

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函的任何內容或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的新疆天業節水灌溉股份有限公司的股份全部售出或轉讓，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格送交買主或受讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或受讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部份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。

---



### 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)

(1)建議持續關連交易、  
(2)建議授出發行授權及  
購回授權  
及  
(3)股東週年大會及類別股東大會通告

獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問

寶  
橋  
BRIDGE PARTNERS

寶橋融資有限公司

---

本通函乃連同新疆天業節水灌溉股份有限公司(「本公司」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報(「年報」)一併寄發。

本公司謹訂於二零一五年六月五日假座中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號舉行股東週年大會(「股東週年大會」)、H股類別股東大會及內資股類別股東大會(「類別股東大會」)，召開大會通告載於本通函第39至52頁。無論閣下能否出席該等大會，務請盡早將隨本通函附奉的代表委任表格按其印列的指示填妥及交回，惟無論如何不少於該等大會或任何續會指定舉行時間前24小時送達本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司(僅就H股持有人而言，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)或本公司的註冊辦事處(僅就內資股持有人而言，地址為中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號)。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席該等大會或任何續會，並於會上投票。

\* 僅供識別

二零一五年四月二十八日

---

# 目 錄

---

|                          | 頁次 |
|--------------------------|----|
| 釋義 .....                 | 1  |
| <b>董事會函件</b>             |    |
| 1. 緒言 .....              | 6  |
| 2. 建議持續關連交易 .....        | 6  |
| 3. 建議授出發行授權 .....        | 11 |
| 4. 建議授出購回授權 .....        | 11 |
| 5. 股東週年大會及類別股東大會 .....   | 13 |
| 6. 以投票方式表決 .....         | 13 |
| 7. 暫停辦理股東登記手續 .....      | 13 |
| 8. 責任聲明 .....            | 14 |
| 9. 推薦建議 .....            | 14 |
| <b>獨立董事委員會函件</b> .....   | 15 |
| <b>獨立財務顧問函件</b> .....    | 17 |
| <b>附錄一 — 說明函件</b> .....  | 31 |
| <b>附錄二 — 一般資料</b> .....  | 34 |
| <b>股東週年大會通告</b> .....    | 39 |
| <b>H股類別股東大會通告</b> .....  | 45 |
| <b>內資股類別股東大會通告</b> ..... | 49 |

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，以下詞彙應具有下列涵義：

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「二零一二年總採購協議」 | 指 | 本公司與天業控股於二零一二年三月十二日訂立之採購協議，內容關於本集團向天業控股集團採購成型輪、包裝膜及PVC樹脂；                       |
| 「股東週年大會」     | 指 | 本公司將於二零一五年六月五日(星期五)上午十一時正於中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號召開之股東週年大會，大會通告載於本通函第39至第44頁； |
| 「公司章程」       | 指 | 本公司的公司章程(按可能經不時修訂者為準)；  |
| 「聯繫人」        | 指 | 具有上市規則界定之含義；  |
| 「董事會」        | 指 | 董事會；  |
| 「主席」         | 指 | 董事會主席；  |
| 「類別股東大會」     | 指 | H股類別股東大會及內資股類別股東大會之統稱；  |
| 「類別股東大會通告」   | 指 | 召開類別股東大會之通告，載於本通函第45至52頁；   |
| 「本公司」        | 指 | 新疆天業節水灌溉股份有限公司，為二零零三年十二月十八日在中國成立之股份有限公司，其H股於聯交所主板上市及買賣；                         |
| 「公司法」        | 指 | 中國第八屆全國人民代表大會常務委員會於一九九三年十二月二十九日制訂，並於一九九四年七月一日生效之中國公司法，經不時修訂、補充或另行更改；；           |
| 「關連人士」       | 指 | 具有上市規則界定之含義；  |
| 「持續關連交易」     | 指 | 具有上市規則界定之含義；  |
| 「董事」         | 指 | 本公司董事；  |

---

## 釋 義

---

|                   |   |   |
|-------------------|---|---|
| 「內資股」             | 指 | 本公司註冊資本中每股面值人民幣1.00元的內資股，以人民幣認購；  |
| 「內資股類別股東大會」       | 指 | 本公司將於二零一五年六月五日(星期五)下午一時三十分於中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號舉行的內資股持有人類別股東大會，大會通告載於本通函第49至52頁；                                     |
| 「本集團」             | 指 | 指本公司及其附屬公司；   |
| 「H股」              | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於聯交所主板上市並以港元認購及買賣；   |
| 「H股類別股東大會」        | 指 | 本公司將於二零一五年六月五日(星期五)下午一時正於中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號舉行的H股持有人類別股東大會，大會通告載於本通函第45至48頁；  |
| 「港元」              | 指 | 香港法定貨幣港元；   |
| 「香港」              | 指 | 中國香港特別行政區；  |
| 「獨立董事委員會」         | 指 | 將予成立的本公司獨立董事委員會，由全體獨立非執行董事組成，即尹飛虎先生、秦明先生、曹儉先生及麥敬修先生，以就總採購協議項下擬進行之交易向獨立股東提供意見；   |
| 「獨立財務顧問」或<br>「寶橋」 | 指 | 寶橋融資有限公司，根據證券及期貨條例(香港法例第571章)可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，本公司所委任之獨立財務顧問，以就總採購協議項下擬進行之交易及建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見； |
| 「獨立股東」            | 指 | 天業控股及天業公司以及彼等之聯繫人以外之股東；   |

---

## 釋 義

---

|            |   |
|------------|---|
| 「發行授權」     | 指 發行、配發及處置於通過有關決議案當日不超過該類別已發行股份百分之20的額外內資股及／或H股的無條件一般授權；                          |
| 「最後實際可行日期」 | 指 二零一五年四月二十二日，即本通函付印前就確定本通函內若干資料而言的最後實際可行日期；                                      |
| 「上市規則」     | 指 聯交所證券上市規則；  |
| 「總採購協議」    | 指 本公司(為其本身及代表其附屬公司)與天業控股(為其本身及代表其附屬公司)於二零一五年三月二十三日訂立之總採購協議，內容關於本集團向天業控股集團採購PVC樹脂； |
| 「中國」       | 指 中華人民共和國，惟就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣；   |
| 「建議持續關連交易」 | 指 總採購協議項下擬進行之持續關連交易；  |
| 「人民幣」      | 指 中國法定貨幣人民幣；  |
| 「證券及期貨條例」  | 指 證券及期貨條例(香港法例第571章)；   |
| 「股份」       | 指 本公司股本中的H股、內資股及不時因拆細、合併或重新分類而產生的所有其他類別股份；  |
| 「股東」       | 指 H股及內資股不時的持有人；   |
| 「聯交所」      | 指 香港聯合交易所有限公司；  |
| 「主要股東」     | 指 具有上市規則界定之涵義；  |
| 「天業公司」     | 指 新疆天業股份有限公司，於一九九七年六月九日在中國成立之有限責任公司，其A股在上海證券交易所上市。於最後實際可行日期，其擁有本公司約38.91%的註冊資本；   |

---

## 釋 義

---

- 「天業公司集團」 指 天業公司及其附屬公司；
- 「天業控股」 指 新疆天業(集團)有限公司，於一九九六年六月二十八日在中國成立的有限責任公司，由第八師國有資產管理委員會全資擁有。於最後實際可行日期，其分別擁有天業公司及本公司註冊資本約43.27%及21.50%；
- 「天業控股集團」 指 天業控股及其附屬公司(包括天業公司集團，但不包括本集團)；及
- 「%」 指 百分比



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)

執行董事：

陳林先生(主席)

朱嘉冀先生

邵茂序先生

張強先生

註冊辦事處：

中國

新疆

石河子市

石河子經濟技術開發區

北三東路36號

獨立非執行董事：

尹飛虎先生

秦明先生

曹儉先生

麥敬修先生

香港主要營業地點：

香港

灣仔

皇后大道東213號

胡忠大廈

22樓2209室

監事：

韓攀先生

何傑先生

楊銘先生

敬啟者：

- (1)建議持續關連交易、  
(2)建議授出發行授權及  
購回授權  
及  
(3)股東週年大會及類別股東大會通告

\* 僅供識別

## 1. 緒言

本通函旨在向閣下提供有關(1)建議持續關連交易(包括建議年度上限)；(2)建議授出發行授權及購回授權；及(3)股東週年大會及類別股東大會通告的資料。

## 2. 建議持續關連交易

茲提述本公司於二零一五年三月二十三日刊發的公告，據此，董事會公告，本公司已與天業控股於二零一五年三月二十三日訂立有關採購PVC樹脂的總採購協議。

### 總採購協議之詳情

協議日期：                    二零一五年三月二十三日

訂約各方：                    (1) 本公司(為其本身及代表其附屬公司)作為買方；及  
                                    (2) 天業控股(為其本身及代表其附屬公司)作為賣方。

標的事項：                    採購PVC樹脂。

先決條件：                    總採購協議於遵照上市規則取得獨立股東批准後生效。

年期：                          由獨立股東批准日期起直至二零一七年十二月三十一日。

價格：                          訂約方將參考中國政府制定物價，或如有關價格不適用，則為由石河子或石河子週邊地區獨立第三方不時收取之公平市價及根據該協議所載之條款，經公平磋商後按正常商業條款釐定，有關條款須屬公平合理及符合本公司及其股東之整體利益。

於最後實際可行日期，就董事所深知，概無適用於PVC樹脂的已制訂政府訂價政策。



---

## 董事會函件

---

付款條款： 本集團與天業控股集團將依照總採購協議之條款及條件，根據雙方互相協定之條款訂立各份個別合約，當中將界定詳細付款條款。原則上，款項一般預期於交付日期同月支付。

於截至二零一二年至二零一四年十二月三十一日止三個年度，根據二零一二年總採購協議採購PVC樹脂之過往交易總金額分別為人民幣58,432,391.71元、人民幣258,440,403.10元及人民幣222,356,033.86元。

於截至二零一五年至二零一七年十二月三十一日止三個年度，總採購協議之建議年度上限不可超過人民幣242,700,000元。建議年度上限乃經參考下列各項因素後釐定：(i)客戶對PVC管需求之估計增長及本集團目前之PVC管年產能；(ii)PVC管生產與PVC樹脂需求之正比關係；(iii)自天業控股集團採購PVC樹脂之比例；及(iv)截至二零一五年至二零一七年十二月三十一日止未來三年每噸PVC樹脂之估計平均市價人民幣5,500元。

