


华创银杏低风险套利集合

资产管理计划

2017年第四季度报告



管理人：华创证券有限责任公司
托管人：中信银行股份有限公司

一、重要提示

本报告由华创银杏低风险套利集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人华创证券有限责任公司（“华创证券”）编制。本集合计划托管人中信银行股份有限公司于2017年10月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间:2017年10月01日至2017年12月31日。

二、集合计划概况

产品名称:	华创银杏低风险套利集合资产管理计划
产品类型:	非限定性集合资产管理计划
成立日期:	2013年5月31日
成立规模:	人民币127,783,040.48 元
存续期:	不设固定管理期限。
投资目标:	在力争集合资产管理计划本金安全的前提下，严格控制风险，谋求集合计划资产的稳定增值。
投资策略:	<p>1、资产配置原则</p> <p>管理人通过对政策面、市场面、基本面等因素分析，判断各类目标资产的风险和收益，根据本集合计划的投资目标、投资理念和风险控制要求，预期投资组合收益目标、组合流动性，定期、不定期调整各类资产（债券组合、基金组合等）的配置比例，获取投资组合的超额收益。</p> <p>2、普通债券投资策略</p> <p>在普通债券（含国债、地方政府债券、央行票据、政策性金融债券、商业银行金融债、企业债、公司债、短期融资</p>

券等)的投资过程中,本集合计划主要基于对全球宏观经济、中国宏观经济、财政政策、货币政策以及债券市场供求状况的动态跟踪,进行积极的债券投资组合管理,获取和捕捉超额收益。

本集合计划将根据对宏观经济、物价指标变化趋势,货币政策周期以及债券市场运行特点,确定组合的整体久期、有效控制组合的利率风险;并从宏观经济层面、行业层面以及企业(公司)层面全面评估债券的信用风险。

3、可转换公司债券投资策略

本集合计划可转换债券资产投资策略为:选取债/股性适中和基本面良好的可转债,同时通过对发行人转股意愿的分析,把握获利机会。本集合计划将重点从可转换公司债券的内在债券价值(如票面利息、利息补偿及无条件回售价格)、保护条款的使用范围、期权价值的大小、基础股票的质地和成长性、基础股票的流通性等方面进行研究,充分挖掘投资价值。

4、分级基金优先份额投资策略

有固定到期日的分级基金优先份额,持有到期后按基金净值赎回基金,预计年化收益率可测算。选择预计年化收益率较高的时点买入分级基金优先份额,收益安全稳定。

有不定期折算条款的分级基金,分级基金向下定点折算条款保障优先份额投资安全性,折算为母基金份额后可赎回实现投资收益,充分利用不定期折算条款进行分级基金套利,套利收益一般较大。

5、债券基金投资策略

申购中签新股的债券型基金,当新股上市带动债基净值上涨后,赎回债券型基金完成套利操作。

6、新股申购投资策略

通过网上、网下两种方式认购新股,待新股上市后在二级市场卖出,实现股票一级市场与二级市场的价差套利。

	<p>7、股指期货套利</p> <p>股指期货套利分为期现套利、跨期套利，目前应用较多的是期现套利。</p> <p>当期货合约与现货市场出现不合理价差时，交易者同时在两个市场进行反向操作。当价差最终收敛时，只要收益能覆盖交易成本，交易者就可以获取套利利润。</p>
管理人：	华创证券有限责任公司
托管人：	中信银行股份有限公司

