

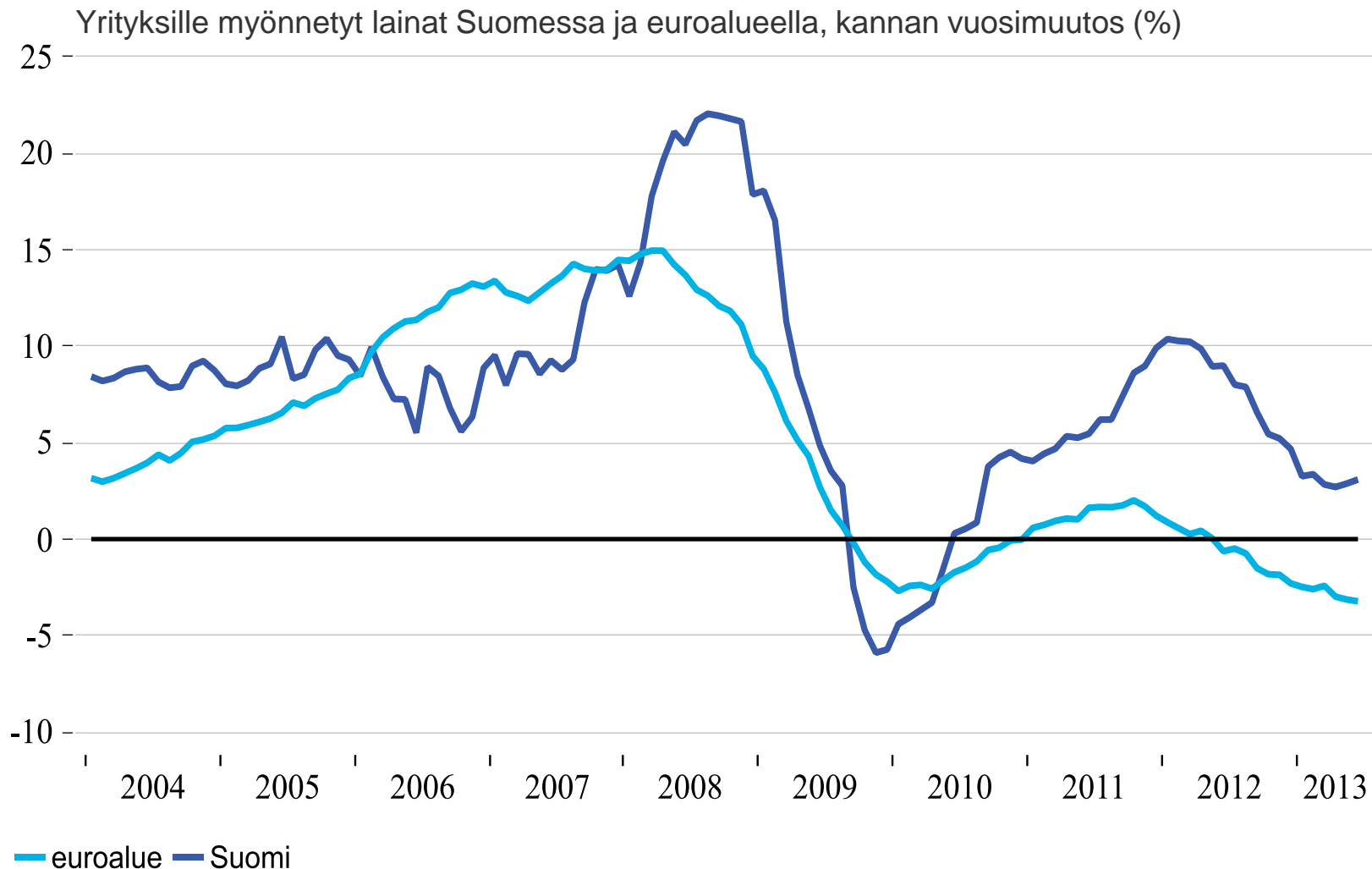
PANKIT JA YRITYSRAHOITUS FINANSSIKRIISISSÄ

Talous tutuksi –koulutus
Opetushallitus 28.8.2013
Piia-Noora Kauppi



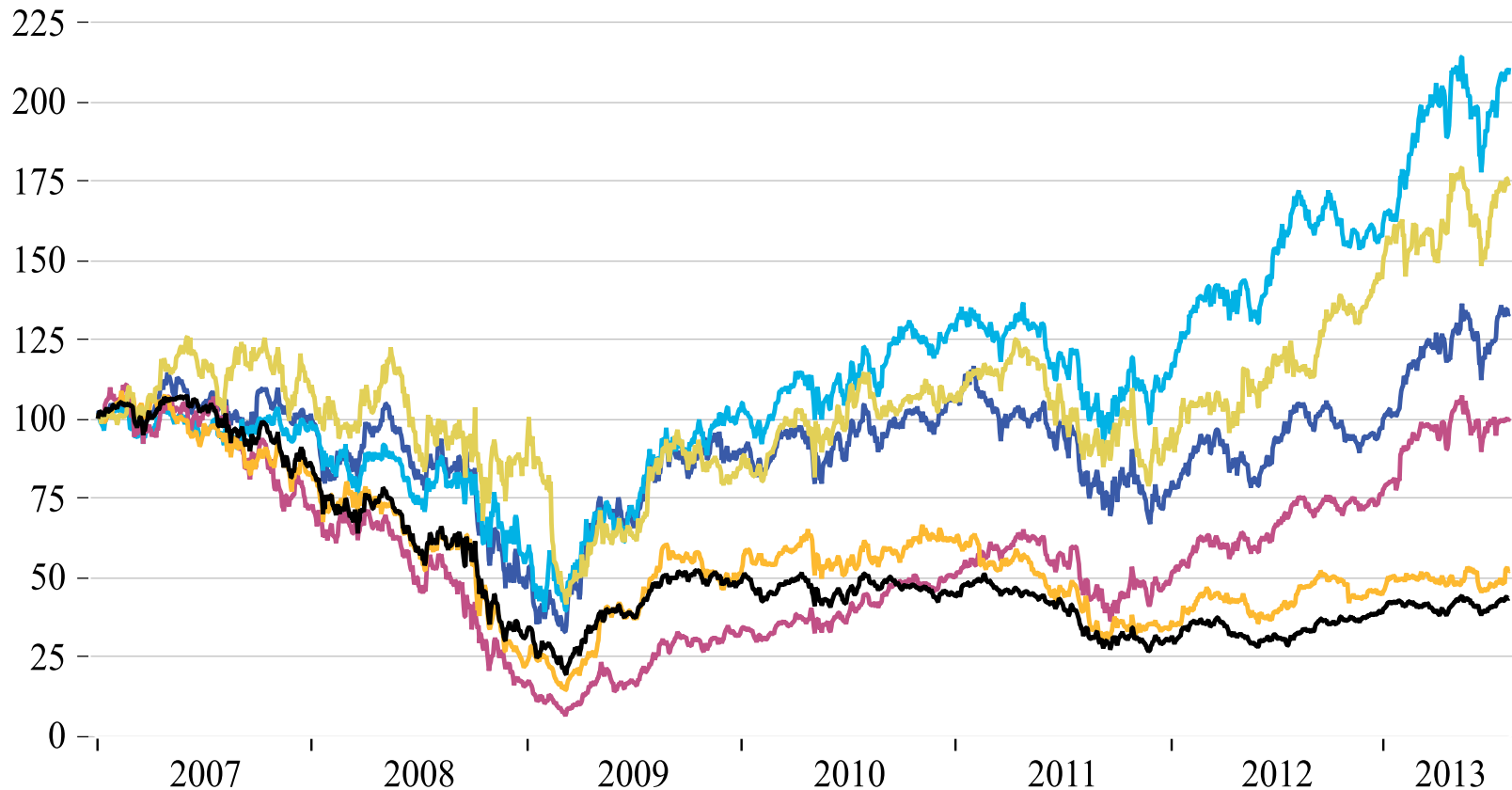
FK | Finanssialan Keskusliitto

SUOMESSA PANKKISEKTORIN LAINANANTOKYKY TUKEE TALOUSKASVUA



POHJOISMAISET PANKIT EUROOPAN MENESTYJIÄ

Osakekurssien kokonaistuoton indeksi 2007=100

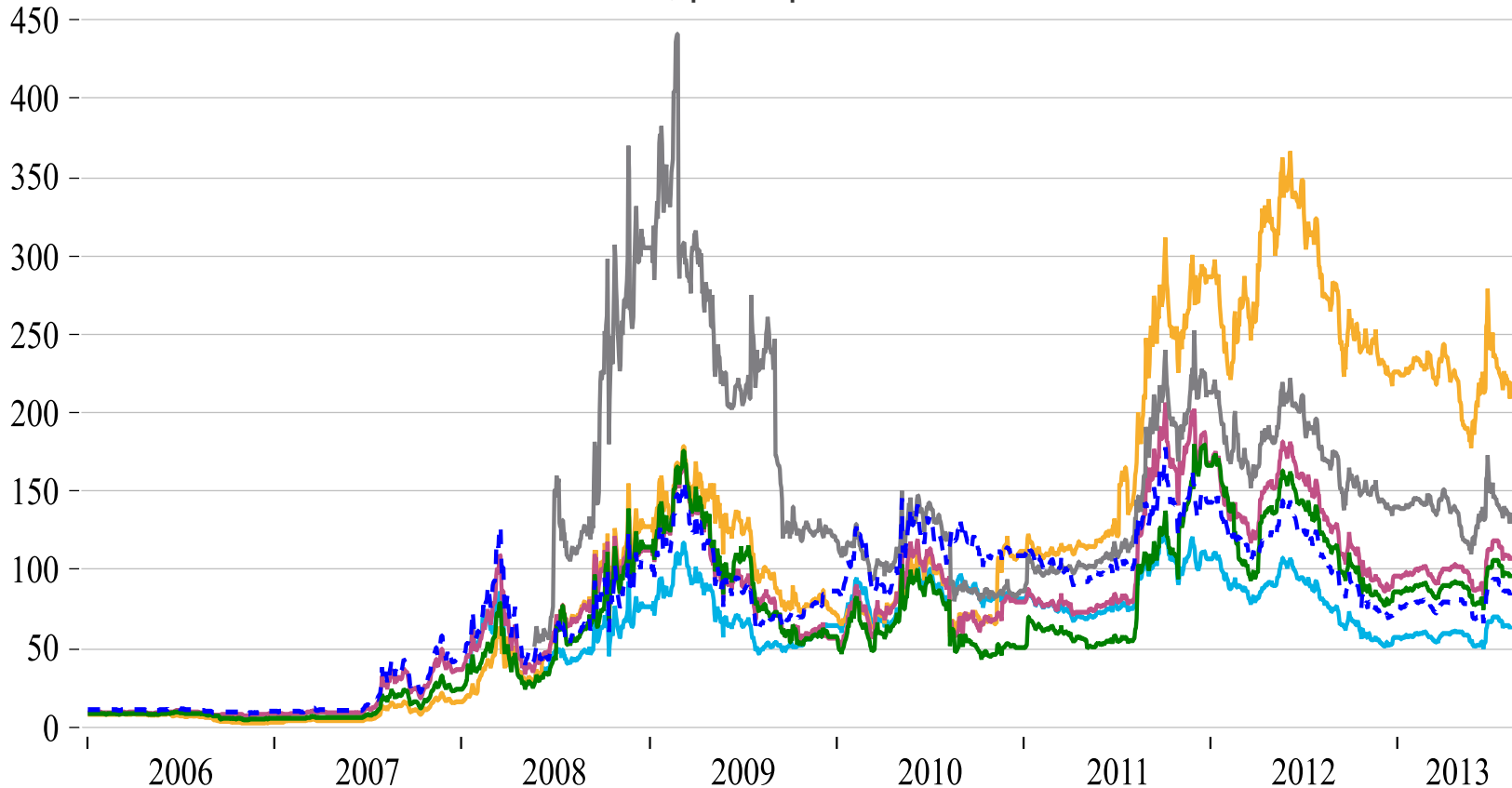


— Europe STOXX, Banks600 — Pohjola Pankki (FI) — Danske Bank (DK) — Swedbank (SE)
— Svenska Handelsbanken (SE) — Nordea (SE)



