

强于大市

银行业周报

行业资产质量稳健，LPR 报价维持不变

从上周监管层在金融街论坛年会上披露的数据来看，今年来银行业加大清收处置力度，严格风险分类管理，截止 9 月市场最为关心的银行资产质量总体保持稳健，风险可控。近期我们看好银行板块表现，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 2020 年为 0.79xPB，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。进入三季报披露期，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、杭州银行等）。

- **银行：**过去两周 A 股银行板块上涨 2.13%，同期沪深 300 指数下跌 1.53%，A 股银行板块跑赢沪深 300 指数 3.66 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平安银行（6.02%）、兴业银行(3.85%)；涨幅靠后的是中信银行(0.00%)、浦发银行(-0.21%)。次新股里涨幅靠前的是成都银行(4.19%)、贵阳银行（3.39%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是工商银行(7.92%)、招商银行(7.08%)。**信托：**安信信托、爱建集团、经纬纺机、陕国投 A、中航资本分别下跌 4.55%/2.34%/1.84%/1.79%/1.57%。
- **行业新闻回顾及展望。回顾：**（1）中国银保监会副主席梁涛在 2020 金融街论坛年会上表示：1）不良资产认定和处置大幅推进。截至 9 月末，商业银行逾期 90 天以上的贷款与不良贷款之比为 80.2%。前三季度银行业共处置不良贷款 1.73 万亿元，新提取贷款损失准备金 1.54 万亿元，同比增长 15%。2）影子银行风险持续缩量，自 2017 年至今，规模较历史峰值压降 20 万亿元。3）前三季度新增房地产贷款占全部新增贷款的比重较去年同期下降 3.7 个百分点；配合地方政府化解隐性债务，近十年来银行保险机构累计增持地方债券 11 万亿元。（新京网）（2）中国前三季度 GDP 同比增长 0.7%，增速由负转正，第三季度 GDP 同比增长 4.9%。（统计局）（3）财政部原副部长朱光耀表示，相信第四季度中国经济增长保持目前的态势恢复到潜在增长率的水平（6%左右）。（腾讯新闻）（4）金融管理部门通过深化 LPR 改革促进降低贷款利率、实施两项直达货币政策工具、减少收费等方式，推动金融部门向实体经济让利。据估算，截至 9 月末已实现让利超过 1.1 万亿元。预计全年可实现让利 1.5 万亿元目标。（东方财富网）。（5）中国 10 月 1 年期 LPR 为 3.85%，上月为 3.85%。5 年期为 4.65%，上月为 4.65%。（央行）（6）截至 9 月末结构性存款余额约为 9 万亿，环比上月压缩 4450 亿。今年结构性存款 1-4 月连续回升后，至 4 月末达到历史峰值。不过 5 月后连续 5 个月下降，主要因为监管部门要求商业银行压缩结构性存款。（21 世纪经济报）（7）过去一个月，中国央行在深圳开启全球最大规模的数字货币测试。（财联社）（8）中国银保监会办公厅已下发关于清理银行乱收费降低企业负担行动方案的通知。（21 财经）（9）杭州银行公告：上市流通数量为 19.04（百万股），占公司股本总数的 0.32%，流通日期为 2020 年 10 月 27 日。**展望：**银行业三季报。
- **资金价格：**过去一周，央行净投放资金 2200 亿，其中逆回购投放 3200 亿，逆回购到期 1000 亿。下周逆回购到期 3200 亿。银行间拆借利率走势向上，7 天 Shibor 利率上升 1bp 至 2.21%，1 月期 Shibor 利率上升 2bp 至 2.65%，6 月期 Shibor 利率上升 5bp 至 3.00%。国债收益率走势向下，1 年期国债收益率下降 1bp 至 2.68%，10 年期国债收益率下降 2bp 至 3.20%。
- **理财价格：**理财产品平均年收益率(万得)为 3.82%，较上周下上升 4bp
- **信托市场回顾：**10 月截至上周，集合信托共成立 617 只，成立规模 586 亿元，平均期限 2.70 年，平均预期收益率为 6.36%，较上周持平。
- **同业存单：**1 月 AAA+级同业存单利率上社 11bp 至 2.43%，3 月 AAA+级同业存单利率上升 10bp 至 2.94%，6 月 AAA+级同业存单利率上升 10bp 至 3.00%。9 月末同业存单余额为 11.03 万亿元，较 7 月末增加了 55.8 亿元。
- **债券融资市场回顾：**据万得统计，10 月截至上周，非金融企业债券净融资规模-729 亿元，其中发行规模 8979 亿元，偿还规模 9709 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

