

---

## 此 乃 要 件      請 即 處 理

---

閣下如對本通函之任何內容或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他持牌證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之盈德氣體集團有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

本通函乃遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則提供有關盈德氣體集團有限公司之資料，盈德氣體集團有限公司各董事(孫忠國先生及Trevor Raymond Strutt先生除外)對本通函共同及個別承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信本通函所載資料在各主要方面均為準確及完整，及並無誤導欺詐成份，且並無遺漏任何其他事項，致使本通函或當中所載任何陳述有所誤導。

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之內容概不負責，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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

---



### Yingde Gases Group Company Limited

### 盈德氣體集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：02168)

### 董事會及趙先生議案

### 罷免孫忠國先生及

### TREVOR RAYMOND STRUTT先生的董事職務

### 特別股東大會通告

---

除另有界定者外，本封頁所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

董事會多數函件載於本通函第5頁至第22頁。本公司謹訂於二零一七年三月八日(星期三)上午十時正假座中國珠海市高欄港經濟區電廠南路珠海盈德氣體有限公司辦公室舉行特別股東大會，大會通告載於本通函第92頁至第93頁。隨函附奉特別股東大會適用之代表委任表格。該代表委任表格亦刊載於聯交所之網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。無論閣下能否出席大會，務請盡早按隨附之代表委任表格印列的指示填妥表格，並須於大會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓。填妥及交回代表委任表格後，本公司股東仍可依願親身出席大會，並於會上投票。

二零一七年二月九日

---

# 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會多數函件 .....	5
A. 緒言 .....	5
B. 董事會及趙先生議案 .....	6
C. 董事會多數函件 .....	7
D. 投票反對孫先生及STRUTT先生的理由－表現不理想／不當行為 .....	13
E. 投票贊成董事會多數的理由 .....	15
F. 董事會多數與孫先生／STRUTT先生之間並無個人不滿或恩怨 .....	20
G. 董事會多數的推薦建議 .....	21
H. 特別股東大會通告 .....	21
I. 代表委任表格 .....	21
J. 投票表決 .....	22
少數董事函件 .....	23
附錄一 A – 三十名客戶對董事會多數的支持函 .....	24
附錄一 B – 高級管理層對董事會多數的支持函 .....	44
附錄二 – 管理層重組背景－趙先生向孫先生自二零一四年以來就將孫先生 擔任主席兼首席執行官的雙重職位分開及 本公司業績下滑的節選書信往來 .....	47
附錄三 – 自二零一四年以來不理想的財務表現及股價表現 .....	52
附錄四 – 孫先生之表兄以疑似孫先生之代持人或一致行動人士 身份收購本公司股份 .....	57
附錄五 – 香港高等法院裁定孫先生透過代持人虞琪女士為 恒龍(競爭業務)的真正老闆 .....	59
證物 – 香港高等法院判決(HCCW 282/2010) .....	63
附錄六 – 本公司與虞謹女士(虞琪女士之胞妹)及 STRUTT先生(本公司唯一簽署人)之間未經知會董事會的 秘密可疑關連交易 .....	65

---

## 目 錄

---

附錄七	— 孫先生及STRUTT先生的未經披露二零零七年向南通理達工業氣體有限公司(競爭業務)之股東提供9,000,000美元貸款，即使在上市後仍為南通理達工業氣體有限公司濫用本公司資源 .....	67
附錄八	— 孫先生從本公司不當提取預付款，金額為人民幣4,000,000元(二零一一年一月)、人民幣38,000,000元(二零一二年九月)及人民幣73,000,000元(二零一二年十月).....	70
附錄九	— 孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情獎金獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何獎金，自二零一五年二月起遭減薪25%且於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金 .....	71
證物	— 自二零一四年起削減本公司僱員的住房公積金供款的通知 .....	73
證物	— 自二零一五年二月起全體僱員降薪25%的通知 .....	76
證物	— 於二零一六年五月及六月可能暫緩發放薪金的通知 .....	79
證物	— 要求經理級員工通過抵押設備籌集融資，如未能籌得至少人民幣5,000,000元會遭減薪2個月作為處罰的通知 .....	81
附錄十	— STRUTT先生利用本公司信用卡支付其家庭赴澳洲(本公司並無業務)之旅費及其兒子就讀UNIVERSITY OF SUSSEX的學費 .....	84
證物	— 本公司信用卡結單展示本公司為Strutt先生的兒子的University of Sussex學費作出的付款 .....	85
附錄十一	— STRUTT先生的兒子收取本公司薪金惟其從未履職 .....	87
證物	— 由二零一五年五月至二零一六年十一月收取本集團薪金惟從未履職的Strutt先生的兒子的強積金證明書.....	88
附錄十二	— 孫先生經常性扣減僱員薪金 .....	90
特別股東大會通告	.....	92

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，以下詞語具有下列涵義：

「Air Liquide」	指	Air Liquide S.A.，一間股份於全球多家證券交易所上市的法國公司
「Air Products」	指	Air Products and Chemicals, Inc.，一家於紐約證券交易所上市的公司
「細則」	指	本公司於二零零九年九月十二日採納並於二零零九年十月八日生效的組織章程細則(經不時修訂)
「恒龍」	指	恒龍科技有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司
「Baslow」	指	Baslow Technology Limited，一間受Strutt先生控制的公司
「董事會」	指	董事會
「董事會議案」	指	於本公司日期為二零一七年一月二十七日之公告所載董事會經由多數決議提呈股東批准罷免孫先生及Strutt先生的董事職務
「董事會及趙先生議案」	指	由董事會多數及榮滔(受趙先生控制之股東)提呈罷免孫先生及Strutt先生董事職務的決議案
「Bubbly」	指	Bubbly Brooke Holdings Limited，一間受孫先生控制的公司
「本公司」	指	盈德氣體集團有限公司，於二零零七年九月二十五日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「獨立非執行董事失去獨立性的指控」	指	於二零一七年一月二十一日，孫先生及Strutt先生首次指控獨立非執行董事已妥協，故此不得成為獨立董事委員會成員
「董事」	指	本公司董事
「特別股東大會」	指	本公司謹訂於二零一七年三月八日(星期三)上午十時正於中國珠海市高欄港經濟區電廠南路珠海盈德氣體有限公司辦公室舉行的特別股東大會，或其任何續會

---

## 釋 義

---

「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	本公司就考慮潛在 Air Products 要約及潛在星瑞要約而將予成立的獨立董事委員會
「判決」	指	香港高等法院於二零一三年一月三十一日宣判的判決，全文可於香港官方司法網站 <a href="http://legalref.judiciary.gov.hk/lrs/common/search/search_result_detail_frame.jsp?DIS = 85533&amp;QS = %2B&amp;TP = JU">http://legalref.judiciary.gov.hk/lrs/common/search/search_result_detail_frame.jsp?DIS = 85533&amp;QS = %2B&amp;TP = JU</a> 公開查閱
「最後實際可行日期」	指	二零一七年二月七日
「上市規則」	指	經不時修訂之香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「Linde」	指	Linde A.G.，一間股份於數家德國證券交易所及 DAX 30 指數上市的德國公司
「虞女士」	指	虞琪女士，根據香港高等法院判決(HCCW 282/2010)為孫先生於恒龍(競爭業務)權益的代名人
「小虞女士」	指	虞謹女士，虞女士的胞妹
「董事會多數」	指	全體董事，包括獨立非執行董事，但不包括孫先生及 Strutt 先生
「管理層重組」	指	本公司董事會於二零一六年十一月五日批准的管理層重組，據此(其中包括)，孫先生及 Strutt 先生被罷免其於本公司的執行職位
「少數董事」	指	孫先生及 Strutt 先生
「毛先生」	指	毛卓雄先生，孫先生的表兄，並為本公司的前全職人力資源經理，彼自二零一六年十二月二十一日被問及有關其疑似以孫先生的代名人或一致行動人士身份持有本公司約 0.91% 權益起再無履職
「Strutt 先生」	指	非執行董事 Trevor Raymond Strutt 先生

---

## 釋 義

---

「孫先生」	指	非執行董事孫忠國先生
「趙先生」	指	董事長兼執行董事趙項題先生
「南通理達工業氣體」	指	南通理達工業氣體有限公司，一家於中國成立的公司，主要從事工業氣體
「碧水源」	指	碧水源香港環保有限公司
「潛在 Air Products 要約」	指	Air Products 擬議以債務償還安排的潛在私有化方案
「潛在星瑞要約」	指	星瑞於二零一六年十二月十八日及二零一六年十二月二十二日擬議的潛在全面要約
「Praxair」	指	Praxair Inc.，一間股份於紐約證券交易所及數家德國證券交易所上市的美國公司
「中國」	指	中華人民共和國
「榮滔」	指	榮滔投資有限公司，一家由趙先生控制的公司，並為本公司的股東
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「迅領」	指	迅領投資有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，為南通理達工業氣體的前股東
「星瑞」	指	星瑞(香港)投資控股有限公司，一家於二零一六年十二月二十一日在香港註冊成立的有限公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「孫先生及 Strutt 先生要求」	指	Baslow (受 Strutt 先生控制) 及 Bubbly (受孫先生控制) 日期為二零一七年一月十日有關 Baslow 及 Bubbly 要求召開特別股東大會的通告，詳情載於本公司日期為二零一七年一月二十七日的通函
「美元」	指	美國法定貨幣美元

---

## 釋 義

---

「趙先生議案」 指 誠如本公司日期為二零一七年一月十九日有關榮滔要求通告的公告所載，要求召開特別股東大會以供股東酌情考慮通過下列普通決議案：1. 罷免孫先生的董事職務。2. 罷免 Strutt 先生的董事職務。



**Yingde Gases Group Company Limited**

**盈德氣體集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：02168)

執行董事：

趙項題先生(主席)

何願平先生

張雲峰先生

非執行董事：

孫忠國先生

Trevor Raymond Strutt 先生

所耀堂先生

獨立非執行董事：

鄭富亞先生

王京博士

馮科博士

敬啟者：

註冊辦事處：

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681, Grand Cayman

KY1 - 1111

Cayman Islands

香港總辦事處及

主要營業地點：

香港

銅鑼灣

時代廣場

二座三十二層 3212-13 室

**董事會及趙先生議案**

**罷免孫忠國先生及**

**TREVOR RAYMOND STRUTT 先生的董事職務**

**特別股東大會通告**

**A. 緒言**

茲提述(i)本公司日期為二零一七年一月二十七日有關董事會決議案的公告，及(ii)本公司日期為二零一七年一月十九日有關就擬議決議案於本公司特別股東大會罷免孫先生及 Strutt 先生董事職務之趙先生議案的公告。由於董事會議案及趙先生議案乃相同，故此統稱為「董事會及趙先生議案」並將於同一特別股東大會上由股東考慮。



---

## 董事會多數函件

---

本通函旨在(i)向閣下提供有關董事會及趙先生議案的資料；(ii)載列董事會多數(即全體董事，包括獨立非執行董事，但不包括孫先生及Strutt先生)有關董事會及趙先生議案的推薦建議；(iii)少數董事(即孫先生和Strutt先生)的推薦建議(其意見載於少數董事函件)；及(iv)發出特別股東大會通告，會上將要求股東考慮及酌情批准有關董事會及趙先生議案的決議案。

### **B. 董事會及趙先生議案**

董事會及趙先生議案載列以下普通決議案供股東考慮並酌情通過以下普通決議案：

1. 罷免孫忠國的董事職務。
2. 罷免TREVOR RAYMOND STRUTT的董事職務。

罷免孫先生及Strutt先生的初步理據分別載於本公司日期為二零一七年一月十九日及二零一七年一月二十七日的公告，並已整合至「(D)投票反對孫先生及STRUTT先生的理由—表現不滿意／不當行為」及「(E)投票贊成董事會多數的理由」分節。謹請股東作出知情決定。

謹請股東閱讀附錄二，以了解更多關於董事會多數於二零一六年十一月五日罷免孫先生和Strutt先生執行職務決定的背景。

### C. 董事會多數函件

致股東：

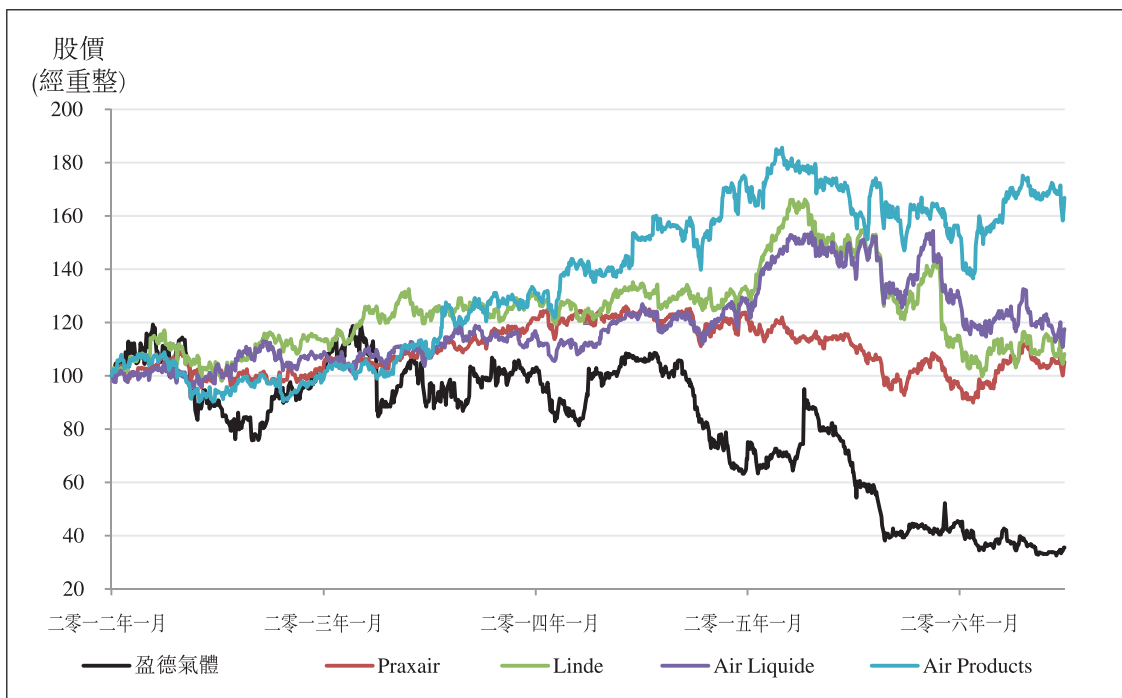
基於董事會及榮滔(受董事會主席兼執行董事趙先生控制的股東)(一方)及兩名由非執行董事孫先生及 Strutt 先生控制的股東(另一方)擬議，本公司將於二零一七年三月八日接連召開兩場股東大會，就兩方分別擬議的兩套互為對立有關罷免及委任董事的決議案進行表決。

特別股東大會將為本公司歷來最重要的一次股東大會。閣下的投票將決定本公司及其員工的前途，並將對本公司股東、員工、高級管理層及客戶的利益產生重大影響。

我們乃控制本公司 20% 以下股權的董事會多數及少數股東，在這場鬥爭中處於劣勢，需要全體同系少數股東的支持以反對恢復孫先生及 Strutt 先生的管理，而孫先生及 Strutt 先生的管理經證實屬於失敗。孫先生、毛卓雄先生(孫先生的表兄)及 Strutt 先生共同控制本公司 30.39% 股權，是單一最大一致行動股東組別。

#### 孫先生及 Strutt 先生的不滿意表現

過去數年，主要因為孫先生及 Strutt 先生帶領的企業管理不善，業務表現不濟、員工士氣低落、客戶關係惡化、財務狀況每況愈下，與 Praxair、Linde、Air Liquide 及 Air Products 等其他國際同行相比，本公司股價大幅下滑且股東蒙受嚴重損失。



### *改革艱難，但必須進行*

為保障股東利益，尤其是少數股東的利益，董事會必須履行受信責任進行改革，重整本公司的核心管理，令本公司重回正軌。於二零一六年十一月五日，遵循本公司組織章程細則，董事會議決罷免孫先生及 Strutt 先生於本公司的執行職務並調任為非執行董事。同時，為改善本公司的財務流動性，董事會擬議引入碧水源作為股權投資者。

變革後的三個月以來，孫先生及 Strutt 先生用盡一切方法嘗試奪回對本公司的管理控制權。孫先生及 Strutt 先生不顧後果採取極端行動，例如向本公司及所有其他董事提出訴訟，完全漠視本公司、其員工、其客戶及(最重要)少數股東的利益，董事會對此深感震驚。其行動導致(i)董事會癱瘓，(ii)本公司財務流動性嚴重緊張，及(iii)本公司的信用評級被大幅下調，實際上堵截了本公司幾近所有融資管道，並造成客戶和員工的嚴重擔憂。

### *新管理層贏得客戶、高級管理層及員工的支持*

改革前，以孫先生及 Strutt 先生為主要決策者的董事會，本公司不理想的財務及股價表現證明彼等不適合擔任其執行職務。他們缺乏投資和企業融資方面的知識和經驗，不尊重企業管治規定，不合理的管理風格和不良的業務願景，使他們的能力未能配合在高度競爭市場上一間具數十億計收益的上市公司的情況及需要。

與前董事會所不同，經重組的董事會及新管理層代表著在工業氣體行業內業務營運、企業融資、投資管理及策略企業拓展領域的專材的優秀結合，並獲得本公司其他高級管理層的強烈支持。本公司新管理層過去三個月一直在為改善本公司經營和管理而努力，並在改善客戶關係、提升資產品質、改善財務結構、加強內部控制、提升員工士氣等方面取得卓越進展。

新管理層獲得我們絕大多數客戶(30家客戶，包括本公司於二零一五年度之五大客戶)，以及本公司各部門及附屬公司幾乎所有核心員工(本集團各部門110名核心高級管理層成員及員工)書面表達支持。客戶及員工乃本公司發展及其價值的基石，他們亦是本公司經營管理的參與者和第一身見證者。他們的意見對股東瞭解本公司變革的背景及結果最具參考價值。

---

## 董事會多數函件

---

倘孫先生及 Strutt 先生未曾喪失本公司高級管理層、員工及主要客戶的信任及未曾被他們捨棄，改革不可能如此和平地成功，管理層的過渡亦不會如此順利，改革亦不會受本公司高級管理層、員工及主要客戶所歡迎。此鐵一般的事實較孫先生及 Strutt 先生用以為己抗辯的任何掩飾更具力量。

### *孫先生及 Strutt 先生的絕望舉動，動機及能力成疑*

孫先生和 Strutt 先生無信心會贏得股東的支持，故此他們刻意將爭取股東支援和承諾徵集全面要約捆綁，當中並無他們發起股份配售的往績記錄，更遑論在本公司股價不久前於二零一四年仍維持在7港元以上時進行全面要約。鑒於他們先後兩次以不同藉口阻撓就考慮 Air Products 的潛在要約而須予成立的獨立董事委員會，第一次藉口質疑董事會構成，第二次則藉口質疑獨立非執行董事的獨立性，他們是否真誠提出全面要約亦成疑。

於本公司在二零零九年於聯交所上市逾7年期間，孫先生和 Strutt 先生從未進行本公司任何股權融資，且本公司從未向股權投資者發行任何新股份。突然，彼等嚇唬如彼等重奪管理控制權，可保證閣下能按公平價格變現閣下於本公司的投資。即使本公司股價維持7港元至8港元的穩健水平時，本公司述未曾利用股權融資，故並無往績記錄顯示孫先生及 Strutt 先生能夠「以利好價格出售本公司」。

