

# CDE 发布《以临床价值为导向的抗肿瘤药物临床研发指导原则》：利好头部公司，估值高位板块下跌严重

2021年7月2日，CDE发布《[以临床价值为导向的肿瘤药物临床研发指导原则](#)》征求意见稿，指出确定研发立题和临床试验设计，应该以临床需求为导向，实现患者获益的最大化。政策文件发布后，市场滞后反应，7月6日医药板块大跌。

从基本面来看，该政策利好进入创新药领域较早的制药和生物科技公司。头部公司已获批产品将受益于新政策，因为后续研发药品将面临做出优效的挑战，减少了未来的竞争。政策对抗肿瘤药物研发上在资金投入和临床设计的要求均高于以前，制药和生物科技公司会更加加强对医学、统计、注册审批等能力的提升。

**CRO/CDMO 板块短期受到影响较小。** 临床试验外包公司将受该政策的影响更大。端对端的头部公司如药明康德 (2359.HK / 603259.HK)、药明生物 (2269.HK) 以及康龙化成 (3759.HK / 300759.HK) 短期受影响较小，主要由于：1) 由于业务类型是早期药物发现和 CDMO 业务，3-5 年内业绩不会受到影响；2) 大多数收入来自海外，中国的生物科技公司总体贡献收入占比不大，且大多数处于前期，合同金额较小。

我们认为，医药板块此次波动，更多是由于医药板块处于估值高位的回调。港股医疗子版块中，领跌的均为估值较高板块，其中：1) CRO/CDMO 跌 6.7%；2) 医疗服务跌 5.0%；3) 制药板块跌 4.4%。跌幅最小的为医疗器械板块 2.2%。（见 [图表 1](#)）结合我们之前 6 月发布的《[2021 年中期展望报告](#)》，2021 和 2022 年，CRO 子板块在整体医药板块中均处于估值高位，PEG 超过 2，其次为医疗服务子板块。目前，CRO 和医疗服务子板块的估值水平仍在市盈率+1 标准差附近，而制药板块的市盈率目前已在历史估值低位。因此，我们建议关注已有创新药上市的头部公司，以及估值较低的制药板块。

朱倩岚

医疗分析师

vicky\_zhu@spdbi.com  
(852) 2808 6439

胡泽宇 CFA

助理分析师

ryan\_hu@spdbi.com  
(852) 2808 6446

2021年7月6日

相关报告：

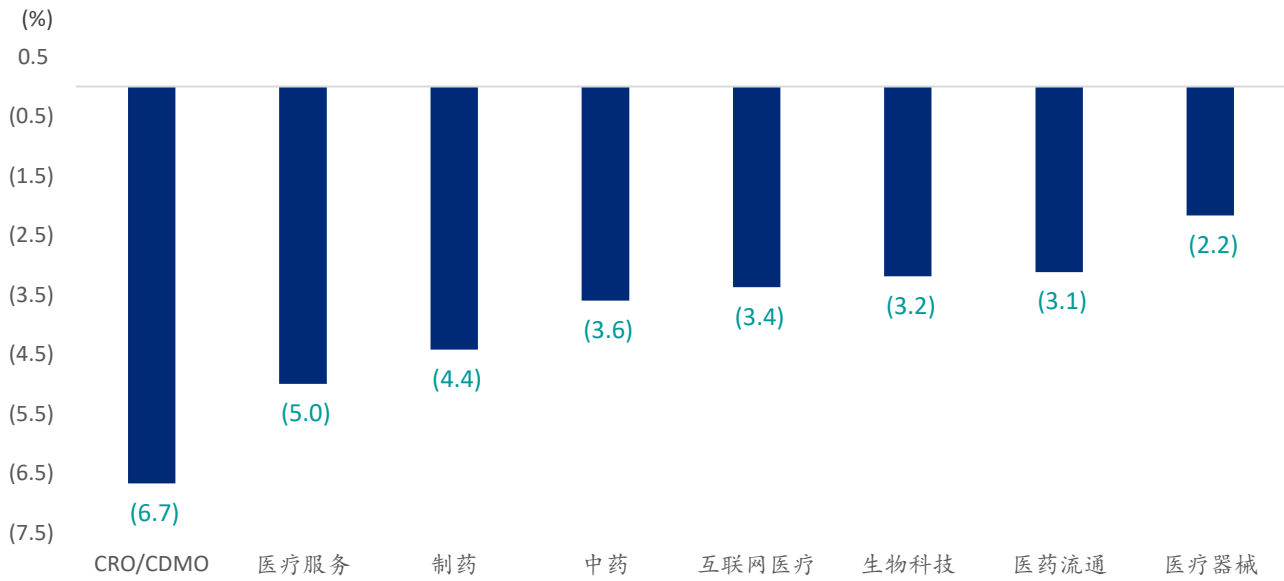
《[医疗行业 2021 年中期展望：站在高位的回顾和思考](#)》(2020-06-04)

