

Dossier Wirtschaftspolitik
2011/5 | 21. Februar 2011

Mäßige Erholung der Kredite an Unternehmen

Kreditvergabe, -konditionen und -zinssätze für Unternehmen in Österreich und der Eurozone



Medieninhaber/Herausgeber:
Wirtschaftskammer Österreich
Stabsabteilung Wirtschaftspolitik
Leitung: Dr. Christoph Schneider
Wiedner Hauptstraße 63
1045 Wien
wko.at/wp
wp@wko.at

Autor:
MMag. Claudia Huber
+43 (0)5 90 900-4243
claudia.huber@wko.at

Inhaltsverzeichnis

1 Executive Summary	3
2 Kredite an nichtfinanzielle Unternehmen im Euroraum	3
3 Vergleich der Kreditzinssätze in der Eurozone	5
4 Kreditrichtlinien	6
5 Kreditbedingungen für Unternehmen	6
6 Kreditnachfrage von Unternehmen	6

1 Executive Summary

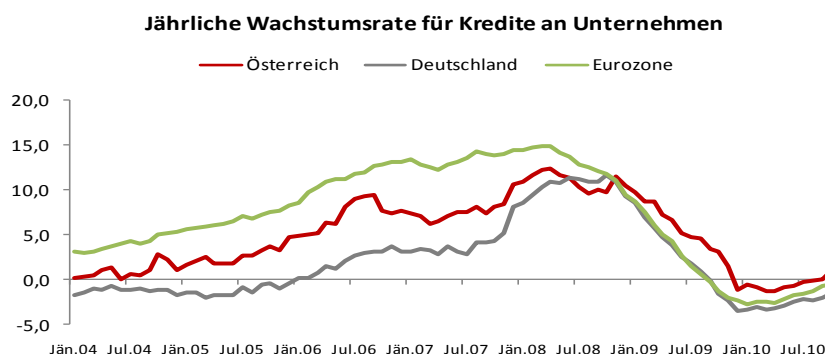
- Jährliche Wachstumsrate der Kredite an Unternehmen ist in Österreich wieder leicht positiv und liegt über dem Durchschnitt der Eurozone.
- Kreditzinssätze für Unternehmen sind in Österreich deutlich geringer als in der Eurozone und in Deutschland.
- Die Kreditvergabebedingungen für Unternehmen wurden seit eineinhalb Jahren nicht verschärft. Absolut gesehen befinden sie sich auf historisch sehr hohen Niveaus, da die Kreditvergabebedingungen zuvor zwei Jahre kontinuierlich verschärft wurden.

2 Kredite an nichtfinanzielle Unternehmen¹ im Euroraum

- Geringere jährliche Wachstumsraten der Kredite an Unternehmen in Österreich und Deutschland im Vergleich zur Eurozone zwischen 2004 und Anfang 2009.
- Seit Jänner 2009 liegen die jährlichen Kreditwachstumsraten an Unternehmen in Österreich leicht über jenen in Deutschland und dem Durchschnitt der Eurozone.
- In Österreich waren die jährlichen Wachstumsraten zwischen Dezember 2009 und Juli 2010 jeweils negativ.
- Aktuell zeigen sich erste Signale einer mäßigen Erholung, diese erfolgt in Österreich etwas stärker als in Deutschland und der Eurozone.

mäßige Erholung in Österreich

Jährliche Wachstumsrate an Unternehmen (in %)



Quelle: EZB

Jährliche Wachstumsraten der Kredite an Unternehmen (in %)

	Höchststand		Tiefststand	
	Periode	Wert	Periode	Wert
Euroraum	Mär.08	14,9	Jän.10	-2,7
Deutschland	Okt.08	11,6	Dez.09	-3,4
Österreich	Apr.08	12,4	Mär.10	-1,2

¹ Unter nichtfinanziellen Unternehmen sind sämtliche private und öffentlich institutionelle Einrichtungen jeglicher Größe und Rechtsform zu verstehen, deren Hauptfunktion nicht in der finanziellen Mitteltätigkeit besteht, sondern in der Produktion von Gütern und in der Erbringung von nichtfinanziellen Dienstleistungen. Der Subsektor "freie Berufe und selbstständig Erwerbstätige" war bis einschließlich Mai 2004 Teil des Sektors "nichtfinanzielle Unternehmen" und ist seit Juni 2004 im Sektor "private Haushalte" enthalten.

