

强于大市

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

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。**

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

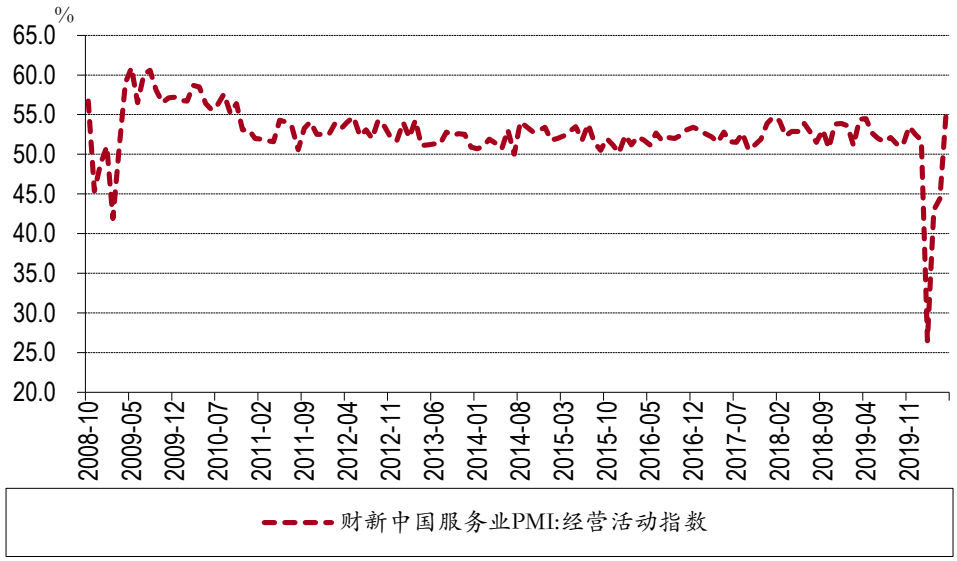
励雅敏
(8621)20328568
yamin.li@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300517100003

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

两会之后，央行联合多部委加快落地金融机构对中小微企业融资的支持政策，包括延期还本付息、对延期贷款本金进行激励，以及使用 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%。随着各项积极政策的落地以及国内疫情防控形势的向好，国内经济有望实现渐进式复苏。5 月财新服务业 PMI 重返荣枯线以上，较 4 月提升 10.5 个百分点至 55%，创下 9 年半以来新高，同时官方服务业 PMI 也持续运行在扩张区间，显示服务业情况的向好。我们认为中小企业信贷支持政策有望改善其经营情况，缓解疫情对银行业资产质量带来的影响。与此同时，监管也多次发声鼓励中小银行进行资本补充，银行资本金实力的增强不仅能够提升其对实体经济融资的支持能力，也有助于增强风险抵御能力。

银行业每周一图：5 月财新服务业 PMI 提升至 55%



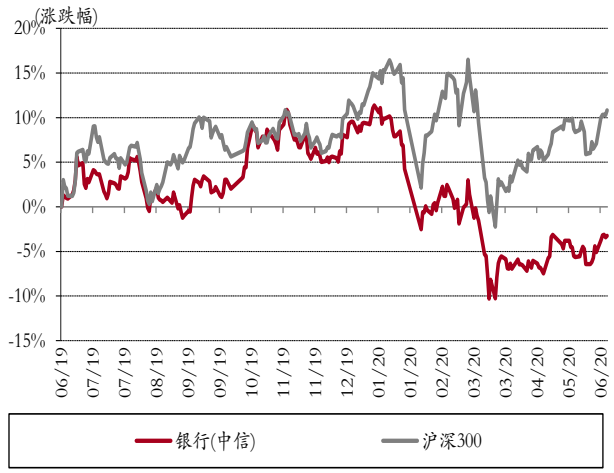
资料来源：万得,中银证券

一周市场表现

银行：过去一周 A 股银行板块上涨 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%)。

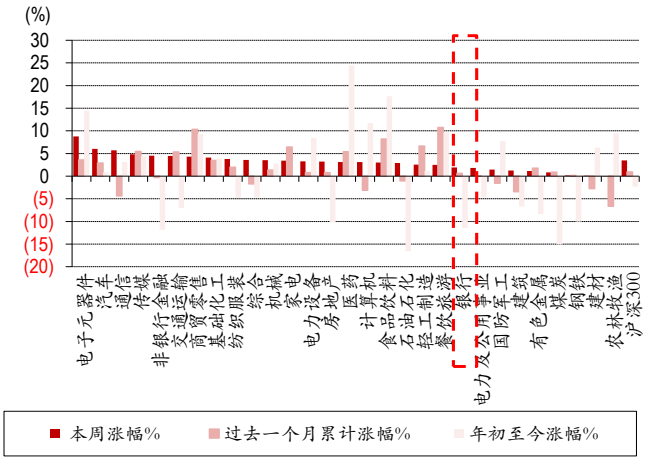
信托：经纬纺机、陕国投 A、中航资本、爱建集团分别上涨 0.65%/2.34%/3.17%/4.29%，安信信托下跌 20.40%。

