

强于大市

银行业周报

信贷需求表现旺盛，1 季度行业基本面向好

上周央行公布 3 月金融数据，信贷增量虽然在高基数的基础上同比少增，但绝对值表现并不算弱，且结构上企业和居民信贷皆进一步优化。在货币政策回归常态背景下，社融增速高位回落，较 2 月下行 1 个百分点。我们认为在融资环境边际收敛背景下，新发信贷利率存上行可能。从上周五银保监会在新闻发布会上公布数据来看，1 季度银行业基本面稳中向好，利润实现正增，资产质量继续改善，我们继续看好银行板块表现，一是 3 月经济数据显示实体经济稳步复苏表现基本符合预期，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。银行板块估值已回调至合理位置（对应 2021 年，0.83X 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），以及基本面改善个股（如兴业银行、邮储银行、长沙银行等），从安全稳健性考虑可关注在负债端有相对优势的大行（工商银行、建设银行）。

■ **银行：**过去一周 A 股银行板块下跌 2.11%，同期沪深 300 指数下跌 1.37%，A 股银行板块跑输沪深 300 指数 0.74 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 27/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是建设银行（1.11%）、中信银行（0.37%）；涨幅靠后的是南京银行（-5.32%）、兴业银行（-10.11%）。次新股里涨幅靠前的是紫金银行（2.10%）、江阴银行（0.96%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是中信银行（5.26%）、光大银行（3.63%）。

■ **行业新闻回顾：**（1）3 月 M2 同比增 9.4%，预期增 9.6%；新增人民币贷款 2.73 万亿元，预期 2.5 万亿元；社会融资规模增量为 3.34 万亿元，预期 3.6 万亿元；社融同比增长 12.3%。（央行）（2）4 月 16 日银保监会举行 1 季度银行业保险业发展运行情况发布会，银行不良率较年初下降 0.02 个百分点，净利润实现 1.5% 的正增。（银保监会）（3）1 季度 GDP 同比增 18.3%，预期 18.4%，3 月规模以上工业增加值同比增长 14.1%，预期增 17.6%，3 月社零增长 34.2%，预期增 28.4%。（国家统计局）（4）央行主管杂志《中国金融》刊文称，央行将继续完善常态化银行业压力测试机制，计划在 2021 年对全部 4024 家银行机构开展压力测试。（财联社）（5）人民银行召开 2021 年支付结算工作会议，指出要深入推进支付领域反垄断工作、加快构建跨境支付体系并持续规范支付服务市场秩序。（央行）（6）人民银行、银保监会、证监会、外汇局等金融管理部门联合约谈蚂蚁集团，央行副行长潘功胜表示，金融管理部门将坚持公平监管和从严监管原则，促进公平竞争。（央行）（7）银保监会下发通知，要求继续普惠型小微企业贷款作为投放重点。（上证报）（8）中国人民银行发布《打好防范化解重大金融风险攻坚战切实维护金融安全》。近年来央行陆续出台资管新规及其配套实施细则，加强穿透式监管和功能监管。（央行）（9）人民银行会同七部门在九省启动金融科技赋能乡村振兴示范工程，因地制宜打造惠农利民金融产品与服务。（上海证券报）（10）3 月以来银行同业存单发行规模放量反映了银行业负债压力仍然较大。（中国证券报）（11）在政策的推动下，中小银行资本充足率得以有效回升。去年以来，中小银行资本金补充愈发受到重视。（财联社）（12）长沙银行公告：成功发行 40 亿元金融债券。（13）宁波银行公告：1）获准公开发行人不超过 95 亿元人民币的二级资本债券；2）第一期金融债券发行完毕。（14）青农商行公告：2021 年第一次临时股东大会审议通过议案，可转换公司债券转股价格由人民币 5.74 元/股修正为人民币 4.47 元/股。

