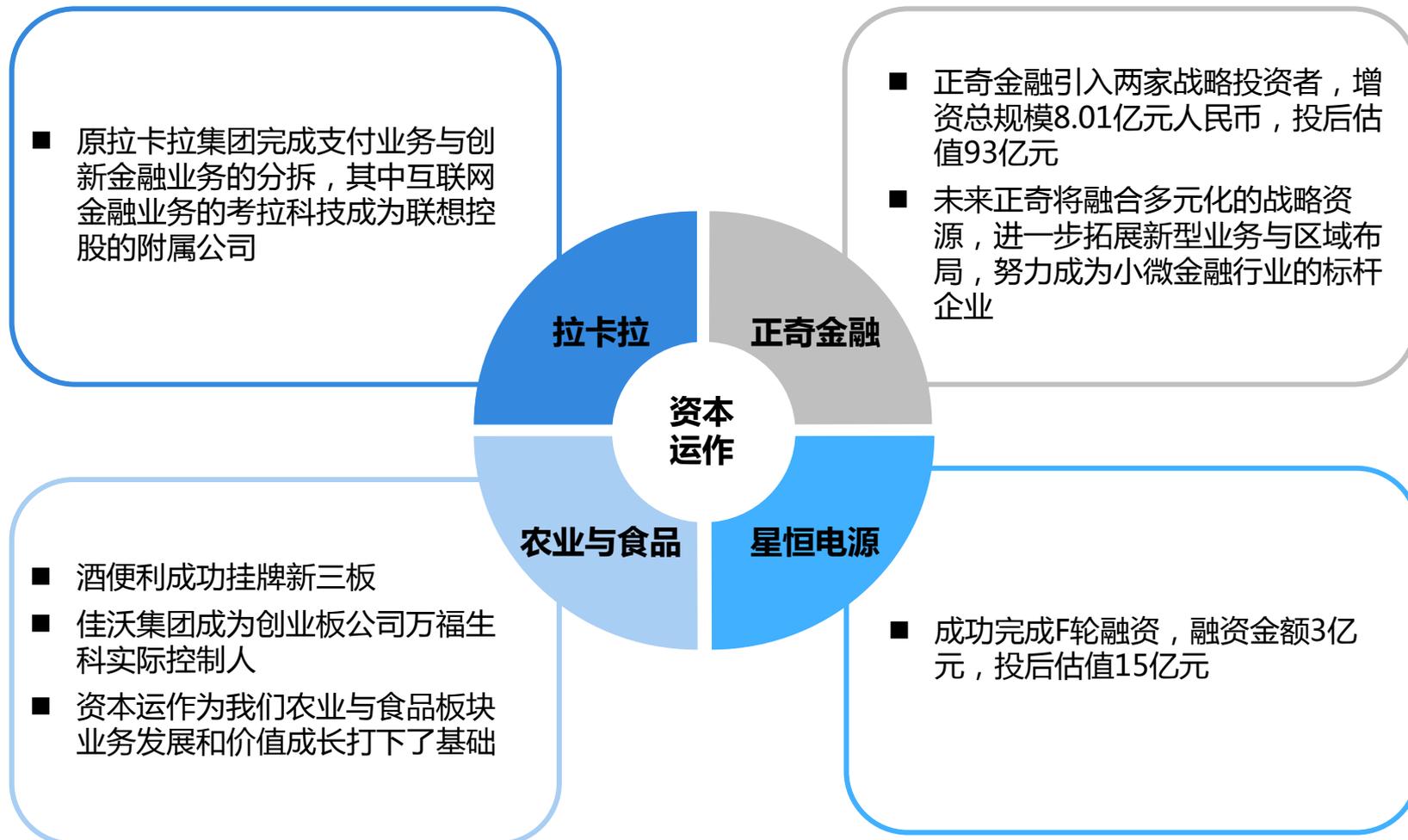
报告期内佳沃集团**扭亏为盈**，调整与管控初见成效



调整业务方向，聚焦综合冷链运营业务，进一步探索轻资产运营模式

通过精细化运营持续改善盈利水平，报告期内亏损**大幅缩窄**

重视资本运作，提升显性企业价值



联想控股

LEGEND HOLDINGS

— 制造卓越企业 —

- 利润贡献约29亿元人民币
- 现金回流约14亿元人民币



天使投资

报告期内，投资境内外项目超过40个，在管项目有43个实现下轮融资，3个项目实现退出

LEGEND
CAPITAL

君联资本

知人 知道

风险投资

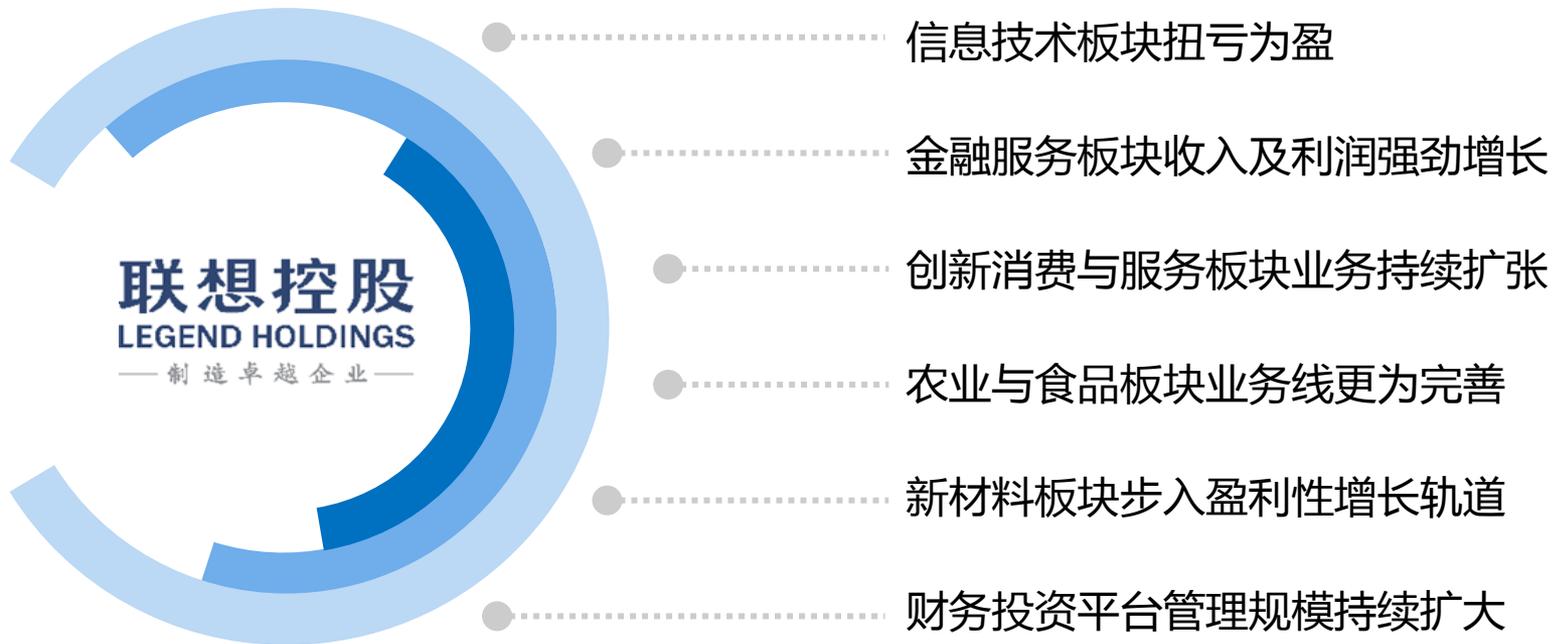
