

## 公司研究

## 营收盈利维持高增，信贷“开门红”可期

——常熟银行（601128.SH）2023年业绩快报点评

## 买入（维持）

当前价：6.92元

## 作者

分析师：王一峰

执业证书编号：S0930519050002

010-57378038

wangyf@ebsecn.com

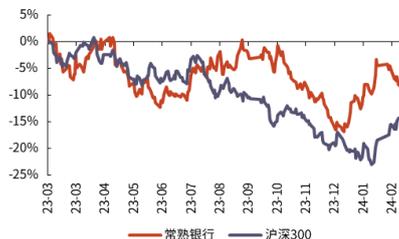
联系人：赵晨阳

zhaochenyang@ebsecn.com

## 市场数据

总股本(亿股)	27.41
总市值(亿元)	189.67
一年最低/最高(元)	6.24/7.82
近3月换手率	94.24%

## 股价相对走势



## 收益表现

%	1M	3M	1Y
相对	-9.89	0.03	4.52
绝对	1.47	2.37	-9.76

资料来源：Wind

## 要点

## 事件：

3月4日，常熟银行发布2023年业绩快报，全年实现营业收入98.7亿元，同比增长12%，归母净利润32.8亿元，同比增长19.6%。加权平均净资产收益率（ROAE）13.69%，同比提升约0.63pct。

## 点评：

**营收维持双位数高增，盈利增速韧性较强。**公司2023年营收、归母净利润同比增速分别为12%、19.6%，较前三季度分别下降0.5、1.5pct，在已公布业绩快报的银行中营收、盈利增速均居前列。公司4Q23单季营收、归母净利润同比增速为10.5%、15%，较上季分别下降2.4、6.5pct，较上年同期分别提升5.3pct，下降10.9pct。公司营收盈利维持高增状态，高强度扩表状态下，预计净利息收入延续“以量补价”的增长逻辑；23Q4债市利率下行、汇率阶段性企稳背景下，预计公司投资收益、汇兑损益等非息科目表现或较3Q23有所改观。公司资产质量稳健向好，预计拨备计提仍保持一定强度。

**扩表提速，贷款增速维持15%高位。**2023年末，常熟银行总资产、贷款、非信贷类资产同比增速分别为16.2%、15%、18.6%，较上季末分别变动0.6、-1.7、5.1pct。4Q单季贷款、非信贷类资产分别新增约39.3亿、20.9亿，同比分别少增22.1亿，多增44.5亿，年末贷款占资产比重66.5%，同3Q23末持平。当前经济有效需求不足问题仍待改善，同时考虑到公司备战2024年“开门红”诉求，季内贷款投放力度同比下降。在“早投放、早受益”原则下，2024年年初公司对公、小微贷款投放均较去年同期有所提升，预计信贷“开门红”可实现较快增长，公司2024年贷款增速仍可维持高位。

**存款延续高增态势，市场类负债吸收力度加大。**2023年末，常熟银行总负债、存款、市场类负债增速分别为16.5%、16.2%、18.1%，较上季末分别变动0.5、-1.4、7.8pct。4Q单季存款新增46.8亿，同比少增18.1亿，市场类负债季内新增4.5亿，同比多增36亿，年末存款占负债比重较3Q末提升0.2pct至80.7%。年末存款-贷款增速差为1.2pct，较3Q23末走阔0.3pct。近年公司一季度内新增存款占全年增量比重在70%左右，若2024年增量同去年持平来看，1Q末存款增速预计仍可维持双位数高增。

**息差存在一定收窄压力，负债成本管控力度加大。**有效需求不足背景下，公司贷款利率运行承压，但得益于向下、向小、向偏、向信用的发展定位，贷款结构优化，有望部分对冲行业定价下行压力。同时，注意到公司2023年内五次下调存款挂牌利率，各期限产品累计调降幅度在5bp-60bp不等。2024年年初，公司再度下调定期存款挂牌利率，各期限调降幅度在10bp-25bp不等。伴随存量存款产品陆续到期重定价，存款利率下调叠加效应有望持续显现。公司表示后续亦将通过优化存贷结构、下调存款定价等多重方式缓释息差收窄压力。

