

标普信评

S&P Global

China Ratings

## 主体评级报告

# 三井住友银行

主体信用等级\*: AAA<sub>spc</sub>; 展望: 稳定

2021年3月1日

分析师:

陈龙泰: 010-6516-6065; longtai.chen@spgchinaratings.cn

崔聪: 010-6516-6068; cong.cui@spgchinaratings.cn

栾小琛, CFA, FRM: 010-6516-6069; collins.luan@spgchinaratings.cn

## 目录

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| 信用等级概况 .....                                     | 2  |
| 主要优势与挑战 .....                                    | 2  |
| 评级展望 .....                                       | 2  |
| 相关评级方法、模型及研究 .....                               | 3  |
| 附件: 标普全球评级 2020 年 12 月 16 日发布的三井住友银行信用评级报告 ..... | 4  |
| 附录: 标普信评对三井住友银行的评级历史 .....                       | 18 |

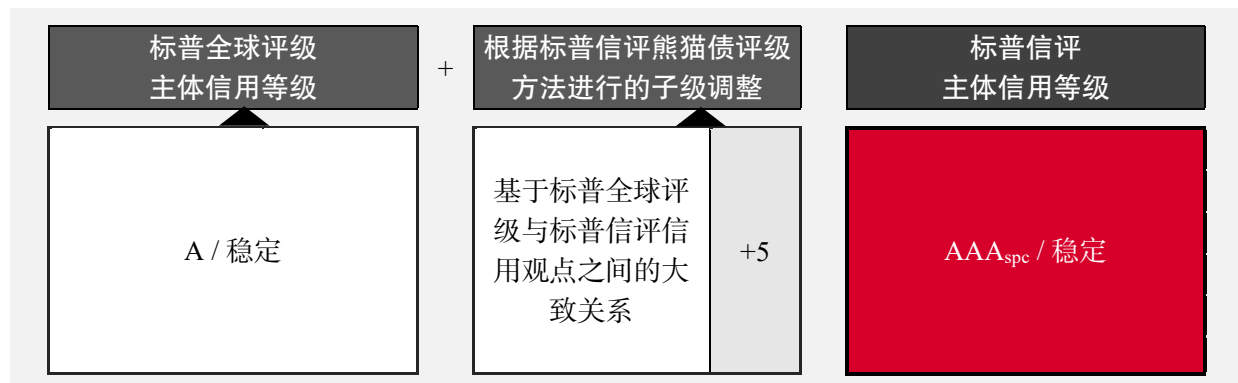
\*主体信用等级一般反映标普信评对受评主体优先无抵押债务信用质量的看法, 不专门针对主体可能发行在外的具体债项。

标普信用评级(中国)有限公司(标普信评)的评级(以“spc”后缀标识)是根据与全球评级等级体系不同的评级等级体系所授予。标普信评所授予的评级不可与标普全球评级等级体系下授予的评级视为同等, 或不实地表述为标普全球评级等级体系下授予的评级。

若无进一步更新, 本报告中的信用等级自报告载明的评定日期起持续有效。

## 信用等级概况

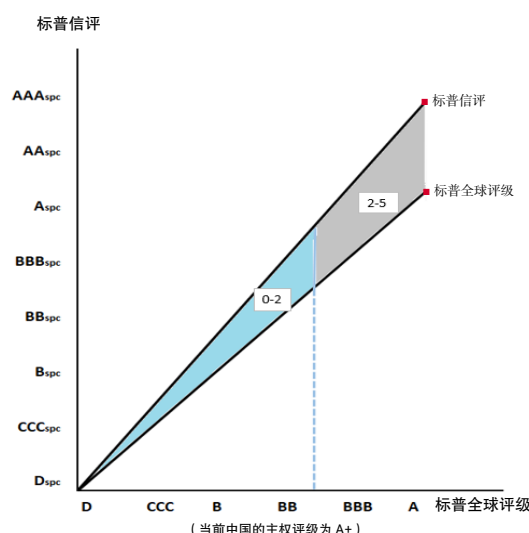
| 公司名称   | 等级类型   | 当前等级               | 评定日期      | 展望/观察 |
|--------|--------|--------------------|-----------|-------|
| 三井住友银行 | 主体信用等级 | AAA <sub>spc</sub> | 2021年3月1日 | 稳定    |



作为日本大型商业银行，三井住友银行已获得标普全球评级“A”的主体信用等级和“稳定”的评级展望。标普信评根据《标普信用评级（中国）熊猫债券评级方法论》，在标普全球评级所评等级的基础上上调5个子级，评定三井住友银行的主体信用等级为 AAA<sub>spc</sub>，评级展望为“稳定”。

根据我们的熊猫债券评级方法论，在分析外资发行主体的信用状况时，我们通常会参考标普全球评级已给出的信用质量观点，以此为起点得出其在标普信评的评级。当外资发行主体的信用质量较好，例如相当于标普全球评级认为的“BBB”序列所对应的或更高的信用质量时，标普信评可能会在标普全球评级的信用观点基础上上调2至5个子级，以得出标普信评的信用观点。具体上调级别是基于标普全球评级和标普信评的信用质量观点之间的大致关系（见右图）确定。

标普全球评级与标普信评信用观点之间的大致关系



## 主要优势与挑战

以下为标普全球评级关于三井住友银行优势与劣势的观点：

| 优势                      | 劣势                                |
|-------------------------|-----------------------------------|
| — 在日本拥有领先市场份额，业务地位强劲    | — 由于激烈的竞争环境，本国贷款业务净息差持续下降         |
| — 凭借本国零售存款基础，融资稳定，流动性强劲 | — 海外贷款资产增长，导致外币融资需求上升，但外币融资弱于日元融资 |
| — 在需要时获得政府特殊支持的可能性高     |                                   |

