

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*: AAAspc; 展望: 稳定

评定日期: 2023 年 4 月 18 日

到期日期: 2024 年 4 月 17 日

分析师:

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

王燕愚, CFA: 010-6516-6059; stephanie.wang@spgchinaratings.cn

杨建成, FRM: 010-6516-6072; allen.yang@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 2023 年 2 月 1 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

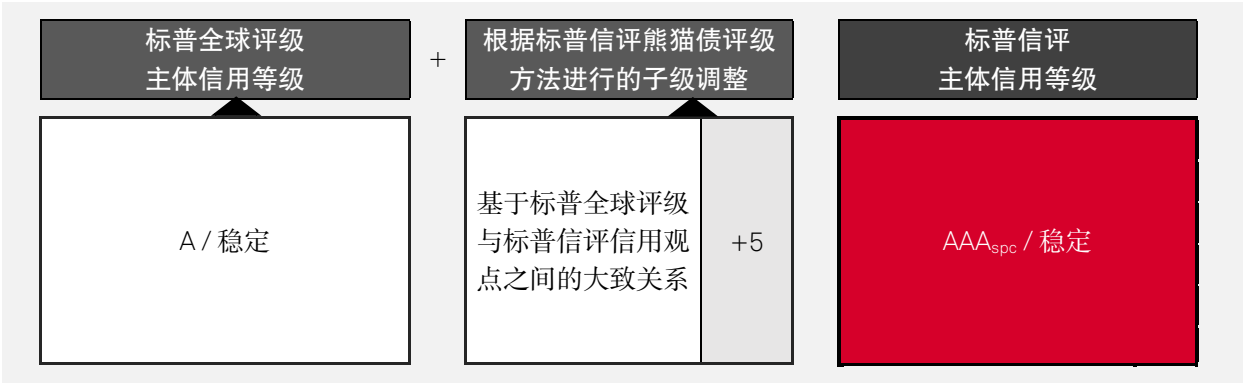
*主体信用等级一般反映标普信评对受评主体优先无抵押债务信用质量的看法, 不专门针对主体可能发行的具体债项, 除非标普信评另行更新。

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。

“到期日期”表示本报告有效期截止的日期。本报告中的信用等级自报告载明的评定日期起生效, 有效期至报告载明的到期日期。若未载明到期日期, 则表示本报告中的信用等级自评定日期起生效并持续有效, 直至标普信评另行更新。

信用等级概况

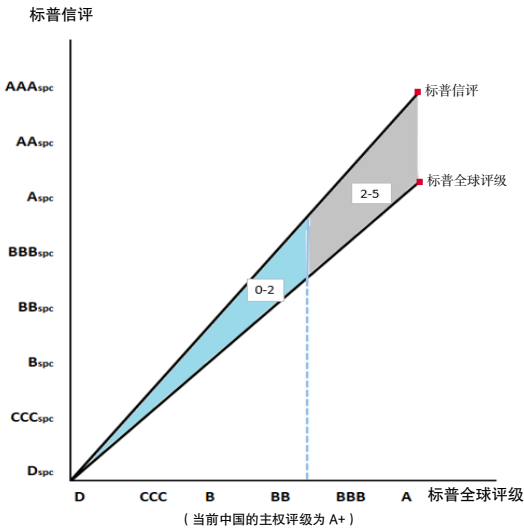
公司名称	等级类型	当前等级	评定日期	到期日期	展望/观察
三井住友银行	主体信用等级	AAA _{spc}	2023 年 4 月 18 日	2024 年 4 月 17 日	稳定



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	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：标普全球评级2023年2月1日发布的三井住友银行信用卡评级报告。

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：

Satoru Matsumoto，东京 + 81 3 4550 8673；satoru.matsumoto@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：持续投资活动推动业务增长，在日本商业银行市场保持领先地位

