

信用等级通知书

信评委函字 [2019]2360M 号

法国兴业银行（中国）有限公司：

受贵公司委托，中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司的信用状况进行了综合分析。经中诚信国际信用评级委员会最后审定，贵公司主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定。该等级有效期一年。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

信用评级委员会

二零一九年十一月八日

2019 年法国兴业银行（中国）有限公司主体信用评级报告

主体信用等级：AAA

评级展望：稳定

概况数据

法兴中国	2016	2017	2018	2019.06
资产总额 (亿元)	171.50	195.46	191.53	170.06
股东权益 (亿元)	36.06	34.99	36.24	37.10
不良贷款余额 (亿元)	1.58	0.02	0.02	0.02
净营业收入 (亿元)	4.96	4.20	4.96	2.76
拨备前利润 (亿元)	0.21	(0.64)	0.52	1.36
净利润 (亿元)	0.18	0.02	0.27	0.97
净息差 (%)	1.90	1.53	2.03	--
拨备前利润/平均风险加权资产 (%)	0.15	--	0.27	--
平均资本回报率 (%)	0.49	0.05	0.75	--
成本收入比 (%)	99.09	105.67	83.79	58.49
不良贷款率 (%)	3.27	0.04	0.05	0.05
不良贷款拨备覆盖率 (%)	175.38	6,644.57	8,015.12	7,557.88
资本充足率 (%)	26.19	19.66	19.15	19.84
法兴银行	2016	2017	2018	
资产总额(亿欧元)	13,544.22	12,742.16	13,094.28	
股东权益(亿欧元)	657.06	629.51	658.09	
营业收入(亿欧元)	84.81	61.16	72.74	
净利润(亿欧元)	43.38	34.30	45.56	
净资产收益率(%)	7.3	4.9	7.1	
问题贷款率(%)	5.0	4.4	3.6	
问题贷款拨备覆盖率(%)	64	61	64	
总资本充足率(%)	17.9	17.0	16.5	

注：1、该行 2019 年 6 月末数据为上报监管口径，与以前年度不可比；
2、法兴银行财务数据中 2017 年资产总额、股东权益数据取自 2018 年财务报表重述数据；
3、法兴银行问题贷款为满足以下任一情况之贷款：借款人财务状况显著恶化；因借款人经济困难而给予非常优惠；逾期 90 天以上；未逾期但存在信用风险或诉讼程序；
4、本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，其中“--”表示不适用、数据不可比或数据缺失。
数据来源：法兴中国、法兴银行、中诚信国际整理

分析师

张乃心

nxzhang@ccxi.com.cn

高超

chgao@ccxi.com.cn

苗祺

qmiao01@ccxi.com.cn

吴蔚

wwu@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2019 年 11 月 8 日

基本观点

中诚信国际评定法国兴业银行（中国）有限公司（以下称“法兴中国”或“该行”）的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本等级是中诚信国际基于对宏观经济、行业环境、法国兴业银行（以下称“法兴银行”、“母行”或“集团”）以及法兴中国自身财务实力的综合评估之上确定的，肯定了法兴中国共享母行全球化经营网络和综合性服务平台、成熟的运营管理和风险管理技术、丰富的产品体系、差异化竞争优势，较好的发展前景以及良好的资产质量、拨备和资本充足水平；评级同时反映了全球经济不确定性和国内经济增长放缓对该行业务发展带来负面影响，业务和收入结构有待改善，品牌价值有待提高，投资及环球市场业务收益波动较大以及本土化经营带来的业务拓展、产品创新和对监管环境的适应能力等方面的挑战。

作为法兴银行在中国唯一的银行业全资子公司，法兴中国在集团内具有非常重要的战略地位。中诚信国际认为母行具有很强的能力和意愿对法兴中国给予全面支持，并将此因素纳入该行主体评级的重要考虑。

信用优势

- ▶ 作为法兴银行在中国的全资子公司，法兴中国得以共享母行全球化的网络和服务平台、丰富的产品体系、成熟的运营管理经验以及风险管理体系和工具，并在需要时获得母行的资金支持；
- ▶ 实施差异化经营策略和定位，依托多种增值服务为客户提供金融解决方案，在跨境业务方面具有较强的竞争实力；
- ▶ 作为法人银行，随着监管政策的逐步开放，发展前景较好；
- ▶ 资产质量保持较好，拨备和资本较为充足。

信用挑战

- ▶ 全球经济复苏乏力及国内经济增长放缓对业务发展带来不利影响；
- ▶ 本土化经营带来业务拓展、产品创新和对监管环境的适应能力等方面的挑战，国内品牌价值有待提高；
- ▶ 贷款集中度较高，易受单一客户或行业波动的影响；
- ▶ 业务定位于大型企业与跨国公司，盈利能力有待提升，投资及环球市场业务在营业收入中占比较高，易受宏观经济和市场环境影响而出现较大波动。

法兴中国概况

法兴中国为法兴银行在中国的全资子公司。法兴银行于 1981 年进入中国市场，相继在上海、北京、天津、广州和武汉开设 5 家分行。2008 年经原中国银行业监督管理委员会批准，法兴中国在原 5 家内地分行的基础上改制设立，总部位于北京，成立时注册资本 40.00 亿元。截至 2018 年末，法兴中国已于北京、上海、广州、武汉、天津、杭州和哈尔滨分别设立了 7 家分行，其中上海分行下辖 1 个自贸区支行。截至 2018 年末共有员工 359 人。

目前法兴中国提供对客户的全面外汇及人民币业务，主要包括环球市场、现金管理及贸易融资等条线。截至 2018 年末，法兴中国资产总额为 191.53 亿元，各项存款和贷款总额分别为 68.30 亿元和 45.57 亿元，所有者权益为 36.24 亿元，2018 年实现净利润 0.27 亿元。

运营环境分析

宏观经济金融环境

宏观经济：2019 年前三季度，在内部结构调整与矛盾释放、外部全球经济与贸易下行、中美贸易摩擦等不利因素影响下，GDP 累计同比增长 6.2%，三季度单季同比增长 6.0%，经济增速逐季放缓，但在稳增长政策支撑下仍保持在预期目标之内。

供需两弱格局持续。全球经济走弱、中美贸易冲突压力下，出口步入负增长区间；高债务压力下扩大内需效果有限，受汽车消费回落拖累，消费整体较为低迷；房地产投资平缓回落，稳增长下基建投资底部企稳但大幅上行难度大，制造业投资与民间投资等内生性投资疲弱。在需求偏弱背景下，工业与制造业生产缓中趋稳。

经济内部结构恶化态势值得关注。投资与最终需求对经济增长贡献率同比回落，经济增长对净出口依赖加剧。从产业内部结构来看，高新技术产业增长放缓，传统行业增速再度加快，工业与服务业走势分化，金融业增速逆势回升。

