

强于大市

银行业周报

社融增速回落，非标处置平稳过渡

我们看好银行板块近期表现，一是近期公布经济数据显示实体经济正稳步复苏，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，板块后续季度配置意愿有望提升。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（如光大银行等）。

- **银行：**过去一周 A 股银行板块下跌 4.61%，同期沪深 300 指数下跌 3.48%，A 股银行板块跑输沪深 300 指数 1.13 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 20/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是农业银行（-1.53%）、中国银行(-2.13%)；涨幅靠后的是招商银行 (-6.77%)、中信银行 (-9.10%)。次新股里涨幅靠前的是青农银行（4.47%）、杭州银行（-1.09%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是盛京银行(1.17%)、徽商银行(-0.39%)。**信托：**经纬纺机、陕国投 A、爱建集团、中航资本、安信信托分别下跌 4.82%/5.64%/6.82%/7.58%/7.89%。
- **行业新闻回顾及展望：**（1）中国 11 月人民币贷款增加 1.43 万亿元，同比多增 456 亿元；M2 同比增长 10.7%。11 月社会融资规模比上年同期多 1406 亿元。（央行）（2）监管此前与部分银行以窗口指导形式沟通过部分难消化老资产的解决期限问题，如果超过 2021 年底资管新规过渡期尚未处置完，最晚放宽到 2025 年。（21 世纪经济报道）（3）中国 11 月 CPI 同比降 0.5%；11 月 PPI 同比降 1.5%。（央行）（4）央行副行长陈雨露表示，新时期金融改革发展，要加强金融科技监管顶层设计和审慎监管；逐步扩大宏观审慎政策的覆盖范围。（21 世纪经济报道）（5）央行科技司二级巡视员杨富玉指出，银行业要做好数据治理和隐私保护。银行业金融机构要建立数据安全保护机制。（财联社）（6）银保监会主席郭树清表示，少数科技公司在小额支付市场占据主导地位，具备重要金融基础设施的特征；一些大型科技公司涉足各类金融领域；必须关注这些机构风险的复杂性和外溢性。（中国新闻网）（7）央行数字货币研究所与银联商务股份有限公司将结合银联商务的现有业务场景，共同研究拓展数字人民币的产品功能和应用范围。（财联社）（8）建设银行公告：1）执行董事、副行长因年龄原因辞任。2）吕家进执行董事任职。（9）邮储银行公告：邮政集团累计增持该行 A 股 8.9 亿股，占该行已发行普通股总股份的 1.02%。（10）常熟银行公告：提名庄广强、薛文、孙明为公司执行董事候选人。（11）江苏银行公告：以 4.59 元/股为价格，向全体 A 股股东配股，可配售股份总额为 34.63 亿股。
- **资金价格：**过去一周，央行净回笼资金 3500 亿，其中逆回购投放 1500 亿，逆回购到期 2000 亿，MLF 到期 3000 亿元，。下周逆回购到期 4500 亿。银行间拆借利率走势向上，7 天/1 月期 Shibor 利率上升 6bp/2bp 至 2.18%/2.71%，6 月期 Shibor 利率下降 3bp 至 3.13%。国债收益率走势向下，1 年期国债收益率下降 4bp 至 2.84%，10 年期国债收益率上升 3bp 至 3.30%。
- **理财价格：**理财产品平均年收益率(万得)为 3.75%，较上周下降 6bp。
- **信托市场回顾：**12 月截至上周，集合信托共成立 564 只，成立规模 555.69 亿元，平均期限 2.68 年，平均预期收益率为 6.60%，较上月下降 0.08%。
- **同业存单：**01 月 AAA+级同业存单利率上升 39bp 至 2.67%，3 月/6 月 AAA+级同业存单利率下降 20bp/20bp 至 2.85%/2.95%。11 月末同业存单余额为 11.03 万亿元，较 10 月末减少了 414 亿元。
- **债券融资市场回顾：**据万得统计，12 月截至上周，非金融企业债券净融资规模-5516 亿元，其中发行规模 5471 亿元，偿还规模 10987 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

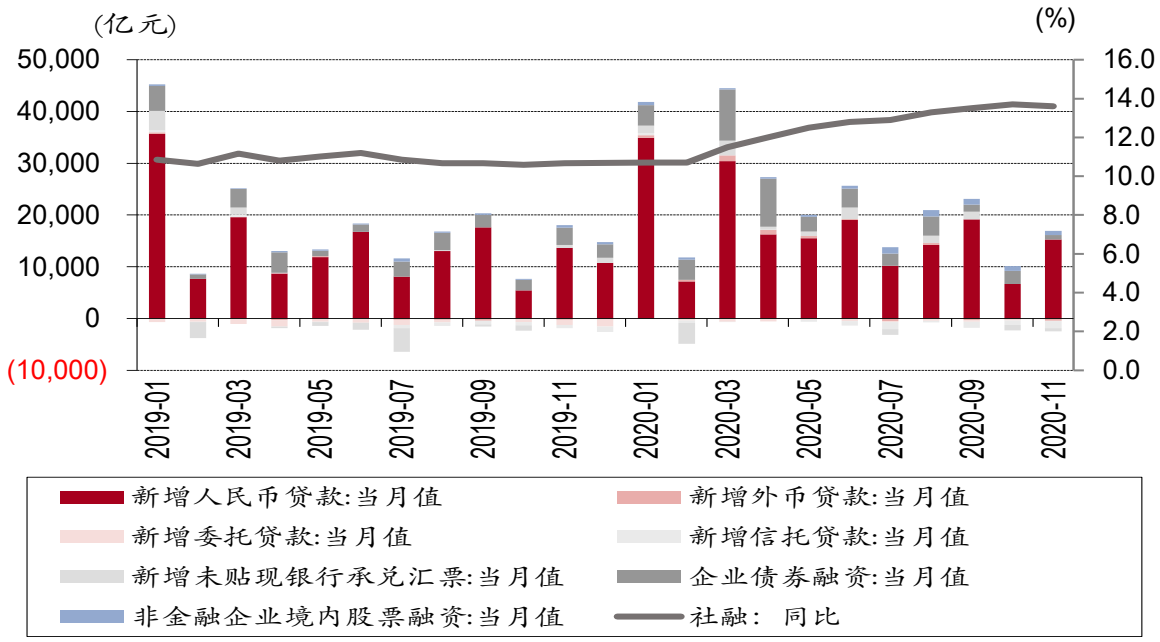
证券分析师：熊颖
(8621)20328596
ying.xiong@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300520090003

