

2025 年度国内系统重要性银行名单公布，入选机构已满足更高资本要求

2025 年度 D-SIB 名单公布，入选第四组机构分数进一步提升

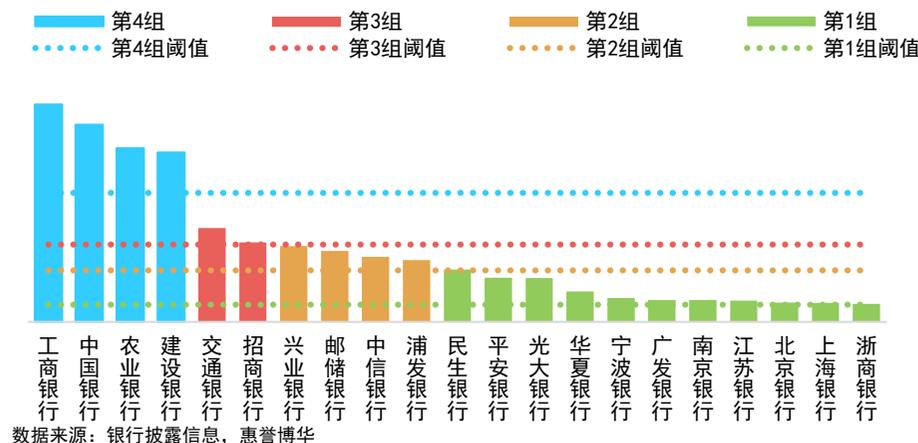
2026 年 2 月 13 日，中国人民银行、国家金融监督管理总局发布了 2025 年度国内系统重要性银行名单，共包括 21 家商业银行，其中国有商业银行 6 家、股份制商业银行 10 家、城市商业银行 5 家。同全球系统重要性银行（G-SIB）评估体系目标一致，国内系统重要性银行（D-SIB）的评估旨在识别因规模、业务复杂度、与其他金融机构关联，或提供部分关键服务等原因，一旦发生重大风险事件而将对金融体系和实体经济产生重大不利影响、引发系统性风险的金融机构。全球系统重要性银行的评估，主要从全球金融系统角度识别出若发生风险较易产生跨境传导并对国际金融体系产生冲击的机构，国内系统重要性银行的评估指标更加侧重于银行在本国金融系统内所扮演角色的重要程度。部分银行虽然在全球金融系统视角下重要性相对有限，但实际在本国内扮演重要角色或承担较大链接作用，因此 D-SIBs 与 G-SIBs 评估同样重要。同一银行可同时被认定为全球系统重要性银行和国内系统重要性银行。相较于前次 2023 年度公布的结果，本次 D-SIBs 名单存在少量机构发生变动。其中浙商银行为首次入选国内系统重要性银行，位列第一组别；兴业银行组别由 2023 年度的第三组变动至本次的第二组；其他 2023 年度进入名单的机构组别均未发生变化。

为了更好的理解此次名单中各机构的情况变化，惠誉博华对相关银行的国内系统重要性评分进行了测算。相较于惠誉博华此前于 2022 年的分数测算（详见：[系统重要性银行满足监管资本要求，低组别 D-SIBs 排名变动较大](#)），本次结果显示 D-SIB 第四组与第三组机构的总分差异有所扩大，前次测算中第四组评分最低的机构与第三组评分最高的机构分数差异约 330 分，而本次这一数字已超过 400 分，分数差异的扩大主要来自位于第四组的机构评分提升。前次与本次测算时入选 D-SIB 第四组的机构均为四家国有银行，近年来国有银行规模及业务持续发展，在金融系统内作用不断上升，系统重要性评分的变化与其业务发展趋势一致。另一方面，目前 D-SIB 第三组分数最高的交通银行距离第四组阈值 750 分依然存在一定距离，惠誉博华预计未来第四组机构在数量上扩容的概率相对较小。此外本次新发布的名单中兴业银行组别变动至第二组，但根据惠誉博华的测算，其分数实际距离第三组阈值较为接近，因此未来若分数持续提升，亦存在组别恢复至第三组的可能。被划入第一组的民生银行在本次测算中的最终得分略高于 D-SIB 第二组阈值（300

	2023年度国内系统重要性银行	2025年度国内系统重要性银行
第五组	无	无
第四组	中国工商银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行	中国工商银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行
第三组	交通银行、招商银行、兴业银行	交通银行、招商银行
第二组	中信银行、浦发银行、中国邮政储蓄银行	兴业银行 、中信银行、浦发银行、中国邮政储蓄银行
第一组	中国光大银行、中国民生银行、平安银行、华夏银行、宁波银行、江苏银行、广发银行、上海银行、南京银行、北京银行	中国民生银行、中国光大银行、平安银行、华夏银行、宁波银行、江苏银行、北京银行、南京银行、广发银行、 浙商银行 、上海银行

注：表中绿色及红色分别代表组别相较前次名单上升或下降
数据来源：人民银行，国家金融监督管理总局，惠誉博华整理

惠誉博华测算2025年度D-SIBs评分



分析师

李运桥, 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

分)，此差异或由于惠誉博华的测算误差所导致，但另一方面亦存在监管机构综合判断进行调整的可能。惠誉博华在 2022 年的分数测算显示，彼时浙商银行评估总分已接近 D-SIB 入选标准，此次测算显示该行分数处于高于入选门槛 10 分以内区间。此外本次测算还显示，规模领先的银行中，徽商银行与杭州银行分数较高，若上述机构分数持续提升，未来亦存在入选 D-SIBs 名单的可能。

