
联想控股股份有限公司

公司债券中期报告

(2024 年)

二〇二四年八月

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、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、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。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

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.....	26
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.....	27
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.....	27
四、 公司债券募集资金情况.....	27
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.....	27
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	28
第三节 报告期内重要事项.....	28
一、 财务报告审计情况.....	28
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	28
三、 合并报表范围调整.....	28
四、 资产情况.....	28
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	32
六、 负债情况.....	32
七、 利润及其他损益来源情况.....	34
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.....	35
九、 对外担保情况.....	35
十、 重大诉讼情况.....	35
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	35
十二、 向普通投资者披露的信息.....	35
第四节 专项品种债券应当披露的其他事项.....	36
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	36
第六节 备查文件目录.....	37
财务报表.....	39
附件一： 发行人财务报表.....	39

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:0992)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)
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
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，一家中国大规模的水果产业链公司。其为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成立的有限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
联泓化学	指	联泓（山东）化学有限公司，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
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）
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
GPU	指	图形处理器
IPO	指	首次公开发行
XDI	指	特种异氰酸酯
正奇能科	指	正奇能源科技集团股份有限公司（前称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
PP	指	聚丙烯
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 2024 年 6 月 30 日止 6 个月

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	☐ 董事 ☒ 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

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：无

报告期末实际控制人名称：无

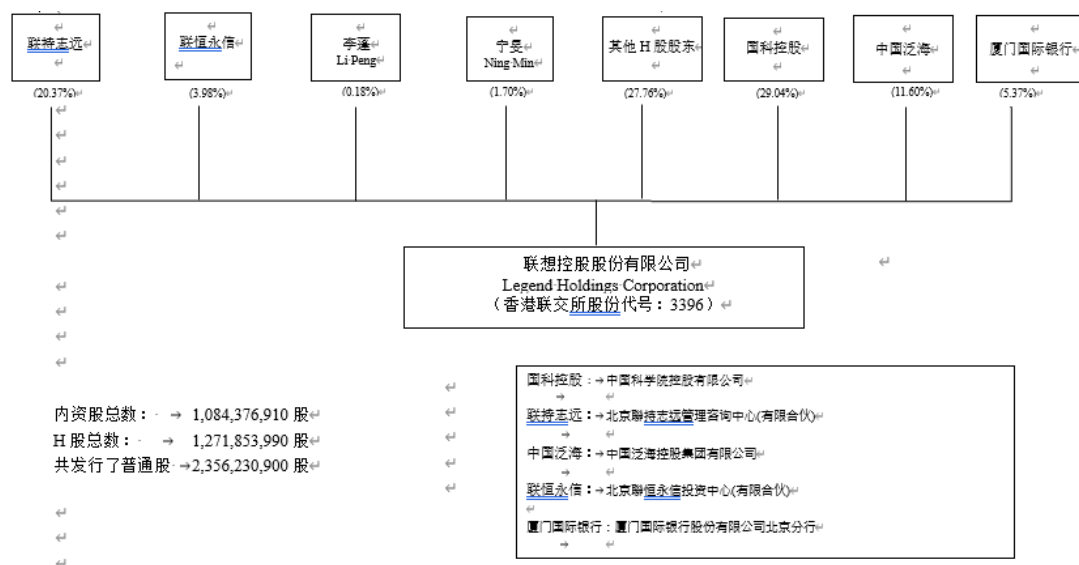
报告期末控股股东资信情况：不适用

报告期末实际控制人资信情况：不适用

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：不适用

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：不适用

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的，相关控股股东穿透披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东的变更情况

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内实际控制人的变更情况

☐适用 ☒不适用

¹均包含股份，下同。

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

√是 □否

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任生效时间（新任职生效时间）	工商登记完成时间
董事	索继栓	非执行董事	退任	2024 年 6 月 27 日	待登记
董事	杨建华	非执行董事	退任	2024 年 6 月 27 日	待登记
董事	马蔚华	独立非执行董事	退任	2024 年 6 月 27 日	待登记
董事	陈静	非执行董事	新任	2024 年 6 月 27 日	待登记
董事	杨红梅	非执行董事	新任	2024 年 6 月 27 日	待登记
董事	袁力	独立非执行董事	新任	2024 年 6 月 27 日	待登记
监事	张勇	股东代表监事	退任	2024 年 6 月 27 日	待登记
监事	裴小凤	股东代表监事	新任	2024 年 6 月 27 日	待登记

（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：4 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 28.57%。

（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、陈静、杨红梅、郝荃、印建安、袁力

发行人的监事：高强、罗成、裴小凤

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

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：

- 我们的子公司联想集团（股份代码：0992.HK），主要提供创新智能设备与基础设施以及智能化解决方案、服务与软件；

- 我们的子公司联泓集团，从事新材料产品的研发、生产与销售；

- 我们的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

- 我们的子公司佳沃集团，主要从事现代农业和食品领域的相关业务。

业绩亮点

- 报告期内，联想集团把握混合式人工智能崛起机遇，各项业务均取得积极进展，推动盈利实现改善。联想集团在行业内率先定义并推出了多款具备 5 大特性的 AI PC，并陆续推出多款支持所有主流体系架构的 AI 服务器和丰富的 AI 解决方案与服务。其全栈式人工智能产品组合具有强大的行业领导力和竞争力。与此同时，以服务为导向的转型持续取得成功，非个人电脑业务在营业收入中的占比进一步提升，于第二季度创下近 47% 的历史新高。此外，联想集团持续加大技术创新投入，研发投入同比增加 3%；

- 报告期内，联泓新科围绕创新驱动发展战略和年度经营计划，继续优化产品结构，进一步加大高毛利率产品 EVA、特种表面活性剂等产品的比例；在安全平稳高效运行基础上，不断提升各生产装置运行效率及整体运营管理水平；紧扣国家发展战略，坚持创新驱动，加大研发力度，取得多个新成果；积极投资布局新业务，按计划推进新项目建设；多领域业务稳健增长，经营性利润同比上升。此外，联泓新科入选“2024 中国品牌价值评价信息榜”，连续四年荣获“中国卓越管理公司”称号，通过“国家高新技术企业”复审；联泓研究院首次通过“国家高新技术企业”认定，联泓化学获评山东省创新型中小企业、山东省专精特新中小企业；

- 报告期内，面对欧洲经济波动不利局面，卢森堡国际银行凭借业务韧性和抗风险能力取得了稳健的财务表现，录得税后净利润 0.83 亿欧元，资产管理规模进一步提升至 455 亿欧元，客户贷款也逆势增至 166 亿欧元。同时，卢森堡国际银行的资产质量和流动性指标健康，核心一级资本充足率（2024 年利润分配前）为 13.88%，流动性覆盖率为 191%；其穆迪和标普评级继续维持在银行业较高水平（分别为 A2/稳定/P-1 和 A-/稳定/A-2）；

- 报告期内，佳沃集团收入受水果业务带动同比增长 8% 至人民币 16,185 百万元。在海外水果减产导致供给减少和国内消费乏力的双重压力下，水果业务依托佳沃集团稳健的运营能力和丰富的渠道网络，不断扩大战略大单品市场份额，海外市场销售实现突破。此外，佳沃集团积极采用“数字化”手段全面实现智慧化运营管理，蓝莓产量创下历史新高，进一步巩固和提升了高端蓝莓种植优势。

