

强于大市

银行业周报

金控集团新规出台，8 月经济数据全面向好

上周金控监管新规落地，目前来看对行业影响有限，主要是金融牌照丰富的大行和股份行将面临一定调整，需持续关注后续细则的出台。同时上周统计局公布 8 月经济数据，工业增加值、社零等主要经济指标均超出市场预期，进一步确认了国内平稳复苏的经济基本面，利好银行业资产质量保持稳定。进入 9 月，在市场对中报业绩利空预期落地后，银行估值安全垫进一步夯实。经过前期调整，目前银行板块估值对应 2020 年为 0.76xPB，具备低估值、低仓位的特点，我们认为随着国内经济形势的转好，板块后续季度配置意愿有望提升，看好板块绝对收益。个股方面，建议关注基本面稳健的优质个股（招商银行、宁波银行等），以及基本面改善的低估值股份行（光大银行等）。

- **银行：**过去一周 A 股银行板块上涨 2.65%，同期沪深 300 指数上涨 2.37%，A 股银行板块跑赢沪深 300 指数 0.28 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平安银行（+7.06%）、宁波银行(+5.35%)；涨幅靠后的是民生银行 (+0.73%)、浦发银行 (+0.20%)。次新股里涨幅靠前的是成都银行（+6.91%）、常熟银行（+6.88%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是招商银行(+4.23%)、农业银行(+0.79%)。**信托：**中航资本、爱建集团、陕国投 A、经纬纺机、安信信托分别上涨 3.72%/3.37%/3.37%/2.70%/0.50%。
- **行业新闻回顾：**（1）在银保监会新闻通气会上：1）银保监会大型银行部有关负责人表示下一步我国大型银行的转型方向主要是数字化，要进一步强化公司治理；2）四大行市场占比在 33%左右，银行业市场竞争更加充分；3）数字人民币主要定位于流通中现金；4）潘功胜回应商业银行试点设立证券公司，称金融业分业经营、分业监管应予以坚持。（银保监会）（2）2020 年二季度末，我国金融业机构总资产同比增长 10%，其中，银行业机构同比增长 9.7%；前 8 个月银行业新增贷款 14.4 万亿，同比多增 2.4 万亿。新计提拨备 1.4 万亿元，拨备覆盖率 176.5%。（央行）（3）央行发布《中国货币政策执行报告》增刊——有序推进贷款市场报价利率改革，称下一步继续深化 LPR 改革，推动实现利率“两轨合一轨”。（央行）（4）部分银行公告表示对部分理财产品实施强制性清退，引起了市场和投资者的关注。分析人士称，近期市场出现的理财成本收益倒挂也是银行提前终止存量产品的原因之一。（第一财经）（5）中国 8 月工业增加值同比增长 5.6%，前值增长 4.8%。1 月至 8 月，全国规模以上工业增加值同比增长 0.4%，增速实现由负转正。8 月社会消费品零售总额同比增长 0.5%，为今年来首次正增，前值下降 1.1%。（国家统计局）（6）银保监会发布加强小额贷款公司监督管理的通知；鼓励小额贷款公司降低贷款利率，降低实体经济融资成本。（银保监会）（7）5 月以来银行间流动性宽松边际收缩，加之超储率走低使得资金利率中枢抬升，货币基金收益率水涨船高。（财联社）（8）宁波银行公告：：雅戈尔集团于 2020 年 9 月 7 日至 9 月 15 日期间通过集中竞价方式减持公司股份 65,57 万股，占公司总股本的 1.09%。
- **资金价格：**过去一周，央行净投放资金 2600 亿，其中逆回购投放 4800 亿，MLF 投放 6000 亿，逆回购到期 6200 亿，MLF 到期 2000 亿。下周逆回购到期 4200 亿。银行间拆借利率走势不一，7 天/1 月期 Shibor 利率上升 7bp/4bp 至 2.23%/2.61%，6 月期 Shibor 利率下降 2bp 至 2.92%。国债收益率走势分化，1 年期国债收益率上升 1bp 到 2.61%，10 年期国债收益率下降 2bp 到 3.12%。
- **理财价格：**理财产品平均年收益率(万得)为 3.86%，较上周上升 2bp。
- **信托市场回顾：**9 月截至上周，集合信托共成立 804 只，成立规模 718.4 亿元，平均期限 2.69 年，平均预期收益率为 6.60%，较上期上升 1bps。
- **同业存单：**1 月 AAA+级同业存单利率上升 1bp 至 2.61%，3 月 AAA+级同业存单利率下降 3bp 至 2.62%，6 月 AAA+级同业存单利率下降 11bp 至 2.89%。8 月末同业存单余额为 11.03 万亿元，较 7 月末增加了 3470.6 亿元。
- **债券融资市场回顾：**据万得统计，9 月截至上周，非金融企业债券净融资规模-2441.8 亿元，其中发行规模 8458 亿元，偿还规模 10899 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：励雅敏
(8621)20328568
yamin.li@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300517100003

