

强于大市

银行业周报

5 月金融数据持续改善，结构性存款监管趋严

在多项积极政策加快落地以及复工复产有序推进下，国内企业和居民信贷需求改善，5 月金融数据表现向好。经过前期调整，银行板块目前估值（对应 2020 年 PB 为 0.72x）处于历史低位，已反映出市场对经济、银行息差收窄以及资产质量的悲观预期，并且板块具备低估值、高股息率（5.0%，2020 年）特点，中长期配置价值凸现。但短期来看，考虑到疫情的反复性、中美局势的不确定性，我们认为板块估值大幅修复的弹性不足。个股方面，建议关注基本面稳健、具备对公领域传统优势的建设银行、工商银行，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 1.42%，同期沪深 300 指数上涨 0.05%，A 股银行板块跑输沪深 300 指数 1.47 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 27/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是工商银行（+0.19%）、北京银行(-0.20%)；涨幅靠后的是宁波银行 (-4.12%)、平安银行(-4.42%)。次新股里涨幅靠前的是上海银行（+2.10%）、江苏银行（-0.34%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是盛京银行(+0.56%)、徽商银行(+0.00%)。**信托：**陕国投 A 上涨 0.57%，爱建集团、中航资本、经纬纺机、安信信托分别下跌 2.49%/2.56%/2.58%/3.52%。
- **行业新闻回顾：**1）世界银行发布《全球经济展望》，预测 2020 年全球经济将萎缩 5.2%，其中中国的预计增速为 1%（世界银行）；2）5 月人民币贷款增加 1.48 万亿元，同比多增 2,984 亿元；社会融资规模增加 3.19 万亿元，同比多增 1.48 万亿元（央行）；3）1 季末全国人均持有信用卡和借贷合一卡 0.53 张，1 季度银行卡交易金额同比下降 10.51%，信用卡逾期半年未偿信贷总额占信用卡应偿信贷余额比重为 1.27%（央行）；4）5 月 CPI 同比增长 2.4%，增幅比上月回落 0.9 个百分点；PPI 同比下降 3.7%，降幅比上月扩大 0.6 个百分点（国家统计局）；5）监管部门近期发文下调中小银行拨备率要求，在“120%-150%”的基础上整体下调区间，不同银行要求可能存在差异（财新网）；6）北京银保监局下发《关于结构性存款业务风险提示的通知》，要求年内结构性存款业务增长过快的辖内银行逐月压降结构性存款规模，2020 年末将总量控制在监管政策要求范围，切实杜绝“假结构”等问题，防止个别企业进行空转套利（北京银保监局）；7）交通银行关于 2019 年度股东大会增加临时提案的公告：建议在全国银行间债券市场发行不超过人民币 400 亿元的小型微型企业贷款专项金融债券；8）民生银行关于发行二级资本债券获中国银保监会批复的公告：银保监会同意本公司发行不超过 500 亿元人民币的二级资本债券；9）浦发银行 2019 年年度股东大会会议资料：公司拟全资发起设立一家金融资产投资公司，注册资本不超过人民币 100 亿元；10）杭州银行 2019 年年度股东大会会议材料：公司拟公开发行最高不超过 150 亿元（含 150 亿元）的小型微型企业贷款专项金融债券。
- **资金价格：**过去一周，央行净回笼资金 3,000 亿，其中逆回购投放 4,200 亿，到期 7,200 亿。下周逆回购到期 4,200 亿，MLF 到期 2,400 亿。银行间拆借利率走势向上，7 天 Shibor 利率上升 3bp 至 2.02%，1 月期/6 月期 Shibor 利率上升 32bp/34bp 至 1.90%/2.00%。国债收益率下行，1 年期国债收益率下降 3bp 到 2.05%，10 年期国债收益率下降 10bp 到 2.75%。
- **理财价格：**理财产品平均年收益率(万得)为 3.92%，较上周上升 5bp。
- **信托市场回顾：**6 月截至上周，集合信托共成立 738 只，成立规模 1057.02 亿元，平均期限 1.85 年，平均预期收益率为 7.14%，较上期下降 38bps。
- **同业存单：**1 月期/3 月期/6 月期 AAA+级同业存单利率上升 41bp/44bp/51bp 至 1.91%/2.09%/2.18%。5 月末同业存单余额为 10.23 万亿元，较 4 月末减少了 5,012 亿元。
- **债券融资市场回顾：**据万得统计，6 月截至上周，非金融企业债券净融资规模-2,036 亿元，其中发行规模 5,101 亿元，偿还规模 7,137 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

