



2023 年度

法国兴业银行（中国）有限公司
信用评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号：CCXI-20230096M-01

声 明

- 本次评级为评级对象委托评级。除因本次评级事项使中诚信国际与评级对象构成委托关系外，中诚信国际及其评估人员与评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为 2023 年 1 月 13 日至 2024 年 1 月 12 日。主体评级有效期内，中诚信国际将定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 未经中诚信国际事先书面同意，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

跟踪评级安排

- 根据国际惯例和主管部门的要求，我公司将在评级对象的评级有效期内进行跟踪评级。
- 我公司将在评级对象的评级有效期内对其风险程度进行全程跟踪监测。我公司将密切关注评级对象公布的季度报告、年度报告及相关信息。如评级对象发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知我公司，并提供相关资料，我公司将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并根据监管要求进行披露。

中诚信国际信用评级有限责任公司
2023 年 1 月 13 日

评级对象

法国兴业银行（中国）有限公司

主体评级结果

AAA/稳定

评级观点

中诚信国际肯定了法国兴业银行（中国）有限公司（以下称“法兴中国”或“该行”）共享法国兴业银行有限公司（以下称“法兴银行”、“母行”或“集团”）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、良好的资产质量以及较为雄厚的资本实力等信用优势。同时中诚信国际也关注到法兴中国面临的诸多挑战，包括宏观经济增速放缓、国际贸易环境变化及疫情等因素对该行业务运营带来不利影响、盈利能力及稳定性有待提升以及资产质量易受单一客户或行业波动的影响等。本次评级也考虑了法兴银行对该行的支持。

评级展望

中诚信国际认为，法国兴业银行（中国）有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

调级因素

可能触发评级上调因素：不适用。

可能触发评级下调因素：宏观经济形势恶化；竞争加剧导致市场地位下降；母行支持意愿或支持能力下降；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。

正面

- 作为法兴银行的全资子公司，法兴中国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
- 风险偏好较为审慎，经营风格稳健，资产质量保持良好
- 资本实力较为雄厚，资本充足率保持在较高水平

关注

- 宏观经济增速放缓、国际贸易环境变化以及疫情等因素对该行业务运营带来不利影响
- 信贷规模收缩以及市场环境波动对盈利稳定性造成一定不利影响，盈利能力仍有待提升
- 2022年6月末前三大行业贷款在总贷款中占比为88.78%，最大单一和最大十家客户贷款占资本净额比重分别为8.97%和49.63%，资产质量易受单一客户或行业波动的影响

项目负责人：苗 祺 qmiao01@ccxi.com.cn

项目组成员：邓 婕 jdeng@ccxi.com.cn

张俊宇 jyzhang01@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

财务概况

| 法兴中国 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022.06 |
|-------------------|--------|--------|--------|---------|
| 资产总额（亿元） | 160.20 | 227.81 | 213.78 | 197.21 |
| 总资本（亿元） | 37.76 | 38.73 | 40.59 | 41.58 |
| 不良贷款余额（亿元） | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 净营业收入（亿元） | 5.29 | 4.41 | 5.11 | 2.67 |
| 拨备前利润（亿元） | 1.00 | 0.86 | 1.74 | 0.97 |
| 净利润（亿元） | 1.43 | 1.19 | 1.50 | 1.09 |
| 净息差(%) | 2.09 | 1.76 | -- | -- |
| 拨备前利润/平均风险加权资产(%) | 0.51 | 0.44 | 0.88 | -- |
| 平均资本回报率(%) | 3.87 | 3.12 | 3.78 | -- |
| 成本收入比(%) | 80.80 | 79.78 | 65.44 | 63.26 |
| 不良贷款率(%) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 不良贷款拨备覆盖率(%) | -- | -- | -- | -- |
| 资本充足率(%) | 20.41 | 19.35 | 20.86 | 21.28 |

| 法兴银行 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022.09 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 资产总额（亿欧元） | 13,564.95 | 14,444.04 | 14,644.49 | 15,935.41 |
| 股东权益（亿欧元） | 685.70 | 670.12 | 708.63 | 720.73 |
| 营业收入（亿欧元） | 69.44 | 53.99 | 82.08 | 71.54 |
| 合并净利润（亿欧元） | 39.46 | 1.96 | 63.38 | 15.66 |
| 净资产收益率(%) | 5.0 | (1.7) | 9.6 | 1.1 |
| 问题贷款率(%) | 3.1 | 3.3 | 2.9 | 2.7 |
| 问题贷款拨备覆盖率(%) | 56 | 52 | 51 | 50 |

