



强于大市

机械行业周报

国家政策叠加油价中枢高企，油服板块景气度持续向上

国务院发文战略推进国家油气开采，奠定油服高景气度行情。在油价中枢上移、国家战略保供的双重保障下，国内油公司有望超预期加大资本支出，加速勘探开发。同时我国油气资源整体埋藏条件差，增产扩产均需要大量设备的持续投入。目前国内设备利用率已趋饱和，新订单供不应求，增产设备有望连续2年翻倍增长，工程技术服务价格有望从有量无价向量价齐生转变。油服板块作为强周期行业，我们持续看好触底反转。个股方面，我们持续推荐：三一重工、杰瑞股份、恒立液压、浙江鼎力、北方华创、精测电子；此外还关注盛美半导体、石化机械、中国中车、大族激光、克萊机电、徐工机械。

细分行业观点：

- **油服板块：国家战略推进油气开采，油服板块投资持续升温。**国务院发布《关于存进天然气协调稳定发展的若干意见》，力争2020年底国内天然气产量达到2000亿立方。在能源安全保供的政策要求下，中石油、中石化等公司均在积极部署，持续加大国内勘探开发力度。2017年底天然气产量在1474亿立方，距离2020年规划缺口在526亿立方，平均每年170-180亿立方。2018年中石油全年既定目标1亿吨原油+1000亿立方米天然气目标有望顺利达产。1-7月份，油气产量已完成全年计划57%和59%，下半年开发力度持续紧张，提振油气产业链景气度。我们重点推荐此轮高景气度油服行业的龙头公司杰瑞股份，关注石化机械。
- **半导体设备：国内晶圆厂产能持续扩产，设备投资有望全球第一。**SEMI公布《中国集成电路产业报告》指出，中国晶圆厂产能2018年有望提高到全球产能的16%，并预测2020年能达到20%，伴随产能的持续扩展，设备投资需求也逐年递增，预计2020年达到200亿美元，超过韩国等国家地区，成为全球第一大需求市场国家。受益标的主要包括：北方华创、盛美半导体、长川科技等。
- **工程机械：基建结构性发力，工程机械板块有望受益。**8月挖掘机销量11588台，同比增长33%，其中国内市场增长26.8%，出口销量增速95.8%。1-8月挖机总销量已经超过14.28万台，同比增长56%，距离全年20万台销量差不足6万台，平均每月销量15000台。我们认为7-8月份属于传统淡季，主机厂多处于“高温假”调整阶段，迎接4季度的“翘尾行情”，9月份销量数据尤其关键，决定四季度销量情况。我们看好工程机械板块，理由包括：1)基建投资加码预期，激发未来几年工程机械需求，延长板块高景气度的行业周期，我们预计2019年H1有望保持同比增长的趋势；2)宏观预期边际向好，利于板块估值提升；3)主机厂龙头市占率持续提升，体现龙头效应。我们推荐龙头公司，包括主机龙头三一重工，和核心零部件公司恒立液压，关注柳工、徐工机械。
- **轨交板块：交通强国，铁路先行。**宏观政策导向基建加码，铁路建设有望率先受益。1.35万亿元地方政府专项债加速发行，7-8月发行额总和有望超过6000亿元，达到全年规划值的45%，呈明显加速态势。铁路基建加码预期，有望提振行业景气度。项目实施方面，我们判断2019年有望迎来高铁通车高峰年份，我们预测18/19/20年通车里程有望分别达到3500/4500/3000公里。我们重点关注：中国中车、鼎汉技术、永贵电器。

风险提示：

- 中美贸易影响持续扩大；基建投资不及预期；国际原油价格大幅下降；工程机械企业坏账率超预期。

相关研究报告

- 《杰瑞股份——坚定油服战略，迎接行业复苏》20180301
- 《半导体行业深度报告——装机大年到来，国产设备随“芯”崛起》2017.12.22
- 《浙江鼎力——迎接海外市场快速提升期》20171213
- 《恒立液压——高端液压件进口替代唯一标的》2017.11.6
- 《先导智能——新能源产业趋势明朗，公司产品倍受客户青睐》2017.7.28
- 《精测电子——高成长的面板检测龙头》2017.4.27

