



FINANSIELL STABILITET 2018 FORETAKENES GJELD

TORBJØRN HÆGELAND,
AVDELINGSDIREKTØR, NORGES BANK
FINANSIELL STABILITET

14. NOVEMBER 2018

Viktigste sårbarheter i 2018

- i det norske finansielle systemet



Høy gjeld i husholdningene



Høye boligpriser



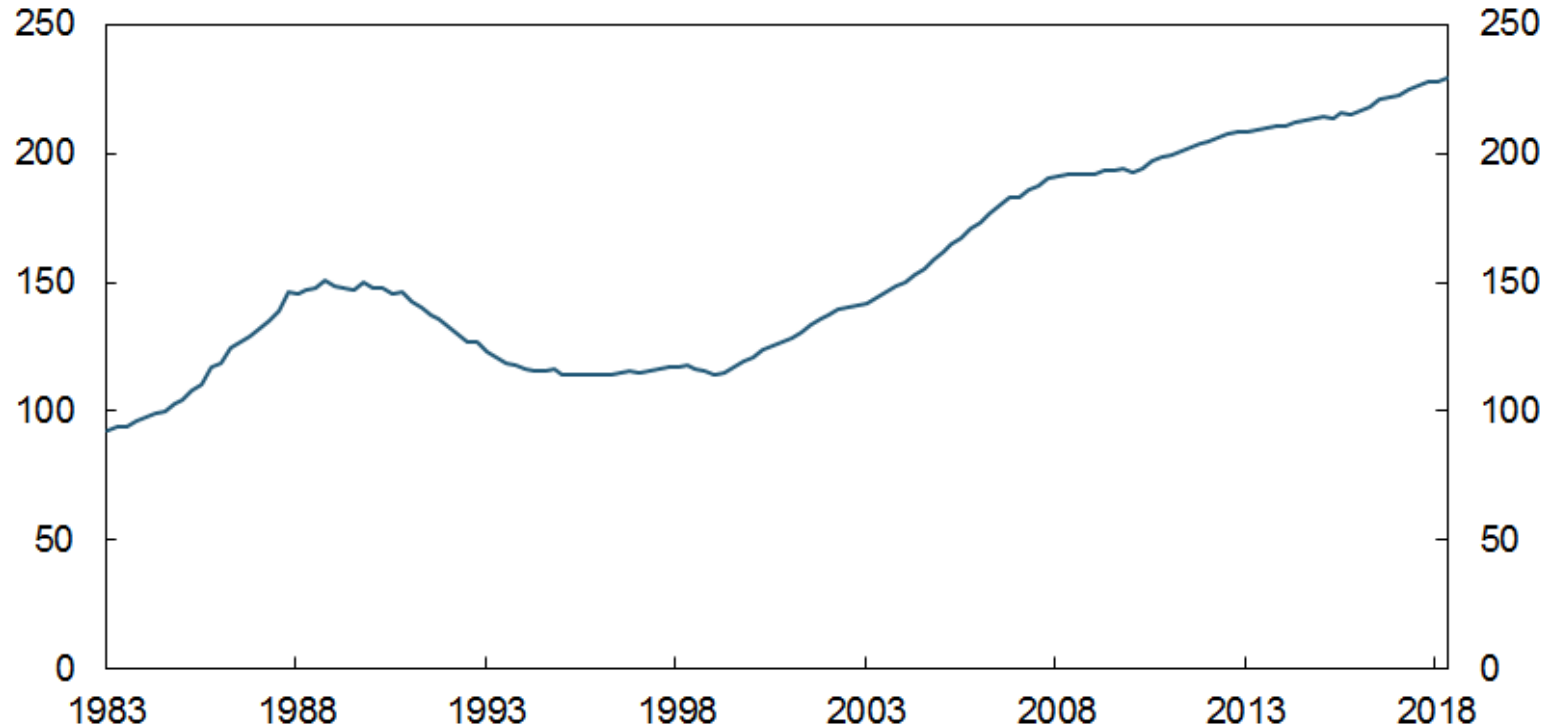
Høye næringseiendomspriser



Høy gjeld i husholdningene



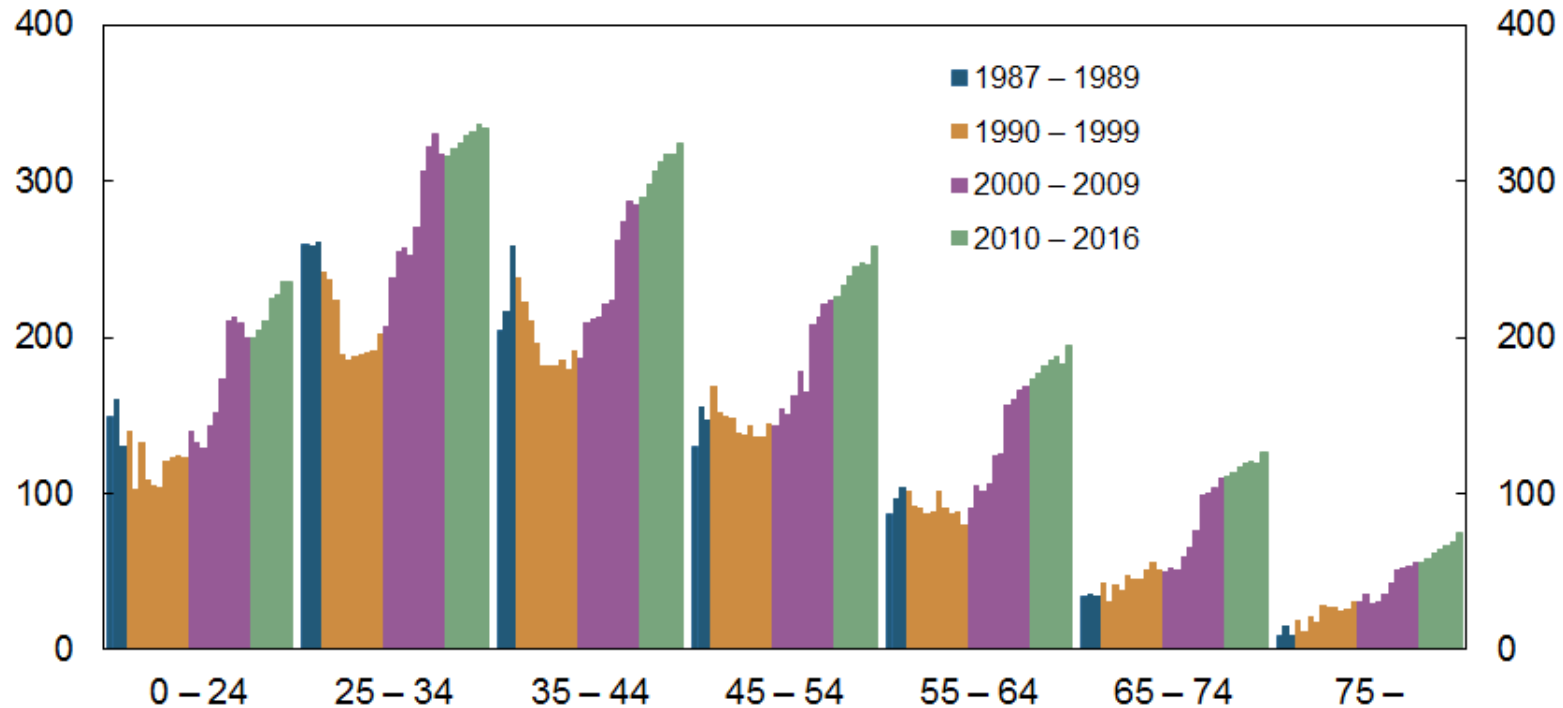
Gjeldsbelastning. Prosent.



Høy gjeld i husholdningene



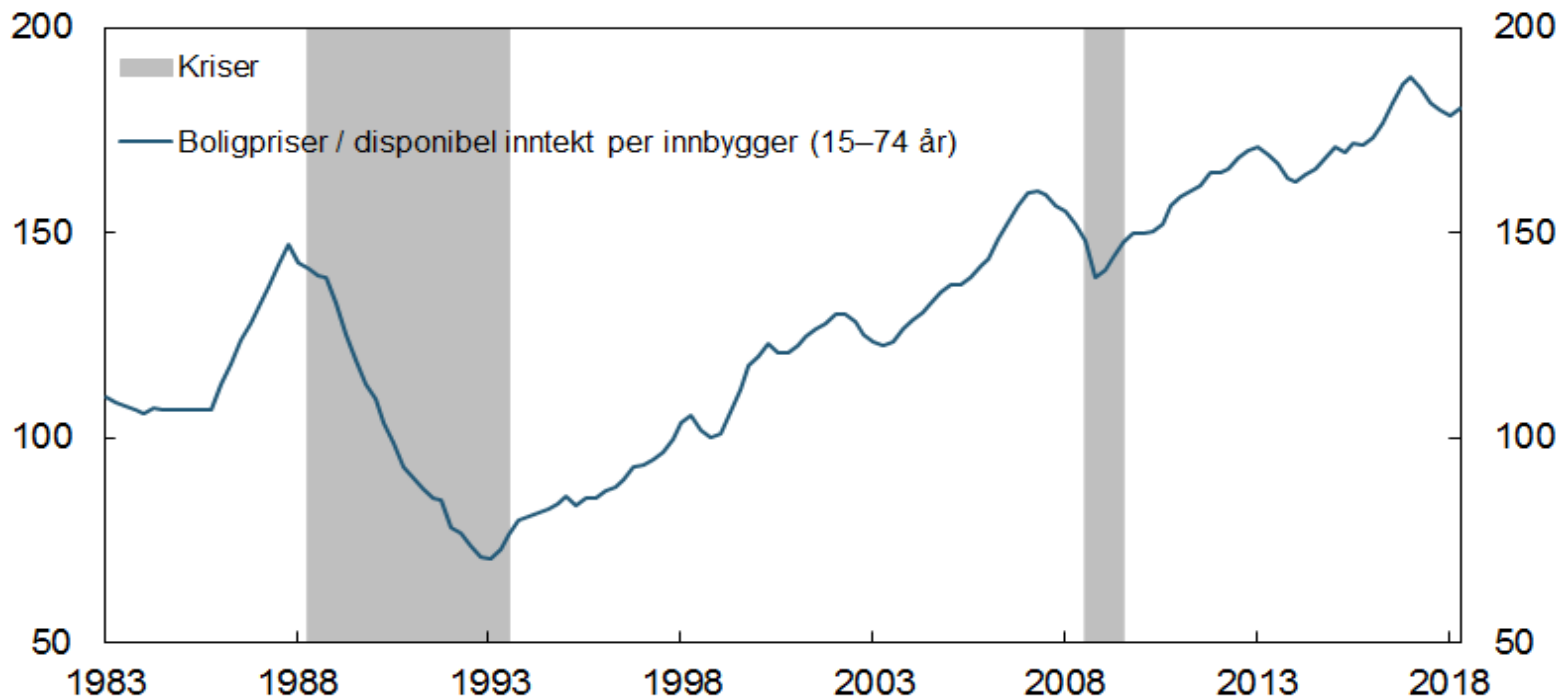
Gjeldsbelastning etter alder. Prosent.