注：1.受会计政策变更影响，自 2021 年起金融投资总额为交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资之和，存放中央银行款项、对同业债权、金融投资、贷款净额、向中央银行借款、对同业负债、借款及应付债券均含应计利息，贷款损失准备余额包含以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款及垫款的损失准备；2021 年净利息收入和非利息净收入与 2021 年之前年度不具有可比性；2.受会计政策变更影响，自 2021 年起风险加权资产与以前年度不具有可比性，因此 2021 年平均风险加权资产指标为 2021 年末风险加权资产；3.为保证数据分析的可行性，自 2021 年起贷款总额和存款总额均不含应计利息；4.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；5.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；对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示；6.本报告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 2019 年、2020 年和 2021 年财务报告以及未经审计的 2022 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。其中 2019 年财务数据为 2020 年经审计财务报告期初数；2020 年财务数据为 2021 年经审计财务报告期初数；2021 年财务数据为 2021 年经审计财务报告期末数，2022 年 6 月末数据与以前年度不具有可比性；7.法兴银行财务数据中 2019 年资产总额数据取自 2020 年财务报表重述数据；8.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规优惠；逾期 90 天以上；未逾期但存在信用风险或诉讼程序。

同行业比较（2021 年数据）

| 银行名称 | 总资产 (亿元) | 所有者权益 (亿元) | 总存款 (亿元) | 总贷款 (亿元) | 净利润 (亿元) | 不良率 (%) | 资本充足率 (%) |
|--------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|------------|--------------|
| 星展中国 | 1,399.31 | 127.62 | 718.54 | 492.14 | 7.35 | 0.67 | 15.28 |
| 富邦华一银行 | 1,372.63 | 78.35 | 1,004.38 | 534.22 | 5.12 | 0.53 | 13.64 |
| 大华中国 | 782.20 | 74.56 | 415.23 | 399.17 | 3.33 | 0.32 | 16.03 |
| 法兴中国 | 213.78 | 40.59 | 96.65 | 25.83 | 1.50 | 0.00 | 20.86 |

注：星展中国系“星展银行（中国）有限公司”的简称；富邦华一银行系“富邦华一银行有限公司”的简称；大华中国系“大华银行（中国）有限公司”。上表中总存款和总贷款数据均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

评级模型

法国兴业银行（中国）有限公司评级模型打分(2022_01)

| | |
|--------|-----------------|
| BCA 级别 | aa ⁻ |
| 外部支持提升 | 3 |
| 模型级别 | AAA |

方法论

中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100_2022_03

■ 个体信用状况：

依据中诚信国际的评级模型，法兴中国具有 aa⁻ 的个体基础信用等级，该行个体信用状况较好。

■ 外部支持：

法兴银行业务分布广泛，综合经营实力较强，在欧洲及全球银行体系中具有一定的系统重要性。法兴中国作为法兴银行的全资子公司以及在中国大陆唯一的银行业运营机构，是法兴银行的战略重点之一，中诚信国际认为法兴银行具有很强的能力及意愿在法兴中国有需要时给予支持。外部支持提升子级是实际使用的外部支持力度。

评级对象概况

法兴中国于 2008 年经原中国银行业监督管理委员会批准，在原 5 家法兴银行内地分行的基础上改制设立，总部位于北京。

法兴中国主要为跨国企业和本地企业提供包括人民币和各种主要外币在内的各类银行产品和服务，目前主要业务条线包括环球市场、现金管理及贸易融资等，未开展个人业务。截至 2021 年末，法兴中国已于北京、上海、天津（于 2022 年 1 月获批关闭）、广州和哈尔滨分别设立了 5 家分行，其中上海分行下辖 1 个自贸区支行。截至 2021 年末，该行共有员工 254 人。

产权结构：法兴中国成立以来未进行增资扩股，截至 2022 年 6 月末，该行注册资本为人民币 40.00 亿元，法兴银行持有该行 100% 的股份，为该行实际控制人。

经营环境

宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2022 年三季度，中国经济逐步走出二季度疫情超预期影响下的谷底并企稳回升，总体保持了韧性。随着一揽子稳经济政策以及接续措施落地显效，宏观经济生产端已向常态化水平回归，需求端依然偏弱但年内仍有改善空间，四季度宏观经济运行将延续修复态势，全年 GDP 增速或为 3.4% 左右。宏观经济结构性修复的同时面临的风险及挑战有增无减：海外政经格局变动以及宏观政策转向带来外部不确定性、不稳定性持续存在；疫情及疫情防控带来的影响边际弱化，但负面影响尚未完全消除；预期偏弱或难以短期扭转，持续制约宏观经济复苏力度；微观主体面临多重困难，市场活力仍有不足；房地产市场依然低迷，仍需警惕其负面影响外溢；债务风险仍处于高位，潜在的区域性财政风险不容忽视。从政策环境看，前三季度宏观政策积极发力稳增长，货币政策着力发挥总量和结构双重功能支持实体经济，财政政策收支两端同时发力兜底民生稳定经济大盘。四季度稳增长依然是宏观政策主线，但防风险的底线并不会放松，货币政策将在呵护流动性的同时持续引导宽信用，财政政策将在提升效能的同时延续出台接续措施。从中长期来看，中国具有供应全球的稳定生产能力以及广阔的内部市场空间，“二十大”提出的中国式现代化战略安排能够为经济高质量发展提供持续支撑，中国经济长期向好的基本面未变。