《央行金融数据点评》20200812

《银行业 2 季度数据点评》20200811

《银行业中期策略报告》20200714

《银行业零售专题报告》20200608

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

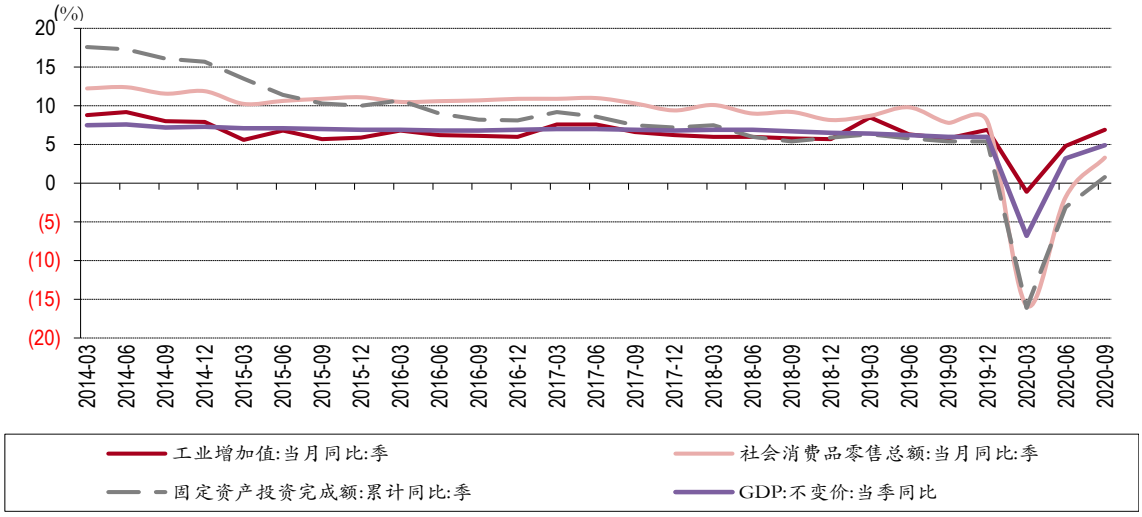
证券分析师：林颖颖
(8621)20328595
yingying.lin@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300519080004

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

每周一图

三季度国内 GDP 同比增 4.9%，前三季度同比增 0.7%，经济增速由负转正。结构上，9 月工业增加值同比增长 6.9%，增速环比提升 1.3 个百分点； 9 月社零增长表现超出市场预期，同比增 3.3%，较上月提升 2.8 个百分点。经济数据的良好表现体现出国内经济活动持续正常化，有助于银行让利实体经济和资产质量压力的缓释。展望未来，如果经济复苏持续得到数据印证，我们认为银行在低估值、低仓位背景下的估值修复仍将持续。

银行业每周一图：9 月经济数据持续向好



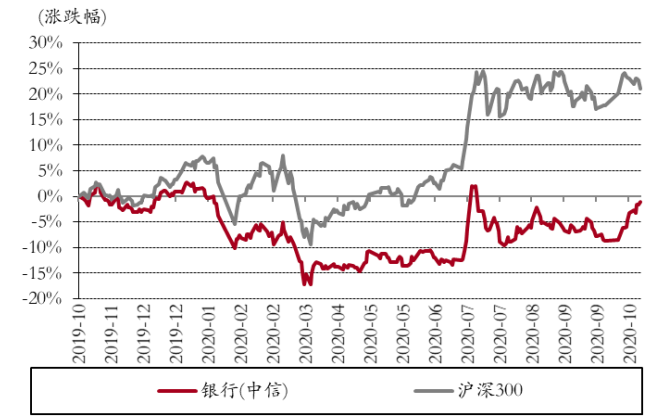
资料来源：万得，中银证券

一周市场表现

银行：过去两周 A 股银行板块上涨 2.13%，同期沪深 300 指数下跌 1.53%，A 股银行板块跑赢沪深 300 指数 3.66 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平安银行（6.02%）、兴业银行(3.85%)；涨幅靠后的是中信银行(0.00%)、浦发银行(-0.21%)。次新股里涨幅靠前的是成都银行（4.19%）、贵阳银行（3.39%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是工商银行(7.92%)、招商银行(7.08%)。

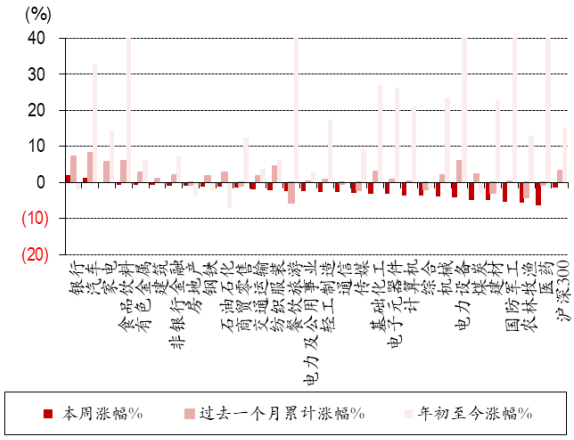
信托：安信信托、爱建集团、经纬纺机、陕国投 A、中航资本分别下跌 4.55%/2.34%/1.84%/1.79%/1.57%。