CPI 与 PPI 走势分化，结构性通胀加剧。三季

度虽然鲜果价格涨势消退，但猪肉价格快速上涨继续带动 CPI 当月同比攀升，至季末已达 3%，结构性通胀加剧。三季度 PPI 当月同比已跌入负增长区间，但 PPI 大幅下降可能性仍较小，通缩风险可控。

金融数据继续改善。宽货币、宽信用基调下 M2 与社融增速稳中有升，金融条件有所改善；随着全球货币政策趋于宽松、中美贸易谈判取得阶段性进展，人民币贬值压力缓解。

宏观政策：今年以来，为了应对经济下行压力，宏观政策以稳增长为主基调。财政政策进一步加大减税降费力度，同时财政支出前置加大对基建的支持。在地方政府财政平衡压力较大的情况下，专项债稳基建作用进一步发挥，可用作重大项目资本金并将明年专项债额度提前发行；此外，调整中央与地方税收收入划分，完善增值税留抵退税分担机制，后移消费税征收环节并稳步下划地方。货币政策实施了多次降准，并改革 LPR 报价机制以求降低实体经济融资成本。下半年以来中央多次重要会议均强调把保持经济运行在合理区间放在更加突出的位置，稳增长依然是未来一段时间内宏观政策重心，预计货币政策仍将保持稳健偏宽松基调，积极财政政策仍有望将减税降费、专项债作为发力重点。

宏观风险：当前，国际形势错综复杂，国内经济下行压力与宏观风险并存。从外部环境来看，全球经济走弱，全球贸易萎缩，经济增长的外部带动力弱化；同时，中美贸易摩擦虽然阶段性缓和，但大国博弈下摩擦趋于长期化和复杂化，经济运行的外部复杂性依然存在；此外，仍需警惕国际金融市场的波动性和风险上升给国内金融体系带来的冲击。从国内情况来看，高债务风险、高资产价格对中国经济的约束持续存在，稳增长政策有可能进一步加剧相关风险；地方政府收支压力随着改革的推进或有缓解，但在减税降费及土地出让收入增长放缓背景下仍面临压力；此外，经济下行期出现了诸多结构分化迹象，升级型的结构变化趋缓，衰退型的结构变化增多，经济结构转型升级面临放缓风险。最后，在就业总体稳

定状况下，局部地区和局部行业的就业风险加大。

宏观展望：虽然前三季度宏观经济数据整体走弱，但 9 月经济数据出现了一些积极变化，稳增长下出现边际修复态势，同时考虑到低基数和企业补库存影响，预计四季度经济或短时弱企稳。但经济下行压力并未消失，全球经济走弱拖累中国经济，基建大幅回升难度较大，房地产严调控下地产投资虽有一定韧性但仍有回落压力，需求偏弱企业补库存力度和可持续性存疑，对 2020 年尤其是 2020 年下半年经济运行仍不宜过分乐观。

中诚信国际认为，短期来看，虽然前三季度经济增速逐季回落，但在稳增长政策效果显现背景下，四季度经济或边际修复，不过 2020 年尤其是 2020 年下半年或仍有下行压力；从中长期来看，中国目前仍是全球经济增长最快的经济体之一，巨大的市场潜力扩大了中国经济腾挪的空间，改革开放持续推进有望为中国经济增长注入新的活力，中国经济增长中长期韧性犹存。

银行业发展趋势

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2018 年金融监管政策延续了防风险、去杠杆的思路，注重弥补监管真空。原银监会和保监会的职责整合，组建中国银行保险监督管理委员会（以下简称“银保监会”），此举有利于加强金融监管的统一性和协调性，解决现行体制存在的交叉监管、监管空白和监管套利等问题。2018 年初，监管部门提出重点整治公司治理不健全、影子银行和交叉金融产品风险、利益输送等八个领域，对银行业市场乱象进行监管全覆盖。资管新规和理财新规正式落地，确定理财业务打破刚兑、消除多层嵌套、禁止资金池和净值化管理等基本原则，有利于理财业务规范运行并回归本源，但也给银行理财业务带来调整压力。整体来看，宏观审慎监管的加强和微观上风险检查的持续推进有助于银行业缓释系统性风险。

顺应金融领域对外开放和国际化趋势加强的要求，2018 年银行业领域外资限制放宽，主要体现在放宽外资银行准入、取消对外资对中资银行投资持股比例限制等方面。与此同时，银保监会对

内明确地方性中小金融机构业务回归本地、回归本源的要求，规范异地非持牌机构的管理，引导中小金融机构回归自身业务定位。在金融去杠杆过程中，由于经济下行时期叠加融资收紧，实体经济尤其是民营企业融资难问题突出，2018 年以来监管部门多次发文引导金融机构加大对实体经济的资金支持力度。央行通过实行定向降准、增加再贷款和再贴现额度等方式释放银行资金，其中普惠金融定向降准小微企业贷款考核标准由“单户授信小于 500 万元”调整为“单户授信小于 1,000 万元”，扩大了小微企业的范围和定向降准优惠政策的覆盖面；监管还针对小微企业贷款提出“两增两控”的新目标，并提高涉农、扶贫贷款不良容忍度。在信贷政策的引导之下，外加积极财政政策等因素的正向激励影响下，银行信贷投放实体经济意愿有所上升，但是呈现区域与企业类型偏好和信贷政策上的分化。

在一系列防风险降杠杆措施影响下，商业银行资产负债规模增长放缓趋势明显，截至 2018 年末，银行业金融机构（境内）总资产同比增速降至 6.4%，主要是由于同业资产以及应收款项类投资增长放缓。理财新规落地导致保本理财业务逐步收缩，加之货币基金及互联网金融等理财方式竞争日渐激烈，而且经济下行时期客户资金沉淀下降，导致银行普遍面临存款压力，同时在同业负债增速收缩的影响下，商业银行总负债同比增速降至 6.0%。

2018 年以来央行货币政策向边际宽松转变，流动性得到较大纾解，市场利率全面下行，“宽货币”环境对贷款利率的传导存在一定时滞，虽然信贷市场存在结构性供需不平衡给贷款利率带来一定的上行压力，但整体贷款利率水平基本保持稳定。融资方面，存款领域市场竞争日趋激烈，但在利率定价自律机制作用下，存款利率上升空间有限，且高成本同业负债增长放缓，降低整体负债成本。根据银保监会公开数据，2018 年银行业净息差逐步提升，全年净息差为 2.18%，较 2017 年提升 0.08 个百分点。在宏观经济下行风险依然存在的大环境下，银行保持较大的拨备计提力度，

对利润产生一定的不利影响。银保监会公开数据显示，2018 年银行业共实现净利润 1.83 万亿元，较 2017 年增长 4.72%，增速较 2017 年下降 1.27 个百分点，全行业资本回报率为 11.73%，同比下降 0.83 个百分点，盈利增速有所回落。