图表1.A 股银行板块跑输沪深 300



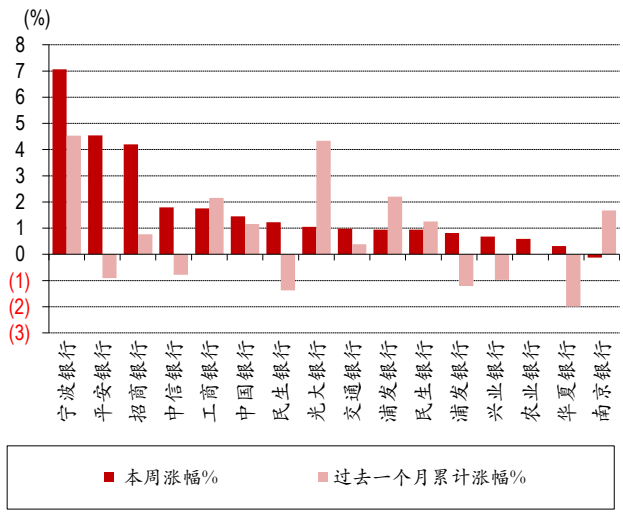
资料来源：万得,中银证券

图表2. A 股各行业一周涨跌幅



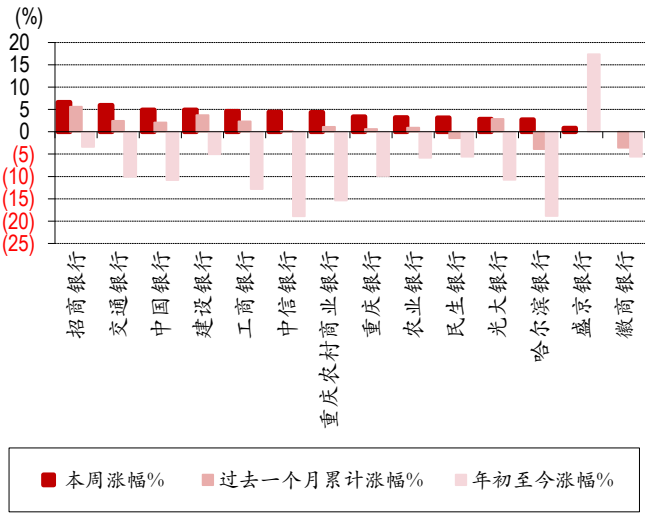
资料来源：万得,中银证券

图表3. A 股 16 家银行一周涨跌幅



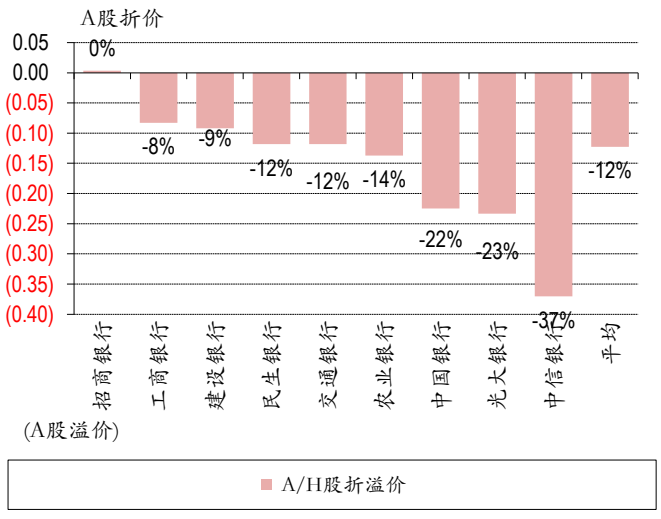
资料来源：万得,中银证券

图表4. H 股银行一周涨跌幅



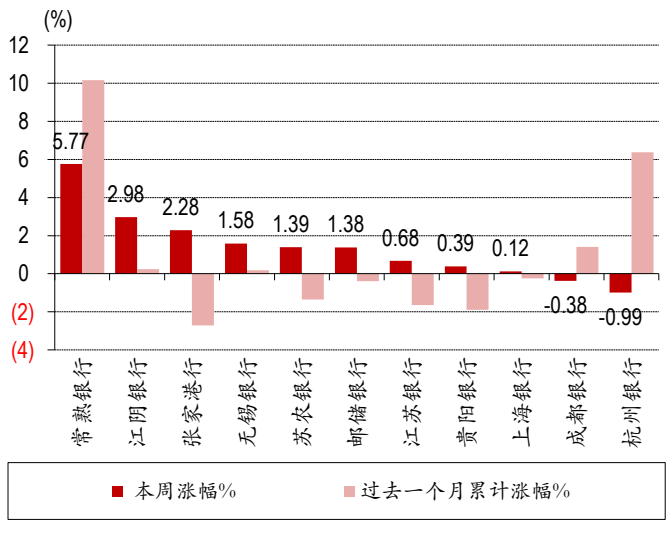
资料来源：万得,中银证券

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

