



标配

证券分析师:

王鸿行 S0630522050001
whxing@longone.com.cn



相关研究

- 1.《银行业周报：三季度营收增速放缓资产质量压力中体现韧性——20221101》
- 2.《银行业周报：区域性银行业绩保持高增长——20221024》
- 3.《银行业周报：企业信贷表现出色，三家区域性银行业绩保持高增长——20221017》

低迷市场表现带来布局良机

——银行业周报

投资要点:

- **行业投资观点:** 受息差收窄与中收乏力影响，三季度银行业收入增速略有放缓，资产质量则在房地产行业风险压力中体现韧性。10月板块市场表现不佳，估值靠前、权重较高成份股的快速下行再次带动银行指数走向新低。当前行业基本面没有明显利空，认为银行指数的快速回落主要反映市场情绪。当前市场表现与基本面的明显偏离带来布局良机，建议重点逻辑顺畅的江浙地区城农商行（本地实体经济信贷增长强劲且政策支持力度大，规模增长明显快于同行；面临的房地产行业风险相对较小；区域经济发达，资产质量优异，不良率与拨备覆盖率延续改善态势）与估值大幅回落、基本面优异的标杆银行。
- **个股涨多跌少，招商银行随大市明显反弹。** 10月31日至11月4日，银行（中信）指数+1.49%，沪深300指数+6.38%。子版块中，国有行指数、股份行指数、城商行指数、农商行指数分别-1.32%、+3.75%、+0.12%、+1.54%。30个一级行业（中信）中，银行指数位居第28位。个股涨多跌少，张家港行（+7.66%）、瑞丰银行（+7.58%）、招商银行（+6.99%）、长沙银行（+5.46%）、浙商银行（+4.36%）表现前五；无锡银行（-7.14%）、南京银行（-5.16%）、成都银行（-3.93%）、工商银行（-3.76%）、青岛银行（-2.51%）表现后五。截至11月4日，银行指数（中信）PE(TTM)为4.18倍，PB(MRQ)为0.49倍，均位于近期所创历史新低附近。将超过不良余额部分的拨备还原为净资产后，上市银行整体PB(MRQ)为0.4倍，该估值水平隐含的不良率为6.3%，较账面不良率高4.9个百分点。
- **同业存单发行利率环比稳定，公开市场操作力度回归常态。** 本期，商业银行存单发行规模为2262亿元，到期规模3895亿元，净融资-1633亿元。各期限存单加权平均发行利率环比上行1bp至2.01%。市场操作力度回归常态，央行通过7天逆回购净回收跨月流动性7370亿元，其中，投放量为1130亿元，到期量为8500亿元，操作利率与上周持平为2%。
- **银保监会就《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法（征求意见稿）》公开征求意见。**《暂行办法》共六章六十二条，主要内容包括：一是总则。明确了《办法》制定目的、个人养老金业务的相关定义、行业平台功能和监管主体等。二是商业银行个人养老金业务。明确了个人养老金业务范围等，对个人养老金资金账户、个人养老金产品等提出具体要求。三是理财公司个人养老金业务。规定了个人养老金理财产品类型，以及理财公司等参与机构应满足的要求。四是信息报送。对商业银行、理财公司向行业平台报送信息和向监管部门报告情况等提出要求。五是监督管理及附则。对商业银行、理财公司、理财产品实施名单制管理和持续监管。
- **三季度营业收入增速放缓，资产质量压力中体现韧性。** 三季度上市银行营业收入增速进一步小幅放缓。其中，利息净收入普遍延续二季度放缓态势，原因在于净息差环比收窄幅度大于规模增速提升幅度；手续费佣金净收入增速也有所放缓，原因或在于基金、理财、信托等浮动收益产品代销手续费表现进一步向弱。上市银行资产质量韧性较好，尽管房地产领域不良持续上升，但整体不良率与拨备覆盖率普遍小幅改善。受益于资产质量的良好韧性，在收入增速普遍放缓的情况下，上市银行利润增速环比略升。板块中，业绩实现高增长的个体以规模增长强劲、资产质量优异的发达地区城农商行为主；由于受个人信贷需求不足影响更大，股份制银行规模增长慢于行业整体。
- **风险提示:** 涉房资产风险大幅上升，宏观经济超预期下滑导致资产质量明显恶化。

正文目录

1. 行业观点：低迷市场表现带来布局良机	4
2. 行情回顾：招商银行随大市明显反弹	4
3. 同业存单发行情况：发行利率环比稳定	4
4. 货币政策跟踪：公开市场操作回归常态	8
5. 金融监管跟踪	8
6. 上市公司跟踪：三季度营业收入增速放缓，资产质量体现韧性 ...	9
7. 风险提示	11

图表目录

图 1 区间行情跟踪（2022.10.31-2022.11.04）	5
图 2 银行板块估值跟踪	6
图 3 同业存单发行情况（2022.10.31-2022.11.06）	7
图 4 公开市场操作跟踪（2022.10.31-2022.11.04）	8
表 1 上市公司三季度业绩跟踪	9
表 2 上市公司跟踪.....	10

