

महामारी ने गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाओं की आघात-सहनीयता को परखा। सक्रिय नीतिगत समर्थन और अर्थव्यवस्था की बहाली के साथ ही, एनबीएफसी-एनडी-एसआई की ऋण वृद्धि की बदौलत 2020-21 में उनके तुलन पत्र का विस्तार हुआ। वर्ष के दौरान आस्ति गुणवत्ता और पूंजी बफर में सुधार हुआ, जबकि लाभप्रदता में मामूली गिरावट आई। 2020-21 में क्रेडिट में तेजी के कारण एचएफसी का तुलन पत्र बढ़ा। एआईएफआई का समेकित तुलन पत्र 2020-21 के दौरान विस्तारित हुआ और उनके निवल लाभ में शानदार वृद्धि दर्ज की गई।

1. भूमिका

VI.1 2020-21 के दौरान, गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी) ने महामारी द्वारा उत्पन्न चुनौतियों के बावजूद, ऋण विनियोजन में तेजी, बेहतर आस्ति गुणवत्ता और बढ़े हुए पूंजी बफर के साथ, अपने तुलन पत्रों को सुदृढ़ किया। यह अध्याय रिज़र्व बैंक¹ द्वारा विनियमित गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाओं (एनबीएफआई) से संबंधित है, जिनमें एनबीएफसी, आवास वित्त कंपनियां (एचएफसी), अखिल भारतीय वित्तीय संस्थाएं (एआईएफआई) और प्राथमिक व्यापारी (पीडी) शामिल हैं। एनबीएफसी सरकारी/सार्वजनिक/निजी लिमिटेड कंपनियां हैं जो अर्थव्यवस्था के प्रमुख और विशिष्ट क्षेत्रों- अर्थात् इन्फ्रास्ट्रक्चर से लेकर समाज के बैंक-रहित वर्गों तक- को ऋण देती हैं। एचएफसी विशेषतः व्यक्तियों, सहकारी समितियों, कॉर्पोरेट निकायों को आवास वित्त प्रदान करती हैं और देश में आवास गतिविधि का समर्थन करने के लिए वाणिज्यिक और आवासीय परिसरों को पट्टे पर देने का कार्य करती हैं (चार्ट VI.1)²। एआईएफआई, यथा राष्ट्रीय कृषि एवं ग्रामीण विकास बैंक (नाबार्ड), भारतीय निर्यात-आयात बैंक, भारतीय लघु उद्योग

विकास बैंक (सिडबी) और राष्ट्रीय आवास बैंक (एनएचबी) ऐसी शीर्ष वित्तीय संस्थाएं हैं जो कृषि और ग्रामीण क्षेत्र, विदेशी व्यापार, लघु उद्योगों, आवासीय वित्तीय कंपनियों, एनबीएफसी, सूक्ष्म वित्त संस्थाओं (एमएफआई) तथा अन्य विशेष क्षेत्रों और संस्थाओं के दीर्घावधि निधीयन में महत्वपूर्ण भूमिका निभाती हैं। पीडी, प्राथमिक निर्गमों का सब्सक्रिप्शन सुनिश्चित करने के साथ-साथ, सरकारी प्रतिभूति (जी-सेक) बाजार में बाजार निर्माताओं के रूप में कार्य करते हैं।

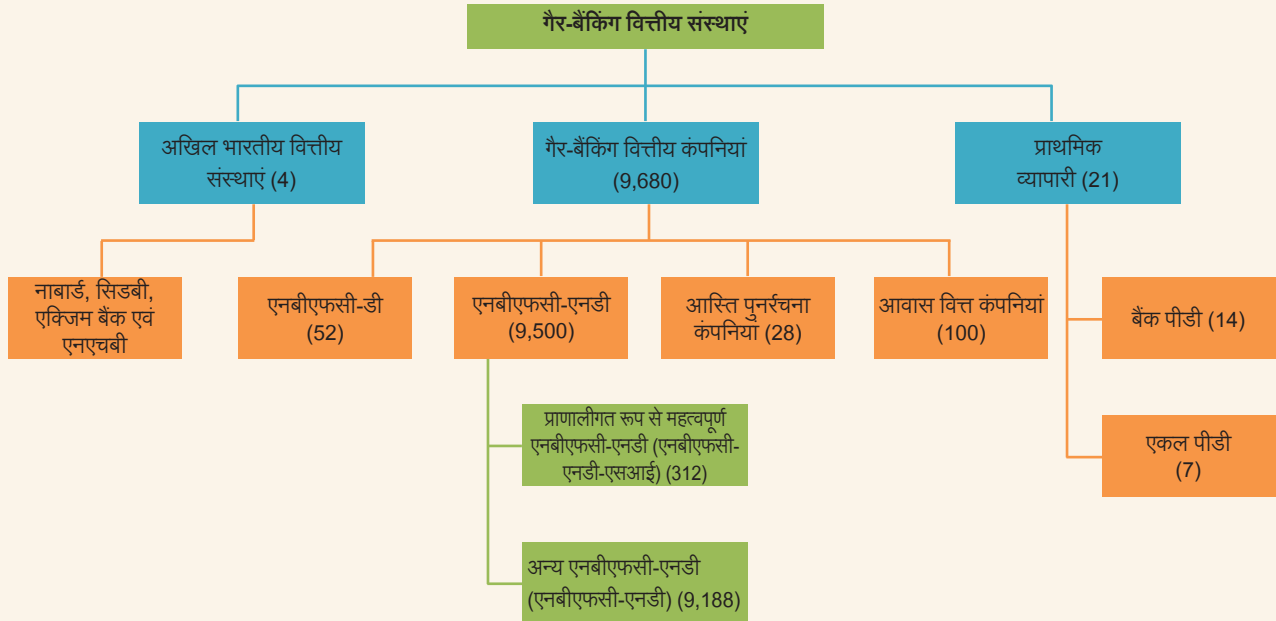
VI.2 अब भी चल रही कोविड-19 महामारी ने एनबीएफसी क्षेत्र को गहरे प्रभावित किया है। 2020-21 की पहली तिमाही में, उन्हें देशव्यापी लॉकडाउन के दौरान गंभीर व्यवधानों का सामना करना पड़ा, जिससे आर्थिक गतिविधि ठप हो गई और सकल घरेलू उत्पाद (जीडीपी) में 24.4 प्रतिशत का संकुचन आया। स्थावर संपदा क्षेत्र पर पड़े प्रभाव के वित्तीय बाजारों में संक्रमित होने और बाजार से निधीयन तक पहुंच सीमित हो जाने के कारण, एनबीएफसी ने संग्रह और संवितरण में तेज गिरावट और उधार की लागत में उल्लेखनीय वृद्धि देखी। स्थगन के प्रावधान का भी उनके नकदी अंतर्वाह पर प्रभाव पड़ा, जिसके परिणामस्वरूप संग्रह में कमी आई। रिज़र्व बैंक और सरकार

¹ हालांकि, मर्चेट बैंकिंग कंपनियां, स्टॉक एक्सचेंज, स्टॉक-ब्रोकिंग/सब-ब्रोकिंग के कारोबार में लगी कंपनियां, वैकल्पिक निवेश कंपनियां, निधि कंपनियां, बीमा कंपनियां और चिट फंड कंपनियां एनबीएफसी हैं तथापि उन्हें आरबीआई अधिनियम, 1934 की धारा 45-आईए के तहत रिज़र्व बैंक में पंजीकरण की आवश्यकता से छूट दी गई।

² वित्त (नंबर 2) अधिनियम, 2019 (2019 का 23) ने भारतीय रिज़र्व बैंक को आवास वित्त कंपनियों (एचएफसी) के विनियमन के लिए कुछ शक्तियां प्रदान करते हुए, राष्ट्रीय आवास बैंक अधिनियम, 1987 में संशोधन किया है। विनियामकीय उद्देश्यों के लिए एचएफसी को अब एनबीएफसी के एक प्रवर्ग के रूप में माना जाएगा।

चार्ट VI.1: रिज़र्व बैंक के विनियमन के अधीन एनबीएफआई की संरचना

(30 सितंबर 2021 की स्थिति के अनुसार)



टिप्पणी : 1. कोष्ठकों में दिए गए आँकड़े संस्थाओं की संख्या हैं (अनंतिम)

2. यद्यपि ऐसे एकल पीडी एनबीएफसी के तौर पर भा.रि.बैंक, 1934 की धारा 45-आईए के तहत पंजीकृत हैं, उन्हें पीडी के अंतर्गत रखा गया है।

3. अन्य एनबीएफसी-एनडी में 61 सीआईसी शामिल हैं।

स्रोत : भा.रि.बैंक

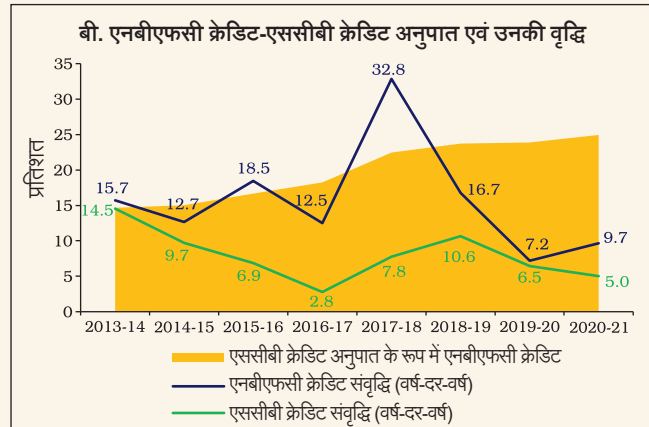
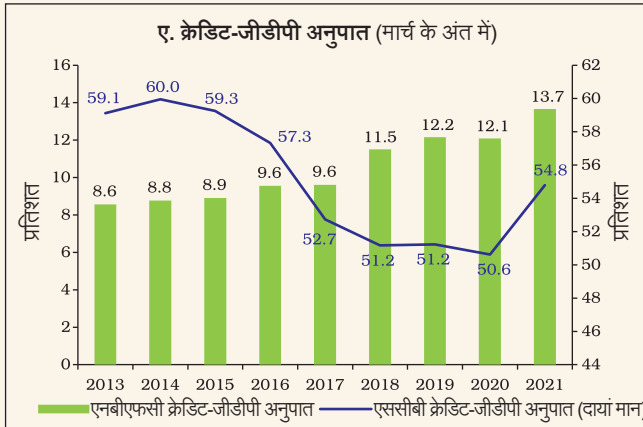
द्वारा मौद्रिक, राजकोषीय और विनियामकीय मोर्चों पर किए गए समयोचित उपायों ने उनके पुनरुत्थान में सहायता की, वित्तीय स्थितियों को आसान बनाया और बाजार की धारणा को मजबूत किया। नीतिगत समर्थन से प्राप्त सहायता के कारण 2020-21 की दूसरी तिमाही के बाद से स्थिति में सुधार हुआ। कई एनबीएफसी ने भी डेटा विश्लेषण पर विशेष जोर देकर, डिजिटल प्रौद्योगिकी का लाभ उठाते हुए, अपनी व्यावसायिक रणनीतियों को पुनर्व्यवस्थित किया। मार्च 2021 में देश में महामारी की दूसरी लहर आने पर एनबीएफसी क्षेत्र को फिर से प्रतिकूल परिस्थितियों का सामना करना पड़ा। दूसरी लहर के गुजरने के साथ, परिदृश्य फिर से साफ हो रहे हैं; हालांकि, अधोगामी जोखिम महत्वपूर्ण बने हुए हैं।

VI.3 भारत में वित्तीय समावेशन का विस्तार करने के अभियान में क्षेत्रीय गतिकी, सुविकसित संग्रह प्रणालियों और व्यक्तिगत सेवाओं की अपनी श्रेष्ठतर समझ की बदौलत, एनबीएफसी को प्रतिस्पर्धात्मक बढ़त मिली हुई है। कम लेनदेन

लागत, त्वरित निर्णयन तंत्र, ग्राहक अभिविन्यास और सेवाओं का त्वरित प्रावधान आमतौर पर एनबीएफसी को बैंकों से अलग बनाता है। एनबीएफसी की पहुंच और दूरगामी लाभों ने उन्हें समाज के कम बैंकिंग सुविधा वाले और सेवारहित वर्गों को औपचारिक वित्तीय सेवाएं प्रदान करने हेतु स्फूर्त, अभिनव और अग्रणी बनाया है।

VI.4 शेष अध्याय को चार खंडों में व्यवस्थित किया गया है। खंड 2 एनबीएफसी क्षेत्र- जमाराशि न स्वीकार करने वाली प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण एनबीएफसी (एनबीएफसी-एनडी-एसआई) और जमाराशि स्वीकार करने वाली एनबीएफसी (एनबीएफसी-डी), दोनों का एक सिंहावलोकन प्रस्तुत करता है। इस खंड में एनबीएफसी के वित्तीय प्रदर्शन और गतिविधियों को भी शामिल किया गया है। एआईएफआई के प्रदर्शन का आकलन खंड 3 में किया गया है। खंड 4 में पीडी की भूमिका और प्रदर्शन का मूल्यांकन किया गया है। खंड 5 में निष्कर्ष के साथ-साथ, कुछ नीतिगत परिप्रेक्ष्य भी सुझाए गए हैं।

चार्ट VI.2: एससीबी के संदर्भ में एनबीएफसी का क्रेडिट और जीडीपी



टिप्पणी: जीडीपी से आशय है – वर्तमान बाजार भाव पर जीडीपी, (आधार : 2011-12)
स्रोत: 1. भारत में बैंकिंग की प्रवृत्ति एवं प्रगति संबंधी रिपोर्ट, विभिन्न अंक।
 2. भारतीय अर्थव्यवस्था पर सांख्यिकी पुस्तिका, विभिन्न अंक।

2. गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी)³

VI.5 क्रेडिट-जीडीपी अनुपात द्वारा मापे गए एनबीएफसी की क्रेडिट सघनता में सतत बढ़ोत्तरी हो रही है, जो 2021 में उच्च स्तर पर पहुंच गई है (चार्ट VI.2 ए)। गौरतलब है कि एससीबी के ऋण के अनुपात में एनबीएफसी के ऋण में भी वृद्धि हुई है (चार्ट VI.2 बी)।

VI.6 एनबीएफसी को ए) आस्ति/देयता संरचना; बी) प्रणालीगत महत्व; और सी) उनकी गतिविधियों के आधार पर वर्गीकृत किया जा सकता है। देयता संरचनाओं के अनुसार, एनबीएफसी को, जमा राशि स्वीकार करने वाली एनबीएफसी (एनबीएफसी-डी), जो सार्वजनिक जमा राशियों को स्वीकार एवं धारण करती हैं और जमा राशि स्वीकार नहीं करने वाली एनबीएफसी (एनबीएफसी-एनडी), जिनके निधीयन का स्रोत बाजार एवं बैंक हैं, के रूप में उप-विभाजित किया गया है। जमा राशि स्वीकार नहीं करने वाली एनबीएफसी में, जिनका आस्ति आकार ₹ 500 करोड़ या उससे अधिक का है, उन्हें जमा राशि स्वीकार नहीं करने वाली प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण एनबीएफसी (एनबीएफसी-एनडी-एसआई) के तौर पर वर्गीकृत

किया जाता है। 30 सितंबर, 2021 के अनुसार 52 एनबीएफसी-डी और 312 एनबीएफसी-एनडी-एसआई हैं। गतिविधियों के आधार पर किए गए वर्गीकरण में एनबीएफसी की 11 श्रेणियां हैं (सारणी VI.1)।

VI.7 विनियामकीय दिशा-निर्देशों के अनुसार न्यूनतम ₹ 2 करोड़⁴ की निवल स्वाधिकृत निधियों (एनओएफ) वाली एनबीएफसी को ही परिचालन की अनुमति प्रदान की जा सकती है। 2018-19 में, अनुपालन न करने वाली एनबीएफसी के लाइसेंस, रिकॉर्ड संख्या में रद्द/अभ्यर्पित हुए थे। 2020-21 के दौरान, पंजीयनों और निरसनों की संख्या पिछले पांच वर्षों में सबसे कम थी (चार्ट VI.3)।

2.1 स्वामित्व का स्वरूप

VI.8 एनबीएफसी क्षेत्र में एनबीएफसी-एनडी-एसआई का वर्चस्व है जिसके पास इस क्षेत्र की कुल आस्ति का 85.1 प्रतिशत है। मुख्य रूप से इंफ्रास्ट्रक्चर क्षेत्र में उधार देने वाली सरकारी स्वामित्व की बड़ी एनबीएफसी की संख्या अपरिवर्तित बनी हुई है, लेकिन वर्ष के दौरान एनबीएफसी-एनडी-एसआई की कुल आस्तियों में उनकी हिस्सेदारी बढ़ गई है (सारणी VI.2)।

³ इस खंड में मुख्य निवेश कंपनियां (सीआईसी) और अन्य एनबीएफसी-एनडी शामिल नहीं हैं।

⁴ आईएफसी, आईडीएफ-एनबीएफसी, एचएफसी, एनबीएफसी-एमजीसी, एनबीएफसी-एमएफआई, सीआईसी और कारकों के लिए शर्तें अलग हैं।

सारणी VI.1: गतिविधियों के आधार पर एनबीएफसी का वर्गीकरण

एनबीएफसी के प्रकार	गतिविधि
1. निवेश एवं ऋण कंपनी (आईसीसी)	उधार एवं निवेश
2. एनबीएफसी-इन्फ्रास्ट्रक्चर वित्त कंपनी (एनबीएफसी-आईएफसी)	इन्फ्रास्ट्रक्चर क्षेत्र का वित्तपोषण
3. मुख्य निवेश कंपनी (सीआईसी)	समूह कंपनियों में इक्विटी शेयर, अधिमान शेयर, कर्ज या ऋणों में निवेश।
4. एनबीएफसी-इन्फ्रास्ट्रक्चर कर्ज निधि (एनबीएफसी-आईडीएफ)	सिर्फ ऐसी इन्फ्रास्ट्रक्चर परियोजनाओं, जिन्होंने अपने संतोषप्रद प्रदर्शन का लगभग एक वर्ष पूरा कर लिया है, के प्रारंभोपरांत परिचालन में दीर्घकालिक ऋण प्रवाह को सुगम बनाना।
5. एनबीएफसी-सूक्ष्म वित्त संस्थाएं (एनबीएफसी-एमएफआई)	आर्थिक रूप से वंचित समूहों को कम कीमत के संपार्श्विक-मुक्त ऋण प्रदान करना।
6. एनबीएफसी-फैक्टर	समनुदेशक की प्राप्ति अर्जित करना या प्रतिभूति हित के सापेक्ष छूट पर ऋण प्रदान करना।
7. एनबीएफसी-निष्क्रिय वित्तीय होल्डिंग कंपनी (एनबीएफसी-एनओएफएचसी)	प्रमोटरों/प्रमोटरों के समूहों को नए बैंक स्थापित करने की सुविधा प्रदान करना।
8. बंधक गारंटी कंपनी (एमजीसी)	बंधक गारंटी का कारोबार करना।
9. एनबीएफसी-खाता समूहक (एनबीएफसी-एए)	ग्राहक की वित्तीय आस्तियों के बारे में समेकित, संगठित और पुनः प्राप्ति योग्य तरीके से जानकारी एकत्रित करना और ग्राहक या ग्राहक द्वारा विनिर्दिष्ट किसी अन्य को वह जानकारी प्रदान करना।
10. एनबीएफसी-समकक्षीय उधार प्लेटफार्म (एनबीएफसी-पी2पी)	धन जुटाने में सहायता करने हेतु ऋणदाताओं और उधारकर्ताओं को एक साथ लाने के लिए ऑनलाइन मंच प्रदान करना।
11. आवास वित्त कंपनी (एचएफसी)	आवास हेतु वित्तपोषण।

स्रोत : भा.रि.बैंक।

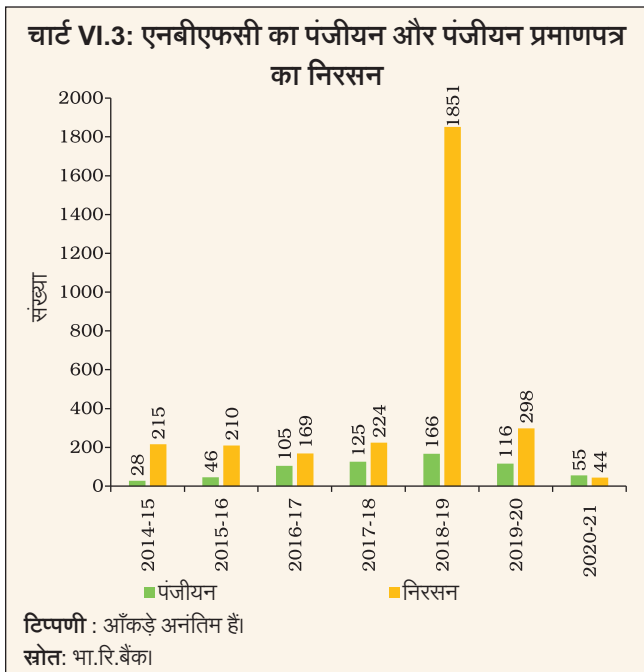
VI.9 चूंकि निक्षेप बीमा और प्रत्यय गारंटी निगम (डीआईसीजीसी) के द्वारा एनबीएफसी-डी की जमाराशियों को कवर नहीं किया जाता, इसलिए जमाकर्ताओं के हितों को सुरक्षित रखने के लिए, रिजर्व बैंक एनबीएफसी-डी के परिचालनों और उनकी संवृद्धि की निगरानी करता रहा है। रिजर्व बैंक ने यह

अनिवार्य बना दिया है कि केवल निवेश श्रेणी वाली एनबीएफसी-डी ही जनता से अपने एनओएफ के 1.5 गुना तक की नियत जमाराशियां स्वीकार करेंगी और यह सिर्फ 12 से 60 महीने की अवधि के लिए ही होगा, जिस पर 12.5 प्रतिशत की दर से अधिक ब्याज देय नहीं होगा।

VI.10 मार्च 2021 के अंत तक एनबीएफसी-डी के पास एनबीएफसी क्षेत्र की कुल आस्तियों का 14.9 प्रतिशत हिस्सा था। 2020-21 में निजी स्वामित्व वाली एनबीएफसी-डी के पास एनबीएफसी-डी की कुल आस्तियों का 88.4 प्रतिशत हिस्सा था (सारणी VI.2)।