资本与盈利性：资本保持充足

风险状况：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

相关研究

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+	
业务状况	强	+1
资本与盈利性	充足	0
风险状况	充足	0
融资	优于平均	+1
流动性	强	
补充调整	0	

额外损失吸收能力 (ALAC) 支持	0
对政府相关主体的支持	0
集团支持	0
中央政府对系统重要性机构的支持	0

主体信用等级
A/稳定/A-1
银行控股公司主体信用等级
A-/稳定/--

主要评级因素

概览

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

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

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将继续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之一，将保持其在国内商业银行和零售银行市场的强竞争力。此外，我们相信集团在未来几年将保持均衡且多元化的业务组合，包括持续扩张海外业务。

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水平。海外扩张和其他具有增长潜力的业务可能会增加其风险加权资产。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在7.0%-7.5%左右。

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，其信用质量将继续获得保障支撑。考虑到集团对日本金融体系具有系统重要性，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。

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2023年2月1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，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、强劲的融资基础以及充裕的流动性。

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子公司的评级：

- 我们上调对日本的长期主权信用评级，并认为集团有能力保持其资产质量和资本缓冲，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的可能性不大。

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：

- 海外业务扩张或股东回报增加，导致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，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*--				
(%)	2020a	2021a	2022f	2023f	2024f
营业收入增长率	0.2	5.0	2.8-3.4	1.2-1.5	1.4-1.7
客户贷款增长率	3.2	6.7	2.2-2.7	2.2-2.7	2.2-2.7
净利息收入/平均生息资产 (NIM)	1.0	1.0	1.0-1.1	1.0-1.1	1.0-1.1
成本收入比	58.4	57.9	56.0-59.0	56.0-59.0	55.0-58.0
资产收益率	0.2	0.3	0.3-0.4	0.3-0.4	0.3-0.4
当期贷款减值损失/平均客户贷款	0.4	0.3	0.2-0.3	0.2-0.3	0.2-0.3
不良资产/承担信用风险的资产总额	1.0	1.1	1.0-1.2	1.0-1.2	1.0-1.2
风险调整后资本比率	7.2	6.9	6.9-7.4	7.0-7.5	7.0-7.5

*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。

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

根据“银行业国别风险评估”（BICRA）分析结果，我们评定三井住友银行集团的评级基准为“bbb+”，与其他主要在日本运营的银行的评级基准一致。集团的经济风险打分为“3”，比日本银行业的经济风险得分（“2”）高一个序列。这反映了集团扩大海外敞口和高增长潜力地区敞口的战略举措，而我们认为海外及高增长潜力地区较日本具有更高的经济风险。

我们认为，与全球银行业相比，日本银行业面临的经济风险较低。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，这缓解了日本银行业所面临的结构性缺陷，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。

考虑到日本银行业市场碎片化以及低盈利的运营环境，日本银行的行业风险敞口较其他国家银行同业更高。我们认为，日本银行业持续的低利润可能会对日本银行体系的稳定性带来一定的风险。但是稳健且系统性的融资结构为我们对日本行业风险的打分提供支持。

业务状况：持续的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，包括在日本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2022年9月末，总资产为272万亿日元。集团的主要经营性银行（三井住友银行）利用其在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，三井住友银行集团未来可能继续强化具有增长潜力的海外业务。过去两年中，集团对亚洲新兴经济体中的多家非银行金融机构进行了投资。集团国际业务部门的利润占其2021财年（截至2022年3月31日）净营业利润总额的比例上升至30%。对于日本以外的主要外汇国家，集团缺少零售存款融资基础，这限制了其海外资产的扩张。为了应对这一情况，集团通过灵活控制投资资产来提升资产效率，强化收入基础，同时持续投资海外业务。