**不良率维持0.75%低位，拨备覆盖率维持538%高位。**年末常熟银行不良率0.75%，同季末持平，维持历史新低运行；不良余额16.7亿，较3Q23末增加0.28亿，资产质量稳健向好态势不改。4Q季内拨备余额增加1.66亿，拨备覆盖率较3Q23

末提升 0.9pct 至 538%，稳居上市银行前列。年末拨贷比 4.03%，同 3Q 末持平，预计季内拨备计提力度不弱，风险抵补能力较强，拨备反哺利润空间充裕。

**盈利预测、估值与评级。**常熟银行作为江浙地区优质农商行，坚持“向下、向偏、向小、向信用”的发展方向，独具一格的 MCP 移动信贷展业模式+扎实信用风险管控基础+异地展业牌照优势共筑公司在小微业务护城河。近年来“普惠金融+大零售转型”并驾齐驱，零售小微业务增长动能强。虽然在行业贷款定价下行趋势下，NIM 有一定收窄压力，但公司“做小做散”的小微业务发展模式与客群结构对贷款定价形成一定支撑，同时负债成本管控能力较强，息差收窄幅度可控。后续伴随经济复苏进程加快、小微信贷需求持续回暖，公司业绩增长空间可期，未来 ROE 提升仍有较强保障。公司当前 PB 位于近五年 5%分位以内水平。我们维持公司 2023-25 年 EPS 预测为 1.21/1.43/1.67 元，当前股价对应 PB 估值分别为 0.75/0.66/0.58 倍，对应 PE 估值分别为 5.72/4.83/4.15 倍，维持“买入”评级。

**风险提示：**经济复苏及贷款增速不及预期，小微贷款利率下行压力加大。

**表 1：公司盈利预测与估值简表**

指标	2021A	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入 (百万元)	7,655	8,809	9,899	11,164	12,594
营业收入增长率	16.31%	15.07%	12.38%	12.77%	12.81%
净利润 (百万元)	2,188	2,744	3,314	3,926	4,572
净利润增长率	21.34%	25.39%	20.80%	18.45%	16.46%
EPS (元)	0.80	1.00	1.21	1.43	1.67
ROE (归属母公司) (摊薄)	11.59%	12.95%	13.82%	14.52%	14.94%
P/E	8.67	6.91	5.72	4.83	4.15
P/B	0.96	0.84	0.75	0.66	0.58

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为 2024 年 3 月 4 日；注：鉴于公司尚未披露业绩细项指标，2023-2025 年盈利预测结果尚未调整。