1.行业观点：低迷市场表现带来布局良机

三季度上市银行营业收入增速进一步小幅放缓。其中，利息净收入普遍延续二季度放缓态势，原因在于净息差环比收窄幅度大于规模增速提升幅度；手续费佣金净收入增速也有所放缓，原因或在于基金、理财、信托等浮动收益产品代销手续费进一步向弱。上市银行资产质量韧性较好，尽管房地产领域不良持续上升，但整体不良率与拨备覆盖率普遍小幅改善。受益于资产质量的良好韧性，在收入增速普遍放缓的情况下，上市银行利润增速环比略升。板块中，业绩实现高增长的个体以规模增长强劲、资产质量优异的发达地区城农商行为主；由于受个人信贷需求不足影响更大，股份制银行规模增长慢于行业整体。

10月，估值靠前、权重较高成份股的快速下行再次带动银行指数走向新低。当前行业基本面没有明显利空，认为银行指数的快速回落主要反映市场情绪。当前市场表现与基本面的明显偏离带来布局良机。建议重点逻辑顺畅的江浙地区城农商行（本地实体经济信贷增长强劲且政策支持力度大，规模增长明显快于同行；面临的房地产行业风险相对较小；区域经济发达，资产质量优异，不良率与拨备覆盖率延续改善态势）与估值大幅回落、基本面优异的标杆银行。

建议重点关注标的：

江苏银行：公司是资产规模靠前的城商行，营业网点在江苏省内广泛布局。得益于区域经济优势，公司近年来基本面改善幅度持续好于同行。目前公司资产质量指标已处于同类银行较好水平，30%左右的业绩增速居行业前列。区域内实体经济需求较好，房地产、融资平台重点领域风险好于同业，以上基本盘仍将支撑公司实现较快的规模增长与较好的资产质量。此外，公司目前的估值水平依然较低，具备很高的安全边际。

宁波银行：公司是资产规模靠前的城商行，基本面优异，业绩长期保持高增长，资产质量为上市银行最优水平。完善的公司治理、扎实的区域经济、出色的经营管理能力是公司区别于同行的基因优势。公司所在区域实体经济发达，中小企业客群丰富，规模增长潜力大。近期受市场情绪影响，公司估值水平显著回落，已具备较高的性价比，中长期投资价值凸显。

2.行情回顾：招商银行随大市明显反弹

10月31日至11月4日，银行（中信）指数+1.49%，沪深300指数+6.38%。子版块中，国有行指数、股份行指数、城商行指数、农商行指数分别-1.32%、+3.75%、+0.12%、+1.54%。30个一级行业（中信）中，银行指数位居第28位。

