



2025年半年度 业绩展示

2025年7月31日



主要亮点



第二季度业绩表现强劲，营业收入在固定汇率基准上同比增长15%（剔除重大项目影响）



我们的战略是推动可持续的收入增长和RoTE提升



今日宣布新的13亿美元股权回购；如期推进2024-2026年为股东带来至少80亿美元回报的计划



Q3'25集团各个维度开局良好；持续关注外部环境

集团财务总监更新

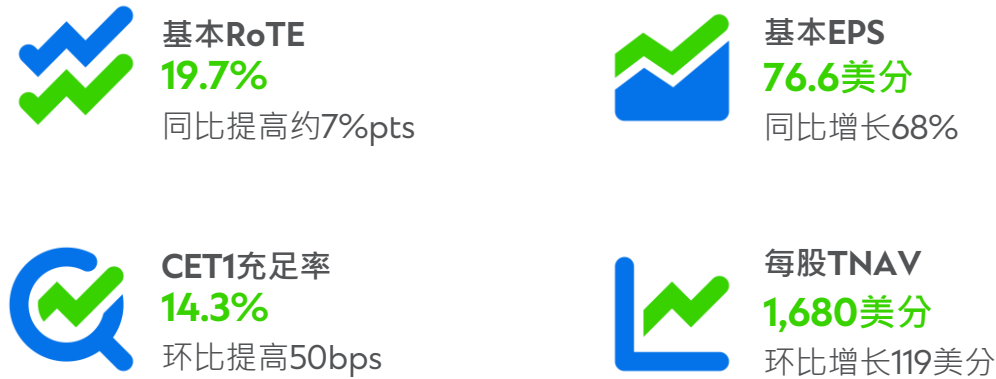
Diego De Giorgi

集团财务总监

Q2'25业绩表现强劲

百万美元	Q2'24	Q2'25	YoY ccy B/(W)
净利息收入	2,694	2,703	-
非息收入	2,112	2,806	31%
营业收入	4,806	5,509	14%
营业费用	(2,887)	(3,050)	(3%)
拨备前利润	1,919	2,459	30%
信用减值	(73)	(117)	(51%)
其他减值	(83)	(3)	97%
联营及合营企业收益	65	64	(8%)
基本税前利润	1,828	2,403	34%
提效增益项目	(76)	(87)	(14%)
重组	(19)	(40)	(105%)
DVA及其他项目	(155)	4	n.m.
报告税前利润	1,578	2,280	48%

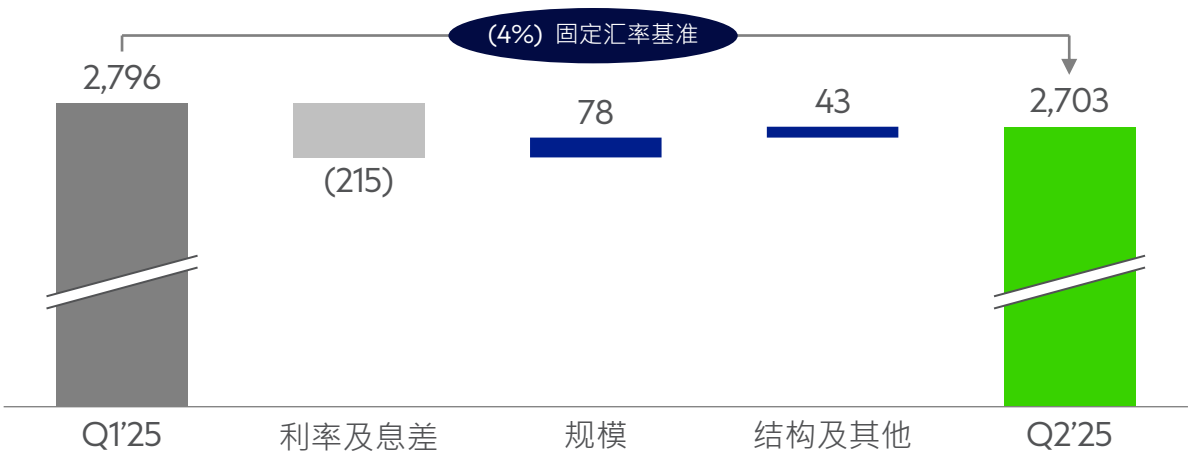
Q2'25关键数据



- 收入在固定汇率基准上同比增长14%，剔除Q2'24的0.24亿美元重大事项¹后同比增长15%
 - Q2'25包括2.38亿美元与Jumbotail关于Solv India的交易收益；剔除此影响，收入同比增长10%
- 报告税前利润表现良好，同比增长48%
- 每股TNAV环比增长119美分，同比增长16%

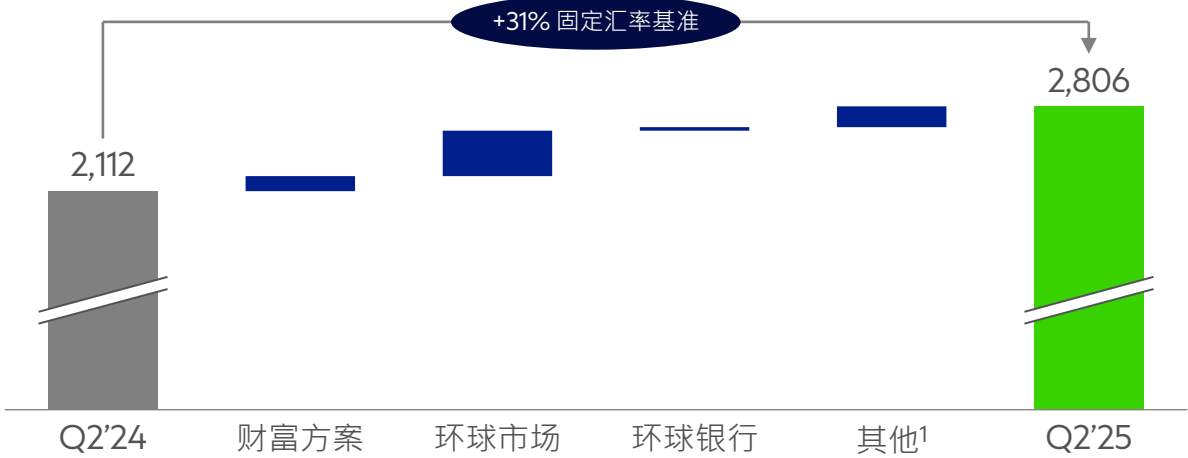
非息收入良好增长对冲净利息收入下降

净利息收入环比（百万美元）



- 净利息收入环比下降4%，来自利率导致的息差收窄和存款传导率（PTR）降低
- 部分抵消了平均生息资产增长2%的规模增长
- Q2'25结构性对冲规模达到750亿美元
 - 计划在H2'25继续增加，但未必按照与H1'25相同的速度
- 现预计2025年全年净利息收入同比下降低单位数

非息收入同比（百万美元）



- 财富方案继续依靠投资产品驱动收入增长
- 环球市场保持强劲增长势头，同比增长显著
- 其他包括2.38亿美元与Jumbotail关于Solv India的交易收益

上调2025年收入增速指引至5-7%区间下限左右，固定汇率基准且剔除重大项目影响²



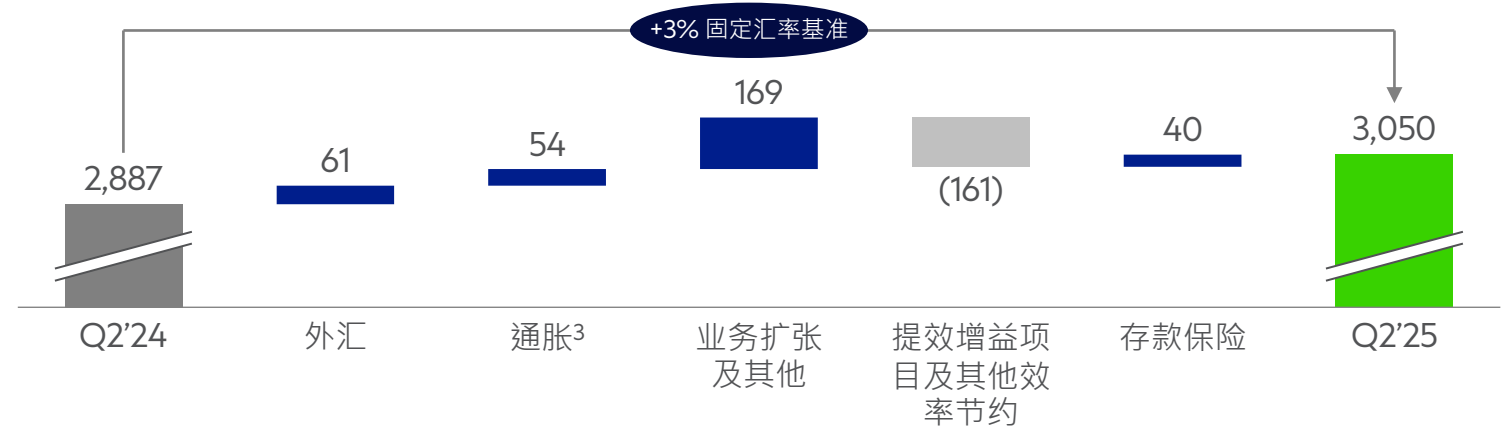
1. 其他产品包括未单独列示的非息收入产品，即交易服务、信用卡及私人贷款以及其他无抵押贷款、存款及按揭、创投业务、财资及其他 | 2. 重大项目包括加纳恶性通胀与埃及外汇头寸重估

费用低单位数增长

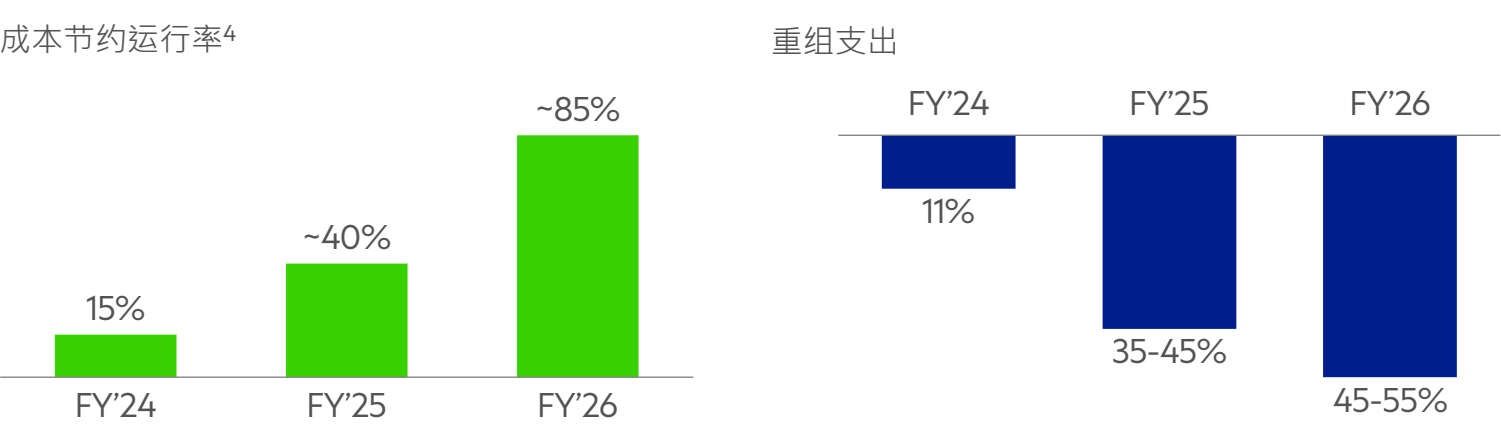
- 二季度费用同比增长3%，主要来自CIB和WRB的富裕客户业务有针对性的扩张
- 部分被提效增益项目和其他效率节约所抵消
- 成本收入
- 剔除重大项目影响后的收入成本增速差达到11%¹
- 2026年费用目标保持在固定汇率基准上低于123亿美元²

- 至今已实现5亿美元年化成本节约
 - 预计到2026年底实现约85%的成本节约运行率
- 15亿美元重组支出在FY'25和FY'26间进行了重新分配，以配合项目进展

营业费用变动（百万美元）



提效增益（FFG）节约和重组支出（CTA）



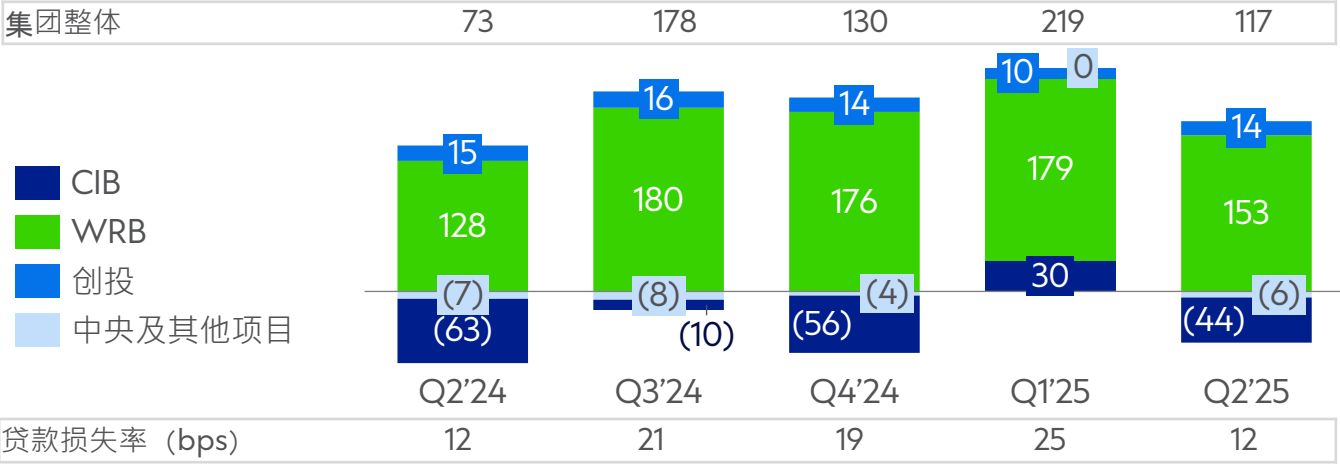
1. 重大项目包括加纳恶性通胀与埃及外汇头寸重估 | 2. 因外汇变动，现水平为约124亿美元 | 3. 通胀率基于我们各市场年度平均CPI，数据来自渣打研究团队 | 4. 现基于节约运行率（run-rate savings）；此前为年内累计节约

减值水平处于低位

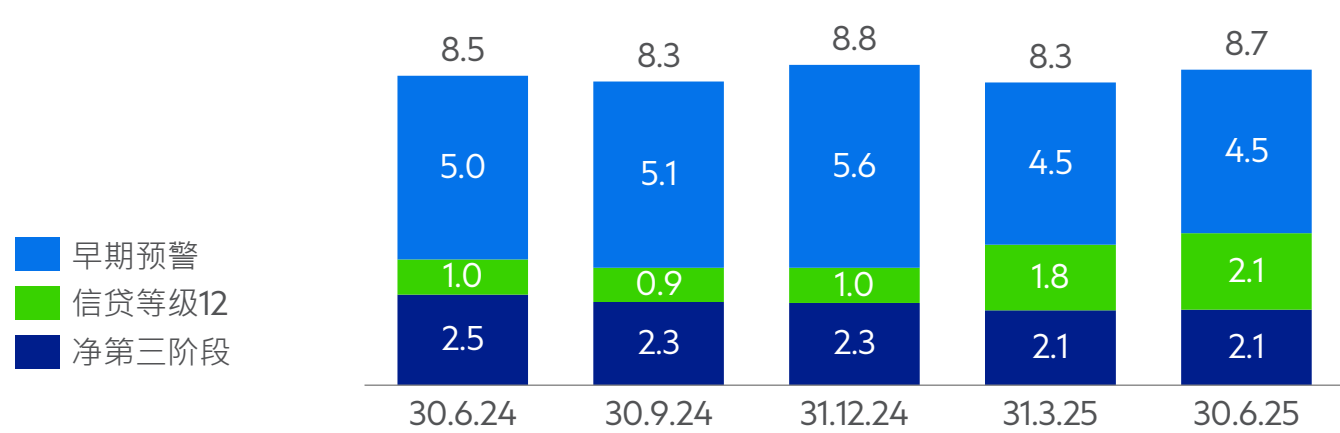
- CIB净回收主要受主权评级上调推动
- WRB减值环比下降，来自无抵押敞口减少，以及韩国不良贷款出售带来的一次性回收
- Q2'25贷款损失率为12bps；继续预计贷款损失率正常化，向过往跨周期的30-35bps范围靠近