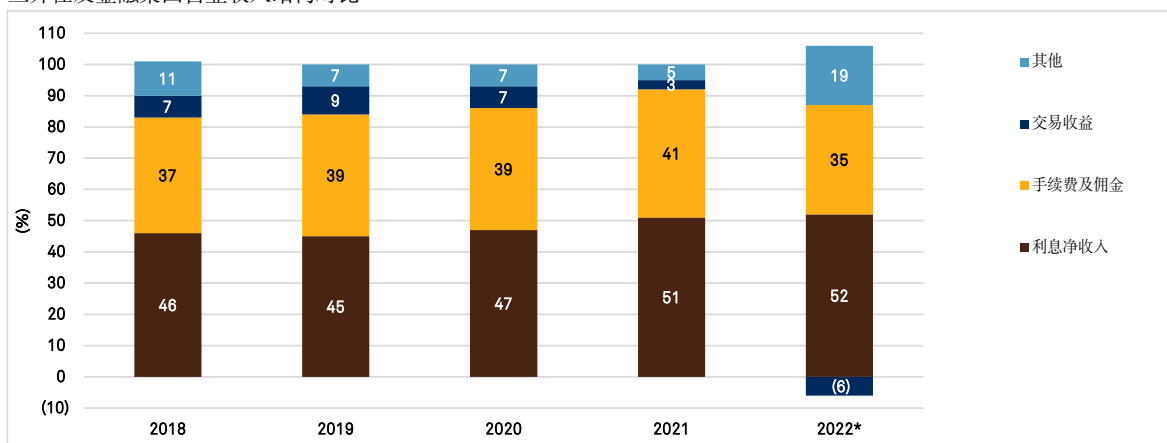
我们认为，三井住友银行集团在拓展海外业务的同时，将保持其业务组合的平衡。集团在日本国内的各项业务也能够保持高竞争力。此外，集团还将致力于进一步稳定其客户基础。

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群体。国内零售存款提供了稳定的融资基础。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2022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。

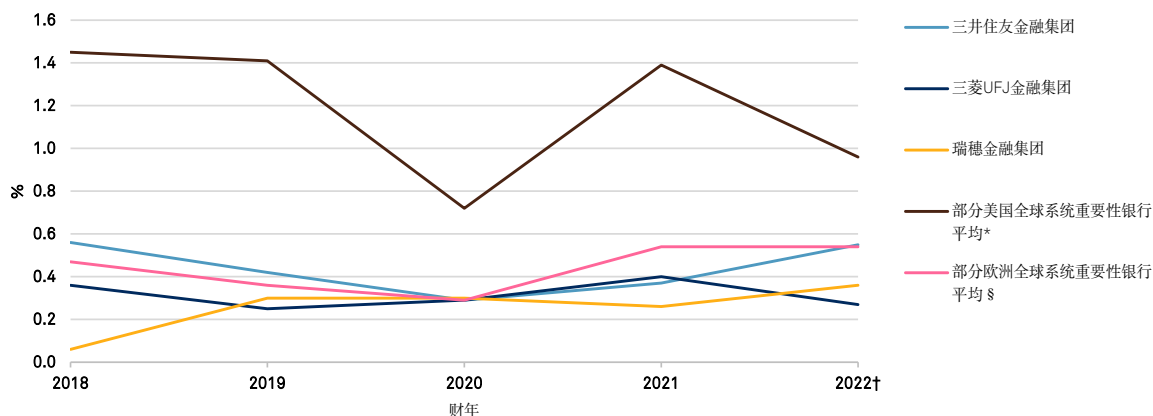
Copyright © 2023 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

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）

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与日本国内外银行比较



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2022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 © 2023 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。我们认为集团有望继续扩张海外业务和其他具有增长潜力的业务。与此同时，我们认为集团将稳定地累积利润，并通过提高股息支付和股票回购等方式加强股东回报。由此我们预测集团RAC比率在未来一至两年将保持在略高于7.0%的水平（截至2022年3月31日，该比率为6.9%）。

