

强于大市

银行业周报

业绩快报表现亮眼，行业景气度上行

上周招行和兴业银行公布 2020 年业绩快报，表现超出市场预期，营收和净利润增速均实现正增，使得市场对银行业年报改善表现有了更多期待，板块关注度回升，跑赢大市。上周 12 月金融数据显示社融增速环比下行，再次印证了货币政策正逐步回归常态的政策趋势，利好银行利差保持稳定。展望明年我们仍看好银行板块表现，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；二是伴随经济复苏货币政策的边际收敛有助于缓释息差压力；三是银行经过前期调整，目前板块估值对应 2021 年为 0.80xPB，具备低估值、低仓位的特点，我们认为随着国内经济形势的逐步转好，板块后续配置意愿有望提升。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（如兴业银行等）。

- **银行：**过去一周 A 股银行板块上涨 5.31%，同期沪深 300 指数下跌 0.68%，A 股银行板块跑赢沪深 300 指数 5.99 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 1/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是兴业银行（11.76%）、招商银行(9.74%)；涨幅靠后的是民生银行（0.58%）、华夏银行（-0.32%）。次新股里涨幅靠前的是邮储银行（13.57%）、杭州银行（8.36 %）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是招商银行(13.94%)、重庆农村商业银行(7.69%)。**信托：**安信信托、经纬纺机分别上涨 6.8%/1.86%，陕国投 A、爱建集团、中航资本分别下跌 2.22%/4.00%/5.31%。
- **行业新闻回顾：**（1）12 月社会融资规模增量 1.72 万亿元，同比增长 13.3%；2020 年人民币贷款增加 19.63 万亿元，同比增长 16.8%；12 月末，M2 同比增长 10.1%，增速比上月末低 0.6 个百分点。（央行）（2）银保监会、央行印发《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》，规定商业银行不得通过非自营网络平台开展定期存款和定活两便存款业务。（银保监会）（3）最高法院批复：小贷公司、典当行、商业保理等七类机构不适用 LPR 利率 4 倍上限。(财联社)（4）银保监会发布《关于开展不良贷款转让试点工作的通知》，正式批准单户对公不良贷款转让和个人不良贷款批量转让。（21 财经）（5）银保监会印发《消费金融公司监管评级办法（试行）》，实施 1 至 5 级评级分类监管，评级为 5 级的消费金融公司符合条件可依法实施接管或市场退出。（银保监会）（6）截至 2020 年 12 月末，全国普惠型小微企业贷款余额超过 15 万亿元，同比增速超过 30%。（新华社）（7）稳妥实施好房地产贷款集中度管理要求，合理控制房地产贷款规模。（央行上海总部）（8）2020 年 12 月份 CPI 同比上涨 0.2%；2020 年全年 CPI 比上年上涨 2.5%。（国家统计局官网）（9）多家银行 1 月信贷投放额度已基本告罄。受房地产融资新规影响，涉房贷款额度出现大缩水。（上证报）（10）2020 年我国货物贸易进出口总值 32.16 万亿元人民币，比 2019 年增长 1.9%。（财联社）（11）农业银行公告：股东会选举谷澍为执行董事。（12）招商银行公告：2020 年净利润同比增长 4.82%。（13）兴业银行公告：2020 年净利润同比增长 1.15%。
- **资金价格：**过去一周，央行净投放资金 1610 亿，其中逆回购投放 160 亿，MLF 投放 5000 亿，逆回购到期 550 亿，MLF 到期 3000 亿。下周逆回购到期 160 亿。银行间拆借利率走势向下，7 天/1 月/6 月期 Shibor 利率分别下降 2bp/8bp/4bp 至 2.12%/2.39%/2.69%。国债收益率走势向上，1 年期国债收益率上升 3bp 至 2.38%，10 年期国债收益率上升 1bp 至 3.15%。
- **理财价格：**理财产品平均年收益率(万得)为 3.68%，较上周下降 1bp。
- **信托市场回顾：**1 月截至上周，集合信托共成立 600 只，成立规模 404.96 亿元，平均期限 2.86 年，平均预期收益率为 6.75%，较 12 月下降 0.02%。
- **同业存单：**1 月 AAA+级同业存单利率下降 1bp 至 1.87%，3 月/6 月 AAA+级同业存单利率分别上涨 9bp/2bp 至 2.25%/2.46%。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-3176 亿元，其中发行规模 6189 亿元，偿还规模 9364 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