董事對支持二零一五年建議年度上限，以及二零一五年至二零一七年穩定年度上限的假設，乃建基於估計市場需求以及PVC管的市價趨勢。

中國政府近期政策扶持農業灌溉業發展。有見及此，本公司一直擴展中國境內業務，董事相信，本公司的PVC管需求更趨殷切，將導致二零一五年的PVC樹脂採購有所增長。

由於PVC樹脂為生產PVC管的主要原材料，本公司PVC管需求將可於建議年度上限反映。PVC樹脂的採購價以及生產成本互有正比聯繫。如上文所示，二零一二年至二零一四年間的PVC樹脂過往交易總額較為穩定。董事相信，政府扶助政策的正面因素將於二零一五年間反映，經參考中國農業增長率後，預期建議年度上限將增加9.1%。儘管PVC管的市場需求整體增加，本公司亦預期中國經濟增長將有所放緩。因此，本公司保守釐定，維持二零一六年及二零一七年PVC樹脂採購建議年度上限與二零一五年一致。

---

## 董事會函件

---

就PVC樹脂平均市價而言，於二零一二年總採購協議下，於二零一二年、二零一三年及二零一四年財政年度的平均採購價約為人民幣6,327元／噸、人民幣5,574元／噸及人民幣5,442元／噸。由於經濟增長將有所放緩，截至二零一七年十二月三十一日止三個年度，預期PVC樹脂市價將介乎人民幣4,800元／噸至人民幣6,800元／噸不等。因此，本公司經參考中國現市價後，採納平均人民幣5,500元／噸作為二零一五年至二零一七年的PVC樹脂市價。此外，PVC樹脂與原油價格很大程度上互有正面連繫，原油價格上升時，PVC樹脂的生產成本可能上升，反之亦然。基於上文所述，董事採納平均數人民幣5,500元／噸作為未來數年新疆省的PVC樹脂市價。

除建議年度上限以及引入中國政府定價政策，與二零一二年總採購協議比較，總採購協議主要條款概無重大變動。

### 總採購協議定價基準

根據採購控制措施，本公司目前經參考藉向最少三名位於石河子或石河子周邊地區的供應商（當中包括天業控股公司）取得報價得出的當前市價後著手採購PVC樹脂。本公司將一般選用報價最優惠的供應商，大部分情況下為最低價。本公司將記錄(1)審閱流程及(2)每宗採購的結果。每份採購合同將經部門主管審閱，並經採購管理部重審。未經本公司高級管理層批准，將不會訂立採購合同。

董事相信，上述採購流程將確保總採購協議條款乃於日常業務過程中按正常商業條款釐定，實屬公平合理且符合本公司及其股東整體利益。

### 建議持續關連交易之理由

本集團主要從事設計、製造及銷售滴灌帶、聚氯乙烯(PVC)／聚乙烯(PE)管及節水灌溉系統用滴灌配件，亦從事向農業客戶提供節水灌溉系統之安裝服務。

天業控股集團主要從事不同種類之業務，包括產銷塑料及化工產品、運輸、工業用機器設備、房地產建設之建裝、鋼材產品、糧棉及油產品、汽車配件、農作物生產、耕作、生產及銷售蕃茄醬及其他食品、耕地及農用水開發、農產品及副產品加工及供電。

---

## 董事會函件

---

鑑於天業控股集團的廠房位於毗鄰，故本集團倘從天業控股集團採購PVC樹脂即可降低運輸成本。

此外，天業控股集團同意，倘市場上PVC樹脂短缺，則本集團可優先按市價向其採購PVC樹脂。於該等情況下，董事相信，隨著採購成本下降及PVC樹脂供應穩定，本集團將維持其市場競爭力。另一方面，倘若本集團獲獨立第三方就相若品質提供較優惠價格，則本集團並無責任採購有關PVC樹脂。

於該等情況下，董事相信，隨著採購成本下降及PVC樹脂供應穩定，本集團將維持其市場競爭力，且並不知悉建議持續關連交易之任何不利情況。

董事(包括獨立非執行董事)認為，總採購協議的建議年度上限及條款乃日常業務過程中按正常商業條款釐定，實屬公平合理及符合本公司及其股東整體利益。

### 關於本公司及天業公司之資料

本公司及其附屬公司主要從事設計、產銷滴灌帶、PVC/PE管及節水灌溉系統用滴灌配件，亦向客戶提供節水灌溉系統之安裝服務。

天業公司主要從事產銷塑料及化工產品；汽車運輸；銷售機器設備(小型汽車及須中國政府特別批准之產品除外)、建築材料、五金交電、鋼材產品、糧棉、紡織品、汽車配件、畜產品及乾鮮果品；農業耕作、牲畜養殖以及耕地及農用水開發；生產及銷售蕃茄醬；回收、加工及銷售二手塑料；以及進出口貨物 and 技術；及農業副產品加工。

### 成立獨立董事委員會

董事會已成立獨立董事委員會，由全體獨立非執行董事組成，以就總採購協議項下的建議持續關連交易及建議年度上限就獨立股東而言是否屬公平合理以及是否符合本公司及其股東整體利益，向獨立股東提供意見。獨立董事委員會編製的意見函全文載於本通函第15至16頁。

寶橋已獲委任為獨立財務顧問，以就總採購協議項下的建議持續關連交易及建議年度上限是否於日常及一般業務過程中按正常商業條款釐定、就獨立股東而言是否屬公平合理以及是否符合本公司及其股東整體利益，向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。寶橋編製的意見函全文載於本通函第17至30頁。

### 上市規則之涵義

於最後實際可行日期，天業公司為本公司控股股東，持有本公司已發行股本約38.91%，天業控股亦擁有本公司已發行股本約21.50%，而天業公司繼而由天業控股擁有約43.27%註冊資本，天業控股亦有權任免天業公司董事會之大多數成員。天業公司被視為天業控股之附屬公司。在此情況下，根據上市規則，總採購協議項下之交易構成本公司之持續關連交易。

根據上市規則第14A.54(2)條，倘有關先前公佈之持續關連交易之協議續訂或該協議之條款出現重大變動，則本公司必須重新遵守上市規則第十四A章之申報、公告及／或獨立股東批准規定。

由於根據上市規則第14.07條有關總採購協議項下建議年度上限的適用百分比率超過5%，而年度代價則超過10,000,000港元，故總採購協議項下擬進行之交易及建議年度上限須遵守上市規則第十四A章之申報、公告及獨立股東批准之規定。據董事所知、所悉及所信，於最後實際可行日期及除本通函所披露者外，除天業公司、天業控股及其聯繫人外，概無其他股東將須於股東週年大會上放棄投票，而於股東週年大會上就總採購協議所作表決須以投票方式進行。

由於陳林先生(屬天業控股之董事兼副總經理)及張強先生(屬天業公司之副總經理)兩位本公司執行董事擁有重大權益，彼等已於批准總採購協議的董事會會議上放棄投票。除上文所披露者外，概無董事於總採購協議中擁有重大權益。

### 3. 建議授出發行授權

為確保於適當時配發額外股份的靈活性，董事將於股東週年大會上尋求股東批准授出發行授權。

於最後實際可行日期，本公司已發行合共317,121,560股內資股及202,400,000股H股。股東週年大會通告所載第1項特別決議案（「第1項特別決議案」）將於股東週年大會上提呈，即(i)授予董事發行授權，以發行、配發及處置最高達63,424,312股內資股及40,480,000股H股（相當於第1項特別決議案通過當日本公司該類別已發行股本總面值20%（按本公司不會於股東週年大會前發行或購回額外股份的基準計算））的額外股份；及(ii)增加本公司現有股本數目，最高達第1項特別決議案獲通過當日董事可根據第1項特別決議案所授予的發行授權（如獲授出）而發行的本公司股本總面值的20%。

### 4. 建議授出購回授權

公司法、必備條款及公司章程規定適用於本公司所有類別股份之若干股份購回限制。

公司法（本公司須受此限制）規定，於中國註冊成立的股份有限公司不得購回其股份，除非進行購回的目的為(a)減少其註冊資本；(b)就公司本身與持有其股份的另一實體合併；(c)向公司僱員授予股份以作獎勵；或(d)購回乃應股東要求進行，而該等股東並不同意有關合併或分拆的股東決議案。必備條款（本公司已將之納入公司章程）規定，在獲得有關中國監管機構批准，以及遵照公司章程的情況下，本公司可就減少其股本、就公司本身與持有其股份的另一實體合併，或於法律或行政法規許可的情況下購回其已發行股份。

上市規則容許一間中國股份有限公司的股東，向其董事授出一般授權以購回該公司於聯交所上市之股份。該項授權須以於股東大會上經其股東通過特別決議案的形式作出，及以於個別舉行的會議上獲內資股持有人及境外上市外資股持有人通過特別決議案的形式作出。

H股乃於聯交所以港元買賣。因此，本公司購回H股須待國家外匯管理局（或接掌其權力的機關）批准後，方可進行，而本公司購回任何H股時所支付的價格將會以港元支付。

---

## 董事會函件

---

根據公司章程內適用於減少股本的規定，本公司須就通過減少本公司註冊資本的決議案，知會其債權人。此外，公司法規定，公司所購回的股份必須註銷，因此，被註銷股份總面值應等額從公司的註冊資本核減。倘減少註冊資本，本公司須於通過批准該項減少的有關決議案後的訂明期間內，以書面通知及公告的方式通知其債權人。債權人有權要求本公司清償貸款及／或提供擔保。此法定通知規定可於本公司減少註冊資本時給予債權人追討及／或獲取債務擔保(尤其是無抵押債務)的機會。

### 購回H股的條件

為確保董事於合宜時購回任何H股(包括有關購回可能導致每股股份資產淨值及／或每股股份盈利增加)的靈活性及酌情權，現建議尋求股東批准向董事授出購回授權。根據上文所述之法律及監管規定，董事發出召開股東週年大會及類別股東大會的通告。於各有關會議上，均將提呈一項特別決議案，以授予董事購回授權，即一項於聯交所購回總面值不得超過該項特別決議案獲通過當日本公司已發行H股總面值10%的已發行H股的有條件一般授權。

