

强于大市

非银金融行业周报

继续看好券商修复

券商估值仍处低位，具有较大上修空间。消息面短期扰动不改向上行情，居民财富管理需求的持续增长和资本市场持续深化改革大背景预计仍将推动长期估值中枢抬升。市场活跃度逐步回暖，有望持续催化估值上修。继续推荐受益于重资本业务转型、财富管理及投行业务空间扩容的高成长性个股。重点推荐中信证券、东方财富。

行业观点

- 证监会针对券商再融资释放信号，审核中将加强关注融资必要性、合理性。1月3日证监会新闻发言人答记者问，表示一直倡导证券公司自身必须聚焦主责主业，树牢合规风控意识，坚持稳健经营，走资本节约型、高质量发展的新路，发挥好资本市场“看门人”作用。我们认为，一方面，监管有望继续支持券商合理的融资需求，以便更好发挥金融对实体经济发展的支持作用。另一方面，预计将对盲目融资、过度融资的情形加强审核，以引导券商专注主业，提升券商治理质效和资金使用效率，提高股东回报。
- 鼓励券商加强科技投入和人员配备，强化信息安全。据证券时报，中证协对《证券公司网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》向券商征求意见。《计划》提出，券商应建立科学合理的科技投入机制，一是鼓励有条件的公司 2023-2025 三个年度信息科技平均投入金额不少于上述三个年度平均净利润的 8% 或平均营业收入的 6%；二是信息科技专业人员不低于公司员工总数的 6%，网络和信息安全专业人员不低于信息科技专业人员的 3% 且不应少于 4 人。中证协将为网络和信息安全情况纳入券商信息科技分类监管评级提供公允的参考依据。《计划》旨在提升券商信息系统安全水平，同时，科技投入和人员的增加、系统的迭代升级也有利于券商运营系统和客户服务系统提质增效。
- 持续看好板块上修。居民财富管理需求的持续增长和资本市场持续深化改革大背景有望推动多项业务转型，推动长期估值中枢抬升。当前板块市净率处于较低水平，具备较高配置价值。继续推荐受益于重资本业务转型、财富管理及投行业务空间扩容的高成长性个股。重点推荐中信证券、东方财富。

投资建议

- 重点推荐中信证券、东方财富

一周数据

- 行情：1月3日-1月6日，中证全指上涨 2.91%，中证全债上涨 0.08%。证券行业上涨 1.79%，保险行业上涨 4.78%，多元金融行业上涨 1.06%。
- 财管：市场股基日均成交额 9,353 亿元，环比放量 26.01%；新发公募基金 4 亿份，权益型和偏债型发行量分别减少 92% 和 99%。
- 两融：两融余额 1.55 万亿元，较前一周末增加 0.43%。
- 承销：股票承销金额 155 亿元，其中 IPO 募资 10 亿元。债券承销金额 253 亿元。发审委/上市委 IPO 审核通过 6 家。

风险提示

- 国内外宏观经济环境、流动性、市场波动对行业基本面影响超预期。行业利好政策进程不及预期。金融业双向开放，关注海外布局风险和国内竞争格局变化。

相关研究报告

《股票期权办法修订点评》20230102
《证券行业 2022 年三季报综述》20221127
《证券行业政策点评》20221017

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

非银金融

证券分析师：张天愉

(8610)66229087

tianyu.zhang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300521100002

证券分析师：林媛媛

(86755)82560524

yuanyuan.lin@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300521060001

目录

一周数据回顾	4
行情数据	4
市场数据	4
一周动态回顾	7
行业动态	7
公司公告	7
风险提示	9

图表目录

图表 1. 市场和行业指数涨跌幅情况	4
图表 2. 本周证券行业涨跌幅前十名	4
图表 3. 市场日均股基成交额	5
图表 4. 市场融资融券余额	5
图表 5. 股权承销金额及环比	5
图表 6. 债权承销金额及环比	5
图表 7. IPO 募资规模	5
图表 8. IPO 过会情况	5
图表 9. 公募基金发行情况	6
图表 10. 陆股通持股变化	6

一周数据回顾

行情数据

1月3日-1月6日, 中证全指上涨 2.91%, 申万非银行业指数上涨 2.65%, 其中, 券商行业上涨 1.79%, 保险行业上涨 4.78%, 多元金融行业上涨 1.06%。