MYÖS PARHAIDEN PANKKIEN VARAINHANKINTA KALLISTUNUT

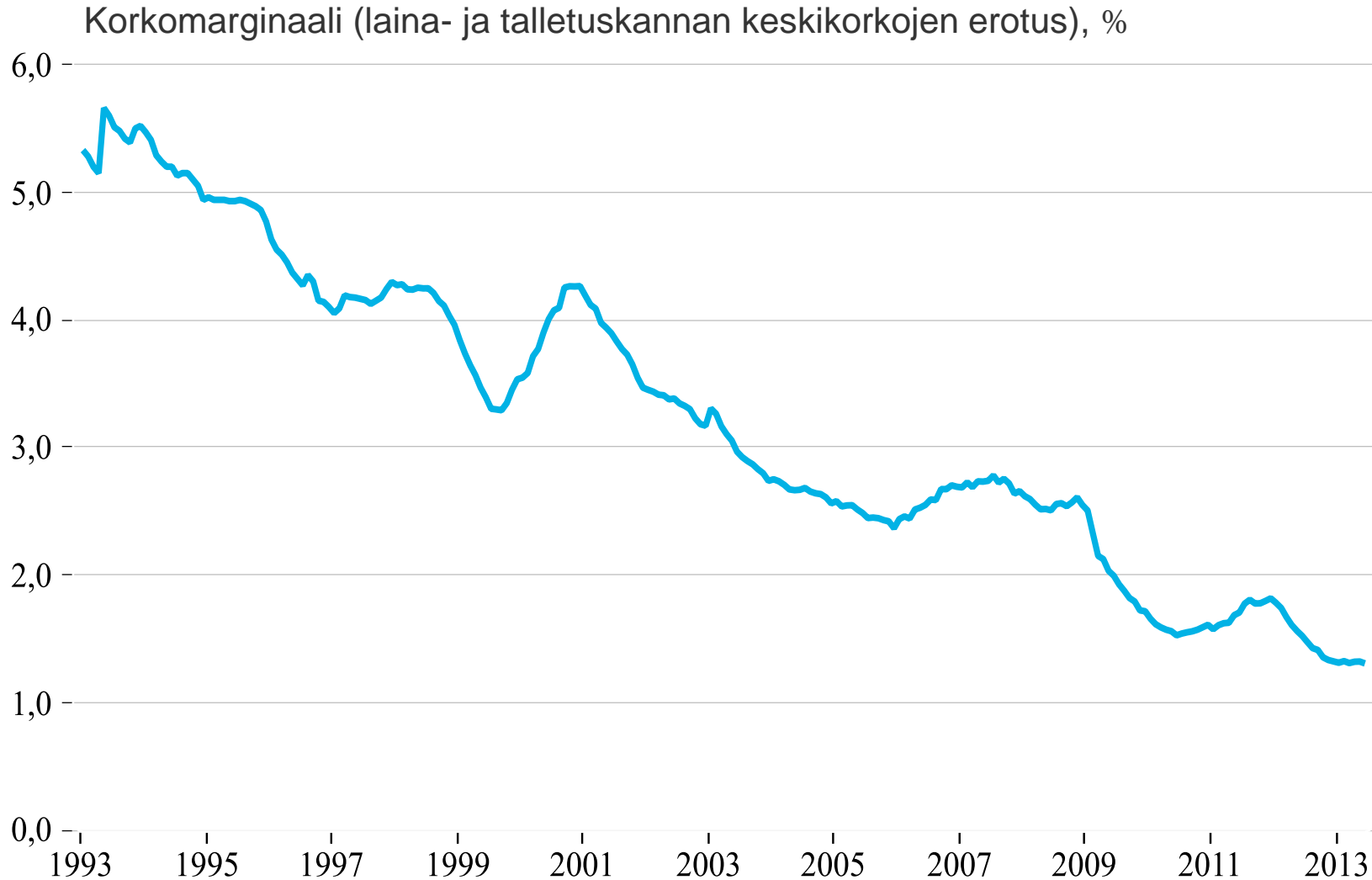
Pankkien 5 vuoden CDS-hinnat, peruspistettä



- - DNB ASA (NO) - Svenska Handelsbanken (SE) - Swedbank (SE) - Nordea (SE) - Danske Bank (DK)
- Nordea (FI)

