



2025年第三季度 业绩展示

2025年10月30日



Q3'25主要亮点



基本税前利润在固定汇率基准上同比增长9%，主要得益于营业收入增长5%



财富方案业务创历史新高，收入在固定汇率基准上同比增长27%，受益于投资产品表现强劲



环球银行业务收入在固定汇率基准上同比增长23%，由强劲的发起和分销业务量支撑



上调2025年收入增长指引至5-7%区间的上限¹



现预计2025年基本RoTE达到约13%，超过此前预期且将实现时间提前一年



1. 固定汇率基准，并剔除与加纳恶性通胀和埃及外汇头寸重估相关的重大项目

Q3'25业绩概览

百万美元	Q3'24	Q3'25	YoY ccy B/(W)
净利息收入	2,769	2,737	(1%)
非息收入	2,135	2,410	12%
营业收入	4,904	5,147	5%
营业费用	(2,840)	(2,953)	(4%)
拨备前利润	2,064	2,194	5%
信用减值	(178)	(195)	(10%)
其他减值	(92)	(20)	78%
联营及合营企业收益	13	6	(54%)
基本税前利润	1,807	1,985	9%
提效增益项目	11	(138)	n.m.
重组	(102)	(54)	51%
DVA及其他项目	6	(27)	n.m.
报告税前利润	1,722	1,766	2%

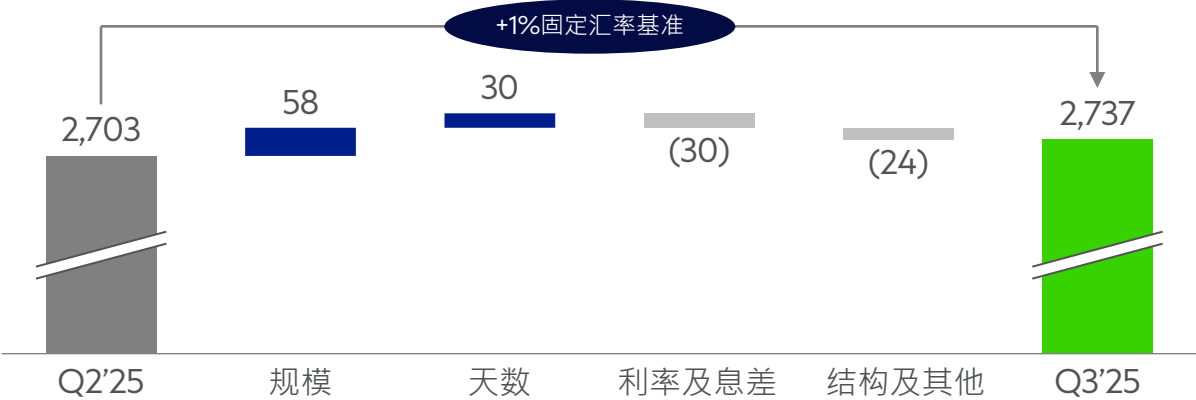
Q3'25关键数据



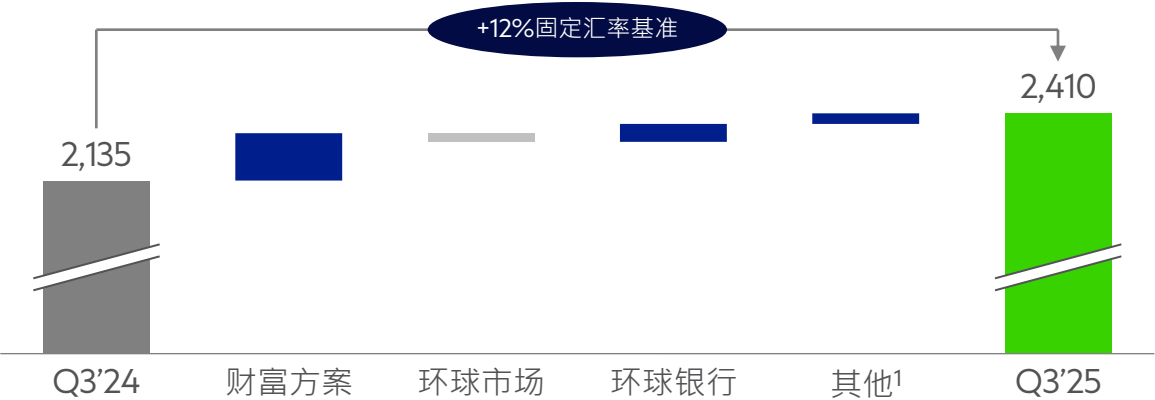
- 收入在固定汇率基准上增长5%，主要得益于财富方案与环球银行业务表现强劲
- 费用控制良好，固定汇率基准上环比下降3%；固定汇率基准上同比上升4%，主要来自有针对性的业务投资
- CET1资本充足率环比下降18bps，若剔除股权回购影响则上升32bps
- 每股TNAV 1,684美分，环比上升4美分，同比上升175美分

净利息收入小幅增长，非息收入继续保持强劲增长

净利息收入环比（百万美元）



非息收入同比（百万美元）



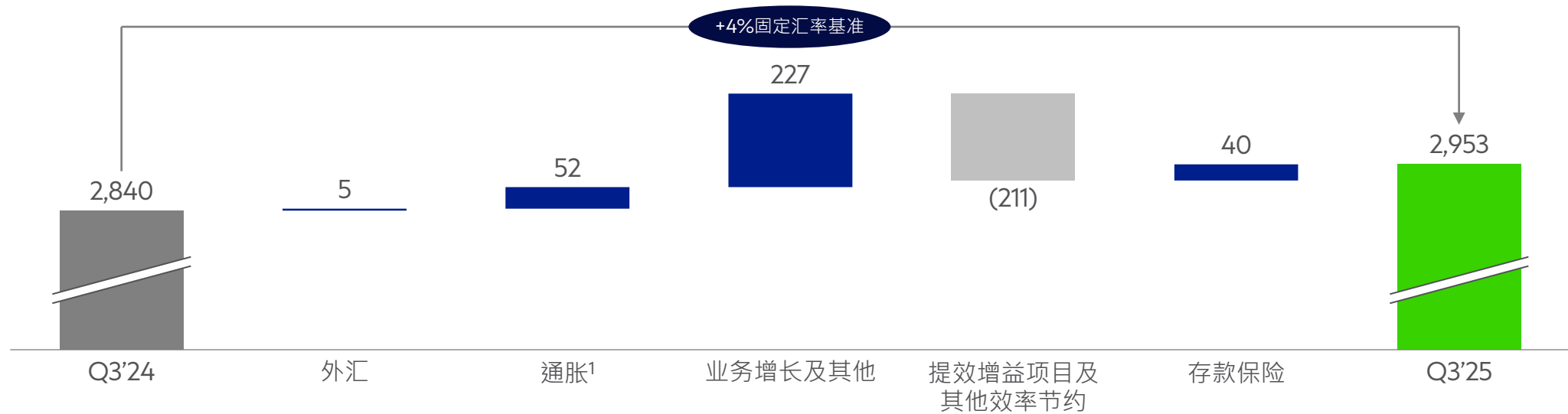
- 净利息收入在固定汇率基准上同比下降1%，环比增长1%
 - 存款增长带动平均生息资产增长，另有3,000万美元来自三季度利息收入天数更多
 - 基准利率曲线走低导致利率和息差下降，部分抵消上述增长
- 本季度存款传导率（PTR）继续受到严格管理；CIB PTR保持在中期预期区间以上
- 仍预计FY'25净利息收入同比下降低位数
- 平均远期利率曲线显示FY'26相比FY'25将下降55bps²
- 非息收入引擎继续实现强劲增长，三季度同比增长12%



1. 其他产品包括未单独列示的非息收入产品，即交易服务、信用卡及私人贷款以及其他无抵押贷款、存款及按揭、创投业务、财资及其他| 2. 参见第17页

费用控制保持良好

营业费用同比 (百万美元)