浦銀國際

行业追踪

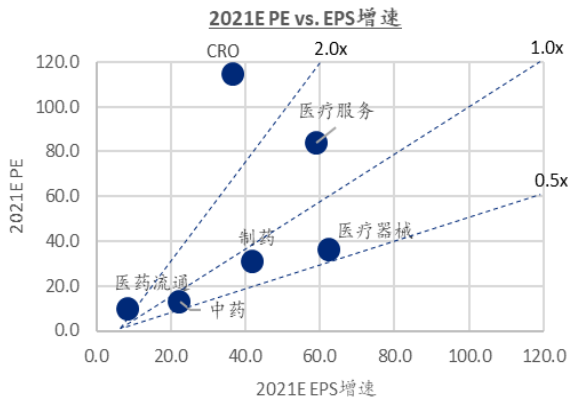
CDE 发布《以临床价值为导向的抗肿瘤药物临床研发指导原则》

图表 1: 港股医疗子版块 7 月 6 日跌幅



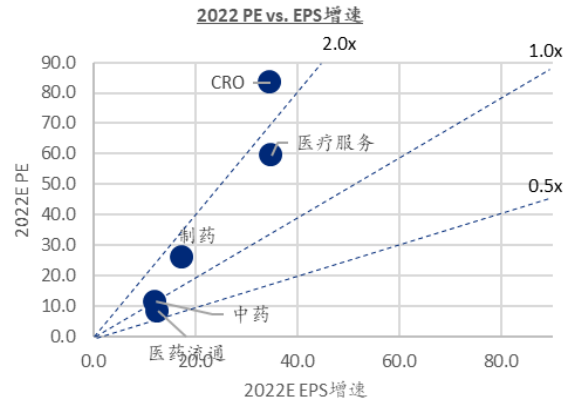
资料来源: Bloomberg、浦银国际

图表 2: 2021 年 PE 和 EPS 增速预测



\*图表摘自浦银国际《医疗行业 2021 年中期展望: 站在高位的回顾和思考》  
资料来源: Bloomberg、浦银国际

图表 3: 2022 年 PE 和 EPS 增速预测



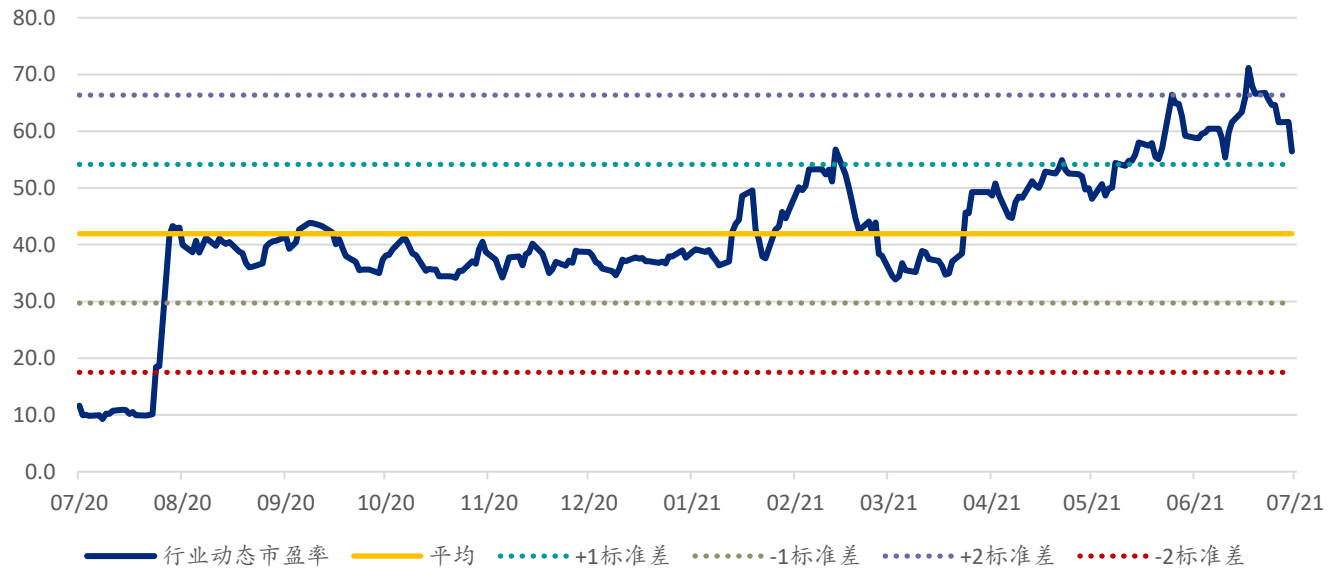
\*图表摘自浦银国际《医疗行业 2021 年中期展望: 站在高位的回顾和思考》  
资料来源: Bloomberg、浦银国际

