

# 强于大市

## 银行业周报

稳增长、稳地产政策持续，看好年初银行行情

- 上周稳增长政策持续。周初降息，1年LPR调降5bp；媒体报道，管理层支持和鼓励地产企业并购，改善房企流动性；周五央行召开货币政策委员会四季度例会，提到增强货币政策“前瞻性、精准性、自主性”、发挥“总量和结构”双重功能、结构政策做“加法”。我们认为稳地产政策或逐渐见效，后续稳增长和进一步宽松的政策仍可期待。
- 今年以来预期波动更为高频，预期差不宜捕捉，建议关注政策和经济趋势。年初宽信用、稳增长政策催化下，特别是稳地产政策持续推进，银行板块行情可期。而随着稳增长政策持续发力，经济数据见底并且可能边际改善，亦是后续股价动力。
- 个股方面，结构性改革长期主线下，经营管理能力或为选股核心。我们推荐：宁波银行、招商银行、邮储银行，并建议关注杭州银行、常熟银行、江苏银行等。
- **银行：**上周A股银行板块下跌0.76%，同期沪深300指数下跌0.67%，A股银行板块落后沪深300指数0.08个百分点。按申万一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名19/29，较上周向下调整较多。A股银行板块调整差异较大，涨幅居前的紫金银行(+5.33%)、成都银行(+3.28%)、中信银行(+1.77%)，跌幅居前的是杭州银行(-2.88%)、兴业银行(-2.10%)、宁波银行(-1.99%)。H股板块向上调整居多，涨幅居前的是民生银行(+2.73%)、工商银行(+2.10%)、重庆银行(+1.64%)。H股中仅有哈尔滨银行(-1.25%)和招商银行(-1.60%)向下调整。
- **行业新闻回顾：**(1) 央行货币政策委员会召开2021年第四季度例会：完善市场化利率形成和传导机制优化央行政策利率体系；维护住房消费者合法权益更好满足购房者合理住房需求；构建金融有效支持实体经济的体制机制。(2) 央行：公布1年期LPR为3.8%（较11月下调5bp），5年期以上LPR为4.65%（较11月持平）。(3) 央行公布11月份金融市场运行情况：11月债券市场共发行6.34万亿，其中国债0.67万亿，地方政府债0.68万亿，金融债1.01万亿，公司信用类1.42万亿，同业存单2.39万亿；11月银行间货币市场成交119.7万亿，同比增44.1%，环比增50.3%；11月银行间债券市场现券成交22.3万亿，日均1.01万亿，同比增49.9%，环比增19.2%。(4) 央行联合银保监会：发布《关于做好重点房地产企业风险处置项目并购金融服务的通知》，鼓励并购出险房企优质项目，加大债券融资支持。(5) 央行、银保监会组织主要银行开会：推动银行积极稳妥推进并购贷款业务，对于出现风险和困难的大型房企不盲目抽贷、断贷。
- **市场回顾：**(1) 资金：本周央行公开市场操作保持稳健，逆回购投放1000亿，逆回购到期500亿，7/14天期利率维持2.20%/2.35%。1天/7天/14天期银行间同业拆借利率分别下降1bp/2bp/1bp至1.89%/2.28%/3.23%。1年/10年期国债收益率上升2bp/下降3bp至2.34%/2.82%。(2) 理财：本周理财产品平均年收益率(万得)较上周下降1bp至1.37%。互联网理财产品本周7日年化收益率平均2.14%，较上周上涨1bp。(3) 同业：上周1个月/3个月/6个月AAA+级同业存单利率分别上升20bp/上升10bp/上升2bp至2.68%/2.59%/2.61%。11月末同业存单余额为13.81万亿元，较10月末增长6,931亿元。
- **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：不确定性持续消减，持续看好年初银行行情》20211219

《银行业周报：稳增长持续发力，看好银行行情》20211212

《银行业周报：地产风险持续暴露，适时降准稳增长加力》20211206

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：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