报告期内，产业运营板块实现收入为人民币 231,139 百万元，同比增长 16%；实现归属于本公司权益持有人净利润为人民币 1,433 百万元，同比下降 16%。其中，联想集团把握 AI 机遇，智能设备业务和方案服务业务均在 AI 驱动下实现了业绩增长。利润下滑主要系佳沃食品受饲料等成本费用上升、财务费用持续攀升等因素影响继续亏损。

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 2024 年 6 月 30 日，本公司直接及间接持有联想集团合计 31.41% 股权。

2024 年上半年，联想集团把握混合式人工智能崛起机遇，各项业务均取得积极进展，推动盈利实现改善。报告期内，联想集团在行业内率先定义并推出了多款具备 5 大特性（即内嵌个人大模型与自然交互的个人智能体、内嵌个人知识库、本地异构 AI 算力 CPU/GPU/NPU、开放的 AI 应用生态、保障个人隐私及数据安全）的 AIPC，并陆续推出多款支持所有主流体系架构的 AI 服务器和丰富的 AI 解决方案与服务。其全栈式人工智能产品组合具有强大的行业领导力和竞争力。与此同时，以服务为导向的转型持续取得成功，非个人电脑业务在营业收入中的占比进一步提升，于第二季度创下近 47% 的历史新高。此外，联想集团持续坚定投资技术创新，研发投入同比增加 3%。

报告期内，联想集团收入受多项业务推动同比增长 17% 至人民币 207,998 百万元，主要系：1) 在云服务客户需求强于预期及中小企业客户需求持续回升的推动下，基础设施方案业务收入同比增长 41%，创下历史新高；2) 智能设备业务收入连续 4 个季度录得超越市场的增长，其中个人电脑及高端智能手机收入分别增加 9% 及 114%；及 3) 方案服务业务受即服务（X-as-a-Service）及 AI 驱动解决方案的强劲需求带动，收入连续 13 个季度保持同比双位数的高速增长。

归属于联想控股权益持有人净利润增长 70% 至人民币 1,106 百万元，主要系收入增长带动利润规模增长，以及高利润和高附加值产品销售占比的提升推高了整体盈利能力。

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，受益于新产品的推出以及商用需求回升并转向高附加值产品，智能设备业务实现强劲增长，收入及营运利润分别为人民币 1,555 亿元和 114 亿元，同比增长 12% 及 25%，营运利润率提升至 7.3%，高端个人电脑产品占比达 30.3%。

报告期内，个人电脑业务的出货量和启动量均保持市场领先地位。根据最新的第三方数据，联想集团全球市场占有率为 23%，并以高于市场平均水平的速度增长。5 月份，联想集团在中国市场率先发布了全球首款具备 5 大特性的 AI PC。其卓越的性能和出色的用户体验赢得了众多好评。

与此同时，个人电脑之外的智能设备业务亦表现良好，智能手机和平板电脑的收入均实现了双位数的高增长，高端智能手机增长尤为亮眼。第二季度，智能手机业务在亚太和欧洲/中东/非洲地区收入的同比增速高达 252% 和 62%，同时得益于新品 Edge 和 Razr 的销量增长，高端产品收入占比达到了创纪录的 30%。

未来，智能设备业务将继续通过创新来释放 AI 智能体的潜能，并携手战略合作伙伴一起打造更加多元化的产品组合和更加丰富的生态系统。联想集团领先的市场份额和产品良好的市场反馈将为个人电脑业务的量价增长打下坚实基础，预计该业务将实现超越市场平均水平的增长并持续提升盈利能力。此外，联想集团积极加大研发投入，持续优化模型推理速度，降低内存占用，并致力于将差异化竞争扩展至零部件及软件领域。同时，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，持续构建行业领先的端到端综合解决方案。报告期内，随着 AI 算力需求持续释放，AI 服务器需求保持强劲，推理需求增长驱动通用服务器升级换代。在此背景下，基础设施方案业务紧抓机遇，依托其全面的产品组合，实现收入人民币 404 亿元，同比增长了 41%，创下历史新高。由于新项目开发投入增加及旧项目的升级进度慢于预期，对成本构成了一定压力，导致该板块录得亏损人民币 10 亿元，但第二季度亏损额同比和环比均显著收窄。

报告期内，基础设施方案业务多项关键指标创下历史新高。在存储设备市场，联想集团稳固保持了全球第三的地位，并在主流存储领域排名第一，存储业务及高性能计算业务亦录得上半年历史最高收入。

面向未来，联想集团将进一步推动基础设施方案业务恢复盈利。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，已能够为各行业客户提供 AI 基础设施软硬件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 基础设施方案业务将紧抓 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 基础设施方案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。同时，联想集团将利用行业领先的液冷技术满足不断增长的 AI 工作负载需求，把握 AI 服务器和存储市场的其他增长机会，深化关键战略合作伙伴关系，构建支持混合式人工智能解决方案的基础设施平台。

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，全力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。报告期内，方案服务业务连续 13 个季度保持双位数的增长和超过 20% 的营运利润率，收入同比增长了 13% 至人民币 263 亿元；实现营运利润人民币 56 亿元，同比增长了 17%，营运利润率进一步增长至 21.2%，远高于其他业务板块。

报告期内，支持服务业务收入同比增长 3%，订单连续 3 个季度实现增长。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 18%，仅第二季度的新增合同总额就增长了近 40%。项目和解决方案服务收入同比增长 27%，主要集中在智能工厂物联网及智能仓储领域；在第二季度，包括资产回收和碳抵消相关的可持续发展解决方案订单金额同比增长 56%。

未来，企业对混合 AI 解决方案将保持强劲需求。联想集团将把 AI 内置到包括数字化办公空间、混合云和可持续发展服务等在内的关键通用解决方案中，持续开发更多的 AI 原生服务，不断推出满足客户需求的专业 AI 服务和解决方案，并通过对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，联想集团将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），联泓新科主要从事先进高分子材料和特种精细材料的研发、生产与销售。截至 2024 年 6 月 30 日，本公司持有联泓新科 51.77% 的股权。

战略布局方面，联泓新科聚焦新材料方向，在新能源材料、生物可降解及生物基材料、电子材料、其他特种材料等领域积极投资布局，包括：

(1) 在新能源材料领域，联泓新科已有 EVA 光伏胶膜料、锂电隔膜材料、锂电溶剂等产品，正在建设 POE、锂电添加剂等项目。在现有 15 万吨/年 EVA 产能基础上，联泓新科正在建设 20 万吨/年 EVA 装置，计划于 2025 年投产；新产能投产后，EVA 产能将超过 35 万吨/年，主要生产附加值较高的光伏胶膜料等产品，并将同时拥有全球领先的管式法工艺和釜式法工艺两套生产装置，有利于提高生产操作弹性，灵活布局产品结构。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 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，采用自主开发的全套工艺技术，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 项目计划于 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，进一步丰富在新能源光伏材料领域的布局，增强竞争优势。同时，联泓新科已布局 UHMWPE、锂电溶剂、锂电添加剂等新能源锂电系列材料，协同优势显著；2 万吨/年 UHMWPE 装置采用合作开发的新型连续法工艺技术，于 2024 年 3 月投产，产品定位高端，质量优异，已产出高端隔膜料、纤维料等 5 个牌号产品，正在进行客户试用，销售将逐步放量；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；华宇同方锂电添加剂项目 4,000 吨/年 VC 装置将于 2024 年内建成投产，产品具备技术优势和产业链优势。此外，联泓新科持续关注新能源电池行业的发展趋势和动态，完善新型电池材料的合成及研发应用平台，加大关键材料新产品研发与投资力度，未来将形成多品类新能源电池材料的产业布局。