購回授權須待下列各項條件達成後，方可作實：(a)於股東週年大會及類別股東大會分別通過特別決議案批准授出購回授權；及(b)本公司獲得國家外匯管理局(或接掌其權力的機關)及／或中國法律、規則及法規可能規定的任何其他監管機關(如適用)批准。倘若上述條件未能達成，董事將不會行使購回授權。

購回授權將於下列日期中之最早日期屆滿：(a)本公司下屆股東週年大會結束時；(b)股東週年大會及類別股東大會通過有關決議案後十二個月期間屆滿時；或(c)於股東大會上以股東特別決議案，或H股持有人或內資股持有人於各自的類別股東大會上以特別決議案撤回或修改特別決議案所賦予的授權當日。

本公司根據購回授權可購回的H股不可超過本公司於股東週年大會及類別股東大會上批准購回授權的決議案獲通過當日的已發行H股總面值的10%。

載有關於購回授權之若干資料的說明函件載於本通函附錄。



## 5. 股東週年大會及類別股東大會

股東週年大會及類別股東大會將於二零一五年六月五日(星期五)於中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號本公司會議室舉行。

股東週年大會及類別股東大會上將提呈上述決議案，召開各大會的通告載於本通函第39至52頁。

凡有權出席股東週年大會及類別股東大會並於會上投票的股東，均有權委任一名或以上代表(不論彼等是否股東)代其出席股東週年大會及類別股東大會並於會上投票。隨函附奉供股東於股東週年大會及類別股東大會使用的代表委任表格。無論閣下是否有意出席股東週年大會及類別股東大會，務請盡早將代表委任表格按其印列的指示填妥及交回，惟無論如何不少於股東週年大會及類別股東大會或任何續會指定舉行時間前24小時送達本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司(僅就H股持有人而言，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)或本公司的註冊辦事處(僅就內資股持有人而言，地址為中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號)。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東週年大會及類別股東大會或任何續會，並於會上投票。

## 6. 以投票方式表決

根據上市規則第13.39(4)條，除將由大會主席決定的若干程序或行政事宜外，股東在股東大會上的所有投票將以投票方式表決。因此，股東週年大會及類別股東大會的主席將根據公司章程，要求以投票方式表決每一項提呈股東週年大會及類別股東大會表決的決議案。

## 7. 暫停辦理股東登記手續

就股東週年大會及類別股東大會而言，本公司將由二零一五年五月十六日(星期六)至二零一五年六月五日(星期五)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶。如欲符合資格出席本公司應屆股東週年大會及類別股東大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票，須在切實可行情況下盡早惟無論如何須於二零一五年五月十五日(星期五)下午四時正前送交本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，方為有效。

## 8. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則提供的詳情，旨在提供有關本公司的資料，董事就本通函所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函並無遺漏其他事項，致使本通函的任何陳述有所誤導。

## 9. 推薦建議

董事認為，股東週年大會通告及類別股東大會通告所載的所有將予提呈決議案均符合本公司及股東的整體利益，因此，董事建議全體股東投票贊成股東週年大會及類別股東大會通告所提呈的所有決議案。

此 致

列位股東 台照

代表董事會  
新疆天業節水灌溉股份有限公司  
主席  
陳林  
謹啟

二零一五年四月二十八日

\* 僅供識別





**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)

敬啟者：

**建議持續關連交易**

吾等謹此提述於二零一五年四月二十八日致股東的通函(「通函」)，本函件為其一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函內所界定者具有相同涵義。

作為獨立於建議持續關連交易訂約方且於建議持續關連交易項下擬進行的交易中並無任何利益的獨立非執行董事，吾等獲董事會委任，就吾等認為建議持續關連交易的條款及建議年度上限對獨立股東整體而言是否公平合理，向閣下提供意見。寶橋已獲委任為獨立財務顧問，就此向吾等提供意見。

\* 僅供識別

---

## 獨立董事委員會函件

---

吾等謹請閣下垂注通函第6頁至第10頁所載有關建議持續關連交易的董事會函件及通函第17頁至第30頁所載的寶橋函件。經考慮寶橋載於其意見函內的曾考慮主要因素和理由及其建議後，吾等認為建議持續關連交易對獨立股東整體而言為公平合理，並且符合本公司及股東的整體利益。因此，吾等推薦獨立股東投票贊成普通決議案，以批准建議持續關連交易及建議年度上限。

此 致

列位獨立股東 台照

代表獨立董事委員會  
新疆天業節水灌溉股份有限公司  
尹飛虎 秦明 曹儉 麥敬修  
謹啟

二零一五年四月二十八日

\* 僅供識別

---

## 獨立財務顧問函件

---

下文所載為來自寶橋融資有限公司之函件全文，當中載列就總採購協議致獨立董事委員會及獨立股東的意見，乃就載入本通函而編製。

寶  
橋  
BRIDGE PARTNERS

### 寶橋融資有限公司

香港干諾道中200號信德中心西座33樓3303室

敬啟者：

### 建議持續關連交易

#### 緒言

茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問，就總採購協議項下擬進行之建議持續關連交易（「**建議持續關連交易**」）及其建議年度上限（「**建議年度上限**」）向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

建議持續關連交易之詳情載於該公告及 貴公司於二零一五年四月二十八日致股東之通函（「**通函**」）內之董事會函件（「**董事會函件**」，本函件為其中部分）。除非文義另有所指，否則本函件所用詞彙具有通函賦予該等詞彙的相同涵義。

截至最後實際可行日期，天業公司為 貴公司控股股東，持有 貴公司已發行股本約38.91%，天業控股亦擁有 貴公司已發行股本約21.51%權益，而天業公司繼而由天業控股擁有約43.27%的註冊資本，天業控股亦有權任免天業公司董事會之大多數成員。天業公司被視為天業控股之附屬公司。因此，天業公司及天業控股為 貴公司之關連人士，故根據上

---

## 獨立財務顧問函件

---

市規則，總採購協議項下擬進行之交易構成 貴公司之持續關連交易。由於建議年度上限的適用百分比率高於5%，而建議持續關連交易的年度代價則超過10百萬港元，故總採購協議項下擬進行之交易及建議年度上限須遵守上市規則第十四A章之申報、公告、獨立股東批准及年度審核規定。

獨立董事委員會已告成立，成員包括全體獨立非執行董事，即尹飛虎先生、秦明先生、曹儉先生及麥敬修先生，以就總採購協議及於股東週年大會上應如何投票向獨立股東提供意見。

吾等寶橋融資已獲 貴公司委任為獨立財務顧問，以就總採購協議向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，並就(其中包括)(i)總採購協議的條款是否於 貴集團日常及一般業務過程中按正常商業條款釐定；及(ii)建議持續關連交易(包括建議年度上限)就獨立股東而言是否公平合理及是否符合 貴公司及股東整體利益，以及於股東週年大會上就相關決議案的投票出具推薦意見。

### 吾等之意見基準

在達至吾等致獨立董事委員會及獨立股東之意見及推薦建議時，吾等已審閱(其中包括)該公告、通函、總採購協議、 貴集團與天業控股於二零一二年三月十三日訂立之總採購協議(「二零一二年總採購協議」)、 貴公司就二零一二年總採購協議項下擬進行之持續關連交易於二零一二年三月二十八日刊發之通函(「二零一二年通函」)、 貴公司之二零一三年年度報告(「二零一三年年報」)及 貴公司於二零一五年三月二十七日刊發之二零一四年年業績公告(「二零一四年年業績公告」)。吾等亦已審閱 貴公司管理層就貴 集團營運及前景所提供之若干資料。吾等亦已(i)考慮吾等認為相關之該等其他資料、分析及市場數據；及(ii)與 貴公司管理層口頭討論總採購協議之條款、釐定年度上限之基準、 貴集團之業務及未來前景。吾等假設截至本函件日期，有關資料及陳述以及向吾等作出之任何聲明，在所有重大方面均屬真實、準確及完備，而吾等之意見乃依據有關資料、陳述及聲明而達致。

---

## 獨立財務顧問函件

---

全體董事共同及個別就於通函提供有關 貴公司之資料承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，通函所載資料在所有重大方面均屬準確及完備，且無誤導或欺詐成分；而通函並無遺漏其他事實致使通函內之任何陳述有所誤導。吾等認為，吾等已獲提供且吾等已審閱現況下可取得的一切目前可供使用資料及文件，以讓吾等就總採購協議之條款及訂立總採購協議之理由達至知情見解，及為吾等依賴通函所載資料的準確性提供理據，以為吾等之意見提供合理基準。吾等並無理由懷疑董事或 貴公司管理層隱瞞任何重要資料或懷疑有關資料有誤導成分、不實或不準確。然而，就此次委聘工作而言，吾等並無對 貴集團之業務或事務或未來前景進行任何獨立詳細調查或審核。吾等之意見必須基於截至最後實際可行日期之實際金融、經濟、市場及其他狀況以及吾等可取之資料而作出。

本函件僅為供獨立董事委員會及獨立股東就考慮總採購協議作參考而出具，除載入通函外，未經吾等事先書面同意，不得引述或轉述當中全部或部分內容，本函件亦不得用作任何其他用途。

就本函件而言，除另有指明者外，人民幣兌港元乃以人民幣0.8元兌1港元之概約匯率換算。

### 所考慮之主要因素及理由

於評估建議持續關連交易條款及建議年度上限時，以及於向獨立董事委員會及獨立股東提供吾等的推薦建議時，吾等已計及以下各項主要因素及理由：

#### 1. 建議持續關連交易之背景及理由

##### (a) 貴集團之資料

貴集團主要從事設計、製造及銷售滴灌帶、聚氯乙烯(PVC)／聚乙烯(PE)管及節水灌溉系統用滴灌配件，亦從事向農業客戶提供節水灌溉系統之安裝服務。

按二零一四年年度業績公告所載，貴集團截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得總營業額約人民幣700.8百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度錄得之總營業額約人民幣691.5百萬元增加約1.3%。二零一四年年度業績指出，總營業額增長主要源於中國節水灌溉系統需求增長。總營業額中約54.1%及43.1%分別來自銷售滴灌帶／滴灌配件及PVC/PE管，佔總營業額中重大比重。

