

管理层论述与分析

概述

| | 2009年 | 2008年 | 变动率(%) |
|---------------------------------|---------|---------|--------|
| 选定损益表项目(百万元) | | | |
| 利息净收益 | 4,455 | 4,301 | 4 |
| 费用及佣金净收益 | 1,394 | 1,274 | 9 |
| 交易净收益 | 700 | (187) | nm |
| 以公允价值计量金融工具净收益 | (267) | 210 | nm |
| 金融投资净收益 | 254 | 367 | (31) |
| 其它收益 | 67 | 66 | 2 |
| 总收益 | 6,603 | 6,031 | 9 |
| 减: 支出 | 2,604 | 2,610 | (0) |
| 未扣除准备金利润 | 3,999 | 3,421 | 17 |
| 减: 信贷与其它损失准备金 | 1,529 | 784 | 95 |
| 所占联营公司利润 | 66 | 75 | (12) |
| 税前利润 | 2,536 | 2,712 | (6) |
| 净利 | 2,064 | 2,056 | 0 |
| 加入: 一次性项目 | (23) | (127) | 82 |
| 包括一次性项目和商誉摊销净利润 | 2,041 | 1,929 | 6 |
| 选定资产负债表项目(百万元) | | | |
| 客户贷款 ⁽¹⁾ | 130,583 | 126,481 | 3 |
| 银行同业资产 ⁽¹⁾ | 24,189 | 22,159 | 9 |
| 总资产 | 258,644 | 256,718 | 1 |
| 客户存款 ⁽²⁾ | 183,432 | 169,858 | 8 |
| 总负债 | 229,145 | 232,715 | (2) |
| 股东资金 | 25,373 | 19,819 | 28 |
| 主要财务比率(不包括一次性项目和商誉摊销)(%) | | | |
| 净息差 | 2.02 | 2.04 | - |
| 非利息/总收益 | 32.5 | 28.7 | - |
| 成本/收益比率 | 39.4 | 43.3 | - |
| 资产回报率 | 0.80 | 0.84 | - |
| 股本收益率 | 8.44 | 10.12 | - |
| 贷款/存款比率 | 71.2 | 74.5 | - |
| 不良贷款比率 | 2.9 | 1.5 | - |
| 专项准备金(贷款)/平均贷款(基点) | 85 | 35 | - |
| 一级资本充足率 | 13.1 | 10.1 | - |
| 总资本充足率 | 16.7 | 14.0 | - |
| 每股数据(元)⁽³⁾ | | | |
| 每基本股 | | | |
| - 不包括一次性项目和商誉摊销收益 | 0.91 | 1.14 | - |
| - 收益 | 0.90 | 1.07 | - |
| - 帐面净值 | 10.85 | 10.25 | - |
| 每稀释股 | | | |
| - 不包括一次性项目和商誉摊销收益 | 0.88 | 1.10 | - |
| - 收益 | 0.87 | 1.04 | - |
| - 帐面净值 | 10.65 | 10.14 | - |

(1) 包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(2) 包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

(3) 2009年1月发行附加股时的股票调整

管理层论述与分析

星展集团控股在2009财政年取得20亿6千4百万元的净利(不包括一次性项目), 成绩跟前年一样。

在营业额创新高的带动下, 集团未扣除准备金前的利润, 创下39亿9千9百万元的历史新高, 增长率达到17%。在脆弱的经济环境下, 星展集团强力支持客户渡难关, 因此消费者和企业银行业务双双取得更高的生意额。营业额增长9%, 表现全面。另一方面, 集团的支出相较于前年则变动不大。

在2009财政年, 集团进一步强化了资产负债结构, 为经济复苏做好准备。我们在年初完成的40亿元附加股计划, 增强了资本实力, 把集团的一级资本充足率提高到13.1%。随着客户存款稳健增长了8%, 我们得以维持充裕的流动资金。

集团的利息净收益, 在2009财政年增长了4%, 达到创纪录的44亿5千5百万元。在星展, 我们从不间断支持客户的融资需求。有了强健的资本架构作为后盾, 我们得以加大马力, 推动核心市场的贷款业务进一步增长。星展集团在新元贷款市场的占有率, 连续第二年扩大, 达到20%。我们在香港贷款市场的占有率, 也提高到5.6%。随着信贷息差和资产负债的管理都有所改善, 超低利率环境所造成的压力也得到舒缓, 我们在2009财政年的净利息差幅稳守在2.02%。