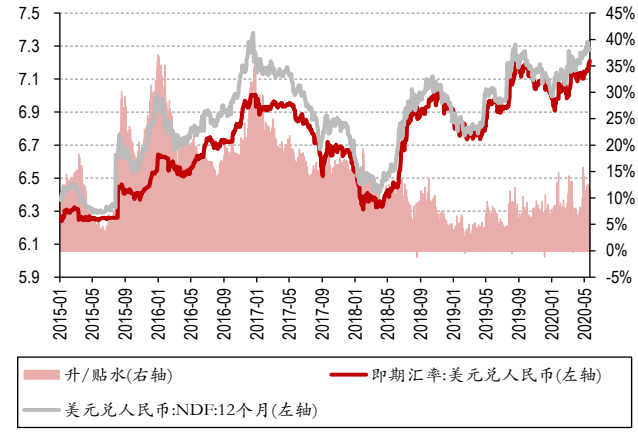


资料来源：万得,中银证券

一周资金价格回顾

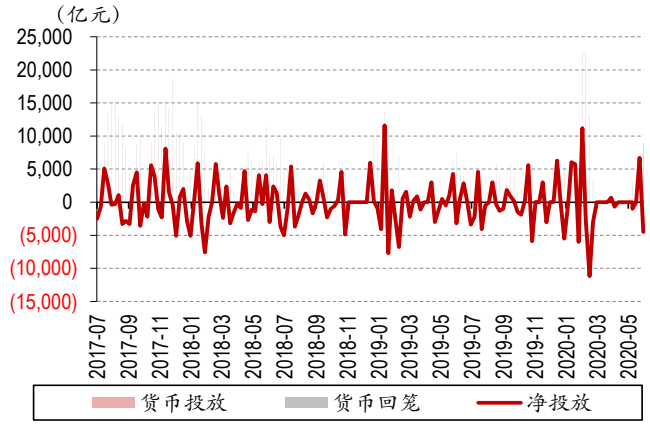
过去一周，央行净回笼资金 4,500 亿，其中逆回购投放 2,200 亿，到期 6,700 亿。下周逆回购到期 2,200 亿，MLF 到期 5,000 亿。银行间拆借利率走势不一致，7 天 Shibor 利率下降 16bp 至 1.99%，1 月期/6 月期 Shibor 利率上升 15bp/12bp 至 1.58%/1.67%。国债收益率上行，1 年期国债收益率上升 48bp 到 2.08%，10 年期国债收益率上升 14bp 到 2.85%。