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

每周一图

11 月社融新增 2.13 万亿，同比多增 1406 亿，政府债依然是社融同比多增的最重要因素，11 月新增政府债 4000 亿，同比多增 2284 亿。2020 年以来在宽信用政策下，社融增速持续抬升，11 月社融增速为年内首次放缓，较 10 月下降 0.1 个百分点至 13.6%，主要受企业债发行以及非标压降拖累。

图表 1. 当月社融规模新增 2.13 万亿元，同比增速较上月小幅下降 0.1 个百分点至 13.6%



资料来源：央行,中银证券

一周市场表现

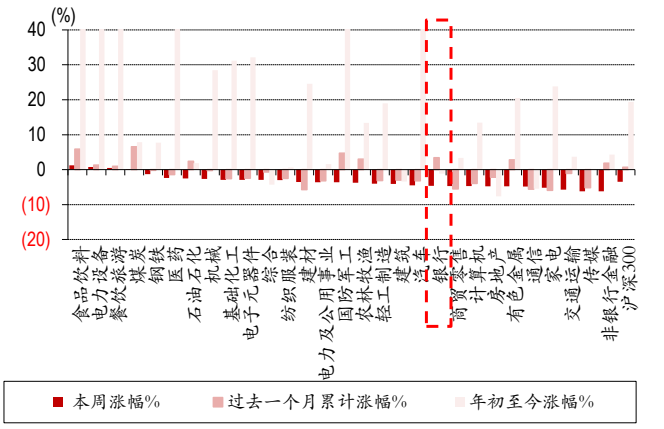
银行：过去一周 A 股银行板块下跌 4.61%，同期沪深 300 指数下跌 3.48%，A 股银行板块跑输沪深 300 指数 1.13 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 20/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是农业银行（-1.53%）、中国银行(-2.13%)；涨幅靠后的是招商银行 (-6.77%)、中信银行(-9.10%)。次新股里涨幅靠前的是青农银行（4.47%）、杭州银行（-1.09%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是盛京银行(1.17%)、徽商银行(-0.39%)。**信托：**经纬纺机、陕国投 A、爱建集团、中航资本、安信信托分别下跌 4.82%/5.64%/6.82%/7.58%/7.89%。

