

2 月金股组合

股票代码	股票名称
000001.SZ	平安银行
600801.SH	华新水泥
600309.SH	万华化学
601012.SH	隆基股份
000157.SZ	中联重科
601633.SH	长城汽车
600809.SH	山西汾酒
000403.SZ	双林生物
000651.SZ	格力电器
600570.SH	恒生电子

市场指数

指数名称	收盘价	涨跌%
上证综指	3505.28	0.64
深证成指	15024.24	1.36
沪深 300	5417.65	1.23
中小板指	10181.74	1.89
创业板指	3159.99	0.99

行业表现（申万一级）

指数名称	涨跌%	指数名称	涨跌%
化工	3.59	国防军工	(0.86)
休闲服务	3.06	电气设备	(0.78)
农林牧渔	2.48	交通运输	(0.50)
银行	2.36	非银金融	(0.20)
食品饮料	2.25	汽车	(0.10)

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

证券分析师：兰晓飞
(8610)66229085
Xiaofei.Lan@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300511040003

中银晨会聚焦-20210202

■重点关注

【非银】非银金融行业周报：公募 REITs 规则出台，促进资本市场高质量发展*王军。 2021 年证监会系统工作会议表态坚持"建制度、不干预、零容忍"，优化资本市场生态，利好行业长期高质量发展。公募 REITs 规则正式稿出台，明确了业务流程、审查标准和发售流程。

【建材】建材行业周报：建材板块业绩预告向好，但水泥板块业绩下滑*余斯杰，陈浩武。本周水泥价格和开工率均加速下滑。玻璃跌幅收窄为 2 元/箱，河北库存有所消化，但价格或将继续下调。OCV 调升国内产品售价 150 元/吨。板块业绩预告披露完毕，光伏玻璃、防水、减水剂表现亮眼，水泥业绩整体下滑。

【汽车】汽车行业周报：特斯拉 2020 年盈利 7.2 亿，重卡 1 月销量创新高*朱朋。据乘联会数据，1 月第 3 周（18-24 日）乘用车零售量日均 6.3 万辆（+35%）；批发销量日均 5.6 万台（+37%），零售及批发平稳回暖，预计 1 月零售销量 209 万辆。2021 年乘用车销量将快速增长，并迎来持续上行周期，推荐上汽集团、长城汽车、长安汽车，关注广汽集团。1 月重卡销售 18 万辆，继续刷新月度记录。在国三淘汰、治超、需求回暖等共同推动下，预计 2021 年重卡将保持较高景气度，相关产业链将持续受益。1 月 28 日特斯拉公布 2020 年第四季度业绩，实现营收 107.4 亿美元，同比增长 46%；归属股东净利润为 2.7 亿美元，同比增长 157%，连续第六个季度实现盈利。预计特斯拉 2021 年销量有望高速增长，建议持续关注相关供应链。

重点关注

【非银】非银金融行业周报：公募 REITs 规则出台，促进资本市场高质量发展

王军

2021 年证监会系统工作会议表态坚持"建制度、不干预、零容忍"，优化资本市场生态，利好行业长期高质量发展。公募 REITs 规则正式稿出台，明确了业务流程、审查标准和发售流程。

坚持"建制度、不干预、零容忍"，优化资本市场生态。1 月 28 日，2021 年证监会系统工作会议召开，会议强调：1）坚持“建制度、不干预、零容忍”是实现资本市场高质量发展的内在逻辑和必然要求；2）要着力把握好稳与进、系统统筹与重点突破、创新与监管、加大法规制度供给与狠抓落地见效的关系；3）科学合理保持 IPO、再融资常态化，稳定发展交易所债券市场，完善商品及金融期货期权产品体系；4）完善科创属性评价标准，坚决防止资本无序扩张；5）进一步深化新三板改革；6）贯彻“不干预”的理念，完善市场内生稳定机制，优化中长期资金入市环境；7）加强宏观形势的跟踪研判，切实维护市场稳定运行；8）进一步依法从严打击证券违法活动；9）依法从严加强对上市公司、中介机构等各类市场主体的日常监管，优化市场生态；10）加快推进科技和业务的深度融合，强化科技对监管的有效支撑。资本市场服务进一步强化，有利于保障证券行业规章制度体系的系统性和科学性，有利于完善市场内生机制，优化市场生态，利好行业长期高质量发展。

