

数字解读

60	合并损益表	92	其它负债
	– 星展集团控股	93	其它发行后债券
61	合并全面损益表	95	从属定期债务
	– 星展集团控股		
62	资产负债表		资产负债表：股本及储备金
	– 星展集团控股	96	股本及库存股
63	合并股东权益变动表	97	其它储备金及收益储备金
	– 星展集团控股	99	少数股东权益
64	合并现金流量表		
	– 星展集团控股		资产负债表以外的信息
		100	或有负债与承担
	财务报表附注	101	金融衍生产品
65	注册地点及业务范围		
	主要会计政策概要		其它信息
74	新财报准则或已修定的财报准则对财务报表的影响	104	现金及现金等价物
	重大会计估算		股票薪酬奖励计划
		106	关联方交易
	损益表	107	金融工具之公允价值
75	利息净收益	110	风险管理
	费用与佣金净收益		信用风险
76	交易净收益/(亏损)	121	市场风险
	以公允价值计量之金融产品净收益/(亏损)	123	流动性风险
	金融投资净收益	128	营运风险
	其它收益		资本管理
	员工福利	129	部门报告
	其它支出	131	附属公司、合资公司、联营公司及特殊目的机构名单
77	信贷及其它亏损准备金		
78	所得税支出		巴塞尔新(资本)协议第三支柱信息披露
	普通股每股利润	136	应用范围
			监管资本管理
	资产负债表：资产	137	信用风险 – 一般披露
79	金融工具衡量基础	138	运用内部评级法评定信用风险
81	存于中央银行之现金与结余	143	以标准法评估信用风险
	新加坡政府证券及国库债券	144	信用风险缓释
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		交易对方信用风险
82	客户贷款及预支	145	市场风险
85	金融投资		操作风险
86	抵押证券	146	银行帐户的股票敞口
	附属公司		
	合资公司	147	损益表 – 星展银行
	在联营公司的投资	148	全面损益表 – 星展银行
87	合并商誉	149	资产负债表 – 星展银行
	收购	150	增补财务报表附注 – 星展银行
88	产业及其它固定资产	152	董事会报告
90	递延税务资产/负债	156	董事会申明
91	其它资产	157	独立审计师报告
		158	股价走势
	资产负债表：负债	159	董事详细资料
91	非银行客户存款	163	股东持股统计数字
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	165	财务日志

合并损益表

截至2009年12月31日

百万元	附注	2009年	2008年
收益			
利息收益		6,114	8,122
利息开支		1,659	3,821
利息净收益	5	4,455	4,301
费用及佣金净收益	6	1,394	1,274
交易净收益/(亏损)	7	700	(187)
以公允价值计量金融工具净(亏损)/收益	8	(267)	210
金融投资净收益	9	254	367
其它收益	10	67	88
总收益		6,603	6,053
开支			
员工福利	11	1,292	1,301
产业及其它固定资产折旧	28	195	149
其它开支	12	1,117	1,205
信贷及其它亏损准备金	13	1,552	888
总开支		4,156	3,543
联营公司利润分摊		66	75
税前利润		2,513	2,585
税务开支	14	285	446
净利		2,228	2,139
可归属:			
股东		2,041	1,929
少数股东权益		187	210
		2,228	2,139

(请参阅第65页至135页的财务报表附注)

合并全面损益表

截至2009年12月31日

百万元	附注	2009年	2008年
全年净利		2,228	2,139
其它全面收益：			
外地营运的外汇转换差额		31	(58)
联营公司的其它全面收益分摊		18	(40)
可脱售金融资产			
并入股本净估值		932	(1,217)
因折损转至损益表		—	21
脱售后转至损益表		(312)	(349)
并入或转出股本项目缴税		(100)	256
其它扣税后全面收益		569	(1,387)
总全面收益		2,797	752
可归属：			
股东		2,616	549
少数股东权益		181	203
		2,797	752
每股基本利润 (\$)	15	0.90	1.07 ^(a)
每股稀释利润 (\$)	15	0.87	1.04 ^(a)

(a) 2009年1月发售附加股后的股本调整

(请参阅第65页至135页的财务报表附注)

资产负债表

截至2009年12月31日

百万元	附注	集团 2009年	集团 2008年	公司 2009年	公司 2008年
资产					
存于中央银行之现金与结存	17	22,515	15,790		
新加坡政府证券及国库券	18	15,960	14,797		
存放于银行同业之款项		22,203	20,467		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	19	11,257	9,401		
金融衍生产品公允价值正数重置	40	16,015	32,328		
客户贷款与预支	20	129,973	125,841		
金融投资	21	25,731	22,782		
抵押证券	22	784	997		
附属公司	23	—	—	9,698	6,745
联营公司投资	25	672	604		
合并商誉	26	5,847	5,847		
产业及其它固定资产	28	1,134	1,311		
投资产业	28	398	293		
递延税务资产	29	144	171		
其它资产	30	6,011	6,089	93	154
总资产		258,644	256,718	9,791	6,899
负债					
银行同业存款		9,108	9,021		
非银行客户存款	31	178,448	163,359		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	32	9,217	11,282		
金融衍生产品公允价值负数重置价值	40	16,406	31,918		
应付票据		501	714		
现行税务负债		807	779		
递延税务负债	29	54	45		
其它负债	33	6,489	5,874	5	5
其它发行后债务证券	34	413	638		
从属定期债务	35	7,702	9,085		
总负债		229,145	232,715	5	5
净资产		29,499	24,003	9,786	6,894
股本					
股票资本	36	8,435	4,215	8,435	4,215
库存股	36	(114)	(154)	—	—
其它储备	37	6,879	6,322	71	89
收益储备	37	10,173	9,436	1,280	2,590
股东资金		25,373	19,819	9,786	6,894
少数股东权益	38	4,126	4,184		
总股本		29,499	24,003	9,786	6,894
资产负债表外项目					
或有负债及承担	39	98,207	92,656		
金融衍生产品	40	1,396,855	1,704,717		
客户信托帐户					
存放于集团数额		556	568		
第三方银行结存		1,233	745		
		1,789	1,313		
第三方银行结存		1,233	745		
减：信托保管数额		(1,233)	(745)		
		—	—		

(请参阅第65页至135页的财务报表附注)

合并股东权益变动表

截至2009年12月31日

百万元	普通股	可转换 优先股	库存股	其它储备	收益储备	总计	少数 股东权益	总资本
2009年								
截至2009年1月1日	4,149	66	(154)	6,322	9,436	19,819	4,184	24,003
行使股票认购权	11					11		11
股票薪酬支出成本				44		44		44
行使股票认购权后								
重新分类储备	1			(1)		—		—
派发表现股所提取之储备			61	(61)		—		—
收购库存股			(21)			(21)		(21)
股票发行	4,029	181				4,210		4,210
股票发行开支	(2)					(2)		(2)
上财政年度所派发								
年终股息					(319)	(319)		(319)
现财政年度派发								
年中股息					(985)	(985)		(985)
派发少数股东股息						—	(239)	(239)
总全面收益				575	2,041	2,616	181	2,797
截至2009年12月31日	8,188	247	(114)	6,879	10,173	25,373	4,126	29,499
2008年								
截至2008年1月1日	4,098	66	(102)	7,680	8,739	20,481	2,677	23,158
行使股票认购权	45					45		45
股票薪酬支出成本				28		28		28
股票回购			(52)			(52)		(52)
行使股票认购权后								
重新分类储备	6			(6)		—		—
上财政年度所派发								
年终股息					(302)	(302)		(302)
现财政年度派发								
年中股息					(930)	(930)		(930)
派发少数股东股息						—	(197)	(197)
少数股东权益变动 ^(a)						—	1,501	1,501
总全面收益				(1,380)	1,929	549	203	752
截至2008年12月31日	4,149	66	(154)	6,322	9,436	19,819	4,184	24,003

(a) 包括DBS Capital Funding II Corporation发行予第三方的优先股(参阅附注38.3)

(请参阅第65页至135页的财务报表附注)

合并现金流量表

截至2009年12月31日

百万元	2009年	2008年
营运活动的现金流量		
净利	2,228	2,139
非现金项目调整:		
信贷及其它亏损准备金	1,552	888
产业及其它固定资产折旧	195	149
联营公司利润分摊	(66)	(75)
脱售产业及其它固定资产净收益	(13)	(27)
脱售金融投资净收益	(254)	(367)
所得税开支	285	446
资产与负债变动前利润	3,927	3,153
增加/(减少):		
银行同业存款	87	(7,855)
非银行客户存款	15,089	15,480
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	(2,065)	(6,960)
包括应付票据的其它负债	(15,960)	16,762
债券及借款	307	(530)
(增加)/减少:		
中央银行限制结余变动	(122)	(501)
新加坡政府证券及国库券	(1,163)	636
银行同业应收款项	(1,749)	2,600
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	(1,856)	10,147
客户贷款及预支	(5,579)	(17,980)
金融投资	(2,746)	(3,349)
其它资产	17,241	(16,499)
已付税款	(321)	(566)
营运活动获得/(使用)的现金净额 (1)	5,090	(5,462)
投资活动之现金流量		
联合股份公司股息	41	53
收购资产及其它固定资产	(179)	(178)
脱售资产及其它固定资产所得	57	128
收购新业务净所得	-	2,171
投资活动获得/(使用)的现金净额 (2)	(81)	2,174
融资活动之现金流量		
股票资本增额	4,220	45
发行从属定期债务所得	-	1,500
偿还到期从属定期债务	(1,099)	-
收购库存股	(21)	(52)
派发公司股东股息	(1,304)	(1,232)
派发少数股东股息	(239)	(197)
融资活动所获之现金净额 (3)	1,557	64
外汇调整换算 (4)	37	(51)
现金及现金等价物净差额 (1)+(2)+(3)+(4)	6,603	(3,275)
截至1月1日现金及现金等价物	12,678	15,953
截至12月31日现金及现金等价物(附注 41)	19,281	12,678

(请参阅第65页至135页的财务报表附注)

财务报表附注

截至2009年12月31日

此附注是财务报表的必要组成部分。

截至2009年12月31日的合并财务报表，已在2010年2月3日由董事会批准并授权公布。

1 注册地点与业务范围

本公司，星展集团控股有限公司，在新加坡共和国设立与注册。注册办事处位于新加坡珊顿大道6号星展大厦第1塔楼，新加坡邮区068809。

本公司在新加坡交易所挂牌。

本公司是一家投资控股公司，其主要附属公司，星展银行有限公司(即本银行)，是零售、中小型企业、大机构和投资银行业务的提供者。

此财务报表反映了本公司和附属公司(即本集团)、集团的联营公司和合资公司的权益。

2 主要会计政策概要

2.1 准备基准

本集团合并财务报表的准备，乃遵循新加坡财务报告准则(财报准则)，其中包括由会计标准理事会所颁布的相关会计诠释准则。根据公司法令第201(19)节，财务报告准则39“金融工具：确认与衡量贷款损失准备金支出”已遵照新加坡金融管理局发出的银行第612号通告“信贷文件、级别与准备金”的要求进行修改。

本公司财务报表乃遵循财报准则进行，其中包括由会计标准理事会所颁布的相关会计诠释准则。根据公司法令第201(4B)节的许可，本公司的损益表并未包括在此财务报表内。

除非另有注明，否则财务报表以新元为货币单位，并将数字调整至最接近百万元的整数。此外，除衍生金融产品、可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债之外，这些报表乃按照实际成本原则着手准备。另外，在公允价值对冲中指定为对冲项目的资产与负债的账面价值，在对冲风险导致公允值的改变中进行了调整。

就遵循财报准则而准备的财务报表而言，管理层需要对影响政策运作和所呈报的资产、负债、收益和支出数字，行使判断能力以及做出估计和假设。虽然管理层基于其对当前事件和行动的所知做出估计，但实际数字可能与估计数字有所出入。对财务报表产生显著影响的重大会计估算与假设，以及涉及高层次判断和复杂的领域，会在附注4中加以披露。

本集团在2009年1月1日采用了适用于当前财年的新的或修订的财报准则及财报准则释义。财务报表是根据财报准则，以及财报准则释义中相关的过渡性条款而着手准备。以下是与本集团相关的财报准则和财报准则释义：

财报准则1(修订)	财务报表呈现方式
财报准则27(修订)	合并和个别金融报表 – 附属、联营及合资公司的投资支出
财报准则102(修订)	股份支出 – 可行权条件和取消
财报准则107(修订)	金融工具：披露 – 改善金融工具的披露
财报准则108	运作划分
一般修订	改善财报准则(在适当情况下)
财报准则113释义	客户忠诚计划
财报准则116释义	境外经营净投资套期

财报准则1：财务报表呈现方式

修订的财报准则1区分股东和非股东，同时引进全面损益表。全面损益表包括确认为盈亏的所有收益和支出项目，以及未确认为收益和支出的所有其它项目，如，可供出售的重估储备金、资本储备金等。采纳经修订的财报准则1，将增加对集团财务报表的披露要求。

财务报表附注

截至2009年12月31日

财报准则27(修订): 合并和分立的财务报表 – 投资附属公司、联合控制实体或联营公司的成本

该准则取消了区分收购前股息和收购后股息的要求。接获的股息将被视为收益。将来需采纳此修订准则，它将对未来接获股息的计算产生影响。

财报准则102(修订): 股份支出 – 可行权条件和取消

财报准则102的修改阐明了可行权条件只是服务和表现条件。其它条件则是非可行权条件。在估计授予的证券工具的公允价值时，所有非可行权条件都会考虑在内。如果可行权条件和非可行权条件无法实现，有关标准将描述相关的过账类型。

财报准则107(修订)金融工具: 披露 – 改善金融工具的披露

财报准则107的修订是为了对计算公允价值和流动性风险加强披露。采用经修订 – 报准则107将增加对集团财务报表的披露要求。

财报准则108: 营运分部

它将取代目前的会计准则: 财报准则14 – 分部报告。财报准则108介绍了分部报告的管理方法，以及取代主要分部与从属分部的单一营运分部。由营运最高决策人审核的信息将决定各分部的情况、分部表现的评估以及所公布事项。采纳财报准则108将增加对集团财务报表的披露要求。

一般修订: 改善财报准则

一般修订包含了多个不同财报准则的修订，使多个同财报修订有关的呈现方式、确认、或计算意义，以及对字眼和编辑修改产生会计上的变动。采用上述财报准则与财报准则释义并未对本集团的会计政策造成重大影响。

财报准则113释义: 客户忠诚计划

财报准则113释义阐明客户忠诚计划所给予的积分奖赏的会计处理方法，处理如何分配客户应收账款所得的奖赏积分以及在何时确认收入。

财报准则116释义: 境外经营净投资套期

财报准则116释义阐明境外经营净投资套期的会计处理方式，包括净投资同功能货币的对冲(不是呈现货币)，以及可能由集团持有的对冲工具。

采用上述财报准则与财报准则释义并未对本集团的会计政策造成重大影响。此会计政策与上一财年所使用的政策一致。

2.2 集团会计

附属公司

本集团有权管理附属公司的财务与营运政策，以便从其业务中获益。一般而言，本集团拥有附属公司超过50%的持股与表决权。在确定一家实体是否为附属公司时，目前可行使或可转换的潜在表决权将予以考虑。

在收购附属公司时，将以收购会计法计算。附属公司从被收购当日起，其财务报表将并入本集团的财务报表中，直至该公司不再是本集团的附属公司为止。收购价是以资产的公允价值，已发行的权益投资工具，或在交易日已出现或假设的负债计算，再加上收购行动涉及的直接费用。已获得的可确认资产以及在业务整合时假设的负债及或有负债，在不考虑任何少数股东权益的情况下，最初以收购日当时的公允价值计算。请参阅附注2.10中本集团有关“合并商誉”的会计政策。

本集团利用直接会计法来计算少数股东权益。该等权益作为独立的项目在合并财务报表中予以披露。

特殊目的实体

就本集团持有少数股权或无股权的实体而言，若本集团对其拥有控制权，则该等实体将并入为本集团的附属公司。若本集团能够预先决定实体的业务活动，需承担实体大部分的剩余或所有权风险，并对实体获得重大利益具有决定权，即显示本集团拥有控制权。

合资公司

合资公司属于本集团与另外一方或多方，通过契约联合控制的公司。本集团在合资公司的权益，将以比例合并会计法计算。

比例合并会计法包括结合本集团在合资公司中的相关收益、开支、资产与负债，根据本集团财务报表中相似的项目逐行列出。

联营公司

联营公司属于本集团能发挥重大影响但无控制权，且一般持有20%至50%股权和表决权的公司。本集团使用权益会计法，认可其在联营公司的投资。

根据权益会计法，本集团在联营公司的投资项目最初按成本价计算。最初的收购价，是在收购当日根据指定资产、已发行的权益工具或假设的负债之公允价值计算，再加上收购行动涉及的直接费用。账面价值会随本集团持有联营公司的净资产扣除从收购日起的任何减值而有所增减。当本集团在联营公司的损失等同或超出联营公司的权益时，除非本集团有相关义务或代表联营公司偿债，否则本集团将不会承担更多损失。

联营公司的业绩是在本集团财年结束前的三个月内，根据最新经审计的账目或未经审计管理的帐目编制的。

公司层面的投资成本

在附属公司、联营公司和合资公司的投资，是以成本扣减累计减值损失列于本公司的资产负债表。在处置或脱售对附属公司、联营公司和合资公司的投资后，净收益与投资账面净值的差额会列于损益表。

集团内部交易

本集团内部的所有交易、结余、收益和支出将在财务报表进行整合时对冲。本集团与联营公司及合资公司进行交易所获得之收益，会根据本集团对这些公司的权益进行对冲。此外，除非能够证实资产在转移时出现减值，否则交易所出现的损失也会予以对冲。

会计政策调整

如有需要，附属、联营及合资公司的财务报表将予以调整，以便符合本集团采用的会计政策。

2.3 外币换算

功能与呈报货币

本公司及本集团各附属公司的财务报表项目均换算为各自的功能货币，即在其主要营运经济环境中所采用之货币。此财务报表是以新元为货币单位，新元系本公司及本集团的功能货币和呈报货币。

外币交易

以外币进行交易时，按交易当天的汇率计算。以外币为单位的货币资产和负债，按资产负债表日期当天的汇率换算为新元。换算后所出现的汇差，于损益表中确认。以外币为单位的非货币资产和负债，则以进行交易当天的汇率换算。此外，以外币公允价值衡量的非货币资产与负债，是按决定公允价值当天的汇率，转换为新元。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的非货币金融资产，其未实现汇差在损益表中确认。作为可供出售的非货币金融资产，其未实现汇差则直接计入股本，直至该资产已脱售或减值为止。

海外业务

本集团在海外业务的业绩与财务状况，若其功能货币不是新元，则按以下方式转换为新元：

- 资产与负债项目按资产负债表日期当天的汇率换算；
- 损益表中的收益与费用项目，是按进行交易当天接近汇率的平均汇率换算；及
- 所有换算后出现的汇差转入资本储备金。

常年报告星展集团控股有限公司及其附属公司在2005年1月1日或之后收购海外业务时，所出现的商誉与公允价值调整，会被视为海外业务的资产与负债，并以完成收购当天的汇率换算。在2005年1月1日之前的收购行动，是以收购当天的汇率换算。

合并调整

在进行合并时，对海外公司的净投资以及任何这类作为对冲用途的外币借款和金融工具的投资，在进行换算时所出现的货币汇差，会转入资本储备金。

当脱售海外业务时，货币换算所出现的汇差，会反映在损益表中，以显示脱售所造成的盈亏。

财务报表附注

截至2009年12月31日

2.4 分部报告

营运分部的财报方式同内部财报一致，同样是提供给负责分配资源和评估各个营运分部表现的管理层。分部收入、分部利润、分部资产和分部负债都是使用同内部一致的基准衡量。

本集团的金融业务划分为消费银行业务、机构银行业务、环球金融市场、中央财务和中央营运。本集团共有五个营运分部。

2.5 收益确认

利息净收益

利息净收益，即利息收益减去利息费用，是按实际利率会计法计算，并以时间比例为基础加以确认。实际利率是指在金融工具的预计有效期，或在适当的时间，以较短期的账面价值，扣除预估未来的现金收益或支付的利率。计算的内容包括作为实际利率一部分的重大费用和交易成本，以及溢价或折价。本集团的组合式投资存款盈亏是按公允价值衡量，因此不会累算利息支出。

当应收账款出现减值时，本集团将账面价值减为可收回的款项，这可以是预估未来现金流量扣除金融工具原来的实际利率。可收回款额所赚取的利息，会在损益表的利息收益项目中确认。

费用与佣金收益

本集团通过为客户提供各种产品和服务而获得费用和佣金收益。费用和佣金收益在交易完成后获确认。对于需较长时间完成的服务，费用和佣金收益是在提供相关服务或承担相关信用风险期间给予确认。

股息收益

股息收益在确定有权获得报酬后给予确认。从交易金融资产赚取的股息收益，会在“交易净收益”项目中确认。从可供出售的金融资产中取得的股息收益，则在“金融投资净收益”项目中确认。

租金收益

通过产业租约取得的租金收益，是按照租期，以直线会计法计算给予确认。

2.6 现金及现金等价物

现金流量表中的现金与现金等价物包括库存现金和存于中央银行并可随时兑现的非限制性结余。

2.7 金融资产

金融资产是按照所取得资产的投资目的进行分类。管理层在最初确认时对资产进行分类，并在各呈报日期对各分类进行重新评估。

金融资产有以下分类：

- (a) **以公允价值计量且其变动计入当期损益**的金融资产用于短期销售的目的(交易用途)或由管理层在最初确认时指定(以公允价值为基础)。

除非衍生产品被指定为对冲工具，否则这类产品将归为交易用途类别。有关衍生产品的集团特殊会计政策，会在附注2.15中详细阐明。

选择以公允价值为基础的金融资产，其指定至少符合以下一项标准：

- 公允价值能排除或大幅度减少计算时的不一致性。若使用不同基数，在计算金融资产或确认金融资产获利或损失时，将会出现不协调的情况；或
- 金融资产具有一项必须另外分开记录的附带衍生工具。

- (b) **归类为贷款和应收账款的金融资产**是非衍生性金融资产，其固定或可确定的付款并未在活跃市场中报价。除了：
- 集团有意即刻或在短期内出售，被列为交易用途，以及那些管理层在最初确认时指定以公允价值计量且其变动计入当期损益为基础的项目；或
 - 集团在最初确认时划定为可供出售的项目。

- (c) **可供出售金融资产**属于非衍生工具。这类资产是在获得指定，或者无法归入其它类别后，才归入此类之中。这类金融资产一般为长期投资，并在需要流动资金或者利率、汇率或股价出现变化时，才会考虑脱售。

确认与终止确认

金融资产的买入和售出，会在本集团承诺买入或售出该资产当日确认。当从金融资产获得现金流量的权利届满或已转移，且本集团已将大部分的风险和回报所有权转移出去，则金融资产即被终止确认。

金融资产重新分类

在特定情况下，非衍生金融资产可以公允价值计量且其变动计入当期损益，以及可供出售类别重新分类：

- 金融资产如果符合贷款或应收账款定义，而集团有意和有能力在可预见的未来持有这些金融资产，或至到期，就能以公允价值计量且其变动计入当期损益，以及可供出售类别进行重新分类。
- 金融资产(符合贷款或应收账款定义资产除外)可在罕见的情况下，以公允价值计量且其变动计入当期损益，以及可供出售类别进行重新分类。

重新分类的公允价值是在重新分类日期当天得出。有关公允价值在适当时候将成为新成本或折余成本。任何在重新分类前，在收入报表中已确认的盈亏将无法拨回。

初步计量

金融资产以公允价值加上交易成本来初步确认；这包括以公允价值计量且其变动计入当期损益、交易成本立即支出的金融资产。初步确认时，金融资产的公允价值往往是其交易价格。

后继计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售的金融资产随后会以公允价值加以衡量。贷款与应收账款是按实际利率会计法摊销成本。归类为可出售资产但其公允价值无法可靠确定的无报价股权投资，则按账面价值扣除减值计算。

作为交易用途的金融资产或按公允价值计量的金融资产，其已确认或未确认的利润或损失，会在其出现期间分别列入损益表的“交易净收益”和“以公允价值计量金融工具净收益”项目中。投资项目因公允价值变动而出现的未确认盈亏，将归为可供售资产，并在可供售资产重新估值储备金中获得确认。当归为可供售资产的投资项目已经脱售或减值，其可供售资产重新估值储备金的累计公允价值的调整，会列入损益表中。

公允价值的确定

在活跃市场交易的金融工具(如在交易所交易或场外交易的证券及产品)，其公允价值是根据资产负债表结算当日的市场报价计算。本集团所持有的金融资产的市场报价，以当前买价计算。若金融资产的市场交易不活跃，本集团则采用估价法来确定其公允价值。这些方法包括采用近期公平交易、参考其它相似的金融工具、现金流量折现分析以及期货标价模型。如适用，估价储备金或标价调整将用来确定公允价值。

2.8 金融资产减值

在每个资产负债表结算当日，本集团都会评估是否有客观依据显示一项金融资产或一组金融资产已减值。

(a) 划分为贷款和应收账款的金融资产

集团对所有提供给客户的信贷安排进行定期和系统性的审核。

在确定是否有客观依据显示一项减值损失已出现时，本集团使用的标准包括：

- 发行人或债务人面临重大财务危机，包括违反契约和 / 或金融条款；
- 违反合约，如不履行责任，或拖欠利息或本金偿付；
- 就借款人因经济困难而出现的财务或法律问题，给予在一般情况下不加考虑的贷款通融；以及
- 借款人极有可能破产或进行其它财务重组。

专项信贷损失准备金

若客观依据显示，本集团将无法在根据原始的合约条款做出索偿后收回全部款项或等额的价值，则会支出一笔专项信贷损失准备金。“索偿”可以是指贷款、债务证券，或是担保和信用证等承担。

专项信贷损失准备金会作为索偿账面价值的扣减，将记录在资产负债表中。对资产负债表表外项目，如承担项目、专项信贷损失准备金则计入其它负债项目中。

专项信贷损失准备金的估值是根据以下原则，按交易对方，特定的或集合的方式计算：

财务报表附注

截至2009年12月31日

特定交易对方：个人信用风险会按现金流量贴现会计法进行估值，并在实际情况、形势或评估显示本集团在到期日时可能无法取回根据协议所规定的部分或全部的本金和利息时，支出一笔准备金。当只有在可以确定提高收回款项机率的事件发生时，才会拨回准备金。

当贷款无法收回，该等贷款将从与贷款减值相关的准备金中注销。该等贷款会在所有的必要程序已完成以及损失数额已确定后予以注销。若全部或部分收回此前注销的贷款，则该等收回的款额会拨回损益表中的“信贷和其它损失准备金”项目。

同性质消费者贷款，如房屋贷款和信用卡应收账款，是在参考了过去这类贷款蒙受损失的经验后，根据其风险特性组合起来，并以同一个组合进行评估和提供准备金。

贷款损失的一般准备金

除了专项准备金，本集团也为贷款损失支出一般准备金。本集团对贷款组合固有的损失(包括资产负债表外贷款风险)，支出一笔足以抵销所有这类贷款损失的准备金。本集团是在参考了国家风险、贷款组合风险以及业界惯例后，决定一般准备金的所需数额。本集团的一般准备金，至少维持在资产负债表与资产负债表外的净抵押品价值，以及扣除了专项准备金后的信用风险的1%。这是根据新加坡金融管理局发出的银行第612号通告“信贷文件、级别与准备金”的要求而设定。

(b) 可供出售金融资产

本集团在各资产负债表结算当日，都会评估是否有客观依据证实可供出售金融资产出现减值。就权益投资而言，当证券的公允价值明显或长久跌至成本价以下，便会考虑确定资产是否已经减值。当有迹象显示可供出售金融资产有减值现象时，其累积损失 – 根据购置成本与当前公允价值之间的差额，扣除该金融资产在先前损益表中所确认的任何减值损失计算得出 – 会从权益中的重估储备金中删除，并在损益表中确认。不过，在损益表中确认的权益投资减值损失，并不会在损益表中撤消，而是直到该权益投资脱售为止。已减值的可供出售债务工具，其价值的回升，只有在确定升值的情况发生时，才会计入损益表中。

2.9 回购协议

回购协议被视为有抵押借款。所借款额按负债性质显示在“非银行客户存款”、“银行同业存款”或“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”项目中。根据回购协议所售出的证券，则视为抵押资产，并根据其类别按摊销价或公允价值，显示在资产负债表中。

反向回购协议被视为有抵押贷款。所贷款额会以资产性质显示在“客户贷款与垫款”、“存放于银行同业之款项”或“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”项目中。

回购协议和反向回购协议的已付或已收款额，会按实际利率方式计算，分别以利息开支或利息收益进行摊销

2.10 合并商誉

业务合并的商誉，是收购价超出所收购资产的公允价值、收购时已有或出现的负债及或有负债的部分。商誉是按成本价格扣除减值损失计算，并每年至少审核其减值情况一次。

任何收购成本低于所收购的可确认净资产之公允价值的差额(即收购折损)，会在收购期内直接在损益表中确认。

在收购日，所收购资产的商誉价值，会分配到能从综合效益中预期获利的现金产生单位中，以进行减值审核。

2.11 产业与其它固定资产

产业(包括投资产业)与其它固定资产会在扣除累积折旧价与减值损失后，以帐面价值呈报。一项产业和其它固定资产的价值，包括其购入价及无论其所处地点或情况，在履行管理层预期的运作方式时所涉及的任何直接成本。

折旧根据以下原则计算：

产业

所剩租赁期为100年或少于100年的租赁土地，会根据剩余年份以直线法加以折旧。对于租赁期超过100年的租赁土地，则不会进行折旧。

楼房则按估计使用期50年或其剩余租赁年份，以较短者为准，以直线会计法进行折旧。

其它固定资产

其它固定资产是按其估计使用年限的剩余价值，以直线会计法注销其价值。以下是这类资产的使用年限：

无形/电脑软件	3至5年
办公室设备	5至8年
家具和装置	5至8年

固定资产的剩余价值，会在各资产负债表结算当日进行评估。

只有当未来经济效益可能与已确认产业或其它固定资产具备相互关系，并能可靠运算时，这些资产的后继开支才会加入资产的帐面价值中。其它的后继开支则列为租用或维修开支项目，并在相关财年的损益表中确认。

在脱售一项财产或其它固定资产时，其脱售净收益及帐面价值的差额，会计入损益表中。

2.12 非金融资产减值

商誉

当包括商誉在内的现金产生单位之帐面价值超出现金产生单位的可收回数额时，便可确认为减值损失。现金产生单位的可收回数额，是现金产生单位公允价值减去出售成本及其使用价值的较高者。

在损益表中确认的商誉减值损失，在报帐后便不可拨回。

产业及其它固定资产和对附属公司、联营公司与合资公司的投资

在各资产负债表结算当日，都会评估产业(包括投资产业)和其它固定资产，以及在附属公司、联营公司与合资公司是否出现减值现象，以确定事件发生或环境改变是否显示帐面价值无法收回。若有此迹象，资产的帐面价值会降低至可收回数额(是公允价值减去出售成本及使用价值的较高者)。减值损失会列入损益表中。

2.13 金融负债

本集团按以下类别划定金融负债：(a)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，以及(b)摊销成本金融负债。

