

强于大市

银行业周报

PMI 继续保持荣枯线以上，央行培育 DR 基准利率

上周统计局公布 8 月 PMI 指数，虽环比小幅下降 0.1 个百分点，但仍保持在景气区间，显示我国经济正平稳有序扩张。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 0.73xPB，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，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 股银行板块下跌 2.41%，同期沪深 300 指数下跌 1.53%，A 股银行板块跑输沪深 300 指数 0.88 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 28/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是兴业银行（+1.26%）、平安银行(-1.12%)；涨幅靠后的是南京银行 (-6.14%)、宁波银行 (-7.24%)。次新股里涨幅靠前的是青岛银行（+1.55%）、上海银行（+0.96%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是盛京银行(+0.00%)、徽商银行(+0.00%)。**信托：**安信信托上涨 9.04%，经纬纺机、爱建集团、陕国投 A、中航资本分别下跌 2.27%/2.59%/2.70%/3.93%。
- **行业新闻回顾：**1）8 月份，中国制造业采购经理指数为 51.0%，比上月下降 0.1%；非制造业商务活动指数为 55.2%，比上月上升 1.0%；综合 PMI 产出指数为 54.5%，比上月上升 0.4%（统计局）；2）8 月财新制造业 PMI 为 53.1，较 7 月提高 0.3 个百分点；8 月财新服务业 PMI 录得 54，较 7 月回落 0.1 个百分点（财新网）；3）央行发布《参与国际基准利率改革和健全中国基准利率体系》白皮书，提出了以培育存款类金融机构间的债券回购利率（DR）为重点、健全中国基准利率和市场化利率体系的思路和方案（央行）；4）国常会通过《关于实施金融控股公司准入管理的决定》，要求对金融控股公司监管要依法依规、稳妥有序推进实施；会议提出要坚持稳健的货币政策灵活适度，引导资金更多流向实体经济（中国政府网）；5）邮储银行关于获准发行无固定期限资本债券的公告：本行已获准公开发行不超过 600 亿元人民币无固定期限资本债券；6）浦发银行关于 2017 年度非公开发行股票限售股份上市流通公告：本次限售股份为人民币普通股，上市流通数量为 12.48 亿股，占公司普通股股份总数的 4.25%；7）上海银行关于行长变更的公告：胡友联先生因组织工作调动，辞去公司副董事长、行长等职务。朱健先生已任公司党委副书记，拟提名为行长人选；8）渝农商行关于召开 2020 年第二次临时股东大会的通知：本次股东大会将审议《关于发行新加坡绿色金融债券的议案》。此前公告，公司获准公开发行不超过 50 亿元人民币的绿色金融债券。**展望：**8 月金融数据。
- **资金价格：**过去一周，央行净回笼资金 4,700 亿，其中逆回购投放 2,800 亿，逆回购到期 7,500 亿。下周逆回购到期 3,900 亿。银行间拆借利率走势不一，7 天 Shibor 利率下降 2bp 至 2.21%，1 月期/6 月期 Shibor 利率分别上升 3bp/4bp 至 2.40%/2.87%。国债收益率走势向上，1 年期国债收益率上升 10bp 到 2.59%，10 年期国债收益率上升 6bp 到 3.12%。
- **理财价格：**理财产品平均年收益率(万得)为 3.75%，较上周上升 5bp。
- **信托市场回顾：**9 月截至上周，集合信托共成立 132 只，成立规模 108.93 亿元，平均期限 2.51 年，平均预期收益率为 6.28%，较上期下降 53bps。
- **同业存单：**1 月 AAA+级同业存单利率上升 9bp 至 2.24%，3 月 AAA+级同业存单利率上升 1bp 至 2.62%，6 月 AAA+级同业存单利率下降 2bp 至 2.88%。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-8,531 亿元，其中发行规模 1,914 亿元，偿还规模 10,445 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

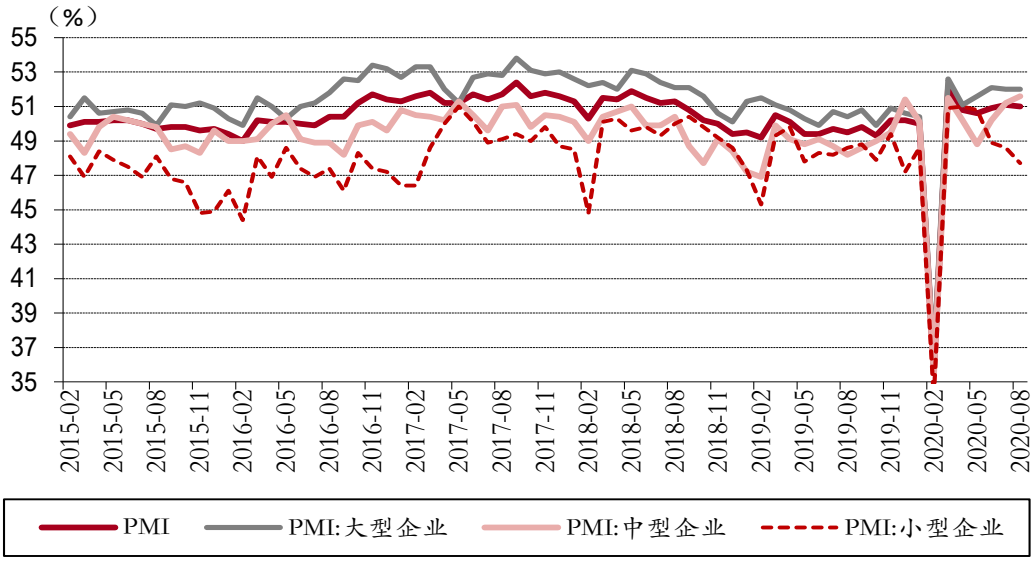
证券分析师：林颖颖
(8621)20328595
yingying.lin@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300519080004

