

强于大市

银行业周报

关注行业年报披露，大行高管人选落定

上周中美双方外交对话引发市场关注，受市场对两国关系前景担忧情绪抬头的扰动板块表现有所调整。本周银行业将进入年报的密集披露期，根据之前业绩快报的披露表现来看，大多数银行年报数据表现良好，进一步的详细数据值得关注跟踪。我们继续看好银行板块表现，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；二是货币政策回归常态有助于缓释息差压力。经过近期回调，银行板块目前估值已居相对合理位置（对应2021年，0.85X PB），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）股价回调后的重新上车机会，在负债端有相对优势的大行（工商银行、建设银行），以及基本面改善个股（如兴业银行、邮储银行、长沙银行等）。

■ **银行：**过去一周A股银行板块下跌2.27%，同期沪深300指数下跌2.71%，A股银行板块跑赢沪深300指数0.43个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名23/29。不考虑次新股，16家A股上市银行涨幅靠前的是中信银行(-0.75%)、华夏银行(-1.07%)；涨幅靠后的是光大银行(-3.55%)、平安银行(-4.7%)。次新股里涨幅靠前的是长沙银行(1.78%)、成都银行(0.34%)。14家H股上市银行涨幅靠前的是徽商银行(1.55%)、民生银行(1.47%)。

■ **行业新闻回顾：**(1)“十四五”规划和2035年远景目标纲要提出要保持宏观杠杆率以稳为主、稳中有降。(中国政府网)(2)央行召开2021年金融法治工作电视会议，会议强调全力推进商业银行法等重点立法修法项目的拟订工作。(央行)(3)银保监会等五部门下发《关于进一步规范大学生互联网消费贷款监督管理工作的通知》，禁止小贷、非持牌机构对大学生放贷。(21世纪经济报道)(4)央行上海总部印发《2021年上海信贷政策指引》，金融机构要合理控制房地产贷款增速和占比。(央行上海总部)(5)2020年末银行业机构总资产同比增长10.1%。(央行)(6)央行副行长刘桂平在《中国金融》杂志撰文建议专门制定“金融稳定法”。(财联社)(7)深圳银行业正紧密推进有关经营贷流入房地产市场情况的核查工作。(财联社)(8)工商银行公告：银保监会核准廖林担任副董事长、行长。(9)农业银行公告：董事会聘任林立为行长并提名其为执行董事候选人。(10)中国银行公告：1)董事会聘任刘金为行长并提名其为执行董事候选人，聘任陈怀宇为副行长；2)250亿元人民币二级资本债券发行完毕。(11)招商银行公告：1)2020年净利同比增4.82%，拟10派12.53元；2)拟增持台州银行14.86%股权，增持后将持有台州银行24.86%股权；3)招银理财引入摩根资产管理作为战略投资者。(12)浦发银行公告：银保监会同意公司公开发行不超过600亿元金融债券。(13)中信银行公告：1)董事长、执行董事李庆萍辞任；2)董事会同意选举朱鹤新为董事长，同意选举方合英为副董事长。(14)光大银行公告：执行董事、行长刘金辞任。(15)平安银行公告：拟发行不超过300亿元合格二级资本债券。(16)西安银行公告：梁邦海行长任职资格获核准。

■ **资金价格：**过去一周，央行净回笼资金0亿，其中逆回购投放500亿，逆回购到期500亿，MLF投放1000亿，MLF到期1000亿。下周逆回购到期500亿。银行间拆借利率走势分化，7天/1月期Shibor利率分别上升6bp/1bp至2.20%/2.58%，6月期Shibor利率下降1bp至2.84%。国债收益率走势向下，1年期国债收益率维持2.64%不变，10年期国债收益率下降2bp至3.24%。

■ **理财价格：**理财产品平均年收益率(万得)为3.67%，较上周上升60bp。

■ **信托市场回顾：**3月截至上周，集合信托共成立1224只，成立规模736.25亿元，平均期限3.26年，平均预期收益率为6.81%，较2月下降0.12%。