图 1: 常熟银行业绩快报披露指标

单位: 百万元	2021	1Q22	1H22	3Q22	2022	1Q23	1H23	3Q23	2023
<b>累计利润表</b>									
营业收入	7,655	2,128	4,374	6,682	8,809	2,410	4,914	7,520	9,870
YoY	16.3%	19.3%	18.9%	18.6%	15.1%	13.3%	12.4%	12.5%	12.0%
营业支出	4,951	1,271	2,844	4,065	5,445	1,396	3,080	4,347	5,817
YoY	13.8%	18.1%	18.7%	15.4%	10.0%	9.8%	8.3%	6.9%	6.8%
利润总额	2,696	853	1,522	2,613	3,364	1,018	1,835	3,173	4,047
YoY	21.0%	20.9%	19.1%	24.1%	24.8%	19.3%	20.6%	21.4%	20.3%
归母净利润	2,188	659	1,201	2,079	2,744	795	1,450	2,518	3,282
YoY	21.3%	23.4%	20.0%	25.2%	25.4%	20.6%	20.8%	21.1%	19.6%
<b>单季利润表</b>									
营业收入	2,022	2,128	2,246	2,308	2,127	2,410	2,504	2,606	2,350
YoY	26.8%	19.3%	18.4%	18.1%	5.2%	13.3%	11.5%	12.9%	10.5%
QoQ	3.5%	5.2%	5.6%	2.8%	(7.9%)	13.3%	3.9%	4.1%	(9.8%)
营业支出	1,429	1,271	1,573	1,221	1,380	1,396	1,684	1,268	1,470
YoY	25.6%	18.1%	19.1%	8.5%	(3.4%)	9.8%	7.0%	3.8%	6.5%
QoQ	27.0%	(11.0%)	23.7%	(22.4%)	13.0%	1.2%	20.6%	(24.7%)	15.9%
利润总额	590	853	669	1,091	750	1,018	818	1,399	874
YoY	29.0%	20.9%	16.8%	31.9%	27.1%	19.3%	22.2%	22.6%	16.5%
QoQ	(28.7%)	44.5%	(21.6%)	63.2%	(31.2%)	35.6%	(19.6%)	63.6%	(34.6%)
归母净利润	528	659	541	879	664	795	656	1,068	764
YoY	29.2%	23.4%	16.0%	33.2%	25.9%	20.6%	21.1%	21.5%	15.0%
QoQ	(20.0%)	24.9%	(17.9%)	62.3%	(24.4%)	19.7%	(17.5%)	62.9%	(28.5%)
<b>资产负债表</b>									
总资产	246,583	268,698	274,894	284,098	287,881	316,966	317,814	328,459	334,479
YoY	18.2%	17.1%	18.8%	17.7%	16.7%	18.0%	15.6%	15.6%	16.2%
QoQ	2.1%	9.0%	2.3%	3.3%	1.3%	10.1%	0.3%	3.3%	1.8%
较年初	18.2%	9.0%	11.5%	15.2%	16.7%	10.1%	10.4%	14.1%	16.2%
其中: 总贷款	162,797	173,121	185,263	187,296	193,433	204,540	214,670	218,510	222,439
YoY	23.6%	24.1%	22.4%	15.4%	18.8%	18.1%	15.9%	16.7%	15.0%
QoQ	0.3%	6.3%	7.0%	1.1%	3.3%	5.7%	5.0%	1.8%	1.8%
较年初	23.6%	6.3%	13.8%	15.0%	18.8%	5.7%	11.0%	13.0%	15.0%
占总资产	66.0%	64.4%	67.4%	65.9%	67.2%	64.5%	67.5%	66.5%	66.5%
其中: 非信贷类资产	83,785	95,577	89,631	96,802	94,448	112,426	103,144	109,949	112,040
YoY	8.9%	6.3%	12.0%	22.3%	12.7%	17.6%	15.1%	13.6%	18.6%
QoQ	5.9%	14.1%	(6.2%)	8.0%	(2.4%)	19.0%	(8.3%)	6.6%	1.9%
较年初	8.9%	14.1%	7.0%	15.5%	12.7%	19.0%	9.2%	16.4%	18.6%
占总资产	34.0%	35.6%	32.6%	34.1%	32.8%	35.5%	32.5%	33.5%	33.5%
总负债	225,446	246,688	252,800	260,419	263,766	291,954	292,621	302,214	307,348
YoY	18.9%	17.7%	19.4%	17.9%	17.0%	18.3%	15.8%	16.0%	16.5%
QoQ	2.0%	9.4%	2.5%	3.0%	1.3%	10.7%	0.2%	3.3%	1.7%
较年初	18.9%	9.4%	12.1%	15.5%	17.0%	10.7%	10.9%	14.6%	16.5%
其中: 总存款	182,732	204,253	207,422	206,955	213,445	240,226	242,209	243,259	247,939
YoY	15.1%	15.4%	14.2%	14.2%	16.8%	17.6%	16.8%	17.5%	16.2%
QoQ	0.8%	11.8%	1.6%	(0.2%)	3.1%	12.5%	0.8%	0.4%	1.9%
较年初	15.1%	11.8%	13.5%	13.3%	16.8%	12.5%	13.5%	14.0%	16.2%
占总负债	81.1%	82.8%	82.0%	79.5%	80.9%	82.3%	82.8%	80.5%	80.7%
其中: 市场类负债	42,714	42,436	45,378	53,464	50,320	51,728	50,412	58,955	59,409
YoY	38.8%	30.0%	50.1%	34.9%	17.8%	21.9%	11.1%	10.3%	18.1%
QoQ	7.8%	(0.7%)	6.9%	17.8%	(5.9%)	2.8%	(2.5%)	16.9%	0.8%
较年初	38.8%	(0.7%)	6.2%	25.2%	17.8%	2.8%	0.2%	17.2%	18.1%
占总资产	18.9%	17.2%	18.0%	20.5%	19.1%	17.7%	17.2%	19.5%	19.3%
存贷比	89.1%	84.8%	89.3%	90.5%	90.6%	85.1%	88.6%	89.8%	89.7%
QoQ (pct)	(0.44)	(4.33)	4.56	1.18	0.12	(5.48)	3.48	1.20	(0.11)
<b>资产质量</b>									
不良贷款率	0.81%	0.81%	0.80%	0.78%	0.81%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%
QoQ (pct)	0.00	0.00	(0.01)	(0.02)	0.03	(0.06)	0.00	0.00	0.00
拨备覆盖率	531.8%	532.7%	535.8%	542.0%	536.8%	547.3%	550.5%	537.0%	537.9%
QoQ (pct)	10.45	0.91	3.10	6.19	(5.25)	10.53	3.15	(13.49)	0.92
拨贷比	4.33%	4.32%	4.30%	4.20%	4.35%	4.12%	4.12%	4.03%	4.03%
QoQ (pct)	0.10	(0.01)	(0.02)	(0.10)	0.15	(0.23)	0.00	(0.09)	0.00
不良贷款余额	1,325	1,404	1,486	1,453	1,569	1,541	1,605	1,640	1,668
YoY	4.8%	5.9%	9.1%	10.4%	18.4%	9.8%	8.0%	12.9%	6.3%
QoQ	0.7%	5.9%	5.9%	(2.2%)	8.0%	(1.8%)	4.2%	2.2%	1.7%
较年初	4.8%	5.9%	12.1%	9.6%	18.4%	(1.8%)	2.3%	4.6%	6.3%
贷款损失准备余额	7,049	7,477	7,964	7,875	8,421	8,432	8,834	8,808	8,973
YoY	14.9%	15.7%	12.1%	14.8%	19.5%	12.8%	10.9%	11.8%	6.6%
QoQ	2.7%	6.1%	6.5%	(1.1%)	6.9%	0.1%	4.8%	(0.3%)	1.9%
较年初	14.9%	6.1%	13.0%	11.7%	19.5%	0.1%	4.9%	4.6%	6.6%
<b>其他经营指标</b>									
加权平均净资产收益率 (年化)	11.62%	13.05%	11.72%	13.38%	13.06%	13.83%	12.40%	14.19%	13.69%
YoY (pct)	1.28	1.36	0.82	(0.64)	1.44	0.78	0.68	0.81	0.63
基本每股收益 (元)	0.80	0.24	0.44	0.76	1.00	0.29	0.53	0.92	1.20
YoY	21.2%	26.3%	18.9%	24.6%	25.0%	20.8%	20.5%	21.1%	20.0%

