



寶業集團股份有限公司 BAOYE GROUP COMPANY LIMITED



业绩回顾与前景展望

STOCK CODE: 2355.HK



寶業集團股份有限公司 BAOYE GROUP COMPANY LIMITED

公司概况
业绩回顾
业务展望





寶業集團股份有限公司 BAOYE GROUP COMPANY LIMITED

公司概況

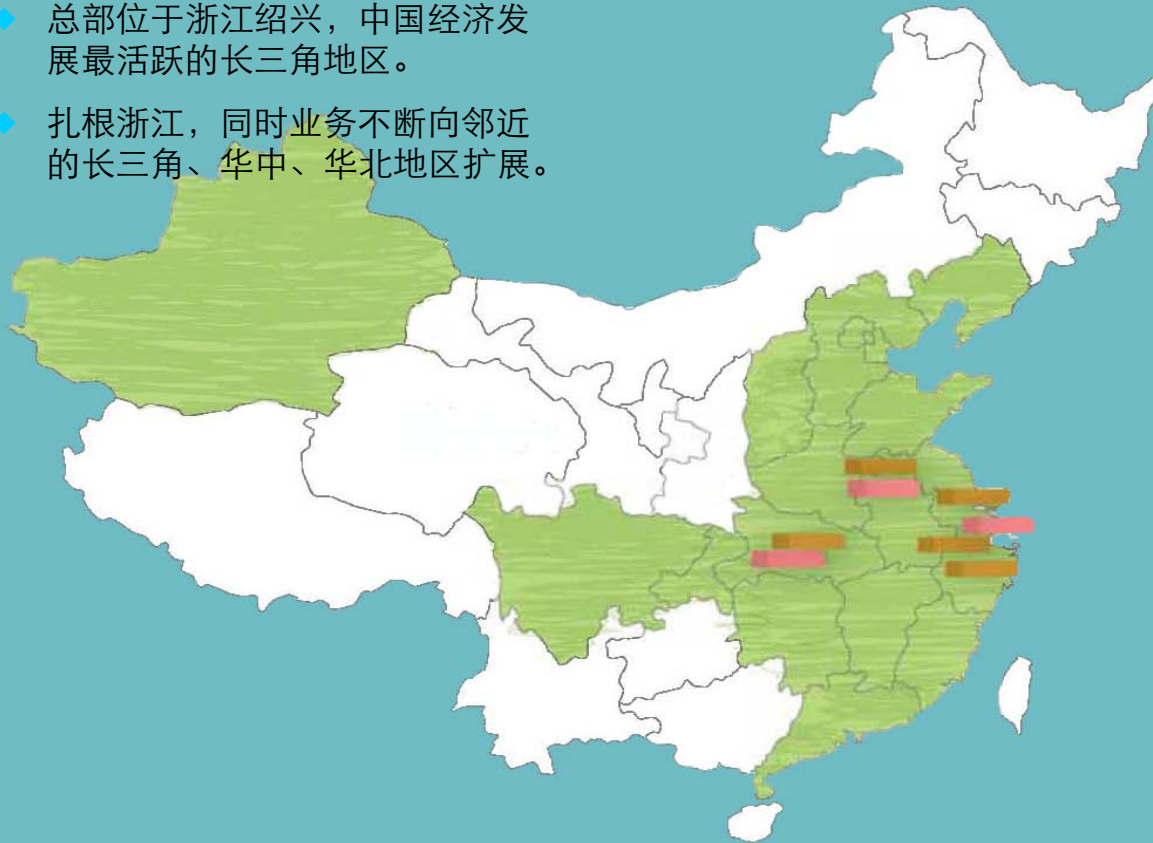




公司概况 - 业务版图

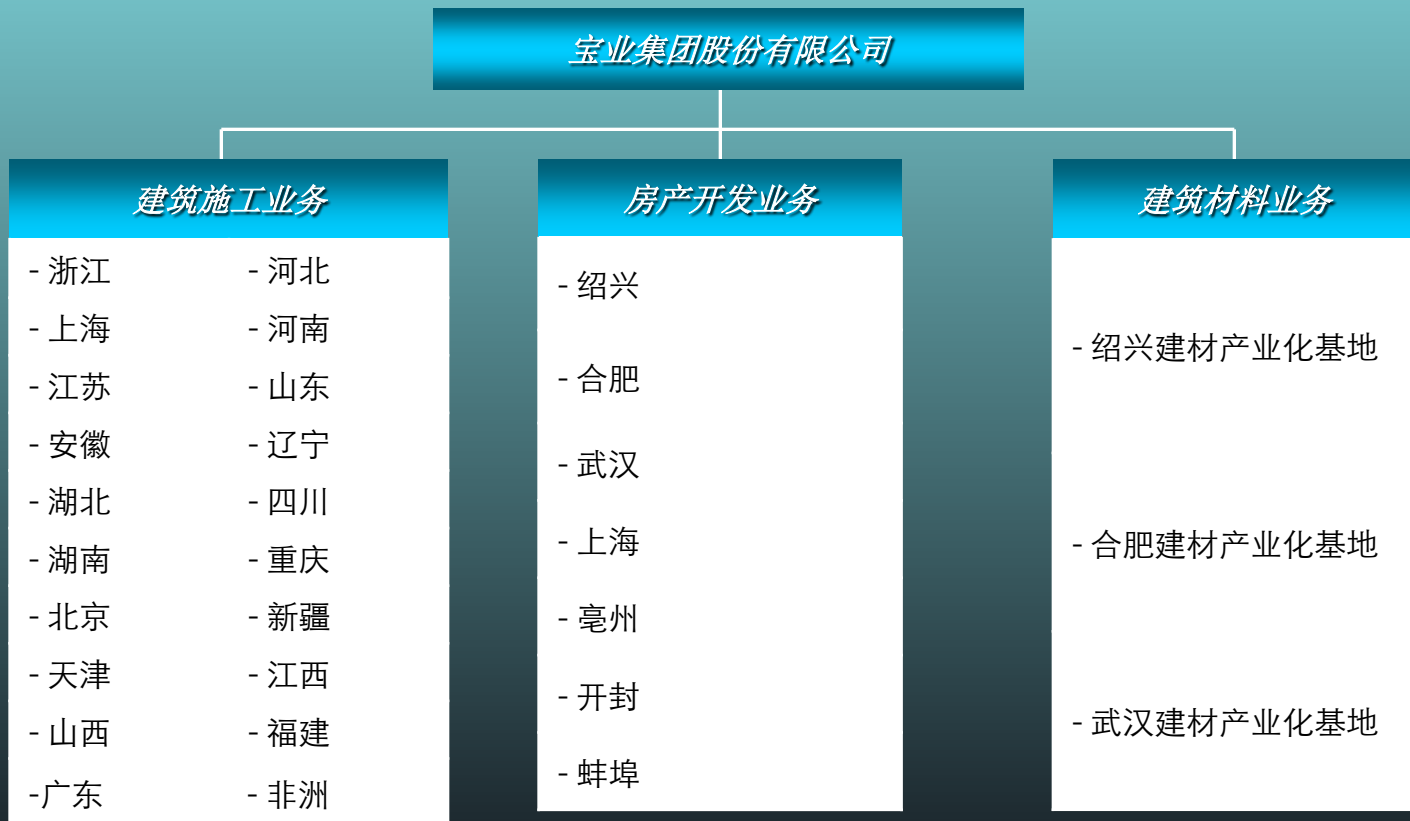


- ◆ 总部位于浙江绍兴，中国经济发展最活跃的长三角地区。
- ◆ 扎根浙江，同时业务不断向邻近的长三角、华中、华北地区扩展。





公司概况 - 业务版图





公司概况 - 业务架构

宝业集团股份有限公司

建筑施工业务

- 政府及公共机构楼宇
- 市政及基础建设
- 商业楼宇
- 住宅楼宇
- 工业厂房
- 机电设备安装
- 消防设施安装
- 幕墙安装
- 园林绿化工程

房产开发业务

- 绍兴「宝业四季园」
- 武汉「宝业光谷丽都」
- 上海「宝业万华城」
- 上海「青浦项目」
- 上海「宝业中心」
- 亳州「宝业梦蝶绿苑」
- 开封「宝业龙湖御园」
- 蚌埠「宝业学府绿苑」
- 亳州「逍遥绿苑」

建筑材料业务

- 幕墙
- 预拌混凝土
- 钢结构
- 家居及室内装饰
- 木制品及防火材料
- PC 预制板
- 轻钢结构装配式住宅
- 其它



公司概况-业务架构

宝业集团股份有限公司

建筑施工业务

- ◆ 全国首批房屋建筑施工总承包特级资质企业之一，浙江省工程总承包第一批试点企业之一，使其在招投标时拥有绝对优势。
- ◆ 凭借其每年稳步增长的新接工程量，保证其营业额的稳健增长。

