

中银晨会聚焦-20210702

■重点关注

【纺织服装】体育服饰行业深度报告*郝帅。我国体育行业历经迅速发展期、转型调整期以及稳步上升期三个阶段，目前处于高景气周期；在政策上国家大力推动体育产业可持续发展；在需求端，在人均收入增长以及消费升级的背景下，我国人均运动服饰消费力旺盛，体育服饰行业存在巨大发展空间；在此背景下，国产品牌主观上受新疆棉事件影响品牌力提升，客观上在产品及渠道等多方面发力，预计未来发展强劲。

【银行】银行业周报*林媛媛 林颖颖。近期公司治理相关文件陆续落地，释放了未来监管将更加注重银行经营稳健性管理的信号，有助于推动银行强化风险防范能力和提升经营规范性。我们认为温和的经济环境、稳健的货币政策和金融监管政策环境下，银行基本面将保持稳健，业绩平稳可期。当前估值下，行业配置价值突出。我们继续看好行业表现，优选资产和业务发展符合调结构方向的标的，推荐具备财富管理和区位优势明显、业绩更突出的银行。从财富管理逻辑线出发，推荐招商银行、平安银行、宁波银行；同时，关注具备区位经济优势的高成长性个股：江苏银行、杭州银行。

【机械设备】北方华创*杨绍辉陶波。公司公告 2021 年上半年营业收入预计为 326,549.52 万元–391,859.42 万元，同比增长 50% - 80%；实现归母净利润 27,611.63 万元–33,133.95 万元，同比增长 50%-80%；基本每股收益 0.5603 元/股-0.6723 元/股。

【银行】常熟银行*林媛媛 林颖颖。常熟银行公布上市银行 2021 年第一份半年报，上半年盈利同比增长 15%，2 季度单季同比增长 30%，超市场和我们预期，公司营收以及资产质量表现向好，支持盈利能力的提升和业绩的高增。我们认为年内国内经济的修复以及企业实际融资需求的改善有助于利好公司息差、资产质量，推动业绩表现。在 2020 年疫情冲击下，常熟银行的资产质量仍然保持稳健，不良率维持行业低位，反映出公司独特的小微经营模式具备优秀风控能力。维持***增持***评级。

7 月金股组合

股票代码	股票名称
600919.SH	江苏银行
002493.SZ	荣盛石化
300750.SZ	宁德时代
300751.SZ	迈为股份
600104.SH	上汽集团
300363.SZ	博腾股份
300783.SZ	三只松鼠
603587.SH	地素时尚
603986.SH	兆易创新

市场指数

指数名称	收盘价	涨跌%
上证综指	3588.78	(0.07)
深证成指	15038.88	(0.81)
沪深 300	5229.66	0.11
中小 100	9773.38	(1.23)
创业板指	3455.36	(0.63)

行业表现（申万一级）

指数名称	涨跌%	指数名称	涨跌%
房地产	2.17	国防军工	(4.30)
银行	1.86	综合	(2.61)
医药生物	1.66	汽车	(2.29)
建筑材料	1.32	通信	(2.21)
家用电器	0.78	电子	(1.92)

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

重点关注

【纺织服装】体育服饰行业深度报告—国牌破局在即，体育服饰行业迎来新周期

郝帅

我国体育行业历经迅速发展期、转型调整期以及稳步上升期三个阶段，目前处于高景气周期；在政策上国家大力推动体育产业可持续发展；在需求端，在人均收入增长以及消费升级的背景下，我国人均运动服饰消费力旺盛，体育服饰行业存在巨大发展空间；在此背景下，国产品牌主观上受新疆棉事件影响品牌力提升，客观上在产品及渠道等多方面发力，预计未来发展强劲。

支撑评级的要点

体育行业发展与宏观经济和市场环境相关，总体分为三阶段。我国体育行业发展历程可分为迅速发展期（1990-2010）、转型调整期（2011-2013）、稳步上升期（2014-至今），目前处于稳定高增长阶段。2020 年在疫情冲击下，体育服饰行业仍然较为平稳，规模达到 3150 亿元。即使受疫情影响 2014-2020 年的 CAGR 仍达到 13.37%，未来我国运动鞋服市场仍将保持较高增速，据欧睿咨询数据，预计 2025 年市场规模达 5990 亿元。

