



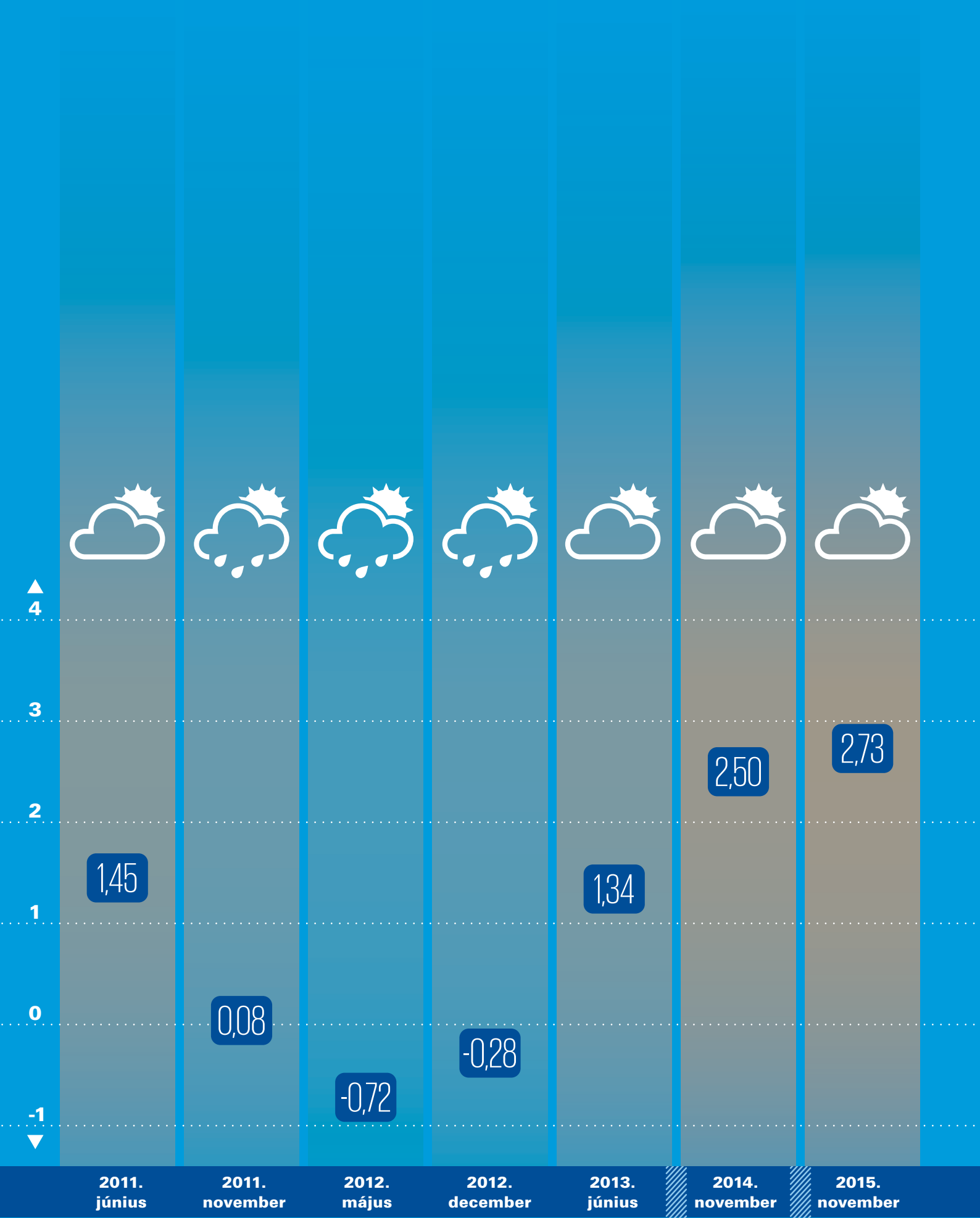
KPMG Vállalathitelezési Hangulatindex

KPMG Tanácsadó Kft.

2015. november

KPMG.hu





KPMG Vállalathitelezési Hangulatindex – Bizakodás igen, hurráoptimizmus nem

A KPMG Vállalathitelezési Hangulatindex immár hetedik alkalommal nyújt betekintést a hazai vállalati hitelpiac folyamataiba és összefoglalóan elemzi az egyes bankok helyzetértékelését. A felmérésben résztvevő hitelezési vezetők többek között a bankok hitelezési hajlandóságáról, a hitelezési feltételek alakulásáról, illetve az egyes iparágak hitelezési vonzerejéről osztották meg véleményüket és várakozásaikat.

A korábbi felméréseink alapján a vállalati hitelpiac a 2012. tavaszi mélypont után pozitív irányba fordult és a hangulat fokozatosan javult. Idei felmérésünk szerint ugyanakkor a hangulat egy viszonylag kedvező, óvatos optimizmusnak teret engedő szinten stabilizálódott: a vállalathitelezési hangulatindex értéke a tavalyinál kissé magasabb +2,73 pontot ért el a -10-től +10-ig terjedő skálán. Ez egyben azt is jelenti, hogy a banki vezetők bizakodóbbak a vállalathitelezési kilátásokat illetően, mint – a felmérésünk elindítása – 2011 óta bármikor.

Megjegyezzük, hogy 2015 első felében – a Magyar Nemzeti Bank adatai alapján – a vállalati hitelállomány számottevően csökkent, amely a várakozások értelmezésével kapcsolatban óvatosságra int. Árnyalja a képet, hogy a hitelállomány csökkenése lényegében az egyedi nagyvállalati tranzakciókra vezethető vissza, a KKV állomány pedig továbbra is növekedni tudott az MNB Növekedési Hitelprogramjának (NHP) köszönhetően. A le nem hívott hitelkeretek első félévben tapasztalt jelentős növekedése – bár a lehívások bizonytalansága miatt nem jelenti szükségszerűen a hitelállomány bővülését – mérsékelheti a további csökkenés valószínűségét 2015 második felében.

Az idei év gazdasági folyamatai a vállalati hitelpiac dinamizálódása szempontjából vegyesnek értékelhetők: míg az alacsony kamatkörnyezet fennmaradása és a gazdasági növekedés ösztönző lehet a hitelezési folyamatokra nézve, addig az EU források 2014-es lehívásának kiemelkedő aránya egyszeri hatásnak tekinthető és az arány 2015-ös visszaesése fékezheti a hitelpiac bővülését.