《银行业月报》20200405

《银行行业周报》20200322

《央行定向降准点评》20200315

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

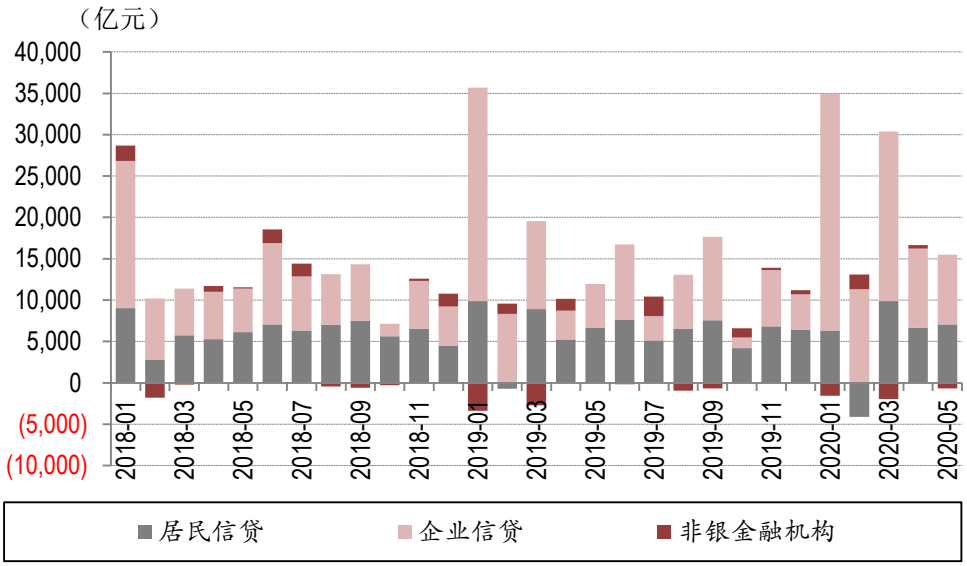
励雅敏
(8621)20328568
yamin.li@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300517100003

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

5 月信贷新增 1.48 万亿（包括非银贷款），延续改善趋势，同比多增 2,984 亿。从趋势上来看，3 月以来新增信贷同比多增规模逐月下行（3、4 月分别同比多增 1.16 万亿、6,800 亿），我们认为主要的原因在于随着经济复苏预期提升、企业复工复产的推进，银行信贷投放基调更趋稳健。结构上来看，企业信贷依然是最主要增量，新增 8,459 亿，同比多增 3,235 亿。企业中长期信贷延续积极投放态势，新增 5,305 亿，同比多增 2,781 亿，预计基建、先进制造业依然是重点投放领域；企业短贷恢复正增（+1211 亿），也反映出企业资金需求的改善。居民信贷新增 7,043 亿，延续改善趋势，同比多增 418 亿，其中，得益于促消费政策，居民短贷新增 2,381 亿，同比多增 433 亿；中长期贷款新增 4,662 亿，与去年同期相近。展望 6 月，综合考虑季末因素、居民消费需求的修复以及近期积极政策频出支持实体经济融资，我们认为 6 月新增信贷规模约 1.7-1.8 万亿（vs2019 年 6 月为 1.66 万亿）。

银行业每周一图：5 月信贷延续改善趋势



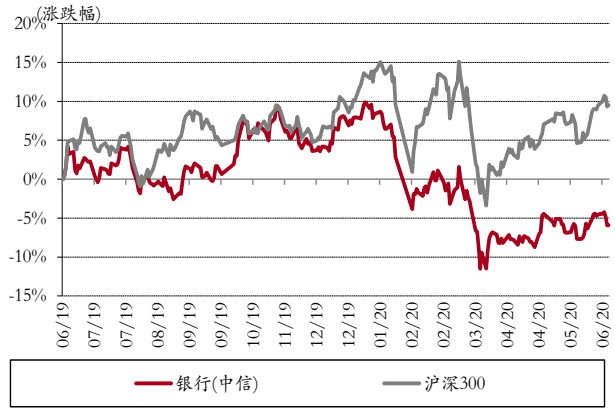
资料来源：万得，中银证券

一周市场表现

银行：过去一周 A 股银行板块下跌 1.42%，同期沪深 300 指数上涨 0.05%，A 股银行板块跑输沪深 300 指数 1.47 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 27/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是工商银行（+0.19%）、北京银行(-0.20%)；涨幅靠后的是宁波银行 (-4.12%)、平安银行(-4.42%)。次新股里涨幅靠前的是上海银行（+2.10%）、江苏银行（-0.34%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是盛京银行(+0.56%)、徽商银行(+0.00%)。

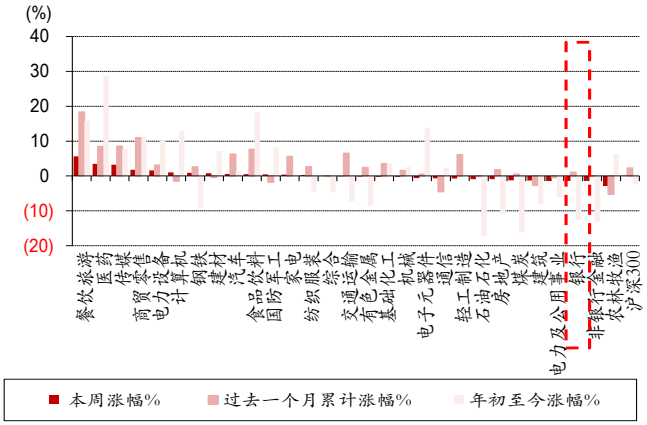
信托：上周陕国投 A 上涨 0.57%，爱建集团、中航资本、经纬纺机、安信信托分别下跌 2.49%/2.56%/2.58%/3.52%。