我们认为，三井住友银行集团的RAC比率易受股权投资未实现收益波动的影响。截至2022年3月末，集团11%的风险加权资产（该比率的分子）来自于市场风险敞口，其中包括股权和银行账户（不包括交易账户）中与基金相关的持仓。我们已将股权投资的未实现损益计入了市场风险敞口。因此，如果股价下跌，集团的未实现收益减少，将导致其风险加权资产增加且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。

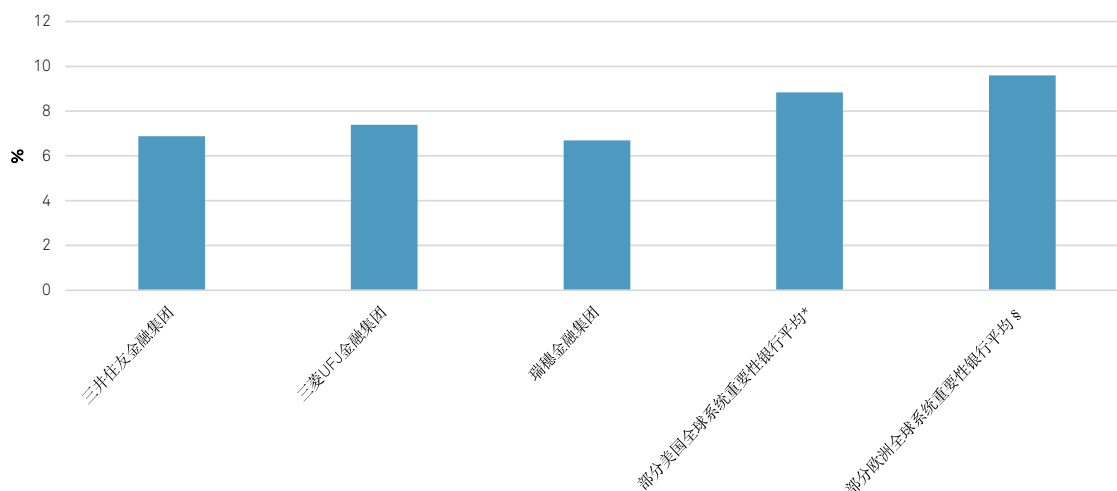
我们预计，三井住友银行集团未来一到两年内的盈利缓冲将在50个基点左右。在持续艰难的商业环境下，相较于国际同业，集团本土贷款业务的盈利缓冲相对较低。但是，我们认为，其多元化的业务结构和地域分布能够对其盈利基础提供支持。此外，我们已对盈利缓冲进行了测算，在我们的RAC框架下，集团信用风险敞口的标准化损失率为0.26%。

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，但低于国际同业水平

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2022年3月31日，美国全球系统重要性银行数据截至2022年6月30日，欧洲全球系统重要性银行数据截至2021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 © 2023 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

风险状况：资产质量保持可控

我们预计集团的资产质量将保持基本稳健。根据《金融再生法》中规定的标准，截至2022年9月末，集团不良资产 (NPA) 比率为1.0%。我们认为该比率可控。三井住友银行集团在多个国家和地区广泛开展业务。但与商业银行业务相关的信用风险仍是集团面临的主要风险，而高度复杂的投资银行业务在集团整体盈利中占比有限。基于此，我们认为，相比于大型全球性金融集团，三井住友银行集团的业务复杂度处于平均水平。

我们估计，在未来一至两年，三井住友银行集团的信用成本与平均贷款余额之比在0.2%左右，低于2021财年的0.31%，主要是因为俄罗斯相关贷款损失准备增加导致信用成本上升。三井住友银行集团的资产质量可能仍将受到全球经济趋势的影响。我们在测算集团信用成本时考虑了宏观经济情景，假设2023年和2024年日本实际GDP增速分别为1.2%和1.1%，同期美国实际GDP增速分别为-0.1%和1.4%。如果与三井住友银行集团关系密切的大规模债务人业务运营恶化，集团可能面临大额信用相关成本或不良资产率上升。