(b) 有關天業控股集團的資料

天業控股集團主要從事不同種類之業務，包括產銷塑料及化工產品、運輸、工業用機器設備、房地產建設之建裝、鋼材產品、糧棉及油產品、汽車配件、農作物生產、耕作、生產及銷售蕃茄醬及其他食品、耕地及農用水開發、農產品及副產品加工及供電。

(c) 進行建議持續關連交易之理由

如董事會函件所闡述，貴集團的主要收入來源來自銷售PVC管，而PVC樹脂則為其主要生產原材料。貴集團可按合理價格取得穩定PVC樹脂供應為保持市場競爭力的關鍵。

於評估建議持續關連交易是否於貴集團日常及一般業務過程中訂立及符合貴公司及股東整體利益時，吾等已考慮以下各項：

- (i) 天業控股集團一直為中國PVC業內市場領先企業之一。根據中國氯鹼網(<http://www.ccaon.com/>)的2015版中國聚氯乙炔行業研究報告，天業控股集團為中國PVC業內市場領先企業之一，於二零一四年的PVC樹脂年產能達1.4百萬噸。吾等獲貴公司管理層告知，天業控股集團於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度PVC樹脂產量分別約1.1百萬噸、1.2百萬噸及1.3百萬噸。天業控股集團自二零零九年起一直向貴集團供應PVC樹脂。天業控股集團於PVC業內居市場領導地位，加上過往PVC樹脂採購及長期業務關係，足證天業控股集團所供應的PVC樹脂對貴集團生產PVC管而言實屬可靠。

- (ii) 貴集團及天業控股集團均位於新疆，因此較諸向其他地區的供應商採購，貴集團可享有運距短而節約原材料付運時間及成本的優勢。
- (iii) 此外，天業控股集團同意，倘市場上PVC樹脂供應短缺，則貴集團可優先按市價向其採購PVC樹脂。此舉讓貴集團為生產掌握並享有PVC樹脂穩定供應。
- (iv) 貴集團並無責任向天業控股集團獨家採購PVC樹脂，此舉讓貴集團享有於獲獨立第三方提供較優惠價格時向彼等採購類以PVC樹脂的彈性。

經考慮上述理由，吾等同意董事意見，即建議持續關連交易乃於貴集團日常及一般業務過程中訂立，且符合貴公司及股東整體利益。

## 2. 總採購協議主要條款

總採購協議主要條款如下：

- 協議日期：二零一五年三月二十三日
- 訂約各方：(1) 貴公司(為其本身及代表其附屬公司)作為買方；及  
(2) 天業控股(為其本身及代表其附屬公司)作為賣方
- 標的事項：採購PVC樹脂
- 先決條件：總採購協議於按照上市規則取得獨立股東批准後生效
- 年期：由獨立股東批准日期起直至二零一七年十二月三十一日

---

## 獨立財務顧問函件

---

- 價格 : 訂約方將參考中國政府制定物價，或如有關價格不適用，則為由石河子或石河子週邊地區獨立第三方不時收取之市價及根據該協議所載之條款，經公平磋商後按正常商業條款釐定，有關條款須屬公平合理及符合 貴公司及其股東之整體利益
- 付款條款 : 貴集團與天業控股集團將依照總採購協議之條款及條件，根據雙方互相協定之條款訂立各份個別合約，當中將界定詳細付款條款。原則上，款項一般預期於交付日期同月支付

吾等已審閱及比較總採購協議及二零一二年總採購協議之條款，並獲悉上述兩份協議之條款並無重大變動。根據總採購協議，採購PVC樹脂的價格將(1)參考中國政府制定物價，及(如不適用)(2)參考由石河子或石河子週邊地區獨立第三方收取之市價，並按實屬公平合理及符合 貴公司及其股東整體利益的正常商業條款釐定。 貴集團及天業控股集團將於交付日期起計1個月內協定付款條款，有關付款條款乃按總採購協議的條款及條件於各份個別合同內界定。天業控股集團亦保證，根據相同合同條款，天業控股集團將優先承接 貴集團的PVC樹脂採購訂單。

據 貴公司管理層告知，於最後實際可行日期，中國政府未有頒佈PVC樹脂的固定價格。因此， 貴公司與天業控股集團將採納市價作為定價標準。

據吾等理解， 貴公司決定採購生產所需PVC樹脂時，將分別取得獨立PVC樹脂供應商及天業控股集團報價以核證市價。由於 貴集團地處新疆省，運輸成本(包括時間成本)為 貴公司採購材料及供應品的主要關注重點。 貴公司將估計向獨立PVC樹脂供應商及



## 獨立財務顧問函件

天業控股集團採購材料的運輸成本，以評估總採購成本(即原報價加運輸成本)〔**總成本**〕。假設獨立供應商與天業控股集團所供應的PVC樹脂質量相同，貴公司將向提供最低總成本的供應商採購PVC樹脂。

吾等已審查貴公司所採納的採購控制流程〔**控制流程**〕，當中列明有關採購生產所需物料的內部控制流程。吾等自控制流程獲悉，所有物料供應商均須於符合資格為貴公司供應物料前經總經理批准。此外，所有採購物料要求均須經各部門主管審查後，提交高級管理層批准。吾等認為，控制流程提供有效控制措施，確保總採購協議項下的交易將於日常及一般業務過程中按正常商業條款進行。

為評價總採購協議項下的定價基準及付款條款的公平性和合理性，吾等已審閱及比較(1)截至二零一三年十二月三十一日止兩個年度內貴集團與其獨立供應商之間及(2)截至二零一四年十二月三十一日止三個年度內貴集團與天業控股集團之間的PVC樹脂發票抽樣本。下表顯示二零一二年至二零一四年間向獨立供應商及向天業控股集團已付採購總成本的比較。

|       | 向獨立供應商<br>已付採購總成本<br>(人民幣／噸)<br>(i) | 向天業控股集團<br>已付採購總成本<br>(人民幣／噸)<br>(ii) | (i)與(ii)的<br>差額(%) |
|-------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|
| 二零一三年 | 5,623                               | 5,777                                 | 2.7%               |
| 二零一四年 | 不適用                                 | 5,234                                 | 不適用                |

吾等獲悉，於二零一三年，向獨立供應商已付採購的每噸總成本略低於向天業控股集團已付採購總成本的2.7%。吾等自抽樣審查獲悉，二零一三年內大部分獨立供應商PVC樹脂採購於上半年進行，而天業控股集團採購則主要於下半年進行。吾等亦留意到，二零一三年七月至二零一三年十一月期間的中國PVC樹脂價格高於二零一三年上半年。因此，向天業控股集團已付採購的每噸總成本高於已付獨立供應商者。

貴公司於二零一四年的全部PVC樹脂悉數向天業控股集團採購，據貴公司管理層解釋，經計及運輸成本後，自獨立供應商取得的報價高於自天業控股集團所取得者。

---

## 獨立財務顧問函件

---

儘管吾等留意到總成本存在價差，吾等獲 貴公司管理層告知，PVC樹脂的價格於近年有所波動，並間或受不同供應商提供的促銷推廣影響。吾等認為價差較小，且某程度上可以PVC樹脂價格波動解釋，並認為天業控股集團提供的價格不遜於獨立供應商所提供者。

吾等亦獲 貴公司管理層告知，市價亦取決於並經計及採購量、付款條款、營銷策略以及協商能力而釐定。根據抽樣查核及 貴公司管理層提供的資料，吾等獲悉， 貴集團自天業控股集團採購的PVC樹脂乃按石河子以及石河子周邊地區市價定價。

吾等已審閱並比較於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度內(1) 貴集團與天業控股集團；及(2) 貴集團與其獨立供應商之間訂立的PVC樹脂供應合同的抽樣本。根據上述抽樣審閱，吾等獲悉 貴集團與天業控股集團所訂立的個別供應合同在付款、付貨及結算等主要商業條款方面，與其他獨立供應商所提供者相若及不遜於其他獨立供應商所提供者。

根據總採購協議，倘若 貴集團可取得較優惠價格及／或較佳質量，則可自行向天業控股集團以外的其他獨立供應商採購PVC樹脂。天業控股集團亦保證根據相同合同條款，天業控股集團將優先承接 貴集團的PVC樹脂採購訂單。吾等認為上述安排讓 貴集團既享有採購生產所需PVC樹脂的彈性，同時可按合理價格掌握PVC樹脂穩定供應，從而維持其市場競爭力。

經考慮(i) 貴集團向天業控股集團採購PVC樹脂乃按石河子或石河子周邊地區市價訂價；(ii)付款、付貨及結算等總採購協議主要商業條款與其他獨立供應商所提供者相若及不遜於其他獨立供應商所提供者；及(iii) 貴集團既享有採購生產所需PVC樹脂的彈性，同時可按合理價格掌握PVC樹脂穩定供應，吾等認為總採購協議條款屬正常商業條款，而就獨立股東而言實屬公平合理。

### 3. 建議年度上限

下表載列截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年有關建議持續關連交易的建議年度上限。

|              | 截至十二月三十一日止年度 |       |       |
|--------------|--------------|-------|-------|
|              | 二零一五年        | 二零一六年 | 二零一七年 |
| 年度上限(人民幣百萬元) | 242.7        | 242.7 | 242.7 |
| (相等於約百萬港元)   | 303.4        | 303.4 | 303.4 |

如董事會函件所載，建議年度上限乃經計及以下各項後釐定：(i)客戶對PVC管需求之估計增長及目前之PVC管年產能；(ii)PVC樹脂需求與PVC管生產之正比關係；(iii)將自天業控股集團採購PVC樹脂之比例；及(iv)截至二零一七年十二月三十一日止三年每噸PVC樹脂之估計平均市價人民幣5,500元。

吾等已就建議年度上限如何釐定與 貴公司管理層進行討論。吾等了解到， 貴公司管理層首先預測二零一五年的PVC管客戶需求，以估計所需PVC管產量。根據 貴公司過往經驗， 貴公司管理層估計，每生產1噸PVC管需1.02噸PVC樹脂。 貴公司的採購策略亦為向天業控股集團採購約80%的PVC樹脂。建議年度上限其後根據上述因素及假設，以及 貴公司假設截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年按人民幣5,500元／噸與天業控股集團的PVC樹脂平均採購價釐定。

