

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈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*

(於新加坡註冊成立的有限公司)

(香港股份代號：967)

(新加坡股份代號：E6E.SI)

海外監管公佈

本海外監管公佈轉載自桑德國際有限公司(「本公司」)。根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則第13.09(2)條，上市發行人須確保若上市發行人的證券同時於其他證券交易所上市，則上市發行人在其他證券交易所發佈任何資料的同時亦須知會聯交所，並須確保在其他市場發佈的任何資料的同時亦須在香港市場發佈該等資料。請參閱下一頁隨附的於二零一三年二月二十七日在新加坡證券交易所有限公司作出的公佈。

承董事會命
主席
文一波

香港，二零一三年二月二十七日

於本公佈日期，執行董事為文一波、王凱、羅立洋及姜安平；及獨立非執行董事為傅濤、Seow Han Chiang Winston及王仕銘。

* 僅供識別

截至二零一二年十二月三十一日止財政期間 / 年度第四季度及十二個月財務報表及股息公佈

第一部分 季度(第一季度、第二季度及第三季度)、半年及全年業績所需的資料。

1(a) 全面收益表 (就本集團而言), 連同緊接上一個財政年度同期的比較報表。

1(a)(i) 第四季及截至十二月三十一日止十二個月之未經審核綜合全面收益表:

	本集團	本集團		本集團	本集團	
	截至二零一二年十二月三十一日止三個月	截至二零一一年十二月三十一日止三個月	增加/(減少)百分比	截至二零一二年十二月三十一日止十二個月	截至二零一一年十二月三十一日止十二個月	增加/(減少)百分比
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
收益	689,538	601,083	14.7	2,652,256	2,287,575	15.9
銷售成本	(488,519)	(426,076)	14.7	(1,851,869)	(1,565,523)	18.3
毛利	201,019	175,007	14.9	800,387	722,052	10.8
其他收入	15,289	11,968	27.7	59,298	34,105	73.9
其他開支	(5,201)	(1,392)	273.6	(3,124)	(10,888)	(71.3)
分銷及銷售開支	(10,949)	(12,257)	(10.7)	(37,508)	(24,590)	52.5
研發開支	(4,792)	(5,323)	(10.0)	(23,995)	(12,766)	88.0
行政開支	(28,106)	(24,355)	15.4	(118,039)	(118,512)	(0.4)
分佔一家聯營公司的業績	0	0	n.m.	0	(81)	(100.0)
出售一家聯營公司的收益	0	0	n.m.	0	85	n.m.
融資成本	(63,168)	(28,959)	118.1	(173,608)	(108,197)	60.5
除所得稅前溢利	104,092	114,689	(9.2)	503,411	481,208	4.6
所得稅開支	(21,709)	(7,774)	179.3	(75,902)	(67,383)	12.6
年度溢利	82,383	106,915	(22.9)	427,509	413,825	3.3
其他全面收益						
換算產生的匯兌差額及 其他全面收益總額	76	363	(79.1)	101	641	(84.2)
全面收益總額	82,459	107,278	(23.1)	427,610	414,466	3.2
由下列人士應佔年度溢利						
本公司擁有人	82,383	106,915	(22.9)	427,509	413,825	3.3
非控股權益	0	0	n.m.	0	0	n.m.
	82,383	106,915	(22.9)	427,509	413,825	3.3
由下列人士應佔全面收益總額						
本公司擁有人	82,459	107,278	(23.1)	427,610	414,466	3.2
非控股權益	0	0	n.m.	0	0	n.m.
	82,459	107,278	(23.1)	427,610	414,466	3.2

n.m. : 無意義

1 (a)(ii)

	本集團 截至二零一 二年十二月 三十一日止 三個月 人民幣千元	本集團 截至二零一 一年十二月 三十一日止 三個月 人民幣千元	增加/(減少) 百分比	本集團 截至二零一 二年十二月 三十一日止 十二個月 人民幣千元	本集團 截至二零一 一年十二月 三十一日止 十二個月 人民幣千元	增加/(減少) 百分比
其他收入：						
- 利息收入	2,032	2,594	(21.7)	9,500	10,006	(5.1)
- 服務特許權應收款項 的估算利息收入	9,310	0	n.m.	41,068	21,372	92.2
- 呆賬撥備撥回	0	6,874	(100.0)	0	0	n.m.
- 匯兌收益淨額	0	0	n.m.	675	0	n.m.
- 金融負債的公允價值變動 所產生之收益	2,911	0	n.m.	4,422	0	n.m.
- 其他	1,036	2,500	(58.6)	3,633	2,727	33.2
其他收入總額	<u>15,289</u>	<u>11,968</u>	27.7	<u>59,298</u>	<u>34,105</u>	73.9
其他開支：						
- 匯兌虧損淨額	2,077	1,392	49.2	0	10,805	(100.0)
- 呆賬撥備	3,003	0	n.m.	3,003	83	3,518.1
- 提早贖回及購回可兌換 貸款票據之虧損	119	0	n.m.	119	0	n.m.
- 其他	2	0	n.m.	2	0	n.m.
其他開支總額	<u>5,201</u>	<u>1,392</u>	273.6	<u>3,124</u>	<u>10,888</u>	(71.3)
融資成本：						
- 借貸	21,028	11,014	90.9	61,847	37,212	66.2
- 可兌換貸款票據利息開支	12,867	17,945	(28.3)	66,250	70,985	(6.7)
- 美元優先票據利息開支	29,273	0	n.m.	45,511	0	n.m.
融資成本總額	<u>63,168</u>	<u>28,959</u>	118.1	<u>173,608</u>	<u>108,197</u>	60.5
土地使用權之攤銷	<u>311</u>	<u>292</u>	6.5	<u>1,158</u>	<u>1,160</u>	(0.2)
無形資產之攤銷	<u>2,500</u>	<u>2,500</u>	0.0	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	0.0
物業、廠房及設備折舊	<u>1,641</u>	<u>1,189</u>	38.0	<u>4,529</u>	<u>3,975</u>	13.9

