

9 月金股组合

股票代码	股票名称
600221.SH	海航控股
002648.SZ	卫星化学
688019.SH	安集科技
001301.SZ	尚太科技
300760.SZ	迈瑞医疗
600662.SH	外服控股
002463.SZ	沪电股份
300395.SZ	菲利华

市场指数

指数名称	收盘价	涨跌%
上证综指	3911.87	0.94
深证成指	13640.87	1.72
沪深 300	4507.39	1.06
中小 100	8403.12	1.46
创业板指	3372.68	2.25

行业表现（申万一级）

指数名称	涨跌%	指数名称	涨跌%
房地产	3.38	煤炭	(0.64)
电子	2.95	银行	(0.39)
通信	2.62	建筑材料	(0.13)
机械设备	2.13	石油石化	(0.09)
计算机	1.95	食品饮料	0.16

资料来源：万得，中银证券

中银晨会聚焦-20260921

■ 重点关注

【宏观经济】宏观和大类资产配置周报*陈琦 朱启兵。我们将大类资产配置顺序调整为：大宗>股票>债券>货币。

【固定收益】加息后美国股市保持乐观*张鹏 肖成哲。鉴于资金仍不易流出美国股市，长期美债扭转颓势尚需美国财政赤字改善和美伊局势缓和。

【电力设备】电力设备与新能源行业 9 月第 4 周周报*武佳雄 李扬。新能源汽车方面，我们预计 2026 年全球新能源汽车销量有望保持较快增长，带动电池和材料需求增长。

【社会服务】社服与消费视角点评 8 月国内宏观数据*李小民 纠泰民。国家统计局等部门公布了部分 2026 年 8 月国内宏观数据。其中，8 月社零总额同比+0.4%，增幅环比仍有回落，且略低于 Wind 一致预期。8 月餐饮零售额同比+1.1%，商品零售额同比+0.3%。1-8 月服务零售额同比增长达 4.9%，增速持续快于商品零售额，服务消费表现良好，我们维持行业强于大市评级。

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

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】宏观和大类资产配置周报—本周沪深 300 指数下跌 0.06%

陈琦 朱启兵

我们将大类资产配置顺序调整为：大宗>股票>债券>货币。

宏观数据回顾

要闻：中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日就发展先进制造业作出重要指示。习近平强调，持续做大做强先进制造业，提升产业链自主可控水平，加快构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系，巩固壮大实体经济根基，为推进中国式现代化提供有力支撑。

资产表现回顾

本周沪深 300 指数下跌 0.06%，沪深 300 股指期货下跌 1.68%；焦煤期货本周下跌 5.30%，铁矿石主力合约本周下跌 0.83%；余额宝 7 天年化收益率上涨 1BP 至 0.82%；十年国债收益率下行 1BP 至 1.68%，活跃十年国债期货本周上涨 0.17%。

资产配置建议

8 月财政支出、融资节奏仍偏慢。1-8 月广义财政支出累计同比降幅为 3.5%，降幅较 7 月走扩 0.4 个百分点，仍相对偏弱。中央财政支出在 1-8 月广义财政支出中占比 13.4%，仍是重要支撑，但对当期广义财政支出同比增速仍有拖累，1-8 月广义中央财政支出同比下滑 8.3%，降幅较 7 月有所收窄。

从不同预算看，首先，1-8 月一般公共预算支出在全年公共预算支出中占比 60.5%，支出力度整体不弱；但 8 月当月支出在全年公共预算支出中占比为 6.2%，仍略低于 2024-2025 年同期水平，8 月财政支出节奏仍较克制。其次，8 月政府债务融资节奏仍偏慢，当月社融口径政府债融资规模 1.0 万亿元，较去年同期少增 3575.0 亿元，或在一定程度上对财政支出形成约束。此外，从专项债角度看，1-7 月新增专项债发行规模在全年政策预期目标中占比 54.7%，明显低于 2025 年同期水平。

