

主体评级报告

三井住友银行

主体信用等级*: AAA_{spc}; 展望: 稳定

2022 年 4 月 18 日

分析师:

陈龙泰: 010-6516-6065; Longtai.Chen@spgchinaratings.cn

崔 聪: 010-6516-6068; Cong.Cui@spgchinaratings.cn

李 征, FRM: 010-6516-6067; Zheng.Li@spgchinaratings.cn

目录

信用等级概况.....	2
主要优势与挑战.....	2
评级展望.....	3
相关评级方法、模型及研究.....	3
附件: 标普全球评级 2022 年 2 月 21 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.....	19

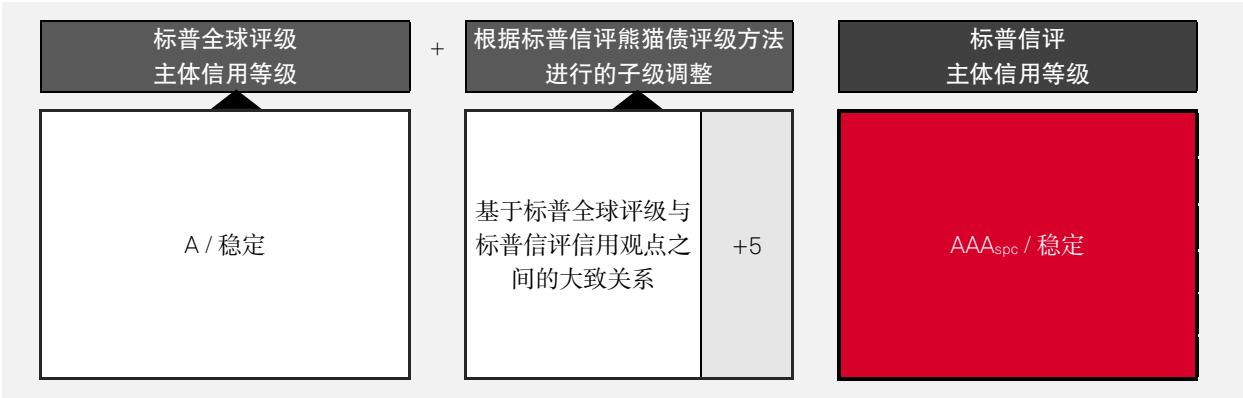
*主体信用等级一般反映标普信评对受评主体优先无抵押债务信用质量的看法, 不专门针对主体可能发行在外的具体债项。

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)是根据与标普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。在评级有效期内, 我们将对受评主体信用状况进行持续监测, 每年对其进行至少一次定期跟踪评级, 必要时启动不定期跟踪评级, 并及时公布跟踪评级结果。

信用等级概况

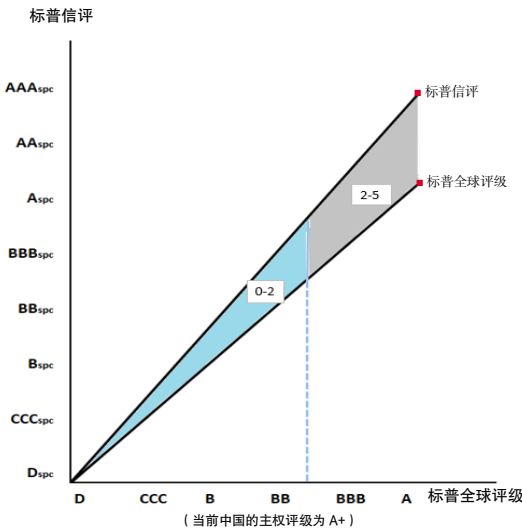
公司名称	等级类型	当前等级	评定日期	展望/观察
三井住友银行	主体信用等级	AAA _{spc}	2022 年 4 月 18 日	稳定



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_{spc}，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关键优势与关键风险的观点：

关键优势	关键风险
— 在日本拥有领先的市场份额，业务地位强劲	— 在国内贷款业务获利较难的情况下，盈利能力较国际同业偏弱
— 凭借在国内的零售存款基础，融资稳定，流动性强	— 在海外业务持续扩张的背景下，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主体信用等级，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：标普全球评级2022年2月21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 Tateno，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