吾等已評估上述因素及假設如下：

*(a) 估計日益增長的PVC管客戶需求以及PVC管目前年產能*

由於經濟增長近期放緩以及市場競爭日趨激烈， 貴公司錄得PVC管銷量自47,799噸減至46,870噸，減幅為1.9%。 貴公司管理層認為，農業灌溉業發展目前及日後均將受益於政府扶助措施及政策，故目前仍然維持升勢。

吾等留意到，二零一二年頒佈的國家農業節水綱要(2012-2020年)提出對節水灌溉的明確目標及規定。中國水利部副部長李國英先生於二零一四年九月二十九日發表演說，強調中國政府提出「把節水灌溉作為一項革命性措施來抓」。本世紀以來，前後有11

## 獨立財務顧問函件

份中央政府1號文件，連同二零一一年黨中央水利工作會議均強調節水灌溉為一項主要戰略措施。鑒於上文所述，吾等認同 貴公司意見指農業灌溉業的發展備受扶助措施及政策支持。

根據中國統計年鑑 — 2013年，吾等獲悉，過去10年每年農業生產總值自二零零三年約人民幣14,870億元增至二零一二年約人民幣46,941億元，複合年增長率約為12.2%。因此，吾等認為PVC管的估計客戶需求增長理據充分。

貴公司管理層認為，農業灌溉業發展目前及日後均將受益於政府扶助措施及政策，彼等預計PVC管需求於二零一五年、二零一六年及二零一七年將有所增長，並於建議年度上限的釐定中反映。二零一二年、二零一三年及二零一四年，PVC樹脂的過往交易額較為穩定，分別為人民幣229.19百萬元、人民幣258.44百萬元及人民幣222.36百萬元。吾等留意到，二零一五年、二零一六年及二零一七年各年度的建議年度上限人民幣242.70百萬元較二零一四年的過往交易額人民幣222.36百萬元增加9.1%。經比較有關增幅與農業總產出值的10年複合年增長率12.2%後，吾等認為建議年度上限的釐定實屬合理。

### (b) PVC樹脂需求及PVC管生產的正比關係

吾等獲悉，PVC樹脂是生產PVC管的主要原材料。具體而言，生產每噸PVC管需要1.02噸PVC樹脂。吾等已分別審閱 貴集團下列各項的過往數字(i)PVC管產量；及(ii)二零一二年、二零一三年及二零一四年財政年度用於PVC管生產的PVC樹脂量，現於下表概述。

|                       | 截至十二月三十一日止年度  |               |               |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | 二零一二財年<br>(噸) | 二零一三財年<br>(噸) | 二零一四財年<br>(噸) |
| PVC管產量                | 37,052        | 49,724        | 46,818        |
| PVC管生產用PVC樹脂量         | 37,790        | 50,723        | 47,754        |
| 平均用於每噸PVC管的PVC<br>樹脂量 | 1.02          | 1.02          | 1.02          |

## 獨立財務顧問函件

該等穩定的過往數字支持於二零一五年、二零一六年及二零一七年各年使用生產每噸PVC管使用1.02噸PVC樹脂此一放大系數，因此，吾等認為根據PVC樹脂需求與PVC管生產正比釐定建議年度上限理據充分。

### (c) 將自天業控股集團採購的PVC樹脂比例

根據中國氯鹼網(<http://www.ccaon.com/>)的2015版中國聚氯乙烯行業研究報告，天業控股集團為中國PVC業內市場領先企業之一，於二零一四年的PVC樹脂年產能達1.4百萬噸。吾等獲 貴公司管理層告知，天業控股集團於二零一二財年、二零一三財年及二零一四財年產量分別約1.1百萬噸、1.2百萬噸及1.3百萬噸PVC樹脂。 貴集團有意於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度向天業控股集團採購約80%的PVC樹脂，預期將低於天業控股集團PVC樹脂現年產能的5%。吾等同意 貴公司管理層的意見指，天業控股集團具有應付 貴集團的PVC樹脂需求的充裕產能。

天業控股集團為最接近 貴集團的PVC樹脂生產商，兩間公司均位於新疆省石河子，因此， 貴集團可享有運距短而節約產品付運成本及時間的優勢。基於上文所述，吾等同意 貴集團向天業控股集團採購約80%的PVC樹脂的採購策略實屬合理，並符合 貴集團及股東整體的利益。

下表顯示截至二零一四年十二月三十一日止三個年度有關根據二零一二年總採購協議採購PVC樹脂的過往成交額：

|            | 截至十二月三十一日止年度 |        |        |
|------------|--------------|--------|--------|
|            | 二零一二年        | 二零一三年  | 二零一四年  |
|            | 人民幣百萬元       | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 自天業控股集團採購的 |              |        |        |
| PVC樹脂量     | 58.4         | 258.4  | 222.4  |

據 貴公司管理層告知， 貴集團的採購政策為自天業控股集團採購約80%的PVC樹脂，據 貴公司估計，約為人民幣242.7百萬元(等於建議年度上限)。

據 貴公司管理層告知，PVC樹脂與原油價格很大程度上互有正面連繫，原油價格上升時，PVC樹脂的生產成本可能上升，反之亦然。

董事預期，PVC樹脂價格將於未來數年有所波動。吾等相信，於建議年度上限內納入緩衝額，以讓 貴集團可靈活向天業控股集團採購PVC樹脂，實屬合理而商業理據充分。

吾等亦獲悉，董事已分別就二零一五年、二零一六年及二零一七年預計得出穩定的年度上限。 貴公司管理層預期，中國經濟增長將於二零一五年至二零一七年期內放緩。儘管如上文所論述，節水灌溉業備受政府政策扶助，但仍可能受經濟下滑影響。因此， 貴公司管理層保守釐定，維持二零一六年及二零一七年的建議年度上限與二零一五年一致。

吾等曾與 貴公司管理層討論，彼等是否有任何計劃，於二零一五年至二零一七年間擴充產能，而 貴公司確認將致力利用現有產能，而不擬擴充PVC管產能。吾等相信，就二零一五年、二零一六年及二零一七年分別預測穩定年度上限實屬合理。

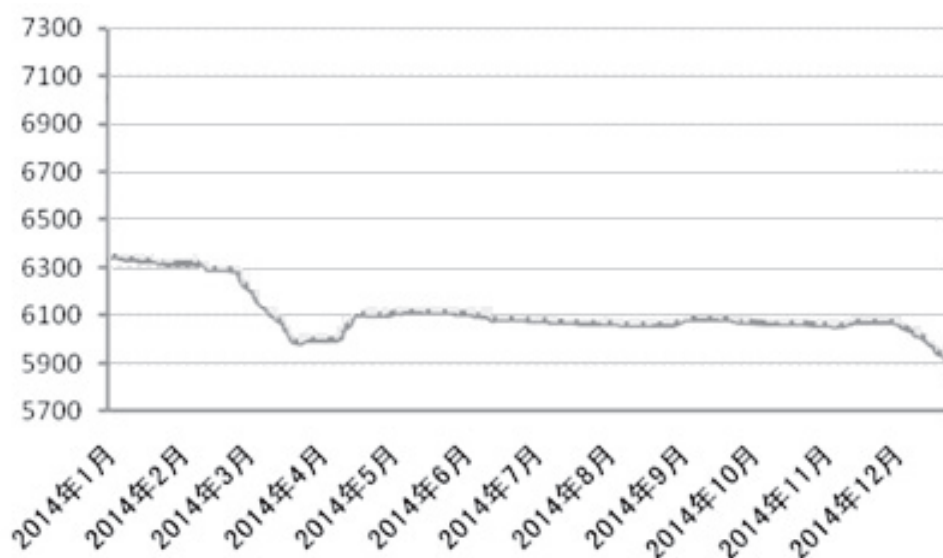
#### *(d) 估計中國PVC樹脂市價*

吾等已獲 貴公司管理層告知，二零一二年總採購協議項下擬定的PVC樹脂平均採購價於二零一二財年、二零一三財年及二零一四財年分別約為人民幣6,327元／噸（相等於約7,908.8港元／噸），人民幣5,574元／噸（相等於約6,967.5港元／噸）及人民幣5,442元／噸（相等於約6,802.5港元／噸）。如無不可預見的金融、經濟、市場及／或其他狀況，以致嚴重影響PVC樹脂市價， 貴公司管理層預測PVC樹脂市價將於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度於介乎人民幣4,800元／噸至人民幣6,800元／噸（相等於約6,000港元／噸至8,500港元／噸）之範圍間浮動。彼等假設於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，向天業控股集團採購PVC樹脂的平均採購價將為人民幣5,500元／噸（相等於約6,875港元／噸），較二零一四財年向天業控股集團的PVC樹脂平均採購價略高1.07%。



## 獨立財務顧問函件

為評估PVC樹脂的估計平均市價人民幣5,500元／噸是否合理，吾等已對二零一四年的PVC樹脂過往價格進行研究：



資料來源：中國氯鹼網 (<http://www.ccaon.com/>) 刊發之2015版中國聚氯乙烯行業研究報告

據吾等理解，新疆省或新疆省一帶地區的PVC樹脂價格並無任何正式研究分析。為評估 貴公司估計的PVC樹脂價格是否合理，吾等首先研究中國PVC樹脂的整體價格水平。上圖顯示二零一四年內的PVC樹脂過往價格波動。PVC樹脂價格於二零一四年初處於最高水平，約為人民幣6,300元／噸，而於接近年底則位於最低水平，約為人民幣5,900元／噸。從上表可見，PVC樹脂平均價格約為人民幣6,100元／噸。

吾等已獲 貴公司管理層告知，由於毗鄰生產基地，新疆省PVC樹脂價格一般較其他地區低約人民幣400元／噸至人民幣800元／噸。為進行分析，吾等已假設平均運輸成本節省額約為人民幣600元／噸。計及二零一四年PVC樹脂平均價格約人民幣6,100元／噸以及平均運輸成本節省約人民幣600元／噸，並限於並無不可預見金融、經濟、市場及／或其他狀況，以致嚴重影響PVC樹脂市價，吾等得出PVC樹脂概約價格估計約人民幣5,500元／噸，該價格非常接近 貴公司估計價格。鑒於上文所述，吾等認為根據 貴公司管理層所作的中國PVC樹脂市價估計釐定的建議年度上限實屬公平合理。股東務請留意，上述PVC樹脂價格估計僅供分析用途。不得詮釋為吾等對PVC樹脂的價格預測。