注：以上优劣势分析节选自标普全球评级的评级报告，应在标普全球评级的方法论体系下对其进行使用和解释。标普全球评级的评级报告全文翻译见附件。

## 评级展望

三井住友银行评级展望为“稳定”。“稳定”的信用展望考虑了标普全球评级给予三井住友银行的主体信用等级以及我们所进行的子级调整。

下调情景：如果标普全球评级下调三井住友银行的评级，我们可能会考虑下调该行主体信用等级。

## 相关评级方法、模型及研究

评级方法：

- [标普信用评级（中国）- 熊猫债券评级方法论，2019 年 6 月 30 日。](#)
- [标普信用评级（中国）- 评级调整因子及偿付顺序的通用考量因素方法论，2019 年 5 月 21 日。](#)

量化模型：无。

## 附件1：标普全球评级2020年12月16日发布的三井住友银行信用评级报告

本篇报告的中文版为标普信评对标普全球评级原英文报告的翻译，仅供参考，如与原英文版有不一致之处，概以原英文版本为准。

**S&P Global**  
Ratings

**RatingsDirect®**

### 三井住友金融集团株式会社（控股公司） 三井住友银行株式会社（核心银行）

主分析师：

Chizuru Tatenō, 东京 +81 3 4550 8578; chizuru.tateno@spglobal.com

其他分析师：

Toshihiro Matsuo, 东京 +81 3 4550 8225; toshihiro.matsuo@spglobal.com

### 目录

主要评级因素

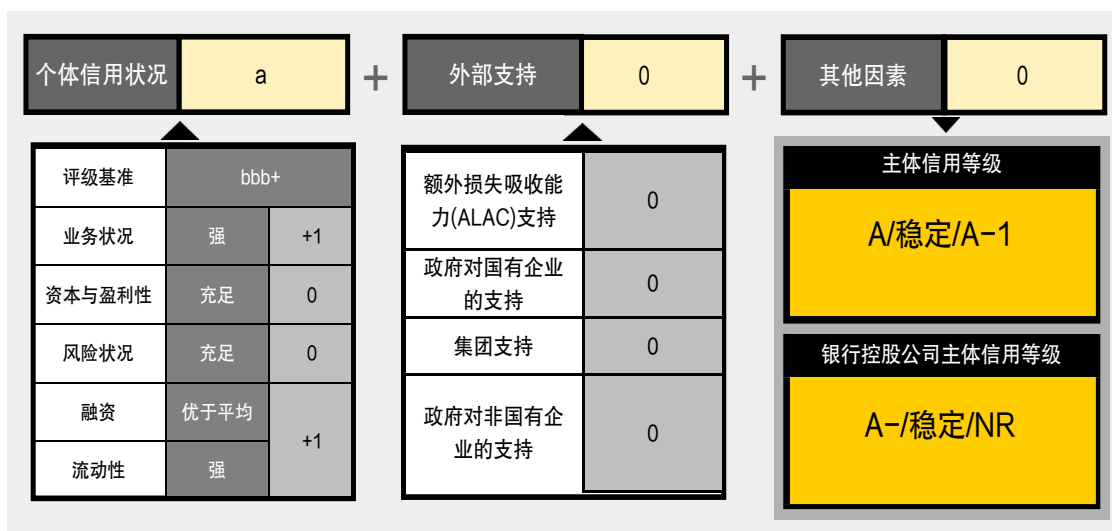
展望

依据

相关评级方法

# 三井住友金融集团 (控股公司)

## 三井住友银行 (核心银行)



### 主要评级因素

#### 优势:

- 在日本拥有领先市场份额，业务地位强劲
- 凭借本国零售存款基础，融资稳定，流动性强劲
- 在需要时获得政府特殊支持的可能性高

#### 劣势:

- 由于激烈的竞争环境，本国贷款业务净息差持续下降
- 海外贷款资产增长，导致外币融资需求上升，而外币融资弱于日元融资

## 三井住友金融集团株式会社

## 展望：稳定

标普全球评级对日本三井住友银行集团（SMBC Group）的非经营性控股公司三井住友金融集团株式会社（SMFG）、其核心银行三井住友银行（SMBC）、以及集团各核心银行子公司的评级展望均为稳定。评级展望为稳定反映了我们预期，这些实体的信用状况在未来两年将保持稳定。这还表明我们认为，即使这些银行的业绩由于新冠肺炎疫情导致经营状况变弱可能出现恶化，但政府必要时提供支持的可能性为评级提供支撑。

在下面情况下，我们可能会考虑调升三井住友金融集团株式会社及其核心银行业子公司的评级：我们上调对日本的主权信用评级，并认为集团有能力保持其资产质量和盈利缓冲。此外，倘若我们上调三井住友银行集团的集团个体信用状况（SACP），我们也可能调高对这些实体的评级。集团个体信用状况是我们对该集团信用能力的评估，其中不包括获得政府特别支持的可能性。

反之，如果我们下调三井住友银行集团自身的信用要素打分，则可能会考虑调降该集团的集团个体信用状况。我们可能下调该集团自身信用要素的原因包括：资本与风险加权资产之间的平衡恶化、外币资产增加导致外币融资结构面临下行压力、资产组合的信用质量显著减弱。然而，只要日本的长期主权信用评级保持不变，除非我们将该集团的集团个体信用状况降低三个子级甚至更多，否则我们可能会维持这些实体当前的评级不变，这是因为我们会考虑他们在需要时获得政府特别支持的可能性。

## 依据

我们对三井住友金融集团株式会社及其核心银行子公司的评级，反映了标普全球评级的以下观点：三井住友银行集团在日本的商业银行和零售金融市场中维持着很强的竞争地位；该集团的收入有着很强的地域多样性和业务多样性。该集团已采取措施重组集团内的公司，还减少了战略性持股，这一方面是为了满足作为全球系统重要性银行（G-SIB）的银行监管要求，同时也旨在改善自身的治理结构。近年来，我们计算的三井住友银行集团的风险调整后资本（RAC）比率已然有所提高，而且我们认为该比率可能维持充足的水平。但是，盈利环境依然严峻。尽管该集团的国内贷款业务利差仍然高于其他银行，却不太可能进一步提升。此外，新冠肺炎疫情导致全球经济下行，也可能令该集团的资产质量和盈利面临下行压力。因此，我们评定该集团的个体信用状况为“a”。