图表1.A 股银行板块跑赢沪深 300



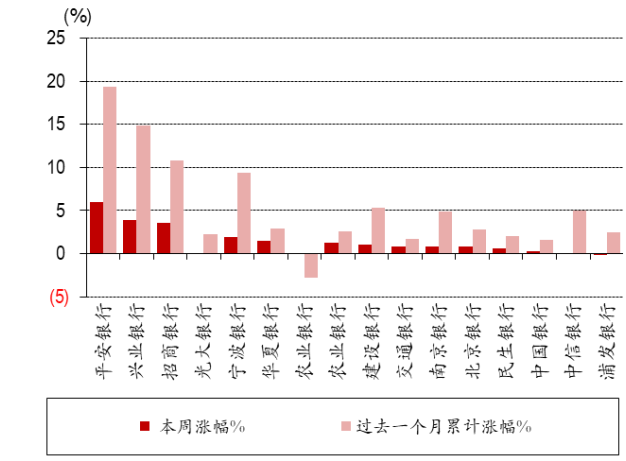
资料来源：万得,中银证券

图表2. A 股各行业一周涨跌幅



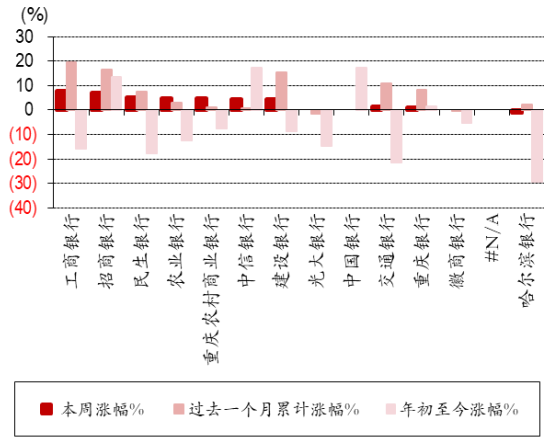
资料来源：万得,中银证券

图表3. A 股 16 家银行一周涨跌幅



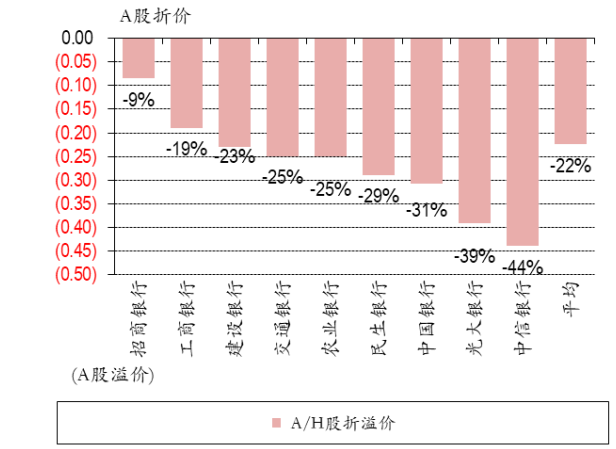
资料来源：万得,中银证券

图表4. H 股银行一周涨跌幅



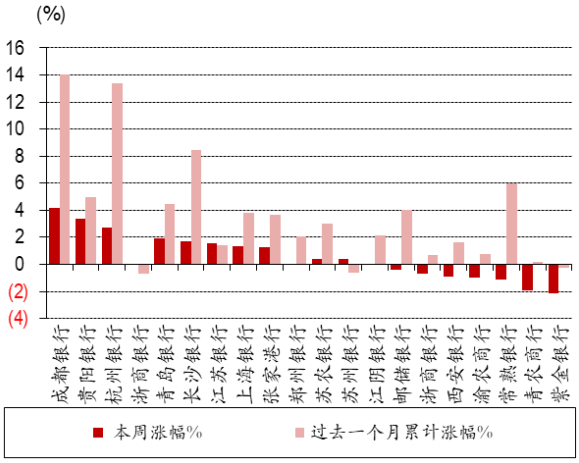
资料来源：万得,中银证券

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

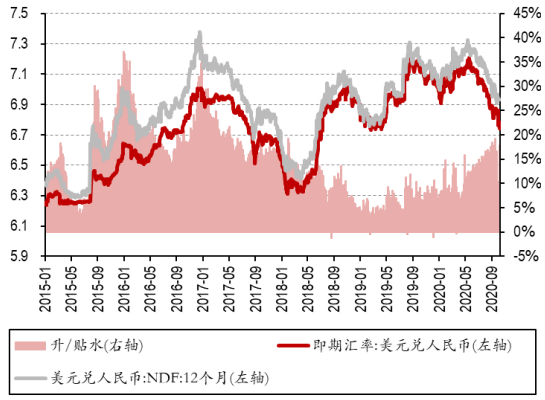


资料来源：万得,中银证券

一周资金价格回顾

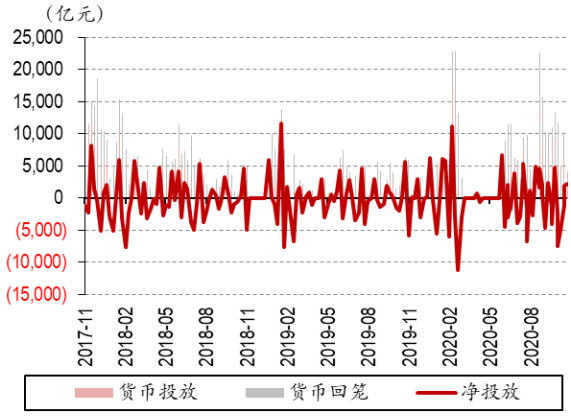
过去一周，央行净投放资金 2200 亿，其中逆回购投放 3200 亿，逆回购到期 1000 亿。下周逆回购到期 3200 亿。银行间拆借利率走势向上，7 天 Shibor 利率上升 1bp 至 2.21%，1 月期 Shibor 利率上升 2bp 至 2.65%，6 月期 Shibor 利率上升 5bp 至 3.00%。国债收益率走势向下，1 年期国债收益率下降 1bp 至 2.68%，10 年期国债收益率下降 2bp 至 3.20%。

