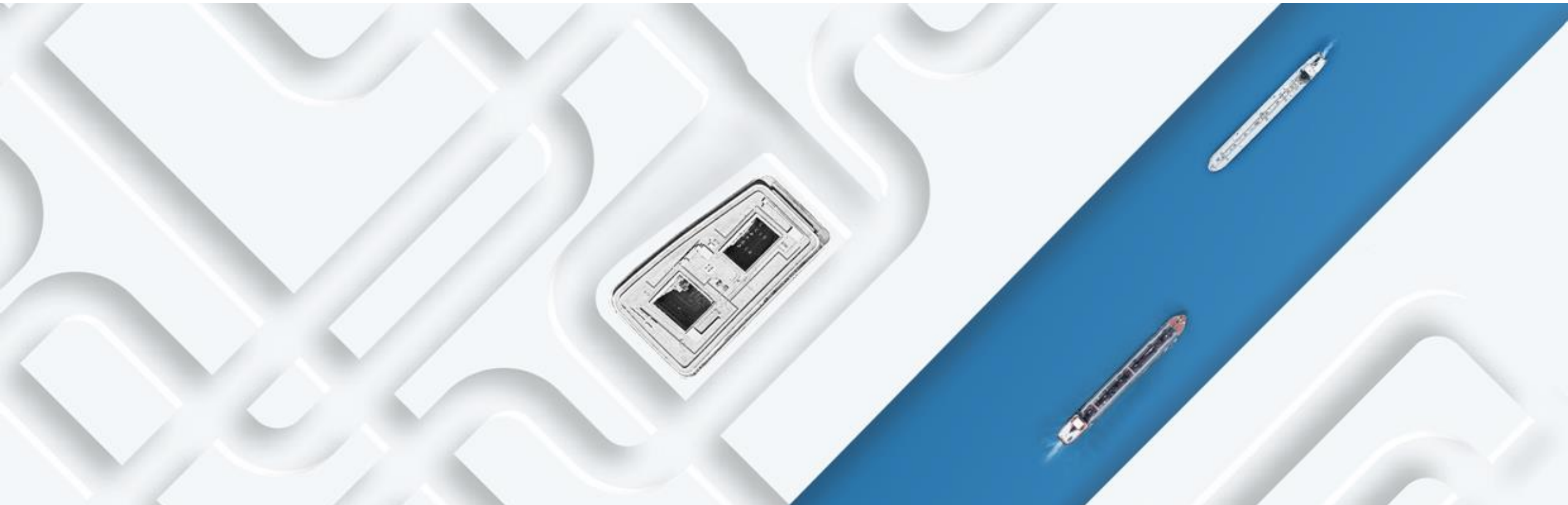
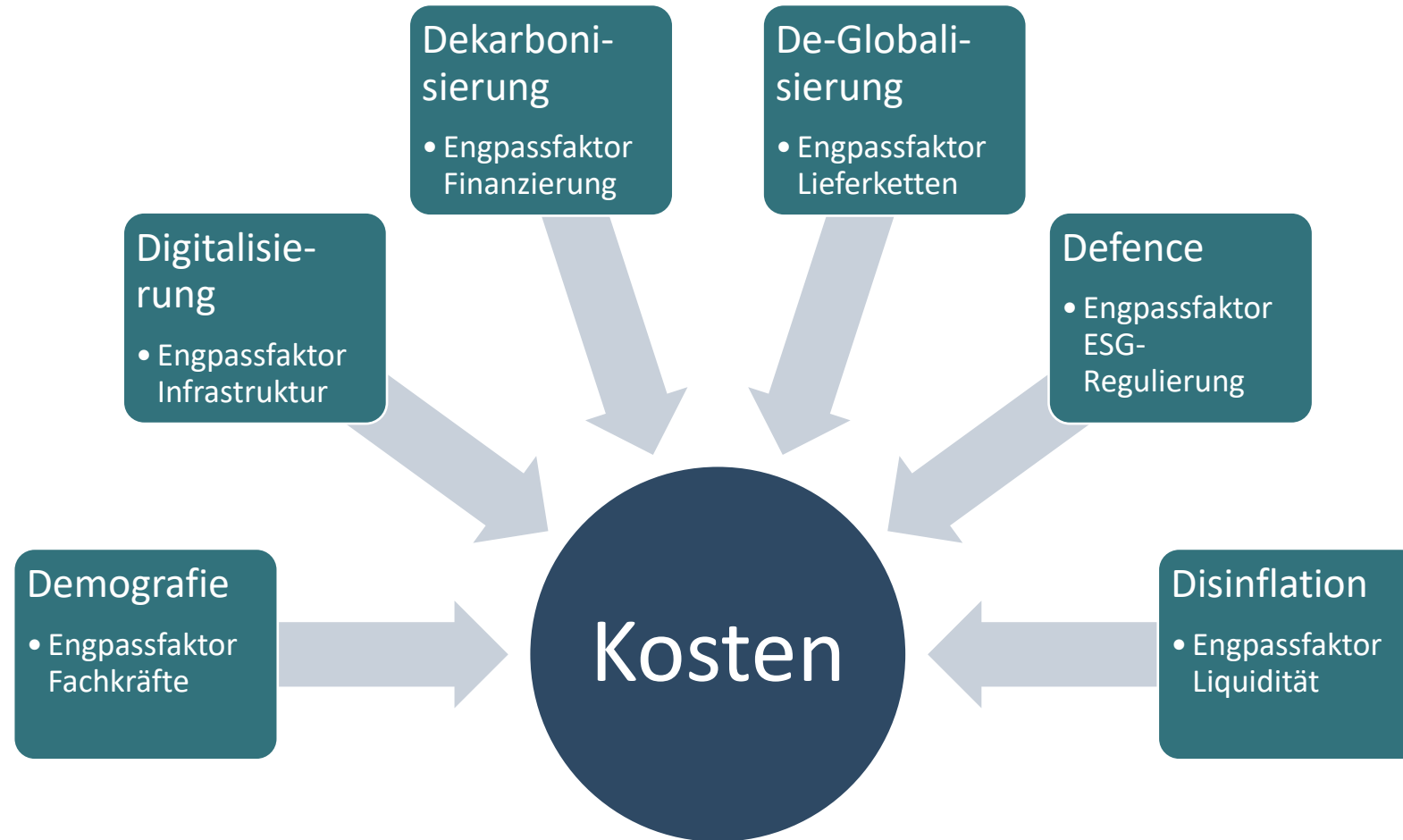