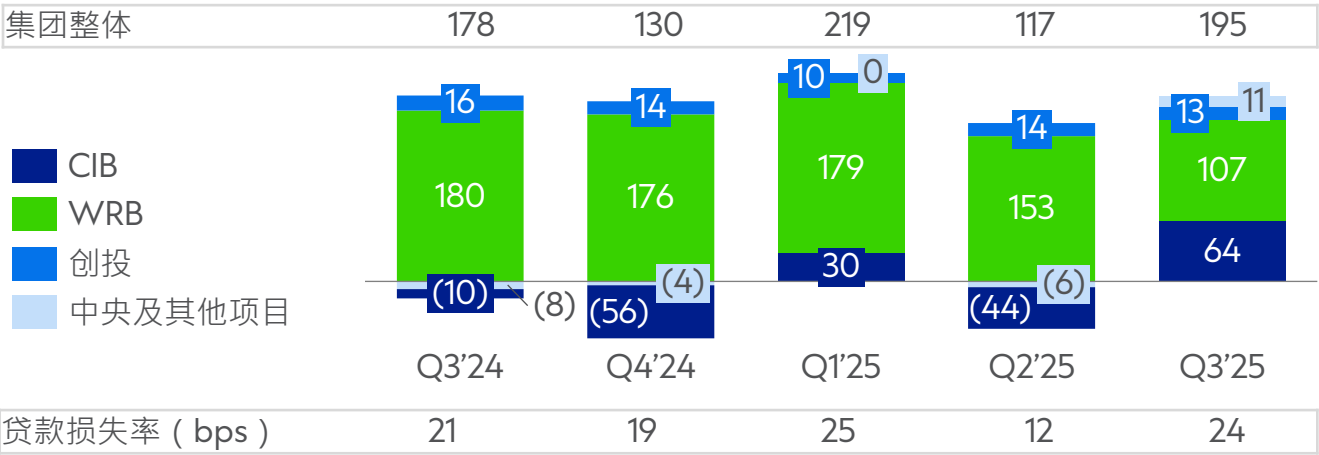
- 三季度费用在固定汇率基准上环比下降3%；同比上升4%，主要来自在CIB和WRB中的富裕客户有针对性的业务增长
- 2026年费用目标保持在固定汇率基准上低于123亿美元²
- 迄今为止已实现约6亿美元的提效增益 (FFG) 年化成本节约；继续预计至2026年底年化成本节约目标实现约85%
- 三季度产生1.38亿美元的提效增益重组费用，自项目开始累计产生4.54亿美元

信用减值保持温和

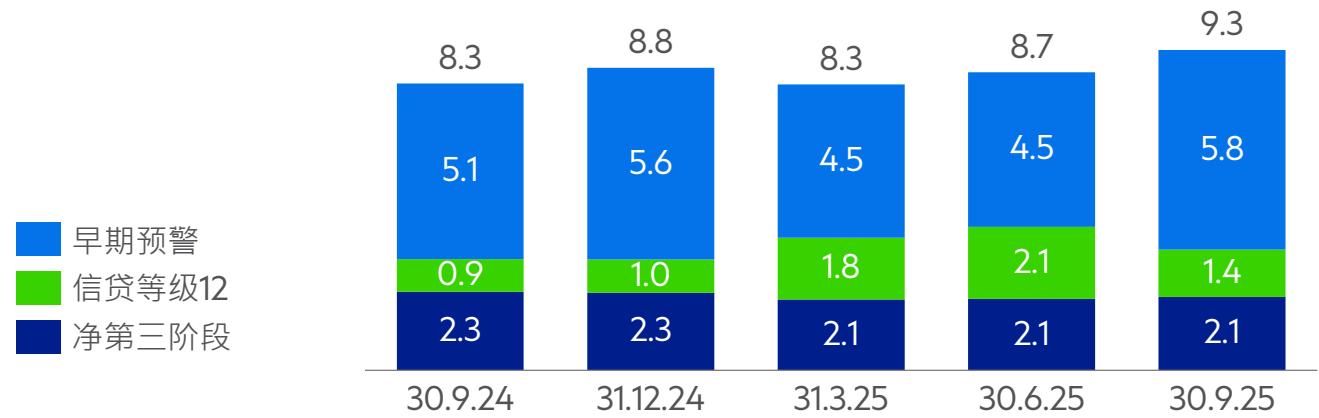
- WRB环比下降，主要来自无抵押投资组合敞口减少
- Q3'25 CIB减值中含有香港商业地产敞口新增的0.25亿美元额外拨备
- 本季度贷款损失率为24bps，预计向过往跨周期的30-35bps正常化水平靠近

- 高风险资产¹环比增加约7亿美元，主要来自主权相关敞口
 - 早期预警增加13亿美元，主要来自主权信用评级下调
 - 信贷等级12减少7亿美元，主要来自主权信用评级上调
 - 净第三阶段基本持平

信用减值 (百万美元)



资产质量 (十亿美元)



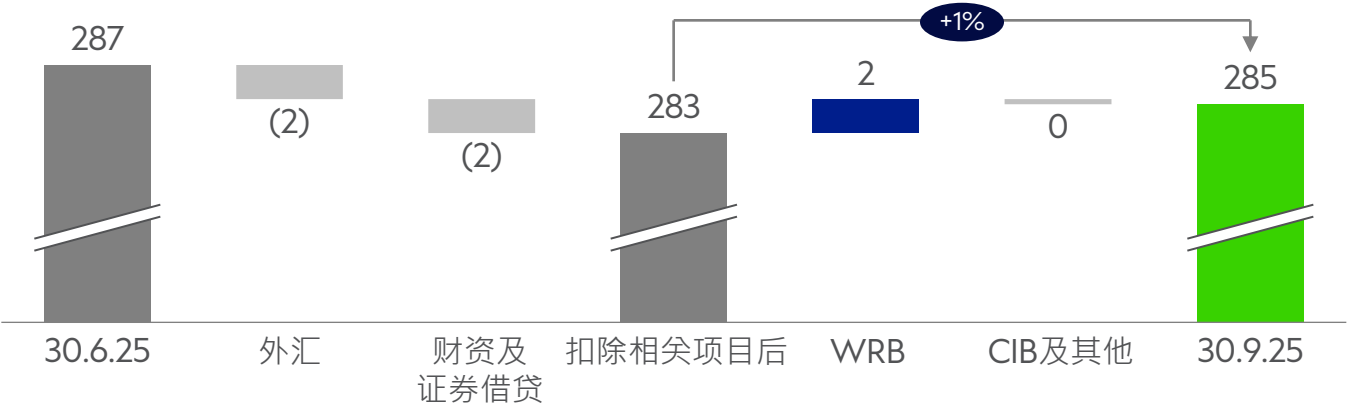
1. 高风险资产包括被归类为非纯预防性早期预警、信贷等级12和净第三阶段敞口

基本客户贷款和存款低单位数增长

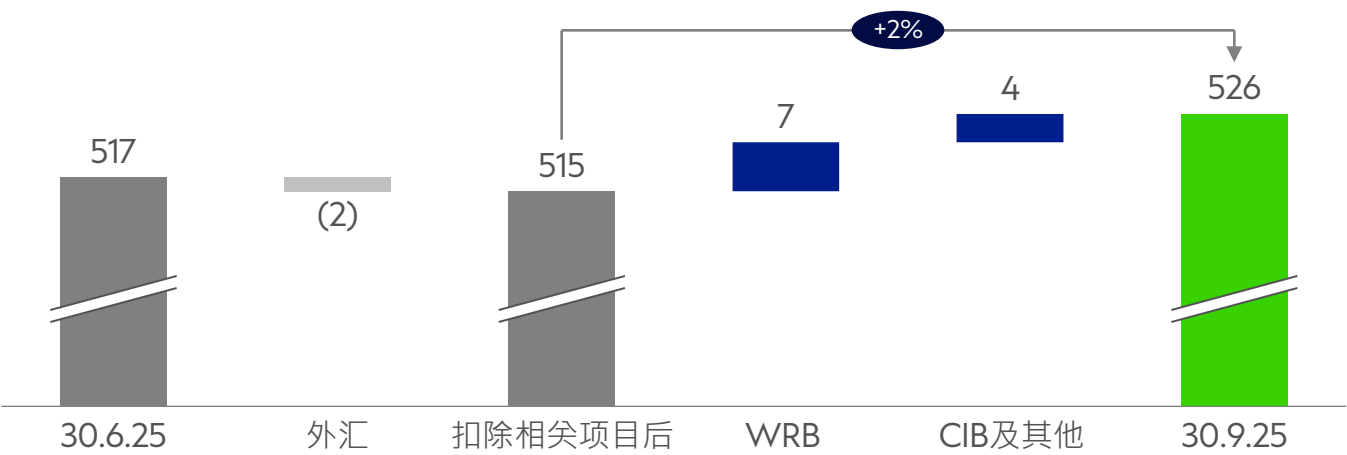
- 基本客户贷款及垫款环比增长1%，主要来自WRB的财富融资和按揭贷款
- 基本客户贷款及垫款较2024年12月31日增长4%，主要受CIB的环球银行、WRB的财富融资和按揭贷款驱动
- 继续指引FY'25基本客户贷款及垫款实现低单位数增长