评级打分概况

主要评级因素

展望

关键指标

评级基准：“bbb+”，反映了其在本国和海外业务敞口的经济风险打分

业务状况：投资活动推动业务增长，在日本商业银行市场保持领先优势

资本与盈利性：资本保持充足

风险状况：信用成本将下降，资产质量保持可控

融资与流动性：核心存款基础坚实，流动性充足

支持：在日本的系统重要性高，但没有因此调升子级调整

环境、社会和公司治理

集团结构、受评子公司

混合资本工具

关键数据

相关评级方法

2022年2月21日 1

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）

评级概况

主体信用等级

A-/稳定/NR

个体信用状况：a → 外部支持：0 → 其他因素：0

评级基准	bbb+		额外损失吸收能力 (ALAC)支持	0	主体信用等级
业务状况	强	+1	政府对国有企业的支持	0	
资本与盈利性	充足	0	集团支持	0	银行控股公司主体信用等级
风险状况	充足	0	政府对非国有企业的支持	0	
融资	优于平均	+1			A-/稳定/A-1
流动性	强				
CRA 调整		0			A-/稳定/--

主要评级因素

关键优势

在日本拥有领先的市场份额，业务地位强劲

凭借在国内的零售存款基础，融资稳定，流动性强

在需要时获得政府特殊支持的可能性高

关键风险

在国内贷款业务获利较难的情况下，盈利能力较国际同业偏弱

在海外业务持续扩张的背景下，外币融资弱于日元融资

我们认为，三井住友银行集团（SMBC Group）多元化的业务以及在国内市场强大的竞争力可能会对其收入稳定性提供支持。我们预计，三井住友银行（SMBC）集团作为日本最大的银行集团，有望保持其在国内商业银行和零售银行市场的强竞争力。此外，集团已经建立了均衡的业务组合，并不断地扩张海外业务，我们预计这些方面将会保持下去。

我们预计，未来一到两年内集团的资本和风险资产之间的平衡将维持在适当的水平。集团为推动业务增长而进行的投资可能会推高其风险加权资产。但受益于盈利的持续积累，我们预计日本三井住友银行集团的风险调整后资本（RAC）比率在未来一到两年内仍将保持充足，约在7.0%-7.5%。

我们认为，三井住友银行集团作为日本三大银行集团之一，在日本银行系统中影响力巨大，可能为其信用质量提供支持。考虑到集团对日本金融系统具有系统重要性，集团在必要时可能获得日本政府的特殊支持。我们认为这会提升集团的信用质量。

2022年2月21日 2

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）

展望

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。这体现了我们预计这些实体的信用状况在未来两年将保持稳定。同时，这还表明，我们认为政府在必要时提供支持的可能性为其信用状况提供支撑。此评级展望同样表明我们认为，在未来两年集团的个体特定因素将保持稳定，例如：坚实的业务基础、强劲的融资基础与流动性。

上调情景

如果出现以下情况，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，或
- 我们上调三井住友银行集团的集团个体信用状况（SACP），其中不包括政府特殊支持的可能性。

下调情景

如果我们将集团SACP下调3个子级或者更多，我们可能会考虑下调评级。不过，我们认为在未来一至两年内大幅下调集团SACP是不太可能的。

如果我们对以下情况的预期增强，我们可能会考虑下调集团SACP：

- 资本与风险加权资产之间的平衡状态恶化，
- 外币资产增加导致外币融资结构面临下行压力，或
- 资产组合的信用质量显著恶化。

关键指标

三井住友金融集团株式会社关键指标和预测

（%）	— 财年* —				
	2019a	2020a	2021f	2022f	2023f
营业收入增长率	(2.8)	0.2	0.0-1.0	0.0-1.0	0.0-1.0
客户贷款增长率	5.8	3.2	0.5-1.5	1.0-2.0	1.0-2.0
净利息收入/平均生息资产（NIM）	1.0	1.0	0.9-1.0	0.9-1.0	0.9-1.0
成本收入比	61.0	58.4	56.0-60.0	56.0-60.0	56.0-60.0
资产收益率	0.4	0.2	0.2-0.3	0.2-0.3	0.2-0.3
新增贷款损失准备/平均客户贷款	0.2	0.4	0.2-0.3	0.15-0.25	0.15-0.25
不良资产总额/客户贷款	0.8	1.1	1.0-1.2	1.0-1.2	1.0-1.2
风险调整后资本	7.3	7.2	7.0-7.5	7.1-7.6	7.1-7.6

*财年于次年3月31日结束。所有数据均经过标普全球评级调整。a—实际值，f—预测值。NIM—净息差。

2022年2月21日 3

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）

评级基准：“bbb+”，反映了其在本国和海外业务敞口的经济风险打分

我们将三井住友银行集团的评级基准定为“bbb+”，与其他主要在日本运营的银行的评级基准一致。但集团的经济风险高于日本银行业，其经济风险得分为“3”。反映了集团扩大对经济风险高于日本的海外国家和地区敞口的战略举措，尽管这些国家和地区具有增长潜力。

