

12 月金股组合

股票代码	股票名称
600036.SH	招商银行
600030.SH	中信证券
600383.SH	金地集团
002352.SZ	顺丰控股
603916.SH	苏博特
002459.SZ	晶澳科技
000625.SZ	长安汽车
300151.SZ	昌红科技
600809.SH	山西汾酒
3998.HK	波司登

市场指数

指数名称	收盘价	涨跌%
上证综指	3176.33	(0.09)
深证成指	11323.70	(0.66)
沪深 300	3945.68	(0.20)
中小 100	7561.32	(0.81)
创业板指	2376.20	(1.05)

行业表现 (申万一级)

指数名称	涨跌%	指数名称	涨跌%
农林牧渔	2.49	计算机	(2.41)
纺织服装	1.60	电力设备	(2.03)
交通运输	1.49	国防军工	(1.87)
美容护理	1.41	电子	(1.77)
综合	1.37	通信	(1.73)

资料来源: 万得, 中银证券

 中银国际证券股份有限公司
 具备证券投资咨询业务资格

产品组

 证券分析师: 王军
 (8621)20328310
 jun.wang_sh@bocichina.com
 证券投资咨询业务证书编号: S1300511070001

中银晨会聚焦-20221214

■ 重点关注

【宏观经济】11 月金融数据点评*孙德基 朱启兵。11 月新增社融 1.99 万亿元, 较去年同期少增 6109 亿元, 低于市场预期。11 月社融存量同比增长 10.0%, 较上月下降 0.3 个百分点。本月社融规模低于市场预期, 我们认为后期关注点主要包括: 1. 信贷结构优化, 但居民中长贷仍是主要拖累, 在房地产企业端融资环境改善的情况下, 居民端预期不见改善, 在实体内生信贷需求完全修复前, 可期待进一步下调 5 年期 LPR 报价; 2. 今年以来居民存款大幅增加, 且理财赎回潮加剧了理财资金回流定期存款, 银行负债成本加大, 可期待存款挂牌利率再次下调。

【银行】11 月金融数据点评*林媛媛。11 月社融信贷略低于预期, 差异不大。社融和信贷数据反映政策持续发力, 支撑企业中长期贷款增长, 而疫情影响下, 政策落实速度略缓、拉动效应尚未显现, 实体需求仍偏弱, 企业短期、票据、居民信贷仍偏弱。结合 11 月 PSL 投放, 预计疫情期间政策性银行信贷投放力度较大, 而设备类再贷款、稳地产等信贷政策尚未放量, 稳经济和地产政策强化效力尚未显现。前期政策或持续落地, 年内年初受制疫情和季节性等因素, 经济数据和实体需求或难以马上显著改善, 政策拉动效应或滞后, 需求改善亦更滞后, 现阶段需求数据虽偏弱, 但银行股看好的逻辑仍在。因为银行股看好逻辑核心在于, 在现阶段偏弱宏观环境下, 强政策落地和疫情修复, 改善市场对需求偏弱的预期、提振信心。稳增长定调下, 政策强化发力确定, 逻辑主线延续, 持续看好银行股。股份制首推招商银行、平安银行等, 持续推荐优质区域行, 推荐江苏银行、苏州银行、成都银行、杭州银行、常熟银行、宁波银行等, 关注低估值品种投资价值。

【计算机】狄耐克*杨思睿。狄耐克是楼宇对讲领军企业, 并切入医护对讲、智能家居等智慧物联网领域。老业务受益地产复苏与民生住房建设项目机遇, 新业务 (尤其是智慧医疗) 进展可观, 兑现连年翻倍增长。近期进一步和华为鸿蒙合作, 成为场景首家落地厂商。首次覆盖给予买入评级。

重点关注

【宏观经济】11月金融数据点评——居民中长贷仍是宽信用堵点

孙德基 朱启兵

11月新增社融1.99万亿元，较去年同期少增6109亿元，低于市场预期。11月社融存量同比增长10.0%，较上月下降0.3个百分点。本月社融规模低于市场预期，我们认为后期关注点主要包括：1. 信贷结构优化，但居民中长贷仍是主要拖累，在房地产企业端融资环境改善的情况下，居民端预期不见改善，在实体内生信贷需求完全修复前，可期待进一步下调5年期LPR报价；2. 今年以来居民存款大幅增加，且理财赎回潮加剧了理财资金回流定期存款，银行负债成本加大，可期待存款挂牌利率再次下调。