Az MNB Növekedési Hitelprogramját felváltó Növekedéstámogató Program (NTP) november eleji bejelentése a felmérés adatgyűjtési fázisának lezárása után történt, ugyanakkor a piaci szereplők – a tapasztalataink szerint – vélelmezték a jegybank aktív szerepvállalásának folytatódását a vállalathitelezési piacon.

Idei felmérésünk főbb eredményei az alábbiak szerint foglalhatók össze:

– **Finanszírozási hajlandóság**

A bankok finanszírozási hajlandósága növekszik 2012 tavasza óta. A felmérésben résztvevő bankok négyötöde teljes mértékben nyitott a hitelkihelyezésére, ami először fordul elő az 5 éve elindított hitelpiaci elemzésünk történetében.

– **Preferált hitelcélok**

Továbbra is a működési célú és a beruházási hitel számít favoritnak a bankok körében – a hitelezési vezetők túlnyomó része teljesen nyitott a kihelyezésre ezen hitelcélok esetén. Ezzel párhuzamosan az ingatlan- és projekthitelezés esetén jelentős hangulatváltozás érzékelhető. A 2012 őszi mélypont óta tartó enyhülés folytatódott, így immár a bankok többsége kisebb korlátozásokkal ugyan, de hajlandó az ingatlan- és projekthitelek kihelyezésére. Megjegyzendő ugyanakkor, hogy bár a megítélésük a felmérés történetében most a legkedvezőbb, az még mindig messze elmarad a működési vagy a beruházási hitelektől. A tranzakciós célú hitelezés megítélése valamelyest szintén javult – az ingatlan- és projekthitelezéssel szinte azonos szinten van –, jóllehet a hitelezési vezetők véleménye vegyesebb ezen a területen, mint a többi hitelcél esetén.

– **Vállalati méret preferencia**

A KKV és a nagyvállalati ügyfelek hitelezésére egyaránt nyitottnak mutatkozik a bankok többsége – a hitelezési hajlandóság terén a vállalatméret továbbra sem meghatározó differenciáló tényező.

– **Hitelezési feltételek**

Egyre többen (36%) számítanak enyhülő hitelezési feltételekre a következő fél évben, a többség (64%) azonban nem vár érzékelhető változást. Az enyhülést első sorban a fedezetekre vonatkozó követelmények terén várják a bankok (36%), de a kamatfelárlak csökkenését is többen elképzelhetőnek tartják (18%). Szigorúbb feltételekre a hitelkeretek maximális összege és a bankok monitoring tevékenysége terén számíthatunk, jóllehet a többség ezen feltételek esetén sem vár érdemi változást.

– **Hitelkérelmek elutasításának okai**

A negatív hiteldöntések háttérében leggyakrabban a vállalat gyenge múltbeli pénzügyi teljesítménye és a rossz hitelezési tapasztalat áll. A vállalat megkérdőjelezhető stratégiája, a hitelezési csalás lehetősége, illetve az iparág-specifikus tényezők viszonylag ritkábban kapnak szerepet az elutasító döntéseknél.

– **Hitelkereslet**

A keresleti oldalon a felmérésben résztvevők közel kétharmada tapasztalt élénkülést, a kereslet csökkenését pedig – 2013 óta immáron harmadik éve – egyetlen válaszadó sem érzékelte.

– **Hitelállományok alakulása**

A vállalati hitelfortfólió volumenére vonatkozóan a túlnyomó többség növekedésre számít a következő fél évben mind bankszektor szinten, mind saját hitelintézeténél, bár az előző évi eredményeket kissé alulmúlják a jelenlegi várakozások.

– **Hitelfortfólió minősége**

A hitelfortfólió minősége a válaszadók kétharmada szerint némileg javulhat 2015-ben, a többi válaszadó pedig nem vár változást ettől az évtől.

– **Iparági preferenciák**

Az iparágak között továbbra is a termelőipar és a mezőgazdaság a favorit. A korábban sereghajtó építőipar és ingatlanszektor tekintetében egy egyértelműen javuló trend rajzolódik ki az elmúlt években, jóllehet ezen iparágak még most sem érik el az átlagos szintet a bankok többségénél.

– **Régiós preferenciák**

A földrajzi régiók közül – vállalathitelezési szempontból – továbbra is Budapest, Pest megye és a nyugat-dunántúli régió a legkedveltebb. Átlagosnál jobb megítélésű a közép-dunántúli régió is, míg a legkevésbé preferált terület a Borsod-Abaúj-Zemplén, Nógrád és Heves megyét magába foglaló észak-magyarországi régió lett.

– **Gazdasági növekedés**

A 2015-ös gazdasági növekedéssel kapcsolatban a tavalyihoz hasonlóan a várakozások: a bankok túlnyomó többsége 1% és 3% közötti GDP növekedéssel számol az idei évre, vagyis az első félév adatai után nem várnak gyorsulást.

– **Hitelezési ösztönzők**

A hitelezési vezetők szerint a vállalati hitelpiacot nagymértékben dinamizálná a 2014-2020-as EU-s pályázati források gyorsított ütemű (2017-ig történő) lehívása, valamint a befektetői bizalom erősítésére fókuszáló gazdaságpolitika. Kínálati oldalon a banki különadó kivezetése bírna jelentősebb ösztönző hatással, míg a bankszektor konszolidációja, illetve a tőkekövetelmények enyhítése nem tartozik a vállalati hitelezés legfontosabb ösztönzői közé a hitelezési vezetők válasza alapján.