我们认为，日本经济从新冠肺炎疫情中恢复的速度将低于全球经济。尽管日本经济恢复速度可能缓慢，但相较于全球银行业，日本银行业的经济风险依然相对较低。受益于日本经济体量大且多元化程度高、许多产业具有较强的竞争力，日本银行业所面临的结构性缺陷能够得到缓释，例如，日本社会老龄化、经济增长缓慢以及政府债务水平高。为了应对疫情，政府大力支持私营部门，日本银行信用成本的上升得到控制。

相较于其他国家银行同业，日本银行具有一定程度上更高的行业风险敞口。这是由于我们考虑了日本银行业市场碎片化的程度以及运用市场的低盈利环境。我们认为，当前银行持续低利润的局面对日本银行体系的稳定性构成风险。

业务状况：投资活动推动业务增长，在日本商业银行市场保持领先优势

我们认为，三井住友银行集团将保持其优势，包括在国内商业银行市场和零售银行市场强有力的竞争地位、具有地域多样性的收入来源和多元化的业务。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2021年9月30日，总资产为241万亿日元。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。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。

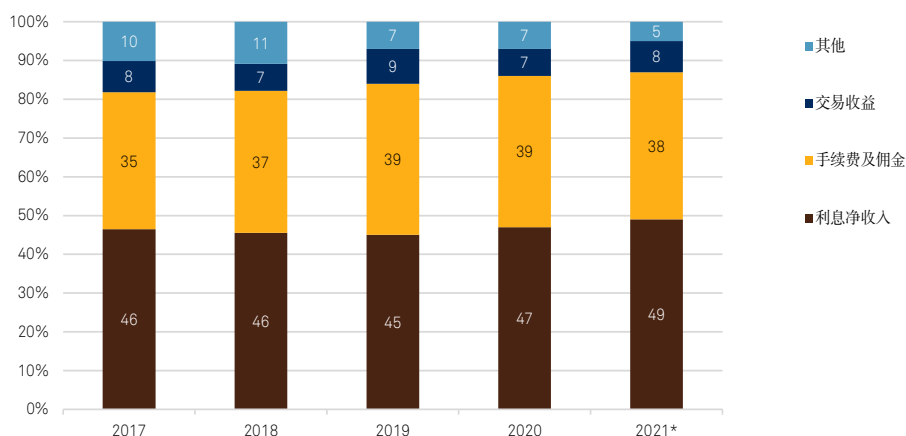
我们认为，三井住友银行集团在未来几年将保持其均衡的业务组合，同时扩张其海外业务。2021年，集团对越南、印度的非银行金融公司进行了投资，这可能持续强化海外业务的增长潜力。集团国际业务部门的利润占集团2020财年（2021年3月31日结束）总体净营业利润的26%。根据截至2023年3月的三年中期管理计划，集团的目标是通过其全球企业、投行业务以及亚洲业务，让合并净营业利润实现900亿日元的增长。

然而，除日本以外，三井住友银行集团在其他主要币种国家没有广泛的零售存款基础。当市场状况恶化时，集团外币融资的稳定性可能会承受压力。这与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，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。三井住友银行集团也是许多企业客户的主办行，与这些客户保持了稳健、长期的合作关系。此外，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，集团整合了内部各个法人实体的管理架构，包括三井住友银行和其他集团内的公司。

图 1

多元化的收入来源为业务稳定性提供支持
三井住友金融集团营业收入结构对比



财年于次年3月31日结束。*数据至2021财年上半年末。资料来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

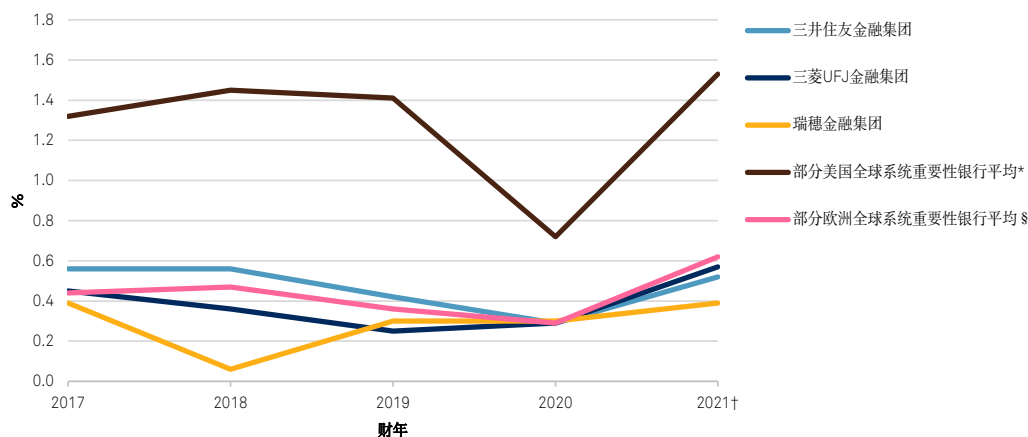
2022年2月21日 4

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）

图 2

盈利能力弱于美国同业

三井住友金融集团税前资产收益率变动比较



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。†数据至2021财年上半年末。资料来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