集团的非利息净收益, 在2009财政年增长了24%, 达到21亿4千8百万元。其中, 费用净收益达到13亿9千4百万元, 增长了9%。投资银行业务、贷款相关服务、股票经纪业务和贸易融资这些收费业务的增长, 足以弥补财富管理和资金管理业务方面的下滑。由于市场交易情况改善, 也带动交易收入从2008财政年的2千3百万元, 提高到4亿3千3百万元。

面对充满挑战的环境, 星展集团也严控各项支出。集团在2009财政年的支出是26亿4百万元, 保持平稳。

星展集团以审慎的态度来确定哪些资产应当被归类为不良资产。在所有不良资产中, 有43%依然是现行贷款的利息和本金。在这个审慎的基础下, 集团的呆账比率提高到2.9%。呆账增长, 主要来自于亚洲市场以外的借贷者, 促使2009财政年的呆账准备金提高了一倍, 到15亿2千9百万元。集团的累积准备金比率维持在呆账的83%, 如果把贷款的抵押资产计算在内, 准备金比率则是108%。

由于市场情况好转, 星展集团也掌握机会以高于账面现行价值的价格, 脱售了大部分非资产抵押证券的债务抵押债券。剩余的4千5百万元债务抵押债券投资将会在2011年期满; 我们也为另外一项1亿5千万元的债务抵押债券投资拨备了超过90%的准备金。

在2009财政年, 集团的股本回报率从10.1%下滑到8.4%, 而资产回报率则从0.84%下滑到0.80%。集团在2009年底的资本充足率维持在稳健的16.7%, 当中, 一级资本充足率为13.1%。

在2009财政年, 集团针对在泰国军人银行的投资, 做了2千3百万元的一次性摊销。跟2008年比, 集团的一次性净摊销是1亿2千7百万元, 当中的4千5百万元和机构重组行动有关; 在泰国军人银行的投资也摊销了1亿4百万元, 不过, 从资产脱售的利润中获得2千2百万元的弥补。把这些项目包括在内, 集团在2009财政年的净利达到20亿4千1百万元, 比上年度增长了6%。

我们使用的会计准则, 在2009年没有显著的变化。

利息净收益

| 资产负债表平均数 | 2009年 | | | 2008年 | | |
|-----------------|---------------|--------------|-------------|---------------|--------------|-------------|
| | 平均结余 (百万元) | 利息 (百万元) | 平均利率 (%) | 平均结余 (百万元) | 利息 (百万元) | 平均利率 (%) |
| 生息资产 | | | | | | |
| 客户贷款 | 127,832 | 4,075 | 3.20 | 118,614 | 5,051 | 4.25 |
| 银行同业资产 | 41,782 | 378 | 0.91 | 39,818 | 926 | 2.32 |
| 证券 | 51,031 | 1,661 | 3.26 | 52,028 | 2,145 | 4.11 |
| 合计 | 220,645 | 6,114 | 2.78 | 210,460 | 8,122 | 3.86 |
| 付息负债 | | | | | | |
| 客户存款 | 178,064 | 1,131 | 0.64 | 161,379 | 2,395 | 1.48 |
| 其它借款 | 26,272 | 528 | 2.02 | 38,486 | 1,426 | 3.70 |
| 合计 | 204,336 | 1,659 | 0.81 | 199,865 | 3,821 | 1.91 |
| 利息净收益/息差 | | 4,455 | 2.02 | | 4,301 | 2.04 |

本财政年的利息净收益是44亿5千5百万元，占了集团总收益的67%，而上个财政年的比率为71%。

利息净收益比上一年增长了4%，动力主要来自更高的客户贷款。由于较低的融资成本，抵消了资产的低收益，使得净息差能维持平稳。

整体资产收益率滑落了108个基点，到2.78%。这是因为集团的资产以较低的利率重新投资和定价。较高信贷息差也局部减缓了客户贷款收益率受到的冲击。

另一方面，融资成本减少了110个基点，到0.81%。这是因为市场利率走低，而且客户存款的结构也改善，转向储蓄和来往帐户。

数量与利率分析(百万元)

