

# 2024 年全球系统重要性银行分组预测

中国 G-SIBs 分组料将保持稳定，兼并瑞信推动瑞银评分大幅提升

惠誉博华结合往年对 G-SIBs 预测结果的成功经验，再度对即将于 2024 年 11 月发布的全球系统重要性银行名单及分组进行预测。测算结果显示 2023 年入选 G-SIBs 名单的五家中资国有银行组别划分在今年将保持不变，其中工商银行、中国银行、建设银行、农业银行将继续保持在第二组别，交通银行将继续保持在第一组别。此外，股份制银行中兴业银行、中信银行以及招商银行预计距离 G-SIBs 名单入选门槛依然存在较大差距，我们预计未来 3 年内入选名单的可能性不大。

海外其他地区的银行机构中，预计美国银行或存在组别下降的可能，由上一年的 G-SIBs 第三组下降至本年的 G-SIBs 第二组。此外瑞士银行在与瑞士信贷完成重组之后评分大幅上升，但预计分组组别将不会出现变化。整体而言，我们预计 2024 年入选 G-SIBs 名单的 29 家机构将会与 2023 年保持不变，仅存在名单内机构分组组别变动的可能。

惠誉博华

## 相关报告

2023 年全球系统重要性银行分组预测

2022 年全球系统重要性银行分组预测

## 分析师

李运桥

+ 86 10 5663 3821

yunqiao.li@fitchbohua.com

张可欣

+ 86 10 5663 3826

kexin.zhang@fitchbohua.com

彭立

+ 86 10 5663 3823

li.peng@fitchbohua.com

## 媒体联系人

李林

+86 10 5957 0964

jack.li@thefitchgroup.com

## 五家国有银行已全部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，2023 年交通银行亦入选该名单。自首次入选以来，中资银行稳定留驻于每年的 G-SIBs 名单中，但组别在不同年份有所差异。2023 年 11 月 FSB 发布的最新名单显示，工商银行、中国银行、农业银行以及建设银行位居 G-SIB 第二组，交通银行处于第一组。此前，惠誉博华于 2023 年 10 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“2023 年全球系统重要性银行分组预测”）。

前次(2023年)全球系统重要性银行公布名单	
组别	名单
第五组	无
第四组	摩根大通
第三组	花旗银行、汇丰银行、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、建设银行、德意志银行、高盛、农业银行、瑞士银行
第一组	法农信贷、摩根士丹利、法国兴业、桑坦德、三井住友、RBC、富国银行、瑞穗银行、多伦多道明、纽约梅隆、荷兰国际、道富、渣打银行、交通银行、BPCE

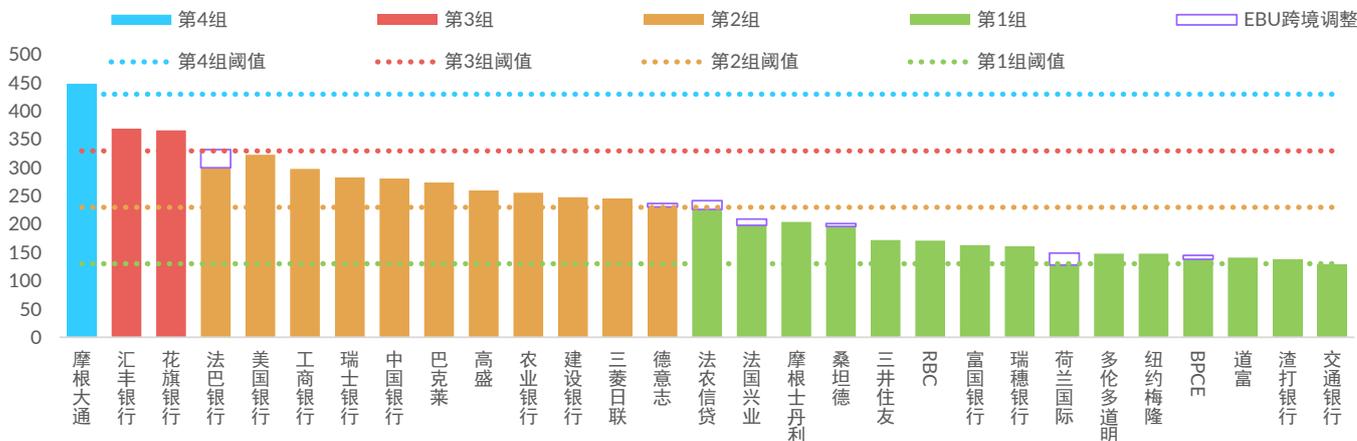
来源：FSB，惠誉博华整理

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风险。入选 G-SIB 的商业银行，将根据其组别不同，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%