11月社融低于预期，企业债融资大幅下滑。11月社融各分项中，表内融资同比少增2087亿元，表外融资同比多增2275亿元，直接融资同比少增3916亿元。本月表内人民币贷款新增1.14万亿元，同比少增1573亿元，表外融资小幅压降263亿元，同比少减2275亿元。直接融资新增1384亿元，同比少增3916亿元。11月除表外融资以外其余各项均同比下滑，人民币贷款同比少增1573亿元，政府债券同比少增1638亿元。企业债融资大幅下滑，同比少增3410亿元，主要在于11月中旬债券市场剧烈调整，导致公司债取消发行规模创近年新高。

M2-M1剪刀差再度走阔。11月M2同比增长12.4%，较上月上升0.6个百分点；M1同比增长4.6%，较上月下降1.2个百分点；M0同比增长14.1%，较上月下降0.2个百分点。11月单位活期存款同比增长3.14%，较上月下降1.25个百分点，准货币同比增长15.21%，较上月上升1.13个百分点。11月M2-M1剪刀差再度走阔，其中M2同比增速上升，一定程度上受到11月中旬开始的理财赎回潮影响，部分理财资金回流至定期存款导致M2大幅上升至年内最高水平，但M1同比增速下降也反映出实体经济复苏缓慢的情况。社融-M2剪刀差走阔，反映出资金空转再度加剧。

企业中长贷延续改善，居民中长贷不见好转。11月新增贷款1.21万亿元，同比少增600亿元，小幅低于预期。其中居民贷新增2627亿元，同比少增4710亿元，企业贷新增8837亿元，同比多增3158亿元。11月新增贷款小幅低于预期，但结构持续优化，增量主要来源于企业中长贷，具体来看：企业端方面，企业新增中长贷、短贷、票据分别为7367亿元、-241亿元、1549亿元，企业中长贷连续四个月维持同比多增，四季度增量政策持续发力，企业中长贷改善势头良好。居民端方面，居民户新增中长贷2103亿元、短贷新增525亿元，其中居民中长贷同比少增3718亿元，与上月基本持平，11月虽然有“三支箭”融资政策陆续推出，但居民购房意愿仍处于近年来最低水平，预计后续仍将推出需求端刺激政策改善居民信心。

居民存款大幅增长。11月人民币存款新增2.95万亿元，同比多增1.81万亿元，其中居民存款新增2.25万亿元，同比多增15192亿元，企业存款增加1976亿元，同比少增7475亿元，财政存款减少3681亿元，同比少减3600亿元，非银存款新增6680亿元，同比多增6937亿元。本月居民存款呈现超季节性多增，主要原因在于理财赎回潮导致居民端部分理财资金转移至存款，截止至11月全年居民存款已增加14.95万亿元，大幅超出往年水平，银行存款产品的利率下行压力加大。

风险提示：国内通胀超预期；流动性环境趋紧；国内新冠疫情影响扩大。

【银行】11月金融数据点评——政策带动企业中长期贷款增长，疫情影响需求修复

林媛媛

11月社融信贷略低于预期，差异不大。社融和信贷数据反映政策持续发力，支撑企业中长期贷款增长，而疫情影响下，政策落实速度略缓、拉动效应尚未显现，实体需求仍偏弱，企业短期、票据、居民信贷仍偏弱。结合11月PSL投放，预计疫情期间政策性银行信贷投放力度较大，而设备类再贷款、稳地产等信贷政策尚未放量，稳经济和地产政策强化效力尚未显现。

前期政策或持续落地，年内年初受制疫情和季节性等因素，经济数据和实体需求或难以马上显著改善，政策拉动效应或滞后，需求改善亦更滞后，现阶段需求数据虽偏弱，但银行股看好的逻辑仍在。因为银行股看好逻辑核心在于，在现阶段偏弱宏观环境下，强政策落地和疫情修复，改善市场对需求偏弱的预期、提振信心。稳增长定调下，政策强化发力确定，逻辑主线延续，持续看好银行股。股份制首推招商银行、平安银行等，持续推荐优质区域行，推荐江苏银行、苏州银行、成都银行、杭州银行、常熟银行、宁波银行等，关注低估值品种投资价值。

社融信贷较上月边际修复，信贷、政府债拖累减弱

11月社融同比增长10%，较上月下降0.3个百分点，10月增量1.99万亿元，同比少增6083亿元，较上月大幅增加1.08万亿元。拆分看，信托等非标同比多增；人民币贷款、专项债拖累减弱；企业债同比降幅较大。第一，11月新增投向实体的人民币贷款1.14万亿元，同比少增1621亿元，环比上月增长6969亿元。第二，11月政府债新增6520亿元，同比少增1638亿元，10月专项债发行，拖累减弱。第三，信托贷款减少365亿元，去年底压降力度大，同比少减1825亿元。去年12月信托贷款减少4553亿元，预计12月信托贷款贡献或加大。第四，企业债券新增596亿元，同比降3410亿元。

