

# 强于大市

## 银行业周报

### 货币政策灵活精准，地产贷监管新规出台

上周央行公布了房地产贷款集中管理新规，短期内超出监管上限的银行将面临一定调整，但利好存量占比较低的个股。中长期来看，新规有利于银行优化信贷结构，减少对地产贷的依赖。临近年底投资者情绪受流动性释放，小微支持政策再次延期等因素的扰动，银行板块表现振荡，但展望明年我们仍看好银行板块表现，一是经济数据显示实体经济稳步复苏态势不改，利好银行资产质量改善；二是伴随经济复苏货币政策的边际收敛有助于缓释息差压力；三是银行经过前期调整，目前板块估值对应2021年为0.75xPB，具备低估值、低仓位的特点，我们认为随着国内经济形势的逐步转好，板块后续配置意愿有望提升。个股方面建议关注特色优质个股（如招商银行、宁波银行、平安银行等），以及基本面改善个股（如兴业银行等）。其中招商银行、兴业银行虽部分指标超出此次地产集中度新规监管要求，但对其核心竞争优势并不构成影响，即使短期股价有所调整，仍看好长期发展潜力。

- **银行：**过去一周A股银行板块上涨2.11%，同期沪深300指数上涨3.36%，A股银行板块跑输沪深300指数1.25个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名9/29。不考虑次新股，16家A股上市银行涨幅靠前的是平安银行(7.21%)、兴业银行(3.27%)；涨幅靠后的是中国银行(0.00%)、农业银行(-0.32%)。次新股里涨幅靠前的是郑州银行(15.84%)、无锡银行(6.67%)。14家H股上市银行涨幅靠前的是工商银行(10.79%)、民生银行(4.49%)。**信托：**中航资本、陕国投A、经纬纺机、爱建集团分别上涨4.29%/3.29%/0.62%/0.40%，安信信托下跌4.60%。
- **行业新闻回顾：**(1) 央行召开2020年第四季度例会，会议强调，坚持稳中求进工作总基调，保持流动性合理充裕，宏观杠杆率基本稳定，巩固贷款实际利率水平下降成果，促进企业综合融资成本稳中有降。(央行官网)(2) 央行、银保监会发布建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知。(央行)(3) 央行在近期发表的工作论文中提到近期市场资金存在违规使用和信用下沉问题，需要对商业银行实施全面、持续和穿透性监管。(央行)(4) 新华社记者从银保监会获悉，为提升风险抵御能力，银保监会督促银行机构持续加大拨备计提力度，目前行业贷款拨备余额达6.5万亿元。(新华社)(5) 银保监会办公厅发布通知，消费金融公司和汽车金融公司不得将授信审查和风险控制等核心业务外包。(财联社)(6) 银保监会消费者权益保护局发布关于警惕网络平台诱导过度借贷的风险提示，要警惕过度借贷营销背后隐藏的风险或陷阱。(银保监会官网)(7) 浙江银保监局明确要求银行机构不得通过第三方互联网平台作为中介吸收存款。(新浪财经)(8) 经济日报三评蚂蚁集团被二次约谈：认清垄断危害性，维护良好金融市场秩序。(财联社)(9) 上海将积极推动银行、证券、保险、期货、信托投资、资产管理、信用评级等金融领域率先开放。(证券时报)(10) 建设银行公告：银保监会核准张敏担任副行长任职资格。(11) 招商银行公告：董事会同意聘任李德林为副行长。(12) 长沙银行公告：证监会核准公司非公开发行不超过6亿股A股股票。
- **资金价格：**过去一周，央行净投放资金900亿，其中逆回购投放1700亿，逆回购到期800亿。下周逆回购到期5200亿。银行间拆借利率走势分化，7天期Shibor利率上升23bp至2.15%，1月期/6月期Shibor利率持平于上周，为2.70%/2.84%。国债收益率走势向下，1年期/10年期国债收益率下降14bp/4bp至2.47%/3.14%。
- **理财价格：**理财产品平均年收益率(万得)为3.78%，较上周下降1bp。
- **信托市场回顾：**12月集合信托共成立2000只，成立规模1954.52亿元，平均期限2.69年，平均预期收益率为6.73%，较11月上升0.21%。
- **同业存单：**1月/3月AAA+级同业存单利率上升16bp/14bp至2.60%/2.63%，6月AAA+级同业存单利率下降1bp至2.80%。11月末同业存单余额为11.03万亿元，较10月末减少了414亿元。
- **债券融资市场回顾：**据万得统计，12月非金融企业债券净融资规模-552亿元，其中发行规模10980亿元，偿还规模11532亿元。
- **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