(2) 在生物可降解及生物基材料领域，联泓新科依托自有技术，实施 PLA、PPC 等多产

品布局。在建“生物可降解材料聚乳酸项目”采用了自主开发的“淀粉—高光纯乳酸—高光纯丙交酯—聚乳酸”全产业链技术，且已进入试生产阶段。联泓新科与中国科学院相关院所共同申报的“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。在建的5万吨/年PPC项目计划于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。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及其他新型生物材料的技术开发、产业化进程。

(3) 在电子材料领域，联泓新科主要布局电子特气、湿电子化学品。联泓新科掌握多项超高纯电子特种气体制备技术，拥有完全自主知识产权，生产经验丰富，产品开发能力强，尤其在电子级氯化氢和氯气产品方面技术优势突出，产品质量优异且已导入主流下游客户，1万吨/年电子级高纯特气装置已于2024年5月成功开车。未来，联泓新科主要围绕电子特气和湿电子化学品，进一步扩充产能，丰富产品品类，持续提升在细分领域的竞争力。

(4) 在其他特种材料领域，联泓新科持续开发高附加值PP专用料品类，进一步巩固和提升产品竞争力；EOD产品紧贴消费升级趋势，持续开发绿色低碳、高毛利的特种表面活性剂，已累计开发出40多个系列，产业化产品100余个；与中国科学院相关院所共同开发的特种异氰酸酯(XDI)项目课题被列入国家科学技术部国家重点研发计划（XDI是高端光学树脂、TPU防护膜、特种涂层和胶黏剂的关键材料，具有较高的强度、黏附力、柔韧性和耐久性，主要应用于高端光学树脂等领域，具有广阔的市场空间，中国长期依赖进口），目前该项目已完成中试，即将启动建设。

生产运行方面，联泓新科持续开展技术攻关，提升运营管理效能，各生产装置安全平稳高效运行，进一步实现降本增效：积极开展“降低两煤消耗”“气化炉长周期运行攻关”“EVA装置运行效率提升”和“PP生产成本优化”等十余项技术攻关，均取得突破；进一步强化各装置综合循环利用，提高公用工程运行效率，充分发挥一体化协同效应。同时，联泓新科加强健康、安全和环境（HSE）管理，贯彻“安全第一，预防为主，综合治理，全员参与，持续改进”的安全生产方针。报告期内，联泓新科职业健康管理、风险管控、事故预防等多方面工作取得成效，持续提升安全治理和环保管理的水平。依托于完善的采购管理制度，联泓新科不断优化合格供应链体系；作为“国家级绿色工厂”，联泓新科始终重视生态保护和污染防治，持续推动绿色低碳生产。

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，进一步加大高毛利率产品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。目前海外业务已覆盖行业多家龙头企业，且高端化、定制化产品销量持续增加。

创新发展方面，联泓新科坚持创新驱动发展，始终坚持自主研发与合作开发相结合，持续开展相关基础材料的研究开发工作。报告期内，联泓新科加大研发力度，不断取得新成果：新能源材料方向，加快开发固态电池、半固态电池用新型电池关键功能材料，在电解质和硅碳负极等关键功能材料方面已形成部分技术成果，推动多款新型电池材料产品中试；生物材料方向，新建分子生物学平台，推进新型生物基代糖的产业化进程；电子材料方向，完善量化计算工程化平台建设，逐步形成多品种高纯特种气体工艺技术开发能力；其他特种材料方向，巩固和提升现有产品技术优势及行业地位，推进多行业应用高端特种表面活性剂，并推进聚醚产品的开发。

报告期内，联泓新科通过“国家高新技术企业”复审，子公司联泓研究院首次通过“国家高新技术企业”认定，子公司联泓化学获评山东省创新型中小企业、山东省专精特新中小企业。联泓新科持续推动产品和技术的开发与创新，完成14个新产品/新工艺的实验室研发、4个新产品的生产工艺开发、9个新产品的产业化；新增授权专利16项。截至报告期末，联泓新科共拥有授权专利248项。

此外，联泓新科入选“2024中国品牌价值评价信息榜”“山东省石油和化学工业创新指数TOP100”榜单，获评“2023年度枣庄市突出贡献企业”，连续四年获评“中国卓越管理公司”。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目标。

报告期内，联泓集团围绕创新驱动发展战略和年度经营计划，通过持续优化产品结构，加强运营管理，实现了装置安全稳定运行，主营业务盈利明显改善。联泓集团实现收入人民币 3,427 百万元，实现归属于联想控股权益持有人净利润人民币 79 百万元，同比下降 52%，主要系获得的企业发展扶持资金同比减少。

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 2024 年 6 月 30 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。在联想控股完成收购后，卢森堡国际银行开始将中国作为国际业务的核心市场，目前已形成了中国（北京、粤港澳大湾区）、卢森堡、瑞士三地联动的国际化服务网络。

上半年，欧洲经济有所回暖，但复苏仍显疲软。6 月初，欧洲央行宣布降息 25 个基点。报告期内，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：持续为企业家、机构和个人客户提供创新的金融解决方案和全面专业的顾问服务，助力企业度过经营“低谷期”；完善自身风险管理体系，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”；将 AI 的研发深入到业务营销、客户服务、风险控制等各领域，实现多场景、规模化智慧赋能，为客户提供更加适配的产品和更加多元化、更具差异性的用户体验。此外，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；持续推出包括节能建筑太阳能电池板贷款、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，已持续向投资者发行多笔绿色债券；计划在 2024 年底推出为客户提供专业 ESG 解决方案的全新业务，该业务目前已获得 ESG 相关资格认证。

报告期内，面对依然复杂的宏观环境，卢森堡国际银行凭借业务韧性和抗风险能力取得了稳健的财务表现：

- 报告期内，面对宏观环境不利局面，卢森堡国际银行仍实现收入 3.63 亿欧元，同比微降 3%；实现税后净利润 0.83 亿欧元，同比下降 19%，主要由卢森堡经济增长放缓和利率波动导致利息收入减少所致。此外，新一代银行核心业务系统带来摊销费用等成本对当期利润也造成一定影响。

- 报告期内，资产管理规模由 2023 年底的 438 亿欧元增至 455 亿欧元。客户存款余额为 185 亿欧元，与 2023 年底持平；客户贷款余额从 2023 年底的 163 亿欧元增至 166 亿欧元。

- 2024 年 6 月末，资产质量和流动性指标健康，核心一级资本充足率（2024 年利润分配前）为 13.88%，流动性覆盖率为 191%。

- 2024 年 6 月末，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 2024 年 6 月 30 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。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 13.65% 的收入同比增长，净利润受市场环境不利影响有所下降；受地缘冲突推高的饲料成本传导滞后、通货膨胀抬升的各项成本费用高企，以及美元利率高企引发的大额利息负担影响，三文鱼业务持续亏损。综合以上因素，佳沃集团实现收入人民币 16,815 百万元，同比增长 8%；实现归属于本公司权益持有人净亏

损人民币 291 百万元。

（1）水果业务

报告期内，面对海外车厘子和榴莲战略大单品减产的巨大挑战，鑫荣懋依托自身良好口碑和运营实力，做到行业减产而产品不减量；针对国内消费疲软的现状，积极开拓海外市场，继亚洲市场后，北美市场也实现突破，收入同比增幅达 26%。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运营良好，被佳沛等全球领先水果企业誉为全球智能化仓储物流中心的标杆。截至 2024 年 6 月 30 日，佳沃集团持有鑫荣懋 39.46% 的股权。

