



# Danske Bank Kreditbarometer

18 april 2011

1. Metod och branschbeskrivning
2. Slutsatser
3. Företagets finansiella situation
4. Behov av finansiering
5. Tillgång till finansiering
6. Planerade investeringar
7. Prisutveckling
8. **Indexmått**

- Metod** Undersökningen genomfördes med hjälp av telefonintervjuer, som är det mest effektiva sättet att nå målgruppen. Svarsfrekvensen blir vid telefonintervjuer oftast högre än vid andra metoder. Därtill ger det förutsättningar att söka personer i företagen som uppfyller specifika villkor i detta fall VD, ekonomichef och CFO, vilket var en förutsättning för att kunna genomföra undersökningen. Totalt genomfördes 1001 intervjuer. Varje person söktes tre gånger.
- Målgrupp** Finansiellt ansvariga i svenska företag med minst 10 miljoner kronor i omsättning. Befattningen på dem som ska intervjuas varierade mellan VD, ekonomichef, CFO och liknande befattning.
- Vägning** För att resultatet ska representera målgruppen, Sveriges näringsliv, har resultatet vägts på omsättning och bransch.

## Urval

Urvalet baseras på SNI-koder och är uppdelat i åtta branscher och fyra storleksklasser (sett till omsättning), dvs. totalt 32 delgrupper. För att undersökningen ska vara representativ måste ett visst antal intervjuer göras i varje delgrupp, antalet intervjuer baseras på hur många företag som de facto finns inom respektive delgrupp. Utifrån det bestämda antalet intervjuer beställdes ett fem gånger så stort slumpmässigt stratifierat urval från PAR.

## Period

1- 21 mars 2011

## Index

Indexet beskriver tillgång på extern finansiering i förhållande till investeringar. Måttet är helt enkelt fråga 10 genom fråga 19 enligt följande:

X = Fråga 10 - Hur svårt eller enkelt tror du det är för ditt företag att idag ta nya banklån? Alla som svarat "mycket" eller "ganska" enkelt. Totalt 82%.

Y = Fråga 19 - Behov av extern lånefinansiering för investeringar. Totalt 48%.

Det ger:  $0,82/0,48 = 1,71$

Ett indexmått större än 1 visar att tillgången på kapital är större än investeringsbehovet

- Marknaden är aktiv, därmed behöver antingen kreditgivning minska eller så behöver investeringarna öka.

Ett indexmått mindre än 1 visar att investeringsbehovet är större än tillgången på kapital

- Marknaden är kontraaktiv, därmed behöver antingen kreditgivning öka eller så behöver investeringarna dämpas.

- Näringslivet expansivt
  - Nästan hälften investerar för expansion
  - Samtliga större finansieringsformer ökar
- Näringslivets finansiella situation är stark
  - Åtta av tio företag har stark finansiell ställning
  - Hälften har starkare soliditet än för ett år sedan och en tredjedel har mer likvida medel
- Ökat behov av extern finansiering
  - 5 av 10 är i behov av extern finansiering för att genomföra planerade investeringar /reinvesteringar
- God tillgång på extern finansiering
  - 7 av 10 tror att de har lätt att få nya banklån
  - Få känner sig missgynnade gentemot konkurrenterna

- Tillväxten av extern finansiering måttlig men väntas stiga
  - Under den senaste 12-månadersperioden har den externa finansieringen ökat måttligt
  - En ökning förväntas under den kommande 12-månadersperioden
- Transportföretagen är mest underfinansierade
  - Svagast finansiell ställning av alla branscher. De är även en större andel som fått mindre likvida medel och har svagare soliditet
  - Fler har fått avslag på kreditansökan och färre upplever det lätt att få nya banklån
  - Behovet av investeringar och särskilt reinvesteringar är däremot i nivå med övriga branscher
- Fastighetsbranschen är mest expansiv
  - En majoritet planerar att investera för att expandera
  - Störst ökning av extern finansiering, men också god tillgång

- Byggsektorn minst expansiv
  - Som en kontrast till fastighetssektorn är byggsektorn minst expansiv och här finns tendenser till att den externa finansieringen snarast kommer att minska
  - Det indikerar möjligen att tillväxten av nya fastigheter blir måttlig samtidigt som en ökad mängd pengar placeras i fastigheter.
  - Det kan vara ett tecken på framtida ökande fastighetspriser
- Ett av fyra finansiellt svaga företag har fått avslag på kreditansökan
  - I brist på ägarkapital finns stort behov av bankfinansiering bland de finansiellt svaga företagen
  - Två av tre finansiellt svaga företag upplever att de har svårt att få nya lån
  - Leasing är ytterligare ett alternativ där en ökning förväntas



- Banksektorn anses öka sina marginaler
  - Mycket utbredda uppfattningar är att bankernas räntemarginaler har ökat och kommer att öka
  - Det relaterar till den debatt som finns på hushållsidan att bankerna inte enbart följer kostnadsutvecklingen för finansieringen utan även tjänar mer pengar när det allmänna ränteläget är på väg upp
  - Det kan ses som ett uttryck för misstro när det gäller konkurrenssituationen i banksektorn
- Möjlig undervärdering av riskerna
  - Uppfattningarna om god kapitaltillgång är utbredda
  - I kombination med den förväntade ökningen av extern finansiering och att få anser att bankerna övervärderar riskerna med utlåning blir slutsatsen därför att en undervärdering av riskerna från bankernas sida i nuläget är mer trolig än en övervärdering

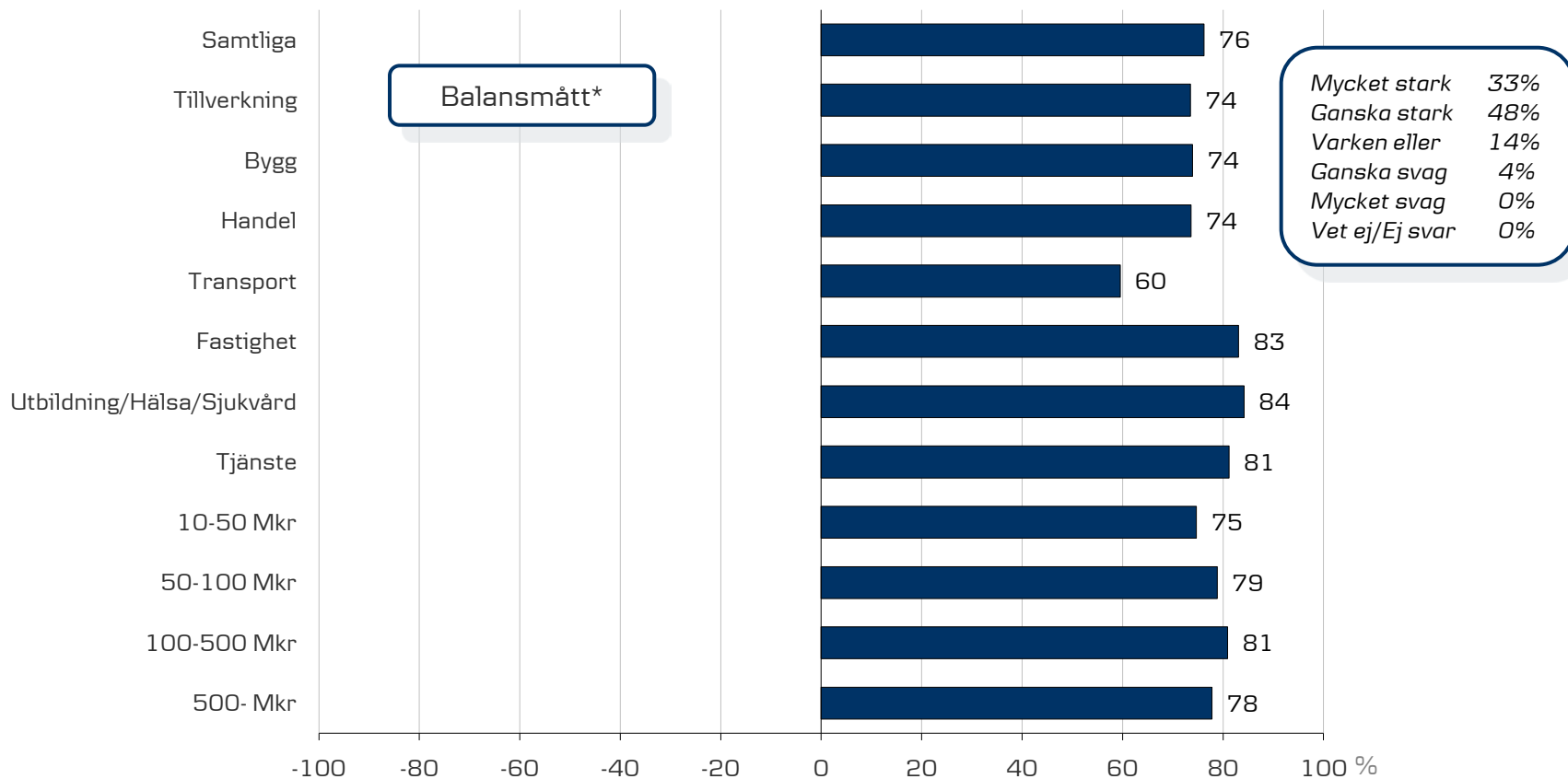
- Egen finansiering av investeringar dominerar
  - Vad som eventuellt talar mot slutsatsen om en undervärdering av riskerna är den ökade soliditeten som möjliggör att planerade investeringar i större utsträckning kommer finansieras med eget kapital än med extern finansiering
  - Hur relationen mellan dessa finansieringsformer utvecklas är en av de parametrar som kan vara av intresse att följa i olika konjunkturcyklar

Tillverkning	<ul style="list-style-type: none"><li>• Allt typ av industriproduktion, t ex maskin-, metall-, samt livsmedels-, textil- och möbelindustrin (6 898 st)</li></ul>
Bygg	<ul style="list-style-type: none"><li>• Husbyggnad, bygg- och anläggningsentreprenörer (4 926 st)</li></ul>
Handel	<ul style="list-style-type: none"><li>• Detaljhandel, bilhandel och verkstäder samt parti- och agenturhandel (13 452 st)</li></ul>
Transport	<ul style="list-style-type: none"><li>• Landtransportföretag, rederier, flygbolag, transportförmedling och lager (2 521 st)</li></ul>
Fastighet	<ul style="list-style-type: none"><li>• Fastighetsbolag och fastighetsförvaltning (4 490 st)</li></ul>
Utbildning, hälsa och sjukvård	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aktörer inom vård, skola och omsorg finansieras offentligt eller privat (1 077 st)</li></ul>
Tjänste	<ul style="list-style-type: none"><li>• Service, bemanning, säkerhet, forskning etc. (9 045 st)</li></ul>
Övrigt	<ul style="list-style-type: none"><li>• Gruvnäring, skogsbruk, jordbruk och fiske (1 663 st)</li></ul>

*\*Branschindelningen har skett enligt SNI-koder. Bank, finans och försäkring är exkluderade.*

# Företagets finansiella situation

Hur bedömer du företagets finansiella ställning?

