

688212.SH

买入

原评级：未有评级
市场价格:人民币 27.85
板块评级:强于大市

澳华内镜

营收增长稳健，利润短期承压

公司公布 2026 年三季报，2026 年前三季度实现营业收入 4.55 亿元，同比增长 7.62%；归母净利润亏损 9,784.74 万元，上年同期亏损 5,609.25 万元；扣非归母净利润亏损 1.04 亿元。考虑到公司作为内窥镜软镜设备龙头企业，有望凭借 AQ-400/AQ-300 等高端机型在三级医院加速渗透，以高性价比产品持续下沉基层市场，加速进口替代。随着医疗招投标回暖，前期积压需求释放，公司业绩有望恢复快速增长。首次覆盖，给予买入评级。

支撑评级的要点

- **公司收入稳健增长，Q3 毛利率有所提升。**2026 年前三季度公司实现营业收入 4.55 亿元，同比增长 7.62%；归母净利润亏损 9,784.74 万元，同比增亏 4,175.49 万元；扣非归母净利润亏损 1.04 亿元。单季度来看，2026Q3 实现营业收入 1.75 亿元，同比增长 8.02%；归母净利润亏损 1,222.77 万元，扣非归母净利润亏损 1,586.28 万元。公司收入实现稳健增长，主要受益于存量产品渗透率稳步提升及新产品逐步落地，国内市场拓展持续推进。盈利能力方面，毛利率显著提升，但费用高企拖累利润表现。2026 年前三季度毛利率为 65.15%，同比提升 4.63 个百分点；销售、管理、研发和财务费用率分别为 40.35%、17.89%、24.45%和 2.35%，同比分别变动+1.99、+0.52、-2.43 和+2.11 个百分点。公司因新产品上市，持续加大市场推广，销售费用高企导致利润有所承压。公司当前仍处于新产品 AQ-400 上市的市场拓展期，未来随着终端医院覆盖深化及收入规模扩大，规模效应有望逐步摊薄费用，有望驱动利润端迎来修复拐点。
- 国内中高端产品持续进院，海外市场注册有序推进。国内方面，AQ-300 等中高端系列产品持续进入三级医院，并同步下沉基层市场，新产品 AQ-400 3D 超高清软镜系统加快三级医院装机，逐步贡献重要营收。公司通过学术推广及医师培训深化终端覆盖，2026H1 在全国 29 个省、92 个地市举办 107 场消化内镜医师培训系列活动，覆盖 6,300 余位基层医师。海外方面，2026 年前三季度受市场竞争格局、客户采购节奏及区域合规等因素影响，海外收入基本持平。产品注册方面，AQ-300 已于 2024 年取得欧洲 CE 认证，AQ-400 也已取得欧洲 CE 认证，其他海外区域注册取证分步推进；同时，公司在中国、欧洲及 ROW 地区实施全机型覆盖策略，ROW 地区由此前主要推广高性价比机型，拓展至覆盖 AQ-300、AQ-400 等高端系列产品。随着多地注册逐步落地及产品结构的高端化拓展，海外业务有望实现快速增长。
- **研发投入维持高位，产品布局持续完善。**2026 年前三季度公司研发投入 1.11 亿元，同比下降 2.13%，占营业收入的 24.45%；2026Q3 研发投入 4,078.15 万元，同比增长 2.47%。公司围绕消化内镜、呼吸内镜、耳鼻喉内镜及手术机器人等产品线持续推进研发和产品迭代。2026H1 发布 60 系列鼻咽喉镜、全新耳鼻喉内镜摄像头及支气管镜辅助质控软件，进一步丰富专科内镜产品组合；同时，多款 400 系列内镜产品以及消化超声内镜已相继进入注册检验或提交注册，且内窥镜耗材产品已完成注册，进一步夯实内镜基本盘。手术机器人方面，公司 ERCP 手术机器人聚焦内镜逆行胆胰管造影术，通过远程操控减少医护人员术中 X 射线暴露。该产品于 2026 年 5 月获准进入国家药监局创新医疗器械特别审查程序；据公司 2026 年 8 月披露的投资者调研记录，已在南京鼓楼、山东齐鲁、无锡人民、南昌一附等医院开展多中心临床，截至当时已完成近 100 例，海外 CE 及 FDA 认证工作同步推进，有望为公司的中长期增长打开新的增长极。