报告期内，鑫果佳源启动基质蓝莓新品种迭代升级，强化自主技术能力，经营管理全面数智化，产量创新高，收入同比增长；在保持蓝莓领先优势的同时，高端精品苹果业务进入量产期，并获得市场好评，质量达到全球领先水平；此外，在凤梨、蜜柚等品类中持续推动产地标准化、信息化、品牌化建设，打造未来新的业绩增长点。截至 2024 年 6 月 30 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，佳沃食品旗下位于智利的 Australis Seafoods S.A.，受地缘冲突和通货膨胀推高出笼成本、美元利率处于高位利息费用依然高企等因素影响，经营持续亏损；佳沃食品旗下的青岛国星业务受国内外市场需求疲软的影响，收入和净利润同比下滑，但行业龙头地位依然稳固。佳沃食品积极布局打造线下鲜切连锁品牌，建设新消费场景，初步得到市场认可。截至 2024 年 6 月 30 日，佳沃集团持有佳沃食品 46.08% 的股权。

报告期内，KB Food 在东海岸的第二个加工工厂顺利投产，完成了覆盖澳洲全境的海鲜加工网络布局，并推动商超业务连续三年保持 20% 以上的收入增幅。餐饮业务则完成“BlueWave”高附加值产品筹备和上市工作，进军餐饮 3R 市场。截至 2024 年 6 月 30 日，佳沃集团持有 KB Food 100% 的股权。

（3）农食数智化业务

报告期内，佳沃集团数智化方案服务业务包括：数智化咨询和总包实施服务业务、农食 SaaS 方案服务业务、智能装备研发制造业务，全面开启对生态合作伙伴提供农食数智化服务的商业化进程，持续探索软硬件和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）主要专注于以视频为核心的智慧安防、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、营销等方面为商户经营提供全方位数字化服务；

- 东航物流（股份代码：601156.SH）主要从事航空物流相关业务；

- 正奇能科，专注于新能源与科技创新产业的集团公司，通过产业运营、产业投资和产业金融服务于新能源及科创产业；

- 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、对冲基金及风险创投业务；

- 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的融科资讯中心。

报告期内，产业孵化与投资板块实现收入人民币 2,229 百万元，同比增长 11%；实现归

属于联想控股权益持有人净亏损人民币 451 百万元，主要由于投资业务受市场环境的不利影响收益同比下降。

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 2024 年 6 月 30 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，募集基金规模超过人民币 800 亿元。截至 2024 年 6 月 30 日，君联资本于报告期内新募集资金约人民币 3 亿元。

报告期内，君联资本累计完成 8 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 19 个。

报告期内，君联资本在管企业有 3 家在国内外资本市场完成上市，分别为趣致集团、永臻科技股份有限公司和爱迪特（秦皇岛）科技股份有限公司。截至 2024 年 6 月 30 日，君联资本累计共有 113 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 2024 年 6 月 30 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、国科天成、小马智行、希迪智驾、孔辉科技、爱芯元智、百川智能、思必驰、中储国能、东方空间、康诺亚生物、派格生物、精锋医疗、汇禾医疗等优质企业。

报告期内，联想之星投资境内外项目超 10 个，涵盖具身智能、低空经济、先进制造、生物新药、数智医疗等细分方向，在管项目近 30 个获下轮融资，超 10 个项目实现退出。

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 2024 年 6 月 30 日，联想控股通过子公司持有富瀚微 15.74% 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，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。

2024 年上半年，富瀚微继续保持技术研发投入，提升技术研发能力，构建产品差异化优势，保持产品和解决方案的持续领先，推出更契合客户需求的新产品，大力拓展创新应用，打造多极成长曲线。

在专业视频处理领域，富瀚微以先进技术和设计能力持续领航市场，跟进专业视频处理芯片行业趋势，与行业龙头企业保持合作，为客户提供智能安防算法支持与全套芯片解决方案。在智慧物联领域，富瀚微根据市场需求不断迭代升级产品，落地于基于图像识别的智能门锁、跑步机监控、扫地机器人、家用监控摄像头等日用电子产品中；并与头部消费电子企业合作推出了一系列家用的视觉产品，以低功耗、超高清、高稳定性等优势领先市场。在智慧车行领域，富瀚微新一代车载 ISP 产品在接口速率和芯片性能上有了进一步提升，更加适应新能源大屏车型清晰度、精准度、响应速率的要求，另外能实现倒车、环视、驾驶员监测、座舱监测和流媒体摄像头等多种车载摄像头应用。富瀚微已通过 AEC-Q100 以及 ISO26262:2018 汽车功能安全流程 ASIL D 行业标准体系认证，建立了完善的车规级芯片研发与质量管理体系，车载芯片进入了多家知名的车载视觉厂商的供应链体系。

未来，富瀚微将继续专注于视频芯片，发挥自身在芯片领域的研发和设计优势，不断满足客户对高性能芯片的需求；并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，实现良好增长动能。

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，积极推进“推广数字支付、共享数字科技、兑现数据价值”的经营战略。截至 2024 年 6 月 30 日，本公司持有拉卡拉的股权比例为 26.14%。

报告期内，拉卡拉数字化经营取得新进展。拉卡拉以全链路数字化服务体验为抓手，

以更精准有效的数字化手段优化商户触达、签约和服务各业务环节，以更完整便捷的数字化软硬件产品满足不同客群的支付需求，以更丰富多元的支付+SaaS 解决方案满足商户数字化经营需求，将支付服务的可得性、便利性、规范性进一步提升，服务商户数字化经营的能力更上新台阶。拉卡拉服务的小微商户规模继续扩大，中大型商户数量快速增长，外卡受理网络和终端数量继续走在行业前列，银行卡收单与扫码支付的交易规模合计达到人民币 2.15 万亿元，其中扫码支付交易规模同比增长 28%，各项数据均保持行业领先，市场份额稳中有升。

2.5 东航物流

东航物流主要从事航空物流业务。截至 2024 年 6 月 30 日，本公司持有东航物流 13.29% 股权。

报告期内，东航物流坚持稳中求进的工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，更好地统筹发展与安全。充分发挥区位优势，积极抢抓市场机遇，聚焦航空货运主业，守住安全底线，持续改善经营效率，不断增强市场竞争力，着力推动高质量发展。

航空速运方面，东航物流统筹发展与安全，实现运营效率稳中有升。东航物流统一机队机型，报告期内对外处置了 2 架 B747 全货机，留购了 3 架融资租赁到期的 B777F 全货机。截至报告期末，东航物流共有 14 架 B777 全货机，统一机型的机队有助于降低持有成本及运营成本。东航物流不断优化机队航网，依托上海枢纽港优势地位，加码跨境电商需求旺盛的欧美长航线密度，同时，为进一步加强深圳货运次枢纽建设，东航物流于 2024 年 7 月成立华南分公司，此举将全面提升其在华南地区的业务拓展和服务能力。东航物流持续深化与其他航司的联运合作，通过航线合作、联运协作等方式丰富航线产品；持续推广“港到港”产品，扩大产品覆盖范围，加强国内经上海中转至欧美运输服务产品的销售力度。地面综合服务方面，东航物流多措并举开拓市场，保持效益稳健。根据不同客户需求，东航物流持续完善增值服务产品的设计，同时，一站式空服中心项目推进顺利，为客户提供机坪优先驳运、货站绿色通道、送货上门等个性化服务，针对航空运输、转运、清关时效等各链条进行优化完善，推进前置货站项目，延伸服务链条。东航物流稳步推进新增产能，浦东西区货站二期即将投入使用，与上海机场合资设立的浦东机场智能货站合资公司按计划推进建设中，预计 2025 年底竣工，届时将进一步提升货站运行效率和市场竞争力。冷库建设方面，东航物流正在浦东机场物流中心货站新建冷库项目，建成后将新增 6,700 平方米冷库以满足冷链业务发展的需要。综合物流解决方案方面，东航物流牢牢把握跨境电商发展机遇，收入保持高增长。东航物流聚焦头部跨境电商客户，重点推出“翼优选”“翼速运”产品，优化出口全链路各环节，提供定制化和标准化的跨境物流解决方案。同时，有效整合内部冷链资源，积极推动冷链业务发展，成立了全资子公司—东航冷链物流（上海）有限公司。

