

# Höhere Risikoeinschätzung veranlasst Banken zur Vorsicht bei der Kreditvergabe

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

Walter Waschiczek

Die aktuelle Vertrauenskrise auf den Finanzmärkten hat spürbare Effekte auf die Refinanzierungsbedingungen der österreichischen Banken. In der Kreditvergabepolitik wirkt sie sich nur wenig aus. Das zeigen die Ergebnisse der aktuellen Umfrage über das Kreditgeschäft im Oktober 2007, in die einige diesbezügliche Zusatzfragen aufgenommen wurden. Dabei gaben die befragten Kreditinstitute an, dass infolge der Turbulenzen auf dem Kreditmarkt in den letzten drei Monaten großvolumige Finanzierungen über mittel- und langfristige Anleihen und über den Geldmarkt schwieriger waren. Die Kreditrichtlinien im Firmenkundengeschäft wurden im dritten Quartal 2007 etwas verschärft; Hauptfaktor dafür war die geänderte Risikoeinschätzung. Die Kreditnachfrage der Unternehmen schwächte sich leicht ab. Im Privatkundengeschäft wurden die Kreditrichtlinien für Wohnbaufinanzierungen etwas gelockert. Für Konsumkredite wurden die Kreditstandards geringfügig angehoben. Die Nachfrage der privaten Haushalte nach Konsum- und Wohnbaukrediten ist im dritten Quartal 2007 leicht gesunken.

Die aktuelle Vertrauenskrise auf den Finanzmärkten hat spürbare Effekte auf die Refinanzierungsbedingungen, aber nur geringe auf die Kreditvergabepolitik der österreichischen Banken gehabt. Das zeigen die Ergebnisse der Umfrage über das Kreditgeschäft im Oktober 2007. Im Rahmen der aktuellen Befragungsrunde wurden zusätzlich zum regulären Fragebogen einige Zusatzfragen über die Effekte der Krise auf die Refinanzierung und die Kreditrichtlinien der Banken gestellt.

Die US-amerikanische *Subprime-Krise* hat die Refinanzierungsmöglichkeiten der Banken auf den Geld- und Kapitalmärkten merklich beeinflusst. Die befragten Kreditinstitute gaben an, dass sich großvolumige Finanzierungen über die üblichen Finanzmarktquellen in den letzten drei Monaten infolge der Finanzmarkturbulenzen schwieriger gestaltet haben. Besonders stark betroffen waren die Refinanzierung über mittel- und langfristige Anleihen (einschließlich Pfandbriefe) sowie die kurzfristige Mittelaufnahme über den Geldmarkt

und in Form von kurzfristigen Schuldverschreibungen (z. B. Einlagenzertifikate oder Commercial Paper). Unbeeinflusst blieb die Finanzierung über die Verbriefung von Unternehmens- und Wohnbaukrediten, die für die österreichischen Banken keine bedeutende Finanzierungsquelle darstellt. Gleichzeitig dürften die Banken die größten Effekte schon hinter sich haben. Die Auswirkungen in den letzten drei Monaten wurden stärker als jene für die nächsten drei Monate erwarteten eingeschätzt.

Die geänderten Refinanzierungsbedingungen könnten sich nach Einschätzung der befragten Banken in den nächsten drei Monaten im Ausleihungsgeschäft der Banken in den Margen und – in geringerem Ausmaß – im Volumen niederschlagen. Auf die Eigenkapitalkosten der Banken hatten die Finanzmarkturbulenzen nur geringe Auswirkungen, die befragten Kreditmanager konstatierten per saldo auch nur eine geringe daraus resultierende Beeinträchtigung der Bereitschaft zur Kreditgewährung.

