

强于大市

银行业周报

银行间市场利率走高，多家银行快报预喜

上周央行净回笼资金 4705 亿元，银行间市场流动性紧张，7 天/1 月期同业拆借利率明显上行。流动性紧张引发市场对货币政策转弯力度的担忧，股市表现动荡，但银行股总体稳健，且披露业绩快报的数家银行基本面均呈企稳改善态势。我们继续看好银行板块表现，一是经济数据显示实体经济稳步复苏态势不改，利好银行资产质量改善；二是货币政策回归常态有助于缓释息差压力；三是目前板块估值对应 2021 年为 0.83xPB，仍具备低估值、低仓位的特点。个股方面建议关注特色优质个股（如招商银行、宁波银行、平安银行等），以及基本面改善个股（如兴业银行、邮储银行等）。

- **银行：**过去一周 A 股银行板块上涨 0.38%，同期沪深 300 指数下跌 3.91%，A 股银行板块跑赢沪深 300 指数 4.29 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 2/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是平安银行（4.81%）、中信银行(2.95%)；涨幅靠后的是北京银行(-1.25%)、南京银行(-2.68%)。次新股里涨幅靠前的是无锡银行（9.24%）、长沙银行（9.16 %）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是招商银行(1.02%)、盛京银行(0.42%)。**信托：**安信信托、爱建集团分别上涨 2.0%/1.94%，中航资本、陕国投 A、经纬纺机分别下跌 3.07%/3.95%/5.11%。
- **行业新闻回顾：**（1）中国人民银行行长易纲在“达沃斯议程”对话会上表示，将确保央行采取的政策具有一致性、稳定性和一贯性。(财联社)（2）央行货币政策委员马骏在“中央经济工作会议解读与当前经济形势分析”专题研讨会上表示，个人认为应该永久性取消 GDP 增长目标，货币政策应开始调整，但转向不能太快。(21 世纪经济报道)（3）央行批复两家银行在银行间债券市场发行转股型资本债券，下一步将鼓励支持符合条件的中小银行通过发行转股型资本债券补充资本。(央行)（5）2020 年净值型理财产品存续规模达 17.4 万亿元，银行理财产品为投资者创造收益 9932.5 亿元。(财联社)（6）截至 2020 年 12 月末，全国共有小额贷款公司 7118 家。贷款余额 8888 亿元，前四季度减少 203 亿元。(央行)（7）2020 年全国规模以上工业企业利润同比增长 4.1%。(国家统计局)（8）多家地方 AMC 获批参与银行个贷不良资产转让首批试点。(21 财经)（9）目前广州已有 2 家银行停止办理房贷业务，大部分银行房贷额度比较紧张。随着房贷额度趋紧，房贷利率也水涨船高。(南方日报)（10）工商银行公告：截至 2020 年末普惠贷款增幅超额完成监管目标。（11）农业银行公告：股东大会审议通过谷澍就任执行董事。（12）建设银行公告：完成发行 200 亿元小型微型企业贷款专项金融债券。（13）交通银行公告：聘任郝成为副行长。（14）邮储银行公告：拟发行不超过人民币 1500 亿元或等值外币的减记型合格二级资本工具。（15）成都银行公告：占总股本 47.2%的首发限售股 2 月 1 日解禁。（16）长沙银行公告：2020 年净利润同比增长 5.08%。（17）青农商行公告：2020 年净利润同比增长 4.78%。（19）西安银行公告：2020 年度净利润同比增长 3.03%。（20）常熟银行公告：2020 年净利润同比增长 1.01%。（21）苏农银行公告：董事长徐晓军增持股份 42.3 万股，占公司总股本 0.0234%。
- **资金价格：**过去一周，央行净回笼资金 4705 亿，其中逆回购投放 3840 亿，逆回购到期 6140 亿，MLF 到期 2405 亿。下周逆回购到期 3840 亿。银行间拆借利率走势向上，7 天/1 月/6 月期 Shibor 利率分别上升 80bp/33bp/11bp 至 3.07%/2.83%/2.80%。国债收益率走势向上，1 年期/10 年期国债收益率分别上升 23bp/6bp 至 2.68%/3.18%。
- **理财价格：**理财产品平均年收益率(万得)为 3.74%，较上周上升 4bp。
- **信托市场回顾：**1 月截至上周，集合信托共成立 1809 只，成立规模 1279.6 亿元，平均期限 3.24 年，平均预期收益率为 6.87%，较 12 月上升 0.14%。**同业存单：**1 个月/3 个月/6 个月 AAA+级同业存单利率分别上涨 75bp/63bp/49bp 至 3.05%/2.99%/2.98%。12 月末同业存单余额为 11.11 万亿元，较 11 月末增加 842.2 亿元。
- **债券融资市场回顾：**据万得统计，1 月非金融企业债券净融资规模 3900 亿元，其中发行规模 13608 亿元，偿还规模 9708 亿元。
- **风险提示：经济下行导致资产质量恶化超预期。**

