

主体评级报告

三井住友银行

主体信用等级*: AAA_{spc}; 展望: 稳定

2020年6月9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.....	3
相关评级方法、模型及研究.....	3
附件 1: 标普全球评级 2019 年 9 月 25 日发布的三井住友银行信用评级报告	4
附件 2: 标普全球评级 2020 年 4 月 24 日发布的评级行动公告	17

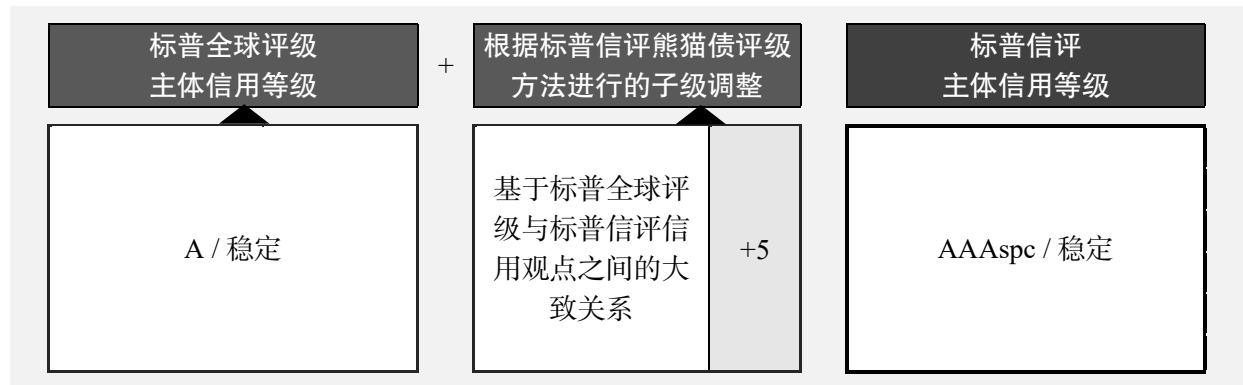
*主体信用等级一般反映标普信评对受评主体优先无抵押债务信用质量的看法, 不专门针对主体可能发行在外的具体债项。

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

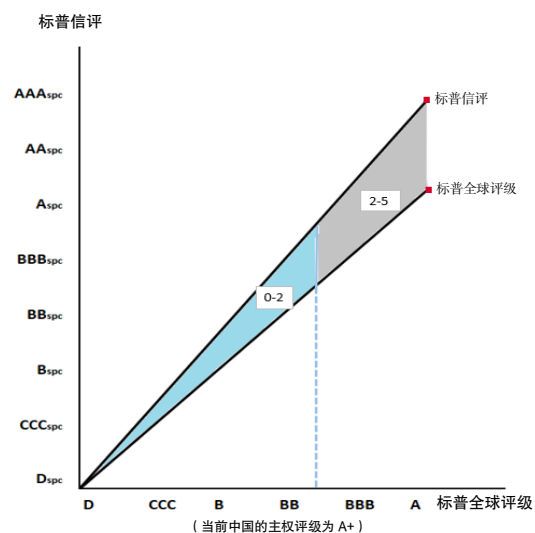
公司名称	等级类型	当前等级	评定日期	展望/观察
三井住友银行	主体信用等级	AAA _{spc}	2020年6月9日	稳定



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《标普信用评级（中国）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时，通常标普全球评级会给予“BBB”大类或以上的级别；在这种情况下，标普信评可能会秉持类似的信用观点，在标普全球评级的级别基础上上调2至5个子级，以得出发行主体的评级。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
— 在日本拥有领先地位，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2019年9月25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：

