

閣下應仔細考慮本文件內所載之所有資料(包括下文載列的風險因素)。

與本集團相關的風險

依賴主要管理層

本集團的成功在很大程度上實有賴執行董事郭慶人及本集團其他高級管理層的專業知識及眼光。郭慶人負責監督本集團所有戰略規劃及集團營運的整體管理。此外，彼亦負責設計及開發本集團的新產品。本集團的業績亦視乎其吸引、挽留及推動其主要人員和僱員的能力，以及維持足夠有經驗的僱員，否則本集團業務、經營業績及財務狀況或會受到重大及不利影響。

與天業控股集團的關係

天業控股集團主要從事生產及銷售塑料及化工產品、運輸、機械設備、工程安裝、鋼材、穀物棉花及油產品、汽車配件、農作物生產、耕作、生產及銷售蕃茄醬及其他食品、農用水及土地開發，以及農產品及副產品加工。誠如本文件附錄一內本集團會計師報告所載「財務資料附註」一段的附註34所述，截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零七年六月三十日止六個月，向天業控股集團作出銷售的金額分別約達人民幣22,600,000元、人民幣17,900,000元、人民幣13,500,000元及人民幣14,100,000元，分別佔本集團於各有關期間的營業額約5.8%、4.7%、2.9%及4.7%。同期，向天業控股集團作出原材料採購的金額分別約達人民幣10,100,000元、人民幣59,000,000元、人民幣59,700,000元及人民幣18,500,000元，分別佔於各有關期間的總採購額約3.8%、22.0%、9.9%及7.8%。天業控股集團並非本集團的獨家或唯一供貨商，而本集團可自由地按合理價格向獨立第三方採購質量相近的類似產品。

除上述交易外，本集團與天業控股集團於往績記錄期間進行了其他交易，包括(i)購入物業、廠房和設備；(ii)出售物業、廠房和設備；(iii)租賃廠房、機器和處所；(iv)借貸；及(v)收購附屬公司。





風險因素






本公司及天業公司已就廠房、機器及處所的租賃訂立多項協議。本集團現正租賃天業公司的多項資產及設備，用以保養及維修本集團製造節水灌溉系統的生產設施。天業公司現時亦向本集團出租辦公室及廠房處所，總樓面面積合共約26,900平方米。截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團於租賃物業製造其超過84%產品。截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團於租賃物業製造其超過80%產品。








有關本集團與天業控股集團於往績記錄期間及於介紹上市後進行的交易詳情，請分別參閱本文件附錄一本集團會計師報告所載「財務資料附註」一段附註34及本文件「業務」一節中「關連交易」一段。

董事認為該等與天業控股集團進行的交易符合本集團的利益。倘天業控股集團不再向本集團訂貨或與本集團的交易量劇減，且本集團不能覓得能提供相若交易量的新客戶，則本集團的業務、經營業績及財務狀況或會受到不利影響。此外，倘天業控股集團終止向本集團供應原材料，且本集團未能物色其他供貨商，則本集團的業務、經營業績及財務狀況或會受到不利影響。儘管董事認為有關資產、設備及處所對本集團而言並非至為重要（原因載於本文件「業務」一節「關連交易」各段），惟倘天業控股集團不再向本集團租賃有關資產、設備及處所，而本集團未能按類相若租金向其他人士租賃類似資產、設備及處所，則本集團的經營可能會受影響。

依賴「」商標

目前，本集團生產、銷售、供應及分銷其用於其節水灌溉系統的所有滴灌膜、管材及滴灌配件均使用「」商標。「」商標由天業公司於中國註冊，其有效期至二零一一年二月十三日為止。根據由本公司與天業公司於二零零三年六月一日訂立的商標特許權協議，本公司獲授權利可直至二零零六年六月一日前無償使用「」商標。除因採用「」商標的貨品的質素未能達到本公司與天業公司協定的標準外，本公司及天業公司均不得終止商標特許權協議。有關詳情，請參閱本文件「業務」一節中「知識產權」及「關連交易」各段。

儘管本集團的所有產品正使用「」商標，但本集團產品的銷售並不依賴「」商標，本集團的產品乃通過銷售代表與顧客的直接接觸進行。然而，董事相信，如本集團因商標特許權協議提前終止或未能延續而不獲准就其產品使用「」商標，本集團的銷售及業務可能會受到不利影響。另一方面，由於天業公司亦使用「」商標，如該等天業公司產品質量不符合標準並引起重大不利社會影響，本集團的銷售額可能因與「」商標有關聯而受到不利影響。