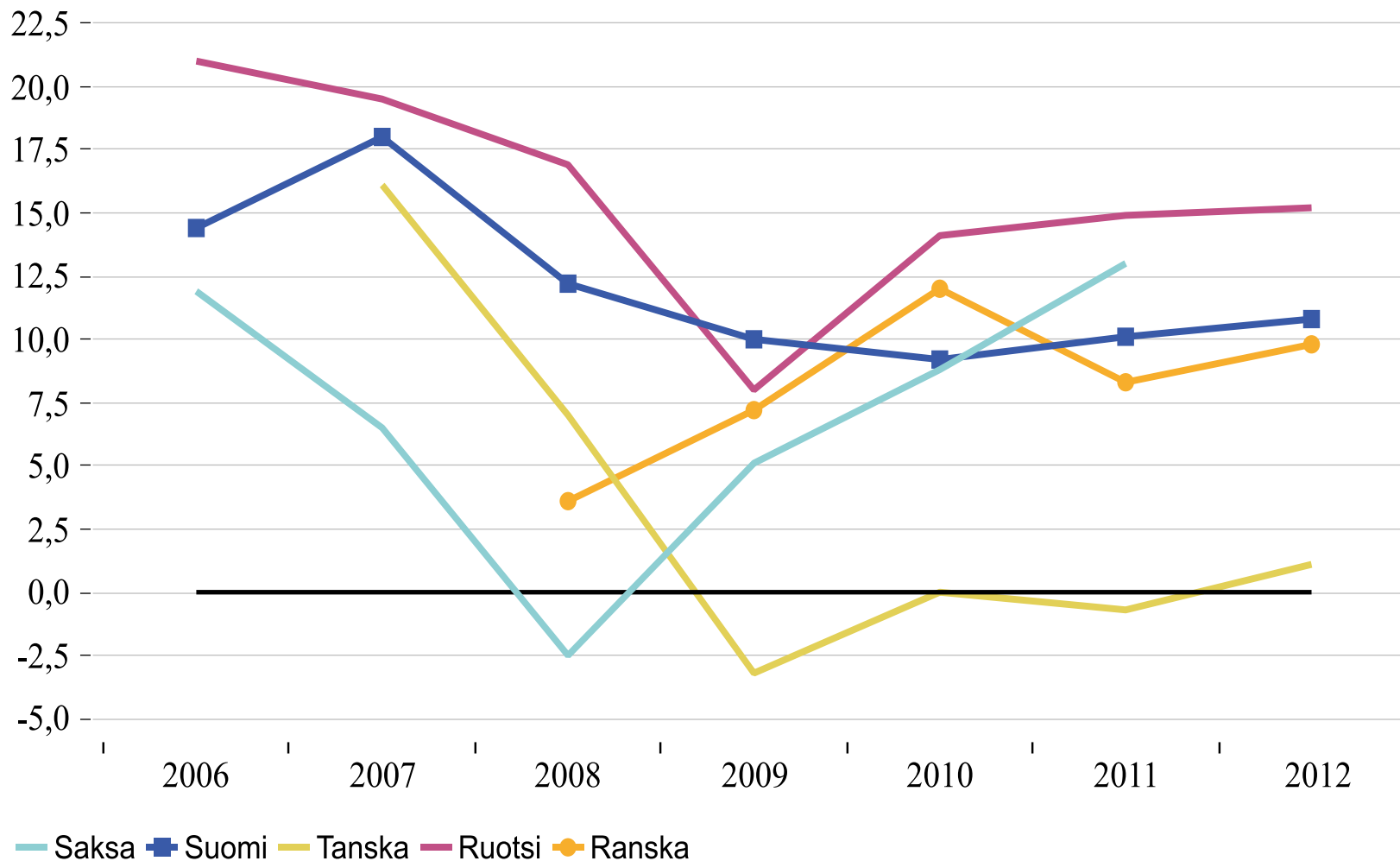


PANKKIEN PERUSLIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS PAINEESSA

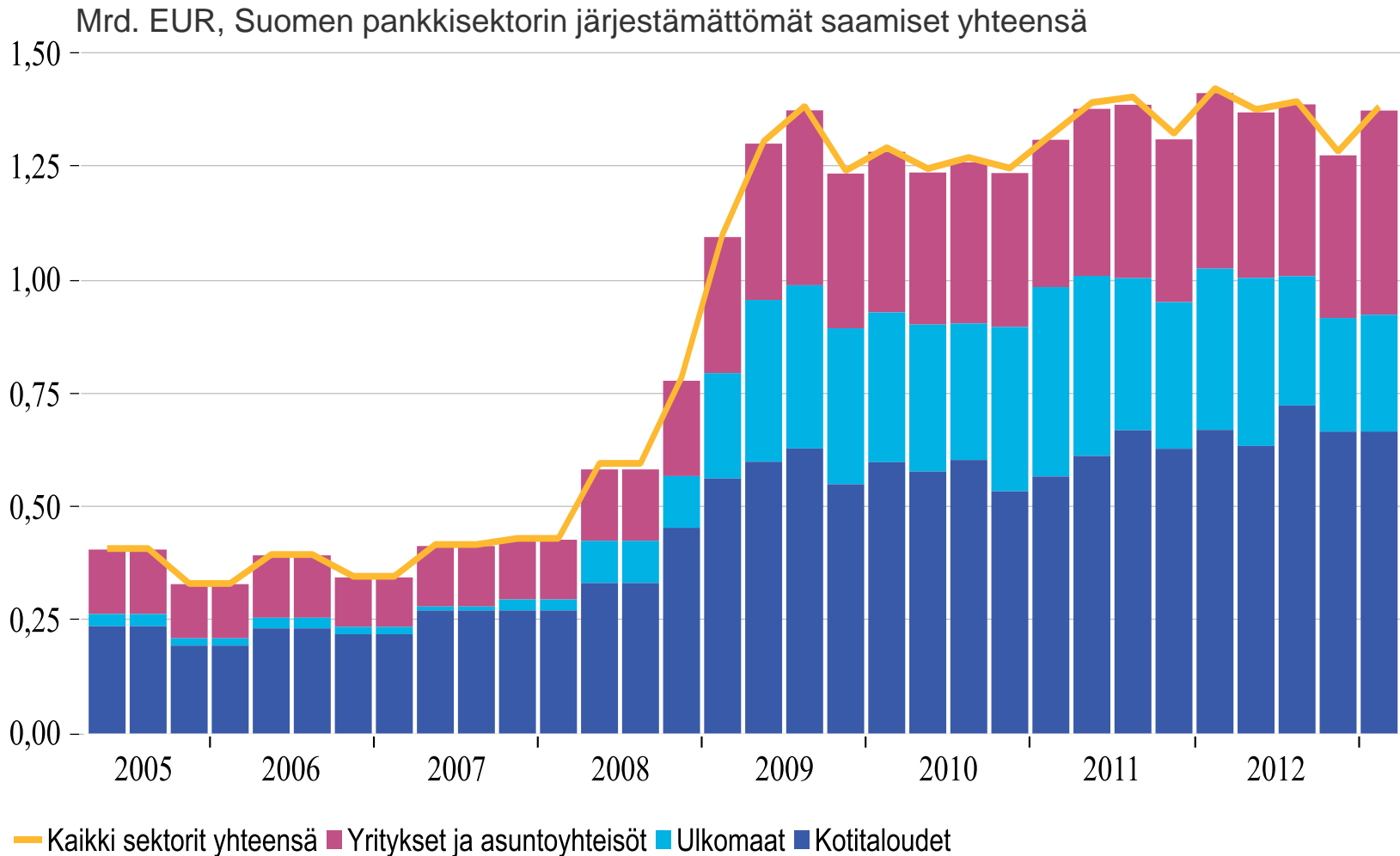


TULOSENTEKO KOROSTUU UUDEN SÄÄNTELYN MYÖTÄ

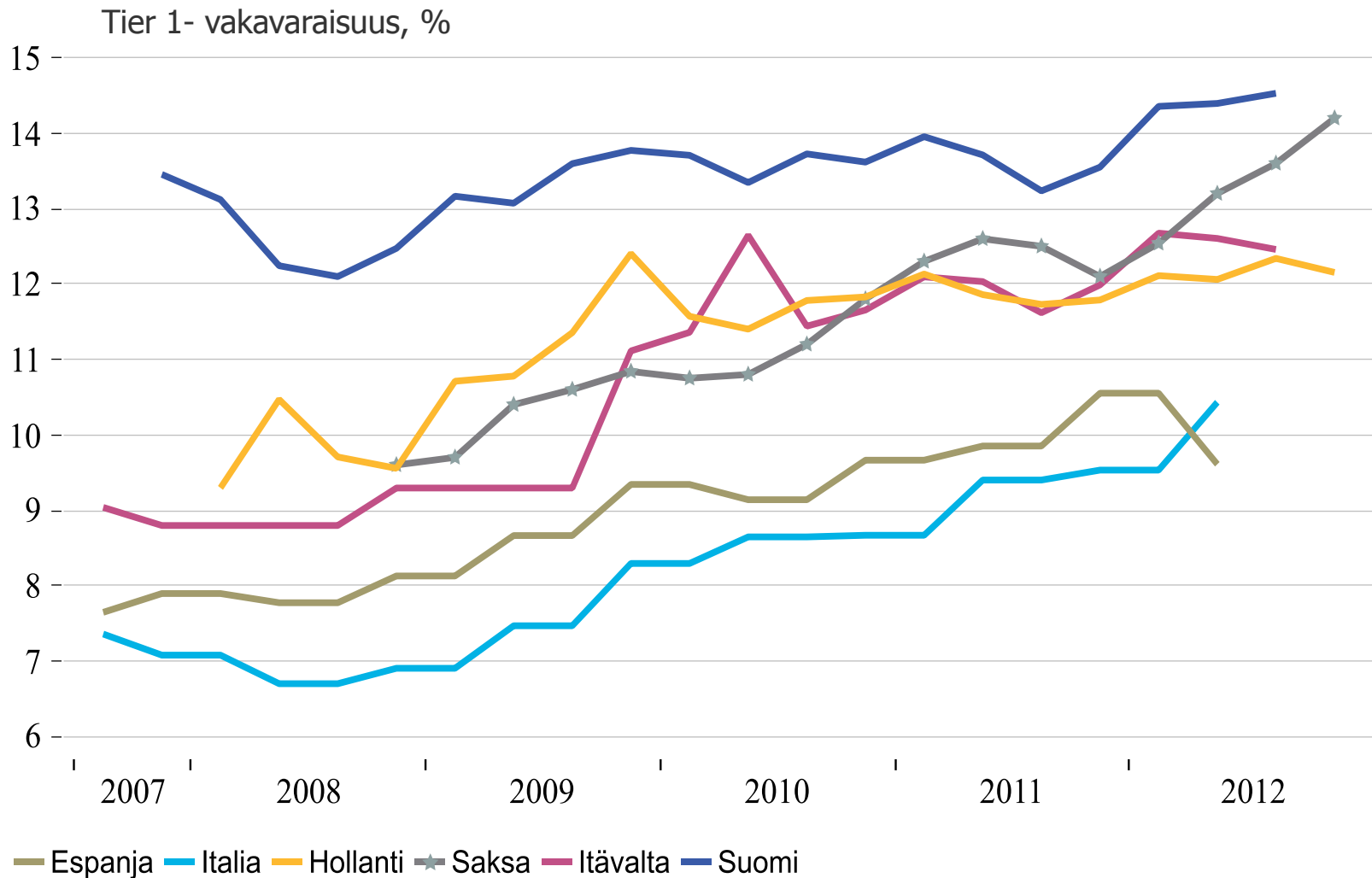
Pankkien oman pääoman tuotto -% (ROE)



PANKKIEN ONGELMASAAMISET NOUSSEET, MUTTA VAIN PUOLI PROSENTTIA LUOTTOKANNASTA



SUOMALAISTEN PANKKIEN VAKAVARAISUUS HUIPPULUOKKAA



SUOMEN FINANSSISEKTORI HYVÄSSÄ KUNNOSSA HAASTEISTA HUOLIMATTA

Vahva vakavaraisuus

Hyvä luotonantokyky

Terve kannattavuus





MITÄ KAIKKEA SÄÄNTELYÄ ON VIREILLÄ?