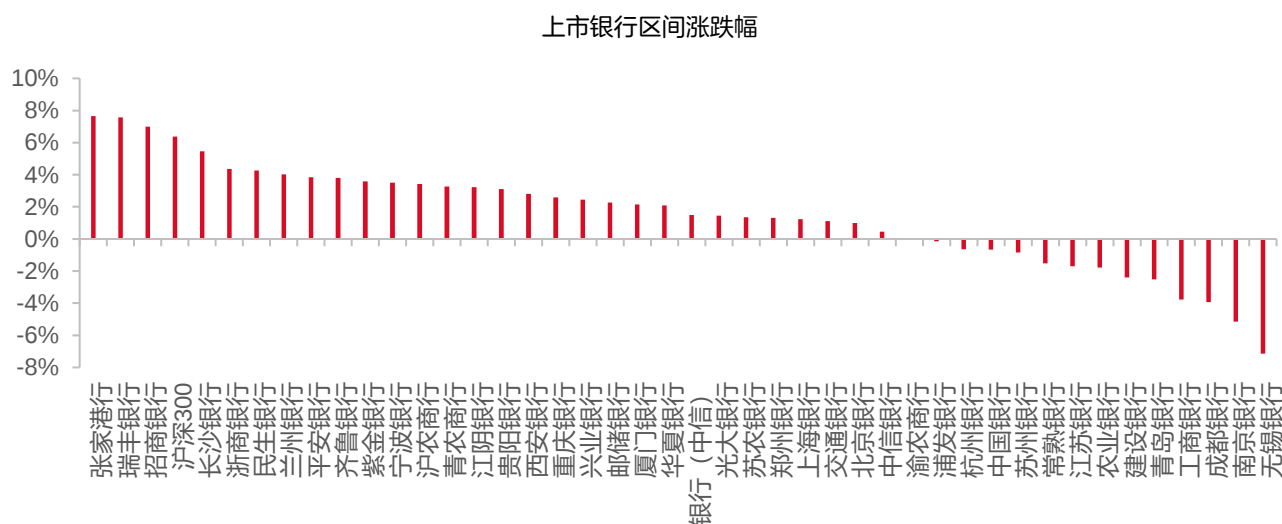
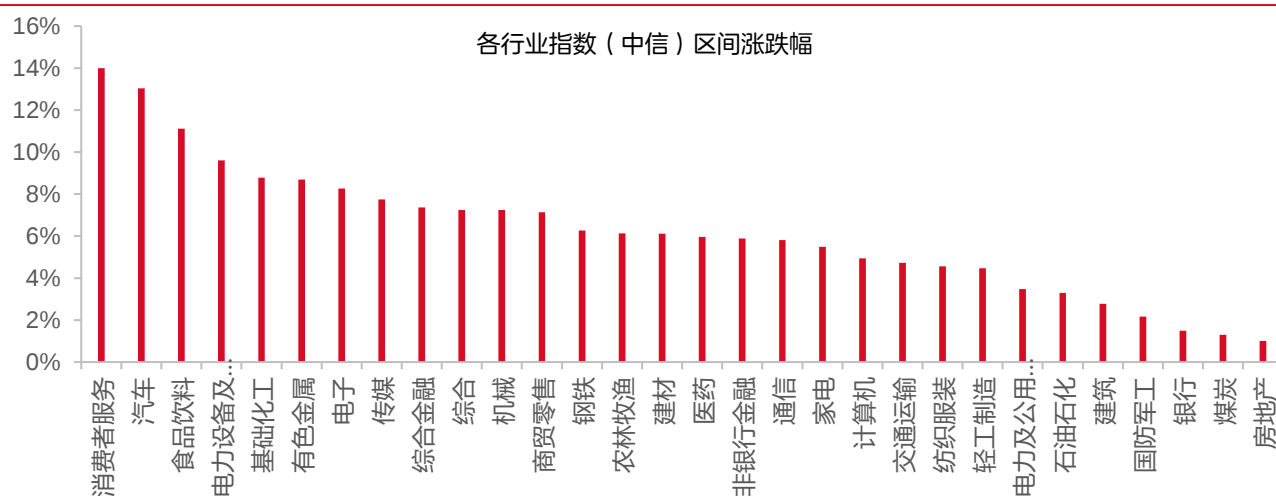
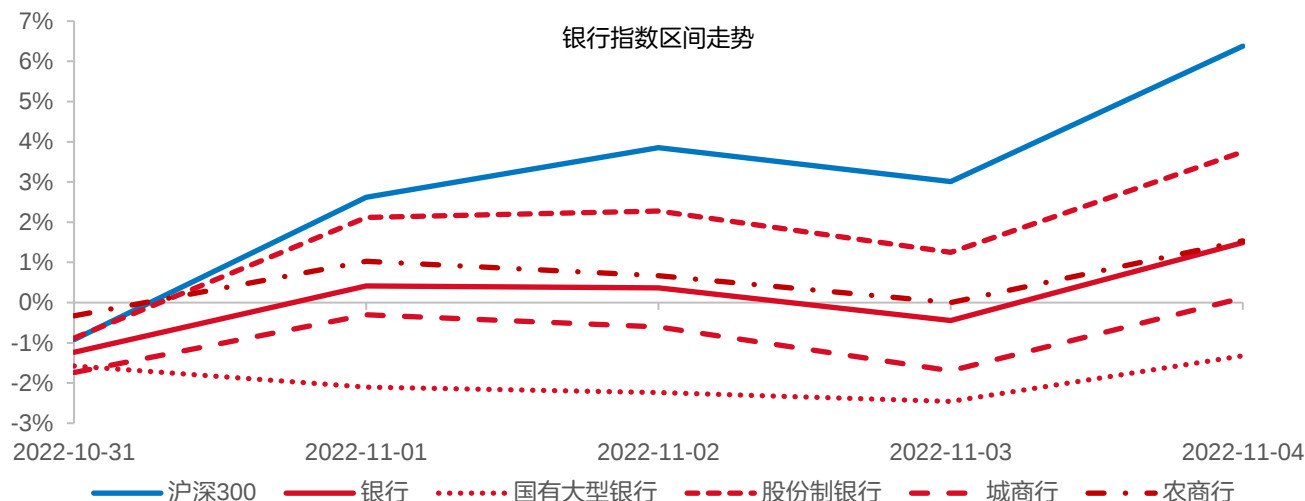
个股涨多跌少，张家港行（+7.66%）、瑞丰银行（+7.58%）、招商银行（+6.99%）、长沙银行（+5.46%）、浙商银行（+4.36%）表现前五；无锡银行（-7.14%）、南京银行（-5.16%）、成都银行（-3.93%）、工商银行（-3.76%）、青岛银行（-2.51%）表现后五。

截至11月4日，银行指数（中信）PE(TTM)为4.18倍，PB(MRQ)为0.49倍，均位于近期所创历史新低附近。将超过不良余额部分的拨备还原为净资产后，上市银行整体PB(MRQ)为0.4倍，该估值水平隐含的不良率为6.3%，较账面不良率高4.9个百分点。

3.同业存单发行情况：发行利率环比稳定

10月31日至11月4日，商业银行同业存单发行规模为2262亿元，到期规模3895亿元，净融资-1633亿元。各期限同业存单加权平均发行利率环比上行1bp至2.01%。