产业政策推动、人均收入提升、消费升级驱动体育服饰行业未来快速增长。首先，国家相继发布多项政策，推动体育产业可持续性发展；其次，近些年国民人均收入稳步提高，2020 年达到 32189 元，同比增长 4.74%，同时 2020 年中国人均运动服饰消费为 32.4 美元，相比于海外市场仍较低，随着我国国民体育运动频率增加以及健康生活理念不断加深，我国体育服饰行业规模存在巨大发展潜力；此外，未来体育赛事密集，运动服饰品牌热度将随着体育赛事的曝光持续上升。预计在三重因素共振下，我国体育服饰行业未来将继续保持高增长水平。

国产品牌优势突出，预计未来发展强劲。短期看国内运动品牌支持国家新疆棉的举动有助于提升品牌影响力，在新疆棉事件发生后，李宁旗下中国李宁旗舰店销售大增 419%，安踏增长 46.3%，海外知名品牌销量暴跌；长期来看，运动品牌在科技上加大研发投入，在时尚设计上与国潮文化结合，推出兼具科技感与时尚性的系列产品。渠道端优化零售管理，重视线上销售模式， 2020 年安踏和李宁的电商渠道分别达 53%和 29.9%的高增速增长。2021H1 安踏净利润同比增长 65%，李宁净利润同比增长 164%，取得快速增长，预计未来国产运动品牌发展强劲。

重点推荐

在产业政策、健康生活以及消费升级多因素驱动下，行业处于高增长发展阶段，在此背景下，运动服饰国产品牌不断提升自己的产品力和品牌影响力，优化线上线下全渠道，重点推荐头部企业：安踏体育、李宁、特步国际、申洲国际。

评级面临的主要风险

疫情后消费复苏不及预期、市场竞争加剧、新零售发展不及预期。

【银行】银行业周报—6 月 LPR 报价持平，关联交易管理文件落地

林媛媛 林颖颖

近期公司治理相关文件陆续落地，释放了未来监管将更加注重银行经营稳健性管理的信号，有助于推动银行强化风险防范能力和提升经营规范性。我们认为温和的经济环境、稳健的货币政策和金融监管政策环境下，银行基本面将保持稳健，业绩平稳可期。当前估值下，行业配置价值突出。我们继续看好行业表现，优选资产和业务发展符合调结构方向的标的，推荐具备财富管理和区位优势明显、业绩更突出的银行。从财富管理逻辑线出发，推荐招商银行、平安银行、宁波银行；同时，关注具备区位经济优势的高成长性个股：江苏银行、杭州银行。

银行：过去一周 A 股银行板块上周 1.47%， 同期沪深 300 指数上涨 2.69%， A 股银行板块跑输沪深 300 指数 1.22 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 21/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是南京银行（+5.06%）、平安银行(+3.13%)；涨幅靠后的是光大银行 (+0.00%)、浦发银行 (-0.02%)。次新股里涨幅靠前的是杭州银行（+4.44%）、青岛银行（+3.43%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是招商银行(+4.60%)、重庆银行(+3.52%)。

行业新闻回顾:(1)6 月一年期 LPR 利率为 3.85%，五年期 LPR 利率为 4.65%，均与上期保持不变。（央行）(2)银保监会发布《银行保险机构关联交易管理办法（征求意见稿）》，加强表外、资管、同业等领域关联交易管理。（银保监会）(3)1-5 月，全国规模以上工业企业利润同比增 83.4%；5 月全国规模以上工业企业利润同比增 36.4%。（国家统计局）(4)央行会同银保监会、发展改革委、市场监管总局，提出 12 项降费措施，涵盖银行账户服务、人民币结算、电子银行、银行卡刷卡、支付账户服务等 5 方面。（央行）(5)多家银行上调广州地区房贷利率，民生银行、邮储银行及平安银行分别于 6 月 25 日、26 日及 28 日起上调房贷利率。（财联社）(6) 中信银行：银保监会核准关于董事长朱鹤新先生、副董事长方合英先生任职资格。(7)成都银行：公司国有股权无偿划转获成都市国资委批复，完成后成都国资委实际控制的成都市属国有企业合计持有成都银行股份比例为 30.03%。(8)长沙银行：2021 年 6 月 8 日至 6 月 25 日，本行董监高等通过集中竞价的方式增持 17.61 万股，增持资金合计 161.74 万元。(9)无锡银行:本期债券发行规模为人民币 5 亿元，前 5 年票面利率为 4.80%。(10)张家港行:本期债券发行规模为人民币 20 亿元，前 5 年票面利率为 4.8%。