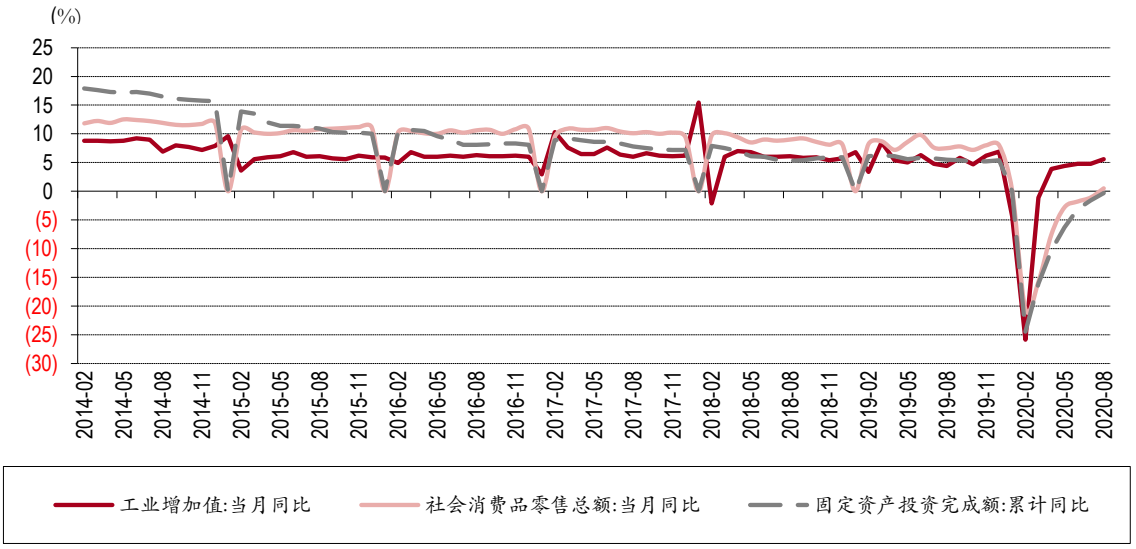
证券分析师：林颖颖
(8621)20328595
yingying.lin@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300519080004

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

中国 8 月工业增加值同比增长 5.6%，前值增长 4.8%。1 月至 8 月，全国规模以上工业增加值同比增长 0.4%，增速实现由负转正。8 月社会消费品零售总额同比增长 0.5%，为今年来首次正增，前值下降 1.1%。1-8 月固定资产投资增速为-0.3%，增速接近为正。总的来说，受汛期后和开学季等积极因素的影响，8 月经济数据表现出全面反弹，进一步确认了当前国内经济恢复领先全球的基本面情况。经济基本面的好转有利于减轻银行业资产质量和估值压力，但鉴于海外疫情的发展和国内经济复苏的基础尚不牢固，还需对经济数据进行持续跟踪。

银行业每周一图：8 月经济数据全面向好



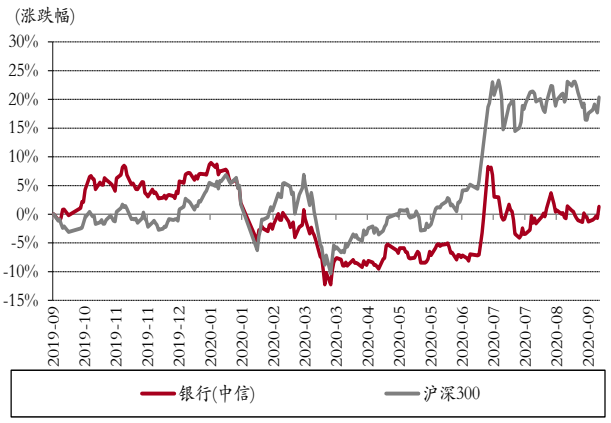
资料来源：万得，中银证券

一周市场表现

银行：过去一周 A 股银行板块上涨 2.65%，同期沪深 300 指数上涨 2.37%，A 股银行板块跑赢沪深 300 指数 0.28 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平安银行（+7.06%）、宁波银行(+5.35%)；涨幅靠后的是民生银行(+0.73%)、浦发银行(+0.20%)。次新股里涨幅靠前的是成都银行（+6.91%）、常熟银行（+6.88%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是招商银行(+4.23%)、农业银行(+0.79%)。

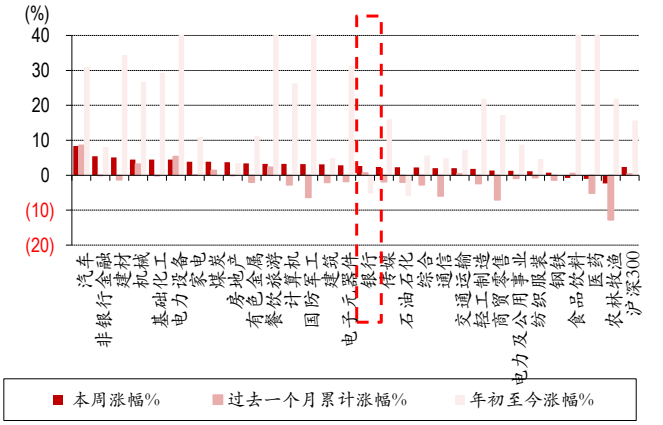
信托：中航资本、爱建集团、陕国投 A、经纬纺机、安信信托分别上涨 3.72%/3.37%/3.37%/2.70%/0.50%。