- 投资组合保持韧性
- 净第三阶段客户贷款及早期预警环比基本稳定
- 高风险资产¹环比小幅增加，主要来自信贷等级12敞口增加

信用减值 (百万美元)



资产质量 (十亿美元)



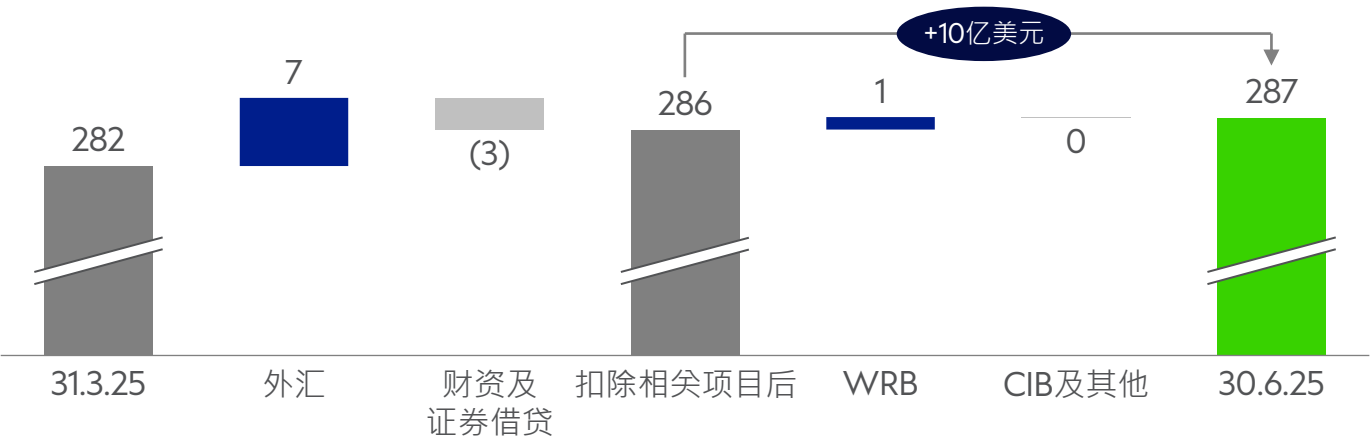
1. 高风险资产包括被归类为非纯预防性早期预警、信贷等级12和净第三阶段敞口

基本客户贷款和存款增长

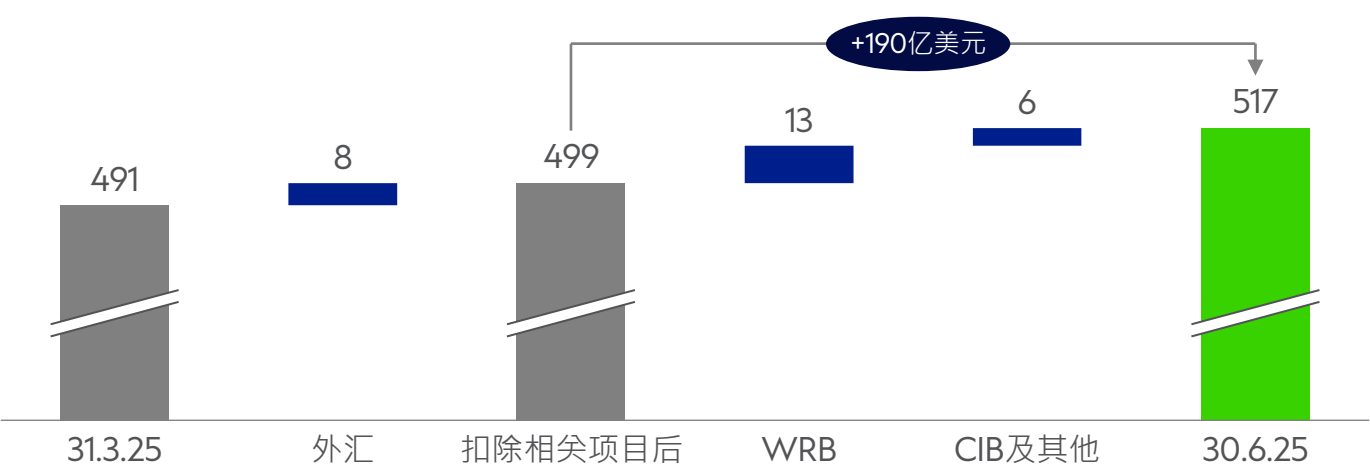
- 基本客户贷款及垫款环比增长10亿美元，来自韩国WRB按揭贷款小幅增长
- 继续预计FY'25客户贷款及垫款实现低单位数增长

- 基本客户存款环比增长190亿美元，增幅4%
- WRB增长主要来自新增资金净流入（NNM）
- CIB增长主要来自交易服务的活期及储蓄存款（CASA）

客户贷款及垫款¹（十亿美元）



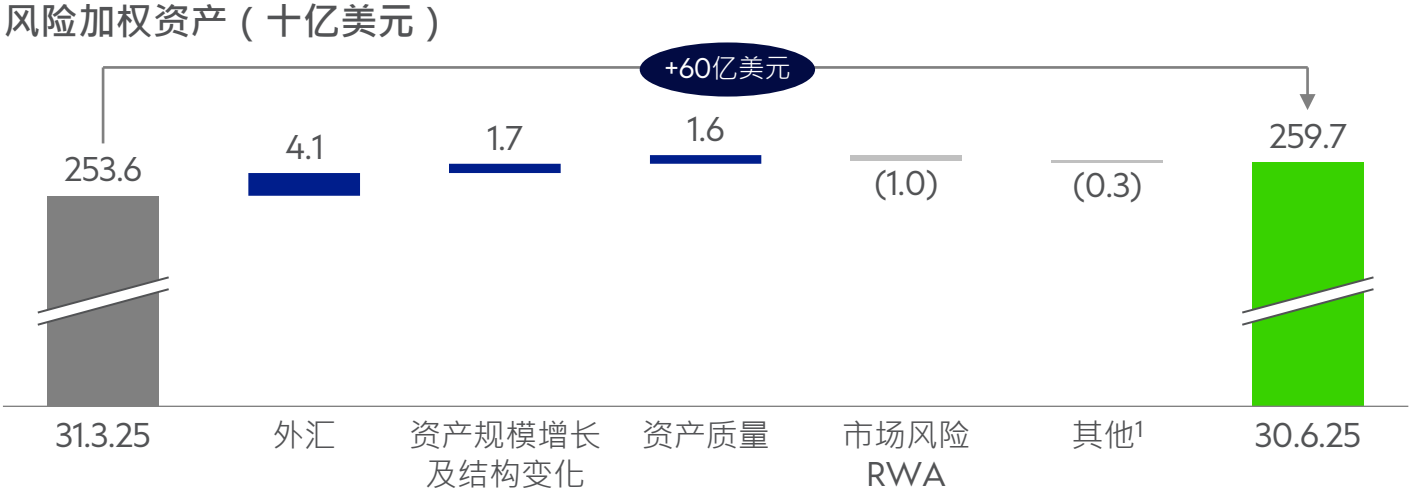
客户存款²（十亿美元）



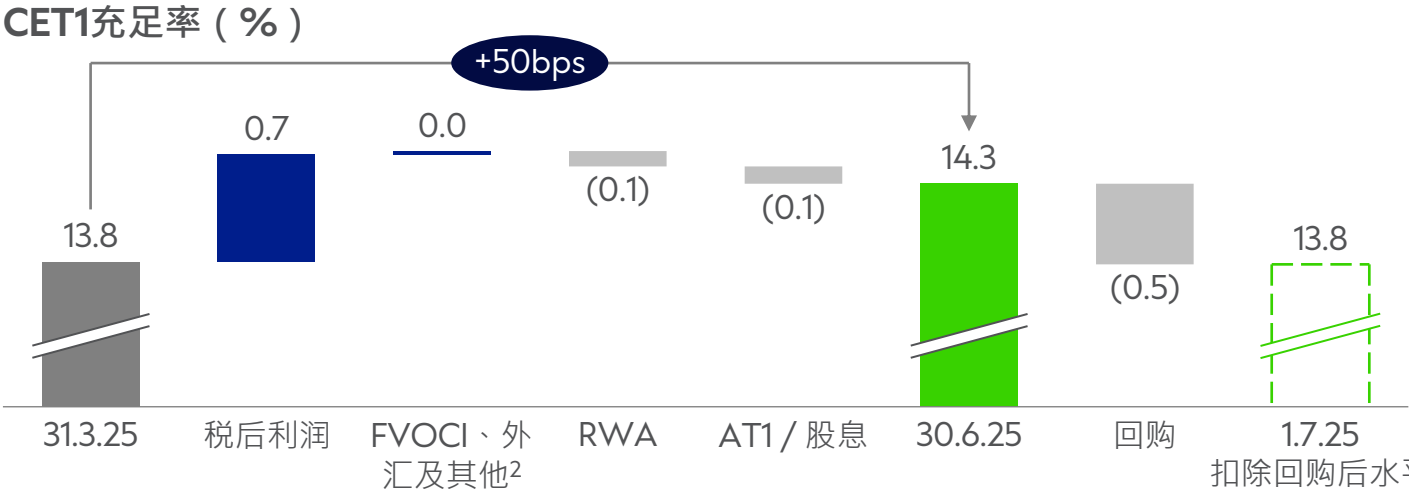
1. 摊余成本计量的客户贷款及垫款，剔除公允价值计量且其变动计入当期损益的贷款 | 2. 摊余成本计量的客户存款，剔除公允价值计量且其变动计入当期损益的存款和回购协议

资本充足，RWA低单位数增长

- Q2'25风险加权资产 (RWA) 环比增加60亿美元，增幅2%
- 约40亿美元影响来自外汇，因美元兑部分重要货币走弱
- 资产质量受主权评级下调影响
- 市场风险RWA减少10亿美元及CIB优化活动部分对冲RWA的上升
- 巴塞尔协议3.1的首日RWA影响接近中性；预计资本底线不会成为约束



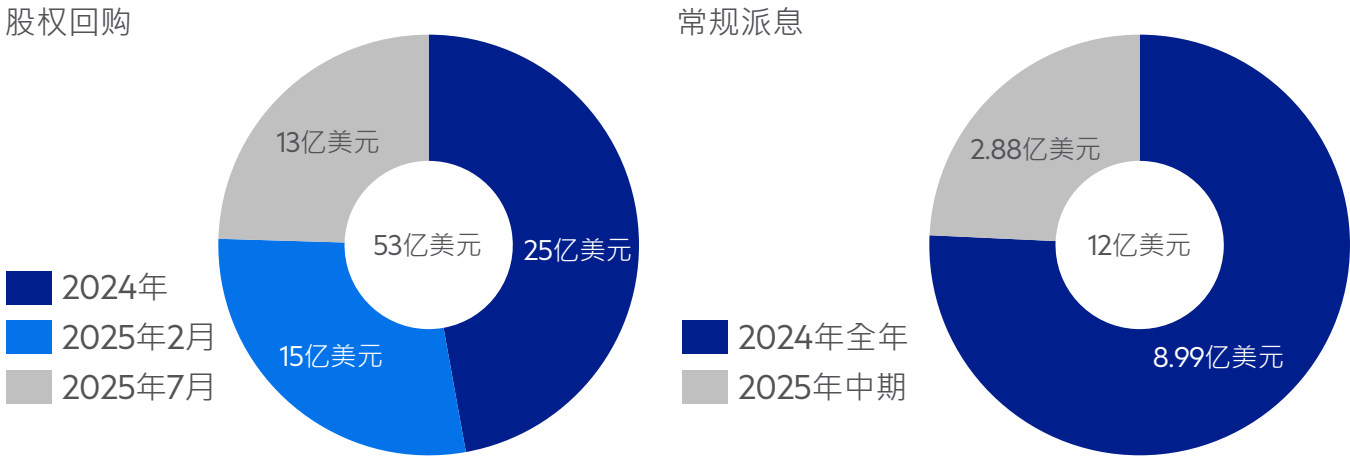
- Q2'25 核心一级资本 (CET1) 充足率环比上升50bps至14.3%，由盈利增长带动
- 2025年2月宣布的15亿美元股权回购预计将很快完成
- 宣布即将开始新的13亿美元股权回购；考虑新的回购后，CET1充足率将降至13.8%



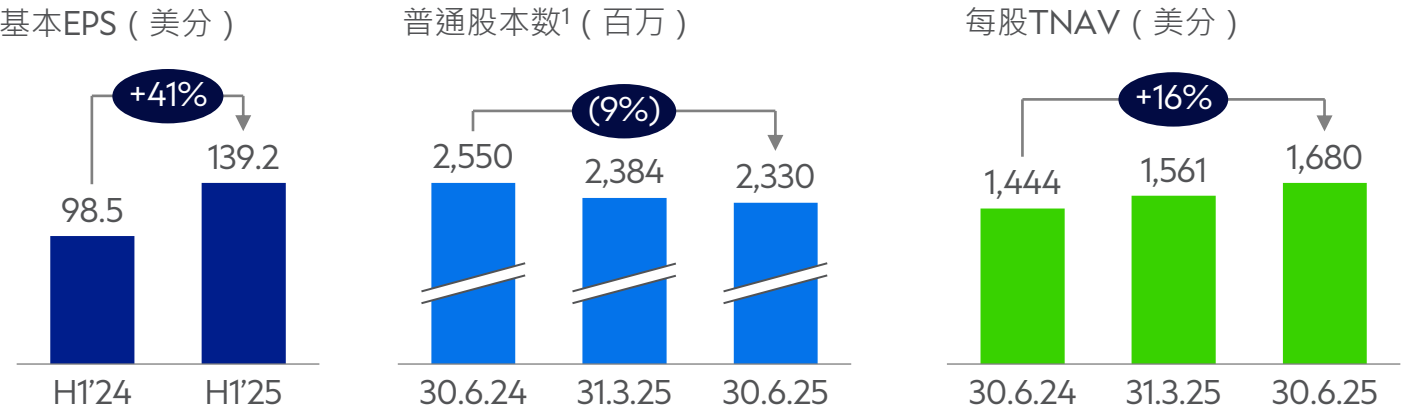
如期推进超80亿美元的股东回报

- 自FY'23业绩以来已宣布65亿美元股东回报
 - 53亿美元股权回购
 - 12亿美元常规派息
- 到2026年至少向股东返还80亿美元
- 截至2025年6月30日，普通股本数同比下降9%
- H1'25基本EPS同比增长41%至139.2美分
- 每股TNAV环比增长119美分；同比增长16%至1,680美分

