管理层论述与分析报告(MD&A)

MD&A财务状况与运作业绩

有关以下的论述乃根据并必须与经审核的发展银行集团控股有限公司("DBSH")综合财务报告，包括各项注解一并解读。除了有特别注明外，此报告所发表的发展银行控股集团的财务与统计资料皆以综合财务报告为根据。

财务检讨

道亨银行集团有限公司"DHG"与DBS唯高达证券控股私人有限公司"DBSV"的财务业绩分别于2001年6月29日与2001年9月12日加以综合。故此集团的2002年财务业绩因该收购而受到冲击。集团损益帐的综合乃按对DBS Diamond Holdings Ltd ("DDH")所持有的71.6%股权和DBSV的59.5%股权来计算。而DDH则持有DHG的100%股权。

发展集团在2002年未扣除商誉摊提及备付金的营业盈利比2001年增加22.9%，达22亿1千5百万新元，这主要是由于净利息收入和费用与佣金收入的增加。不过，由于更高的商誉摊提(全年冲击)和备付费(这反映了经济前景的不明朗和疲弱的房地产市场)，应归于股东的盈利增加1.9%，达10亿1千7百万新元。成本与收入的比率(不包括商誉摊提)提升达45.5%，而2001年则为48.9%。

特选财务信息

下表乃从不同年度的发展集团综合财务报告中所摘录的特选综合财务信息:

	截至12月31日	
百万新元	**2002**	2001 [1]
特选损益帐数据		
利息收入	**4,406**	5,271
减: 利息开支	**1,761**	3,014
净利息收入	**2,645**	2,257
非利息收入	**1,421**	1,275
未扣除营业开支的收入	**4,066**	3,532
减: 营业开支	**1,851**	1,729
未扣除商誉摊提与备付金的营业盈利	**2,215**	1,803
减: 商誉摊提	**278**	133
未扣除备付金的营业盈利	**1,937**	1,670
减: 备付金[2]	**534**	379
营业盈利	**1,403**	1,291
加: 联营与合资公司应分摊的盈亏	**45**	70
税前盈利	**1,448**	1,361
减: 税务	**298**	266
少数股东权益	**133**	98
应归于股东净盈利("NPAM")	**1,017**	997
不包括商誉摊提的NPAM	**1,295**	1,130

注:

(1) 因采纳"会计标准报告12条规 – 所得税"而对2001年数据加以重述。

(2) 为贷款可能亏损及其它资产减值的备付金。

百万新元	截至12月31日 2002	2001 [1]
特选资产负债表数据		
资产		
总资产	**149,375**	151,462
总贷款	**99,476**	109,331
客户贷款及垫款[3]	**60,709**	68,208
银行同业间债务[4]	**38,767**	41,123
报价与无报价证券及股票的投资	**27,731**	24,922
债务		
总债务	**134,930**	137,849
总存款	**106,192**	115,217
客户存款	**101,315**	106,771
银行同业间债务[5]	**4,877**	8,446
借款与债务证券	**10,686**	10,490
资本与储备金		
总股本	**14,445**	13,613
财务比率		
按GAAP计算		
资产回酬[6]	**0.68%**	0.76%
证券回酬[7]	**7.23%**	8.81%
不包括商誉摊提		
资产回酬[6]	**0.86%**	0.86%
证券回酬[7]	**9.21%**	9.99%
成本与收入比率(不包括商誉摊提)	**45.5%**	48.9%
总营业收入的百分比		
净利息收入	**65.1%**	63.9%
非利息收入	**34.9%**	36.1%
总客户贷款和垫款中不良贷款[8]所占百分比	**6.1%**	5.7%
不良贷款[8]总额所占百分比:		
总贷款额	**4.1%**	4.0%
总资产	**2.8%**	3.0%
不良贷款累积总额所占百分比:		
总贷款额	**2.4%**	2.4%
总资产	**1.7%**	1.8%
不良贷款总额[8]	**59.0%**	60.0%
净利息按金[9]	**1.99%**	1.87%
净利息差价[10]	**1.88%**	1.74%

注:

(1) 因采纳“会计标准报告12条规 – 所得税”而对2001年数据加以重述。
(2) 为贷款可能亏损及其它资产减值的备付金。
(3) 对非银行客户的贷款与垫款，以及所收到的应收票据(包括政府及准政府证券)，累积备付金的净额。
(4) 对银行的结存、存放，贷款与垫款，累积备付金的净额。
(5) 银行的存款与结存。
(6) 应归于股东的净盈利除以两点平均资产。
(7) 按常年或每日平均数，应归于股东的净盈利除以加权平均股本。
(8) 不良贷款乃指该贷款的到期日已超过90天，借款者的财务状况疲弱，或借款者被要求重组债务或还债期的重新安排。
(9) 净利息为附带利息资产的每月平均数所除。
(10) 净利息差价是按每月附带利息的资产平均数与附带利息的债务平均数来计算。

净利息收入及净利息按金

2002年的利息收入增加17.2%，达26亿4千5百万新元。 这主要是将DHG的全年利息收入包括在内，而2001年则只是六个月。除了DHG外，由于享有更高的净利息按金，净利息收入比2001年增加5.3%。