图表1.A 股银行板块跑赢沪深 300



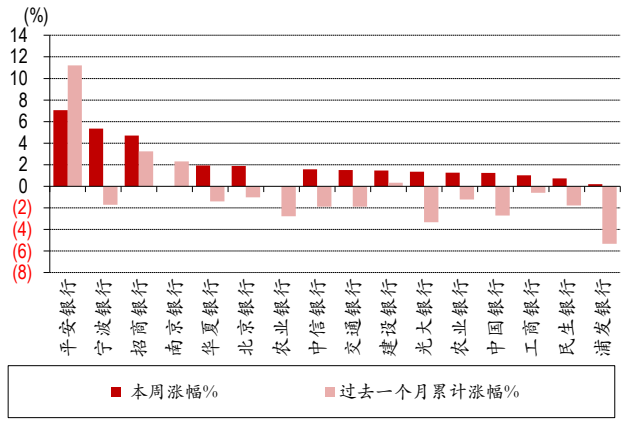
资料来源：万得,中银证券

图表2. A 股各行业一周涨跌幅



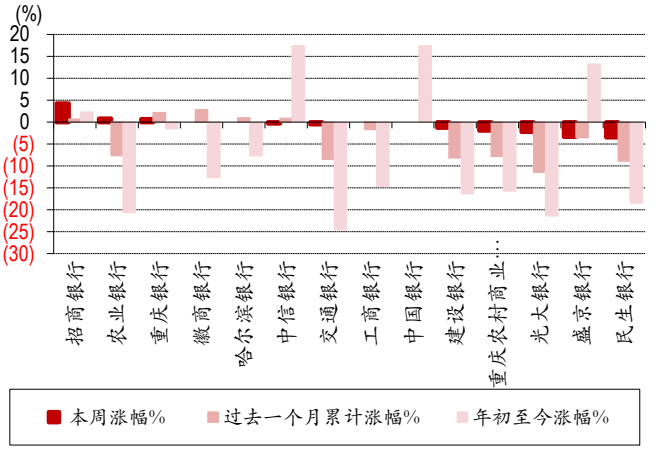
资料来源：万得,中银证券

图表3. A 股 16 家银行一周涨跌幅



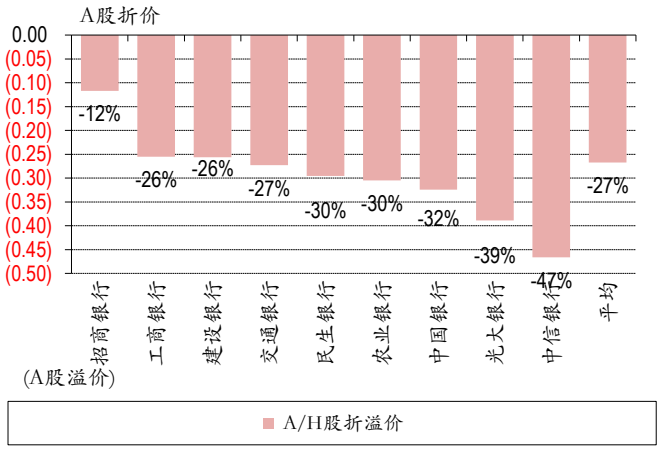
资料来源：万得,中银证券

图表4. H 股银行一周涨跌幅



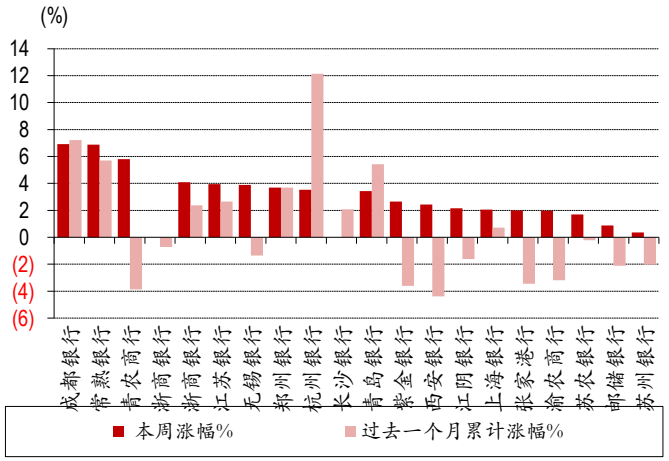
资料来源：万得,中银证券

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

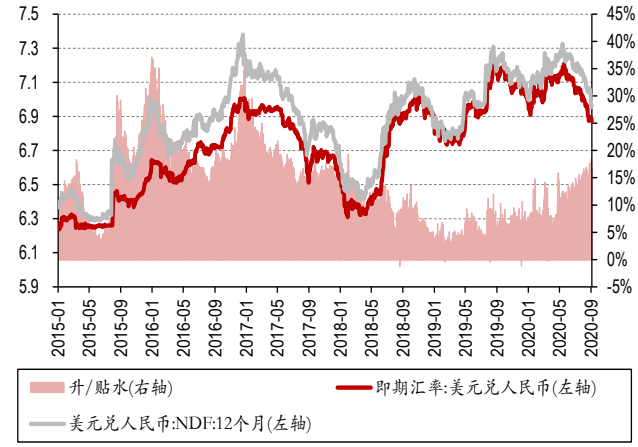


资料来源：万得,中银证券

一周资金价格回顾

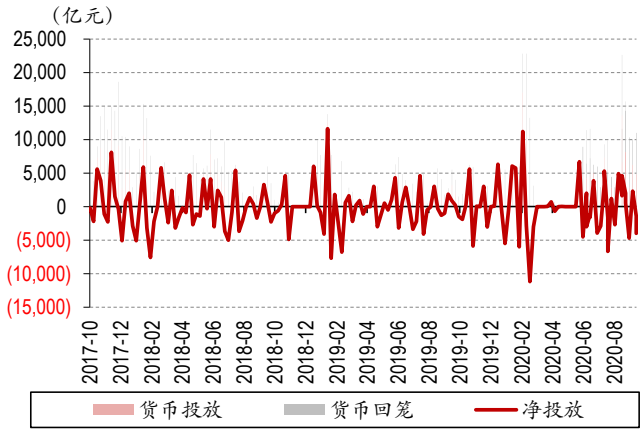
过去一周，央行净投放资金 2600 亿，其中逆回购投放 4800 亿，MLF 投放 6000 亿，逆回购到期 6200 亿，MLF 到期 2000 亿。下周逆回购到期 4200 亿。银行间拆借利率走势不一，7 天/1 月期 Shibor 利率上升 7bp/4bp 至 2.23%/2.61%，6 月期 Shibor 利率下降 2bp 至 2.92%。国债收益率走势分化，1 年期国债收益率上升 1bp 到 2.61%，10 年期国债收益率下降 2bp 到 3.12%。