---

## 獨立財務顧問函件

---

經考慮上文所述，吾等認為，根據(i)客戶對PVC管需求之估計增長及目前之PVC管年產能；(ii)PVC樹脂需求與PVC管生產之正比關係；(iii)自天業控股集團採購PVC樹脂之比例；及(iv)截至二零一七年十二月三十一日止三個年度每噸PVC樹脂之估計平均市價人民幣5,500元釐定建議年度上限，就獨立股東而言實屬公平合理，並符合貴公司及股東整體利益。

### 交易的年度審核

建議年度上限須經獨立非執行董事每年審閱，有關詳情須載入貴公司其後刊發的年報及賬目。此外，根據上市規則，貴公司核數師須向董事會提供一份函件，當中確認(其中包括)建議持續關連交易乃根據其條款進行，且並無超出建議年度上限。再者，根據上市規則，倘貴公司得悉或有理由相信獨立非執行董事及／或其核數師將未能確認該等交易的條款或並無超出有關年度上限，貴公司須刊發公告。吾等認為，已設有恰當措施規管根據總採購協議進行的建議持續關連交易，並保障獨立股東的利益。

### 推薦意見

經考慮上述主要因素及理由後，吾等認為總採購協議的條款，包括建議年度上限及其項下擬進行的交易，乃於貴集團日常及一般業務過程中按正常商業條款釐定，就獨立股東而言實屬公平合理且符合貴公司及股東整體利益。

因此，吾等建議獨立董事委員會推薦建議獨立股東，以及獨立股東投票贊成批准建議持續關連交易及建議年度上限的普通決議案(詳情載於通函第39至44頁所載的股東週年大會通告)。

此 致

新疆天業節水灌溉股份有限公司

獨立董事委員會

及獨立股東 台照

代表

寶橋融資有限公司

董事總經理

林慧欣

謹啟

二零一五年四月二十八日



本附錄乃上市規則所規定的說明函件，旨在向閣下提供必要的資料，使閣下就是否投票贊成或反對批准授予董事購回授權的特別決議案，作出知情決定。

### 有關購回證券的上市規則

於聯交所作第一上市的公司於聯交所購回其證券須受若干限制，其最重要者概述如下。本公司獲公司章程賦權購回其本身的證券。

### 股本

於最後實際可行日期，本公司註冊股本為人民幣519,521,560元，包括317,121,560股內資股及202,400,000股H股。待授出購回授權之提呈決議案獲通過，且本公司於股東週年大會及類別股東大會日期或之前將不會配發及發行或購回H股，則本公司將有權根據購回授權購回最多20,240,000股H股，即本公司於相關決議案獲通過當日已發行H股總數的10%。

### 購回的理由

董事認為，購回授權符合本公司及股東的利益。視乎當時的市場情況和資金安排，行使購回授權可能提高每股淨資產值及／或每股盈利，並僅當董事認為購回將有利於本公司及其股東時，才會行使購回授權。

### 購回的資金

購回H股時，本公司只可運用根據公司章程、上市規則及中國適用法律、規則及規例可合法作此用途的本公司內部資源的資金，包括但不限於本公司的剩餘資金和未分配利潤或以購回為目的發行新股份所得款項。

考慮到本公司目前的營運資金狀況，董事認為若全面行使購回授權，可能將對本公司的營運資金及／或資本負債狀況(與本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度年報所載的最近期刊發經審核賬目披露之二零一四年十二月三十一日狀況比較)產生重大不利影響。

然而，董事不擬進行任何購回，以致對董事認為不時對本公司屬適當的本公司的營運資金需求或資本負債狀況有重大不利影響。任何情況下，將予購回的H股數目，以及購回H股的股價和其他條款，將由董事於有關時間經考慮當時情況後，在符合本公司最佳利益的情況下決定。

### 購回H股的地位

上市規則規定，本公司購回的所有H股將自動註銷上市地位，而有關股票須予註銷及銷毀。按照中國法律，本公司購回的H股將被註銷，而本公司註冊資本將等額扣除該等如此註銷的H股的總面值。

### H股股價

H股於最後實際可行日期前過去十二個月內在聯交所的每月最高及最低成交價格如下：

|                | 最高<br>(港元) | 最低<br>(港元) |
|----------------|------------|------------|
| <b>二零一四年</b>   |            |            |
| 四月             | 0.7100     | 0.6100     |
| 五月             | 0.7000     | 0.5900     |
| 六月             | 0.6900     | 0.6100     |
| 七月             | 0.8100     | 0.6200     |
| 八月             | 0.8300     | 0.7000     |
| 九月             | 0.8600     | 0.7000     |
| 十月             | 0.8800     | 0.7200     |
| 十一月            | 0.8700     | 0.7500     |
| 十二月            | 0.8600     | 0.6700     |
| <b>二零一五年</b>   |            |            |
| 一月             | 0.7500     | 0.6800     |
| 二月             | 0.7200     | 0.6700     |
| 三月             | 0.7200     | 0.6500     |
| 四月(截至最後實際可行日期) | 1.0600     | 0.7100     |

### 董事承諾

董事已向聯交所承諾，彼等將於適用情況下根據購回授權並按照上市規則、公司章程、適用的中國法律、規則及法規，行使本公司的權力作出購回。

## 權益披露

就董事作出一切合理查詢後所深知，概無董事或彼等的聯繫人目前有意於購回授權在股東週年大會及類別股東大會獲批准的情況下，向本公司出售任何本公司H股。

於最後實際可行日期，本公司之關連人士概無知會本公司，倘購回授權獲授出，其現時有意出售任何H股予本公司，該等關連人士亦無承諾不會出售彼等持有之任何證券予本公司。

## 收購守則之涵義

倘本公司根據購回授權行使其權力購回證券，以致某股東所持本公司的投票權權益比例增加，則就收購守則規則32而言，該項增加將被視為一項收購。因此，一名股東或一群一致行動的股東可能取得或鞏固本公司的控制權，且須根據收購守則規則26及規則32提出強制要約。

於最後實際可行日期，就董事所知及所信：(i)天業公司為主要股東，持有202,164,995股內資股，佔本公司註冊資本約38.91%；(ii)天業控股(擁有天業公司註冊資本中約43.27%權益)，持有111,721,926股內資股，佔本公司註冊資本約21.50%。基於最後實際可行日期已發行519,521,560股股份，並假設於股東週年大會及類別股東大會日期或之前，本公司不會發行或購回任何其他股份，則若悉數行使購回授權，天業公司及其聯繫人於本公司持有的權益百分比將增至本公司當時註冊股本的約62.87%。董事概不知悉根據購回授權進行任何購回將產生收購守則及／或任何類似適用法例項下的任何後果。此外，倘該項購回將導致不符上市規則第8.08條的規定，則董事不會於聯交所進行股份購回。

## 本公司進行的證券購回

於緊接最後實際可行日期前六個月，本公司並無購買任何H股(不論在聯交所或循其他途徑)。

## 1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則提供的詳情，以提供有關本公司的資料。董事就本通函所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函並無遺漏其他事實，致使本通函的任何陳述有所誤導。

## 2. 權益披露

### 本公司董事、監事及最高行政人員

#### *董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益*

於最後實際可行日期，概無本公司董事、監事或最高行政人員(包括彼等各自的聯繫人)於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份及／或相關股份中，擁有記入本公司根據證券及期貨條例第352條須予以存置的登記冊的任何權益，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市規則的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另行知會本公司及聯交所的任何權益。

## 本公司主要股東

## (A) 主要股東

於最後實際可行日期，如本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條存置的主要股東名冊所示，下列人士或實體（董事、監事及最高行政人員除外）已知會本公司於本公司股份或相關股份的有關權益及淡倉：

| 名稱                             | 所持權益性質          | 所持本公司內<br>資股數目 (附註1)               | 估本公司已<br>發行內資股總<br>額概約百分比 | 估本公司已<br>發行股本總額<br>概約百分比<br>(附註2) |
|--------------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| 天業公司 (附註3)                     | 實益擁有人           | 202,164,995股(L)                    | 63.75%                    | 38.91%                            |
| 新疆天業(集團)有限公司<br>(「天業控股」) (附註4) | 實益擁有人<br>受控法團權益 | 111,721,926股(L)<br>202,164,995股(L) | 35.23%<br>63.75%          | 21.50%<br>38.91%                  |

附註：

1. 「L」代表該名人士／該間實體於股份中擁有的好倉。
2. 股權概約百分比乃參考已發行股份總數519,521,560股(包括內資股及H股)計算。
3. 由天業公司持有之內資股相等於已發行內資股總數約63.75%。
4. 天業公司持有202,164,995股內資股。根據證券及期貨條例，天業控股(其擁有天業公司註冊資本約43.27%權益)被視為於天業公司所持202,164,995股內資股中擁有權益。

**(B) 根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須披露權益的其他人士**

於最後實際可行日期，除上文(A)分節所披露的人士或實體外，下列人士或實體(本公司董事、監事或最高行政人員除外)已知會本公司，於本公司股份及相關股份中擁有記入本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須予以存置的登記冊的有關權益及淡倉：

| 股東姓名／名稱               | 身份     | 所持本公司H股<br>數目 (附註1) | 估本公司已發<br>行H股總額概<br>約百分比 | 估本公司已發<br>行股本總額概<br>約百分比<br>(附註2) |
|-----------------------|--------|---------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| 長茂控股有限公司<br>(附註3)     | 實益擁有人  | 15,967,000股(L)      | 7.90%                    | 3.07%                             |
| 湯宏建先生(「湯先生」)<br>(附註4) | 受控法團權益 | 15,967,000股(L)      | 7.90%                    | 3.07%                             |
| 劉鐘輝女士(「劉女士」)<br>(附註5) | 配偶權益   | 15,967,000股(L)      | 7.90%                    | 3.07%                             |

附註：

1. 「L」代表該名人士／該間實體的股份好倉。
2. 股權概約百分比乃參考本公司已發行股份總數519,521,560股(包括內資股及H股)計算。
3. 由長茂控股持有之H股相等於本公司已發行H股總數約7.90%。
4. 長茂控股直接持有本公司15,967,000股H股。湯先生全資擁有長茂控股。根據證券及期貨條例，湯先生被視為於長茂控股所持15,967,000股H股中擁有權益。
5. 劉女士是湯先生士的配偶。根據證券及期貨條例，劉女士被視為於長茂控股所持15,967,000股H股中擁有權益。

