

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



SOUND GLOBAL LTD.

桑德國際有限公司*

(於新加坡共和國註冊成立之有限公司)

(公司註冊商碼: 200515422C)

(香港股份代號: 00967)

截至二零一四年十二月三十一日止年度 全年業績公佈及繼續暫停買賣

桑德國際有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度經審核的綜合業績，連同上年度比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表 截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	截至 二零一四年十二月 三十一日止年度 人民幣千元	截至 二零一三年十二月 三十一日止年度 人民幣千元 (重列)	增加/ (減少) 百分比
收益	4	3,557,661	3,162,578	12.5
銷售成本		(2,471,368)	(2,194,314)	12.6
毛利		1,086,293	968,264	12.2
其他收入	5	134,683	102,401	31.5
其他收益及虧損	6	(59,751)	(11,514)	418.9
分銷及銷售開支		(40,164)	(38,420)	4.5
研發開支		(20,817)	(20,309)	2.5
行政開支		(157,818)	(135,033)	16.9
融資成本	7	(290,977)	(286,696)	1.5
除所得稅前溢利		651,449	578,693	12.6
所得稅開支	8	(147,518)	(143,890)	2.5
年度溢利	9	503,931	434,803	15.9
其他全面收益				
<i>其後可重新分類至損益的項目：</i>				
換算海外業務 產生的匯兌差額		(5,279)	1,219	(533.1)
年度全面收益總額（扣除稅項）		498,652	436,022	14.4

	附註	截至 二零一四年十二月 三十一日止年度 人民幣千元	截至 二零一三年十二月 三十一日止年度 人民幣千元 (重列)	增加/ (減少) 百分比
由以下人士應佔年度溢利:				
本公司擁有人		502,943	432,566	16.3
非控股權益		988	2,237	(55.8)
		<u>503,931</u>	<u>434,803</u>	15.9
由以下人士應佔年度全面收益總額:				
本公司擁有人		497,664	433,785	14.7
非控股權益		988	2,237	(55.8)
		<u>498,652</u>	<u>436,022</u>	14.4
每股盈利 (人民幣分)				
基本	10	35.19	33.53	5.0
攤薄	10	<u>34.73</u>	<u>32.99</u>	5.3

綜合財務狀況表
於二零一四年十二月三十一日

附註	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)	二零一三年 一月一日 人民幣千元 (重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	52,069	50,253	48,015
無形資產	61,158	77,548	20,000
土地使用權	40,820	41,978	43,136
商譽	41,395	41,395	41,395
服務特許權應收款項	2,917,514	2,380,315	1,786,510
遞延稅項資產	7,730	8,181	7,822
金融衍生工具	11	-	3,384
受限制銀行結餘	-	-	27,571
	<u>3,120,686</u>	<u>2,603,054</u>	<u>1,974,449</u>
流動資產			
存貨	34,872	28,140	24,548
貿易及其他應收款項	12	3,692,690	1,592,817
土地使用權	1,158	1,158	1,158
應收客戶合約工程款項	1,157,581	1,096,568	584,436
金融衍生工具	11	18,037	-
受限制銀行結餘	112,854	109,492	53,137
銀行結餘及現金	1,968,239	3,533,580	2,915,932
	<u>6,985,431</u>	<u>6,361,755</u>	<u>5,025,112</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	1,821,459	1,728,962
認股權證	-	1,647	-
應付稅項	100,003	107,968	64,117
借貸	14	1,448,286	763,624
優先票據	907,073	-	-
融資租賃義務	-	12,840	16,191
應付客戶合約工程款項	101,065	41,367	63,059
	<u>4,377,886</u>	<u>2,656,408</u>	<u>1,843,675</u>
流動資產淨值	<u>2,607,545</u>	<u>3,705,347</u>	<u>3,181,437</u>
資產總額減流動負債	<u>5,728,231</u>	<u>6,308,401</u>	<u>5,155,886</u>
非流動負債			
遞延稅項負債	162,582	118,089	52,858
借貸	14	1,272,652	1,517,554
融資租賃義務	-	-	12,840
可兌換貸款票據	-	573,147	557,618
認股權證	-	-	3,531
金融衍生工具	11	47,014	53,978
優先票據	-	898,695	922,644
	<u>1,482,248</u>	<u>3,161,463</u>	<u>2,438,153</u>
資產總額減負債總額	<u>4,245,983</u>	<u>3,146,938</u>	<u>2,717,733</u>
資本及儲備			
已發行股本	15	1,627,792	833,368
儲備	2,611,945	2,308,059	1,872,374
本公司擁有人應佔權益	<u>4,239,737</u>	<u>3,141,427</u>	<u>2,705,742</u>
非控股權益	6,246	5,511	11,991
	<u>4,245,983</u>	<u>3,146,938</u>	<u>2,717,733</u>

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司（新加坡註冊號碼：200515422C）為於二零零五年十一月七日根據新加坡公司法於新加坡共和國（「新加坡」）註冊成立的有限公司。其股份於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市。本公司的註冊辦事處位於1 Robinson Road, #17-00 AIA Tower, Singapore 048542。其主要營業地點為460 Alexandra Road, #15-04 PSA Building, Singapore 119963。

本公司為一家投資控股公司，主要從事環保建設相關的設計服務。其附屬公司（連同本公司，統稱「本集團」）主要從事環保建設相關的水處理、研發水處理技術及提供技術諮詢服務以及建設、管理及營運市政污水項目和出售經處理的水。

綜合財務報表以本公司主要附屬公司營運所在主要經濟環境的貨幣，即人民幣（「人民幣」）呈列。本公司的功能貨幣為人民幣。

本公司的直接及最終母公司為Sound Water (BVI) Limited。

共同控制下的業務合併

於二零一四年七月，本集團完成收購通遼市桑德水務有限公司（「通遼」），其 97.8%權益及餘下 2.2%權益分別收購自桑德集團有限公司（「桑德集團」）及一名獨立第三方，代價分別為約人民幣 192,426,000 元及人民幣 4,329,000 元。本公司及桑德集團由文一波先生及其配偶張輝明女士最終控制。