图表7. 美元兑人民币汇率



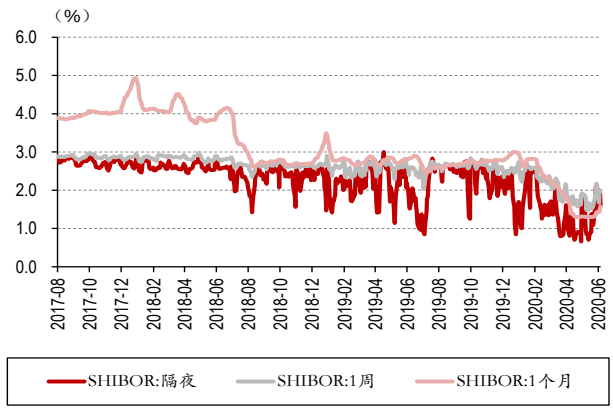
资料来源：万得,中银证券

图表8. 央行公开市场操作



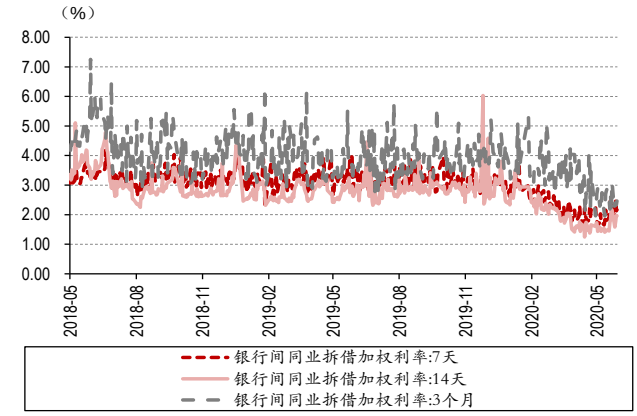
资料来源：万得,中银证券

图表9. 7 天/30 天 SHIBOR 利率



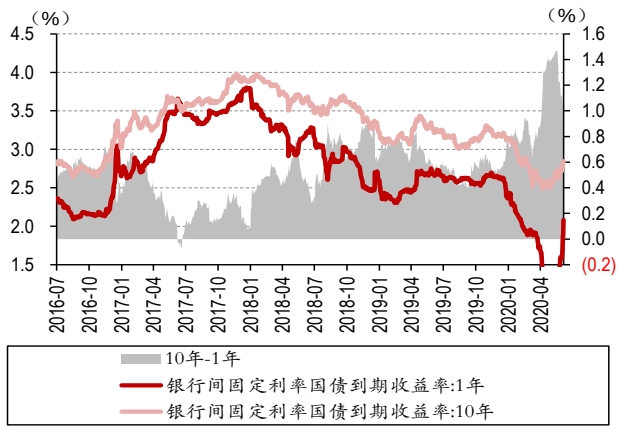
资料来源：万得,中银证券

图表10. 银行同业拆借利率



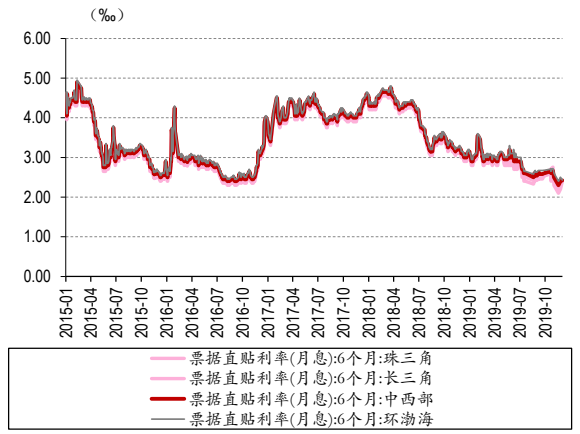
资料来源：万得,中银证券

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

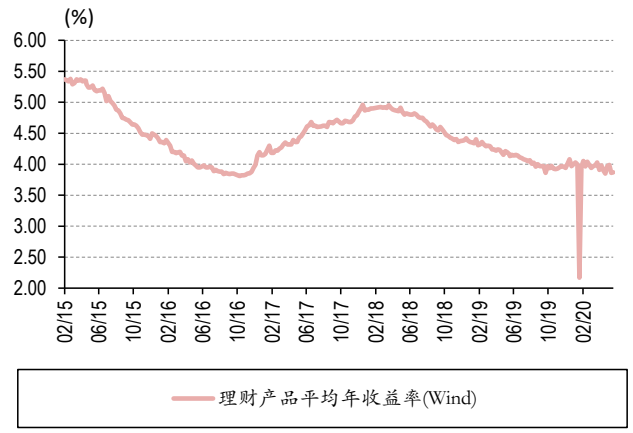


资料来源：万得,中银证券

一周理财市场回顾

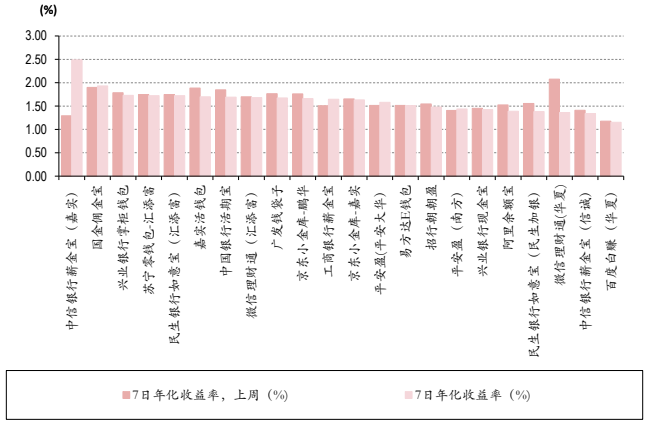
据万得不完全统计，上周共计发行理财产品 517 款，到期 1,604 款，净发行-1,087 款。在新发行理财产品中，保本型理财产品占比 9.5%。理财产品平均年收益率(万得)为 3.87%，较上周上升 1bp。