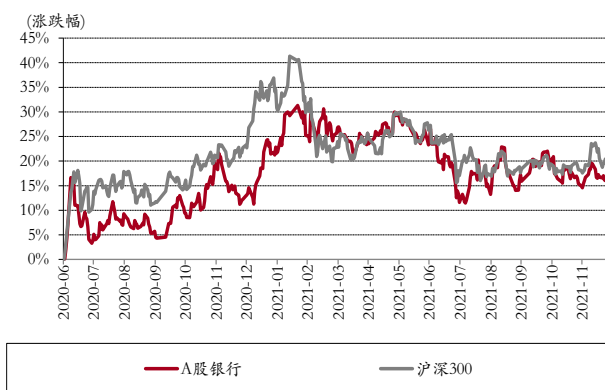
## 图表目录

图表 1. A 股银行板块落后沪深 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. 银行理财产品发行统计 .....	8
图表 16. 同业存单利率 .....	9
图表 17. 同业存单余额 .....	9
图表 18. 上市银行同业存单余额占比 .....	9
图表 19. 上市银行同业存单余额 .....	9
图表 20. 非金融企业债券融资规模 .....	10
图表 21. 非金融企业债券融资结构 .....	10
附录图表 22. 报告中提及上市公司估值表 .....	14

## 一周市场表现

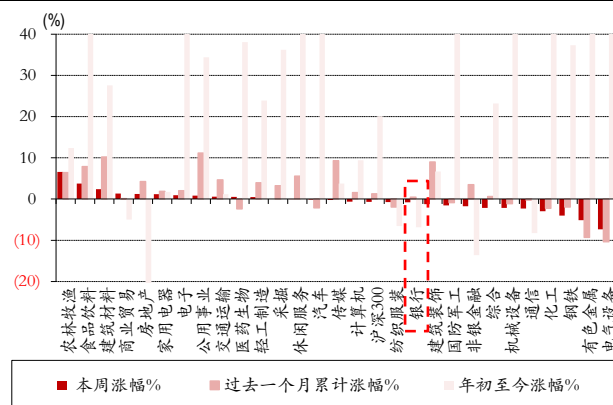
**银行：**上周 A 股银行板块下跌 0.76%，同期沪深 300 指数下跌 0.67%，A 股银行板块落后沪深 300 指数 0.08 个百分点。按申万一级行业分类标准，银行板块涨跌幅排名 19/29，较上周向下调整较多。A 股银行板块调整差异较大，涨幅居前的紫金银行(+5.33%)、成都银行(+3.28%)、中信银行(+1.77%)，跌幅居前的是杭州银行(-2.88%)、兴业银行(-2.10%)、宁波银行(-1.99%)。H 股板块向上调整居多，涨幅居前的是民生银行(+2.73%)、工商银行(+2.10%)、重庆银行(+1.64%)。H 股中仅有哈尔滨银行(-1.25%)和招商银行(-1.60%)向下调整。

