

Banken legen Messlatte bei Kreditverhandlungen mit Unternehmen höher

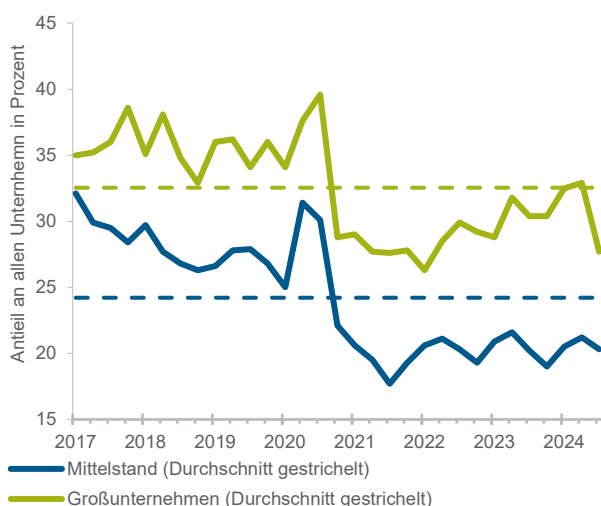
23. Oktober 2024

Autorin: Stephanie Schoenwald, Telefon 069 7431-6446, stephanie.schoenwald@kfw.de

Pressekontakt: Nina Luttmer, 069 7431-41336, nina.luttmer@kfw.de

- Die wirtschaftliche Stimmungseintrübung der letzten Monate setzte im dritten Quartal dem Aufwärtstrend der Kreditnachfrage von Großunternehmen ein jähes Ende. Zugleich verhandelte weiterhin nur etwa jedes fünfte mittelständische Unternehmen mit seiner Bank über eine Kreditaufnahme.
- Kreditinteressierte Unternehmen sahen sich in Gesprächen mit wachsenden Anforderungen konfrontiert. Die KfW-ifo Kredithürde für den Mittelstand kletterte in den Bereich ihres Höchstwerts aus dem letzten Sommer.
- Unter den großen Unternehmen nahm sogar ein rekordhoher Anteil das Bankverhalten als restriktiv war. Besonders stark erschwerte sich dabei der Finanzierungszugang im Verarbeitenden Gewerbe.

Anteil der Unternehmen in Kreditverhandlungen

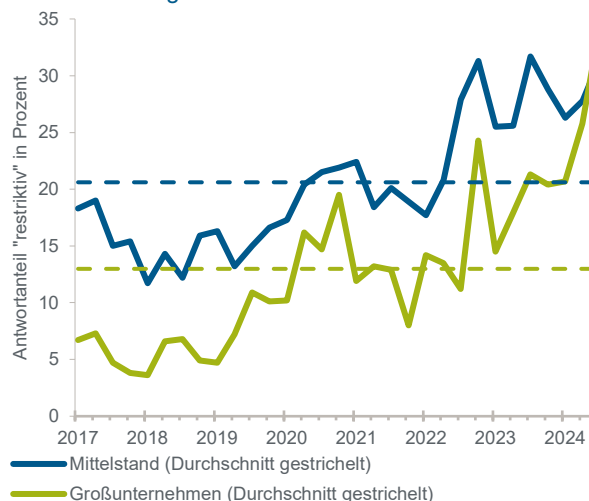


Quellen: KfW Research, ifo Institut

Bankdarlehen von Unternehmen wenig gefragt

Die erhoffte Konjunkturaufhellung in Deutschland lässt weiter auf sich warten. Entsprechend schlecht bewerten die Unternehmen die wirtschaftliche Lage und auch der Blick in die Zukunft fällt pessimistisch aus.¹ Das lastet insbesondere auf der Investitionsbereitschaft der Unternehmen. Deshalb war es erwartbar, dass die empfindliche Stimmungseintrübung der letzten Monate nun auch sichtbare Spuren beim Kreditnachfrageverhalten der Unternehmen hinterlassen hat. Im dritten Quartal ging der Anteil von Großunternehmen (GU), die mit Banken Kreditverhandlungen führten, schlagartig um 5,2 PP auf nur noch 27,7 % zurück. Damit wurde die langsame Erholung des Kreditinteresses der GU mindestens vorerst gestoppt. Bei den kleinen und mittleren Unternehmen (KMU) fehlt der Kreditnachfrage bereits seit dem Jahr 2021 der Schwung. Seit diesem Zeitpunkt schwankt die Quote der befragten KMU, die eine Bankfinanzierung anstrebten, in einem Korridor um 20 %. Der im dritten Quartal 2024 zu beobachtende leichte Rückgang auf 20,3 % (-0,9 PP) reiht sich damit in die anhaltende Seitwärtsbewegung auf unterdurchschnittlichem Niveau ein.

KfW-ifo-Kredithürde: Wie verhielten sich die Banken in Kreditverhandlungen?