Toshihiro Matsuo, 东京(81) 3-4550-8225; toshihiro.matsuo@spglobal.com

其他分析师：

Chizuru Tateno, 东京 (81) 3-4550-8578; chizuru.tateno@spglobal.com

目录

主要评级因素

展望

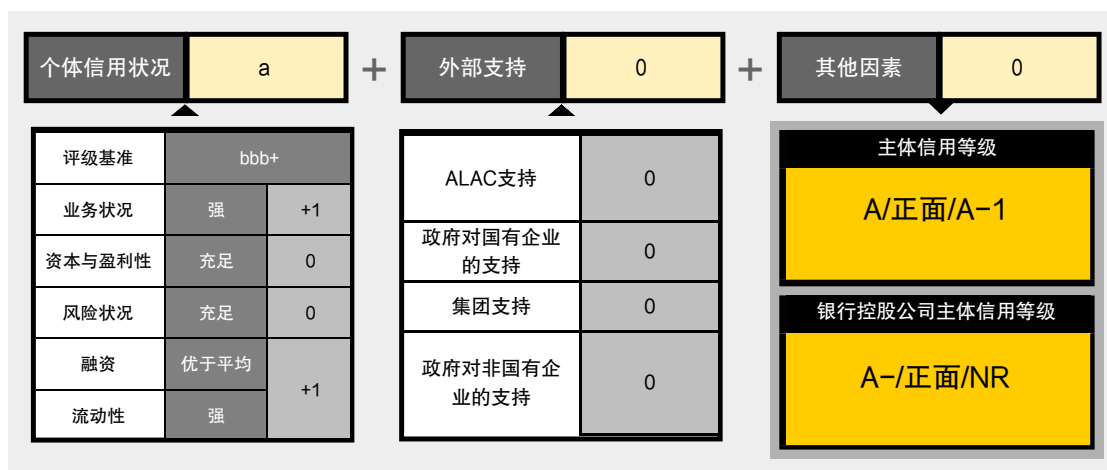
依据

相关评级方法

三井住友金融集团株式会社

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：	劣势：
- 在日本拥有领先市场地位，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	- 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，但外币融资弱于日元融资

三井住友金融集团株式会社

展望：正面

标普全球评级对日本大型银行三井住友金融集团、其核心银行三井住友银行，以及集团的核心银行子公司评级展望为正面。该展望反映了我们的以下观点：在未来两年左右，我们调升三井住友金融集团（三井住友银行集团的非经营性金融控股公司）及其核心银行子公司的级别的可能性至少为1/3。我们对以上所列机构的调升可能性均包括了我们对政府特殊支持的评估。如果我们调升对日本的长期主权信用评级，则有可能引起对以上机构的级别调升。我们认为三井住友银行集团的个体信用状况（SACP）是稳定的，而同时我们对日本的主权信用等级的展望为正面。

如果我们认为以下三种情况中的任何一种有损该集团的信用质量，那么我们可能会将展望由正面调至稳定：第一，如果我们将日本的长期主权评级展望调整为稳定；第二，如果该集团风险加权资产快速增长，导致其风险调整后资本（RAC）比率持续低于7%；第三，如果外币融资增加，导致其融资结构发生改变。

依据

我们对三井住友金融集团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。我们计算的三井住友银行集团RAC比率近年来持续提高，原因是该集团已采取措施重组了集团内诸公司的架构，减少了战略性持股。采取这些措施一方面是为了满足作为全球系统重要性银行的银行监管要求，同时也是为了改善自身的治理结构。

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，但难以实现进一步的提升。因此，我们评定该集团的个体信用状况为“a”（这一集团个体信用状况未考虑必要时获得政府特殊支持的可能性）。

我们认为该集团必要时获得政府特殊支持的可能性高。但是，鉴于我们对日本的主权评级为“A+”，这一因素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也有可能获得政府特殊支持。但是，三井住友金融集团的长期主体信用等级比其核心经营性银行的信用等级低一个子级，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

根据我们的银行业评级方法论，我们采用“银行业国别风险评估”（“BICRA”）中的经济风险和行业风险分数来决定一个银行的评级基准，这是我们分析评定主体信用等级的起点。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。

从全球范围来看，日本银行业的经济风险相对较低，因此日本经济风险得分为“2”。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，日本的银行业随之受益。此外，日本国内公司和个人的债务增长总体的温和，因此私营部门财务状态较为稳健。同时，银行体系融资中的很大一部分是来自于核心零售存款。

上述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，我们认为日本的银行所面临的行业风险相对高于与日本处于同一BICRA组的国家。由于市场碎片化、盈利性低下，我们将日本银行业的行业风险评分定为“4”。我们认为，当前银行持续低利润的局面会对日本银行体系的稳定性构成风险。

三井住友银行集团的加权平均经济风险得分为“3”，日本的行业风险得分为“4”，将二者结合后得到该集团的评级基准为“bbb+”。该集团“3”的经济风险评分还反映该集团面向我们认为经济风险高于日本的其他国家和地区的敞口不断扩大，而我们对这些海外国家和地区经济风险评分的变化也有可能影响我们对该集团经济风险的评估。该评分也包括了我们对该集团业务战略等因素的定性分析。

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

(单位: 十亿日元)	— 财年* —				
	2018	2017	2016	2015	2014
调整后资产	193,325	189,608	188,755	178,188	175,355
客户贷款总额	78,227	75,275	82,633	77,053	74,977
营业收入	2,907	3,020	2,945	2,868	2,970
非利息费用	1,689	1,791	1,783	1,697	1,633
核心利润	789	864	829	829	890

