



# 投资者演示



Experts in international financing



**SEK – 瑞典出口信贷公司由议会发起成立，百分之百由瑞典王国拥有**



**近 50 年来，SEK 一直是瑞典的经济支柱“出口行业”的金融合作伙伴**



# 瑞典出口额几乎占 GNP 的 50%



## 2010 年度出口额最大的公司

- Ericsson
- Volvo Personvagnar AB
- Astra Zeneca AB
- Volvo AB
- SSAB AB
- Sandvik AB
- SAAB

资料来源：Largest Companies

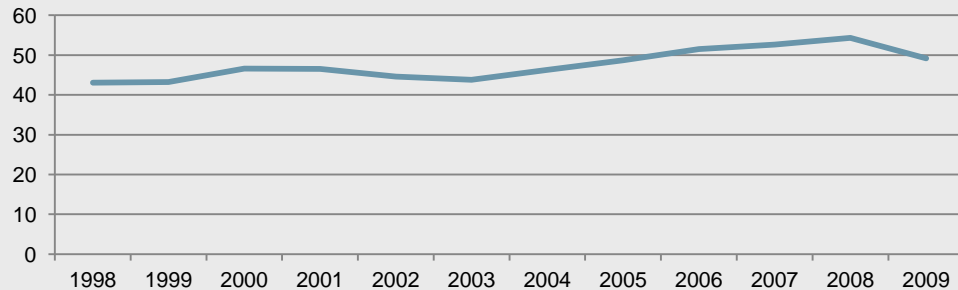
## 重要的出口项目

项目	份额 (%)
1. 机械	15.5
2. 化学制品	14.1
3. 电子、电信	14.0
4. 林业	12.4
5. 矿物	9.1
6. 车辆	8.3

资料来源：SCB

## 瑞典的出口额几乎占 GNP 的 50%

GNP 百分比



资料来源：SCB

## 瑞典 2010

GNP 增长	7.3%
居民	940 万
失业率	8.2%
通胀	2.5%

资料来源：SCB



Experts in international financing

我们的使命是...

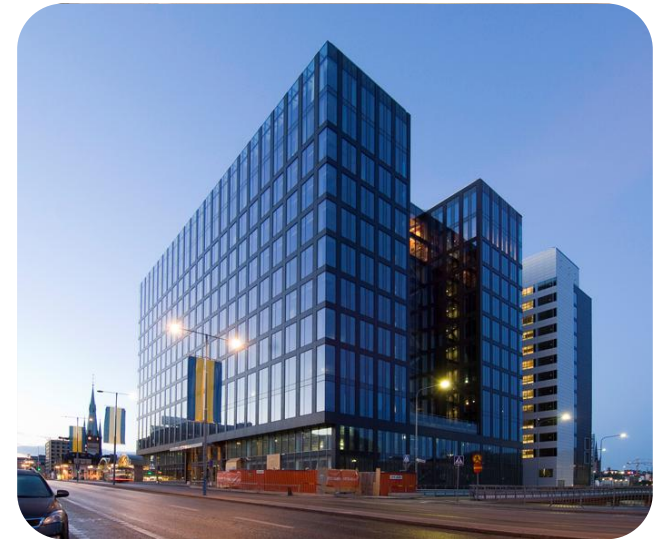


...确保能够按照商业原则获得使瑞典出口经济受益的金融解决方案



## SEK – 简述

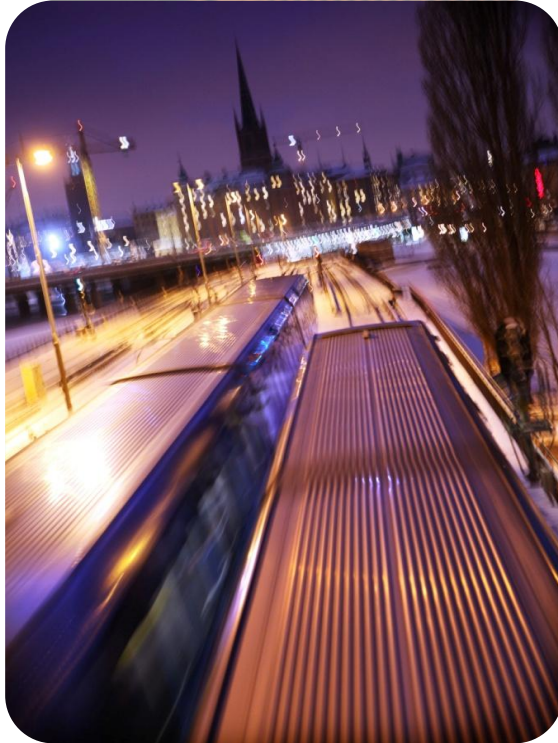
- 无论经济状况如何，都是可靠的合作伙伴
  - 低风险业务模式
  - 稳健的财务状况
  - 评级：标准普尔：AA+  
穆迪：Aa1
- 广泛的合作网络
  - 国际银行
  - 出口信贷机构 (ECA)
  - 本地银行
  - 多边金融机构
- 牢靠稳固的所有人 – 瑞典王国



**SEK**

Experts in international financing

# 我们通过以下方面促进瑞典出口行业的发展



## 在全球范围...

- 为瑞典商品和服务的购买方提供融资
- 为瑞典企业的国际投资提供融资

## 在瑞典...

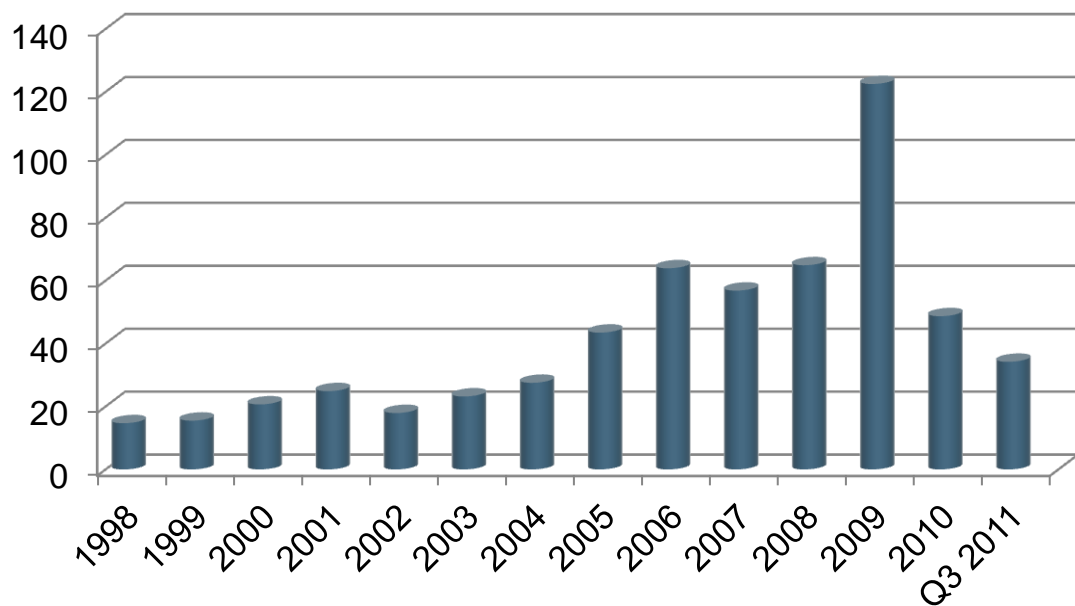
- 借款给参与出口业务的企业





# 新增信贷

截至 2011 年 9 月 30 日 (十亿瑞典克朗)

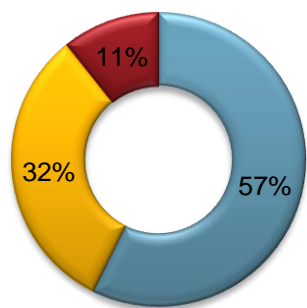


- 金融危机期间瑞典出口行业的融资需求急剧增长
- 瑞典政府极大提高了 SEK 在金融危机期间的借贷能力
- 确保为瑞典出口商提供融资

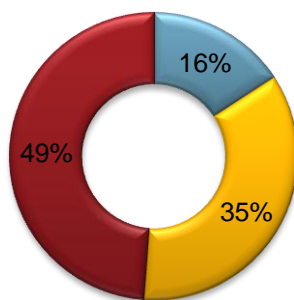


2011 9 30

### Gross Exposures



### Net Exposures

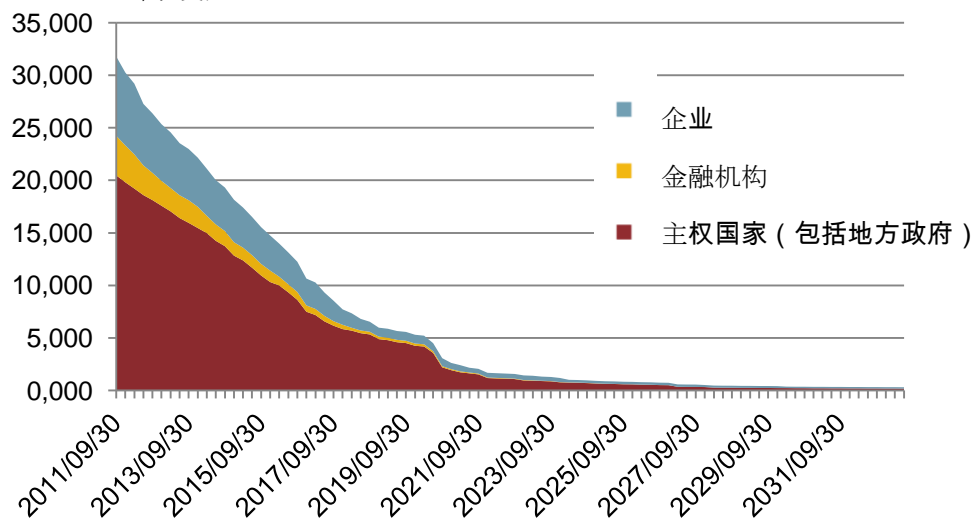


- 企业
- 金融机构 (包括 ABS 和担保债券)
- 主权国家 (包括地方政府)

风险缓解手段  
对于  
SEK 的业务活动至关重要：

### 信贷组合中 交易对手风险的变化

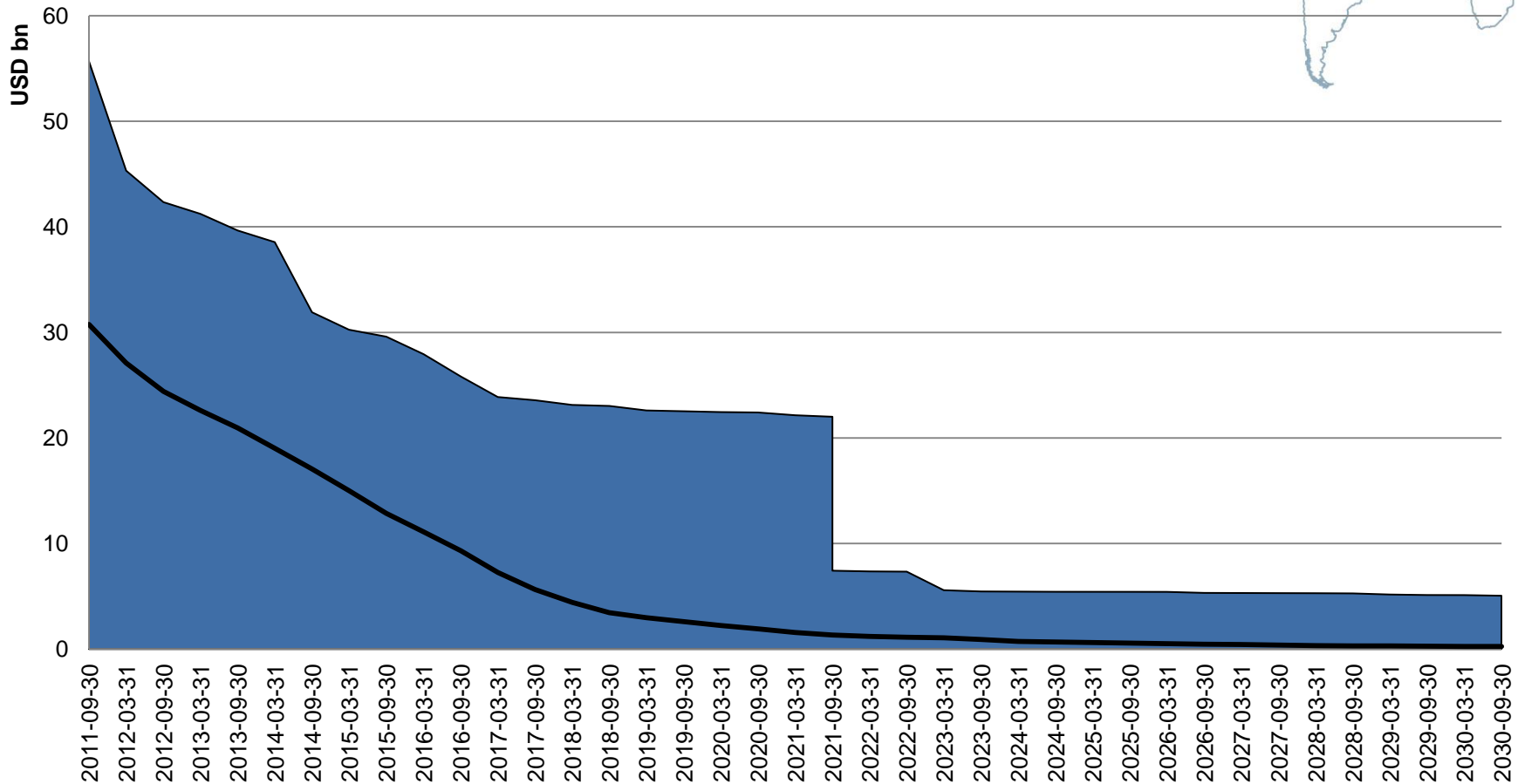
十亿美元



- ECA 担保
- 银行担保
- 信贷衍生品
- 抵押协议



## LENDING AND BORROWING per 2011-09-30

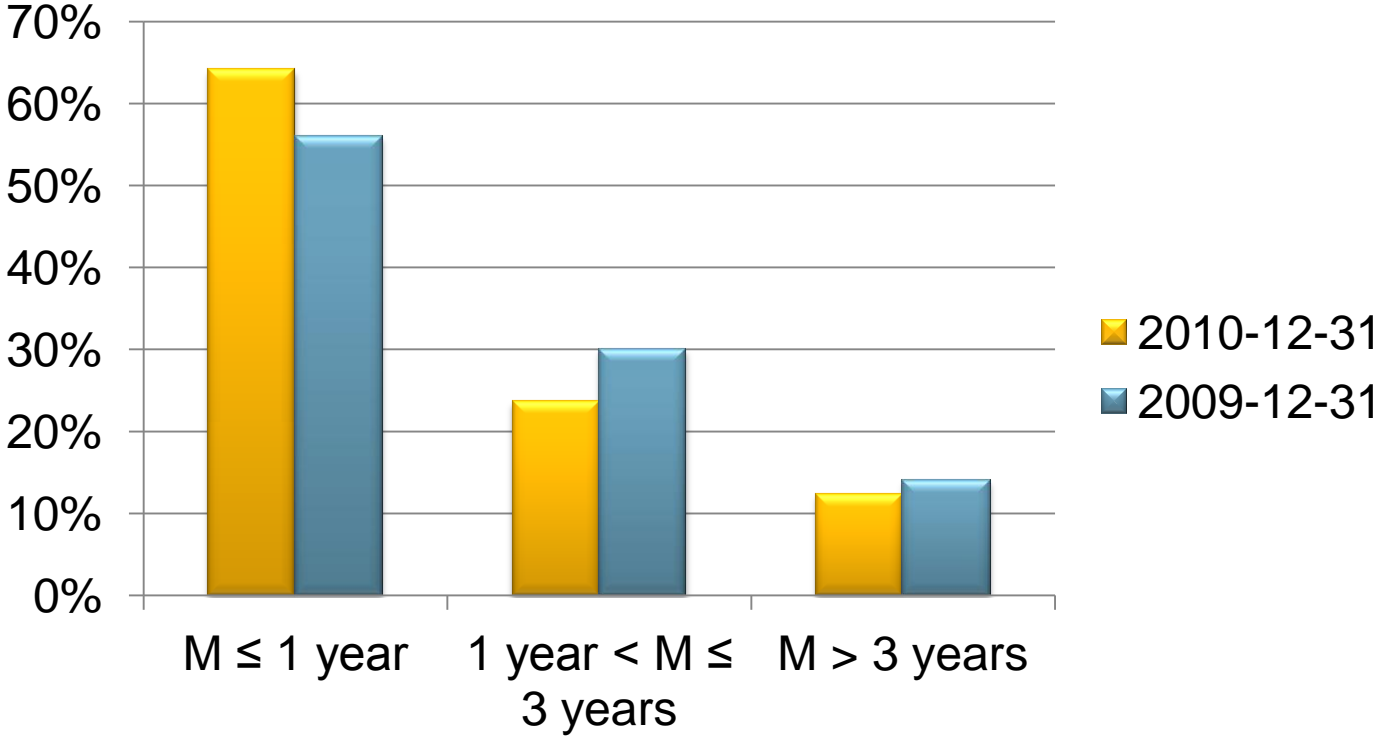


- Borrowing total, including credit facility with the Swedish National Debt Office
- Lending with first possible pre-payment, including the S-system



# SEK 流动性组合的期限结构

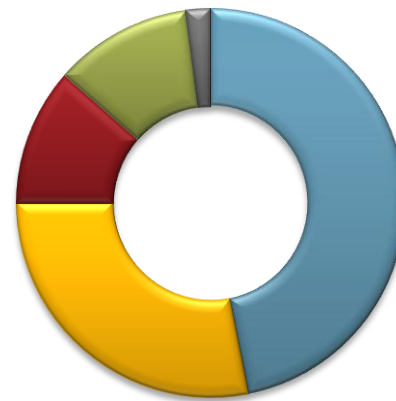
截至 2010 年 12 月 31 日





### 按市场划分的新增融资， 2011 年前九个月

- 使用所有主要货币的多个融资供应计划
- 本币融资
- 2010 年供应资金 109 亿美元
- 快速响应投资者需求
- 广泛的投资者群体
- 资深的基准债发行人

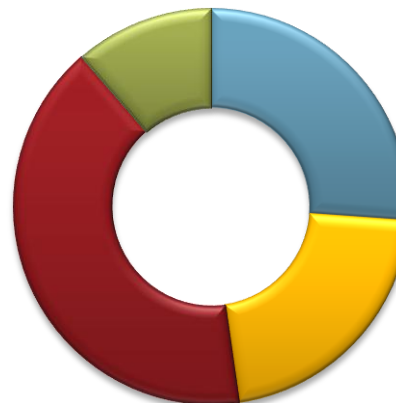


- USA 45% (2010 total 19%)
- Japan 27% (2010 total 53%)
- Non-Japan Asia 11% (2010 total 9%)
- Europe 11% (2010 total 12%)
- The Nordic region 2% (2010 total 6%)

### 按结构类型划分的新增融资 2011 年前九个月

#### 风险管理策略：

- 无货币风险
- 有限的利率风险



- Equity-linked 23% (2010 total 52%)
- Commodity-linked 19% (2010 total 11%)
- Plain vanilla 36% (2010 total 23%)
- Interest-linked 10% (2010 total 4%)
- Currency-linked 0% (2010 total 10%)



**AA+ (稳定)**

“标准普尔评级服务对国有瑞典出口信贷公司的评级反映了标准普尔认为 SEK 能从瑞典王国 (AAA/稳定/A-1+) 获得大力支持的可能性极高。另外，公司卓越的贷款资产质量和坚实的资本总额也为其评级奠定了基础。”2011 年 6 月 30 日



**Aa1 (稳定)**

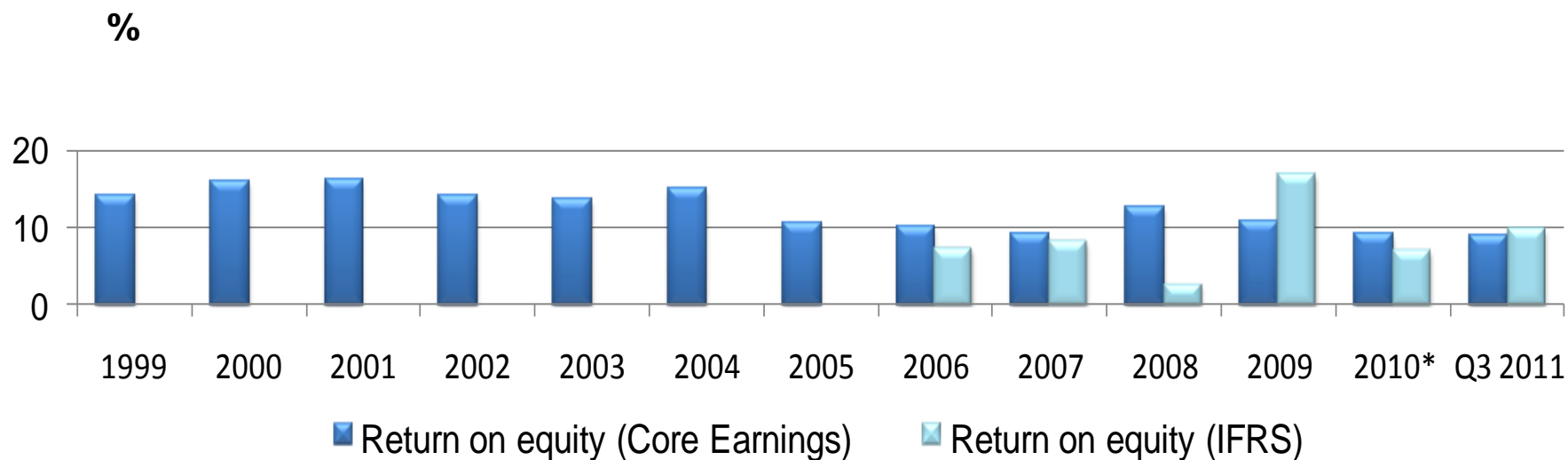
“SEK 享有独具的地位，是瑞典唯一获得授权以补贴和优惠利率授予出口信贷的金融机构 (所谓的“S”系统)。它还是该国唯一专门从事出口借贷的公司。

SEK 将会从其质量卓越的借贷单据中受益。”  
2011 年 6 月 7 日





# 股本收益率



\* 不包括发售瑞典银行股票的收益



## 企业社会责任：SEK 的优先事项



- SEK 支持全球契约 10 项原则和 OECD 的跨国企业指导原则
- 社会和环境层面是 SEK 信贷评估流程的重要方面
- 与出口商、金融机构和 EKN 合作
- 与非政府组织对话



# 公司概况

截至 2011 年 9 月 30 日

所有人：	瑞典王国， 100%		
目标：	确保能够按照商业原则获得使瑞典出口经济受益的金融解决方案		
主要任务：	SEK 管理政府支持的出口信贷系统		
评级：	标准普尔： <b>AA+</b> /稳定/ <b>A-1+</b> 穆迪： <b>Aa1</b> /稳定/ <b>P-1</b>		
成立时间：	1962		
财务状况：	总资产	美元	477 亿
	信贷 (未偿还和未支付)	美元	312 亿
	资本充足率		22.6%
	税后股本收益率， 经营利润 (IFRS)		9.8%
	税后股本收益率， 核心盈利		9.0%

## 结束语



- 进一步增强的公共政策角色
- 由瑞典王国所有
- 拥有卓越的资产质量
- 执行审慎的风险策略
- 无再融资风险

# 联系我们

## SEK 融资

电话： +46 8 613 85 01

电子邮件：[SEKfunding@sek.se](mailto:SEKfunding@sek.se)



**SEK**

Experts in international financing