详见《2022 年三季度宏观经济与政策分析》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/9458?type=1>

行业概况

监管机构引导银行业加大对关键领域和薄弱环节的信贷支持，助力经济稳定恢复发展；不断完善金融风险防控政策，持续推动中小银行改革化险，确保银行业稳健运行

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2022 年以来，为支持稳住宏观经济大盘，巩固经济恢复发展的基础，监管部门出台一揽子政策鼓励银行业加大信贷投放、推动信贷供给提质增效，同时要求银行机构突出对先进制造业、战略性新兴产业、绿色环保、乡村振兴等重点领域的支持；继续对部分受疫情影响严重的行业企业贷款实施延期还本付息；落实一系列小微定向政策，持续开展“两增两控”、“首贷户”、“信用贷”考核，提高小微不良容忍度，合理运用续贷、贷款展期、调整还款计划等方式做到“应延尽延”。与此同时，人民银行指导利率自律机制建立了存款利率市

场化调整机制，推动市场利率向存款利率传导，促进实体贷款利率进一步下行。在稳增长的同时，监管部门继续推进防风险各项工作，引导银行业务健康发展并规范公司治理运作。为牢牢守住不发生系统性风险的底线，2022 年 3 月国家层面首次提出设立金融稳定保障基金，随后人民银行于 4 月研究起草了《金融稳定法》，为防范化解重大风险、维护金融稳定提供了法律和制度保障。此外，近年来监管部门持续推动银行业改革化险工作，按照市场化、法制化原则，对问题金融机构采取“一行一策”措施精准处置风险，对于重大风险机构的处置经验日趋丰富、处置措施逐渐成熟，高风险机构市场化退出机制亦逐步完善，中小银行改革化险已取得一定成效。

银行业务回归本源聚焦主业，整体业务运营保持稳健；银行业财务基本面持续修复，但仍需关注行业分化及风险滞后暴露问题

2022 年以来银行业在提供稳定高效信贷供给的同时加大对战略性领域的金融支持，银行金融机构总资产和总负债规模稳健增长，截至 2022 年 9 月末，银行业金融机构总资产和总负债分别同比增长 10.17% 和 10.38%。从业务结构来看，银行资产业务进一步回归本源，围绕国家政策导向加大重点领域的信贷投放，信贷资产占比持续提升，金融投资继续趋于稳健，负债结构保持稳定，加大金融债券发行力度以支持产业发展；理财产品净值化程度持续提升，但净值波动加大且面临资管市场竞争加剧压力。未来银行应加快专业化经营和特色化发展，进一步提高经营效率和综合实力。

表 1：2019-2021 年及 2022 年 9 月末银行业指标

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022.09 |
|----------|--------|--------|--------|---------|
| 总资产(万亿) | 290.00 | 319.74 | 344.76 | 373.88 |
| 净息差(%) | 2.20 | 2.10 | 2.08 | 1.94 |
| 资本利润率(%) | 10.96 | 9.48 | 9.64 | 9.32 |
| 不良率(%) | 1.86 | 1.84 | 1.73 | 1.66 |
| 拨备覆盖率(%) | 186.08 | 184.47 | 196.91 | 205.54 |
| 资本充足率(%) | 14.64 | 14.70 | 15.13 | 15.09 |

资料来源：银保监会，中诚信国际整理

2022 年以来，国内疫情多点散发，市场主体受到较大冲击，为稳定宏观经济大盘，央行多种货币政策工具发力，货币市场利率中枢下行；与此同时，LPR 继续下调，且在让利实体经济政策持续推进以及同业竞争不断加剧的背景下，银行业净息差持续收窄，前三季度银行业净息差同比下降 0.13 个百分点至 1.94%；资本利润率同比下降 0.78 个百分点至 9.32%。从分类机构情况来看，得益于多元化的业务模式和积极的资产负债调整，大型商业银行和股份制银行净息差降幅仍小于农村金融机构和城市商业银行。

