

强于大市

银行业周报

信用卡利率限制取消，关注近期业绩快报表现

上周上海银行公布银行业第一份业绩快报，营收和净利润增速均实现正增，随着经济稳步复苏，我们看好行业盈利表现改善的持续性。尽管临近年底投资者情绪受流动性释放，小微支持政策再次延期等因素的扰动，银行板块表现振荡，但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 0.75xPB，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 0.98%，同期沪深 300 指数上涨 5.45%，A 股银行板块跑输沪深 300 指数 4.47 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 16/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是宁波银行（6.40%）、招商银行(6.03%)；涨幅靠后的是光大银行 (-1.75%)、兴业银行 (-2.64%)。次新股里涨幅靠前的是邮储银行（0.21%）、上海银行（-0.26 %）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是招商银行(9.08%)、光大银行(3.39%)。**信托：**中航资本、安信信托分别上涨 7.53%/0.7%，爱建集团、陕国投 A、经纬纺机分别下跌 3.59 %/4.51%/7.48%。
- **行业新闻回顾：**（1）央行近期下发《中国人民银行关于推进信用卡透支利率市场化改革的通知》，自 2021 年 1 月 1 日起取消信用卡透支利率上限和下限管理。（腾讯新闻）（2）普惠小微企业贷款延期还本付息政策工具延期至 2021 年 3 月 31 日。（央行）（3）2021 年中国人民银行工作会议 4 日召开。会议要求，加快完善宏观审慎政策框架，将主要金融活动、金融机构、金融市场和金融基础设施纳入宏观审慎管理。（央行）（4）财政部印发《商业银行绩效评价办法》。（财政部）（5）银保监会发布《关于进一步推动村镇银行化解风险改革重组有关事项的通知》。（银保监会）（6）12 月财新制造业 PMI 53.0，较上月放缓 1.9 个百分点，财新服务业 PMI 回落至 56.3，前值 57.8。（财联社）（7）上海金融法院 4 日首次适用民法典二审审结一起金融借款合同纠纷案，判决贷款机构在贷款合同中负有明确披露实际利率的义务，因贷款机构未披露实际利率而收取的超过合同约定利率的部分利息应予返还。（财联社）（8）央行、住建部召集重点房企举行座谈会，融资“三条红线”试点有望扩围。（财联社）（9）又有一地银保监局近日发出口头通知，要求银行下架仍在互联网平台销售的存款产品。（财联社）（10）数字人民币在上海试点使用。（财联社）（11）工商银行公告：副董事长谷澍辞任。（12）农业银行公告：董事长周慕冰辞任，董事会选举谷澍为董事长。（13）邮储银行公告：执行董事及行长郭新双辞任。（14）民生银行公告：银保监会同意发行不超过 800 亿元无固定期限资本债券。(15)上海银行公告：2020 年度业绩快报公布，净利润同比增 2.89%。
- **资金价格：**过去一周，央行净回笼资金 4650 亿，其中逆回购投放 550 亿，逆回购到期 5200 亿。下周逆回购到期 3550 亿。7 天期/1 月期/6 月期 Shibor 利率分别下降 24bp/23bp/10bp 至 2.14%/2.47%/2.74%。1 年期国债收益率下降 12bp 至 2.36%，10 年期国债收益率持平于 3.15%。
- **理财价格：**理财产品平均年收益率(万得)为 3.70%，较上周下降 9bp。
- **信托市场回顾：**1 月截至上周，集合信托共成立 171 只，成立规模 97.84 亿元，平均期限 2.2 年，平均预期收益率为 6.51%，较 12 月下降 0.22%。
- **同业存单：**1 月/3 月/6 月 AAA+级同业存单利率分别下降 73bp/48bp/37bp 至 1.87%/2.16%/2.43%。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-6417.5 亿元，其中发行规模 2819 亿元，偿还规模 9236.7 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

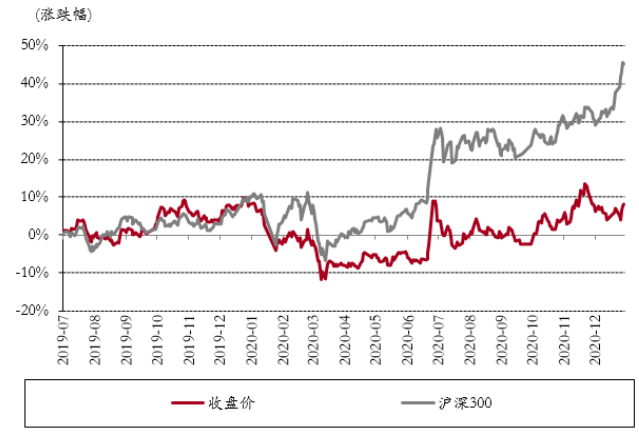
证券分析师：熊颖
(8621)20328596
ying.xiong@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300520090003