《银行业周报》20201129  
 《央行3季度货政报告点评》20201127  
 《银行业2021年度策略》20201126

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

证券分析师：熊颖  
 (8621)20328596  
 ying.xiong@bocichina.com  
 证券投资咨询业务证书编号：S1300520090003

证券分析师：林颖颖  
 (8621)20328595  
 yingying.lin@bocichina.com  
 证券投资咨询业务证书编号：S1300519080004

## 一周市场表现

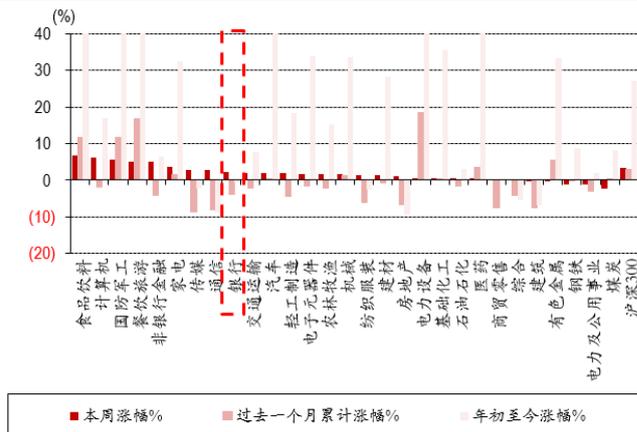
**银行：**过去一周A股银行板块上涨2.11%，同期沪深300指数上涨3.36%，A股银行板块跑输沪深300指数1.25个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名9/29。不考虑次新股，16家A股上市银行涨幅靠前的是平安银行(7.21%)、兴业银行(3.27%)；涨幅靠后的是中国银行(0.00%)、农业银行(-0.32%)。次新股里涨幅靠前的是郑州银行(15.84%)、无锡银行(6.67%)。14家H股上市银行涨幅靠前的是工商银行(10.79%)、民生银行(4.49%)。**信托：**中航资本、陕国投A、经纬纺机、爱建集团分别上涨4.29%/3.29%/0.62%/0.40%，安信信托下跌4.60%。