Die Herausforderungen unserer Zeit – nicht ohne öffentliche Investitionen

Dr. Markus Demary



Das neue Zeitalter der Engpassfaktoren



Transformationserfolg bestimmt De- oder Re-Industrialisierung

Transformationsperspektiven für Unternehmen?

Parameter

Arbeitskräfte

Technologie

Infrastruktur

Regulatorik

Finanzierung

Wettbewerbsfähigkeit

Hindernisse

Verfügbarkeit
und Matching

Umsetzbarkeit

Verfügbarkeit

Bürokratiekosten

Taxonomie-
Konformität
und
Zinskosten

Nachfrage für
teure
Produkte

Kosten steigen häufig stärker als die Produktivität



In einigen Bereichen sind keine Produktivitätssteigerungen möglich

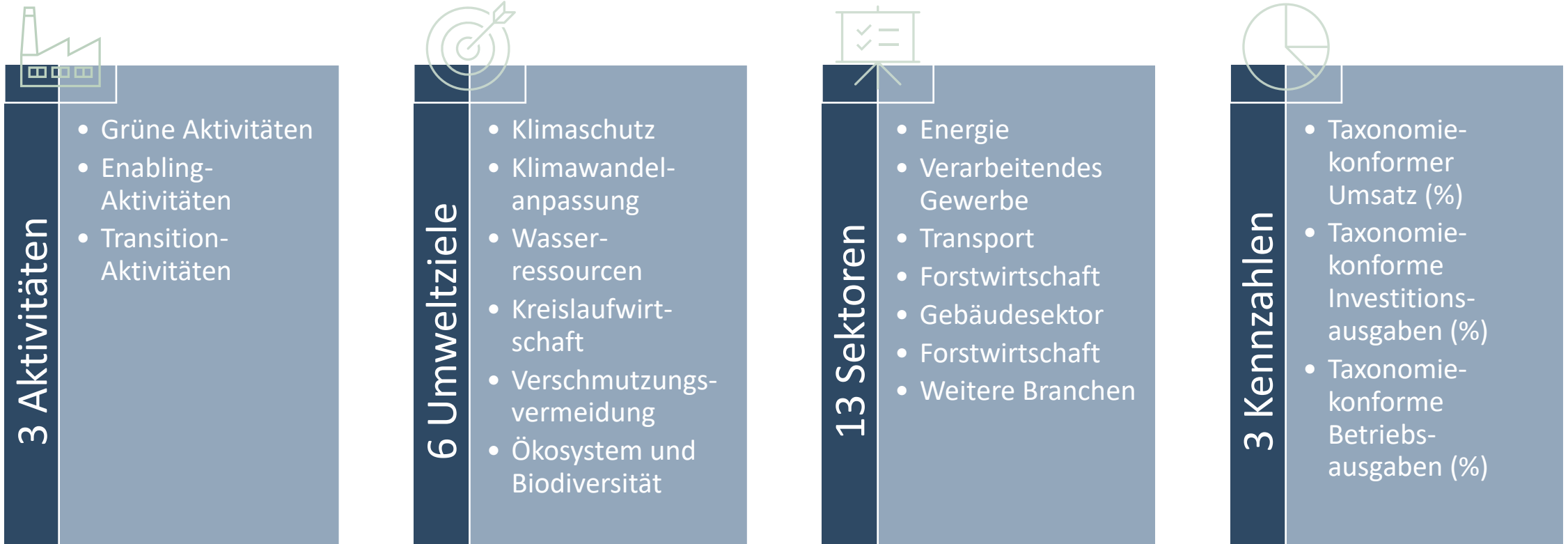
- Lohnkosten steigen mit dem allgemeinen Lohnwachstum



