

5 月金股组合

股票代码	股票名称
002352.SZ	顺丰控股
1519.HK	极兔速递-W
603181.SH	皇马科技
300014.SZ	亿纬锂能
688198.SH	佰仁医疗
000524.SZ	岭南控股
600519.SH	贵州茅台
9660.HK	地平线机器人-W
688519.SH	南亚新材
301236.SZ	软通动力

市场指数

指数名称	收盘价	涨跌%
上证综指	3316.11	1.13
深证成指	10082.34	1.84
沪深 300	3808.54	1.01
中小 100	6307.42	1.69
创业板指	1986.41	1.97

行业表现（申万一级）

指数名称	涨跌%	指数名称	涨跌%
计算机	3.65	银行	(0.13)
通信	3.59	食品饮料	0.35
综合	3.38	美容护理	0.43
机械设备	3.04	石油石化	0.66
传媒	2.82	煤炭	0.74

资料来源：万得，中银证券

中银晨会聚焦-20250507

■ 重点关注

【宏观经济】4 月 PMI 数据点评*陈琦 朱启兵。外部环境对制造企业生产意愿有所影响。4 月高技术制造业、设备制造业海外需求下滑较为明显。4 月建筑业生产经营延续活跃。部分原材料加工业及纺织工业景气度处于扩张区间。

【医药生物】健凯科技*刘恩阳。公司公布 24 年年报及 25 年一季报。24 年全年实现营业收入 2.27 亿元，同比下滑 22.26%，归母净利润为 0.30 亿元，同比下滑 74.22%；25 年 Q1 公司实现营业收入 0.69 亿元，同比增长 6.66%、归母净利润 0.12 亿元，同比下滑 17.79%，公司短期业绩承压，但公司新业务进展顺利，公司 1.1 类创新药聚乙二醇伊立替康已经进入 III 期临床，且其余多个适应症处于 II 期临床中，后续进展值得期待，同时公司医美产品也于近期上市，有望给公司业绩带来新的增量。

【计算机】博思软件*杨思睿 郑静文。公司发布 2024 年年报及 2025 年一季报。2024 年公司实现营收 21.42 亿元，同增 4.79%；归母净利 3.02 亿元，同减 7.44%；扣非归母净利 2.74 亿元，同减 8.95%。公司紧抓 AI 和电子凭证两条业务主线，应用场景不断拓展。

【机械设备】博众精工*陶波 曹鸿生。公司公布 2024 年年报及 2025 年一季报，2024 年公司实现营收 49.54 亿元，同比+2.36%，实现归母净利润 3.98 亿元，同比+2.05%；2025 年一季度实现营收 7.37 亿元，同比-0.80%，实现归母净利润-0.31 亿元，同比-45.59%。公司作为国内领先的 3C 自动化设备企业，伴随着新能源、半导体、机器人等领域的横向拓展，将进一步打开成长空间。

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

证券分析师：王军

(8621)20328310

jun.wang_sh@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300511070001

重点关注

【宏观经济】4月PMI数据点评—外部环境对制造企业生产意愿有所影响

陈琦 朱启兵

外部环境对制造企业生产意愿有所影响。4月高技术制造业、设备制造业海外需求下滑较为明显。4月建筑业生产经营延续活跃。部分原材料加工业及纺织工业景气度处于扩张区间。

4月制造业产、需表现均有回落。2025年4月，制造业PMI指数为49.0%，环比（3月，下同）下降1.5个百分点；制造企业景气度跌落至收缩区间。多个重要细分项环比有所回落，4月新订单指数49.2%，环比下滑2.6个百分点，其中，新出口订单指数环比明显下滑4.3个百分点，实现44.7%，为2023年1月以来最低水平。4月生产指数实现49.8%，环比下滑2.8个百分点；原材料库存指数为47.0%，环比回落0.2个百分点；产成品库存指数为47.3%，环比下滑0.7个百分点；从业人员指数为47.9%，环比继续下滑0.3个百分点；供货商配送时间指数为50.2%，环比下滑0.1个百分点。企业预期方面，制造业生产经营活动预期指数实现52.1%，环比下滑1.7个百分点；值得一提的是，尽管企业预期仍维持在扩张区间，但4月生产经营活动预期指数已实现2024年10月以来最低值。

外部环境对制造企业生产意愿有所影响。在“对等关税”等外部事件影响下，制造业企业外贸不确定性增强，4月制造业生产、采购意愿均有下滑。从细分指标看，4月采购指数为46.3%，环比明显回落5.5个百分点，采购指数从扩张区间跌至收缩，且实现2023年1月以来最低水平。

