2026 年全球系统重要性银行分组预测

中国 G-SIBs 评分内部呈现分化，但组别划分预计将保持稳定

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 2026 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 2025 年入选 G-SIBs 名单的五家中资国有银行 2026 年将继续驻留在名单中，但各机构评分变化预计将出现一定分化。其中建设银行预计分数将迎来较大幅度提升，农业银行分数亦将提升但幅度更加温和，中国银行预计本年分数将小幅下降，而工商银行及交通银行分数则预计保持大体平稳。分数变动后预计上述机构本年组别划分将不会发生变化。

海外其他地区的银行机构中，预计来自日本的三菱日联本年组别划分或由此前的第二组变动至第一组，该机构分数变化主要来自汇率影响。此外其他机构预计组别划分皆将保持平稳。

整体而言，我们预计 2026 年入选 G-SIBs 名单的 29 家机构将会与 2025 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

2025 年全球系统重要性银行分组预测
2024 年全球系统重要性银行分组预测
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

李沄桥，CFA
+ 86 10 5663 3821
yunqiao.li@fitchbohua.com

彭　立，FRM
+ 86 10 5663 3823
li.peng@fitchbohua.com

刘　萌，CFA
+ 86 10 5663 3822
meng.liu@fitchbohua.com

媒体联系人

李林
+86 10 5957 0964
jack.li@thefitchgroup.com

五家中资银行稳定留驻于全球系统重要性银行名单

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。2025 年 11 月 FSB 发布的最新名单显示，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，工商银行则由第二组升至第三组。此前，惠誉博华于 2025 年 11 月对五家国有银行 G-SIB 组别进行预测，上述银行预测结果与公布名单一致（详见“2025 年全球系统重要性银行分组预测”）。

前次(2025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	汇丰银行、美国银行、花旗银行、工商银行
第二组	法巴银行、中国银行、巴克莱、农业银行、建设银行、法农信贷、瑞士银行、高盛、三菱日联
第一组	德意志银行、桑坦德、法国兴业、摩根士丹利、 RBC、富国银行、三井住友、瑞穗银行、 BPCE、纽约梅隆、多伦多道明、荷兰国际、道富、渣打银行、交通银行

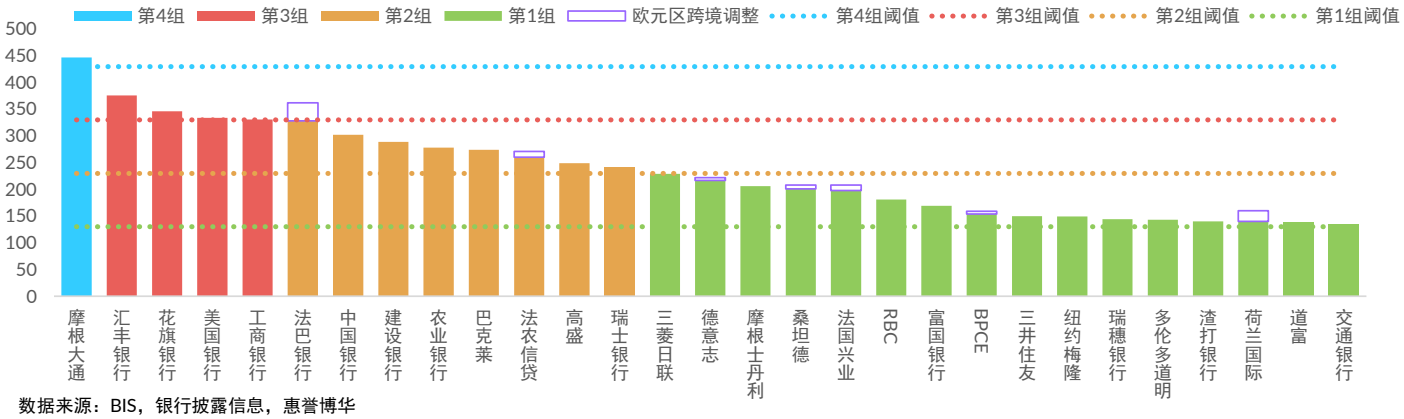
来源：FSB，惠誉博华整理
注：组内排名根据分数顺序

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风险。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%