In anderen Bereichen finden Produktivitätssteigerungen statt

- Kostenvorteile entstehen
- Aber: Anpassungskosten bei Jobwechsel

EU-Taxonomie: Transformation und Kostensteigerung



Quelle: EU-Taxonomie

Sustainable Finance: Finanzierung wird teurer

- CSRD:
 - Ab 250 Beschäftigte
 - Ab 25 Mio. Euro Bilanz
 - Ab 50 Mio. Euro Umsatz
- Kundenwunsch

Unternehmen



- SFDR für nachhaltige Finanzprodukte
- MaRisk
- Green Assets Ratio

Banken / Versicherungen

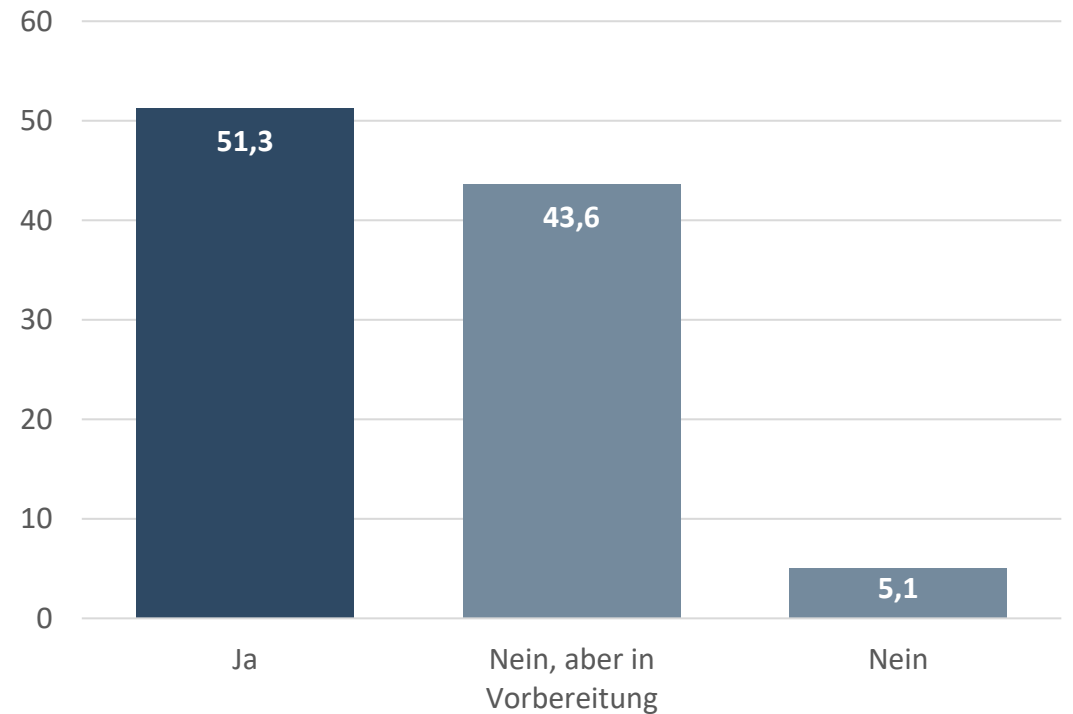


- 3 Kennzahlen für:
 - 3 Aktivitäten
 - 6 Umweltziele
 - 13 Makrosektoren

EU-Taxonomie



Waren Nachhaltigkeitskriterien für die Kreditentscheidung relevant?



