

公募FOF一周年:长风破浪会有时

□本报记者 李惠敏

从去年9月至今,首批公募FOF获批已一周年。这一年来,无论是FOF基金经理、研究员,还是第三方机构,都是在不断的摸索中度过的,并遭遇市场考验。业内人士认为,这一年,虽然FOF基金业绩表现平平,但与其他类型基金相比,仍有其资产配置和风险分散的价值,长期发展空间广阔。

相关人士普遍认为,因基金公司间交流增多,FOF相关理念也日渐成熟。总体来看,后续还可从底层资产、可投标的、费率、业绩考核、投资者教育等方面完善FOF的运作管理,为后来的养老目标基金发展提供经验。

实现部分风险规避

2017年9月8日,首批6只公募FOF获批,同年底,6只公募FOF陆续成立。从首募规模来看,首批公募FOF发行表现不俗。数据显示,华夏聚惠A/C份额合计最多,达46.89亿份;发行份额最少的泰达宏利全能混合为8.27亿份,其它4只基金发行份额均超过20亿份,合计募集超166亿份。不过,根据最新披露的半年报,6只FOF产品规模持续缩水,合计期末总份额为78.19亿份,相比首募规模来看,赎回超过50%。

从绝对收益来看,首批FOF业绩也不尽如人意,首批公募FOF年内收益率均为负。半年报显示,除海富通聚优精选FOF跑赢业绩比较基准0.65%外,其他5只均未跑赢业绩比较基准。截至9月12日,华夏聚惠FOF、泰达宏利全能混合FOF、南方全天候策略FOF成立以来A/C份额收益均在-1%至-3%之间;建信福泽安泰混合FOF成立以来收益为-2.32%;嘉实领航资产配置混合成立以来A/C份额收益分别为-4.18%和-4.99%;海富通聚优精选混合FOF则因配置85%以上的权益类基金,底层资产与以上5只FOF有较大差异导致亏损幅度亦有较大区别。

乐视网和中弘股份昨日复牌后双双跌停。从最新股东人数变化看,或有不少普通投资者参与其中。机构人士表示,无论是博弈中弘股份不会因为收盘价连续20个交易日低于1元而退市,还是博弈乐视网延续反弹,都是高风险行为。在当前市场环境下,建议寻找比较安全的、有基本面支撑的品种,耐心等待市场反弹。

“低价”妖股跌停

停牌数日后,前期走势疯狂的乐视网和中弘股份昨日复牌,双双跌停。乐视网早盘集合竞价阶段即跌停,开盘后迅速拉升至前一日收盘价,但随后快速跌落,上午10时50分便封死跌停板,收盘时仍有60万手封单,全天成交11.48亿元,换手率达9.79%。中弘股份同样大幅低开,快速冲高后急速回落,下午开盘即封

死跌停板,换手率为6.81%,全天成交5.27亿元。值得注意的是,乐视网在此次复牌前进行了退市风险提示。其9月12日披露公告称,多方面显示公司存在股票被暂停上市的风险。第一,公司2017年4月27日披露的《2017年审计报告》中,立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具了无法表示意见的审计报告。若至今年底,该报告中的“形成无法表示意见的基础”事项影响无法予以消除,公司2018年度审计报告被出具无法表示意见,则公司存在股票被暂停上市的风险。第二,2018年上半年归属上市公司股东净利润亏损11.04亿元,同期归属上市公司股东净资产为-4.77亿元。若关联方债务导致公司资金问题无法解决,下半年存在持续亏损的可能。如经审计后公司2018年全年净资产为负,公司存在股票被暂停上市的风险。此外,乐视网还面临股权拍卖、失去对子公司控股权、金融机构借款到期、违规担保、偿债计划未有现金流入等风险。

乐视网和中弘股份复牌放量跌停,机构强调重视基本面研究

□本报记者 林荣华

在市场连续调整的背景下,今年以来超过七成的定增主题基金出现浮亏,净值分化明显。从成立至今的净值表现看,约有三分之一的定增主题基金实现正收益,表现略好。但从相关个股看,去年10月以来实施过定增计划个股中,超八成个股的定增价倒挂。业内人士认为,投资者不可单纯依靠个股跌破定增价格就认为买入后具备安全边际,应坚持从基本面出发选股。