*财年截止次年3月31日。

业务状况：在国内商业和零售银行业务方面具有显著优势

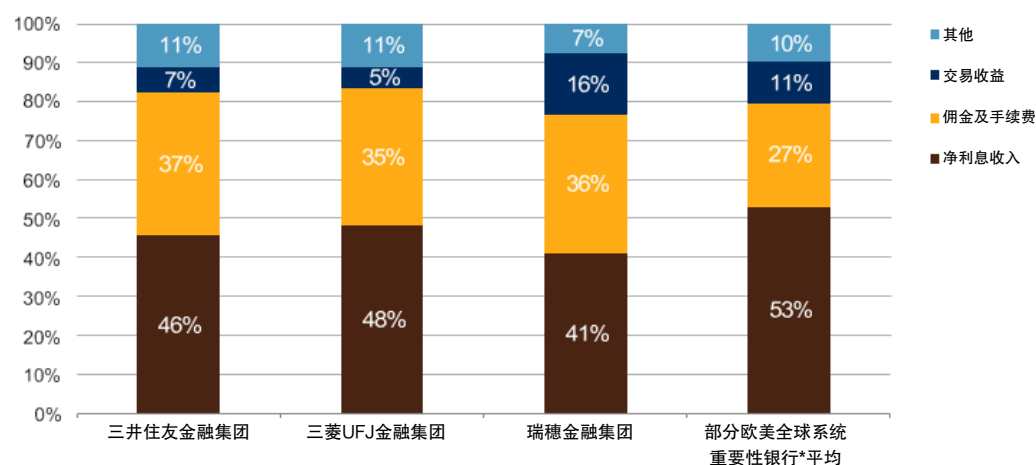
我们认为三井住友银行集团的业务状况具有显著优势。该集团在国内商业银行市场和零售银行市场均保持了有力的竞争地位。三井住友金融集团是一家银行控股公司，拥有日本最大的银行之一，截至2018财年末（2019年3月31日），其总资产为204万亿日元。该集团的主要经营性银行三井住友银行利用其在日本的全国性网络和海外机构提供传统的商业银行服务。集团范围的收入具有很好的地域多样性和业务多样性，并覆盖了租赁、经纪与投资服务、信用卡与消费金融等多项业务领域。

我们认为，三井住友银行集团近年的海外业务扩展帮助该行建立了均衡的业务组合，包括主要在日本开展业务的零售和批发业务部门，以及全球市场业务部门和国际业务部门。来自国际业务部门的利润贡献占2018财年集团总体净营业利润的33%。该集团很可能会继续发展其海外业务，例如日本以外亚洲地区的银行业务。作为国际战略的一部分，2019年2月，印度尼西亚银行PT Tabungan Pensiunan Nasional Tbk (BTPN) 和三井住友银行（印尼）进行了合并。

除日本以外，三井住友银行集团在开展业务的其他主要币种国家并没有广泛的零售存款基础。因此，在市场状况恶化时，其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。

三井住友银行集团在日本的零售银行和公司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公司客户的主办行，这些客户与集团多年来保持了长期业务合作关系。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，集团已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。

图 1：三井住友金融集团营业收入构成及与国内外银行对比



WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2019年9月25日 4

三井住友金融集团株式会社

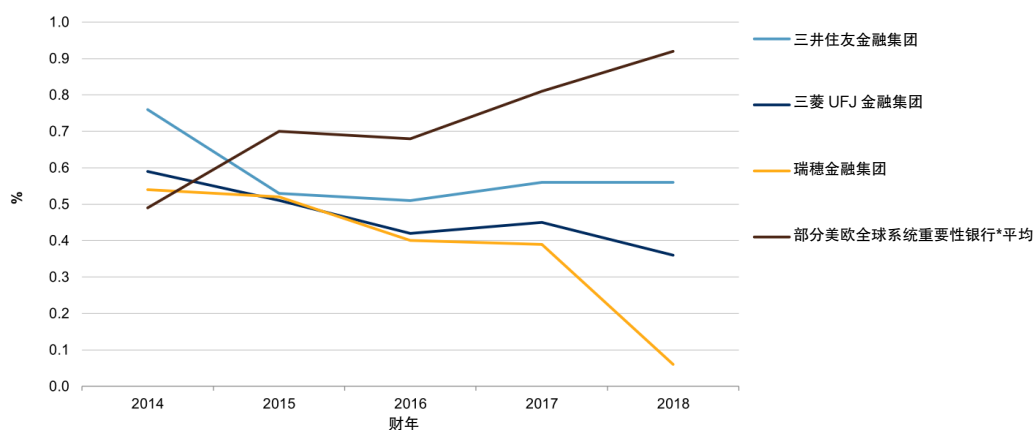
日本银行数据截至2019年3月31日，美欧银行数据截至2018年12月31日。

*其中包括的部分全球系统重要性银行为：花旗集团、美国银行、摩根大通集团、巴克莱、汇丰银行、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 © 2019 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

