

Eine bequeme Kreditaufnahme kann sich für Unternehmen auf Dauer rächen

Johannes Müller

Die immer noch laxe Kreditvergabe der Banken kann zukünftig zu einem echten Problem werden. Dass Banken intensiv ihr Kreditgeschäft ausweiten, ist für sich genommen zwar noch kein Risiko. Vielmehr ist es die zu laxe Kreditvergabe im Rahmen von gelockerten Sicherheitsstandards, die für Banken und auch für Unternehmen in einem finanziellen Fiasko enden kann. Nicht umsonst warnt BaFin-Chef Felix Hufeld in diesem Zusammenhang vor einem perfekten Sturm.

Gelockerte Sicherheitsstandards - Kreditvergabe an Zombie-Unternehmen

Im Mittelpunkt der Kritik steht dabei in erster Linie die Vergabe von Krediten an die so bezeichneten "Zombies". So werden Unternehmen genannt, die längst nicht mehr profitabel respektive rentabel und überschuldet sind. Denn viele Banken vergeben auch dann an ein Unternehmen einen Kredit, obwohl dieses eigentlich nicht - aufgrund des eigenen Status Quo - umfassend die Rückzahlung gewährleisten kann.

Fehlsteuerung der Kreditvergabe verhindert einen Selbstreinigungsprozess am Markt

Eine derart verzerrte Kreditvergabe wirkt sich auch auf die Realwirtschaft aus. So erhöht die Fehlsteuerung der Kreditvergabe zum einen die Überlebenschancen unrentabler und überschuldeter Unternehmen, während zum anderen das Wachstum von gesunden Unternehmen beeinträchtigt wird. Im Normalfall lenken die Banken nämlich die Kredite von den langfristig nicht gesunden Unternehmen zu den profitablen Unternehmen um. Das sorgt dafür, die entsprechenden Produktivitätsunterschiede abzubauen. Erhalten die "Zombies" neben den bereits bestehenden Kreditlinien noch zusätzlich Geld von der Bank, wird dieser produktivitätssteigernde Prozess blockiert. Zusätzlich erhöht sich dadurch für die Kreditinstitute selbst das Risiko, dass Kredite letztlich nur teilweise oder überhaupt nicht zurückgezahlt werden können.

Die BaFin erwägt Maßnahmen gegen die aufgeweichten Kreditbedingungen

Die laxen Sicherheitsstandards im Zusammenspiel mit einem ausgeweiteten Kreditgeschäft sind allerdings kein Zufall und auch keine Willkür. Vielmehr geht es für die Banken um das Generieren von Gewinnen. Denn diesbezüglich sieht es eher dürrig aus. Viele Geldhäuser haben Probleme,

Finanzkommunikation
& Finanzierung



Johannes
Müller

Johannes Müller
Wirtschaftsberatung

Sparkassenbetriebswirt
Geschäftsführer

Finanzkommunikation
Unternehmenssteuerung
Nachfolgeregelungen

nachhaltig Gewinn zu erzielen. Dieses Problem verstärkt sich, wenn die konjunkturelle Schönwetterperiode endet und es zu einem Wirtschaftsabschwung kommt. Für die Banken kann die unvorsichtige Kreditvergabe dann in Kombination mit geopolitischen Faktoren, einem Konjunkturabschwung oder zum Beispiel auch einem Einbruch bei den Immobilienpreisen verheerende Folgen haben. Die BaFin denkt hier im Hinblick auf die aufgeweichten Kreditbedingungen zurecht bereits an gegenwirkende Maßnahmen, wie beispielsweise an die Einführung von Extra-Kapitalpuffer für Immobilienkredite bzw. -risiken.

Kreditgeschäfte verlagern sich hin zu regional agierenden Banken

Auch die Genossenschaftsbanken und Sparkassen haben im Jahr 2018 deutlich mehr Kredite als in den Jahren zuvor vergeben. Der Grund ist klar: durch Mehreinnahmen möchten die beiden Bankengruppen die aufgrund der chronischen Minizinsen entstandenen Einbußen abfedern. Hinzu kommt, dass sie auf diese Weise den großen Bankinstituten Kunden ausspannen. Insbesondere im Firmenkundengeschäft ist zu beobachten, dass viele mittelständische Unternehmen ihre Kredite jetzt von den Sparkassen oder Genossenschaftsbanken erhalten und nicht mehr bei Großbanken Kredite beantragen. Solange konjunkturell in Deutschland alles im Lot ist, geht diese Strategie durchaus auf. Gerät das Land aber in eine Rezession, müssen Sparkassen und Genossenschaftsbanken mit Kreditausfällen sowie mit einem deutlichen Rückgang der Kreditnachfrage rechnen.