资本与盈利性：资本保持充足

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，集团RAC比率在未来一至两年将在7.0%-7.5%（截至2021年3月31日，该比率为7.2%）。这样的预测反映了我们的如下的观点：

- 随着集团扩大亚洲和其他具有增长潜力市场的投资和贷款业务，集团的风险资产将增加；
- 为满足主要大型企业客户流动性需求而导致的贷款增长将放缓；以及
- 集团将稳步积累利润，同时通过增加分红和股票回购等来提高股东回报。

我们认为，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2021年3月末，集团10%的风险加权资产来自于市场风险敞口，其中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。我们将股权资产的未实现损益计入了市场风险敞口，因此，如果股价下跌且集团的未实现收益下降，将导致其风险加权资产将增加，RAC比率下降。回顾2020年3月末，市场出现震荡时期，我们计算其RAC比率时，三井住友银行集团的银行账户中纳入计算范围内的市场风险加权资产增加了30%以上，主要是因为股价下跌。

我们预计，三井住友银行集团未来一到两年内的盈利缓冲将在45至50个基点之间。集团国内贷款业务持续艰难的商业环境，可能会使其盈利缓冲与国际相比相对较低。但是，我们认为，其多元化的业务结构和地域分布能够对其盈利提供支持。此外，我们对盈利缓冲进行了测算，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0.25%。我们认为，尽管疫情导致实际信用成本暂时高于标准化损失率，但集团的信用成本可能从2021财年开始下降。

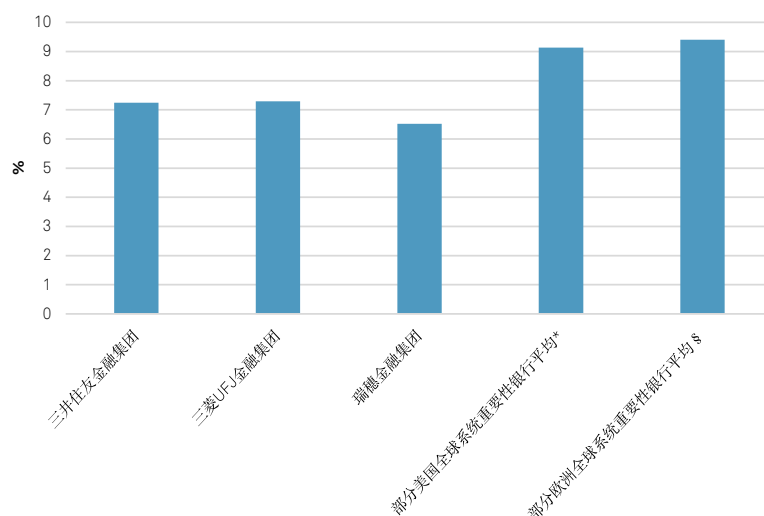
2022年2月21日 5

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）

图 3

资本保持充足

三井住友金融集团风险调整后资本比率比较



日本银行数据截至2021年3月31日，美国全球系统重要性银行数据截至2021年6月30日，欧洲全球系统重要性银行数据截至2020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。资料来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

风险状况：信用成本将下降，资产质量保持可控

受疫情的影响，2020财年三井住友银行集团的信用成本暂时升高。但我们预计，集团的资产质量会基本保持稳健。我们认为，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相比，集团的业务复杂度处于平均水平。三井住友银行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，但是投行业务在集团的总盈利中占比有限。

我们估计，2021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从2020财年的0.43%降至0.2%-0.3%。该估计考虑了日本的宏观经济情景，即2022年和2023年日本实际GDP将分别增长2.3%和1.2%。我们也注意到了一些下行风险，包括全球经济复苏的推迟以及疫情的反复。集团的资产质量可能仍将受到包括亚洲国家在内的全球经济趋势的影响。此外，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规模债务人业务运营恶化，集团可能产生大额损失或不良贷款增加。截至2021年9月末，集团的总不良贷款率为1.0%。我们认为相关风险可控。