图表 1. A股银行板块跑输沪深300



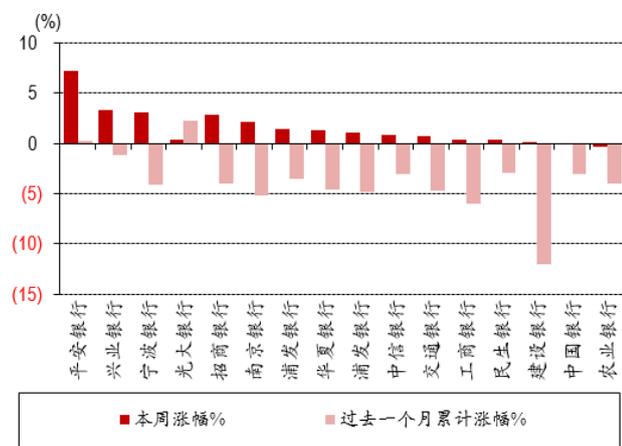
资料来源：万得,中银证券

图表 2. A股各行业一周涨跌幅



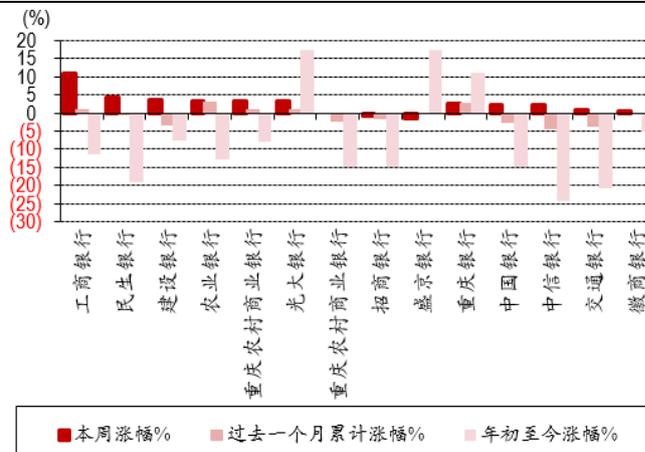
资料来源：万得,中银证券

图表 3. A股16家银行一周涨跌幅



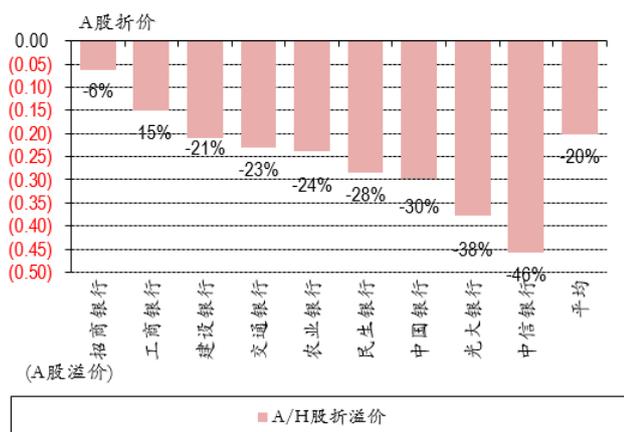
资料来源：万得,中银证券

图表 4. H股银行一周涨跌幅



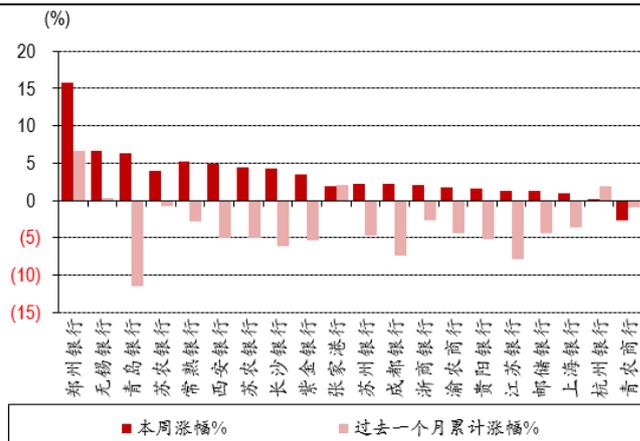
资料来源：万得,中银证券

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

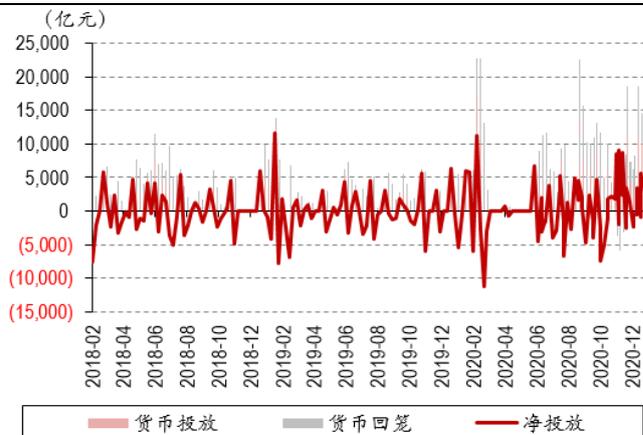
过去一周, 央行净投放资金 900 亿, 其中逆回购投放 1700 亿, 逆回购到期 800 亿。下周逆回购到期 5200 亿。银行间拆借利率走势向上, 7 天期 Shibor 利率上升 23bp 至 2.15%, 1 月期/6 月期 Shibor 利率持平于上周, 为 2.70%/2.84%。国债收益率走势向下, 1 年期/10 年期国债收益率下降 14bp/4bp 至 2.47%/3.14%。