n.m. : 無意義

1(b)(i) 財務狀況報表（就發行人及本集團而言）連同緊接上一個財政年度末的比較報表。

財務狀況報表：

	(未經審核) 本集團	(未經審核) 本集團	(未經審核) 本公司	(經審核) 本公司
	二零一二年十二 月三十一日	二零一一年十二 月三十一日	二零一二年十二 月三十一日	二零一一年十二 月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
流動資產				
銀行結餘及現金	2,912,077	2,074,426	186,332	60,246
受限制銀行結餘	53,137	56,847	0	0
貿易及其他應收款項	1,433,015	1,120,279	593,847	1,412,725
應收客戶合約工程款項	584,436	427,640	0	0
存貨	24,371	21,587	0	0
土地使用權	1,158	1,158	0	0
流動資產總額	5,008,194	3,701,937	780,179	1,472,971
非流動資產				
無形資產	20,000	30,000	0	0
商譽	41,395	41,395	0	0
土地使用權	43,136	44,294	0	0
物業、廠房及設備	47,524	47,527	15	80
附屬公司	0	0	2,093,770	802,551
服務特許權應收款項	1,643,483	1,083,659	0	0
遞延稅項資產	7,822	7,372	0	0
受限制銀行結餘	27,571	0	0	0
非流動資產總額	1,830,931	1,254,247	2,093,785	802,631
資產總額	6,839,125	4,956,184	2,873,964	2,275,602
負債及權益				
流動負債				
借貸 - 一年內到期	415,496	311,838	54,146	28,758
貿易及其他應付款項	1,170,609	871,297	62,910	11,924
應付客戶合約工程款項	63,059	7,809	0	0
應付稅項	64,117	54,949	0	0
可兌換貸款票據	0	818,252	0	818,252
流動負債總額	1,713,281	2,064,145	117,056	858,934
非流動負債				
借貸 - 一年後到期	888,662	540,352	339,062	391,652
認股權證	3,531	7,953	3,531	7,953
優先票據	922,644	0	922,644	0
可兌換貸款票據	557,618	0	557,618	0
遞延稅項負債	48,877	39,065	0	0
非流動負債總額	2,421,332	587,370	1,822,855	399,605
負債總額	4,134,613	2,651,515	1,939,911	1,258,539
資本及儲備				
已發行股本	833,368	833,368	833,368	833,368
儲備	1,860,544	1,460,701	100,685	183,695
本公司擁有人應佔權益	2,693,912	2,294,069	934,053	1,017,063
非控股權益	10,600	10,600	0	0
權益總額	2,704,512	2,304,669	934,053	1,017,063
負債及權益總額	6,839,125	4,956,184	2,873,964	2,275,602

1(b)(ii) 本集團借貸及債務證券總額：

須於一年或以內或按要求償還的款項

於二零一二年十二月三十一日		於二零一一年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
363,146	102,350	175,558	954,532

須於一年後償還的款項：

於二零一二年十二月三十一日		於二零一一年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1,800,506	568,418	517,852	22,500

