

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8月25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: 标普全球评级 2020 年 6 月 16 日发布的三井住友银行信用评级报告	4
附录: 三井住友银行评级历史	18

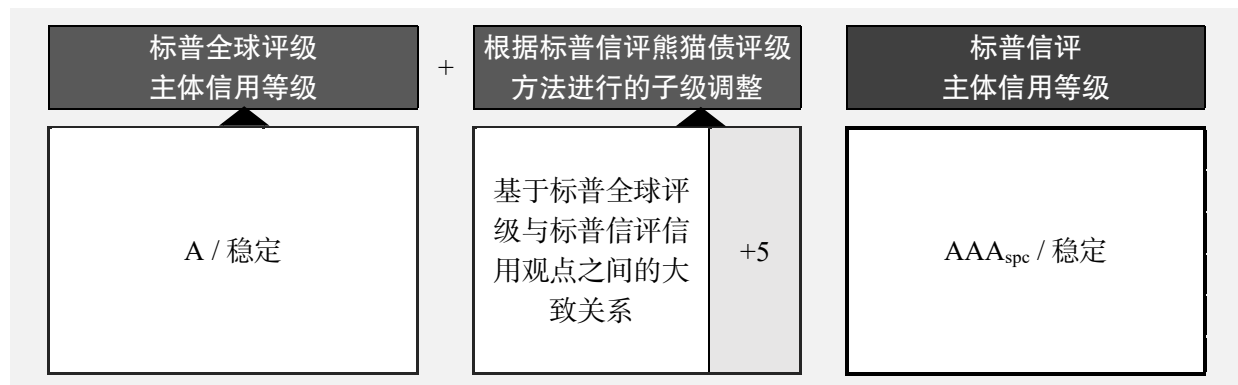
*主体信用等级一般反映标普信评对受评主体优先无抵押债务信用质量的看法, 不专门针对主体可能发行在外的具体债项。

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

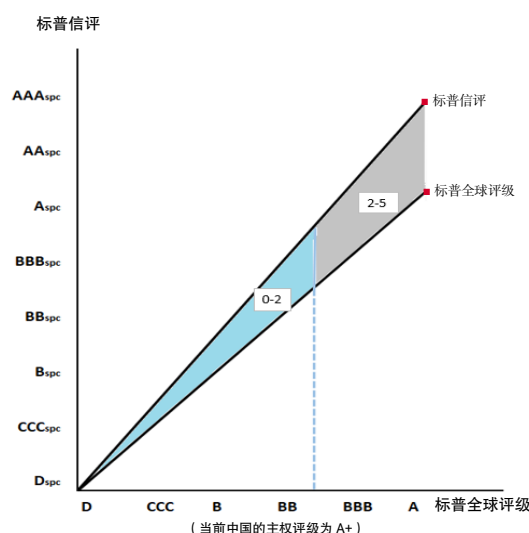
公司名称	等级类型	当前等级	评定日期	展望/观察
三井住友银行	主体信用等级	AAA _{spc}	2020 年 8 月 25 日	稳定



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：标普全球评级2020年6月16日发布的三井住友银行信用评级报告

以下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 Tatenno，东京(81) 3-4550-8578；chizuru.tatenno@spglobal.com

目录

主要评级因素

展望

依据

相关评级方法

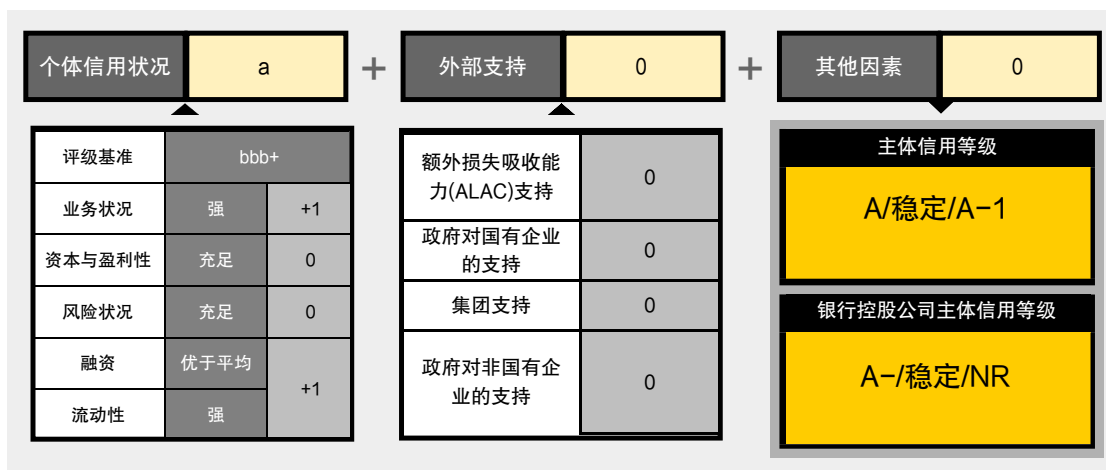
WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2020年6月16日 1