Háttér

Finanszírozási hajlandóság

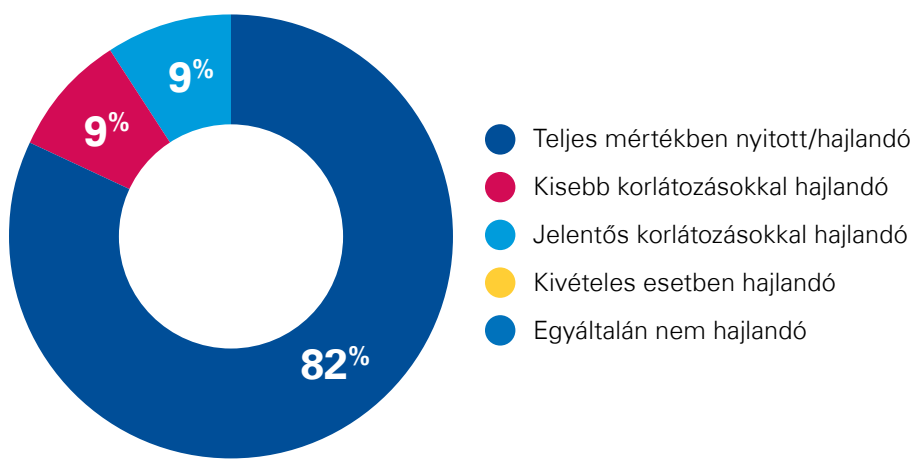
A finanszírozási hajlandóság terén kitart a 2012 óta megfigyelhető pozitív trend: a bankok egyre nagyobb arányban vallják magukat teljes mértékben nyitottnak új hitelek kihelyezésére a vállalati szegmensben. A válaszadók több, mint négyötöde sorolta bankja finanszírozási hajlandóságát a legmagasabb kategóriába, amely a legjobb arányt jelenti felmérésünk 2011-es elindítása óta. A felmérésben résztvevők mintegy egytizede kisebb, további egytizedük jelentősebb korlátozásokkal hajlandó vállalati hitelkihelyezésre.

Jóllehet a finanszírozási hajlandóság a különböző hitelcélok esetén továbbra is jelentősen eltér, az elmúlt években tapasztalt változás irányát tekintve rövidtávon optimisták lehetünk.

A korábbi évekhez hasonlóan a működési és a beruházási hitelek lényegesen kedvezőbb megítélés alá esnek, mint az ingatlan- és projekthitelek, illetve a tranzakciós hitelezés. A működési finanszírozásnak – melynek megítélése stabilan kedvező volt az elmúlt években – a népszerűsége 2015-ben is töretlen: a válaszadók 82%-a teljes mértékben nyitott, 18%-uk pedig kisebb korlátozások mellett hajlandó a kihelyezésre.

A beruházási hitelekről hasonló véleménnyel vannak a hitelezési vezetők: mindössze egy válaszadó adott a működési hitelektől eltérő – kissé alacsonyabb – értéket, a felmérés többi résztvevője ugyanazon kategóriába sorolta a két hitelcélú finanszírozási hajlandóság szempontjából. A beruházási hiteleknek 2012 második feléve óta hasonlóan jó a megítélése, mint a működési hiteleknek, előtte pedig kevésbé voltak nyitottak a bankok a kihelyezésre.

A bankok hajlandósága vállalati hitelek kihelyezésére összességében (a válaszadó bankok százalékában)



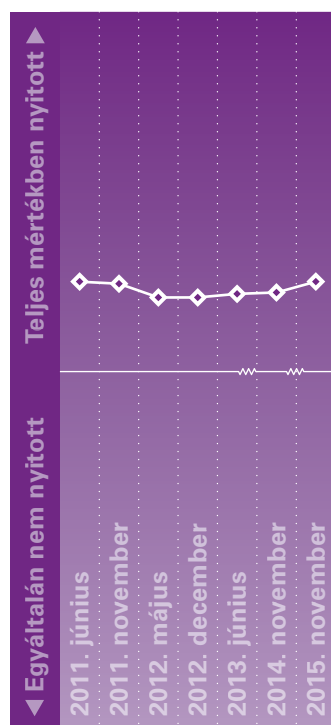
A jelenlegi felmérésnél egy minimális visszaesés ugyan tapasztalható a beruházási hitelezési hajlandóságban, de a változás nem tekinthető szignifikánsnak.

A leglátványosabb elmozdulás a finanszírozási hajlandóságban a projekt- és ingatlanhitelezés, illetve a tranzakciós célú hitelezés vonatkozásában tapasztalható: bár ezen hiteltípusok még mindig kevésbé kedveltek a bankok körében, mint a működési és beruházási hitelek, de mindkettő esetén a 2011-ben tapasztalt szintre kapaszkodott vissza a hitelezési hajlandóság.

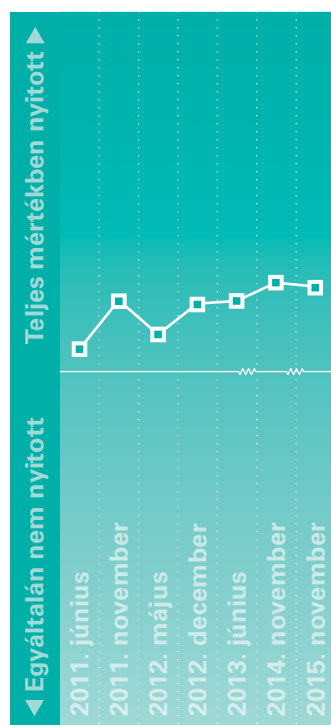
A tranzakciós célú hitelezés megítélése a korábbi években vegyes volt, és ez idén sincs másképp. A válaszok jelentős szórást mutatnak: egyes bankok teljesen nyitottak a tranzakciós finanszírozásra (18%), mások kisebb (27%), vagy csak jelentősebb (36%) korlátozások esetén hajlandóak rá. Emellett vannak olyan hitelintézetek is, amelyek csak kivételes esetben hajlandóak ezen tevékenység finanszírozására (18%).

Az ingatlan- és projekthitelezési hajlandóság mutatta a legnagyobb mértékű javulást az elmúlt évben. Míg 2011-ben a bankok többsége nem volt nyitott a hitelkihelyezésre, ez az arány mára megfordult, és a többség – ugyan még kisebb korlátozásokkal – hajlandó az ingatlan- és projektfinanszírozásra. A válaszadók 55%-a kisebb, 36%-a jelentősebb korlátozásokhoz kötné, míg 9%-a csak kivételes esetben helyezne ki ingatlan- vagy projektcélú hitelt. Jó hír ugyanakkor, hogy 2015-ben már egyetlen válaszadó sem zárkózik el teljes mértékben az ingatlan- és projekthitelezéstől, amelyre nem volt példa a korábbi évek felméréseinél.