相关研究报告

《银行业周报》20201129

《央行 3 季度货政报告点评》20201127

《银行业 2021 年度策略》20201126

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

银行

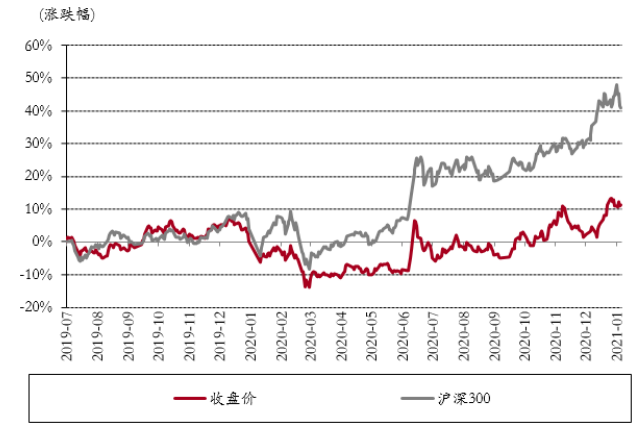
证券分析师：熊颖
(8621)20328596
ying.xiong@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300520090003

证券分析师：林颖颖
(8621)20328595
yingying.lin@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300519080004

一周市场表现

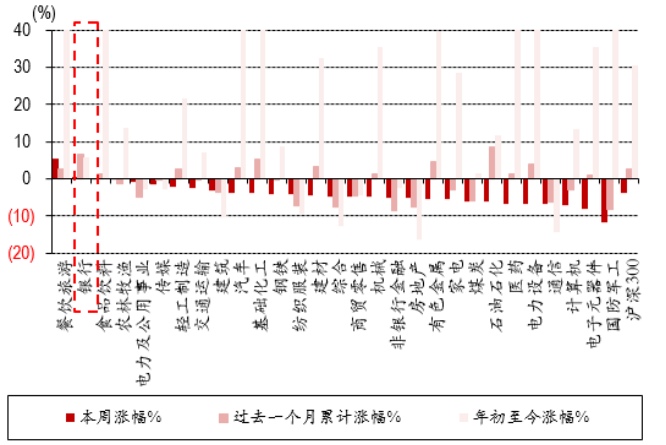
银行：过去一周 A 股银行板块上涨 0.38%，同期沪深 300 指数下跌 3.91%，A 股银行板块跑赢沪深 300 指数 4.29 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 2/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是平安银行（4.81%）、中信银行(2.95%)；涨幅靠后的是北京银行(-1.25%)、南京银行(-2.68%)。次新股里涨幅靠前的是无锡银行（9.24%）、长沙银行（9.16％）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是招商银行(1.02%)、盛京银行(0.42%)。**信托：**安信信托、爱建集团分别上涨 2.0%/1.94%，中航资本、陕国投 A、经纬纺机分别下跌 3.07%/3.95%/5.11%/。

