

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)

截至二零一一年十二月三十一日止年度全年業績

集團財務摘要

- 截至二零一一年十二月三十一日止年度的營業額約為人民幣690,416,000元，較二零一零年上升約17.32%；
- 截至二零一一年十二月三十一日止年度的溢利約為人民幣19,274,000元，較二零一零年上升約18.91%；本公司擁有人應佔溢利約為人民幣18,956,000元，較二零一零年上升約10.52%；
- 年內每股基本及攤薄盈利約為人民幣3.6分，(二零一零年：約人民幣3.3分)。

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」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零一零年同期之比較數字載列如下：

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元 (經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)
營業額	5	690,416	588,491
銷售成本		(605,487)	(520,877)
毛利		84,929	67,614
其他經營收入	5	7,816	5,093
分銷成本		(32,869)	(25,640)
行政管理費用		(29,775)	(21,846)
其他經營費用		(1,080)	(1,212)
經營溢利		29,021	24,009
財務成本	6	(5,152)	(3,156)
除稅前溢利	7	23,869	20,853
稅項	8	(4,595)	(4,644)
本年度溢利及全面收益總額		<u>19,274</u>	<u>16,209</u>
下列人士應佔溢利及全面收益總額：			
本公司擁有人		18,956	17,151
非控股權益		318	(942)
		<u>19,274</u>	<u>16,209</u>
股息	9	—	—
每股盈利 — 基本及攤薄	10	<u>人民幣3.6分</u>	<u>人民幣3.3分</u>

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元 (經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		218,327	216,133
預付租賃款項		13,048	13,346
商譽		98	98
		<u>231,473</u>	<u>229,577</u>
流動資產			
存貨		614,982	468,635
貿易應收賬款及應收票據	11	39,952	102,575
預付款項、按金及其他應收款項		155,800	95,581
銀行結餘及現金		61,391	125,801
		<u>872,125</u>	<u>792,592</u>
總資產		<u><u>1,103,598</u></u>	<u><u>1,022,169</u></u>
權益			
股本			
股本		519,522	519,522
儲備		179,983	163,161
本公司擁有人應佔權益		699,505	682,683
非控股權益		15,217	17,299
權益總額		<u><u>714,722</u></u>	<u><u>699,982</u></u>
負債			
流動負債			
貿易應付賬款	12	132,986	93,763
應計費用及其他應付款項		134,453	140,405
應付稅項		1,437	5,895
短期銀行借款		120,000	80,000
衍生金融負債		—	2,124
		<u>388,876</u>	<u>322,187</u>
總負債		<u><u>388,876</u></u>	<u><u>322,187</u></u>
權益及負債總額		<u><u>1,103,598</u></u>	<u><u>1,022,169</u></u>
流動資產淨值		<u><u>483,249</u></u>	<u><u>470,405</u></u>
總資產減流動負債		<u><u>714,722</u></u>	<u><u>699,982</u></u>
資產淨值		<u><u>714,722</u></u>	<u><u>699,982</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零一一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」)成立的股份有限公司。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)

於本年度,本集團已應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則,該等準則已對該等綜合財務報表所呈報及所披露的事項產生影響。應用新訂及經修訂準則及詮釋的影響於下文討論。

2.1 於本期間採納的準則及詮釋

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」)頒佈並與本集團於二零一一年一月一日開始的財政期間有關且於該期間生效的新訂準則、修訂及詮釋(下文統稱為「新訂香港財務報告準則」):

香港財務報告準則第1號(修訂本)	修訂香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 首次採納者對香港財務報告準則第7號披露比較數據的有限豁免
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露
香港會計準則第32號(修訂本)	修訂香港會計準則第32號金融工具:呈報 — 供股的分類
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	修訂香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第14號最低資本規定的預付款項
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債
二零一零年香港財務報告準則改進	修訂於二零一零年五月刊發的若干香港財務報告準則

除下文關於香港會計準則第24號(經修訂)及包括在二零一零年香港財務報告準則改進的對香港會計準則第1號的修訂所進一步闡釋外,採納新訂及經修訂香港財務報告準則並無對綜合財務報表構成重大財務影響。

