

6 月金股组合

股票代码	股票名称
601818.SH	光大银行
601318.SH	中国平安
300751.SZ	迈为股份
002250.SZ	联化科技
002371.SZ	北方华创
600699.SH	均胜电子
000739.SZ	普洛药业
600887.SH	伊利股份
600966.SH	博汇纸业

市场指数

指数名称	收盘价	涨跌%
上证综指	2938	0.24
深证成指	11216	0.31
沪深 300	4022	0.52
中小板指	7334	0.01
创业板指	2154	(0.59)

行业表现（申万一级）

指数名称	涨跌%	指数名称	涨跌%
家用电器	2.02	商业贸易	(1.33)
采掘	1.29	综合	(1.06)
有色金属	1.09	纺织服装	(1.00)
房地产	0.86	传媒	(0.86)
通信	0.75	医药生物	(0.76)

资料来源：万得，中银证券

*

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

产品组

孙昭杨
(8610)66229345
zhaoyang.sun@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300515100001

晨会聚焦-20200609

■重点关注

【宏观】5 月进出口数据点评:出口"替代效应"进一步得到印证*朱启兵 王大林。5 月出口继续正增长，进口增速进一步回落。2020 年 1 至 5 月以人民币计价进出口总值 11.5 万亿元，同比下降 4.9%；以人民币计价出口总额 6.2 万亿元，下降 4.7%；进口 5.3 万亿元，下降 5.2%；1 至 5 月顺差 8,598 亿元。5 月当月进出口总额 2.46 万亿元；其中出口 1.46 万亿元，同比增长 1.4%，进口 1.01 万亿元，同比下降 12.7%。从贸易伙伴看，东盟贸易总额继续居第一位。贸易伙伴中，对美国出口累计下降 11.4%，对东盟出口累计增长 2.8%，对日本出口累计增长 1.6%，对韩国出口累计下降 2.5%，对中国台湾出口累计增长 10.5%，对澳大利亚出口累计增长 4.8%。从出口品种来看，2020 年 1-5 月 9 种产品出口增长为正，分别为医疗设备、纺织纱线、织物及制品、集成电路、中药材、通用机械设备、粮食、塑料制品、自动数据处理设备及其零部件和农产品。其中医疗设备出口增速最高，为 33%。进口方面农副产品、初级产品及集成电路等进口依然保持较快增速。

【银行】银行业周报：实体经济支持政策加速落地，中小行资本补充进程加快*励雅敏 林颖颖。上周多项积极政策陆续出台，引导中小银行加大对普惠小微的支持力度，延长普惠金融贷款延期还本付息到期日。我们认为在国内疫情防控得当、实体经济支持政策加快落地背景下，中小企业经营情况有望改善。随着市场对国内经济复苏预期的提升，市场情绪有所缓和，上周银行板块上涨 1.93%，但目前板块估值（对应 2020 年 PB 为 0.73x）仍处于低位，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，考虑到海外疫情拐点尚未明确、中美局势不确定性增强，我们认为板块估值大幅修复的弹性不足。个股方面，建议关注基本面改善的低估值股份行（光大银行等），以及基本面稳健、具备对公领域传统优势的建设银行、工商银行。

【电新】电力设备与新能源行业 6 月第 1 周周报：欧洲新能源汽车政策利好不断*沈成 李可伦。4 月光伏需求底部确立，5-6 月有望环比回暖，产业链供需有望改善，价格有望企稳，盈利有望修复；组件环节短期业绩确定性最强，异质结新技术值得期待。国内新能源汽车补贴延续至 2022 年，退坡节奏放缓，国内疫情控制已见成效，国内需求有望率先复苏；欧洲新能源汽车政策利好不断，有望迎来销量拐点；板块投资价值凸显。电力设备方面，预计新基建相关方向的投资与建设将加速展开，将有超过 10 条特高压线路开始进入建设周期，核心供货企业有望显著受益。

重点关注

【宏观】5 月进出口数据点评:出口“替代效应”进一步得到印证

朱启兵 王大林

5 月出口继续正增长，进口增速进一步回落。

2020 年 1 至 5 月以人民币计价进出口总值 11.5 万亿元，同比下降 4.9%；以人民币计价出口总额 6.2 万亿元，下降 4.7%；进口 5.3 万亿元，下降 5.2%；1 至 5 月顺差 8,598 亿元。5 月当月进出口总额 2.46 万亿元；其中出口 1.46 万亿元，同比增长 1.4%，进口 1.01 万亿元，同比下降 12.7%。