2002年的净利息按金为1.99%，比去年同时期增加12基本点，这反映了低基金成本所带来的益处。

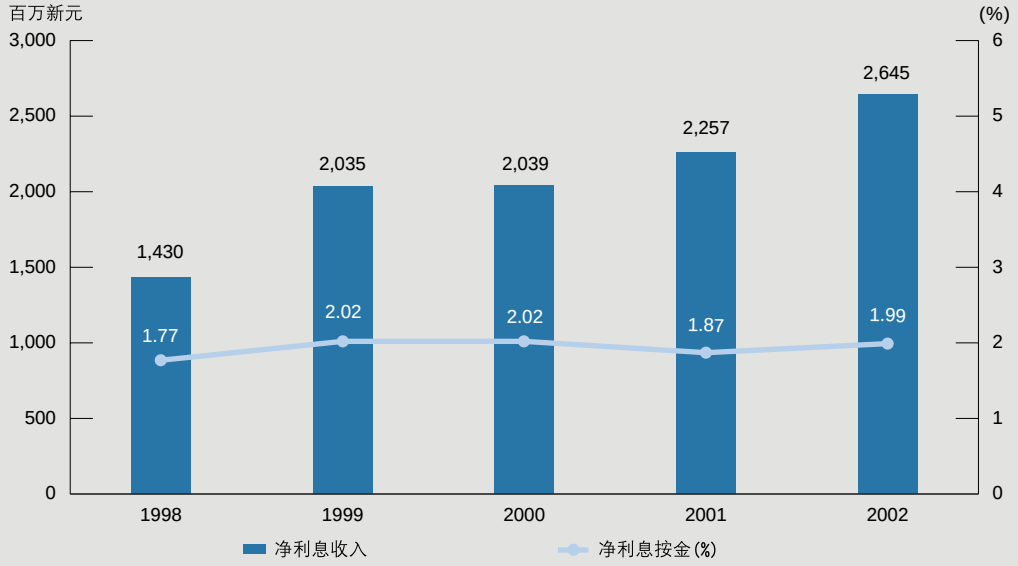
利息收入

2002年，发展银行控股集团的利息收入减少16.4%，为44亿6百万新元。这一削减主要是客户贷款与垫款，以及银行同业间项目的平均收益率降低。这也部分抵消了因综合DHG所带来的更高客户贷款、垫款及证券的平均数额。附带利息资产的平均收益率为3.32%，而2001年则为4.37%。

利息开支

2002年的总利息减少41.6%至17亿6千1百万新元，这主要由于对客户存款的重新定价而导致客户存款平均成本的降低。附带利息债务的平均利息成本为1.44%，2001年则为2.63%。

净利息收入及净利息按金



平均结存表及利率

下表阐明截至本期间末的每月平均结存、净利息收入和平均利率:

截至12月31日

	2002			2001		
百万新元	**平均结存**	**利息**	**平均利率(%)**	**平均结存**	**利息**	**平均利率(%)**
附带利息资产						
客户贷款及垫款	**64,221**	**2,705**	**4.21**	60,190	3,266	5.43
银行同业间项目	**45,055**	**766**	**1.70**	44,284	1,317	2.97
证券(1)	**23,375**	**935**	**4.00**	16,182	688	4.25
附带利息总资产	**132,651**	**4,406**	**3.32**	120,656	5,271	4.37
无附带利息资产						
其它资产(2)	**16,875**	**–**	**–**	11,823	–	–
无附带利息总资产	**16,875**	**–**	**–**	11,823	–	–
总资产	**149,526**	**–**	**–**	132,479	–	–
附带利息债务						
客户存款	**103,697**	**1,066**	**1.03**	96,113	2,197	2.29
银行同业间债务	**8,464**	**176**	**2.08**	10,526	312	2.96
其它借款(3)	**10,553**	**519**	**4.92**	7,883	505	6.40
附带利息总债务	**122,714**	**1,761**	**1.44**	114,522	3,014	2.63
无附带利息债务						
其它债务(4)	**12,806**	**–**	**–**	6,447	–	–
无附带利息总债务	**12,806**	**–**	**–**	6,447	–	–
总债务	**135,520**			120,969		
净利息收入		**2,645**			2,257	
净利息收入在平均附带利息资产中所占的比率(%)			**1.99**			1.87

注:

(1) 参阅新加坡政府证券与国库券，债务证券的交易与投资。

(2) 包括证券投资、固定资产、应计应收利息、杂项债务人、存款/预付以及对财务工具与商誉的重估所产生的结存。

(3) 参阅所发出的债务证券应付票据和其它借款。

(4) 包括少数股东权益、应付利息、应计营业开支、杂项债务人、对财务工具的重估所产生的结存，以及预先收取的权益/其它收入。

数额与利率分析

下表阐明因数额及利率的改变导致2002年与2001年的利息收入和利息开支的不同变动。数额与利率变动的计算乃按在所述期间每月附带平均利率的资产与债务的利率变动。因数额及利率而出现的变动乃按照各别的数额及利率比例变动算入各数额及利率内。

