

Weiterhin zurückhaltende Kreditpolitik der Banken im Firmenkundengeschäft

Österreich-Ergebnisse der euroraumweiten Umfrage über das Kreditgeschäft im Jänner 2008

Die aktuelle Vertrauenskrise auf den Finanzmärkten beeinträchtigt weiterhin die Refinanzierungsbedingungen der österreichischen Banken. Auf die Kreditrichtlinien für Unternehmens- und Haushaltsfinanzierungen hat sie hingegen nur geringe Auswirkungen. Das zeigen die Ergebnisse der Umfrage über das Kreditgeschäft im Jänner 2008, in die wieder einige diesbezügliche Zusatzfragen aufgenommen wurden. Wie bereits im Vorquartal gaben die befragten Kreditinstitute dabei an, dass sich großvolumige Finanzierungen über Schuldverschreibungen und über den Geldmarkt in den letzten drei Monaten infolge der Finanzmarkturbulenzen schwieriger gestaltet haben. Die Kreditvergabepolitik im Firmenkundengeschäft wurde etwas verschärft; Hauptfaktoren waren die Finanzierungsbedingungen auf dem Geld- oder Anleihemarkt und die geänderte Risikoeinschätzung der Banken. Die Kreditnachfrage der Unternehmen veränderte sich nach Einschätzung der befragten Kreditmanager nicht. Im Privatkundengeschäft blieb sowohl die Kreditvergabepolitik für Wohnbau- und Konsumfinanzierungen als auch die Nachfrage der privaten Haushalte nach Wohnbaukrediten konstant, während Konsumkredite in etwas geringem Ausmaß nachgefragt wurden.

Walter Waschiczek

Die aktuelle Vertrauenskrise auf den Finanzmärkten hat merkliche Auswirkungen auf die Refinanzierungsbedingungen der österreichischen Banken, beeinflusst deren Kreditvergabepolitik aber nur in geringem Ausmaß. Das zeigen die Ergebnisse der Umfrage über das Kreditgeschäft im Jänner 2008. Im Rahmen der aktuellen Befragungsrunde wurden – wie schon bei der vorangegangenen Befragung – zusätzlich zum regulären Fragebogen einige Zusatzfragen über die Effekte der Krise auf die Refinanzierung und die Kreditrichtlinien der Banken gestellt.

Dabei zeigte sich, dass die *Turbulenzen auf den internationalen Finanzmärkten* die Refinanzierungsmöglichkeiten der Banken auf den Geld- und Kapitalmärkten im vierten Quartal 2007 weiterhin negativ beeinflusst haben. Wie bereits im Vorquartal gaben die befragten Kreditinstitute an, dass sich großvolumige Finanzie-

rungen über die üblichen Finanzmarktquellen in den letzten drei Monaten infolge der Finanzmarkturbulenzen schwieriger gestaltet haben. Besonders stark betroffen war die Refinanzierung über Schuldverschreibungen aller Fristigkeiten, aber auch die Mittelaufnahme über den Geldmarkt war beeinträchtigt. Gewisse Auswirkungen zeigten sich auch bei der Verbriefung von Unternehmenskrediten, die allerdings für die meisten der befragten Banken keine Relevanz hat.

Die geänderten Refinanzierungsbedingungen auf dem Geld- und Kapitalmarkt bzw. in Form von Verbriefungen haben sich in den letzten drei Monaten im Ausleihungsgeschäft der Banken in den Margen und – in geringerem Ausmaß – im Volumen der Banken niedergeschlagen.

Im Vergleich zu den Effekten auf die Refinanzierung der Banken waren die Auswirkungen der Krise auf die

Kreditrichtlinien¹ der Banken gering. Zwar wurde im vierten Quartal 2007 die Kreditvergabepolitik im *Firmenkundengeschäft* wie bereits im Vorquartal etwas verschärft, die jüngsten Turbulenzen auf den Finanzmärkten haben laut Auskunft der befragten Banken in den letzten drei Monaten jedoch nur in relativ geringem Ausmaß dazu beigetragen. Von der geänderten Kreditvergabepolitik waren Finanzierungen von großen Unternehmen deutlich stärker betroffen als Finanzierungen von kleinen und mittleren Unternehmen (KMU).

Zwar nannten die Banken die Finanzierungsbedingungen auf dem Geld- oder Anleihemarkt als einen Faktor für die zurückhaltende Kreditpolitik, ebenso wichtig war jedoch die geänderte Risikoeinschätzung der Banken. Im Unterschied zum Vorquartal veranlassten die allgemeinen Konjunkturaussichten die Banken nicht zu einer Anhebung der Kreditstandards, branchen- oder firmenspezifische Faktoren sowie die geänderte Einschätzung der Werthaltigkeit der Sicherheiten trugen allerdings zu einer leichten Verschärfung der Kreditrichtlinien bei.

Für das erste Quartal 2008 wird eine weitere Verschärfung der Kreditrichtlinien für die Finanzierung von Großbetrieben erwartet. In diesem Bereich dürften auch in den nächsten drei Monaten weitere leichte Auswirkungen der aktuellen Krise zu spüren sein. Bezüglich der Finanzierung von KMUs gehen die Banken hingegen von einer leichten Lockerung aus.

Auch in den Kreditbedingungen² machte sich im vierten Quartal 2007 die geänderte Risikoeinschätzung bemerkbar: Zum zweiten Mal in Folge wurden die Zinsspannen für risikoreichere Kredite merklich verschärft. Die Margen für Kreditnehmer durchschnittlicher Bonität wurden ebenfalls leicht angehoben, auch alle anderen abgefragten Bedingungen für die Vergabe von Unternehmenskrediten wurden etwas restriktiver gehandhabt.

Die Kreditnachfrage der Unternehmen blieb im vierten Quartal 2007 nach Einschätzung der befragten Kreditmanager unverändert. Einem erhöhten Finanzierungsbedarf seitens der KMU stand eine rückläufige Kreditnachfrage von Großbetrieben gegenüber. Stützend auf die Kreditnachfrage wirkte weiterhin die Finanzierung von Anlageinvestitionen sowie von Lagerhaltung und Betriebsmitteln, dämpfend hingegen die verstärkte Inanspruchnahme der Innenfinanzierung. Auch für das erste Quartal 2008 erwarten die Banken eine stabile Kreditnachfrage der Unternehmen.

Im *Privatkundengeschäft* blieb die Kreditvergabepolitik im vierten Quartal 2007 unverändert. Sowohl für Wohnbaufinanzierungen als auch für Konsumkredite blieben die Kreditrichtlinien konstant. Auch die Kreditbedingungen wurden unverändert belassen. Für das erste Quartal 2008 erwarten die Banken eine leichte Verschärfung der Vergabekriterien für Kredite an private Haushalte.

¹ Kreditrichtlinien sind die internen, schriftlich festgelegten und ungeschriebenen Kriterien, die festlegen, welche Art von Krediten eine Bank als wünschenswert erachtet.

² Unter Kreditbedingungen sind die speziellen Verpflichtungen zu verstehen, auf die sich Kreditgeber und Kreditnehmer geeinigt haben.

Die Nachfrage der privaten Haushalte nach Wohnbaukrediten blieb im vierten Quartal 2007 ebenfalls konstant, während Konsumkredite in etwas geringerem Ausmaß nachge-

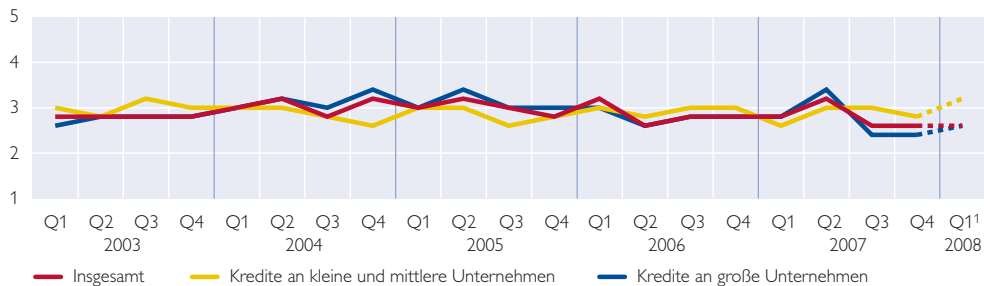
fragt wurden. Für das erste Quartal 2008 erwarten die Banken eine weitere leichte Abschwächung der Kreditnachfrage.

Grafik 1

Richtlinien für die Gewährung von Krediten an Unternehmen

Veränderung in den letzten drei Monaten

1 = deutlich verschärft / 2 = leicht verschärft / 3 = weitgehend unverändert geblieben / 4 = etwas gelockert / 5 = deutlich gelockert



Quelle: OeNB.

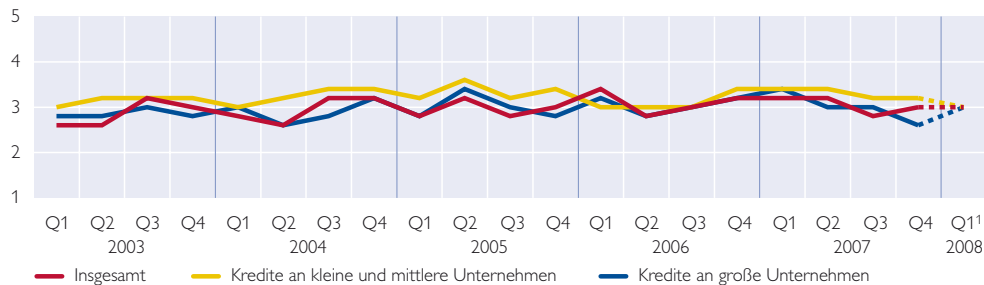
¹ Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

Grafik 2

Nachfrage nach Krediten an Unternehmen

Veränderung in den letzten drei Monaten

1 = deutlich gesunken / 2 = leicht gesunken / 3 = weitgehend unverändert geblieben / 4 = leicht gestiegen / 5 = deutlich gestiegen



Quelle: OeNB.

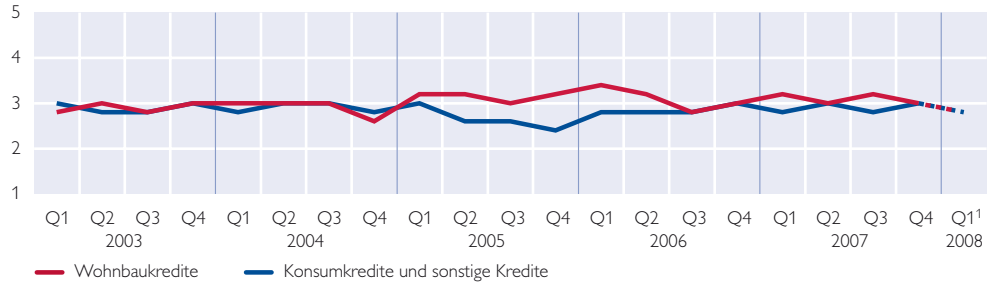
¹ Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

Grafik 3

Richtlinien für die Gewährung von Krediten an private Haushalte

Veränderung in den letzten drei Monaten

1 = deutlich verschärft / 2 = leicht verschärft / 3 = weitgehend unverändert geblieben / 4 = etwas gelockert / 5 = deutlich gelockert



Quelle: OeNB.

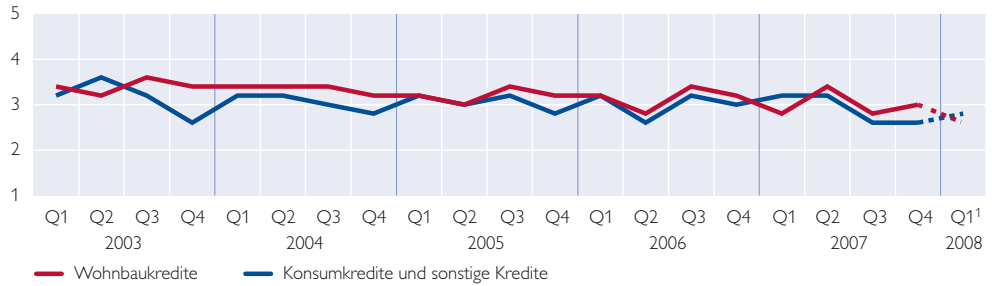
¹ Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

Grafik 4

Nachfrage nach Krediten durch private Haushalte

Veränderung in den letzten drei Monaten

1 = deutlich gesunken / 2 = leicht gesunken / 3 = weitgehend unverändert geblieben / 4 = leicht gestiegen / 5 = deutlich gestiegen



Quelle: OeNB.

¹ Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.