图表 1. A 股银行板块跑赢沪深 300



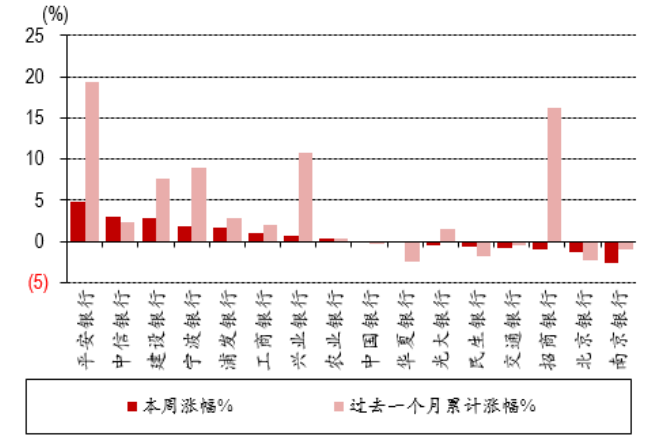
资料来源：万得,中银证券

图表 2. A 股各行业一周涨跌幅



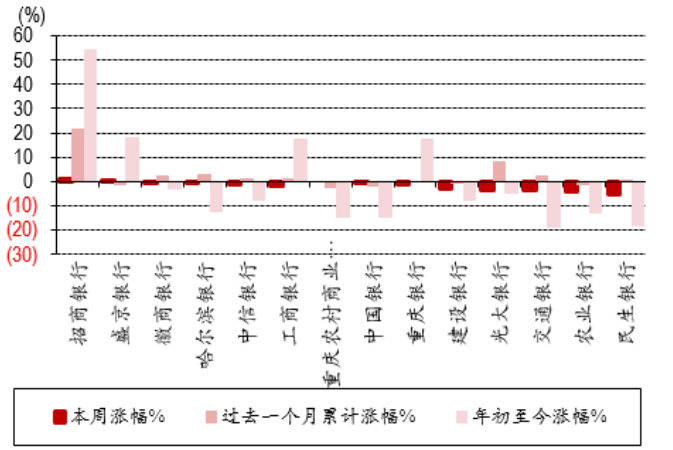
资料来源：万得,中银证券

图表 3. A 股 16 家银行一周涨跌幅



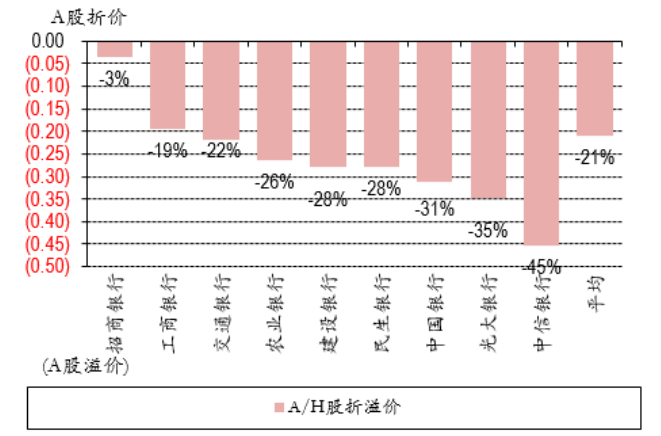
资料来源：万得,中银证券

图表 4. H 股银行一周涨跌幅



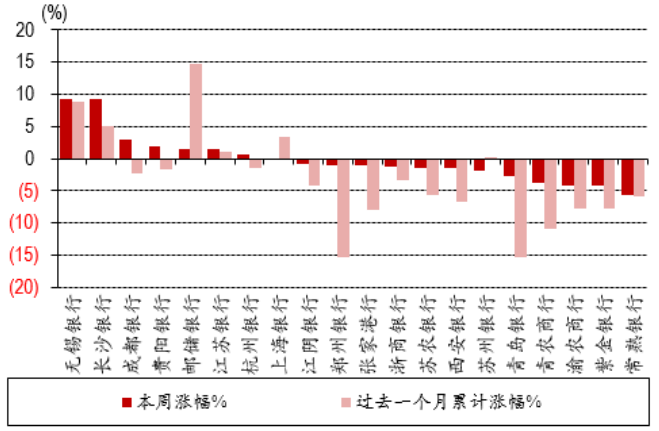
资料来源：万得,中银证券

图表 5. A 股银行相对于 H 股折/溢价



资料来源：万得,中银证券

图表 6. A 股银行次新股一周涨跌幅

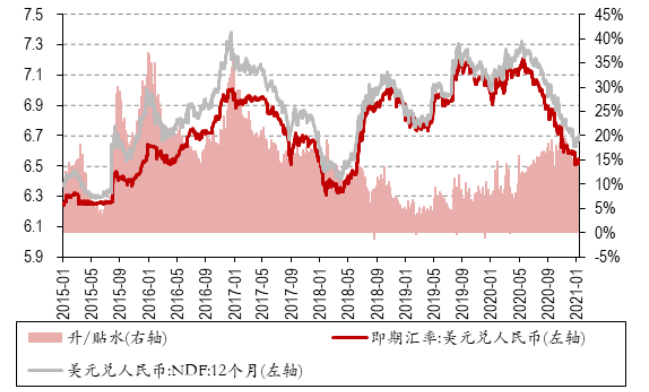


资料来源：万得,中银证券

一周资金价格回顾

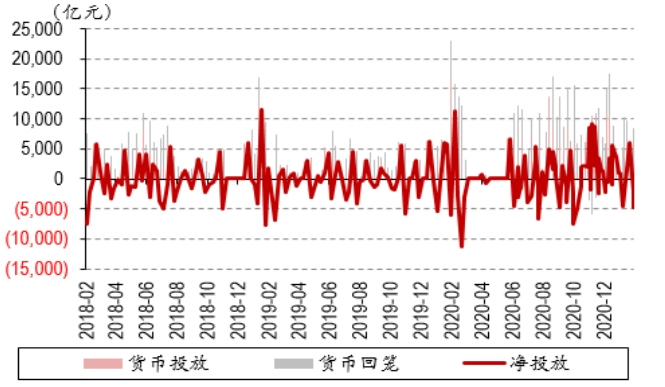
过去一周，央行净回笼资金 4705 亿，其中逆回购投放 3840 亿，逆回购到期 6140 亿，MLF 到期 2405 亿。下周逆回购到期 3840 亿。银行间拆借利率走势向上，7 天/1 月/6 月期 Shibor 利率分别上升 80bp/33bp/11bp 至 3.07%/2.83%/2.80%。国债收益率走势向上，1 年期/10 年期国债收益率分别上升 23bp/6bp 至 2.68%/3.18%。