自FY'23业绩以来已宣布65亿美元股东回报



关键数据

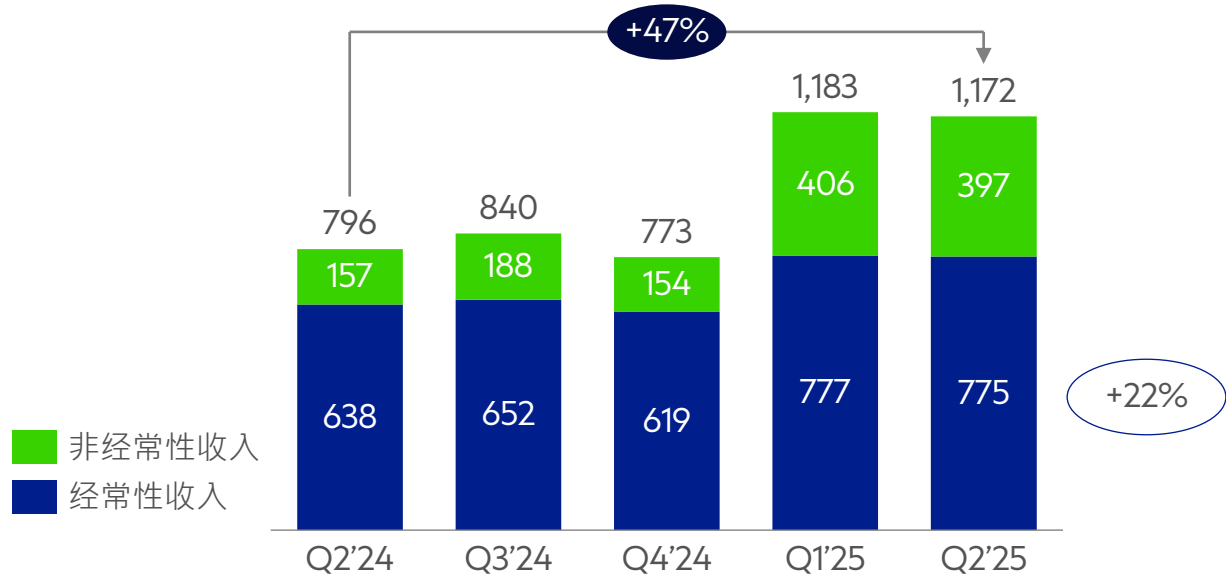


CIB：环球市场第二季度表现创历史新高

CIB (百万美元)	Q2'24	Q2'25	YoY ccy B/(W)
交易服务	1,593	1,469	(8%)
环球市场	796	1,172	47%
环球银行	488	548	12%
财资及其他	105	72	(30%)
营业收入	2,982	3,261	9%
营业费用	(1,518)	(1,602)	(3%)
拨备前利润	1,464	1,659	16%
信用减值	63	44	(24%)
其他减值	(51)	(1)	98%
基本税前利润	1,476	1,701	18%

- 环球银行增长由贷款及资本市场产品推动
- 支付及流动资金收入受利率下降影响
- Q2'25信用减值保持温和，主要受益于主权评级上调

环球市场: 经常性及非经常性收入 (百万美元)



- 环球市场收入创历史新高，同比增长47%
 - 把握宏观交易机会，特别是利率和外汇
- 经常性收入保持势头，同比增长22%；受益于波动性上升，非经常性收入同比增长逾一倍



WRB：财富方案延续增长势头，新增资金净流入创历史新高

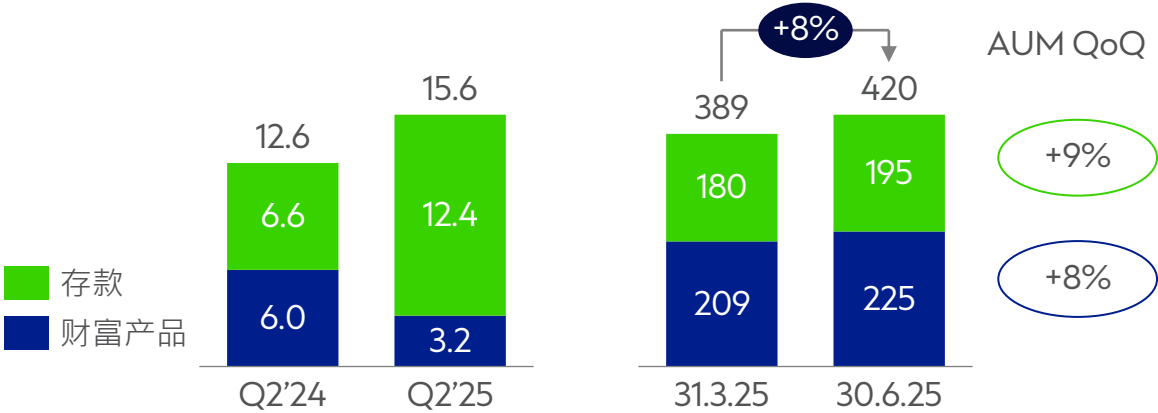
WRB (百万美元)	Q2'24	Q2'25	YoY ccy B/(W)
投资产品	444	544	22%
银行保险	174	198	14%
财富方案	618	742	20%
存款及按揭	1,041	990	(5%)
信用卡及私人贷款以及其他无抵押贷款	270	282	4%
财资及其他	45	38	(20%)
营业收入	1,974	2,052	4%
营业费用	(1,169)	(1,248)	(4%)
拨备前利润	805	804	3%
信用减值	(128)	(153)	(20%)
其他减值	(23)	1	104%
基本税前利润	654	652	3%

- 财富方案收入增长覆盖各个区域及产品，资本市场产品增长良好
 - 过去六个季度保持强劲的双位数收入增长
- 由于无抵押投资组合核销增加，信用减值同比上升

富裕客户 – 关键数据 (十亿美元)

新增资金净流入 (NNM) ¹

资产管理规模 (AUM)



个人客户升级
H1'25 : 15.7万 ; FY'24 : 29.5万

国际富裕客户
H1'25 : 约36万

- 单季新增资金净流入160亿美元创历史新高；存款占比较高
- H1'25新增资金净流入相当于约15%的AUM增长²
- Q2'25新增富裕客户6.4万名；H1'25新增富裕客户13.5万名，过去六个季度平均每季逾6万名新增富裕客户
 - 富裕客户数总计约270万名



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

创投业绩表现受益于Solv交易收益

创投（百万美元）	Q2'24	Q2'25	YoY ccy B/(W)
数字银行	33	46	48%
SC Ventures	15	232	n.m.
营业收入	48	278	n.m.
营业费用	(116)	(127)	(7%)
拨备前利润	(68)	151	n.m.
信用减值	(15)	(14)	7%
联营及合营企业收益	(3)	(7)	(133%)
基本税前利润	(86)	130	n.m.

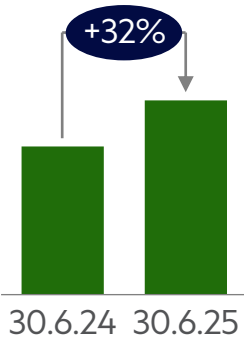
- 数字银行收入受规模增长及产品创新带动
- SC Ventures收入包括2.38亿美元与Jumbotail关于Solv India的交易收益
- 创投部门Q2'25税前利润1.3亿美元，H1'25税前利润0.46亿美元

数字银行 – 主要亮点

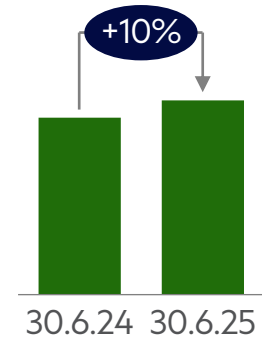
客户存款及贷款固定汇率基准增速

Mox

存款

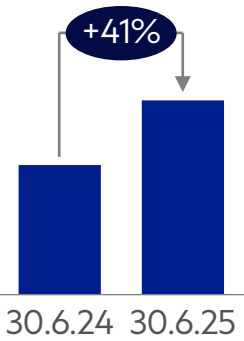


贷款

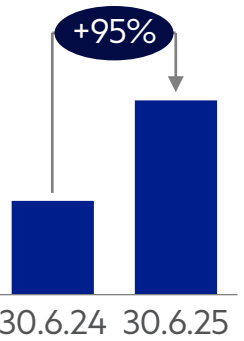


Trust

存款



贷款



Mox :

- 发布Core Portfolio：一款创新的个性化投资工具
- 香港数字银行中贷款规模第一名¹

Trust :

- 发布首款数字投资产品TrustInvest
- 被《欧洲货币》评为新加坡最佳消费者数字银行²



展望未来

指引 ¹				
2023-2026年间营业收入复合增速5-7%，并向区间上限靠近 2025年收入增速处于5-7%区间下限左右	2026年营业费用低于123亿美元²	每年保持正的收入成本增速差	CET1充足率13-14%	2024-2026年为股东带来至少80亿美元回报
2026年RoTE接近13%，并在此后继续提升				



1. 详见22页 | 2. 因外汇变动，现水平为约124亿美元

集团行政总裁更新

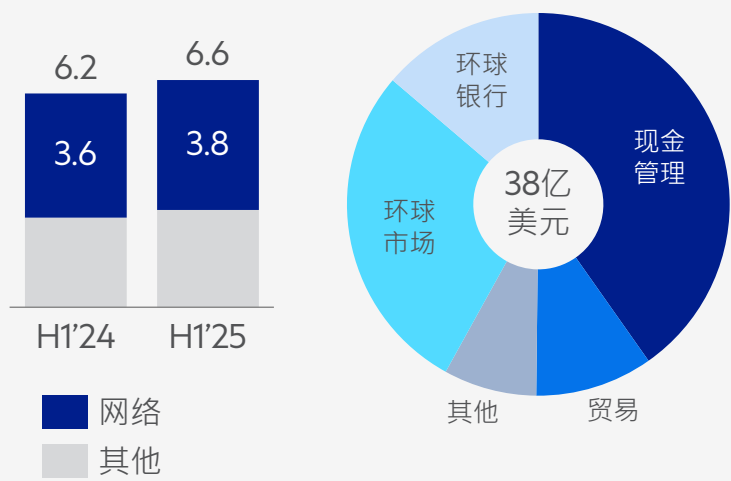
Bill Winters
集团行政总裁

CIB持续赢得客户委托

网络继续作为增长动力

- H1'25网络收入38亿美元，同比增长4%，剔除利率影响同比增长9%
 - 约58%来自交易服务，约28%来自环球市场，约14%来自环球银行
 - 东盟内部收入同比增长17%

CIB收入（十亿美元） 网络收入拆分



把握多元化机遇

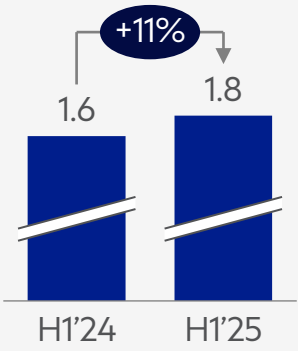
企业：

- 为一家越南电子企业的生产设施扩建提供支持
- 为一家美国大型科技企业客户对冲新兴市场外汇风险；东盟外汇交易量同比增长逾一倍

金融机构：

- 获得一家中国银行的独家分托管人业务委托，助力其实现多元化

CIB平均托管资产规模（万亿美元）

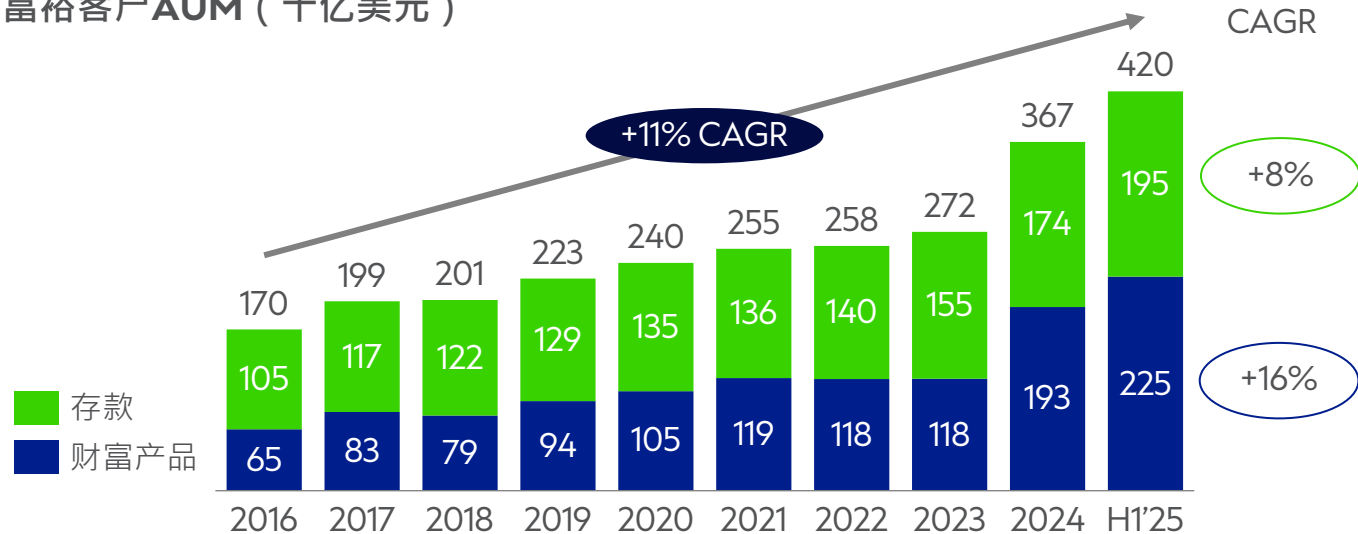


环球银行发起量富有韧性

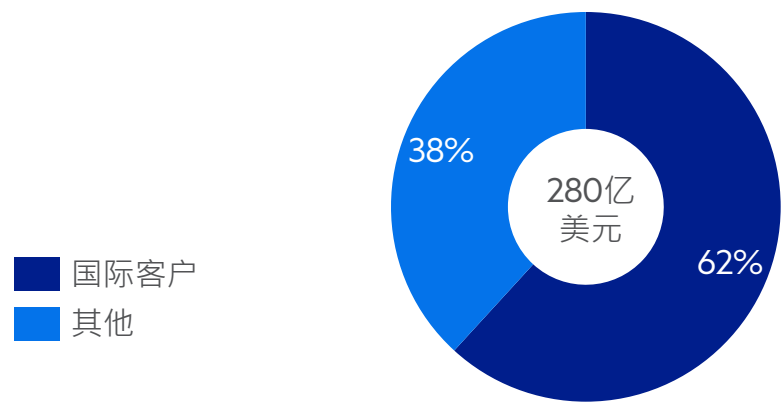
- H1'25贷款发起量增势良好，同比增长30%
- H1'25环球银行收入同比增长14%
 - 由借贷及融资方案及资本市场驱动
- 项目储备保持充足；警惕潜在关税对未来项目储备的影响

富裕客户业务持续发力

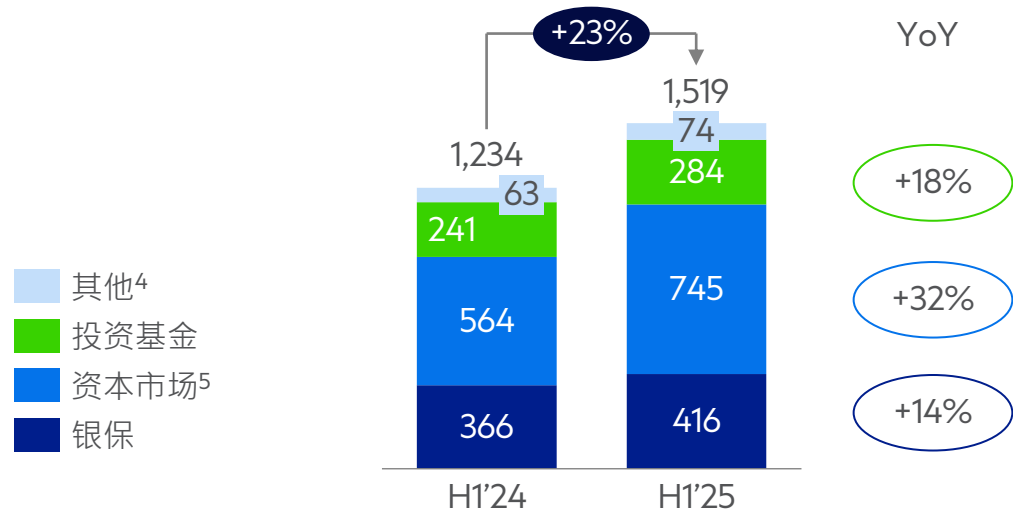
富裕客户AUM (十亿美元)