倘若金融负债是由于短期购回(交易目的)或在初步确认时由管理层指明(根据公允价值选择权指定)，那么金融负债将归为以公允价值计量且其变动计入当期损益之金融负债。

除非指明其作为对冲工具，否则衍生产品将归为交易目的类别。有关衍生产品的集团特殊会计政策，会在附注2.15中详细阐明。

选择以公允价值为基础的金融负债，在指明时至少符合以下一项标准：

- 公允价值排除或大幅度减低计算上的不一致性。若使用不同基数，在计算金融资产或确认该金融资产为获利或损失时，将会出现不协调的情况；或
- 金融负债包括有一项必须另外分开记录的附带衍生产品。

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，其交易费用已即刻被支出以外，金融负债最初以公允价值确认，并扣除已产生的交易成本。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，随后会以公允价值列帐。除利息费用外，作为交易用途的金融负债之已实现或未实现收益或损失，以及选择以公允价值为基础的金融负债在产生期间，分别列入损益表的“交易净收益”和“按公允价值计量金融工具净收益”项目中。所有其它金融负债，会按实际利率会计法摊销成本。

金融负债公允价值的估计，是根据本集团所拥有的类似金融工具，按当前市场利率贴现未来契约现金流量来计算。如适用，估价储备金或标价调整会用来计算公允价值。

当合同规定的责任被解除、取消或失效时，金融负债便会从资产负债表中移除或终止确认。

2.14 准备金与其它负债

当本集团因过往业务事项而在当前确认对其仍有法定或推定义务时，便会支出准备金。这是因为本集团为投资获益而可能导致资源外流时必须承担责任，并且又需对责任金额做出可靠估计。

财务报表附注

截至2009年12月31日

确认为准备金的数额，是在资产负债表结算当日，对结算当前债项的最佳开支估计。

2.15 衍生金融产品与对冲会计

衍生金融产品的价值，最初是以衍生产品合约签订日的公允价值确认，随后以公允价值重新衡量。当公允价值处于正数时(正数重置价值)，所有的衍生金融产品都归入资产类别，反之，当公允价值出现负数时(负数重置价值)，则归入负债类别。

除了那些作为公允价值对冲、现金流量对冲或海外业务净投资对冲的衍生产品外，其余衍生产品的公允价值变动会包括在“交易净收益”项目中。

部分衍生产品依附在其它金融投资工具之中。然而，当这类衍生产品的经济特征和风险与所依附的投资工具没有密切关系，以及所依附的投资工具没有以公允价值计量且其变动计入当期损益入帐时，这类衍生产品将被视为独立的衍生产品，并以公允价值衡量。其公允价值的变动会在“交易净收益”项目中确认。

指明用来对冲的金融工具，本集团在开始阶段便记录了每项对冲工具与对冲项目之间的关系，包括进行多项对冲交易的风险管理目标和评估对冲效率的方法。此外，本集团也在每项对冲交易开始后，不间断的记录评估结果，以确定衍生产品能否有效的抵销对冲项目的公允价值变动或现金流。

公允价值对冲

对于合格的公允价值对冲，衍生产品公允价值的变动，会连同任何可归因于对冲风险的对冲项目之公允价值的变动一起，列入损益表中。关于对冲无效部分的收益或损失，则会在损益表中确认。

当对冲工具无法符合对冲会计要求时，以实际利率会计法计算的对冲项目，其帐面价值的调整会在对冲项目的有效期内从损益表中摊销。

现金流量对冲

被指定并且有资格成为未来现金流量对冲工具的衍生产品，其公允价值的有效变动部分，会直接从现金流量对冲储备金中确认，并在对冲项目会造成盈亏的期间内，列入损益表中。对冲无效部分所造成的盈亏，则立即在损益表内的“交易净收益”项目中确认。

当对冲工具到期或售出时，或当对冲工具再也无法符合对冲会计要求时，任何在现金流量对冲储备金中累积的盈亏会继续保留，直到预测的交易最终于损益表确认为止。当预测的交易不会出现时，在现金流量对冲储备金中累积的盈亏则会立即在损益表中确认。

海外业务净投资对冲

本集团在海外业务净投资的对冲活动中，使用与现金流量对冲相似的计算方式。与对冲有效部分相关的衍生产品收益与损失，会在资本储备金中确认。与对冲无效部分相关的收益与损失，则会立即在损益表的“交易净收益”项目中确认。在脱售海外业务时，资本储备金中所累积的收益或损失，会列入损益表内的“交易净收益”项目中。

2.16 员工福利

员工福利包括基本薪金、现金红利、股票薪酬和固定缴款计划，如中央公积金以及其它人事相关津贴，在支付后会在损益表中确认。关于固定缴款计划，其款额是根据法令、契约或自愿形式，缴付给私人或政府机构管理的基金。本集团一旦缴纳应付款项，便无需承担其它缴款责任。

员工享有年假权利，并在授予员工年假时确认。不过，公司会支出一笔因员工消假为公司服务的准备金，直到资产负债表结算日为止。

2.17 股票薪酬

员工福利也包括了以股票为基础的薪酬，即：星展集团控股持股计划、星展集团控股股票认购权计划、星展集团控股股票计划以及星展集团控股员工股票计划。附注42阐明了有关股票方案与计划的详情。

根据股票计划，准予派发并最终所获得的股票，会按照股票准予派发时的公允价值在损益表中确认。这会在每次准予派发的行使等候期内，根据其相应的股票认购权/计划进行调整，并在开支项目中摊销。依据计划行使的每月派股，在派发后便会摊销。

星展集团控股股票计划与星展集团控股员工股票计划是由一个信托基金集中管理。由信托基金持有的星展集团控股股票会列入“库存股”项目中，并从股本项目中扣除。

2.18 当期和递延所得税

当期和过去的当期所得税根据税率及资产负债表当日已生效或基本已生效的税法，以预期支付款额或预期税务机构退税款额确认。

递延所得税是按负债会计法，就资产与负债的税基与其在财务报表中帐面价值之间的暂时性差异全数拨出。暂时性差异不会确认为无需应税的商誉，也不影响会计或应税利润的资产或负债的初期确认。递延所得税的数额是根据资产和负债帐面价值的预期变现或清偿方式，按资产负债表结算当日生效或基本已生效的税率计算。

若未来有应税利润用于抵销可动用的暂时性差异，递延所得税资产便可确认。递延所得税的拨出以投资于附属公司、联营公司与合资公司所产生的暂时性差异为基础，但本集团可以控制拨回暂时性差异的时间，而在可预见的未来不会拨回的情况除外。

递延所得税同重新衡量可供出售投资的公允价值，在可出售重估价储备中被确认，并在后续的损益表中同递延盈亏一起被确认。

2.19 财务担保

财务担保最初是在获得担保当日，于财务报表中以公允价值确认。初步确认后，本集团对每项担保的负债义务都比初始计量高，并扣除推算好的摊销，以确认在财务担保期间损益表中的初始计量，以及在帐目结算日时，处理任何财务责任开支所需的最佳估计款额。这类财务担保包括了信用证、船务担保、空运担保和担保书等。

本集团会按时监控与财务担保有关的潜在损失风险。若有客观依据显示损失可能出现，便会为财务担保拨出一笔准备金。

2.20 股本和库存股

若普通股和优先股不会导致本集团根据合约义务支出现金或其它金融资产，或在可能不利于本集团的条件下与股票持有者交换金融资产或金融负债，则该等普通股和优先股列入权益类别。可直接归因于新普通股发行的增量外部成本在股本项目中扣减。

当本集团的任何实体买入本公司的普通股(库存股)时，支付的对价，包括任何直接增量成本，作为权益列账，直至股票被取消、售出或再发行。

当库存股被随后取消时，库存股成本从股本项目或留存收益项目中扣除。当库存股被随后售出或再发行时，任何已实现的售出或再发行盈亏减去任何直接增量交易成本和相关所得税后，于本公司的资本储备金中确认。

2.21 派发股息

中期股息是在所宣布派发的财年入帐。年终股息则在获得常年股东大会批准的财年入帐。

2.22 金融工具抵销

当以合法执行权来抵销所确认的数额，并打算按净额基准清偿，又或者同时出售资产和付清负债时，部分金融资产与负债就会相互抵消，它们之间的净额会计入资产负债表中。

2.23 营运租约

营运租约是在租约期间，按直线会计法计入损益表。当营运租约在租约期满之前终止，任何所预付给出租人的罚金，会在终止租约的日期确认为开支费用项目。

财务报表附注

截至2009年12月31日

2.24 信托业务

本集团以委托人身份作为客户的指定代理人、信托人和经纪人，客户持有的资产和收益，不会计入财务报表中。

3 新财报准则或已修定的财报准则对财务报表的影响

本集团没有采用下列已颁布但未实行的财报准则和财报准则释义。

财报准则27：合并和分立的财务报表

财报准则27的修订从2010年1月1日起的财年生效。如果没有易手变动，有关准则要求所有同非控制股权股东权益的交易必须记录为股本。这些交易不会对商誉、或盈亏产生影响。准则同时也注明易手后的结算。任何剩余的股本利息会被重新以公允价值衡量，并记录其盈亏。

未来需采纳经修订的财报准则27，它将对未来非控制股权的交易计算产生影响。

财报准则103：业务结合

财报准则103的修订从2010年1月1日起的财年生效。准则就业务结合引进一些结算变动。举例：在个别收购的个案中，可选择以公允价值衡量被收购的非控制股权股东权益，或以被收购非控制股权股东权益的净资产股份比例来衡量。所有同收购有关的成本应是支出项目。

未来需采纳经修订的财报准则27，它将对未来非控制股权的交易计算产生影响。

其它新的或修订的会计标准

以下新的/修订的会计标准对本集团是从2010年1月1日或之后的财年起生效。采纳这些新的/修订的会计标准预计不会对本集团的财务报表产生实质重大影响：

- 修订财务准则39金融工具：确认和衡量 – 合格的避险项目
- 修订财务准则39金融工具：确认和衡量，以及财报准则修订释义109重新评估附带衍生工具 – 附带衍生工具
- 财报准则117释义：分配非现金资产给持有人
- 改进财报准则

4 重大会计估算

本集团的会计政策以及所使用的估算是业绩报告的必要组成部分。部分会计估算需要管理层做出判断，以确定适当的资产与负债估值方法。此外，本集团也拥有相关的程序，用以对估算方法做出适当审核和修订。本集团相信，其确定资产和负债估值的计算方法是适当的。

以下是本集团管理层估值判断的重大会计估算概述。

4.1 减值准备金支出

本集团的政策是通过利润，为投资组合的预估或内在信贷损失支出专项准备金和一般准备金。

管理层考虑到减值的客观依据并对现金流和抵押品价值进行估算后，方才做出与专项准备金相关的决定。当货款出现减值，使用现金流量贴现法，通过资产帐面价值和已贴现原始实际利率的估计未来现金流量现值之间的差距，估算一笔专项准备金。特殊准备金的支出数额也参考了抵押品价值。抵押品价值可以贴现，以反映强制出售或适时清盘所带来的影响。

在决定一般准备金方面，管理层会考虑国家和投资组合风险以及业内通行做法。一般准备金至少为资产负债表内和表外之信用风险(扣除专项准备金后)的1%，并根据所持的抵押品进行调整。这是根据新加坡金融管理局发布的银行第612号通告“信贷文件、级别与准备金”的过渡性安排所做出。

4.2 金融工具公允价值

公允价值的定义，是指交易对方愿意并知情的情况下，将所持部位通过交易方式结清或售出的价值。本集团大多数金融工具的呈报公允价值，是以报价和市价或者以内部开发模型为基础。内部开发模型是以独立的市场参数，包括利息收益曲线、期权波动率和汇率为基准。如适用，估值储备金或标价调整将用于确定公允价值。

公允价值的确定以董事会风险管理委员会批准的估价框架及高级管理委员会的监督为基础。估价框架通过高级管理委员会批准的政策和流程在本集团内执行。这些政策和程序有助于确定不同金融工具、贴现率、预估未来现金流量、未来预期损失以及其它用来估价等因素之风险特征。此外，当可供参考的外部参数较难取得时，也会通过判断力估计价值。其它因素如，模型假定、市场错位以及突发性相互关系，都会对这些估值以及公允价值估值带来重大影响。

4.3 合并商誉减值审核

本集团进行商誉减值审核，以确定商誉的帐面价值不会超出相关现金产生单位的可赎回数额。可赎回数额相当于业务持续运作所产生的预估未来现金流量的现值。因此，在得出可赎回数额前，管理层运用判断力来估计未来现金流量、成长率以及贴现率。详细资料，请参阅附注26。

4.4 所得税

本集团在多个司法管辖区区域承担所得税风险。在确定整个集团的所得税准备金方面，本集团需要做出重大判断。在业务正常运作时，部分交易及计算暂时无法确定最终应缴税款。本集团对是否应缴纳额外税款作出合理估计，以便对预期的税收事项履行责任。当这些事项最后造成应缴税款与初步确认金额有所出入时，该等税差将在相关期限内影响所得税和递延所得税准备金。

4.5 客户赔偿准备金

本集团根据财报准则37的要求，利用判断来确定或有负债和或有资产、应付给购买本集团结构性投资产品的客户之潜在赔偿的适当水平。根据法律顾问的建议，在做出有关解决赔偿义务判断时，本集团会对资源外流的可能性和预计数额进行评估。

5 利息净收益

百万元	集团	
	2009年	2008年
存于中央银行之现金与结余及 存于银行同业之款项	378	926
客户贷款及预支	4,075	5,051
债务证券	1,661	2,145
总利息收益	6,114	8,122
银行同业存款	109	728
非银行客户存款	1,131	2,395
其它	419	698
总利息支出	1,659	3,821
利息净收益	4,455	4,301
包括:		
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产之利息收益	413	808
不以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产之利息收益	5,701	7,314
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债之利息支出	(196)	(299)
不以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债之利息支出	(1,463)	(3,522)
合计	4,455	4,301

6 费用与佣金净收益

百万元	集团	
	2009年	2008年
费用与佣金收益	1,688	1,542
费用与佣金支出	294	268
费用与佣金净收益	1,394	1,274
包括:		
贷款相关业务	375	299
贸易与汇款	244	225
股票经纪	170	152
投资银行业务	146	90
信用卡	143	143
财富管理	101	137
存款相关业务	84	81
担保	57	49
其它	54	66
资金管理	20	32
费用与佣金净收益 ^(a)	1,394	1,274

(a) 包括2009财政年度里提供的信托及其它信托服务所收取的费用与佣金净收益4千4百万元(2008年: 6千2百万元)。不以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或负债所带来的费用与佣金净收益则为6亿1千2百万元(2008年: 5亿2千1百万元)

财务报表附注

截至2009年12月31日

7 交易净收益/(亏损)

百万元	集团	
	2009年	2008年
贸易业务		
– 外汇	774	660
– 利率、信贷与股票 ^(a)	(21)	(892)
其它业务	(53)	45
合计	700	(187)

(a) 包括7百万元的股息收益(2008年: 1千9百万元)

8 以公允价值计量的金融工具之净收益/(亏损)

百万元	集团	
	2009年	2008年
以公允价值计量的金融资产	365	(148)
以公允价值计量的金融负债	(632)	358
合计	(267)	210

以公允价值计量的金融负债的公允价值变动所带来的盈亏, 不受市场情况变动影响的部分并不显著。请参阅附注32。

9 金融投资净收益

百万元	集团	
	2009年	2008年
债务证券		
– 可供出售	9	66
– 贷款与应收款项	2	1
股票证券 ^{(a) (b)}	243	300
合计	254	367
包括可脱售重估储备的净收益	312	349

(a) 2009年并无出售非上市股票。在2008年, 按成本列报的非上市股票出售所获得的收益为7百万元, 在出售时, 这些股票的账面价值为4千8百万元

(b) 包括2千万元的股息收益(2008年: 2千9百万元)

10 其它收益

百万元	集团	
	2009年	2008年
租金收益	17	14
产业与其它固定资产净收益	13	27
其它	37	47
合计	67	88

11 员工福利

百万元	集团	
	2009年	2008年
薪金与红利	1,124	1,118
固定缴款计划	67	59
股票薪酬计划支出	44	28
其它 ^{(a) (b)}	57	96
合计	1,292	1,301

(a) 集团在2009年获得政府颁发2千2百万元的现金拨款(雇佣补贴计划)。拨款数额在员工支出中扣除

(b) 2008年包括一笔4千5百万元的一次性重组成本

以上支出包括支付给公司董事及附属公司董事的薪酬, 详情列明如下:

百万元	集团	
	2009年	2008年
支付给公司董事的薪酬	11	13
支付给附属公司董事的薪酬	19	18
合计	30	31

12 其它支出

百万元	集团	
	2009年	2008年
电脑系统支出 ^(a)	367	385
楼面占用支出 ^(b)	236	219
营收相关支出	132	147
其它 ^(c)	382	454
合计	1,117	1,205

(a) 包括电脑硬件和软件的租用与维修

(b) 包括办公楼及分行的租金支出1亿2千5百万元(2008年: 1亿2千万元)及集团附属公司所属办公楼的维修与服务费用

(c) 包括办公楼行政支出(例如印刷品、文具和电信服务等)以及法律与专业咨询费用

百万元	集团	
	2009年	2008年
租赁与保养固定资产		
– 包括楼宇相关支出	242	229
应付给外部审计师的审计费 ^(a) :		
– 新加坡	3	3
– 其它地区	2	2
应付给外部审计师的非审计费 ^(a) :		
– 新加坡	2	1
– 其它地区	#	#
应付给董事的董事费:		
– 公司董事	2	2
– 附属公司董事	1	1

数额低于50万元

(a) 普华永道会计师事务所网络

13 信贷及其它亏损准备金

百万元	集团	
	2009年	2008年
客户贷款与预支(附注20)	1,414	524
金融投资		
– 可供出售 ^(a)	31	125
– 贷款和应收账款(附注21)	20	185
产业与其它固定资产(附注28)	2	1
资产负债表外信用风险(附注33)	4	46
其它(银行贷款与各种债务人)	81	7
合计	1,552	888

(a) 包括一笔泰国投资的一次性折损支出2千3百万元(2007年: 1亿4百万元)

以下是本集团在本财政年专项和一般准备金的变动:

百万元	1月1日 结余	计入损益表的 支出	本财年的 新增注销	集团 新增 收购 ^(a)	汇率和 其它变化	12月31日 结余
2009年						
客户贷款和预支(附注20)	1,884	1,414	(406)	–	(55)	2,837
金融投资	608	51	(386)	–	(9)	264
产业和其它固定资产(附注28)	72	2	–	–	–	74
资产负债表外信用风险(附注33)	177	4	–	–	18	199
其它(银行贷款和各种债务人)	94	81	(21)	–	14	168
专项和一般准备金合计	2,835	1,552	(813)	–	(32)	3,542
2008年						
客户贷款和预支(附注20)	1,341	524	(238)	277	(20)	1,884
金融投资	431	310	(138)	–	5	608
产业和其它固定资产(附注28)	25	1	–	46	–	72
资产负债表外信用风险(附注33)	132	46	–	–	(1)	177
其它(银行贷款和各种债务人)	90	7	–	–	(3)	94
专项和一般准备金合计	2,019	888	(376)	323	(19)	2,835

(a) 与2008年收购宝华商业银行业务所引起的准备金相关(参阅附注27)

财务报表附注

截至2009年12月31日

14 所得税支出

本财政年与收益相关的所得税支出分析如下：

百万元	集团	
	2009年	2008年
当期所得税支出		
– 本财政年	473	472
– 上财政年准备金	(124)	(9)
递延所得税支出		
– 税率变更的影响	1	–
– 暂时性差异之产生	(65)	(17)
合计	285	446

损益表中的递延(计入) / 扣除包括以下的暂时性差异：

百万元	集团	
	2009年	2008年
加速税款折旧	(17)	6
贷款亏损准备金	(75)	(11)
其它暂时性差异	28	(12)
计入损益表的递延所得税支出	(64)	(17)

以下是集团利润(未计入联营公司利润)的税款跟采用新加坡基本税率计算出的理论数额的差距：

百万元	集团	
	2009年	2008年
利润	2,447	2,510
按17%税率计算的初步税款 (2008年：18%)	416	452
其它国家不同税率的影响	25	63
税率变化的影响	1	–
免税收益	(47)	(61)
缴付优惠税率的收益	(97)	(42)
非可扣税准备金	3	31
其它	(16)	3
从损益表中扣除的所得税支出	285	446

请参阅附注29，了解有关递延所得税资产/负债的更多信息。

15 普通股每股利润

百万元	集团	
	2009年	2008年
已发行普通股的		
加权平均数 (a)	2,234	1,512
认购权稀释效应	1	5
全数转换无表决权		
可赎回与可转换优先股	98	66
全数转换无表决权		
可转换优先股	#	#
发行附加股效应	–	794 ^(e)
已发行普通股的加权平均数 (已稀释) (aa)	2,333	2,377

少于50万元

百万元	集团	
	2009年	2008年
可归于股东净利(净利) (b)	2,041	1,929
净利(扣除优先股股息) (c)	2,011	1,909

普通股每股利润 (\$)

基本 (c)/(a)	0.90	1.07 ^(d)
稀释 (b)/(aa)	0.87	1.04 ^(d)

(d) 发行附加股后每股利润

(e) 包括普通股、无表决权可赎回可转换优先股及无表决权可转换优先股

为了计算每普通股稀释利润，已发行普通股票的加权平均数，是参考了全数转换无表决权的可转换优先股和无表决权可赎回与可转换优先股的效应后作出调整。此外，计算也参考了所有派发给员工但未行使认购权的股票。这些股票会以低于本财政年度的平均股价发行。

16 金融工具衡量基础

集团 2009年						
百万元	交易用途	以公允价值 计量且其变动 计入当期损益	贷款与 应收账款/ 摊销成本	可供出售	对冲用途	合计
资产						
存于中央银行之现金与结余	—	—	22,515	—	—	22,515
新加坡政府证券与国库券	2,715	—	—	13,245	—	15,960
应收银行同业之款项	—	—	22,203	—	—	22,203
以公允价值计量且其变动计入当期						
损益的金融资产	10,043	1,214	—	—	—	11,257
金融衍生产品的正数重估价值	15,757	—	—	—	258	16,015
客户贷款与预支	—	—	129,973	—	—	129,973
金融投资	—	—	5,055	20,676	—	25,731
抵押证券	534	—	—	250	—	784
其它资产	—	—	6,011	—	—	6,011
总金融资产	29,049	1,214	185,757	34,171	258	250,449
财报准则39范围以外的						
其它资产项目 ^(a)						8,195
总资产						258,644
负债						
银行同业存款	—	—	9,108	—	—	9,108
非银行客户存款	—	—	178,448	—	—	178,448
以公允价值计量且其变动计入当期						
损益的金融负债	7,469	1,748	—	—	—	9,217
金融衍生产品的负数重估价值	16,142	—	—	—	264	16,406
应付票据	—	—	501	—	—	501
其它负债	—	—	6,290	—	—	6,290
其它已发行债券	—	—	413	—	—	413
从属定期债券	—	—	7,702	—	—	7,702
总金融负债	23,611	1,748	202,462	—	264	228,085
财报准则39范围以外的						
其它负债项目 ^(b)						1,060
总负债						229,145

(a) 包括对联营公司的投资、合并商誉、产业和其它固定资产、投资产业和递延所得税资产

(b) 包括当期所得税负债、递延所得税负债和资产负债表表外信用风险的亏损准备金

财务报表附注

截至2009年12月31日

集团 2008年						
百万元	交易用途	以公允价值 计量且其变动 计入当期损益	贷款与 应收账款/ 摊销成本	可供出售	对冲用途	合计
资产						
存于中央银行之现金与结余	—	—	15,790	—	—	15,790
新加坡政府证券与国库券	3,063	—	—	11,734	—	14,797
应收银行同业之款项	—	—	20,467	—	—	20,467
以公允价值计量且其变动计入						
当期损益的金融资产	7,944	1,457	—	—	—	9,401
金融衍生产品的正数重估价值	31,876	—	—	—	452	32,328
客户贷款与预支	—	—	125,841	—	—	125,841
金融投资	—	—	5,103	17,679	—	22,782
抵押证券	787	—	—	210	—	997
其它资产	—	—	6,089	—	—	6,089
总金融资产	43,670	1,457	173,290	29,623	452	248,492
财报准则39范围以外的						
其它资产项目 ^(a)						8,226
总资产						256,718
负债						
银行同业存款	—	—	9,021	—	—	9,021
非银行客户存款	—	—	163,359	—	—	163,359
以公允价值计量且其变动计入						
当期损益的金融负债	9,369	1,913	—	—	—	11,282
金融衍生产品的负数重估价值	31,494	—	—	—	424	31,918
应付票据	—	—	714	—	—	714
其它负债	—	—	5,697	—	—	5,697
其它已发行债券	—	—	638	—	—	638
附属定期债券	—	—	9,085	—	—	9,085
总金融负债	40,863	1,913	188,514	—	424	231,714
财报准则39范围以外的						
其它负债项目 ^(b)						1,001
总负债						232,715

(a) 包括对联营公司的投资、合并商誉、产业和其它固定资产、投资产业和递延所得税资产

(b) 包括当期所得税负债、递延所得税负债和资产负债表表外信用风险的亏损准备金

在2009年，集团对一些金融资产重新分类，从交易组别转移到贷款与应收账款，因为这些资产没有活跃的市场，集团也无意进行交易。截至重新分类的日期，集团在可预见的未来或到这些资产的到期日，有意也有能力持有这些重新分类的资产。在本财政年进行重新分类前，集团在损益表确认了一笔1百万元的净亏损(2008年：净收益4百万元)。在重新分类金融资产当天，这笔资产的有效利率是3.86%。预期可从这些重新分类金融资产中取回的未折现现金流估值为1亿2百万元。

在上个财政年，集团对一些近期内不再出售的金融资产重新分类，从交易组别转移到可出售组别。若集团没有重新分类这些金融资产，在财政年结束时归入损益表的金融资产重新分类公允价值收益将是1亿5百万元(2008年：亏损3亿4千万元)。

在2008年，集团也重新分类一些金融资产，从可脱售组别转移到贷款与应收账款组别。集团有意也有能力持有这些重新分类的资产，一直到可预见的未来，或到期日。如果集团没有重新分类这些资产，重新分类这些资产所能得到的公允价值收益将会是1亿3千2百万元(2008年：亏损2亿1千4百万元)，归入重新估值储备金。

重新分类金融资产的公允价值及账面价值如下:

百万元		重新分类当日 的公允价值及 账面价值	截至2009年 12月31日的 公允价值	截至2009年 12月31日的 账面价值
重新分类前	重新分类到			
在2009年重新分类为 交易用途	贷款与应付账款	99	83	83
在2008年重新分类为 交易用途	可供出售	2,389	1,720	1,720
可供出售	贷款与应付账款	1,789	1,598	1,544
合计		4,277	3,401	3,347

在2009年, 损益表确认了1亿8千2百万元的净收益(2008年: 9千7百万元); 重新分类储备则确认了重新分类金融资产的1亿5百万元的公允价值收益(2008年: 2亿4千6百万元的亏损)。

17 存于中央银行之现金与结余

百万元	集团	
	2009年	2008年
库存现金	1,388	1,040
与中央银行之结余		
– 受限制结余	3,234	3,112
– 不受限制结余	17,893	11,638
合计	22,515	15,790

18 新加坡政府证券及国库券

百万元	集团	
	2009年	2008年
交易用途	2,715	3,063
可供出售	13,245	11,734
合计	15,960	14,797
市场价值	15,960	14,797

19 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

百万元	集团	
	2009年	2008年
交易		
其它政府证券与国库券	3,893	2,102
企业债务证券	3,874	3,805
股本证券	284	295
客户贷款和预支	6	50
其它金融资产(银行同业的应收款项)	1,986	1,692
小计	10,043	7,944

指定公允价值

其它政府证券与国库券	25	24
企业债务证券	585	842
客户贷款和预支	604	591
小计	1,214	1,457
合计	11,257	9,401

按行业分析

制造业	578	1,133
建筑业	243	205
一般商业	85	45
运输、仓储与通讯	378	347
金融机构、投资与控股公司	4,857	4,598
政府	3,918	2,126
其它	1,198	947
合计	11,257	9,401

财务报表附注

截至2009年12月31日

以公允价值计量贷款与预支及

相关信贷衍生产品/增值品

最高信用风险	604	591
信贷衍生产品/增值品		
– 购买保障	(604)	(591)
由信用风险变动造成的		
公允价值累计变动	(16)	(55)
由信贷衍生产品/增值品造成的		
公允价值累计变动	16	55

由信用风险变动造成的公允价值变动，是由公允价值变动的数额来决定，而不是因为市场情况改变引发的市场风险。引发市场风险的市场变动包括基准利率、汇率或价格或利率指数的变动。

在本财政年，归因于信用风险的贷款与预支的公允价值变动，是3千9百万元(2008年：1千5百万元)。

在本财政年，相关信贷衍生产品/增值品的公允价值变动是3千9百万元(2008年：1千5百万元)。

20 客户贷款与预支

百万元	集团	
	2009年	2008年
总额	132,810	127,725
减：专项准备金	1,512	868
一般准备金	1,325	1,016
净总额	129,973	125,841
包括：		
应收票据	5,023	4,648
贷款	124,950	121,193
净总额	129,973	125,841

按行业分析

制造业	16,120	15,356
建筑业	18,426	17,931
房屋贷款	33,120	29,375
一般商业	13,304	13,075
运输、仓储与通讯	12,277	12,457
金融机构、投资与控股公司	16,674	14,490
专业与私人个人贷款		
(房屋贷款除外)	10,873	10,478
其它	12,016	14,563
总计	132,810	127,725

按产品分析

长期贷款	65,622	61,964
短期融资安排	25,659	28,369
透支	3,410	3,410
房屋贷款	33,120	29,381
贸易融资	4,999	4,601
总计	132,810	127,725

按货币与固定/可变动标价

固定利率^(a)

新元	22,489	15,788
港元	621	664
美元	2,500	1,736
其它	2,940	2,695
小计	28,550	20,883

浮动或可调整利率^(b)

新元	34,214	37,732
港元	29,653	28,683
美元	26,438	25,835
其它	13,955	14,592
小计	104,260	106,842
总计	132,810	127,725

(a) 固定利率贷款均为长期贷款，其中某些抵押贷款在最初几年的利率为固定，而其它贷款在整个贷款期间均为固定利率

(b) 浮动或可调整利率贷款指与优惠利率、短期资金成本或银行同业拆借利率挂钩的贷款

下表显示集团的专项和一般准备金在本财政年度里的变化情况:

百万元	1月1日 结余	从损益表中 扣除/(拨回)	2009年 财政年内 注销净值	汇率及 其它波动	12月31日 结余
专项准备金					
制造业	340	229	(189)	(12)	368
建筑业	29	3	(8)	(1)	23
房屋贷款	41	(6)	(7)	—	28
一般商业	174	152	(92)	(6)	228
运输、仓储与通讯	5	94	(1)	(1)	97
金融机构、投资与控股公司	66	526	1	(4)	589
专业与私人个人贷款 (房屋贷款除外)	109	75	(92)	(3)	89
其它	104	7	(18)	(3)	90
总专项准备金	868	1,080	(406)	(30)	1,512
一般准备金					
制造业	150	53	—	(4)	199
建筑业	179	57	—	(4)	232
房屋贷款	48	9	—	(1)	56
一般商业	129	39	—	(3)	165
运输、仓储与通讯	125	32	—	(3)	154
金融机构、投资与控股公司	144	64	—	(4)	204
专业与私人个人贷款 (房屋贷款除外)	104	34	—	(2)	136
其它	137	46	—	(4)	179
一般准备金总额	1,016	334	—	(25)	1,325
总准备金	1,884	1,414	(406)	(55)	2,837

