

## 未來計劃

### 發展策略

本公司目標為打造本公司優勢成為森林行業私有化過程中的領導者及亞太地區主要綜合森林資源公司。本公司正尋求機會購入其他高質素中國森林。由於森林儲備得到擴大，本公司相信銷量及盈利能力將有所增加。與此同時，本公司計劃進一步改善業務管理及經營方式，以配合本公司的高速增長，為此本公司亦將招聘富有林務經驗之專才、招聘合資格林務及林務科學專業大學畢業生及委聘林務顧問公司為本公司服務。本公司董事認為本公司於不久將來的資本支出計劃金額及時間安排，將高度依賴全球發售之所得款項淨額以及營運所得現金流量。

本公司擬執行下列計劃。各項計劃於本招股章程「業務—本公司的未來計劃」一節中有詳細描述：

- 透過收購及擴大本公司森林儲備尋求迅速及可持續發展；
- 增加本公司的採伐率；
- 對可持續森林管理及優質樹種進行研究及開發；
- 進一步加強本公司整體管理及資訊系統；及
- 繼續實行責任環境林。

### 所得款項用途

本公司估計本公司全球發售的所得款項總額(扣除本公司就全球發售應支付的包銷佣金及其他估計發售開支後)，假設超額配售未獲行使並假設每股股份發售價為1.85港元，乃建議發售價範圍每股股份1.60港元至2.10港元的中位數，約為1,280,000,000港元。

本公司擬將該等所得款項淨額用於下列用途：

- 約1,220,000,000港元(相當於約人民幣1,073,000,000元)或所得款項淨額約95.3%將用作收購在未來3年識別的新森林資源，當中約480,000,000港元(相當於約人民幣545,000,000元)或所得款項淨額42.6%將用作撥付本公司收購寧蒗縣森林的資金，有關詳情載於「業務—通過收購和擴大本公司森林地儲備謀求快速和可持續性發展」一節。於最後可行日期，本公司正在雲南省寧蒗縣及雲南省梁河縣尋求合適的收購機會。除上文所提述的寧蒗縣森林外，本集團並無物色到任何特定的林地收購項目；

## 未來計劃及所得款項用途

- 約37,000,000港元(相當於約人民幣33,000,000元)或所得款項淨額約2.9%將用作改善本公司的管理及資訊系統(包括推行上海廣電通訊網絡有限公司提供的資訊管理建議(其中包括裝設地理資訊系統)，估計成本約為人民幣35,800,000元，詳情載於「業務—本公司的未來計劃—進一步加強本公司整體管理及資訊系統」)，以加強本公司森林管理及運作的效率及效能、提升及改良本公司其他系統(包括硬件及軟件)；及
- 約23,000,000港元(相當於約人民幣20,000,000元)或所得款項淨額約1.8%將用於對所種植樹木的生長情況的預測及監察進行研發、在二零一零年底與北京林業大學共同成立研究中心改善本公司森林管理、培育及改良樹苗，以及在未來三年與研究院及／或大學研究加快樹木生長的其他技術，期望最終能夠改善本公司森林的生長量及樹木質量。預期研究中心的計劃資本開支約人民幣3,000,000元將於二零一零年下半年產生。

倘超額配股權獲悉數行使，本公司估計根據發售該等額外發售股份額外所得款項淨額將約為175,000,000港元至229,000,000港元(按發售價每股1.60港元至2.10港元計算)。本公司擬將該等額外所得款項淨額用於收購中國其他優質森林資源。

倘發售價定於建議發售價範圍的較高水平而導致所得款項淨額超過1,280,000,000港元，則額外所得款項淨額約182,000,000港元將用於收購中國其他優質森林。

倘發售價定於建議發售價範圍的較低水平而導致所得款項少於1,280,000,000港元，本公司將獲取所得款項淨額約1,098,000,000港元。在此情況下，撥作支付本公司於未來三年內物色的新森林收購(除梁河縣面積約53,000公頃的森林外)的所得款項淨額將會減少。

倘若所得款項淨額不足以撥付上述用途，本公司擬透過各種途徑撥付結餘，包括本公司經營所得現金及其他外部融資。目前本公司認為全球發售的所得款項淨額與有關替代融資資源結合足以撥付上述用途。倘若全球發售的所得款項淨額不能即時應用於以上用途，本公司將所得款項淨額存至銀行計息賬戶。