2024年预测G-SIBs名单及分组



数据来源: BIS, 银行披露信息, 惠誉博华

2024 年全球系统重要性银行 (G-SIBs) 名单及分组预测

根据惯例, FSB 预计将于 2024 年 11 月公布新一年的 G-SIBs 名单。惠誉博华根据公开披露数据并基于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, 对本年度 G-SIBs 评分进行测算。

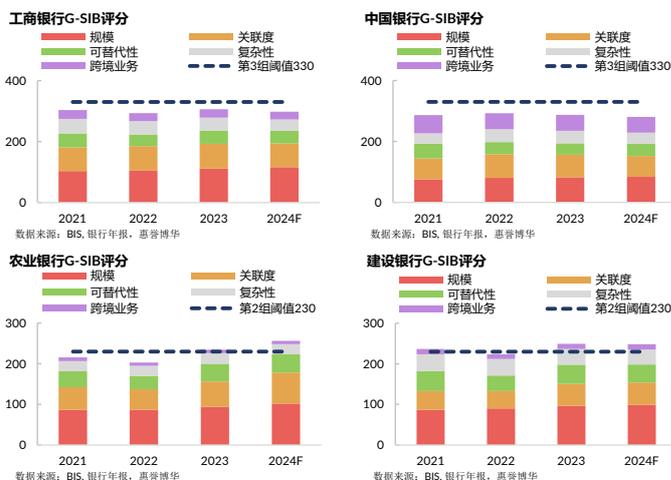
根据测算结果, 相较于 2023 年, 2024 年预计入选 G-SIBs 名单的全球大型银行总数仍将保持在 29 家, 但名单内部分机构的组别划分或存在变动可能。其中划分第三组的机构数量或由上一年的 3 家下降至今年的 2 家; 划分第二组的机构数量上升至 11 家; 第一组与第四组的机构数量不变。我们预计 2023 年入选 G-SIBs 名单的五家中资国有银行 2024 年分数将保持大体平稳, 分组组别较 2023 年也将维持不变。海外其他地区银行方面, 此次测算显示美国银行在 2024 年或存在组别下降的情况, 由 2023 年的第三组下降至本年度的第二组。德意志银行本年度预测分数较上一年出现下降, 其经过 EBU 跨境业务调整后的分数距离第二组阈值 (230 分) 较为接近, 虽然惠誉博华认为本年度其组别下降的可能性相对较小, 但亦不能排除计算误差存在。此外瑞士银行在完成重组合并之后分数大幅提高, 但预计分组组别将不会出现变化。

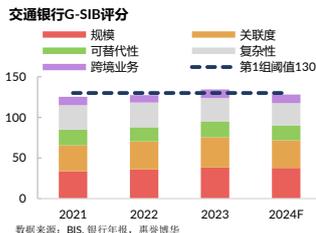
测算过程中由于存在样本名单选择及缺失数据的假设等不确定因素, 测算分数与最终得分将存在少量误差, 因此可能导致阈值边界附近银行 (例如此次测算的德意志银行) 在预测组别和名单上与最终名单公布结果存在差异。