2022 年疫情叠加国内外复杂严峻形势，宏观经济面临持续下行压力，俄乌冲突加剧原材料及能源市场价格波动，加之房地产市场环境变化，部分房地产企业风险暴露，商业银行不良贷款有所反弹，截至 9 月末较年初上升 1,442 亿元至 2.99 万亿元，但由于信贷规模的持续较快增长，商业银行不良率较年初进一步下降 0.07 个百分点至 1.66%。拨备覆盖方面，为加强风险抵御能力，2022 年商业银行保持较大的拨备计提力度，截至 9 月末拨备覆盖率较年初上升 8.63 个百分点至 205.54%。未来仍需关注延期还本付息贷款到期以及信贷规模快速增长所带来的不良贷款滞后暴露风险，同时部分受疫情冲击较大的行业仍存在不良反弹压力。非信贷资产方面，近年来债券市

场违约事件频发，疫情、房地产市场波动及地方政府债务风险上升等因素加剧融资主体偿债压力，同时同业信用风险分化加剧，进而加大银行投资和同业资产的信用风险管控难度。此外，在监管引导下，各类型银行机构普遍加大不良贷款处置力度，推动资产质量指标整体改善，不良贷款指标机构间分化态势有所趋缓，但中小银行由于客户定位下沉、风险管理水平相对较弱，未来仍面临较大的资产质量下行压力。

银行业流动性水平保持稳健，根据银保监会公开数据，截至 2022 年 9 月末银行业流动性比例为 61.66%，同比上升 3.04 个百分点。从长期来看大型银行与中小银行之间流动性分层仍然持续，部分中小银行展期贷款拉长总体资产期限，同时在融资端也面临一定压力，增加流动性风险管控难度。资本方面，2022 年以来商业银行特别是中小银行积极运用各类资本补充工具以稳定资本指标，但由于政策持续推动加大实体经济信贷资金支持，对商业银行资本形成消耗，加之受股利分配影响，9 月末商业银行核心一级资本充足率和资本充足率分别较年初下降 0.14 和 0.04 个百分点至 10.64%和 15.09%。未来银行资本补充压力仍持续存在，其中非上市中小银行金融机构更为明显，2022 年以来监管部门一方面继续支持中小银行通过发行二级资本债和无固定期限资本债券等补充资本，另一方面陆续出台各类政策，明确要求加快推进中小银行资本补充进程，通过发行地方政府专项债等举措为中小银行提升资本实力提供一定支撑，增强其抵御风险和支持实体经济的能力。

外资银行在华业务经营较为谨慎稳健，以对公综合化金融服务为主；母行管控及支持力度大

随着中国在世界经济中的地位日益提升以及国内金融领域逐步对外开放，外资银行纷纷将分行改制为法人银行或在华设立办事机构，分享中国经济增长机会。作为境外母行的全资子公司，外资法人银行母行对其经营决策具有较大的控制权，在资本、资金、人才、技术、网络平台和风险管理方面为其提供大量支持，是外资法人银行强大的后盾和主要优势，也是中诚信国际对其评级的主要考虑因素。由于近年来国际经济境况日益复杂，且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经营整体上相对稳健。业务结构上，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，外资法人银行以外汇及衍生品交易、贸易结算等业务为切入点，为客户提供综合化金融服务，而不是以资产业务为核心与企业展开合作。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；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。

财务状况

中诚信国际认为，该行净利润保持增长，但信贷规模收缩以及市场环境波动对盈利稳定性造成一定不利影响；资产质量保持在较好水平，但资产质量易受单一客户和行业波动影响；整体流动性风险较为可控，资本较为充足

盈利能力

非息收入增长推动净营业收入增长，成本费用支出减少，净利润保持增长，但信贷规模收缩以及市场环境波动对盈利稳定性造成一定不利影响，盈利能力仍有待提升

法兴中国定位于大型企业和跨国企业，贷款溢价水平较低。2021 年该行调整收入确认相关会计政策，将所有金融工具的利息收入和支出计入净利息收入，并将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具的利息收入于投资收益中确认。2021 年以来，该行资金业务量和收益率提升带动相关利息收入增长，但受疫情背景下政策引导贷款利率下行以及一般贷款规模下降影响，贷款利息收入同比有所下滑，同时由于较快的存款增速以及相对刚性的存款付息成本，该行利息支出同比有所增长，2021 年全年实现净利息收入 2.42 亿元。

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，主要包含手续费及佣金净收入、投资净收益、公允价值变动净收益及汇兑损益等。2021 年该行实现以集团内企业服务收入为主的手续费及佣金净收入 1.42 亿元，同比小幅减少 3.42%。但得益于利率和汇率波动下汇兑收益和投资收益的大幅增长，该行 2021 年净营业收入同比增长 15.99% 至 5.11 亿元，其中非利息净收入占比升至 52.58%。

