

17.04.2025

Percepții și provocări în creditarea IMM-urilor în Republica Moldova

[Percepții și provocări în creditarea IMM-urilor în Republica Moldova](#) ^[1]

Autor: Mihnea Constantinescu¹, Banca Națională a Moldovei și University of Amsterdam

Sumar

Acest studiu analizează caracteristicile și provocările pieței de creditare pentru IMM-uri din Republica Moldova în anul 2023, bazându-se pe răspunsurile a 9 bănci comerciale, 54 de organizații de creditare nebancaară (OCN-uri) și date comparative regionale ale World Bank Enterprise Surveys. Analiza arată o segmentare funcțională a pieței de creditare, evidențiind atât complementaritatea dintre bănci și organizații de creditare nebancaară (OCN-uri), cât și provocările structurale care limitează accesul la finanțare pentru întreprinderile mici și mijlocii.

Pe partea ofertei, băncile și OCN-urile operează pe segmente distincte ale pieței. Băncile, cu o rată medie de respingere de 22%, se orientează preponderent spre IMM-uri formalizate, punând accent deosebit pe documentația financiară (78% o consideră critică) și pe garanțiile imobiliare (89% le consideră foarte importante). În schimb, OCN-urile, cu o rată similară de respingere, deserveșc cu precădere IMM-uri mai puțin transparente din punct de vedere informațional, compensând prin evaluări holistice ale afacerii.

Datele World Bank Enterprise Survey evidențiază provocări acute pe partea cererii. Aproximativ 12% dintre firmele mici raportează constrângeri complete de credit, comparativ cu doar 4% pentru firmele mari. Decalajul în utilizarea finanțării bancare este printre cele mai pronunțate din regiune: doar 15% dintre firmele mici folosesc finanțare bancară, în contrast puternic cu 50% dintre firmele medii. Ca alternativă, aproximativ 90% dintre firmele mici se bazează pe finanțare internă - unul dintre cele mai ridicate nivele din Europa de Est.

Un aspect particular îl reprezintă pattern-ul atipic al cerințelor de colateral: spre deosebire de alte țări din regiune, în Moldova firmele mari au o probabilitate mai mare de a trebui să ofere garanții (85% din credite) comparativ cu firmele mici (60%). Această inversare a pattern-ului regional sugerează posibile adaptări ale băncilor la volumele mai mici de creditare pentru IMM-uri.

Infrastructura financiară prezintă o dezvoltare inegală: în timp ce biroul de credit și sistemele de plăți sunt evaluate pozitiv (peste 80% satisfacție), registrul de garanții rămâne problematic, în special pentru OCN-uri. Inovația în sector este limitată, aproximativ 45% dintre instituții raportând că nu au implementat inovații în 2023, reflectând atât bariere structurale, cât și un cadru de reglementare perceput ca insuficient adaptat.

Rezultatele sugerează necesitatea unor politici diferențiate care să țină cont de complementaritatea naturală între bănci și OCN-uri, precum și nevoia dezvoltării continue a infrastructurii financiare pentru reducerea asimetriilor informaționale. O atenție deosebită ar trebui acordată modernizării registrului de garanții și adaptării cadrului de reglementare pentru a stimula inovația în sector, măsuri care pot contribui semnificativ la îmbunătățirea accesului IMM-urilor la finanțare

1. **Notă:** Opiniile prezentate în acest raport aparțin în întregime autorului și nu implică sau angajează în vreun fel Banca

Națională a Moldovei. Toate drepturile rezervate. Reproducerea informațiilor este permisă numai în scopuri educative și necomerciale și numai cu indicarea sursei.

Метки

[Creditarea IMM-urilor în Republica Moldova](#) ^[2]

[Creditarea IMM-urilor](#) ^[3]

[Creditare IMM-uri](#) ^[4]

[Creditare IMM](#) ^[5]

[Creditarea Întreprinderilor Mici și Mijlocii în Republica Moldova](#) ^[6]

Источник УРЛ:

<http://www.bnm.md/ru/node/68317>

Ссылки по теме:

[1] http://www.bnm.md/files/Perceptii_si_Provocari_IMM.pdf [2] [http://www.bnm.md/ru/search?hashtags\[0\]=Creditarea](http://www.bnm.md/ru/search?hashtags[0]=Creditarea)

[IMM-urilor în Republica Moldova](#) [3] [http://www.bnm.md/ru/search?hashtags\[0\]=Creditarea IMM-urilor](http://www.bnm.md/ru/search?hashtags[0]=Creditarea IMM-urilor) [4]

[http://www.bnm.md/ru/search?hashtags\[0\]=Creditare IMM-uri](http://www.bnm.md/ru/search?hashtags[0]=Creditare IMM-uri) [5] [http://www.bnm.md/ru/search?hashtags\[0\]=Creditare](http://www.bnm.md/ru/search?hashtags[0]=Creditare)

[IMM](#) [6] [http://www.bnm.md/ru/search?hashtags\[0\]=Creditarea Întreprinderilor Mici și Mijlocii în Republica Moldova](http://www.bnm.md/ru/search?hashtags[0]=Creditarea Întreprinderilor Mici și Mijlocii în Republica Moldova)