我们认为，三井住友银行集团海外投资和贷款资产质量的变化可能对其带来风险，这是因为集团正在扩大亚洲的业务，包括非银行业务，并且我们认为部分亚洲新兴经济体的金融行业面临更高的经济风险。截至2021年9月末，集团约42%的监管口径风险加权资产来自国际业务。不过，集团海外贷款以内部评级打分在低违约概率的资产为主。因此，我们认为集团海外贷款组合的相关风险会保持可控。

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，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。截至2021年9月30日，三井住友银行集团持有的日本政府债券总计约13.4万亿日元，与2013年3月31日的约27万亿日元相比相对较低。同期，集团持有约12.2万亿日元的外国债券。因此，我们认为，三井住友银行集团的利率风险可能仍将保持可控。根据集团在其银行账中披露的利率风险，在利率平行上移的情况下，计算出的当前权益经济价值的最大降幅相当于截至2021年3月31日的一级资本的8.9%。

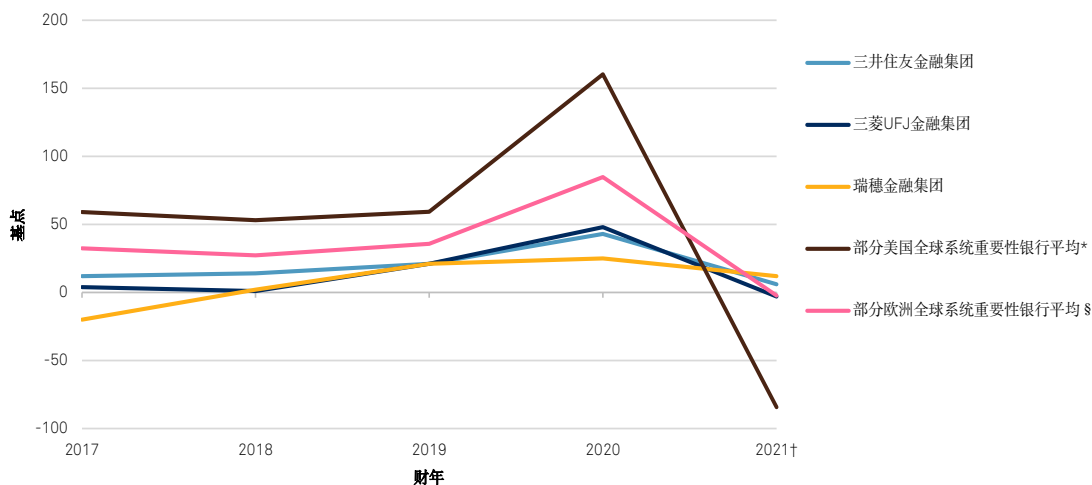
2022年2月21日 6

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）

图 4

信用成本降低

三井住友金融集团信用成本比率对比



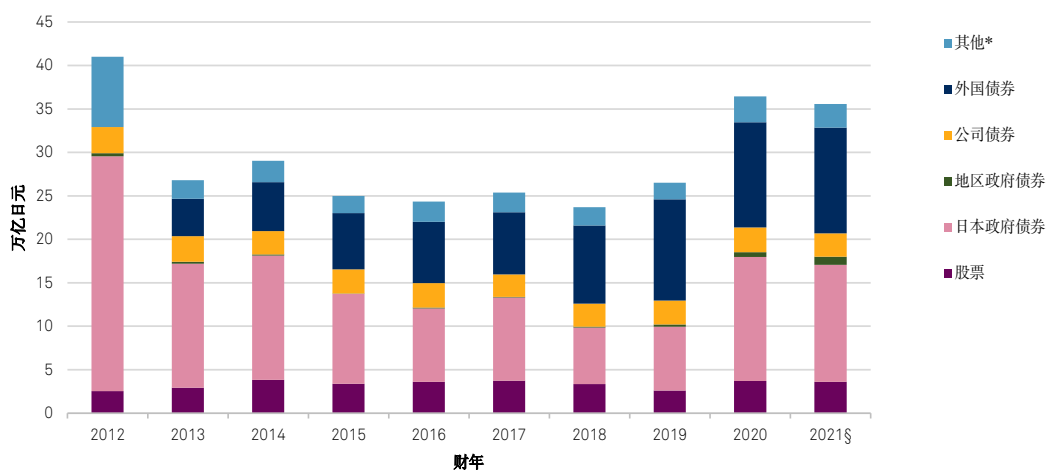
日本银行的财年于次年3月31日结束。*美国全球系统重要性银行：花旗集团、美国银行、摩根大通、富国银行；§ 欧洲全球系统重要性银行：巴克莱、汇丰、法国巴黎银行、德意志银行。†数据至2021财年上半年末。资料来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

图 5

外国及政府债券持仓增加

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变动



财年于次年3月31日结束。*2012财年的“其他”类别包括外国债券。§ 数据至2021财年上半年末。资料来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