### *董事會多數於推動或進行潛在收購本公司時處於最佳的優勢*

董事會多數對股權投資者(包括如 Air Products 的策略收購方)抱持開放態度。執行策略性收購需要內部與外部成熟的溝通及管理技巧。缺乏內部的信任及本公司高級管理層的支持，孫先生及 Strutt 先生不可能令如此重要的策略性收購進行。董事會多數在進行此事上處於最佳的優勢，並已與 Air Products 就其建議私有化本公司進行盡職洽談。

### *董事會多數乃少數股東權益的真正保護者*

董事會多數並不相信毛先生(本公司全職人力資源經理，其月收入約為人民幣15,000元)有離岸財務資源購買17,250,000股股份，即佔本公司於本通函日期已發行股本總額的約0.91%。因此，董事會多數本著股東利益出發，將就調查上述17,250,000股股份的真正實益

---

## 董事會多數函件

---

擁有人以及對持有本公司30%以上表決權的一組一致行動人士的任何監管影響與監管機構全面合作：

	於本公司股權
孫先生和 Strutt 先生	29.48%
毛卓雄先生(孫先生之表兄)	0.91%
	<hr/>
總計：	30.39%
	<hr/> <hr/>

### **董事會多數就擬議向碧水源配售(現已終止)一直以股東的最佳利益行事**

為解決部分投資者有關碧水源的潛在憂慮，我們僅此重申並澄清：

- 將考慮向碧水源進行配售的先前董事會會議已分別於二零一六年十一月五日及二零一六年十二月十八日舉行，該兩次會議時間均在 Air Products 於二零一六年十二月二十九日發出首封意向函之前很久。鑒於 Air Products 日期為二零一六年十二月二十九日的首封意向函，董事會多數於二零一七年一月十日一致批准終止向碧水源進行配售。
- 擬議向碧水源配售(Air Products 提出可能要約後已經董事會終止)乃本公司根據股東於二零一六年向董事會授出的一般授權在董事會權力範圍內籌集資金以償還銀行貸款的真實交易；
- 由於現金流問題，本公司甚至面臨二零一六年五月及六月的工資遲發情況，以及本公司於二零一六年十月要求經理級員工通過抵押設備融資，否則負責人員將面臨兩個月的工資扣除。
- 擬議向碧水源配售的價格不低於市價，於相關期間屬公平合理(這當然不能與提供控制溢價的私有化要約的價格相比)。
- 配售價「低」的真正原因是由於在孫先生和 Strutt 先生的管理期間本公司股價自二零一五年起大幅下跌，於二零一六年創下 2.57 港元的歷史低位。

---

## 董事會多數函件

---

### 何願平先生於二零一六年十一月二十六日的非正式談話

何先生的非正式談話乃在建議向碧水源配售後並在其完成前進行。此乃非正式談話，僅代表何先生的個人意見。董事會多數謹此澄清：

1. 即使建議向碧水源配售(現已終止)通過，碧水源將僅為本公司單一最大股東，持有本公司已發行股本約20%，與孫先生目前控制的股權類似；
2. 「控制」在非正式背景下使用時具有不同的含義，包括但不限於單一最大股權(倘建議向碧水源的配售通過即屬此情況)。如上所述，在孫先生和Strutt先生的眼中，本公司的任何股權投資者均具「敵意」，因任何股權融資均會攤薄其「控制」地位；
3. 碧水源與趙先生就本公司的投票權從未訂立任何協議(正式或非正式)或諒解，以使碧水源擁有比其實際持有的更多投票權。趙先生將支持任何其他可能有助本公司減低其負債及改善其公司治理的股權投資者任何其他股權融資，以幫助本公司降低負債及改善其公司治理。此外，由於建議向碧水源配售已終止，「一致行動」問題已變得無關緊要；
4. 於最後實際可行日期，碧水源僅持有本公司4.21%的股權，且於董事會九名成員中僅有一名董事會代表；及
5. 聯交所已確認，經參考當時的現行事實，碧水源並非本公司的關連人士。

### 董事會多數對本公司進一步發行股份的意見

為結束不必要的投機活動，董事會多數謹此確認，除非經股東特別批准或根據股東日後可能授出的任何一般授權，其將不會建議發行任何新股份。

### 孫先生及Strutt先生提議的荒謬的董事會架構將對少數股東產生相當不利的影響

董事會多數亦提請閣下注意，孫先生及Strutt先生擬議的董事會架構，即**5名董事會成員**，當中包括孫先生及Strutt先生兩位擔任僅有的執行董事會職務，另加一位彼等提名的新董事(其妻子疑似於二零零六年至二零一一年收取本公司薪金而並無履職)，本公司的企業管治將較改革前更為惡劣，且本公司、其員工及其少數股東的利益將完全由彼等擺

---

## 董事會多數函件

---

佈，並進行另一次改革的機會變得不可能。此外，鑒於孫先生及 Strutt 對現有獨立非執行董事的獨立非執行董事失去獨立性的指控以及彼等已於開曼法院對(其中包括)兩名現任獨立非執行董事(即鄭富亞先生及王博士)提出法律訴訟，故此，鄭先生及王博士(均已任職本公司約8年)將不可能與孫先生及 Strutt 先生融洽相處，甚至可能會呈辭。

與孫先生及 Strutt 先生提出荒謬的董事會架構不同，董事會多數在包括下列三名新董事會成員後取得平衡：(1) 所耀堂先生，非執行董事，已任職本公司16年，對本集團的業務營運及發展幫助極大；(2) 張雲峰先生，執行董事，自二零零八年五月以來為 Unity Asset Management Co., Ltd. 的執行夥伴，曾擔任本集團投資及戰略規劃顧問，並擁有豐富的企業融資及管理；及(3) 馮科博士，獨立非執行董事，目前為一家創業板上市公司的執行董事並為兩家於聯交所主板上市的公司的獨立非執行董事。新任董事將為本公司的業務營運及企業管治提供有用的專業知識。

更重要的是，董事會多數由掌握技術知識的高級管理層(包括陳凱先生(總工程師兼運行總監，於本集團供職15年)及方明先生(技術總監，於本集團供職5年))提供有力支持。

因此，我們希望閣下投票贊成致力爭取本公司及其股東利益的董事會多數，而非投票予孫先生及 Strutt 先生。我們懇請本公司全體股東積極參加本次特別股東大會的表決，並在權衡兩套決議案的利弊之後投票。我們相信，閣下對本公司董事會多數的支持將造福本公司及其員工，並實現閣下於本公司的投資回報。多謝大家。

本公司董事會多數

二零一七年二月九日

**D. 投票反對孫先生及STRUTT先生的理由－表現不理想／不當行為**

董事會多數列出以下罷免孫先生及Strutt先生的主要理據。為使股東瞭解罷免孫先生及Strutt先生的各個理據，出示若干主要證據供股東參考。

- (1) 本公司客戶(包括二零一五年的五大客戶)及高級管理層支持董事會多數(附錄一A及一B)。
- (2) 趙先生自二零一四年起一直遊說孫先生就本公司業績下滑進行管理層重組，但孫先生仍堅持其自我風格管理，擔任主席及首席執行官的雙重職位(附錄二)。
- (3) 自二零一四年以來令人不滿意的財務表現及股價表現(附錄三)。
- (4) 孫先生之表兄及本公司前任全職人力資源經理毛卓雄先生以疑似孫先生之代名人或一致行動人士身份收購本公司股份。取決於相關當局就此得出的調查結果，孫先生可能並未適當披露其於本公司的權益，且孫先生(及其表兄)連同Strutt先生目前控制本公司30%以上已發行股本可能存在進一步監管影響：

	於本公司股權
孫先生及Strutt先生	29.48%
毛卓雄先生	0.91%
總計：	<u><u>30.39%</u></u>

在特定情況下，收購守則規則26.1要求一致行動各方在彼等於本公司的共同權益超出30%時發出強制性收購要約。

就全體少數股東的權益而言，董事會多數將就孫先生、毛先生(孫先生的表兄)及Strutt先生是否須發出強制性收購要約與主管機關全面合作。

詳情載於附錄四。

- (5) 香港高等法院裁定孫先生至少於二零零八年九月前為恒龍(於中國內地從事工業汽體供應之競爭業務)的真正老闆。孫先生未有於招股章程披露其透過虞琪女士持有的競爭公司的權益。此外，恒龍至今仍從事競爭業務。(附錄五)



---

## 董事會多數函件

---

- (6) 本公司與虞謹女士(虞琪女士之妹妹)及 Strutt 先生(本公司唯一簽署人)之間未經知會董事會的可疑未經披露關連交易孫先生、Strutt 先生及虞琪女士乃長期的業務夥伴。(附錄六)
- (7) 孫先生及 Strutt 先生的未經披露授予南通理達工業氣體(競爭業務)的股東的 9,000,000 美元貸款，以及即使在上市後為南通理達工業氣體濫用本公司資源。Baslow (由 Strutt 先生控制的實體)現為南通理達工業氣體的唯一股東。孫先生指派本公司全職員工擔任南通理達工業氣體的董事及法人。(附錄七)
- (8) 孫先生來自本公司的不當現金墊款，金額為人民幣 4,000,000 元(二零一一年一月)、人民幣 38,000,000 元(二零一二年九月)及人民幣 73,000,000 元(二零一二年十月)。(附錄八)
- (9) 孫先生及 Strutt 先生於二零一五年的酌情花紅獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何花紅，自二零一五年二月起薪金被削減 25% 且於二零一六年五月及六月被預先警告會拖欠支付薪金。(附錄九)
- (10) Strutt 先生動用本公司信用卡支付個人賬單，如其兒子就讀 University of Sussex 的學費及赴澳洲(本公司並無業務)家庭旅遊之旅費。(附錄十)
- (11) Strutt 先生的兒子二零一五年五月至二零一六年十一月收取本公司薪金達 18 個月惟其從未履職。(附錄十一)
- (12) 孫先生慣常削減僱員薪資，這不僅違反法律，而且傷害了僱員士氣。(附錄十二)

## E. 投票贊成董事會多數的理由

### 選擇董事會多數及其領導下的管理層(「新管理層」)的理由

事項	董事會多數／新管理層	孫先生及 Strutt 先生
1 客戶支持	董事會多數收到30名客戶(包括二零一五年的所有五大客戶)的支持函。	本公司於過去數年放緩發展新客戶並與現有客戶有多宗法律訴訟。孫先生及 Strutt 先生重獲管理控制權可能影響本集團與已為董事會多數簽署支持信的客戶之關係。全體二零一五年度五大客戶均對孫先生及 Strutt 先生的前管理層存在負面評論。請參見附錄一A。
2 管理層穩定性	自二零一六年十一月管理層重組以來，本公司在高級管理層的支持下已經歷了顯著平和的轉變並在過去數月運營良好。	如果孫先生及 Strutt 先生重獲管理控制權，因為沒有高管(尤其是附件1B中所列的為多數董事寫支持信的高管)的支持，本公司預期將經歷持久和艱巨的轉變期。  沒有穩定性，本公司將很難正常運營。
3 Air Products 私有化	董事會多數對 Air Products 的私有化要約或任何其他合資格候選人均持開放態度。於 Air Products 潛在要約的初始階段，Air Products 就其對潛在交易的興趣與何願平先生於二零一六年十二月二十三日會面，於二零一七年一月七日與趙先生會面。  趙先生於二零一七年一月十日首次建議成立獨立董事委員會以處理 Air Products 私有化方案，其後分別於二零一七年一月二十三日及二零一七年二月八日作出第二次及第三次提議。  Air Products 已在現任管理層的支持下開始盡職調查。	於孫先生及 Strutt 先生管理期間，即使在本公司股價於二零一四年保持在7港元以上時，本公司未曾有過股權融資，何況是尋求全面要約。  二零一七年一月二十三日方首次建議就獨立董事委員會的組成尋求證券及期貨事務監察委員會指示。  管理層變動可能影響盡職審查進展。
4 招攬全面要約	董事會多數對任何私有化全面要約持開放態度。  董事會多數合共有低於20%的股權權益且彼等權益亦與其他股東一致。  此外，出於對全體少數股東利益的考慮，董事會多數將就孫先生、孫先生之表兄弟及 Strutt 先生合共有逾30%股權權益並將可能導致孫先生、孫先生之表兄弟及 Strutt 先生負有強制性全面要約義務與監管機構完全配合。請參見附錄四。	即使彼等無法重獲管理控制權，孫先生及 Strutt 先生仍然能夠招攬全面要約。

## 董事會多數函件

事項	董事會多數／新管理層	孫先生及 Strutt 先生																					
5 管理層架構	<p>董事會多數擁有7名成員，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，具有多元化背景及專長。更重要的是，彼等獲得高級管理層技術知識的全面支持。</p> <p>自管理層於二零一六年十一月五日進行重組後，本公司在以下高級管理層的全面支持下得以正常運作，有關高級管理層均為本公司長期員工。</p> <table border="0" style="width: 100%; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">姓名</th> <th style="text-align: left;">目前於 本集團的 職位及職責</th> <th style="text-align: left;">於本集團的 服務年期</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>陳凱</td> <td>總工程師、營運總監、項目經理、杭州中心經理、副總裁</td> <td>15年</td> </tr> <tr> <td>所耀堂</td> <td>董事、副總經理，負責營銷</td> <td>16年</td> </tr> <tr> <td>張建業</td> <td>首席財務官</td> <td>15年</td> </tr> <tr> <td>李海</td> <td>項目總監、副總裁</td> <td>10年</td> </tr> <tr> <td>方明</td> <td>首席技術總監</td> <td>5年</td> </tr> <tr> <td>焦真</td> <td>人力資源總監、總裁助理</td> <td>2年</td> </tr> </tbody> </table> <p>有關上述高級管理層支持函件的摘要，請參閱附錄一B。</p>	姓名	目前於 本集團的 職位及職責	於本集團的 服務年期	陳凱	總工程師、營運總監、項目經理、杭州中心經理、副總裁	15年	所耀堂	董事、副總經理，負責營銷	16年	張建業	首席財務官	15年	李海	項目總監、副總裁	10年	方明	首席技術總監	5年	焦真	人力資源總監、總裁助理	2年	<p>孫先生及 Strutt 先生提議其本人繼續作為本公司僅有的兩名執行董事獨攬公司的管理權，但孫先生辭任其擔任主席及行政總裁的雙重職務。由於彼等自二零一四年起的管理作風及往績記錄，本集團的表現無疑將進一步惡化。有關孫先生及 Strutt 先生未能令人滿意的表現及其不端行為，請參閱附錄一至十二連同作為證物呈上的證明文件。</p> <p>馬致和先生，作為獲提名董事，預期將調任為獨立非執行董事，原經孫先生推薦而獲本集團聘用。馬先生的妻子涉嫌於二零零一年至二零零六年領取集團工資但從未履職。公司正在跟進相關事宜，並將保留採取適當行動之權利。同樣，Strutt 先生的兒子亦於二零一五年五月至二零一六年十一月領取本集團工資但從未履職。有關詳情，請參閱附錄十一。</p> <p>倘孫先生及 Strutt 先生獲投贊成票，則現有高級管理層可能將被孫先生及 Strutt 先生提名的新人員所取代，而穩定及接手管理可能須假以時日。</p>
姓名	目前於 本集團的 職位及職責	於本集團的 服務年期																					
陳凱	總工程師、營運總監、項目經理、杭州中心經理、副總裁	15年																					
所耀堂	董事、副總經理，負責營銷	16年																					
張建業	首席財務官	15年																					
李海	項目總監、副總裁	10年																					
方明	首席技術總監	5年																					
焦真	人力資源總監、總裁助理	2年																					

## 董事會多數函件

事項	董事會多數／新管理層	孫先生及 Strutt 先生
6 債務架構及股權融資	<p>新管理層重申其對本公司債務負擔沉重的擔憂，其嚴重影響本公司財務健康，並認為日後可能需要股權融資，但同意其不會建議發行任何本公司新股份，除非股東特別批准或根據股東日後可能授出的任何一般授權發行。</p> <p>新管理層以股東利益為依歸。自 Air Products 在二零一六年十二月二十九日向本公司發出初步不具約束力投資意向書，以每股 5.5 港元私有化本公司後，董事會多數已於二零一七年一月十日的董事會會議上一致通過決議終止向碧水源進行配售。</p>	<p>自本公司於二零零九年上市起計的過去七年，本公司從未向任何投資者發行任何新股份，且從未引入任何投資者（不論是戰略投資者或財務投資者）。過於依賴債權融資導致本公司過去三年負債飆升，財務結構嚴重不合理。截至二零一六年六月三十日，本公司錄得流動負債淨額狀況。</p>
7 客戶關係	<p>新管理層致力採納更具建設性的客戶關係處理方式並減少客戶與本集團之間的訴訟。其提出「技術、服務、共生」的全新理念，努力與現有客戶重新建立關係，並致力於拓展新行業、新地域及新客戶。</p> <p>自管理層重組以來，神華包頭、湖北金盛蘭及美錦集團等客戶陸續表達了在新項目及改擴建等項目中加深與本公司合作的意向。</p> <p>有關客戶(包括二零一五年的所有 5 大客戶)發出的支持函件請參閱附錄一。</p>	<p>自二零一四年起僅新增兩名現場客戶。孫先生及 Strutt 先生的視野不夠宏觀，業內外的網絡有限，且彼等僅專注於冶金行業及煤化工。</p> <p>孫先生及 Strutt 先生帶領的原管理層頻繁選擇通過訴訟解決爭議，且不擅長於謀求雙贏及互惠互利，導致與多名主要客戶的關係惡化。</p>

## 董事會多數函件

事項	董事會多數／新管理層	孫先生及 Strutt 先生
8 員工待遇和士氣及管理層薪酬	<p>新管理層已經恢復了員工被原管理層不正當削減的福利待遇，並將繼續堅持執行董事、高級管理層及員工的報酬與本公司的純利狀況及業務績效掛鉤，並會重視向員工提供正面激勵，取締孫先生慣常採取的依賴不合理處罰(如罰薪)來管理員工的消極方式。</p> <p>此外，新管理層對員工非常重視，並將彼等視作本公司最珍貴的資產。員工普遍體會到管理層的尊重、歸屬感，並願意工作，感覺與在二零一六年十一月管理層重組前有很大分別，這從員工所寫支持函件可以證明。</p>	<p>雖然本公司現金流及收入有所改善，但這並不能成為孫先生及 Strutt 先生收到大額獎金的理由。孫先生及 Strutt 先生的獎金應參考多個準則而釐定，例如本公司的淨利潤率、財務穩健狀況及業務擴展等。</p> <p>自二零一四年起，本公司停止向大部分僱員派付獎金，並削減他們的薪金福利。但另一方面，孫先生及 Strutt 先生卻按年獲得大額增幅的獎金。</p>

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度
按加權平均計算股價表現	6.723 港元	4.748 港元
每股基本盈利	人民幣0.5元	人民幣0.3元
支付予孫先生之酌情花紅	人民幣 3,240,000元	人民幣 4,691,000元
支付予Strutt先生之酌情花紅	人民幣 1,007,000元	人民幣 2,031,000元
支付予趙先生之酌情花紅	零	零
支付予一般員工之酌情花紅	零	零
支付予一般員工之基本薪酬	自二零一五年二月起基本工資減薪25%	
	本公司於二零一五年五月/六月幾乎延遲支付工資	

