



# 2026 年度法国巴黎银行（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-20260021M-01

---

## 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 2026 年 1 月 5 日至 2027 年 01 月 05 日。主体评级有效期内，中诚信国际将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。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。

## 跟踪评级安排

- 根据相关监管规定以及评级委托协议约定，中诚信国际将在评级结果有效期内进行跟踪评级。
- 中诚信国际将在评级结果有效期内对评级对象风险程度进行全程跟踪监测。发生可能影响评级对象信用水平的重大事项，评级委托方或评级对象应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将就有关事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整评级结果，并按照相关规则进行信息披露。
- 如未能及时提供或拒绝提供跟踪评级所需资料，或者出现监管规定的其他情形，中诚信国际可以终止或者撤销评级。

中诚信国际信用评级有限责任公司

2026 年 1 月 5 日

**受评主体及评级结果**
**法国巴黎银行(中国)有限公司**
**AAA/稳定**
**评级观点**

中诚信国际肯定了法国巴黎银行（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不及预期可能对资产质量带来不利影响、存款稳定性有待改善等。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的影响而出现波动，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、国内经济复苏不及预期可能对资产质量带来不利影响
- 存款稳定性有待改善

**项目负责人：**魏士轩 shxwei@ccxi.com.cn

**项目组成员：**杨璐嘉 ljyang@ccxi.com.cn

杨傲镒 adyang@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

## 财务概况

| 法巴中国              | 2022      | 2023      | 2024      |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| 资产总额（亿元）          | 630.89    | 579.99    | 712.46    |
| 总资本（亿元）           | 108.43    | 110.99    | 109.99    |
| 不良贷款余额（亿元）        | 0.00      | 0.00      | 1.02      |
| 净营业收入（亿元）         | 14.39     | 11.31     | 14.57     |
| 拨备前利润（亿元）         | 5.02      | 2.55      | 5.41      |
| 净利润（亿元）           | 4.15      | 2.85      | 3.92      |
| 净息差(%)            | 1.09      | 1.10      | 0.76      |
| 拨备前利润/平均风险加权资产(%) | 0.82      | 0.44      | 0.83      |
| 平均资本回报率(%)        | 3.89      | 2.60      | 3.55      |
| 成本收入比(%)          | 64.28     | 76.87     | 61.89     |
| 不良贷款率(%)          | 0.00      | 0.00      | 0.56      |
| 不良贷款拨备覆盖率(%)      | --        | --        | 481.10    |
| 资本充足率(%)          | 19.5      | 19.5      | 15.9      |
| 法巴集团              | 2022      | 2023      | 2024      |
| 资产总额（亿欧元）         | 26,637.48 | 25,914.99 | 27,049.08 |
| 股东权益（亿欧元）         | 1,260.10  | 1,288.67  | 1,341.41  |
| 净营业收入（亿欧元）        | 454.30    | 458.74    | 488.31    |
| 净利润（亿欧元）          | 102.48    | 114.06    | 121.87    |
| 可疑贷款比例(%)         | 1.7       | 1.7       | 1.6       |
| 平均资本回报率(%)        | 9.1       | 9.6       | 9.9       |
| 成本收入比(%)          | 65.7      | 67.5      | 61.8      |
| 总资本充足率(%)         | 16.2      | 17.3      | 17.1      |

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. 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；3. 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 2022 年和 2023 年财务报告以及由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2024 年财务报告，审计意见类型均为标准无保留意见。其中 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 2024 年经审计财务报告期初数；2024 年财务数据为 2024 年经审计财务报告期末数。

## 同行业比较（2024 年数据）

| 银行名称        | 总资产<br>（亿元）   | 所有者权益<br>（亿元） | 总存款<br>（亿元）   | 总贷款<br>（亿元）   | 净利润<br>（亿元） | 不良率<br>（%）  | 资本充足率<br>（%） |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|--------------|
| 华侨银行中国      | 926.00        | 100.25        | 449.64        | 309.26        | 5.72        | 0.47        | 15.35        |
| 大华中国        | 892.47        | 106.30        | 443.35        | 381.84        | 2.33        | 1.41        | 16.59        |
| <b>法巴中国</b> | <b>712.46</b> | <b>109.99</b> | <b>265.12</b> | <b>181.47</b> | <b>3.92</b> | <b>0.56</b> | <b>15.9</b>  |
| 法兴中国        | 219.82        | 44.31         | 89.37         | 35.47         | 1.63        | 0.00        | 25.34        |

