

强于大市

银行业周报

LPR 利率保持不变，监管大力推进绿色金融

上周宁波银行、招商银行、平安银行披露 2021 年 1 季报，盈利增长均大幅回升，其中宁波和平安银行盈利增长超出市场预期，2021 年银行业受益于宏观经济向好，基本面持续改善的逻辑得以印证。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资产端收益提升，缓解息差压力。目前银行板块估值已回调至合理位置（对应 2021 年，0.86X 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 股银行板块上涨 2.97%，同期沪深 300 指数上涨 3.41%，A 股银行板块跑输沪深 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 8/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是平安银行（14.96%）、宁波银行（7.81%）；涨幅靠后的是工商银行（-2.58%）、农业银行（-2.69%）。次新股里涨幅靠前的是杭州银行（8.31%）、成都银行（3.89%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是招商银行（6.65%）、中国银行（1.95%）。

■ **行业新闻回顾：**（1）4 月 20 日，1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%。此两项贷款市场报价利率均已连续 12 个月保持不变。（全国银行间同业拆借中心）（2）央行、发改委、证监会联合发布《关于印发〈绿色债券支持项目目录（2021 年版）〉的通知》，在绿色项目界定标准、债券发行管理模式上实现了重点突破。央行正在联合相关部门不断完善绿色金融顶层设计。（21 世纪经济报道）（3）央行行长易纲在出席博鳌亚洲论坛 2021 年年会时表示，已将绿色债券和绿色信贷纳入央行贷款便利的合格抵押品的范围。此外，将继续扩大金融业对外开放。（中证报）（4）农发行副行长张文才在博鳌亚洲论坛上表示，将加大绿色金融产品研发力度，不断拓宽绿色金融服务管理。（中证网）

（5）截至 3 月末，进出口银行通过转贷款方式支持小微企业的贷款余额突破 1000 亿元。（国家进出口银行）（6）在“数字支付与数字货币”主题论坛上，央行前行长周小川称，中国央行最开始做数字货币主要是从零售角度考虑的。（央行）（7）在博鳌亚洲论坛 2021 年年会上，银保监会副主席肖远企介绍，目前我国已出台银行保险业开放措施 34 条。新的对外开放措施将在保证金融安全的前提下陆续推出。（万德）（8）央行规范代收业务新规下发 6 个月正式施行在即，种种因代收业务不规范导致的“乱扣费”风险迎来严控。（财联社）（9）发改委新闻发言人孟玮表示，要更大范围推广“信易贷”，提升中小微企业贷款可得性。（财联社）（10）中国银行公告：1）将参与投资设立国家绿色发展基金公司，出资 80 亿元人民币，2）自 2021 年 4 月 19 日起，陈怀宇先生就任本行副行长。（11）民生银行公告：本行成功发行 300 亿元减记型无固定期限资本债券，发行规模为人民币 300 亿元，前 5 年票面利率为 4.30%。（12）平安银行公告：2021 年一季度归母净利润同比增长 18.53%，净息差 2.87%；年化 ROE 12.28%。不良贷款率为 1.10%。（13）招商银行公告：2021 年一季度归母净利润同比增长 15.18%，净息差 2.52%；年化 ROE 19.54%。不良贷款率为 1.02%。（14）宁波银行公告：2021 年一季度归母净利润同比增长 18.32%，净息差 2.55%；年化 ROE 17.86%。不良贷款率为 0.79%。

■ **资金价格：**过去一周，央行净投放资金 0 亿，其中逆回购投放 500 亿，逆回购到期 500 亿。下周逆回购到期 500 亿，MLF 到期 561 亿元。银行间拆借利率走势向下，7 天/14 天/3 个月同业拆借利率分别下降 10bps/9bps/1pct 至 2.32%/2.26%/3.19%。国债利率走势分化，1 年期国债收益率下降 13bp 至 2.39%，10 年期国债收益率上升 2bp 至 3.17%。