此外，孫先生慣常以隨機郵件方式扣減僱員薪金。

有關僱員福利／薪金扣減詳情，請參閱附錄九。

有關孫先生慣常扣減僱員薪金，請參閱附錄十二。

## 董事會多數函件

事項	董事會多數／新管理層	孫先生及 Strutt 先生	
9	<p>倘孫先生及 Strutt 先生重奪董事會控制權，則本集團將再次更改實際「控制」，可能會觸發違約條款以導致銀行及各債權人要求本集團提前還款。</p>	<p>新管理層預計，假若孫先生及 Strutt 先生重奪董事會控制權，則本集團將再次更改實際「控制」，可能會觸發違反若貸款的條款以導致銀行及各債權人要求提前悉數還款。</p>	<p>於孫先生擔任董事會主席一職有所變動後，本公司已取得大部分債權人的理解，至今未有債權人以二零一六年十一月五日管理層變更為由而要求本公司提前悉數還款。</p>
10	<p>業務策略</p>	<p>除在現有行業內發展及與我們現有客戶發展關係外，新管理層將嘗試拓展供氣以外的服務，開展新的行業應用，主動與客戶合作，發揮公司的特長，拉動政府投資平穩，減輕公司的融資壓力。</p> <p>基於新管理層推動「技術、服務、共生」的戰略發展理念，可以通過本公司優秀的專業技術，不斷創新。</p> <p>拓展本公司的服務模式，不僅有BOO，還有BOT、BT、BTO，如果有政府項目公司可以用PPP方式參與。只要市場需要，本公司將能與其業務夥伴實現互惠互利，使公司脫離現有債務結構，並研究擴大其服務範圍的可行性。</p>	<p>孫先生一直堅持於廣泛投資的策略，與宏觀經濟環境的趨勢背道而馳。由於項目發展計劃不周及缺乏風險管理，近年來投資回報減少，投資風險增加。此外，由於裁員、減薪及減福利等政策，員工士氣低落導致服務質量惡化，本集團與我們客戶之間的關係日益緊張，從而大大限制與現有客戶的關係發展及本集團的表現。</p> <p>自管理層重組以來，孫先生和 Strutt 先生無論是在公開場合，還是在與新管理層溝通的過程中，絲毫沒有反思其過去在公司業務經營及管理方面所曝露的問題。彼等一直為自己過去的經營管理方式辯護，從未提出任何有建設性的本集團業務發展策略。除了控制權外，彼等並無表現出對公司業務發展的任何關心。</p>

### F. 董事會多數與孫先生／Strutt 先生之間並無個人不滿或恩怨

於管理層重組前，董事會多數與孫先生或 Strutt 先生不存在任何個人恩怨，進行管理層重組僅為了使本公司回到正軌，改善本公司業績及企業管治。

1. 趙先生、何願平先生、鄭富亞先生及王京博士(「原董事會多數」)對孫先生或 Strutt 先生並無任何個人層面的意見。例如，早於二零一零年至二零一一年間，趙先生對委任 Strutt 先生(孫先生的前同事及多年合作夥伴)為執行董事並無任何異議。
2. 原董事會多數擔憂在孫先生及 Strutt 先生的失效帶領、本公司的業績表現及債務情況進一步惡化、股價持續下跌，會損害公司及其股東的利益。同時，本公司員工士氣低落、客戶關係日益緊張，是本公司走向衰敗的徵兆。
3. 原董事會多數一直將股東利益置於首位。在二零一六年十一月及十二月批准以3.2港元配售予碧水源後，由於 Air Products 的私有化方案於二零一六年十二月二十九日的指示性價格為5.5港元，原董事會多數已於二零一七年一月十日的董事會會議上批准終止配售。
4. 原董事會多數中的董事均任職本公司多年，與孫先生及 Strutt 先生存在對本公司發展的意見分歧，但並不存在任何個人恩怨。鄭富亞先生和孫先生在美國求學期間就是好朋友，並在孫先生的介紹下進入董事會，自本公司上市以來一直擔任獨立非執行董事。原董事會多數包括：
  - 趙先生(自本公司於二零零九年十月上市以來出任執行董事)
  - 鄭富亞先生(自本公司於二零零九年十月上市以來出任獨立非執行董事)
  - 王京博士(自二零零九年十二月(即本公司上市後一段短時間後)起出任獨立非執行董事)
  - 何願平先生(自二零一三年十二月起出任獨立非執行董事)

---

## 董事會多數函件

---

此外，原董事會多數無意將孫先生及 Strutt 先生剔除出董事會作為二零一六年十一月管理層重組的一部分。趙先生及董事會多數僅在孫先生及 Strutt 先生於二零一七年一月十一日在開曼群島法院針對董事會多數展開法律行動並建議罷免幾乎所有其他董事（兩位獨立非執行董事除外）後，方擬議罷免孫先生及 Strutt 先生董事職務。

5. 總而言之，新管理層的希望僅為，不論 Air Products 私有化方案最終結果如何，使本公司回到正軌，改善本公司業績及公司管治，提升與員工付出相匹配的員工福利。所有這些努力亦將符合孫先生、毛先生（孫先生的表兄）及 Strutt 先生作為本公司股東的利益。

### G. 董事會多數的推薦意見

董事會多數建議：

**投票贊成董事會及趙先生議案中所載的建議。**

1. 罷免孫忠國的董事職務。
2. 罷免 Trevor Raymond Strutt 的董事職務。

### H. 特別股東大會通告

本公司謹訂於二零一七年三月八日（星期三）上午十時正假座中國珠海市高欄港經濟區電廠南路珠海盈德氣體有限公司辦公室舉行特別股東大會之通告載於本通函第 92 至 93 頁，會上將提呈普通決議案，以供股東考慮及酌情批准當中所載對董事之罷免。

### I. 代表委任表格

隨函附奉特別股東大會使用之代表委任表格。該代表委任表格亦會刊載於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。無論閣下是否有意出席特別股東大會，務請按照代表委任表格所印備之指示填妥代表委任表格，並在特別股東大會指定舉行時間 48 小時前交回本公司。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席特別股東大會，並於會上投票。



## J. 投票表決

根據上市規則，於特別股東大會上須以投票方式表決。特別股東大會主席將於特別股東大會解釋投票表決程序的詳情。各股東表決時可親自或由委任代表或(倘為法團)由正式授權代表就每持有一股悉數繳付股份投一票。有權投超過一票之股東不必盡投其票或以同一方式投出全部票數。

本公司將於特別股東大會結束後刊發公告，以告知股東有關於特別股東大會上向股東提呈事項的投票表決結果。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
盈德氣體集團有限公司  
趙項題  
董事長  
謹啟

二零一七年二月九日

---

## 少數董事函件

---

少數董事(孫先生及 Strutt 先生)建議投票反對董事會及趙先生議案中所載的建議。

少數董事函件的全文構成本通函的一部分，將由少數董事單獨寄發。

於自二零一六年十一月管理層重整起的過往三個月內，新管理層一直努力改善與我們客戶的關係。

本公司已接獲合共30封來自客戶(包括二零一五年的五大客戶)的支持函，有關全文登載於 [http://www.yingdegas.com/c/media\\_letter.php](http://www.yingdegas.com/c/media_letter.php)。

支持函的摘要載列如下。

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
1.	Shenhua Baotou Coal Chemical Industry Co., Ltd. 神華包頭煤化工有限責任公司 <b>(One of the top 5 Customers)</b> (五大客戶之一)	<p><i>“Especially, in the recent years, due to several reasons, your company implemented numerous extreme measures, which hurt the feelings between us, hindered the normal communications and close connections between both parties and hence incurred a lot of misunderstandings. The extreme measures brought inconveniences to the work integration, work continuity and continuous cooperation of both parties and were adverse to benign development of both parties’ corporation”</i></p> <p><i>“We believe that both new board of directors and management team of Yingde Group are capable of bringing a new look to Yingde Group...”</i></p>	<p>“特別是近一二年由於諸多因素，貴公司實行的許多激進措施，傷害了彼此多年的感情也阻礙了雙方之間正常的溝通和密切的聯繫，從而引起不少誤會。對雙方工作銜接及工作連續性和持續合作等方面造成了諸多不便，不利於雙方合作的良性發展”</p> <p>“我們相信，盈德集團新董事會、領導層有能力給盈德集團帶來新的面貌.....”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
2.	Rizhao Steel Holdings Group Co., Ltd. 日照鋼鐵控股集團有限責任公司 <b>(One of the top 5 Customers)</b> (五大客戶之一)	<p>“However, in recent years, your company had a few problems in the aspects of funding and management. Although our cooperation in gas supply and security control was great, the status of the employees in your Rizhao factory was not as good as it had been in the past. The resignation and insufficiency of your employees have made us rather concerned about the safety of production.”</p> <p>“In our perspective, your company’s reform is a great progress. Your capacity is strengthened and the management philosophy makes progress, which we are willing to see. We hope you will continue to maintain the friendly and long-term cooperation under the leadership of new management, we believe in the new management can bring us better services, and we also hope you can maintain the stability of the new management team.”</p>	<p>“但近幾年來，貴司的資金和管理方面出現了一些問題，雖然在供氣和安全保障方面一直合作良好，但貴司日照工廠的人員狀態大不如以前，員工離職，人員不足等等，也讓我司對安全生產深感擔憂。”</p> <p>“在我司看來，貴司的這一次變革是一次重大進步。貴司實力增強，管理經營理念也在進步，這是我司願意看到的局面。我司希望在貴司新管理層帶領下，繼續保持友好長期的合作，相信新的管理層能給我司提供更好的服務，也希望貴司能保持新管理層的穩定。”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
3.	Hebei Jingye Steel Co., Ltd. 河北敬業鋼鐵有限公司 <i>(One of the top 5 Customers)</i> (五大客戶之一)	<p><i>“Being trapped in the trouble, Jingye sought to seek understandings and assistance from Yingde through communication, and hoped to take provisional measures to “huddle together for warmth” and get through the difficulties together. Unfortunately, Yingde denied the requests from Jingye with no room for consultation, which incurred disharmonious contradictions between the parties, which was a zero-sum and even lose-lose result. Therefore, Jingye was overwhelmingly negative towards the prospect of our future cooperation.”</i></p> <p><i>“Jingye believe the new leaders are capable of leading the team to continuously provide users with values, and we sincerely hope both parties can deepen cooperation, move forward and back together and create new achievement under the new cooperation in the new period, on the basis of interest of both parties.”</i></p>	<p>“困難之中，敬業向盈德採取溝通尋求諒解和幫助，希望以臨時性的措施抱團取暖、共度難關。不幸的是，盈德對敬業發出的請求以無任何餘地的姿態予以拒絕，以至於雙方發生了極不和諧的矛盾，造成了零和甚至是雙輸的結果。敬業因此對於未來的合作前景極度悲觀。”</p> <p>“敬業相信盈德新一屆領導有能力帶領團隊，為用戶持續提供價值。並衷心希望雙方能在符合雙方利益的基礎上深化合作、共同進退，創造新階段新合作的新成果。”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
4.	China Minmetals Yingkou Medium Plate Co., Ltd. 五礦營口中板有限責任公司 <b>(One of the top 5 Customers)</b> (五大客戶之一)	<p><i>“Especially from 2015 to 2016, our company was in the deep down. Facing the critical conditions, we repeatedly sought for supports and understandings from your company, and hoped we could help each other and get through the difficulties together. Unfortunately, your company did not consider our requests, and on the contrary, put forward a few extreme measures and thoughts, which made Yingde, the partner we have always trusted, like a stranger and left us on two different paths towards opposite directions.”</i></p> <p><i>“At the beginning of the new year, everything is renewed. In a few months after the new management team of Yingde Group took over the leadership, the relationship between each other is like melting ice in the spring, and the morale of your company’s employees has been changed. We would like to express our expectation of long-term cooperation of both parties in the future. “Harmonious cooperation and win-win cooperation” is our principle. Minmetals Yingkou Medium Plate believes that, under the leadership of your new management team, Yingde Group and we will cooperate closely and make achievement together.”</i></p>	<p>“尤其是在2015年-2016年，我公司處境更是跌入穀底，在此生死存亡之際，我公司曾多次向貴公司尋求支持與諒解，希望可以與貴公司互幫互助共度難關。遺憾的是，貴公司並沒有理會我們的請求，反而提出一些過激的行為與想法，讓我們一直信賴的合作夥伴變得陌生，彼此之間已形成背向而馳之態。</p> <p>”一元復始、萬象更新，盈德集團新的領導團隊主持工作後，短短幾個月，彼此關係猶如春天來臨之際，冰雪消融，貴公司的員工風貌也有了改變，對此我們表示對貴我雙方今後的長期合作抱以美好期待，和諧發展、合作共贏是我們的宗旨，五礦中板相信盈德集團在貴公司新的領導班子的帶領下，與我們同舟共濟，共創輝煌。”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
5.	Shaanxi Longmen Steel Co., Ltd. 陝西龍門鋼鐵有限責任公司 <b>(One of the top 5 Customers)</b> (五大客戶之一)	<p><i>“in the recent two or three years, given the recession of the steel industry market, we faced unprecedented challenges and critical conditions. Being trapped in the troubles, we hoped to communicate with your company to take provisional measures to “huddle together for warmth” and get through the difficulties together. Unfortunately, we did not reach a consensus and meanwhile disharmony arose.”</i></p> <p><i>“... We express our heartfelt thankfulness to the new leaders of Yingde Group for the more reliable guarantees to our production brought by your new philosophy, new ideas and new ways of cooperation in respect of clients’ cooperation in a short period of around two months after the change in your management!”</i></p>	<p>“近兩三年來，由於鋼鐵行業市場形勢的不景氣，我公司經營遇到了前所未有的困難，面臨生死存亡的考驗，在困難之際，我公司希望和貴公司溝通有臨時性的措施，抱團取暖、共度難關，但很遺憾，沒有達到共識，而且期間還產生了一些不和諧的音符。”</p> <p>“... ..對盈德集團新領導班子在上任短短兩個多月的時間裡，在客戶合作方面新的理念、新的思路、新的合作方式對我公司生產帶來更加可靠度生產保障表示衷心的感謝！”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
6.	Lianyungang Xinxin Steel Co., Ltd. 連雲港新鑫鋼鐵有限公司	<p><i>“Recently the composition of the board of directors and the senior management of Yingde Group were adjusted and we have known such adjustments. After the adjustments, we find the current Yingde Group is full of energy and youthful spirit, and we have a feeling that our cooperation with you will be more perfectly satisfactory and will reach a higher level. We hope that under the leadership of the new management team, you will stand on a new starting point and step into greater success.”</i></p>	<p>“近期盈德集團董事會及高層管理人員進行了調整，我們也已經知悉，調整後我們發現現在的盈德氣體充滿活力，朝氣蓬勃，感覺我們和貴公司的合作會更加美滿、更上一層樓。我們希望貴公司能在新的管理團隊帶領下，立足新的起點，走向更大的輝煌！”</p>



編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
7.	Zhuhai Yueyufeng Steel Co., Ltd. 珠海粵裕豐鋼鐵有限公司	<p><i>“However, there were few communications between Yingde and the leadership of the Steel Factory. In October 2015, Yingde unilaterally restricted the gas supply, which led to considerable slowdown of our operation of production system! Fortunately, there was no large accident. Nonetheless, it brought great losses. Yueyufeng was highly disappointed on it! ... both parties barely had communication, which is extremely abnormal to both parties.”</i></p> <p><i>“Yueyufeng strongly believes that under the efforts aiming at stabilization led by the new leaders of Yingde Group, we see sincerity and hope from Yingde Group on actively improving the cooperation, strengthening the cooperation and pragmatic cooperation.”</i></p>	<p>“但是，盈德與鋼廠的高層工作溝通少之甚少，就在2015年10月對鋼廠進行單方面限氣，導致生產系統驟降！好在未釀成重大事故。但也帶來了巨大損失。粵裕豐對此深表失望！... ..我們雙方的溝通也幾乎是零交流。這對合作的雙方是極為不正常的。”</p> <p>“粵裕豐堅信在盈德集團新領導層主持的穩定工作下，看到了盈德在積極改善合作、加強合作、務實工作的誠意與希望。”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
8.	Zhuzhou Metallurgical Group Limited 株州冶煉集團股份有限公司	<p><i>“However, in the later period, when we faced troubles and needed your supports, certain leaders of your company stood by and procured the situation to deteriorate, which resulted in bad relationship between both parties. We were forced to stop the settlement with your company in half a year...”</i></p> <p><i>“We strongly believe and hope that the new management team of the Group can maintain stable, and under the leadership of this senior management team, you will develop together with us...”</i></p>	<p>“後期我司遇到困難需要貴司支援時，但貴司集團個別領導卻袖手旁觀且落井下石，導致貴我雙方關係惡劣，我司被迫長達半年不與貴公司結算……”</p> <p>“我們深信並希望，貴司新的管理團隊能夠保持穩定，並在此高層團隊帶領下，會與我司共同發展……”</p>
9.	Xinjiang Kunlun Steel Co., Ltd. 新疆昆侖鋼鐵有限公司	<i>“Kunlun Steel believes the new leaders of Yingde are capable of leading the team and provide the users with top-ranking products and services in high quality.”</i>	“昆鋼相信盈德新的領導有能力帶領團隊，為用戶提供一流的產品、優質的服務。”
10.	Wuhu Sanhua Refrigerator Parts Co., Ltd. 蕪湖三花製冷配件有限公司	<i>“We sincerely hope that Yingde Gases can develop more steadily in a long term under the management of the new board of directors and management team.”</i>	“衷心希望，盈德氣體在新的董事會和管理團隊的管理下，能夠更加穩健地長期發展。”

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
11.	Tongling City Fuxin Steel Co., Ltd. 銅陵市富鑫鋼鐵有限公司	<i>“After the new adjustment of the management, your efficiency of response has been improved considerably, and the leaders in each level are even concerned about some emergencies on their own. We are really moved that you can see the users’ needs.”</i>	“新的管理層調整後，貴司的回應效率得到了極大的提升，針對一些突發狀況，各級領導更是親自過問，貴司如此能急用戶之所急，我們非常感動！”
12.	Futong Chemistry Co., Ltd. 富彤化學有限公司	<i>“We sincerely hope that Yingde can develop more steadily in a long term under the management of the new board of directors and management team.”</i>	“衷心希望，盈德在新董事會和管理團隊的管理下，能夠更加穩健地長期發展。”