PANKKIALAN EU-SÄÄNTELY



PANKKIEN VAKAVARAISUUSUUDISTUKSEN VAIKUTUKSIA

	Muutos	Vaikutukset
Pääoma	<ul style="list-style-type: none">• Enemmän pääomia kattamaan tiukentuvat minimi- ja vähimmäisomavaraisuusasteet• Enemmän hyvälaatuista pääomaa	<ul style="list-style-type: none">• Core tier 1 pääoman (osakepääoma ja voittovarot) kasvattamisen tarve kasvaa• Lisäpuskurivaatimukset käytännössä minimivaatimuksiksi
Likviditeetti	<ul style="list-style-type: none">• Likviditeettipuskuria kasvatettava pääosin valtion lainainstrumenteilla	<ul style="list-style-type: none">• Tuotot alenevat
Varainhankinta	<ul style="list-style-type: none">• Rahoituksesta entistä suurempi osa pitkäaikaista	<ul style="list-style-type: none">• Kustannukset kasvavat





MITÄ UUSI SÄÄNTELY TARCOITTA FINANSSIYRITYSTEN ASIAKKAILLE?

ESIMERKKEJÄ PANKKIEN SOPEUTTAMISTOIMISTA

Toimenpide	Miten on näkynyt?
Kustannusten leikkaaminen	Henkilöstövähennykset
Oman pääoman lisääminen	Osakeannit, osinkopolitiikan muuttaminen
Tuottojen lisääminen	Asiakasmarginaalien kasvu ja leveneminen
Luotonannon kasvun hidastaminen / uudelleen kohdentaminen	Rahoituksen saatavuus (esim. pk-sektori)
Pankin pitkäaikaisen rahoituksen lisääntyminen	Kilpailu määräaikaistalletuksista
Riskiprofiilin muuttaminen	RWA – tasojen ”optimointi” sisäisiin malleihin siirtymisellä



KUSTANNUSTEN NOUSU TUNTUU ASIAKKAIDEN KUKKAROSSA

- Merkittävä osa pankkien kustannusten noususta tuntuu asiakkaiden kukkarossa nousevina lainamarginaaleina ja asiakasmaksuina.
- Taloyhtiölainojen osalta korotukset näkyvät rahoitusvastikkeiden kallistumisena.