图2：三井住友金融集团税前利润对资产比率走势



日本银行数据截至2019年3月31日，美欧银行数据截至2018年12月31日。

*其中包括的部分全球系统重要性银行为：花旗集团、美国银行、摩根大通集团、巴克莱、汇丰银行、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 © 2019 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

资本与盈利性：RAC比率改善且稳定，预示资本持续充足

我们预计三井住友银行集团将保持充足的资本，其改善后的RAC比率将在未来两年左右保持稳定。我们预计，未来两年的集团RAC比率将在7.25%–7.75%区间。该比率从2012年3月末的低于6%稳定上升至2018年9月末的8.3%。RAC比率预测包含了我们的这样一种观点：我们认为，该集团未来很可能会微调管理重点，更加重视股东回报和业务扩张。这是因为我们认为该集团满足《巴塞尔协议III》最终规则所设目标资本比率希望较大，因此我们预计其风险加权资产（RAC比率的分母）的增长速度会略高于资本的增长。

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2018年9月末，其9%的风险加权资产来自于市场风险敞口，包括股权和其银行账户（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，其风险加权资产将增加，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。我们预计，在其他因素不变的情况下，如果未实现收益降至2018年9月末规模（1.9万亿日元）的一半，其RAC比率将下降约0.5个百分点。

我们认为三井住友银行集团的资本质量是足够的。截至2018年9月末，其混合资本证券约占调整后总资本（TAC）的12%。我们在TAC计算中包含了其他一级资本混合资本工具，因为鉴于其票息递延和本金减记特征，我们认为其股权属性为中等。但我们未将三井住友银行集团的《巴塞尔协议III》二级资本混合资本工具纳入TAC的计算，因为我们认为其股权属性低。截至2018年9月末，这类可计入监管资本的低股权属性混合资本工具大约相当于该集团TAC的16%。

我们预计，三井住友银行集团在未来一到两年内的盈利缓冲将在40至60个基点之间。我们认为这一缓冲水平不高，因为我们预计该集团净息差（主要是国内中小企业贷款业务的净息差）将会继续下降。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0.27%。但是，得益于日本信用市场的稳定，集团的实际信用成本在近年来维持在低位。

我们认为，由于对高波动业务的依赖度有限，三井住友银行集团有望保持稳定的收入。2018财年净利息收入和手续费佣金收入占集团总营业收入的84%。其交易收入主要来自政府债券交易收益，在总营业收入中占比不到10%。

该集团计划在中长期内将费用比率改善至约60%。为达到该目标，该集团正在通过数字化和零售分行的重组来提高生产率和效率。在2016财年之前，集团的费用比率约为55%，在2016财年提高至62%以上，2018财年为60.3%。

三井住友金融集团株式会社

表 2

三井住友金融集团资本与盈利性

(%)	— 财年*—				
	2018	2017	2016	2015	2014
一级资本充足率	18.2	16.7	14.1	13.7	12.9
双重杠杆	107.1	111.4	111.7	116.7	124.0
净利息收入/营业收入	45.8	46.0	46.1	49.6	50.7
手续费收入/营业收入	36.6	35.4	34.5	35.1	33.7
市场敏感收入/营业收入	6.7	8.5	9.5	9.7	8.2
非利息费用/营业收入	58.1	59.3	60.5	59.2	55.0
拨备前营业收入/平均资产	0.6	0.6	0.6	0.6	0.8
核心利润/平均管理资产	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5

*财年截至次年3月31日。

表 3

三井住友金融集团风险加权资产和RAC比率

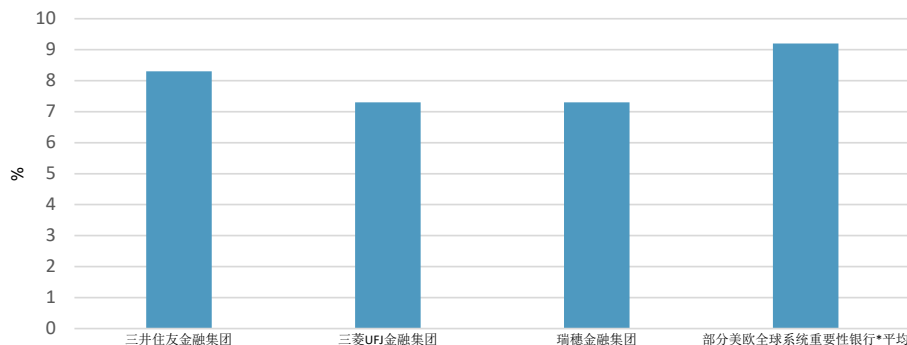
(单位：十亿日元)

标普全球评级的风险加权资产：总信用风险 (1)	86,008
政府和央行	1,322
机构和中央交易对手	4,053
公司	66,076
零售	8,670
证券化	1,390
其他资产	4,496
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)	13,460
标普全球的风险加权资产：总操作风险 (4)	5,663
标普全球的风险加权资产：考虑分散因素前 (5) = (1) + (2) + (3) + (4)	105,131
总调整后资本 (TAC) (6)	8,742
风险调整后资本 (RAC) (%) (7) = (6) / (5)	8.3