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
13.	Shandong Steel Group Rizhao Co., Ltd. 山東鋼鐵集團日照有限公司	<p>“However, since 2016, you have been slow in facilitating the project, including facilities order, project design and construction. The construction of the project officially has not started until October 2016, and it had certain impacts on the start of performance of the production process of Shandong Steel Group Rizhao Co., Ltd on August 10, 2017, and it also made us concerned about the timely start of performance of oxygen production project.”</p> <p>“The reforms undertaken by the new leadership of Yingde Gases Group not only straighten your management and accelerate the progress of the enterprise’s development, but also enhance the confidence of you and me to cooperate, which is a situation we would like very much to see.”</p>	<p>“但2016年以來，貴司在項目的推進方面一直行動遲緩，設備訂貨、工程設計、建設等推進緩慢，直到2016年10月份項目建設才正式啟動，對山鋼日照公司生產工序2017年8月10日投產造成了一定的影響，也讓我司對製氧項目如期投產深感擔憂。”</p> <p>“盈德氣體集團新管理層進行的改革，不僅理順了貴司的管理，加快企業的發展步伐，而且堅定了貴我雙方合作的信心，這是我司非常願意看到的局面。”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
14.	Jiujiang Branch of Sinopec Co., Ltd. 中國石化股份有限公司九江分公司	<i>“After the new adjustment of the management, your efficiency of response has been improved considerably, and the leaders in each level are even concerned about some emergencies on their own. We are very moved that you can see the users’ needs.”</i>	“新的管理層調整後，貴司的響應效率得到了極大的提升，針對一些突發狀況，各級領導更是親自過問，貴司如此能急用戶之所急，我們非常感動！”
15.	Shanxi Meijin Steel Co., Ltd. 山西美錦鋼鐵有限公司	<i>“Meijin Steel highly recognizes the reform ideas and operation philosophy of the new board of directors of Yingde Group, and recognize the development plan made for the enterprises by both parties to realize the strategic cooperation.”</i>	“美錦鋼鐵高度認可盈德集團新任董事會的改革思路和經營理念，認可雙方實現戰略合作為企業造就的美好發展藍圖。”
16.	Chemistry Industry Branch of China Coal Energy Group Shaanxi Yulin Energy Chemistry Industry Co., Ltd. 中煤陝西榆林能源化工有限公司 化工分公司	<i>“We strongly believe that our goals will be achieved under the correct leadership of the new decision-makers of Yingde Group and supported by the unity of all the employees.”</i>	“我們堅信，在盈德集團新一屆決策人的正確領導，以及全體員工的眾志成城，我們的目標一定會實現。”

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
17.	Zibo Qilin Fushan Steel Co., Ltd. 淄博齊林傅山鋼鐵有限公司	<p><i>“Recently we also see some new looks and fresh energy after learning about the adjustment of high-level directors and management of Yingde Group. The management philosophy of the current board of directors and management is more beneficial to our long-term cooperation, and please maintain the current management team and management system to guarantee the safe and steady operation between both parties.”</i></p>	<p>“知悉盈德集團上層董事及管理層調整，近期我們也感受到了一些新的氣息和活力，目前的董事會和管理層的管理理念更有利於我們長期的合作，請貴司保持目前的管理團隊和管理體系，保障雙方安全平穩運營。”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
18.	Jiangsu Shagang Group Huaigang Special Steel Co., Ltd. 江蘇沙鋼集團淮鋼特鋼股份有限公司	<p>“However, due to the well-known reasons, in this recent one or two years, both parties have suffered severe obstacles in communication and losses in trust. During such period, it was concerning and deeply sad that both parties were hostile to each other and Yingde Group limited gas supply to our company, which severely affected our production safety and operation profits and caused terrible negative impact in the industry and society.”</p> <p>“...Yingde’s new team let us see the prospects to maintain friendly cooperation with Yingde Group, and we hope that both parties can mend fences for past squabbles and move forward to the future through communication and consultation...”</p>	<p>“但由於眾所周知的原因，近一兩年來，雙方溝通嚴重受阻、失去互信，期間雙方的對峙、以及盈德集團對我司的“限氣”行為，嚴重影響到企業的安全生產和經營效益，在行業內和社會上均造成嚴重負面影響，令人擔憂與痛心。”</p> <p>“... ..盈德新的團隊... ..使得我司看到了與盈德集團繼續友好合作的前景，並期待雙方能夠通過溝通協商，摒棄前嫌、面向未來... ..”</p>
19.	Shandong Taishan Steel Group Co., Ltd. 山東泰山鋼鐵集團有限公司	<p>“We hope you will maintain the new management team, stand on the new starting point, start a new journey and create a new bright future!”</p>	<p>“我們希望貴公司保持新的管理團隊，立足新的起點，邁上新的征程，開創新的輝煌！”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
20.	Qingdao Yunlu New Energy Technology Co., Ltd. 青島雲路新能源科技有限公司	<i>“After comparing the latest two months with the previous period, we have more prospects and expectations on the long-term development of Yingde Gases in the next period.”</i>	“經過近兩個月和前期的對比，我們對於後期繼續和盈德氣體的長遠發展有了更多的展望和期待。”
21.	Yancheng Kaiyuan Medical Chemical Industry Co., Ltd. 鹽城開元醫藥化工有限公司	<i>“We are grateful for the sincere cooperation with the new management team during the last two months.”</i>	“感謝新管理層這兩個月來與我司的精誠合作。”
22.	Xiwang Metal Technology Co., Ltd. 西王金屬科技有限公司	<i>“Please maintain the current stable management team and management system of your company to protect the safe and stable developments between both parties.”</i>	“請貴公司保持現有穩定的管理團隊和管理模式，保障雙方的安全穩定發展。”
23.	Yancheng Disainuo Medicine Co., Ltd. 鹽城迪賽諾製藥有限公司	<i>“In the last two months, we obviously feel the brand new energy. Our colleagues also enjoy the more considerate guarantee in goods supply and services provided by you.”</i>	“近兩個月來，我們明顯感覺到了全新的活力。同時也感受到了貴司所提供之更為貼切的供貨保障和服務。”



編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
24.	Hengyang Hualing Mandrel Pipe Co., Ltd. 衡陽華菱連軋管有限公司	<p>“...the 2016 production and revenue of our company were not positive, which caused frequent contradiction with your company and made the cooperation intense... It was thankful to the new leaders of the Group that... changed the standstill of once there was no gas fee payment then gas supply stoppage, amended and improved both parties’ relationship and proceeded stuff such as production and settlement of payment orderly.”</p> <p>“We hope you will develop and grow stronger under the correct leadership of new leaders of the Group; and we hope both of us will deepen cooperation in the new year, pursue mutual benefits and continue to cooperate to create new prospect.”</p>	<p>“... ..2016年我司的生產情況及收益很不樂觀，造成與貴司氣款結算頻發摩擦，合作關係十分緊張... ..好在貴司集團高層新領導班子... ..一改之前不付款就停氣的僵局，雙方關係得到了修復和改善，生產和結算等事宜都能有序進行。”</p> <p>“希望貴司能在集團新領導班子的正確帶領下，更加發展壯大；希望我們雙方在新的一年里能深化合作，互惠互贏，繼續攜手開創新格局。”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
25.	Guizhou Tianfu Chemical Industry Cp., Ltd. 貴州天福化工有限責任公司	<p><i>“For the past two years, due to the unstable employee team of Guizhou Yingde Gases Limited, supplement products and items were unable to ensure the reliable operation of air separation facility, which severely affected the safe and stable operation of our company’s equipment.”</i></p> <p><i>“Under the leadership of your new board of directors...we will maintain the philosophy of “cooperation for the mutual benefits” and expect to further deepen the cooperation with you in the areas of coal chemical industry and phosphorus chemical industry.”</i></p>	<p>“近兩年來，因貴州盈德氣體有限公司員工隊伍不穩定，備品備件不能滿足空分裝置的可靠運行，已經嚴重影響到我公司裝置的安全穩定運行。”</p> <p>“在貴公司新一屆董事會的領導下... 我將繼續秉持“合作共贏”之理念，期待與貴司進一步加深在煤化工、磷化工等方面的合作。”</p>
26.	Anhui Dadixiong New Materials Co., Ltd. 安徽大地熊新材料股份有限公司	<p><i>“We sincerely wish Yingde Group can develop more steadily in a long term with the new board of directors and management team, hope you will support us as you always did in the past and expect to cooperate with you in a long term.”</i></p>	<p>“衷心祝願盈德公司在新董事會和管理團隊的管理下，能夠更加穩健地長期發展，並希望貴司一如既往的支持，期待與貴司長期合作。”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
27.	Anhui Province Guihang Special Steel Co., Ltd. 安徽省貴航特鋼有限公司	<p><i>“When it came to 2015, due to the huge change in steel industry, Guihang Special Steel faced life or death challenge... Unfortunately, Yingde did not adopt a positive and responsive attitude. Yingde only supplied by adopting liquid gasification method, thus increased the production cost of Guihang Special Steel and changed electrical load needed by technology improvement in increasing gas separation production again and again, which caused difficulties to our company’s distribution of electrical load, and resulted in arguments between both parties. Finally, Guihang Special Steel satisfied Yingde’s requirement in increasing electrical load to satisfy electricity consumption. Abovementioned episode made Guihang Special Steel pessimistic of future cooperation with Yingde. On another matter of building model civilization garden, our company requested Yingde take anticorrosive measures to the recalled 15,000 gas separation cold boxes for many times... leaders of the garden criticized us for many times and required change within a deadline.”</i></p>	<p>“進入2015年，由於鋼鐵行業市場形勢發生了巨大變化，貴航特鋼面臨生死的考驗...不幸的是，盈德對貴航特鋼發生的請求不採取積極回應的態度。只採取液體氣化供應的方式供應，增加了貴航特鋼生產成本，同時為空分增加產量技改的所需用電負荷一再改變，給我公司用電負荷調配帶來困難，以至於雙方發生了不和諧的聲音，最終貴航特鋼還是滿足盈德要求，增加所需用電負荷，滿足生產用電量。造成貴航特鋼對未來的合作前景很不樂觀。另就園區文明示範園建設，我公司多次要求盈德對已收購15000空分冷箱進行防腐...園區領導已多次批評，要求限期整改。”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
		<p><i>“Guihang Special Steel believes the new leaders are capable of leading the team to continuously provide efficient and valuable services to meet the requirements of the users, and we sincerely hope both parties can continue to cooperate on the basis of mutual benefits, move forward and back together and create new achievements.”</i></p>	<p>“貴航特鋼相信盈德新一屆領導有能力帶領團隊，為用戶持續提供高效有價值的服務，滿足用戶需求，並衷心希望雙方能在符合雙方利益的基礎上繼續合作，共同進退，創造新成果。”</p>
28.	<p>Chizhou Guanhua Gold Smelting Co., Ltd. 池州冠華黃金冶煉有限公司</p>	<p><i>“...we have communicated with your company for many times in seeking your help in the situation of increased oxygen usage and the difficulty in shortage of cash, and thus delayed payment of gases fees. We have contacted with the high-level leaders of your company, but your company kept giving excuses such as hard to execute contract terms and other difficulties, which caused the problem unsolved for a long time and severely limited our company’s smooth production, thus put a shadow on both parties’ friendly cooperation, and made us pessimistic for future cooperation with Yingde.”</i></p>	<p>“... ..我們之前與貴公司進行了多次溝通，尋求貴方給予幫助解決一方面生產用氧量增加，一方面資金困難，不能及時支付供氣結算款的實際困難。多次與貴公司高層領導溝通接觸。但貴方一直以執行合同條款和有困難等理由搪塞我們，此問題的久拖未決，已經嚴重製約我公司生產的順利進行，為我們兩家的友好合作蒙上了陰影，至使我們對與盈德未來的合作前景感到悲觀。”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
		<p><i>“...Since the adjustment of new leadership of Yingde...we regain the hope to solve the contradiction in production and operation with you and divergence in the settlement of payments which arose previously through further friendly consultation.”</i></p>	<p>“... ..自盈德新的領導班子調整以來... ..我們又燃起了與貴公司進一步友好磋商解決之前生產經營矛盾及貨款結算分歧的希望。”</p>
29.	Hubei Jinshenglan Metallurgical Technology Co., Ltd. 湖北金盛蘭冶金科技有限公司	<p><i>“Both parties have been cooperating for several years. At the initial stage of project build-up, our cooperation has been very frustrating, due to reasons such as some leaders of the Group required us to deposit 25 million, delayed work start and doubts on Jinshenglan’s ability...”</i></p> <p><i>“We strongly believe and hope that your new leadership can maintain stable, step into the right path to continuously develop and grow strong and develop better and better, under the leadership of this senior team!”</i></p>	<p>“貴我雙方合作幾年，在項目建設初期，貴集團個別領導要求我們預交2500萬項目押金、遲遲不開工、懷疑金盛蘭的能力等方方面面的原因，很不愉快... ..”</p> <p>“我們深信並希望，貴司新的領導集團班子能夠保持穩定，並在此高層團隊帶領下，會與我司共同發展，也衷心祝願貴集團會步入不斷發展壯大的正軌，發展的越來越好！”</p>

編號	客戶名稱	支持函摘要	
		英文	中文
30.	Tianjin Steel Tube Co., Ltd. 天津鋼管股份有限公司	<p><i>“... We strongly believe that Yingde Group will move forward and back together with us through communication and consultation under the leadership of new board of directors and new leaders, and both parties will ultimately achieve the win-win goals and create a new status under which both parties can develop together.”</i></p>	<p>“... ..堅信盈德公司在新董事會，新領導班子的帶領下，能夠在我們符合彼此雙方利益的基礎上通過溝通、交流、協商，共同進退，最終實現合作雙贏、共同發展的新局面。”</p>

	職務	工齡	英文	中文
陳凱	運行總工程師、 專案總監、杭州 工程中心主任、 集團副總裁	15年	<p><i>As one of the longest-serving employees of Yingde, I have been participating in the starting-up, beginning, development and listing phases of the Group. I also underwent the processes of giving emphasis and priority to expansion than management since 2011, and to mindless contribution instead of orderly operation. Especially since 2013, the internal management has been in chaos, and the risks arise externally. The overall operation condition of the Group is contorted and irrational. The Group has reached the edge of its death.</i></p> <p><i>__Having brought things back in order and effected reform from the roots within a short period of over two months, the tension between the Group and our customers was softened, the internal management became rational again, the vision and plans of the Group was fulfilled, and the morale of employees was raised again. Every month, the performance has been significantly improved compared to the same periods in the last few years. All of the above proves that the New Management represents the leadership that conforms to the trend of development of the Group, the collective will of all employees, the necessary results of the Group's history, and the future hope of the Group. We hope to endeavor to achieve excellence under the leadership of the New Management.</i></p>	<p>我作為盈德最早的員工之一，經歷了盈德從零開始，起步、快速發展，上市壯大階段；也經受了2011年後重擴張、輕管理；重盲目投入，輕經營的階段，尤其是2013年後，對內管理混亂、對外四面楚歌，危機四伏。整體盈德的企業狀況就是完全是幾盡扭曲非理性境地。已經到了生死存亡的懸崖邊緣。</p> <p>__僅僅短短兩個多月的時間，正本清源、撥亂反正，從客戶關係的冰凍融化、到對內部管理的理性回歸，和願景規劃和逐步實施，盈德員工士氣高漲、鬥志昂揚，每個月經營業績都同比創歷史最好成績，這充分說明新的管理層這是順應盈德企業發展的力量，這是體現盈德團隊集體意志的力量、這是歷史必然的選擇的結果、是盈德未來的希望。我希望在新的領導層帶領下，竭盡所能共創輝煌。</p>

	職務	工齡	英文	中文
所耀堂	董事、集團副總裁、分管市場行銷	16年	<i>The original senior management team of the Group worked under the dictatorship of Mr. Sun, and acted against their will in order to cater to the coercion of Mr. Sun. They witnessed the decline of the Group and felt incapable of taking any action. After the reform, the emphasis on service, technologies and mutual benefits by the New Management, provides great flexibility for the senior management of the Group to explore more opportunities for the Group, and it felt like we are under the sun and able to breathe again. We do not wish to lose such a great opportunity for the Group to revive from the past.</i>	盈德以前的高管是工作在孫忠國個人獨斷專行的屋簷下，為了應合這種高壓的權力，明知不對而違心做事，天天看著盈德一天倒下來而無能為力。變革後新的領導班子「技術、服務、共生」的理念，讓大家放開手腳為盈德開拓工作，使我們沐浴到久違的陽光，呼吸到新鮮的空氣，我們絕不願意再失去能使盈德重獲新生的大好時光。
張建業	財務總監	15年	<i>I in complete support the management notion of the New Management and the emphasis on achieving mutual benefits with the Group's customers. After three-month reform, the operation of the Company is back on the right track and the employees are passionate towards working for the Group. I do not want to undergo again the chaos under the original management.</i>	我堅決擁護現在管理層以人為本的管理理念及與客戶合作共贏的發展理念。經過三個月的調整，公司各項工作逐漸步入正軌，員工工作充滿激情，我不想回到原來混亂的狀態。
李海	項目總監、總經理、區域總經理	10年	<i>I strongly support the New Management's management notion of prioritizing customers' interest over those of employees and Shareholders, and their emphasis on service, technologies and mutual benefits. I am completely against the management style and notion of developing the Group adopted by the original management!</i>	我非常擁護現任集團管理層的「客戶第一、員工第二、股東第三」的管理理念和企業文化以及「服務、技術、共生」的發展理念。我堅決反對原集團以往的對公司的管理方式和發展理念！



	職務	工齡	英文	中文
方明	技術總監	5年	<i>The New Management brought hope to the continuance and the development of the Group's business! All the employees were unified and dedicated to the same direction. I strongly believe in a more prosperous future of the Group.</i>	新的管理層給盈德生存、發展帶來希望！大家心往一處想，勁往一處使，堅信盈德明天一定更輝煌。
焦真	人力資源總監、總裁助理	2年	<i>After the reform in November 2016 and under the management notion and direction of the New Management, the Company has adopted a series of measures to improve customer relationship and to encourage the Group's employees, which led to significant improvement in customer relationship and employee morale. All employees of the Group are now with a refreshed appearance.</i>	2016年11月之後，在新的管理理念和新的管理思路的引領下，公司實施了一系列穩定客戶、鼓舞員工的措施，極大的改善了客戶關係，鼓舞了員工士氣，公司上下精神面貌煥然一新。

於二零零九年上市後，趙先生、孫先生及Strutt先生為本公司的股東。本公司的執行董事為：

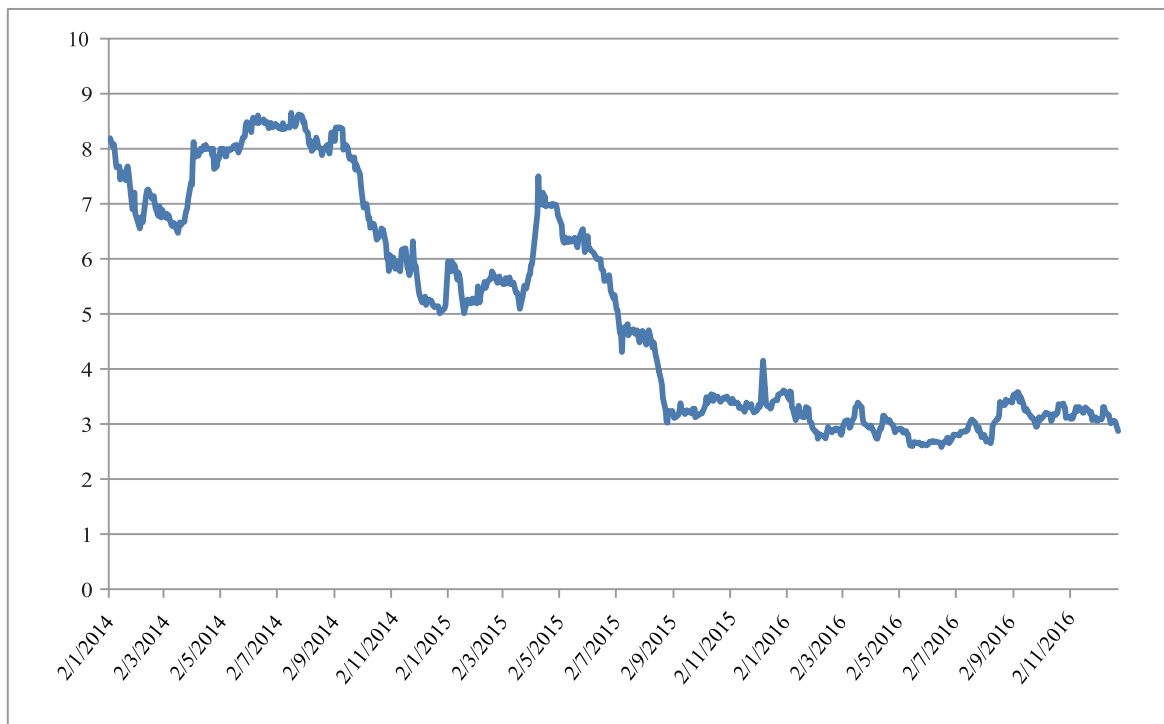
- 趙先生
- 陳岩先生
- 孫先生

自二零一一年起及陳岩先生因健康理由而辭任後，本公司的執行董事為：

- 孫先生
- Strutt先生(孫先生的前同事、關係密切的朋友及業務夥伴)
- 趙先生

於二零一一年，趙先生對孫先生及Strutt先生佔執行董事大多數表示支持。趙先生對本公司在孫先生及Strutt先生的領導下能夠繼續興盛亦充滿希望。

自二零一四年底起，趙先生在本公司股價開始下跌(於二零一五年因滬港通而短暫回升除外)開始非常憂慮本公司不斷惡化的財政及業務狀況：



於二零一四年十月二十六日，趙先生在擔憂本公司狀況之時向孫先生寫下以下私人信函：

「老孫：你好！

"Dear Brother Sun,

前幾天我們聊了幾句，有些問題還沒有聊透。作為盈德成長的參與者和見證者，想和你敞開心扉聊幾句。從心底來講，無論將來還有沒有盈德的股份，我都會希望盈德不斷成長，越來越好。畢竟是看著盈德發展壯大起來的，這份情感會永遠存在。

*Although we had a brief discussion a few days ago, I think the discussion was not thorough. Having participated in and witnessed the growth of Yingde's business, I want to be frank to you about my feelings towards Yingde. From the bottom of my heart, regardless whether I still have interest in Yingde or not, it is my wish that Yingde will continue its growth and continue to excel. This genuine affection of mine towards Yingde will always be what it is, as I witnessed the process how it was built from scratch.*

...