以下变动所造成的增加/(减少)

| | 数量 | 利率 | 净息差 |
|--------------|-------|---------|------------|
| 利息收益 | | | |
| 客户贷款 | 392 | (1,357) | (965) |
| 银行同业资产 | 46 | (593) | (547) |
| 证券 | (41) | (438) | (479) |
| 合计 | 397 | (2,388) | (1,991) |
| 利息支出 | | | |
| 客户存款 | 248 | (1,510) | (1,262) |
| 其它借款 | (462) | (434) | (896) |
| 合计 | (214) | (1,944) | (2,158) |
| 由于天数变化 | | | (13) |
| 利息净收益 | | | 154 |

管理层论述与分析

费用及佣金净收益

| (百万元) | 2009年 | 2008年 | 变动(%) |
|--------|-------|-------|-------|
| 股票经纪 | 170 | 152 | 12 |
| 投资银行业务 | 146 | 90 | 62 |
| 交易和汇款 | 244 | 225 | 8 |
| 贷款相关业务 | 375 | 299 | 25 |
| 担保 | 57 | 49 | 16 |
| 存款相关业务 | 84 | 81 | 4 |
| 信用卡 | 143 | 143 | 0 |
| 资金管理 | 20 | 32 | (38) |
| 财富管理 | 101 | 137 | (26) |
| 其它 | 54 | 66 | (18) |
| 合计 | 1,394 | 1,274 | 9 |

费用与佣金净收益比上一年增长9%，达到13亿9千4百万元，占了总收益的21%，比率跟上年度一样。

来自于投资银行业务和贷款相关业务、以及股票经纪和贸易融资业务的改善，是年比增加1亿2千万元的主因。

其中，投资银行业务的费用收益增长了62%。随着资金市场从2008年的瘫痪状态中恢复过来，星展集团从房地产投资信托、股本发售、新元债券和中级市场的收购兼并咨询服务中受惠。我们在这些领域依然是新加坡市场的领先者。

贷款相关业务的费用收益增长了25%，部分原因来自于再融资的项目数量增加了。星展在日本以外的亚洲银团贷款市场，依旧保持着很高的排名。

不过，财富管理和资金管理业务的费用收益减低，却局部抵消了上诉业务的增长。这是由于客户对单位信托基金、银行保险业务和结构投资产品的需求依旧低迷。

其它费用业务，包括存款相关业务和信用卡业务则依旧保持稳健。

其它非利息收益

| (百万元) | 2009年 | 2008年 | 变动(%) |
|----------------|-------|-------|-------|
| 交易净收益 | 700 | (187) | nm |
| 以公允价值计量金融工具净收益 | (267) | 210 | nm |
| 金融投资净收益 | 254 | 367 | (31) |
| 固定资产净收益 | 13 | 5 | >100 |
| 其它 | 54 | 61 | (11) |
| 合计 | 754 | 456 | 65 |

2009年的其它非利息收益，总计7亿5千4百万元，增长了65%，占集团总收益的11%，而上一年比率则是8%。

这部分收益比上年度有所增长，主要来自于交易环境改善。交易业务(包括以公允价值计量的金融工具)取得了4亿3千3百万元收益，相较于2008财政年的2千3百万元。

在更多客户进场的带动下，利率和外汇交易的贡献最大。

另一方面，金融投资的净收益则由于套利交易减少，从上一年度的3亿6千7百万元，减少到2亿5千4百万元。其它营运收益，则由于来自亚洲回教银行的业务滑落，从6千1百万元，减少到5千4百万元。

支出

| (百万元) | 2009年 | 2008年 | 变动(%) |
|--------|-------|-------|-------|
| 员工成本 | 1,292 | 1,256 | 3 |
| 办公楼面使用 | 265 | 253 | 5 |
| 电脑系统 | 473 | 452 | 5 |
| 收益相关支出 | 132 | 147 | (10) |
| 其它 | 442 | 502 | (12) |
| 合计 | 2,604 | 2,610 | (0) |