### 3. 服務協議

於最後實際可行日期，概無本公司董事、候任董事、監事或候任監事與本集團任何成員公司訂有或擬訂立任何服務合約，於一年內屆滿或本公司於一年內可免付賠償(法定賠償除外)而終止的合約除外。

#### 4. 於合約的權益

於最後實際可行日期，概無本公司董事或監事於本集團任何成員公司所訂立且對本集團業務而言乃屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

#### 5. 重大變動

董事並不知悉本集團的財務或經營狀況自二零一四年十二月三十一日(即本集團編製最近期刊發的經審核財務報表的日期)起有任何重大不利變動。

#### 6. 競爭權益

於最後實際可行日期，概無本公司及其附屬公司的董事或彼等各自的聯繫人在與本公司及其附屬公司的業務競爭或可能直接或間接與有關業務競爭的業務中擁有權益。

#### 7. 專家

下文載列已提出如本通函所載意見或建議的專家的資格：

| 名稱 | 資格   |
|----|--|
| 寶橋 | 根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團 |

- (a) 於最後實際可行日期，寶橋於本集團任何成員公司的股本中並無實益權益，亦無任何權利(不論是否可依法強制執行)認購或提名他人認購任何H股、可換股證券、認股權證、購股權或附有本集團任何成員公司投票權的衍生工具，其於自本公司編製最近期刊發的經審核財務報表的日期(即二零一四年十二月三十一日)以來本集團任何成員公司已經收購或出售或承租或擬收購或出售或承租的任何資產中亦無擁有任何直接或間接權益。
- (b) 寶橋並無於自二零一四年十二月三十一日(即本公司編製最近期刊發的經審核財務報表的日期)以來本集團任何成員公司已經收購或出售或承租或擬收購或出售或承租的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

- (c) 寶橋已就本通函的刊發發出書面同意，同意按本通函刊載的形式及涵義於本通函轉載其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。
- (d) 寶橋發出的函件及給予的推薦建議已於本通函日期載入本通函。

## 8. 訴訟

本公司成員公司及其附屬公司現時概無牽涉任何對本公司及其附屬公司具關鍵重要性的訴訟或仲裁，且據董事或本公司所知，本公司任何成員公司及其附屬公司亦無待決或威脅提出或面臨對本公司及其附屬公司具關鍵重要性的訴訟或申索。

## 9. 備查文件

由本通函日期起至股東週年大會日期(包括該日)止期間的正常營業時間內，總採購協議以及寶橋出具的同意書及意見函的副本於本公司在香港的主要營業地點(地址為香港皇后大道東213號胡忠大廈22樓2209室)可供查閱。

## 10. 其他事項

- (a) 本通函的中英文本如有歧義，概以英文本為準。
- (b) 本公司註冊及總辦事處位於中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號。
- (c) 本公司的香港營業地點位於香港皇后大道東213號胡忠大廈22樓2209室。





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)

股東週年大會通告

茲通告新疆天業節水灌溉股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零一五年六月五日(星期五)上午十一時正假座中華人民共和國(「中國」)新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號舉行股東週年大會(「股東週年大會」)，以處理下列事項及通過下列決議案：

普通決議案

1. 考慮及批准本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的董事(「董事」)會報告；
2. 考慮及批准本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的監事會報告；
3. 考慮及批准本公司及其附屬公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及核數師報告；
4. 考慮及批准截至二零一四年十二月三十一日止年度提取法定盈餘公積金的決議案；
5. 授權董事會(「董事會」)釐定二零一五年度董事及本公司監事的酬金；
6. 考慮及批准續聘天健會計師事務所(特殊普通合伙)為本公司核數師及授權董事會釐定其酬金；
7. 考慮及批准：
  - (a) 批准、確認及追認本公司與新疆天業(集團)有限公司(「天業控股」)就本集團按持續基準採購本集團可能需要的若干PVC樹脂而於二零一五年三月二

\* 僅供識別

---

## 股東週年大會通告

---

十三日訂立的協議(「總採購協議」)(其註有「A」字樣的副本已提交大會並由大會主席簡簽以資識別)，以及總採購協議的條款及其項下擬進行的交易和該等交易的執行；及

- (b) 批准於總採購協議生效當日起至截至二零一五年至二零一七年十二月三十一日止財政年度結束止期間內，有關總採購協議項下交易的建議年度上限將分別不超過人民幣242,700,000元、人民幣242,700,000元及人民幣242,700,000元；及
- (c) 授權本公司任何一名董事為及代表本公司簽立所有相關其他文件、文據及協議，並採取彼／彼等視為對總採購協議項下擬進行的交易屬附帶、從屬或相關的一切行動或事宜。

### 特別決議案

#### 1. 「動議」：

- (A) 授予董事會無條件一般授權(「發行授權」)，以發行、配發及處置本公司註冊股本中每股面值人民幣1.00元的額外內資股(「內資股」)及／或本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股(「H股」)，並就此作出或授出要約、協議及購股權，惟須待達成下列條件方可作實：
  - (a) 董事會將配發及發行或有條件或無條件同意配發及發行的內資股及／或H股總數，不得超逾通過本決議案當日該類別已發行股本的百分之20；
  - (b) 一般授權不得超出本決議案獲通過起計至下列最早者止期間以外：
    - (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
    - (ii) 本決議案通過後十二個月期間屆滿時；或
    - (iii) 本決議案載列的權力經由股東在股東大會上通過特別決議案予以撤回或修訂當日。

---

## 股東週年大會通告

---

- (c) 董事會將僅根據中國公司法、香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)以及香港和中國其他有關法例及規例，並僅於取得中國證券監督管理委員會及／或其他有關中國政府機關的一切必要批准後，方會行使發行授權項下的權力；
- (B) 待董事會議決根據上文(A)項發行額外股份，則授權董事會：
- (a) 因應上述的內資股及／或H股發行增加本公司的註冊股本，並處理中國及香港有關機關的相關登記程序；
  - (b) 就本公司註冊股本適當修訂本公司公司章程(「公司章程」)中相關條文及需要作出相應修訂的任何其他條文，以反映配發或發行新股份後本公司註冊股本及股權架構的變動，並將公司章程的有關修訂遞交中國及香港有關機關審批及記錄(視情況而定)；及
  - (c) 批准、簽立及進行或促使簽立及進行其認為就發行該等新股份而言屬必須的一切相關文件、契據及事宜。」
2. 授權本公司董事會待達成下列條件後購回H股：
- (a) 除下文(b)及(c)段另有規限外，董事會可於有關期間(定義見下文(d)段)內受限於並按照所有適用法例、規則及規例及／或中國政府或證券監管機關、聯交所或任何其他政府或監管機關之規定，行使本公司一切權力在聯交所購回本公司的已發行H股；
  - (b) 於有關期間根據上文(a)段之批准獲授權購回的H股總面值不得超過於本決議案獲通過當日本公司已發行H股總面值的百分之10；

---

## 股東週年大會通告

---

- (c) 上文(a)段的批准須待下列條件獲達成後，方可作實：
- (i) 在將於二零一五年六月五日(星期五)(或有關續會日期(如適用))舉行的本公司H股持有人類別股東大會；及在將於二零一五年六月五日(星期五)(或有關續會日期(如適用))舉行的本公司內資股持有人類別股東大會上，通過一項條款與本第2項特別決議案的條款(本(c)(i)分段除外)相同的特別決議案；及
  - (ii) 本公司取得中國法例、規則及規例可能規定的適當中國國家外匯管理局及／或任何其他監管機關的批准；及
  - (iii) 本公司並無被任何債權人根據公司章程所載的通知程序要求本公司清償結欠任何債權人的任何款項或就有關欠款提供擔保(或如本公司被任何債權人如此要求，則本公司已全權酌情清償有關金額或就有關金額提供擔保)；
- (a) 就本特別決議案而言，「有關期間」乃指本特別決議案獲通過起計至下列最早者止期間：
- (i) 通過本特別決議案後的下屆股東週年大會結束時；
  - (ii) 通過本特別決議案後十二個月期間屆滿時；或
  - (iii) 本公司股東於任何股東大會上通過特別決議案或本公司H股持有人或內資股持有人於彼等各自的類別股東大會上通過特別決議案，撤回或修訂本特別決議案所載授權當日；及
- (b) 待獲所有中國相關政府機關授出購回該等H股批准的情況下，謹此授權董事會：
- (i) 按上文(a)段擬定購回H股後，對本公司的公司章程作出董事會認為合適的該等修訂，藉以削減本公司註冊資本，並反映本公司的新股本結構；及
  - (ii) 向中國及香港相關政府機關提交本公司之公司章程修訂。

## 股東週年大會通告

3. 「動議待通過召開本大會通告所載第1項及第2項特別決議案後，在本公司根據藉召開本大會通告所載第2項特別決議案授予本公司董事會的授權購買或購回的本公司股本中每股面值人民幣1.00元股份的總面值之上，加入本公司董事根據召開本大會通告所載第1項特別決議案可能配發、發行或處理或有條件或無條件同意配發、發行或處理的本公司股本總面值，惟該等股份不得超過本公司於通過本決議案之日已發行股本總面值的百分之10。」

承董事會命  
新疆天業節水灌溉股份有限公司  
主席  
陳林

中國新疆，二零一五年四月二十一日

\* 僅供識別

### 附註：

1. 凡有權出席股東週年大會及於會上投票的任何股東，均有權以書面形式委任一名或以上代表代其出席股東週年大會及於會上投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 隨函附奉股東週年大會適用的代表委任表格。代表委任表格連同(倘代表委任表格由根據授權書或授權文件代表委任的人士簽署)經公證人簽署證明的授權書(如有)或其他授權文件(如有)，最遲須於股東週年大會或其任何續會指定舉行時間24小時前，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(僅就H股持有人而言，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)或本公司的註冊辦事處(僅就內資股持有人而言，地址為中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號)，方為有效。填妥及交回委任表格後，閣下仍可依願出席股東週年大會或任何續會並於會上投票。
3. 股東或彼等的受委代表於出席股東週年大會時須出示身份證明。