图表 7. 美元兑人民币汇率



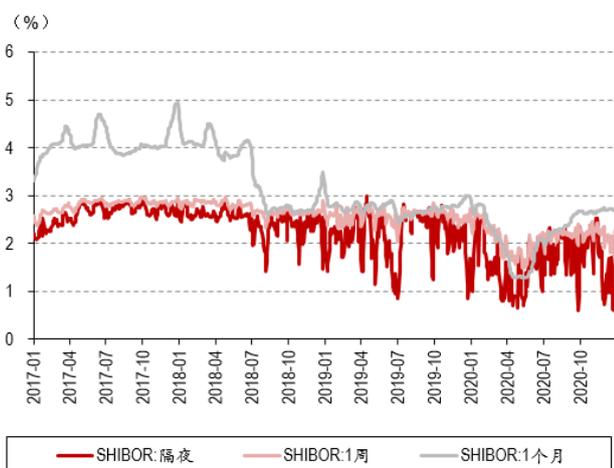
资料来源: 万得, 中银证券

图表 8. 央行公开市场操作



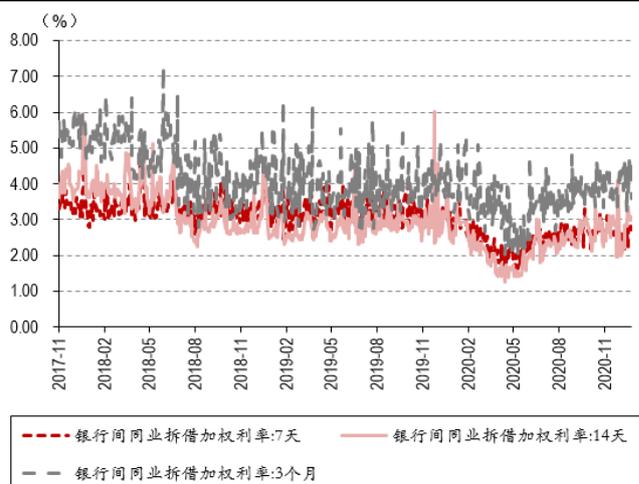
资料来源: 万得, 中银证券

图表 9. 隔夜/7 天/30 天 SHIBOR 利率



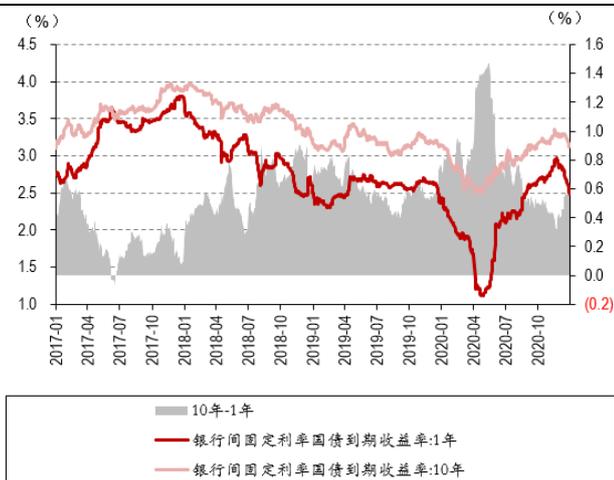
资料来源: 万得, 中银证券

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

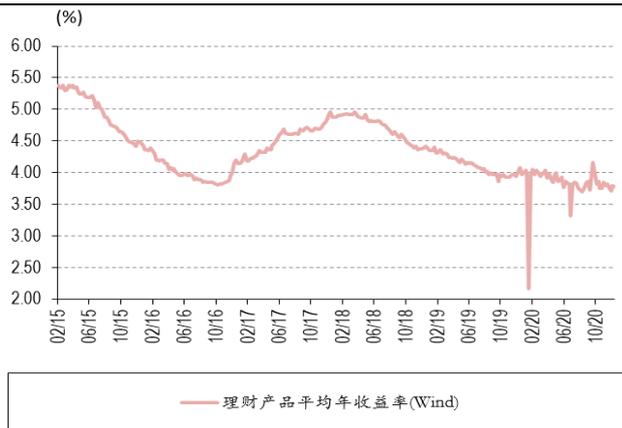


资料来源: 万得, 中银证券

## 一周理财市场回顾

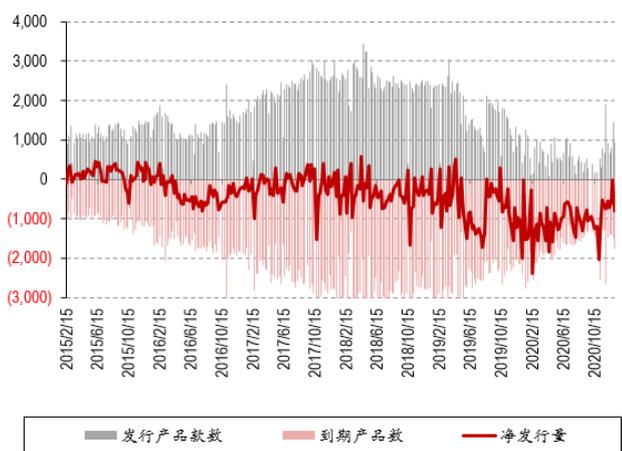
据万得不完全统计, 上周共计发行理财产品 466 款, 到期 1029 款, 净发行-563 款。在新发行理财产品中, 保本型理财产品占比 3.2%。理财产品平均年收益率(万得)为 3.78%, 较上周下降 1bp。