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

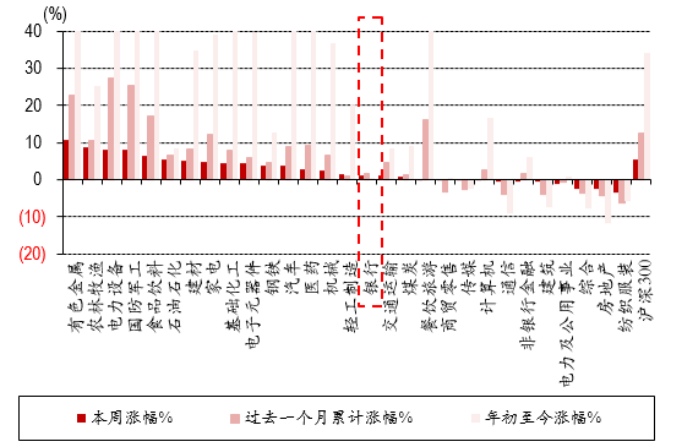
银行：过去一周 A 股银行板块上涨 0.98%，同期沪深 300 指数上涨 5.45%，A 股银行板块跑输沪深 300 指数 4.47 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 16/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是宁波银行（6.40%）、招商银行(6.03%)；涨幅靠后的是光大银行(-1.75%)、兴业银行 (-2.64%)。次新股里涨幅靠前的是邮储银行（0.21 %）、上海银行（-0.26 %）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是招商银行(9.08%)、光大银行(3.39%)。信托：中航资本、安信信托分别上涨 7.53%/0.7%，爱建集团、陕国投 A、经纬纺机分别下跌 3.59 %/4.51%/7.48%。