我们认为，集团海外贷款组合相关风险将保持在可控水平。截至2022年9月末，三井住友银行集团约51%的监管口径风险加权资产来自国际业务。不过，在集团的内部评级打分中，这些海外贷款违约概率低。此外，我们预计集团在高经济风险的亚洲新兴经济体的敞口约占整个集团风险敞口的5%。我们认为，集团可能继续增加对亚洲新兴经济体的投资和贷款。而且亚洲业务运营（包括集团已经投资的非银行业务）对经济情况高度敏感。因此，我们将亚洲新兴经济体的潜在动荡溢出现为一个风险因素，原因是这种情况可能损害集团投资和贷款组合，影响集团在这些经济体的利润。

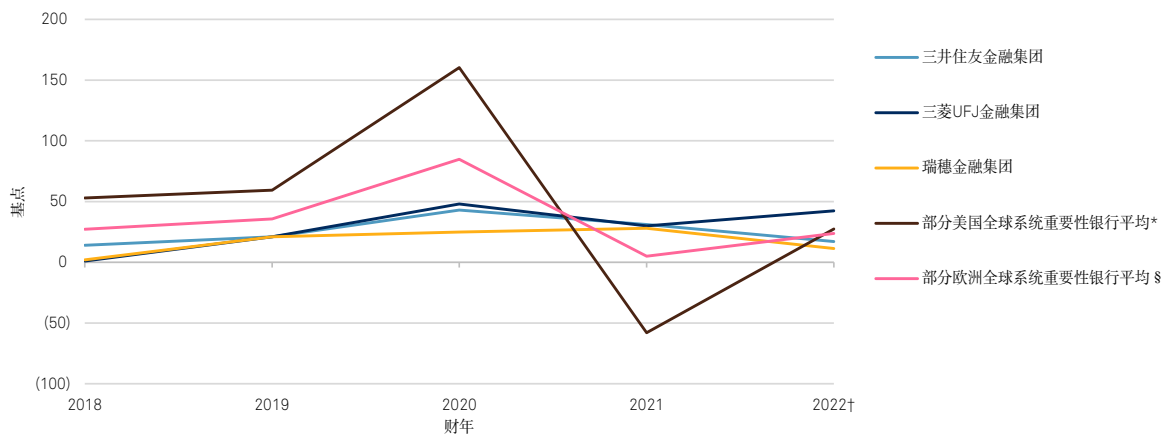
我们认为，三井住友银行集团的利率风险将保持在可控水平。集团在银行账户具有重大利率风险敞口，而RAC框架并不涉及，我们认为这个敞口构成风险因素。截至2022年9月末，集团所持债券有未实现损失，主要是因为美国加息。截至2022年9月末，集团总计持有约12.4万亿日元的外国债券。在日元加息预期下，集团持有的日本政府债券总计约10万亿日元，久期为2.9年，这一规模显著低于2013年3月末的27万亿日元。外国债券一旦售出将产生损失并压低收益。但是，我们预计集团将使用其他稳定收益作为缓冲，逐步平衡其投资组合。截至2022年9月末，集团整体证券投资组合的未实现收益为1.3万亿日元。