分化严重

Wind数据显示,截至最新收盘日,目前市场上可统计的61只定增主题基金(不同份额分开计算)中,今年以来回报为正的仅15只,占比25%。其中,业绩表现最好的是银华惠丰

对此,一位公募FOF人士表示:“一方面,首批公募FOF建仓时点较高。去年年底或今年年初股市均为高位,市场下跌也较快,没办法做其他操作;另一方面,部分FOF受基金合同限制,只能投资一定范围内的产品,这一点也影响较大。”不过,在另一位公募FOF人士看来,当前FOF业绩并不算差,FOF基金的跌幅并没有权益类基金大,一定程度上起到了规避风险的作用。“只要配置了权益类资产,今年就会受市场行情影响。”他解释道,“因为A股市场只有多头策略,没有多空等相应的对冲策略,只要建仓便会受影响。”

针对FOF规模的下降,上述人士表示,在当前A股市场表现低迷的背景下,FOF规模下降只是整体环境的一个缩影。“当然,部分基金投资者对FOF这类新兴基金产品的认知也需要一个过程。”此外,数据显示,不仅首批FOF规模下降明显,第二批FOF产品发行规模亦表现不佳。其中,中融量化精选、前海开源裕源和上投摩根尚睿混合发行规模分别为3.12亿元、2.99亿元和2.11亿元,平均发行规模仅为2.74亿元。

货基配置占比下降

从近一年FOF产品的运作和管理来看,一位FOF基金经理告诉中国证券报记者,最大的变化是基金公司间的交流增多了。“FOF发行之前,基金公司之间的交流并不多,但FOF运作后,基金公司相互可能成为彼此客户,交流就多了。”另一位FOF人士亦表示,“以前都是基金经理私下约个饭局,现在因为FOF的原因使得交流上升到正式业务层面,也能了解最近同行的重点关注点、对市场的看法等,同行多沟通交流对基金行业的发展来说也是件好事。”

在此基础上,FOF的运作理念也日渐成熟。“因各家机构做FOF的团队构成不同,有些机构的FOF团队是量化出身,有些是保险出身或是从产品转FOF,不同背景出身的管

理人士用FOF的投资理念以及自身对市场的看法选择基金,并把该理念反映到所管理的产品中。”上述FOF基金经理表示,“此外,还有明显的一点变化是第二批公募FOF的投资范围和投资策略相比第一批更加丰富了。”

从底层资产来看,近一年中货币基金配置比例下降明显,占比从50%以上降至10%以下。一位FOF管理人士表示:“年初配置了较多的货币基金,一是从大类资产配置来看,去年年末或今年年初时配货基是因为FOF选择标的需要一定时间;二是配置货基意味着积累安全垫,配置短久期产品既能保证流动性,又能保证收益。尤其是今年年初,其他产品的收益率均未跑赢货基。”

针对货基配比下降,他解释:“一方面,因监管部门倡导FOF应配备更多其他类产品;另一方面,债券类的确出现了一些投资机会。以今年年初为例,若把利率债久期加长,配置部分国债,实际能获得一定收益。同时货基收益下滑,对机构来说其吸引力便会下降。”海通证券亦表示,货币基金占比的下降,体现了FOF基金旨在通过资产配置获取更优风险调整后收益的目标。

运作管理需多方面完善

近期发行的首批养老目标基金也是以FOF形式运作,如何让FOF更好地辅助养老目标基金运作?上述人士均表示,需从底层资产、可投标的、费率、业绩考核、投资者教育等多方面完善FOF的运作和管理。

在上述FOF基金经理看来,后续需进一步丰富FOF可投标的和策略。“从大类资产类别来看,国内的可投标的比较有限。虽然FOF可投商品基金,但实际可投的商品ETF很少,债券ETF也不多。从区域来看亦尚未能投国外基金。因此,无法真正做到跨国别、跨品种、跨期的分散投资。”

除丰富可投标的外,FOF费率亦需完善。他认为,虽然我国费率总体较低,但主动型基

金费率相比国外仍偏高,国外费率两极分化情况明显。“从国外来看,若是持续获得超额α的基金产品,后端提成的业绩回报很高,可达20%至40%;若是被动指数型ETF,费率则较低。就目前国内产品费率来看,‘一刀切’现象明显。”