2.6 正奇能科

为适应新阶段战略规划和经营发展的需要，体现“锚定绿色发展，助力科创产业”的新使命，开启构建新能源产业生态的新征程，2024 年 7 月，“正奇控股股份有限公司”（“正奇控股”）已正式更名为“正奇能源科技集团股份有限公司”（“正奇能科”）。作为一家专注于新能源与科技创新的产业控股集团，正奇能科立足“产业+投融”的业务模式，致力于将实体产业做大做强，锚定新能源产业链精准发力，构建正奇新能源产业生态体系，同时围绕科技创新服务新质生产力，助力科创产业发展壮大。正奇能科全资子公司正奇光能科技有限公司（正奇光能）专注于高效电池片和组件的研发、制造和销售。截至 2024 年 6 月 30 日，本公司持有正奇能科 94.62% 的股权。

截至报告期末，正奇光能已搭建国内一流的技术团队、领先的自动化生产线和科学高效的管理体系，推出 182 和 210R 尺寸 N 型高效 TOPCon 电池片，量产效率跻身行业第一梯队。正奇光能秉持“精进技术、以质取胜”的战略发展思路，坚定不移地探索高效光伏转化技术，核心产品 210R-166B 双面 N-TOPCon 电池的开路电压达到 741mV，量产最高转化效率突破 26.8%，良率超过 96%。截至报告期末，正奇光能提交国家知识产权局专利 6 件并获受理，其中发明专利 3 件，实用新型专利 3 件。

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（雪祺电气）于 2024 年 1 月 11 日登陆深交所主板；常州武进中瑞电子科技股份有限公司（中瑞股份）于 2024 年 4 月 8 日创业板上市；汉朔科技股份有限公司（汉朔科技）于 2024 年 6 月 21 日创业板过会；佰

泽医疗集团（佰泽医疗）于 2024 年 4 月 26 日递交港交所上市申请；安徽省小小科技股份有限公司（小小科技）于 2024 年 7 月 23 日完成新三板（创新层）挂牌。截至报告期末，正奇能科累计投资企业 73 家，其中 16 家被投资企业 IPO 上市或过会，以投资金额统计的 IPO 率达到 40%，旗下全资子公司安徽志道投资有限公司（志道投资）在管私募股权投资基金共计九支。

债权业务方面，正奇能科持续优化业务结构，整体业务向国家重点扶持的战略新兴产业倾斜，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。

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 and 产业链，围绕先进制造业、节能环保、电子信息、农牧食品、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 2024 年 6 月 30 日，本公司持有君创租赁的股份比例为 90.31%。

报告期内，君创租赁收入同比增长 21.6%，继续保持稳健增长态势，并持续践行服务实体经济理念，不断加大对中小微企业的支持力度：融资租赁项目投放额同比增长 21.8%，租赁资产余额较年初增长至人民币 145 亿元，服务各类中小微企业超过 5,000 家，较年初增长约 13%。报告期内，君创租赁成功完成“1 亿美元+1 亿欧元”银团和人民币 12 亿元定向资产支持票据融资，募集资金用于支持中小微企业发展，帮助创造就业机会。报告期内，君创租赁获信用评级机构将其主体评级提升至 AA+，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 2024 年 6 月 30 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、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有限公司，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。金涌投资是弘毅集团旗下的二级市场业务平台，是一个多经理人、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，专注于投资管理和战略性直接投资业务。

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 2024 年 6 月 30 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。继 2021 年德济医院荣获中国卒中中心联盟授牌国家级“卒中中心”后，2024 年 5 月山东省卒中学会卒中微创治疗分会成立之时，德济医院多名专家医生凭借深厚的学术造诣和丰富的临床经验，成功当选分会常务委员及委员，这也是德济医院专业实力在神经学科领域的力证。

与此同时，德济医院始终积极承担社会责任，为满足周边居民乃至偏远地区居民的诊疗需要，切实帮助困难家庭患者减轻医疗负担，组织了多项公益活动。2024 年 6 月，德济医院联合多组织共同举办了第十八届“国际癫痫关爱日”大型公益活动，把对癫痫患者的关爱转化为实际行动，增进患者和家属对癫痫病的认识，为各类型、各阶段的癫痫患者提供明确诊断和规范治疗，同时让困难患者最大可能获得公益补助。

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 2024 年 6 月 30 日，本公司持有汉口银行的股权比例为 13.11%。

汉口银行牢牢把握“服务地方、服务实体、服务中小”的市场定位，不断加深与政府、企业、居民的关系，着力在科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等领域培育和塑造经营特色。2024 年上半年，汉口银行成功发行二级资本债，进一步夯实经营管理基础；明确优先支持武汉市“965”产业，加大信贷投放力度，支持“965”产业企业的贷款余额增长 10.71%；推出养老金代发客群专属储蓄存款产品，引入存款人民币 129.16 亿元；优化全行数字化转型架构，完善数字化转型评价机制。

2.11 拜博口腔

拜博口腔是一家致力于为中产人群提供优质口腔医疗与健康服务，追求极致客户体验，致力于打造中国口腔连锁头部企业。截至 2024 年 6 月 30 日，本公司持有拜博口腔 21.23% 的股权。

拜博口腔不断升级口腔医疗服务，在持续为患者创造健康价值的同时，不断在齿险闭环方面领跑创新。上半年，拜博口腔在上海发布的齿科长期医疗险，可以用上海医保个人账户支付，是拜博口腔商业模式和服务模式的一大突破。此外，拜博口腔坚持诊疗过程指标常态化监督，不断强化对患者的随访、回访，并通过开展系列专题活动强化与新老患者的互动。多措并举之下，报告期内复诊人次指标得到大幅度提升。截至 2024 年 6 月 30 日，拜博口腔并表门店数为 172 家，其中包括 24 家医院和 148 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 1,723 台。

2.12 融科物业投资及融科股份

本公司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，用于出租和自用，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 2024 年 6 月 30 日，融科资讯中心的出租率约为 91%，投资性物业的公允价值为人民币 116.6 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(0992.HK)、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

☐适用 ☒不适用

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） 主营业务情况

1. 分板块情况

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	2,311.39	1,909.63	17.38	99.05	1,992.79	1,628.90	18.26	99.00
产业孵化与投资及抵销	22.25	13.77	38.11	0.95	20.07	11.86	40.91	1.00
合计	2,333.64	1,923.40	17.58	100.00	2,012.86	1,640.76	18.49	100.00

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、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。

无

（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、消费者以及公司雇员数据的搜集、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任地使用客户数据。