- 基本客户存款环比增长2%，主要来自WRB定期存款和活期及储蓄存款（CASA）的增长
- CIB及其他主要受交易服务的CASA和财资驱动

客户贷款及垫款¹（十亿美元）



客户存款²（十亿美元）



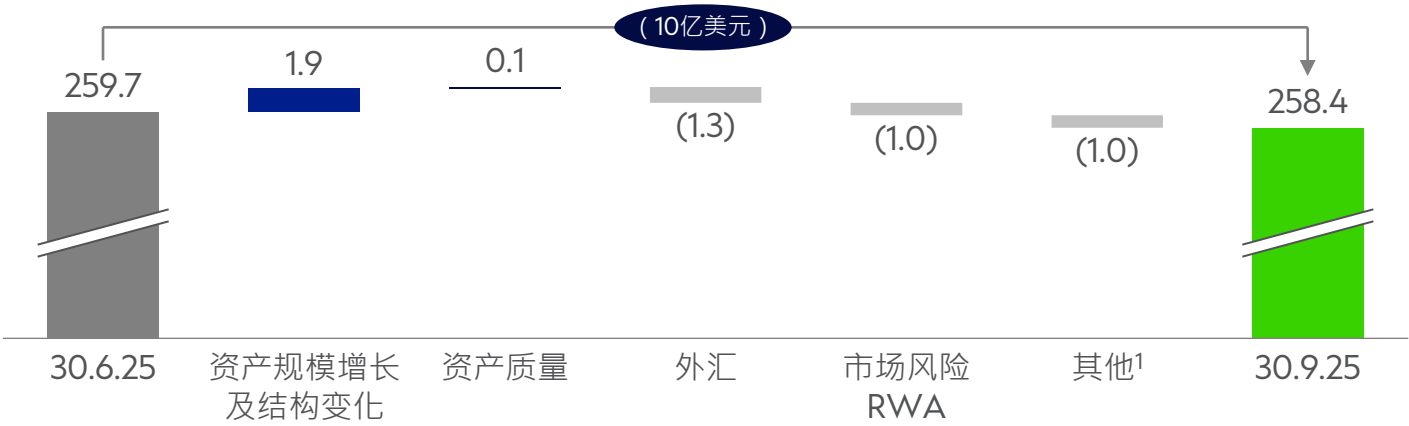
1. 摊余成本计量的客户贷款及垫款，剔除公允价值计量且其变动计入当期损益的贷款| 2. 摊余成本计量的客户存款，剔除公允价值计量且其变动计入当期损益的存款和回购协议

RWA本季度下降，资本生成能力保持强劲

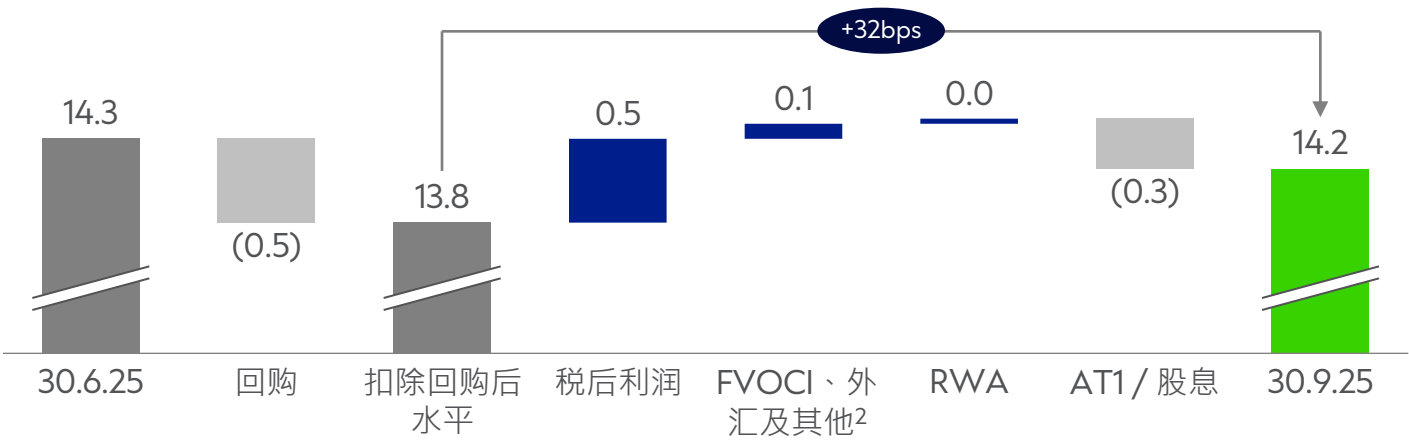
- 风险加权资产 (RWA) 环比减少1%
 - 资产规模增长及结构变化的增长被市场风险RWA和优化活动所抵消
 - 10亿美元减少来自外汇，由于美元兑主要货币升值
- RWA较2024年12月31日增长约5%，若剔除40亿美元汇率影响则年初以来增长3%
- 操作风险RWA的增加预计将在 Q4'25而非Q1'26计入

- CET1资本充足率环比下降18bps，若剔除回购约50bps的影响则上升32bps
- 2025年7月宣布的13亿美元回购目前正进行中

RWA (十亿美元)



CET1资本充足率 (%)

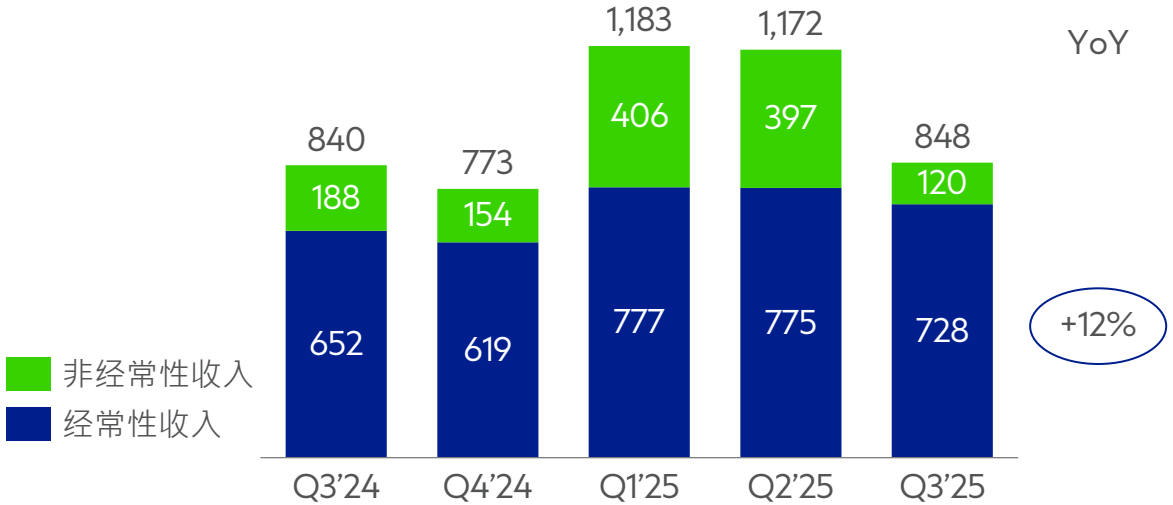


1. RWA变动中的“其他”项包括：优化、衍生品及模型调整 | 2. CET1变动中的“其他”项包括：预期损失、其他扣除项目和储备变动

CIB业务本季度中环球银行及环球市场的经常性收入表现强劲

CIB (百万美元)	Q3'24	Q3'25	YoY ccy B/(w)
交易服务	1,572	1,488	(6%)
环球市场	840	848	1%
环球银行	475	588	23%
财资及其他	23	46	96%
营业收入	2,910	2,970	2%
营业费用	(1,512)	(1,583)	(4%)
拨备前利润	1,398	1,387	(1%)
信用减值	10	(64)	n.m.
其他减值	(49)	(4)	92%
基本税前利润	1,359	1,319	(3%)