图表7. 美元兑人民币汇率



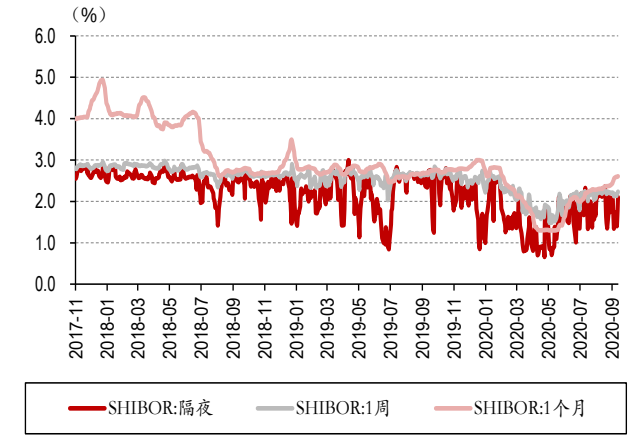
资料来源：万得,中银证券

图表8. 央行公开市场操作



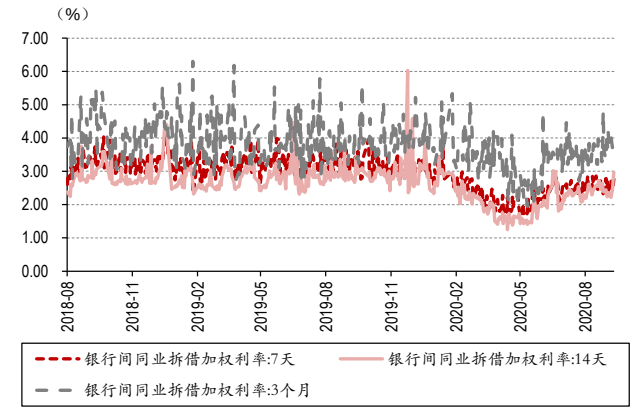
资料来源：万得,中银证券

图表9. 隔夜/7 天/30 天 SHIBOR 利率



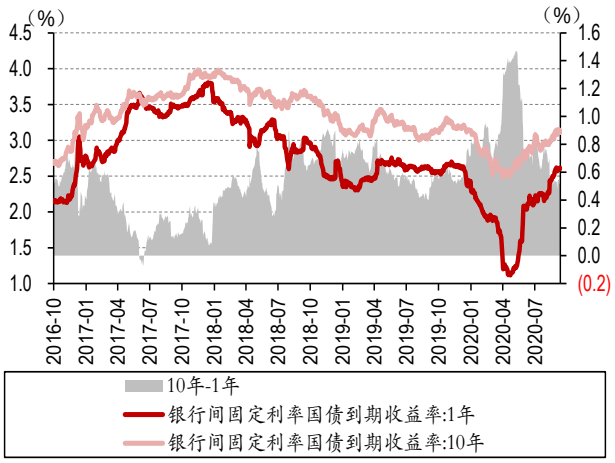
资料来源：万得,中银证券

图表10. 银行同业拆借利率



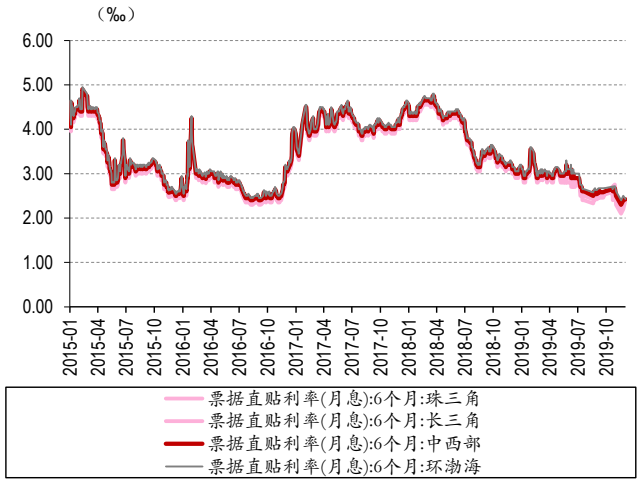
资料来源：万得,中银证券

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

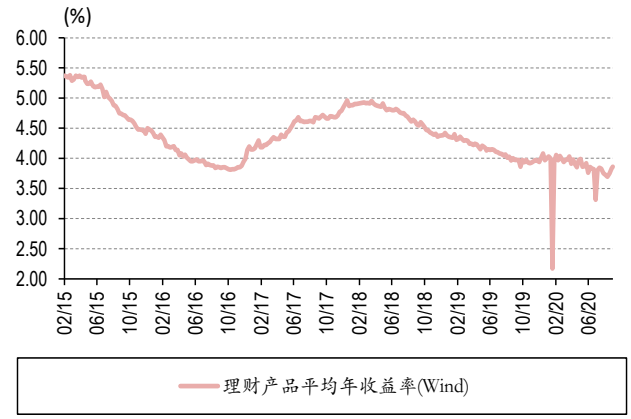


资料来源：万得,中银证券

一周理财市场回顾

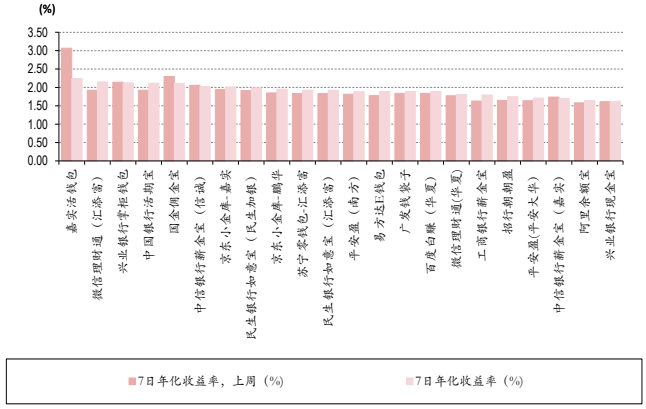