- 香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)修訂關連人士的定義。因此，本集團已重新評估關連人士的識別，並確認該經修訂的定義並無對本集團於本期間及過往期間的關連人士披露構成任何重大影響。香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)亦對政府相關實體的披露規定作出修改。由於本集團並非政府相關實體，故次修訂並無對本集團構成影響。
- 香港財務報告準則改進(二零一零年)綜合準則對香港財務報告準則第7號金融工具：披露的披露規定引入多項修訂。該等修訂並無對本期間及過往期間於綜合財務報表內已確認金額的分類、確認及計量構成任何重大影響。

2.2 已頒佈但尚未生效的準則及詮釋

本集團並無於綜合財務報表內應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號(修訂本)	修訂香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 嚴重高通脹及就首次採納者剔除固定日期 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂本)	修訂香港財務報告準則第7號金融工具：披露 — 轉讓金融資產 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂本)	修訂香港財務報告準則第7號金融工具：披露 — 抵銷金融資產及金融負債 ⁴
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁴
香港財務報告準則第11號	聯合安排 ⁴
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 ⁴
香港財務報告準則第13號	公平價值計量 ⁴
香港會計準則第1號(修訂本)	修訂香港會計準則第1號財務報表的呈報 — 其他全面收益項目的呈報 ³
香港會計準則第12號(修訂本)	修訂香港會計準則第12號所得稅 — 遞延稅項：收回相關資產 ²
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 ⁴
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 ⁴
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營企業的投資 ⁴
香港會計準則第32號(修訂本)	修訂香港會計準則第32號金融工具：呈報 — 抵銷金融資產及金融負債 ⁶
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第20號	地表礦區生產階段的剝採成本 ⁴

¹ 由二零一一年七月一日起或以後開始的年度期間生效。

² 由二零一二年一月一日起或以後開始的年度期間生效。

³ 由二零一二年七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 由二零一四年一月一日起或以後開始的年度期間生效。

⁶ 由二零一五年一月一日起或以後開始的年度期間生效。

本集團現正評估首次採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。截至目前為止，本集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能會對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

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(即本集團的主要經營決策者)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，本集團的業務構成單一報告分部，故並無編製獨立的分部資料。

行政總裁使用經營溢利法評估分部溢利。本集團根據香港財務報告準則第8號用作報告分部業績的計量政策與根據香港財務報告準則編製的財務報表所使用者相同。香港財務報告準則第8號項下的分部資產及負債與根據香港財務報告準則編製的財務報表內所報告的資產及負債相同，有關資產及負債均歸屬於設計、製造、安裝及銷售灌溉系統及器材。

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。

有關主要客戶的資料

本集團的客戶基礎包括一名(二零一零年：兩名)交易價值為本集團收益10%或以上的客戶。於二零一一年，來自此客戶的收益約為人民幣67,204,000元(二零一零年：人民幣154,711,000元)。

5. 收益、其他收入及收益

收益，亦即本集團的營業額，相等於年內已出售貨品的發票淨值減去退貨及貿易折扣的金額。

收益、其他收入及收益的分析如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
(a) 收益		
滴灌膜及滴灌配件	395,297	365,569
PVC/PE管	295,119	222,922
	<u>690,416</u>	<u>588,491</u>
(b) 其他收入：		
來自期貨合約交易的收益	4,897	1,937
出售物業、廠房及設備的收益	—	507
撥回貿易應收賬款的減值虧損	—	2,144
銀行利息收入	645	274
其他	2,274	231
	<u>7,816</u>	<u>5,093</u>
總收益	<u>698,232</u>	<u>593,584</u>

6. 財務成本

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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>5,152</u>	<u>3,156</u>

7. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已售存貨的成本		
— 包括撇減存貨至可變現淨值	492,076	426,984
預付租賃款項攤銷	298	319
物業、廠房及設備折舊		
— 自有資產	23,830	35,862
經營租賃付款：		
— 土地及樓宇	1,331	1,464
核數師薪酬	650	650
員工成本(包括董事薪酬)		
— 工資及薪金	33,564	32,828
— 界定供款計劃	6,335	3,150
研發成本	816	302
就貿易應收賬款確認的減值虧損	2,182	12
出售物業、廠房及設備的虧損	—	(507)
衍生金融工具公平價值變動的(收益)／虧損淨額	(4,488)	2,116

8. 稅項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內開支	4,595	4,652
過往年度超額撥備	—	(8)
	<u>4,595</u>	<u>4,644</u>

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。

截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度，根據有關中國法律及法規，除下述附屬公司外，本公司及其附屬公司須繳付25%的中國企業所得稅(「企業所得稅」)。