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	- 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。稳定的展望反映我们对未来两年上述主体信用状况将保持稳定的预期，也是我们综合考虑政府在必要时提供支持的可能性、新冠疫情下经营环境趋弱导致各行业绩变差的可能性之后得出的结论。

在下面情况下，我们可能考虑调升SMFG及其银行业核心子公司的评级：我们调升对日本的主权信用评级，并认为该集团有能力保持其资产质量和盈利缓冲。

相反地，在下面情况下，我们可能下调SMFG及其核心银行子公司的评级：我们调降对日本的主权信用评级，并调降三井住友银行集团个体信用状况。只要日本的长期主权信用评级保持不变，即使我们下调该集团自身的信用要素打分，我们也可能保持集团各主体的当前评级。引发对集团自身信用要素下调的原因，可能是资本与风险加权资产之间的平衡恶化、外币资产增加造成外币融资结构面临下行压力、资产组合信用质量显著减弱。

标普全球评级认识到新冠疫情的扩散速度，以及何时达到峰值存在高度不确定性。一些政府机关估计疫情会在2020年中达到峰值，我们对经济和信用影响的评估也是基于这样的假设。我们认为，受疫情防控措施影响，全球经济已经进入衰退（欲了解我们的最新宏观经济和信用分析，请访问www.spglobal.com/ratings）。随着形势的发展，我们也会相应更新我们的假设和估计。

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风险调整后资本（RAC）比率已经提高至了充足的水平，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（G-SIBs）的银行监管要求，同时也是为了改善自身的治理结构。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，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别支持的可能性）。

我们认为该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+”，因此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别支持。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

我们将三井住友银行集团的基准定为“bbb+”，与日本银行业基准一致。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。

从全球范围来看，日本银行业面临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。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，我们认为日本的银行所面临的行业风险相对高于银行业国别风险评估打分（BICRA）与日本处于同一组的国家。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	199,491	193,325	189,608	188,755	178,188
客户贷款总额	78,900	78,227	75,275	82,633	77,053
营业收入	1,413	2,907	3,020	2,945	2,868
非利息费用	850	1,689	1,791	1,783	1,697
核心利润	384	789	864	829	829

*财年于次年3月31日结束。§ 数据截至9月30日。

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2019年末，其总资产为212万亿日元。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，我们预期该集团在未来将保持这种业务组合。来自国际业务部门的利润贡献占2019年4月至12月集团总体净营业利润的34%。该集团很可能会继续发展其海外业务，比如日本以外亚洲的银行业务，具体例子包括印度尼西亚银行PT Bank BTPN Tbk，该银行由PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia (SMBC Indonesia) 和PT Tabungan Pensiunan Nasional Tbk 合并而来，2019年3月末总资产规模为1.5万亿日元。然而，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。

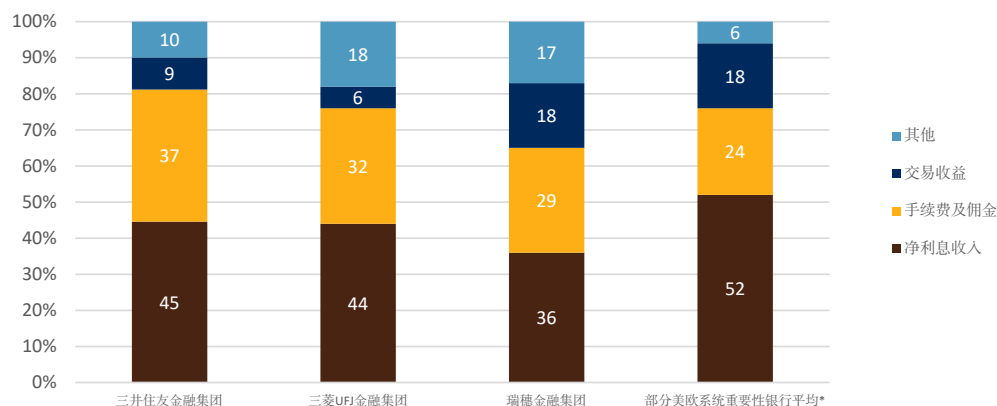
三井住友银行集团在日本的零售银行和公司银行业务拥有稳定的客户基础。国内零售存款稳定，三井住友银行集团是许多公司客户的主办行，这些客户与集团多年来保持了长期业务合作关系。三井住友银行集团已建立了集团层面的业务部门，以便进一步满足客户需求。具体来说，集团已整合了集团内各个法人实体的管理架构，包括三井住友银行和集团内的非银行公司。