任何抵押品詳情：

銀行貸款以若干資產、服務特許權合約及若干附屬公司的股權作抵押。

1(c) 現金流量表（就本集團而言），連同緊接上一個財政年度同期之比較報表

未經審核現金流量表：

	本集團 截至二零一二年十 二月三十一日止三 個月 人民幣千元	本集團 截至二零一一年十 二月三十一日止三 個月 人民幣千元	本集團 截至二零一二年十 二月三十一日止十 二個月 人民幣千元	本集團 截至二零一一年十 二月三十一日止十 二個月 人民幣千元
來自經營活動的現金流量：				
除所得稅前溢利	104,092	114,689	503,411	481,208
已就下列各項作出調整：				
物業、廠房及設備折舊	1,641	1,189	4,529	3,975
融資成本	63,168	28,959	173,608	108,197
利息收入	(11,342)	(2,367)	(50,568)	(31,378)
提早贖回及購回可兌換貸款票據之虧損	119	0	119	0
分佔一家聯營公司的業績	0	0	0	81
土地使用權攤銷	311	292	1,158	1,160
無形資產攤銷	2,500	2,500	10,000	10,000
呆賬撥備（撥回）	3,003	(6,874)	3,003	83
認股權證公平值之變動	(2,911)	0	(4,422)	0
出售一家聯營公司收益	0	0	0	(85)
贖回可兌換貸款票據之收益	2,506	0	0	0
出售物業、廠房及設備虧損	0	6	256	80
基於股權支付	9,217	(1,106)	9,003	17,882
匯兌收益或虧損	(7,933)	8,462	(4,821)	8,745
營運資金變動前之經營溢利	164,371	145,750	645,276	599,948
存貨	7,871	6,981	(2,784)	(9,531)
應收客戶合約工程款項	97,351	(105,322)	(156,796)	(89,989)
貿易及其他應收款項	294,321	54,393	(315,739)	(310,220)
應付客戶合約工程款項	15,757	7,809	55,250	(1,802)
貿易及其他應付款項	(89,990)	(156,748)	245,196	(2,105)
服務特許權應收款項	(317,280)	24,604	(518,756)	(395,969)
經營活動所得（所用）現金	172,401	(22,533)	(48,353)	(209,668)
已付所得稅	(7,230)	(8,576)	(57,372)	(35,213)
經營活動所得（所用）現金淨額	165,171	(31,109)	(105,725)	(244,881)
來自投資活動的現金流量：				
購置物業、廠房及設備	(1,279)	(990)	(4,844)	(4,869)
已收利息	2,032	2,594	9,500	10,006
出售物業、廠房及設備之所得款項	0	1	60	2
出售一家聯營公司所得款項	0	0	0	2,046
已收一家聯營公司股息	0	0	0	505
視作收購一間附屬公司	0	459	0	459
受限制銀行結餘（增加）減少	(6,045)	49,875	(23,890)	249,182
投資活動（所用）所得現金淨額	(5,292)	51,939	(19,174)	257,331
來自融資活動的現金流量：				
已付股息	0	0	(65,120)	(66,934)
償還借貸	(269,841)	(139,271)	(392,413)	(451,791)
籌集之借貸	517,860	410,647	892,860	649,847
非控股權益注資	0	(3,000)	0	0
提早贖回可兌換股貸款票據	0	0	(263,000)	0
購回可兌換股貸款票據	(22,052)	0	(22,052)	0
發行優先票據之所得款項淨額	0	0	923,084	0
已付利息	(17,146)	(8,062)	(110,458)	(87,886)
融資活動所得現金淨額	208,821	260,314	962,901	43,236
現金及現金等價物增加淨額	368,700	281,144	838,002	55,686
匯率變動的匯兌影響	1,249	(7,054)	(351)	(8,612)
財政期間期初的現金及現金等價物	2,542,128	1,800,336	2,074,426	2,027,352
財政期間期末的現金及現金等價物	2,912,077	2,074,426	2,912,077	2,074,426

1(d)(i) 報表（就發行人及本集團而言），呈列 (I) 所有權益變動或 (II) 除資本化發行及向股東分派以外的權益變動，連同緊接上一個財政年度同期之比較報表：
未經審核權益變動表：

	已發行股本 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	滙兌儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	可兌換貸款 票據儲備 人民幣千元	法定盈餘資金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	本公司擁有人 應佔權益 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
本集團											
於二零一一年一月一日的結餘	833,368	(88,296)	7,994	366	12,479	79,676	63,737	1,019,331	1,928,655	7,600	1,936,255
年內溢利	0	0	0	0	0	0	0	413,825	413,825	0	413,825
年內其他全面收益	0	0	0	641	0	0	0	0	641	0	641
確認可兌換貸款票據的權益部份	0	0	0	0	17,882	0	0	0	17,882	0	17,882
轉撥至儲備基金	0	0	0	0	0	0	75,758	(75,758)	0	0	0
收購附屬公司	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,000	3,000
已付股息	0	0	0	0	0	0	0	(66,934)	(66,934)	0	(66,934)
於二零一一年十二月三十一日的結餘	833,368	(88,296)	7,994	1,007	30,361	79,676	139,495	1,290,464	2,294,069	10,600	2,304,669
年內溢利	0	0	0	0	0	0	0	427,509	427,509	0	427,509
年內其他全面收益	0	0	0	101	0	0	0	0	101	0	101
提早贖回可兌換貸款票據	0	0	0	0	0	(20,273)	0	0	(20,273)	0	(20,273)
購回可兌換貸款票據	0	0	0	0	0	(1,377)	0	0	(1,377)	0	(1,377)
確認可兌換貸款票據的權益部份	0	0	0	0	9,003	0	0	0	9,003	0	9,003
已註銷購股權轉讓	0	0	0	0	(7,871)	0	0	7,871	0	0	0
轉撥至儲備基金	0	0	0	0	0	0	3,105	(3,105)	0	0	0
已付股息	0	0	0	0	0	0	0	(65,120)	(65,120)	0	(65,120)
於二零一二年十二月三十一日的結餘	833,368	(88,296)	7,994	1,108	31,493	58,026	142,600	1,657,619	2,643,912	10,600	2,654,512

	已發行股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	可兌換貸款票 據儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	本公司擁有人應 佔權益 人民幣千元
本公司						
於二零一一年一月一日的結餘	833,368	7,010	12,479	79,676	71,792	1,004,325
年內全面收益總額	0	0	0	0	61,790	61,790
確認可兌換貸款票據的權益部份	0	0	17,882	0	0	17,882
已付股息	0	0	0	0	(66,934)	(66,934)
於二零一一年十二月三十一日的結餘	833,368	7,010	30,361	79,676	66,648	1,017,063
年內全面收益總額	0	0	0	0	(5,243)	(5,243)
提早贖回可兌換貸款票據	0	0	0	(20,273)	0	(20,273)
購回可兌換貸款票據	0	0	0	(1,377)	0	(1,377)
確認可兌換貸款票據的權益部份	0	0	9,003	0	0	9,003
已註銷購股權轉讓	0	0	(7,871)	0	7,871	0
已付股息	0	0	0	0	(65,120)	(65,120)
於二零一二年十二月三十一日的結餘	833,368	7,010	31,493	58,026	4,156	934,053

1(d)(ii) 自先前呈報期末以來，由於供股、紅股發行、股份購回、行使購股權或認股權證、兌換或其他發行股本證券、作為現金或收購代價或為任何其他目的發行股份而引致本公司股本的任何變動詳情。亦呈列於本財政呈報期末及於緊接上一個財政年度同期期末就兌換全部尚未兌換可換股債券可能發行的股份數目。

