

Keine weitere Verschärfung der Kreditpolitik der österreichischen Banken

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

Die Finanzkrise erschwert weiterhin die Refinanzierungsbedingungen der österreichischen Banken. Das zeigen die Ergebnisse der Umfrage über das Kreditgeschäft im Oktober 2009. Laut Aussage der befragten Kreditmanager haben die staatlichen Unterstützungsmaßnahmen für die Banken (Eigenkapitalzufuhr und Übernahme staatlicher Garantien für Bankschuldverschreibungen) die Refinanzierungsbedingungen der Banken auf den Finanzmärkten (wie bereits in den beiden vorangegangenen Perioden) leicht verbessert. Im Firmenkundengeschäft blieben die Kreditrichtlinien im dritten Quartal 2009 zum ersten Mal seit Beginn der Finanzkrise unverändert. Im Privatkundengeschäft wurden die Richtlinien für Wohnbaufinanzierungen sogar leicht gelockert. Die Standards für Konsumkredite blieben unverändert. Die Kreditnachfrage der Unternehmen war nach drei Quartalen rückläufiger Entwicklung im dritten Quartal 2009 konstant, ebenso die Nachfrage der privaten Haushalte nach Konsumkrediten. Die Nachfrage nach Wohnbaukrediten sank allerdings das fünfte Mal in Folge.

Walter Waschiczek¹

Auch im dritten Quartal 2009 waren die Auswirkungen der *Krise auf den internationalen Finanzmärkten* auf die Refinanzierungsbedingungen der österreichischen Banken noch zu spüren, wenn auch in etwas geringerem Ausmaß als in den Vorperioden. Erstmals seit Beginn der Krise wurde im Berichtszeitraum die Kreditvergabepolitik im Firmenkundenbereich nicht weiter verschärft. Das zeigen die Ergebnisse der Umfrage über das Kreditgeschäft im Oktober 2009.

Im Rahmen der aktuellen Befragungsrunde wurde 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 österrei-

chischen Banken auf den Finanzmärkten im dritten Quartal 2009 (wie bereits in den beiden vorangegangenen Perioden) leicht verbessert. Die Refinanzierungsmöglichkeiten der Banken waren im Berichtszeitraum krisenbedingt weiterhin beeinträchtigt, wenn auch in geringerem Ausmaß als bei den vorangegangenen Befragungsterminen. Das galt sowohl für die Mittelaufnahme auf dem Geld- und Anleihemarkt als auch für Verbriefungen. Die ungünstigen Refinanzierungsbedingungen hatten weiterhin negative Konsequenzen für das Ausleihungsgeschäft der Banken, wobei im dritten Quartal 2009 die Auswirkungen auf die Margen etwas deutlicher waren als die Effekte auf den Umfang.

Die Antworten auf den regulären Fragebogen zeigen, dass die *Kreditrichtlinien*² im *Firmenkundengeschäft* zum ersten Mal seit Beginn der Finanzkrise unverändert blieben, nachdem sie achtmal in Folge verschärft worden waren. Nur bei Ausleihungen an kleinere und

¹ Walter.Waschiczek@oebn.at.

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

mittlere Unternehmen (KMU) war noch eine geringfügige Verschärfung zu registrieren. Zu dieser Richtungsänderung in der Kreditpolitik trug vor allem eine verbesserte Liquiditätssituation der österreichischen Banken bei. Auch die Konkurrenz durch andere Finanzierungsformen führte zu einer leichten Entspannung bei den Kreditrichtlinien. Die Einschätzung der Konjunkturaussichten sowie branchen- oder firmenspezifische Faktoren wirkten hingegen noch leicht verschärfend – allerdings in geringerem Ausmaß als in den Vorquartalen. Darüber hinaus veranlassten die Finanzierungsbedingungen auf dem Geld- und Anleihemarkt die Banken zu einer leichten Restriktion – wenngleich in deutlich geringerem Umfang als bei den vorangegangenen Umfragerterminen. Für das vierte Quartal 2009 erwarten die befragten Banken eine leichte Verschärfung der Kreditrichtlinien.

Ein ähnliches Bild wie die Kreditrichtlinien bot die Entwicklung der *Kreditbedingungen*.³ Die Zinsspannen für Kreditnehmer durchschnittlicher Bonität waren nach acht Verschärfungen in Folge im dritten Quartal 2009 stabil. Die Margen für risikoreichere Kredite wurden zwar weiter angehoben, die Verschärfung war allerdings etwas schwächer als im Vorquartal. Auch die Sicherheitserfordernisse sowie die Zusatz- oder Nebenvereinbarungen wurden abermals leicht verschärft. Zwei der abgefragten Bedingungen für die Vergabe von Unternehmenskrediten, die Kreditnebenkosten und die Kredithöhe, wurden – wie bereits beim vergangenen Umfragertermin – unverändert belassen, und erstmals seit Beginn der Krise war bei einer der abgefragten Antwortkategorien, bei der Fristigkeit, eine leichte Lockerung

zu verzeichnen. Nach Unternehmensgröße betrachtet waren nahezu keine Unterschiede in der Gestaltung der Kreditbedingungen im dritten Quartal 2009 zu registrieren.

Die *Kreditnachfrage der Unternehmen* blieb nach drei Quartalen rückläufiger Entwicklung im dritten Quartal 2009 konstant, auch wenn der Finanzierungsbedarf für Fusionen und Übernahmen bzw. Unternehmensumstrukturierungen sowie für Anlageinvestitionen noch sank. Für das vierte Quartal 2009 erwarten die Banken einen leichten Anstieg der Kreditnachfrage der Unternehmen.