■ **资金价格：**过去一周，央行净投放资金 600 亿，其中逆回购投放 500 亿，MLF 投放 1500 亿元；逆回购到期 400 亿，MLF 到期 1000 亿元。下周逆回购到期 500 亿。银行间拆借利率走势向上，7 天/14 天/3 个月同业拆借利率分别上升 15bps/18bps/67bps 至 2.41%/2.34%/4.19%。国债收益率走势向下，1 年期/10 年期国债收益率分别下降 5bp/3bp 至 2.53%/3.16%。

■ **理财价格：**理财产品平均年收益率（万得）为 3.57%，较上周上升 2bp。

■ **同业存单：**1 个月 AAA+ 级同业存单利率分别上升 4bp 至 2.19%，3 个月/6 个月 AAA+ 级同业存单利率分别下降 3bp/7bp 至 2.46%/2.65%。3 月末同业存单余额为 11.9 万亿元，较 2 月末增加 6042 亿元。

■ **债券融资市场回顾：**据万得统计，4 月非金融企业债券净融资规模 4670 亿元，其中发行规模 7230 亿元，偿还规模 11900 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

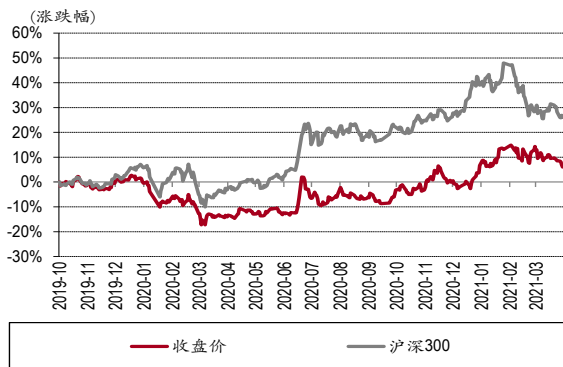
yingying.lin@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300519080004

一周市场表现

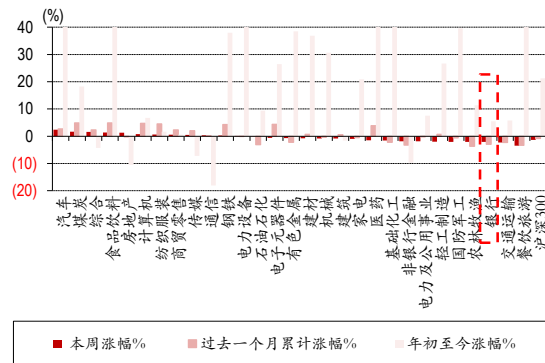
银行：过去一周 A 股银行板块下跌 2.11%，同期沪深 300 指数下跌 1.37%，A 股银行板块跑输沪深 300 指数 0.74 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 27/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是建设银行（1.11%）、中信银行（0.37%）；涨幅靠后的是南京银行（-5.32%）、兴业银行（-10.11%）。次新股里涨幅靠前的是紫金银行（2.10%）、江阴银行（0.96%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是中信银行（5.26%）、光大银行（3.63%）。

