



法国巴黎银行（中国）有限公司

2024 年度跟踪评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号：信评委函字[2024]跟踪 3055 号

声 明

- 本次评级为委托评级，中诚信国际及其评估人员与评级委托方、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，未受评级委托方、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，亦不对评级委托方、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，有效期为受评债项的存续期。受评债项存续期内，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。
- 根据监管要求，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。对于任何未经充分授权而使用本报告的行为，中诚信国际不承担任何责任。

中诚信国际信用评级有限责任公司
2024 年 07 月 29 日

本次跟踪发行人及评级结果

法国巴黎银行（中国）有限公司

AAA/稳定

本次跟踪债项及评级结果

“23 法巴中国债 01”

AAA

跟踪评级原因

根据国际惯例和主管部门要求，中诚信国际需对公司存续期内的债券进行跟踪评级，对其风险程度进行跟踪监测。本次评级为定期跟踪评级。

评级观点

本次跟踪维持主体及债项上次评级结论，主要基于法国巴黎银行（中国）有限公司（以下称“法巴中国”或“该行”）共享母行全球化经营网络、综合性服务平台以及运营管理经验、较强的跨境业务竞争力、良好的资产质量以及充足的资本等信用优势。同时中诚信国际也关注到法巴中国面临的诸多挑战，包括盈利能力有待提升、全球经济不确定性上升和国内经济复苏较为缓慢可能对资产质量带来不利影响、存款结构和稳定性有待改善等。本次评级也考虑了法国巴黎银行有限公司（以下称“法巴集团”、“集团”或“母行”）对该行的支持。

评级展望

中诚信国际认为，法国巴黎银行（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

- 作为法巴集团在中国的全资子公司，法巴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本金支持
- 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
- 风险偏好较为审慎，经营风格稳健，资产质量保持良好
- 资本较为充足

关 注

- 业务拓展面临一定压力，非利息收入易受市场环境影响而出现波动，整体盈利能力和稳定性仍有待提升
- 全球经济不确定性上升、国内经济复苏较为缓慢可能对资产质量带来不利影响
- 存款结构和稳定性有待改善

项目负责人：魏士轩 shxwei@ccxi.com.cn

项目组成员：杨璐嘉 ljyang@ccxi.com.cn

柳华逸 hylu.leo@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

财务概况

法巴中国	2021	2022	2023
资产总额（亿元）	645.17	630.89	579.99
总资本（亿元）	104.53	108.43	110.99
不良贷款余额（亿元）	0.42	0.00	0.00
净营业收入（亿元）	11.04	14.39	11.31
拨备前利润（亿元）	2.27	5.02	2.55
净利润（亿元）	2.23	4.15	2.85
净息差(%)	--	1.09	1.10
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	0.35	0.87	0.44
平均资本回报率(%)	2.16	3.89	2.60
成本收入比(%)	78.87	64.28	76.87
不良贷款率(%)	0.29	0.00	0.00
不良贷款拨备覆盖率(%)	971.21	--	--
资本充足率(%)	16.6	19.5	19.5

法巴集团	2021	2022	2023
资产总额（亿欧元）	26,344.44	26,637.48	25,914.99
股东权益（亿欧元）	1,225.07	1,260.10	1,288.67
净营业收入（亿欧元）	437.62	454.30	458.74
净利润（亿欧元）	98.80	102.48	114.06
可疑贷款比例(%)	2.0	1.7	1.7
平均资本回报率(%)	10.0	10.2	10.7
成本收入比(%)	67.3	65.7	67.5
总资本充足率(%)	16.4	16.2	17.3

注：1. 本报告中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、证券投资、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，贷款总额和存款总额均不含应计利息，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；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. 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；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；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；5. 本报告分析基于法巴中国提供的由德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2021 年、2022 年和 2023 年财务报告，审计意见类型均为标准无保留意见。其中 2021 年财务数据为 2022 年经审计财务报告期初数；2022 年财务数据为 2023 年经审计财务报告期初数；2023 年财务数据为 2023 年经审计财务报告期末数。

同行业比较（2023 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 （%）
大华中国	822.81	102.97	462.10	385.87	3.64	0.74	18.92
华侨银行中国	821.63	93.56	372.68	283.05	5.41	0.42	15.94
法巴中国	579.99	110.99	184.56	133.31	2.85	0.00	19.5
法兴中国	199.14	44.13	67.23	28.74	1.42	0.00	22.22

