

600926.SH

增持

原评级：增持

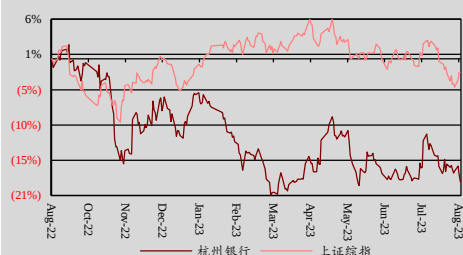
市场价格：人民币 11.26

板块评级：强于大市

## 本报告要点

- 业绩持续高增长，资产质量和拨备仍优秀

## 股价表现



|                    |           |
|--------------------|-----------|
| 发行股数 (百万)          | 5,930.28  |
| 流通股 (百万)           | 5,362.74  |
| 总市值 (人民币 百万)       | 66,775.00 |
| 3 个月日均交易额 (人民币 百万) | 187.69    |
| 主要股东               |           |
| 杭州市财政局             | 11.86     |

资料来源：公司公告，Wind，中银证券  
以 2023 年 8 月 30 日收市价为标准

## 相关研究报告

《杭州银行》20230816  
《杭州银行》20230627  
《杭州银行》20230428

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：城商行 II

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

联系人：丁黄石

huangshi.ding@bocichina.com

一般证券业务证书编号：S1300122030036

## 杭州银行

## 业绩持续高增长，资产质量和拨备仍优秀

杭州银行业绩保持高增长，2023 年中报归母净利润同比增长 26.3%，加权平均净资产收益率为 9.33%，同比上升 1.02 个百分点。营收同比增长 6.1%，略有放缓，业绩贡献主要来自规模快速增长和非贷拨备反哺，压力主要来自息差和手续费。资产质量仍优异，绝对拨备仍高位。

现阶段，在偏弱的利率和外部经营环境下，行业经营面临的较大压力，在报表中或不断体现，到了拼存量拨备和业务基础“家底”时候。杭州银行区位优势稀缺、业务稳健、资产质量优秀且拨备优势突出，定增后，资本有望补充，有利于业绩持续快速增长。目前 2023N 公司 PB0.72X，持续看好，核心组合推荐，维持对公司的增持评级。

## 支撑评级的要点

## ■ 盈利增速高位略缓

杭州银行上半年实现归母净利润同比增长 26.3%，增速略缓仍高位。公司上半年营业收入同比增长 6.1%，2 季度单季营收同比增长 4.6%，较 1 季度增速下降 3.0 个百分点，息收入增速放缓、手续费降幅扩大，投资相关其他非息增速提升，非贷拨备少计提贡献盈利。

## ■ 规模支撑息收入、息差环比降幅或扩大

上半年息收入同比增长 8.6%，主要源于规模快速增长贡献，公告平均余额生息资产同比增长 17.4%。上半年净息差 1.56%，同比降 13bp，较去年下降 13bp，存贷利差下降是主因，存贷利差同比降 32bp，贷款收益率 4.7%，存款付息率 2.23%，同比分别降 35bp 和 3bp。

2 季度测算净息差 1.48%，较 1 季度下降 18bp，降幅较上季度扩大。资产端收益率下行，而负债成本上行。参考今年上半年相比去年下半年变化，贷款收益率压制资产，负债端存款成本仅降 3bp，主动负债成本也上升。

## ■ 资产质量边际压力略增，绝对资产质量仍优异

中期公司不良率 0.76%，环比 1 季度持平，不良生成率 0.28%，较去年上升 2bp；关注贷款占比 0.44%，较 1 季度上升 16bp。逾期贷款占比 0.59%，较 1 季度上升 5bp，主要 90 天以上逾期上升较多。正常贷款迁徙率 0.42%，同比增加 5bp，资产质量边际压力略增，生成、迁徙仍处于低位，绝对资产质量仍优异。中期公司贷款拨备覆盖率 571.07%，较 1 季末上升 2.39 个百分点；拨贷比 4.34%，较 1 季度上升 0.03 个百分点，存量贷款拨备高位平稳。上半年贷款减值损失同比增长 48.6%，全部减值同比减少 29%，非贷部分少计提贡献业绩。