Høye boligpriser



Boligpriser i forhold til disponibel inntekt.



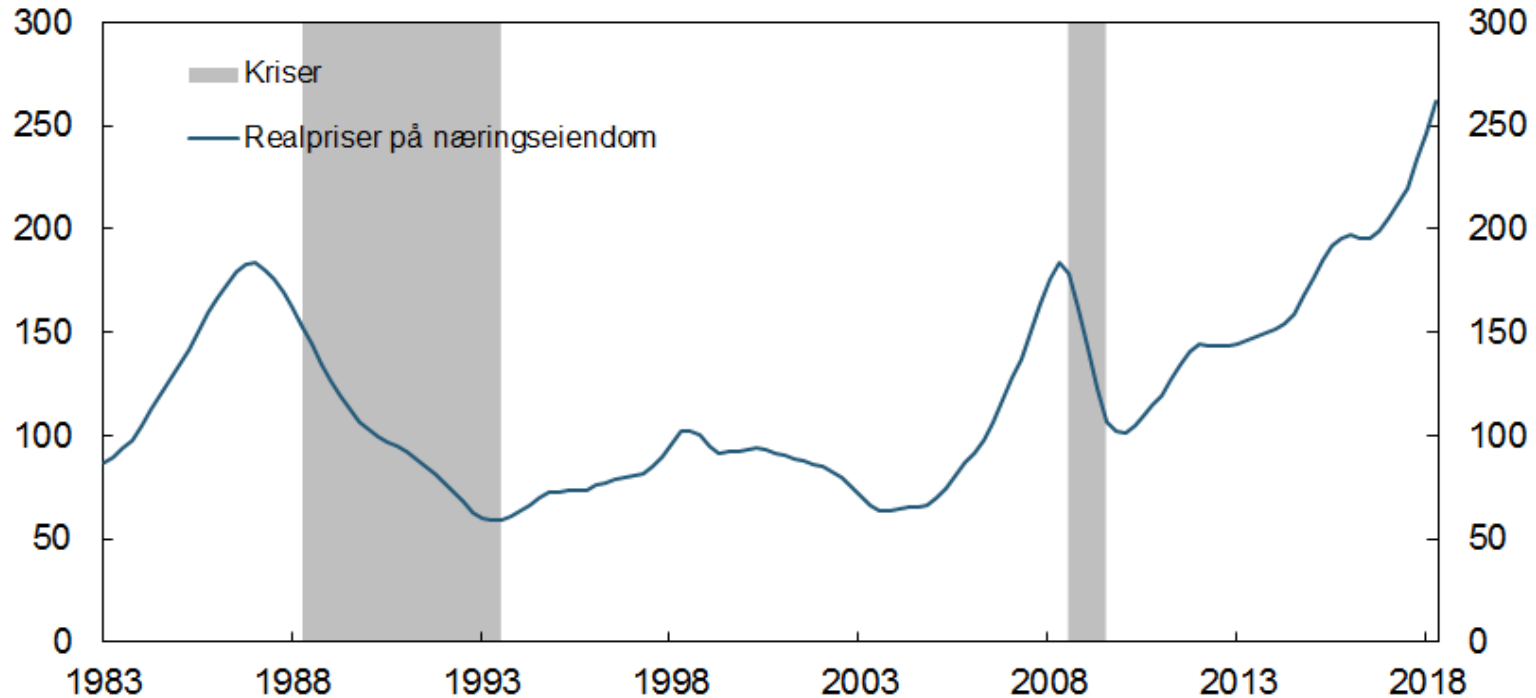
Kilder: Eiendom Norge, Eiendomsverdi, Finn.no, Norges Eiendomsmeglerforbund (NEF), SSB og Norges Bank



Høye næringseiendomspriser



Beregnete salgspriser på næringseiendom.