2.2 तुलन पत्र

VI.11 समीक्षाधीन वर्ष के दौरान, एनबीएफसी के तुलन पत्र में एक वर्ष पहले की तुलना में तीव्र दर से विस्तार हुआ जो अनिवार्य रूप से एनबीएफसी-एनडी-एसआई के ऋण और निवेश में वृद्धि से प्रेरित था। दूसरी ओर, एनबीएफसी-डी के तुलन पत्र में मामूली वृद्धि हुई क्योंकि उन्होंने अधिक सतर्क दृष्टिकोण अपनाया। 2020-21 में एनबीएफसी की शेयर पूंजी और भंडार में काफी विस्तार हुआ क्योंकि कुछ एनबीएफसी ने अधिकार निर्गम के



सारणी VI.2: एनबीएफसी के स्वामित्व का स्वरूप
(मार्च 2021 के अंत में)

(₹ करोड़ में)

प्रकार	एनबीएफसी-एनडी-एसआई			एनबीएफसी-डी		
	कंपनियों की संख्या	आस्ति आकार	आस्ति हिस्सेदारी, प्रतिशत में	कंपनियों की संख्या	आस्ति आकार	आस्ति हिस्सेदारी, प्रतिशत में
1	2	3	4	5	6	7
ए. सरकारी कंपनियां	21	13,47,377	45.6	5	60,214	11.6
बी. गैर सरकारी कंपनियां (1+2)	379	16,09,976	54.4	50	4,57,769	88.4
1. पब्लिक लिमिटेड कंपनियां	202	11,59,669	39.2	48	3,15,889	61.0
2. प्राइवेट लिमिटेड कंपनियां	177	4,50,307	15.2	2	1,41,880	27.4
कुल (ए+बी)	400⁵	29,57,352	100.0	55	5,17,983	100.0

टिप्पणी : 1. आँकड़े अनंतिम हैं।

2. \$ एनबीएफसी-एनडी-एसआई की कुल संख्या चार्ट VI.1 में दी गई संख्या से भिन्न है क्योंकि इसमें ₹ 500 करोड़ से कम आस्ति आकार की समूह कंपनियां भी शामिल हैं।

स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक।

माध्यम से अतिरिक्त पूंजी जुटाई। आस्ति वर्गीकरण-विराम⁵ पर सुप्रीम कोर्ट के आदेश के हट जाने के बाद, क्षत आस्तियों की संभावित पहचान को देखते हुए उन्होंने, विवेकपूर्ण तरीके से अपनी वित्तीय स्थिति को मजबूत करते हुए, ऐसा किया। एनबीएफसी के क्रेडिट में भी उन विनियामकीय पहलों⁶ से समर्थन पाकर तेजी आई जिनमें नवंबर 2020 में प्रारंभ किया गया सह-उधारी मॉडल शामिल है जो प्राथमिकता-प्राप्त क्षेत्र के ऋणों के संदर्भ में बैंकों को एनबीएफसी (एचएफसी सहित) के साथ सह-उधारी के लिए सक्षम बनाता है। वर्ष के दौरान एनबीएफसी ने अपने निवेश में भी पर्याप्त वृद्धि की। महामारी के मद्देनजर, एनबीएफसी-एनडी-एसआई को छोड़कर, एनबीएफसी ने अपनी नकदी और बैंक शेष राशि में तेज गति से वृद्धि के साथ, चलनिधि बफर भी बनाए। 2021-22 में (सितंबर तक), एनबीएफसी-एनडी-एसआई द्वारा निवेश में तेजी के कारण एनबीएफसी के तुलन पत्र में वृद्धि तेज रही (परिशिष्ट सारणी VI.1, VI.2 और VI.3)।

VI.12 एनबीएफसी-डी की सार्वजनिक जमाराशियां 2019-20 और 2020-21 में प्रचुर मात्रा में बढ़ीं और निधीयन का एक स्थिर स्रोत बनी रहीं। आस्तियों की बात करें तो, निवेश का तेज गति से बढ़ना जारी रहा, जबकि ऋण तथा अग्रिमों ने 2019-20 की तुलना में धीमी गति से वृद्धि की (सारणी VI.3)।

VI.13 क्रेडिट संवितरण के मामले में, 57 एनबीएफसी, जिनमें से प्रत्येक के पास ₹5000 करोड़ से अधिक का ऋण खाता है, ने 2020-21 में कुल वितरित ऋण का 90.1 प्रतिशत उधार दिया (चार्ट VI.4)। लघुतर एनबीएफसी (₹500 करोड़ से कम आकार की आस्ति वाली) अनेक हैं लेकिन कुल एनबीएफसी क्रेडिट बकाया में उनका केवल 0.9 प्रतिशत हिस्सा है।

VI.14 मार्च 2021 में एनबीएफसी-एनडी-एसआई में से आईसीसी, आईएफसी और एनबीएफसी-एमएफआई का उप-क्षेत्र की कुल आस्ति के आकार में 98.1 प्रतिशत हिस्सा था।

⁵ महामारी के मद्देनजर, रिजर्व बैंक द्वारा 27 मार्च, 2020 को प्रारम्भ एक नीति में ऋण देने वाली संस्थाओं को 1 मार्च, 2020 और 31 मई, 2020 की अवधि, जिसे बढ़ाकर 31 अगस्त 2020 कर दिया गया था, के बीच देय सावधि ऋण की किश्तों के भुगतान पर अधिस्थगन देने की अनुमति दी गई। अक्टूबर 2020 में, सुप्रीम कोर्ट ने एक अंतरिम आदेश पारित किया कि 31 अगस्त 2020, जब अधिस्थगन समाप्त हुआ, तक मानक कोई भी खाता अंतिम आदेश तक डाउनग्रेड नहीं किया जाना चाहिए। 23 मार्च, 2021 को सुप्रीम कोर्ट ने एनपीए वर्गीकरण से यह प्रतिबंध हटा लिया।

⁶ कोविड-19 के आने पर रिजर्व बैंक ने चलनिधि बाधाओं और सीमित बाजार पहुंच का सामना कर रहे क्षेत्रों और इकाइयों को लक्षित चलनिधि प्रदान करने के लिए टीएलटीआरओ की शुरुआत की। बैंकों द्वारा प्राप्त धन को निवेश ग्रेड कॉर्पोरेट ऋण में निवेशित किया जाना था। 27 मार्च, 2020 को टीएलटीआरओ 1.0 की घोषणा की गई जिसके तहत, रिजर्व बैंक ने ₹25,000 करोड़ की शृंखलाओं में कुल ₹1,00,000 करोड़ की चार नीलामी आयोजित की। 17 अप्रैल, 2020 को टीएलटीआरओ 2.0 की घोषणा की गई जिसमें एनबीएफसी और सूक्ष्म वित्त संस्थानों (एमएफआई) सहित छोटे और मध्यम आकार के कॉर्पोरेट्स के सम्मुख आने वाली चलनिधि बाधाओं को दूर करने की मांग की गई थी। टीएलटीआरओ 2.0 विंडो के तहत, तीन साल तक की अवधि के लिए पॉलिसी रिपो दर पर ₹50,000 करोड़ की राशि उपलब्ध कराई जानी थी। पहली शृंखला में प्राप्त कुल बोलियों की राशि ₹12,850 करोड़ थी। 9 अक्टूबर, 2020 को, रिजर्व बैंक ने उत्पादन पूर्व और उत्पादनोत्तर सहबद्धता वाले कुछ निश्चित क्षेत्रों में आर्थिक गतिविधियों का पुनरुत्थान करने के लिए पॉलिसी रिपो दर से जुड़ी अस्थिर दर पर ₹1, 00,000 करोड़ तक की कुल राशि के लिए तीन साल की अवधि के सुलभ (ऑन टैप) टीएलटीआरओ के आरंभ की घोषणा की।

सारणी VI.3: एनबीएफसी का संक्षिप्त तुलन पत्र

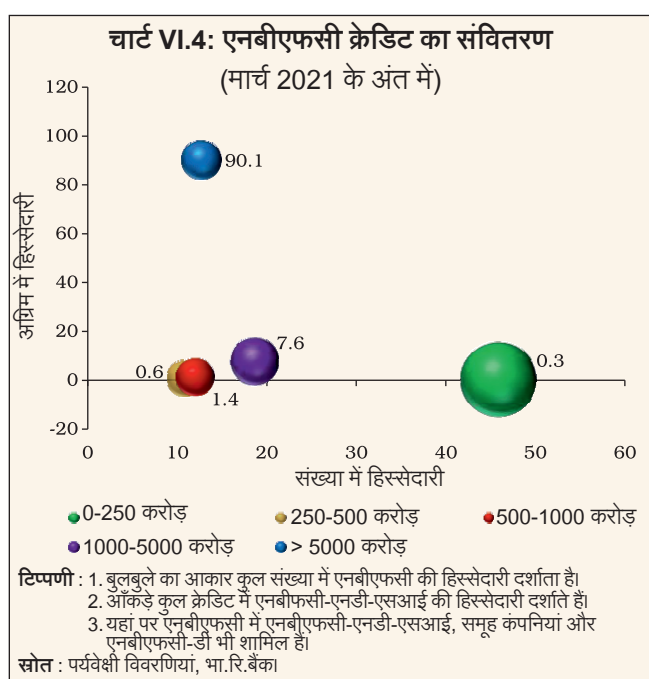
(₹ करोड़ में)

मर्दे	मार्च 2020 के अंत में			मार्च 2021 के अंत में			सितंबर 2021 के अंत में		
	एनबीएफसी	एनबीएफसी- एनडी-एसआई	एनबीएफसी- डी	एनबीएफसी	एनबीएफसी- एनडी-एसआई	एनबीएफसी- डी	एनबीएफसी	एनबीएफसी- एनडी-एसआई	एनबीएफसी- डी
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. शेयर पूंजी एवं आरक्षित निधि	6,13,810 (11.8)	5,28,044 (9.6)	85,766 (27.7)	7,76,214 (26.5)	6,75,759 (28.0)	1,00,455 (17.1)	8,12,562 (25.6)	7,06,936 (28.2)	1,05,626 (10.5)
2. सार्वजनिक जमाराशियां	50,022 (24.9)	-	50,022 (24.9)	62,262 (24.5)	-	62,262 (24.5)	66,443 (21.1)	-	66,443 (21.1)
3. डिबेंचर्स	9,04,655 (10.1)	8,01,317 (10.9)	1,03,338 (4.2)	9,84,448 (8.8)	8,85,746 (10.5)	98,702 (-4.5)	9,88,342 (7)	8,85,414 (7.2)	1,02,928 (5.6)
4. बैंक उधारियां	6,93,918 (13.8)	5,69,530 (13.1)	1,24,388 (17.1)	7,75,491 (11.8)	6,60,669 (16)	1,14,822 (-7.7)	7,30,740 (5.0)	6,25,219 (9.5)	1,05,521 (-15.8)
5. वाणिज्यिक पत्र	64,877 (-54.6)	57,399 (-54.0)	7,478 (-58.7)	70,631 (8.9)	62,109 (8.2)	8,523 (14.0)	71,990 (6.0)	60,369 (-0.1)	11,621 (56.0)
6. अन्य	7,53,994 (13.9)	6,38,166 (11.8)	1,15,828 (27.1)	8,06,289 (6.9)	6,73,069 (5.5)	1,33,219 (15)	8,40,595 (7.5)	7,00,069 (5.8)	1,40,527 (16.9)
कुल देयताएं/आस्तियां	30,81,276 (9.1)	25,94,456 (8.0)	4,86,820 (15.4)	34,75,335 (12.8)	29,57,352 (14.0)	5,17,983 (6.4)	35,10,671 (10.7)	29,78,006 (11.5)	5,32,665 (6.3)
1. ऋण एवं अग्रिम	24,60,552 (7.2)	20,42,745 (6.6)	4,17,807 (10.2)	26,98,689 (9.7)	22,74,622 (11.4)	4,24,068 (1.5)	26,61,782 (4.9)	22,22,579 (4.7)	4,39,203 (5.8)
2. निवेश	2,93,903 (13.5)	2,54,752 (8.4)	39,151 (63.9)	4,19,319 (42.7)	3,73,282 (46.5)	46,037 (17.6)	4,69,945 (50.5)	4,23,116 (61.9)	46,829 (-8.1)
3. नकदी एवं बैंक जमा शेष	1,30,956 (36.4)	1,13,681 (31.8)	17,275 (76.5)	1,56,260 (19.3)	1,22,096 (7.4)	34,164 (97.8)	1,62,029 (20.3)	1,29,667 (16.6)	32,363 (37.4)
4. अन्य चालू आस्तियां	1,47,981 (19.2)	1,38,487 (18.7)	9,494 (26.1)	1,56,871 (6.0)	1,46,727 (5.9)	10,145 (6.9)	1,60,835 (6.5)	1,50,712 (7.4)	10,123 (-5.6)
5. अन्य आस्तियां	47,884 (-5.3)	44,792 (-8.5)	3,093 (93.2)	44,195 (-7.7)	40,625 (-9.3)	3,570 (15.4)	56,081 (56.2)	51,934 (47.2)	4,147 (565.6)

टिप्पणी : 1. आँकड़े अनंतिम हैं।

2. कोष्ठक में दिए गए आँकड़े प्रतिशत में वर्ष-दर-वर्ष वृद्धि दर्शाते हैं।

स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक।



एनबीएफसी-एनडी-एसआई की सभी श्रेणियों, एनबीएफसी-फैक्टर को छोड़कर, ने 2020-21 में तुलन पत्र में वृद्धि प्रदर्शित की (सारणी VI.4)। प्रमुख एनबीएफसी श्रेणियों को सुसंगत बना देने के बाद, एनबीएफसी-डी में अब केवल आईसीसी शामिल हैं।

VI.15 कुल आस्तियों में आईसीसी की हिस्सेदारी में मामूली गिरावट आई। उनकी ऋण वृद्धि, यद्यपि जो साधारण थी, को अनुकूल आधार प्रभावों से समर्थन मिला। दूसरी ओर, सुदृढ़ ऋण वृद्धि, एक अनुकूल नीतिगत वातावरण, मांग में कमी और अर्थव्यवस्था के चरणबद्ध रूप से पुनः खुलने के कारण, सूक्ष्म वित्त संस्थाओं (एनबीएफसी-एमएफआई) का तुलनपत्र विस्तारित हुआ (चार्ट VI.5 ए)।

VI.16 कोविड-19 के प्रभाव से पृथक रहने के कारण इन्फ्रास्ट्रक्चर क्षेत्र (विद्युत क्षेत्र) में आईएफसी के ऋण संवितरण में जोरदार वृद्धि हुई। दो बड़ी सरकारी स्वामित्व वाली एनबीएफसी ने महामारी की अवधि के दौरान विद्युत क्षेत्र में चलनिधि सुनिश्चित

सारणी VI.4: वर्गीकरण अनुसार एनबीएफसी-एनडी-एसआई की देयताओं और आस्तियों के प्रमुख घटक

(₹ करोड़ में राशि)

श्रेणी/देयता	मार्च 2020 के अंत में			मार्च 2021 के अंत में			सितंबर 2021 के अंत में			कुल देयताओं में प्रतिशत घट-बढ़	
	उधारियां	अन्य देयताएं	कुल देयताएं	उधारियां	अन्य देयताएं	कुल देयताएं	उधारियां	अन्य देयताएं	कुल देयताएं	(मार्च 2019 की तुलना में मार्च 2020 में)	(मार्च 2020 की तुलना में मार्च 2021 में)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
आईसीसी	8,93,148	4,64,366	13,57,513	9,25,001	6,05,666	15,30,667	8,82,735	6,16,628	14,99,363	3.6	12.8
एनबीएफसी-फैक्टर	1,822	2,070	3,893	1,839	2,039	3,878	1,632	1,964	3,596	-6.7	-0.4
आईडीएफ-एनबीएफसी	24,868	4,935	29,804	28,429	6,415	34,844	31,510	6,764	38,274	20.9	16.9
इन्फ्रास्ट्रक्चर वित्त कंपनी	9,10,033	2,15,025	11,25,058	10,41,895	2,39,500	12,81,395	10,65,847	2,61,896	13,27,743	13.4	13.9
एनबीएफसी-एमएफआई	45,594	19,241	64,835	62,310	26,249	88,559	58,562	22,924	81,487	-1.0	36.6
अन्य	2	13,352	13,354	77	17,933	18,009	80	27,462	27,542	117.5	34.9
कुल	18,75,467	7,18,989	25,94,456	20,59,551	8,97,801	29,57,352	20,40,367	9,37,639	29,78,006	8.0	14.0
श्रेणी/आस्ति	ऋण और अग्रिम	अन्य आस्तियां	कुल आस्तियां	ऋण और अग्रिम	अन्य आस्तियां	कुल आस्तियां	ऋण और अग्रिम	अन्य आस्तियां	कुल आस्तियां	कुल आस्तियों में प्रतिशत घट-बढ़	
										(मार्च 2019 की तुलना में मार्च 2020 में)	(मार्च 2020 की तुलना में मार्च 2021 में)
आईसीसी	9,44,992	4,12,521	13,57,513	10,03,748	5,26,919	15,30,667	9,20,368	5,78,995	14,99,363	3.6	12.8
एनबीएफसी-फैक्टर	3,096	797	3,893	2,961	917	3,878	2,763	833	3,596	-6.7	-0.4
आईडीएफ-एनबीएफसी	27,410	2,394	29,804	30,414	4,430	34,844	31,477	6,797	38,274	20.9	16.9
इन्फ्रास्ट्रक्चर वित्त कंपनी	10,15,853	1,09,205	11,25,058	11,69,240	1,12,155	12,81,395	12,04,869	1,22,874	13,27,743	13.4	13.9
एनबीएफसी-एमएफआई	51,394	13,441	64,835	68,258	20,301	88,559	63,102	18,385	81,487	-1.0	36.6
अन्य	-	13,354	13,354	-	18,009	18,009	-	27,542	27,542	117.5	34.9
कुल	20,42,745	5,51,711	25,94,456	22,74,622	6,82,731	29,57,352	22,22,579	7,55,427	29,78,006	8.0	14.0

टिप्पणी : आँकड़े अनंतिम हैं।

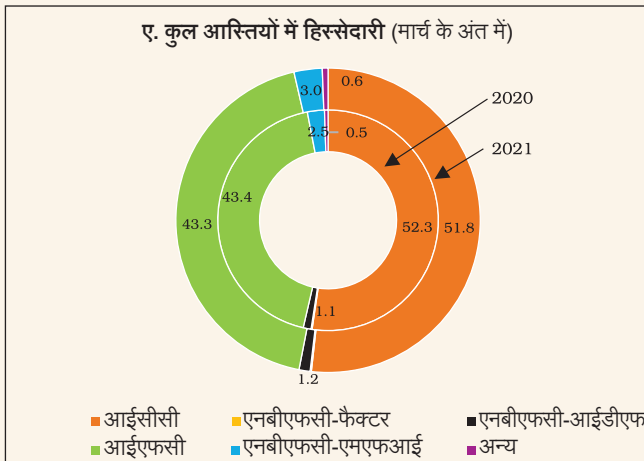
स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक

की। उन्होंने केंद्र सरकार के *आत्मानिर्भर भारत अभियान* के हिस्से के रूप में चलनिधि अंतर्वेशन योजना के तहत संवितरण

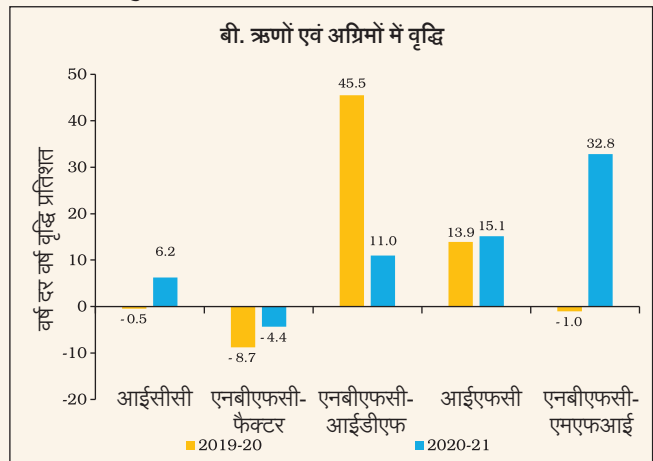
इकाइयों (डिस्कॉम) को ₹ 1.34 लाख करोड़ मंजूर किए और ₹ 79,000 करोड़ से अधिक का वितरण किया। इस योजना के

चार्ट VI.5: वर्गीकरण-वार एनबीएफसी – चुनिंदा संकेतक

ए. कुल आस्तियों में हिस्सेदारी (मार्च के अंत में)



बी. ऋणों एवं अग्रिमों में वृद्धि



स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक

तहत, उन्होंने डिस्कॉम को रियायती दरों पर विशेष दीर्घावधि के संक्रमणकालीन ऋण दिए, ताकि वे अपना बकाया भुगतान कर सकें। हरित ऊर्जा के प्रोत्साहन पर पुनः ध्यान देने और नवीकरणीय परियोजनाओं को बढ़ावा देने वाले नीतिगत उपायों की शुरुआत से, नवीकरणीय ऊर्जा परियोजनाओं के लिए एनबीएफसी द्वारा अधिकाधिक वित्त पोषण संभव हो गया है। रेलवे क्षेत्र की एक अन्य सरकारी स्वामित्व वाली एनबीएफसी ने 2020-21 में वार्षिक संवितरण में उल्लेखनीय वृद्धि (48 प्रतिशत) दर्ज की। सरकारी स्वामित्व वाली इन तीन एनबीएफसी ने वर्ष के दौरान एनबीएफसी क्षेत्र से ऋण प्रवाह में 35.5 प्रतिशत का योगदान दिया। दूसरी ओर, एनबीएफसी-फैक्टर को कोविड-19 के प्रभाव का खामियाजा भुगताना पड़ा, जिससे एमएसएमई पर भारी असर पड़ा (चार्ट VI.5 बी)।