收購通遼被視為共同控制下的業務合併，因而已應用合併會計原則，據此綜合財務報表已獲編制，猶如通遼自二零零七年十一月五日起當桑德集團以代價人民幣 82,641,000 元投資於通遼 97.8%權益時已為本公司附屬公司。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括現時組成本集團的公司（包括通遼）的業績、權益變動及現金流量，猶如其已自二零一三年一月一日起為本公司擁有 97.8%權益的附屬公司。本集團於二零一三年十二月三十一日及二零一三年一月一日的綜合財務狀況表已獲編制以呈列現時組成本集團的公司（包括通遼）的資產及負債，猶如其已於該等日期為本公司擁有 97.8%權益的附屬公司。收購通遼餘下 2.2%權益入賬作於二零一四年七月收購附屬公司額外權益。

1. 一般資料 - 續

共同控制下的業務合併- 續

合併通遼對本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度業績的影響概述如下：

	原本呈列 人民幣千元	合併通遼 人民幣千元	對銷調整 人民幣千元	經重列 人民幣千元
收益	3,139,500	23,078	-	3,162,578
銷售成本	(2,181,311)	(13,003)	-	(2,194,314)
毛利	958,189	10,075	-	968,264
其他收入	95,373	7,028	-	102,401
其他收益及虧損	(11,467)	(47)	-	(11,514)
分銷及銷售開支	(38,420)	-	-	(38,420)
研發開支	(20,309)	-	-	(20,309)
行政開支	(131,974)	(3,059)	-	(135,033)
融資成本	(285,214)	(1,482)	-	(286,696)
除所得稅前溢利	566,178	12,515	-	578,693
所得稅開支	(140,801)	(3,089)	-	(143,890)
年度溢利	425,377	9,426	-	434,803
其他全面收益				
其後可重新分類至損益的項目： 換算海外業務產生的匯兌差額	1,219	-	-	1,219
年度全面收益總額（扣除稅項）	426,596	9,426	-	436,022
由以下人士應佔年度溢利：				
本公司擁有人	423,347	9,219	-	432,566
非控股權益	2,030	207	-	2,237
	425,377	9,426	-	434,803
由以下人士應佔年度全面收益總額：				
本公司擁有人	424,566	9,219	-	433,785
非控股權益	2,030	207	-	2,237
	426,596	9,426	-	436,022

1. 一般資料 - 續

共同控制下的業務合併- 續

合併通遼對本集團於二零一三年十二月三十一日財務狀況的影響概述如下：

	原本呈列 人民幣千元	合併通遼 人民幣千元	對銷調整 人民幣千元	經重列 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	49,907	346	-	50,253
無形資產	77,548	-	-	77,548
土地使用權	41,978	-	-	41,978
商譽	41,395	-	-	41,395
服務特許權應收款項	2,237,138	143,177	-	2,380,315
遞延稅項資產	8,181	-	-	8,181
金融衍生工具	3,384	-	-	3,384
	<u>2,459,531</u>	<u>143,523</u>	<u>-</u>	<u>2,603,054</u>
流動資產				
存貨	27,960	180	-	28,140
貿易及其他應收款項	1,569,025	23,792	-	1,592,817
土地使用權	1,158	-	-	1,158
應收客戶合約工程款項	1,096,568	-	-	1,096,568
受限制銀行結餘	109,492	-	-	109,492
銀行結餘及現金	3,533,547	33	-	3,533,580
	<u>6,337,750</u>	<u>24,005</u>	<u>-</u>	<u>6,361,755</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	1,653,991	74,971	-	1,728,962
認股權證	1,647	-	-	1,647
應付稅項	107,968	-	-	107,968
借貸	763,624	-	-	763,624
融資租賃義務	-	12,840	-	12,840
應付客戶合約工程款項	41,367	-	-	41,367
	<u>2,568,597</u>	<u>87,811</u>	<u>-</u>	<u>2,656,408</u>
流動資產（負債）淨值	<u>3,769,153</u>	<u>(63,806)</u>	<u>-</u>	<u>3,705,347</u>
資產總額減流動負債	<u>6,228,684</u>	<u>79,717</u>	<u>-</u>	<u>6,308,401</u>
非流動負債				
遞延稅項負債	111,019	7,070	-	118,089
借貸	1,517,554	-	-	1,517,554
可兌換貸款票據	573,147	-	-	573,147
金融衍生工具	53,978	-	-	53,978
優先票據	898,695	-	-	898,695
	<u>3,154,393</u>	<u>7,070</u>	<u>-</u>	<u>3,161,463</u>
資產總額減負債總額	<u>3,074,291</u>	<u>72,647</u>	<u>-</u>	<u>3,146,938</u>
資本及儲備				
已發行股本	833,368	-	-	833,368
儲備	2,237,010	71,049	-	2,308,059
本公司擁有人應佔權益	<u>3,070,378</u>	<u>71,049</u>	<u>-</u>	<u>3,141,427</u>
非控股權益	3,913	1,598	-	5,511
	<u>3,074,291</u>	<u>72,647</u>	<u>-</u>	<u>3,146,938</u>