三井住友金融集团株式会社

图1

三井住友金融集团手续费及佣金收入贡献度更高

营业收入结构



日本银行数据截至2019年9月30日，美欧系统重要性银行数据截至2019年6月30日。

*全球系统重要性银行：花旗集团、美国银行、摩根大通、巴克莱、汇丰、法国巴黎银行、德意志银行。

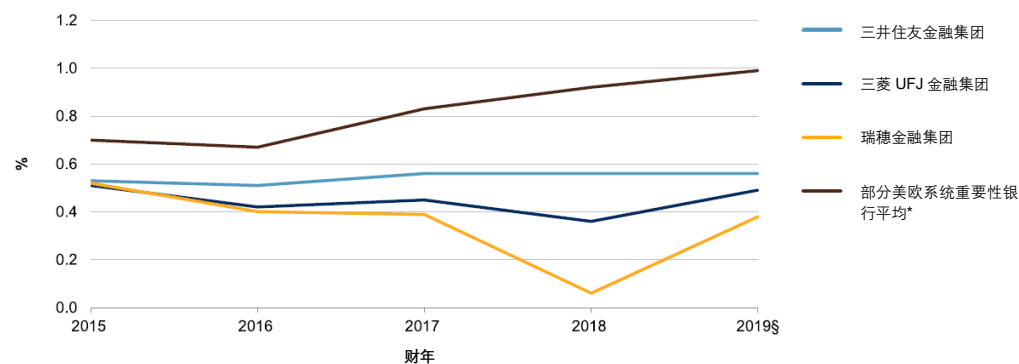
数据来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

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

图2

三井住友金融集团盈利能力在全球同业比较组中较弱

税前利润对资产比率



日本银行财年于次年3月31日结束。*全球系统重要性银行：花旗集团、美国银行、摩根大通、巴克莱、汇丰、法国巴黎银行、德意志银行。

\$ 数据至2019上半财年未。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：RAC 比率改善且稳定，表示资本持续充足

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。我们预计未来两年左右集团RAC比

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2020年6月16日 5

三井住友金融集团株式会社

率将在7.5%-8.0%区间，与近年水平持平或略低。截至2018财年末（2019年3月末），该比率为8.0%，从2012年3月末的6%以下稳定上升至此。RAC比率预测反映了我们的这样一种观点：在疫情造成的全球经济放缓背景下，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0.65%。

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2019年9月末，其10%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（不包括交易账户）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，如果未实现收益在截至2019年9月末2万亿日元的基础上缩水一半，则RAC比率将下降约0.4个百分点。

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0.27%。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	17.7	18.2	16.7	14.1	13.7
双重杠杆	112.6	107.1	111.4	111.7	116.7
净利息收入/营业收入	44.5	45.8	46	46.1	49.6
手续费收入/营业收入	36.9	36.6	35.4	34.5	35.1
市场敏感收入/营业收入	14.6	6.7	8.5	9.5	9.7
非利息费用/营业收入	60.1	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。§ 数据为9月30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）	84,885
政府和央行	1,242
机构和中央交易对手	4,513
公司	61,346
零售	8,646
证券化	4,647
其他资产	4,491
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）	12,916
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