4月高技术制造业、设备制造业海外需求下滑较为明显。需求方面，在外需的拖累下，4月制造业价格指数表现延续环比下滑，主要原材料购进价格、出厂价格指数环比分别下降2.8和3.1个百分点；据国家统计局官网显示，4月价格指数表现弱势，主要受需求不足、大宗商品价格震荡两方面因素影响；值得注意的是，4月出厂价格的下降幅度高于主要原材料购进价格，需求对制造业市场价格的影响或更明显。

从具体行业表现看，4月电气机械、通用设备及专用设备出口订单指数环比降幅均实现10.0%以上，而以上三个行业产成品库存均维持一定韧性，机械设备产业“去库存”趋势受到海外因素干扰。

原材料加工业方面，4月黑色金属加工业、金属矿物制品业及非金属矿物制品业新订单指数环比均有回升，或在一定程度上反映出基建、地产存量项目发力施工，内需对外需形成了一定补充。

4月25日政治局会议召开，扩大投资仍是扩内需政策的重要抓手，政治局会议特别强调“加大资金支持力度”，我们认为“两新”、“两重”、“城市更新”等重大战略项目年内均有望获得资金加力支持。此外，在促进地产投资方面，政治局会议增加“加大高品质住房供给”表述，地产投资有望逐步趋稳。

4月非制造业PMI指数环比下滑。4月非制造业PMI指数实现50.4%，环比下滑0.4个百分点，但仍维持在扩张区间。从需求端看，4月新订单指数为44.9%，环比回落1.7个百分点。外需方面，新出口订单指数实现42.2%，环比下滑7.6个百分点。4月非制造业从业人员指数实现45.5%，环比下滑0.3个百分点，在收缩区间继续下探。供应商配送时间指数实现51.1%，环比继续下滑0.3个百分点。

风险提示：海外主要经济体衰退风险加剧；地缘关系不确定性增强。

【医药生物】健凯科技—短期业绩承压，伊立替康创新药值得期待

刘恩阳

公司公布24年年报及25年一季报。24年全年实现营业收入2.27亿元，同比下滑22.26%，归母净利润为0.30亿元，同比下滑74.22%；25年Q1公司实现营业收入0.69亿元，同比增长6.66%、归母净利润0.12亿元，同比下滑17.79%，公司短期业绩承压，但公司新业务进展顺利，公司1.1类创新药聚乙二醇伊立替康已经进入III期临床，且其余多个适应症处于II期临床中，后续进展值得期待，同时公司医美产品也于近期上市，有望给公司业绩带来新的增量。

支撑评级的要点

24年业绩承压。2024年，公司处于业绩转型调整期，一方面，国内市场受下游商业化产品的价格压力传导、价格竞争激烈等因素影响，公司国内订单量及对应的产品销售收入较上年同期降幅较大；国外市场方面，公司国际客户结构有明显调整，总体收入较上年同期略有减少，其中海外医疗器械端客户受库存计划调整影响，订单量较上年有一定程度的下降。另一方面，公司辽宁募投项目于2023年10月开始试投产，2024年随着在建工程中的各类资产陆续达到可使用状态，2024年度新转固资产计提的资产折旧及摊销总额以及新厂经营运营成本也较上年有大幅增加，这也进一步导致公司业绩承压。

1.1 类创新药聚乙二醇伊立替康 III 期顺利入组，关注后续数据变化。虽然公司业绩承压，但公司继续加大研发投入，2024 年，公司累计研发投入 7,994.97 万元，同比增加 38.28%，研发投入占销售收入的比重达到 35.21%。其中，费用化研发投入金额 5,914.02 万元。值得注意的是，公司自主研发新药聚乙二醇伊立替康小细胞肺癌适应 III 期临床试验已于 2024 年 9 月 30 日前完成了首例试验病人入组，第二个适应症突破性治疗脑胶质瘤 II 期临床入组顺利进行中；第三个适应症三阴性乳腺癌伴脑转移 II 期临床已完成首例受试者入组，聚乙二醇进行修饰后得到的新型化学药品，其用于小细胞肺癌治疗 II 期临床结果积极，后续临床结果值得期待。

医美产品获批，期待后续放量情况。4 月 26 日，全资子公司天津键凯科技有限公司自主研发的注射用交联透明质酸钠凝胶上市获批，该产品适用于面部鼻唇沟部位真皮组织中层至深层注射以纠正中重度鼻唇沟皱纹。医美产品的获批，有利于丰富公司的产品种类，扩充公司在下游面部填充用凝胶类三类医疗器械领域的产品布局，不断满足多元化的市场需求，进一步增强公司的核心竞争能力，期待后续放量情况。