图表 13. 银行理财产品收益率



资料来源：万得,中银证券

图表 15. 理财产品净发行量



资料来源：万得,中银证券

## 信托市场回顾

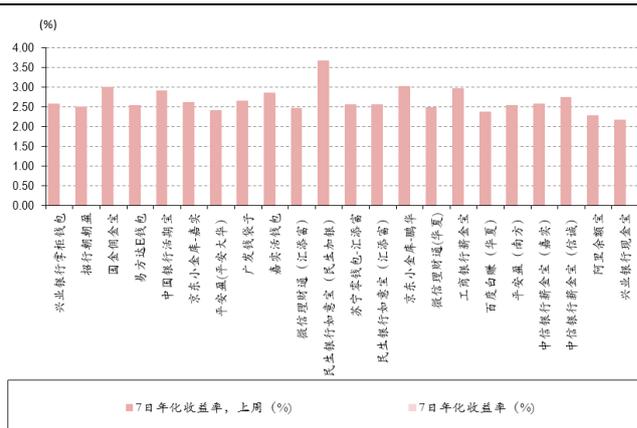
12月集合信托共成立 2000 只，成立规模 1954.52 亿元，平均期限 2.69 年，平均预期收益率为 6.73%，较 11 月上升 0.21%。

图表 17. 集合信托成立统计



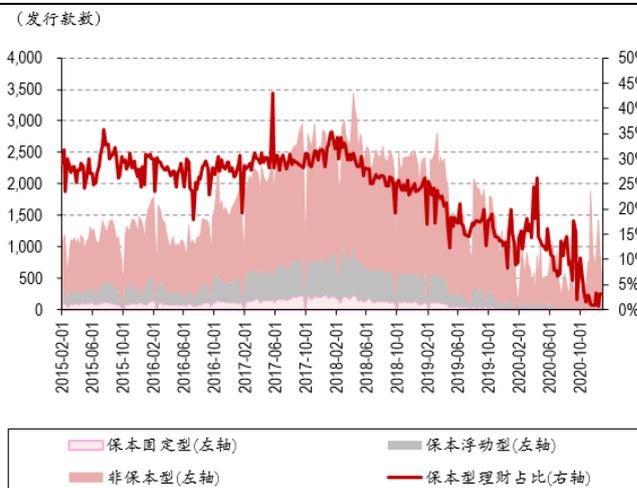
资料来源：用益信托网,中银证券

图表 14. 互联网理财产品收益率



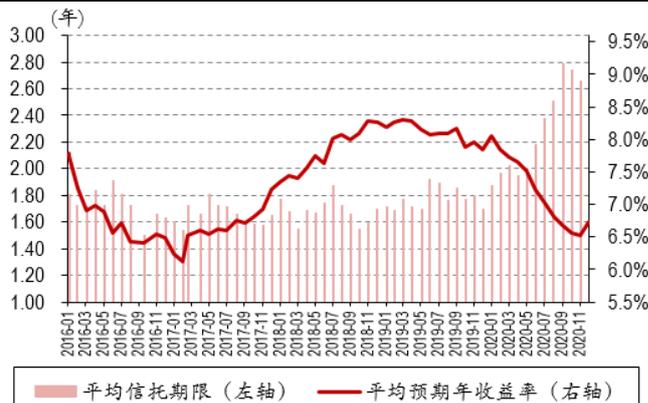
资料来源：万得,中银证券

图表 16. 保本型理财占比



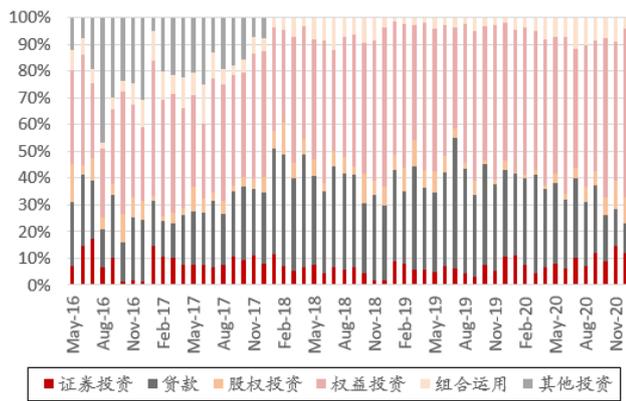
