

Die vom ifo Institut befragten Unternehmen des verarbeitenden Gewerbes, des Groß- und Einzelhandels sowie des Baugewerbes bescheinigten den deutschen Kreditinstituten wiederholt eine leicht restriktivere Vergabepolitik. Im Ergebnis fiel der Kreditklimaindikator des verarbeitenden Gewerbes von -6 auf -10,3, im Handel von -21,2 auf -23,6 und im Baugewerbe von -34,2 auf -34,3.¹ Dabei antworteten im August insgesamt knapp 4 000 Unternehmen auf die im Rahmen des Konjunkturtests zweimal jährlich gestellte Frage zur Kreditvergabe.

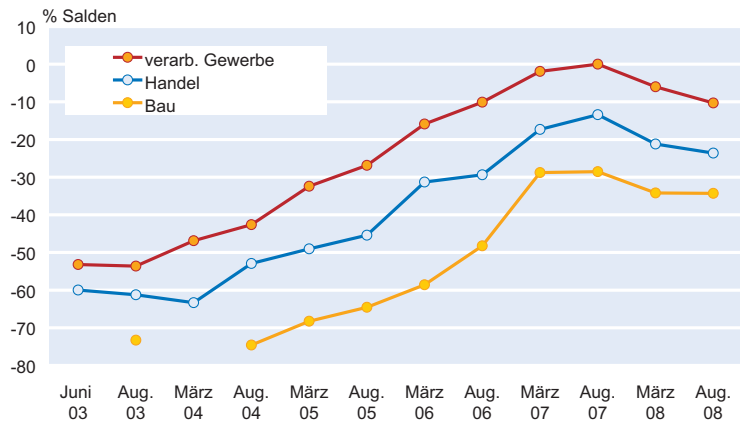
Bis vor kurzem konnten sich die Banken, trotz der Turbulenzen durch die US-Immobilienkrise, die nach einer ifo-Umfrage kaum messbare Auswirkung auf die Kreditvergabe hatte (vgl. Abberger und Kunkel 2008), noch über ein belebtes Geschäft bei den Unternehmenskrediten freuen. Zwar stagnierten im Handels- und im Baugewerbe die gehaltenen Kreditvolumen in den ersten beiden Quartalen 2008, aber im verarbeitenden Gewerbe konnten im gleichen Zeitraum noch zweistellige Zuwachsraten gegenüber dem Vorjahr erreicht werden (vgl. Deutsche Bundesbank 2008, 32).

Die sich eintrübende konjunkturelle Entwicklung in der deutschen Wirtschaft veranlasste aber die Banken, ihre Kreditrichtlinien zu verschärfen und die Risikoprämien zu erhöhen. Als Folge müssen Unternehmen nun mit weiter ungünstigeren Bedingungen für eine Kreditzusage rechnen.

Die Verschlechterung des Kreditklimas im **verarbeitenden Gewerbe** wurde überwiegend von den ungünstigeren Meldungen ostdeutscher Unternehmen verursacht. Dort sank das Kreditklima das erste Mal seit dem Beginn der Befragung, und zwar gegenüber der letzten Befragung im März 2008 von -7,8 auf -16,1. Dies ist auch über alle Sektoren der größte Rückgang. Für die westdeutschen Unternehmen, die dagegen schon wiederholt einen leichten Rückgang des Kreditklimas hinnehmen mussten, verringerte sich der Indikator von -5,5 auf -8,8.

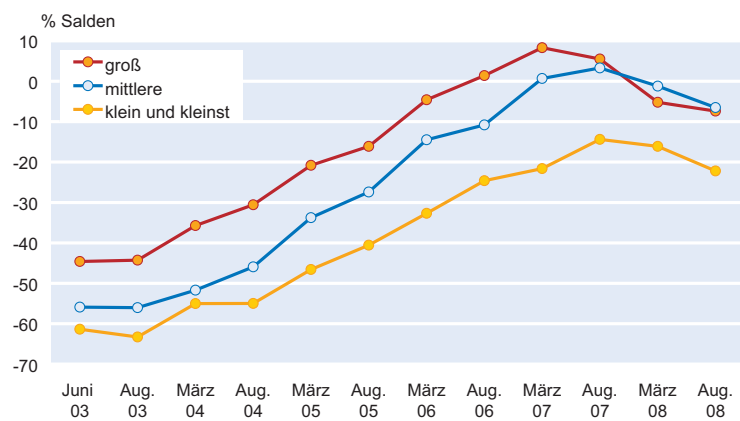
¹ Berechnet aus dem Saldo der Antworten auf die Frage »Wie beurteilen Sie zurzeit die Bereitschaft der Banken, Kredite an Unternehmen zu vergeben?«; mögliche Antworten: »entgegenkommend«, »normal«; »restriktiv«.