當企業發展到一定規模，企業文化就顯得非常重要。一個大規模企業運營不能靠老闆指令組織，要有鮮明有效的企業文化。

*When a corporation reaches certain scale, its corporation culture will become crucial. A large scale corporation cannot be operated solely based on the instructions of the boss, and should have a prominent and effective corporate culture instead.*

...

因為老孫再能，他也是一個人啊！...」

*After all, Brother Sun, however smart you are, you are only one individual with your limit! ..."*

祝秋祺

*Wish you a nice autumn*

老趙

*Brother Zhao*

於二零一四年十一月，趙先生在更加擔憂的情況下向孫先生寫道：

老孫：

*Brother Sun:*

再次給你寫信，我覺得寫成文字比較好，一是邏輯嚴密一些，二是便於深入思考。避免了對不如己意的說法，進行感性理解。今天說的可能不大中聽，可以叫逆耳諍言吧！因為對公司的愛，因為利害相關，所以才有如此諍言。

*I am writing to you again. I prefer writing, as it will be more logical and also easier for deep thought, and can avoid taking it personal. I guess what I am about to say would not be music to your ears, but I am just speaking with honest words although they might not sound pleasant!*

... 公司面臨有史以來最險惡的情況：

*Our Company is facing the most difficult times since incorporation:*

「1. 股價大幅度下跌，顯然有做空的對沖操作。之所以有對沖機構進行對沖操作，是因為他們應該是認真研究了公司的財務狀況。

*"1. The significant drop in the Company's share price shows that there are obvious hedging transactions to short sell the shares of the Company. And the reason behind such hedging transactions should be that the hedge funds have studied the financial position of the Company in details.*

2. 投資越來越大，債務負擔沉重，盈利能力跟不上來。許多資產沉默沒有發揮效益。

*2. With the growth in scale of investments, the debt burden is considerable; and with profitability falling behind, the assets of the Company were obsolete have not provided a reasonable return.*

3. 員工對公司前景感到迷茫。

*3. The Company's employees felt lost about the Company's future prospect.*

4. 市場對公司看法多為負面。被聯交所剔除出指數股；面臨穆迪評級機構的降級評價；投行的分析師分析多為負面...

4. The majority of the market news on the Company is negative. The Company has been removed from the S&P/HKEX LargeCap Index, and is facing the possibility of being downgraded by the Moody's, and most investment bank researchers' review on the Company has been negative...

5. 公司官司纏身，不顧及效果的動輒打官司，使得本可以較小損失解決的問題擴大損失或者拖延時日。

5. The Company is burdened with lawsuits, and the approach of frequently solving problems by contentious litigations without considering the possible effect, which leads to increased costs and prolonged period of solving problems, which could have been solved at less cost.

半年多來，實際運作情況並不盡如人意，公司依然高度集權在CEO手裡。使得各級管理人員的工作熱情大大受挫，孫總也哀歎什麼事情都要等著自己去做、去想辦法。

Within the past half year, the operation is not satisfactory at all, and the power of the management has been concentrated in the hands of the CEO. The management's passion in their work has been greatly reduced, and even Mr. Sun complained about doing everything and solving every problem by himself.

...

因此建議1. 完善董事會組成人員，尤其是熟悉資本市場運作，同時對公司又有全面理解的董事。**2. 董事局主席與CEO分設...**

Therefore, I would suggest: 1. To enhance the board composition by appointing directors who understand the capital market and the Company, **2. Separation of Board Chairman and CEO...**

我想說，盈德儘管面臨嚴峻的危機，但只要處置得當，尤其是對公司治理結構進行合理的改善，度過危機走向未來是不成問題的。真誠地祝願盈德走出困境，邁向光明的未來。

I would like to say, even though Yingde is facing rigorous crisis, as long as they could be dealt with appropriately, especially by way of reasonably improving the corporate governance structure, there is no doubt that the Company will overcome the crisis and continue to develop. I sincerely wish Yingde could overcome the difficulties and embrace a prosperous future.

如果您認為我的看法值得探討，我還願意為公司進一步的策劃出力。如果您認為毫無價值，也可以一笑而過。

*If you think my opinion worth being discussed, I am happy to contribute further to the Company in its strategic planning. Yet, you may also laugh off my opinion if you do not think there is any value in it.*

老趙」

*Brother Zhao"*

於二零一四年十二月，趙先生向孫先生建議首席執行官人選，惟孫先生似乎不感興趣。

於二零一五年二月，本公司向僱員發出有關整體減薪25%的通知。

於二零一五年三月，鑒於令人不滿意的表現，孫先生明確地告知董事會，彼將承擔過失及辭任本公司的首席執行官。然而，其後卻並無實行。

於二零一六年六月，因現金流問題，本公司發出通知，知會僱員於二零一六年五月及六月可能暫緩發放薪金。

於二零一六年十月，本公司在迫切需要現金流之時，向經理級人員發出通知，要求彼等抵押裝置協助本公司籌集融資最少為人民幣5,000,000元，未能籌得所需融資的負責員工將會遭減薪2個月。

於二零一六年十一月五日，鑒於本公司日趨惡化的債務架構及本公司不良的企業管治，趙先生及當時的獨立非執行董事認為，為了本公司更好的將來，管理層重組是唯一的解決方法，因為過往所有關於惡化的財務表現及股價表現的討論，以及將主席及首席執行官的角色分設的善意建議均似乎未能動搖孫先生執意以自我風格管理本公司。本公司董事會以大多數決議罷免孫先生及Strutt先生的行政職務並且將該兩人調任為非執行董事，以及因本公司處於嚴重的現金流問題而批准向碧水源發行股份(現金流已非常明顯，因為本公司差點暫緩向僱員發放二零一六年五月及六月的薪金)。

### 董事會多數的觀點：孫先生與STRUTT先生管理期間財務表現及股價表現不理想

過去數年，本集團表現不理想，更令人憂慮的是呈下跌趨勢。財務上，本集團背負債務，盈利能力下跌及質素下降的資產擴大。經營上，與客戶及員工的關係惡化。投資者關注本集團的問題，本公司成交量加權平均股價由二零一三年的7.885港元下跌至二零一六年上半年的2.96港元，足證投資者的關注。

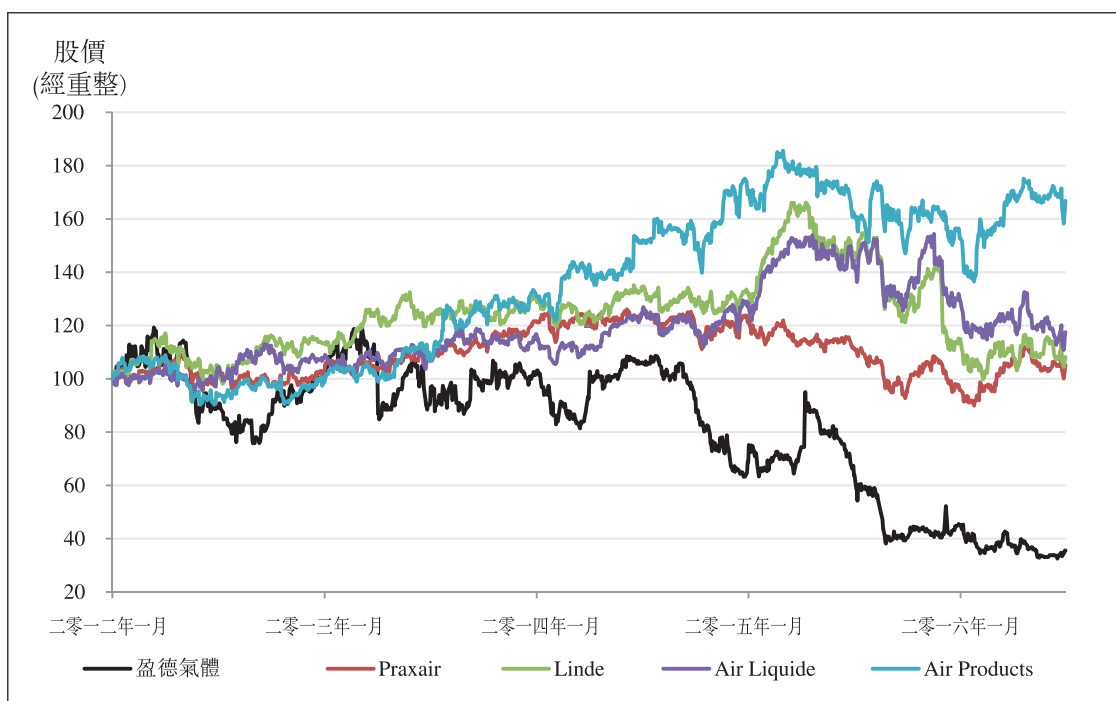
基於此背景，董事會多數決定進行管理層重組，撤除少數董事(即孫先生與Strutt先生)的執行權力，而少數董事一直擔任本集團核心管理層直至二零一六年十一月五日。

分析如下：

#### (i) 與同業的比較

##### (a) 股價下跌

與本集團可資比較的公司分別為(i) Praxair, Inc.、(ii) Linde AG、(iii) Air Liquide SA及(iv) Air Products and Chemicals, Inc. (統稱「國際同業」)。董事會多數認為，按大部分財務比率計，本集團大幅落後於國際同業，尤其是過去數年惡化趨勢加劇。然而，除卻佔壓倒優勢的投資者以過度財務比率進行比較外，審視投資者對本公司及國際同業的意見更具建設性，該等意見由最客觀的股價所反映(經重整，二零一二年一月至二零一六年六月)：



資料來源：彭博

長時期的股價表現是展示一家公司表現的最佳指標。顯然地，投資者認為本集團在孫先生及 Strutt 先生帶領下屬衰敗的徵兆。

#### 杭氧並非可作比較的同類公司

在董事會多數及少數董事間就本公司在孫先生及 Strutt 先生管理期間之表現是否令人滿意通信過程中，少數董事曾通過比較本公司及杭州杭氧股份有限公司（「杭氧」，於深圳交易所上市之公司（股份代號：002430））以說明本公司「較同類公司表現更為優異」。董事會多數認為，儘管在業務上有一定重疊，但利潤來源明顯不同，因此杭氧並非可作比較的恰當的同類公司：

#### 營業利潤主要來源

本公司	生產及銷售工業氣體，佔本集團逾 90% 營業利潤
杭氧	在最近已報告財務年度，超過一半的營業利潤來自設備（如空分設備）銷售

#### (b) 信用評級下降

另一重要且客觀的參考為外部機會授予的信用評級。根據穆迪投資者服務（「穆迪」），本集團目前的信用評級為 Caa1（較二零一三年四月的 Ba2 下降了 5 級）。Caa1 被界定為「信貸風險非常高，質素低」。相反，穆迪目前對國際同業的評級為 A 級。A 被界定為「高至中等，信用風險低」。

董事會多數認為本集團的信用評級接連下調，乃由於財政管理不善及過度擴充所致。

<sup>1</sup> 股東應佔稅後淨利潤除以收益

<sup>2</sup> 過往 12 個月的稅後淨利潤（扣除少數權益前）除以相關期間期初及期末總資產平均餘額

<sup>3</sup> 過往 12 個月的股東應佔稅後淨利潤除以相關期間期初及期末股東應佔權益總額平均餘額



## (ii) 盈利能力下跌

(人民幣百萬元)	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
					上半年	上半年
收益	4,956	6,866	7,716	7,919	3,799	4,140
利息開支	210	382	512	644	300	290
折舊	348	505	683	754	366	418
股東應佔淨利潤	770	908	904	536	416	387
資產總值	14,793	16,552	19,251	19,574	19,246	20,260
股東應佔總權益	5,486	6,125	6,636	6,708	6,697	6,835
淨利潤率 <sup>1</sup>	15.5%	13.2%	11.7%	6.8%	11.0%	9.3%
資產回報率 <sup>2</sup>	6.3%	5.8%	5.1%	2.7%	4.9%	2.5%
權益回報率 <sup>3</sup>	14.7%	15.6%	14.2%	8.0%	14.2%	7.5%

二零一二年至二零一五年間，儘管收益增加60%至人民幣7,919百萬元，股東應佔淨利潤卻下跌31%至536百萬港元。

儘管中國經濟於過去數年緩和，本集團卻過度擴充，經營設施數目由二零一一年底的36個增至二零一五年底的68個。尤其是，本集團大力投資煤化工產業，但其後受到油價暴跌的巨大衝擊。擴充速度及方向方面的判斷失誤導致本集團盈利能力下跌。在僅僅4年間，折舊增加117%及利息開支急增207%，遠高於收益增加的百分比。

值得注意的是，二零一六年上半年淨利潤率從二零一五年的谷底反彈，主要來自建設—經營—轉移新業務分部，該分部由何先生推動，何先生自二零一六年十一月起為本公司新任行政總裁。

## (iii) 緊張的資產負債表

(人民幣百萬元)	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
						上半年	上半年
總資產	9,825	14,793	16,552	19,251	19,574	19,246	20,260
借款總額 <sup>4</sup>	3,331	6,652	7,904	9,776	10,079	9,986	10,455
外匯收益／(虧損)	3	1	51	(7)	(324)	(6)	(154)
借款總額／總資產	33.9%	45.0%	47.8%	50.8%	51.5%	51.9%	51.6%
應收款項周轉天數 <sup>5</sup>	49	54	52	72	95	91	95
美元或港元借款比例	28.4%	30.5%	40.4%	58.1%	60.3%	49.0%	62.6%

以債務融資的擴充大幅增加了本集團的槓桿比率。少數董事繼續誇耀本集團增加的經營現金流。然而，如上表所示，隨著借款總額增加213%（逾人民幣70億元）至人民幣100億元，本集團的總負債比率由二零一一年底的33.9%大幅升至二零一六年六月三十日的51.6%警示水準。以二零一五年與二零一二年比較，再融資風險矮化經營所得現金淨額的區區人民幣455百萬元年度增長。

本集團的資產質素惡化同樣令人憂慮。應收款項周轉天數由二零一一年的49天增至二零一五年的95天。再者，逾期逾三個月的應收款項所佔比例由二零一一年底的2%激增至二零一六年六月三十日的35%，對本集團的現金流造成嚴重影響。

在貨幣風險方面，美元或港元計值的借款的比例由二零一一年底的28.4%上升至二零一六年六月三十日的62.6%。由於本集團大部分收益及資產均以人民幣計值，故外幣借款的成本變得昂貴，在人民幣貶值的環境中難以應付。

<sup>4</sup> 融資租賃下借款總額及責任之總和

<sup>5</sup> 應收賬款及應收票據平均結餘除以相關期間收益再乘以365天（整年度期間）及182天（半年度期間）

於二零一五年九月，意識到資產負債的貨幣錯配問題以及對人民幣的估價過高，本公司的財務團隊建議利用衍生金融工具積極對沖本集團50%的美元風險。然而，孫先生否決該提議，本集團的貨幣錯配仍然很大程度未有進行對沖。其後，於二零一五年十一月至二零一六年十二月，人民幣兌美元急速貶值。如上表所示，外匯虧損由二零一四年約人民幣7百萬元升至二零一五年的人民幣324百萬元，並於二零一六年上半年徘徊於高水準的人民幣154百萬元。

我們的信用諮詢公司亦表示關注。穆迪投資者服務將本集團的信用評級由二零一三年四月的Ba2級別下調五個等級至二零一六年十二月的Caa1級別最近孫先生與Strutt先生對本公司採取的敵對行動，亦令我們難以獲得境外再融資。股權基金集資乃改善本集團財務穩定性的其中一個途徑，故董事會多數於二零一六年十一月提出配售股份。董事會多數相信擁有更多資本權益、債權人會更願意與本集團商議再融資。隨著約391百萬美元的外幣債務將於二零一八年到期，本集團必須提早計劃為該筆大額金額再融資。

