



S-Mittelstands-Fitnessumfrage 2018

Was bewegt den deutschen Mittelstand? Was sind die aktuellen Trends bei Investitionen und Finanzierung? Diese und andere Themen besprechen die Firmenkundenberater der Sparkassen jedes Jahr in mehreren hunderttausend Gesprächen mit Deutschlands mittelständischen Unternehmen. Drei Viertel aller Unternehmen in Deutschland haben Geschäftsbeziehungen zur Sparkassen-Finanzgruppe. Die S-Mittelstands-Fitnessumfrage bringt die Erkenntnisse unserer Mittelstandsexperten aller deutschen Sparkassen auf den Punkt. Einblicke vom Marktführer: direkt, aktuell, relevant.

Aktuelles Thema: Keine Angst vor der Zinswende

Für den nächsten Sommer steht eine Leitzinserhöhung der EZB im Raum. Nach jahrelanger Niedrigzinsphase wächst die Sorge, dass viele Unternehmen eine abrupte Zinswende nicht oder nur schwer verkraften würden. Unsere Umfrage geht diesem Thema auf den Grund.

Ergebnisse im Überblick:

- Die Firmen sind sehr solide finanziert. Ihre Kredite sind zu über 80 % festverzinst und haben lange Laufzeiten. Eine Zinswende würde sich daher nur sehr langsam in den Bilanzen niederschlagen. Unsere Umfrage zeigt: Auch im aktuellen Niedrigzinsumfeld ändert sich dieser Finanzierungstrend nicht. Dadurch hätten kurzfristige Marktverwerfungen nur verzögert Einfluss auf die Unternehmen.
- Wenn Unternehmen Kredite aufnehmen, dann mit Maß und nur in Kombination mit Eigenkapital. Die zusätzlichen Mittel fließen dabei etwa zu gleichen Teilen in den Bestandserhalt als auch in Neuinvestitionen.

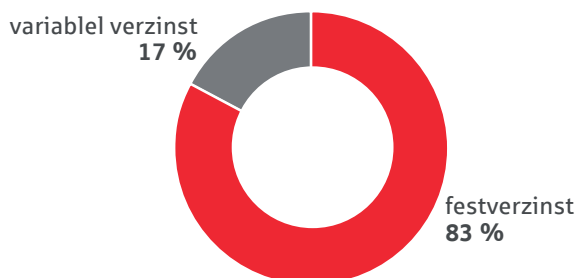


Frage 1: Fester oder variabler Zinssatz?

Bevorzugen die Unternehmen aktuell eher einen variablen Zinssatz, der sich der Marktsituation anpasst und in der aktuellen Niedrigzinsphase besonders gering ist? Oder eher einen Festzinssatz, der dafür eine hohe Planungssicherheit bietet?

Die Zahlen

Aktueller Anteil fest- und variabel verzinsten Unternehmenskredite



Quelle: DSGV

Die Experten-Meinung



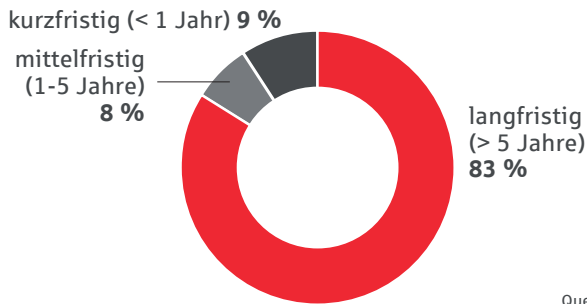
95 % der befragten Finanzierungsexperten der Sparkassen sagen, dass die Unternehmen sich das aktuelle Zinsniveau sichern und der Anteil festverzinsten Kredite zunimmt bzw. gleichbleibt.

🕒 Frage 2: Lange oder kurze Kreditlaufzeiten?

Je länger die Kreditlaufzeiten sind, desto länger sichern sich Unternehmen im Allgemeinen die vereinbarten Zinsen. Wählen die Unternehmen eher langfristige Kredite oder kurzfristige?

Die Zahlen

Aktuelle Laufzeitstruktur der Unternehmenskredite



Quelle: DSGV

Die Experten-Meinung



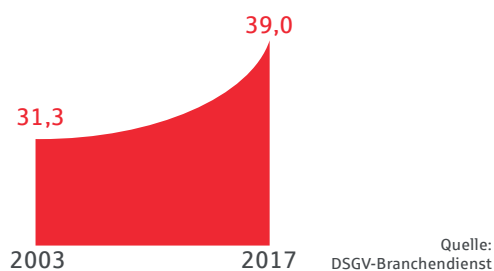
31 % der befragten Finanzierungsexperten sagen, dass die Unternehmen aktuell eher noch längere Kreditlaufzeiten vereinbaren als bisher. **63 %** sagen, dass die Laufzeiten auf dem bisherigen Niveau bleiben werden.

📊 Frage 3: Eigen- oder Fremdfinanzierung?

Der Trend geht zu steigenden Eigenkapitalquoten. Das steigert die finanzielle Robustheit und Krisenresistenz der Unternehmen. Geht diese Entwicklung weiter?

Die Zahlen

Entwicklung der Eigenkapitalquote der Unternehmen



Quelle: DSGV-Branchendienst

Die Experten-Meinung



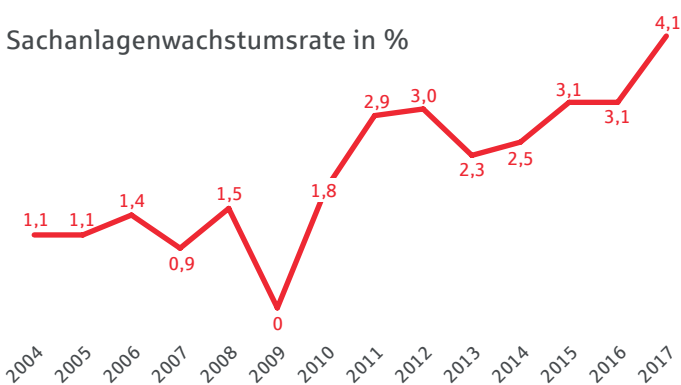
59 % sagen, dass die Eigenkapitalquoten der Unternehmen noch weiter zunehmen werden. **35 %** sagen, dass die Quoten auf dem hohen Niveau verbleiben werden.

📈 Frage 4: Erhalt der Substanz oder Erschließung neuer Geschäftspotenziale?

Das Sachanlagevermögen der Unternehmen wächst jedes Jahr. Einen Investitionsstau im Mittelstand können wir nicht erkennen. Von Substanzverzehr kann keine Rede sein. Für welchen Hauptverwendungszweck nehmen die Unternehmen aktuell Kredite auf?

Die Zahlen

Sachanlagenwachstumsrate in %



Quelle: DSGV-Branchendienst

Die Experten-Meinung



Nach Aussage von **98 %** der Befragten werden die Kredite für investive Zwecke genutzt. Dabei überwiegen die Neuinvestitionen den Ersatzinvestitionen.