1. 一般資料 - 續

共同控制下的業務合併- 續

合併通遼對本集團於二零一三年一月一日財務狀況的影響概述如下：

	原本呈列 人民幣千元	合併通遼 人民幣千元	對銷調整 人民幣千元	經重列 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	47,524	491	-	48,015
無形資產	20,000	-	-	20,000
土地使用權	43,136	-	-	43,136
商譽	41,395	-	-	41,395
服務特許權應收款項	1,643,483	143,027	-	1,786,510
遞延稅項資產	7,822	-	-	7,822
受限制銀行結餘	27,571	-	-	27,571
	<u>1,830,931</u>	<u>143,518</u>	<u>-</u>	<u>1,974,449</u>
流動資產				
存貨	24,371	177	-	24,548
貿易及其他應收款項	1,433,015	16,096	(3,210)	1,445,901
土地使用權	1,158	-	-	1,158
應收客戶合約工程款項	584,436	-	-	584,436
受限制銀行結餘	53,137	-	-	53,137
銀行結餘及現金	2,912,077	3,855	-	2,915,932
	<u>5,008,194</u>	<u>20,128</u>	<u>(3,210)</u>	<u>5,025,112</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	1,170,609	67,413	(3,210)	1,234,812
應付稅項	64,117	-	-	64,117
借貸	465,496	-	-	465,496
融資租賃義務	-	16,191	-	16,191
應付客戶合約工程款項	63,059	-	-	63,059
	<u>1,763,281</u>	<u>83,604</u>	<u>(3,210)</u>	<u>1,843,675</u>
流動資產（負債）淨值	<u>3,244,913</u>	<u>(63,476)</u>	<u>-</u>	<u>3,181,437</u>
資產總額減流動負債	<u>5,075,844</u>	<u>80,042</u>	<u>-</u>	<u>5,155,886</u>
非流動負債				
遞延稅項負債	48,877	3,981	-	52,858
借貸	888,662	-	-	888,662
融資租賃義務	-	12,840	-	12,840
可兌換貸款票據	557,618	-	-	557,618
認股權證	3,531	-	-	3,531
優先票據	922,644	-	-	922,644
	<u>2,421,332</u>	<u>16,821</u>	<u>-</u>	<u>2,438,153</u>
資產總額減負債總額	<u>2,654,512</u>	<u>63,221</u>	<u>-</u>	<u>2,717,733</u>
資本及儲備				
已發行股本	833,368	-	-	833,368
儲備	1,810,544	61,830	-	1,872,374
本公司擁有人應佔權益	<u>2,643,912</u>	<u>61,830</u>	<u>-</u>	<u>2,705,742</u>
非控股權益	10,600	1,391	-	11,991
	<u>2,654,512</u>	<u>63,221</u>	<u>-</u>	<u>2,717,733</u>

2. 主要重大會計政策

綜合財務報表已根據國際財務報告準則編製，除某些金融工具按公允價值計量，本綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除下文所述，截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所採用的會計政策及估算方法與編製截至二零一三年十二月三十一日止年度的本集團年度經審核綜合財務報表所遵循者一致。

本集團於年度首次採用下列由國際會計準則委員會頒佈之準則之修訂及新詮釋（「新訂或經修訂國際財務報告準則」）。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號之修訂	投資實體
國際會計準則第32號之修訂	抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第39號之修訂	衍生工具之更替及對沖會計法之延續
國際財務報告詮釋委員會—第21號	徵費

於本年度應用新訂或經修訂國際財務報告準則對本集團的財務業績及狀況以及／或於綜合財務報表所載的披露資料概無任何重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團未有提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則之修訂	國際財務報告準則二零一零至二零一二年週期的年度改進 ²
國際財務報告準則之修訂	國際財務報告準則二零一一至二零一三年週期的年度改進 ¹
國際財務報告準則之修訂	國際財務報告準則二零一二至二零一四年週期的年度改進 ³
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁵
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號之修訂	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 ³
香港財務報告準則第11號之修訂	收購合營業務權益之會計處理 ³
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ⁴
國際財務報告準則第15號	客戶合同收益 ⁵
國際會計準則第1號之修訂	披露計劃 ³
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號之修訂	澄清折舊及攤銷的可接受之方法 ³
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號之修訂	農業：生產性植物 ³
國際會計準則第19號之修訂	定額福利計劃：僱員供款 ¹
國際會計準則第27號之修訂	獨立財務報表權益法 ³

2. 主要重大會計政策 - 續

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則 - 續

- ¹ 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效
- ² 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，附帶有限豁免情況
- ³ 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效
- ⁴ 於二零一六年一月一日或之後開始之首份香港財務報告準則財務報表生效
- ⁵ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

除下文所述者外，採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則預期不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

國際財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈之國際財務報告準則第9號引入金融資產之分類及計量新規定。其後於二零一零年經修訂之國際財務報告準則第9號載入財務負債之分類及計量及取消確認之規定，並於二零一三年再作修訂，加入一般對沖會計法之新規定。於二零一四年頒佈之另一國際財務報告準則第9號經修訂版本主要載入a) 金融資產減值規定及，b) 藉為若干簡單債務工具引入透過「按公平值計入其他全面收益」（「按公平值計入其他全面收益」）計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

國際財務報告準則第9號之主要規定詳述如下：

- 國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內所有已確認金融資產其後須按攤銷成本或公平值計量，特別是，按其目標為收取合同現金流量之業務模式所持有之債務投資及合同現金流量僅為支付尚未償還本金及其利息款項之債務投資一般於後續呈報期間結束時按攤銷成本計量。按其目標為同時收取合同現金流量及出售金融資產之業務模式所持有之債務工具，以及金融資產之合同條款令於特定日期產生的現金流量僅為支付本金及尚未償還本金的利息之債務工具，按公平值計入其他全面收益計量。所有其他債務投資及股權投資均於後續會計期間結束時按公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體須作出不可撤回之選擇，以於其他全面收益呈報股權投資（並非持作買賣者）公平值之其後變動，只有股息收入全面於損益確認。
- 就指定為按公平值計入損益之金融負債計量而言，國際財務報告準則第9號規定，金融負債之信貸風險變動會引致該負債公平值變動金額於其他全面收益內呈報，除非於其他全面收益中確認該負債信貸風險之變動影響將造成或加大損益內之會計誤算則作別論。金融負債信貸風險引致之金融負債公平值變動其後不會重新納入損益內。根據國際會計準則第39號，指定為按公平值計入損益之金融負債之整筆公平值變動金額於損益內呈報。
- 就金融資產的減值而言，與國際會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式需要實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等信貸虧損的預期變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件即可確認信貸虧損。
- 一般對沖的新會計處理規定保留三類對沖會計機制。然而，已為符合對沖會計處理的交易類別引入更大的靈活性，特別是擴闊符合對沖工具的工具類型及符合對沖會計處理的非金融項目的風險組成部分的類型。此外，效益性測試已經徹底修改及以「經濟關係」原則取代。對沖效益性亦不需再作追溯評估。當中亦引入有關實體風險管理活動的強化披露規定。

2. 主要重大會計政策 - 續

國際財務報告準則第9號金融工具 - 續

本公司董事預期，日後採納國際財務報告準則第9號將不會對本集團根據於二零一四年十二月三十一日之金融工具分析的金融資產及金融負債所呈報之金額造成任何影響，

國際財務報告準則第15號客戶合同收益

於二零一四年七月，國際財務報告準則第15號之頒佈制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合同所產生的收益入賬。國際財務報告準則第15號於生效時將取代現時載於國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建設合同及相關詮釋的收益確認指引。