财务报表附注

截至2009年12月31日

百万元	1月1日 结余	从损益表中 扣除/(拨回)	财政年内 注销净值	2008年 新收购 业务 ^(a)	汇率及 其它波动	12月31日 结余
专项准备金						
制造业	154	218	(86)	54	—	340
建筑业	19	(11)	(4)	25	—	29
房屋贷款	33	(32)	7	33	—	41
一般商业	127	(6)	(8)	61	—	174
运输、仓储与通讯	4	(1)	(3)	5	—	5
金融机构、投资与控股公司	9	57	—	—	—	66
专业与私人个人贷款						
(房屋贷款除外)	37	140	(118)	50	—	109
其它	53	43	(26)	35	(1)	104
专项准备金总额	436	408	(238)	263	(1)	868
一般准备金						
制造业	139	14	—	—	(3)	150
建筑业	129	53	—	—	(3)	179
房屋贷款	134	(85)	—	—	(1)	48
一般商业	99	32	—	—	(2)	129
运输、仓储与通讯	112	15	—	—	(2)	125
金融机构、投资与控股公司	124	23	—	—	(3)	144
专业与私人个人贷款						
(房屋贷款除外)	97	9	—	—	(2)	104
其它	71	55	—	14	(3)	137
一般准备金总额	905	116	—	14	(19)	1,016
准备金总额	1,341	524	(238)	277	(20)	1,884

(a) 与收购宝华商业银行业务所引起的准备金相关(参阅附注27)

21 金融投资

百万元	2009年	集团 2008年
可供出售		
其它上市政府证券和国库券	7,539	4,549
上市企业债券	12,121	11,986
上市股本证券	691	793
非上市股本证券	325	351
可供出售的金融投资	20,676	17,679
贷款与应收款项		
其它政府证券和国库券	146	—
企业债券	5,079	5,586
减：企业债券折损准备金	170	483
金融投资贷款与应收款额	5,055	5,103
合计	25,731	22,782
债券与上市股本证券的市值	25,578	22,255
按行业分析		
制造业	656	629
建筑业	887	816
一般商业	582	542
运输、仓储与通讯	1,260	906
金融机构、投资与控股公司	10,513	10,720
政府	7,685	4,549
其它	4,148	4,620
账面总值	25,731	22,782

下表显示集团的折损准备金在本财年的变化情况：

百万元	1月1日 结余	从损益表中 扣除	财政年内 注销净值	汇率及 其它波动	12月31日 结余
2009年					
贷款与应收款项					
企业债券	483	20	(331)	(2)	170
2008年					
贷款与应收款项					
企业债券	293	185	3	2	483

财务报表附注

截至2009年12月31日

22 抵押证券

百万元	集团	
	2009年	2008年
抵押证券		
新加坡政府证券及国库券	55	186
其它政府证券及国库券	702	806
企业债券	27	5
抵押证券合计 ^(a)	784	997
相关债务	776	991

(a) 包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产5亿3千4百万元
(2008年: 7亿8千7百万元)

集团从事证券回购协议业务，并从事证券借贷业务。在这些业务下，集团按照正常市场惯例来接收或转让抵押品。

23 附属公司

百万元	公司	
	2009年	2008年
未上市股份，按成本价	6,726	6,726
应收自附属公司的款项	2,972	19
合计	9,698	6,745

请参阅附注52，了解重要附属公司的详情。

24 合资公司

以下是截至12月31日，集团在合资公司所分摊的收益与支出以及资产与负债：

百万元	集团	
	2009年	2008年
损益表		
收益分摊	72	89
支出分摊	(95)	(87)
资产负债表		
总资产分摊	896	865
总债务分摊	772	752

请参阅附注52，了解重要合资公司的详情。

25 在联营公司的投资

百万元	集团	
	2009年	2008年
非上市		
成本	52	92
收购后储备分摊	107	81
减：折损准备金	—	42
小计	159	131
上市		
成本	1,231	1,231
折损准备金	(837)	(837)
汇率转换调整净值	(31)	(10)
收购后储备分摊	150	89
小计	513	473
总计	672	604
上市联营公司市值	1,015	794

以下是截至12月31日，集团在联营公司所分摊的收益与支出、资产与负债以及资产负债表外的项目：

百万元	集团	
	2009年	2008年
损益表		
收益分摊	411	400
支出分摊	(319)	(323)
资产负债表		
总资产分摊	5,220	4,645
总债务分摊	4,548	4,021
资产负债表外项目		
或有负债及承担分摊	48	56

请参阅附注52，了解重要联营公司的详情。

26 合并商誉

以下为集团截至2009年12月31日，通过收购附属公司及合资公司股份所获得的商誉，集团已对折损进行评估。

百万元	集团	
	2009年	2008年
1月1日结余	5,847	5,842
在附属公司的股权增加	-	11
汇率差额	-	(6)
12月31日结余	5,847	5,847

收购附属公司及合资公司所获得的商誉，获分配到集团属下各赚取现金的单位或一组赚取现金的单位，详情如下：

百万元	2009年	2008年
星展银行(香港)有限公司	5,649	5,649
DBS唯高达证券控股有限公司	154	154
朱拉曼达南星展金融有限公司	27	27
鹏飞私人有限公司	17	17
合计	5,847	5,847

计算在用价值的主要假设：

	星展银行 (香港) 有限公司	DBS 唯高达 证券控股 私人 有限公司
增长率	4.5%	4.0%
贴现率	9.5%	9.0%

可收回款项按照在用价值的计算来确定。这是以预计的法定资本要求为前提，根据高级管理层批准的财政预算及预测，所得出的现金流量预测后计出。可收回价值是通过将现金流量预测折现至当前价值来确定。而五年之后的剩余价值以第五年的预测收益、股权成本和上述长期增长率为基础进行计算。增长率并未超出有关业务运营市场的长期平均增长率。

评估商誉折损的过程需要很显著的管理层判断，所使用的假设对评估结果非常敏感。审核商誉折损反映管理层对多个因素的最佳估计，包括未来的现金流和所使用的增长率。

如果星展银行(香港)有限公司和DBS唯高达证券控股有限公司的长期增长率估计减少25个基点，或估计折现率增加25个基点，这些机构的可收回款项依然会高于账面价值。以此为据点，集团的结论是商誉截至2009年12月31日依然是可收回的。不过，如果香港和银行业的营运条件恶化，结果比集团的预期表现中估计的更为恶劣，商誉就必须在未来做出折损。

27 收购

2008年2月1日，集团成功收购了台湾宝华商业银行(“宝华”)的一些经选择的资产和负债。宝华是一家陷入危机的银行，并由台湾中央存款保险公司接管。根据相关交易条款，本集团收购了宝华的部分业务，包括“优质银行资产”，如约28亿元的可辨认资产、47亿元的存款和其它负债、39间分行、3个业务部门和超过75万名储户，并从行政院金融重组基金和中央存款保险公司获得约20亿元的款项。收购的生效日期是2008年5月24日。

因收购宝华商业银行而获得的可辨认资产与负债的公允价值如下：

百万元	集团在 收购时确认	被收购方的 账面价值
存于中央银行之现金和结余	215	215
应收银行同业之款项	139	139
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	5	6
非银行客户的 贷款与预支	2,053	2,139
金融投资	169	173
产业和其它固定资产	121	123
所有其它资产	55	38
可辨认资产总额	2,757	2,833
银行同业存款	1,412	1,412
非银行客户存款	3,139	3,139
其它已发行的债券	88	88
所有其它债务	74	69
可辨认负债总额	4,713	4,708

财务报表附注

截至2009年12月31日

百万元	集团在 收购时确认	被收购方的 账面价值
收购的可辨认净资产	1,956	不适用
收到的现金对价	1,956	不适用
加上：		
收购业务所带来的 现金和现金等价物	215	不适用
收购带来的净收益	2,171	不适用

28 产业及其它固定资产

本集团以营运租赁目的将投资产业出租。租约通常为其1至5年，并可能包含续约的选择权，在续约当天，所有条款将重新拟定。所有租约都不包括或有租金。

在资产负债表结算当天的最低应收租金如下：

百万元	集团 2009年	2008年
最低应收租金		
不迟于1年	15	14
迟于1年但不迟于5年	18	23
合计	33	37

百万元	投资产业	自用产业	集团 非投资产业 其它 固定资产 ^(a)	非投资产业 小计	合计
	(1)	(2)	(3)	(4)=(2+3)	(5)=(1+4)
2009年					
成本					
1月1日结余	350	1,122	848	1,970	2,320
购入	—	4	175	179	179
脱售	(6)	(12)	(105)	(117)	(123)
转移	158	(158)	—	(158)	—
汇率差额	—	(12)	1	(11)	(11)
12月31日结余	502	944	919	1,863	2,365
减：累计折旧					
1月1日结余	57	188	399	587	644
折旧开支	6	24	165	189	195
脱售	—	(5)	(74)	(79)	(79)
转移	41	(41)	—	(41)	—
汇率差额	—	(2)	1	(1)	(1)
12月31日结余	104	164	491	655	759
减：折旧准备金	—	74	—	74	74
12月31日账面净值	398	706	428	1,134	1,532
12月31日市场价值	509	1,106	—	—	—

百万元	投资产业	自用产业	集团 非投资产业 其它 固定资产 ^(a)	非投资产业 小计	合计
	(1)	(2)	(3)	(4)=(2+3)	(5)=(1+4)
2008年					
成本					
1月1日结余 ^(b)	350	981	827	1,808	2,158
收购新业务	—	173	42	215	215
购入	—	6	172	178	178
脱售	—	(62)	(190)	(252)	(252)
汇率差额	—	24	(3)	21	21
12月31日结余	350	1,122	848	1,970	2,320
减：累计折旧					
1月1日结余 ^(b)	51	179	369	548	599
收购新业务	—	18	30	48	48
折旧开支	6	27	116	143	149
脱售	—	(36)	(115)	(151)	(151)
汇率差额	—	—	(1)	(1)	(1)
12月31日结余	57	188	399	587	644
减：折旧准备金					
— 收购新业务	—	46	—	46	46
— 其它	—	26	—	26	26
12月31日账面净值	293	862	449	1,311	1,604
12月31日市场价值	415	1,267	—	—	—

(a) 指电脑硬件、软件、办公设备、家具与装饰和其它固定资产

(b) 2008年1月1日成本与累计折旧结余重新置入，以跟现财政年的呈现方式一致

产业减值准备金在本财政年度的变化情况如下：

百万元	2009年	集团 2008年
1月1日结余	72	25
收购新业务	—	46
于损益表扣除	2	1
12月31日结余	74	72

28.1 持有普华永道大厦这一产业既可收取租金收益，也可满足自用需求。截至2009年12月31日，普华永道大厦的账面净值为4亿2千3百万元(2008年：4亿5千2百万元)。经独立评估，其公允价值为5亿4千2百万元(2008年：6亿2千8百万元)。

财务报表附注

截至2009年12月31日

29 递延税务资产/负债

当有法定可强制执行的权利将当期所得税资产抵减当期所得税负债，且递延所得税同一财务机构有关时，递延所得税资产可与递延所得税负债会相互抵消。递延所得税资产与负债于一年后被回收和清偿，以下经适当抵消后确定的数额在资产负债表中列账：

百万元	集团	
	2009年	2008年
递延税务资产	144	171
递延税务负债	(54)	(45)
合计	90	126

递延所得税的变化(与同一税务司法管辖区域内的结余相互抵消前)如下：

百万元	集团 2009年		
递延税务资产	亏损 准备金	其它 临时性差异	合计
1月1日结余	98	62	160
于损益表计入/(扣除)	75	(18)	57
12月31日结余	173	44	217

递延税务负债	加速税款 折旧	可供出售 投资	其它 临时性差异	合计
1月1日结余	(124)	91	(1)	(34)
于损益表计入/(扣除)	17	—	(10)	7
从权益中扣除	—	(100)	—	(100)
12月31日结余	(107)	(9)	(11)	(127)

百万元	集团 2008年		
递延税务资产	亏损 准备金	其它 临时性差异	合计
1月1日结余	87	51	138
于损益表计入	11	11	22
12月31日结余	98	62	160

递延税务负债	加速税款 折旧	可供出售 投资	其它 临时性差异	合计
1月1日结余	(118)	(165)	(2)	(285)
于损益表计入/(扣除)	(6)	—	1	(5)
于权益中计入	—	256	—	256
12月31日结余	(124)	91	(1)	(34)

30 其它资产

百万元	集团	
	2009年	2008年
应计的应收利息	855	1,019
存款与预付贷款	183	134
证券业务应收款项	783	316
杂项债务及其它	4,190	4,620
合计	6,011	6,089

31 非银行客户存款

百万元	集团	
	2009年	2008年
按货币分析		
新元	99,608	89,331
美元	28,939	26,858
港元	23,543	23,052
其它	26,358	24,118
合计	178,448	163,359
按产品分析		
储蓄帐户	82,751	70,369
来往帐户	27,705	20,730
定期存款	64,124	70,580
其它存款	3,868	1,680
合计	178,448	163,359

32 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

百万元	集团	
	2009年	2008年
交易		
其它已发行的债券(附注32.1)	1,622	1,779
非银行客户存款		
– 结构性投资	3,426	4,405
– 其它	853	1,305
债券卖空应付款项	1,356	1,330
其它金融债务	212	550
小计	7,469	9,369
指定公允价值^(a)		
非银行客户存款		
– 结构性投资	705	790
其它已发行的债券(附注32.2)	1,043	1,123
小计	1,748	1,913
合计	9,217	11,282

(a) 信用风险变化引起的公允价值变化是公允价值变化的一部分，该部分不受能够引起市场风险的市场条件变化的影响。能够引起市场风险的市场条件变化包括基准利率、外汇汇率或标价或费率指数的变化。信用风险变化引起的公允价值变化微乎其微。截至2009年12月31日，公允价值计量负债的未确认收益为1千3百万元(2008年：6亿2千8百万元)

32.1 其它已发行的债券(交易)

截至2009年12月31日，其它已发行和未兑现的债务证券详情如下：

百万元 种类	发行日	到期日	2009年	集团 2008年
由星展银行发行				
股票挂钩票据	2007年1月29日到 2009年12月31日	2010年1月4日到 2013年5月13日	644	467
信用挂钩票据	2003年4月7日到 2009年9月9日	2010年3月20日到 2017年7月5日	846	1,075
利息挂钩票据	2005年12月9日到 2009年12月29日	2010年12月9日到 2015年1月14日	58	211
外汇挂钩票据	2008年3月31日到 2009年12月30日	2010年1月6日到 2011年5月23日	74	26
合计			1,622	1,779
一年内到期			934	485
一年后到期			688	1,294
合计			1,622	1,779

财务报表附注

截至2009年12月31日

32.2 其它已发行债券(制定公允价值)

百万元	集团	
	2009年	2008年
可转让存单	—	56
其它债券	1,043	1,067
合计	1,043	1,123
一年内到期	892	795
一年后到期	151	328
合计	1,043	1,123

截至2009年12月31日，已发行和未兑现的其它债券详情如下：

百万元 种类	发行日	到期日	2009年	集团 2008年
由星展银行发行				
信用挂钩票据	2005年7月14日到 2009年12月29日	2010年1月15日到 2014年1月13日	726	758
由其它附属公司发行				
股票挂钩票据	2006年11月10日	2011年11月10日	90	50
信用挂钩票据	2005年6月30日到 2007年9月5日	2010年3月29日到 2014年9月5日	227	259
合计			1,043	1,067

33 其它负债

百万元	集团	
	2009年	2008年
杂项债务	4,028	3,254
因衍生产品组合而接收的现金抵押品	336	830
应付利息	291	487
资产负债表表外信用风险的损失准备金	199	177
有关证券业务的应付客户款项	640	297
其它应付款项	995	829
合计	6,489	5,874

下表显示本集团的资产负债表表外信用风险之损失准备金在本财政年的变化情况：

百万元	1月1日 结余	于损益表 扣除	汇率与 其它变化	12月31日 结余
2009年				
或有负债与承担	177	4	18	199
2008年				
或有负债与承担	132	46	(1)	177

在本财政年，资产负债表表外信用风险准备金在各行业的分配情况如下：

百万元	1月1日 结余	2009年 于损益表 扣除/(拨回)	汇率与 其它变化	12月31日 结余
资产负债表表外信用风险				
制造业	31	—	3	34
建筑业	12	(1)	1	12
房屋贷款	1	—	—	1
一般商业	26	(4)	2	24
运输、仓储与通信	12	(3)	1	10
金融机构、投资与控股公司	45	(16)	3	32
专业人士与个人(房屋贷款除外)	21	31	5	57
其它	29	(3)	3	29
合计	177	4	18	199

百万元	1月1日 结余	2008年 于损益表 扣除	汇率与 其它变化	12月31日 结余
资产负债表表外信用风险				
制造业	27	4	—	31
建筑业	8	4	—	12
房屋贷款	1	—	—	1
一般商业	19	7	—	26
运输、仓储与通信	9	3	—	12
金融机构、投资与控股公司	36	9	—	45
专业人士与个人(房屋贷款除外)	9	12	—	21
其它	23	7	(1)	29
合计	132	46	(1)	177

34 其它已发行债券

百万元	集团	
	2009年	2008年
可转让存单	281	336
其它债券	132	302
合计	413	638
一年内到期	44	263
一年后到期	369	375
合计	413	638

财务报表附注

截至2009年12月31日

截至12月31日，已发行和未兑现的可转让存单的详情如下：

百万元 面值	利率与偿还条件	发行日	到期日	2009年	集团 2008年
由其它附属公司发行					
7亿7千7百万港元	3.48%至4.22%，每季支付	2008年8月22日到 2008年10月17日	2013年8月26日到 2018年10月17日	141	151
7亿4千7百万港元	3.70%至4.20%，每年支付	2008年8月21日到 2008年9月12日	2012年9月12日到 2018年8月28日	140	185
合计				281	336

截至12月31日，已发行和未兑现的其它债券详情如下：

百万元 面值	利率与偿还条件	发行日	到期日	2009年	集团 2008年
由星展银行发行					
6亿3千万新台币	2.50%，每半年支付	2004年4月29日	2009年10月29日	—	28
种类					
由其它附属公司/联营公司发行					
股票挂钩票据		2009年11月24日到 2009年12月30日	2010年1月7日到 2010年2月19日	2	—
可赎回不可转换债券(附注(a))					
— 固定利息从9.35%到13.00%		2006年11月17日到 2009年11月20日	2010年2月19日到 2018年11月21日	130	266
— 浮动利息在MIBOR* +2.18%		2006年7月18日到 2006年7月19日	2009年7月17日到 2009年7月20日	—	8
合计				132	302

* MIBOR: 孟买银行同业拆息率

(a) 票据由朱拉曼达南星展金融有限公司(联营公司)发行

35 从属定期债务

根据财报准则32的规定，由本集团附属公司发行的从属定期债务属于负债类别。鉴于资本充足率的要求，部分这类工具被划归为二级资本。这类从属定期债务属于次级长期债务。当出现违约或清盘时，这类债务对于本集团的资产索偿具备较低的优先权。

百万元 面值		发行日	到期日	集团 2009年	2008年
由星展银行发行					
7亿5千万美元	7.88%从属票据(附注35.1)	1999年8月10日	2009年8月10日	—	1,099
5亿美元	7.88%从属票据(附注35.2)	2000年4月15日	2010年4月15日	715	766
8亿5千万美元	7.13%从属票据(附注35.3)	2001年5月15日	2011年5月15日	1,274	1,340
7亿5千万美元	5.00%可赎回从属票据				
	2014年升息(附注35.4)	2004年10月1日	2019年11月15日	1,089	1,144
9亿美元	浮动利率可赎回从属票据				
	2016年升息(附注35.5)	2006年6月16日	2021年7月15日	1,264	1,293
5亿新元	4.47%可赎回从属票据				
	2016年升息(附注35.6)	2006年7月11日	2021年7月15日	500	500
5亿美元	5.13%可赎回从属票据				
	2012年升息(附注35.7)	2007年5月15日	2017年5月16日	753	788
15亿美元	浮动利率可赎回从属票据				
	2012年升息(附注35.8)	2007年5月15日	2017年5月16日	2,107	2,155
合计				7,702	9,085
一年内到期				715	1,099
一年后到期				6,987	7,986
合计				7,702	9,085

35.1 利息从2000年2月10日开始，在每年的2月10日及8月10日支付，每半年一次。这个固定利率融资的一部分票据已通过利率交换，转换成3月期伦敦银行同业拆息浮动利率，加1.05%的票据。在计算集团的资本充足率时，这些票据被归类为二级资本，合格数额由法定摊销准则来确定。票据在2009年到期。

35.2 利息从2000年10月15日开始，在每年的4月15日及10月15日支付，每半年一次。这个固定利率融资的部分票据已通过利率交换，转换成6月期伦敦银行同业拆息浮动利率，加0.96%的票据。在计算集团的资本充足率时，这些票据被归类为二级资本，合格数额由法定摊销准则来确定。

35.3 利息从2001年11月15日开始，在每年的5月15日及11月15日支付，每半年一次。这个固定利率融资的部分票据已通过利率交换，转换成3月期伦敦银行同业拆息浮动利率，加1.25%的票据。在计算集团的资本充足率时，这些票据被归类为二级资本，合格数额由法定摊销准则来确定。

35.4 利息从2005年5月15日开始，在每年的5月15日及11月15日支付，每半年一次。这个固定利率融资的部分票据已通过利率交换，转换成3月期伦敦银行同业拆息浮动利率，加0.61%的票据。如果这些票据没有在第10年时被赎回，利率将会在应被赎回日调高，设定为6月期伦敦银行同业拆息浮动利率，加1.61%。在计算集团的资本充足率时，这些票据被归类为二级资本。

35.5 利息从2006年10月15日开始，在每年的1月15日、4月15日、7月15日及10月15日支付，每季一次。开始的利息为3月期伦敦银行同业拆息浮动利率，加0.61%的票据。如果这些票据没有在第10年时被赎回，利率将会在应被赎回日调高，设定为3月期伦敦银行同业拆息浮动利率，加1.61%。在计算集团的资本充足率时，这些票据被归类为二级资本。

财务报表附注

截至2009年12月31日

35.6 利息从2007年1月15日开始，在每年的1月15日及7月15日支付，每半年一次。如果这些票据没有在第10年时被赎回，利率将会在应被赎回日调高，设定为6月期新加坡交换拆息浮动利率，加1.58%。在计算集团的资本充足率时，这些票据被归类为二级资本。

35.7 利息从2007年11月16日开始，在每年的5月16日及11月16日支付，每半年一次。这个固定利率融资的部分票据已通过利率交换，转换成3月期伦敦银行同业拆息浮动利率，加0.22%的票据。如果这些票据没有在第5年时被赎回，利率将会在应被赎回日调高，设定为3月期伦敦银行同业拆息浮动利率，加1.22%。在计算集团的资本充足率时，这些票据被归类为二级资本。

35.8 利息从2007年8月16日开始，在每年的2月16日、5月16日、8月16日及11月16日支付，每季一次。开始的利息为3月期伦敦银行同业拆息浮动利率，加0.22%的票据。如果这些票据没有在第5年时被赎回，利率将会在应被赎回日调高，设定为3月期伦敦银行同业拆息浮动利率，加1.22%。在计算集团的资本充足率时，这些票据被归类为二级资本。

36 股本与库存股

在本财政年度，依据星展集团控股股票认购权计划，本公司发行了1,011,601股(2008年：3,173,596股)普通股，并在行使股票认购权时以现金全部缴足。新发行的股票与之前所发行的股票享有同等权益。以下是普通股与可转换优先股的变化情况：

股本 股票数量(百万股)	2009年	公司 2008年
1月1日结余	1,587	1,584
发行附加股	794	—
行使认购权	1	3
12月31日结余	2,382	1,587
结余包括：		
2,282,452,288(2008年：1,520,960,458)普通股	2,282	1,521
180,654(2008年：120,436)无表决权可转换优先股	#	#
99,713,061(2008年：66,475,374)无表决权可赎回可转换优先股	100	66
合计	2,382	1,587

数额低于50万元

无表决权可转换优先股和无表决权可赎回可转换优先股享有跟普通股同样的股息率，不过每年股息顶限为每股0.30元。

在2009年1月30日，集团以截至2008年12月31日的普通股总数，每2股普通股对1股附加股的比率，发行了760,480,229股附加股。

普通股及库存股的账面价值变动如下:

百万元	集团	
	已发行股本	库存股
2009年1月1日结余	4,215	(154)
发行附加股	4,210	—
派发绩效股后调拨储备金	—	61
行使股票认购权	11	—
发股成本	(2)	—
收购库存股	—	(21)
行使股票认购权后重新分类储备金	1	—
2009年12月31日结余	8,435	(114)
2008年1月1日结余	4,164	(102)
行使股票认购权	45	—
本财政年度的股票回购	—	(52)
行使股票认购权后重新分类储备金	6	—
2008年12月31日结余	4,215	(154)

截至2009年12月31日, 集团持有的库存股达到7,784,454股(2008年: 8,112,401股)占库存股除外的已发行股票总额的0.33%(2008年: 0.51%)。

库存股数量的变动如下:

股票数量	公司	
	2009年	2008年
1月1日结余	8,112,401	4,933,401
收购库存股	3,871,658	—
派发绩效股	(4,199,605)	—
本财政年度的股票回购	—	3,179,000
12月31日结余	7,784,454	8,112,401

37 其它储备金与收益储备金

37.1 其它储备金

百万元	集团		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
可供脱售重估储备金	132	(388)	—	—
一般储备金	2,453	2,453	—	—
资本储备金	(48)	(103)	—	—
股票认购权及股票计划储备金	71	89	71	89
其它	4,271	4,271	—	—
合计	6,879	6,322	71	89

财务报表附注

截至2009年12月31日

其它储备金在本财政年度的变动如下：

百万元	集团					合计
	可供出售的 重估储备	一般 储备金 ^(a)	资本 储备金 ^(b)	股票认购权 与股票计划 储备金	其它 储备金 ^(c)	
2009年1月1日结余	(388)	2,453	(103)	89	4,271	6,322
净外汇换算调整	—	—	37	—	—	37
所占联营公司资本储备金	—	—	18	—	—	18
股票支出成本	—	—	—	44	—	44
行使股票认购权后						
重新分类储备金	—	—	—	(1)	—	(1)
派发绩效股	—	—	—	(61)	—	(61)
可供脱售：						
— 计入股本的净估值	932	—	—	—	—	932
— 出售后转入损益表	(312)	—	—	—	—	(312)
— 计入或从股本转移项目税项	(100)	—	—	—	—	(100)
2009年12月31日结余	132	2,453	(48)	71	4,271	6,879
2008年1月1日结余	901	2,453	(12)	67	4,271	7,680
净外汇换算调整	—	—	(51)	—	—	(51)
所占联营公司资本储备金	—	—	(40)	—	—	(40)
股票支付成本	—	—	—	28	—	28
行使股票认购权后						
重新分类储备金	—	—	—	(6)	—	(6)
可供脱售：						
— 计入股本的净估值	(1,217)	—	—	—	—	(1,217)
— 折损后转入损益表	21	—	—	—	—	21
— 出售后转入损益表	(349)	—	—	—	—	(349)
— 计入或从股本转移项目税项	256	—	—	—	—	256
2008年12月31日结余	(388)	2,453	(103)	89	4,271	6,322

(a) 一般储备金是根据适用法律和条例规定予以留存。除非获得有关当局的批准，否则该笔储备不可随意分配。根据2007年6月11日生效的2007年银行业务(储备基金)(过渡性条款)法规的规定，星展银行可以分配或使用其法定储备金，前提是各财政年分配或使用的数额不超过2007年3月30日之储备金的20%

(b) 资本储备金包括对海外附属公司、合资公司、联营公司和分行的净投资之汇差所引起的净外汇换算调整，以及作为对冲用途的相关外币借款

(c) 其它储备金与星展银行重组为星展集团控股公司(金融服务控股公司)之前的星展银行股票溢价有关。该次重组以新加坡公司法令第210节为基础，在1999年6月26日完成

百万元	公司
	股票认购权与 股票计划储备金
2009年1月1日结余	89
股票支付成本	44
行使股票认购权后重新分类储备金	(1)
派发绩效股	(61)
2009年12月31日结余	71
2008年1月1日结余	37
股票支付成本	58
行使股票认购权后重新分类储备金	(6)
2008年12月31日结余	89

37.2 收益储备金

百万元	集团 2009年	2008年
1月1日结余	9,436	8,739
可分配予股东净利	2,041	1,929
可分配数额:	11,477	10,668
减: 上一财政年普通股每股0.14元年终股息(单一免税)		
(2008年 ^(a) : 0.14元单一免税)	319	302
本财政年普通股每股0.42元年中股息(单一免税)		
(2008年 ^(a) : 0.51元单一免税)	955	910
本财政年无表决权可转换优先股及无表决权可赎回可转换优先股年中股息每股0.30元(单一免税)(2008年 ^(a) : 0.26元单一免税)	30	20
12月31日结余	10,173	9,436

(a) 历史数据比较已就2对1附加股发售计划进行调整

37.3 拟派股息

普通股每股0.14元的拟派单一免税年终股息将不会计入截止于2009年12月31日的财务报告，直到计划在2010年4月30日的年度股东大会通过。

38 少数股东权益

百万元	集团 2009年	2008年
银行发行的优先股 (附注38.1)	1,100	1,100
DBS Capital Funding Corporation 发行的优先股(附注38.2)	1,118	1,121
DBS Capital Funding II Corporation 发行的优先股(附注38.3)	1,500	1,500
其它附属公司	408	463
合计	4,126	4,184

38.1 11亿元6%非累积不可转换永久优先股并附有每股100元的优先清算权，于2001年5月28日由本集团附属公司星展银行向第三方发行。在计算本集团资本充足率时，这批优先股归为一级资本。如果星展银行董事会宣布派发股息，会在2011年5月15日或之前，以每年优先清算权6%的固定比率，在5月15日和11月15日每半年派发一次。若在2011年5月15日之后，则按每年浮动利率，相等於三月期新加坡掉期利率加2.28%，在每年的2月15日、5月15日、8月15日和11月15日派发。

财务报表附注

截至2009年12月31日

38.2 7亿2千5百万美元的A系列7.66%非累积担保优先股，附有每股1千美元的优先清算权，以及1亿元的B系列5.35%非累积担保优先股，附有每股1万元的优先清算权，于2001年3月21日由银行的附属公司DBS Capital Funding Corporation发行。如果DBS Capital Funding Corporation的董事会宣布派发股息，将延后在每年的3月15日和9月15日，按每年7.66%固定利率(A系列)和每年5.35%固定利率(B系列)派发，直到2011年3月15日。此后，股息将延后在每年的3月15日、6月15日、9月15日和12月15日按三月期伦敦银行同业拆息浮动利率加上3.20%年利(A系列)，以及三月期新加坡掉期利率加上2.52%年利(B系列)派发。在计算本集团资本充足率时，此担保优先股归为一级资本。