图表7. 美元兑人民币汇率



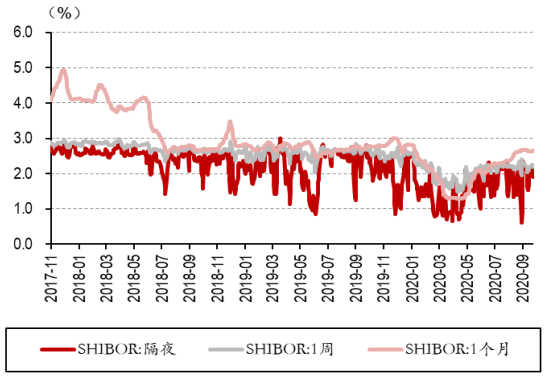
资料来源：万得,中银证券

图表8. 央行公开市场操作



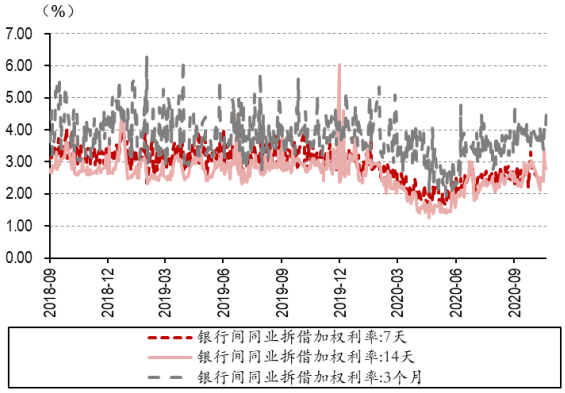
资料来源：万得,中银证券

图表9. 隔夜/7 天/30 天 SHIBOR 利率



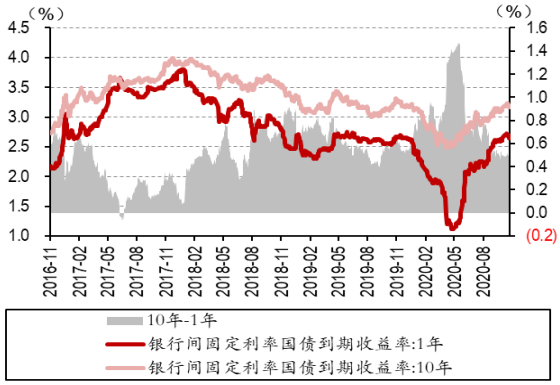
资料来源：万得,中银证券

图表10. 银行同业拆借利率



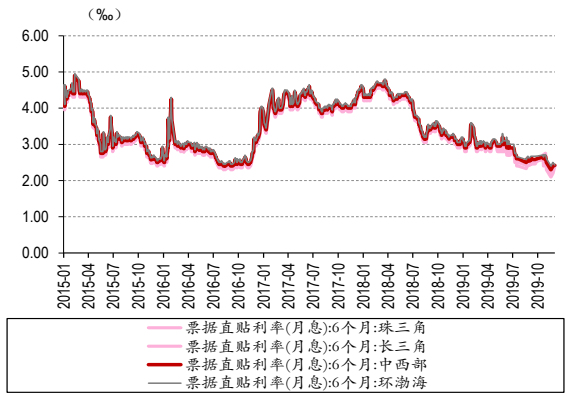
资料来源：万得,中银证券

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

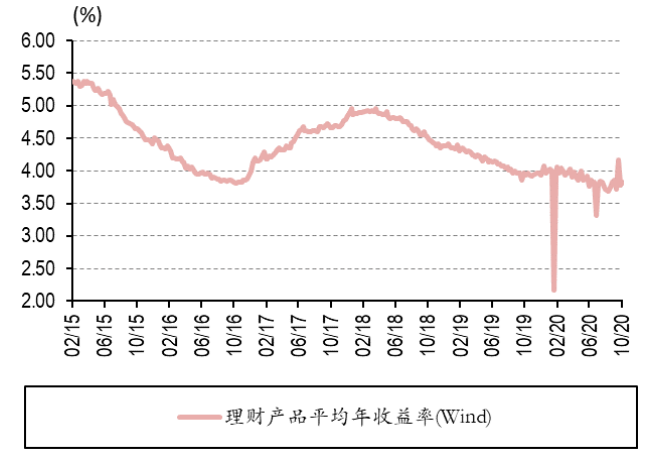


资料来源：万得,中银证券

一周理财市场回顾

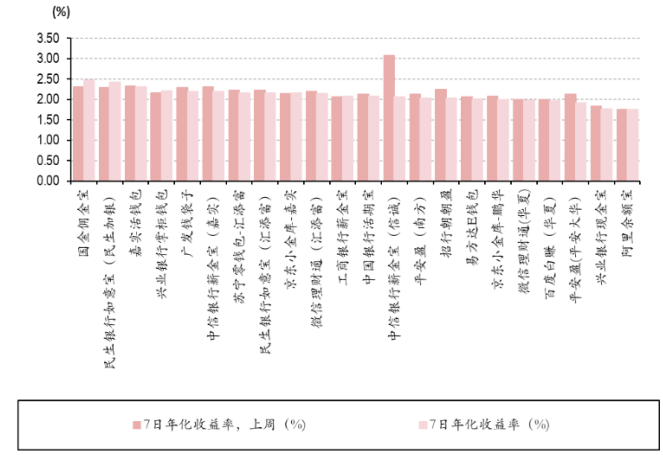