图表 1. A 股银行板块跑输沪深 300



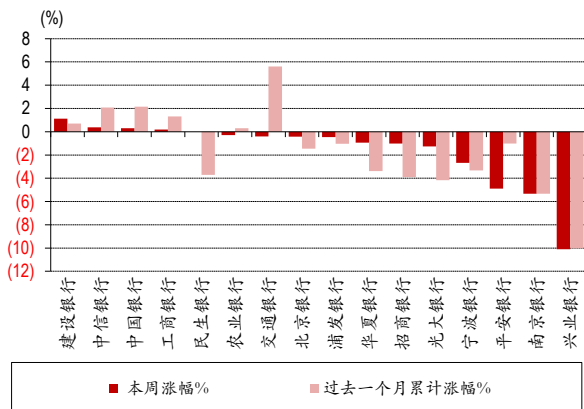
资料来源：万得，中银证券

图表 2. A 股各行业一周涨跌幅



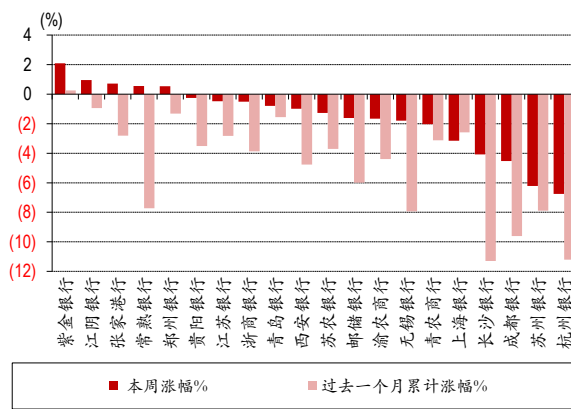
资料来源：万得，中银证券

图表 3. A 股 16 家银行一周涨跌幅



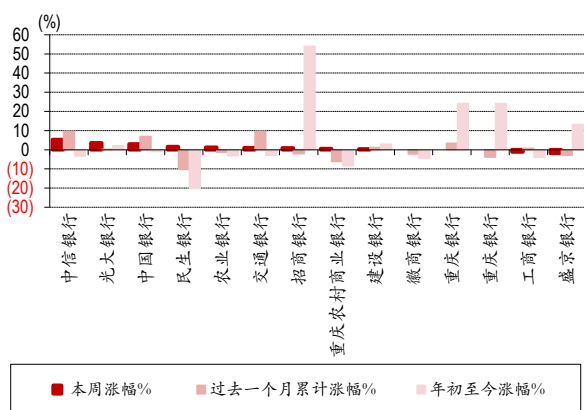
资料来源：万得，中银证券

图表 4. A 股银行次新股一周涨跌幅



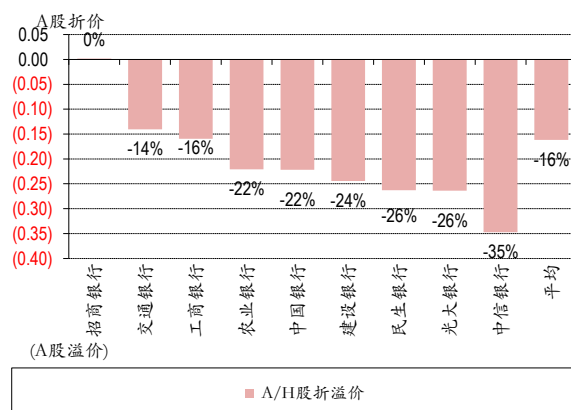
资料来源：万得，中银证券

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

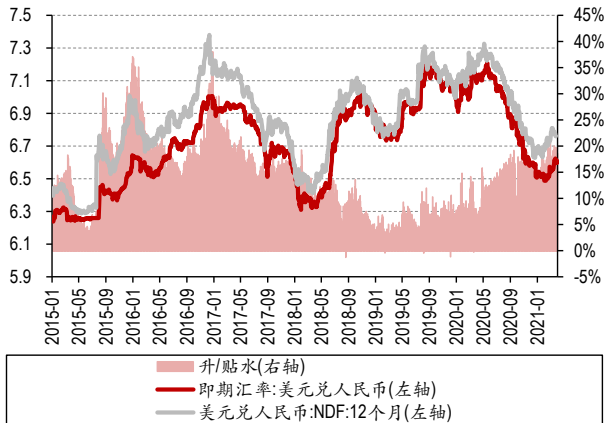


资料来源：万得，中银证券

一周资金价格回顾

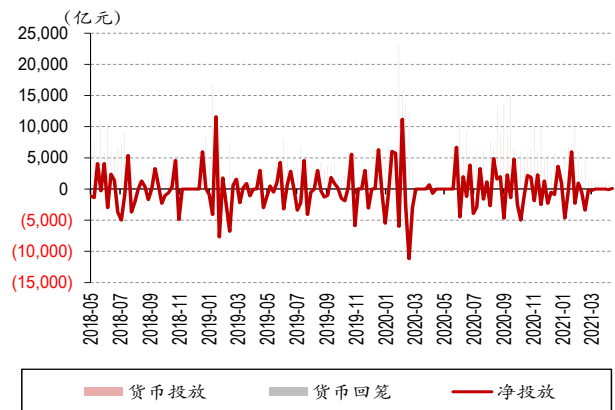
过去一周,央行净投放资金 600 亿,其中逆回购投放 500 亿,MLF 投放 1500 亿元;逆回购到期 400 亿,MLF 到期 1000 亿元。下周逆回购到期 500 亿。银行间拆借利率走势向上,7 天/14 天/3 个月同业拆借利率分别上升 15bps/18bps/67bps 至 2.41%/2.34%/4.19%。国债收益率走势向下,1 年期/10 年期国债收益率分别下降 5bp/3bp 至 2.53%/3.16%。