	2002/2001年度的增/(减)		
百万新元	**数额**	**利率**	**净变动**
利息收入			
客户贷款及垫款	219	(783)	(564)
银行同业间项目	23	(572)	(549)
证券	306	(58)	248
总利息收入	548	(1,413)	(865)
利息开支			
客户存款	174	(1,307)	(1,133)
银行间同业项目	(61)	(74)	(135)
其他借款	171	(156)	15
总利息开支	284	(1,537)	(1,253)

非利息收入

发展集团在此期间的非利息收入如下表所示:

	截至12月31日	
百万新元	**2002**	2001 [1]
非利息收入		
费用与佣金收入	**797**	626
经纪费	**126**	73
投资银行	**72**	72
贸易与汇款	**111**	96
与贷款有关	**138**	110
与存款有关	**109**	100
信用卡	**95**	69
基金管理	**35**	20
财富管理	**77**	65
其它	**34**	21
股息	**29**	27
租金收入	**32**	36
其它收入	**563**	586
净盈利:		
– 外汇、证券及衍生品	**307**	324
– 新加坡政府证券	**103**	80
证券交易的净盈利/(亏损)	**100**	(1)
出售投资证券的净盈利		
– 出售新加坡保险有限公司(“ICS”)股份	**–**	120
– 其它	**18**	10
出售固定资产的净盈利	**10**	22
其它	**25**	31
总非利息收入	**1,421**	1,275

2002年费用与佣金收入增加27.3%。部分的增加来自DHG及DBSV的全年收入。如果不包括这些收入，费用与佣金的收入比起2001年高出10.3%。这主要是由于从基金管理、信用卡运作及与贷款有关的收费。费用与佣金收入占营业收入的19.6%，而2001年则为17.7%。

2002年的其它收入减少3.8%。若与2002年比较，2001年所享有的高盈利乃来自股份的出售。包括在2002年及2001年的盈利分别来自出售新加坡保险有限公司和吉宝资金控股有限公司的1亿8千1百万新元，以及来自出售大众钢铁有限公司股份的9千6百万新元。

2002年及2001年的非利息收入分别占营业收入的34.9%及36.1%。

每日盈利风险("DEaR")及交易收入

本集团采用DEaR来充当控制交易分析的机制之一。DEaR乃使用一日的时间范围和99%的置信区间来计算。下表即显示在本年度发展银行控股集团的有关年底、平均、高及低的DEaR。

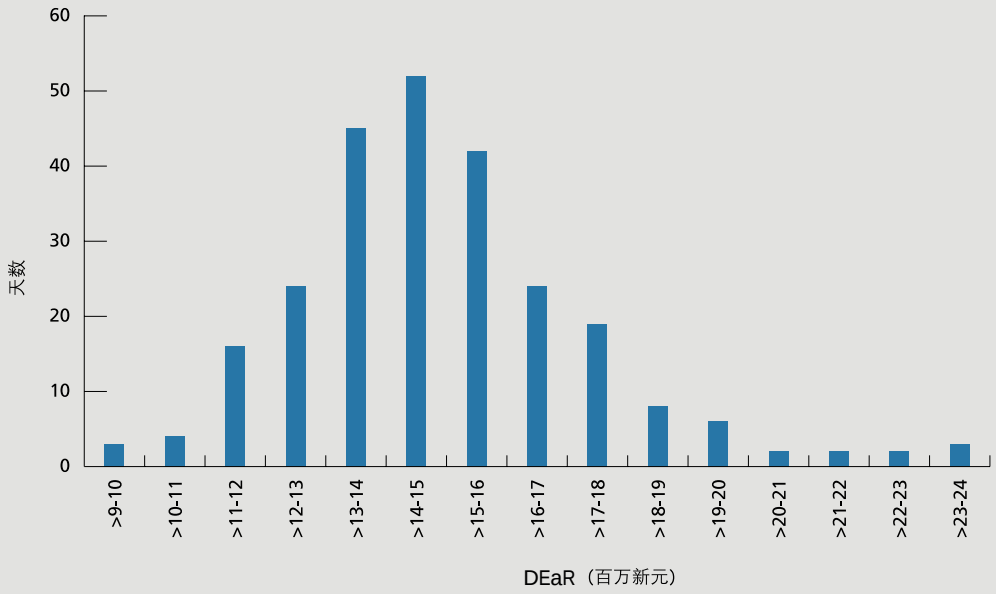
	截至2002年12月31日	截至12月31日		
百万新元		**平均**	**高**[1]	**低**[1]
利率	**14.9**	13.5	23.9	8.5
汇率	**7.9**	5.0	11.0	2.0
证券	**2.4**	2.6	4.9	0.3
分散风险效应	**(8.5)**	(6.2)		
总计	**16.7**	14.9	23.5	9.6

注:

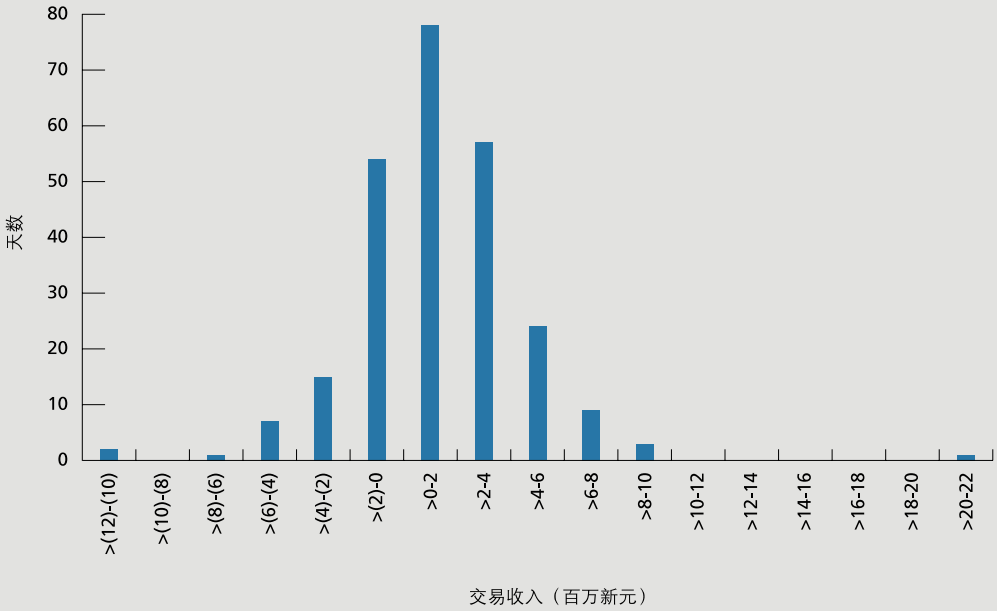
(1) 总计DEaR数据的高(与低)并不表示每一风险级别的DEaR数据的高(与低)是在同一天内发生。由于相应的风险分散效应无法衡量，因此不在此表内。

下图显示2002年DEaR的幅度以及在每日交易量中的交易收入分配。

交易簿内的DEaR



交易收入的平均分配



营业开支

下表显示发展集团在此期间的营业开支:

	截至12月31日	
百万新元	**2002**	2001 [1]
员工成本	**654**	714
占用费	**156**	166
与科技有关开支	**183**	173
其它	**303**	340
小计	**1,296**	1,393
DHG	**371**	205
DBSV/DBS证券集团	**162**	91
重组及合并成本	**22**	40 [2]
商誉摊提	**278**	133
总营业开支	**2,129**	1,862
成本/收入比率(不包括商誉摊提) [1]	**45.5%**	48.9%

注:

[1] 营业开支(不包括商誉摊提) 除以营业收入。

[2] 因合并DHG，DBS广安银行及DBSV的事项而产生的开支。

不包括DHG与DBSV的营业开支、商誉摊提及重组成本，2002年的营业开支比2001年同时期减少7.0%。职员成本减少8.4%，这是为了使商务运作与员工人数更合理化而削减11.1%雇员的结果。其它营业开支也由于实施成本管理得法而获得削减。去年也因集团对前附属公司，新加坡保险有限公司与发展银行菲律宾有限公司的投资撤销而不把它们的营业开支计算在内。

2002年集团成本与收入比率(不包括商誉摊提)为45.5%，而2001年同时期则为48.9%。

备付费

下表显示发展银行控股集团在此期间的备付费:

	截至12月31日	
百万新元	**2002**	2001 [1]
贷款	**397**	332
证券	**61**	22
房地产及其它资产	**117**	89
特定备付金	**575**	446
普通备付金	**(41)**	(67)
总计	**534**	379

2002年的备付费为5亿3千4百万新元。其中约33%是用于因集团所持有的房地产估价与证券投资的下滑。

备付金政策

发展集团乃通过盈利来估算备付金的政策，即从借款记录来估计将遭受的损失。备付金包括了对个别对方所做出的特定备付成分，也在无法从记录中断定已出现亏损的特定情况下，为其提供普通备付的成分。此外，除了普通与特定备付金外，发展集团也持有国家风险备付金。而由管理层所决定的备付金总额必须能在资产负债表中足以对该贷款额的估计最终净实值加以注销。

备付金的特定成分

在决定一笔特定备付金时，管理者会考虑该贷款的数额及借款者的其它应诺、借款者的还债记录、借款者的商务前景、贷款的抵押品价值(其兑现的容易程度和数值)以及获得偿还所需的成本。当一笔贷款被类别后，特定备付金的百分比乃按借款本金及其有关担保价值(无担保成分)的差异来估算。至于确实的百分比便由管理者的专业评断以及这笔贷款是属于“低过标准”、“不确定”或“亏损”来定夺。备付金的数额将受到抵押品价值的直接冲击，即如因被逼脱售或匆忙清盘的特殊情况所造成的折价冲击。

备付金的普通成分

备付金的普通成分虽无法特别确定，但从经验得知，一般上任何贷款额都存在着可能无法完全取回的风险。管理者在考虑估算普通备付金数额时的因素有过去的信贷经验、风险的集中、经济及政治因素、过往资产负债表的备付金以及无法意料的特殊事项。

国家风险备付金

在评估国家风险时，发展集团会考虑该国的政治稳定性或其经济的管理，有时尽管表面上显得强劲，但私人企业界的运作可能有恶化迹象。此外，其政府是否会阻止该国公司履行还债义务的情况出现。