注：大华中国系“大华银行（中国）有限公司”的简称；华侨银行中国系“华侨银行有限公司”的简称；法兴中国系“法国兴业银行（中国）有限公司”的简称；上表中总存款、总贷款均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

本次跟踪情况

债项简称	本次债项 评级结果	上次债项 评级结果	上次评级有效期	发行金额/债券余额 （亿元）	存续期	特殊条款
23 法巴中国债 01	AAA	AAA	2023/02/28 至本 报告出具日	10.00/10.00	2023/03/23~2026/03/23	--

主体简称	本次评级结果	上次评级结果	上次评级有效期
法巴中国	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/10/26 至本报告出具日

● 评级模型

法国巴黎银行(中国)有限公司评级模型打分
(C230100_2023_04_2024_01)

BCA 级别	aa ⁻
外部支持提升	3
模型级别	AAA

注：

外部支持：法巴集团业务分布广泛，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。法巴中国作为法巴集团的全资子公司以及在中国唯一的银行业子公司，在集团内具有非常重要的战略地位，中诚信国际认为法巴集团具有很强的意愿和能力在必要时对法巴中国给予支持。

方法论：中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100_2023_04

经营环境

宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2024 年一季度中国经济增长好于预期，工业生产与制造业投资加速是主要拉动因素，但消费恢复性增长的势头有所减弱，供需失衡的矛盾尚未缓解，宏观政策仍需着力推动经济实现供需良性循环

详见《2024 年一季度宏观经济与政策分析》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/11126?type=1>

行业概况

宏观政策稳增长力度加大，监管机构引导银行业助力经济稳定恢复发展并不断推进金融风险防控；银行业务回归本源聚焦主业，加大重点领域信贷投放，负债结构和成本得到改善，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

详见《中国银行业展望，2024 年 1 月》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/10922?type=1>

财务状况

中诚信国际认为，该行盈利能力有待提升，资产质量保持在较好水平，存款稳定性有待提升，但流动性风险仍较为可控，资本较为充足

盈利能力

盈利资产规模收缩及非息收入波动导致净利润有所下滑，盈利能力有待提升

法巴中国定位于服务大型企业客户，贷款溢价水平有限。2023 年以来，得益于美联储加息带动美元资产收益率进一步提升，该行盈利资产收益率有所上升；同时该行积极推动负债结构调整，拓展存款渠道，吸收低成本存款，整体付息率有所改善，全年净息差升至 1.10%。但由于国内银行业竞争加剧以及跨国企业客户融资需求下降，2023 年该行盈利资产规模持续下降，全年实现净利息收入 4.27 亿元，同比下降 14.60%。非利息收入方面，该行中间业务种类丰富，非利息净收入在净营业收入中占比较高。受母行及关联方分摊手续费收入减少等因素影响，2023 年该行手续费及佣金收入有所下滑，同时受外汇及利率市场波动影响，该行投资收益、公允价值变动损益和汇兑收益合计同比有所下降，全年实现非利息净收入 7.04 亿元，同比减少 25.02%，在营业收入中占比为 62.26%。在上述因素共同作用下，2023 年该行实现净营业收入 11.31 亿元，同比减少 21.40%。

经营效率方面，2023 年该行信息服务支持费等业务及管理费同比有所下降，但受净营业收入减少的影响，该行成本收入比同比上升 12.59 个百分点至 76.87%，经营效率有待提升。受以上因素共同影响，2023 年该行实现拨备前利润 2.55 亿元，同比下降 49.26%；拨备前利润/平均风险加权资产较上年下降 0.43 个百分点至 0.44%，盈利能力有所弱化。

法巴中国坚持审慎的信用风险管理政策，资产质量保持良好，整体拨备计提压力较小。2023 年该行转回资产减值损失 0.39 亿元。受上述因素共同影响，2023 年该行实现净利润 2.85 亿元，较上年下降 31.18%；平均资本回报率和平均资产回报率分别较 2022 年下降 1.29 和 0.18 个百分点

