

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)

截至二零一零年十二月三十一日止年度全年業績

集團財務摘要

- 截至二零一零年十二月三十一日止年度的營業額約為人民幣588,491,000元，較二零零九年上升約3.1%；
- 截至二零一零年十二月三十一日止年度的溢利約為人民幣16,209,000元，較二零零九年上升約2.4倍；本公司擁有人應佔溢利約為人民幣17,151,000元，較二零零九年上升約1.6倍；
- 年內每股基本及攤薄盈利約為人民幣3.3仙，(二零零九年：約人民幣1.2仙)。

業績

新疆天業節水灌溉股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)，欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零零九年同期之比較數字載列如下：

綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元 (經審核)	二零零九年 人民幣千元 (經審核)
營業額	5	588,491	571,028
銷售成本		(520,877)	(519,431)
毛利		67,614	51,597
其他經營收入	5	5,093	5,353
分銷成本		(25,640)	(24,168)
行政管理費用		(21,846)	(16,322)
其他經營費用		(1,212)	(1,679)
經營溢利		24,009	14,781
財務成本	6	(3,156)	(7,601)
除稅前溢利	7	20,853	7,180
稅項	8	(4,644)	(2,362)
本年度溢利及全面收益總額		16,209	4,818
下列人士應佔溢利及全面收益總額：			
本公司擁有人		17,151	6,479
非控股權益		(942)	(1,661)
		16,209	4,818
每股盈利 — 基本及攤薄	10	人民幣3.3仙	人民幣1.2仙

綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元 (經審核)	二零零九年 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		216,133	246,033
預付租賃款項		13,346	13,315
收購物業、廠房及設備已付按金		—	107
商譽		98	98
		<u>229,577</u>	<u>259,553</u>
流動資產			
存貨		468,635	443,796
貿易應收賬款及應收票據	11	102,575	147,219
預付款項、按金及其他應收款項		95,581	72,917
預付租賃款項		—	329
可退回稅項		—	858
於一家非銀行金融機構的存款		—	2,216
銀行結餘及現金		125,801	43,894
		<u>792,592</u>	<u>711,229</u>
總資產		<u>1,022,169</u>	<u>970,782</u>
權益			
股本		519,522	519,522
儲備		163,161	146,010
		<u>682,683</u>	<u>665,532</u>
本公司擁有人應佔權益		682,683	665,532
非控股權益		17,299	18,532
		<u>699,982</u>	<u>684,064</u>

	附註	二零一零年 人民幣千元 (經審核)	二零零九年 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
遞延收入		—	600
流動負債			
貿易應付賬款	12	93,763	103,539
應計費用及其他應付款項		140,405	64,517
應付稅項		5,895	1,054
短期銀行借款		80,000	117,000
衍生金融負債		2,124	8
		322,187	286,118
總負債		322,187	286,718
權益及負債總額		1,022,169	970,782
流動資產淨值		470,405	425,111
總資產減流動負債		699,982	684,664
資產淨值		699,982	684,064

綜合財務報表附註

截至二零一零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主要從事設計、製造、安裝及銷售灌溉系統及器材。

本公司及其附屬公司於下文統稱為「本集團」。天業控股及其除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. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(香港財務報告準則)

2.1 本年度採納的準則及詮釋

於本年度,本集團已採納以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈並與本集團於二零一零年一月一日開始的財政期間有關且於該期間生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(下文統稱為「新訂及經修訂香港財務報告準則」),惟提早採納香港會計準則第24號(經修訂)除外:

香港財務報告準則(修訂)	香港財務報告準則的改進
香港財務報告準則第3號及 香港會計準則第27號 (二零零八年經修訂)	業務合併以及綜合及獨立財務報表
香港財務報告準則第2號(修訂)	集團以現金結算以股份支付的交易
香港會計準則第39號(修訂)	合資格對沖項目
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	分派非現金資產予擁有着
香港—詮釋第4號	租約—確定有關香港租約的租賃期限(二零零九年十二月 經修訂)
香港—詮釋第5號	財務報表的呈列—借款人對包含可隨時要求償還條款的 定期貸款的分類

採納新訂及經修訂香港財務報告準則並無對已編製及呈列的本期間及以往期間的業績及財務狀況產生重大影響。

2.2 已頒佈但尚未採納的準則及詮釋

於批准刊發該等綜合財務報表之日，香港會計師公會已頒佈以下尚未生效且本集團尚未提早接納的準則、修訂及詮釋：

香港財務報告準則(修訂)	於二零一零年頒佈的香港財務報告準則的改進(香港財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)、香港會計準則第1號及香港會計準則第28號的修訂除外) ¹
香港財務報告準則第7號(修訂)	披露—轉讓金融資產 ⁷
香港會計準則第12號(修訂)	遞延稅項：收回相關資產 ⁵
香港會計準則第32號(修訂)	供股的分類 ⁶
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂)	最低資本規定的預付款項 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債 ²