公募 REITs 正式规则出炉，开辟券商新赛道。1 月 29 日，沪深交易所分别发布基础设施公募 REITs 三项主要业务规则，主要明确了基础设施公募 REITs 的业务流程、审查标准和发售流程，对市场参与主体有较强的规范和指导意义：1）《业务办法》主要对上市审核、发售、交易、收购及信息披露等业务全流程进行规范，在征求意见稿的基础上，进一步简化申请文件要求、优化交易机制、完善项目收购及权益变动的相关要求。2）《审核关注事项》主要对审核关注事项及要点进行说明，明确申请条件和标准，在征求意见稿的基础上，进一步完善基础设施项目合规、现金流、运营年限等相关要求。3）《发售业务指引》主要对发行询价、定价、配售等事项进行规范，在征求意见稿的基础上，进一步优化了扩募方式、网下投资者的合格条件等相关规定。推动公募 REITs 试点是落实国家金融供给侧结构性改革的关键抓手，公募 REITs 能有效盘活存量资产，带动增量投资，形成良性投资循环，降低企业杠杆率，提高直接融资比重，推动资本市场更好地服务实体经济。同时，公募 REITs 为投资者提供除股票、债券、基金和衍生品之外新的大类资产配置类别，能够填补金融产品空白，丰富资本市场投资工具，拓宽社会资本投资渠道，有助于扩充证券公司业务和收入，开辟券商差异化竞争赛道。

投资建议

券商板块：短期来看，市场对流动性边际收缩的担忧或造成板块短期震荡。长期来看，行业持续享有资本市场改革与开放背景下的政策面利好，龙头券商将重点受益。建议重点关注综合实力强劲、资金优势显著的龙头券商中信证券、估值处于低位的龙头券商华泰证券；同时建议关注具备基金业务优势的券商，如东方财富、低估值的广发证券。

投资建议

政策出台、国际环境、疫情发展以及市场波动对行业的影响超预期。

【建材】建材行业周报：建材板块业绩预告向好，但水泥板块业绩下滑

余斯杰，陈浩武

本周水泥价格和开工率均加速下滑。玻璃跌幅收窄为 2 元/箱，河北库存有所消化，但价格或将继续下调。OCV 调升国内产品售价 150 元/吨。板块业绩预告披露完毕，光伏玻璃、防水、减水剂表现亮眼，水泥业绩整体下滑。

建材跑输大盘，装修建材跌幅最小、玻璃领跌：本周申万建材指数收盘 7,913.37 点，本周下跌 4.55%，总体跑输大盘。行业平均市盈率 14.8 倍，相比上周下降了 0.6 倍。细分板块全部下跌，其中陶瓷五金装修板块跌幅 1.8%跌幅最小，玻璃下跌 9.7%，跌幅最大。

光伏玻璃、防水、减水剂业绩预告亮眼，水泥业绩同比下滑：2020 年建材板块上市公司业绩预告披露完毕，多数上市公司 2020Q4 业绩同比向好。其中金晶科技 2020Q4 利润同增 603.2%；福莱特同增 228.2%-304.5%。防水、减水剂板块主要上市公司 2020Q4 利润同比均大幅增长。坚朗五金、亚士创能分别同增 81.4%-105.8%和 91.4%-157.5%。多数披露业绩预告的水泥企业 2020Q4 业绩同比下滑（冀东水泥除外）。

水泥：价格与开工率均加速下跌，仍看好来年表现：本周水泥价格跌幅扩大，熟料、P·O42.5、P·S32.5 均价分别为 309.5、413.4、396.3 元，环比上周分别下跌 20.0、5.6、2.9 元。开工率和库容比分别为 58.3%和 57.6%，环比上周下降 10.6pct 和提升 2.2pct。考虑 2020 年疫情和雨季等因素冲击下企业业绩基数较低，2021 年有较好反弹。预计 2021 年三道红线影响下房企调节自身现金流出发有望加速开工，水泥需求稳中有升。继续建议关注华中和西北龙头**华新水泥、祁连山、宁夏建材**等。