宽信用政策持续发力，疫情扰动拉动效应和需求仍偏弱

11月人民币贷款1.21万亿元，同比少增596亿元，同比增长11%，增速较上月下降0.1个百分点。一方面，政策仍积极发力，11月PSL新增3675亿元，叠加前期公布再贷款等政策工具，企业中长期新增7467亿元，同比多增3950亿元。另一方面，疫情影响下，宽信用投放仍略缓，拉动效应偏弱，需求端压力延续，企业和居民需求均持续偏弱。第一，11月企业中长期新增7467亿元，同比多增3950亿元，11月，政策性银行新增PSL3650亿元，预计政策性银行再发力信贷投放。第二，企业短期下降241亿元，票据融资新增1549亿元，企业端信贷结构凸显政策发力，需求仍偏弱的态势。第三，居民端环比修复，同比继续下降，居民信贷增速持续放缓。居民新增信贷2627亿元，同比少增4710亿元，其中，居民短期贷款新增525亿，居民中长期贷款新增2103亿，同比分别少增992亿元和3718亿元。

M2提速，M1放缓，财政存款同比少减

M2同比增长12.4%，增速较上月提升0.6个百分点，M1同比增长4.6%，较上月降1.2个百分点，M2与M1增速差继续扩大。人民币存款增加2.95万亿元，同比多增1.81万亿元。其中，财政存款减少3681亿元，同比少减3600亿元；银行体系存款增加3.32万亿元，同比多增14500亿元。居民存款同比增加2.25万亿元，同比多增1.81万亿，居民储蓄倾向持续增加。企业存款新增1976亿元，考虑M1增量，预计企业定期减少。非银企业存款增加6680亿元，年内较高水平，在资管产品赎回压力较大的背景下，预计大幅增加流动性备付。

风险提示：经济大幅下行，房地产风险全面爆发。

【计算机】狄耐克—主打医护对讲，智慧医疗锁定第二成长曲线

杨思睿

狄耐克是楼宇对讲领军企业，并切入医护对讲、智能家居等智慧物联网领域。老业务受益地产复苏与民生住房建设项目机遇，新业务（尤其是智慧医疗）进展可观，兑现连年翻倍增长。近期进一步和华为鸿蒙合作，成为场景首家落地厂商。首次覆盖给予买入评级。

支撑评级的要点

从医护对讲切入智慧医疗领域，兑现连年倍增，更添华为鸿蒙合作新局面。医护对讲空间近50亿，智慧医疗大类市场空间为百亿级。公司从楼宇对讲延伸至医护对讲，以细分领域切入智慧医疗产业。2022年，公司受华为认可，双方达成合作，打造鸿蒙终端在智慧医院（医疗信息交互领域）解决方案，预计2023年进入收获期。此外，疫情带来医护对讲建设高峰：一方面方舱医院建设规模大、速度快，公司已助力40余家方舱医护；另一方面，后疫情时代方舱改建定点医院需求不减。公司已内生实现近三年智慧医疗收入翻倍增长（2023年有望收入2.5亿，占比15%），坐实第二增长曲线。

楼宇对讲迎地产回暖机遇，保障性住房与老旧小区改造创造新增量。近期央行和证监会等陆续公布房地产金融支持和融资新政，地产行业有望回暖，带动楼宇对讲市场需求。同时，保障性住房240万套及老旧小区改造965万户，为楼宇对讲创造了规模化增量市场。据中国房地产协会，公司连续三年均为楼宇对讲首选厂商，与龙湖、世茂、招商、华润等大型房地产商已经建立了良好、稳定的合作关系，客户基础优质稳定，未来有望恢复较快增速。

智能家居C端市场获得突破。从楼宇对讲向智能家居市场延续具备基础。2021年我国精装房市场回暖，智能家居设备出货量同比增长11%，IDC预测2022年整体市场规模超6000亿元，未来五年我国智能家居设备出货量CAGR为21.4%。公司布局智能家居业务，持续扩张C端市场份额，未来业绩增速有望稳步提升。

估值

预计 2022~2024 年净利润 1.11、1.61、2.42 亿元，EPS 为 0.44 元、0.64 元和 0.96 元，PE 为 25X、17X、12X。公司增速提升、估值偏低，首次覆盖给予买入评级。

评级面临的主要风险

鸿蒙医疗端布局低于预期；技术研发不及预期；疫情致院端需求不振。

中银证券研究部

首席经济学家

徐高 S1300519050002 gao.xu@bocichina.com

全球首席经济学家

管涛 S1300520100001 tao.guan@bocichina.com

宏观研究团队

朱启兵 S1300516090001 qibing.zhu@bocichina.com
 张晓娇 S1300514010002 xiaojiao.zhang@bocichina.com
 刘立品 S1300521080001 lipin.liu@bocichina.com
 付万丛 S1300522030001 wancong.fu@bocichina.com
 陈琦 S1300521110003 qi.chen@bocichina.com
 孙德基 S1300522030002 deji.sun@bocichina.com