本周，我们维持大类资产配置顺序为：大宗>股票>债券>货币。

风险提示：海外大宗商品价格震荡；地缘关系的不确定性；政策效果不及预期。

【固定收益】加息后美国股市保持乐观—高频数据扫描

张鹏 肖成哲

鉴于资金仍不易流出美国股市，长期美债扭转颓势尚需美国财政赤字改善和美伊局势缓和。

美国股市保持乐观、美联储年内再进行 1 次加息阻力不大。如我们前期报告提到，美联储 9 月点阵图显现的对美国经济的乐观程度，仍不及美国金融市场。在市场预期本轮加息约 3.8 次的条件下，美股仍未有明显动荡，而点阵图对本轮加息的预测中值为 2 次。在美债收益率曲线形态变动能大幅度抵消货币政策流动性效应的前提下，美国政府似乎也如预期的，对本次加息给予默许（《加息可能降收益率吗？》20260913；《美联储还是不如市场乐观》20260917）。加息以后，美股稳中有升，美债长期收益率高位震荡，美联储年内继续加息，在市场和政府层面可能均无明显阻力。我们预计，美联储可能在 10、11 月观察通胀走势之后，于 12 月会议再进行 25BP 加息。

纳指估值尚可，或回归底层逻辑博弈。截至本周(9 月 18 日当周)纳斯达克综合指数平均市盈率约 33 倍，处于近 10 年来偏低水平，如果假设盈利增长可持续，则纳指估值风险尚可。在较为乐观的市场情绪下，科技股或回归 AI 产业底层逻辑的博弈，资金暂时仍不易流出权益市场，长期美债扭转颓势尚需美国财政赤字改善和美伊局势缓和。

特朗普计划会晤海湾领导人、磋商战后安排。特朗普此前表示美伊冲突将在今年中期选举后结束，其逻辑是伊朗有缓和意愿，只是由于选举因素，才暂不降级局势。这可能暗示美国在中期选举前升级局势的意愿也不高。但另一方面，特朗普又需要在中期选举以前阐述如何确保尽快结束美伊冲突，包括不排除升级武力打击。我们认为，原油市场在中期选举前会随特朗普表态而反复震荡，但局势剧烈升级的可能性实际上有限，海湾国家大概率不会赞同美国通过大规模打击的方式结束冲突。

本周布伦特和 WTI 原油期货价平均分别环比升 4.05%和 5.73%；LME 铜现货价全周均价环比降 1.84%，铜金比价环比降 0.20%，铝现货全周均价环比降 0.81%。

国内水泥价格指数环比升 2.32%；螺纹钢库存指标环比降 2.67%；螺纹钢价格指标环比降 0.56%；产能超 200 万吨焦化企业开工率环比升 1.82%；全国 247 家钢厂高炉开工率环比降 1.01%。

农业部猪肉平均批发价环比升 0.83%，同比降 16.49%；28 种重点监测蔬菜批发价平均环比降 0.26%，同比降 6.30%。9 月 11 日当周，食用农产品价格指数环比升 0.30%，同比升 0.59%；生产资料价格指数环比升 0.80%，同比升 23.05%。

今年 9 月 1-15 日，万得追踪的 30 大中城市商品房日平均成交面积约 18.4 万平米/天，去年 9 月，30 城日平均成交面积约 24.4 万平米/天。

风险提示：国内外实体经济超预期变化；国内政策超预期收紧；国际地缘政治紧张局势升级；美国关税冲击超预期等。

【电力设备】电力设备与新能源行业 9 月第 4 周周报—《电子信息制造业发展“十五五”规划》印发，加码新型电池产业化

武佳雄 李扬

新能源汽车方面，我们预计 2026 年全球新能源汽车销量有望保持较快增长，带动电池和材料需求增长。新技术方面，固态电池和钠离子电池产业化逐步落地，关注相关材料和设备企业验证进展。光伏方面，“反内卷”、“太空光伏”是 2026 年光伏投资双主线。2026 年政府工作报告明确我国将加快发展卫星互联网，太空光伏产业链有望同步受益于海内外卫星发射数量提升。主产业链方面，电池片环节格局正在优化，贱金属导入速度有望加快。国内已出现高功率组件需求，下游电池组件依赖提效进行市场化出清，组件高功率化有望推动组件单价提升，建议关注行业格局较好的电池组件、钙钛矿、胶膜等核心辅材方向。风电方面，中东战争推动天然气价格提升，欧洲能源独立紧迫性进一步升级，欧洲海风需求有望提升，建议关注风机、海上风电方向。储能方面，需求维持高景气度，建议关注储能电芯及大储集成厂。氢能方面，电能替代有望打开绿氢需求空间，绿氢耦合煤化工、绿色甲醇处于产业发展导入期，关注下游氢基能源应用渗透率提升，绿电-绿氢-绿色燃料产业关系正在逐步理顺，产业发展初期绿色燃料有望享受溢价，建议关注氢能设备、绿色燃料运营环节；维持行业强于大市评级。