中资银行组别料将保持稳定, 农业银行评分增长幅度较高

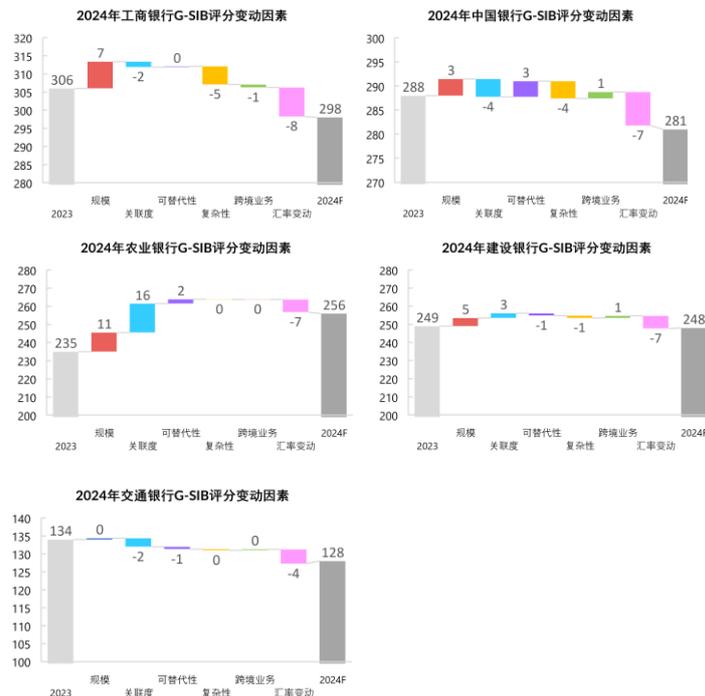
测算结果表明, 中国 G-SIBs 2024 年测算评分和排名较 2023 年变动相对平稳, 组别未发生变化, 除交通银行位列 G-SIBs 第一组外, 其余的“四大行”均位列 G-SIBs 第二组。其中, 农业银行测算评分上升 21 分至 256 分, 名单中分数排名提升 2 名至 11 位, 是中资 G-SIBs 中分数增长幅度最高的机构。值得一提的是农业银行近

两年均维持较快的分数增长, 去年分数提升 32 分成功升组, 是“四大行”最后一家首次入选 G-SIBs 第二组的银行。工商银行、中国银行测算分数分别下降 8 分、7 分至 298 分、281 分。建设银行评分下降 1 分至 248 分。交通银行去年以 134 分首次入选 G-SIB 第一组, 2024 年预测分数下降 6 分至 128 分, 排名 29 位, 尽管交通银行测算分数略低于 G-SIBs 入选阈值 130 分, 但纵观 2019-2022 年公布 G-SIBs 名单, 第一组尾部银行亦存在略低于入选阈值而未被移出的情况, 且 2018 年、2023 年被移出 G-SIB 名单的银行其分数在当年均低于 120 分, 距离入选阈值存在 10 分以上距离, 因此我们认为 2024 年测算结果与入选阈值较小的差距使得交通银行大概率仍将保留在 G-SIBs 名单中, 即使因为不可避免的测算误差原因导致预测结果失准, 按照交通银行目前的发展趋势, 我们仍然维持未来交通银行将稳定在 G-SIBs 名单中的预期。此外, 股份行中兴业银行、中信银行以及招商银行近三年分数较高, 但由于评分较入选标准仍有较大差距, 我们预计未来 3 年内入选 G-SIBs 的可能性不大。





惠誉博华对中国 G-SIBs 评分的影响因素进行了多维度动态分析，包含 G-SIBs 五个评分因素及汇率变动，由于测算的尾部银行变动对实际分数影响极小，本次不再单独列示样本名单变化对评分结果的影响。



中国G-SIBs各指标变动情况 (2024 vs 2023)						
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
规模	规模	13%	11%	10%	18%	7%
	金融机构间资产	-9%	37%	-11%	32%	-5%
关联度	金融机构间负债	6%	4%	0%	45%	7%
	发行证券和其他融资工具	18%	10%	18%	21%	-1%
可替代性	通过支付系统或代理行结算的支付额	12%	10%	22%	30%	16%
	托管资产	5%	8%	6%	8%	5%
复杂性	有价证券承销额	12%	3%	16%	8%	-6%
	交易量	-2%	1%	68%	6%	-9%
跨境业务	场外衍生品名义本金	35%	55%	37%	29%	23%
	交易类和可供出售证券	-5%	18%	-1%	19%	11%
跨境业务	第三层次资产	2%	2%	8%	8%	13%
	跨境债权	6%	11%	4%	-13%	7%
跨境业务	跨境债务	-3%	16%	10%	21%	8%