2.3 एनबीएफसी का क्षेत्रवार ऋण

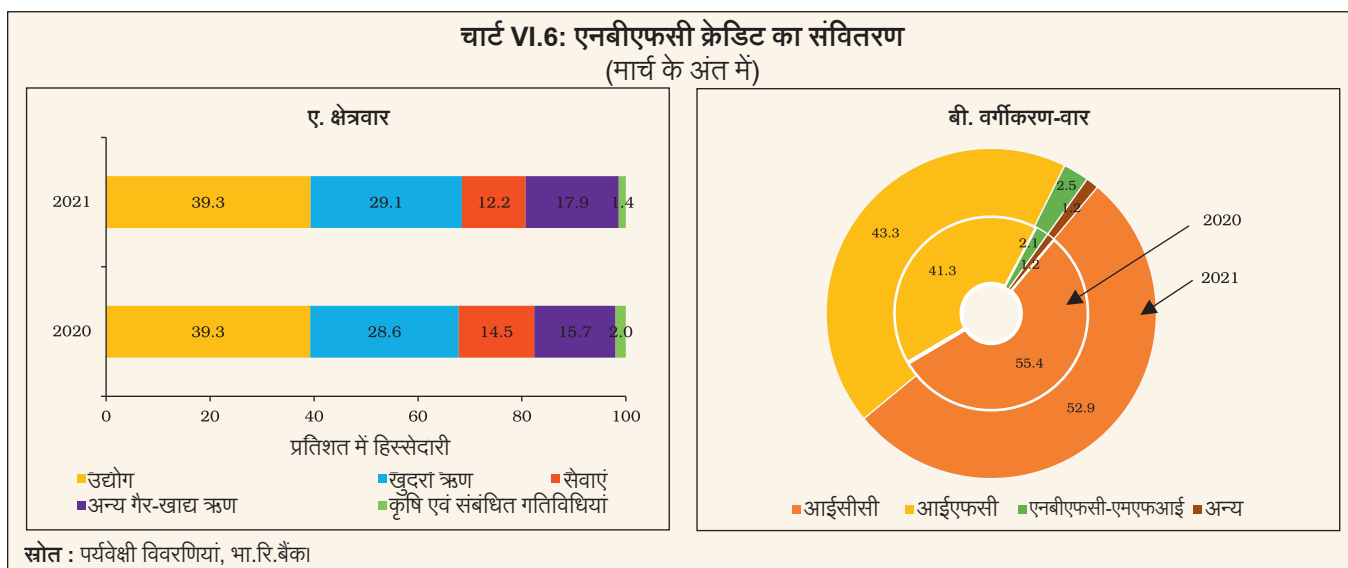
VI.17 एनबीएफसी क्षेत्र द्वारा मुहैया कराए जाने वाले ऋण के सबसे बड़े लाभार्थी उद्योग रहे और उनके उपरांत खुदरा ऋण और सेवाएं रहीं (परिशिष्ट सारणी VI.4)। 2020-21 में सेवा क्षेत्र के शेयर में सहवर्ती गिरावट के साथ, इस क्षेत्र के खुदरा ऋण पोर्टफोलियो के शेयर में वृद्धि जारी रही। मार्च 2021 के अंत तक एनबीएफसी द्वारा दिए गए क्रेडिट में आईसीसी और आईएफसी

दोनों का 96.2 प्रतिशत क्रेडिट शामिल है। आईसीसी के हिस्से में गिरावट मुख्य रूप से अन्य दो श्रेणियों, आईएफसी और एनबीएफसी-एमएफआई की तीव्र वृद्धि के कारण थी (चार्ट VI.6 ए और बी)।

VI.18 2020-21 में एनबीएफसी के क्षेत्रवार ऋण में सुधार असमान रहा है। कृषि और सेवाओं के ऋण में पूर्ण गिरावट दर्ज की गई जबकि खुदरा और औद्योगिक क्षेत्रों का विस्तार हुआ। खुदरा ऋणों में वृद्धि मुख्य रूप से आवास ऋण, वाहन ऋण, सूक्ष्म वित्त और सोने के संपार्श्विक पर दिए गए ऋणों से प्रेरित थी (सारणी VI.5)।

VI.19 आईसीसी और एनबीएफसी-एमएफआई दोनों ने कृषि को दिए जाने वाले उधार की कीमत पर औद्योगिक क्षेत्र को दिया जाने वाला उधार बढ़ा दिया। महामारी से गंभीर रूप से प्रभावित संपर्क-सघन क्षेत्रों में आईसीसी ने सेवाओं [व्यावसायिक अचल संपत्ति (सीआरई) सहित] में अपना एक्सपोजर कम कर दिया। चूंकि विनियमन के अनुसार, एनबीएफसी-एमएफआई को उनकी निवल आस्तियों का न्यूनतम 85 प्रतिशत सूक्ष्मवित्त ऋणों में लगाना अपेक्षित है, इसलिए उनके समग्र क्रेडिट पोर्टफोलियो में खुदरा ऋण का हिस्सा सबसे बड़ा है। आईएफसी ज्यादातर औद्योगिक क्षेत्र को उधार देते हैं (चार्ट VI.7)।

चार्ट VI.6: एनबीएफसी क्रेडिट का संवितरण (मार्च के अंत में)



सारणी VI.5: एनबीएफसी द्वारा क्षेत्रवार ऋण का विनियोजन

(₹ करोड़ में)

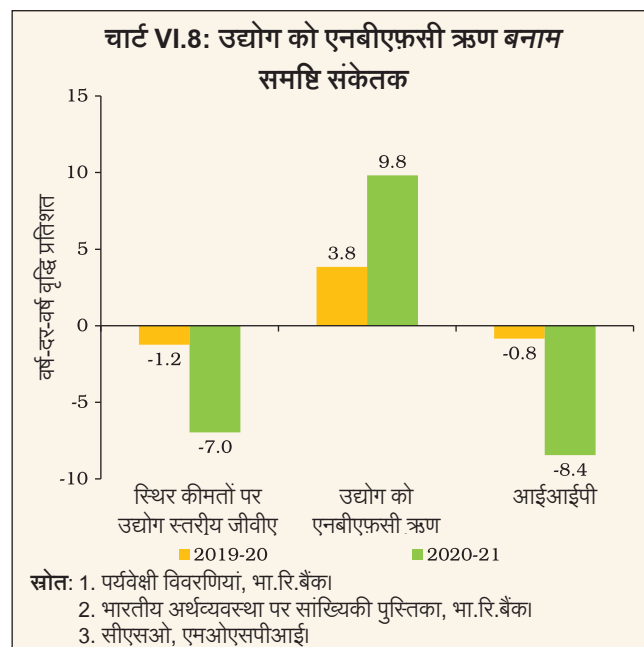
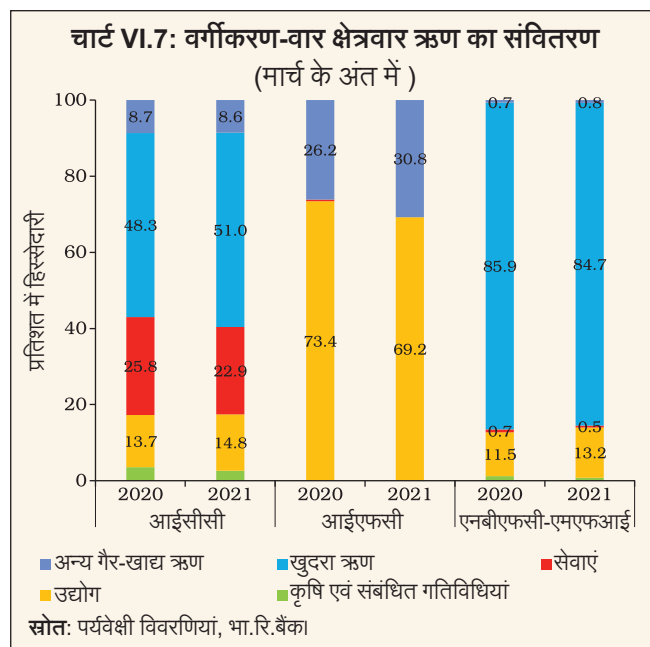
मर्दे	मार्च 2020 के अंत में	मार्च 2021 के अंत में	सितंबर 2021 के अंत में	प्रतिशत घट-बढ़	
				2019-20	2020-21
1	2	3	4	5	6
I. सकल अग्रिम	24,60,552	26,98,689	26,61,782	7.2	9.7
II. खाद्य ऋण	75	274	10	-62.5	265.9
III. गैर-खाद्य ऋण (1 to 5)	24,60,477	26,98,415	26,61,772	7.2	9.7
1. कृषि एवं संबंधित गतिविधियां	49,012	37,892	37,737	-21.9	-22.7
2. उद्योग (2.1 to 2.4)	9,66,456	10,61,284	10,63,631	3.8	9.8
2.1 सूक्ष्म एवं लघु	36,441	44,294	36,156	-2.5	21.5
2.2 मध्यम	13,931	15,037	15,169	-13.0	7.9
2.3 बड़े	7,95,275	8,55,386	8,84,217	71.0	7.6
2.4 अन्य	1,20,809	1,46,567	1,28,090	-70.7	21.3
3. सेवाएं	3,56,624	3,29,320	3,27,550	-13.2	-7.7
जिसमें से,					
3.1 वाणिज्यिक स्थावर संपदा	1,01,452	80,568	79,337	-24.9	-20.6
3.2 खुदरा व्यापार	35,041	26,638	25,604	-5.9	-24.0
4. खुदरा ऋण	7,03,094	7,86,518	7,62,232	17.4	11.9
जिसमें से,					
4.1 आवासीय ऋण	19,480	21,478	21,497	5.6	10.3
4.2 टिकाऊ उपभोक्ता वस्तुएं	19,171	18,336	19,854	-2.3	-4.4
4.3 वाहन/ऑटो ऋण	3,32,449	3,56,551	3,48,671	9.3	7.2
4.4 व्यक्तियों को स्वर्ण के बदले अग्रिम	34,678	94,840	1,14,013	NA	173.5
4.5 सूक्ष्मवित्त ऋण/एसएचजी ऋण	43,802	57,270	60,008	NA	30.7
5. अन्य गैर-खाद्य ऋण	3,85,291	4,83,401	4,70,621	31.9	25.5

टिप्पणी : आँकड़े अनंतिम हैं।

स्रोत: पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक।

VI.20 चालू वर्ष के दौरान कोविड-19 के कारण उत्पन्न व्यवधानों के बावजूद, एनबीएफसी के औद्योगिक ऋण में वृद्धि हुई, जो सरकार के स्वामित्व वाली एनबीएफसी द्वारा बिजली

और रेलवे क्षेत्रों को उनके द्वारा दिए गए उधारों को दर्शाती है, जिसका संकेत पूर्व में दिया गया है (चार्ट VI.8)।



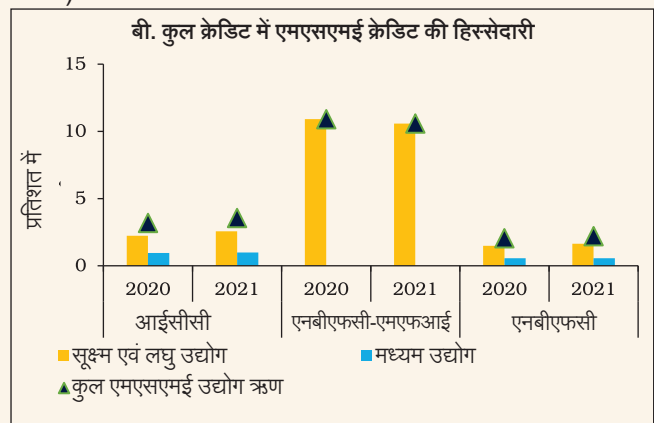
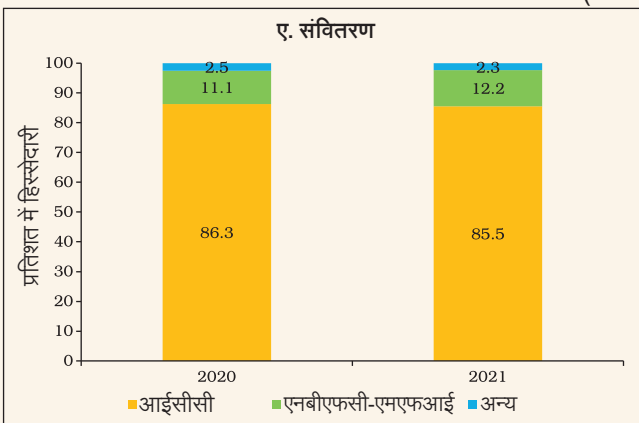
VI.21 एमएसएमई क्षेत्र महामारी से सर्वाधिक प्रभावित क्षेत्रों में से एक था। तदनुसार, रिज़र्व बैंक और केंद्र सरकार ने इस क्षेत्र की गतिविधि का पुनरुत्थान करने के लिए कई उपाय प्रस्तुत किए, जो इस प्रकार हैं : ए) एआईएफआई के लिए विशेष पुनर्वित्त सुविधाएं, जिसमें एमएसएमई क्षेत्र को ऋण/पुनर्वित्त देने हेतु सिडबी को ₹15,000 करोड़ शामिल हैं; बी) आपातकालीन ऋण व्यवस्था गारंटी योजना (ईसीएलजीएस) जिसने एमएसएमई और व्यवसायों को ₹3 लाख करोड़ का अप्रत्याभूत ऋण प्रदान किया; सी) आस्ति वर्गीकरण डाउनग्रेड के बिना एमएसएमई को दिए गए ऋणों की एकबारगी पुनर्रचना योजना⁷ का विस्तार; डी) एनबीएफसी (एमएफआई के अलावा) को कृषि, एमएसएमई और आवास को प्राथमिकता-प्राप्त क्षेत्र उधार (पीएसएल) के रूप में वर्गीकृत करने के लिए बैंक ऋण देने की अनुमति देना; ई) एमएसएमई सहित विशिष्ट क्षेत्रों के पुनरुत्थान के लिए अक्टूबर 2020 में ऑन-टैप लक्षित दीर्घावधि रिपो परिचालन (टीएलटीआरओ) की शुरुआत।

VI.22 2020-21 के दौरान एमएसएमई को दिया जाने वाला एनबीएफसी ऋण 17.8 प्रतिशत की दर से बढ़ा। एनबीएफसी-एमएफआई के साथ, आईसीसी, एमएसएमई क्रेडिट के मुख्य वाहक हैं (चार्ट VI.9.ए)। एनबीएफसी-एमएफआई के ऋण खातों

में सूक्ष्म और लघु ऋण का ग्यारह प्रतिशत हिस्सा है (चार्ट VI.9.बी)।

VI.23 आय और रोजगार सृजन के लिए इस क्षेत्र के महत्व को देखते हुए इसे समर्थन देने के लिए कई विनियामकीय नीतियों का विस्तार किया गया है। आस्ति वर्गीकरण डाउनग्रेड के बिना एमएसएमई ऋण की एकबारगी पुनर्रचना योजना को मई 2021 में बढ़ा दिया गया था और जून 2021 में एक्सपोजर सीमा को बढ़ाकर ₹50 करोड़ कर दिया गया था। ऑन टैप टीएलटीआरओ योजना को 31 दिसंबर 2021 तक बढ़ा दिया गया था। 2021-22 के दौरान एमएसएमई की वित्त पोषण आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए अप्रैल 2021 में सिडबी को ₹15,000 करोड़ का नवीन समर्थन प्रदान करके विशेष पुनर्वित्त सुविधा को बढ़ावा दिया गया था। ऑन-लेंडिंग / पुनर्वित्त प्रदान करने हेतु, जून 2021 में, सिडबी को ₹16,000 करोड़ की एक और विशेष चलनिधि सुविधा प्रदान की गई थी जिससे वह, कम ऋण और आकांक्षी जिलों वाले सहित, अपेक्षाकृत लघु एमएसएमई और व्यवसायों पर ध्यान देते हुए एमएसएमई की अल्प और मध्यकालिक ऋण जरूरतों को पूरा करे। यह सुविधा, दोहरी वित्तीय मध्यस्थता और सामूहिक बांड / ऋण निर्गम समाविष्ट करने वाले मॉडल और संरचनाओं के माध्यम से प्रदान की गई थी। केंद्र सरकार ने

चार्ट VI.9: एनबीएफसी द्वारा एमएसएमई ऋण (मार्च के अंत में)



टिप्पणी: सिर्फ औद्योगिक क्षेत्र में एमएसएमई ऋण।

स्रोत: पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक।

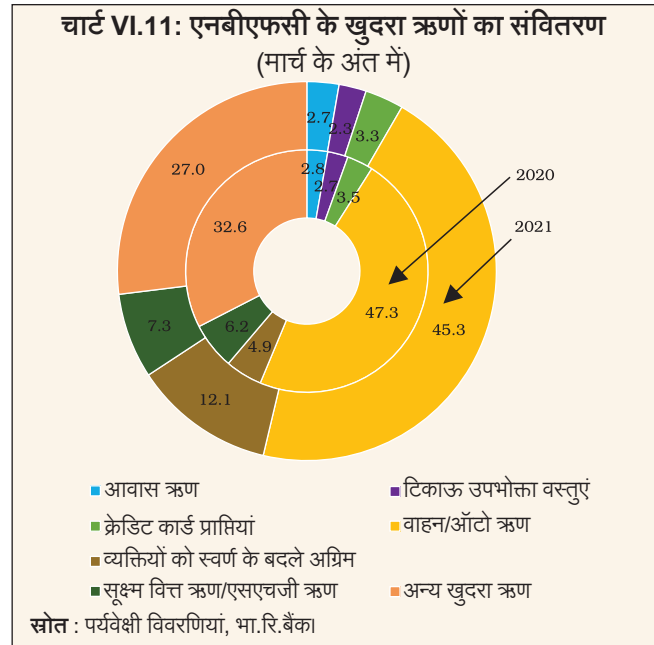
⁷ जहां 1 मार्च, 2020 तक उधारकर्ता का खाता 'मानक आस्ति' था और बैंकों और एनबीएफसी का कुल एक्सपोजर ₹ 25 करोड़ से अधिक नहीं था।

ईसीएलजीएस सुविधा को 30 सितंबर, 2021 या ₹3 ट्रिलियन की गारंटी जारी होने तक की अवधि के लिए बढ़ा दिया। पंजीकृत एनबीएफसी को दिए गए बैंक ऋण को 30 सितंबर, 2021 तक पीएसएल के रूप में वर्गीकृत करने की अनुमति दी गई थी।

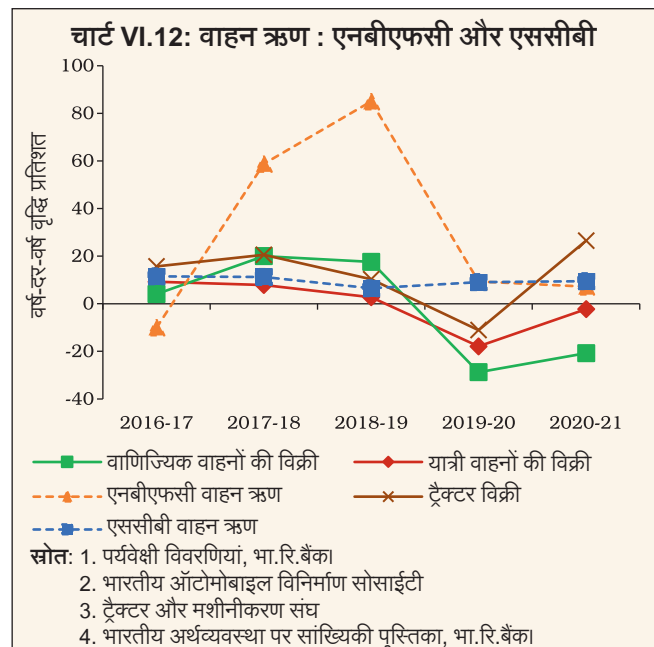
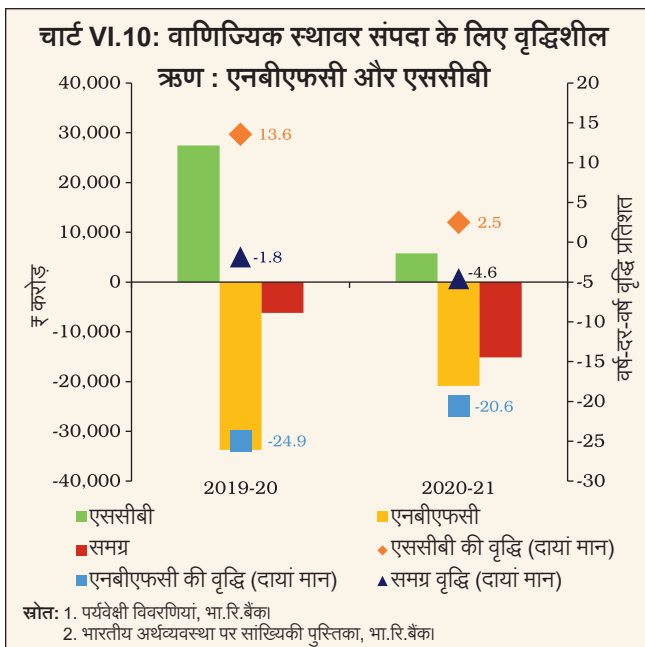
VI.24 एनबीएफसी द्वारा सेवा क्षेत्र को दिया गया लगभग एक-चौथाई ऋण व्यावसायिक अचल संपत्ति में जाता है। मार्च 2021 में एससीबी और एनबीएफसी द्वारा वाणिज्यिक अचल संपत्ति को दिए गए कुल उधार में एनबीएफसी की हिस्सेदारी 25.5 प्रतिशत थी। बैंकों और एनबीएफसी दोनों ही के द्वारा महामारी को देखते हुए कम किए गए एक्सपोजर के कारण, इस खंड के क्रेडिट प्रवाह गंभीर रूप से प्रभावित हुए हैं। असल में एनबीएफसी के ऋण प्रवाह 2020-21 में ऋणात्मक क्षेत्र में थे जबकि इस खंड को दिए गए बैंकों के ऋण में मामूली वृद्धि हुई (चार्ट VI.10)।

VI.25 2020-21 के दौरान गतिविधि में व्यवधान के कारण खुदरा ऋणों के सबसे बड़े खंड, वाहन ऋण क्रेडिट, के हिस्से में कमी देखी गई, जबकि सोने के बदले उधार देने के हिस्से में दोगुनी वृद्धि हुई (चार्ट VI.11)।