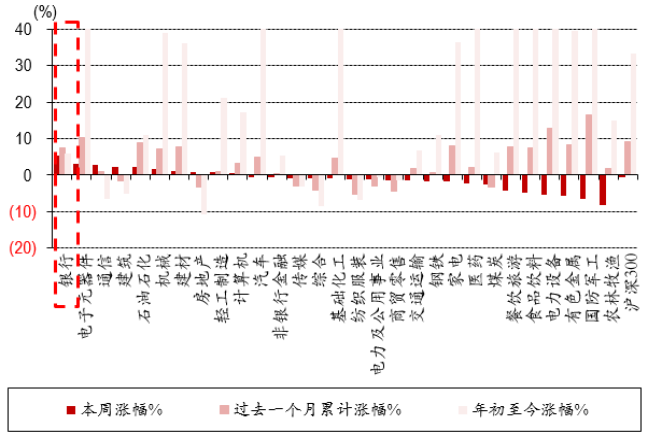
银行：过去一周 A 股银行板块上涨 5.31%，同期沪深 300 指数下跌 0.68%，A 股银行板块跑赢沪深 300 指数 5.99 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 1/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是兴业银行（11.76%）、招商银行(9.74%)；涨幅靠后的是民生银行 (0.58%)、华夏银行 (-0.32%)。次新股里涨幅靠前的是邮储银行（13.57%）、杭州银行（8.36 %）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是招商银行(13.94%)、重庆农村商业银行(7.69%)。**信托：**安信信托、经纬纺机分别上涨 6.8%/1.86%，陕国投 A、爱建集团、中航资本分别下跌 2.22%/4.00%/5.31%。

