

# 2023 年全球系统重要性银行分组预测

交通银行有望首次入选，建设银行及农业银行组别或将提升

惠誉博华结合往年对 G-SIBs 预测结果与经验，再度对即将于 2023 年 11 月发布的全球系统重要性银行名单及分组进行预测。根据测算，中国 G-SIBs 评分较 2022 年变动显著，其中交通银行测算结果超过 130 分的入选标准，有望入选 G-SIB 第一组，而此前处于第一组的建设银行及农业银行亦有可能提升至第二组别，工商银行与中国银行则预计会继续保持在第二组别。另外，我们预计其他分数低于交通银行的中资银行未来 5 年内入选全球系统重要性银行的可能性不大。

欧洲央行此前公布对于欧盟银行业联盟区域内跨境业务的具体调整办法，该调整将影响部分欧洲银行的分组组别。另外虽然来自意大利的裕信银行预计 2023 年评分下降幅度较小，但由于 2022 年其分数已低于 G-SIB 入选门槛，因而该行可能于今年被移出 G-SIB 名单。入选 G-SIB 的美国商业银行虽然在分组组别上预计不会出现变动，但是受汇率影响其分数料将出现不同幅度变化。

惠誉博华

## 相关报告

[2022 年全球系统重要性银行分组预测及中国 G-SIBs 评分影响因素解析](#)

## 分析师

李运桥  
+ 86 10 5663 3821  
[yunqiao.li@fitchbohua.com](mailto:yunqiao.li@fitchbohua.com)

刘萌  
+ 86 10 5663 3822  
[meng.liu@fitchbohua.com](mailto:meng.liu@fitchbohua.com)

彭立  
+ 86 10 5663 3823  
[li.peng@fitchbohua.com](mailto:li.peng@fitchbohua.com)

## 媒体联系人

李林  
+86 10 5957 0964  
[jack.li@thefitchgroup.com](mailto:jack.li@thefitchgroup.com)

## “四大行”已入选全球系统重要性银行名单，目前位列第一及第二组别

自 2011 年金融稳定理事会（Financial Stability Board, FSB）公布全球系统重要性银行名单以来，中国银行、工商银行、农业银行以及建设银行先后于 2011-2015 年入选 G-SIBs。自首次入选以来，“四大行”稳定留驻于每年 G-SIB 名单中，但组别在不同年份有所变动。2022 年 11 月 FSB 发布的最新名单显示，工商银行及中国银行稳居 G-SIB 第二组，建设银行及农业银行处于第一组排名靠前的位置且较为接近第二组阈值。惠誉博华于 2022 年 9 月对其名单进行了预测，预测结果与最终名单和排名基本一致（详见“2022 年全球系统重要性银行分组预测及中国 G-SIBs 评分影响因素解析”）。

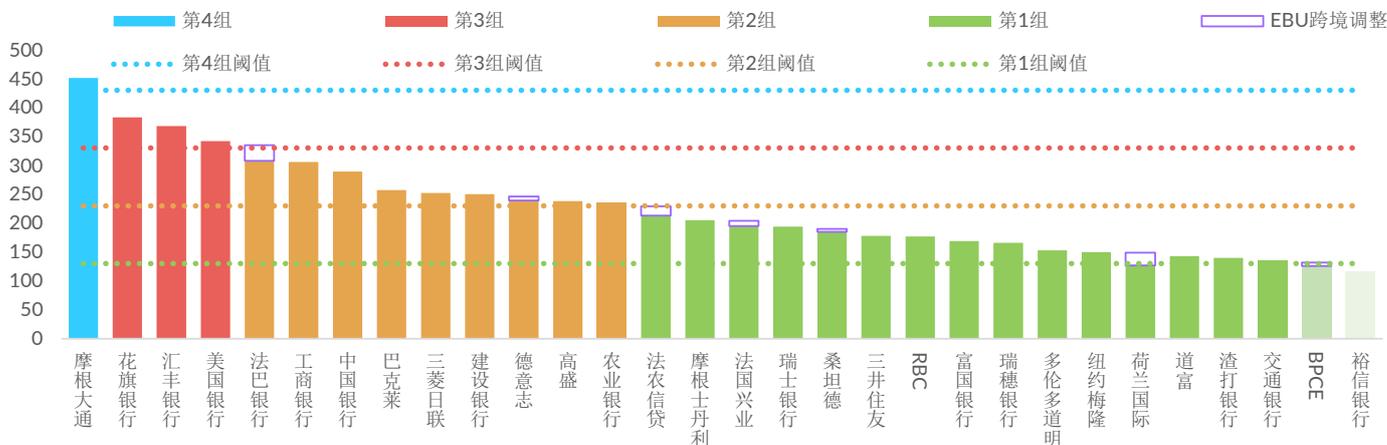
2022 年全球系统重要性银行名单	
组别	名单
第五组	无
第四组	摩根大通
第三组	汇丰银行、花旗银行、美国银行
第二组	法巴银行、工商银行、中国银行、巴克莱、三菱日联、高盛、德意志银行
第一组	建设银行、法农信贷、摩根士丹利、农业银行、法国兴业、瑞士银行、瑞穗银行、三井住友、桑坦德、富国银行、RBC、瑞士信贷、纽约梅隆、荷兰国际、道富、渣打银行、BPCE、多伦多道明、裕信银行