Kreditanforderungen wurden in den vergangenen Quartalen von den Banken schrittweise gelockert

Diese Probleme sind schlichtweg hausgemacht. Denn mit der Lockerung der Geldhäuser hinsichtlich der Sicherheitsstandards ihrer Darlehen und den kreditnehmerfreundlichen Konditionen haben sich die Banken selbst in diese prekäre Situation gebracht. Gerade die Covenants, die dem Kreditnehmer bestimmte Pflichten auferlegen, sind schrittweise gelockert worden. Und nicht nur das. Die Banken unterboten sich so vehement bei den angebotenen Kreditkonditionen, dass die Margen extrem schrumpfen und nicht ausreichende Erträge mit dem Kreditgeschäft erwirtschaftet werden können. Bricht die Konjunktur dann tatsächlich ein, trifft dies insbesondere die Regionalbanken.

Die Aussagekraft der Unternehmenszahlen und -kennziffern wird nicht detailliert analysiert

Aus unserer Beraterpraxis wissen wir, dass viele unserer Mandanten sich wundern, wie leicht es aktuell ist, Kredite zu erhalten, selbst dann, wenn sich ein Unternehmen in einer durchaus schwierigen Situation befindet. Es fängt schon damit an, dass es reicht, wenn wenige und dabei nicht wirklich belastbare Unterlagen vorgelegt werden. Die aktuelle BWA sowie die Summen- und Saldenliste (kurz: SUSAs) sind zwar nach wie vor zwingend erforderlich, aber eine genaue Analyse der Zahlen hinsichtlich der

"Der lasche Umgang der Banken bei der Kreditvergabe hat auch die deutsche Bankenaufsicht BaFin auf den Plan gerufen. Auf dem Prüfstand stehen die Kreditvergabe-kriterien der Banken. Die Kreditkonditionen sind für ein Unternehmen als Kreditnehmer häufig überaus günstig. Diese neue Entwicklung im Finanzierungssektor birgt aber auch Risiken und Gefahren."

(Johannes Müller)

Aussagefähigkeit unterbleibt offensichtlich in zahlreichen Fällen. Gerade in den Fällen, in denen die Vertriebsmitarbeiter der Banken selbst entscheiden können, passiert dies vergleichsweise häufig. Dieser lasche Umgang bei der Bewilligung eines Firmenkredits liegt neben den aufgeweichten Vergabekriterien durchaus auch an dem Stellenabbau im Sanierungsbereich. Dadurch sind jetzt zum Beispiel ehemalige Sanierer wieder als Vertriebsmitarbeiter tätig.

Vermeiden Sie eine explizite Finanzabhängigkeit

Eine derart bequeme Kreditaufnahme sehen wir aber nicht unbedingt als optimale Lösung an. Auf Dauer kann sich ein solches Vorgehen bitter rächen, wie es vielfach nach der letzten Finanzkrise der Fall war. Dieses sollten alle noch in Erinnerung behalten. Denn viel wichtiger ist es, immer erst einmal auf die Finanzstruktur und nicht auf einfache Lösungen zu achten. Nur so können Sie sicher gehen, dass die Nachhaltigkeit der Fremdfinanzierung durch eine Bank gewahrt wird. Bemühen Sie sich daher immer um eine kompetente, möglichst unabhängige Beratung, wenn es um die Aufnahme eines Kredites geht. Denn was haben Sie letztendlich davon, leichtfertig die Finanzierungs- und Sicherheitsstruktur zu verändern, die später dann wieder in eine Finanzabhängigkeit mündet? Aus unserer täglichen Arbeit wissen wir: Die meisten Unternehmer möchten genau dies in Wirklichkeit vermeiden.

"Ein hohes Kreditwachstum verschafft den Banken kurzfristig Rentabilität. Diese wird dringend benötigt, um die durch die Digitalisierung, einen zu hohen Personalstand, Umstrukturierungsmaßnahmen, das Aufgeben einzelner Filialen und vor allem die durch die Niedrigverzinsung entstehenden Erlösschmälerungen auszugleichen. Die Risiken durch die einfache und nicht vollumfänglich geprüfte Vergabe von Krediten werden dabei aktuell oftmals ausgeblendet."

(Johannes Müller)