面对充满挑战的环境，集团严控各项支出，因此2009年的支出维持在26亿4百万元。

员工成本提高了3%，抵消了非员工成本方面3%的下滑。虽然办公楼面使用和电脑系统方面的支出提高了，不过，收益相关的支出和其它支出减少，足以抵消这部分的增加。

信贷和其它损失准备金

| (百万元) | 2009年 | 2008年 | 变动(%) |
|-------------------|--------------|-------|-------|
| 一般准备金 | 154 | 234 | (34) |
| 贷款专项准备金 | 1,113 | 419 | >100 |
| 新加坡 | 703 | 130 | >100 |
| 香港 | 185 | 221 | (16) |
| 其它国家 | 225 | 68 | >100 |
| 证券、房地产及其它资产的专项准备金 | 262 | 131 | 100 |
| 合计 | 1,529 | 784 | 95 |

准备金总额为15亿2千9百万元，比上年度增加了95%。准备金增加，反映了呆账水平的提高。在2009财政年底，呆账的比率提高到2.9%，一年前的比率则是1.5%。

贷款专项的准备金提高，是因为企业贷款者主要来自亚洲以外地区。至于亚洲的主要市场，集团的资产素质在下半年改善，跟整体的经济环境一致。

一般准备金减少，而证券、房地产和其它资产的专项准备金则提高。由于集团脱售大部分非资产抵押证券的债务抵押债券投资，因此过往为这些投资的一般准备金，转移到专项准备金。

为了审慎处理呆账，集团继续为贷款拨备一般准备金。

管理层论述与分析

各业务部门的表现

| (百万元) | 消费银行业务 | 机构银行业务 | 环球金融市场 | 中央财资 | 中央营运 |
|--------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 2009年 | | | | | |
| 利息净收益 | 855 | 1,950 | 1,127 | 691 | (168) |
| 非利息收益 | 515 | 1,069 | 355 | (117) | 326 |
| 总收益 | 1,370 | 3,019 | 1,482 | 574 | 158 |
| 减：支出 | 1,100 | 791 | 441 | 33 | 239 |
| 未扣除准备金前利润 | 270 | 2,228 | 1,041 | 541 | (81) |
| 减：准备金 | 74 | 986 | 15 | 8 | 446 |
| 所占联营公司利润 | 0 | 0 | 7 | 0 | 59 |
| 税前利润 | 196 | 1,242 | 1,033 | 533 | (468) |
| 净利 | 169 | 1,032 | 816 | 444 | (397) |
| 2008年 | | | | | |
| 利息净收益 | 1,130 | 1,707 | 1,190 | 648 | (374) |
| 非利息收益 | 611 | 974 | (159) | 44 | 260 |
| 总收益 | 1,741 | 2,681 | 1,031 | 692 | (114) |
| 减：支出 | 1,142 | 758 | 483 | 30 | 197 |
| 未扣除准备金前利润 | 599 | 1,923 | 548 | 662 | (311) |
| 减：准备金 | 42 | 427 | 64 | 223 | 28 |
| 所占联营公司利润 | 0 | 0 | 3 | 0 | 72 |
| 税前利润 | 557 | 1,496 | 487 | 439 | (267) |
| 净利 | 464 | 1,207 | 347 | 363 | (325) |

有关星展集团业务单位的报告说明，可参阅财务报表第129页的注解51.1。

消费银行业务

由于利率偏低，存款息差缩减，利息净收益滑落了24%。不过强劲的贷款增长，局部抵消了存款息差的缩减。房屋抵押贷款在新加坡和香港市场的强劲出货下，增长了13%。中国和台湾的房贷也有所增长。此外，大部分区域市场的存款都取得增长。

非利息收益则由于财富管理产品的销售滑落，减少了16%。财富管理产品的需求在下半年略微增加，不过全年的销售数量则比上一年少。信用卡费用收入在卡数更多的支持下，维持稳定。

由于员工成本下滑，支出减少了4%。准备金略微提高，这主要是因为信用卡和无抵押贷款的摊销额提高，不过还是维持在低水平。

机构银行业务

机构银行业务为集团带来了创纪录的未扣除准备金前的利润达到22亿2千8百万元，比2008年高了16%。

由于贷款息差改善，利息净收益增长了14%。机构银行业务的贷款数量没什么变化，不过，在新加坡和香港的市场份额都提高了。

非利息收益提高了10%，主要由强劲的资金市场活动带动，包括房地产投资信托、股本发售、新元债券和中级市场的收购兼并咨询服务。贷款相关费用也由于更多再融资项目而有所增长。