图表1.A 股银行板块跑输沪深 300



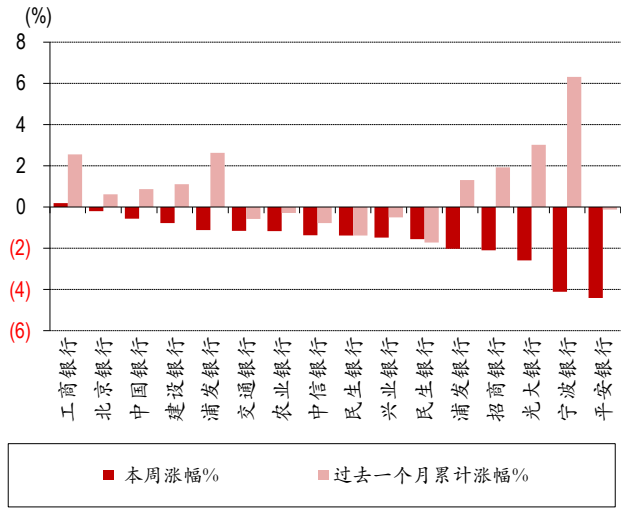
资料来源：万得,中银证券

图表2. A 股各行业一周涨跌幅



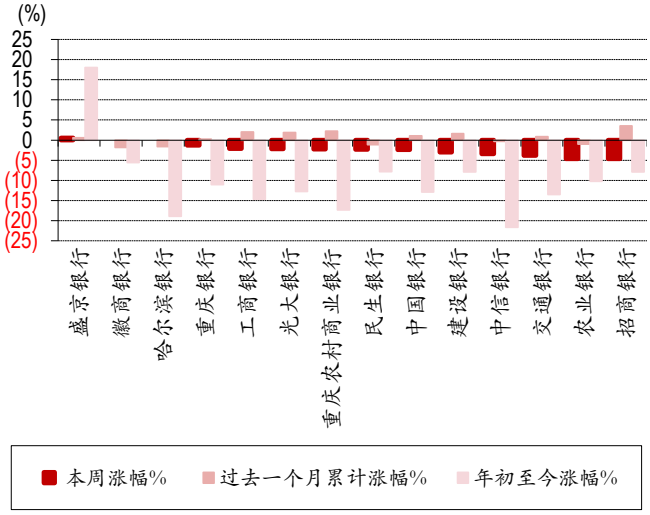
资料来源：万得,中银证券

图表3. A 股 16 家银行一周涨跌幅



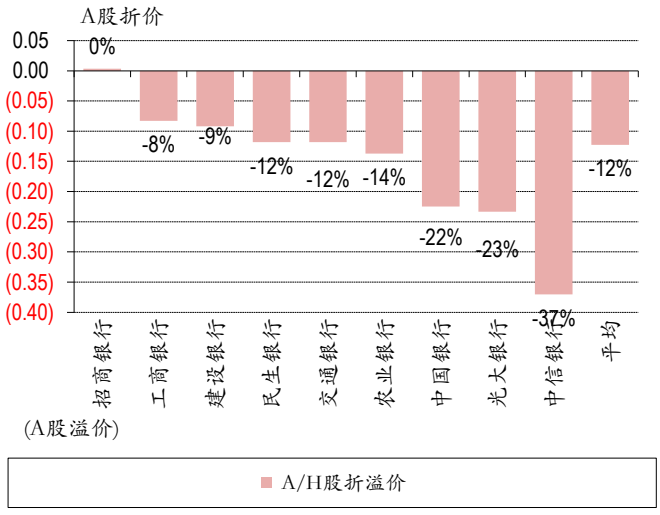
资料来源：万得,中银证券

图表4. H 股银行一周涨跌幅



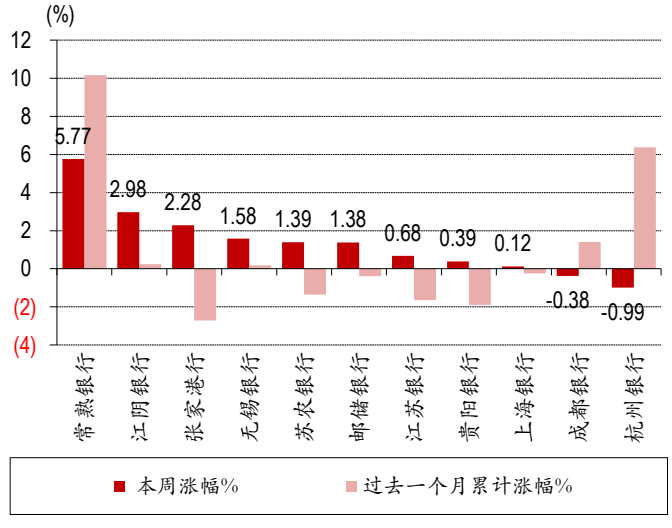
资料来源：万得,中银证券

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

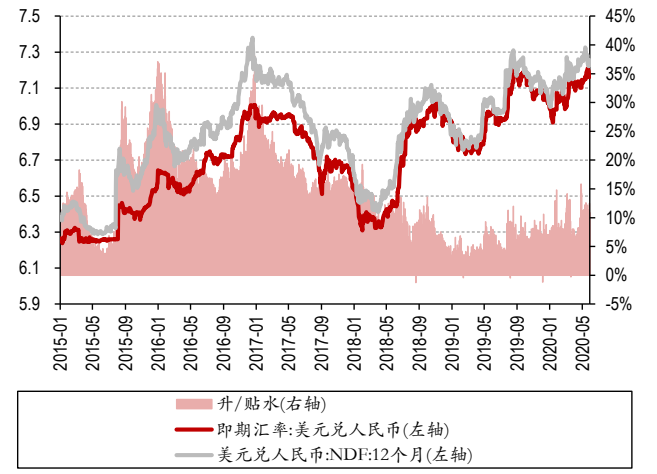


资料来源：万得,中银证券

一周资金价格回顾

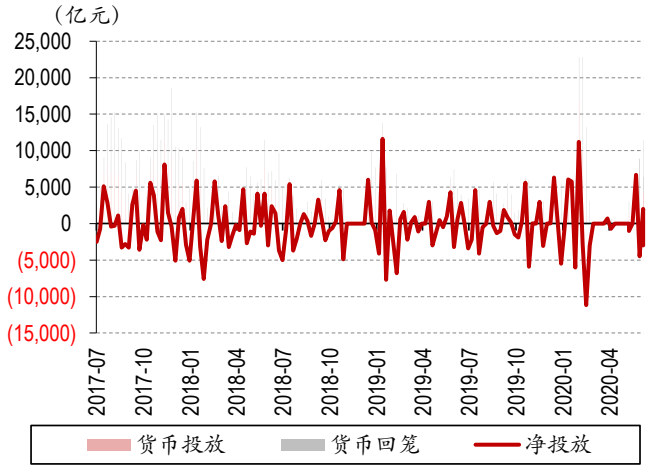
过去一周，央行净回笼资金 3,000 亿，其中逆回购投放 4,200 亿，到期 7,200 亿。下周逆回购到期 4,200 亿，MLF 到期 2,400 亿。银行间拆借利率走势向上，7 天/1 月期/6 月期 Shibor 利率上升 3bp/32bp/34bp 至 2.02%/ 1.90%/2.00%。国债收益率下行，1 年期国债收益率下降 3bp 到 2.05%，10 年期国债收益率下降 10bp 到 2.75%。