■ **同业存单：**1个月/3个月/6个月AAA+级同业存单利率分别下降3bp/8bp/3bp至2.32%/2.54%/2.74%。2月末同业存单余额为11.3万亿元，较1月末增加1954亿元。

■ **债券融资市场回顾：**据万得统计，3月非金融企业债券净融资规模-1533亿元，其中发行规模11830亿元，偿还规模13382亿元。

■ **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

《行业动态跟踪：大力不良处置提升行业估值，看好板块后续上涨行情》20210304

《信贷资产证券化专题：RMBS占比最大利率浮动，有助减轻银行监管达标压力》20210228

《1月金融数据点评：融资需求旺盛信贷放量，与表外票据共促社融多增》20210210

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

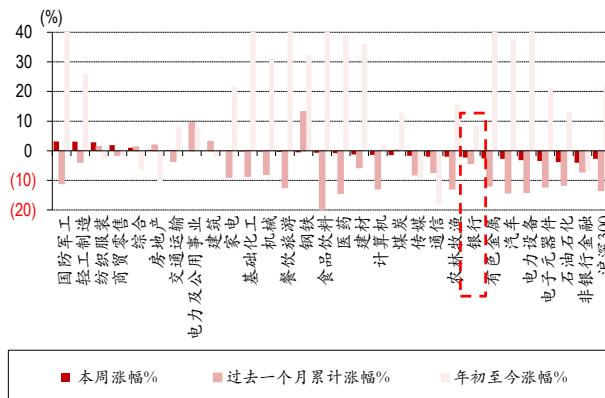
银行：过去一周A股银行板块下跌2.27%，同期沪深300指数下跌2.71%，A股银行板块跑赢沪深300指数0.43个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名23/29。不考虑次新股，16家A股上市银行涨幅靠前的是中信银行(-0.75%)、华夏银行(-1.07%)；涨幅靠后的是光大银行(-3.55%)、平安银行(-4.7%)。次新股里涨幅靠前的是长沙银行(1.78%)、成都银行(0.34%)。14家H股上市银行涨幅靠前的是徽商银行(1.55%)、民生银行(1.47%)。

图表 1. A股银行板块跑赢沪深300



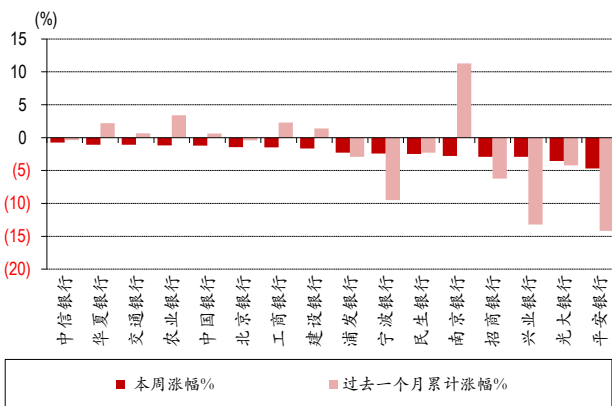
资料来源：万得, 中银证券

图表 2. A股各行业一周涨跌幅



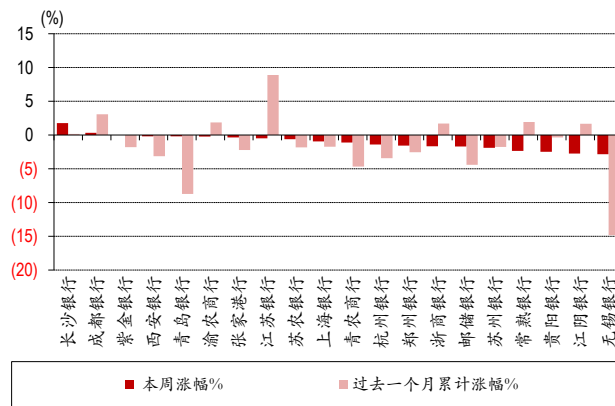
资料来源：万得, 中银证券

图表 3. A股16家银行一周涨跌幅



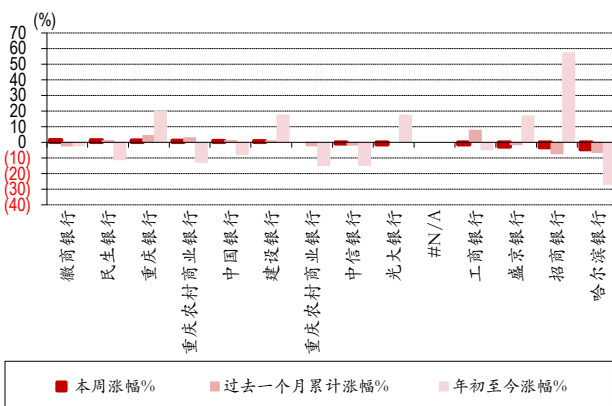
资料来源：万得, 中银证券

图表 4. A股银行次新股一周涨跌幅



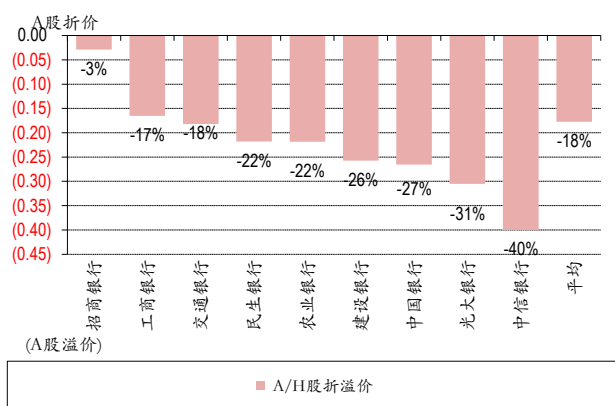
资料来源：万得, 中银证券

图表 5. H股银行一周涨跌幅



资料来源：万得, 中银证券

图表 6. A股银行相对于H股折/溢价

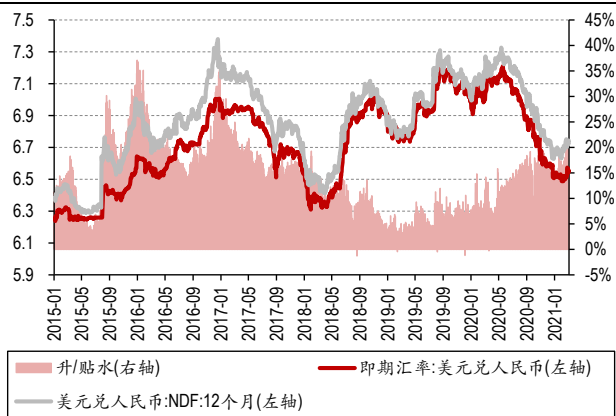


资料来源：万得, 中银证券

一周资金价格回顾

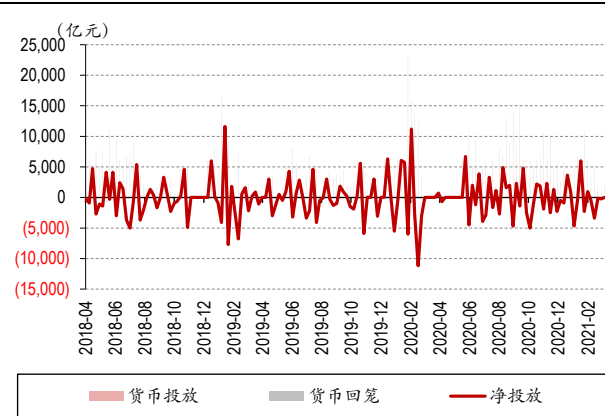
过去一周，央行净回笼资金0亿，其中逆回购投放500亿，逆回购到期500亿，MLF投放1000亿，MLF到期1000亿。下周逆回购到期500亿。银行间拆借利率走势分化，7天期/1月期Shibor利率分别上升6bp/1bp至2.20%/2.58%，6月期Shibor利率下降1bp至2.84%。国债收益率走势向下，1年期国债收益率维持2.64%不变，10年期国债收益率下降2bp至3.24%。

图表 7. 美元兑人民币汇率



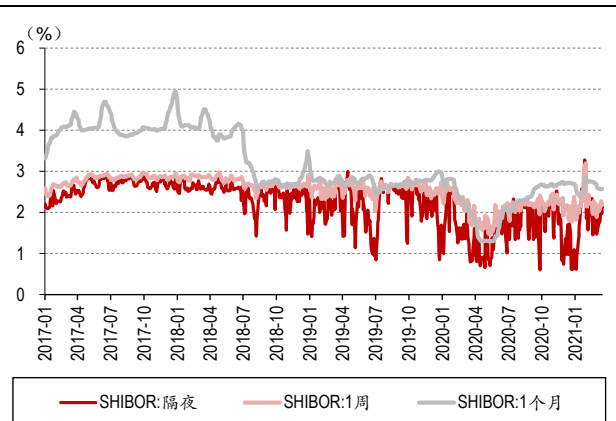
资料来源: 万得, 中银证券

图表 8. 央行公开市场操作



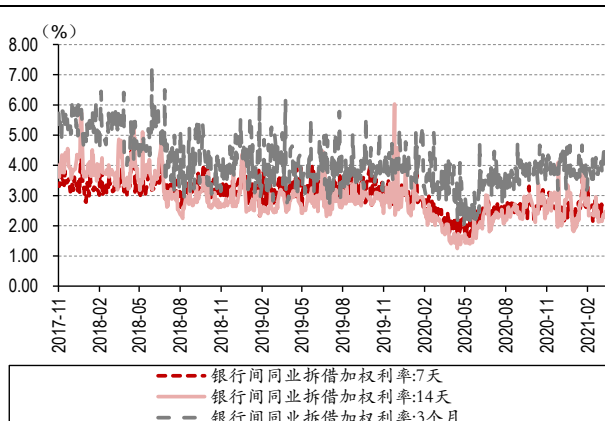
资料来源: 万得, 中银证券

图表 9. 隔夜/7天/30天 SHIBOR 利率



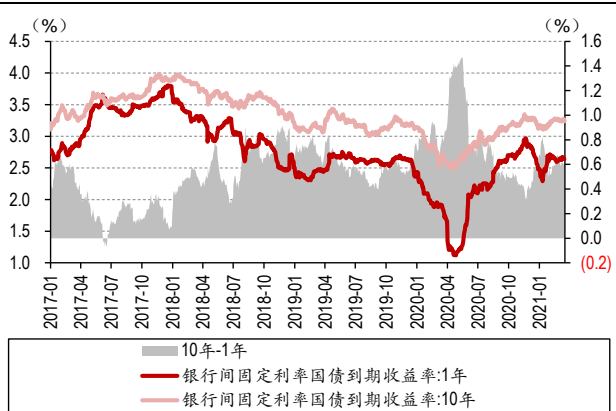
资料来源: 万得, 中银证券

图表 10. 银行同业拆借利率



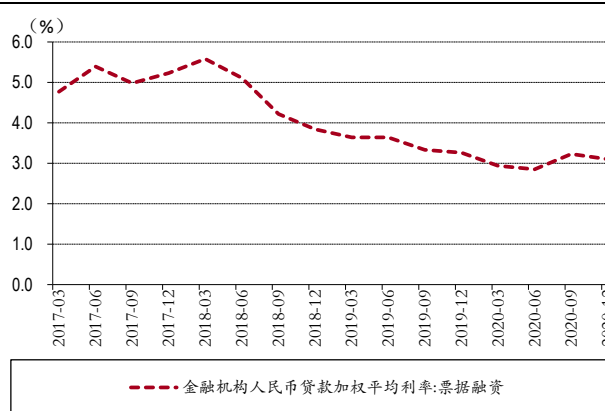
资料来源: 万得, 中银证券

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

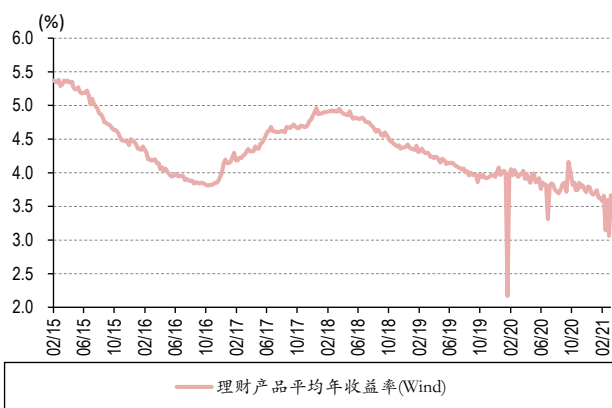


