

强于大市

银行业周报

7月经济数据低于预期，稳增长与防风险并重

本周财经委会议与银保监会会议均强调统筹做好重大金融风险防范化解工作，释放了下半年国内金融风险化解“以稳为主”的信号，有助于板块资产质量保持相对稳健。目前已公布中报的银行业绩靓丽、盈利能力修复，且板块在上月超跌后配置性价比凸出，推动板块跑出相对收益。我们继续看好中报行情，建议积极关注，后续仍需跟踪经济景气度变化对行业的影响。个股主线坚持优选资产和业务符合调结构方向的标的，推荐具备财富管理和区位优势明显的银行，从财富管理逻辑线出发，推荐招商银行、平安银行、宁波银行、邮储银行；从区位优势角度推荐：江苏银行、杭州银行。

- **银行：**过去一周 A 股银行板块下跌 0.35%，同期沪深 300 指数下跌 3.57%，A 股银行板块跑赢沪深 300 指数 3.23 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工商银行 (+1.08%)、农业银行(+1.02%)；涨幅靠后的是宁波银行(-2.23%)、平安银行 (-2.36%)。次新股里涨幅靠前的是长沙银行 (+8.15%)、常熟银行 (+5.72%)。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是建设银行(+0.54%)。
- **行业新闻回顾：**(1)中央财经委员会会议强调，在高质量发展中促进共同富裕，统筹做好重大金融风险防范化解工作。（央视新闻）(2)银保监会要求，统筹做好重大金融风险防范化解工作，防止在处置其他领域风险过程中引发次生金融风险。（银保监会）(3)国常会提出加强跨周期调整，保持经济运行在合理区间；引导金融机构加强对中小微企业金融服务。（政府网）(4)7 月中国制造业 PMI 为 50.4%，低于上月 0.5 个百分点。（统计局）(5)央行开展 6000 亿元 MLF 操作，中标利率为 2.95%。（央行）(6)8 月 1 年期和 5 年期 LPR 报价与 7 月持平，分别为 3.85%和 4.65%。（央行）(7)招商银行公告：聘任朱江涛为副行长。(8)兴业银行公告：公司 500 亿元 A 股可转债发行获银保监会批复。(9)平安银行公告：2021 年上半年公司营收同比增长 8.1%，归母净利润同比增长 28.5%。(10)上海银行报告：2021 年上半年公司营收同比增长 9.02%；归母净利润同比增长 10.30%。(11)南京银行公告：2021 年上半年公司营收同比增长 14.09%；归母净利润同比增长 17.07%。(12)长沙银行公告：2021 年上半年公司营业收入同比增长 17.33%；归母净利润同比增长 21.18%。(13)常熟银行公告：2021 年上半年营收同比增长 7.70%；归母净利润同比增长 15.52%。(14)苏农银行公告：2021 上半年营收同比增长 1.84%；归母净利润同比增长 17.19%。
- **资金价格：**过去一周，央行净回笼资金 1000 亿，其中逆回购投放 6500 亿，逆回购到期 7500 亿。下周逆回购到期 500 亿。7 天/3 月期银行间同业拆借利率下降 6bp/7bp 至 2.32%/3.78%；14 天期上升 8bp 至 2.30%。1 年期国债收益率上升 5bp 至 2.27%，10 年期国债收益率下降 3bp 至 2.85%。
- **理财价格：**在新发行理财产品中，保本型理财产品占比 0.5%。理财产品平均年收益率(万得)为 3.16%，较上周下降 7BP。
- **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 5bp/0bp/7bp 至 2.01%/2.27%/2.35%。7 月末同业存单余额为 12.41 万亿元，较 6 月末增长 714 亿元。
- **债券融资市场回顾：**据万得统计，7 月非金融企业债券净发行规模 2656 亿元，其中发行规模 12439 亿元，偿还规模 9783 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

《平安银行 (000001.SZ)：业绩保持快增，资产质量向好》 20210820

《理财半年报点评：理财净值化转型持续，持续看好中报行情》 20210816

《银行业周报：银行板块走强，行业中期业绩向好》 20210816

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：林媛媛

(0755)82560524

yuanyuan.lin@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300521060001

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

目录

一周市场表现	4
一周资金价格回顾	6
一周理财市场回顾	8
同业存单市场回顾	9
债券融资市场回顾	10
一周重要新闻	11
上市公司重要公告汇总	12
风险提示.....	13

