

Regulering i lyset af finanskrisen

1

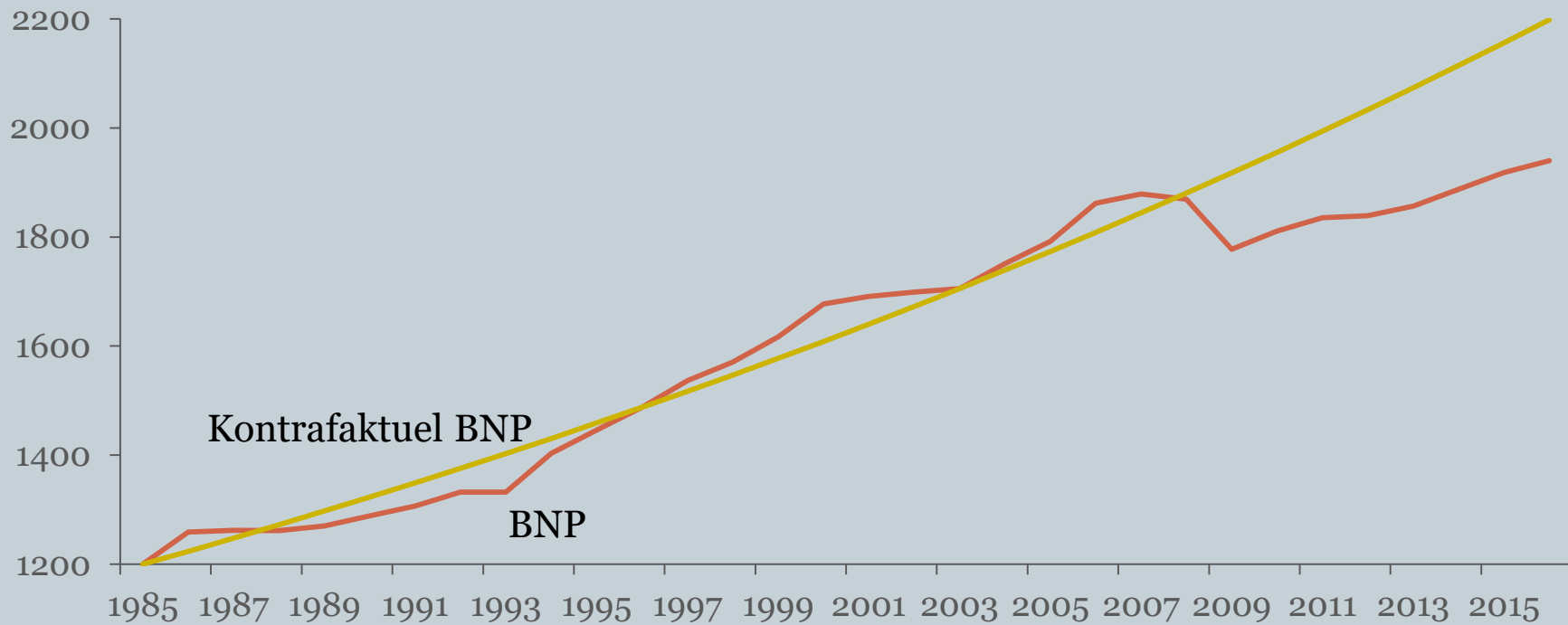
***ERHVERVS-, VÆKST- OG
EKSPORTUDVALGET***

JESPER RANGVID
PROFESSOR, CBS
FORMAND, UDVALGET OM FINANSKRISENS ÅRSAGER

25. APRIL 2018

Den finansielle krise var (nærmest ufatteligt) omkostningsfuld

2



Betydelig statslig involvering i krisen

3

Bankpakke 1:

- Likviditetsgaranti i omegnen af DKK 3500 mia.+.

Bankpakke 2:

- Kapitaltilførelse: DKK 46 mia.
- Individuelle garantier: DKK 200 mia.