38.3 15亿元5.75%非累积不可转换无表决权的担保优先股，附有25万元的优先清算权，于2008年5月27日由银行的附属公司DBS Capital Funding II Corporation发行。如果DBS Capital Funding II Corporation的董事会宣布派发股息，将延后在每年的6月15日和12月15日，按每年5.75%固定利率派发，直到2018年6月15日。此后，股息将延后在每年的3月15日、6月15日、9月15日和12月15日，按三月期新加坡掉期利率加上3.415%年利派发。在计算本集团资本充足率时，此担保优先股归为一级资本。

39 或有负债与承担

集团从事的业务包括担保、履约保证及赔偿。这些设施大部分都由第三方的相应责任所抵消。

担保与履约保证，一般由集团承保，以支持客户向第三方履行责任。由于集团只有在客户违约时才被要求履行这些义务，所以这类保证所应付的现金数额比名义上的数额来得低。

确认是集团就已经支付并随后重新贴现的汇票剩余负债。

百万元	集团	
	2009年	2008年
客户担保	10,465	9,445
客户确认与其它责任		
– 信用认证	4,616	4,644
– 其它	595	1,281
其它或有项目(附注39.2)	35	50
未提用贷款承担 ^(a)	81,419	75,993
未履行证券承担	108	88
小计	97,238	91,501
营运租赁承担(附注39.3)	920	1,075
资本承担	49	80
合计	98,207	92,656

按行业分析

(营运租赁承担及资本承担除外)：

制造业	16,872	14,272
建筑业	5,811	6,379
房屋贷款	5,010	2,503
一般商业	11,579	13,177
运输、仓储与通讯	5,006	5,342
政府	189	–
金融机构、投资与控股公司	15,633	17,175
专业人士与个人		
(房屋贷款除外)	22,856	16,270
其它	14,282	16,383
合计	97,238	91,501

(a) 未提用贷款承担在启动时确认，包括集团能无条件撤消的承担。

39.1 公司的全资附属公司星展银行已签订了为本集团的营运提供信息技术及相关支援的外包协议。协议中有诸多有关终止合同的条款，要求本集团如果提前终止合同或部分终止合同，就必须支付终止服务费用。终止服务费用已在协议中规定，数额将按照终止合同或部分终止合同的财政年确定。

39.2 截至2009年12月31日的“其它或有项目”包括了一笔在分销协议有效期2011年12月之前提早解除、星展银行所需支付的3千5百万元(2008年：5千万元)终止合约赔偿金。

39.3 本集团现有的重大营运租赁承担，包括租赁位于新加坡的星展大厦第1塔楼和第2塔楼、樟宜商业园和滨海湾金融中心的办公楼，以及位于香港港岛东中心的办公楼。在营运租赁承担中，部分费用将根据租赁协议，基于现行市场费率在未来加以确定，因此，相关的款项尚未纳入本财政年度的报告。

40 金融衍生产品

金融衍生产品的特征是从其相关金融资产，或利率和汇率或指数当中衍生而来。这些衍生产品包括远期、掉期、期货和期权。以下栏目概述集团最普遍使用的衍生产品的特性及条件。

利率合同

远期利率协定 让买方能够从指定的未来日期(结算日)开始，在特定期间内决定相关利率。协议无须本金交易，且结算会在结算日生效。结算额是合同所规定利率与结算日当日市场利率之间的率差。

利率掉期 让交易双方在特定期间，互相交换对方须履行的利率责任，但不交换相关(或名义)本金。

利率期货 是典型的市场交易协议，它是在特定的未来日期，以协定利率买入或卖出规定数额的特定定息证券，或即期存款。

利率期权 让付出溢价的买方有权，但没有义务，为未来的存款或贷款在特定期间设定利率，并在未来特定日期开始执行。

利率上限及下限 让买方能够设定最高或最低的利率。交易双方无须按柜金或进行拨款。反之，卖方只须付给买方市场利率超过或少于利率上限或下限的差额。利率衔接则是利率上限跟利率下限结合的产品。

汇率合同

远期外汇合同 是买卖双方协议汇率，在特定未来日期买卖固定数额外汇的协议。

货币互换交易 是让交易双方交换不同货币单位的本金，并在掉期结束时重新交换的协议。货币互换交易也可以在特定期限内，对一种特定货币单位所支付的利息，与另一种特定货币单位所支付的利息对换。

外币期权 让支付溢价的买方有权，但没有义务，在未来一个特定日期或之前，以协议的汇率，买进或卖出特定数额的外汇。

股票相关合同

股票认购权 让支付溢价的买方有权，但没有义务，在未来一个特定日期或之前，以协议的价格或水平，买进或卖出特定股票或股票指数。

股票掉期 让交易双方交换一系列付款，其中一组付款跟股票回报挂钩，另一组则通常根据指标利率付款。

信贷相关合同

信贷违约掉期 让保障的买家把一组特定资产的信用风险，转移给保障的卖方。买方付一次或多次款项给卖方，一旦协议的特定信贷事件发生，卖方必须支付买方特定数额的赔偿。

商品相关合同

商品合同 是让交易双方互相对换彼此的现金流，而现金流是根据各自持有的实际资产的价格而定。

商品期权 让买方有权，但没有义务，在一个特定日期或之前，以协议价格买进或卖出一笔特定数量的商品。

财务报表附注

截至2009年12月31日

40.1 衍生产品交易

集团大部分的衍生产品跟销售及交易活动有关。销售活动包括向客户行销及组建衍生产品，让他们能买入、转移、调整或减少当前或预期的风险。集团参与交易活动，以便从价格和交易商差价的短期波动中赚取利润。交易活动包括造市、持盘及套利。造市活动包括给其它有意从价差和交易量中获利的市场参与者报价。持盘包括管理市场风险，以期从有利的价格、利率和指数变动中获利。套利活动指的是从不同市场的相同产品，或不同产品的相同经济因素当中确认并从价差当中获利。

40.2 对冲衍生产品

各种对冲衍生产品交易的会计处理方式，根据对冲活动本身不同的特性，以及对冲活动本身是否符合对冲会计要求的准则有所不同。以经济对冲为目的，但不符合对冲会计准则的衍生产品交易，处理方式跟以作为交易用途的衍生产品一样。

公允价值对冲

集团的公允价值对冲，主要包括用来管理利率差距的利率掉期产品。截至2009年12月31日财政年，对冲产品的亏损为4百万元(2008年：1亿6千7百万元的收益)。归类为对冲风险的对冲项目总收益为8百万元(2008年：1亿6千6百万元亏损)。

净投资对冲

集团通过金融衍生产品及借贷来对冲海外营运净投资的部分外汇转换风险。这些海外营运净投资对冲效果不彰的部分并不显著。

百万元	海外营运 净投资 ^(a)	用于净投资 对冲金融 衍生产品 ^(b)	无对冲 剩余货币 风险
2009年			
港元	4,218	4,152	66
美元	695	697	(2)
其它	3,359	2,481	878
合计	8,272	7,330	942
2008年			
港元	3,597	3,636	(39)
美元	670	663	7
其它	3,006	2,288	718
合计	7,273	6,587	686

(a) 指附属公司、合资公司和联营公司的净有形资产，以及海外分行营运的资本资金/保留收益

(b) 包括用于对冲投资的远期、非交货远期及借贷

以下列表概述为交易和对冲而持有或发行的衍生金融产品的合同本金或相关本金。这些投资工具的名义数额或合同数额，反映截至资产负债表结算日尚未清偿的交易数额，而不是反映面临风险的数额。

在财务报告中，交易衍生金融产品是在总持仓的基础上重新估价，尚未实现的收益或损失计入资产(金融衍生产品的正数公允价值)或负债(金融衍生产品的负数公允价值)中。不同交易中产生的衍生产品资产跟负债，若要相互抵消，这些交易必须是跟同一交易对方进行，才有合法权力进行抵消，而且在双方都有意结算现金流量的净值的情况下，才可完成。2009年和2008年并没有衍生资产和负债相互抵消。

百万元	相关名义值	2009年 年终正数 公允价值	年终负数 公允价值	相关名义值	2008年 年终正数 公允价值	年终负数 公允价值
交易用途衍生产品						
利率衍生产品						
买进远期利率协定	22,067	1	33	1,989	1	7
卖出远期利率协定	18,599	27	1	2,942	11	—
利率掉期	658,889	7,146	7,420	853,126	13,797	14,238
买进金融期货	27,378	10	4	19,880	34	1
卖出金融期货	11,536	12	6	7,800	—	21
买进利率期权	2,201	32	—	2,495	65	—
卖出利率期权	2,761	—	31	2,946	—	75
买进利率期货期权	7,022	1	—	862	3	—
卖出利率期货期权	7,748	—	1	804	—	1
买进利率上限/下限	10,409	99	—	11,361	120	—
卖出利率上限/下限	9,214	—	113	13,282	—	150
小计	777,824	7,328	7,609	917,487	14,031	14,493
外汇衍生产品						
外汇合同	305,666	2,967	2,716	440,029	8,987	8,092
货币掉期	84,521	3,029	3,162	75,384	1,905	1,847
买进货币期权	58,232	1,203	—	69,010	2,111	—
卖出货币期权	59,714	—	999	70,770	—	1,749
买进外汇期货	—	—	—	102	1	—
小计	508,133	7,199	6,877	655,295	13,004	11,688
股票衍生产品						
买进股票认购权	1,177	13	—	2,145	145	4
卖出股票认购权	633	—	15	1,544	—	110
股票掉期	2,421	35	47	2,744	81	180
小计	4,231	48	62	6,433	226	294
信贷衍生产品						
信贷违约掉期及其它	94,970	1,180	1,593	112,685	4,603	5,008
小计	94,970	1,180	1,593	112,685	4,603	5,008
商品衍生产品						
商品合同	216	1	1	186	1	4
买进商品期权	39	1	—	113	11	—
卖出商品期权	5	—	—	128	—	7
小计	260	2	1	427	12	11
交易衍生产品总计	1,385,418	15,757	16,142	1,692,327	31,876	31,494
对冲用途衍生产品						
公允价值对冲用途的利率掉期	6,406	222	224	6,883	369	319
公允价值对冲用途的外汇合同	185	2	1	566	37	9
净投资对冲用途的外汇合同	2,261	34	22	1,878	46	70
净投资对冲用途的货币掉期	2,585	—	17	3,063	—	26
对冲衍生产品总计	11,437	258	264	12,390	452	424
衍生产品总计	1,396,855	16,015	16,406	1,704,717	32,328	31,918
计算资本充足率的 净额结算的影响						
		(8,569)	(8,569)		(9,781)	(9,781)
		7,446	7,837		22,547	22,137

银行和非银行交易对手的衍生金融工具的合同本金或相关本金总额分别为1兆2百40亿元(2008年: 1兆4千5百60亿元)及3千7百30亿元(2008年: 2千4百80亿元)。这些仓位主要都在新加坡记账。为了管理信用风险敞口, 集团维持抵押品协议, 并跟大部分交易对手签署净额结算协定。对于那些符合金融管理局通告637法定要求的协定, 集团在计算资本充足率时把这些协定包括在内。

财务报表附注

截至2009年12月31日

41 现金与现金等价物

百万元	集团	
	2009年	2008年
库存现金(附注17)	1,388	1,040
存于中央银行的 非限制结余(附注17)	17,893	11,638
合计	19,281	12,678

42 股票薪酬奖励计划

42.1 星展集团控股持股计划

星展集团控股持股计划是为持有公司普通股而设立的基金。所有服务至少一年，而且没有参与星展集团控股股票认购权计划或股票计划的员工都有资格参与。

在持股计划下，参与者和集团分别缴交10%和5%的基本月薪，以购买公司的普通股。集团在这个计划下缴交的款额被认为员工福利开支。

	普通股		市值 (百万元)	
	数量 2009年	数量 2008年	2009年	2008年
1月1日结余	3,522,570	2,993,829	30	62
12月31日结余	5,335,157	3,522,570	82	30

42.2 星展集团控股股票认购权计划

在星展集团控股股票认购权计划(认购权计划)下，集团副总裁等级(或相同等级)和以上，以及副总裁(或相同等级)等级以下特选的员工将能获颁认购权，购买公司的普通股。

认购权的行使价等于股票派发前，本集团股票连续三个交易日的平均闭市价。这是根据新加坡交易所发布的每天正式闭市价格来决定。

这些认购权的生效期是根据董事会薪酬与管理发展委员会(委员会)制定的时间表进行，并可在派发日一年后开始行使认购权，一直到认购权失效。认购权的公允价值是根据二项模型来制定。

星展集团控股股票认购权计划在2009年6月19日失效，并没有被延长或取代。认购权计划的终止，不影响现有持权人的权益。

以下列表概述尚未行使认购权、加权平均行使价和有效期以及尚未发行的公司普通股的变动。

	2009年		2008年	
	尚未行使认购权 未发行之普通股	加权平均 行使价(元) ^(a)	尚未行使认购权 未发行之普通股	加权平均 行使价(元)
1月1日结余	14,373,192	13.15	17,776,673	15.29
本财政年期间的变动:				
– 发行认购权	2,537,599	13.15	–	–
– 行使认购权	(1,011,601)	11.63	(3,173,596)	14.29
– 丧失权利/过期	(1,000,553)	13.03	(229,885)	18.09
12月31日结余	14,898,637	13.26	14,373,192	15.46
其它资料:				
12月31日前可行使认购权	14,898,637	13.26	14,373,192	15.46
12月31日时尚未行使认购权加权平均 有效合约行使期	2.5年		3.4年	
12月31日时尚未行使认购权的 行使价范围	\$8.84至\$18.99		\$10.40至\$22.33	

(a) 对2009年1月发售附加股的影响进行调整

2009年，以合约行使价行使认购权的股票共有1,011,601股(2008年: 3,173,596股)。在这一年里，本公司股票的加权平均市价为12.80元(2008年: 18.59元)。

星展集团控股 股票认购权	未发行 普通股数量			在2009 财政年里	未发行 普通股数量	每股 行使价 ^(a)	到期日
	2009年 1月1日	附加股	已行使	丧失权利/ 过期	2009年 12月31日		
1999年7月 ^(b)	664,244	117,122	454,652	326,714	—	\$13.01	2009年7月28日
2000年3月	899,000	158,489	—	21,171	1,036,318	\$17.75	2010年3月6日
2000年7月	762,000	134,325	—	21,172	875,153	\$18.99	2010年7月27日
2001年3月	3,048,950	537,615	2,000	98,044	3,486,521	\$15.05	2011年3月15日
2001年8月	150,400	26,522	23,527	—	153,395	\$11.00	2011年8月1日
2002年3月	2,626,680	463,155	67,825	156,204	2,865,806	\$12.53	2012年3月28日
2002年8月	137,900	24,311	9,410	3,529	149,272	\$10.43	2012年8月16日
2002年12月	10,000	1,763	—	—	11,763	\$9.75	2012年12月18日
2003年2月	2,305,100	406,421	296,649	43,288	2,371,584	\$8.84	2013年2月24日
2004年3月	2,534,007	446,733	91,506	254,761	2,634,473	\$12.53	2014年3月2日
2005年3月	1,234,911	221,143	66,032	75,670	1,314,352	\$12.81	2015年3月1日
	14,373,192	2,537,599	1,011,601	1,000,553	14,898,637		

(a) 对2009年1月发售附加股的影响进行调整

(b) 2009年7月28日到期

42.3 星展集团控股股票计划

在星展集团控股股票计划(股票计划)下,受委管理股票计划的委员会有权在任何时候决定派发公司普通股给哪些集团执行人员。股票奖励可以是根据员工的表现及/或年资。

如果奖励是根据年资来颁发,这个奖励必须在完成一定年期的服务跟条件后才能生效。参与股票计划的员工将能获颁公司股票、跟股票价值相等的现金或股票结合现金,来作为他们延迟花红的一部分(决定权在委员会)。

年资奖励有两个部分,主要奖励跟“推动”奖励。“推动”奖励部分的股票等于主要奖励部分股票总数的20%。主要奖励部分50%的股票将在颁发两年之后生效。主要奖励的其余50%股票,加上“推动”奖励的股票,就在颁发3年后生效。年资奖励的股票公允价值是根据普通股在派发当时的市价来计算,并在待权期间在损益表中分期摊销。在每个资产负债表日,集团将根据非市场的生效条件,重新估算预期将生效的股票数额,以此对损益表和股票计划储备进行调整。

以下列表概述本财政年跟过往财政年,在股票计划下派发的年资股票奖励变动及它们在派发日的公允价值。

股票数量	2009年派发	2008年派发
2009年1月1日结余	不适用	2,166,652
附加股	—	379,110
2009年期间派发	4,415,717	不适用
2009年期间生效	(136,645)	(281,748)
2009年期间丧失权利	(163,609)	(97,026)
2009年12月31日结余	4,115,463	2,166,988
派发日每股加权 平均公允价值	\$8.18	\$15.44 ^(a)

(a) 对2009年1月发售附加股的影响进行调整

从股票计划开始实行以来,有关奖励并没有以现金派发。

财务报表附注

截至2009年12月31日

42.4 星展集团控股员工股票计划

星展集团控股员工股票计划(员工股票计划)是为所有无法参与星展集团控股股票认购权计划、星展集团控股股票计划或其它相等计划的员工而设的计划。

在员工股票计划下，当年资格条件达到时，符合资格的员工将获颁公司的普通股、等值的现金或普通股结合现金(委员会全权决定)。员工股票计划颁发与否，委员会有绝对权力做主。

年资奖励在本财政年跟过往财政年都有颁发。年资奖励只有在完成一定期限的服务条件下，才会颁发。在这个奖励计划下，50%的股票将在颁发两年后生效，其余50%则在颁发3年后生效。这些股票的公允价值是根据颁发当时的市价计算，并在待权期间分期在损益表摊销。在每个资产负债表日期，集团将根据非市场的生效条件，重新估计预期将会颁发的股票数额，以此对损益表和股票计划储备进行调整。

以下列表概述本财政年及上财政年员工股票计划按年资奖励颁发的股票及股票在颁发日的公允价值。

股票数量	2009年派发	2008年派发
2009年1月1日结余	不适用	163,400
附加股	—	28,578
2009年期间派发	185,900	不适用
2009年期间丧失权利	(8,900)	(11,228)
2009年12月31日结余	177,000	180,750
派发日每股加权 平均公允价值	\$8.05	\$15.25 ^(a)

(a) 对2009年1月发售附加股的影响进行调整

从员工股票计划开始实行以来，有关奖励并没有以现金派发。

43 关联方交易

43.1 公司与附属公司之间的交易，包括关联方的合并特殊目的机构，在合并损益表和资产负债表中经已排除，不包括在这个附注里。

43.2 在本财政年，集团跟各关联方有银行交易，包括联营公司、合资公司和集团的主要管理层人员。这些交易包括收受存款、提供信用卡和其它贷款设施。这些交易是在一般商业作业和一般商业条件下执行，而且数目并不显著。

此外，主要管理层人员也在本财政年获得服务酬劳。他们也获颁非现金利益，包括绩效股。

43.3 主要管理层人员^(a)的总薪酬及费用如下：

百万元	集团	
	2009年	2008年
短期利益	31	34
雇用后利益	#	#
股票酬劳	13	6
合计 ^(b)	44	40

数额低于50万元

(a) 包括有权责为集团制定活动及方向的公司董事及管理委员会成员

(b) 包括在本财政年内累积的现金花红，将在下个财政年支付

43.4 颁发给主要管理层人员的股票认购权

本财政年内主要管理层人员并没有获颁股票认购权。截至本财政年结束依然存在的股票认购权数量是1,565,207个^(a)(2008年：1,330,570)。

(a) 对发售附加股的影响进行调整

43.5 颁发给主要管理层人员的绩效股

在本财政年，主要管理层人员获颁1,365,789普通股(2008年：762,941)。

44 金融工具的公允价值

44.1 公允价值计算法

从2009年1月1日开始，集团采用财务报告准则107的修正条例，使用以下的计算分阶来披露相关的公允价值：

- (a) 类似资产或负债(第一级)所处活跃市场的报价(未经调整)；
- (b) 资产或负债能够观察到第一级的报价以外的成份，直接(即价格)或间接(即从价格衍生)(第二级)；以及
- (c) 资产或负债不能从市场数据中观察到的成份(无法观察的成份)(第三级)。

百万元	第一级	第二级	第三级	合计
资产				
新加坡政府证券及国库券	15,960	—	—	15,960
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 ^(a)				
— 债券	6,755	859	763	8,377
— 股票证券	272	10	2	284
— 其它金融资产	—	2,596	—	2,596
可供出售的金融投资				
— 债券	16,439	2,632	589	19,660
— 股票证券 ^(b)	559	182	141	882
抵押证券	784	—	—	784
金融衍生产品正数公允价值	24	15,923	68	16,015
负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 ^(c)				
— 其它已发行债券	—	2,424	241	2,665
— 其它金融债务	332	3,880	2,340 ^(d)	6,552
金融衍生产品负数公允价值	12	16,309	85	16,406

(a) 包括其它政府证券、企业债券、股票证券和其它以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(b) 扣除非上市股票证券依成本记账的1亿3千4百万元

(c) 包括已发行债券、非银行客户存款(结构投资)及其它以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

(d) 包括回报外汇、股票、利率或其它市场推动因素的表现变动的存款。本金总计23亿1千7百万元包括在23亿4千万元的结构投资公允价值里。结构投资尚未实现的亏损为2千3百万元

采用活跃市场报价来估价的金融工具被归类在第一级的估价分阶。这包括高流动性的政府及主权证券，挂牌股票证券及交易活跃的企业债券。在活跃交易市场交易的衍生产品合同也被归类在第一级的估价分阶。

当公允价值是使用交易比较不活跃的市场报价或类似的资产或负债的报价来制定，这些工具一般上被归类为第二级。当报价一般上无法获得时，集团将使用一些用市场参数来估价的模型来制定公允价值。这些市场参数包括但不限于收益率曲线、波动率及汇率。大部分的估价方式都只采用观察得到的是市场数据，所以公允价值的计算可靠度高。这些工具包括企业债券、回购协议、反回购协议、贷款及集团大部分柜台交易的衍生产品。

如果金融工具的估价方法或模型当中至少有一个成份是无法观察到的，这个工具就被确认为第三级。集团在适当时采用估价储备及价格调整来达到公允价值。

财务报表附注

截至2009年12月31日

通过柜台交易的证券，则采用经纪商和交易商的报价或其它被批准的来源来进行估价。集团也可能使用估价模型或现金流贴现方式来确定公允价值。

大部分柜台交易衍生产品都是用估价模型来定价。当衍生产品在市场中已经通行一段时间，集团使用行业里普遍接受的模型来估价。

集团采用的估价方式及成份通常取决于金融工具的合约条款和潜在风险，以及能否在市场上取得价格信息。主要使用的方式包括现金流贴现、布莱克-肖尔斯期模型或其它合适的估价模型。以观察不到的成份，很少或没有市场活动能显著反映资产或负债的公允价值为估价模型估价的柜台交易衍生产品，则被归类在第三级。对于私募股本或基金，公允价值是使用相关可得的市场数据来审核，例如相关公司或基金的财务报告。这些方式通常需要显著的管理层判断及估计。这些工具被归类在第三级。

以下列表概述截至2009年12月31日财政年里的第三级工具的变动：

百万元	初期 结余	收益或 亏损		收购	结算	转入	转出	终期 结余
		利润或 亏损	其它 全面 收益					
资产								
以公允价值计量且其 变动计入当期损益 的金融资产								
– 债券	1,194	31	–	24	(342)	277 ^(b)	(421) ^(d)	763
– 股票证券	2	–	–	6	(6)	–	–	2
可供出售的 金融投资								
– 债券	1,115	43	–	306	(417)	153 ^(b)	(611) ^(d)	589
– 股票证券	116	–	25	–	–	–	–	141
金融衍生产品的 正数公允价值	135	(12)	–	–	(54)	1 ^(c)	(2) ^(e)	68
负债								
以公允价值计量且其 变动计入当期损益 的金融负债								
– 其它已发行债券	277	269	–	–	(305)	–	–	241
– 其它金融负债	2,483	(143)	–	–	–	–	–	2,340 ^(a)
金融衍生产品的 负数公允价值	359	(157)	–	–	(112)	–	(5)	85

(a) 总计23亿1千7百万元的本金包括在结构投资的23亿4千万元公允价值

(b) 主要反映从第一级和第二级公允价值分阶中转移过来的衍生工具，这是因为价格透明度减低或采用不同资产类别的替代价格所致

(c) 主要反映从第二级利率衍生产品公允价值分阶中转移过来的利率衍生工具，由于关联成份的透明度减低，显著影响到金融工具的整体公允价值

(d) 主要反映转移到第一级和第二级公允价值分阶中的衍生工具，由于流动性情况改善，使得价格透明度提高和/或由于使用内部发展的模型有显著的可见成份

(e) 主要反映转移到第二级公允价值分阶中的利率衍生工具，由于内部定价模型有显著的可见成本

在财政年结束时计入资产/(负债)损益的总收益

50

集团把估价模型必须依赖至少一个无法观察的成份来显著确定工具价值的金融工具，归类在第三级。归入第二级的经济对冲也可能归入另一个组别(如第一级)。相同的，归入第三级的对冲也可能归入另一个组别(如第一级和/或第二级)。这些影响在以下列表中以总数呈现。

显著无法观察的假设转变成合理可能替代方案的影响

如以上所讨论，金融工具的公允价值，在某些情况下，使用的估价方式引用了市场数据无法显示的假设。

截至2009年12月31日，使用显著无法观察成份来估价的金融工具(第三级)主要包括以下：私募股票投资、企业债券、股票、利率和信贷衍生产品及发行结构产品的金融负债。

在估计这些冲击时，集团使用根据估价调整技法的方式。这些调整显示出集团估算的合理估价调低，以反映所使用成份的不确定性。如果使用统计技巧改变无法观察的参数使得金融工具价值改变，集团就会做出不受欢迎的改变。集团已经针对上述冲击做出评估，认为冲击并不显著。

对许多第三级金融工具，尤其是衍生产品来说，无法观察的成份参数只代表一小部分用来对金融工具估价的参数。把这些无法观察的成份参数转变成合理可能的替代假设，将它和金融工具的总公允价值相比，整体的冲击可能相对的比较小。

同样的，这对集团释放风险敞口给外部交易对手而发行的结构产品不会有显著的冲击。

44.2 不采用公允价值计算的金融资产与负债

对在财务报告不采用公允价值记账的金融资产与负债，集团确定它们的公允价值并不显著有别于它们在年底的账面价值。

对于存于中央银行的现金与结余、存于银行的存款、给予非银行客户的贷款与预支，以及银行和非银行客户的存款，取得公允价值的方法是根据使用个别外币的相关市场利率来折现现金流。

对于投资债券及附属债务，公允价值是根据可获取的独立市场报价。当不能获取市场价格时，公允价值则使用现金流折现方法寻求。

对于不是使用公允价值记账的非上市股票，公允价值是参考投资人支持的净有形资产来估计。截至2009年12月31日的非上市股票的总额1亿3千4百万元(2008年：1亿7千2百万元)，是以成本扣除累积折损来记账，因为有可观察市场数据支持的估价方式，无法有效估算公允价值。集团有意通过交易销售将这些工具脱售。

集团假设浮动利息工具和使用成本摊销的短期金融工具的公允价值，跟它们的账面价值接近。

财务报表附注

截至2009年12月31日

45 风险管理

根据本集团的风险管理体制，董事会通过董事会风险管理委员会监督整个企业健全风险管理体制的设立及其运行。必要时，本集团会设定风险偏好限额作为承担风险的指南。

管理层向董事会负责，确保实行有效的风险管理体系，并遵守风险限额。监督风险时，高级管理层的风险管理委员会必须密切关注和监督不同的风险。这些监督委员会包括风险管理执行委员会、集团市场风险管理委员会、集团信用风险管理委员会、集团营运风险管理委员会以及集团承担与利益冲突审查委员会。

在日常运作中，各业务部门须负起管理风险的基本责任。在与业务部门合作时，独立的监控部门应向高级管理层提呈及时的主要风险评估以及相应的管理对策。上述部门还须根据本集团的风险管理体制提出风险偏好与控制限额的建议，以求核准。

46 信用风险

信用风险是指由于借款人或合约另一方无法按合约要求偿还债务或履行合同义务所造成的损失风险。高级管理层为企业营运制定了管理信用风险的总方向和政策。有了既定政策，在考虑现行商业和经济环境等因素时，对不同国家、行业和交易对方的风险偏好和承销业务就有了指导方向。核心信用风险政策及其补充政策详细规定了本集团执行信用风险管理行动的原则。集团信用风险管理委员会作为高层评审平台，监督包括体制、风险限额管理、政策、程序、方法和系统在内的各个层面的信用风险。

借贷、销售与交易以及衍生产品活动都会引起信用风险。借贷风险主要从资产负债表中的金融工具项目中按名义值或本金额显示。客户无法向第三方履行还债义务时，本集团为其承担付款责任而出具的财务担保和备用信用证，即便只是或有性质，其信用风险也与贷款相同。由本集团代表客户承担责任的跟单

和商业信用证，通常会以其相关的装运货物作为抵押，因此，所面对的风险特性与直接借贷不同。延长信贷期限的承担包括动用贷款承诺、担保书或信用证的未用部分。在客户遵守或符合特定的信贷条款后，多数未用部分的承诺则属于或有性质。

本集团的衍生产品交易信用风险以市价计算的正数范围为基础，这通常只是衍生产品合约，或用来表示交易量的名义值的一小部分。此信用风险以及管理市场走势潜在风险，是对交易对方所有贷款限额的一部分。除非本集团与交易对方进行附加抵押的按金交易，否则这些投资工具的信用风险通常属于无担保性质。本集团目前采用当期暴险法，为交易对方违约风险注入资金。本集团对内则通过适当的未来潜在风险为附加条件，采用按市价折算方式来估计交易对方的信用风险。

风险管理是通过申请信贷程序处理风险，其中包括评估偿还债务的可能性及制定适当的信贷限额等。本集团采用多种内部和外部风险评估系统(信贷评分卡，客户风险评级和机构评分)来评估本集团所能接受的信用风险水平。各业务部门和信贷批准人必须负起确保信贷项目经适当评估与分类的责任。各业务部门还须承担义务，确保在处理信贷申请手续程序中，不会遗漏任何重要信息，以便进行评估及批准申请。

本集团采用多重信贷批准程序，要求经由更高阶层依次批准及/或委员会(受委任)准予贷款，尤其是依据贷款数额、所拟议的贷款性质及信贷素质。信贷管理部门在适当时候监控信贷限额和其它控制限度(例如巨额贷款和集中限额)在交易与组合层面的风险。

除了考虑到向债务人追索债务所承担的信用风险外，采用适当的信贷结构、要求抵押品及/或第三方支持以及使用信贷衍生产品来避险，或将风险转移至其它的第三方等多种缓解信用风险的方法，也是信用风险管理程序不可或缺的一部分。下面简述一些具体缓解措施：

抵押品

如有可能，本集团会以抵押品作为向借款人追索债务的第二级对象。抵押品包括现金、有价证券、房地产、应收货款、存货与设备及其它实物与金融抵押品。本集团也会对借款人的资产以固定和浮动形式作为抵押。在对合格鉴定各抵押品作为缓解信贷风险的管理方面，本集团也制定了相关政策，其中包括设定最低营运要求，要求抵押特定抵押品才能被认为是有效的缓解风险工具。对于来自全球性金融市场抵押的抵押品，则会与各交易对方达成一致，规定在相互同意的期限内按市价折算抵押品价值。属于商业银行业务的抵押品，则会定期为抵押品估价，估价的间隔时间可以是每日至每年一次，视抵押品的种类而定。由于房地产构成了抵押品的最大比例，本集团通常会将这类抵押资产多样化。