图表7. 美元兑人民币汇率



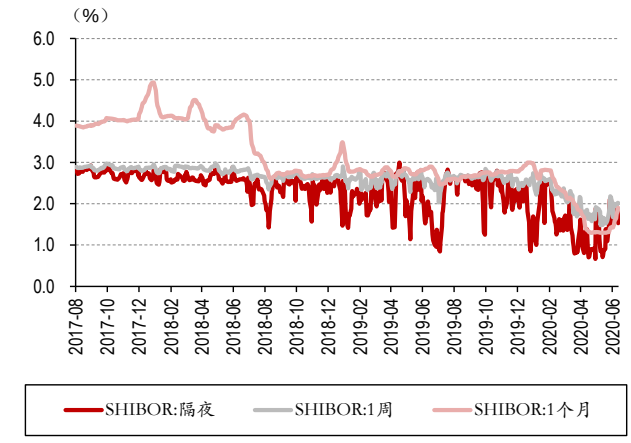
资料来源：万得,中银证券

图表8. 央行公开市场操作



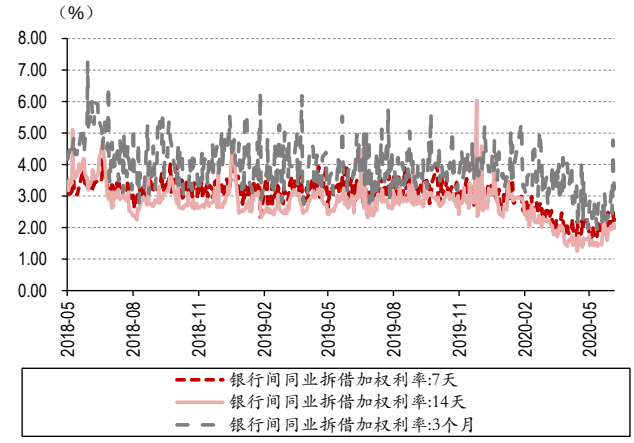
资料来源：万得,中银证券

图表9. 7 天/30 天 SHIBOR 利率



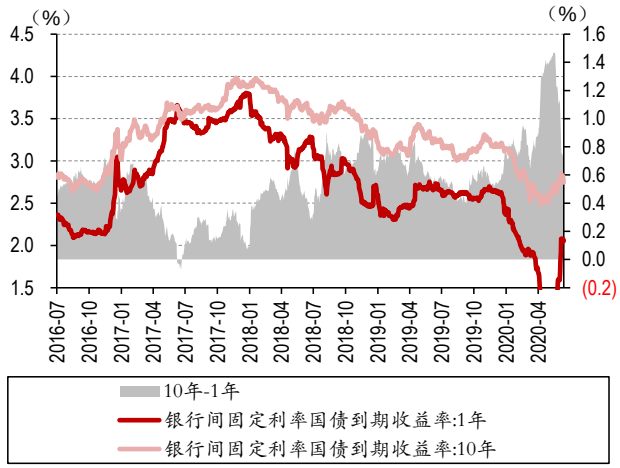
资料来源：万得,中银证券

图表10. 银行同业拆借利率



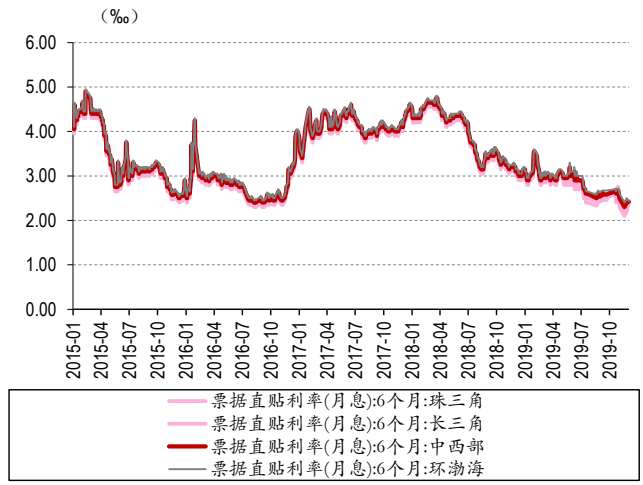
资料来源：万得,中银证券

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

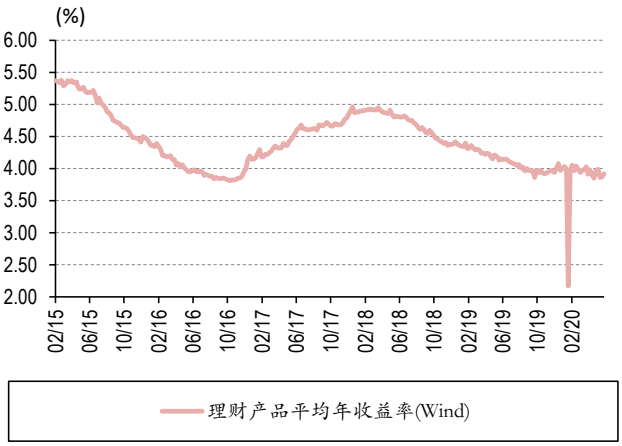


资料来源：万得,中银证券

一周理财市场回顾

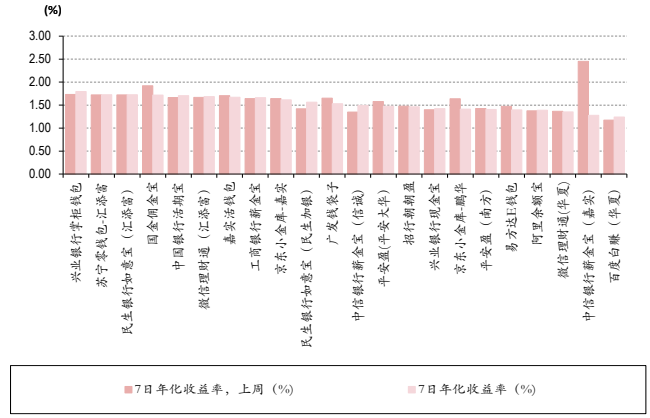