■ **理财价格：**理财产品平均年收益率（万得）为 3.53%，较上周下降 4bp。

■ **同业存单：**1 个月/3 个月 AAA+ 级同业存单利率均下降 1bp 至 2.20%/2.47%，6 个月 AAA+ 级同业存单利率上升 2bp 至 2.68%。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 365.28 亿元，其中发行规模 11860 亿元，偿还规模 12226 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

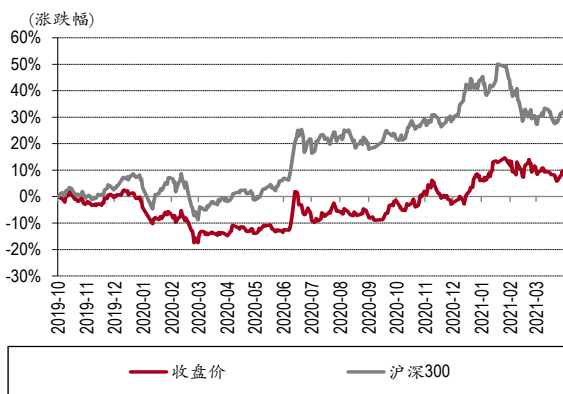
yingying.lin@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300519080004

一周市场表现

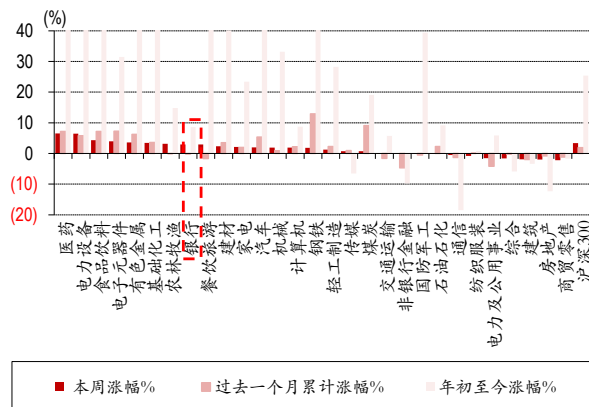
银行：过去一周 A 股银行板块上涨 2.97%，同期沪深 300 指数上涨 3.41%，A 股银行板块跑输沪深 300 指数 0.43 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 8/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是平安银行（14.96%）、宁波银行（7.81%）；涨幅靠后的是工商银行（-2.58%）、农业银行（-2.69%）。次新股里涨幅靠前的是杭州银行（8.31%）、成都银行（3.89%）。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是招商银行（6.65%）、中国银行（1.95%）。