据万得不完全统计，上周共计发行理财产品 521 款，到期 1344 款，净发行-823 款。在新发行理财产品中，保本型理财产品占比 9.8%。理财产品平均年收益率(万得)为 3.86%，较上周上升 2bp。

图表13. 银行理财产品收益率



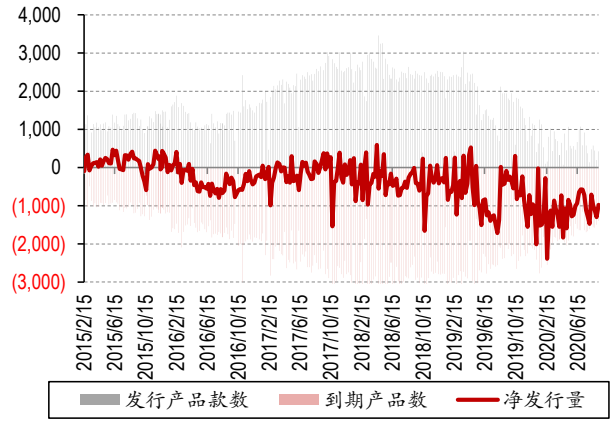
资料来源：万得,中银证券

图表14. 互联网理财产品收益率



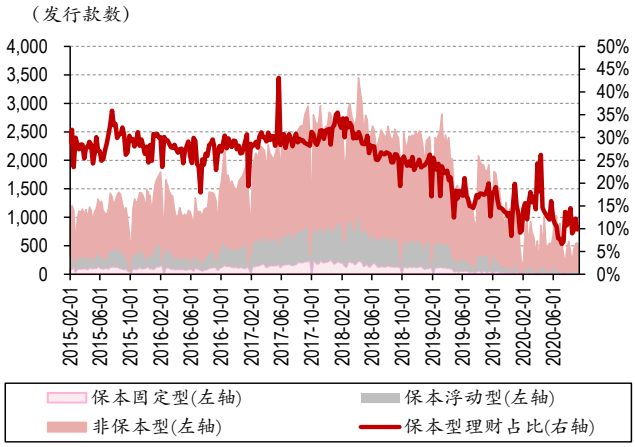
资料来源：万得,中银证券

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

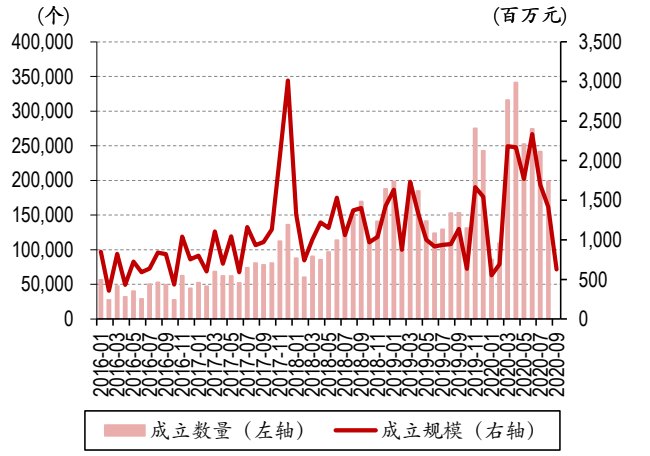


资料来源：万得,中银证券

信托市场回顾

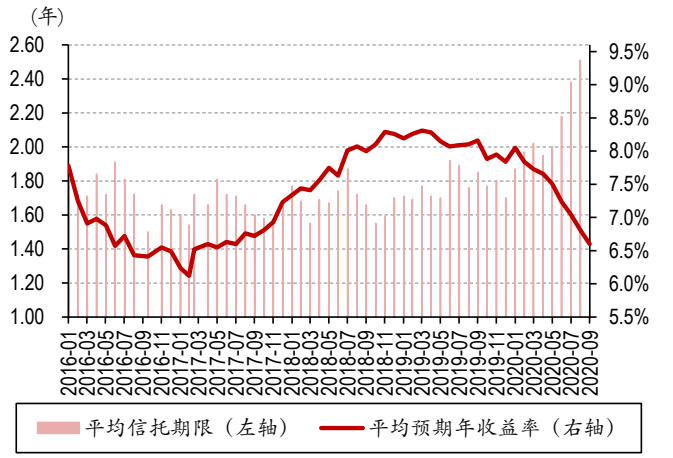
9 月截至上周，集合信托共成立 804 只，成立规模 718.4 亿元，平均期限 2.69 年，平均预期收益率为 6.60%，较上期上升 1bps。