注：华侨银行中国系“华侨银行有限公司”的简称；大华中国系“大华银行（中国）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

## ● 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\_2025\_1)

|        |     |
|--------|-----|
| 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

## 评级对象概况

法巴中国是法巴集团在中国的唯一银行业全资子公司。巴黎国民银行（法巴集团前身之一）于 1860 年在上海开设首间办事处，是最早进驻中国的外资银行之一，并于 1992 年与中国工商银行成立了国内首家中外合资银行——上海巴黎国际银行。2000 年，法巴集团由巴黎国民银行和巴黎巴银行合并后成立，并于 2003 年接收中国工商银行所持上海巴黎国际银行的全部股权，该行更名为法国巴黎银行（中国）有限公司，由合资银行正式转变为外商独资银行。此后，法巴集团和比利时富通银行旗下原有中国大陆地区各分行陆续并入法巴中国。

目前，法巴中国向机构和企业客户提供存贷款、贴现、贸易及项目融资、现金管理、衍生品交易、外币兑换、理财和资金等服务。截至 2024 年末，除上海总部外，法巴中国在北京、广州和天津设立 3 家分行。

**产权结构：**截至 2024 年末，该行注册资本为人民币 87.11 亿元，法巴集团持有该行 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，2025 年三季度受政策效应边际递减、关税预期扰动以及“抢出口”放缓、“反内卷”治理短期阵痛等影响，中国经济基本面走弱，增长压力显现，四季度或延续供强需弱的局面，高基数下增速或进一步放缓，但伴随“两新”“两重”政策加力扩围，扩大内需、活跃资本市场、整治“内卷”等一系列政策发力显效，全年实现 5% 的经济增长目标仍有支撑。

2025 年 7 月以来，内外需扰动加剧，生产、消费、投资、出口等数据全面下滑，经济增长压力逐渐显现，三季度实际 GDP 同比增长 4.8%，较二季度回落 0.4 个百分点，前三季度实际 GDP 同比增长 5.2%，仍高于全年经济增长目标。经济数据下滑背后存在多重因素制约：一是“以旧换新”政策效应边际递减，家电家具、汽车等置换需求逐步见顶，叠加居民可支配收入增速持续放缓，社零额增速已连续 4 个月回落；二是“反内卷”推进下，上游原材料价格企稳迹象显现，但也伴随着部分行业生产放缓、投资下滑；三是房地产尚未止跌，投资增速再创新低，叠加专项债投资效率和空间不足，基建投资大幅下滑拖累固定资产投资增速转负。但也要看到，生产端韧性较强，高技术制造业生产和投资表现亮眼，外需在短暂回落后再度反弹，特别是对非美地区出口增速再创新高，对经济增长形成有力支撑。

中诚信国际认为，四季度中美关税博弈再遇新变数，出口边际承压但影响或有限，叠加内生性消费和投资需求仍有待改善、房地产企稳回升动能减弱、价格水平整体低迷等问题尚存，中国经济或延续供强需弱的格局，高基数影响下经济增速或进一步放缓。但也要看到中国经济的韧性，实现全年 5% 的经济增长目标有多重支撑：一是“国补”剩余限额资金下达叠加传统消费旺季来临，消费仍将延续结构性修复；二是“反内卷”推进下产能治理显效，部分领域价格水平有所企稳，企业利润改善对内需形成结构性支撑；三是财政增量政策已陆续出台，目前 5000 亿元新型政策