Im Vergleich zu den Effekten auf die Refinanzierung der Banken waren die Auswirkungen der Krise auf die Kreditvergabepolitik der Banken gering. Zwar wurden im dritten Quartal 2007 die Kreditrichtlinien<sup>1</sup> im *Firmenkundengeschäft* nach einer leichten Lockerung im Vorquartal etwas verschärft, die jüngsten Turbulenzen auf den Finanzmärkten haben jedoch laut Auskunft der befragten Banken in den letzten drei Monaten nur in sehr geringem Ausmaß dazu beigetragen. Von der geänderten Kreditvergabepolitik waren ausschließlich Finanzierungen von großen Unternehmen betroffen, Finanzierungen von kleinen und mittleren Unternehmen blieben davon unberührt.

Als Hauptfaktor für die verhaltene Kreditvergabe nannten die befragten Banken die geänderte Risikoeinschätzung. Erstmals seit zwei Jahren veranlassten die allgemeinen Konjunkturaussichten die Banken zu einer leichten Anhebung der Kreditstandards. Auch branchen- oder firmenspezifische Faktoren und die geänderte Einschätzung der Werthaltigkeit der Sicherheiten trugen zu einer leichten Verschärfung der Kreditrichtlinien bei. In die Gegenrichtung wirkte die Wettbewerbssituation im Bankensektor.

Für das vierte Quartal 2007 wird eine weitere leichte Verschärfung der Kreditpolitik erwartet, die primär die Finanzierung von Großbetrieben betreffen dürfte. In diesem Bereich werden in den nächsten drei Monaten noch weitere leichte Auswirkungen der aktuellen Krise zu spüren sein.

Auch in den Kreditbedingungen<sup>2</sup> schlug sich im dritten Quartal 2007 die geänderte Risikoeinschätzung nieder. Nachdem die Margen für Ausleihungen an Adressen durchschnittlicher Bonität vier Quartale in Folge gesunken waren, war im Berichtszeitraum eine leichte Verschärfung zu registrieren. Deutlich stärker fiel die Verschärfung bei den Zinsspannen für risikoreichere Kredite aus. Auch eine Reihe anderer Bedingungen für die Vergabe von Unternehmenskrediten – die Kredithöhe, die Sicherheitserfordernisse und die Fristigkeit – wurden etwas restriktiver gehandhabt.

Die Kreditnachfrage der Unternehmen schwächte sich im dritten Quartal 2007 leicht ab. Hauptgrund war, dass sich die Unternehmen vermehrt auf andere Weise finanzierten. Einerseits nahmen sie stärker die Innenfinanzierung in Anspruch, andererseits finanzierten sie sich vermehrt durch Anleihen und Aktien. Stützend auf die Kreditnachfrage – wenn auch etwas schwächer als in den Vorquartalen – wirkte weiterhin die Finanzierung von Anlageinvestitionen. Nach Einschätzung der befragten Banken dürfte die Abschwächung der Kreditnachfrage jedoch nur vorübergehend gewesen sein, für das vierte Quartal 2007 wird eine spürbare Belebung erwartet.

Im *Privatkundengeschäft* waren im dritten Quartal 2007 leichte Unterschiede in der Kreditvergabepolitik für Wohnbau- und Konsumkredite zu registrieren. Für Wohnbaufinanzierungen wurden die Kreditrichtlinien etwas gelockert und die Mar-

<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.

gen für Kredite an Kreditnehmer durchschnittlicher Bonität leicht gesenkt. Für Konsumkredite wurden hingegen die Kreditbedingungen sowie die Margen für Ausleihungen an Schuldner durchschnittlicher Bonität geringfügig angehoben. Ursache war eine etwas geänderte Einschätzung der Kreditwürdigkeit der privaten Haushalte. Für das vierte Quartal 2007 erwarten die Banken eine

leichte Lockerung der Vergabekriterien für Kredite an private Haushalte.

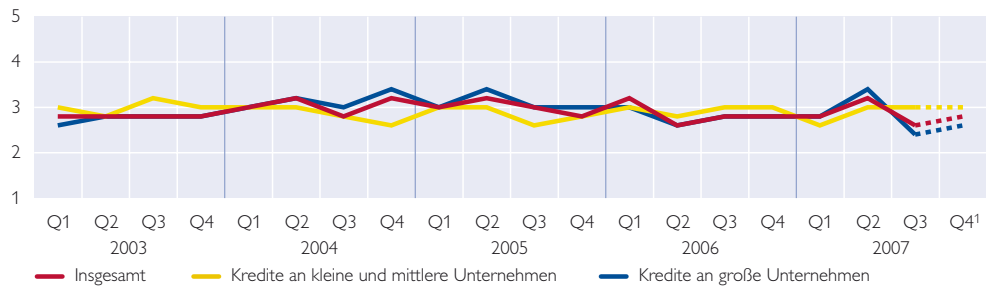
Die Nachfrage der privaten Haushalte nach Konsum- und Wohnbaukrediten ist im dritten Quartal 2007 nach einem Anstieg im Vorquartal leicht gesunken. Für das vierte Quartal 2007 erwarten die Banken eine leichte Belebung der Konsumkreditnachfrage.

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.

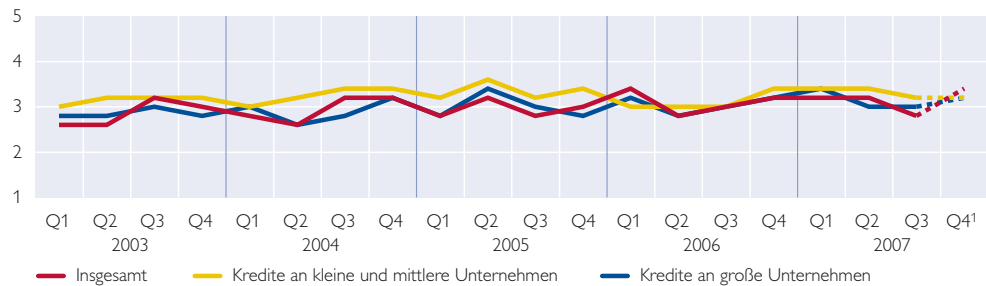
<sup>1</sup> Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

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.

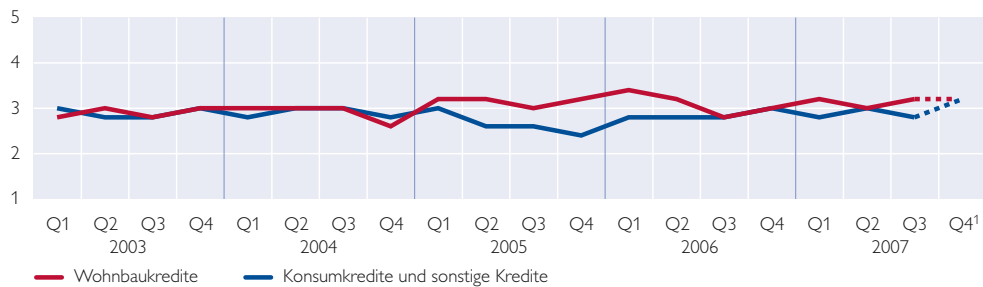
<sup>1</sup> Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

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.

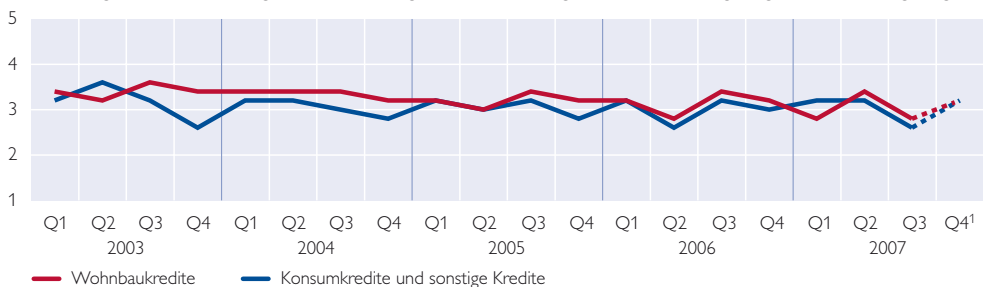
<sup>1</sup> Einschätzung der Banken für die Entwicklung in den nächsten drei Monaten.

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.