来源：FSB，惠誉博华整理  
注：组内排名根据分数顺序

全球系统重要性银行体系，是在 2007 年由美国次贷危机引爆的金融危机对全球金融体系和经济造成巨大冲击的背景下，由 FSB、巴塞尔委员会及全球主要国家协商确定的，旨在通过增加大型银行资本要求的方式，降低在危机来临时全球规模和影响力最大的银行对金融体系的冲击和蔓延。入选 G-SIB 的商业银行，将根据其组别的不同，满足更高的资本要求，且需要在确定时间内额外满足总损失吸收能力（TLAC）的要求。巴塞尔委员会公布了对银行评分的方法论和不同组别的评分阈值，惠誉博华据此对 G-SIB 名单和分组进行定期预测。

分数阈值及资本要求		
组别	分数阈值	额外资本要求 (CET1/RWA)
第五组	530-629	3.5%
第四组	430-529	2.5%
第三组	330-429	2.0%
第二组	230-329	1.5%
第一组	130-229	1.0%

惠誉博华预测2023年G-SIBs名单及分组



数据来源：BIS，银行披露信息，惠誉博华

2023 年全球系统重要性银行 (G-SIBs) 名单及分组预测

按照惯例，2023 年 11 月 FSB 将公布最新 G-SIBs 名单。惠誉博华根据巴塞尔银行监管委员会 (Basel Committee on Banking Supervision, BCBS) 发布的最新全球系统重要性银行评估办法以及大型商业银行披露的财务数据，对 2023 年 G-SIBs 评分进行了测算，并对最终名单和分组进行了预测。

测算结果表明，与 2022 年相比，2023 年第四组及第三组的 G-SIB 机构仍将保持稳定，但第一组和第二组将发生一定变动。具体来看，2023 年第三组 G-SIBs 数量将由 2022 年的 7 家上升至 9 家，预计新增两家银行为中国的建设银行及农业银行。除建设银行、农业银行可能升组以外，意大利裕信银行由于分数下降存在被移出 G-SIB 名单的可能，交通银行有望首次入选 G-SIB。

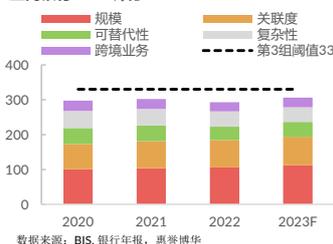
测算过程中由于存在样本名单选择及缺失数据的假设等不确定因素，测算分数与最终得分将存在少量误差，因此可能导致阈值边界附近银行在预测组别和名单上与最终名单公布结果存在差异，例如 PBCE 的预测分数仅略高于 G-SIB 入选阈值，因而预测结果存在一定不确定性。

同业规模扩张有望推动建设银行和农业银行实现组别提升，交通银行或将首次入选 G-SIB

测算结果表明，中国 G-SIBs 2023 年测算评分较 2022 年变化显著。其中建设银行与农业银行评分分别上升 26 分和 32 分至 250 分和 235 分，G-SIB 分组或将由第一组升至第二组；工商银行和中国银行组别未发生变动，其中工商银行上升 13 分至 306 分，中国银行下降 4 分至 289 分。交通银行 2023 年测算评分首次超过 130 分的 G-SIB 入选标准，有望在本年度入选 G-SIBs。农业银行若成功升组，将首次入选 G-SIB 第二组，也是“四大行”最后一家首次入选 G-SIB 第二组的银行。交通银行若成功入选亦为其首次入选 G-SIB。惠誉博华在去年同期曾预测交通银行很可能在 2023 年入选 G-SIB (详见“2022 年全球系统重要性银行分组预测及中国 G-