於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，已發行股份總數為1,290,000,000股。

於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日並無庫存股份。

於二零一零年七月二十三日，本公司根據桑德國際購股權計劃授出64,500,000份購股權。於二零一一年十二月三十一日，已發行的尚未行使購股權為42,989,200份，其中已註銷21,510,800份。於二零一二年十二月三十一日，已發行的尚未行使購股權為33,150,400份，其中已註銷31,349,600份。

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。於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，未行使可換股債券分別為人民幣 885,000,000 元及人民幣 600,000,000 元。於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，於兌換全部尚未兌換可換股債券時可予發行的股份數目分別為 257,689,633 股及 177,296,896 股。

1(d)(iii) 列示於本財政期末及於緊接上一個年末的已發行股份總數（不包括庫存股份）。

於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，已發行股份總數為1,290,000,000股。

於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，並無庫存股份。

1(d)(iv) 一份列示於本財政呈報期末全部銷售、轉讓、出售、註銷及 / 或使用庫存股份的報表。

不適用。

(2) 數字是否已經審核或審閱並遵循會計準則或慣例。

數字並未經審核或審閱。

(3) 核數師報告的數據是否已經審核或審閱（包括任何保留意見或重點事項）。

不適用。

(4) 於發行人最近的經審核年度財務報表裏是否已採用相同的會計政策及計算方法。

本集團已於本財政申報期間之財務報表採用與最近期之截至二零一一年十二月三十一日止財政年度經審核合併財務報表相同的會計政策及計算方法。

(5) 倘會計政策及計算方法出現任何變動（包括根據會計準則所規定者），則註明變動的範疇、變動的原因及影響。

會計政策及計算方法概無變動。

(6) 經扣減任何優先股股息撥備後，本集團於本財政呈報期及緊接上一個財政年度同期的每股普通股盈利。

每股盈利：

	本集團		本集團	
	截至以下日期止三個月		截至以下日期止十二個月	
	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
每股普通股盈利：				
- 基本（人民幣）	6.4 分	8.3 分	33.1 分	32.1 分
- 全面攤薄基準（人民幣）	5.4 分	8.1 分	32.4 分	31.3 分

截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止第四季及十二個月，每股普通股之基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利除以股份加權平均數1,290,000,000股計算。

截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止第四季及十二個月，計算每股攤薄盈利假設轉換未償還可兌換貸款票據，且以本公司擁有人應佔經調整溢利除以股份經調整加權平均數 1,526,656,859 股計算。此外，亦假設本公司購股權或認股權證不獲行使，由於截至二零一二年十二月三十一日止十二個月，該等購股權或認股權證的行使價高於股份的平均市價。

(7) 根據發行人於 (A) 本財政呈報期末；及 (B) 緊接上一個財政年度末之已發行股本計算之每股普通股資產淨值（就發行人及本集團而言）。

資產淨值：

	本集團		本公司	
	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
根據於財政期末已發行股本計算之每股普通股資產淨值（人民幣）	205.0 分	177.8 分	72.4 分	78.8 分

於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日之每股普通股資產淨值乃根據本公司擁有人應佔權益除以已發行股份數目 1,290,000,000 股計算。

(8) 倘為合理解本集團之業務屬必要，審閱本集團表現，其須包括如下討論：

(a) 於本財政呈報期，影響本集團營業額、成本及盈利的任何重大因素，包括（如適用）季節性或週期性因素；及

審閱本集團之財務表現：

收益

本集團之收益由二零一一年第四季的約人民幣 601,100,000 元增加約人民幣 88,400,000 元或 14.7%至二零一二年第四季的約人民幣 689,500,000 元，並由二零一一年十二個月的約人民幣 2,287,600,000 元增加約人民幣 364,700,000 元或 15.9%至二零一二年十二個月的約人民幣 2,652,300,000 元。

在二零一二年十二個月的增幅主要由於：(1) 若干建設、運營及移交（「BOT」）項目開始營運，運營及維護（「O&M」）分部貢獻由二零一一年十二個月的人民幣 59,800,000 元增加約人民幣 34,500,000 元至二零一二年十二個月的人民幣 94,300,000 元；(2) 總包工程、採購及建造（「EPC」）服務的貢獻增加約人民幣 276,400,000 元，由二零一一年十二個月人民幣 2,169,600,000 元增加至二零一二年十二個月人民幣 2,446,000,000 元，部分由於沙特阿拉伯項目收益增加及本集團持續中標和完成於中華人民共和國（「中國」）的 EPC 項目；及(3) 海斯頓的貢獻由二零一一年十二個月的人民幣 58,200,000 元增加約人民幣 53,800,000 元至二零一二年十二個月的人民幣 112,000,000 元。

毛利及毛利率

毛利由二零一一年第四季的約人民幣 175,000,000 元增加約人民幣 26,000,000 元或 14.9%至二零一二年第四季的約人民幣 201,000,000 元，並由二零一一年十二個月的約人民幣 722,100,000 元增加約人民幣 78,300,000 元或 10.8%至二零一二年十二個月的約人民幣 800,400,000 元。此二零一二年十二個月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二零一一年第四季及二零一二年第四季為 29.1%，並由二零一一年十二個月的約 31.6%減少約 1.4%至二零一二年十二個月的約 30.2%。鑒於總包項目之性質，收益乃根據完成之百分比確認，視乎回顧季度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季節波動。按與去年同期比較，毛利率相對穩定，維持於約 30%。