从贸易伙伴看，东盟贸易总额继续居第一位。贸易伙伴中，对美国出口累计下降 11.4%，对东盟出口累计增长 2.8%，对日本出口累计增长 1.6%,对韩国出口累计下降 2.5%,对中国台湾出口累计增长 10.5%,对澳大利亚出口累计增长 4.8%。

从出口品种来看，2020 年 1-5 月 9 种产品出口增长为正，分别为医疗设备、纺织纱线、织物及制品、集成电路、中药材、通用机械设备、粮食、塑料制品、自动数据处理设备及其零部件和农产品。其中医疗设备出口增速最高，为 33%。进口方面农副产品、初级产品及集成电路等进口依然保持较快增速。

5 月低基数效应消失，出口增速也有显著回落，但依然保持增长。除此之外，针对 4 月的贸易数据大超预期，我们认为主要制造业经济体存在较强的出口“替代效应”。各国 4 月及 5 月的进出口数据陆续披露，进一步印证了我们之前对出口“替代效应”判断。从海外需求方面看，发达经济体 4 月的消费需求进一步回落，4 月主要国家进口增速降幅进一步扩大。从海外供给方面看，4 月主要制造业国家出口增速较 3 月进一步回落，其中以印度较为显著。我们认为随着欧洲复工复产，6 月海外需求边际有所改善，但整体压力仍然较大；整体来看，“替代效应”无法完全抵消“收入效应”的负面影响。

【银行】银行业周报：实体经济支持政策加速落地，中小行资本补充进程加快

励雅敏 林颖颖

上周多项积极政策陆续出台，引导中小银行加大对普惠小微的支持力度，延长普惠金融贷款延期还本付息到期日。我们认为在国内疫情防控得当、实体经济支持政策加快落地背景下，中小企业经营情况有望改善。随着市场对国内经济复苏预期的提升，市场情绪有所缓和，上周银行板块上涨 1.93%，但目前板块估值（对应 2020 年 PB 为 0.73x）仍处于低位，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，考虑到海外疫情拐点尚未明确、中美局势不确定性增强，我们认为板块估值大幅修复的弹性不足。个股方面，建议关注基本面改善的低估值股份行（光大银行等），以及基本面稳健、具备对公领域传统优势的建设银行、工商银行。

银行：过去一周 A 股银行板块上涨 1.93%，同期沪深 300 指数上涨 3.47%，A 股银行板块跑输沪深 300 指数 1.54 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 21/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是宁波银行（+7.07%）、平安银行(+4.54%)；涨幅靠后的是华夏银行 (+0.31%)、南京银行(-0.13%)。次新股里涨幅靠前的是常熟银行（+5.77%）、江阴银行（+2.98%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是招商银行(+6.61%)、交通银行(+5.96%)。信托：经纬纺机、陕国投 A、中航资本、爱建集团分别上涨 0.65%/2.34%/3.17%/4.29%，安信信托下跌 20.40%。

行业新闻回顾：1）中国 5 月财新服务业 PMI 录得 55，较 4 月提高 10.6 个百分点（财新网）；2）央行联合多部委新创设普惠小微企业贷款延期支持工具、普惠小微企业信用贷款支持计划，前者对地方法人银行延期贷款本金提供激励；后者使用 4,000 亿元再贷款专用额度，购买符合条件的地方法人银行 2020 年 3 月 1 日至 12 月 31 日期间新发放普惠小微信用贷款的 40%（央行）；3）央行联合多部委出台通知，对于 2020 年年底前到期的普惠小微贷款本金、2020 年年底前存续的普惠小微贷款应付利息，给予一定期限的延期还本付息安排，最长可延至 2021 年 3 月 31 日（央行）；4）央行副行长在新闻发布会上指出，在未来的三个季度银行需要加大拨备提取（央行）；5）截至 5 月底，地方债共发行 3.2 万亿，其中新增债券 2.7 万亿，完成提前下达额度的 94.9%（财政部）；6）银保监会在答记者问中提到将多渠道补充中小银行资本，鼓励地方政府通过多种方式筹集资金帮助中小银行补充资本（银保监会）；7）招商银行关于获准发行无固定期限资本债券的公告：央行、银保监会同意公司公开发行不超过 500 亿人民币无固定期限资本债券；8）华夏银行关于小型微型企业贷款专项金融债券获得监管部门批准的公告：央行、银保监局同意公司公开发行不超过 200 亿人民币小微企业贷款专项金融债券。9）西安银行关于二级资本债券获得中国人民银行核准的公告：央行同意公司公开发行不超过 40 亿人民币二级资本债券。10）青农商行关于获准发行二级资本债券的公告：央行、银保监局同意本行公开发行不超过 20 亿人民币二级资本债券；11）常熟银行对外投资公告：董事会会议通过《入股镇江农商行》的议案，公司拟出资 10.5 亿元，认购镇江农商行非公开发行股份 5 亿股，占其非公开发行后总股本 33.33%，成为其第一大股东。