图表 1. A 股银行板块落后沪深 300



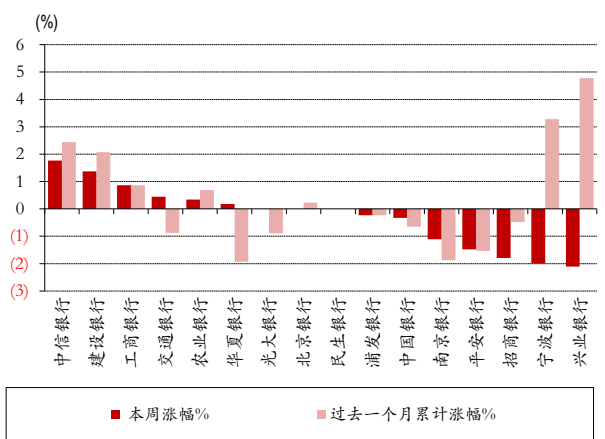
资料来源：万得, 中银证券

图表 2. A 股各行业一周涨跌幅



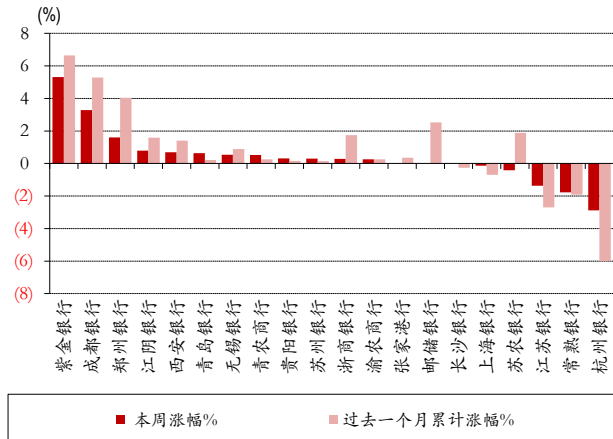
资料来源：万得, 中银证券

图表 3. A 股 16 家银行一周涨跌幅



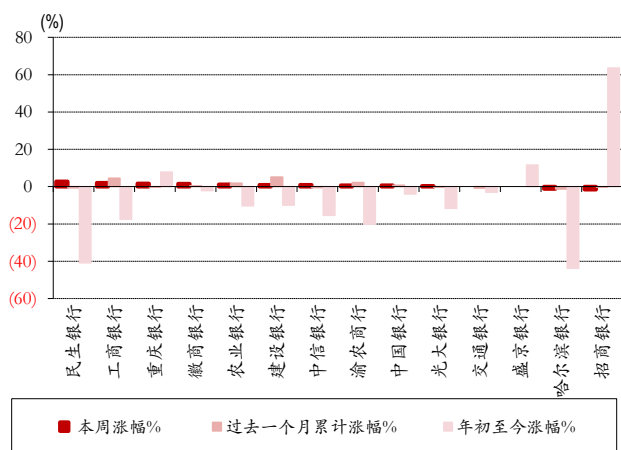
资料来源：万得, 中银证券

图表 4. A 股银行次新股一周涨跌幅



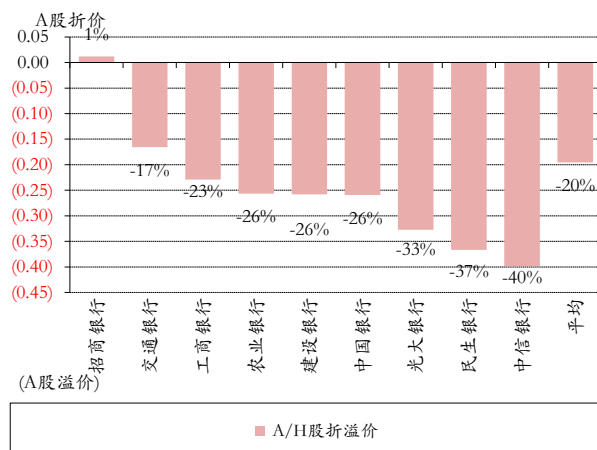
资料来源：万得, 中银证券

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

截至本周五，美元兑人民币即期汇率 6.37，12 个月远期汇率 6.54。

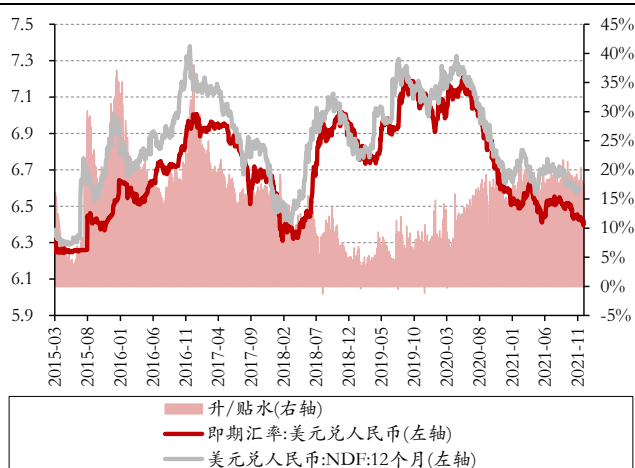
流动性方面，央行公开市场操作保持稳健，本周公开市场操作逆回购投放 1000 亿，逆回购到期 500 亿，7 天期利率维持 2.20%，14 天期利率维持 2.35%。DR007 均值 2.11%，低于 7 天逆回购利率 9bp，1 年期股份制银行 NCD 发行利率均值 2.67%，低于 1 年期 MLF 利率 28bp。本周国债发行 6 只，发行额 3300 亿元，其中 3 只 500 亿规模利率 2.286%，3 只 600 亿规模利率 2.2831%；地方债发行 6 只，发行额 54.13 亿元。