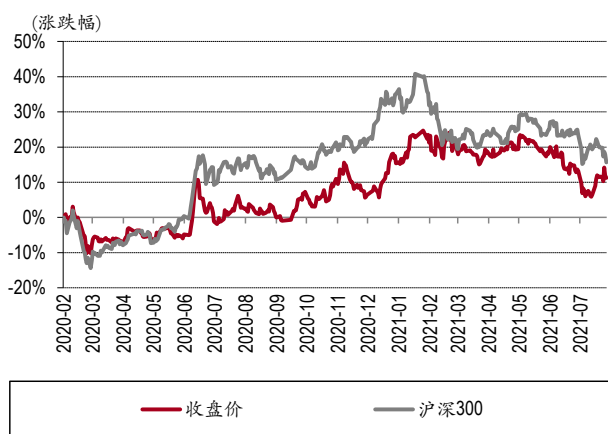
图表目录

图表 1. A 股银行板块跑赢沪深 300	4
图表 2. A 股各行业一周涨跌幅	4
图表 3. A 股 16 家银行一周涨跌幅	4
图表 4. A 股银行次新股一周涨跌幅	4
图表 5. H 股银行一周涨跌幅	5
图表 6. A 股银行相对于 H 股折/溢价	5
图表 7. 美元兑人民币汇率	6
图表 8. 央行公开市场操作	6
图表 9. 隔夜/7 天/30 天 SHIBOR 利率	6
图表 10. 银行同业拆借利率	6
图表 11. 银行间国债券收益率	7
图表 12. 票据贴现利率	7
图表 13. 银行理财产品收益率	8
图表 14. 互联网理财产品收益率	8
图表 15. 同业存单利率	9
图表 16. 同业存单余额	9
图表 17. 上市银行同业存单余额占比	9
图表 18. 上市银行同业存单余额	9
图表 19. 非金融企业债券融资规模	10
图表 20. 非金融企业债券融资结构	10
附录图表 21. 报告中提及上市公司估值表	14

一周市场表现

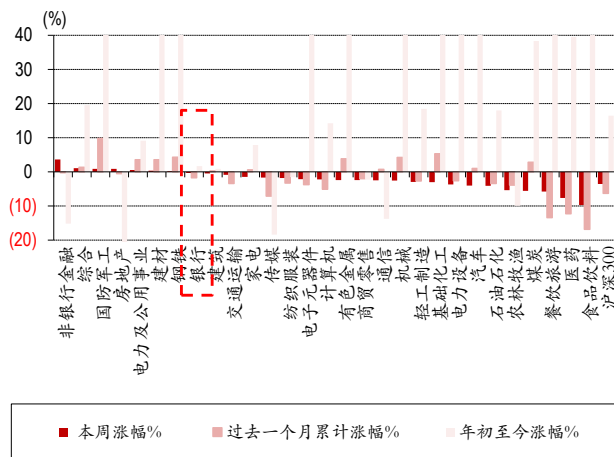
银行：过去一周 A 股银行板块下跌 0.35%，同期沪深 300 指数下跌 3.57%，A 股银行板块跑赢沪深 300 指数 3.22 个百分点。按中信一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 8/29。不考虑次新股，16 家 A 股上市银行涨幅靠前的是工商银行 (+1.08%)、农业银行(+1.02%)；涨幅靠后的是宁波银行(-2.23%)、平安银行 (-2.36%)。次新股里涨幅靠前的是长沙银行 (+8.15%)、常熟银行 (+5.72%)。14 家 H 股上市银行涨幅靠前的是建设银行(+0.54%)。