2024 年中国 G-SIBs 得分变化主要受以下因素影响：

- 1) 规模增长：中国 G-SIBs “规模” 指标均维持在 10% 以上较高增速，其中农业银行增长 18%，增长幅度在中资 G-SIBs “规模” 评分中领先。
- 2) 同业资产/负债的扩张：农业银行同业间资产和负债分别维持了 32%、45% 大幅增长，导致其“关联度” 评分提升，这是其 2024 年预测分数上升较快的主要原因。
- 3) 支付金额的增长：农业银行通过支付系统或代理行支付金额较上一年同期上升 30%，导致可替代性部分分数的较快上升。
- 4) 交易量的激增：中国银行交易量较上一年同期大幅增长 68%，其中固定收益类证券交易量增长 78%，权益类及其他证券交易量增长 6%，但由于该评分项权重较小，因此最终拉动“可替代性” 分数提升作用相对有限。
- 5) 场外衍生品名义本金增长：中国 G-SIBs 持有场外衍生品均呈现不同程度较快增长，其中建设银行增长 55%，其次为中国银行和工商银行，增长分别为 37%、35%，农业银行及交通银行增速亦在 20% 以上。但另一方面，中资 G-SIBs 相较海外权重银行场外衍生品体量较小，上述增长未能实际大幅提升中资 G-SIBs 持有的场外衍生品在样本机构中的占比，最终“复杂性” 指标分数未出现明显提高。
- 6) 汇率波动：人民币汇率波动对中资 G-SIBs 评分的影响较大，由于 2023 年人民币对于欧元、美元等发达经济体货币均呈现贬值趋势，导致中资 G-SIBs 评分下降 4-8 分不等。

整体而言，规模扩张是中资 G-SIBs 评分提升的最重要驱动因素，而同业资产/负债的扩张亦是导致农业银行评分将大幅提升的另一核心因素。

汇率因素继续在本次评估中对中资 G-SIBs 的最终分数产生较大下降作用。在 G-SIB 评估过程中，FSB 通常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，因此人民币兑欧元的贬值将降低中国 G-SIBs 的评分。2023 年，欧洲及美国等经济体维持高企的限制性利率水平，推高了上述币种对人民币的汇率，导致样本组内包括人民币在内的以其他货币计量的银行机构分数下滑。事实上，汇率变动一定程度缓解了近两年部分中资机构分数大幅上升的压力，但值得注意的是汇率波动亦存在双向性。2024 年 9 月美联储开启降息周期，需持续关注汇率变化对中国 G-SIBs 评分的影响。

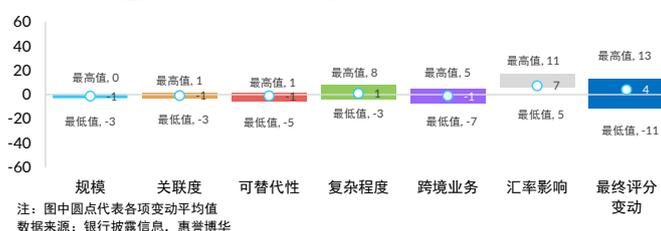
另外，国有银行在中国经济和金融系统中重要性显著，在助力中国实体经济中发挥中流砥柱作用，2024 年 10 月中国财政部在国新办举行的新闻发布会上表示，将发行特别国债支持国有大行补充核心一级资本，以提升银行抵御风险和信贷投放能力，更好地服务实体经济发展。中国经济持续增长下，惠誉博华认为国有银行未来仍将保持快于 G-SIB 评估样本银行的资产规模增速，“规模” 评分有望在未来中长期保持上升趋势。

## 多数欧盟商业银行评分出现上升，汇率变动为主要驱动因素

惠誉博华预测 2024 年将有 7 家来自欧盟银行业联盟（“European Banking Union”，以下简称“EBU”）地区的银行纳入 G-SIBs 名单，数量较上一年保持不变。与 2023 年的评分结果相比，预计 2024 年 EBU 区域多数银行分数皆将有所上升，但法巴银行及德意志银行将延续上一年的下降趋势。其中德意志银行主要受到可替