资料来源: 公司公告, 光大证券研究所

## 财务报表与盈利预测

利润表 (百万元)	2021A	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入	7,655	8,809	9,899	11,164	12,594
净利息收入	6,691	7,611	8,532	9,612	10,831
非息收入	964	1,197	1,367	1,552	1,763
净手续费及佣金收入	238	188	207	217	228
净其他非息收入	726	1,009	1,161	1,335	1,535
营业支出	4,951	5,445	5,788	6,294	6,922
拨备前利润	4,434	5,364	6,088	6,866	7,745
信用及其他减值损失	1,738	2,000	1,977	1,996	2,074
税前利润	2,696	3,364	4,111	4,870	5,672
所得税	354	437	576	682	794
净利润	2,341	2,927	3,536	4,188	4,878
归属母公司净利润	2,188	2,744	3,314	3,926	4,572

盈利能力	2021A	2022A	2023E	2024E	2025E
生息资产收益率	5.05%	4.95%	4.84%	4.75%	4.71%
贷款收益率	6.34%	6.19%	6.00%	5.90%	5.85%
付息负债成本率	2.39%	2.39%	2.42%	2.39%	2.37%
存款成本率	2.33%	2.38%	2.34%	2.32%	2.30%
净息差	2.94%	2.85%	2.73%	2.65%	2.62%
净利差	2.66%	2.56%	2.42%	2.36%	2.35%
RORWA	1.30%	1.40%	1.47%	1.51%	1.52%
ROAA	1.03%	1.10%	1.14%	1.17%	1.18%
ROAE	11.59%	12.95%	13.82%	14.52%	14.94%

