Journal of Economic Cooperation and Development, **44**, 2 (2023), 23-50

Formal Credit Markets and Entrepreneurial Discrimination in a Developing Economy: A New Evidence from Nigeria

Emmanuel O. Nwosu (Phd)[1] and Anthony Orji (Phd)[2]

ABSTRACT

The objective of this study is to ascertain if women entrepreneurs face discrimination in accessing formal credit in a developing economy using Nigerian data. Adopting direct measures of credit constraint, this study could not find any statistically significant discrimination against women in formal credit regardless of the firm size. This is evident by the non-significance of the gender coefficient in the probit estimations at different firm sizes as well as no statistically significant difference found in the Fairlie decomposition of the credit constraint by gender. The results show that medium size firms are significantly less likely to suffer credit constraint compared to smaller firms, while on the other hand, wood and furniture, and textile enterprises have significantly higher probability of being credit constrained. However, even though our results show there is no significant gender discrimination in the formal credit markets, access to formal credit by small and medium enterprises in Nigeria still remain very low at an average of about 29%. Thus, monetary authorities should support credit expansion policies for medium and small enterprises. Again, direct government involvement by the use of intervention funds targeted at small and medium enterprises would make impact. This is among the first studies in Nigeria to find no statistically significant difference or discrimination by gender using Fairlie decomposition of credit constraint.

ملخص

تهدف هذه الدراسة لمعرفة ما إذا كانت رائدات الأعمال يواجهن تمييزًا في الحصول على ائتمان رسمي في اقتصاد نام، وذلك باستخدام البيانات النيجيرية. اعتمادا على القياس المباشر لقيود الائتمان، لم تسجل هذه الدراسة أي تمييز ذي دلالة إحصائية ضد المرأة في ما يتعلق بالوصول إلى

[1] Emmanuel O. Nwosu (Phd) Department of Economics, University of Nigeria, Nsukka Enugu State, Nigeria.Email: emmanuel.nwosu@unn.edu.ng
2 Anthony Orji (Phd) Department of Economics, University of Nigeria, Nsukka Enugu State, Nigeria.Email: anthony.orji@unn.edu.ng

الائتمان الرسمي بغض النظر عن حجم الشركة. ولتأكيد ذلك، فإن عامل النوع لا يشكل أهمية بارزة في ما يتعلق بتقديرات الأرباح على مستوى الشركات بمختلف أحجامها، وبالإضافة لذلك، حسب تحليل "فيرلاي"، لم تُسجَل أية فروق ذات دلالة إحصائية في ما يخص قيود الائتمان حسب الجنس. تُظهر النتائج أن الشركات متوسطة الحجم تعاني بشكل أقل من قيود الائتمان مقارنة بالشركات الأصغر. ومن ناحية أخرى، تعد احتمالية الخضوع للقيود الائتمانية أكبر بالنسبة لشركات الخشب والأثاث والمنسوجات . وعلى الرغم من أن نتائجنا تظهر عدم وجود تمييز كبير بين الجنسين في أسواق الائتمان الرسمية، إلا أن الوصول إلى الائتمان الرسمي من قبل الشركات الصغيرة والمتوسطة في نيجيريا لا يزال منخفضًا للغاية بمتوسط 29%. وبالتالي، ينبغي للسلطات النقدية أن تدعم سياسات التوسع الائتماني للمؤسسات المتوسطة والصغيرة. ومن شأن المشاركة المباشرة للدولة عن طريق تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة أن تحدث تغييرا بارزا في هذا الصدد. وتعد هذه الدراسة من بين الدراسات الأولى في نيجيريا التي لم تجد أي فرق أو تمييز حسب الجنس باستخدام تقنية تحليل "فيرلاي" لقيود الائتمان.

ABSTRAITE

L'objectif de cette étude est de vérifier si les femmes entrepreneurs sont victimes de discrimination dans l'accès au crédit formel dans une économie en développement en utilisant des données nigérianes. En adoptant des mesures directes de la contrainte de crédit, cette étude n'a pas pu trouver de discrimination statistiquement significative à l'encontre des femmes dans le crédit formel, quelle que soit la taille de l'entreprise.Ceci est évident par la non-significativité du coefficient de genre dans les estimations probit à différentes tailles d'entreprise ainsi que par l'absence de différence statistiquement significative dans la décomposition de Fairlie de la contrainte de crédit par genre.Les résultats montrent que les entreprises de taille moyenne sont significativement moins susceptibles de souffrir de contraintes de crédit que les entreprises plus petites, tandis que, d'autre part, les entreprises de bois et de meubles et les entreprises textiles ont une probabilité significativement plus élevée d'être soumises à des contraintes de crédit. Cependant, même si nos résultats montrent qu'il n'y a pas de discrimination significative entre les sexes sur les marchés du crédit formel, l'accès au crédit formel par les petites et moyennes entreprises au Nigéria reste très faible, avec une moyenne d'environ 29%. Les autorités monétaires devraient donc soutenir les politiques d'expansion du crédit pour les petites et moyennes entreprises. Là encore, l'implication directe du gouvernement par l'utilisation de fonds d'intervention ciblés sur les petites et moyennes entreprises aurait un impact. Cette étude est l'une des premières au Nigeria à ne pas trouver de différence statistiquement significative ou de discrimination en fonction du sexe en utilisant la décomposition de Fairlie de la contrainte de crédit.