2026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

2026 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 2026 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。

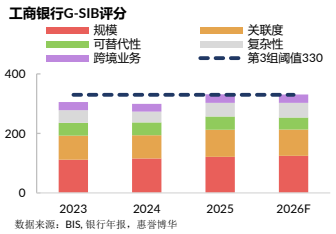
根据测算结果，2026 年预计入选 G-SIBs 名单的全球大型银行总数仍将保持在 29 家，数量与 2023-2025 年一致，绝大多数名单中的机构组别将保持稳定。具体而言，预计划分第四组与第三组的机构数量仍将保持不变，而上一年位于第二组的三菱日联预计由于分数下降，本年存在降低至第一组的可能，导致本年处于第二组及第一组的机构数量分别为 8 家及 16 家，对比上一年分别为 9 家及 15 家。

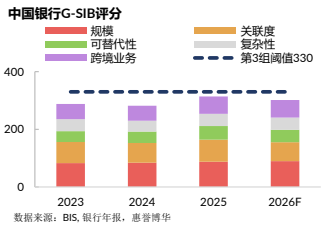
我们预计 2025 年入选 G-SIBs 名单的五家中资国有银行本年分数变动将出现一定的分化。其中建设银行分数将出现较大幅度提升，但预计组别划分不会发生变化；农业银行分数预计也将出现一定上升，但幅度相对温和；中国银行预计本年分数将小幅下降，而工商银行及交通银行分数则预计保持大体平稳。分数变动后工商银行本年的测算分数为 331，惠誉博华预计其本年组别划分不会发生变化，但由于与第三组阈值分数（330）较为接近，亦不能排除误差可能。

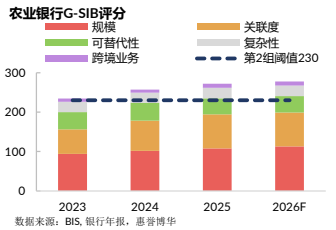
海外其他地区银行方面，除三菱日联预计由于分数下降将由上一年的第二组变动至第一组外，其他机构组别划分预计保持稳定。法巴银行本年分数预计将出现较大幅度提升，其经过欧元区跨境调整后的分数距离第三组阈值分数接近，但预计仍将维持此前第二组别的位置。此外法农信贷、摩根士丹利、荷兰国际等机构预计分数也将获得提升，但组别划分预计将与上一年保持不变。招商银行上一年分数提升幅度较大，惠誉博华预计其本年评分将出现回落，使得其距离入选门槛的空间有所扩大。

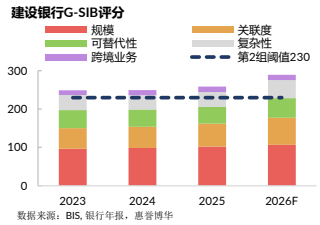
测算过程中由于存在样本名单选择及缺失数据等干扰因素，测算分数与最终得分将存在少量误差，因此可能导致阈值边界附近银行在预测组别和名单上与最终公布结果存在差异。

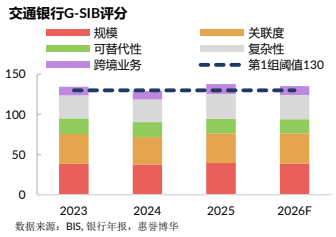
中资银行评分变动呈现一定分化，组别划分预计保持稳定











惠誉博华本次测算结果显示，2025 年入选 G-SIBs 的五家中国商业银行预计将会继续驻留在本年名单中，各家机构 2026 年测算分数变动将呈现一定的内部分化。分数变化后预计工商银行将继续成为 G-SIBs 评分最高的中国商业银行，位列第三组。而中国银行、建设银行、农业银行则将继续保持在第二组位置，交通银行则继续保持在 G-SIBs 名单第一组。