短期 SHIBOR 价格整体呈现震荡下行趋势，12 月 24 日 SHIBOR 隔夜、7 天、一个月利率分别较上周分别下降 2bp/21bp 上升 5bp 至 1.84%/1.94%/2.42%。中长期利率表现相对更为平稳，振幅较小。整体趋势反映资金面相对宽松，央行近期降准宽松、宏观经济下行压力等因素均有影响。

1 天/7 天/14 天期银行间同业拆借利率分别下降 1bp/2bp/1bp 至 1.89%/2.28%/3.23%。

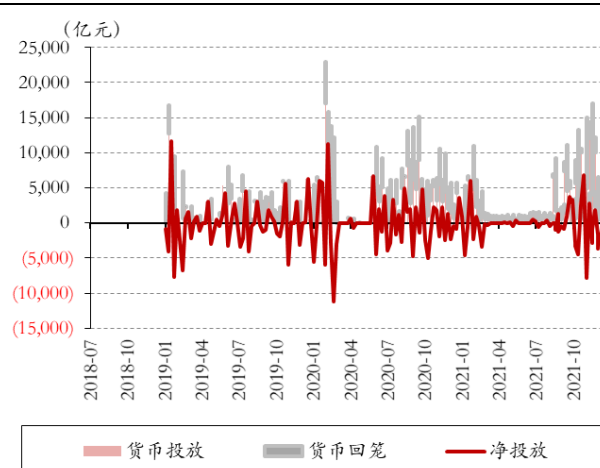
1 年/10 年期国债收益率上升 2bp/下降 3bp 至 2.34%/2.82%。