支出提高了4%，不过比营业额增长率低。在不确定的环境中，各项支出都获得谨慎管理。

未扣除准备金前的利润表现虽然强劲，不过，却被亚洲以外市场更高的呆账准备金给抵消了。

环球金融市场

由于交易情况改善，总收益提高了44%。星辰唯高达的贡献也比上一年更高，因为股票经纪和配售活动的费用收入都上扬了。

由于员工成本下滑，支出减少了9%。未扣除准备金前的利润，强劲增长到10亿4千1百万元。

各地区业绩表现

| (百万元) | 新加坡 | 香港 | 其它 大中华地区 | 南亚与 东南亚 | 世界 其它地区 |
|--------------|-------|-------|-------------|------------|------------|
| 2009年 | | | | | |
| 利息净收益 | 2,738 | 888 | 302 | 326 | 201 |
| 非利息收益 | 1,253 | 478 | 107 | 175 | 135 |
| 总收益 | 3,991 | 1,366 | 409 | 501 | 336 |
| 减：支出 | 1,512 | 600 | 270 | 172 | 50 |
| 未扣除准备金前利润 | 2,479 | 766 | 139 | 329 | 286 |
| 减：准备金 | 1,034 | 210 | 74 | 69 | 142 |
| 所占联营公司利润 | 16 | 0 | 17 | 33 | 0 |
| 税前利润 | 1,461 | 556 | 82 | 293 | 144 |
| 净利 | 1,186 | 464 | 68 | 226 | 120 |
| 2008年 | | | | | |
| 利息净收益 | 2,869 | 873 | 264 | 164 | 131 |
| 非利息收益 | 803 | 538 | 115 | 195 | 79 |
| 总收益 | 3,672 | 1,411 | 379 | 359 | 210 |
| 减：支出 | 1,467 | 723 | 203 | 154 | 63 |
| 未扣除准备金前利润 | 2,205 | 688 | 176 | 205 | 147 |
| 减：准备金 | 423 | 233 | 72 | 35 | 21 |
| 所占联营公司利润 | 21 | 0 | 14 | 40 | 0 |
| 税前利润 | 1,803 | 455 | 118 | 210 | 126 |
| 净利 | 1,344 | 390 | 104 | 152 | 66 |

有关星辰集团地区分部的报告说明，可参阅财务报表第131页的注解51.2。

新加坡

由于低利率水平影响到盈余资金和浮动利率贷款的息差，利息净收益滑落了5%。不过较低的息差获得更多的客户结余局部抵消，尤其是房屋贷款业务。存款的增长主要来自储蓄和来往账户。

在费用收益和交易收益的带动下，非利息收益上扬了56%。

中央财资与中央营运

中央财资部门负责管理集团资产和负债的利息状况以及集团额外流动资金的投资。中央财资的利润提高，主要来自较低的准备金。2008年的准备金包括了一笔摊销债务抵押债券的投资，这笔投资在2009年大部分都被脱售了。中央营运负责管理广泛的营运活动，包括企业决策以及其它业务部门以外的收入和支出。资产管理和私人银行业务也归入这个业务部门。

