



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：8280)

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板乃為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場。尤其重要者，在創業板上上市的公司無須有過往盈利記錄，亦無須預測未來盈利能力。此外，在創業板上上市的公司可能因其新興性質及該等公司經營業務的行業或國家而帶有風險。準投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應在經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。創業板風險較高，加上具備其他特色，表明創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上上市公司的新興性質使然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板主要透過聯交所設立的互聯網網站發佈資料。一般而言，上市公司無須在憲報指定的報章刊登付款公佈。因此，準投資者應留意彼等須閱覽創業板網站，以便取得創業板上發行人的最新資料。

聯交所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，並明確表示概不會就本公佈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。

本公佈乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)的規定提供有關新疆天業節水灌溉股份有限公司的資料。新疆天業節水灌溉股份有限公司董事(「董事」)對本公佈共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：(1)本公佈所載資料在各主要方面均為準確完整及無誤導成份；(2)本公佈並無遺漏其他事實，致令其中內容有所誤導；及(3)本公佈內表達的意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理的基準及假設為依據。

主席報告書

本人謹代表新疆天業節水灌溉股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）連同其附屬公司（「本集團」），欣然公佈本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務業績，連同上年度的比較數字。

致謝

於年內，本集團繼續保持快速發展，業績大幅度增長，在此，本人謹代表本公司董事會就報告期內各界投資者、客戶及廣大供應商對本集團的厚愛及堅定支持表示衷心感謝。

業績回顧

- 隨著中國經濟的快速增長，中國水資源的供應呈現短缺趨勢，促使中國市場對各類節水產品需求強勁。二零零五年安裝本集團節水灌溉系統的耕地面積為175,000公頃，較二零零四年增長9.38%，繼續保持本集團作為中國農業節水灌溉系統主要供應商的市場地位。
- 截至二零零五年十二月三十一日止年度營業額約人民幣376,251,000元，較二零零四年下降約3.3%；
- 截至二零零五年十二月三十一日止年度毛利約人民幣95,878,000元，較二零零四年增長約19.5%；
- 截至二零零五年十二月三十一日止年度毛利率約25.5%，較二零零四年增加約4.9%；
- 截至二零零五年十二月三十一日止年度溢利約人民幣55,039,000元，較二零零四年增長約24.8%；本公司股權持有人應佔溢利約人民幣52,658,000元，較二零零四年增長約24%；
- 年內每股盈利約人民幣0.17元（二零零四年：約人民幣0.13元）。

於年內，本集團營業額下降的原因是本集團客戶自行安裝產品，致使本集團節水灌溉系統安裝收入下降，此亦顯示本集團產品日益得到普及；毛利潤及毛利率增長的主要原因是本集團主導產品滴灌膜、聚氯乙烯（「PVC」）管銷售收入增長，及本集團通過發展技術降低生產成本所致。

展望

二零零五年十二月三十一日中共中央及國務院發布的《中共中央國務院關於推進社會主義新農村建設的若干意見》進一步指出「加快發展節水灌溉，繼續把大型灌區續建配套和節水改造作為農業固定資產投資的重點。大力推廣節水技術。實行中央和地方共同負責，逐步擴大中央和省級小型農田水利補助專項資金規模。」因此本集團預期二零零六年農業節水灌溉器材市場將繼續保持高速增長。為此本集團將充分利用本集團各項優勢，以科技創新為先導，緊緊抓住市場機遇，開拓進取，提升本集團盈利，為股東創造良好的回報。

董事會主席
郭慶人
謹啟
中國•新疆

二零零六年三月十日

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貨商，本集團主要從事設計、制造及銷售滴灌膜、PVC／聚乙烯（「PE」）管及用於節水灌溉系統的滴灌配件。本集團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。油價高企加上下游塑料原材料的價格不斷呈上升的趨勢將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，並將透過擴大其銷售及分銷網絡而拓闊客戶基礎。

經營業績

營業額

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約人民幣376,251,000元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度約人民幣389,183,000元，下降3.3%，董事認為，本集團營業額中滴灌膜比上年度增加人民幣29,104,000元，增長了17.5%；二零零四年銷售滴灌膜產品，免徵增值稅，而二零零五年銷售滴灌膜按13%計算繳納增值稅，應計增值稅未能計入營業額；由於本年度銷售滴灌膜須按13%計算繳納增值稅，應計增值稅額人民幣25,905,000元未能計入營業額，使得滴灌膜的營業額少增加人民幣25,905,000元，少增加13.3%；PVC管、PE管本年度銷售額人民幣123,785,000元，比上年度人民幣110,216,000元增加人民幣13,569,000元，增長了12.3%，主要是新增項目引水工程用管材；滴灌配件本年度銷售額人民幣53,047,000元，比上年度人民幣81,105,000元減少人民幣28,058,000元，減少了約34.6%，這是由