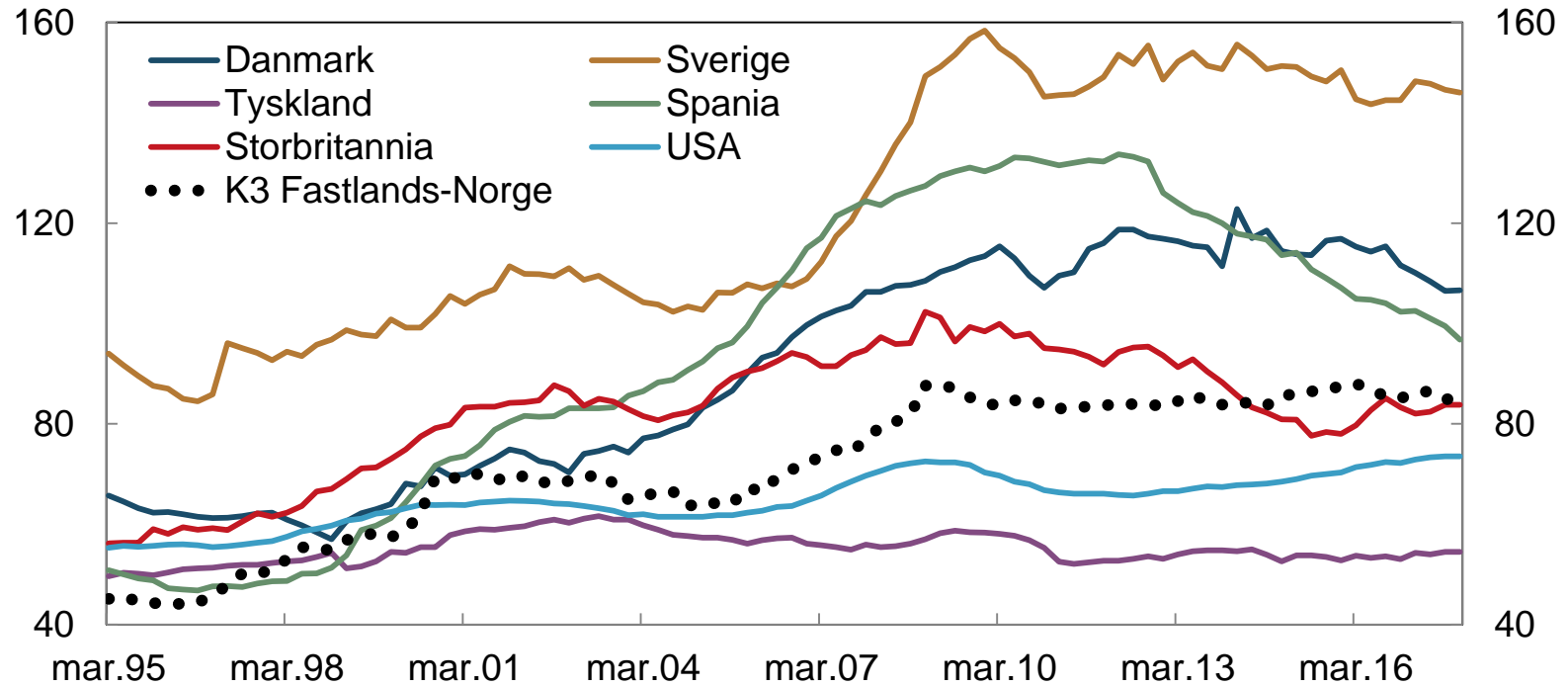


Kilder: CBRE, Dagens Næringsliv, OPAK, Statistisk sentralbyrå og Norges Bank



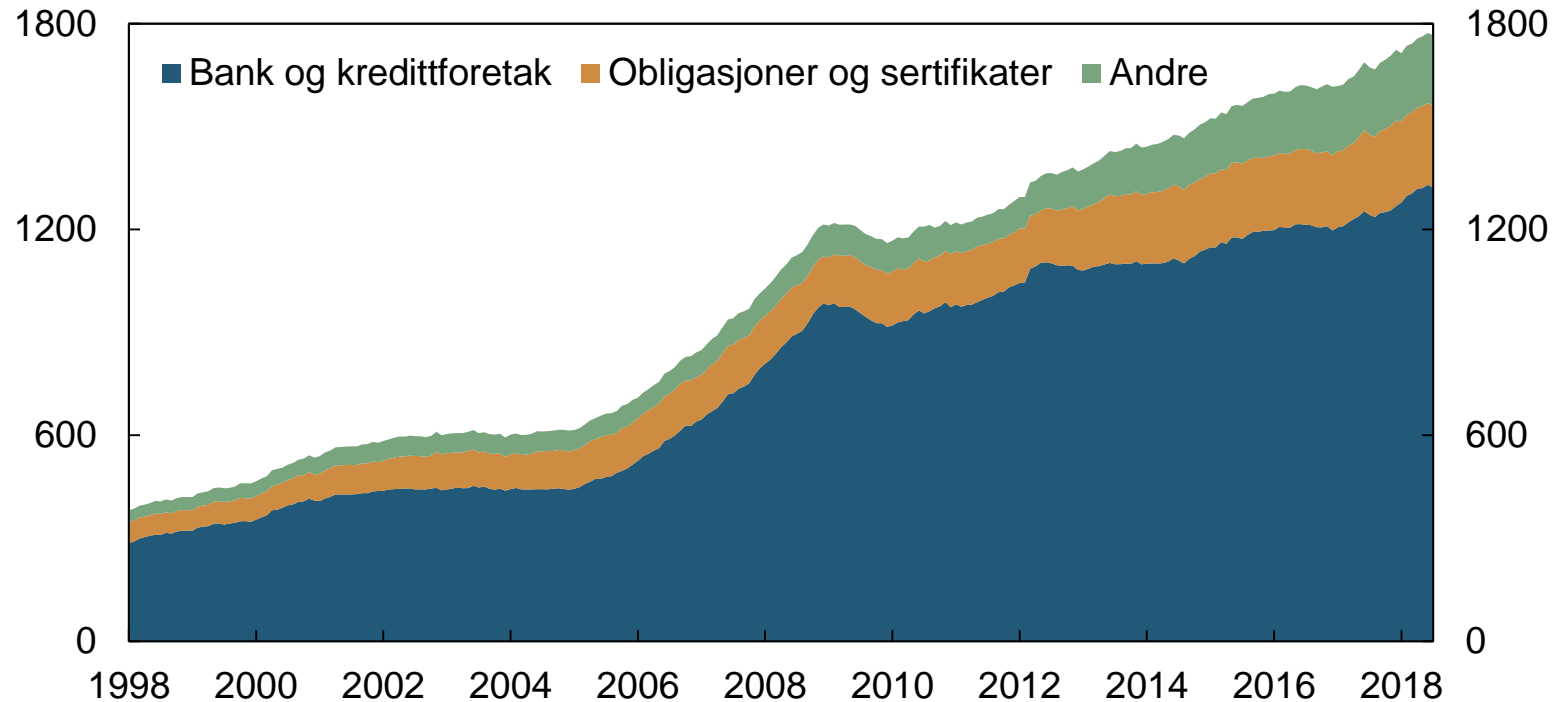
I Norge har foretakskreditten vokst i takt med verdiskapningen i de senere år