图表13. 银行理财产品收益率



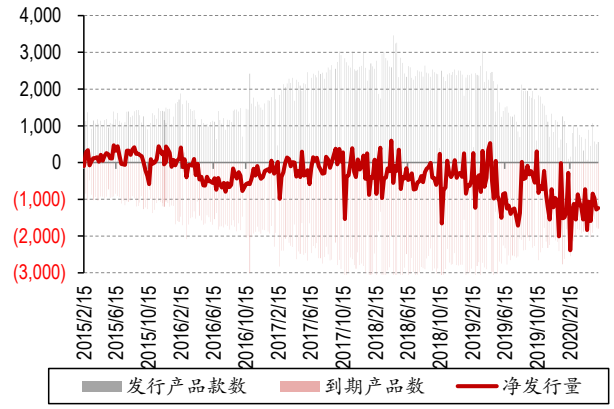
资料来源：万得,中银证券

图表14. 互联网理财产品收益率



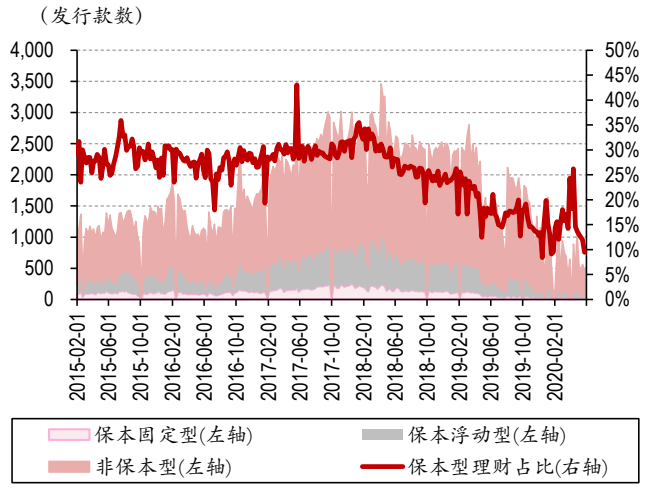
资料来源：万得,中银证券

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

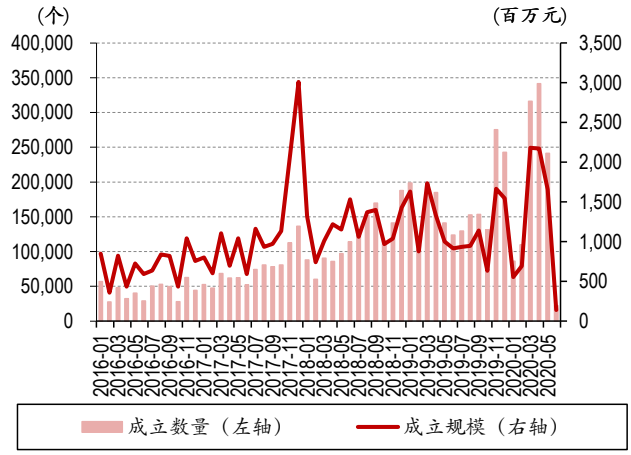


资料来源：万得,中银证券

信托市场回顾

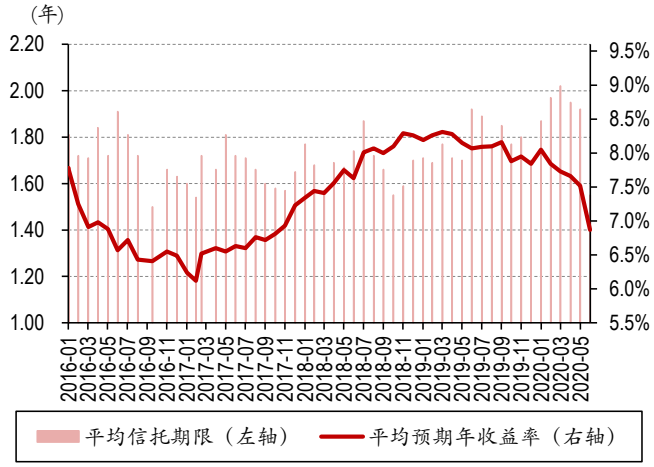
6 月截至上周，集合信托共成立 193 只，成立规模 158.28 亿元，平均期限 1.55 年，平均预期收益率为 6.87%，较上期下降 65bps。