据万得不完全统计，上周共计发行理财产品 312 款，到期 1552 款，净发行-1240 款。在新发行理财产品中，保本型理财产品占比 3.8%。理财产品平均年收益率(万得)为 3.82%，较上周下上升 4bp。

图表13. 银行理财产品收益率



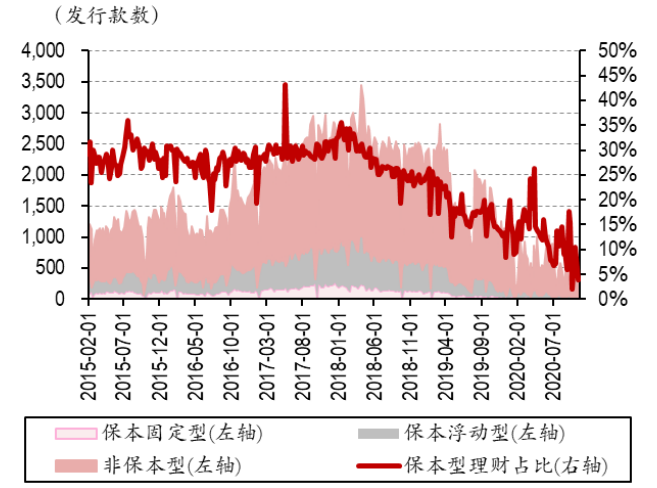
资料来源：万得,中银证券

图表14. 互联网理财产品收益率



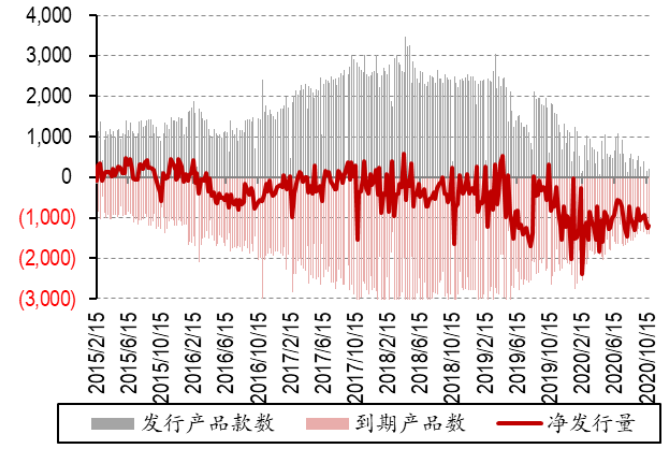
资料来源：万得,中银证券

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

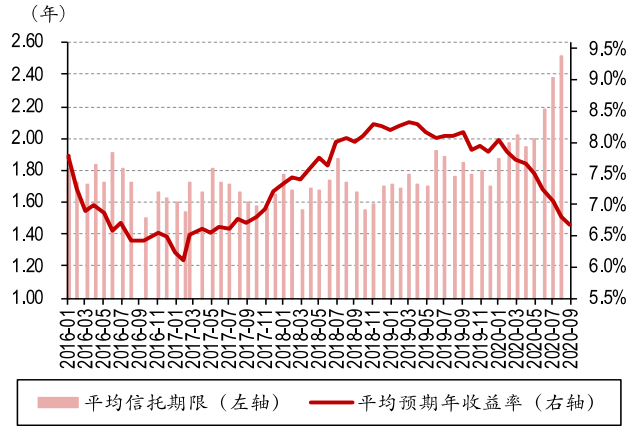


资料来源：万得,中银证券

信托市场回顾

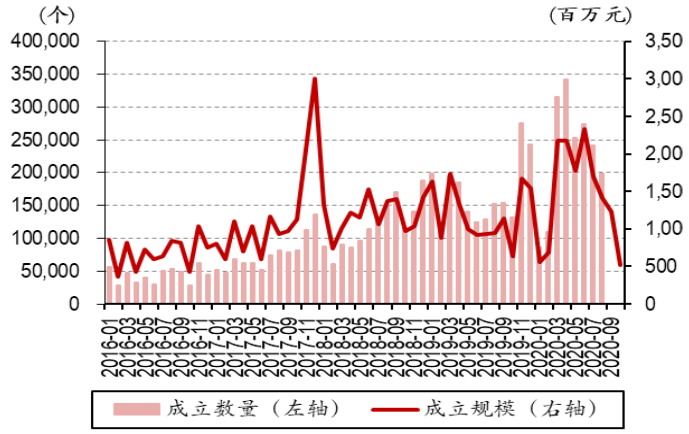
10 月截至上周，集合信托共成立 617 只，成立规模 586 亿元，平均期限 2.70 年，平均预期收益率为 6.36%，较上周持平。