图表 1. A 股银行板块跑赢沪深 300



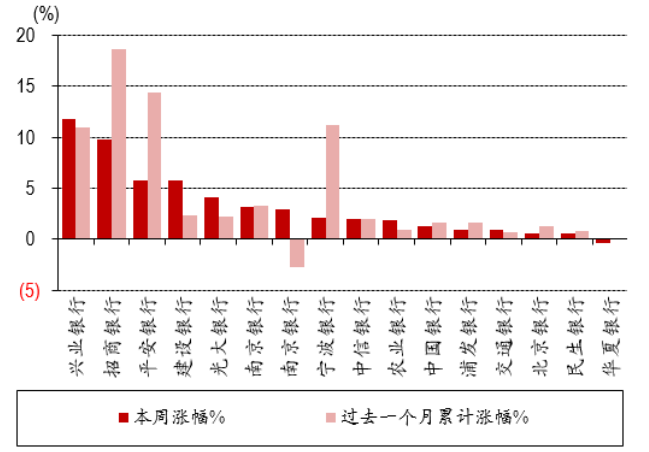
资料来源：万得,中银证券

图表 2. A 股各行业一周涨跌幅



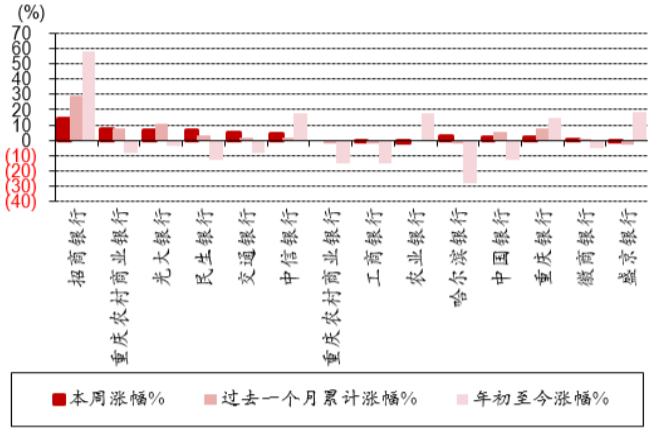
资料来源：万得,中银证券

图表 3. A 股 16 家银行一周涨跌幅



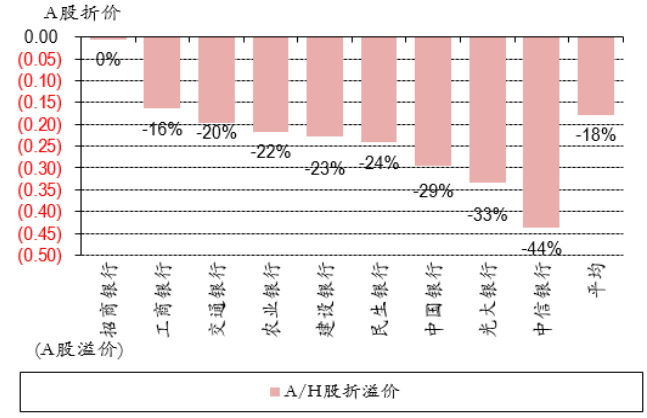
资料来源：万得,中银证券

图表 4. H 股银行一周涨跌幅



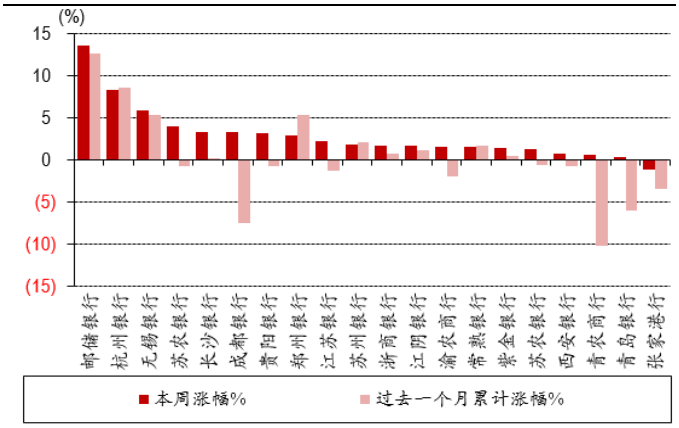
资料来源：万得,中银证券

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

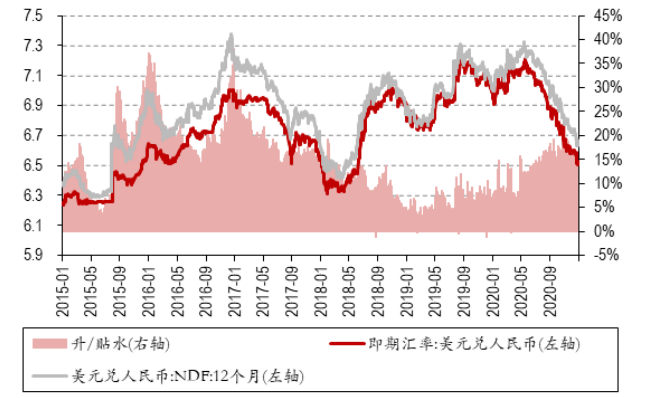


资料来源：万得,中银证券

一周资金价格回顾

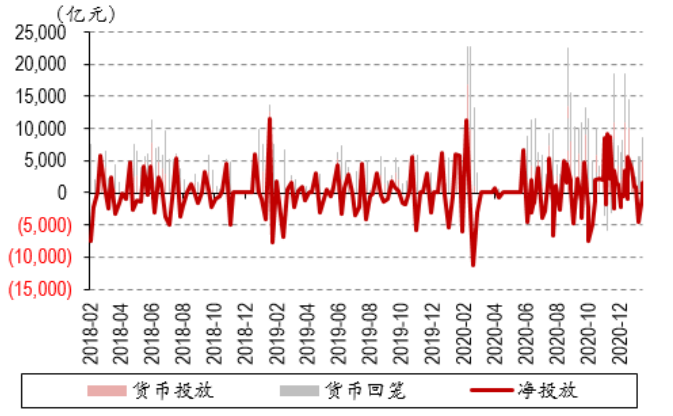
过去一周，央行净投放资金 1610 亿，其中逆回购投放 160 亿，MLF 投放 5000 亿，逆回购到期 550 亿，MLF 到期 3000 亿。下周逆回购到期 160 亿。银行间拆借利率走势向下，7 天期/1 月期/6 月期 Shibor 利率分别下降 2bp/8bp/4bp 至 2.12%/2.39%/2.69%。国债收益率走势向上，1 年期国债收益率上升 3bp 至 2.38%，10 年期国债收益率上升 1bp 至 3.15%。