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

信用成本保持可控

三井住友金融集团与其他国内外银行的信用成本比率对比



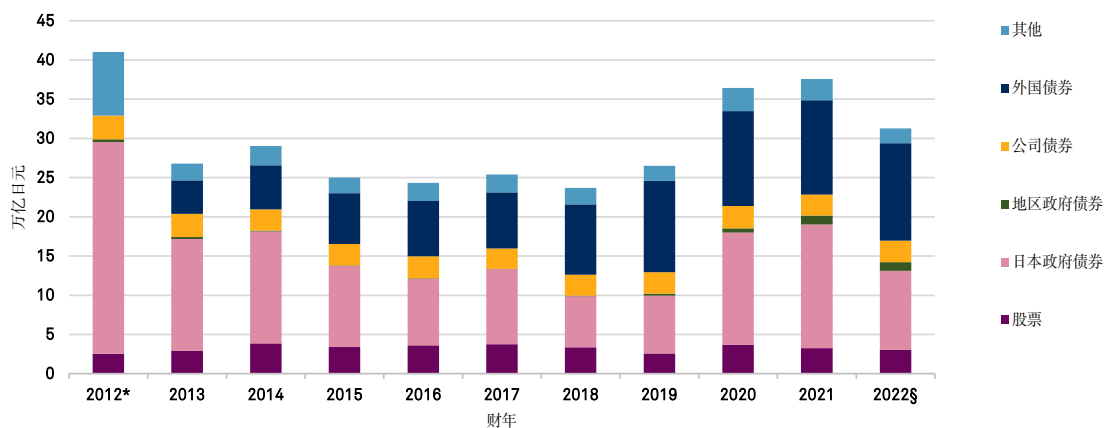
日本银行的财年于次年3月31日结束。*美国全球系统重要性银行：花旗集团、美国银行、摩根大通、富国银行；§欧洲全球系统重要性银行：巴克莱、汇丰、法国巴黎银行、德意志银行。†数据至2022财年上半年末。资料来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

Copyright © 2023 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

图 5

证券投资增加

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2022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。

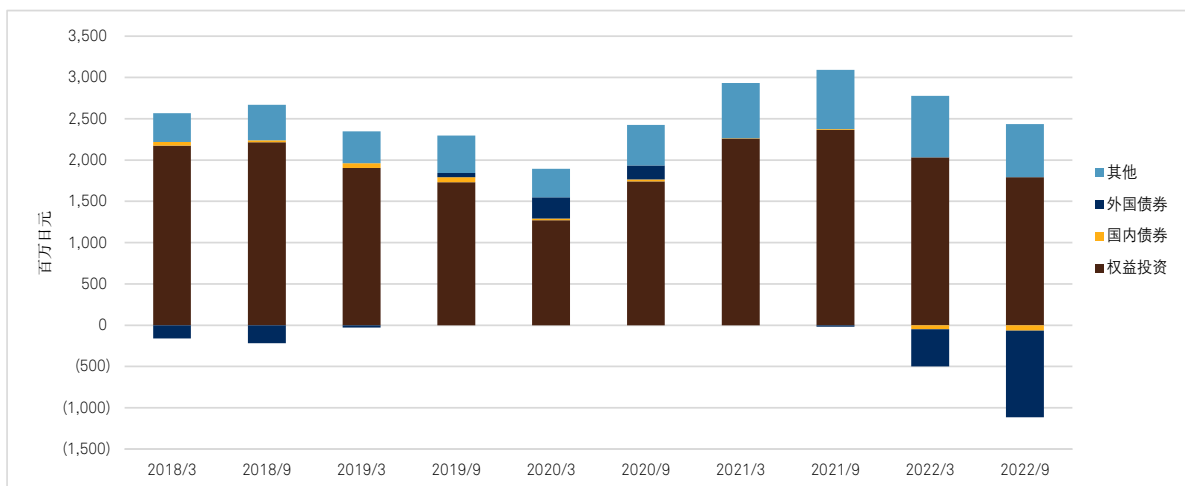
Copyright © 2023 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

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）

图 6

外国债券的未实现损失上升

三井住友金融集团证券投资未实现损益变动



资料来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

Copyright © 2023 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

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充裕的流动性。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以满足其融资需求。集团的核心客户存款占其总融资的70%左右。与此同时，集团的稳定资金率（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，截至2022年9月末，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（10万亿日元）。2022年7-9月集团监管口径流动性覆盖率平均为130.2%。