图表 2. A 股银行板块跑输沪深 300



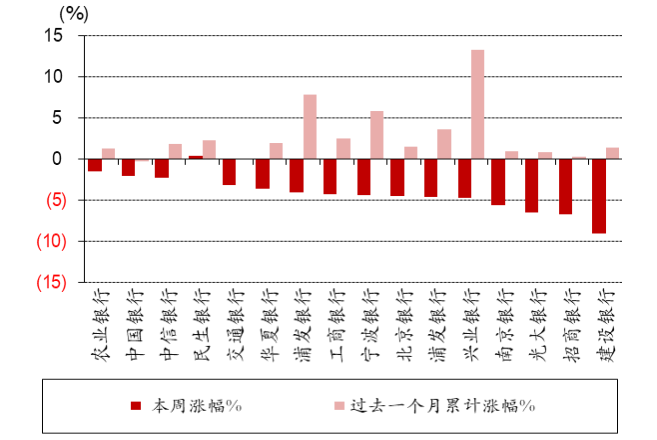
资料来源：万得,中银证券

图表 3. A 股各行业一周涨跌幅



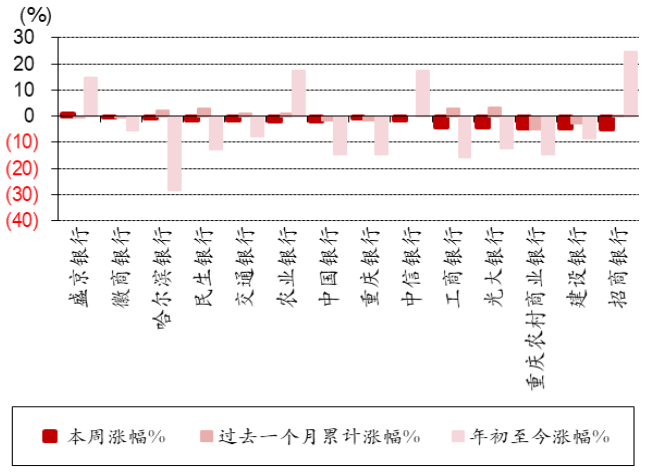
资料来源：万得,中银证券

图表 4. A 股 16 家银行一周涨跌幅



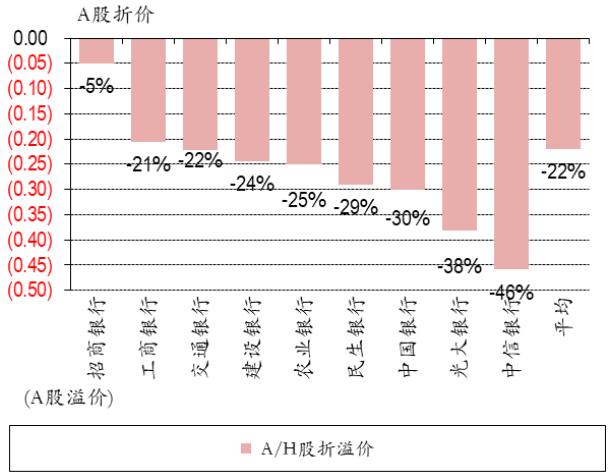
资料来源：万得,中银证券

图表 5. H 股银行一周涨跌幅



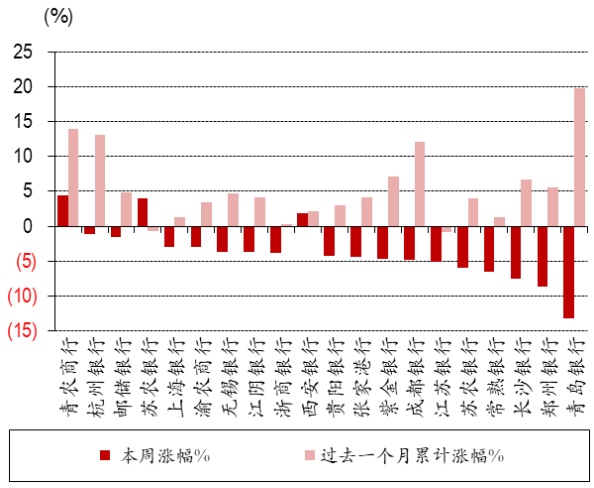
资料来源：万得,中银证券

图表 6. A 股银行相对于 H 股折/溢价



资料来源：万得,中银证券

图表 7. A 股银行次新股一周涨跌幅

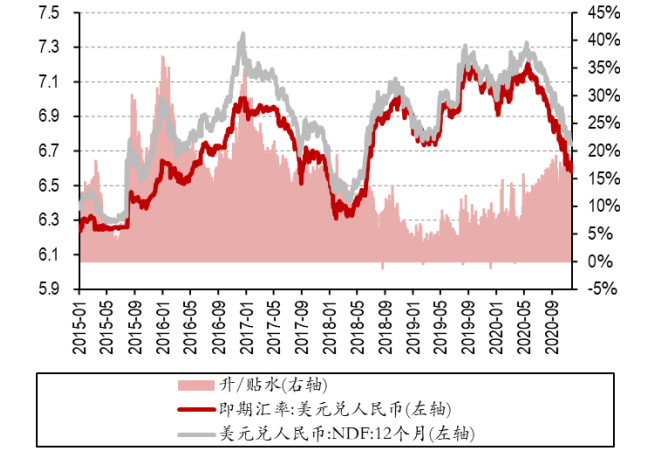


资料来源：万得,中银证券

一周资金价格回顾

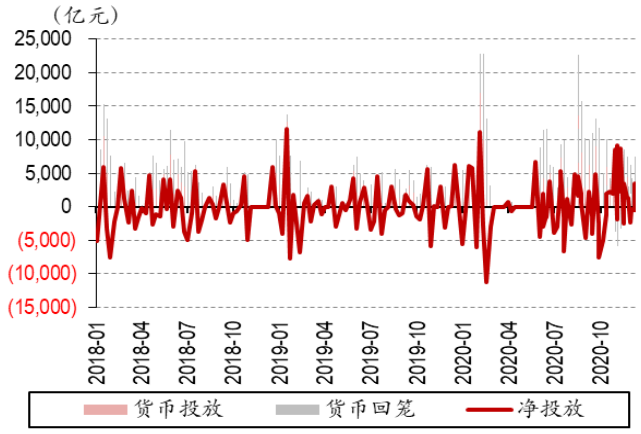
过去一周，央行净回笼资金 3500 亿，其中逆回购投放 1500 亿，逆回购到期 2000 亿，MLF 到期 3000 亿元，。下周逆回购到期 4500 亿。银行间拆借利率走势向上，7 天/1 月期 Shibor 利率上升 6bp/2bp 至 2.18%/2.71%，6 月期 Shibor 利率下降 3bp 至 3.13%。国债收益率走势向下，1 年期国债收益率下降 4bp 至 2.84%，10 年期国债收益率上升 3bp 至 3.30%。