环球市场：经常性及非经常性收入（百万美元）

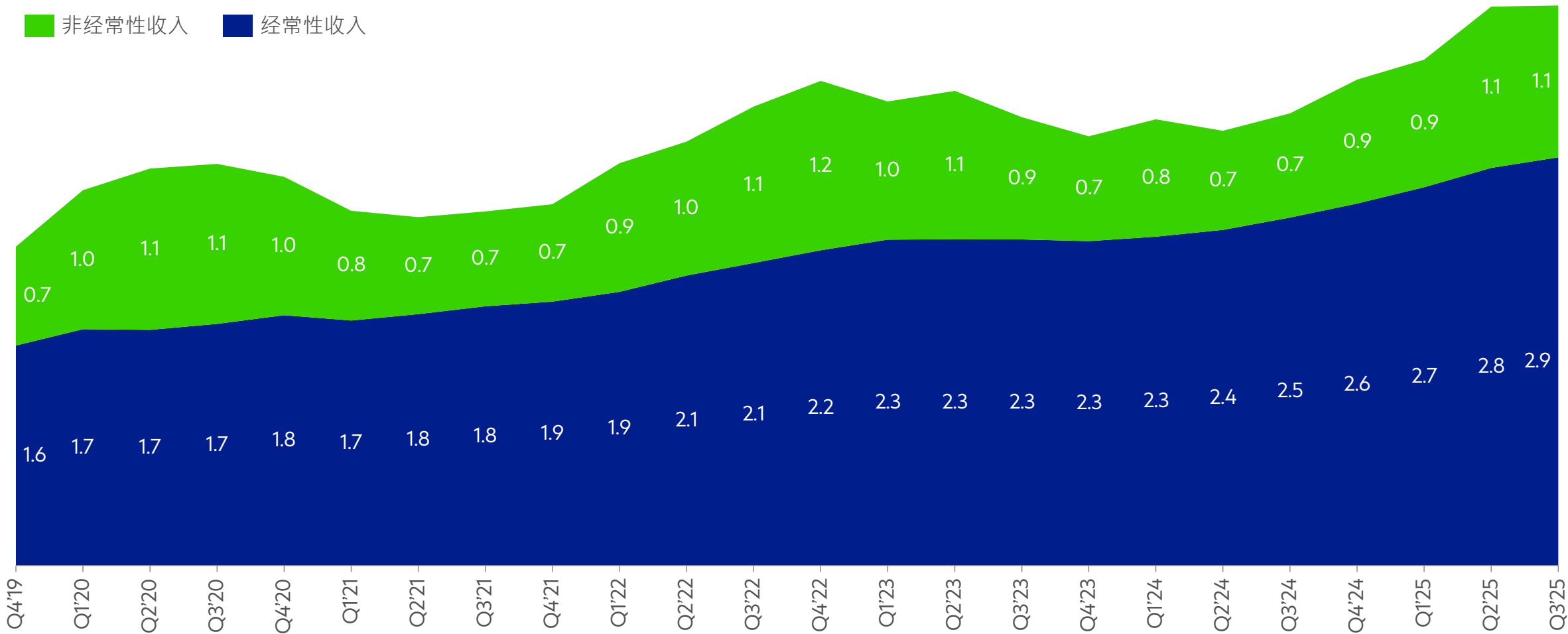


- 三季度环球银行业务收入创历史新高，在固定汇率基准上增长23%，主要得益于强劲的发起与分销量，以及资本市场活动增加
- 交易服务业务收入在固定汇率基准上同比减少6%，主要来自利率下降导致支付及流动资金业务收入减少
 - 严格控制PTR，当前水平高于预期
- 环球市场业务收入同比增长1%，经常性收入同比增长12%，客户经常性交易势头延续，而非经常性收入则表现平淡



经常性收入增长保持稳定，非经常性收入区间波动

环球市场：经常性及非经常性业务过去12个月滚动收入¹（十亿美元）



1. 数据代表经常性与非经常性业务过去四个季度收入之和

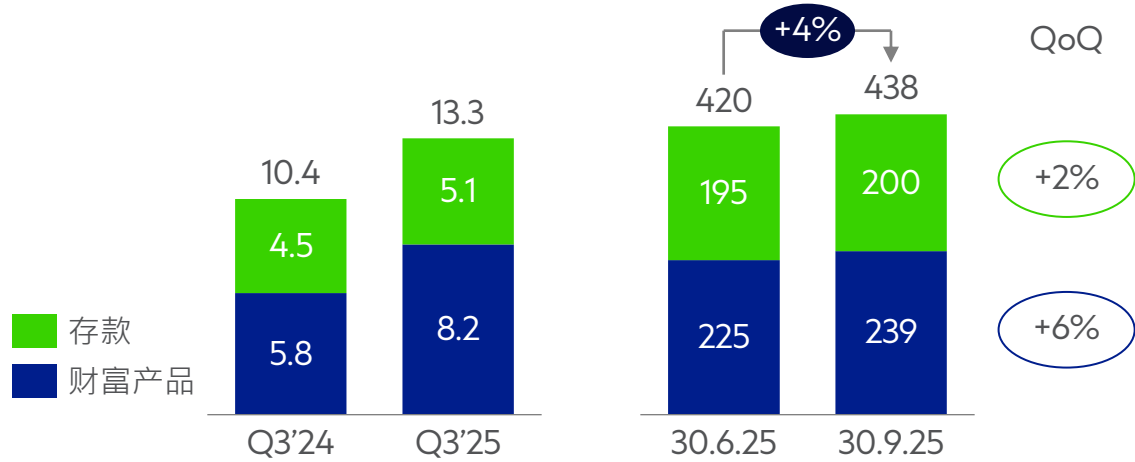
WRB业务表现受益于财富方案业务的强劲表现

WRB (百万美元)	Q3'24	Q3'25	YoY ccy B/(W)
投资产品	507	691	35%
银行保险	187	199	5%
财富方案	694	890	27%
存款及按揭	1,051	1,034	(1%)
信用卡及私人贷款以及其他无抵押贷款	281	277	(2%)
财资及其他	70	51	(29%)
营业收入	2,096	2,252	7%
营业费用	(1,168)	(1,212)	(5%)
拨备前利润	928	1,040	10%
信用减值	(180)	(107)	41%
其他减值	(11)	(3)	67%
基本税前利润	737	930	23%

富裕客户 – 关键数据 (十亿美元)

NNM¹

AUM



- 财富方案业务收入创历史新高，由结构化产品和基金产品销售驱动
- 新增资金净流入 (NNM) 130亿美元，三季度财富产品占比更高
 - 年初至今新增资金净流入约为420亿美元，相当于15%的资产管理规模 (AUM) 增长²
- AUM环比增长4% QoQ至4,380亿美元，其中CIO精选基金在推出三年后AUM 达到约30亿美元
- 三季度新增富裕客户6.7万名，年初至今总计约20万名



1. 新增资金净流入按年初至今固定汇率计算 | 2. 年初至今富裕客户新增资金净流入除以2024年12月31日的资产管理规模3,670亿美元

结论



我们的增长引擎持续驱动收入增长



FY'25收入增长现预计将接近5-7%区间的上限¹



预计2025年基本RoTE将达到约13%，比原目标提前一年实现



新的2026年RoTE指引将在2026年2月发布，中期财务指引将在2026年5月发布



1. 固定汇率基准，剔除加纳恶性通胀与埃及外汇头寸重估相关的重大项目影响

附录



2025年与2026年指引

	2025年指引	2026年指引
收入	<ul style="list-style-type: none">• 现预计2025年收入增速将接近5-7%区间的上限¹• 根据当前2025年远期汇率³并剔除2.95亿美元重大项目，2024年基准为约193亿美元	<ul style="list-style-type: none">• 2023-2026年间收入复合增速5-7%²，并向区间上限靠近• 根据当前2026年远期汇率³，2023年基准为约174亿美元• 2023年收入不包含存款保险重分类，预计2026年这一影响为约2亿美元
费用	<ul style="list-style-type: none">• 正的收入成本增速差（剔除重大项目影响）¹• 根据当前2025年远期汇率³，和2024年相比影响不大	<ul style="list-style-type: none">• 每年保持正的收入成本增速差（剔除重大项目影响）¹• 费用低于123亿美元⁴• 根据当前2026年远期汇率³，现水平为约124亿美元
信用成本	<ul style="list-style-type: none">• 继续预计贷款损失率正常化，向历史上跨周期的30-35bps范围靠近	
总资产及RWA	<ul style="list-style-type: none">• 基本客户贷款及垫款和RWA实现低单位数增长• 巴塞尔协议3.1的首日RWA影响接近中性	
资本	<ul style="list-style-type: none">• 继续将CET1资本充足率动态管理在13-14%的目标区间内• 计划在2024-2026年向股东返还至少80亿美元• 持续提高全年每股股息	
RoTE	<ul style="list-style-type: none">• 现预计2025年RoTE达到约13%，并在此后继续提升	