图表 7. 美元兑人民币汇率



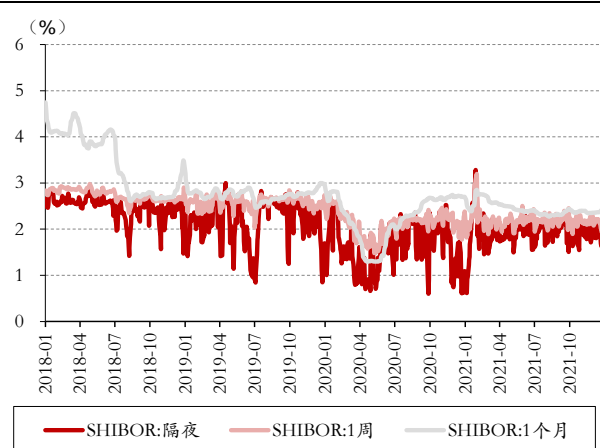
资料来源：万得，中银证券

图表 8. 央行公开市场操作



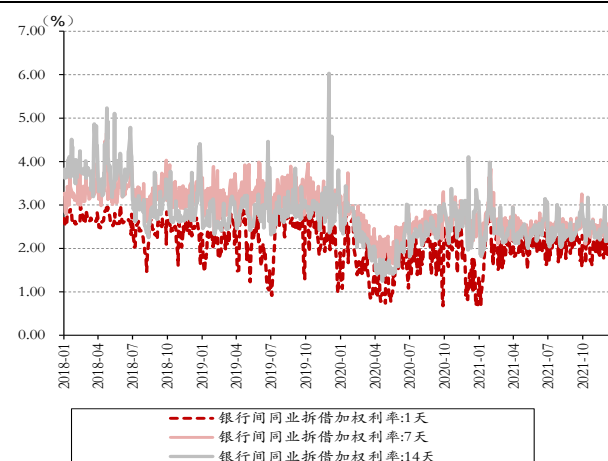
资料来源：万得，中银证券

图表 9. 隔夜/7 天/30 天 SHIBOR 利率



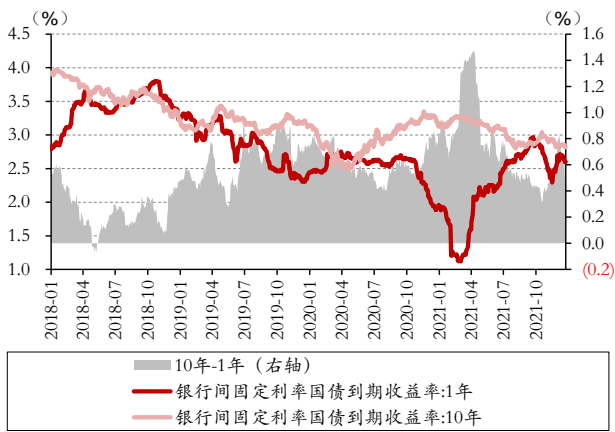
资料来源：万得，中银证券

图表 10. 银行同业拆借利率



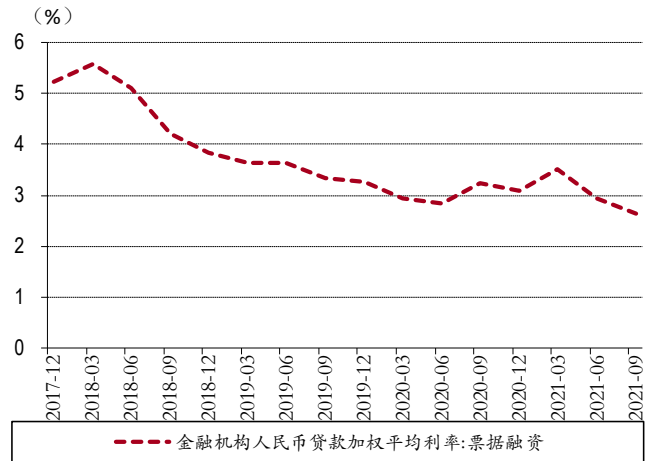
资料来源：万得，中银证券

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

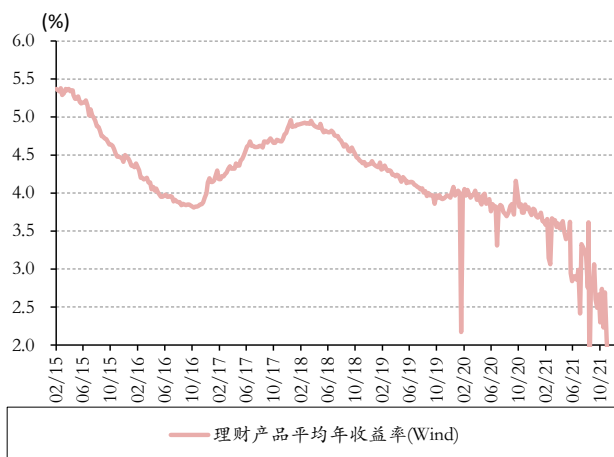


资料来源: 万得, 中银证券

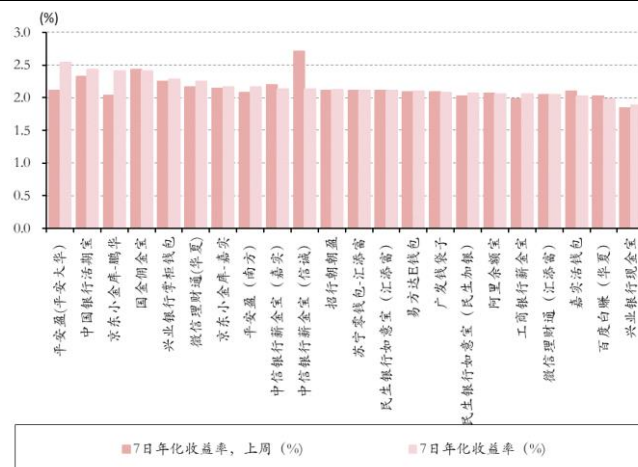
## 一周理财市场回顾

本周理财产品平均年收益率(万得)较上周下降 1bp 至 1.37%，长期来看，理财产品收益率整体呈现逐步下行趋势。发行产品方面，上周银行新发行理财产品共 776 只，其中保本理财产品 5 只，非保本型产品 771 只，保本理财产品比重延续历史下降趋势。互联网理财产品本周 7 日年化收益率平均 2.14%，较上周上涨 1bp。