图表 1. A 股银行板块跑输沪深 300



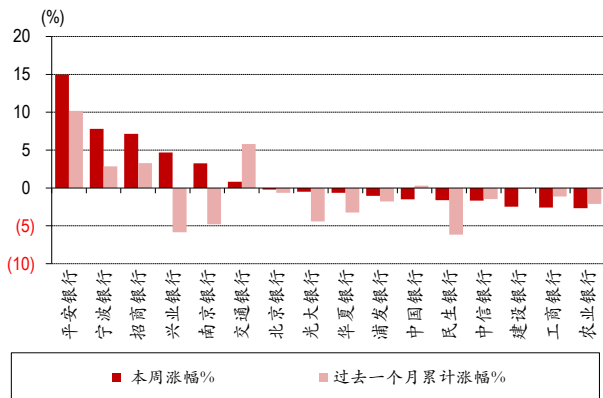
资料来源：万得, 中银证券

图表 2. A 股各行业一周涨跌幅



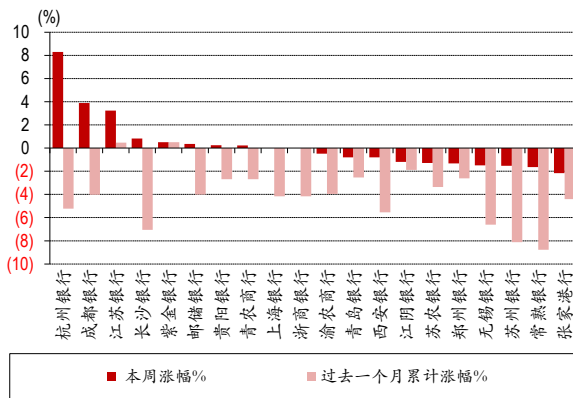
资料来源：万得, 中银证券

图表 3. A 股 16 家银行一周涨跌幅



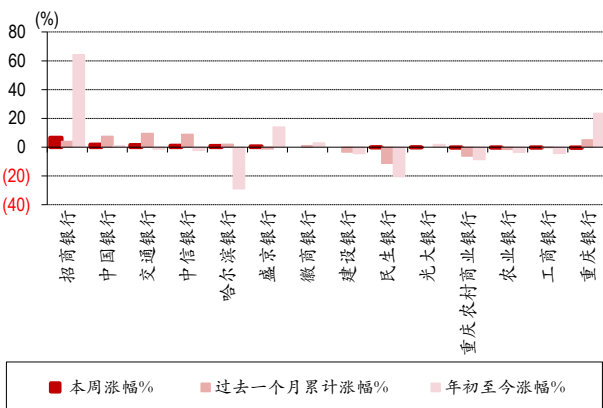
资料来源：万得, 中银证券

图表 4. A 股银行次新股一周涨跌幅



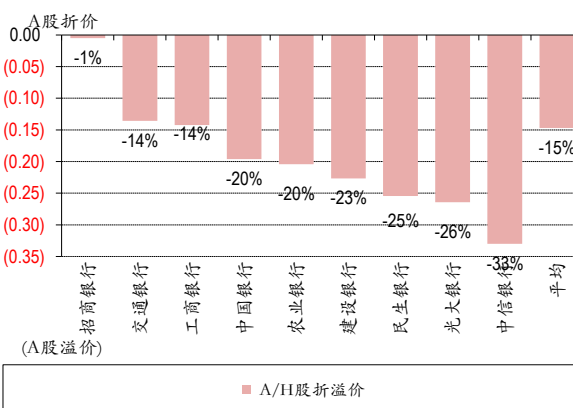
资料来源：万得, 中银证券

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

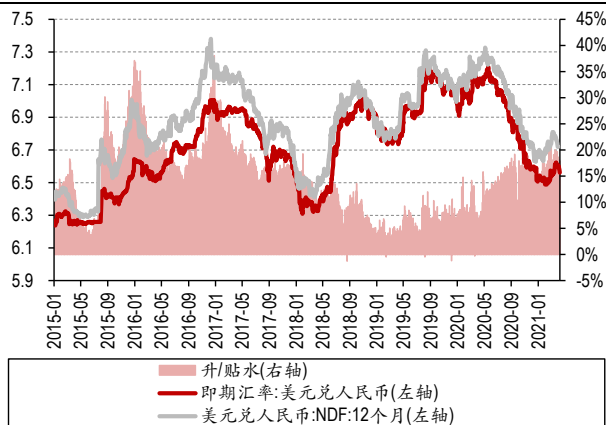


资料来源：万得, 中银证券

一周资金价格回顾

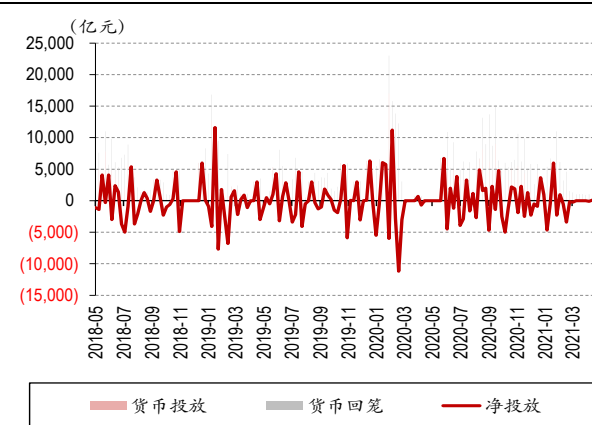
过去一周，央行净投放资金 0 亿，其中逆回购投放 500 亿，逆回购到期 500 亿。下周逆回购到期 500 亿，MLF 到期 561 亿元。银行间拆借利率走势向下，7 天/14 天/3 个月同业拆借利率分别下降 10bps/9bps/1pct 至 2.32%/2.26%/3.19%。国债利率走势分化，1 年期国债收益率下降 13bp 至 2.39%，10 年期国债收益率上升 2bp 至 3.17%。