性金融工具已启动投放，5000 亿结存限额较去年加量升级，相当于为地方提供了万亿增量财政资金，有望带动配套融资需求释放，基建投资回升或带动整体投资改善；四是新动能持续蓄势为经济增长打开空间，今年以来中国在人工智能、量子计算、生物医药等科技前沿领域取得重要突破，同时低空经济、深海科技、人形机器人等新兴行业布局持续深化，创新驱动的新格局正在形成。伴随宏观政策连续性与稳定性加强，中国经济将延续企稳回升态势，预计全年实现 5% 左右的增长目标压力不大。

综合以上因素，中诚信国际预计 2025 年四季度中国 GDP 增速将在 4.6% 左右。从中长期来看，稳增长政策效应持续释放加之改革措施持续深化落地，中国经济持续回升向好的基本面未变。

详见《供需强弱的格局再强化，年内完成增速目标压力不大》，报告链接<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/12184?type=1>

## 行业概况

**监管助力金融高质量发展，银行重点围绕国家政策导向加强信贷投放，资产结构持续调整优化，负债结构日趋稳定，整体业务运营保持稳健；银行业财务基本面持续修复，但仍需关注息差收窄对盈利的挑战以及行业分化背景下中小银行资产质量面临的压力。**

金融监管引导银行业加大对重点领域的支持力度，增强房地产和地方债务风险化解政策引导，积极推进中小金融机构改革化险，为推动金融高质量发展提供重要保障。2024 年以来银行资产规模增速有所放缓，重点围绕国家政策导向加强新兴产业及重点领域信贷投放，资产结构持续调整优化，负债结构日趋稳定。由于市场利率中枢继续下行，存量贷款重定价效果持续显现，叠加减费让利、取消房贷利率下限等政策影响，2024 年银行业净息差持续收窄，未来盈利增长面临压力。多重政策助力银行业资产质量指标维持向好趋势，但在实体经济复苏不及预期、房地产市场行情低迷以及各类潜在信用风险的共同作用下，商业银行资产质量依然承压，区域性中小银行资产质量分化态势加剧。商业银行流动性指标具有较高的安全边际，资本充足指标有所改善，但在大力支持实体经济和金融监管强化的背景下，资本补充仍需持之以恒。

详见《中国银行业展望，2025 年 2 月》，报告链接<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/11749?type=1>

**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转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。除汇丰、渣打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

**非息收入上升推动净利润实现较快增长，但息差收窄压力较大，整体盈利能力仍有待提升。**

2024 年法巴中国各项业务稳步发展，盈利资产规模有所回升。该行定位于服务大型企业客户，贷款溢价水平有限。2024 年以来，受 LPR 下调和同业竞争加剧等因素影响，该行盈利资产收益率有所下降；与此同时，该行负债成本存在一定刚性，全年净息差同比下降 0.34 个百分点。2024 年该行实现净利息收入 2.91 亿元，同比下降 31.85%。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。在母行及关联方分摊手续费和咨询及代理手续费等收入增加的推动下，2024 年该行手续费及佣金收入实现较快增长；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显著上升，全年实现非利息净收入 11.66 亿元，同比大幅增长 65.62%，在营业收入中占比为 80.04%。在上述因素共同作用下，2024 年该行实现净营业收入 14.57 亿元，同比增长 28.83%。

经营效率方面，2024 年该行信息服务支持费等业务及管理费同比有所增加，但得益于净营业收入的增长，该行成本收入比同比下降 14.98 个百分点至 61.89%，经营效率仍有待提升。受以上因素共同影响，2024 年该行实现拨备前利润 5.41 亿元，同比增长 2.86 亿元；拨备前利润/平均风险加权资产较上年上升 0.39 个百分点至 0.83%。

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。为更适配对本地资产投资组合的前瞻性调整，2024 年该行在集团模型结果的基础上，叠加专家打分卡模型，并纳入地缘政治风险、中国宏观经济、ESG 等本地化定性及定量指标，受此影响，该行贷款减值准备计提力度有所上升，全年共计提信用减值损失 0.88 亿元，在拨备前利润中占比 16.19%。受上述因素共同影响，2024 年该行实现净利润 3.92 亿元，较上年增长 37.30%；平均资本回报率和平均资产回报率分别较上年上升 0.94 和 0.13 个百分点至 3.55%和 0.61%。未来该行盈利增长仍然受到企业融资需求偏弱、息差收窄以及市场利率和汇率市场变化导致非息收入波动等因素的影响，收入稳定性和盈利能力仍有待提升。