我们认为，三井住友银行集团必要时获得政府特别支持的可能性高。但是，鉴于我们对日本的主权评级为“A+”，这并未带来集团评级的提升。我们认为，该集团的非经营性控股公司三井住友金融集团株式会社也有可能获得政府特别支持。但是，三井住友金融集团株式会社的长期主体信用评级比其核心经营性银行的信用评级低一个子级，以反映该公司作为非经营性控股公司的结构后偿地位。

### 评级基准：三井住友银行集团评级基准为“bbb+”，反映不断增加的海外敞口和得分为“3”的经济风险

我们将三井住友银行集团的基准定为“bbb+”，与其他主要在日本运营的银行的基准一致。但是，该集团的经济风险打分比日本银行业的高。该集团的经济风险打分为“3”，反映了集团对经济风险高于日本的海外国家和地区敞口的上升，以及我们对这些国家和地区经济风险打分的变化。该打分也反映了我们对集团业务战略等因素的定性分析。

我们认为，从全球范围看，日本银行业面临的经济风险相对较低。日本的经济体量大、多样化程度高，多个产业都具有较强的竞争力。这些优势弥补了日本的一些结构性缺陷，包括社会老龄化、经济增长缓慢，以及日本政府因其债务规模而缺乏刺激经济的财政灵活性。日本政府债务规模在发达国家中处于前列。与此同时，我们还预计，由于疫情导致日本经济放缓，该国在经济风险评估方面会逐渐面临下行压力。

相反，由于市场碎片化以及盈利性低下，我们认为日本的银行面临的行业风险相对高于他们的同行。我们认为，当前银行持续低利润的局面日本银行体系的稳定性构成风险。

## 三井住友金融集团株式会社

表 1

## 三井住友金融集团株式会社主要数据

|            | — 财年* — |         |         |         |         |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| (单位: 十亿日元) | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    |
| 调整后资产      | 209,801 | 193,325 | 189,608 | 188,755 | 178,188 |
| 客户贷款总额     | 82,737  | 78,227  | 75,275  | 82,633  | 77,053  |
| 营业收入       | 2,825   | 2,907   | 3,020   | 2,945   | 2,868   |
| 非利息费用      | 1,722   | 1,689   | 1,791   | 1,783   | 1,697   |
| 核心利润       | 760     | 789     | 864     | 829     | 829     |

\*财年于次年3月31日结束。

## 业务状况：在国内的商业银行和零售银行业务具有显著优势

我们认为，三井住友银行集团在国内商业银行市场和零售银行市场保持了有力的竞争地位。集团范围的收入具有很好的地域多样性和业务多样性。鉴于这些因素，我们认为该集团的业务状况强大。三井住友金融集团株式会社是一家银行控股公司，拥有日本最大的银行之一，截至2020年6月30日，总资产为226万亿日元。该集团的主要经营性银行三井住友银行利用其在日本的全国性网络和海外机构提供传统的商业银行服务。该集团的其他企业涉及租赁、经纪与投资服务、信用卡与消费金融等多项业务领域。

我们认为，三井住友银行集团近年的海外业务扩张帮助其建立了均衡的业务组合。我们预计，该集团未来几年将保持这样的业务组合。该集团国际业务部门的利润占集团2019财年（2020年3月31日结束）总体净营业利润的34%。根据至2023年3月的三年中期管理新计划，该集团的目标是让合并净营业利润实现1,000亿日元的增长（净额），并预计全球企业和投行（GCIB）业务以及亚洲业务的利润将增长900亿日元。PT Bank BTPN Tbk是该集团在印尼业务的一个组成部分，该银行由PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia和PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk合并而来，截至2020年3月31日总资产规模约为1.4万亿日元。该集团可能会继续加强具有增长潜力的海外业务，比如除日本以外的亚洲地区的银行业务。

然而，除日本以外，三井住友银行集团在其他主要币种国家并没有广泛的零售存款基础。在市场状况恶化时，该集团外币融资的稳定性可能会承受压力。这与其充足的流动性及本币融资形成对比，也限制了其海外业务的进一步发展。因此，该集团计划通过灵活控制海外贷款资产，在不需要外币资产大幅增长的领域强化收入基础。

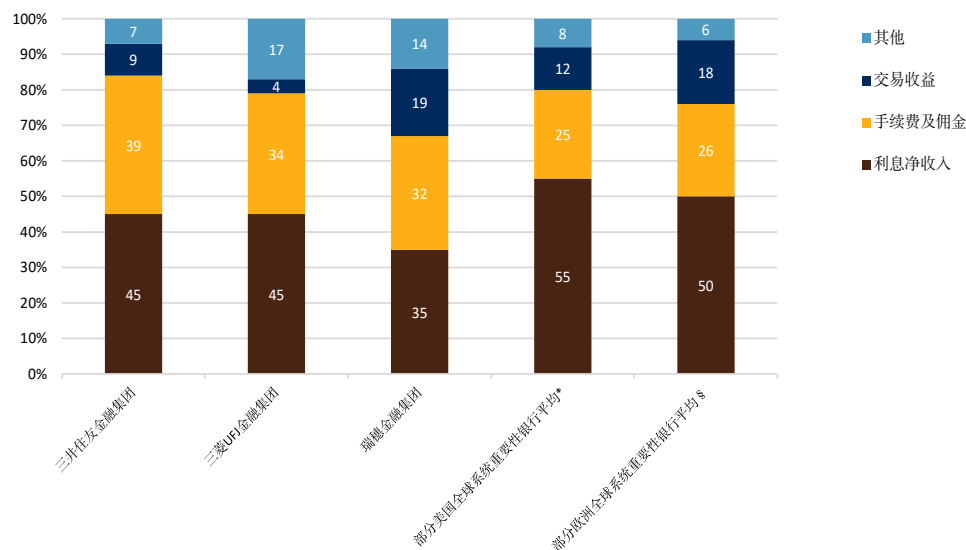
我们认为，三井住友银行集团在日本的零售银行和企业银行业务拥有稳定的客户基础。国内零售存款稳定。三井住友银行集团是许多企业客户的主办行，这些客户与集团多年来保持了长期合作关系。三井住友银行集团已建立了集团层面的业务部门，以便进一步满足客户需求。具体来说，该集团整合了集团内各个法人实体的管理架构，包括三井住友银行和集团内的非银行公司。