图表 7. 美元兑人民币汇率



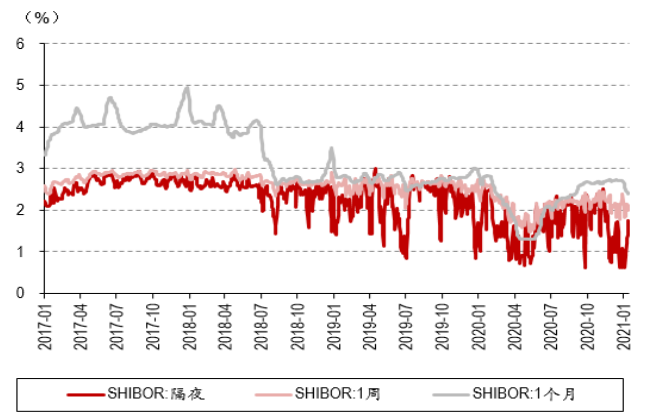
资料来源：万得,中银证券

图表 8. 央行公开市场操作



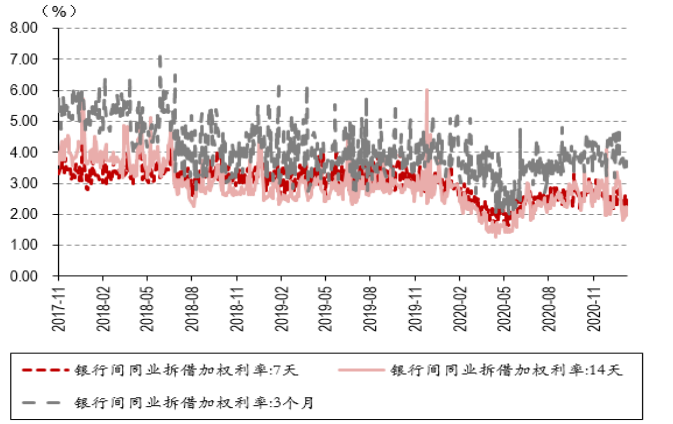
资料来源：万得,中银证券

图表 9. 隔夜/7 天/30 天 SHIBOR 利率



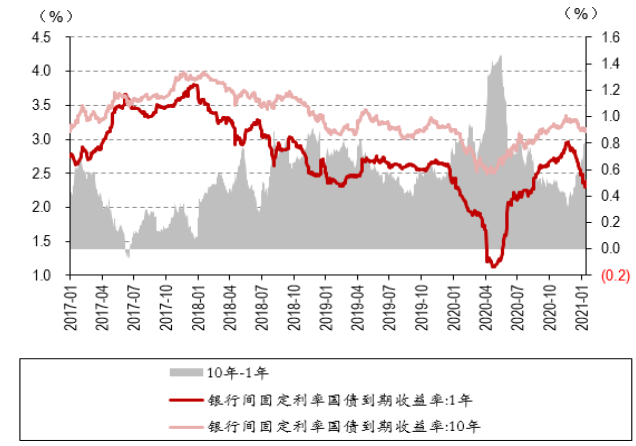
资料来源：万得,中银证券

图表 10. 银行同业拆借利率



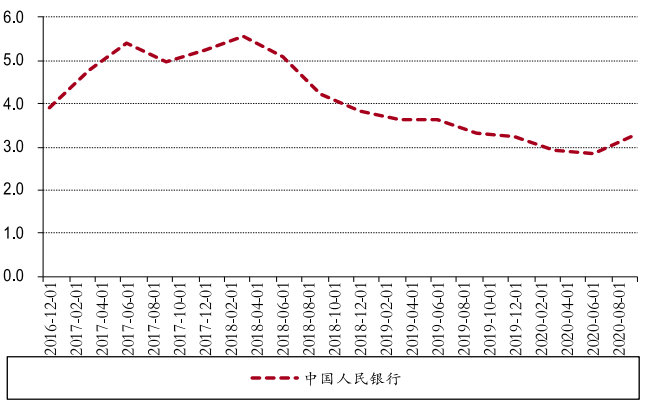
资料来源：万得,中银证券

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

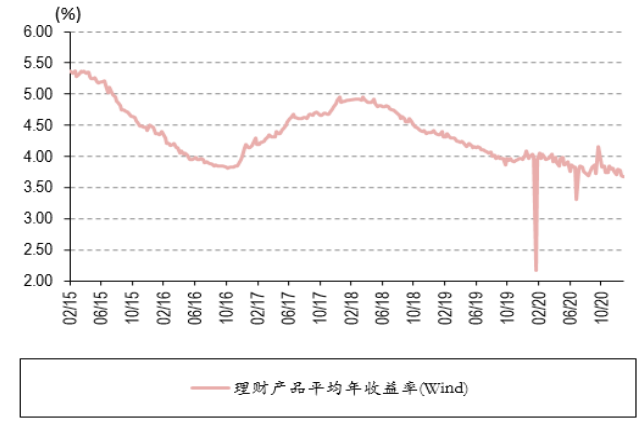


资料来源：万得,中银证券

一周理财市场回顾

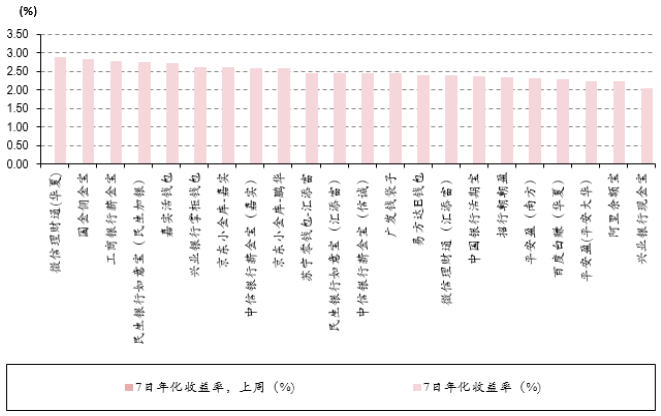
据万得不完全统计，上周共计发行理财产品 332 款，到期 993 款，净发行-661 款。在新发行理财产品中，保本型理财产品占比 2.7%。理财产品平均年收益率(万得)为 3.68%，较上周下降 1bp。