房产开发业务

- ◆ “三位一体”的商业模式，优秀的施工，优质的建材，及在建筑工业化上的技术和品牌优势，使其产品品质和科技含量高于行业水平。
- ◆ 质优价廉的土地储备，足够未来 3-5 年的开发。

建筑材料业务

- ◆ 作为中国建筑工业化行业的先行者，现已拥有建筑工业化全产业链研发、设计、施工、生产及运营团队，同时力致成为行业的标准制定者。
- ◆ 已形成绍兴、合肥、武汉三大建材产业化基地，产品覆盖长三角地区及华中地区。



公司概况

- ◆ 经过40余年的发展，宝业已成功发展成为一家集建筑施工、房产开发、工业化建材生产销售为一体的综合类的大型企业集团；
- ◆ 2003年6月，宝业集团在香港联交所主板成功上市，成为内地首家在香港上市的综合类建筑公司；
- ◆ 专注于建筑施工、房产开发及工业化建材这三大核心业务；
- ◆ 民营企业，专业的团队，优秀的管理，透过优良的公司管治为股东创造价值。





股东结构

公司概况

于二零一五年三月三十一日	股份数目	比重
内资股		
庞宝根（董事长）	198,753,054	31.46%
管理层（31人）	151,988,999	24.06%
	350,742,053	55.52%
H 股		
祝义材	28,432,000	4.5%
Citigroup. Inc	27,455,396	4.35%
Norges Bank	17,468,000	2.77%
第一北京	16,868,000	2.67%
其他	190,778,556	30.20%
	281,001,952	44.48%
合计	631,744,005*	100%