其他收入

其他收入由二零一一年第四季的約人民幣 12,000,000 元增加約人民幣 3,300,000 元或 27.7%至二零一二年第四季的約人民幣 15,300,000 元，並由二零一一年十二個月的約人民幣 34,100,000 元增加約人民幣 25,200,000 元或 73.9%至二零一二年十二個月的約人民幣 59,300,000 元。

增加主要由於利率上升以致利息收入增加及由於於 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。

其他開支

其他開支由二零一一年第四季的約人民幣 1,400,000 元增加約人民幣 3,800,000 元或 273.6%至二零一二年第四季的約人民幣 5,200,000 元。其由二零一一年十二個月的約人民幣 10,900,000 元減少約人民幣 7,800,000 元或 71.3%至二零一二年十二個月的約人民幣 3,100,000 元。

於二零一二年第四季的增幅主要由於呆賬撥備。於二零一一年十二個月的開支主要為外匯淨虧損，而於二零一二年十二個月的開支主要來自于呆賬撥備。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支保持相對穩定於二零一一年第四季約人民幣 12,300,000 元及二零一二年第四季約人民幣 10,900,000 元，並由二零一一年十二個月的約人民幣 24,600,000 元增加約人民幣 12,900,000 元或 52.5%至二零一二年十二個月的約人民幣 37,500,000 元。

於二零一二年十二個月的增幅主要由於業務擴展以致交通費用、銷售費用和支付代理的投標費用相對增加。

研發開支

研發開支保持相對穩定於二零一一年第四季約人民幣 5,300,000 元及二零一二年第四季約人民幣 4,800,000 元。其由二零一一年十二個月的約人民幣 12,800,000 元增加約人民幣 11,200,000 元或 88.0%至二零一二年十二個月的約人民幣 24,000,000 元，這主要是由於材料成本和工資的增加，以應付不斷擴展的業務。

行政開支

行政開支由二零一一年第四季的約人民幣 24,400,000 元增加約人民幣 3,700,000 元或 15.4%至二零一二年第四季的約人民幣 28,100,000 元；並保持相對穩定於二零一一年十二個月約人民幣 118,500,000 元及二零一二年十二個月約人民幣 118,000,000 元。二零一二年第四季的增幅主要由於業務擴展所致。

分佔一家聯營公司的業績及出售一家聯營公司的收益

分佔聯營公司虧損與本集團擁有 20%權益的上海城環水務運營有限公司有關，本集團分佔上海城環水務運營有限公司之虧損於二零一一年十二個月約為人民幣 81,000 元。該聯營公司已於二零一一年第三季期間出售，收益約人民幣 85,000 元。

融資成本

融資成本由二零一一年第四季的約人民幣 29,000,000 元增加約人民幣 34,200,000 元或 118.1%至二零一二年第四季的約人民幣 63,200,000 元，並由二零一一年十二個月的約人民幣 108,200,000 元增加約人民幣 65,400,000 元或 60.5%至二零一二年十二個月的約人民幣 173,600,000 元。

融資成本增加主要由於於二零一二年第三季發行的美元優先票據而導致融資成本增加。

所得稅開支

所得稅開支由二零一一年第四季的約人民幣 7,800,000 元增加約人民幣 13,900,000 元或 179.3%至二零一二年第四季的約人民幣 21,700,000 元，並由二零一一年十二個月的約人民幣 67,400,000 元增加約人民幣 8,500,000 元或 12.6%至二零一二年十二個月的約人民幣 75,900,000 元。所得稅開支增加乃由於集團的利潤增長。

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二零一一年第四季的約人民幣 106,900,000 元減少約人民幣 24,500,000 元或 22.9%至二零一二年第四季的約人民幣 82,400,000 元。其由二零一一年十二個月的約人民幣 413,800,000 元增加約人民幣 13,700,000 元或 3.3%至二零一二年十二個月的約人民幣 427,500,000 元。

(b) 影響本集團於本財政呈報期的現金流量、營運資金、資產或負債的任何重大因素。

本集團財務狀況審核：

流動資產

本集團的流動資產包括銀行結餘及現金、受限制銀行結餘、貿易及其他應收款項、應收客戶合約工程款項、存貨、土地使用權（一年內到期）及服務特許權應收款項（一年內到期）。

貿易應收款項（經扣除呆賬撥備後列賬）約為人民幣 1,203,800,000 元。呆賬累計撥備約為人民幣 51,000,000 元。一年內到期的服務特許權應收款及應收票據分別為約人民幣 78,600,000 元及人民幣 45,400,000 元。

其他應收款項主要包括我們就項目投標時交付的履約及投標保證金約人民幣 23,600,000 元、向供應商及分包商墊款約人民幣 60,800,000 元以及其他應收款項約人民幣 20,800,000 元。