H1'25富裕客户新增资金净流入 (十亿美元) ²



H1'25财富方案收入 (百万美元)



- 按AUM计算，为亚洲第三大财富管理机构¹
- 自2016年以来，富裕客户AUM复合增速达11%，其中财富产品AUM增长则更快
- H1'25富裕客户新增资金净流入²280亿美元，相当于约15%的AUM增长³
 - 62%来自国际客户
- H1'25财富方案收入同比增长23%，资本市场产品稳健增长

在数字资产开发方面处于领先地位

我们的数字资产策略

- 我们是客户与金融市场之间的桥梁
 - 利用我们多种资产类别的跨境能力
 - 与市场参与者合作，构建广泛的数字资产生态系统
 - 提供托管和交易服务，致力于成为领先的数字资产托管机构
- 凭借受监管的平台，我们在打造数字资产解决方案上具备优势
 - 利用我们银行级的基础设施、治理和全球覆盖

我们作为通向数字金融的桥梁



物流企业使用稳定币向供应商付款



帮助客户推出亚太地区首个代币化零售基金¹

与监管机构合作



与安拟集团和香港电讯成立
合资公司，向香港金融管理局
申请发行与港元挂钩的稳定币²

创造解决方案和未来机遇

- 唯一一家提供可交割现货比特币和以太币交易的全球系统重要性银行³
- 通过创投旗下投资组合开发数字资产服务
 - 自2024年1月以来，Zodia Custody的托管资产规模增长逾9倍
 - Zodia Markets的名义成交量同比增长约2倍；USDC成交量约230亿美元
- 在卢森堡获得牌照，向欧盟客户提供数字资产托管服务⁴

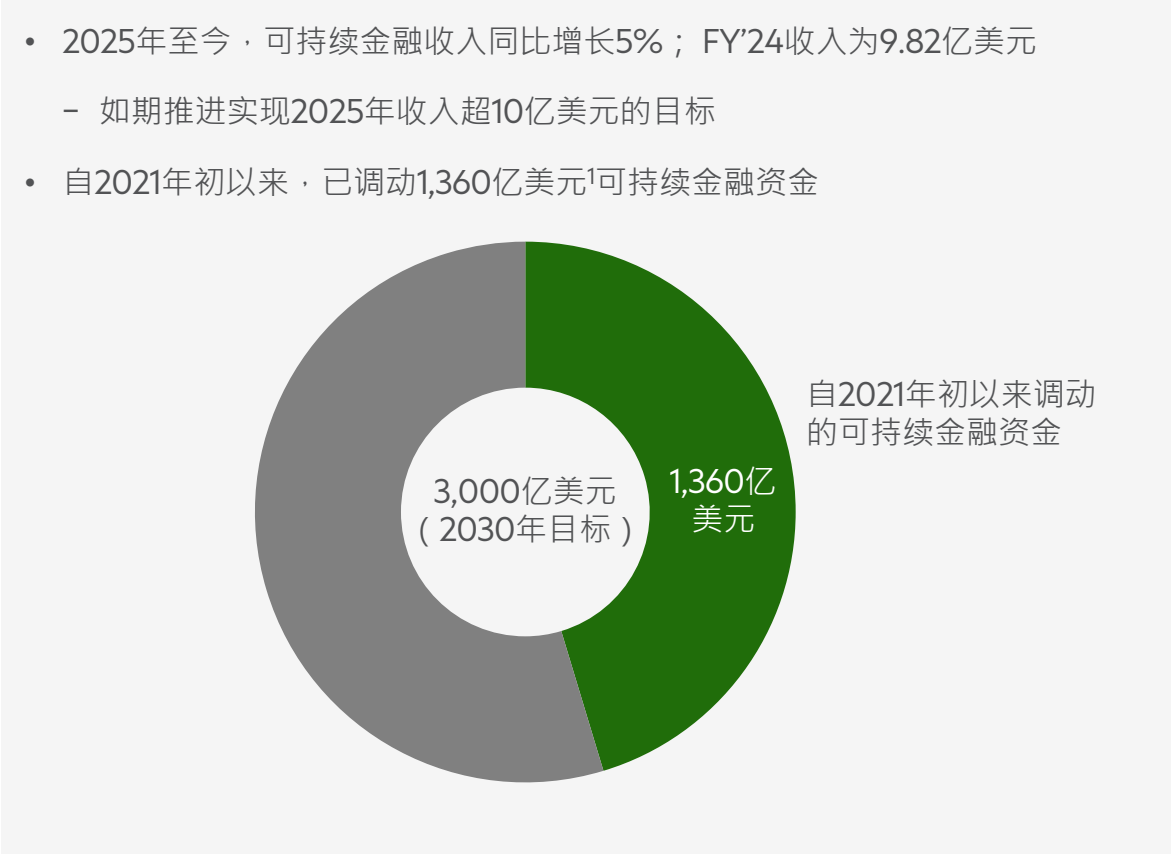


与OKX和富兰克林邓普顿合作，推出加密货币和代币化货币市场基金的抵押品镜像计划⁵



1. [hk-stanchart-supports-chinaamc-to-launch-first-tokenised-money-market-fund-en.pdf](#) | 2. [Standard Chartered, Animoca Brands and HKT establish joint venture to issue HKD-backed stablecoin](#) | Standard Chartered | 3. [Standard Chartered launches digital assets trading for institutional clients](#) | Standard Chartered | 4. [Standard Chartered granted licence in Luxembourg to offer digital asset custody services](#) | Standard Chartered | 5. [Standard Chartered and OKX launch world-leading collateral mirroring programme](#) | Standard Chartered

调动可持续金融至最重要的领域



H1'25主要亮点



10亿欧元
我们首笔社会责任债券²
旨在为中小企业贷款提供便利



6,000万美元
首个印度尼西亚JETP太阳能项目³
用于印尼的未来清洁能源项目



25亿英镑
英国碳捕集与封存 (CCS) 交易⁴
基于银行在CCS领域日益增长的专业知识

巴哈马海洋保护债务转换项目荣获GlobalCapital Latin America Bond Awards授予的“拉丁美洲年度ESG交易奖”⁵



1. Mobilised since 1.1.2021 to Q1'25 | 2. Standard Chartered issues first Social Bond | Standard Chartered | 3. First Indonesia JETP solar project mobilises USD 60 million as investment momentum builds | Standard Chartered | 4. Standard Chartered backs HyNet's landmark UK carbon capture and storage project | United Kingdom | 5. GlobalCapital reveals the winners of its second annual Latin America Bond Awards

结论



上半年的强劲表现证明了我们战略的成功



上调FY'25收入增速至5-7%区间下限左右



宣布新的13亿美元股权回购；如期推进2024-2026年为股东带来至少80亿美元回报的计划



对集团的长期前景保持信心

附录



2025年与2026年指引

	2025年指引	2026年指引
收入	• 2025年收入增速处于5-7%区间下限左右¹ • 根据当前2025年远期汇率³，和2024年相比影响不大	• 2023-2026年间营业收入复合增速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
费用	• 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	• 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	• 继续预计贷款损失率正常化，向过往跨周期的30-35bps范围靠近	
总资产及RWA	• 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	• 继续将CET1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	• 2026年RoTE接近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影响 | 3. 使用截至2025年7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)

	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3月31日	37,227	1,561	2,384
归属普通股股东净利润	1,719	72	
无形资产变动	(253)	(11)	
已支付股息			
普通股股东	(670)	(28)	
其他股东	(11)	(0)	
股权回购 ¹	-	37	(54)
外汇	698	30	
自身信用调整	18	1	
计入其他综合收益的公允价值变动	113	5	
现金流量对冲储备	157	7	
其他	147	6	0
截至2025年6月30日	39,145	1,680	2,330
每股TNAV环比		+119美分	
每股TNAV同比		+236美分	



1. 有形净资产中已将15亿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6月30日已完成的约81%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

H1'25业绩表现

百万美元	H1'24	H1'25	YoY ccy B/(W)
净利息收入	5,350	5,499	4%
非息收入	4,608	5,400	18%
营业收入	9,958	10,899	10%
营业费用	(5,673)	(5,965)	(4%)
拨备前利润	4,285	4,934	18%
信用减值	(249)	(336)	(32%)
其他减值	(143)	(9)	94%
联营及合营企业收益	64	91	42%
基本税前利润	3,957	4,680	22%
提效增益项目	(86)	(160)	(86%)
重组	(64)	(137)	(144%)
DVA及其他项目	(315)	-	n.m.
报告税前利润	3,492	4,383	30%

H1'25关键数据



- 收入在固定汇率基准上同比增长10%，剔除H1'24的2.58亿美元重大事项¹后同比增长13%
 - 包括2.38亿美元与Jumbotail关于Solv India的交易收益
- 报告税前利润显著上升，同比增长30%
- H1'25基本有效税率为23.7%



1. 重大项目包括加纳恶性通胀与埃及外汇头寸重估

按产品分类收入结构

百万美元	Q2'25	YoY B/(W)	YoY ccy B/(W)		H1'25	YoY B/(W)	YoY ccy B/(W)
交易服务	1,469	(124)		(8%)	2,996	(200)	(6%)
支付及流动资金	1,013	(126)		(11%)	2,074	(226)	(9%)
证券及主要经纪服务	158	5		4%	309	15	6%
贸易及营运资金	298	(3)		-	613	11	3%
环球银行	548	60		12%	1,096	136	14%
借贷及融资方案	476	54		12%	928	92	11%
资本市场及顾问	72	6		11%	168	44	37%
环球市场	1,172	376		47%	2,355	518	28%
宏观交易	961	330		52%	1,939	424	28%
固收交易	187	22		14%	409	77	24%
估值及其他调整	24	24		n.m.	7	17	170%
财富方案	742	124		20%	1,519	285	24%
投资产品	544	100		22%	1,103	235	28%
银行保险	198	24		14%	416	50	15%
存款及按揭	990	(51)		(5%)	1,996	(65)	(3%)
信用卡及私人贷款以及其他无抵押贷款	282	12		4%	539	9	2%
创投	278	230		n.m.	320	240	n.m.
数字银行	46	13		48%	88	26	48%
SC Ventures	232	217		n.m.	232	214	n.m.
财资及其他	28	76		n.m.	78	18	n.m.
营业收入	5,509			14%	10,899		10%



创投会计方法

创投部门

- 创投部门目前包括约20家合并报表企业和六家权益法计量企业
- 创投部门收入由数字银行和SC Ventures组成
 - SC Ventures包括合并报表企业的收入与出售收益，并扣除资金成本
 - 资金成本来自通过债务融资的项目的内部资金转移定价
- 创投部门成本包括数字银行，SC Ventures的平台成本，及合并报表企业的成本
 - H1'25 SC Ventures的平台成本为0.21亿美元
- 联营企业利润或亏损反映了创投部门中以权益法计量的投资

Solv India交易

- SC Ventures保留对Jumbotail的非控股权益，后者将被确认为联营企业
- 2.38亿美元出售收益记录在H1'25
- 未来收入减少（H1'25约800万美元）
- 未来成本减少（H1'25约2,000万美元）
- 来自Jumbotail的未来联营企业利润或亏损

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（FVOCI）

- SC Ventures还投资于其不拥有控制权或重大影响的企业，因此采用FVOCI计量
 - 这些企业投资产生的FVOCI损益计入正常化净利润，从而计算基本RoTE
 - 2025年上半年，FVOCI收益为0.72亿美元，主要来自Ripple和Toss股权价值重估

数字资产布局

跨各类数字资产的战略能力

生态接入

帮助客户通过可信的交易对手进入数字资产生态系统

托管

为数字资产或数字资产关联型资产提供托管服务

执行

助力客户开展数字资产交易及风险管理

代币化

将资产转化为可在区块链上转移、存储或记录的代币

跨链交互性

实现不同区块链间的数据和资产交互

企业及投资银行业务 (CIB)

机构比特币及以太币交易

现货并即将推出现金结算衍生品
英国 · 始于2025年7月

数字资产托管

加密资产及代币化资产
迪拜国际金融中心 · 始于2024年9月
卢森堡 · 始于2025年1月

Partior

分布式账本技术 (DLT) 银行间结算网络
2022年11月投资
2024年5月欧元结算

数字资产抵押品镜像

将加密货币和代币化货币市场基金作为场外抵押品
2025年4月推出

港元稳定币合资公司

与安拟集团及香港电讯合作
即将推出

财富管理及零售银行业务 (WRB)

数字资产及加密货币ETF

适用于WRB及Mox Bank客户
2024年8月上线

支持数字人民币 (L2.5银行)

数字人民币服务 (钱包及应用)
2023年11月上线试点

支持数字港元

数字港元服务 (钱包及线下支付)
2023年10月上线试点

支持e奈拉

e奈拉服务 (钱包及支付)
2022年3月上线

数字资产及加密货币的结构性和场外交易

即将推出

SC Ventures

Zodia Custody

超过75种加密资产和代币化资产的机构托管
2022年2月上线

Zodia Markets

超过70种加密资产和稳定币的机构现货交易
2022年9月上线

Libeara

面向基金和资管机构的资产代币化平台
2024年2月上线

SWIAT

(Secure Worldwide Interbank Asset Transfer) 金融机构链上市场基础设施平台
自2023年1月投资

Global DA Holdings

在数字资产领域的少数股权投资
2023年11月成立

Ripple

区块链支付网络、加密货币托管及主要经纪业务
自2016年9月投资

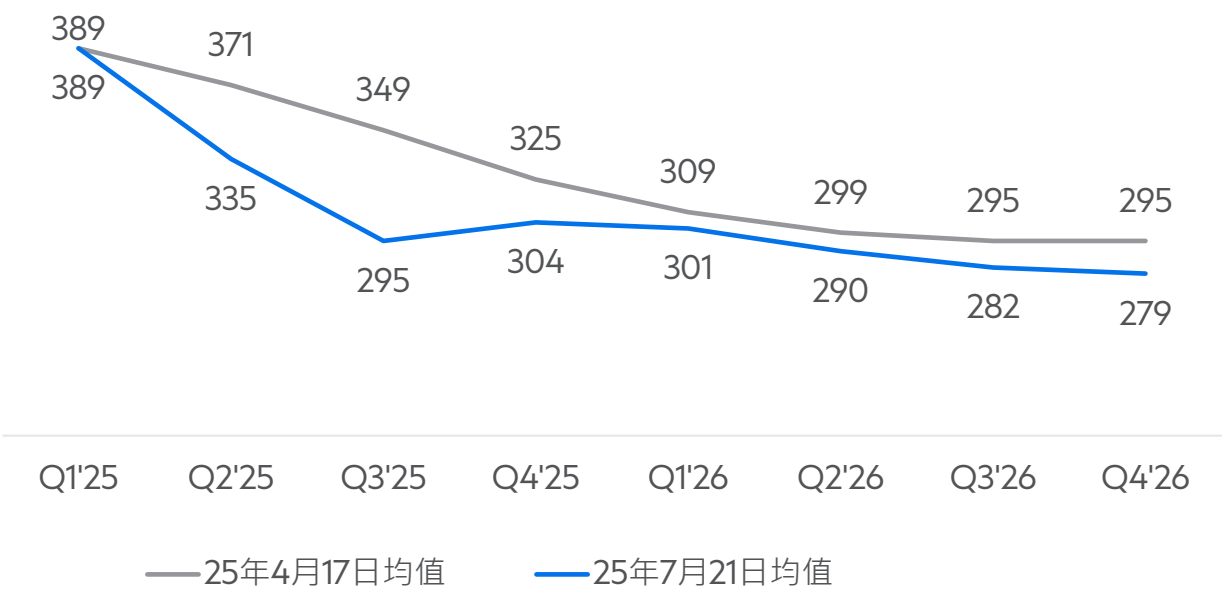
倡议与行业参与：

国际清算银行Agorá项目 | 香港金管局Ensemble项目 | 新加坡金管局Guardian项目 | 英国金融协会 | 全球区块链商业理事会 | 国际金融协会 | 全球金融市场协会 | Libra/Diem