图表 4: 港股 CRO/CDMO 版块 PE Band



资料来源: Bloomberg、浦银国际

图表 5: 港股医疗服务版块 PE Band



资料来源: Bloomberg、浦银国际

图表 6: 港股制药版块 PE Band



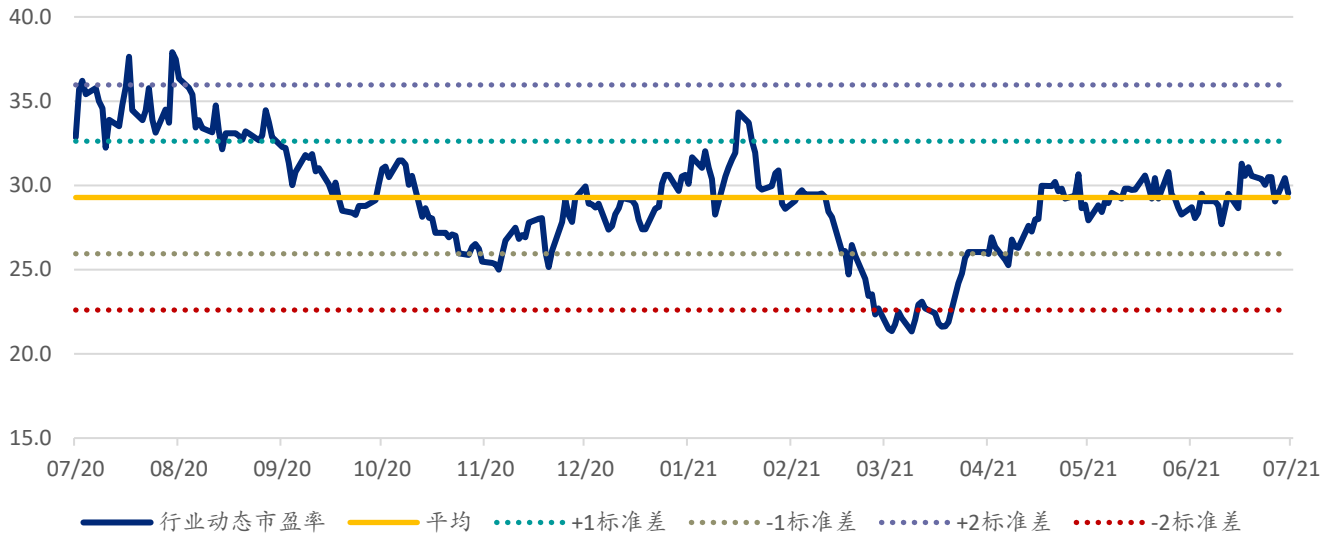
资料来源: Bloomberg、浦银国际

图表 7: 港股医药流通版块 PE Band



资料来源: Bloomberg、浦银国际

图表 8: 港股医疗器械板块 PE Band



资料来源: Bloomberg、浦银国际

图表 9: 港股医疗板块估值表

| 股份代号           | 公司名称   | 52周     |         |       | 市值(百万美元) | 自由流通股 % | PE          |              |             | PS           |             |             | EPS增速        |             |              | PEG        |              |            |  |  |  |
|----------------|--------|---------|---------|-------|----------|---------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|------------|--------------|------------|--|--|--|
|                |        | 股价(LC)  | 高       | 低     |          |         | 2021E       | 2022E        | 2023E       | 2021E        | 2022E       | 2023E       | 2021E        | 2022E       | 2023E        | 2021E      | 2022E        | 2023E      |  |  |  |
| 6160 HK Equity | 百济神州   | 202.4   | 229.8   | 119.3 | 31,291.6 | 54.4    | NA          | NA           | NA          | 27.3         | 23.7        | 15.4        | 37.6         | (2.9)       | (14.1)       | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 1801 HK Equity | 信达生物   | 89.0    | 103.6   | 47.5  | 16,694.4 | 56.6    | NA          | NA           | 152.5       | 23.4         | 14.6        | 11.5        | (81.1)       | 80.1        | 393.7        | NA         | NA           | 0.4        |  |  |  |
| 9688 HK Equity | 再鼎医药   | 1,347.0 | 1,504.0 | 562.0 | 16,457.5 | 99.8    | NA          | NA           | NA          | 108.2        | 44.7        | 20.5        | (55.3)       | 23.1        | 59.0         | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 1877 HK Equity | 君实生物   | 61.7    | 91.1    | 40.7  | 9,924.4  | 65.2    | 214.2       | 332.2        | 40.8        | 13.6         | 13.9        | 9.0         | 111.3        | (35.5)      | 713.6        | 1.9        | (9.4)        | 0.1        |  |  |  |
| 9926 HK Equity | 康方生物   | 59.0    | 68.3    | 23.0  | 6,200.5  | 42.7    | NA          | NA           | 157.0       | 73.0         | 21.0        | 10.2        | 36.6         | 34.9        | 161.4        | NA         | NA           | 1.0        |  |  |  |
| 6855 HK Equity | 亚盛医药   | 45.6    | 52.8    | 24.8  | 1,485.9  | 34.1    | NA          | NA           | NA          | 345.6        | 26.5        | 7.2         | (4.5)        | 19.4        | 92.5         | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 1672 HK Equity | 歌礼制药   | 3.6     | 3.9     | 2.7   | 506.4    | 38.5    | 195.2       | 195.2        | 29.3        | 18.8         | 12.6        | 10.6        | 107.5        | -           | 566.7        | 1.8        | NA           | 0.1        |  |  |  |
| 6185 HK Equity | 康希诺生物  | 378.0   | 434.2   | 143.2 | 20,883.2 | 57.9    | 11.9        | 6.4          | 9.2         | 6.6          | 4.3         | 6.6         | 1,549.1      | 86.7        | (31.3)       | 0.0        | 0.1          | (0.3)      |  |  |  |