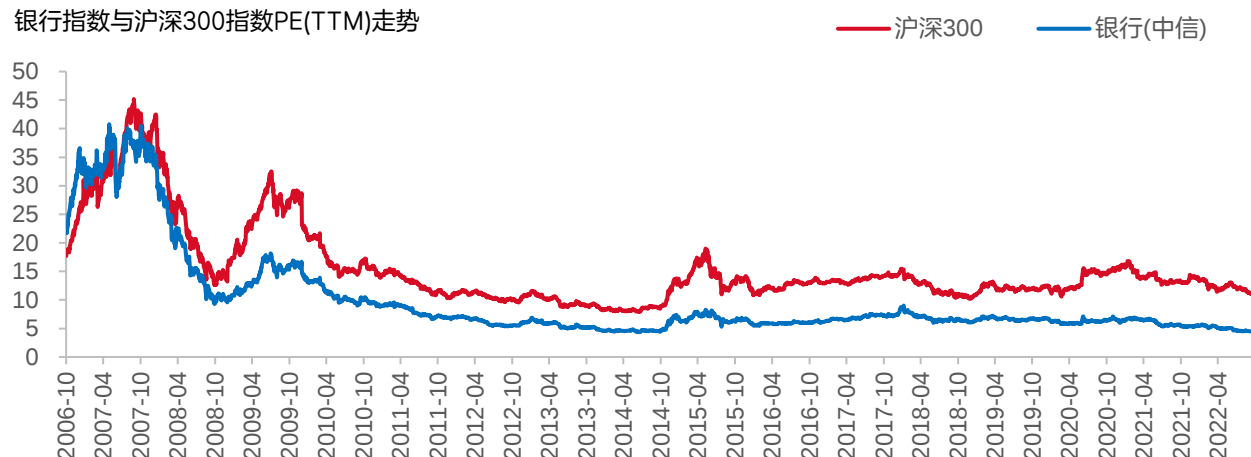
图1 区间行情跟踪 (2022.10.31-2022.11.04)



