

Christian Hott und André Kunkel

Nachdem das ifo Institut bereits im Juni und August letzten Jahres die Teilnehmer des Konjunkturtests im verarbeitenden Gewerbe zur Bereitschaft der Banken, Kredite zu vergeben, befragt hatte, wurde diese Sonderfrage erneut im März dieses Jahres gestellt.¹ Wie die neuen Umfrageergebnisse zeigen, scheinen die Banken bei ihrer Kreditvergabe etwas weniger restriktiv zu sein als noch im Sommer 2003. Dabei ist der Anteil der Unternehmen, welcher die Bereitschaft der Banken, Kredite zu vergeben als »entgegenkommend« bezeichnet, mit 2,7% (gegenüber 2,5% im Juni und 2,6% im August 2003) jedoch weiterhin sehr gering. Der Anteil der Testteilnehmer, die mit »zurückhaltend/restriktiv« antworteten, sank von 56,3% auf 49,7%. Dementsprechend stieg das Kreditklima von - 53,6 im August 2003 auf - 47,0.

Sowohl in Ost- als auch in Westdeutschland verbesserte sich das Klima, wobei allerdings die Unternehmen in Ostdeutschland die Kreditvergabepolitik der Banken weiterhin negativer sehen als die westdeutschen Testteilnehmer. Die einzelnen Werte lassen sich der Tabelle entnehmen.

zu entnehmen ist, besteht diese Beziehung weiterhin. Zusätzlich ergab sich auch innerhalb der einzelnen Geschäftslage-Kategorien eine Verbesserung des Kreditklimas, so dass dessen Anstieg nicht allein auf eine Anteilsverschiebung zwischen den Gruppen zurückzuführen ist.

	Juni 03	August 03	März 04
Verarbeitendes Gewerbe insgesamt	- 53,2	- 53,6	- 47,0
Größenklassen:			
groß	- 44,6	- 44,3	- 35,7
mittelständisch	- 55,9	- 56,0	- 51,7
klein und kleinst	- 61,6	- 63,3	- 55,0
Geschäftslage:			
gut	- 30,5	- 33,6	- 26,1
befriedigend	- 48,5	- 50,8	- 44,5
schlecht	- 64,8	- 63,9	- 59,5
Industrie:			
Ostdeutschland	- 56,9	- 54,2	- 51,6
Westdeutschland	- 52,2	- 53,5	- 45,8

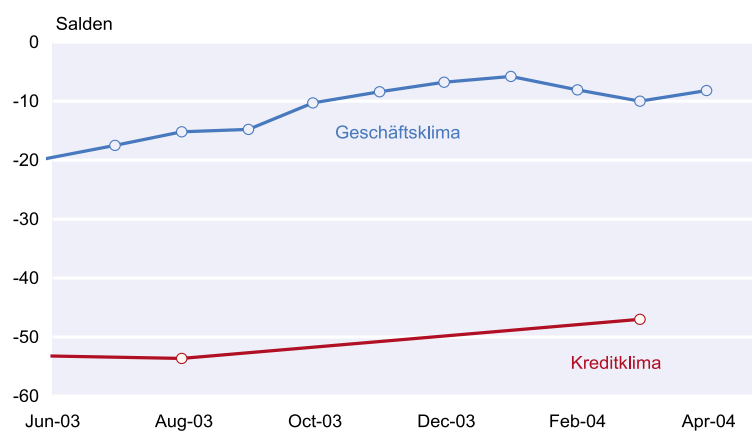
Trotz der Verbesserung des Wertes bezeichnen immer noch fast die Hälfte aller Unternehmen die Bereitschaft der Banken, Kredite zu vergeben, als »zurückhaltend/restriktiv«. Damit dürften die schlechten Bedingungen zur Fremdfinanzierung – ungeachtet niedriger Zinsen – für viele Unternehmen eine Wachstumsbehinderung darstellen.

Eines der Kriterien für die Kreditvergabepolitik der Banken ist, auch im Hinblick auf Basel II, das Rating ihrer Kreditnehmer. Dieses verbessert sich mit der wirtschaftlichen Situation des Unternehmens. Damit ließe sich der Anstieg des Kreditklimas auch mit der leicht verbesserten Wirtschaftslage in Deutschland erklären. Denn wie in Abbildung 1 deutlich wird, ist auch das ifo Geschäftsklima (GKL) seit August 2003 gestiegen.