於為了讓更多的用戶使用本集團的滴灌系統，降低用戶的使用畝成本，本年度對滴灌系統改變了設計，減少了管路連接件，所以滴灌配件用量減少，相應收入也減少了；安裝收入本年度人民幣4,459,000元，比上年度人民幣32,006,000元減少了人民幣27,547,000元，減少了86.1%，這主要因客戶對節水產品安裝技術掌握後，部分改為自己安裝，導致本集團的安裝收入減少。

綜上所述，本年度營業額比上年度下降3.3%，是由於滴灌膜增長17.6%，PVC管／PE管增長12.3%，滴灌配件下降34.6%及安裝收入下降86.1%所致。

下表概述以產品或服務劃分本集團截至二零零五年十二月三十一日止兩個年度各年的總營業額分析：

類別	截至二零零四年 十二月三十一日止年度		截至二零零五年 十二月三十一日止年度		按年 百分比 變動(%)
	營業額	佔總營業額 百分比	營業額	佔總營業額 百分比	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
滴灌膜	165,856	42.6%	194,960	51.8%	17.5%
PVC／PE管	110,216	28.3%	123,785	32.9%	12.3%
滴灌配件	81,105	20.9%	53,047	14.1%	-34.67%
提供安裝服務	32,006	8.2%	4,459	1.2%	-86.19%
合計	<u>389,183</u>	<u>100%</u>	<u>376,251</u>	<u>100%</u>	

營業額於截至二零零五年十二月三十一日止年度的變動乃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及所提供的安裝服務減少的整體影響所致。截至二零零五年十二月三十一日止年度，滴灌膜的銷售額增加17.5%至約人民幣29,104,000元，而PVC/PE管的銷售額增加約12.3%至約人民幣13,569,000元。同時，滴灌膜及PVC管於截至二零零四年十二月三十一日止年度的售價分別由約每噸人民幣12.54元及每噸人民幣6.28元增加至截至二零零五年十二月三十一日止年度的約每噸人民幣15.73元及每噸人民幣7.45元。本集團產品的銷量及售價均有所增加，乃主要由於中國對節水灌溉系統的需求有所增長所致。相反，所提供的安裝服務由約人民幣32,006,000元減少至約人民幣4,459,000元，主要由於本集團部分客戶自行安裝節水灌溉系統，導致本集團來自安裝服務的收入減少。因此，所提供安裝服務的營業額於回顧年度減少約86.1%。

銷售成本

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約人民幣280,373,000元，較去年約人民幣308,947,000元減少約9.2%。截至二零零五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222,025,000元、直接勞工約人民幣9,949,000元及生產直接成本約人民幣48,399,000元，分別佔於回顧年度內總銷售成本約79.2%、3.6%、17.2%。截至二零零四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226,298,000元、直接勞工約人民幣12,247,000元及生產直接成本約人民幣70,402,000元，分別佔於回顧年度內總銷售成本約73.2%、4%及22.8%。

毛利

本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度實現毛利約人民幣95,878,000元，較去年上升約19.5%。本集團的毛利率亦由截至二零零四年十二月三十一日止年度約20.6%，略為增加至截至二零零五年十二月三十一日止年度25.5%。毛利率上升主要由於生產滴灌膜增加使用回收料，降低了原料的配方成本。

其他經營收入

其他經營收入主要包括利息收入。此項收入由截至二零零四年十二月三十一日止年度人民幣1,769,000元，減少至截至二零零五年十二月三十一日止年度的人民幣336,000元。

分銷成本

截至二零零五年十二月三十一日止年度的分銷成本增加約30.6%至人民幣18,512,000元。此數額佔截至二零零五年十二月三十一日止年度的總營業額約4.9%，與去年同期佔總營業額約3.6%有所增長。分銷成本主要包括運輸費、銷售服務開支、薪金、銷售人員佣金、折舊費、出差費及業務招待費等。

行政開支

截至二零零五年十二月三十一日止年度的行政開支降低約8%至約人民幣11,197,000元。此數額佔截至二零零五年十二月三十一日止年度總營業額約3.0%，與去年同期佔總營業額約3.1%相若。截至二零零五年十二月三十一日止年度，工資費用減少

19.6%至人民幣3,353,000元，勞動保險費增加15.6%至人民幣2,725,000元，而業務招待費增加32.8%至人民幣393,000元，及壞賬撥備減少約46.4%至約人民幣1,343,000元。

經營溢利

基於上文所述因素，本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的經營溢利為約人民幣66,200,000元，較去年同期約人民幣55,569,000元增加約19.1%。本集團的經營毛利率（經營溢利佔本集團營業額的百分比），於截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度分別約為14.3%及17.6%。

融資成本

截至二零零五年十二月三十一日止年度的融資成本約為人民幣3,566,000元，與去年同期增長1.2%。

年內溢利

基於上文所述因素，本集團的淨利潤由截至二零零四年十二月三十一日止年度約人民幣42,432,000元，上升約24.1%至截至二零零五年十二月三十一日止年度約人民幣52,658,000元。本集團截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度的淨利潤率分別約為10.9%及14%。