我们认为，保证稳定的外币融资仍然是三井住友银行集团的一个重要问题。集团的海外贷款业务正在增长，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2022年9月末，集团外币存贷比在121%，很好地说明了这种情况。与此同时，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扩张至3,000亿美元，较2018年3月末的2,240亿美元增长34%。客户存款和公司债券等中长期融资覆盖了三井住友银行的外币贷款。三井住友银行从2018年11月开始发行欧元计价担保债券，分散了融资来源。截至2022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621亿美元。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，集团在需要时获得政府特殊支持的可能性高。这反映了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。我们的评估基于三井住友银行集团是日本三大银行集团之一，有相关日本法律对潜在支持进行规定，并且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

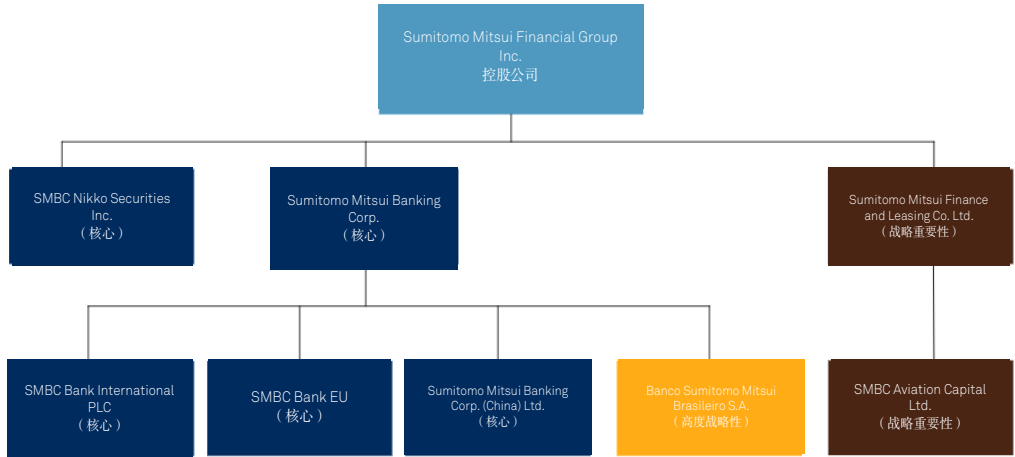
三井住友金融集团株式会社（控股公司）；三井住友银行株式会社（核心银行）

内平均水平基本持平。由于气候变化情景下的过渡风险，三井住友银行集团的核心银行业务估计在2050年以前在能源、电力、汽车和钢铁领域的信用成本每年将增加25亿-280亿日元。另外，三井住友银行集团多样化的投资和贷款组合一定程度上缓解了环境风险对其信用质量的影响。根据集团披露信息，截至2022年3月31日，能源行业贷款在总贷款中占比仅为7.2%。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，能源转型相关风险的管理对其而言仍是一个挑战。

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，这主要得益于严格的监管和监督。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

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。资料来源：标普全球评级，采用集团评级方法。
Copyright © 2023 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。

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：非经营性控股公司（NOHC）子级调整

		AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-
发行人层面	主体信用等级															
集团个体信用状况																
债项层面	优先无抵押															
	二级资本工具															

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2022年3月2日发布的《混合资本：方法和假设》表2。

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 © 2023 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

三井住友银行：子级调整

		AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-
发行人层面	主体信用等级															
集团个体信用状况																
债项层面	优先无抵押															

子级调整关键因素

----- 集团个体信用状况

----- 主体信用等级

Copyright © 2023 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

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）	2022 \$	2021	2020	2019	2018
调整后资产	256,395.2	245,083.6	231,867.2	209,801.1	193,324.9
客户贷款总额	101,105.8	91,062.7	85,369.1	82,737.3	78,227.0
营业收入	1,684.4	2,974.0	2,831.2	2,824.6	2,907.3
非利息费用	910.1	1,722.6	1,653.6	1,721.8	1,689.1
核心利润	520.4	774.3	648.7	759.6	788.8