在上一轮不良贷款暴露后，各家银行集中通过核销、转让、重组等方式处置和压降不良，但宏观经济下行态势并未得到明显改善，同时监管机构加强对资产分类真实性的检查力度，尤其是针对农商行双逾期九十天以上贷款全部入表的要求、打击不良贷款虚假出表，商业银行不良整体上升。根据银保监会公开数据，截至 2018 年末，银行业不良余额为 2.03 万亿元，较年初增加 3,197 亿元，增幅明显上升，年末不良率为 1.83%，较年初增加 0.09 个百分点，年末银行业拨备覆盖率为 186.31%。2018 年以来随着银行资产扩张速度的放缓，资产负债结构的逐步调整优化，截至 2018 年末，商业银行资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别达到 14.20%、11.58%、11.03%，均较上年末有所提升。2018 年 2 月和 3 月，监管部门分别发布《关于银行业金融机构发行资本补充债券有关事宜的公告》和《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，鼓励银行发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券；2018 年 11 月，央行、银保监会和证监会三部委联合发布《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》，针对系统重要性金融机构提出附加资本要求和杠杆率等要求。监管部门在强化商业银行资本补充要求的同时，允许资本补充工具创新以拓宽补充渠道，目前银行永续债已成为新的资本补充工具。银行业资本水平的提升将有利于商业银行稳健可持续发展，更有助于提升商业银行服务实体经济的意愿和能力。

外资银行概况

随着全球经济一体化以及中国在世界经济中的地位日益提升，为分享中国经济的稳步增长，外资银行分行纷纷转制为法人银行，对拓展中国市场做出长期承诺。截至 2018 年末，共有来自 54

个国家和地区的银行在华设立了分支机构，总资产为 3.35 万亿元人民币，同比增长 3.13%。

作为境外母行的全资子公司，外资法人银行母行对外资法人银行的经营决策具有较大的控制权。而由于近年来国际经济境况日益复杂，中国的经营环境和监管环境与其他国家相比具有一定的差异，大部分外资法人银行的母行对其在中国的扩张仍持谨慎态度，使外资法人银行的经营整体上趋于稳健。但母行在资本、资金、人才、技术、网络平台和风险管理方面为外资法人银行提供了大量支持，是外资法人银行强大的后盾和主要优势，也是中诚信对外资法人银行评级的主要考虑因素。

尽管经营趋于谨慎稳健，但外资法人银行结合自身特点制定了较为清晰的发展战略。除渣打、汇丰等几家较早布局中国的外资法人银行已拥有相对较大的网络外，其他外资法人银行的经营网络无法与中资银行抗衡，因此在零售业务方面外资法人银行大多定位于高端人士，有的甚至只开办私人银行业务。近年来，受客户使用习惯以及自身业务结构转型影响，外资银行线下网点数量有所减少，截至 2018 年末降至 989 家。金融市场和投资业务是一些实力雄厚的外资法人银行母行的重要业务板块，依托母行在外汇业务和机构业务方面的丰富经验和优势，该业务板块成为这些外资法人银行的主要收入来源，也是外资法人银行相对中资银行来说最具优势的业务板块。公司业务方面，母行或集团客户在中国的跨国子公司是外资法人银行的主要服务对象，而拓展中资企业是外资法人银行面临较大的挑战。对此，外资法人银行的策略仍然是以外汇交易、贸易结算等业务为切入点，提供金融解决方案，而不是以资产业务为核心与企业展开合作。此外，合规是外资法人银行的首要任务和经营准则。

综合财务实力分析

经营战略与市场定位

法兴中国作为法兴银行在中国的全资子公司，持续获得母行在资金、客户资源、系统建设

及人才培养等方面的支持。未来法兴中国将持续发挥联通中国境内外市场的优势，服务本地及跨国企业客户，并提供多种产品和全方位服务。

法兴中国近年来进行战略调整，对全行客户管理、业务结构等方面进行梳理。根据母行整体战略规划，该行退出大宗商品场内交易业务；根据全行业务发展状况，逐步退出收入贡献度较低的零售业务；逐步加大跨境中间业务投入力度。客户管理方面，该行一方面不断巩固和拓展外资跨国企业、本地大型国有企业以及在相关行业或市场中占据领先地位的民营企业客户，另一方面对客户进行梳理，根据其盈利贡献程度、业务类型等细分为战略级客户、目标客户和产品导向客户三个类型。此外，该行梳理并适度退出低粘性、低盈利以及高风险行业客户以提升盈利能力和运营效率。

业务结构方面，法兴中国未来将持续发挥其贸易融资业务优势，依托母行运营网络，为跨国企业以及“一带一路”政策下对外投资及出口的中资企业提供信用证融资、保函开立等服务；进一步发挥母行产品及运营网络优势，通过专业化定制产品和海外联动为本地和跨国公司提供现金管理服务；不断优化环球金融市场业务产品结构，发挥母行结构化产品优势，逐步推出针对机构客户的多种风险对冲及收益补充产品，并在已经为较多大规模银行提供服务的前提下，进一步扩大与金融同业的合作力度，不断探索与中等规模银行和非银行金融机构的合作机会。

在分支机构设立方面，截至 2018 年末，该行在中国共设立 7 个网点，包括北京分行、上海分行、天津分行、广州分行、武汉分行、杭州分行、哈尔滨分行。该行将对现有网络进行整合优化，以提高经营效率。

中诚信国际认为，法兴中国充分利用母行的品牌影响力和业务资源，制定了符合其经营环境、业务运营、内部管理和文化特点的发展战略，实现了差异化经营。中国银行业的全面开放为该行的进一步发展创造了良好的发展空间。但该行业务的转型效果仍有待观察，在中国市场监管环境

和经营环境不断变化以及市场竞争日趋激烈的背景下，该行本地化经营及未来发展也面临一定挑战。

公司治理

法兴中国按照公司法、商业银行法等法律法规以及监管部门的相关要求，建立和不断完善公司治理架构，以确保决策部门的独立运作以及监督和管理部门间的相互制衡。该行监事、董事会及其下设专业委员会、高级管理层按照公司章程所赋予的职责，依法独立履行各自的权利和义务。

截至 2019 年 6 月末，法兴中国董事会共有 7 名董事，其中非执行董事 3 名，执行董事 3 名，独立董事 1 名，董事会成员均具有丰富的专业知识和管理经验。董事会下设 4 个专业委员会，分别为审计与内控委员会、关联交易控制委员会、风险管理与战略委员会以及薪酬与提名委员会。作为独资银行，法兴中国聘请外部监事 1 名，履行对董事会和高级管理人员的监督职责。

法兴中国重视关联交易管理和内部控制，该行关联交易控制委员会为关联交易的监督机构，负责制定并执行关联交易管理制度，审核批准一般关联交易，对于重大关联交易需提交董事会审批。截至 2018 年末，该行全部关联方贷款余额为 1.54 亿元，占资本净额的 4.09%，为母行旗下融资租赁及汽车租赁公司贷款；对全部关联方存放及拆放款项合计余额 23.22 亿元，占资本净额的 61.72%，主要为存放和拆放母行及其子公司款项。