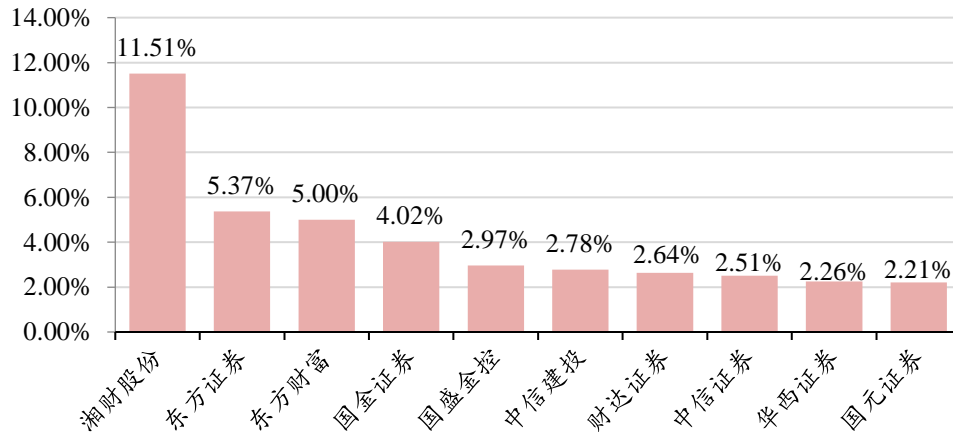
图表 1. 市场和行业指数涨跌幅情况

代码	指数名称	当周涨跌幅 (%)	当月涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)
000985.CSI	中证全指	2.91	2.91	2.91
000001.SH	上证综指	2.21	2.21	2.21
399001.SZ	深证成指	3.19	3.19	3.19
399006.SZ	创业板指	3.21	3.21	3.21
801790.SI	非银行业	2.65	2.65	2.65
801193.SI	券商行业	1.79	1.79	1.79
801194.SI	保险行业	4.78	4.78	4.78
801191.SI	多元金融	1.06	1.06	1.06

资料来源: Wind, 中银证券

1月3日-1月6日一周涨幅前十名: 湘财股份、东方证券、东方财富、国金证券、国盛金控、中信建投、财达证券、中信证券、华西证券、国元证券。

图表 2. 本周证券行业涨跌幅前十名



资料来源: Wind, 中银证券

市场数据

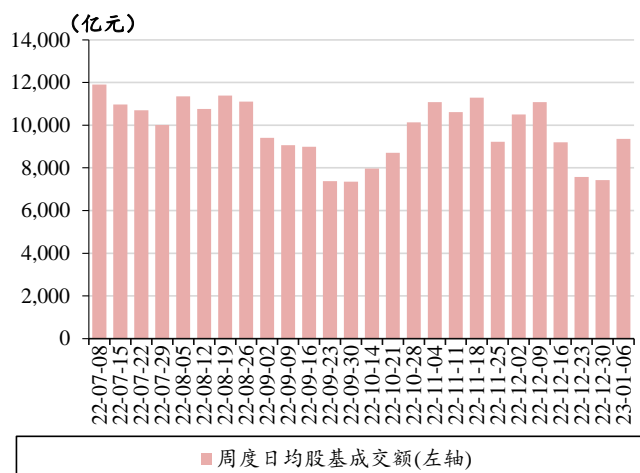
自营: 1月3日-1月6日, 上证综指上涨 2.21%, 深证成指上涨 3.19%, 创业板指上涨 3.21%, 中证全债上涨 0.08%。

财富: 市场日均股基成交额 9,353 亿元, 环比放量 26.01%。公募基金新发行份额 4 亿份, 其中股票型和偏股混合型基金 3 亿份, 债券型和偏债混合型基金 1 亿份, 环比分别减少 92%和 99%。

两融: 两融余额 1.55 万亿元, 较前一周末增加 0.43%。

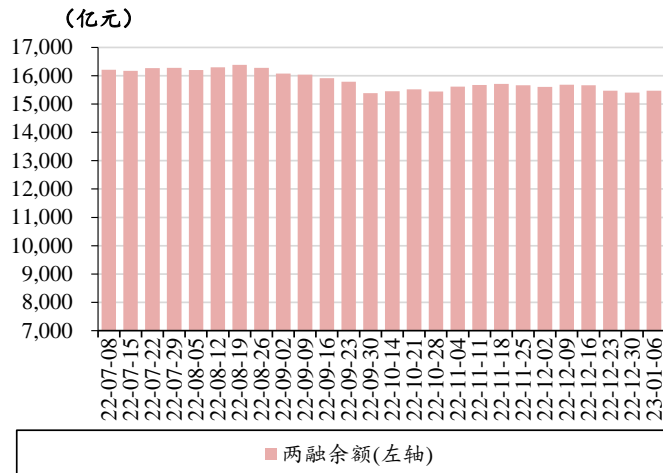
承销: 券商承销股权金额 155 亿元, 其中 IPO 募资 10 亿元。承销债券金额 253 亿元 (均按上市日统计)。发审委/上市委 IPO 审核通过 6 家。

