

**ANALIZA CORELAȚIEI DINTRE CREDITARE ȘI CREȘTEREA ECONOMICĂ.
STUDIU LA NIVELUL ROMÂNIEI**

**ANALYZING THE CORRELATION BETWEEN LENDING AND ECONOMIC GROWTH.
STUDY AT THE LEVEL OF ROMANIA**

George JURAVLE

george.juravle@student.usv.ro

Ștefan cel Mare University of Suceava, România,

Conducător științific: Anisoara Niculina APETRI,

Conf. univ. dr., Ștefan cel Mare University of Suceava, România

anisoara.apetri@usm.ro

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-8815-7111>

Conducător științific: Anamaria MACOVEI,

Conf. univ. dr., Ștefan cel Mare University of Suceava, România

anamaria.macovei@usm.ro

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-7995-1145>

Abstract. *The aim of the research is to identify and assess the relationship between lending and economic growth. The hypothesis of the analysis is that lending by the banking sector positively affects economic growth as suggested by economic theories. The methodology is based on econometric modeling using SPSS. The data series used in the regression model have a quarterly frequency; the period for which the analysis is conducted is 2007-2024. The result suggests that financial intermediation, is positively associated with economic growth.*

Key words: *economic growth, lending, investments, country, consumption, public credit, companies, individuals*

JEL: E51, E63

Introducere.

Creșterea economică reprezintă un obiectiv strategic esențial pentru orice stat, reflectând capacitatea acestuia de a-și valorifica resursele, de a stimula investițiile și de a asigura bunăstarea populației [1]. Într-un context economic global marcat de interdependențe financiare, instabilități și nevoi crescânde de adaptare la transformările tehnologice, mecanismele care susțin și accelerează creșterea economică devin tot mai importante. Printre acestea, sistemul financiar joacă un rol fundamental, în special prin intermediul canalului de creditare, care facilitează accesul agenților economici și al gospodăriilor la resursele necesare pentru consum, investiții și inovație.

În acest context, scopul cercetării este de a identifica și evalua relația dintre creditele acordate și creșterea economică, în vederea dezvăluirii mecanismelor prin care finanțarea prin creditare poate influența dinamica economică și stimula dezvoltarea sustenabilă. Pentru atingerea acestui scop, lucrarea de față are în vedere 2 ipoteze, și anume:

H0: creditele nu au un impact semnificativ asupra creșterii PIB-ului în România;

H1: creditele au un impact semnificativ asupra creșterii PIB.

Metodologia cercetării.

Analiza corelației dintre activitatea de creditare și creșterea economică este principalul obiectiv al acestei cercetări. Lucrarea examinează relația dintre credit și produsul intern brut (PIB) în România în perioada 2007-2024. Pentru a estima modelul de regresie liniară, am definit creditele ca variabilă independentă, în timp ce PIB-ul a fost definit ca variabilă dependentă. În scopul acestei analize am

utilizat o serie de date macroeconomice pentru fiecare dintre cei doi indicatori. Seriile temporale trimestriale examinate în acest studiu includ 72 de date pentru fiecare variabilă și acoperă o perioadă de 18 de ani, din primul trimestru al anului 2007 până în al patrulea trimestru al anului 2024.

Metodologia de cercetare folosită se bazează pe modelarea econometrică utilizând SPSS. Seriile de date utilizate în modelul de regresie au o frecvență trimestrială. Perioada pentru care se face analiza este 2007-2024. Datele privind indicatorii analizați au fost colectate din diverse baze de date naționale, datele pentru credite au fost obținute de pe site-ul Băncii Naționale a României (BNR) din buletinele lunare [2] și se referă la valorile înregistrate la sfârșitul fiecărui trimestru, iar datele pentru produsul intern brut pe cap de locuitor (PIB pe cap de locuitor) din aceeași bază de date. Modelul econometric utilizat pentru evaluarea analizei datelor este o regresie simplă care utilizează datele colectate. Funcția de regresie este descrierea analitică a unei relații matematice între o variabilă dependentă și variabile independente. În acest caz, variabila dependentă (efectul) este PIB, iar variabila independentă (cauza) este volumul creditelor.

Rezultate si discutii.

Pentru a examina relația dintre cele două variabile, modelul este specificat în conformitate cu următoarele ipoteze:

H0: creditele nu au un impact semnificativ asupra creșterii PIB-ului în România;

H1: creditele au un impact semnificativ asupra creșterii PIB.