资产质量	2021A	2022A	2023E	2024E	2025E
不良贷款率	0.81%	0.81%	0.72%	0.72%	0.70%
拨备覆盖率	531.8%	475.2%	522.1%	507.7%	517.5%
拨贷比	4.33%	3.85%	3.78%	3.68%	3.62%

资本	2021A	2022A	2023E	2024E	2025E
资本充足率	11.95%	13.87%	13.18%	12.54%	12.02%
一级资本充足率	10.26%	10.27%	9.94%	9.62%	9.38%
核心一级资本充足率	10.21%	10.21%	9.89%	9.58%	9.34%

资料来源：公司公告，光大证券研究所预测，股价日期为：2024年3月4日

资产负债表 (百万元)	2021A	2022A	2023E	2024E	2025E
<b>总资产</b>	<b>246,583</b>	<b>287,881</b>	<b>331,736</b>	<b>384,282</b>	<b>443,699</b>
发放贷款和垫款	162,797	193,433	225,350	259,152	298,025
同业资产	23,563	22,362	26,921	30,911	35,399
金融投资	60,076	72,492	84,816	97,538	107,292
生息资产合计	246,436	288,288	337,086	387,601	440,716
<b>总负债</b>	<b>225,446</b>	<b>263,766</b>	<b>304,594</b>	<b>353,573</b>	<b>408,853</b>
吸收存款	182,732	213,445	249,731	290,937	337,487
市场类负债	34,678	39,114	44,000	49,994	56,712
付息负债合计	217,411	252,560	293,731	340,931	394,198
<b>股东权益</b>	<b>21,137</b>	<b>24,116</b>	<b>27,142</b>	<b>30,709</b>	<b>34,846</b>
股本	2,741	2,741	2,741	2,741	2,741
归属母公司权益	19,788	22,578	25,382	28,688	32,519

业绩规模与增长	2021A	2022A	2023E	2024E	2025E
总资产	18.16%	16.75%	15.23%	15.84%	15.46%
生息资产	18.15%	16.98%	16.93%	14.99%	13.70%
付息负债	18.26%	16.17%	16.30%	16.07%	15.62%
贷款余额	23.59%	18.82%	16.50%	15.00%	15.00%
存款余额	15.07%	16.81%	17.00%	16.50%	16.00%
净利息收入	12.15%	13.75%	12.09%	12.66%	12.68%
净手续费及佣金收入	60.99%	-20.91%	10.00%	5.00%	5.00%
营业收入	16.31%	15.07%	12.38%	12.77%	12.81%
拨备前利润	19.07%	20.98%	13.51%	12.77%	12.81%
归母净利润	21.34%	25.39%	20.80%	18.45%	16.46%

每股盈利及估值指标	2021A	2022A	2023E	2024E	2025E
EPS (元)	0.80	1.00	1.21	1.43	1.67
PPOPPS (元)	1.62	1.96	2.22	2.51	2.83
BVPS (元)	7.22	8.24	9.26	10.47	11.86
DPS (元)	0.20	0.25	0.30	0.36	0.42
P/E	8.67	6.91	5.72	4.83	4.15
P/PPOP	4.28	3.54	3.12	2.76	2.45
P/B	0.96	0.84	0.75	0.66	0.58

## 行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
<b>基准指数说明：</b>		A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

中国光大证券国际有限公司和 Everbright Securities(UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

## 特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）成立于 1996 年，是中国证监会批准的首批三家创新试点证券公司之一，也是世界 500 强企业——中国光大集团股份公司的核心金融服务平台之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

## 光大证券研究所

### 上海

静安区新闻路 1508 号  
静安国际广场 3 楼

### 北京

西城区武定侯街 2 号  
泰康国际大厦 7 层

### 深圳

福田区深南大道 6011 号  
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

## 光大证券股份有限公司关联机构

### 香港

中国光大证券国际有限公司  
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

### 英国

Everbright Securities(UK) Company Limited  
6th Floor, 9 Appold Street, London, United Kingdom, EC2A 2AP