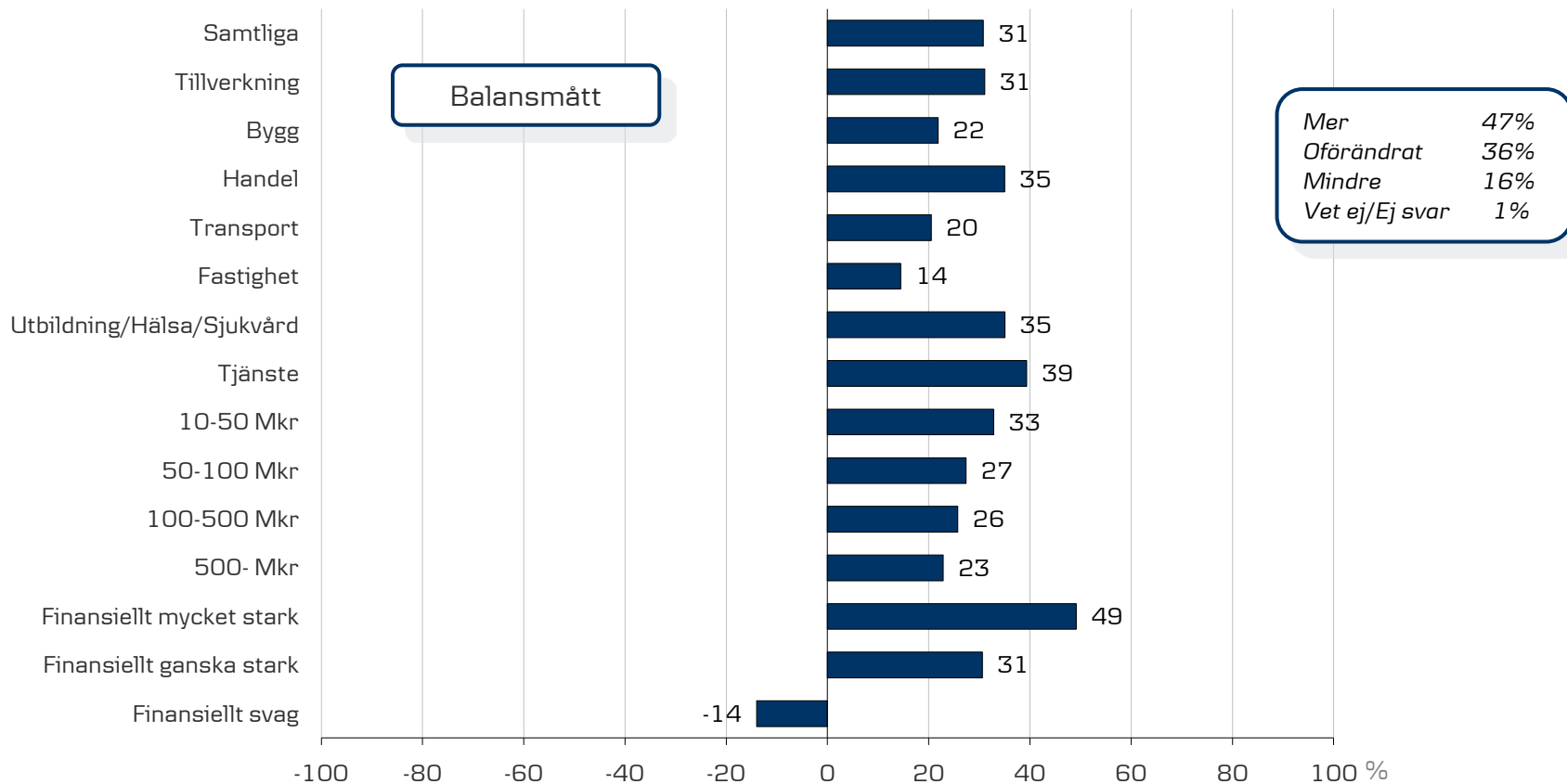


\*Balansmått = Andelen (%) som svarat Stark minus andelen som svarat Svag

Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

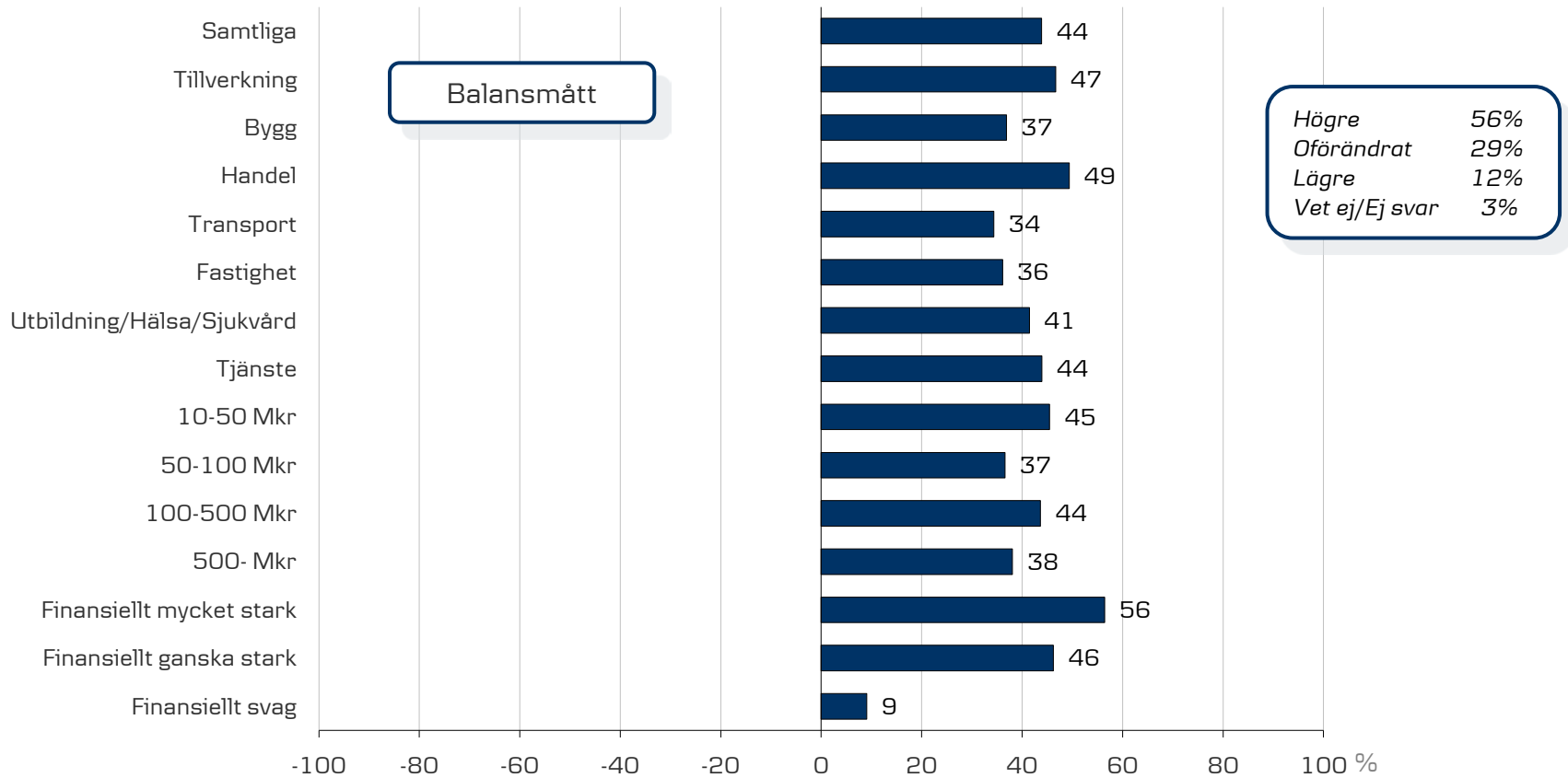
# Mer likvida medel idag kontra 12 mån sedan

Har ni mer eller mindre likvida medel idag än för tolv månader sedan?



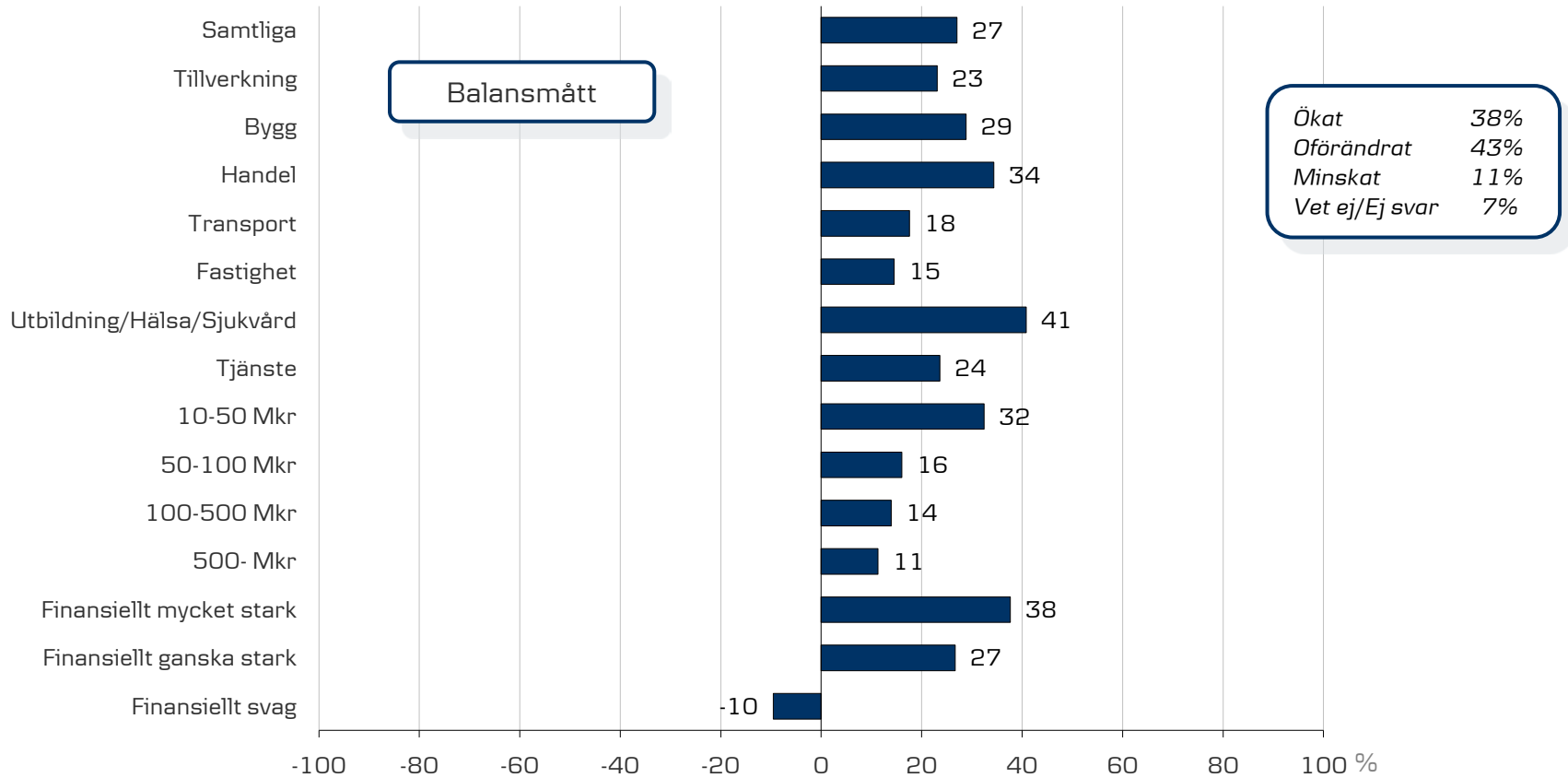
Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

Är företagets soliditet, d v s det egna kapitalets andel av balansomslutningen, nu högre eller lägre än för tolv månader sedan?



Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

Med rörelsekapital avses lager plus kundfordringar minus leverantörsskulder. Hur har ert rörelsekapital utvecklats i förhållande till er omsättningstillväxt de senaste tolv månaderna?



Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

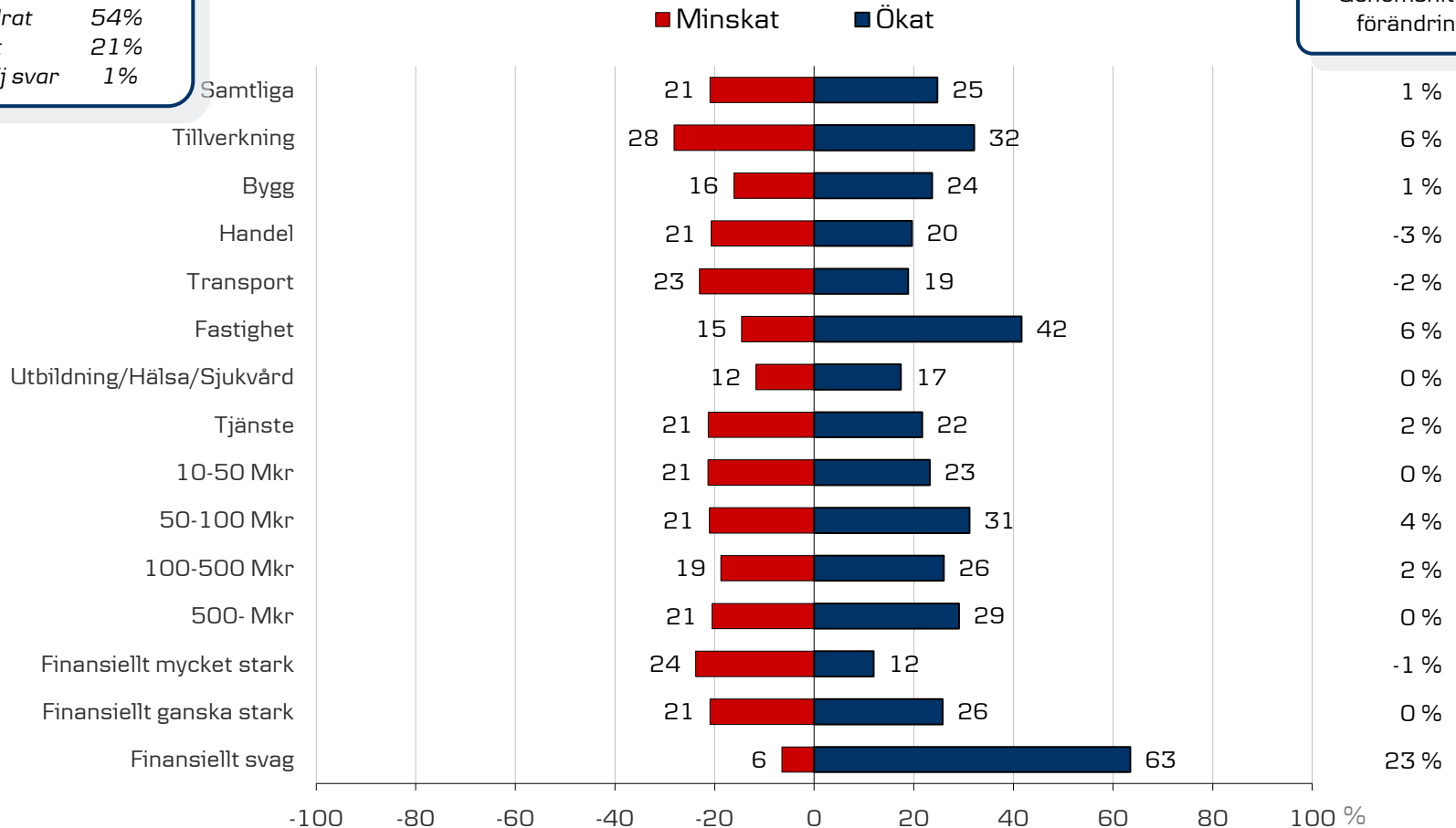


# Behov av finansiering

Hur har företagets behov av extern finansiering förändrats under det senaste året?  
 Ungefär hur många procent har ert behov av extern finansiering minskat/ökat?

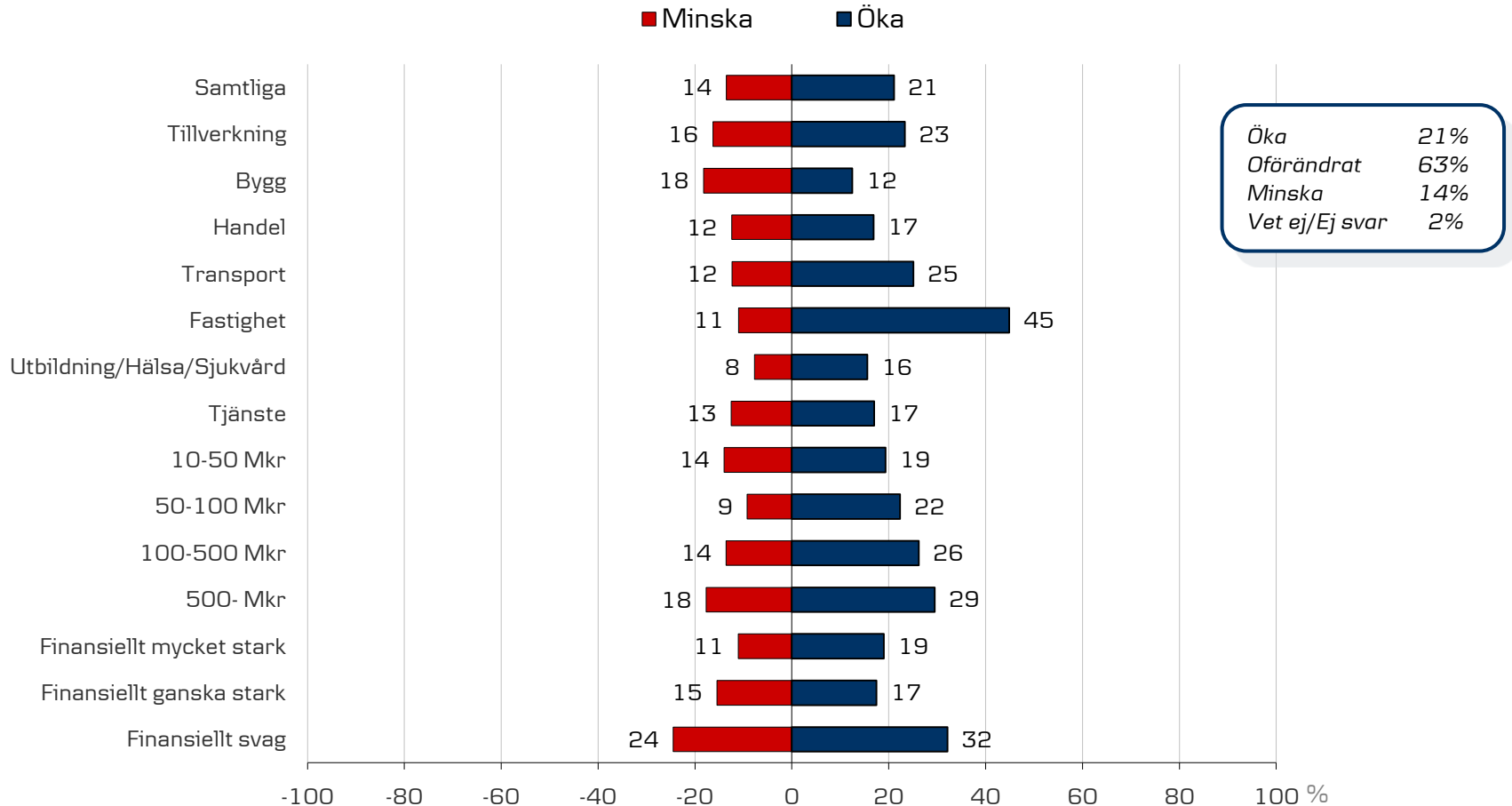
Ökat 25%  
 Oförändrat 54%  
 Minskat 21%  
 Vet ej/Ej svar 1%

Genomsnittlig  
 förändring



Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

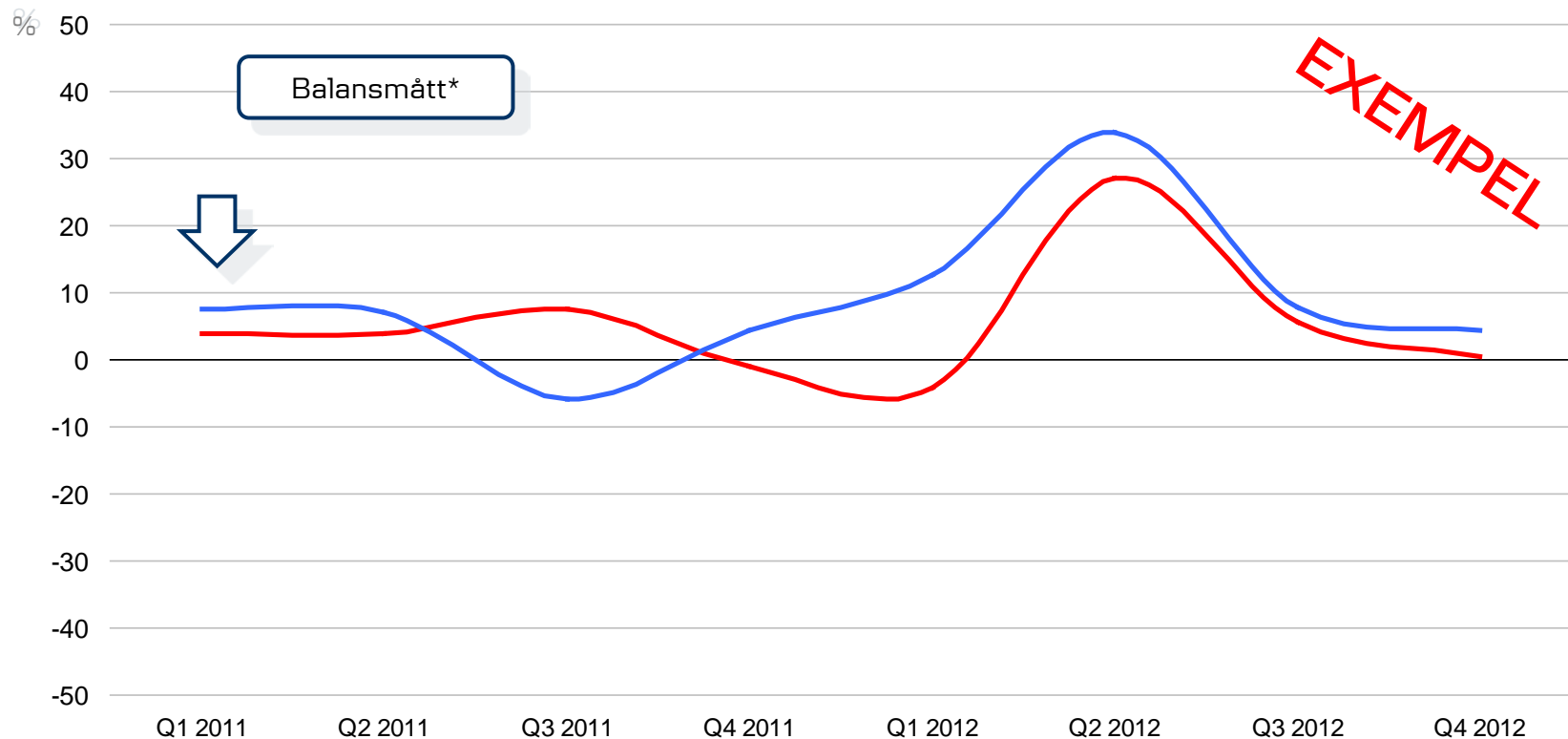
Hur förväntar du dig att företagets behov av extern finansiering kommer förändras under det närmaste året?



Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

Hur har företagets behov av extern finansiering förändrats under det senaste året?

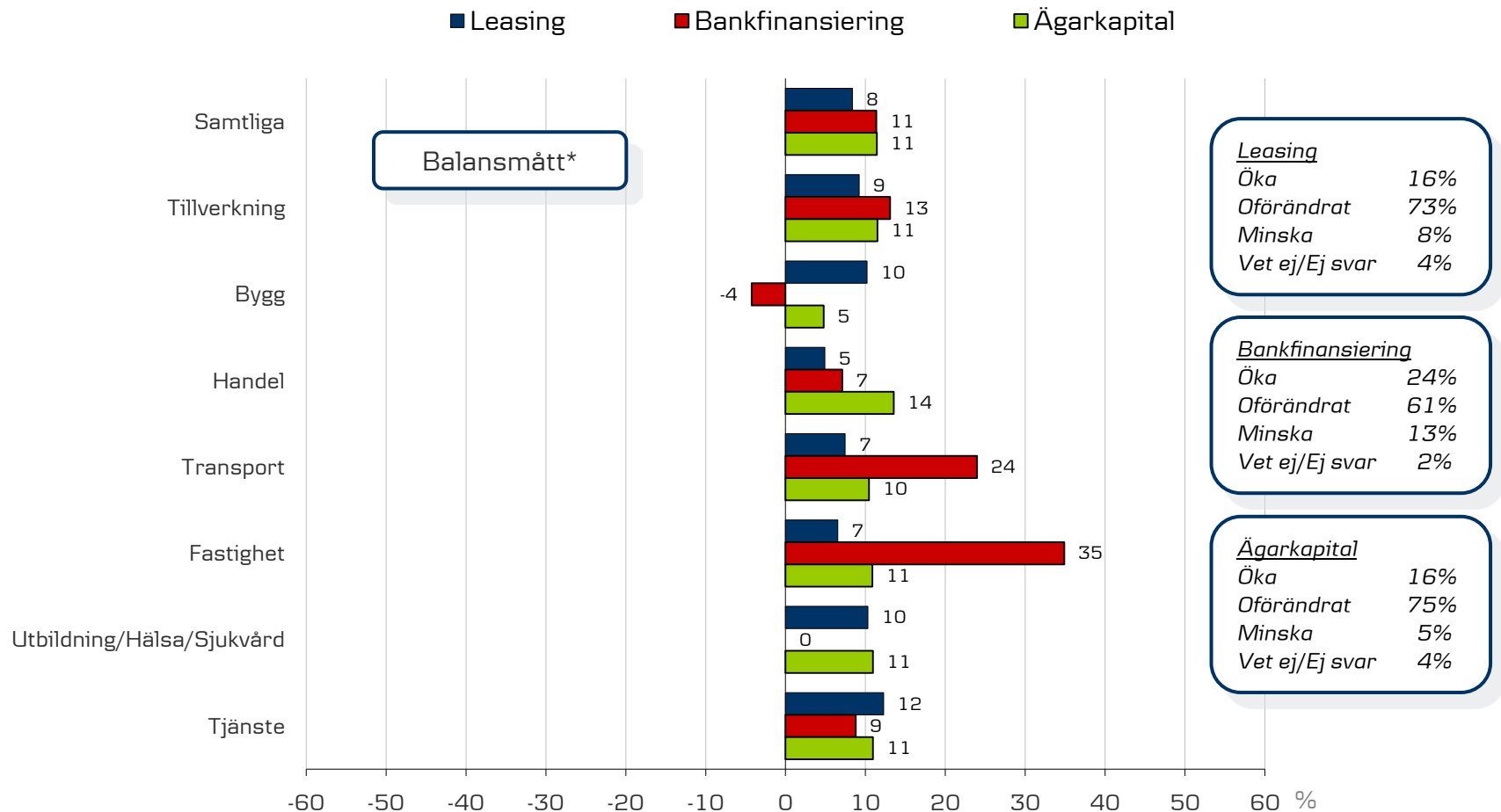
Hur förväntar du dig att företagets behov av extern finansiering kommer förändras under det närmaste året?



\*Balansmått = Andelen (%) som svarat Ökat minus andelen som svarat Minskat

Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

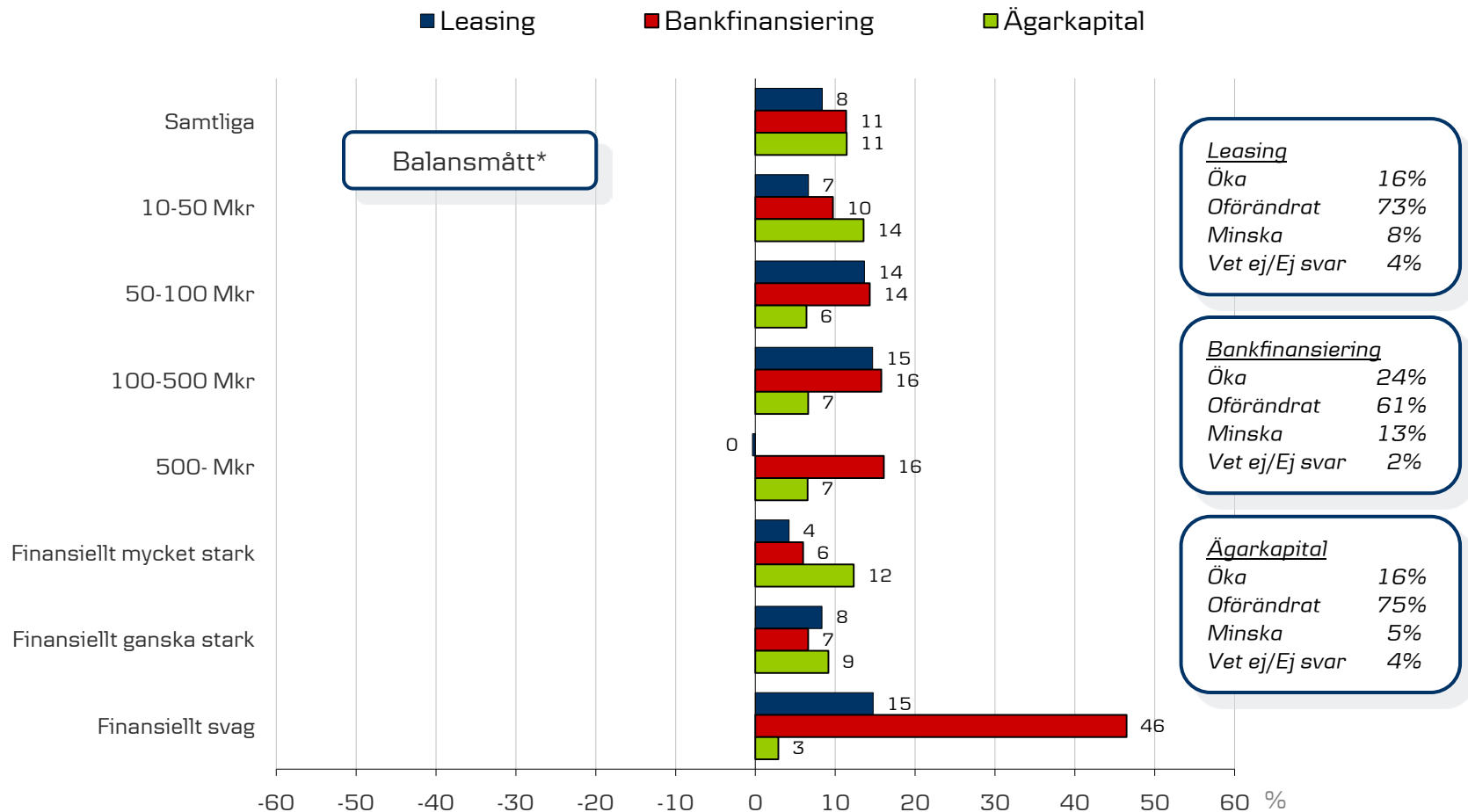
Hur förväntar du dig att var och en av följande finansieringsformer kommer utvecklas för företaget under det närmaste året?



\*Balansmått = Andelen (%) som svarat Öka minus andelen som svarat Minska

Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

Hur förväntar du dig att var och en av följande finansieringsformer kommer utvecklas för företaget under det närmaste året?

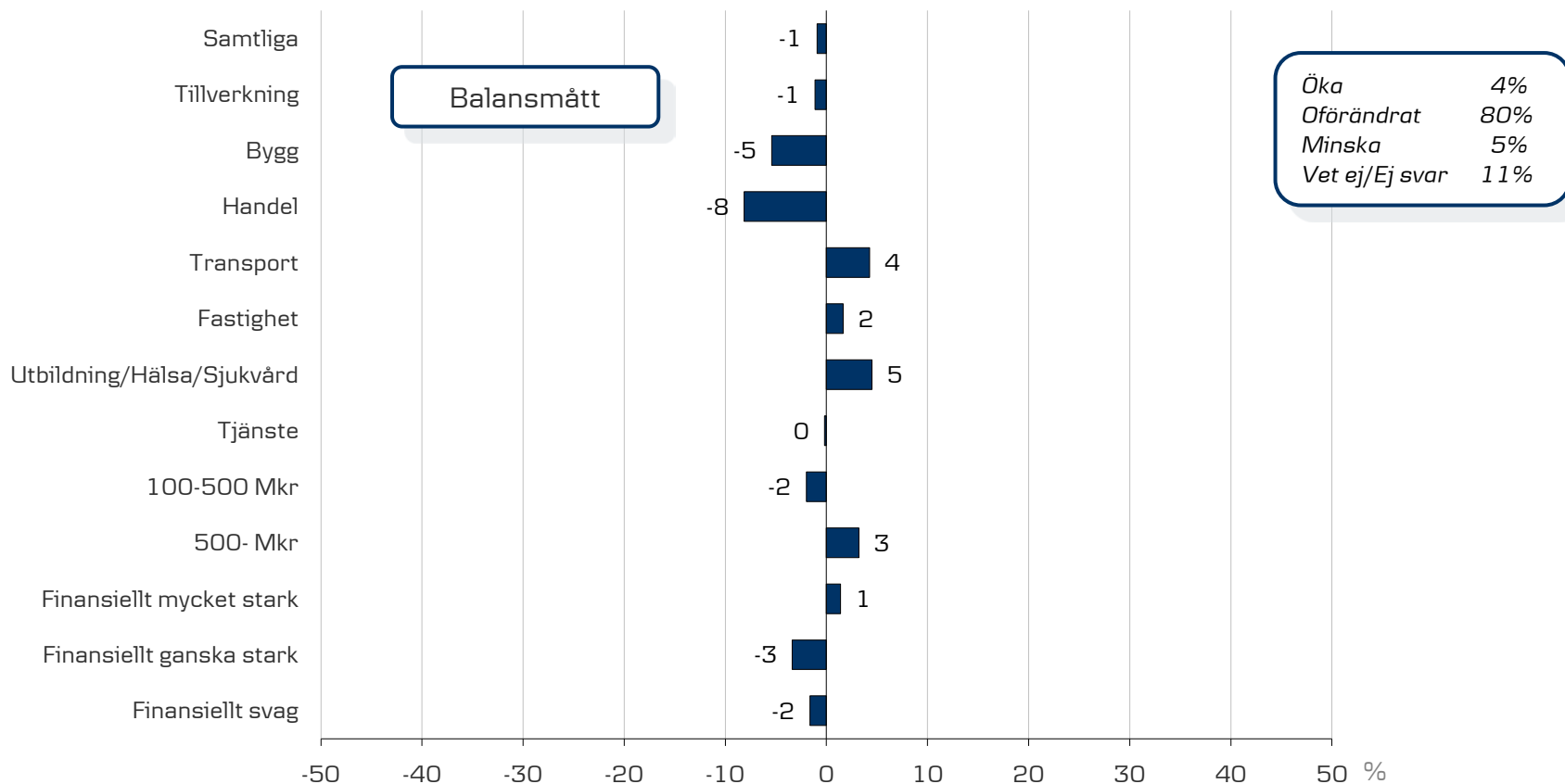


\*Balansmått = Andelen (%) som svarat Öka minus andelen som svarat Minska

Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

Hur förväntar du dig att var och en av följande finansieringsformer kommer utvecklas för företaget under det närmaste året?