图表 7. 美元兑人民币汇率



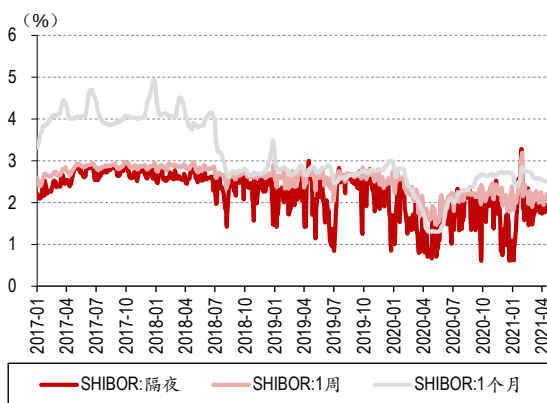
资料来源: 万得, 中银证券

图表 8. 央行公开市场操作



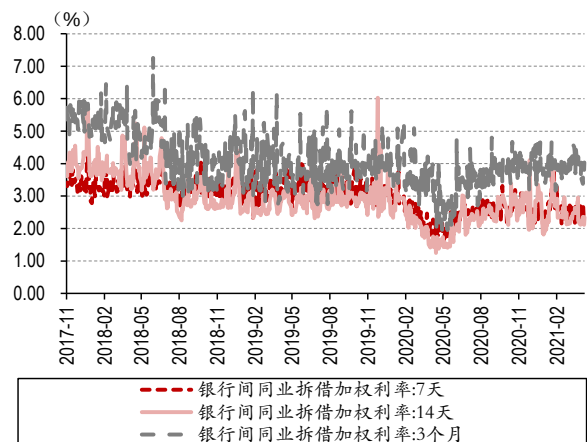
资料来源: 万得, 中银证券

图表 9. 隔夜/7 天/30 天 SHIBOR 利率



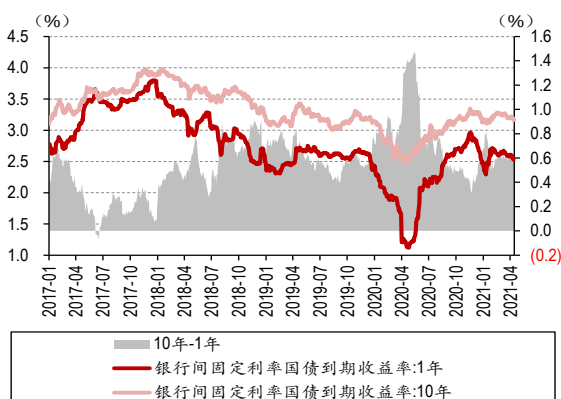
资料来源: 万得, 中银证券

图表 10. 银行同业拆借利率



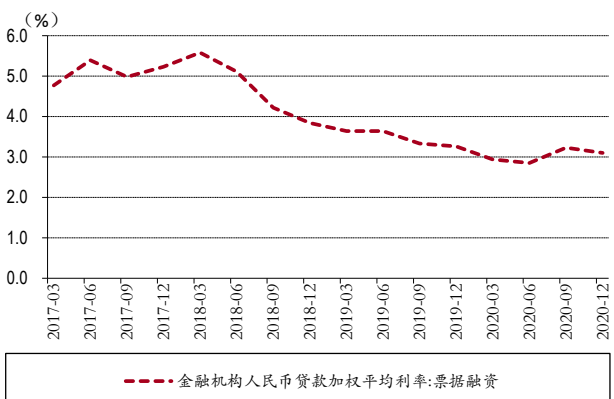
资料来源: 万得, 中银证券

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

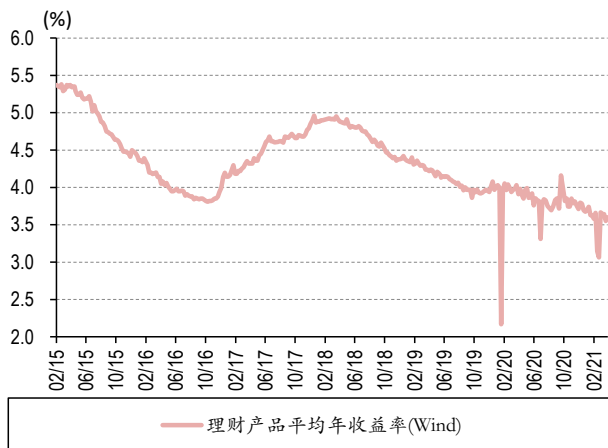


资料来源: 万得, 中银证券

一周理财市场回顾

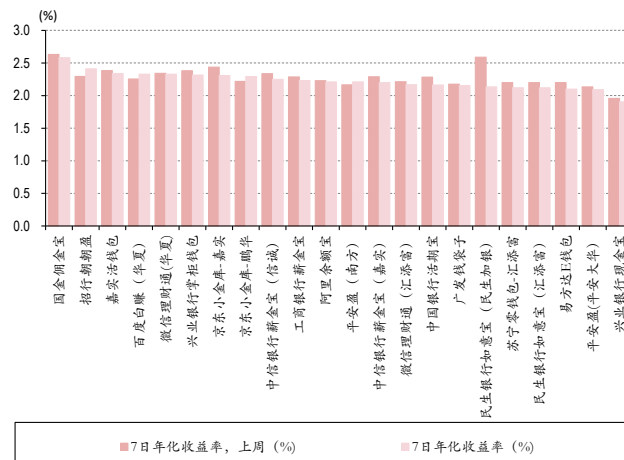
在新发行理财产品中，保本型理财产品占比 2.1%。理财产品平均年收益率(万得)为 3.57%，较上周上升 2bp。。

