

## »» Rekordanteil der Mittelständler beklagt Kreditrestriktionen

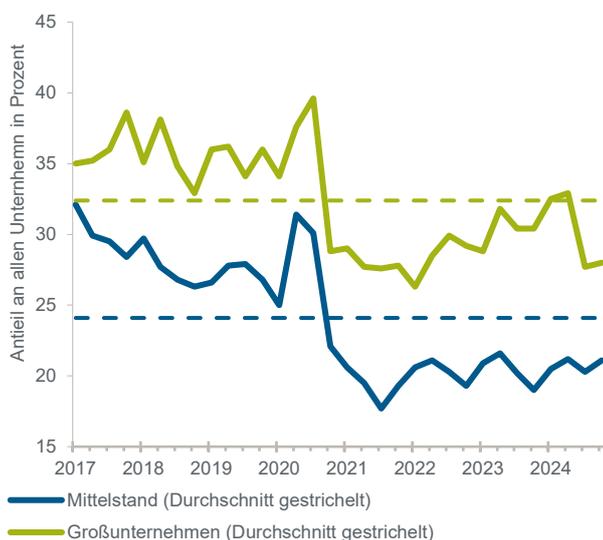
16. Januar 2025

Autorin: Jenny Körner, Telefon 069 7431-57189, [jenny.koerner@kfw.de](mailto:jenny.koerner@kfw.de)

Pressekontakt: Nina Luttmer, 069 7431-41336, [nina.luttmer@kfw.de](mailto:nina.luttmer@kfw.de)

- Mittelständische und Großunternehmen interessieren sich im vierten Quartal 2024 trotz des Abwärtstrends bei den Kreditzinsen kaum mehr für neue Kredite. Primär wegen der wirtschaftlichen Schwächephase und der pessimistischen Aussichten war die Kreditnachfrage weiterhin unterdurchschnittlich.
- Ein Rekordanteil der Mittelständler meldete restriktives Bankverhalten bei Kreditverhandlungen. Auch für Großunternehmen sind die Maßstäbe streng; die Kreditrestriktionen sanken nur leicht unter den Höchstwert.

### Anteil der Unternehmen in Kreditverhandlungen



Quellen: KfW Research, ifo Institut

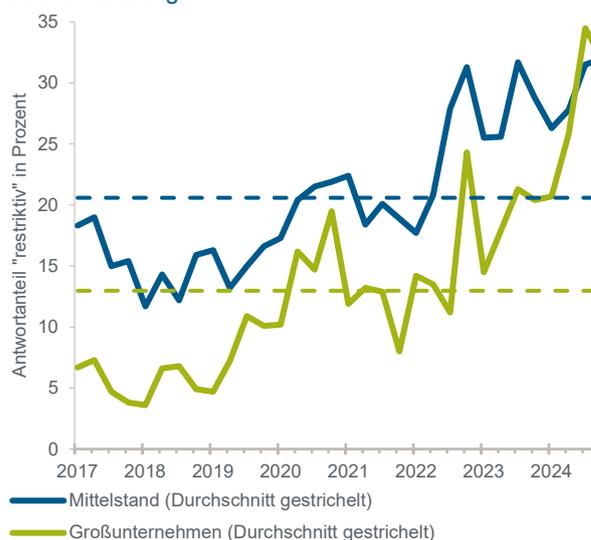
### Kaum Nachfrageimpuls durch nachlassende Zinsen

Großunternehmen (GU) und kleine und mittlere Unternehmen (KMU) interessieren sich wenig für Kredite. Ihre Kreditnachfrage verblieb auch im vierten Quartal deutlich unterhalb des langfristigen Durchschnitts ihrer jeweiligen Größenklasse. Die geldpolitische Lockerung hat in den letzten Monaten zwar zu einem leichten Abwärtstrend bei den Kreditzinsen geführt. Die Nachfragerholung zum Vorquartal fiel jedoch nur gering aus. Der Anteil der GU und der KMU mit Kreditgesuchen stieg zum Jahresende auf 28,0 % (+0,3 PP) und 21,1 % (+ 0,8 PP) an. Zwar zählen zu den Belastungsfaktoren der Nachfrage weiterhin relativ straffe Finanzierungsbedingungen. Schwerer dürfte jedoch wiegen, dass die Unternehmen aufgrund der andauernden wirtschaftlichen Schwächephase, der erhöhten wirtschaftspolitischen Unsicherheit und der pessimistischen Geschäftserwartungen zögern, sich in langfristigen Kreditverträgen zu binden.<sup>1</sup>