图表 3. 市场日均股基成交额



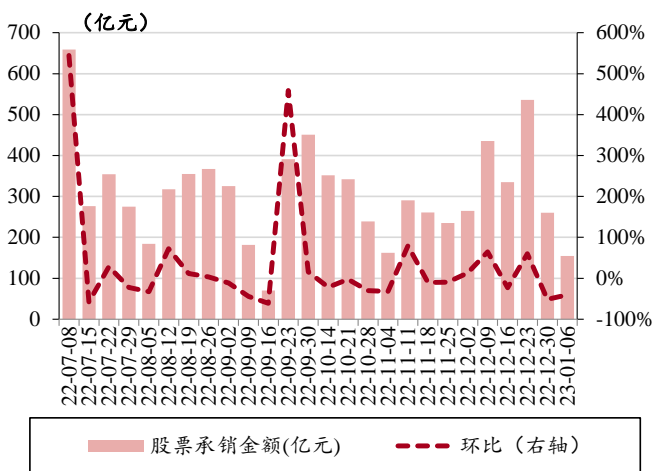
资料来源: Wind, 中银证券

图表 4. 市场融资融券余额



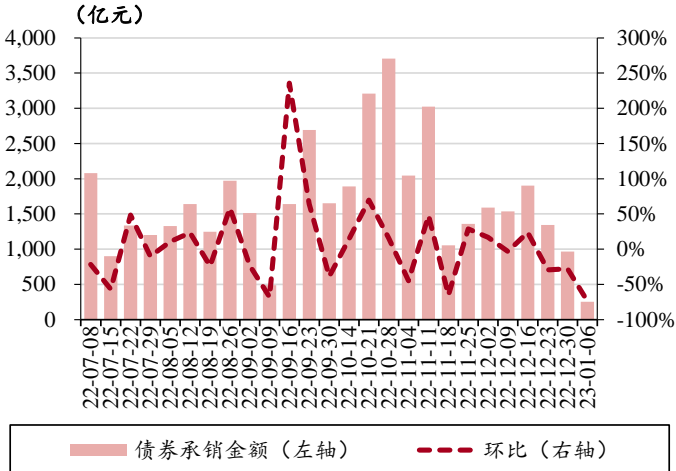
资料来源: Wind, 中银证券

图表 5. 股权承销金额及环比



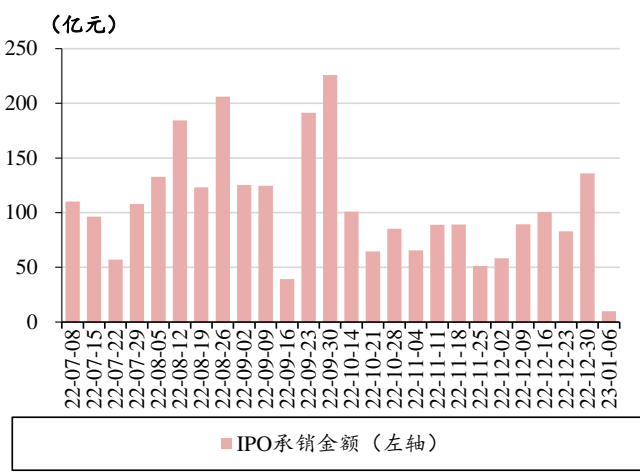
资料来源: Wind, 中银证券

图表 6. 债权承销金额及环比



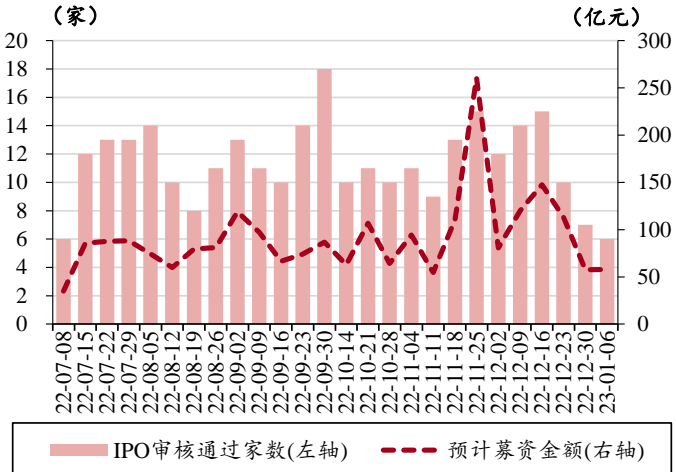
资料来源: Wind, 中银证券

图表 7. IPO 募资规模



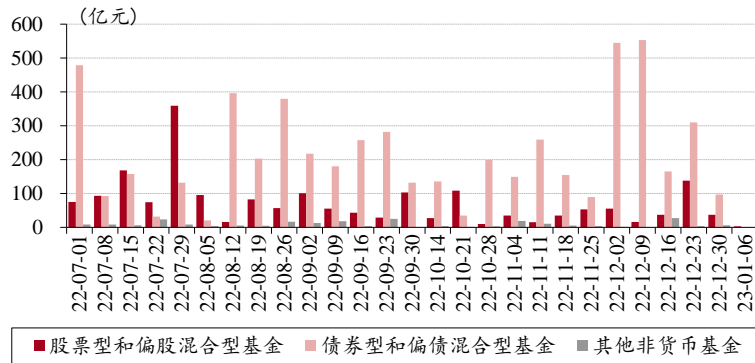
资料来源: Wind, 中银证券

图表 8. IPO 过会情况



资料来源: Wind, 中银证券

图表 9. 公募基金发行情况



资料来源: Wind, 中银证券

图表 10. 陆股通持股变化

	当前陆股通 持股市值 (亿元)	总市值 (%)		一周陆股通持 股数量变化 (百万股)	占自由流通 市值比例变 化 (%)	总市值 比例变化 (%)	区间成交量 (百万股)	增减持量/ 区间成交量 (%)	区间涨跌幅 (%)
方正证券	78.56	14.73	东方财富	43.51	0.44	0.33	837.51	5.20	5.00
东方财富	225.40	8.37	华泰证券	14.72	0.28	0.16	398.08	3.70	-5.81
中信证券	110.49	3.65	兴业证券	13.80	0.23	0.16	232.81	5.93	1.22
财通证券	7.35	2.19	广发证券	12.16	0.45	0.16	272.97	4.45	1.10
东吴证券	6.66	2.01	国联证券	2.22	0.22	0.08	166.32	1.33	0.00
华泰证券	20.78	1.91	长江证券	3.07	0.08	0.06	55.42	5.54	0.94
国海证券	3.33	1.82	东方证券	4.26	0.08	0.05	363.36	1.17	5.37
国元证券	5.08	1.80	东北证券	1.16	0.09	0.05	55.99	2.07	0.62
兴业证券	8.81	1.75	山西证券	1.59	0.09	0.04	40.15	3.95	1.32
第一创业	3.99	1.66	中金公司	1.93	0.31	0.04	21.95	8.77	1.86
长江证券	4.91	1.65	东兴证券	1.29	0.07	0.04	47.00	2.74	1.94
东兴证券	4.17	1.64	国海证券	1.97	0.06	0.04	98.07	2.00	0.90