资料来源：iFinD，东海证券研究所

图2 银行板块估值跟踪

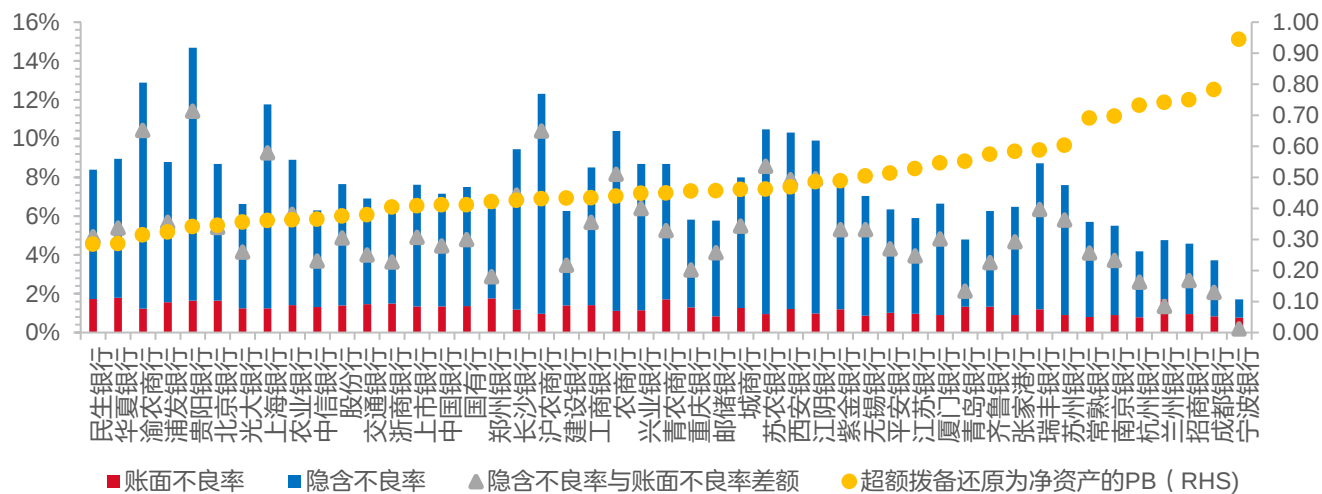
银行指数与沪深300指数PE(TTM)走势



银行指数与沪深300指数PB(LF)走势

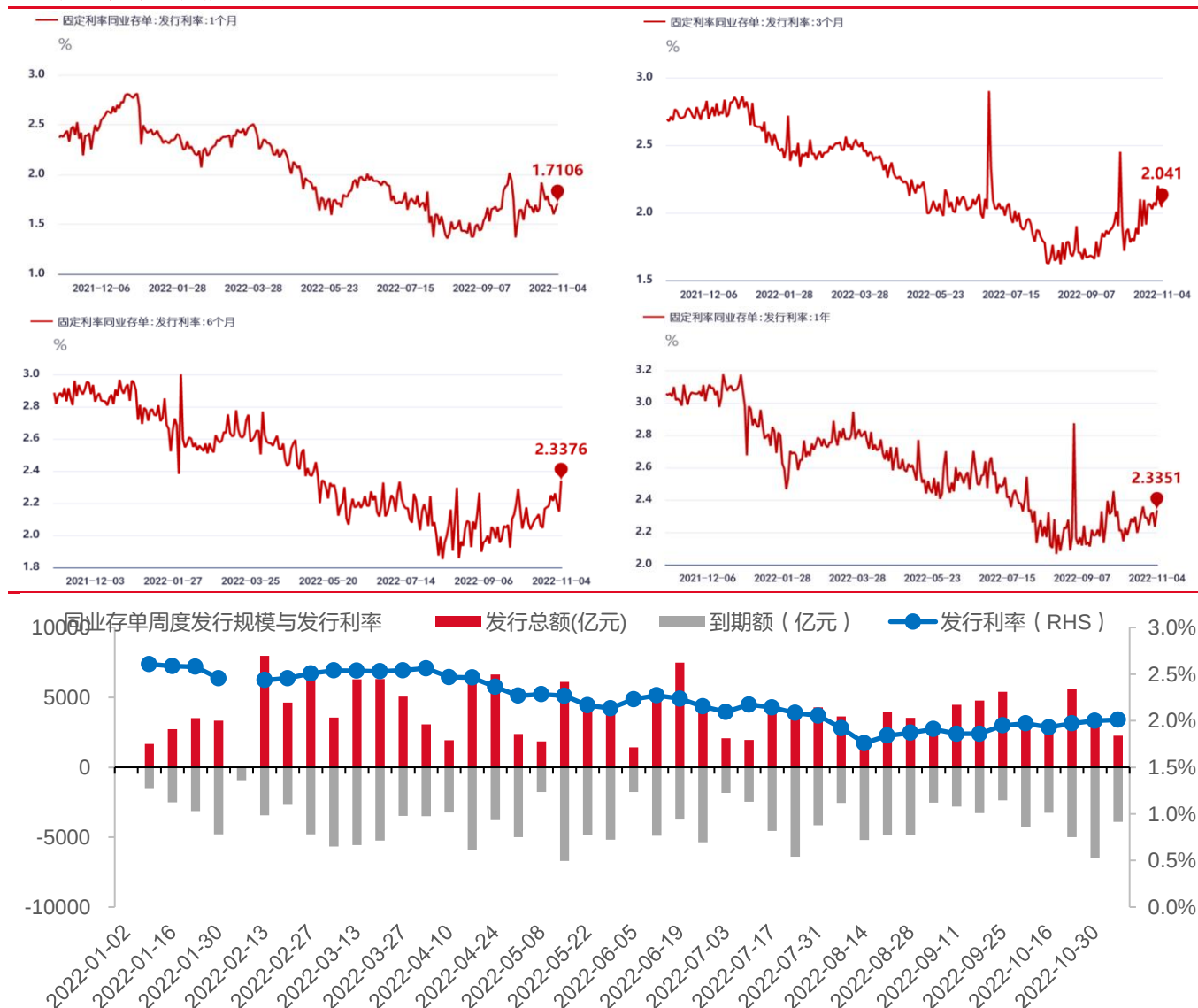


截至11月4日，上市银行超额拨备还原为净资产的PB为0.4，隐含不良率较账面不良率高4.9个百分点



资料来源：iFinD，东海证券研究所。注：超额拨备指超过贷款减值准备超过不良余额的部分。

图3 同业存单发行情况 (2022.10.31-2022.11.06)



同业存单发行统计 (2022.10.31-2022.11.06)

