

Ranglisten over bankernes soliditet En smiley-ordning for bankerne

Bechmann, Ken L.

Document Version
Final published version

Published in:
Finans/Invest

Publication date:
2017

License
Unspecified

Citation for published version (APA):
Bechmann, K. L. (2017). Ranglisten over bankernes soliditet: En smiley-ordning for bankerne. *Finans/Invest*, (3), 25.

[Link to publication in CBS Research Portal](#)

General rights

Copyright and moral rights for the publications made accessible in the public portal are retained by the authors and/or other copyright owners and it is a condition of accessing publications that users recognise and abide by the legal requirements associated with these rights.

Take down policy

If you believe that this document breaches copyright please contact us (research.lib@cbs.dk) providing details, and we will remove access to the work immediately and investigate your claim.

Download date: 17. Sep. 2024



Ranglisten over bankernes soliditet: En smiley-ordning for bankerne

Ken L. Bechmann

Journal article (Publisher's version)

CITE: Ranglisten over bankernes soliditet : En smiley-ordning for bankerne. /
Bechmann, Ken L. In: *Finans/Invest*, No. 3, 2017, p. 25.

Uploaded to [Research@CBS](#): March 2018

Ranglisten over bankernes soliditet – en smiley-ordning for bankerne

Efterfølgende korte artikel af Johannes Raaballe (2017) præsenterer en ultimo 2016-rangliste over de danske, børsnoterede bankers soliditet baseret på MSolvens. Ranglisten er blandt andet tænkt som en hjælp til bankkunder til at finde ud af, i hvilke banker det er sikkert at være kunde. Redaktøren knytter i det følgende et par kommentarer til artiklen og selve resultatet i ranglisten. Det fremføres specielt, at ranglisten, udover at fungere som en smiley-ordning om tilstanden i de enkelte banker, kan erindre om, at nogle banker stadig er svagt kapitaliseret, og at disse fortsat bør have fokus på at få øget robustheden til gavn for den finansielle stabilitet.

AF FORFATTER



Professor **Ken L. Bechmann**, Institut for Finansiering, Copenhagen Business School, CBS
E-mail: kb.fi@cbs.dk

Ken L. Bechmann er professor i finansiering ved Copenhagen Business School.

Som det klart fremgår af flere tidligere ledere i Finans/Invest, er redaktøren stor tilhænger af, at solvensmål baseres på markedsbaseret information, jf. eksempelvis Bechmann (2016). Forskellige artikler har endvidere påvist, at *MSolvens* under den seneste finansielle krise både ville have performet godt som en tidlig advarselsslampe om finansiell ustabilitet og var god til at udpege de banker, der senere kom i vanskeligheder. Alle 20 banker, der dør i løbet af finanskrisen, bliver med undtagelse af én identificeret af *MSolvens*, inden de dør, jf. Raaballe (2016). Dette giver i sig selv ganske vægtige argumenter for løbende – eller som minimum med en vis frekvens – at betragte udviklingen i *MSolvens* helt overordnet men altså også for de enkelte banker. Raaballe (2017) præsenterer derfor en opdateret version af den rangliste over bankerne, der første gang blev offentliggjort i Finans/Invest i juni 2016, jf. Grosen og Raaballe (2016).

Nu går det (måske) godt

Aktuelt synes der dog at være endnu et vægtigt argument. Der synes nu mange steder – og vel specielt i banksektoren – at være en opfattelse af, at nu går det endelig så godt, at der ikke længere er grund til bekymringer i forhold til hverken den generelle sundhedsstilstand eller sundhedstilstanden i de enkelte banker. Som et eksempel til illustration heraf kan fremhæves Jan Kondrup, der som direktør for Lokale Pengeinstitutter, den 1. maj 2017 er citeret for: “Med den stramning, der har været siden finanskrisen, synes vi ikke, at der er belæg for at diskutere, om den ene eller anden type bank er mere eller mindre sikker end en anden type bank. Vi har et meget mere solidt og sikkert system i dag, end vi havde før finanskrisen,” siger Jan Kondrup. “De banker, der er kommet ud på den anden side af krisen, har været dygtigt ledet og har kunnet håndtere den blæst, der har været. Jeg synes ikke, at man skal kaste sig ud i sådan en diskussion. Med det forslag, vi er kommet med, synes vi ikke, at der er grund til, at man skal være urolig som indskyder,” fortsætter han, jf. FinansWatch (2017).

Det kan ændre sig hurtigt

En ting er, at ranglisten i Raaballe (2017) tydeligvis taler et andet sprog, eftersom der er ganske stor forskel på de mest og mindst robuste banker, og der i høj grad er banker, der til stadsighed er udfordret. En anden ting er, at finanskrisen med al tydelighed viste, at udviklingen meget hurtigt kan forværres. Dette kan endnu et citat af Jan Kondrup bevise. Således fremgår det under overskriften ”Lokalbanker: Vi er robuste” den 22. juli 2008, at ”Roskilde Bank-krisen er en enlig svale. Sådan lyder meldingen fra brancheforeningen Lokale Pengeinstitutters direktør Jan Kondrup om forventningerne til lokalbankernes kommende halvårsregnskaber. ”Roskilde Banks store enkeltengagementer med bygge- og anlæg og med ejendomsselskaber er ikke det typiske i den danske banksektor. Banken har tidligere været fremme med, at man har en stor eksponering, men jeg havde ikke regnet med, at det stod så grelt til. Det er helt enestående.”, jf. Jyllands-Posten (2008).

Under tre måneder senere måtte der gennem Bankpakke 1 spændes et sikkerhedsnet af historisk størrelse ud under hele den danske banksektor.