图表 8. 美元兑人民币汇率



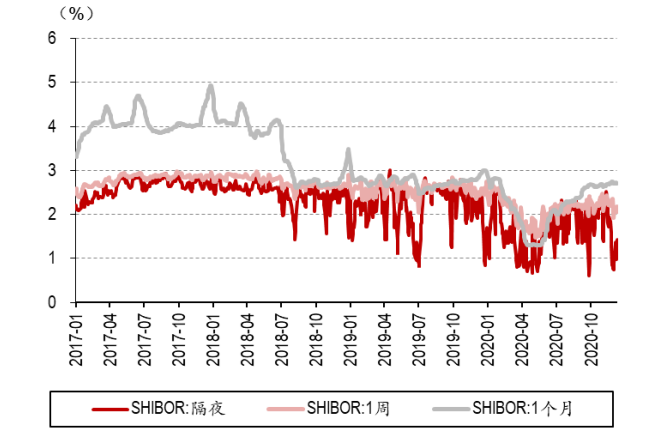
资料来源：万得,中银证券

图表 9. 央行公开市场操作



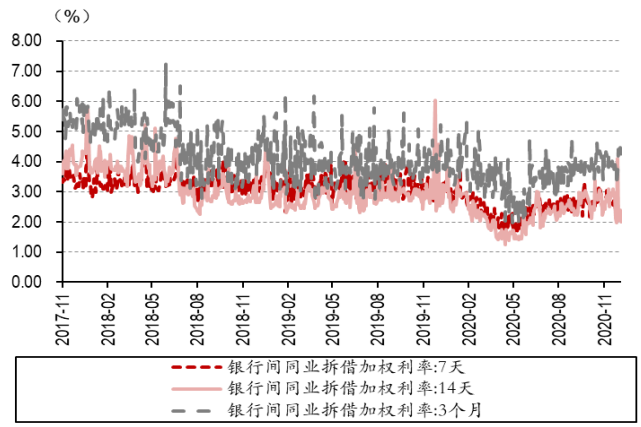
资料来源：万得,中银证券

图表 10. 隔夜/7 天/30 天 SHIBOR 利率



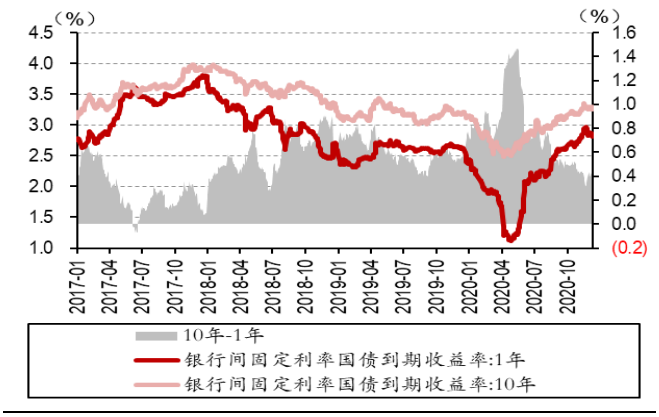
资料来源：万得,中银证券

图表 11. 银行同业拆借利率



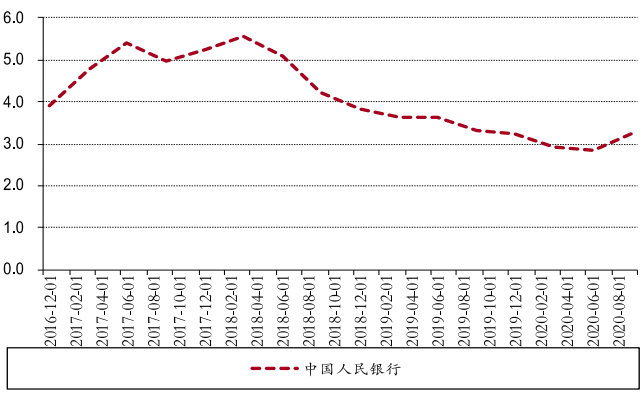
资料来源：万得,中银证券

图表 12. 银行间国债券收益率



资料来源：万得,中银证券

图表 13. 票据贴现利率

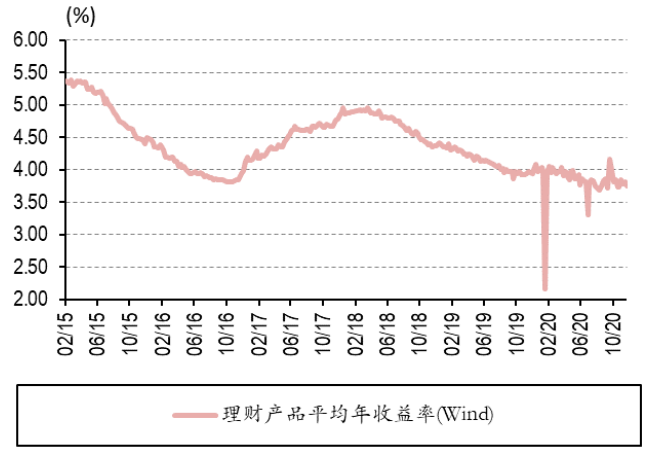


资料来源：万得,中银证券

一周理财市场回顾

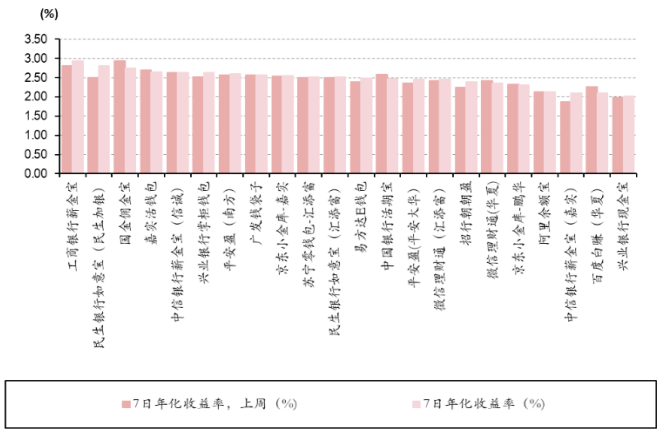
据万得不完全统计，上周共计发行理财产品 1469 款，到期 1486 款，净发行-17 款。在新发行理财产品中，保本型理财产品占比 3.5%。理财产品平均年收益率(万得)为 3.75%，较上周下降 6bp。