图表 7. 美元兑人民币汇率



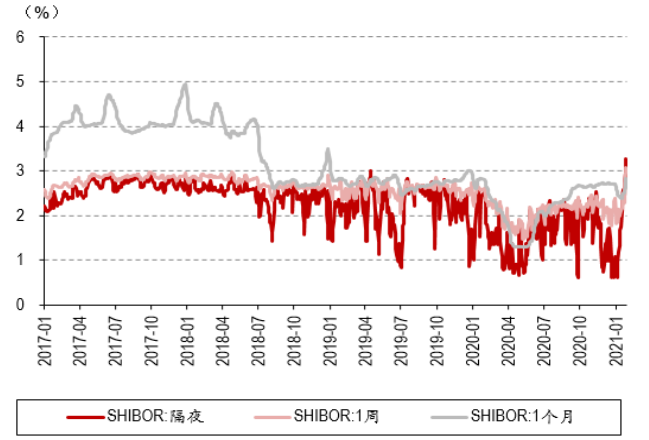
资料来源：万得,中银证券

图表 8. 央行公开市场操作



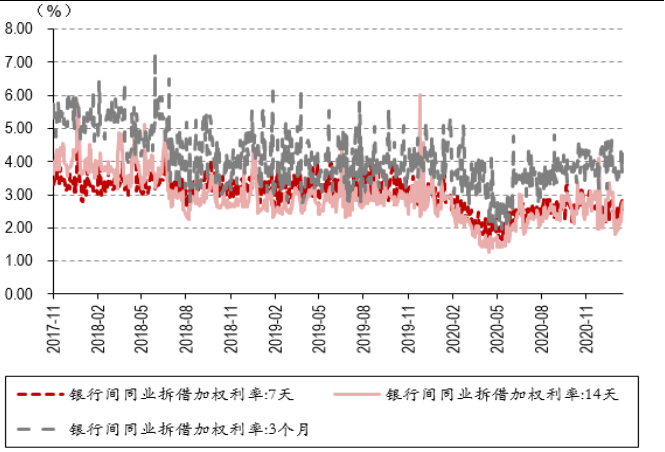
资料来源：万得,中银证券

图表 9. 隔夜/7 天/30 天 SHIBOR 利率



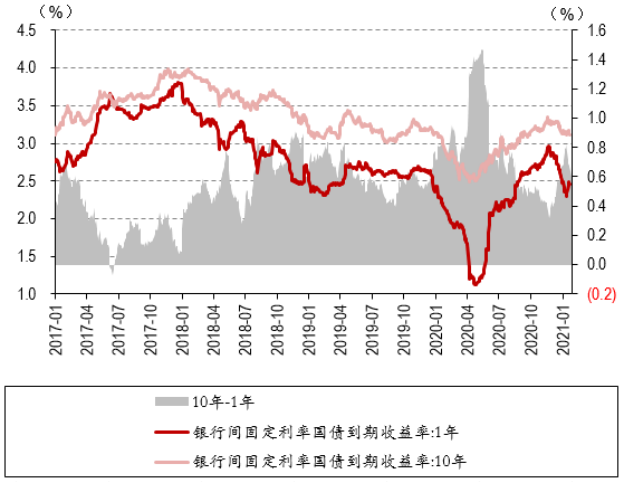
资料来源：万得,中银证券

图表 10. 银行同业拆借利率



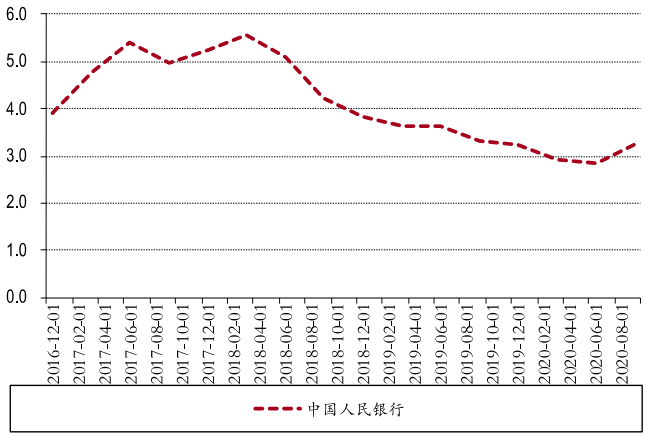
资料来源：万得,中银证券

图表 11. 银行间国债券收益率



资料来源：万得,中银证券

图表 12. 票据贴现利率

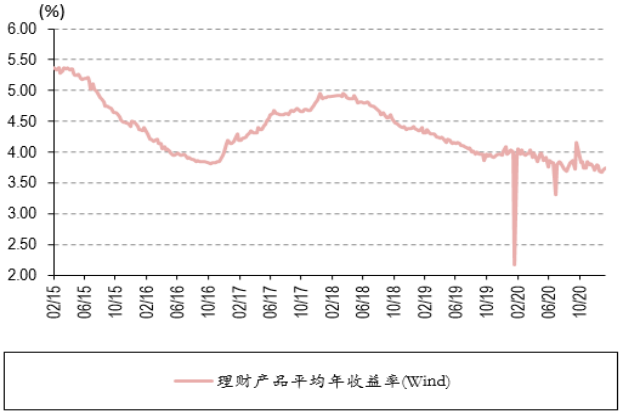


资料来源：万得,中银证券

一周理财市场回顾

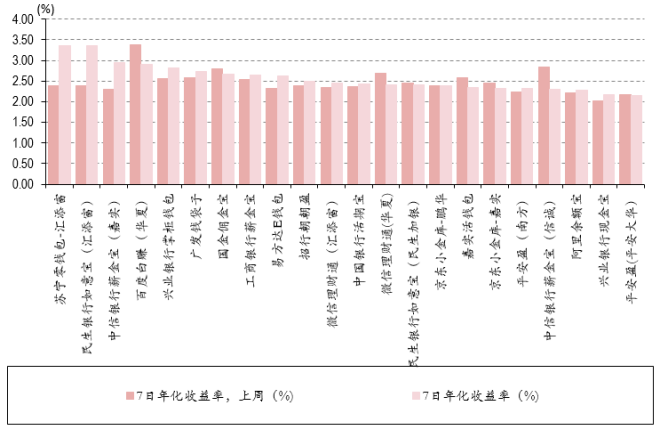
据万得不完全统计，上周共计发行理财产品 701 款，到期 890 款，净发行-189 款。在新发行理财产品中，保本型理财产品占比 2.9%。理财产品平均年收益率(万得)为 3.74%，较上周上升 4bp。

