

Vorsichtige Kreditvergabepolitik gegenüber Unternehmen

Österreich-Ergebnisse der euroraumweiten Umfrage über das Kreditgeschäft im Juli 2006

Walter Waschiczek

Gemäß den Ergebnissen der Umfrage über das Kreditgeschäft im Juli 2006 war die Kreditpolitik der österreichischen Banken gegenüber dem Unternehmenssektor im zweiten Quartal 2006 von einer gewissen Zurückhaltung geprägt. Diese fiel im Bereich der Großunternehmen etwas stärker aus als bei der Finanzierung kleiner und mittlerer Unternehmen. Darüber hinaus wurden die Zinsaufschläge – sowohl für Ausleihungen an Schuldner durchschnittlicher Bonität als auch für risikoreichere Kredite – leicht angehoben. Im Privatkundengeschäft wurden die Richtlinien für Wohnbaukredite gelockert, für Konsumkredite wurden die Standards hingegen leicht nach oben korrigiert.

Erstmals wurden in die Erhebung zwei zusätzliche Fragen aufgenommen. Diese betreffen Kredite an private Haushalte, die durch Wohneigentumsobjekte besichert sind. Der Anteil derartiger Kredite, die für den Kauf von Immobilien als Zweitwohnsitz oder als Anlageobjekt aufgenommen wurden, ist in den letzten zwölf Monaten leicht gestiegen.

Die österreichischen Banken waren im zweiten Quartal 2006 bei der Kreditvergabe an Unternehmen verhalten. Auch Konsumkredite wurden restriktiver gehandhabt, die Standards für Wohnbaufinanzierungen wurden hingegen gelockert. Das zeigen die Ergebnisse der Umfrage über das Kreditgeschäft im Juli 2006.

Im *Firmenkundengeschäft* wurden die Kreditrichtlinien¹ nach einer leichten Lockerung in der Vorperiode im zweiten Quartal 2006 per saldo etwas verschärft. Diese Zurückhaltung fiel im Bereich der Großunternehmen aufgrund in Summe höherer Refinanzierungskosten für den österreichischen Bankensektor stärker aus als bei der Finanzierung kleiner und mittlerer Unternehmen (KMUs). Die Einschätzung der Wettbewerbssituation innerhalb des Bankensektors sowie der Konjunkturaussichten gaben demgegenüber keinen Anlass für eine Richtungsänderung in der Kreditpolitik der Banken. Für das dritte Quartal 2006 wird keine Veränderung der Kreditpolitik erwartet.

In Bezug auf die Bedingungen² für die Vergabe von Unternehmenskrediten haben die Banken erstmals seit zwei Jahren die Margen für Ausleihungen an Adressen durchschnittlicher

Bonität leicht erhöht. Auch die Zinsaufschläge für risikoreichere Kredite und die Sicherheitenerfordernisse wurden etwas angehoben.

Die Kreditnachfrage seitens großer Firmen war im zweiten Quartal 2006 nach Einschätzung der befragten Institute leicht rückläufig, während der Finanzierungsbedarf der KMUs stabil blieb. Vor allem die Begebung von Schuldverschreibungen und Aktien verminderte die Nachfrage nach Krediten. Die Finanzierung von Anlageinvestitionen sowie von Fusionen und Übernahmen bzw. Unternehmensumstrukturierungen erhöhten hingegen den Mittelbedarf der Unternehmen. Im dritten Quartal 2006 dürfte die Kreditnachfrage der Unternehmen weiter sinken.

Im *Privatkundengeschäft* waren die schon seit einigen Quartalen zu beobachtenden Unterschiede in der Kreditvergabepolitik von Wohnbau- und Konsumkrediten weiterhin zu registrieren. Im Bereich der Wohnbaukredite wurden die Kreditrichtlinien angesichts etwas verbesserter Aussichten für den Wohnungsmarkt leicht gelockert. Die Kreditbedingungen in diesem Marktsegment blieben bis auf eine leichte Anhebung der Marge für risikoreichere Kredite un-

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.

verändert. Für Konsumkredite wurden angesichts einer leicht geänderten Einschätzung der Kreditwürdigkeit der privaten Haushalte die Bedingungen sowie die Margen – sowohl für Ausleihungen an Schuldner durchschnittlicher Bonität als auch für risikoreichere Kredite – leicht angehoben. Für das dritte Quartal 2006 erwarten die Banken keine wesentliche Veränderung der Vergabekriterien für Privatkredite.

Die Nachfrage der privaten Haushalte nach Konsum- und Wohnbaukrediten ist im zweiten Quartal 2006 leicht gesunken, wozu im Wesentlichen die Ersparnisse der privaten Haushalte beigetragen haben. Für das laufende Quartal erwarten die Banken eine leichte Belebung der Konsumkreditnachfrage.

Erstmals wurden in der Erhebung zwei zusätzliche Fragen gestellt. Diese befassten sich mit Krediten an private Haushalte, die zwar durch Wohneigentumsobjekte besichert sind, aber nicht für den Kauf einer als Haupt-

wohnsitz dienenden Immobilie aufgenommen werden. Diese Finanzierungen hatten in einigen Ländern des Euroraums in den letzten Jahren hohe Wachstumsraten verzeichnet.