Kreditt til foretak som andel av BNP (Norge=Fastlands-Norge). Prosent



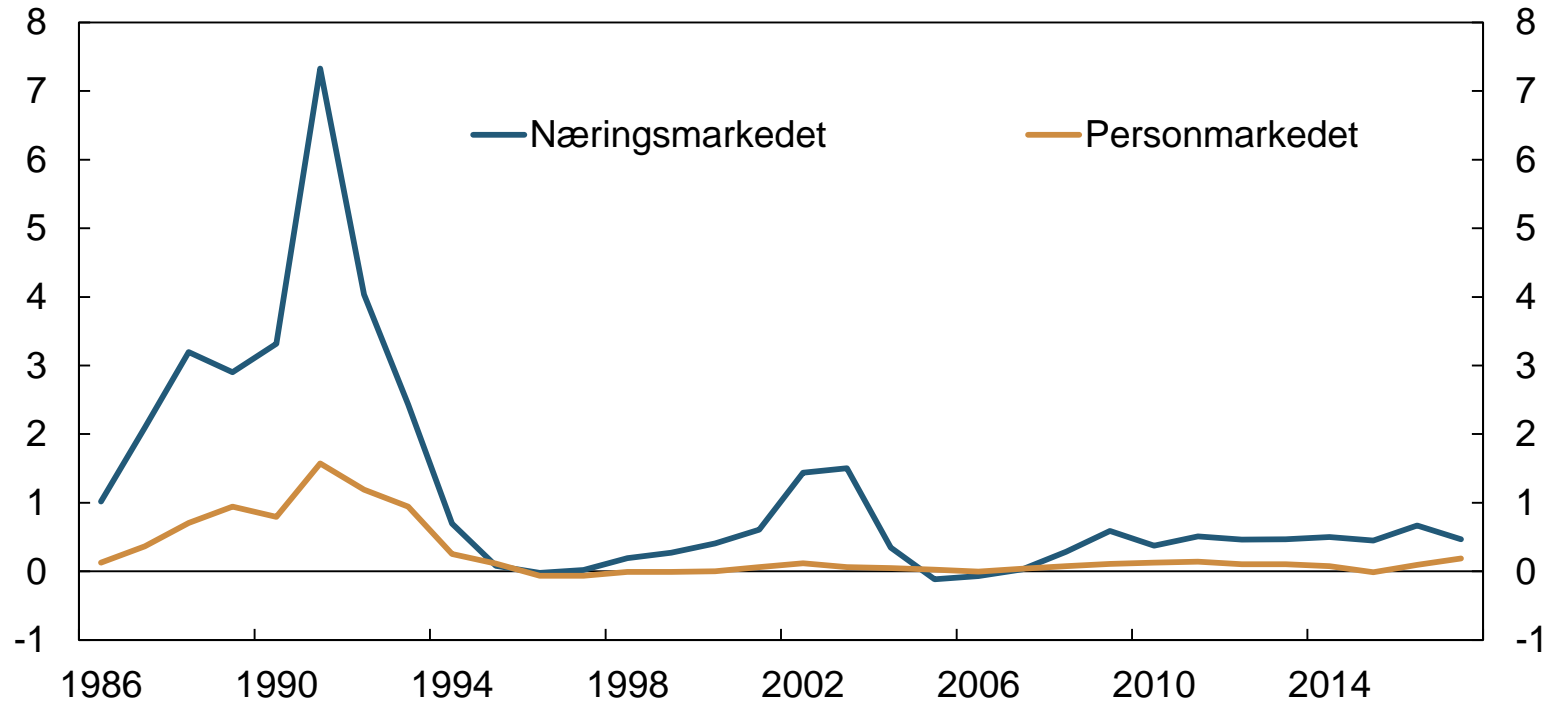
Banklån er foretakenes viktigste finansieringskilde

Kreditt til norske foretak. Beholdning. Milliarder kroner.