国泰君安	19.58	1.62	西部证券	1.60	0.07	0.04	63.84	2.51	1.15
东北证券	2.46	1.61	第一创业	1.41	0.04	0.03	111.00	1.27	1.24
山西证券	3.01	1.56	中银证券	0.90	0.06	0.03	75.70	1.20	0.95
西部证券	4.07	1.48	锦龙股份	0.28	0.06	0.03	13.88	2.05	-0.46
海通证券	16.32	1.44	国盛金控	0.57	0.11	0.03	57.59	1.00	2.97
广发证券	16.49	1.38	长城证券	0.90	0.10	0.02	80.97	1.12	0.48
东方证券	10.68	1.33	招商证券	1.58	0.05	0.02	50.44	3.14	1.50
招商证券	15.24	1.30	东吴证券	0.55	0.02	0.01	83.80	0.66	1.23
华西证券	2.48	1.22	国信证券	1.06	0.04	0.01	31.64	3.35	0.90
光大证券	8.10	1.16	光大证券	0.50	0.03	0.01	220.50	0.22	1.75
申万宏源	11.53	1.15	中信建投	0.62	0.06	0.01	51.46	1.21	2.78
西南证券	2.83	1.13	西南证券	0.30	0.01	0.00	78.47	0.38	0.27
浙商证券	4.43	1.13	浙商证券	0.11	0.01	0.00	95.26	0.12	1.91
中银证券	3.23	1.09	申万宏源	0.16	0.00	0.00	153.02	0.10	0.75
国联证券	3.05	0.96	华创阳安	0.00	0.00	0.00	58.45	0.00	1.69
国信证券	7.99	0.93	哈投股份	0.00	0.00	0.00	55.33	0.00	1.06
国金证券	3.03	0.90	首创证券	0.00	0.00	0.00	519.66	0.00	-3.85
中国银河	7.89	0.84	华鑫股份	0.00	0.00	0.00	32.56	0.00	1.55
中泰证券	3.73	0.83	华安证券	0.00	0.00	0.00	128.42	0.00	0.87
中信建投	13.98	0.74	太平洋	-0.04	0.00	0.00	170.49	-0.02	0.78
中金公司	13.53	0.72	红塔证券	-0.03	0.00	0.00	56.19	-0.05	0.81
长城证券	2.33	0.69	天风证券	-0.18	0.00	0.00	303.90	-0.06	1.05
国盛金控	0.96	0.65	中原证券	-0.12	0.00	0.00	125.83	-0.09	0.82