債務

借貸

於二零零五年十二月三十一日，本集團的應付股息約為人民幣5,500,000元，而未償還銀行貸款約為人民幣80,000,000元，此等款項將於一年內到期，並以介乎6.14厘至7.25厘不等的固定年息率計息。於二零零六年三月十日舉行董事會會議日期前，本集團的全部應付但尚未支付股息均已償付。

於二零零五年十二月三十一日的未償還銀行貸款人民幣80,000,000元中，新疆天業股份有限公司（「天業公司」）就獲取一筆人民幣2,000,000元的貸款（按年率6.70厘計息）向銀行提供擔保。該貸款已由本集團於二零零六年一月四日悉數償還，而天業公司作出的擔保經已解除。

此外，於二零零五年十二月三十一日，本集團的銀行借貸人民幣25,000,000元(按年率6.14厘計息)由賬面淨值合共約人民幣79,055,000元的本集團廠房及機器作擔保，而本公司已就新疆阿拉爾天農節水灌溉有限責任公司(本公司一家附屬公司)獲取本金額達人民幣4,000,000元的貸款而向有關銀行提供擔保。有關貸款按年率7.25厘計息。

根據於二零零五年九月九日訂立的貸款協議，獨立第三者新疆生產建設兵團農業建設第八師133團(「第八師133團」)就本公司獲授一筆貸款人民幣9,000,000元而向有關銀行提供擔保。上述借貸將於二零零六年九月六日到期，並按年率6.70厘計息。本集團並無就上述貸款向第八師133團提供任何反擔保。第八師133團是由新疆生產建設兵團農業建設第八師施行行政監管的團。

根據日期為二零零五年十一月十六日的貸款協議，獨立第三者新疆康地農業科技發展有限責任公司向有關銀行提供擔保，使本集團獲貸款人民幣20,000,000元。上述借貸將於二零零六年十一月十八日到期，並按年率6.7厘計息。本集團並無就上述貸款向新疆康地農業科技發展有限責任公司提供任何反擔保。

根據日期為二零零五年十二月十二日的貸款協議，獨立第三者石河子西古城農場就本公司獲授的貸款人民幣20,000,000元而向有關銀行提供擔保。上述借貸將於二零零六年十二月十一日到期，並按年率6.14厘計息。經董事確認，本公司並無就上述貸款向石河子西古城農場提供任何反擔保。

獨立第三者擔保的所有銀行借貸均作為本集團之一般營運資金。就本集團所獲貸款分別為數人民幣9,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣20,000,000元而向有關銀行提供擔保的獨立第三者，已各自簽署不可撤回及無條件承諾書，承諾不會於有關擔保期限內撤回擔保。此外，於二零零六年一月三日，天業公司以書面承諾，倘第八師133團、新疆康地農業科技發展有限責任公司或石河子西古城農場任何一方撤回彼等提供予本公司銀行借貸的擔保，其將向有關銀行作出擔保。

承擔

於二零零五年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備的資本承擔為人民幣865,000元。

流動資金、財政資源及資本結構

流動性比率

截至二零零五年十二月三十一日止年度的流動比率及速動比率分別約為2.6及1.3，較截至二零零四年十二月三十一日止年度增加0.5及0.2，主要由於截至二零零五年十二月三十一日止年度的貿易及其他應付賬款減少約48.5%，及於回顧年度銀行結餘及現金增加57.2%，存貨增加約7.1%所致。

財政資源

本集團目前主要以內部產生資金、來自首次公開招股的所得款項淨額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，並將在必要時考慮利用額外股本融資或銀行貸款。

資本開支

截至二零零五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約為人民幣5,600,000元。此外，董事擬主要透過首次公開招股籌得的所得款項淨額及本集團內部資源，為本集團的未來業務發展及資本開支提供資金，尤其是約人民幣220,000,000元擬用於擴充本集團的製造實力。

資本結構

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的資本負債比率(即總債務(已扣除在日常業務過程中的應付款項)除以總資產)約為22.7%，而負債淨額與股本總額的比例，則約為24.5%。債務淨額指包括債務總額扣除在日常業務過程中的應付款項以及現金及現金等值項目。

董事確認本集團主要以來自經營業務及銀行信貸所賺取的現金而為其業務提供資金，且本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度並未面對任何流動資金問題。

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

於二零零五年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

外匯風險

董事確認，本集團現時的業務在中國進行，而本集團所有有關業務所收取及支付的款項以人民幣（「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。於二零零五年十二月三十一日止，本集團合共僱用756名員工。

退休福利計劃及其他福利

本公司向其員工所提供的僱員福利包括老年保險計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、工傷保險計劃及分娩保險計劃（全部歸入社會保險計劃），就此，本公司須向此等計劃每月作出供款。除上述按月供款外，本公司並無責任支付僱員退休及其他退休後福利。本公司於截至二零零五年十二月三十一日止就此等退休福利計劃產生的開支約為人民幣2,262,000元。