46.1 最大信用风险敞口

资产负债表日所示的最大信用风险敞口，只限于资产负债表的数额以及延长信贷限期的承担，而没有涉及任何抵押品的公允价值 and 主净额结算协议安排。下表即是构成资产负债表中最大信用风险敞口和平均总敞口部分：

百万元	2009年平均	本集团		2008年
		2009年平均	2008年	
存于中央银行的现金与结余不包括库存现金)	17,939	16,153	21,127	14,750
新加坡政府证券与国库券	15,378	15,115	15,960	14,797
存于银行同业之款项	21,335	21,689	22,203	20,467
以公允价值计量且其变动计入当期损益的				
金融资产(不包括股票)				
其它政府证券与国库券	3,022	2,439	3,918	2,126
企业债务证券	4,553	8,280	4,459	4,647
客户贷款及垫款	626	1,365	610	641
其它金融资产	1,839	1,476	1,986	1,692
金融衍生产品的正数公允价值	24,172	22,723	16,015	32,328
客户贷款与垫款	127,907	116,092	129,973	125,841
金融投资(不包括股票)				
其它政府证券与国库券	6,117	3,399	7,685	4,549
企业债务证券	17,060	15,850	17,030	17,089
担保有价证券				
新加坡政府证券与国库券	120	227	55	186
其它政府证券与国库券	754	2,218	702	806
企业债务证券	16	112	27	5
其它资产	6,049	5,863	6,011	6,089
信用风险	246,887	233,001	247,761	246,013
或有负债与承担				
(不包括营运性设备租赁和承担资本)	94,370	98,736	97,238	91,501
信用风险总额	341,257	331,737	344,999	337,514

主净额结算协议

本集团还在适当或可行的时候与交易对方签署主净额结算协议来管理信用风险。主净额结算协议一般不会使资产负债表中的资产项目与负债项目互相抵消，因为交易通常是以毛额为基准个别进行计算的。然而，主净额结算协议会减少有利合约相关的信用风险，这时如果发生违约事件，与交易对方相关的数额将以净额基准结算。

其它风险缓解因素

此外，本集团还采用担保、衍生信贷产品和信贷保险作为缓解信用风险因素。由于本集团可以接受任何交易对方所做出的担保，在考虑担保人是否符合缓解信用风险的条件时，便会进行内部设限。作为缓解信用风险要素的衍生信贷产品，主要用于结构性交易和全球性金融市场的营运。

财务报表附注

截至2009年12月31日

信用风险按地区分布如下：

百万元	本集团 2009年					合计
	新加坡	香港	大中华 其它地区	南亚及 东南亚	世界 其它地区	
存于中央银行的现金与结余						
(不包括库存现金)	19,109	158	1,644	212	4	21,127
存于银行同业之款项	16,822	2,519	1,172	542	1,148	22,203
以公允价值计量且其变动计入当期						
损益的金融资产(不包括股票)	7,599	392	411	2,147	424	10,973
其它证券 ^(b) (不包括股票)	28,773	7,467	452	1,087	3,680	41,459
客户贷款与垫款	72,961	32,818	9,979	7,874	6,341	129,973
其它资产 ^(a)	16,325	3,953	478	771	499	22,026
信用风险	161,589	47,307	14,136	12,633	12,096	247,761
或有负债与承担						
(不包括经营性租赁和						
承担资本)	51,853	26,195	5,432	5,682	8,076	97,238
信用风险总额	213,442	73,502	19,568	18,315	20,172	344,999

百万元	本集团 2008年					合计
	新加坡	香港	大中华 其它地区	南亚及 东南亚	世界 其它地区	
存于中央银行的现金与结余						
(不包括库存现金)	11,598	27	2,895	221	9	14,750
存于银行同业之款项	14,927	1,825	1,263	1,586	866	20,467
以公允价值计量且其变动计入当期						
损益的金融资产(不包括股票)	8,559	37	41	469	—	9,106
其它证券 ^(b) (不包括股票)	25,779	6,970	846	1,024	2,813	37,432
客户贷款与垫款	72,821	31,571	9,380	5,501	6,568	125,841
其它资产 ^(a)	33,633	3,170	538	1,020	56	38,417
信用风险	167,317	43,600	14,963	9,821	10,312	246,013
或有负债与承担						
(不包括经营性租赁和						
承担资本)	51,868	22,938	4,438	4,951	7,306	91,501
信用风险总额	219,185	66,538	19,401	14,772	17,618	337,514

(a) 其它资产包括：金融衍生产品的正数公允价值和其它资产

(b) 其它证券包括：新加坡政府证券与国库券、金融投资和担保有价证券

信用风险按行业分布如下：

本集团 2009年										
百万元	制造业	建筑业	一般商务	运输、仓储 和通讯	金融机构、 投资与 控股公司	政府	住房贷款	专业人士 与个人 (不包括 住房贷款)	其它	合计
存于中央银行 的现金与结余 (不包括 库存现金)	-	-	-	-	21,127	-	-	-	-	21,127
存于银行同业之款项 以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产 (不包括股票)	-	-	-	-	22,203	-	-	-	-	22,203
其它证券 ^(b) (不包括股票)	524	199	81	341	4,762	3,918	-	-	1,148	10,973
客户贷款 与垫款	554	580	571	1,252	10,011	24,402	-	-	4,089	41,459
其它资产 ^(a)	15,553	18,171	12,911	12,026	15,881	-	33,036	10,648	11,747	129,973
信用风险	653	166	127	683	13,909	-	-	11	6,477	22,026
或有负债与承担 (不包括 营运性租赁和 承担资本)	17,284	19,116	13,690	14,302	87,893	28,320	33,036	10,659	23,461	247,761
信用风险总额	16,872	5,811	11,579	5,006	15,633	189	5,010	22,856	14,282	97,238
信用风险总额	34,156	24,927	25,269	19,308	103,526	28,509	38,046	33,515	37,743	344,999

(a) 其它资产包括：金融衍生品的正数公允价值和和其它资产

(b) 其它证券包括：新加坡政府证券与国库券、金融投资和担保有价证券

财务报表附注

截至2009年12月31日

本集团
2008年

百万元	制造业	建筑业	一般商务	运输、仓储 和通讯	金融机构、 投资与 控股公司	政府	住房贷款	专业人士 与个人 (不包括 住房贷款)	其它	合计
存于中央银行 的现金与结余 (不包括 库存现金)	-	-	-	-	14,750	-	-	-	-	14,750
存于银行同业之款项 以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产 (不包括股票)	-	-	-	-	20,467	-	-	-	-	20,467
其它证券 ^(b) (不包括股票)	1,095	161	43	310	4,469	2,126	-	-	902	9,106
客户贷款 与垫款	573	561	542	901	9,966	20,338	-	-	4,551	37,432
其它资产 ^(a)	14,866	17,723	12,772	12,327	14,280	-	29,286	10,265	14,322	125,841
信用风险	1,236	204	12	579	28,933	-	-	29	7,424	38,417
或有负债与承担 (不包括 营运性租赁和 承担资本)	17,770	18,649	13,369	14,117	92,865	22,464	29,286	10,294	27,199	246,013
信用风险总额	14,272	6,379	13,177	5,342	17,175	51	2,503	16,270	16,332	91,501
信用风险总额	32,042	25,028	26,546	19,459	110,040	22,515	31,789	26,564	43,531	337,514

(a) 其它资产包括：金融衍生品的正数公允价值和和其它资产

(b) 其它证券包括：新加坡政府证券与国库券、金融投资和担保有价证券

46.2 良好资产和不良资产

本集团遵照新加坡金融管理局颁布的银行第612号通告“信贷文件、等级与准备金”规定，将信用组合进行分类。这项准则规定本集团须根据借款人的正常收入来源来评估其偿还贷款能力，并对信贷组合进行分类。以下是信用贷款的五大类别：

良好资产

- 正常级别是指借款人能适时偿还信用贷款。
- 关注级别是指借款人对信用贷款的偿还能力具有潜在问题，如不及时纠正，会影响到未来的偿还，因此本集团须对此特别关注。

分级或不良资产

- 从属级别是指借款人无论其业务、现金流量还是财务状况皆显示陷入经济困境，并影响其按协议规定偿还信用贷款的能力。
- 可疑级别是指借款人的信用贷款存在严重问题，其在未来完全偿还信用贷款的能力存在问题，且损失的可能性高，但准确数额仍不确定。
- 损失级别是指评估收回借款人能偿还的信用贷款数额已毫无意义。

本集团也可能在适当的情况下，对任何信用贷款进行级别二分法。例如，当某项不良贷款只有局部抵押，有抵押部分的款项可以归入从属级别，而无抵押部分将在适当的情况下归入可疑或损失级别。

46.3 客户贷款与垫款

客户贷款与垫款摘要如下：

百万元	2009年	本集团 2008年
客户贷款与垫款		
良好贷款		
– 未逾期和未减值 (i)	128,253	124,493
– 逾期但未减值 (ii)	774	1,274
不良贷款		
– 已减值 (iii)	3,783	1,958
贷款总额(附注20)	132,810	127,725

(i) 按贷款评级和行业的未逾期和未减值的贷款及垫款

参照新加坡金融管理局颁布的银行第612号通告“信贷文件、等级与准备金”规定，本集团对未逾期和未减值贷款及垫款的信贷质量确定如下：

百万元	通过	本集团 特别关注	合计
2009年			
制造业	13,544	1,731	15,275
建筑业	17,916	319	18,235
住房贷款	32,539	256	32,795
一般商务	12,145	559	12,704
运输、仓储和通讯	11,112	782	11,894
金融机构、投资和控股公司	14,255	709	14,964
专业人士和个人(不包括住房贷款)	10,498	62	10,560
其它	11,193	633	11,826
合计	123,202	5,051	128,253

财务报表附注

截至2009年12月31日

百万元	通过	本集团 特别关注	合计
2008年			
制造业	13,990	725	14,715
建筑业	18,029	255	18,284
住房贷款	30,018	261	30,279
一般商务	9,352	875	10,227
运输、仓储和通讯	12,160	430	12,590
金融机构、投资和控股公司	13,250	307	13,557
专业人士和个人(不包括住房贷款)	8,931	85	9,016
其它	15,220	605	15,825
合计	120,950	3,543	124,493

(ii) 按行业分类的逾期但未减值贷款与垫款

百万元	逾期达 30天	逾期 30至59天	逾期 60至90天	合计
2009年				
制造业	109	11	7	127
建筑业	99	1	2	102
住房贷款	128	4	8	140
一般商务	129	6	2	137
运输、仓储和通讯	109	3	8	120
金融机构、投资和控股公司	2	—	—	2
专业人士和个人(不包括住房贷款)	89	6	8	103
其它	16	27	—	43
合计	681	58	35	774

百万元	逾期达 30天	逾期 30至59天	逾期 60至90天	合计
2008年				
制造业	134	21	39	194
建筑业	144	12	2	158
住房贷款	175	15	2	192
一般商务	207	40	33	280
运输、仓储和通讯	173	41	39	253
金融机构、投资和控股公司	2	—	—	2
专业人士和个人(不包括住房贷款)	84	12	66	162
其它	25	8	—	33
合计	944	149	181	1,274

(iii) 不良资产

按贷款分级与行业划分的不良资产

百万元	次级	不良资产 ^(a)		本集团		专项准备金 ^(a)		合计
		可疑	损失	合计	次级	可疑	损失	
2009年								
客户贷款								
制造业	384	185	166	735	36	180	170	386
建筑业	64	18	7	89	1	14	7	22
住房贷款	166	3	19	188	9	3	18	30
一般商务	231	86	155	472	21	62	155	238
运输、仓储和通讯	155	104	5	264	11	81	5	97
金融机构、投资 和控股公司	846	764	128	1,738	86	407	128	621
专业人士和个人 (不包括住房贷款)	140	22	72	234	20	21	72	113
其它	67	17	72	156	9	17	72	98
客户贷款总额	2,053	1,199	624	3,876	193	785	627	1,605
债务证券	52	102	6	160	2	98	6	106
或有项目及其它	50	130	3	183	—	94	3	97
合计	2,155	1,431	633	4,219	195	977	636	1,808

百万元	次级	不良资产 ^(a)		本集团		专项准备金 ^(a)		合计
		可疑	损失	合计	次级	可疑	损失	
2008年								
客户贷款								
制造业	447	195	78	720	93	175	83	351
建筑业	78	12	6	96	12	12	6	30
住房贷款	164	3	26	193	15	2	26	43
一般商务	228	64	89	381	36	62	89	187
运输、仓储和通讯	19	4	1	24	1	4	1	6
金融机构、投资 和控股公司	73	72	—	145	—	66	—	66
专业人士和个人 (不包括住房贷款)	122	67	34	223	28	67	34	129
其它	87	62	27	176	26	59	23	108
客户贷款总额	1,218	479	261	1,958	211	447	262	920
债务证券	18	256	3	277	—	233	3	236
或有项目及其它	92	65	—	157	2	50	—	52
合计	1,328	800	264	2,392	213	730	265	1,208

(a) 客户贷款的不良资产与专项准备金各包括9千3百万元(2008年为5千2百万元)的应收利息

财务报表附注

截至2009年12月31日

按地区分类的不良资产

百万元	不良资产	本集团 专项 准备金	一般 准备金
2009年			
新加坡	754	215	741
香港	567	330	349
大中华其它地区	353	213	130
南亚和东南亚	207	99	193
世界其它地区	2,338	951	259
合计	4,219	1,808	1,672
2008年			
新加坡	717	274	490
香港	588	313	360
大中华其它地区	459	242	123
南亚和东南亚	207	62	180
世界其它地区	421	317	371
合计	2,392	1,208	1,524

逾期未付不良资产

百万元	本集团	
	2009年	2008年
未逾期	1,802	857
逾期少于90天	358	463
逾期91至180天	113	326
逾期超过180天	1,946	746
逾期总资产	2,417	1,535
合计	4,219	2,392

不良资产抵押价值

百万元	本集团	
	2009年	2008年
房地产	540	556
股票和债券	124	43
定期存款	22	16
其它	300	223
合计	986	838

本集团并未披露已逾期但未减值的担保抵押品之公允价值，因此做法并不可行。

按行业分类的不良资产

百万元	本集团	
	2009年	2008年
制造业	454	542
建筑业	28	52
住房贷款	167	182
一般商务	366	300
运输、仓储和通讯	24	8
金融机构、投资和控股公司	987	81
专业人士和个人(不包括住房贷款)	149	149
其它	127	155
小计	2,302	1,469
债务证券和或有项目	115	66
合计	2,417	1,535

按地区分类的逾期资产

百万元	本集团	
	2009年	2008年
新加坡	416	515
香港	446	472
大中华其它地区	216	308
南亚和东南亚	98	108
世界其它地区	1,126	66
小计	2,302	1,469
债务证券和或有项目	115	66
合计	2,417	1,535

重组不良资产

当本集团授与借款人优惠信用贷款时，其贷款会被归入重组资产，这是因为借款人已陷入财务危机，或无法按原本预定的偿还期清偿债务。一项重组信用贷款安排是在评估借款人的财务情况以及根据重组条款分析借款人偿还贷款能力后，归入适当的不良贷款级别中。除非有充分理由认为根据重组条款，借款人有能力偿还信用贷款安排的所有本金和利息，否则此类信用贷款安排不会被调回良好资产级别。

百万元	本集团	
	不良资产	专项准备金
2009年		
次级	389	51
可疑	90	73
损失	54	54
合计	533	178
2008年		
次级	213	46
可疑	57	49
损失	49	46
合计	319	141

截至2009年12月31日和2008年12月31日，已调回良好级别但仍处于宽免期的重组资产数额微乎其微。

46.4 新加坡政府证券与国库券，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及金融投资和担保有价证券的信贷质量 ^(a)

下表是于12月31日由信贷评级机构对新加坡政府证券与国库券、按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及金融投资的评级分析。

百万元 外部评级	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产						金融投资			
	新加坡政府证券与国库券	其它政府证券与国库券	企业债务证券	客户贷款与垫款	其它金融资产(应收银行同业款项) ^(b)	合计	其它政府证券与国库券	企业债务证券	合计	抵押证券
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)=(2+3+4+5)	(7)	(8)	(9)=(7+8)	(10)
2009年										
AAA级	15,960	452	296	—	—	748	3,607	1,843	5,450	55
AA-级至AA+级	—	463	336	—	—	799	1,134	3,199	4,333	505
A-级至A+级	—	993	2,267	—	—	3,260	2,046	5,584	7,630	13
低于A-级	—	2,010	1,337	—	—	3,347	898	2,439	3,337	211
未评级	—	—	223	610	1,986	2,819	—	3,965	3,965	—
合计	15,960	3,918	4,459	610	1,986	10,973	7,685	17,030	24,715	784
2008年										
AAA级	14,797	103	478	—	—	581	1,588	1,538	3,126	257
AA-级至AA+级	—	270	535	—	—	805	1,000	3,276	4,276	549
A-级至A+级	—	989	2,131	—	—	3,120	1,302	5,449	6,751	—
低于A-级	—	764	1,158	—	—	1,922	659	2,667	3,326	191
未评级	—	—	345	641	1,692	2,678	—	4,159	4,159	—
合计	14,797	2,126	4,647	641	1,692	9,106	4,549	17,089	21,638	997

(a) 逾期但未减值证券数额微乎其微。

(b) 就‘存于银行同业款项’而言，根据新加坡金融管理局颁布的银行第612号通告“信贷文件、等级与准备金”，多数银行交易对方被评为‘合格’等级。

财务报表附注

截至2009年12月31日

46.5 收回抵押物

在必要时，本集团将收归作为担保的抵押物，并在适当时加以处置，所获收益用来抵偿债务。收回的抵押物在资产负债表中归入其它资产类，2009年和2008年这类其它资产项目的数额微乎其微。

46.6 集中风险

本集团风险管理程序旨在确保本集团所有部门能将风险分散到可接受的程度。对国家、主要行业集团以及单一交易对方所面对的风险，都会设限并定期监控。这个控制制度的设立在于能确保有适当的限额机制来监控风险，一旦风险超出限额，便能采取适当的措施。

跨境风险

截至2009年12月31日，本集团在不同国家都有风险敞口，风险敞口净值超过本集团总资产的1%。这些风险无论是在何地交易，都以客户和交易对方的信用风险发生地区为准。

以下是截至12月31日，本集团风险净值超出本集团总资产1%的国家/地区：

百万元 资产位于	贷款与债务证券				风险总值	
	银行	中央银行与 政府证券	非银行 客户 ^(a)	投资	款项	占总资产 比例(%)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(1+2+3+4)	(6)
2009年						
排名前十位的国家 / 地区						
(风险净值超过总资产的1%)						
香港	1,240	1,667	34,084	116	37,107	14.3
印度	3,413	1,048	5,838	194	10,493	4.1
中国	1,446	784	7,434	211	9,875	3.8
韩国	4,161	2,291	3,065	—	9,517	3.7
英国	4,199	543	2,529	7	7,278	2.8
美国	1,998	2,227	2,840	184	7,249	2.8
印尼	49	1,869	3,827	2	5,747	2.2
台湾	516	1,192	3,988	17	5,713	2.2
澳洲	3,305	19	1,524	75	4,923	1.9
日本	2,073	—	1,946	—	4,019	1.6
合计	22,400	11,640	67,075	806	101,921	39.4
2008年						
排名前十位的国家 / 地区						
(风险净值超过总资产的1%)						
香港	1,745	1,230	32,673	160	35,808	13.9
中国	2,528	595	7,371	166	10,660	4.1
印度	3,709	1,115	3,823	399	9,046	3.5
英国	4,578	5	2,777	23	7,383	2.9
韩国	2,923	1,487	2,223	—	6,633	2.6
台湾	83	2,485	3,741	11	6,320	2.5
印尼	221	619	4,021	—	4,861	1.9
美国	1,239	302	2,697	145	4,383	1.7
澳洲	3,034	—	1,235	48	4,317	1.7
法国	3,490	—	247	1	3,738	1.5
合计	23,550	7,838	60,808	953	93,149	36.3

(a) 非银行贷款包括为政府和半官方机构提供的贷款

47 市场风险

47.1 市场风险

市场风险起始于资产价值的变化，这些变化来自利率收益率、汇率、股价、商品价格、信贷价差的变动，以及这些风险因素的相互关系和波动率变动的冲击。

集团在进行造市、为投资者和其它客户组建及包装产品，以及从市场机遇中赚取利润时，都会对市场风险进行管理。集团也管理银行帐册的利率风险。这些利率风险来自资产、负债和资金工具(及相关的对冲)各自的利率特征错配，包括不同利率基准造成的基准风险，利率重新定价风险、收益率曲线风险和隐含的期权性风险。为了充分提高收益和妥善管理资产负债表，集团把资金投放在债券、股票和基金，或银行间资金市场。所有种类的外汇风险(包括源自于集团策略性外汇投资的无对冲结构性外汇风险)的管理，都是交易账册的一部分。

集团的市场风险架构确认所有必须覆盖的市场风险种类、风险度量和确认这些风险的法则，以及集团内部风险管理的监管标准，包括设定风险顶限和独立的模型运行、检测和评估。

董事会为集团的市场风险，制定风险偏好。执行总裁指派风险执行委员会，对各个风险承担部门分配风险偏好的限额。风险执行委员会属下的市场风险委员会则负责监督集团的市场风险管理架构，设定市场风险控制限额，监督整个企业所有的市场风险，并进行风险管理。

独立的市场风险管理功能包括风险管制、模型分析、向风险管理总监呈报风险架构报告，以及负责日常的风险监控和分析。

交易风险价值(Value-at-Risk)和应力损失分析是测定市场风险偏好的主要方法。交易风险价值也获得各种风险管制措施的辅助，例如对风险因素的敏感度，包括风险的波动率以及能够启动管理人员反应的止损限额。

测量集团整体市场风险的交易风险价值，是使用历史数据模拟方式来预测集团的市场风险。这个方式也被应用来计算应力交易风险价值和平均尾损结构。交易风险价值代表的风险因素情况跟用来估算风险的参数和市场数据相互对称。风险系统维持着这些风险情况，用来计算每个营业部门、每个营业地点和整个集团层面的交易风险价值。交易账册的交易风险价值接着跟相关的盈亏进行返回检测，以监察风险价值的预测能力。

以下列表概述交易账册市场风险的期终、平均和高低交易风险价值(一天持有期内99%可信度)：

百万元	集团 2009年1月1日至2009年12月31日*			
	截至2009年 12月31日	平均	高	低
合计	22	33	52	21

* 使用2年期历史数据，直到2009年5月31日，以及从2009年6月1日起，使用1年期历史数据

百万元	集团 2008年1月1日至2008年12月31日**			
	截至2008年 12月31日	平均	高	低
合计	32	33	60	21

** 使用2年期历史数据

虽然交易风险价值具有参考价值，实际上没有任何一个衡量方式能够全面反映市场风险。因此，集团定期进行压力测试，以监察集团对市场震荡的承受度。

从2009年2月开始，集团采用了全面的资本联结风险偏好架构来涵盖所有市场风险种类，包括银行账册里的利率风险。这符合集团审核资本足够率的程序。在这个架构下，集团层面的交易风险价值总额在以下列表展示，包括期终、平均和高低风险价值(一天持有期内99%的可信度)。

百万元	集团 2009年2月28日至2009年12月31日*			
	截至2009年 12月31日	平均	高	低
合计	81	76	94	58

* 使用2年期历史数据，直到2009年5月31日，以及从2009年6月1日起，使用1年期历史数据。

在截至2008年12月31日的财政年里，非交易外汇、利率和股票风险的敏感度分析，以不同法则分开披露。在2009年，随着集团已经转移到一个完全反映各种风险变数之间相互关联的敏感度分析方法，2008年的比较数据已呈现在2008年财务报表附注47.2中。

财务报表附注

截至2009年12月31日

47.2 利率重新定价缺口

以下列表概述集团截至12月31日，涵盖银行及交易账册的资产与负债的账面价值，依合约重新定价或到期日何者为先来分类。由于预先付款和行使期权的缘故，实际的日期可能与合约日期不同。此外，需注意的是，由于集团积极管理风险敞口以及每天都会显著变动，任何在某一特定日期显示的利率风险，都只是本集团所承担风险的简述。

百万元	少过7天	1星期到 1个月	1到 3个月	3到 12个月	1到3年	超过3年	没有付息	合计
2009年								
存于中央银行的现金与结余	2,443	8,706	7,254	—	—	—	4,112	22,515
应收银行同业款项	5,999	6,298	5,178	3,887	70	43	728	22,203
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	554	2,275	2,265	3,219	1,289	1,371	284	11,257
其它证券 ^(a)	1,157	3,371	9,348	6,465	10,040	11,054	1,040	42,475
客户贷款与预支	27,404	42,809	24,052	21,077	6,593	6,910	1,128	129,973
其它资产 ^(b)	—	—	—	—	—	—	30,221	30,221
资产总额	37,557	63,459	48,097	34,648	17,992	19,378	37,513	258,644
银行同业存款	4,828	2,413	1,144	516	—	—	207	9,108
非银行客户存款	120,650	25,785	15,804	14,315	987	907	—	178,448
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	386	1,474	949	1,596	3,371	1,428	13	9,217
其它负债 ^(c)	789	21	39	70	366	612	22,773	24,670
从属定期债务	—	—	—	4,086	1,274	2,342	—	7,702
总负债额	126,653	29,693	17,936	20,583	5,998	5,289	22,993	229,145
少数股东权益	—	—	—	—	—	—	4,126	4,126
股东资金	—	—	—	—	—	—	25,373	25,373
总股本	—	—	—	—	—	—	29,499	29,499
资产负债表内利率缺口	(89,096)	33,766	30,161	14,065	11,994	14,089	(14,979)	—
资产负债表外利率缺口	—	—	—	—	—	—	—	—
— 金融衍生产品 ^(d)	5,064	(151)	(414)	2,852	(3,388)	(3,963)	—	—

百万元	少过7天	1星期到 1个月	1到 3个月	3到 12个月	1到3年	超过3年	没有附息	合计
2008年								
存于中央银行的现金与结余	1,932	6,661	2,469	1,005	—	—	3,723	15,790
应收银行同业款项	8,044	4,613	1,920	1,795	1,018	2,252	825	20,467
以公允价值计量且其变动计入								
当期损益的金融资产	794	537	2,448	1,593	2,231	1,503	295	9,401
其它证券 ^(a)	852	2,880	7,156	6,441	6,432	13,642	1,173	38,576
客户贷款与预支	27,549	34,549	21,448	23,248	8,537	9,436	1,074	125,841
其它资产 ^(b)	—	—	—	—	—	—	46,643	46,643
资产总额	39,171	49,240	35,441	34,082	18,218	26,833	53,733	256,718
银行同业存款	2,944	3,506	1,731	576	—	49	215	9,021
非银行客户存款	101,842	31,386	18,310	10,657	492	672	—	163,359
以公允价值计量且其变动计入								
当期损益的金融负债	891	480	1,510	1,651	3,642	2,989	119	11,282
其它负债 ^(c)	420	305	361	999	1,204	2,988	33,691	39,968
从属定期债务	—	—	—	4,547	2,106	2,432	—	9,085
负债总额	106,097	35,677	21,912	18,430	7,444	9,130	34,025	232,715
少数股东权益	—	—	—	—	—	—	4,184	4,184
股东资金	—	—	—	—	—	—	19,819	19,819
总股本	—	—	—	—	—	—	24,003	24,003
资产负债表内利率缺口	(66,926)	13,563	13,529	15,652	10,774	17,703	(4,295)	—
资产负债表外利率缺口								
— 金融衍生产品 ^(d)	5,068	(219)	(4,043)	(1,585)	1,671	(892)	—	—

(a) 其它证券包括新加坡政府证券和国库券、金融投资与抵押证券

(b) 其它资产包括金融衍生品正数公允价值、联营公司投资、合并商誉、产业及其它固定资产、投资产业、递延税务资产及其它资产

(c) 其它负债包括金融衍生品负数公允价值、应付票据、当期及递延税务负债、其它已发行债券及其它负债

(d) 资产负债表外的项目以名义价值显示

48 流动性风险

融资流动性风险(或流动性风险)指的是集团在合约或法定责任到期时,无法在不蒙受显著亏损的情况下,履行这些责任的现行或潜在风险。流动性债务责任包括存款兑现、偿还到期已购基金、信贷延长和营运资金需求。集团致力于估计、监测和管理在正常情况和不利情况时的流动资金需求。

监测流动性的最主要方法是到期日错配分析,这个分析显示未来预期现金流在特定情况下的特征。现金流的监测跨越连续的时间频带、涵盖主要货币,并模拟正常和不利的市场情况。

流动性的管理主要由集团的资产与负债委员会和各地区的资产与负债委员会负责。它们根据董事会风险管理委员会批准的指导准则进行管理。

风险顶限是根据在一般和压力情况下的到期日错配、流动性比率和存款集中风险状况来制定。作为流动性管理的一部分,集团会制定顶限,确保融资需求不会超出可供资金,以及在正常和压力情况下,集团有足够的流动资产。

集团采用几种不同的策略来管理衍生产品和非衍生产品金融负债所具潜在的流动性风险。这包括维持足够的流动性资产、确保流动性多元化来源、以及维持强韧的内部管治程序和应急计划。

财务报表附注

截至2009年12月31日

以下列表是集团截至12月31日的资产与负债，按资产负债表结算日至合约到期日的剩余期限进行分析：

百万元	最多一年	2009年 超过一年	合计	最多一年	2008年 超过一年	合计
存于中央银行的现金与结余	22,515	—	22,515	15,790	—	15,790
新加坡政府证券及国库券	5,822	10,138	15,960	3,284	11,513	14,797
应收银行同业款项	19,652	2,551	22,203	17,338	3,129	20,467
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	7,319	3,938	11,257	3,655	5,746	9,401
金融衍生产品的正数公允价值	16,015	—	16,015	32,328	—	32,328
客户贷款与预支	44,471	85,502	129,973	50,036	75,805	125,841
金融投资	6,910	18,821	25,731	5,499	17,283	22,782
抵押证券	505	279	784	362	635	997
联营公司投资	—	672	672	—	604	604
合并商誉	—	5,847	5,847	—	5,847	5,847
产业及其它固定资产	—	1,134	1,134	—	1,311	1,311
投资产业	—	398	398	—	293	293
递延税务资产	—	144	144	—	171	171
其它资产	5,640	371	6,011	6,039	50	6,089
资产总额	128,849	129,795	258,644	134,331	122,387	256,718
银行同业存款	9,108	—	9,108	8,972	49	9,021
非银行客户存款	176,554	1,894	178,448	162,195	1,164	163,359
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	4,087	5,130	9,217	3,994	7,288	11,282
金融衍生产品负数公允价值	16,406	—	16,406	31,918	—	31,918
应付票据	501	—	501	714	—	714
当期税务负债	807	—	807	779	—	779
递延税务负债	—	54	54	—	45	45
其它负债	2,966	3,523	6,489	5,317	557	5,874
其它已发行债券	44	369	413	263	375	638
从属定期债务	715	6,987	7,702	1,099	7,986	9,085
总负债额	211,188	17,957	229,145	215,251	17,464	232,715
少数股东权益	—	4,126	4,126	—	4,184	4,184
股东资金	—	25,373	25,373	—	19,819	19,819
总股本	—	29,499	29,499	—	24,003	24,003