图表17.集合信托成立统计



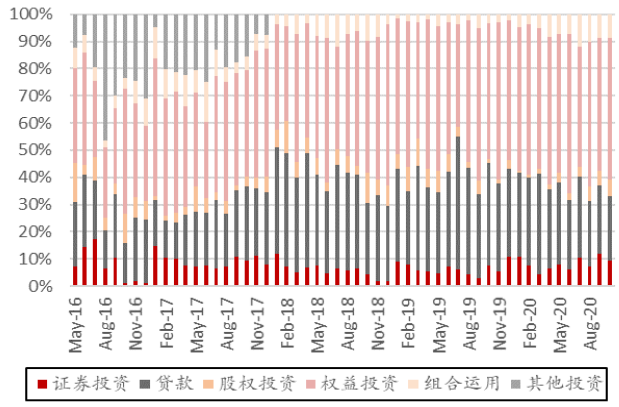
资料来源：用益信托网,中银证券

图表18. 集合信托期限和收益



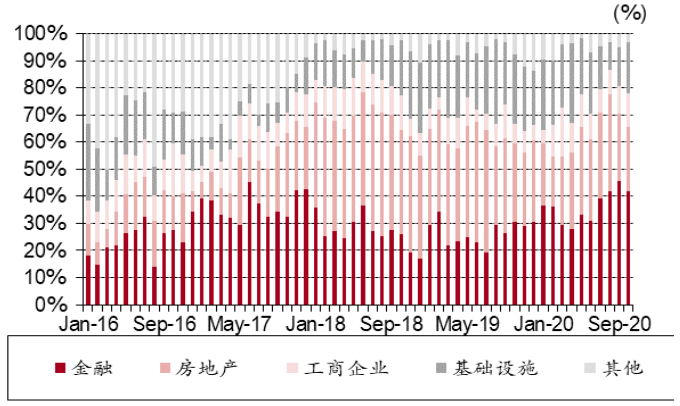
资料来源：用益信托网,中银证券

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

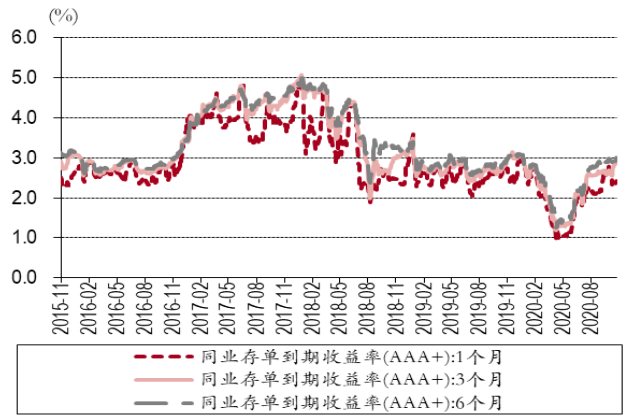


资料来源：用益信托网,中银证券

同业存单市场回顾

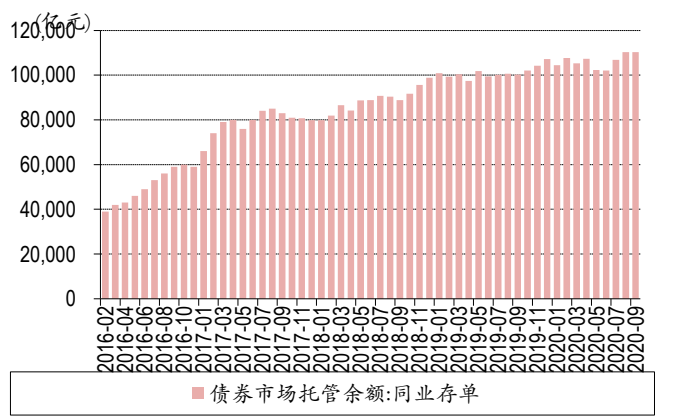
1 月 AAA+级同业存单利率上社 11bp 至 2.43%，3 月 AAA+级同业存单利率上升 10bp 至 2.94%，6 月 AAA+级同业存单利率上升 10bp 至 3.00%。9 月末同业存单余额为 11.03 万亿元，较 7 月末增加了 55.8 亿元。