## ■ 定增缓解资本压力

公司定增预案募集资金总额 80 亿元，静态测算补充核心一级资本充足率 0.7 个百分点，缓解资本压力。

## 估值

- 维持公司盈利预测，公司 2023/2024 年 EPS 为 2.11/2.53 元，目前股价对应 2023/2024 年 PB 为 0.72x/0.61x，维持增持评级。

## 评级面临的主要风险

- 经济下行、海外风险超预期。

## 投资摘要

| 年结日：12 月 31 日 | 2021   | 2022   | 2023E  | 2024E  | 2025E  |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 营业收入          | 29,361 | 32,932 | 36,885 | 43,248 | 50,448 |
| 变动 (%)        | 18.36  | 12.16  | 12.00  | 17.25  | 16.65  |
| 归母净利润         | 9,261  | 11,679 | 14,663 | 17,413 | 20,740 |
| 变动 (%)        | 29.77  | 26.11  | 25.55  | 18.75  | 19.11  |
| 每股收益(元)       | 1.43   | 1.83   | 2.11   | 2.53   | 3.04   |
| 净资产收益率(%)     | 13.67  | 15.39  | 16.03  | 15.61  | 15.88  |
| 市盈率 (倍)       | 7.87   | 6.15   | 5.35   | 4.45   | 3.71   |
| 市净率 (倍)       | 0.93   | 0.82   | 0.72   | 0.61   | 0.52   |