联系人：熊颖
(8621)20328596
ying.xiong@bocichina.com
一般证券业务证书编号：S1300118080005

每周一图

本周国家统计局公布 8 月制造业采购经理指数（PMI）为 51%，较 7 月回落 0.1 个百分点,连续 6 个月保持在荣枯线以上。分不同类型企业来看，其中大中型企业的 PMI 指数分别为 52%、51.6%，而小型企业的 PMI 为 47.7%，环比 7 月下降 0.9 个百分点，反映出尽管我国经济已逐步进入复苏阶段，但小微企业的生产经营仍面临一定压力。展望未来，我们认为随着社会生产生活的逐步正常化，疫情的影响将继续减弱，国家也将继续出台系列政策引导银行继续加大对小微型企业的扶持力度，帮助小微企业复工复产，恢复正常经营。对实体经济的让利行为一方面会使得银行业的息差和手续费收入增长继续承压，另一方面也将有助于银行缓解资产质量压力，保持资产质量的相对稳定。

银行业每周一图：8 月 PMI 继续保持在荣枯线以上



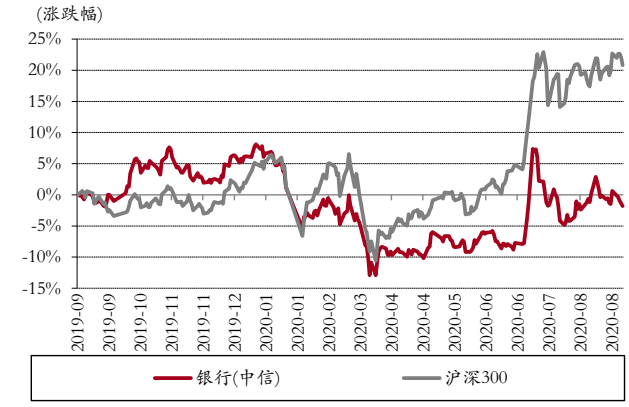
资料来源：万得，中银证券

一周市场表现

银行：过去一周 A 股银行板块下跌 2.41%，同期沪深 300 指数下跌 1.53%，A 股银行板块跑输沪深 300 指数 0.88 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 28/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是兴业银行（+1.26%）、平安银行(-1.12%)；涨幅靠后的是南京银行 (-6.14%)、宁波银行 (-7.24%)。次新股里涨幅靠前的是青岛银行（+1.55%）、上海银行（+0.96%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是盛京银行(+0.00%)、徽商银行(+0.00%)。

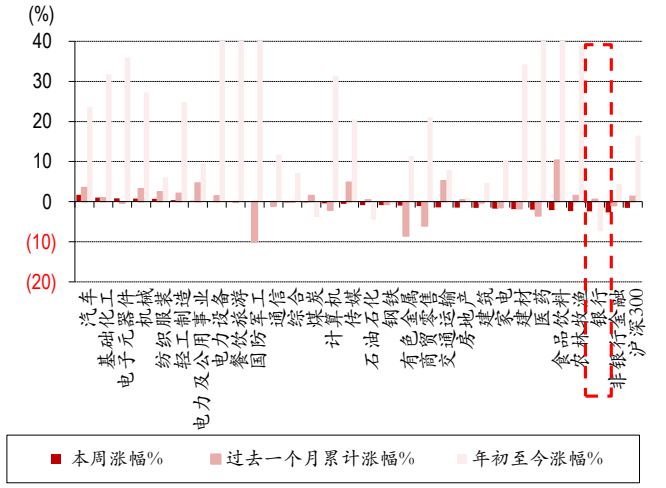
信托：安信信托上涨 9.04%，经纬纺机、爱建集团、陕国投 A、中航资本分别下跌 2.27%/2.59%/2.70%/3.93%。