图表 13. 银行理财产品收益率



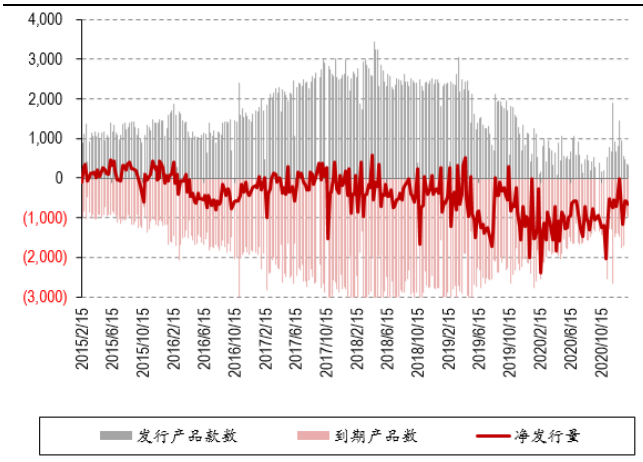
资料来源：万得,中银证券

图表 14. 互联网理财产品收益率



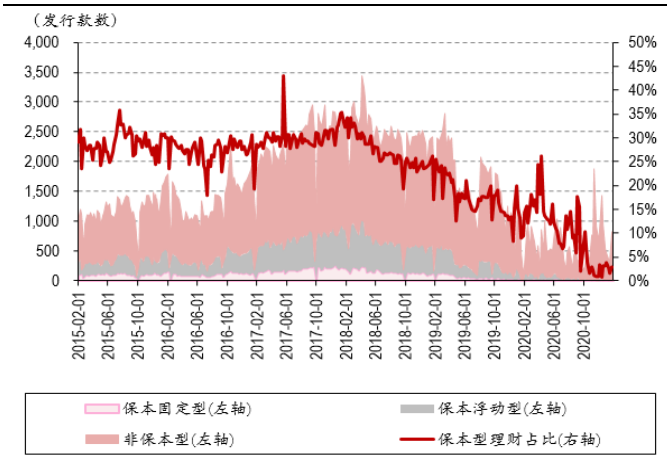
资料来源：万得,中银证券

图表 15. 理财产品净发行量



资料来源：万得,中银证券

图表 16. 保本型理财占比

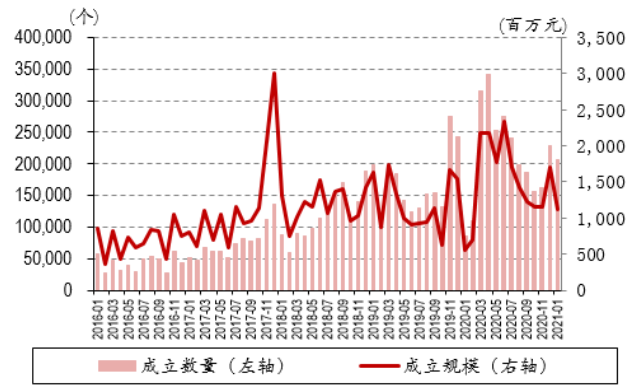


资料来源：万得,中银证券

信托市场回顾

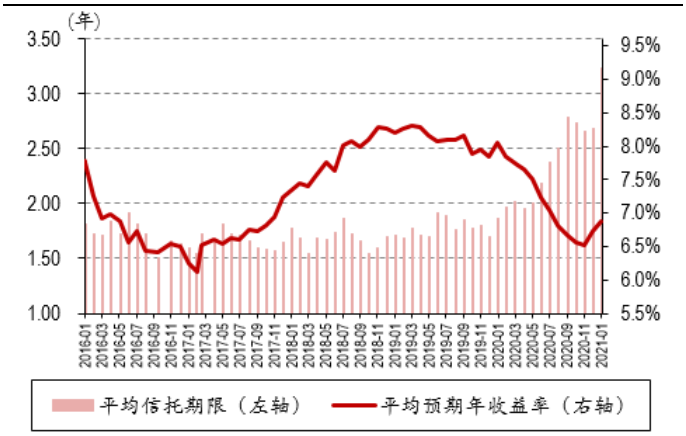
1 月截至上周，集合信托共成立 1809 只，成立规模 1279.58 亿元，平均期限 3.24 年，平均预期收益率为 6.87%，较 12 月上升 0.14%。

