

ta, og giver dermed den grænseoverskridende konkurrence i Europa bedre vilkår.

Hertil kommer, at informationsteknologien (IT) vil lette den internationale handel med finansielle produkter og muliggøre udnyttelsen af stordriftsfordele. De enkelte landes finansielle infrastruktur vil blive udsat for øget international konkurrence, og konkurrencevilkårene vil ændre sig fx gennem etablering af flere finansielle virksomheder på Internettet.

Det stiller den finansielle sektor over for en lang række udfordringer. Mange finansielle virksomheder vil i den forbindelse stå over for valget mellem enten at indgå i større alliancer eller sats på lokal og/eller produktmæssig specialisering.

For kunderne vil udviklingen indebære et større udbud af grænseoverskridende finansielle tjenesteydelser bl.a. via Internettet. Den øgede konkurrence vil bevirke, at kunderne kan erhverve sig tjenesteydelserne billigere og lettere. Det er en udvikling, der allerede ses på værdipapirområdet.

Der ses allerede inden for euroområdet en række tilpasninger, hvor institutter har som strategi at dække euroområdet mere bredt. Denne tendens ses mest markant i Frankrig og Tyskland. Udviklingen har kun i begrænset omfang berørt det nordiske marked, men det må forventes, at de store europæiske institutter inden for en overskuelig årrække vil udvide deres aktiviteter til hele Europa. Denne udvikling vil også påvirke det danske marked, hvor danske virksomheder i første omgang har fokus på det nordiske marked.

Tendensen til større og mere bredt favnende finansielle koncerner vil fortsætte. Samtidig vil omfanget af den grænseoverskridende aktivitet forøges betydeligt, både ved at større finansielle koncerner opretter filialer eller datterselskaber i andre lande, og ved at de enkelte finansielle virksomheder udbyder deres tjenesteydelser over grænserne, fx gennem Internettet.

Udviklingen vil også medføre, at de enkelte landes finansielle infrastruktur bliver udsat for international konkurrence, hvilket er en naturlig følge af det indre finansielle marked i EU. Det gælder særligt for betalingsformidling og værdipapirmarkedet. Den internationale konkurrence på betalingskortområdet forventes at blive meget intens. Stordriftsfordele på børsområdet kan gøre det vanskeligere for mindre lande at fastholde en national handel med værdipapirer. Der ses i Europa en tendens til øget samarbejde

mellem børserne. Københavns Fondsbørs har fx indgået NOREX-samarbejdet med Stockholms Fondbörs, som også Oslo Børs ønsker at deltage i.

Den skærpede konkurrence vil betyde, at kravene til indtjeningsevnen bliver skærpet i de kommende år, hvis de danske finansielle institutter skal stå sig godt i et mere internationalt konkurrencemiljø. Ligeledes vil kvalifikationskravene til medarbejderne øges, hvilket ikke mindst skyldes, at der vil være behov for en øget produktudvikling. Udviklingen vil stille krav om en hurtig og effektiv tilpasning af organisationen i de finansielle institutter.

Det er de finansielle virksomheders opgave at møde de markeds-mæssige udfordringer og sikre en omkostningseffektiv drift og god kundebehandling. Det er imidlertid vigtigt, at sektorens fortsatte tilpasning til et stadigt mere internationalt konkurrencemiljø bliver understøttet af den finansielle lovgivning.

Dette indebærer for det første, at den finansielle tilsynslovgivning må tilpasses, så der opnås et effektivt finansielt tilsyn med finansielle koncerner. Det er vigtigt for at sikre finansiell stabilitet og kundebeskyttelse, jf. også erfaringerne fra den finansielle krise i Asien.

For det andet skal den finansielle regulering fremme produktudviklingen og deltagelsen på de finansielle markeder med henblik på mere effektive finansielle markeder. Der må ikke være unødige barrierer for den finansielle sektors strukturtilpasning. Det er vigtigt at få fælles regler i EU, så konkurrencen ikke forvrides.

For det tredje må gennemsigtigheden for kunderne styrkes, så de efter deres behov kan erhverve finansielle tjenesteydelser på den bedste og billigste måde. Internationaliseringen og IT giver en række nye muligheder for kunderne. Samtidig kan dette dog gøre markedet mere komplekst og uigennemskueligt. Det må der tages højde for, så de finansielle markeder bliver velfungerende.

For at sikre gode rammer for sektorens håndtering af de fremtidige udfordringer og dermed styrke velfungerende finansielle markeder, er der således behov for en indsats på følgende hovedområder:

1. Fremtidsorientering af det finansielle tilsyn, herunder bedre tilsyn med finansielle koncerner.
2. Konkurrencedygtige rammevilkår for de finansielle virksomheder.