资料来源：万得,中银证券

图表 18. 集合信托期限和收益



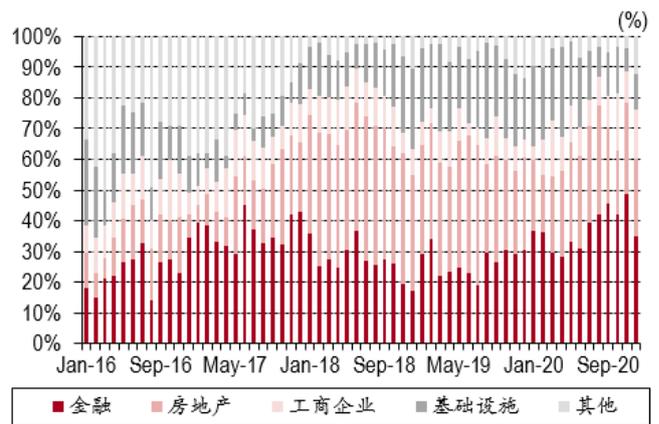
资料来源：用益信托网,中银证券

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

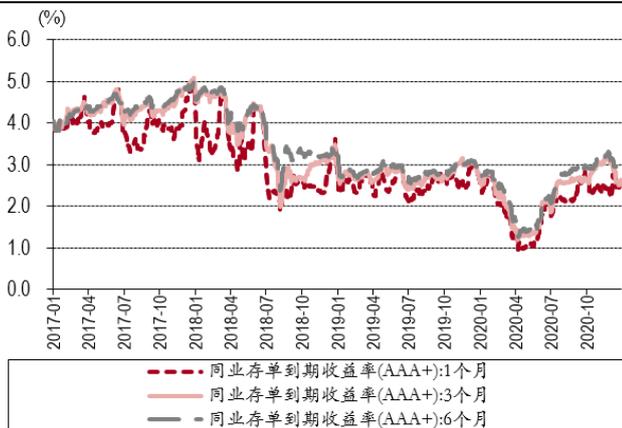


资料来源：用益信托网, 中银证券

## 同业存单市场回顾

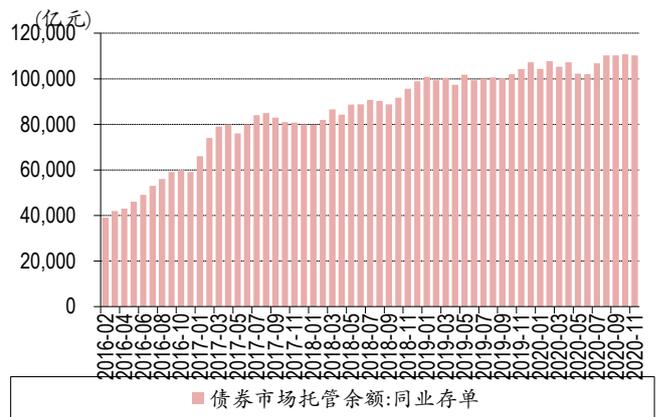
1月/3月 AAA+级同业存单利率上升 16bp/14bp 至 2.60%/2.63%，6月 AAA+级同业存单利率下降 1bp 至 2.80%。11月末同业存单余额为 11.03 万亿元，较 10月末减少了 414 亿元。