图表21.同业存单利率



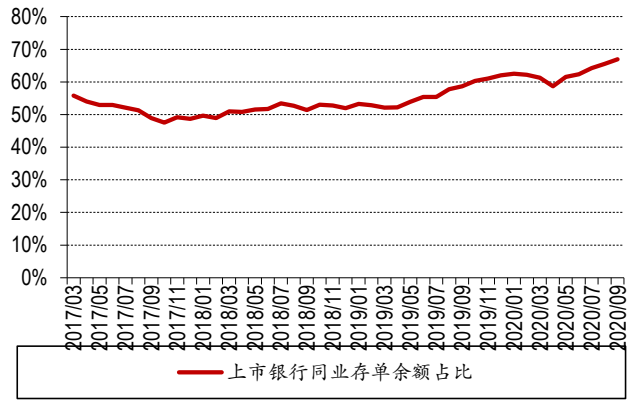
资料来源：万得,中银证券

图表22. 同业存单余额



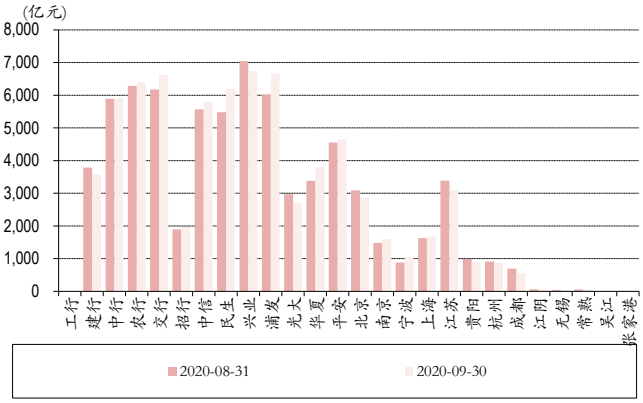
资料来源：万得,中银证券

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

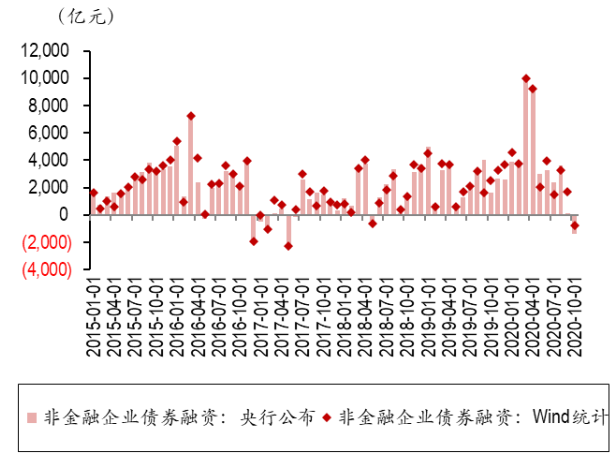


资料来源：万得,中银证券

债券融资市场回顾

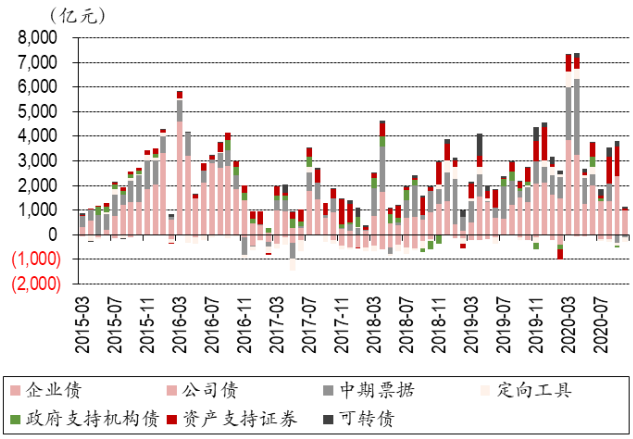
据万得统计，10 月截至上周，非金融企业债券净融资规模 -729 亿元，其中发行规模 8979 亿元，偿还规模 9709 亿元。

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. 据统计局，中国前三季度 GDP 同比增长 0.7%，增速由负转正，第三季度 GDP 同比增长 4.9%。9 月规模以上工业增加值同比增 6.9%，连续 6 个月保持正增长，社会消费品零售总额同比增 3.3%，1-9 月固定资产投资（不含农户）同比增长 0.8%，增速年内首次由负转正。前三季度经济运行持续稳定恢复，主要指标增速由负转正，经济增速由降转升，以互联网经济为代表的新经济对整体经济的带动作用非常显著；预计今年四季度乃至全年有基础、有条件、有信心保持目前的态势。

2. 据财联社，央行行长易纲在 2020 金融街论坛上表示：（1）稳健的货币政策要更加灵活适度，精准导向，要把握好稳增长和防风险的平衡，既不能让市场缺钱，也不能让市场的钱溢出来；明年 GDP 增速回升后宏观杠杆率将会更稳一些。（2）明年 GDP 增速回升后宏观杠杆率将会更稳一些。

3. 据腾讯新闻，财政部原副部长朱光耀表示，相信第四季度中国经济增长保持目前的态势恢复到潜在增长率的水平，也就是 6%左右的水平，中国 2020 年经济实际的表现将高于国际货币基金和世界银行的预测

4. 据东方财富网，金融管理部门通过深化贷款市场报价利率（LPR）改革促进降低贷款利率、实施两项直达货币政策工具、减少收费等方式，推动金融部门向实体经济让利。据估算，截至 9 月末，已实现让利超过 1.1 万亿元。预计随着各项政策措施效果进一步体现，全年可实现让利 1.5 万亿元目标。

5. 据财联社 10 月 20 日讯，中国 10 月 1 年期贷款市场报价利率（LPR）为 3.85%，预期为 3.85%，上月为 3.85%。5 年期贷款市场报价利率（LPR）为 4.65%，预期为 4.65%，上月为 4.65%。”