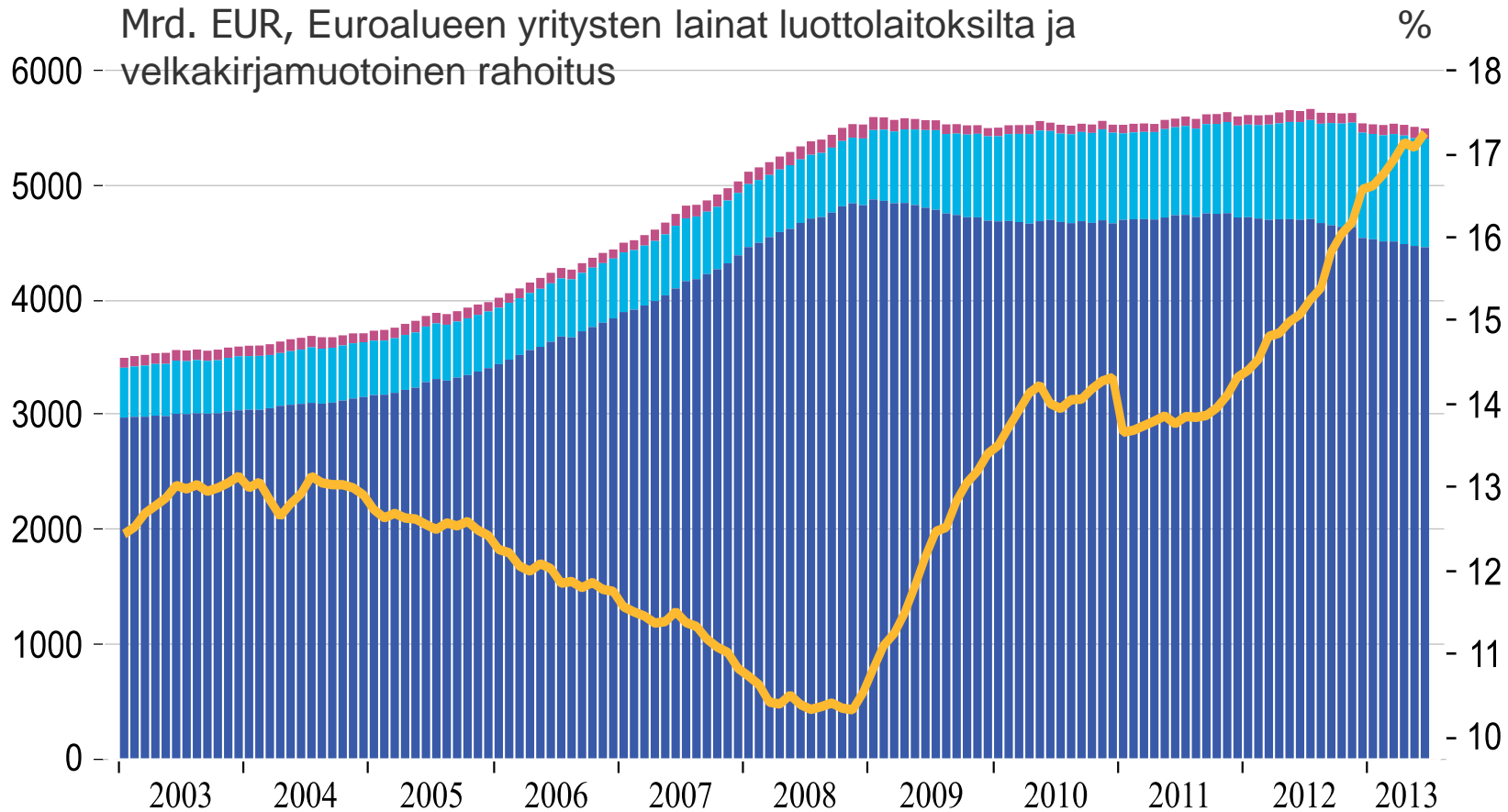


YRITYSRAHOITUKSEN KEHITYSTRENDIT EUROALUEELLA ENNEN KRIISIÄ

- Yritysten velkaantuneisuus (velka/BKT) oli kasvussa yleisesti
 - Taustalla investointien kasvu ja yrityskauppojen runsaus
 - Rahoituksen saatavuuden paraneminen edesauttoi kehitystä
- Markkinaehtoisen rahoituksen tarjonta oli lisääntymässä, mutta pankkirahoituksen rooli oli yhä keskeinen
 - Hyvä markkinatilanne tuki joukkovelkakirjarahoituksen kasvua
 - Osakekurssien nousu lisäsi oman pääoman ehtoisen rahoituksen kasvua
- Pankkien rooli oli muuttumassa: luottoriskit pois omasta taseesta
 - ”Originate-and-hold” → ”Originate-and-distribute”
 - ➔ Lisäsi yrityksille tarjolla olevan rahoituksen määrää
- Institutionaalisten sijoittajien merkitys oli kasvussa
 - Eläke- ja vipurahastot, vakuutusyhtiöt ym.
 - ➔ Uusia rahoituslähteitä yrityksille



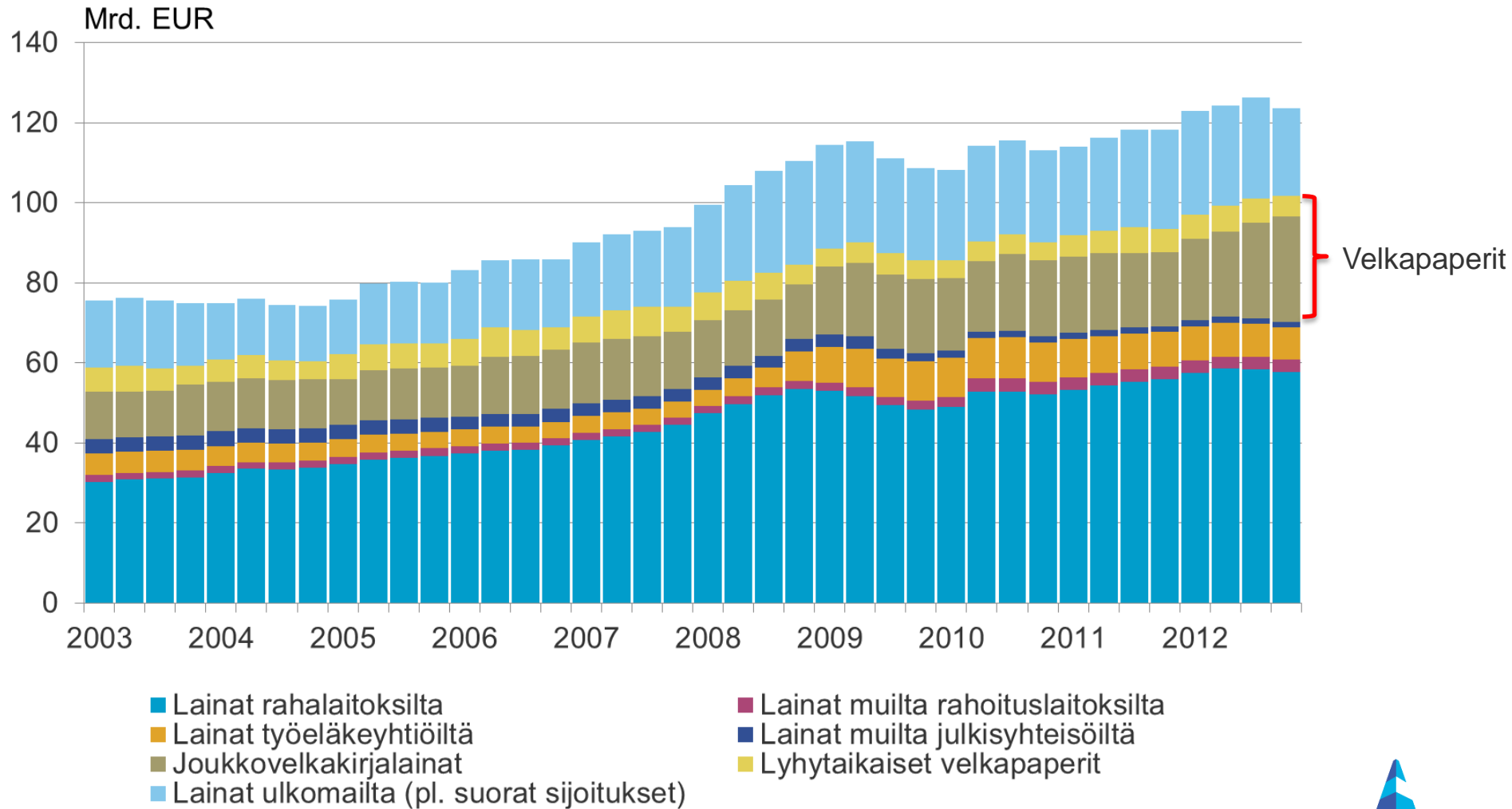
KYNNELLE KYKENEVÄT YRITYKSET HANKKIVAT RAHOITUKSEN JVK-MARKKINOILTA



— Joukkovelkakirjalainojen osuus (oikea asteikko) ■ Yritystodistukset ■ Joukkovelkakirjalainat ■ Luottolaitosten myöntämät lainat



YRITYSTEN KOROLLINEN VELKA SUOMESSA



YRITYSRAHOITUSTA MUOVAAVAT TEKIJÄT EUROALUEELLA JA SUOMESSA

- Vakavaraisuus- ja maksuvalmiussäätelyuudistukset rajoittavat pankkien luotonantokykyä ja kiristävät sen ehtoja
- Myös pankkien varainhankinnan kallistuminen/vaikeutuminen heijastuu niiden luotonantokykyyn
- Heikko taloustilanne lisää luotonannon ja sijoittamisen riskejä
- Sijoittajien riskinottohalukkuuden muutokset ja salkkujen uudelleenallokointi ohjaavat osaltaan sijoituksia
 - ”Home bias” kasvussa eräissä maissa
 - Matalat (reaali-)korot pakottavat etsimään tuottoja uusista lähteistä
- Monet yritykset yrittävät vähentää velkaantumistaan
 - Investoinnit ja yrityskaupat vähäisiä