图表1. A 股银行板块跑输沪深 300



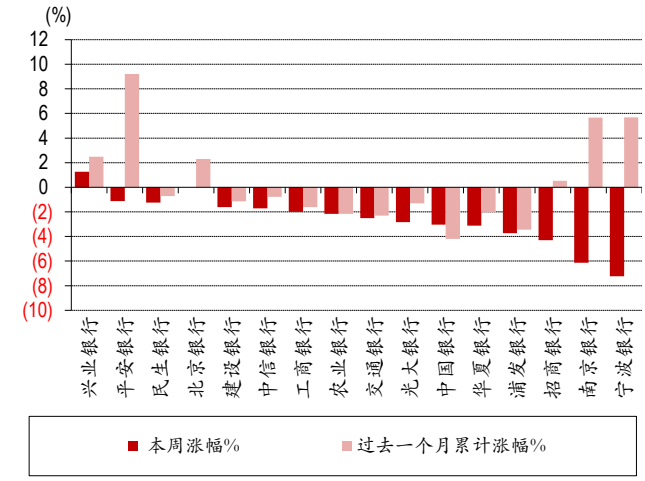
资料来源：万得，中银证券

图表2. A 股各行业一周涨跌幅



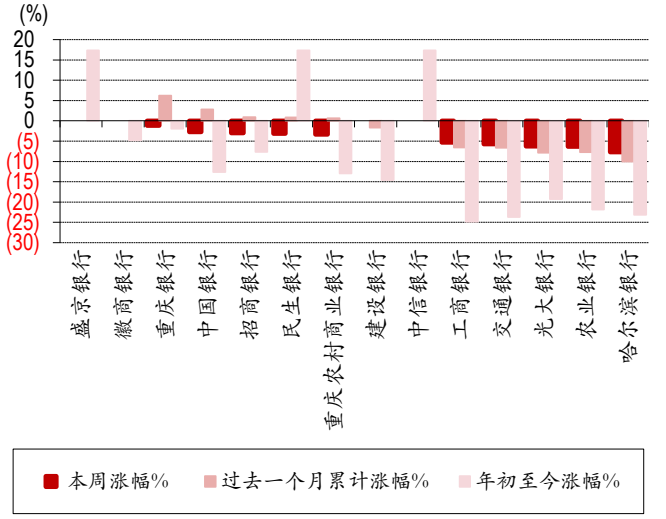
资料来源：万得，中银证券

图表3. A 股 16 家银行一周涨跌幅



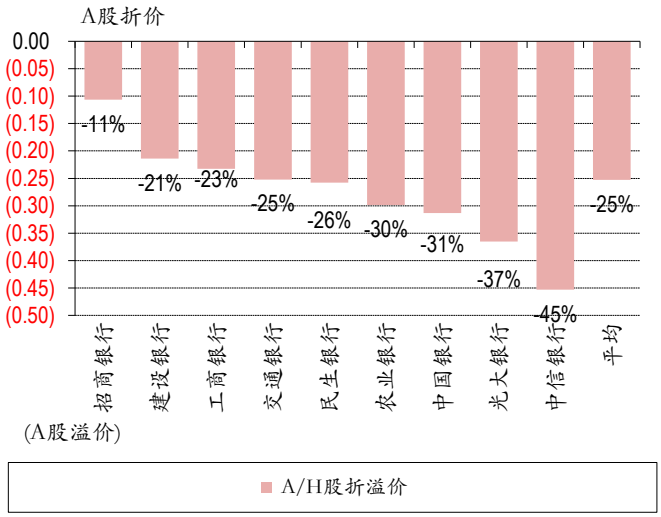
资料来源：万得，中银证券

图表4. H 股银行一周涨跌幅



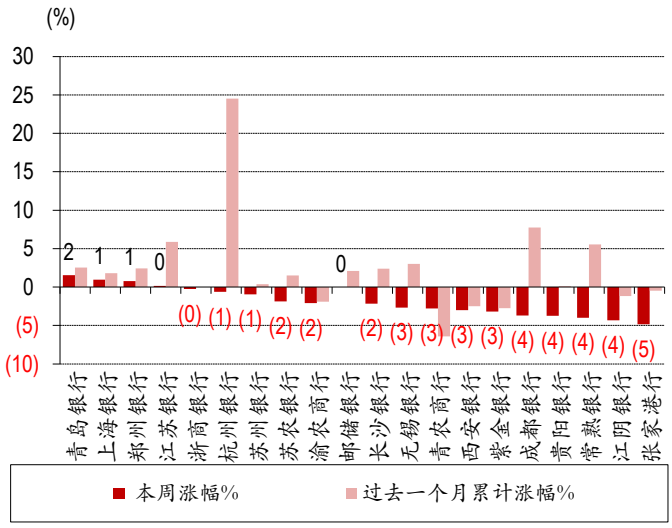
资料来源：万得，中银证券

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

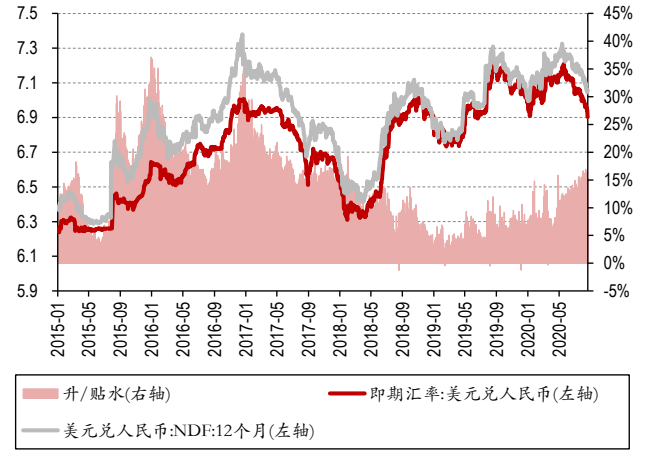


资料来源：万得,中银证券

一周资金价格回顾

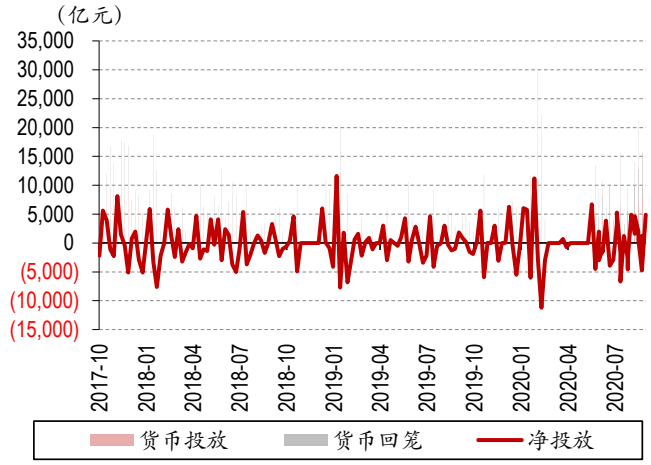
过去一周，央行净回笼资金 4,700 亿，其中逆回购投放 2,800 亿，逆回购到期 7,500 亿。下周逆回购到期 3,900 亿。银行间拆借利率走势不一，7 天 Shibor 利率下降 2bp 至 2.21%，1 月期/6 月期 Shibor 利率分别上升 3bp/4bp 至 2.40%/2.87%。国债收益率走势向上，1 年期国债收益率上升 10bp 到 2.59%，10 年期国债收益率上升 6bp 到 3.12%。

