首批 D-SIB 高组别银行资本水平充足，低组别银行资本状况分化

系统重要性银行认定对相关银行信用状况具有正面影响

10 月 15 日，央行发布中国系统重要性银行名单，评估认定了 19 家国内系统重要性银行，包括 6 家国有商业银行、9 家股份制商业银行和 4 家城市商业银行。央行会同银保监会联合发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）》，将系统重要性银行分为五组，第一组到第五组的银行分别适用 0.25%、0.5%、0.75%、1%和 1.5%的附加资本要求，该监管要求将于 12 月 1 日起实施。

本次新规也对附加资本、附加杠杆率在内的定量监管指标体系进行了细化，明确了系统重要性银行的恢复与处置计划监管要求，并对系统重要性银行的监管要求包括信息报送、风险数据和公司治理要求等进行了具体规定。

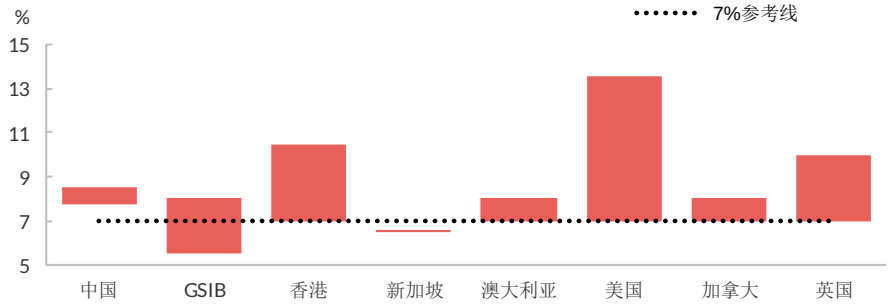
截至 2020 年底，19 家系统重要性银行表内资产余额 19.94 万亿元，约占银行业金融机构资产余额的 62.4%，已发行非保本理财余额 21.36 万亿元，约占银行业存续规模的 82.6%，19 家银行中 11 家为银行间市场做市商。

惠誉博华认为，资本定量指标的进一步细化有利于监管从多维度监控银行资本水平，并将间接影响银行的风险偏好策略，防止银行进行无序或激进扩张，提高金融系统稳定性。名单内 19 家银行无论在表内外资产规模、品牌声誉和银行体系中的地位均位于前列，对其系统性重要性的认定有助于强化其资本管理。根据惠誉博华评级方法，入选国内系统重要性银行将有助于提高政府对特定银行的支持倾向，对信用状况具有正面影响。

中国监管机构对国内系统重要性银行资本要求与国际标准基本接轨

银保监会对中国系统重要性银行的核心一级资本充足率要求为 7.75%-8.5%，与 G-SIB、英国、加拿大和香港等国家和地区对 D-SIBs 的资本要求基本一致。虽然中国系统重要性银行附加资本要求为 0.25%-1.5%，略低于其他国家 1%-3.5%的水平，但银保监会要求商业银行需计提 2.5%储备资本，因此中国监管机构对国内系统重要性银行的资本水平要求与国际标准基本接近。

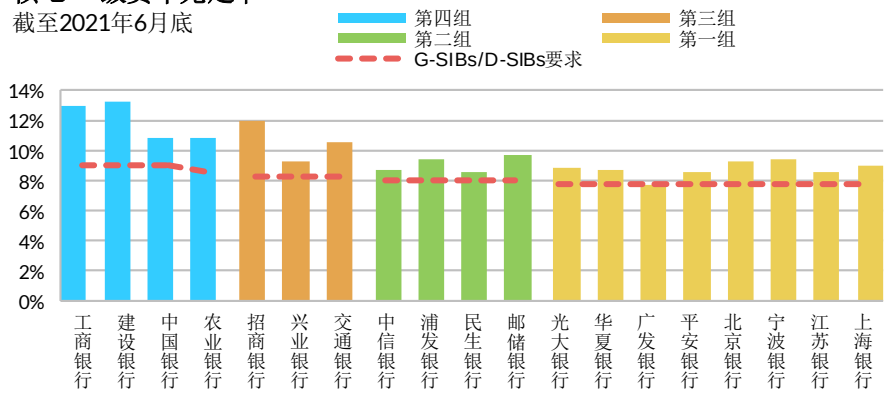
G-SIB和各国D-SIB核心一级资本充足率要求区间



注：美国对总资产超过1,000亿美元大型银行提出更高资本要求。
数据来源：英格兰银行、美联储、银保监会、惠誉博华

核心一级资本充足率

截至2021年6月底



数据来源：Wind、惠誉博华

分析师

刘萌
+86 (10) 5663 3822
meng.liu@fitchbohua.com

张帆 FRM
+86 (10) 5663 3827
frank.zhang@fitchbohua.com

名单内 19 家系统重要性银行基本符合附加资本要求

2018-2020 年 3 年内，19 家系统重要性银行资本水平变化呈现一定的差异性，但总体处于相对稳定的格局，其中招商银行、北京银行和江苏银行资本水平呈现上升趋势。

按照 2021 年中期公布的数据，19 家国内系统重要性银行核心一级资本充足率水平均符合最新的各组附加资本要求，其中第四组的工商银行、建设银行和农业银行及第三组的招商银行和交通银行超过附加资本要求 2%以上，显示出其充足的资本水平和较强的抗风险能力。但第一组和第二组中部分银行资本水平已接近监管的最低资本要求，因此惠誉博华认为相关银行未来可能需要通过适当调整业务模式，降低资本消耗较高的风险资产占比，并适当降低资产扩张速度，以缓解资本补充压力。