三、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

1、本集合计划业绩表现

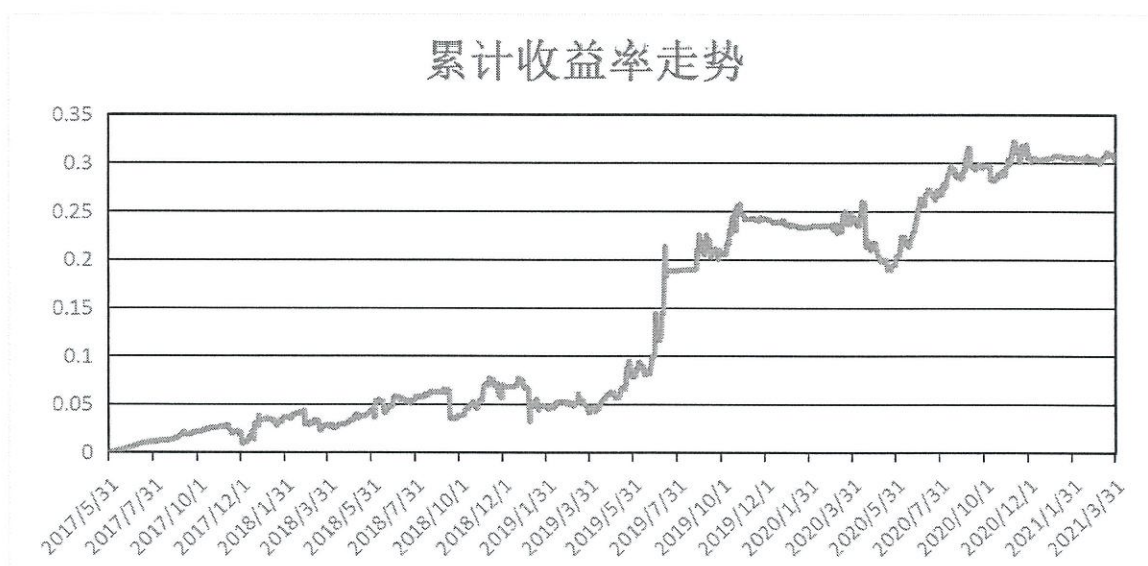
截止 2017 年 12 月 31 日，集合计划份额单位净值为 1.0039 元，报告期内净值增长率为 1.4886%。

2、主要财务指标（2017.10.01—2017.12.31）

科目	金额（单位：元）
本期已实现收益	616,483.08
本期利润	616,103.08
期末资产净值	202,464,426.73
期末份额单位净值	1.0041

注：本期已实现收益指本集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、自计划成立以来账户累计收益率走势



资产负债表

恒生电子—华创证券—中信银行—银杏低风险套利集合—专用表

日期：2017-12-31

单位：元

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资产：			负 债：		
银行存款	113,309.16	18,540.83	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	27,272.73	4,762.00	交易性金融负 债	0.00	0.00
存出保证金	721.49	823.88	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资 产	9,993,000.00	80,123.23	卖出回购金融 资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算 款	0.00	0.00
债券投 资	9,993,000.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投 资	0.00	80,123.23	应付管理人报 酬	23,178.49	1,133.73
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	5,857.64	453.47
资产支 持证券投资	0.00	0.00	应付销售服务 费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	2,813.44	497.87
买入返售金融 资产	151,530,987.29	800,040.00	应交税费	0.00	0.00
应收证券清算 款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	741,245.90	556.87	应付利润	0.00	0.00
应收股利	89,739.73	0.00	其他负债	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	31,849.57	2,085.07
其他资产	40,000,000.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	201,632,165.83	691,651.20
			未分配利润	832,260.90	211,110.54
			所有者权益合 计	202,464,426.73	902,761.74
资产合计	202,496,276.30	904,846.81	负债和所有者 权益总计	202,496,276.30	904,846.81

损益表

恒生电子__华创证券-中信银行-银杏低风险套利集合__专用表

日期：2017年10月 - 2017年12月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	642,039.16	710,432.03
2	1、利息收入	426,964.36	433,464.82
3	其中：存款利息收入	3,226.67	4,232.54
4	债券利息收入	22,054.80	22,253.44
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	401,682.89	406,978.84
7	2、投资收益	0.00	-289.16
8	其中：股票投资收益	0.00	-1,769.00
9	债券投资收益	0.00	4,340.00
10	基金投资收益	0.00	-13,321.30
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
13	衍生工具收益	0.00	0.00
14	股利收益	0.00	10,461.14
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	-380.00	-409.39
17	4、其他收入	215,454.80	277,665.76
18	二、费用	25,936.08	34,429.23
19	1、管理人报酬	19,752.85	25,245.60
20	2、托管费	4,938.23	6,741.20
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	545.00	1,376.98
23	5、利息支出	0.00	0.00
24	其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
25	6、其他费用	700.00	1,065.45
26	三、利润总和	616,103.08	676,002.80