从目前的运作情况看，法兴中国形成了董事会、监事和高级管理人员之间独立运作、协调配合、相互制衡、有效监督的公司治理机制，良好的公司治理文化为该行的业务发展奠定坚实的基础。

管理架构

法兴中国改制为法人银行后，对原有中国大陆分支机构的资源进行整合，根据母行组织架构体系逐步完成自身总行和各分支机构的职能划分和设置，为其在华业务经营和发展提供了良好的运营框架和制度保障。

法兴中国实行统一法人、授权经营管理的体制，总行对各分支机构业务、财务及风险实行集中管理。总行层面，该行设置了清晰的前中后台分离的部门架构，每个部门内部又设置了多个职责明确的业务团队。法兴中国前台业务部门分为企业与金融机构业务部、资金部和产品部，其中产品部细分为环球市场部、现金管理部及贸易金融部等三个子部门。该行中后台部门包括风险管理部、合规部、财务部、审计部、营运部和信息科技部等部门。分支机构方面，该行分别在北京、上海、天津、广州、武汉、杭州和哈尔滨设立了分行。

信息化建设方面，自成立以来，法兴中国对接母行先进的管理和业务系统，并根据国内监管要求实现系统的本地化，提升客户服务能力和业务管理能力。

中诚信国际认为，法兴中国清晰的组织架构和公司治理机制有利于该行在保证合规经营的同时提升运营效率，从而保障法兴中国整体战略目标的实现。

业务运营

依托母行在结构化产品等方面的丰富经验以及在欧洲、俄罗斯和非洲等地强大的经营网络，法兴中国致力于为近 200 家集团企业和跨国公司客户提供包括资本市场、现金管理和贸易融资等在内的多种产品和服务，业务主要集中于北京和上海两地。该行服务的客户主要为大中型企业，截至 2018 年末，中资（不含港澳台）控股企业贷款约占该行境内企业贷款总额的 51%。近年来随着客户梳理和业务结构转型，该行存贷款规模有所下降。

表 1：2018 年法兴中国各分支机构营业收入贡献度
(金额单位：百万元)

分支机构	营业收入	占比 (%)
总行	98.38	19.83
上海分行	305.64	61.61
北京分行	65.73	13.25
天津分行	2.47	0.50
广州分行	10.17	2.05
武汉分行	4.12	0.83

杭州分行	8.46	1.70
哈尔滨分行	1.12	0.23
合计	496.09	100.00

资料来源：法兴中国

目前法兴中国的主要业务包括现金管理业务、环球市场业务、贸易融资业务、资金业务及资本金投资以及集团内企业服务等。从业务贡献度来看，资金业务及资本金投资收入为该行最大收入来源，2018 年对全行营业收入贡献超过 40%。此外，该行依托母行的产品和网络优势以及与母行和其他地区分支机构之间的协同效应，2018 年实现集团内企业服务收入贡献度达 11.95%。

表 2：2018 年法兴中国业务条线营业收入贡献度
(金额单位：百万元)

业务条线	营业收入	占比 (%)
资金业务及资本金投资	195.30	39.37
现金管理	87.70	17.68
环球市场	85.60	17.25
集团内企业服务收入	59.30	11.95
贸易融资	43.70	8.81
其他	24.49	4.94
合计	496.09	100.00

注：以上数据为该行业务统计口径数据

资料来源：法兴中国，中诚信国际整理

资金业务及资本金投资方面，该行同业业务交易对手主要为母行及境内国有大行、股份制银行及外资银行；投资资产主要由国债、政策性金融债等利率债产品构成，期限依据流动性管理需要分散于 1 年期至 10 年期之间，以持有至到期为主，较少进行市场交易。由于该行资金业务及资本金投资运作规模较大，相关收入在营业收入中占比较高。

现金管理业务方面，法兴中国主要服务于中国本地大型国有企业集团及其下属子公司、各行业民营龙头企业、金融机构和外商投资企业，其中外商投资企业客户主要为法兴全球战略客户在国内投资的实体运营主体。结合差异化服务能力和全球网络优势，该行主要为客户提供 1 年以内短期人民币或外币流动资金融资；此外，该行还提供存款、理财产品及全球化电子银行等综合化的金融服务。

环球市场业务方面，该行依托母行在结构化

产品方面的优势，设计、开发了一系列专业的外汇、利率衍生工具等产品，以满足企业及金融机构客户风险对冲、提升资金收益或降低成本的需要。近年来，随着全球经济的不稳定性增强，外汇汇率波动幅度加大，企业外汇避险的需求有所提升。该行逐步加大产品研发力度，深化与银行以及非银金融机构类客户合作，客户基础不断增强，环球市场业务保持较快发展，是全行营业收入主要来源之一。

贸易融资业务方面，法兴中国为跨国贸易提供一体化的产品服务，业务涵盖结构性融资、贸易融资及出口融资等，并帮助客户管理相关风险敞口。该行主要通过保函及信用证等产品提供相关服务，其中保函业务依托母行在欧洲、俄罗斯和非洲等地发达的经营网络，为“一带一路”政策下中资企业的境外投资提供支持。

总体来看，依托母行丰富的客户资源、广泛的海外分支网络、先进的经营理念及技术和自身本土化的专业团队，该行在服务具有跨境业务需求的客户群体方面具有一定竞争优势。但与此同时，相比中资银行，在网络布局、文化差异以及品牌效应的不足使该行在拓展本地客户和优质资产上仍面临一定挑战。

风险管理

风险管理架构

法兴中国在母行的支持与引导下，逐步构建和完善自身的风险管理体系。风险管理架构方面，该行董事会承担风险管理的最终责任，确保银行有效地识别、计量、监测和控制各项业务所承担的各类风险。董事会下设的风险管理和战略委员会负责向董事会提供风险管理战略和风险偏好建议，协助董事会审查相关制度及监管措施，对全行风险进行全面评估。首席风险官统领风险管理条线，主要职责是通过有效的风险管理流程推动法兴中国业务发展和利润实现；风险管理部门负责信用、市场、操作风险的分析及管理，并将相关内容定期向高管层、风险管理和战略委员会以及董事会汇报。资产负债管理委员会及资金部、

财务部负责流动性风险管理。分支机构层面，该行采取总行集中管理的方式监督及控制所有在华分支机构的各类风险。该行全面风险管理体系仍在逐步完善中，目前主要针对业务经营中面临的信用、流动性、市场、操作以及信息科技等风险进行识别、衡量和管理，建立适当的风险承受底线，并通过信息系统对各种风险进行监督，及时将风险控制在限定范围之内。