图表 17. 集合信托成立统计



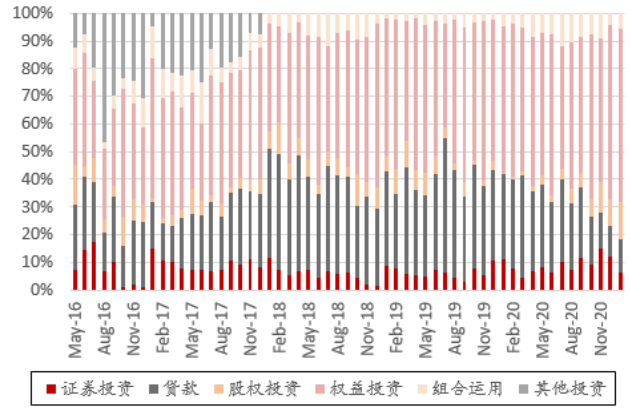
资料来源：用益信托网,中银证券

图表 18. 集合信托期限和收益



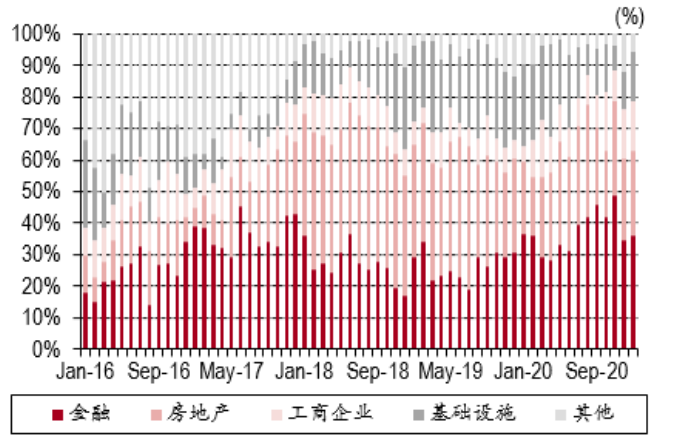
资料来源：用益信托网,中银证券

图表 19. 集合信托资金投向



资料来源：用益信托网,中银证券

图表 20. 集合信托资金投资领域

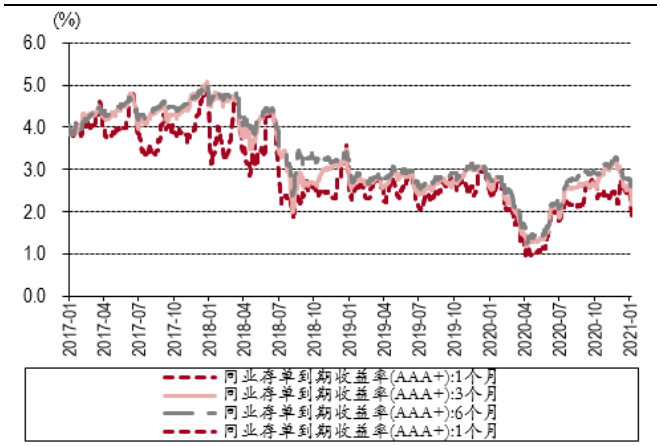


资料来源：用益信托网,中银证券

同业存单市场回顾

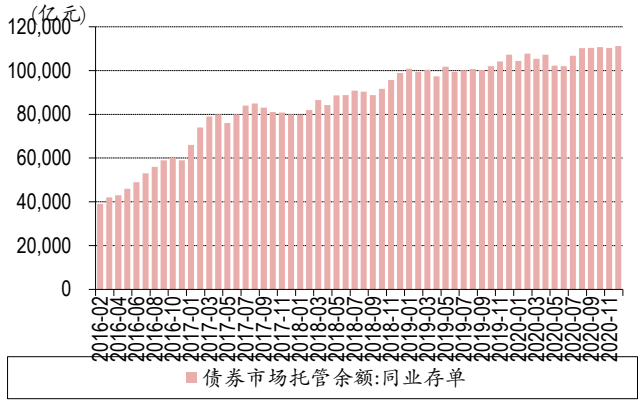
1 个月/3 个月/6 个月 AAA+级同业存单利率分别上涨 75bp/63bp/49bp 至 3.05%/2.99%/2.98%。12 月末同业存单余额为 11.11 万亿元，较 11 月末增加 842.2 亿元。