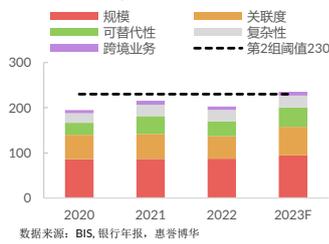
SIBs 评分影响因素解析”)，目前我们仍然维持该预期，但即使因为不可避免的测算误差原因导致预测失准，我们仍然坚持认为交通银行只要保持目前的发展趋势，入选全球系统重要性银行只不过是时间问题。此外对于受到广泛关注的评分低于交通银行的兴业银行、中信银行以及招商银行，由于评分较入选标准差距较大，我们预计未来 5 年内入选 G-SIBs 的可能性不大。

工商银行G-SIB评分



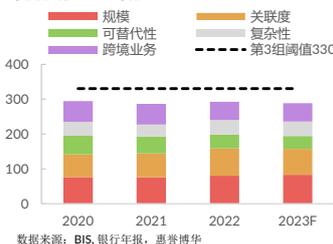
数据来源：BIS，银行年报，惠誉博华

农业银行G-SIB评分



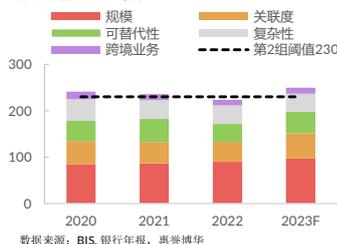
数据来源：BIS，银行年报，惠誉博华

中国银行G-SIB评分



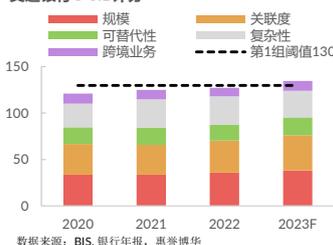
数据来源：BIS，银行年报，惠誉博华

建设银行G-SIB评分



数据来源：BIS，银行年报，惠誉博华

交通银行G-SIB评分



数据来源：BIS，银行年报，惠誉博华

惠誉博华对中国 G-SIBs 评分的影响因素进行了多维度变动分析，包含 G-SIBs 五个评分因素及汇率变动，在本次测算中我们发现纳入测算的尾部银行变动对实际分数影响极小，本次不再单独列示名单变化对评分结果的影响。

一级指标	二级指标	工商银行	建设银行	中国银行	农业银行	交通银行 (有望入选)
规模	规模	12%	14%	10%	15%	13%
关联度	金融机构间资产	18%	45%	12%	41%	12%
	金融机构间负债	9%	46%	-16%	46%	2%
	发行证券和其他融资工具	7%	14%	9%	15%	50%
可替代性	通过支付系统或代理行结算的支付额	30%	31%	8%	36%	22%
	托管资产	0%	10%	1%	12%	8%
复杂性	有价证券承销额	-9%	6%	-29%	20%	-7%
	场外衍生品名义本金	-8%	-13%	5%	-18%	-10%
	交易类和可供出售证券	3%	-1%	3%	6%	-14%
跨境业务	第三层次资产	2%	5%	-5%	15%	20%
	跨境债权	15%	24%	6%	44%	31%
	跨境债务	8%	6%	11%	-3%	19%

2023 年中国 G-SIBs 得分变化主要受以下因素影响：

- 1) 同业资产/负债的扩张：与 2021 年相比，2022 年建设银行与农业银行同业间资产和负债均大幅增长 40%以上，这也是上述两家银行在 2023 年有望实现组别上升的最主要因素。
- 2) 支付金额的激增：2022 年工商银行、建设银行与农业银行通过支付系统或代理行支付金额均较 2021 年同期上升 30%以上，由此导致可替代性部分分数的较快上升。
- 3) 规模变化：2022 年四大行均保持了两位数的信贷投放增速，规模较 2021 年明显增长，业务发展导致其 G-SIB 评分提高。
- 4) 汇率波动：人民币汇率波动对中国 G-SIBs 评分的影响较大，由于 2022 年人民币对于美元及欧元两项主要货币均呈现贬值趋势，导致四大行评分下降 6-8 分不等。
- 5) 发行债券和其他融资工具的增加：交通银行 2022 年发行的证券和其他融资工具规模大幅上升，导致交通银行 2023 年关联度评分较 2022 年同期上升 4 分，是导致交通银行有望入选 G-SIBs 的最大影响因素。
- 6) 衍生品、交易类和三层级资产增速低于权重银行水平：2022 年，权重银行衍生品、交易类和三层级资产增速为 10.2%、-2.9%和 9.5%，显著高于四大行与交通银行同期平均增速，其中工商银行、建设银行、农业银行和交通银行衍生品规模实现不同程度的下降。这也是除汇率波动外 2023 年对中国 G-SIBs 分数下降贡献最大的因素。