具体而言，惠誉博华预计建设银行分数将迎来约 30 分的大幅提升，幅度为五家中国 G-SIBs 中最高，其最终分数 289 也将超越农业银行，在五家机构中位居第三，但组别划分将继续保持在第二组。中国银行分数预计将出现约 10 分的温和下降，至 302。分数下降后其组别上升的压力有所缓解，预计将继续处于第二组位置。农

业银行近 3 年分数处于持续上升趋势，本年分数预计亦将上升 6 分至 278，组别划分不变，继续保持在第二组。工商银行上一年分数提升，成为首家入选 G-SIBs 第三组的中国商业银行，本年预计其分数将微降 1 分保持稳定，最终评分 331，继续位列第三组别。交通银行分数预计亦将保持大体稳定，小幅下降 3 分后至 135，继续保持第一组的划分。

除上述已入选 G-SIBs 名单的 5 家机构外，分数距离入选 G-SIBs 门槛最为接近的四家股份制银行分别为兴业银行、招商银行、中信银行、浦发银行，但惠誉博华认为上述机构在未来三年被纳入 G-SIBs 名单的可能相对较小。其中兴业银行预计本年分数保持稳定，最终评分将较上年微降 1 分至 101。招商银行上年分数经历大幅提升，但惠誉博华预计其本年分数将回落至 97，回归此前历史期间约 100 分的区间。中信银行与浦发银行本年预测分数较为接近，分别为 90 及 89，二者当前距离入选门槛较招商银行及兴业银行相对更大。

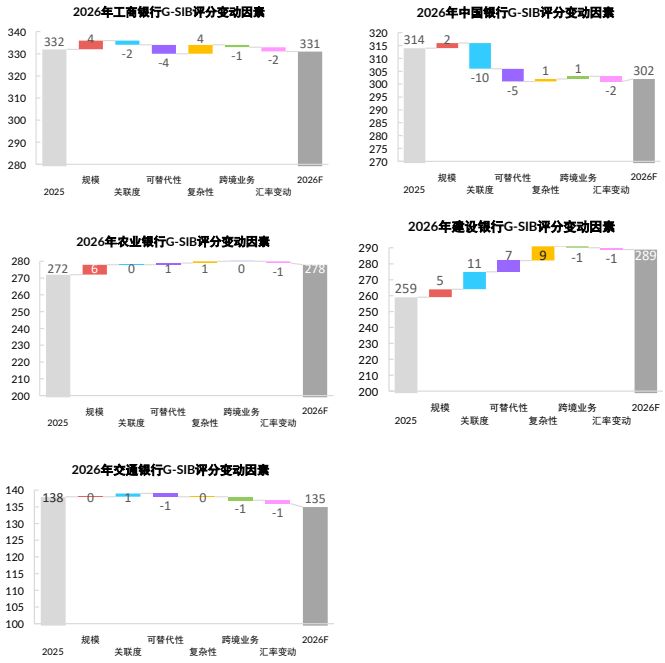
中国G-SIBs各指标变动情况 (2026 vs 2025)

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	10%	12%	10%	13%	6%
关联度	金融机构间资产	3%	33%	3%	-20%	8%
	金融机构间负债	13%	46%	1%	24%	32%
	发行证券和其他融资工具	12%	14%	-8%	27%	5%
可替代性	通过支付系统或代理行结算的支付额	-10%	12%	2%	0%	-8%
	托管资产	3%	14%	20%	7%	17%
	有价证券承销额	6%	45%	-31%	20%	-1%
	交易量	53%	120%	8%	0%	-3%
复杂性	场外衍生品名义本金	-1%	38%	22%	26%	-14%
	交易类和可供出售证券	5%	64%	15%	4%	11%
	第三层次资产	34%	9%	13%	20%	14%
跨境业务	跨境债权	12%	20%	15%	20%	2%
	跨境债务	1%	-4%	9%	-5%	-2%