图表 21. 同业存单利率



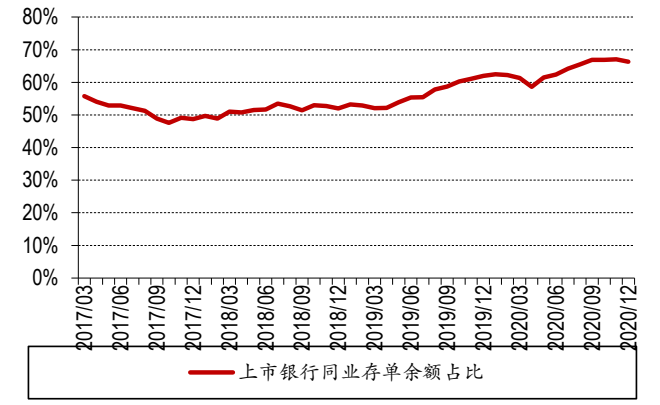
资料来源：万得,中银证券

图表 22.同业存单余额



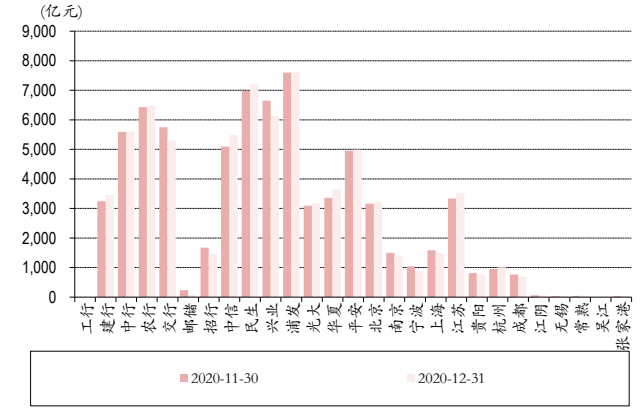
资料来源：万得,中银证券

图表 23. 上市银行同业存单余额占比



资料来源：万得,中银证券

图表 24. 上市银行同业存单余额

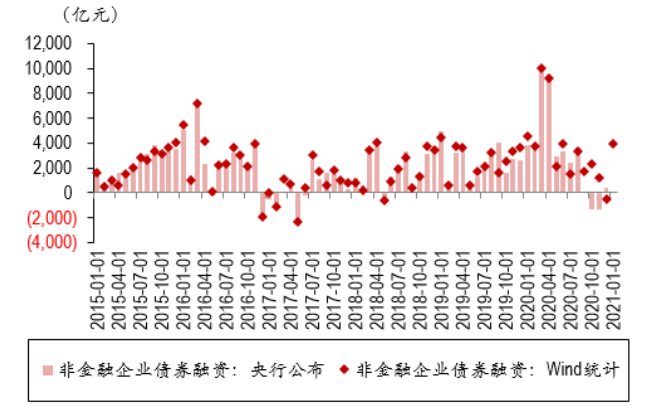


资料来源：万得,中银证券

债券融资市场回顾

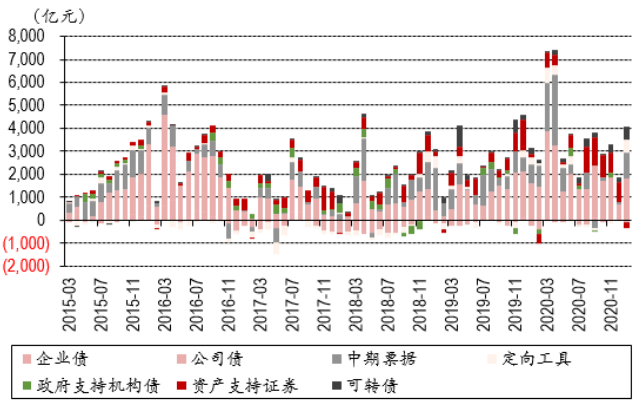
据万得统计，1 月非金融企业债券净融资规模 3900 亿元，其中发行规模 13608 亿元，偿还规模 9708 亿元。

图表 25. 非金融企业债券融资规模



资料来源：万得,中银证券

图表 26. 非金融企业债券融资结构



资料来源：万得,中银证券

一周重要新闻

1) 中国人民银行行长易纲在“达沃斯议程”对话会上表示，中国的货币政策将继续支持经济，中国不会过早退出支持政策，将确保央行采取的政策具有一致性、稳定性和一贯性；央行调研用户对蚂蚁的满意度还是高的，但是个人隐私等方面存在问题；避免金融科技滥用垄断的地位是非常重要的。（财联社）

2) 央行货币政策委员马骏在“中央经济工作会议解读与当前经济形势分析”专题研讨会上表示，个人认为从今年开始应该永久性取消 GDP 增长目标，而把稳定就业和控制通货膨胀作为宏观政策最主要的目标；杠杆率上升非常快，要求货币政策开始调整，但货币政策转向不能太快，货币条件要适应广义财政赤字的调整。（21 世纪经济报道）

3) 近日，央行金融科技委员会在北京召开。会议强调，2021 年要出台新阶段金融科技发展规划，加快推动金融数字化转型，发挥“技术+数据”双轮驱动作用，助力构建适应数字经济发展的现代金融体系。健全金融科技监管基本规则和标准，推动金融领域科技伦理治理体系建设，强化金融科技创新活动的审慎监管。（央行）

4) 中国人民银行会同中国银保监会设计完善了转股型资本债券相关制度，并已批复浙江稠州银行、宁波通商银行在银行间债券市场发行转股型资本债券。2021 年 1 月 20 日，宁波通商银行成功发行首单转股型无固定期限资本债券，共 5 亿元，票面利率 4.80%，全场认购倍数 2.1 倍。下一步，人民银行将会同银保监会进一步加强创新力度，鼓励支持符合条件的中小银行通过发行转股型资本债券补充资本，增强服务实体经济和抵御风险的能力。（央行）

5) 银行业理财登记托管中心今日公布的《中国银行业理财市场年度报告（2020 年）》显示，2020 年净值型理财产品存续规模达 17.4 万亿元，银行理财产品为投资者创造收益 9932.5 亿元。（财联社）

6) 央行发布 2020 年四季度小额贷款公司统计数据报告，截至 2020 年 12 月末，全国共有小额贷款公司 7118 家。贷款余额 8888 亿元，前四季度减少 203 亿元。（央行）

7) 2020 年 12 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长 20.1%，单月连续 7 个月较快增长，前值增 15.5%；全年规模以上工业企业实现利润总额 64516.1 亿元，比上年增长 4.1%；2020 年末，规模以上工业企业资产负债率为 56.1%，比上年末下降 0.3 个百分点。（国家统计局）