防水与减水：龙头经营向好，泰山石膏涨价： 防水龙头**东方雨虹、科顺股份、凯伦股份、北新建材**等经营向好，业绩预告均大幅增长。减水剂行业龙头经营向好：**苏博特**产能落地销量瓶颈冲破，**垒知集团**浙江产能复产、厦门砼业务复苏等驱动下 2021 年业绩有望再创新高。

玻璃：环比跌幅收窄，河北库存压力缓解：本周全国玻璃平均价格下跌 2.0 元/重箱，跌幅收窄；重点省份库存天数从 7.7 天提升到 8.7 天。本周玻璃库存压力有所缓解。伴随着期货价格调整，玻璃行业现货和股票价格都有较为明显回调。当前玻璃价格与产能均处于高位，预期行业库存提升产品价格短期内下滑。

玻纤观点：产能约束提升，行业高景气度有望维持：玻纤价格保持高位稳定，OCV 中国本周调升缠绕直接纱 150 元至 6,000 元/吨。当前景气度仍处于高位，随着 2021 年海外需求复苏、行业“十四五”规划下大规模新增产能可能性较低、产品库存较低，玻纤价格仍有望维持高位，龙头业绩持续释放。建议关注**中国巨石、中材科技、长海股份**。

重点推荐

推荐业绩有望反弹的华中龙头**华新水泥**；经营向好进军涂料的防水龙头**东方雨虹；**各项业务良好，产品涨价预期强的石膏板龙头**北新建材**。

评级面临的主要风险

风险提示：水泥行业景气度复苏不及预期、原材料价格超预期波动、行业政策风险、海外疫情持续蔓延。

【汽车】汽车行业周报：特斯拉 2020 年盈利 7.2 亿，重卡 1 月销量创新高

朱朋

据乘联会数据，1 月第 3 周（18-24 日）乘用车零售量日均 6.3 万辆（+35%）；批发销量日均 5.6 万台（+37%），零售及批发平稳回暖，预计 1 月零售销量 209 万辆。2021 年乘用车销量将快速增长，并迎来持续上行周期，推荐上汽集团、长城汽车、长安汽车，关注广汽集团。1 月重卡销售 18 万辆，继续刷新月度记录。在国三淘汰、治超、需求回暖等共同推动下，预计 2021 年重卡将保持较高景气度，相关产业链将持续受益。1 月 28 日特斯拉公布 2020 年第四季度业绩，实现营收 107.4 亿美元，同比增长 46%；归属股东净利润为 2.7 亿美元，同比增长 157%，连续第六个季度实现盈利。预计特斯拉 2021 年销量有望高速增长，建议持续关注相关供应链。

主要观点

1 月第三周乘用车平稳回暖，预计零售达 209 万辆。

据乘联会数据，1 月第 3 周（18-24 日）乘用车零售量日均 6.3 万辆同比增长 35%；主力厂家批发销量日均 5.6 万台，同比增长 37%。前三周（1-24 日）日均零售 5.5 万辆，同比下降 4%；日均批发 4.9 万辆，同比下降 7%。第三周零售及批发平稳回暖，因去年同期已接近春节及疫情影响而基数偏低，因此增速较高。近期北方部分地区受疫情影响，购车节奏有所放缓；加上全国提倡就地过年，春节前返乡购车潮将受到一定影响。乘联会预计 1 月零售达 209 万辆，走势前低后高且同比较快增长。随着经济复苏需求回暖，各地刺激政策延续，预计 2021 年乘用车将快速增长，并迎来持续上行周期，推荐上汽集团、长城汽车、长安汽车，关注广汽集团。

1 月重卡销售 18 万辆，继续刷新月度记录。

根据第一商用车网数据，1 月重卡销售约 18 万辆，同比增长 54%，继续刷新月度销量纪录。2020 年国内重卡销售 162 万辆，同比增长 38%，预计部分重卡企业去年底预留部分销量至 1 月。目前国三柴油重卡预计还有近百万辆，政策支持淘汰更新推动销量增长；此外治超、经济回暖需求提升也将是重要贡献因素。在上述多种因素的推动下，预计 2021 年重卡将保持较高景气度，相关产业链将持续受益，建议关注潍柴动力、威孚高科、中国重汽等。