| 2616 HK Equity | 基石药业   | 16.0    | 18.2    | 8.1   | 2,428.8  | 24.3    | NA          | NA           | NA          | 59.8         | 16.4        | 8.7         | (71.6)       | 25.5        | 60.7         | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 9966 HK Equity | 康宁杰瑞   | 25.6    | 26.1    | 10.0  | 3,084.1  | 26.1    | NA          | NA           | NA          | 540.5        | 126.1       | 35.8        | (45.9)       | (3.6)       | 28.8         | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 2552 HK Equity | 华领医药   | 4.4     | 7.5     | 3.9   | 600.3    | 48.3    | NA          | NA           | 28.2        | NA           | 4.4         | 2.0         | (2.4)        | 59.5        | 173.5        | NA         | NA           | 0.2        |  |  |  |
| 3681 HK Equity | 中国抗体   | 3.3     | 4.8     | 2.9   | 427.5    | 31.6    | NA          | NA           | NA          | NA           | NA          | NA          | NA           | NA          | NA           | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 2696 HK Equity | 复宏汉霖   | 38.0    | 64.8    | 33.5  | 2,658.7  | 42.9    | NA          | 255.8        | 38.0        | 10.9         | 5.8         | 3.9         | 46.1         | 111.9       | 573.3        | NA         | 2.3          | 0.1        |  |  |  |
| 1875 HK Equity | 东曜药业   | 4.4     | 5.0     | 3.9   | 340.7    | 39.4    | NA          | NA           | 17.1        | 14.1         | 6.3         | 3.1         | 34.3         | 87.8        | 614.6        | NA         | NA           | 0.0        |  |  |  |
| 9969 HK Equity | 诺诚健华   | 30.2    | 30.2    | 9.9   | 5,820.7  | 28.7    | NA          | NA           | 191.2       | 180.8        | 64.6        | 21.3        | NA           | 33.3        | 150.0        | NA         | NA           | 1.3        |  |  |  |
| 9939 HK Equity | 开拓药业   | 59.6    | 78.8    | 7.2   | 2,971.3  | 39.1    | NA          | 3.4          | 8.0         | 482.1        | 2.2         | 4.1         | (6.6)        | 1,005.4     | (57.2)       | NA         | 0.0          | (0.1)      |  |  |  |
| 2181 HK Equity | 迈博药业   | 1.2     | 1.4     | 0.9   | 658.3    | 15.8    | NA          | NA           | NA          | NA           | NA          | NA          | NA           | NA          | NA           | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 1477 HK Equity | 欧康维视   | 27.9    | 37.0    | 14.7  | 2,259.0  | 37.4    | NA          | NA           | NA          | 166.9        | 56.2        | 21.7        | (2,694.3)    | 1.1         | 41.9         | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 6978 HK Equity | 永春生物   | 18.1    | 21.7    | 6.6   | 1,196.4  | 23.3    | NA          | 15.9         | 9.0         | NA           | 4.1         | 2.1         | 37.3         | 253.2       | 75.8         | NA         | 0.1          | 0.1        |  |  |  |