根據天業公司於二零零六年一月四日簽立的承諾函件，天業公司已向本公司承諾(i)天業公司將在不遲於二零一一年二月十三日或進一步更新「」商標註冊的屆滿日期前六個月任何時間內，就更新「」商標的註冊作出所需申請；(ii)於商標特許權協議屆滿日期前30日內，天業公司將以零代價更新商標特許權協議至二零一一年二月十三日止，惟本集團不得違反商標特許權協議(或其後訂立的更新協議)任何條款；(iii)由二零一一年二月十三日起，天業公司將於已更新的商標特許權協議(或其後進一步訂立的更新協議)屆滿日期前30日內，以零代價更新已更新的商標特許權協議(或其後進一步訂立的更新協議)不少於五年；(iv)除天業集團及本集團使用「」商標外，天業公司將不會向任何其他第三者授出「」商標使用權；及(v)倘天業公司決定出售「」商標，本公司擁有優先購買權可收購「」商標。於二零零六年五月二十五日，天業公司以零代價更新商標特許權協議，有效期由二零零六年六月一日至二零一一年二月十三日。然而，倘天業公司因任何原因決定不延長或有權終止商標特許權協議，或決定撤回對本集團使用「」商標的批准，則本集團的公眾知名度及其業務或會受到不利影響。

依賴主要供貨商

截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團向其五大供貨商(包括天業控股集團)採購金額分別約為人民幣160,000,000元、人民幣180,700,000元、人民幣370,900,000元及人民幣130,200,000元，分別佔本集團於各有關期間的總採購額59.8%、67.3%、61.5%及55.3%。本集團向最大供貨商的採購金額分別佔本集團截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零七年六月三十日止六個月的總採購額約34.4%、24.8%、29.4%及20.0%。除與天業控股訂立的採購協議及與天業公司訂立的總採購協議外，本集團並無與供貨商訂立長期供應合約。不能確保該等供貨商在未來會繼續向本集團供應原材料。因此，若任何該等供貨商不再向本集團供應原材料，而本集團又未能物色可向本集團提供相近質素原材料的其他供貨商，則本集團的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。有關前述採購協議及總採購協議的詳情，請參閱本文件「業務」一節中「關連交易」各段。

董事認為，與關連人士而非獨立第三方訂立長期供應合約符合本集團的利益，因為：(i)關連人士保證本集團原材料的穩定供應及原材料的品質；(ii)關連人士已顯示彼等能及時向本集團供應充足原材料；及(iii)由於關連人士與本集團均位於新疆，本集團將因產品付運距離縮短，從而降低運輸成本而受惠。儘管關連人士擁有上述優勢，但董事進一步認為，本集團有權於獨立第三方提供的條款(包括原材料價格)較關連人士提供者優勝時選擇向獨立第三方採購原材料。

收回貿易應收賬款

於二零零四年十二月三十一日、二零零五年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日，本集團的貿易應收賬款(已扣除撥備)分別約為人民幣61,661,000元、人民幣80,116,000元、人民幣111,337,000元及人民幣157,033,000元，分別佔本集團於各有關期間的資產總值約11.1%、14.7%、14.3%及17.3%。於最後實際可行日期，為數約人民幣43,240,000元經已償還，佔於二零零七年六月三十日的貿易應收賬款約27.5%。不能保證本集團的貿易應收賬款將能及時悉數償還。截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零七年六月三十日止六個月，貿易應收賬款撥備分別約為人民幣2,506,000元、人民幣1,343,000元、人民幣52,000元及人民幣1,806,000元。

倘本集團的全部或部分應收賬款客戶因任何原因未能支付全部或部分或延遲支付欠本集團的款項，本集團須額外作出撥備，此舉或會對其盈利能力產生不利影響。

股息政策

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派付予本公司股東，而餘款人民幣5,526,372元則於截至二零零六年十二月三十一日止年度派付本公司股東。

截至二零零五年十二月三十一日止年度末期股息為每股人民幣0.0671元，合共人民幣34,859,897元，已於截至二零零六年十二月三十一日止年度宣派及派付予本公司股東。