本集團遵守香港法例第485章強制性公積金計劃條例，為其香港員工提供一項公積金計劃。本集團負責向基金作出相當於僱員每月薪金5%的供款（每名僱員最多1,000港元）。

住房公積金計劃

根據《國務院關於深化城鎮住房制度改革的決定》、《國務院關於進一步深化城鎮住房制度改革加快住房建設的通知》以及《住房公積金管理條例》的相關規定，所有行政及業務單位及其員工須作出供款作為住房退休金，以設立住房退休金計劃。各員工及其所屬單位作出的供款均歸屬員工所有。員工及其單位作出的住房退休金供款百分比，不得少於有關員工於前一財政年度的平均每月薪金的5%。有關供款可能與條件較佳的城市所作出的供款有所不同。住房退休金計劃屬強制性。本公司的中國法律顧問認為，本集團及其員工作出的住房退休金計劃比例符合上述法律及規定的要求。

重大收購或出售附屬公司及聯營公司

截至二零零五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

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團概無重大投資。

展望

本集團致力成為中國及全球主要的節水灌溉系統的一站式方案供貨商。由於中國灌溉水及適合耕作的農田不足問題越趨嚴重，故必需改善中國現有的耕作方法。鑑於中國有對可提高生產量及減少農田灌溉水使用量的節水灌溉系統的龐大潛在需求，本公司將會按二零零六年二月二十一日刊發招股章程所述運用所得款項淨額發展業務。

二零零五年十二月三十一日中共中央及國務院發布的《中共中央國務院關於推進社會主義新農村建設的若干意見》進一步指出「加快發展節水灌溉，繼續把大型灌區續建配套和節水改造作為農業固定資產投資的重點。大力推廣節水技術。實行中央和地方共同負責，逐步擴大中央和省級小型農田水利補助專項資金規模。」因此本集團預期二零零六年農業節水灌溉器材市場將繼續保持高速增長。為此本集團將充分利用本公司各項優勢，以科技創新為先導，緊緊抓住市場機遇，開拓進取，提升本集團盈利，為股東創造良好的回報。

主要業務

本公司乃一家投資控股公司，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，且本集團亦從事向客戶提供節水灌溉系統的安裝服務。

股息

董事建議向於二零零六年四月二十八日名列本公司股東名冊的本公司股東宣派末期股息每股本公司股份人民幣0.0707元（假設超額配股權獲全數行使，則為每股人民幣0.0671元）。

本公司的股份過戶登記處將於二零零六年四月二十九日至二零零六年五月十九日（包括首尾兩日）暫停辦理股份登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續。合資格收取末期股息的本公司股東須將其各自的過戶文件及有關股票交回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。

董事及監事的服務合約

本公司每名董事及監事（「監事」）均與本公司訂立了服務合約，由二零零六年二月七日起初步為期36個月。此等合約只可於此等合約所載若干情況發生後或於此等合約期滿後由本公司終止。

除上文所披露者外，概無董事及監事與本公司訂立本公司於一年內毋須賠償（除法定賠償外）而不可終止的服務合約。

董事會確認，本公司已接獲各獨立非執行董事根據創業板上市規則第5.09條就其獨立性而發出的年度確認書。本公司認為彼等乃屬創業板上市規則第5.09條下的獨立人士。

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益

於二零零五年十二月三十一日，本公司董事、監事（猶如根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）適用於董事的規定亦適用於監事）或最高行政人員（包括彼等各自的聯繫人）於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須予知會本公司及聯交所的權益及淡倉，或（如規定）須記錄在根據證券及期貨條例第352條存置的本公司登記冊的權益及淡倉，或根據創業板上市規則第5.46條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事／ 監事姓名	公司／相聯 法團名稱	身份	證券數目及 類別 (附註1)	持股量概約 百分比
郭慶人(董事)	天業公司	實益擁有人	18,000股內資股(L)	0.0079%
師祥參(董事)	天業公司	實益擁有人	14,400股內資股(L)	0.0063%
黃俊林(監事)	天業公司	實益擁有人	6,300股內資股(L)	0.0028%

附註：

1. 「L」指董事及監事於該等證券中的好倉。

除上文所披露者外，於二零零五年十二月三十一日，本公司概無任何董事、監事及最高行政人員或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、相關股份或債券中擁有須記錄在根據證券及期貨條例第352條存置的本公司登記冊，或根據創業板上市規則第5.46條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事、監事及最高行政人員收購股份或債券的權利

據本公司董事、監事及最高行政人員所知，於二零零五年十二月三十一日，本公司董事、監事及最高行政人員或其各自的配偶及未滿十八歲子女概無擁有任何權利或獲授予或行使任何權利以認購本公司股份（或認股權證或債券（如適用））或認購H股。