| 6998 HK Equity | 嘉和生物   | 16.5    | 29.1    | 14.9  | 1,046.3  | 34.6    | NA          | NA           | NA          | 119.2        | 19.7        | 6.6         | 83.2         | (5.2)       | 24.6         | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 1952 HK Equity | 云顶新耀   | 74.2    | 100.9   | 55.0  | 2,842.4  | 51.7    | NA          | NA           | NA          | 2,432.6      | 66.3        | 31.6        | 59.2         | 8.2         | 19.4         | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 2126 HK Equity | 药明巨诺   | 23.0    | 51.0    | 21.0  | 1,189.3  | 54.0    | NA          | NA           | NA          | 31.9         | 18.7        | 6.4         | NA           | (4.3)       | 9.9          | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 9995 HK Equity | 荣昌生物   | 117.1   | 144.0   | 52.1  | 7,384.1  | 64.4    | NA          | NA           | 266.0       | 213.4        | 50.2        | 19.3        | 6.3          | 14.6        | 130.6        | NA         | NA           | 2.0        |  |  |  |
| 6996 HK Equity | 德琪医药   | 19.0    | 21.8    | 14.9  | 1,639.9  | 27.9    | NA          | NA           | NA          | 1,061.0      | 73.4        | 22.7        | 39.2         | 3.4         | 37.8         | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 2142 HK Equity | 和铂医药   | 9.5     | 12.4    | 8.3   | 935.2    | 67.3    | NA          | NA           | NA          | 54.4         | 18.9        | 6.8         | (142.1)      | 11.8        | (23.7)       | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 1167 HK Equity | 加科思    | 20.9    | 24.3    | 13.9  | 2,075.6  | 30.1    | NA          | NA           | NA          | NA           | NA          | NA          | NA           | NA          | NA           | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 6622 HK Equity | 兆科眼科   | 11.2    | 16.8    | 10.9  | 774.1    | 34.2    | NA          | NA           | NA          | NA           | 121.4       | 20.6        | NA           | 71.4        | 29.3         | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| <b>生物科技</b>    |        |         |         |       |          |         | <b>79.0</b> | <b>111.1</b> | <b>98.0</b> | <b>140.7</b> | <b>27.9</b> | <b>13.9</b> | <b>200.5</b> | <b>52.8</b> | <b>135.4</b> | <b>0.6</b> | <b>(2.3)</b> | <b>0.4</b> |  |  |  |
| 460 HK Equity  | 四环医药   | 3.1     | 3.8     | 0.7   | 3,820.6  | 36.4    | 29.8        | 20.1         | 15.4        | 6.2          | 4.4         | 3.1         | 66.7         | 48.2        | 30.1         | 0.4        | 0.4          | 0.5        |  |  |  |
| 2348 HK Equity | 东瑞制药   | 1.8     | 1.9     | 0.9   | 348.6    | 39.3    | 5.4         | 4.2          | NA          | 1.9          | 1.6         | NA          | NA           | 28.6        | NA           | NA         | 0.1          | NA         |  |  |  |
| 2005 HK Equity | 石四药集团  | 8.1     | 8.1     | 4.0   | 3,151.5  | 43.6    | 19.3        | 16.2         | 14.0        | 4.0          | 3.3         | 2.8         | 97.1         | 19.6        | 15.1         | 0.2        | 0.8          | 0.9        |  |  |  |
| 1530 HK Equity | 三生制药   | 9.1     | 13.9    | 6.8   | 2,972.6  | 43.0    | 14.0        | 12.1         | 10.8        | 2.9          | 2.5         | 2.2         | 59.0         | 15.4        | 11.6         | 0.2        | 0.8          | 0.9        |  |  |  |
| 1558 HK Equity | 东阳光药   | 8.4     | 16.0    | 6.8   | 951.6    | 62.0    | 9.3         | 7.2          | 6.2         | 2.2          | 1.7         | 1.4         | (22.2)       | 28.3        | 16.3         | (0.4)      | 0.3          | 0.4        |  |  |  |