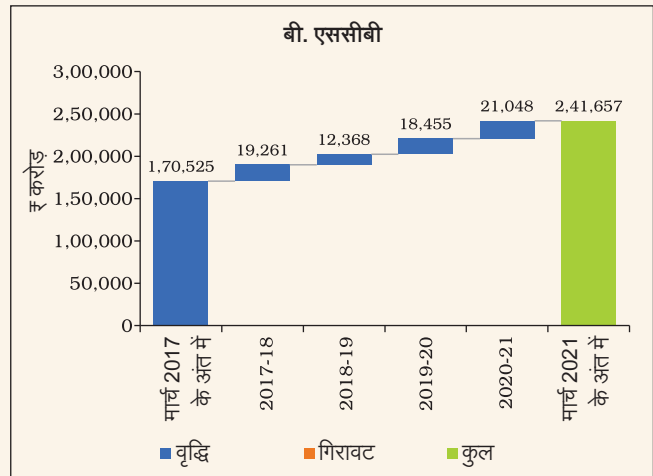
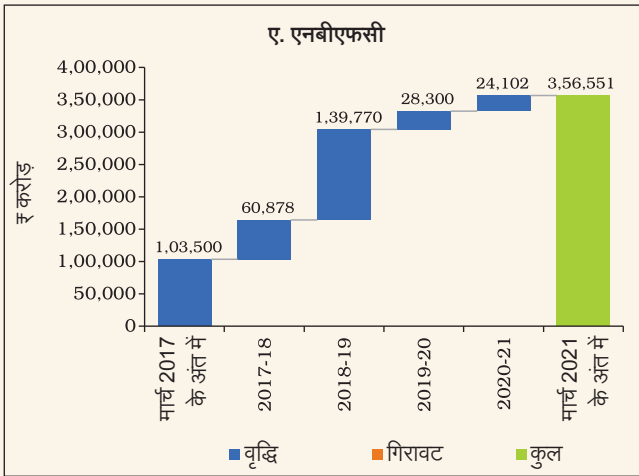
VI.26 वाहन वित्तपोषण, एनबीएफसी के लिए एक विशिष्ट क्षेत्र है जिसमें अभी भी उनकी प्रमुख हिस्सेदारी है। घटक-वार, व्यावसायिक वाहनों की बिक्री में वृद्धि 2020-21 में ऋणात्मक



बनी रही जबकि अर्थव्यवस्था के खुलने और निजी वाहनों के लिए बढ़ती प्राथमिकता के कारण, यात्री वाहनों की बिक्री में मामूली वृद्धि हुई। 2020-21 में ट्रैक्टर की बिक्री में तेज गति से वृद्धि हुई क्योंकि कृषि और ग्रामीण क्षेत्र, महामारी की पहली लहर से अपेक्षाकृत अछूते रहे और सामान्य मानसून से गतिविधियां बढ़ीं (चार्ट VI.12)। नतीजतन, एनबीएफसी ने इस खंड के पक्ष में अपने क्रेडिट पोर्टफोलियो को पुनर्संतुलित किया।



चार्ट VI.13: वृद्धिशील वाहन ऋण : एनबीएफसी और एससीबी



स्रोत: 1. पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक
2. भारतीय अर्थव्यवस्था पर सांख्यिकी पुस्तिका, भा.रि.बैंक
3. भारत में बैंकिंग की प्रवृत्ति एवं प्रगति संबंधी रिपोर्ट, विभिन्न अंक

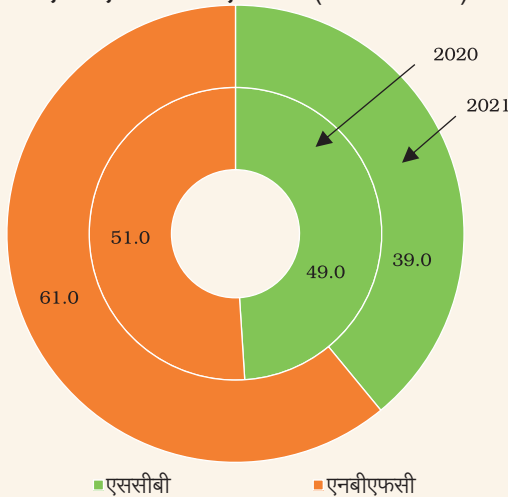
VI.27 वाहन ऋण खंड में, एससीबी की तुलना में एनबीएफसी के वृद्धिशील ऋण प्रवाह तेज रहे। 2020-21 तक एनबीएफसी के पास एससीबी से बड़ा वाहन ऋण पोर्टफोलियो था (चार्ट VI.13 ए और बी)।

VI.28 एनबीएफसी ने 2020-21 में एससीबी की तुलना में स्वर्ण ऋण खंड में अपनी स्थिति को सुदृढ़ किया (चार्ट VI.14)।

VI.29 कुल सूक्ष्म-क्रेडिट में 31.1 प्रतिशत की हिस्सेदारी के साथ, एनबीएफसी-एमएफआई वित्तीय समावेशन को आगे बढ़ाने में महत्वपूर्ण भूमिका निभाते हैं (चार्ट VI.15)।

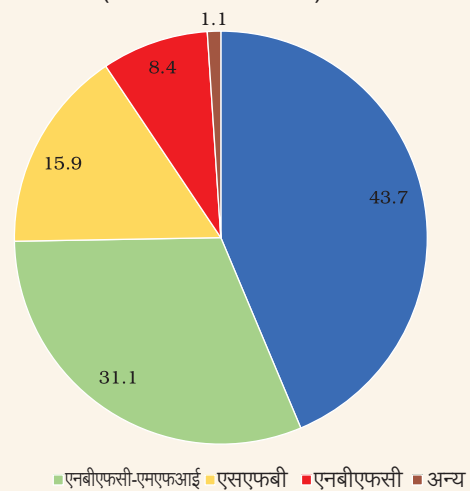
VI.30 सूक्ष्मवित्त पर महामारी का प्रतिकूल प्रभाव पड़ा। महामारी की पहली लहर (2020-21 की पहली तिमाही) के दौरान देशव्यापी लॉकडाउन और अधिस्थगन के कारण, इस

चार्ट VI.14: स्वर्ण आभूषणों के बदले अग्रिमों का वितरण : एनबीएफसी और एससीबी (मार्च के अंत में)



स्रोत: 1. पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक
2. भारतीय अर्थव्यवस्था पर सांख्यिकी पुस्तिका, भा.रि.बैंक

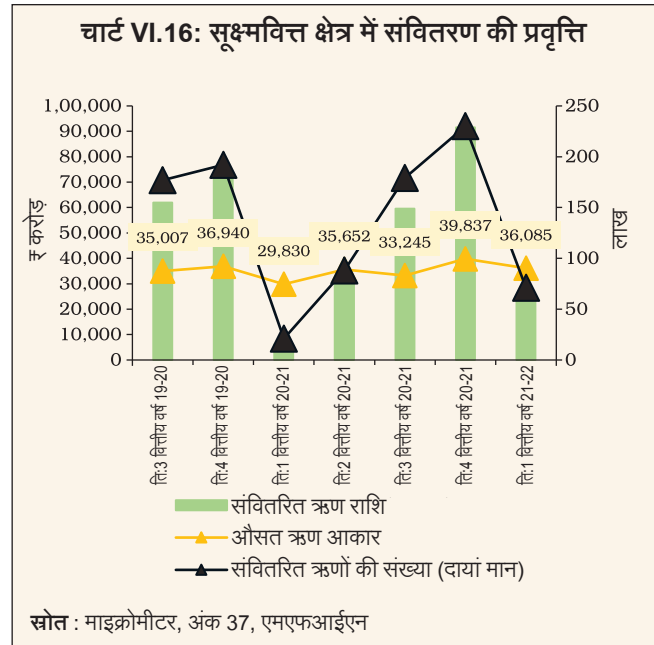
चार्ट VI.15: ऋणदाताओं पर बकाया सूक्ष्म-क्रेडिट ऋण (मार्च 2021 के अंत में)



स्रोत : अंक 37, माइक्रोमीटर, सूक्ष्मवित्त संस्थान नेटवर्क (एमएफआईएन)

खंड को, संग्रह में गिरावट के साथ-साथ, विपत्तिपूर्ण व्यावसायिक रुकावटों का सामना करना पड़ा। ऋण की मांग के फिर से शुरू होने से 2020-21 की चौथी तिमाही तक उच्च संवितरण में सुगमता आई। दूसरी लहर में हुए स्थानीय लॉकडाउन के कारण संवितरण और कम हो गया। फिर भी 2021-22 की पहली तिमाही में गिरावट 2020-21 की पहली तिमाही जैसी गंभीर नहीं थी (चार्ट VI.16)।

VI.31 एनबीएफसी-एमएफआई के मामले में, बड़े और छोटे एनबीएफसी-एमएफआई पर महामारी का अलग-अलग प्रभाव पड़ा (बॉक्स VI.1)। पहली लहर की तुलना में दूसरी लहर का प्रभाव कम था - दिसंबर 2020 की तुलना में जून 2021 में बकाया ऋण अधिक थे, जो कि इस खंड की आघात-सहनीयता का साक्ष्य है (चार्ट VI.17)।



बॉक्स VI.1: एनबीएफसी-एमएफआई पर कोविड-19 का प्रभाव

एनबीएफसी-एमएफआई ऐसे उधारकर्ताओं, विशेष रूप से कम आय वाले परिवारों और असंगठित क्षेत्र के उद्यमों, जिन्हें आम तौर पर औपचारिक चैनलों द्वारा क्रेडिट सेवाएं कम मिलती रहीं हैं, को संपार्श्विक-मुक्त, अल्पावधिक और कम कीमत के ऋण प्रदान करती हैं (भा.रि.बैंक, 2021)।

कोविड-19 महामारी और इससे संबद्ध लॉकडाउन ने असंगठित क्षेत्र के उद्यमों और आर्थिक रूप से कमजोर वर्गों को असमान रूप से प्रभावित किया। आर्थिक गतिविधि और गतिशीलता के रुकने से एनबीएफसी-एमएफआई द्वारा ऋण विनियोजन और उनको ऋण की अदायगी में बाधा उत्पन्न हुई।

एनबीएफसी-एमएफआई की ऋण वृद्धि और आस्ति गुणवत्ता पर महामारी के प्रभाव का अनुभवजन्य विश्लेषण हेतु (क्लार्क और तापिया-शिथे (2021) और रामचरण और अन्य (2015) की कार्यविधि का अनुसरण करते हुए), 33 एनबीएफसी-एमएफआई पर मार्च 2019-जून 2021 की अवधि के तिमाही पर्यवेक्षी डेटा का उपयोग करते हुए इवेंट स्टडी फ्रेमवर्क में निम्नलिखित समीकरण के अनुसार एक पैनेल रिग्रेशन चलाया गया था :

$$Y_{it} = \sum_{t=-5}^4 \beta_{1t} * Time_t + \alpha_i + \gamma X_{it} + \varepsilon_{it}$$

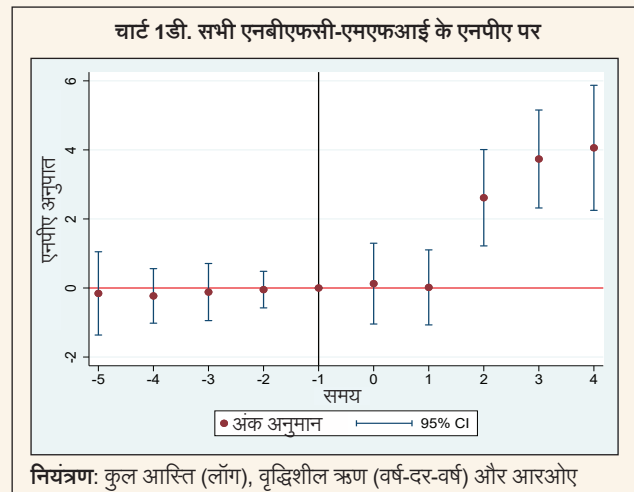
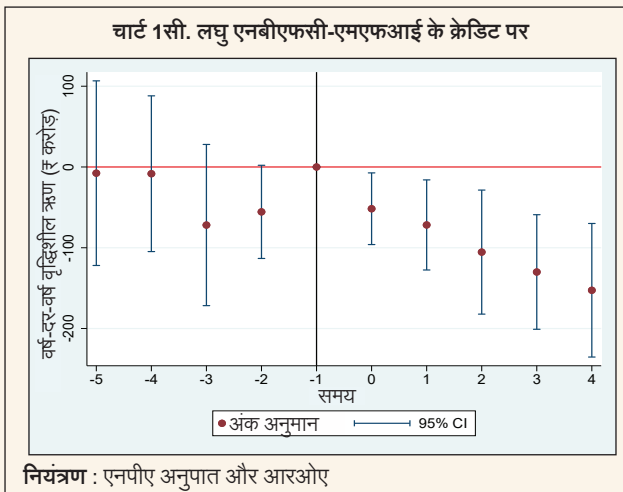
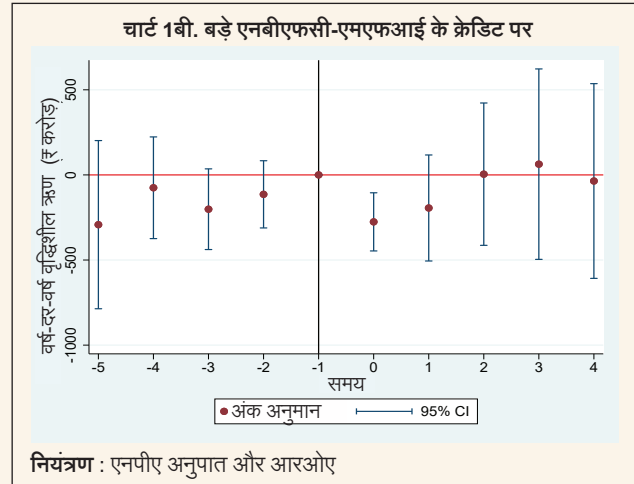
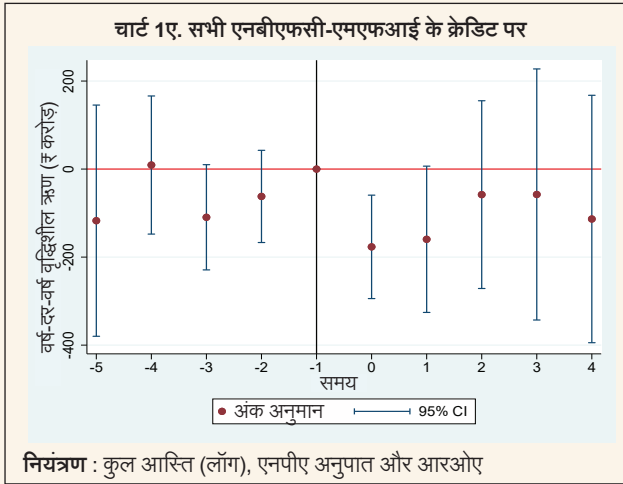
जहां i और t क्रमशः एनबीएफसी और तिमाही दर्शाते हैं। Y_{it} के लिए (ए): वार्षिक आधार पर वृद्धिशील ऋण⁸ (समयानुकूलता के लिए लेखांकन) और (बी) एनपीए अनुपात⁹ : सकल एनपीए / कुल अग्रिम के संबंध में, स्वतंत्र रूप से समीकरण का आकलन किया गया था। जून 2020 को समाप्त तिमाही के लिए टाइम डमी 0 पर नियत किया गया था और महामारी की शुरुआत का संकेत देने वाली आधारभूत अवधि के रूप में मार्च 2020 को चुना गया था¹⁰। समीकरण में ब्याज का मुख्य गुणांक β_1 है, जो प्रत्येक तिमाही में परिणाम चर में अंतर को दर्शाता है (महामारी की शुरुआत अर्थात् मार्च 2020 के संदर्भ में विश्लेषित)। α_i समय-अपरिवर्तनीय एनबीएफसी-विशिष्ट नियत प्रभावों को दर्शाता है और X_{it} एनबीएफसी-विशिष्ट नियंत्रण चर के वेक्टर का प्रतिनिधित्व करता है।

महामारी के प्रकोप (जून 2020) के तुरंत बाद की अवधि में सभी एनबीएफसी-एमएफआई के लिए वृद्धिशील ऋण प्रवाह में काफी गिरावट आई। हालांकि बाद की तिमाहियों में इसमें सुधार हुआ है और यह सुधार बड़े आकार के एनबीएफसी-एमएफआई¹¹ द्वारा प्रेरित है। छोटे आकार की

(जारी...)

⁸ पहले विनिर्देश में, एनबीएफसी-एमएफआई द्वारा दिए गए वृद्धिशील ऋण पर महामारी के प्रभाव का आकलन आस्ति के आकार, आस्ति गुणवत्ता और लाभप्रदता अनुपात को नियंत्रित करते हुए किया गया था।
⁹ दूसरे विनिर्देश में, एनबीएफसी-एमएफआई की आस्ति गुणवत्ता पर महामारी के प्रभाव का आकलन आस्ति के आकार, वृद्धिशील ऋण और लाभप्रदता अनुपात को नियंत्रित करते हुए किया गया था।
¹⁰ आधार-रेखा अवधि उस तिमाही को इंगित करती है जिसमें घटना हुई और इसलिए इसे छोड़ दिया गया है। घटना का प्रभाव बाद की तिमाहियों में दिख सकता है।
¹¹ मार्च 2020 में औसत आस्ति आकार के आधार पर एनबीएफसी-एमएफआई को बड़े आकार और छोटे आकार में विभेदित किया गया था।

चार्ट 1: सभी एनबीएफसी-एमएफआई के क्रेडिट पर कोविड-19 का प्रभाव : गुणांक प्लॉट



एनबीएफसी-एमएफआई के वृद्धिशील ऋण प्रवाह अभी तक पूर्व-कोविड स्तरों तक नहीं पहुंच पाए हैं (चार्ट 1.ए-1.सी)।

परिणामों से यह भी संकेत मिलता है कि संभवतः एनबीएफसी उधारकर्ताओं के लिए अधिस्थगन लाभ और आस्ति वर्गीकरण-विराम के कारण, महामारी के तुरंत बाद एनबीएफसी-एमएफआई के लिए एनपीए अनुपात मुख्य रूप से सुस्थापित रहे। हालांकि, एनबीएफसी-एमएफआई की आस्ति गुणवत्ता पर महामारी का प्रभाव दिसंबर 2020 से दिखना शुरू हो गया है (चार्ट 1.डी)।

संदर्भ

क्लार्क, डी. और के. तापिया-शिथे (2021)। इम्प्लीमेंटिंग द पैनल इवेंट स्टडी, स्टाटा जर्नल।

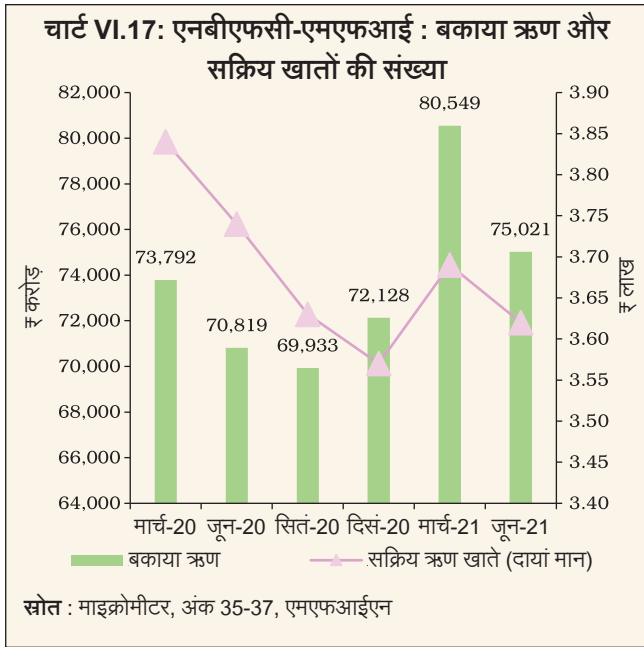
रामचरण, आर., ए. करमानी एंड एम. डि मैगियो (2015)। मोनेटरी पॉलिसी पास-थ्रू: हाउसहोल्ड कंजप्शन एंड वोलंटरी डिलीवरेजिंगा सोसाइटी फॉर इकोनॉमिक डायनेमिक्स, मीटिंग पेपर्स 256।

रिज़र्व बैंक ऑफ इंडिया (2021). कंसल्टेटिव डॉक्यूमेंट ऑन रेग्यूलेशन ऑफ माइक्रोफाइनेंस, जूना।

2.4 संसाधन जुटाना

VI.32 रिज़र्व बैंक और सरकार के नीतिगत उपायों ने एनबीएफसी को समय पर चलनिधि सहायता प्रदान की, बाजार का विश्वास बढ़ाया और उधारों की लागत कम की। जैसे-जैसे

एनबीएफसी की वित्तीय स्थिति और बाजार पहुंच में सुधार हुआ, कई एनबीएफसी ने कम लागत पर नए ऋण हेतु अपने मौजूदा उच्च लागत वाली उधारियों का भुगतान करने के लिए विवेकपूर्ण ऋण पुनर्चक्रण को भी अपनाया।



VI.33 बैंकों से एनबीएफसी की उधारियां पिछले वर्ष की 13.8 प्रतिशत की वर्ष-दर-वर्ष वृद्धि दर से ऊपर बढ़ती रहीं। डिबेंचर और वाणिज्यिक पत्र (सीपी) के माध्यम से भी उधारियों में वृद्धि हुई। सितंबर 2021 के अंत में, एनबीएफसी द्वारा जुटाए गई कुल उधारियों में कमी आई (सारणी VI.6) (परिशिष्ट सारणी VI.1, VI.2 और VI.3)।

VI.34 एनबीएफसी अल्पकालिक उधारियों को क्रमशः दीर्घावधि उधारियों में परिवर्तित कर रही हैं; परिणामस्वरूप, मार्च 2021 में दीर्घावधि उधारियों (12 महीनों से अधिक में देय) का हिस्सा बढ़ गया (चार्ट VI.18)।

VI.35 रेटिंग-वार, एनबीएफसी के एए-रेटेड गैर-परिवर्तनीय डिबेंचर (एनसीडी) का एनबीएफसी के समग्र एनसीडी निजी आबंटन में एक प्रमुख हिस्सा है (चार्ट VI.19 ए)। मुख्य रूप से चलनिधि उपायों द्वारा सबल बनीं एए और एए-रेटेड संस्थाओं के कारण, 2020-21 की पहली तिमाही में डिबेंचर निर्गमों में तेजी आई। विशेष चलनिधि योजना और आंशिक क्रेडिट गारंटी योजना 2.0 से सहायता प्राप्त कर, ए-रेटेड एनसीडी ने 2020-21 की दूसरी तिमाही में अपेक्षाकृत अधिक निधियां जुटाईं।

VI.36 अवधि-वार देखें तो, 2020-21 की पहली तिमाही में तीन साल की अवधि वाले एनसीडी सबसे अधिक जारी किए

सारणी VI.6: एनबीएफसी के उधार के स्रोत

(₹ करोड़)