2014年，本公司已购回31,220,000股H股。



寶業集團股份有限公司 BAOYE GROUP COMPANY LIMITED

业绩回顾

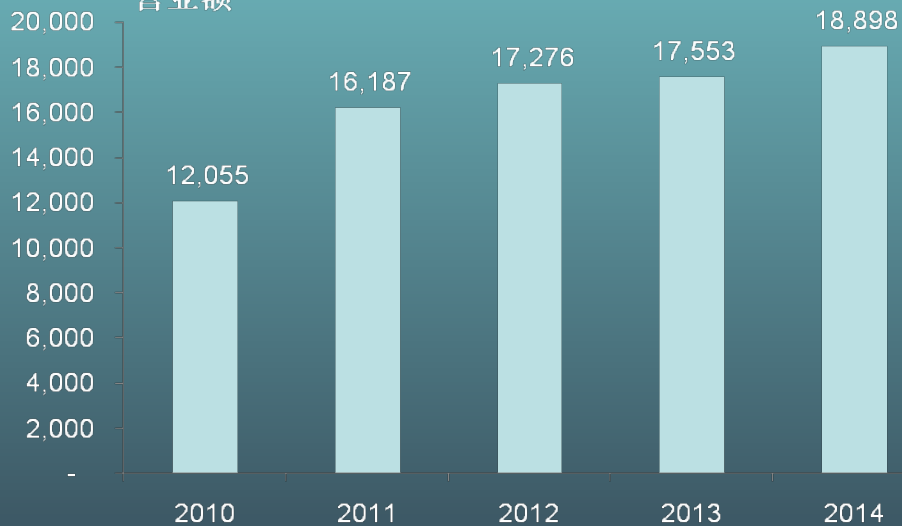




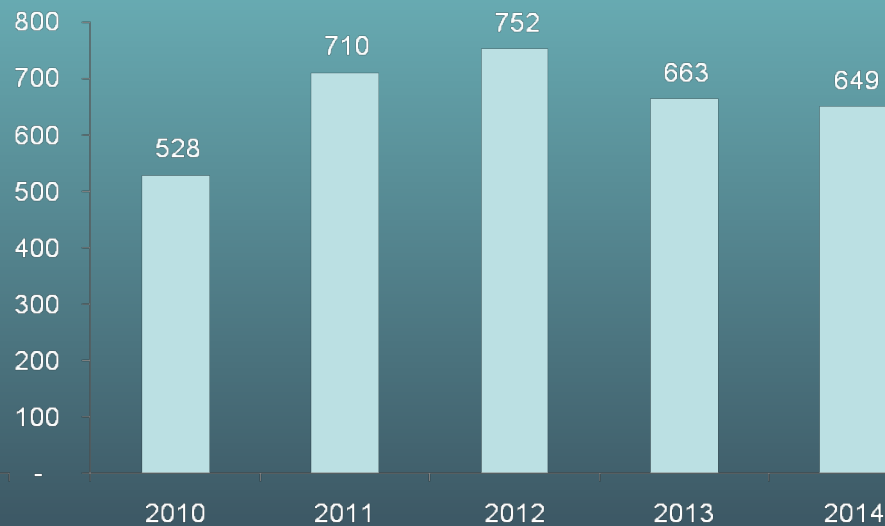
业绩回顾

截至十二月三十一日止十二个月
人民币百万元

营业额



本公司所有者应占盈利

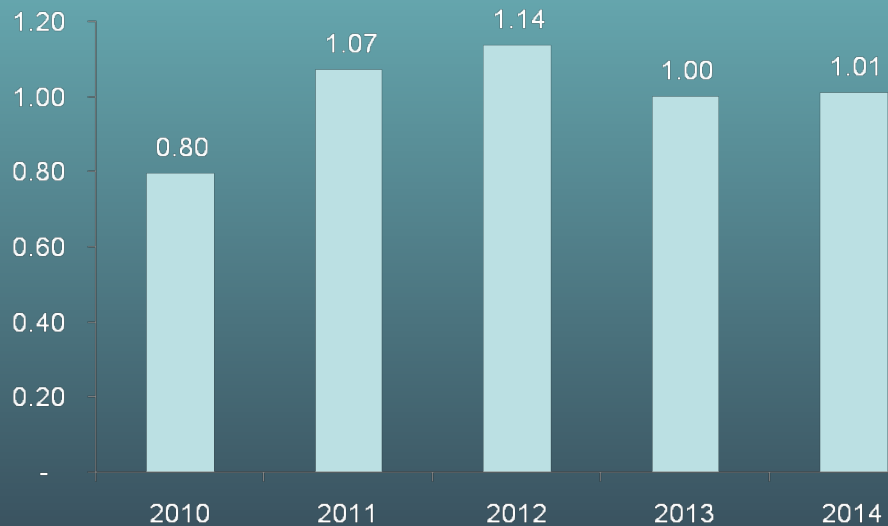




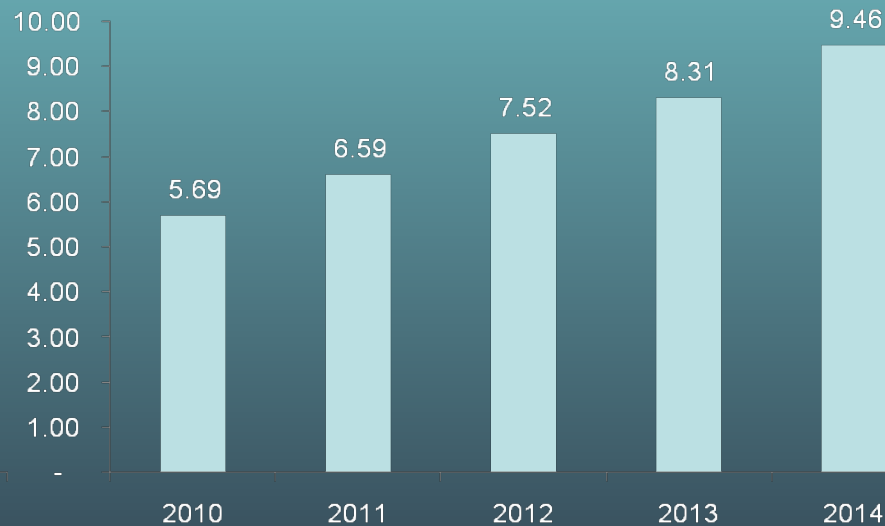
业绩回顾

截至十二月三十一日止十二个月
人民币元

每股盈利



每股净资产

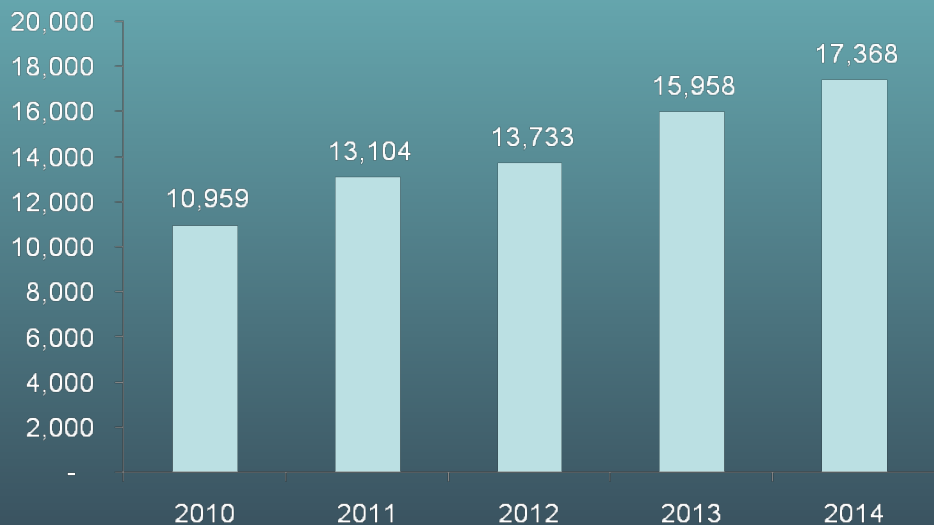




业绩回顾

截至十二月三十一日止十二个月
人民币百万元

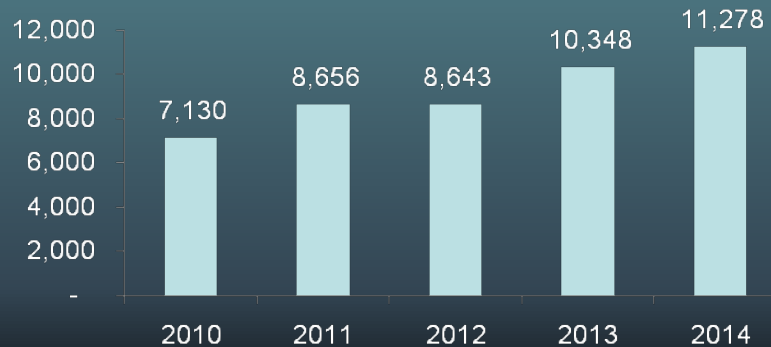
总资产