以下是集团截至12月31日，根据合约未贴现债务偿还责任的资产与负债分析：

百万元	少过7天	1星期到 1个月	1到 3个月	3到 12个月	1到3年	超过3年	无特定 到期日	合计
2009年								
存于中央银行的现金与结余	5,479	8,109	7,257	—	—	—	1,683	22,528
应收银行同业款项	6,506	6,032	5,310	1,930	2,355	215	53	22,401
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	435	2,135	1,302	3,505	2,258	1,750	284	11,669
其它证券 ^(a)	728	1,922	4,067	7,171	15,623	15,780	1,038	46,329
客户贷款与预支	8,297	12,252	10,824	14,508	34,034	60,072	—	139,987
金融衍生产品正数								
公允价值	3,701	275	817	2,535	3,958	1,184	—	12,470
其它资产 ^(b)	1,211	53	265	56	134	187	11,603	13,509
资产总额	26,357	30,778	29,842	29,705	58,362	79,188	14,661	268,893
银行同业存款	5,162	2,415	1,143	516	—	—	—	9,236
非银行客户存款	120,659	25,820	15,837	14,387	992	908	—	178,603
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	385	1,298	522	1,955	3,638	1,840	13	9,651
金融衍生产品负数								
公允价值及其它 金融负债 ^(c)	4,302	601	1,139	3,156	4,359	1,180	36	14,773
其它负债 ^(d)	2,766	294	770	203	265	842	3,287	8,427
从属定期债务	—	14	3	918	1,459	6,039	—	8,433
总负债额	133,274	30,442	19,414	21,135	10,713	10,809	3,336	229,123
少数股东权益	—	—	—	—	—	—	4,126	4,126
股东资金	—	—	—	—	—	—	25,373	25,373
总股本	—	—	—	—	—	—	29,499	29,499
流动性净缺口	(106,917)	336	10,428	8,570	47,649	68,379	(18,174)	10,271

(a) 其它证券包括新加坡政府证券及国库券、金融投资及抵押证券

(b) 其它资产包括联营公司投资、合并商誉、产业及其它固定资产、投资产业、递延税务资产及其它资产

(c) 其它金融负债包括应付票据及其它已发行债券

(d) 其它负债包括当期及递延税务负债及其它负债

财务报表附注

截至2009年12月31日

百万元	少过7天	1星期到 1个月	1到 3个月	3到 12个月	1到3年	超过3年	无特定 到期日	合计
2008年								
存于中央银行的现金与结余	4,654	6,666	2,471	1,011	—	—	996	15,798
应收银行同业款项	8,555	4,708	2,213	1,978	792	2,519	3	20,768
以公允价值计量且其变动计入								
当期损益的金融资产	613	375	1,058	1,532	3,910	2,666	295	10,449
其它证券 ^(a)	385	1,380	2,437	5,090	13,835	21,295	1,188	45,610
客户贷款与预支	9,365	12,547	12,697	16,888	27,039	58,666	—	137,202
金融衍生产品正数								
公允价值	7,204	58	4	20	26	21	—	7,333
其它资产 ^(b)	118	61	22	22	11	34	13,294	13,562
资产总额	30,894	25,795	20,902	26,541	45,613	85,201	15,776	250,722
银行同业存款	3,472	3,009	1,314	425	62	141	—	8,423
非银行客户存款	101,863	31,479	18,399	10,780	501	672	—	163,694
以公允价值计量且其变动计入								
当期损益的金融负债	506	406	1,182	2,136	4,261	3,648	11	12,150
金融衍生产品负数								
公允价值及其它								
金融负债 ^(c)	8,860	27	55	407	231	499	147	10,226
其它负债 ^(d)	1,891	81	218	85	144	408	3,393	6,220
从属定期债务	—	29	98	1,580	2,958	8,088	—	12,753
总负债额	116,592	35,031	21,266	15,413	8,157	13,456	3,551	213,466
少数股东权益	—	—	—	—	—	—	4,184	4,184
股东资金	—	—	—	—	—	—	19,819	19,819
总股本	—	—	—	—	—	—	24,003	24,003
流动性净缺口	(85,698)	(9,236)	(364)	11,128	37,456	71,745	(11,778)	13,253

^(a) 其它证券包括新加坡政府证券及国库券、金融投资及抵押证券^(b) 其它资产包括联营公司投资、合并商誉、产业及其它固定资产、投资产业、递延税务资产及其它资产^(c) 其它金融负债包括应付票据及其它已发行债券^(d) 其它负债包括当期及递延税务负债及其它负债

以上列表的结余将不会完全和合并资产负债表的结余一致，因为这个列表包含了所有跟本金及未来利息支付有关的未经贴现现金流。

客户资产与负债(包括非到期性储蓄/现金存款)以合约基础或可合规兑现的期限来呈现。从行为基础看，这些资产跟负债的现金流可能会跟合约基础有所不同。

48.1 以毛额为基准结算的衍生产品

以下列表分析集团属下以毛额为基准进行结算的衍生品，按资产负债表结算日至合约到期日的剩余期限，进行分组。列表中披露的是合约无贴现现金流。

百万元	少过7天	1星期到 1个月	1到 3个月	3到 12个月	1到3年	超过3年	合计
2009年							
外汇衍生产品							
– 外流	47,713	52,740	58,622	96,563	29,824	17,686	303,148
– 流入	47,617	52,060	58,806	96,724	30,256	17,208	302,671
2008年							
外汇衍生产品							
– 外流	33,994	75,631	88,384	135,645	40,461	21,752	395,867
– 流入	34,089	75,682	88,495	136,118	40,532	21,429	396,345

48.2 或有负债及承担

以下列表显示集团按到期日划分的或有负债及承担的合约期满款额：

百万元	少过1年	1到3年	3到5年	超过5年	合计
2009年					
担保、认证及其它或有项目	15,711	–	–	–	15,711
未提用贷款承担 ^(a) 及其它融资设施	75,768	4,785	769	205	81,527
营运租赁	127	218	178	397	920
资本承担	41	8	–	–	49
合计	91,647	5,011	947	602	98,207
2008年					
担保、认证及其它或有项目	15,420	–	–	–	15,420
未提用贷款承担 ^(a) 及其它融资设施	69,343	5,341	1,107	290	76,081
营运租赁	123	247	162	543	1,075
资本承担	68	12	–	–	80
合计	84,954	5,600	1,269	833	92,656

(a) 未提用贷款承担在启动阶段被确认，包括集团有权无条件取消的承担

集团预期不是全部的或有负债和未提用贷款会在到期前被提用。

财务报表附注

截至2009年12月31日

48.3 行为特征搜集

为了管理流动性风险，集团积极地监测及管理一年期以内的流动性仓位。集团会对现金流特征跟实际合约到期特征有显著不同的资产、负债及资产负债表外承担进行保守的行为特征搜集。

以下列表显示集团在正常商业情况下，一年期内的资产及负债之间的净到期和累积到期行为错配：

百万元	少过7天	1个星期 到1个月	1到 3个月	3到 6个月	6个月 到1年
2009年					
净流动性错配	23,111	13,349	9,793	(492)	555
累积流动性错配	23,111	36,460	46,253	45,761	46,316
2008年					
净流动性错配	22,641	7,285	2,614	2,010	(1,671)
累积流动性错配	22,641	29,926	32,540	34,550	32,879

由于用来确定资产和负债之间到期错配的行为假设不时进行更新，以上列表显示的信息不能直接相比较。

49 营运风险

营运风险是指由内部运作流程、人员或系统使用不当或失败，或者因外来事件所引起的亏损风险，这包括法律事务风险，但不包括策略或声誉风险。由董事会风险管理委员会批准的营运风险管理构架，其制定是为了确保本集团内的营运风险有经过严格的鉴定、监督、管理和呈报。这是一个有组织、有系统和化一形式的程序。

在管理和控制营运风险方面，此构架具备多种工具，包括内控自我评估、风险事件管理、监视主要风险指标及风险过程定位。制定内控自我评估计分 / 评级法是为了增强在受控制环境状况下的管理评估。风险事件，包括任何会影响本集团声誉的重大事件，都必须根据所设定的特定限度提呈报告。采用具有预定升级触发的主要风险指标，便能前瞻性地监视风险。

这个构架的主要构成部分是一套核心营运风险标准，为确保在受控制和健全的营运环境中运作，提供基准控制指导方针。每项新推出的产品或服务或外包倡议项目，都必须经过风险审核与批准的过程。所提议推出产品或服务的风承担单位，会由独立的部门评估风险，以确认其相关风险。现有产品或服务的差异、外包及中央集中处理的倡议，也需遵循类似的过程。主要的缓解营运风险计划包括业务持续管理和环球保险计划。执行总裁每年都会向董事会表明本集团业务持续管理的情况，这包括任何残留的风险。

集团营运风险委员会监督本集团的营运风险管理设施，包括构架、政策、程序、信息、方法和系统。集团营运风险委员会也对本集团的营运风险特性进行定期评估、确认以及建议企业营运风险政策，并交由高级管理层批准。

50 资本管理

本集团的资本管理政策，在于让资金来源多样化，有效率分配资本，遵从维持可用资本与相关业务风险之间的谨慎关系，以及满足关键人员与组织，包括投资者、监管人和评级机构的期望。本集团遵守并达到监管人对所有资本充足率的要求。

由资本与负债委员会监督的资本管理程序，包括定期评估本集团的资本供求。本集团的海外附属公司和非银行业务附属公司，必须依据其营运所在地适用的管辖权和所经营的领域，遵守由国家制订或业界制订的资本充足要求。可用资本是以上述政策为准则，根据竞争需要进行分配，并且确保遵守法规。董事会会收到每季的最新报告。

以下阐明本集团的资金和资本充足比率细节。新加坡金融管理局第637通告“在新加坡注册的银行其风险为基准的资金充足要求通告”阐明目前的要求，即在新加坡注册的银行，必须保持最低资本充足比率，以及在新加坡注册的银行计算比率的方法。

百万元	2009年	2008年
一级资本		
股本	8,435	4,215
已披露储备金与其它储备金	20,928	20,180
减：一级扣除	6,098	6,022
合格一级资本	23,265	18,373
二级资本		
计入二级资本的贷款准备金	434	656
附属债务	5,970	6,571
有价证券重估盈余	87	27
减：二级扣除	128	106
合计合格资本	29,628	25,521
风险加权资产	177,222	182,685
资本充足比率(%)		
一级比率	13.1	10.1
二级比率	3.6	3.9
总比率(一级与二级)	16.7	14.0

本集团遵从新加坡金融管理局经修订第637通告“在新加坡注册的银行其风险为基准的资金充足要求通告”采用巴塞尔新(资本)协议。巴塞尔新(资本)协议的资金充足要求从2008年1月1日起生效。

51 部门报告

51.1 业务部门报告

业务部门的业绩是根据本集团内部财务管理报告系统的管理报告结构着手准备。由于本集团的业务活动是相互紧密结合的，因此，在准备部门的资料时，必须进行内部配置。因此，按业务部门的适合性，将部分的集中成本、资金收益以及运用转移价格定价进行分配，每个业务部门获分配的数额将显现出来。业务部门的界定经过推敲，并调整了比较数字，以便能对当前的界定进行一致性的比较。各部门之间的交易如同与第三方交易，将交易记录在各部门的帐册内，并在合并帐目时剔除。

以下是各类业务部门的概述：

消费银行业务

消费银行业务向个别客户提供广泛的银行业务与相关金融服务。这些产品与服务包括来往与储蓄户头、定期存款、贷款与房屋信贷安排、信用卡、付款、投资和保险产品。

机构银行业务

机构银行业务向大型企业、机构客户及中小型企业提供产品与服务。这些产品与服务包括企业合并与收购的企业融资与咨询服务、债券与股票市场的融资、资本重组、财团融资、证券与托管服务、现金管理与交易服务以及私人股票和信贷融通安排(透支、代收/购入应收帐款、贸易服务与融资、商业/工业融资、租购和政府融资与援助计划)、存款以及财务产品。

环球金融市场

环球金融市场为企业、机构和个人投资者、金融机构和其它市场参与者提供财务服务。这主要包括营造市场、组建、出售股票与债务以及提供包括外汇、利率/信贷/股票和其它结构性衍生产品的广泛金融产品交易服务。从其它相关客户业务部门如消费银行业务与机构银行业务所赚取的金融产品与服务收益，会反映在个别的客户业务部门帐目里。环球金融市场也通过DBS唯高达证券提供股票服务。DBS唯高达证券为零售和企业客户提供广泛的服务，包括研究报告、销售与交易、股票配售、代理与证券托管服务以及分销首次与二次发行项目。

中央财务单位

中央财务单位负责管理本集团的资产与负债的利率，并为本集团过剩流动资金和股东基金进行投资。

中央营运

中央营运包含由中央企业决策，以及不属于业务部门的相关收益与开支而产生的特定活动领域。这包括本集团的联营公司、合资公司与附属公司的融资成本以及产业投资的盈亏。私人银行业务与资产管理业务活动也包括在内。

在这一年里，各个业务部门的相关客户交易总额都没超过集团营收的10%。

财务报表附注

截至2009年12月31日

以下是按本集团业务部门，分析各部门的业绩、总资产和总负债：

百万元	消费银行 业务	机构银行 业务	环球 金融市场	中央财务 单位	中央营运 ^(a)	总计
2009年						
净利息收益	855	1,950	1,127	691	(168)	4,455
非利息收益	515	1,069	355	(117)	326	2,148
总收益	1,370	3,019	1,482	574	158	6,603
开支	1,100	791	441	33	239	2,604
信贷与其它亏损准备金	74	986	15	8	469	1,552
联营公司分摊利润	—	—	7	—	59	66
税前利润	196	1,242	1,033	533	(491)	2,513
税务开销	27	210	217	89	(258)	285
净利润	169	1,032	816	444	(420)	2,041
不包括商誉总资产	40,005	101,665	83,587	27,142	398	252,797
合并商誉						5,847
总资产						258,644
总负债	102,562	68,232	36,717	1,065	20,569	229,145
资本开支	28	21	12	—	118	179
折旧	47	17	12	—	119	195
2008年						
净利息收益	1,130	1,707	1,190	648	(374)	4,301
非利息收益	611	974	(159)	44	282	1,752
总收益	1,741	2,681	1,031	692	(92)	6,053
开支	1,142	758	483	30	242	2,655
信贷与其它亏损准备金	42	427	64	223	132	888
联营公司分摊利润	—	—	3	—	72	75
税前利润	557	1,496	487	439	(394)	2,585
税务开销	93	289	140	76	(152)	446
净利润	464	1,207	347	363	(452)	1,929
不包括商誉总资产	36,004	96,586	86,760	26,344	5,177	250,871
合并商誉						5,847
总资产						256,718
总负债	95,537	60,390	48,930	1,496	26,362	232,715
资本开支	67	19	18	—	195	299
折旧	32	9	11	—	97	149

(a) 包括2009年在泰国的一项一次性投资减损2千3百万元

包括2008年在香港出售办公楼的一次性收益和在泰国的一项投资减损和重组费1亿2千7百万元

51.2 地区分部报告

收益及可归还股东净利(“净利”)以记录交易帐目的国家/地区为基准。资产总值则是按记录资产所属地区显示。若资产总值是按照交易对方或资产所在地的国家/地区显示,也不会出现本质上的差别。资产总值,营运收益扣净利,是在剔除本集团间的资产与收入后列入帐目中。

百万元	集团					总计
	新加坡	香港	其它大中华地区 (c)	南亚与东南亚 (d)	世界其它地区 (e)	
2009年						
总收益	3,991	1,366	409	501	336	6,603
净利	1,163 ^(a)	464	68	226	120	2,041
不包括商誉总资产	165,652	47,653	14,362	12,743	12,387	252,797
合并商誉	198	5,649	—	—	—	5,847
总资产	165,850	53,302	14,362	12,743	12,387	258,644
非流动资产 ^(f)	1,485	530	142	46	1	2,204
2008年						
总收益	3,672	1,433 ^(b)	379	359	210	6,053
净利	1,208 ^(b)	400 ^(b)	104	151	66	1,929
不包括商誉总资产	170,132	44,119	16,563	9,889	10,168	250,871
合并商誉	198	5,649	—	—	—	5,847
总资产	170,330	49,768	16,563	9,889	10,168	256,718
非流动资产 ^(f)	1,457	570	141	38	2	2,208

(a) 包括2009在泰国的2千3百万元一次性投资减损支出

(b) 包括2008年脱售香港办公楼的一次性收益和在泰国的一项投资减损和重组费1亿2千7百万元

(c) 其它大中华地区包括中国大陆和台湾的分行、附属公司和联营公司

(d) 南亚和东南亚包括在印度、印尼、马来西亚和菲律宾的分行、附属公司、合资公司与联营公司

(e) 世界其它地区包括韩国、日本、美国和英国的分行

(f) 包括在联营公司、产业和其它固定资产的投资以及产业投资

52 附属公司、合资公司、联营公司与特殊目的机构名单

以下是本集团主要的营运附属公司:

			股票资本		有效权益%	
附属公司名称	主要业务	注册 国家 / 地区	货币单位	百万元	2009年	2008年
由本公司所持有						
1. 星展银行有限公司	零售、企业及投资 银行业务服务	新加坡	新元	12,096	100	100
由星展银行所持有						
2. 星展资产管理有限公司	投资管理服务	新加坡	新元	64	100	100
3. 星展中国广场有限公司	房地产投资控股	新加坡	新元	229	70	70
4. 星展信托有限公司	信托服务	新加坡	新元	3	100	100
5. DBS唯高达证券控股 私人有限公司	投资控股	新加坡	新元	403	100	100
6. 亚洲回教银行有限公司	提供遵从回教法的 回教银行产品与服务	新加坡	美元	500	50	50

财务报表附注

截至2009年12月31日

附属公司名称	主要业务	注册 国家 / 地区	股票资本		有效权益%	
			货币单位	百万元	2009年	2008年
7. Salte Pte Ltd	购买与销售资产， 提供资产融资	新加坡	新元	4	100	100
8. 星展托管私人有限公司	托管服务	新加坡	新元	#	100	100
9. DBSN Services Pte Ltd	托管服务	新加坡	新元	#	100	100
10. 鹏飞私人有限公司	投资控股	新加坡	新元	12	100	100
11. DBS Capital Investments Ltd	创业资本投资控股	新加坡	新元	2	100	100
12. DBS Diamond Holdings Ltd	投资控股	百慕达	美元	3,693	100	100
13. 星展集团控股(香港)有限公司	投资控股	百慕达	港元	2,619	100	100
14. DBS Capital Funding Corporation**	资本募资	开曼群岛	美元	#	100	100
15. DBS Capital Funding II Corporation**	资本募资	开曼群岛	美元	#	100	100
16. 星展银行(中国)有限公司*	零售， 中小型企业与 大企业银行业务服务	中国	人民币	4,000	100	100
17. DBS Private Equity Enterprise ^(a) *	投资控股	中国	美元	15	99	—
18. 星展亚洲融资有限公司*	企业融资与咨询服务	香港	港元	92	100	100
19. PT Bank DBS Indonesia*	商业银行业务与金融服务	印尼	印尼盾	2,225,000	99	99
20. DBSAM Funds*	集体投资计划	卢森堡	美元	10	99.7	99.7
21. 星展保险代理(台湾)有限公司*	提供保险代理服务	台湾	新台币	3	100	100
其它附属公司持有						
22. AXS 资讯私人有限公司 ^(b)	开发与操作多媒体交易和 电话付款网络站	新加坡	新元	19	86.2	86.2
23. DBS 唯高达证券(新加坡) 私人有限公司	证券与期货经纪	新加坡	新元	50	100	100
24. DBS 唯高达网上证券(新加坡) 私人有限公司	投资控股	新加坡	新元	35	100	100
25. DBS 唯高达研究(新加坡) 私人有限公司	市场研究顾问	新加坡	新元	1	100	100
26. 唯高达资产管理 私人有限公司	营销、配置与管理 投资资金	新加坡	新元	1	100	100
27. DBS 唯高达证券托管(新加坡) 私人有限公司	托管服务	新加坡	新元	#	100	100
28. 星展资产管理(美国) 私人有限公司	投资管理服务	新加坡	新元	#	100	100
29. 星展资产管理(香港)有限公司*	投资管理服务	香港	港元	13	100	100
30. 星展银行(香港)有限公司*	零售、企业及投资 银行业务服务	香港	港元	7,000	100	100
31. 星展企业服务(香港)有限公司*	投资控股及企业服务	香港	港元	1	100	100
32. DHB 有限公司*	投资控股	香港	港元	2,300	100	100
33. DBS 唯高达(香港)有限公司*	证券与期货经纪	香港	港元	150	100	100

附属公司名称	主要业务	注册 国家 / 地区	股票资本		有效权益%	
			货币单位	百万元	2009年	2008年
其它附属公司持有						
34. DBS唯高达证券托管(香港)有限公司*	托管服务	香港	港元	#	100	100
35. DBS唯高达证券(香港)有限公司*	投资控股	香港	港元	8	100	100
36. 建生亚洲有限公司*	企业服务	香港	港元	#	100	100
37. 金利管理有限公司*	企业服务	香港	港元	#	100	100
38. 鼎康代理人有限公司*	托管服务	香港	港元	#	100	100
39. 恒隆银行(托管)有限公司*	托管服务	香港	港元	#	100	100
40. 星展广安(托管)有限公司*	托管服务	香港	港元	#	100	100
41. 海外信托银行托管有限公司*	托管服务	香港	港元	#	100	100
42. 伟文服务有限公司*	企业服务	香港	港元	#	100	100
43. 星展信托(香港)有限公司*	信托服务	香港	港元	3	100	100
44. PT DBS Vickers Securities (Indonesia)*	股票经纪	印尼	印尼盾	55,000	99	99
45. DBS 唯高达证券(泰国)有限公司*	股票经纪	泰国	泰铢	690	100	100
46. DHJ Management Limited**	企业服务	英属维基尼亚群岛	美元	#	100	100
47. JT Administration Limited**	企业服务	英属维基尼亚群岛	美元	#	100	100
48. Market Success Limited**	企业服务	英属维基尼亚群岛	美元	#	100	100
49. Kendrick Services Limited**	企业指导服务	英属维基尼亚群岛	美元	#	100	100
50. Lushington Investment Limited**	企业股权服务	英属维基尼亚群岛	美元	#	100	100
51. Quickway Limited**	企业指导服务	英属维基尼亚群岛	美元	#	100	100
52. 星展集团(香港)有限公司*	投资控股	百慕达	美元	588	100	100
53. DBS 唯高达证券(英国)有限公司*	股票经纪	英国	英镑	#	100	100
54. DBS 唯高达证券(美国)有限公司***	股票经纪	美国	美元	3	100	100
55. 星展信托香港(泽西岛)有限公司*	信托服务	泽西岛	英镑	#	100	100
56. 星展信托香港(纽西兰)有限公司*	信托服务	纽西兰	纽元	#	100	100
57. DNZ Limited**	托管服务	萨摩亚	美元	#	100	100
58. 亚洲回教投资管理私人有限公司 ^(c) *	投资管理服务	马来西亚	令吉	10	51	51

数额少过50万元

* 由普华永道会计师事务所海外公司审核

** 根据当地法律与条规, 这些公司无须进行法定审计

*** 由其它会计事务所审核

(a) 除99%的股权外, 星展资本投资有限公司直接持有1%股权(2008年: -)

(b) 由星展银行持有26.4%股权(2008年: 26.4%)。此外, 星网电子付款(新加坡)私人有限公司间接持有10.6%股权(2008年: 10.6%)

(c) 除51%的实际股权外, Hwang-DBS(马来西亚)有限公司间接持有13.6%的股权(2008年: 13.6%)

财务报表附注

截至2009年12月31日

以下是本集团的主要合资公司：

		股票资本		有效权益%		
合资公司名称	主要业务	注册 国家 / 地区	货币单位	百万元	2009年	2008年
由星展银行所持有						
1. Ayala DBS Holdings Inc.***	投资控股	菲律宾	菲律宾比索	3,340	40.0	40.0
2. 朱拉曼达南星展金融 有限公司***	消费金融	印度	印度卢比	3,665	37.5	37.5
其它附属公司持有						
3. Hutchinson DBS Card Limited*	提供信用卡服务	英属维基尼亚群岛	港元	1	50.0	50.0

* 由海外普华永道会计师事务所审核

*** 由其它会计事务所审核

以下是本集团的主要联营公司：

		股票资本		有效权益%		
联营公司名称	主要业务	注册 国家 / 地区	货币单位	百万元	2009年	2008年
上市公司 – 由星展银行所持有						
1. 菲律宾岛屿银行***	商业银行业务与 金融服务	菲律宾	菲律宾比索	32,466	20.3	20.3
上市公司 – 其它附属公司持有						
2. Hwang-DBS (马来西亚) 有限公司 ^{(a)*}	投资控股	马来西亚	令吉	266	27.7	27.7
非上市公司 – 由星展银行持有						
3. Century Horse Group Limited***	金融服务	英属维基尼亚群岛	美元	#	20.0	20.0
4. Clearing and Payment Services Pte Ltd	提供付款与金融 交易结算服务设施	新加坡	新元	#	33.3	33.3
5. 星网电子付款 (新加坡) 私人有限公司	电子收费转帐	新加坡	新元	7	33.3	33.3
6. 欧力士租赁新加坡有限公司***	出租与租购设备融资、 提供 分期付款与 营运资本融资	新加坡	新元	3	30.0	30.0
7. 莱佛士基金1有限公司***	投资控股	开曼群岛	美元	7	24.2	29.0
8. Investment and Capital Corporation of the Philippines***	金融服务	菲律宾	菲律宾比索	300	20.0	20.0

联营公司名称	主要业务	注册 国家 / 地区	股票资本		有效权益%	
			货币单位	百万元	2009年	2008年
非上市公司 – 其它附属公司所持有						
9. Hwang-DBS 投资管理 有限公司*	投资管理服务	马来西亚	令吉	10	30.0	30.0
10. Hwang-DBS 唯高达研究 (马来西亚)私人有限公司 ^{(b)*}	投资管理	马来西亚	令吉	3	49.0	49.0
11. 新加坡银团投资管理有限公司	投资管理服务	新加坡	新元	1	33.3	33.3
12. 长盛基金管理有限公司***	投资创业与管理	中国	人民币	150	33.0	33.0

数额少过50万元

* 由海外普华永道会计师事务所审核

*** 由其它会计事务所审核

(a) 包括星展银行所持有的4.15%股权

(b) 除了49%的实际持股外，Hwang-DBS(马来西亚)有限公司间接持有14.1%(2008年：14.1%)的股权。由于对间接持股没有控制权，因此无须进行合并财报

以下是由本集团控制的主要特殊用途机构:

公司名称	特殊用途机构营业范围	注册地点
1. Zenesis SPC	发行结构性产品	开曼群岛
2. Constellation Investment Ltd	发行结构性票据	开曼群岛

巴塞尔新(资本)协议第三支柱信息披露

截至2009年12月31日

从2008年1月1日起，星展集团控股有限公司及其附属公司(以下简称“本集团”)，根据修定的新加坡金融管理局银行第637号通告(新加坡注册银行之风险基准资金充足率通告或新加坡金融管理局第637号通告)，采用巴塞尔新(资本)协议。

本集团认为，实施巴塞尔新(资本)协议是强化本集团风险管理文化的一部分，以确保本集团贯彻正确的风险管理规则、实践和程序，以促进各部门和市场的业务增长。

以下所披露的是常年报告书中有关本集团风险程度、风险管理实践及资本充足率的信息。这些信息并不是经审核账目的一部分。

1 应用范围

本集团采用巴塞尔新(资本)协议的内部评级法，来计算信用风险的监管资本规定。经批准的批发业务组合采用的是基础内部评级法，而经批准的零售业务组合则采用高级内部评级法。其余的信用风险多数采用标准法。此外，本集团也采用标准法来计算操作和市场风险的资本规定。

除非是根据新加坡金融管理局第637号通告，必须从合格资本中扣除的规定，或者实体公司符合新加坡金融管理局设定的分隔规定，否则本集团的资本规定，一般上根据财务报表附注2.2中所论及的，按综合方式原则准备财务报表。关于合并实体公司的财务报表，请参阅附注52。

某些附属公司必须遵从各别监管机构所制定的最低资本规定。在此财年，这些附属公司在派发股息时，并未受到任何阻碍。

2 监管资本管理

2.1 主要资本管理准则

本集团的资本管理政策在于使资金来源多元化；以维持可用资本及相关业务风险之间的审慎关系为导向，有效分配资本；以及满足主要持行者，包括投资者、监管当局和评级机构的期望。

资本管理程序，包括定期评估本集团的资本供求，是由资本及资产负债委员会统一监督。可用资本是以上述政策为指导，根据竞争需求进行分配，并确保遵守相关法规。董事会会在每个季度收到最新报告。

2.2 资本结构及资本充足率

以下详细阐明本集团截至2009年12月31日的资本来源及资本充足比率。新加坡金融管理局第637号通告，已阐明在新加坡注册的银行，必须维持的最低资本充足比率及该比率的计算方法。本集团截至2009年12月31日的一级资本充足比率和总资本充足比率，分别为13.1%和16.7%。两者都超过新加坡金融管理局规定的6.0%和10.0%最低水平。

新加坡金融管理局第637号通告第6部，阐明了总合格资本的组成部分。这包括按规定调整后的股东资金、少数股东权益以及由本集团发行的合格资本工具。有关这些资本工具的条款，可参阅财务报表附注35和38。

百万元	2009年
一级资本	
股本	8,435
公开储备金	16,802
已付清非积累优先股	1,100
少数股东权益	408
创新一级资本工具	2,618
减：从一级资本中扣除	
商誉及递延税务资产	5,970
其它扣除部分(50%)	128
合格一级资本	23,265
符合限额的二级资本	6,491
减：从二级资本中扣除	
其它扣除部分(50%)	128
总合格资本	29,628
风险加权资产	
信贷	137,389
市场	28,669
营运	11,164
总风险加权资产	177,222
一级资本充足比率(%)	13.1
总资本充足比率(%)	16.7

百万元	风险加权资产 2009年
信用风险：	
内部评级法	
零售业务风险	
房屋贷款风险	3,121
合格的循环零售业务风险	1,821
其它零售业务风险	1,360
批发业务风险	
主权风险	3,005
银行风险	11,627
企业风险	52,671
企业小型业务风险	2,424
专项贷款风险	20,508
股票风险	5,087
证券化风险	57
按内部评级法之风险加权资产合计	101,681
按1.06比例系数调整的内部评级法之风险加权资产	107,782
标准法	
房屋贷款风险	674
法定零售业务风险	765
企业风险	16,240
私募股权与风险资金投资风险	155
其它风险	
房地产、厂房、设备和其它固定资产	1,532
个人客户风险	5,979
其它	4,262
按标准法之风险加权资产合计	29,607
风险加权资产之信用风险合计	137,389
市场风险：	
标准法	
利率风险	21,616
股票持仓风险	251
外汇风险	6,800
商品风险	2
风险加权资产之市场风险合计	28,669
标准操作风险	11,164
风险加权资产合计	177,222