图表 1. A 股银行板块跑输沪深 300



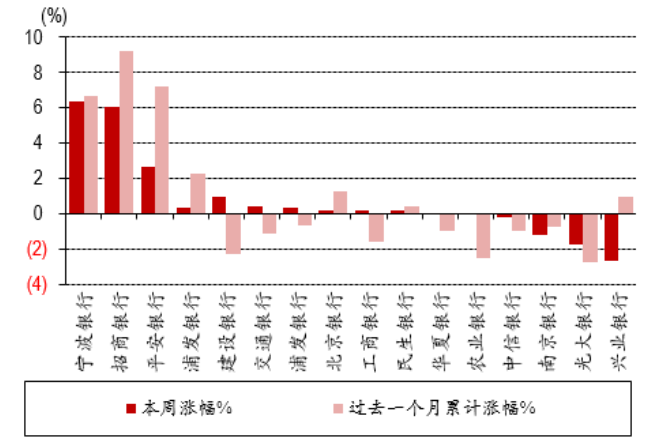
资料来源：万得,中银证券

图表 2. A 股各行业一周涨跌幅



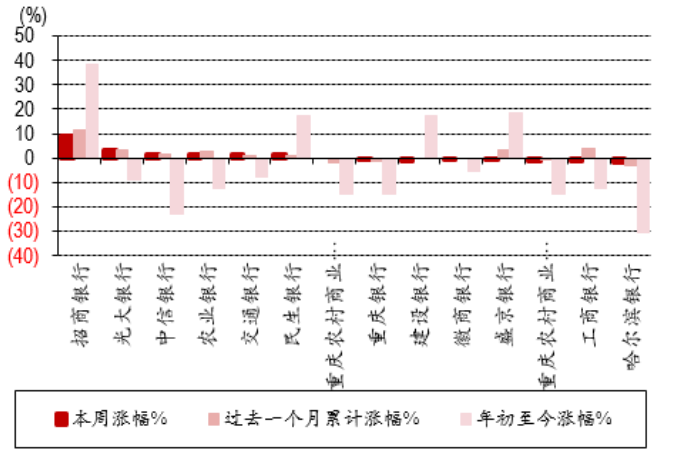
资料来源：万得,中银证券

图表 3. A 股 16 家银行一周涨跌幅



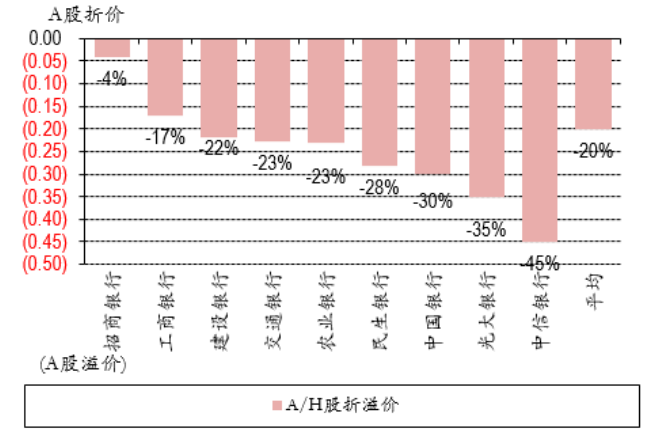
资料来源：万得,中银证券

图表 4. H 股银行一周涨跌幅



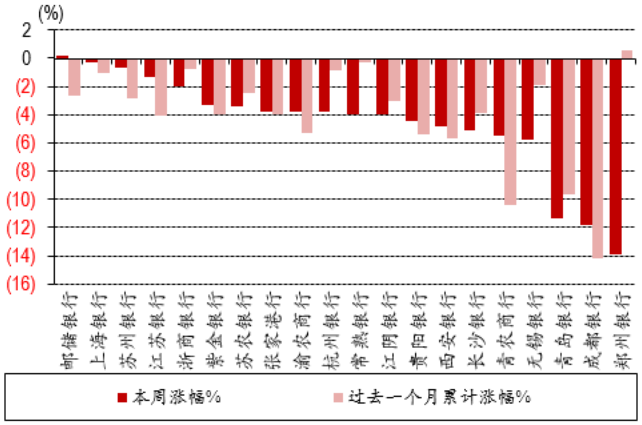
资料来源：万得,中银证券

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

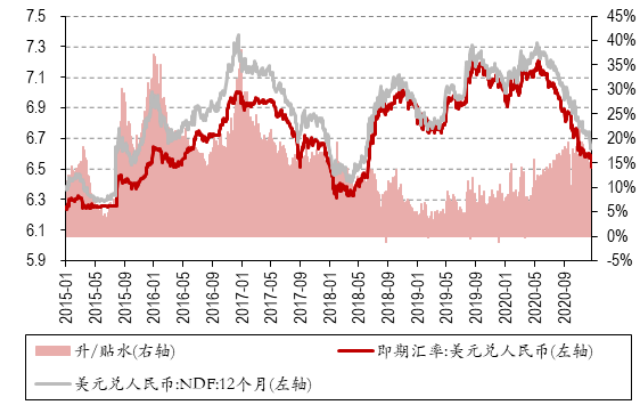


资料来源：万得,中银证券

一周资金价格回顾

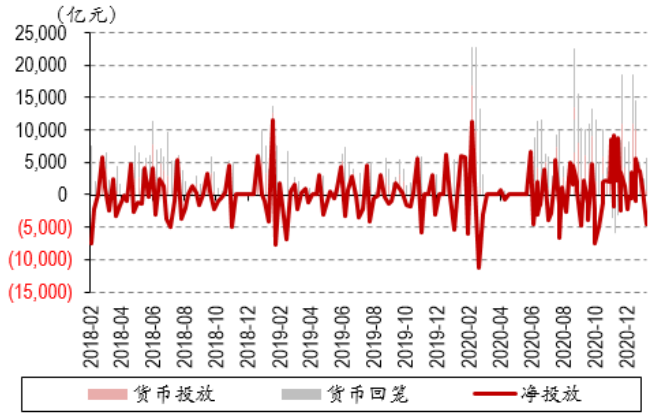
过去一周，央行净回笼资金 4650 亿，其中逆回购投放 550 亿，逆回购到期 5200 亿。下周逆回购到期 3550 亿。银行间拆借利率走势向上，7 天期/1 月期/6 月期 Shibor 利率分别下降 24bp/23bp/10bp 至 2.14%/2.47%/2.74%。国债收益率走势向下，1 年期国债收益率下降 12bp 至 2.36%，10 年期国债收益率持平于 3.15%。