在严控成本之下，新加坡营运的支出只上扬了3%，低于营业额的增长。

10亿3千4百万元的准备金主要是为来自亚洲以外的企业贷款者拨备。这些贷款是在新加坡完成。

香港

香港方面的业绩包含了港元对新元走势的影响，其中损益表升值3%，而资产负债表则贬值2%。

以新元来计算，香港业务取得4亿6千4百万元的收益，上扬了19%，主要原因是较低的成本与准备金。

管理层论述与分析

营业额在单位信托基金、保险和贸易融资活动走低以及脱售投资的利润减少之下，滑落了3%。利息净收益保持平稳，利息差幅则在客户贷款数量提高下获得改善。

由于员工成本和其它营运成本都下滑，支出减少了17%。另一方面，上一年的支出当中也包含了一些非经常性的支出项目。

随着资产素质逐步改善，准备金下滑了10%。呆账比率在第一季度达到最顶峰的2.6%，接着逐步退低到年底的1.7%，跟上一年没有分别。

客户贷款⁽¹⁾

| (百万元) | 2009年 | 2008年 | 变动(%) |
|----------------|---------|---------|-------|
| 按业务部门区分 | | | |
| 消费银行业务 | 39,365 | 34,758 | 13 |
| 机构银行业务 | 87,530 | 87,415 | 0 |
| 其它 | 6,525 | 6,192 | 5 |
| 按地理位置区分 | | | |
| 新加坡 | 75,117 | 74,377 | 1 |
| 香港 | 33,431 | 32,085 | 4 |
| 其它大中华地区 | 10,252 | 9,683 | 6 |
| 南亚与东南亚 | 8,058 | 5,557 | 45 |
| 世界其它地区 | 6,562 | 6,663 | (2) |
| 合计 | 133,420 | 128,365 | 4 |

(1) 包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

客户贷款总额增长了4%，达到1千3百34亿2千万元。

增长动力主要来自客户贷款。由于出货强劲，新加坡和香港的房屋贷款分别增长13%和11%。中国和台湾业务也为贷款增长做出贡献。

机构银行业务贷款则跟上年度没有分别。新加坡和香港的商业贷款都保持稳健。

其它地区

新加坡和香港以外地区的业务，占了集团2009财政年净利的20%，相较于前一年的16%。

集团继续在中国、台湾、印尼和印度投资，开拓这些市场长期的增长潜能。在印尼、印度和中国，集团进一步增强了分行和支行网络的实力。在台湾，星展在2008年收购宝华银行后进行的合并工作进行顺利，比原定目标提早一年取得利润。

至于新加坡和香港市场以外的贷款则因为底线较小，增长更为迅速。中国市场的贷款在房屋贷款推动下，增长6%。南亚和东南亚的市场增长45%，增长动力来自印度和印尼的企业与中小型企业贷款表现强劲。

不良资产与亏损准备金覆盖率

| | 2009年 | | | 2008年 | | |
|----------------|---------------|--------|-------------------------------|---------------|--------|-------------------------------|
| | 不良资产 (百万元) | 呆账率(%) | (一般准备金 +特殊准备金)/ 不良资产(%) | 不良资产 (百万元) | 呆账率(%) | (一般准备金 +特殊准备金)/ 不良资产(%) |
| 按地区区分 | | | | | | |
| 新加坡 | 731 | 1.2 | 104 | 678 | 1.1 | 87 |
| 香港 | 567 | 1.7 | 116 | 587 | 1.7 | 112 |
| 其它大中华地区 | 352 | 3.1 | 95 | 457 | 4.3 | 78 |
| 南亚与东南亚 | 157 | 1.3 | 163 | 133 | 1.2 | 164 |
| 世界其它地区 | 2,069 | 13.1 | 45 | 103 | 0.7 | 114 |
| 呆账合计 | 3,876 | 2.9 | 76 | 1,958 | 1.5 | 99 |
| 按业务部门区分 | | | | | | |
| 消费银行业务 | 294 | 0.7 | 157 | 290 | 0.8 | 146 |
| 机构银行业务 | 3,114 | 3.6 | 69 | 1,467 | 1.7 | 106 |
| 其它 | 468 | 7.2 | 72 | 201 | 3.3 | (19) |
| 呆账合计 | 3,876 | 2.9 | 76 | 1,958 | 1.5 | 99 |
| 债务证券 | 160 | - | 124 | 277 | - | 189 |
| 或有负债 | 183 | - | 192 | 157 | - | 173 |
| 不良资产合计 | 4,219 | - | 83 | 2,392 | - | 114 |

集团的呆账总额增加一倍，到38亿7千6百万元，呆账率也从一年前的1.5%上升到2.9%。

大部分增加的呆账是来自亚洲市场以外的企业贷款者。亚洲市场的资产素质相对稳定。新加坡和南亚与东南亚市场的呆账率跟一年前相比没有什么变动。香港和中国市场的资产素质则在年初时面临滑落，跟当时的经济状况一致，不过这些情况在后来都有所改善。

集团的不良资产总额，包括债券和或有债务，达到42亿1千9百万元，其中43%依然处于现行阶段，为了保持审慎而被分类处理。整体的亏损准备金也保持谨慎，覆盖率是不良资产总额的83%。如果把抵押品也计算在内，覆盖率是108%。

| (百万元) | 2009年 | 2008年 |
|----------------------|-------|-------|
| 无抵押不良资产 | 3,233 | 1,554 |
| 有抵押物担保的不良资产类型 | | |
| 房地产 | 540 | 556 |
| 股票与债券 | 124 | 43 |
| 定期存款 | 22 | 16 |
| 其它 | 300 | 223 |
| 不良资产合计 | 4,219 | 2,392 |