至 2.60%和 0.47%，处于较低水平。

整体来看，受盈利资产规模下降及非息收入波动影响，该行净利润有所下滑，盈利能力有待提升。未来其盈利水平仍受到以下因素的不利影响：一是宏观经济仍面临下行压力，企业贷款需求低迷，进而影响该行的业务发展速度和盈利水平；二是利率市场化推进和同业竞争的加剧使银行息差面临下行压力；三是业务拓展和人员支出使其经营效率仍面临较大的压力；四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。

表 1：2021-2023 年主要盈利指标（金额单位：亿元）

	2021	2022	2023
净营业收入合计	11.04	14.39	11.31
拨备前利润	2.27	5.02	2.55
净利润	2.23	4.15	2.85
净息差(%)	--	1.09	1.10
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	0.33	0.87	0.44
成本收入比(%)	78.87	64.28	76.87
平均资本回报率(%)	2.16	3.89	2.60
平均资产回报率(%)	0.33	0.65	0.47

资料来源：法巴中国，中诚信国际整理

资产质量

坚持审慎的信贷政策和风险管理文化，风险管理体系较为成熟与健全，资产质量保持在较好水平。此外，受内外部经营环境变化及行业竞争加剧影响，业务增长面临一定压力，未来仍需关注该行业务拓展及资产质量变化情况

从资产结构上看，截至 2023 年末，法巴中国总资产中金融投资资产、信贷资产净额和央行及同业债权占比分别为 25.91%、22.44%和 20.77%。该行对同业债权的交易对手方以国内大型商业银行、外资银行和头部金融租赁公司为主。2023 年以来，由于国内市场流动性充裕，同业竞争较为激烈，该行非银金融机构客户借款有所减少；同时受内部资产负债管理需要影响，该行拆放境外同业资金和买入返售金融资产规模有所下降，截至 2023 年末，该行同业债权余额较年初下降 48.10%至 78.61 亿元；同业资产均处于预期信用损失“阶段一”，减值准备余额为 0.29 亿元。

该行金融投资资产以安全性较高的国债和政策性金融债为主。2023 年以来，该行增加部分政策性金融债和公司债券投资，截至年末金融投资余额较年初增长至 150.27 亿元；公司债券发行方外部评级均为 AAA 级。截至 2023 年末，该行金融投资资产中 2.04 亿元划分为预期信用损失“阶段二”，其余均处于预期信用损失“阶段一”，减值准备余额为 0.04 亿元。

表 2：2021-2023 年末金融投资结构（金额单位：亿元）

	2021		2022		2023	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
政府债券	89.43	70.10	101.53	79.29	89.12	59.30
金融机构债券	33.56	26.31	22.48	17.56	53.85	35.83
公司债券	3.10	2.43	3.00	2.34	5.80	3.86
应计利息	1.50	1.17	1.05	0.82	1.55	1.03

信用损失准备	(0.02)	--	(0.02)	--	(0.04)	--
金融投资	127.58	100.00	128.04	100.00	150.27	100.00

资料来源：法巴中国，中诚信国际整理

信贷资产方面，该行主要通过集团推介客户，对接欧洲国家及美国等地区跨国企业客户在华经营需求，同时逐步加大中资企业客户营销力度，积极拓展 TMT、新能源汽车等新兴行业客户，支持具有战略性地位的行业龙头企业和国有企业，依托多种增值服务为跨国客户来华经营及中资企业出海提供金融解决方案，在跨境业务方面具有较强的竞争实力。近年来，该行遵循集团的可持续金融业务策略，加大绿色金融业务开展力度，绿色信贷业务的客户覆盖新能源汽车制造，清洁能源设施建设和运营，循环经济，绿色建筑等领域。2023 年该行积极与总行及海外机构合作协调，凭借集团优势，帮助国内金融机构和企业在海外市场开展绿色融资业务，发行绿色债券和可持续发展债券，安排可持续贷款，募集更多的国际资本。表内贷款业务方面，2023 年以来，受经营环境变化及美元加息影响，跨国企业现金管理需求上升，但融资需求有所下降，加之在市场流动性持续宽松的背景下，国内银行同业竞争愈发激烈，对该行贷款业务拓展带来较大压力，受上述因素的共同影响，2023 年末该行贷款余额较年初有所下降。

表 3：2021-2023 年末贷款情况（金额单位：亿元）

	2021			2022			2023		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公贷款	142.73	100.00	(8.46)	145.32	100.00	1.81	133.31	100.00	(8.26)