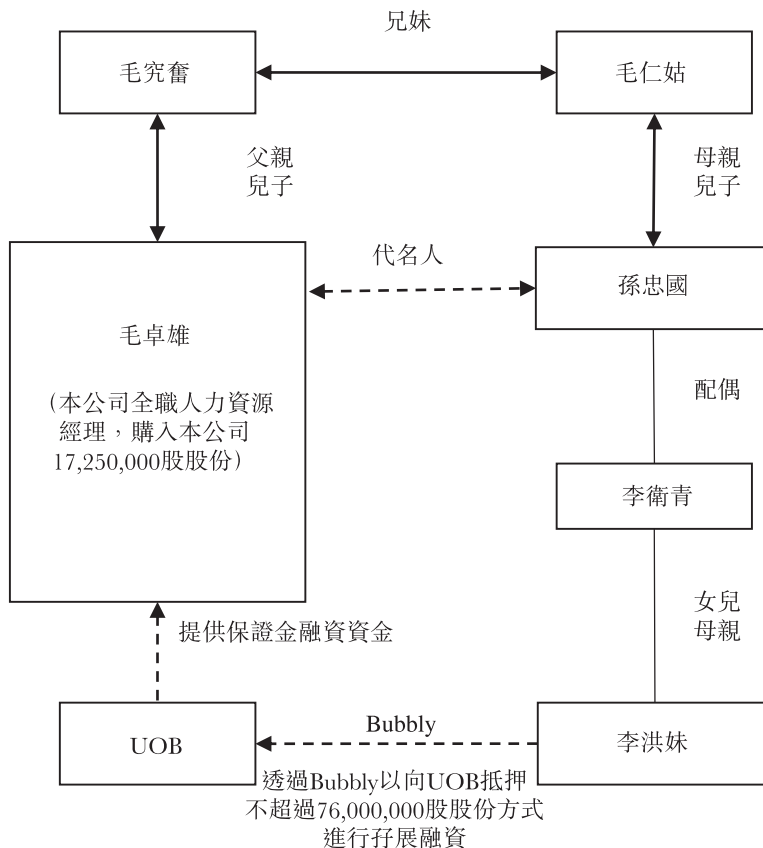
#### (iv) 營運

	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
訴訟數目	5	19	20	21	28
已簽訂新合約數目	18	11	14	9	1

過去數年，本集團面對的訴訟不斷增加(見上表)。前管理層但凡與客戶及供應商有任何爭議，通常均訴諸訴訟。此客戶關係的管理巧合地與新合約訂立數目的下跌相符，由二零一一年的十八份跌至二零一五年僅餘一份。

董事會多數認為，本公司的財務表現及股價表現並不理想，而孫先生及Strutt先生(為核心管理層)須就此承擔責任。

為便於理解，請參見以下關係圖。



近期獲得之資料顯示，李洪妹女士及毛卓雄先生（「毛先生」）透過名為「UOB KAY HIAN (HONG KONG) LTD」（「UOB」）之託管人，成為本公司股份之持有人。極有可能是孫先生透過李洪妹女士（孫先生之岳母）以抵押最多76,000,000股本公司股份之方式安排孖展融資，並將孖展融資資金轉借予毛先生，毛先生其後以孫先生之代名人之身份將上述孖展融資資金用以購買本公司17,250,000股股份（「代名人安排」）。

值得注意的是，毛先生一直是本公司之全職僱員，擔任人力資源經理（其月薪為約人民幣15,000元）。其收入並不足夠讓其購買本公司之17,250,000股股份。於二零一六年十二月二十一日被詢問有關代名人安排後，毛先生曠工至今。

董事會多數已就此向孫先生表達有關憂慮，而孫先生否認毛先生為其代名人。

董事會多數並不相信毛先生(其月薪為約人民幣15,000元)能夠有方法購買本公司之17,250,000股股份(即佔於本通函日期本公司已發行股本總額約0.91%)，因此將與主管機關全面合作追查上述本公司17,250,000股股份之真正實益擁有人。

根據有關機關就此之發現，孫先生可能未有適當披露其於本公司之權益，且孫先生(及其表兄)連同Strutt先生現時控制本公司已發行股本超過30%：

	於本公司之股權
孫先生及Strutt先生	29.48%
毛卓雄先生(孫先生之表兄)	0.91%
合計：	<u>30.39%</u>

在特定情況下，收購守則規則26.1要求一致行動各方在彼等於本公司的共同權益超出30%時發出強制性收購要約。

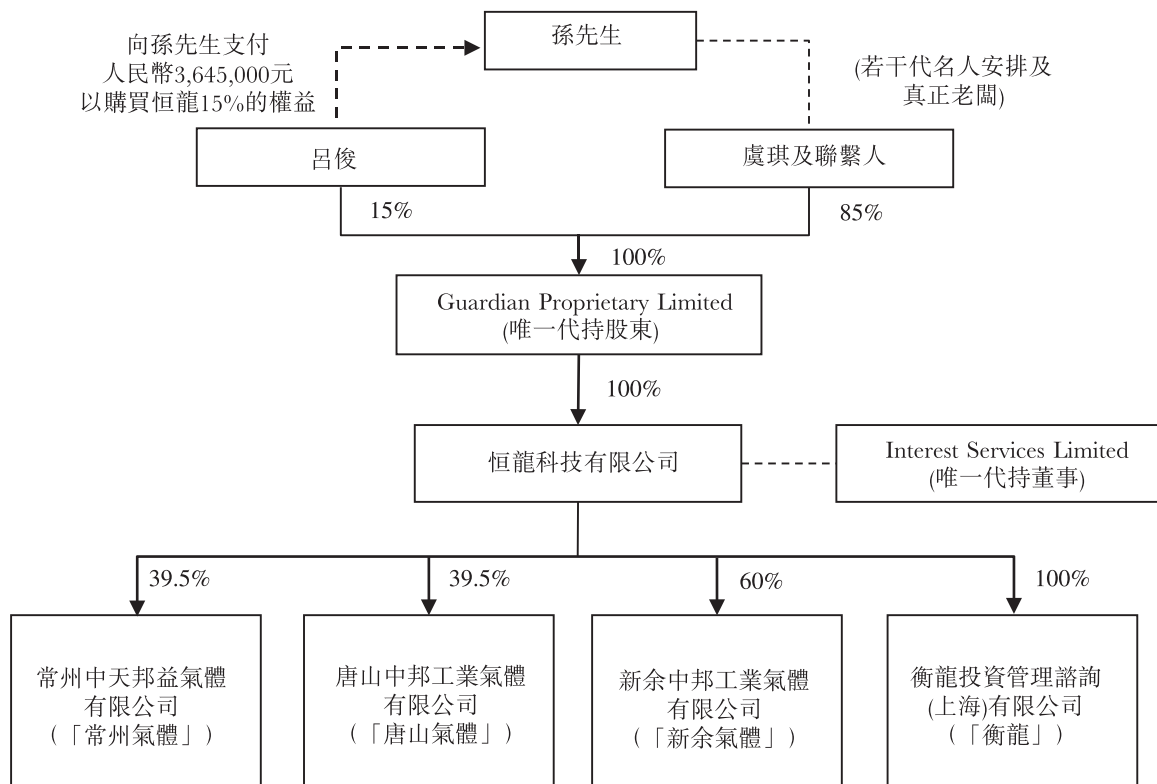
就全體少數股東的權益而言，董事會多數將就孫先生、毛先生(孫先生的表兄)及Strutt先生是否須延長強制性收購要約與主管機關全面合作。

近期獲得之資料顯示孫先生透過恒龍科技有限公司(「恒龍」)(一間從事與本公司主營業務有競爭性業務的公司)在競爭性業務中擁有權益。根據香港高等法院(「法院」)於二零一三年一月三十一日作出案號為HCCW 282/2010之判決(「判決」)，法院判定以下事實：一位名為虞琪的女士(「虞女士」)作為孫先生之受託人在恒龍代持相關權益，並且孫先生至少直至二零零八年九月份仍為恒龍真正的老闆。孫先生與虞女士的該等代持關係及在恒龍的實益權益及管理控制權從未在本公司的招股章程或者隨後的年報中進行披露。並且，孫先生曾向香港聯交所確認，其自二零零六年三月二十二日起在恒龍終止享有任何權益，該確認與判決的事實認定相矛盾。

於二零一三年十一月，即在二零一三年一月判決作出之後，孫先生在違反其對本公司的誠信責任的情況下，提出並積極參與對恒龍的收購(「擬議收購」)時，並未披露其在恒龍的權益，由於本公司董事會的其他成員並不滿意盡職調查結果，擬議收購最終沒有實現。

根據判決，孫先生向虞女士提供了一封確認函作為支持性證據。顯然，孫先生對判決是知情的。判決乃參考孫先生、虞琪女士及呂俊先生之間對話的錄音記錄後根據事實判定孫先生至少於二零零八年九月前為恒龍的真正老闆。

作為法院認定之事實，恒龍當時的實益股權結構可根據判決第41頁簡要列示如下：



董事會多數已就孫先生堅稱其自二零零六年起不再於恒龍擁有任何權益向孫先生表達其關切。董事會多數認為由於孫先生不公開其透過虞琪女士及恒龍持有的競爭業務，因此不適合作為本公司董事，理由如下：

- (1) 董事會多數已審閱孫先生、虞琪女士及呂俊先生之間對話的記錄(「記錄」，已於判決中獲接納為可接受的證據)並同意判決所指，記錄清晰顯示孫先生至少於二零零八年九月前以「真正老闆」的身份參與恒龍業務。有關其參與競爭業務的事宜從未於本公司招股章程或其後的年報中披露。
- (2) 判決於二零一三年一月作出，而孫先生必定對判決是知情的，此乃由於他曾向虞琪女士提供一封確認函作為案件抗辯的證據。然而，孫先生從未向董事會其他成員披露該判決，更於二零一三年十一月提出及積極參與恒龍的擬議收購。
- (3) 孫先生曾向聯交所作出申述，其自二零零六年三月起不再於恒龍擁有任何權益，然而根據判決及錄音紀錄，顯然並非如此。

- (4) 董事會多數對孫先生儘管在已有判決及記錄的情況下，仍堅持彼自二零零六年起不再於恒龍擁有任何權益，卻未能提供任何實質證據表示失望。
- (5) 董事會多數發現恒龍仍有透過以下由虞琪女士擔任董事的附屬公司積極參與競爭業務，並認為孫先生至今仍有透過虞琪女士於競爭業務中擁有權益。董事會多數將等待孫先生作出進一步解釋並就此提供支持文件。

名稱	公共搜索
常州氣體	<a href="http://www.gsxt.gov.cn/%7B0i5xYLGpejMuUfWJmxyalQetQRavEfQIxp9HNJceS2VSkMtRZfnG3Nb98MrDy16PcpNOmgfU0QfOBZE0Zk0oe2hRfi3edcxVeBJBroQOstAnuZPLoK6bj2Ohb7Xe7o-rYleQsLWrGW5jjwZUII2BHQ-1486304572970%7D">http://www.gsxt.gov.cn/%7B0i5xYLGpejMuUfWJmxyalQetQRavEfQIxp9HNJceS2VSkMtRZfnG3Nb98MrDy16PcpNOmgfU0QfOBZE0Zk0oe2hRfi3edcxVeBJBroQOstAnuZPLoK6bj2Ohb7Xe7o-rYleQsLWrGW5jjwZUII2BHQ-1486304572970%7D</a>
唐山工業 氣體	<a href="http://www.gsxt.gov.cn/%7B0i5xYLGpejMuUfWJmxyalQetQRavEfQIxp9HNJceS2VSkMtRZfnG3Nb98MrDy16PYg2F-N6s81qEqqXiwI7S6FW2yx-9EdzxQUPq6hYRvd7OexdmuK6wnCduv5QR-hS-nkHpK2F-9wz-BOaLKLK0Wg-1486304669537%7D">http://www.gsxt.gov.cn/%7B0i5xYLGpejMuUfWJmxyalQetQRavEfQIxp9HNJceS2VSkMtRZfnG3Nb98MrDy16PYg2F-N6s81qEqqXiwI7S6FW2yx-9EdzxQUPq6hYRvd7OexdmuK6wnCduv5QR-hS-nkHpK2F-9wz-BOaLKLK0Wg-1486304669537%7D</a>
新余氣體	<a href="http://www.gsxt.gov.cn/%7B0i5xYLGpejMuUfWJmxyalQetQRavEfQIxp9HNJceS2VSkMtRZfnG3Nb98MrDy16PNkQLUNUimPFpu8X_3ZmTpUUEo5uNZLgkZcimjMWR9y-Z1iFjUcPD74hmiLjy1E_ppF6eRe4hEoDAhu_WGUi3lw-1486304728046%7D">http://www.gsxt.gov.cn/%7B0i5xYLGpejMuUfWJmxyalQetQRavEfQIxp9HNJceS2VSkMtRZfnG3Nb98MrDy16PNkQLUNUimPFpu8X_3ZmTpUUEo5uNZLgkZcimjMWR9y-Z1iFjUcPD74hmiLjy1E_ppF6eRe4hEoDAhu_WGUi3lw-1486304728046%7D</a>

- (6) 董事會多數亦發現，恒龍另一家附屬公司衡龍投資於二零零九年二月向南通理達工業氣體有限公司（另一家至少於二零一零年前從事工業氣體供應的實體）作出大額的匯款。Baslow（之前由孫先生控制及目前由Strutt先生控制）於二零零七年向南通理達工業氣體有限公司作出一項9,000,000美元的貸款，而Baslow現為南通理達工業氣體有限公司的唯一股東，而上述實質貸款從未於招股章程或年報中披露。



下文載列南通理達工業氣體有限公司的公開資料。有關南通理達工業氣體有限公司的進一步討論，請參閱本通函附錄七。

名稱	公共搜索
南通理達 工業氣體 有限公司	<a href="http://www.gsxt.gov.cn/%7BJdABVrBmlpa1M1XcT9wVWtWRfXMWUgcKhUtpEVQoih_kg59Fi41Bn0YxyqvQTK-TUWOtONTHAfgR5guJOpQRUVJtA1KZfeGb3TIGk1VFeUZZbAFHK77PZRSrkpF5iRTe8WVYy6qf41zKV9dWatZ72w-1486338640368%7D">http://www.gsxt.gov.cn/%7BJdABVrBmlpa1M1XcT9wVWtWRfXMWUgcKhUtpEVQoih_kg59Fi41Bn0YxyqvQTK-TUWOtONTHAfgR5guJOpQRUVJtA1KZfeGb3TIGk1VFeUZZbAFHK77PZRSrkpF5iRTe8WVYy6qf41zKV9dWatZ72w-1486338640368%7D</a>

附件－香港高等法院判決(HCCW 282/2010)

以下是原訟法庭(HCCW 282/2010)在Lu Jun v Yu Qi & Anor.(又稱Re Astrotec Company Limited)案中作出判決的摘要中涉及孫先生或Strutt先生的部分。務請讀者注意閱讀摘要時保持小心謹慎，此乃由於摘要並不包含所述判決的完整資料。完整判決可瀏覽香港司法機構網站，亦可透過以下超連結取得：

[http://legalref.judiciary.gov.hk/lrs/common/search/search\\_result\\_detail\\_frame.jsp?DIS=85533&QS=%2B&TP=JU](http://legalref.judiciary.gov.hk/lrs/common/search/search_result_detail_frame.jsp?DIS=85533&QS=%2B&TP=JU)

[14. 顯然，此公司(即恒龍)參與內地的工業氣體供應業務

...

22. 重要的是，如之後所見，其亦涉及Baslow背後的人士由一名為「孫忠國」(Sun Zhongguo) (「孫先生」)的人士控制之事實

...

41. 此外，原告被允許成為此公司的投資人。其為獲得在此公司的15股股份，在自二零零五年七月至二零零六年二月期間以分期付款的方式向孫先生支付總額人民幣3,645,000元。該等支付均可見記載了原告向孫先生支付款項的銀行轉帳記錄。

58. 虞(即虞琪)已出具兩份書面證明：

(ii) 一份日期為二零一零年十月二十一日、來自孫先生的確認函複件...

62. 整體而言，我接受原告的證據並拒絕虞關於原告如何成為持15%股份的此公司股東的證據。我確認下列事實：

(i) 原告確實向孫先生支付總額為人民幣3,645,000元作為此公司15股股份的對價，該款項首先被轉帳給同樣為原告利益的代名人之第二被告。

...

70. 在這個時刻，我應該記錄，我認為原告是一名坦率、主動及誠實的證人。另一方面，我認為虞(即虞琪)是一名世故、博學及經驗豐富的女商人，但卻是一名迴避問題及不誠實的證人。我接納原告的證詞，但拒絕接納虞在重大方面有所差異的證詞。

...

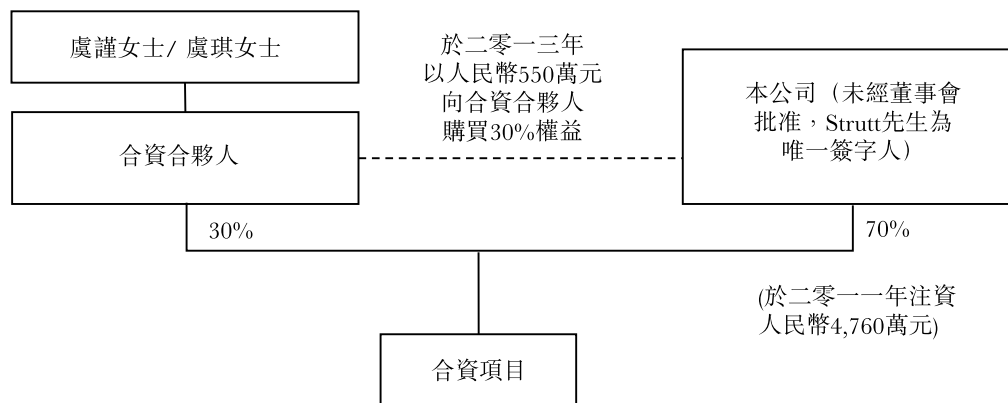
74. 原告在其大量證詞中列舉證據，並提出針對孫先生的嚴重指控。虞很顯然可以與孫先生接觸且本應請其提出抗辯並作為證人出庭反駁原告的指控。但虞並未如此行事。因此我有足夠空間作出推論，孫先生無法反駁原告針對其的指控。我確認作出該推論。

77. 最後，我已經審查了證據，相關證據顯示孫先生、原告及虞在君悅酒店召開的一次會議的錄音及記錄，……我判斷，錄音和記錄十分清晰地顯示孫先生的權益及參與……我判定，至少直至二零零八年九月，孫先生仍是此公司的真正老闆。」

本公司於二零一一年與一位合資合夥人(「合資合夥人」)Nice On Limited簽署一份合資協議(「合資協議」)，Nice On Limited由虞女士(虞琪)之胞妹虞謹女士(「小虞女士」)實益擁有及／或控制。

隨後於二零一三年十二月，本公司簽署了一份收購協議(「收購協議」)以向合資合夥人收購其在合資實體中的權益，合資合夥人在簽署合資協議時的代理人是虞女士。鑒於二零一三年一月宣告的判決裁定虞女士乃孫先生於恒龍(競爭業務)的權益的代名人，孫先生至少沒有披露其與虞女士的關係及於二零一三年一月作出的判決。

未經董事會批准，Strutt先生為合資協議及收購協議的唯一簽字人。孫先生、Strutt先生及虞女士乃長期業務夥伴並為Baslow的前股東。



鑒於虞琪女士被裁定為孫先生於恒龍之權益之代名人(如附錄五所載述)，董事會多數已就與由虞謹女士(虞琪女士之胞妹)控制之實體進行之上述交易(孫先生及Strutt先生均否認)之不適當性向孫先生及Strutt先生表達有關憂慮。

就附錄五所載的理由而言，董事會多數正式依賴香港高等法院所發出判決之正確性及孫先生、虞琪女士及呂俊先生之間的錄音對話謄本，並擔心孫先生與虞琪女士之間之代名人關係於上市後仍未結束，因此認為：