图表7. 美元兑人民币汇率



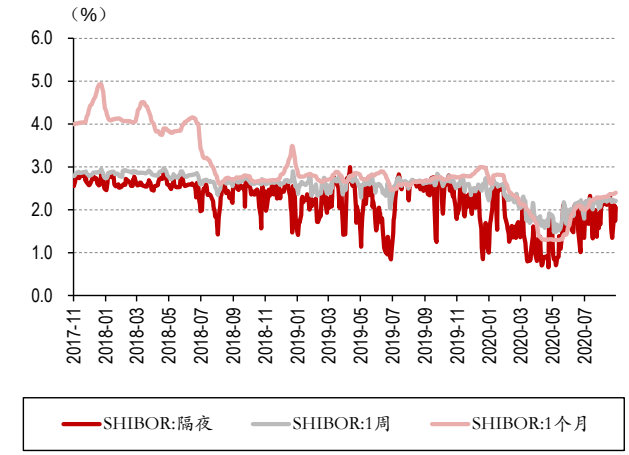
资料来源：万得,中银证券

图表8. 央行公开市场操作



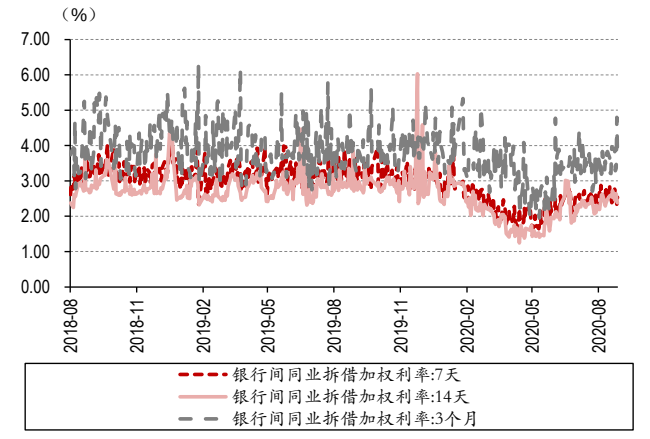
资料来源：万得,中银证券

图表9. 隔夜/7 天/30 天 SHIBOR 利率



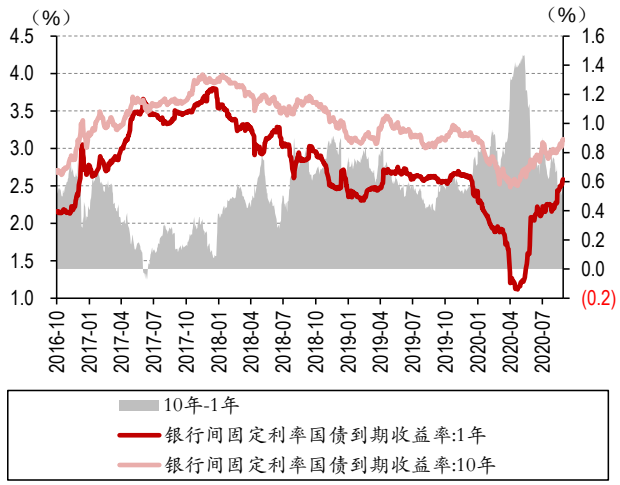
资料来源：万得,中银证券

图表10. 银行同业拆借利率



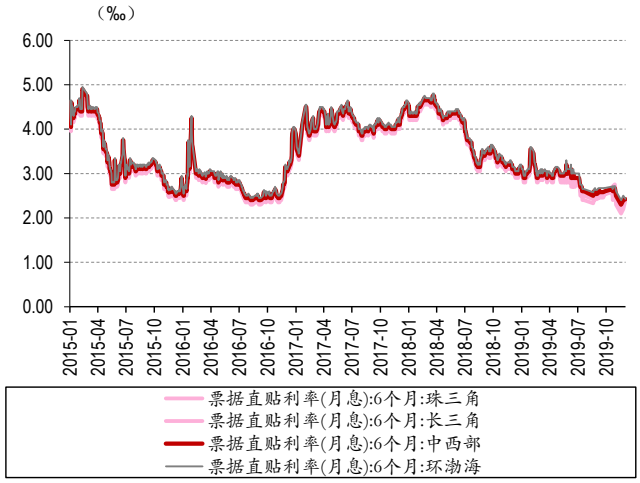
资料来源：万得,中银证券

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

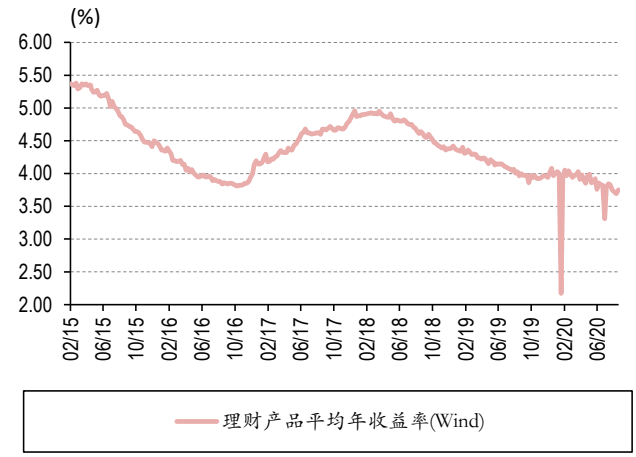


资料来源：万得,中银证券

一周理财市场回顾

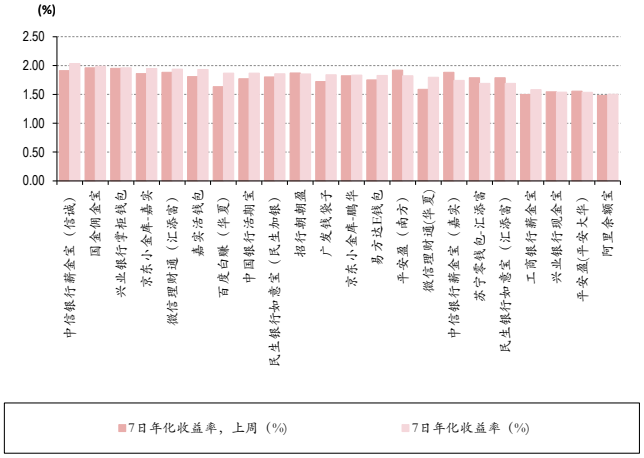
据万得不完全统计，上周共计发行理财产品 348 款，到期 1,271 款，净发行-923 款。在新发行理财产品中，保本型理财产品占比 8.9%。理财产品平均年收益率(万得)为 3.75%，较上周上升 5bp。