资料来源：公司公告，中银证券预测

图表 1. 杭州银行 2023 年中报摘要

| 证券名称：杭州银行 中银证券 银行数据                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|--|--|------|--|--------|--------|
| 单位：除百分比外，其他为RMB 百万                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1H22      |           |         | 1H23      |           |           | YoY(%)    |           |         | 2022    |  |  | 2023 |  | 季度环比   | 季度同比   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  | QoQ(%) | YoY(%) |
| 利润表（百万元）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 利息收入                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 26,756    | 29,968    | 12.0    | 13,575    | 14,015    | 14,254    | 14,949    | 15,019    | 0.5     | 10.6    |  |  |      |  |        |        |
| 利息支出                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | (15,761)  | (18,055)  | 14.4    | (8,060)   | (8,036)   | (8,351)   | (8,746)   | (9,309)   | 6.4     | 15.5    |  |  |      |  |        |        |
| 净利息收入                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 10,974    | 11,913    | 8.6     | 5,515     | 5,979     | 5,903     | 6,203     | 5,710     | 7.9     | 3.5     |  |  |      |  |        |        |
| 净手续费收入                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2,824     | 2,341     | (17.1)  | 1,342     | 1,164     | 885       | 1,379     | 963       | (30.2)  | (28.3)  |  |  |      |  |        |        |
| 净其他业务收入                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3,504     | 4,102     | 17.1    | 1,676     | 1,616     | 281       | 1,849     | 2,252     | 21.8    | 34.3    |  |  |      |  |        |        |
| 净非利息收入                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 6,328     | 6,443     | 1.8     | 3,019     | 2,781     | 966       | 3,228     | 3,215     | (0.4)   | 6.5     |  |  |      |  |        |        |
| 营业收入                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 17,302    | 18,356    | 6.1     | 8,534     | 8,760     | 6,869     | 9,431     | 8,925     | (5.4)   | 4.6     |  |  |      |  |        |        |
| 税金及附加                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | (150)     | (178)     | 18.6    | (75)      | (84)      | (86)      | (88)      | (90)      | 2.2     | 20.7    |  |  |      |  |        |        |
| 业务及管理费                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | (4,067)   | (4,535)   | 11.5    | (2,111)   | (2,541)   | (3,152)   | (2,345)   | (2,790)   | (6.6)   | 3.7     |  |  |      |  |        |        |
| 营业外净收入                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | (4,217)   | (4,713)   | 11.8    | (2,186)   | (2,624)   | (3,238)   | (2,433)   | (2,280)   | (6.3)   | 4.3     |  |  |      |  |        |        |
| 营业外净支出                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 8         | (7)       | (191.3) | 4         | (0)       | (1)       | (5)       | (1)       | (74.3)  | (138.0) |  |  |      |  |        |        |
| 税前利润                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 13,093    | 13,536    | 4.1     | 6,351     | 6,135     | 3,630     | 6,892     | 6,644     | (3.6)   | 4.6     |  |  |      |  |        |        |
| 资产减值损失                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | (5,709)   | (4,054)   | (29.0)  | (2,693)   | (3,232)   | (915)     | (2,112)   | (1,943)   | (8.0)   | (27.9)  |  |  |      |  |        |        |
| 税后利润                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 7,384     | 9,481     | 29.8    | 3,658     | 2,903     | 2,715     | 4,780     | 4,701     | (1.7)   | 28.5    |  |  |      |  |        |        |
| 所得税                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | (791)     | (1,255)   | 58.6    | (374)     | (221)     | (310)     | (841)     | (614)     | (4.3)   | 63.9    |  |  |      |  |        |        |
| 税后净利润                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 6,593     | 8,226     | 26.3    | 3,284     | 2,682     | 2,404     | 4,239     | 4,088     | (3.6)   | 24.5    |  |  |      |  |        |        |
| 归母净利润                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 6,593     | 8,226     | 26.3    | 3,284     | 2,682     | 2,404     | 4,239     | 4,088     | (3.6)   | 24.5    |  |  |      |  |        |        |
| 资产负债表（百万元）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 总资产                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1,387,802 | 1,551,465 | 11.8    | 1,387,802 | 1,398,049 | 1,459,827 | 1,535,684 | 1,551,465 | 1.0     | 8.3     |  |  |      |  |        |        |
| 贷款总额                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 661,627   | 773,857   | 17.0    | 661,627   | 677,645   | 702,203   | 730,340   | 773,857   | 3.1     | 10.2    |  |  |      |  |        |        |
| 计息负债                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1,401,985 | 1,595,887 | 13.8    | 1,401,985 | 1,426,708 | 1,483,471 | 1,559,152 | 1,595,887 | 2.4     | 7.6     |  |  |      |  |        |        |
| 存款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 904,619   | 1,012,892 | 12.0    | 904,619   | 870,945   | 920,084   | 1,003,342 | 1,012,892 | 1.0     | 9.1     |  |  |      |  |        |        |
| 加权风险资产                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 946,515   | 1,082,742 | 14.4    | 946,515   | 967,815   | 1,006,444 | 1,057,845 | 1,082,742 | 2.4     | 7.6     |  |  |      |  |        |        |
