

Banken bleiben bei der Kreditvergabe an Unternehmen zurückhaltend

Österreich-Ergebnisse der euroraumweiten Umfrage über das Kreditgeschäft im Juli 2009

Walter Waschiczek

Die Finanzkrise beeinträchtigt weiterhin die Refinanzierungsbedingungen der österreichischen Banken. Die Beeinträchtigungen haben sich jedoch im zweiten Quartal 2009 etwas abgeschwächt. Das zeigen die Ergebnisse der Umfrage über das Kreditgeschäft im Juli 2009. Einen Beitrag zu dieser leichten Entspannung der Refinanzierungsbedingungen der Banken dürften laut Aussagen der befragten Kreditmanager die staatlichen Unterstützungsmaßnahmen (Rekapitalisierungen sowie Staatsgarantien für Bankschuldverschreibungen) geleistet haben. Im zweiten Quartal 2009 wurden im Firmenkundengeschäft die Kreditrichtlinien zum achten Mal in Folge leicht verschärft. Im Privatkundengeschäft waren die Effekte der Finanzmarkturbulenzen deutlich weniger ausgeprägt, sowohl für Wohnbaufinanzierungen als auch für Konsumkredite wurden die Kreditrichtlinien im zweiten Quartal 2009 nur leicht angehoben. Die Einführung von Basel II hat seit Jahresbeginn 2008 vor allem bei den Krediten an große Unternehmen leicht zur Verschärfung der Kreditrichtlinien beigetragen. Die Kreditnachfrage der Unternehmen und der privaten Haushalte war nach Einschätzung der befragten Kreditmanager im zweiten Quartal 2009 rückläufig.

Die Krise auf den internationalen Finanzmärkten beeinträchtigte im zweiten Quartal 2009 weiterhin die Refinanzierungsbedingungen und vor allem im Firmenkundenbereich die Kreditvergabepolitik der österreichischen Banken. Das zeigen die Ergebnisse der Umfrage über das Kreditgeschäft im Juli 2009. Im Rahmen der aktuellen Befragungsrunde wurde – wie bereits bei den vorangegangenen sieben Umfrageterminen – zusätzlich zum regulären Fragenkatalog wieder eine Reihe von Zusatzfragen über die Effekte der Krise auf die Refinanzierung und Kreditpolitik der Banken in den Fragebogen aufgenommen.

Laut Aussage der befragten Kreditmanager haben die staatlichen Unterstützungsmaßnahmen für die Banken (Eigenkapitalzufuhr und Übernahme staatlicher Garantien für Bankschuldverschreibungen) die Refinanzierungsbedingungen der österreichischen Banken auf den Finanzmärkten im zweiten Quartal 2009 (wie bereits in der Vorperiode) leicht verbessert. Für die nächsten drei Monate werden – wenn

auch in abgeschwächter Form – weitere positive Effekte auf den Zugang der Banken zu großvolumiger Finanzierung erwartet.

Die Refinanzierungsmöglichkeiten der Banken waren im Berichtszeitraum krisenbedingt weiterhin beeinträchtigt, wenn auch in geringerem Ausmaß als bei den vorangegangenen Befragungsterminen. Das galt für die Mittelaufnahme auf dem Geld- und Anleihemarkt ebenso wie für Verbriefungen. Die ungünstigen Refinanzierungsbedingungen haben weiterhin negative Konsequenzen für das Ausleihungsgeschäft der Banken. Dabei waren im zweiten Quartal 2009 die Auswirkungen auf die Margen etwas deutlicher als die Effekte auf den Umfang.

Überdies wurden die Banken diesmal auch gefragt, inwieweit die Einführung des Basel II-Abkommens über risikosensitivere Eigenkapitalanforderungen die Kreditvergabepolitik – über potenzielle Auswirkungen auf die Eigenkapitalposition der Banken – beeinflusst hat. Dabei zeigte sich, dass der Übergang zur Eigenkapitalrichtlinie

seit Jahresbeginn 2008 vor allem bei den Krediten an große Unternehmen leicht zur Verschärfung der Kreditrichtlinien beigetragen hat. Bei Krediten an kleine Unternehmen und bei Krediten an private Haushalte war der Effekt noch geringer.