In Österreich haben sich diese Kredite je nach Verwendungszweck in den letzten zwölf Monaten gegenüber dem vorangegangenen Zwölf-Monats-Zeitraum unterschiedlich entwickelt. Der Anteil jener Kredite, die für den Kauf von Immobilien als Zweitwohnsitz oder als Anlageobjekt („Kaufen, um zu vermieten“) aufgenommen wurden, ist leicht gestiegen, während der Anteil derartiger Finanzierungen für sonstige Zwecke³ unverändert blieb.

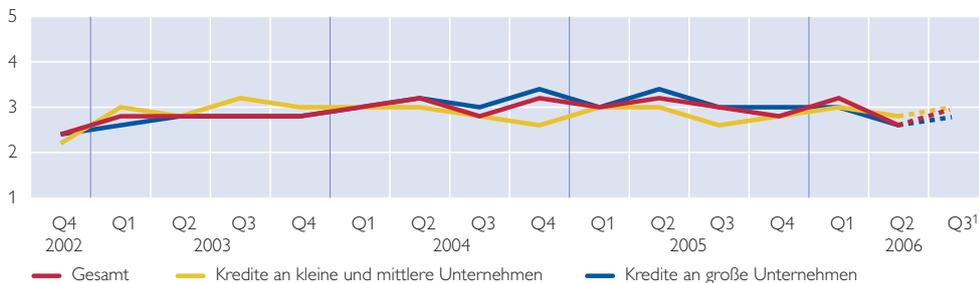
Der Anteil dieser Finanzierungen am gesamten Kreditvolumen an private Haushalte, das durch Wohneigentumsobjekte besichert ist, ist nach Einschätzung der befragten Banken in Summe gering, wobei die Bedeutung der Finanzierungen für den Kauf von Zweitwohnsitzen oder Anlageobjekten etwas höher ist.

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

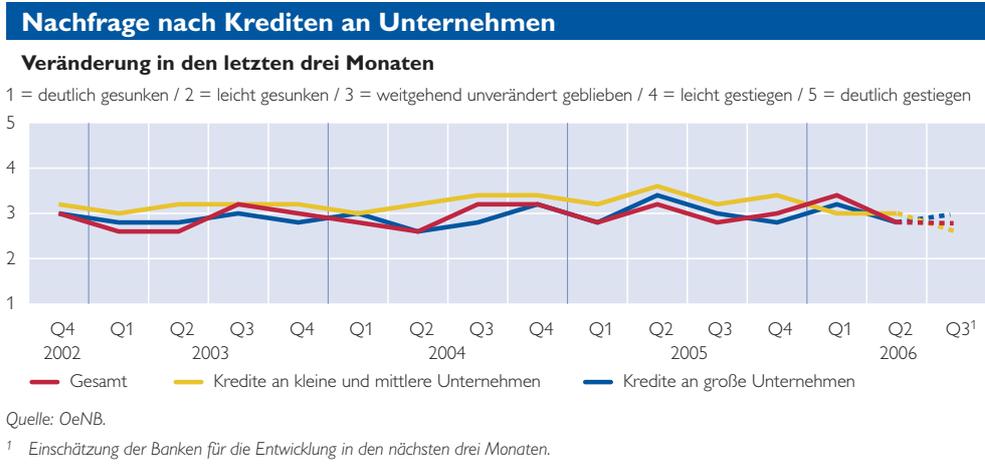


Quelle: OeNB.

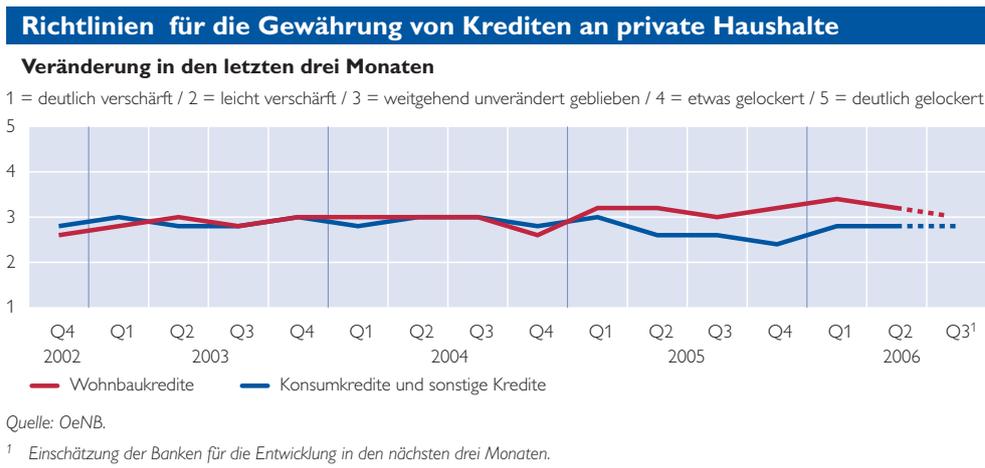
¹ Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

³ Zum Beispiel Konsumzwecke, Finanzanlagen, Tilgung von Schulden sowie der Fall, dass ein Elternteil einen Hypothekarkredit aufnimmt, um das Geld einem Sohn oder einer Tochter für den Kauf einer Immobilie zu übertragen.

Grafik 2



Grafik 3



Grafik 4

