

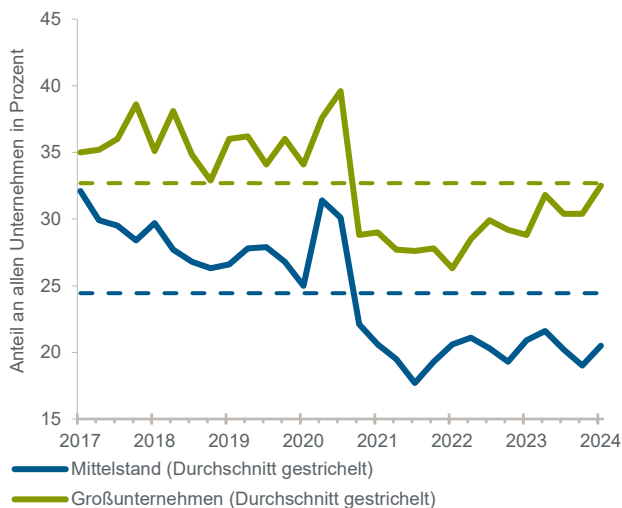
»»» Kreditzugang für KMU etwas verbessert, aber weiterhin restriktiv

14. Mai 2024

Autorin: Dr. Jenny Körner, Telefon 069 7431-57189, jenny.koerner@kfw.de
Pressekontakt: Christine Volk, 069 7431-3867, christine.volk@kfw.de

- Mehr mittelständische und Großunternehmen verhandelten im ersten Quartal 2024 über einen Bankkredit. Die Nachfrage der Großunternehmen erholte sich beinahe auf ihr durchschnittliches Niveau. Das Ende des Zinsstraffungszyklus und Anzeichen für eine leichte konjunkturelle Stimmungsaufhellung dürften die Nachfrageerholung begünstigt haben.
- Beide Unternehmensklassen empfinden das Verhalten der Banken in Kreditverhandlungen weiterhin als restriktiv. Mittelständler kamen dabei jedoch etwas leichter an Bankenfinanzierungen als zuvor.

Anteil der Unternehmen in Kreditverhandlungen

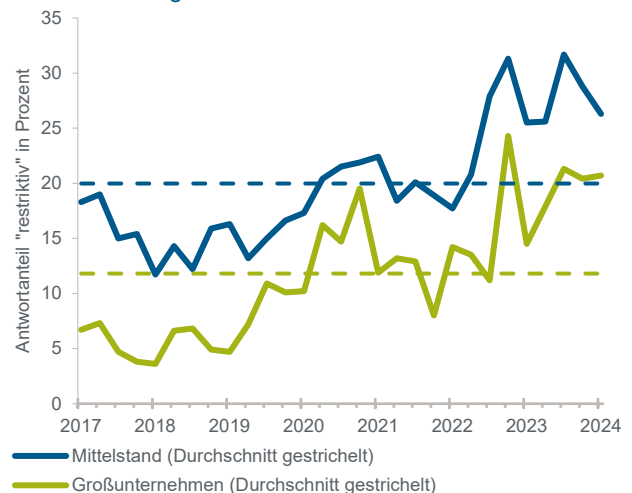


Quellen: KfW Research, ifo Institut

Unternehmer fragen etwas mehr Kredite nach

Zu Jahresbeginn fragten die Unternehmen beider Größenklassen wieder mehr Kredite nach. Bei den Großunternehmen (GU) stieg der Anteil der kreditinteressierten Unternehmen um 2,1 PP auf 32,5 % zum Vorquartal und lag damit im Bereich des Durchschnitts seit dem Jahr 2017. In den vergangenen drei Jahren hatte hingegen nur ein unterdurchschnittlicher Anteil der GU an Kreditverhandlungen teilgenommen. Bei den kleinen und mittleren Unternehmen (KMU) fiel der Nachfragezuwachs um 1,5 PP auf 20,5 % etwas schwächer aus. Zwar standen KMU Krediten wieder offener gegenüber als in der zweiten Jahreshälfte 2023, das Kreditinteresse blieb jedoch weiterhin unterdurchschnittlich. Der steile Anstieg der Kreditzinsen für Unternehmen hat im Herbst 2023 ein Ende gefunden; seitdem sind erste leichte Zinssenkungen zu verzeichnen. Laut der Befragung unter Banken zum Kreditgeschäft für das erste Quartal verliert das hohe Zinsniveau als Belastungsfaktor für die Kreditnachfrage zunehmend an Bedeutung.¹ Die konjunkturelle Lage hat sich zudem im ersten Quartal 2024 etwas aufgehellt und dürfte die Kreditnachfrage auch zukunftsgerichtet stabilisieren.