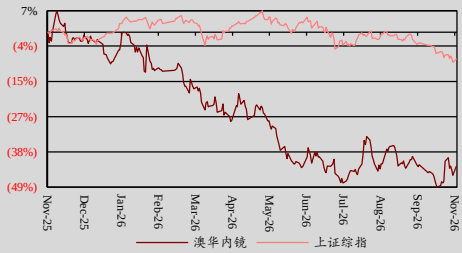
投资建议

- 我们预计澳华内镜 2026-2028 年营业收入分别为 8.44/9.63/11.19 亿元，对应 P/S 分别为 4.44/3.89/3.35 倍。考虑到公司作为内窥镜软镜设备龙头企业，有望凭借 AQ-400/AQ-300 等高端机型在三级医院加速渗透，以高性价比产品持续下沉基层市场，加速进口替代。随着医疗招投标回暖，前期积压需求释放，公司业绩有望恢复快速增长。首次覆盖，给予**买入**评级。

评级面临的主要风险

- 新产品研发、临床试验及注册进度不及预期风险；中高端内镜及新品推广不及预期风险；医疗机构设备采购需求不及预期风险；市场竞争加剧风险；海外市场准入及业务拓展不及预期风险。

股价表现



(%)	今年至今	1 个月	3 个月	12 个月
绝对	(38.8)	(1.0)	2.2	(41.2)
相对上证综指	(29.2)	4.4	7.3	(33.2)

发行股数 (百万)	134.67
流通股 (百万)	134.67
总市值 (人民币 百万)	3,750.43
3 个月日均交易额 (人民币 百万)	77.88
主要股东	
顾小舟	14.21%

资料来源：公司公告，Wind，中银证券
以 2026 年 11 月 2 日收市价为标准

投资摘要

年结日：12 月 31 日	2024	2025	2026E	2027E	2028E
主营收入(人民币 百万)	750	774	844	963	1,119
增长率(%)	10.5	3.2	9.1	14.1	16.2
EBITDA(人民币 百万)	17	47	80	264	518
归母净利润(人民币 百万)	21	11	(64)	57	33
增长率(%)	(63.7)	(45.5)	(655.2)	189.1	(41.8)
最新股本摊薄每股收益(人民币)	0.16	0.09	(0.47)	0.42	0.24
市盈率(倍)	178.5	327.5	(59.0)	66.2	113.9
市净率(倍)	2.7	2.9	3.0	2.9	2.8
市销率(倍)	5.0	4.8	4.4	3.9	3.4
EV/EBITDA(倍)	301.3	124.0	51.8	17.4	12.8
每股股息 (人民币)	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
股息率(%)	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0

资料来源：公司公告，中银证券预测

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

医药生物：医疗器械

证券分析师：刘恩阳
enyang.liu@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300523090004

证券分析师：苏雪儿
xueer.su@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300526030001

盈利预测与估值

我们分业务对公司 2026-2028 年经营情况进行预测，主要假设如下：

1）内窥镜设备：公司持续推进 AQ-300 等中高端产品进入三级医院，AQ-400 也在加快三级医院装机。随着招投标需求逐步恢复、库存逐步回归合理水平，公司设备装机量有望回升，预计 2026-2028 年设备业务收入分别为 7.83/8.84/10.17 亿元，同比增长 8.00%/13.00%/15.00%。考虑到集采逐步推进可能带来设备价格调整，我们预计设备销售价格稳中趋降，预计毛利率分别为 65.79%/65.29%/64.79%。

2）内窥镜维修服务：公司已建立覆盖国内外市场的营销及售后服务网络，为维修业务开展提供基础。随着累计装机规模扩大，后续维修服务需求逐步增加，预计 2026-2028 年维修服务收入分别为 0.26/0.34/0.45 亿元，同比均增长 30.00%；毛利率保持较高水平，预计毛利率分别为 80.73%/81.73%/82.73%。

3）内窥镜诊疗耗材：公司持续推进内窥镜耗材研发及产品注册，部分产品已完成注册。随着累计装机规模扩大及镜体新品陆续上市，公司诊疗耗材收入有望逐步增长，预计 2026-2028 年耗材业务收入分别为 0.28/0.33/0.41 亿元，同比增长 15.00%/20.00%/25.00%。随着产品组合逐步完善，高端镜体耗材配套占比提升，预计毛利率稳中有升，预计毛利率分别为 38.06%/39.06%/40.06%。

4）公司披露存在部分厂房对外出租业务。考虑到相关业务收入基数较低，假设收入持续增长，预计 2026—2028 年收入分别为 749/1,123/1,572 万元，同比增长 50.00%/50.00%/40.00%；毛利率小幅提升，预计分别为 33.11%/34.11%/35.11%。

综合来看，我们预计公司 2026-2028 年营业收入分别为 8.44/9.63/11.19 亿元，同比增长 9.06%/14.09%/16.17%，综合毛利率分别为 65.06%/64.61%/64.17%。设备业务仍是收入增长的主要来源，维修服务和诊疗耗材业务贡献增量。未来随着招投标逐步回暖，相关采购需求有望逐步释放，叠加公司内窥镜设备产品临床认可度提升，公司整体装机量有望恢复快速增长。