### Kreditzugang für Mittelständler so restriktiv wie noch nie

Der Finanzierungszugang für kreditinteressierte Firmen war auch im vierten Quartal 2024 überdurchschnittlich restriktiv. Nie zuvor hatten so viele KMU von strengen Maßstäben der

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



Banken berichtet. Mit einem Anteil von 32 % wurde der bisherige Höchststand seit Einführung der neuen Befragungsmethodik im Jahr 2017 übertroffen. Bereits vor drei Monaten beklagte eine Höchstquote der GU restriktives Kreditvergabeverhalten. Der Anteil der GU mit schwierigen Kreditverhandlungen sank zum Jahresende nur geringfügig um 2,6 PP auf 31,9 %. Die Verschärfung der Kreditvergabe politik trifft mit Ausnahme des Dienstleistungssektors und den GU im Verarbeitenden Gewerbe auf alle Wirtschaftsbereiche und Größenklassen zu. Die gemeldete Abnahme für GU im Verarbeitenden Gewerbe ist jedoch kein Zeichen für eine Trendwende. Mit 35,5 % (-4,9 PP) reduzierte sich die Kredithürde nur leicht auf ihren zweithöchsten Wert seit der Datenaufzeichnung. Bei den KMU waren außergewöhnlich strenge Maßstäbe der Banken im Großhandel (+11,9 PP auf 36,7 %), dem Verarbeitenden Gewerbe (+2,2 PP auf 33,4 %) und dem Einzelhandel (+3,6 PP auf 37,2 %) zu verzeichnen. In allen drei Wirtschaftsbereichen stufte ein Höchstanteil der KMU das Bankverhalten als restriktiv ein. Die Unternehmen in diesen Bereichen leiden unter schlechter Geschäftslage und schwachen Absatzerwartungen und planen daher einen Stellenabbau.<sup>2</sup>

## KfW-ifo-Kredithürde in Zahlen

Anteile in Prozent		Quartal/Jahr					Vq.	Vj.
		Q4/23	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24		
<b>Kredithürde</b>								
Verarbeitendes Gewerbe	KMU	26,3	20,3	29,2	31,2	33,4	2,2	7,1
	GU	16,7	18,3	20,5	40,4	35,5	-4,9	18,8
Bauhauptgewerbe	KMU	23,9	25,0	34,3	21,2	24,8	3,6	0,9
	GU	13,5	18,8	28,1	19,8	28,0	8,2	14,5
Großhandel	KMU	33,8	28,9	27,2	24,8	36,7	11,9	2,9
	GU	20,8	9,6	20,9	21,1	21,6	0,5	0,8
Einzelhandel	KMU	28,0	34,1	27,4	33,6	37,2	3,6	9,2
	GU	28,6	21,3	35,1	15,9	36,2	20,3	7,6
Dienstleistungen	KMU	31,4	29,7	25,2	35,1	31,6	-3,5	0,2
	GU	23,7	27,2	31,6	36,9	27,9	-9,0	4,2
<b>Deutschland</b>	<b>KMU</b>	<b>28,8</b>	<b>26,3</b>	<b>27,8</b>	<b>31,5</b>	<b>32,0</b>	<b>0,5</b>	<b>3,2</b>
	<b>GU</b>	<b>20,4</b>	<b>20,7</b>	<b>25,8</b>	<b>34,5</b>	<b>31,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>11,5</b>
<b>Anteil der Unternehmen</b>	KMU	19,0	20,5	21,2	20,3	21,1	0,8	2,1
<b>in Kreditverhandlungen</b>	GU	30,4	32,5	32,9	27,7	28,0	0,3	-2,4

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.<sup>3</sup>

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.

<sup>1</sup> Vgl. Körner, J. (2024), Schwache Investitionstätigkeit limitiert Erholung des Kreditgeschäfts, KfW-Kreditmarktausblick: Oktober 2024, KfW Research.

<sup>2</sup> Vgl. Scheuermeyer, P. (2024), Mittelstand blickt ohne Zuversicht ins neue Jahr, KfW-ifo Mittelstandsbarometer: Dezember 2024, KfW Research.

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