8) 银行全面收紧房贷消息刷屏，记者走访了广州 21 家主要银行，根据测评结果，目前已有 2 家银行停止办理房贷业务，大部分银行房贷额度比较紧张，无法确定放款时间。随着房贷额度的趋紧，房贷利率也水涨船高。据按揭中介透露，最近两天已收到多家银行的提价通知。（南方日报）

9) 多家地方 AMC 获批参与银行个贷不良资产转让首批试点。安徽国厚资产、广西广投资产、海南新创建资产已陆续获批参与不良贷款转让试点工作。其中，安徽国厚资产、广西广投资产获批时间分别为 1 月 21 日、1 月 25 日。同时有报道称，海南新创建资产也经海南省地方金融监督管理局批准参与试点，海南新创建资产相关人士确认消息真实。（21 财经）

上市公司重要公告汇总

【工商银行】关于普惠金融业务发展情况的公告：截至 2020 年末普惠贷款增幅超额完成监管目标。

【农业银行】关于董事任职的公告：股东大会审议通过谷澍先生就任本行执行董事。

【建设银行】关于境内小型微型企业贷款专项金融债券发行完毕的公告：完成发行 200 亿元小型微型企业贷款专项金融债券。

【交通银行】第九届董事会第十七次会议决议公告：同意聘任郝成先生为本公司副行长。

【邮储银行】董事会决议公告：拟发行不超过人民币 1500 亿元或等值外币的减记型合格二级资本工具。

【长沙银行】2020 年度业绩快报公告：2020 年净利润同比增长 5.08%。

【成都银行】首次公开发行限售股上市流通公告：17.05 亿股首发限售股 2 月 1 日解禁，占总股本的 47.2%。

【青农商行】2020 年度业绩快报：2020 年度净利润同比增长 4.78%。

【厦门银行】关于持股 5%以上股东解除股份质押的公告：盛达兴业持有的公司股份 1.05 亿股已经解除质押，占其所持股份比例 41.51%，占公司总股本的 3.98%。本次股份质押解除后，盛达兴业所持有公司的股份合计质押数量为 0 股。

【西安银行】2020 年度业绩快报公告：2020 年度净利润同比增长 3.03%。

【常熟银行】2020 年度业绩快报公告：2020 年净利润同比增长 1.01%。

【苏农银行】关于董事长自愿增持公司股份进展的公告：1 月 25 日董事长徐晓军增持公司股份 422,800 股，占公司总股本的 0.0234%。

风险提示

经济下行导致资产质量恶化超预期。银行作为顺周期行业，行业发展与经济发展相关性强。宏观经济发展影响实体经济的经营以及盈利状况，从而影响银行业的资产质量表现。如果经济超预期下行，银行业的资产质量存在恶化，从而影响银行业的盈利能力。

附录图表 28. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益(元/股)		市净率(倍)		最新每股净资产
			(元)	(十亿元)	2019A	2020E	2019A	2020E	(元/股)
601398.SH	工商银行	增持	5.09	1,814	0.88	0.78	0.73	0.68	7.24
601939.SH	建设银行	增持	6.76	1,690	1.07	0.97	0.81	0.75	8.81
601988.SH	中国银行	未有评级	3.17	933	0.64	0.66	0.56	0.52	5.84
601288.SH	农业银行	增持	3.15	1,102	0.61	0.57	0.63	0.62	5.24
601658.SH	邮储银行	增持	5.48	477	0.70	0.69	0.96	0.88	6.09
600036.SH	招商银行	买入	51.10	1,289	3.68	3.74	2.23	2.02	24.55
601998.SH	中信银行	增持	5.23	256	0.98	0.89	0.58	0.55	9.32
601166.SH	兴业银行	买入	23.10	480	3.17	3.21	0.99	0.91	24.67
600000.SH	浦发银行	增持	9.96	292	2.01	1.88	0.60	0.55	17.38
601818.SH	光大银行	买入	4.05	219	0.69	0.66	0.69	0.64	6.27
000001.SZ	平安银行	买入	23.09	448	1.45	1.40	1.64	1.51	14.88
601169.SH	北京银行	增持	4.73	100	1.01	0.92	0.53	0.49	9.27
601009.SH	南京银行	增持	8.00	80	1.24	1.37	1.04	0.83	9.38
002142.SZ	宁波银行	买入	38.48	231	2.28	2.41	2.70	2.18	16.72
601229.SH	上海银行	增持	8.10	115	1.43	1.32	0.73	0.67	11.75
601997.SH	贵阳银行	未有评级	7.82	25	2.13	2.39	0.73	0.65	11.36
600926.SH	杭州银行	增持	14.70	87	1.11	1.20	1.66	1.39	10.54
002807.SZ	江阴银行	未有评级	4.10	9	0.47	0.54	0.78	0.74	5.24
600908.SH	无锡银行	未有评级	6.62	12	0.68	0.75	1.11	0.99	6.19
601128.SH	常熟银行	买入	6.94	19	0.65	0.66	1.12	1.05	6.39
002839.SZ	张家港行	未有评级	5.61	10	0.52	0.58	1.00	0.94	5.81

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 1 月 29 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期；

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) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

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) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打：10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打：10800 1521065
新加坡客户请拨打：800 852 3392
传真:(852) 2147 9513

中银证券有限公司
香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话:(852) 3988 6333
传真:(852) 2147 9513

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) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司
2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司
美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

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) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371