经营效率方面，该行成本收入比处于较高水平，但在分支机构缩减以及疫情影响下差旅和会议费用下降推动下，成本收入比持续下降，2021 年成本收入比同比下降 14.34 个百分点至 65.44%。在以上因素的共同推动下，该行拨备前利润同比大幅增长 101.70% 至 1.74 亿元，拨备前利润/平均风险加权资产为 0.88%。

资产减值损失计提方面，2021 年该行贷款质量保持在较好水平，拨备计提压力不大，由于贷款规模收缩，该行转回贷款损失准备 0.11 亿元；此外，2021 年该行同业资产规模增长，拆出资金减值准备计提力度大幅上升，全年累计计提资产减值损失 0.11 亿元。此外，由于以前年度未确认的可抵扣亏损减少，2021 年该行所得税费用同比大幅增长至 0.13 亿元。受上述因素共同影响，2021 年该行实现净利润 1.50 亿元，同比增长 25.51%；平均资本回报率和平均资产回报率分别为 3.78% 和 0.68%，分别同比上升 0.66 和 0.06 个百分点，盈利能力仍有待提升。

2022 年以来，该行贷款规模持续收缩，但得益于资金运作收益的良好增长，上半年实现净营业收入 2.67 亿元，为 2021 年全年的 56.53%（上报监管口径）。该行加强成本费用管控，成本收入比持续下降；由于拨备计提相对充分，2022 年上半年该行仅计提资产减值损失 30.42 万元。在上述因素的共同作用下，2022 年上半年该行实现净利润 1.09 亿元，为 2021 年全年的 77.60%（上报监管口径）。

整体来看，非利息净收入增长推动法兴中国净利润保持增长，但信贷规模收缩以及市场环境波动对盈利稳定性造成一定不利影响。未来该行的盈利增长也将受到以下因素的影响：一是宏观经济发展态势尚不明朗的背景下，客户未来需求存在一定不确定性，可能带来资产质量下行压力，从而影响该行的盈利水平；二是非利息收入易受宏观经济和市场环境影响而出现波动，从而对盈利的稳定性和持续性造成影响。

资产质量

贷款质量保持在较好水平，但贷款集中度较高，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

从资产结构来看，截至 2021 年末，法兴中国信贷资产净额、同业债权和金融投资资产分别占总资产的 11.75%、50.06%和 25.31%。同业资产方面，该行根据自身资产负债结构，将一部分资金存放或拆放于母行及关联方以满足流动性管理需要，同时综合考虑收益、风险以及信贷规模等因素，将富余资金拆放于市场排名前列的汽车金融公司，截至 2021 年末，该行同业资产余额较年初增长 20.57%至 107.02 亿元，其中对母行及关联方资产占比 49.02%，无不良资产，同业资产减值准备余额合计 1.12 亿元。2022 年以来，由于市场资金宽松，汽车金融公司融资需求减弱，该行同业资产规模有所下降，截至 2022 年 6 月末，法兴中国信贷资产净额、同业债权和金融投资资产分别占总资产的 11.40%、43.04%和 31.41%。

金融投资方面，该行自营投资业务思路较为审慎，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。为提升富余资金收益水平，该行投资资产规模近年来保持稳步增长，截至 2022 年 6 月末为 61.95 亿元，无不良资产，投资资产减值准备余额为 20.68 万元。

信贷资产方面，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。2021 年在疫情背景下，跨国企业金融活动下降，融资需求有所收缩，同时在宽松的货币环境下同业竞争加剧，该行金融业、批发零售业及商务服务等行业一般贷款呈下降趋势，截至 2021 年末，该行贷款总额同比减少 17.97%至 25.83 亿元。2022 年以来，受疫情及市场流动性持续宽松影响，截至 6 月末该行贷款总额进一步降至 23.37 亿元。贷款质量方面，法兴中国跟随市场环境及自身业务定位及时调整优化信贷客户结构，得益于较为审慎的风险准入标准，资产质量保持较好水平，截至 2022 年 6 月末，该行所有信贷资产五级分类均为正常类。此外，法兴中国执行较为谨慎的拨备计提政策，截至 2022 年 6 月末，拨贷比为 3.79%，拨备较为充足，吸收损失和承担风险的能力较强。