谈到FOF的底层资产时,一位FOF负责人表示,可实现避险的货币基金占比应提高。据了解,在首批FOF发行后,监管部门考虑到货基流动性问题发布相关窗口指导要求货币基金占比为5%。但多位FOF人士表示:“不论是轻仓或是避险时,货基的确是值得配置的品种。”

博弈机会渺茫

值得注意的是,昨日中弘股份报收0.9元,再次低于1元,这意味着未来19个交易日内若其收盘价未能重新登上1元,则面临退市。有投资者表示,或可在1元以下买入中弘股份,博弈其20个交易日内收盘价不低于1元。

某券商人士对此表示,中弘股份股价回到1元就算护盘成功,如果判定中弘股份不会因为收盘价连续20个交易日低于1元而退市,最终还能回归1元股价,这其中或许提供了高风险博取价差的机会。但不排除资金判定中弘股

份大概率退市后不顾一切出逃,因此博弈的风险非常高,不建议投资者参与。

“就乐视网而言,短期涨幅过大,预计游资获利颇丰,随时有可能出逃,因此反弹的持续性值得怀疑,风险同样很高。”有私募人士表示,“在当前市场环境下,建议寻找比较安全的、有基本面支撑的品种,耐心等待市场反弹。”

深圳某私募研究员则表示,从过往经验看,游资拉动妖股大部分都在市场环境较差的时候,一旦市场环境好转,游资大概率出逃至其他个股,乐视网和中弘股份的表现也印证了这个规律。其逻辑在于,市场较好时,能够有所表现的个股很少,有可能带来更加丰厚的回报。某机构人士则表示,股市留给投资者博弈的机会越来越少,仍强调基本面研究,脱离基本面的个股机构不会参与,目前乐视网投资者应该以散户为主。实际上,今年连龙头策略都不太奏效,更别说乐视网这样的股票了。

八成定增标的“浮亏”

定增基金的表现不佳或与弱市下个股表现较差有关。据Wind数据统计,在去年10月至今实施过定向增发计划的328只个股中,截至最新收盘日,定增价格出现倒挂的个股达268只,占比81.71%;有198只个股最新收盘日股价较定增价格出现了20%以上的折价,占比60.37%。其中,兴源环境的最新股价较定增价格的折价幅度最大,达82.06%;青岛金王、天润

值的费率相比国外仍偏高,国外费率两极分化情况明显。“从国外来看,若是持续获得超额α的基金产品,后端提成的业绩回报很高,可达20%至40%;若是被动指数型ETF,费率则较低。就目前国内产品费率来看,‘一刀切’现象明显。”

谈到FOF的底层资产时,一位FOF负责人表示,可实现避险的货币基金占比应提高。据了解,在首批FOF发行后,监管部门考虑到货基流动性问题发布相关窗口指导要求货币基金占比为5%。但多位FOF人士表示:“不论是轻仓或是避险时,货基的确是值得配置的品种。”

为FOF提供服务的第三方机构盈米财富副总裁刘文红表示,FOF在营销和投资运作方面,其产品定位有待更加明确,并且持续的投资者教育非常重要。“首批POF的投资者教育做得不错,但对比市场上成熟的投顾服务,仍然缺乏投资逻辑的阐述。”与客户进行持续的沟通,让客户了解市场低迷时是较好的申购时间,对基金长期表现亦有一定好处。“FOF产品实际承担了较大的社会投资责任,一是长线投资,二是专业投资。与投资者需自身承担各类责任的普通基金不同,FOF产品中包括市场判断等诸多方面均由基金经理考虑,理论上投资者需要考虑的并不多。”他说。

上述FOF人士亦表示,FOF推出的初衷是对养老基金、企业年金、商业保险等长期资金,通过分散化方式降低风险并获取收益的引导趋势,但目前成效离预期尚有差距。“作为一款公募产品,需要应对流动性风险和赎回情况,尤其是投资者教育方面还需进一步完善,需要让投资者明确个人风险偏好、风险与投资产品的匹配程度以及投资诉求。”他进一步表示,“实际上,FOF是公募基金从相对收益向绝对收益过渡的一款产品,若用目前的相对收益考核很难做到长线投资。”不过,他强调,“这不仅仅是FOF方面未能解决的问题,而是目前整个公募基金行业都略有缺失的地方。”