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收益的五個步驟：

- 第一步驟：識別與客戶的合同
- 第二步驟：識別合同中的履約責任
- 第三步驟：釐定交易價
- 第四步驟：將交易價分配至合同的履約責任
- 第五步驟：當實體完成履約責任時（或就此）確認收入

根據國際財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時（或就此）確認收益，即於特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。國際財務報告準則第15號已加入更為明確的指引以處理特定情況。此外，國際財務報告準則第15號要求更為廣泛的披露。

本公司董事預期，日後採納國際財務報告準則第 15 號可能會對就本集團的綜合財務報表中的已呈報金額及披露資料造成重大影響。然而，於完成詳細審閱前無法合理估算有關國際財務報告準則第 15 號的影響。

3. 分部資料

本集團呈列其有關下列主要業務分部的分部資料如下：

- (1) 總包項目及服務
提供包括從規劃、設計、設備採購、生產、建造及管理，到安裝及試運行供水及污水處理系統整個過程的總包服務，以及供水及污水處理設備及技術的研發工作。
- (2) 設備製造
製造、裝配、銷售及安裝有關供水及污水處理系統的通用或為客戶度身製造的特別設備。
- (3) 營運及維護（「O&M」）
營運供水及污水處理設施（包括建設、營運及移交（「BOT」）項目以及O&M項目）。

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	總包項目及 服務 人民幣千元	設備製造 人民幣千元	營運及維護 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收益						
外部銷售	3,209,968	37,053	310,640	3,557,661	-	3,557,661
分部間銷售	-	189,156	-	189,156	(189,156)	-
總收益	3,209,968	226,209	310,640	3,746,817	(189,156)	3,557,661
業績						
分部業績	774,705	(6,342)	157,686	926,049	-	926,049
未分配收入						360
未分配其他收益及虧損						(57,546)
未分配融資成本						(193,046)
未分配開支						(24,368)
除所得稅前溢利						651,449
資產及負債						
分部資產	7,516,878	616,144	5,195,997	13,329,019	(4,546,451)	8,782,568
未分配公司資產						1,323,549
合併資產						10,106,117
分部負債	4,482,043	294,349	2,324,293	7,100,685	(4,546,451)	2,554,234
遞延稅項負債						52,625
未分配公司負債						3,253,275
合併負債						5,860,134
其他資料						
	總包項目及 服務 人民幣千元	設備製造 人民幣千元	營運及維護 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總額 人民幣千元	
添置非流動資產(不包括金融 工具和遞延稅項資產)	5,086	211	4,352	4	9,653	
折舊及攤銷	1,833	12,807	6,890	29	21,559	
利息收入	13,309	315	1,468	299	15,391	
服務特許權應收款項的估算 利息收入	-	-	116,703	-	116,703	
無形資產減值	-	-	12,439	-	12,439	
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)	51	-	(7)	-	44	
融資成本	64,332	4,780	28,819	193,046	290,977	

3. 分部資料 - 續

截至二零一三年十二月三十一日止年度 (重列)

	總包項目及 服務 人民幣千元	設備製造 人民幣千元	營運及維護 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收益						
外部銷售	2,882,936	63,756	215,886	3,162,578	-	3,162,578
分部間銷售	-	137,138	-	137,138	(137,138)	-
總收益	2,882,936	200,894	215,886	3,299,716	(137,138)	3,162,578
業績						
分部業績	692,833	9,847	130,224	832,904	-	832,904
未分配收入						263
未分配其他收益及虧損						(15,623)
未分配融資成本						(216,755)
未分配開支						(22,096)
除所得稅前溢利						578,693
資產及負債						
分部資產	5,749,099	559,406	3,423,658	9,732,163	(1,331,214)	8,400,949
未分配公司資產						563,860
合併資產						8,964,809
分部負債	2,826,746	216,401	1,398,550	4,441,697	(1,331,214)	3,110,483
遞延稅項負債						36,375
未分配公司負債						2,671,013
合併負債						5,817,871
其他資料						
	總包項目及 服務 人民幣千元	設備製造 人民幣千元	營運及維護 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總額 人民幣千元	
添置非流動資產(不包括金融 工具和遞延稅項資產)	663	248	5,469	52	6,432	
折舊及攤銷	1,740	11,732	3,267	22	16,761	
利息收入	10,445	584	88	263	11,380	
服務特許權應收款項的估算 利息收入	-	-	85,445	-	85,445	
出售物業、廠房及設備的虧損	13	45	-	-	58	
融資成本	44,690	2,617	22,634	216,755	286,696	

3. 分部資料 - 續

地區資料

本集團的業務位於中華人民共和國（「中國」）、沙特阿拉伯王國（「沙特阿拉伯」）及孟加拉人民共和國（「孟加拉」）。本集團來自外部客戶的收益是根據客戶的經營位置。本集團的非流動資產（不包括金融工具和遞延稅項資產）的資料是按資產的地理位置劃分呈列。

	截至 二零一四年十二月 三十一日止年度 人民幣千元	截至 二零一三年十二月 三十一日止年度 人民幣千元 (重列)
來自外部客戶的收益		
中國	3,527,582	3,106,793
沙特阿拉伯	-	34,362
孟加拉	30,079	21,423
	<u>3,557,661</u>	<u>3,162,578</u>
非流動資產		
中國	207,586	210,411
沙特阿拉伯	295	763
	<u>207,881</u>	<u>211,174</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無來自單個客戶的項目及服務分部收益等於或超過本集團收益的 10%（截至二零一三年十二月三十一日止年度，於總包項目及服務分部來自鞍山市環境保護局的收益佔本集團總收益的 17.39%）。

4. 收益

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (重列)
建設合約收益		
- 總包服務	2,869,394	2,593,237
- 出售設備	267,183	206,755
貨品銷售收益	37,053	63,756
營運及維護收入	310,640	215,886
設計服務	73,391	82,944
	<u>3,557,661</u>	<u>3,162,578</u>

5. 其他收入

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (重列)
服務特許權應收款項的估算利息收入	116,703	85,445
利息收入	15,391	11,380
政府補助	2,482	5,488
雜項收入	107	88
	<u>134,683</u>	<u>102,401</u>