1. 固定汇率基准，剔除加纳恶性通胀与埃及外汇头寸重估相关的重大项目影响 | 2. 固定汇率基准，剔除存款保险重分类约2亿美元的影响 | 3. 使用截至2025年10月21日的远期汇率 | 4. 固定汇率基准，包括存款保险重分类和英国银行税影响

有形资产净值 (TNAV) 变动

	有形净资产 (百万美元)	每股TNAV (美分)	基本普通股股本数 ² (百万股)
截至2025年6月30日	39,145	1,680	2,330
归属普通股股东净利润	1,300	56	
无形资产变动	(54)	(2)	
已支付股息：			
普通股股东	(284)	(12)	
其他股东	(272)	(12)	
股权回购 ¹	(1,300)	(28)	(38)
外汇	27	1	
自身信用调整	(83)	(4)	
计入其他综合收益的公允价值变动	135	6	
现金流量对冲储备	(17)	(1)	
其他	14	0	1
截至2025年9月30日	38,611	1,684	2,293
每股TNAV环比		+4美分	
每股TNAV同比		+175美分	



1. 有形净资产中已将13亿美元股权回购全部扣除，而基本普通股股本数的减少则反映截至2025年9月30日已完成的约31%的回购 | 2. 用于计算TNAV的股本数不包括员工福利信托持有的股份

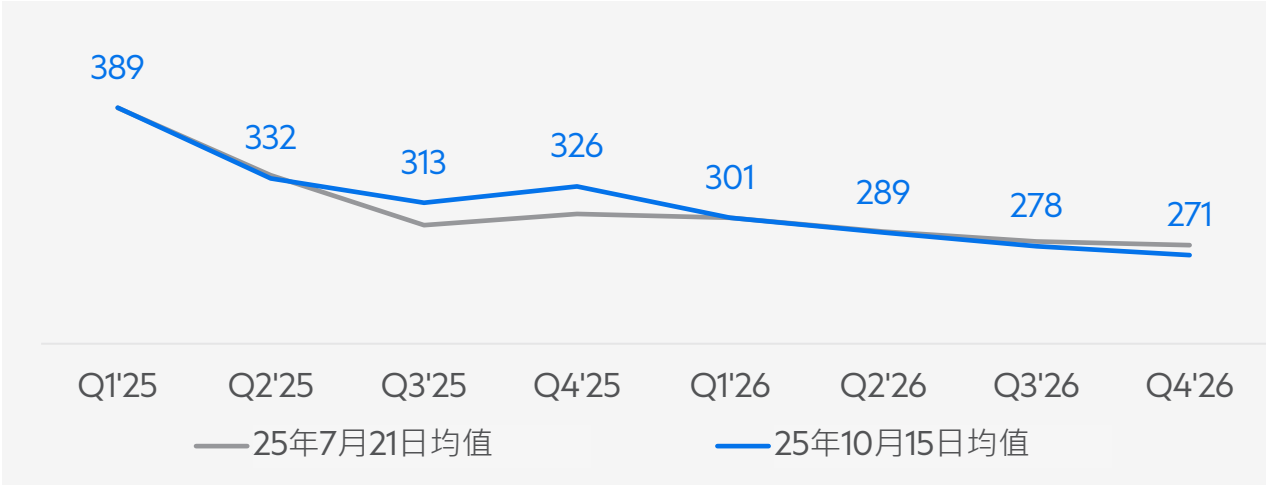
按产品分类收入结构

百万美元	Q3'25	YoY B/(W)	YoY ccy B/(W)	9M'25	YoY B/(W)	YoY ccy B/(W)
交易服务	1,488	(84)	(6%)	4,484	(284)	(6%)
支付及流动资金	1,016	(96)	(9%)	3,090	(322)	(9%)
证券及主要经纪服务	166	10	7%	475	25	6%
贸易及营运资金	306	2	-	919	13	2%
环球银行	588	113	23%	1,684	249	17%
借贷及融资方案	496	89	21%	1,424	181	15%
资本市场及顾问	92	24	33%	260	68	35%
环球市场	848	8	1%	3,203	526	20%
宏观交易	678	(5)	(1%)	2,617	419	19%
固收交易	206	32	18%	615	109	22%
估值及其他调整	(36)	(19)	(100%)	(29)	(2)	(7%)
财富方案	890	196	27%	2,409	481	25%
投资产品	691	184	35%	1,794	419	30%
银行保险	199	12	5%	615	62	12%
存款及按揭	1,034	(17)	(1%)	3,030	(82)	(2%)
信用卡及私人贷款以及其他无抵押贷款	277	(4)	(2%)	816	5	1%
创投	39	(4)	(14%)	359	236	191%
数字银行	49	10	20%	137	36	35%
SC Ventures	(10)	(14)	n.m.	222	200	n.m.
财资及其他	(17)	35	69%	61	53	n.m.
营业收入	5,147		5%	16,046		8%



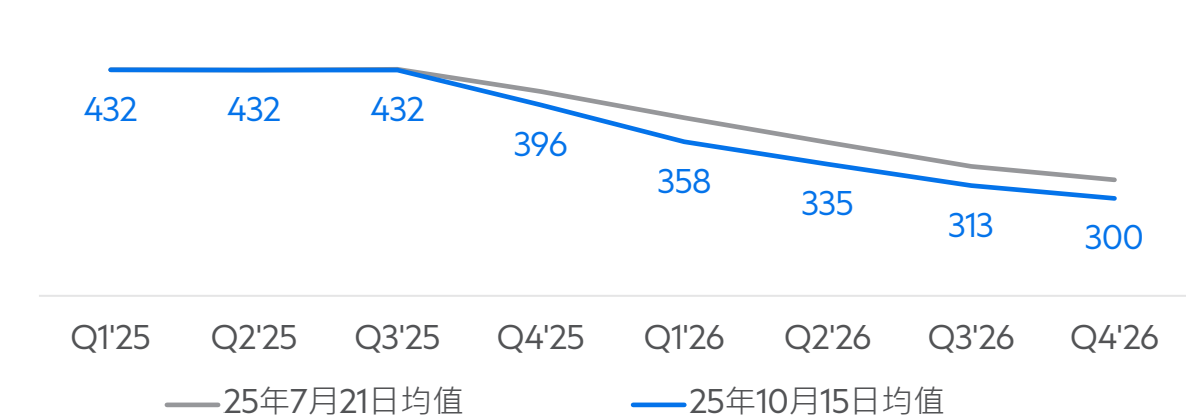
利率远期曲线

货币加权平均¹ (bps)

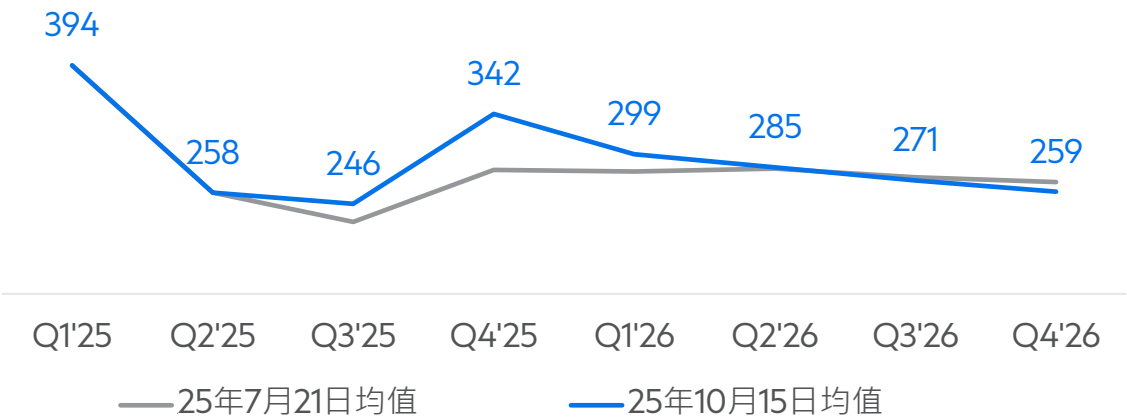


	25年7月21日	变动	25年10月15日	变动
FY'24	441		441	
FY'25	331	(110)	340	(101)
FY'26	287	(44)	285	(55)

USD – SOFR (bps)



HKD – 3M HIBOR (bps)