华创阳安	0.94	0.63	中信证券	-0.64	-0.01	0.00	246.95	-0.26	2.51
锦龙股份	0.70	0.60	国泰君安	-0.39	-0.01	0.00	111.01	-0.35	0.15
中原证券	0.98	0.57	中国银河	-0.48	-0.04	0.00	79.48	-0.60	-0.54
南京证券	1.34	0.46	华林证券	-0.28	-0.10	-0.01	30.61	-0.92	1.67
湘财股份	0.84	0.35	海通证券	-2.15	-0.03	-0.02	124.23	-1.73	0.12
太平洋	0.53	0.30	华西证券	-0.50	-0.04	-0.02	70.94	-0.70	2.26
财达证券	0.67	0.27	湘财股份	-0.58	-0.08	-0.02	329.66	-0.18	11.51
天风证券	0.39	0.16	国金证券	-0.77	-0.03	-0.02	160.43	-0.48	4.02
华林证券	0.55	0.15	南京证券	-0.83	-0.04	-0.02	64.52	-1.29	0.76
华鑫股份	0.15	0.13	方正证券	-2.33	-0.06	-0.03	100.02	-2.33	1.57
华安证券	0.24	0.11	中泰证券	-2.17	-0.10	-0.03	58.06	-3.73	0.78
红塔证券	0.19	0.05	财通证券	-1.80	-0.06	-0.04	87.44	-2.06	1.54
哈投股份	0.00	0.00	财达证券	-1.34	-0.11	-0.04	114.41	-1.17	2.64
首创证券	0.00	0.00	国元证券	-2.22	-0.09	-0.05	157.93	-1.41	2.21

资料来源: Wind, 中银证券

一周动态回顾

行业动态

【**证监会债券部：加快推进多层次 REITs 市场体系建设**】证监会债券部主任周小舟近日发表署名文章，未来证监会将进一步推进 REITs 常态化发行，加快推进多层次 REITs 市场体系建设，夯实法规制度基础，完善监管和投资者保护安排，走好中国特色 REITs 市场发展之路。文章阐述基础设施公募 REITs 监管工作的主要思路：首先构建全链条的监管机制，其次突出以“管资产”为核心，再其次，促进市场主体归位尽责，最后，建立健全综合监管体系。

【**证券公司网络和信息安全三年提升计划将启动**】中证协起草的《安全提升计划》提出，券商应建立科学合理的科技投入机制，合理加大科技资金投入和人才队伍建设；完善移动客户端应用软件；鼓励有条件的券商合作研发或自主研发安全可控的关键技术、系统或设施。中证协还将建立券商网络和信息安全提升的信息统计机制，推动相关配套激励政策落实，为网络和信息安全情况纳入券商信息科技分类监管评级提供公允的参考依据。（证券时报）

