

Банковская система и биржи Швеции

Александр Прусов

Шведский банковский сектор имеет очень развитую структуру и насчитывает 114 банков различной величины и специализации, которые принято делить на четыре категории:

- акционерные банки;
- иностранные банки;
- сберегательные банки;
- кооперативные банки.

Оперирующие в стране *акционерные банки* делятся на три группы:

– крупнейшие банки – «Сведбанк», «Хандельсбанкен», «Нордеа» и СЭБ, являющиеся, по сути, системообразующими. Они активно работают во всех сегментах финансового рынка и представляют скорее банковские группы. На них приходится более 80% совокупных активов всех шведских банков.

На рынке депозитов их доля превышает 80%, а на рынке кредитования достигает 70%;

– бывшие сберегательные банки, преобразованные в акционерные, часто при участии «Сведбанка», который ранее сам был сберегательным банком;

– прочие акционерные банки с самыми различными направлениями деятельности и структурой собственников. Подавляющее большинство из них возникло в 90-е годы минувшего столетия и позднее. Такими часто являются так называемые «нишевые» банки, работающие с частными клиентами, в основном физическими лицами, в области потребительского кредитования. Их услуги обычно распространяются через Интернет, торговые сети, бензоколонки и т.п.

ПРУСОВ Александр Владимирович – аспирант Дипломатической академии МИД России. E-mail: da.pershin@yandex.ru

Ключевые слова: банковский сектор, банковские услуги, финансовый сектор, Швеция.

Иностранные банки появились в Швеции в 1986 г. в формате дочерних структур. В 1990 г. им было разрешено открывать в стране свои филиалы, и количество иностранных банков сразу возросло.

По состоянию на конец 2012 г. таковых насчитывалось 29, большинство из них работает на рынках предпринимательского кредита и ценных бумаг.

Крупнейшим иностранным банком в Швеции является «Данске Банк» (Дания), который в 1997 г. приобрел шведский «Эстёта Эншильда Банк» и теперь занимает пятую строчку в рейтинге крупнейших банковских структур.

Сберегательные банки, как правило, небольшие и имеют преимуще-

ственно региональное значение. Большое количество сберегательных банков тесно сотрудничает со «Сведбанком» и друг с другом, предлагая свои услуги и продукты. Их количество в последние годы сократилось из-за череды слияний.

В конце 2012 г. насчитывалось 182 отделения сберегательных банков по всей стране, что соответствует примерно 10% шведского рынка розничных банковских услуг.

Кооперативные банки являются, по сути, экономическими объединениями, ведущими банковскую деятельность в интересах своих членов. В Швеции оперируют всего два кооперативных банка (табл. 1).

Таблица 1

Тип банка	Декабрь 2000 г.	Декабрь 2012 г.
Шведские акционерные банки, в том числе:	22	33
крупнейшие	4	4
преобразованные из сберегательных банков	9	14
прочие шведские акционерные банки	9	15
Иностранные банки, в том числе:	21	29
дочерние банки	2	3
филиалы	19	26
Сберегательные банки	79	50
Кооперативные банки	2	2
ВСЕГО	124	114

Источник: Финансовая инспекция Швеции. Составлено автором на основе данных экономического отдела Посольства России в Швеции.

Кроме того, неотъемлемой частью финансового сектора Швеции являются также компании, предоставляющие сервисные услуги: юридические фирмы и адвокатские

бюро, IT-компании, компании рискового капитала, образовательные учреждения, структуры социального страхования и пенсионного обеспечения, а также государственные ве-

домства и учреждения, контролирующие и содействующие их нормальному функционированию.

С учетом всех перечисленных категорий количество занятых в финансовом секторе страны составляет около 140 тыс. чел., что соответствует около 3,3% от трудоспособного населения. Их вклад в ВВП колеблется в последние годы на уровне 5%.

Финансовый сектор дает в бюджет государства пятую часть собираемого в стране налога на предприятия, или около 20 млрд шв. крон (более 3 млрд долл. США). Ещё около 13 млрд шв. крон (2 млрд долл. США) поступает ежегодно в качестве налога на прибыль от страховых компаний. В секторе представлены одиннадцать из тридцати крупнейших компаний – налогоплательщиков Швеции.

Эффективные и незамедлительные платежи во внутреннем товарно-денежном обороте обеспечивает действующая в Швеции единая система клирингования расчетов «Банк Жиро», имеющая почти вековые традиции и играющая важную роль в предотвращении инфляции за счет минимизации денежной массы, находящейся в обороте. Инструментом её реализации является компания «Банкжиросентрален Холдинг АБ» (BGC), созданная в 1999 г. ведущими шведскими банковскими структурами. Ее задача заключается в таком управлении расчетами, которое позволило бы её клиентам максимально эффективно пользоваться имеющимися финансовыми ресурсами в результате снижения издержек на проведение операций, а также планировать ликвидность, управлять излишками на счете и снижать кредитную нагрузку.