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

机械行业

杨绍辉*

(8621)20328569

SHaohui.yang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300514080001

*陈祥为本报告重要贡献者

目录

一周市场回顾	4
行业信息.....	5
宏观信息.....	5
工程机械信息.....	5
轨交行业信息.....	5
半导体行业信息.....	5
油服行业信息.....	6
工业互联网行业信息.....	6
上市公司公告.....	7
风险提示.....	8

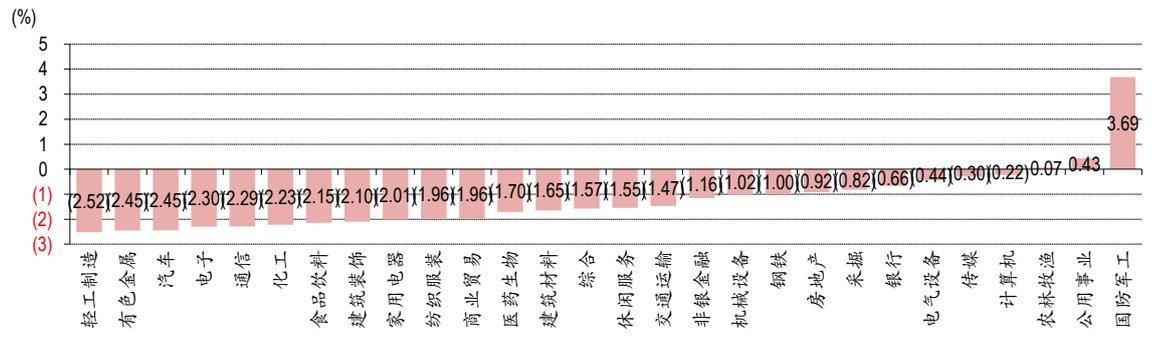
图表目录

图表 1. 一级行业周涨跌幅（2018.09.03-09.09，第 35 周）	4
图表 2. 机械细分行业周涨跌幅（2018.09.03-09.09，第 35 周）	4
图表 3. 机械行业个股周涨跌幅（2018.09.03-09.09，第 35 周）	4
图表 4. 报告中提及上市公司估值表	9

一周市场回顾

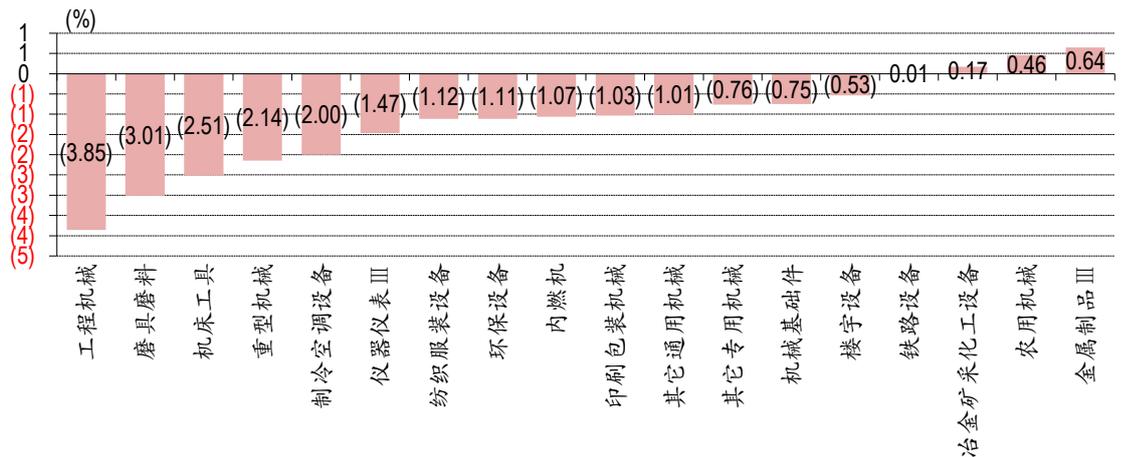
上周(2018.09.03-09.09, 第35周)上证综指下跌0.84%,沪深300指数下跌1.71%,机械设备板块下跌1.02%,跑输上证综指。机械行业处于28个细分行业中列,位列第18位。

图表 1. 一级行业周涨跌幅 (2018.09.03-09.09, 第35周)



资料来源: 万得资讯, 中银证券

图表 2. 机械细分行业周涨跌幅 (2018.09.03-09.09, 第35周)