## 三井住友金融集团株式会社

图 1

## 收入来源具有多样性

三井住友金融集团营业收入结构对比



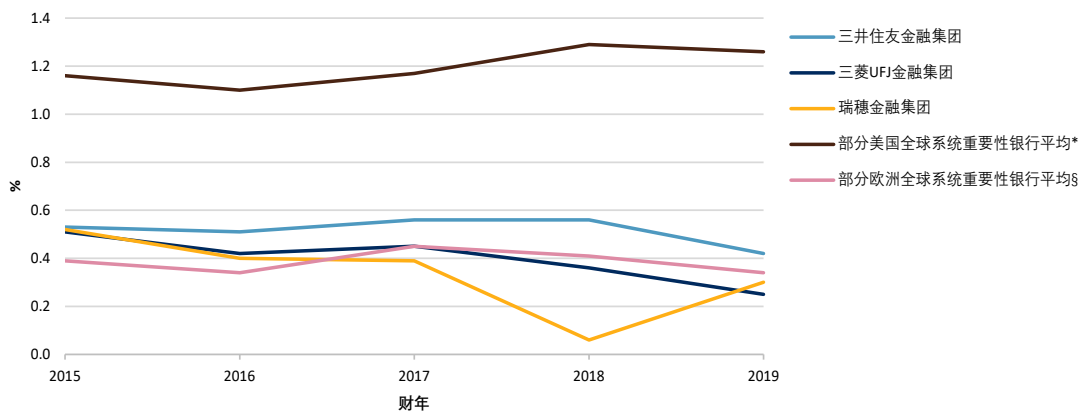
日本银行数据截至2020年3月31日，美欧系统重要性银行数据截至2019年12月31日。\*美国全球系统重要性银行：花旗集团、美国银行、摩根大通、富国银行。§ 欧洲全球系统重要性银行：巴克莱、汇丰、法国巴黎银行、德意志银行。数据来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

Copyright © 2020 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

图 2

## 盈利能力在全球同业比较组中较弱

三井住友金融集团税前利润对资产比率对比



日本银行财年于次年3月31日结束。\*美国全球系统重要性银行：花旗集团、美国银行、摩根大通、富国银行。§ 欧洲全球系统重要性银行：巴克莱、汇丰、法国巴黎银行、德意志银行。数据来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

Copyright © 2020 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

## 资本与盈利性：尽管疫情带来暂时的下行压力，但资本依然充足

我们预计，三井住友银行集团在未来两年左右将保持充足的资本，在此期间集团RAC比率料将在7.3%–7.8%（截至2020年3月31日，该

## 三井住友金融集团株式会社

比率为7.3%)，从2021财年开始会有适度的改善。该集团RAC比率可能暂时承压。RAC比率预测反映了我们的这样一种观点：在疫情背景下，2020财年该集团的信用成本与平均贷款余额之比将由2018财年的0.14%上升至0.5%左右。我们还预计，为了应对主要客户对手头流动性的需求，截至2021年3月末该集团贷款余额同比将增长约6%。

三井住友银行集团的RAC比率易受股权资产未实现收益波动的影响。截至2020年3月末，该集团11%的风险加权资产来自于市场风险敞口，包括股权和银行账户（不包括交易帐户）中与基金相关的资产。如果股价下跌导致未实现收益下降，该集团的风险加权资产将增加，从而导致其RAC比率下降。这是因为我们将未实现收益算入了以上风险敞口。截至2020年3月末，该集团银行账中的市场风险加权资产增加了30%以上，主要是因为股价下跌。我们将此类资产算入了该集团的RAC比率中。

我们预计，三井住友银行集团未来一到两年内的盈利缓冲将在35至45个基点之间。我们认为这一缓冲水平不高，因为我们认为其净息差将保持在低位。我们的测算主要基于以下假设：在我们的RAC框架下，集团信用风险敞口的标准化损失率为0.26%。尽管疫情造成的经济减速可能暂时将实际损失率推升至高于我们估计的水平，但近年在日本稳定的信用市场环境下，该集团的实际信用成本一直低于我们的估计。

表2

## 三井住友金融集团资本与盈利性

| (%)          | — 财年*— |       |       |       |       |
|--------------|--------|-------|-------|-------|-------|
|              | 2019   | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  |
| 一级资本充足率      | 16.6   | 18.2  | 16.7  | 14.1  | 13.7  |
| 双重杠杆         | 106.3  | 107.1 | 111.4 | 111.7 | 116.7 |
| 净利息收入/营业收入   | 45.2   | 45.8  | 46.0  | 46.1  | 49.6  |
| 手续费收入/营业收入   | 38.5   | 36.6  | 35.4  | 34.5  | 35.1  |
| 市场敏感收入/营业收入  | 11.9   | 6.7   | 8.5   | 9.5   | 9.7   |
| 成本收入比        | 61.0   | 58.1  | 59.3  | 60.5  | 59.2  |
| 拨备前营业收入/平均资产 | 0.5    | 0.6   | 0.6   | 0.6   | 0.6   |
| 核心利润/平均管理资产  | 0.4    | 0.4   | 0.4   | 0.4   | 0.4   |

\*财年于次年3月31日结束。

表3

## 三井住友金融集团风险加权资产和RAC比率

(单位：十亿日元)

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| 标普全球评级的风险加权资产：总信用风险 (1) | 88,545 |
| 政府和央行                   | 1,344  |
| 机构和中央交易对手               | 5,401  |
| 公司                      | 65,663 |
| 零售                      | 8,344  |
| 证券化                     | 3,738  |
| 其他资产                    | 4,055  |
| 标普全球的风险加权资产：信用估值调整 (2)  | 0      |
| 标普全球的风险加权资产：总市场风险 (3)   | 16,099 |
| 标普全球的风险加权资产：总操作风险 (4)   | 5,663  |