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

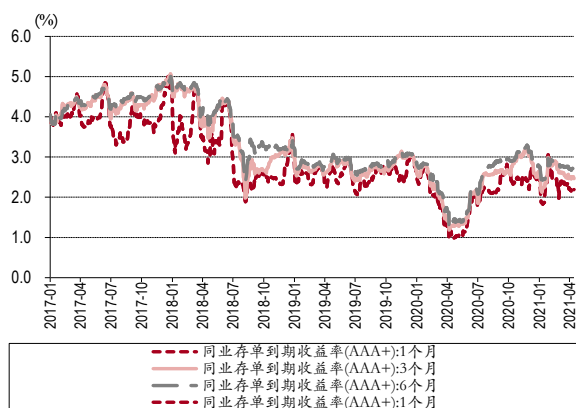


资料来源：万得, 中银证券

同业存单市场回顾

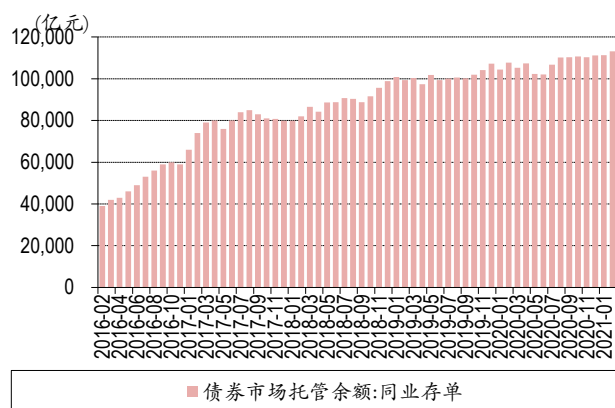
1个月AAA+级同业存单利率分别上升4bp至2.19%,3个月/6个月AAA+级同业存单利率分别下降3bp/7bp至2.46%/2.65%。3月末同业存单余额为11.9万亿元,较2月末增加6042亿元。