Bankpakke 5:

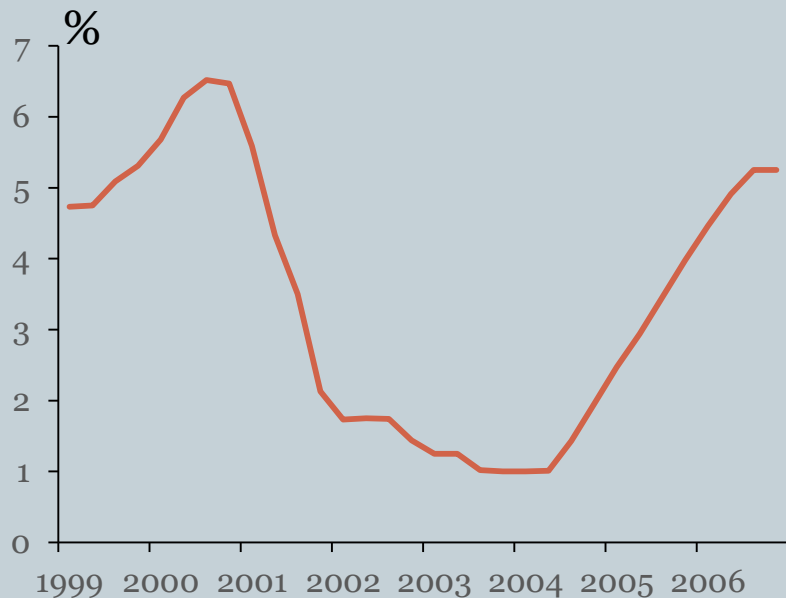
- Afhjælp situationen for FIH. DKK 16 mia.

- Markant – men nødvendig – statslig involvering.
- Staten har haft overskud på bankpakkerne.

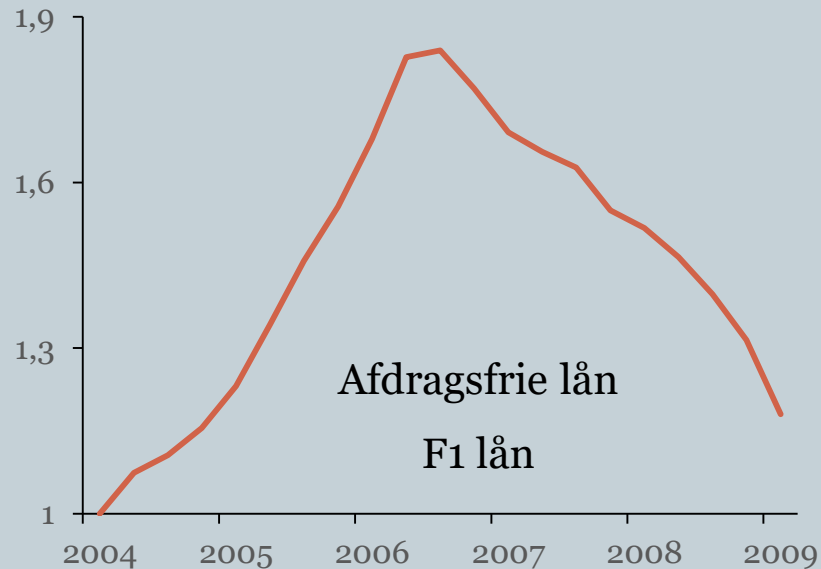
Årsager til finanskrisen 1

4

Lave renter



Boligpriser



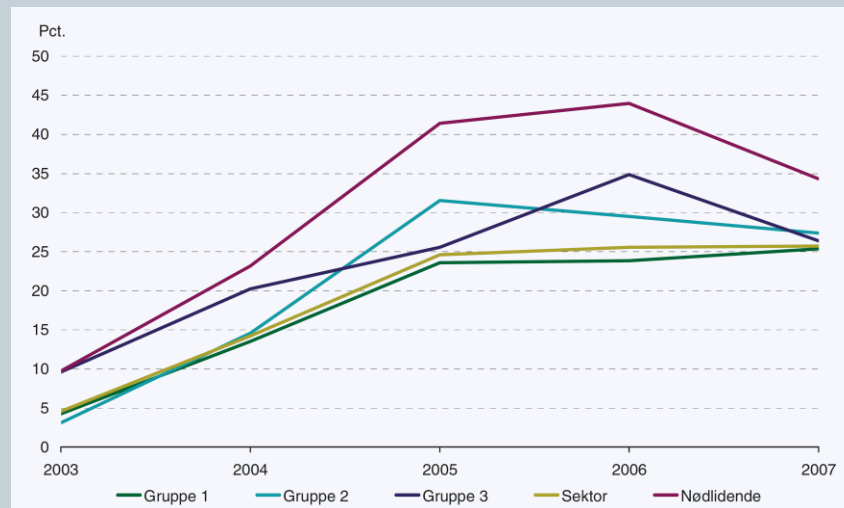
Årsager til finanskrisen 2a

5

Stor risikovillighed i visse pengeinstitutter

- Høj udlånsvækst.
- Eksponering mod ejendomsbranchen
- Store engagementer
- Indlånsunderskud.