3 信用风险 – 一般披露

3.1 信用风险管理

信用风险是指借款人或交易对方，因无法偿还债务或履行合约，所造成的损失风险。包括借贷、销售、交易、衍生产品、付款交易及证券结算的金融活动，都会产生信用风险。

本集团信用风险管理委员会组成的高层论坛，讨论信贷趋势及各层面的信用风险管理，这包括了识别、评估、监督、缓解和控制程序。

本集团信用风险管理委员会制定并确保遵守各国、各行业和各业务层的信贷限额及政策。跨企业的核心信用风险政策，详细阐述了本集团的信用风险管理活动应遵循的操行。这个政策确保整个集团内的信用风险承担维持一致，并为制定特定业务的信贷政策提供指导方针。

消费信用风险一般地以组合形式管理。每个帐户都会根据借款人的特点及抵押品的类型，分配到各别风险分担群内。另一方面，批发业务信用风险则会个别进行分析，并由经验丰富的信贷主管根据借款人的财务状况等因素，辨别及评估信用风险，然后进行批准。风险会定期受到监控，以便有系统地辨别恶化的风险，并采取适当的补救措施。

信贷监控部门确保所承担和维持的信用风险，符合整个集团的信贷政策和指导方针。这个部门确保适当启动经批准的信贷限额，适当批准超额和例外情况，也同时监督是否遵从由管理层和 / 或监管机构所制定的信贷标准和 / 或信贷契约。

独立的信用风险评估小组，会定期评估信用风险及判定的信用风险管理程序。这个小组每年也独立的确认内部信用风险评级程序。这些评估报告，让高级管理层能对信用风险管理措施的效率进行客观、适时的评估，以确保整个集团的政策、内部评级模型和指导方针在不同部门，包括相关附属公司，都保持一致。

信用风险的压力测试，在信用风险管理方面日益重要。星展集团采用信用风险压力测试方法来评估投资组合的弱点，审查是否存在“异常但可能”的不良信用风险事件。

巴塞尔新(资本)协议第三支柱信息披露

截至2009年12月31日

3.2 国家风险

本集团的国家风险管理框架，阐明跨国风险管理的原则与方法。这个框架包括国内(和主权)风险评级机制。此机制为商务决策作出独立评估。国家风险基准限定的设定，能让本集团警觉风险程度扩大到出现集中风险的迹象。本集团也设定日常营运国家风险限额，又称为营运限额，以管理跨境风险的形成与扩大。本集团设定严格的审查步骤，目的在于从全球、区域和国家层面所察觉到的风险，对国家风险承受程度进行调整。此外，本集团与各业务和信贷管理部门之间也进行密切磋商，讨论适当的跨境风险承受程度。这不仅考虑风险与机会，同时也重视本集团的策略意向。

3.3 信用风险概述^(a)

下表概述本集团的信用风险：

百万元	2009年 风险
高级内部评级法	
零售业务风险	
房屋贷款风险	35,019
合格的循环零售业务风险	3,885
其它零售业务风险	3,073
初级内部评级法	
批发业务风险	
主权风险	44,672
银行风险	47,373
企业风险	77,019
企业小型业务风险	2,723
专项贷款风险	18,625
股票风险内部评级法	2,700
证券化风险内部评级法	312
内部评级法合计	235,401
标准法	
房屋贷款风险	1,832
法定零售业务风险	1,012
企业风险	16,926
私募股权与风险资金投资风险	78
其它风险	
房地产、厂房、设备和 其它固定资产	1,532
个人客户风险	5,954
其它	6,718
标准法合计	34,052
合计	269,453

(a) 以上是缓解信用风险后的数字。若适用，还包括根据新加坡金融管理局第637号通告确定的资产负债表内数字，以及资产负债表外的信贷相关项目

有关按地区、行业和剩余合约期限的最大信用风险承受程度分析，可参阅财务报表附注46和48。

4 运用内部评级法评定信用风险

4.1 应用范围

本集团根据内部评级法的不同资产级别，使用不同评级机制。对于信用风险模型的制定与批准，本集团具有健全的监控程序。所制定的信用风险模型，由本集团的独立风险管理部门确认，以确保与目的相符。信用风险模型在本集团信用风险管理委员会认可之前，经过严格审核，并在董事部风险管理委员会批准后，方可应用。

为确保评级机制能够持续维持适当和健全的水平，风险管理－信贷组合分析部每月会对这些评级机制的效果进行监视，并将结果呈报给本集团的信用风险管理委员会。此过程会突出信贷机制中任何实质的信贷恶化，以便知会管理层。此外，独立的风险管理部门，风险管理－模型确认部，每年会对每项评级机制进行正式确认。确认过程由本集团审计部独立审查。

从信贷评级模型评定的内部信用风险级别，将用来计算内部评级法的资本要求。此外，从信贷模型所评定的级别，也作为提供信贷担保、监视投资组合以及确定业务策略的基础。

本集团的内部评级法组合基础，采用由新加坡金融管理局提供的监督性质违约损失率评估。这个监督性质的违约损失率评估，用来计算投资组合中的加权风险和监管资本。对于高级内部风险评级法组合，违约损失率是根据内部模型进行估算，并且用来计算资本和评估风险收益。

风险或违约风险，是根据新加坡金融管理局第637号通告规定，为资产负债表内的数额与／或资产负债表外的信贷相关项目的合计(乘以信贷换算系数)。

4.2 零售业务风险

零售业务风险组合根据高级内部评级法分成不同资产级别；即：房屋贷款、合格的循环零售风险及包括从汽车贷款到个人贷款的其它零售业务风险。

在各资产级别里，风险是根据投资组合进行管理。每个帐户都

按借款者的特性及抵押品的种类，归入个别的风险分担群内。损失估算是依据过去的违约记录和划定期限内的实际确认损失进行计算。所谓的违约，适用于专项贷款而不是债务人层次的业务。这在包括承担标准、记分模型、批准机构、资产质量频率及业务策略评估的特定业务信用风险政策与程序，再加上监视投资组合与风险标准差距的系统、程序和技术，都有适当的安排。担保贷款的信用风险模型，会每月更新各项贷款的风险程度。这正反映本集团根据巴塞尔新(资本)协议的原则，广泛采用风险模型来进行投资组合质量评估。

以下是截至2009年12月31日，本集团根据内部评级法进行评估得出的零售业务信用风险概述：

(A) 房屋贷款风险

预期损失百分比范围	敞口 ^(a) (百万元)	敞口加权之 平均风险加权 ^(b) (%)
最高0.10%	30,505	6
> 0.10% 至 0.50%	4,133	24
> 0.50%	381	70
合计	35,019	9

(a) 包括下表(D)所阐明的未取用贷款承诺

(b) 所披露的百分数是在采用内部评级法比例系数之前

(B) 合格的循环零售业务风险

预期损失百分比范围	敞口 ^(a) (百万元)	敞口加权之 平均风险加权 ^(b) (%)
最高5%	3,599	28
> 5%	286	285
合计	3,885	47

(a) 包括下表(D)所阐明的未取用贷款承诺

(b) 所披露的百分数是在采用内部评级法比例系数之前

(C) 其它零售业务风险

预期损失百分比范围	敞口 ^(a) (百万元)	敞口加权之 平均风险加权 ^(a) (%)
最高0.30%	1,223	19
> 0.30%	1,850	61
合计	3,073	44

(a) 所披露的百分数是在采用内部评级法比例系数之前

(D) 未取用贷款零售业务风险

百万元	暂定款项	当量 信贷金额 ^(a)
合格的循环零售业务风险	7,998	2,893
房屋贷款风险	4,923	4,923
合计	12,921	7,816

(a) 当量信贷金额是暂定款项乘以适当的信贷换算系数

4.3 批发业务风险

批发业务风险包括主权、银行、企业、企业小型业务、专项贷款及证券化风险。这些风险根据基础内部评级法评估。批发业务风险(证券化风险除外)的风险评级可能与相等的外部评级对应。以下是风险等级的说明，以便定性解释风险基准。

主权风险是根据内部评级法的投资组合，采用内部风险评级模型和指导方针来评级风险。各国的特定宏观经济风险因素、政治风险因素、社会风险因素及资金流动风险因素，以规范及有系统的方式，使用主权评级模型客观地评估主权信用风险。

银行风险采用银行评级模型。此模型涵盖资本水平及流动性、资产质量收益、管理及市场敏感度的各类信用风险因素。所评估出来的风险评级会与外部信用风险等级对照，以确保内部评级系统与外部一致，并且进行适当调整。

个别企业信贷是采用受认可的信用风险模型进行评估，并由资深的信贷核准人评估与分析相关的信用风险因素。大型企业的信贷是采用受认可的模型进行评估，并由指定的信贷核准人审核。风险评估程序所涉及的信贷因素包括债务人的财务状况与展望、行业与经济的状况、市场地位、融资渠道及管理能力。小型企业借款人的交易对方风险评级，主要是根据借款人的财务状况和能力进行评估。这是以核准的量化工具进行审核，并辅之以信贷主管对定性因素如管理能力进行专业判断。

巴塞尔新(资本)协议第三支柱信息披露

截至2009年12月31日

除非信贷条款需要多次评估，否则内部评级法投资组合的信贷评级，每年至少评估一次。交易对方风险评级程序由贷放项目风险评级体制加以巩固。此体制考虑到其它风险缓解因素如抵押品、第三方担保和转账风险。

当下列任何情况或两者都发生时，个别债务人将被视为违约：

- 主观性违约：债务人可能无法全额偿还债务，而本集团无法通过变卖抵押品(若有)追索债务。
- 技术性违约：债务人对本集团的任何借贷，逾期超过90天。

这与新加坡金融管理局第637号通告的规定一致。

以下是本集团对各类投资组合进行内部评级的叙述：

星展集团违约 概率等级	评级说明	内部分级	新加坡 金融管理局 相应分级	标准普尔 相应评级
违约概率等级 1	考虑相关经济、社会和地区情况的影响，财务承担能力特强	特强	合格	AAA
违约概率等级 2	考虑相关经济、社会和地区情况的影响，财务承担能力优良	优良	合格	AA+, AA, AA-
违约概率等级 3	容易受到经济、社会、地缘政治和其它不利情况的影响。财务承担能力很强	强稳	合格	A+, A, A-
违约概率等级 4A/4B	对经济、社会或地缘政治或不断变化的不利环境具备充分防御。这可能削弱债务人的财务承担能力	良好	合格	BBB+/BBB
违约概率等级 5	比“4B”级稍差，但风险防范参数尚可	满意	合格	BBB-
违约概率等级 6A/6B	财务承担能力令人满意，但由于业务、财务、经济、社会或地缘政治及不断变化的不利因素影响，债务承担能力可能较差	可接受	合格	BB+/BB
违约概率等级 7A/B	财务承担能力一般，但由于业务、财务、经济、社会或地缘政治及不断变化的不利因素影响，债务承担能力可能较差	一般	合格	BB-
违约概率等级 8A	财务承担能力较差。业务，财务或经济的不利情况，可能削弱债务人偿还债务能力或不愿偿还债务	较差	合格	B+

星展集团违约 概率等级	评级说明	内部分级	新加坡 金融管理局 相应分级	标准普尔 相应评级
违约概率等级 8B/8C	财务承担能力差。业务，财务或经济的不利情况，可能削弱债务人偿还债务能力或不愿偿还债务	特别关注	特别关注	B/B-
违约概率等级 9	容易出现赖债情况。债务人决定是否偿还债务取决于业务、财务和经济的优劣状况。不利条件下，还债可能性不大	准坏帐	次级 (非违约)	CCC-C
违约概率等级 10 或以上	“10”级或以上便是违约 (根据巴塞尔新(资本)协议规定)	违约	次级或更差 (违约)	D

下表概述本集团根据内部评级法，截至2009年12月31日的批发业务信用风险：

(A) 主权敞口

违约概率等级	违约概率范围 (%)	敞口 (百万元)	敞口加权 之平均 风险加权 ^(a) (%)
违约概率等级 1 至 3	0.00 – 0.10	43,504	5
违约概率等级 4A 至 5B	0.10 – 0.47	–	–
违约概率等级 6A/6B	0.47 – 1.11	778	68
违约概率等级 7A 至 9	1.11 – 99.99	390	106
合计		44,672	7

(a) 所披露的百分比是还未采用内部评级法换算系数之前的数据

(B) 银行敞口

违约概率等级	违约概率范围 (%)	敞口 (百万元)	敞口加权 之平均 风险加权 ^(a) (%)
违约概率等级 1 至 3	0.03 ^(b) – 0.10	27,363	11
违约概率等级 4A/4B	0.10 – 0.33	12,550	33
违约概率等级 5	0.33 – 0.47	3,462	47
违约概率等级 6A/6B	0.47 – 1.11	2,964	66
违约概率等级 7A 至 9	1.11 – 99.99	939	101
违约概率等级 10	违约	95	–
合计		47,373	25^(c)

(a) 所披露的百分比是还未采用内部评级法换算系数之前的数据

(b) 银行敞口的违约概率，是与内部借款人等级之附加风险相关的一年期违约概率，或新加坡金融管理局第637号通告规定的0.03%

(c) 不包括违约的敞口

(C) 企业敞口

违约概率等级	违约概率范围 (%)	敞口 (百万元)	敞口加权 之平均 风险加权 ^(a) (%)
违约概率等级 1 至 3	0.03 ^(b) – 0.10	11,289	18
违约概率等级 4A/4B	0.10 – 0.33	7,563	43
违约概率等级 5	0.33 – 0.47	11,370	53
违约概率等级 6A/6B	0.47 – 1.11	20,001	70
违约概率等级 7A 至 9	1.11 – 99.99	24,518	111
违约概率等级 10	违约	2,278	–
合计		77,019	70^(c)

(a) 所披露的百分比是还未采用内部评级法换算系数之前的数据

(b) 银行敞口的违约概率，是与内部借款人等级之附加风险相关的一年期违约概率，或新加坡金融管理局第637号通告规定的0.03%

(c) 不包括违约的敞口

巴塞尔新(资本)协议第三支柱信息披露

截至2009年12月31日

(D) 企业小型业务^(a) 风险

违约概率等级	违约概率范围 (%)	敞口 (百万元)	敞口加权 之平均 风险加权 ^(b) (%)
违约概率等级 1 至 3	0.03 ^(c) – 0.10	–	–
违约概率等级 4A/4B	0.10 – 0.33	5	31
违约概率等级 5	0.33 – 0.47	79	51
违约概率等级 6A/6B	0.47 – 1.11	655	65
违约概率等级 7A 至 9	1.11 – 99.99	1,896	103
违约概率等级 10	违约	88	–
合计		2,723	92^(d)

(a) 小型企业业务是指根据新加坡金融管理局第637号通告的规定，所公布的年销售额少于1亿新元的公司

(b) 所披露的百分比是还未采用内部评级法换算系数之前的数据

(c) 银行敞口的违约概率，是与内部借款人等级之附加风险相关的一年期违约概率，或新加坡金融管理局第637号通告规定的0.03%

(d) 不包括违约的敞口

4.4 专项贷款敞口

专项贷款的内部评级法投资组合，乃采用新加坡金融管理局第637号通告附件7V规定的监管分类标准。这些投资组合包括利润的房地产融资、项目融资、对象融资、酒店融资和结构性交易 / 商品融资。根据监管分类标准指导原则的监管评级类别，确定风险加权，以便计算信贷加权敞口。

下表概述本集团截至2009年12月31日的专项贷款敞口：

2009年	风险 加权资产 (百万元)	敞口 (百万元)	敞口加权 之平均 风险加权 ^(a) (%)
强稳	2,080	3,858	54
良好	5,338	7,257	74
满意	4,286	3,727	115
较弱	8,804	3,522	250
违约	–	261	–
合计	20,508	18,625	112^(b)

(a) 所披露的百分比是还未采用内部评级法换算系数之前的数据

(b) 不包括违约的敞口

4.5 证券化敞口

截至2009年12月31日，本集团只对证券化资产进行小额投资。此外，本集团并不积极参与由信用风险转移或其它策略考量因素驱动的证券化活动。

本集团在证券化资产的投资，是根据财报准则39的原则计算。请参阅财务报表附注2.7，有关本集团对金融资产的会计政策。

证券化资产是由外部评级机构给予评级，而加权风险的评估采用的是评级基准方法。本集团只接受由标准普尔、穆迪和惠誉对这类敞口的评级。

下表是本集团承担的证券化资产风险(特殊准备金净额)：

2009年 (百万元)	以评级 基准方法 估算的敞口	不以评级 基准方法 估算的敞口	风险 加权 资产	从一级 资本和 二级资本中 扣除
风险加权				
0% – 12%	18	–	1	–
15% – 18%	93	–	15	–
20% – 50%	131	–	30	–
60% – 650%	14	–	11	–
扣除	48	8	–	56
合计	304	8	57	56

下表以风险类别分析本集团所承担的证券化资产风险(特殊准备金净额)：

2009年 (百万元)	风险总额	加权风险	从一级 资本和 二级资本中 扣除
风险类别			
资产担保证券			
债务 / 贷款			
(债务抵押债券)	76	28	48
非资产担保证券			
债务抵押债券，			
抵押担保证券及			
其它项目	236	228	8
合计	312	256	56

4.6 逾期及减值敞口的准备金政策

有关本集团逾期及减值敞口的准备金政策，请参阅下表的财务报表附注。

财务报表附注	财务状况披露
2.8	本集团就估算金融资产特殊及一般准备金的会计政策
46.3	本集团就地区和行业划分的分类贷款及逾期贷款的会计政策
13, 20, 21 及 33	本集团此财政年的特殊和一般准备金的变动

4.7 预期损失与实际损失比较

下表是截至2009年的实际损失与截至2008年12月的特定类别内部评级法资产预期损失相比较。实际损失是特殊减值损失准备金，并从本集团截至2009年12月31日的损益表中扣除。

巴塞尔新(资产)级别	2008年12月31日 预期损失 百万元	2009年 实际损失 百万元
批发业务敞口		
主权	7	—
银行	56	33
企业(包口中小型 企业和专项贷款)	731	739
零售业务敞口		
房屋贷款	21	6
汽车贷款	9	7

预期损失是巴塞尔新(资本)协议就预期未来损失的防范措施。这是根据内部评级法模型，以最低资本规定为基准，估算违约概率和违约损失率。前者大多时候是全周期，而后者则主要在低迷时期。实际损失是会计概念。这包括新贷款项目的减值准备金、其它违约敞口的逐增减值准备金及此财政年的损耗扣除项目。因此，这两种损失的估算不可进行直接比较。

4.8 内部评级法模型计算表现

预估的内部评级法模型参数是根据全周期方式计算，若只根据2009年的经历和观察来估算业绩表现并不恰当。

5 以标准法评估信用风险

5.1 应用范围

本集团采用标准法评估过渡性投资组合和规模及风险承受度较小的投资组合。这些投资组合包括：

- 过渡性内部评级法零售与批发业务敞口
- 豁免内部评级法零售业务敞口
- 豁免内部评级法批发业务敞口

过渡性零售业务敞口在未来几年可能改用高级内部评级法进行评估，但这取决于新加坡金融管理局的批准。目前，所采用的是标准法。

以标准法估算的投资组合，受制于本集团的全面监控框架和信用风险管理实践。根据此框架，本集团继续监督这些投资组合的规模和风险承受度，并进一步加强完善风险估量程序，以应付重大风险的出现。

若适当，本集团会采用外部评级法来评级根据标准法估算的信用风险，并且只接受标准普尔、穆迪和惠誉的评级。本集团遵从新加坡金融管理局第637号通告规定的程序，即评级与相关的风险加权对应。

5.2 加权风险敞口

下表是以标准法分析加权风险(不包括巴塞尔新(资本)协议第三支柱信息披露附注10所披露的私募股权/创业投资敞口)：

百万元	2009年 风险
风险加权	
0%	2,090
20%	454
35%	1,782
50%	1,444
75%	1,001
100%	27,080
150%	123
合计	33,974

巴塞尔新(资本)协议第三支柱信息披露

截至2009年12月31日

6 信用风险缓释

当确定风险加权资产的信贷时，便会应用信用风险缓释技术。风险是按合格的金融抵押品或其它由新加坡金融管理局第637号通告允许的抵押品进行调整。

已确认的抵押品包括金融资产和有形资产。金融抵押品主要是现金存款、债务证券和股票，而有形抵押品则包括土地与建筑物、交通工具和设备。

合格信贷保障也用来减缓发生违约事件时的信贷损失。请参阅财务报表附注46有关信用风险缓释技术的政策和程序。本集团在缓释信用风险方面，采用广泛的方法，而对违约概率或违约损失率的影响，所采用的指导原则与基本内部评级法投资组合相同。

下表概述信用风险受到合格的金融抵押品、其它合格的抵押品及折减后的合格信贷保障的保护范围：

2009年 百万元	合格金融 抵押品	其它合格 抵押品	受合格信贷 保障保护的 信用风险 减少数额
基本内部评级法			
批发业务敞口			
主权敞口	109	—	—
银行敞口	671	—	86
企业敞口	2,471	3,523	2,536
企业小型 业务敞口	203	1,131	150
小计	3,454	4,654	2,772
标准法			
房屋贷款敞口	165	—	—
法定零售 业务敞口	158	1	1
企业 / 其它敞口	2,803	62	687
小计	3,126	63	688
合计	6,580	4,717	3,460

上表不包括在风险加权中直接考虑到抵押品的风险，例如特殊贷款和房屋贷款风险。此表也不包括在巴塞尔新(资本)协议中视为合格，但不符合规定的法律 / 营运标准的风险，例如在特定司法管辖范围内的不确定执法情况。一些在基本内部评级法视为合格，但不属于标准法范畴的抵押品，其风险也不包括在应用标准法评估的投资组合内(例如以商业地产抵押的风险)。

7 交易对方信用风险

7.1 信贷衍生产品的名义本金

百万元	信贷衍生产品名义本金	
	买入信贷保障	售出信贷保障
自身信贷组合	33,884	31,619
客户代理项目	15,104	14,725
合计	48,988	46,344
信贷违约掉期	48,863	46,344
总收益掉期	125	—
合计	48,988	46,344

信贷衍生产品的名义值并不能准确反映其经济风险。这些名义值包括受益人和担保人(买入和售出信贷保障)所持有的信贷保障。

本集团在买卖保障之间，一般上让名义总额错配，因为这些信贷衍生产品用来作为其它投资工具的避险措施，包括客户流量的风险。从信贷衍生产品售出的保障主要与名义额调整后买入的保障匹配。名义额主要调整到存续期等值，或反映出分券结构的从属级别。

本集团积极监督信贷衍生产品合约中的交易对方信用风险。截至2009年12月31日，本集团持有的信贷衍生产品中，有超过95%的名义值来自与本集团持有抵押协议的15大著名企业。

7.2 交易对方风险管理

交易对方信用风险是以贷款风险处理，并包括本集团对交易对方所限制的总贷款额。

本集团积极监督和管理与交易对方场外衍生产品交易的风险，以便交易对方违约时，能保持资产负债表的平衡。交易对方风险可能受到市场风险事件的严重影响。这些风险重点在经过确认、评估、管理后，提呈给有关的风险委员会。当期敞口是用来计算本集团的信用风险净值及交易对方风险的最低资本规定。这是以市值计价风险及适当的附加因素，来说明未来的潜在风险。

在适当及可行的情况下，本集团会进一步与交易对方达致主净额结算协议的方式，管理信用风险。与有利合约相关的信用风险，在主净额结算协议的安排下，当出现违约事件时，所承担的风险程度减低至与交易对方的所有款额，都按净价结算。

本集团也可能与交易对方订立信贷担保附件，以减低信用风险和提高竞争力。这些附件，都按各类抵押品的合格性和追索抵押品的发生次数，受内部指导原则监控。

7.3 交易对方风险的信贷等价额

百万元	2009年
重置成本	15,963
未来潜在敞口	14,817
信贷等价总额	30,780
包括：	
利率合约	9,644
信贷衍生产品合约	6,117
股权合约	336
外汇合约及黄金	14,682
商品合约	1
信贷等价总额	30,780
减：净额结算协议影响	14,486
净额结算后之信贷等价额	16,294
减：担保额	
合格金融担保	293
其它合格担保	1
信贷等价净额	16,000

通过国际掉期交易商协会订立的风险抵销协议和合格抵押品的确认，交易对方的信用风险得以减低；其影响已包括在有关最低资本规定的计算中。

8 市场风险

8.1 交易市场风险管理

市场风险是根据本集团市场风险管理框架以进行管理。有关本集团如何管理市场风险，包括本集团风险价值的量化数据，可参阅财务报表附注47。

8.2 市场风险的资本处理

截至2009年12月31日，本集团遵从新加坡金融管理局第637号通告的规定，采用标准法计算市场风险资本需求。有关市场风险资本需求的细节，请参阅巴塞尔新(资本)协议第三支柱信息披露附注2.2。

9 操作风险

9.1 操作风险管理

操作风险是指内部运作程序、人员或系统使用不当或失败，或外来事件，包括法律风险，但不包括策略或商誉风险所引起的损失风险。由董事会风险管理委员会批准的操作风险管理框架，是用来确保本集团内部的操作风险在确认、监督、管理和呈报的过程，是经由有组织、系统和统一的形式进行。

在管理和控制操作风险方面，此框架包括内控自我评估、风险事件管理、主要风险指标监测及风险定位程序的不同工具。风险事件，包括任何会影响本集团商誉的重大事件，都必须根据所设定特限提呈报告。具有预定升级触发的主要风险指标，是用来预先监测风险。

此框架的主要构成部分，是一套核心操作风险标准。这套标准为基准控制提供指导方针，以确保营运环境受到控制并且健全。每项新推出的产品或服务及委外项目，都均需经过风险审核与批准的过程。相关的风险，是由与建议推出产品或服务的风承担部门独立部门评估与确认。现有产品或服务的差异、委外项目也需遵循类似程序。主要的操作风险缓释方案包括业务持续管理和环球保险计划。执行总裁每年会向董事会说明本集团的业务持续管理情况，包括任何剩余的风险。

巴塞尔新(资本)协议第三支柱信息披露

截至2009年12月31日

集团操作风险管理委员会负责监督本集团的操作风险管理设施，包括框架、政策、程序、信息、方法和系统。集团操作风险委员会也对本集团的操作风险状况进行定期评估，并确认和建议集团操作风险政策，由最高管理层批准执行。

9.2 营运风险的资本处理

采用标准法计算截至2009年12月31日的加权资产的操作风险。

10 银行帐户的股票敞口

10.1 应用范围

本集团的银行帐户股本投资包括：

- 收益持有投资和 / 或长期资本收益；
- 作为增长项目和 / 或支持业务运作的实体策略性投资。

本集团的银行帐户股本投资，乃依据财报准则进行分类和评估，并归类为可用于出售投资或者联营公司投资。有关本集团会计政策，请参阅财务报表附注2.2和2.7。财务报表附注52则披露本集团对业务实体所持有的重大权益。

10.2 资本处理

本集团采用内部评级法简单风险加权法，计算银行帐户内最低资本规定的股本风险，但不包括私募股权 / 创业资本。这两者必须遵照新加坡金融管理局第637号通告对监管风险加权和资本扣除的规定。

下表概述本集团银行帐户中的股本风险，包括对金融机构一级资本工具的投资：

2009年 百万元	风险加权 敞口	风险加权 (%)	从一级和 二级资本中 扣除
简单风险加权法			
在新加坡金融管理局 认可交易所挂牌的股票	625	150	25
未在新加坡金融管理局 认可交易所挂牌的股票	2,075	200	71
小计	2,700	—	96
监管风险加权方法			
私募股权与创业资本	78	200	#
合计	2,778	—	96

数额少于50万元

有关本集团投资于证券和联营公司的细节，请分别参阅财务报表附注21和25。

以下是简单风险加权法计算的股本风险，在股本分组后的进一步分析：

2009年	敞口 (百万元)	敞口加权之 平均风险加权 ^(a) (%)
经银行法令 第32节批准的 主要股份公司	571	195
在新加坡设立， 经相关机构批准、 许可、注册或其它 形式管理的金融 机构资本总额 ≤ 2%合格总资本	35	150
其它股本风险	2,094	187
合计	2,700	188

(a) 所披露的百分比是还未采用内部评级法换算系数之前的数据

出售和清算股本风险后的已实现收益：

百万元	已实现收益
2009年	214

股本的未实现收益总额并没有在本集团的损益表中反映出来，但已包括在二级资本，合计为8千7百万元。

损益表

截至2009年12月31日

百万元	附注	2009年	2008年
收益			
利息收益		4,530	6,077
利息开支		1,419	3,078
净利息收益		3,111	2,999
净费用与佣金收益		952	837
净交易收益		287	112
公允价值金融工具净收益/(亏损)		114	(133)
金融投资净收益	2	364	431
其它收益		9	10
总收益		4,837	4,256
开支			
雇员福利		808	782
产业与其它固定资产折旧		119	82
其它开支		743	760
信贷与其它损失准备金		1,199	338
总开支		2,869	1,962
税前利润		1,968	2,294
税务开支		199	356
此财政年净利		1,769	1,938

(请参阅组成此财务报表部分的第150页至第151页附注)

全面损益表

截至2009年12月31日

百万元	2009年	2008年
此财政年净利	1,769	1,938
其它全面收益：		
可供出售金融资产		
转入股本之估价净值	774	(1,130)
亏损后拨入损益表	—	16
售出后拨入损益表	(323)	(312)
从股本直接取出或转出之项目税项	(71)	242
此财政年其它全面收益，税后净额	380	(1,184)
总全面收益	2,149	754

资产负债表

截至2009年12月31日

百万元	附注	2009年	2008年
资产			
存于中央银行之现金与结余		21,415	14,684
新加坡政府证券与国库券		15,960	14,797
银行同业应收款项		19,086	17,512
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		9,976	8,714
金融衍生产品正公允价值		16,212	33,049
客户贷款与预支		97,074	92,536
金融投资		18,774	16,538
抵押证券		279	448
附属公司	3	11,920	12,685
特殊目地机构应收款项		67	-
合资公司投资		93	91
联营公司投资		884	877
产业与其它固定资产		473	534
投资产业		31	-
递延税务资产		77	128
其它资产		3,758	4,832
总资产		216,079	217,425
负债			
银行同业存款		8,297	8,013
非银行客户存款		138,004	123,885
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		7,502	9,569
金融衍生产品负公允价值		16,550	32,746
应付票据		468	681
当前税务负债		672	712
其它负债		3,514	3,685
其它已发行债务证券		-	28
控投公司存款		2,970	17
附属公司存款	4	8,293	9,009
特殊目地机构存款		224	195
从属定期债务		7,702	9,085
总负债		194,196	197,625
净资产		21,883	19,800
股本			
股票资本	5	12,096	12,096
其它储备金	6	2,485	2,105
收入储备金	6	7,302	5,599
股东资金		21,883	19,800
总股本		21,883	19,800
资产负债表外项目			
或有负债及承担		76,595	71,260
金融衍生产品		1,388,961	1,716,365

(请参阅组成此财务报表部分的第150页至第151页附注)

增补财务报表附注

截至2009年12月31日

星展银行有限公司(“星展银行”)的增补财务报表摘录自星展银行及其附属公司截至2009年12月31日的经审计法定帐目。星展银行及星展集团将遵照新加坡公司法, 将法定帐目, 其中包括未经审核的审计报告, 呈交给会计及企业管制局。