图表 1. 澳华内镜盈利预测（单位：百万元）

		2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
内窥镜设备						
	营业收入	713.77	724.61	782.58	884.31	1016.96
	YoY(%)	14.72	1.52	8.00	13.00	15.00
	毛利率(%)	68.78	65.99	65.79	65.29	64.79
内窥镜维修服务收入						
	营业收入	12.76	20.29	26.38	34.29	44.58
	YoY(%)	3.31	59.07	30.00	30.00	30.00
	毛利率(%)	72.64	79.73	80.73	81.73	82.73
内窥镜诊疗耗材						
	营业收入	21.02	23.98	27.58	33.09	41.37
	YoY(%)	-50.63	14.09	15.00	20.00	25.00
	毛利率(%)	45.88	37.06	38.06	39.06	40.06
其他业务						
	营业收入	2.00	4.99	7.49	11.23	15.72
	YoY(%)	108.29	148.72	50.00	50.00	40.00
	毛利率(%)	37.19	32.11	33.11	34.11	35.11
合计						
	营业收入	749.55	773.87	844.02	962.92	1118.62
	YoY(%)	10.54	3.24	9.06	14.09	16.17
	毛利率(%)	68.12	65.24	65.06	64.61	64.17

资料来源：公司财报，中银证券

可比公司层面，我们选取迈瑞医疗、联影医疗和开立医疗进行对比，其中开立医疗与公司在内镜业务上具有较强可比性，迈瑞医疗和联影医疗作为医疗影像设备龙头企业，与公司具有一定可比性。我们预计澳华内镜 2026-2028 年营业收入分别为 8.44/9.63/11.19 亿元，对应 P/S 分别为 4.44/3.89/3.35 倍。考虑到公司作为内窥镜软镜设备龙头企业，有望凭借产品优势和价格优势，加速进口替代。随着招投标回暖，公司业绩有望实现快速增长。同时，公司布局 ERCP 手术机器人，产品注册稳步推进，未来产品获批后有望贡献营收增量。首次覆盖，给予**买入**评级。

图表 2. 可比公司估值对比表

代码	公司	最新市值（亿元）2026/11/02	营业收入（亿元）				P/S（倍）			
			2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E
300760.SZ	迈瑞医疗	2,172.64	332.82	356.15	397.31	444.13	6.53	6.10	5.47	4.89
688271.SH	联影医疗	943.66	138.00	165.80	199.38	239.30	6.84	5.69	4.73	3.94
300633.SZ	开立医疗	92.49	23.09	26.38	30.15	34.62	4.01	3.51	3.07	2.67
	平均	1,069.59	164.64	182.78	208.95	239.35	6.68	5.90	5.10	4.42
688212.SH	澳华内镜	37.50	7.74	8.44	9.63	11.19	4.85	4.44	3.89	3.35

资料来源：iFind，中银证券

注：迈瑞医疗、联影医疗、开立医疗预测均来自 iFind 一致预期，日期截至 2026 年 11 月 02 日。

利润表(人民币 百万)

年结日：12 月 31 日	2024	2025	2026E	2027E	2028E
营业总收入	750	774	844	963	1,119
营业收入	750	774	844	963	1,119
营业成本	239	269	295	341	401
营业税金及附加	6	4	5	5	6
销售费用	250	241	304	270	308
管理费用	109	111	143	140	157
研发费用	164	147	194	193	213
财务费用	0	3	10	23	62
其他收益	52	40	40	40	40
资产减值损失	(24)	(15)	0	0	0
信用减值损失	(14)	(23)	15	15	15
资产处置收益	0	0	0	0	0
公允价值变动收益	4	0	0	0	0
投资收益	6	0	0	0	0
汇兑收益	0	0	0	0	0
营业利润	7	1	(51)	48	28
营业外收入	0	0	0	0	0
营业外支出	1	1	1	1	1
利润总额	6	0	(52)	47	27
所得税	(14)	(10)	13	(12)	(7)
净利润	20	11	(66)	58	34
少数股东损益	(1)	(1)	(2)	2	1
归母净利润	21	11	(64)	57	33
EBITDA	17	47	80	264	518
EPS(最新股本摊薄，元)	0.16	0.09	(0.47)	0.42	0.24

资料来源：公司公告，中银证券预测

资产负债表(人民币 百万)