图表 7. 美元兑人民币汇率



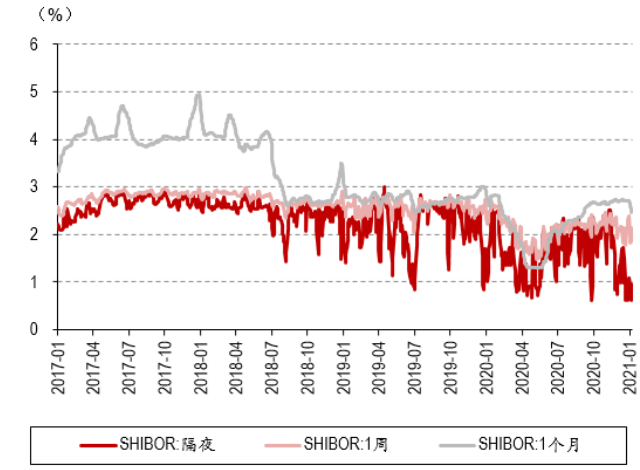
资料来源：万得,中银证券

图表 8. 央行公开市场操作



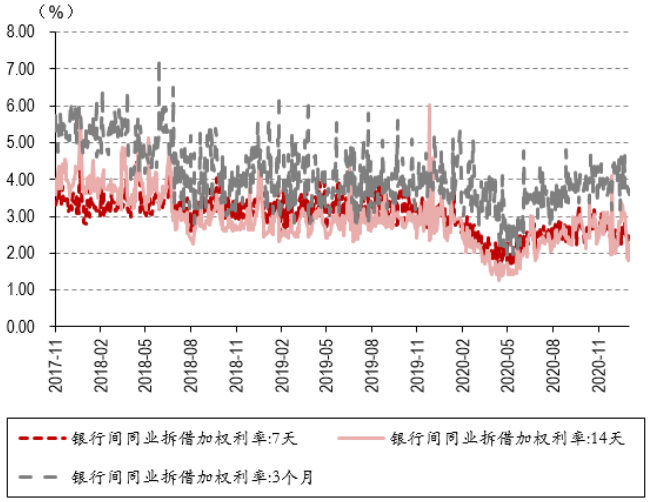
资料来源：万得,中银证券

图表 9. 隔夜/7 天/30 天 SHIBOR 利率



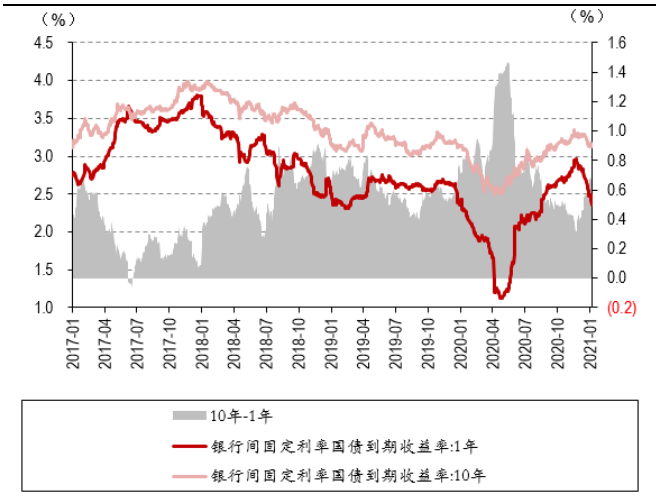
资料来源：万得,中银证券

图表 10. 银行同业拆借利率



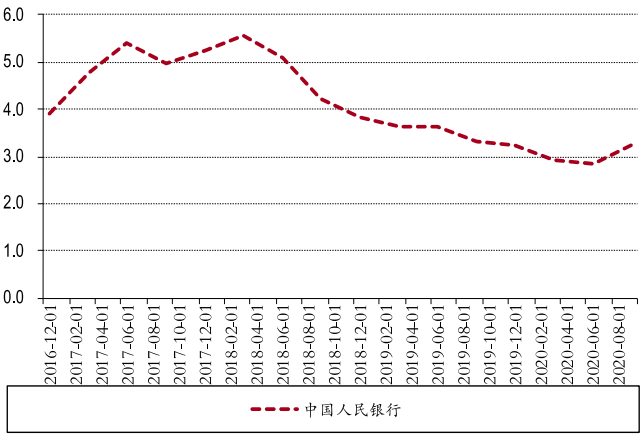
资料来源：万得,中银证券

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

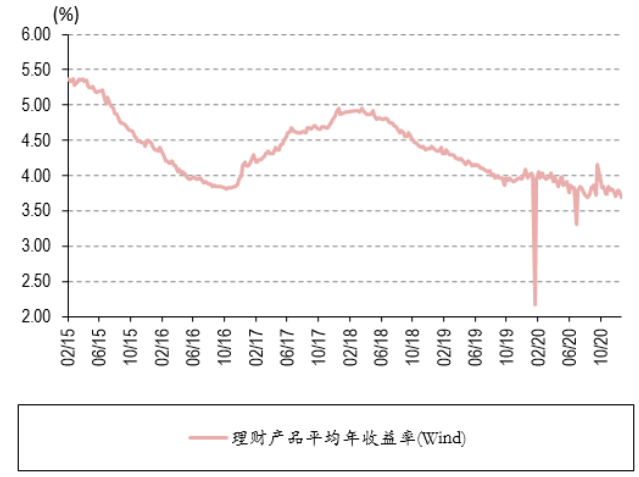


资料来源：万得,中银证券

一周理财市场回顾

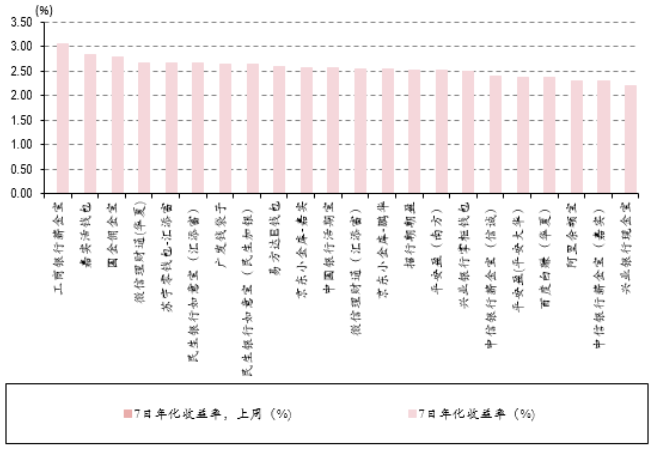
据万得不完全统计，上周共计发行理财产品 371 款，到期 954 款，净发行-583 款。在新发行理财产品中，保本型理财产品占比 3.8%。理财产品平均年收益率(万得)为 3.70%，较上周下降 9bp。