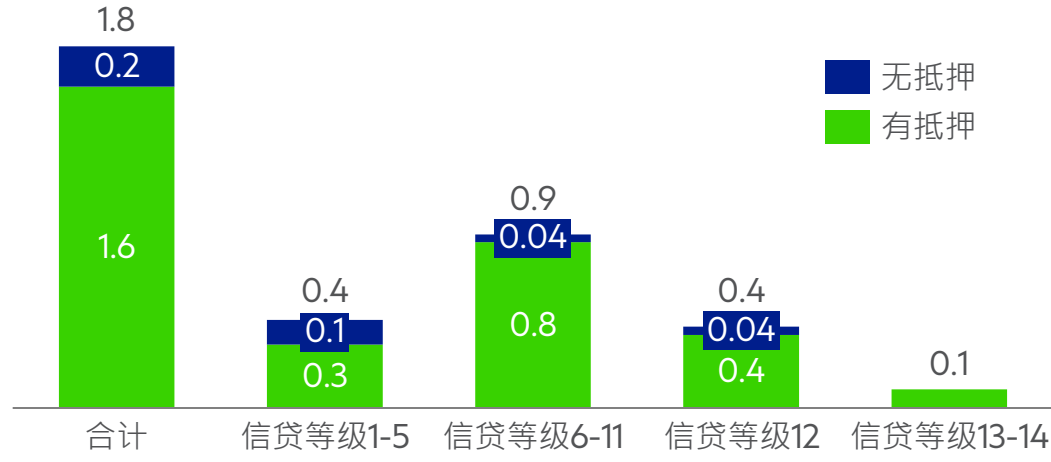


 1.根据集团本季度对十大货币的利率敏感性加权，各个货币的市场远期利率所隐含的平均利率变动

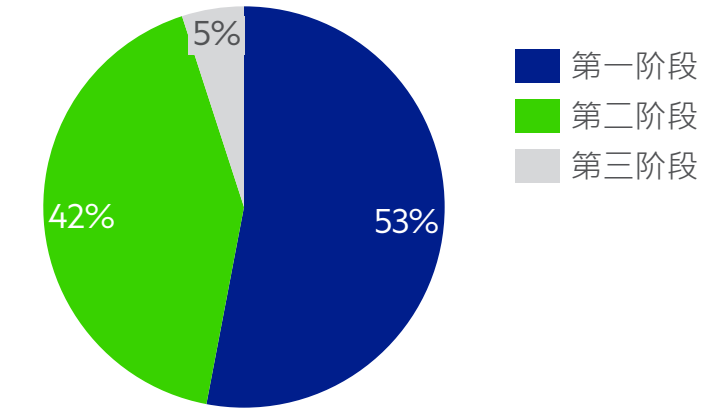
香港商业地产敞口有限；大部分有抵押

- 18亿美元投资组合集团整体敞口¹0.5%以下
 - 环比下降3亿美元，主要来自还款
 - 89%有抵押²，平均LTV²低于50%
- 95%为正常贷款³，第三阶段敞口无变化：
 - 第一阶段敞口环比减少主要来自还款
 - 基于谨慎原则而增加第二阶段敞口，并密切关注即将到期的敞口
- 客户数量有限，聚焦于头部开发商
- 大多数客户为多元化企业集团的一部分，拥有强大的资产负债表
- 写字楼领域敞口占比约10%^{2,4}，全部有抵押
- 对中小型开发商和豪华住宅领域的敞口有限
- 拨备总额环比上升0.19亿美元至1.34亿美元，主要来自额外拨备⁵增加0.25亿美元至0.6亿美元，这反映了对部分商业地产市场继续持谨慎态度
- 主动的风险管理：压降无抵押敞口，通过定期压力测试密切监测估值水平
- 由于房地产行业经济活动低迷，进一步减值的风险仍然存在，部分原因是宏观不确定性增加以及相应导致对手方面面临流动性制约

按信贷等级⁶香港商业地产敞口⁷（十亿美元）

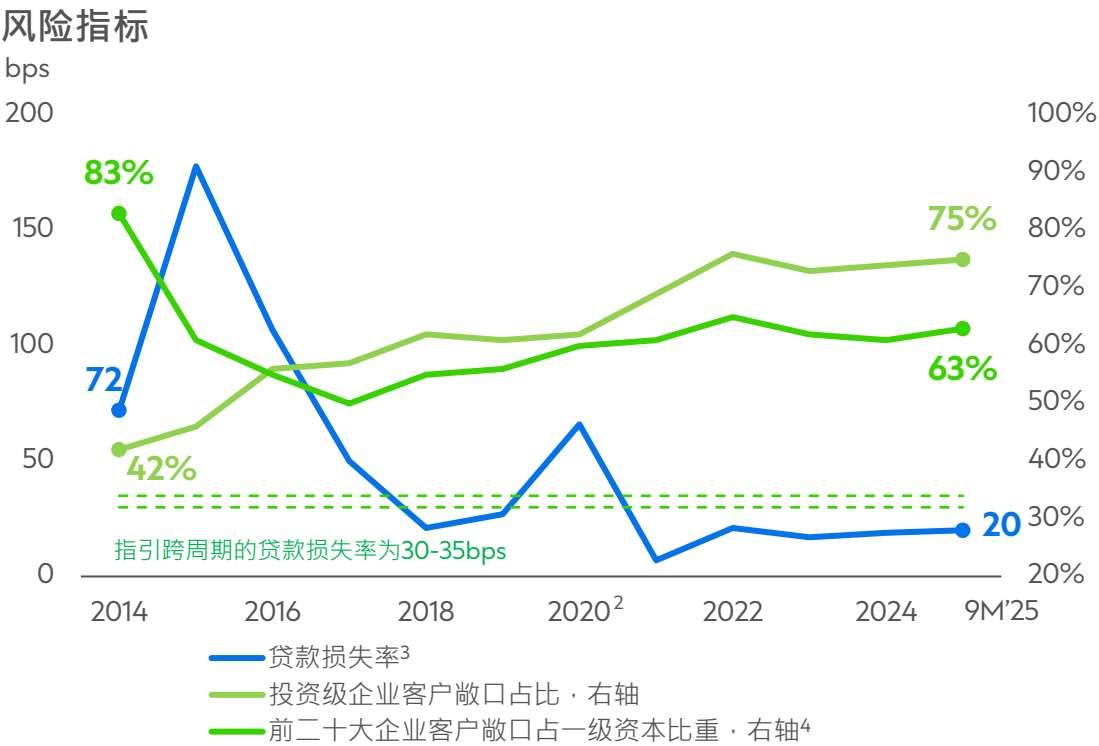


按阶段香港商业地产敞口³



采用审慎的方式管理信用风险

- FY'14以来，主要投资组合指标有所改善，体现在：
 - 集团风控文化强化，风险偏好收紧
 - 行业、产品和地域的分散化程度提高
 - 降低对单一企业和波动性行业的集中度
 - 专注于富裕客群，减少非富裕客群CCPL的客户关系
- 私募信贷敞口¹小于30亿美元，占集团总敞口0.5%以下
 - 与向企业提供非银借贷的机构相关的敞口
 - 采取与其他信贷业务相同的严格的授信标准
 - 定期进行信贷组合审查，未发现任何重大问题



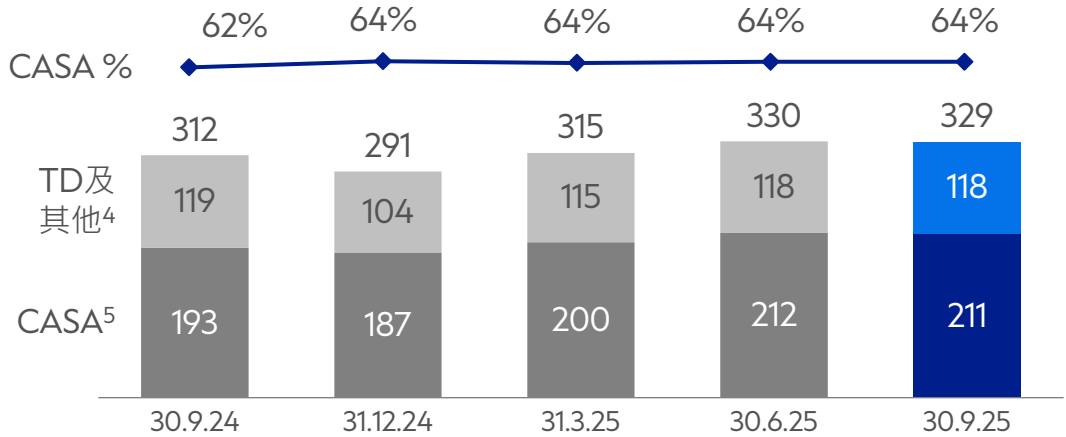
	FY'14 (IAS 39)	Q3'25 (IFRS 9)
总覆盖比率（包括/不包括抵押物） ⁵	52% / 62%	62% / 78%
按揭贷款LTV	49%	49%
富裕客户收入 ⁶ 占WRB收入比重	44%	70%