Quelle: Sustainability Transformation Monitor 2024

Sustainable Finance: Umverteilung über den Zins?

- Taxonomie ermöglicht höhere Zinserträge
- Investitionen in neue Technologien erfordern Risikoprämien

Kapitalerträge



- Regulierung stößt Investitionsnachfrage an
- Investitionsrenditen hängen von unsicherer Nachfrage nach klimaneutralen Produkten ab

Kapitalkosten



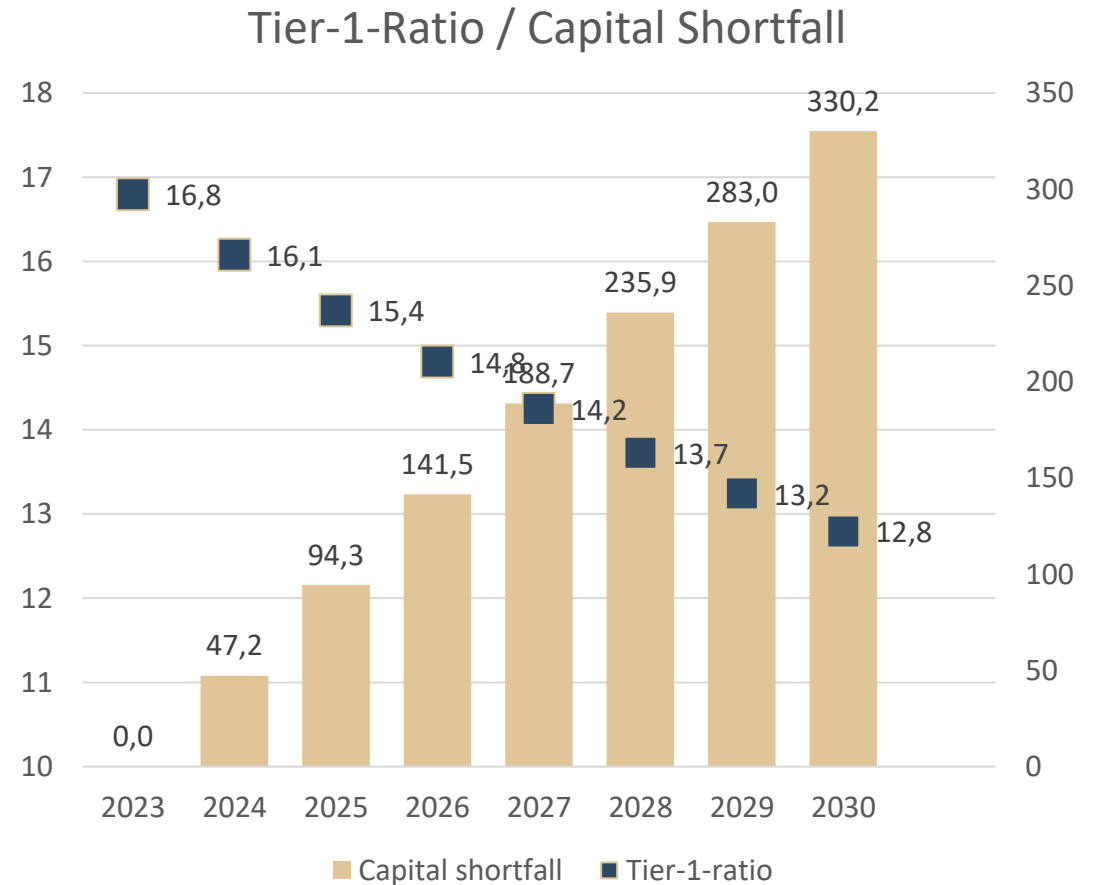
- Hohe Kapitalnachfrage trifft auf niedriges Kapitalangebot
- Zinsen steigen im Transformationsprozess

Gleichgewichtszins



Hohe Nachfrage nach Krediten trifft auf geringes Angebot

Banken in der EU	Modellparameter
Tier-1-Ratio	16,8 Prozent
Tier-1-Capital	1 054,3 Mrd. Euro
Risk-Weighted Assets	6 275,5 Mrd. Euro
Jährliche Investitionen in Dekarbonisierung	
Industrie	52,7 Mrd. Euro
Transport	231,9 Mrd. Euro
Gebäude	184,5 Mrd. Euro
Energie	437,4 Mrd. Euro