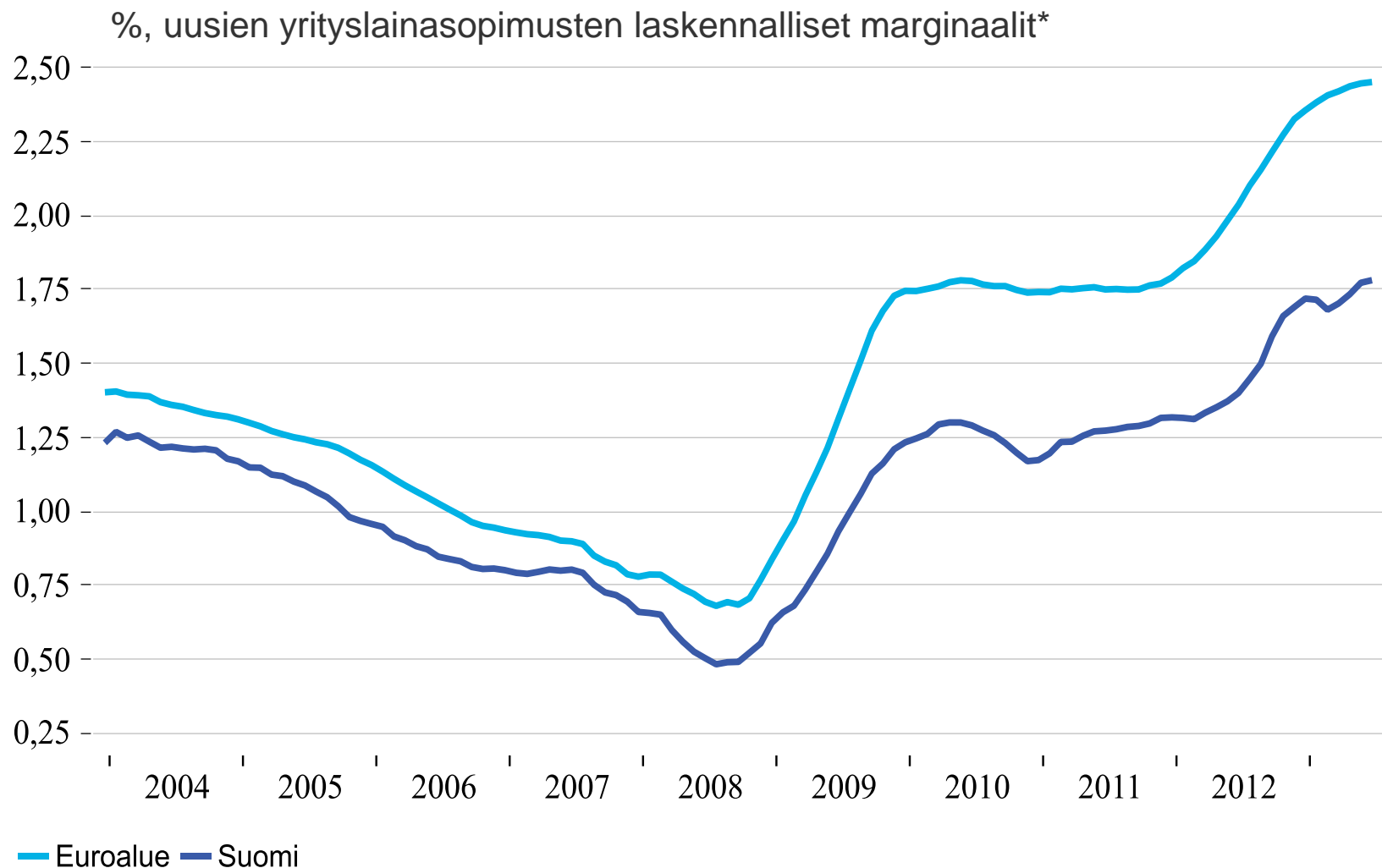


YRITYSRAHOITUKSEN MUUTOSTRENDIT

- ➔ Yritysten markkinaehtoinen rahoitus kasvanut Euroopassa pankkirahoituksen kustannuksella
 - Alkuvuonna 2013 uusien jvk-lainojen määrä ylitti uudet pankkiluotot
 - Suomessa samanlaisia selviä merkkejä tilanteen muuttumisesta
 - Huom. pk-yritykset edelleen hyvin riippuvaisia pankkirahoituksesta
- ➔ Sijoittajat etsivät tuottoja hyvälaatuisista yrityspapereista
 - Voimistaa osaltaan yritysten siirtymistä markkinarahoitukseen
- ➔ Sijoittajat kiinnostuneita katetuista joukkolainoista (covered bond)
 - Sivuvaikutus: tase-eriä sitoutuu vakuudeksi ("asset encumbrance")
- ➔ Viennin rahoitus kärsinyt Euroopan pankkirahoituksen tiukkuudesta
 - Julkinen rahoitus ja aasialaiset pankit olleet korvaavia rahanlähteitä