截至2018年9月30日。

三井住友金融集团株式会社

图 3：三井住友金融集团RAC比率对比



日本银行数据截至2018年9月30日，美欧银行数据截至2018年12月31日。

*其中包括的部分全球系统重要性银行为：花旗集团、美国银行、摩根大通集团、巴克莱、汇丰银行、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 © 2019 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

风险状况：业务波动有限，资产质量稳定

我们预计三井住友银行集团的贷款资产将适度增长，贷款表现将保持稳定。我们认为，三井住友银行集团的主要风险是与商业银行业务有关的信用风险。截至2018年9月末，对公敞口在其信用风险资产（根据我们的RAC框架定义）中占比77%，零售敞口占比10%。该集团总不良贷款率保持在0.9%的低位，信用成本与平均贷款余额之比在2018财年末约为0.2%。

信用成本可能无法完全反映信用风险的升高，因为信用成本通常反映的是过去的贷款表现。我们认为，汇率急剧波动和日本GDP下降的可能性是中小企业信用质量的潜在风险因素。此外，日本银行业的一个特点是主办银行体系，在该体系下，银行和公司客户都重视保持长期稳定的业务关系。因此，如果与三井住友银行集团有密切关系的大借款人的业务表现恶化，该集团可能遭受重大损失或发生不良贷款增加。

三井住友银行集团重视海外扩张，尤其是贷款业务方面的海外扩张。截至2018财年末，全集团38%的监管口径风险加权资产为国际业务部持有的资产。根据集团的内部打分，违约概率低的资产以海外贷款为主。因此，我们认为，该集团的海外贷款资产不太可能造成远超我们RAC框架下标准化损失率的损失。

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，其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2018财年末，三井住友银行集团持有的日本国债约为6.2万亿日元，较2012财年末的约27万亿日元显著减少。同期，三井住友银行集团持有约9.0万亿日元规模的外国债券。我们预计三井住友银行集团的利率风险将保持可控。

我们认为，在我们的RAC框架下，三井住友银行集团的资本充足性受益于风险分散。调整后RAC比率旨在反映由于集中而增加的风险或因为分散而降低的风险，截至2018年9月末，其调整后RAC比率比调整前比率高出0.4个百分点。

与其他主要的全球金融集团相比，三井住友银行集团的业务复杂度处于行业平均水平。三井住友银行集团在多个国家和地区都有广泛业务布局，导致其业务稍显复杂。但同时，投资银行业务在集团总利润中仅占一小部分。

三井住友金融集团株式会社

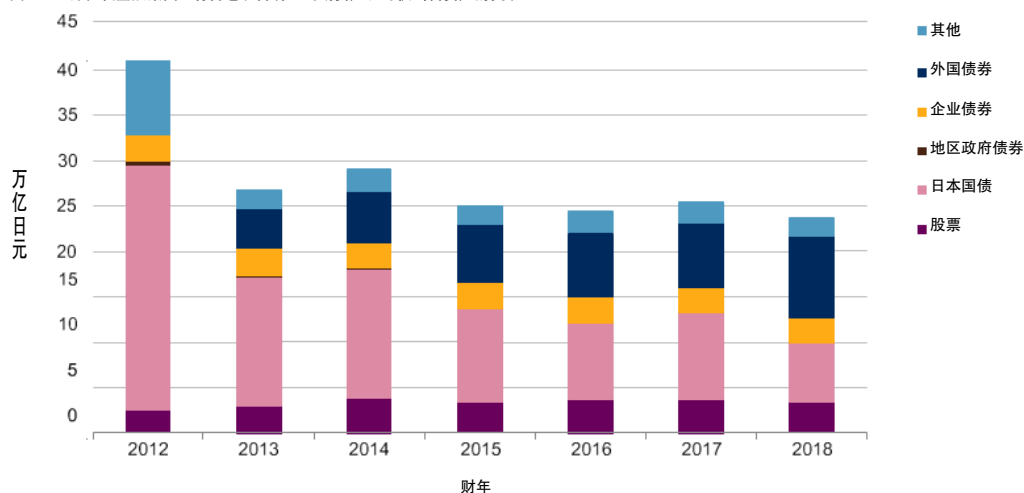
表 4

三井住友金融集团风险状况

(%)	— 财年* —				
	2018	2017	2016	2015	2014
客户贷款增速	3.9	(8.9)	7.2	2.8	7.0
新增贷款损失准备/平均客户贷款	0.1	0.1	0.2	0.1	0.0
净核销/平均客户贷款	0.2	0.3	0.3	0.1	0.1
不良资产总额/客户贷款+抵债资产	0.9	0.9	1.1	1.2	1.5
贷款损失准备/不良资产总额	69.3	81.6	74.4	67.5	60.9