整体而言，同业资产/负债的扩张是导致建设银行和农业银行在本年度有望实现组别提升的主要因素，交通银行发行证券规模的增加和资产规模的持续扩张或也将促使其在本年度首度入选 G-SIBs。

G-SIB 评估过程中，FSB 将各银行指标数据由当地货币统一转换为欧元后再进行评分，人民币兑美元及欧元的贬值将降低中国 G-SIBs 评分。且 2022 年美联储的激进加息持续推高美元汇率，美元兑其他币种基本维持大幅升值走势，这也导致样本组内非美元计量的银行分数下滑。中国 G-SIBs 受汇率影响评分也均出现不同程度下降，由于人民币汇率波动具有双向性，且受地区宏观经济影响很大，未来需持续关注汇率变化对中国 G-SIBs 评分的影响。

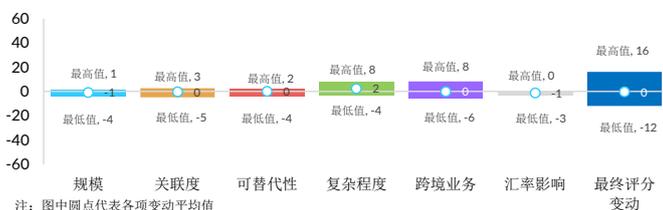
另外，考虑到国有银行在中国经济和金融系统中显著的重要性，它们对于中国实体经济的支持作用巨大，在中国经济持续增长下，惠誉博华认为国有银行未来仍将保持快于 G-SIB 评估样本银行的资产规模增速，从而进一步推升中国 G-SIBs 评分。

## 欧盟商业银行评分变动呈现分化，欧洲央行跨境业务调整规则将影响部分银行分组

惠誉博华预测即将纳入 2023 年 G-SIB 名单的银行将包括 7 家来自欧盟银行业联盟（“European Banking Union”，以下简称“EBU”）地区的银行。与 2022 年的 G-SIB 评分结果相比，EBU 地区银行的 G-SIB 评分变动出现分化。其中评分结果居前的银行，如法巴银行及德意志银行的 2023 年测算分数下降幅度较大，而总分结果相对居后的桑坦德、法农信贷、法兴银行则分数出现不同程度的上升。另外 2022 年已入选的法国 BPCE 及意大利裕信银行测算评分已经接近甚至低于 130 的 G-SIB 入选门槛，裕信银行或将移出 G-SIB 名单，BPCE 测算评分略高于入选 G-SIB 门槛，在测算误差范围内存在被移出名单的可能性，但被移出概率明显低于裕信银行。桑坦德为 EBU 区域内分数上升幅度最大的机构，其在包括规模在内的 4 项子因素的分数均较 2022 年出现不同程度的提升，这一趋势

与其 2022 年同期资产与收入规模增长一致，一定程度上反映出该行业务扩张推升其系统重要性评分。

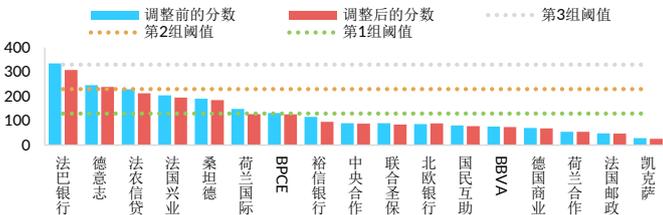
2023年EBU地区G-SIB各评分因素变动范围及平均值



### 欧盟银行业联盟跨境业务口径调整将决定部分银行分组组别，但不会对入选 G-SIBs 名单产生影响

2022 年欧洲央行发布规定，允许 EBU 区域内的银行机构在进行 G-SIB 分数计算时对跨境业务子项分数进行调整，该调整允许将 EBU 区域内国家之间的跨境业务部分视作境内业务，结果导致参评 G-SIBs 的跨境业务子因素分数下降。值得注意的是，欧洲央行的这一调整后的分数与在 BCBS 方法下的评分为平行结果，两者并不存在替代关系，亦不会对区域外的银行机构分数计算产生任何影响。而对于 EBU 区域内的银行机构而言，其调整后的最终评分仅可对 G-SIBs 分组组别产生影响，并不能对是否入选 G-SIBs 名单产生差别。