权益合计



负债合计





摘要

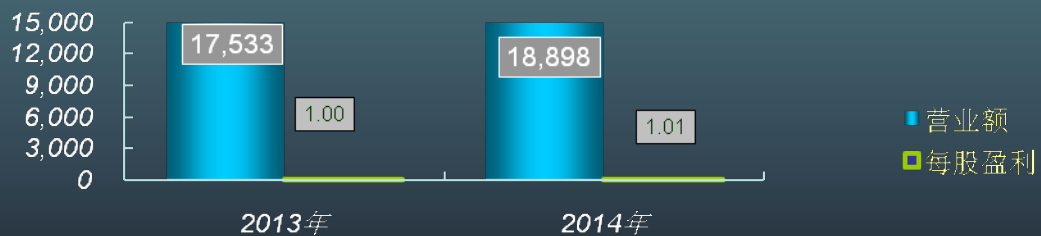


业绩回顾



截至十二月三十一日止
人民币百万元

	2014	2013	变动
营业额	18,898	17,533	7.7%
本公司所有者应占盈利	649	663	-2.2%
每股盈利(人民币元)	1.01	1.00	0.8%





营业额

业绩回顾

截至十二月三十一日止十二个月
人民币百万元

	2014	2013	变动
建筑施工	14,568	13,962	4%
房产开发	2,090	1,406	49%
建筑材料	2,114	2,067	2%
其他	125	119	6%
总额	18,898	17,553	8%



经营盈利

业绩回顾

截至十二月三十一日止
人民币百万元

	2014	2013	变动
建筑施工	453	432	5%
房产开发	282	376	-25%
建筑材料	91	73	25%
其他	16	67	-77%
总额	841	948	-11%