截至二零零六年十二月三十一日止年度末期股息為每股人民幣0.036元，合共人民幣18,702,776元，已於二零零七年六月二十九日前宣派及派付予本公司股東。

概不能保證未來會宣派任何股息，而以往派息不應用作釐定本公司股息政策的參考基準。未來可能宣派的股息金額將取決於(其中包括)本公司經營業績、財務狀況、現金流量、營運及資本需求，或本文件「財務資料」一節「股息政策」一段所載的其他相關因素。

稅務優惠待遇的改變

於往績記錄期間，根據中國有關法律及法規，本集團均須按稅率33%繳納中國企業所得稅(「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》，在中國西部經營並主要從事於《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，而此業務帶來70%以上經營收入的實體，有權享有特定稅項優惠。於往績記

錄期間，組成本集團的若干實體符合此等規定，而在該等實體將繼續符合此等規定的假設下，該等實體將繼續有權享有若干稅項優惠。本集團稅務狀況的其他詳情載於本文件附錄一所載本集團會計師報告中「財務資料附註」一段附註11。

現時不能保證本集團在日後將可享有相同稅項優惠。倘中國政府更改其支持獲鼓勵發展企業的稅務政策，或本公司不再獲確認為獲鼓勵發展企業，則本集團或須以稅率33%繳納所得稅，因而可能對本集團的經營業績構成不利影響。

新企業所得稅法

概無保證適用於本集團所經營業務的現行稅法、其應用及詮釋將持續生效及維持不變，於中國適用法例或規例或其他方面的任何變動或會對本集團業務構成負面影響。

在二零零七年三月十六日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議上，中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）獲得通過，並將自二零零八年一月一日起生效。

新企業所得稅法作出重大變動，其中包括但不限於：(i)會向中國國內及外資企業徵收25%的劃一企業所得稅；(ii)享受定期減免稅優惠的，根據中國國務院頒佈的規例，可以在本法例施行後繼續享受到期滿為止，惟倘該企業因欠缺溢利而並未開始享有優惠期，則該優惠將從本法例生效年度起計算；及(iii)國家已確定的其他受到鼓勵類別企業可根據中國國務院頒佈的規例享有稅務優惠（本集團（未分類為其主要業務為生產節水設備之公司天業安裝、天業回收及肇慶天業除外）屬於該鼓勵類別）。概不能保證新企業所得稅法的執行規則頒佈的時間及該等規則將對本集團構成的影響，亦不能保證其他適用於本集團的現有稅務規例不會有任何變動。儘管適用於本集團的現行企業所得稅率為33%，而劃一所得稅率25%將對本集團有利，但由於具體的執行及監管規則及規例尚未出台，故目前還無法合理評估新企業所得稅法對本集團中國業務造成何種影響。

依賴中國市場及新疆市場

於往績記錄期間，本集團全數營業額均來自中國。本集團擬於不久將來開發海外市場（見本文件「未來計劃及前景」一節），董事預期中國市場仍將是為本集團營業帶來業績的核心市場。

董事確認，於往績記錄期間及於最後實際可行日期，本集團大部分生產設施及客戶均位於新疆。截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團超過80%的營業額來自新疆。

風險因素

因此，若中國及尤其新疆的經濟、政治、法律及社會狀況有重大不利改變，本集團的業績表現或會受到不利影響。本集團的策略乃基於假設中國及尤其新疆對節水灌溉產品的需求將持續增長，中國及尤其新疆任何有別於有關假設的經濟轉變，均可能對本集團的業務及盈利能力造成嚴重不利影響。

產品責任

本集團節水灌溉產品的任何缺陷均可能構成經濟損失、令客戶對本集團不滿、產生負面形象、加重修正問題的開支及／或引起針對本集團的法律訴訟。涉及有關責任的任何訴訟或需花費龐大開支和時間，而成功起訴本集團亦會對本集團構成重大金錢上責任或損害本集團聲譽並防礙本集團的業務經營。於最後實際可行日期，本集團並無購買任何產品責任保險以應付涉及個人傷亡或因所出售產品損壞的索賠。於往績記錄期間，本集團並無接獲其客戶的任何產品責任索賠。本集團不能確保不會就此涉及任何有關索賠，若有任何針對本集團的索賠事件，則本集團的業務、經營業績及財務狀況或會受到不利影響。