四、集合计划管理人报告

1. 集合计划投资主办人员简介

陈昱，美国特拉华大学农业经济学与运筹学硕士。6年基金研究、投资管理工作经验。2010年至2011年于华创证券基金事业部任职基金研究助理，负责协助私募基金的研究、评价及发行销售工作；2011-2012年于华创证券北京分公司金融创新发展中心研究部担任部门经理，负责组织研究各类金融产品，并实施不同类型的创新投资咨询服务，为投资者提供财务管理、资产配置等专业建议，对宏观经济运行、策略投资研究、行业公司资产配置等具有丰富的经验。2012年至今就职于华创证券资产管理部，先后担任运维总监、总经理助理，负责渠道市场、产品运营、项目风控等工作，华创银杏低风险套利集合资产管理计划投资主办人。

2. 集合计划投资主办人员工作报告

1) 投资运作情况回顾

2017年12月全国工业和信息化工作会议在京召开，会议提出的2018年主要预期目标是：全国规模以上工业增加值增长6%左右，规模以上企业单位工业增加值能耗下降4%，单位工业增加值用水量下降4.5%；电信业务总量、互联网行业、软件和信息技术服务业收入分别增长50%、30%和13%左右。会议要求重点抓好坚持创新驱动发展，深入实施“中国制造2025”、三是推动互联网、大数据、人工智能与制造业深度融合等八个方面工作。对此，我们认为：

1、今年工业增速实际值-目标值由零转正，经济好于政府目标情况下央行货币政策没有理由放松。工信部每年会确定下一年的工业增速目标值，最终实际值与该目标值之间存在一定的缺口，如果这一缺口为正，则说明经济的实际运行情况好于政府目标，反之则实际经济较差；若这一缺口越大，则表明经济实际情况远超政府目标，这种情况下央行难以放松，债券市场的压力自然越大。另外，统计局每个月均会公布工业增速数据，其累计增速可以大致衡量实际经济与政府目标值孰高孰低，从而大致判断央行是否会放松。因此，这一缺口是影响利率的主要因素之一。从这一缺口与历年年底10年国债收益率的关系可以看出，除了2013年发生钱荒，其他年份这一缺口与年底10年国债走势基本一致。工信部部长苗圩今日在全国工业和信息化工作会议上表示，预计2017年全国规模以上工业增加值增长约6.5%，与6%的目标值缺口为0.5%，由0转正，10年国债收益率较去年大幅上行。

2、明年工业增速目标依然是6%，实际与目标缺口恐难下行。今天全国工业和信息化工作会议在京召开，会议提出的2018年全国规模以上工业增加值主要预期目标是增长6%左右，与2017年持平，一方面反映出政府对明年经济较为乐观；另一方面，将这一增速与明年工业增速的预测相比，我们可以大致判断明年缺口大小，以便判断债券市场整体方向。从库存和下游需求来看，明年工业生产将保持稳定，这意味着明年的工业增速与目标增速缺口依然为正。

(1) 工业企业库存并不算高，不会引发企业主动去库存。从库存来看，目前工业企业整体库存和产成品在10%左右，不算太低，但是与前相比也不高。具体来看，原材料钢铁库存降至新低，煤炭库存绝对值也较前几年明显降低，显示今年供给侧改革和去产能均取得了良好成效；从行业来看，虽然产能过程行业库存一直在降低，但是非产能过程行业通用设备制造业、专用设备制造业、电气机械及器材制造业等行业由于工业企业利润维持高位，企业仍在补库存，因此从库存来看，企业生产并不会降低。

(2) 下游需求不过快恶化，生产将较为稳定。从下游需求的角度来看，投资、消费和出口三驾马车中，消费方面，就业向好形势，网络消费崛起下消费大概率保持稳定。2017年三季度最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率增长至64.5%，比上年同期提高2.8个百分点，表明消费已成为经济增长主要驱动力。消费作为三驾马车中比较稳定的一部分，其主要由就业和居民收入决定，近年来，我国失业率不断降低，居民收入稳步增长，表明消费不会出现明显下滑。另外，随着网络、农村消费的崛起和消费升级步伐的加快，明年消费增速仍将保持在较高水平。