经营毛利率

业绩回顾

截至十二月三十一日止

	2014	2013	变动
建筑施工	3.1%	3.1%	0%
房产开发	13.5%	26.7%	-49%
建筑材料	4.3%	3.5%	23%



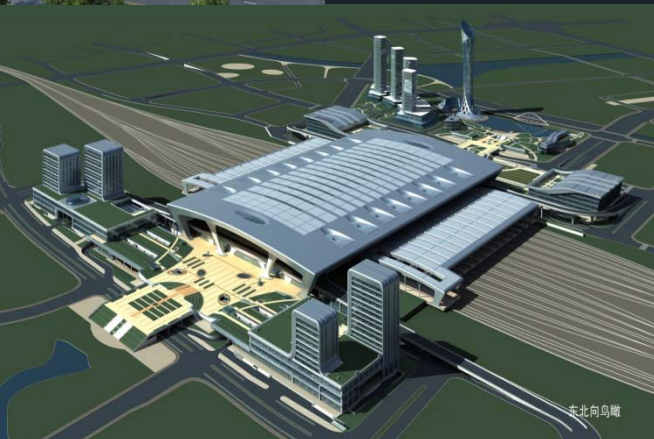
主要财务比率

于十二月三十一日

	2014	2013
股东权益回报率	10.9%	12.0%
每股净资产(人民币元)	9.46	8.31
净现金比率	25.5%	25.9%
流动比率	1.35	1.32



业绩回顾





业务架构

业绩回顾

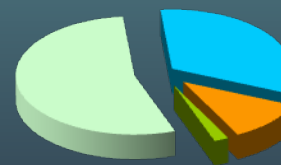
分部间营业额及经营盈利

	营业额	经营盈利
建筑施工	77%	54%
房产开发	11%	33%
建筑材料	11%	11%
其他	1%	2%

营业额



经营盈利



■ 建筑施工 ■ 房产开发 ■ 建筑材料 ■ 其他



在建工程 (按性质分类)

业绩回顾

于十二月三十一日
人民币百万元

		2014 比重		2013 比重	变动
政府及公共物业建筑	18,997	34%	16,053	33%	18%
市政工程	18,149	32%	15,717	32%	15%
住宅项目	9,838	17%	9,162	18%	7%
工业项目	9,555	17%	8,323	17%	15%
合共	56,540	100%	49,255	100%	6%



在建工程 (按地区分类)

于十二月三十一日
人民币百万元

业绩回顾

		2014 比重		2013 比重	变动
浙江省	16,736	30%	14,038	29%	19%
上海市	13,004	23%	11,378	23%	14%
其他华东地区	5,710	10%	5,665	11%	1%
华中地区	11,760	21%	9,654	20%	22%
华北地区	5,880	10%	5,467	11%	8%
其它地区	1,922	3%	1,675	3%	15%
海外*	1,527	3%	1,378	3%	11%
合共	56,540	100%	49,255	100%	15%

*海外业务主要是指在非洲的吉布提、博茨瓦纳和塞舌尔这三个国家开展的建筑施工业务。



房产开发

开发中物业

业绩回顾



项目名称	地址	本集团所占权益	建筑面积 (平方米)	开发成本 (元/平方米)
宝业四季园	绍兴	100%	450,000	14,000
宝业光谷丽都	武汉	100%	300,000	6,000
宝业万华城	上海	100%	245,000	8,500
上海宝业中心	上海	100%	27,000	16,000
宝业梦蝶绿苑	亳州	50%	430,000	3,000
宝业逍遥绿苑	亳州	50%	131,000	3,200
宝业龙湖御城一期	开封	60%	170,000	3,000
宝业学府绿苑	蚌埠	63%	199,700	3,000



房产开发 - 绍兴项目

业绩回顾

- ◆ 宝业四季园占地面积约1,050,000平方米，规划建筑面积约525,000平方米，容积率仅为0.5，主要开发豪华别墅、双联、排屋及花园洋房。宝业四季园有高尔夫球场、五星级度假酒店、两座山体公园、樱花谷体育公园、香山汇商业街、幼儿园及中央水景公园等配套项目。项目分12个组团开发。其中，莲园、留园及部分荷园组团已交付业主，茗园、润园一期、二期已基本售罄，玺园、景园和福园正在销售中。





房产开发 – 武汉项目

业绩回顾

- ◆ 宝业光谷丽都位于武汉市东湖新技术开发区，项目总占地面积约120,000平方米，建筑规划面积约300,000平方米，由18栋高层住宅及商铺等物业形态组成，旨在打造一个布局合理、功能齐备、交通便捷、具有文化内涵的住宅。项目分三期开发，一期已基本售罄，将于二零一五年交付。