据万得不完全统计，上周共计发行理财产品 286 款，到期 1,635 款，净发行-1,349 款。在新发行理财产品中，保本型理财产品占比 17.5%。理财产品平均年收益率(万得)为 3.92%，较上周上升 5bp。

图表13. 银行理财产品收益率



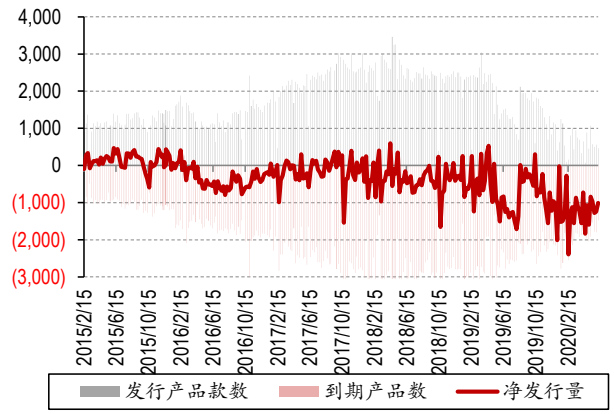
资料来源：万得,中银证券

图表14. 互联网理财产品收益率



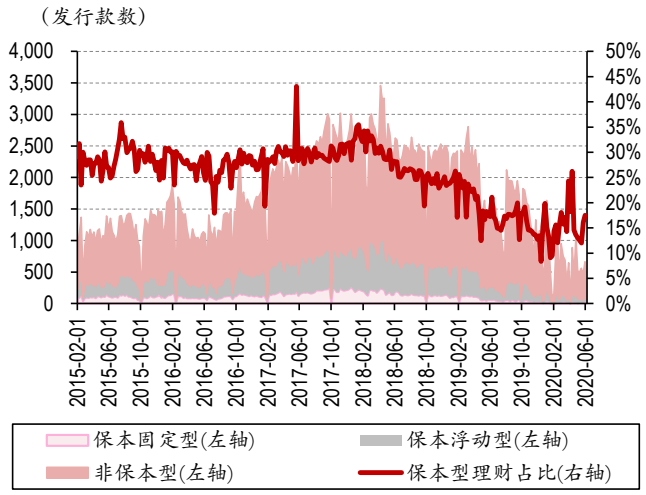
资料来源：万得,中银证券

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

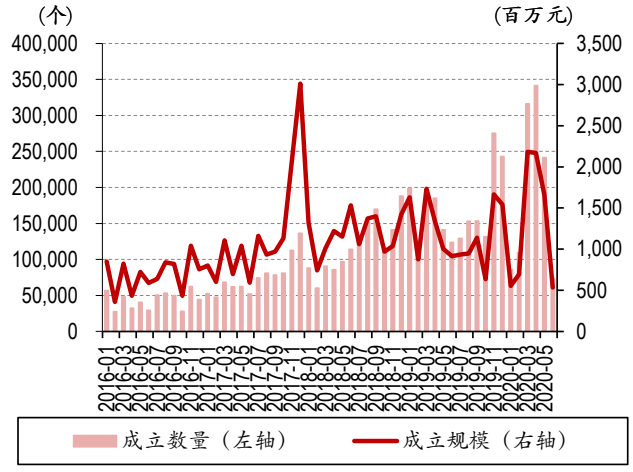


资料来源：万得,中银证券

信托市场回顾

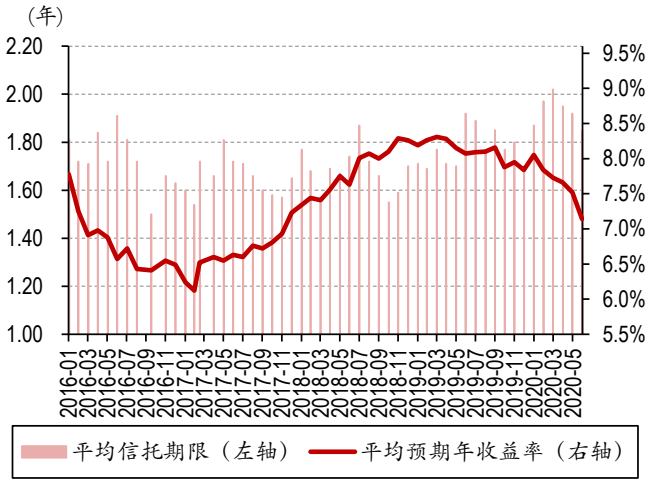
6 月截至上周，集合信托共成立 738 只，成立规模 1,057.02 亿元，平均期限 1.85 年，平均预期收益率为 7.14%，较上期下降 38bps。