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



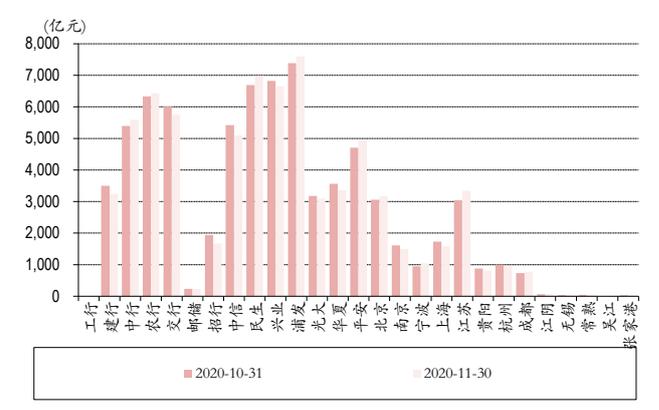
资料来源：万得, 中银证券

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

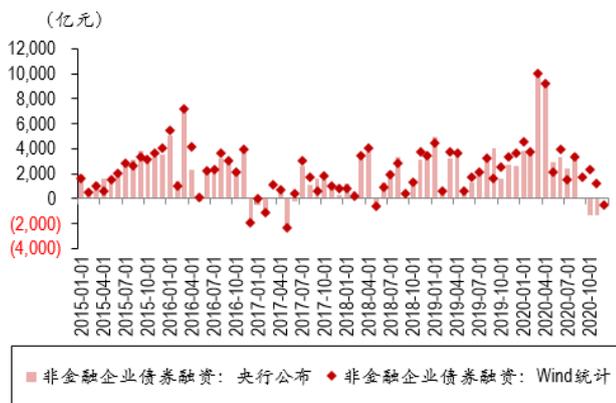


资料来源：万得, 中银证券

## 债券融资市场回顾

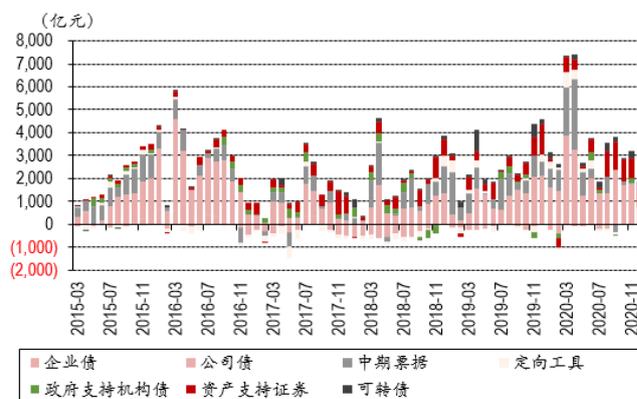
据万得统计，12月非金融企业债券净融资规模-552亿元，其中发行规模10980亿元，偿还规模11532亿元。

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) 央行召开2020年第四季度例会，会议强调，着力打通货币传导的多种堵点，继续释放改革促进降低贷款利率的潜力，巩固贷款实际利率水平下降成果，促进企业综合融资成本稳中有降。构建金融有效支持实体经济的体制机制，完善金融支持创新体系，围绕创新链和产业链打造资金链，形成金融、科技和产业良性循环和三角互动，引导金融机构增加制造业中长期贷款，努力做到金融对民营企业的支持与民营企业对经济社会发展的贡献相适应，以促进实现碳达峰、碳中和为目标完善绿色金融体系。（央行官网）
- 2) 央行、银保监会发布建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知。人民银行、银保监会根据银行业金融机构资产规模及机构类型，分档对房地产贷款集中度进行管理，并综合考虑银行业金融机构的规模发展、房地产系统性金融风险表现等因素，适时调整适用机构覆盖范围、分档设置、管理要求和相关指标的统计口径。（央行官网）
- 3) 近期的包商银行被接管、债券市场违约事件频发等事件表明市场资金存在违规使用和信用下沉问题，设定更高金融机构的信息披露标准、提高银行投资透明度是防范风险的有效手段。对信息披露提供MPA考核评估激励，增设资产透明度指标，对商业银行实施全面、持续和穿透性监管。（央行）
- 4) 从中国银保监会获悉，为提升风险抵御能力，银保监会督促银行机构持续加大拨备计提力度，备足处置不良贷款的“弹药”，目前银行业贷款拨备余额达6.5万亿元。（财联社）
- 5) 银保监会办公厅印发通知称，消费金融公司和汽车金融公司要明确定位及业务模式，树立可持续发展的经营理念，摒弃“高收益覆盖高风险”的粗放风控思路，正确发挥促消费作用，避免消费者过度负债。通知称，符合条件的消费金融公司、汽车金融公司，可申请将拨备覆盖率监管要求降至不低于130%，在银行间市场发行二级资本债券拓宽资本补充渠道。（财联社）
- 6) 银保监会消费者权益保护局发布风险提示称，一些网络平台为获取海量客户，通过各类网络消费场景，过度营销贷款或类信用卡透支等金融产品，诱导过度消费。对此，提醒广大消费者要树立理性消费观，合理使用借贷产品，选择正规机构、正规渠道获取金融服务，警惕过度借贷营销背后隐藏的风险或陷阱。（银保监会官网）
- 7) 浙江银保监局治理存款乱象，明确要求银行机构不得通过第三方互联网平台作为中介吸收存款