投资方面，虽然房地产投资和基建投资大概率将下滑，但是幅度有限。房地产调控政策依旧严格，房地产销售持续下滑，将对明年地产投资带来不利影响，但是信贷中居民中长期贷款保持高位，目前全国土地购置面积依然保持较快的增速水平，并且仍处在上行通道中，房地产投资难出现大幅回落；环保限产下，商品价格继续上涨，PPI回落速度较慢，工业企业利润不断改善并维持高位，制造业投资有望继续回升。另外，工程机械行业产品挖掘机、起重机、推土机等产品的销量可以作为固定投资的领先指标，今年以来，主要工程机械行业产品销量增速持续改善，并在近期继续上行，维持在近年来的高位区间，这表明未来固定投资也将继续保持较好的态势。

出口方面，欧美经济基本面处在复苏周期，将支撑我国未来出口。我国出口前

景很大一定程度上取决于欧美日国家和地区未来的外贸需求，从经济的领先指标来看，今年以来欧美制造业PMI恢复势头强劲，从最新公布的数据来看，欧美日PMI仍然景气维持，欧洲制造业PMI甚至创出记录新高，美国和欧洲产出缺口占潜在GDP的比重均处在上升通道中，并且有望分别在2018年和2020年转正。根据国际货币基金组织（IMF）的预测，今年开始全球GDP实际增长率将进入回升通道，明年全球增速将略高于今年。经济的好转将带来外贸的积极向好，这将对我国的出口形成支撑。

总结来看，实际工业增速与目标值的缺口可以很好的衡量实际经济与政府目标的差异，这一缺口较大，则表明实际经济很好的高于政府预期，央行便不会放松货币政策，对债市构成压力。明年来看，工业目标增速依然是6%，目前工业企业整体库存不高，明年企业主动去库存动力不足；从下游需求来看，投资消费和出口三驾马车中，就业和薪资的持续改善表明消费不会明显下滑；工业企业利润维持高位，并且工程机械主要产品销量增速维持高位表明投资可能持续向好；欧美日制造业PMI维持高位，全球经济复苏趋势延续，我国外需仍有保障，因此，下游需求不差的情况下，明年工业增速实际值与目标值之间的缺口恐难降低，债券收益率难以下行。

2) 展望

观察自2010年以来每年元旦至春节前十年国债收益率走势，发现在春节前模式下，收益率变动趋势并无明显规律，多是前一年年末走势的延续，但这一时期收益率均呈现出较大幅度的波动，波动幅度在4到30个bp不等。与当年全年波动幅度相比较，除2013年波动幅度仅为全年的3%外，其余每年春节前波动幅度均超过了全年的15%，多数年份春节前波动幅度占全年波动幅度的30%上下，其中2012年、2014年春节前波动幅度稍窄（分别为全年的15%及16%）则是受到当年过年较早的影响。考虑到元旦到春节前交易日仅占全年交易日的10%左右，春节前市场的波动幅度是远远高于这一比例的。

资金面方面，展望1月份流动性情况仍需警惕。一是今年跨年资金投放量增多，1月公开市场到期压力较大。今年11月开始央行新增了63天期的逆回购操作品种，使得其流动性管理方式更加灵活，为跨年资金做出了充分准备，但大量的跨年资金将在明年1月份到期，增加了1月资金面压力，截止目前1月份到期的逆回购及MLF总量已达到15,295亿元。今年以来央行多次强调稳健中性的货币政策，也一直维持流动性的紧平衡状态，12月以来流动性总体平稳偏松，央行货币政策也更加显现出趋紧的一面，央行货币政策态度未变，2016年春节前的“发红包”式操作难以再现。

二是明年1月财政收支差额或将进一步扩大。从财政收支角度来看，每年12月和1月分别是年内财政支出和财政收入的高峰，年末政府“突击”花的钱将通过1月这一缴税大月大量回收。2016年以来中央加强了各级政府的预算约束，“突击花钱”的情况得以缓解，今年的财政预算也较为平均的分摊到了每个季度中去，财政收支差额的季节性规律减弱，年末财政净投放量也呈逐年下降趋势，今年12月的财政投放量或许不如市场估计的乐观。而今年以来税收收入同比增速维持高位，预计明年1月面临的缴税压力将超过历史同期，在“两会”确定全年政府财政预算前，年初的财政支出仍然十分有限，财政收支差额将进一步扩大。