图表 1. A 股银行板块跑赢沪深 300



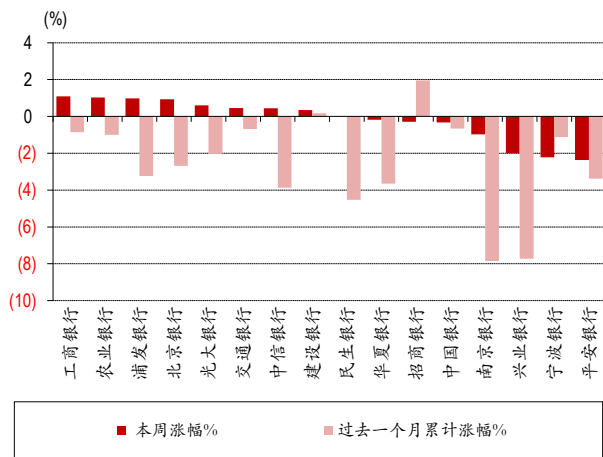
资料来源：万得,中银证券

图表 2. A 股各行业一周涨跌幅



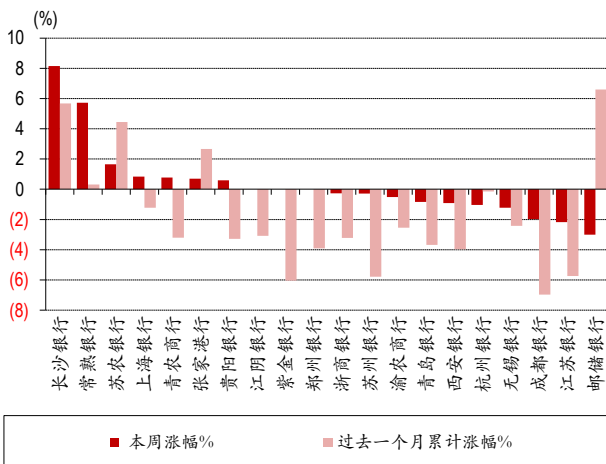
资料来源：万得,中银证券

图表 3. A 股 16 家银行一周涨跌幅



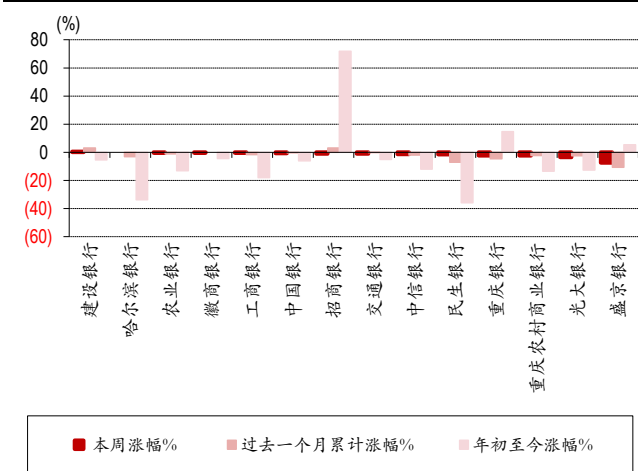
资料来源：万得,中银证券

图表 4. A 股银行次新股一周涨跌幅



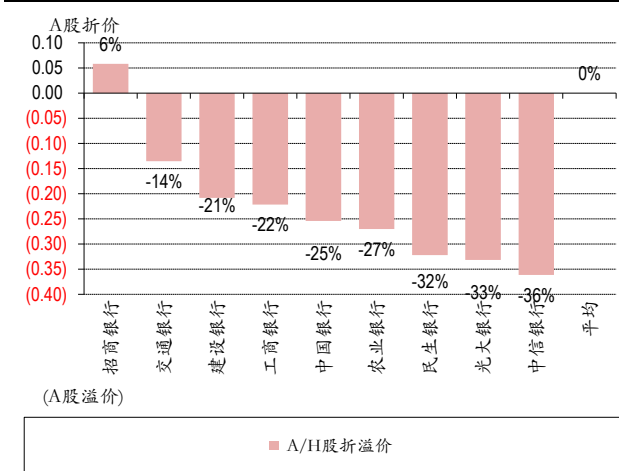
资料来源：万得,中银证券

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

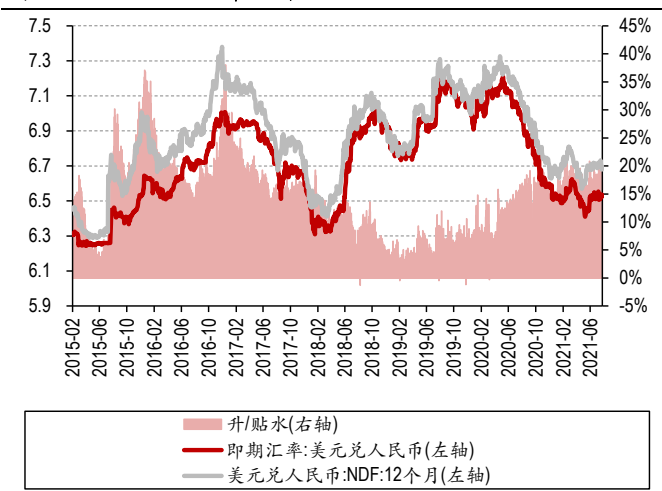


资料来源: 万得, 中银证券

一周资金价格回顾

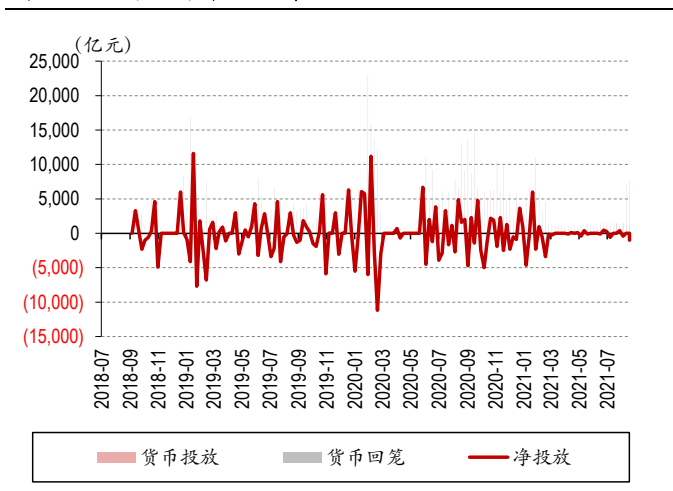
过去一周，央行净回笼资金 1000 亿，其中逆回购投放 6500 亿，逆回购到期 7500 亿。下周逆回购到期 500 亿。7 天/3 月期银行间同业拆借利率下降 6bp/7bp 至 2.32%/3.78%；14 天期上升 8bp 至 2.30%。1 年期国债收益率上升 5bp 至 2.27%，10 年期国债收益率下降 3bp 至 2.85%。

