

Den finansielle sektor møder også i Danmark meget lille konkurrence fra ikke-finansiell virksomhed. Der er nogen konkurrence på kreditmarkedet, men hverken virksomhedsinterne opsparingsordninger eller andre indlånsordninger er særlig udbredte. Det direkte statslige engagement i den finansielle sektor er i øvrigt relativt begrænset sammenlignet med forholdene i en række andre lande og er reduceret gennem 1990'erne.

De danske finansielle virksomheder har hidtil været langt fremme med hensyn til at udnytte den nye informationsteknologis muligheder. Dette er bl.a. tilfældet på betalingskort- og værdipapirhandelsområderne. Forspringet over for andre lande er dog mindsket de seneste år.

Det er på baggrund af År 2000-udvalgets analyser vurderingen, at den finansielle sektor i Danmark er konkurrencedygtig internationalt set, idet dog det danske markedes størrelse, jf. ovenfor, lægger nogle begrænsninger.

Den finansielle lovgivning ligger på linie med forholdene i en række andre EU-lande. Dette gælder også i forhold til skatteområdet, hvor de danske finansielle virksomheder ikke stilles dårligere end udenlandske konkurrenter i de lande, vi normalt sammenligner os med.

Et effektivt tilsyn med den finansielle sektor er en vigtig betingelse for velfungerende finansielle markeder. Det øger tilliden til den finansielle sektor og gennemsigtigheden på de finansielle markeder. Danmark hører til blandt de lande, der har et udbygget tilsyn med den finansielle sektor. Dette er også til gavn for kunderne og bidrager til, at de danske kunder er sikret en god beskyttelse af deres midler. Den danske indskyder- og investorgarantiordning er blandt de bedst dækkende garantiordninger i Europa. Endvidere er der gennemført en række initiativer for at fremme god skik, etiske retningslinjer og branchekodeks. Det almindelig klagesystem er for privatkunder suppleret med ankenævn på pengeinstitut-, realkredit- og forsikringsområdet.

Der er siden 1993 taget en række initiativer for at tilvejebringe mere velfungerende markeder. Disse ændringer har samtidig medført forbedringer for kunderne. Som opfølgning på erfaringerne fra kriseramte institutter er der gennemført en styrkelse af det finansielle tilsyn på en række områder. Der er gennemført reformer på værdipapirmarkedet, herunder omdannelse af Københavns Fondsbørs, ændrede prospektregler og forbedret markedstilsyn med nedsæt-

telsen af Fondsrådet. Endvidere har regeringen taget initiativ til styrkelse af reglerne om kursmanipulation, insiderhandel og hvidvaskning af penge.

Den finansielle lovgivning og tilsynet med den finansielle sektor er blevet samlet under ét i Økonomiministeriet. Dette ligger på linje med udviklingen i flere andre europæiske lande, senest England.

Der er gennemført yderligere afvikling af markedsrestriktioner i de finansielle love, herunder på realkreditområdet (fx adgangen til at konvertere realkreditlån). Dette skal også ses i sammenhæng med udviklingen i EU-samarbejdet, hvor rammerne for et finansielt indre marked er blevet skabt bl.a. ved gennemførelsen af en række finansielle direktiver. Formålet har været at indføre det »europæiske pas«, således at finansielle institutter sikres ret til at drive virksomhed i alle EU-lande på grundlag af tilladelse fra myndighederne i instituttets hjemland.

For at styrke aktiemarkedet og tilgangen af risikovillig kapital er der gennemført en række lempelser af placeringsreglerne for de institutionelle investorer, ligesom der er givet mulighed for at etablere nye typer af investeringsforeninger (specialforeninger) samt udviklingsselskaber mv. Pensionsafkastbeskatningen er blevet omlagt, så en større likviditet fremmes, aktieomsætningsafgiften er afskaffet, og der er åbnet for alternative markedspladser.

Der er sat øget fokus på gennemsigtighed og medindflydelse i arbejdsmarkedspensionsordningerne, bl.a. med nedsættelsen af Pensionsmarkedsrådet.

DE FREMTIDIGE UDFORDRINGER FOR DE FINANSIELLE VIRKSOMHEDER

Ved indgangen til det nye årtusinde må det imidlertid påregnes, at de finansielle virksomheder vil blive stillet over for øget konkurrence og pres for øgede strukturtilpasninger. Det er forventningen, at internationaliseringen vil blive forstærket i det kommende tiår. I Europa trækker både euroen og gennemførelsen af det indre finansielle marked i retning af et fælles europæisk kapitalmarked. Der er med euroen skabt et fælles eurokapitalmarked, der i størrelse kun overgås af det amerikanske kapitalmarked. Euroen fremmer gennemsigtigheden, da de finansielle serviceydelser udbydes i samme valu-