Im *Privatkundengeschäft* haben die Banken im dritten Quartal 2009 im Bereich der Wohnbaufinanzierungen erstmals seit Beginn der Krise ihre *Kreditrichtlinien* sogar leicht gelockert. Hauptverantwortlich dafür war eine Verschärfung der Konkurrenzsituation auf dem Bankenmarkt. Die Standards für Konsumkredite blieben konstant. Für das vierte Quartal 2009 erwarten die Banken unveränderte Vergabekriterien für Wohnbau- und Konsumkredite an private Haushalte. Die Zinsmargen für Wohnbau- und Konsumkredite mit durchschnittlichen Risiken blieben im dritten Quartal 2009 stabil. Die Spannen für risikoreichere Kredite an private Haushalte wurden leicht verschärft.

Die *Nachfrage der privaten Haushalte* nach Wohnbaukrediten war im dritten Quartal 2009 das fünfte Mal in Folge rückläufig. Hauptfaktor dafür war nach Einschätzung der befragten Banken abermals die Verschlechterung des Verbrauchervertrauens. Die Nachfrage nach Konsumkrediten blieb hingegen konstant. Für das vierte Quartal 2009 erwarten die Banken eine leichte Abschwächung der Nachfrage nach Konsum- und Wohnbaukrediten.

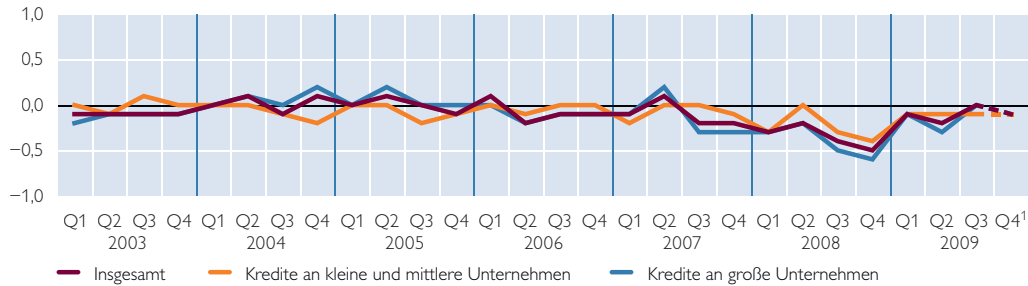
³ Unter *Kreditbedingungen* sind die speziellen Verpflichtungen zu verstehen, auf die sich Kreditgeber und Kreditnehmer geeinigt haben.

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.

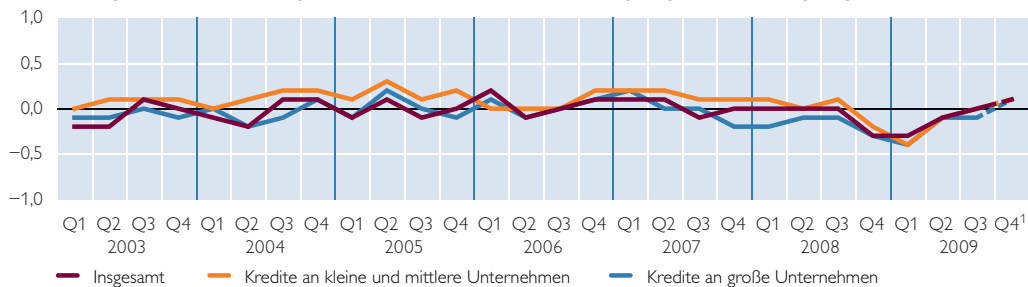
¹ Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

Grafik 2

Nachfrage nach Krediten 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.

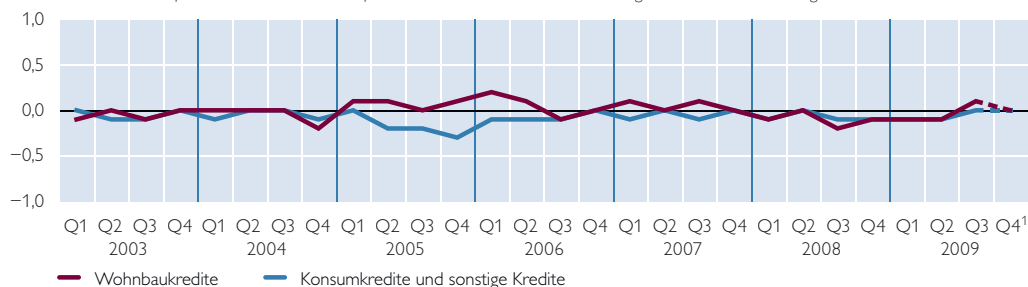
¹ Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

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



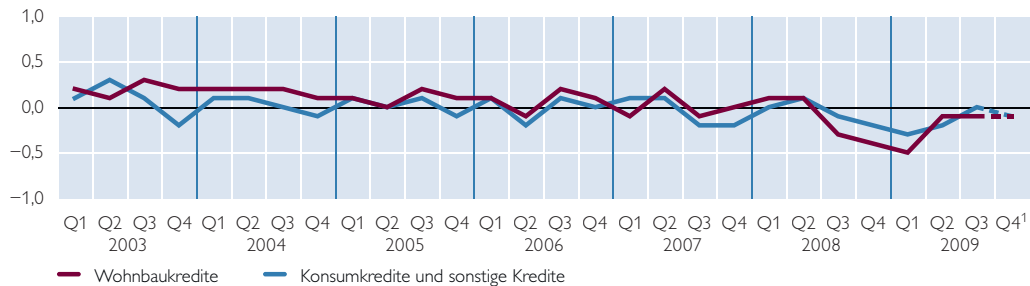
Quelle: OeNB.

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

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.