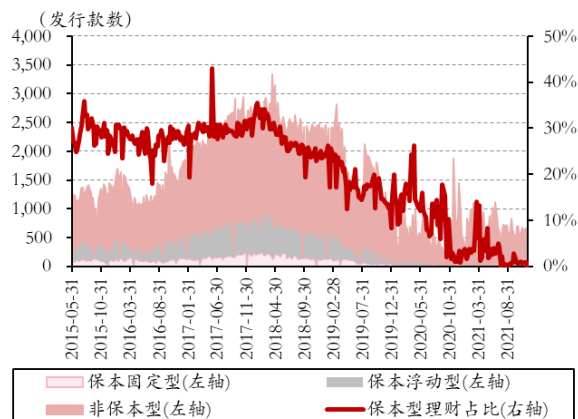
图表 13. 银行理财产品收益率



图表 14. 互联网理财产品收益率



图表 15. 银行理财产品发行统计



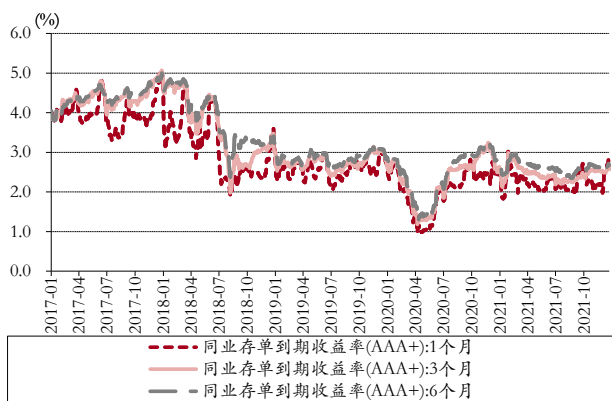
资料来源: 万得, 中银证券



## 同业存单市场回顾

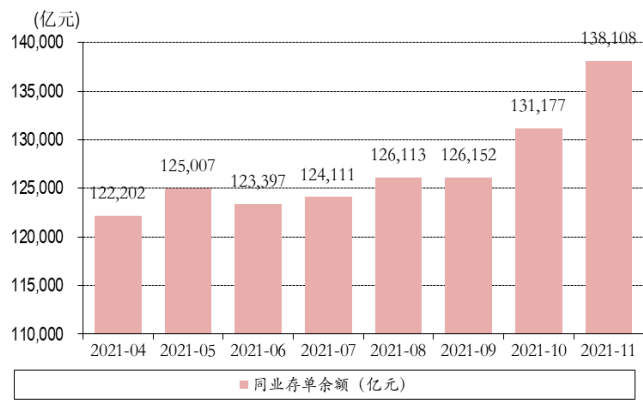
上周1个月/3个月/6个月AAA+级同业存单利率分别上升8bp/下降2bp/上升5bp至2.77%/2.57%/2.67%。11月末同业存单余额为13.81万亿元，较10月末增长6,931亿元。上市银行板块中，排名居前的是浦发银行、兴业银行、平安银行和中国银行，同业存单余额分别为8726、8607、8137和7742亿元。