應收客戶合約工程款項指尚未要求客戶結算的項目成本。

存貨指設備零件及部件。於二零一二年十二月三十一日，存貨的整體增加乃主要來自海斯頓。總包業務的存貨預期並不重大，因為大部分土木工程項目均分包予第三方。

流動資產的增加主要由業務營運增加導致的貿易應收款項及銀行結餘增加所致。

非流動資產

本集團的非流動資產包括物業、廠房及設備、土地使用權、服務特許權應收款項、遞延稅項資產及於附屬公司的投資，以及因將海斯頓綜合入賬而產生的無形資產及商譽。

物業、廠房及設備主要包括樓宇、廠房及機械、運輸車輛、裝置及設備。本集團使用直線法於物業、廠房及設備的估計使用年內計算其折舊，年折舊率介乎 3% 至 33%。

土地使用權按直線法在租賃期內攤銷。土地使用權款項減少乃由攤銷所致。

無形資產指因收購海斯頓而產生的專利。此減少乃由攤銷所致。

服務特許權應收款項來自附屬公司進的 BOT 項目。

遞延稅項資產主要來自呆賬撥備。

非流動資產增加主要由 BOT 項目投資增加所致。

流動負債

本集團的流動負債主要包括於一年內到期之借款、貿易及其他應付款項、應付客戶合約工程款項、應付所得稅及一年內到期的可兌換貸款票據。

取得借款乃作營運資金及為 BOT 項目投資提供資金之用。

貿易及其他應付款項包括貿易採購的未償款項約人民幣 784,700,000 元、其他應付稅項（包括增值稅及銷售稅）約人民幣 194,500,000 元、自分包商收取的履約及投標保證金及應付票據約人民幣 45,900,000 元、收取客戶墊款約人民幣 24,500,000 元以及應計費用及其他應付款項約人民幣 121,000,000 元。

應付客戶合約工程款項指根據合約就超出相關項目所產生實際成本的部分向合約客戶作出的進度付款。

應付所得稅隨業務營運增長而增加。

流動負債的減少主要由將可兌換貸款票據分類為非流動負債所致，部分被隨業務營運增長的借款及貿易及其他應付款項的增加所抵銷。

非流動負債

借入長期借款乃用作為我們的 BOT 項目籌集資金。

認股權證就來自國際金融公司的額外36,000,000 美元貸款而於二零一一年十二月五日向國際金融公司所發行的。

於二零一七年到期之美元優先票據於二零一二年八月十日發行，票據所得款項用於投資具有前景的 BOT 項目、償付可兌換股債券及若干借款以及用作營運資金及其他一般及企業用途。

可兌換貸款票據指於二零一零年九月十五日發行的債券之負債部份。金額減少乃由於部份票據於年內被贖回及購回，總額為人民幣285,000,000元

遞延稅項負債主要來自未匯出的海外股息、於收購海斯頓時的資產公平值上調及服務特許權應收款項的估算利息收入。

資本及儲備

本公司擁有人應佔權益由二零一一年十二月三十一日的約人民幣 2,294,100,000 元增加約人民幣 349,800,000 元或 15.2%至二零一二年十二月三十一日的約人民幣 2,643,900,000 元。該上升主要來自保留盈利約人民幣 427,500,000 元，部分被已付股息約人民幣 65,100,000 元抵銷所致。

非控股權益約人民幣 10,600,000 元分別與煙台碧海水務有限公司 20%之少數權益及安陽泰元水務有限公司 10%之少數權益有關。該等附屬公司均經營 BOT 項目。

現金流量表

於二零一一年第四季，經營活動所得現金淨額約人民幣 165,200,000 元而於二零一一年十二個月，經營活動所用現金淨額約人民幣 105,700,000 元。該正現金流量淨額主要由於利潤上昇，而於二零一二年十二個月的負現金流量淨額主要由於因業務營運增長而導致貿易及其他應收款項以及服務特許權應收款項增加。

於二零一一年第四季及二零一一年十二個月，投資活動所用現金淨額分別約為人民幣 5,300,000 元及人民幣 19,200,000 元。該等款項主要由於借款增加以致抵押存款增加。

於二零一一年第四季及二零一一年十二個月，融資活動所得的現金淨額分別約為人民幣208,800,000 元和人民幣962,900,000 元。該等款項主要來自於新籌集之借款，包括二零一二年第三季所發行的美元優先票據。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金狀況維持穩健，仍約為人民幣 2,912,100,000 元。

(9) 倘先前已向股東披露預測或前景陳述，請列明預測或前景陳述與實際業績的差別。

過去並無向股東披露截至二零一二年十二月三十一日止第四季及十二個月的預測或前景陳述。

(10) 於本公告刊發日期，對本集團所經營的行業的重大趨勢及競爭情況以及可能於下一個呈報期及未來十二個月對本集團構成影響的任何已知因素或事項的評論。

本公司將繼續增加其在 EPC 市場的市場份額，鞏固其市場領導地位，其中，積極尋求污水處理廠提標改造項目，由於中國大量污水處理廠是在“九五”及“十五”期間建成的，排放標準要求相對較低，改造為高排放標準污水處理廠的需求巨大，污水處理廠一級 A 提標改造在許多流域和省市大量實施，同時也會孕育出來設備改造的機會。另外，隨國家對工業廢水零排放及循環利用等方面的監管標準和力度的強化，工業廢水領域會產生的改擴建項目。

公司將積極謹慎選擇具有較好回報，風險可控的項目，開拓 BOT 與 O&M 項目給與的穩定收入來源。中國城鎮化水平的快速提高以及工業企業的園區化方向，會產生一些投資項目機會，令公司可選擇投資一些具有較好回報的項目，加大投資項目開發力度。本公司將持續大力開拓 O&M 市場，目前，全國運營的市政污水處理廠近 3,000 座，在建的污水處理廠近 2,000 座，隨著中國大規模污水處理設施的建設完工，水務企業向服務公司轉型的比重將逐年增大。另外，隨工業廢水處理市場第三方托管運營市場方面政策環境的日益成熟，水務運營服務市場已經由孕育階段進入規模快速上升階段。