9) 知识产权风险

倘若本公司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体制，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。我们采用内部信用风险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与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间存在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。公司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

（五） 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 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 8 月 31 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

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 √未经审计

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

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

1. 占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产

项目名称	主要构成
货币资金	主要包含现金及现金等价物、存放中央银行款项、银行存款及受限资金
向客户发放的贷款	主要包含： （1）本公司下属银行业务向客户发放的贷款； （2）本公司下属其他业务向客户发放的直接贷款、典当贷款和委托贷款。

2. 主要资产情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	2023 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	718.37	637.82	12.63	
交易性金融资产	185.99	201.74	-7.81	
衍生金融资产	15.00	8.55	75.44	主要由于联想集团及卢森堡国际银行计入流动资产的衍生金融资产较上年末增加所致
应收票据	3.70	3.44	7.56	
应收账款	39.78	34.75	14.47	
应收款项融资	613.96	626.97	-2.08	
预付款项	37.32	47.43	-21.32	
其他应收款	208.61	251.94	-17.20	
向客户发放的贷款	327.82	335.40	-2.26	
向金融机构发放的贷款	28.34	23.69	19.63	
存货	590.54	481.50	22.65	
一年内到期的非流动资产	189.72	180.35	5.20	
其他流动资产	103.39	93.45	10.64	
非流动资产				
债权投资	583.87	579.41	0.77	
其他债权投资	33.87	19.88	70.37	主要由于卢森堡国际银行其他债权投资较上年末增加所致
长期应收款	120.08	113.76	5.56	
长期股权投资	298.46	310.22	-3.79	
其他权益工具投资	34.29	38.46	-10.84	
其他非流动金融资产	130.08	121.25	7.28	
衍生金融资产	37.58	37.64	-0.16	
向客户发放的贷款	982.03	991.01	-0.91	
向金融机构发放的贷款	0.08	-	N/A	
投资性房地产	157.08	154.54	1.64	
固定资产	270.12	269.52	0.22	
在建工程	49.45	48.97	0.98	
生产性生物资产	1.12	1.16	-3.45	
无形资产	354.08	368.13	-3.82	
使用权资产	25.98	30.02	-13.46	
开发支出	16.07	18.94	-15.15	
商誉	376.58	387.57	-2.84	

资产项目	本期末余额	2023 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
长期待摊费用	2.83	2.71	4.43	
递延所得税资产	235.66	222.56	5.89	
其他非流动资产	17.59	14.55	20.89	

（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	受限资产账面价值 （包含该类别资产 非受限部分价值）	资产受限 部分账面 价值	受限资产评估 价值（如有）	资产受限部分账面价 值占该类别资产账面 价值的比例（%）
投资性房地产	157.08	119.43	119.43	76.03
长期应收款	206.04	59.08		28.67
无形资产	354.08	37.07		10.47
存货	590.54	3.77		0.64
货币资金	718.37	27.72		3.86
交易性金融资产	185.99	2.68		1.44
固定资产	270.12	7.22		2.67
应收账款	39.78	9.99		25.11
长期股权投资	298.46	33.27		11.15
生产性生物资产	1.12	0.05		4.46
其他应收款	208.61	0.19		0.09
债权投资（注 2）	687.14	50.31		7.32
向客户及金融机构发放的贷款（注 2）	1,338.27	23.19		1.73
合计	5,055.60	373.97	—	—

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 2024 年 6 月 30 日，卢森堡国际银行账面价值合计为人民币 73.02 亿元的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	2,885.26	432.26	2,079.98	31.41	28.88	增持及融资过程中产生
佳沃食品股份有限公司（合并，含下属子公司）	96.07	0.52	18.85	46.08	49.92	并购过程中产生
深圳市鑫果佳源现代农业有限公司	12.04	3.71	6.16	63.78	75.80	并购过程中产生
KB Australia Holding Pty Ltd（合并，含下属子公司）	13.63	7.40	10.91	100.00	100.00	并购过程中产生
Australian Seafood Investments Pty Ltd（合并，含下属子公司）	0.88	-0.05	0.27	100.00	100.00	并购过程中产生
联泓新科（合并，含下属子公司）	184.42	77.40	33.13	51.77	1.08	融资过程中产生
Beyond Leap Limited（合并，含下属子公司）	2,490.39	76.40	28.12	100.00	100.00	融资过程中产生
合计	5,682.69	597.64	2,177.42	—	—	—

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：0.89 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：0.59 亿元，其中其他关联方占款或资金拆借合计：0.59 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：0.06%，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 310.61 亿元和 253.99 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-18.23%。

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 个月以上		
公司信用类债券	-	-	20.00	20.00	7.88%
银行贷款	-	51.54	154.60	206.14	81.16%
非银行金融机构贷款	-	7.41	20.44	27.85	10.96%
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	58.95	195.04	253.99	—

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 20.00 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 0 亿元公司信用类债券在 2024 年 9 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 1296.98 亿元和 1319.39 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 1.73%。

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 个月以上		
公司信用类债券	-	42.00	480.37	522.37	39.59%
银行贷款	-	232.19	428.16	660.35	50.05%
非银行金融机构贷款	-	10.45	77.42	87.87	6.66%
其他有息债务	-	23.03	25.77	48.80	3.70%
合计	-	307.67	1,011.72	1,319.39	—

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 494.26 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 28.11 亿元，且共有 22.74 亿元公司信用类债券在 2024 年 9 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 474.29 亿元人民币，且在 2024 年 9 至 12 月内到期的境外债券余额为 13.09 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） 主要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	2023 年余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
流动负债				
短期借款	223.28	158.60	40.78	主要由于产业孵化与投资板块和佳沃集团短期借款较上年末增加所致
交易性金融负债	73.79	68.00	8.51	
衍生金融负债	8.04	16.82	-52.20	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	176.83	84.41	109.49	主要由于联想集团应付票据较上年末增加所致
应付账款	725.83	693.62	4.64	
合同负债	121.40	125.21	-3.04	
应付职工薪酬	50.22	63.60	-21.04	
应交税费	50.45	61.03	-17.34	
其他应付款	769.94	709.55	8.51	
吸收存款	1,385.16	1,415.35	-2.13	

负债项目	本期末余额	2023 年余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
应付金融机构款项	364.44	285.91	27.47	
一年内到期的非流动负债	426.65	481.60	-11.41	
其他流动负债	214.91	261.15	-17.71	
非流动负债				
长期借款	308.38	265.03	16.36	
应付债券	374.50	418.55	-10.52	
租赁负债	23.59	26.48	-10.91	
长期应付款	30.59	36.17	-15.43	
衍生金融负债	16.51	18.79	-12.13	
吸收存款	35.44	34.74	2.01	
应付金融机构款项	6.13	6.51	-5.84	
预计负债	14.28	15.66	-8.81	
递延收益	11.56	11.86	-2.53	
长期应付职工薪酬	17.12	16.91	1.24	
递延所得税负债	92.73	93.64	-0.97	
其他非流动负债	284.29	286.93	-0.92	

（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：31.19 亿元

报告期非经常性损益总额：2.47 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

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	31.41%	开发、制造和销售可靠、优质、安全易用的科技产品及	2,885.26	432.26	2,079.98	359.03

			优质专业的服务				
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	2,479.66	200.68	28.99	27.06
佳沃食品	是	46.08%	海产品等动物蛋白贸易、加工及销售	96.07	0.52	18.85	-1.30

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

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：71.98 亿元

报告期末对外担保的余额：55.90 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-16.08 亿元

对外担保中为其他关联方提供担保的金额：5.70 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发行人合并口径报告期末净资产 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