1. 由二零一零年七月一日或二零一一年一月一日(如適用)起或以後開始的年度期間生效。
2. 由二零一零年七月一日起或以後開始的年度期間生效。
3. 由二零一一年一月一日起或以後開始的年度期間生效。
4. 由二零一三年一月一日起或以後開始的年度期間生效。
5. 由二零一二年一月一日起或以後開始的年度期間生效。
6. 由二零一零年二月一日起或以後開始的年度期間生效。
7. 由二零一一年七月一日起或以後開始的年度期間生效。

董事預期所有公告將於公告生效日期起第一個期間開始被採納用於本集團之會計政策。

本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則或詮釋將不會對本集團的業績及本集團的財政狀況產生重大影響。

3. 主要會計政策概要

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表亦包括聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露。

綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟若干金融工具乃按公平價值計量。歷史成本一般按資產交換之代價之公平價值計算。

4. 分部資料

行政總裁(即本集團主要營運決策人)定期按業務部門(包括設計、製造、安裝及銷售灌溉系統及器材)檢討收益分析。然而，除收益分析外，並無檢討本集團的整體經營業績以就資源分配作出決策。根據香港財務報告準則第8號，本集團的營運構成單一報告分部，故並無編製獨立的分部資料。

地區資料

本集團的業務大部分位於中國。本集團進行的直接出口銷售佔本集團於兩個年度的總收益和業績不足10%。此外，按資產所在地區劃分的分部資產及資本開支大部分位於中國。因此，並無呈列地區分部。

5. 收入、其他收入及收益

營業額按年內向對外客戶銷售貨物所收取或應收取的代價(已扣除增值稅、退貨及折扣)的公平價值計算，並分析如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
(a) 收入		
滴灌膜及滴灌配件*	365,569	368,541
PVC/PE管	222,922	202,487
	<u>588,491</u>	<u>571,028</u>
(b) 其他收入：		
來自期貨合約交易的收益	1,937	1,576
政府補助金	—	1,495
撤銷長期未償還的其他應付款項	—	688
撥回存貨減值	—	564
出售物業、廠房及設備的收益	507	—
撥回貿易應收賬款減值虧損	2,144	—
銀行利息收入	274	513
其他	231	517
	<u>5,093</u>	<u>5,353</u>
總收入	<u>593,584</u>	<u>576,381</u>

* 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。

6. 財務成本

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
須於一年內悉數償還的銀行貸款及透支的利息	<u>3,156</u>	<u>7,601</u>

7. 除稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
已售存貨的成本	426,984	441,003
預付租賃款項攤銷	319	325
物業、廠房及設備折舊	35,862	28,273
土地及樓宇的經營租賃付款	1,464	1,464
核數師薪酬	650	650
員工成本(包括董事薪酬)		
— 工資及薪金	32,828	27,642
— 界定供款計劃	3,150	3,273
研發成本	302	131
貿易應收賬款減值撥備	12	229
附屬公司取消註冊的虧損	—	363
出售物業、廠房及設備的(收益)／虧損	(507)	380
衍生金融工具公平價值變動的虧損淨額	2,116	8

8. 稅項

於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，根據中國有關法律及法規，本公司及其附屬公司須繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)，有關稅項乃按組成本集團的各實體的企業所得稅稅率計算。

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。

稅項開支包括：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年內稅項開支	4,652	2,342
過往年度稅項(超額撥備)／撥備不足	(8)	20
	<u>4,644</u>	<u>2,362</u>

9. 股息

董事不建議就截至二零一零年十二月三十一日止年度派付任何股息(二零零九年：無)。

10. 每股盈利 — 基本及攤薄

每股基本盈利乃根據本公司擁有人所佔本集團溢利約人民幣17,151,000元(二零零九年：人民幣6,479,000元)及年內已發行普通股的加權平均數519,521,560股(二零零九年：519,521,560股)計算。

由於上述兩個年度並無攤薄潛在普通股，故概無呈列每股攤薄盈利。

11. 貿易應收賬款及應收票據

貿易應收賬款及應收票據的賬面值如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應收賬款	107,196	155,211
應收票據	909	69
減：貿易應收賬款減值撥備	(5,530)	(8,061)
	<u>102,575</u>	<u>147,219</u>