6. 其他收益及虧損

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (重列)
呆賬撥備	138	3,498
呆賬撥備撥回	(3,003)	-
優先債嵌入提早贖回選擇權公允價值之變動	(15,321)	-
掉期合約公允價值之變動：		
公平值變動產生的未變現(收益)/虧損	(6,540)	45,761
公平值變動產生的已變現虧損	9,905	-
掉期合約公平值變動產生的虧損淨額	3,365	45,761
貨幣遠期合約公允價值之變動	668	(3,384)
認股權證公允價值之變動	46,748	(1,884)
出售物業、廠房及設備虧損	44	58
議價收購附屬公司之收益	(5,258)	-
無形資產減值	12,439	-
匯兌虧損(收益)淨額	19,866	(32,683)
其他	65	148
	<u>59,751</u>	<u>11,514</u>

7. 融資成本

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (重列)
借款利息開支		
- 須於五年內全數償還	103,082	43,785
- 無須於五年內全數償還	43,212	50,412
融資租賃利息開支	206	1,482
可兌換貸款票據實際利息開支	11,654	51,529
優先票據實際利息開支	132,823	139,488
	<u>290,977</u>	<u>286,696</u>

8. 所得稅開支

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (重列)
開支包括：		
即期稅項		
中國所得稅	114,452	112,407
過往年度超額撥備：		
中國所得稅	(10,247)	(2,657)
遞延稅項	43,313	34,140
	<u>147,518</u>	<u>143,890</u>

新加坡所得稅指對於新加坡成立的公司就應課稅收入按現行稅率計算的新加坡所得稅。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，稅率為17%。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施細則，中國附屬公司的法定稅率為25%。截至二零一四年十二月三十一日，若干中國附屬公司享有12.5%的優惠所得稅率，或稅項豁免（二零一三年十二月三十一日：12.5%或15%，或稅項豁免）。

企業所得稅法規定，兩個「非居民企業」間具有直接投資關係的合資格股息收入免徵所得稅。否則，該等股息須根據稅務條約或國內法律繳納預扣稅。

9. 年度溢利

年度溢利已扣除下列各項：

	截至 二零一四年十二月 三十一日止年度 人民幣千元	截至 二零一三年十二月 三十一日止年度 人民幣千元 (重列)
無形資產攤銷	13,684	10,298
土地使用權攤銷	1,158	1,158
核數師薪酬	5,170	2,705
非審計費用 - 本公司及本集團核數師	45	1,614
確認為開支的存貨成本	217,248	168,319
物業、廠房及設備折舊	6,719	5,305
無形資產減值	12,439	-
員工成本		
董事薪酬	2,992	3,189
其他員工成本		
員工成本（扣除退休福利成本）	132,675	97,102
定額供款計劃的供款	17,295	12,439
以股份為基礎的付款	930	1,855
員工總成本	153,892	114,585

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (重列)
用作計算每股基本盈利之盈利	502,943	432,566
普通股潛在攤薄之影響：		
可兌換貸款票據利息開支	11,654	51,529
用作計算每股攤薄盈利之盈利	514,597	484,095
	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 千股	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 千股 (重列)
用作計算每股基本盈利之普通股股數	1,429,349	1,290,000
普通股潛在攤薄之影響：		
購股權	12,018	-
可兌換貸款票據	40,344	177,297
加權平均股份數目	1,481,711	1,467,297
	人民幣分	人民幣分 (重列)
每股盈利		
基本	35.19	33.53
攤薄	34.73	32.99

由於自二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日，本公司的購股權或認股權證的行使價高於股份的平均市價，故二零一三年每股攤薄盈利的計算並無假設行使該等購股權或認股權證。

11. 金融衍生工具

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
金融資產		
外幣遠期合約公允值	2,716	3,384
優先債嵌入提早贖回選擇權公允值	15,321	-
	18,037	3,384
減：列為流動資產金額	(18,037)	-
列為非流動資產金額	-	3,384
金融負債		
列為非流動負債的掉期合約公允價值	47,014	53,978

12. 貿易及其他應收款項

本集團向貿易客戶提供之信貸期一般不超過 90 日，惟建設項目乃按照於相關交易合約中列明之條款進行結算。

以下為基於建設服務或交付貨物的發票日期（如適用）就所呈列的貿易應收款項（扣除呆賬撥備）進行的賬齡分析。

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) (重列)	二零一三年 一月一日 人民幣千元 (經審核) (重列)
貿易應收款項			
90日內	516,362	414,164	244,478
91至180日	123,821	223,083	347,257
181日至1年	216,556	269,207	341,725
1至2年	275,832	343,710	242,530
2至3年	51,250	3,592	28,709
超過3年	2,453	-	-
	1,186,274	1,253,756	1,204,699
應收票據：			
180日內	18,000	23,328	45,378
服務特許權應收款項(流動部分)	194,621	132,884	78,641

本集團之貿易及其他應收款項包括透過桑德集團向兩名於中國註冊成立之獨立第三方就收購其水處理業務(「建議收購」)而支付之誠意金人民幣 2,000,000,000 元(「誠意金」)。本公司與桑德集團訂立日期為二零一四年八月二十六日之信託協議(「信託協議」)，以授權桑德集團於建議收購中擔任其代理。建議收購及誠意金詳情載於本公司日期為二零一五年六月二十三日之公告。

13. 貿易及其他應付款項

於各報告日期的貿易應付款項根據發票發出日期的賬齡及應付票據分析如下：

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)	二零一三年 一月一日 人民幣千元 (重列)
貿易應付款項			
90日內	510,716	640,581	334,796
91至180日	169,662	150,897	162,555
181日至1年	148,758	103,986	100,758
1至2年	202,979	131,749	129,188
2至3年	57,861	85,695	40,904
超過3年	66,908	57,911	17,779
	1,156,884	1,170,819	785,980
應付票據			
180日內	123,550	55,117	35,000

14. 借貸

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
有抵押銀行借貸	1,131,000	938,920
來自國際金融公司借貸	277,021	328,806
無抵押銀行借貸	1,312,917	1,013,452
	<u>2,720,938</u>	<u>2,281,178</u>
償還賬面值		
一年內	1,190,590	698,404
多於一年但少於兩年	401,502	348,091
多於兩年但少於五年	923,357	1,016,841
五年以上	205,489	217,842
	<u>2,720,938</u>	<u>2,281,178</u>
減：自報告期末一年內毋須償還惟含有按要求償還條款款項 於一年內到期的款項	(65,220)	(65,220)
	<u>(1,383,066)</u>	<u>(698,404)</u>
列於流動負債下的款項	1,448,286	763,624
列於非流動負債下的款項	1,272,652	1,517,554
	<u>1,272,652</u>	<u>1,517,554</u>