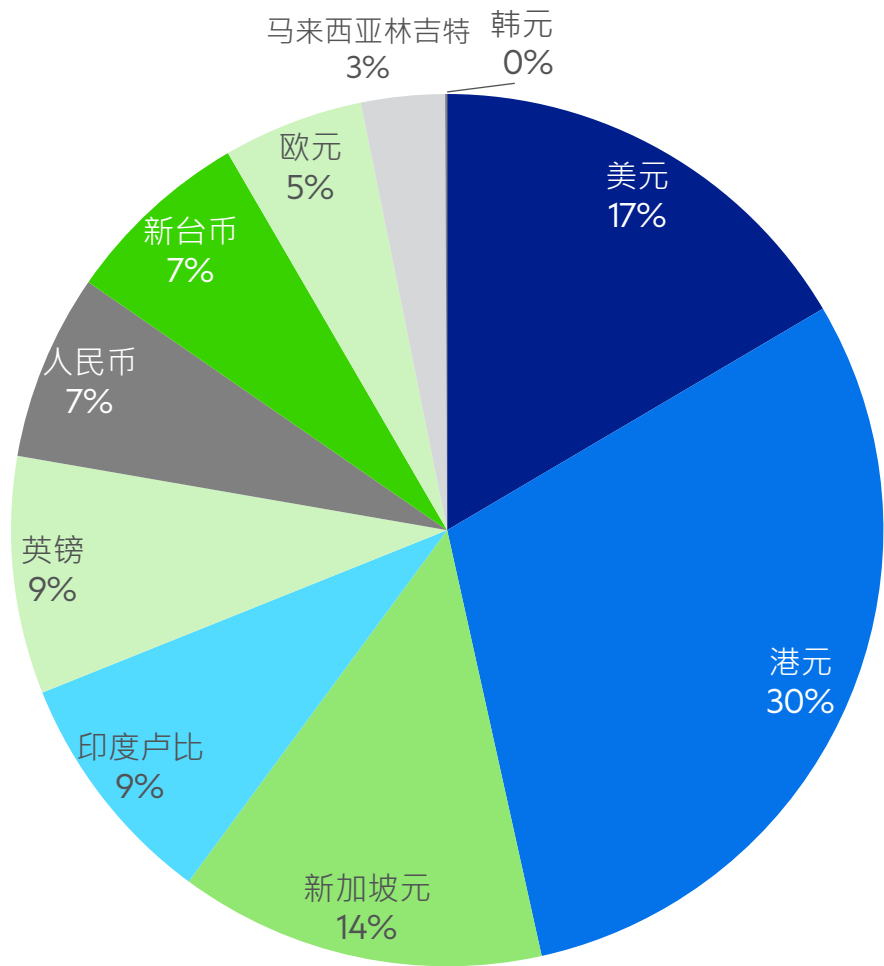
利率假设

货币加权平均¹ (bps)



	25年4月17日	变动	25年7月21日	变动
FY'24	441		441	
FY'25	359	(82)	331	(110)
FY'26	299	(59)	287	(44)

2025年6月十大货币权重



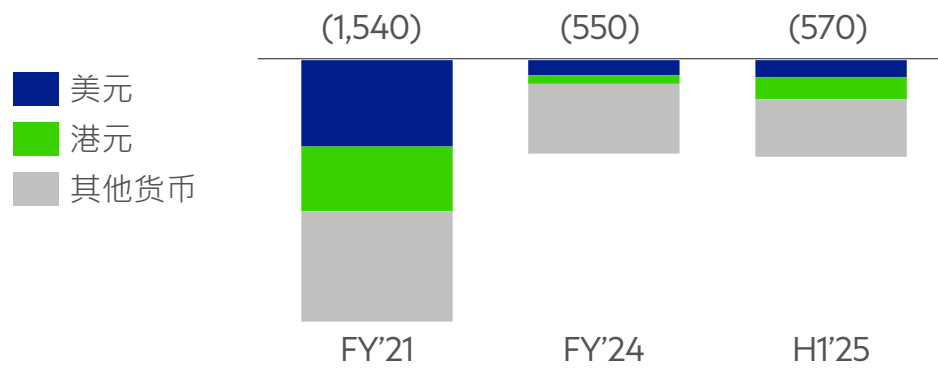
 1. 根据集团对十大货币的利率敏感性加权，各个货币的市场远期利率所隐含的平均利率变动

降低净利息收入波动的对冲策略

- 由于资产负债表增长和港元利率变动，H1'25净利息收入敏感性年初至今有所上升，但结构性对冲的增加部分抵消了这一影响
 - 港元敏感性较年初上升0.8亿美元至1.3亿美元，主要由于CASA存款增长
- 整体久期策略包括：
 - 利率掉期和持有至到期（HTC）证券的财资业务结构性对冲规模750亿美元
 - 客户固定利率按揭贷款组合规模180亿美元
 - 动态管理FVOCI证券，提高久期
- 2025年全年750亿美元结构性对冲的目标已经实现
 - 对冲名义金额将在H2'25继续上升，但未必维持H1'25的速度
 - 新的对冲将取决于市场条件和容量约束
- 利率周期不同阶段存款规模与存款传导率的变化可能会影响未来的利率敏感性

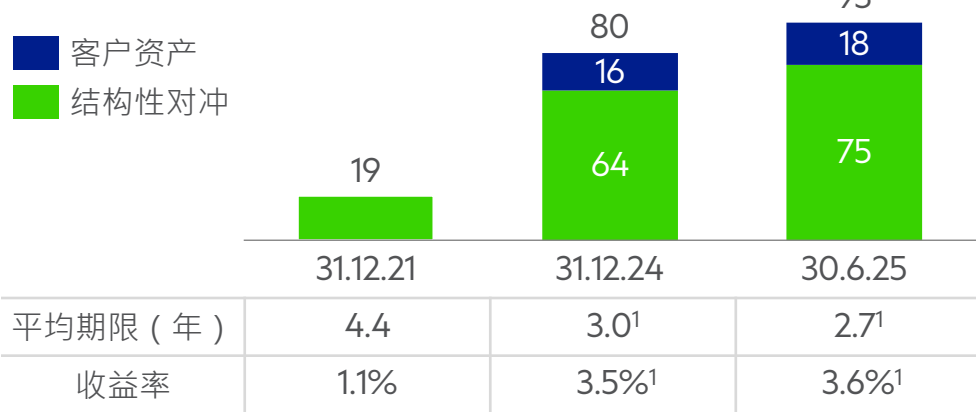
银行账簿利率风险

所有货币利率向下平行移动100bps对银行账簿净利息收入的年化影响（百万美元）



对冲变化

名义金额（十亿美元）

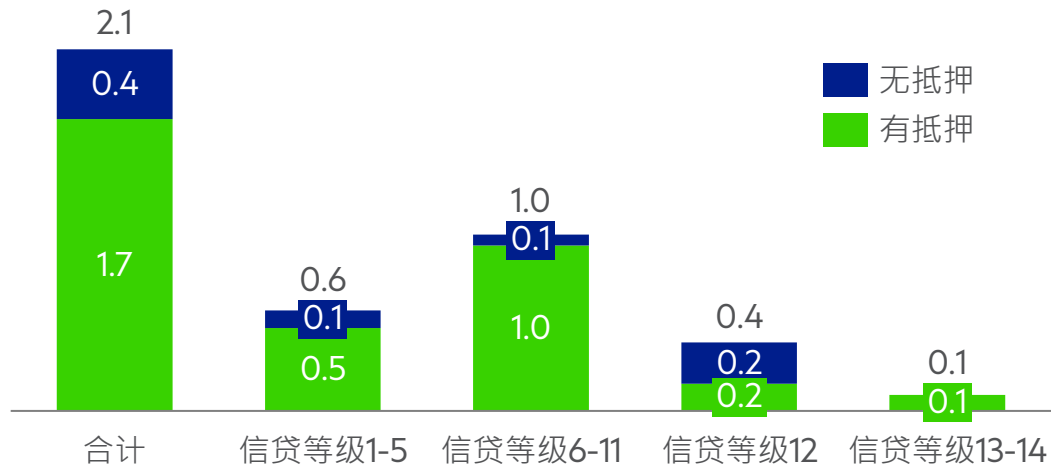


1. 平均期限及收益率数据仅适用于结构性对冲

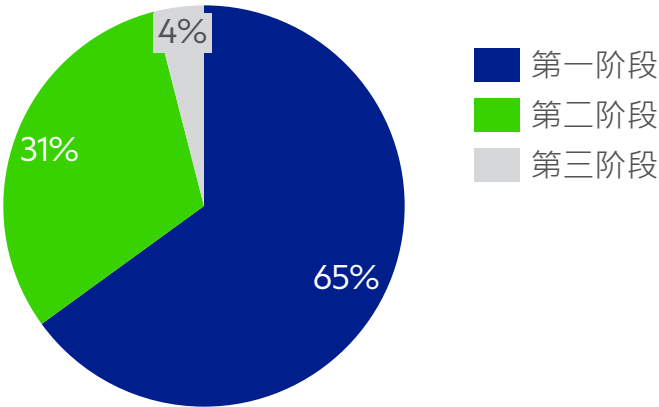
香港商业地产敞口有限；大部分有抵押

- 21亿美元投资组合占集团整体敞口¹0.5%以下
 - 环比下降1亿美元，主要来自还款
 - 81%有抵押²，平均LTV²低于50%
- 96%为正常贷款³：写字楼领域一客户由第二阶段降级至第三阶段
 - 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，几乎全部有抵押
 - 对中小型开发商和豪华住宅领域的敞口有限
- 拨备环比上升0.34亿美元至1.16亿美元，主要来自：
 - 再融资以及写字楼领域一笔贷款降级至第三阶段和拨备增提
 - 额外拨备⁴下降0.12亿美元至0.35亿美元，主要来自再融资导致第二阶段预期信用减值增加
- 主动风险管理：减少无抵押敞口，通过定期压力测试密切监测估值
- 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⁵香港商业地产敞口⁶（十亿美元）



按阶段香港商业地产敞口³



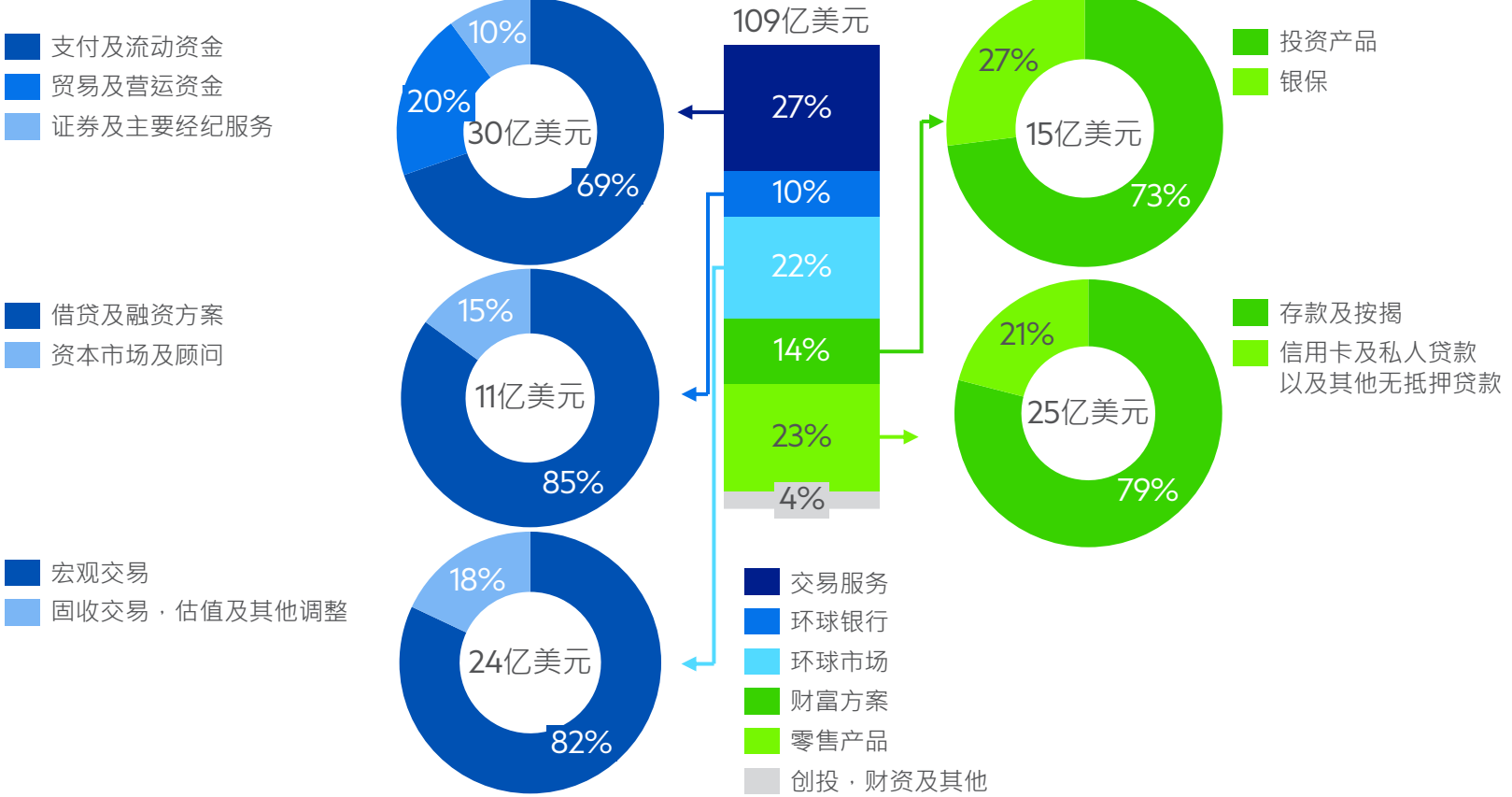
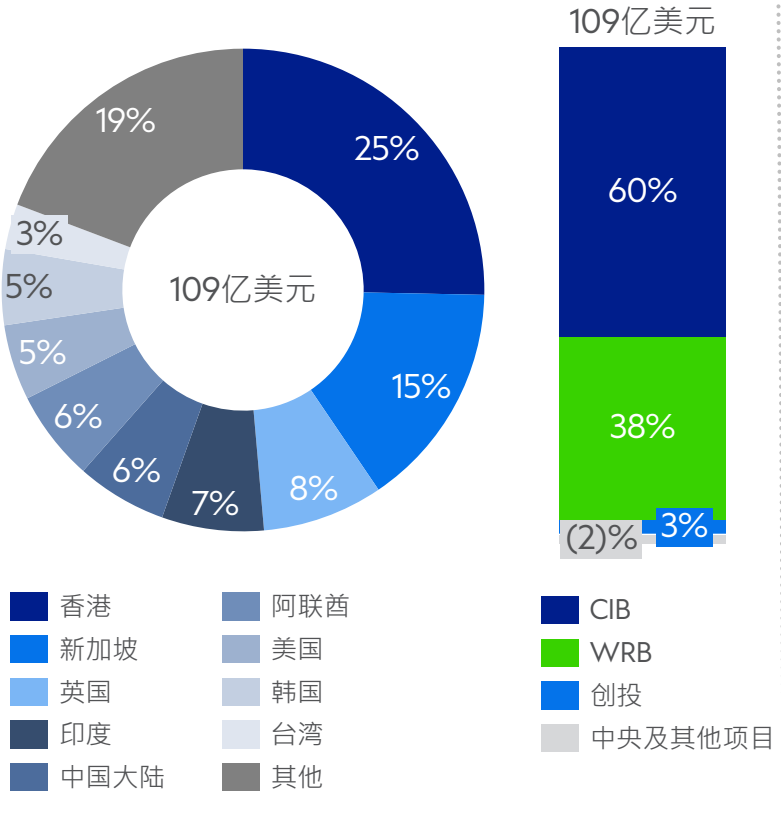
1. CIB与WRB净敞口总额 | 2. 基于2025年5月数据 | 3. 仅包括客户贷款，规模约21亿美元 | 4. 包括针对更广泛的与地产行业有关的香港贷款的额外拨备 | 5. 提供公司担保和/或信用保险 | 6. 名义净额，基于最终母公司所在地和信贷责任