图表 14. 银行理财产品收益率



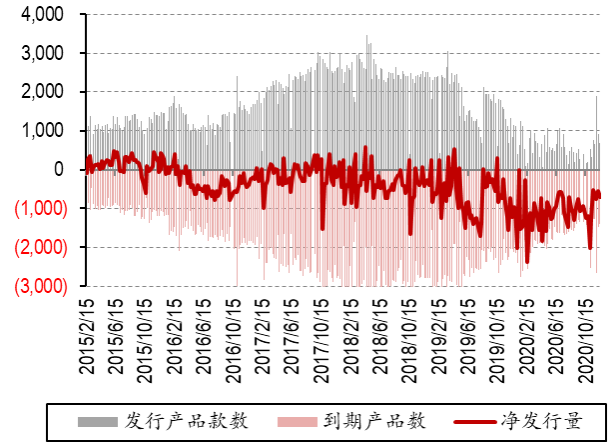
资料来源：万得,中银证券

图表 15. 互联网理财产品收益率



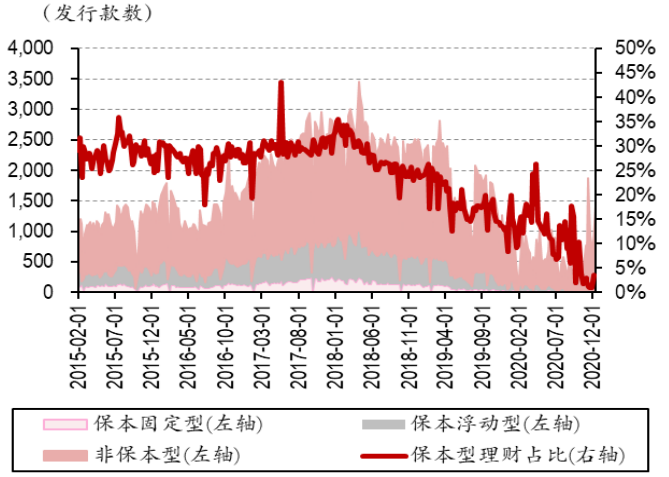
资料来源：万得,中银证券

图表 16. 理财产品净发行量



资料来源：万得,中银证券

图表 17. 保本型理财占比

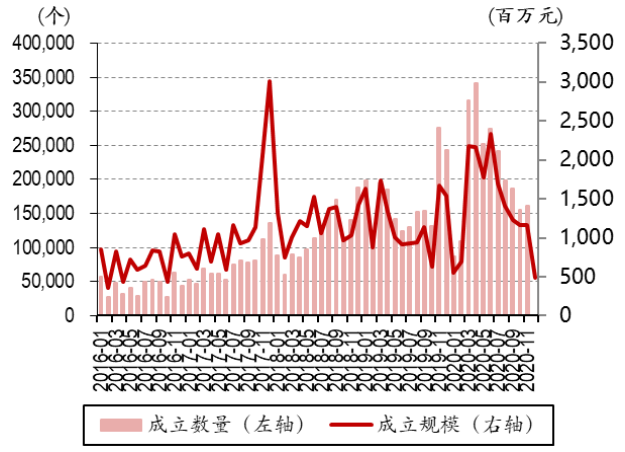


资料来源：万得,中银证券

信托市场回顾

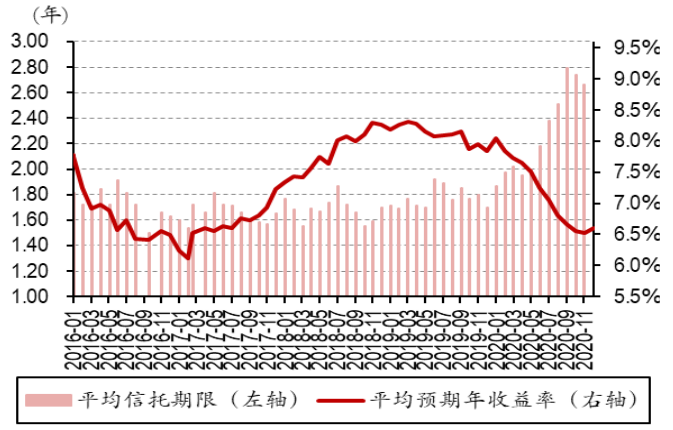
12 月截至上周，集合信托共成立 564 只，成立规模 555.69 亿元，平均期限 2.68 年，平均预期收益率为 6.60%，较上月下降 0.08%。