图表 13. 银行理财产品收益率



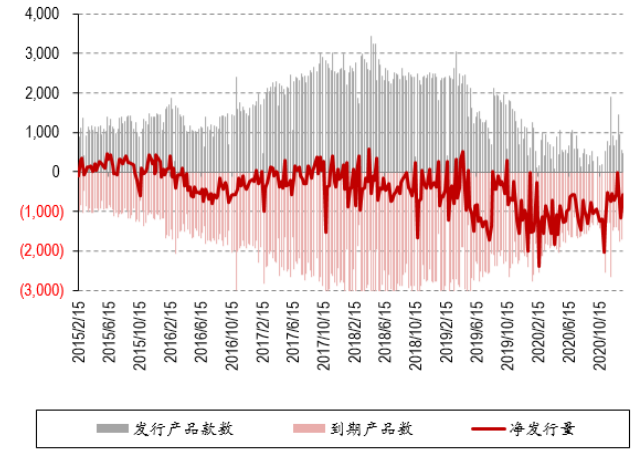
资料来源：万得,中银证券

图表 14. 互联网理财产品收益率



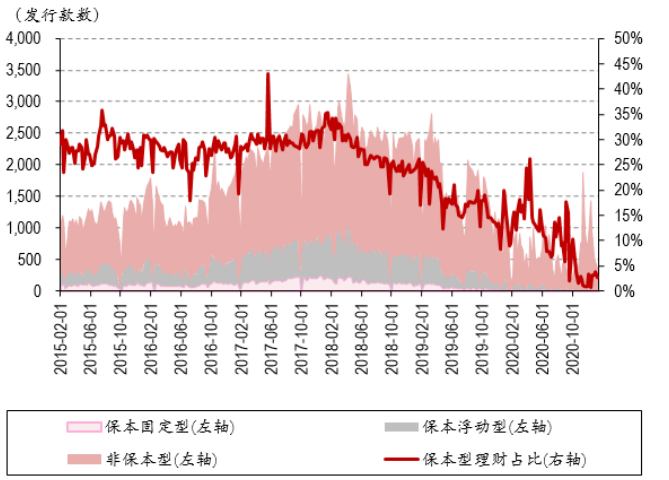
资料来源：万得,中银证券

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

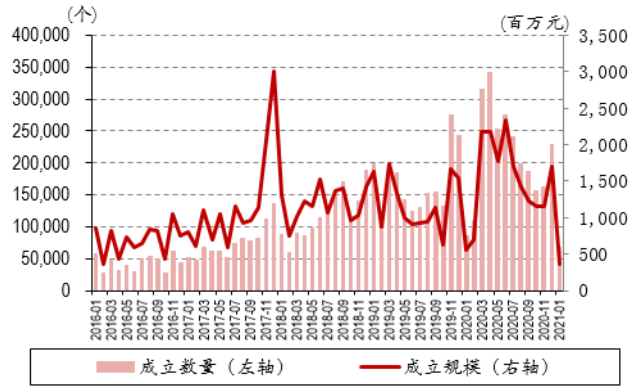


资料来源：万得,中银证券

信托市场回顾

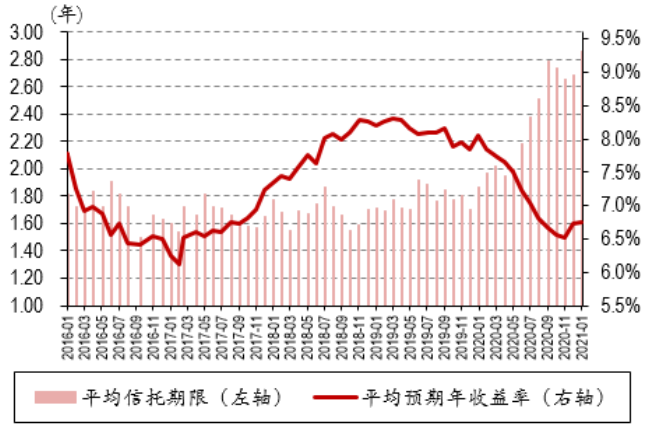
1 月截至上周，集合信托共成立 600 只，成立规模 404.96 亿元，平均期限 2.86 年，平均预期收益率为 6.75%，较 12 月下降 0.02%。