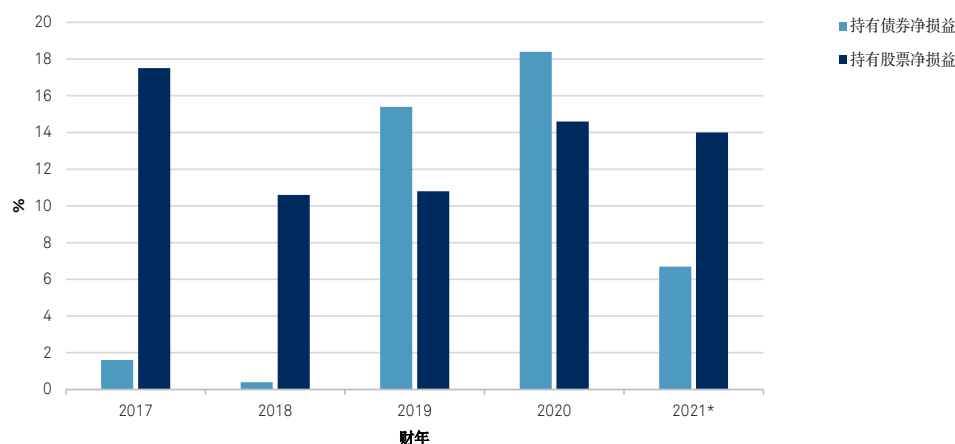
2022年2月21日 7

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）

图 6

股票投资继续取得良好的收益

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。*数据至2021财年上半年末。资料来源：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

我们预计，三井住友银行集团将保持坚实的融资能力和强流动性。我们认为，三井住友银行集团拥有大量的国内客户，为其提供了稳定的核心存款基础来满足其融资需求。集团的核心客户存款占其融资基础的70%左右。与此同时，集团的稳定融资比率（标普全球评级口径）一直持稳在130%左右（在计算该指标时使用了一些替代性数据）。此外，集团充足的流动性还得益于高流动性资产，包括现金和存款（71万亿日元）以及政府债券资产（13万亿日元）。

我们认为，外币融资仍然是三井住友银行集团的一个重要事项。集团已开始采取措施获取稳定的外币融资。集团的海外贷款业务已经有所增长，但由于缺乏海外零售存款基础，集团不得不依赖外币批发融资。截至2021年9月末，三井住友银行及集团主要海外银行子公司的海外贷款总规模已扩张至2730亿美元，五年内不计汇率影响的增幅约为36%。与此同时，过去五年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44%左右，达到2350亿美元，以此获得了稳定的外币融资。另外，集团从2018年11月开始发行欧元计价的资产担保债券，进一步分散了融资本源。截至2021年9月末，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730亿美元。集团对外币短期市场资金的依赖度减弱。

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，并且日本政府倾向于对本国私有银行予以高度支持，因此集团在需要时获得政府特殊支持的可能性高。我们的评估基于以下考虑：首先，三井住友银行集团是日本三大银行集团之一，在日本金融系统中具有重要地位；其次，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殊支持的可能性之后，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。

环境、社会与治理

环境、社会与治理（ESG）信用指标



ESG信用指标提供了实体层面额外的披露信息和透明度，反映了标普全球评级观点中ESG对信用评级分析所产生的影响。ESG信用指标并非持续性的评级或标普全球评级ESG评估。ESG因素的影响分为“1”至“5”五档，其中“1”代表正面，“2”代表中性，“3”代表略微负面，“4”代表负面，“5”代表非常负面。欲知更多详情，请参阅我们的研究报告《ESG信用指标：定义与应用》（ESG Credit Indicators: Definition And Applications），2021年10月13日。

ESG因素在我们对三井住友银行集团的信用评级分析中没有重大影响。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

2022年2月21日 8

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）

内平均水平基本持平。由于气候变化情景下的过渡风险，三井住友银行集团估计其核心银行在能源电力领域的信用成本每年将增加20亿-240亿日元。另外，三井住友银行集团披露，该行的碳相关资产在总贷款中占比6.5%，这表明集团多样化的投资和贷款组合一定程度上缓释了其环境风险带来的影响。不过，我们认为，作为一个有着庞大企业资产规模的大型国际银行，能源转换相关风险的管理对其而言是一个挑战。

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。

集团结构及受评的子公司

图 7

三井住友金融集团相关实体

Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.
控股公司

SMBC Nikko Securities Inc.
(核心)

Sumitomo Mitsui Banking Corp.
(核心)

Sumitomo Mitsui Finance and Leasing Co. Ltd.
(战略重要性)

