



Dear Shareholders

I am happy to know that some among you have been avidly studying our recent announcements. Your keen interest in the Company's affairs is very encouraging. In response to recent requests from shareholders as well as potential investors whose native tongue is Chinese, we have translated the press release "SGX-Listed Sapphire, Charting New Growth Strategy After Selling Steel Business, Acquires China Railway Infrastructure Specialist For RMB 360M (S\$76M)" which was announced on 25 November 2014, for ease of reference. Meanwhile, we have also uploaded the translated copy to our website at <http://www.sapphirecorp.com.sg/investor.html>.

Yours truly,

Teh Wing Kwan
Group Chief Executive Officer and Managing Director

尊敬的各位股东，

我很高兴获悉我们一些股东正在热切地研究我们近期的一系列公告，您们对于公司业务的密切关注是非常令人鼓舞的。鉴于母语是华文的股东和潜在的投资人的要求，我们把 2014 年 11 月 25 日 "SGX-Listed Sapphire, Charting New Growth Strategy After Selling Steel Business, Acquires China Railway Infrastructure Specialist For RMB 360M (S\$76M)" 的新闻公告翻译成华文。详见如下：

集团首席执行官/总裁

郑永权敬上



Translated Version of Press Release

盛世出售钢铁业务，选择新的发展战略，以 3.6 亿人民币 (约 7600 万新币) 收购中国城市轨道交通领域的工程总承包公司的部分股权

- 收购方式：其中 2.82 亿人民币（约 5940 万新币）为现金以及债券；另发行价值约 7838 万人民币（约 1650 万新币）的盛世新股票。
- 中铁隆工程集团有限公司（以下简称“RANKEN”）是一家中国的民营工程总承包公司，主要从事城市轨道交通工程土建施工、设计、监理业务。
- 截止到 2014 年 6 月 30 日，RANKEN 在本年度前六个月的纯利润是 1940 万人民币（约 410 万新币）。正在履行的合同覆盖未来三年价值 21 亿人民币（约 4421 万新币）的项目。
- 盛世打算支持 RANKEN 参与城市轨道交通建设和城镇化项目。通过与一些中国大型国有企业和地方政府建立战略合作关系，获得持续稳定的基础设施建设项目。

盛世企业有限公司（以下简称“盛世”）于 2014 年 11 月 25 日在新加坡发表声明：将以 3.6 亿人民币（约 7590 万新币）收购一个在中国的工程总承包公司（EPC 公司）。继脱售亏损的钢铁业务后，通过参与基础设施建设达到转型升级，推动经济增长。



郑永权先生, 盛世集团首席执行官/总裁, 在提出的《交易计划》中提到, 盛世通过履行一个名为《有条件的签署买卖合约》的合同收购中铁隆建设有限公司的股权。中铁隆建设有限公司是一家香港的有限责任公司(以下简称“中铁隆建设”), 盛世将以每股 10 分新币的价格发行价值 1650 万新币的股票给予中铁隆建设的 34 个股东(“卖家”)以及持续注资 2.82 亿人民币(约 5940 万新币)。

RANKEN 总部位于中国四川成都, 创建于 1998 年, 是一家民营的工程总承包企业。主要从事城市轨道交通工程土建施工总承包、设计、监理业务。

在中国, 从事城市轨道交通土建工程总承包、同时从事地铁设计和监理的私营公司屈指可数, Ranken 在民营企业中从业务种类和进入城市数量上来说排名全国第二。中铁隆拥有几十项已经完工和在建的城市轨道交通施工、设计、监理项目, 这些项目分布在中国, 印度, 孟加拉等国家。Ranken 拥有从事城市轨道交通工程土建施工、设计, 监理的资质, 其中施工是市政工程施工总承包壹级和轨道交通专业承包资质, 设计是轨道交通甲级, 监理是房建、市政、设备甲级。是中国第一家同一法人主体之下同时具备城市轨道交通工程施工、设计、监理“三甲”资质的私营企业。

RANKEN 的客户主要是中国十多个城市的城市轨道交通业主(全部是中国的大型国有企业), 也有从事地铁总承包业务的中国国有的五百强企业。RANKEN 已经完成和正在实施的海外铁路和城市轨道交通项目包括孟加拉第二大国有铁路项目、印度的城市轨道交通项目。