报告期内新募集两支人民币基金和一支美元基金，募资总额折合人民币约74.4亿元



私募股权投资

报告期内完成第8期基金的募集，募资金额达到22亿美元；其地产基金的募集亦在顺利推进中，已募金额达到17.5亿元人民币

业务发展态势积极向好



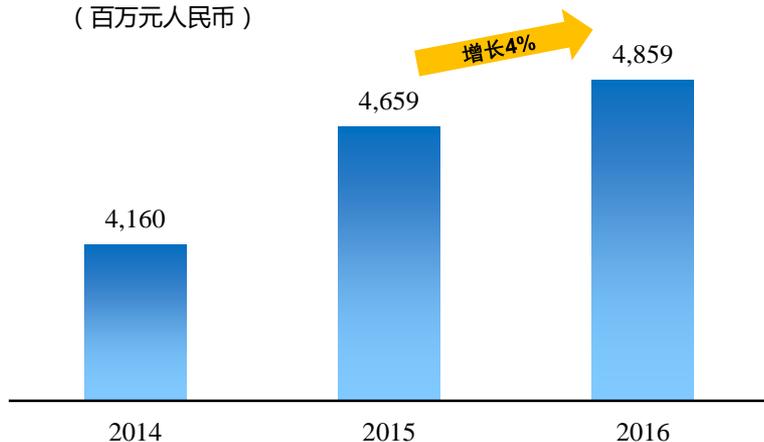
三、财务概览



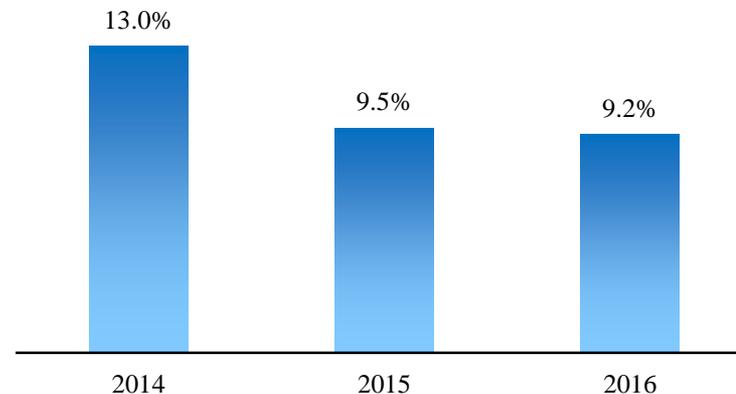
盈利结构更为均衡

归属于本公司权益持有人净利润

(百万元人民币)



股本回报率



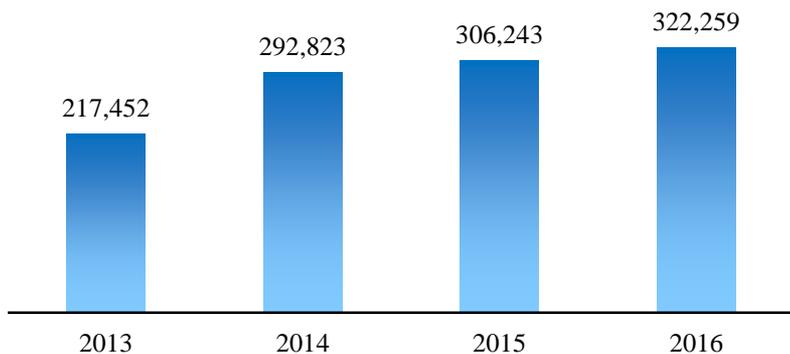
归属于母公司股东净利润细分

百万元人民币	2016		2015	
IT	1,335	27%	-476	-10%
金融服务	1,536	32%	960	21%