Historisk har tapene vært høyest på utlån til foretak

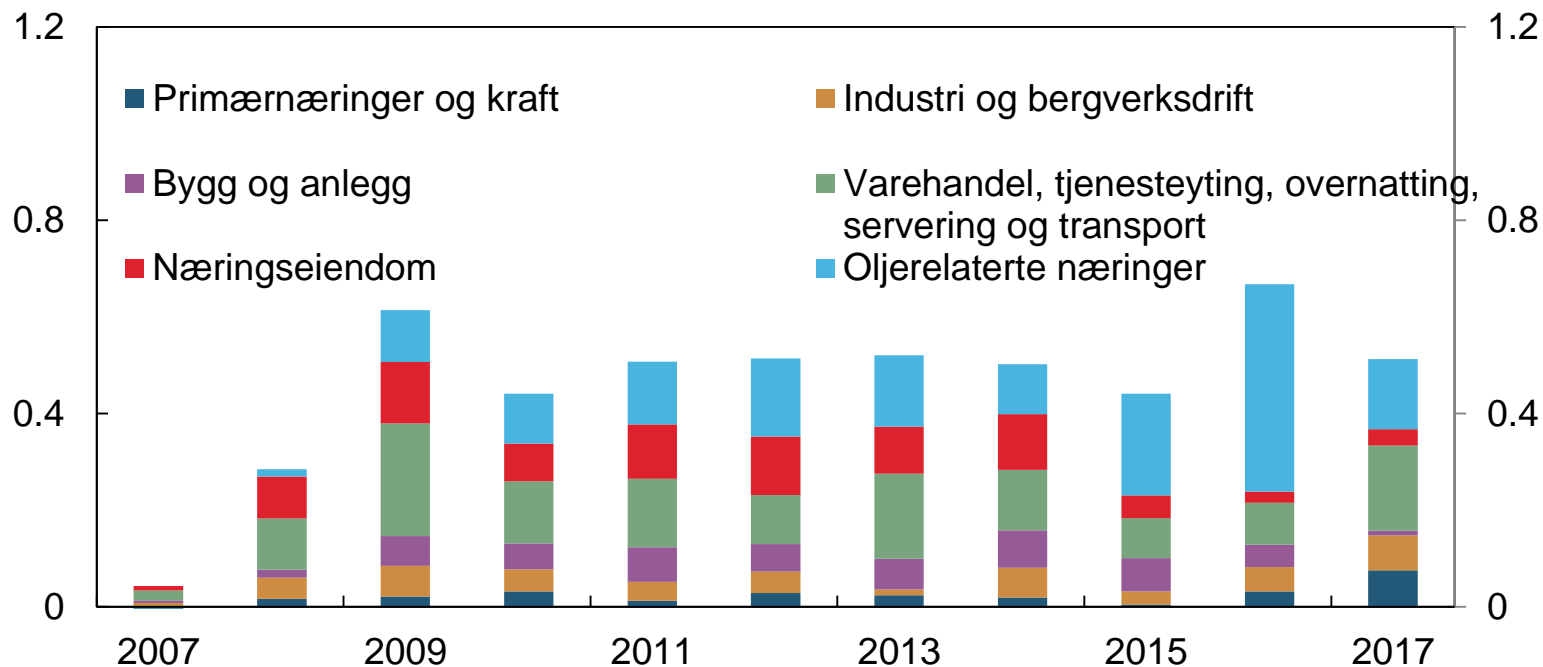
Bankenes utlånstap som andel av utlån til sektor. Alle banker. Prosent.



