

# Leichter Anstieg der Kreditnachfrage

## Österreich-Ergebnisse der euroraumweiten Umfrage über das Kreditgeschäft im Jänner 2007

Walter Waschiczek

Gemäß den Ergebnissen der Umfrage über das Kreditgeschäft im Jänner 2007 verfolgten die österreichischen Banken im vierten Quartal 2006 eine leicht zurückhaltende Kreditvergabepolitik gegenüber Großunternehmen. Bei der Finanzierung kleiner und mittlerer Unternehmen (KMU) war keine Änderung der Kreditstandards zu verzeichnen. Gleichzeitig haben die Banken die risikoorientierte Gestaltung der Zinsmargen im Firmenkundengeschäft weiter fortgesetzt: Zinsaufschläge für Ausleihungen an Kreditnehmer mit durchschnittlicher Bonität waren rückläufig, während die Margen für risikoreichere Kredite weiter angehoben wurden. Die Kreditnachfrage der Unternehmen erhöhte sich – das galt für große Firmen und KMU gleichermaßen.

Im Privatkundengeschäft blieben die Kreditrichtlinien unverändert. Die Zinsmargen – für durchschnittliche Risiken ebenso wie für risikoreichere Kredite – wurden leicht ausgeweitet. Gleichzeitig fragten die privaten Haushalte vermehrt Wohnbaukredite nach, während die Nachfrage nach Konsumfinanzierungen konstant blieb.

Wie die Ergebnisse der Umfrage über das Kreditgeschäft im Jänner 2007 zeigen, wies die Kreditnachfrage im vierten Quartal 2006 einen leichten Aufwärtstrend auf. Sowohl Großbetriebe als auch kleine und mittlere Unternehmen (KMU) erhöhten ihre Kreditnachfrage, auch private Haushalte fragten vermehrt Wohnbaukredite nach; lediglich die Nachfrage nach Konsumkrediten blieb konstant. Gleichzeitig behielten die österreichischen Kreditinstitute ihre eher zurückhaltende Kreditpolitik gegenüber dem Unternehmenssektor bei; die Kreditstandards an private Haushalte blieben unverändert.

Im *Firmenkundengeschäft* wurden die Kreditrichtlinien<sup>1</sup> nun schon das dritte Quartal in Folge per saldo leicht verschärft. Wie schon im Vorquartal betraf diese Zurückhaltung nur Großunternehmen, bei der Finanzierung der KMU war keine Änderung der Kreditvergabepolitik zu verzeichnen. Diese Entwicklung ging im Wesentlichen auf in Summe höhere Refinanzierungskosten für den österreichischen Bankensektor zurück. Dieser Effekt überwog auch den Umstand, dass die allgemeinen Konjunkturaussichten die Banken zu einer leichten

Lockerung veranlasst hätten. Für das erste Quartal 2007 erwarten die befragten Banken keine wesentliche Veränderung der Kreditpolitik.

Was die Bedingungen<sup>2</sup> für die Vergabe von Unternehmenskrediten betrifft, so haben die Banken die risikoorientierte Gestaltung der Zinsmargen, die schon in den vorangegangenen Quartalen zu registrieren war, weiter fortgesetzt: Während die Zinsaufschläge für Ausleihungen an Kreditnehmer mit durchschnittlicher Bonität rückläufig waren, wurden die Margen für risikoreichere Kredite weiter angehoben. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum die Kreditnebenkosten und die Sicherheitenanfordernisse leicht erhöht.

Die Kreditnachfrage der Unternehmen stieg im vierten Quartal 2006 an. Das galt für große Firmen und KMU gleichermaßen. Besonders deutlich erhöhte sich nach Einschätzung der befragten Institute der Finanzierungsbedarf der Unternehmen für Anlageinvestitionen sowie für Fusionen/Übernahmen und Unternehmensumstrukturierungen. Die Emission von Schuldverschreibungen dämpfte hingegen die Kreditnachfrage leicht. Für das erste Quartal 2007

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

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

wird eine merkliche Belebung der Kreditnachfrage – vor allem seitens großer Unternehmen – erwartet.

Im *Privatkundengeschäft* blieben die Kreditrichtlinien im vierten Quartal 2006 unverändert. Das galt sowohl für Wohnbaufinanzierungen als auch für Konsumkredite. Hinsichtlich der Kreditbedingungen wurden – für Wohnbau- und Konsumkredite gleichermaßen – die Zinsmargen leicht ausgeweitet, und zwar für durchschnittliche Risiken ebenso wie für risikoreichere Kredite. Für das erste

Quartal 2007 erwarten die Banken keine Änderung der Vergabekriterien für Privatkredite.