表 1：2022-2024 年主要盈利指标（金额单位：亿元）

|         | 2022  | 2023  | 2024  |
|---------|-------|-------|-------|
| 净营业收入合计 | 14.39 | 11.31 | 14.57 |
| 拨备前利润   | 5.02  | 2.55  | 5.41  |

|                   |       |       |       |
|-------------------|-------|-------|-------|
| 净利润               | 4.15  | 2.85  | 3.92  |
| 净息差(%)            | 1.09  | 1.10  | 0.76  |
| 拨备前利润/平均风险加权资产(%) | 0.82  | 0.44  | 0.83  |
| 成本收入比(%)          | 64.28 | 76.87 | 61.89 |
| 平均资本回报率(%)        | 3.89  | 2.60  | 3.55  |
| 平均资产回报率(%)        | 0.65  | 0.47  | 0.61  |

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 2024 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 27.37%、24.88%和 19.11%。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。2024 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；但由于存款较快增长推动富裕资金增加，该行拆放境外同业资金和买入返售金融资产规模有所上升，截至 2024 年末，该行同业债权余额较年初小幅增长 3.97%至 81.73 亿元；截至 2024 年末，该行同业资产中 14.23 亿元划分至预期信用损失模型“第 2 阶段”，进入“第 2 阶段”主要系该行审慎考量未来宏观经济展望的前瞻性影响，客户违约概率有所上升所致，其余同业资产均处于预期信用损失模型“第 1 阶段”，共计提减值准备 0.20 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。2024 年以来，该行加大国债、政策性金融债的投资力度，同时新增部分同业存单、资产支持证券等投资，截至年末金融投资余额较年初增长至 194.97 亿元；同业存单和公司债券发行方外部评级均为 AAA 级。截至 2024 年末，该行金融投资资产中 0.10 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 0.03 亿元。

**表 2：2022-2024 年末金融投资结构（金额单位：亿元）**

|             | 2022          |               | 2023          |               | 2024          |               |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 金额            | 占比(%)         | 金额            | 占比(%)         | 金额            | 占比(%)         |
| 政府债券        | 101.53        | 79.29         | 89.12         | 59.30         | 98.20         | 50.37         |
| 金融机构债券      | 22.48         | 17.56         | 53.85         | 35.83         | 59.07         | 30.30         |
| 政府机构债券      | --            | --            | --            | --            | 0.11          | 0.05          |
| 同业存单        | --            | --            | --            | --            | 30.47         | 15.63         |
| 公司债券        | 3.00          | 2.34          | 5.80          | 3.86          | 5.81          | 2.98          |
| 资产支持证券      | --            | --            | --            | --            | 0.50          | 0.26          |
| 应计利息        | 1.05          | 0.82          | 1.55          | 1.03          | 0.84          | 0.43          |
| 信用损失准备      | (0.02)        | --            | (0.04)        | --            | (0.03)        | --            |
| <b>金融投资</b> | <b>128.04</b> | <b>100.00</b> | <b>150.27</b> | <b>100.00</b> | <b>194.97</b> | <b>100.00</b> |

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，充电、换电及加氢设施制造，工业固体废弃物无害化处理处置及综合利用，清洁能源设施建设和运营，建筑节能与绿色建筑等领域。2024 年该行积极与总行及海外机构协调，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；同时也支持中资企业和跨国公司在国内开展可持续业务，提供创新的融资解决方案。表内贷款业务方面，2024 年以来，受经营环境变化、行业竞争加剧及美元利率维持高位等因素影响，该行一般企业贷款业务增长乏力，但该行向头部金融租赁公司的贷款有所增加，同时得益于传统贸易融资以及供应链融资业务的较快增长，2024 年末该行贷款余额较年初大幅上升。