- (1) 儘管未知孫先生是否於合資協議及收購協議中擁有任何個人權益，鑒於香港高等法院於二零一三年一月發出之判決，孫先生就促使本公司訂立合資協議及收購協議方面未有披露其與虞琪女士之業務夥伴關係乃屬不適當。

本公司與虞謹女士（虞琪女士之胞妹）及  
**STRUTT**先生（本公司唯一簽署人）之間  
未經知會董事會的秘密可疑關連交易

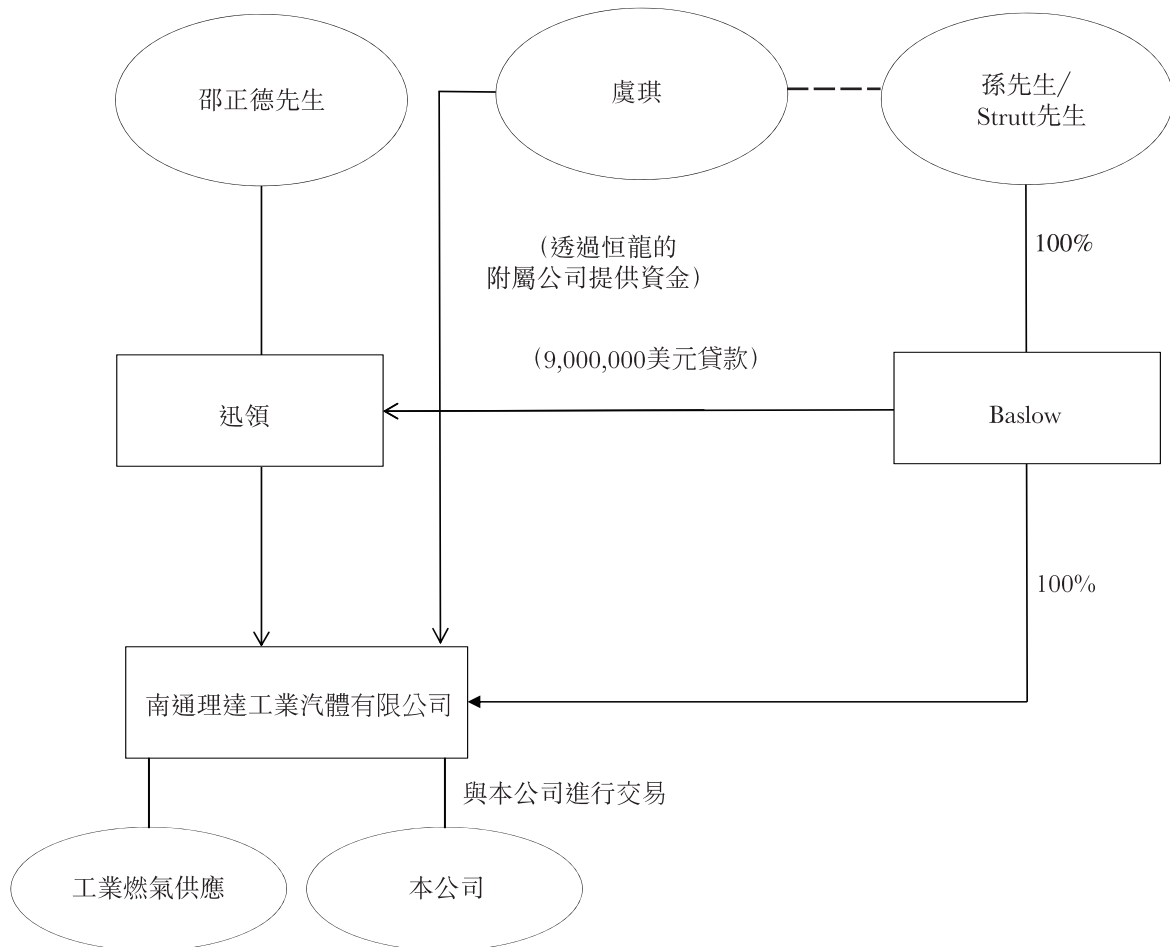
---

- (2) 合資協議及收購協議是由 Strutt 先生在未知會其他董事會成員之情況下簽立。未知 Strutt 先生是否已得悉有關判決，但鑒於孫先生、Strutt 先生及虞琪女士之間之長期業務關係（彼等全部為 Baslow 之過往股東），Strutt 先生應先尋求董事會批准後方簽立上述協議。

近期得知：

- 於二零零七年，Baslow就Baslow向南通理達工業氣體的股東迅領貸款9,000,000美元(「南通理達貸款」)而訂立貸款協議(「南通理達貸款協議」)。南通理達貸款的還款以(其中包括)迅領(從事工業燃氣供應，即競爭業務)兩間附屬公司產生的收入作抵押。南通理達貸款從未於本公司招股章程或其後年度報告內披露。Strutt先生控制Baslow，而孫先生為南通理達貸款協議的唯一簽署人。
- 於二零零七年，孫先生指派及／或介紹其一名前同事Michael Foster先生直至二零一零年十一月擔任南通理達工業氣體的法律代表及董事。
- 於二零零九年，虞琪女士透過恒龍向南通理達工業氣體匯款。根據香港高等法院提交的判決，孫先生最少直至二零零八年九月同樣透過虞琪女士(作為代名人)擔任恒龍的真正老闆。
- 即使於本公司二零零九年上市後，本公司與南通理達工業氣體進行了多宗交易，而孫先生與Strutt先生從未披露彼等於南通理達工業氣體及／或南通理達貸款的利益。
- 於二零一四年及迄今，Baslow成為南通理達工業氣體的唯一股東。
- 於二零一四年，透過副本寄Strutt先生的內部電子郵件，孫先生指派本公司全職員工擔任南通理達工業氣體的法律代表及董事。
- 於二零一七年一月，本公司向孫先生及Strutt先生查詢，要求該名本公司全職員工免任南通理達工業氣體的法律代表及董事。孫先生及Strutt先生迄今未有合作。

關係圖載列如下以便參考。



董事會多數已對孫先生及Strutt先生透過指派本公司全職員工擔任南通理達工業氣體的  
法律代表及董事，涉嫌參與南通理達工業氣體及濫用本公司資源，董事會多數就此提出爭  
辯。董事會多數有以下意見：

- (1) 孫先生及Strutt先生應該但未有於招股章程及其後年度報告披露透過Baslow向迅領(從事競爭業務的南通理達工業氣體的股東)提供南通理達貸款9,000,000美元。
- (2) 南通理達貸款協議載有不尋常特徵，例如南通理達貸款如能於一年內償還則為免息。上述事實似乎指出南通理達貸款並非為按公平磋商協定的貸款。
- (3) 孫先生介紹／指派Michael Foster先生為南通理達工業氣體的  
法律代表／董事亦為不尋常。

孫先生及STRUTT先生的未經披露二零零七年向南通理達工業氣體有限公司(競爭業務)之股東提供9,000,000美元貸款，即使在上市後仍為南通理達工業氣體有限公司濫用本公司資源

- (3) 南通理達工業氣體與本公司進行的多宗交易甚至乎於上市後進行。至少，孫先生及Strutt先生應知會董事會其他成員有關南通理達貸款。
- (4) 近期得知，於二零一五年，南通理達工業氣體的最終股東向本公司附屬公司盈德氣體投資有限公司提起申索，指稱(其中包括)南通理達貸款並非真誠貸款但實際上是投資，且孫先生為南通理達工業氣體的真正股東。上述法律訴訟(「南通理達工業氣體真正老闆申索」)乃於孫先生及Strutt先生直接監督下處理，而兩人從未向其他董事會成員披露。由南通理達工業氣體最終個人股東提供南通理達工業氣體真正老闆申索的多份支持證據，包括：
- (i) 通訊顯示即使於本公司上市後，南通理達工業氣體管理層就南通理達工業氣體營運向孫先生報告。
- (ii) 電子郵件通訊顯示孫先生指派及／或介紹其一名前同事Michael Foster先生直至二零一零年十一月擔任南通理達工業氣體的法人代表。

鑒於上述理由，孫先生及Strutt先生應妥為知會董事會其他成員有關南通理達工業氣體真正老闆申索。

- (5) 孫先生及Strutt先生應該但從未披露Baslow自二零一四年成為南通理達工業氣體唯一股東的事實。此外，孫先生及Strutt先生透過指派本公司全職員工蓋永鵬先生及曾蘇榮先生迄今擔任南通理達工業氣體的法人代表及董事，濫用本公司資源屬不可接受。有關南通理達工業氣體的公開資料可按以下搜尋：

名稱	公開搜尋
南通理達工業氣體	<a href="http://www.gsxt.gov.cn/%7BJdABVrBmlipa1M1XcT9wVWtWRfXMWUgcKhUtpEVQoih_kg59Fi41Bn0YxyqvQTKTUWOtONTHAfg5guJOpQRUVJtAIKZfeGb3TlGk1VFeUZZbAFHK77PZRSrpkF5iRTe8WVy6qf41zKV9dWatZ72w-1486338640368%7D">http://www.gsxt.gov.cn/%7BJdABVrBmlipa1M1XcT9wVWtWRfXMWUgcKhUtpEVQoih_kg59Fi41Bn0YxyqvQTKTUWOtONTHAfg5guJOpQRUVJtAIKZfeGb3TlGk1VFeUZZbAFHK77PZRSrpkF5iRTe8WVy6qf41zKV9dWatZ72w-1486338640368%7D</a>



孫先生從本公司不當提取預付款，金額為  
人民幣4,000,000元（二零一一年一月）、人民幣38,000,000元  
（二零一二年九月）及人民幣73,000,000元（二零一二年十月）

茲提述本公司於二零一三年三月二十八日發佈的公告，內容關於本公司於二零一二年九月十九日及二零一二年十月二十五日分別預借款項人民幣3,800萬元及人民幣7,300萬元予Bubbly Brooke Holdings Limited（（「**Bubbly Brooke**」），孫先生控制的實體），其未能根據《上市規則》第十四A章在上述款項提取發生時進行披露，直至本公司準備年度財務報表過程中方被揭露（「**關連交易公告**」），其公告第2頁中載列：「於該等交易前，自本公司於二零零九年在香港聯交所上市以來，本公司不曾向Bubbly Brooke或孫先生借出任何款項或提供任何墊款。」

然而，近期獲得之資料顯示，本公司於二零一一年一月向孫先生曾預付金額（「並無披露之現金墊款」）人民幣4,000,000元。董事會多數已向孫先生表達其憂慮，而孫先生否認並無披露之現金墊款存在任何不適當性。董事會多數已審閱(1)付款通知書；及(2)向上海市稅務局發出報告函，示明並無披露之現金墊款乃作為貸款而非獎金作出，並認為：

- (1) 孫先生並無透過適當內部程序獲取上述並無披露之現金墊款。
- (2) 根據孫先生之進一步解釋及進行進一步調查，關連交易公告應澄清，本公司向孫先生作出之並無披露之現金墊款應為：

時間	金額
二零一一年一月	人民幣4,000,000元
二零一二年九月	人民幣38,000,000元
二零一二年十月	人民幣73,000,000元
總計	人民幣115,000,000元

## 附錄九

孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情花紅獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何花紅，自二零一五年二月起遭減薪25%且於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金

(1) 給予孫先生及Strutt先生的酌情獎金的可觀加幅；與(2) 普遍僱員收入之間的差異是僱員失去士氣的其中一個主要原因，因而影響本公司近年的表現。

此外，(1) 給予孫先生及Strutt先生的酌情獎金的可觀加幅；與(2) 財務及股價表現下滑之間的差異亦導致投資者在多個場合中提出質詢及批評。

以下為展示有關差異的事實：

	截至 二零一四年 十二月 三十一日年度	截至 二零一五年 十二月 三十一日年度
加權平均股價	6.723 港元	4.748 港元
每股基本收益	人民幣0.5 元	人民幣0.3 元
孫先生的酌情獎金	人民幣3,240,000 元	人民幣4,691,000 元
Strutt先生的酌情獎金	人民幣1,007,000 元	人民幣2,031,000 元
趙先生的酌情獎金	無	無

- 二零一四年及二零一五年，本公司停止向大部分員工發獎金。
- 於二零一四年一月，本公司發出通知，知會員工將住房公積金供款調整至法定最低標準。
- 於二零一五年二月，本公司發出通知，知會員工全體減薪25%。
- 於二零一六年六月，本公司發出通知，知會員工二零一六年五月及六月可能暫緩發放薪金。
- 於二零一六年十月，本公司向經理級員工發出通知，要求彼等抵押裝置協助本公司籌集融資最少人民幣5,000,000 元，未能籌得所需融資的負責員工將會遭減薪2個月。

董事會多數已向孫先生及Strutt先生表達其對事件的關注，而孫先生及Strutt先生就事件的不適當作出爭辯，並認為：

- (1) 儘管孫先生及Strutt先生建議的獎金金額全部獲董事會的薪酬委員會所批准，自二零一四年起被減薪及扣減福利的員工的士氣則受到重大影響，董事會多數認為，高級管理層的收入應與普遍員工一致。以任何參數(為年內溢利或其他項目)計算，高級管理層與普遍員工之間的收入標準一般應一致。

孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情花紅獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何花紅，自二零一五年二月起遭減薪25%且於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金

- (2) 董事會多數亦注意到，整體僱員的減薪及扣減福利是由孫先生(當時的主席兼首席執行官)提出但並無獲董事會的薪酬委員會批准，並認為有關事宜日後應由薪酬委員會批准。
- (3) 董事會多數認為，對未能為本公司籌集所需融資金額的僱員減薪作為處罰乃全因現金流緊張所致，但認為有關措施是由孫先生(當時的主席兼首席執行官)提出，並違反法律及法規，應予以譴責。

---

附錄九

孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情花紅獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何花紅，自二零一五年二月起遭減薪25%且於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金

---

證物 – 自二零一四年起削減本公司僱員的住房公積金供款的通知

孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情花紅獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何花紅，自二零一五年二月起遭減薪25%且於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金



盈德气体

YINGDE GASES

2014【人通字】1号

### 关于盈德集团各项目单位调整住房公积金的通知

盈德气体各成本中心：

一、即日起，各成本中心根据当地政府规定，重新调整住房公积金缴纳比例；

二、请按当地政府部门规定的公积金调整时间，在当地政策允许的情况下，以最低比例缴纳；

三、原按规定不缴纳公积金的员工，继续执行不缴纳的政策；

四、各地调整后的比例请及时上报人力资源部及财务部备案。



报：孙总

发：盈德气体各子公司、分公司、代表处、办事处

备：人力资源部

孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情花紅獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何花紅，自二零一五年二月起遭減薪25%且於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金

YINGDE GASES

2014[Human Resources Notice] No.1

Notice in Relation to Adjustment to Housing Fund Contribution  
of Each Project Unit of the Group

Each Cost Center of the Group:

1. With effect from today, each cost center shall adjust the ratio of Housing Fund contribution in accordance with requirements by respective local authority;
2. Please pay the Housing Fund contribution at the lowest ratio as allowed by the local policies within the timeframe set up by the local authorities;
3. Continue non-payment for employees for whom the Group was not required to pay the Housing Fund contribution under the original requirement;
4. Please report the adjusted ratio to Human Resources Department and Finance Department as soon as possible.

Human Resources Department  
of the Group

6 January 2014

Report to: Mr. Sun

Issued to: All Subsidiaries, Branches, Representative Offices, Business Establishments

Filed to: Human Resources Department

---

附錄九

孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情花紅獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何花紅，自二零一五年二月起遭減薪25%且於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金

---

證物－自二零一五年二月起全體僱員降薪25%的通知

孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情花紅獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何花紅，自二零一五年二月起遭減薪25%且於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金



盈德气体

YINGDE GASES

2015【人通字】3号

## 关于集团全体员工降薪 25%的通知

鉴于目前国内外经济及行业形势，结合集团目前的经营状况，确保集团稳健的经营与发展，并承担更大的社会责任，保障员工不下岗、不失业。经集团人力资源部决定：从2015年2月起集团全体员工降薪25%。

请各位工厂经理、集团各部门主管在确保工厂正常生产经营情况下，做好员工工作。如有合适理由，可先向集团人力资源总监陈述。



签发部门：集团人力资源部

签发人：焦真

发：盈德气体集团各部门，各子公司、分公司经理

抄：盈德气体集团高层领导



附錄九

孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情花紅獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何花紅，自二零一五年二月起遭減薪25%且於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金

YINGDE GASES

2014[Human Resources Notice] No.3

Notice in Relation to Pay Cut of 25% for All Employees

With regard to the international and global economic and industrial conditions, in connection with the current operation of the Group, to ensure steady operation and development of the Group, to take up more social responsibilities, and to avoid employee lay-offs, the Human Resources Department decided to implement the pay cut of 25% of all employees since February 2015.

Each manager of factories and responsible person of each department of the Group please ensure orderly operation of factories and calm employee. If necessary, please report any appropriate reason to the Chief Human Resources Officer first.

Human Resources Department

of the Group

6 February 2015

Issued by: Jiao Zhen

Issuing Department: Human Resources Department

Issued to: All Departments, Subsidiaries, Managers of all Branches of the Group

Cc: Senior Management of the Group

---

附錄九

孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情花紅獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何花紅，自二零一五年二月起遭減薪25%且於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金

---

證物 – 於二零一六年五月及六月可能暫緩發放薪金的通告

孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情花紅  
獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取  
任何花紅，自二零一五年二月起遭減薪25%且  
於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金

寄件者: 人力资源 [mailto:hr@vinadegas.com]

寄件日期: 2016年6月2日 14:14

收件者: 安作民; 柴杰; 陈海军; 陈建钢; 陈洪聘; 陈捷; 陈晋; 陈凯; 陈群; 陈耀康; 程义浩; 仇庆壮; 党金民; 段伟; 方明(上海); 傅家善; 高进成; 高如辉; 高岁胜; 高新德; 弓晓东; 顾维恺; 顾小平; 谷小明(包头经理助理); 郭宝祥; 郭治国; 何旭坤; 侯祥兵; 侯新刚; 胡志刚(调度室主任); 花强; 黄剑海; 黄斯颖; 黄有满; 黄志君; 季翠红; 姜洪刚(主管); 焦真; 焦迟林; 贾小虎; 姜国荣; 李丙海; 李国梁; 李海; 李开斌; 李秋实; 李瑞奇(集团安全部); 李治平; 李妍(项目执行部); 李永胜; 连建忠(副总工程师); 廖友军; 林杰辉; 梁健辉; 梁浪笃; 梁日钧; 廖治鹏; 刘建平(湖南); 刘京提; 刘磊(邹平); 刘雄飞; 刘永旭; 刘勇(天津); 刘展; 卢之纯; 陆宣东; 倪爱民; 钱国跃; 屈秀廷; 权延峰; 邵鸿智; 沈威; 宋林军; 宋松; 孙宾(常州盈德); 孙彬(仪电部电气); 孙松楠; 孙毅; 申恩朋; 汪浩(铜陵); 王健; 王虎田; 王久朝; 王磊(CES); 王力(总裁助理); 王庆平; 王英梅; 汪勇; 韦霆; 伍晓娟; 夏洪强; 夏軼; 肖桂林; 邢小赞; 徐根柱; 徐前进; 徐磊; 杨斌(日照); 杨建伟(总经理助理); 杨良; 杨擎宇; 尹必军; 尹康; 于建川; 俞国厅; 袁乐民; 曾苏荣; 章铭真; 张臣(河北); 张建业; 张建忠; 张建富; 张琳霞; 张磊; 张强(喀什); 张辉(天津); 张顺开; 张香全; 张新利; 赵厚伟; 赵艳平; 查惠清; 郑朋利; 钟斌; 钟明钢; 朱学良  
主旨: YD-关于2016年5月、6月份工资可能暂缓发放的通知

盈德气体各项目/运行经理、财务人员：

公司受短期融资还贷压力，有可能暂缓发放2016年5月、6月份员工工资，目前公司正在努力运作，要求各位

项目/运行经理做好员工维稳工作。

另，要求各运行经理、财务人员提前与各税务部门及社保中心进行沟通，延缓各类税收及社保金缴纳事宜。

集团人力资源部

2016年6月2日

To: project/operation manager, financing department colleagues:

The Company is facing tremendous short-term financial pressure to repay loans and therefore might be late in paying salary in May and June of 2016. The Company is working hard to operate as usual, and would appreciate all the projects/operation manager to calm and stabilize the employees.