图表17.集合信托成立统计



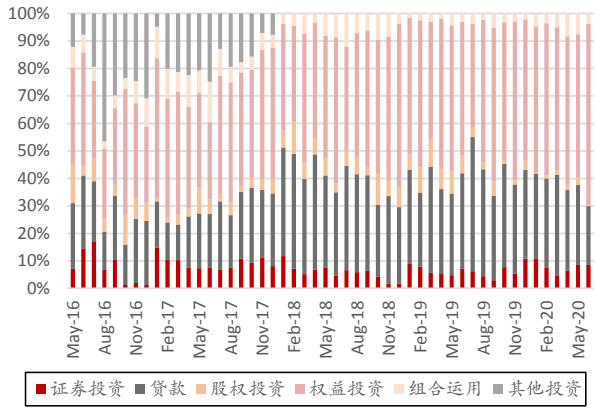
资料来源：用益信托网,中银证券

图表18. 集合信托期限和收益



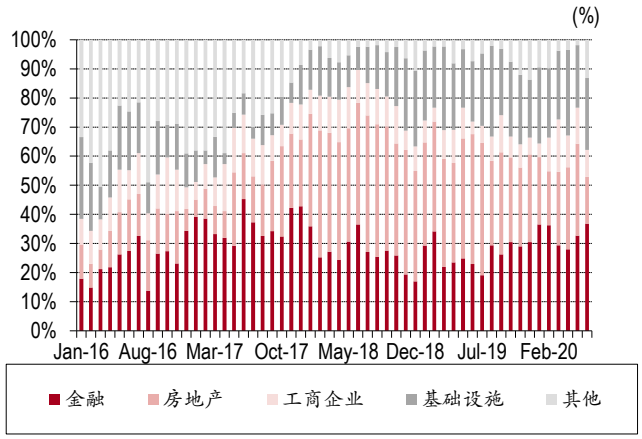
资料来源：用益信托网,中银证券

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

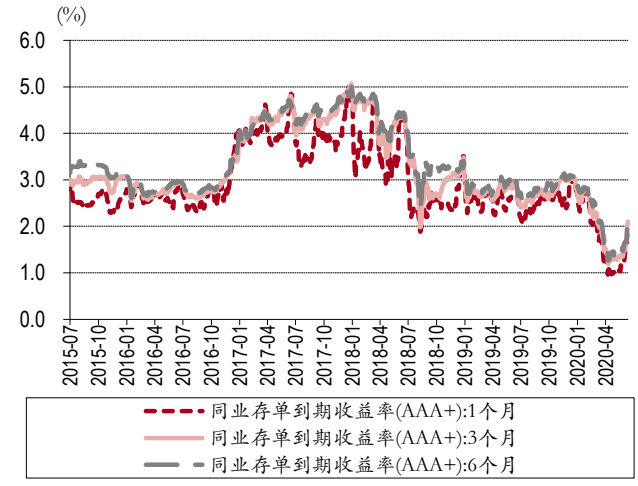


资料来源：用益信托网,中银证券

同业存单市场回顾

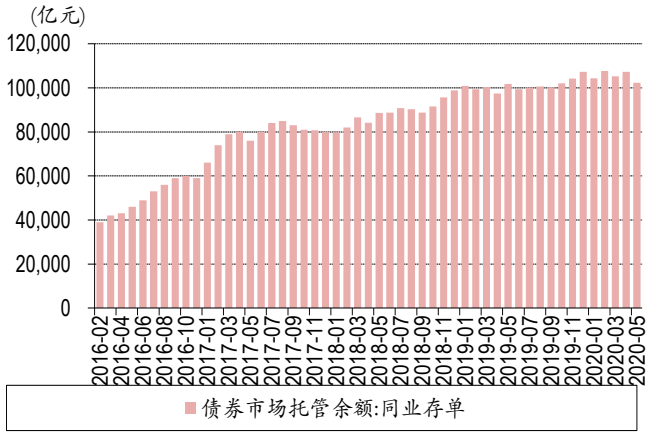
1 月期 AAA+级同业存单利率上升 41bp 至 1.91%，3 月期 AAA+级同业存单利率上升 44bp 至 2.09%，6 月期 AAA+级同业存单利率上升 51bp 至 2.18%。5 月末同业存单余额为 10.23 万亿元,较 4 月末减少了 5,012 亿元。