数据来源: BIS, 银行年报, 惠誉博华

2026 年中国 G-SIBs 得分变化主要受以下指标数据变动因素影响：

1) **规模增长：**中国 G-SIBs“规模”此次预计将实现 6-13%增长。
2) **同业业务及证券工具的扩张：**建设银行同业间资产及负债皆出现大幅增长，导致“关联度”评分分别提升 11 分，这是其 2026 年预测分数上升的最大单一驱动因素。
3) **托管资产：**建设银行、中国银行、交通银行托管资产皆出现超过 10%的增长，工商银行与农业银行这一指标变化则更加温和。
4) **交易量激增：**工商银行与建设银行交易量皆较上一年出现大幅提升，而上一年这一指标增速较高的中国银行本年则保持相对平稳。
5) **场外衍生品名义本金增长：**除工商银行及交通银行外，其余三家机构继续延续上行趋势，持有场外衍生品呈现较快增长，但增速较上一年有所放缓。
6) **汇率波动：**2025 年汇率变动导致中资 G-SIBs 最终评分上升 1-4 分不等。本年汇率变动影响方向发生逆转，预计将对各机构最终分数产生 1-2 分的压降。历史期间由于人民币对欧元、美元等发达经济体货币均呈现贬值趋势，往往汇率因素对最终分数产生压降影响，本年汇率影响延续这一趋势。



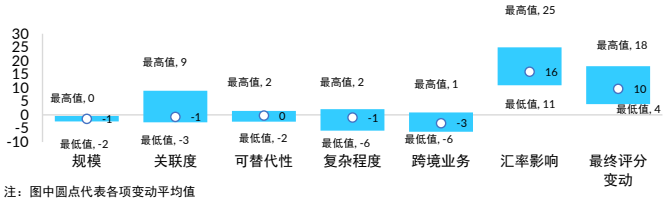
2025 年之前，规模扩张是中资 G-SIBs 评分提升的最重要驱动因素，但近两年来，这一因素有所弱化，分数出现大幅提升的机构皆因各项子因素评分全面提高所致，例如本年的建设银行及上一年的工商银行。虽然多数中资 G-SIBs 的规模子因素分数依然持续上升，但其对最终总评分的影响有所减弱。

汇率因素在本次评估中对中资 G-SIBs 的最终分数产生压降作用。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，因此人民币对欧元的贬值，或其他货币的相对升值都将对中国 G-SIBs 的评分产生压降作用。历史多数时期汇率因素持续缓解了中资机构分数大幅上升的压力，2025 年汇率因素曾短暂对分数产生提升作用，但此次分数测算中汇率影响再次对中资 G-SIBs 产生分数压降。汇率变动存在双向性，因此未来亦需持续关注变化。

受汇率影响欧元区商业银行评分皆获得提升

惠誉博华预测 2026 年欧元区入选 G-SIBs 名单的银行在数量上将与上年持平，共有 7 家机构。本年该地区银行评分皆因汇率变化出现不同程度的提升，但若去除汇率作用，多数机构评分或呈下降趋势。欧元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，但由于此次测算对应时间欧元对其他多数参评银行货币升值，导致欧元区银行在样本内的相对规模提升，对最终分数产生不同程度的提升作用；汇率因素对区域内 G-SIBs 分数影响均值为 16。根据惠誉博华预测结果，法巴银行本年分数提升幅度为欧元区机构中最大，预计 18 分，提升后其将继续维持该地区分数最高的地位。但若剔除汇率因素，该机构或出现 7 分的分数下降。除法巴银行之外，法农信贷、荷兰国际预计分数亦将获得较大幅度提升，分别为 14 及 13 分。其中法农信贷由于汇率作用分数将出现 19 分的提升，叠加其各评分子因素变化产生-5 的分数变动，最终分数变化后该机构预计将继续保持欧元区分数第二的位置。荷兰国际的分数提升与汇率影响有关，但亦与其“关联度”、“可替代性”子因素分数提高存在关联。