图表17.集合信托成立统计



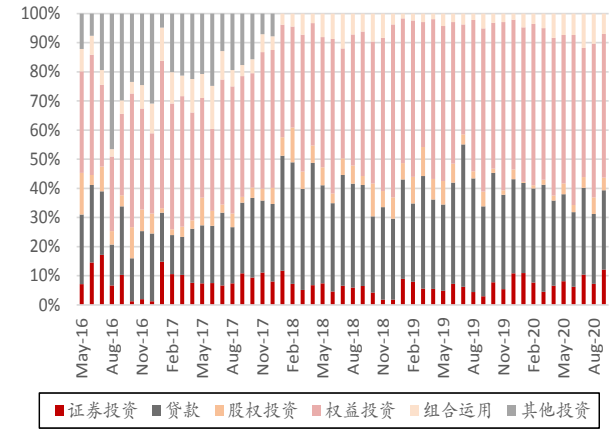
资料来源：用益信托网,中银证券

图表18. 集合信托期限和收益



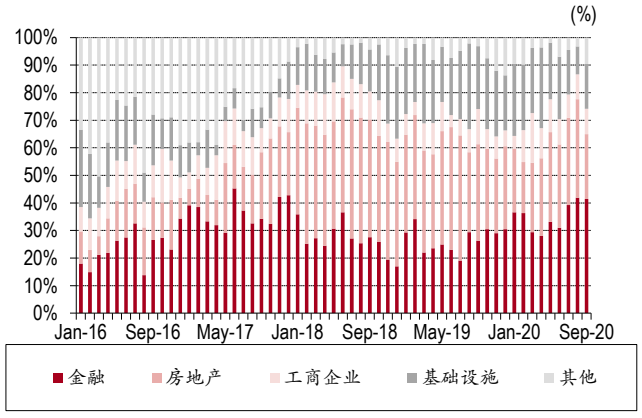
资料来源：用益信托网,中银证券

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

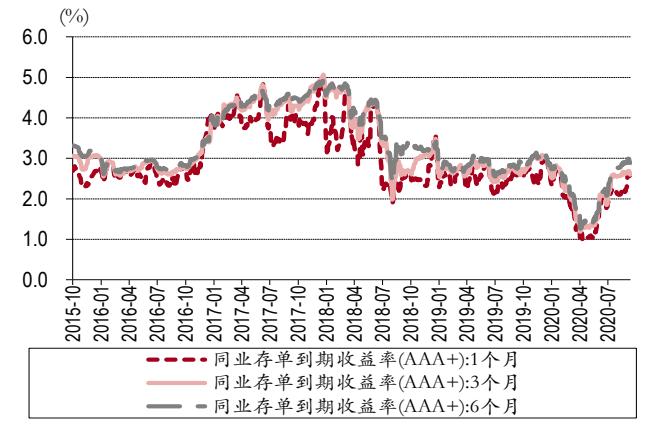


资料来源：用益信托网,中银证券

同业存单市场回顾

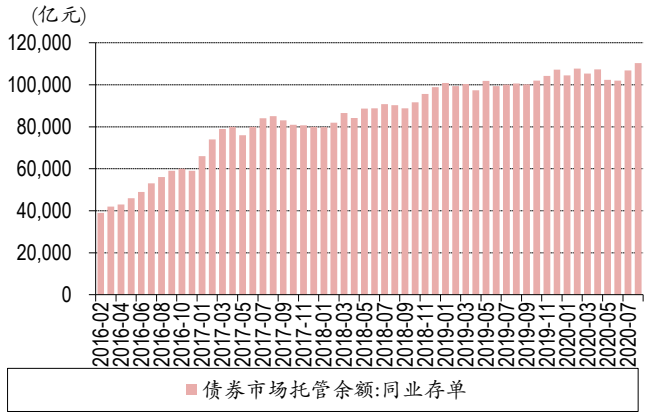
1 月 AAA+级同业存单利率上升 1bp 至 2.61%，3 月 AAA+级同业存单利率下降 3bp 至 2.62%，6 月 AAA+级同业存单利率下降 11bp 至 2.89%。8 月末同业存单余额为 11.03 万亿元，较 7 月末增加了 3470.6 亿元。