图表17.集合信托成立统计



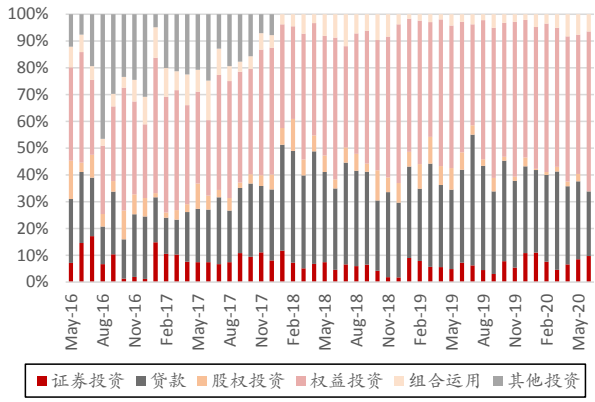
资料来源：用益信托网,中银证券

图表18. 集合信托期限和收益



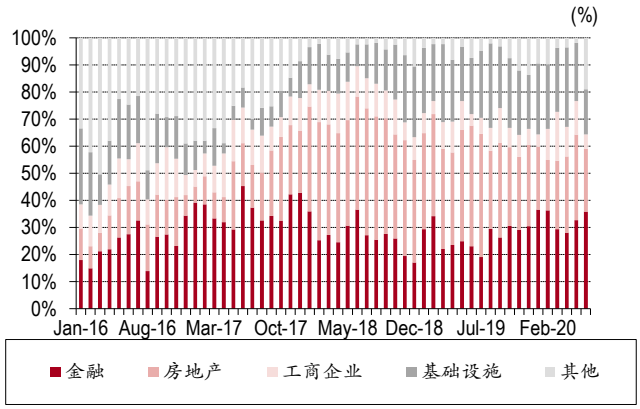
资料来源：用益信托网,中银证券

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

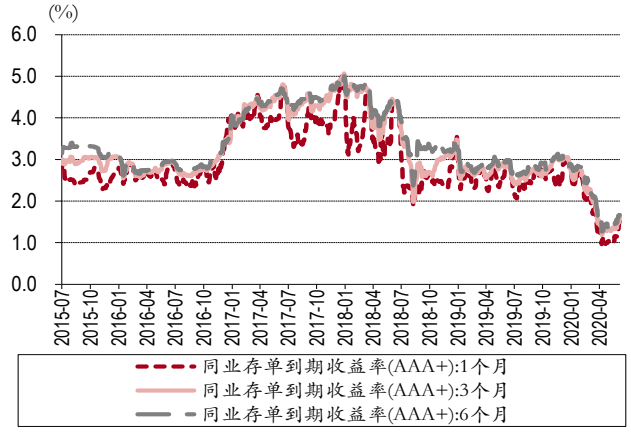


资料来源：用益信托网,中银证券

同业存单市场回顾

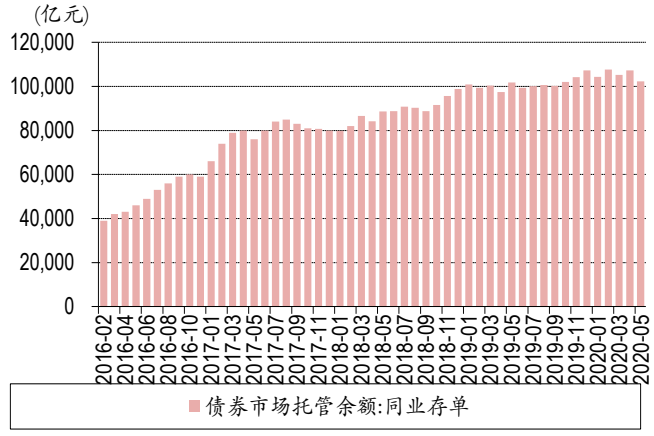
1 月 AAA+级同业存单利率上升 33bp 至 1.51%，3 月 AAA+级同业存单利率上升 17bp 至 1.66%，6 月 AAA+级同业存单利率上升 14bp 至 1.67%。5 月末同业存单余额为 10.23 万亿元，较 4 月末减少了 5,012 亿元。