☐适用 ☒不适用

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	26.18	23.48	11.50

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）
2	EBITDA 全部债务比	0.09	0.08	12.50
3	利息保障倍数	1.66	1.51	9.93
4	现金利息保障倍数	4.75	1.31	262.60
5	EBITDA 利息倍数	2.94	2.71	8.49
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 专项品种债券应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

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中期报告、半年度财务信息。

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 2024 年公司债券半年报盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2024 年 06 月 30 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	2024 年 06 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	71,837,043,898	63,782,373,708
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	18,598,521,335	20,174,377,636
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	1,500,486,768	854,526,918
应收票据	370,281,763	343,596,113
应收账款	3,978,021,134	3,474,529,533
应收款项融资	61,395,907,000	62,696,669,000
预付款项	3,731,793,552	4,743,336,842
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	20,861,061,323	25,193,643,016
其中：应收利息		
应收股利		
向客户发放的贷款	32,782,193,706	33,539,980,126
向金融机构发放的贷款	2,833,858,030	2,369,338,296
买入返售金融资产		
存货	59,053,862,209	48,150,393,401
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	18,972,202,389	18,034,938,244
其他流动资产	10,339,422,009	9,345,263,564
流动资产合计	306,254,655,116	292,702,966,397
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	58,386,736,391	57,941,454,087
可供出售金融资产		
其他债权投资	3,387,194,027	1,987,994,451
持有至到期投资		

长期应收款	12,008,144,928	11,375,691,988
长期股权投资	29,845,551,456	31,021,653,023
其他权益工具投资	3,429,003,100	3,846,089,993
其他非流动金融资产	13,007,741,674	12,124,523,069
衍生金融资产	3,758,009,889	3,763,805,688
向客户发放的贷款	98,202,848,574	99,100,694,075
向金融机构发放的贷款	7,574,502	-
投资性房地产	15,707,871,761	15,454,282,480
固定资产	27,011,693,356	26,951,815,523
在建工程	4,945,206,231	4,897,010,135
生产性生物资产	111,990,886	116,136,407
油气资产		
使用权资产	2,597,689,074	3,001,678,472
无形资产	35,407,520,383	36,813,417,140
其中：数据资源		
开发支出	1,606,525,659	1,893,505,994
其中：数据资源		
商誉	37,658,417,025	38,757,219,458
长期待摊费用	282,796,796	270,784,180
递延所得税资产	23,565,755,536	22,256,382,633
其他非流动资产	1,758,997,218	1,455,462,756
非流动资产合计	372,687,268,466	373,029,601,552
资产总计	678,941,923,582	665,732,567,949
流动负债：		
短期借款	22,328,150,477	15,860,060,557
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	7,379,133,769	6,799,953,489
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	803,782,857	1,681,868,158
应付票据	17,683,279,200	8,440,996,679
应付账款	72,583,079,576	69,361,996,379
预收款项		
合同负债	12,139,629,382	12,520,623,050
卖出回购金融资产款		
应付金融机构款项	36,444,289,651	28,590,518,413
吸收存款	138,516,474,490	141,535,060,320
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	5,022,136,469	6,360,303,689

应交税费	5,044,917,838	6,103,046,098
其他应付款	76,993,737,776	70,955,413,466
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	42,664,918,668	48,159,844,109
其他流动负债	21,491,189,469	26,114,836,659
流动负债合计	459,094,719,622	442,484,521,066
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	30,837,958,726	26,502,602,742
应付债券	37,450,329,658	41,855,269,350
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	2,358,888,688	2,648,254,797
长期应付款	3,059,045,367	3,617,351,172
衍生金融负债	1,651,261,557	1,878,907,380
吸收存款	3,544,018,753	3,473,989,405
应付金融机构款项	613,263,515	651,431,232
长期应付职工薪酬	1,712,174,572	1,691,092,689
预计负债	1,427,896,196	1,566,355,594
递延收益	1,156,028,076	1,186,205,295
递延所得税负债	9,273,463,797	9,364,377,360
其他非流动负债	28,429,406,062	28,693,253,703
非流动负债合计	121,513,734,967	123,129,090,719
负债合计	580,608,454,589	565,613,611,785
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	11,869,836,271	12,072,562,171
减：库存股	146,662,728	207,193,080
其他综合收益	-3,963,701,457	-2,565,654,967
专项储备	33,636,513	36,025,745
盈余公积	919,845,156	919,845,156
一般风险准备	94,070,113	94,070,113
未分配利润	43,316,241,913	43,061,461,517
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	54,479,496,681	55,767,347,555

少数股东权益	43,853,972,312	44,351,608,609
所有者权益（或股东权益）合计	98,333,468,993	100,118,956,164
负债和所有者权益（或股东权益）总计	678,941,923,582	665,732,567,949

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

2024 年 06 月 30 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	2024 年 06 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,829,550,130	2,593,507,359
交易性金融资产	453,376,296	443,211,377
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	7,517,309	10,537,419
应收款项融资		
预付款项	38,959,481	38,959,481
其他应收款	12,238,983,831	15,499,508,283
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	8,865,762	3,758,483
其他流动资产	34,170,572	32,726,243
流动资产合计	14,611,423,381	18,622,208,645
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	900,910,994	2,588,379,672
长期股权投资	42,312,242,465	40,771,295,827
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	1,110,004,022	1,110,004,022
投资性房地产		
固定资产	2,296,631	3,132,511

在建工程	-	76,344
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	52,291,403	70,106,941
无形资产	6,207,374	8,921,458
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	29,334,314	36,914,130
递延所得税资产	706,697,695	188,366,751
其他非流动资产		
非流动资产合计	45,119,984,898	44,777,197,656
资产总计	59,731,408,279	63,399,406,301
流动负债：		
短期借款	4,598,680,000	3,686,000,000
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	-	-
应付职工薪酬	14,623,600	24,641,661
应交税费	8,113,970	9,251,243
其他应付款	10,997,087,457	9,334,611,557
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	5,391,496,830	14,339,929,208
其他流动负债	22,684,208	22,485,602
流动负债合计	21,032,686,065	27,416,919,271
非流动负债：		
长期借款	13,444,900,000	11,070,050,000
应付债券	1,997,844,646	1,997,347,423
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	18,756,306	37,133,364
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	4,590,258,325	4,558,303,814
非流动负债合计	20,051,759,277	17,662,834,601
负债合计	41,084,445,342	45,079,753,872
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	13,122,610,743	13,182,772,497
减：库存股	146,662,728	207,193,079
其他综合收益	64,731,741	30,696,763
专项储备		
盈余公积	919,845,156	919,845,156
未分配利润	2,330,207,125	2,037,300,192
所有者权益（或股东权益）合计	18,646,962,937	18,319,652,429
负债和所有者权益（或股东权益）总计	59,731,408,279	63,399,406,301

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

2024 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年半年度	2023 年半年度
一、营业总收入	233,364,175,932	201,285,994,247
其中：营业收入	233,364,175,932	201,285,994,247
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	229,721,543,506	197,971,317,085
其中：营业成本	192,340,050,650	164,076,371,405
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	353,060,779	259,887,045
销售费用	12,712,638,974	10,668,919,721
管理费用	12,675,308,582	11,642,603,342