资料来源: 万得资讯, 中银证券

图表 3. 机械行业个股周涨跌幅 (2018.09.03-09.09, 第35周)

周涨幅榜				周跌幅榜			
公司代码	公司名称	股价	周涨幅 (%)	公司代码	公司名称	股价	周涨幅 (%)
300411.SZ	金盾股份	10.93	60.97	002730.SZ	电光科技	7.79	(14.96)
600165.SH	新日恒力	4.48	29.11	000923.SZ	河北宣工	15.02	(9.90)
000008.SZ	神州高铁	4.73	21.28	300112.SZ	万讯自控	7.26	(9.02)
002871.SZ	伟隆股份	20.77	18.21	600520.SH	文一科技	14.72	(8.68)
300004.SZ	南风股份	4.24	15.85	300091.SZ	金通灵	9.16	(8.03)
002509.SZ	天广中茂	2.74	12.76	300488.SZ	恒锋工具	29.00	(7.23)
000852.SZ	石化机械	10.35	11.89	300606.SZ	金太阳	17.91	(6.91)
300064.SZ	豫金刚石	5.40	11.57	300173.SZ	智慧松德	5.06	(5.95)
002278.SZ	神开股份	8.04	11.20	002282.SZ	博深工具	9.39	(5.82)
000595.SZ	宝塔实业	3.81	10.43	600843.SH	上工申贝	7.72	(5.62)

资料来源: 万得资讯, 中银证券

行业信息

宏观信息

【上半年制造业上市公司利润税负 80% 为近五年来新低】 根据对 A 股制造业企业近五年的统计数据 displays, A 股制造业企业的利润税负水平在近三年的下滑趋势明显。今年上半年 A 股制造业的利润税负水平为 79.98%，连续 5 期同比下滑，比上年同期下降了 4.4 个百分点，比五年前同期下降了 36.5 个百分点。(消息来源：证券时报)

【海关总署：中国 8 月进出口总值增长 12.7% 贸易顺差 1797.5 亿元】 8 月份，我国进出口总值 2.71 万亿元，增长 12.7%。其中，出口 1.44 万亿元，增长 7.9%；进口 1.27 万亿元，增长 18.8%；贸易顺差 1797.5 亿元，收窄 34.2%。(消息来源：海关总署)

【中国物流与采购联合会：8 月全球制造业 PMI 环比小幅上升】 中国物流与采购联合会 9 月 6 日发布的数据显示，2018 年 8 月份全球制造业 PMI 较上月回升 1 个百分点至 55%，略低于上半年 55.2% 的平均水平，较去年同期小幅回落 0.1 个百分点。(消息来源：上证报)

工程机械信息

【8 月挖机销量 11588 台，同比增长 33%】 8 月挖机销量 11588 台，同比增长 33%。国内销量 10087 台，同比增长 26.8%，出口销量 1482 台，同比增长 95.8%。(消息来源：中国工程机械工业协会)

【8 月重卡销量 7.2 万辆，同比下降 23%】 8 月我国重卡市场销量为 7.2 万辆，环比下降 4%，同比下滑 23%。(消息来源：第一商用车网)

轨交行业信息

【贵南高铁全面展开施工】 随着长达 17 公里的九万大山一号隧道 9 日正式开工建设，标志着我国西南地区首条设计时速 350 公里的高速铁路——贵(阳)南(宁)高铁全面展开施工。(消息来源：新华社)

【国内首趟铁路驮背运输试验班列成功开行】 中车齐车集团成功开行了国内首趟铁路驮背运输试验班列，使火车拉着大货车甚至直接牵引半挂卡车车厢成为可能。据了解，这次开行的铁路驮背运输试验班列使用的是由中车齐车集团研制的 STX1 型、STX2 型、STX3 型、STX4 型 4 种多功能运输车，试验列车运行总里程约 1000 公里。与普通铁路货车车厢不同，中车齐车集团研制的新型运输车可以让大货车直接开到火车上。(消息来源：新华社)

半导体行业信息

【去年中国存储芯片进口额 886 亿美元】 韩国贸易协会、大韩贸易投资振兴公社及半导体行业发布的数据显示，2017 年中国存储芯片进口总额达 886.17 亿美元，同比增长 38.8%。其中，韩国产芯片的进口规模达 463.48 亿美元，同比增 51.3%，在总进口额中占 52.3%。今年一季度，中国存储芯片进口额达 146.72 亿美元，同比增 75.4%。此前中国政府发布的报告指出，2017 年中国自主研发的存储芯片市场份额几乎为零。(消息来源：韩联社)