图表21.同业存单利率



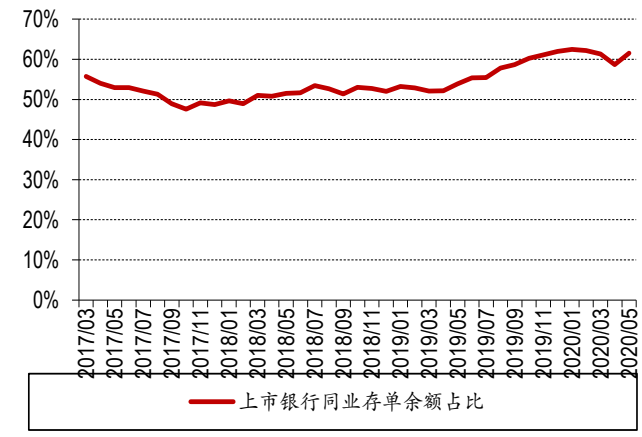
资料来源：万得,中银证券

图表22. 同业存单余额



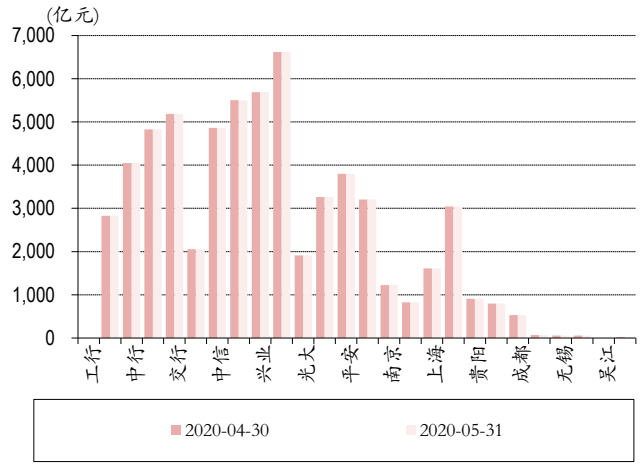
资料来源：万得,中银证券

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

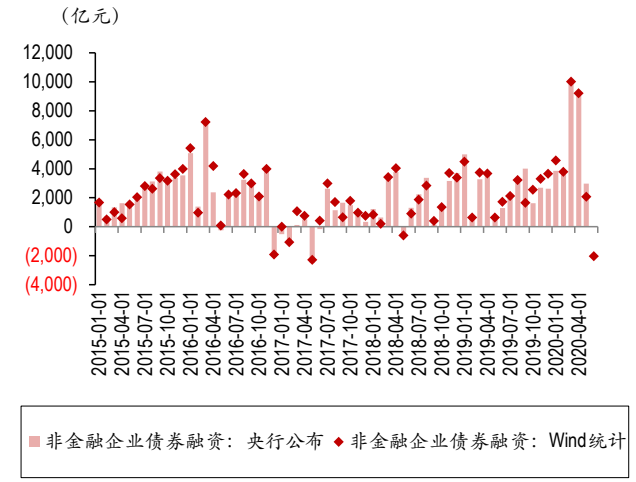


资料来源：万得,中银证券

债券融资市场回顾

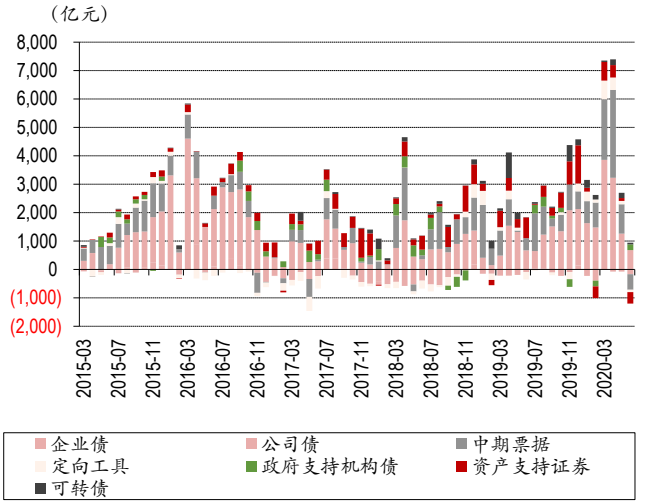
据万得统计，6 月截至上周，非金融企业债券净融资规模-2,036 亿元，其中发行规模 5,101 亿元，偿还规模 7,137 亿元。

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) 世界银行发布《全球经济展望》，预测 2020 年全球经济将萎缩 5.2%，成为二战以来最严重的经济衰退，其中中国的预计增速为 1%。（世界银行）

2) 5 月人民币贷款增加 1.48 万亿元，同比多增 2984 亿元；社会融资规模增加 3.19 万亿元，同比多增 1.48 万亿元；M2 同比增 11.1%，与 4 月持平。（央行）

3) 1 季末全国银行卡在用发卡数量环比增长 1.30%，人均持有信用卡和借贷合一卡 0.53 张。1 季度银行卡交易金额同比下降 10.51%，银行卡人均和卡均消费金额分别同比下降 11.02%、18.64%。1 季末信用卡逾期半年未偿信贷总额占信用卡应偿信贷余额比重为 1.27%。（央行）

4) 5月CPI同比增长2.4%，增幅比上月回落0.9个百分点；PPI同比下降3.7%，降幅比上月扩大0.6个百分点。（国家统计局）

5) 全国财政厅（局）长座谈会会议强调，要加快政府债券发行使用，坚持“资金跟着项目走”的原则；严格专项债券项目合规性审核和风险把控；管好用好抗疫特别国债资金。（财政部）

6) 监管部门近期发文下调中小银行拨备率要求，在“120%-150%”的基础上整体下调区间，属于疫情的临时性安排，不同银行要求可能存在差异。（财新网）

7) 北京银保监局下发《关于结构性存款业务风险提示的通知》，要求年内结构性存款业务增长过快的银行逐月压降结构性存款规模，2020年末将总量控制在监管政策要求的范围之内；严格执行289号文，切实杜绝“假结构”等问题；防止个别企业利用从银行获得的低成本信贷资金进行空转套利。（北京银保监局）