图表21.同业存单利率



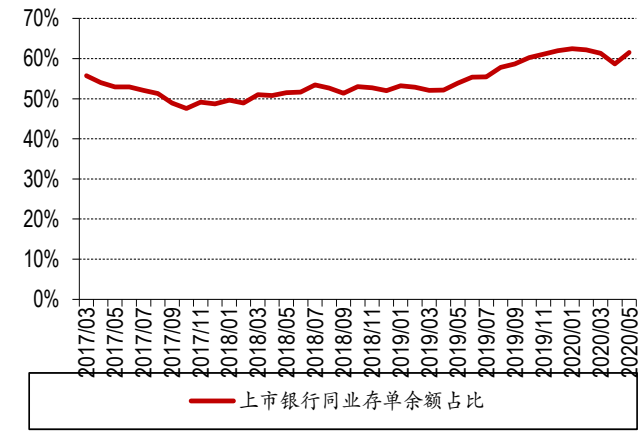
资料来源：万得,中银证券

图表22. 同业存单余额



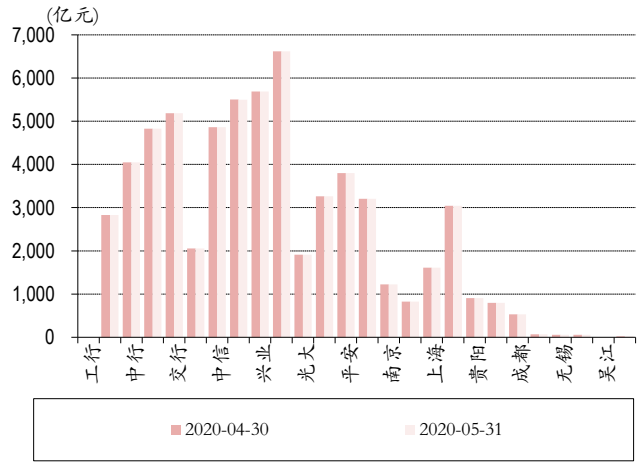
资料来源：万得,中银证券

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

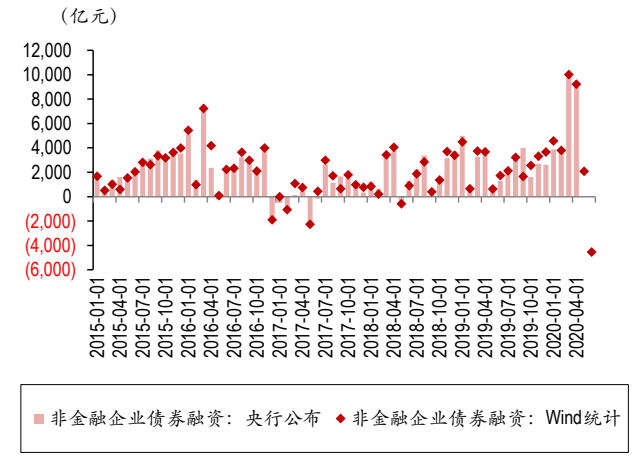


资料来源：万得,中银证券

债券融资市场回顾

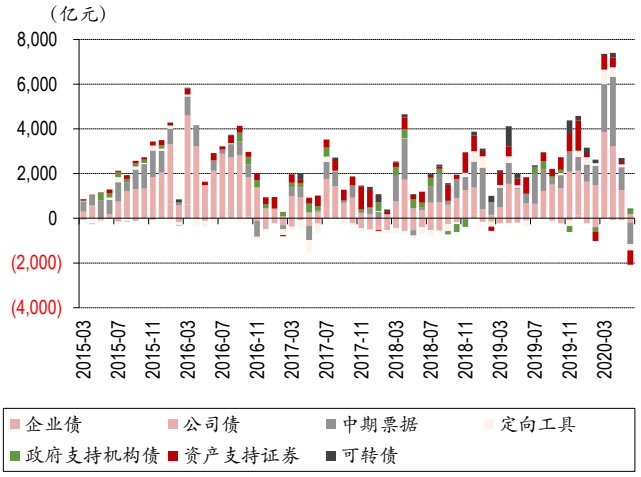
据万得统计，6 月截至上周，非金融企业债券净融资规模-4,554 亿元，其中发行规模 2,448 亿元，偿还规模 7,002 亿元。