资金价格：过去一周，央行净回笼资金 4,500 亿，其中逆回购投放 2,200 亿，到期 6,700 亿。下周逆回购到期 2,200 亿，MLF 到期 5,000 亿。银行间拆借利率走势不一致，7 天 Shibor 利率下降 16bp 至 1.99%，1 月期/6 月期 Shibor 利率上升 15bp/12bp 至 1.58%/1.67%。国债收益率上行，1 年期国债收益率上升 48bp 到 2.08%，10 年期国债收益率上升 14bp 到 2.85%。

理财价格：理财产品平均年收益率(万得)为 3.87%，较上周上升 1bp。

信托市场回顾：6 月集合信托共成立 193 只，成立规模 158.28 亿元，平均期限 1.55 年，平均预期收益率为 6.87%，较上期下降 65bps。

同业存单：1 月 AAA+级同业存单利率上升 33bp 至 1.51%，3 月 AAA+级同业存单利率上升 17bp 至 1.66%，6 月 AAA+级同业存单利率上升 14bp 至 1.67%。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-4,554 亿元，其中发行规模 2,448 亿元，偿还规模 7,002 亿元。

风险提示：经济下行导致资产质量恶化超预期。

【电新】电力设备与新能源行业 6 月第 1 周周报：欧洲新能源汽车政策利好不断

沈成 李可伦

4 月光伏需求底部确立，5-6 月有望环比回暖，产业链供需有望改善，价格有望企稳，盈利有望修复；组件环节短期业绩确定性最强，异质结新技术值得期待。国内新能源汽车补贴延续至 2022 年，退坡节奏放缓，国内疫情控制已见成效，国内需求有望率先复苏；欧洲新能源汽车政策利好不断，有望迎来销量拐点；板块投资价值凸显。电力设备方面，预计新基建相关方向的投资与建设将加速展开，将有超过 10 条特高压线路开始进入建设周期，核心供货企业有望显著受益。

本周板块行情：本周电力设备和新能源板块上涨 2.72%。其中发电设备板块上涨 5.34%、新能源汽车指数上涨 4.55%、锂电池指数上涨 4.3%、核电板块上涨 3.7%、工控自动化上涨 2.50%、风电板块上涨 2.42%、光伏板块上涨 2.36%。

本周行业重点信息：新能源汽车：路透社：德国经济部拟提出 56 亿欧元汽车购买补贴计划，其中电动车单车补贴增加 1,500 欧元，插电混动单车补贴增加 750 欧元。北京市交委发布《关于一次性增发新能源小客车指标配置方案（征求意见稿）》，拟在今年 8 月一次性增发 2 万个新能源小客车指标。新能源发电：国家发改委发布 2020 年可再生能源电力消纳责任权重的通知，9 个省（区、市）最低非水电消纳责任权重超过 15%。国网山西电力公司：建议新增光伏发电项目应统筹考虑具有一定用电负荷的全产业链项目，配备 15%-20%储能，落实消纳协议。电改电网：青海-河南±800kV 特高压直流输电工程全线贯通。

本周公司重点信息：东方日升：与义务经济开发区管理委员会签订 15GW 高效电池+15GW 高效组件项目合作协议，项目计划总投资约 206 亿元，分二期建设，一期建设 5GW 高效电池和 5GW 高效组件生产线，建设期限预计两年；二期 10GW 高效电池和 10GW 高效组件项目将根据市场情况，在未来 3-5 年内逐步建成投产。隆基股份：美国国际贸易委员会（ITC）裁定公司产品不侵犯韩华 Q-Cells 专利权，未违反 337 条款，终止调查。金智科技：1）控股股东金智集团拟将持有的公司 8,085 万股股份转让给齐鲁交通；2）拟向齐鲁交通非公开发行不超过 5,769 万股，募资不超过 3.86 亿元，用于补充流动资金与偿还银行贷款，发行完成后齐鲁交通将持有上市公司 29.99%股权，公司控股股东将变更为齐鲁交通，实际控制人将变更为山东省国资委。林洋能源：中标国家电网 2020 年第一次电能表招标采购，中标金额 1.54 亿元；预中标南方电网公司 2020 年计量产品第一批框架招标项目，预计中标金额约 1.53 亿元。炬华科技：中标国家电网 2020 年第一次电能表招标采购，中标金额 1.40 亿元。三花智控：调整限制性股票激励计划各年度业绩考核目标，在原有业绩考核目标“加权平均净资产收益率不低于 17%”基础上添加“或不低于同行业对标公司同期 80 分位加权平均净资产收益率水平”。福莱特：可转换公司债券发行完毕，发行规模 14.5 亿元。