■ Lån på kapitalmarknaden, t.ex. företagsobligationer eller certifikat.



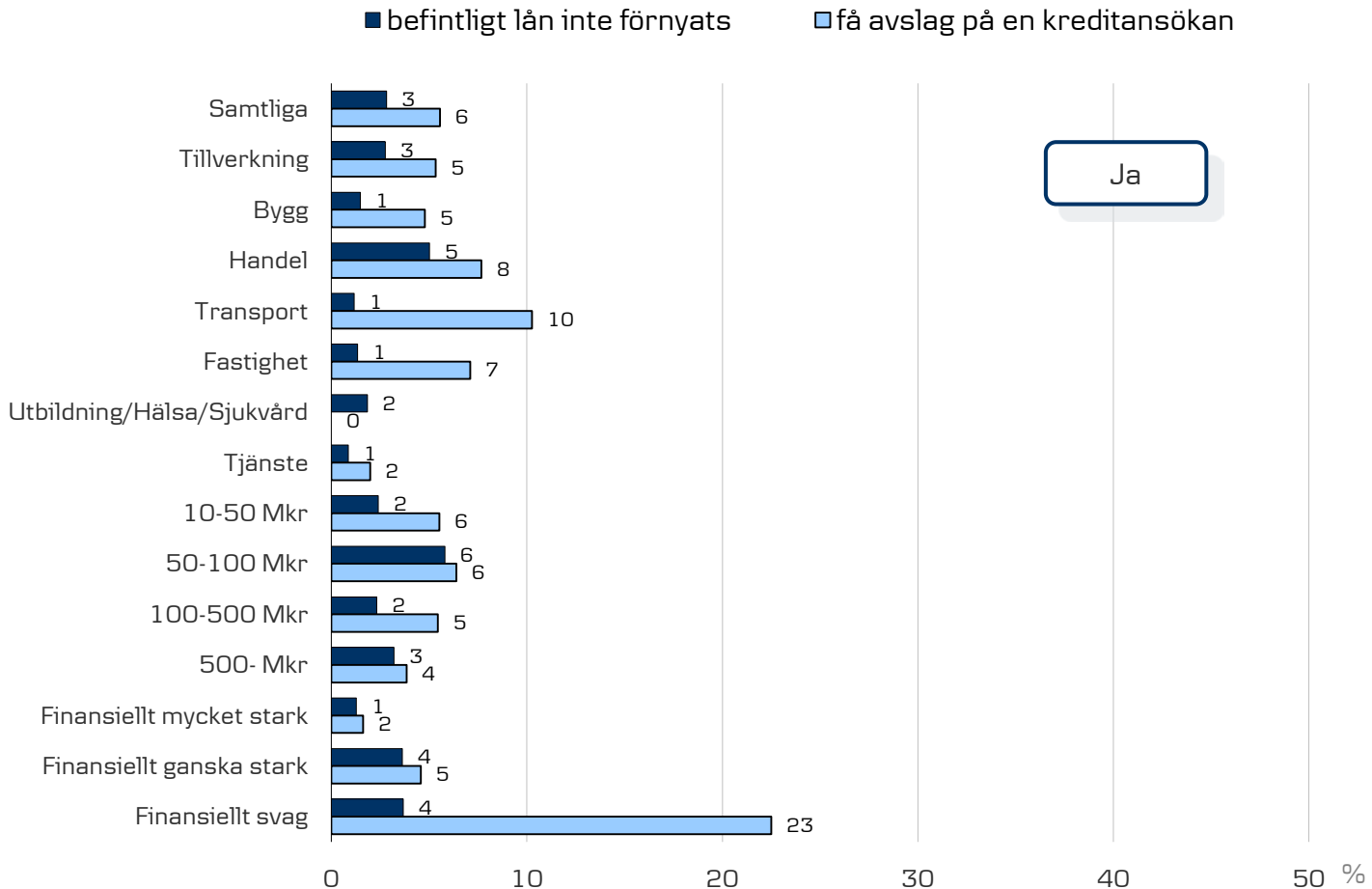
Bas: Företag som omsätter 100 Mkr eller mer, 385 intervjuer

# Tillgång till finansiering



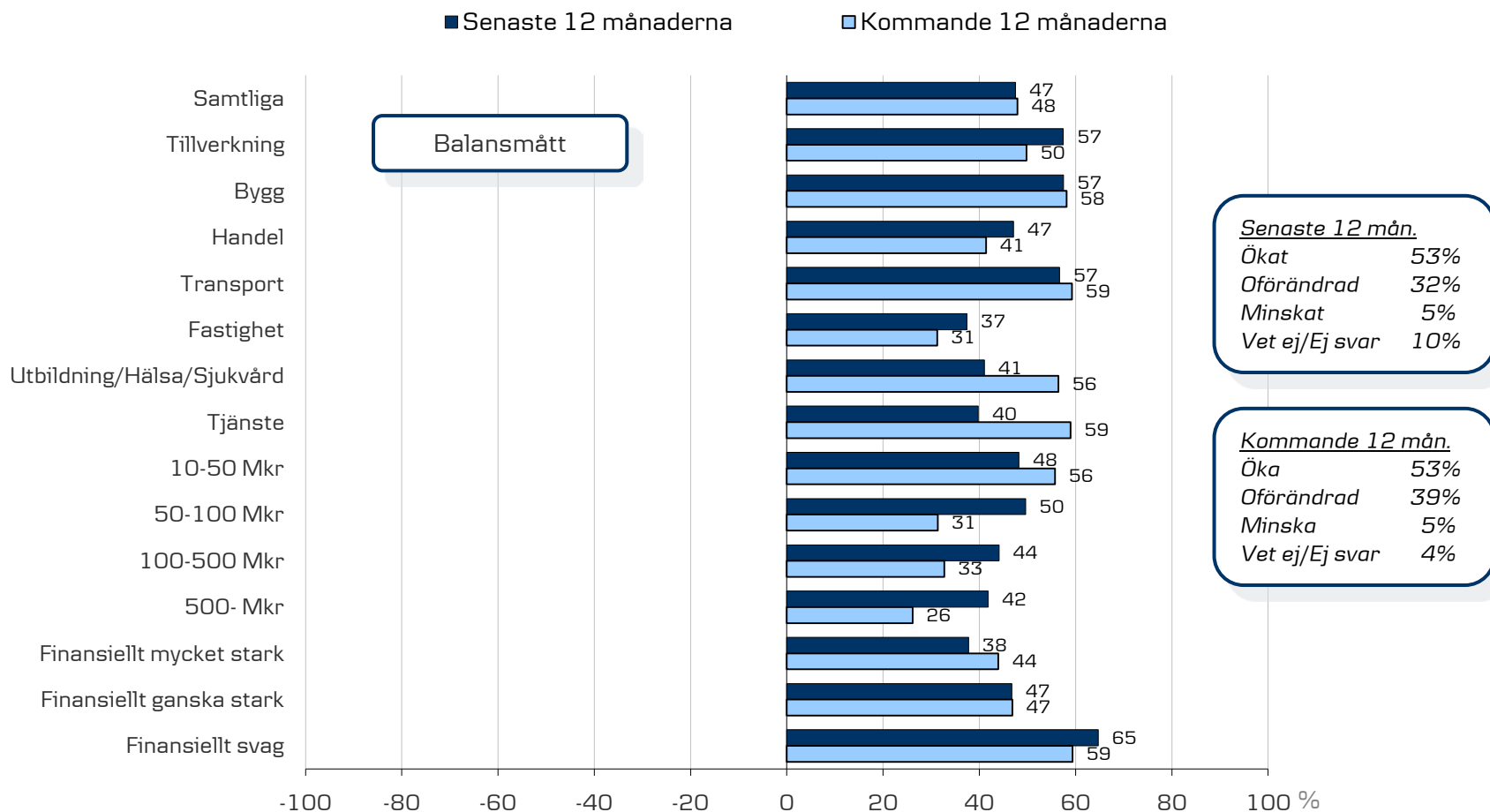
# En av tjugo har fått avslag på kreditansökan

Har du under det senaste året varit med om att...?



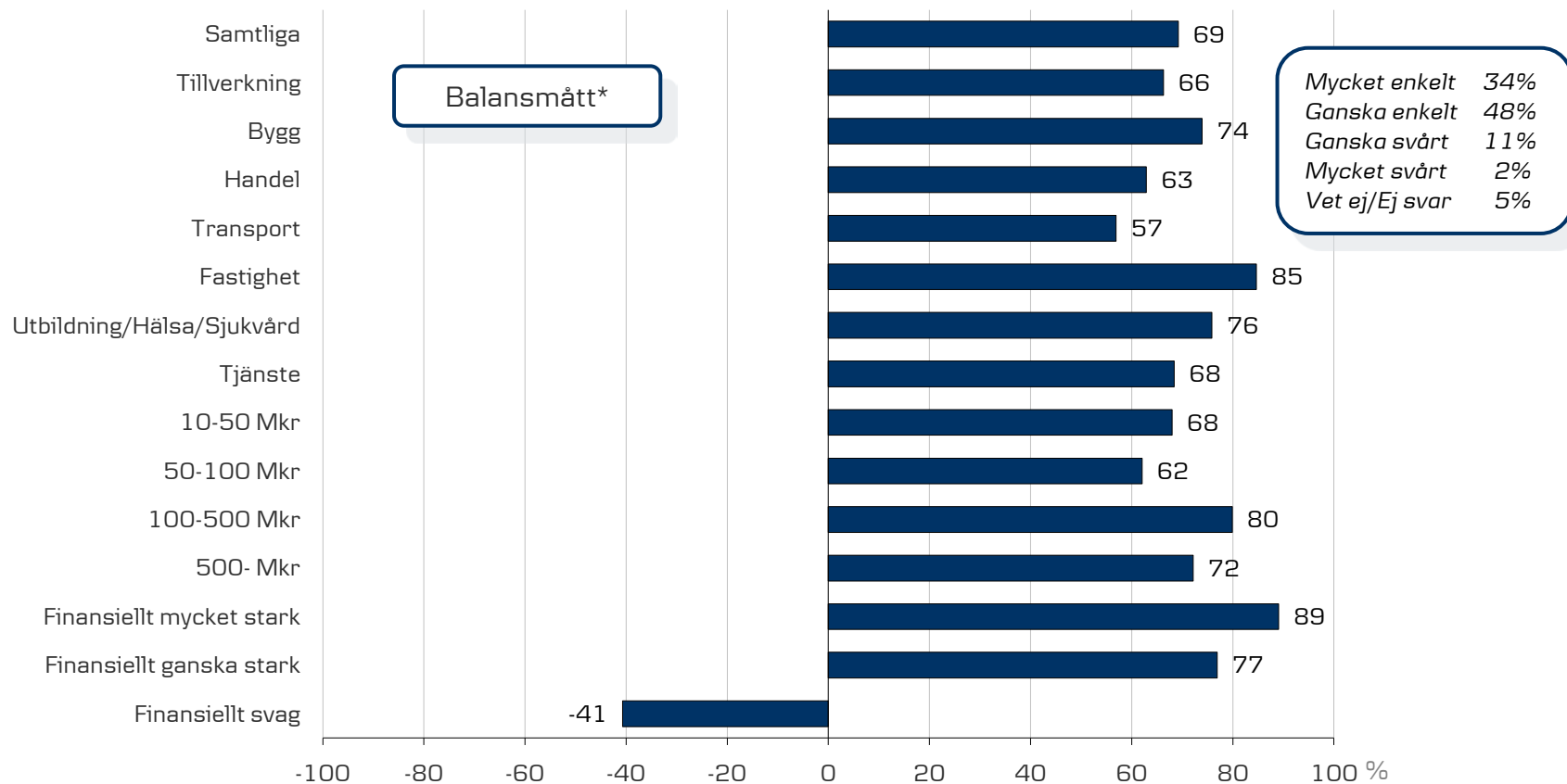
Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