任何抵押品詳情：

銀行貸款以若干本集團資產、服務特許權合約及若干附屬公司的股權作抵押。若干貸款由桑德集團提供擔保。

15. 已發行股本

已發行及繳足	本集團及本公司	
	股份數目	人民幣千元
於二零一三年一月一日及二零一三年十二月三十一日	1,290,000,000	833,368
轉換可兌換貸款票據	177,296,876	582,299
行使認股權證	28,154,545	196,958
行使購股權	4,317,000	15,167
於二零一四年十二月三十一日	<u>1,499,768,421</u>	<u>1,627,792</u>

本公司有一類無每股價值且無固定收益權利的普通股。

已發行股本指配發普通股所得款項淨額。

16. 股息

董事並不建議就截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度宣派股息。

(I) 管理層討論及分析

A) 本集團的財務表現回顧:

收益

本集團的收益由二零一三年的約人民幣 3,162,600,000 元增加約人民幣 395,100,000 元或 12.5%至二零一四年的約人民幣 3,557,700,000 元。

隨著本集團的業務擴充，總包收益由二零一三年的約人民幣 2,882,900,000 元增加約人民幣 327,100,000 元或 11.3%至二零一四年的約人民幣 3,210,000,000 元。總包項目及服務貢獻的溢利由二零一三年的約人民幣 692,800,000 元增加約人民幣 81,900,000 元或 11.8%至二零一四年的約人民幣 774,700,000 元。由於本集團持續中標和完成中國工程、採購及建造（「EPC」）項目導致此增加。

來自設備製造分部的外部收益由二零一三年的約人民幣63,800,000元減少約人民幣26,700,000元或41.8%至二零一四年的約人民幣37,100,000元，為進一步落實分部間銷售。設備製造分部貢獻的溢利由二零一三年的約人民幣9,800,000元減少約人民幣16,100,000元或164.3%至二零一四年的虧損約人民幣6,300,000元。此虧損主要由於集團將一些訂單的生產分包，該訂單的毛利收益較低，導致整體業績下滑。

來自 O&M 分部的收益由二零一三年的約人民幣 215,900,000 元增加約人民幣 94,700,000 元或 43.9%至二零一四年的約人民幣 310,600,000 元。O&M 分部貢獻的溢利由二零一三年的約人民幣 130,200,000 元增加約人民幣 27,500,000 元或 21.1%至二零一四年的約人民幣 157,700,000 元。收益和溢利增加乃由於額外的五個 BOT 及五個 O&M 項目於二零一四年開始運營。

毛利及毛利率

毛利由二零一三年的約人民幣968,300,000元增加約人民幣118,000,000元或12.2%至二零一四年的約人民幣1,086,300,000元。此二零一四年的增加乃由於較高的整體財政年度收益及穩定的毛利率。

毛利率保持相對穩定於二零一三年約 30.6%及二零一四年約 30.5%。總包及維護分部仍然是本集團主要收入。鑒於總包項目之性質，收益乃根據完成之百分比確認，視乎回顧期內相關項目的已確認收益的數額，工程設施的毛利率將會於各個期間波動。盡管如此，按與去年同期比較，毛利率相對穩定，維持於約 30%。

其他收入

其他收入由二零一三年的約人民幣102,400,000元增加約人民幣32,300,000元或31.5%至二零一四年的約人民幣134,700,000元。於二零一四年的增加主要由於於BOT項目投資增加導致應收服務特許權款項產生的被視為利息收入增幅約人民幣25,600,000元。

其他收益及虧損

其他虧損由二零一三年的約人民幣 11,500,000 元增加約人民幣 48,300,000 元或 418.9%至二零一四年的約人民幣 59,800,000 元。主要虧損由於認股權證公平值變動。年內國際金融公司行使認股權證，並以每股新加坡元 1.10 元的行使價，於二零一四年十二月一日獲配發本公司 28,154,545 股普通股。因為公司年內股價上漲導致較高的虧損記錄。於二零一四年十二月一日公司的收盤價是港幣 8.43 元。此虧損部分被優先票據提早贖回選擇權公平值變動收益所抵銷。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支保持相對穩定於二零一三年約人民幣38,400,000元及二零一四年約人民幣40,200,000元。

研發開支

研發開支保持相對穩定於二零一三年的約人民幣 20,300,000 元及二零一四年約人民幣 20,800,000 元。

行政開支

行政開支由二零一三年的約人民幣 135,000,000 元增加約人民幣 22,800,000 元或 16.9% 至二零一四年的約人民幣 157,800,000 元。此增加主要由於：

- 1) 增薪和本集團員工人數增加而導致員工成本增加約人民幣 10,000,000 元；
- 2) 主要與併購一名關連方及二零一四年審計費用有關的法律及顧問費約人民幣 5,100,000 元；及
- 3) 無形資產攤銷約人民幣 3,400,000 元。無形資產源於集團在二零一三年十一月及二零一四年九月收購的四家 BOT 水廠所致。

融資成本

融資成本保持相對穩定於二零一三年的約人民幣 286,700,000 元及二零一四年約人民幣 291,000,000 元。

所得稅開支

所得稅開支保持相對穩定於二零一三年的約人民幣 143,900,000 元及二零一四年約人民幣 147,500,000 元。本集團的整體稅率（所得稅費用比除所得稅前溢利）保持相對穩定於二零一三年的 22.6% 及二零一四年約 24.9%。

本公司擁有人應佔溢利

由於上述因素，本公司擁有人應佔溢利由二零一三年的約人民幣 432,600,000 元增加約人民幣 70,300,000 元或 16.3% 至二零一四年的約人民幣 502,900,000 元。

B) 本集團財務狀況審核：

流動資產

流動資產由二零一三年十二月三十一日的約人民幣 6,361,800,000 元增加約人民幣 623,600,000 元或 9.8% 至二零一四年十二月三十一日的約人民幣 6,985,400,000 元，主要因為二零一四年業務運營增加。

非流動資產

非流動資產由二零一三年十二月三十一日的約人民幣 2,603,100,000 元增加約人民幣 517,600,000 元或 19.9% 至二零一四年十二月三十一日的約人民幣 3,120,700,000 元，主要由於 BOT 項目投資增加而導致服務特許權應收款項增幅。