风险提示：疫情影响超预期；投资增速下滑；政策不达预期；价格竞争超预期；原材料价格波动。

中银证券研究部

全球首席经济学家		
管涛	S1300120030020	tao.guan@bocichina.com
首席经济学家		
徐高	S1300519050002	gao.xu@bocichina.com
宏观研究团队		
朱启兵	S1300516090001	qibing.zhu@bocichina.com
张晓娇	S1300514010002	xiaojiao.zhang@bocichina.com
钱思韵	S1300517100002	siyun.qian@bocichina.com
王大林	S1300117080064	dalin.wang@bocichina.com
刘立品	S1300119080013	lipin.liu@bocichina.com
固收研究团队		
王开	S1300119100023	kai.wang@bocichina.com
策略研究团队		
王君	S1300519060003	jun.wang@bocichina.com
徐沛东	S1300518020001	peidong.xu@bocichina.com
郭晓希	S1300119040001	xiaoxi.guo@bocichina.com
王永健	S1300119080007	yongjian.wang@bocichina.com
金融工程		
郭军	S1300519070001	jun.guo@bocichina.com
郭杰磊	S1300120030014	jielei.guo@bocichina.com
银行研究团队		
励雅敏	S1300517100003	yamin.li@bocichina.com
林颖颖	S1300519080004	yinyin.lin@bocichina.com
熊颖	S1300118080005	yin.xiong@bocichina.com
非银金融研究团队		
兰晓飞	S130051104000	xiaofei.lan@bocichina.com
娄文青	S1300119070025	wenqing.lou@bocichina.com
张天愉	S1300119080020	tianyu.zhang@bocichina.com
建筑建材研究团队		
王军	S1300511070001	jun.wang_sh@bocichina.com
余斯杰	S1300118050007	sijie.yu@bocichina.com
煤炭研究团队		
唐倩	S1300510120036	qian.tang@bocichina.com
电新研究团队		
沈成	S1300517030001	cheng.shen@bocichina.com
李可伦	S1300518070001	kelun.li@bocichina.com
朱凯	S1300518050002	kai.zhu@bocichina.com
张咪	S1300519090001	mi.zhang@bocichina.cim
机械研究团队		
杨绍辉	S1300514080001	shaohui.yang@bocichina.com
陈祥	S1300519040001	xiang.chen@bocichina.com
陶波	S1300119070006	bo.tao@bocichina.com
化工研究团队		
余嫄嫄	S1300517050002	yuanyuan.yu@bocichina.com
王海涛	S1300518020002	haitao.wang@bocichina.com
鞠龙	S1300118040008	long.ju@bocichina.com
医药研究团队		
邓周宇	S1300517050001	zhouyu.deng@bocichina.com
食品饮料研究团队		
汤玮亮	S1300517040002	weiliang.tang@bocichina.com
邓天娇	S1300519080002	tianjiao.deng@bocichina.com
毕翘楚	S1300520040001	qiaochu.bi@bocichina.com
轻工研究团队		
杨志威	S1300515060001	zhiwei1.yang@bocichina.com
刘凯娜	S1300519050001	kaina.liu@bocichina.com
计算机研究团队		
杨思睿	S1300518090001	sirui.yang@bocichina.com
孙业亮	S1300519080001	yeliang.sun@bocichina.com
电子研究团队		
赵琦	S1300518080001	qi.zhao@bocichina.com
王达婷	S1300519060001	dating.wang@bocichina.com
汽车研究团队		
朱朋	S1300517060001	peng.zhu@bocichina.com
魏敏	S1300517080007	min.wei@bocichina.com

披露声明

本报告节选自正式发布的证券研究报告，完整内容及观点以相关报告发布当日的证券研究报告为准。撰写相关报告的的证券分析师声明，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。

中银国际证券股份有限公司
中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话：（8621）68604866
传真：（8621）58883554

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）39886333
致电香港免费电话：
中国网通 10 省市客户请拨打：108008521065
中国电信 21 省市客户请拨打：108001521065
新加坡客户请拨打：8008523392
传真：（852）21479513

中银国际证券有限公司
香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话：（852）39886333
传真：（852）21479513

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）83262000
传真：（8610）83262291

中银国际（英国）有限公司
2/F，1Lothbury
LondonEC2R7DB
UnitedKingdom
电话：（4420）36518888
传真：（4420）36518877

中银国际（美国）有限公司
美国纽约市美国大道1045号
7BryantPark15楼
NY10018
电话：（1）2122590888
传真：（1）2122590889

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）66926829/65345587
传真：（65）65343996/65323371