研发费用	7,329,418,255	7,087,032,843
财务费用	4,311,066,266	4,236,502,729
其中：利息费用	4,729,984,292	4,663,466,873
利息收入	-775,236,248	-1,148,901,530
加：其他收益	408,065,059	1,056,056,818
投资收益（损失以“－”号填列）	1,544,076,883	1,908,575,894
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	55,376,949	19,807,542
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	7,640,710	22,538,166
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）	-633,823,860	-1,140,127,436
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-743,312,981	-223,897,002
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-1,326,562,648	-1,348,974,000
资产处置收益（损失以“－”号填列）	25,127,023	-57,111,943
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,916,201,902	3,509,199,493
加：营业外收入	408,742,266	641,056,741
减：营业外支出	205,976,591	1,773,165,227
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	3,118,967,577	2,377,091,007
减：所得税费用	314,005,596	164,661,824
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,804,961,981	2,212,429,183
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,804,961,981	2,212,429,183
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）	285,853,920	665,093,619
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	2,519,108,061	1,547,335,564
六、其他综合收益的税后净额	-3,798,240,621	3,352,706,786
（一）归属母公司所有者的其他综	-1,395,420,108	1,980,039,333

合收益的税后净额		
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	-309,563,993	188,094,200
（1）重新计量设定受益计划变动额	-20,748,378	73,289,516
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	23,478	-
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-289,154,027	112,389,225
（4）企业自身信用风险公允价值变动	314,934	2,415,459
2. 将重分类进损益的其他综合收益	-1,085,856,115	1,791,945,133
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	34,011,499	40,958,526
（2）其他债权投资公允价值变动	4,629,920	-8,150,137
（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）	356,749,023	321,720,716
（8）外币财务报表折算差额	-1,481,246,557	1,439,618,568
（9）其他	-	-2,202,540
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-2,402,820,513	1,372,667,453
七、综合收益总额	-993,278,640	5,565,135,969
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,109,566,188	2,645,132,952
（二）归属于少数股东的综合收益总额	116,287,548	2,920,003,017
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	0.12	0.28
（二）稀释每股收益(元/股)	0.11	0.28

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

2024 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年半年度	2023 年半年度
一、营业收入	66,246	7,889,285
减：营业成本	-	-
税金及附加	647,975	1,175,299
销售费用		
管理费用	103,633,842	121,703,594
研发费用		
财务费用	548,186,359	702,363,580
其中：利息费用	730,539,728	873,649,617
利息收入	-218,520,537	-314,647,748
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	159,292,437	1,121,765,899
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	262,603,625	536,099,015
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）	103,433,046	-56,313,675
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）	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-225,427,860	248,099,036
加：营业外收入	3,849	-
减：营业外支出	-	60,000,000
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-225,424,011	188,099,036
减：所得税费用	-518,330,944	-434,979,142
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	292,906,933	623,078,178
（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	34,034,978	40,958,526
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	23,478	-

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	23,478	-
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	34,011,500	40,958,526
1.权益法下可转损益的其他综合收益	34,011,500	40,958,526
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	326,941,911	664,036,704
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

2024 年 1—6 月

单位: 元 币种: 人民币

项目	2024年半年度	2023年半年度
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	233,576,081,839	213,398,740,358
客户存款和同业存放款项净增加额	7,267,463,452	
向中央银行借款净增加额	-	-
向子公司所在国家中央银行借款净增加额	124,761,029	-
向客户发放的贷款净减少额	-	664,207,127
向其他金融机构拆入资金净增	-	662,835,165

加额		
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	7,318,749,125	5,557,477,700
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	245,701,609	353,915,190
收到其他与经营活动有关的现金	9,977,158,129	3,983,156,133
经营活动现金流入小计	258,509,915,183	224,620,331,673
购买商品、接受劳务支付的现金	196,875,230,663	157,476,652,782
向其他金融机构拆入资金净减少额	8,104,753,211	-
向客户发放的贷款净额	1,700,401,431	-
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	-	11,035,810,131
向子公司所在国家中央银行借款净减少额	-	1,885,529,703
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	3,819,356,695	1,956,454,205
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	23,619,456,282	24,870,171,044
支付的各项税费	3,040,716,653	4,030,571,212
支付其他与经营活动有关的现金	3,496,451,487	25,337,238,894
经营活动现金流出小计	240,656,366,422	226,592,427,971
经营活动产生的现金流量净额	17,853,548,761	-1,972,096,298
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	4,148,997,220	6,399,725,797
取得投资收益收到的现金	1,056,585,945	1,797,036,251

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	93,810,553	416,847,874
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	106,926,052	10,728,720
收到其他与投资活动有关的现金	59,227,540	1,486,091,222
投资活动现金流入小计	5,465,547,310	10,110,429,864
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,068,632,374	6,713,158,599
投资支付的现金	2,729,472,444	4,686,884,234
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	125,419,000	6,762,423
支付其他与投资活动有关的现金	195,825,503	597,346,834
投资活动现金流出小计	9,119,349,321	12,004,152,090
投资活动产生的现金流量净额	-3,653,802,011	-1,893,722,226
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	167,307,062	146,090,233
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	85,338,955,659	43,010,192,982
发行债券收到的现金	4,320,657,148	1,491,540,000
收到其他与筹资活动有关的现金	1,582,114,570	459,770,349
筹资活动现金流入小计	91,409,034,439	45,107,593,564
偿还债务支付的现金	86,877,295,265	48,563,661,851
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,800,611,471	5,801,278,011
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	3,615,739,452	4,321,330,253
筹资活动现金流出小计	96,293,646,188	58,686,270,115
筹资活动产生的现金流量净额	-4,884,611,749	-13,578,676,551
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,257,811,019	2,532,895,498
五、现金及现金等价物净增加额	8,057,323,982	-14,911,599,577
加：期初现金及现金等价物余额	59,571,032,760	81,159,017,435
六、期末现金及现金等价物余额	67,628,356,742	66,247,417,858

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
2024 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年半年度	2023年半年度
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	3,090,331	37,622,015
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	8,229,065	1,694,206,956
经营活动现金流入小计	11,319,396	1,731,828,971
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	65,076,552	67,625,756
支付的各项税费	647,975	1,175,299
支付其他与经营活动有关的现金	37,749,029	109,595,810
经营活动现金流出小计	103,473,556	178,396,865
经营活动产生的现金流量净额	-92,154,160	1,553,432,106
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	140,200,274	405,023,805
取得投资收益收到的现金	3,211,328,716	261,218,469
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,350	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,000,000,000	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,273,872,782	3,785,320,000
投资活动现金流入小计	8,625,406,122	4,451,562,274
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	111,484	855,815
投资支付的现金	1,597,466,842	1,118,471,763
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	1,360,000,000	3,386,125,101
投资活动现金流出小计	2,957,578,326	4,505,452,679
投资活动产生的现金流量净额	5,667,827,796	-53,890,405
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	7,445,180,000	14,074,500,000
收到其他与筹资活动有关的现金	10,000,000	10,000,000
筹资活动现金流入小计	7,455,180,000	14,084,500,000
偿还债务支付的现金	12,907,400,000	15,441,200,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	640,862,634	903,979,148
支付其他与筹资活动有关的现金	130,652,545	29,392,936
筹资活动现金流出小计	13,678,915,179	16,374,572,084
筹资活动产生的现金流量净额	-6,223,735,179	-2,290,072,084
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	166,333	2,274,089
五、现金及现金等价物净增加额	-647,895,210	-788,256,294
加：期初现金及现金等价物余额	2,360,021,474	2,659,219,392
六、期末现金及现金等价物余额	1,712,126,264	1,870,963,098

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