集团支持方面，法兴中国基于母行的风险管理机制、系统及文化开展业务，在风险管理制度和流程方面借鉴母行的先进经验，并将自身业务的风险敞口纳入母行统一管理。此外，该行定期参与会议，与母行亚太区内各国家及区域机构的风险管理部门沟通各自风险情况，同时母行亚太区首席风险官按月听取该行风险管理情况汇报，以便及时发现与防控风险。

中诚信国际认为，法兴中国较为完善的风险管理架构和审慎的风险管理理念为该行在中国内地业务的发展奠定了重要的基础。该行依托母行成熟的经验和技能，构建了完整的风险管理框架、制度和系统。随着业务的发展以及未来客户结构的多元化，该行风险管理技术和能力将进一步面临本地化经营带来的考验。

信用风险管理

信用风险是商业银行面临的主要风险。信用风险是指因借款人或交易对手无法履约而引致损失的风险。法兴中国目前信用风险主要涉及贷款、投资、担保与承诺以及其他表内外信用风险敞口。

该行风险管理部承担日常信用风险管理工作，定期向董事会报告信贷资产组合的质量变化情况，并与母行的相关部门一起对该行资产组合进行年度审查工作。

授信审查方面，当收到客户的贷款申请时，前台业务人员负责了解客户基本情况、准备相关文件、解释业务开展和风险承担理由并评估预期收益。客户信贷组负责对客户进行信用评级，确认借款人申请资料的真实性，并将客户信用评级建议和信贷申请评估结果向风险管理部报送。风险管理部负责研判交易对手风险以及评级结果的

合理性，并根据评级结果确定风险调整后的回报要求。同时，风险管理部门承担限额管理工作，确保单一借款人、集团、产品、行业、区域和国家的集中度风险在合理范围内。如审批额度超过首席执行官和首席风险官的信贷审批权限，需提交至上一级授权审批人（例如亚太区风险管理部门）。该行客户信用评级重点关注其财务数据表现、债务结构、财务发展前景、行业地位及行业发展状况、市场策略、相对优势、管理层品质、母公司支持等定量及定性因素。该行将客户评级结果分为 1-10 个主要等级，并通过“+”、“-”符号细分为 22 个级别（1/8/9 等级除外），其中前 19 级为可行级，后 3 级为违约级。客户评级结果与授信额度以及对客利率水平密切相关。

用信方面，客户信贷组向相关业务部门分发出由风险部门签署的批准通知，由运营部门负责处理贷款用信，确保用款符合授信方案。贷后管理方面，该行客户经理负责定期或不定期对客户进行检查，重点关注经济和财务指标以及还款情况；至少每季度提交贷后分析报告以及五级分类建议。客户信贷组与业务部门共同负责审查客户信用质量，密切关注企业经营情况、财务数据变化、资金使用异常情况、舆情信息以及所在行业不利因素等内容，并由风险管理部按季度对客户五级分类情况进行重新审定。此外，该行定期对信贷资产组合进行压力测试，并将结果汇报至董事会。

总体来看，法兴中国建立了较为完善的信用风险管理体制，注重信贷资产组合的质量管理与风险监控，信用风险管控水平相对较高。但由于国际经济复苏前景不明朗、国内经济面临较大下行压力，实体经济受到的外部影响和冲击尚未消除，相关风险仍需保持关注。

市场风险管理

随着我国利率市场化改革和汇率形成机制改革的进行，利率和汇率波动的幅度和频率逐步加大，导致利率和汇率敏感性资产和负债的波动增加，使得市场风险逐渐上升为商业银行的主要风险之一。目前该行面临的主要市场风险为汇率及利率风险。

法兴中国的通过标准化的组织架构和各种内部系统及工具，对市场风险进行监控和管理。具体操作方面，为管控银行账户外汇风险，该行将各种货币的资产和负债相匹配，将风险敞口控制在既定限额内，并跟踪汇率走势的研判进行一定对冲交易。为确保利率风险水平在可控范围内，该行制定了相对完备的风险管理政策，以减少对自身净利息收入和经济价值的不利影响。交易账户方面，该行主要通过设定交易人员盈亏及头寸限额进行风险防控。此外，该行还根据交易品种、利率和汇率走势以及交易金额对交易对手方进行授信，根据 99% 的置信区间对相关损益设定风险限额。风险管理部门为市场风险的第二道防线，主要通过分析 VaR、利率敏感指标、压力测试指标和外汇头寸指标管理市场风险。母行香港团队负责该行市场风险数据的汇总并出具监控报告，本地风险管理部负责分析和监控指标的变动，并与交易部门的交易行为进行匹配分析。此外，母行香港团队每季度对市场风险计量方法或模型的估算结果与实际发生的损益进行比较，以检验计量方法或模型的准确性、可靠性，并据此进行调整和改进。第三道防线是内审部，负责行内相关业务回顾，分析市场风险管理是否符合政策要求以及是否存在改进空间。

中诚信国际认为，法兴中国在母行市场风险管理框架下，建立了较为完善的市场风险管理体系。未来仍应保持市场风险管理体系的时效性，以应对日益复杂的国际金融市场环境和未来中国利率市场化和汇率市场化的进一步深入。

流动性风险管理

保持足够的流动性是银行的经营目标之一。流动性风险是指银行没有足够资金偿付到期负债的风险或在付出大量成本后方可获得足够资金的风险。商业银行的流动性风险主要来源于资产负债期限结构不匹配。

法兴中国董事会承担确保该行正确识别并管控流动性风险的最终责任；董事会下设的资产负债管理委员会负责审批核准流动性风险偏好和战略，持续关注流动性风险状况；资金部负责日常

流动性风险管理，定期提交独立的流动性风险报告，进行压力测试，并在必要时使用市场工具进行流动性风险对冲；财务部负责流动性监管指标统计报送。具体来看，该行主要通过多元化融资、监测现金流头寸和流动性缺口以及监控流动性风险指标等措施控制流动性风险。主要的流动性风险指标包括流动性比率、存贷比、流动性匹配率、优质流动性资产充足率。此外，该行基于银监会指引和自身业务发展情况，模拟银行危机、市场危机和综合危机三个场景以及低度、中度、重度三个压力水平进行流动性压力测试，流动性压力测试每季度至少开展一次。该行制定了不同层级的应急计划以应对资金短缺状况，此外，母行承诺在必要时提供流动性支持。

中诚信国际认为，法兴中国建立了符合自身情况的流动性风险管理体系，流动性风险管理能力较好，基本能够满足流动性要求。

操作风险及内控管理

操作风险是指由于内部流程、人员、系统和管理的完善或缺失，或由于外部事件而造成损失的风险，包括法律风险和声誉风险。

法兴中国构建了较为完善的操作风险管理框架。该行业务部门通过员工培训、日常监控、设置合理的业务程序并及时更新等措施帮助自身抵御操作风险。同时，业务部门按照风险部门要求定期参加风险情景分析并进行自我风险评估。风险管理部负责制定操作风险管理政策、流程和内控机制，监督新产品的实施过程，协助高级管理层及法兴中国风险管理和战略委员会对营运风险进行日常的监督管理工作。内审部负责检验法兴中国所有业务单位是否遵守现行政策和程序，通过独立和客观的审计确保操作风险治理框架和内部控制的全面有效性。