---

## 股東週年大會通告

---

4. 本公司將由二零一五年五月十六日(星期六)至二零一五年六月五日(星期五)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續，於此期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記。為符合資格出席本公司應屆股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須在切實可行情況下盡早，惟無論如何須於二零一五年五月十五日(星期五)下午四時正前送交本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)。
5. 有意出席股東週年大會的股東須於二零一五年五月十五日下午四時正或之前將隨附的出席回執填妥，並親身或以郵寄或傳真(本公司H股過戶登記處傳真號碼：(852) 28611465(僅就H股持有人而言)或本公司傳真號碼：(86993)2623183(僅就內資股持有人而言))方式，交回本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司(僅就H股持有人而言，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)或本公司的註冊辦事處(僅就內資股持有人而言，地址為中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號)。
6. 按照上市規則規定，本通告所載決議案將以投票表決方式進行投票。
7. 股東週年大會會期預計不超過半天，往返及住宿費用由出席股東週年大會的股東及其受委代表自行負責。
8. 本公司註冊地址為：

中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號

傳真：(86993) 2623183



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)

H股類別股東大會通告

茲通告新疆天業節水灌溉股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零一五年六月五日(星期五)下午一時正假座中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號舉行H股持有人類別股東大會(「H股類別股東大會」)，以處理下列事項及通過下列決議案：

特別決議案

1. 授權本公司董事(「董事」)會(「董事會」)待達成下列條件後購回本公司H股(「H股」)：
  - (a) 除下文(b)及(c)段另有規限外，董事會可於有關期間(定義見下文(d)段)內受限於並按照所有適用法例、規則及規例及／或中國政府或證券監管機關、香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)或任何其他政府或監管機關之規定，行使本公司一切權力在聯交所購回本公司的已發行H股；
  - (b) 於有關期間根據上文(a)段之批准獲授權購回的H股總面值不得超過於本決議案獲通過當日本公司已發行H股總面值的百分之10；
  - (c) 上文(a)段的批准須待下列條件獲達成後，方可作實：
    - (i) 在將於二零一五年六月五日(星期五)(或有關續會日期(如適用))舉行的本公司股份持有人的股東週年大會；及在將於二零一五年六月五日(星期五)(或有關續會日期(如適用))舉行的本公司內資股持有人類別股東大

\* 僅供識別

---

## H 股類別股東大會通告

---

會上，通過一項條款與本第1項特別決議案的條款(本(c)(i)分段除外)相同的特別決議案；及

- (ii) 本公司取得中國法例、規則及規例可能規定的適當中國國家外匯管理局及／或任何其他監管機關的批准；及
  - (iii) 本公司並無被任何債權人根據公司章程所載的通知程序要求本公司清償結欠任何債權人的任何款項或就有關欠款提供擔保(或如本公司被任何債權人如此要求，則本公司已全權酌情清償有關金額或就有關金額提供擔保)；
- (d) 就本特別決議案而言，「有關期間」乃指本特別決議案獲通過起計至下列最早者止期間：
- (i) 通過本特別決議案後的下屆股東週年大會結束時；
  - (ii) 通過本特別決議案後十二個月期間屆滿時；或
  - (iii) 本公司股東於任何股東大會上通過特別決議案或本公司H股持有人於彼等各自的類別股東大會上通過特別決議案，撤回或修訂本特別決議案所載授權當日；及
- (e) 待獲所有中國相關政府機關授出購回該等H股批准的情況下，謹此授權董事會：
- (i) 按上文(a)段擬定購回H股後，對本公司的公司章程作出董事會認為合適的該等修訂，藉以削減本公司註冊資本，並反映本公司的新股本結構；及



## H 股類別股東大會通告

(ii) 向中國及香港相關政府機關提交本公司之公司章程修訂。

承董事會命  
新疆天業節水灌溉股份有限公司  
主席  
陳林

中國新疆，二零一五年四月二十一日

\* 僅供識別

### 附註：

1. 本公司將由二零一五年五月十六日(星期六)至二零一五年六月五日(星期五)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續，於此期間將不會辦理任何本公司H股過戶登記，以釐定出席H股類別股東大會的本公司H股持有人(「H股股東」)名單。為釐定出席H股類別股東大會的資格，H股過戶最遲須於二零一五年五月十五日(星期五)下午四時正或之前送交卓佳證券登記有限公司。凡於二零一五年五月十五日(星期五)營業持間結束前登記的H股股東或其代表有權藉出示其身份證明文件出席H股類別股東大會。卓佳證券登記有限公司的地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。
2. 凡有權出席H股類別股東大會及於會上投票的每名H股股東，均有權委任一名或以上代表(無論是否H股股東)代其出席及投票。
3. H股股東可以書面文據委任一名代表(藉使用隨附的代表委任表格)。代表委任表格須經代表委任人或該人士書面授權的獲授權人簽署。倘若代表委任表格由獲授權人簽署，授權書或其他授權文件須經公證人簽署簽明。代表委任表格及經公證人簽署簽明的授權書或其他授權文件必須於H股類別股東大會或其任何續會擬定舉行時間前不少於24小時送達本公司的註冊地址，方為有效。
4. 擬出席H股類別股東大會的H股股東，須於二零一五年五月十五日下午四時正或之前將填妥及經簽署的出席回執送達本公司的註冊及主要辦事處。出席回執可親身經郵寄或傳真送達。
5. H股股東或其受委代表於出席H股類別股東大會時須出示身份證明。倘委任受委代表，受委代表亦須出示代表委任表格。

---

## H 股類別股東大會通告

---

6. H股類別股東大會會期預計不超過一天，往返及住宿費用由出席股東週年大會的股東及其受委代表自行負責。

7. 本公司註冊地址為：

中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號

傳真：(86993) 2623183



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)

內資股類別股東大會通告

茲通告新疆天業節水灌溉股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零一五年六月五日(星期五)下午一時三十分假座中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號舉行內資股持有人類別股東大會(「內資股類別股東大會」)，以處理下列事項及通過下列決議案：

特別決議案

1. 授權本公司董事(「董事」)會(「董事會」)待達成下列條件後購回本公司H股(「H股」)：
  - (a) 除下文(b)及(c)段另有規限外，董事會可於有關期間(定義見下文(d)段)內受限於並按照所有適用法例、規則及規例及／或中國政府或證券監管機關、香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)或任何其他政府或監管機關之規定，行使本公司一切權力在聯交所購回本公司的已發行H股；
  - (b) 於有關期間根據上文(a)段之批准獲授權購回的H股總面值不得超過於本決議案獲通過當日本公司已發行H股總面值的百分之10；

\* 僅供識別

---

## 內資股類別股東大會通告

---

- (c) 上文(a)段的批准須待下列條件獲達成後，方可作實：
- (i) 在將於二零一五年六月五日(星期五)(或有關續會日期(如適用))舉行的本公司股份持有人的股東週年大會；及在將於二零一五年六月五日(星期五)(或有關續會日期(如適用))舉行的本公司H股持有人類別股東大會上，通過一項條款與本第1項特別決議案的條款(本(c)(i)分段除外)相同的特別決議案；及
  - (ii) 本公司取得中國法例、規則及規例可能規定的適當中國國家外匯管理局及／或任何其他監管機關的批准；及
  - (iii) 本公司並無被任何債權人根據公司章程所載的通知程序要求本公司清償結欠任何債權人的任何款項或就有關欠款提供擔保(或如本公司被任何債權人如此要求，則本公司已全權酌情清償有關金額或就有關金額提供擔保)；
- (d) 就本特別決議案而言，「有關期間」乃指本特別決議案獲通過起計至下列最早者止期間：
- (i) 通過本特別決議案後的下屆股東週年大會結束時；
  - (ii) 通過本特別決議案後十二個月期間屆滿時；或
  - (iii) 本公司股東於任何股東大會上通過特別決議案或本公司H股持有人或內資股持有人於彼等各自的類別股東大會上通過特別決議案，撤回或修訂本特別決議案所載授權當日；及
- (e) 待獲所有中國相關政府機關授出購回該等H股批准的情況下，謹此授權董事會：
- (i) 按上文(a)段擬定購回H股後，對本公司的公司章程作出董事會認為合適的該等修訂，藉以削減本公司註冊資本，並反映本公司的新股本結構；及

---

## 內資股類別股東大會通告

---

(ii) 向中國及香港相關政府機關提交本公司之公司章程修訂。

承董事會命  
新疆天業節水灌溉股份有限公司  
主席  
陳林

中國新疆，二零一五年四月二十一日

\* 僅供識別

### 附註：

1. 本公司將由二零一五年五月十六日(星期六)至二零一五年六月五日(星期五)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續，於此期間將不會辦理任何本公司內資股(「內資股」)過戶登記，以釐定出席內資股類別股東大會的本公司內資股持有人(「內資股股東」)名單。為釐定出席內資股類別股東大會的資格，內資股過戶最遲須於二零一五年五月十五日(星期五)下午四時正或之前送交本公司的註冊及主要辦事處。凡於二零一五年五月十五日(星期五)營業持間結束前登記的內資股股東或其代表有權藉出示其身份證明文件出席內資股類別股東大會。
2. 凡有權出席內資股類別股東大會及於會上投票的每名內資股股東，均有權委任一名或以上代表(無論是否內資股股東)代其出席及投票。
3. 內資股股東可以書面文據委任一名代表(藉使用隨附代表委任表格)。代表委任表格須經委任代表人士或該人士書面授權的獲授權人簽署。倘若代表委任表格由獲授權人簽署，授權書或其他授權文件須經公證人簽署簽明。代表委任表格及經公證人簽署簽明的授權書或其他授權文件必須於內資股類別股東大會或其任何續會擬定舉行時間前不少於24小時送達本公司的註冊地址，方為有效。
4. 擬出席內資股類別股東大會的內資股股東，須於二零一五年五月十五日下午四時正或之前將填妥及經簽署的出席回執送達本公司的註冊及主要辦事處。出席回執可親身經郵寄或傳真送達。
5. 內資股股東或其受委代表於出席內資股類別股東大會時須出示身份證明。倘委任受委代表，受委代表亦須出示代表委任表格。

---

## 內資股類別股東大會通告

---

6. 內資股類別股東大會會期預計不超過一天，往返及住宿費用由出席股東週年大會的股東及其受委代表自行負責。

7. 本公司註冊地址為：

中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號

傳真：(86993) 2623183