流動負債

流動負債由二零一三年十二月三十一日的人民幣 2,656,400,000 元增加約人民幣 1,721,500,000 元或 64.8% 至二零一四年十二月三十一日的人民幣 4,377,900,000 元，主要產生自新籌集借款及因於二零一五年十一月贖回優先票據全部未償還金額而重新分類優先票據至流動負債。

非流動負債

非流動負債由二零一三年十二月三十一日的約人民幣 3,161,500,000 元減少約人民幣 1,679,300,000 元或 53.1%至二零一四年十二月三十一日的約人民幣 1,482,200,000 元。 主要由於可換股貸款票據在二零一四年內全部轉換為普通股份及優先票據重新分類為流動負債所致。

資本及儲備

本公司擁有人應佔權益由二零一三年十二月三十一日的約人民幣 3,141,400,000 元增加約人民幣 1,098,300,000 元或 35.0%至二零一四年十二月三十一日的約人民幣 4,239,700,000 元。該增加乃主要由於增加股本人民幣 794,400,000（原因披露附註 15）及二零一四年本公司擁有人應佔溢利約人民幣 502,900,000 元所致。

於二零一四年十二月三十一日約人民幣6,200,000元與安陽泰元水務有限公司10%及重慶渝桑環保科技有限公司50%少數權益有關。

(II) 財務回顧

資產負債

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
借貸 — 流動	1,448,286	763,624
借貸 — 非流動	1,272,652	1,517,554
可兌換貸款票據 — 非流動	-	573,147
優先票據 — 流動	907,073	-
優先票據 — 非流動	-	898,695
債務總額	<u>3,628,011</u>	<u>3,753,020</u>
銀行結餘及現金	<u>1,968,239</u>	<u>3,533,580</u>
本公司擁有人應佔權益	<u>4,239,737</u>	<u>3,141,427</u>
淨債務	淨債務	淨債務
債務與權益比率	<u>0.86</u>	<u>1.19</u>

(III) 前景

中國經濟發展目前進入了由高增長向中高速增長的新常態狀態，環境承載力已達到或接近上限，必須進一步推行綠色低碳循環發展的新模式。特別是，二零一五年始，新修訂的環保法正式實施，進一步強調依法治污和嚴格環境執法，我國環境保護產業也將進入一個新的發展階段。

公司作為專業性水務領先企業，將進一步打造成為包括市政水務、工業水務、村鎮水務三大業務板塊的綜合性水務專業平台公司。以市政水務為發展基礎，突出規模效益；以村鎮水務和工業水務為發展重點，突出引領優勢和專業優勢；強化國際業務，進一步奠定國際化業務基礎。

未來幾年我國水務領域一方面將進入行業整合的關鍵時期，以提高行業集中度和規模效益；另一方面，國家將進一步加大對落後產能的淘汰力度，用嚴格環境標準的手段，控制高污染產業的發展，並加大对這些產業的治理力度，為環境治理創造了條件，也給水務產業帶來了更大的發展空間。公司將充分發揮靈活的商業模式和技術創新優勢，緊抓市場和政策機遇進一步提升公司業績增長。

加大PPP（公私合作）模式在市政水務領域的推廣應用力度，獲取優質項目。隨著國家在基礎設施建設領域力推PPP模式及有關配套政策的陸續出台，我國城鎮環境基礎設施領域PPP模式將日趨成熟，並將得到進一步加強和完善。公司也將以PPP模式進一步加大市政水務領域的投資力度，獲取規模收益。

以第三方治理理念和公司專業優勢，大力提升工業水務市場佔有率。二零一四年，十八屆三中全會明確提出要「推行環境污染第三方治理」，從根本上將工業污染治理思路轉變為「污染者付費、第三方治理」。將專業化環境治理企業以市場化方式引入環境污染治理領域，使污染治理相對集中、減少環境治理設施的重複投資、降低治理成本、提升治理水平，同時權責明晰，便於環保部門監管。公司將充分發揮近20年在工業領域的技術及治理經驗，以全產業鏈優勢，進一步提升市場佔有率。

緊抓新農村建設機遇及城鎮化發展進程，強化村鎮水務一體化發展思路，謀求未來發展空間。伴隨中國2020年新型城鎮化規劃綱要，打造美麗鄉村，統籌城鄉基礎設施一體化發展已經成為中國的國家戰略。村鎮水務市場成熟度逐步得到提高，投融資政策逐步清晰，價格形成機制逐步完善，有關收費政策也不斷出台，項目投資補償機制日益完善。公司通過SMART*系列專利先進技術以及創新型的商業模式，通過集約化，模塊化，及集群化、智慧化管理，全面佈局全國村鎮污水處理業務。公司已在中國超過三分之一的省份進行了市場佈局，為中國的鄉鎮和農村環境治理探索出來一套經濟可行的解決方案，進一步奠定公司在行業的領先地位。

穩步搭建國際業務一體化平台。公司在技術服務、設備成套、EPC以及投資類業務全產業鏈方面都具備了國際化業務的競爭能力，且已打下了較好的基礎。公司將構建三個維度的營銷渠道，包括公司自主設立的海外分支機構、與國內大型國際化公司建立緊密戰略合作夥伴關係、與目標國有關機構建立戰略合作夥伴關係。公司會選擇風險可控、投資回報好的海外項目進行投資和併購，以加強海外業務影響、拓展和管理能力，從而進一步增加設施長期運營規模效應。為國際性企業的構建奠定堅實的基礎和發展平台。

最後，進一步創新業務發展模式，提升引領能力。在PPP模式框架下，深度開展政企合作、企業合資、合作，深度創新業務發展模式，在設備成套、技術服務、EPC及BOT等傳統業務模式的基礎上，進一步加大市政水務項目的併購力度以及市政供水設施的投資力度；進一步加大工業園區水環境設施的投資力度；進一步加大三大業務領域的第三方託管運營力度；進一步加大村鎮水務領域供排水一體化的業務開展力度；進一步深度研發流域治理技術，創新商業模式，在風險可控的情況下，取得突破；進一步擴大海外業務市場區域。

