

Anhaltend vorsichtige Kreditpolitik der Banken im Firmenkundengeschäft

Österreich-Ergebnisse der euroraumweiten Umfrage über das Kreditgeschäft im Jänner 2013

Walter Waschiczek¹

Die Ergebnisse der vierteljährlichen Umfrage über das Kreditgeschäft im Jänner 2013 zeigen, dass die österreichischen Banken im vierten Quartal 2012 bei der Gestaltung ihrer Richtlinien für Unternehmens- und für Wohnbaukredite etwas vorsichtiger agiert haben. Als Gründe nannten die befragten Banken zum einen höhere Refinanzierungskosten und bilanzielle Restriktionen und zum anderen eine konjunkturbedingt geänderte Risikoeinschätzung. Die Kreditnachfrage der Unternehmen sank im vierten Quartal 2012 geringfügig, während die Nachfrage der privaten Haushalte nach Wohnbau- und Konsumkrediten leicht stieg. Für das erste Quartal 2013 erwarten die befragten Banken eine weitere leichte Anhebung ihrer Richtlinien für Firmenkredite sowie unveränderte Standards für Kredite an private Haushalte. In Bezug auf die Kreditnachfrage wird ein weiterer leichter Rückgang bei Firmenkrediten erwartet, während bei Wohnbaukrediten mit einem leichten Anstieg gerechnet wird.

Die österreichischen Banken haben im vierten Quartal 2012 ihre Richtlinien für Unternehmenskredite und für Wohnbaufinanzierungen etwas verschärft. Gleichzeitig sank die Kreditnachfrage der Unternehmen leicht, während die privaten Haushalte in etwas höherem Umfang Kredite nachfragten. Das zeigen die Ergebnisse der vierteljährlichen Umfrage über das Kreditgeschäft im Jänner 2013.

Beim aktuellen Befragungstermin enthielt der Fragebogen wieder einige Zusatzfragen zur Refinanzierungssituation der Banken und deren Effekte auf die Kreditvergabe. Bezüglich ihres Zugangs zu großvolumigen Finanzierungen verzeichneten die teilnehmenden Banken im vierten Quartal 2012 leichte Verbesserungen bei mittel- bis langfristigen Schuldverschreibungen und der Verbriefung von Unternehmenskrediten, während bei den Kundeneinlagen geringfügige Beeinträchtigungen registriert wurden. Die Spannungen auf den europäischen Staatsanleihemärkten hatten – wie schon bei den beiden vorangegangenen Befragungsterminen –

kaum einen Einfluss auf die Refinanzierungssituation sowie die Kreditrichtlinien der österreichischen Banken. Auf die bevorstehenden Änderungen der Eigenkapitalbestimmungen reagierten die Banken nach Einschätzung der befragten Kreditmanager im zweiten Halbjahr 2012 mit einer Reduktion ihrer risikogewichteten Aktiva, während sich ihre Eigenkapitalposition verbesserte. Für das erste Halbjahr 2013 erwarten die Umfrageteilnehmer eine weitere geringfügige Verminderung der risikogewichteten Aktiva und eine Erhöhung der Eigenkapitalposition. Die höheren Eigenkapitalanforderungen haben im Unternehmenskreditbereich zu einer leichten Verschärfung der Richtlinien und der Margen im zweiten Halbjahr 2012 beigetragen, während sie bei den Haushaltskrediten zu einer leichten Lockerung der Margen führten.

Die Antworten auf den regulären Fragebogen zeigen, dass die *Kreditrichtlinien*² im *Firmenkundengeschäft* im vierten Quartal 2012 zum dritten Mal in Folge geringfügig verschärft wurden.

¹ Oesterreichische Nationalbank, Abteilung für volkswirtschaftliche Analysen, walter.waschiczek@oenb.at.

² Kreditrichtlinien sind die internen, schriftlich festgelegten und ungeschriebenen Kriterien, die festlegen, welche Art von Krediten eine Bank als wünschenswert erachtet.

Das galt für Ausleihungen an Großbetriebe und Finanzierungen von kleinen und mittleren Unternehmen (KMUs) gleichermaßen. Als Gründe für die anhaltend vorsichtige Vergabe von Firmenkrediten nannten die befragten Banken zum einen Faktoren, die mit höheren Refinanzierungskosten und bilanziellen Restriktionen im Zusammenhang stehen, wie die Eigenkapitalkosten und die Liquiditätsposition, und zum anderen eine geänderte Risikoeinschätzung in Bezug auf die allgemeinen Konjunkturaussichten und auf branchen- oder firmenspezifische Aspekte. Für das erste Quartal 2013 erwarten die Umfrageteilnehmer eine weitere leichte Straffung ihrer Kreditrichtlinien.

Auch die *Kreditbedingungen*³ für Unternehmensfinanzierungen zogen im vierten Quartal 2012 leicht an. Sowohl für Kreditnehmer mit durchschnittlicher Bonität als auch für risikoreichere Engagements wurden nun schon zum vierten Mal in Folge die Margen leicht angehoben. Die Sicherheitserfordernisse, die Kredithöhe und die Fristigkeit wurden ebenfalls etwas restriktiver gehandhabt, während die Zusatz- oder Nebenvereinbarungen und die Kreditnebenkosten unverändert blieben.

In Hinblick auf die *Kreditnachfrage* der Unternehmen verzeichneten die befragten Banken im Berichtszeitraum

den sechsten geringfügigen Rückgang in Folge, der diesmal jedoch ausschließlich Großbetriebe betraf; die Kreditnachfrage der KMUs blieb unverändert. Als wichtigster Grund wurde wie bei der letzten Befragung ein etwas geringerer Finanzierungsbedarf für Anlageinvestitionen genannt. Für das erste Quartal 2013 erwarten die Umfrageteilnehmer einen weiteren geringfügigen Rückgang der Kreditnachfrage.

Im *Privatkundengeschäft* kam es im vierten Quartal 2012 bei den *Kreditrichtlinien* für Wohnbaufinanzierungen zu geringfügigen Verschärfungen, was die befragten Banken auf leichte Verschlechterungen der Refinanzierungskosten und bilanzielle Restriktionen zurückführten. Im Bereich der Konsumkredite wurden die Kreditstandards nicht adaptiert. Für das erste Quartal 2013 gehen die Banken von unveränderten Standards für Kredite an private Haushalte aus. Bei den *Kreditbedingungen* wurden die Margen für risikoreichere Wohnbaukredite leicht angehoben.

Die *Kreditnachfrage* der privaten Haushalte stieg nach Einschätzung der befragten Banken im vierten Quartal 2012 leicht. Für das erste Quartal 2013 wird ein leichter Anstieg der Nachfrage nach Wohnbaukrediten und eine unveränderte Nachfrage nach Konsumkrediten erwartet.

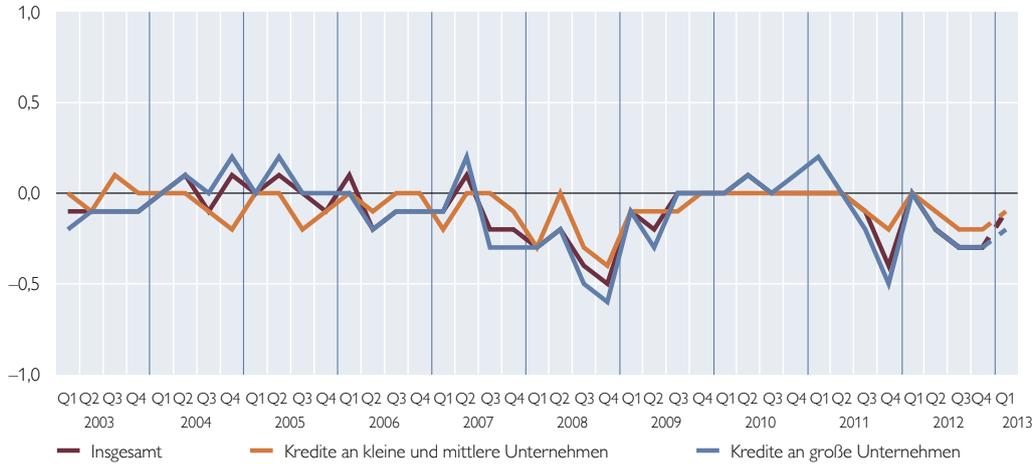
³ Unter *Kreditbedingungen* sind die speziellen Verpflichtungen zu verstehen, auf die sich Kreditgeber und -nehmer geeinigt haben.

Grafik 1

Richtlinien für die Gewährung von Krediten an Unternehmen

Veränderung in den letzten drei Monaten

-1 = deutlich verschärft / -0,5 = leicht verschärft / 0 = nicht verändert / 0,5 = leicht gelockert / 1 = deutlich gelockert



Quelle: OeNB.

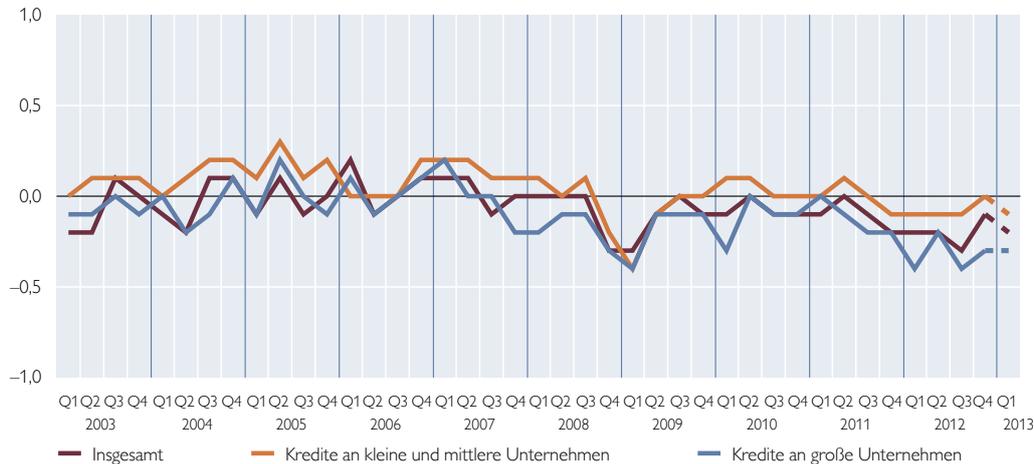
¹ Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

Grafik 2

Nachfrage nach Krediten durch Unternehmen

Veränderung in den letzten drei Monaten

-1 = deutlich gesunken / -0,5 = leicht gesunken / 0 = nicht verändert / 0,5 = leicht gestiegen / 1 = 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 / -0,5 = leicht verschärft / 0 = nicht verändert / 0,5 = leicht gelockert / 1 = deutlich gelockert



Quelle: OeNB.

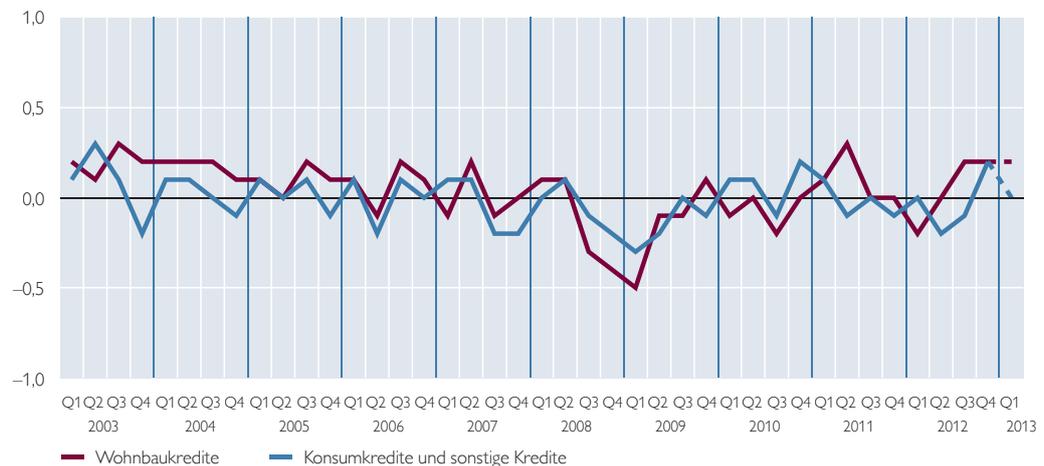
¹ Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

Grafik 4

Nachfrage nach Krediten durch private Haushalte

Veränderung in den letzten drei Monaten

-1 = deutlich gesunken / -0,5 = leicht gesunken / 0 = nicht verändert / 0,5 = leicht gestiegen / 1 = deutlich gestiegen



Quelle: OeNB.

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