图表 16. 同业存单利率



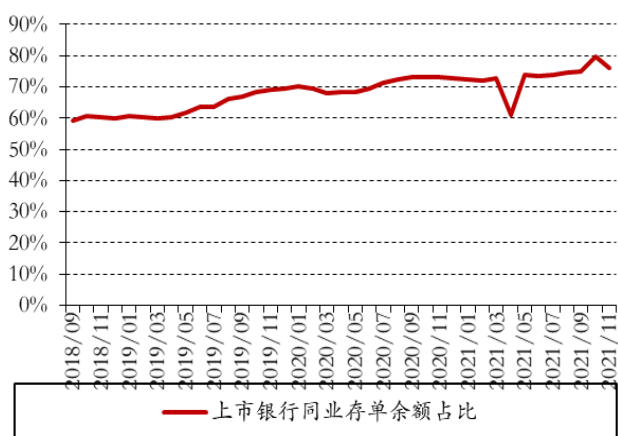
资料来源：万得,中银证券

图表 17. 同业存单余额



资料来源：万得,中银证券

图表 18. 上市银行同业存单余额占比



资料来源：万得,中银证券

图表 19. 上市银行同业存单余额

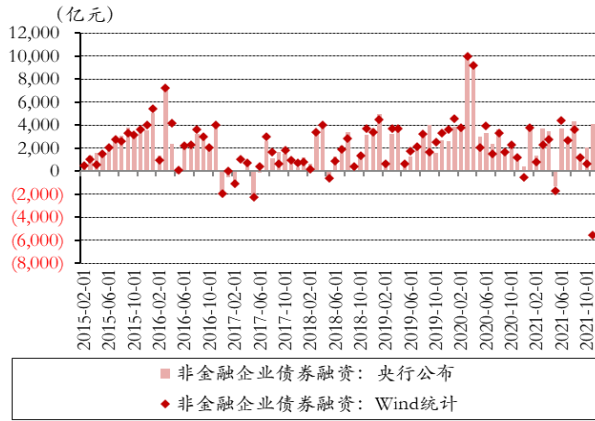


资料来源：万得,中银证券

## 债券融资市场回顾

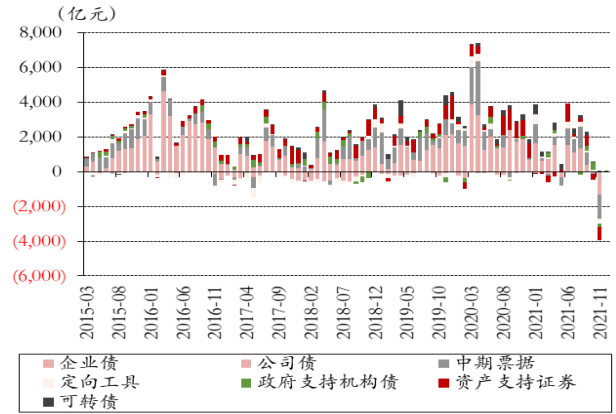
11月非金融企业债券净融资规模 3,020.7 亿元，其中发行规模 1.35 万亿元，偿还规模 1.04 万亿元。

图表 20. 非金融企业债券融资规模



资料来源：万得, 中银证券

图表 21. 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

- 央行货币政策委员会召开 2021 年第四季度例会：
    - (1) 完善市场化利率形成和传导机制 优化央行政策利率体系；
    - (2) 维护住房消费者合法权益 更好满足购房者合理住房需求；
    - (3) 构建金融有效支持实体经济的体制机制。
  - 央行：公布 1 年期 LPR 为 3.8%（较 11 月下调 5bp），5 年期以上 LPR 为 4.65%（较 11 月持平）。
  - 央行联合银保监会：发布《关于做好重点房地产企业风险处置项目并购金融服务的通知》，鼓励并购出险房企优质项目，加大债券融资支持。
  - 近期央行、国资委已组织房地产领域的优质大型民企以及央企、国企开会：鼓励市场主体按照市场化法治化原则，并购出险和困难的大型房地产企业的优质项目。
  - 央行、银保监会组织主要银行开会：推动银行积极稳妥推进并购贷款业务，对于出现风险和困难的大型房企不盲目抽贷、断贷。
  - 央行：易纲会见澳门特区行政长官贺一诚，双方就金融支持横琴粤澳深度合作区建设等议题交换了意见。
  - 央行公布 11 月份金融市场运行情况：
    - (1) 11 月债券市场共发行 6.34 万亿，其中国债 0.67 万亿，地方政府债 0.68 万亿，金融债 1.01 万亿，公司信用类 1.42 万亿，同业存单 2.39 万亿。
    - (2) 11 月银行间货币市场成交 119.7 万亿，同比增 44.1%，环比增 50.3%。
    - (3) 11 月银行间债券市场现券成交 22.3 万亿，日均 1.01 万亿，同比增 49.9%，环比增 19.2%。
  - 央行：在港成功发行 50 亿元 6 个月期人民币央行票据，中标利率 2.50%。
  - 据财联社，人民银行营管部召开辖内主要银行信贷工作会议，就推动落实碳减排支持工具等进行再部署。
  - 央行：发布《中国农村金融服务报告（2020）》，聚焦绿色和普惠金融，农村数字普惠金融。
  - 央行、外汇局：发布《关于支持新型离岸国际贸易发展有关问题的通知》，支持基于实体经济创新发展需要的新型离岸国际贸易业务，鼓励银行完善内部管理实施客户分类。
  - 外汇局：11 月银行结汇 1.5 万亿元，售汇 1.35 万亿元，结售汇顺差 1609 亿元。
  - 央行：开展 100 亿元 7 天期逆回购（2.2%），100 亿元 14 天期逆回购（2.35%）。
  - 央行：开展 100 亿元 7 天期逆回购（2.2%），100 亿元 14 天期逆回购（2.35%）。
  - 央行：开展 100 亿元 7 天期逆回购（2.2%），100 亿元 14 天期逆回购（2.35%）。
  - 央行：开展 100 亿元 7 天期逆回购（2.2%），100 亿元 14 天期逆回购（2.35%）。
  - 央行：开展 100 亿元 7 天期逆回购（2.2%），100 亿元 14 天期逆回购（2.35%）。
  - 据 wind，兰州银行将于 2022 年 1 月 5 日启动申购，每股发行定价 3.57 元。
- 地产相关：**
- 佳兆业：优先票据的未偿还金额为 117.8 亿美元，正商讨制定全面债务重组计划
  - 新力控股：截至昨日境内逾期贷款本金总额近 64 亿元。
  - 财新：黑龙江省政府撤下昨日所发“部署全力冲刺房地产业增长工作”一文。