管理层论述与分析

资金来源

| (百万元) | 2009年 | 2008年 | 变动(%) |
|------------------------------------|---------|---------|-------|
| 按货币与产品分类之客户存款⁽¹⁾ | | | |
| 新元 | 103,842 | 93,957 | 11 |
| 定期存款 | 20,617 | 20,645 | (0) |
| 储蓄帐户 | 69,160 | 62,068 | 11 |
| 来往帐户 | 12,697 | 10,359 | 23 |
| 其它 | 1,368 | 885 | 55 |
| 港元 | 23,625 | 23,536 | 0 |
| 定期存款 | 12,285 | 15,721 | (22) |
| 储蓄帐户 | 7,932 | 5,030 | 58 |
| 来往帐户 | 3,254 | 2,211 | 47 |
| 其它 | 154 | 574 | (73) |
| 美元 | 29,018 | 28,247 | 3 |
| 定期存款 | 14,912 | 19,365 | (23) |
| 储蓄帐户 | 3,468 | 2,040 | 70 |
| 来往帐户 | 8,846 | 5,982 | 48 |
| 其它 | 1,792 | 860 | >100 |
| 其它 | 26,947 | 24,118 | 12 |
| 定期存款 | 20,441 | 20,043 | 2 |
| 储蓄帐户 | 2,191 | 1,231 | 78 |
| 来往帐户 | 2,908 | 2,178 | 34 |
| 其它 | 1,407 | 666 | >100 |
| 客户存款总额 | 183,432 | 169,858 | 8 |
| 银行同业负债 ⁽¹⁾ | 9,320 | 9,571 | (3) |
| 其它借款与负债 | 40,519 | 57,470 | (29) |
| 股东资金 | 25,373 | 19,819 | 28 |
| 合计 | 258,644 | 256,718 | 1 |

(1) 包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

存款增长8%，到1千8百34亿3千2百万元。增长动力主要来自来往和储蓄帐户，而且广泛地包含各种货币。

集团在新元存款市场依旧保持领先地位。新元存款增长了11%，到1千38亿4千2百万元，市场占有率维持在27%，没有什么变化。

港元存款维持平稳，储蓄和来往帐户存款的增长，被成本较高的定期存款下降所抵消。星展在港元存款的市场占有率没有什么变化，维持在4%。

美元存款和其它货币存款则分别增长了3%和12%，主要动力来自储蓄和来往帐户。

资本充足率

| (百万元) | 2009年 | 2008年 |
|--------------|---------|---------|
| 一级资本 | | |
| 股本 | 8,435 | 4,215 |
| 已披露储备金及其它项目 | 20,928 | 20,180 |
| 减：一级资本扣除 | (6,098) | (6,022) |
| 合计 | 23,265 | 18,373 |
| 二级资本 | | |
| 二级资本承担的贷款准备金 | 434 | 656 |
| 附属债务 | 5,970 | 6,571 |
| 证券重新估价后的盈余 | 87 | 27 |
| 减：二级资本扣除 | (128) | (106) |
| 合计 | 6,363 | 7,148 |
| 资本总值 | 29,628 | 25,521 |
| 风险加权资产 | 177,222 | 182,685 |

集团的一级资本和总资本充足率分别为13.1%和16.7%，高于2008年底的10.1%和14.0%。

集团采用巴塞尔新(资本)协议的详情可参阅第136页至146页有关巴塞尔新(资本)协议第三支柱的详情披露。

在2009财政年里，集团通过总值40亿元的附加股发售计划，强化了资本框架。附加股发售被第二级附属债务摊销6亿1百万元所局部抵消。

预估盈余

| (百万元) | 2009年 | 2008年 |
|-------|-------|-------|
| 房地产 | 511 | 532 |
| 金融投资 | 106 | (246) |
| 合计 | 617 | 286 |

未实现的预估盈余总额从2亿8千6百万元，提高到6亿1千7百万元，主要因为金融投资的市场估价提高了。