图表 13. 银行理财产品收益率



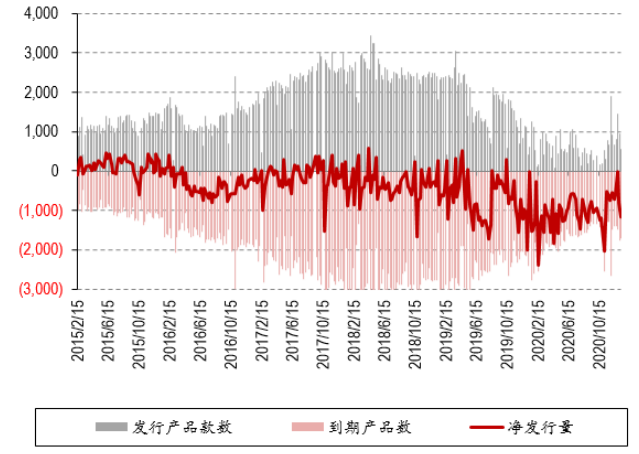
资料来源：万得,中银证券

图表 14. 互联网理财产品收益率



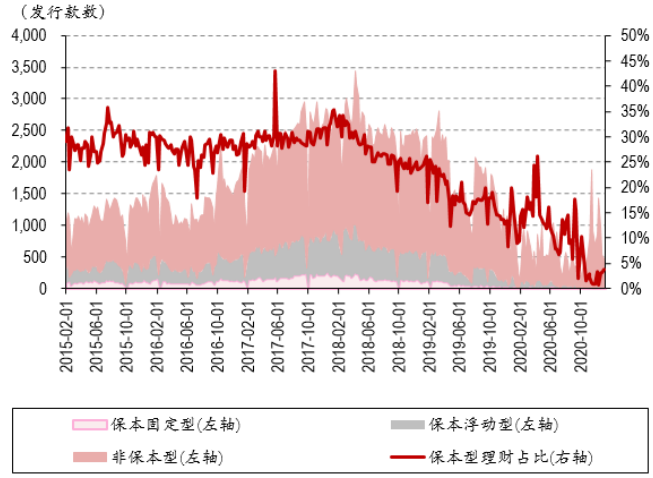
资料来源：万得,中银证券

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

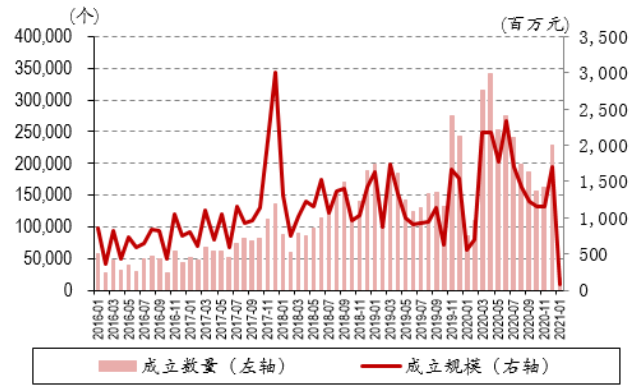


资料来源：万得,中银证券

信托市场回顾

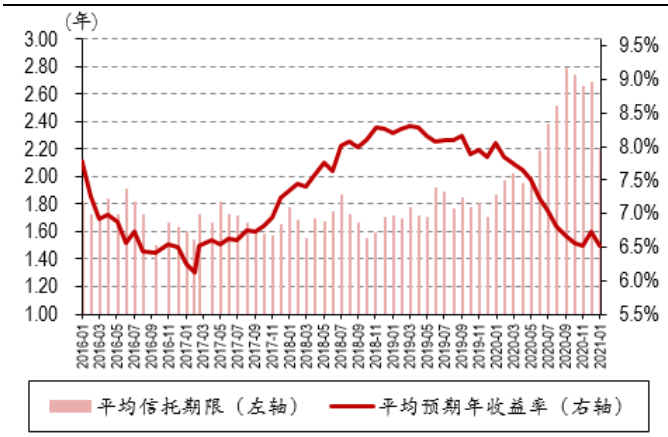
1 月截至上周，集合信托共成立 171 只，成立规模 97.84 亿元，平均期限 2.2 年，平均预期收益率为 6.51%，较 12 月下降 0.22%。