मदें	मार्च 2020 के अंत तक	मार्च 2021 के अंत तक	सितंबर 2021 के अंत तक	प्रतिशत घट-बढ़	
				2019-20	2020-21
1	2	3	4	5	6
1. डिबेंचर	9,04,655 (41.7)	9,84,428 (42.0)	9,88,342 (42.5)	5.0	8.8
2. बैंक उधारियां	6,93,918 (32.0)	7,75,484 (33.1)	7,30,740 (31.4)	13.8	11.8
3. एफआई से उधारियां	63,133 (2.9)	56,224 (2.4)	55,862 (2.4)	63.0	-10.9
4. अंतर-कोर्पोरेट उधारियां	77,032 (3.6)	76,839 (3.3)	87,189 (3.8)	6.8	-0.3
5. वाणिज्यिक पत्र	64,877 (3.0)	70,631 (3.0)	71,990 (3.1)	-54.6	8.9
6. सरकार से उधारियां	18,752 (0.9)	19,131 (0.8)	17,923 (0.8)	30.2	2.0
7. गौण ऋण	73,513 (3.4)	68,857 (2.9)	67,095 (2.9)	16.2	-6.3
8. अन्य उधारियां	2,73,969 (12.6)	2,94,074 (12.5)	3,04,638 (13.1)	37.2	7.3
9. कुल उधारियां	21,69,849	23,45,668	23,23,777	8.3	8.1

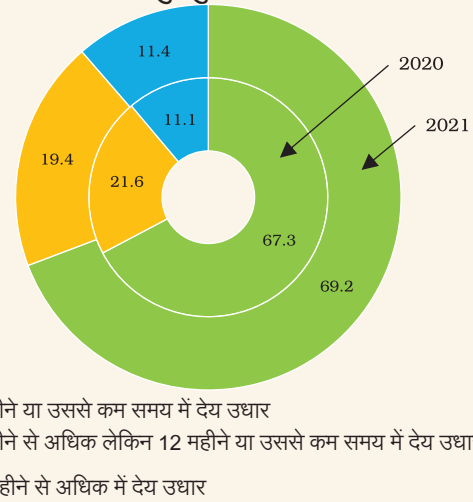
टिप्पणी: 1. आँकड़े अनंतिम हैं

2. कोष्ठक में दिए गए आँकड़े कुल उधार में हिस्सेदारी दर्शाते हैं।

स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक

गए थे और यह कमोबेश टीएलटीआरओ के कार्यान्वयन के साथ ही हुआ। लंबी अवधि (10 वर्ष से अधिक) के एनसीडी मुख्य

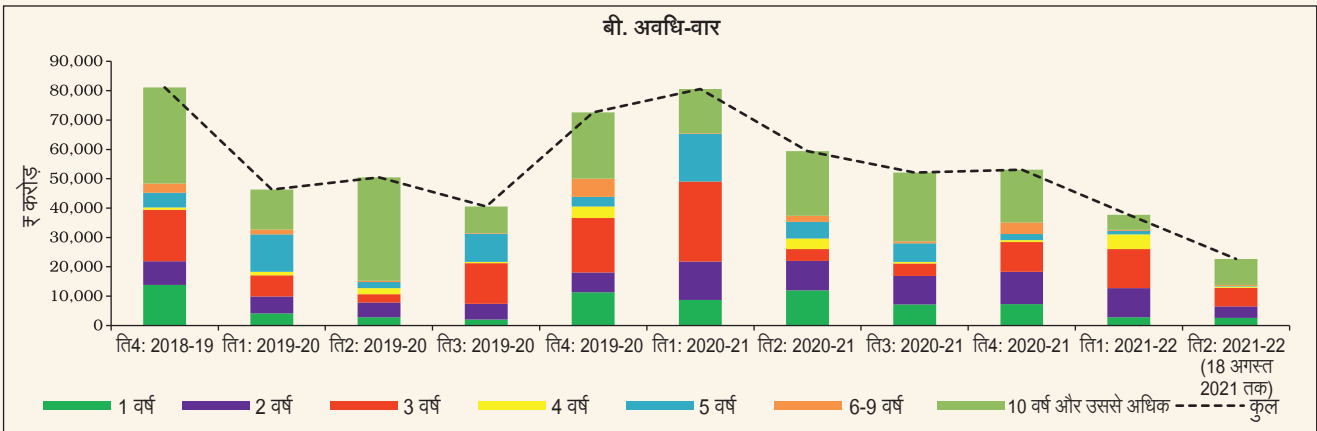
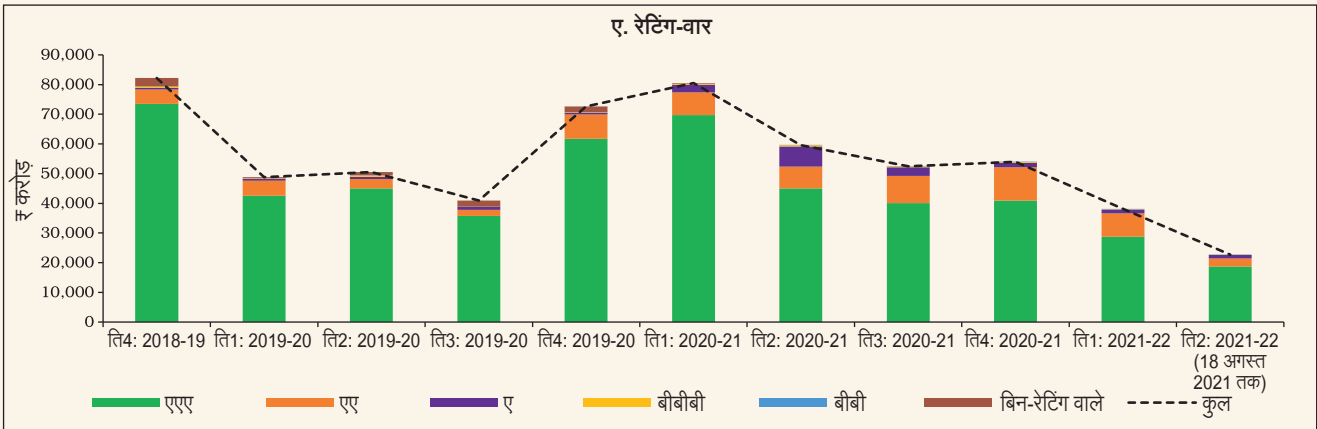
चार्ट VI.18: एनबीएफसी की उधारियां : टाइम बकेट में पुनर्भुगतान



टिप्पणी : आँकड़े अनंतिम हैं।

स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक

चार्ट VI.19: एनबीएफसी के एनसीडी निजी आबंटन

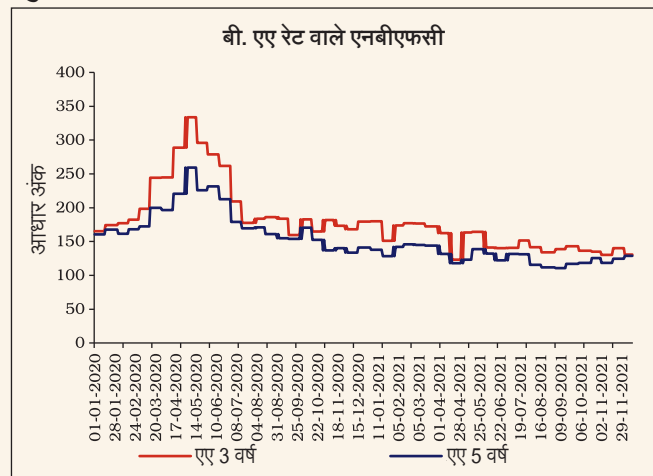
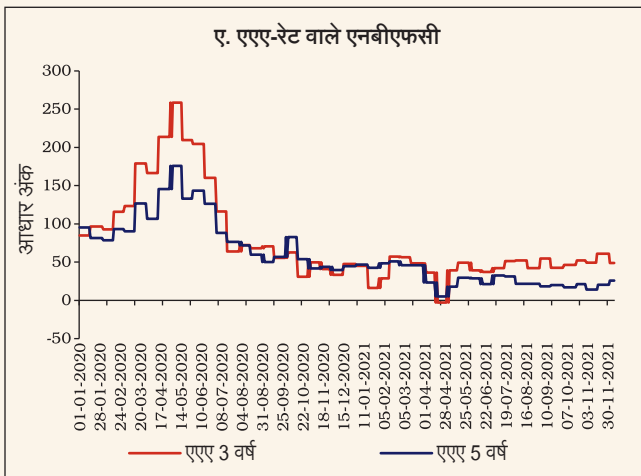


स्रोत: 1. स्टाफ गणना 2. प्राइम डेटाबेस

रूप से सरकारी स्वामित्व वाली आईएफसी और प्रमुख निजी एनबीएफसी द्वारा जुटाए गए थे (चार्ट VI. 19 बी)। 2020-21 की

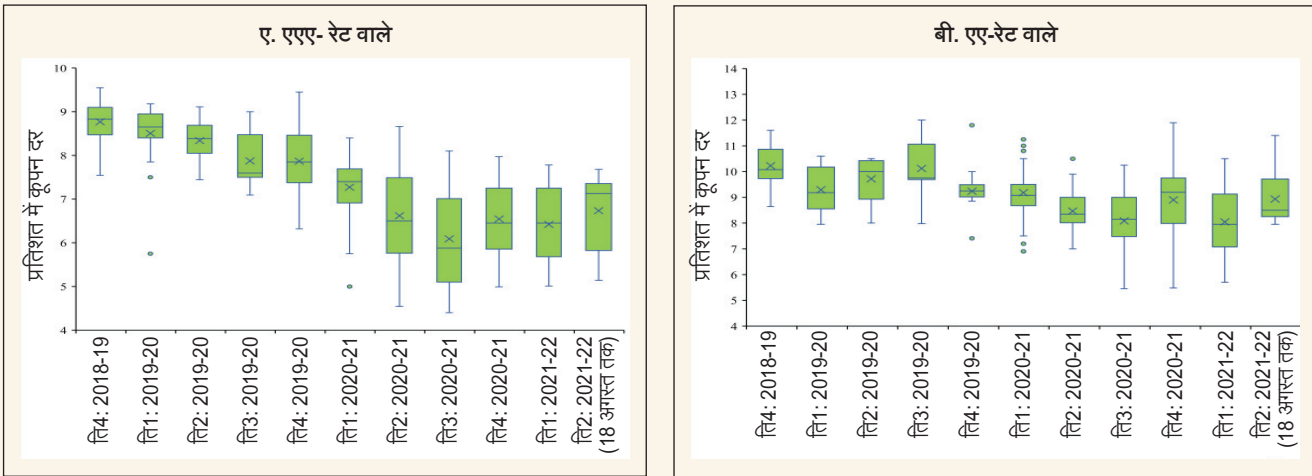
शुरुआत में स्प्रेड में देखी गई अभूतपूर्व तेजी, बाद में कम हो गई (चार्ट VI.20 ए और बी)।

चार्ट VI.20: एनबीएफसी बॉन्डों का प्रतिफल : तदनु रूप परिपक्वता अवधि के जी-सेक पर स्प्रेड



स्रोत : एफआईएमएमडीए, ब्लूमबर्ग

चार्ट VI.21: एनबीएफसी की एनसीडी कूपन दरों का बॉक्स प्लॉट- रेटिंग-वार



स्रोत : 1. स्टाफ गणना 2. प्राइम डेटाबेस

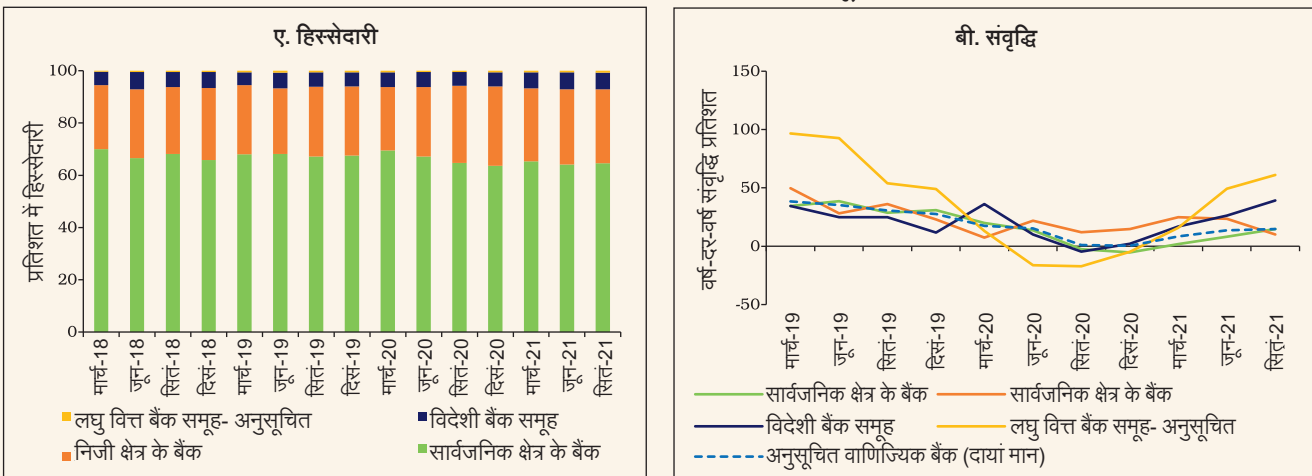
VI.37 एनबीएफसी के एए-रेटेड एनसीडी की कूपन दरें, मौद्रिक चक्र के आसान होने साथ-साथ, नरम हुईं और 2020-21 की तीसरी तिमाही से काफी कम हो गईं। हालांकि, एए-रेटेड एनसीडी के बीच दरों में भेद महामारी पूर्व की अवधि के सापेक्ष अधिक हो गया है, जो कि अंतर्निहित तुलन पत्र के सामर्थ्य के आधार पर बाजार द्वारा किए गए विभेदीकरण का संकेत है। एनबीएफसी के एए-रेटेड एनसीडी के मामले में नीतिगत समर्थन और निर्गमों की संख्या में वृद्धि के साथ, कूपन दरों में प्रसार विस्तृत हुआ (चार्ट VI.21 ए और बी)।

VI.38 एससीबी में, सार्वजनिक क्षेत्र के बैंक (पीएसबी) एनबीएफसी के लिए प्रमुख ऋणदाता बने रहे, हालांकि 2020-21 में निजी क्षेत्र के बैंकों (पीवीबी) द्वारा एनबीएफसी को दिए जाने वाले ऋण में बढ़ोतरी हुई (चार्ट VI.22 ए और बी)।

VI.39 एनबीएफसी का समग्र बैंक एक्सपोजर बढ़ा क्योंकि कोविड-19-संबंधित योजनाओं के चलते, एनबीएफसी के डिबेंचर में उनका निवेश बढ़ा (चार्ट VI.23 ए और बी)।

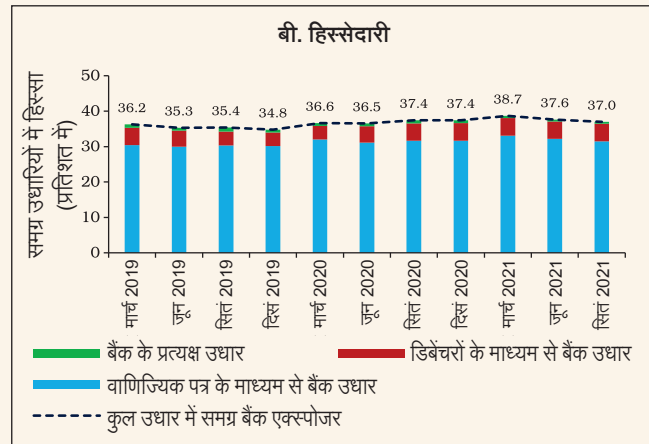
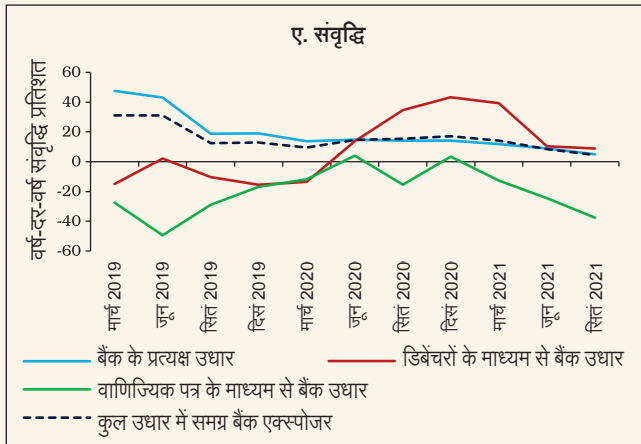
VI.40 अप्रैल 2020 में समग्र सीपी निर्गमों में एनबीएफसी की हिस्सेदारी में तेजी से गिरावट आई, लेकिन जुलाई और सितंबर

चार्ट VI.22: एनबीएफसी को बैंक ऋण : समूह-वार



स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक।

चार्ट VI.23: एनबीएफसी को बैंक ऋण के लिखत



टिप्पणी : आँकड़े अनंतिम हैं।
 स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक।

2020 के महीनों में क्षेत्र-विशिष्ट नीतिगत कार्रवाइयों के कारण यह सुधर गई। इसके बाद एनबीएफसी के सीपी निर्गम अपने कोविड-पूर्व स्तरों से आगे निकल गए। हालांकि दूसरी लहर के दौरान, एनबीएफसी ने अपनी बहियों में पर्याप्त चलनिधि रहने के कारण सीपी के माध्यम से ज्यादा उधार नहीं लिया। फिर भी जुलाई 2021 में कुल निर्गमों में 65 प्रतिशत तक हिस्सेदारी पहुंच जाने पर, एनबीएफसी इस क्षेत्र में तेजी से वापस आ गए और इस प्रकार जुटाई गई धनराशि का उपयोग कई एनबीएफसी ने, प्रारंभिक सार्वजनिक प्रस्तावों की सदस्यता हेतु, व्यक्तियों को धन उपलब्ध कराने के लिए किया (चार्ट VI.24 ए)।

VI.41 दूसरी लहर के दौरान गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों की सीपी दरों में वृद्धि पहले की तरह गंभीर नहीं थी और जल्दी ही संभल गई (चार्ट VI.24 बी)।

2.5 एनबीएफसी-डी : जमाराशियां

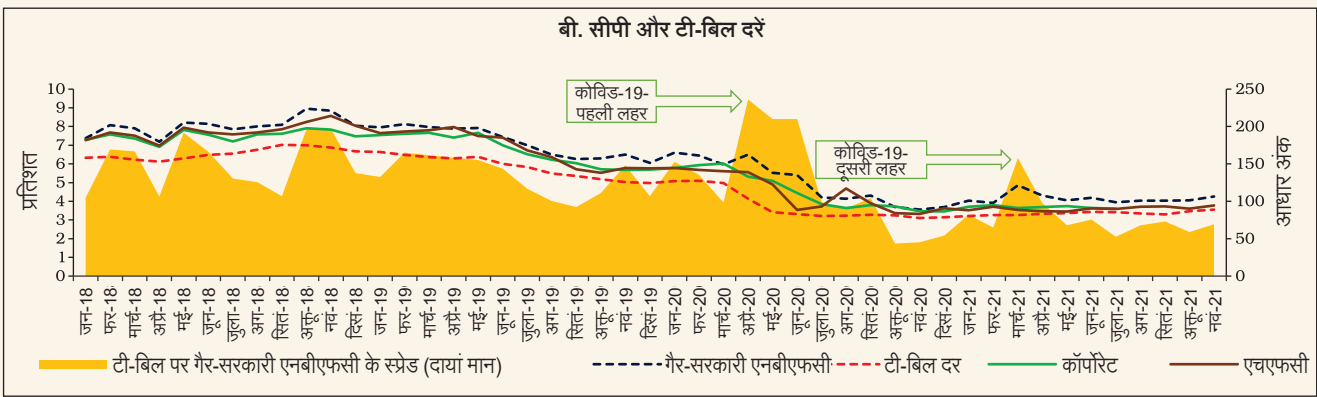
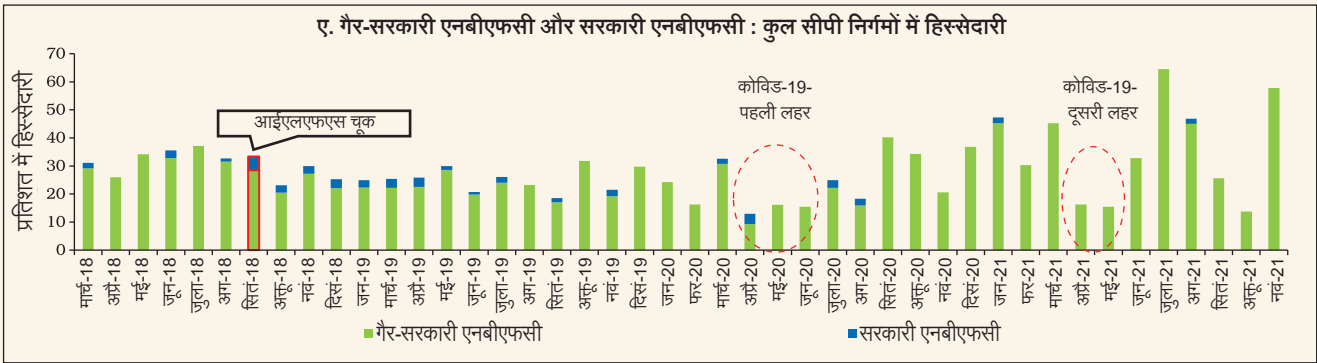
VI.42 गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों द्वारा जमाराशियों के संग्रहण में तीव्र गति से प्रगति हुई है। जमाराशियां स्वीकार करने के लिए अधिकृत कंपनियों की संख्या मार्च 2021 तक उत्तरोत्तर कम

हो कर 55 हो गई है (चार्ट VI.25)। कुछ बड़ी एनबीएफसी-डी ने वर्ष के दौरान कॉर्पोरेट जमाओं के सापेक्ष, खुदरा जमाराशियों पर अपनी निर्भरता स्पष्ट रूप से बढ़ाई है। जमाराशियों का 90.1 प्रतिशत हिस्सा 5 एनबीएफसी-डी द्वारा जुटाया गया था (चार्ट VI.26)।

2.6 आरिस्त बिक्री और प्रतिभूतिकरण

VI.43 एनबीएफसी द्वारा की गईं ऐसी आरिस्त बिक्रियों में जून 2020 में गिरावट आई लेकिन शेष वर्ष के दौरान सुधार हुआ, जिन्हें चलनिधि प्रबंधन, एक्सपोजर पुनर्संतुलन या कार्यनीतिक बिक्री और विभिन्न जोखिम प्रोफाइलों वाली व्यापार योग्य प्रतिभूतियों के रूप में रीपैकेजिंग कर ऋण जोखिम के पुनःसंवितरण हेतु प्रतिभूतिकरण के लिए एनबीएफसी द्वारा बेचा गया। फिर भी, एनबीएफसी-एनडी-एसआई की ऋण बिक्री मात्रा कोविड-पूर्व स्तरों तक नहीं पहुंची है। दूसरी ओर, सितंबर 2020 के बाद से महामारी की पहली लहर के कम होने के साथ, प्रतिभूतिकृत ऋणों की संख्या बढ़ी। जैसे-जैसे एनबीएफसी के व्यवसाय में सुधार हुआ, ऋण प्रतिभूतिकरण के प्रति निवेशक दृष्टिकोण उत्तरोत्तर सकारात्मक होता गया (चार्ट VI.27 ए और