表 2： 2019-2021 年及 2022 年 6 月末贷款五级分类（金额单位：百万元）

| | 2019 | | 2020 | | 2021 | | 2022.06 | |
|------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 余额 | 占比(%) | 余额 | 占比(%) | 余额 | 占比(%) | 余额 | 占比(%) |
| 正常 | 3,801.13 | 98.48 | 3,142.13 | 99.61 | 2,585.93 | 100.00 | 2,337.18 | 100.00 |
| 关注 | 58.67 | 1.52 | 12.18 | 0.39 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 次级 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 可疑 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 损失 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 客户贷款总计 | 3,859.80 | 100.00 | 3,154.31 | 100.00 | 2,585.93 | 100.00 | 2,337.18 | 100.00 |
| 不良贷款余额 | 0.00 | | 0.00 | | 0.00 | | 0.00 | |
| 不良贷款比率(%) | 0.00 | | 0.00 | | 0.00 | | 0.00 | |

注：贷款五级分类数据采用该行上报银监的 1104 报表口径，与审计口径不可比。

资料来源：法兴中国，中诚信国际整理

从贷款行业分布上看，该行贷款主要集中于金融业、制造业和租赁和商务服务业，其中制造业贷款主要涉及计算机、通信和其他电子设备制造及汽车制造等子行业，截至 2022 年 6 月末，前三大行业贷款在总贷款中占比为 88.78%。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，截至 2022 年 6 月末，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 8.97%和 49.63%，分别较年初下降 0.21 和 0.80 个百分点。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 2021 年末在总贷款中的占比分别为 62.11%和 35.80%。

流动性

资产流动性较好，同时考虑到母行的流动性支持，整体流动性风险较为可控，但存款结构有待进一步优化，未来仍需夯实存款基础，丰富融资渠道以提高负债的稳定性

法兴中国资金主要来源于客户存款和同业负债。该行于 2021 年退出零售业务，对公存款客户主要为本地大型国有企业、民营龙头企业和外商投资企业。2021 年该行积极营销外商投资企业客户结算资金，并加强金融租赁、汽车金融等同业存款吸收力度。此外，该行推出绿色存款产品，帮助企业参与可持续发展，将盈余资金投放于绿色低碳项目，客户存款规模实现较快增长，截至 2021 年末，总存款较年初增长 38.28%至 96.65 亿元，在总融资中的占比较年初上升 18.77 个百分点至 69.24%。2022 年以来，该行客户信贷需求减弱，留存资金随之减少，截至 6 月末该行总存款降至 78.70 亿元。从存款期限结构来看，截至 2021 年末，该行定期存款占比 71.88%。整体来看，该行存款结构有待进一步优化。

资产负债结构方面，由于贷款规模收缩且存款实现较快增长，截至 2021 年末，该行存贷比较年初下降 18.33 个百分点至 26.72%，处于较低水平。得益于客户存款的较快增长，2021 年该行控制同业融资规模，截至年末同业负债余额较年初下降 37.96%至 41.94 亿元，其中母行及关联方同业负债占比 76.21%，该部分资金稳定性较好；同时考虑到该行金融投资资产主要为流动性较好的利率债等，（市场资金-高流动性资产）/总资产指标处于较好水平。从期限结构来看，由于长久期债券占比较高且同业拆入及客户存款均以一年内为主，截至 2022 年 6 月末，该行一年内到期的资产在总资产中占比 58.61%，一年内到期的负债在总负债中占比 85.14%，但考虑到该行投资的利率债变现能力较强，且短期关联方同业负债稳定性较强，整体流动性风险较为可控。

资本充足性

资本较为充足，资本使用效率有待提升

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。由于累积未弥补的亏损金额减少带动资本净额增长，且资产规模有所收缩，截至 2022 年 6 月末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别为 20.84%和 21.28%，分别较年初上升 0.44 和 0.42 个百分点，处于较高水平，资本使用效率有待提升。

外部支持

法兴中国作为法兴银行的全资子公司以及在中国唯一的运营机构，是法兴银行的战略重点之一，

中诚信国际认为，法兴银行具有很强的能力及意愿在法兴中国有需要时给予支持

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，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 2021 年末，法兴银行总资产为 14,644.49 亿欧元，股东权益为 708.63 亿欧元。

2021 年得益于疫情影响的逐步缓解以及宏观经济的持续复苏，法兴银行各核心业务板块营业收入同比均实现良好增长，同时由于减值准备计提压力明显减弱，2021 年法兴银行实现营业收入 82.08 亿欧元，同比大幅增长 52.03%，实现净利润 63.38 亿欧元，同比大幅增长 61.42 亿欧元。截至 2021 年末，法兴银行问题贷款率为 2.9%，较上年末下降 0.4 个百分点；总资本充足率为 18.8%，较上年末下降 0.4 个百分点。2022 年前三季度，法兴银行各项业务稳步发展，1-9 月实现营业收入 71.54 亿欧元，为 2021 年全年的 87.16%；但受处置俄罗斯相关业务导致 1-9 月发生其它资产净损失 33.00 亿欧元等因素影响，1-9 月法兴银行实现净利润 15.66 亿欧元。