图表 7. 美元兑人民币汇率



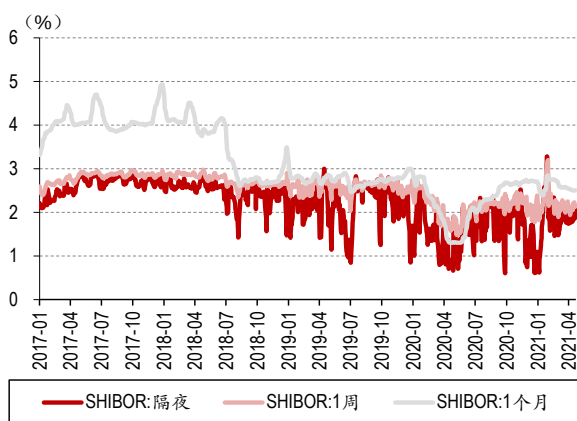
资料来源：万得，中银证券

图表 8. 央行公开市场操作



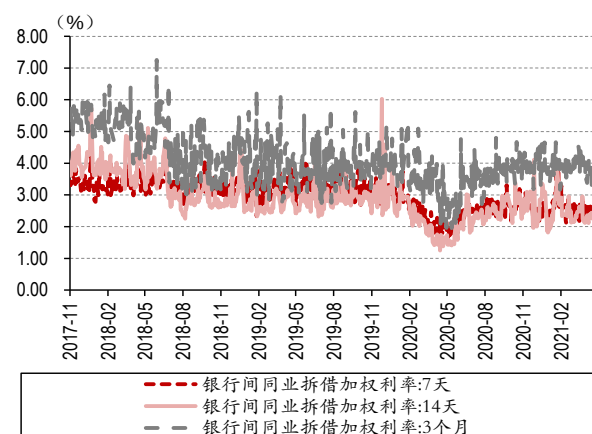
资料来源：万得，中银证券

图表 9. 隔夜/7 天/30 天 SHIBOR 利率



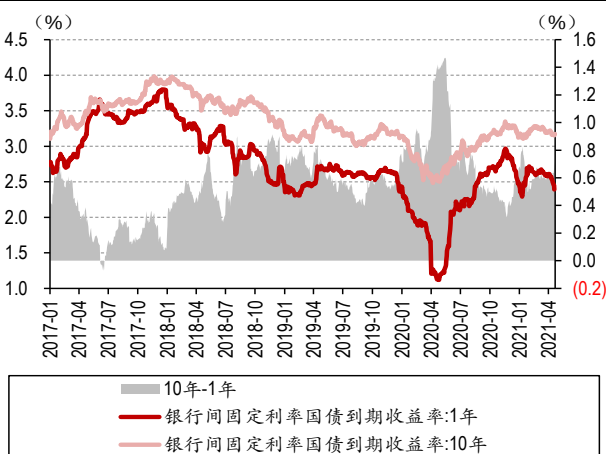
资料来源：万得，中银证券

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

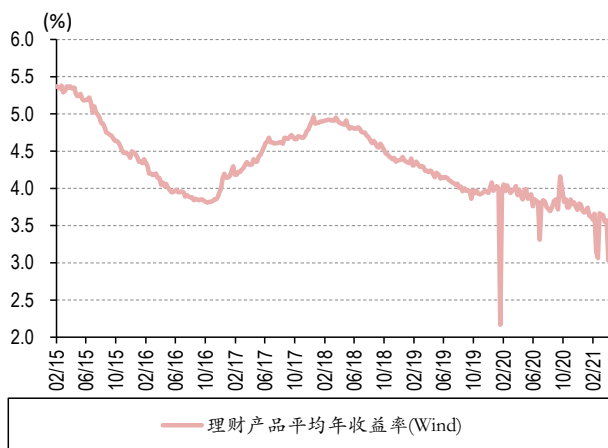


资料来源：万得，中银证券

一周理财市场回顾