房产开发 - 上海项目

业绩回顾

- ◆ 宝业万华城位于上海浦东新区惠南镇，浦东黄金三角的核心位置，交通便利，生活配套成熟。项目总占地面积约106,950平方米，总建筑面积约245,000平方米，主要由高层公寓、叠墅、商业街等物业形态组成。项目分三期开发。自二零一三年十二月份开盘销售，销售形势良好，将于二零一五年交付。





房产开发 - 上海项目



业绩回顾

- ◆ 上海宝业中心位于虹桥商务区，交通便利，区位优势独特。项目总占地面积8,130平方米，总建筑面积约27,000平方米，其中，地上建筑面积约13,000平方米，地下建筑面积约14,000平方米，将开发成写字楼。





房产开发 - 亳州项目

业绩回顾

- ◆ 宝业梦蝶绿苑位于安徽省亳州市蒙城县，项目总建筑面积约430,000平方米，分东西两区，由多层洋房、高层住宅、商业街等组成。项目周边环境优越，交通便利，是理想的居住、商业开发用地，项目建成后将成为蒙城县的地标性建筑群。项目分六期开发，其中项目一期已于二零一四年上半年交付，项目二期、三期正在销售，销售形势良好。
- ◆ 宝业逍遥绿苑位于安徽省亳州市蒙城县，项目占地面积约93,000平方米，由排屋、花园洋房、高层及商业组成，将开发成一座以个性、高档、时尚，包容不同需求阶层的特色住宅，将成为蒙城县城南新区的亮点。目前该项目尚处于前期规划中。





房产开发 - 河南项目

业绩回顾

- ◆ 宝业龙湖御城位于河南省开封县东部新城核心地段，项目总占地面积约900,000平方米，总规划建筑面积约1,200,000平方米，将建成新型城市集聚区和特色休闲度假区。项目分5大组团开发，其中第一组团已于二零一四年开始销售。





房产开发 - 蚌埠项目

业绩回顾

- ◆ 宝业学府绿苑位于安徽省蚌埠市，项目总占地面积约62,600平方米，规划建筑面积约199,700平方米，其中安置房为20,000平方米，项目由15幢楼组成，于二零一四年七月开工建设，预计将于二零一六年交付。






新增土地储备



业绩回顾

- ◆ 二零一四，本集团通过招拍挂方式以人民币约8亿元取得两地块的土地使用权，其中以人民币约5.7亿元取得上海青浦区新城一站地块的土地使用权，项目总占地面积为28,000平方米，容积率为2.0，将以工业化建筑方式开发建设。
 - ◆ 另以人民币约2.28亿元取得湖北省武汉市青山区的土地使用权，项目占地面积约为15,600平方米。
 - ◆ 在新增土地储备上，本集团将继续采取审慎进取的态度，秉承稳健经营的理念。本集团土地储备主要分布在绍兴、武汉、上海、合肥、亳州、开封、蚌埠等城市，相对低廉的土地价格和合理的区域分布确保了房产开发业务的利润空间和抗风险能力。
- 



建材业务

二零一四年，本集团建筑材料业务主要产品之营业额分析如下

	2014年 人民币 千元	比重	2013年 人民币 千元	比重	变动
幕墙	1,126,801	53%	1,086,414	52%	4%
预拌混凝土	386,484	18%	371,366	18%	4%
钢结构	251,002	12%	245,147	12%	2%
家居及室内装修	229,410	11%	262,652	13%	-13%
木制品及防火材料	80,107	4%	100,182	5%	-20%
其他	40,366	2%	924	0%	4269%
合计	2,114,170	100%	2,066,685	100%	2%