创新消费与服务	-390	-8%	-236	-5%
农业与食品	70	1%	138	3%
新材料	141	3%	-713	-15%
财务投资	2,901	60%	5,510	118%
未分摊	-741	-15%	-792	-17%
终止经营业务	7	0%	268	6%
归属本公司权益持有人净利润	4,859	100%	4,659	100%

资产负债结构维持合理水平

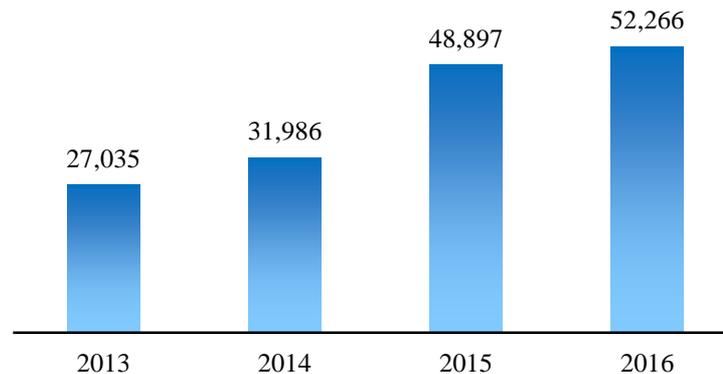
合并总资产

(百万元人民币)

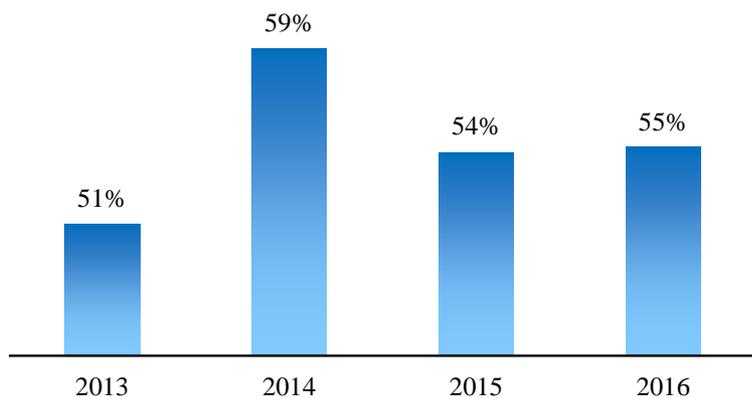


归属公司股东权益

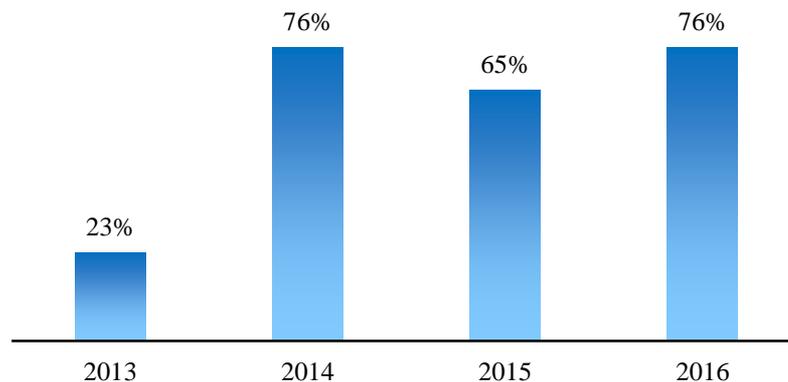
(百万元人民币)