RANKEN 至今为止已经完成了许多大型的基础设施建设项目。在此基础上，盛世打算充分利用 RANKEN 的能力和业绩，加快 RANKEN 的成长。主要从以下两个方面努力：

第一是支持 RANKEN 获取轨道交通项目，以及其他大型陆路交通基础设施建设项目，特别是在东南亚和印度等国家和地区。

第二是支持 RANKEN 建立广泛的战略合作联盟，通过与中国的大型国有企业或者地方政府采用多种方式的合资或合作，承接大规模的、持续的、从投融资到建设、运营管理的、纵向一体化的城市轨道交通项目和城镇化项目。即参与一些长期的、有稳定收益的建设—经营—移交（BOT）项目和建设—租赁—移交（BLT）项目。

盛世将会给予中铁隆建设 8200 万人民币（约 1730 万新币）的无利息贷款，发行价值 2 亿人民币（约 4210 万新币）的可赎回且不可转让的企业债券。

盛世将会对中铁隆建设兑现企业债券。即 RANKEN 要实现两个 EBITDA 指标（扣除利息、税金、折旧、摊销前的利润）：一是在 2014 年 12 月 31 日以前的十二个月累计达到 7900 万人民币（约 1660 万新币）；二是在 2015 年 6 月 30 日前的六个月累计至少 5600 万人民币（约 1180 万新币）。

盛世将要以每股 10 分新币的价格发行 1.65 亿新股（总共 1650 万新币）给予卖家（他们共拥有相等于 RANKEN 97.6% 的股权）。新发行的盛世股票的一半将会保留最少一年才被允许出售。盛世的总股本将会从现在的 810,949,000 股增加至 975,949,000 股，或 20.4%。



2.82 亿人民币（约 5940 万新币）的现金和债券赎回，其中 1.9 亿人民币（约 4000 万新币）将会用于支付给卖家。卖家将授权个人保证来确保至少提供来自银行的 2.375 亿人民币（约 5000 万新币）的融资用于支持 RANKEN 营运的必要资金。个人保证用于确保盛世与卖家的利益趋于一致。

剩下的 9200 万人民币（约 1940 万新币）现金与债券收入将用于购买中铁隆大厦，前提是国际认证的估价师估价此房地产价值不低于 1 亿人民币（约 2110 万新币）。中铁隆大厦收购后，部分面积用于公司办公自用，部分面积持续租赁获得收益。

RANKEN 到 2014 年 6 月 30 日截止的前六个月的营业收入是 3.466 亿人民币（约 7120 万新币），税后纯利润是 1940 万人民币（约 400 万新币）。

以后三年里，RANKEN 计划以双位数的年均复合率 (CAGR) 的年营业收入增长率及年净利润增长率实现经济增长，其在手订单目前为 21 亿人民币（约 4421 万新币）。

盛世将会通过特别股东大会以寻求股东的批准。

郑先生说：“这个交易一旦获得批准，盛世企业在卖掉钢铁企业后，会转型而投资在较高附加值的城市轨道交通工程企业。特别是铁路和高铁，通常在中国和其他新兴国家有足够的市场潜力，类似的基础设施投资是增加国内消费与加速城镇化建设的必要途径。仅在中国，每年都会为基础建设项目投入数千亿元。近期，中国新增批复多条铁路项目。”

王恒女士，RANKEN 的创始人之一和大股东表态“这个交易将给 RANKEN 搭建一个重要的发展平台，除了进入国际资本市场，还将有利于承



接更多的国际、国内业务，提高 RANKEN 的管理水平和盈利能力，让我们快速成长。通过与郑先生和盛世团队的接触，我相信，在郑先生和盛世团队的共同努力下，RANKEN 可以探索更多的商业架构与融投资模式，聚焦有规模的、可持续的、有稳定收益的项目。”

郑先生也说：“王恒女士是资深工程师，拥有扎实的技术背景。她办事认真毫不懈怠，在这个行业里非常被认可”。

2014 年 4 月，盛世已经宣布将以 7000 万新币的价格卖掉亏损的钢铁产业，从中获得预计 505 万新币的收入。预计 2014 年 12 月 31 日前完成出售钢铁产业的交易，而交易预计在 2015 年 1 月到 3 月之间完成（1Q2015）。RANKEN 的业务将会成为盛世 2015 年的最大收入来源。