## 上市公司重要公告汇总

- 【长沙银行】将于12月27日发放优先股股息，每股现金股息5.3元，合计3.18亿元。
- 【建设银行】将于12月27日发放优先股股息，每股现金股息4.75元。
- 【杭州银行】董事会同意发行总额不超100亿元二级资本债券。
- 【郑州银行】赎回2016年末发行的30亿元10年期二级资本债券。
- 【兴业银行】发行500亿元可转债，12月27日开启申购。
- 【招商银行】获批发行不超过300亿元绿色金融债券。
- 【兴业银行】私人银行专营机构获批开业，此为股份行首家。
- 【南京银行】发行500亿元金融债券，180亿3年期（3%）20亿5年期（3.27%）。
- 【工商银行】银保监会核准郑国雨担任执行董事任职资格。
- 【兴业银行】拟发行500亿元可转债，初始转股价格为25.51元/股。
- 【农业银行】拟分批次发行不超2000亿元减记型合格二级资本工具。
- 【北京银行】彭吉海董事辞职。

## 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 22. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益(元/股)		市净率(倍)		最新每股净
			(元)	(十亿元)	2020A	2021E	2020A	2021E	资产 (元/股)
601398.SH	工商银行	增持	4.61	1,643	0.89	0.96	0.62	0.57	7.72
601939.SH	建设银行	增持	5.83	1,458	1.08	1.25	0.64	0.59	9.38
601658.SH	邮储银行	增持	3.06	901	0.66	0.69	0.50	0.47	6.15
600036.SH	招商银行	增持	2.93	1,025	0.62	0.67	0.54	0.50	5.56
601998.SH	中信银行	买入	5.28	488	0.69	0.85	0.90	0.73	6.41
600000.SH	浦发银行	增持	50.77	1,280	3.86	4.56	2.00	1.79	26.61
601818.SH	光大银行	增持	4.53	222	1.00	1.09	0.48	0.44	9.85
000001.SZ	平安银行	买入	8.56	251	1.99	2.13	0.48	0.44	18.50
601169.SH	北京银行	买入	3.32	179	0.70	0.81	0.52	0.48	6.55
601009.SH	南京银行	增持	17.57	341	1.49	1.86	1.16	1.05	15.60
002142.SZ	宁波银行	增持	4.42	93	1.02	1.08	0.46	0.43	9.86
601229.SH	上海银行	买入	9.02	90	1.31	1.56	0.84	0.84	10.10
600919.SH	江苏银行	增持	39.17	259	2.28	2.71	2.50	2.18	18.05
600926.SH	杭州银行	增持	7.15	102	1.47	1.62	0.60	0.55	12.29
601128.SH	常熟银行	买入	5.86	87	1.02	1.25	0.64	0.59	9.48
601077.SH	渝农商行	增持	13.54	80	1.20	1.48	1.26	1.15	11.13
601577.SH	长沙银行	增持	6.79	19	0.66	0.78	0.09	0.96	6.78

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 12 月 17 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