资金价格：过去一周，央行净投放资金 500 亿，其中逆回购投放 900 亿，逆回购到期 400 亿。下周逆回购到期 900 亿。7 天/14 天期银行间同业拆借利率分别上升 15bp/29bp 至 2.61%/2.94%；3 个月期下降 15bp 至 3.97%。1 年期/10 年期国债收益率分别下降 8bp/4bp 至 2.44%/3.08%。

理财价格：在新发行理财产品中，保本型理财产品占比 1.2%。5 月理财产品平均预期年收益率(Choice)为 3.99%，较 4 月提升 0.1pct。

同业存单：1 个月/6 个月 AAA+级同业存单利率分别下降 2bp/2bp 至 2.33%/2.59%；3 个月 AAA+级同业存单利率上升 1bp 至 2.42%。5 月末同业存单余额为 12.5 万亿元，较 4 月末增加 2805.5 亿元。

债券融资市场回顾：据万得统计，5 月非金融企业债券净偿还规模 1567.71 亿元，其中发行规模 6677.42 亿元，偿还规模 8245.14 亿元。

风险提示：经济下行导致资产质量恶化超预期。

【机械设备】北方华创—上半年业绩高增长略好于预期

杨绍辉陶波

事项：公司公告 2021 年上半年营业收入预计为 326,549.52 万元–391,859.42 万元，同比增长 50% - 80%；实现归母净利润 27,611.63 万元–33,133.95 万元，同比增长 50%-80%；基本每股收益 0.5603 元/股-0.6723 元/股。

支撑评级的要点

二季度营收中值同比增长 75%略好于预期。综合公司 2020 年和 2021 年的一季度业绩和半年业绩， 2021 年二季度的营业收入为 18.42-24.96 亿元，同比增长 48.7% - 101.5%，单季度收入中值同比增长 75.1%，相比一季度增速 51.7%，明显加快了 23 个百分点，预计主要原因是本土晶圆厂建产及去年疫情导致的低基数。

年初以来充裕的新接订单保障年内业绩增长。据中国国际招标网数据显示，部分主流产线公布的中标数据中，北方华创自年初至今新接的 51 台订单已接近 2020 年全年新接 81 台订单的 63%，且订单以热处理设备为主、刻蚀和 PVD 设备居多。上半年业绩增长与订单增长态势相符。目前芯片供需持续紧张，行业处于积极扩充产能阶段，近期也有新的产线规划陆续公布，对于上游设备的需求非常旺盛，今年全年的订单有望保持高增长态势。

拟定增募投扩充主营产品及增强研发力度。据公司 6 月 3 日发布拟定增公告，将扩充电子工艺装备和电子元器件的产能，形成 22 万只高精密石英晶体振荡器、2000 万只特种电阻、500 台集成电路设备、500 台新兴半导体设备、300 台 LED 设备、700 台光伏设备的生产能力；并且将保障高端半导体设备研发所需资金，针对先进逻辑、先进存储、先进封装、新兴半导体、Mini/Micro LED、先进光伏等核心工艺装备的研发。定增项目的落实将有力扩大公司产品的平台化和市占率，保持领先竞争力。

盈利预测和投资建议

结合公司的一季报和半年报，考虑到北方华创电子工艺设备毛利率变化，以及募资扩产带来的规模效应，预计公司 2021-2023 年净利润分别为 7.26/10.88/14.82 亿元，维持买入评级。

评级面临的主要风险

研发强度大导致盈利波动；在建项目投产计划慢于预期。

【银行】常熟银行—盈利向好，业绩超预期

林媛媛 林颖颖

常熟银行公布上市银行 2021 年第一份半年报，上半年盈利同比增长 15%，2 季度单季同比增长 30%，超市场和我们预期，公司营收以及资产质量表现向好，支持盈利能力的提升和业绩的高增。我们认为年内国内经济的修复以及企业实际融资需求的改善有助于利好公司息差、资产质量，推动业绩表现。在 2020 年疫情冲击下，常熟银行的资产质量仍然保持稳健，不良率维持行业低位，反映出公司独特的小微经营模式具备优秀风控能力。维持增持评级。

支撑评级的要点

2 季度业绩高增，ROE 同比提升

常熟银行上半年净利润同比增速较 1 季度（+4.84%）提升 10.4 个百分点至 15.24%；从单季来看，2 季度净利润同比增速约 30%。公司上半年年化 ROE 为 10.89%，较 2020 年同期提升 0.87 个百分点。