业绩回顾





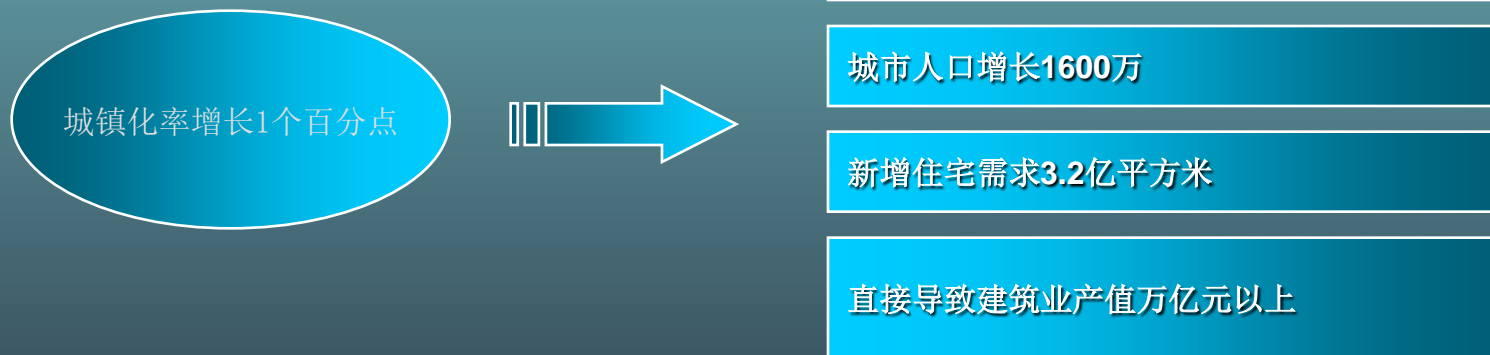
寶業集團股份有限公司 BAOYE GROUP COMPANY LIMITED

业务展望



中国的城镇化

- ◆ 城镇化进程的加快，给宝业的三大业务均带来巨大的发展机遇。



中国的城镇化

中国建筑业增长的驱动力 — 城镇化





建筑施工业务

业务展望

建筑工程施工
总承包特级资质，
浙江省施工总承包
试点企业

市场布局：
巩固成熟市场、拓展新市场

业务性质：
政府投资性公建项目为主

运营模式：
推广实施BT模式，探索EPC, PPP
模式

施工技术：
节能减排、绿色施工



房地产开发业务



业务展望

- ◆ 继续深耕湖北、安徽、河南等地区的二三线城市；
- ◆ 在新型城镇化背景下，本集团关注城镇化改革试点的小城市、新农村建设，探索养老型物业、小区型综合物业、小城镇商业综合体等新型物业形态；
- ◆ 在土地储备方面，本集团将继续坚持稳健的原则，增加位置优越、规模适中，价格合理，地升值空间大的优质土地。

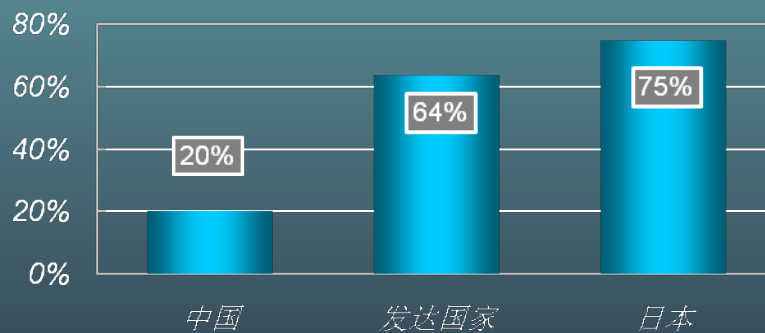




建筑材料业务

业务展望

- ◆ 目前我国的住宅产业化率只有20%，远远低于发达国家平均70%的水平。
- ◆ 通过实施住宅产业化改革，未来数年，中国新型预制建材的市场将达数万亿元。





声明

- ◆ 此报告包含前瞻性陈述，除历史性陈述之外，其他陈述包括宝业预期或期望在未来发生的事项、活动、发展都是对未来的预期；
- ◆ 由于众多的不确定因素，包括但不限于价格波动，需求变动，汇率变动，市场份额，竞争，市场风险，法律变动，财政政策调整，政府政策调整，国际经济金融市场的变化，政策风险，成本预期及其他不可预料之风险，宝业真实的业绩和发展与报告中所含前瞻性陈述会有所不同；
- ◆ 宝业依据截至目前之状况，作出上述前瞻性陈述，并不负担信息更新之责任；
- ◆ 此报告所含信息仅供参考，不作为认购宝业股票之暗示。



寶業集團股份有限公司 BAOYE GROUP COMPANY LIMITED

寶業集團股份有限公司
BAOYE GROUP COMPANY LIMITED

Stock Code: 2355HK

投资者关系

Tel: +86 575 8413 5837

Fax: +86 575 8411 8792

E-mail: irbaoye@baoyegroup.com

Website: www.baoyegroup.com