年结日：12 月 31 日	2024	2025	2026E	2027E	2028E
流动资产	**993**	**1,095**	**1,013**	**1,242**	**1,354**
货币资金	267	342	253	289	336
应收账款	272	432	336	540	478
应收票据	2	3	2	3	3
存货	230	229	274	308	376
预付账款	8	10	10	13	14
合同资产	0	0	0	0	1
其他流动资产	213	79	137	90	147
非流动资产	**756**	**902**	**1,187**	**1,612**	**3,592**
长期投资	5	4	4	4	4
固定资产	284	293	577	971	2,826
无形资产	82	73	124	178	232
其他长期资产	385	532	482	459	531
资产合计	**1,749**	**1,997**	**2,200**	**2,855**	**4,946**
流动负债	**282**	**550**	**704**	**1,112**	**2,368**
短期借款	98	292	479	783	2,049
应付账款	64	133	83	166	126
其他流动负债	121	125	143	163	193
非流动负债	**86**	**121**	**235**	**424**	**1,225**
长期借款	0	30	148	335	1,137
其他长期负债	86	91	87	89	88
负债合计	**368**	**670**	**939**	**1,536**	**3,593**
股本	135	135	135	135	135
少数股东权益	14	14	12	13	14
归属母公司股东权益	1,366	1,313	1,249	1,306	1,339
负债和股东权益合计	**1,749**	**1,997**	**2,200**	**2,855**	**4,946**

资料来源：公司公告，中银证券预测

现金流量表(人民币 百万)

年结日：12 月 31 日	2024	2025	2026E	2027E	2028E
净利润	20	11	(66)	58	34
折旧摊销	72	84	162	234	468
营运资金变动	(126)	(31)	(39)	(90)	(75)
其他	(46)	(83)	14	20	63
经营活动现金流	**(79)**	**(20)**	**71**	**222**	**490**
资本支出	(187)	(130)	(455)	(655)	(2,450)
投资变动	212	78	0	0	0
其他	7	0	1	1	1
投资活动现金流	**32**	**(52)**	**(454)**	**(654)**	**(2,449)**
银行借款	98	224	305	491	2,068
股权融资	(49)	(62)	0	0	0
其他	4	(5)	(10)	(23)	(62)
筹资活动现金流	**53**	**157**	**294**	**468**	**2,006**
净现金流	**6**	**85**	**(89)**	**36**	**47**

资料来源：公司公告，中银证券预测

财务指标

年结日：12 月 31 日	2024	2025	2026E	2027E	2028E
成长能力					
营业收入增长率(%)	10.5	3.2	9.1	14.1	16.2
营业利润增长率(%)	(87.0)	(83.4)	(4,483.8)	192.9	(40.9)
归属于母公司净利润增长率(%)	(63.7)	(45.5)	(655.2)	189.1	(41.8)
息税前利润增长率(%)	(2,402.4)	34.2	(126.3)	136.6	66.3
息税折旧前利润增长率(%)	(67.2)	171.8	68.5	230.0	96.5
EPS(最新股本摊薄)增长率(%)	(63.7)	(45.5)	(655.2)	189.1	(41.8)
获利能力					
息税前利润率(%)	(7.3)	(4.7)	(9.7)	3.1	4.5
营业利润率(%)	0.9	0.2	(6.1)	5.0	2.5
毛利率(%)	68.1	65.2	65.1	64.6	64.2
归母净利润率(%)	2.8	1.5	(7.5)	5.9	2.9
ROE(%)	1.5	0.9	(5.1)	4.3	2.5
ROIC(%)	(11.6)	(196.4)	(5.4)	1.5	1.4
偿债能力					
资产负债率	0.2	0.3	0.4	0.5	0.7
净负债权益比	(0.1)	0.0	0.3	0.6	2.1
流动比率	3.5	2.0	1.4	1.1	0.6
营运能力					
总资产周转率	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3
应收账款周转率	3.2	2.2	2.2	2.2	2.2
应付账款周转率	12.5	7.9	7.8	7.7	7.6
费用率					
销售费用率(%)	33.4	31.1	36.0	28.0	27.5
管理费用率(%)	14.5	14.3	17.0	14.5	14.0
研发费用率(%)	21.8	19.0	23.0	20.0	19.0
财务费用率(%)	0.0	0.4	1.2	2.4	5.6
每股指标(元)					
每股收益(最新摊薄)	0.2	0.1	(0.5)	0.4	0.2
每股经营现金流(最新摊薄)	(0.6)	(0.2)	0.5	1.6	3.6
每股净资产(最新摊薄)	10.1	9.7	9.3	9.7	9.9
每股股息	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
估值比率					
P/E(最新摊薄)	178.5	327.5	(59.0)	66.2	113.9
P/B(最新摊薄)	2.7	2.9	3.0	2.9	2.8
EV/EBITDA	301.3	124.0	51.8	17.4	12.8
价格/现金流（倍）	(47.5)	(184.2)	52.5	16.9	7.6

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以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司
中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构：

中银国际证券有限公司
香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话:(852) 3988 6333
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