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。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评级的考虑。

评级结论

综上所述，中诚信国际评定法国兴业银行（中国）有限公司主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定。

附一：法国兴业银行（中国）有限公司股东持股情况（截至 2022 年 6 月末）

| 序号 | 股东名称 | 占比(%) |
|----|------------|---------------|
| 1 | 法国兴业银行有限公司 | 100.00 |
| | 合计 | 100.00 |

资料来源：法兴中国，中诚信国际整理

附二：法国兴业银行（中国）有限公司主要财务数据

| 财务数据（单位：百万元） | 2019 | 2020 | 2021 | 2022.06 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 现金及对中央银行的债权 | 1,347.46 | 1,700.12 | 724.18 | 521.20 |
| 对同业债权 | 4,905.95 | 8,876.23 | 10,702.44 | 8,488.65 |
| 金融投资 | 3,635.95 | 4,189.22 | 5,410.10 | 6,195.19 |
| 贷款总额 | 3,859.80 | 3,148.64 | 2,582.70 | 2,337.18 |
| 贷款损失准备 | (168.91) | (105.07) | (91.30) | (88.49) |
| 贷款净额 | 3,690.89 | 3,043.56 | 2,511.88 | 2,248.69 |
| 关注贷款 | 58.67 | 12.18 | 0.00 | 0.00 |
| 不良贷款（五级分类） | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 总资产 | 16,019.74 | 22,781.10 | 21,378.37 | 19,720.86 |
| 风险加权资产 | 19,202.71 | 20,476.62 | 19,843.32 | 19,913.14 |
| 存款总额 | 5,052.31 | 6,989.39 | 9,665.05 | 7,869.92 |
| 向中央银行借款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 对同业负债 | 4,945.90 | 6,759.16 | 4,193.72 | 4,131.89 |
| 借款及应付债券 | 0.00 | 99.05 | 99.81 | 0.00 |
| 总负债 | 12,243.39 | 18,907.68 | 17,318.88 | 15,562.51 |
| 总资本（所有者权益） | 3,776.36 | 3,873.42 | 4,059.49 | 4,158.34 |
| 净利息收入 | 327.68 | 279.09 | 242.45 | 113.71 |
| 手续费及佣金净收入 | 123.50 | 146.57 | 141.56 | 57.84 |
| 汇兑净损益 | (54.80) | 7.15 | 38.25 | 192.76 |
| 公允价值变动净收益 | 119.49 | (35.48) | 25.35 | (122.28) |
| 投资净收益 | 10.39 | 34.20 | 51.65 | 31.00 |
| 其他净收入 | 2.42 | 9.30 | 12.05 | (5.73) |
| 非利息净收入 | 201.01 | 161.74 | 268.85 | 153.58 |
| 净营业收入合计 | 528.69 | 440.83 | 511.30 | 267.29 |
| 业务及管理费用（含折旧） | (427.18) | (351.70) | (334.58) | (169.08) |
| 拨备前利润 | 99.84 | 86.43 | 174.33 | 96.91 |
| 资产减值损失 | 24.09 | 32.35 | (11.29) | (0.30) |
| 税前利润 | 154.96 | 120.35 | 162.41 | 96.85 |
| 净利润 | 143.25 | 119.43 | 149.90 | 108.58 |