资料来源: 万得, 中银证券

一周理财市场回顾

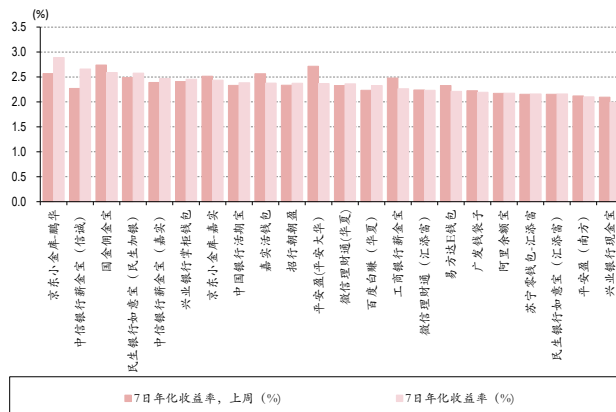
在新发行理财产品中，保本型理财产品占比6.3%。理财产品平均年收益率(万得)为3.67%，较上周上升60bp。

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

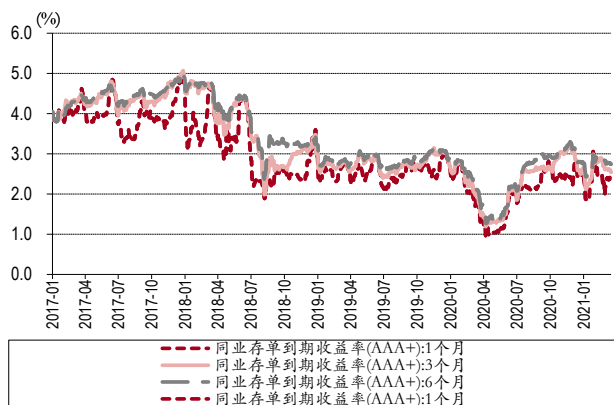


资料来源：万得,中银证券

同业存单市场回顾

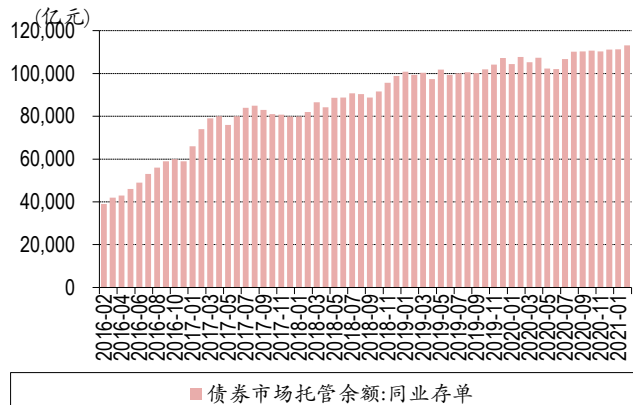
1个月/3个月/6个月 AAA+级同业存单利率分别下降 3bp/8bp/3bp 至 2.32%/2.54%/2.74%。2月末同业存单余额为 11.3 万亿元，较 1月末增加 1954 亿元。

