

香港交易及結算所有限公司和香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



新疆天業節水灌溉股份有限公司
XINJIANG TIANYE WATER SAVING IRRIGATION SYSTEM COMPANY LIMITED*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：840)

截至二零零八年十二月三十一日止年度全年業績

集團財務摘要

- 截至二零零八年十二月三十一日止年度的營業額約為人民幣664,248,000元，較二零零七年增長約7.80%；
- 截至二零零八年十二月三十一日止年度的溢利約為人民幣6,109,000元，較二零零七年下降約91.29%；本公司股權持有人應佔溢利約為人民幣6,694,000元，較二零零七年下降約90.48%；
- 年內每股基本盈利約為人民幣1.2仙，(二零零七年：約人民幣13.5仙)。

* 僅供識別

業績

新疆天業節水灌溉股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)，欣然公佈本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零零七年同期之比較數字載列如下：

綜合收益賬

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	4	664,248	616,172
銷售成本		(611,519)	(496,881)
毛利		52,729	119,291
其他經營收入		4,784	4,360
分銷成本		(22,294)	(19,581)
行政管理費用		(16,916)	(23,717)
其他經營費用		(1,203)	(742)
經營溢利		17,100	79,611
財務成本	6	(10,568)	(6,518)
除稅前溢利	7	6,532	73,093
稅項	8	(423)	(2,939)
本年度溢利		<u>6,109</u>	<u>70,154</u>
下列人士應佔溢利：			
本公司股權持有人		6,694	70,287
少數股東權益		(585)	(133)
		<u>6,109</u>	<u>70,154</u>
股息	9	<u>18,703</u>	<u>18,703</u>
每股盈利 — 基本	10	<u>人民幣1.2仙</u>	<u>人民幣13.5仙</u>

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		214,024	197,369
預付租賃款項		13,200	8,028
收購物業、廠房及設備已付按金		5,900	—
商譽		98	98
		<u>233,222</u>	<u>205,495</u>
流動資產			
存貨		400,038	426,775
貿易及其他應收賬款	11	214,207	273,702
應收票據		7,340	4,350
預付租賃款項		316	179
可退回稅項		442	2,021
銀行結餘及現金		147,822	91,394
		<u>770,165</u>	<u>798,421</u>
流動負債			
貿易及其他應付賬款	12	103,700	145,100
應付票據		30,000	—
短期銀行借款		189,000	165,000
		<u>322,700</u>	<u>310,100</u>
流動資產淨值		<u>447,465</u>	<u>488,321</u>
資產淨值		<u>680,687</u>	<u>693,816</u>
股本及儲備			
股本		519,522	519,522
儲備		139,394	151,403
本公司股權持有人應佔權益		658,916	670,925
少數股東權益		21,771	22,891
權益總額		<u>680,687</u>	<u>693,816</u>

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

新疆天業節水灌溉股份有限公司(「本公司」)為一家於一九九九年十二月二十七日在中華人民共和國(「中國」)成立之股份有限公司。於二零零六年二月二十八日，本公司的H股在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市，並於二零零八年一月二十三日起撤回在創業板上市。於二零零八年一月二十四日，本公司的H股在聯交所主板上市。

本公司的直屬控股公司為新疆天業股份有限公司(「天業公司」)，一家於中國成立的公司，其股份在上海證券交易所上市。新疆天業(集團)有限公司(「天業控股」，一家於中國成立的民營有限責任公司)為天業公司的控股公司及本公司的最終控股公司。

本公司及其附屬公司從事設計、製造、安裝及銷售灌溉系統及設備。

本公司及其附屬公司於下文統稱為「本集團」。天業控股及其於本集團以外的附屬公司於下文統稱為「天業控股集團」。

綜合財務報表以本集團的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已應用多項由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的修訂及詮釋(以下統稱為「新香港財務報告準則」)。該等準則現於或已於二零零八年一月一日起的本集團財政年度生效。