| 业绩增长拆分                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 1H22                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1H23      | 2022      | 3Q22    | 4Q22      | 1Q23      | 2Q23      |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 规模增长                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 19.36%    | 14.66%    | 4.96%   | 3.33%     | 2.62%     | 4.37%     | 3.79%     |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差扩大                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | (15.85%)  | (8.10%)   | (3.98%) | 5.09%     | (3.89%)   | 0.70%     | (11.73%)  |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 非息收入                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 12.78%    | (2.46%)   | (3.70%) | (5.77%)   | (20.31%)  | 32.21%    | 2.58%     |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 成本                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.44%     | (1.94%)   | (3.11%) | (6.06%)   | (19.25%)  | 55.33%    | 0.39%     |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 拨备                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 10.95%    | 25.01%    | 3.98%   | (17.24%)  | 34.35%    | (12.88%)  | 1.32%     |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 拨收                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3.97%     | (3.46%)   | 1.06%   | 2.31%     | (3.89%)   | (3.46%)   | 0.09%     |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1.64      | 1.48      | 1.64    | 1.72      | 1.65      | 1.66      | 1.48      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差-利息收入/                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 4.03      | 3.89      | 4.03    | 4.02      | 3.99      | 3.99      | 3.89      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差-利息支出/                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2.35      | 2.36      | 2.35    | 2.27      | 2.30      | 2.30      | 2.36      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差-利息收入/                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1.69      | 1.56      | 1.69    | 1.69      | 1.69      | 1.69      | 1.56      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差-公告                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1.74      | 1.62      | 1.74    | 1.74      | 1.74      | 1.74      | 1.62      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差-公告                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2.79      | 2.47      | 2.79    | 2.79      | 2.79      | 2.79      | 2.47      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差-公告                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4.11      | 3.93      | 4.11    | 4.11      | 4.11      | 4.11      | 3.93      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差-公告                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2.37      | 2.31      | 2.37    | 2.37      | 2.37      | 2.37      | 2.31      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差-公告                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 5.05      | 4.70      | 5.05    | 5.05      | 5.05      | 5.05      | 4.70      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差-公告                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2.26      | 2.23      | 2.26    | 2.26      | 2.26      | 2.26      | 2.23      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差-利息                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1.67      | 1.67      | 1.67    | 1.69      | 1.68      | 1.66      | 1.67      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差-利息                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 3.94      | 3.94      | 3.94    | 3.94      | 3.94      | 3.94      | 3.94      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 净息差-利息                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2.36      | 2.33      | 2.36    | 2.36      | 2.33      | 2.32      | 2.30      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 拨备                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 拨备                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1311186   | 1538772   | 17.4    | 1311186   | 1356428   | 1538772   | 1538772   |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 拨备-公告平均余额                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 624767    | 745744    | 19.4    | 624767    | 649815    | 745744    | 745744    |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 拨备-公告平均余额                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1341810   | 1578589   | 17.6    | 1341810   | 1386847   | 1578589   | 1578589   |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 拨备-公告平均余额                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 870253    | 1001921   | 15.1    | 870253    | 882722    | 1001921   | 1001921   |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 拨备-公告平均余额                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 71.8      | 74.4      | 71.8    | 71.8      | 73.6      | 74.4      | 74.4      |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 期末时点                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 总资产                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1532855   | 1744214   | 13.79   | 1532855   | 1563443   | 1616538   | 1696126   | 1744214   | 2.84    | 7.90    |  |  |      |  |        |        |
| 贷款总额                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1387802   | 1551465   | 11.79   | 1387802   | 1398049   | 1459827   | 1535684   | 1551465   | 1.03    | 6.28    |  |  |      |  |        |        |
| 计息负债                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 661627    | 773857    | 16.96   | 661627    | 677645    | 702203    | 730340    | 773857    | 3.13    | 10.20   |  |  |      |  |        |        |
| 拨备                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 559248    | 624083    | 11.59   | 559248    | 562138    | 589790    | 619784    | 624083    | 0.69    | 5.81    |  |  |      |  |        |        |