實體名稱	二零一一年	二零一零年
本公司	12%	11%
甘肅天業節水器材有限公司(「甘肅天業」)	15%	15%
新疆阿拉爾天農節水灌溉有限責任公司(「阿拉爾天農」)	25%	15%
哈密天業紅星節水灌溉有限責任公司(「哈密天業」)	25%	15%

9. 股息

董事不建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派付任何股息(二零一零年：無)。

10. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔本集團溢利約人民幣18,956,000元(二零一零年：人民幣17,151,000元)及年內已發行普通股的加權平均數519,521,560股(二零一零年：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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應收賬款	47,163	107,196
應收票據	500	909
減：貿易應收賬款減值撥備	(7,711)	(5,530)
	<u>39,952</u>	<u>102,575</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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	25,997	79,604
一至兩年	13,955	22,971
	<u>39,952</u>	<u>102,575</u>

就貿易應收賬款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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於二零一一年／二零一零年一月一日	5,530	8,061
年內撇銷金額	—	(399)
年內已收回金額	—	(2,144)
已確認減值虧損	2,181	12
	<u>7,711</u>	<u>5,530</u>
於二零一一年／二零一零年十二月三十一日	<u>7,711</u>	<u>5,530</u>

11. 貿易應收賬款及應收票據(續)

本集團貿易應收賬款結餘中包括賬面值約為人民幣22,497,000元(二零一零年：人民幣22,971,000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，並且與多名與本集團保持良好往績紀錄的客戶有關，而該等客戶均為受國家控制擁有良好信用的實體。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

於報告期末，貿易應付賬款(根據發票日計算)的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
零至180日	61,181	49,043
181至360日	31,526	25,271
一至兩年	36,445	13,706
超過兩年	3,834	5,743
	<u>132,986</u>	<u>93,763</u>

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

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約為人民幣690,416,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣588,491,000元，增長約17.32%。

下表概述以產品劃分本集團截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度各年的總營業額分析：

類別	截至二零一一年 十二月三十一日止年度		截至二零一零年 十二月三十一日止年度		按年變動 百分比
	估總營業額		估總營業額		
	營業額 人民幣千元	百分比 %	營業額 人民幣千元	百分比 %	
滴灌膜及滴灌配件	395,297	57.25	365,569	62.11	8.13
PVC/PE管	295,119	42.75	222,922	37.89	32.39
合計	<u>690,416</u>	<u>100.00</u>	<u>588,491</u>	<u>100.00</u>	

營業額於截至二零一一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。截至二零一一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8.13%至約人民幣395,297,000元，而PVC/PE管的銷售額增加約32.39%至約人民幣

295,119,000元。同時，滴灌膜及滴灌配件的銷售量由截至二零一零年十二月三十一日止年度約28,564噸增加至截至二零一一年十二月三十一日止年度約30,667噸。PVC管的銷售量由截至二零一零年十二月三十一日止年度約35,445噸增加至截至二零一一年十二月三十一日止年度約40,483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

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣605,487,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣520,877,000元增加約16.24%。截至二零一一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492,076,000元、直接勞工成本約人民幣19,376,000元及生產間接費用約人民幣94,035,000元，分別佔回顧年度內總銷售成本約81.27%、3.20%及15.53%。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，分別佔二零一零年的總銷售成本約81.98%、3.51%及14.51%。

毛利

本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度實現毛利約84,929,000人民幣元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣67,614,000元，增加約人民幣17,315,000元。本集團的毛利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度約11.48%，上升至截至二零一一年十二月三十一日止年度約12.30%。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6.63%，使二零一一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銀行利息收入及期貨合約交易的收益。此項收入由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，上升至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣7,816,000元。

分銷成本

截至二零一一年十二月三十一日止年度的分銷成本增加約28.19%至約人民幣32,869,000元。此數額佔截至二零一一年十二月三十一日止年度的總營業額約4.76%，比去年佔總營業額約4.35%輕微上升。分銷成本主要包括運輸費、薪金、銷售人員佣金及業務招待費等。截至二零一一年十二月三十一日止年度的銷售運輸費增加約78.08%至約人民幣11,260,000元，工資費用增加約21.01%至約人民幣7,521,000元，銷售佣金增加約62.38%至約人民幣4,459,000元，業務招待費則增加約70.00%至約人民幣1,109,000元。