油服行业信息

【国务院:力争2020年底前天然气产量超2000亿立方米】 国务院近日发布《国务院关于促进天然气协调稳定发展的若干意见》，力争到2020年底前国内天然气产量达到2000亿立方米以上。各地区储气能力不低于保障本行政区域3天日均消费量，供气企业储气能力不低于其年合同销售量10%，城镇燃气企业储气能力不低于其年用气量5%。(消息来源：中国网)

【供需缺口加大+季节性约束 LNG 板块腾飞在望】 供需“剪刀差”不断拉大，管道气涨价与原料气紧缺或将带动今冬LNG价格再度大涨。中石油宣布今冬管道天然气分段分区域大幅涨价，测算平均涨幅30%，高于去年冬季的10%-15%。国信证券认为，不排除今冬LNG价格高点会突破去年1.2万元/吨峰值。中信证券表示，考虑到季节性供需失衡持续存在和LNG进口的接收站约束即将出现，看好未来三年(2018-2020年)国内LNG价格，看好拥有接收站资源的燃气供应商。(消息来源：中国证券报)

【内蒙古长庆油田石油勘探获重要发现】 央视消息，记者今日从中国石油长庆油田获悉，内蒙古河套盆地预探井松5井近日获高产油流，打破了盆地4万多平方公里近40年找油久攻不克的困境，显示了河套盆地具有良好的石油勘探潜力。预探井松5井试油后获62.6方/日高产油流，是国内相同开发井型平均产量的近30倍。(消息来源：央视网)

【李克强:欢迎埃克森美孚在华建设大型独资石化项目 中方将进一步放宽市场准入】 国务院总理李克强9月7日下午在中南海紫光阁会见美国埃克森美孚公司董事长兼首席执行官伍德伦。李克强表示，中美双向投资健康发展不仅有利于双方，也有助于世界经济稳定发展和国际贸易增长。世界各国应当共同维护贸易和投资自由化便利化。欢迎埃克森美孚在华建设大型独资石化项目。中方将进一步放宽市场准入，对中外企业一视同仁，更好保护知识产权，不断优化营商环境，为外国企业来华投资提供更多便利，继续成为外国投资的热土。希望包括埃克森美孚在内的美国企业积极扩大对华投资，同时发出客观公正的声音，推动外界积极理性看待中国改革开放和发展。(消息来源：央视网)

工业互联网行业信息

【江西计划到2020年基本实现工业互联网全覆盖】 江西省日前出台相关文件，计划到2020年，初步建成低时延、高可靠、广覆盖的工业互联网网络基础设施；到2025年，建成较为完善的工业互联网网络基础设施和产业体系。根据江西省政府关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的实施意见，到2020年，全省工业集聚区光纤宽带和窄带物联网(NB-IoT)、增强机器类通信(eMTC)、4G/5G等移动物联网网络将基本实现全覆盖，初步构建标识解析体系。(消息来源：新华社)

【机器人产业进入爆发期 近五年规模年均增长近30%】 机器人产业正加快创造新的业态，并呈爆发式增长态势。从2018世界机器人大会现场获悉，去年全球机器人产业规模超过250亿美元，增长20.3%，预计2018年将达到近300亿美元。与此同时，机器人产业在我国进入蓬勃发展期，自2013年以来产业规模年均增长率达到29.7%。(消息来源：经济参考报)

【人民日报:防范工业互联网风险】 多数工业系统在设计之初是封闭的“单机系统”，没有考虑联网需求，而随着“互联网+工业”的推进，一批系统和设施的风险暴露出来。很多工控系统和设备没有防护软件，也不能安装杀毒系统，一旦上了网往往是“裸奔”状态。随着万物互联的快速发展，过去工业网络的彼此相对独立、纯物理隔离状态将被打破，人们在享受工业互联网带来的便利之时，也应提高风险防范意识。(消息来源：人民日报)