| 1093 HK Equity | 石药集团   | 10.3    | 12.5    | 7.2   | 15,938.3 | 70.4    | 18.0        | 15.6         | 13.1        | 3.5          | 3.0         | 2.6         | 11.7         | 15.3        | 18.9         | 1.5        | 1.0          | 0.7        |  |  |  |
| 3692 HK Equity | 翰森制药   | 33.0    | 45.5    | 29.0  | 25,121.2 | 18.1    | 47.2        | 38.4         | 30.5        | 14.4         | 11.6        | 9.1         | 33.2         | 22.8        | 25.9         | 1.4        | 1.7          | 1.2        |  |  |  |
| 1763 HK Equity | 中国同福   | 31.6    | 33.2    | 19.5  | 1,299.2  | 78.1    | 20.7        | 17.0         | 14.0        | 1.5          | 1.3         | 1.1         | 84.4         | 21.8        | 21.2         | 0.2        | 0.8          | 0.7        |  |  |  |
| 950 HK Equity  | 李氏大药厂  | 4.7     | 6.7     | 4.1   | 357.8    | 60.1    | 13.2        | 13.2         | 11.0        | 2.0          | 1.8         | 1.6         | 20.0         | -           | 20.0         | 0.7        | NA           | 0.6        |  |  |  |
| 2186 HK Equity | 绿叶制药   | 5.1     | 6.5     | 3.6   | 2,306.8  | 64.5    | 12.9        | 11.3         | 10.9        | 2.4          | 2.1         | 1.9         | 40.7         | 14.1        | 3.4          | 0.3        | 0.8          | 3.2        |  |  |  |
| 3933 HK Equity | 联邦制药   | 6.1     | 9.4     | 5.1   | 1,442.8  | 50.3    | 8.3         | 7.5          | 6.7         | 0.9          | 0.8         | 0.8         | (0.9)        | 11.7        | 11.9         | (9.6)      | 0.6          | 0.6        |  |  |  |
| 1177 HK Equity | 中国生物制药 | 7.3     | 10.9    | 6.7   | 17,798.0 | 53.2    | 20.7        | 21.0         | 19.5        | 3.9          | 3.3         | 2.7         | 72.6         | (1.4)       | 7.8          | 0.3        | (15.0)       | 2.5        |  |  |  |
| 1349 HK Equity | 复旦张江   | 5.0     | 7.9     | 3.6   | 2,080.2  | 79.2    | NA          | NA           | NA          | NA           | NA          | NA          | NA           | NA          | NA           | NA         | NA           | NA         |  |  |  |
| 2196 HK Equity | 复星医药   | 62.4    | 64.7    | 27.6  | 26,980.8 | 85.9    | 28.0        | 23.6         | 19.4        | 4.2          | 3.5         | 3.1         | 18.3         | 18.9        | 21.8         | 1.5        | 1.3          | 0.9        |  |  |  |
| 2096 HK Equity | 先声药业   | 13.2    | 14.0    | 7.7   | 4,426.1  | 20.5    | 22.5        | 17.4         | 15.3        | 4.3          | 3.4         | 3.0         | 304.5        | 29.2        | 14.2         | 0.1        | 0.6          | 1.1        |  |  |  |
| 6600 HK Equity | 赛生药业   | 14.7    | 18.8    | 14.2  | 1,282.8  | 27.5    | 10.7        | 9.9          | 9.7         | 3.4          | 3.1         | 2.9         | NA           | 7.6         | 2.2          | NA         | 1.3          | 4.5        |  |  |  |
| <b>制药</b>      |        |         |         |       |          |         | <b>27.8</b> | <b>23.6</b>  | <b>19.7</b> | <b>6.3</b>   | <b>5.1</b>  | <b>4.2</b>  | <b>47.6</b>  | <b>17.1</b> | <b>18.7</b>  | <b>0.9</b> | <b>(1.5)</b> | <b>1.3</b> |  |  |  |