单位: 加权利率%, 发行量亿元

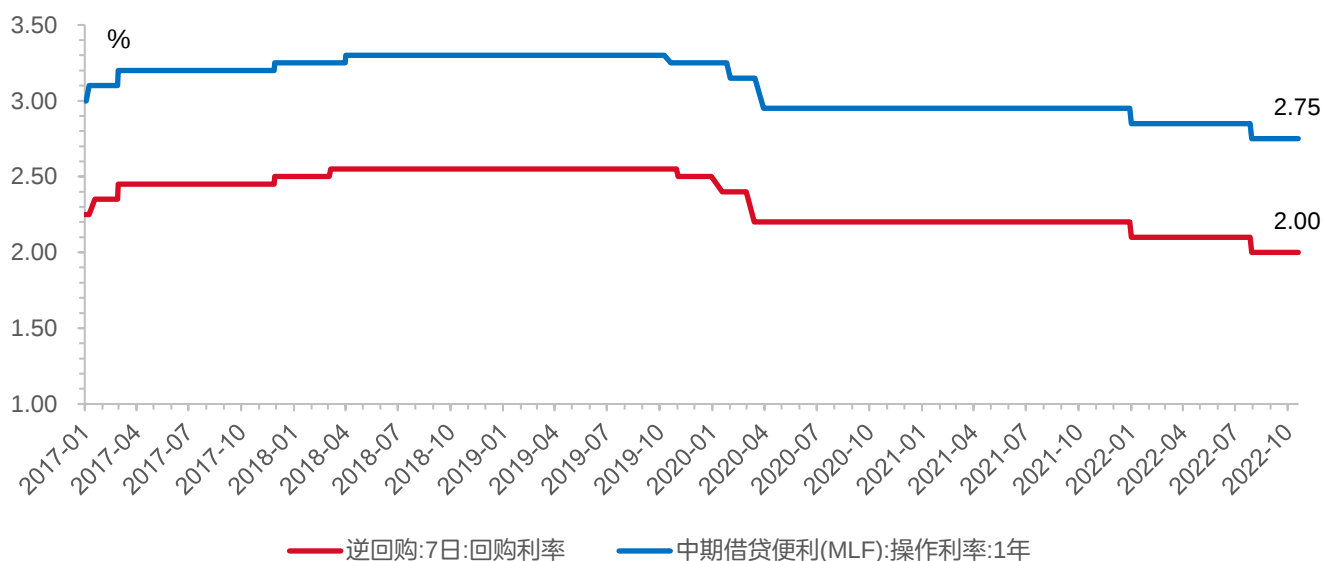
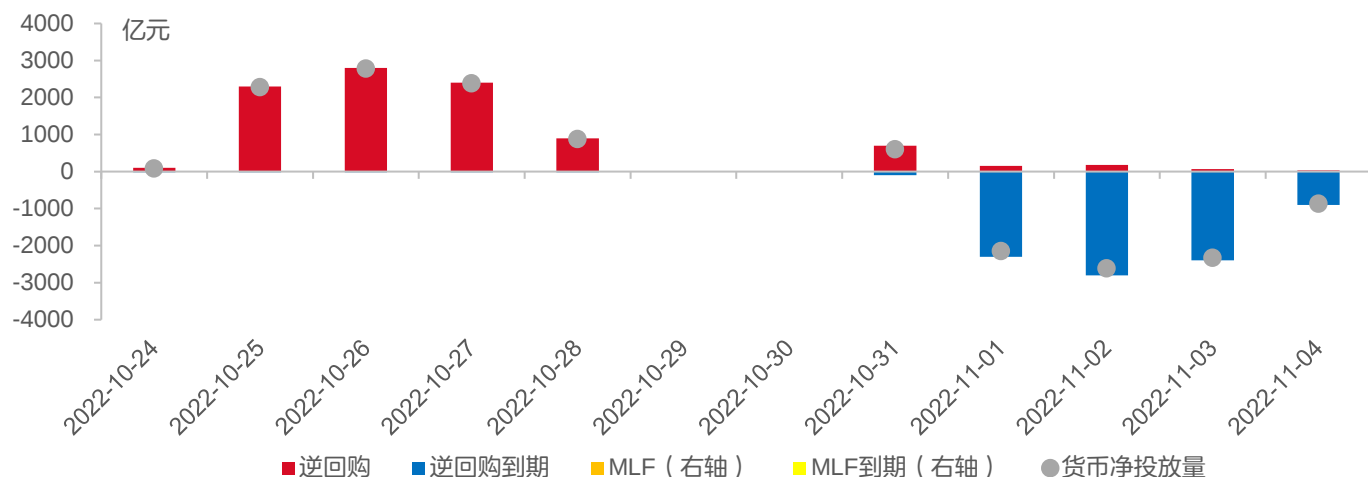
期限	1M		3M		6M		9M		1Y		合计	
银行	加权利率	发行量	加权利率	发行量	加权利率	发行量	加权利率	发行量	加权利率	发行量	加权利率	发行量
国有行							2.05	60	2.05	191	2.05	251
股份行	1.41	79	1.79	4	1.95	42	2.04	342	2.04	553	1.99	1020
城商行	1.63	270	2.01	119	2.15	55	2.20	172	2.29	194	1.99	809
农商行			2.02	25	2.15	17	2.18	17	2.21	73	2.16	133
合计	1.59	355	2.04	172	2.09	129	2.09	592	2.11	1014	2.01	2262
环比	单位: 加权利率 bp, 发行量亿元											
国有行	-135	-30	-160	-30	0.00	0	5.21	45	1.84	-15	13.89	-29
股份行	-9.94	-1	6.92	-98	-13.39	-74	2.48	320	-1.15	208	4.59	355
城商行	-6.48	-85	17.01	-54	4.77	-287	-2.25	94	11.56	-435	-2.38	-767
农商行	-177	-45	-11.22	15	9.03	-112	-4.02	-20	3.70	-12	9.02	-174
合计	-6.96	-167	23.70	-149	-0.49	-482	-8.21	439	-2.31	-262	0.99	-621

资料来源: iFinD, 东海证券研究所

4. 货币政策跟踪：公开市场操作回归常态

10月31日至11月4日，央行公开市场操作力度回归常态，通过7天逆回购净回收跨月流动性7370亿元，其中，投放量为1130亿元，到期量为8500亿元，操作利率与上周持平为2%。

图4 公开市场操作跟踪（2022.10.31-2022.11.04）



资料来源：iFinD，东海证券研究所

5. 金融监管跟踪

银保监会就《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法（征求意见稿）》公开征求意见

《暂行办法》共六章六十二条，主要内容包括：一是总则。明确了《办法》制定目的、个人养老金业务的相关定义、行业平台功能和监管主体等。二是商业银行个人养老金业务。明确了个人养老金业务范围等，对个人养老金资金账户、个人养老金产品等提出具体要求。三是理财公司个人养老金业务。规定了个人养老金理财产品类型，以及理财公司等参与机构应满足的要求。四是信息报送。对商业银行、理财公司向行业平台报送信息和