董事及監事於重大合約的權益

除截至二零零五年十二月三十一日止年度經審核財務報表內「關連及有關連人士披露」一段所披露者外，於年結日或年內任何時間，董事或監事並無直接或間接在本公司或其附屬公司訂立對本集團業務而言屬重大的合約中擁有重大權益。

企業管治報告

聯交所已頒布創業板上市規則附錄15所載之企業管治常規守則(「守則」)，並已於二零零五年一月一日或之後開始之會計期間生效。

由於本公司於二零零六年二月二十八日上市，董事認為，本公司於截至二零零五年十二月三十一止年度無需遵守守則之規定。本公司將於二零零六年財政年度遵守守則之規定。

審核委員會

本公司已於二零零六年二月七日根據創業板上市規則成立審核委員會(「審核委員會」)，並以書面列明其職權範圍。審核委員會的職責包括審閱本公司的年報及賬項、中期報告和季度報告，及向董事會提供建議及意見。

審核委員會由三位獨立非執行董事(何林望先生、夏軍民先生及顧烈峰先生)組成。何林望先生為審核委員會的主席。截至本公佈刊發日期，審核委員會舉行了兩次會議，以檢討本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的年度財務業績及其他事宜。

董事及監事於競爭業務中的權益

截至二零零五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(定義見創業板上市規則)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華人民共和國的法律並無訂明規定本公司須按比例基準向其現有股東提呈發售新股份的優先購買權條文。

購買、出售或贖回證券

自本公司上市以來，於年內及由二零零六年二月二十八日至本公佈刊發日期止期間，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。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的綜合資產負債表、綜合收益賬及有關附註的初步公佈的數字乃經本集團的核數師德勤•關黃陳方會計師行同意，等同本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數額。根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》、《香港審閱應聘服務準則》或《香港保證應聘服務準則》，德勤•關黃陳方會計師行就此執行的工作並不構成保證應聘服務，因此德勤•關黃陳方會計師行並不會就初步公佈發表任何保證。

綜合收益賬

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額	3	376,251	389,183
銷售成本		<u>(280,373)</u>	<u>(308,947)</u>
毛利		95,878	80,236
其他經營收入		336	1,769
分銷成本		(18,512)	(14,170)
行政開支		(11,197)	(12,173)
其他經營開支		<u>(305)</u>	<u>(93)</u>
經營溢利	5	66,200	55,569
融資成本	6	<u>(3,566)</u>	<u>(3,523)</u>
除稅前溢利		62,634	52,046
稅項	8	<u>(7,595)</u>	<u>(7,951)</u>
年內溢利		<u>55,039</u>	<u>44,095</u>
下列人士應佔溢利(虧損)：			
本公司股權持有人		52,658	42,432
少數股東權益		<u>2,381</u>	<u>1,663</u>
		<u>55,039</u>	<u>44,095</u>
股息	9	<u>34,883</u>	<u>8,879</u>
每股盈利 — 基本	10	<u>人民幣0.17元</u>	<u>人民幣0.13元</u>

綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

		本集團	
		於十二月三十一日	
		二零零五年	二零零四年
		人民幣千元	人民幣千元
附註			
非流動資產			
	物業、廠房及設備	159,331	176,888
	預付租賃款項	755	34
	商譽	98	98
		<u>160,184</u>	<u>177,020</u>
流動資產			
	存貨	189,619	177,106
	貿易及其他應收賬款	11 122,007	162,802
	應收票據	16,000	150
	應收天業控股集團款項	—	5,683
	銀行結餘及現金	53,933	34,313
		<u>381,559</u>	<u>380,054</u>
流動負債			
	貿易及其他應付賬款	12 59,346	115,330
	應付天業控股集團款項	—	3,922
	應付股息	5,526	—
	應付稅項	4,946	3,376
	短期銀行借貸	80,000	60,000
		<u>149,818</u>	<u>182,628</u>
	流動資產淨值	<u>231,741</u>	<u>197,426</u>

本集團

於十二月三十一日

二零零五年
人民幣千元

二零零四年
人民幣千元

資產總值減流動負債	391,925	374,446
非流動負債		
政府撥款	900	900
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	391,025	373,546
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
股本及儲備		
股本	317,122	317,122
儲備	61,886	44,111
	<hr/>	<hr/>
本公司股權		
持有人應佔權益	379,008	361,233
少數股東權益	12,017	12,313
	<hr/>	<hr/>
股權總額	391,025	373,546
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