图表 18. 集合信托成立统计



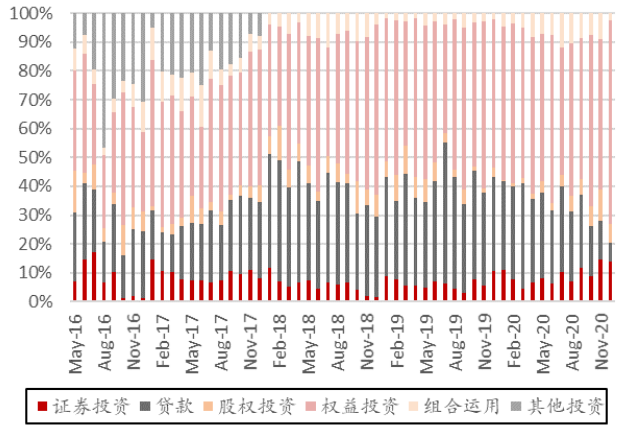
资料来源：用益信托网,中银证券

图表 19. 集合信托期限和收益



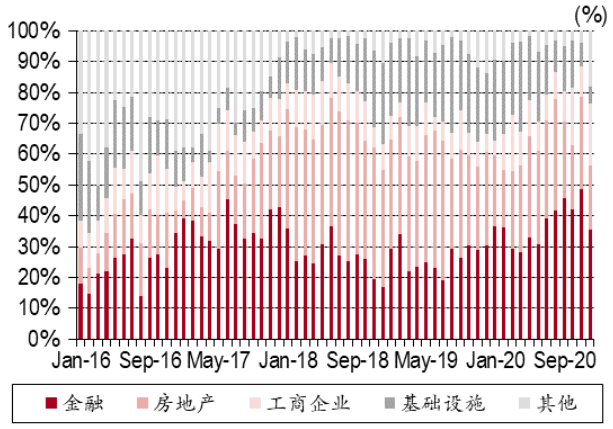
资料来源：用益信托网,中银证券

图表 20. 集合信托资金投向



资料来源：用益信托网,中银证券

图表 21. 集合信托资金投资领域

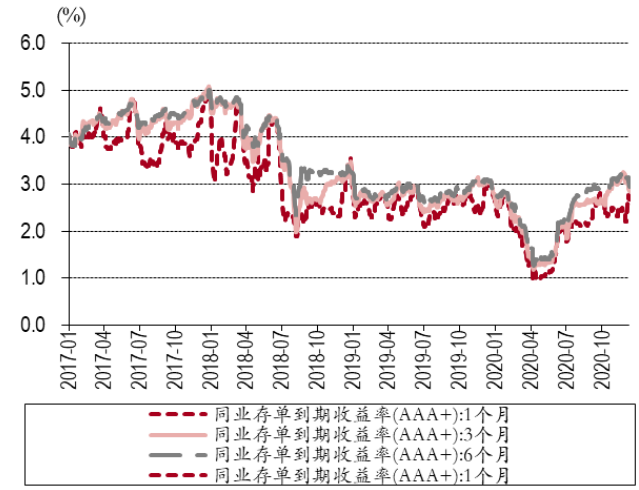


资料来源：用益信托网,中银证券

同业存单市场回顾

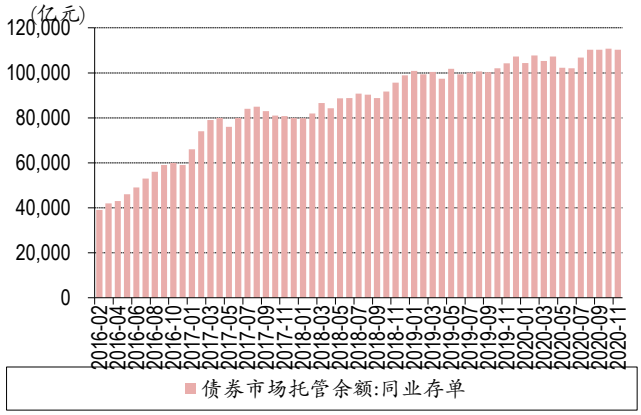
1 月 AAA+级同业存单利率上升 39bp 至 2.67%，3 月/6 月 AAA+级同业存单利率下降 20bp/20bp 至 2.85%/2.95%。11 月末同业存单余额为 11.03 万亿元，较 10 月末减少了 414 亿元。