日前,恒生前海基金分析宏观数据表示,当前国内居民购买力的变化主要是由于消费结构发生转变,龙头企业仍具有较强的盈利韧性,货币政策正在逐步改善经济增长预期。预计短期内市场有望确定底部,但经济惯性下滑和国际局势或将继续抑制风险偏好,港股维持低位震荡。

恒生前海基金表示,7月的宏观数据反映国内经济仍在持续下滑,前7个月全国固定资产投资同比增速较1月至6月回落0.5个百分点,继续探底,而三四线地产销售走低也继续拖累地产整体销量。另外,乘用车产销增速,六大电厂耗煤量等高频数据增速都出现了普遍下滑,也反映出了国内工业生产正逐步转弱。

值得一提的是,虽然房租等价格的上涨抑制了居民部分购买力,但更多下滑因素是由于消费结构的变化。一方面,主要可选消费品类如汽车的零售连续3个月负增长,而必需消费如日用品等仍然保持了两位数的增长。“与此前通过增加基建投资等直接扩大政府投资的方式不同,我们看到近期更多采取了减税降费等形式来改善财政政策。”恒生前海基金预计,未来一段时间,固定资产投资增速的边际变化将是重要关注点之一。

展望未来,恒生前海基金认为,港股仍将维持低位震荡走势。近期陆续公布的业绩显示龙头企业的盈利仍具备较强的韧性,叠加边际宽松的财政和货币政策正在逐步改善经济增长预期,以及市场已经将人民币贬值、宏观经济增速放缓、外部因素等负面影响逐步反映到盈利预测及估值中去,所以短期内市场有望逐步确认底部。但经济惯性下滑将在短期内继续打压市场预期气氛,加上外部环境亦存在不确定性,进一步打击风险偏好,因此预计波动率仍将维持在较高水平。(王蕊)

工银瑞信:中资美元债配置良机已现

今年以来,中资美元债相关QDII基金业绩表现突出。根据银河证券数据,从最近半年的QDII基金分类表现看,股票、混合、债券型产品的平均收益分别为0.62%、-6.08%和4.56%,债券型QDII显著领跑。其中,工银瑞信全球美元债基金人民币份额上涨7.82%,居同类第一名,跑赢同期债券型QDII基金平均收益3.26%,更超出QDII整体水平6.85%。

据统计,今年8月有20家中资企业发行或增发20笔合计62亿美元债,除一级市场外,8月中资美元债二级市场表现也相对较好。从中资美元债信息来看,多数中资企业是区域或者行业的龙头企业,拥有较好的经营发展模式,信用基本面较好,违约率较低,信用利差高于国内水平。业内人士认为,投资级美元债绝对收益率水平处于近年高位,具备配置价值,而且相对可比人民币债券,利差处于偏高水平。(林荣华)

苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司关于部分限制性股票回购注销进展的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2017年4月24日召开2016年年度股东大会审议通过了《关于公司2017年股票期权与限制性股票激励计划(草案)及其摘要的议案》(以下简称“激励计划”)、《关于公司2017年股票期权与限制性股票实施考核管理办法的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司2017年股票期权与限制性股票激励计划有关事项的议案》。根据股东大会的授权,公司于2018年3月30日召开第二届董事会第二十次会议审议通过《关于回购并注销部分已授予的股票期权与限制性股票的议案》,根据激励计划及相关规定,激励对象中有7人因个人原因离职,已不符合激励条件,需要回购注销的限制性股票数量为1.57万股;因公司层面考核要求未达成涉及的激励对象189人,需要回购注销的限制性股票数量为27.207万股。因此对上述196人持有的尚未解锁的限制性股票共计28.777万股进行回购注销处理。具体内容详见公司于2018年3月31日披露的《苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的公告》(公告编号:2018-018)。