| 拨备(不计入利息支出)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 150892    | 197188    | 30.68   | 150892    | 168649    | 161062    | 161353    | 197188    | 22.21   | 22.43   |  |  |      |  |        |        |
| 拨备-公告                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1401985   | 1595887   | 13.83   | 1401985   | 1426708   | 1483471   | 1559152   | 1595887   | 2.36    | 7.58    |  |  |      |  |        |        |
| 存款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 904619    | 1012892   | 11.97   | 904619    | 870945    | 928084    | 1003342   | 1012892   | 0.95    | 9.14    |  |  |      |  |        |        |
| 规模占比                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 总资产                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 19.1      | 13.79     |         | 19.1      | 17.5      | 16.3      | 16.4      | 13.8      |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 总负债                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 19.1      | 11.79     |         | 19.1      | 16.9      | 17.7      | 17.4      | 11.8      |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 贷款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 22.5      | 16.96     |         | 22.5      | 20.3      | 19.3      | 19.0      | 17.0      |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 拨备                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 19.4      | 11.59     |         | 19.4      | 20.7      | 17.6      | 17.6      | 11.6      |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 拨备                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 22.2      | 30.68     |         | 22.2      | 21.3      | 3.4       | 7.2       | 30.7      |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 拨备                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 19.1      | 13.83     |         | 19.1      | 17.2      | 16.3      | 16.7      | 13.8      |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 拨备                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 21.6      | 11.97     |         | 21.6      | 11.5      | 14.5      | 15.4      | 12.0      |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 结构占比                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 总资产/总资产                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 90.54     | 88.95     | (1.59)  | 90.54     | 89.42     | 90.31     | 90.54     | 88.95     | (1.59)  | (1.36)  |  |  |      |  |        |        |
| 贷款/总资产                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 47.67     | 49.88     | 2.21    | 43.16     | 43.34     | 43.44     | 44.24     | 44.37     | 0.13    | 0.93    |  |  |      |  |        |        |
| 拨备/总资产                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 40.30     | 40.23     | (0.07)  | 36.48     | 35.96     | 36.48     | 36.54     | 35.78     | (0.70)  | (0.70)  |  |  |      |  |        |        |
| 拨备/总资产                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 9.94      | 11.31     | 1.46    | 9.84      | 10.79     | 9.96      | 9.51      | 11.31     | 1.79    | 1.34    |  |  |      |  |        |        |
| 拨备/总资产                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 101.02    | 102.86    | 1.85    | 101.02    | 102.05    | 101.62    | 101.53    | 102.86    | 1.34    | 1.24    |  |  |      |  |        |        |
| 拨备/总资产                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 64.52     | 63.47     | (1.06)  | 64.52     | 61.05     | 62.56     | 64.35     | 63.47     | (0.80)  | 0.91    |  |  |      |  |        |        |
| 拨备                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 73.14     | 76.40     | 3.26    | 141.72    | 73.14     | 77.81     | 75.66     | 74.78     | (0.88)  | (3.02)  |  |  |      |  |        |        |
| 中间业务收入                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 手续费                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2824      | 2341      | (17.10) | 1,342     | 1,164     | 685       | 1,379     | 963       | (30.17) |         |  |  |      |  |        |        |
| 手续费占比                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 16.32     | 12.75     | (3.57)  | 15.73     | 13.29     | 9.97      | 14.62     | 10.79     |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 其他非利息占比                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 20.25     | 22.35     | 2.10    | 19.65     | 18.45     | 4.09      | 19.61     | 25.23     |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 投资收益                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2,844     | 2,974     |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 公允价值                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 625       | 870       |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 资产减值和拨备                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 不良贷款率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0.79      | 0.76      | (0.03)  | 0.79      | 0.77      | 0.77      | 0.76      | 0.76      | 0.00    |         |  |  |      |  |        |        |
| 不良余额                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5,253     | 5,879     | 11.91   | 5,253     | 5,220     | 5,420     | 5,690     | 5,879     | 3.32    |         |  |  |      |  |        |        |
| 不良生成率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0.17      | 0.28      | 0.12    | 0.17      | 0.10      | 0.26      |           | 0.28      |         |         |  |  |      |  |        |        |
| 季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季季 |           |           |         |           |           |           |           |           |         |         |  |  |      |  |        |        |