图表 7. 美元兑人民币汇率



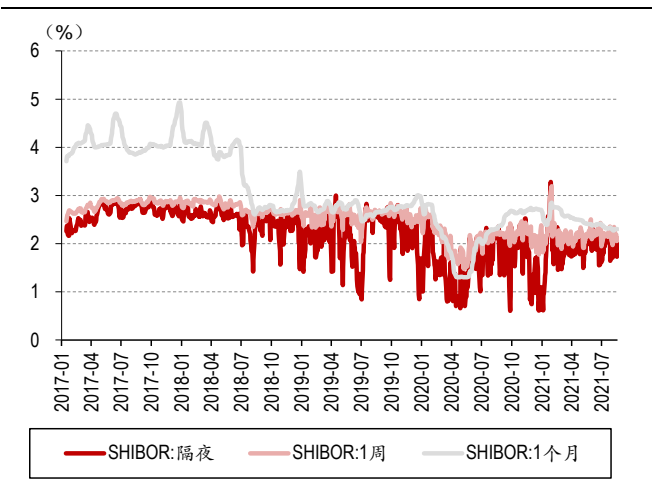
资料来源: 万得, 中银证券

图表 8. 央行公开市场操作



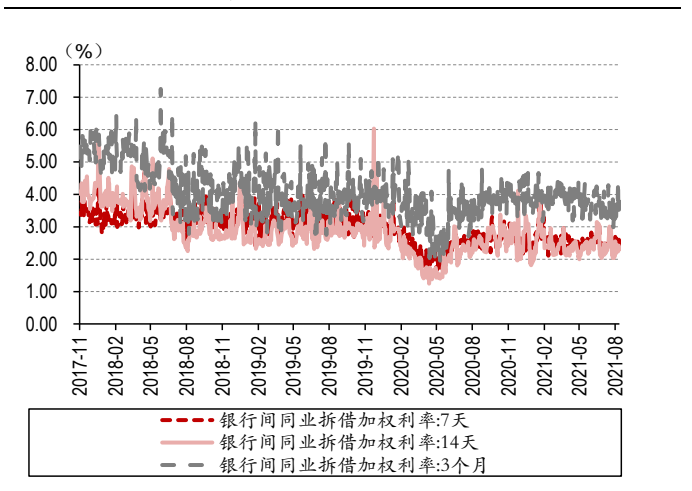
资料来源: 万得, 中银证券

图表 9. 隔夜/7 天/30 天 SHIBOR 利率



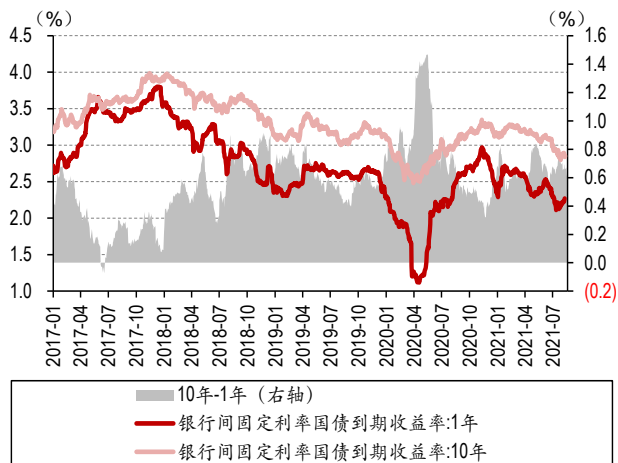
资料来源: 万得, 中银证券

图表 10. 银行同业拆借利率