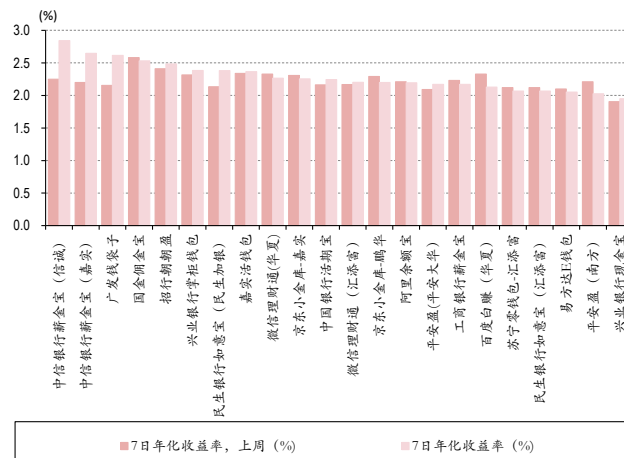
在新发行理财产品中，保本型理财产品占比 7.0%。理财产品平均年收益率(万得)为 3.53%，较上周下降 4bp。

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

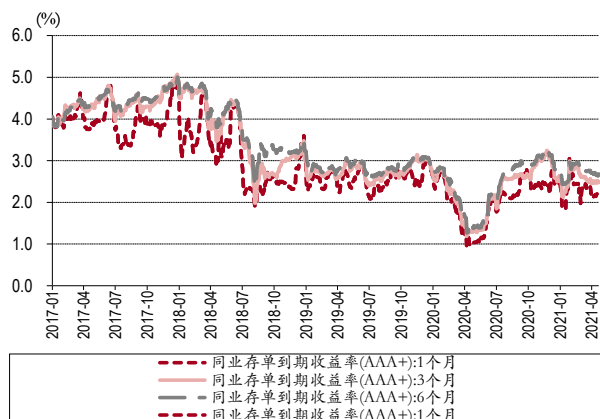


资料来源：万得, 中银证券

同业存单市场回顾

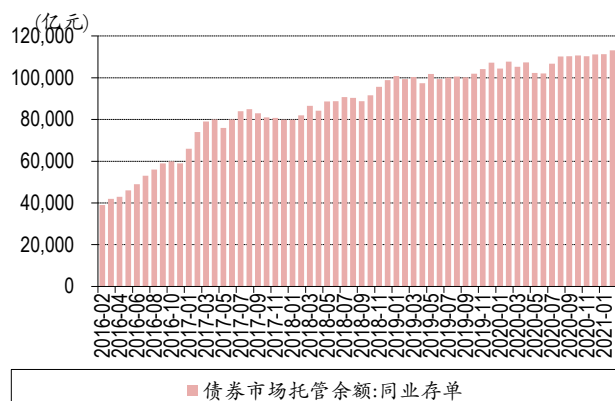
1个月/3个月 AAA+级同业存单利率均下降 1bp 至 2.20%/2.47%，6个月 AAA+级同业存单利率上升 2bp 至 2.68%。3月末同业存单余额为 11.9 万亿元，较 2月末增加 6042 亿元。