表 3：2022-2024 年末贷款情况（金额单位：亿元）

|      | 2022   |        |        | 2023   |        |        | 2024   |        |        |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|      | 余额     | 占比 (%) | 增速 (%) | 余额     | 占比 (%) | 增速 (%) | 余额     | 占比 (%) | 增速 (%) |
| 对公贷款 | 145.32 | 100.00 | 1.81   | 133.31 | 100.00 | (8.26) | 181.47 | 100.00 | 36.13  |

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。2024 年该行基于审慎考量，将一笔企业贷款五级分类由关注类下调至次级类，目前该企业仍保持每月按时还本付息。截至 2024 年末，该行不良贷款仅 1 笔，余额为 1.02 亿元，不良率为 0.56%。关注贷款方面，该行将部分经营状况相对较弱的跨国企业在华子公司企业贷款划分为关注类，相关贷款具有备用信用证全额担保，信用风险可控。

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 2024 年末，拨备覆盖率为 481.10%，拨贷比为 2.70%；不良贷款/(资本+贷款损失准备)为 0.89%，吸收损失和承担风险的能力较强。

表 4：2022-2024 年末贷款五级分类（金额单位：亿元）

|            | 2022   |        | 2023   |        | 2024   |        |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|            | 余额     | 占比 (%) | 余额     | 占比 (%) | 余额     | 占比 (%) |
| 正常         | 142.64 | 98.05  | 132.13 | 99.01  | 179.75 | 98.97  |
| 关注         | 2.83   | 1.95   | 1.32   | 0.99   | 0.85   | 0.47   |
| 次级         | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 1.02   | 0.56   |
| 可疑         | 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   |
| 客户贷款总计     | 145.47 | 100.00 | 133.45 | 100.00 | 181.62 | 100.00 |
| 不良贷款余额     | 0.00   |        | 0.00   |        | 1.02   |        |
| 不良贷款比率 (%) | 0.00   |        | 0.00   |        | 0.56   |        |

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 2024 年末，在总贷款中的占比分别为 34.35%、17.80%、13.62%和 7.86%，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 89.03%，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 2024 年末，该行信用贷款占总贷款的比重为 61.62%，保证贷款占比为 36.42%，抵质押贷款占比为 1.96%。

## 流动性

**存款实现较快增长，但稳定性仍有待改善，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，2024 年由于存款规模实现较快增长，截至年末，该行总存款在总融资中占比 63.95%，较年初上升 4.80 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，2024 年该行加大现金管理产品的开发和营销力度，并通过境内外业务联动积极开拓中资企业客群，受境内外存款利差扩大等因素影响，该行挂钩海外市场的结构性存款产品需求较为旺盛，加之部分跨国企业客户账户资金沉淀有所增加，截至年末，该行对公存款余额同比大幅增长。从存款期限结构来看，截至 2024 年末，该行定期存款（含通知存款）在总存款中占比 70.46%，较年初下降 1.63 个百分点。整体来看，该行存款稳定性仍有待改善。

表 5：2022-2024 年末存款情况（金额单位：亿元）

|      | 2022   |       |         | 2023   |       |         | 2024   |        |        |
|------|--------|-------|---------|--------|-------|---------|--------|--------|--------|
|      | 余额     | 占比(%) | 增速(%)   | 余额     | 占比(%) | 增速(%)   | 余额     | 占比(%)  | 增速(%)  |
| 对公存款 | 241.98 | 99.54 | (7.91)  | 184.54 | 99.99 | (23.74) | 265.11 | 100.00 | 43.66  |
| 个人存款 | 1.11   | 0.46  | (64.79) | 0.01   | 0.01  | (98.74) | 0.01   | 0.00   | (6.44) |

资料来源：法巴中国，中诚信国际整理

从资产负债结构来看，由于存款增速相对较快，截至 2024 年末，该行存贷比较年初下降 3.78 个百分点至 68.45%。2024 年以来，由于境外美元利率维持高位，该行降低母行及其他境外同业的资金融入力度；此外，为优化负债期限结构，提升稳定资金的占比，该行减少境内同业资金拆入，并增加期限相对较长的同业存单发行规模，截至年末，同业负债和同业存单余额合计为 116.02 亿元，较年初小幅增长 1.72%，在总负债中占比为 19.26%，较年初下降 5.06 个百分点。考虑到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 2024 年末，该行一年内到期的金融负债占比为 86.44%，一年内到期的金融资产占比为 61.26%，存在一定的资产负债期限错配。