图表 17. 集合信托成立统计



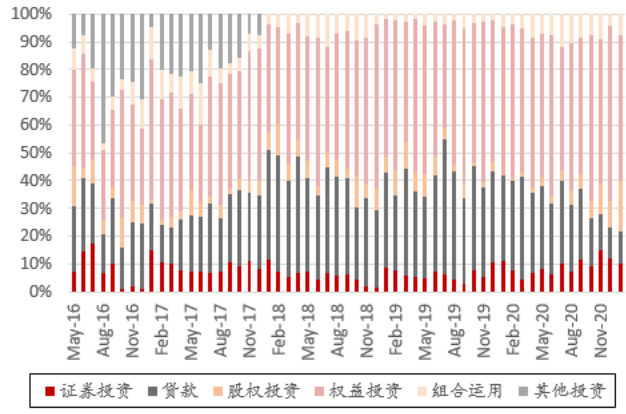
资料来源：用益信托网,中银证券

图表 18. 集合信托期限和收益



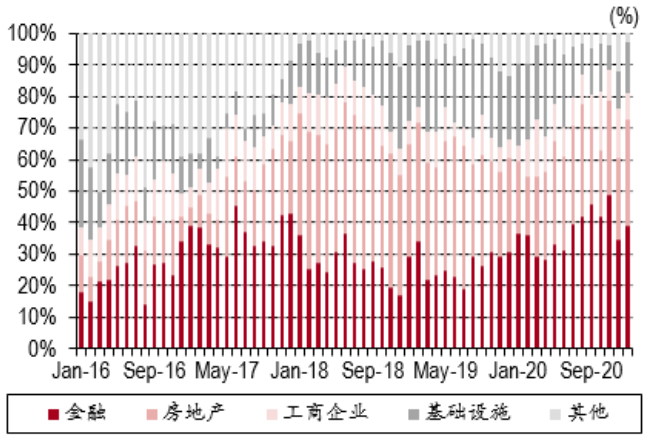
资料来源：用益信托网,中银证券

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

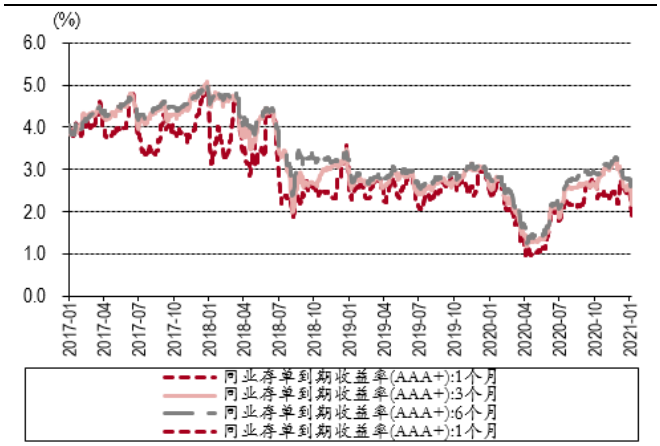


资料来源：用益信托网,中银证券

同业存单市场回顾

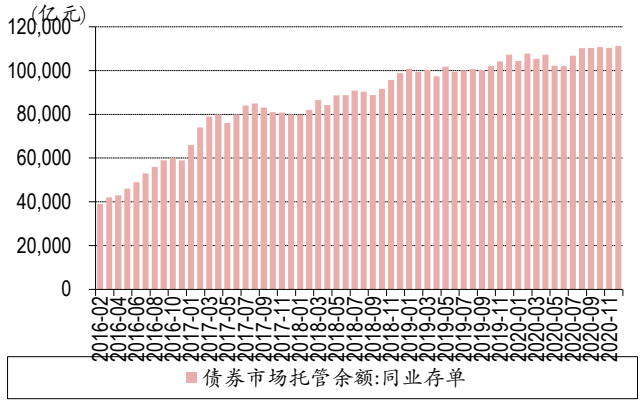
1 月 AAA+级同业存单利率下降 1bp 至 1.87，3 月/6 月 AAA+级同业存单利率分别上涨 9bp/2bp 至 2.25%/2.46%。12 月末同业存单余额为 11.11 万亿元，较 11 月末增加 842.2 亿元。