保險覆蓋面有限

目前，本集團為其僱員參與社會保障計劃，但本集團並無投保任何業務受干擾保險、因在本集團物業發生意外而造成個人傷亡或因涉及本集團營運而破壞環境的第三者責任保險。若出現任何業務受到干擾、傷亡或責任，將會對本集團的業務、營運及財務狀況構成不利影響。此外，本集團並無就其存貨投購任何保險單。於二零零四年十二月三十一日、二零零五年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日，本集團的存貨分別約為人民幣177,100,000元、人民幣189,600,000元、人民幣267,700,000元及人民幣291,700,000元。倘本集團的存貨出現任何損失或損毀，本集團的業務、營運及財務狀況或會受到不利影響。

與開拓海外市場有關的風險

於往績記錄期間，本集團所有營業額均來自中國。作為其策略性發展一部分，本集團將開拓中亞及中東各國市場。設立海外市場據點或需涉及大量時間、成本及市場不明朗因素。若本集團在進入有關海外市場時出現問題或延誤，並同時在中國失去較競爭對手出色的競爭優勢，則本集團的營運及前景或會受到不利影響。此外，由於本集團在海外市場的收入及支出將主要以外幣計值，開拓海外市場或會令本集團承擔外匯風險。

與保障本集團知識產權相關的風險

目前，本集團在其節水灌溉系統使用的所有滴灌膜、管材及滴灌配件均以「」商標出售。本集團知識產權的詳情載於本文件「業務」一節「知識產權」一段。其他人士或實體或會未經授權而得到及使用本集團的知識產權。此外，本集團的節水灌溉產品會於對知識產權保障

不足的國家內推出。本集團不能確保可以有效防止任何第三者不當使用或侵犯知識產權事件的發生。

未能遵守環保法規的風險

由於本集團在生產過程中產生噪音、污水、廢氣及其他工業廢物，本集團須遵守所有有關保護環境的全國及地方法規。根據石河子市環境保護局及其他環境保護局發出的確認函件，本集團已遵守現行的環境保護法規。然而，倘日後實行更嚴格的法規，遵守該等法規的成本可能十分沉重。董事相信，本集團已擁有全部所需批文以從事本集團目前從事的業務。倘本集團未能遵守現行或將來實施的環境法規，本集團可能須負擔龐大的罰款、延誤生產或終止營運。

與行業相關的風險

競爭

董事認為節水灌溉業的競爭十分激烈，而隨著中國加入世界貿易組織，中國市場正逐漸開放市場，令節水灌溉業的競爭更趨劇烈。現有生產商生產的節水灌溉器材和產品質素的改善及市場競爭對手增加，或會對本集團的盈利能力構成重大不利影響。競爭對手在提供服務、開發技術及知識方面或較本集團所提供者更有效或更具成本效益。任何競爭加劇均可能減少本集團的市場份額，並對本集團的業務構成不利影響。本集團不能確保在競爭對手可能帶來的競爭加劇情況下仍得以維持業務表現。

季節性因素

本集團產品銷售受到農產品的生長周期(即春天播種、秋天收成)影響。因此，本集團產品的銷售會出現季節性波動。截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年，本集團錄得較高銷售額的期間為三月至五月(分別佔本集團產品的總銷售額約29.3%、37.3%及30.3%)及十月至十二月期間(分別佔本集團產品的總銷售額約30.1%、24.9%及35.2%)。若本集團的產品在三月至五月期間及十月至十二月期間的銷售出現任何劇減，本集團的盈利能力或會受到不利影響。

原材料價格波動

本集團購買的主要原材料為 PVC 及 PE 樹脂，乃用於生產PVC/PE管。由於PVC及 PE 樹脂由原油生產，故油價上升或會對PVC及PE樹脂的售價有直接影響。截至二零零六年十二

月三十一日止三個年度各年及截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團主要原材料的採購額分別佔本集團總採購額約70.3%、69.9%、67.8%及78.3%。一如其他製造商，本集團受生產所用原材料的價格波動影響。本集團產品的主要原材料 PE 樹脂的價格由二零零四年每噸約人民幣8,000元增加約17.5%至二零零五年每噸約人民幣9,400元，並再增加約9.8%至二零零六年每噸約人民幣10,320元及進一步增加約2.3%至二零零七年六月每噸約人民幣10,560元。PVC樹脂的價格由二零零四年每噸約人民幣6,100元減少約1.6%至二零零五年每噸約人民幣6,000元，並於二零零六年進一步下跌16.2%至每噸約人民幣5,030元，惟於二零零七年六月增加約6.2%至每噸約人民幣5,340元。為了控制原材料價格波動的影響，倘任何特定的原材料價格大幅上升，本集團或會調整生產配方及使用代替品。然而，倘本集團未能及時獲得穩定持續的原材料供應，或倘其主要原材料的價格在日後大幅提高，而本集團又未能將有關升幅轉嫁予客戶，則將對本集團的業績構成不利影響。