评级面临的主要风险

公司创新药临床结果不达预期；医美产品销售不达预期。

【计算机】博思软件—聚焦 AI+电子凭证业务，可持续收入不断提升

杨思睿 郑静文

公司发布 2024 年年报及 2025 年一季报。2024 年公司实现营收 21.42 亿元，同增 4.79%；归母净利 3.02 亿元，同减 7.44%；扣非归母净利 2.74 亿元，同减 8.95%。公司紧抓 AI 和电子凭证两条业务主线，应用场景不断拓展。

支撑评级的要点

2024 年公司费用管控能力和回款能力提升。2025Q1 公司实现营收 2.57 亿元，同减 1.17%；归母净利-0.63 亿元，亏损规模同比扩大 12.79%；扣非归母净利-0.66 亿元，亏损规模同比扩大 8.04%。盈利能力方面，2024 年公司毛利率为 65.83%，同减 0.83pct；归母净利率为 14.11%，同减 1.87pct；期间费用率为 47.06%，同减 0.86pct。现金流方面，2024 年公司经营活动现金流量净额为 3.50 亿元，同增 6.37%。2024 年公司加大各项费用管控，强化应收账款管理，持续优化业务结构，实现期间费用率同比下降、经营现金流同比增长、2024 年可持续收入占比达到 55%。

紧抓 AI 和电子凭证两条业务主线。2024 年，面对客户预算支出调整、市场经营形势不达预期等挑战，公司紧抓 AI 和电子凭证两条业务发展主线，组建 AI 研发中心，积极开展以“行业垂直大模型+智能体”为重要产品形态的垂直场景战略布局，通过“数据+模型+场景”闭环，持续强化 AI 驱动的商业生态。公司电子凭证相关产品已在财政部及多个省份落地应用，已为超过 6,000 家预算单位和企业提供了电子凭证会计数据标准改革区域级平台服务，覆盖中央、省、市、区县、街道五级应用，分布 10 余省 50 余市县区。公司将持续深耕电子凭证业务领域，推动产品在更多地区与行业的应用布局，构建新的增长曲线。

各业务收入均同比增长，应用场景不断拓展。分业务来看，公司数字票证、智慧财政财务和数字采购业务收入同比均实现增长。2024 年公司数字票证业务实现收入 8.86 亿元，同增 1.30%。公司持续深度探索 AI 与财政非税、票据业务场景的应用，持续拓展新的业务增长点，在票据智能监管、区块链与场景应用、信创造配业务和统一支付与行业应用方面均有相关项目落地。在智慧财政财务领域，2024 年公司实现收入 7.10 亿元，同增 4.86%，公司对现有预算管理解决方案进行整体价值升级，全面开拓行政事业单位财务一体化和电子凭证市场，并在财政部、黑龙江、福建等地落地应用。数字采购领域，2024 年公司实现收入 4.62 亿元，同增 4.77%。公司深度推进政府、高校、企业、医疗等多领域协同发展，依托自研的“阳光公采大模型”和多年积累的行业数据库，构建了覆盖采购全流程的 AI 解决方案。

评级面临的主要风险

行业竞争加剧风险，下游客户预算支出不及预期，技术赋能不及预期。

【机械设备】博众精工—24 年业绩维持稳健，新领域不断突破打开成长空间

陶波 曹鸿生

公司公布 2024 年年报及 2025 年一季报，2024 年公司实现营收 49.54 亿元，同比+2.36%，实现归母净利润 3.98 亿元，同比+2.05%；2025 年一季度实现营收 7.37 亿元，同比-0.80%，实现归母净利润-0.31 亿元，同比-45.59%。公司作为国内领先的 3C 自动化设备企业，伴随着新能源、半导体、机器人等领域的横向拓展，将进一步打开成长空间。

支撑评级的要点

平台型优势显现，24 年业绩稳步增长。2024 年公司在巩固消费电子领域优势的基础上，积极发展新能源电池、新能源汽车换电站、汽车电子、半导体、智慧仓储物流、关键零部件、仪器仪表等领域，并取得了积极成果，产品品类不断丰富，充分发挥了博众作为技术平台型企业的优势，助力公司业绩实现稳步增长，2024 年实现营收 49.54 亿元，同比+2.36%，实现归母净利润 3.98 亿元，同比+2.05%；分产品来看，自动化设备（线）实现营收 42.73 亿元，同比+2.98%，治具及零配件 5.92 亿元，同比+3.18%，核心零部件 0.82 亿元，同比-27.11%。盈利能力方面，2024 年公司整体毛利率为 34.38%，同比+0.59pct，净利率为 7.85%，同比-0.09pct。