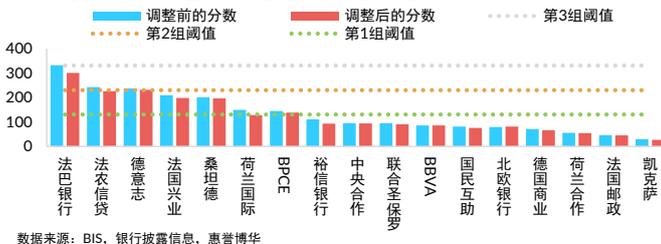
代性及跨境业务两项评分下滑影响，导致其总分相较去年下降超过 10 分。法巴银行则由于规模、关联度、跨境业务等多项分数下降，导致其总分出现下滑，但分数变动之后其仍为 EBU 地区分数最高的机构，最终仍将保持其上一年的 G-SIBs 名单第二组的位置。除上述两家机构之外，预计入选 2024 年 G-SIBs 名单的区域内其他机构的评分皆将出现不同程度的上升，但驱动因素主要来自汇率变动。EBU 地区的银行虽然使用同为分数计算货币的欧元进行数据披露，但由于欧元对其他多数参评银行货币的升值，亦导致推升了欧元区银行在样本内的相对规模，导致最终数的上升；汇率因素亦对德意志银行及法巴银行的分数下降产生了缓冲作用，除去汇率作用其 2024 年最终评分或将出现更大幅度的下降。意大利裕信银行于 2023 年被移出 G-SIBs 名单，根据惠誉博华本次的测算结果，其 2024 年分数距离 130 的 G-SIB 入选门槛存在一定差距，预计将不会被重新纳入 G-SIBs 名单。

2024年EBU地区G-SIB各评分因素变动范围及平均值



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，结果导致参评 G-SIBs 的跨境业务子项分数下降，但该调整后的分数仅可对参评银行的组别划分产生影响，不能决定是否入选 G-SIBs 名单。根据惠誉博华的测算，法巴银行、荷兰国际银行、法国农业信贷在 EBU 跨境业务调整后分数将出现较大幅度的下降，但由于荷兰国际银行调整前的分数已处于第一组别的位置，因此并不对实际组别划分产生改变。法巴银行虽然 2024 年评分较上一年出现下降，但在 EBU 跨境业务调整前的分数依然处于第三组区间，经调整后预计将最终划分至第二组别，结果与上一年保持一致。德意志银行在 EBU 跨境业务调整后的分数距离第二组（230 分）的阈值较为接近，我们认为其本年度或将继续停留在第二组内；近两年德意志银行 G-SIBs 评分持续下降，若该趋势继续持续，未来或存在组别下降的可能，此外我们亦不能排除此次测算误差存在的可能。法国农业信贷经 EBU 跨境业务调整后分数预计将处于第一组的区间，其最终组别划分预计将与上一年保持一致。

2024年参评欧洲银行经EBU跨境调整后的评分对比



## EBU 外的欧洲地区 G-SIBs 评分料将保持平稳，但瑞士银行受合并重组影响分数变化较大

相比 EBU 境内机构，多数 EBU 以外的欧洲地区入选 G-SIBs 的银行（主要来自英国和瑞士）2024 年预测评分较上一年保持平稳。其中汇丰银行、渣打银行、巴克莱在考虑汇率影响之前的分数均较上一年保持基本一致，但由于英镑为少数对欧元升值的货币，因此汇率变动对巴克莱的最终评分起到了一定推升作用。汇丰银行、渣打银行均采用美元进行披露，美元对欧元汇率的相对平稳使两家机构最终评分较上一年基本保持一致。瑞士银行在此前与瑞士信贷经历合并重组，合并对存续的瑞士银行各评分子项均产生了大幅度的推升，其中复杂程度子评分项预计将提高超过 30 分，最终评分预计亦将提高超过 80 分，但分数提升将不会对其组别划分产生改变。FSB 公布的 2023 年瑞士银行评分为 195 分，但依然被调整划分至 G-SIBs 第二组别，该调整主要由于彼时用于评分计算的数据未能反映瑞士银行与瑞士信贷的合并，但本年度亦不能排除 FSB 出于其他考量对瑞士银行组别划分再进行主动调整的可能。