银行的 D-SIB 评分子项分数分布反映了其系统重要性来源，也与其业务特点密切相关。例如本次新入选名单的浙商银行“复杂性”子项为分数贡献最高的一级指标，其对总分的贡献比例明显高于分数接近的上海银行及北京银行，但与同为股份制银行的华夏银行对比，其各一级指标分布情况接近。除了城市商业银行与股份制银行之间的差异之外，国有银行内部之间由于业务特点彼此子项分数分布也存在一定差异，例如工商银行 4 项一级指标分布较为均衡，而中国银行境外业务存在较强优势，其“复杂性”指标占比明显高于其他国有银行。

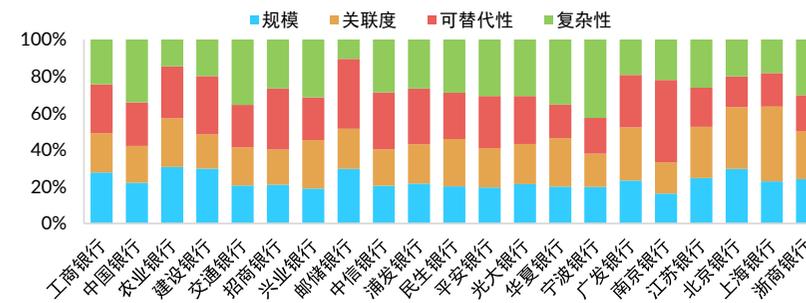
入选名单的机构已静态满足更高的资本水平要求

入选系统重要性银行名单的银行除当前需要满足最低资本要求及储备资本要求之外，还需要满足相应的附加资本要求，根据《系统重要性银行附加监管规定（试行）》，入选国内系统重要性银行一至五组的机构需要分别适用 0.25%、0.5%、0.75%、1%、1.5% 的附加资本要求。浙商银行本次入选 D-SIB 第一组，因此对应 0.25% 的要求，需要由核心一级资本满足，但由于其本年度为首次入选，根据监管规定在时间上需要在经历一个完整自然年度后 1 月 1 日满足要求。兴业银行本次组别由此前的第三组变动至第二组，因此将适用于 0.5% 的新附加资本要求，根据监管规定新资本要求立即生效，受此影响其可获得 0.25% 的资本释放空间。

本次公布的名单中，部分银行此前已被认定为全球系统重要性银行，因此也需要满足相关附加资本要求，其中处于 G-SIB 一至三组的机构需要分别适用 1%、1.5%、2% 的要求。根据 2025 年 11 月最新公布的名单，工商银行已进入 G-SIB 第三组，中国银行、建设银行、农业银行位列第二组，交通银行位于第一组。此前监管要求规定，同时被认定为全球系统重要性银行和国内系统重要性银行的机构，附加资本要求按照孰高原则确定，因此上述五家国有银行实际需按照 G-SIBs 规定满足核心一级资本水平。

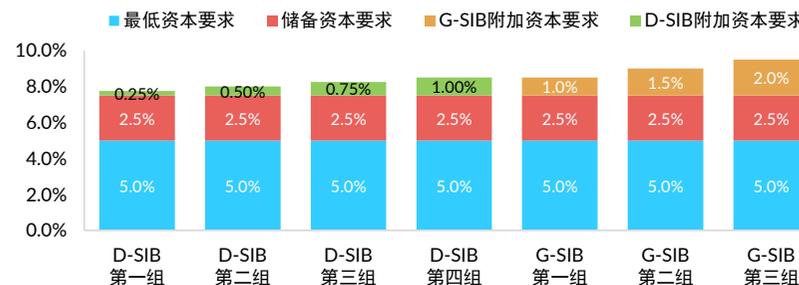
根据各机构披露数据，假设最新资本要求已全部生效，入选本次国内系统重要性银行名单的机构 2025 年第三季度末静态核心一级资本水平已全部满足对应的资本要求（最低资本、储备资本、G-SIB 或 D-SIB 附加资本要求），其中划入高组别的机构普遍存在高于监管要求的较大缓冲空间，而处于低组别的部分机构资本水平较监管要求相对接近。此外 2026 年 3 月政府工作报告中提出拟发行 3,000 亿特别国债支持国有银行补充资本，受此影响相关机构资本实力或将进一步得到提升。惠誉博华认为本轮资本补充或聚焦于上一年未覆盖的工商银行及农业银行，但两家机构目前规模较大，若假设 3,000 亿元平均分配，按照 2025 年三季度末规模计算，预计将分别提升核心一级资本充足率约 0.5% 及 0.6% 水平。

惠誉博华测算D-SIBs分数一级指标分布



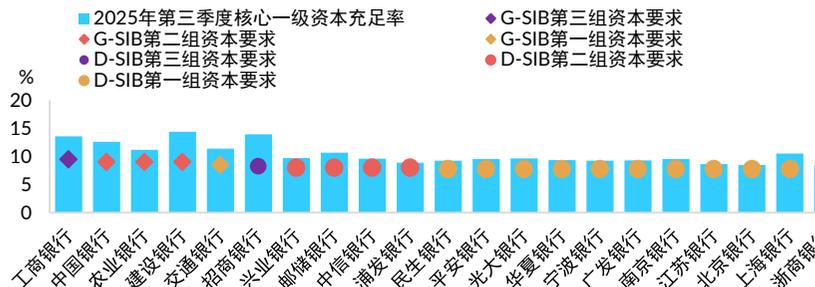
数据来源：银行披露信息，惠誉博华

系统重要性银行核心一级资本要求



数据来源：人民银行，巴塞尔委员会，惠誉博华整理

系统重要性银行2025年第三季度末核心一级资本水平



注：假设最新资本要求已生效

数据来源：Wind，银行披露信息，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。