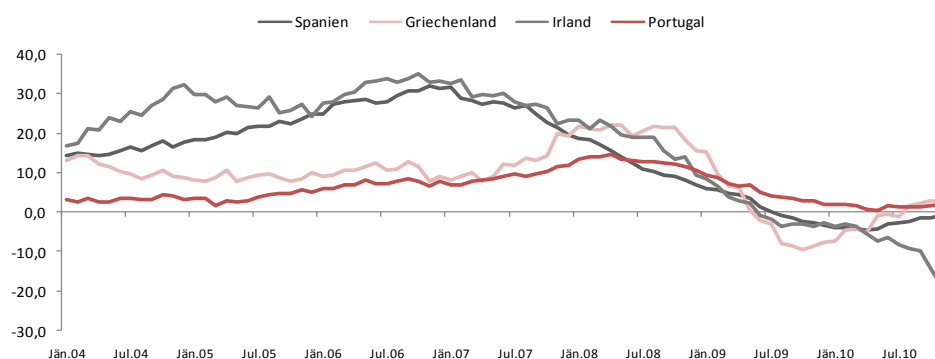
EXKURS: Jährliche Wachstumsrate von Krediten an Unternehmen (PIGS²-Staaten)

In den PIGS-Staaten kam es in den letzten Jahren zusehends zu einer Überhitzung in der Kreditvergabe an Unternehmen. Spanien wies mit 32% im November 2006 und Irland mit einer Rate von 35% im Oktober 2006 extrem hohe jährliche Wachstumsraten auf.

Seit Beginn der internationalen Finanz- und Wirtschaftskrise schwächten sich die jährlichen Wachstumsraten der Kredite an Unternehmen massiv ab.

Aktuell befinden sich die jährlichen Wachstumsraten im Bereich von 0%. Besonders deutlich erfolgt der Rückgang der jährlichen Wachstumsraten noch in Irland, wo der Tiefststand im Dezember 2010 mit minus 21,4% gegenüber dem Vorjahr erreicht wurde.

Jährliche Wachstumsrate an Unternehmen (in%)



Quelle: EZB

Jährliche Wachstumsraten der Kredite an Unternehmen (in %) - PIGS Staaten

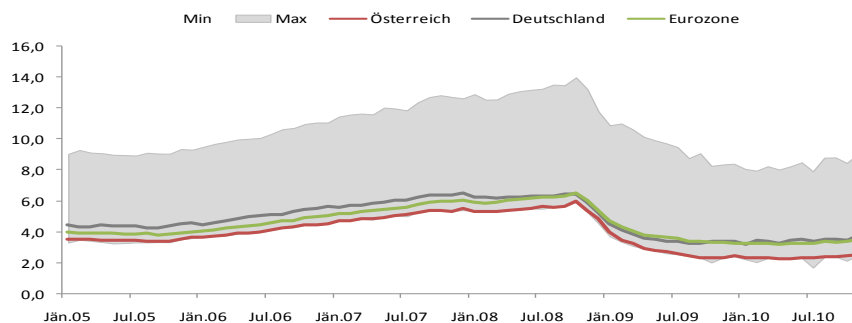
	Höchststand		Tiefststand	
	Periode	Wert	Periode	Wert
Portugal	Apr.08	14,7	Mai.10	0,3
Irland	Okt.06	35,0	Dez.10	-21,4
Griechenland	Apr.08	22,2	Okt.09	-9,4
Spanien	Nov.06	32,0	Apr.10	-4,6

² PIGS: Portugal, Irland, Griechenland, Spanien

3 Vergleich der Kreditzinssätze in der Eurozone

Österreich weist gegenüber dem Durchschnitt der Eurozone deutlich geringere Kreditzinssätze für Unternehmen auf: Die letztverfügbaren Daten von Dezember 2010 zeigen, dass sowohl die Kreditzinssätze für Neugeschäfte über 1 Mio. EUR als auch unter 1 Mio. EUR mit einer Laufzeit von 1 Jahr in Österreich geringer sind.

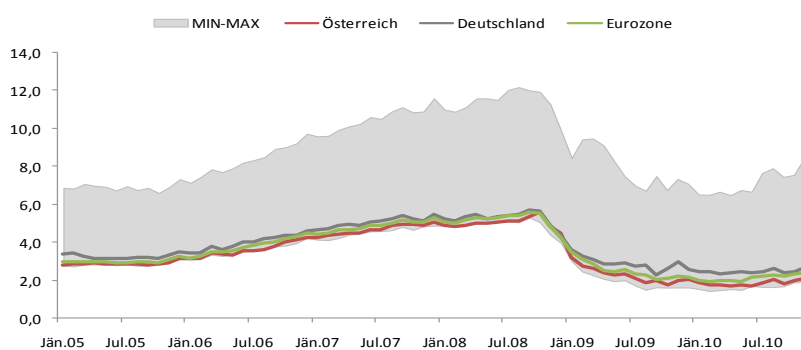
Kreditzinssätze für Unternehmen (Neugeschäfte) < 1 Mio. EUR, < 1 Jahr (in %)



Österreich hat geringere Zinssätze Unternehmen (Neugeschäfte) als Deutschland und der Durchschnitt der Eurozone

aktuelle Werte	Sep.10	Okt.10	Nov.10	Dez.10
Österreich	2,4	2,4	2,5	2,5
Deutschland	3,5	3,4	3,8	3,8
Eurozone	3,3	3,4	3,6	3,5
	Höchststand Periode	Wert	Tiefststand Periode	Wert
Österreich	Okt.08	6,0	Apr.10	2,3
Deutschland	Dez.07	6,6	Jän.10	3,2
Eurozone	Okt.08	6,5	Mai.10	3,2