6. 据 21 世纪经济报道，截至 9 月末结构性存款余额约为 9 万亿，环比上月压缩 4450 亿。今年结构性存款 1-4 月连续回升后，至 4 月末达到历史峰值。不过 5 月后连续 5 个月下降，主要因为监管部门要求商业银行压缩结构性存款。

7. 据新京网，中国银保监会副主席梁涛 10 月 22 日在 2020 金融街论坛年会上表示：（1）不良资产认定和处置大幅推进。截至 9 月末，商业银行逾期 90 天以上的贷款与不良贷款之比为 80.2%。前三季度银行业共处置不良贷款 1.73 万亿元，新提取贷款损失准备金 1.54 万亿元，同比增长 15%。（2）影子银行风险持续缩量，自 2017 年至今，规模较历史峰值压降 20 万亿元。（3）前三季度新增房地产贷款占全部新增贷款的比重较去年同期下降 3.7 个百分点；配合地方政府化解隐性债务，近十年来银行保险机构累计增持地方债券 11 万亿元

8. 据财联社，国家统计局新闻发言人刘爱华表示，总体上看，今年前三季度整体经济确实呈现出了持续稳定恢复的态势，但也要看到，当前国际环境不稳定，国内有效需求仍然不足，地区、行业、企业的恢复还不均衡，经济持续向好的基础还需要进一步巩固。

9. 据财联社，过去一个月，中国央行在深圳开启全球最大规模的数字货币测试。

10. 据 21 财经，中国银保监会办公厅已下发关于清理银行乱收费降低企业负担行动方案的通知，要求认真组织实施《清理银行乱收费降低企业负担行动方案》。

上市公司重要公告汇总

【平安银行】据《科创板日报》，平安银行与京东数科在北京正式签署战略合作协议，同时双方联合推出的“平安银行京东白条联名信用卡”，将于近期上市。以“平安白条卡”为起点，双方宣布将建立长期稳定的战略合作关系。

【北京银行】关于股东股份被轮候冻结的公告：新华联控股持有的占本行总股本的 2.47%的 522.8 百万股及孳息被轮候冻结，冻结时间自 2020 年 10 月 20 日起，冻结期限三年。

【长沙银行】1）关于触发稳定股价措施启动条件的提示性公告：2020 年 9 月 13 日起至 10 月 19 日，本行股票连续 20 个交易日收盘价跌破本行最近一期经审计的每股净资产 9.80 元(每股净资产除息后金额)，达到触发稳定股价措施启动条件。2）关于获准发行二级资本债券的公告：本行获准在全国银行间债券市场发行不超过 80 亿元人民币二级资本债券，用于补充本行二级资本。3）关于首席风险官任职资格获得核准的公告：公司收到监管批复，核准黄建良担任本行首席风险官的任职资格。

【杭州银行】首次公开发行限售股上市流通公告：上市流通数量为 19.04（百万股），占公司股本总数的 0.32%，上市流通日期为 2020 年 10 月 27 日

【苏州银行】关于公开发行可转债申请获中证监受理的公告：证监会依法对公司提交的公开发行可转换公司债券行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，决定对该行此次行政许可申请予以受理。

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风险，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)
601939.SH	建设银行	买入	6.40	1,600	1.07	1.10	0.76	0.69	8.65
601988.SH	中国银行	未有评级	3.23	951	0.64	0.66	0.58	0.53	5.77
601288.SH	农业银行	买入	3.19	1,116	0.61	0.54	0.64	0.59	5.14
601658.SH	邮储银行	增持	4.69	408	0.70	0.79	0.82	0.72	5.90
600036.SH	招商银行	买入	39.78	1,003	3.68	4.05	1.74	1.55	23.73
601998.SH	中信银行	增持	5.28	258	0.98	1.05	0.59	0.53	9.25
600016.SH	民生银行	未有评级	5.39	236	1.10	1.18	0.53	0.48	10.45
600000.SH	浦发银行	增持	9.72	285	2.01	2.14	0.58	0.53	17.11
601818.SH	光大银行	买入	4.06	213	0.71	0.65	0.68	0.62	6.10
000001.SZ	平安银行	买入	17.10	332	1.45	1.28	1.22	1.13	14.50
601169.SH	北京银行	增持	4.80	101	1.03	0.92	0.53	0.50	9.15
601009.SH	南京银行	未有评级	8.38	84	1.24	1.40	1.09	0.90	9.16
002142.SZ	宁波银行	买入	35.17	211	2.28	2.66	2.47	1.97	16.99
601229.SH	上海银行	增持	8.39	119	1.43	1.46	0.76	0.69	11.45
601997.SH	贵阳银行	未有评级	7.97	26	2.13	2.39	0.75	0.65	11.04
600926.SH	杭州银行	未有评级	13.25	79	1.10	1.22	1.52	1.24	10.40
002807.SZ	江阴银行	未有评级	4.23	9	0.47	0.54	0.81	0.77	5.19
600908.SH	无锡银行	未有评级	6.00	11	0.68	0.75	1.00	0.90	6.10
601128.SH	常熟银行	买入	8.62	24	0.65	0.66	1.40	1.31	6.25
002839.SZ	张家港行	未有评级	6.14	11	0.52	0.58	1.10	1.03	5.74

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 10 月 23 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