固收投资者有关信息

以多元化为基础的强劲业绩表现



收入在市场、部门和产品多个维度实现多元化



多元化的资产负债表奠定坚实基础



14.3%

CET1充足率

最低要求：
10.5%

33.3%

MREL比率

最低要求：
28.1%

4.7%

杠杆比率

最低要求：
3.7%



146%

流动性覆盖率¹

最低要求：
100%

137%

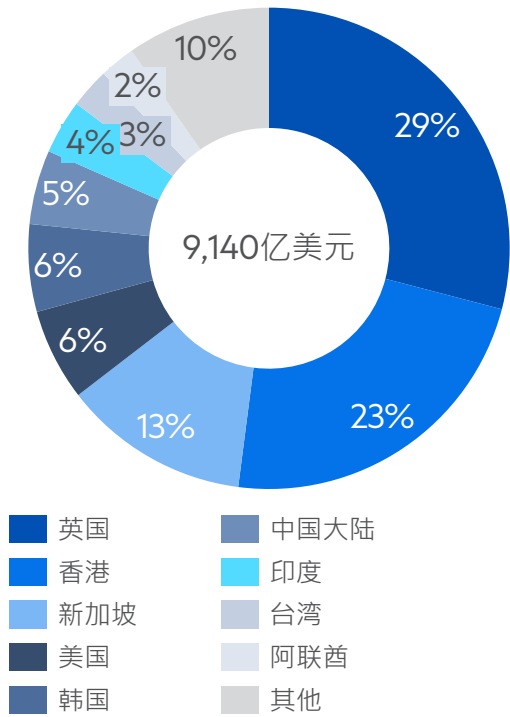
稳定资金净额比率²

最低要求：
100%

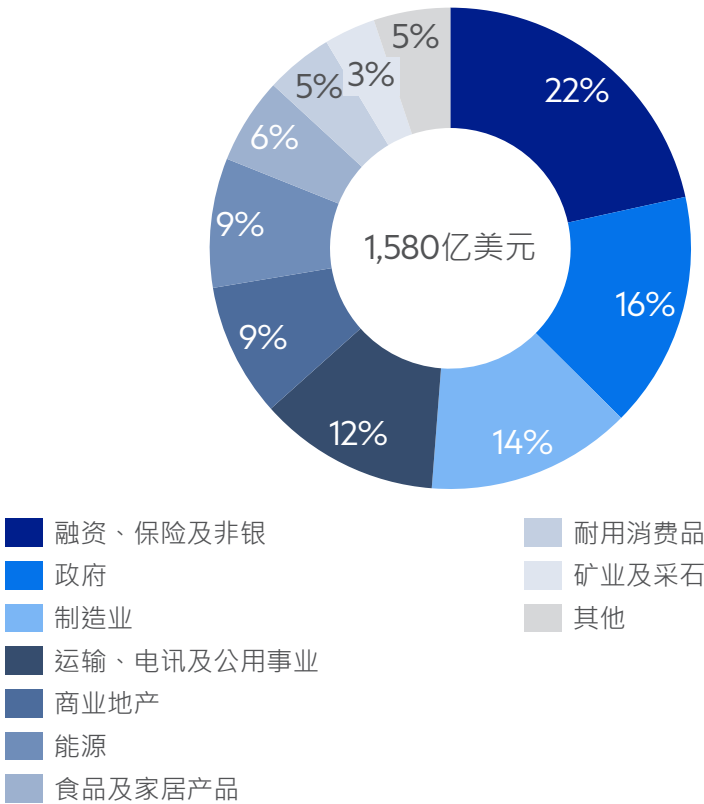
51%

存贷比

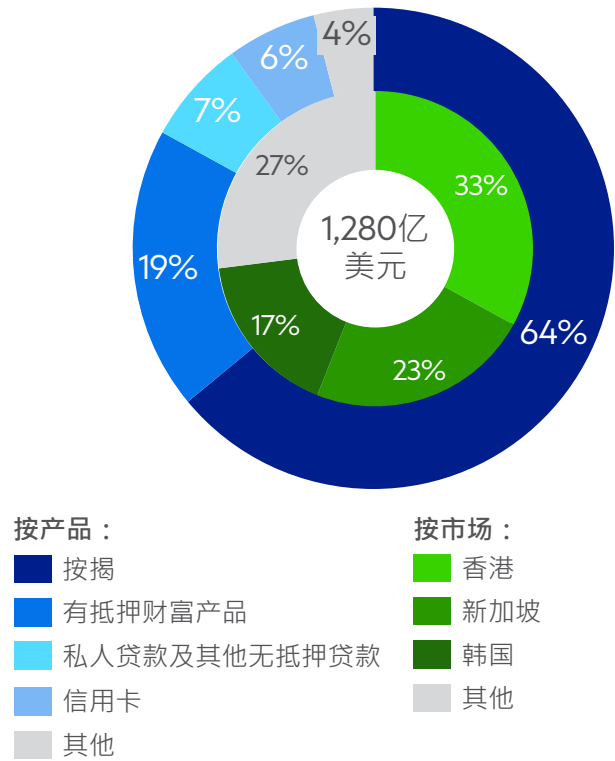
总资产结构 – 按市场



贷款及垫款结构 – 按行业：CIB与中央及其他项目

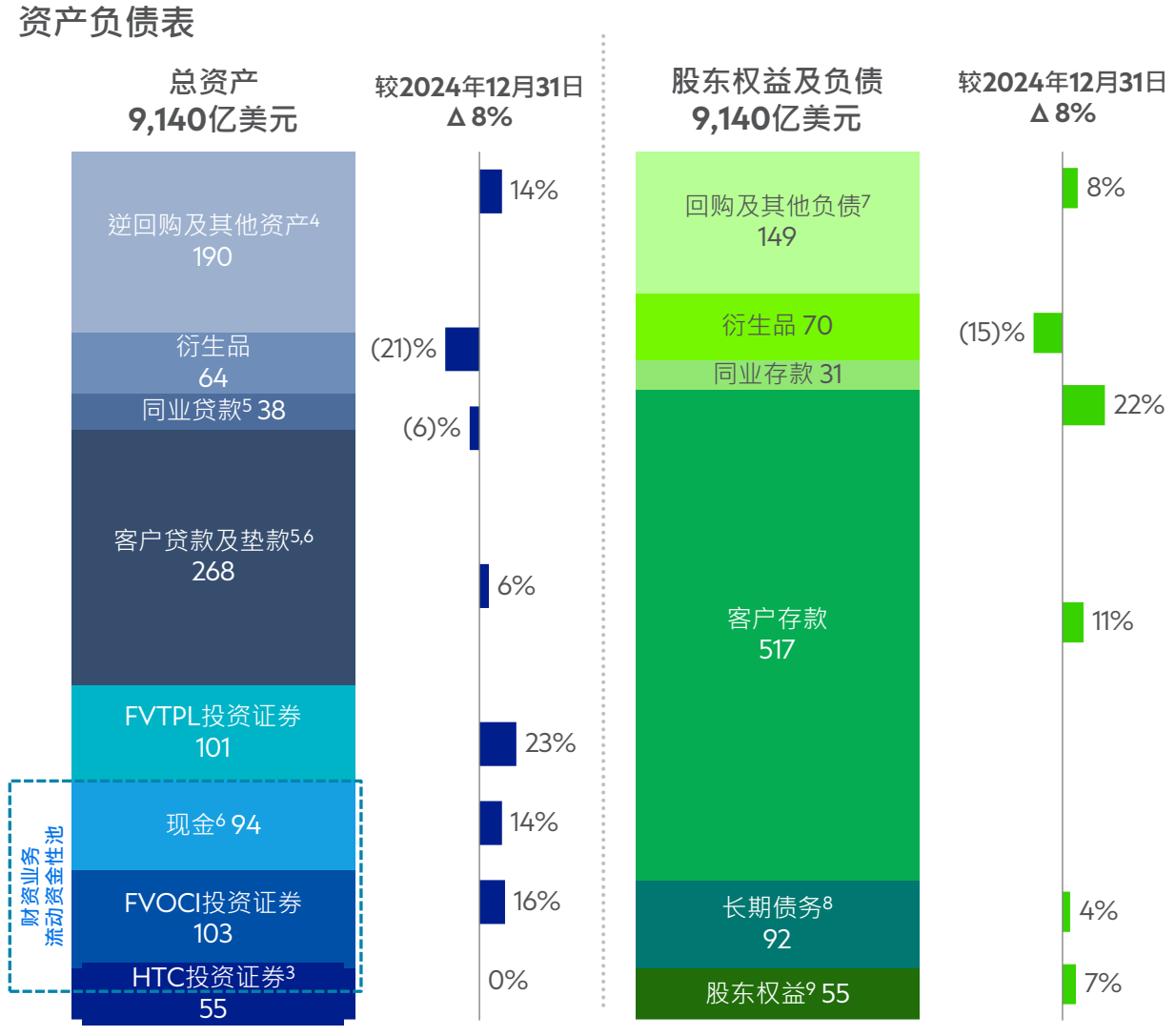


贷款及垫款结构：WRB与创投



资产负债表配置保守

- 资产负债表变动来自客户流量增加
 - FVTPL证券上升来自大中华区客户活动
 - 衍生品自FY'24高点正常化
 - 财资业务流动性资金池因资产负债表增长而增加
- 资产负债表流动性强且灵活
 - 总资产约60%将在一年内到期
 - 优质流动性资金池¹相当于约30%总资产和约50%客户存款
 - 投资证券组合具有流通性、可用于回购、流动性的特点
- 稳定资金²占总负债和股东权益约70%
- 550亿美元HTC³证券
 - 约70%用于财资业务期限对冲，接近100%为优质流动性资产（HQLA）且可用于回购
 - 其余主要为CIB客户关系而持有，无利率风险

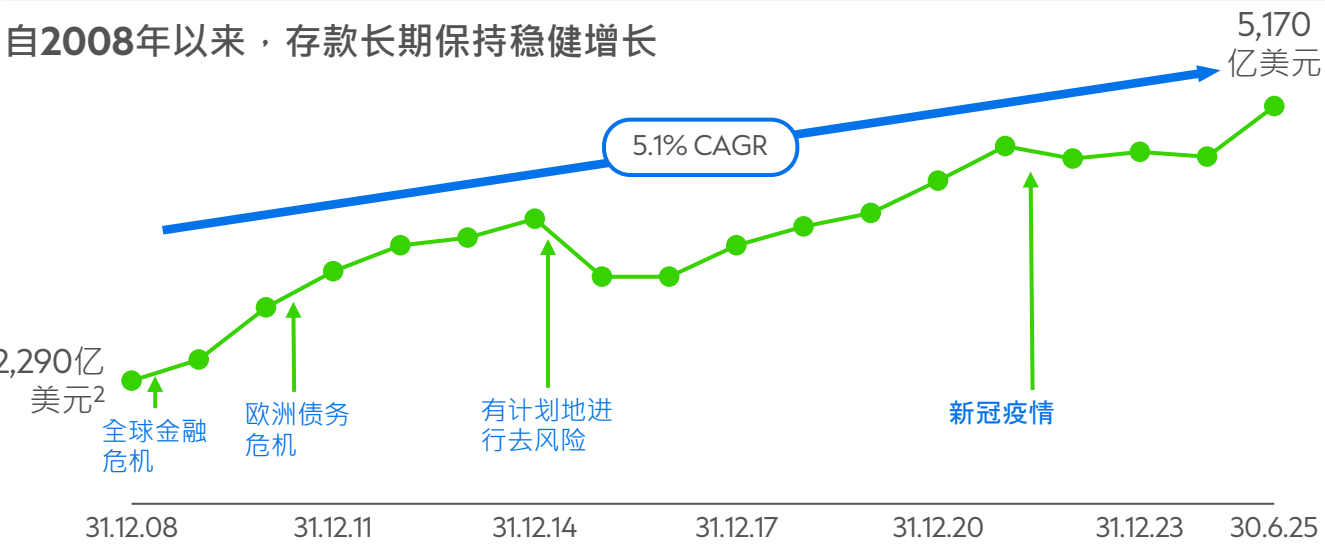


1. 优质流动性池2,570亿美元，除以总资产9,140亿美元或客户存款5,170亿美元 | 2. 股东权益、长期债务和客户存款之和，除以总负债及股东权益9,140亿美元 | 3. 持有至到期 | 4. 包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的同业贷款24亿美元和客户贷款81亿美元 | 5. 不包括逆回购协议和其他类似的抵押借贷 | 6. 现金包括截至2025年6月30日存放于中央银行的142亿美元，这些现金已确认在压力点可偿还，在集团报表中计入客户贷款及垫款，但在区域实体报表中计入现金 | 7. 包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的同业存款20亿美元和客户存款250亿美元 | 8. 包括以摊余成本计量的已发行债券，和以公允价值计量且其变动计入当期损益的次级负债及其他借款 | 9. 包括其他权益工具75亿美元

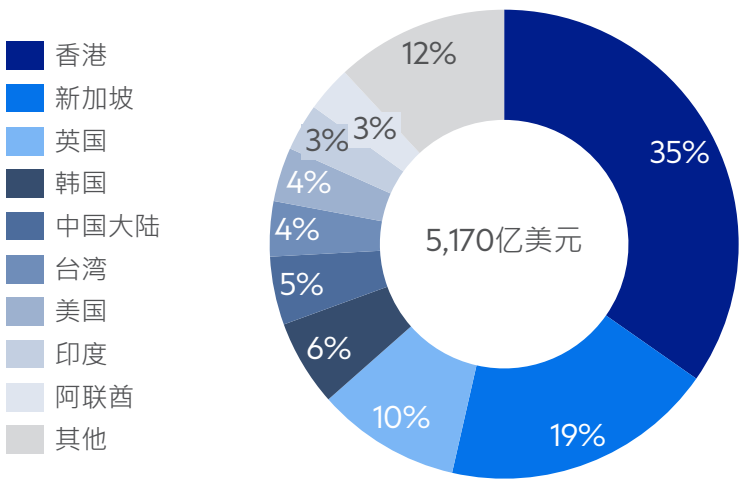
雄厚且多元化的存款基础；品牌带来良好的存款质量

- 遍布54个市场的多元化存款基础
 - 我们在香港和新加坡是本地系统重要性银行
- 53%为CIB存款，其中44%为营运账户（OPAC）
 - 领先的交易服务品牌支持OPAC和美元业务
 - 全球第六大美元清算机构；排名前二的金融机构客户贸易网络银行¹
 - 跨行业 and 市场的多元化存款
- 45%为WRB存款，其中52%为CASA存款，48%为零售定期存款（TD）
 - 存款未显著集中于私人银行和中小企业银行客户
 - 在亚洲、非洲和中东地区拥有强大的零售业务