具体来看，为建立合理的控制环境，该行设置了永久性监督控制措施、业务连续性计划及危机管理程序、新产品审批程序、信息安全程序、合规性控制措施、外包或连活动监测程序等制度流程。同时，该行应用一系列操作风险计量程序，用于向管理层提供操作风险的详细情况及其财务

影响。风险事件发生后，相关管理部门需在 24 小时之内上报给营运风险管理部，营运风险管理部按照事件的性质跟进并协商制定改进方案。损失超过一定限额的，需向母行数据库（CAROLINE）进行汇报，并在 10 天内确认事件跟踪进展情况和改进方案，20 天内确认事件完结汇报。

总体来看，法兴中国建立了较为完善的操作风险管理架构，具有较好的操作风险防范能力。随着业务的不断发展，该行仍需不断提升操作风险管理政策的执行力和管理机制的有效性。

财务分析

以下分析基于法兴中国提供的由德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所审计的 2016 年、2017 年和 2018 年财务报告以及未经审计的 2019 年 6 月末上报监管 1104 报表，已审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见。

盈利能力及经营效率

法兴中国定位于大型企业和跨国企业，贷款溢价水平较低。该行近年来逐步调整业务结构，受退出财富管理业务以及资金市场收益变化影响，2017 年该行利息收入/平均盈利资产有所下降；2018 年得益于贷款及资金业务收益提升，利息收入/平均盈利资产同比大幅上升 0.71 个百分点至 3.85%。融资成本方面，该行高成本的定期存款和同业负债比重较大且占比逐年上升，利息支出/平均付息负债有所增长。在收益和成本的共同作用下，近年来该行净息差和净利息收入呈现波动态势，2018 年净息差为 2.03%，同比上升 0.50 个百分点；实现净利息收入 3.54 亿元，同比大幅增长 41.80%。

依托母行优势，法兴中国拥有较强的综合金融服务能力，非利息净收入比重较大，主要来源于手续费及佣金净收入、汇兑净损益、投资净收益和公允价值变动净收益。受汇率及利率变动影响，该行非利息净收入逐年下降，2018 年实现非利息净收入 1.42 亿元，在净营业收入中占比较上年下降 11.95 个百分点至 28.58%。在上述因素共同影响下，该行净营业收入有所波动，2018 年实

现净营业收入 4.96 亿元，同比增长 18.07%。

经营效率方面，由于员工薪酬支出较高，该行成本收入比一直处于较高水平，且受净营业收入变化影响波动较大。在以上因素的共同推动下，该行拨备前利润呈波动态势。为核销存量不良，近年来该行拨备计提力度较大，2018 年由于盈利有所改善，该行进一步加大计提力度，全年共计提贷款减值准备 0.28 亿元，较上年增长 80.92%，占拨备前利润的比例为 54.05%。由于国债等免税收入占比较大以及以前年度未确认的可抵扣亏损较多，近年来该行所得税费用较少。受上述因素共同影响，该行净利润自 2018 年起有所回升，2018 年实现净利润 0.27 亿元，同比大幅增长 0.25 亿元；平均资本回报率和平均资产回报率分别为 0.75% 和 0.14%，分别同比上升 0.70 和 0.13 个百分点，但盈利能力仍处于较低水平。

2019 年 1-6 月，该行实现净营业收入 2.76 亿元。2019 年以来该行加强成本费用管控，业务及管理费用支出大幅降低，上半年实现拨备前利润 1.36 亿元。由于贷款余额降低，该行 1-6 月转回贷款损失准备 0.09 亿元。受上述因素共同影响，2019 年 1-6 月，该行实现净利润 0.97 亿元。

总体来看，由于业务定位于大型企业和跨国公司，法兴中国盈利能力相对较弱，2018 年净息差回升推动净利息收入有所增长，但较高的成本费用支出及较大的拨备计提力度均对其盈利产生负面影响。法兴中国未来的盈利能力仍将受到以下不利因素的影响：一是宏观经济下行背景下，未来客户需求存在一定不确定性，进而影响该行的业务发展速度和盈利水平；二是随着利率市场化的推进，银行利差面临一定下行压力；三是非利息收入易受宏观经济和市场环境影响而出现大幅波动，从而对盈利稳定性和持续性造成影响。

表 3：2016-2018 年及 2019 年 1-6 月主要盈利指标
(金额单位：百万元)

	2016	2017	2018	2019.1-6
净利息收入	289.73	249.76	354.16	173.64
非利息净收入	206.53	170.23	141.73	102.52
净营业收入合计	496.26	419.99	495.89	276.16
拨备前利润	20.72	(63.80)	51.61	135.69
税前利润	10.63	(1.52)	24.72	144.68

净利润	18.02	1.66	26.72	97.43
利息收入/平均盈利资产(%)	3.36	3.14	3.85	--
利息支出/平均付息负债(%)	1.94	2.08	2.31	--
净利差(%)	1.41	1.07	1.54	--
净息差(%)	1.90	1.53	2.03	--
非利息净收入占比(%)	41.62	40.53	28.58	37.12
成本收入比(%)	99.09	105.67	83.79	58.49
拨备前利润/平均总资产(%)	0.12	--	0.27	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	0.15	--	0.27	--
税前利润/平均总资产(%)	0.06	--	0.13	--
所得税/税前利润(%)	--	209.28	--	32.66
平均资本回报率(%)	0.49	0.05	0.75	--
平均资产回报率(%)	0.11	0.01	0.14	--

资料来源：法兴中国，中诚信国际整理

资产质量

从资产结构上看，截至 2019 年 6 月末，法兴中国信贷资产净额、对央行及同业债权和证券投资资产分别占总资产的 22.16%、42.67% 和 24.30%。该行同业业务交易对手主要为大型国有银行、全国性股份制银行以及市场排名前列的汽车金融公司。证券投资资产均为安全性较高的国债、政策性金融债券以及大型国有银行发行的同业存单，信用风险较小。

信贷资产方面，早期受企业自身过度扩张等因素影响，该行部分制造业及批发零售业贷款客户资金周转出现问题，对公业务资产质量面临一定压力。对此该行采用核销以及调整分期还款计划等方式处置存量不良贷款，并逐步优化信贷客户结构，近年来无新增不良贷款，贷款质量保持良好。截至 2019 年 6 月末，该行不良贷款余额为 0.02 亿元，为一户住房按揭贷款，并于 9 月全部收回。