广发基金旗下指数规模逆势大增

今年以来,受A股持续震荡调整影响,权益类基金净值均出现不同程度下跌。但随着各大指数估值的不

断回落,与之相关的指数基金却开始受到投资者关注,年内规模增幅明显,其中,广发基金旗下的指数基金不仅份额规模逆势增长显著,业绩表现也可圈可点。

Wind数据显示,截至2018年二季度末,广发基金管理的指数产品共有53只(ETF联接单独计算,A/C类产品算1只),总数量位列全行业第一,并且全面涵盖A股指数、债券及海外市场等多个品种,合计35条指数。产品类型则由最简单的场外指数基金向单市场ETF、跨市场ETF、跨境ETF等品种扩展,资产类别由A股向美股、全球市场、债券市场等延伸,产品线丰富。

从产品规模来看,广发基金旗下指数产品份额合计超200亿份,较2017年末的122亿份增长了64.45%,在指数产品规模前十的基金公司中,这一增幅排名榜首;合计规模近240亿只,相比2017年末的169亿元增长了42.08%,增幅亦在上述公司中排名第二。

记者注意到,广发基金旗下ETF份额增长幅度尤为突出。Wind数据显示,截至8月底,广发基金旗下有4只ETF产品份额年内增幅超过170%。其中,环保ETF份额增幅高达770%,创业板ETF份额增幅超过336%,传媒ETF和中证500ETF的份额增幅分别超过193%和172%,均在同类产品中排名前列。值得一提的是,环保ETF、创业板ETF的基金份额均在十亿俱乐部之列,中证500ETF的基金份额更是突破22亿份。

除了产品齐全、规模大、增幅高等突出优势外,广发基金指基军团的业绩表现也相当亮眼。在上证综指、创业板指年内分别下跌17.6%、18.11%的弱市背景下,广发基金旗下有43只指数跑赢业绩基准,战胜业绩基准的指数产品比例超过八成。

截至8月底,广发基金旗下11只指数产品年内取得正收益,其中,广发纳斯达克100ETF收益率高达26.27%,在同类基金中排名第一。此外,广发纳斯达克100指数基金、广发纳斯达克生物科技指数基金、广发道琼斯美国石油等产品年内收益率均超过17%,在可比基金中位列前茅。(万宇)

恒生前海基金：港股有望确定底部

日前,恒生前海基金分析宏观数据表示,当前国内居民购买力的变化主要是由于消费结构发生转变,龙头企业仍具有较强的盈利韧性,货币政策正在逐步改善经济增长预期。预计短期内市场有望确定底部,但经济惯性下滑和国际局势或将继续抑制风险偏好,港股维持低位震荡。

恒生前海基金表示,7月的宏观数据反映国内经济仍在持续下滑,前7个月全国固定资产投资同比增速较1月至6月回落0.5个百分点,继续探底,而三四线地产销售走低也继续拖累地产整体销量。另外,乘用车产销增速,六大电厂耗煤量等高频数据增速都出现了普遍下滑,也反映出了国内工业生产正逐步转弱。

值得一提的是,虽然房租等价格的上涨抑制了居民部分购买力,但更多下滑因素是由于消费结构的变化。一方面,主要可选消费品类如汽车的零售连续3个月负增长,而必需消费如日用品等仍然保持了两位数的增长。“与此前通过增加基建投资等直接扩大政府投资的方式不同,我们看到近期更多采取了减税降费等形式来改善财政政策。”恒生前海基金预计,未来一段时间,固定资产投资增速的边际变化将是重要关注点之一。

展望未来,恒生前海基金认为,港股仍将维持低位震荡走势。近期陆续公布的业绩显示龙头企业的盈利仍具备较强的韧性,叠加边际宽松的财政和货币政策正在逐步改善经济增长预期,以及市场已经将人民币贬值、宏观经济增速放缓、外部因素等负面影响逐步反映到盈利预测及估值中去,所以短期内市场有望逐步确认底部。但经济惯性下滑将在短期内继续打压市场预期气氛,加上外部环境亦存在不确定性,进一步打击风险偏好,因此预计波动率仍将维持在较高水平。(王蕊)