1. 包括表外项目 | 2. 贷款损失率包括额外拨备，主要来自新冠疫情，在FY'20涉及11bps | 3. 信用减值基于IFRS 9准则，于2018年1月1日生效，涵盖的资产类别比IAS 39准则下的贷款减值更广；2014-2017年的贷款损失率基于IAS 39 | 4. 2022-9M'25不包括逆回购协议 | 5. FY'14包括单个和投资组合减值拨备；9M'25包括第三阶段拨备；采用IFRS9准则后，不良贷款和第三阶段贷款的定义已统一 | 6. 富裕客户收入指来自私人银行、优先理财和Premium理财客户的WRB收入；FY'14富裕部门收入对零售银行收入的贡献基于客户收入

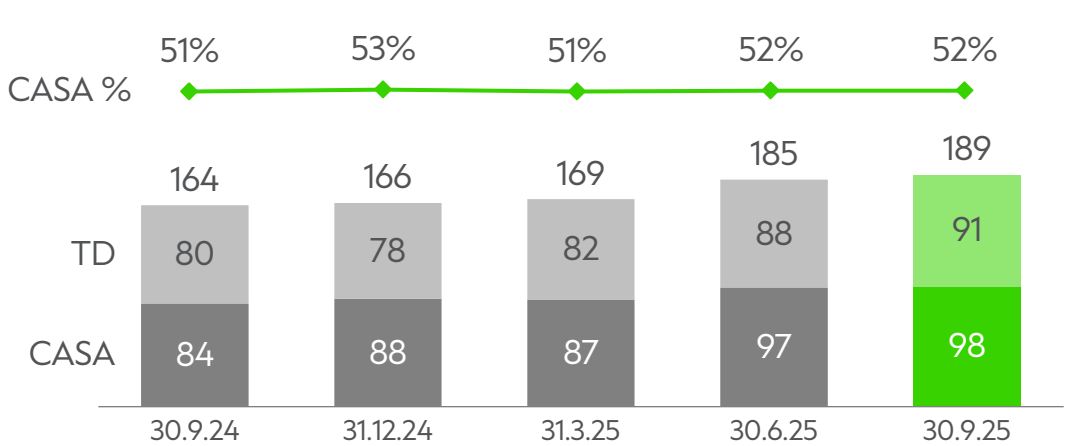
存款结构稳定，PTR管理有力

- CIB和WRB的CASA、TD存款结构均保持稳定
 - 由于港元流动性过盈的情况如预期缓解，CIB存款略有下降
 - WRB增长主要来自香港和新加坡，由富裕客户带动
- 继续聚焦优质存款
 - CIB存款结构预计基本稳定
 - 由于TD存款流动性好且具有交叉销售潜力，预计WRB存款结构将保持稳定
- 积极管理PTR，预计在整个周期都保持在目标区间内
 - 中期维度，CIB为60-75%¹，WRB为35-50%²
 - PTR受整体资产负债表战略、竞争环境及各国货币降息路径影响
 - 每1%的PTR变化会对净利息收入产生0.3亿美元的年化影响

交易服务CASA存款占CIB存款比例³（十亿美元）



前四大市场⁶CASA存款占WRB存款比例（十亿美元）

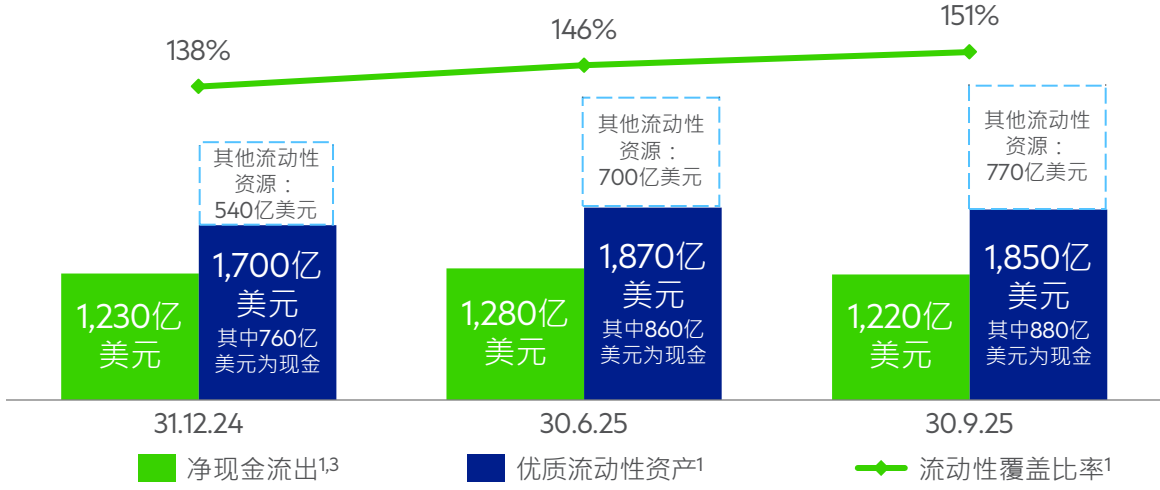


1. CIB交易服务（美元）PTR和CASA存款规模不包括证券服务，仅反映支付及流动资金业务 | 2. WRB前三大市场CASA PTR: 香港、新加坡和韩国；台湾被剔除，因为预计2026年初才会降息 | 3. 包括来自金融机构的存款 | 4. 包括证券服务存款、结构性存款和结构性票据 | 5. 包括交易服务现金 | 6. 前四大市场贡献约80%的WRB CASA和TD存款：香港、新加坡、韩国和台湾

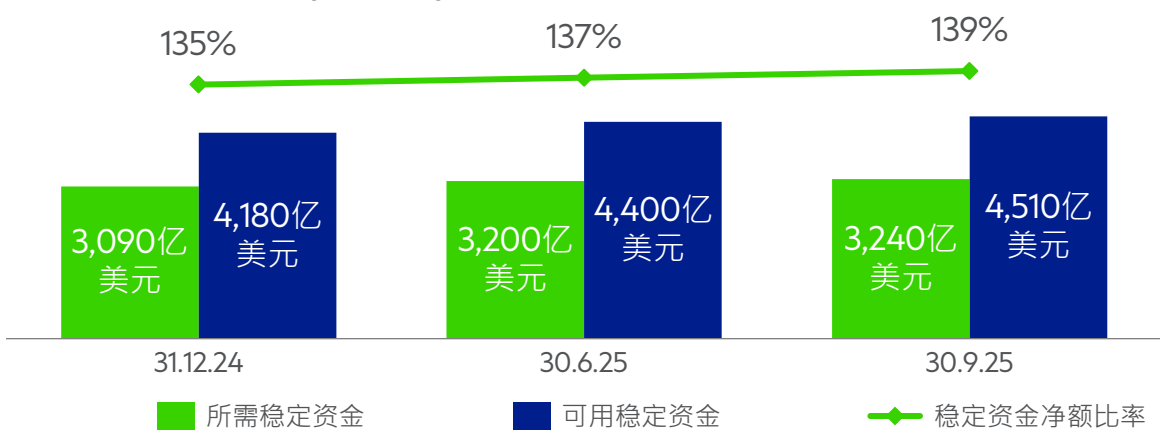
高水平的流动性资源和稳定的资金来源

- 流动性覆盖比率环比上升5%至151%¹，来自存款规模与结构改善
- 可有效率地维持流动性覆盖比率，无需依赖季节性资金流；优化资金成本的同时保持较高的流动性
- 集团整体2,620亿美元的流动性资金池未完全反映在流动性覆盖比率中
 - 1,850亿美元优质流动性资产，97%为一级资产
 - 770亿美元其他额外流动性资源：
 - 630亿美元区域优质流动性资产和流动性储备盈余
 - 40亿美元<1个月的投资
 - 100亿美元地方法定准备金
- 稳定资金净额比率²为139%，环比上升2%，来自存款结构改善及期限融资