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。本集團的貿易應收賬款及應收票據(減去減值)擁有根據發票日期呈列的下列賬齡分析：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	79,604	128,208
一至兩年	22,971	19,011
	<u>102,575</u>	<u>147,219</u>

就貿易應收賬款及應收票據減值虧損使用備抵會計法入賬，除非本集團信納收回款項十分渺茫，在該情況下，減值虧損將直接用以撇銷貿易應收賬款。貿易應收賬款減值撥備變動情況如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於二零一零年／二零零九年一月一日	8,061	8,114
年內撇銷金額	(399)	(282)
年內已收回金額	(2,144)	—
已確認減值虧損	12	229
	<u>5,530</u>	<u>8,061</u>
於二零一零年／二零零九年十二月三十一日		

本集團貿易應收賬款結餘中包括賬面值約為人民幣22,971,000元(二零零九年：人民幣19,011,000元)並於報告日期已逾期的應收債務，本集團並未為此計提減值虧損。已逾期但未減值的應收款項賬齡均超過一年但少於兩年，並且與多名在本集團內保持良好往績紀錄及受國家控制信譽良好的客戶有關。根據過往經驗，管理層認為該等結餘仍可悉數收回，故毋須就此作出減值撥備。本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

應收票據的賬齡自相關報告日期起計為期一年。董事認為，由於應收票據於短期內到期，因此其賬面值與其公平價值相若。

12. 貿易應付賬款

於報告日期，貿易應付賬款(根據發票日計算)之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
零至180日	49,043	68,330
181至360日	25,271	21,955
一至兩年	13,706	12,104
超過兩年	5,743	1,150
	93,763	103,539

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

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約為人民幣588,491,000元，較截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣571,028,000元，增長約3.1%。

下表概述以產品劃分本集團截至二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年的總營業額分析：

類別	截至二零一零年 十二月三十一日 止年度		截至二零零九年 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 百分比 %	營業額 人民幣千元	佔總營 業額 百分比 %	
滴灌膜及滴灌配件	365,569	62.11	368,541	64.54	(0.80)
PVC/PE管	222,922	37.89	202,487	35.46	10.09
合計	588,491	100	571,028	100.00	

營業額於截至二零一零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充。截至二零一零年十二月三十一日止年度，滴灌膜及滴灌配件的銷售額減少約0.80%至約人民幣365,569,000元，而PVC/PE管的銷售額增加約10.09%至約人民幣222,922,000元。同時，滴灌膜及滴灌配件的銷售量由截至二零零九年十二月三十一日止年度約29,113噸減少至截至二零一零年十二月三十一日止年度約28,564噸。PVC管的銷售量由截至二零零九年十二月三十一日止年度約34,222噸增加至截至二零一零年十二月三十一日止年度約35,445噸。本集團產品的銷售量有所增加。乃主要由於中國對節水灌溉系統的需求有所增長所致。

銷售成本

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣520,877,000元，較截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣519,431,000元增加約0.27%。截至二零一零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426,984,000元、直接勞工成本約人民幣18,301,000元及生產間接費用約人民幣75,592,000元，分別佔回顧年度內總銷售成本約81.98%、3.51%及14.51%。截至二零零九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441,003,000元、直接勞工成本約人民幣16,869,000元及生產間接費用約人民幣61,559,000元，分別佔二零零九年總銷售成本約84.90%、3.25%及11.85%。

毛利

本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度實現毛利約人民幣67,614,000元，較截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣51,597,000元，增加約人民幣16,017,000元。本集團的毛利率由截至二零零九年十二月三十一日止年度約9.04%，上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約11.48%。毛利率上升的主要原因是本年度PVC管銷售價格比去年上升約6.43%，使二零一零年整體毛利率有所上升。

其他經營收入

其他經營收入主要包括政府補助金及期貨合約交易的收益。此項收入由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣5,353,000元，輕微下跌至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣5,093,000元。

分銷成本

截至二零一零年十二月三十一日止年度的分銷成本增加約6.09%至約人民幣25,640,000元。此數額佔截至二零一零年十二月三十一日止年度的總營業額約4.35%，比去年佔總營業額約4.23%輕微上升。分銷成本主要包括運輸費、薪金、銷售人員佣金、業務招待費及招標費等。截至二零一零年十二月三十一日止年度的銷售運輸費增加約23.39%至約人民幣6,323,000元，工資費用增加約25.65%至約人民幣6,215,000元，銷售佣金增加約16.50%至約人民幣2,746,000元，業務招待費則減少約35.70%至約人民幣652,000元。招標費減少約40.84%至約人民幣885,000元。