本周板块行情：本周电力设备和新能源板块上涨 0.04%，其中工控自动化上涨 4.42%，新能源汽车指数上涨 3.22%，风电板块上涨 2.16%，核电板块上涨 1.93%，光伏板块上涨 1.64%，发电设备下跌 0.53%，锂电池指数下跌 5.84%。

本周行业重点信息：新能源汽车：乘联分会：初步推算本月狭义乘用车总市场约为 169 万辆，其中新能源零售可达 111 万左右，渗透率预计可达 65.7%。电池：工业和信息化部、国家发展改革委印发《电子信息制造业发展“十五五”规划》。其中提到，开发高电压高稳定大容量正极材料、高容量低膨胀硅碳负极材料、高稳定高离子电导固体电解质、复合集流体等关键材料，强化高安全锂电池、高比能固态电池、低成本长寿命钠电池研发与产业化。中国汽车动力电池产业创新联盟：8 月，国内动力电池装车量 79.0GWh，环比增长 5.9%，同比增长 26.3%。其中三元电池装车量 11.0GWh，占总装车量 14.0%，环比下降 1.0%，同比增长 0.9%；磷酸铁锂电池装车量 67.6GWh，占总装车量 85.6%，环比增长 7.0%，同比增长 31.0%。1-8 月，国内动力电池累计装车量 489.1GWh，累计同比增长 17.0%。其中三元电池累计装车量 85.6GWh，占总装车量 17.5%，累计同比增长 10.6%；磷酸铁锂电池累计装车量 402.7GWh，占总装车量 82.3%，累计同比增长 18.3%。新能源发电：美国商务部正式发布对印度、印度尼西亚以及老挝的光伏电池及组件产品的反倾销和反补贴关税终裁。

本周公司重点信息：亿纬锂能：公司子公司亿纬动力与 Fluence 签署相关供应协议，就 2027-2031 年生产和交付 206GWh 电池深化合作，其中 2027 年承诺交付量 16GWh，2028-2031 年预留容量合计 190GWh；具体合作事项以各方后续正式签署采购订单为准。藏格矿业：拟对外投资设立控股公司及收购 Kanga Potash 92%股权。

风险提示：价格竞争超预期；国际贸易摩擦风险；投资增速下滑；政策不达预期；原材料价格波动；技术迭代风险。

【社会服务】社服与消费视角点评 8 月国内宏观数据—8 月社零维持较低增速，期待促消费扩内需政策持续发力

李小民 纠泰民

国家统计局等部门公布了部分 2026 年 8 月国内宏观数据。其中，8 月社零总额同比+0.4%，增幅环比仍有回落，且略低于 Wind 一致预期。8 月餐饮零售额同比+1.1%，商品零售额同比+0.3%。1-8 月服务零售额同比增长达 4.9%，增速持续快于商品零售额，服务消费表现良好，我们维持行业强于大市评级。

支撑评级的要点

8 月社零消费增幅保持低位运行。8 月社零总额为 3.98 万亿元，同比+0.4%，增幅环比回落 0.2pct，低于 Wind 一致预期的 0.73%。1-8 月社零总额达 32.8 万亿元，同比+1.1%，较 1-7 月的 1.2%增幅略有下降。按类别分，8 月餐饮收入同比+1.1%，增幅环比-0.3pct；8 月商品零售额同比+0.3%，增幅环比-0.2pct。网络销售方面，1-8 月网上商品和服务零售额同比增长 4.6%，增幅环比持平；其中网上服务零售额增长 5.1%，增幅环比-0.1pct。8 月部分地区存在极端天气影响线下消费，此外高基数因素仍对同比增幅表现有一定影响。如剔除高基数的汽车类别（8 月汽车类社零同比-18.5%），8 月社零同比+2.5%。