图表 15. 同业存单利率



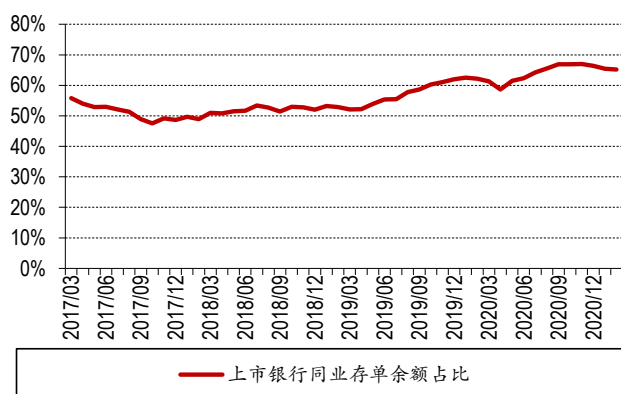
资料来源：万得, 中银证券

图表 16. 同业存单余额



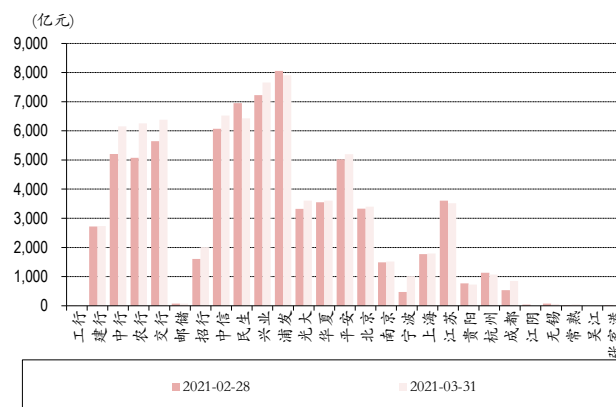
资料来源：万得, 中银证券

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

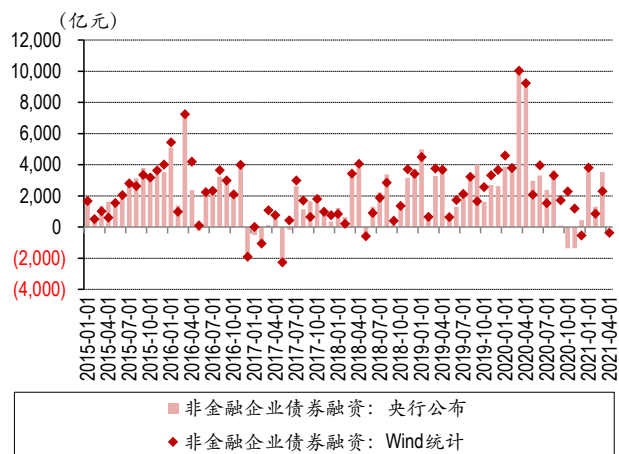


资料来源：万得, 中银证券

债券融资市场回顾

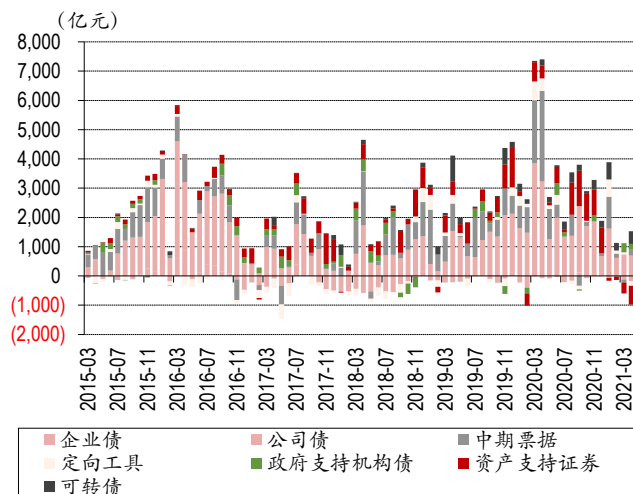
据万得统计,4月非金融企业债券净融资规模-365.28亿元,其中发行规模11860亿元,偿还规模12226亿元。