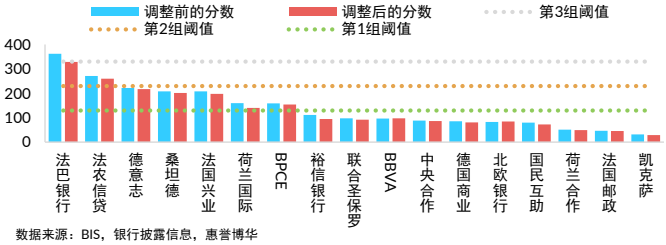
欧元区G-SIB各评分因素变动范围及平均值



注：图中圆点代表各项变动平均值
数据来源：银行披露信息，惠誉博华

2022 年欧洲央行发布规定，允许欧元区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 的跨境业务子因素分数下降，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，法巴银行在欧元区跨境业务调整前应将划分至 G-SIBs 第三组，调整后本年将继续保持第二组位置，但该机构本年调整后的分数已迫近第三组阈值，若其未来分数进一步提升，存在入选 G-SIBs 第三组的可能。但另一方面，本年欧元区机构分数提升主要来自汇率作用，该因素对分数影响存在双向性，未来需持续关注其变化。此外法农信贷、荷兰国际银行、法国兴业银行皆在欧元区跨境业务调整后分数变动较大，但预计上述分数调整不会影响本年 G-SIBs 组别划分。

2026年参评欧洲银行经欧元区跨境调整后的评分对比

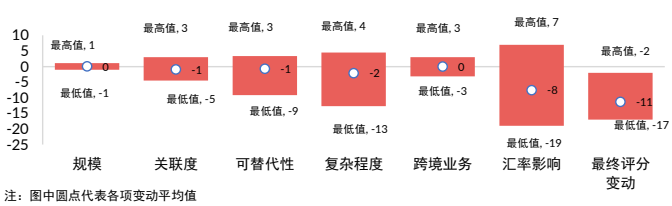


数据来源：BIS，银行披露信息，惠誉博华

欧元区外的欧洲地区 G-SIBs 评分预计将经历不同程度下降

欧元区以外的欧洲地区入选 G-SIBs 的银行主要来自英国和瑞士，2026 年预测评分较上一年皆将出现不同程度的下降。其中汇丰银行、渣打银行在考虑汇率影响之前的分数较上一年预计将出现小幅提升，两家机构皆采用美元披露数据，由于美元的相对贬值，其最终分数预计较上一年分别下降 13 及 2 分，分数变化后两家机构继续分别保持 G-SIBs 第三组及第一组的位置。瑞士银行亦采用美元进行披露，美元的汇率影响使得其分数下降 11 分，叠加其“跨境业务”、“关联度”评分的下降，总分预计下降 13 分，组别划分预计将继续保持在第二组。