流动性覆盖比率 (LCR) 结构¹



稳定资金净额比率 (NSFR) 结构²

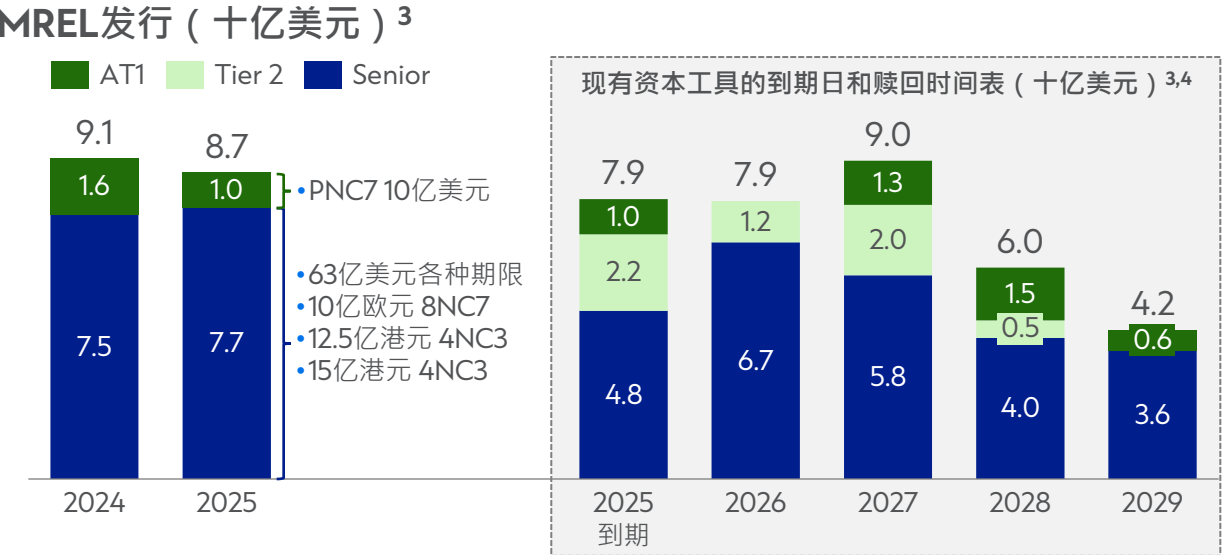
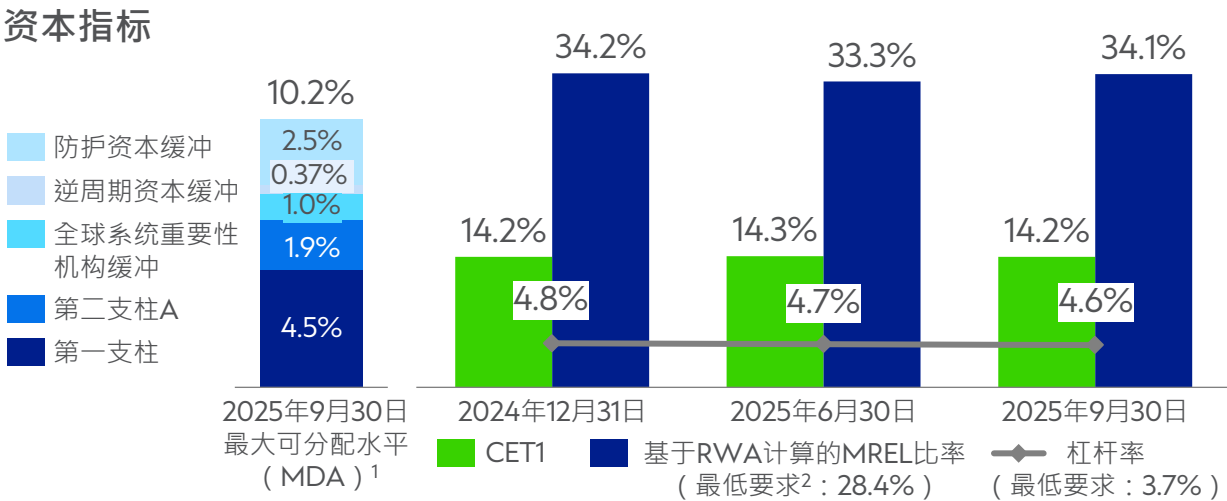


1. 时间点 | 2. 前四个季度平均值 | 3. 未来30天压力条件下的预期净现金流出

资本及MREL：为未来增长和需求做好充分准备

- CET1资本充足率最低要求现变为10.2%，来自第二支柱A的下降
- CET1资本足以支持增长和股东回报
- 预计巴塞尔协议3.1的首日RWA影响接近中性
- 杠杆率为4.6%，显著高于3.7%的最低要求
- MREL为34.1%，满足要求并由约580bps的缓冲

- 2025年MREL发行计划已完成，现正在为2026年进行预融资
 - 年初至今已发行77亿美元高级债和10亿美元其他一级资本（AT1）
 - 继续探索为2026年计划进行预融资的机会
- 预计发行规模将取决于资产负债表的具体情况
- 渣打银行（Opco）的发行有助于融资多元化和拉长期限
 - 年初至今已发行12亿美元中期票据，涵盖美元、欧元、港元和澳元
 - 渣打银行新加坡的50亿美元资产担保债券项目进一步丰富工具组合



Important notice

Forward-looking statements

The information included in this document may contain ‘forward-looking statements’ based upon current expectations or beliefs as well as statements formulated with assumptions about future events. Forward-looking statements include, without limitation, projections, estimates, commitments, plans, approaches, ambitions and targets (including, without limitation, ESG commitments, ambitions and targets). Forward-looking statements often use words such as ‘may’, ‘could’, ‘will’, ‘expect’, ‘intend’, ‘estimate’, ‘anticipate’, ‘believe’, ‘plan’, ‘seek’, ‘aim’, ‘continue’ or other words of similar meaning to any of the foregoing. Forward-looking statements may also (or additionally) be identified by the fact that they do not relate only to historical or current facts.

By their very nature, forward-looking statements are subject to known and unknown risks and uncertainties and other factors that could cause actual results, and the Group’s plans and objectives, to differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements. Readers should not place reliance on, and are cautioned about relying on, any forward-looking statements.

There are several factors which could cause the Group’s actual results and its plans and objectives to differ materially from those expressed or implied in forward-looking statements. The factors include (but are not limited to): changes in global, political, economic, business, competitive and market forces or conditions, or in future exchange and interest rates; changes in environmental, geopolitical, social or physical risks; legal, regulatory and policy developments, including regulatory measures addressing climate change and broader sustainability-related issues; the development of standards and interpretations, including evolving requirements and practices in ESG reporting; the ability of the Group, together with governments and other stakeholders to measure, manage, and mitigate the impacts of climate change and broader sustainability-related issues effectively; risks arising out of health crises and pandemics; risks of cyber-attacks, data, information or security breaches or technology failures involving the Group; changes in tax rates or policy; future business combinations or dispositions; and other factors specific to the Group, including those identified in Standard Chartered PLC’s Annual Report and the financial statements of the Group. To the extent that any forward-looking statements contained in this document are based on past or current trends and/or activities of the Group, they should not be taken as a representation that such trends or activities will continue in the future.

No statement in this document is intended to be, nor should be interpreted as, a profit forecast or to imply that the earnings of the Group for the current year or future years will necessarily match or exceed the historical or published earnings of the Group. Each forward-looking statement speaks only as of the date that it is made. Except as required by any applicable laws or regulations, the Group expressly disclaims any obligation to revise or update any forward-looking statement contained within this document, regardless of whether those statements are affected as a result of new information, future events or otherwise.

Please refer to Standard Chartered PLC’s Annual Report and the financial statements of the Group for a discussion of certain of the risks and factors that could adversely impact the Group’s actual results, and cause its plans and objectives, to differ materially from those expressed or implied in any forward-looking statements.

Non-IFRS performance measures and alternative performance measures

This document may contain: (a) financial measures and ratios not specifically defined under: (i) International Financial Reporting Standards (IFRS) (Accounting Standards) as adopted by the European Union; or (ii) UK-adopted International Accounting Standards (IAS); and/or (b) alternative performance measures as defined in the European Securities and Market Authority guidelines. Such measures may exclude certain items which management believes are not representative of the underlying performance of the business and which distort period-on-period comparison. These measures are not a substitute for IAS or IFRS measures and are based on a number of assumptions that are subject to uncertainties and change. Please refer to Standard Chartered PLC’s Annual Report and the financial statements of the Group for further information, including reconciliations between the underlying and reported measures.

Financial instruments

Nothing in this document shall constitute, in any jurisdiction, an offer or solicitation to sell or purchase any securities or other financial instruments, nor shall it constitute a recommendation or advice in respect of any securities or other financial instruments or any other matter