图表13. 银行理财产品收益率



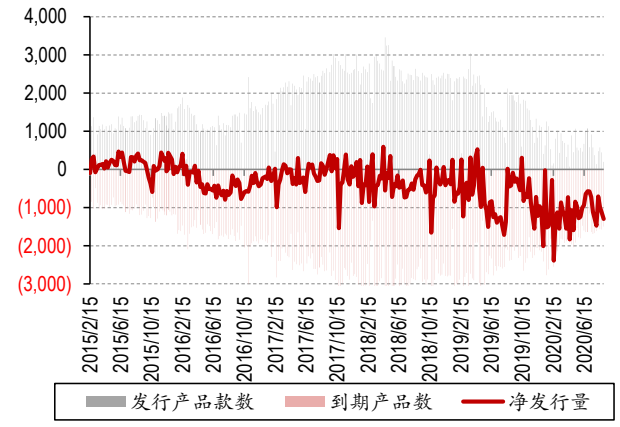
资料来源：万得,中银证券

图表14. 互联网理财产品收益率



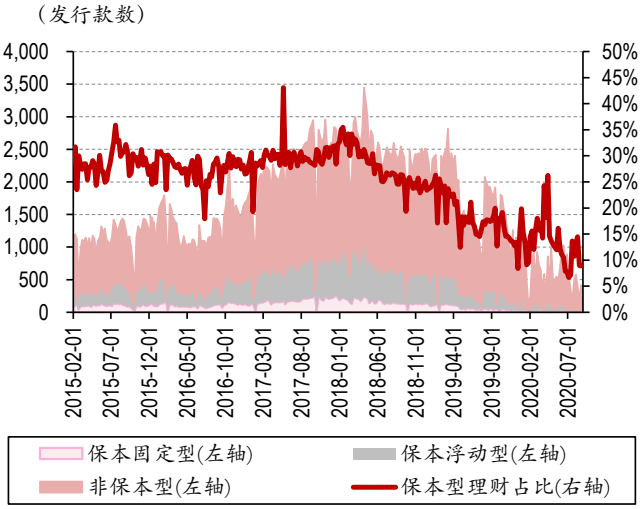
资料来源：万得,中银证券

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

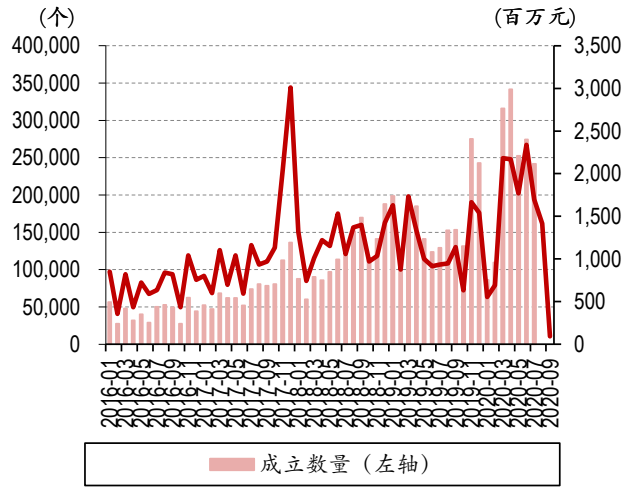


资料来源：万得,中银证券

信托市场回顾

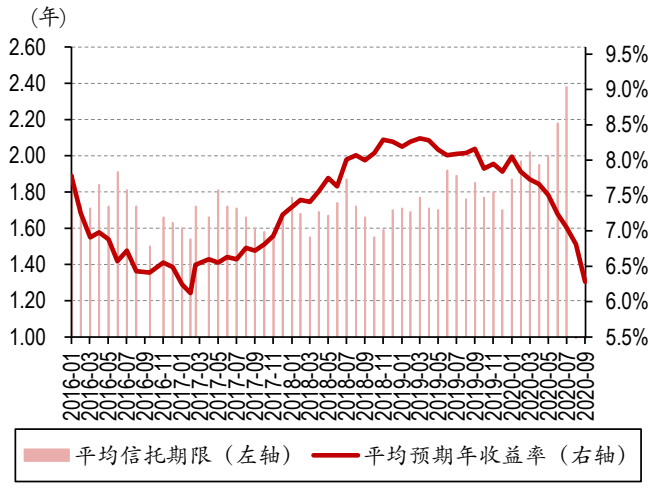
9 月截至上周，集合信托共成立 132 只，成立规模 108.93 亿元，平均期限 2.51 年，平均预期收益率为 6.28%，较上期下降 53bps。

图表17.集合信托成立统计