Quellen: Eigene Berechnungen basierend auf BDI-BCG-Studie, Deutsche Bundesbank, EZB, WEF, OECD, GCEC, McKinsey, Allianz Trade, Prognos, EWI

Kostendruck belastet die Wettbewerbsfähigkeit

- Abhängig vom Ausbau erneuerbarer Energien

Energiekosten



- Abhängig von den Möglichkeiten der Eigenkapitalentlastung

Finanzierungskosten



- Abhängig von den Möglichkeiten der Digitalisierung und der Automatisierung

Arbeitskosten

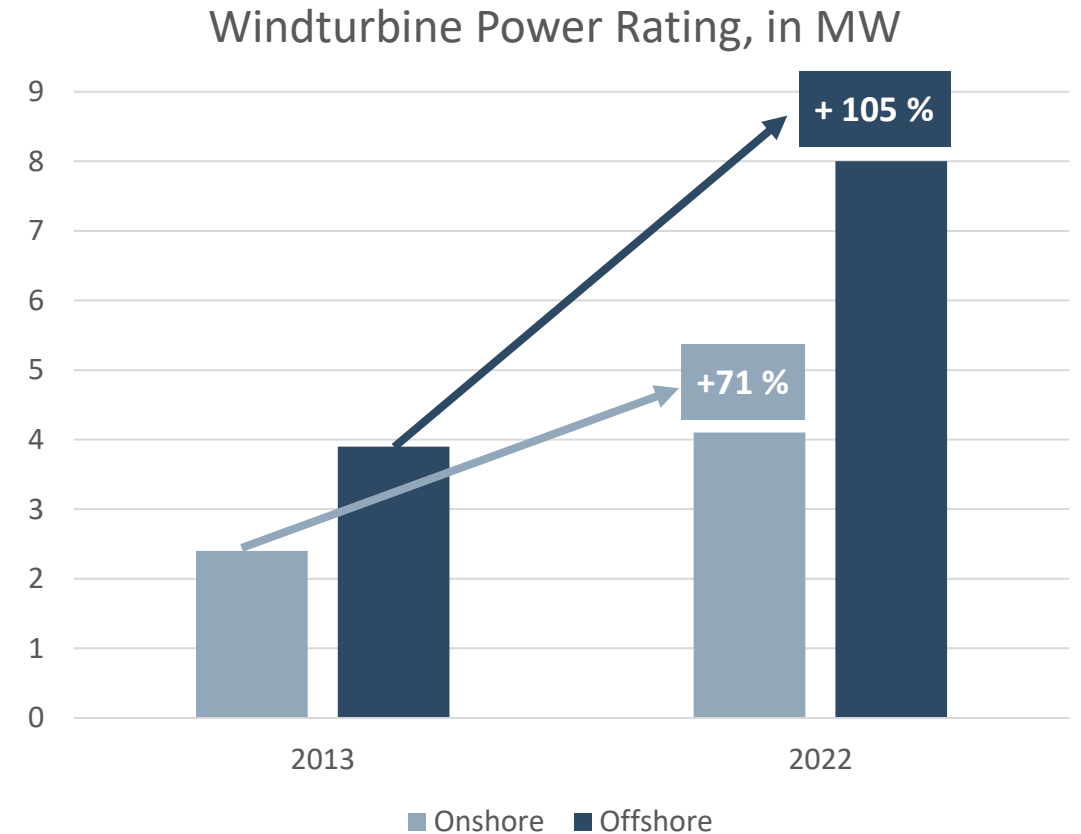


- Abhängig von Standardisierung und Automatisierung

Bürokratiekosten



Technologischer Fortschritt + Transformation = Rendite



Quelle: Wind Europe

Transformationsperspektiven schaffen

Parameter

Arbeitskräfte

Technologie

Infrastruktur

Regulatorik

Finanzierung

Wettbewerbs-
fähigkeit

Handlungsfelder

Matching
verbessern

Umsetzbarkeit
erleichtern

Verfügbarkeit
verbessern

Bürokratie-
kosten
abbauen

Praxisnahe
Regulierung

Kosten für
nachhaltige
Produkte
reduzieren



Dr. Markus Demary

Senior Economist

+49 (0) 221 4981 732

demary@iwkoeln.de

<https://www.iwkoeln.de/institut/personen/detail/markus-demary.html>