25Q1 公司订单增加，费用前置导致利润短暂承压。2025 年一季度公司订单增加，但是受到费用前置且设备尚未进入验收期的影响，公司利润有所承压，2025Q1 实现营收 7.37 亿元，同比-0.80%，实现归母净利润-0.31 亿元，同比-45.59%，实现扣非后归母净利润-0.36 亿元，同比+22.68%。截至 2025 年一季度末，公司合同负债为 4.08 亿元，相比 2024 年一季度末的 1.46 亿元和 2024 年底的 2.58 亿元增长明显，表明公司在手订单充足。盈利能力方面，2025 年一季度公司整体毛利率为 31.90%，同比-0.76pct，净利率为-4.81%，同比-2.52pct。

新领域不断突破，打开未来成长空间。新能源领域方面，公司产品主要包括锂电池制造设备、智能充换电站、汽车自动化设备等，2024 年公司换电站设备取得重大突破，与新奥、时代电服达成战略合作，深度参与“巧克力换电生态”项目；半导体领域方面，主要包括高精度共晶贴片机、高速高精度固晶机和芯片外观检测 AOI 设备，其中高精度共晶机已获得国际客户订单，同时积极拓展其他光通信领域客户，高精度固晶机已成功送样至 3C 头部企业；机器人方面，公司不仅为国际知名机器人公司独家提供一些用于机器人组装的工作台、工作桌、导轨及治具等生产辅助设备，同时也已经开发出了深度视觉模组、轮式机器人移动底盘两款新产品并已经量产交付，并且还承接了行业知名客户批量化轮式机器人制造代工业务。随着新领域产品的逐步放量，将为公司提供新的成长动力。

评级面临的主要风险

消费电子行业复苏不及预期；对苹果产业链过渡依赖的风险；新业务拓展不及预期的风险。

中银证券研究部

首席经济学家

徐高 S1300519050002 gao.xu@bocichina.com

全球首席经济学家

管涛 S1300520100001 tao.guan@bocichina.com

宏观研究团队

朱启兵 S1300516090001 qibing.zhu@bocichina.com

张晓娇 S1300514010002 xiaojiao.zhang@bocichina.com

刘立品 S1300521080001 lipin.liu@bocichina.com

陈琦 S1300521110003 qi.chen@bocichina.com

固收研究团队

肖成哲 S1300520060005 chengzhe.xiao@bocichina.com

张鹏 S1300520090001 peng.zhang_bj@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 S1300521110001 xiaoxi.guo@bocichina.com

徐亚 S1300521070003 ya.xu@bocichina.com

高天然 S1300522100001 tianran.gao@bocichina.com

金融工程研究团队

郭策 S1300522080002 ce.guo@bocichina.com

李腾 S1300522080001 tengli@bocichina.com

宋坤笛 S1300123070004 kundi.song@bocichina.com

杨依晨 S1300123050021 yichen.yang@bocichina.com

郭军 S1300519070001 Jun.guo@bocichina.com

非银金融研究团队

张天愉 S1300521100002 tianyu.zhang@bocichina.com

医药生物研究团队

刘恩阳 S1300523090004 enyang.liu@bocichina.com

电新研究团队

武佳雄 S1300523070001 jiexiong.wu@bocichina.com

李扬 S1300523080002 yang.li@bocichina.com

机械研究团队

陶波 S1300520060002 bo.tao@bocichina.com

曹鸿生 S1300523070002 hongsheng.cao@bocichina.com

化工研究团队

余嫋嫋 S1300517050002 yuanyuan.yu@bocichina.com

徐中良 S1300524050001 zhongliang.xu@bocichina.com

赵泰 S1300123070003 tai.zhao@bocichina.com

食品饮料研究团队

邓天娇 S1300519080002 tianjiao.deng@bocichina.com

社会服务团队

李小民 S1300522090001 xiaomin.li@bocichina.com

宋环翔 S1300524080001 huanxiang.song@bocichina.com

纠泰民 S1300524040001 taimin.jiu@bocichina.com

计算机研究团队

杨思睿 S1300518090001 sirui.yang@bocichina.com

电子研究团队

苏凌瑶 S1300522080003 lingyao.su@bocichina.com

李圣宣 S1300123050020 shengxuan.li@bocichina.com

茅珈恺 S1300123050016 jiakai.mao@bocichina.com

通信研究团队

庄宇 S1300520060004 yu.zhuang@bocichina.com

吕然 S1300521050001 ran.lv@bocichina.com

交通运输研究团队

王靖添 S1300522030004 jingtian.wang@bocichina.com

刘国强 S1300524070002 guoqiang.liu_01@bocichina.com

地产研究团队

夏亦丰 S1300521070005 yifeng.xia@bocichina.com

许佳璐 S1300521110002 jialu.xu@bocichina.com

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 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；

增 持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；

中 性：预计该公司股价在未来 6-12 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 6-12 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 6-12 个月内表现强于基准指数；

中 性：预计该行业指数在未来 6-12 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 6-12 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
London EC2R7DB
United Kingdom
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