(接下页)



## 免责声明

本报告之收取者透过接受本报告(包括任何有关的附件),表示及保证其根据下述的条件下有权获得本报告,且同意受此中包含的限制条件所约束。任何没有遵循这些限制的情况可能构成法律之违反。

本报告是由从事证券及期货条例(香港法例第 571 章)中第一类(证券交易)及第四类(就证券提供意见)受规管活动之持牌法国-浦银国际证券有限公司(统称“浦银国际证券”)利用集团信息及其他公开信息编制而成。所有资料均搜集自被认为是可靠的来源,但并不保证数据之准确性、可信性及完整性,亦不会因资料引致的任何损失承担任何责任。报告中的资料来源除非另有说明,否则信息均来自本集团。本报告的内容涉及到保密数据,所以仅供阁下为其自身利益而使用。除了阁下以及受聘向阁下提供咨询意见的人士(其同意将本材料保密并受本免责声明中所述限制约束)之外,本报告分发给任何人均属未经授权的行为。

任何人不得将本报告内任何信息用于其他目的。本报告仅是为提供信息而准备的,不得被解释为是一项关于购买或者出售任何证券或相关金融工具的要约邀请或者要约。阁下不应将本报告内容解释为法律、税务、会计或投资事项的专业意见或为任何推荐,阁下应当就本报告所述的任何交易涉及的法律及相关事项咨询其自己的法律顾问和财务顾问的意见。本报告内的信息及意见乃于文件注明日期作出,日后可作修改而不另通知,亦不一定会更新以反映文件日期之后发生的进展。本报告并未包含公司可能要求的所有信息,阁下不应仅仅依据本报告中的信息而作出投资、撤资或其他财务方面的任何决策或行动。除关于历史数据的陈述外,本报告可能包含前瞻性的陈述,牵涉多种风险和不确定性,该等前瞻性陈述可基于一些假设,受限于重大风险和不确定性。

本报告之观点、推荐、建议和意见均不一定反映浦银国际证券的立场。浦银国际控股有限公司及其附属公司、关联公司(统称“浦银国际”)及/或其董事及/或雇员,可能持有在本报告内所述或有关公司之证券、并可能不时进行买卖。浦银国际或其任何董事及/或雇员对投资者因使用本报告或依赖其所载信息而引起的一切可能损失,概不承担任何法律责任。

浦银国际证券建议投资者应独立地评估本报告内的资料,考虑其本身的特定投资目标、财务状况及需要,在参与有关报告中所述公司之证券的交易前,委任其认为必须的法律、商业、财务、税务或其它方面的专业顾问。惟报告内所述的公司之证券未必能在所有司法管辖区或国家或供所有类别的投资者买卖。对部分的司法管辖区或国家而言,分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其它注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