Kreditzinssätze für Unternehmen (Neugeschäfte) > 1 Mio. EUR, < 1 Jahr (in %)



aktuelle Werte	Sep.10	Okt.10	Nov.10	Dez.10
Österreich	1,8	2,0	2,1	2,2
Deutschland	2,4	2,4	2,6	2,8
Eurozone	2,3	2,3	2,4	2,6
	Höchststand Periode	Wert	Tiefststand Periode	Wert
Österreich	Okt.08	5,6	Apr.10	1,7
Deutschland	Sep.08	5,7	Sep.09	2,3
Eurozone	Sep.08	5,6	Feb.10	1,9

Quelle: Deutsche Bundesbank, EZB

4 Kreditrichtlinien

- Im 4. Quartal bleiben die Kreditrichtlinien der österreichischen Banken für die Vergabe von Krediten an Unternehmen und private Haushalte unverändert. Auch für das 1. Quartal 2011 wird mit gleichbleibenden Richtlinien in der Kreditvergabepolitik gerechnet.
- Die Kreditvergabekonditionen für Unternehmen wurden seit eineinhalb Jahren nicht verschärft. Absolut gesehen befinden sie sich auf historisch sehr hohen Niveaus, da die Kreditvergabekonditionen zuvor zwei Jahre kontinuierlich verschärft wurden.

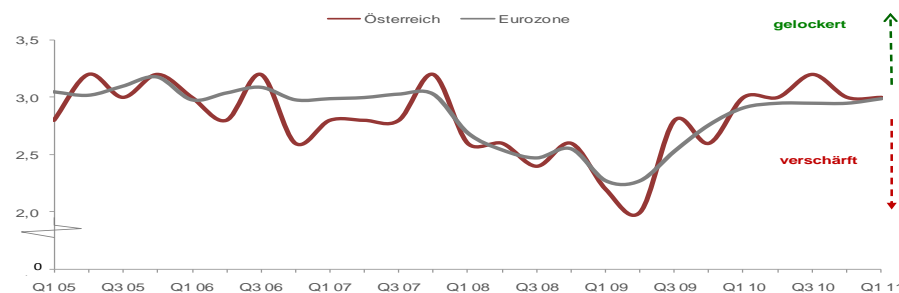
Kreditrichtlinien unverändert

Kreditvergabekonditionen nach wie vor eher streng

5 Kreditbedingungen für Unternehmen

- Es zeigen sich nur marginale Veränderungen hinsichtlich der Kreditbedingungen im 4. Quartal 2010 aufgrund einer geringfügigen Lockerung der Zinsspannen für Unternehmen durchschnittlicher Bonität und einer leichten Verschärfung der Margen für risikoreichere Firmenkredite sowohl für Großunternehmen als auch für kleine und mittlere Unternehmen (KMU).

Kreditkonditionen für Unternehmen



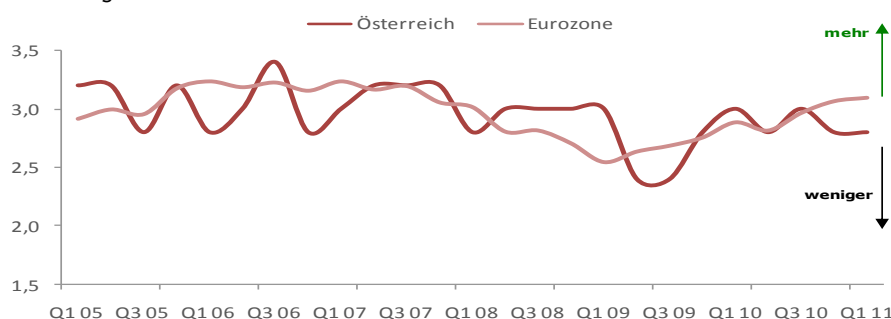
Quelle: OeNB

6 Kreditnachfrage von Unternehmen

- Nach Einschätzung der befragten Kreditmanager sank die Kreditnachfrage der Unternehmen leicht.
- Dies sei auf den etwas geringeren Finanzierungsbedarf der Unternehmen für Anlageinvestitionen und andererseits eine leicht höhere Innenfinanzierung zurückzuführen.
- Für das 1. Quartal 2011 erwarten die Banken einen leichten Anstieg der Nachfrage nach Unternehmenskrediten.

Kreditnachfrage etwas gesunken, leichter Anstieg erwartet

Kreditnachfrage von Unternehmen



Quelle: OeNB

Quellen:

- (1) OeNB, Euro Bank Lending Survey, Ergebnisse für Österreich
- (2) EZB, Euro Bank Lending Survey, Ergebnisse für die Eurozone
- (3) OeNB, Statistiken - Daten und Analysen - Q1/11, Bartmann, Waschiczek