*财年截止次年3月31日。

图 4：三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的变动

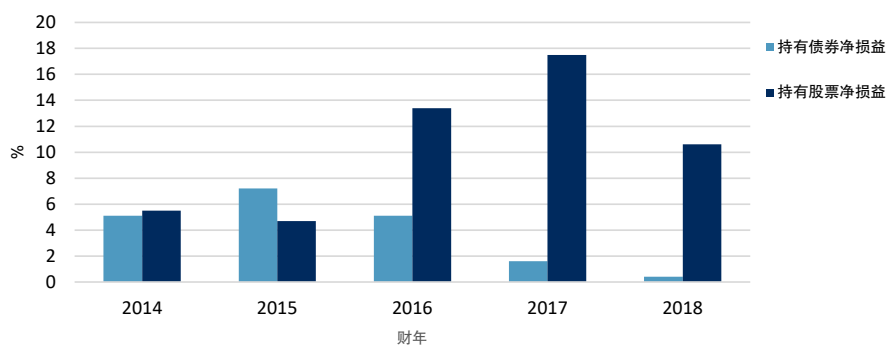


财年截止次年3月31日。

数据来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

Copyright © 2019 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

图 5：三井住友银行净持有债券及股票净损益（税前利润百分比）（%）



三井住友金融集团株式会社

财年截止次年3月31日。

数据来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

Copyright © 2019 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

我们认为，三井住友银行集团拥有大量本国零售客户，这些客户为其提供了稳定的核心存款基础供其满足融资需求。因此，我们认为三井住友银行集团的融资状况优于行业平均水平，且流动性强。2016年9月30日以来，核心客户存款一直占其融资基础的70%左右。另外，集团的稳定融资比率（标普全球评级口径）一直稳定在100%以上（在计算该指标时使用了一些替代性数据），2016年9月30日以来该指标保持在110%-120%的范围内。

截至2018财年末，三井住友银行集团的贷存比【（贷款+租赁应收款和租赁资产-贷款损失准备金）/（除可转让存单之外的存款）】为64%，反映出其强劲的流动性。不受限现金和所持日本国债完全足以覆盖其短期批发融资，是其流动性强劲的另一体现。

我们认为，外币融资仍然是该集团的一个重要问题。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会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2018财年末，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为2,350亿日元，在排除汇率影响的情况下在过去五年中增长了约42%。与此同时，在过去五年中，三井住友银行集团将包括中央银行存款在内的客户存款增加了一倍以上，达2,220亿日元，从而获得了稳定的外币融资。另外，该集团于2018年11月发行了第一笔由日本公司发行的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2019年3月末，其仍在存续期的外币债券余额，包括总损失吸收能力（TLAC）债务，总计约611亿美元。

表 5

三井住友金融集团融资与流动性

(%)	— 财年*—				
	2018	2017	2016	2015	2014
核心存款/融资基础	71.2	69.7	70.8	71.1	66.0
客户贷款净额/客户存款	63.6	64.2	69.6	69.1	73.5

*财年截止次年3月31日。

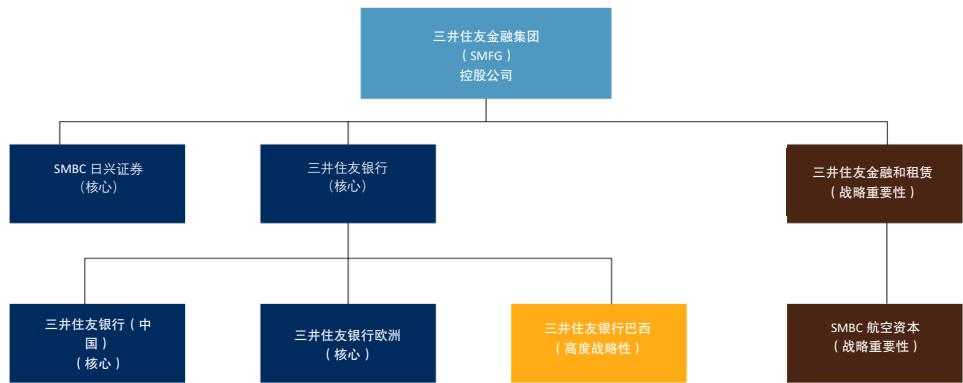
外部支持：在日本的系统重要性高，但并没有因此上调级别

我们认为三井住友银行集团在需要时获得政府特殊支持的可能性高，因为我们认为该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。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。