Tabelul 1. Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,939 ^a	,882	,877	37052,0886	1,790

a. Predictors: (Constant), Credit pj total, Credit pf total, Creditul guvernamental

b. Dependent Variable: PIB

Studiul evidențiază că prin aplicarea metodei regresiei, modelul ales este semnificativ și merită să fie analizat deoarece coeficientul de corelație (R-Square) este 0.939, corelație semnificativă, deci creditele au o contribuție importantă la creșterea economică, fapt demonstrat și de alți cercetători [3, 4, 5, 6]. De asemenea, constatările noastre sunt în contradicție cu rezultatele altor cercetători [7, 8, 9].

Tabelul 2. Coeficienti

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	95,0% Confidence Interval for B	
	B	Std. Error	Beta			Lower Bound	Upper Bound
1 (Constant)	-65720,744	26842,430		-2,448	,017	-119283,979	-12157,509
Creditul guvernamental	4,339	,913	,358	4,752	,000	2,517	6,161
Credit pf total	2,208	,227	,676	9,706	,000	1,754	2,662
Credit pj total	-,288	,157	-,094	-1,833	,071	-,602	,026

a. Dependent Variable: PIB

Conform tabelului 2 ecuația modelului de regresie multiplă liniară dintre PIB și creditele acordate persoanelor fizice, creditele acordate persoanelor juridice și creditele guvernamentale are forma:

$$PIB = -65720,744 - 0,288 \text{ Credit PJ} + 2,208 \text{ Credit PF} + 4,339 \text{ CREDIT GUVERNAMENTAL}$$

Din analiza noastră reiese că, creditarea acordată administrației publice și creditele de consum acordate populației contribuie mai mult la creșterea economică, comparativ cu creditarea agenților economici, fapt demonstrat și de alți cercetători [3, 6]. Unii cercetători care au analizat acest fenomen au ajuns la rezultate diferite față de noi [5]. Comparativ cu creditarea populației, finanțarea agenților

economici are un impact mai redus asupra PIB-ului, deoarece multe firme se confruntă cu riscuri ridicate de neplată, ceea ce determină băncile să fie mai prudente în acordarea acestor împrumuturi, concluzie diferită față de ceilalți experți în domeniu [5,4].

Concluzii.

Acest studiu analizează rolul creditului în creșterea economică în România. În analiza efectuată am încercat să includem date pre și post criză financiară cât și din perioada pandemică. Rezultatele studiului indică faptul că creditul are o influență semnificativă asupra evoluției PIB-ului României. Pe baza rezultatelor acestui studiu putem spune că băncile ar trebui să continue să finanțeze economia prin credit, deoarece acesta contribuie semnificativ la creșterea PIB-ului în România.

Referințe bibliografice

1. Cismaș, L. M., Miculescu, A., & Oțil, M. (2020). Human capital and impact on sustained economic growth in Romania. *Essential Issues in Corporate Social Responsibility: New Insights and Recent Issues*, 121-138.
2. www.bnr.ro BNR, Buletinele lunare 2007-2024
3. GABESHI, K., The Impact of Bank Credit to the Public and Private Sector on the Economic Growth in Albania, "Ovidius" University Annals, Economic Sciences Series Volume XXII, Issue 1 /2022, (Ovidius), pp. 882-888.
4. ARMEANU, D., PASCAL, C., et.al. The credit impact on the economic growth, *Theoretical and Applied Economics* Volume XXII (2015), No. 1(602), pp. 5-14.
5. MOROȘAN, G. & CONDRATOV, I., et al (2017), The credit influence on the economic growth in Romania, the *USV annals of economics and public administration*, volume 17, issue 1(25) , (USV), Suceava, pp. 118-128.
6. DUICAN, R., & POP, A., The implications of credit activity on economic growth in Romania , 3rd Economics & Finance Conference, Rome, Italy, April 14-17, 2015 and 4th Economics & Finance Conference, London, UK, August 25-28, 2015, *Procedia Economics and Finance* 30 (2015) pp.195 – 201.
7. KOIVU, T. (2002). "Do efficient banking sectors accelerate economic growth in transition countries?", Bank of Finland Institute for Economics in Transition, Discussion Paper nr.14.: <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/212512/1/bofit-dp2002-014.pdf>
8. CRISTEA, M., & DRANCEA, R., (2010). "Does Credit Market Accelerate Economic Growth in Romania? Statistical Approaches", *Finance – Challenges of the Future*, Year IX, Nr. 11, 2010, pp 184-190.
9. PHAM, HUNG & NGUYEN, PHUONG. (2020). Empirical research on the impact of credit on economic growth in Vietnam. *Management Science Letters*. 10. 2897-2904. 10.5267/j.msl.2020.4.017. https://www.researchgate.net/publication/341111866_Empirical_research_on_the_impact_of_credit_on_economic_growth_in_Vietnam