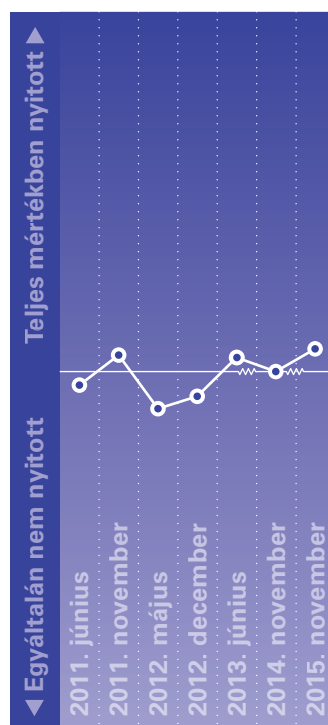
Finanszírozási hajlandóság az egyes hitelcélok szerint



Működési célú vállalati finanszírozás



Beruházási célú vállalati finanszírozás



M&A-tevékenység finanszírozására



Ingatlanfejlesztési / projekt hitelek nyújtása

Felmérésünk eredményei alapján a vállalatméret a hitelcélnál jóval gyengébb differenciáló tényezőnek bizonyult a finanszírozási hajlandóság szempontjából. Az egyes bankokat nem, vagy csak kismértékben befolyásolja, hogy nagyvállalati vagy

KKV finanszírozás céljából helyez-e ki hitelt – a válaszadók többsége mindkettőre teljesen nyitottnak mutatkozik (73%-73%). A válaszadók 18%-a kisebb, míg 9%-a jelentősebb korlátozások mellett nyújtana hitelt mindkét szegmens esetén.



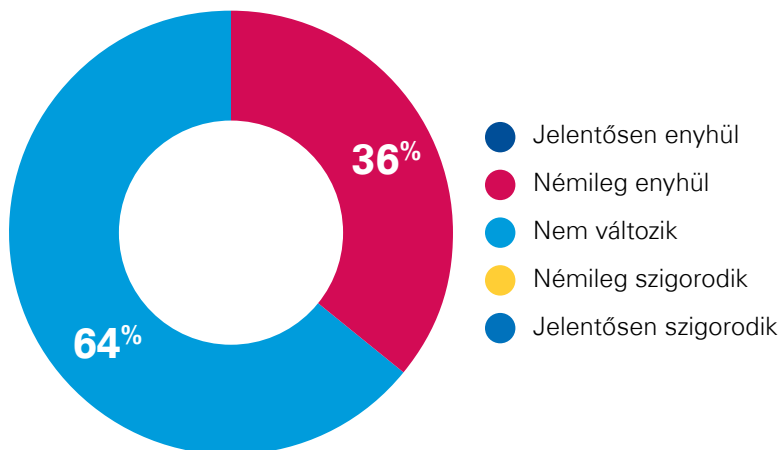
Hitelezési feltételrendszer

A hitelezési feltételrendszer tekintetében némileg magasabb azon válaszadók aránya, akik enyhülő követelményekre számítanak a következő fél évben, mint 2014-ben: a hitelezési vezetők 36%-a gondolja úgy, hogy összességében enyhülő feltételekkel szembesülhetnek a vállalatok. A résztvevők kétharmada ezúttal sem vár érdemi változást a következő hónapoktól.

Enyhülő követelményekre a fedezetekre vonatkozó szabályok vonatkozásában számítanak a legtöbben (36%), a többség azonban ezen a téren sem vár nagyobb változást.

A hitelezési vezetők négyötöde szerint a kamatfelárak nem fognak számottevően változni a következő fél évben, míg a résztvevők 18%-a vár csökkenő kamatmarzsokat (ez az előző évi 33%-nál kisebb arány). Megjegyezzük, hogy az MNB Növekedéstámogató Programjának (NTP) bejelentése adatgyűjtésünk lezárása után történt, így az abban

A bankok várakozása a hitelezési feltételrendszer változására a következő 6 hónapban (a válaszadó bankok százalékában)



szereplő kamatcsere ügyletek kamatfelárakra gyakorolt hatását a válaszadók még nem vették figyelembe.

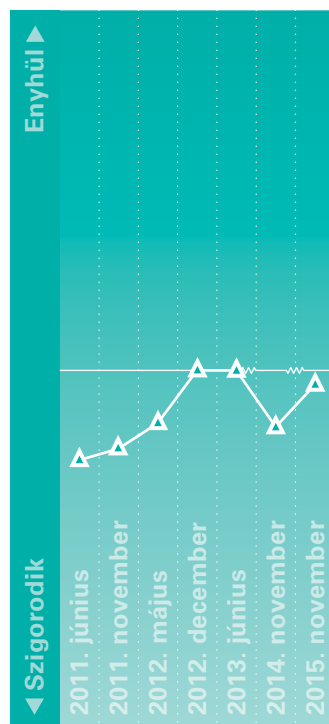
A bankok monitoring tevékenysége kapcsán már többen várnak szigorúbb szabályokat (18%), mint enyhébbeket

(9%), a hitelkeretek maximális összege pedig 27% szerint lesz alacsonyabb fél év múlva a jelenleginél (magasabb hitelkeretre egy válaszadó sem számít).

Hitelezési feltételek várható változása



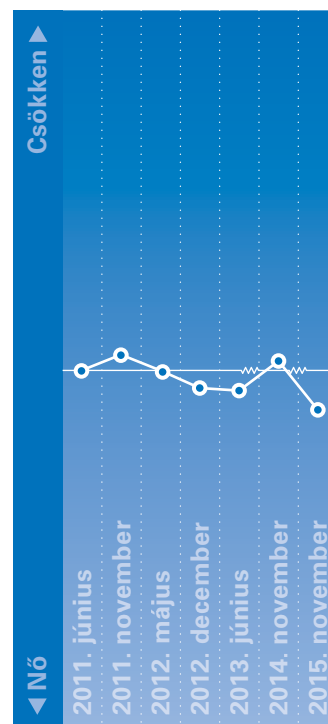
Kamatspread



A bankok monitoring tevékenysége



A fedezetre vonatkozó követelményrendszer



A hitelkeretek maximális összege



Hitelkérelmek elutasításának okai

A hitelkérelmek elutasításának felmérésünkben felsorolt 11 potenciális oka közül a legtöbben a vállalat korábbi gazdasági teljesítményét jelölték meg legjellemzőbbnek. A másik kiemelten jellemző elutasítási ok a felmérésben résztvevő bankoknál a vállalat hitelezési előtörténete. A gyenge múltbeli teljesítményt és a rossz hitelezési tapasztalatot lényegesen többen jelölték meg a többi lehetséges válasznál, vagyis ezek – a már rövid távon nem korrigálható tényezők – nevezhetők a negatív hiteldöntések leggyakoribb okainak.

A likviditási helyzet és az eladósodottsági szint a válaszadók kilenc tizede szerint szintén szerepet játszik az elutasításnál, míg az üzleti kilátások, az üzleti tervek kidolgozatlansága és a tárgyi fedezetek hiányát a döntéshozók 73%-a sorolta a jellemző kategóriába. Érdekesség, hogy a válaszok alapján a kedvezőtlen üzleti kilátások – amely a középmezőnyben végzett a rangsorban - ritkábban vezetnek negatív hiteldöntéshez, mint a múltbeli teljesítmény vagy hiteltörténet, amely jelzi a historikus információk kiemelt szerepét a bankok döntéshozatali gyakorlatában.