## 三井住友金融集团株式会社

## 三井住友金融集团风险加权资产和RAC比率

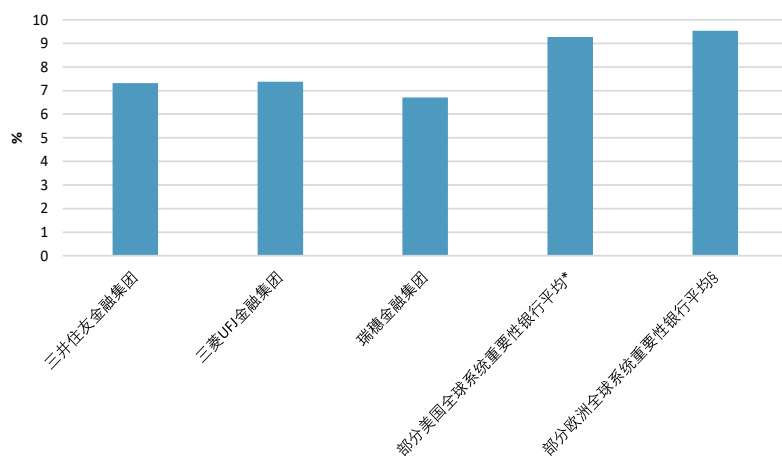
|                                                 |         |
|-------------------------------------------------|---------|
| 标普全球的风险加权资产：考虑分散因素前 (5) = (1) + (2) + (3) + (4) | 110,306 |
| 总调整后资本 (TAC) (6)                                | 8,079   |
| 风险调整后资本 (RAC) (%) (7) = (6) / (5)               | 7.3     |

截至2020年3月31日。

图 3

## 资本保持充足

三井住友金融集团 RAC 比率同业比较



日本银行数据截至2020年3月31日，美欧全球系统重要性银行数据截至2019年12月31日。\*美国全球系统重要性银行：花旗集团、美国银行、摩根大通、富国银行；欧洲全球系统重要性银行：巴克莱、汇丰、法国巴黎银行、德意志银行。数据来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

Copyright © 2020 by Standard &amp; Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

## 风险状况：信用成本短期上升，而资产质量保持良好

在疫情影响下，2020财年三井住友银行集团的信用成本短期内将不可避免地升高。但我们预计，该集团的资产质量基本保持健康。我们认为，该集团的主要风险在于与商业银行业务相关的信用风险。与大型全球性金融集团同业比较，该集团的业务复杂度处于平均水平。该集团在多个国家和地区有广泛的业务，这使得其业务有一定的复杂性，但是投资银行业务在该集团的总盈利中占比有限。

我们估计，2020财年三井住友银行集团的信用成本与平均贷款余额之比可能恶化至约0.5%，2021财年将约为0.3%–0.4%。该估计考虑到了疫情导致的经济停滞以及之后的经济复苏情景。我们的估计基于标普全球评级的宏观经济预期，例如日本2020年实际GDP将萎缩5.5%，2021年将反弹2.7%。我们也注意到了一些下行风险，包括全球经济复苏的推迟或进一步弱化。另外，日本银行业的特色之一是其“主银行制度”，在这种制度下，银行与企业重视长期稳定的关系。因此，如果与三井住友银行集团有紧密关系的大债务人业务运营恶化，该集团可能产生大额损失或出现不良贷款升高。截至2020年9月末，该集团的总不良贷款率保持在0.9%的较低水平，信用成本与平均贷款余额之比约为0.5%。

三井住友银行集团重视海外扩张，因此我们认为全球经济放缓可能会对该集团产生负面影响。截至2020年3月末，该集团35%的监管口径风险加权资产为国际业务部持有。该集团的海外贷款以内部打分显示违约概率低的资产为主。鉴于此，我们认为，该集团海外贷款资产造成的损失不太可能大幅超出我们RAC框架下每年约5,500亿–6,000亿日元标准化损失规模。

我们认为，三井住友银行集团的市场风险主要来自于交叉持股和所持政府债券资产。尤其值得注意的是，该集团的银行业务资产具有重大利率风险敞口，我们的RAC框架并不涉及。然而，截至2020年9月末，三井住友银行集团持有的日本政府债券约为10.3万亿日元，较2013年3月末的约27万亿日元显著减少。同期，该集团持有约10.2万亿日元的外国债券。我们认为，三井住友银行集团的利率风险将保持可控。根据该集团在其银行账中披露的利率风险，在利率平行上移情况下，计算出的当前权益经济价值的最大降幅相当于截至2020年3月末的一级资本的9.6%。

## 三井住友金融集团株式会社

表4

## 三井住友金融集团风险状况

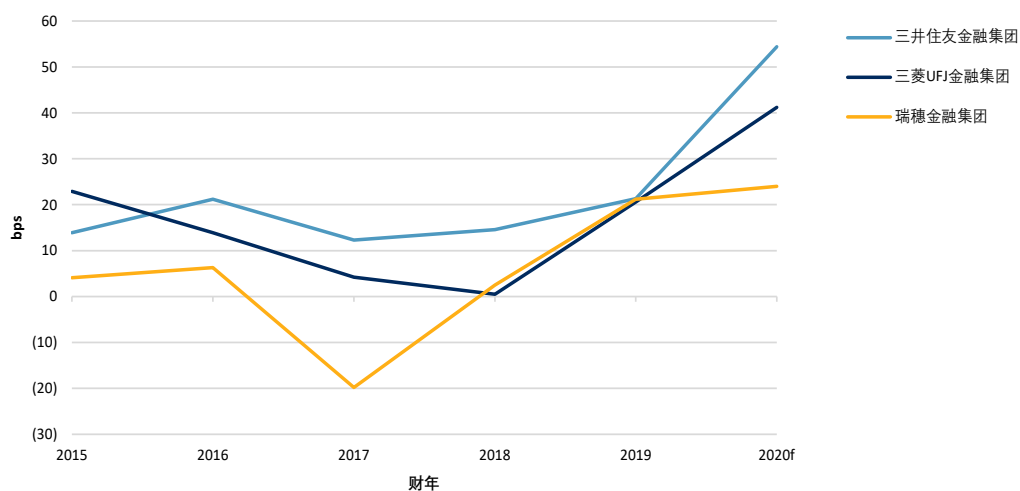
| (%)              | — 财年* — |      |       |      |      |
|------------------|---------|------|-------|------|------|
|                  | 2019    | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 |
| 客户贷款增速           | 5.8     | 3.9  | (8.9) | 7.2  | 2.8  |
| 新增贷款损失准备/平均客户贷款  | 0.2     | 0.1  | 0.1   | 0.2  | 0.1  |
| 净核销/平均客户贷款       | 0.2     | 0.2  | 0.3   | 0.3  | 0.1  |
| 不良资产总额/客户贷款+抵债资产 | 0.8     | 0.9  | 0.9   | 1.1  | 1.2  |
| 贷款损失准备/不良资产总额    | 76.3    | 69.3 | 81.6  | 74.4 | 67.5 |