资料来源：法巴中国，中诚信国际整理

信贷资产质量方面，受益于谨慎的风险管理理念和借鉴母行成熟的风险管控经验，法巴中国的信贷资产质量自成立以来总体保持良好。2023 年以来该行未新增不良贷款，截至年末，该行无不良贷款。关注贷款方面，出于审慎考量，该行将部分经营状况相对较弱的跨国企业在华子公司和中资企业贷款划分为关注类。随着客户经营情况好转，截至 2023 年末，该行关注贷款余额及占比均较年初有所下降。拨备覆盖方面，法巴中国执行较为谨慎的拨备计提政策，截至 2023 年末，拨贷比为 2.86%，吸收损失和承担风险的能力较强。

表 4：2021-2023 年末贷款五级分类（金额单位：亿元）

	2021		2022		2023	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	141.97	99.47	142.64	98.05	132.13	99.01
关注	0.34	0.24	2.83	1.95	1.32	0.99
次级	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可疑	0.42	0.29	0.00	0.00	0.00	0.00
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
客户贷款总计	142.73	100.00	145.47	100.00	133.45	100.00
不良贷款余额	0.42		0.00		0.00	
不良贷款比率(%)	0.29		0.00		0.00	

注：客户贷款总额不含应计利息，表中明细源自于上报监管的 1104 报表口径。

资料来源：法巴中国，中诚信国际整理

贷款行业投向方面，该行贷款主要集中于制造业、批发和零售业、租赁和商务服务业、金融业，截至 2023 年末，在总贷款中的占比分别为 28.74%、19.84%、12.58%和 10.30%，行业集中度相对较高。近年来贸易行业受国际贸易环境变化和宏观经济复苏缓慢影响，整体风险有所增加，相关行业贷款质量需持续关注。贷款地区分布方面，该行贷款主要分布在上海，占总贷款的 87.81%，

其余贷款分布在北京和广州。从客户集中度来看，该行定位于服务大型企业客户，对部分优质客户的授信额度较高，贷款集中度较高。从贷款担保方式来看，由于法巴中国主要服务于跨国企业在华分支机构和国内各行业龙头企业，该类客户内部信用评级较高，发放的贷款类型以信用贷款和保证贷款为主。该行跨国企业贷款多基于其母公司担保发放，同时，该行对企业的规模、流动性、信息公开性等进行严格审核并控制风险敞口，整体风险相对可控。截至 2023 年末，该行信用贷款占总贷款的比重为 62.87%，保证贷款占比为 31.60%，抵质押贷款占比为 5.53%。

流动性

存款结构和稳定性有待改善，但高流动性资产储备较为充足，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

法巴中国资金主要来源于客户存款和同业融资，2023 年由于存款规模下降，截至年末，该行总存款在总融资中占比 59.15%，较年初下降 4.85 个百分点。从存款客户结构来看，对公存款是该行存款的主要来源，2023 年该行根据市场利率走势下调存款利率，控制高成本存款产品投放额度，同时积极开拓中资企业客户存款，推动存款成本改善。受时点波动和境内外存款利差扩大等因素影响，部分跨国企业客户资金回流至境外，截至 2023 年末，该行对公存款余额较年初有所减少。从存款期限结构来看，截至 2023 年末，该行定期存款（含通知存款）在总存款中占比 72.09%，较年初上升 12.93 个百分点。整体来看，该行存款结构和稳定性仍有待改善。

表 5：2021-2023 年末存款情况（金额单位：亿元）

	2021			2022			2023		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公存款	262.77	98.82	5.99	241.98	99.54	(7.91)	184.54	99.99	(23.74)
个人存款	3.15	1.18	(46.28)	1.11	0.46	(64.79)	0.01	0.01	(98.74)

资料来源：法巴中国，中诚信国际整理

从资产负债结构来看，由于存款规模下降，截至 2023 年末，该行存贷比较年初上升 12.45 个百分点至 72.23%。2023 年以来，由于美联储持续加息导致国外资金成本上升，该行减少母行资金拆入并加大境内同业资金融入力度，整体同业负债规模有所收缩，截至年末，同业负债和同业存单余额合计较年初下降 16.59%至 114.05 亿元，在总负债中占比降至 24.32%。虽然境内同业融资力度有所上升，但该行短期同业债权和流动性较好的金融投资资产在总资产中占比较高，同时该行向母行进行资金融入的渠道较为通畅，（市场资金-高流动性资产）/总资产指标仍处于较好水平。期限结构方面，截至 2023 年末，该行一年内到期的负债占非衍生金融负债的比重为 92.01%，一年内到期的资产占非衍生金融资产的比重为 69.44%，存在一定的资产负债期限错配。