图表 15. 同业存单利率



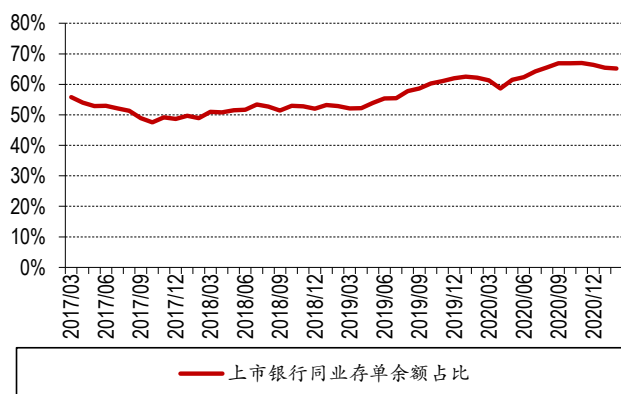
资料来源: 万得, 中银证券

图表 16. 同业存单余额



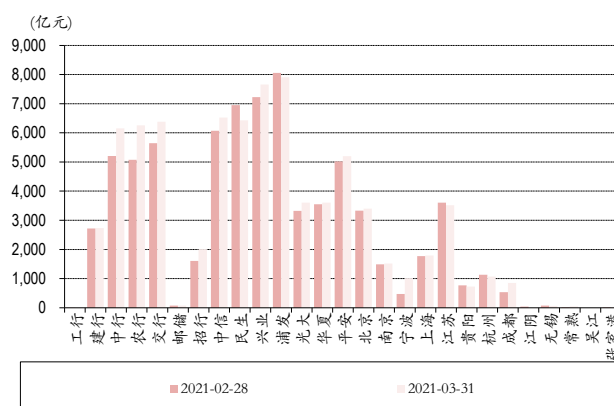
资料来源: 万得, 中银证券

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

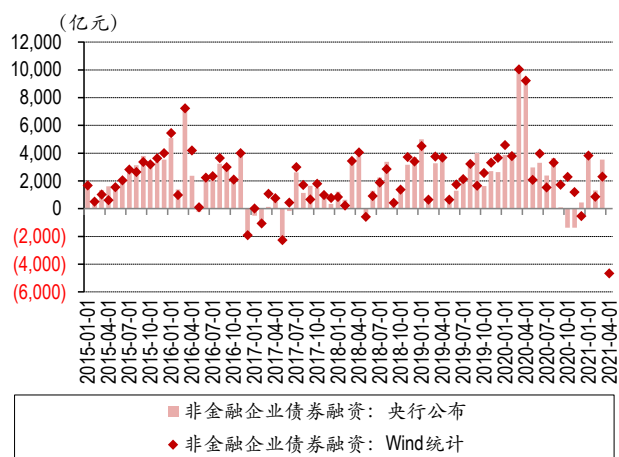


资料来源: 万得, 中银证券

债券融资市场回顾

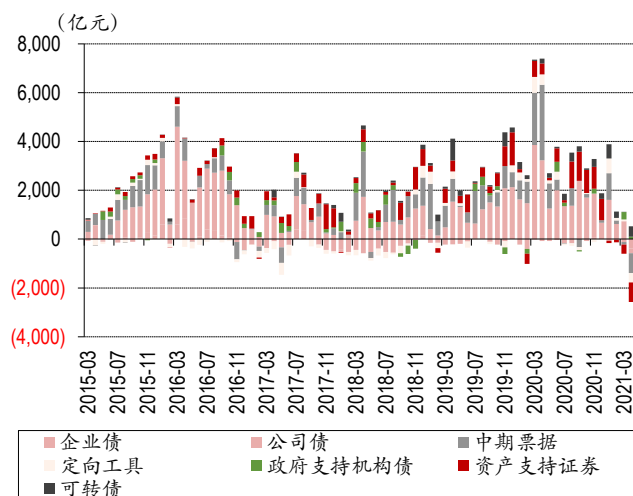
据万得统计，4月非金融企业债券净融资规模-4670亿元，其中发行规模7230亿元，偿还规模11900亿元。

图表 19. 非金融企业债券融资规模



资料来源：万得, 中银证券

图表 20. 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) 3月M2同比增9.4%，预期增9.6%，前值增10.1%；新增人民币贷款2.73万亿元，预期2.5万亿元，前值1.36万亿元；社会融资规模增量为3.34万亿元，预期3.6万亿元，前值1.71万亿元，期末社会融资规模存量为294.55万亿元，同比增长12.3%。（央行）
- 2) 央行货币政策司司长孙国峰在2021年第一季度金融统计数据新闻发布会上回应“货币政策委员会一季度例会删除‘急转弯’表述”称，下一步要坚持跨周期设计理念，兼顾当前和长远，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，保持货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配。加大对国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度，做到小微企业综合融资成本稳中有降。（央行）
- 3) 在《财经智库》全球经济信心指数发布会上，央行货币政策委员会委员王一鸣表示，今年考虑到经济恢复的基础还不牢固，特别是世界经济复苏还有不确定性，要保持宏观政策的连续性、稳定性和可持续性，稳定市场主体预期。货币政策要保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社融规模同名义GDP增速基本匹配，既要避免信用收缩，也要避免通胀预期强化。对美联储可能的政策调整要加强观察。美联储曾表态，短期内政策转向的可能性不大。但我们要做好预案，做好跨周期平衡，为应对新的不确定性留足空间。（中新社）