(新浪财经)

- 8) 经济日报三评蚂蚁集团被二次约谈称, 11月2日以来, 金融管理部门两次约谈蚂蚁集团, 这是落实中央政治局会议、中央经济工作会议强化反垄断和防止资本无序扩张要求, 督促指导蚂蚁集团依法规范金融业务经营与发展的应时之举、应需之举, 反映出金融管理部门反对金融科技垄断、维护良好金融市场秩序的决心。要通过“法律之手”, 完善反垄断法律法规, 加强数据信息保护, 规范金融控股集团监管, 防止资本无序扩张; 通过“市场之手”积极推动良性竞争, 发挥市场在资源配置的决定作用, 鼓励金融科技企业投身国家战略科技力量建设和民生福祉完善中, 以自身的规范和健康发展更好服务国家和社会发展大局。(财联社)
- 9) 上海将积极推动银行、证券、保险、期货、信托投资、资产管理、信用评级等金融领域率先开放, 并主动争取国家其他扩大开放政策措施在上海先行先试。(证券时报)

### 上市公司重要公告汇总

【建设银行】关于张敏副行长任职的公告: 银保监会核准张敏女士担任副行长的任职资格, 张敏女士正式就任副行长。

【招商银行】第十一届董事会第二十次会议决议公告: 同意聘任李德林先生为招商银行副行长。

【长沙银行】关于非公开发行A股股票申请获得中国证监会核准的公告: 发行规模不超过6亿股新股。

【紫金银行】关于首次公开发行部分限售股上市流通的公告: 本次限售股上市流通数量为970,561股。

【无锡银行】关于持股5%以上股东股份质押的公告: 股东兴达尼龙持有股份数量为11098万股, 占本行总股本比例为6.00%, 本次质押2000万股, 占公司总股本的1.08%。

### 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, 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 (元)	市值 (十亿元)	每股收益(元/股)		市净率(倍)		最新每股净资产 (元/股)
					2019A	2020E	2019A	2020E	
601398.SH	工商银行	增持	4.99	1,778	0.88	0.78	0.72	0.67	7.24
601939.SH	建设银行	增持	6.28	1,570	1.07	0.97	0.75	0.69	8.81
601988.SH	中国银行	未有评级	3.18	936	0.64	0.66	0.57	0.52	5.84
601288.SH	农业银行	增持	3.14	1,099	0.61	0.57	0.63	0.62	5.24
601658.SH	邮储银行	增持	4.78	416	0.70	0.69	0.84	0.77	6.09
600036.SH	招商银行	买入	43.95	1,108	3.68	3.74	1.92	1.74	24.55
601998.SH	中信银行	增持	5.11	250	0.98	0.89	0.57	0.54	9.32
600000.SH	浦发银行	增持	9.68	284	2.01	1.88	0.58	0.53	17.38
601818.SH	光大银行	买入	3.99	216	0.69	0.66	0.68	0.63	6.27
000001.SZ	平安银行	买入	19.34	375	1.45	1.40	1.37	1.27	14.88
601169.SH	北京银行	增持	4.84	102	1.01	0.92	0.54	0.50	9.27
601009.SH	南京银行	增持	8.08	81	1.24	1.37	1.05	0.84	9.38
002142.SZ	宁波银行	买入	35.34	212	2.28	2.41	2.48	2.00	16.72
601229.SH	上海银行	增持	7.84	111	1.43	1.32	0.71	0.65	11.75
601997.SH	贵阳银行	未有评级	7.95	26	2.13	2.39	0.75	0.66	11.36
600926.SH	杭州银行	增持	14.92	88	1.11	1.20	1.68	1.41	10.54
002807.SZ	江阴银行	未有评级	4.28	9	0.47	0.54	0.82	0.77	5.24
600908.SH	无锡银行	未有评级	6.08	11	0.68	0.75	1.02	0.91	6.19
601128.SH	常熟银行	买入	7.38	20	0.65	0.66	1.20	1.12	6.39
002839.SZ	张家港行	未有评级	6.10	11	0.52	0.58	1.09	1.02	5.81

资料来源: 万得, 中银证券

注: 股价截止日 12 月 31 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士，或将此报告全部或部分公开发表。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。所有本报告期内使用的商标、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