拨备计提方面，随着存量不良贷款的逐步处置，该行拨备覆盖率大幅提升，吸收损失和承担风险的能力较强。

从贷款行业分布上看，该行贷款主要集中于制造业、批发和零售业以及租赁和商务服务业，其中制造业贷款主要涉及汽车及其相关配件制造

等子行业，租赁和商务服务业主要为融资租赁公司贷款，截至 2018 年末，前五大行业贷款在总贷款中占比为 90.01%，行业集中度高。此外，该行对房地产行业贷款投放较为审慎，无房地产开发贷款。贷款集中度方面，由于定位于大型企业，

该行客户集中度较高。截至 2018 年末，该行最大单一客户贷款和最大十家客户贷款合计在资本净额中占比分别为 9.30%和 66.86%，分别较年初下降 0.35 和 3.17 个百分点。

表 4：2016-2018 年末及 2019 年 6 月末法兴中国贷款五级分类（金额单位：百万元）

	2016		2017		2018		2019.06	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	4,673.89	96.73	4,706.38	99.96	4,442.69	97.49	3,837.51	97.77
关注	0.00	0.00	0.00	0.00	112.21	2.46	85.44	2.18
次级	2.06	0.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可疑	0.00	0.00	2.06	0.04	2.06	0.05	2.06	0.05
损失	156.11	3.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
客户贷款总计	4,832.06	100.00	4,708.44	100.00	4,556.96	100.00	3,925.01	100.00
不良贷款余额	158.17		2.06		2.06		2.06	
不良贷款比率(%)	3.27		0.04		0.05		0.05	

资料来源：法兴中国

表 5：2018 年末法兴中国贷款行业分布
（金额单位：百万元）

	余额	占比(%)
制造业	1,672.93	36.71
批发和零售业	918.87	20.16
租赁和商务服务业	705.98	15.49
信息传输、软件和信息技术服务业	499.43	10.96
交通运输、仓储和邮政业	304.65	6.69
合计	4,101.86	90.01

资料来源：法兴中国

表 6：2016-2018 年末法兴中国贷款集中度指标 (%)

	2016	2017	2018
最大单一贷款/资本净额	6.38	9.65	9.17
最大十家贷款合计/资本净额	53.43	70.02	65.92

资料来源：法兴中国

从贷款的担保方式看，该行主要服务于跨国企业在华子公司和国内各行业龙头企业，此类客户资质较好，因此该行信用和保证贷款占比较高，截至 2018 年末在总贷款中的占比分别为 54.81%和 35.91%。目前，全球经济复苏缓慢，国内经济下行压力较大，企业经营仍面临一定考验，该行贷款以信用贷款为主，未来其资产质量迁徙情况需持续关注。

表 7：2018 年末法兴中国按担保方式贷款分类
（金额单位：百万元）

	金额	占比(%)
信用贷款	2,497.81	54.81

保证贷款	1,636.40	35.91
附担保物贷款	422.74	9.28
合计	4,556.96	100.00

资料来源：法兴中国

总体来看，早期部分客户经营不善导致法兴中国不良贷款有所增加，该行加大核销处置力度并优化信贷客户结构，近年来贷款质量保持在较好水平。但该行贷款行业和客户集中度较高，资产质量易受单一行业和客户经营情况变化影响。在国内宏观经济增速持续放缓以及全球经济复苏乏力的背景下，仍需密切关注其资产质量迁徙情况。

流动性

法兴中国资金主要来源于客户存款和同业负债，由于存款增长乏力且同业业务运作力度加大，总存款在总融资中的占比有所下降，截至 2018 年末，该行总存款在总融资中占比 49.69%。从存款客户结构来看，该行公司存款在总存款中的占比保持在 90%以上，存款集中度较高；从存款期限结构来看，该行定期存款占比维持在 80%左右。整体来看，该行存款稳定性有待提升。同业负债方面，同业资金为该行重要融资来源，截至 2018 年末，该行同业负债余额同比增长 18.35%至 69.14 亿元，占总负债的比例为 44.52%，主要来自于母行及其分支机构。

资产方面，截至 2018 年末，该行信贷资产占比 22.93%，以短期贷款为主；同业资产在总资产中占比 41.34%，均由短期资产构成；投资资产占比 19.05%，均为流动性较好的国债、政策性金融债券以及大型国有银行发行的同业存单，整体资产流动性较好。

资产负债结构方面，该行存贷比保持在 60% 左右。从期限结构来看，由于长久期债券占比较高，截至 2018 年末，该行一年内到期的资产在总资产中占比 61.20%，一年内到期的负债在总负债中占比 87.70%，存在一定的资产负债期限错配风险。截至 2019 年 6 月末，该行资产负债结构与年初相比变化不大。

总体来看，法兴中国存款稳定性有待改善，对同业资金依赖度较高，且存在一定的资产负债期限错配。但该行资产流动性较好，同时考虑到母行对该行的资金支持，整体流动性风险较为可控。

资本充足性

按照新巴塞尔协议的要求，银行的预期损失应该通过提取准备金弥补，而非预期损失则通过资本金加以补偿。因此，银行风险承受能力的高低一方面取决于准备金的充足程度，另一方面取决于资本充足率的高低。

法兴中国成立时注册资本为 40.00 亿元，此后未进行增资扩股，由于存在累积未弥补的亏损金额，截至 2018 年末，该行所有者权益为 36.24 亿元。2018 年以来该行风险权重较低的国债及政策性金融债投资余额减少，同业资产规模扩大，风险加权资产余额有所增长，截至年末，核心一级资本充足率和资本充足率分别为 18.32% 和 19.15%，分别较年初下降 0.61 和 0.51 个百分点，仍处于较高水平。总体来看，该行目前资本能够满足业务发展的需要，但未来仍需关注业务规模增长、盈利波动和资产质量变化对资本的影响。

表 8：2016-2018 年末及 2019 年 6 月末资本充足水平 (%)

	2016	2017	2018	2019.06
核心一级资本充足率	25.35	18.93	18.32	19.05
资本充足率	26.19	19.66	19.15	19.84

资本资产比率	21.03	17.90	18.92	21.82
--------	-------	-------	-------	-------

资料来源：法兴中国

外部支持

法兴银行成立于 1864 年 5 月，全称为“法国促进工商业发展总公司”，总部位于巴黎，目前已在海外 67 个国家和地区设立分支机构，是全球系统重要性银行，也是世界上最大的投资银行之一。法兴银行的核心业务分为三个板块，即法国境内零售银行业务、国际零售银行和对公金融业务以及全球银行和投资服务。

截至 2018 年末，法兴银行总资产为 13,094.28 亿欧元，股东权益为 658.09 亿欧元。2018 年法兴银行实现营业收入 72.74 亿欧元，净利润 45.56 亿欧元。截至 2018 年末，法兴银行不良贷款率为 3.6%，较上年下降 0.8 个百分点；总资本充足率为 16.5%，较上年下降 0.5 个百分点。