图表 15. 同业存单利率



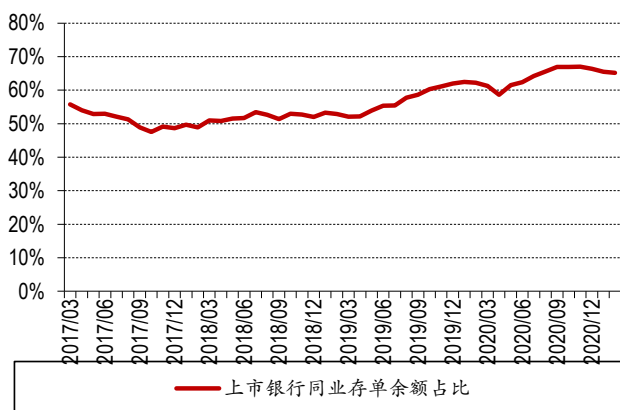
资料来源：万得, 中银证券

图表 16. 同业存单余额



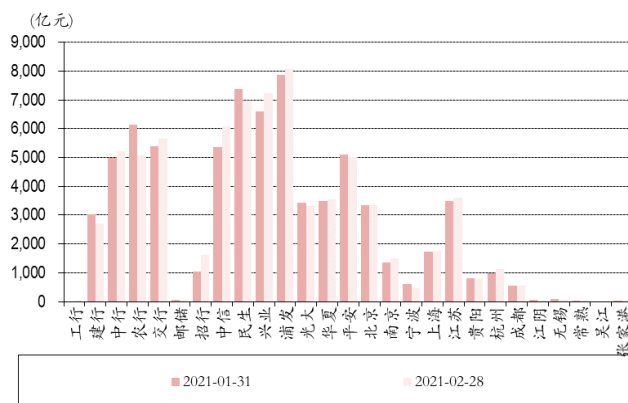
资料来源：万得, 中银证券

图表 17. 上市银行同业存单余额占比



资料来源：万得, 中银证券

图表 18. 上市银行同业存单余额

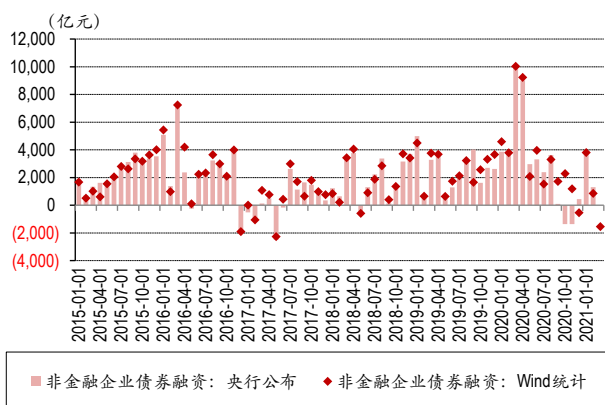


资料来源：万得, 中银证券

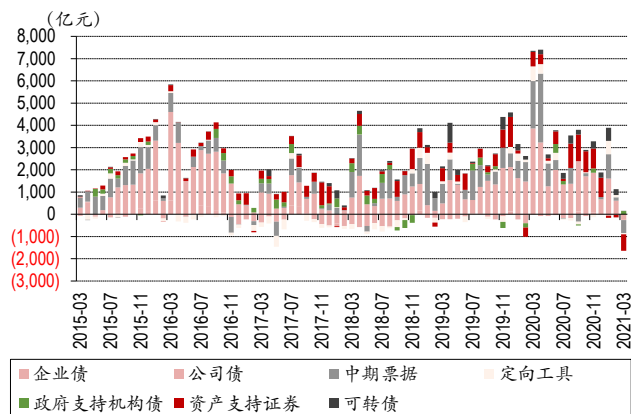
债券融资市场回顾

据万得统计，3月非金融企业债券净融资规模-1533亿元，其中发行规模11830亿元，偿还规模13382亿元。

图表 19. 非金融企业债券融资规模



图表 20. 非金融企业债券融资结构



一周重要新闻

- 1) 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》全文正式发布。全文提出，实施金融安全战略。健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系，落实监管责任和属地责任，对违法违规行为零容忍，守住不发生系统性风险的底线。完善宏观审慎管理体系，保持宏观杠杆率以稳为主、稳中有降。防范化解影子银行风险，有序处置高风险金融机构，稳妥化解地方政府隐性债务，严惩逃废债行为。推进金融业信息化核心技术安全可控，维护金融基础设施安全。（中国政府网）
- 2) 央行召开 2021 年金融法治工作电视会议。会议强调，要围绕加快构建新发展格局，高质量做好金融法治工作。一是聚焦高质量发展，凝聚各方共识，全力推进中国人民银行法、商业银行法、反洗钱法、保险法、地方金融监督管理条例、非银行支付机构条例等重点立法修法项目的拟订工作，加快多层次、高质量法律制度供给。二是深入推进法治央行建设，完善央行内部治理，建设现代中央银行制度。三是积极参与打好防范化解金融风险攻坚战，为稳妥有序处置金融风险提供法律支持。四是持续完善相关体制机制，为金融更好服务实体经济提供法治智慧。（央行）