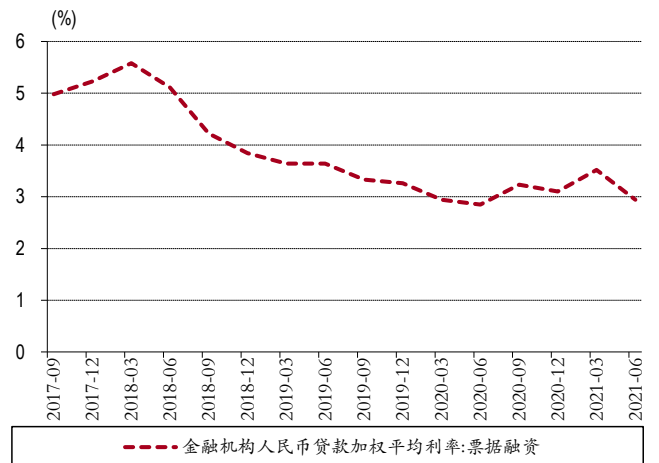
资料来源: 万得, 中银证券

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

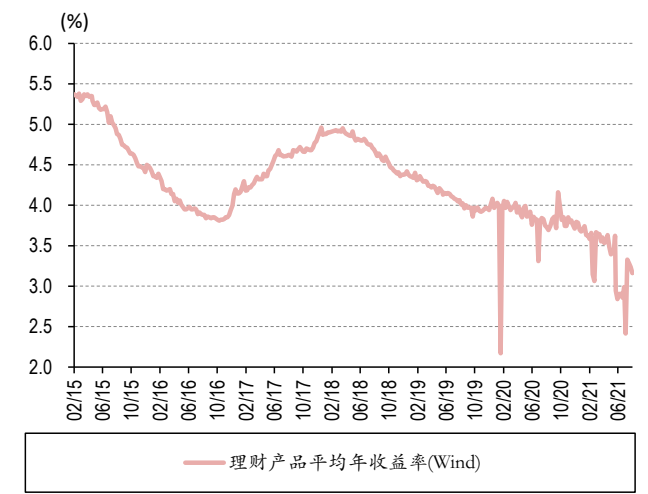


资料来源: 万得, 中银证券

一周理财市场回顾

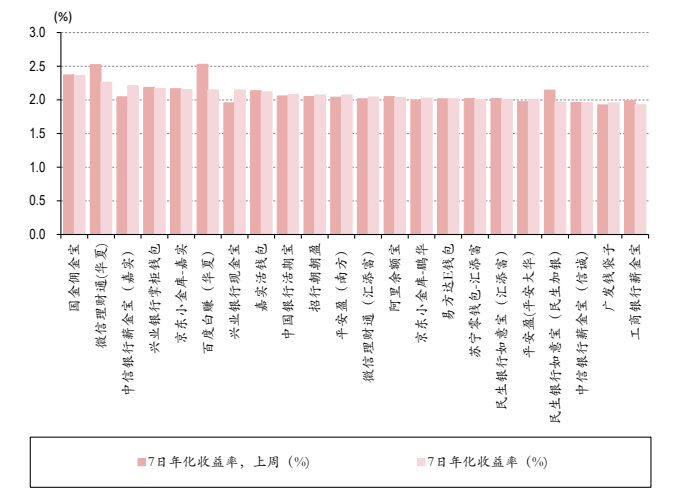
在新发行理财产品中，保本型理财产品占比0.5%。理财产品平均年收益率(万得)为3.16%，较上周下降7BP。