资料来源：公司公告，中银证券，除百分比外，其他为RMB 百万

风险提示：  
经济下行、海外风险超预期。

## 主要比率 (%)

| 每股指标 (RMB)  | 2021   | 2022   | 2023E  | 2024E  | 2025E  |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PE          | 7.87   | 6.15   | 5.35   | 4.45   | 3.71   |
| PB          | 0.93   | 0.82   | 0.72   | 0.61   | 0.52   |
| PB 扣除商誉     |        |        |        |        |        |
| EPS         | 1.43   | 1.83   | 2.11   | 2.53   | 3.04   |
| BVPS        | 12.08  | 13.76  | 15.75  | 18.41  | 21.59  |
| 每股拨备前利润     | 3.56   | 3.85   | 4.07   | 4.77   | 5.57   |
| 驱动性因素(%)    |        |        |        |        |        |
| 生息资产增长      | 19.43  | 15.99  | 17.11  | 17.13  | 17.15  |
| 贷款增长        | 21.69  | 19.31  | 17.00  | 17.00  | 17.00  |
| 存款增长        | 16.14  | 14.49  | 16.00  | 16.00  | 16.00  |
| 贷款收益率       | 5.08   | 5.00   | 4.90   | 4.90   | 4.90   |
| 生息资产收益率     | 3.81   | 3.66   | 3.63   | 3.63   | 3.63   |
| 存款付息率       | 2.24   | 2.30   | 2.32   | 2.30   | 2.30   |
| 计息负债付息率     | 2.37   | 2.33   | 2.33   | 2.31   | 2.31   |
| 净息差         | 1.64   | 1.52   | 1.50   | 1.51   | 1.52   |
| 风险成本        | 1.96   | 1.53   | 1.30   | 1.30   | 1.25   |
| 净手续费增速      | 9.15   | 8.66   | 14.68  | 18.60  | 17.70  |
| 成本收入比       | 27.30  | 29.64  | 27.00  | 27.00  | 27.00  |
| 所得税税率       | 12.59  | 10.18  | 12.00  | 11.00  | 11.00  |
| 盈利及杜邦分析(%)  |        |        |        |        |        |
| ROAA        | 0.72   | 0.78   | 0.84   | 0.85   | 0.87   |
| ROAE        | 13.67  | 15.39  | 16.03  | 15.61  | 15.88  |
| 净利息收入       | 1.64   | 1.52   | 1.50   | 1.52   | 1.53   |
| 非净利息收入      | 0.65   | 0.67   | 0.61   | 0.60   | 0.58   |
| 营业收入        | 2.29   | 2.19   | 2.11   | 2.12   | 2.11   |
| 营业支出        | 0.65   | 0.67   | 0.59   | 0.59   | 0.59   |
| 拨备前利润       | 1.65   | 1.52   | 1.52   | 1.53   | 1.52   |
| 拨备          | 0.82   | 0.66   | 0.57   | 0.57   | 0.55   |
| 税前利润        | 0.83   | 0.86   | 0.95   | 0.96   | 0.98   |
| 税收          | 0.10   | 0.09   | 0.11   | 0.11   | 0.11   |
| 业绩年增长率(%)   |        |        |        |        |        |
| 净利息收入       | 9.15   | 8.66   | 14.68  | 18.60  | 17.70  |
| 营业收入        | 18.36  | 12.16  | 12.00  | 17.25  | 16.65  |
| 拨备前利润       | 17.16  | 8.36   | 16.23  | 17.26  | 16.65  |
| 归属母公司利润     | 29.77  | 26.11  | 25.55  | 18.75  | 19.11  |
| 资产质量(%)     |        |        |        |        |        |
| 不良率         | 0.86   | 0.77   | 0.94   | 1.05   | 1.12   |
| 拨备覆盖率       | 567.71 | 565.10 | 509.64 | 487.30 | 474.54 |
| 拨贷比         | 4.86   | 4.36   | 4.79   | 5.12   | 5.33   |
| 不良净生成率 (测算) | 0.17   | 0.26   | 0.50   | 0.50   | 0.50   |