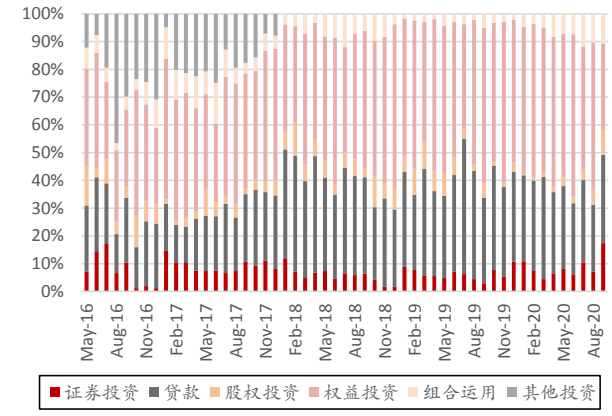
资料来源：用益信托网,中银证券

图表18. 集合信托期限和收益



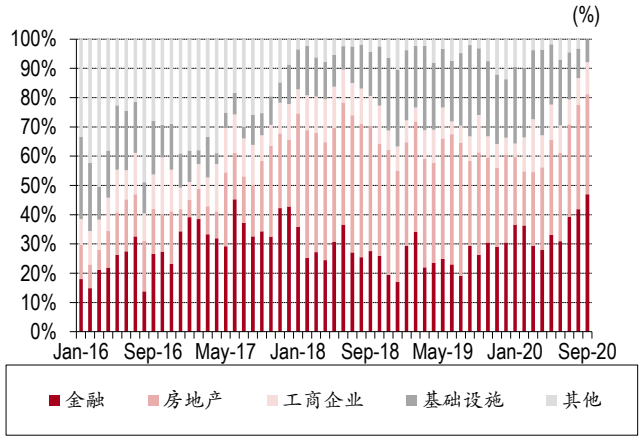
资料来源：用益信托网,中银证券

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

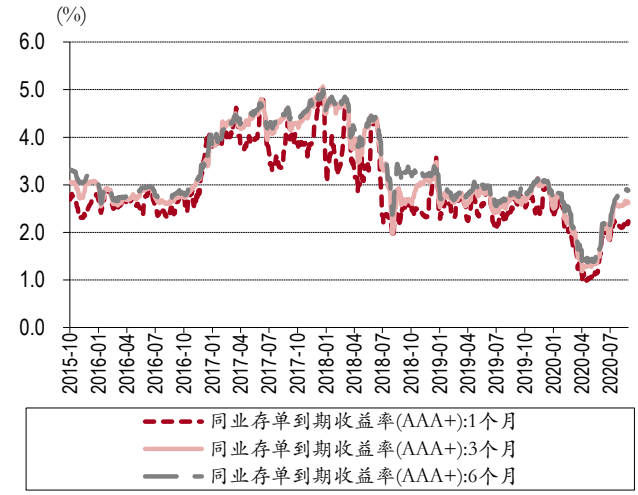


资料来源：用益信托网,中银证券

同业存单市场回顾

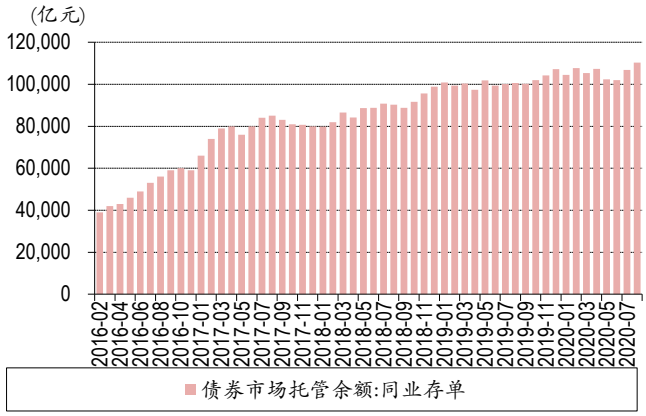
1 月 AAA+级同业存单利率上升 9bp 至 2.24%，3 月 AAA+级同业存单利率上升 1bp 至 2.62%，6 月 AAA+级同业存单利率下降 2bp 至 2.88%。8 月末同业存单余额为 11.03 万亿元，较 7 月末增加了 3470.6 亿元。