行政管理費用

截至二零一一年十二月三十一日止年度的行政管理費用增加約36.29%至約人民幣29,775,000元。此數額佔截至二零一一年十二月三十一日止年度的總營業額約4.31%，較去年佔總營業額比率約3.71%上升。截至二零一一年十二月三十一日止年度，員工退休保障增加3.76倍至約人民幣6,335,000元，工資費用減少約3.2%至約人民幣6,666,000元。

經營溢利

基於上文所述因素，本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經營溢利約為人民幣29,021,000元，較去年同期約人民幣24,009,000元增加約20.88%。本集團的經營毛利率(經營溢利佔本集團營業額的百分比)於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度分別約為4.07%及4.20%。

財務成本

截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務成本約為人民幣5,152,000元，比去年同期增加63.24%。財務成本較高，主要因貸款額和貸款利率略有增加所致。

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二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣17,151,000元，增加約10.52%至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣18,956,000元。本集團截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度的淨利潤率分別約為2.91%及2.75%。

債務

借款

於二零一一年十二月三十一日，本集團的未償還銀行貸款為人民幣120,000,000元(二零一零年：人民幣80,000,000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加5%至10%計算得出)計息。

於二零一一年十二月三十一日，本集團人民幣80,000,000元(二零一零年：人民幣80,000,000元)及人民幣40,000,000元(二零一零年：零)的借款乃分別由新疆天業(集團)有限公司(「天業控股」)及新疆天業股份有限公司(「天業公司」)提供的公司擔保作擔保。

截至二零一一年十二月三十一日由天業控股所提供的全部擔保，將於二零一二年十二月十五日或之前解除。

涉及本集團人民幣30,000,000元及人民幣10,000,000元借款的由天業公司所提供的擔保，將分別於二零一二年十月十二日及二零一二年十一月十六日或之前解除。

承擔

於二零一一年十二月三十一日，本集團有已訂約但未在綜合財務報表作出撥備的資本開支人民幣12,600,000元(二零一零年：無)。

流動資金、財政資源及資本結構

流動性比率

於二零一一年十二月三十一日，本集團的流動比率及速動比率分別約為2.24及0.66，較二零一零年十二月三十一日相比，流動比率減少0.22而速動比率減少0.34。主要由於截至二零一一年十二月三十一日的銀行借款增加。

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

截至二零一一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26,024,000元(二零一零年：約為人民幣19,105,000元)。

資本結構

截至二零一一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15.51%(二零一零年：約為11.42%)，這主要是本年度的銀行借款增加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，且本集團於截至二零一一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

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債(二零一零年：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，於二零一零年及二零一一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。於二零一一年十二月三十一日，本集團合共僱用1,253名員工(二零一零年：1,356)。

重大收購或出售附屬公司及聯營公司

截至二零一一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

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團概無重大投資(二零一零年：無)。

股息

董事建議不派發截至二零一一年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一零年：無)。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一二年四月二十八日(星期六)起至二零一二年五月十八日(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，所有填妥之過戶表格連同有關股票不得遲於二零一二年四月二十七日(星期五)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。本集團於截至二零一一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

二零一一年十月本集團「節水滴灌技術創新工程」榮獲中國國家科技進步二等獎，標誌著本集團節水滴灌技術在行業領先地位再次得到確認。在中國遼寧省、吉林省、黑龍江省、廣西省等

地方，本集團推廣農民「用得起、用得著、用得好」的高效農業節水技術，在農業節水、農作物增產、農民增收等方面顯著作用，日益得到當地政府及廣大農民用戶的認同。

通過使用本集團的高效農業節水技術，改變了中國農業傳統的農業種植模式，並有效帶動了農業機械化、規模化、高效化的發展，使本集團由單純的農業節水產品的供應商升級為農業生產技術創新平台搭建者。

本集團董事認為，未來五年中國農業水利投資將呈現增長態勢，本集團董事相信本集團業務將隨之得到充分發展。

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」），作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經本公司作出特定查詢後，本公司全體董事均確認，彼等於截至二零一一年十二月三十一日止年度已遵守標準守則下的規定標準。

審核委員會

審核委員會已連同管理層審閱本集團截至二零一一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。

董事及監事於競爭性業務的權益

截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事並不知悉董事、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法律並無有關優先購買權的條文，要求本公司按比例向現有股東發行新股份。

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

本公司截至二零一一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，二零一二年三月二十三日

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