贷款利息

发展集团在一笔借款被列入不良贷款时，不论其任何抵押品足以偿还该笔贷款或继续对该客户户头征收利息以及对它的应付利息的备付金提高到100%，其利息的自然增长即刻停止。而应收利息能否确定却是一种专业评定。事实上，一笔被归入不确定的贷款并不表示集团就失去获得利息收入的权利；它只表示对集团是否有能力起回该笔欠款的质疑。

注销

对于一旦认为有关一笔个人贷款的偿还不确定时，发展集团就会考虑注销其中的一部分，而其亏损原因可以是被合理地确定。至于证券投资的贷款，一旦到期日超过180天，即将之注销。即使在帐面注销后，发展银行控股集团也将竭尽所能起回任何的欠款。

不良贷款的类别

发展集团遵照新加坡金融管理局(“MAS”)的准则引进集团内部贷款等级而将贷款加以分类。MAS的准则要求银行将其贷款业务依所具有的风险加以分类。这些分类指会以及实值抵押品价值乃用来决定银行必须备有的最低亏损水平贷款储备金。

MAS的准则要求银行将其贷款业务分成五大类别两类优良贷款(及格及特别提及)以及另三类不良贷款(低过标准、不确定及亏损)。

及格等级是指在偿还全部本金与利息上是毫无疑问的贷款。特别提及等级则指借款者的信贷度出现潜在的疲弱，但此疲弱不至于使该贷款成为低过标准或不确定的等级。特别提及的贷款一般上具有足够偿还的能力，但由于它的疲弱性是需要严加监控，一旦不加纠正，会导致偿还能力的恶化。低过标准及更低等级的贷款乃指借款者的财务境况不佳，以致难以从正常运作偿还本金或利息。

下表阐明各等级贷款的不同类别:

贷款所属等级	标准	备付金水平
低过标准	• 无法偿债的弱点显而易见; • 无法偿债的迹象出现或近乎显现; • 借款者被评为仍可还债，但必须采取适当的行动; • 所有信贷到期日≥90天; • 重组贷款(视功能性标准而定)。	按抵押品的净实际价值对贷款作全面担保: • 无须对本金做出备付金; • 利息备付金为100%。 担保不足的贷款: • 一般上未担保数额是本金备付金的10-49%; • 利息备付金为100%。 此外，必须对未偿还本金提供普通备付金。
不确定	• 信用度严重缺乏; • 借款者还债能力; • 偿还全部债务是个大问题; • 需要重大的填补行动。	• 视个案而定，为贷款本金提供50%到少过100%的备付金; • 利息备付金为100%。 此外，必须对未偿还本金提供普通备付金。
亏损	• 回收亏损机会大有问题又无替代追索权的抵押品。	• 对贷款本金与利息提供100%备付金。 此外，必须对未偿还本金提供普通备付金。

发展集团也会对适当的个案采取分立的类别。例如，一笔属于部分担保的贷款，由抵押品担保的部分贷款属于“低过标准”，而没有抵押品的贷款则属于“亏损”。

因借款者面对财务困境，其借款被归入重组贷款类别者将可在原有贷款合约上给予优待。一项重组贷款一般上被视为低过标准或更糟。除非有特殊情况出现，这包括在重组条件下，在合理的期限内运作有所起色，否则这些贷款将不会恢复到非类别地位。

税务

2002年发展集团的税务开支为2亿9千8百万新元，2001年则为2亿6千6百万新元。这反映了2002年与2001年的有效税率分别为20.6%与19.5%。财政年度的有效期是从2001年4月1日或以后开始的新加坡公司必须遵照已修订的会计标准报告(”SAS”)第12条规 – 所得税计算。因此发展集团在其2002年的财务报告已采纳修订后的会计标准报告。为了遵照“标准会计报告第12条规”，已对2001年的比较数字进行重述。

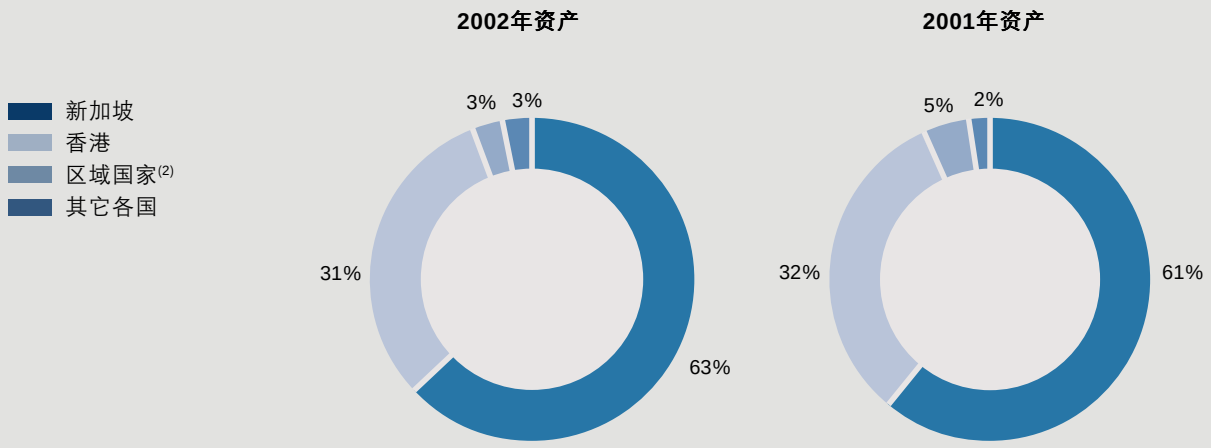
少数股东权益

少数股东权益意味分给集团附属公司拥有股权的第三方的权益，以及在2001年5月由发展银行派发11亿新元的应付股息给非累积可赎回优先股的投资者。

财务状况

总资产[1]