與中國相關的風險

中國的政治及社會考慮因素

除持續進行經濟改革外，預期中國政府將繼續實行其他改革。儘管近年中國的經濟持續增長，惟其他政治和社會因素或會導致對有關改革措施的進一步重新調整及修改。本集團不能確保有關改革措施將會對本集團帶來正面影響，而中國政府的政策作出任何改變或會對本集團的營運構成重大影響。

中國法律的考慮因素

本公司所有業務均於中國進行，因此本公司的運作主要受中國法律監管。作為一間在中國境外將H股提呈發售及上市的中國成立公司，本公司須受特別規定及必備條款所規限。必備條款所載若干條文須收錄於海外上市中國公司的公司章程中，旨在管制該等公司的內部事務。公司法及特別規定在保障股東權益及索取資料等若干方面，並不如適用於在香港、英國、美國及其他已發展國家或地區註冊成立的公司的法律般廣泛。

公司法在若干主要方面與香港、美國及其他普通法國家或地區的公司法不同，特別在有關保障投資者(包括少數股東權益的衍生訴訟及其他少數股東權益的保障、對董事的限制、財務披露、類別權益變動、股東大會程序及派息等)方面均有不同。

某程度上，引入必備條款及上市規則施加的若干額外規定，藉以減少香港公司法與中國公司法的差異，使公司法對投資者保障不足問題得以彌補。所有將在香港上市的中國公司的

公司章程內須收錄必備條款及該等額外規定。公司章程已收錄必備條款及創業板上市規則所規定的條文。雖然已收錄該等條文，惟仍不能確保股東可享有在其他司法權區成立的公司的股東所能有權享有的保障。

證券法律及法規

目前，中國證券業的監管體系只處於初步發展階段。中國證監會負責管理與規管中國證券市場及草擬規管中國證券市場的有關規例。國務院的規例及中國證監會的有關實行措施，如處理收購上市中國公司及資料披露的條文，均適用於一般上市公司（並不限於任何特定交易所上市的公司）。因此，該等條文可能適用於股份在中國以外地區的交易所上市的股份有限公司（如本公司）。

於一九九九年七月一日，中國證券法開始生效。中國證券法乃全面規管中國證券市場的基本法律，適用於中國股份、公司債券及其他國務院根據有關法律指定證券的發行和買賣。公司法、近期根據公司法頒佈的規則和規例及關於在海外發售股份的中國公司法律，在若干程度上規定了監管公司企業行為（如本公司）以及其董事及股東的法律體系。投資者應注意中國證券業的監管體系乃處於初步發展階段，或會出現不受本公司控制的轉變及或會對股東的權益構成影響。

裁決及仲裁的可執行性

除香港政府與中國政府於二零零六年七月十四日簽訂《由內地及香港特別行政區法院根據各有關方之間訂立的法院選擇協議，就民事及商業事宜的交互承認及強制執行判決安排》外，中國概無訂立任何協議或安排以確認及執行任何香港或大部份其他司法權區法庭的判決。根據《由內地及香港特別行政區法院根據各有關方之間訂立的法院選擇協議，就民事及商業事宜的交互承認及強制執行判決安排》，雙方同意確認對因涉及訂約方的商業合同而產生的糾紛的金錢判決，且已按契約自由的基準訂立書面協議，據此，一所香港法庭或一所中國法庭被明確指定為唯一擁有司法管轄權解決相關糾紛的法庭。請注意以上金錢判決並不覆蓋任何中國或香港法庭作出的判決。因此，本公司可能難以尋求於中國確認及執行任何香港或其他司法權區法庭的判決。尤須強調，根據公司章程，H股持有人與本公司、董事、監事、經理或管理層成員之間的糾紛或任何因公司章程、公司法或公司條例項下的權利或責任而產生與本公司任何事宜有關的任何申索，必須交由香港國際仲裁中心或中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁。該等組織的仲裁結果就全部涉及方而言為最終及其有約束性決定。