Ежедневно компания обслуживает около 3,6 млн платёжных операций. Она выполняет не только проводки розничных платежей, но и операции с ценными бумагами, поэтому компания является ключевым посредником в платежах между банками и рассматривается как часть финансовой системы Швеции и неотъемлемая составляющая общей инфраструктуры страны.

Параллельно с ней в стране существует еще одна система клиринговых расчетов, «Плюс Жиро», которая с 2005 г. принадлежит банку «Нордеа». Ежедневное количество платежей в этой системе достигает 1,4 млн операций

Начиная с 80-х годов четыре крупнейших шведских банка постепенно превратились в финансовые концерны, вышедшие на международные рынки и занимающиеся не только чисто банковской деятельностью, но и страхованием жизни, управлением фондами, ипотечным кредитованием. Все четыре шведские банковские группы широко представлены на финансовых рынках скандинавских государств и стран Балтии. Характеристика «большой четверки» на конец 2012 г. дана в табл. 2.

Следует отметить, что по итогам 2011 г. стабильность банковского сектора настолько укрепилась, что правительство сочло возможным прекратить действие специальной программы, в соответствии с которой любой из заинтересованных финансовых институтов может обратиться за гарантиями государства под займы, которые ему потребуются на срок от 90 дней до 5 лет. Гаран-

Таблица 2

Банк	Количество		Объем кредитов населению, млрд шв. крон (млрд долл. США)	Активы, млрд шв. крон (млрд долл. США)
	сотрудников, чел.	отделений, ед.		
«Нордеа»*, в том числе в Швеции	33791 7675	319	2817 (391)	5201(723)
«СЭБ», в том числе в Швеции	20717 8545	165	1075 (149)	2180 (303)
«Хандельсбанкен», в том числе в Швеции	10850 7549	461	1482 (206)	2154 (299)
«Сведбанк», в том числе в Швеции	19542 8960	340	1187 (165)	1716 (238)

Источник: Годовые отчеты банков за 2012 г. Составлено автором на основе данных экономического отдела Посольства России в Швеции.

* Данные по банку «Нордеа» охватывают все Скандинавские страны.

тии вступали в силу, если бы финансовый институт был не в состоянии самостоятельно рассчитаться по принятым обязательствам. Действие Программы гарантий было окончательно прекращено 30 июня 2011 г.

Все четыре крупнейших банка активно работают на рынке ипотечного кредитования, но проводят отличную друг от друга политику, поэтому их доли, как рынка, так и доходов от рентных платежей по

ипотечным кредитам, сильно отличаются.

В последнее время наиболее активно на рынке ипотечных кредитов работал банк СЭБ, который ранее уделял мало внимания этому сектору, но начиная с 2011 г. стал проводить агрессивную ценовую политику и отобрал значительную долю рынка у других банков.

В целом показатели разных банков на ипотечном рынке даны в табл. 3.

Таблица 3

Банк	Доля, %	
	ипотеки в общем балансе банка	рентных платежей по ипотеке в общих доходах банка
«Хандельсбанкен»	53	19
«Сведбанк»	50	11
СЭБ	15	5
«Нордеа»	7	4

Источник: Свенска Дагбладет. 2012. 4 апреля.

Другими крупными игроками на рынке ипотечных кредитов являются Акционерный банк ипотечного кредитования (SBAB), полностью принадлежащий государству, и «Лэнсфоршэкрингар Ипотек».

Необходимо отметить, что по уровню процентных ставок SBAB, который создавался как инструмент влияния государства на ипотечный

рынок с целью удержания приемлемого уровня ставок, выдавал в 2012 г. самые дорогие кредиты, что вызвало определенную критику в обществе.

В зависимости от политики банка и от кредитоспособности заемщика ставки по ипотеке могут значительно расходиться в пределах одного банка (табл. 4).

Таблица 4

Банк	Ставка, %		
	максимальная	минимальная	средняя
СЭБ	4,80	2,82	3,59
«Данске Банк»	4,50	2,88	3,59
«Сведбанк»	4,85	2,70	3,92
«Хандельсбанкен»	4,81	2,79	3,97
«Нордеа»	4,83	2,90	3,97
«Лэнсфоршэкрингар»	4,80	2,83	4,10
SBAB	4,83	2,80	4,14

Источник: Свенска Дагбладет. 2012. 7 апреля.