在經濟轉型的形勢要求和互聯網時代背景下，公司進一步從技術和商業模式深度創新的角度，在發展戰略及模式上進行思考和轉型定位，力求在新的環境政策和新一輪的競爭格局中形成規模效益引領能力的競爭優勢、業務發展模式引領能力的競爭優勢、細分市場專業水平引領能力的競爭優勢，並突出環保產業發展新階段的優勢化主導地位。

**小型及精巧的、多功能及模塊化的、靈活及自動化的、快速及工藝領先的*

(IV) 補充資料

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）已審閱本集團採納的會計政策及準則，並已討論及檢討內部監控及呈報事宜。審核委員會已審閱截至二零一四年十二月三十一日止年度業績。

購買、出售及贖回本公司上市證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、出售或購回本公司任何上市證券。

購股權

於二零一零年七月二十三日，本公司根據伊普購股權計劃授出 64,500,000 份購股權。各期末之尚未行使購股權數目如下：

於	未行使	已作廢	已行使
二零一三年十二月三十一日	32,504,400	31,995,600	-
二零一四年十二月三十一日	27,845,400	32,337,600	4,317,000

於二零一四年十二月九日，本公司根據桑德國際購股權計劃授出 90,000,000 份購股權。截至二零一四年十二月三十一日止根據桑德國際購股權計劃授出而尚未行使的購股權數目是 90,000,000 份購股權。

可換股債券

於二零一零年九月十五日，本公司發行人民幣 885,000,000 元於二零一五年到期以美元結算的 6% 可換股債券。二零一三年十二月三十一日，未行使可換股債券為人民幣 600,000,000 元。這些可換股債券已在截至二零一四年十二月三十一日的財政年度完全轉換成普通股。

國衛會計師事務所有限公司的工作範圍

本公司初步公佈所載有關本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表及相關附註的數據，與本集團核數師國衛會計師事務所有限公司所編製本集團於該年度的綜合財務報表經審核本所載金額一致。國衛會計師事務所有限公司就此進行的工作並不構成依據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》、《香港審閱應聘服務準則》或《香港保證應聘服務準則》進行的應聘服務，因此，國衛會計師事務所有限公司不會就本初步公佈作出任何保證。

遵守企業管治守則

本公司致力履行最出色的企業管治，截至二零一四年十二月三十一日止年度，除偏離下列守則條文外，本公司均遵守香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載明的企業管治守則的守則條文：

- a) 守則條文第 A.4.1 條規定非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。儘管獨立非執行董事並無指定任期獲委任，惟根據本公司的組織章程細則，全體董事須最少每三年重選一次。根據本公司的組織章程細則，董事會委任的新董事的任期僅直至本公司下屆股東週年大會為止，若符合資格可於會上膺選連任。
- b) 守則條文 E.1.2 條規定主席應出席股東週年大會。惟公司主席因其他工作安排而未能出席二零一四年股東週年大會。他將盡最大努力出席本公司將來所有股東大會。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）以及標準守則不時的修訂，作為其本身有關董事進行證券交易的行為守則。董事會確認，經向全體本公司董事作出指定查詢後，截至二零一四年十二月三十一日止年度，所有本公司董事已遵守標準守則的所需準則。

僱員及薪酬政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有2,201名（二零一三年：1,689名）僱員。員工薪酬安排乃考慮市況及有關個別表現後釐定，並可不時予以檢討。本集團亦提供其他員工福利，包括醫療保險及壽險，並根據合資格員工的表現及對本集團的貢獻，授出酌情獎勵花紅及購股權。

報告期後事項

(a) 誠如本公司日期分別為二零一五年三月十六日及三十一日、四月二十九日及六月二十三日之公告所載，本公司前任核數師於本公司銀行現金結餘與本集團於二零一四年十二月三十一日之賬目所示之金額間識別約人民幣 20 億元之差額（「現金差額」），因此，本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度業績已延遲刊發，而本公司股份及債務證券之買賣亦告暫停。董事會已成立獨立審查委員會（「獨立審查委員會」）及大信梁學濂（香港）會計師事務所（「審查人」）已獲委聘以審查現金差額。審查人報告詳情載於本公司日期為二零一五年六月二十三日之公告。本公司於二零一五年七月九日及二零一五年八月三十一日進一步公告其自香港聯交所接獲日期為二零一五年七月六日之函件，載列有關本公司股份於香港聯交所復牌之條件，包括委聘香港聯交所接受之獨立法證專家對現金差額進行法證調查。就此而言，本公司已正式委聘羅申美企業顧問有限公司（「羅申美」）作為獨立法證專家以對現金差額進行法證調查。如情況有所改變，香港聯交所可能會修訂上述條件及 / 或施加進一步條件。復牌條件詳情載於本公司日期為二零一五年七月九日之公告。

(b) 本公司已於二零一五年十一月十三日（「贖回日期」）行使其選擇權贖回優先票據所有未償還款額（「贖回」），贖回價為將予贖回之優先票據本金額105.9375%，加自二零一五年八月十日至（但不包括）贖回日期之應計及未付利息，金額等於優先票據每1,000美元總本金額30.68美元。於二零一五年十一月十七日，本公司公告本公司優先票據已於二零一五年十一月十三日全數贖回，且並無已發行未償還優先票據。本公司已向香港聯交所申請撤銷優先票據之上市。有關撤銷上市預期於二零一五年十一月二十三日營業時間結束後生效。贖回優先票據之詳情分別於本公司日期為二零一五年九月十五日及二零一五年十一月十七日之公告。

重大投資，收購及出售附屬公司

除本公告所披露外，於二零一四年十二月三十一日並無持有重大投資，期內亦無其他重大收購及出售附屬公司活動。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將另行就股東週年大會之日期及暫停辦理股份過戶登記手續之期間刊發公告。

繼續暫停買賣

應本公司要求，本公司股份（股份代號：00967）已自二零一五年三月十六日上午九時正起暫停買賣，而本公司自聯交所接獲日期為二零一五年七月六日之函件，內容有關本公司日期為二零一五年七月九日之公告所述之復牌條件。本公司股份將繼續暫停買賣直至另行通知。

承董事會命
桑德國際有限公司
執行董事
張景志

香港，二零一五年十一月二十四日

於本公告日期，執行董事為文一波、張景志、王凱、羅立洋、姜安平及劉璋；及獨立非執行董事為馬元駒、駱建華及張書廷。

*僅供識別