工银瑞信：中资美元债配置良机已现

今年以来,中资美元债相关QDII基金业绩表现突出。根据银河证券数据,从最近半年的QDII基金分类表现看,股票、混合、债券型产品的平均收益分别为0.62%、-6.08%和4.56%,债券型QDII显著领跑。其中,工银瑞信全球美元债基金人民币份额上涨7.82%,居同类第一名,跑赢同期债券型QDII基金平均收益3.26%,更超出QDII整体水平6.85%。

据统计,今年8月有20家中资企业发行或增发20笔合计62亿美元债,除一级市场外,8月中资美元债二级市场表现也相对较好。从中资美元债信息来看,多数中资企业是区域或者行业的龙头企业,拥有较好的经营发展模式,信用基本面较好,违约率较低,信用利差高于国内水平。业内人士认为,投资级美元债绝对收益率水平处于近年高位,具备配置价值,而且相对可比人民币债券,利差处于偏高水平。(林荣华)

证券代码:000980

证券简称:众泰汽车

公告编号:2018-062

众泰汽车股份有限公司关于控股股东股权解押及质押公告

本公司及董事会全体成员保证本公告内容的真实、准确、完整、没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

众泰汽车股份有限公司(以下简称“公司”)近日接到控股股东铁牛集团有限公司(以下简称“铁牛集团”)函告,获悉铁牛集团所持有本公司的部分股份解押及被质押,具体事项如下:

一、铁牛集团部分股份解除质押的基本情况

公司控股股东铁牛集团于2017年7月25日质押给浙商汇信信托股份有限公司的本公司股份221,950,000股(占公司总股本的比例为10.95%),于2018年9月12日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了部分解除质押手续,解除质押共66,500,000股。

二、铁牛集团部分股份质押的基本情况

1、股东股份质押的基本情况

股东名称	是否为第一大股东及一致行动人	质押股数	质押开始日期	质押到期日	质权人	本次质押占其所持股份比例	用途
铁牛集团	是	77800000	2018年9月12日	质权人申请解除之日	浙商银行股份有限公司金华永康支行	9.90%	融资
合计	--	77800000	--	--	--	--	--

2018年9月12日,铁牛集团以其持有本公司的7,780万股股份(占本公司总股本的9.84%)为铁牛集团在浙商银行股份有限公司金华永康支行申请的综

合授信不超过叁亿玖仟陆佰万零贰仟元整提供质押担保。上述股权质押登记手续已于2018年9月13日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。

2、股东股份被冻结、拍卖或设定信托基本情况

铁牛集团所持有的本公司股份除存在质押情形外,不存在其他被冻结、拍卖或设定信托的情况。

3、股东股份累计被质押的情况

截至本公告披露日,铁牛集团持有的公司股份为786,250,375股,占公司总股本的比例为38.78%,累计已质押的股份数为647,849,058股(含本次解押及质押股数),占公司总股本的比例为31.23%。

4、铁牛集团质押的股份目前不存在平仓风险,质押风险在可控范围内。若后续出现平仓风险,铁牛集团会采取提前还款、补充质押等方式进行,公司将按规定及时履行信息披露义务。

三、备查文件

- 1.解除证券质押登记通知。
- 2.证券质押登记证明。
- 3.最高额质押合同。

特此公告

众泰汽车股份有限公司董事会
二〇一八年九月十三日

合授信不超过叁亿玖仟陆佰万零贰仟元整提供质押担保。上述股权质押登记手续已于2018年9月13日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。

2、股东股份被冻结、拍卖或设定信托基本情况

铁牛集团所持有的本公司股份除存在质押情形外,不存在其他被冻结、拍卖或设定信托的情况。

3、股东股份累计被质押的情况

截至本公告披露日,铁牛集团持有的公司股份为786,250,375股,占公司总股本的比例为38.78%,累计已质押的股份数为647,849,058股(含本次解押及质押股数),占公司总股本的比例为31.23%。

4、铁牛集团质押的股份目前不存在平仓风险,质押风险在可控范围内。若后续出现平仓风险,铁牛集团会采取提前还款、补充质押等方式应对,公司将按规定及时履行信息披露义务。

三、备查文件

1、解除证券质押登记通知。

2、证券质押登记证明。

3、最高额质押合同。

特此公告

众泰汽车股份有限公司董事会
二〇一八年九月十三日