附三：法国兴业银行（中国）有限公司主要财务指标

| 财务指标 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022.06 |
|--------------------|----------|---------|---------|---------|
| 增长率(%) | | | | |
| 贷款总额 | (15.30) | (18.42) | (17.97) | -- |
| 不良贷款 | (100.00) | -- | -- | -- |
| 贷款损失准备 | 2.23 | (37.79) | (13.11) | -- |
| 总资产 | (16.36) | 42.21 | (6.16) | -- |
| 总资本 | 4.20 | 2.57 | 4.80 | -- |
| 存款总额 | (26.03) | 38.34 | 38.28 | -- |
| 净利息收入 | (7.48) | (14.83) | (13.13) | -- |
| 拨备前利润 | 30.92 | (13.43) | 101.70 | -- |
| 净利润 | 436.17 | (16.63) | 25.51 | -- |
| 盈利能力(%) | | | | |
| 净息差 | 2.09 | 1.76 | -- | -- |
| 拨备前利润/平均风险加权资产 | 0.51 | 0.44 | 0.88 | -- |
| 拨备前利润/平均总资产 | 0.57 | 0.45 | 0.79 | -- |
| 平均资本回报率 | 3.87 | 3.12 | 3.78 | -- |
| 平均资产回报率 | 0.81 | 0.62 | 0.68 | -- |
| 平均风险加权资产回报率 | 0.74 | 0.60 | 0.76 | -- |
| 非利息净收入占比 | 38.02 | 36.69 | 52.58 | 57.46 |
| 营运效率(%) | | | | |
| 成本收入比 | 80.80 | 79.78 | 65.44 | 63.26 |
| 资产费用率 | 2.44 | 1.83 | 1.53 | -- |
| 资本充足性(%) | | | | |
| 核心一级资本充足率 | 19.57 | 18.84 | 20.40 | 20.84 |
| 资本充足率 | 20.41 | 19.35 | 20.86 | 21.28 |
| 资本资产比率 | 23.57 | 17.00 | 18.99 | 21.09 |
| 资产质量(%) | | | | |
| 不良贷款率 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| (不良贷款+关注贷款)/总贷款 | 1.52 | 0.39 | 0.00 | 0.00 |
| 关注贷款/不良贷款 | -- | -- | -- | -- |
| 不良贷款拨备覆盖率 | -- | -- | -- | -- |
| 贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款) | 287.92 | 862.52 | -- | -- |
| 不良贷款/(资本+贷款损失准备) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 贷款损失准备/总贷款 | 4.38 | 3.34 | 3.54 | 3.79 |
| 最大单一客户贷款/资本净额 | 8.93 | 9.59 | 9.18 | 8.97 |
| 最大十家客户贷款/资本净额 | 62.87 | 63.12 | 50.44 | 49.63 |
| 流动性(%) | | | | |
| 高流动性资产/总资产 | 61.69 | 64.85 | 77.13 | 76.38 |
| 总贷款/总存款 | 76.40 | 45.05 | 26.72 | 29.70 |
| (总贷款-贴现)/总存款 | 76.40 | 45.05 | 26.72 | 29.70 |
| 净贷款/总资产 | 23.04 | 13.36 | 11.75 | 11.40 |
| 总存款/总融资 | 50.53 | 50.47 | 69.24 | 65.57 |
| (市场资金-高流动性资产)/总资产 | (30.86) | (34.71) | (48.32) | -- |

附四：基本财务指标的计算公式

| | 指标 | 计算公式 |
|-------|-------------|--|
| | 拨备前利润 | 税前利润－资产减值损失－营业外收支净额－以前年度损益调整 |
| | 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+其他业务成本 |
| | 盈利资产 | 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+金融投资（含交易性金融资产、可供出售金融资产、持有到期投资和应收款项类投资，或含债权投资和其他债权投资） |
| 盈利能力 | 净息差 | 净利息收入/平均盈利资产=(利息收入－利息支出)/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2] |
| | 平均资本回报率 | 净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2] |
| | 平均资产回报率 | 净利润/[(当期末资产总额+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/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2] |
| 资产质量 | 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 |
| 流动性 | 高流动性资产 | 现金及现金等价物+对央行的债权+对同业债权+高流动性投资资产 |
| | 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+应付债券 |
| | 总融资 | 中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券+吸收客户存款 |
| 资本充足性 | 资本资产比率 | 股东权益（含少数股东权益）/资产总额 |

附五：信用等级的符号及定义

| 个体信用评估 (BCA)等级符号 | 含义 |
|---------------------|---|
| aaa | 在无外部特殊支持下，受评对象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 | 在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。 |
| a | 在无外部特殊支持下，受评对象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 | 在无外部特殊支持下，受评对象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 | 在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。 |
| b | 在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。 |
| ccc | 在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。 |
| cc | 在无外部特殊支持下，受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。 |
| c | 在无外部特殊支持下，受评对象不能偿还债务。 |

注：[1]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。

| 主体等级符号 | 含义 |
|--------|-------------------------------------|
| AAA | 受评对象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 | 受评对象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 | 受评对象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 | 受评对象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 | 受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。 |
| B | 受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。 |
| CCC | 受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。 |
| CC | 受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。 |
| C | 受评对象不能偿还债务。 |

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。

| 中长期债项等级符号 | 含义 |
|-----------|-------------------------------|
| AAA | 债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。 |
| AA | 债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。 |
| A | 债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，信用风险较低。 |
| BBB | 债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，信用风险一般。 |
| BB | 债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高信用风险。 |
| B | 债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，信用风险很高。 |
| CCC | 债券安全性极度依赖于良好的经济环境，信用风险极高。 |
| CC | 基本不能保证偿还债券。 |
| C | 不能偿还债券。 |

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。



独立 · 客观 · 专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue,
Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn