

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение 9

Глава 1

История возникновения и развития швейцарских банков12

1.1. Своеобразие факторов влияния на экономику
и финансово-банковскую сферу страны12

1.2. Особенности процесса институционального
формирования банковской системы Швейцарии23

Глава 2

Банковская тайна в контексте формирования
национального законодательства38

2.1. Банковская тайна как инструмент привлечения
клиентов и их капитала38

2.2. Связь банковской тайны и банковского
законодательства41

2.3. Влияние отмены банковской тайны на отношение
к швейцарским банкам52

Глава 3

Роль головных институтов банковской системы Швейцарии
в обеспечении ее стабильного развития.60

3.1. Швейцарский национальный банк60

3.2. Институты регулирования и саморегулирования.65

3.3. Аутсорсинг в банковской сфере и особенности его регулирования	77
3.4. Национальные особенности системы страхования банковских вкладов	82
3.5. Банковские объединения и ассоциации	88

Глава 4

Роль национальной финансовой и банковской системы в обеспечении экономического роста и социального благополучия	93
4.1. Институциональная структура банковской системы Швейцарии с точки зрения официальной статистики	93
4.2. Народнохозяйственная значимость швейцарского банковского сектора	98
4.3. Обзор рынка традиционных банковских продуктов и услуг	107
4.4. Основные показатели деятельности швейцарских банков в 2019 году	125

Глава 5

Крупные банки и их место в национальной и мировой финансово-банковской системе	138
5.1. <i>Credit Suisse</i>	138
5.2. <i>UBS</i>	163
5.3. <i>Raiffeisen Schweiz</i>	185
5.4. <i>PostFinance</i>	199

Глава 6

Региональные банки. Приоритеты и направления развития	206
6.1. Принцип федерализма и его влияние на бизнес-модели региональных банков	206
6.2. Роль кантональных банков в развитии региональной экономики	212

6.3. Банки групп <i>Entris</i> и <i>Clientis</i> и специфика их функционирования	230
6.4. Частные банки	258
6.5. Иностраннные банки	270
6.6. Биржевые банки	275
6.7. Место кооперативных банков в национальной банковской системе	277
6.8. <i>Pfandbriefbank</i>	286
Глава 7	
Эколого-экономическая трансформация бизнес-моделей банков в условиях глобальных вызовов и нестабильности	291
7.1. Экологический рейтинг и его оценка степени эколого-экономической трансформации швейцарских банков	294
7.2. Альтернативный банк Швейцарии	298
Глава 8	
Феномен высокого доверия к швейцарским банкам как оценка их общественно-экономической эффективности	306
Глава 9	
Швейцарская инициатива полноценных денег, цифровые деньги и их влияние на перспективы развития национальных банков	317
Глава 10	
Современные проблемы развития швейцарских банков.	326
Глава 11	
О целесообразности учета опыта швейцарских банков в российских условиях	335
Заключение	338
Список источников	341
Об авторе	349

ВВЕДЕНИЕ

Финансовая, и прежде всего банковская, система Швейцарии всегда вызывала особый интерес не только специалистов в данной сфере, но и известных политиков, дававших весьма неоднозначные оценки ее места в мировой финансовой системе.

Можно вспомнить ту расхожую характеристику, которую в свое время получили швейцарские национальные финансовые институты — «цюрихские гномы». Это выражение изначально использовалось британскими средствами массовой информации, причем намного чаще, чем такие клише, как «швейцарский сыр» или «швейцарский шоколад». Но в отличие от них оно на самом деле сформировало негативный имидж финансовой системы Швейцарии.

В швейцарском экономическом словаре, изданном Вильгельмом Шэфером (*Wilhelm Schaefer*), термин «цюрихские гномы» относится к швейцарским финансовым институтам, расположенным в Цюрихе¹. Несколько иную трактовку этого выражения дал в своей книге С. М. Бочкарев: «В последние годы в западной прессе все чаще упоминаются “цюрихские гномы”, когда речь идет об операциях с золотом, реэкспорте капиталов, валютных операциях. Под “цюрихскими гномами” понимаются крупные коммерческие банки Швейцарии — гроссбанки, расположившие свои центральные или наиболее крупные филиалы

¹ *Schwalbe J.* Die Gnome aus Zürich halten sich wacker // *Finanz und Wirtschaft*. 22.06.2005.

в Цюрихе»¹. Однако это не совсем так, поскольку этот термин публично был использован по совершенно другому поводу. Когда в 1964 г. британский фунт стерлингов утратил свой статус мировой валюты, Гарольд Вильсон (*Harold Wilson*), тогдашний премьер-министр Великобритании, назвал ответственными за кризис «цюрихских гномов», имея в виду финансистов и банкиров из Цюриха, которые специализировались на валютных спекуляциях. Потом это выражение появилось во многих словарях, изданных в англосаксонских странах. В Кембриджском экономическом словаре оно трактуется так: «Термин, впервые использованный британскими министрами Лейбористской партии в 1960-х гг., когда фунт терял ценность, для того чтобы сослаться на швейцарских банкиров, их власть и влияние, с помощью которых они контролируют иностранные деньги (*a term first used by British Labour party ministers in the 1960s, when the pound was losing value, to refer to Swiss bankers and the power and influence with which they control foreign money*)»².

В США президент Джон Ф. Кеннеди еще за год до Вильсона использовал это выражение в одном из своих выступлений, но в контексте его обещания раскрыть существо «цюрихских гномов» как тайной группы богатых и могущественных американских деловых людей, предположительно контролировавших Мировой банк и Международный валютный фонд и тесно связанных с так называемыми вольными каменщиками.

Спустя много лет выражение «цюрихские гномы» не исчезло из употребления³, его по-прежнему активно используют политики, в особенности критики современной мировой финансовой

¹ Бочкарев С. М. Большой бизнес «цюрихских гномов». М.: Финансы, 1979. С. 22.

² Cambridge Business English Dictionary // Cambridge University Press.

³ Кому служат швейцарские «гномы» // АиФ. 1984. 18 сентября. № 38; Бочкарев С. М. Большой бизнес «цюрихских гномов». М.: Финансы, 1997; Григорьев Е. «Цюрихские гномы» перепрыгивают вклады в Сингапуре // NG. 2012. 15 августа; The gnomes of Zurich are silent no longer // Financial Times. 2016. March. 26; Катасонов В. «Цюрихские гномы»: кто делает погоду на рынке золота // Tsargrad.tv. 2018. 26 марта.

системы, на фоне сотрясающих ее кризисов. Тем не менее его этимологическая, фразеологическая окраска, на наш взгляд, является во многом, в силу присущей ей неоднозначности, достаточно несправедливой оценкой экономически успешной и надежной финансовой системы Швейцарии.

Предлагаемое исследование намерено проанализировать тот комплекс обстоятельств и причин, которые на различных этапах функционирования швейцарской финансовой системы, при постоянном доминировании банков, постепенно и последовательно формировали ее нынешний облик. Современная банковская система страны, представленная институтами с различными историческими, правовыми, коммерческими особенностями, демонстрирует удивительную надежность, стабильность и эффективность, вносит достойный вклад не только в развитие экономики и общества, но и оказывает серьезное влияние на рынок денег и капиталов во всем мире.

По мнению автора, в условиях радикальной трансформации финансовых и банковских систем мира — как реакции на многочисленные вызовы и сопровождающие их риски — изучение опыта Швейцарии может стать возможностью выбора новых направлений развития современного банковского дела в России.

Глава 1

ИСТОРИЯ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И РАЗВИТИЯ ШВЕЙЦАРСКИХ БАНКОВ

1.1. СВОЕОБРАЗИЕ ФАКТОРОВ ВЛИЯНИЯ НА ЭКОНОМИКУ И ФИНАНСОВО-БАНКОВСКУЮ СФЕРУ СТРАНЫ

Современная Швейцария обладает бесспорными качествами одного из ведущих мировых финансовых центров, доминирующего в сфере управления капиталом и в страховой отрасли. Благодаря высокой концентрации функционирующих в стране международных и национальных финансовых институтов швейцарские и зарубежные компании имеют доступ и к современной финансовой инфраструктуре. Они предлагают также широкий набор услуг в сферах проектного финансирования и инвестиционного консультирования, оценки рисков или помощи в сделках слияний и поглощений.