\*财年于次年3月31日结束。

图4

## 信用成本因疫情影响上升

三井住友金融集团信用成本比率对比



财年于次年3月31日结束，bps=基点，f=预测。数据来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

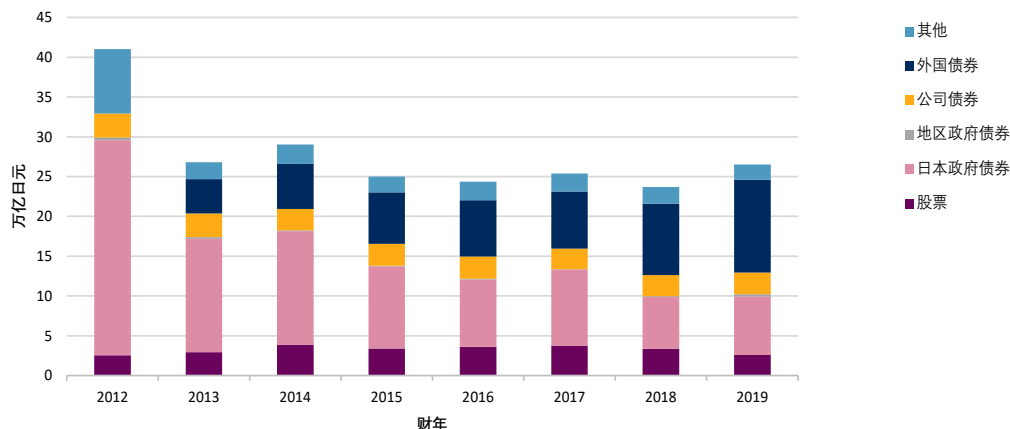
Copyright © 2020 by Standard &amp; Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

## 三井住友金融集团株式会社

图 5

## 外国债券持仓上升

三井住友金融集团证券持仓、持有至到期资产及可供出售资产



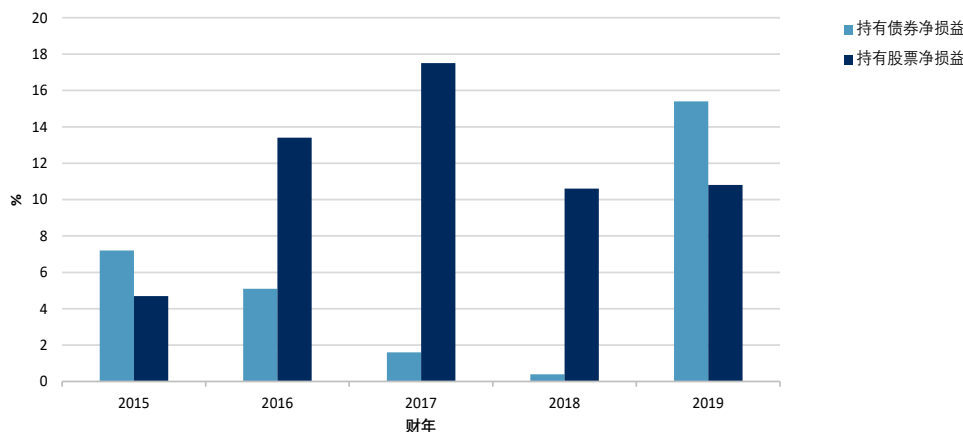
财年于次年3月31日结束。注：2012财年的“其他”类别包括外国债券。

数据来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

图 6

## 股票投资收益继续对利润做出贡献

三井住友银行持有债券及股票净损益占税前利润的比重



财年于次年3月31日结束。数据来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

## 融资与流动性：核心存款基础坚实，流动性充足

我们认为，三井住友银行集团拥有大量的国内零售客户，为其提供了稳定的核心存款基础供其满足融资需求，使其融资高于平均水平，流动性强。该集团的核心客户存款占其融资基础的70%左右。与此同时，过去三至四年该集团的稳定融资比率（标普全球评级口径）一直持稳在120%左右（在计算该指标时使用了一些替代性数据）。

我们认为，外币融资仍然是该集团的一个重要事项。该集团已开始采取措施获取稳定的外币融资。我们认为，该集团获取外币资金的能力限制其海外贷款业务的进一步增长。三井住友银行集团缺乏海外零售存款基础，必须依赖外币批发融资。截至2020年3月末，三井住友银行及集团主要海外银行子公司提供的海外贷款规模达到2,750亿美元，五年内不计汇率影响的增幅约为40%。与此同时，过去五年中三井住友银行集团包括中央银行存款在内的客户存款增加了30%左右，达到2,260亿美元，以此获得了稳定的外币融资。另外，该集团从2018年11月开始发行日本欧元计价资产担保证券，进一步分散了融资来源。该集团还减少了对外币短期市场资金的依赖。截至