चार्ट VI.24: सीपी निर्गम और दरें

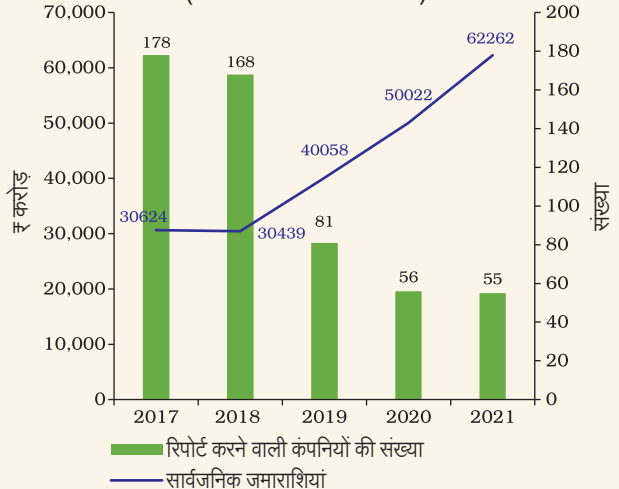


स्रोत: 1. पर्यवेक्षी विवरणियां, भार.रि.बैंक
2. भारतीय अर्थव्यवस्था पर डेटाबेस, भार.रि.बैंक

बी)। रिज़र्व बैंक की ओर से सितंबर 2021 में जारी दिशानिर्देशों से इन क्षेत्रों के मजबूत होने की उम्मीद है। 2021-22 की पहली

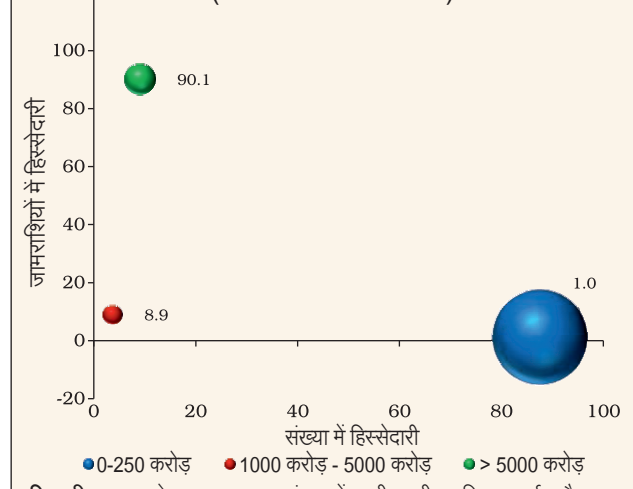
छमाही में, ऋणों की बिक्री में तेजी आई, जबकि प्रतिभूतिकरण में गिरावट आई।

चार्ट VI.25: एनबीएफसी-डी में सार्वजनिक जमाराशियां (मार्च 2021 के अंत तक)



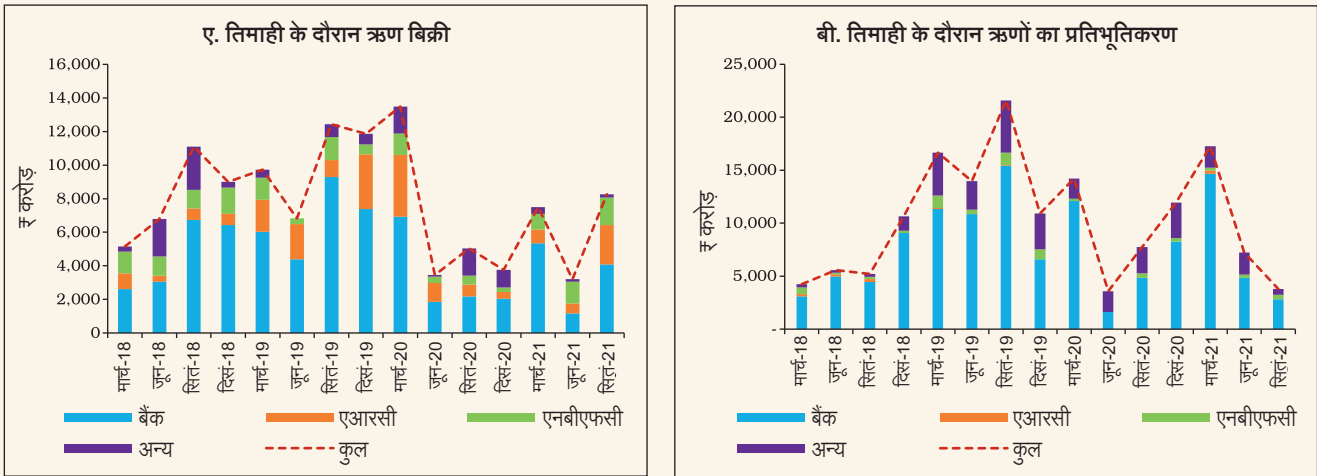
टिप्पणी : आँकड़े अनंतिम हैं।
स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भार.रि.बैंक

चार्ट VI.26: एनबीएफसी-डी में जमाराशियों का संवितरण (मार्च 2021 के अंत तक)



टिप्पणी: 1. बुलबुले का आकार कुल संख्या में एनबीएफसी का हिस्सा दर्शाता है।
2. आँकड़े, कुल जमाराशियों में एनबीएफसी-डी की जमाराशियों की हिस्सेदारी हैं।
स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भार.रि.बैंक

चार्ट VI.27: एनबीएफसी-एनडी-एसआई की ऋण बिक्री और प्रतिभूतिकरण



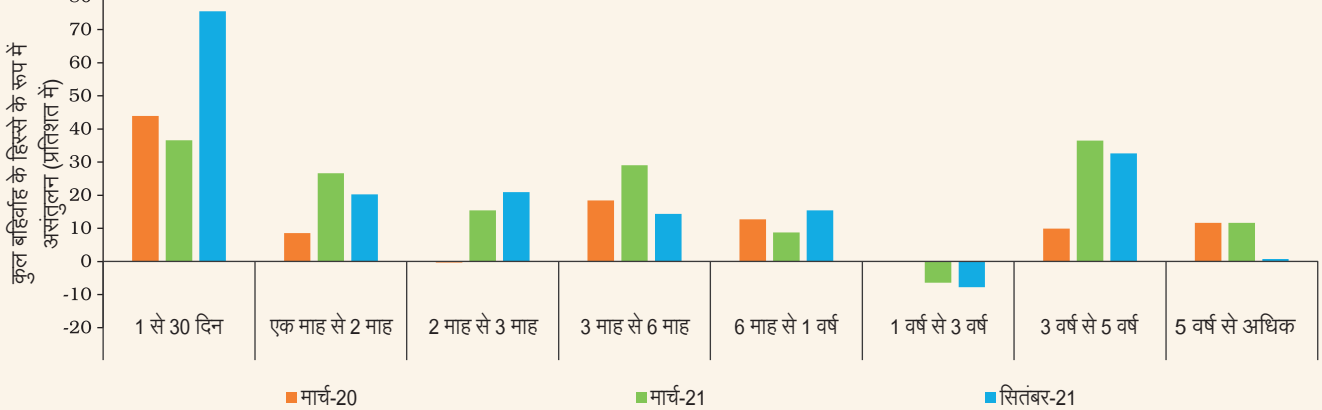
स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक।

2.7 एनबीएफसी की आस्ति और देयता प्रोफाइल

VI.44 दीर्घावधिक खंडों पर ज्यादा भरोसा करते हुए एनबीएफसी ने उत्तरोत्तर अपनी उधार प्रोफाइल को बदला है। नीतिगत समर्थन की बदौलत एनबीएफसी की कोविड-19 और संबंधित जोखिम विमुखता से प्रभावित चलनिधि स्थिति में सुधार हुआ। दिसंबर 2020 से प्रभावी चलनिधि जोखिम प्रबंधन फ्रेमवर्क के कारण, आय प्राप्तियों में ढिलाई से उत्पन्न होने वाले ऐसे मुद्दों जो ऋण चुकौती में, विशेष रूप से अल्पावधि बकेट में, बाधा उत्पन्न कर सकते हैं, का समाधान हुआ। मार्च

2020 की तुलना में मार्च 2021 में, एक से दो महीने, दो से तीन महीने और तीन से छह महीने के बकेट में असंतुलन (अंतर्वाह से बहिर्वाह को घटाकर) बेहतर हुआ। एक साल से भी कम की समयावधि में संचयी असंतुलन मार्च 2020 की तुलना में मार्च 2021 में बेहतर था। एक से तीन साल की परिपक्वता बकेट में गिरावट उन चलनिधि योजनाओं के कारण हो सकती है जिनमें कई एनबीएफसी ने तीन साल की एनसीडी गिरवी रखकर वित्त लाभ उठाया। तथापि, तीन से पांच वर्ष की अवधि के बकेट में मार्च 2021 में सुधार देखा गया (चार्ट VI.28)।

चार्ट VI.28: एनबीएफसी की संरचनात्मक चलनिधि विवरणी (मार्च/सितंबर के अंत की स्थिति)



टिप्पणी: असंतुलन को अंतर्वाह में से बहिर्वाह के अंतर के रूप में परिभाषित किया गया है।

स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक।

सारणी : VI.7 एनबीएफसी क्षेत्र के वित्तीय मापदंड

₹ करोड़ में

मर्दें	2019-20			2020-21			छ1: 2021-22		
	एनबीएफसी	एनबीएफसी- एनडी-एसआई	एनबीएफसी- डी	एनबीएफसी	एनबीएफसी- एनडी-एसआई	एनबीएफसी- डी	एनबीएफसी	एनबीएफसी- एनडी-एसआई	एनबीएफसी- डी
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ए. आय	3,42,225 (11.1)	2,75,651 (11.9)	66,574 (8.3)	3,53,407 (3.3)	2,86,324 (3.9)	67,083 (0.8)	1,74,711 (-3.8)	1,39,464 (-4.1)	35,247 (-2.4)
बी. व्यय	2,85,808 (15.3)	2,34,347 (15.3)	51,460 (15.2)	2,94,358 (3.0)	2,38,837 (1.9)	55,522 (7.9)	1,38,325 (0.5)	1,08,239 (-0.6)	30,085 (4.4)
सी. निवल लाभ	39,171 (4.9)	28,454 (8.9)	10,716 (-4.5)	44,723 (14.2)	36,074 (26.8)	8,649 (-19.3)	28,992 (-17.1)	24,717 (-15.4)	4,275 (-25.6)
डी. कुल आस्तियां	30,81,276 (9.1)	25,94,456 (8.0)	4,86,820 (15.4)	34,75,335 (12.8)	29,57,352 (14.0)	5,17,983 (6.4)	35,10,671 (10.7)	29,78,006 (11.5)	5,32,665 (6.3)
ई. वित्तीय अनुपात (कुल आस्तियों के प्रतिशत के रूप में)									
(i) आय	11.1	10.6	13.7	10.2	9.7	13.0	5.0	4.7	6.6
(ii) व्यय	9.3	9.0	10.6	8.5	8.1	10.7	3.9	3.6	5.6
(iii) निवल लाभ	1.3	1.1	2.2	1.3	1.2	1.7	0.8	0.8	0.8
एफ. लागत-आय अनुपात (प्रतिशत में)	78.5	80.1	72.5	78.2	78.2	78.4	73.1	70.6	82.2

टिप्पणी : 1. आँकड़े अनंतिम हैं।

2. कोष्ठकों के आँकड़े प्रतिशत में वर्ष-दर-वर्ष वृद्धि दर्शाते हैं।

स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक।

2.8 एनबीएफसी का वित्तीय प्रदर्शन

VI.45 एनबीएफसी की आय वृद्धि में तेजी से गिरावट आई क्योंकि एनबीएफसी-एनडी-एसआई और एनबीएफसी-डी दोनों ने 2020-21 में कम आय दर्ज की। हालांकि, इस क्षेत्र ने युक्तिसंगत व्यय के माध्यम से महामारी से उत्पन्न चुनौतियों का मुकाबला करने के लिए प्रौद्योगिकी का लाभ उठाया है। कोविड-19 की पहली लहर के बाद एनबीएफसी-एनडी-एसआई के निवल लाभ में उल्लेखनीय सुधार देखा गया और उनके लागत-आय अनुपात में गिरावट आई। इसके विपरीत, एनबीएफसी-डी ने फंड-आधारित आय में मामूली वृद्धि के कारण अपनी आय में कमी का अनुभव किया। बढ़ते ब्याज भुगतान, लागत-आय अनुपात और अन्य व्यय की लागत में वृद्धि के परिणामस्वरूप भी उनके मुनाफे में गिरावट आई। 2021-22 की पहली छमाही के दौरान फंड आधारित आय में मंदी के कारण एनबीएफसी के निवल लाभ में कमी आई (सारणी VI.7, परिशिष्ट सारणी VI.5 और परिशिष्ट सारणी VI.6)।

VI.46 ब्याज व्यय में गिरावट आने से चालू वर्ष के दौरान गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों के कुल व्यय में कमी आई, यद्यपि सावधि जमा पर भुगतान किए गए ब्याज में हुई वृद्धि से,

सार्वजनिक जमाराशियों के लिए एनबीएफसी-डी का अधिमान परिलक्षित हुआ। वर्ष के दौरान परिचालन व्यय में गिरावट आई क्योंकि एनबीएफसी ने प्रौद्योगिकी का लाभ उठाकर प्रशासनिक लागतों को सफलतापूर्वक नियंत्रित किया। तथापि, वर्ष के दौरान एनपीए के विरुद्ध प्रावधान उल्लेखनीय रूप से बढ़े, जो आस्ति वर्गीकरण-विराम के हटने के बाद हासित आस्तियों में संभावित वृद्धि के लिए एनबीएफसी की तैयारी को दर्शाता है। 2021-22 में अब तक, खर्चों में मामूली वृद्धि आई क्योंकि बैंक ऋण पर ब्याज का बोझ कम हुआ (सारणी VI.8)।

2.9 लाभप्रदता

VI.47 2020-21 के दौरान एनबीएफसी के लाभप्रदता संकेतक- इक्विटी पर प्रतिलाभ (आरओई) और निवल ब्याज मार्जिन (एनआईएम)- एक वर्ष पूर्व की तुलना में कम थे, जो कि इस क्षेत्र में दबाव को दर्शाता है। दूसरी ओर, आस्तियों पर प्रतिलाभ (आरओए) अपरिवर्तित रहा (चार्ट VI.29)। चल रही महामारी के कारण कारोबार में आई गिरावट को, लाभप्रदता में समग्र गिरावट के लिए जिम्मेदार ठहराया जा सकता है। 2021-22 की पहली छमाही में, इस क्षेत्र के सभी लाभप्रदता संकेतकों में नरमी आई।

सारणी : VI.8 एनबीएफसी के व्यय

मंदा	2019	2020	2021	₹ करोड़ छ1:2021-22
1	2	3	4	5
1. ब्याज व्यय और अन्य वित्तपोषण लागत (ए+बी +सी +डी +ई)	1,50,964	1,70,088	1,67,571	80,488
(ए) सावधि जमाराशियों पर प्रदत्त ब्याज	2,822	3,180	4,668	2,469
(बी) इंटर-कॉर्पोरेट जमाराशियों पर ब्याज	6,004	6,764	6,659	2,723
(सी) बैंकों से क्रेडिट पर ब्याज	50,075	58,915	60,206	27,616
(डी) वित्तीय संस्थानों से क्रेडिट पर ब्याज	10,061	10,357	10,652	6,782
(ई) अन्य वित्तपोषण प्रभार	82,002	90,872	85,386	40,898
2. बड़े खाते में डाले गए अशोध्य ऋण	14,194	25,426	29,678	8,854
3. अनर्जक आस्तियों के विरुद्ध प्रावधान	14,246	15,039	26,980	15,449
4. परिचालन व्यय (i+ii)	49,382	54,658	50,585	25,446
जिसमें से: (i) कर्मचारी लागत	23,395	25,833	26,036	13,953
(ii) अन्य प्रशासनिक लागत	25,987	28,825	24,549	11,492
5. अन्य खर्च	19,175	20,597	19,544	8,087
कुल खर्च	2,47,960	2,85,808	2,94,358	1,38,325

टिप्पणी : आँकड़े अनंतिम हैं। स्रोत : पर्यवेक्षी विवरणियां, भा.रि.बैंक।

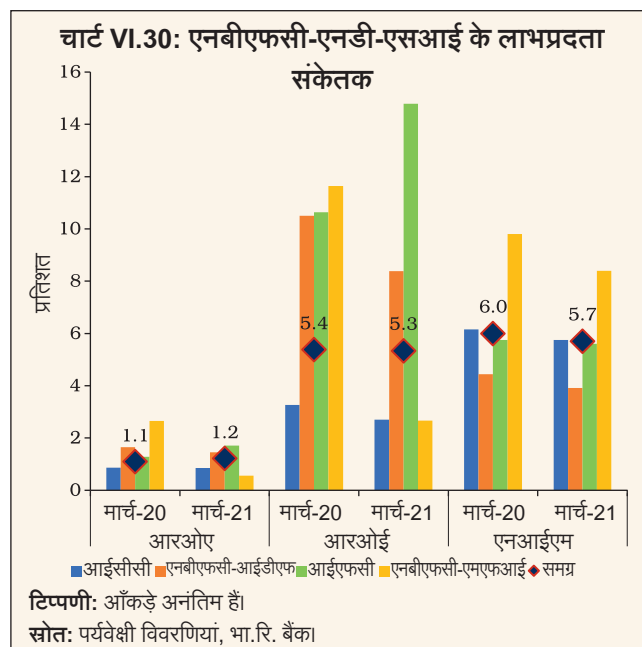
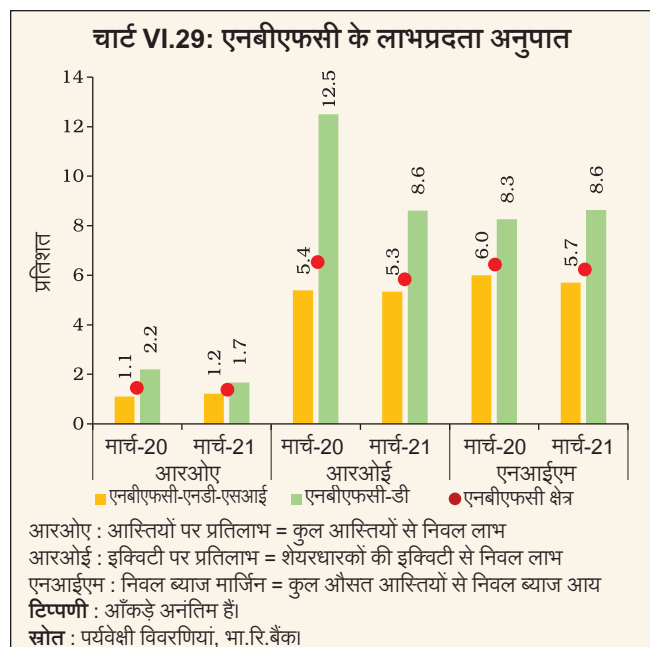
VI.48 एनबीएफसी-डी के मामले में, महामारी-जनित मंदी के कारण, 2020-21 में आरओए और आरओई में गिरावट आई थी। दूसरी ओर, इसी अवधि के दौरान एनआईएम में सुधार हुआ, जो कि कम खर्च के साथ ब्याज आय में सुधार को दर्शाता है (चार्ट VI.29)।

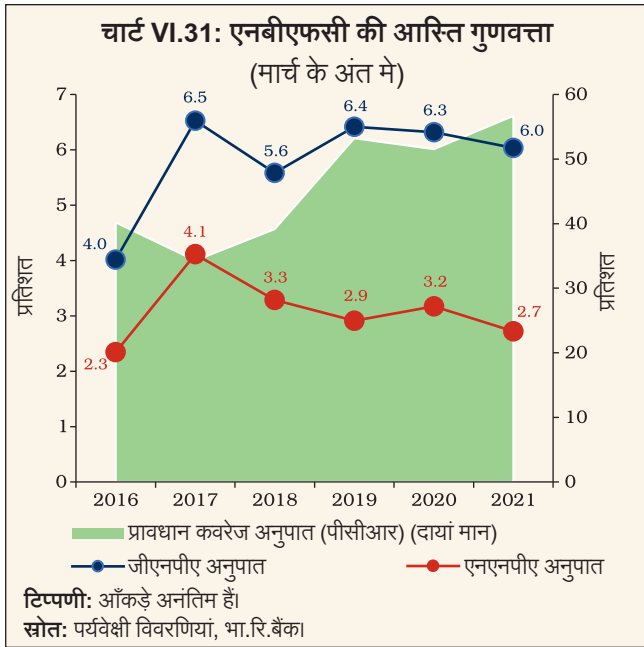
VI.49 आरओए के रूप में मापी गई एनबीएफसी-एनडी-एसआई की लाभप्रदता, आईएफसी के आरओए में सुधार के कारण, 2020-21 में मामूली रूप से बढ़ी। एनबीएफसी-एनडी-

एसआई के समग्र आरओई में गिरावट आई। सभी संस्थाओं के लिए एनआईएम कम था जो कि निम्नतर क्रेडिट संवितरण को दर्शाता है (चार्ट VI.30)।

2.10 आस्ति गुणवत्ता

VI.50 2020-21 में एनबीएफसी ने आस्ति गुणवत्ता में सुधार दर्ज किया क्योंकि महामारी को देखते हुए आस्ति वर्गीकरण-विराम लागू था। वर्ष के दौरान इन्फ्रास्ट्रक्चर क्षेत्र में कुछ खातों