On another note, all the operation manager, financial department staff should consult with the tax department and social security department to discuss about deferring tax payments and social security payments.

Human Resources Department of the Group

2 June 2016

---

附錄九

孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情花紅獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何花紅，自二零一五年二月起遭減薪25%且於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金

---

證物－要求經理級員工通過抵押設備籌集融資，如未能籌得至少人民幣5,000,000元會遭減薪2個月作為處罰的通知

孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情花紅獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何花紅，自二零一五年二月起遭減薪25%且於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金



## 盈德氣體

YINGDE GASES

2016【运行/财务/人事联字】1号

### 关于各运行工厂融资的通知

各运行工厂运行经理、财务：

即日起至11月30日，运行经理和财务根据所属工厂空分装置数量，完成融资目标。以每一套空分装置融资500万~1000万为融资标准计算，融资500万以下，扣运行经理和财务2个月工资；融资500万~1000万之间，属于完成融资目标；融资1000万以上，对运行经理和财务有奖励。

请各运行工厂财务人员在融资截止日前，将融资情况发邮件至人事部张金。

此通知自发布之日起执行。

集团人力资源部

二〇一六年十月八日

签发人：焦真

签发部门：集团人力资源部

发：盈德气体各运行工厂运行经理、财务

抄：盈德气体集团高层领导

孫先生及STRUTT先生於二零一五年的酌情花紅獲可觀加幅，而僱員則普遍自二零一四年起未有收取任何花紅，自二零一五年二月起遭減薪25%且於二零一六年五月及六月被預先警告會暫緩發放薪金

YINGDE GASES

2016[Operation/Finance/Human Resources Notice] No. 1

Notice in Relation to Fund Raising by Each Operating Factory

Operation Manager and Finance Officer of Each Operating Factory:

With effect from today to 30 November, operation manager and finance officer shall meet the fund raising targets based on the number of air separation plants in each of their corresponding factory. The basis of fund raising targets is RMB5 million to RMB10 million for each air separation plant, if the funds raised are less than RMB5 million, two month salaries shall be deducted by the Group for each operation manager and finance officer; if the funds raised are between RMB5 million to RMB10 million, the fund raising targets shall be regarded as being met; if the funds raised are more than RMB10 million, rewards will be granted to each operation manager and finance officer.

Finance officer of each operating factory please report progress of fund raising by email to Zhang Jin of Human Resources Department prior to the due date of the fund raising period.

This notice shall be in effect from the date of issue.

Human Resources Department

8 October 2016

Issued by: Jiao Zhen

Issuing Department: Human Resources Department

Issued to: Operation Manager and Finance Officer of Each Operating Factory of the Group

Cc: Senior Management of the Group

**STRUTT 先生利用本公司信用卡支付其家庭赴澳洲  
(本公司並無業務)之旅費及其兒子  
就讀 UNIVERSITY OF SUSSEX 的學費**

近期獲得之資料顯示，Strutt 先生使用本公司信用卡償還其個人賬單。以下僅載列選定開支項目。

日期	信用卡簽賬項目	金額
(a) 二零一四年十二月四日	University of Sussex	33,505.15 港元
(b) 二零一五年九月十日	www.sussex.ac.uk	246,896.48 港元
(c) 二零一六年九月二十一日	www.sussex.ac.uk	155,561.32 港元
(d) 二零一六年四月五日	Strutt 先生、其妻及兒子前往 澳洲的國泰航空機票	95,620.00 港元
(e) 二零一六年八月二十四日	Strutt 先生的兒子前往英國的 國泰航空商務艙機票	47,436.00 港元

董事會多數向 Strutt 先生表達對事件的關注，而 Strutt 先生辯稱所有開支項目乃恰當用途。董事會多數認為，家庭旅行及子女學費不應由本公司支付，並將提呈董事會決議案要求 Strutt 先生退還有關款項。

以下展示一份約 250,000 港元的信用卡月結單。

證物 – 本公司信用卡結單展示本公司為 **Strutt** 先生的兒子的  
**University of Sussex** 學費作出的付款



STRUTT 先生利用本公司信用卡支付其家庭赴澳洲 (本公司並無業務) 之旅費及其兒子就讀 UNIVERSITY OF SUSSEX 的學費



STATEMENT OF BUSINESS CARD ACCOUNT 公司卡戶口結單

Page 01/03

MR TREVOR RAYMOND STRUTT  
Rm 12-13 32/F BLK 2  
TIMES SQUARE  
CAUSEWAY BAY HK

H  
05392

WCHS24

Account number 戶口號碼	
Card type 信用卡類別 World Business MC	Credit limit 信用限額 HKD500,000.00
Statement date 結單日 07 OCT 2015	Statement balance 結單結欠 HKD250,451.98

Post date 匯票日期	Trans date 交易日期	Description of transaction 交易說明	Amount (HKD) 金額
02OCT	02OCT	OPENING BALANCE	10,825.15
07OCT	07OCT	PAID BY AUTOPAY - THANK YOU A/C ANNUAL FEE	10,825.15CR 760.00
10SEP	10SEP	5592 4033 3445 3064 TREVOR STRUTT YINGDE GASES HK	1,644.50
11SEP	10SEP	SMARTONE AUTOPAY KWUN TONG	70,202.90
		UNIV SUSSEX AC.UK 01273678226 GB GBP 5,741.19	
		EXCHANGE RATE: 12.22794	
11SEP	10SEP	UNIV SUSSEX AC.UK 01273678226 GB GBP 14,450.00	176,695.58
		EXCHANGE RATE: 12.22793	
14SEP	11SEP	TDS NETWORK VISION LTD HONG KONG HK	148.00
16SEP	15SEP	PCCW (NETXGATOR/NOH T HONG KONG HK	572.00
30SEP	29SEP	PCCW (FIXED LINE / IDD HONG KONG HK	431.00
<p>*For credit card transactions effected in currencies other than Hong Kong dollars, the exchange rate applied includes a handling fee equivalent to 1.95% of each transaction. The fee relating to foreign currency transaction is not applicable to HWB Business Card.                      款項以非港幣進行的信用卡交易，所用外幣匯率已包括交易金額 1.95% 的手續費。外幣交易有關費用不適用於人民幣公司卡。</p>			
<p>***** REWARD CASH SUMMARY FOR CARD NUMBER 5592 4033 3445 3064 *****</p>			
REWARD CASH EARNED :			999
REWARD CASH ADJUSTED :			999-
REWARD CASH REDEEMED :			0

Strutt 先生的兒子的學費



<p>Note: See reverse side for important information about your account. For more information, please call our Credit Cards Customer Service Hotline on (852) 2748 8288.                      注意：請參閱背面有關戶口的重要資料。如有查詢，請聯絡本行信用卡客戶服務熱線。電話：(852) 2748 8288。</p>	<table border="1"> <tr> <td>Minimum payment summary 最低付款摘要</td> <td>HKD</td> </tr> <tr> <td>Current minimum payment due 目前最低付款額</td> <td>3,277.00</td> </tr> <tr> <td>Please pay by 須於此日期前繳交</td> <td>02 NOV 2015</td> </tr> <tr> <td>Overdue / over-limit due now 經逾期交還的逾期款項 / 超額款項</td> <td>0.00</td> </tr> <tr> <td>Total minimum payment due 最低付款總額</td> <td>3,277.00</td> </tr> </table>	Minimum payment summary 最低付款摘要	HKD	Current minimum payment due 目前最低付款額	3,277.00	Please pay by 須於此日期前繳交	02 NOV 2015	Overdue / over-limit due now 經逾期交還的逾期款項 / 超額款項	0.00	Total minimum payment due 最低付款總額	3,277.00
Minimum payment summary 最低付款摘要	HKD										
Current minimum payment due 目前最低付款額	3,277.00										
Please pay by 須於此日期前繳交	02 NOV 2015										
Overdue / over-limit due now 經逾期交還的逾期款項 / 超額款項	0.00										
Total minimum payment due 最低付款總額	3,277.00										

HSBC 匯豐 Payment Slip 付款存根

Account number 戶口號碼	Card type 信用卡類別 World Business MC
Statement date 結單日 07 OCT 2015	Statement balance 結單結欠 HKD250,451.98
Cheque number 支票號碼	Amount enclosed 夾附金額 BY AUTOPAY

If you are paying by mail, please detach this payment slip and return it with a crossed cheque made payable to "The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited" or "HSBC" at least three working days before the payment due date to our Centre, PO BOX NO. 72750, KOWLOON CENTRAL POST OFFICE HK.  
 Please write your account number on the back of the cheque.  
 如欲以郵寄方式付款，請將此付款存根，於付款到期前三個工作天前，連同以「香港上海滙豐銀行有限公司」或「匯豐」為抬頭填明支票，寄回 PO BOX NO. 72750, KOWLOON CENTRAL POST OFFICE HK.  
 信用卡中心收，請將支票背面寫上您的戶口號碼。

Tick box for change of correspondence address or telephone number. See reverse side.  
 更改通訊地址或電話號碼，請在此方格加 "v"，並參閱背面說明。

Thank you for choosing HSBC. 多謝選用匯豐服務。

於二零一六年十一月進行管理層重組後，董事會多數得悉本公司於二零一五年五月至二零一六年十一月期間曾向 Strutt 先生的兒子支付薪金，惟其從未履職。


董事會多數向 Strutt 先生表達對事件的關注，而 Strutt 先生否認事件有任何不適當的地方。董事會多數將提呈董事會決議案，要求 Strutt 先生退還有關薪金及作出解釋。

以下展示 Strutt 先生的兒子作為僱員的強積金證明書。

證物一由二零一五年五月至二零一六年十一月收取本集團薪金惟  
從未履職的 Strutt 先生的兒子的強積金證明書

<b>中銀國際英國保誠信託有限公司</b> <b>BOCI-Prudential Trustee Limited</b>		 中銀國際 BOC INTERNATIONAL 英國保誠 PRUDENTIAL	
		發出日期 Issued Date: 03/07/2015	
 Strutt William Raymond Flat 12-13 32/F Block 2 Times Square 1 Matheson Street Causeway Bay Hong Kong Yingde Gases (Hong Kong) Company Limited ECMP/EE/20150703/0117/0189			
<b>成員證明書 Membership Certificate</b>			
計劃名稱	Name of Scheme	:	中銀保誠簡易強積金計劃
		:	BOC-Prudential Easy-Choice Mandatory Provident Fund Scheme
計劃編號	Scheme No	:	00059428477
<b>受託人資料 Details of Trustee</b>			
受託人名稱	Name of Trustee	:	中銀國際英國保誠信託有限公司 BOCI-Prudential Trustee Limited
通訊地址	Correspondence Address	:	香港銅鑼灣威非路通18號萬國寶通中心24字樓2403室 Unit 2403, 24/F., Citicorp Centre, 18 Whitfield Road, Causeway Bay, Hong Kong
電話號碼	Telephone No.	:	(852) 2929 3030
傳真號碼	Facsimile No.	:	(852) 2151 0999
<b>成員資料 Personal Details of Member</b>			
成員姓名	Name of Member	:	Strutt William Raymond
身份證/護照號碼	HKID/Passport No.	:	[REDACTED]
出生日期	Date of Birth	:	[REDACTED]
受僱日期	Date of Employment	:	01/05/2015
僱主名稱	Name of Employer	:	盈德氣體香港有限公司 Yingde Gases (Hong Kong) Company Limited
請檢查及核實在此成員證明書上所載閣下的個人資料及隨函附上的投資資料，如有差異，請即向受託人作出書面通知。為保障閣下首次登入互動電話系統/互聯網之個人密碼，您的香港身份證/護照號碼將不會完全披露在此證明書上（請參閱附上之登入互動電話系統使用方法）。 Please examine your personal details as stated in this Membership Certificate and your investment details as specified in the attached sheet. Kindly notify the Trustee immediately in writing of any discrepancies. In order to protect the first login PIN number of your IVRS/Internet account, your HKID/Passport number will not be shown in full (please refer to the attached login instruction). 此成員證明書為電腦編印，無須簽署。 This Membership Certificate is computer generated. No authorized signature is required.			

Ref: VIP/CS00002August07

<b>中銀國際英國保誠強積金卡</b> <b>BOCI-Prudential MPF Card</b>		 中銀國際 BOC INTERNATIONAL 英國保誠 PRUDENTIAL	
Strutt William Raymond			
計劃編號	Scheme No.	:	00059428477
成員編號	Member No.	:	00014
卡編號	Card No.	:	(D0230)
強積金客戶服務熱線 MPF Services Hotline 2929-3030 網址 Website: <a href="http://www.bocpt.com">http://www.bocpt.com</a>			
		持卡人簽署 Authorized Signature 	
此卡不得轉讓使用，持卡人簽署後始生效。 (This card is non-transferable and invalid without Cardholder's signature)			
* 此卡只發給中銀保誠簡易強積金計劃之現時成員（計劃成員），並只作為享有指定特別優惠。持卡人在收到此卡時應立即在卡上簽署及小心保管。 * This Card will only be issued to the prevailing Member of BOCI-Prudential Easy-Choice Mandatory Provident Fund Scheme ("the Member") for the sole purpose of enjoying special privileged offers. Cardholder should sign the Card immediately upon receipt and keep it safe.		* 持卡人於付款前出示此卡享有有關機構提供之指定特別優惠，該等機構保留權隨時修改持卡人之最終決定權，並可不時修改所提供之優惠。 * Please present this Card prior to payment to enjoy special privileged offers provided by related companies. These companies reserve the right to exercise full discretion on giving such offers to Cardholders as well as making revisions on such offers from time to time.	
* 此卡屬中銀國際英國保誠信託有限公司所有，如有拾獲，請交回香港銅鑼灣威非路通18號萬國寶通中心24字樓2403室。 * This is the property of BOCI-Prudential Trustee Limited. If found, please return to Unit 2403, 24/F., Citicorp Centre, 18 Whitfield Road, Causeway Bay, Hong Kong.		* 若持卡人已不屬計劃成員，應將此卡交還中銀國際英國保誠信託有限公司。 * If the Cardholder has ceased to be the Member, please return this Card to BOCI-Prudential Trustee Limited.	

Ref: CS6 VIP/CS00002August07

除了自二零一五年二月起凡月薪超過人民幣15,000元的僱員整體遭減薪25%外，孫先生亦慣常隨意發出電郵指令減薪，有時獲指派負責同一項目的僱員在不論個人表現的情況下均全體遭減薪50%，而有時導致減薪的事宜可能屬毫不相關事件(如有一名陌生人闖入孫先生的辦公室)。

因此，僱員失去士氣乃屬正常。減薪一般是違反中國勞動法律及法規，而許多受害僱員離開本公司。

自二零一四年起至二零一六年八月，至少有354名僱員遭孫先生指令減薪。

二零一六年減薪的最近例子載列如下：

”主題: yd - 雅安項目

各位，

雅安項目一拖再拖，損失巨大！總部已經忍無可忍了！

焦總，所有和本項目有關的人員，扣除6月份50%的工資！

- 孫

Subject: yd - Ya'an Project

Dear All,

Ya'an Project is delayed repeatedly and we suffer great losses! The headquarters cannot bear it anymore!

Manager Jiao, the salaries of all the persons related to this project in June will be deducted by 50%!

- Sun”

“主題: yd - 擅自闖入辦公區域

焦總，

今晨發生了外人闖入辦公區域的事件，為了培養員工的防範意識，全體上海辦每人扣100元！

黨秘書扣200元，沒有因為沒有看好孫總辦公室。

- 孫

Subject: yd - Administrative Area Trespass

Manager Jiao,

There was a trespass incident in the administrative area this morning. To foster the precaution consciousness of the employees, the salaries of all the employees in Shanghai Office will be deducted by RMB100!

The salary of Secretary Dang will be deducted by RMB200, because of her failure to guard Chairman Sun's office.

- Sun”

董事會多數並不認同孫先生強調減薪作為處罰的管理理念，並且譴責隨意減薪乃屬違法，亦會導致僱員失去士氣，因而影響本公司近年的表現。

自二零一六年十一月進行管理層重組以來，已再無隨意減薪的事件，且僱員士氣亦因而有所改善。

# 特別股東大會通告



## Yingde Gases Group Company Limited

### 盈德氣體集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：02168)

## 特別股東大會通告

茲通告盈德氣體集團有限公司(「本公司」)謹訂於二零一七年三月八日(星期三)上午十時正假座中國珠海市高欄港經濟區電廠南路珠海盈德氣體有限公司辦公室舉行特別股東大會(「特別股東大會」)，以考慮及酌情通過下列決議案為普通決議案：

### 普通決議案

董事會及趙先生議案載列以下普通決議案供股東考慮並酌情通過以下普通決議案：

1. 罷免孫忠國的本公司董事職務。
2. 罷免TREVOR RAYMOND STRUTT的本公司董事職務。

承董事會命  
盈德氣體集團有限公司  
趙項題  
董事長

香港，二零一七年二月九日

附註：

- (i) 凡有權出席上述大會並於會上投票之股東，均有權委任另一位人士作為其代表出席及投票；受委代表毋須為本公司股東。
- (ii) 如屬聯名持有人，則排名首位之持有人之投票(無論親身或透過委任代表)將獲接納，而其他聯名持有人之投票將不獲接納，就此而言，排名先後將按上述出席人士中在本公司有關股份之股東名冊排名首位者為唯一有權就有關股份投票之人士而釐定。

---

## 特別股東大會通告

---

- (iii) 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，須不遲於上述大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)方為有效。填妥及交回代表委任表格後，本公司股東仍可依願親身出席上述會議或任何續會並於會上投票。
- (iv) 為決定可出席特別股東大會的股東資格，本公司將於二零一七年三月三日至二零一七年三月八日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，於此期間概不會進行任何股份過戶。為符合資格出席上述大會或其任何續會，有關股票隨附之所有股份過戶文件須不遲於二零一七年三月二日下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
- (v) 於本通告日期，本公司執行董事為趙項題先生、何願平先生和張雲峰先生；本公司非執行董事為孫忠國先生、Trevor Raymond Strutt先生和所耀堂先生；本公司獨立非執行董事為鄭富亞先生、王京博士和馮科博士。
- (vi) 本通告翻譯成中文僅供參考。如有任何歧義，概以英文版本為準。