## 三井住友金融集团株式会社

2020年3月末，该集团包括总损失吸收能力（TLAC）债务在内的外币债券余额总计约675亿美元。

表5

## 三井住友金融集团融资与流动性

| (%)         | — 财年* — |      |      |      |      |
|-------------|---------|------|------|------|------|
|             | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| 核心存款/融资基础   | 69.0    | 71.2 | 69.7 | 70.8 | 71.1 |
| 客户贷款净额/客户存款 | 64.7    | 63.6 | 64.2 | 69.6 | 69.1 |

\*财年于次年3月31日结束。

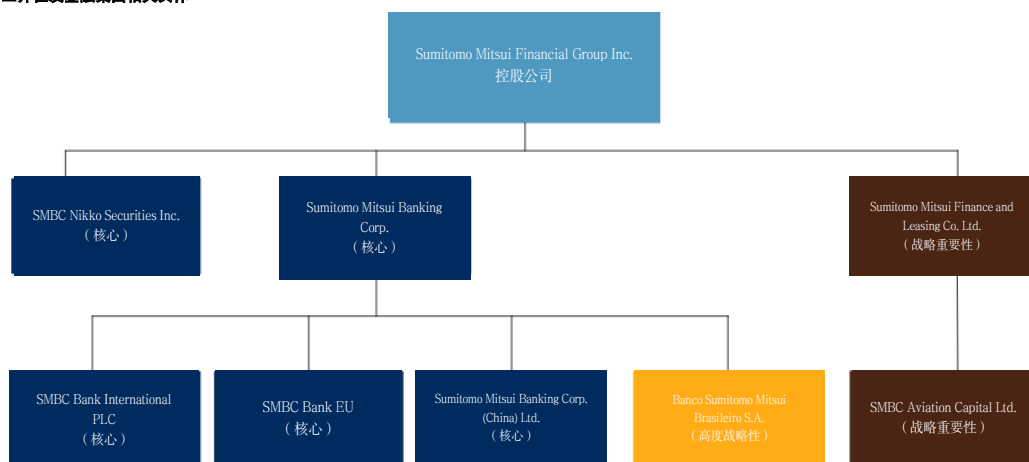
## 外部支持：在日本的系统重要性高，但并没有因此调升子级

我们认为，鉴于三井住友银行集团在日本的系统重要性高，而且日本政府倾向于对本国私有银行予以高度支持，因此该集团在需要时获得政府特别支持的可能性高。我们的评估是基于以下考虑：首先，三井住友银行集团是日本三大银行集团之一，在日本金融系统当中具有重要地位；另外，有相关日本法律对潜在支持进行规定；最后，日本政府过去曾为日本银行业提供支持。

但是，在计入三井住友银行集团获得政府特别支持的可能性之后，集团内核心经营性银行的主体信用等级（ICR）仍与集团的个体信用状况持平。这是因为集团个体信用状况仅比日本主权评级低一个子级，限制了我们在主体信用等级中加入政府支持因素的空间。

图7

## 三井住友金融集团相关实体



注：图中实体包括非日本注册评级。对集团内地位的评定是基于标普全球评级集团评级方法。数据来源：标普全球评级，采用集团评级方法。

Copyright © 2020 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

## 环境、社会与治理（ESG）

我们认为，三井住友银行集团的ESG信用要素与日本本地及业内平均水平基本持平。三井住友银行集团估计，三井住友银行在能源电力领域的信用成本每年将增长20亿–100亿日元，原因在于气候变化情景下的转换风险。另外该集团披露，该行的碳相关资产在总贷款中占比6.9%，显示该集团多样化的投资和贷款组合一定程度上减轻了其环境风险暴露。不过，作为一个有着庞大公司资产规模的大型国际银行，对能源转换风险的管理是一个挑战。

三井住友银行集团面对因治理结构缺陷带来的社会敞口和风险以及其可能引起严重财务和声誉损失的风险有限，这主要是因为严格的监管和监督。例如，三井住友银行于2019年4月与美联储达成书面协议，以提高其纽约分行在当地法律和监管方面的合规水平。

## 三井住友金融集团株式会社

## 混合资本工具的债项等级

我们将三井住友金融集团发行的符合《巴塞尔协议III》规定的次级债券的信用等级评定为“BBB+”，比集团个体信用状况低两个子级。低两个子级反映了后偿风险和结构后偿性，因为该债券是由非经营性控股公司发行的。同时，我们并没有通过进一步调降来反映发生不可持续经营事件时触发的损失吸收，原因如下：

- 我们认为，如果系统重要性银行陷入财务困境，政府可能会在较早阶段提供预防性特别支持，并且；
- 通过注入资本进行的预防性政府支持不会构成不可持续经营事件，因此不会导致混合资本工具的本金减计或转股。

表6

## 三井住友金融集团的个体信用状况与主权信用评级组合

| 个体信用状况 (SACP) | 政府本币评级 |     |      |      |      |
|---------------|--------|-----|------|------|------|
|               | AA     | AA- | A+   | A    | A-   |
| aa            | AA     |     |      |      |      |
| aa-           | AA-    | AA- |      |      |      |
| a+            | AA-    | A+  | A+   |      |      |
| a             | A+     | A+  | A    | A    |      |
| a-            | A+     | A   | A    | A-   | A-   |
| bbb+          | A      | A   | A    | A-   | BBB+ |
| bbb           | A      | A-  | A-   | A-   | BBB+ |
| bbb-          | A-     | A-  | BBB+ | BBB+ | BBB+ |

数据来源：摘自标普全球评级“银行：评级方法和假设”表21。

## 三井住友金融集团株式会社

## 相关评级方法

- 混合资本：方法和假设，2019年7月1日
- 集团评级方法，2019年7月1日
- 担保评级方法，2016年10月21日
- 信用观察及信用展望的应用，2009年9月14日
- 银行分行信用质量的评估，2013年10月14日
- 银行业国别风险评估方法和假设，2011年11月9日
- 银行：评级方法和假设，2011年11月9日
- 商业票据 I：银行，2004年3月23日
- 全球银行评级的量化指标：方法和假设，2013年7月17日
- 风险调整资本框架方法，2017年7月20日
- 关联长期与短期债务方法，2017年4月7日