採納新香港財務報告準則不會對當前或過往會計期間的業績及財務狀況的編製及呈報方法構成重大影響，因此毋須作出往期調整。

3. 主要會計政策

除金融工具乃初步按公平價值計量外，綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

4. 營業額

營業額按年內向對外客戶銷售貨物所收取及應收取的代價(已扣除增值稅、退貨及折扣)以及提供服務所收取及應收取的代價兩者的公平價值計算，並分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
滴灌膜及滴灌配件	442,218	401,514
PVC/PE管	219,998	212,188
提供安裝服務	<u>2,032</u>	<u>2,470</u>
	<u>664,248</u>	<u>616,172</u>

附註： 依據本集團的銷售組合，滴灌配件一般作為滴灌膜的配套產品出售。因此，滴灌膜及滴灌配件被撥歸為一類。

5. 業務及地區分類資料

年內，本集團的唯一主要業務為在中國設計、製造、安裝及出售灌溉系統及設備以及相關業務，因此並無呈列業務及地區分類分析。

6. 財務成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
須於一年內悉數償還的銀行借款的已付利息	12,700	6,518
減：在建工程的已資本化金額	<u>(2,132)</u>	<u>—</u>
	<u>10,568</u>	<u>6,518</u>

年內已資本化的借款成本乃由於銀行貸款而產生，並按年利率7.47% (二零零七年：無) 列為合資格資產的開支。

7. 除稅前溢利

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除下列各項：		
員工成本(包括董事及監事酬金)		
— 薪金及津貼	28,448	30,228
— 退休福利計劃供款	<u>3,478</u>	<u>2,738</u>
員工成本總額	<u>31,926</u>	<u>32,966</u>
核數師酬金	650	880
預付租賃款項攤銷	179	179
物業、廠房及設備折舊	27,620	23,513
存貨撇銷(包括於銷售成本內)	1,899	2,299
就貿易應收賬款確認的減值虧損	1,097	3,535
上市費用	—	3,031
研究與開發支出	112	—
並經計入：		
銀行利息收入	1,506	935
撤銷長期未償還的貿易應付賬款	1,193	—
撥回存貨減值	1,695	—
出售股本投資產生的收益	—	750
政府補助金	<u>—</u>	<u>900</u>

8. 稅項

由於本集團並無收入產生自或源於香港，故本集團毋須繳納香港利得稅。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
稅項開支包括：		
年內稅項開支	289	1,327
過往年度稅項撥備不足	<u>134</u>	<u>1,612</u>
	<u>423</u>	<u>2,939</u>

9. 股息

截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度末期股息為每股人民幣0.036元，各年合共人民幣18,702,776元，已於截至二零零八年十二月三十一日止兩個年度分別宣派並支付予本公司股東。

本公司董事不建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派付股息，於結算日後亦無建議派付任何股息。

10. 每股盈利 — 基本

每股基本盈利乃根據本公司股權持有人所佔本集團溢利約人民幣6,694,000元(二零零七年：人民幣70,287,000元)及年內已發行普通股的加權平均數519,521,560股(二零零七年：519,521,560股)計算。

由於截至二零零八年十二月三十一日止兩個年度並不存在任何攤薄事項，故並無呈列該兩個年度的每股攤薄盈利。

11. 貿易及其他應收賬款

向農民合作社進行的銷售一般以現金基準進行。其他客戶的信貸期一般為一年。

本集團的貿易及其他應收賬款包括按下列賬齡分析的貿易應收賬款(減去減值)：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
賬齡：		
一年內	148,842	194,244
一至一年半	<u>11,128</u>	<u>7,453</u>
貿易應收賬款	159,970	201,697
其他應收款項及預付款項	25,170	32,064
向供貨商預付款項	<u>29,067</u>	<u>39,941</u>
	<u><u>214,207</u></u>	<u><u>273,702</u></u>

12. 貿易及其他應付賬款

貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
賬齡：		
零至180日	59,742	87,635
181至365日	5,821	2,831
一至兩年	511	427
超過兩年	<u>2,137</u>	<u>3,846</u>
	68,211	94,739
其他應付款項及應計費用	15,713	12,004
從客戶收取的按金及預付款項	<u>19,776</u>	<u>38,357</u>
	<u><u>103,700</u></u>	<u><u>145,100</u></u>

於二零零八年十二月三十一日，從本集團客戶收取的按金及預付款項包括從天業控股集團收取的按金及預付款項約人民幣597,000元(二零零七年：人民幣105,000元)。所有該等結餘的賬齡均為相關結算日起計的一年內。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的其他應付款項及應計費用包括應付天業公司的租金約人民幣728,000元(二零零七年：無)。