三是央行或将进一步上调公开市场利率，流动性持续承压。12月中旬央行出于对年底资金面的呵护，在美联储加息后仅小幅上调了OMO利率。根据“点阵图”预测美联储明年还将加息三次，尽管第一次加息时点大概率在明年三月，但目前国内OMO利率与货币市场利率利差较大，并且12月以来机构的杠杆率又有所抬升，不排除春节前央行进一步上调OMO利率的可能，届时流动性收紧不言而喻，对市场走势也将形成冲击。

历年1月、2月CPI受春节因素影响，均表现出春节当月大幅走高，并在节后一月明显回落的情况，并且如果当年春节月与前一年发生错位（2010年、2012年、2013年、2014年、2015年、2017年），受同比基数因素的影响，该年1月与2月CPI指标差距更加明显。

春节在1月底或2月初的几个年份，若年初公布的前一年12月经济、金融数据未见明显变动趋势，节前基本处于数据真空期，此时市场走势主要受资金面和央行货币政策影响。春节时点较为延后，特别是在2月中下旬的年份，1月的经济基本面数据则会对市场造成一定影响。其中，2010年及2015年除夕分别在2月13日及2月18日，与2018年除夕2月15日的时点较为接近，该两年市场在节前对基本面的反馈情况对于我们预测明年春节前市场走势具有较高参考价值，因此我们选取这两个年份的节前市场情况进行进一步分析。

从市场走势上来看，2010年及2015年元旦至春节期间10年国债收益率均处于趋势下行的通道之中，这与当年的通胀因素有较大联系。2010年及2015年年初通胀水平平均处于低位，2010年1月CPI同比1.5%，较上年末月下降0.4个百分点，PPI在前年负基数下仅为4.32%；2015年1月CPI仅为0.76%，较上年末月下降0.75个百分点，PPI同比则为-4.32%。2010年1月末食品价格意外回落，与春节前攀高的规律发生背离，

更进一步给予了收益率下行的动力。而2015年除低通胀外，央行宽松的货币政策让市场多头情绪如虎添翼，节前2月4日央行宣布降准，尽管降息在节后才落地，但降息+预期降准的利好推动春节前两周国债收益率下行幅度超过10bp。

通胀方面2018年初通胀水平不会太低。2018年春节月与2017年存在错位。具体来看，2017年1月为春节月，当月CPI同比2.55%，2月则大幅回落1.75个百分点，仅为0.8%。受高基数影响，我们预测2018年1月CPI同比约在1.5%左右，虽然这与同样存在春节错位的2010年1月CPI数据接近，但考虑到2009年全年CPI基数较低，春节月CPI同比也仅有1%，明年初的实际通胀水平是远远高于2010年初的。另外，此前公布的50城数据显示12月食品价格已有反弹之势，叠加错位因素，明年2月CPI上行速度或将进一步加快，预计接近3%的警戒位。2017年以来PPI一直处于高位，年底工业品价格的上涨、环保限产、以及由于地缘政治风险而抬升的原油价格将对PPI形成持续支撑，预计明年年初PPI受今年高基数影响将小幅下行，但仍具韧性。

此外目前市场没有其他支撑利率下行的增量因素。与2015年不同，稳健中性仍是2018年央行货币政策的主基调，刚结束的中央经济工作会议强调，要管住货币供给总阀门，保持货币信贷和社会融资规模合理增长。目前海外市场普遍处于经济上行通道之中，税改对美国经济的利好将逐步释放，12月欧央行议息会议上调明年经济预期，英国也已经开启加息进程。一方面全球贸易复苏将带动国内出口，另一方面海外市场加息周期也将对国内货币政策形成桎梏。

监管方面，无论是从趋势上，还是从短期波动上，今年监管因素对于市场走势的影响都是毋庸置疑的，而这一影响还将递延到明年，继续对春节前的市场走势形成扰动，这也将是导致明年春节前市场与历史上同一时期走势分化的重要原因。