截至2002年12月31日，发展集团的总资产为1,493亿7千5百万新元，比起2001年12月31日的总资产少了1.4%。截至2002年12月31日，新加坡与香港在总资产中所占的比率各别为63%及31%。



注:

(1) 按照放贷的银行、分行或办事处所属地区。

(2) 区域国家乃指马来西亚、印尼、泰国、韩国及菲律宾。

客户贷款及垫款

截至2002年12月31日，发展集团的客户贷款与垫款的净累积备付金为607亿9百万新元，比起2001年12月31日的客户贷款与垫款为682亿8百万新元低了11.0%。主要是在面对高度竞争环境中贷款需求偏低所致。

截至2002年12月31日，新加坡方面的贷款记录为集团客户贷款与垫款的55%，香港则占35%，剩余的10%则属于其它海外分行及附属公司。

下表阐述发展集团在截至此期间按地理区域[1] 对客户贷款总量的分布情况:

截至12月31日

百万新元	**2002**	%	2001	%
新加坡	**34,399**	**54.7**	38,635	54.7
香港	**22,218**	**35.3**	25,112	35.5
区域国家	**3,907**	**6.2**	4,139	5.9
其它各国	**2,377**	**3.8**	2,763	3.9
客户贷款总额	**62,901**	**100.0**	70,649	100.0

注:

(1) 按照放贷的银行、分行或办事处所属地区。

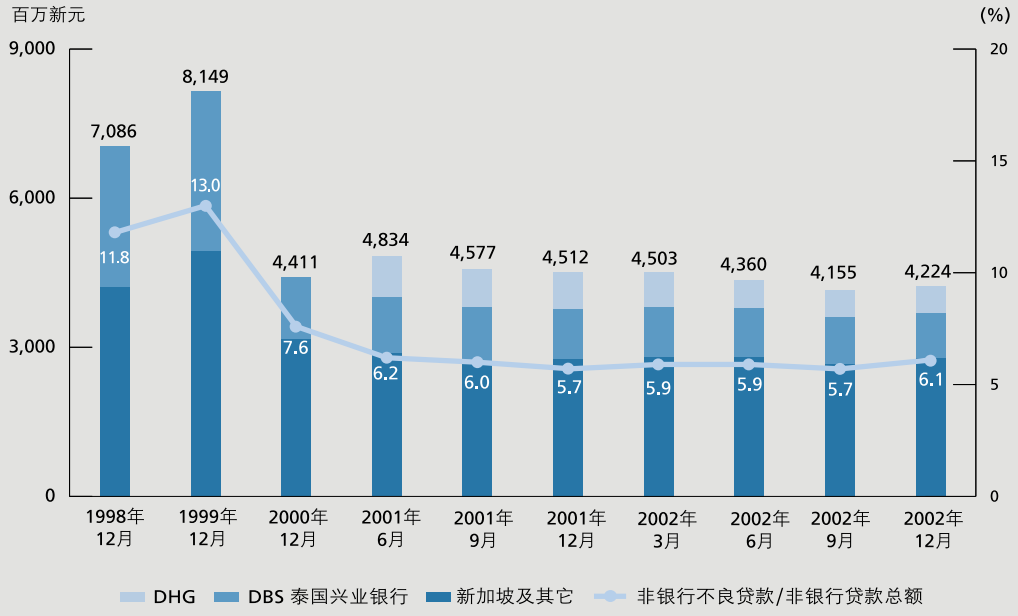
资产素质

截至2002年12月31日，发展集团的不良贷款("NPLs")数额为42亿2千4百万新元，这包括14亿7千万新元的重组不良贷款(因借款者面对财务困境，其借款被归入重组贷款类别者将可在原有贷款合约上给予优待)。比起2001年12月底的不良贷款为45亿1千2百万新元，2002年的减少主要是对过去债务的起回与注销。