1 主要会计政策概述

星展银行及星展集团所采用的会计政策, 与本集团合并财务报表中有关“财务报表附注”之附注2所披露的一致。

2 金融投资净收益

以下是金融投资的净收益:

百万元	2009年	2008年
附属公司股息	66	70
合资 / 联营公司股息	41	56
合计	107	126

3 附属公司

百万元	2009年	2008年
非上市证券 ^(a)	10,810	10,488
减: 减值准备金	806	768
小计	10,004	9,720
应收附属公司款项	1,916	2,965
合计	11,920	12,685

(a) 某些在公允价值套期中所指定的避险投资项目, 其帐面价值会根据套期风险所造成的公允价值变动进行调整。

以下是此财政年减值准备金的变动:

百万元	2009年	2008年
结算至1月1日	768	768
从损益表中支取	38	—
结算至12月31日	806	768

4 附属公司存款

百万元	2009年	2008年
向DBS Capital Funding Corporation 发行之从属定期债务 (附注4.1)	1,118	1,121
向DBS Capital Funding II Corporation 发行之从属定期债务 (附注4.2)	1,500	1,500
应付附属公司款项	5,675	6,388
合计	8,293	9,009

4.1 从属定期债务是由星展银行于2001年3月12日向DBS Capital Funding Corporation 发行的票据, 到期日为2051年3月15日。票据由A系列7亿2千5百万美元从属票据和B系列1亿新元从属票据组成。利息按拖延期式在每年的3月15日和9月15日, 以固定7.66%年息(A系列)和固定5.35%年息(B系列)支付, 直至2011年3月15日。此后, 利息按延期方式在每年每季的3月15日、6月15日、9月15日和12月15, 以三月期伦敦银行同业拆借浮动利率, 加上3.20%年息(A系列), 以及三月期新加坡换汇利率, 加上2.52%年息(B系列)支付。

4.2 年息5.75%的15亿新元从属票据, 是由星展银行于2008年5月27日向DBS Capital Funding II Corporation 发行的票据。这两家公司都是星展集团的附属公司。利息按延期方式在每年的6月15日和12月15日, 以固定5.75%年息支付, 直到2018年6月15日。此后, 利息按延期方式在每年每季的3月15日、6月15日、9月15日和12月15, 以三月期新加坡换汇利率, 加上3.415%年息支付。

5 股本

发行与缴足资本	2009年	2008年
1,962,302,697 股普通股 (2008 年为1,962,302,697股)	1,962	1,962
11,000,000 股非累积 不可转换永久优先股 (2008年为11,000,000股)	11	11
股票总数(百万)	1,973	1,973
股本总额(百万元)	12,096	12,096

6 其它储备金

百万元	2009年	2008年
可供出售重估储备金	125	(255)
一般储备金	2,360	2,360
股票计划储备金	—	—
合计	2,485	2,105

以下是此财政年星展银行其它储备金的变动：

百万元	可供出售 重估储备金	一般 储备金 ^(a)	股票计划 储备金	合计
结算至2009年1月1日	(255)	2,360	—	2,105
可供出售：				
— 转入股本之估价净值	774	—	—	774
— 出售后拨入损益表	(323)	—	—	(323)
— 从股本直接取出或转出之项目税项	(71)	—	—	(71)
结余至2009年12月31日	125	2,360	—	2,485
结算至2008年1月1日	929	2,360	25	3,314
将股票计划储备金转至控股公司	—	—	(25)	(25)
可供出售：				
— 转入股本之估价净值	(1,130)	—	—	(1,130)
— 亏损后拨入损益表	16	—	—	16
— 出售后拨入损益表	(312)	—	—	(312)
— 从股本直接取出或转出之项目税项	242	—	—	242
结余至2008年12月31日	(255)	2,360	—	2,105

(a) 一般储备金乃遵照适用法律及条规所规定进行拨款。这项储备金除非获得有关当局批准，否则不可分发。根据2007年6月11日起生效的2007年银行(储备金)(过渡性条款)条规，星展银行可以分发或使用其法定储备金，不过，条件是每个财政年所分发或使用的数额，不可超过截至2007年3月30日储备金额的20%。

6.2 收入储备金

百万元	2009年	2008年
结余至1月1日	5,599	4,984
股东应占净利	1,769	1,938
可分配数额	7,368	6,922
减： 0分(2008年为16分)免税普通股年终股息	—	304
0分(2008年为49分)免税普通股中期股息	—	953
6%(2006年为6%免税)免税优先股股息	66	66
结余至12月31日	7,302	5,599

董事会报告

各董事谨此向股东提呈报告，连同截至2009年12月31日，星展集团控股有限公司(此后简称“本公司”)及其附属公司(此后简称“本集团”)经审核的合并财务报表和本公司的资产负债表。财务报表遵守新加坡金融管理局颁布的银行通告第612号“信贷文档、等级与预备金”的要求而修订的新加坡公司法令和新加坡财务报告准则条款。

董事会

截至此报告日期的董事会成员：

许文辉	—	主席
Piyush Gupta	—	执行总裁 (2009年11月9日委任)
洪光华		
Andrew Robert Fowell Buxton		
Bart Joseph Broadman		
郑维志		
吴幼娟		
柯宗盛		
John Alan Ross		
Ambat Ravi Shankar Menon	—	(2009年5月1日委任)
余林发	—	(2009年11月16日委任)

洪光华先生、John Alan Ross先生和柯宗盛先生将根据公司章程第95条，在即将召开的常年股东大会后卸任。洪光华先生、John Alan Ross先生和柯宗盛先生有意重新被推选为董事。

Piyush Gupta先生、Ambat Ravi Shankar Menon先生和余林发先生将根据公司章程第101条，在即将召开的常年股东大会后卸任。Piyush Gupta先生、Ambat Ravi Shankar Menon先生和余林发先生有意重新被推选为董事。

Andrew Robert Fowell Buxton先生由于年龄超过70岁，必须根据公司法第50章，第153(2)节卸任。Buxton先生可以在即将召开的常年股东大会上，重新获得股东推选为董事，任期直到下次常年股东大会召开为止。他已经同意重新被推选为公司董事。

授予董事获取股票或债券安排

本公司并没有在本财年结束时或任何期间，安排董事获得本公司或在此报告中所披露的其它公司的股票或债券，使董事从中获益。

董事之股票与债券权益

以下是根据新加坡公司法令第164节规定，截至此财政年结束时任职的董事会成员所持有的公司及相关公司股票的股权：

	董事有直接权益之股权		董事应有权益之股权	
	截至 2009年12月31日	截至 2008年12月31日 (或此日期 之后受委任)	截至 2009年12月31日	截至 2008年12月31日 (或此日期 之后受委任)
星展集团控股普通股				
许文辉	145,017	27,870	—	—
Piyush Gupta (2009年11月9日委任)	79,113	79,113	—	—
洪光华	—	—	—	—
Andrew Robert Fowell Buxton	9,000	6,000	—	—
Bart Joseph Broadman	10,000	—	—	—
郑维志	—	—	—	—
吴幼娟	4,185	2,790	—	—

	董事有直接权益之股权		董事应有权益之股权	
	截至 2009年12月31日	截至 2008年12月31日 (或此日期 之后受委任)	截至 2009年12月31日	截至 2008年12月31日 (或此日期 之后受委任)
柯宗盛	65,000	42,129	150,000	100,000
John Alan Ross	30,000	20,000	—	—
Ambat Ravi Shankar Menon (2009年5月1日委任)	—	—	—	—
余林发 (2009年11月16日委任)	15,000	15,000	—	—
星展银行6%非累积不可转换永久优先股				
吴幼娟	500	500	—	—
DBS Capital Funding II Corporation 5.75% 非累积不可转换无表决权担保优先股				
柯宗盛	2	2	—	—

上述股权在截至本财政年度结束时至2010年1月21日，并无变动。

董事合约利益

没有董事在上财政年结束后，根据合约或授权获得利益。这是遵照新加坡公司法第201(8)节对此报告，或是本公司和本集团的财务报表中所须披露事项。

星展集团控股股票认购权计划

根据1999年、2000年、2001年、2002年、2003年、2004年和2005年批准的股票认购权计划细节，分别在截至1999年、2000年、2001年、2002年、2003年、2004年和2005年12月31日的董事报告中加以阐述。自2006年起，股票认购权计划并无批准授予股票。

以下是根据股票认购权计划，准予派发但未行使认购权的星展集团控股普通股的变动：

星展集团控股 股票认购权	未派发普通 股数量	此财政年度			未派发普通 股数量	行使 认购权 每股股价 ^(a)	到期日
	2009年1月1日	认购权	行使认购权	丧失 / 失效	2009年12月31日		
1999年7月 ^(b)	664,244	117,122	454,652	326,714	—	\$13.01	2009年7月28日
2000年3月	899,000	158,489	—	21,171	1,036,318	\$17.75	2010年3月6日
2000年7月	762,000	134,325	—	21,172	875,153	\$18.99	2010年7月27日
2001年3月	3,048,950	537,615	2,000	98,044	3,486,521	\$15.05	2011年3月15日
2001年8月	150,400	26,522	23,527	—	153,395	\$11.00	2011年8月1日
2002年3月	2,626,680	463,155	67,825	156,204	2,865,806	\$12.53	2012年3月28日
2002年8月	137,900	24,311	9,410	3,529	149,272	\$10.43	2012年8月16日
2002年12月	10,000	1,763	—	—	11,763	\$9.75	2012年12月18日
2003年2月	2,305,100	406,421	296,649	43,288	2,371,584	\$8.84	2013年2月24日
2004年3月	2,534,007	446,733	91,506	254,761	2,634,473	\$12.53	2014年3月2日
2005年3月	1,234,911	221,143	66,032	75,670	1,314,352	\$12.81	2015年3月1日
	14,373,192	2,537,599	1,011,601	1,000,553	14,898,637		

(a) 2009年1日发行认购权后加以调整

(b) 2009年7月28日失效

董事会报告

星展集团控股股票认购计划于2009年6月19日失效，过后将不会延长或以别的计划取代。星展集团控股股票认购计划的终止，不会给未行使现有股票认购计划的认购权持有人带来影响。因此，本公司在此财政年并未准予派发任何股票认购权。

准予认购星展集团控股股票的职员，无权凭借星展集团控股股票认购计划，参与其它公司的任何股票发行计划。

星展集团控股股票计划

根据星展集团控股股票计划，本公司按职员服务年限，准予派发总数为4,415,717股普通股给星展集团的特定雇员，以兹奖励。这包括准予派发给董事许文辉先生、Piyush Gupta先生和已故的施瑞德先生的327,991股普通股。所发放的普通股皆派发100%股息。

以下是星展集团控股股票计划细节：

- (i) 凡是职衔为执行级的本集团人员，星展集团控股薪酬与管理发展委员会将不时确定准予认购星展集团控股普通股的决议。除其它因素之外，星展集团控股非执行董事也能认购普通股，而星展集团控股薪酬与管理发展委员会也不时确定授予星展集团控股联营公司的执行人员认购股票的决议。

准予参与星展集团控股股票计划的职员，也有资格参与星展集团控股股票认购权计划或其它相等计划，但不可参与星展集团控股雇员股票计划，或其它相等计划。
- (ii) 职员若参与以服务年限为奖励的计划，便会在规定的派发日期结束时，获得星展集团控股普通股，或其现金等价物，或两者结合。这将是参与者递延红利的一部分。根据星展集团控股股票计划所授予的奖励，完全由薪酬与管理发展委员会决定。
- (iii) 由薪酬与管理发展委员会批准的星展集团控股股票计划，最多施行十年。而在2009年4月8日召开的特别股东大会上，星展集团控股股票计划再延长施行十年，即从2009年9月18日至2019年9月17日。接下来，每当星展集团控股的股东在股东大会上通过普通决议，以及届时所需的任何相关部门批准，星展集团控股股票计划便可在上述所限的日期后继续施行。
- (iv) 星展集团控股股票计划的奖励可在财政年内的任何时候批准授予。但是，准予授予奖励的员工可能因辞职、退休、被裁、健康不佳、受伤、残疾、死亡、破产或行为不检，而不获授予此奖励。此外，获准授予奖励者若成为非执行董事、卸下董事职务，又或者星展集团控股清盘或重组，也会使股票奖励失效。
- (v) 在2009年4月8日召开的特别股东大会上，本公司股东也批准减少发放根据星展集团控股股票计划，而准予派发的新股票总数。若加上根据星展集团控股股票计划而准予派发或可派发的新股票的总数，以及根据星展集团控股股票认购权计划所准予认购的所有股票认购权数量，其总数不可超出星展集团控股已发行股票的15%至7.5% (不包括库存股)。
- (vi) 根据现有法令及新加坡交易所指导原则，星展集团控股可以灵活处理，通过发行新普通股以及／或转让现有普通股(可包括本公司的库存普通股)，向有关职员派发星展集团控股普通股以兹奖励。
- (vii) 那些还未派发，以及／或可能准予派发给职员的星展集团控股普通股的等级以及／或数量，会在星展集团控股普通股出现变动时(无论是利润或储备金的资本化，或配售新股、减少、分拆、整合或分配股票)，或者星展集团控股安排资本分配或宣布派发特别股息时(无论是现金或相似形式)，进行调整。这类调整(除了资本化股票发行之外)经由星展集团控股审计师的书面确定，认为是公平与合理的。

审计委员会

审计委员会由非执行董事洪光华先生(主席)、郑维志先生、Ambat Ravi Shankar Menon先生、吴幼娟女士和余林发先生组成。其部分职务在于协助董事会履行发表集团财务报告、内部管制事项以及遵守条规，并监督内部和外部审计师的客观性与效率。

在评估截至2009年12月31日的经审核财务报表时，审计委员会与管理层和外部审计师讨论了所应用的会计原则，以及他们认为会影响财务状况的项目。在与管理层和外部审计师磋商后，审计部认为此财务报表是公正的，并且在各方面都符合公认会计原则。

审计委员会已从普华永道会计师事务所收到所需资料，并考虑普华永道与本集团之间在财务、业务和专业服务方面的关系。审计委员会认为双方的关系能兼顾到普华永道会计师事务所的独立性。

审计委员会在2010年4月30日召开的常年股东大会上，向董事会推荐再次委任普华永道会计师事务所为独立的外部审计师。

独立审计师

普华永道会计师事务所已表明，愿意接受再次受委为独立的外部审计师。

谨此代表各董事

许文辉

Piyush Gupta

同启

2010年2月3日

新加坡

董事会申明

我们，许文辉和Piyush Gupta，身为星展集团控股有限公司(以下简称“本公司”)的董事之一，谨以各董事的鉴定，特此申明：包括本公司及其附属公司的本集团合并财务报表及本公司的资产负债表，连同刊载于第60页至第135页的附注，皆真实与公正地反映本公司及本集团截至2009年12月31日的财务状况，以及本集团截至此财年结束时的股票与现金流量变动，并且有理由相信本公司和本集团有能力偿还到期债务。

谨此代表各董事

许文辉

Piyush Gupta

同启

2010年2月3日

新加坡

独立审计师报告

致：星展集团控股有限公司(新加坡注册公司)股东

我们已经审计星展集团控股有限公司(以下简称“此公司”)及其附属公司(以下简称“此集团”)附于第60页至第135页的财务报表。财务报表包括此集团和此公司截至2009年12月31日的资产负债表，此集团在此财政年结束时的合并全面损益表、合并股东权益变动表和合并现金流量表，以及主要会计政策概要和其它附注说明。

管理层对财务报表所负起的责任

管理层有责任遵照新加坡公司法令(第50章)(以下简称“法令”)以及新加坡会计准则的规定，准备此财务报表，并公正呈报。责任包括：

- (a) 策划和维护内部会计监控系统，充分提供合理的保障，以保护资产免于因未经授权使用或处置而造成损失；以及交易处理皆须经由适当授权，并且在必要时予以记录，从而保证在准备损益表和资产负债表时，确实与公正，并负起资产的会计责任；
- (b) 选择及应用适当的会计政策；以及
- (c) 在合理的情况下进行会计估计。

审计师的责任

我们的责任，是根据我们的审核结果，对这些财务报表提出看法。我们遵照新加坡会计准则进行审核。这些准则要求我们遵守专业操守，并策划和执行审核工作，以确定这些财务报表是否存在重大错报。

审核工作包括获取财务报表中，相关数字和所披露事项的审计实证的执行程序。审计师会根据判断选择审核程序。这包括评估财务报表无论是欺诈或出错，所造成重大错报的风险。在评估这些风险时，审计师会参酌财务报表准备工作和公正呈报的相关内部监控，以便符合情况策划适当的审核程序，而不是对公司有效执行内部监控发表意见。审核工作也包括评估所应用的会计原理是否适当，以及管理层所作出的会计估计是否合理，并且评估财务报表的整体呈现方式。

我们相信所取得的审计实证，足以为我们提供合理的解说基础。

意见

我们认为：

- (a) 此集团的合并财务报表和此公司的资产负债表，皆遵照新加坡财务报告准则，包括修订后的财报准则39“金融工具：确认与衡量”有关新加坡金融管理局发出的银行第612号通告“信贷文件，等级与准备金”所规定的贷款损失，以致此财务报表能真实和公正地反映此集团和此公司截至2009年12月31日的财务状况、业绩表现以及此集团截至此财政年结束时的股东权益与现金流量变动；以及
- (b) 我们作为在新加坡注册的此公司及其附属公司的审计师，证实此公司及其附属公司按法令要求所保存的帐目和其它记录，皆遵从法令条款的规定。

普华永道会计师事务所

会计师与注册会计师 谨启

2010年2月3日

股价走势



	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
股价 (\$) ⁽¹⁾										
最高	23.21	18.02	12.67	13.18	14.28	14.28	19.21	21.17	17.55	15.40
最低	14.62	8.08	9.10	7.06	11.39	11.82	13.43	16.07	7.68	6.45
闭市	16.66	11.73	9.35	12.50	13.69	14.03	19.21	17.60	8.42	15.40
平均	17.97	12.32	11.02	9.82	12.87	13.09	15.50	18.60	14.23	11.48
每股普通股 (\$)										
股息总收益 ⁽²⁾	2.1	2.1	2.3	2.6	2.6	3.8	4.2	3.7	4.6	4.9
本益比(倍数) ⁽³⁾	18.7	20.4	15.0	11.6	11.7	14.0	12.7	13.4	12.5	12.6
股价与账面价值比率 (倍数)	2.6	1.6	1.4	1.2	1.4	1.5	1.6	1.8	1.4	1.1

(1) 数字已对2008年派发的附加股(于2009年1月行使)做出调整

(2) 股息数额在2007年第四季度以前, 按总额计算, 过后按单一免税方式计算。2000年和2006年分别包括13分和4分的特别股息

(3) 收益不包括一次性项目和商誉摊销

董事详细资料

许文辉先生

学历与专业资格:

- 机械工程理学士(一等荣誉学位)
伦敦大学帝国学院
- 工商管理硕士(特优)
哈佛商学院

最新再任日期: 2009年4月8日

现任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 星展集团控股有限公司	主席
2. 星展银行有限公司	主席
3. 向阳科技有限公司	主席
4. 安捷伦科技有限公司	董事
5. AAC声学科技股份有限公司	主席
6. 淡马锡控股(私人)有限公司	董事
7. 哈佛新加坡基金会	董事
8. 南洋理工大学信托委员会	主席
9. 经济发展局国际咨询理事会	副主席
10. The William and Flora Hewlett Foundation	董事
11. 杨协成有限公司	董事
12. 杨协成(马来西亚)公司	董事

过去三年担任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 太平洋互联网有限公司	董事
2. 向阳科技有限公司	执行主席及总裁
3. 吴德南集团有限公司	主席
4. Infiniti Solutions Ltd	主席
5. 李光耀公共政策学院	委员
6. 研究、创新及创业理事会	委员
7. 立通网络有限公司	执行董事

Piyush Gupta 先生

学历与专业资格:

- 管理学研究生文凭
印度艾哈迈达巴德, 印度管理学院
- 经济学文学士
印度德里大学

最新再任日期: 不适用

现任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 星展集团控股有限公司	执行总裁
2. 星展银行有限公司	执行总裁
3. 银行金融学院	理事会委员
4. 新加坡美国商会	管理委员会委员
5. 印度全球基金会	董事会委员
6. 沈基文金融经济学院	董事会顾问
7. 吴庆瑞博士奖学金基金会	董事
8. 新加坡银行公会	理事会委员
9. 万事达卡亚太、中东及非洲区域顾问委员会	董事

过去三年担任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
无	

洪光华先生

学历与专业资格:

- 经济学理学士(二级一级荣誉学位)
英国赫尔大学

最新再任日期: 2007年4月4日

现任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 星展集团控股有限公司	董事
2. 星展银行有限公司	董事
3. 新加坡政府特殊投资有限公司	董事
4. 新加坡政府投资私人有限公司	董事
5. NSL有限公司	执行董事
6. 胜科工业有限公司	董事

董事详细资料

过去三年担任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. k1 创业公司	董事
2. 海皇轮船有限公司	副主席
3. 烟台莱佛士船业有限公司	董事

BART JOSEPH BROADMAN 先生

学历与专业资格:

- 农业管理理学士
加州大学戴维斯分校
- 金融经济学工商管理硕士
南加州大学商学院
- 金融经济学博士
南加州大学商学院

最近再任日期: 2009年4月8日

现任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 星展集团控股有限公司	董事
2. 星展银行有限公司	董事
3. Alphadyne 资产管理私人有限公司	董事
4. 中央公积金局	董事
5. 新加坡美国学校	主席

过去三年担任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
无	

ANDREW ROBERT FOWELL BUXTON 先生

学历与专业资格:

- 荣誉理学博士
伦敦城市大学
- 文学、政治、哲学、经济学硕士
牛津大学(彭布罗克学院)
- 银行家学会院士

最近再任日期: 2009年4月8日

现任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 星展集团控股有限公司	董事
2. 星展银行有限公司	董事
3. 亚洲回教银行有限公司	董事

过去三年担任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 嘉德置地集团	董事
2. 嘉德资产管理有限公司	董事

郑维志先生

学历与专业资格:

- 工商管理学士
圣母大学
- 工商管理硕士
哥伦比亚大学

最新再任日期: 2009年4月8日

现任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 星展集团控股有限公司	董事
2. 星展银行有限公司	董事
3. 星展银行(中国)有限公司	董事
4. 香港总商会	董事
5. 香港赛马会	董事
6. 永泰出口商有限公司	董事
7. 永泰制衣实业有限公司	董事
8. 建滔化工集团	董事
9. 新创建集团有限公司	董事
10. 富联国际集团有限公司	主席
11. 南联地产控股有限公司	主席

过去三年担任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 星展银行(香港)有限公司	董事
2. 中国人民财产保险股份有限公司	董事

吴幼娟女士

学历与专业资格:

- 英格兰及威尔士特许会计师协会
- 英国税务协会
- 新加坡会计师协会
- 英国银行家学会

最新再任日期: 2009年4月8日

现任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 星展集团控股有限公司	董事
2. 星展银行有限公司	董事
3. 新加坡航空公司	董事
4. 新加坡交易所有限公司	董事
5. 新加坡国际基金会	管理委员会主席
6. 会计标准理事会	主席
7. 新加坡国际事务学院	顾问
8. 英华杰集团	董事
9. 新加坡国立大学商学院管理咨询委员会	委员

过去三年担任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 新加坡国际企业发展局	主席
2. 渣打银行(泰国)有限公司	董事
3. 渣打银行马来西亚有限公司	董事
4. 嘉德资产管理有限公司	副主席
5. 新加坡银行金融学院	理事会委员
6. 金融业资格标准委员会	主席

柯宗盛先生

学历与专业资格:

- 工程学士
新加坡大学

最新再任日期: 2006年3月30日

现任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 星展集团控股有限公司	董事
2. 星展银行有限公司	董事
3. 星展银行(香港)有限公司	主席
4. 埃克森美孚亚太区私人有限公司	主席兼董事总经理
5. 淡马锡控股(私人)有限公司	副主席
6. 中石化森美(福建)石油有限公司	董事
7. 公共服务委员会	委员

过去三年担任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
无	

AMBAT RAVI SHANKAR MENON 先生

学历与专业资格:

- 公共行政硕士
哈佛大学
- 社会科学学士(经济学)
新加坡国立大学

最新再任日期: 不适用

现任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 星展集团控股有限公司	董事
2. 星展银行有限公司	董事
3. 国家研究基金会	董事
4. 南亚研究所	管理委员会委员
5. 新加坡印度人发展协会	信托委员会委员
6. 新印合作基金会	董事与委员
7. 新加坡公共事务协作公司	副主席
8. 国际法研究机构	理事会委员

过去三年担任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 中央公积金局	副主席
2. 公共服务学院	董事

董事详细资料

JOHN ALAN ROSS 先生

学历与专业资格:

- 工商管理硕士
宾夕法尼亚大学沃顿商学院
- 文学士
霍巴特学院

最新再任日期: 2008年4月2日

现任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 星展集团控股有限公司	董事
2. 星展银行有限公司	董事
3. 星展银行(中国)有限公司	主席

过去三年担任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
无	

余林发先生

学历与专业资格:

- 工商管理学士(荣誉)
新加坡国立大学

最新再任日期: 不适用

现任上市公司董事职务或主要职位

公司	职衔
1. 星展集团控股有限公司	董事
2. 星展银行有限公司	董事
3. 嘉德置地有限公司	副主席
4. 富登金融控股私人有限公司	副主席
5. 星和有限公司	董事
6. 胜科工业有限公司	主席
7. 新加坡科技工程有限公司	主席
8. STT Communications Ltd	副主席
9. 新科金朋有限公司	董事
10. 环球电讯有限公司	副主席
11. 新加坡政府投资私人有限公司	董事
12. 新加坡健保服务私人有限公司	主席
13. 拉萨尔基金有限公司	主席
14. 马来西亚安联银行有限公司	董事
15. 中国银行股份有限公司	董事
16. 新加坡政府特殊投资私人有限公司	董事
17. 国防科技局	委员
18. 拉惹勒南国际关系研究院	理事会委员
19. 新加坡中华总商会	荣誉董事
20. 新英贸易协会	副联席主席
21. 淡马锡控股(私人)有限公司	咨询委员会委员

过去三年担任上市公司董事职务或主要职位

Company	Title
1. 全国肾脏基金	董事
2. 中华房地产商会	董事
3. 新加坡电脑系统有限公司	主席
4. 印尼银行 Bank Internasional Tbk 公司	监事长
5. 印尼电信公司	监事长
6. 新加坡经济发展局投资私人有限公司	董事
7. 特许半导体制造有限公司	董事

股东持股统计数字

- I. 股票类别 – 普通股
 表决权 – 每股一票
 库存股 – 无

截至2010年3月15日

持股数目	股东人数	%	股票数目	%
1 – 999	4,213	9.31	1,209,168	0.05
1,000 – 10,000	36,947	81.65	100,940,370	4.42
10,001 – 1,000,000	4,053	8.96	135,088,500	5.92
1,000,001 及以上	37	0.08	2,045,541,805	89.61
合计	45,250	100.00	2,282,779,843	100.00

股东所在地

新加坡	42,827	94.65	2,263,426,737	99.15
马来西亚	1,427	3.15	10,199,763	0.45
海外地区	996	2.20	9,153,343	0.40
合计	45,250	100.00	2,282,779,843	100.00

20位最大股东(股东名册及托管注册局记录)

股东	持股数目	%
1 花旗银行信托(新加坡)私人有限公司	420,754,740	18.43
2 星展信托私人有限公司	379,573,703	16.63
3 先进控股私人有限公司	351,745,560	15.41
4 淡马锡控股(私人)有限公司	278,510,692	12.20
5 DBSN Services Pte Ltd	227,126,909	9.95
6 汇丰银行(新加坡)信托私人有限公司	141,980,709	6.22
7 大华银行信托私人有限公司	80,667,497	3.53
8 莱佛士信托私人有限公司	43,225,758	1.89
9 DB 信托(新加坡)私人有限公司	16,977,670	0.74
10 南益黄梨私人有限公司	12,500,000	0.55
11 法国巴黎证券服务新加坡分行	10,727,958	0.47
12 美林证券(新加坡)私人有限公司	9,541,269	0.42
13 李氏基金	8,836,000	0.39
14 摩根史丹利亚洲(新加坡)证券私人有限公司	6,927,225	0.30
15 DBS唯高达证券(新加坡)私人有限公司	5,557,315	0.24
16 大华继显私人有限公司	4,239,583	0.19
17 法国巴黎信托新加坡私人有限公司	3,787,424	0.17
18 KEP 控股有限公司	3,750,000	0.16
19 TM 亚洲人寿新加坡有限公司 – 分红基金	3,380,000	0.15
20 辉立证券私人有限公司	3,222,084	0.14
合计	2,013,032,096	88.18

- II. 股票类别 – 无表决权可赎回与转换优先股
 表决权 – 请参阅公司章程第6A条款
 单一持有99,713,061股无表决权可赎回与转换优先股股东：先进控股私人有限公司

- III. 股票类别 – 无表决权可转换优先股
 表决权 – 请参阅公司章程第6条款
 单一持有180,654股无表决权可转换优先股股东：先进控股私人有限公司

股东持股统计数字

普通股大股东(截至2010年3月15日大股东名册记录)

	直接权益 持股数目	%	推定权益 持股数目	%
先进控股私人有限公司	351,745,560	15.41	0	0.00
淡马锡控股(私人)有限公司	278,510,692	12.20	357,247,299	15.65

1. 先进控股私人有限公司是淡马锡控股(私人)有限公司的独资附属公司。
2. 淡马锡控股(私人)有限公司是以财政部长名义注册的独资公司，通过其附属和联营公司推定持有357,247,299股普通股。以下是持股公司的细目分类：
 - a. 先进控股 – 351,745,560 股 (15.41%)。
 - b. 星展集团控股有限公司 – 1,732,739 股 (0.08%)。其中，星展集团控股有限公司的联营公司也推定持有股份。
 - c. 新加坡航空公司 – 13,000 股 (0.00%)，淡马锡控股附属公司。
 - d. ST 资产管理有限公司 – 6,000 股 (0.00%)，淡马锡控股附属公司。
 - e. 吉宝企业有限公司 – 3,750,000 股 (0.16%) 由吉宝企业附属公司Kep 控股有限公司所持有。吉宝企业是淡马锡控股附属公司。
3. 持股百分比是根据截至2010年3月15日已发行股本计算。

截至2010年3月15日，星展集团控股已发行的普通股大约72.06%由公众持有。因此，符合新加坡交易所挂牌上市手册第723条规定。

财务日志

2009年4月29日	派发普通股2008年年终股息
2009年6月4日	派发普通股、无表决权可转换优先股以及无表决权可赎回与转换优先股2009年第一季股息
2009年9月4日	派发普通股、无表决权可转换优先股以及无表决权可赎回与转换优先股2009年第二季股息
2009年12月4日	派发普通股、无表决权可转换优先股以及无表决权可赎回与转换优先股2009年第三季股息
2009年12月31日	财年截止日期
2009年5月8日	公布2009年第一季业绩
2009年8月7日	公布2009年第二季业绩
2009年11月6日	公布2009年第三季业绩
2010年2月5日	公布2009年全年业绩
2010年4月30日	常年股东大会
2010年5月	公布2010年第一季业绩
2010年7月	公布2010年半年业绩
2010年11月	公布2010年第三季业绩
2011年2月	公布2010年全年业绩