本公司董事認為，由於貿易及其他應付賬款於短期內到期，因此其賬面值與其公平價值相若。

管理層討論及分析

概覽

作為在中國率先提供節水灌溉系統一站式解決方案的供應商，本集團主要從事設計、製造及銷售滴灌膜、PVC/PE管及用於節水灌溉系統的滴灌配件，亦從事向客戶提供節水灌溉系統的安裝服務。滴灌灌溉系統在保存食水方面扮演著重要的角色。這是一個緩慢的傳水系統，水份借著此個系統可一點一滴的引用至接近植物根部的泥土表面。一套設計妥當的自動化滴灌灌溉系統免卻決定何時可灌溉及所需水量的困難。中國政府及中國農產品生產商均已認同節水灌溉系統為有潛力及具重要性的產品。

本集團銷售的滴灌膜可分為三類，包括(i)單翼迷宮式滴灌膜；(ii)內鑲式滴灌膜；及(iii)大流量補償式滴灌膜。

本集團除面對商機及挑戰外，亦面對有關其業務的若干風險。原材料價格的波動令本集團產品的成本增加，因而降低該等產品的競爭力。短期而言，本集團依賴主要管理層及人員。本集團亦依賴與其若干主要客戶的穩定業務關係。有見及此，本集團將繼續與其員工維持良好關係，並將繼續為其員工提供培訓。此外，本集團將非常注重向客戶提供的售後服務，並將繼續透過擴大其銷售及分銷網路而拓闊客戶基礎。

經營業績

營業額

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約為人民幣664,248,000元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣616,172,000元，上升約7.80%。

下表概述以產品或服務劃分本集團截至二零零八年十二月三十一日止兩個年度各年的總營業額分析：

類別	截至二零零八年 十二月三十一日止年度		截至二零零七年 十二月三十一日止年度		按年變動 百分比 %
	營業額 人民幣千元	佔總營業額	營業額 人民幣千元	佔總營業額	
		百分比 %		百分比 %	
滴灌膜及滴灌配件	442,218	66.57	401,514	65.16	10.14
PVC/PE管	219,998	33.12	212,188	34.44	3.68
提供安裝服務	2,032	0.31	2,470	0.40	(17.73)
合計	<u>664,248</u>	<u>100.00</u>	<u>616,172</u>	<u>100.00</u>	

營業額於截至二零零八年十二月三十一日止年度的變動，主要由於已安裝本集團的節水灌溉產品的耕地面積有所擴大的影響所致。截至二零零八年十二月三十一日止年度，滴灌膜及滴灌配件的銷售額增加約10.14%至約人民幣442,218,000元，而PVC/PE管的銷售額增加約3.68%至約人民幣219,998,000元。同時，滴灌膜及滴灌配件的銷售量由截至二零零七年十二月三十一日止年度約35,127噸增加至截至二零零八年十二月三十一日止年度約36,247噸。PVC管的銷售量由截至二零零七年十二月三十一日止年度約31,955噸增加至截至二零零八年十二月三十一日止年度約32,835噸。本集團產品的銷量有所增加，主要由於中國對節水灌溉系統的需求有所增長所致。另一方面，所提供的安裝服務由約人民幣2,470,000元減少至約人民幣2,032,000元，主要因本公司部分客戶自行安裝節水灌溉系統，導致本集團來自提供安裝服務的收入減少。因此，提供安裝服務的營業額於回顧年度減少約17.73%。

銷售成本

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣611,519,000元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣496,881,000元增加約23.07%。截至二零零八年十二月三十一日止年度，銷售成本包括直接物料成本約人民幣532,076,000元、直接勞工成本約人民幣17,471,000元及生產直接費用約人民幣61,972,000元，分別佔回顧年度內總銷售成本約87.01%、2.86%及10.13%。截至二零零七年十二月三十一日止年度，銷售成本包括直接物料約人民幣428,360,000元、直接勞工成本約人民幣12,220,000元及生產直接費用約人民幣56,301,000元，分別佔二零零七年年度的總銷售成本約86.21%、2.46%及11.33%。