图表 22. 同业存单利率



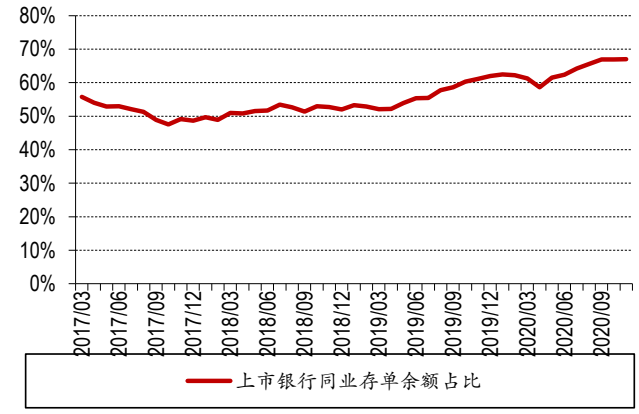
资料来源：万得,中银证券

图表 23.同业存单余额



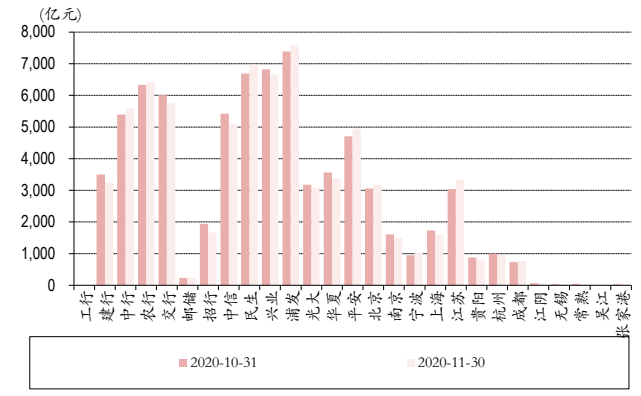
资料来源：万得,中银证券

图表 24. 上市银行同业存单余额占比



资料来源：万得,中银证券

图表 25. 上市银行同业存单余额

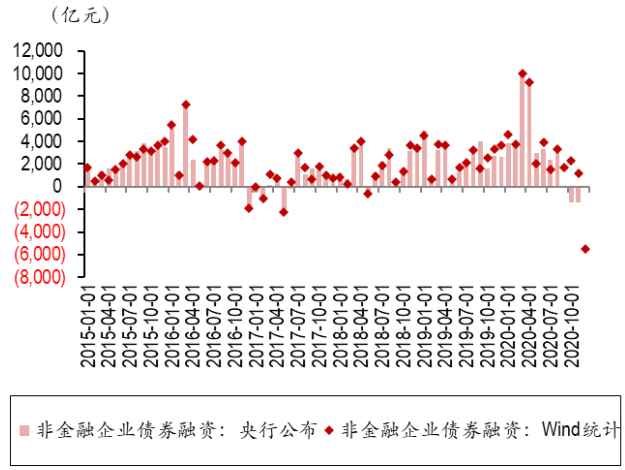


资料来源：万得,中银证券

债券融资市场回顾

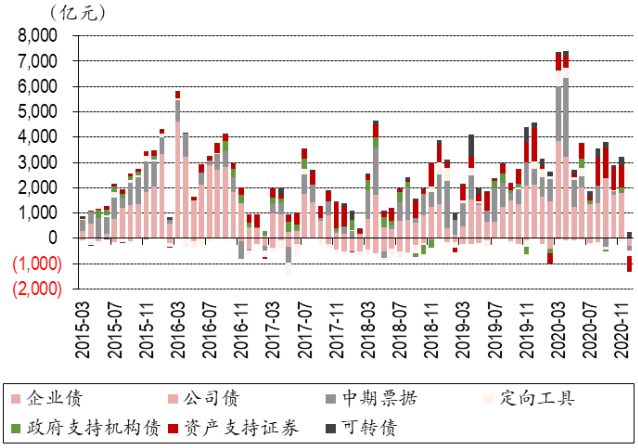
据万得统计，12 月截至上周，非金融企业债券净融资规模-5516 亿元，其中发行规模 5471 亿元，偿还规模 10987 亿元。

图表 26. 非金融企业债券融资规模



资料来源：万得,中银证券

图表 27. 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 11 月人民币贷款增加 1.43 万亿元，同比多增 456 亿元，预期增 1.36 万亿元，前值增 6898 亿元；M2 同比增长 10.7%，预期增 10.6%，前值增 10.5%。11 月社会融资规模增量为 2.13 万亿元，比上年同期多 1406 亿元，预期 1.98 万亿元，前值 1.42 万亿元。（央行）

2) 中国 11 月 CPI 同比降 0.5%，预期涨 0.1%，前值涨 0.5%；11 月 PPI 同比降 1.5%，预期降 1.5%，前值降 2.1%。国家统计局表示，从同比看，11 月，食品价格由上月上涨 2.2%转为下降 2.0%，影响 CPI 下降约 0.44 个百分点，是带动 CPI 由涨转降的主要原因。（央行）

3) 央行副行长陈雨露表示，新时期金融改革发展，要加强金融科技监管顶层设计和审慎监管，加快中央银行法定数字货币的研发和可控试点，探索建立新能源人民币计价结算体系，稳慎推进人民币国际化；要探索构建矩阵式管理的宏观审慎政策框架，逐步扩大宏观审慎政策的覆盖范围。（21 世纪经济报道）

4) 中国人民银行科技司二级巡视员杨富玉今日在“2020 银行数字生态与普惠金融峰会”上指出，银行业要做好数据治理和隐私保护。他强调，银行业金融机构要高度重视数据的重要价值，健全数据治理体系，按照数据安全的有关法律法规标准规范，建立数据安全保护机制，做好精细化管理，防止数据泄露、篡改和滥用。（财联社）

5) 银保监会主席郭树清表示，少数科技公司在小额支付市场占据主导地位，涉及广大公众利益，具备重要金融基础设施的特征；一些大型科技公司涉足各类金融和科技领域，跨界混业经营；必须关注这些机构风险的复杂性和外溢性，及时精准拆弹，消除新的系统性风险隐患；监管部门正在研究制定金融数据安全保护条例，构建更加有效的保护机制，防止数据泄露和滥用。（中国新闻网）

6) 监管此前与部分银行以窗口指导形式沟通过部分难消化老资产的解决期限问题，如果超过 2021 年底资管新规过渡期尚未处置完，可采取一行一策的措施，最晚放宽到 2025 年。（21 世纪经济报道）

7) 中国人民银行数字货币研究所与银联商务股份有限公司正式签署战略合作协议，共同研究数字人民币试点测试中线上线下支付场景等领域的创新应用。双方将结合银联商务的现有业务场景，基于数字人民币特性和钱包生态体系，共同研究拓展数字人民币的产品功能和应用范围，促进数字人民币生态体系建设。（财联社）