图表21.同业存单利率



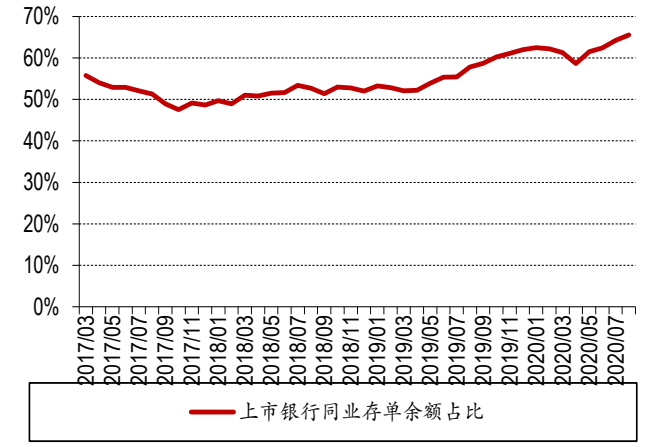
资料来源：万得,中银证券

图表22. 同业存单余额



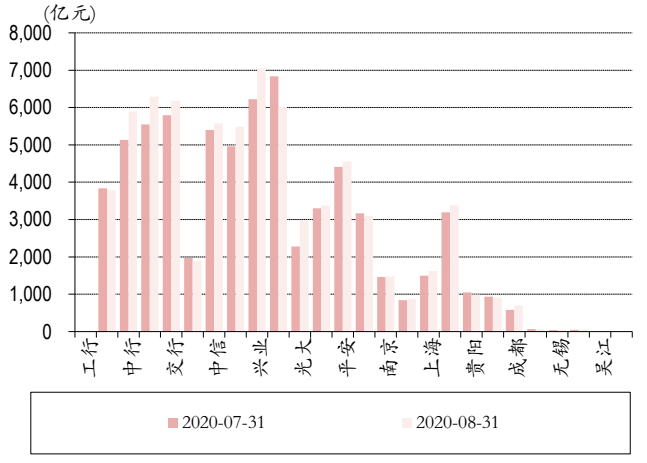
资料来源：万得,中银证券

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

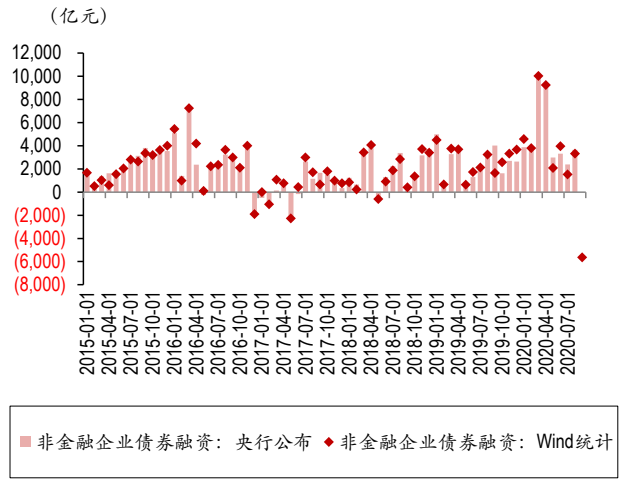


资料来源：万得,中银证券

债券融资市场回顾

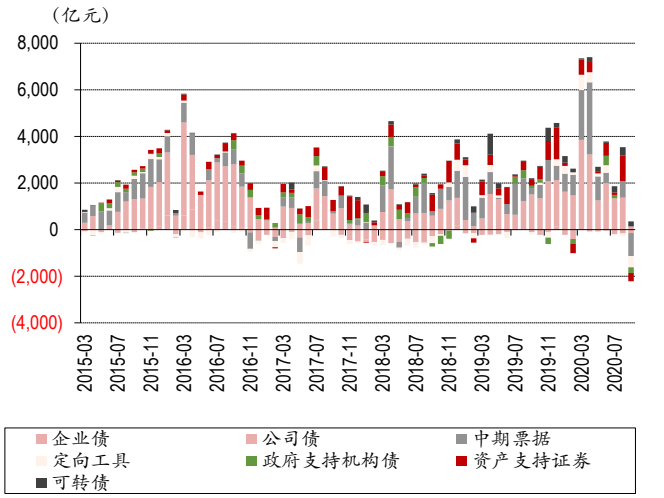
据万得统计，9 月截至上周，非金融企业债券净融资规模-2441.8 亿元，其中发行规模 8458 亿元，偿还规模 10899 亿元。

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) 在银保监会新闻通气会上：（1）银保监会大型银行部有关负责人表示下一步我国大型银行的转型方向主要是数字化，要进一步强化公司治理；（2）四大行市场占比在33%左右，银行业市场竞争更加充分；（3）数字人民币主要定位于流通中现金，与纸钞和硬币等价，具有价值特征和法偿性，支持可控匿名；（4）潘功胜回应商业银行试点设立证券公司，称金融业分业经营、分业监管应予以坚持。（银保监会）

2) 2020年二季度末，我国金融业机构总资产为340.43万亿元，同比增长10%，其中，银行业机构总资产为309.41万亿元，同比增长9.7%；证券业机构总资产为9.04万亿元，同比增长14.8%；保险业机构总资产为21.98万亿元，同比增长12.7%。今年前8个月，银行业新增人民币贷款投放14.4万亿，同比多增2.4万亿，贷款主要投向制造业、基础设施、科技创新、小微、三农等重点领域。上述负责人还表示，今年前8个月，银行业新计提拨备1.4万亿元，拨备余额6.5万亿元，拨备覆盖率176.5%，具备较强的信用风险抵御能力。（央行）

3) 央行发布《中国货币政策执行报告》增刊——有序推进贷款市场报价利率改革，称下一步继续深化LPR改革，推动实现利率“两轨合一轨”，完善货币政策调控和传导机制，健全基准利率和市场化利率体系。（央行）