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) 4月20日，1年期LPR为3.85%，5年期以上LPR为4.65%。此两项贷款市场报价利率均已连续12个月保持不变。（全国银行间同业拆借中心）
- 2) 中国人民银行、发展改革委、证监会联合发布《关于印发〈绿色债券支持项目目录（2021年版）〉的通知》，并随文发布《绿色债券支持项目目录（2021年版）》。《绿债目录（2021年版）》在绿色项目界定标准、债券发行管理模式上实现了重点突破，并为我国绿色债券发展提供了稳定框架和灵活空间。与此同时，中国人民银行正在联合相关部门不断完善绿色金融顶层设计。（21世纪经济报道）
- 3) 4月20日，央行行长易纲出席博鳌亚洲论坛2021年年会“金融支持碳中和”圆桌会议，并作主旨演讲。易纲表示，已将绿色债券和绿色信贷纳入央行贷款便利的合格抵押品的范围，并将创立支持碳减排的工具，激励金融机构为碳减排提供更多资金。此外，将继续扩大金融业对外开放，便利国际投资者参与中国绿色金融市场。（中证报）
- 4) 中国农业发展银行副行长张文才4月20日在博鳌亚洲论坛“金融支持碳中和圆桌”上表示，将加大绿色金融产品研发力度，加快补充完善服务三农以及小微企业的绿色信贷产品，积极探索排污权、用能权、碳排放权的绿色权益担保方式，不断拓宽绿色金融服务管理，扩大绿色信贷和支持气候融资的规模。（中证网）
- 5) 作为支持小微企业的有力抓手，截至3月末，进出口银行通过转贷款方式支持小微企业的贷款余额突破1000亿元。（国家进出口银行）
- 6) 中国人民银行金融消费者权益保护局副局长在“数字金融领域消费者权益保护研讨会”上表示，人民银行将统筹推进违法金融广告和营销宣传行为治理，科学运用各种技术手段，有效抓取非法金融广告线索。（央行）
- 7) 在“数字支付与数字货币”主题论坛上，博鳌亚洲论坛副理事长、十二届全国政协副主席、中国人民银行前行长周小川发表了对于数字货币的看法。周小川称，中国央行最开始做数字货币主要是从零售角度考虑的，而非要做批发系统或是人民币国际化。不管数字货币还是数字资产，都要为实体经济服务。（央行）
- 8) 在20日的博鳌亚洲论坛2021年年会上，银保监会副主席肖远企就金融对外开放、治理养老理财产品等热点话题回答记者提问。据介绍，截至目前，我国已出台银行保险业开放措施34条，而新的对外开放措施正在研究过程中，将在保证金融安全的前提下陆续推出。（万德）
- 9) 种种因代收业务不规范导致的“乱扣费”风险迎来严控。央行规范代收业务新规下发6个月正式施行在即，近段时间，交通银行、招商银行、平安银行、中信银行等多家银行已就规范代收业务发布相关优化调整的公告，客户需根据要求及时完善代收协议签约。（财联社）
- 10) 发改委新闻发言人孟玮表示，更大范围推广“信易贷”。要将“信易贷”工作作为社会信用建设示范区评选和城市信用状况监测的重要指标，通过召开工作现场会、总结通报经验做法和典型案例等方式，指导地方加大“信易贷”工作力度，提升中小微企业贷款可得性，扩大信用贷款规模。（财联社）