向监管部门报告情况等提出要求。五是监督管理及附则。对商业银行、理财公司、理财产品实施名单制管理和持续监管。

6.上市公司跟踪：三季度营业收入增速放缓，资产质量体现韧性

三季度上市银行营业收入增速进一步小幅放缓。其中，利息净收入普遍延续二季度放缓态势，原因在于净息差环比收窄幅度大于规模增速提升幅度；手续费佣金净收入增速也有所放缓，原因或在于基金、理财、信托等浮动收益产品代销手续费表现进一步向弱。上市银行资产质量韧性较好，尽管房地产领域不良持续上升，但整体不良率与拨备覆盖率普遍小幅改善。

受益于资产质量的良好韧性，在收入增速普遍放缓的情况下，上市银行利润增速环比略升。板块中，业绩实现高增长的个体以规模增长强劲、资产质量优异的发达地区城农商行为主；由于受个人信贷需求不足影响更大，股份制银行规模增长慢于行业整体。

表1 上市银行三季度业绩跟踪

银行	总资产 同比	总贷款 同比	营业收入 同比	归母净利润 同比	不良率	环比 (BP)	拨备覆盖 率	环比 (百分点)
工商银行	11.73%	12.16%	-0.10%	5.56%	1.40%	-1	206.80%	-0.23
建设银行	13.82%	13.29%	0.98%	6.52%	1.40%	0	243.95%	-0.17
中国银行	9.19%	11.92%	2.58%	5.85%	1.31%	-3	188.68%	5.42
农业银行	16.69%	14.55%	3.62%	5.78%	1.40%	-1	302.65%	-2.26
邮储银行	10.65%	12.25%	7.79%	14.48%	0.83%	0	404.47%	-4.78
交通银行	10.64%	11.59%	5.05%	5.47%	1.41%	-5	181.54%	8.44
招商银行	8.86%	8.97%	5.34%	14.21%	0.95%	0	455.67%	1.61
中信银行	9.24%	7.32%	3.37%	12.81%	1.27%	-4	201.88%	4.73
民生银行	1.69%	2.23%	-16.87%	-4.82%	1.74%	1	141.06%	0.32
兴业银行	6.97%	12.07%	4.15%	12.13%	1.10%	-5	251.99%	0.69
浦发银行	4.48%	2.96%	0.14%	-2.59%	1.53%	-3	155.46%	-0.8
光大银行	10.18%	8.45%	0.43%	4.29%	1.24%	0	188.61%	0.28
华夏银行	8.25%	4.86%	0.65%	5.44%	1.78%	-1	153.46%	1.54
浙商银行	16.86%	14.86%	18.06%	9.07%	1.47%	-2	181.21%	-4.53
平安银行	7.05%	10.84%	8.71%	25.82%	1.03%	1	290.27%	0.21
北京银行	4.15%	4.54%	3.23%	6.48%	1.59%	-5	200.25%	5.32
南京银行	13.74%	18.55%	16.13%	21.28%	0.90%	0	398.27%	3.10
宁波银行	21.39%	22.33%	15.21%	20.16%	0.77%	0	520.22%	-1.55
上海银行	8.68%	6.76%	0.52%	3.14%	1.25%	0	302.79%	0.55
江苏银行	13.17%	15.09%	14.88%	31.31%	0.96%	-2	360.05%	19.40
贵阳银行	7.10%	11.25%	10.50%	0.88%	1.53%	-11	259.42%	3.74
郑州银行	6.08%	15.78%	12.35%	2.15%	1.76%	0	169.12%	14.30
杭州银行	17.55%	20.26%	16.47%	31.82%	0.77%	-2	583.67%	2.07
成都银行	21.57%	31.26%	16.07%	31.60%	0.81%	-2	498.18%	23.74
长沙银行	11.71%	19.77%	10.21%	6.19%	1.16%	-2	309.94%	8.12
西安银行	8.18%	5.43%	-8.39%	-12.37%	1.19%	-3	222.51%	12.77
厦门银行	13.74%	12.49%	15.41%	19.00%	0.86%	-4	385.02%	20.84
重庆银行	9.40%	9.15%	-4.75%	4.23%	1.23%	-6	273.96%	11.17

齐鲁银行	17.81%	19.37%	17.21%	19.93%	1.32%	-1	266.27%	3.31
苏州银行	14.75%	23.38%	11.49%	25.92%	0.88%	-2	532.50%	27.57
兰州银行	9.09%	5.06%	-4.97%	7.37%	1.71%	0	198.34%	0.64
青岛银行	5.38%	11.71%	16.30%	7.30%	1.32%	-1	206.20%	-2.87
江阴银行	12.33%	11.76%	21.88%	22.38%	0.98%	0	496.19%	0.11
无锡银行	3.38%	9.19%	6.62%	20.73%	0.86%	-1	539.05%	7.50
常熟银行	17.66%	15.39%	18.61%	25.23%	0.78%	-2	542.02%	6.19
苏农银行	14.81%	15.85%	6.72%	20.65%	0.94%	-1	437.22%	0.97
张家港行	14.51%	15.70%	7.03%	30.10%	0.90%	0	541.02%	7.71
青农商行	1.62%	2.66%	-4.88%	2.42%	1.91%	19	215.89%	-4.14
瑞丰银行	14.98%	15.54%	10.65%	21.31%	1.15%	-5	272.28%	8.94
渝农商行	6.32%	8.93%	-2.21%	5.60%	1.23%	0	361.26%	-15.57
沪农商行	10.28%	9.39%	7.63%	17.11%	0.96%	0	439.15%	6.05
紫金银行	2.47%	14.63%	2.04%	7.23%	1.17%	-3	263.61%	2.05