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

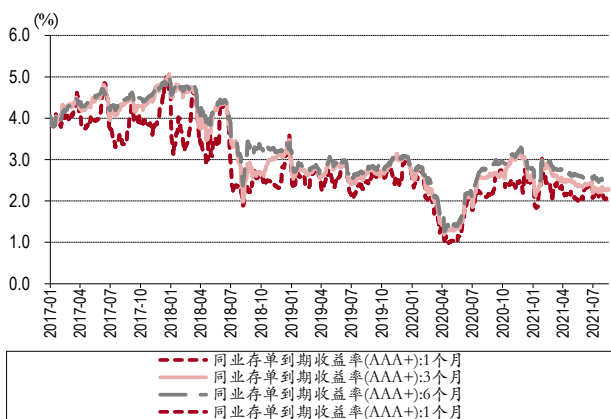


资料来源: 万得, 中银证券

同业存单市场回顾

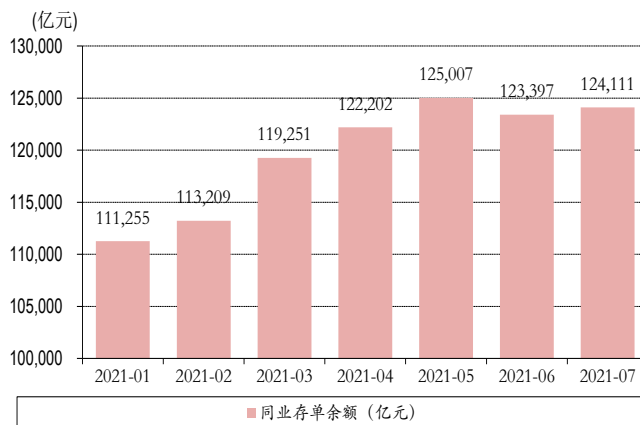
1个月/3个月/6个月 AAA+级同业存单利率分别下降 5bp/0bp/7bp 至 2.01%/2.27%/2.35%。7月末同业存单余额为 12.41 万亿元，较 6月末增长 714 亿元。