中國乃《承認及執行外國仲裁裁決聯合國公約》（「紐約公約」）的簽約國。該公約以往批准在中國互相執行其他紐約公約簽約國仲裁裁決人的裁決。隨著一九九七年七月一日香港主

權回歸中國，紐約公約不再適用於在中國其他地區執行香港的仲裁裁決。一份互相執行香港及中國的仲裁裁決的諒解備忘錄已於一九九九年六月二十一日簽署，此涉及中國及香港互相執行仲裁裁決的新協約已獲中國最高人民法院及香港立法會審批，並於二零零零年二月一日生效。

貨幣兌換及外匯管制

除若干情況外，人民幣不能在中國自由兌換成其他貨幣。根據《結匯、售匯及付匯管理規定》，可於授權本公司分派溢利或股息的董事會決議案獲批准後向指定銀行購買用以向海外股東支付股息所需的外匯。

本集團的業務運作位於中國，且董事確認，所有收入均為人民幣。現時不能保證本公司將可獲得足夠外匯以派付股息或償付其他款項。

人民幣匯率波動

於往績記錄期間，本集團於中國進行銷售，並以人民幣結算。本集團擬開拓海外市場，而鑒於在中國政府外匯管制制度下人民幣不能自由兌換其他貨幣，故本集團須承擔外匯風險。由一九九四年一月一日起，中國已實施統一浮動匯率制度，據此，中國人民銀行根據銀行同業外匯市場前一日的交易公佈中國人民銀行匯率。自二零零五年七月二十一日起，中國開始實施一套受管理的浮動匯率制，該制度的匯率根據人民幣的市場供求計算，並經參考一籃子外幣調整。雖然新規例提供了較大的流動性，惟人民幣仍不能自由兌換外幣。本集團不能確保在將來可獲得足夠的外匯以派發股息或滿足其他外匯需求。

現時不能保證人民幣在兌換外幣時不會有所波動，或人民幣不會遭重新估值或貶值。此外，現時亦不能保證人民幣及其他貨幣在日後的匯率變動將不會對本集團的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

與新疆歷史背景有關的風險

新疆位於中國西北邊陲，面積約為166萬平方公里，佔中國總面積約六分之一。以中國境內面積而言，新疆是中國最大的省級行政區。此外，新疆地處亞歐大陸腹地，邊境線5,600多公里，周邊與俄羅斯、哈薩克斯坦、吉爾吉斯斯坦、塔吉克斯坦、巴基斯坦、蒙古、印度及阿富汗八個國家接壤，在歷史上是古絲綢之路的重要通道，現在又成為第二座「亞歐大陸橋」的必經之地。因此，新疆的戰略位置十分重要。

風險因素

截至二零零六年底，新疆人口約為2,050萬人，其中少數民族人口約佔60.4%。新疆有五個自治州、六個自治縣及42個民族鄉。新疆的主要宗教有伊斯蘭教、佛教、基督教、天主教和道教。二零零六年新疆生產總值約為人民幣3,019億元，比上年增長約11.0%；二零零六年新疆人均生產總值約為人民幣14,871元，比上年增長約8.6%。

在一份由中國政府於二零零三年五月二十六日發出，內容有關新疆的歷史及發展的白皮書中，新疆分離分子被中國政府視為恐怖分子。自一九九一年起，新疆一直偶發宣稱由分離分子引起的暴力及恐怖襲擊。然而，並不能確保新疆的恐怖活動在若干情況下不會再次爆發。如果新疆的恐怖活動猖獗從而造成社會動盪、農業生產受到破壞，則本集團的運作可能受到該等暴力或恐怖襲擊干擾，引致較低收入及未有預算的成本以彌補任何損失。

與將內資股轉換為H股有關的風險

經國務院證券監督管理機構批准及根據公司章程獲股東於股東大會上批准後，內資股可轉讓給境外投資者，並於境外證券交易所上市交易。所轉讓的股份在境外證券交易所上市交易，亦須遵守境外證券交易所的監管程序、規則和要求。所轉讓的股份在境外證券交易所上市交易毋須另行召開類別股東會表決。倘內資股成功轉換為H股，並於主板上市，則市場上H股的數量將有所增加，並將會顯著影響到H股的股價。