В едущее место в поддержании стабильности и эффективности финансовой системы Швеции, наряду с «Риксбанком», принадлежит Государственной финансовой инспекции. Под надзором инспекции находится большинство финансовых институтов (банки, фондовые и управляющие компании, финансовые группы, частью которых являются банки и инвестиционные компании, биржи, Центральный депозитарий, страховые компании и маклерские фирмы). Кроме того, Финансовая инспекция – одно из ведомств, отвечающих в стране за защиту прав потребителей.

В 2012 г. инспекция неоднократно обращала внимание на то, что многие банковские структуры нарушают правила оценки финансовых рисков, требования, направленные на предотвращение инсайдерских сделок на бирже; правила начисления и выплаты руководству банков огромных бонусов. Она провела ряд проверок, закончившихся наложением штрафов на банки-нарушители.

Для дальнейшего укрепления банковско-финансовой системы Швеции правительство при поддержке риксдага, Финансовой инспекции, «Риксбанка» и Конъюнктурного ин-

ститута Швеции предложило в августе 2011 г. скорректировать нормативную базу и практику финансового сектора по следующим направлениям:

- ужесточение нормативной базы, предусматривающее повышение требований к банкам по резервированию собственного капитала и снижению уровня финансовых рисков в их деятельности;

- укрепление структуры надзорных органов, в частности, увеличение ассигнований для Финансовой инспекции, тесное сотрудничество с системой финансового надзора ЕС;

- повышение эффективности системы управления рисками с тем, чтобы в случае кризиса убытки несли владельцы банков, а не налогоплательщики. С этой целью предложено создание специального стабилизационного фонда, в который банки будут отчислять взносы пропорционально объемам своей деятельности и из которых будут финансироваться возможные антикризисные меры;

- укрепление системы страхования вкладов для повышения доверия населения к банкам и уверенности вкладчиков в безопасности их депозитов.

В связи с ухудшением с конца 2011 г. финансовой ситуации во многих странах зоны евро и возникшей из-за этого финансовой нестабильности и угрозой нового финансового кризиса шведское правительство сформулировало конкретные требования ко всем банкам, в первую очередь к четырем системообразующим, по оценке финансовых рисков и резервированию собственного капитала. Так, в конце ноября 2011 г.

правительство, совместно с «Риксбанком» и Финансовой инспекцией Швеции, обнародовало уровень резервирования собственного капитала крупнейшими банками.

Несмотря на то что правила «Базель III», которые должны быть введены в действие в 2013 г., предусматривают обязательную капитализацию на уровне 7% и переходный период с 2013 по 2019 г., шведские власти считают, что для обеспечения стабильности национального банковского сектора необходимо поддерживать капитализацию четырех системообразующих банков на уровне не менее 10% в 2013 г. и 12% в 2015 г. Причем эти требования могут быть распространены в дальнейшем и на ряд других банков.

На рынке банковских платежных услуг в 2012 г. продолжался рост количества электронных и мобильных платежей. Прежде всего это рост количества платежей с помощью дебетовых и кредитных карт в розничной торговле. Исследование, проведенное Союзом шведских банков, показало, что если в 1999 г. в Швеции было совершено 200 млн платежей в карточных терминалах, то в 2012 г., по предварительным расчетам, количество таковых составило около 2 млрд транзакций. При этом объем наличных денег, снимаемый через банкоматы, постоянно сокращается (табл. 5).

Другой доминирующей тенденцией стал рост количества платежей через глобальную сеть посредством интернет-банкинга.

Исследование Союза шведских банков показало, что в 1999 г. только 9% людей старше 15 лет совершали платежи через Интернет, а в 2012 г. уже 72%.

Таблица 5

Операции, млн	По годам:		
	2008	2009	2010
Всего операций по банковским картам,	1351	1697	1846
в том числе:			
по дебетовым картам	1226	1337	1448
по кредитным картам	348	360	398
Всего снятий наличных денег в банкоматах	295	267	225

Источник: «Риксбанк» Швеции. Составлено автором на основе данных экономического отдела Посольства России в Швеции.

В возрастной группе 15–30 лет количество пользователей интернет-банкинга достигает 99%.

Кроме того, в Швеции активно разрабатывались и внедрялись в опытном порядке различные системы карточных платежей с помощью мобильного телефона, когда платеж осуществляется между двумя банковскими счетами либо с применением небольшого считывающего устройства, присоединяемого к мобильному телефону, либо с помощью специальных программ, устанавливаемых в мобильных телефонах и платежных терминалах. Испытания ряда таких систем в реальных условиях запланированы на начало текущего года. По мнению аналитиков Союза шведских банков, 2013 г. может стать годом прорыва подобных технологий в стране.