资料来源：上市公司公告、东海证券研究所

表2 重点公司跟踪

日期	公司	公告事项	主要内容
2022-11-5	工商银行	2022 第一次临时股东大会将于 11 月 25 日召开	本次股东大会审议议案： 1、关于 2021 年度董事薪酬清算方案的议案 2、关于 2021 年度监事薪酬清算方案的议案 3、关于选举卢永真先生为中国工商银行股份有限公司非执行董事的议案 4、关于申请对外捐赠临时授权额度的议案 5、关于发行无固定期限资本债券的议案 6、关于审议《中国工商银行股份有限公司股东大会议事规则（2022 年版）》的议案 7、关于审议《中国工商银行股份有限公司董事会议事规则（2022 年版）》的议案 公司董事会于 2022 年 11 月 2 日收到持有公司有表决权股份总数约 57.11% 的股东中央汇金投资有限责任公司向本行提交《关于选举李璐女士担任本行非执行董事的议案》，提请作为临时提案提交本行 2022 年第一次临时股东大会审议。 李璐女士，1980 年出生，中国国籍。2005 年入职中央汇金投资有限责任公司，现任股权管理一部董事总经理。2005 年 1 月至 2022 年 10 月，历任中央汇金投资有限责任公司银行部中行股权管理处经理、高级副经理，银行机构管理一部研究支持处高级经理，股权管理一部建行处处长等职务。期间，2012 年 5 月至 2013 年 4 月曾挂职担任中国银行北京市分行东城支行副行长。2002 年 7 月毕业于首都经济贸易大学，获经济学学士学位。2003 年 11 月获英国萨里大学理学硕士学位。
2022-11-5	建设银行	董事会会议决议	近日，宁波银行股份有限公司收到《宁波银保监局关于核准罗维开任职资格的批复》（甬银保监复〔2022〕293 号），宁波银保监局已核准罗维开先生公司首席信息官任职资格。 罗维开先生，1965 年 4 月出生，研究生学历，高级经济师。现任公司董事、副行长、财务负责人。罗维开先生历任工商银行宁波市分行科长、处长助理，公司天源支行副行长，公司财务会计部总经理，兼任营业部主任
2022-11-4	宁波银行	首席信息官任职资格获核准	

			及电子银行部总经理；2005年5月至2007年12月任公司行长助理；2007年12月至2020年2月任公司副行长；2006年8月至2011年10月、2017年4月至2020年2月任公司董事；2020年2月至2022年4月任公司专职党委副书记；2022年5月至今任公司副行长、财务负责人；2022年7月至今任公司董事。
2022-11-2	苏州 银行	投资者关系 活动记录	问：今年以来贵行个人存款增长较为出色，后续如何维持良好表现？答：事业部变革以来，本行持续加大零售端资源投入，零售转型取得了一定成效，9月末个人存款余额较年初增长20.12%。本行坚持为个人客户提供多元化的资产配置，满足客户资产保值、增值需求，通过做大金融资产规模和客户基盘，不断夯实个人存款根基。未来，本行将继续做优产品、提升服务，紧贴客户需求提供资产配置方案，通过强有力的居民财富管理，获取长期稳定的个人存款增长。
2022-11-1	宁波 银行	投资者关系 活动记录	1、请问贵行如何应对息差缩窄？答：我行主要从两个方面着手，资产端方面，继续推进大零售战略实施，持续优化贷款结构，稳定资产端收益率；负债端方面，继续实施客户工程建设，促进存款客群的壮大和优质存款的归集，同时强化形势研判，前瞻、灵活调整同业负债配置，强化负债端成本管控。 2、请问贵行贷款主要投向？答：我行紧紧围绕经营区域内客户金融服务需求，贷款投向以先进制造业、民营小微、进出口企业为重点，持续为广大实体企业客户提供综合金融服务。 3、请问贵行机构开设计划？答：目前，我行已实现浙江省内经营区域全覆盖，并在北京、上海、深圳、南京、苏州、无锡等省外地区设有分行。未来，我行将持续完善机构布局，重点推动分行区域营业网点下沉至大型社区和强乡重镇，持续提升品牌影响力和客户口碑，打造区域本土主流银行。

资料来源：上市公司公告、东海证券研究所

7.风险提示

房地产领域风险明显上升：房地产开发商贷款、房地产开发商公司债券及个人按揭贷款违约率明显上升引起银行业资产质量明显恶化。

宏观经济快速下行：宏观经济持续下滑，中小微企业贷款质量明显恶化。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内上证综指上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内上证综指下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 电话：(8621) 20333619
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200215

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址：Http://www.longone.com.cn
 电话：(8610) 59707105
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089