本公司將穩步拓展國際業務，包括 EPC 和設備銷售，擴展至新興市場和發展中國家，例如沙特阿拉伯和東南亞地區，以滿足這些地區的巨大需求。本公司已經成功獲得幾項海外招標資格并在其市場建立了市場開發體系。本公司力爭在未來三到五年時間，獲得長足發展與進步。

城鎮污水已經成為中國區域性污染的主要原因之一，小城鎮污水處理市場還處於起步階段，小城鎮污水治理將是中國繼大中城市污水治理後的一個新的戰略目標，未來小城鎮污水處理廠的建設將呈現高速增長態勢。我們要充分利用自己在技術，管理及產業鏈完整的優勢，開發並應用類似 SMART*專利先進技術，通過集約化，模塊化，及集群化管理，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。

**小型及精巧的、多功能及模塊化的、靈活及自動化的、快速及工藝的*

(11) 股息

(a) 本財政呈報期

於本財政呈報期有否宣派任何股息？

無。

(b) 緊接上一個財政年度同期

緊接上一個財政年度同期有否宣派任何股息？

股息名稱	首期及末期
股息類型	現金
股息率	每股普通股 1 分新加坡元
稅率	單一徵稅豁免

(c) 應付日期

不適用。

(d) 截止過戶日期

不適用。

(12) 倘並無宣派/建議派付股息，則發出有關聲明。

不適用。

(13) 所得款項用途

(A) 配售所得款項

約 63,600,000 新加坡元配售所得款項淨額中的約人民幣 208,000,000 元（約 43,900,000 新加坡元）已用於收購。

有關使用配售所得款項結餘(約 19,700,000 新加坡元)的定期公告將於該筆所得款項已大致運用後作出。

(B) 可換股債券所得款項

由於資金需求變動，董事會以下列方式重新分配所得款項擬定用途：

- 約 45% 用於投資具有前景的 BOT 項目、及其他投資項目模式的供水及污水處理項目，以及向地方企業及市政府收購具理想回報表現的 BOT 項目；
- 約 14% 用於償還若干現有債項；
- 約 38% 用於營運資金及其他一般公司用途；
- 約 3% 作為若干貸款／銀行信貸的抵押存款。

隨更改分配所得款項淨額約 126,600,000 美元後分配作下列用途：

可換股債券所得款項的用途 (千美元)	於二零一二年十二月三十一日重新分配及悉數動用金額
投資及收購 BOT 項目	57,082
償還若干現有債項	17,997
一般營運資金及其他一般公司用途	
● 若干貸款／銀行融資之受限制銀行存款	3,380
● 其他經營費用	48,115
總計	126,574

(C) 美元優先票據所得款項

於二零一七年到期本金額為 150,000,000 美元的 11.875% 優先票據的所得款項淨額約為 146,200,000 美元，截至本公佈日期作下列用途：

	金額 (千美元)
所得款項淨額	146,234
投資及收購 BOT 項目	(19,917)
6% 可兌換股債券的再融資	(49,220)
償還永隆銀行有限公司的有期貸款融資	(12,917)
作營運資金以及其他一般及企業用途	
● 償還借款及相關利息	(3,749)
● 受限制銀行存款若干貸款／銀行融資	(3,973)
● 其他經營費用	(14,425)
於二零一二年十二月三十一日的結餘	42,333

若有關所得款項已實際上獲分配，本公司將繼續定期發表公佈。

第二部分—全年業績公告所需的額外資料。

(14) 按發行人最近期經審核年度財務報表所呈列形式，載列按（集團）業務或地區分部劃分的分部收益及業績，連同緊接上一個年度的比較資料。

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
營運供水及污水處理設施（包括建設、營運及移交BOT項目以及營運及維護項目）。

二零一二年十二月三十一日

	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	2,445,959	111,991	94,306	2,652,256	-	2,652,256
分部間銷售	-	115,349	-	115,349	(115,349)	-
總收益	<u>2,445,959</u>	<u>227,340</u>	<u>94,306</u>	<u>2,767,605</u>	<u>(115,349)</u>	<u>2,652,256</u>
業績						
分部業績	607,876	7,513	33,635	649,024	-	649,024
未分配收入						17,888
未分配開支						(163,501)
除所得稅前溢利						<u>503,411</u>
資產及負債						
分部資產	4,708,878	551,925	2,418,070	7,678,873	(1,026,918)	6,651,955
未分配公司資產						187,170
合併資產						<u>6,839,125</u>
分部負債	2,144,465	220,531	891,277	3,256,273	(1,026,918)	2,229,355
遞延稅項負債						20,125
未分配公司負債						1,935,133
合併負債						<u>4,184,613</u>
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)	2,589	149	2,096	10	4,844	
折舊及攤銷	1,739	12,823	1,050	75	15,687	
利息收入	8,654	327	38	481	9,500	
服務特許權應收款項的估算 利息收入	-	-	41,068	-	41,068	
出售物業、廠房及設備的虧損	256	-	-	-	256	
融資成本	18,441	2,476	17,250	135,441	173,608	