图表 17. 集合信托成立统计



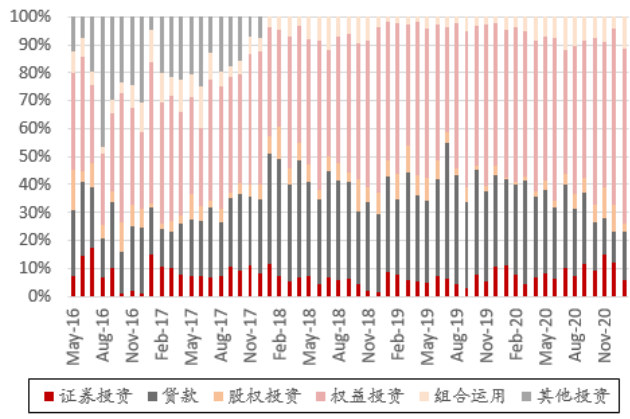
资料来源：用益信托网,中银证券

图表 18. 集合信托期限和收益



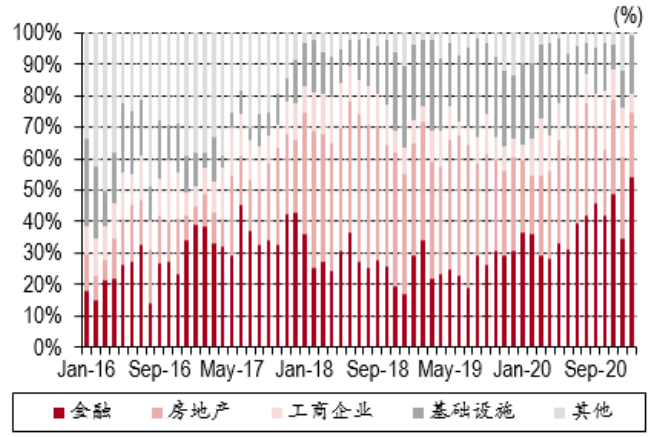
资料来源：用益信托网,中银证券

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

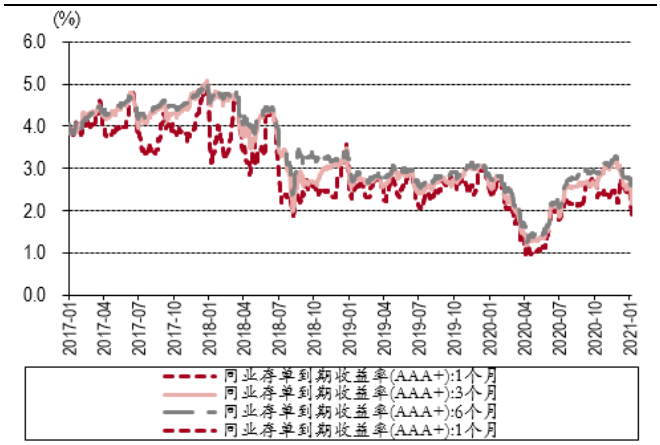


资料来源：用益信托网,中银证券

同业存单市场回顾

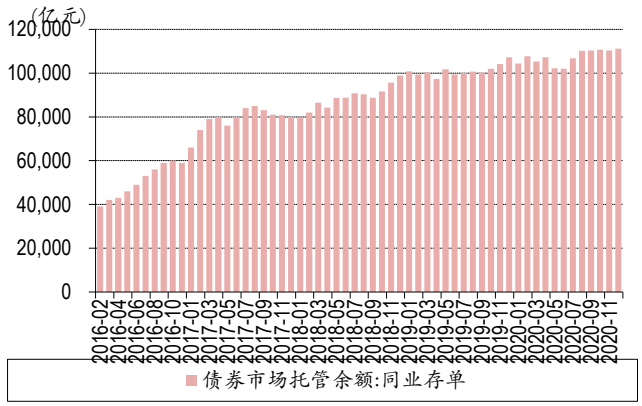
1 月/3 月/6 月 AAA+级同业存单利率分别下降 73bp/48bp/37bp 至 1.87%/2.16%/2.43%。12 月末同业存单余额为 11.11 万亿元，较 11 月末增加 842.2 亿元。