资本充足性

资本较为充足，为业务发展奠定了良好的基础

资本充足性方面，法巴中国的业务结构以环球市场和环球金融交易为主，因此对资本的消耗和占用相对较低。由于利润留存增加以及风险加权资产增长较慢，2023 年末该行核心一级资本充足率较年初小幅上升，资本充足率与年初持平，资本较为充足。

外部支持

法巴中国作为法巴集团的全资子公司以及在中国唯一的银行业子公司，是集团的战略重点之一，法巴集团具有很强的意愿在必要时对法巴中国提供支持

法巴集团创立于 2000 年，由巴黎国民银行和巴黎巴银行合并后成立，其后整合了美西银行、土耳其经济银行、富通银行等多家历史悠久的欧美银行。法巴集团员工总数超过 18 万名，其中半数服务于比利时、法国、意大利及卢森堡等四个本地市场。法巴集团业务遍布全球 63 个国家和地区，除了分布广泛的银行分支机构，集团在全球主要的金融品牌及附属公司包括法国巴黎银行企业级及投资银行、法国巴黎资产管理公司、法国巴黎银行财富管理银行、法巴安诺、法国巴黎银行全球托管行、哲翰管理咨询、法国巴黎保险以及法巴中国。作为全球系统重要性银行，法巴集团在欧洲及全球银行体系中具有一定的系统重要性。

法巴集团在全球范围的金融服务主要分为商业及个人银行与服务、企业及机构银行服务和投资及保障服务三个业务条线。商业及个人银行与服务是法巴集团利润的最主要来源，2023 年商业及个人银行与服务对法巴集团收入贡献占比 55%左右。商业及个人银行与服务条线主要涵盖本地市场业务和国际金融服务，近年来集团加快业务数字化转型，为客户提供更便捷和丰富的服务，贷款等业务规模有所增长，2023 年商业及个人银行与服务条线营业收入增幅为 3.95%。企业及机构银行业务涵盖企业银行、环球市场和证券服务三个条线，为企业和机构类客户提供定制化的资本市场、证券服务、融资、风险管理、现金管理和财务咨询等服务，2023 年企业及机构银行服务对法巴集团收入贡献占比约 34%。投资及保障服务条线主要涵盖保险、财富管理和资产管理服务，2023 年末法巴集团的财富管理规模达到了 4,150 亿欧元，私人银行业务居于欧元区领先地位；法国巴黎资产管理公司资产管理规模达 5,400 亿欧元，为欧洲第十大资产管理公司。截至 2023 年末，法巴集团的总资产规模为 25,914.99 亿欧元，股东权益为 1,288.67 亿欧元；全年实现净利润 114.06 亿欧元，同比增长 11.30%。

法巴中国作为法巴集团的全资子公司以及在中国唯一的银行业子公司，是集团的战略重点之一，法巴集团对该行提供长期支持。业务支持方面，法巴中国基于母行的授信系统、风险管理系统等开展业务，在相关制度和流程方面共享母行的先进经验。客户拓展方面，该行依托母行及母行海外分支机构共享客户资源。资金支持方面，截至 2023 年末，该行同业负债中 17.09%的资金来源于母行及母行海外分支机构，此外，该行持续获得母行的资本金投入，显示了母行对法巴中国的支持意愿和力度。中诚信国际认为，法巴集团具有很强的意愿在必要时对法巴中国提供支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

跟踪债券信用分析

“23 法巴中国债 01”未设置担保增信措施，债券信用水平与该行信用实力高度相关。作为法巴银行的全资子公司，法巴中国在母行业务发展具有重要的战略地位，且资产质量保持良好，资本较为充足，虽然宏观经济复苏不及预期和外部环境变化对该行业务拓展和盈利能力产生一定影响，但该行高流动性资产储备较为充足，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，跟踪期内信用质量无显著恶化趋势，目前跟踪债券信用风险极低。

评级结论

综上所述，中诚信国际维持法国巴黎银行（中国）有限公司的主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定；维持“23 法巴中国债 01”的信用等级为 **AAA**。