资料来源: 公司公告, 中银证券预测

## 损益表(人民币 百万元)

| 利润表     | 2021      | 2022      | 2023E     | 2024E     | 2025E     |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 利息收入    | 48,724    | 55,025    | 63,650    | 74,594    | 87,429    |
| 利息支出    | (27,689)  | (32,168)  | (37,437)  | (43,505)  | (50,836)  |
| 净利息收入   | 21,036    | 22,857    | 26,213    | 31,089    | 36,593    |
| 手续费净收入  | 3,608     | 4,674     | 5,001     | 5,751     | 6,613     |
| 营业收入    | 29,361    | 32,932    | 36,885    | 43,248    | 50,448    |
| 业务及管理费  | (8,017)   | (9,760)   | (9,959)   | (11,677)  | (13,621)  |
| 拨备前利润   | 21,095    | 22,858    | 26,567    | 31,153    | 36,341    |
| 拨备      | (10,500)  | (9,855)   | (9,905)   | (11,588)  | (13,037)  |
| 税前利润    | 10,595    | 13,003    | 16,663    | 19,565    | 23,304    |
| 税后利润    | 9,261     | 11,679    | 14,663    | 17,413    | 20,740    |
| 归属母公司净利 | 9,261     | 11,679    | 14,663    | 17,413    | 20,740    |
| 资产负债表   |           |           |           |           |           |
| 贷款总额    | 588,563   | 702,203   | 821,578   | 961,246   | 1,124,658 |
| 贷款减值准备  | (28,618)  | (30,630)  | (39,318)  | (49,175)  | (59,947)  |
| 贷款净额    | 559,945   | 671,574   | 782,260   | 912,071   | 1,064,711 |
| 债券投资    | 653,770   | 745,046   | 879,154   | 1,037,402 | 1,224,134 |
| 存放央行    | 84,822    | 101,544   | 117,791   | 136,638   | 158,500   |
| 同业资产    | 65,218    | 66,289    | 72,918    | 80,209    | 88,230    |
| 其他资产    | 26,810    | 32,085    | 31,140    | 34,980    | 38,565    |
| 生息资产    | 1,392,373 | 1,615,082 | 1,891,441 | 2,215,496 | 2,595,523 |
| 资产总额    | 1,390,565 | 1,616,538 | 1,883,263 | 2,201,301 | 2,574,140 |
| 存款      | 810,658   | 928,084   | 1,076,578 | 1,248,830 | 1,448,643 |
| 同业负债    | 197,309   | 289,370   | 347,244   | 416,693   | 500,031   |
| 发行债券    | 267,251   | 266,017   | 311,240   | 364,151   | 426,057   |
| 计息负债    | 1,275,218 | 1,483,471 | 1,735,062 | 2,029,674 | 2,374,731 |
| 负债总额    | 1,300,494 | 1,517,965 | 1,770,471 | 2,071,096 | 2,423,195 |
| 股本      | 5,930     | 5,930     | 6,529     | 6,529     | 6,529     |
| 资本公积    | 15,207    | 15,204    | 22,605    | 22,605    | 22,605    |
| 盈余公积    | 6,182     | 7,214     | 8,680     | 10,422    | 12,496    |
| 一般风险准备  | 16,971    | 19,725    | 22,684    | 26,087    | 30,000    |
| 未分配利润   | 25,187    | 30,198    | 40,436    | 52,705    | 67,458    |
| 股东权益    | 90,071    | 98,573    | 112,792   | 130,205   | 150,946   |
| 资本状况(%) |           |           |           |           |           |
| 资本充足率   | 13.62     | 12.89     | 14.54     | 15.09     | 15.43     |
| 核心一级资本  | 8.43      | 8.08      | 8.76      | 8.69      | 8.66      |
| 杠杆率     | 15.44     | 16.40     | 16.70     | 16.91     | 17.05     |
| RORWA   | 1.16      | 1.25      | 1.36      | 1.40      | 1.45      |
| 风险加权系数  | 62.13     | 62.26     | 61.46     | 60.47     | 59.46     |

资料来源: 公司公告, 中银证券预测

## 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