惠誉博华认为，与原系统重要性银行统一的 1%的附加资本相比，新规前三组附加资本低于原要求，第四组与之前持平。目前已入选第三和第四组银行的资本水平普遍较为充足，而第一和第二组银行资本水平存在一定分化且差异明显，我们也将持续关注其资本水平的变化并实时评估其对信用状况的影响。

未来三年绝大多数国内系统重要性银行资本水平处于安全范围

惠誉博华对 19 家国内系统重要性银行未来三年的资本水平进行了预测。预测结果显示，未来三年内高组别国内系统重要性银行资本水平相对乐观，工农中建、交通银行和招商银行未来三年资本缓冲充足，其中招商银行受益于其强劲的资本内生能力，预计其资本水平将继续上升。而第一组和第二组部分银行受最近几年盈利能力减弱及风险加权资产增速过快等多重因素影响，未来三年内资本或承压，但整体资本缺口并不显著，惠誉博华认为相关银行能够通过改善资产结构、降低资本消耗较高的风险资产比重、调整业务规模增速等方式缓解资本压力。

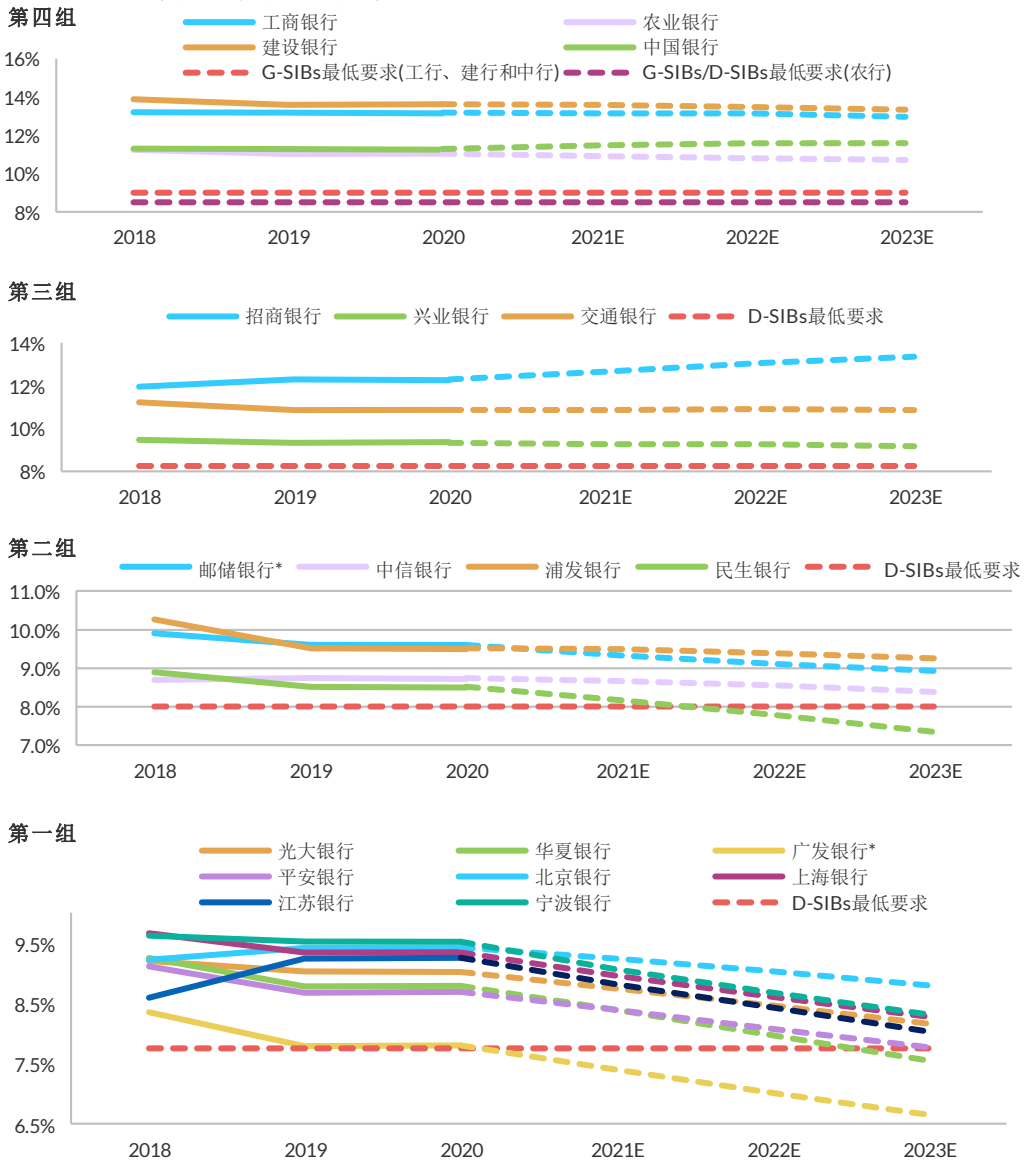
综上，惠誉博华认为，目前国内经济仍处于复苏阶段，银行业仍将在未来一段时间内继续加大对实体经济的扶持力度，可能一定程度上削弱银行的盈利能力，继而影响银行的资本内生水平。高组别银行得益于相对充足的资本水平，将有足够的韧性应对宏观经济不确定背景下的挑战。

核心一级资本充足率测算假设

项目	假设
风险加权资产增速	2016-2020 年复合增长率
净利润增速	2016-2020 年复合增长率
分红比例	2016-2020 年平均现金分红比例（*广发银行未披露分红比例，按照名单内其他 8 家股份制银行平均分红比例作为假设；*邮储银行未披露 2018 年及以前年度分红比例，按照 2019-2020 年平均分红比例作为假设）

本文数据来源于 Wind、年度/半年度报告、《2021 年中国银行业理财业务发展报告》、惠誉博华

核心一级资本充足率预测及分布



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。