4) 部分银行公告表示对部分理财产品实施强制性清退，引起了市场和投资者的关注。分析人士称，“虽然‘资管新规’过渡期延长至2021年底，但不合规范的存量理财产品依然很大，银行正在清理。此外，近期市场出现的理财成本收益倒挂也是银行提前终止存量产品的原因之一。（第一财经）

5) 中国8月工业增加值同比增长5.6%，预期增长5.1%，前值增长4.8%。1月至8月，全国规模以上工业增加值同比增长0.4%，增速实现由负转正。中国8月社会消费品零售总额同比增长0.5%，为今年来首次正增，预期增长0%，前值下降1.1%。（国家统计局）

6) 银保监会发布加强小额贷款公司监督管理的通知，提出小额贷款公司应当主要经营放贷业务，适度对外融资；鼓励小额贷款公司降低贷款利率，降低实体经济融资成本。（银保监会）

7) 中国农业发展银行已经与网商银行签署战略合作协议，将在现有转贷款、小微直贷等业务合作的基础上，扩大规模和领域，围绕农村金融、产业金融、联合风控、金融科技等领域深化合作。这是政策性银行与互联网银行第一次达成全面的战略合作。（财联社）

8) 银保监会公布《银行保险机构应对突发事件金融服务管理办法》，指出，银行保险机构应当及时启动本单位应对预案，强调加强贷前审查和贷后管理，防范客户不正当获取、使用融资便利或优惠条件，防范多头授信、过度授信，防止挪用融资等行为。《办法》特别规定银保监会可以主动调整监管指标，可以临时性对银行保险机构豁免采取监管措施或实施行政处罚。（银保监会）

9) 今日央行公开市场转为净回笼，叠加税期走款和政府债发行缴款等因素，令银行间市场流动性大幅收紧。数据显示，9月16日，可统计的货币基金7日年化收益率为1.97%，创下近5个月来的新高。业内人士认为，5月以来银行间流动性宽松边际收缩，加之超储率走低使得资金利率中枢抬升，得益于此，货币基金收益率水涨船高。（财联社）

10) 全国工商联召开“政企面对面：助力中小微企业纾困政策落实座谈会”。发改委产业司副司长李忠娟表示，下一步发改委将认真研究企业家提出的意见建议，做好政策等储备，帮助中小微企业渡过难关，不断提升企业获得感。（财联社）

上市公司重要公告汇总

【工商银行】拟境外发行优先股的公告：公司于 9 月 16 日深夜完成拟发行境外优先股的定价及分配。将发行 29 亿美元、年股息率为 3.58%的非累积永续境外优先股。

【华夏银行】华夏银行公告：华夏理财有限责任公司获准开业，注册资本为 30 亿元。

【宁波银行】股东关于持股比例超过 1%的公告：雅戈尔集团于 2020 年 9 月 7 日至 9 月 15 日期间通过集中竞价方式减持公司股份 65,57 万股，占公司总股本的 1.09%。

【南京银行】董事会决议：同意选举胡升荣先生担任本公司第九届董事会董事长。

【青岛银行】第一次临时股东大会决议公告：会议审议通过了关于青岛银行发行二级资本债券的议案。

【汇丰银行】据财联社，汇丰银行表示其银行保险部门已经在上海的自由贸易区设立了一家金融科技公司，有望在今年年底开始运营。新公司初期将为该银行在中国的移动式财富规划业务提供协助。

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	6.24	1,560	1.07	1.10	0.74	0.68	8.65
601988.SH	中国银行	未有评级	3.24	954	0.64	0.66	0.58	0.53	5.77
601288.SH	农业银行	买入	3.20	1,120	0.61	0.54	0.64	0.60	5.14
601658.SH	邮储银行	增持	4.62	402	0.70	0.79	0.81	0.71	5.90
600036.SH	招商银行	买入	38.99	983	3.68	4.05	1.70	1.52	23.73
601998.SH	中信银行	增持	5.18	253	0.98	1.05	0.58	0.52	9.25
600016.SH	民生银行	增持	5.50	241	1.10	1.18	0.54	0.49	10.45
600000.SH	浦发银行	增持	9.94	292	2.01	2.14	0.59	0.54	17.11
601818.SH	光大银行	买入	3.77	198	0.71	0.65	0.63	0.58	6.10
000001.SZ	平安银行	买入	16.07	312	1.45	1.28	1.14	1.06	14.50
601169.SH	北京银行	增持	4.85	103	1.03	0.92	0.54	0.51	9.15
601009.SH	南京银行	未有评级	8.66	87	1.24	1.39	1.13	0.88	9.16
002142.SZ	宁波银行	买入	34.29	206	2.28	2.66	2.41	1.92	16.99
601229.SH	上海银行	增持	8.45	120	1.43	1.46	0.77	0.70	11.45
601997.SH	贵阳银行	未有评级	8.17	26	2.13	2.39	0.77	0.67	11.04
600926.SH	杭州银行	未有评级	12.93	77	1.10	1.33	1.49	1.34	10.40
002807.SZ	江阴银行	未有评级	4.25	9	0.47	0.54	0.81	0.77	5.19
600908.SH	无锡银行	未有评级	5.87	11	0.68	0.75	0.98	0.88	6.10
601128.SH	常熟银行	买入	8.70	24	0.65	0.66	1.41	1.32	6.25
002839.SZ	张家港行	未有评级	6.15	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 9 月 18 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