固收研究团队

肖成哲 S1300520060005 chengzhe.xiao@bocichina.com
 张鹏 S1300520090001 peng.zhang_bj@bocichina.com
 邹坤 S1300521070004 kun.zou@bocichina.com

策略研究团队

王君 S1300519060003 jun.wang@bocichina.com
 徐沛东 S1300518020001 peidong.xu@bocichina.com
 郭晓希 S1300521110001 xiaoxi.guo@bocichina.com
 徐亚 S1300521070003 ya.xu@bocichina.com
 高天然 S1300522100001 tianran.gao@bocichina.com

金融工程

郭策 S1300522080002 ce.guo@bocichina.com
 李腾 S1300522080001 tengli@bocichina.com

大类资产

陈亮 S1300122090029 liang.chen@bocichina.com

银行研究团队

林媛媛 S1300521060001 yuanyuan.lin@bocichina.com
 丁黄石 S1300122030036 huangshi.ding@bocichina.com

非银金融研究团队

林媛媛 S1300521060001 yuanyuan.lin@bocichina.com
 张天愉 S1300521100002 tianyu.zhang@bocichina.com

建筑建材研究团队

陈浩武 S1300520090006 haowu.chen@bocichina.com
 林祁桢 S1300121080012 qizhen.lin@bocichina.com
 杨逸菲 S1300122030023 yifei.yang@bocichina.com

汽车研究团队

朱朋 S1300517060001 peng.zhu@bocichina.com

传媒研究团队

卢翌 S1300522010001 yi.lu@bocichina.com

电新研究团队

李可伦 S1300518070001 kelun.li@bocichina.com
 武佳雄 S1300121070028 jiaxiong.wu@bocichina.com
 许怡然 S1300122030006 yiran.xu@bocichina.com
 李扬 S1300121080041 yang.li@bocichina.com
 李天帅 S1300122080057 tianshuai.li@bocichina.com

机械研究团队

陶波 S1300520060002 bo.tao@bocichina.com
 叶善庭 S1300121040025 shanting.ye@bocichina.com

化工研究团队

余嫻嫻 S1300517050002 yuanyuan.yu@bocichina.com
 徐中良 S1300122050006 zhongliang.xu@bocichina.com

医药研究团队

邓周宇 S1300517050001 zhouyu.deng@bocichina.com

食品饮料研究团队

汤玮亮 S1300517040002 weiliang.tang@bocichina.com
 邓天娇 S1300519080002 tianjiao.deng@bocichina.com

家电研究团队

郝帅 S1300521030002 shuai.hao@bocichina.com

社会服务团队

李小民 S1300522090001 xiaomin.li@bocichina.com
 宋环翔 S1300122070014 huanxiang.song@bocichina.com

纺织服装团队

郝帅 S1300521030002 shuai.hao@bocichina.com
 丁凡 S1300521090001 fan.ding@bocichina.com
 杨雨钦 S1300121080061 yuqin.yang@bocichina.com

计算机研究团队

杨思睿 S1300518090001 sirui.yang@bocichina.com
 王晓莲 S1300121080038 xiaolian.wang@bocichina.com
 刘桐彤 S1300122030039 tongtong.liu@bocichina.com

电子研究团队

苏凌遥 S1300522080003 lingyao.su@bocichina.com

通信研究团队

庄宇 S1300520060004 yu.zhuang@bocichina.com
 吕然 S1300521050001 ran.lv@bocichina.com

交通运输

王靖添 S1300522030004 jingtian.wang@bocichina.com
 刘国强 S1300122070018 guoqiang.liu_01@bocichina.com

地产研究团队

夏亦丰 S1300521070005 yifeng.xia@bocichina.com
 许佳璐 S1300521110002 jialu.xu@bocichina.com

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；

增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；

中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；

减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；

中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；

弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数。

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话：（8621）68604866
传真：（8621）58883554

相关关联机构：

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话：（852）39886333
致电香港免费电话：
中国网通 10 省市客户请拨打：108008521065
中国电信 21 省市客户请拨打：108001521065
新加坡客户请拨打：8008523392
传真：（852）21479513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话：（852）39886333
传真：（852）21479513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编：100032
电话：（8610）83262000
传真：（8610）83262291

中银国际（英国）有限公司

2/F, 1Lothbury
London EC2R7DB
United Kingdom
电话：（4420）36518888
传真：（4420）36518877

中银国际（美国）有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7BryantPark15 楼
NY10018
电话：（1）2122590888
传真：（1）2122590889

中银国际（新加坡）有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼（049908）
电话：（65）66926829/65345587
传真：（65）65343996/65323371