- 3) 银保监会等五部门下发《关于进一步规范大学生互联网消费贷款监督管理工作的通知》，禁止小贷、非持牌机构对大学生放贷，不得向第三方机构发送借款学生信息，不得非法泄露、曝光、买卖借款学生信息。不得针对大学生群体精准营销，不得向放贷机构推送引流大学生。（21 世纪经济报道）
- 4) 央行上海总部印发《2021 年上海信贷政策指引》，金融机构要合理控制房地产贷款增速和占比，严格执行差异化住房信贷政策，优先支持首套刚需自住购房需求，加强个人住房贷款管理，严格审查贷款人个人信息的真实性，切实防范消费贷款、经营性贷款违规流入房地产市场。（央行上海总部）
- 5) 初步统计，2020 年末银行业机构总资产为 319.74 万亿元，同比增长 10.1%。（央行）
- 6) 央行副行长刘桂平在《中国金融》杂志撰文称，有必要专门制定“金融稳定法”，建立跨行业跨部门的金融稳定总体工作机制；在“金融稳定法”中构建防范、化解和处置金融风险，维护金融稳定的制度框架，建立健全权威、高效、专业的金融风险处置机制。（财联社）
- 7) 中国银行业协会正式发布《2020 年中国银行业服务报告》。据不完全统计，2020 年银行业金融机构离柜交易达 3708.72 亿笔，同比增长 14.59%；离柜交易总额达 2308.36 万亿元，同比增长 12.18%；行业平均电子渠道分流率为 90.88%。其中，手机银行交易达 1919.46 亿笔，同比增长 58.04%，交易总额达 439.24 万亿元，同比增长 30.87%。（中银协）
- 8) 从多位银行人士处了解到，受监管部门窗口指导，银行及其理财子公司发行产品的名称中不得含有“养老”二字。下一步，若发行含有“养老”字样的理财产品，需获得监管部门许可。（财联社）
- 9) 深圳市银保监局，深圳银行业正按监管机构要求，紧密推进有关经营贷流入房地产市场情况的核查工作。此次核查范围主要是 2020 年 5 月 1 日以后发放的 1000 万元以下普惠口径贷款，以及以个人名义申请的房抵经营贷。这也是深圳监管机构在 2020 年 4 月经营贷流入楼市排查后的又一次专项行动。（财联社）
- 10) 某大型银行广州分行近日对内下发通知，要求信贷业务人员要重点关注贷款用途的真实性和合理性，重申贷款资金仅限用于生产经营，不得以任何形式流入证券市场、期货市场和用于股本权益性投资、房地产项目开发；不得用于购买房产、理财产品、投资账户交易类产品或购买债券；不得用于借贷、以及其他国家法律、法规明确规定不得经营的项目。（财联社）