- 4) 央行主管杂志《中国金融》刊文称，央行将继续完善常态化银行业压力测试机制，计划在2021年对全部4024家银行机构开展压力测试，进一步发挥压力测试在有效识别高风险机构、高风险领域和系统性风险等方面的重要作用，不断提高风险监测预警的前瞻性、科学性和有效性。（财联社）
- 5) 人民银行召开2021年支付结算工作电视会议。会议要求，下一阶段要积极完善顶层设计，深入推进支付领域反垄断工作，加快推动出台《非银行支付机构条例》，加快构建跨境支付体系；要坚持底线思维，坚决打击跨境赌博、电信网络诈骗和非法支付活动，持续规范支付服务市场秩序。（央行）
- 6) 人民银行、银保监会、证监会、外汇局等金融管理部门再次联合约谈蚂蚁集团，央行副行长潘功胜表示，金融管理部门将坚持公平监管和从严监管原则，着眼长远、兼顾当前，补齐短板、强化弱项，促进公平竞争，反对垄断，防止资本无序扩张。（央行）
- 7) 银保监会就2021年进一步推动小微企业金融服务高质量发展下发通知，要求继续将单户授信总额1000万元以下（含）的普惠型小微企业贷款作为投放重点，2021年努力实现此类贷款较年初增速不低于各项贷款增速，有贷款余额的户数不低于年初水平的“两增”目标。五家大型银行要努力实现普惠型小微企业贷款全年增长30%以上。（上证报）
- 8) 中国人民银行发布《打好防范化解重大金融风险攻坚战切实维护金融安全》。文中提到近年来央行集中整治不规范的同业、理财和表外业务。陆续出台资管新规及其配套实施细则，统一资管业务监管标准，建立资管产品统计制度，加强穿透式监管和功能监管，推动资管业务回归“卖者尽责、买者自负”本源。（央行）
- 9) 近日人民银行会同七部门，在江苏省、安徽省等九省启动金融科技赋能乡村振兴示范工程。示范工程旨在探索运用新一代信息技术因地制宜打造惠农利民金融产品与服务，全面提升农业产业现代化水平、农村金融承载能力和农民金融服务可得性，为乡村振兴战略实施提供坚实金融保障。（上海证券报）
- 10) 截至4月13日，4月同业存单总发行量为1.21万亿元，发行只数为1164只。分析人士认为，3月以来银行同业存单发行规模放量，反映了银行业负债压力仍然较大。（中国证券报）
- 11) 在政策的推动下，中小银行资本充足率得以有效回升。去年以来，中小银行资本金补充愈发受到重视，二级资本债、永续债成为银行补充资本金的重要途径。（财联社）