图表21.同业存单利率



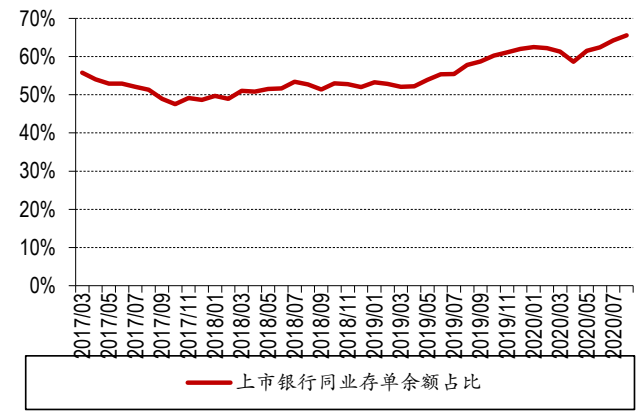
资料来源：万得,中银证券

图表22. 同业存单余额



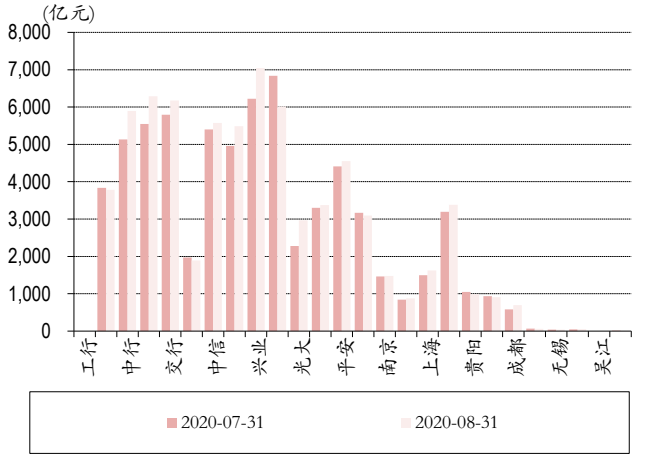
资料来源：万得,中银证券

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

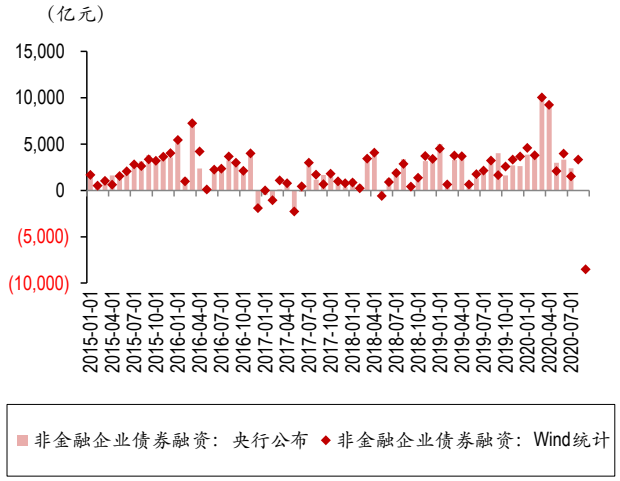


资料来源：万得,中银证券

债券融资市场回顾

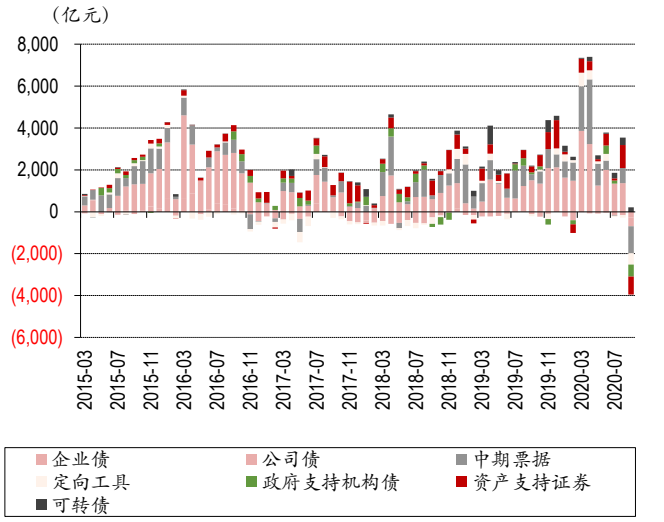
据万得统计，9 月截至上周，非金融企业债券净融资规模-8,531 亿元，其中发行规模 1,914 亿元，偿还规模 10,445 亿元。

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) 8 月份，中国制造业采购经理指数为 51.0%，比上月下降 0.1%；非制造业商务活动指数为 55.2%，比上月上升 1.0%；综合 PMI 产出指数为 54.5%，比上月上升 0.4%。（统计局）

2) 8 月财新制造业 PMI 为 53.1，较 7 月提高 0.3 个百分点；8 月财新服务业 PMI 录得 54，较 7 月回落 0.1 个百分点。（财新网）

3) 央行发布《参与国际基准利率改革和健全中国基准利率体系》白皮书，提出了以培育存款类金融机构间的债券回购利率（DR）为重点、健全中国基准利率和市场化利率体系的思路和方案。（央行）

4) 习近平在中央全面深化改革委员会第十五次会议强调，要推动更深层次改革，实行更高水平开放，为构建新发展格局提供强大动力。（中国政府网）

5) 央行、证监会和外汇局共同起草了《关于境外机构投资者投资中国债券市场有关事宜的公告（征求意见稿）》，对准入管理、资金管理、国际接轨、跨部门监管做出安排。具体包括：已进入银行间债券市场的境外机构投资者可以直接或通过互联互通投资交易所债券市场；允许同一境外机构将其在 QFII/RQFII 项下的债券与根据《公告》所投资的债券在境内进行双向非交易过户等。（央行）