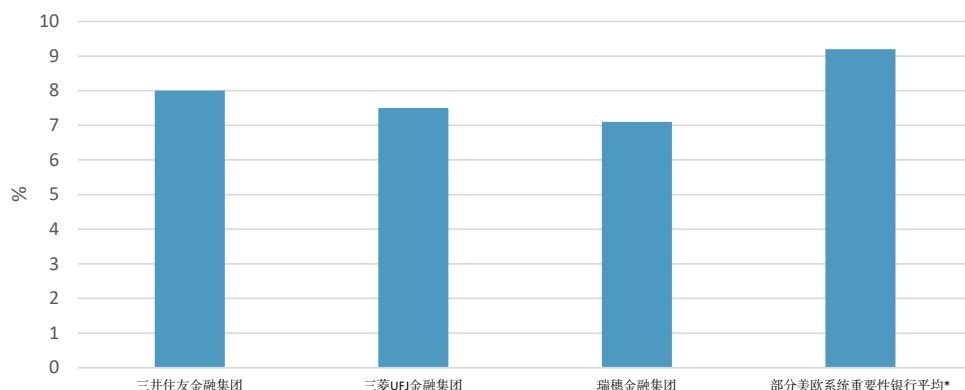
标普全球的风险加权资产：考虑分散因素前 (5) = (1) + (2) + (3) + (4)	103,463
总调整后资本 (TAC) (6)	8,285
风险调整后资本 (RAC) (%) (7) = (6) / (5)	8.0

截至2019年3月31日。

图3

三井住友金融集团资本保持充足

RAC比率



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。

*全球系统重要性银行：花旗集团、美国银行、摩根大通、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.

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，SMBC集团的信用成本在短期将不可避免地升高。但是我们预计集团资产质量基本保持健康。我们认为，该集团的主要风险在于商业银行业务的信用风险。与大型全球性金融集团同业比较，该集团的业务复杂度在平均水平。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集团总盈利中占比有限。

我们估计2020财年集团信用成本与平均贷款余额之比将恶化至0.65%，2021财年则为0.4%。该估计考虑到了新冠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增速为-3.6%，2021年反弹至3%。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，集团可能产生大额损失，或出现不良贷款升高。截至2019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0.2%。

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2019年9月末，全集团34%的监管口径风险加权资产为国际业务部持有。集团内部打分显示违约概率低的资产以海外贷款为主。因此我们认为，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5500亿-6000亿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，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。然而，截至2019上半年末，SMBC集团持有的日本政府债券约为8.5万亿日元，较2012财年末的约27万亿日元显著减少。同一时间SMBC集团持有约9.5万亿日元规模的外国债券。我们预计三井住友银行集团的市场风险将保持可控。

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

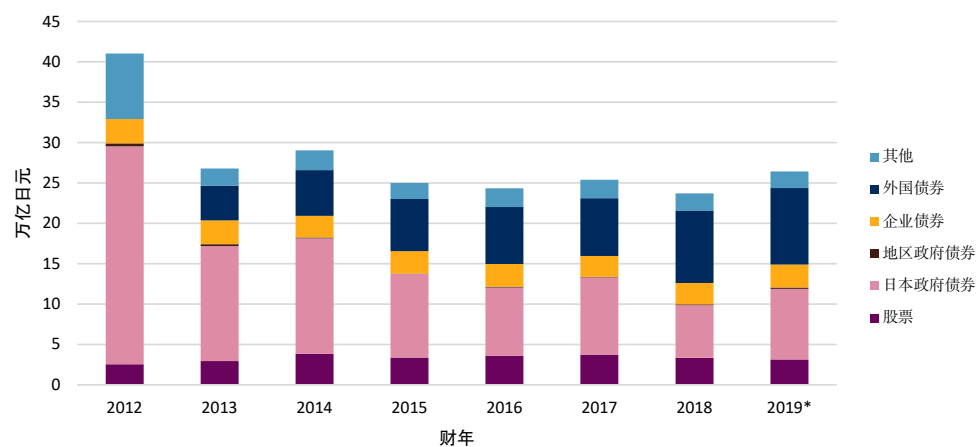
(%)	— 财年* —				
	2019§	2018	2017	2016	2015
客户贷款增速	1.7	3.9	8.9	7.2	2.8
新增贷款损失准备/平均客户贷款	0.2	0.1	0.1	0.2	0.1
净核销/平均客户贷款	0.3	0.2	0.3	0.3	0.1
不良资产总额/客户贷款+抵债资产	0.9	0.9	0.9	1.1	1.2
贷款损失准备/不良资产总额	66.8	69.3	81.6	74.4	67.5