Udlånsvækst

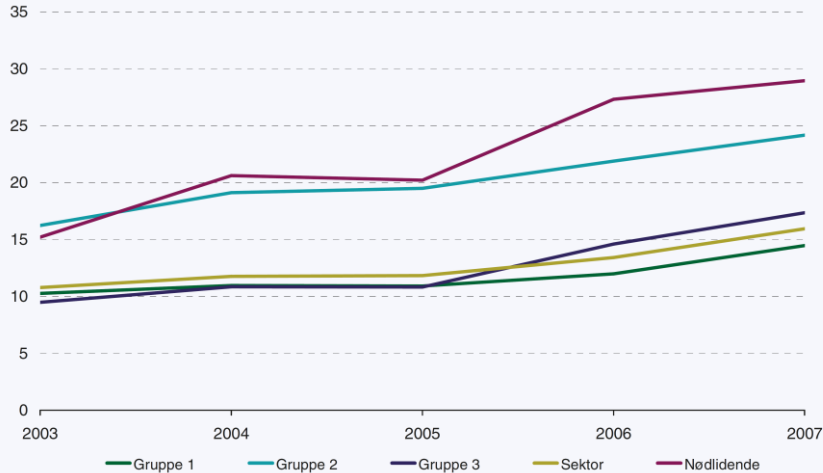


Årsager til finanskrisen 2b

6

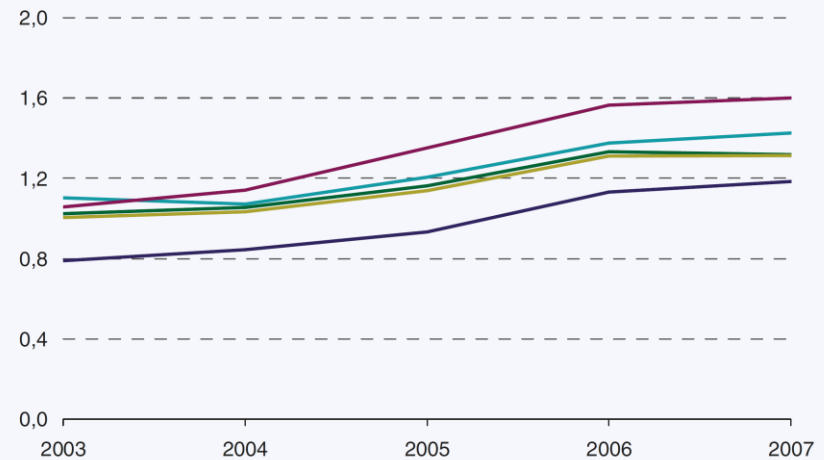
Ejendomskoncentration

Ejendomsrelaterede udlån i pct. af samlede udlån



Indlånsunderskud

Udlån/indlån



Årsager til finanskrisen 3

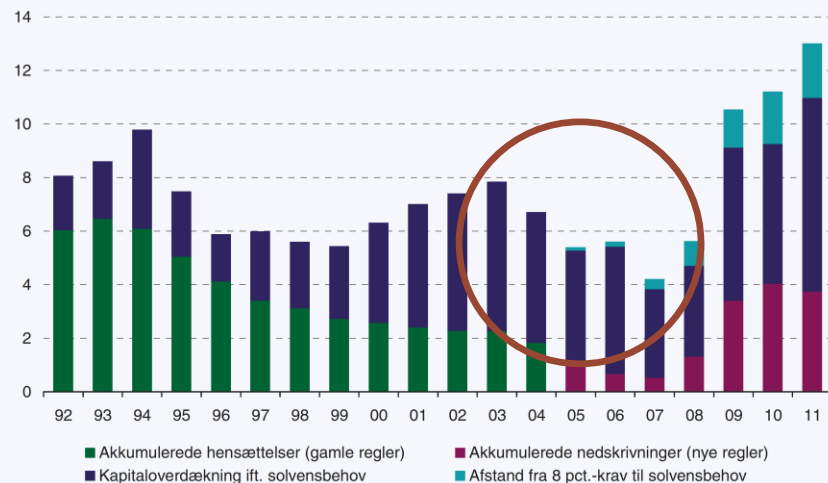
7

Lempelse af den finansielle regulering i årene inden krisen

Rangvid-udvalget, side 162:

Med den viden, der haves i dag, kan det siges at indførelsen af IFRS og Basel II under en højkonjunktur var uhensigtsmæssig. Den samlede effekt af overgangen til Basel II og indførelsen af de nye regnskabsregler var, at pengeinstitutternes stødpuder blev væsentlig reduceret op til krisen, jf. figur 7.1. Pengeinstitutternes kapitalpolstring målt som summen af deres kapitaloverdækning og hensættelser/nedskrivninger blev næsten halveret fra 2003 til 2007.

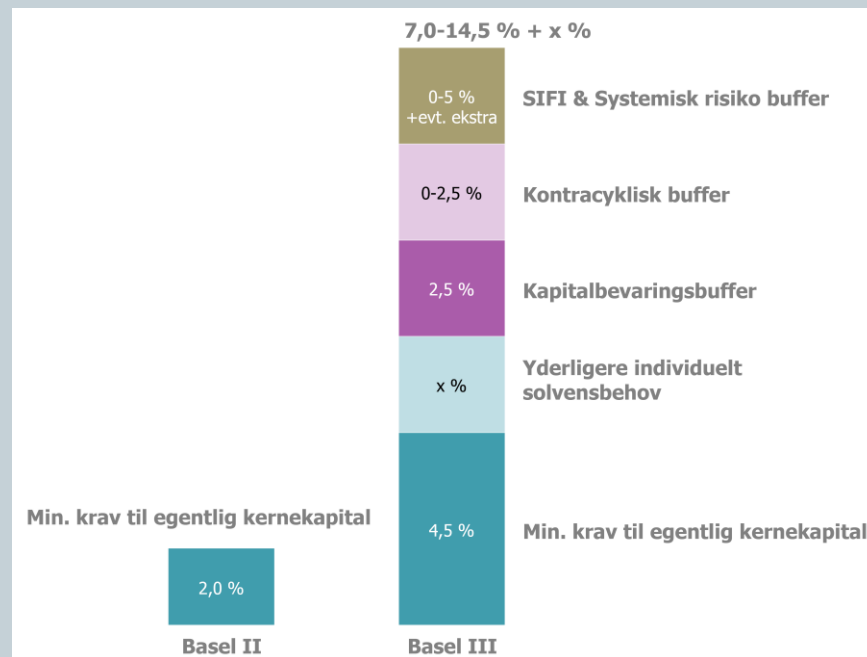
Figur 7.1 Nedskrivninger og solvensoverdækning i pct. af udlån og garantier



Regulering strammet op på en mængde områder

8

- Overvåg risici bedre.
 - Flere ressourcer til Finanstilsynet.
- Banker skal være mere robuste.
 - Likviditetskrav.
 - Kapitalkrav.
- Banker skal kunne afvikles.
 - Afviklingskrav.



Tilsynsdiamanter: Specifikke danske krav som adressere specifikke danske lærdomme

9

Pengeinstitutter

Likviditetsoverdækning > 50 pct.

Ejendomseksponering < 25 pct.

Funding ratio < 1

Udlånsvækst < 20 pct.

Summen af store engagementer < 125 pct.

Realkreditinstitutter

Store eksponeringer

Udlånsvækst

Begrænsning af lån med kort funding

Låntagers renterisiko

Afdragsfrihed

Behov for nye tiltag?

10

- I tillæg til det nævnte, lang række af tiltag (udbetalingskrav, regler for lånetyper i vækstområder, afviklingsregler for realkredit...).
- Vi ved nok først rigtigt, om nye tiltag er tilstrækkelige, når næste krise rammer.
- Umiddelbart vurderer jeg, at vi er klart bedre stillet nu.
- Jeg ser ikke store behov for markante nye tiltag.
- Hverken for mere eller mindre regulering.
 - Basel IV u hensigtsmæssig, men svær at gøre noget ved.