Upplever du att bankens räntemarginal för era lån ökat, minskat eller varit oförändrad under de senaste tolv månaderna? Tror du att bankens räntemarginal för era lån kommer att öka, minska eller vara oförändrad under de kommande tolv månaderna?



Bas: Har lån, 710 intervjuer

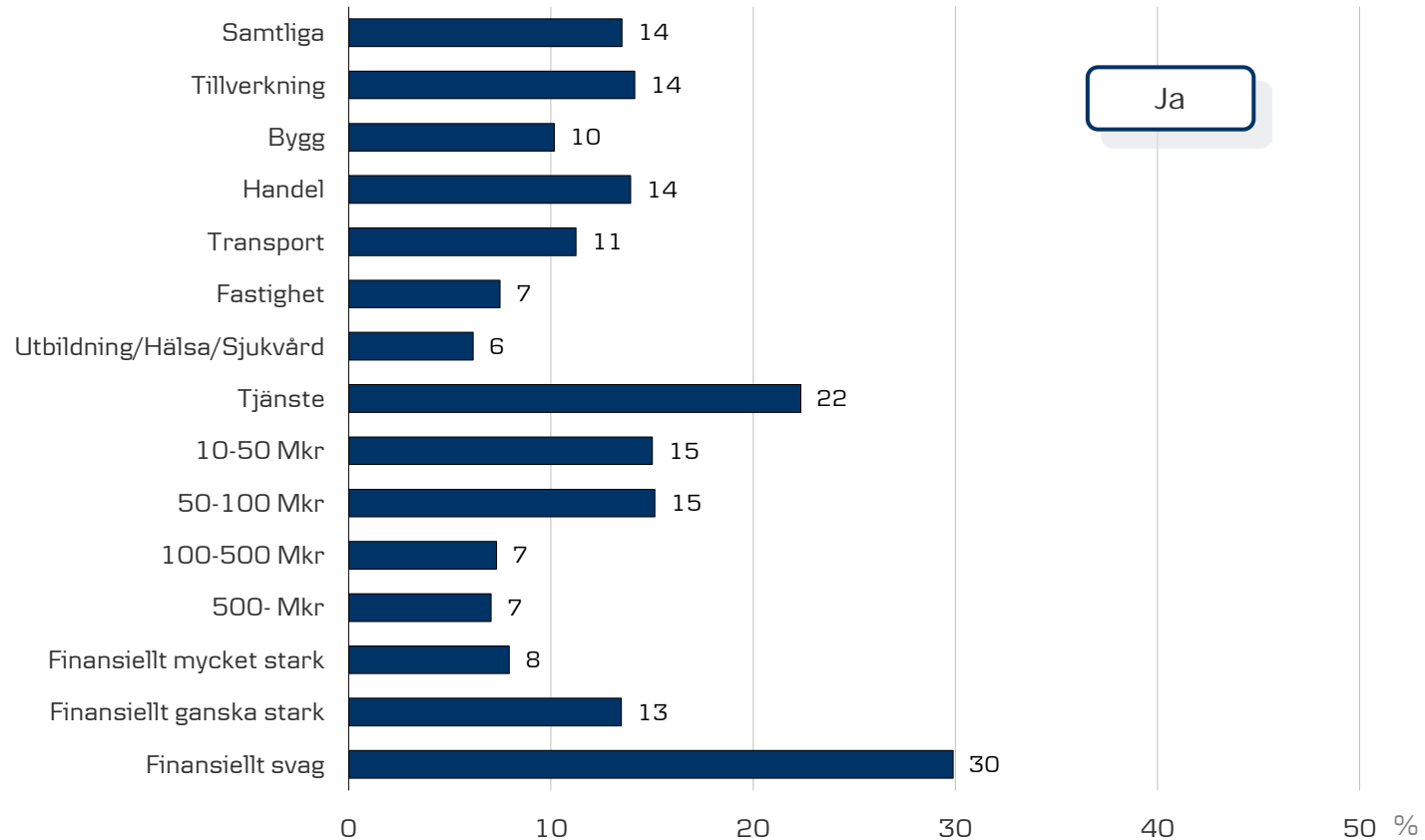
Hur svårt eller enkelt tror du det är för ditt företag att idag ta nya banklån?



\*Balansmått = Andelen (%) som svarat Enkelt minus andelen som svarat Svårt

Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

Anser du att era långgivare övervärderar riskerna med att låna ut pengar till ditt företag jämfört med andra företag i din bransch?