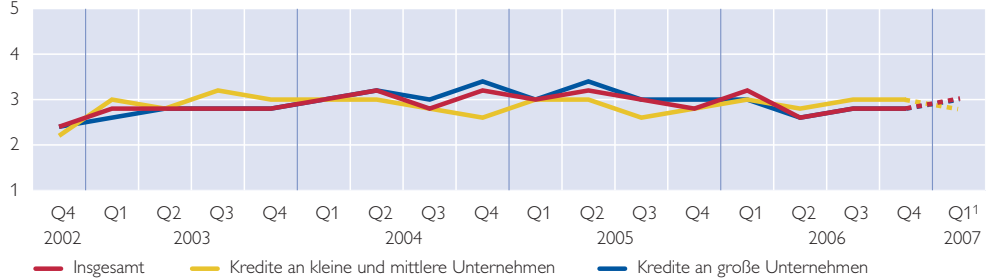
Die Nachfrage der privaten Haushalte nach Wohnbaukrediten stieg im vierten Quartal 2006 leicht an, was im Wesentlichen auf verbesserte Aussichten für den Wohnungsmarkt zurückging. Die Nachfrage nach Konsumkrediten hingegen blieb konstant. Für das erste Quartal 2007 erwarten die Banken eine leichte Belebung der Nachfrage nach Konsumfinanzierungen.

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.

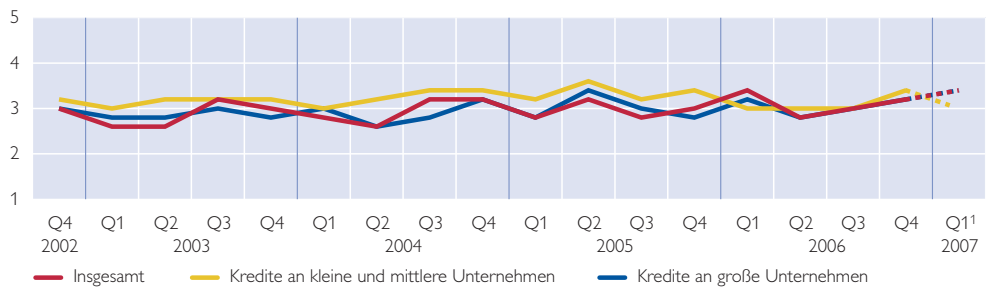
<sup>1</sup> Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

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.

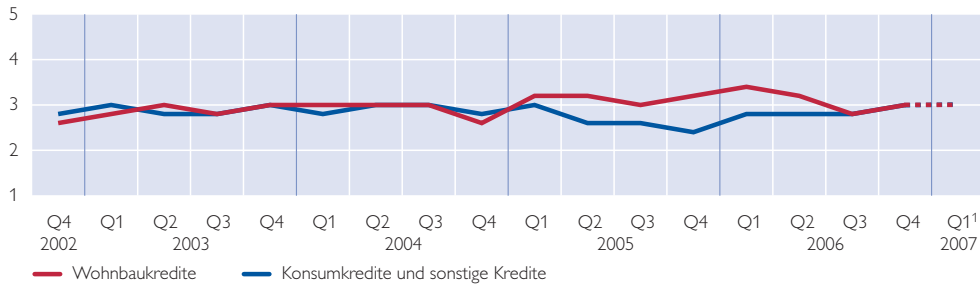
<sup>1</sup> Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

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.

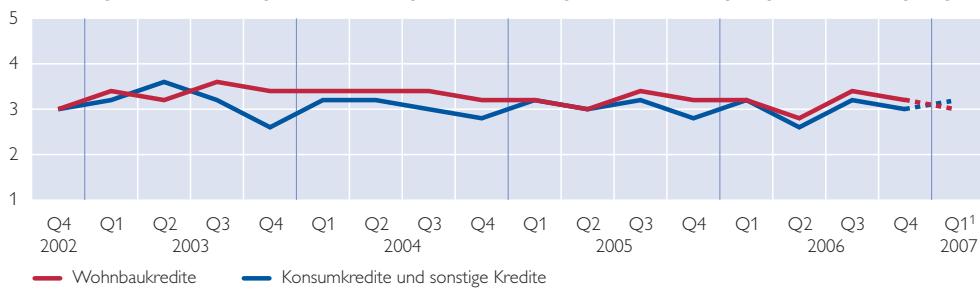
<sup>1</sup> Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

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.

<sup>1</sup> Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.