二零一一年十二月三十一日

	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	2,169,608	58,191	59,776	2,287,575	-	2,287,575
分部間銷售	-	181,050	-	181,050	(181,050)	-
總收益	2,169,608	239,241	59,776	2,468,625	(181,050)	2,287,575
業績						
分部業績	528,211	52,019	27,077	607,307	-	607,307
未分配收入						1,248
未分配開支						(127,351)
分佔一家聯營公司的業績						(81)
出售一間聯營公司收益						85
除所得稅前溢利						481,208
資產及負債						
分部資產	3,547,502	551,453	1,641,784	5,740,739	(846,522)	4,894,217
未分配公司資產						61,967
合併資產						4,956,184
分部負債	1,415,234	217,062	593,119	2,225,415	(846,522)	1,378,893
遞延稅項負債						26,008
未分配公司負債						1,246,614
合併負債						2,651,515
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)		1,704	754	2,314	97	4,869
折舊及攤銷		1,499	12,802	748	86	15,135
利息收入		8,194	497	67	1,248	10,006
服務特許權應收款項的估算 利息收入		-	-	21,372	-	21,372
出售物業、廠房及設備的虧損		80	-	-	-	80
融資成本		12,218	1,203	11,804	82,972	108,197

地區資料

本集團的業務位於中國、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。其非流動資產（不包括金融工具和遞延稅項資產）是按資產的地理位置劃分呈列。

	截至二零一二年十二月 三十一日止年度 人民幣千元	截至二零一一年十二月 三十一日止年度 人民幣千元
來自外部客戶的收益		
中國	2,547,797	1,957,120
沙特阿拉伯	96,032	330,455
孟加拉	8,427	-
	2,652,256	2,287,575
非流動資產		
中國	150,682	162,890
沙特阿拉伯	1,373	326
	152,055	163,216

截至二零一二年十二月三十一日止年度，來自姜堰市住房和城鄉建設局於總包項目及服務分部的收益分別佔本集團總收益的10.73%（二零一一年：來自朱拜勒及延布水電公司（Marafiq）於總包項目及服務分部的收益分別佔本集團總收益的14.45%）。除此以外，截至二零一二年十二月三十一日止年度，並無其他來自單個外部客戶收益等於或超過本集團收益的10%。

(15) 於審閱表現時，提述導致按業務或地區分部劃分之營業額及盈利貢獻造成重大轉變之因素。

隨著本集團的業務擴充，總包收益由二零一一年十二個月的約人民幣 2,169,600,000 元增加約人民幣 276,400,000 元或 12.7%至二零一二年十二個月的約人民幣 2,446,000,000 元。總包項目及服務貢獻的溢利由二零一一年十二個月的約人民幣 528,200,000 元增加約人民幣 79,700,000 元或 15.1%至二零一二年十二個月的約人民幣 607,900,000 元。由於本集團持續中標和完成中國 EPC 項目導致此增加。

來自設備製造分部的收益由二零一一年十二個月的約人民幣 239,200,000 元減少約人民幣 11,900,000 元或 5.0% 至二零一二年十二個月的約人民幣 227,300,000 元。設備製造分部貢獻的溢利由二零一一年十二個月的約人民幣 52,000,000 元減少約人民幣 44,500,000 元或 85.6% 至二零一二年十二個月的約人民幣 7,500,000 元。

來自營運及維護分部的收益由二零一一年十二個月的約人民幣 59,800,000 元增加約人民幣 34,500,000 元或 57.7% 至二零一二年十二個月的約人民幣 94,300,000 元。營運及維護分部貢獻的溢利由二零一一年十二個月的約人民幣 27,100,000 元增加約人民幣 6,500,000 元或 24.0% 至二零一二年十二個月的約人民幣 33,600,000 元。由於多項 BOT 項目於二零一二年開始營運，故收益及溢利有所增加。

(16) 銷售額分析如下：

	本集團	本集團	
	二零一二年十二月三十一日	二零一一年十二月三十一日	增加 / (減少) 百分比
	人民幣千元	人民幣千元	
(a) 上半年呈報的銷售額	1,184,034	1,060,268	11.7%
(b) 上半年呈報的經營溢利 (除稅後但未扣除少數股東權益)	193,451	175,429	10.3%
(c) 下半年呈報的銷售額	1,468,222	1,227,307	19.6%
(d) 下半年呈報的經營溢利 (除稅後但未扣除少數股東權益)	234,058	238,396	(1.8%)

(17) 發行人最近期整個年度及對上整個年度之全年股息總額 (以幣值計) 分析如下：

	二零一二年十二月三十一日	二零一一年十二月三十一日
	新加坡元千元	新加坡元千元
普通股	無	12,900
優先股	無	無
	無	12,900

(18) 有利益關係人士交易

於二零零七年八月十五日，股東批准一項有關本集團向桑德集團有限公司、其附屬公司及聯營公司提供 EPC 及管理服務的一般授權。該一般授權已於二零一二年四月二十七日舉行的股東週年大會上更新。

有利益關係人士名稱	於回顧財政期間進行之所有有利益關係人士交易之總值（不包括金額少於 100,000 新加坡元之交易及根據上市手冊第 920 條獲股東授權進行之交易）	根據上市手冊第 920 條獲股東授權進行之所有有利益關係人士交易之總值（不包括金額少於 100,000 新加坡元之交易）
	人民幣千元	人民幣千元
臨朐邑清環保能源有限公司	無	3,270
安達安華環境有限公司	無	7,520
湖州浙清水務有限公司	333	無
洪澤洪清環保有限公司	無	230
桑德集團有限公司	4,101	無
總計	4,434	11,020

(19) 根據第704(10)條，於發行人或其任何附屬公司擔任管理職務且身為發行人董事、首席執行官或主要股東的親屬的人士披露如下：

姓名	年齡	與任何董事及/或主要股東的家屬關係	當前職位和職責，及當職年數	職位和職責在年內變化的詳細，如有
無	無	無	無	無

承董事會命

文一波
主席

新加坡
二零一三年二月二十七日