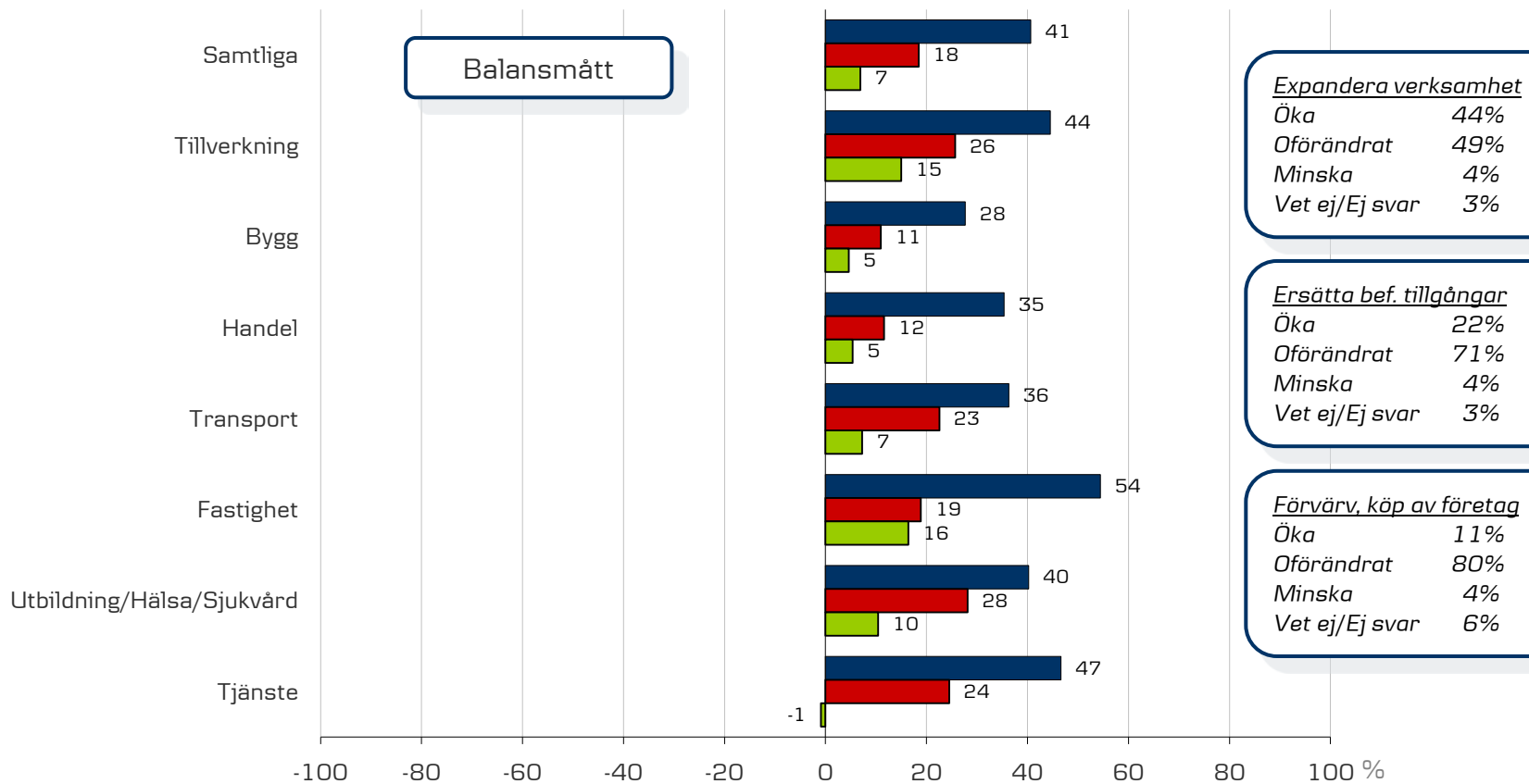


Bas: Har lån, 710 intervjuer

# Planerade investeringar

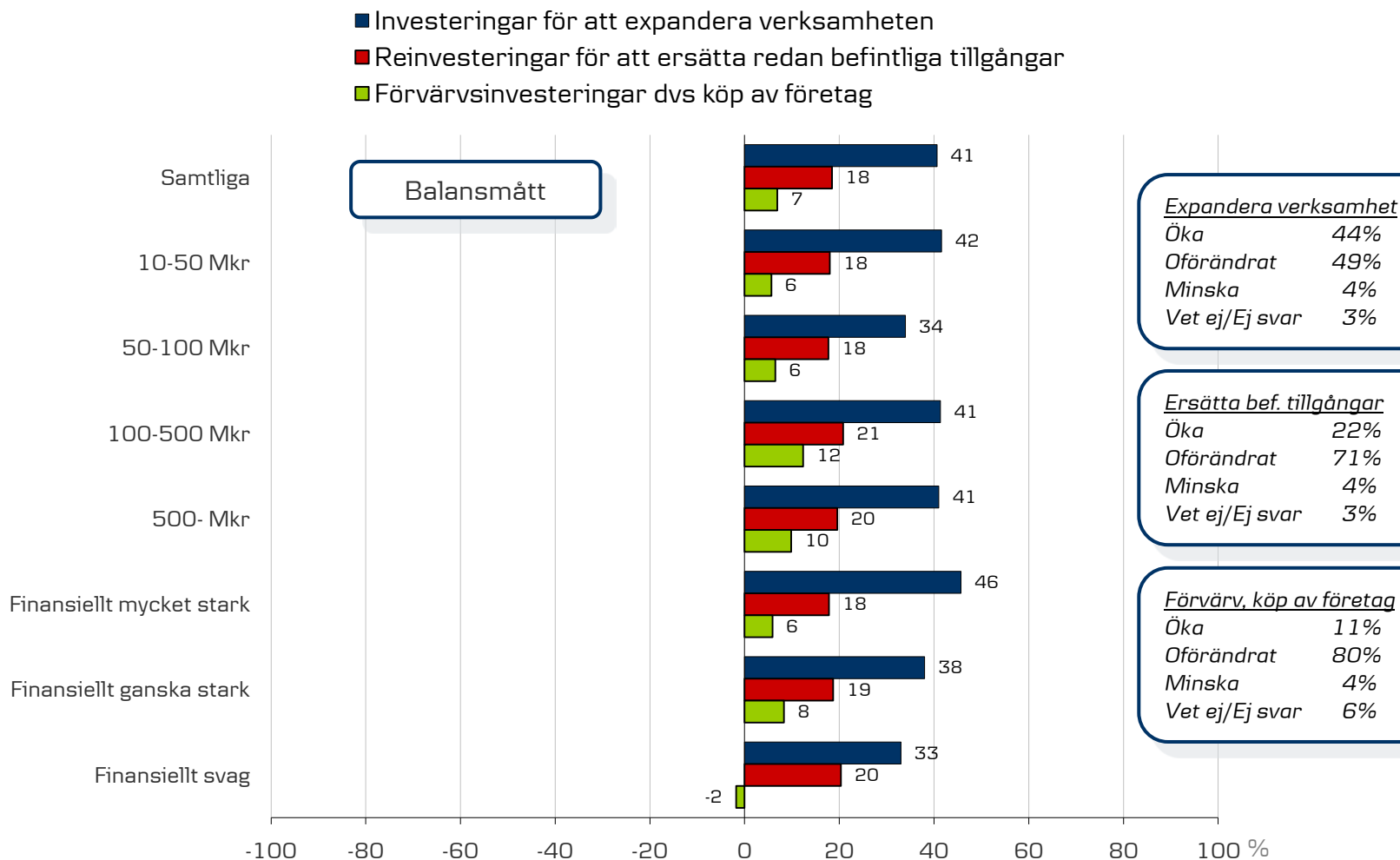
Kommer ni i företaget att öka eller minska följande under det kommande året?

- Investeringar för att expandera verksamheten
- Reinvesteringar för att ersätta redan befintliga tillgångar
- Förvärvsinvesteringar dvs köp av företag



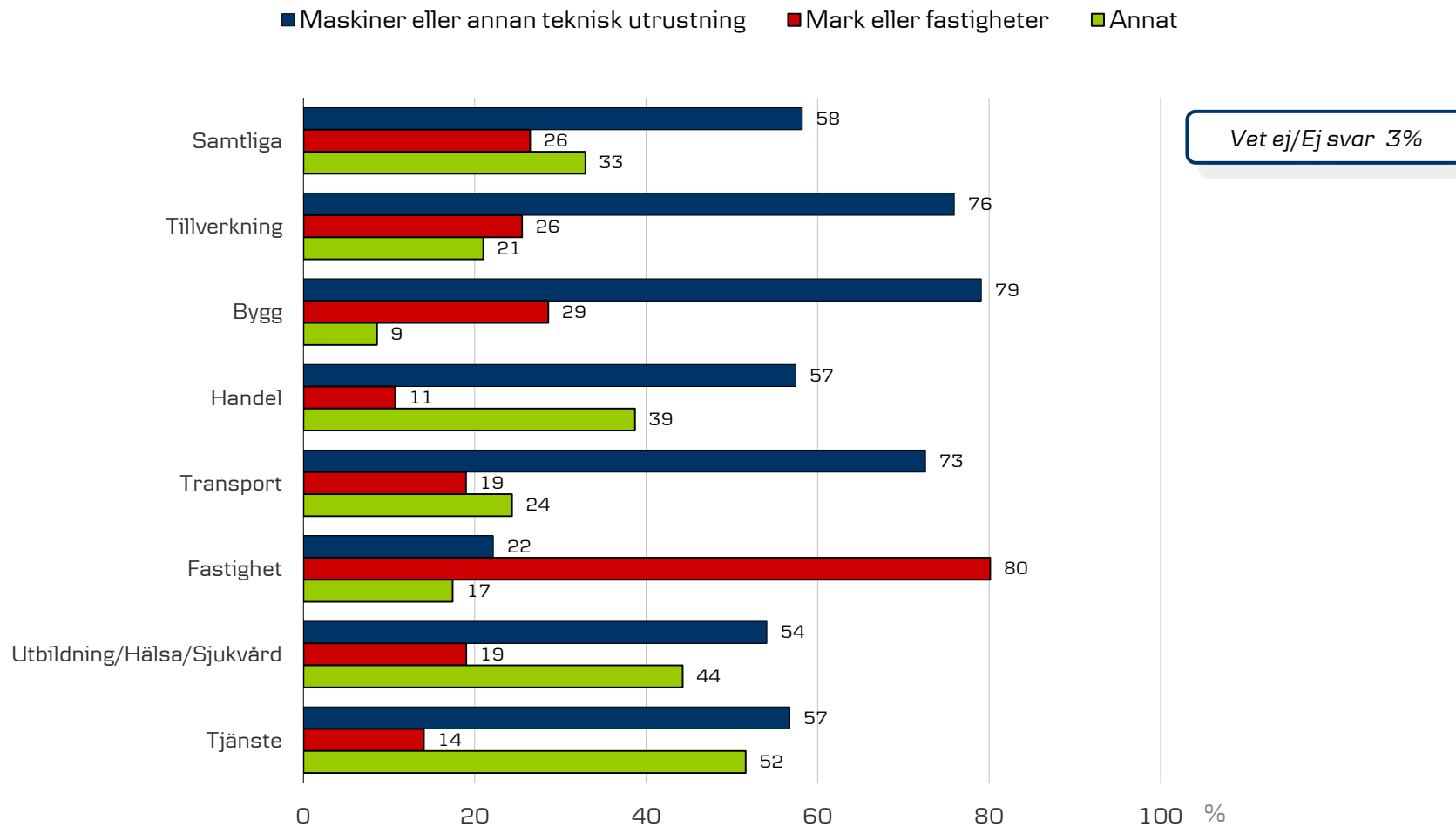
Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

Kommer ni i företaget att öka eller minska följande under det kommande året?



Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

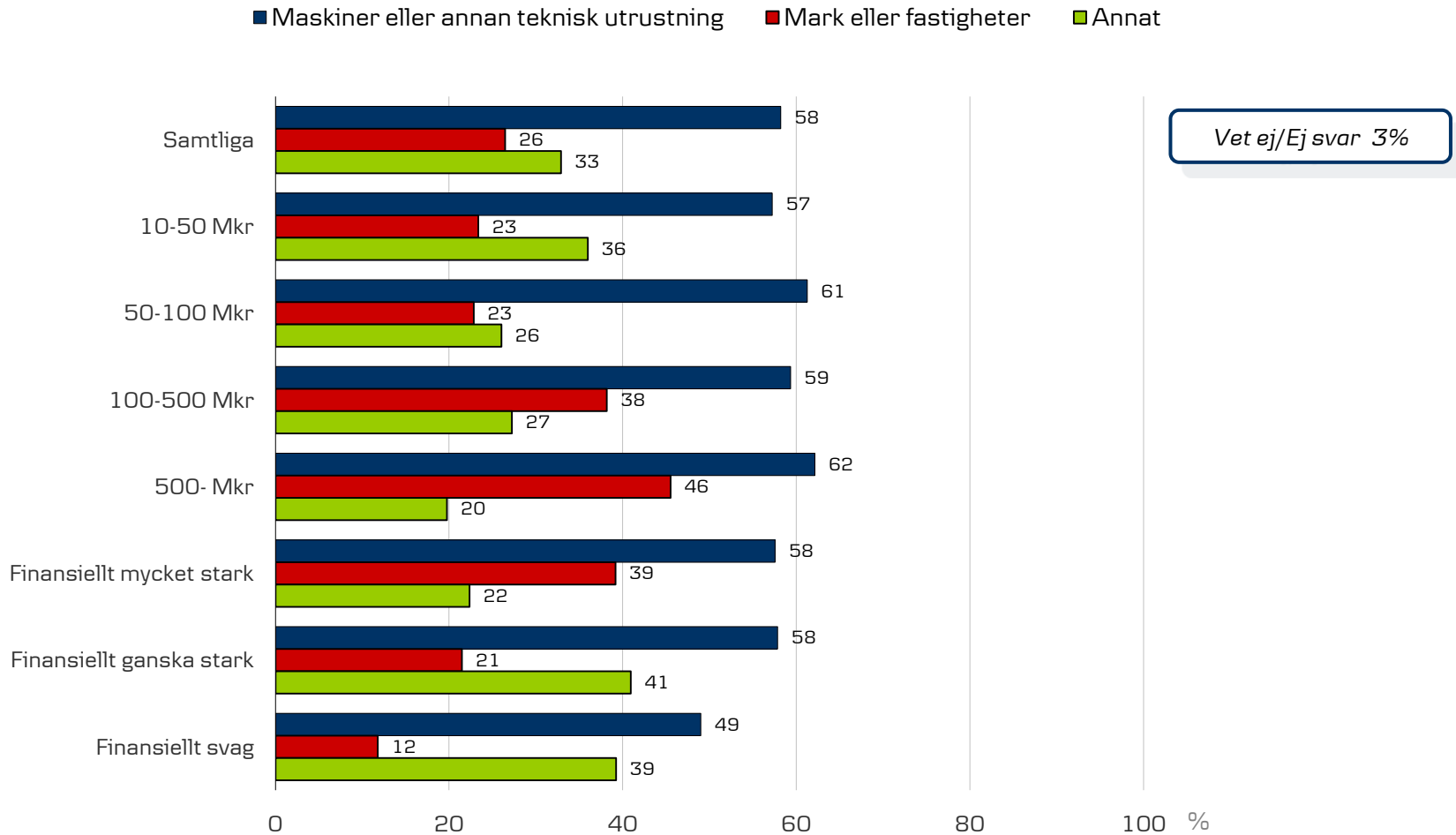
Vad av det följande kommer ni under det närmaste året att investera i?



