

实施分歧：欧盟、英国与美国

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

2017 年 12 月达成的协议需要转化为各成员辖区的法律。正是在这一阶段，巴塞尔共识显露出其脆弱性。包括日本、香港、新加坡和澳大利亚在内的若干亚洲辖区于 2023 年或 2024 年实施了该一揽子改革的大部分内容，基本符合商定的时间表。瑞士于 2025 年 1 月 1 日跟进。然而，西方三大辖区在时间和实质内容上均出现了分歧。¹

欧盟（EU）通过 2024 年 6 月公布的第 2024/1623 号条例（EU）（即《资本要求条例》第三版，CRR3）和第 2024/1619 号指令（EU）（即《资本要求指令》第六版，CRD VI）采纳了该一揽子改革。CRR3 的大部分条款自 2025 年 1 月 1 日起适用。但欧盟引入了大量过渡性安排，其中包括就产出下限而言对无评级的企业敞口和低风险住宅抵押贷款给予临时优惠处理。新的市场风险规则的适用已通过授权法案推迟至 2026 年，而根据后续提案，又将推迟至 2027 年。²包括欧洲银行管理局（EBA）在内的若干观察者指出，这些过渡性条款在相当长的时期内偏离了巴塞尔标准。

在英国，审慎监管局（PRA）以“巴塞尔 3.1”的名称实施该一揽子改革。它分别于 2023 年 12 月和 2024 年 9 月分两批发布了近乎最终版本的规则。实施日期已多次推迟，先是从 2025 年推迟至 2026 年，随后又推迟至 2027 年 1 月 1 日，同时缩短了产出下限的过渡期，因

实施分歧：欧盟、英国与美国

此仍预计于 2030 年全面实施。PRA 主要以需要与美国不确定的时间表保持一致为由，为上述推迟作出解释。³

美国一直是最不确定的情形。2023 年 7 月，美国联邦储备委员会、联邦存款保险公司和货币监理署提出了通常被称为“巴塞尔 III 终局”的规则，该规则本将大幅提高大型银行的资本要求，并将扩展后的风险为本方法适用于所有资产超过 1000 亿美元的银行。在业界强烈反对以及国会议员公开批评之后，美国联邦储备委员会负责监管事务的副主席于 2024 年 9 月宣布，各监管机构将重新提出规则，资本要求的增幅将大大降低。⁴2025 年 1 月政府更迭后，各监管机构表示将对该提案进行根本性的重新考虑，同时重新校准强化补充杠杆率。截至 2026 年秋季美国的实施状况有待核实。⁵

这些分歧触及巴塞尔项目的核心。1988 年的协议源于美国对资本要求较低的外国银行所带来竞争的担忧。四十年后，欧洲和英国监管机构出于同样的原因推迟了本地区的实施，担心其银行可能相对于美国竞争对手处于不利地位。委员会曾多次重申，其成员期望全面、及时和一致地实施相关标准，但它没有任何手段来强制落实这一期望。⁶

1 注释

1. 巴塞尔委员会，Implementation of Basel Standards: A Report to G20 Leaders on Implementation of the Basel III Regulatory Reforms（每年发布），以及委员会关于采纳情况的进展报告。现状有待核实。
2. 2024 年 5 月 31 日修订第 575/2013 号条例（EU）的第 2024/1623 号条例（EU）（CRR3）及 2024 年 5 月 31 日第 2024/1619 号指令（EU）（CRD VI）；欧盟委员会推迟《交易账户基本审查》（FRTB）适用日期的授权法案。现状有待核实。

3. 审慎监管局，关于实施巴塞尔 3.1 的政策声明 PS17/23（2023 年 12 月）和 PS9/24（2024 年 9 月），以及 PRA 此后关于将实施日期推迟至 2027 年 1 月 1 日的公告。现状有待核实。
4. 联合拟议规则制定通知，Regulatory Capital Rule: Large Banking Organizations and Banking Organizations with Significant Trading Activity, 88 Fed. Reg. 64028（2023 年 9 月 18 日）；负责监管事务的副主席 Michael S. Barr 于 2024 年 9 月 10 日发表的演讲。有待核实。
5. 关于 2025 年 1 月之后美国各监管机构的立场以及资本规则的重新提出，参见美国联邦储备委员会及其他监管机构于 2025 年和 2026 年发表的声明。现状有待核实。
6. 例如参见央行行长和监管机构负责人小组（GHOS）重申期望全面、一致实施巴塞尔 III 的新闻稿，包括 2024 年和 2025 年发布的声明。有待核实。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: cn.helveticaregister.com/basel-implementation-divergences-the-eu-the-uk-and-the-us