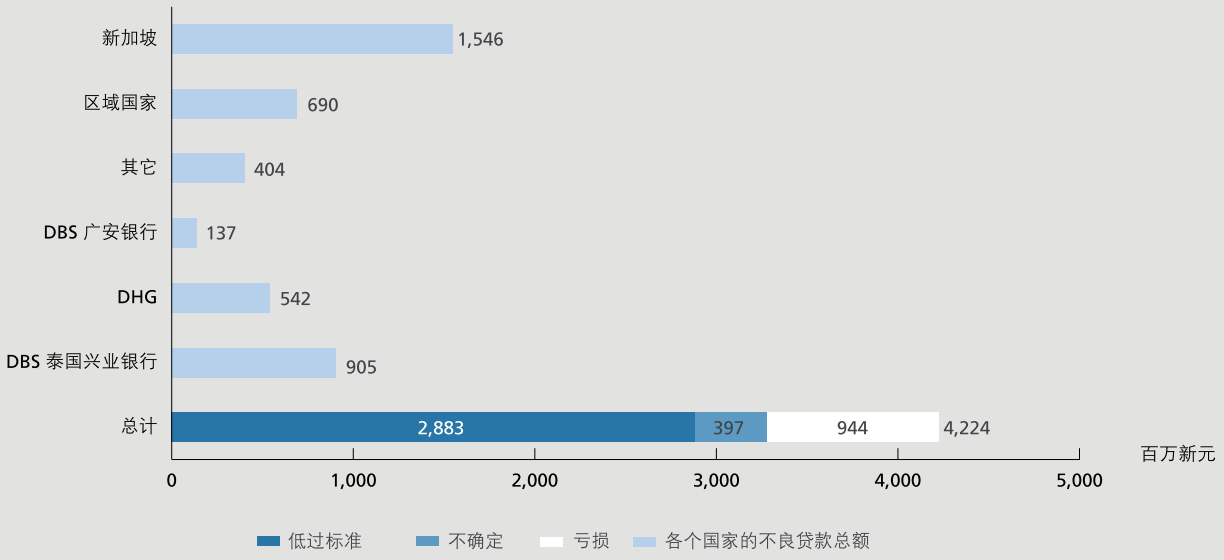
截至2001年12月底非银行不良贷款与非银行贷款总额的比率("不良贷款率")为5.7%，而2002年12月底则增至6.1%，这主要是较高的不良贷款与较低的非银行贷款总额所致。如果贷款数额不变，那么，2002年12月底的不良贷款率则只是5.5%。

截至2002年12月31日，香港业务的不良贷款率为3.5% (2001: 4.3%)。我们香港信用卡业务到期90天后拖欠的债务率是1.16%。净剔除率也高达11.6%，正反映更高的失业率与更高的破产记录。

不良贷款



不良贷款 – 按贷款等级



区域不良贷款及关联特定备付金

下表阐述发展集团在截至此期间按地理区域对不良贷款及关联特定备付金的情况:

截至12月31日

	2002		2001	
百万新元	**不良贷款**	**特定备付金**	**不良贷款**	**特定备付金**
马来西亚	**329**	**119**	409	138
印尼	**110**	**45**	105	34
泰国(DBS 泰国兴业银行 (”DTDB“)除外)	**197**	**86**	59	48
韩国	**17**	**–**	28	7
菲律宾	**37**	**22**	30	17
	690	**272**	631	244
DTDB	**905**	**372**	1,004	545
区域国家总额	**1,595**	**644**	1,635	789
香港	**772**	**227**	1,085	304
中国	**167**	**63**	118	49
总计	**2,534**	**934**	2,838	1,142

按贷款等级来区分的非不良贷款及关联特定备付金

下表阐述发展集团在截至此期间按贷款等级对不良贷款及关联特定备付金的区分情况:

截至12月31日

	2002		2001	
百万新元	**不良贷款**	**特定备付金**	**不良贷款**	**特定备付金**
贷款等级				
低过标准	**2,883**	**436**	3,085	806
不确定	**397**	**181**	521	214
亏损	**944**	**894**	906	639
总计	**4,224**	**1,511**	4,512	1,659

有担保不良贷款与关联抵押品

下表阐明发展集团截至此期间的不良贷款与不同类型的抵押品:

	截至12月31日	
百万新元	**2002**	2001
无担保的不良贷款	**2,071**	1,908
有担保不良贷款的抵押品类型	**2,153**	2,604
房地产	**1,756**	2,139
股票与债券	**145**	150
船艇与飞机	**36**	30
固定资产	**33**	39
其它	**183**	246
总计	**4,224**	4,512

按行业部门来区分的非不良贷款及关联特定备付金

下表阐述发展集团在截至此期间按行业部门对不良贷款及关联特定备付金的区分情况:

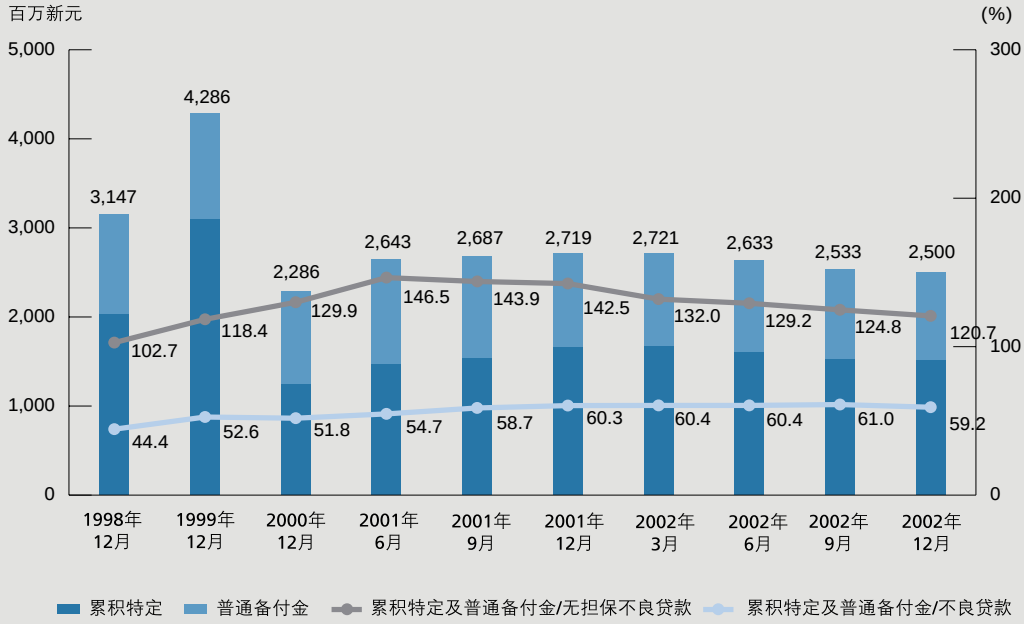
	截至12月31日			
	2002		2001	
百万新元	**不良贷款**	**特定备付金**	**不良贷款**	**特定备付金**
消费者银行	**593**	**203**	707	203
企业银行	**974**	**271**	1,192	301
投资银行	**2,072**	**742**	1,948	698
其它 (1)	**585**	**295**	665	457
总计	**4,224**	**1,511**	4,512	1,659

注:

(1) 参阅 DBS 泰国兴业银行处于特别资产管理的不良贷款。

累积特定及普通备付金(“SP”及”GP”)

截至2002年12月底的总累积特定与普通备付金，其中无担保不良贷款为121%，或占不良贷款总数的59%(在美国证券与交易所委员会的准原则下，总不良贷款为40亿8千1百万新元或61%)。截至2001年12月底的无担保不良贷款为143%，以及占不良贷款总数的60%。



股本及债务

发展集团为其所收到的存款业务的资金要求作大幅度的提升。截至2002年12月31日，所持有约68%的资金要求足以迎合客户存款的规定。虽然集团的资金主要是来自短期存款，而且从经验了解客户通常只在到期日才加以兑现，因此长久以来，发展集团拥有稳固的长期资金来源。

其它主要的资金来源包括来自境外货币市场、集团在海外运作国家内的货币市场，以及在许多国家与金融机构所达致的双边合约的借款。集团也从公开售股与债券工具的私下配售，以及增股中筹集资金。在2001年，发展银行通过 DBS Captial Funding Corporation (100%拥有)发行7亿2千5百万美元及1亿新元的附属期限债券。过后由发展银行再发行8亿5千万美元的第二级附属期限债券。

从商业银行及其它金融机构所获得的借款只是发展集团的国内总借款中相对的小部分。不过，发展集团从借款中却可以满足绝大部分的外币需求。

下表阐述发展集团在截至此期间资金来源情况:

	截至12月31日	
百万新元	**2002**	2001 (1)
股本	**14,445**	13,613
客户存款	**101,315**	106,771
银行同业间债务	**4,877**	8,446
其它借款及其债务	**28,738**	22,632
总计	**149,375**	151,462

注:

(1) 因采纳“会计标准报告12条规 – 所得税”而对2001年数据加以重述。

客户存款

截至2002年12月31日，发展银行控股集团的客户存款为1,013亿1千5百万新元，比2001年12月31日的1,067亿7千1百万新元减少5.1%，这主要是定期存款结存偏低所致。

2002年的贷款与存款的比率为59.9%，2001年则为63.9%。

资金管理

发展银行控股集团的资金管理政策在于分散资金的来源，以使资金作有效分配，并在资金和首要商务风险之间维持审慎的关系。发展银行控股集团对资本足够比率情况和市场境况进行监控，以决定筹集额外资金的迫切性和时段。而在决定资本需求时，发展银行控股集团会对商务成长、资金投资计划、盈利和储备金要求等方面进行预计。

	截至12月31日	
百万新元	**2002**	2001 [1]
第一级资本		
付与普通/优先股	**1,555**	1,538
已宣布的储备金/其它[1]	**6,838**	8,936
	8,393	10,474
第二级资本		
资产重估储备金[2]	**92**	172
累积普通备付金	**682**	728
附属债券	**3,696**	3,843
对资本加以扣除[3]	**(237)**	(248)
	4,233	4,497
总资本	**12,626**	14,971
加权风险资本，包括市场风险	**81,239**	85,892
资本足够比率(%)		
第一级比率	**10.3**	12.2
第二级比率	**5.2**	5.2
总(第一及第二级)比率	**15.5**	17.4

注:

(1) 与收购有关的净摊提商誉

(2) 根据国际银行结算("BIS")指示扣除55%的折扣

(3) 包括对特定投资的资本扣除

遵照BIS规定，2002年发展集团的总资本足够比率("CAR")为15.5%，这比8.0%的最低标准为高。而在收购DHG与DBSV，与增加在DBS集团控股(香港)有限公司的股权，并扣除有关的78亿新元商誉后，第一级的CAR为10.3%。