## 评级基准矩阵

| 行业风险 | 经济风险 |      |      |      |      |      |      |     |     |    |
|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|-----|----|
|      | 1    | 2    | 3    | 4    | 5    | 6    | 7    | 8   | 9   | 10 |
| 1    | a    | a    | a-   | bbb+ | bbb+ | bbb  | -    | -   | -   | -  |
| 2    | a    | a-   | a-   | bbb+ | bbb  | bbb  | bbb- | -   | -   | -  |
| 3    | a-   | a-   | bbb+ | bbb+ | bbb  | bbb- | bbb- | bb+ | -   | -  |
| 4    | bbb+ | bbb+ | bbb+ | bbb  | bbb  | bbb- | bb+  | bb  | bb  | -  |
| 5    | bbb+ | bbb  | bbb  | bbb  | bbb- | bbb- | bb+  | bb  | bb- | b+ |
| 6    | bbb  | bbb  | bbb- | bbb- | bbb- | bb+  | bb   | bb  | bb- | b+ |
| 7    | -    | bbb- | bbb- | bb+  | bb+  | bb   | bb   | bb- | b+  | b+ |
| 8    | -    | -    | bb+  | bb   | bb   | bb   | bb-  | bb- | b+  | b  |
| 9    | -    | -    | -    | bb   | bb-  | bb-  | b+   | b+  | b+  | b  |
| 10   | -    | -    | -    | -    | b+   | b+   | b+   | b   | b   | b- |

## 评级详情（2020年12月16日）\*

## 三井住友金融集团株式会社

主体信用等级 A-/稳定/NR

优先无抵押 A-

次级 BBB+

## 主体信用等级历史

2020年4月24日 A-/稳定/NR

2018年4月16日 A-/正面/NR

2017年11月29日 A-/稳定/NR

2016年11月29日 A-/正面/NR

## 主权评级

日本 A+/稳定/A-1

## 关联实体

Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A.

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2020年12月16日

12

## 三井住友金融集团株式会社

## 评级详情 (2020年12月16日) \*

|                                                          |                 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|
| 主体信用等级                                                   |                 |
| 巴西国别等级序列                                                 | brAAA/稳定/brA-1+ |
| <b>SMBC Aviation Capital Ltd.</b>                        |                 |
| 主体信用等级                                                   | A-/负面/--        |
| <b>SMBC Bank EU AG</b>                                   |                 |
| 主体信用等级                                                   | A/稳定/A-1        |
| <b>SMBC Bank International PLC</b>                       |                 |
| 主体信用等级                                                   | A/稳定/A-1        |
| <b>SMBC Derivative Products Ltd.</b>                     |                 |
| 主体信用等级                                                   | AA-/稳定/--       |
| <b>SMBC Nikko Securities Inc.</b>                        |                 |
| 主体信用等级                                                   | A/稳定/A-1        |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>                     |                 |
| 主体信用等级                                                   | A/稳定/A-1        |
| 商业票据                                                     | A-1             |
| 优先无抵押                                                    | A               |
| 优先无抵押                                                    | A-1             |
| 短期债务                                                     | A-1             |
| 次级                                                       | A-              |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp. (Brussels Branch)</b>   |                 |
| 商业票据                                                     | A-1             |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp. (China) Ltd.</b>        |                 |
| 主体信用等级                                                   | A/稳定/A-1        |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp. (Dusseldorf Branch)</b> |                 |
| 商业票据                                                     | A-1             |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp. (Sydney Branch)</b>     |                 |
| 定期存单                                                     | A/A-1           |
| 优先无抵押                                                    | A               |
| <b>Sumitomo Mitsui Finance and Leasing Co. Ltd.</b>      |                 |
| 主体信用等级                                                   | A-/稳定/--        |
| 优先无抵押                                                    | A-              |

\*除非另有说明，否则本报告中的所有等级均为全球等级序列中的等级。标普全球评级全球等级序列中的信用等级可进行跨国比较。标普全球评级国别等级序列上的等级与相关国别债务人或债务有关。债项和债务等级可能包含由另一实体担保的债务，以及由实体担保的受评债务。

## 三井住友金融集团株式会社

Copyright © 2021 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC or its affiliates (collectively, S&P). The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related and other analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. S&P's opinions, analyses and rating acknowledgment decisions (described below) are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor except where registered as such. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives. Rating-related publications may be published for a variety of reasons that are not necessarily dependent on action by rating committees, including, but not limited to, the publication of a periodic update on a credit rating and related analyses.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P reserves the right to assign, withdraw or suspend such acknowledgment at any time and in its sole discretion. S&P Parties disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal or suspension of an acknowledgment as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (free of charge), and [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).

STANDARD & POOR'S, S&P and RATINGSDIRECT are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC.

## 附录：标普信评对三井住友银行的评级历史

## 主体信用等级

| 等级类型 | 主体信用等级             | 展望 | 评定日期            | 分析师        | 相关评级报告                                      |
|------|--------------------|----|-----------------|------------|---------------------------------------------|
| 首次评级 | AAA <sub>spc</sub> | 稳定 | 2020 年 6 月 9 日  | 陈龙泰、崔聪、栾小琛 | <a href="#">评级报告：三井住友银行，2020 年 6 月 9 日</a>  |
| 跟踪评级 | AAA <sub>spc</sub> | 稳定 | 2020 年 8 月 25 日 | 陈龙泰、崔聪、栾小琛 | <a href="#">评级报告：三井住友银行，2020 年 8 月 25 日</a> |
| 跟踪评级 | AAA <sub>spc</sub> | 稳定 | 2021 年 3 月 1 日  | 陈龙泰、崔聪、栾小琛 | 本报告                                         |

注：以上评级采用的方法论为《标普信用评级（中国）熊猫债券评级方法论》，未采用任何量化模型。

©版权所有 2021 标普信用评级（中国）有限公司 保留所有权利。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的损害、费用、开支、律师费或损失（包括但不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该类机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的联属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上 [www.spgchinaratings.cn](http://www.spgchinaratings.cn) 并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。