从指导思想上来看，此前的十九大报告和近期的中央经济工作会议，都凸显出高层对强监管、防风险的决心。从具体政策落实情况上来看，近期各监管主体发布监管文件密集，细则加速落地形成趋势。12月22日银监会就银信类业务发布了《关于规范银信类通道业务的通知》，这是在资管新规12月16日征求意见期截止后，第一个出台的监管细则，下一步证监会、保监会也会出台相应细则对券商、基金和保险行业的业务进行规范。另外，资管新规的正式文件或将在春节前面世，由于此前征求意见稿让各机构叫苦连天，市场对新规正式稿放松的空间有所期待，但结合监管的指导思想及近期官媒的发声来看，这种期待或将落空，银监会率先发布监管细则也侧面说明作为纲领性文件的新规正式稿与征求意见稿之间不会有太大差异，届

时或对市场再度造成冲击。

综合来看，无论是从资金面、基本面还是监管因素，都难以看到明年年初债市收益率有趋势下行的机会，如果说明年春节前收益率的走势符合历史规律将有大幅波动的话，这种波动向上的压力也明显大于向下的动力。

3. 风险控制报告

本报告期内华创证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保本集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的市場风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本集合计划在本报告期内，投资管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书、与公司相关制度进行投资运作，没有出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的内幕交易和违规交叉交易等行为。

4. 重大事项报告

无。

五、托管人报告

华创银杏低风险套利集合资产管理计划

2017年10月01日-2017年12月31日托管人报告

本托管人依据《华创银杏低风险套利集合资产管理计划管理合同》与《华创银杏低风险套利集合资产管理计划托管协议》，自2013年5月31日起托管华创银杏低风险套利集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

2017年第四季度期间，中信银行及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

2017年第四季度期间，中信银行对管理人的投资运作行为按合同约定进行监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

2017年第四季度期间，中信银行对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

中信银行复核了本计划资产管理报告（2017年第四季度报告）中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。

中信银行托管业务部

2018年1月10日

六、投资组合报告（2017年12月31日）

1. 集合计划资产组合

序号	资产品种	金额（元）	金额占总资产比例
1	银行存款	113,309.16	0.0560
2	清算备付金	27,272.73	0.0135
3	存出保证金	721.49	0.0004
4	债券投资	9,993,000.00	4.9357
5	其他投资	40,000,000.00	19.7566
6	买入返售金额资产	151,530,987.29	74.8433
	应收股利	89,739.73	0.0443
	应收利息	741,245.90	0.3661
	合 计	202,496,276.30	100

注：以上表格中，由于四舍五入的原因，分项之和与会计项之间可能存在尾差。

2. 股票持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有股票。

3. 债券(含可转债)持仓前十名明细

债券代码	债券名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值比例
AH5617	17三安SCP002	100,000	9,993,000.00	4.9357

4. 基金持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有基金。

5. 权证持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有权证。

6. 买入返售金融资产前十名明细

买入返售代码	买入返售名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值比例
000014	R014	0	136,581,844.87	67.4597
000021	R021	0	14,949,142.42	7.3836

7.其他投资前十名明细

其他投资代码	其他投资名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值比例
1ZMYF2	中民永丰2号	23,000,000	23,000,000.00	11.3600
1ZMYF1	中民永丰1号	17,000,000	17,000,000.00	8.3965

7. 投资组合报告附注本集合计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

七、集合计划份额变动情况

	份额（单位：份）
期初份额总额	16,278,395.89
报告期间总参与份额	195,551,797.37
报告期间总退出份额	10,198,027.43
报告期末份额总额	201,632,165.83

八、重要事项提示

1. 本集合计划管理人及托管人相关事项：

1) 本集合计划管理人及托管人报告期内没有发生任何涉及本集合计划管理、财产以及托管业务的诉讼事项。

2) 本集合计划管理人、托管人、涉及托管业务机构及其高级管理人员报告期内没有受到任何处罚。

2. 本集合计划相关事项：

无。

九、信息披露的查阅方式

网址：www.hczq.com

热线电话：4008-666-699

华创证券有限责任公司
2018年1月8日