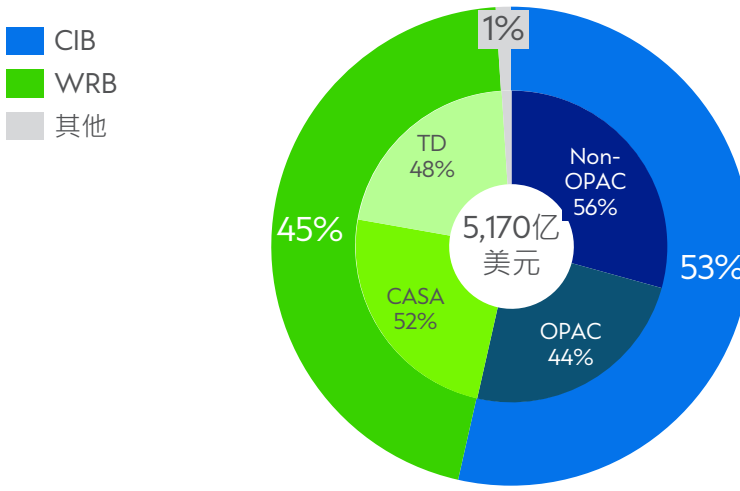
自2008年以来，存款长期保持稳健增长



客户存款 - 按市场³



客户存款 - 按业务³

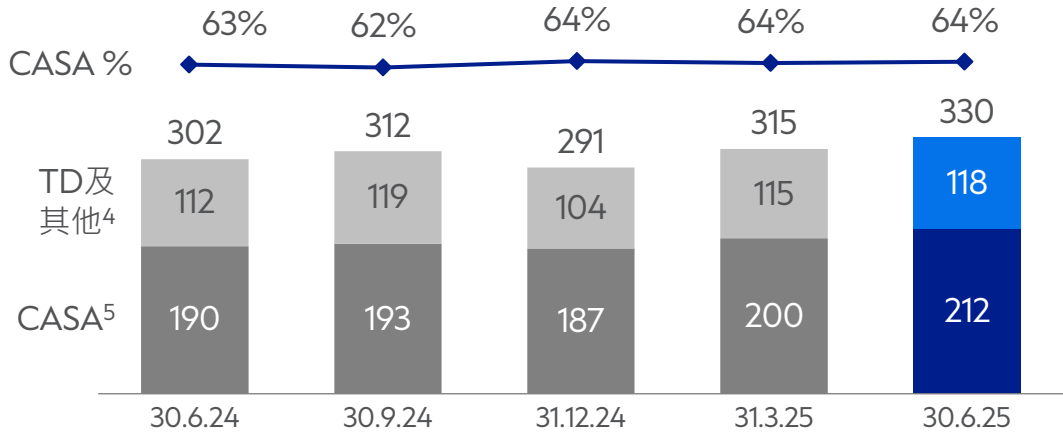


1. 根据渣打在估算的全球流量中的份额 | 2. 2008年12月31日至2010年12月31日客户存款按净额统计 | 3. 由于四舍五入，图表细目加总可能不等于100%

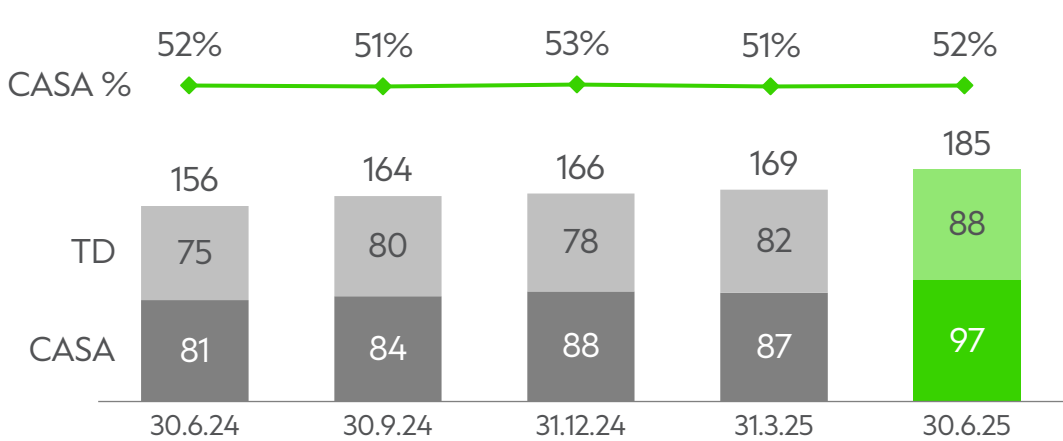
存款结构稳定，PTR管理有力

- CIB和WRB的CASA、TD存款结构保持稳定
 - 二季度存款增长强劲，均匀分布在CASA与TD存款
 - CIB增长来自客户活动和港元流动性盈余，预计这一情况将缓解
 - 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 CASA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
 - 由于近期HIBOR大幅下跌，WRB二季度PTR低于该区间；预计周期内将回到目标区间
 - PTR受更高层面的资产负债表战略、竞争对手动态及各国货币降息路径影响
 - 每1%的PTR变化会对H2'25的净利息收入造成约1,500万美元的影响

交易服务CASA存款占CIB存款比例³（十亿美元）



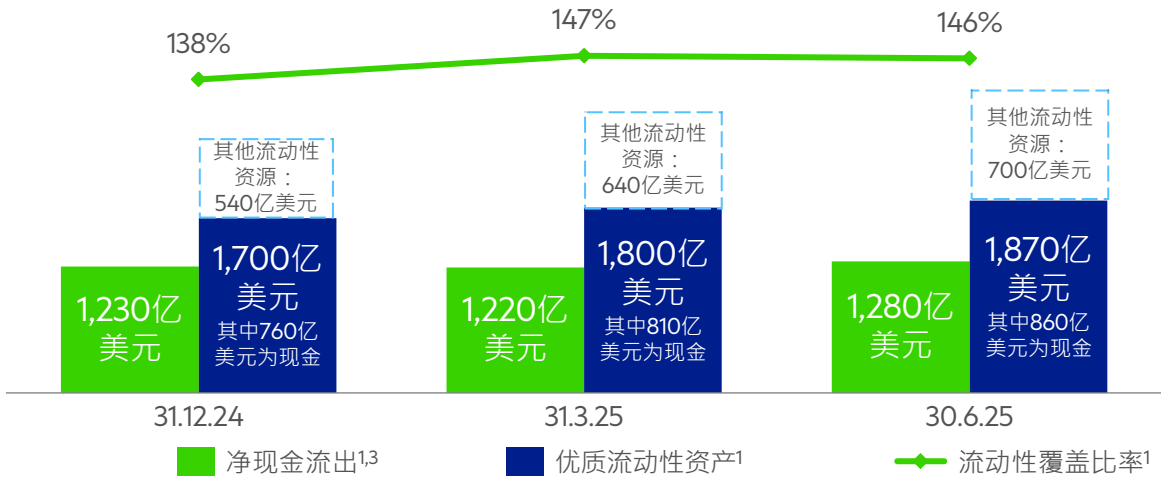
前四大市场⁶CASA存款占WRB存款比例（十亿美元）



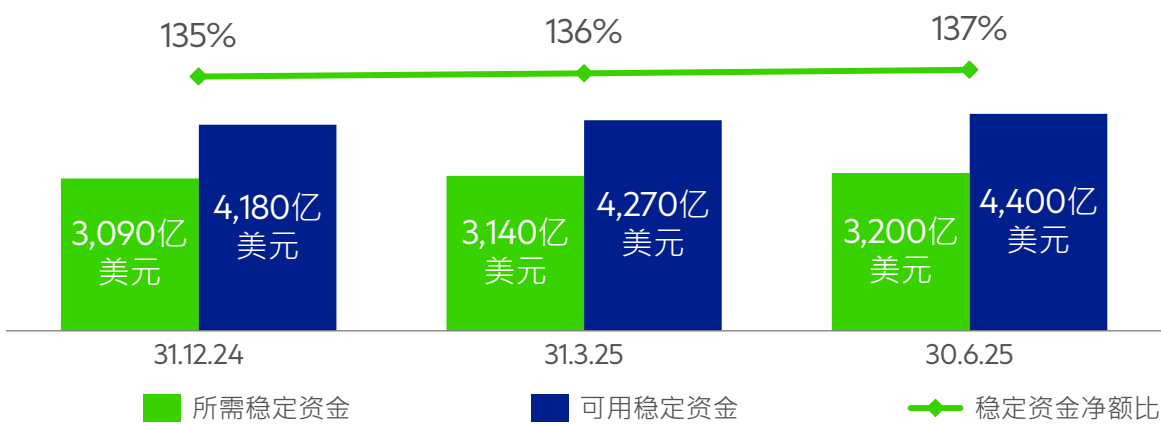
高水平的流动性资源和稳定的资金来源

- 流动性覆盖比率环比稳定在146%¹
 - 净现金流出和优质流动性资产与资产负债表增长同步
- 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2,570亿美元的流动性资金池未完全反映在流动性覆盖比率中
 - 1,870亿美元优质流动性资产，98%为一级资产
 - 700亿美元其他额外流动性资源：
 - 550亿美元区域优质流动性资产和流动性储备盈余
 - 50亿美元<1个月的投资
 - 100亿美元地方法定准备金
- 稳定资金净额比率环比稳定在137%²
 - 稳定资金情况改善，主要来自存款和定期负债增加，但被商业资产增长有所抵消

流动性覆盖比率 (LCR) 结构¹



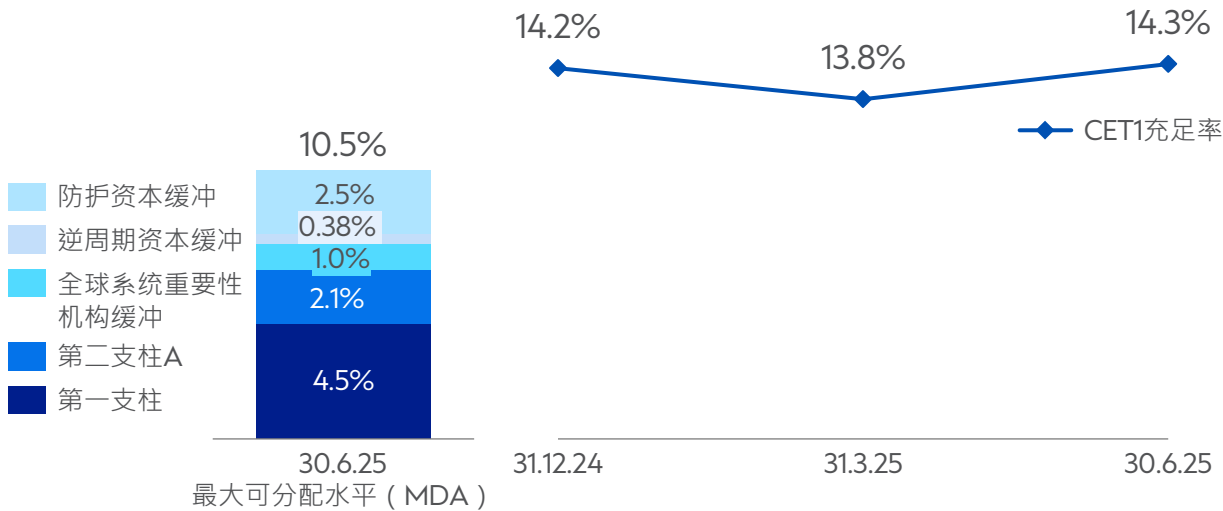
稳定资金净额比率 (NSFR) 结构²



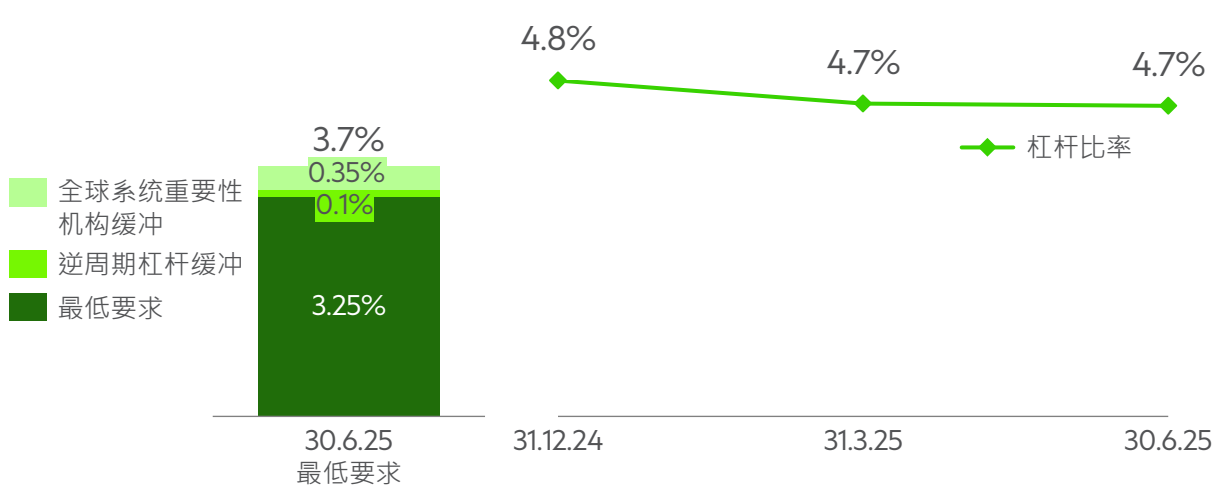
将资本与杠杆缓冲管理与最低要求之上

- 最低核心一级资本要求维持在10.5%基本不变
 - 第二支柱A要求无重大变化
 - 巴塞尔协议3.1实施延期至2027年1月1日
 - 首日RWA影响接近中性
 - 预计资本底线不会成为约束
 - 距CET1最低要求有101亿美元或约390bps的缓冲
 - 有能力支持增长和股东回报，同时满足监管要求
-
- 杠杆比率距离3.7%的最低要求有充足的缓冲
 - 年初至今杠杆比率下降11bps至4.7%，来自杠杆风险敞口上升
 - 积极管理我们的杠杆风险敞口，以响应客户活动，并将比率大致保持在当前水平

CET1充足率显著高于最低要求^{1,2}



杠杆比率高于最低要求



MREL：为未来增长和需求做好充分准备

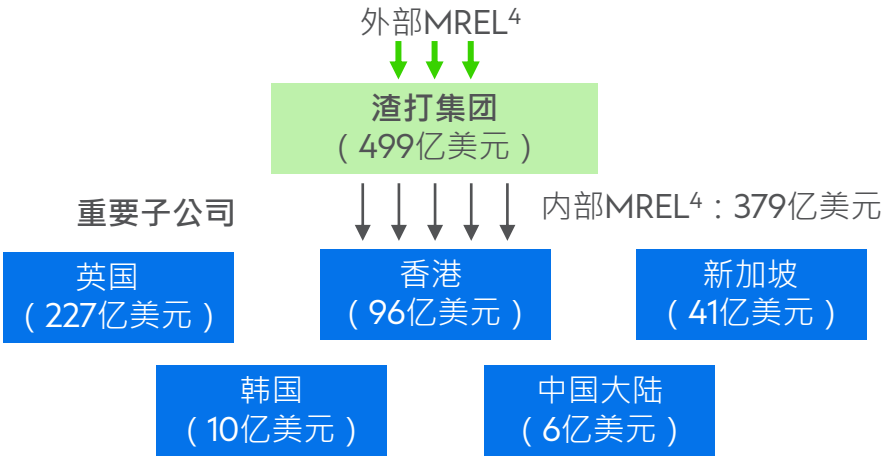
- MREL比率为33.3%，满足最低要求，并有约520bps的缓冲
- 集团MREL总额约为870亿美元
- MREL最低要求取以下两个中的较高者：
 - 2 x (第一支柱 + 第二支柱A) 占RWA比重；或
 - 6.75%的杠杆风险敞口
- 截至2025年6月30日，MREL最低要求是基于杠杆的