Bas: Kommer att öka investeringarna/reinvesteringarna, 530 intervjuer

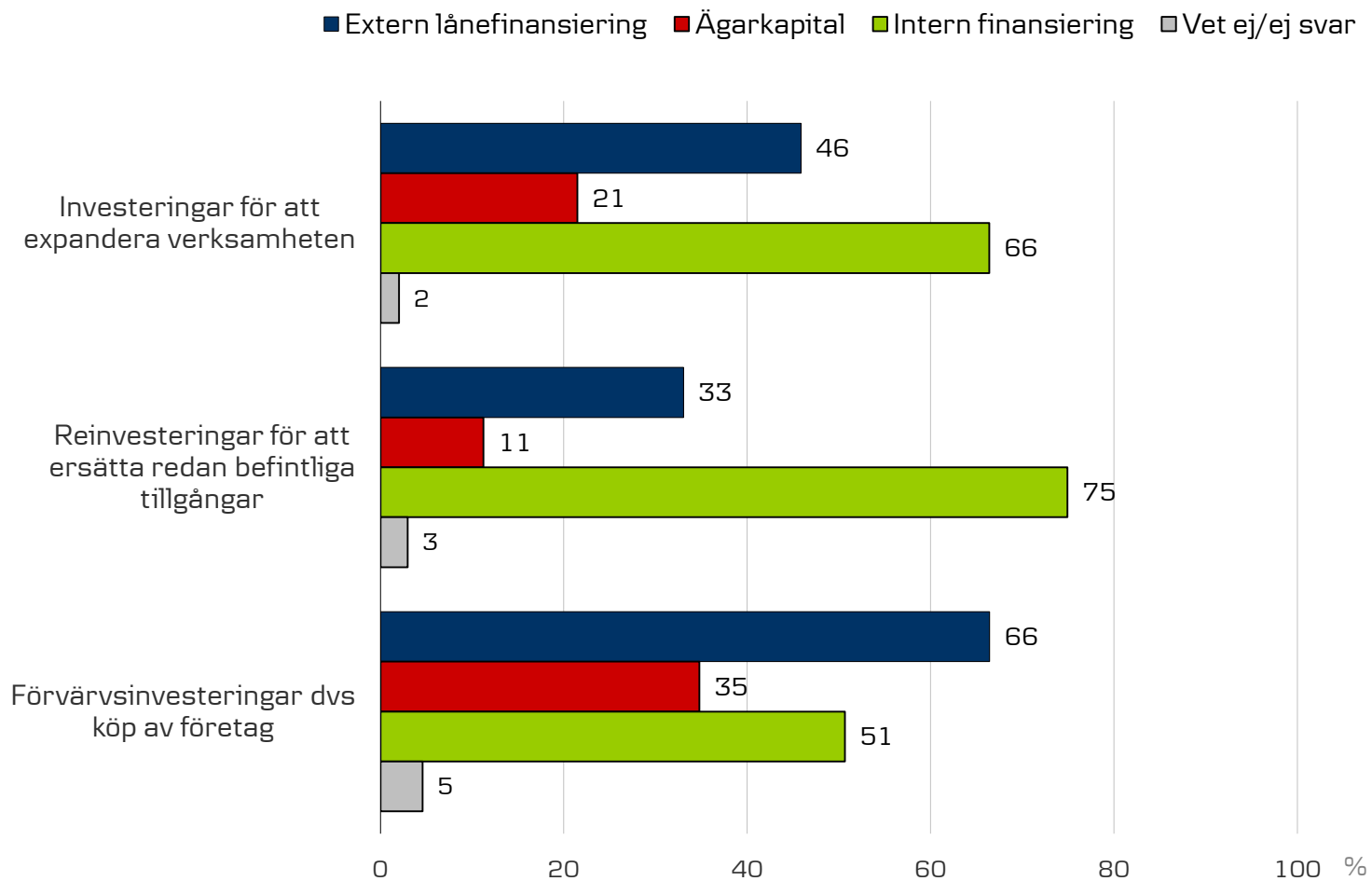


Vad av det följande kommer ni under det närmaste året att investera i?



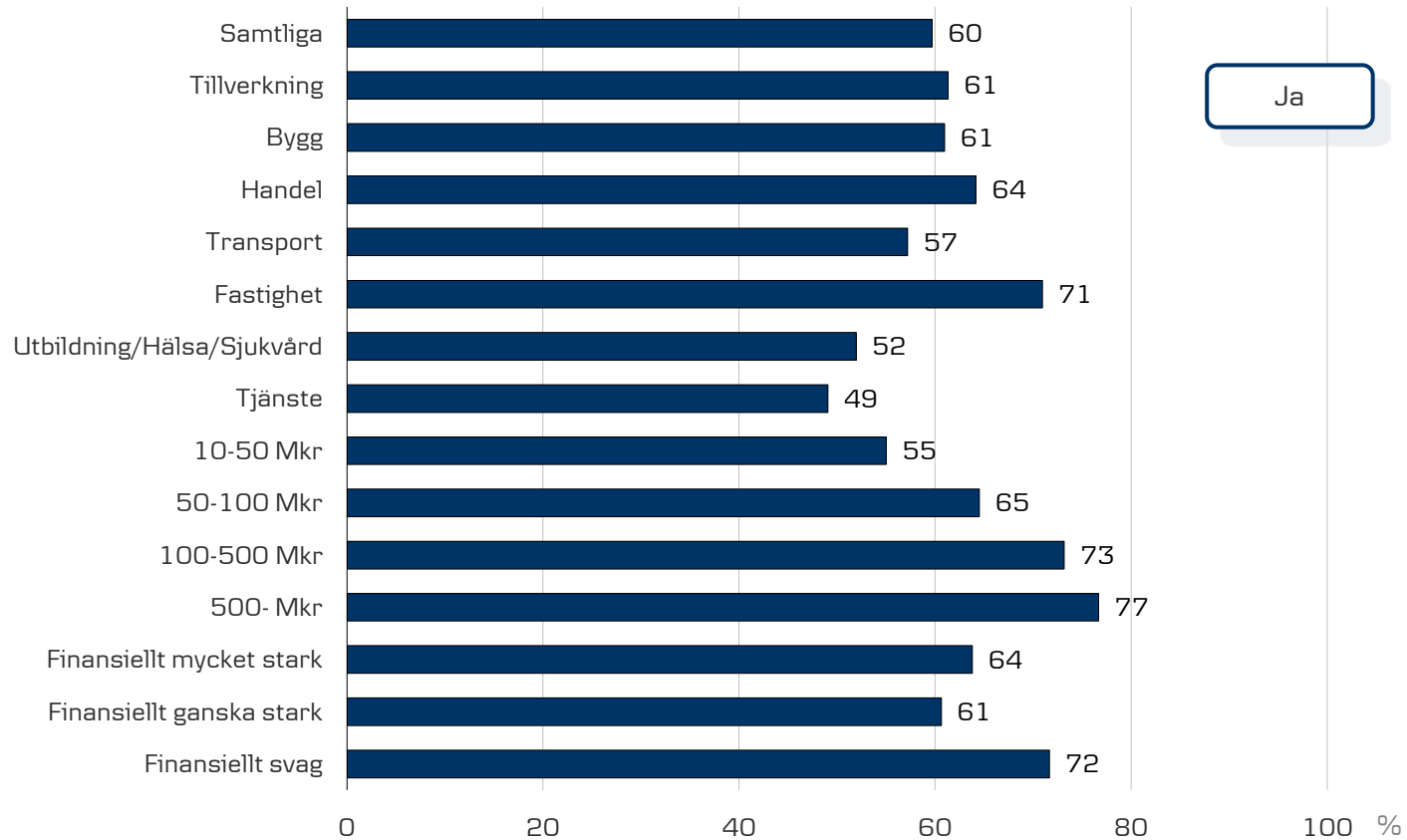
Bas: Kommer att öka investeringarna/reinvesteringarna, 530 intervjuer

Hur kommer de ökande kostnaderna för vart och ett av följande att finansieras?



Bas: Om ökning i respektive investering

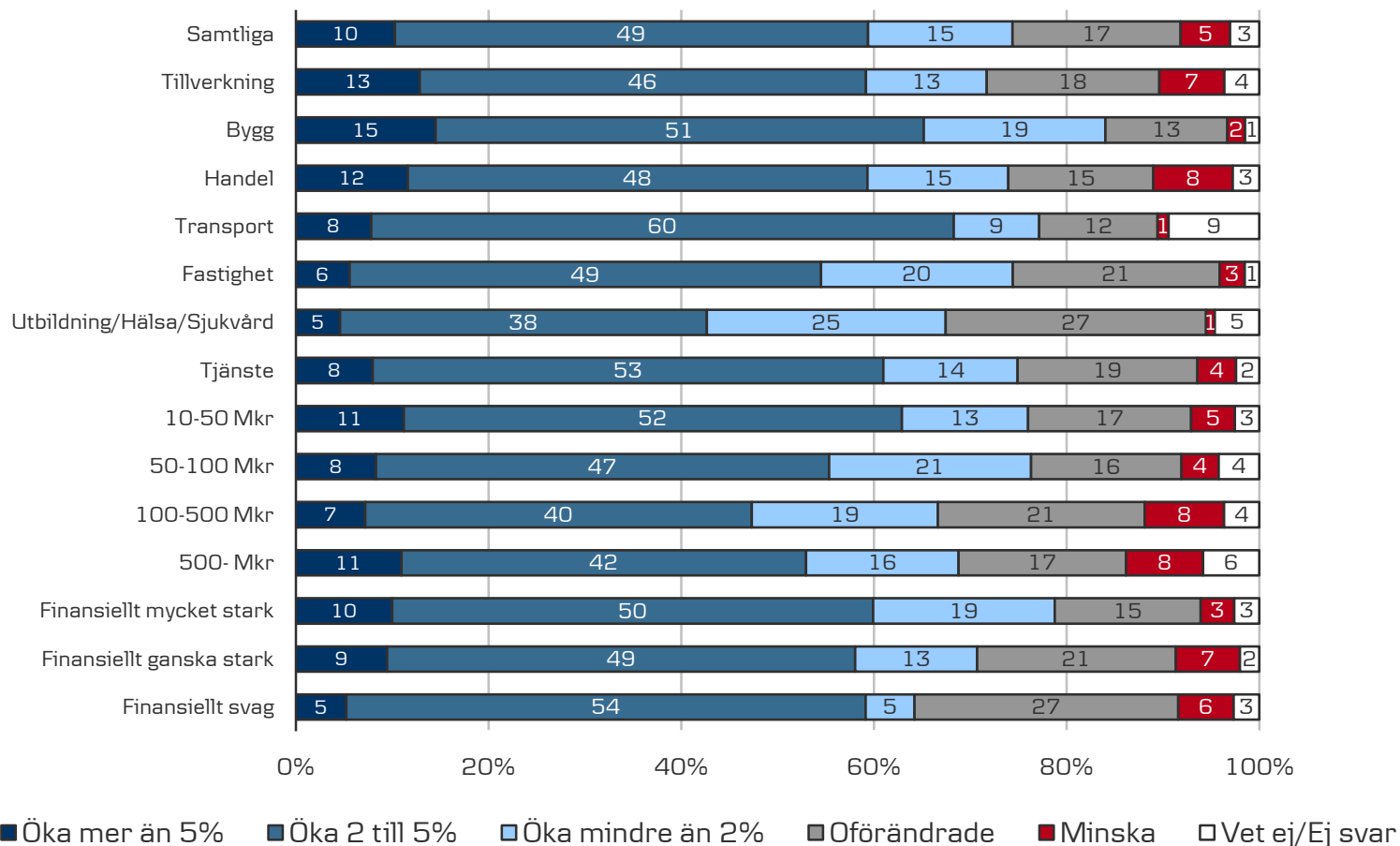
*Arbetar ni aktivt med ert rörelsekapital för att möjliggöra de investeringar ni avser göra?*



Bas: Kommer att öka investeringarna/reinvesteringarna, 530 intervjuer

# Prisutveckling

Hur tror ni att priset på era varor och tjänster kommer att förändras de kommande tolv månaderna?



Bas: Samtliga, 1001 intervjuer

# Indexmått

- God tillgång på extern finansiering genom behov av extern finansiering för att genomföra planerade investeringar
- Ett indexmått **större än 1** visar att tillgången på kapital är större än investeringsbehovet
  - Marknaden är aktiv, därmed behöver antingen kreditgivning minska eller så behöver investeringarna öka
- Ett indexmått **mindre än 1** visar att investeringsbehovet är större än tillgången på kapital
  - Marknaden är kontraaktiv, därmed behöver antingen kreditgivning öka eller så behöver investeringarna dämpas

<b>Index</b>	<b>1,71</b>
God tillgång på extern finansiering	0,82
Investeringsplaner och extern finansiering	0,48