资产质量或积极，拨备贡献盈利

我们认为 2 季度业绩的高增：一方面得益于主营业务表现的改善，上半年公司营收同比增 7.73%，增速较 1 季度（+5.03%）提升 2.7 个百分点； 另一方面，营业利润同比增长 16%，超过营收增长，或源于公司较好的资产质量表现下拨备计提压力的减轻。

2 季度息差压力或缓解

结合营收表现以及资产同比增速情况来看，常熟银行 2 季度息差收窄压力或较 1 季度缓解，具体情况仍需结合半年报更详细的数据进行分析。2020 年监管引导银行积极扶持小微企业，降低小微企业融资成本，公司息差有所收窄。展望后续，尽管 2021 年以来让利实体经济政策延续，但政策更为灵活，且企业实际融资需求向好，预计公司资产端收益率下行压力好于 2020 年。

公司 2 季末资产较年初增 10.73%，同比增 14.6%，同比增速较 1 季度（+18.2%，YoY）放缓 3.6 个百分点，需要注意的是，如加回信贷资产流转因素，实际放缓幅度更小。

估值

考虑到 2021 年息差压力的缓解，我们上调常熟银行 2021/2022 年 EPS 至 0.76/0.87 元（原为 0.71/0.76 元），对应净利润增速为 16.0%/14.2%（原为 7.7%/6.7%）。目前股价对应 2021/2022 年市净率为 0.88x/0.81x，对应市盈率为 8.12x/7.11x，维持公司增持评级。

评级面临的主要风险

经济下行超预期；金融监管超预期。

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	S1300120030020	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	S1300119080013	lipin.liu@bocichina.com
谭浩弘	S1300120080062	haohong.tan@bocichina.com
付万丛	S1300120090034	wancong.fu@bocichina.com

固收研究团队

肖成哲	S1300520060005	chengzhe.xiao@bocichina.com
张鹏	S1300520090001	peng.zhang_bj@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	S1300119040001	xiaoxi.guo@bocichina.com

金融工程

郭军	S1300519070001	jun.guo@bocichina.com
郭策	S1300120080023	ce.guo@bocichina.com
李腾	S1300120090039	tengli@bocichina.com

银行研究团队

林媛媛	S1300521060001	yuanyuan.lin@bocichina.com
林颖颖	S1300519080004	yinyin.lin@bocichina.com

非银金融研究团队

林媛媛	S1300521060001	yuanyuan.lin@bocichina.com
张天愉	S1300119080020	tianyu.zhang@bocichina.com

建筑建材研究团队

陈浩武	S1300520090006	haowu.chen@bocichina.com
余斯杰	S1300520060001	sijie.yu@bocichina.com

汽车研究团队

朱朋	S1300517060001	peng.zhu@bocichina.com

电新研究团队

沈成	S1300517030001	cheng.shen@bocichina.com
李可伦	S1300518070001	kelun.li@bocichina.com

机械研究团队

杨绍辉	S1300514080001	shaohui.yang@bocichina.com
陶波	S1300520060002	bo.tao@bocichina.com
叶善庭	S1300121040025	shanting.ye@bocichina.com

化工研究团队

余嫄嫄	S1300517050002	yuanyuan.yu@bocichina.com
王海涛	S1300518020002	haitao.wang@bocichina.com
曹擎	S1300120120046	qing.cao_sh@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
毕翘楚	S1300520040001	qiaochu.bi@bocichina.com
董广达	S1300120070024	guangda.dong@bocichina.com

家电研究团队

张译文	S1300520090004	yiwen.zhang@bocichina.com

社会服务团队

孙昭杨	S1300515100001	zhaoyang.sun@bocichina.com
李小民	S1300120090024	xiaomin.li@bocichina.com

轻工研究团队

郝帅	S1300521030002	shuai.hao@bocichina.com

计算机研究团队

杨思睿	S1300518090001	sirui.yang@bocichina.com

电子研究团队

王达婷	S1300519060001	dating.wang@bocichina.com

通信研究团队

庄宇	S1300520060004	yu.zhuang@bocichina.com
吕然	S1300521050001	ran.lv@bocichina.com
王海明	S1300121050009	Haiming.wang@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 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 个月内超越基准指数 10%-20%；

中　　性：预计该公司股价在未来 6 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 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 个月内表现强于基准指数；

中　　性：预计该行业指数在未来 6 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 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，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
LondonEC2R7DB
UnitedKingdom
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