Die Antworten auf den regulären Fragebogen zeigen, dass die österreichischen Banken im *Firmenkundengeschäft* im zweiten Quartal 2009 ihre *Kreditrichtlinien*¹ zum achten Mal in Folge etwas verschärft haben. Der Grad der Restriktion war nach einer deutlichen Reduktion im Vorquartal etwas stärker als beim letzten Umfragetermin. Die zusätzliche Restriktion ging in erster Linie auf eine geänderte Risikoeinschätzung – in Bezug auf die allgemeinen Konjunkturaussichten sowie branchen- oder firmenspezifische Faktoren – zurück. Darüber hinaus trugen die Finanzierungsbedingungen der Banken auf dem Geld- und Anleihermarkt – wenngleich in deutlich geringerem Umfang – dazu bei. Ausleihungen an große Betriebe waren etwas stärker betroffen als Finanzierungen kleiner und mittlerer Unternehmen (KMU).

Für das dritte Quartal 2009 erwarten die befragten Banken eine weitere leichte Verschärfung der Kreditrichtlinien.

Die *Kreditbedingungen*² der Banken wurden im zweiten Quartal weiter – aber weniger stark als beim letzten Umfragetermin – verschärft. Die Zinsspannen für risikoreichere Kredite und – in etwas geringerem Ausmaß – für Kreditnehmer durchschnittlicher Bonität wurden zum achten Mal in Folge angehoben. Die Verschärfung war al-

lerdings etwas schwächer als im Vorquartal. Zwei der abgefragten Bedingungen für die Vergabe von Unternehmenskrediten, die Kreditnebenkosten und die Kredithöhe, wurden zum ersten Mal seit dem dritten Quartal 2007 unverändert belassen. Die Sicherheitserfordernisse, die Fristigkeit der vergebenen Kredite sowie die Zusatz- oder Nebenvereinbarungen wurden hingegen weiter leicht verschärft. Nach Unternehmensgröße betrachtet war der Grad der Restriktion für Kredite an Großunternehmen in den meisten Fällen etwas stärker als für Kredite an KMU.

Die *Kreditnachfrage der Unternehmen* hat sich im zweiten Quartal 2009 nach Einschätzung der befragten Kreditmanager nun schon das dritte Mal in Folge vermindert. Dabei gab es keine Unterschiede in Bezug auf die Unternehmensgröße; die Abschwächung betraf Kredite an große und kleine Betriebe gleichermaßen. Nachfragedämpfend wirkte im ersten Quartal 2009 der geringere Finanzierungsbedarf für Fusionen und Übernahmen bzw. Unternehmensumstrukturierungen sowie für Anlageinvestitionen. Demgegenüber ließ das verringerte Mittelaufkommen der Unternehmen aus der Begebung von Schuldverschreibungen die Kreditnachfrage per saldo leicht ansteigen. Für das dritte Quartal 2009 erwarten die Banken eine Stabilisierung der Kreditnachfrage der Unternehmen.

Im *Privatkundengeschäft* waren die Effekte der Finanzmarkturbulenzen weiterhin deutlich weniger ausgeprägt. Sowohl für Wohnbaufinanzierungen als auch für Konsumkredite wurden die *Kreditrichtlinien* im zweiten Quartal

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.

2009 nur leicht verschärft. Für das dritte Quartal 2009 erwarten die Banken unveränderte Vergabekriterien für Wohnbau- und Konsumkredite an private Haushalte.