毛利

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度實現毛利約人民幣52,729,000元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣119,291,000元，減少約人民幣66,562,000元。本集團的毛利率由截至二零零七年十二月三十一日止年度約19.36%，下降至截至二零零八年十二月三十一日止年度約7.94%。毛利率下降的主要原因是本年度生產滴灌膜的原材料及回收材料成本上升，增加了原材料的配方成本，另外，PVC管的銷售價格比去年下跌，影響到二零零八年整體毛利率有所下降。

其他經營收入

其他經營收入主要包括銀行利息收入，存貨減值撥回及撇銷長期未償還貿易應付賬款。此項收入由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣4,360,000元，輕微增加至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣4,784,000元。

分銷成本

截至二零零八年十二月三十一日止年度的分銷成本增加約13.86%至約人民幣22,294,000元。此數額佔截至二零零八年十二月三十一日止年度的總營業額約3.36%，比去年佔總營業額約3.18%輕微上升。分銷成本主要包括運輸費、薪金、銷售人員佣金、業務招待費及售後服務開支等。截至二零零八年十二月三十一日止年度的銷售運輸費減少約8.58%至約人民幣6,100,000元，工資薪金減少22.67%至約人民幣3,675,000元，而銷售人員佣金則增加約18.56%至約人民幣2,159,000元，業務招待費則增加約183.70%至約人民幣2,088,000元，售後服務開支增加約152.23%至約人民幣2,487,000元。其他費用增加約25.41%至約人民幣5,785,000元。

行政管理費用

截至二零零八年十二月三十一日止年度的行政管理費用減少約28.68%至約人民幣16,916,000元。此數額佔截至二零零八年十二月三十一日止年度的總營業額約2.55%，比去年佔總營業額約3.85%下降。截至二零零八年十二月三十一日止年度，工資費用減少10.97%至約人民幣6,332,000元，貿易應收賬款減值減少約71.76%至約人民幣1,097,000元及上市費用減少100%至零。其他費用減少約10.82%至約人民幣9,487,000元。

經營溢利

基於上文所述因素，本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的經營溢利約為人民幣17,100,000元，較去年同期約人民幣79,611,000元減少約78.52%。本集團的經營毛利

率(經營溢利佔本集團營業額的百分比)於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度分別約為12.92%及2.57%。

財務成本

截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務成本約為人民幣10,568,000元，比去年同期增加62.14%，主要因貸款額和貸款利率有所上升所致。

本公司股權持有人應佔溢利

基於上文所述因素，本公司股權持有人應佔溢利由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣70,287,000元，下降約90.48%至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣6,694,000元。本集團截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止兩個年度的淨利潤率分別約為11.41%及1.01%。

債務

借貸

於二零零八年十二月三十一日，本集團的未償還銀行貸款為人民幣189,000,000元，此等款項將於一年內到期，並以介乎5.31厘至7.47厘不等的固定年息率計息。

於二零零八年十二月三十一日的未償還銀行貸款人民幣189,000,000元中，新疆天業(集團)有限公司(「天業控股」)及其子公司就獲取人民幣175,000,000元的貸款(按年息率5.58至7.47厘計算)向銀行提供擔保。貸款擔保將於二零零九年十二月二十二日或之前解除。

承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備的資本承擔為人民幣7,615,000元。

流動資金、財政資源及資本結構

流動性比率

於二零零八年十二月三十一日，本集團的流動比率及速動比率分別約為2.39及1.15，較二零零七年十二月三十一日分別減少0.18及0.05，主要由於截至二零零八年十二月三十一日的存貨減少約6.26%、貿易及其他應收賬款減少約21.74%，以及於回顧年度銀行結餘及現金增加約61.74%及應收票據增加約68.74%。流動性比率下降主要因本年度產量及產品銷售價格較二零零七年下跌，故相關的存貨以及貿易及其他應收賬款減少所致。

財政資源

本集團目前主要以內部產生資金、銀行貸款及手頭現金為其業務撥付資金。董事認為，長期而言，本集團將從業務營運產生其流動資金，並將於必要時考慮利用額外股本融資。

資本開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度，與本集團的拓展計劃一致，本集團有關收購物業、廠房及設備的資本開支，就收購物業，廠房及設備已付按金及預付租賃款項約為人民幣56,552,000元(二零零七年：約為人民幣66,374,000元)。