2023年参评欧洲银行经EBU跨境调整后的评分对比

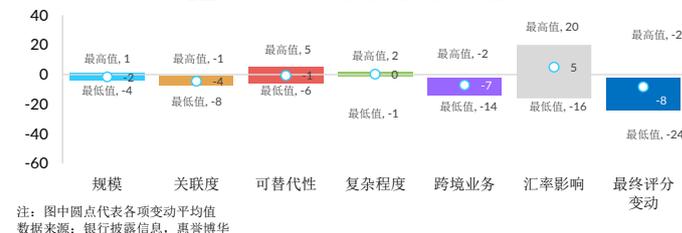


由于 EBU 区域内的参评银行业务结构上的差异，各机构受到分数调整的影响也不尽相同。根据惠誉博华的测算，法巴银行、德意志银行、裕信银行、荷兰国际银行、法国农业信贷均将受到 EBU 跨境业务调整较大影响。虽然从结构而言德意志银行在 EBU 区域内的跨境业务比例相对较低，但由于其体量原因，调整影响依然较大。从 G-SIBs 名单最终结果角度而言，惠誉博华认为目前入选 G-SIBs 名单的 EBU 银行多数调整前的分数已处于第一组范围，法巴银行与德意志银行是 EBU 跨境调整受益最大的两家机构。法巴银行 2022 年在 FSB 公布的 BCBS 评分方法下的最终系统重要性评分为 345(显著高于 330 分第三组门槛)，但依然被划分至 G-SIBs 第二组系出自此因。从 2023 年预测名单观察，法巴银行在 BCBS 评分方法下的总分处于第三组范围，但调整后料将划分至第二组；德意志银行在经过调整后分数与第一组阈值较为接近但将继续保持在第二组。此外，尽管法农信贷在 BCBS 评分方法下分数接近第二组范围，但经调整后其较升组仍存在较大距离，其将保持在第一组。

### 欧洲其他地区 G-SIBs 最终评分在跨境业务子项及汇率影响下出现下降

相比 EBU 境内机构，除 EBU 的欧洲地区入选的 G-SIBs（主要来自英国和瑞士）2023 年预测评分较 2022 年下降幅度普遍更大。根据惠誉博华的测算，巴克莱银行预计 2023 年总分下降幅度较大，分数变动主要由于跨境业务及汇率变动造成。汇丰银行在 G-SIB 数据披露时采用美元而非英镑，美元对欧元的升值影响部分抵消了评分的下滑幅度。一般而言 FSB 在发布 G-SIB 名单时会基于样本机构公布的上一年末的数据进行评判，入选的瑞士银行在 2022 年末尚未与瑞信进行合并。考虑到吸收瑞信对瑞士银行的全方面影响目前信息尚不充分，我们此次测算中将瑞士银行分数单独计算，结果显示瑞士银行将处于第一组别。但未来预计在全面完成对瑞信的整合后，瑞士银行组别存在提升至 G-SIB 第二组的可能。

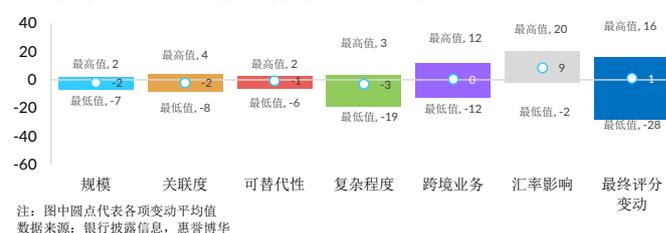
2023年除EBU的欧洲地区G-SIB各评分因素变动范围及平均值



### 美元升值及复杂程度因素共同作用北美地区 G-SIBs 分数波动

惠誉博华预计 2023 年将有 10 家来自北美的机构入选 G-SIB 名单。与 EBU 内的 G-SIBs 评分变动趋势一致，不同北美的 G-SIBs 之间此次评分变动差异较大。其中高盛由于复杂程度及跨境业务两项评分的驱动，导致其最终评分出现较大幅度下滑。但另外部分机构，如花旗银行及美国银行，在汇率变动的作用下最终评分提高明显。