Abb. 1
Kreditklima in den Sektoren



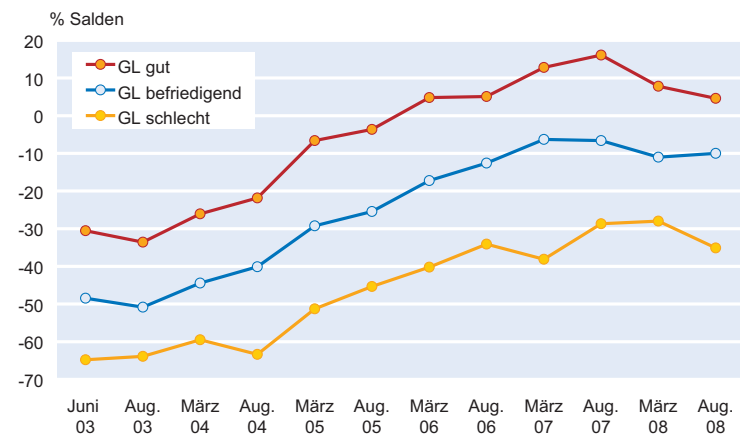
Quelle: ifo Konjunkturtest.

Abb. 2
Kreditklima im verarb. Gewerbe nach Größenklassen



Quelle: ifo Konjunkturtest.

Abb. 3
Kreditklima nach Einschätzung der Geschäftslage im verarb. Gewerbe



Quelle: ifo Konjunkturtest.

Abb. 4
Regionale Entwicklung des Kreditklimas im Handel

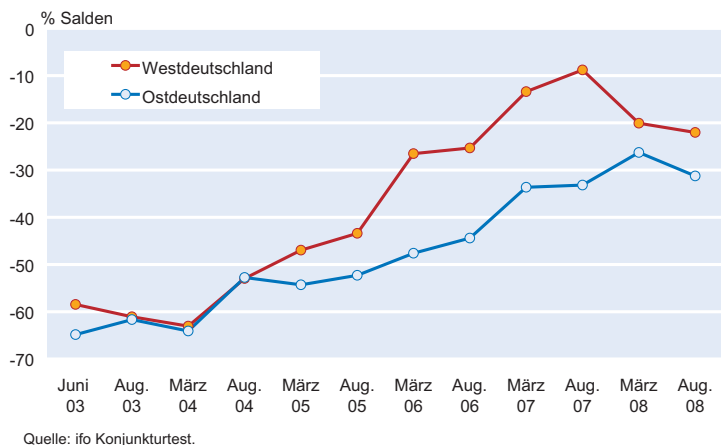
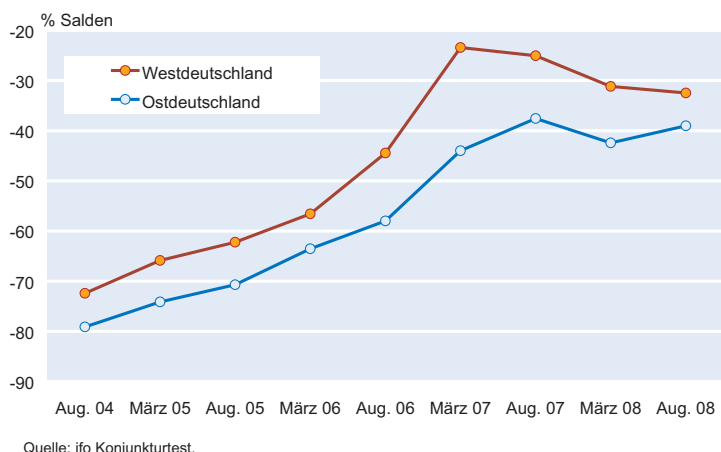


Abb. 5
Regionale Entwicklung des Kreditklimas im Baugewerbe



Damit sank der Wert weniger stark als von Sommer 2007 zum Frühjahr 2008.

Für große Unternehmen mit mehr als 250 Mitarbeitern wurde die Kreditvergabepolitik nur leicht weiter verschärft (von -5,2

auf aktuell -7,4). Kleine und mittlere Unternehmen mussten hingegen eine vergleichsweise restriktivere Kreditvergabepolitik verkraften.