上市公司公告

【至纯科技：拟 6.8 亿元收购波汇科技 100% 股权】至纯科技公告，拟以 16.51 元/股发行 2616.52 万股，并支付 2.48 亿元现金，合计作价 6.8 亿元收购波汇科技 100% 股权。公司同时拟募集不超 4.3 亿元配套资金。波汇科技产品线丰富，除在光纤传感领域拥有核心技术外，在模式识别和深度学习智能算法、智能视频、软件平台等方面也具有核心技术，2018 年-2020 年扣非后的净利润分别不低于 3200 万元、4600 万元、6600 万元。(消息来源：公司公告)

【晶盛机电：子公司与海康机器人联合开发复合型机器人】晶盛机电旗下子公司中为光电与海康威视旗下子公司海康机器人合作再度升级，联合开发复合型机器人，发力工业 4.0，为光伏、半导体、LED、3C 电子等制造行业提供“智能制造、智慧工厂”解决方案。(消息来源：公司公告)

【神州高铁：国投高新拟 5.3 元/股要约收购 13% 到 20% 股权】神州高铁公告，国投高新向神州高铁全体股东发出的部分要约，预计要约收购股份数量占公司总股本的 13% 到 20%。本次要约收购的要约价格为 5.3 元/股。国投高新看好轨道交通行业的发展前景以及神州高铁的发展潜力，拟通过本次要约收购取得上市公司控制权。(消息来源：公司公告)

【伊之密：集中竞价交易方式实施股份回购】公司以集中竞价交易方式实施股份回购，回购股份数量 25.64 万股，平均成交价 7.24 元/股。(消息来源：公司公告)

【中大力德：公司与伯朗特签订了行星减速机产品购销合同】中大力德：公司与伯朗特签订了行星减速机产品购销合同，伯朗特采购公司行星减速机合计不低于 5 万个，合同有效期为 2018 年 9 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日。(消息来源：公司公告)

风险提示

- 中美贸易影响持续扩大；
- 基建投资不及预期；
- 国际原油价格大幅下降；
- 工程机械企业坏账率超预期；
- 铁路设备投资不及预期；

图表 4. 报告中提及上市公司估值表

公司简称	股票代码	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产 (元/股)
					2017A	2018E	2017A	2018E	
恒立液压	601100.SH	买入	22.46	198.10	0.43	0.86	52.2	26.1	4.73
精测电子	300567.SZ	买入	71.39	116.80	1.02	1.69	70.0	42.2	5.27
北方华创	002371.SZ	买入	50.80	232.67	0.27	0.51	188.1	99.6	7.42
长川科技	300604.SZ	买入	45.20	67.01	0.64	1.02	70.6	44.3	3.00
至纯科技	603690.SH	买入	24.65	51.85	0.29	0.45	85.0	54.8	1.97
先导智能	300450.SZ	买入	23.11	203.75	1.22	1.1	18.9	21.0	3.45
杰瑞股份	002353.SZ	买入	19.64	188.12	0.07	0.41	280.6	47.9	8.33
三一重工	600031.SH	买入	8.65	672.99	0.27	0.79	32.0	10.9	3.54
浙江鼎力	603338.SH	买入	51.31	127.09	1.6	2.2	32.1	23.3	9.45
徐工机械	000425.SZ	未有评级	3.93	307.86	0.14	0.24	28.1	16.4	3.14
柳工	000528.SZ	未有评级	10.60	119.28	0.14	0.24	75.7	44.2	8.37
克萊机电	603960.SH	未有评级	31.30	42.32	0.47	0.86	66.6	36.4	3.34
中国中车	601766.SH	未有评级	8.06	2,211.51	0.42	0.48	19.2	16.8	4.07
鼎汉技术	300011.SZ	未有评级	6.57	36.70	0.48	0.52	13.7	12.6	4.48
永贵电器	300351.SZ	未有评级	9.76	37.54	0.66	0.84	14.8	11.6	7.46
大族激光	002008.SZ	未有评级	41.50	442.83	1.56	2.05	26.6	20.2	7.18
石化机械	000852.SZ	未有评级	10.35	61.91	0.19	0.32	54.5	32.3	2.81

资料来源：万得数据及中银证券

注：股价截止日 2018 年 9 月 7 日，未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，未授权任何公众媒体或机构刊载或转发本研究报告。如有投资者于公众媒体看到或从其它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：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司在未来 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士，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) 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) 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