Systemisk risiko og det svageste led

Endnu en ting som finanskrisen beviste med al tydelighed er den forbundethed, der knytter sig til bankerne, og som har stor betydning for den systemiske risiko. Hvis der opstår problemer i en bank, kan det skabe problemer i andre banker, hvis disse ikke er robuste nok. Det er endvidere sværere at være blot én bank med dårlig soliditet end at være én blandt flere banker med dårlig soliditet. Det er også sværere at drive bank med en dårlig soliditet, hvis den dårlige soliditet er kendt af flertallet af bankkunderne.

Med øget opmærksomhed på bankers soliditet også i fra bankens kunder kan man håbe, at der fastholdes en tilstrækkeligt høj styrke i de fleste ”led” i banksektoren – og at specielt antallet af svage led falder. Det er håbet, at opmærksomheden og diskussionen om den her publicerede rangliste kan bidrage hertil. Og hvis den ønskede effekt ikke er stærk nok, kan man jo som næste skridt overveje, at bankernes placering (farve) i ranglisten skal angives på bankernes hjemmesider og på indgangsdøren til bankens filialer.

FORTSÆTTER SIDE 27 ►

Tendenser i tallene

Vi ser af ranglisten, at de 8 mest solide banker alle er små banker. Vi ser ligeledes, at de 8 mindst solide banker også er små banker. En lille bank kan altså befinde sig i hver ende af skalaen.

Ved at nærlæse ranglisten ser vi, at de grønne bankers soliditet generelt er blevet reduceret fra ultimo 2015 til ultimo 2016 – fra et gennemsnit på 5,8 til 4,8. Omvendt ser vi, at de gule og røde bankers soliditet er blevet forøget med en spids fra ultimo 2014 til ultimo 2016 – de tre års gennemsnit er 1,6, 1,5 og 1,8. For de grønne bankers vedkommende kan den reducerede soliditet for en væsentlig dels vedkommende forklares ved, at en del af disse har udloddet væsentlige beløb til deres aktionærer i form af udbytter og aktietilbagekøb. For de gule og røde bankers vedkommende kan den forbedrede soliditet forklares ved, at det i disse år næsten er umuligt ikke at tjene penge i banksektoren.

Finansiell stabilitet

Der er finansiell stabilitet i den danske banksektor, og det vil efter min opfattelse ikke ændre sig på kort og mellemlangt sigt. Men der er en gruppe på 7-8 banker, der nu har været trængte i en periode på 8 år. For disse banker kan det stort set øjeblikkeligt gå fra slemt til værre, hvis der pludseligt sker et væsentlig skift i konjunkturerne.

Hvis vi ser på udviklingen hos de fire store danske banker, Danske Bank, Jyske Bank, Sydbank og Spar Nord, bemærker vi, at den positive udvikling i deres soliditet er brudt. Sidste år var det alene Spar Nord, der havde status af at være lysegrøn bank. I år har Jyske Bank, Sydbank og Spar Nord også denne status. Det får formentlig overvågere af finansiell stabilitet til at hæve øjenbrynene. Det er omvendt glædeligt, at Danske Bank nu to år i træk har haft status som en ren grøn bank.

Litteratur

- Raaballe, Johannes, 2016: Er regnskabs- eller markedsbase-rede data nøglen til at opdage finansiell ustabilitet? *Finans/Invest*, 2/16, s. 6-17.
- Grosen, Anders og Johannes Raaballe, 2016: Markedsbase-rede solvensmål for banker – en diskussion. *Finans/Invest*, 3/16, s. 11-18.
- Grosen, Anders og Johannes Raaballe, 2016: Teorien bag måling af *MSolvens* – belyst med data fra den danske bank-krise. *Finans/Invest*, 5/16, s. 25-31.
- Grosen, Anders og Johannes Raaballe, 2017: Duplik: *MSolvens* – Thomas Sangill/Danmarks Nationalbank. *Finans/Invest*, 1/17, s. 20-29. ■

GRUNDKURSUS FOR BESTYRELSESMEDLEMMER I FINANSIELLE SELSKABER



BANK & REALKREDIT

EFTERÅR: 18.-19. september, 6.-7. november & 5. december 2017

FORÅR: 23.-24. januar, 6.-7. marts & 18. april 2018

Kurset er godkendt af Finanstilsynet.

PENSION & FORSIKRING

EFTERÅR: 28.-29. september, 21.-22. november & 12. december 2017

FORÅR: 30.-31. januar, 15.-16. marts & 17. april 2018

Kurset er godkendt af Finanstilsynet.

CBS Bestyrelsesuddannelserne

EXECUTIVE  Building a better working world  &  KØBENHAVNS UNIVERSITET

bestyrelse@cbs-executive.dk · +45 30138873 · www.cbsbestyrelsesuddannelserne.dk

REDAKTØRENS KOMMENTAR TIL RANGLISTEN ► FORTSAT FRA SIDE 25

Litteratur

- Bechmann, 2016: Solvensmål, kapitalkrav og bankernes polstring. *Finans/Invest*, 3/16, s. 2-4, 10.
- FinansWatch, 2017: *Lokalbanker advarer mod hårde kapitalkrav*. FinansWatch, 1. maj, 2017.
- Grosen, Anders og Johannes Raaballe, 2016: Markedsbase-rede solvensmål for banker – en diskussion. *Finans/Invest*, 3/16, s. 11-18.
- Jyllands-Posten, 2008: *Lokalbanker: Vi er robuste*. Jyllands-Posten, Erhverv & Økonomi, 22. juli 2008, s. 2.
- Raaballe, Johannes, 2017: Ultimo 2016-rangliste over de danske børsnoterede bankers soliditet. *Finans/Invest*, 3/17, s. 26-27. ■