特斯拉发布 2020 年四季报，连续六季度盈利。

1 月 28 日特斯拉公布 2020 年第四季度业绩，实现营收 107.4 亿美元，同比增长 46%；归属股东净利润为 2.7 亿美元，同比增长 157%。2020 全年营收为 315.4 亿美元，同比增长 28%；归属于股东的净利润达到 7.21 亿美元，首次实现全年盈利。特斯拉 2020Q4 车辆交付 18.06 万辆，同比增长 61.1%；全年交付 49.96 万辆，同比增长 35.9%，基本完成此前目标。目前特斯拉全球年产能已达到 105 万辆，预计美国德州、德国柏林工厂有望于 2021 年中投产，加上上海工厂扩产及 Model Y 国产降价，预计全年销量将高速增长，有望冲击此前公布的 2021 年全球交付目标 100 万辆，相关供应链将持续受益。重点关注配套价值量高、收入弹性大以及潜在突破供应商，推荐均胜电子、银轮股份、宁波华翔、拓普集团等，关注旭升股份、天成自控等。

重点推荐

整车：乘用车销量回暖但车企分化加剧，推荐上汽集团、长城汽车、长安汽车，关注广汽集团。商用车重卡、轻卡有望维持高景气，客车销量有望回升，关注中国重汽、福田汽车、江淮汽车等。

零部件：随着销量回暖，业绩有望恢复并与估值形成双击，建议布局产品升级、客户拓展以及低估值修复的个股，推荐银轮股份、宁波华翔、凯众股份，关注威孚高科、广东鸿图、松芝股份等。

新能源：新能源汽车销量 2021 年有望爆发，后续高增长确定性强。推荐国内龙头比亚迪，以及受益特斯拉及大众 MEB 国产的均胜电子、拓普集团，关注旭升股份、富奥股份等。

智能网联：ADAS 及智能座舱快速渗透，5G 推动车联网发展，推荐伯特利、均胜电子，建议关注德赛西威、华阳集团、保隆科技。

评级面临的主要风险

1）汽车销量不及预期；2）原材料短缺及涨价；3）产品大幅降价。

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

固收研究团队

肖成哲	S1300520060005	chengzhe.xiao@bocichina.com
王开	S1300119100023	kai.wang@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
王永健	S1300520060006	yongjian.wang@bocichina.com

金融工程

郭军	S1300519070001	jun.guo@bocichina.com
郭杰磊	S1300120030014	jielei.guo@bocichina.com
李腾	S1300120090039	tengli@bocichina.com

银行研究团队

林颖颖	S1300519080004	yinyin.lin@bocichina.com
熊颖	S1300118080005	yin.xiong@bocichina.com

非银金融研究团队

王军	S1300511070001	jun.wang_sh@bocichina.com
娄文青	S1300119070025	wenqing.lou@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

通信研究团队

庄宇	S1300520060004	yu.zhuang@bocichina.com

电新研究团队

沈成	S1300517030001	cheng.shen@bocichina.com
李可伦	S1300518070001	kelun.li@bocichina.com
张咪	S1300519090001	mi.zhang@bocichina.cim

机械研究团队

杨绍辉	S1300514080001	shaohui.yang@bocichina.com
陶波	S1300520060002	bo.tao@bocichina.com
朱祖跃	S1300120080005	zuyue.zhu@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

孙谦	S1300520070001	qian.sun@bocichina.com
杨振艺	S1300520090002	zhenyi.yang@bocichina.com
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

杨志威	S1300515060001	zhiwei1.yang@bocichina.com
刘凯娜	S1300519050001	kaina.liu@bocichina.com

计算机研究团队

杨思睿	S1300518090001	sirui.yang@bocichina.com

电子研究团队

赵琦	S1300518080001	qi.zhao@bocichina.com
王达婷	S1300519060001	dating.wang@bocichina.com

披露声明

本报告节选自正式发布的证券研究报告，完整内容及观点以相关报告发布当日的证券研究报告为准。撰写相关报告的的证券分析师声明，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