YRITYS SAA SUOMESSA HALVEMPAA LAINAA KUIN MUUALLA EUROALUEELLA



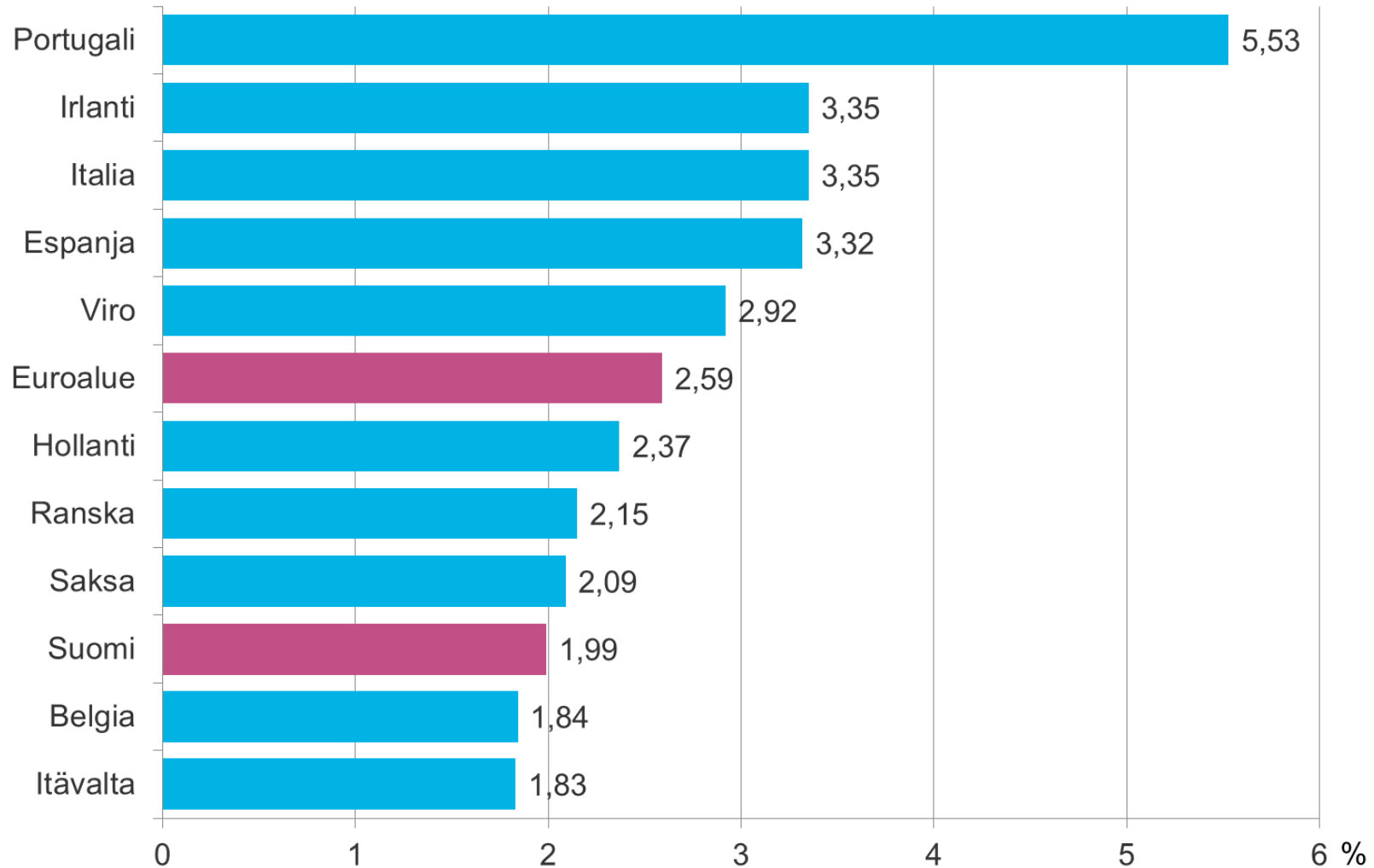
Lähde: Macrobond/EKP

* Uusien sopimusten keskiporko – 3 kk:n euribor
(12 kk:n liukuva ka.)



UUSIEN YRITYSLAINOJEN KESKIKOROT MAITTAIN

Uusien yrityslainojen* keskiporko kesäkuussa 2013



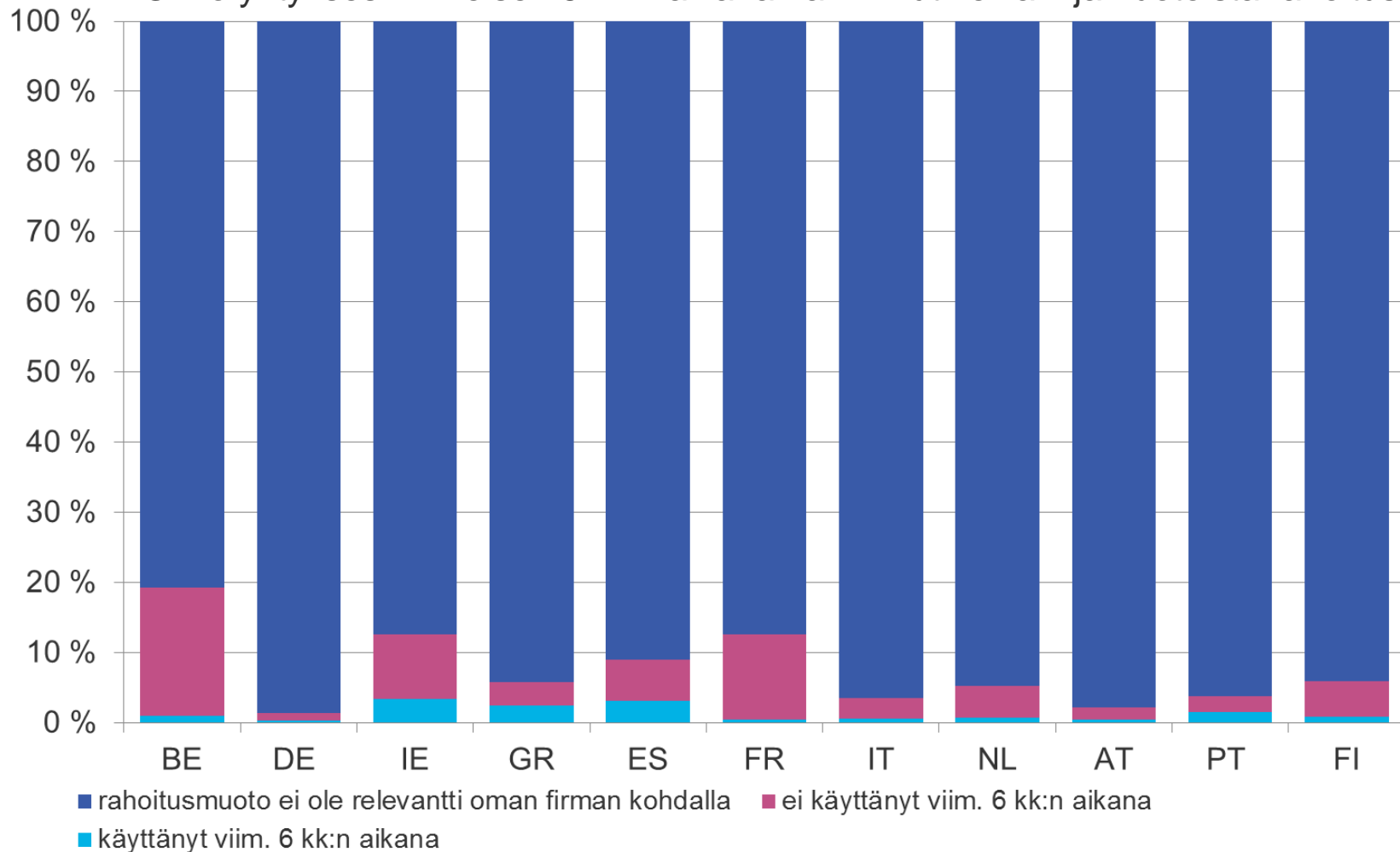
Lähde: EKP

*pl. tililuotot ja valmiusluottolimitit



PK-YRITYKSILLE JVK-MARKKINA EI OLE AITO VAIHTOEHTO EUROOPASSA

Onko yrityksesi viimeisen 6 kk:n aikana hankkinut velkakirjamuotoista rahoitusta?



Lähde: EKP, SME lending survey



YHTEENVETO VIIMEAIKAISESTA KEHITYKSESTÄ

- Euroopan velkakriisi ja sen hoitotoimet heijastuneet voimakkaasti euroalueen finanssialaan, etenkin pankkeihin
- Samaan aikaan pankit valmistautuvat sääntelyuudistusten voimaantumiseen
- Suomen pankkien tilanne säilynyt vakaana
- Yrityksille myönnettyjen pankkilainojen määrä jatkanut kasvuaan Suomessa, euroalueella lainakanta supistunut
- Finanssiala toiminut Suomessa kriisin aikana ulkoisen häiriön vaimentajana – ei vahvistajana, kuten monissa Euroopan maissa



KOHTI YHDYSVALTALAISTA YRITYSRAHOITUSMARKKINAA?

Suuret,
kansainväliset
yritykset

- Siirtyneet yhä enemmän jvk-rahoitukseen
- Pankkirahoitus olisi kuitenkin pääsääntöisesti halvempaa
- Mahdollisuus hankkia rahoitusta useamman maan/maanosan pankeista ja pääomamarkkinoilta

Pk-yritykset

- Täysin riippuvaisia (kotimaisesta) pankkirahoituksesta
- Pankkirahoituksen hinta ja tarjonnan tiukkuus eräissä euromaissa tällä hetkellä liian kova

Uusia, markkinaehtoisia,
vaihtoehtoja on edistettävä!