綜合權益變動報表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元 (附註23)	法定公積金 人民幣千元 (附註24)	法定公益金 人民幣千元 (附註24)	累計溢利 人民幣千元	本公司股權 持有人應佔 人民幣千元	少數股東 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零四年一月一日	317,122	—	—	10,558	327,680	1,563	329,243
年內溢利及年內已確認總收入	—	—	—	42,432	42,432	1,663	44,095
已付股息	—	—	—	(8,879)	(8,879)	—	(8,879)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	9,087	9,087
轉撥	—	1,080	540	(1,620)	—	—	—
於二零零四年十二月三十一日	317,122	1,080	540	42,491	361,233	12,313	373,546
年內溢利及年內已確認總收入	—	—	—	52,658	52,658	2,381	55,039
已向本公司股權持有人 宣派的股息	—	—	—	(34,883)	(34,883)	—	(34,883)
已付予一附屬公司一名 少數股東的股息	—	—	—	—	—	(2,677)	(2,677)
轉撥	—	4,423	2,212	(6,635)	—	—	—
於二零零五年十二月三十一日	<u>317,122</u>	<u>5,503</u>	<u>2,752</u>	<u>53,631</u>	<u>379,008</u>	<u>12,017</u>	<u>391,025</u>

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

1. 一般事項

新疆天業節水灌溉股份有限公司(「本公司」，前稱新疆石河子天業節水器具開發有限公司及新疆石河子市綠洲節水灌溉有限公司)於一九九九年十二月二十七日於中華人民共和國(「中國」)成立為一家有限責任公司。根據有關中國機關於二零零三年十二月十八日授予的批文，本公司重組其股本並轉制成為一家股份有限公司(「轉制」)。於二零零六年二月二十八日，本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)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、其股份在上海證券交易所上市的公司)。新疆天業(集團)有限公司(「天業控股」)(一家於中國成立的私人公司)為本公司的最終控股公司。

本公司及其附屬公司從事發展、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」。新疆天業(集團)有限公司及其於本集團以外的附屬公司於下文統稱天業控股集團。

2. 重大會計政策

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。該等財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則而編製。此外，綜合財務報表包括聯交所創業板證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

香港會計師公會亦已發出下列尚未生效的準則及詮釋。本公司董事認為，除採納香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號(修訂)「財務保證合約」的財務影響外，本集團已對下列準則及詮釋加以考慮，惟並不預期該等準則及詮釋將對本集團的經營業績及財務狀況的編製及呈報方法構成重大影響。本集團仍未能合理估計採納香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號(修訂)的影響。

香港會計準則第1號(修訂)	資本披露 ¹
香港會計準則第19號(修訂)	精算損益、集團計劃及披露 ²
香港會計準則第21號(修訂)	海外業務淨投資 ²
香港會計準則第39號(修訂)	預測集團間交易現金流量對沖會計法 ²
香港會計準則第39號(修訂)	公允價值選擇權 ²
香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號(修訂)	財務保證合約 ²
香港財務報告準則第6號	礦物資源的開採及評估 ²
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 ¹
香港(國際財務報告詮釋) — 詮釋第4號	釐定安排是否包含租賃 ²
香港(國際財務報告詮釋) — 詮釋第5號	因退役、復原及環境修復資金產生權益的權利 ²
香港(國際財務報告詮釋) — 詮釋第6號	參與指定市場(廢電力及電子設備)產生的負債 ³
香港(國際財務報告詮釋) — 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號「高通貨膨脹經濟下的財務報告」採用重列法 ⁴

¹ 由二零零七年一月一日起或以後開始的年度期間生效。

² 由二零零六年一月一日起或以後開始的年度期間生效。

³ 由二零零五年十二月一日起或以後開始的年度期間生效。

⁴ 由二零零六年三月一日起或以後開始的年度期間生效。

所採納的主要會計政策如下：

綜合基準

綜合財務報表載納本公司及其附屬公司(即本公司控制的實體)的財務報表。控制乃指本公司有權規管一間實體的財務及經營的決策，以於其業務中獲取利益。

年內收購或出售的附屬公司的業績，乃分別自其收購的生效日期起計入或計至其出售的生效日期（視乎情況而定）計入綜合收益賬。

倘有需要，將對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司的會計政策一致。

本集團內公司間的所有交易、結餘、收入及開支均已於綜合賬目時撇銷。

綜合附屬公司資產淨值中的少數股東權益，與本集團的股權分開呈列。少數股東權益包括於原本業務合併之日該等權益的金額，連同少數股東分佔合併之日以來的權益變動。少數股東應佔的虧損，超逾少數股東於附屬公司的權益的部分，於本集團的權益中扣除，惟按少數股東須承擔的具約束力責任且能作出額外投資以抵償損失者為限。

3. 營業額

營業額按年內就出售貨品所已收及應收代價公平價值，扣除退貨、增值稅以及長期合約所產生的收入計算，並分析如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
售貨予：		
— 外界客戶	354,380	334,555
— 天業控股集團	17,872	22,622
長期合約收入	3,999	32,006
	<u>376,251</u>	<u>389,183</u>

4. 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開發、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。