Bezieht man die aktuelle wirtschaftliche Situation der meldenden Unternehmen des verarbeitenden Gewerbes mit ein, zeigt sich, dass Firmen mit einer aktuell guten Geschäftslage von ihren Banken bereitwilliger Kredite zugeteilt bekommen als Unternehmen, deren Geschäftslage befriedigend oder schlecht ist (vgl. Abb. 3).

Auch im **Handelsgewerbe** haben sich die Urteile der Firmen zur Kreditvergabe weiter verschlechtert. Regional betrachtet hat sich die Entwicklung damit angeglichen. Im März dieses Jahres berichteten überwiegend westdeutsche Unternehmen des Groß- und Einzelhandels von einer restriktiveren Haltung ihrer Bank, nun lässt sich dieser Trend auch bei den ostdeutschen Handelsfirmen beobachten. Eine Ausnahme bilden die westdeutschen Einzelhändler, sie meldeten gegenüber der März-Umfrage keine restriktivere Vergabepaxis.

Im Großhandel verschlechterte sich das Kreditklima in allen drei Größenklassen, während im Einzelhandel überwiegend kleinere Firmen mit einem Umsatz < 1 Mill. € eine restriktivere Kreditpolitik beobachteten. Für mittlere und große Unternehmen (Umsatz > 50 Mill. €) verbesserte sich das Kreditklima sogar leicht.

Regional wurde im **Baugewerbe** das Kreditvergabeverhalten der Banken unterschiedlich empfunden. In Westdeutschland hat sich das Kreditklima weiter leicht von -31,2 auf -32,5 abgekühlt. In Ostdeutschland hingegen meldeten die Bauunternehmen sogar eine geringe Verbesserung (von -42,4 auf aktuell -39,0). Nach der Größenklassenauswertung blieb die Ein-

Tab. 1
Ergebnisse des Kreditklimas (% Salden)

	Jun. 03	Aug. 03	Mrz. 04	Aug. 04	Mrz. 05	Aug. 05	Mrz. 06	Aug. 06	Mrz. 07	Aug. 07	Mrz. 08	Aug. 08
Verarb. Gewerbe	-53,2	-53,6	-46,9	-42,6	-32,4	-26,9	-15,9	-10,1	-1,9	0,0	-6,0	-10,3
Ostdeutschland	-56,9	-54,2	-51,6	-47,7	-39,0	-37,0	-25,5	-19,4	-9,2	-8,2	-7,8	-16,1
Westdeutschland	-52,2	-53,5	-45,7	-41,4	-30,8	-24,1	-13,8	-7,7	-0,1	2,2	-5,5	-8,8
Handel	-60,0	-61,2	-63,3	-52,9	-49,1	-45,4	-31,3	-29,4	-17,3	-13,4	-21,2	-23,6
Ostdeutschland	-64,8	-61,7	-64,1	-52,8	-54,3	-52,3	-47,6	-44,4	-33,6	-33,2	-26,3	-31,3
Westdeutschland	-58,5	-61,1	-63,1	-53,0	-46,9	-43,4	-26,5	-25,3	-13,4	-8,8	-20,1	-22,0
Bau		-73,3		-74,6	-68,3	-64,6	-58,6	-48,3	-28,8	-28,5	-34,2	-34,3
Ostdeutschland		-78,4		-79,1	-74,1	-70,7	-63,5	-58,0	-44,0	-37,6	-42,4	-39,0
Westdeutschland		-71,0		-72,4	-65,9	-62,2	-56,6	-44,4	-23,4	-25,1	-31,2	-32,5

Quelle: ifo Institut.

schätzung großer Bauunternehmen nahezu gleich, mittlere Unternehmen berichteten von einer moderaten Verschärfung der Kreditvergabe, und kleine Unternehmen sahen die Situation sogar geringfügig besser als im März.

Insgesamt hat sich das Kreditklima in allen Bereichen weiter eingetrübt. Allerdings haben sich die Urteile zur Kreditvergabepraxis im Bau- und im Handelsgewerbe nur leicht verschlechtert. Die Firmen des ostdeutschen verarbeitenden Gewerbes meldeten die stärksten Restriktionen bei der Kreditvergabe.

Literatur

Abberger, K. und A. Kunkel (2008), »Unternehmen leiden kaum unter Finanzierungsschwierigkeiten durch die Finanzmarktkrise«, *ifo Schnelldienst* 61(9), 29–31.
Deutsche Bundesbank (2008), *Monatsbericht*, August, Frankfurt am Main.