## 资本充足性

**业务规模扩张对资本造成一定消耗，但资本仍较为充足。**

资本充足性方面，近年来法巴中国主要通过利润留存补充资本。由于业务规模扩张导致风险加权资产增长较快，2024 年末该行核心一级资本充足率和资本充足率较年初均有所下降，但仍处于较高水平。

## 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。法巴集团员工总数约 17.8 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 64 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，2024 年商业及个人银行与服务对法巴集团收入贡献占比 52% 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。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，2024 年企业及机构银行服务对法巴集团收入贡献占比约 36%。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，2024 年末法巴集团的财富管理规模达到了 4,620 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 6,040 亿欧元，是欧洲排名前列的资产管理公司。截至 2024 年末，法巴集团的总资产规模为 27,049.08 亿欧元，股东权益为 1,341.41 亿欧元；全年实现净利润 121.87 亿欧元，同比增长 6.85%。

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 2024 年末，该行同业负债中 9.47% 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。

## 评级结论

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

## 附一：法国巴黎银行（中国）有限公司股东持股情况（截至 2024 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） | 2022      | 2023      | 2024      |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 现金及对中央银行的债权  | 5,697.67  | 4,183.36  | 5,442.21  |
| 对同业债权        | 15,147.43 | 7,861.35  | 8,173.43  |
| 金融投资         | 12,804.40 | 15,027.43 | 19,496.90 |
| 贷款及垫款总额      | 14,531.66 | 13,330.64 | 18,146.95 |
| 贷款损失准备       | 408.68    | 380.88    | 490.73    |
| 贷款及垫款净额      | 14,197.29 | 13,015.00 | 17,726.22 |
| 关注贷款         | 283.07    | 132.00    | 85.00     |
| 不良贷款（五级分类）   | 0.00      | 0.00      | 102.00    |
| 总资产          | 63,089.38 | 57,998.96 | 71,246.01 |
| 风险加权资产       | 57,440.69 | 58,500.47 | 71,289.12 |
| 存款总额         | 24,308.80 | 18,455.58 | 26,512.37 |
| 向中央银行借款      | 0.00      | 300.32    | 269.03    |
| 对同业负债        | 10,129.30 | 8,336.65  | 7,340.88  |
| 应付债券         | 3,544.95  | 4,107.69  | 7,333.35  |
| 总负债          | 52,246.26 | 46,899.66 | 60,246.59 |
| 总资本（所有者权益）   | 10,843.12 | 11,099.29 | 10,999.42 |
| 净利息收入        | 499.80    | 426.82    | 290.88    |
| 手续费及佣金净收入    | 316.68    | 202.41    | 380.04    |
| 汇兑净损益        | 291.38    | 131.59    | 459.80    |
| 公允价值变动净收益    | 129.72    | (56.39)   | 73.38     |
| 投资净收益        | 200.65    | 426.10    | 252.06    |
| 其他净收入        | 0.57      | 0.35      | 0.81      |
| 非利息净收入       | 939.00    | 704.07    | 1,166.09  |
| 净营业收入合计      | 1,438.79  | 1,130.89  | 1,456.97  |
| 业务及管理费用      | 924.79    | 869.34    | 901.69    |
| 拨备前利润        | 502.39    | 254.91    | 540.92    |
| 资产减值损失       | 27.02     | (39.18)   | 87.57     |
| 税前利润         | 476.64    | 291.98    | 453.25    |
| 净利润          | 414.59    | 285.32    | 391.74    |

