

Kurzfassung

Institut für
Mittelstandsforschung

IfM
BONN

www.ifm-bonn.org

Fintechs: Chancen für die KMU-Finanzierung?

von Arthur Korus, Jonas Löher, Sebastian Nielen, Philipp Pasing

IfM-Materialien Nr. 288

Kurzfassung

In den vergangenen Jahren haben Fintechs innovative Finanzierungsmöglichkeiten für Unternehmen entwickelt. Die Studie untersucht die Chancen, die sich daraus für KMU ergeben. Im Fokus der Analyse steht die digitale Kreditvergabe. Zudem wird das Verhältnis zwischen den Fintechs und den traditionellen Kreditinstituten eingeordnet sowie die Auswirkungen der Corona-Krise beleuchtet.

Fintechs agieren oftmals in Nischenmärkten

Die neuen Finanzierungslösungen adressieren unterschiedliche Zielgruppen: Während Crowdfunding, Crowdfunding und sogenannte Initial Coin Offerings (ICOs) tendenziell auf junge Unternehmen bzw. Vorhaben abzielen, bietet die digitale Kreditvergabe vor allem Chancen für etablierte KMU. So sind Fintechs dort stark aufgestellt, wo sich Kreditvergabeprozesse standardisieren bzw. digitalisieren lassen. Sie agieren dabei oftmals in Nischenmärkten, die für Hausbanken bisher wenig lukrativ sind, wie etwa unbesicherte Kleinkredite oder kurzfristige Betriebsmittelfinanzierungen.

KMU profitieren auf unterschiedliche Weise von besseren Lösungen

Fintechs können einige Finanzierungen für KMU erst ermöglichen. Zudem können sie Finanzierungsprozesse beschleunigen und bessere Kreditkonditionen anbieten als die klassischen Kreditgeber. Auch für die Innenfinanzierung bieten sie innovative Lösungen an, wovon insbesondere kleinere Unternehmen profitieren. Das erhöht den Druck auf die etablierten Banken ihre bestehenden Angebote anzupassen und Lösungen der Fintechs zu integrieren. Dazu gehen Banken gezielt Kooperation mit Fintechs ein. Entsprechend profitieren KMU auch innerhalb bestehender Bankenbeziehungen von den neuen Angeboten.

Etablierte Banken mit strukturellen Vorteilen

Trotz hoher Wachstumsraten in den vergangenen Jahren spielt die Online-Kreditvergabe bisher noch eine untergeordnete Rolle in der KMU-Finanzierung. Um Kunden zu gewinnen und auch zukünftig hohe Wachstumsraten zu erzielen, stehen Fintechs vor einigen Herausforderungen: So besteht zwischen etablierten Banken und KMU eine langjährig gewachsene Vertrauensbasis. Dieses Verhältnis und die Individuelle Beratung sind noch immer entscheidend für die Wahl des Finanzierungspartners. Auch die fehlende Digi-

talisierung und Automatisierung von Prozessen in KMU kann dazu führen, dass diese nicht mit Fintechs zusammenarbeiten, weil schlicht die technischen Voraussetzungen fehlen.

Corona-Pandemie hat das Nachfrageverhalten verändert

Die KMU haben während der Pandemie ihre Investitionen aufgeschoben oder durch Förderbanken finanziert. Das hindert Fintechs, das eigene Geschäftsmodell weiterzuentwickeln. Zudem setzen KMU in der Krise häufiger auf bewährte Partner und greifen für notwendige Investitionen auf die Finanzierungsangebote ihrer Hausbank zurück. Lediglich Unternehmen mit kurzfristigen Liquiditätsengpässen haben vermehrt Kredite bei Fintechs nachgefragt. Perspektivisch könnte die digitale Kreditvergabe durch den pandemiebedingten gestiegenen Digitalisierungsgrad einen Schub erhalten.

Die etablierten Unternehmensfinanzierer passen sich an

Die eigene Hausbank wird auch in naher Zukunft die erste Adresse für die KMU-Finanzierung bleiben. Voraussetzung dafür ist jedoch, dass die etablierten Kreditinstitute ihr Geschäftsmodell weiterentwickeln und sich auch als Plattformen verstehen, die laufend neue Dienstleistungen in ihr Angebot integrieren. Langfristig haben Pay-per-Use oder die Blockchain Technologie das Potenzial für weitreichender Veränderungen in der Finanzierungslandschaft.

Fintechs erhöhen die Effizienz des Finanzsystems

Indem Fintechs die Effizienz beim Vermitteln von Angebot und Nachfrage in der Unternehmensfinanzierung erhöhen, wird auch die Wettbewerbsfähigkeit von KMU gestärkt. Perspektivisch sollte die Wirtschaftspolitik ihre öffentlichen Finanzierungshilfen überall dort kritisch hinterfragen, wo durch neue Geschäftsmodelle (von Fintechs) die Finanzierungsprobleme mittlerweile marktgerecht gelöst werden können.