上市公司重要公告汇总

【中国银行】(1) 关于获准出资国家绿色发展基金股份有限公司的公告：中国银行保险监督管理委员会已批准本行参与投资设立国家绿色发展基金股份有限公司，本行将出资 80 亿元人民币，自绿色基金注册成立之日起分五年到位。(2) 关于副行长任职的公告：本行已收到中国银行保险监督管理委员会核准陈怀宇先生任职资格的批复。自 2021 年 4 月 19 日起，陈怀宇先生就任本行副行长。

【民生银行】关于成功发行 300 亿元减记型无固定期限资本债券的公告：本期债券发行规模为人民币 300 亿元，前 5 年票面利率为 4.30%。

【招商银行】2021 年一季度报告公告：2021 年第一季度末平安银行总资产 8.66 万亿元，同比增长 11.57%；归母净利润同比增长 15.18%。营业收入同比增长 10.64%，净息差为 2.52%。公司 2021 年第一季度年化 ROE 19.54%。不良贷款率为 1.02%。

【平安银行】2021 年一季度报告公告：2021 年第一季度末平安银行总资产 4.57 万亿元，同比增长 10.66%；归母净利润同比增长 18.53%。营业收入同比增长 10.18%，净息差为 2.87%。公司 2021 年第一季度年化 ROA 0.90%；年化 ROE 12.28%。不良贷款率为 1.10%。

【宁波银行】2021 年一季度报告公告：2021 年第一季度末平安银行总资产 1.72 万亿元，同比增长 19.72%；归母净利润同比增长 18.32%。营业收入同比增长 21.80%，净息差为 2.55%。公司 2021 年第一季度年化 ROA 1.13%；年化 ROE 17.86%。不良贷款率为 0.79%。

【苏农银行】关于 2021 年二级资本债券（第一期）发行完毕的公告：发行规模为人民币 5 亿元，品种为 10 年期固定利率债券，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权，票面利率为 4.80%。

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	5.29	1,885	0.88	0.78	0.76	0.71	7.24
601939.SH	建设银行	增持	7.08	1,770	1.07	0.97	0.84	0.78	8.81
601988.SH	中国银行	未有评级	3.27	963	0.64	0.66	0.58	0.54	5.84
601288.SH	农业银行	增持	3.26	1,141	0.61	0.57	0.65	0.60	5.24
601658.SH	邮储银行	增持	5.51	509	0.66	0.75	1.03	0.90	6.09
600036.SH	招商银行	买入	53.30	1,344	3.68	4.05	2.33	2.07	24.55
601998.SH	中信银行	增持	5.31	260	0.98	1.05	0.59	0.54	9.32
601166.SH	兴业银行	买入	4.86	213	1.10	1.18	0.47	0.44	10.57
600000.SH	浦发银行	增持	10.43	306	2.01	1.88	0.62	0.57	17.38
601818.SH	光大银行	买入	3.89	210	0.69	0.66	0.67	0.62	6.27
000001.SZ	平安银行	买入	23.29	452	1.45	1.40	1.66	1.53	14.88
601169.SH	北京银行	增持	4.73	100	1.03	0.92	0.53	0.49	9.27
601009.SH	南京银行	增持	9.55	96	1.24	1.41	1.24	1.05	9.38
002142.SZ	宁波银行	买入	40.71	245	2.28	2.66	2.86	2.28	16.72
601229.SH	上海银行	增持	8.30	118	1.43	1.32	0.75	0.69	11.75
601997.SH	贵阳银行	未有评级	7.99	26	2.13	2.39	0.75	0.68	11.36
600926.SH	杭州银行	买入	16.30	97	1.10	0.00	1.87	0.00	10.54
002807.SZ	江阴银行	未有评级	4.16	9	0.47	0.54	0.80	0.75	5.24
600908.SH	无锡银行	未有评级	5.94	11	0.67	0.75	1.00	0.90	6.19
601128.SH	常熟银行	增持	7.17	20	0.65	0.66	1.16	1.09	6.39
002839.SZ	张家港行	未有评级	5.43	10	0.52	0.58	0.97	0.91	5.81

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 4 月 23 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