图表 21. 同业存单利率



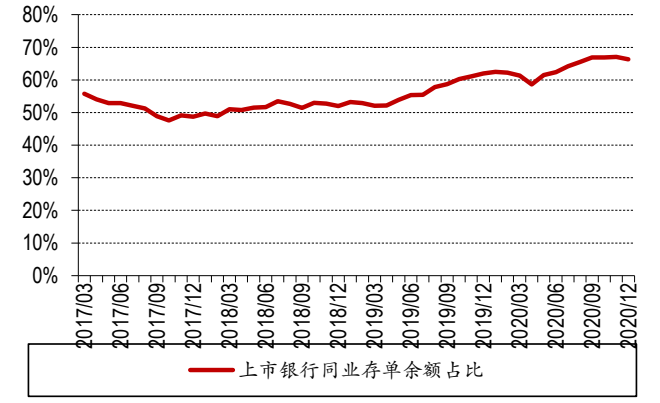
资料来源：万得,中银证券

图表 22.同业存单余额



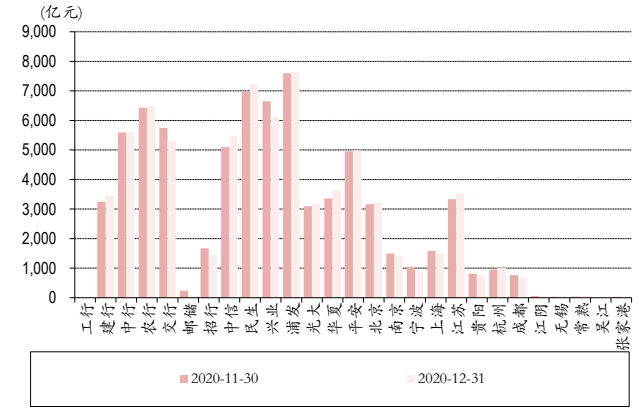
资料来源：万得,中银证券

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

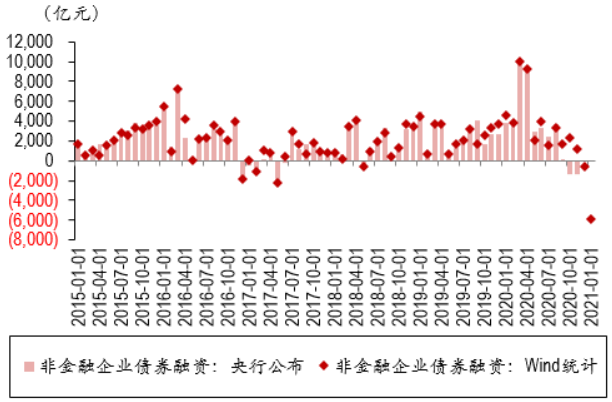


资料来源：万得,中银证券

债券融资市场回顾

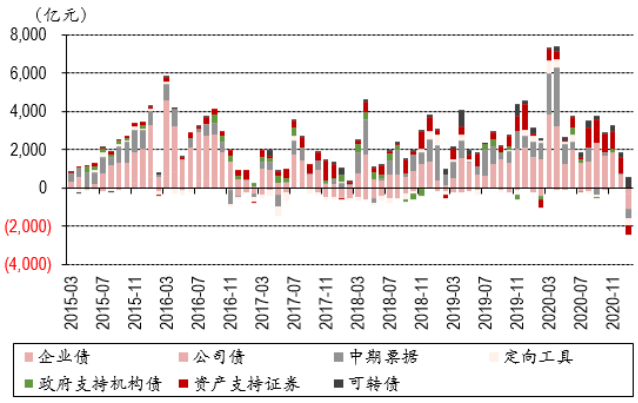
据万得统计，1 月非金融企业债券净融资规模-6417.5 亿元，其中发行规模 2819 亿元，偿还规模 9236.7 亿元。

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) 央行近期下发《中国人民银行关于推进信用卡透支利率市场化改革的通知》，自 2021 年 1 月 1 日起，信用卡透支利率由发卡机构与持卡人自主协商确定，取消信用卡透支利率上限和下限管理。（腾讯新闻）

2) 央行联合银保监会等五部委下发通知，决定继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策。据悉，该《通知》为落实 2020 年 12 月 21 日国务院会议决定延续两项直达货币政策工具的政策要求，并明确两项直达货币政策工具均延期至 2021 年 3 月 31 日，且相关资金总额控制在国务院批准的额度内。（央行官网）

3) 2021 年中国人民银行工作会议 1 月 4 日上午以视频形式召开。会议要求，2021 年持续防范化解金融风险。完善存款保险制度建设和机构设置。加强互联网平台公司金融活动的审慎监管。坚决落实党中央、国务院关于强化反垄断和防止资本无序扩张、统筹金融发展与金融安全的决策部署，抓紧补齐监管制度短板。强化支付领域监管，个人征信业务必须持牌经营，严禁金融产品过度营销，诱导过度负债，严肃查处侵害金融消费者合法权益的违法违规行为。确保金融创新在审慎监管前提下发展，普惠金融服务质量和竞争力稳中有升。（央行官网）

4) 财政部印发《商业银行绩效评价办法》，商业银行绩效评价维度包括服务国家发展目标和实体经济、发展质量、风险防控、经营效益等四个方面，评价重点是服务实体经济、服务经济重点领域和薄弱环节情况，以及经济效益、股东回报、资产质量等。办法适用于国有独资及国有控股商业银行、国有独资及国有控股金融企业实质性管理的商业银行。（财政部官网）

5) 银保监会发布《关于进一步推动村镇银行化解风险改革重组有关事项的通知》。通知提出，下一步，银保监会将督促属地监管部门、村镇银行及主发起行切实落实好《通知》相关要求，着力推进风险处置和改革重组，引导村镇银行不断增强风险抵御能力，提升三农金融服务水平，实现持续健康发展。（银保监会官网）

6) 近日央行、住建部召集重点房企举行座谈会，与会房企除了去年 9 月已参与融资新规试点房企，亦包括部分去年未参与试点的房企。知情人士称，融资“三条红线”试点有望扩围。财联社去年曾独家报道，2020 年 8 月 20 日央行、住建部与 12 家房企在京座谈，9 月融资“三条红线”新规在 12 家房企试点实施，监管部门要求试点房企在 2023 年 6 月 30 日前完成降负债目标。（财联社）