資本結構

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的資本負債比率(即總借款除以權益總額)約為27.77%(二零零七年：約為23.78%)，這主要是本年度的銀行借款增加所致。董事確認，本集團主要以來自經營業務及銀行信貸所獲取的現金為其業務提供資金，且本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度並未遇到任何流動資金問題。

資金及財務政策

董事確認，本集團的資金及財務政策乃主要根據其現金流量預測及預算系統來監控資金的來源及應用。

本集團訂立資金及財務政策的目標在於防止對資金作出不合理的動用、加強營運資金在動用上的有效程度、確保本集團的負債在有關到期日時得以準時償還，以及確保營運資金得以流通，從而優化本集團的淨現金流量狀況。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

外匯風險

董事確認，本集團現時的業務主要在中國進行，而本集團業務所收取及支付的款項是以人民幣(「人民幣」)計值。就此而言，在經營現金流量方面並無重大貨幣錯配，而本集團在業務上並未承擔任何重大外匯風險。

員工及酬金政策

董事相信，僱員的素質是維持本集團業務增長及提高盈利能力的最重要因素。本集團之薪酬計劃乃經參考個別員工之表現、工作經驗及市場之現行薪酬水平而定。於二零零八年十二月三十一日，本集團合共僱用973名員工。

重大收購或出售附屬公司及聯營公司

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團概無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

重大投資

阿克蘇天業節水有限公司(「阿克蘇天業」)於二零零八年八月十五日由本公司根據中華人民共和國法律成立為有限責任公司，經營期為二十年。阿克蘇天業的註冊資本為人民幣40,000,000元，並且為本公司的全資附屬公司。截至二零零八年十二月三十一日，阿克蘇天業尚未展開業務。

除上文所披露者外，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團概無重大投資。

股息

董事建議不派發截至二零零八年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零九年四月十七日(星期五)起至二零零九年五月八日(星期五)止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記。於該期間內，概不辦理本公司股份之過戶手續。如欲符合資格出席本公司的應屆股東週年大會及類別股東大會，所有填妥之過戶表格連同有關股票不得遲於二零零九年四月十六日(星期四)下午四時正送達本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

展望

展望2009年，國際金融危機持續蔓延、世界經濟增長明顯減速，對中國經濟的負面影響日益加深，對中國農業農村發展的衝擊不斷顯現，這些因素將對本集團經營的造成諸多不利影響。中國政府以支持經濟長期增長為目標，推出的諸多積極的刺激開支方案，為本集團克服困難創造了積極的條件。因此，本集團須緊緊圍繞中國政府推進農田水利建設的各項舉措，繼續推行嚴謹的成本控制政策，擴大客戶層面，加快公司產品應用領域的拓展，努力爭取以較好的業績，回報股東。

企業管治常規守則

本集團相信應用嚴格的企業管治常規可以提高其可信性及透明度，從而增強股東及公眾

對本集團的信心。本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度內均遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載「企業管治常規守則」的規定。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經本公司作出特定查詢後，全體董事均確認，彼等於截至二零零八年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載規定標準。

審核委員會

審核委員會已連同管理層審閱本集團之綜合財務報表、所採納會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務申報事宜。

董事及監事於競爭業務中的權益

截至二零零八年十二月三十一日止年度，董事並不知悉本公司董事、監事、管理層股東及彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)從事的業務或擁有的權益與本集團的業務直接或間接構成或可能構成競爭，以及上述人士與本集團存在或可能存在任何其他利益衝突。

優先購買權

本公司的公司章程或中國的法律並無訂明優先購買權條文，規定本公司須按比例基準向其現有股東提呈發售新股份。

購買、出售或贖回證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

致謝

最後，本人藉此感謝本集團股東及業務夥伴在過去一年給予本集團的支持與鼓勵，同時感謝董事及本集團全體員工的辛勤工作及對本集團的貢獻。

承董事會命
新疆天業節水灌溉股份有限公司
主席
郭慶人

中國，新疆，二零零九年三月十六日

於本公佈日期，董事會由四名執行董事郭慶人、師祥參、李雙全及朱嘉冀；以及四名獨立非執行董事何林望、夏軍民、顧烈峰及麥敬修組成。