### 美国

浦银国际不是美国注册经纪商和美国金融业监管局(FINRA)的注册会员。浦银国际证券的分析师不具有美国金融监管局(FINRA)分析师的注册资格。因此,浦银国际证券不受美国就有研究报告准备和分析师独立性规则的约束。

本报告仅提供给美国 1934 年证券交易法规则 15a-6 定义的“主要机构投资者”,不得提供给其他任何个人。接收本报告之行为即表明同意接受协议不得将本报告分发或提供给任何其他人士。接收本报告的美国收件人如想根据本报告中提供的信息进行任何买卖证券交易,都应仅通过美国注册的经纪交易商来进行交易。

### 英国

本报告并非由英国 2000 年金融服务与市场法(经修订)(「FSMA」)第 21 条所界定之认可人士发布,而本报告亦未经其批准。因此,本报告不会向英国公众人士派发,亦不得向公众人士传递。本报告仅提供给合格投资者(按照金融服务及市场法的涵义),即(i)按照 2000 年金融服务及市场法 2005 年(金融推广)命令(「命令」)第 19(5)条定义在投资方面拥有专业经验之投资专业人士或(ii)属于命令第 49(2)(a)至(d)条范围之高净值实体或(iii)其他可能合法与之沟通的人士(所有该等人士统称为「有关人士」)。不属于有关人士的任何机构和个人不得遵照或倚赖本报告或其任何内容行事。

本报告的版权仅为浦银国际证券所有,未经书面许可任何机构和人士不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用,浦银国际证券对任何第三方的该等行为保留追述权利,并且对第三方未经授权行为不承担任何责任。

### 权益披露

- 1) 浦银国际持有本报告所述公司(药明巨诺 2126.HK、药明生物 2269.HK 及药明康德 603259.CH)的财务权益或持有股份。
- 2) 浦银国际跟本报告所述公司(药明巨诺 2126.HK、兆科眼科 6622.HK、现代中药 1643.HK 及贝康医疗 2170.HK)在过去 12 个月内有投资银行业务的关系。
- 3) 浦银国际并没有跟本报告所述公司为其证券进行庄家活动。

## 评级定义

### 证券评级定义:

“买入”: 未来 12 个月, 预期个股表现超过同期其所属的行业指数

“持有”: 未来 12 个月, 预期个股表现与同期所属的行业指数持平

“卖出”: 未来 12 个月, 预期个股表现逊于同期其所属的行业指数

### 行业评级定义 (相对于 MSCI 中国指数):

“超配”: 未来 12 个月优于 MSCI 中国 10%或以上

“标配”: 未来 12 个月优于/劣于 MSCI 中国少于 10%

“低配”: 未来 12 个月劣于 MSCI 中国超过 10%

## 分析师证明

本报告作者谨此声明:(i) 本报告发表的所有观点均正确地反映作者有关任何及所有提及的证券或发行人的个人观点, 并以独立方式撰写 ii) 其报酬没有任何部分曾经, 是或将会直接或间接与本报告发表的特定建议或观点有关; (iii) 该等作者没有获得与所提及的证券或发行人相关且可能影响该等建议的内幕信息 / 非公开的价格敏感数据。

本报告作者进一步确定 (i) 他们或其各自的关联人士 (定义见证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则) 没有在本报告发行日期之前的 30 个历日内曾买卖或交易过本报告所提述的股票, 或在本报告发布后 3 个工作日 (定义见《证券及期货条例》(香港法例第 571 章)) 内将买卖或交易本文所提述的股票; (ii) 他们或其各自的关联人士并非本报告提述的任何公司的雇员; 及 (iii) 他们或其各自的关联人士没有拥有本报告提述的证券的任何金融利益。

### 浦银国际证券机构销售团队

王奕旻

stephy\_wang@spdbi.com

852-2808 6467

许敏洁

amy\_hsu@spdbi.com

852-2808 6469

### 浦银国际证券财富管理团队

华政

sarah\_hua@spdbi.com

852-2808 6474

陈岑

angel\_chen@spdbi.com

852-2808 6475

### 浦银国际证券有限公司

SPDB International Securities Limited

网站: [www.spdbi.com](http://www.spdbi.com)

地址: 香港轩尼诗道 1 号浦发银行大厦 33 楼