6) 国常会通过《关于实施金融控股公司准入管理的决定》，要求对金融控股公司监管要依法依规、稳妥有序推进实施；会议提出要坚持稳健的货币政策灵活适度，引导资金更多流向实体经济。（中国政府网）

7) 央行行长易纲出席安博思论坛视频会议，并就新冠肺炎疫情下中国经济金融形势及政策应对作主旨发言。（央行）

8) 央行副行长陈雨露出席金砖国家财政与央行副手会视频会议，就完善金砖应急储备安排机制等金砖金融合作议题进行了讨论。（央行）

9) 中国银行业协会专职副会长潘光伟在 2020 全球财富管理论坛上表示，今年上半年，同业理财较历史峰值减少 90%，银行保本理财余额、嵌套投资的理财产品规模较资管新规发布时分别减少 62%和 31%；银行理财业务按照规范的方向有序调整。（新浪财经）

10) 央行、银保监会以及地方金融监管部门均推进相关政策，包括结构性货币政策工具和地方各类政银企对接机制等，更加精准地引导银行等金融机构加大对小微企业的支持。（经济参考报）

11) 近期，多地冲刺三季度“稳投资”，布局区域规划相关的基础设施建设项目，同时结合“十四五”规划编制，谋划实施一批既利当前又利长远的基础性、枢纽性重大项目。（经济参考报）

12) 从数据看，上半年上市银行的不良贷款率暂未大幅抬头，资产质量总体可控，各类型银行资产质量存在一定的分化现象；同时，上市银行纷纷大幅计提拨备，提升风险抵御能力。（上海证券报）

13) Wind 数据显示，36 家上市银行上半年共计实现净利润 8554.15 亿元，占 A 股所有上市公司当期净利润总和的 46.56%。（中国证券报）

14) 上半年股份制银行 AUM 增长，主要来自公募基金代销规模猛增。招行、中信、平安、兴业非货币公募基金销售同比增幅分别达 207.03%、445.68%、184.0%、332.89%。（21 经济网）

上市公司重要公告汇总

【邮储银行】关于获准发行无固定期限资本债券的公告：本行已获准公开发行不超过 600 亿元人民币无固定期限资本债券。

【浦发银行】关于 2017 年度非公开发行股票限售股份上市流通公告：本次限售股份为人民币普通股，上市流通数量为 12.48 亿股，占公司普通股股份总数的 4.25%。

【民生银行】关于股东股份质押的公告：东方股份将其所持本公司 5800 万股 A 股无限售流通股（占公司总股本的 0.13%）质押给兴业银行哈尔滨分行。

【上海银行】关于行长变更的公告：胡友联先生因组织工作调动，辞去公司副董事长、行长等职务。朱健先生已任公司党委副书记，拟提名为行长人选。

【长沙银行】关于股东部分股份被冻结的公告：新华联建设所持本行的 143 万股被司法冻结，占本行总股本的 0.04%。

【渝农商行】关于召开 2020 年第二次临时股东大会的通知：本次股东大会将审议《关于发行新加坡绿色金融债券的议案》。此前公告，公司获准公开发行不超过 50 亿元人民币的绿色金融债券。

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风险，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	买入	4.90	1,746	0.88	0.78	0.71	0.66	7.08
601939.SH	建设银行	买入	6.11	1,528	1.07	1.10	0.73	0.66	8.65
601988.SH	中国银行	未有评级	3.20	942	0.64	0.66	0.57	0.53	5.77
601288.SH	农业银行	买入	3.16	1,106	0.61	0.54	0.63	0.59	5.14
601658.SH	邮储银行	增持	4.58	398	0.70	0.79	0.80	0.70	5.90
600036.SH	招商银行	买入	36.80	928	3.68	4.05	1.61	1.43	23.73
601998.SH	中信银行	增持	5.15	252	0.98	1.05	0.57	0.52	9.25
600016.SH	民生银行	增持	5.52	242	1.10	1.18	0.54	0.49	10.45
600000.SH	浦发银行	增持	10.07	296	2.01	2.14	0.60	0.55	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	14.96	290	1.45	1.28	1.06	0.99	14.50
601169.SH	北京银行	增持	4.81	102	1.03	0.92	0.54	0.50	9.15
601009.SH	南京银行	未有评级	8.41	84	1.24	1.39	1.09	0.85	9.16
002142.SZ	宁波银行	买入	33.70	202	2.28	2.66	2.37	1.89	16.99
601229.SH	上海银行	增持	8.44	120	1.43	1.46	0.76	0.70	11.45
601997.SH	贵阳银行	未有评级	7.96	26	2.13	2.39	0.75	0.65	11.04
600926.SH	杭州银行	未有评级	12.50	74	1.10	1.33	1.44	1.30	10.40
002807.SZ	江阴银行	未有评级	4.20	9	0.47	0.54	0.80	0.76	5.19
600908.SH	无锡银行	未有评级	5.79	11	0.68	0.75	0.97	0.87	6.10
601128.SH	常熟银行	买入	8.18	22	0.65	0.66	1.32	1.24	6.25
002839.SZ	张家港行	未有评级	6.10	11	0.52	0.58	1.09	1.02	5.74

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 9 月 4 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