5. 經營溢利

二零零五年
人民幣千元

二零零四年
人民幣千元

經營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

23,769

21,030

— 退休福利計劃供款

2,262

2,228

總員工成本

26,031

23,258

核數師酬金

700

650

折舊

22,401

27,090

存貨撇銷

94

1

貿易應收賬款撥備

1,343

2,506

並經計入：

銀行利息收入

313

1,325

6. 融資成本

金額指有關須於一年內全數償還的銀行及其他借貸的已付利息。

7. 董事、監事及僱員酬金

(a) 董事及監事酬金

年內董事及監事的酬金詳情載列如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
董事及監事		
— 袍金	—	—
— 薪金及其他福利	229	55
— 退休福利計劃供款	57	15
	<hr/>	<hr/>
酬金總額	286	70
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

對上述金額作出的分析如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
執行董事姓名：		
郭慶人先生	—	—
師祥參先生	—	—
黃耀新先生(包括退休福利計劃供款 人民幣19,000元)	119	—
李雙全先生(包括退休福利計劃供款 人民幣19,000元)	96	—
	<hr/>	<hr/>
酬金總額	215	—
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

前非執行董事姓名：

張新力先生	—	—
沈明先生	—	—
余天池先生	—	—
代小軍先生	—	—
	<hr/>	<hr/>
酬金總額	—	—
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
獨立非執行董事姓名：		
何林望先生	—	—
夏軍民先生	—	—
顧烈峰先生	—	—
	<hr/>	<hr/>
酬金總額	—	—
	<hr/>	<hr/>
監事及前監事姓名：		
夏月星先生(附註)	71	70
何杰先生	—	—
黃俊林先生	—	—
楊金麒先生(前任)	—	—
祁永柏先生(前任)	—	—
	<hr/>	<hr/>
酬金總額	71	70
	<hr/>	<hr/>
總計	286	70
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：款額包括截至二零零五年十二月三十一日止年度的退休福利計劃供款人民幣19,000元(二零零四年：人民幣15,000元)。

年內，除上文披露者外，本集團並無向本公司任何其他董事或監事支付酬金(二零零四年：零)。本集團自二零零五年二月起已開始向黃耀新先生及李雙全先生支付酬金。本公司其他董事及其他監事為天業控股集團的僱員，並於年內向天業控股集團收取酬金。截至二零零五年十二月三十一日止年度，天業控股集團就本公司董事及監事向本集團及天業控股集團提供服務而向彼等支付的酬金為人民幣287,000元(二零零四年：人民幣886,000元)。將該等本公司董事及監事的酬金分配至為本集團與天業控股集團之間的服务為不切實際之舉。

概無董事或監事於年內放棄收取任何酬金(二零零四年：零)。

(b) 僱員酬金

截至二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日止年度各年，五名最高薪人士包括兩名董事、一名監事及兩名僱員。

年內，五名最高薪人士的酬金載列如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
薪金及其他福利	230	292
退休福利計劃供款	94	53
	<u>324</u>	<u>345</u>

年內，本集團並無向五名最高薪酬人士、董事及監事支付任何酬金，作為加盟本集團或於加盟本集團時的獎勵，或作為離職賠償(二零零四年：零)。

8. 稅項

截至二零零四年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日止兩個年度各年，根據有關中國法律及法規，本公司及其附屬公司須繳付33%的中國企業所得稅（「企業所得稅」）。根據財稅字[2001]202號《關於西部大開發稅收優惠政策問題的通知》，就於中國西部主要從事於《當前國家重點鼓勵發展的產業、產品和技術目錄(2000年修訂)》所規定的業務（「規定業務」）（而此業務為經營收入帶來70%以上）的經營實體而言，該實體有權可享有特定稅項優惠。除業務不被視為規定業務的天業安裝之外，組成本集團的實體符合此等規定，而在該等實體在有關期間內將繼續符合此等規定的假設下，該等實體有權獲得以下若干稅項優惠：

實體名稱		二零零五年 企業 所得稅率	二零零四年 企業 所得稅率
	附註		
本公司	(i)	15%	15%
天業回收	(ii)	獲豁免	獲豁免
甘肅天業	(iii)	15%	15%
天業安裝		33%	33%
阿拉爾天農	(iv)	獲豁免	獲豁免
哈密天業	(v)	15%	15%

附註：

- (i) 根據由財政部及國家稅務總局發出的財稅字[1994]1號《關於企業所得稅若干優惠政策的通知》、由新疆維吾爾自治區國家稅務局發出的新國稅發[1999]120號《新疆維吾爾自治區國家稅務局企業所得稅減免稅管理辦法》及新國稅辦[2001]77號《關於新疆石河子天業節水器具開發有限公司免徵企業所得稅的批覆》、202號通知、由新疆維吾爾自治區國家稅務局發出的新國稅函[2003]134號《關於調整企業所得稅減免稅審批權限及有關問題的通知》以及由石河子國家稅務局發出的石國稅辦[2004]118號《關於新疆天業節水灌溉股份有限公司減徵企業所得稅的批覆》，本公司於截至二零一零年十二月三十一日止七個年度，獲授減按15%的稅率繳納企業所得稅；
- (ii) 根據石國稅辦[2004]59號《石河子國家稅務局關於對石河子城區國家稅務局八戶企業減免企業所得稅的批覆》，天業回收於截至二零零五年十二月三十一日止兩個年度獲豁免繳納企業所得稅；
- (iii) 根據202號通知及甘肅省國家稅務局[2002]44號批文，甘肅天業於二零零二年一月一日至二零一零年十二月三十一日期間獲授減按15%的稅率繳納企業所得稅；

