

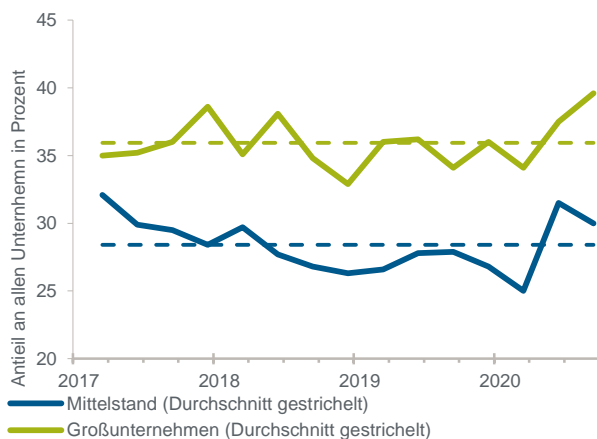
»» Für mittelständische Unternehmen wachsen die Barrieren beim Kreditzugang

15. Oktober 2020

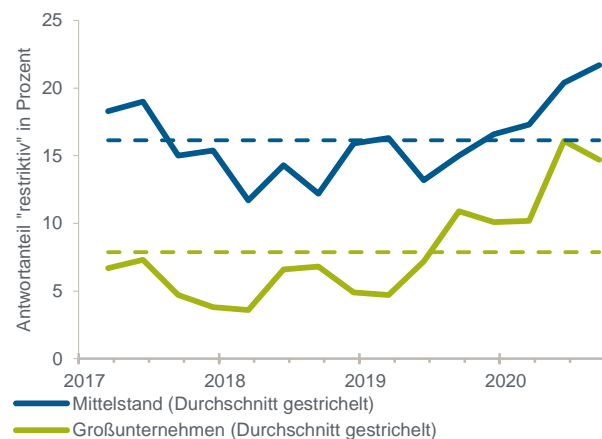
Autorin: Stephanie Schoenwald, Telefon 069 7431-6446, stephanie.schoenwald@kfw.de
Pressekontakt: Christine Volk Telefon 069 7431-3867, christine.volk@kfw.de

- Die KfW-ifo-Kredithürde für den Mittelstand ist im dritten Quartal 2020 auf 21,7 % gestiegen.
- Trotz der Belastungen durch die Pandemie geht der Anteil der Mittelständler in Kreditverhandlungen zurück.
- Große Unternehmen gelangen wieder etwas einfacher an Bankkredite.
- Der Blick auf die Branchen zeigt ein gemischtes Bild. Mehr Schwierigkeiten beim Kreditzugang meldeten mittelständische Dienstleister, große Einzelhändler und der Großhandel.

Anteil der Unternehmen in Kreditverhandlungen



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



Quellen: KfW Research, ifo Institut

Der Kreditmarkt bewährt sich in der Krise, aber Hürden für Mittelständler nehmen zu

Die Pandemie dominiert weiterhin das Wirtschaftsgeschehen. Der Weg zum Vorkrisenniveau ist noch weit und aufgrund des zunehmenden Infektionsgeschehens auch zunehmend holprig. Seit dem Tiefpunkt im April hat sich die wirtschaftliche Lage in Deutschland jedoch schnell und kontinuierlich verbessert.¹ Das dürfte ein Grund dafür sein, dass der Bedarf der Unternehmen an Kreditfinanzierungen im dritten Quartal die durchschnittlichen Niveaus nur moderat übertraf. Unter den Mittelständlern reduzierte sich der Anteil der Unternehmen, die Kreditverhandlungen führten, sogar leicht um 1,5 PP auf 30 %. Das ist ein positives Signal, denn es deutet darauf hin, dass insgesamt die größten Finanznöte der Unternehmen vorüber sind.

Zugleich blieben die Banken bei der Verschärfung ihrer Kreditvergabe politik maßvoll. Die KfW-ifo Kredithürde für den Mittelstand stieg im Vergleich zum Vorquartal um 1,3 PP auf nun 21,7 %. Damit wurde zum zweiten Mal in Folge ein neues Rekordhoch erreicht. Es ist jedoch zu beachten, dass die Zeitreihe seit der Einführung der neuen Befragungsmethodik

2017 noch sehr kurz ist und die Angebotsbeschränkungen während der globalen Finanzkrise erheblich schärfer ausfielen. Nichtsdestotrotz vergeben die Banken Darlehen an kleine und mittlere Unternehmen zunehmend restriktiver.

Schere zwischen Mittelstand und Großunternehmen wieder größer, Branchenentwicklung uneinheitlich

Für große Unternehmen sind die Finanzierungshindernisse hingegen nach dem deutlichen Anstieg im zweiten Quartal geringer geworden (-1,4 PP). Damit weiteten sich die Unterschiede zwischen Mittelständlern und Großunternehmen beim Kreditzugang wieder aus. Weniger als 15 % der größeren Unternehmen nahmen die Banken als zurückhaltend wahr.

In den Wirtschaftsbereichen gab es unterschiedliche Entwicklungen. Während die Kredithürde im Bau und Verarbeitenden Gewerbe über beide Größenklassen hinweg fiel, wuchsen für den Großhandel und den großen Einzelhandel die Hindernisse. Besonders betroffen bleiben die mittelständischen Dienstleister: Für mehr als ein Viertel von ihnen ist der Kreditzugang nun erschwert.

KfW-ifo-Kredithürde in Zahlen

Anteile in Prozent		Quartal/Jahr					Vq.	Vj.
		Q3/19	Q4/19	Q1/20	Q2/20	Q3/20		
Kredithürde								
Verarbeitendes Gewerbe	KMU	17.2	18.9	16.8	20.7	20.5	-0.2	3.3
	GU	13.9	14.9	13.8	17.8	13.8	-4.0	-0.1
Bauhauptgewerbe	KMU	6.0	5.9	4.6	8.3	7.8	-0.5	1.8
	GU	8.5	7.3	13.0	32.9	31.0	-1.9	22.5
Großhandel	KMU	16.8	22.4	18.2	15.0	22.0	7.0	5.2
	GU	5.6	7.0	10.7	10.5	13.5	3.0	7.9
Einzelhandel	KMU	18.9	16.8	18.9	22.3	20.2	-2.1	1.3
	GU	9.6	6.8	7.2	10.4	19.4	9.0	9.8
Dienstleistungen	KMU	15.2	17.0	20.7	24.0	26.4	2.4	11.2
	GU	8.4	5.1	5.4	15.5	13.4	-2.1	5.0
Deutschland	KMU	15.0	16.6	17.3	20.4	21.7	1.3	6.7
	GU	10.9	10.1	10.2	16.1	14.7	-1.4	3.8
Anteil der Unternehmen in Kreditverhandlungen	KMU	27.9	26.8	25.0	31.5	30.0	-1.5	2.1
	GU	34.1	36.0	34.1	37.5	39.6	2.1	5.5

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.ⁱⁱ

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.

ⁱ Borger, Klaus. (2020), **Klimaaufhellung im Mittelstand hält an**, KfW-ifo-Mittelstandsbarometer: September 2020, KfW Research.

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