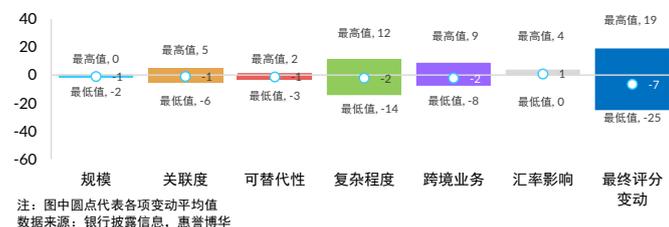
2024年除EBU的欧洲地区G-SIB各评分因素变动范围及平均值



## 北美地区入选 G-SIBs 名单的机构不变，但多家机构分数或出现下降

惠誉博华预计，2024 年将有 10 家来自北美的机构入选 G-SIB 名单，虽然数量与上一年保持一致，但除高盛之外预计其他入选机构的分数将出现不同程度的下降。此前美元对欧元的升值对 2023 年北美部分银行的评分起到了提升作用，但 2024 年预计汇率因素对分数变动的的影响将会大幅降低。根据惠誉博华的测算，高盛由于交易类和可供出售证券的大幅度提升将推升其 2024 年复杂程度评分子项，此外其跨境债权规模的增长也使得跨境业务评分子项出现较大幅度提高，综合作用之下预计其 2024 年最终评分将出现超过 15 分的提升。除高盛之外，预计其他入选 G-SIBs 名单的 9 家北美地区银行 2024 年评分将出现不同程度的下降。其中美国银行与花旗银行分数降幅较大，预计美国银行 2024 年 G-SIBs 组别划分或存在由此前的第三组变动至第二组的可能，但花旗银行料将继续保持在第三组。其他入选 G-SIBs 名单的北美地区银行预计组别划分不会发生重大变化。

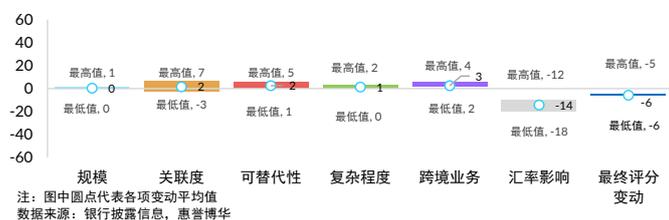
2024年北美地区G-SIB各评分因素变动范围及平均值



## 日本入选机构分组组别预计保持稳定，但汇率变化继续成为评分变动的主要驱动因素

除中国外的亚太地区中，预计上一年入选名单的3家日本银行将会继续保持在2024年G-SIBs名单中。其中三菱日联预计获得的最终分数最高，其组别划分与上一年保持一致，将被划分至G-SIBs第二组，其他2家机构的组别划分亦将不会出现变化。整体而言，预计2024年三家机构的多个评分子项将出现不同幅度的上升，例如三菱日联的关联度，以及瑞穗银行的可替代性子项皆将出现提升。但子项分数的上升预计不足以抵消汇率变动所带来的影响，相较上一年评分结果，日元对欧元的贬值继续成为日本机构最终评分下降的主要驱动因素，预计3家日本机构的2024年最终评分将受到汇率变动影响出现小幅度下降。

2024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：2024年G-SIBs名单及排名预测

2024年G-SIBs名单及排名预测

组别	附加资本	银行	国家	2023评分排名	2024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%	汇丰银行	英国	3	2	1	
		花旗银行	美国	2	3	-1	
2	1.5%	法巴银行	法国	5	4	1	
		美国银行	美国	4	5	-1	-1
		工商银行	中国	6	6	0	
		瑞士银行	瑞士	17	7	10	
		中国银行	中国	7	8	-1	
		巴克莱	英国	8	9	-1	
		高盛	美国	12	10	2	
		农业银行	中国	13	11	2	
		建设银行	中国	10	12	-2	
		三菱日联	日本	9	13	-4	
		德意志	德国	11	15	-4	
		法农信贷	法国	14	14	0	
		法国兴业	法国	16	16	0	
		摩根士丹利	美国	15	17	-2	
		桑坦德	西班牙	18	18	0	
1	1.0%	三井住友	日本	19	19	0	
		RBC	加拿大	20	20	0	
		富国银行	美国	21	21	0	
		瑞穗银行	日本	22	22	0	
		荷兰国际	荷兰	25	23	2	
		多伦多道明	加拿大	23	24	-1	
		纽约梅隆	美国	24	25	-1	
		BPCE	法国	29	26	3	
		道富	美国	26	27	-1	
		渣打银行	英国	27	28	-1	
交通银行	中国	28	29	-1			

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。