8) 香港金管局总裁余伟文表示，金管局正在与中国人民银行数字货币研究所研究使用数字人民币进行跨境支付的技术测试，并作相应的技术准备。（21 世纪经济报道）

9) 首只输血中小银行地方专项债中标结果出炉。广东省 10 年期支持中小银行发展专项债中标利率 3.52%，投标倍数 16.16。（财联社）

10) 新加坡金管局授予中国建设银行特许全面银行牌照。（财联社）

11) 近年来，商业银行补资本压力持续存在，今年更是如此。在政策加码及补资本压力下，商业银行通过多种渠道“补血”。统计数据显示，今年以来，商业银行融资已经超过万亿元，最主要的融资渠道是永续债、二级资本债，已发行规模分别为 5995 亿元、11856.8 亿元。目前，商业银行补资本的主要问题在于资本结构仍失衡——最缺核心一级资本。(财联社)

上市公司重要公告汇总

【建设银行】（1）执行董事、副行长辞任的公告：因年龄原因，章更生辞去本行执行董事、副行长、董事会战略发展委员会委员等职务。（2）关于吕家进执行董事任职的公告：吕家进先生任执行董事的任职资格获银保监会核准，正式就任执行董事。

【邮储银行】关于控股股东增持股份计划实施完成的公告：邮政集团因实施此次计划通过上海证券交易所交易系统买入方式累计增持该行 A 股 8.9 亿股，增持金额约 47.07 亿元，占该行已发行普通股总股份的 1.02%(行使超额配售选择权后)。此次增持股份计划期限届满且已实施完成。

【民生银行】2021 年第一次临时股东大会通知：审议通过选举袁桂军为执行董事的议案。

【常熟银行】董事会决议：董事会通过了换届方案，提名庄广强、薛文、孙明为公司执行董事候选人，提名孟施何、杨玉光等为非执行董事候选人。

【江苏银行】配股提示性公告：本次配股以股本总数 115.45 亿股为基数，配股价格为 4.59 元/股，按每 10 股配售 3 股的比例向全体 A 股股东配售，可配售股份总额为 34.63 亿股。其中，无限售条件流通股总数为 114.3 亿股，可配售 34.29 亿股；有限售条件流通股总数为 1.14 亿股，可配售 3427.27 万股。

【成都银行】关于王涛先生董事、行长任职资格获监管机构核准的公告：王涛任公司董事、行长的任职资格已获核准。

【厦门银行】关于成功发行无固定期限资本债券的公告：本期债券发行规模为人民币 10 亿元，前 5 年票面利率为 4.80%，每 5 年调整一次，在第 5 年及之后的每个付息日附发行人有条件赎回权。

【渝农商行】关于稳定股价方案实施完成的公告：本次增持计划实施期间，增持主体以自有资金增持本行 A 股股份 6.99 万股，合计增持金额 35.90 万元。本次增持计划实施后，增持主体合计持有本行 A 股股份 17.21 万股。

【张家港行】关于发行无固定期限资本债券获中国银保监会江苏监管局核准的公告：银保监会同意公司发行不超过人民币 35 亿元人民币的无固定期限资本债券，并按照有关规定计入公司其他一级资本。

【青农商行】关于获准发行无固定期限资本债券的公告：本行获准在全国银行间债券市场发行不超过 50 亿元人民币无固定期限资本债券。

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	5.08	1,811	0.88	0.78	0.73	0.68	7.24
601939.SH	建设银行	增持	6.49	1,623	1.07	0.97	0.77	0.72	8.81
601988.SH	中国银行	未有评级	3.21	945	0.64	0.66	0.57	0.53	5.84
601288.SH	农业银行	增持	3.22	1,127	0.61	0.57	0.64	0.64	5.24
601658.SH	邮储银行	增持	4.92	428	0.70	0.69	0.86	0.79	6.09
600036.SH	招商银行	买入	42.68	1,076	3.68	3.74	1.86	1.69	24.55
601998.SH	中信银行	增持	5.15	252	0.98	0.89	0.57	0.54	9.32
600000.SH	浦发银行	增持	9.70	285	2.01	1.88	0.58	0.53	17.38
601818.SH	光大银行	买入	4.03	218	0.69	0.66	0.69	0.64	6.27
000001.SZ	平安银行	买入	18.52	359	1.45	1.40	1.32	1.21	14.88
601169.SH	北京银行	增持	4.79	101	1.01	0.92	0.54	0.50	9.27
601009.SH	南京银行	增持	8.04	80	1.24	1.37	1.04	0.85	9.38
002142.SZ	宁波银行	买入	35.25	212	2.28	2.41	2.48	2.00	16.72
601229.SH	上海银行	增持	7.90	112	1.43	1.32	0.72	0.65	11.75
601997.SH	贵阳银行	未有评级	8.03	26	2.13	2.39	0.75	0.67	11.36
600926.SH	杭州银行	增持	14.47	86	1.11	1.20	1.63	1.34	10.54
002807.SZ	江阴银行	未有评级	4.24	9	0.47	0.54	0.81	0.77	5.24
600908.SH	无锡银行	未有评级	5.84	11	0.68	0.75	0.98	0.88	6.19
601128.SH	常熟银行	买入	7.11	19	0.65	0.66	1.15	1.08	6.39
002839.SZ	张家港行	未有评级	6.11	11	0.52	0.58	1.09	1.02	5.81

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 12 月 11 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