7) 中国 12 月财新制造业 PMI 53.0，较上月十年来的高点放缓 1.9 个百分点，仍处于近年来的高位，预期为 54.7，前值为 54.9。12 月财新服务业 PMI 回落至 56.3，仍处于过去十年来的高位，前值 57.8；综合 PMI 为 55.8，前值 57.5。国内服务业需求持续扩张，2020 年 12 月服务业新订单指数连续第八个月位于扩张区间，但较此前两个月增速略有放缓。（财联社）

8) 上海金融法院 4 日首次适用民法典二审审结一起金融借款合同纠纷案，判决贷款机构在贷款合同中负有明确披露实际利率的义务，因贷款机构未披露实际利率而收取的超过合同约定利率的部分利息应予返还。（新浪财经）

9) 自浙江省之后，又有一地银保监局近日发出口头通知，要求银行下架仍在互联网平台销售的存款产品，部分中小银行一年期存款利率飙升至 4.2%以上，知情人士透露，地方监管部门主要是担心流动性风险问题。（财联社）

10) 数字人民币在上海试点使用，借助数字人民币“硬钱包”，实现了点餐、消费、支付一站式体验。本次试点是继深圳、苏州手机扫码、碰一碰支付之后，在上海第一次实现脱离手机的硬钱包支付模式。（观察者网）

上市公司重要公告汇总

【工商银行】关于副董事长、执行董事、行长辞任的公告：因工作变动，谷澍先生辞去本行副董事长、执行董事、行长等相应职务。

【农业银行】（1）董事长辞职公告：因年龄原因，周慕冰先生请求辞去董事长、执行董事、董事会战略规划与可持续发展委员会主席及委员职务；（2）董事会决议公告：选举谷澍先生为公司董事长、执行董事。

【邮储银行】关于执行董事及行长辞任的公告：郭新双先生因工作调动，辞去本行执行董事、行长、董事会社会责任与消费者权益保护委员会主席及委员、董事会战略规划委员会委员及董事会提名和薪酬委员会委员职务。

【民生银行】关于发行无固定期限资本债券获中国银保监会批准的公告：中国银保监会同意本公司发行不超过800亿元人民币的无固定期限资本债券，并按照有关规定计入本公司其他一级资本。

【上海银行】2020年度业绩快报公告：2020年度净利润同比增2.89%。总资产2.462万亿元（+10.06%，YoY/+0.74%,QoQ）。其中贷款+12.92%YoY/+6.27%QoQ；存款+9.37%YoY/-2.02%QoQ。营业收入同比+1.90%，不良贷款率1.22%（+6bp,QoQ）。拨备覆盖率321.38%（-15.77pct,QoQ），拨贷比3.92%，ROE 12.09%（-85bp，YoY），

【南京银行】关于大股东及其一致行动人增持股份情况的公告：自2020年6月16日至2021年1月5日，公司大股东紫金集团、一致行动人南京高科累计增持股份101,68.7万股，占公司总股本1.016%。

【厦门银行】第八届董事会第一次会议决议公告：同意选举吴世群先生担任公司第八届董事会董事长。

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	5.00	1,782	0.88	0.78	0.72	0.67	7.24
601939.SH	建设银行	增持	6.34	1,585	1.07	0.97	0.76	0.70	8.81
601988.SH	中国银行	未有评级	3.19	939	0.64	0.66	0.57	0.53	5.84
601288.SH	农业银行	增持	3.14	1,099	0.61	0.57	0.63	0.62	5.24
601658.SH	邮储银行	增持	4.79	417	0.70	0.69	0.84	0.77	6.09
600036.SH	招商银行	买入	46.60	1,175	3.68	3.74	2.04	1.85	24.55
601998.SH	中信银行	增持	5.10	250	0.98	0.89	0.57	0.54	9.32
600000.SH	浦发银行	增持	9.83	289	2.01	1.88	0.59	0.54	17.38
601818.SH	光大银行	买入	3.92	212	0.69	0.66	0.67	0.62	6.27
000001.SZ	平安银行	买入	19.85	385	1.45	1.40	1.41	1.30	14.88
601169.SH	北京银行	增持	4.85	103	1.01	0.92	0.54	0.51	9.27
601009.SH	南京银行	增持	7.98	80	1.24	1.37	1.04	0.83	9.38
002142.SZ	宁波银行	买入	37.60	226	2.28	2.41	2.64	2.13	16.72
601229.SH	上海银行	增持	7.82	111	1.43	1.32	0.71	0.65	11.75
601997.SH	贵阳银行	未有评级	7.60	24	2.13	2.39	0.71	0.63	11.36
600926.SH	杭州银行	增持	14.35	85	1.11	1.20	1.62	1.35	10.54
002807.SZ	江阴银行	未有评级	4.11	9	0.47	0.54	0.79	0.74	5.24
600908.SH	无锡银行	未有评级	5.73	11	0.68	0.75	0.96	0.86	6.19
601128.SH	常熟银行	买入	7.09	19	0.65	0.66	1.15	1.08	6.39
002839.SZ	张家港行	未有评级	5.87	11	0.52	0.58	1.05	0.98	5.81

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 1 月 8 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