Oljerelaterte næringer bidro til økte tap i 2016

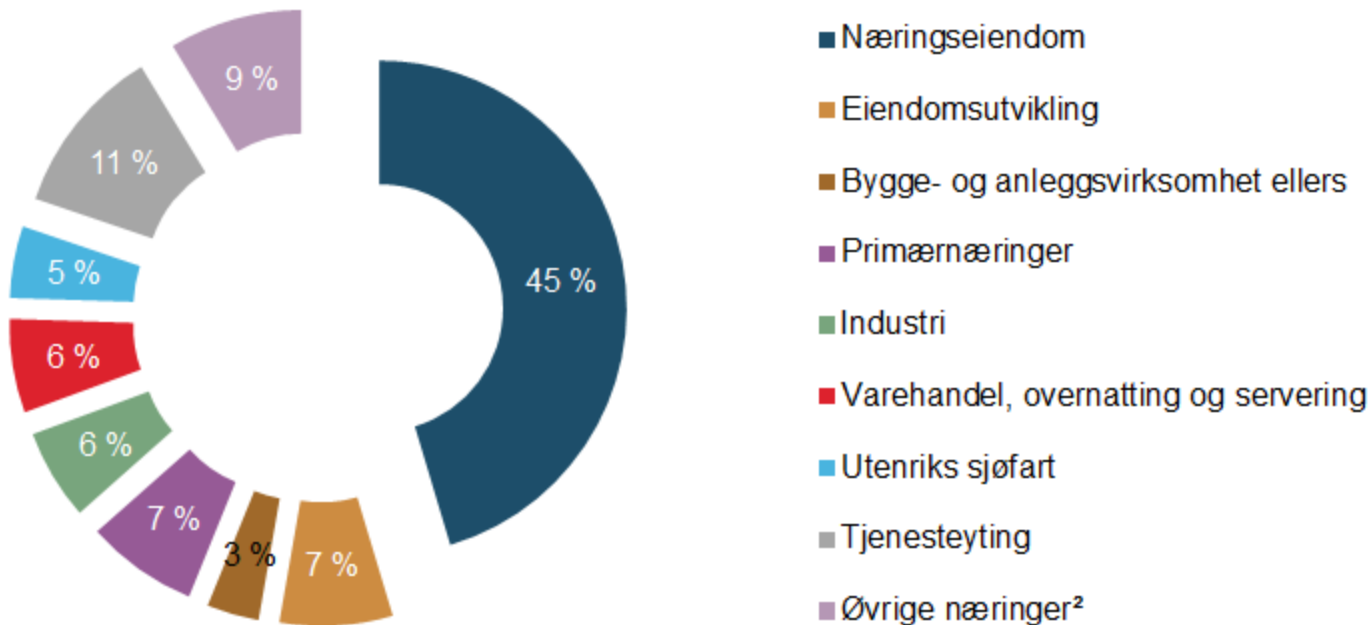
Bankenes utlånstap til foretak som andel av totale utlån til foretak.

Bidrag fra hver næring.