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



Restriktionen bleiben überdurchschnittlich streng

Nachdem die Kredithürden im vierten Quartal 2023 für alle Unternehmen gesunken waren, entwickelten sich die Kredithemmnisse im ersten Quartal 2024 über die Größenklassen entgegengesetzt. Der Anteil an KMU, die das Kreditvergabeverhalten der Banken als restriktiv empfanden, nahm um 2,5 PP auf 26,3 % ab. Bei den GU berichteten 20,7 % und damit 0,3 PP, also kaum beachtlich mehr Unternehmen, von schwierigen Kreditverhandlungen. Zusammenfassend betrachtet, dürfte die sich abzeichnende konjunkturelle Wende den leicht verbesserten Kreditzugang bei den KMU begünstigt haben. Über die Wirtschaftsbereiche hinweg fällt die Bewertung der Kredithürde heterogen aus. Die KMU im Verarbeitenden Gewerbe (20,3 %/-6,0 PP) und dem Großhandel (28,9 %/-4,9 PP) meldeten eine deutliche Lockerung der Kredithindernisse zum Vorquartal, was sich mit dem zwar schwachen, aber verbesserten Geschäftsklima in den beiden Bereichen deckt.² Die KMU im Einzelhandel registrierten hingegen einen Anstieg der Kredithürde auf 34,1 % (+6,1 PP). Der Einzelhandel leidet besonders unter der Konsumzurückhaltung der Haushalte. Banken dürften daher bei der Kreditvergabe vorsichtiger agiert haben.³

KfW-ifo-Kredithürde in Zahlen

Anteile in Prozent		Quartal/Jahr					Vq.	Vj.
		Q1/23	Q2/23	Q3/23	Q4/23	Q1/24		
Kredithürde								
Verarbeitendes Gewerbe	KMU	21,0	25,0	32,4	26,3	20,3	-6,0	-0,7
	GU	7,8	14,7	19,1	16,7	18,3	1,6	10,5
Bauhauptgewerbe	KMU	19,6	24,7	29,0	23,9	25,0	1,1	5,4
	GU	46,7	30,9	30,1	13,5	18,8	5,3	-27,9
Großhandel	KMU	20,2	26,0	29,5	33,8	28,9	-4,9	8,7
	GU	11,7	18,9	10,9	20,8	9,6	-11,2	-2,1
Einzelhandel	KMU	21,9	23,2	26,4	28,0	34,1	6,1	12,2
	GU	22,6	15,8	32,6	28,6	21,3	-7,3	-1,3
Dienstleistungen	KMU	31,4	26,5	32,9	31,4	29,7	-1,7	-1,7
	GU	19,4	21,9	22,6	23,7	27,2	3,5	7,8
Deutschland	KMU	25,5	25,6	31,7	28,8	26,3	-2,5	0,8
	GU	14,5	17,9	21,3	20,4	20,7	0,3	6,2
Anteil der Unternehmen	KMU	20,9	21,6	20,2	19,0	20,5	1,5	-0,4
in Kreditverhandlungen	GU	28,8	31,8	30,4	30,4	32,5	2,1	3,7

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.⁴

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. Bundesbank (2024), [April-Ergebnisse der Umfrage zum Kreditgeschäft \(Bank Lending Survey\) in Deutschland](#), Pressemitteilung vom 09.04.2024.

² Vgl. ifo Institut (2024), [ifo Geschäftsklima Deutschland](#) (März 2024).

³ Vgl. Destatis (2024) [Einzelhandelsumsatz im Februar real um 1,9 % niedriger als im Vormonat](#).

⁴ Für eine ausführlichere Beschreibung der Kredithürde siehe Marjenko et al. (2019), „Die neue Kredithürde: Hintergründe und Ergebnisse“, ifo Schnelldienst 18/2019, S. 46–48.