附一：法国巴黎银行（中国）有限公司股东持股情况（截至 2023 年末）

序号	股东名称	占比(%)
1	法国巴黎银行有限公司	100.00
合计		100.00

资料来源：法巴中国，中诚信国际整理

附二：法国巴黎银行（中国）有限公司主要财务数据（合并口径）

财务数据（单位：百万元）	2021	2022	2023
现金及对中央银行的债权	5,219.93	5,697.67	4,183.36
对同业债权	20,687.16	15,147.43	7,861.35
金融投资	12,757.90	12,804.40	15,027.43
贷款及垫款	14,272.99	14,531.66	13,330.64
贷款损失准备	(407.20)	(408.68)	(380.88)
贷款及垫款净额	13,917.60	14,197.29	13,015.00
关注贷款	34.22	283.07	132.00
不良贷款（五级分类）	41.93	0.00	0.00
总资产	64,517.22	63,089.38	57,998.96
风险加权资产	64,969.60	57,440.69	58,500.47
存款总额	26,592.20	24,308.80	18,455.58
向中央银行借款	0.00	0.00	300.32
对同业负债	13,323.49	10,129.30	8,336.65
应付债券	3,158.51	3,544.95	4,107.69
总负债	54,064.47	52,246.26	46,899.66
总资本（所有者权益）	10,452.75	10,843.12	11,099.29
净利息收入	526.64	499.80	426.82
手续费及佣金净收入	143.22	316.68	202.41
汇兑净损益	45.28	291.38	131.59
公允价值变动净收益	105.30	129.72	(56.39)
投资净收益	282.86	200.65	426.10
其他净收入	1.03	0.57	0.35
非利息净收入	577.70	939.00	704.07
净营业收入合计	1,104.34	1,438.79	1,130.89
业务及管理费用	(871.02)	(924.79)	(869.34)
拨备前利润	227.11	502.39	254.91
资产减值损失	(47.68)	(27.02)	39.18
税前利润	180.86	476.64	291.98
净利润	223.29	414.59	285.32

附三：法国巴黎银行（中国）有限公司主要财务指标（合并口径）

财务指标	2021	2022	2023
增长率(%)			
贷款总额	(8.46)	1.81	(8.26)
不良贷款	0.00	(100.00)	--
贷款损失准备	(2.19)	0.36	(6.80)
总资产	(10.86)	(2.21)	(8.07)
总资本	2.16	3.73	2.36
存款总额	4.78	(8.59)	(24.08)
净利息收入	--	(5.10)	(14.60)
拨备前利润	(44.76)	121.21	(49.26)
净利润	(24.98)	85.67	(31.18)
盈利能力(%)			
净息差	--	1.09	1.10
拨备前利润/平均风险加权资产	0.35	0.87	0.44
拨备前利润/平均总资产	0.33	0.79	0.42
平均资本回报率	2.16	3.89	2.60
平均资产回报率	0.33	0.65	0.47
平均风险加权资产回报率	0.34	0.72	0.49
非利息净收入占比	52.31	65.26	62.26
营运效率(%)			
成本收入比	78.87	64.28	76.87
资产费用率	1.28	1.47	1.45
资本充足性(%)			
核心一级资本充足率	16.0	18.8	18.9
资本充足率	16.6	19.5	19.5
资本资产比率	16.20	17.19	19.14
资产质量(%)			
不良贷款率	0.29	0.00	0.00
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	0.53	1.95	0.99
关注贷款/不良贷款	81.62	--	--
不良贷款拨备覆盖率	971.21	--	--
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	534.75	144.38	288.54
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	0.39	0.00	0.00
贷款损失准备/总贷款	2.85	2.81	2.86
最大单一客户贷款/资本净额	6.49	6.25	7.62
最大十家客户贷款/资本净额	44.01	38.01	41.73
流动性(%)			
高流动性资产/总资产	59.22	52.70	45.42
总贷款/总存款	53.67	59.78	72.23
(总贷款-贴现)/总存款	48.37	53.73	64.34
净贷款/总资产	21.57	22.50	22.44
总存款/总融资	61.74	64.00	59.15
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(49.72)	(42.53)	(25.90)

附四：基本财务指标的计算公式

	指标	计算公式
盈利能力	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+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（含债权投资和其他债权投资）
	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
资产质量	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]
	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：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