三井住友金融集团株式会社

图 6：三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。

来源：标普全球评级，采用集团评级方法。

Copyright © 2019 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

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，因为该债券是由无经营活动的控股公司发行的。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殊支持；
- 通过注入资本进行的预防性政府支持不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。

我们将三井住友金融集团的特殊目的公司发行的优先证券（根据巴塞尔协议II被计入一级资本充足率的优先股）的信用等级评定为“BBB-”，比集团个体信用状况低四个子级。低于集团个体信用状况是为了反映后偿风险、一级资本工具股息不完全或不及时支付风险，以及这些证券与非经营性控股公司相关而产生的结构后偿风险。

三井住友金融集团株式会社

相关评级方法

- 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
- 担保准则，2016年10月21日
- 关于银行混合资本和不可递延次级债券的方法和假设，2015年1月29日
- 全球银行评级的量化指标：方法和假设，2013年7月17日
- 银行业国别风险评估方法和假设，2011年11月9日
- 银行：评级方法及假设，2011年11月9日
- 信用观察及信用展望的应用，2009年9月14日
- 商业票据I：银行，2004年3月23日
- 银行分行信用质量的评估，2013年10月14日
- 集团评级方法，2013年11月19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（2019年9月25日）*

三井住友金融集团株式会社

主体信用等级

A-/正面/NR

优先无抵押

A-

次级

BBB+

主体信用等级历史

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

2015年11月27日

A-/稳定/NR

三井住友金融集团株式会社

评级详情 (2019年9月25日) * (续)

2015年9月17日	A-/稳定/A-2
主权评级	
日本	A+/正面/A-1
关联实体	
Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A.	
主体信用等级	
巴西国等级序列/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/正面/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/正面/A-1
SMFG Preferred Capital JPY 3 Ltd.	
优先股	BBB-
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	
主体信用等级	A/正面/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.	
主体信用等级	A/正面/A-1
Sumitomo Mitsui Banking Corp. (Dusseldorf Branch)	
商业票据	A-1
Sumitomo Mitsui Banking Corp. Europe Ltd.	
主体信用等级	A/正面/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/--

*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

Copyright © 2019 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.

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2019年9月25日 13

附件2：标普全球评级2020年4月24日发布的评级行动公告

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®

新冠疫情抵消信用利好因素，日本三大银行集团展望调整为稳定；评级得到确认

2020年4月24日

- 我们认为，即使我们调升日本的主权信用评级，新冠疫情也将对日本三大银行集团资产质量和收入造成持续的下行压力，从而降低其评级上调的可能性。
- 我们将三菱日联、三井住友以及瑞穗三大集团的12家核心子公司及各集团的控股公司的长期主体信用等级展望由正面调整至稳定。
- 稳定的展望反映，由于政府在必要时提供支持的可能性，我们预计上述实体的信用状况将在未来两年保持稳定。

东京（标普全球评级）2020年4月24日—标普全球评级今日表示，已将日本三大银行集团（三菱日联、三井住友、瑞穗）12家核心子公司及各集团的控股公司的长期主体信用等级展望由正面调整至稳定。控股公司分别为三菱日联金融集团（Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.）、三井住友金融集团（Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.）、瑞穗金融集团（Mizuho Financial Group Inc.）。同时我们确认对以上所有实体的评级。

我们对展望进行调整是因为我们预期，新冠疫情造成的经济压力将对上述银行集团的资产质量和收入造成持续的压力，进而降低我们调升其评级的可能性，即使我们调升日本主权信用评级也是如此。之前展望为正面是因为日本长期信用评级的展望为正面，反映了在日本主权信用质量提升的情景下我们调升上述实体评级的可能性。我们对三集团所有评级要素的评估结论，包括个体信用状况部分在内，均保持不变。

由于信用成本上升，可交易证券未实现收益波动，以及减值风险提高，上述三家银行集团的信用水平承压。我们预计，由疫情导致的全球经济压力，每一集团信用成本对贷款总额比率可能恶化，从我们原本对2019财年预测的0.05%-0.15%升至2020财年（截至2021年3月31日）的0.6%-0.7%。我们对信用成本的预期反映了我们的宏观经济基准情景假设，包括日本实际GDP在2020收缩3.6%，然后在2021年仅增长3.0%（详见我们在2020年4月16日发布的分析报告“Up Next: The Complicated Transition From COVID-19 Lockdown”（《下一步：新冠解封后的过渡期不会一帆风顺》）。另外，三集团的运营还面对来自全球的风险，如美国和亚洲经济形势恶化过程中信用成本上升、利率持续低位和市场波动环境下收入下降。我们认为，各银行的财务缓冲或将缩水，但这些银行一直能将不良贷款和信用成本保持在低位，说明它们对这类压力具有较好的承受力。