8) 上周监管机构向至少两家股份制银行进行窗口指导，要求对结构性存款“压量控价”。有的股份制银行被要求今年年底前，将结构性存款的规模压降至上年末的2/3。（21世纪经济报）

9) 多位银行信用卡中心人士和业内专家表示，各大银行均在不断加强全流程风险管控，包括调整信用卡额度，实施更为审慎的新客户准入策略和提升催收效能。（财联社）

10) 近期多家银行定向调降信用贷利率。有银行业人士指出，受新冠疫情影响，今年一季度个人信贷需求大幅萎缩。近期随着消费逐渐恢复，银行“抢收”个人贷款业务意图明显。（中证网）

11) 相比去年8家银行集体上市，今年尚无银行登陆A股，专家建议有序推进中小银行IPO审核，帮助中小银行拓宽资本补充渠道。（中国经济网）

上市公司重要公告汇总

【工商银行】2019年度股东年会决议公告：通过关于发行无固定期限资本债券和合格二级资本工具的议案，其中在境外市场发行无固定期限资本债券等值人民币400亿元的外币，在境内外市场发行合格二级资本工具400亿元人民币或等值外币；通过关于发行不超过900亿元人民币合格二级资本工具的议案。

【交通银行】关于2019年度股东大会增加临时提案的公告：建议在全国银行间债券市场发行不超过人民币400亿元的小型微型企业贷款专项金融债券。

【邮储银行】关于控股股东增持股份计划进展公告：2019年12月10日至2020年6月8日，邮政集团累计增持本行A股7.37亿股，占本行已发行普通股总股份的0.85%。

【民生银行】关于发行二级资本债券获中国银保监会批复的公告：银保监会同意本公司发行不超过500亿元人民币的二级资本债券。

【浦发银行】2019年年度股东大会会议资料：公司拟全资发起设立一家金融资产投资公司，注册资本不超过人民币100亿元。

【平安银行】关于副行长任职资格核准的公告：银保监会核准项有志先生和鞠维萍先生平安银行副行长的任职资格。

【杭州银行】首次公开发行限售股上市流通公告：公司本次限售股上市流通数量为1.89亿股，占公司股本总数的3.18%；限售股上市流通日期为2020年6月12日。

【杭州银行】2019年年度股东大会会议材料：公司拟公开发行最高不超过150亿元（含150亿元）的小型微型企业贷款专项金融债券。

【成都银行】关于稳定股价措施的公告：本公司拟采取现任12名非独立董事、高级管理人员增持股份的措施稳定股价，增持股份金额合计不低于247.55万元，增持实施期限为自2020年6月9日起30个交易日内。

【成都银行】关于副行长辞职的公告：黄建军先生因工作调整，申请辞去公司副行长职务。

【渝农商行】2020 年第一次临时股东大会会议文件：公司拟发行不超过人民币 80 亿元带减记条款的无固定期限资本债券，补充其他一级资本。

【长沙银行】关于非公开发行普通股股票预案：公司本次非公开发行 A 股股票数量为不超过 6 亿股（含本数），其中长沙市财政局拟认购不低于 1.2 亿股，募集资金总额为不超过人民币 60 亿元（含本数），扣除相关发行费用后将全部用于补充公司核心一级资本。

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)
601398.SH	工商银行	买入	5.22	1,860	0.88	0.92	0.75	0.69	7.18
601939.SH	建设银行	买入	6.38	1,595	1.07	1.12	0.76	0.70	8.79
601988.SH	中国银行	未有评级	3.48	1,024	0.64	0.66	0.62	0.57	5.81
601288.SH	农业银行	买入	3.38	1,183	0.61	0.63	0.68	0.62	5.20
601658.SH	邮储银行	增持	4.70	409	0.70	0.79	0.82	0.72	6.00
600036.SH	招商银行	买入	34.50	870	3.68	4.11	1.51	1.34	24.11
601998.SH	中信银行	增持	5.04	247	0.98	1.05	0.56	0.51	9.38
600016.SH	民生银行	增持	5.68	249	1.10	1.18	0.55	0.51	10.68
600000.SH	浦发银行	增持	10.55	310	2.01	2.14	0.63	0.57	17.47
601818.SH	光大银行	买入	3.75	197	0.71	0.79	0.63	0.57	6.23
000001.SZ	平安银行	买入	12.99	252	1.45	1.66	0.92	0.84	14.55
601169.SH	北京银行	增持	4.91	104	1.03	1.12	0.56	0.51	9.32
601009.SH	南京银行	增持	7.73	77	1.24	1.39	1.00	0.79	9.57
002142.SZ	宁波银行	买入	26.29	158	2.28	2.71	1.85	1.45	16.20
601229.SH	上海银行	增持	8.28	118	1.43	1.59	0.75	0.68	11.43
600919.SH	江苏银行	增持	5.94	69	1.27	1.50	0.62	0.55	9.98
601997.SH	贵阳银行	未有评级	7.60	24	2.13	2.39	0.71	0.62	11.09
600926.SH	杭州银行	增持	8.91	53	1.10	1.33	1.02	0.92	10.82
002807.SZ	江阴银行	未有评级	3.85	8	0.47	0.54	0.74	0.70	5.35
600908.SH	无锡银行	未有评级	4.87	9	0.68	0.75	0.82	0.73	6.22
601128.SH	常熟银行	买入	7.32	20	0.65	0.74	1.19	1.09	6.43
002839.SZ	张家港行	未有评级	5.30	10	0.52	0.58	0.95	0.89	5.87

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 6 月 12 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