图表 15. 同业存单利率



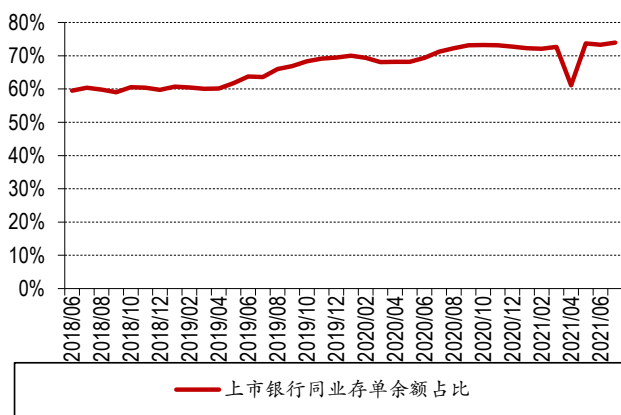
资料来源：万得，中银证券

图表 16. 同业存单余额



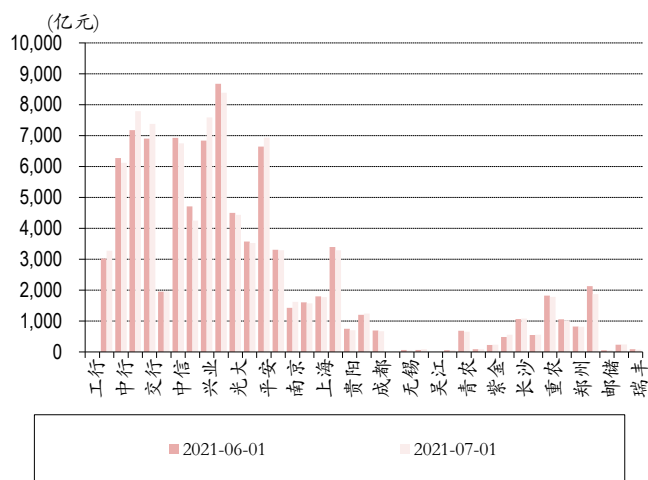
资料来源：万得，中银证券

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

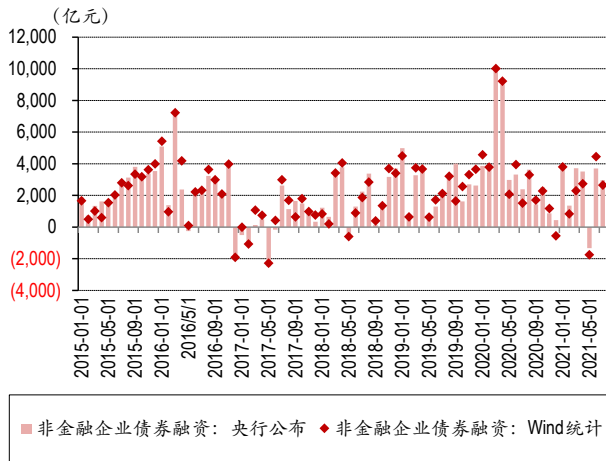


资料来源：万得，中银证券

债券融资市场回顾

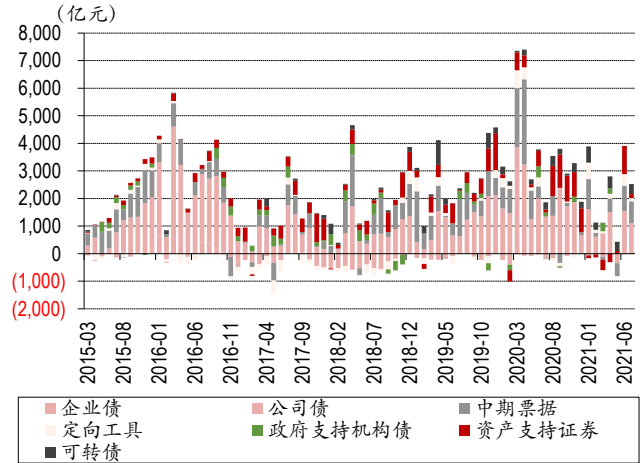
据万得统计，7月非金融企业债券净发行规模 2656 亿元，其中发行规模 12439 亿元，偿还规模 9783 亿元。

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

- 银保监会要求，统筹做好重大金融风险防范化解工作，防止在处置其他领域风险过程中引发次生金融风险，不断提升金融服务实体经济能力。（银保监会）
- 国常会提出，要加强跨周期调整，保持经济运行在合理区间；着力为市场主体纾困解难，引导金融机构运用好降准资金等，加强对中小微企业金融服务。（政府网）
- 中央财经委员第十次会议强调，在高质量发展中促进共同富裕，统筹做好重大金融风险防范化解工作。（央视新闻）
- 央行行长易纲强调，央行应守住货币“总闸门”，千方百计改善民营小微企业金融服务，促进经济高质量发展。（央行）
- 7月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.4%，低于上月0.5个百分点，继续位于临界点以上，制造业总体继续保持扩张态势。（国家统计局）
- 7月工业增加值同比增6.4%，前值增8.3%；社会消费品零售总额同比增8.5%，前值增12.1%；固定资产投资同比增10.3%，前值增12.6%；房地产开发投资同比增12.7%，前值增15%。（统计局）
- 7月债券发行5.2万亿元，地方债发行6567.8亿元；托管余额124.6万亿元，同业存单托管余额12.5万亿元；银行间货币成交成交额106.3万亿元，同比增长6.0%；同业拆借月加权利率2.08%，环比下降5个基点。（央行）
- 央行开展6000亿元MLF操作（含对8月17日MLF到期的续做），中标利率为2.95%。（央行）
- 2021年8月20日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.85%，5年期以上LPR为4.65%，较上月持平。（央行）
- 上海清算所将于2021年8月19日起推出外汇交易双边清算服务。（上海清算所）
- 上海农商行发布了首次公开发行股票上市公告书，于2021年8月19日在上交所主板上市。（沪农商行公告）
- 8月中旬广州首套房贷利率全面上浮，大部分按照5.85%执行；根据最新的LPR报价，目前广州地区主流首、二套房贷利率分别为5.85%和6.05%以上。（财联社）
- 上海制定出台40条举措，提出临港新片区将在金融领域实行更大程度的压力测试，探索建设显示度高、引领性强的重要投融资平台。（央视）