行政管理費用

截至二零一零年十二月三十一日止年度的行政管理費用增加約33.88%至約人民幣21,846,000元。此數額佔截至二零一零年十二月三十一日止年度的總營業額約3.71%，高於去年佔總營業額的比率約2.85%。截至二零一零年十二月三十一日止年度，工資費用增加21.78%至約人民幣6,887,000元，及貿易應收賬款減值減少約94.75%至約人民幣12,000元。其他經營費用減少約27.81%至約人民幣1,212,000元。

經營溢利

基於上文所述因素，本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的經營溢利約為人民幣24,009,000元，較去年同期約人民幣14,781,000元增加約62.43%。本集團的經營毛利率(經營溢利佔本集團營業額的百分比)於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度分別約為2.59%及4.07%。

財務成本

截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務成本約為人民幣3,156,000元，比去年同期減少58.47%。財務成本較低，主要因貸款額和貸款利率略有下降所致。

本公司擁有人應佔溢利

基於上文所述因素，本公司擁有人應佔溢利由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣6,479,000元，增加約1.65倍至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣17,151,000元。本集團截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度的淨利潤率分別約為1.13%及2.91%。

債務

借款

於二零一零年十二月三十一日，本集團的未償還銀行貸款為人民幣80,000,000元(二零零九年：人民幣117,000,000元)，此等款項將於一年內到期，並按浮動利率(參考中國人民銀行的基準年利率減10%計算得出)計息。

對於二零一零年十二月三十一日的未償還銀行貸款人民幣80,000,000元，新疆天業(集團)有限公司(「天業控股」)及其附屬公司已就獲取該筆貸款向銀行提供擔保。貸款擔保將於二零一一年十二月十三日或之前解除。

承擔

於二零一零年十二月三十一日，本集團並沒有資本承擔(二零零九年：人民幣793,000元)。

流動資金、財政資源及資本結構

流動性比率

於二零一零年十二月三十一日，本集團的流動比率及速動比率分別約為2.46及1.01，較二零零九年十二月三十一日相比，流動比率減少0.03而速動比率增加0.08。主要由於截至二零一零年十二月三十一日的銀行結餘及現金增加。

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

截至二零一零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19,105,000元(二零零九年：約為人民幣61,197,000元)。

資本結構

截至二零一零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11.42%(二零零九年：約為17.10%)，這主要是本年度的銀行借款減少以及由利潤帶來的權益增加所致。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，且本集團於截至二零一零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

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債(二零零九年：無)。

匯率波動風險及有關對沖

本集團現時的業務主要在中國進行，而本集團的貨幣資產、貸款和交易主要以人民幣（「人民幣」）計值。年內，人民幣匯率並無重大波動，而本集團在業務上並未承擔任何重大外匯風險。本集團並沒有參與任何衍生工具活動，於二零零九年及二零一零年亦沒有使用任何金融工具以對沖財務狀況報表的風險。

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。於二零一零年十二月三十一日，本集團合共僱用1,356名員工（二零零九年：1,342）。

重大收購或出售附屬公司及聯營公司

截至二零一零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

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團概無重大投資（二零零九年：無）。

股息

董事建議不派發截至二零一零年十二月三十一日止年度的任何末期股息（二零零九年：無）。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一一年四月二十二日（星期五）起至二零一一年五月十二日（星期四）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並於會上投票，所有填妥之過戶表格連同有關股票不得遲於二零一一年四月二十一日（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。

企業管治常規

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。本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度內均遵守香港聯

合交易所有限公司(「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」(「守則」)的規定。

展望

近年來，中國頻繁發生的嚴重水旱災害造成重大生命財產損失，暴露出農田水利等基礎設施十分薄弱。中國政府充分認識到大力加強水利建設重要性，緊迫性。二零一一年初中國政府出台《關於加快水利改革發展的決定》，對加快中國水利發展指明了方向。董事認為，憑藉本公司在農業節水行業的領先技術優勢及規模優勢，在中國大興農田水利建設、提高抗旱應急能力、推進農村飲水安全建設等方面將大有作為。

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，彼等於截至二零一零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截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表、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

截至二零一零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。

年度報告

本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的年報將於適當時候寄發予本公司股東，並於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.tianyejieshui.com.cn>) 登載。

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
侯國俊

中國，新疆，二零一一年三月十八日

於本公告日期，董事會由六名執行董事侯國俊(主席)、師祥參、尹修發、李雙全、朱嘉冀及陳林；以及五名獨立非執行董事何林望、夏軍民、顧烈峰、王雲及麥敬修組成。

* 僅供識別