上市公司重要公告汇总

【工商银行】关于副董事长、行长任职资格获中国银保监会核准的公告：银保监会核准廖林先生担任本行副董事长、行长。

【农业银行】董事会决议公告：聘任林立为行长并提名其为执行董事候选人。

【中国银行】（1）董事会决议公告：聘任刘金为行长并提名其为执行董事候选人，聘任陈怀宇为副行长；（2）关于第二期境内优先股全部赎回结果的公告：完成赎回全部已发行的 2.8 亿股第二期境内优先股并注销；（3）关于二级资本债券发行完毕的公告：250 亿元人民币二级资本债券发行完毕。

【招商银行】（1）2020 年度报告：2020 年净利同比增 4.82%，拟 10 派 12.53 元；（2）关于购买台州银行股权的公告：拟增持台州银行 14.86% 的股权，增持后将持有台州银行 24.86% 的股权；（3）关于引入战略投资者对全资子公司招银理财有限责任公司增资的公告：招银理财引入摩根资产管理作为战略投资者。

【浦发银行】关于获准发行金融债券的公告：银保监会同意公司公开发行不超过 600 亿元金融债券。

【中信银行】（1）董事长辞任公告：李庆萍女士辞去董事长、执行董事及董事会战略发展委员会主席和委员职务；（2）董事会会议决议公告：同意选举朱鹤新先生为本行第五届董事会董事长，同意选举方合英先生担任副董事长。

【光大银行】执行董事、行长辞任公告：执行董事、行长刘金辞任。

【平安银行】董事会决议公告：董事会同意公司发行不超过 300 亿元合格二级资本债券。

【华夏银行】2021 年第一期金融债券发行完毕的公告：270 亿元 2021 年第一期金融债券发行完毕。

【南京银行】董事会第四次会议决议公告：拟发行不超过人民币 400 亿元的金融债券。

【西安银行】关于行长任职资格获监管机构核准的公告：陕西银保监局核准梁邦海公司行长的任职资格。

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 21. 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	5.36	1,910	0.88	0.78	0.77	0.72	7.24
601939.SH	建设银行	增持	7.21	1,803	1.07	0.97	0.86	0.80	8.81
601988.SH	中国银行	未有评级	3.25	957	0.64	0.66	0.58	0.54	5.84
601288.SH	农业银行	增持	3.34	1,169	0.61	0.57	0.67	0.66	5.24
601658.SH	邮储银行	增持	5.84	508	0.70	0.69	1.02	0.94	6.09
600036.SH	招商银行	买入	51.76	1,305	3.68	3.86	2.26	2.04	24.55
601998.SH	中信银行	增持	5.29	259	0.98	1.00	0.59	0.55	9.32
601166.SH	兴业银行	买入	23.22	482	3.17	3.21	0.99	0.91	24.67
600000.SH	浦发银行	增持	10.65	313	2.01	1.88	0.64	0.58	17.38
601818.SH	光大银行	买入	4.08	220	0.69	0.70	0.70	0.64	6.27
000001.SZ	平安银行	买入	20.47	397	1.45	1.49	1.45	1.35	14.88
601169.SH	北京银行	增持	4.81	102	1.01	0.92	0.54	0.50	9.27
601009.SH	南京银行	增持	9.77	98	1.24	1.40	1.27	1.01	9.38
002142.SZ	宁波银行	买入	39.06	235	2.28	2.50	2.74	2.25	16.72
601229.SH	上海银行	增持	8.52	121	1.43	1.47	0.77	0.71	11.75
601997.SH	贵阳银行	未有评级	8.26	27	2.13	2.39	0.78	0.70	11.36
600926.SH	杭州银行	买入	16.95	101	1.11	0.00	1.91	1.58	10.54
002807.SZ	江阴银行	未有评级	4.25	9	0.47	0.54	0.81	0.77	5.24
600908.SH	无锡银行	未有评级	6.55	12	0.68	0.75	1.10	0.98	6.19
601128.SH	常熟银行	买入	7.90	22	0.65	0.66	1.28	1.20	6.39
002839.SZ	张家港行	未有评级	5.71	10	0.52	0.58	1.02	0.96	5.81

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日3月19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