Финансовая система Швейцарии отличается высоким уровнем инновационности, стабильности и надежности. Ее доля в формировании внутреннего национального продукта страны составляет 9,1 %, что подтверждает ее значимость в качестве одной из ведущих сфер экономики¹. Благодаря своим масштабам и значительной концентрации международных связей она является очень привлекательной для национальных и международных компаний, нуждающихся в привлечении капитала.

¹ Volkswirtschaftliche Bedeutung des Schweizer Finanzsektors. BAK economic intelligence. Studie im Auftrag des Schweizerischen Bankiervereinigungen SBVg und des Versicherungsverbandes SVV. Ergebnisse 2020.

Банковская система Швейцарии характеризуется высоким уровнем дифференциации, в ней успешно функционируют многие банки с разветвленной сетью, которые отличаются различными масштабами и спецификой деятельности. Наряду с крупными и частными банками, ориентированными на международные операции, в стране действует много кантональных, региональных и кооперативных банков, а также компаний, управляющих капиталом, при этом свою миссию продолжают выполнять и семейные институты (банкирские дома). Такое широкое институциональное представительство обеспечивает высокий качественный и профессиональный уровень удовлетворения запросов разных компаний и физических лиц.

Эти характеристики финансовой и банковской системы страны во многом объясняют наличие объективной возможности пользования банковскими кредитами и различными финансовыми инструментами для швейцарских компаний и граждан. При этом ключевые ставки и процентная маржа швейцарских банков, размер которых часто существенно меньше среднеевропейских, создают для них определенное конкурентное преимущество и уменьшают издержки заемщиков при обслуживании кредитов.

Компании, желающие получить выход на биржу, могут воспользоваться услугами Швейцарской биржи *SIX* и привлечь средства состоятельных инвесторов внутри страны и за рубежом. Биржа Швейцарии представляет особый интерес для компаний фармацевтической, биотехнологической и медико-технической отраслей, занимая ведущее место в Европе по биржевым сделкам в сфере науки.

Швейцарская финансовая и банковская система располагает самой современной финансовой инфраструктурой, что гарантирует компаниям и частным инвесторам надежное и доверительное осуществление национального и международного платежного оборота.

Банковская система Швейцарии предлагает компаниям и частным лицам разнообразные высококачественные консультационные услуги в сферах проектного, ипотечного, экспортно-

го и торгового финансирования, а также при оценке связанных с ними рисков. Кроме того, в наборе предлагаемых услуг значительное место занимают консультации по различным формам привлечения капитала, передачи и страхования рисков, управления капиталами, пенсионного страхования персонала, содействия в слияниях и урегулировании наследственных дел.

Биржа *ВХ* в Швейцарии представляет собой альтернативный институт, предлагающий услуги, относительно дешевые и выгодные для эмитентов сферы малого и среднего предпринимательства, а также для ипотечных, инвестиционных и фондовых компаний.

Благодаря высокой концентрации институтов финансовой и банковской сферы в Швейцарии работает большое количество экспертов, специализирующихся в различных сферах экономики — по финансовым, учетным, торговым и правовым вопросам, — с помощью которых обеспечивается доступ к ноу-хау из других сфер экономики.

За последние годы Швейцария превратилась в один из ведущих мировых центров торговли сырьем. Ряд сырьевых компаний по своим оборотам входит в число крупнейших фирм страны и занимает ведущие позиции на мировом рынке. Швейцарская сырьевая сфера тоже вносит большой вклад в формирование внутреннего валового продукта. Доходы от транзитной торговли в 2018 г. составили около 4,8 % швейцарского внутреннего валового продукта¹.

При этом характерны особенно тесные связи между торговлей сырьем и финансовой системой. Поскольку компании, торгующие сырьем, ориентируются на страхование своих рисков с помощью финансовых инструментов, Швейцария с ее высоко развитой финансовой системой является для них особенно привлекательной.

На швейцарском торговом рынке представлены многочисленные логистические компании, предлагающие свои услуги деловым партнерам из других отраслей в вопросах управления логи-

¹ Volkswirtschaftliche Bedeutung des Schweizer Finanzsektors. BAK economic intelligence. Studie im Auftrag des Schweizerischen Bankiervereinsigung SBVg und des Versicherungsverbandes SVV. Ergebnisse 2018.