A saját erő hiánya vagy annak nem megfelelő összetétele osztotta meg a leginkább a válaszadókat: a hitelezési vezetők mintegy 27%-a nagyon gyakori indoknak tartja, egyharmaduknál kevésbé gyakran ugyan, de szintén jellemző visszautasítási ok, 27% szerint nem igazán jellemző bankjukra, 9% pedig egyáltalán nem tartja jellemzőnek.

Az utolsó két helyen szereplő elutasítási ok megegyezik korábbi felméréseinkben szereplőkkel: a hitelezési csalás lehetősége, illetve az ipárgspecifikus tényezők a többség szerint jellemzően nem szolgálnak alapjául egy-egy negatív hiteldöntésnek a banki gyakorlatban.

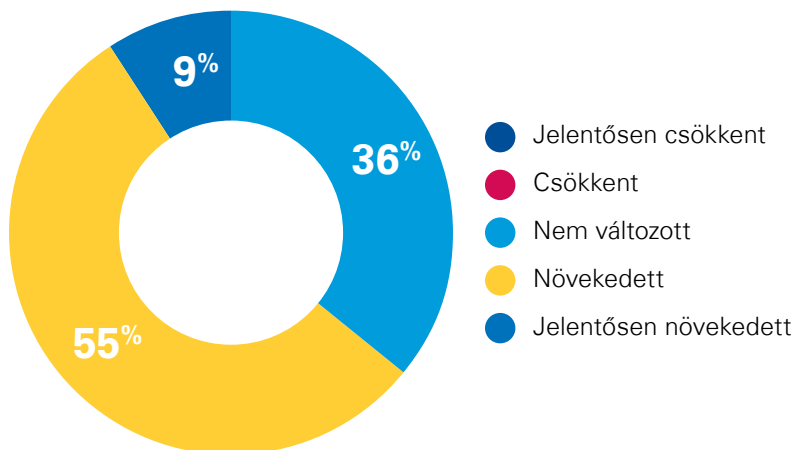
Hitelkérelmek elutasításának jellemző okai



Vállalati hitelkereslet

A keresleti oldallal kapcsolatban pozitív tapasztalatokat tolmácsoltak a hitelezési vezetők: a válaszadók több, mint fele tapasztalta a kereslet kis mértékű növekedését, 9% jelentős növekedést érzékelt, 36% szerint ugyanakkor nem változott számottevően a hitelkereslet. A változatlanságot érzékelők aránya ugyan valamelyest magasabb a múlt évi eredményekhez képest (akkor mindössze 20% jelölte meg ezt a választ), de biztató jelzésként értékelhető, hogy a kereslet csökkenését 2013 óta immár harmadik éve egyetlen válaszadó sem tapasztalta.

A vállalati hiteltermékek iránti kereslet változása az egyes bankoknál az elmúlt 6 hónapban (a válaszadó bankok százalékában)



Növekedési kilátások

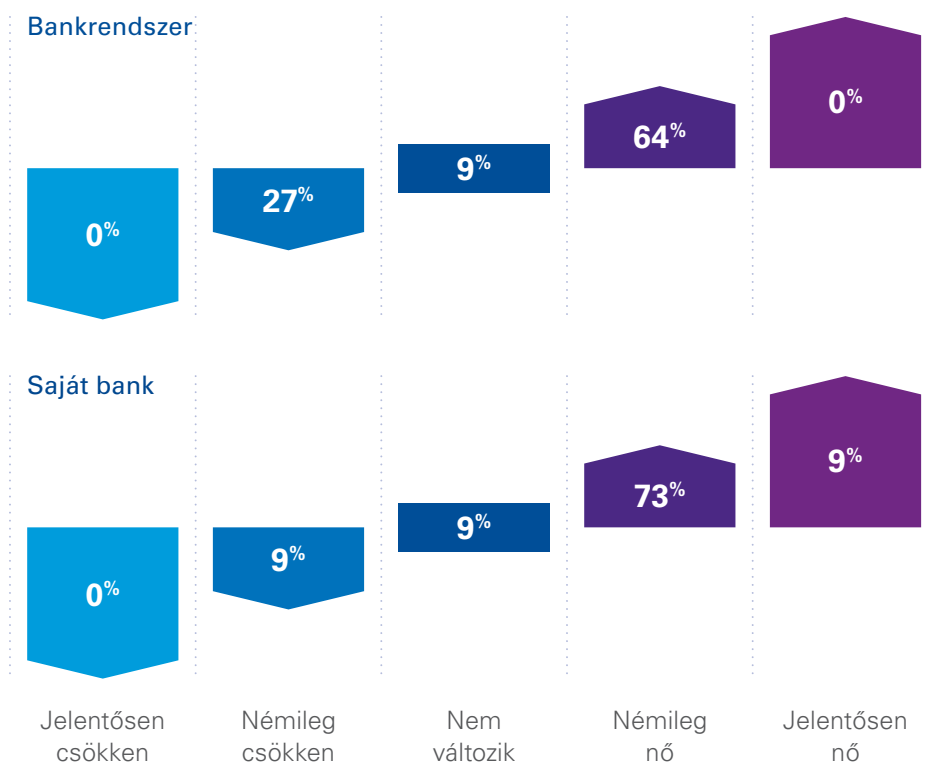
A vállalati hitelportfólió volumenére vonatkozóan optimista várakozásokat fogalmaztak meg a hitelezési vezetők, még ha az előző évi eredményeket kissé alul is múlják a jelenlegi várakozások.

A többség ma is növekvő hitelportfólióra számít a következő fél évben mind bankszektor szinten, mind saját hitelintézeténél. Ahogy az a korábbiakban is tapasztalható volt, saját bankjukra vonatkozóan kissé optimistábbak a válaszadók, mint a bankrendszer egészét tekintve: előbbi esetén 73%, utóbbinál pedig 64% vár növekvő hitelvolumen.

Bankszektor szinten 9% számít stagnáló portfólióra, míg 27% a vállalati hitelek állományának csökkenését várja a következő 6 hónaptól – igaz, jelentősebb esésre senki sem számít. A hitelállomány csökkenését prognosztizálók aránya a 2014-es érték kétszerese, de elmarad a két évvel korábbtól (akkor a válaszadók fele várt csökkenést).

Saját bankjánál a döntéshozók 9%-a számít a hitelportfólió stagnálására, hasonló arányban pedig a csökkenést jelölték meg – itt mindkét érték magasabb az egy évvel ezelőttnél. Mindössze egy banki vezető vár jelentős növekedést bankjától, ami kisebb az előző évi aránynál.

Hitelportfólió volumenének várható változása a következő 6 hónapban (a válaszadó bankok %-ában)



A hitelezési hangulat javulása immár a bankok erőforrás tervezésére is hatással van a hitelezési vezetők válaszai alapján: a hitelezési terület munkavállalói létszámát a bankok közel fele tervezi növelni a következő 1 évben (45%), míg az előző évben

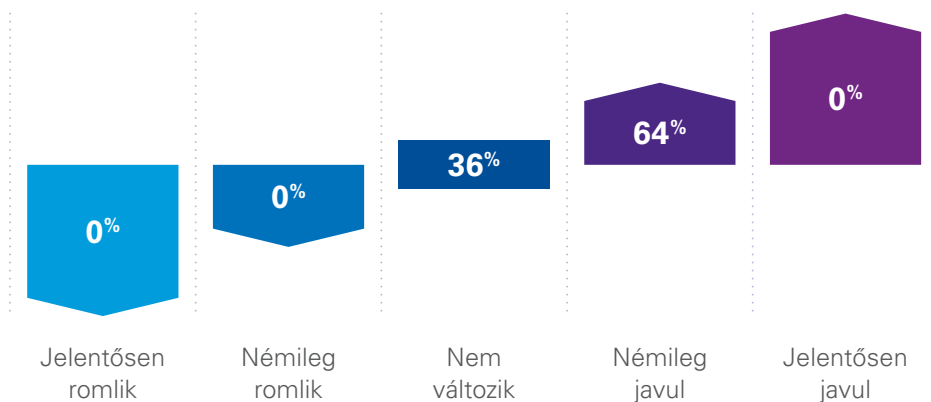
egyharmaduk jelölt meg hasonló választ. A bankok 55%-ánál nem várható létszámváltozás rövid távon, létszámcsökkentést pedig egyetlen bank sem tervez, amelyre nem volt példa felmérésünk 2011-es elindítása óta.

Portfólióminőség

A hazai vállalati hitelpiac egyik legkritikusabb kérdése a gyenge portfólióminőség volt a 2008 óta tartó időszakban. Bár 2013 óta némi javulást mutatnak a statisztikák a késedelmes hitelek arányát tekintve, a portfólió minősége még mindig messze elmarad a korábbi szintektől.

A hitelezési vezetők várakozásai a portfólióminőség alakulását tekintve fokozatos javulást mutattak felméréseink során. 2012-ben még a bankok fele további minőségromlásra számított, amely 2013-ban 14%-ra, 2014-ben pedig 7%-ra csökkent. Az idei évben jelenthető ki először, hogy nem volt olyan hitelezési vezető felmérésünk résztvevői között, aki minőségromlást prognosztizált volna.

Hitelportfólió minőségének várható változása 2015-ben (a válaszadó bankok %-ában)



A válaszadók többsége (64%) szerint némileg csökkenhet a nem teljesítő hitelek aránya 2015-ben, 36% pedig

nem vár változást ettől az évtől. Jelentősebb minőségjavulásra azonban még senki sem számít a bankok közül.

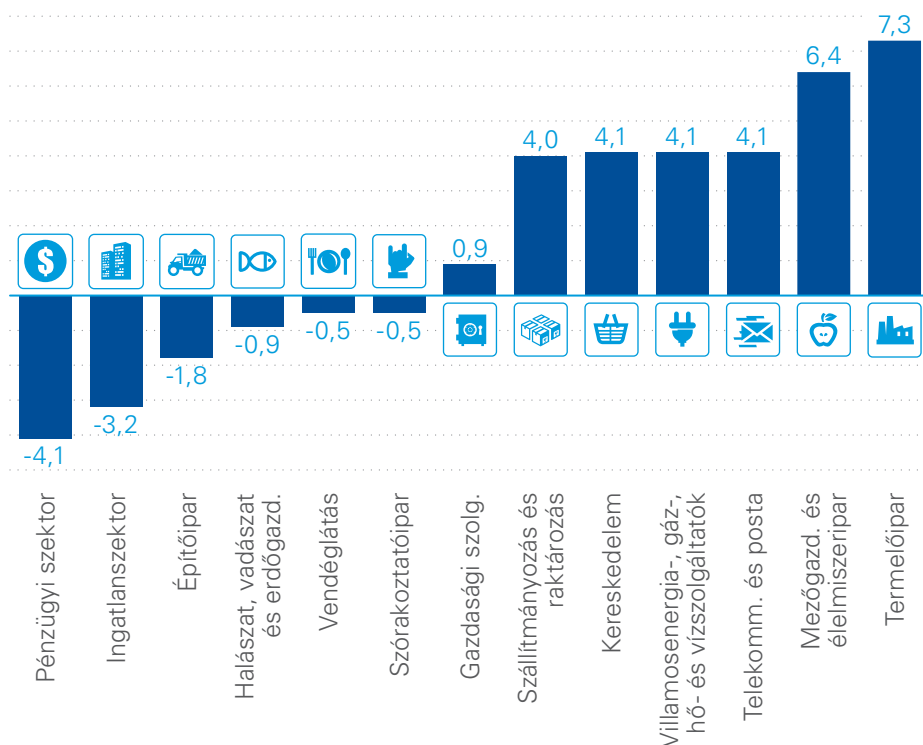
Iparágak hitelezési attraktivitása

Az iparágak rangsorában továbbra sincs változás a lista elején – a termelőipar és a mezőgazdaság hosszú idő óta első helyen szerepel a hitelezési vezetők körében. A mezőgazdaság ugyan alacsonyabb értékelést kapott, mint az elmúlt két évben, de a termeléssel együtt még mindig kiemelkedik az iparágak rangsorából.

Hitelezési attraktivitás szempontjából nagyon hasonló a megítélése az ezt követő négy szektornak: a telekommunikáció, a közmű szolgáltatás, a kereskedelem, valamint a szállítmányozás - a korábbiakhoz hasonlóan - az átlagnál lényegesen jobb megítélésű a bankok körében. Kisebb változás ugyanakkor, hogy a telekommunikáció javítani tudott, így a felmérés elindítása óta először a harmadik helyen szerepel a rangsorban.

Az egyes iparágak hitelezési attraktivitása

(-10: Egyáltalán nem vonzó, 0: Átlagos, 10: Kiemelkedően vonzó)



A többség szemében átlagos megítélésűek a gazdasági szolgáltatások, a vendéglátás, a szórakoztatóipar, illetve a halászat, vadászat és erdőgazdálkodás. Ez leginkább a szórakoztatóipar esetében mondható kedvező fejleménynek, amely a korábbiakban még az utolsó helyek egyikén szerepelt.

Az építőipar és az ingatlanszektor tekintetében egy egyértelműen javuló trend rajzolódott ki az elmúlt

években. A korábban sereghajtó szektorok megítélése az építőipar és az ingatlanpiac dinamizálódásával évről évre kedvezőbb, jóllehet ezek az iparágak az átlagos szintet még most sem érik el a bankok többségénél. Az építőipart a válaszadók 45%-a minősítette átlagosnak vagy annál kedvezőbbnek, az ingatlanszektornál pedig 36%-os ez az arány. Összehasonlításképpen, 2012-ben még minden válaszadó átlagnál rosszabbak minősítette a két szektort,

2013-ban pedig egyetlen hitelezési vezető kivételével ugyanez volt a helyzet.

A pénzügyi szektor megítélése nem változott az előző 3 évhez képest – a bankok mintegy kétharmada átlagnál rosszabbnak minősíti az iparágat, egynegyedük pedig a lehető legrosszabb értéket adta a pénzügyi szektornak – amely így a lista végén szerepel.

Földrajzi régiók attraktivitása

A földrajzi régiók közül a legkedveltebb továbbra is a közép-magyarországi, illetve a nyugat-dunántúli régió a hitelezési vezetők körében. A fővárost és Pest megyét a válaszadók kétharmada sorolta a legmagasabb kategóriába (10 pont), Nyugat-Dunántúl esetében ez az arány 36%.

Továbbra is nagy szakadék van a két legkedveltebb és az azokat követő magyarországi régiók megítélése

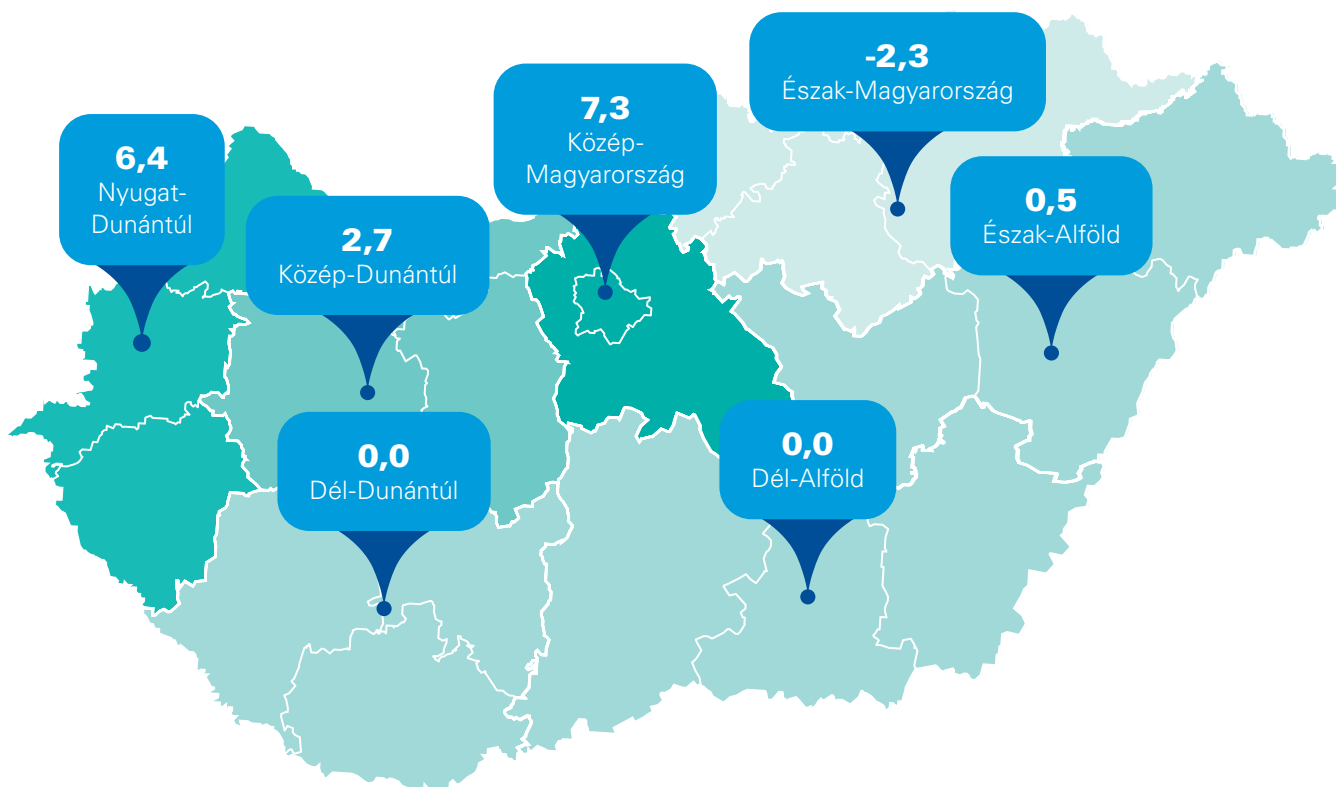
között. A közép-dunántúli régiót ugyan a többség (55%) az átlagnál kissé vonzóbbnak tartja, Észak-Alföld, Dél-Alföld és Dél-Dunántúl már többnyire átlagos értéket kapott (63%-os arányban). A bankok nagy része nem tesz különbséget ezen régiók között hitelezési szempontból.

Az észak-magyarországi régió a válaszadók mintegy fele szerint átlagos, másik felük szerint azonban

átlag alatti vonzerővel bír vállalati hitelkihelyezések terén. A Borsod-Abaúj-Zemplén, Nógrád és Heves megyét magába foglaló régió az egyetlen, amelyet senki sem preferál az átlagnál jobban, így a felmérésben résztvevő hitelezési vezetők körében a legrosszabb megítéléssel bír.