欧元区外的欧洲地区G-SIB各评分因素变动范围及平均值

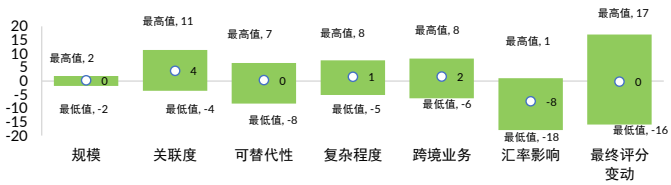


注：图中圆点代表各项变动平均值
数据来源：银行披露信息，惠誉博华

多数北美地区入选机构指标变化对分数产生正面影响，但汇率因素抵消部分分数增长

惠誉博华预计，2026 年将有 10 家来自北美的机构入选 G-SIBs 名单，数量与前三年保持不变。入选银行中，多数机构本年受到各项指标增长驱动，分数皆会出现不同程度提升，但由于美元对欧元及其他货币的相对贬值，使得其中以美元披露的机构分数增长幅度有所抵消。摩根大通银行预计考虑汇率影响前的各子因素分数变动将提升其总分数约 7 分，考虑汇率影响之后，其最终分数将下降 11 分，但仍将继续保持分数最高机构的地位，位列 G-SIBs 第四组。摩根士丹利、花旗银行的“关联度”、“复杂程度”及“跨境业务”预计将出现提升，在考虑汇率因素之前，两机构各子因素分数合计提升 26 与 18 分，但受到汇率影响后，二者最终分数提升幅度更加缓和，分别为 17 与 5 分。分数变化后两家机构预计组别划分不会发生变化，继续保持上一年 G-SIBs 第一组与第三组的位置。

北美地区G-SIB各评分因素变动范围及平均值

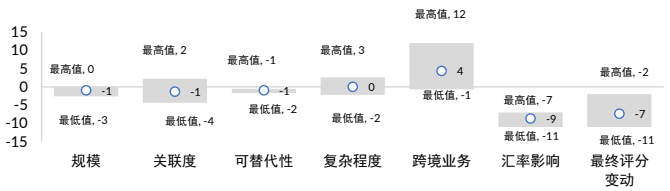


注：图中圆点代表各项变动平均值
数据来源：银行披露信息，惠誉博华

汇率因素对日本机构评分产生压降影响，三菱日联组别或发生变化

除中国外的亚太地区中，预计上一年入选的 3 家日本银行将会继续保持在 2026 年的 G-SIBs 名单中。上述机构近年分数变化呈现较大的规律性，即汇率为分数变动的主要因素。其中三菱日联预计继续成为区域内评分最高的机构，但该机构本年的分数在汇率影响下或将下降 2 分至 229，导致其组别由此前的第二组下降至第一组。事实上该机构考虑汇率前各子因素的变动预计对分数带来 9 分的提升，但汇率影响最终抵消了其分数上涨。另外两家机构，三井住友及瑞穗银行在考虑汇率影响前预计各子因素合计变动分别为-3 及-2 分，但汇率作用使得其最终分数将分别下降 11 及 9 分，分数变化后继续驻留在 G-SIBs 名单第一组。

除中国外的亚太地区G-SIB各评分因素变动范围及平均值



注：图中圆点代表各项变动平均值
数据来源：银行披露信息，惠誉博华

附录：2026 年 G-SIBs 名单及排名预测

2026年G-SIBs名单及排名预测

组别	附加资本	银行	国家	2025评分排名	2026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	2	2	0	
		花旗银行	美国	5	4	1	
		美国银行	美国	3	5	-2	
		工商银行	中国	6	6	0	
2	1.5%	法巴银行	法国	4	3	1	
		中国银行	中国	7	7	0	
		建设银行	中国	10	8	2	
		农业银行	中国	9	9	0	
		巴克莱	英国	8	10	-2	
		法农信贷	法国	11	11	0	
		高盛	美国	13	12	1	
		瑞士银行	瑞士	12	13	-1	
1	1.0%	三菱日联	日本	14	14	0	-1
		德意志	德国	15	15	0	
		桑坦德	西班牙	16	16	0	
		法国兴业	法国	17	17	0	
		摩根士丹利	美国	18	18	0	
		RBC	加拿大	19	19	0	
		富国银行	美国	20	20	0	
		荷兰国际	荷兰	26	21	5	
		BPCE	法国	23	22	1	
		三井住友	日本	21	23	-2	
		纽约梅隆	美国	24	24	0	
		瑞穗银行	日本	22	25	-3	
		多伦多道明	加拿大	25	26	-1	
		渣打银行	英国	28	27	1	
		道富	美国	27	28	-1	
		交通银行	中国	29	29	0	

注：以上评分排名未考虑欧元区跨境调整

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。