稳定的评级展望反映了我们对于各实体的信用状况将在未来两年保持稳定的预期，同时也是对政府在必要时提供支持的可能性，以及经营环境变差对银行业绩造成负面冲击的可能性的综合平衡。

主分析师

Chizuru Tateno
东京
(81) 3-4550-8578
chizuru.tateno
@spglobal.com

其他分析师

Kensuke Sugihara
东京
(81) 3-4550-8475
kensuke.sugihara
@spglobal.com

Toshihiro Matsuo
东京
(81) 3-4550-8225
toshihiro.matsuo
@spglobal.com

www.spglobal.com/ratingsdirect

2020年4月24日

1

新冠疫情抵消信用利好因素，日本三大银行集团展望调整为稳定；评级得到确认

如果我们上调日本的主权信用评级，同时认为三集团有能力保持其资产质量和盈利缓冲，我们或将考虑上调各实体的评级。

而如果我们下调日本的主权信用评级和三集团的个体信用状况，我们或将下调各实体的评级。但基于我们对日本的正面展望，我们认为此种情景发生的概率较小。只要主权信用评级保持不变，即使我们调降各集团自身的信用要素打分，我们也有可能将各实体的评级维持在当前水平。可能造成各集团自身信用要素打分下调的原因包括资本和风险加权资产失衡、外币资产增加造成外币融资结构承压、以及资产组合信用质量显著恶化等。

基于我们此次对集团层面的评级行动，我们还将继续评估此次评级行动范围之外的各子公司的评级。

标普全球评级认识到新冠疫情的传播速度和拐点具有高度不确定性。部分政府机构预测疫情将在年中迎来拐点，我们对疫情经济和信用影响的评估就是基于这一假设得出的。我们认为，为了控制新冠疫情而采取的各种措施已造成全球经济衰退（详见我们最新的宏观经济和信用分析：www.spglobal.com/ratings）。我们会根据形势发展而相应地更新我们的假设和判断。

相关评级方法

- 混合资本：方法及假设，2019年7月1日
- 集团评级方法，2019年7月1日
- 信用观察及信用展望的应用，2009年9月14日
- 关联长期与短期债务方法，2017年4月7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：评级方法及假设，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
- 通用准则：担保准则，2016年10月21日

相关研究

- 新冠疫情对全球GDP的冲击：更深，更久，2020年4月16日
- 下一步：新冠解封后的过渡期不会一帆风顺，2020年4月16日

新冠疫情抵消信用利好因素，日本三大银行集团展望调整为稳定；评级得到确认

评级列表

展望调整：获确认的等级

	调整后	调整前
三菱日联金融集团 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.		
主体信用等级	A-/稳定/--	A-/正面/--
三菱日联银行 MUFG Bank Ltd.		
主体信用等级	A/稳定/A-1	A/正面/A-1
三菱日联信托银行公司 Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp.		
主体信用等级	A/稳定/A-1	A/正面/A-1
三菱日联投资者服务银行（卢森堡）公司 Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A.		
主体信用等级	A/稳定/A-1	A/正面/A-1
三菱日联银行（中国）有限公司 MUFG Bank (China) Ltd.		
主体信用等级	A/稳定/A-1	A/正面/A-1
三井住友金融集团 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.		
主体信用等级	A-/稳定/--	A-/正面/--
三井住友银行 Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
主体信用等级	A/稳定/A-1	A/正面/A-1
三井住友银行（EU）SMBC Bank EU AG		
主体信用等级	A/稳定/A-1	A/正面/A-1
三井住友银行有限公司（欧洲）Sumitomo Mitsui Banking Corp. Europe Ltd.		
主体信用等级	A/稳定/A-1	A/正面/A-1
三井住友银行（中国）有限公司 Sumitomo Mitsui Banking Corp. (China) Ltd.		
主体信用等级	A/稳定/A-1	A/正面/A-1
瑞穗金融集团 Mizuho Financial Group Inc.		
主体信用等级	A-/稳定/--	A-/正面/--
瑞穗银行 Mizuho Bank Ltd.		
主体信用等级	A/稳定/A-1	A/正面/A-1
瑞穗信托银行公司 Mizuho Trust & Banking Co. Ltd.		
主体信用等级	A/稳定/A-1	A/正面/A-1
瑞穗银行（中国）有限公司 Mizuho Bank (China) Ltd.		
主体信用等级	A/稳定/A-1	A/正面/A-1
瑞穗银行欧洲 Mizuho Bank Europe N.V.		
主体信用等级	A/稳定/A-1	A/正面/A-1

我们确认了其中部分公司的债项等级，未体现在本表之中。

新冠疫情抵消信用利好因素，日本三大银行集团展望调整为稳定；评级得到确认

Copyright © 2020 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 Service

www.spglobal.com/ratingsdirect

2020年4月24日

4

©版权所有 2020 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）的附属企业。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。