Die *Zinsmargen* für Wohnbaufinanzierungen wurden im zweiten Quartal 2009 weiter leicht angehoben, und zwar für Kredite mit durchschnittlichen Risiken und für risikoreichere Kredite gleichermaßen. Auch die Beleihungsquote und die Sicherheitserfordernisse wurden leicht erhöht. Für

Konsumkredite blieben die Kreditbedingungen im zweiten Quartal 2009 hingegen unverändert.

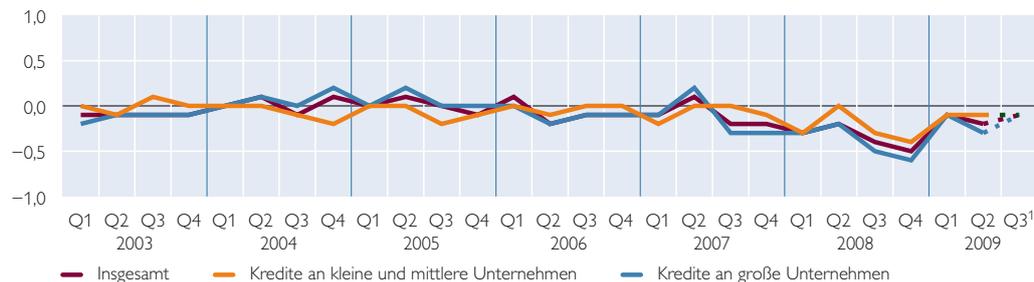
Die *Nachfrage* der privaten Haushalte nach Wohnbau- und Konsumkrediten war im zweiten Quartal 2009 nun schon das vierte Mal in Folge rückläufig. Hauptfaktor dafür war laut Einschätzung der befragten Banken wieder die Verschlechterung des Verbrauchervertrauens. Für das dritte Quartal 2009 erwarten die Banken eine weitere Abschwächung der Kreditnachfrage.

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.

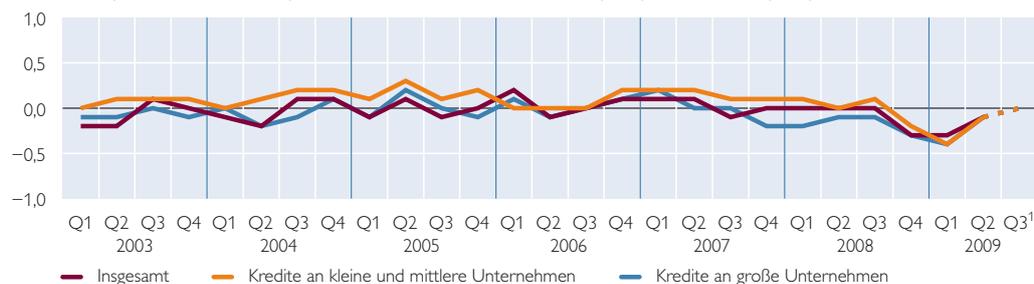
¹ Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

Grafik 2

Nachfrage nach Krediten an 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.

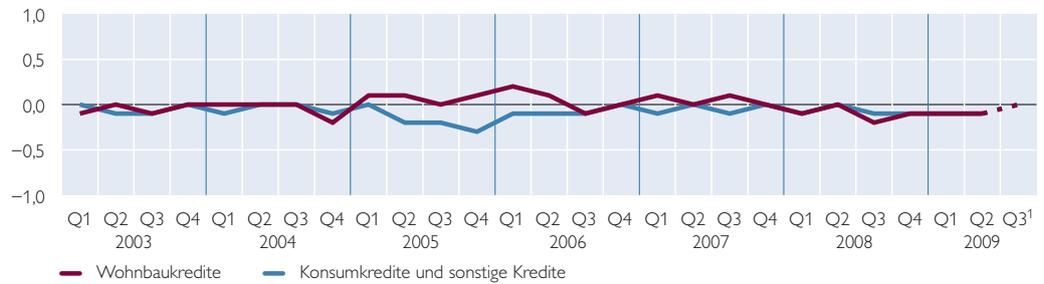
¹ Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

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.