合并总债务/合并总资本*



债务权益比率*



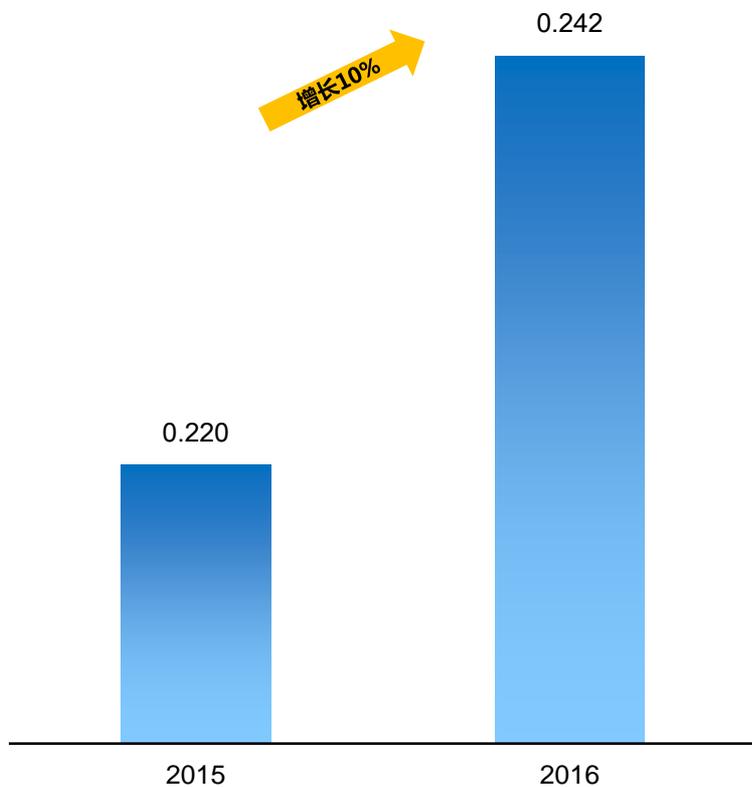
*合并总资本=合并总债务+合并净资产

*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0.242元

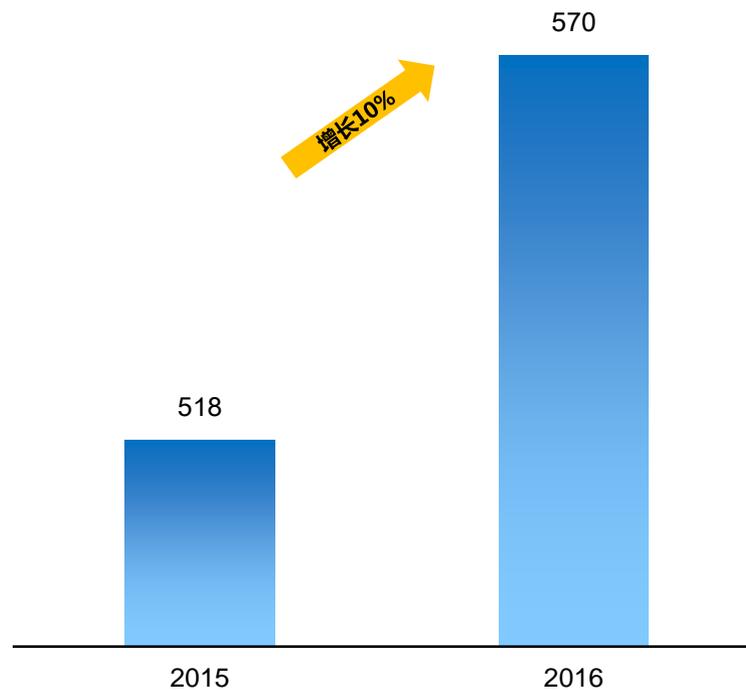
2016年度每股股息（除税前）同比增长10%

（人民币元）



2016年度分红总额（除税前）同比增长10%

（百万元人民币）





谢谢！

联想控股

LEGEND HOLDINGS

— 制造卓越企业 —