SMBC Bank International PLC
(核心)

SMBC Bank EU
(核心)

Sumitomo Mitsui Banking Corp. (China) Ltd.
(核心)

Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A.
(高度战略性)

SMBC Aviation Capital Ltd.
(战略重要性)

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。资料来源：标普全球评级，采用集团评级方法。

Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

混合资本工具

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性次级，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的特殊支持；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。

2022 年 2 月 21 日 9

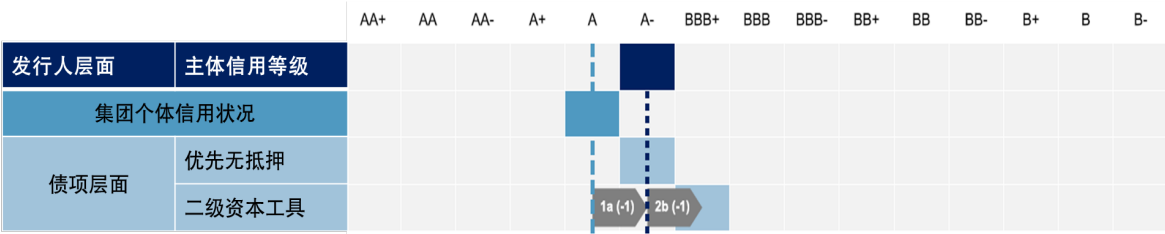
标普信用评级（中国）有限公司 www.spgchinaratings.cn

12

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）

图 8

三井住友金融集团：非经营性控股公司（NOHC）子级调整



子级调整关键因素

- 集团个体信用状况
- 主体信用等级
- 1a 约定次级
- 2b 其他尚未包含的拒付或违约风险

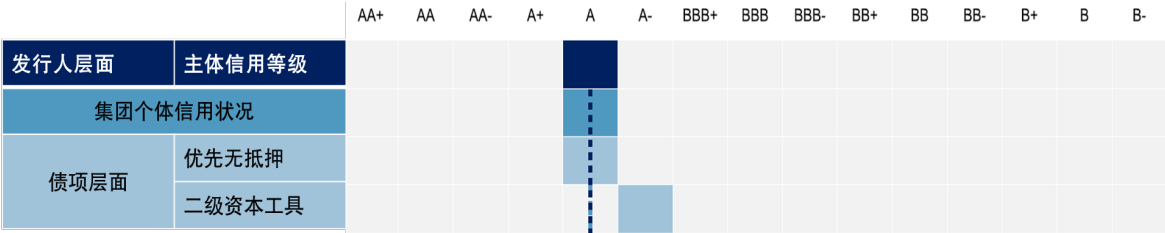
注：图中数字-字母的表示形式是适用于混合资本工具的子级调整步骤，详情见我们于2019年7月1日发布的《混合资本：方法和假设》表3。

按照我们的评级方法，非经营性控股公司的主体信用等级和优先无抵押债券的等级较集团信用状况（GCP）下调，以反映结构性次级（详情见《集团评级方法》，2019年7月1日）

Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

图 9

三井住友银行：子级调整



子级调整关键因素

- 集团个体信用状况
- 主体信用等级

注：按照我们的评级方法，非递延次级债（NDSD）的等级较主体信用等级进行下调，以反映约定次级详情见《金融机构评级方法论》，2021年12月9日）。

Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

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）

关键数据

表1

三井住友金融集团主要数据

	— 财年*—				
（单位：十亿日元）	2021 §	2020	2019	2018	2017
调整后资产	230,301	231,867	209,801	193,325	189,608
客户贷款总额	85,266	85,369	82,737	78,227	75,275
营业收入	1,462	2,831	2,825	2,907	3,020
非利息费用	829	1,654	1,722	1,689	1,791
核心利润	457	649	760	789	864

*财年于次年3月31日结束。§ 数据截至9月30日。

表2

三井住友金融集团资本与盈利性

	— 财年*—				
（%）	2021 §	2020	2019	2018	2017
一级资本充足率	16.9	17.0	16.6	18.2	16.7
双重杠杆	108.5	106.9	106.3	107.1	111.4
净利息收入/营业收入	48.7	47.2	45.2	45.8	46.0
手续费收入/营业收入	38.1	38.8	38.5	36.6	35.4
市场敏感收入/营业收入	10.3	9.9	11.9	6.7	8.5
成本收入比	56.7	58.4	61.0	58.1	59.3
拨备前营业收入/平均资产	0.5	0.5	0.5	0.6	0.6
核心利润/平均管理资产	0.4	0.3	0.4	0.4	0.4