Banken bei Großunternehmen besonders streng

Neben der Nachfrageseite trägt auch restriktives Bankverhalten dazu bei, dass die Kreditvergabe seit dem Abklingen der Energiekrise nur schwer in Fahrt kommt.² Nach Angaben der befragten Unternehmen legten die Finanzinstitute im dritten Quartal vor allem GU gegenüber strikte Maßstäbe an. Die Kredithürde für diese Größenklasse machte das zweite Quartal in Folge einen außergewöhnlich großen Satz und stieg um 8,7 PP auf 34,5 %. Damit wurde der bisherige Höchstwert der 2017 beginnenden Zeitreihe erneut übertroffen. Ausschlaggebend war dafür die rapide Verschlechterung des Finanzierungszugangs für GU des Verarbeitenden Gewerbes (+19,9 PP). Die anhaltende Industrierezession dürfte für die genaue Prüfung von Kreditanfragen aus diesem Wirtschaftsbereich sorgen. Für KMU kann es dabei nur ein schwacher Trost sein, dass ihr Kreditzugang sich ausnahmsweise etwas besser darstellte als für GU. Denn auch im Mittelstand stuften 31,5 % der Unternehmen das Bankverhalten als restriktiv ein. Damit stieg die KfW-ifo Kredithürde für den Mittelstand ebenfalls deutlich um 3,7 PP und in die Nähe des bisherigen Rekordwertes

KfW-ifo-Kredithürde in Zahlen

Anteile in Prozent		Quartal/Jahr					Vq.	Vj.
		Q3/23	Q4/23	Q1/24	Q2/24	Q3/24		
Kredithürde								
Verarbeitendes Gewerbe	KMU	32,4	26,3	20,3	29,2	31,2	2,0	-1,2
	GU	19,1	16,7	18,3	20,5	40,4	19,9	21,3
Bauhauptgewerbe	KMU	29,0	23,9	25,0	34,3	21,2	-13,1	-7,8
	GU	30,1	13,5	18,8	28,1	19,8	-8,3	-10,3
Großhandel	KMU	29,5	33,8	28,9	27,2	24,8	-2,4	-4,7
	GU	10,9	20,8	9,6	20,9	21,1	0,2	10,2
Einzelhandel	KMU	26,4	28,0	34,1	27,4	33,6	6,2	7,2
	GU	32,6	28,6	21,3	35,1	15,9	-19,2	-16,7
Dienstleistungen	KMU	32,9	31,4	29,7	25,2	35,1	9,9	2,2
	GU	22,6	23,7	27,2	31,6	36,9	5,3	14,3
Deutschland	KMU	31,7	28,8	26,3	27,8	31,5	3,7	-0,2
	GU	21,3	20,4	20,7	25,8	34,5	8,7	13,2
Anteil der Unternehmen	KMU	20,2	19,0	20,5	21,2	20,3	-0,9	0,1
in Kreditverhandlungen	GU	30,4	30,4	32,5	32,9	27,7	-5,2	-2,7

Quelle: KfW Research, ifo Institut

Erläuterungen und Abkürzungen:

K(leine und) M(ittlere) U(nternehmen).

G(roße) U(nternehmen).

(Veränderung des aktuellen Monats gegenüber dem) V(or)q(uartal).

(Veränderung des aktuellen Monats gegenüber dem) V(or)j(ahresquartal).

Zur Konstruktion und Interpretation der KfW-ifo-Kredithürde

Die Kredithürde wird im Rahmen der ifo Konjunkturumfragen seit 2017 nach einer Überarbeitung der Methodik vierteljährlich erhoben. Die Kredithürde gibt den Prozentanteil der Unternehmen an, die das Bankverhalten in Kreditverhandlungen als „restriktiv“ einordnen. Um zu gewährleisten, dass die Einschätzung der Kreditvergabebereitschaft der Banken auf originären Erfahrungen der Firmen beruht, werden dazu nur diejenigen Unternehmen befragt, die zuvor angeben, in den vergangenen drei Monaten Kreditverhandlungen mit Banken geführt zu haben. Die Entwicklung dieses Anteils kann wiederum als Indikator für Veränderungen der Nachfrage nach Bankkrediten interpretiert werden.³

Für die Indikatoren der KfW-ifo-Kredithürde erfolgt die Auswertung der Befragungsergebnisse differenziert nach Größenklassen und Sektoren. Dazu werden monatlich rund 9.000 Unternehmen aus den Wirtschaftsbereichen Verarbeitendes Gewerbe, Bauhauptgewerbe, Großhandel, Einzelhandel sowie Dienstleistungen (ohne Kreditgewerbe, Versicherungen und Staat) befragt, darunter rund 7.500 Mittelständler. Dabei zählen grundsätzlich diejenigen Unternehmen zu den Mittelständlern, die nicht mehr als 500 Beschäftigte haben und maximal 50 Mio. EUR Jahresumsatz erzielen. Zur Erhöhung der analytischen Trennschärfe müssen diese quantitativen Abgrenzungen allerdings beim Einzelhandel (maximal 12,5 Mio. EUR Jahresumsatz), beim Bauhauptgewerbe (bis zu 200 Beschäftigte) und bei den Dienstleistungen (maximal 25 Mio. EUR Jahresumsatz) enger gezogen werden. Alle Unternehmen, die mindestens einen dieser Grenzwerte überschreiten, werden als Großunternehmen klassifiziert.

¹ Vgl. Scheuermeyer, P. (2024), Stimmung im Mittelstand sinkt, aber ist etwas stabiler als bei den Großunternehmen, KfW-ifo Mittelstandsbarometer: September 2024, KfW Research.

² Vgl. Körner, J. (2024), Schwache Investitionstätigkeit limitiert Erholung des Kreditgeschäfts, KfW-Kreditmarktausblick: Oktober 2024, KfW Research.

³ Für eine ausführlichere Beschreibung der Kredithürde siehe Marjenko et al. (2019), Die neue Kredithürde: Hintergründe und Ergebnisse, ifo Schnelldienst 18/2019, S. 46–48.