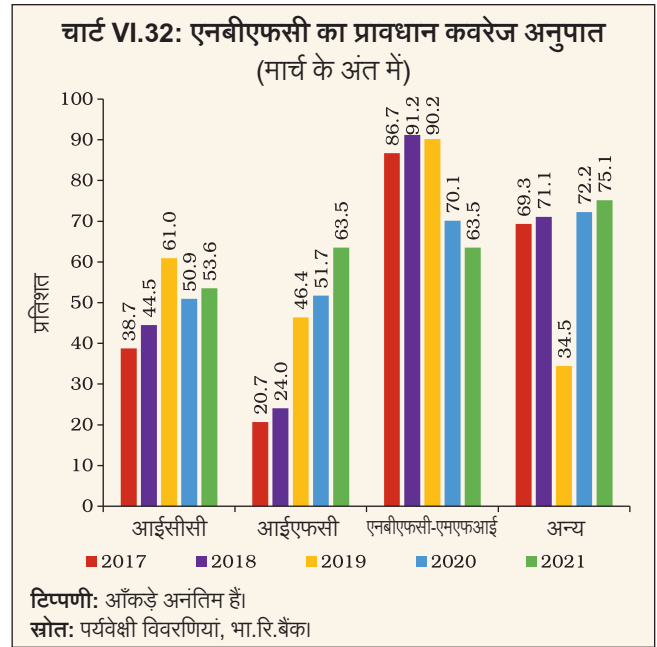


के निपटारे से भी मदद मिली। मार्च 2020 के बाद जीएनपीए और एनएनपीए दोनों अनुपातों में गिरावट आई। इस अवधि में उच्चतर प्रावधान कवरेज अनुपात (पीसीआर), संभावित प्रतिकूल परिस्थितियों से निपटने के लिए पर्याप्त बफर को दर्शाता है (चार्ट VI.31)। 2021-22 (सितंबर तक) में इस क्षेत्र की आस्ति गुणवत्ता कुछ हद तक खराब हुई। जीएनपीए अनुपात 6.0 प्रतिशत से बढ़कर 6.8 प्रतिशत हो गया और एनएनपीए अनुपात 2.7 प्रतिशत से बढ़कर 3.0 प्रतिशत हो गया।

VI.51 मार्च 2021 में, एनबीएफसी-एमएफआई और आईएफसी के पास सबसे अधिक पीसीआर था। आईसीसी का पीसीआर, जो सबसे कम था, 2020 के मुकाबले 2021 में बेहतर हुआ (चार्ट VI.32)।

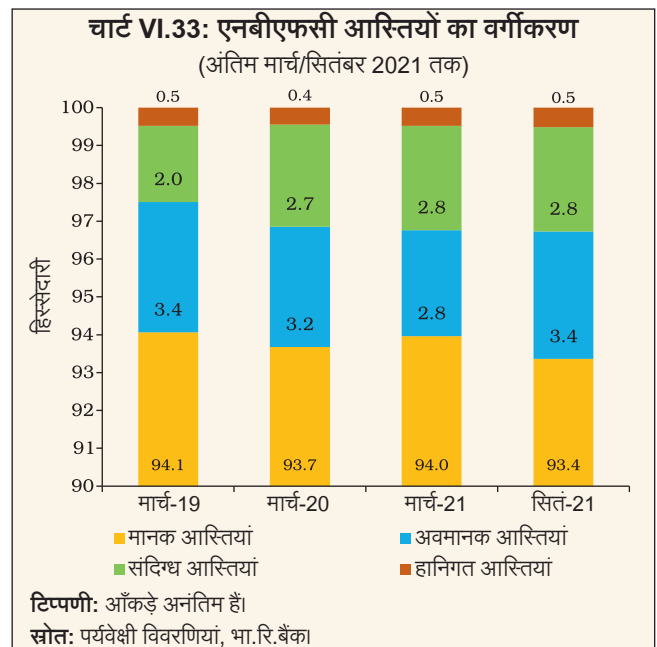
VI.52 जिस अवधि के लिए कोई आस्ति अनर्जक बनी रहती है, उसके आधार पर एनपीए को अवमानक, संदिग्ध और हानि आस्तियों के रूप में वर्गीकृत किया जाता है। 2020-21 में, एक बड़ी एनबीएफसी की अवमानक आस्तियों का एक हिस्सा मानक के रूप में वापस आ गया, जिससे आस्ति गुणवत्ता में मामूली सुधार हुआ (चार्ट VI.33)।

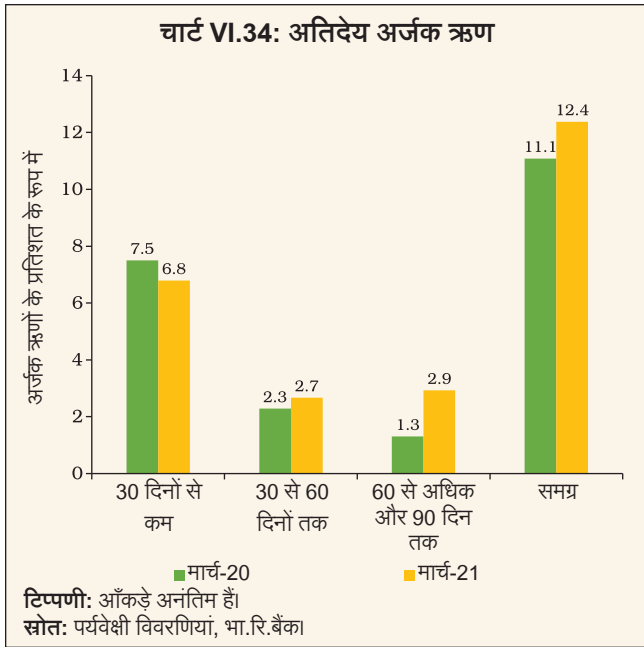
VI.53 एनबीएफसी के अर्जक ऋणों में 87.6 प्रतिशत ऋण मानक थे और बाकी अतिदेय थे लेकिन मार्च 2021 में एनपीए



नहीं थे। पहले यानी 30 दिनों से कम समय वाले बकेट में अतिदेय ऋण सबसे अधिक थे, लेकिन 2021 में स्थिति में सुधार हुआ। 60 दिनों से अधिक लेकिन 90 दिनों से कम के लिए अतिदेय ऋणों का हिस्सा दोगुना हो गया (चार्ट VI.34)।

VI.54 2020-21 में, एनबीएफसी-एनडी-एसआई के समग्र जीएनपीए और एनएनपीए अनुपात में कमी हुई, लेकिन आईसीसी

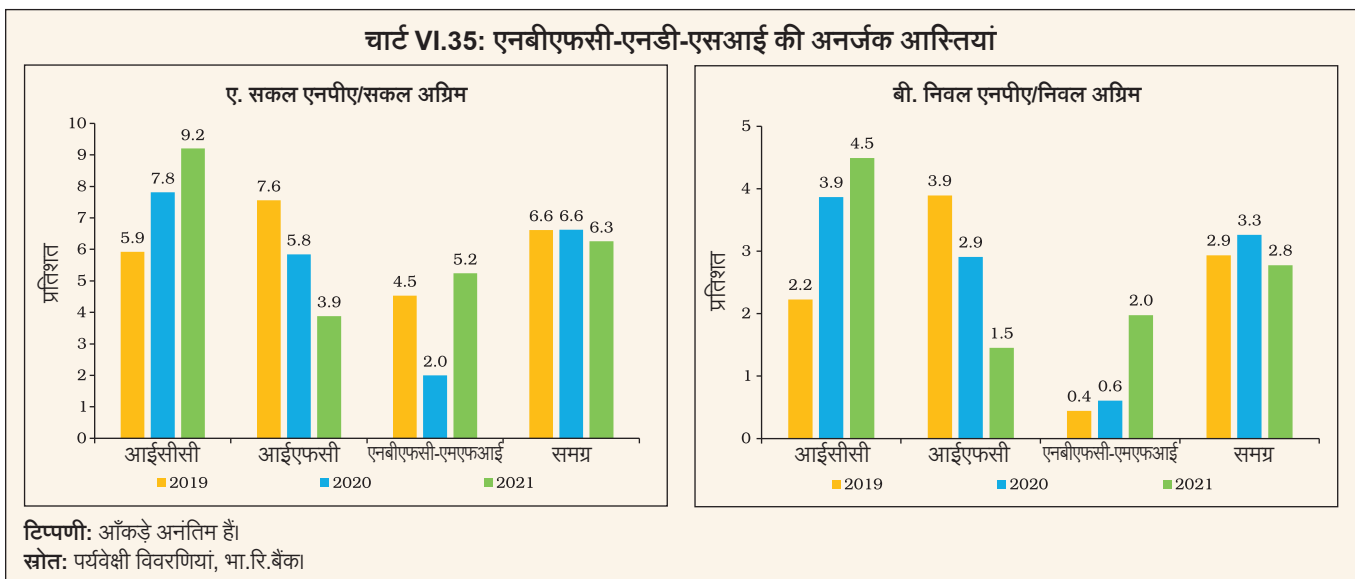




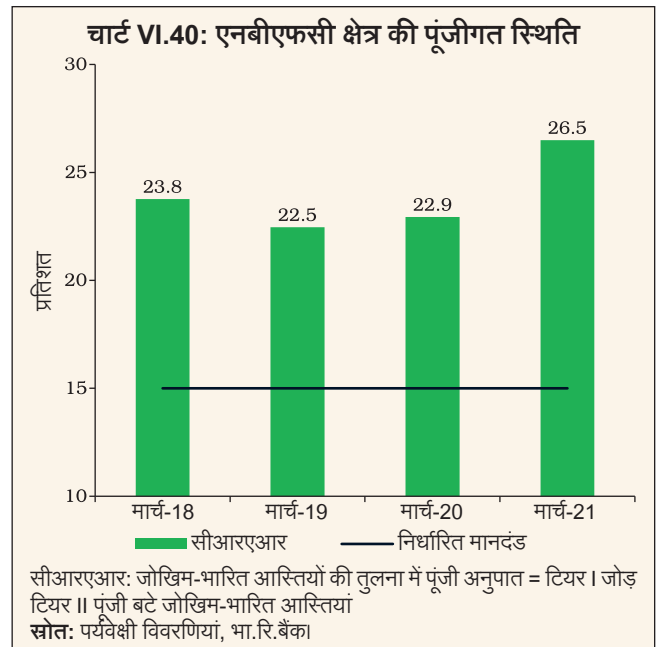
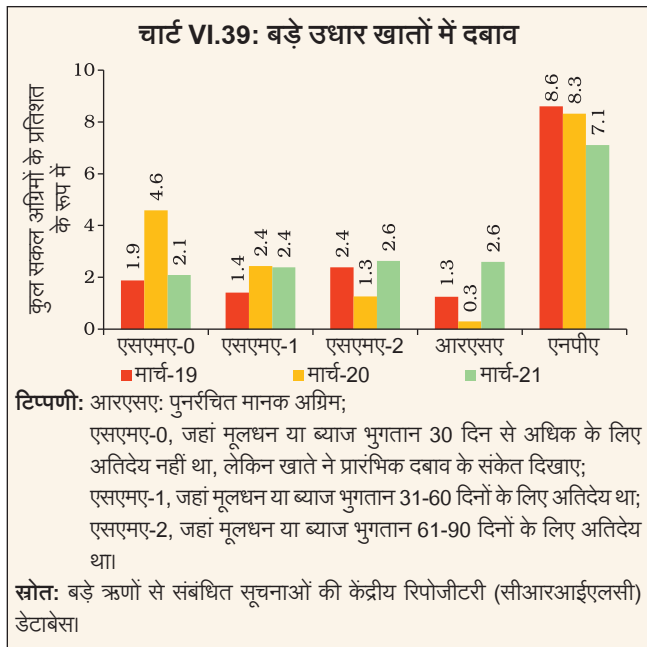
और एनबीएफसी-एमएफआई श्रेणियों में आस्ति गुणवत्ता में गिरावट आई। दूसरी ओर, जीएनपीए और एनएनपीए में गिरावट के साथ, आईएफसी की आस्ति गुणवत्ता में सुधार हुआ है, जो आईएफसी खंड में बेहतर प्रावधान को दर्शाता है (चार्ट VI.35)। 2021-22 की पहली छमाही में, एनबीएफसी-एनडी-एसआई के जीएनपीए और एनएनपीए अनुपात बढ़ गए।

VI.55 एनबीएफसी के एनपीए का क्षेत्रवार वितरण यह संकेत करता है कि इस क्षेत्र की समग्र बकाया आस्तियों में उद्योग का एक प्रमुख हिस्सा है। औद्योगिक क्षेत्र के भीतर, बड़े उद्योगों को दिए गए ऋणों का एनपीए में प्रमुख हिस्सा है। खुदरा ऋण में वाहन ऋण का सबसे बड़ा हिस्सा है (चार्ट VI.36)।

VI.56 इसी तरह, एनबीएफसी-एनडी-एसआई की दबावग्रस्त आस्तियों¹² का क्षेत्रवार परिदृश्य दर्शाता है कि उद्योग, जो परंपरागत रूप से एनबीएफसी ऋण का सबसे बड़ा लाभार्थी है, के पास दबावग्रस्त आस्तियों का सर्वाधिक हिस्सा था जबकि इसमें कृषि का हिस्सा सबसे कम था (चार्ट VI.37)। दबावग्रस्त आस्तियों में खुदरा और सेवा क्षेत्रों का योगदान, जो मार्च 2020 के अंत तक समान था, 2021 में फैल गया। महामारी के मद्देनजर, रिजर्व बैंक ने 31 अगस्त, 2020 तक ऋण चुकौती पर छह महीने के आस्थगन और बाद में एक एकमुश्त ऋण पुनर्चना योजना की घोषणा की थी, जो वित्तीय पारिस्थितिकी तंत्र पर महामारी के प्रभाव को कम करने के लिए तत्काल तैयार की गई थी। स्थगन के बाद की अवधि में, खुदरा ऋण श्रेणी में एनबीएफसी-एनडी-एसआई की आस्ति गुणवत्ता और खराब हो गई। सितंबर 2021 के अंत तक, खुदरा क्षेत्र में दबावग्रस्त आस्तियों में काफी वृद्धि हुई, जबकि उद्योग क्षेत्र में कमी आई।



¹² एनपीए+पुनर्चित मानक अग्रिम



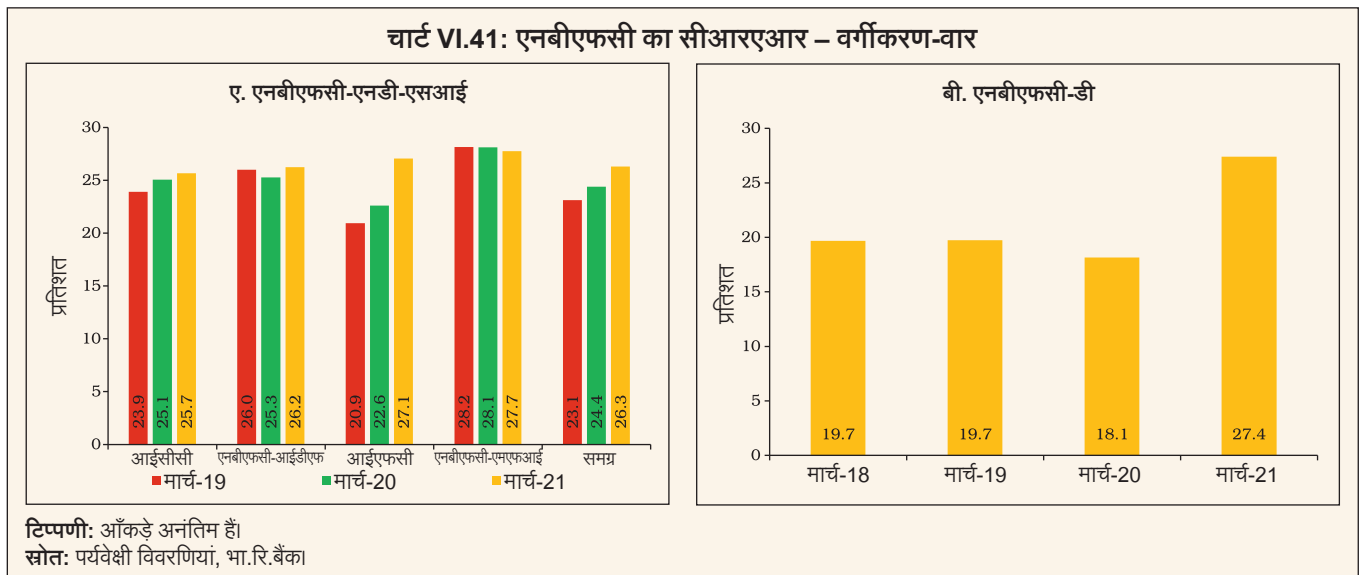
VI.60 एनबीएफसी-एमएफआई को छोड़कर, एनबीएफसी-एनडी-एसआई की सभी श्रेणियों ने सीआरएआर में सुधार दिखाया है, जो मुख्य रूप से आईएफसी के उच्च सीआरएआर से समर्थित था (चार्ट VI.41 ए)। एनबीएफसी-एमएफआई के सीआरएआर में मामूली गिरावट, मुख्य रूप से पूंजी क्षरण और उनकी जोखिम-भारित आस्तियों में वृद्धि के कारण हुई।

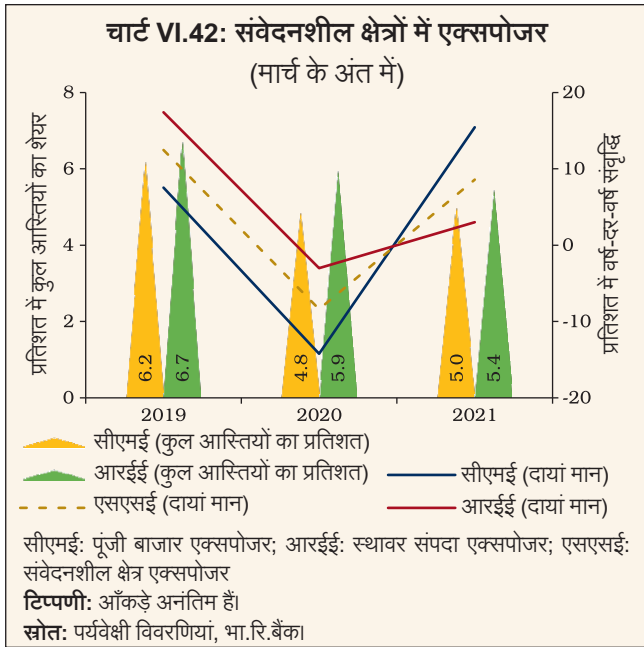
VI.61 एनबीएफसी-डी के सीआरएआर में 2020-21 में तेज वृद्धि देखी गई, जिसका मुख्य कारण शेयर पूंजी और भंडार में

वृद्धि रही (चार्ट VI.41 बी)।

2.12 संवेदनशील क्षेत्रों में एक्सपोजर

VI.62 रिजर्व बैंक ने पूंजी बाजार, स्थावर सम्पदा और पण्य वस्तुओं को संवेदनशील क्षेत्रों के रूप में वर्गीकृत किया है, क्योंकि इन आस्तियों के मूल्य में उतार-चढ़ाव की प्रबल संभावना होती है और वित्तीय स्थिरता पर इसका बहुत प्रभाव पड़ता है। संवेदनशील क्षेत्रों में एनबीएफसी का समग्र एक्सपोजर, मुख्य रूप से कम आधार के कारण, 2020-21 में बढ़ गया (चार्ट VI.42)।





2.13 अवशिष्ट गैर-बैंकिंग कंपनियों (आरएनबीसी)

VI.63 आरएनबीसी का मुख्य कारोबार जमाराशियां प्राप्त करना और रिजर्व बैंक के निर्देशानुसार, अनुमोदित प्रतिभूतियों में उनका विनियोजन करना है। 1998-99 से आरएनबीसी की संख्या में लगातार गिरावट आई है और मार्च 2021 के अंत में, केवल एक आरएनबीसी परिचालन में रही, जो कोई नई जमा स्वीकार नहीं कर रही है।

VI.64 सारांशतः, एनबीएफसी क्षेत्र के तुलन पत्र में 2020-21 में मामूली विस्तार हुआ, जो एनबीएफसी-एनडी-एसआई के ऋण और निवेश, दोनों में वृद्धि से प्रेरित है। आकर्षक प्रतिलाभ के कारण, एनबीएफसी-डी की सार्वजनिक जमाराशियों में भी वृद्धि हुई। महामारी-जन्य आर्थिक मंदी के कारण, एनबीएफसी के लाभ मानदंडों में गिरावट दर्ज की गई। जहां तक आस्ति-गुणवत्ता का संबंध है, मजबूत प्रावधानों के कारण, जीएनपीए और एनएनपीए अनुपात में गिरावट आई है। इस क्षेत्र की पूंजी में पर्याप्त वृद्धि, जो निर्धारित विनियामकीय अपेक्षाओं से काफी ऊपर है, इस क्षेत्र की समग्र आघात-सहनीयता का संकेत देती है।

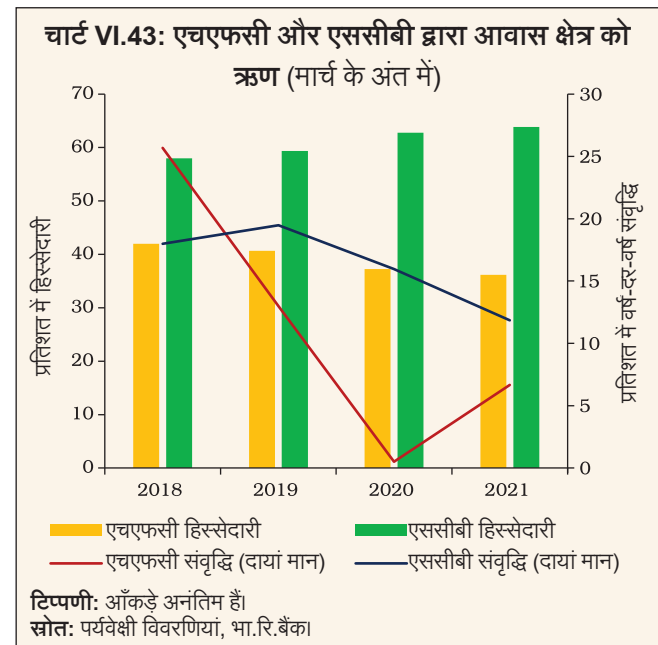
2.14 आवास वित्त कंपनियां (एचएफसी)

VI.65 हाउसिंग फाइनेंस कंपनियां (एचएफसी) ऋण देने वाली विशेष संस्थाएं हैं, जो एससीबी के साथ-साथ, भारत में आवास

ऋण प्रदान करती हैं। 9 अगस्त, 2019 से प्रभावी एनएचबी अधिनियम, 1987 के संशोधन द्वारा, एचएफसी के विनियमन को रिजर्व बैंक को हस्तांतरित कर दिया गया है। इसलिए एचएफसी को विनियामकीय प्रयोजनों के लिए एनबीएफसी की एक श्रेणी के रूप में माना जा रहा है।