*财年于次年3月31日结束。§ 数据为9月30日。

图 4

日本政府债券余额下降，外国债券上升

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。

*数据至2019上半年财年末。

数据来源：标普全球评级，基于公司披露的信息。

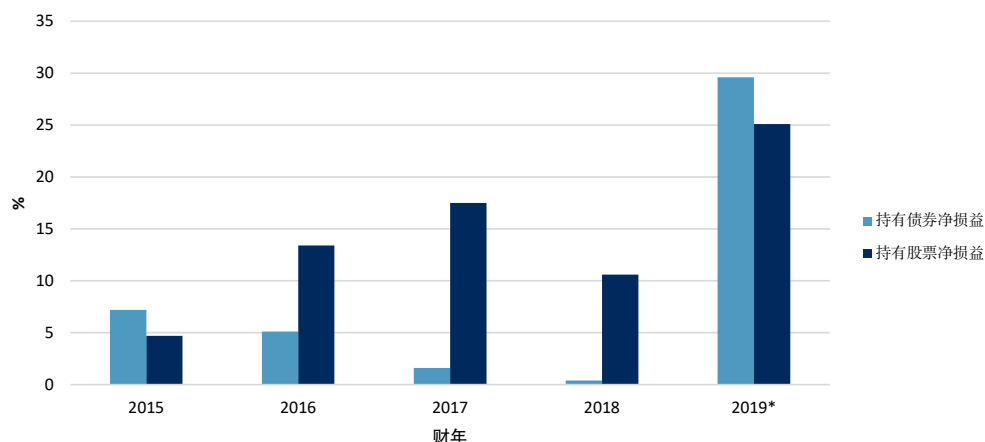
Copyright © 2019 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

三井住友金融集团株式会社

图 5

2019 上半年财年三井住友银行利润中，证券利得贡献巨大

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2019上半年财年末。

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.

融资与流动性：核心存款基础坚实，流动性充足

我们认为，三井住友银行集团的融资高于平均水平，流动性强，因为该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。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。

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2019年9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2,520亿美元，在五年内排除汇率影响增长了约43%。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2,260亿日元，以此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676亿美元。

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	69.5	71.2	69.7	70.8	71.1
客户贷款净额/客户存款	64.0	63.6	64.2	69.6	69.1

*财年于次年3月31日结束。§ 数据截至9月30日。

三井住友金融集团株式会社

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。

外部支持：在日本的系统重要性高，但并没有因此调升子级

我们认为三井住友银行集团在需要时获得政府特别支持的可能性高，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。

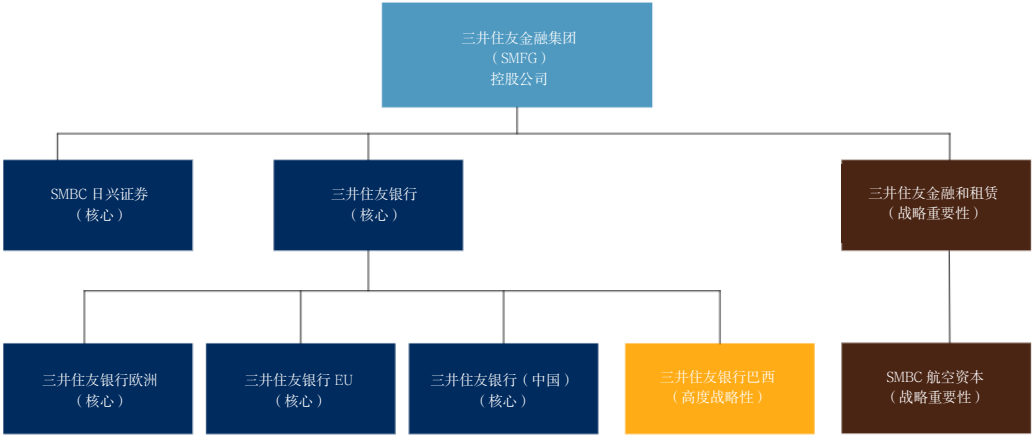
环境、社会与治理（ESG）

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其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，2019年3月末该行的碳相关资产在总贷款中占比7.8%，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。

SMBC集团面对的可能引起严重财务和声誉损失的社会敞口有限。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

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 © 2020 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

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6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
2015年11月27日	A-/稳定/NR
2015年9月17日	A-/稳定/A-2

主权评级

日本	A+/稳定/A-1
----	-----------

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2020年6月16日

12

三井住友金融集团株式会社

评级详情 (2020年6月16日) *

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-/负面/--

SMBC Bank EU AG

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.

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. Europe Ltd.

主体信用等级

A/稳定/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

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 Services LLC.

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2020年6月16日 14

附录：三井住友银行评级历史

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 _{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
跟踪评级	AAA _{spc}	稳定	2020 年 8 月 25 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 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。