上市公司重要公告汇总

【中国银行】境内优先股股息派发：每股优先股派发现金股息人民币 4.35 元（税前），共计派发 11.745 亿元，股权登记日为 2021 年 8 月 27 日。

【招商银行】董事会决议：聘任王亮先生为常务副行长、董事会秘书；聘任朱江涛先生为副行长。

【平安银行】2021 年半年度报告：公司 2021 年半年度实现营业收入同比增长 8.1%；归母净利润同比增长 28.5%；加权平均 ROE10.74%，同比增长 1.41 个百分点；截至 6 月底，不良贷款率 1.08%，较 1 季末下降 2BP。

【兴业银行】公开发行 A 股可转债获银保监会批复：公司获准公开发行不超过人民币 500 亿元的 A 股可转债，转股后计入核心一级资本。

【上海银行】2021 年半年度报告：公司 2021 年半年度实现营业收入同比增长 9.02%；归母净利润同比增长 10.30%；加权平均 ROE13.93%，同比增长 0.24 个百分点；截至 6 月底，不良贷款率 1.19%，较 1 季末下降 2BP。

【南京银行】2021 年半年度报告：公司 2021 年半年度实现营业收入同比增长 14.09%；归母净利润同比增长 17.07%；加权平均 ROE 8.40%，同比下降 0.16 个百分点；截至 6 月底，不良贷款率 0.91%，与 1 季末持平。

【郑州银行】董事会会议：公司董事会将于 2021 年 8 月 27 日（星期五）审议并发布中期业绩，并考虑宣派境外优先股股息。

【长沙银行】2021 年半年度报告：2021 年 1-6 月，公司营业收入同比增长 17.33%；归母净利润同比增长 21.18%；加权平均 ROE8.09%，同比增长 0.12 个百分点；截至 6 月底，不良贷款率 1.20%，较 1 季末下降 1BP。

【常熟银行】（1）2021 年半年度报告：2021 年 1-6 月，公司营业收入同比增长 7.70%；归母净利润同比增长 15.52%；加权平均 ROE10.90%，同比增长 0.88 个百分点；截至 6 月底，不良贷款率 0.90%，较 1 季末下降 5BP。（2）公开发行 A 股可转换公司债券：本次拟发行不超过 60 亿元（含 60 亿元）可转债，期限为 6 年。（3）发行“三农”专项金融债券：公司于 2021 年 8 月 20 日在全国银行间债券市场发行“三农”专项金融债券人民币 10 亿元，期限 3 年，票面利率为 3.15%。

【苏农银行】2021 年半年度报告：公司 2021 年半年度实现营业收入同比增长 1.84%；归母净利润同比增长 17.19%；加权平均 ROE5.66%，同比增长 0.63 个百分点；截至 6 月底，不良贷款率 1.14%，较 1 季末下降 11BP。

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)
					2020A	2021E	2020A	2021E	
601398.SH	工商银行	增持	4.66	1,661	0.89	0.94	0.62	0.57	7.72
601939.SH	建设银行	增持	5.93	1,483	1.08	1.16	0.65	0.60	9.38
601658.SH	邮储银行	增持	5.17	478	0.69	0.77	0.88	0.80	6.41
600036.SH	招商银行	买入	51.03	1,287	3.86	4.42	2.01	1.80	26.61
601998.SH	中信银行	增持	4.61	226	1.00	1.08	0.48	0.45	9.85
600000.SH	浦发银行	增持	9.27	272	1.99	2.13	0.52	0.47	18.50
601818.SH	光大银行	买入	3.37	182	0.70	0.78	0.53	0.49	6.55
000001.SZ	平安银行	买入	19.42	377	1.49	1.86	1.28	1.16	15.83
601169.SH	北京银行	增持	4.35	92	1.02	1.07	0.46	0.42	9.86
601009.SH	南京银行	增持	9.15	92	1.31	1.47	0.94	0.85	10.16
002142.SZ	宁波银行	买入	35.14	211	2.50	2.98	2.04	1.78	18.98
601229.SH	上海银行	增持	7.29	104	1.47	1.62	0.61	0.56	12.38
600919.SH	江苏银行	增持	6.74	100	1.02	1.24	0.74	0.68	9.48
600926.SH	杭州银行	买入	13.41	80	1.20	1.40	1.24	1.15	11.13
601128.SH	常熟银行	增持	6.28	17	0.66	0.76	0.08	0.89	6.78
601077.SH	渝农商行	增持	3.82	43	0.74	0.81	0.47	0.44	8.50
601577.SH	长沙银行	增持	8.76	35	1.33	1.45	0.92	0.81	11.54

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 8 月 20 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 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 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 6-12 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 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 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 6-12 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