暑期文旅出行维持高景气度运行。1-8月服务零售额同比+4.9%，高于社零整体 1.1%的增幅水平，文旅市场持续景气度运行，1-8月旅游咨询租赁服务类和文体休闲服务类零售额快速增长。暑期出行市场已结束，尽管受天因素有所影响，但出行规模仍保持一定增长。据国铁集团数据，暑期铁路累计发送旅客同比增长 1.2%；据民航局数据，暑期累计运送旅客同比增长 2.9%，整体表现稳中向好。

消费信心仍偏弱，期待政策持续发力。1-8月全国服务业生产指数同比增长 4.7%，8月服务业 PMI 为 49.3%，较 7 月持平。8月全国城镇调查失业率为 5.3%，较 7 月提高 0.1pct，主要是毕业季因素影响。此外，最新一期 7 月消费者信心指数为 89.20，环比仍略有回落。8月商务部等 7 部门印发《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》，其中主要提到要推动商品消费扩容升级、稳定大宗消费、促进消费品更新换代等核心内容，也包括促进或推动汽车、家居、家电、食品饮料、纺织服装、文体娱乐、银发产品等消费领域的内容，或有助于在“十五五”时期为提振消费扩大内需提供发展参考，有望助力实现到 2030 年社会消费品零售总额达 60 万亿元左右的目标。期待后续多类扩内需、促消费政策细则落地。

投资建议

26 年 8 月社零数据仍低位运行，期待后续促消费扩内需政策不断发力，带动消费信心和数据进一步提升。我们建议关注有望受旅游出行消费需求复苏而实现业绩加速恢复的旅游综合服务标的岭南控股、众信旅游，受益于商务和会展业复苏的米奥会展、兰生股份；受益于商旅出行恢复的演艺、景区、酒店标的如天目湖、丽江股份、宋城演艺、中青旅、锦江酒店、君亭酒店、首旅酒店等；餐饮消费代表蜜雪集团、同庆楼；演艺演出和体育产业链优质标的锋尚文化、大丰实业、力盛体育；受益于顺周期促就业政策的北京人力、外服控股、科锐国际；免税消费相关的中国中免和王府井。

评级面临的主要风险

消费者信心恢复不足，行业供需复苏不及预期，政策落地及执行不及预期。

中银证券研究团队名录

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
 陈琦 S1300521110003 qi.chen@bocichina.com
 郭军 S1300519070001 Jun.guo@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

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
 苏雪儿 S1300526030001 xueer.su@bocichina.com

地产研究团队

夏亦丰 S1300521070005 yifeng.xia@bocichina.com
 许佳璐 S1300521110002 jialu.xu@bocichina.com

轻工纺服研究团队

夏亦丰 S1300521070005 yifeng.xia@bocichina.com
 许佳璐 S1300521110002 jialu.xu@bocichina.com

有色金属研究团队

王靖添 S1300522030004 jingtian.wang@bocichina.com
 何贯嘉 S1300525040002 guanjia.he@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

余媛媛 S1300517050002 yuanyuan.yu@bocichina.com
 范琦岩 S1300525040001 qiyan.fan@bocichina.com
 赵泰 S1300525100001 tai.zhao@bocichina.com

食品饮料研究团队

邓天娇 S1300519080002 tianjiao.deng@bocichina.com
 李育文 S1300526030002 yuwen.li@bocichina.com

农林牧渔研究团队

邓天娇 S1300519080002 tianjiao.deng@bocichina.com
 李育文 S1300526030002 yuwen.li@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

苏凌瑶 S1300522080003 lingyao.su@bocichina.com
 郑静文 S1300525010001 jingwen.zheng@bocichina.com

电子研究团队

苏凌瑶 S1300522080003 lingyao.su@bocichina.com

通信研究团队

吕然 S1300521050001 ran.lv@bocichina.com

交通运输研究团队

王靖添 S1300522030004 jingtian.wang@bocichina.com
 何贯嘉 S1300525040002 guanjia.he@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：

中银国际证券有限公司

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 EC2R 7DB
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
7Bryant Park 15 楼
NY 10018
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