【**证监会：券商再融资审核中将关注融资必要性和合理性**】证监会 1 月 3 日答记者问时表示，一直倡导证券公司自身必须聚焦主责主业，树牢合规风控意识，坚持稳健经营，走资本节约型、高质量发展的新路，发挥好资本市场“看门人”作用。作为已上市的证券公司，更应该为市场树立标杆，提高公司治理质效，结合股东回报和价值创造能力、自身经营状况、市场发展战略等合理确定融资计划及方式，董事会和股东大会要统筹平衡，审慎决策，切实维护各类投资者特别是中小投资者合法权益。同时，证监会也会支持证券公司合理融资，更好发挥证券公司对于实体经济高质量发展的功能作用。（中国证监会）

【**华龙证券 IPO 获证监会受理**】根据证监会 1 月 6 日披露最新的《沪市主板申请首次公开发行股票企业基本信息情况表》，华龙证券 IPO 于 2022 年 12 月 30 日获得受理。（中国证券网）

【**银保监会规范保险+养老社区服务业务，要求量力而行、隔离风险**】银保监会向银保监会和人身险公司下发《关于规范保险公司销售保险产品对接养老社区服务业务有关事项的通知（征求意见稿）》，就“保险+养老社区业务”向行业征求意见。（券商中国）

公司公告

【**中信证券**】设立资产管理子公司获证监会核准批复。

【**国投资本**】2021/2/1-2022/12/31，公司可转债累计 69 万元转换为公司 A 股股份，累计转股数量为 68,974 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.0025%。公司尚未换股的可转债金额为 80 亿元，占可转债发行总量的 99.9914%。

【**华安证券**】2020/9/18-2022/12/31，公司可转债累计 50 万元转换为公司 A 股股份，累计转股数量为 61,280 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.0017%。公司尚未换股的可转债金额为 28 亿元，占可转债发行总量的 99.9821%。

【**浙商证券**】2022 年四季度，公司可转债累计 11 万元转换为公司 A 股股份，累计转股数量为 10,241 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.000264%。公司尚未换股的可转债金额为 70 亿元，占可转债发行总量的 99.998486%。

【**国泰君安**】2018/1/8-2022/12/31，公司可转债累计 984 万元转换为公司 A 股股份，累计转股数量为 516,836 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.005931%。公司尚未换股的可转债金额为 70 亿元，占可转债发行总量的 99.8594%。

【**长江证券**】2022 年四季度，长江转债无转股情况，转股数量为 0 股；截至 2022 年 12 月 30 日长江转债余额为 4,996,417,500 元。

【**财通证券**】2021/6/16-2022/12/31，公司可转债累计 24 万元转换为公司 A 股股份，累计转股数量为 18,631 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.0005%。公司尚未换股的可转债金额为 38 亿元，占可转债发行总量的 99.9936%。

【**江苏租赁**】为规范公司简称使用，明确区分机构类别，公司证券简称自 1 月 9 日起由“江苏租赁”变更为“江苏金租”，公司全称及证券代码保持不变。

【财通证券】截至 2021 年 12 月 31 日，公司经审计合并口径的净资产为人民币 252.17 亿元，借款余额为人民币 596.53 亿元。截至 2022 年 12 月 31 日，公司借款余额为人民币 649.47 亿元，累计新增借款人民币 52.94 亿元，累计新增借款占 2021 年未经审计净资产的比例为 20.99%，超过 20%。

【西部证券】截至 2021 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为人民币 272.09 亿元，借款余额为人民币 387.40 亿元。截至 2022 年 12 月 31 日，公司借款余额为人民币 502.19 亿元，累计新增借款人民币 114.79 亿元，累计新增借款占上年末净资产比例为 42.19%，超过 40%。

【陕国投 A】发布 2022 年业绩快报，营业总收入 18.98 亿元，同比减少 0.56%，归母净利润 9.10 亿元，同比增加 24.29%。

风险提示

- 1) 我国宏观经济政策、利率变化导致市场资金活跃度变化，或对财富管理业务需求规模和信用业务融资成本产生影响；
- 2) 海外经济政策等国际环境对我国宏观经济、市场行情波动带来的影响超预期；
- 3) 资本市场深化改革进程、证券行业转型利好政策出台节奏或不及预期；
- 4) 随着金融行业双向开放，我国证券公司海外布局承担海外市场波动风险，外资券商加快布局中国市场，凭借财富管理、衍生品等业务经验加剧行业竞争。

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任何由此产生的任何责任及损失等。

本报告期内含保密信息，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，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。所有本报告期内使用的商标、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