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. 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. 央行联合多部委出台《关于加大小微企业信用贷款支持力度的通知》，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。前者通过 SPV 与地方法人银行签订利率互换协议的方式，向地方法人银行提供激励（银行延期贷款本金的 1%）；后者使用 4000 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%，贷款期限不少于 6 个月。（央行）

3. 央行联合多部委出台《关于进一步对中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息的通知》，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，银行业金融机构应根据企业申请，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. 央行副行长潘功胜在金融支持稳企业保就业新闻发布会上指出，为防止今年、明年甚至后年信贷资产质量下降，央行、银保监会要求商业银行加大拨备的储备与不良资产的核销、处置能力，在未来的三个季度银行需要加大拨备提取。（央行）

5. 央行副行长潘功胜在金融支持稳企业保就业新闻发布会上指出，两项新政策工具和现有的货币政策、降息降准政策工具并不矛盾，中国的货币政策工具还有空间。为防止今年、明年甚至后年信贷资产质量下降，央行、银保监会要求商业银行加大拨备的储备与不良资产的核销、处置能力，在未来的三个季度银行需要加大拨备提取。（央行）

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，包括采取市场化方式引进投资者，鼓励依法合规的兼并、重组和股权投资，同时也积极推动增强银行内源性资本补充能力，支持银行通过发行普通股、优先股、永续债等方式拓宽资本补充渠道。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. 2020年5月地方债券发行1.3万亿，截至5月底，地方债券共发行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）

8. 北京银保监局局长李明肖在新闻发布会上表示，将严查、重罚部分企业获得低利率贷款进行套利的违规行为（购买结构性存款、理财产品及投资股市等）。（中证网）

上市公司重要公告汇总

【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。

【邮储银行】关于首次公开发行限售股上市流通的公告：本次限售股上市流通数量为9.05亿股，占公司总股本比例1.04%，流通日期为2020年6月10日。

【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。

【南京银行】关于与中国烟草总公司江苏省公司签订战略合作框架协议的公告：公司与江苏省烟草公司签订了战略合作框架协议，就股权投资、金融服务、产业金融、大数据挖掘与分析等多个方面进行合作。

【上海银行】首次公开发行限售股上市流通公告：本次限售股上市流通数量为3.34亿股，占公司总股本比例2.35%，流通日期为2020年6月10日。

【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。

【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。

【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。

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	5.21	1,857	0.88	0.92	0.75	0.69	7.18
601939.SH	建设银行	买入	6.43	1,608	1.07	1.12	0.77	0.70	8.79
601988.SH	中国银行	未有评级	3.50	1,030	0.64	0.66	0.62	0.58	5.81
601288.SH	农业银行	买入	3.42	1,197	0.61	0.63	0.68	0.63	5.20
601658.SH	邮储银行	增持	5.15	448	0.70	0.79	0.90	0.79	6.00
600036.SH	招商银行	买入	35.24	889	3.68	4.11	1.54	1.37	24.11
601998.SH	中信银行	增持	5.11	250	0.98	1.05	0.57	0.52	9.38
600016.SH	民生银行	增持	5.76	252	1.10	1.18	0.56	0.52	10.68
600000.SH	浦发银行	增持	10.67	313	2.01	2.14	0.64	0.58	17.47
601818.SH	光大银行	买入	3.85	202	0.71	0.79	0.64	0.59	6.23
000001.SZ	平安银行	买入	13.59	264	1.45	1.66	0.97	0.88	14.55
601169.SH	北京银行	增持	4.92	104	1.03	1.12	0.56	0.51	9.32
601009.SH	南京银行	增持	7.89	79	1.24	1.39	1.02	0.80	9.57
002142.SZ	宁波银行	买入	27.42	165	2.28	2.71	1.93	1.52	16.20
601229.SH	上海银行	增持	8.11	115	1.43	1.59	0.74	0.67	11.43
600919.SH	江苏银行	增持	5.96	69	1.27	1.50	0.63	0.55	9.98
601997.SH	贵阳银行	未有评级	7.77	25	2.13	2.39	0.73	0.64	11.09
600926.SH	杭州银行	增持	9.01	53	1.10	1.33	1.04	0.93	10.82
002807.SZ	江阴银行	未有评级	4.15	9	0.47	0.54	0.79	0.75	5.35
600908.SH	无锡银行	未有评级	4.92	9	0.68	0.75	0.82	0.74	6.22
601128.SH	常熟银行	买入	7.70	21	0.65	0.74	1.25	1.15	6.43
002839.SZ	张家港行	未有评级	5.38	10	0.52	0.58	0.96	0.90	5.87

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 6 月 5 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