*财年于次年3月31日结束。§ 数据截至9月30日。

表3

三井住友金融集团风险加权资产和风险调整后资本比率

	（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）	92,851
政府和央行	1,661
机构和中央交易对手	4,956
公司	70,394
零售	8,087
证券化	3,504
其他资产	4,250
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）	16,024
标普全球的风险加权资产：总操作风险（4）	5,451
标普全球的风险加权资产：考虑分散因素前（5）=（1）+（2）+（3）+（4）	114,327
总调整后资本（TAC）（6）	8,275

2022年2月21日 11

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）

三井住友金融集团风险加权资产和风险调整后资本比率

风险调整后资本（RAC）（%）（7）=（6）/（5）

7.2

截至2021年3月31日。

表4

三井住友金融集团风险状况

（%）	-- 财年*--				
	2021 §	2020	2019	2018	2017
客户贷款增速	(0.2)	3.2	5.8	3.9	(8.9)
新增贷款损失准备/平均客户贷款	0.1	0.4	0.2	0.1	0.1
净核销/平均客户贷款	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3
不良资产总额/客户贷款+抵债资产	1.0	1.1	0.8	0.9	0.9
贷款损失准备/不良资产总额	74.0	70.2	76.3	69.3	81.6

*财年于次年3月31日结束。§ 数据至9月30日。

表5

三井住友金融集团融资与流动性

（%）	— 财年*—				
	2021 §	2020	2019	2018	2017
核心存款/融资基础	69.6	69.4	69.0	71.2	69.7
客户贷款净额/客户存款	59.9	59.6	64.7	63.6	64.2

*财年于次年3月31日结束。§ 数据至9月30日。

表6

三井住友金融集团——考虑特殊支持后的潜在主体信用评级

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+

资料来源：摘自标普全球评级《银行：评级方法和假设》表21。

相关评级方法

- 金融机构评级方法，2021年12月9日
- 银行业国别风险评估方法和假设，2021年12月9日
- 信用评级中的环境、社会和治理原则，2021年10月10日

2022年2月21日 12

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）

- 混合资本工具：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
- 风险调整后资本框架方法，2017年7月20日
- 关联长期和短期评级的方法，2017年4月7日
- 信用评级原则，2011年2月16日

评级详情（截至2022年2月21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

主权评级

日本 A+/稳定/A-1

关联实体

Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A.

主体信用等级

巴西国别等级序列 brAAA/稳定/brA-1+

SMBC Aviation Capital Ltd.

主体信用等级 A-/稳定/--

SMBC Bank EU AG

主体信用等级 A/稳定/A-1

SMBC Bank International PLC

主体信用等级 A/稳定/A-1

SMBC Derivative Products Ltd.

主体信用等级 AA-/稳定/--

SMBC Nikko Securities Inc.

主体信用等级 A/稳定/A-1

Sumitomo Mitsui Banking Corp.

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-

Sumitomo Mitsui Banking Corp. (Brussels Branch)

商业票据 A-1

Sumitomo Mitsui Banking Corp. (China) Ltd.

2022年2月21日 13

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）

评级详情（截至2022年2月21日）*

主体信用等级	A/稳定/A-1
--------	----------

Sumitomo Mitsui Banking Corp. (Dusseldorf Branch)	
--	--

商业票据	A-1
------	-----

Sumitomo Mitsui Banking Corp. (Sydney Branch)	
--	--

定期存单	A/A-1
------	-------

优先无抵押	A
-------	---

Sumitomo Mitsui Finance and Leasing Co. Ltd.	
---	--

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。

2022年2月21日 14

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)

Copyright © 2022 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 (free of charge), and 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.

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

2022年2月21日 15

附录：标普信评对三井住友银行的评级历史

主体信用等级

主体信用等级	展望	评定日期	分析师	相关评级报告
AAA _{spc}	稳定	2020 年 6 月 9 日	陈龙泰、崔聪、栾小琛	评级报告：三井住友银行，2020 年 6 月 9 日
AAA _{spc}	稳定	2020 年 8 月 25 日	陈龙泰、崔聪、栾小琛	评级报告：三井住友银行，2020 年 8 月 25 日
AAA _{spc}	稳定	2021 年 3 月 1 日	陈龙泰、崔聪、栾小琛	评级报告：三井住友银行，2021 年 3 月 1 日
AAA _{spc}	稳定	2021 年 9 月 3 日	陈龙泰、崔聪	评级报告：三井住友银行，2021 年 9 月 3 日
AAA _{spc}	稳定	2022 年 4 月 18 日	陈龙泰、崔聪、李征	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 2022 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、特殊或后续的损失、费用、开支、律师费或损失（包括且不限于收入损失、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 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。