*财年于次年3月31日结束。\$ 数据截至9月30日。

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2023年2月1日

10

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）

表 2

三井住友金融集团资本与盈利性

(%)	-- 财年*--				
	2022§	2021	2020	2019	2018
一级资本充足率	14.6	15.5	17.0	16.6	18.2
双重杠杆	110.6	108.5	106.9	106.3	107.1
净利息收入/营业收入	51.9	51.4	47.2	45.2	45.8
手续费收入/营业收入	35.1	40.5	38.8	38.5	36.6
市场敏感收入/营业收入	(9.8)	2.0	9.9	11.9	6.7
成本收入比	54.0	57.9	58.4	61.0	58.1
拨备前营业收入/平均资产	0.6	0.5	0.5	0.5	0.6
核心利润/平均管理资产	0.4	0.3	0.3	0.4	0.4

*财年于次年3月31日结束。§ 数据至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)	103,686
政府和央行	2,154
机构和中央交易对手	5,649
公司	77,796
零售	8,317
证券化	4,368
其他资产	5,401
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)	18,450
标普全球的风险加权资产：总操作风险 (4)	5,576
标普全球的风险加权资产：考虑分散因素前 (5) = (1) + (2) + (3) + (4)	127,713
总调整后资本 (TAC) (6)	8,792
风险调整后资本 (RAC) (%) (7) = (6) / (5)	6.9

截至2022年3月31日。

表 4

三井住友金融集团风险状况

(%)	-- 财年*--				
	2022§	2021	2020	2019	2018
客户贷款增速	22.1	6.7	3.2	5.8	3.9
当期贷款减值损失/平均客户贷款	0.2	0.3	0.4	0.2	0.1
净核销/平均客户贷款	0.2	0.1	0.2	0.2	0.2
不良资产/承担信用风险的资产总额	1.0	1.1	1.0	0.7	0.8
贷款损失准备/不良资产总额	67.3	70.6	70.2	76.3	69.3

*财年于次年3月31日结束。§ 数据至9月30日。

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）

表 5

三井住友金融集团融资与流动性					
-- 财年*--					
(%)	2022§	2021	2020	2019	2018
核心存款/融资基础	72.2	68.4	69.4	69.0	71.2
客户贷款净额/客户存款	63.9	60.7	59.6	64.7	63.6
长期融资比率	78.8	77.8	79.0	77.0	78.3
稳定融资比率	126.8	140.1	144.4	132.9	133.8
广义流动资产/短期批发融资(倍)	3.3	3.1	3.5	2.8	3.1

*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《金融机构评级方法》。

表 7

三井住友金融集团——评级因素得分	
主体信用等级	A/Stable/A-1
控股公司主体信用等级	A-/Stable/--
个体信用状况	a
评级基准	bbb+
经济风险	3
行业风险	4
业务状况	强
资本与盈利性	充足
风险状况	充足
融资	强
流动性	强
补充调整	0
支持	0
ALAC支持	0

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）

对政府相关主体的支持	0
集团支持	0
中央政府对系统重要性机构的支持	0
其他因素	0

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
- 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

相关研究

- 2023年全球信用展望：无捷径可言 (Global Credit Outlook 2023: No Easy Way Out)，2022年12月1日
- 加息：关注日本银行债券持有情况 (When Rates Rise: Among Japanese Banks, Beware Of Bondholdings)，2022年8月22日
- 银行业国别风险评估：日本，2022年6月15日
- 三井住友银行集团入股SBI终将提升零售收入 (SMBC Group Stake In SBI Would Eventually Lift Retail Revenue)，2022年6月22日

评级详情（截至2023年2月1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/--
--------	----------

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2023年2月1日）*		
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
Sumitomo Mitsui Banking Corp. (Brussels Branch)		
商业票据		A-1
Sumitomo Mitsui Banking Corp. (China) Ltd.		
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。

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 © 2023 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.

附录：标普信评对三井住友银行的评级历史

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	评级报告：三井住友银行，2022 年 4 月 18 日
AAA _{spc}	稳定	2023 年 4 月 18 日	栾小琛、王燕愚、杨建成	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 2023 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 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。