上市公司重要公告汇总

【长沙银行】关于 2021 年第一期金融债券发行完毕的公告：成功发行 40 亿元金融债券。

【宁波银行】(1)关于获准发行二级资本债券的公告：公司获准在全国银行间债券市场公开发行不超过 95 亿元人民币的二级资本债券；(2)关于 2021 年第一期金融债券发行完毕的公告：发行规模为 50 亿元人民币，票面利率为 3.48%。

【青农商行】关于向下修正可转债转股价格的公告：青农商行 2021 年第一次临时股东大会审议通过了向下修正可转换公司债券转股价格的议案，转股价格由人民币 5.74 元/股修正为人民币 4.47 元/股。

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	5.43	1,935	0.88	0.89	0.78	0.73	7.24
601939.SH	建设银行	增持	7.26	1,815	1.07	0.97	0.87	0.80	8.81
601988.SH	中国银行	未有评级	3.32	977	0.64	0.66	0.59	0.55	5.84
601288.SH	农业银行	增持	3.35	1,172	0.61	0.57	0.67	0.66	5.24
601658.SH	邮储银行	增持	5.49	507	0.66	0.65	1.02	0.94	6.09
600036.SH	招商银行	买入	49.74	1,254	3.68	3.86	2.17	1.96	24.55
601998.SH	中信银行	增持	5.40	264	0.98	1.00	0.60	0.56	9.32
601166.SH	兴业银行	买入	20.89	434	3.17	3.21	0.89	0.82	24.67
600000.SH	浦发银行	增持	10.54	309	2.01	1.88	0.63	0.58	17.38
601818.SH	光大银行	买入	3.91	211	0.69	0.70	0.67	0.62	6.27
000001.SZ	平安银行	买入	20.26	393	1.45	1.49	1.44	1.34	14.88
601169.SH	北京银行	增持	4.74	100	1.01	0.92	0.53	0.49	9.27
601009.SH	南京银行	增持	9.25	93	1.24	1.41	1.20	0.96	9.38
002142.SZ	宁波银行	买入	37.76	227	2.28	2.50	2.65	2.17	16.72
601229.SH	上海银行	增持	8.30	118	1.43	1.47	0.75	0.69	11.75
601997.SH	贵阳银行	未有评级	7.97	26	2.13	2.39	0.75	0.68	11.36
600926.SH	杭州银行	买入	15.05	89	1.11	0.00	1.70	1.40	10.54
002807.SZ	江阴银行	未有评级	4.21	9	0.47	0.54	0.81	0.76	5.24
600908.SH	无锡银行	未有评级	6.03	11	0.67	0.75	1.02	0.91	6.19
601128.SH	常熟银行	增持	7.29	20	0.65	0.66	1.18	1.11	6.39
002839.SZ	张家港行	未有评级	5.55	10	0.52	0.58	0.99	0.93	5.81

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 4 月 16 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得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