Magyarországi régiók hitelezési attraktivitása

(-10: Egyáltalán nem vonzó, 0: Átlagos, 10: Kiemelkedően vonzó)





Gazdasági kilátások

A magyar gazdaság növekedési kilátásait a tavalyi felmérésünkhöz hasonlóan idén is viszonylag kedvezően ítélik meg a hitelezési vezetők. A 2015-ös GDP növekedést 1% és 3% között teszi a válaszadók 91%-a, további 9% pedig stagnálásra számít. Ez egyúttal azt is jelenti, hogy a 3,5%-os első negyedéves, illetve a 2,7%-os második negyedéves növekedés után a felmérés résztvevői szerint nem várható a növekedés gyorsulása az utolsó két negyedévben.

Felmérésünkben a hitelezési vezetők 11 gazdasági eseményt rangsoroltak abból a szempontból, hogy azok milyen mértékű ösztönző hatást gyakorolhatnak a vállalati hitelpiacra.

A legnagyobb ösztönzést a vállalati hitelpiacra a 2014-2020-as EU-s költségvetési ciklus támogatási forrásainak gyorsított (2017-ig történő) lehívása jelentené a bankok válaszai alapján. A vállalati hitelezés tehát jelentős mértékben függ a lehívható támogatások mértékétől a hazai szereplők tapasztalata szerint. A befektetői bizalom erősítése a korábbiakhoz hasonlóan ezúttal is a legfontosabb tényezők között szerepel a listán.

A banki különadó kivezetése a legfontosabb eredmény, amely kínálati oldalról ösztönözné a vállalati hitelezést. Ehhez hasonlóan fontosnak tartják a hazai konjunktúrális helyzet alakulását is a válaszadó bankok.

A következő négy tényezőnek – a bankok és az állami garanciaintézmények kockázati étvágyának, a Növekedési Hitelprogram folytatásának, valamint a fedezetek érvényesíthetőségét segítő szabályozásnak – a fentieknél kisebb ösztönző hatást tulajdonítanak a bankok, bár a többség szerint ezek is érzékelhetően segítenék a hitelpiac fellendülését.

A banki tőkekövetelmények enyhítése, illetve a bankrendszer további konszolidációja nem tartozik a vállalati hitelezés legfontosabb ösztönzői közé a hitelezési vezetők válaszai alapján.

Egyes események/folyamatok hatása a vállalati hitelezés növekedésére vagy csökkenésének mérséklődésére



Megjegyzések:

A felmérést a KPMG Tanácsadó Kft. Restrukturálási csoportja végezte 2015 őszén. A hangulatindex egységes súlyozással vesz figyelembe tíz tényezőt a következő kiemelt területekről: a bankok hajlandósága a vállalatok finanszírozására különböző hitelcélok szerint, a felmérésben részt vevő bankvezetők várakozása a bankrendszer és a saját bankjuk vállalati portfóliójának alakulására, illetve a hitelezési feltételrendszer egyes elemeinek változtatására vonatkozóan, továbbá a vállalati hitelkereslet érzékelt változása.

A személyes és online megkérdezésen alapuló felmérésben 11, a vállalati hitelezés területén meghatározó kereskedelmi bank és szakosított pénzügyintézet (a felmérésben az egyszerűség kedvéért összefoglalóan a „bankok” kifejezést használjuk) illetékes vezetője vett részt. A felmérésben részt vevő bankok együttes piaci részesedése 2014-ben meghaladta a 80 százalékot a magyar hitelezési piacon. Megjegyezzük, hogy az egyes felméréseknél a résztvevő bankok köre más és más lehet, ezért az eredmények ennek figyelembe vételével értelmezendők.

A KPMG Tanácsadó Kft. Restrukturálási csoportja a vállalati hitelezéshez kapcsolódó szolgáltatások széles skáláját kínálja a finanszírozáshoz nyújtott tanácsadástól kezdve a független üzleti áttekintéseken át a pénzügyi és működési restrukturálásig.

A Magyar Nemzeti Bank a többi szegmens (háztartási, önkormányzati) mellett a vállalati hitelezésre is kiterjedő részletes hitelezési felmérést készít negyedéves rendszerességgel. A jegybank felmérésének elsődleges célja, hogy a pénzügyi stabilitási kockázatok pontosabb értékeléséhez elsősorban kvalitatív jellegű, a hitelkínálatra és -keresletre vonatkozó információkkal bővítse az adatszolgáltatás során a hitelezésről rendelkezésre álló állományi- és áradatok körét amellett, hogy az ezekre az információkra alapozott elemzést szélesebb körben is használja a gazdasági szféra. A KPMG vállalati hitelezésre fókuszáló periodikus felmérése mind részletezettségében, mind módszertanában eltérő jelleget mutat, céljának pedig azt tekinti, hogy a vállalati szektor könnyen értelmezhető iránymutatást kapjon a banki hitelezési hajlandóság alakulásával kapcsolatban, illetve a vállalati hitelezéssel foglalkozó banki vezetők átfogó képet alkothassanak a vezetőtársaik várakozásairól.

Kapcsolat

Robert Stöllinger

vezérigazgató

T: +36 1 887 7301

E: robert.stollinger@kpmg.hu

László Csaba

szenior partner

T: +36 1 887 7420

E: csaba.laszlo@kpmg.hu

Palotai Zsolt

igazgató

T: +36 1 887 6575

E: zsolt.palotai@kpmg.hu

kpmg.hu



kpmg.com/app



Az itt megjelölt információk tájékoztató jellegűek, és nem vonatkoznak valamely meghatározott természetes vagy jogi személy, illetve jogi személyiség nélküli szervezet körülményeire. Társaságunk ugyan törekszik pontos és időszerű információkat közölni, ennek ellenére nem vállal felelősséget a közölt információk jelenlegi vagy jövőbeli hatályosságáért. Társaságunk nem vállal felelősséget az olyan tevékenységből eredő károkért, amelyek az itt közölt információk felhasználásából erednek, és nélkülözik társaságunknak az adott esetre vonatkozó teljes körű vizsgálatát és az azon alapuló megfelelő szaktanácsadást.

A KPMG név, a KPMG logó a KPMG International lajstromozott védjegye.

© 2015 KPMG Tanácsadó Kft, a magyar jog alapján bejegyzett korlátolt felelősségű társaság, és egyben a független tagtársaságokból álló KPMG-hálózat magyar tagja, amely hálózat a KPMG International Cooperative-hez ("KPMG International"), a Svájci Államszövetség joga alapján bejegyzett jogi személyhez kapcsolódik. Minden jog fenntartva.