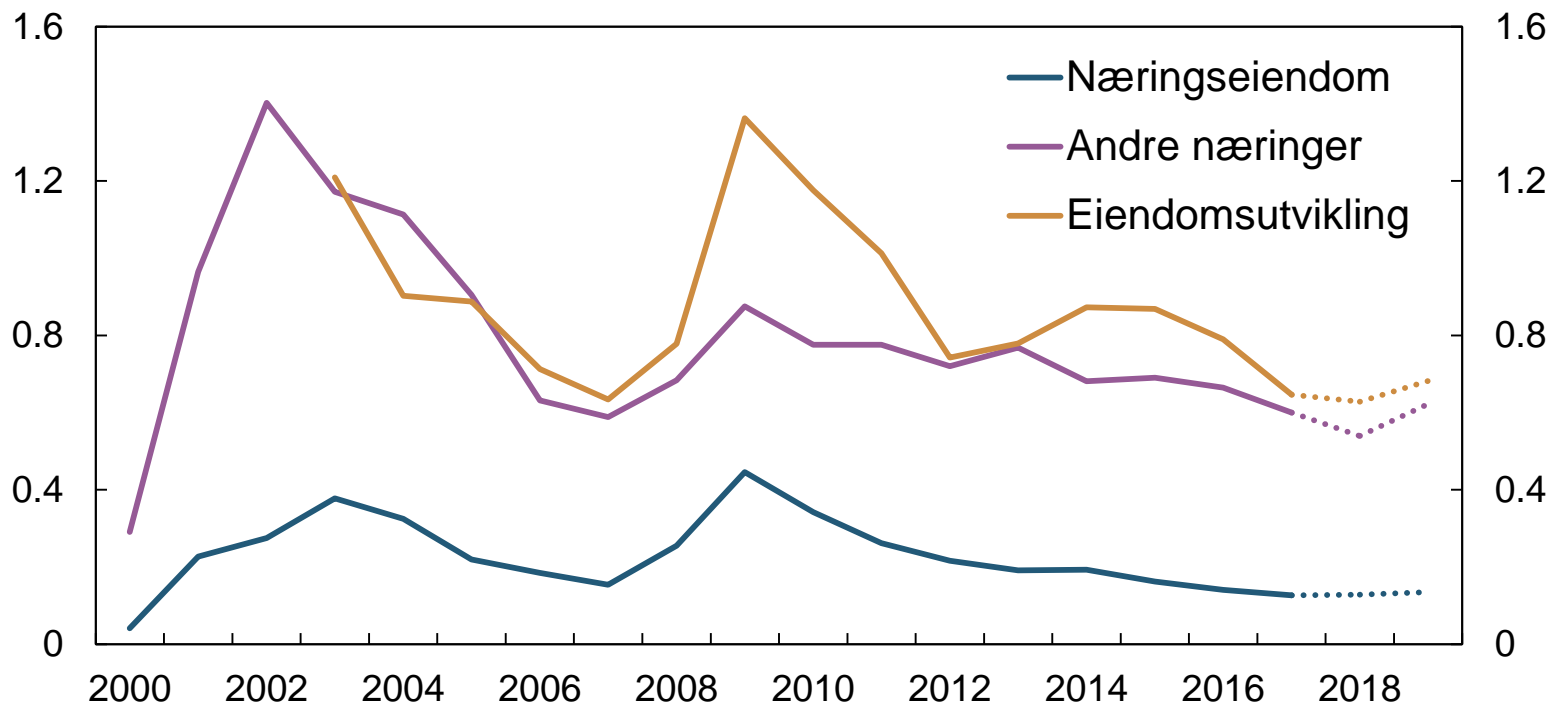
Utlån til næringsseiendom er betydelige

Bankenes utlån til næringsmarkedet fordelt etter næringer



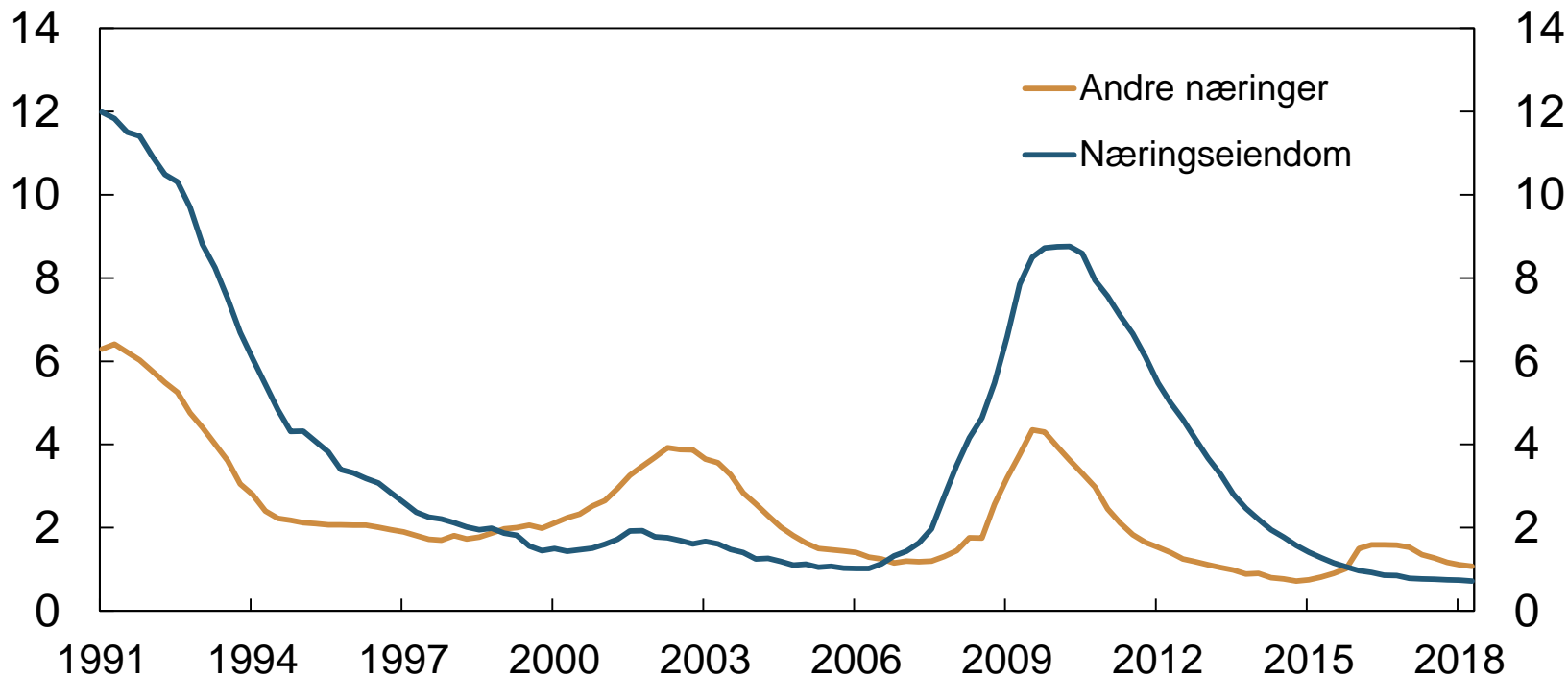
Kredittrisikoen på lån til næringsseiendom er lav i normale tider

Gjeldsvektet konkurssannsynlighet, norske fastlandsforetak



Men tapene kan bli høye i dårlige tider

Mislighold på næringslån i USA. Som andel av lån til næringen. Prosent



Oppsummering – foretakenes gjeld

- Stabil kredittvekst i forhold til verdiskapingen
- Moderat kredittrisiko med dagens konjunkturbilde
- Bankene har betydelig utlån til næringseiendom
 - Typisk har lånene lav risiko i normale tider
 - I dårlige tider kan fallende eiendomspriser gjøre lånene betydelig mer tapsutsatte
- Den store forskjellen i risiko i gode og dårlige tider kan bidra til at banker undervurderer tapsrisikoen på næringseiendoms lån
 - *Banker bør tillegge tapserfaringer fra kriser betydelig vekt når de beregner risikovekter på næringseiendoms lån*





FINANSIELL STABILITET 2018 FORETAKENES GJELD

TORBJØRN HÆGELAND,
AVDELINGSDIREKTØR, NORGES BANK
FINANSIELL STABILITET

14. NOVEMBER 2018