2023年北美地区G-SIB各评分因素变动范围及平均值

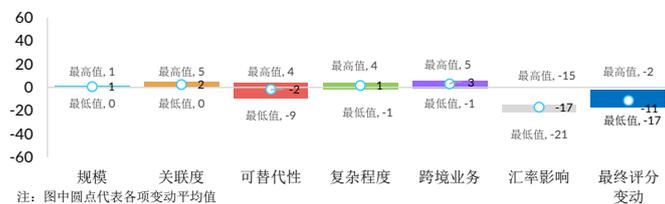


### 日本入选机构各项指标变动相对有限，但汇率因素作用下最终评分出现下降

亚太地区除中国外另有 3 家来自日本的银行预计将会入选 2023 年 G-SIBs 名单，这些银行的最终评分受到来自汇率变动的影响均出现不同程度的下降。其中三井住友关联度、复杂程度及跨境业务评分均出现提升，但汇率因素使其最终分数依然出现下滑，综合作用之下其总分变动幅度最为有限。整体而言，除去汇率影响，

日本银行在各项子因素评分中的表现较其他区域银行更为稳定，汇率变动是其最终分数下降的最大原因。

2023年除中国外的亚太地区G-SIB各评分因素变动范围及平均值



## 附录：2023年G-SIBs名单及排名预测

### 2023年G-SIBs名单及排名预测

组别	附加资本	银行	国家	2022评分排名	2023预测评分排名	预测评分排名变动	预测组别变动
5	3.5%	-	-	-	-	-	-
4	2.5%	摩根大通	美国	1	1	0	
3	2.0%	花旗银行	美国	3	2	1	
		汇丰银行	英国	2	3	-1	
		美国银行	美国	5	4	1	
2	15%	法巴银行	法国	4	5	-1	
		工商银行	中国	6	6	0	
		中国银行	中国	7	7	0	
		巴克莱	英国	8	8	0	
		三菱日联	日本	9	9	0	
		建设银行	中国	12	10	2	1
		德意志	德国	11	11	0	
		高盛	美国	10	12	-2	
		农业银行	中国	15	13	2	1
		法农信贷	法国	13	14	-1	
		摩根士丹利	美国	14	15	-1	
		法国兴业	法国	16	16	0	
		瑞士银行	瑞士	17	17	0	
		桑坦德	西班牙	20	18	2	
		1	10%	三井住友	日本	19	19
RBC	加拿大			21	20	1	
富国银行	美国			22	21	1	
瑞穗银行	日本			18	22	-4	
多伦多道明	加拿大			29	23	6	
纽约梅隆	美国			24	24	0	
荷兰国际	荷兰			25	25	0	
道富	美国			26	26	0	
渣打银行	英国			27	27	0	
交通银行	中国			30	28	2	1
0	-	BPCE	法国	28	29	-1	
		裕信银行	意大利	23	30	-7	-1
		瑞士信贷	瑞士	31	-	-	

注：以上评分排名未考虑EUB跨境调整

数据来源：BIS, 银行年报, 惠誉博华

## 免责声明

本报告基于惠誉博华信用评级有限公司(以下简称“惠誉博华”)认为可信的公开信息或实地调研资料编制,但惠誉博华不对该等信息或资料的准确性及完整性作任何保证。本报告所载的意见、评估或预测仅反映惠誉博华于本报告发布日的判断和观点,在不同时期,惠誉博华可能发布与本报告观点或预测不一致的报告。

本报告中的信息、意见、评估或预测仅供参考,本报告不构成对任何个人或机构推荐购买、持有或出售任何资产的投资建议;本报告不对市场价格的合理性、任何投资、贷款或证券的适当性(包括但不限于任何会计和/或监管方面的合规性或适当性)或任何投资、贷款或证券相关款项的免税性质或可征税性作出评论。个人或机构不应将本报告作为投资决策的因素。对依据或使用本报告所造成的一切后果及损失,惠誉博华及相关分析师均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为惠誉博华所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以翻版、复制、发表、引用等任何形式侵犯惠誉博华版权。如征得惠誉博华同意进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“惠誉博华信用评级有限公司”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。惠誉博华保留追究相关责任的权利。

惠誉博华对本免责声明条款具有修改和最终解释权。