- (iv) 根據阿克蘇市國家稅務局發出的阿克蘇市國稅[2003]400號《關於對新疆阿拉爾天農節水灌溉有限責任公司免徵企業所得稅的批覆》，阿拉爾天農於截至二零零五年十二月三十一日止三個年度獲豁免繳納企業所得稅；及
- (v) 根據哈密地區國家稅務局於二零零五年一月二十八日發出的哈國稅辦[2005]32號《哈密地區國家稅務局關於對哈密天業紅星節水灌溉有限責任公司減徵企業所得稅的批覆》，哈密天業由二零零四年一月一日至二零零七年十二月三十一日止期間，獲授減按15%的稅率繳納企業所得稅。

截至二零零五年十二月三十一日止年度的企業所得稅，乃根據適用於上文所示組成本集團的各實體的企業所得稅稅率計算。

年內，稅項開支與收益賬的溢利對賬如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>62,634</u>	<u>52,046</u>
按法定企業所得稅稅率33%計算的稅項	20,670	17,175
不能就稅務目的扣減的開支的稅務影響	3,122	3,009
未確認的遞延稅項資產的稅務影響	348	827
向本集團授出的稅項豁免及減免的影響	<u>(16,545)</u>	<u>(13,060)</u>
稅項開支	<u>7,595</u>	<u>7,951</u>

年內或於結算日，並無重大遞延稅項。

9. 股息

截至二零零三年十二月三十一日止年度末期股息為每股人民幣0.028元，合共人民幣8,879,000元，已於二零零四年四月三十日獲批准，並於截至二零零四年十二月三十一日止年度支付予本公司股東。

截至二零零四年十二月三十一日止年度末期股息為每股人民幣0.110元，合共人民幣34,883,372元，已於二零零五年四月十五日宣派，其中人民幣29,357,000元已於截至二零零五年十二月三十一日止年度支付予本公司股東，而餘款則於二零零五年十二月三十一日以後支付予本公司股東。

董事建議就截至二零零五年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.0707元(倘超額配股權(定義見本公司於二零零六年二月二十一日刊發的招股章程)獲全數行使，則為每股人民幣0.0671元)，有待股東於股東大會上批准。

10. 每股盈利 — 基本

截至二零零五年十二月三十一日止年度的每股基本盈利，乃根據本公司股權持有人所佔該年度的溢利人民幣52,658,000元(二零零四年：人民幣42,432,000元)，以及年內已發行股份317,121,560股(二零零四年：317,121,560股)計算。

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(減撥備)：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
賬齡：		
一年內	75,301	48,927
一至一年半	4,031	4,809
一年半至兩年	784	7,925
貿易應收賬款(附註i)	80,116	61,661
其他應收款項及預付款項	23,996	15,232
應收合約工程客戶款項(附註17)	—	432
向供貨商預付款項(附註ii)	17,895	85,477
	122,007	162,802

附註：

- (i) 於二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日，本集團的貿易應收賬款包括來自天業控股集團的貿易應收賬款分別為人民幣4,846,000元及人民幣479,000元。所有該等結餘的賬齡由各結算日起計均為一年內。
- (ii) 於二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日，向本集團的供貨商預付的款項包括支付天業控股集團的預付款項分別為人民幣2,000元及人民幣50,000,000元，此等款項涉及採購及供應原材料。所有該等結餘的賬齡由各結算日起計均為一年內。

董事認為，貿易及其他應收賬款的賬面值與其公平價值相若。

應收票據

應收票據的賬齡為由各有關結算日起計一年內。董事認為，應收票據的賬面值與其公平價值相若。

12. 貿易及其他應付賬款

本集團的結餘包括按下列賬齡分析的貿易應付賬款：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
賬齡：		
0－180日	22,475	34,593
181－365日	2,471	2,528
1－2年	2,011	426
超過2年	923	702
	<hr/>	<hr/>
	27,880	38,249
其他應付款項及應計費用	13,233	13,401
從客戶收取按金及預付款項	18,233	63,680
	<hr/>	<hr/>
	59,346	115,330
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

董事認為貿易及其他應付賬款的賬面值，與其公平價值相若。

於二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日，本集團的貿易應付賬款包括天業控股集團的貿易應付賬款分別為人民幣1,302,000元及人民幣9,933,000元。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的其他應付款項及應計費用包括應付一家附屬公司的一名少數股東新疆生產建設兵團農業建設第十三師的款項人民幣4,100,000元。該金額乃為無抵押、免息及無固定還款期。有關墊款已於年內全數清償。