法兴银行于 1981 年进入中国，是最早进入中国市场的外资银行之一，法兴中国由法兴银行在华分支机构改制成立。作为法兴银行的全资子公司，法兴中国得到母行在资金、人才、技术、产品开发、客户资源等方面的大力支持。此外，母行对法兴中国出具了资本和资金支持承诺。中诚信国际认为，法兴银行具有很强的能力和意愿在有需要时对法兴中国提供支持，并将此因素纳入本次主体评级的考虑。

结论

综合前述对法兴中国在经营战略与市场定位、管理及公司治理、业务运营、风险管理与内部控制、财务基本面以及母行支持能力和支持意愿等方面的分析，中诚信国际评定法兴中国主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定。

附一：法兴中国主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2016	2017	2018	2019.06
现金及对中央银行的债权	2,241.87	2,043.43	1,428.81	1,551.61
对同业债权	4,416.66	6,479.27	7,918.32	5,705.29
证券投资	3,883.01	4,117.06	3,648.21	4,131.68
贷款总额	4,832.06	4,708.44	4,556.96	3,925.01
减：贷款损失准备	(277.41)	(136.97)	(165.22)	(155.80)
贷款净额	4,554.64	4,571.47	4,391.73	3,769.21
关注贷款	0.00	0.00	112.21	85.44
不良贷款	158.17	2.06	2.06	2.06
总资产	17,149.68	19,546.26	19,153.22	17,005.77
风险加权资产	14,194.77	18,445.10	19,644.76	19,351.82
存款总额	7,650.54	7,976.38	6,829.96	6,576.68
向中央银行借款	0.00	0.00	0.00	0.00
对同业负债	4,026.40	5,841.94	6,914.02	5,236.40
借款及应付债券	0.00	0.00	0.00	0.00
总负债	13,543.31	16,047.23	15,529.09	13,295.91
总资本	3,606.36	3,499.03	3,624.13	3,709.86
净利息收入	289.73	249.76	354.16	173.64
手续费及佣金净收入	172.68	130.93	129.50	70.58
汇兑净损益	(146.34)	129.34	28.27	(208.77)
公允价值变动净收益	155.99	(145.65)	(132.46)	230.58
投资净收益	19.98	50.38	110.26	8.78
其他净收入	4.22	5.23	6.16	1.35
非利息净收入	206.53	170.23	141.73	102.52
净营业收入合计	496.26	419.99	495.89	276.16
业务及管理费用（含折旧）	(491.74)	(443.81)	(415.53)	(161.54)
拨备前利润	20.72	(63.80)	51.61	135.69
贷款损失准备支出	(32.71)	(15.42)	(27.90)	9.43
税前利润	10.63	(1.52)	24.72	144.68
净利润	18.02	1.66	26.72	97.43

附二：法兴中国主要财务指标

	2016	2017	2018	2019.06
增长率(%)				
贷款总额	3.16	(2.56)	(3.22)	--
不良贷款	6.73	(98.70)	0.00	--
贷款损失准备	18.19	(50.63)	20.63	--
总资产	5.99	13.97	(2.01)	--
总资本	(2.90)	(2.98)	3.58	--
存款总额	13.64	4.26	(14.37)	--
净利息收入	(17.97)	(13.80)	41.80	--
拨备前利润	(34.88)	--	--	--
净利润	(122.54)	(90.80)	1,512.02	--
盈利能力(%)				
净息差	1.90	1.53	2.03	--
拨备前利润/平均风险加权资产	0.15	--	0.27	--
拨备前利润/平均总资产	0.12	--	0.27	--
平均资本回报率	0.49	0.05	0.75	--
平均资产回报率	0.11	0.01	0.14	--
平均风险加权资产回报率	0.13	0.01	0.14	--
非利息净收入占比	41.62	40.53	28.58	37.12
营运效率(%)				
成本收入比	99.09	105.67	83.79	58.49
资产费用率	2.85	2.64	2.30	--
资本充足性(%)				
核心一级资本充足率	25.35	18.93	18.32	19.05
资本充足率	26.19	19.66	19.15	19.84
资本资产比率	21.03	17.90	18.92	21.82
资产质量(%)				
不良贷款率	3.27	0.04	0.05	0.05
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	3.27	0.04	2.51	2.23
关注贷款/不良贷款	0.00	0.00	5,447.09	4,144.60
不良贷款拨备覆盖率	175.39	6,649.08	8,020.56	7,557.88
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	175.39	6,649.08	144.59	178.06
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	4.07	0.06	0.05	0.05
贷款损失准备/总贷款	5.74	2.91	3.63	3.97
最大单一客户贷款/资本净额	6.38	9.65	9.17	8.75
最大十家客户贷款/资本净额	53.43	70.02	65.92	49.13
流动性(%)				
高流动性资产/总资产	61.47	64.67	67.85	66.97
总贷款/总存款	63.16	59.03	66.72	59.68
(总贷款-贴现)/总存款	63.10	58.39	66.72	59.68
净贷款/总资产	26.56	23.39	22.93	22.16
总存款/总融资	65.52	57.72	49.69	55.67
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(37.99)	(34.78)	(31.75)	(36.18)

附三：主要财务指标计算公式

拨备前利润=税前利润+贷款损失准备-营业外收支净额-以前年度损失调整

非利息净收入=手续费及佣金净收入+汇兑净损益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入

净营业收入=净利息收入+非利息净收入

非利息费用=营业费用(含折旧)+税金及附加+资产减值损失准备支出-贷款损失准备支出

盈利资产=现金+贵金属+存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+证券投资(含交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资)

净息差=净利息收入/平均盈利资产=(利息收入-利息支出)/[(当期期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]

平均资本回报率=净利润/[(当期期末净资产+上期末净资产)/2]

平均资产回报率=净利润/[(当期期末资产总额+上期末资产总额)/2]

平均风险加权资产回报率=净利润/[(当期期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]

非利息净收入占比=非利息净收入/净营业收入

成本收入比=业务及管理费用(含折旧)/净营业收入

资产费用率=非利息费用/[(当期期末资产总额+上期末资产总额)/2]

资本资产比率=所有者权益(含少数股东权益)/资产总额

不良贷款率=五级分类不良贷款余额/贷款总额

不良贷款拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额

高流动性资产=现金及现金等价物+对央行的债权+对同业的债权+交易性金融资产+可供出售金融资产

市场资金=中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券

总融资=客户存款+中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券

附四：银行主体信用等级的符号及定义

等级符号	含义
AAA	受评银行偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	受评银行偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低
A	受评银行偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	受评银行偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	受评银行偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较大
B	受评银行偿还债务的能力对良好经济环境的依赖程度较高，违约风险很大
CCC	受评银行偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极大
CC	受评银行在破产或重组时获得的保护较小，基本不能保证偿还债务
C	受评银行不能偿还债务

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。