图表 21. 同业存单利率



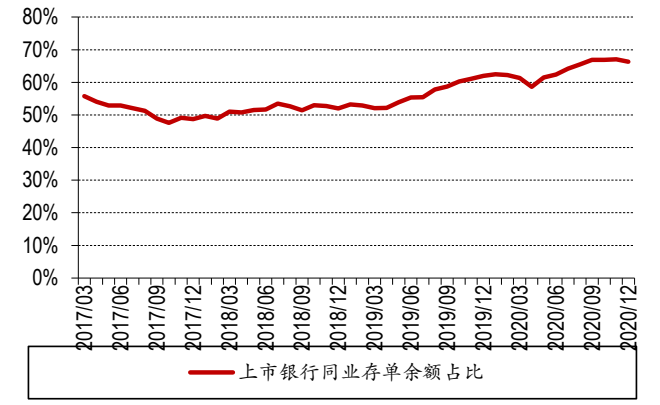
资料来源：万得,中银证券

图表 22.同业存单余额



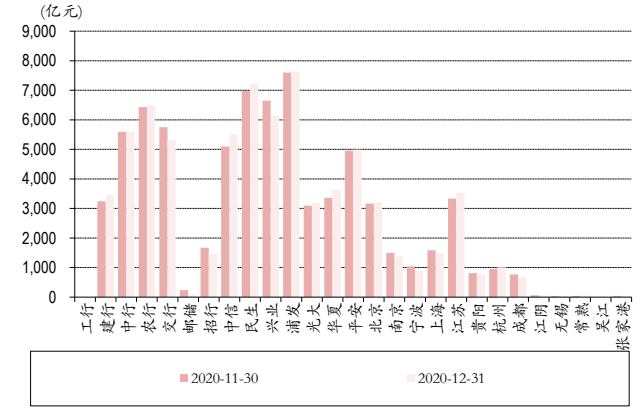
资料来源：万得,中银证券

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

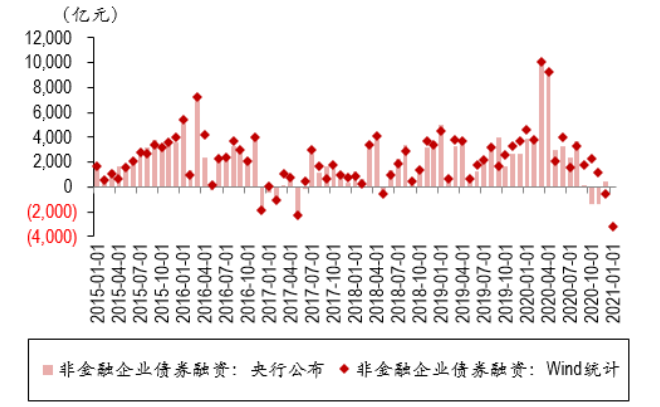


资料来源：万得,中银证券

债券融资市场回顾

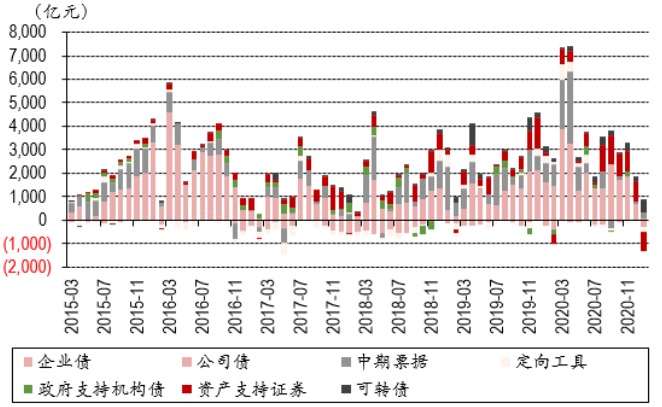
据万得统计，1 月非金融企业债券净融资规模-3176 亿元，其中发行规模 6189 亿元，偿还规模 9364 亿元。

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12月社会融资规模增量17200亿元，年末社会融资规模存量为284.83万亿元，同比增长13.3%；2020年人民币贷款增加19.63万亿元，同比增长16.8%；2020年12月末，广义货币(M2)余额218.68万亿元，同比增长10.1%，预估为10.7%，增速比上月末低0.6个百分点，比上年同期高1.4个百分点。（央行官网）

2) 银保监会办公厅、人民银行办公厅印发《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》。要求商业银行通过互联网开展存款业务，应当严格遵守法律法规和监管规定，不得借助网络等手段违反或者规避监管规定。商业银行通过互联网开展存款业务，应当评估业务风险，完善风险治理架构。同时，持续监测和控制各类风险。《通知》明确商业银行不得通过非自营网络平台开展定期存款等业务。《通知》明确，商业银行通过非自营网络平台已经办理的存款业务，到期后自然结清。（银保监会官网）

3) 最高法院近日关于新民间借贷司法解释适用范围问题批复广东高院时称，由地方金融监管部门监管的小额贷款公司、融资担保公司、区域性股权市场、典当行、融资租赁公司、商业保理公司、地方资产管理公司等七类地方金融组织，属于经金融监管部门批准设立的金融机构，其因从事相关金融业务引发的纠纷，不适用新民间借贷司法解释。其他问题已在修订后的司法解释中予以明确。批复自2021年1月1日起施行。（财联社）

4) 征求意见半年后，银保监会近日发布《关于开展不良贷款转让试点工作的通知》，正式批准单户对公不良贷款转让和个人不良贷款批量转让。有业内人士表示，上述措施最快将于2021年一季度落地。目前参与机构已开始储备项目。首批试点参与不良贷款转让的银行仍为18家：六大国有银行、12家股份制银行。试点参与不良资产收购的机构包括：五家金融资产管理公司(AMC，包括刚刚获批的银河资产）、符合条件的地方AMC、5家金融资产投资公司（AIC）。值得注意的是，住房按揭贷款、汽车消费贷款被从不良贷款试点剔除。（21财经）

5) 银保监会印发《消费金融公司监管评级办法（试行）》，明确消费金融公司监管评级要素包括公司治理与内控、资本管理、风险管理、专业服务质量及信息科技管理等五方面内容。监管评级结果分为1级、2级（A、B）、3级（A、B）、4级和5级。评级结果数值越大表明机构风险越大，需要越高程度的监管关注。监管评级为5级的消费金融公司，风险程度超出公司控制纠正能力，公司已不能正常经营，应责令提交合并、收购、重组、引进战略投资者等救助计划，或依法实施接管。（银保监会官网）

6) 银保监会数据显示截至2020年12月末，全国普惠型小微企业贷款余额超过15万亿元，同比增速超过30%。银保监会相关部门负责人表示，下一步银保监会将持续强化小微企业金融服务，在保持小微企业贷款总量稳步增长的基础上，着力提升小微企业信贷供给的质量和效率，促进信贷结构更加优化，引导小微企业融资成本保持在合理水平。（新华社）

7) 中国央行日内开展了5000亿元的中期借贷便利（MLF）操作和20亿元7天期逆回购操作，虽然5000亿元的MLF规模与1月到期量相当，但是与此前市场预测的8000亿元相比骤降了3000亿元，而且这5000亿元MLF操作还包含了对1月15日MLF到期和25日TMLF到期的续做。(金十数据)