### 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               | 2022     | 2023    | 2024    |
|--------------------|----------|---------|---------|
| <b>增长率(%)</b>      |          |         |         |
| 贷款总额               | 1.81     | (8.26)  | 36.13   |
| 不良贷款               | (100.00) | --      | --      |
| 贷款损失准备             | 0.36     | (6.80)  | 28.84   |
| 总资产                | (2.21)   | (8.07)  | 22.84   |
| 总资本                | 3.73     | 2.36    | (0.90)  |
| 存款总额               | (8.59)   | (24.08) | 43.66   |
| 净利息收入              | (5.10)   | (14.60) | (31.85) |
| 拨备前利润              | 121.21   | (49.26) | 112.20  |
| 净利润                | 85.67    | (31.18) | 37.30   |
| <b>盈利能力(%)</b>     |          |         |         |
| 净息差                | 1.09     | 1.10    | 0.76    |
| 拨备前利润/平均风险加权资产     | 0.82     | 0.44    | 0.83    |
| 拨备前利润/平均总资产        | 0.79     | 0.42    | 0.84    |
| 平均资本回报率            | 3.89     | 2.60    | 3.55    |
| 平均资产回报率            | 0.65     | 0.47    | 0.61    |
| 平均风险加权资产回报率        | 0.68     | 0.49    | 0.60    |
| 非利息净收入占比           | 65.26    | 62.26   | 80.04   |
| <b>营运效率(%)</b>     |          |         |         |
| 成本收入比              | 64.28    | 76.87   | 61.89   |
| 资产费用率              | 1.47     | 1.45    | 1.42    |
| <b>资本充足性(%)</b>    |          |         |         |
| 核心一级资本充足率          | 18.8     | 18.9    | 15.4    |
| 资本充足率              | 19.5     | 19.5    | 15.9    |
| 资本资产比率             | 17.19    | 19.14   | 15.44   |
| <b>资产质量(%)</b>     |          |         |         |
| 不良贷款率              | 0.00     | 0.00    | 0.56    |
| (不良贷款+关注贷款)/总贷款    | 1.95     | 0.99    | 1.03    |
| 关注贷款/不良贷款          | --       | --      | 83.33   |
| 不良贷款拨备覆盖率          | --       | --      | 481.10  |
| 贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款) | 144.38   | 288.54  | 262.42  |
| 不良贷款/(资本+贷款损失准备)   | 0.00     | 0.00    | 0.89    |
| 贷款损失准备/总贷款         | 2.81     | 2.86    | 2.70    |
| 最大单一客户贷款/资本净额      | 6.25     | 7.62    | 7.48    |
| 最大十家客户贷款/资本净额      | 38.01    | 41.73   | 49.38   |
| <b>流动性(%)</b>      |          |         |         |
| 高流动性资产/总资产         | 52.70    | 45.42   | 45.56   |
| 总贷款/总存款            | 59.78    | 72.23   | 68.45   |
| (总贷款-贴现)/总存款       | 53.73    | 64.34   | 62.83   |
| 净贷款/总资产            | 22.50    | 22.44   | 24.88   |
| 总存款/总融资            | 64.00    | 59.15   | 63.95   |
| (市场资金-高流动性资产)/总资产  | (42.53)  | (25.90) | (25.56) |

## 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       | 利润总额+资产减值损失-营业外收支净额                                  |
|       | 非利息净收入      | 手续费及佣金净收入+汇兑收益+公允价值变动收益+投资收益+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       | 业务及管理费+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+拆出资金+买入返售资产+贷款及垫款+债权投资+其他债权投资+其他盈利资产 |
|       | 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/营业收入                                          |
|       | 成本收入比       | 业务及管理费/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+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+卖出回购+应付债券+吸收存款                      |
| 资本充足性 | 资本资产比率      | 所有者权益/资产总额                                           |

## 附五：信用等级的符号及定义

| 个体信用评估<br>(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。

| 短期债项等级符号 | 含义                       |
|----------|--------------------------|
| A-1      | 为最高级短期债券，还本付息风险很小，安全性很高。 |
| A-2      | 还本付息能力较强，安全性较高。          |
| A-3      | 还本付息能力一般，安全性易受不利环境变化的影响。 |
| B        | 还本付息能力较低，有很高违约风险。        |
| C        | 还本付息能力极低，违约风险极高。         |
| D        | 不能按期还本付息。                |

注：每一个信用等级均不进行微调。



## 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