Die vergangenen Erhebungen zeigten, dass eine positive Korrelation zwischen der Einschätzung der Bereitschaft der Banken, Kredite zu vergeben, und der eigenen Geschäftslage (GL) besteht.² Wie Abbildung 2

Abb. 1

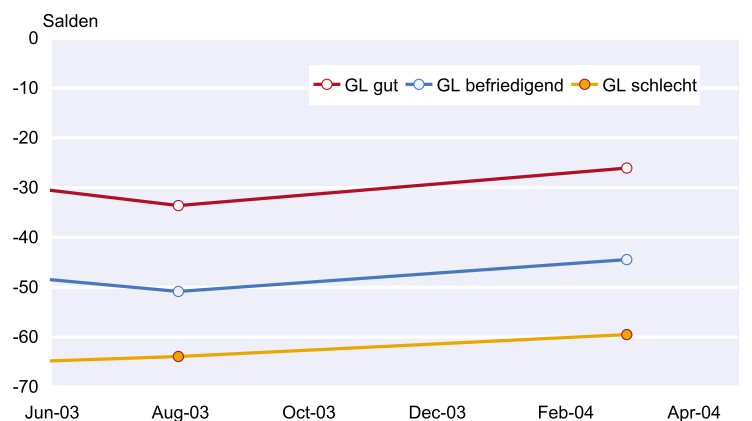
Vergleich von Kredit- und Geschäftsklima



Quelle: ifo Institut.

Abb. 2

Entwicklung des Kreditklimas nach Einschätzung der Geschäftslage

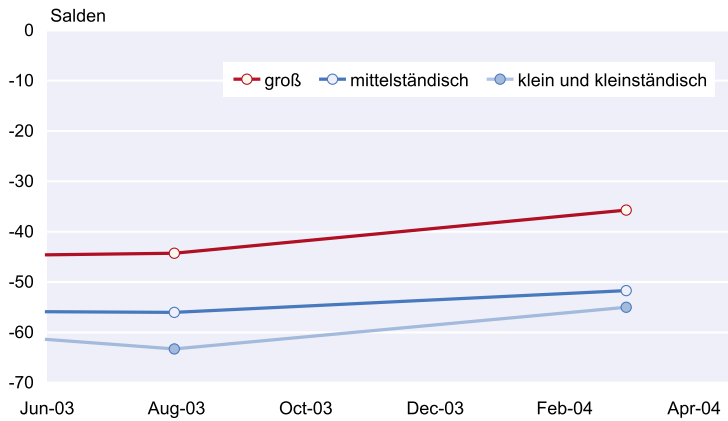


Quelle: ifo Institut.

¹ Die Unternehmen können zwischen den Alternativen »entgegenkommend«, »normal bzw. üblich« oder »zurückhaltend/restriktiv« wählen. Das Kreditklima berechnet sich aus dem Anteil der Testteilnehmer, die mit »entgegenkommend« antworten, abzüglich der Anzahl derjenigen, die sich für »zurückhaltend/restriktiv« entscheiden.

² Vgl. Chr. Hott und A. Kunkel, Kreditpolitik der Banken, ifo Schnelldienst, Jg. 56, Nr. 19, 2003, 51–54.

Abb. 3
Entwicklung des Kreditklimas nach Größenklassen



Quelle: ifo Institut.

Neben der Abhängigkeit von der Geschäftslage zeigte die Untersuchung der beiden vergangenen Erhebungen auch eine Korrelation des Kreditklimas mit der Unternehmensgröße. Nach Abbildung 3 ergibt sich hierbei ein ähnliches Bild wie bei der Geschäftslage: Die Abhängigkeit besteht weiterhin, aber innerhalb der Größenklassen hat sich das Kreditklima verbessert.

Fazit

Das Kreditklima hat sich im März 2004 gegenüber August 2003 auf sehr niedrigem Niveau leicht verbessert, wobei die Verbesserung in Westdeutschland stärker ausfiel als in Ostdeutschland. Eine Ursache für die leichte Aufhellung liegt sicher in der einsetzenden konjunkturellen Erholung, daneben scheinen die Banken aber auch unabhängig von der wirtschaftlichen Situation und der Größe ihrer Kunden ihre Bereitschaft, Kredite zu vergeben, erhöht zu haben.