8) 央行上海总部召开2021年上海货币信贷工作会议，会议强调，发挥好各类结构性货币政策工具精准滴灌作用，推动上海地区信贷结构优化调整，持续加大对科技创新、小微企业和绿色发展等重点领域信贷支持。稳妥实施好房地产贷款集中度管理要求，合理控制房地产贷款规模。（央行上海总部官网）

9) 中国2020年12月PPI同比降0.4%，预期降0.7%，前值降1.5%；12月CPI同比涨0.2%，预期涨0.1%，前值降0.5%；环比涨0.7%，前值降0.6%。中国2020年PPI同比降1.8%，预期降1.9%，前值降0.3%；2020年CPI同比涨2.5%，预期涨2.5%，前值涨2.9%，数据表明全年物价稳定。这也是我国CPI连续第三年保持在“2区间”。（国家统计局官网）

10) 截至目前，多家银行 1 月信贷投放额度已基本告罄。其中，受房地产融资新规影响，涉房贷款额度出现大缩水。一家大行的华东某支行负责人透露，该支行 1 月贷款已没有余额，信贷额度特别紧张。同样的情况，也出现在另一家股份制银行身上。该行房产事业部相关人士透露，截至上周，该行涉房类信贷额度已用完，现在还有很多企业排队，要等有企业还款进来，才能腾出额度。（上证报）

11) 海关总署 14 日发布数据，我国外贸进出口从 2020 年 6 月份起连续 7 个月实现正增长，全年进出口、出口总值双双创历史新高，国际市场份额也创历史最好纪录，成为全球唯一实现货物贸易正增长的主要经济体，货物贸易第一大国地位进一步巩固。数据显示，2020 年，我国货物贸易进出口总值 32.16 万亿元人民币，比 2019 年增长 1.9%。（财联社）

上市公司重要公告汇总

【农业银行】关于召开 2021 年度第一次临时股东大会的通知：选举谷澍先生为执行董事。

【建设银行】关于刘芳、邵敏非执行董事任职的公告：银保监会核准刘芳、邵敏非执行董事的任职资格。

【招商银行】2020 年度业绩快报公告：2020 年净利润 973.42 亿元，同比增长 4.82%。公司不良贷款率 1.07%，较上年末下降 0.09 个百分点；拨备覆盖率 437.68%，较上年末增加 10.90 个百分点；ROE15.73%，较上年末减少 1.11 个百分点。

【兴业银行】2020 年度业绩快报公告：2020 年净利润 666.26 亿元，同比增长 1.15%。公司不良贷款率 1.25%，较上年末下降 0.29 个百分点；拨备覆盖率 218.83%，较上年末提高 19.70 个百分点，ROE12.62%，较上年末减少 1.40 个百分点。

【中信银行】非公开发行限售 A 股上市流通的公告：约 21.47 亿股限售 A 股将于 1 月 20 日解禁，约占总股本的 4.4%。

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 27. 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	5.15	1,835	0.88	0.78	0.74	0.69	7.24
601939.SH	建设银行	增持	6.69	1,673	1.07	0.97	0.80	0.74	8.81
601988.SH	中国银行	未有评级	3.23	951	0.64	0.66	0.58	0.53	5.84
601288.SH	农业银行	增持	3.20	1,120	0.61	0.57	0.64	0.63	5.24
601658.SH	邮储银行	增持	5.44	473	0.70	0.69	0.95	0.88	6.09
600036.SH	招商银行	买入	51.14	1,290	3.68	3.74	2.23	2.03	24.55
601998.SH	中信银行	增持	5.20	254	0.98	0.89	0.58	0.55	9.32
600000.SH	浦发银行	增持	9.92	291	2.01	1.88	0.59	0.54	17.38
601818.SH	光大银行	买入	4.08	220	0.69	0.66	0.70	0.65	6.27
000001.SZ	平安银行	买入	21.00	408	1.45	1.40	1.49	1.38	14.88
601169.SH	北京银行	增持	4.88	103	1.01	0.92	0.55	0.51	9.27
601009.SH	南京银行	增持	8.23	82	1.24	1.37	1.07	0.85	9.38
002142.SZ	宁波银行	买入	38.39	231	2.28	2.41	2.70	2.18	16.72
601229.SH	上海银行	增持	8.26	117	1.43	1.32	0.75	0.68	11.75
601997.SH	贵阳银行	未有评级	7.84	25	2.13	2.39	0.74	0.65	11.36
600926.SH	杭州银行	增持	15.55	92	1.11	1.20	1.75	1.47	10.54
002807.SZ	江阴银行	未有评级	4.18	9	0.47	0.54	0.80	0.76	5.24
600908.SH	无锡银行	未有评级	6.07	11	0.68	0.75	1.02	0.91	6.19
601128.SH	常熟银行	买入	7.20	20	0.65	0.66	1.17	1.09	6.39
002839.SZ	张家港行	未有评级	5.80	10	0.52	0.58	1.04	0.97	5.81

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 1 月 15 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