外部MREL水平对比最低要求



- 内部MREL
 - 集团五家重要子公司均需满足要求
 - 根据金融稳定理事会TLAC条款清单³，比例在75-90%范围内
 - 内部MREL之和小于集团外部MREL
- 内部工具：其他一级资本、二级资本和高级非优先债

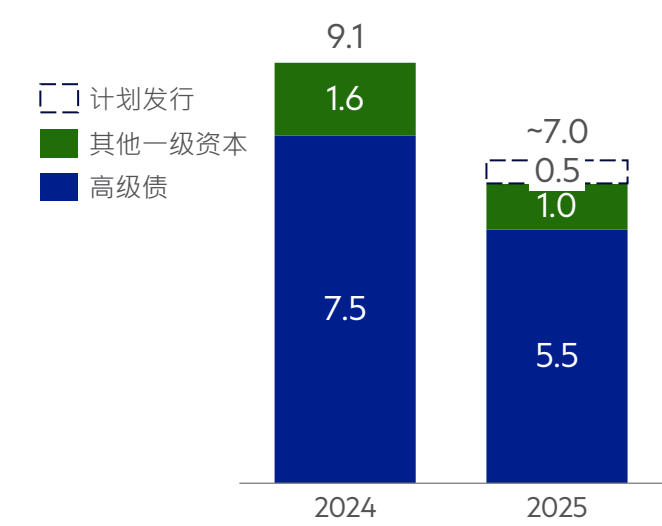
剔除CET1的内部MREL通过内部发行以满足要求



融资项目进展顺利

- 2025年约70亿美元的MREL发行计划已基本完成，重点聚焦控股公司的高级债
 - 年初至今已发行55亿美元高级债和10亿美元其他一级资本工具
 - 下半年将考虑提前开展2026年融资的机会
- 2025年的赎回已于上半年执行，与主动发行的策略保持一致
- 预测发行规模取决于资产负债表情况
- 渣打银行（Opco）的发行符合融资多元化和延长期限的方向
 - 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

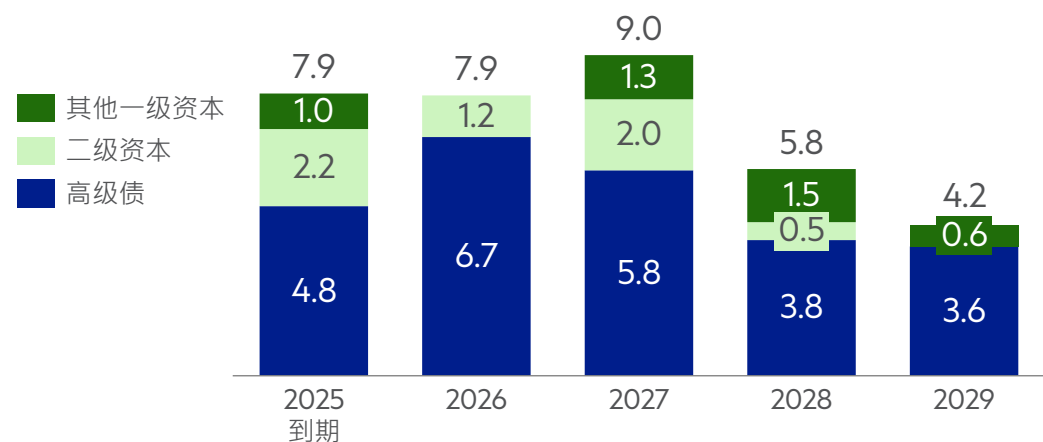
近期发行及计划发行的MREL（十亿美元）¹



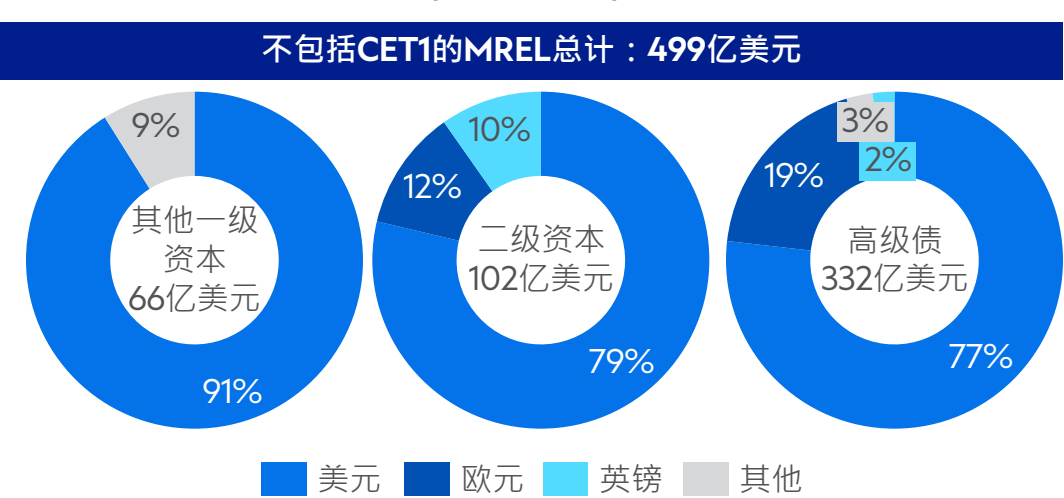
2025年初至今发行



现有资本工具的到期日和赎回时间表（十亿美元）^{1,2}



现有资本工具分货币结构（十亿美元）^{1,3}

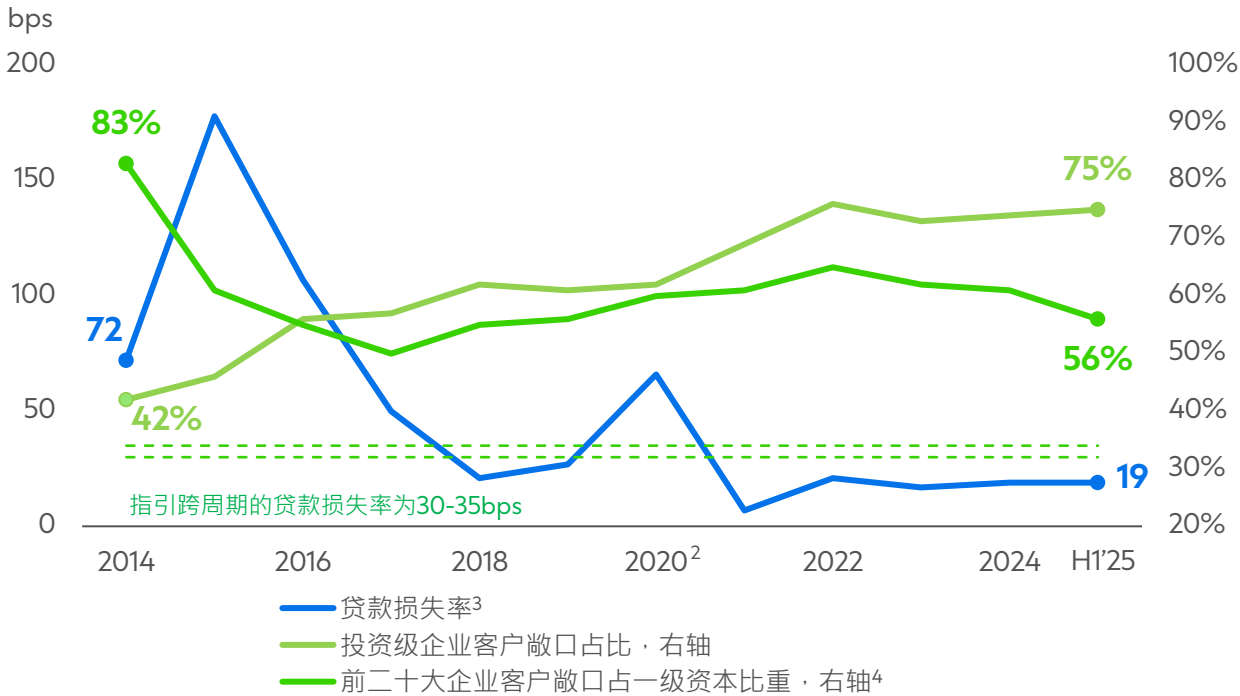


1. 渣打集团资本工具基于截至2025年6月30日的汇率转换的名义金额计算，包括截至Q2'25已发行并赎回的证券 | 2. 以赎回日或到期日中较早者统计，仅用于说明目的 | 3. 不包括期限小于一年的资本工具

更强的风控基础支撑具有韧性的业绩表现

- 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
 - 新发行贷款聚焦顶级企业客户
 - 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
- CIB投资组合评级较高，75%敞口为投资级
- WRB投资组合稳定且具有韧性，86%敞口有足额抵押
 - 富裕客户收入占WRB收入比重为69%，目标将这一比例提高至75%
- 1,580亿美元债务证券及其他合格票据¹中，约80%评级为A-及以上

风险指标



	FY'14 (IAS 39)	H1'25 (IFRS 9)
总覆盖比率（包括/不包括抵押物） ⁵	52% / 62%	66% / 82%
按揭贷款LTV	49%	49%
富裕客户收入 ⁶ 占WRB收入比重	44%	69%



1. 以摊余成本计量及公允价值计量且其变动计入其他综合收益 | 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. 2022-2024年不包括逆回购协议 | 5. FY'14包括单个和投资组合减值拨备；H1'25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

集团战略旨在保持并逐步提高信用评级

- 评级良好，信用基本面强劲，绝对评级和相对评级均优于同行
 - 完善的网络是集团的优势
 - 资金和流动性是集团的关键优势
- 集团已做好准备应对不确定的环境：
 - 多元化的业务布局，把握加速的贸易变化
 - 稳健的风险基础和灵活的资产负债表
- 盈利能力和风险管理的提升带来了积极的评级调整：
 - 2024年：穆迪将集团评级展望调整为正面
 - 2024年：惠誉上调集团的资产质量和盈利驱动因素
 - 2023年：标普将渣打银行SL的独立评级从bbb+上调至a-
 - 2022年：惠誉将集团评级展望从负面上调至稳定
 - 2021年：标普将渣打银行的评级展望从A上调至A+
- 穆迪对渣打银行（香港）的评级展望从负面上调至稳定，此前该行对香港采取了类似的调整

长期与短期高级债评级

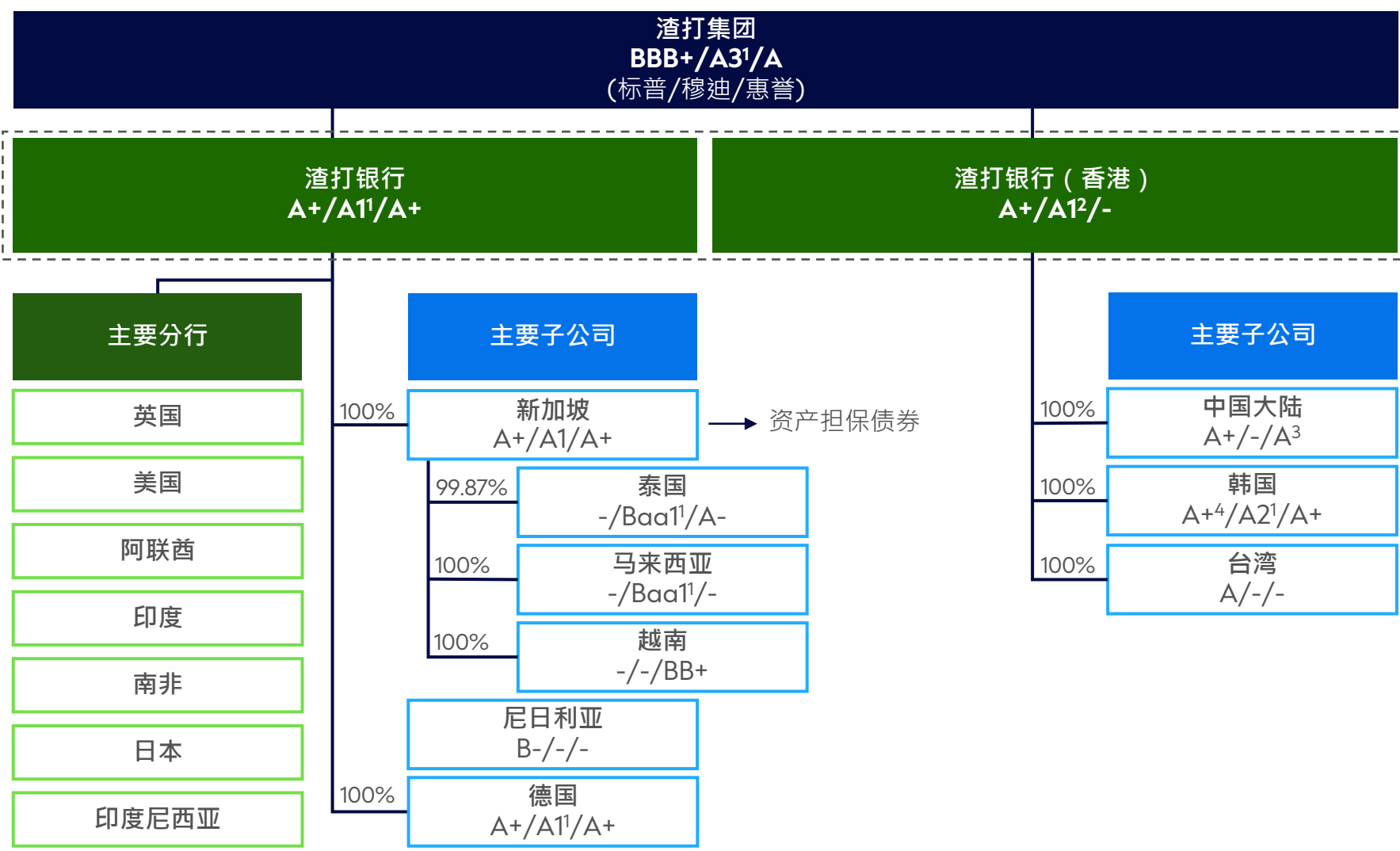
	标普	穆迪	惠誉
渣打银行	A+ A-1 稳定	A1 P-1 正面 	A+ F1 稳定
渣打集团	BBB+ 稳定	A3 正面 	A 稳定
二级资本	BBB-	Baa2	BBB+
其他一级资本	BB-	Ba1	BBB-
渣打银行（香港）	A+ A-1 稳定	A1 P-1 稳定 	未评级
渣打银行（新加坡）	A+ A-1 稳定	A1 P-1 稳定	A+ F1+ 稳定

 2024年9月9日展望调整

 2025年5月28日展望调整



渣打集团：简化法律架构



- MREL：控股公司高级债，一级资本及其他一级资本
- 股权
- 商业票据 / 存单
- 中期票据
- 结构化产品



1. 2024年9月9日，展望调整为正面 | 2. 2025年5月28日，展望调整为稳定，此前香港政府评级也发生类似调整 | 3. 2025年4月8日，评级由A+下调为A，此前香港政府评级也发生类似调整 | 4. 2024年11月14日，评级由A上调为A+，由于对集团的重要性提升

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) 英国-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.