Шведские банки в России и на Украине в 2012 г. стали сокращать свое присутствие на этих рынках из-за больших потерь по кредитам, выданным населению в 2009–2010 гг.

Так, один из системообразующих банков страны, «Хандельсбанкен», объявил, что из-за больших убытков сворачивает свою деятельность в России.

Отделение банка в Санкт-Петербурге закрывается, а московское отделение сокращается и будет выполнять только консультативные функции для корпоративных клиентов со своего «домашнего рынка», к которому они относят регион Скандинавии и Балтийских стран. Для обеспечения деятельности своих клиентов «Хандельсбанкен» заключил соглашение с австрийским «Райффайзен Банк Раша», который имеет в России около 200 отделений.

«Сведбанк», также обладавший достаточно обширной розничной банковской сетью и в России, и на Украине, объявил о сворачивании деятельности по тем же причинам. В России были закрыты все отделения банка, кроме одного в Москве и одного в Санкт-Петербурге, при этом кредитный портфель в рублях был уменьшен на 19%.

На Украине «Сведбанк» начал сворачивать свою деятельность еще в начале 2012 г., сократив свой кредитный портфель в местной валюте на 26%, а осенью объявил о сокращении количе-

ства своих отделений с 84 до 10 в течение двух лет. За счет этого решения «Сведбанк» смог относительно компенсировать свои потери в 2010 г. на рынках России и Украины (табл. 6).

Таблица 6

млрд шв. крон (млрд долл. США)

Показатели	По годам:	
	2011	2010
Сумма доходов	709 (109)	638 (88,6)
Сумма расходов	705 (108,4)	680 (94,4)
Кредиты населению	10 (1,5)	13 (1,8)
Депозиты населения	2 (0,3)	3 (0,4)
Уровень потерь по кредитам, %	- 6,87	- 4,35

Источник: Годовой отчет «Сведбанка» за 2011 г.

На шведском биржевом рынке доминирует Стокгольмская фондовая биржа, *NASDAQ OMX*, как по совокупной стоимости котируемых акций, так и по количеству предприятий и сделок. Однако в последние годы все большее значение приобретают и другие многосторонние торговые площадки (*Multilateral Trading*

Facilities, MTF), которыми из-за упрощенных правил охотно пользуются мелкие и средние компании, не имеющие возможность попасть в листинг Стокгольмской фондовой биржи. По итогам 2010 г. соотношение между различными торговыми площадками было представлено в табл. 7.

Таблица 7

Торговые площадки	Количество компаний		Рыночная стоимость, млрд шв. крон (млрд. долл. США)	
	2010 г.	2009 г.	2010 г.	2009 г.
NASDAQ OMS	258	256	4230 (587,5)	3413 (449)
NGM Equity	22	26	2 (0,27)	4 (0,52)
Aktietorget	130	120	8 (1,1)	5 (0,7)
First North	99	100	26 (3,6)	22 (2,9)
NGM Nordik MTF	18	21	1 (0,13)	1 (0,13)
ВСЕГО	527	522	4267 (592,6)	3445 (453)

Источники: *NASDAQ OMS* и «Риксбанк» Швеции.

Следует отметить, что в последние годы на Стокгольмской фондовой бирже наметилась тенденция к оттоку компаний.

Прежде всего это связано с деятельностью венчурных инвестиционных фондов, которые стараются выкупать наиболее привлекательные фирмы с тем, чтобы после опре-

деленных вложений перепродать их другим инвесторам.

Так, в 2012 г. на биржу пришли 12 новых компаний, а 10 компаний покинули ее. Тем не менее Стокгольмская фондовая биржа остается главной торговой площадкой биржевого рынка Швеции, характеристики которой даны в табл. 8.

Таблица 8

Показатели	Значение
Рыночная стоимость на 31 декабря 2010, млрд шв. крон	4230 (587,5)*
Оборот в 2010 г., млрд шв. крон	3627 (503,7)
Средний оборот в день, млрд шв. крон	14,3 (1,99)
Ежегодный оборот, млрд акций	52
Общее количество закрытых сделок за год, млн	43,5
Среднее количество акций на одну сделку	83298
Среднее количество сделок в день	172119
Коэффициент оборачиваемости акций, %	95

Источник: NASDAQ OMX Stockholm.

* В скобках указаны значения показателя в млрд долл. США

В целом 2012 г. был очень неровным с точки зрения биржевых торгов, колебание индекса OMXS между максимальной точкой в марте 2012 г.

и годовым минимумом в ноябре 2012 г. составило 28%. По итогам года Стокгольмская фондовая биржа потеряла 16,7%.