VI.66 हाल के दिनों में, एचएफसी और एनबीएफसी के बीच विनियमनों में सामंजस्य स्थापित करने के लिए, एचएफसी में चरणबद्ध तरीके से कई विधायी/विनियामकीय परिवर्तन हुए हैं। समीक्षा के आधार पर, एचएफसी के लिए एक संशोधित विनियामकीय फ्रेमवर्क 22 अक्टूबर, 2020 और फिर 17 फरवरी, 2021 को जारी किया गया था।

VI.67 2020-21 में आवास क्षेत्र में आवास वित्त कंपनियों का ऋण, मुख्य रूप से निम्न ब्याज दरों, पुनर्वित्त की उपलब्धता के साथ-साथ, विशेष पुनर्वित्त सुविधाओं और एनएचबी की अतिरिक्त विशेष पुनर्वित्त सुविधा (जिसकी राशि ₹13,917 करोड़ थी) के कारण तेज हुआ और इसे आत्मनिर्भर भारत अभियान के तहत रिजर्व बैंक से भी बल मिला। यद्यपि, 2020-21 में आवास क्षेत्र के लिए बैंक ऋण कम हो गया, तथापि यह एचएफसी ऋण से अधिक ही रहा (चार्ट VI.43)।



भारत में बैंकिंग की प्रवृत्ति एवं प्रगति संबंधी रिपोर्ट 2020-21

VI.68 मार्च 2021 के अंत में, 100 एचएफसी¹³ थीं, जिनमें से केवल 16 जमा लेने वाली संस्थाएं थीं। इनमें से पांच को सार्वजनिक जमा स्वीकार करने से पहले एनएचबी से पूर्व अनुमति की आवश्यकता होती है। गैर-सरकारी पब्लिक लिमिटेड कंपनियां इस खंड पर हावी हैं, और कुल आस्तियों में इनका 94.8 प्रतिशत योगदान है। इन संस्थाओं के समेकित तुलन पत्र ने, 2019-20 में मंदी के बाद, 2020-21 में वृद्धि दिखाई। 2020-21 में एकमात्र सरकारी एचएफसी की आस्तियों का आकार संकुचित हुआ (सारणी VI.9)।

2.14.1. तुलन पत्र¹⁴

VI.69 एनएचबी से उधारियों, अंतर-कॉर्पोरेट उधारियों और भंडार और अधिशेष में तेज वृद्धि के कारण, 2020-21 में

सारणी VI.9: एचएफसी के स्वामित्व का स्वरूप (मार्च के अंत में)

प्रकार	2020		2021	
	संख्या	आस्ति आकार	संख्या	आस्ति आकार
1	2	4	5	7
ए. सरकारी कंपनियां	1	79,535	1	76,959
बी. गैर-सरकारी कंपनियां (1+2)	99	13,14,329	99	14,05,904
1. पब्लिक लिमिटेड कंपनियां	75	13,09,762	78	14,01,522
2. प्राइवेट लिमिटेड कंपनियां	24	4,568	21	4,382
कुल (ए+बी)	100	13,93,865	100	14,82,863

टिप्पणी: आँकड़े अनंतिम हैं।
स्रोत: एनएचबी

एचएफसी का तुलन पत्र विस्तृत हुआ। आस्ति पक्ष में, ऋणों और अग्रिमों में मध्यम वृद्धि दर्ज की गई जबकि निवेशों में प्रभावशाली

सारणी VI.10: एचएफसी का समेकित तुलनपत्र (मार्च के अंत में)

मर्दे	2019	2020	2021	प्रतिशत घट-बढ़	
				2020	2021
1	2	3	4	5	6
1 शेयर पंजी	34,048	36,858	37,696	8.3	2.3
2 रिज़र्व एवं अधिशेष	1,51,706	1,45,053	1,70,359	-4.4	17.4
3 सार्वजनिक जमाराशियां	1,05,895	1,19,795	1,26,691	13.1	5.8
4 डिबेंचर	4,66,689	3,97,949	3,97,816	-14.7	0.0
5 बैंक उधारियां [#]	2,98,943	3,53,214	3,29,835	18.2	-6.6
6 एनएचबी से उधारियां [#]	42,118	49,673	67,341	17.9	35.6
7 अंतर-कॉर्पोरेट उधारियां	35,627	6,206	19,182	-82.6	209.1
8 वाणिज्यिक पत्र	79,059	46,631	54,554	-41.0	17.0
9 सरकार से उधारियां ^{***}	0	1,282	19,313	0	-
10 गौण ऋण	18,320	17,348	19,168	-5.3	10.5
11 अन्य उधारियां	25,103	1,49,404	1,31,818	495.2	-11.8
12 चालू देयताएं	13,740	20,446	8,100	48.8	-60.4
13 प्रावधान [*]	8,569	7,499	64,303	-12.5	757.5
14 अन्य	40,021	42,508	36,686	6.2	-13.7
15 कुल देयताएं/आस्तियां	13,19,840	13,93,865	14,82,863	5.6	6.4
16 ऋण एवं अग्रिम	1,163,148	11,83,561	12,77,653	1.8	7.9
17 किराया खरीद और लीज आस्तियां	0	33	10	-	-70.4
18 निवेश	88,640	97,931	1,29,961	10.5	32.7
19 नकद और बैंक शेष	33,166	56,955	36,864	71.7	-35.3
20 अन्य आस्तियां ^{**}	34,885	55,384	38,375	58.8	-30.7

[^] एक बड़े एचएफसी द्वारा रिपोर्ट किए गए बड़े प्रावधान के कारण प्रावधानों में यह औचक वृद्धि है।

* इसमें आस्थगित कर देयताएं और अन्य देयताएं शामिल हैं।

** इसमें मूर्त और अमूर्त आस्तियां, अन्य आस्तियां और आस्थगित कर आस्ति शामिल हैं।

*** इसमें विदेशी सरकारों से भी उधारियां शामिल हैं।

आँकड़े परिशोधित हैं।

टिप्पणी: आँकड़े अनंतिम हैं।

स्रोत: एनएचबी

¹³ इसमें वह एचएफसी शामिल नहीं है जिसने अपना पंजीयन प्रमाण-पत्र प्रत्यर्पित कर दिया था क्योंकि एनबीएफसी में इसका विलय कर दिया गया था।

¹⁴ दो एचएफसी, नामतः कैपिटल फ़र्स्ट होम फ़ाइनेंस लिमिटेड और गृह फ़ाइनेंस लिमिटेड का विलय क्रमशः दिसंबर, 2018 में आईडीएफसी बैंक में और अक्टूबर, 2019 में बंधन बैंक में कर दिया गया है। परिणामस्वरूप, इन दोनों एचएफसी की आस्तियों और देयताओं को, एनएचबी द्वारा समेकित एचएफसी डेटा से घटा दिया गया है। इसलिए पहले के डेटा से यह डेटा अलग हो सकता है।

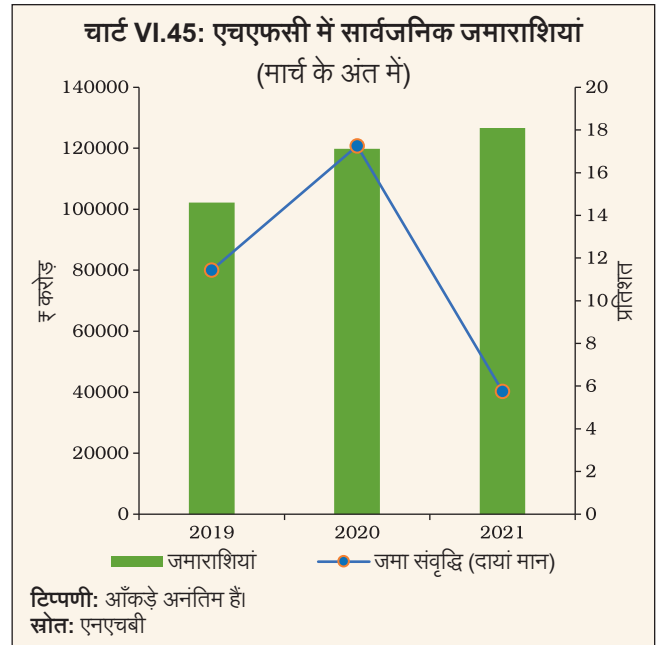
वृद्धि दर्ज की गई। दूसरी ओर, नकद एवं बैंक शेष और अन्य आस्तियों में गिरावट आई (सारणी VI.10)।

2.14.2. आवास वित्त कंपनियों की संसाधन प्रोफाइल

VI.70 आवास वित्त कंपनियों, निधियों के लिए मुख्य रूप से डिबेंचर और बैंक उधारियों पर निर्भर करती हैं, जो कुल संसाधनों का लगभग 66 प्रतिशत है (चार्ट VI.44)। 2020-21 में बैंक उधारियों पर एचएफसी की निर्भरता कम हुई; हालांकि, राष्ट्रीय आवास बैंक से उधारियों और सार्वजनिक जमाराशियों पर निर्भरता बढ़ी है, जो जोखिम-विमुख बाजार स्थितियों के बीच दीर्घावधि संसाधनों पर उनकी निर्भरता को दर्शाता है।

VI.71 सार्वजनिक जमाराशियाँ, जो निधीयन का एक अन्य महत्वपूर्ण स्रोत हैं, 2020-21 में घट गईं (चार्ट VI.45)। इसके अलावा, एचएफसी की कुल देनदारियों में जमाराशियों की हिस्सेदारी 2015-16 से 2020-21 तक, 2019-20 के अपवाद के साथ, लगातार घटती रही है।

VI.72 2020-21 में एचएफसी में जमाराशियों का वितरण दर्शाता है कि 6-9 प्रतिशत ब्याज दर ब्रैकेट में जमाराशियों का संकेंद्रण है। कम ब्याज दर के माहौल के कारण 6 प्रतिशत से कम ब्याज दर ब्रैकेट में जमाराशियों में उल्लेखनीय वृद्धि देखी गई



है (चार्ट VI.46)। जमाराशियों का अधिकतम हिस्सा 24 से 48 महीने की परिपक्वता अवधि में है।

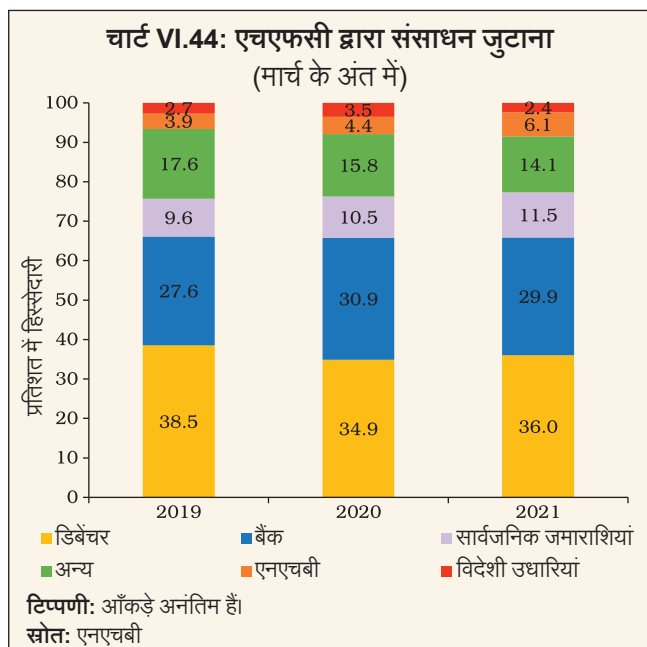
2.14.3 वित्तीय प्रदर्शन

VI.73 शुल्क आय में कमी और स्थिर निधि आय के कारण, 2020-21 में एचएफसी की समेकित आय में गिरावट आई है। निधि आय में कमी के कारण, कुल आस्तियों के अनुपात में आय में कमी आई (चार्ट VI.47)।

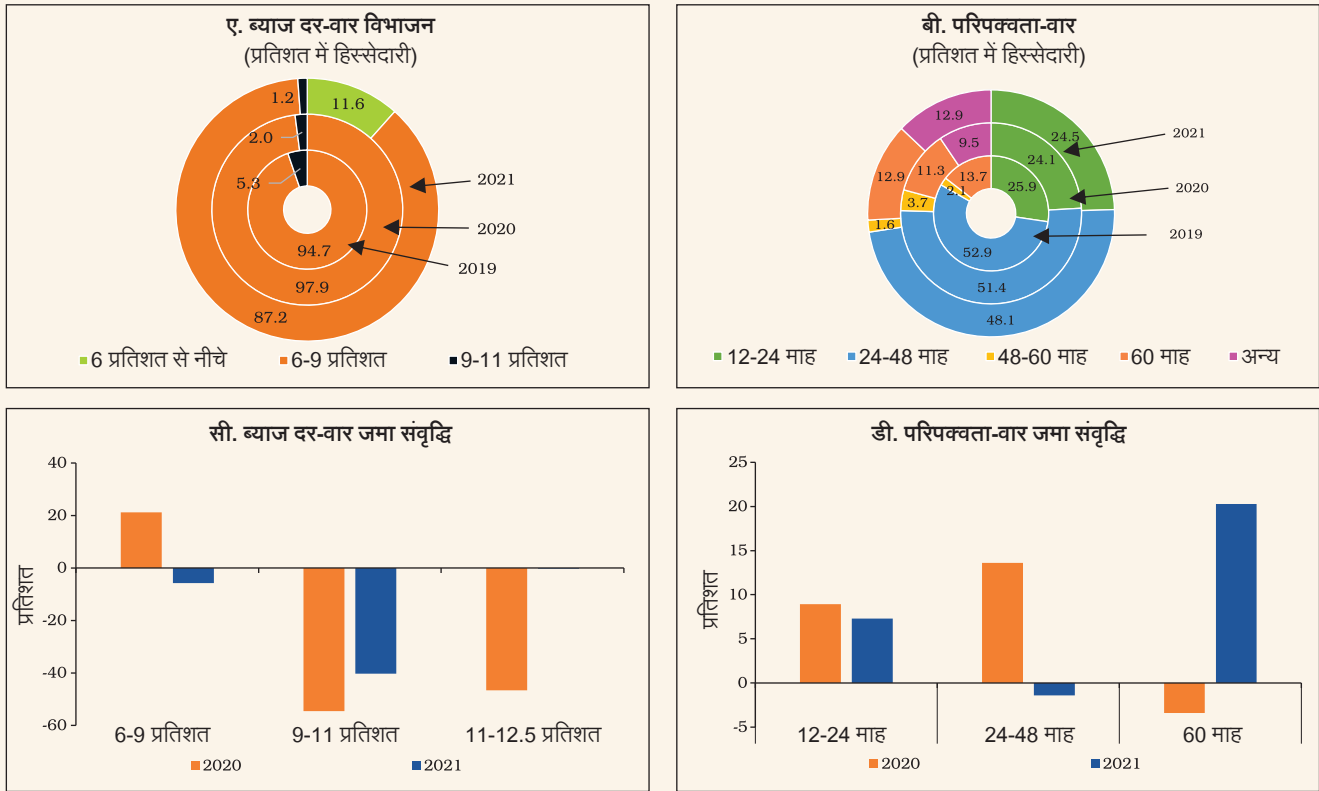
VI.74 इसके अलावा, मुख्य रूप से वित्तीय व्यय और परिचालन व्यय, दोनों में गिरावट के कारण, व्यय में भी कमी आई। परिणामस्वरूप, 2020-21 में लागत-आय अनुपात में उल्लेखनीय कमी आई। इस दौरान, आरओए शून्य हो गया (सारणी VI.11)।

2.14.4. सुदृढ़ता संकेतक

VI.75 2020-21 में एचएफसी का जीएनपीए अनुपात बढ़ा। हालांकि प्रावधान में उल्लेखनीय वृद्धि के कारण, 2020-21 में एनएनपीए अनुपात में कमी आई। दो प्रमुख एचएफसी ने 2020-21 में अपने जीएनपीए और एनएनपीए अनुपात में उछाल दर्ज किए। इन दो प्रमुख एचएफसी को छोड़कर, 2020-21 में



चार्ट VI.46: एचएफसी की सार्वजनिक जमाओं का विभाजन

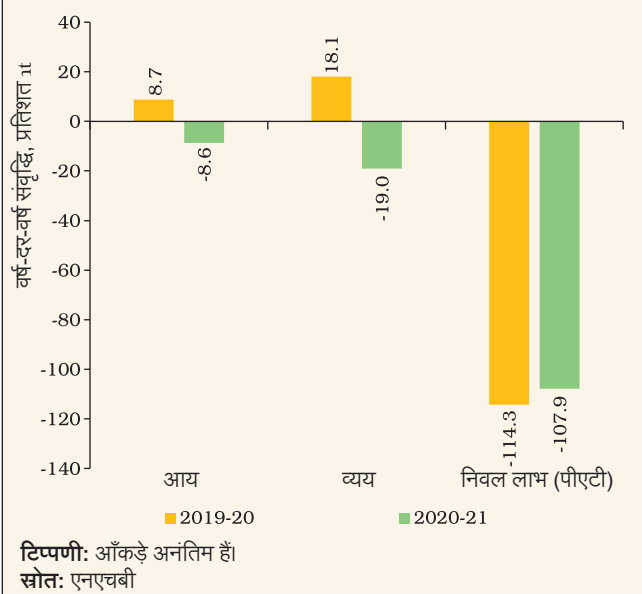


टिप्पणी: आँकड़े अनंतिम हैं।
स्रोत: एनएचबी

जीएनपीए और एनएनपीए अनुपात क्रमशः 3.1 प्रतिशत और 1.7 प्रतिशत रहे (चार्ट VI.48ए और बी)।

VI.76 सारांशतः, 2020-21 में, ऋण मांग में मामूली वृद्धि के साथ, एचएफसी गति बनाए रखने में सक्षम रहे हैं। कोविड-19 महामारी फैलने के बाद, सरकार द्वारा आत्मनिर्भर भारत

चार्ट VI.47: एचएफसी के वित्तीय मानदंड

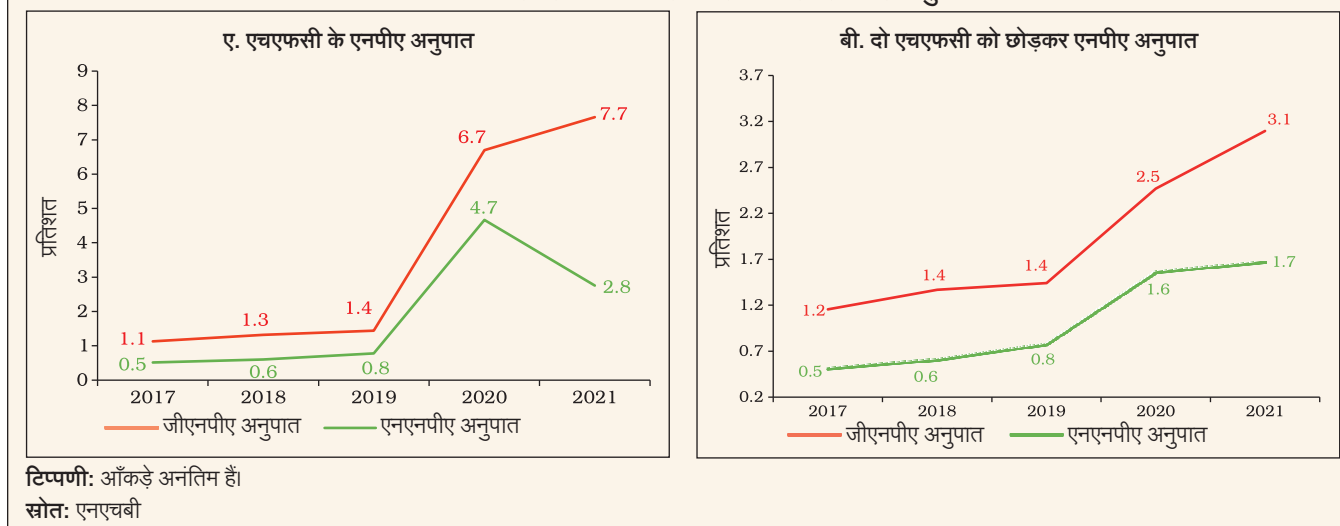


सारणी VI.11: एचएफसी के वित्तीय अनुपात (कुल आस्तियों के प्रतिशत के रूप में) (मार्च के अंत में)

मदें	2017	2018	2019	2020	2021
1	2	3	4	5	6
कुल आय	10.0	9.0	9.9	10.2	8.7
1. निधिगत आय	9.8	8.8	9.7	10.1	8.6
2. शुल्क आय	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1
कुल व्यय	7.4	6.6	7.9	8.8	6.7
1. वित्तीय व्यय	6.4	5.6	6.4	6.4	5.4
2. परिचालन व्यय	0.9	1.0	1.5	2.4	1.3
कर प्रावधान	0.8	0.7	0.7	0.6	0.9
लागत-आय अनुपात (कुल व्यय/ कुल आय)	73.6	73.6	79.3	86.2	76.4
आस्तियों पर प्रतिलाभ (आरओए) (पीएटी/कुल आय)	2.1	2.0	1.4	-0.2	0.0

टिप्पणी: आँकड़े अनंतिम हैं।
स्रोत: एनएचबी

चार्ट VI.48: एचएफसी : जीएनपीए और एनएनपीए अनुपात



अभियान की घोषणा के साथ, रिजर्व बैंक द्वारा कई विनियामकीय और चलनिधि उपायों की घोषणा की गई, जिसके परिणामस्वरूप आवास वित्त कंपनियों की चलनिधि स्थिति में सुधार हुआ। अर्थव्यवस्था फिर से खुलने से हाउसिंग इन्वेंटरी की बिक्री में हालिया तेजी, सौम्य ब्याज दर माहौल और स्टॉप ड्यूटी में कटौती के प्रोत्साहन से इस क्षेत्र को मदद मिली। इसके अलावा, एचएफसी ने वर्क-प्रोम-होम प्रक्रियाओं को अपनाकर, अपने व्यवसाय पर महामारी के प्रभाव का मुकाबला करने के लिए कई सक्रिय कदम उठाए, जिसने लॉकडाउन के दौरान भी व्यवसाय की निरंतरता सुनिश्चित करने में मदद की और उन्हें ऋणों की सोर्सिंग, प्रसंस्करण और वितरण के लिए डिजिटल रूप से सक्षम बनाया। डिजिटलीकरण के प्रयासों ने भी उनके परिचालन व्यय को कम करने में योगदान दिया होगा।

3. अखिल भारतीय वित्तीय संस्थाएँ

VI.77 मार्च 2021 के अंत में, चार अखिल भारतीय वित्तीय संस्थाएँ (एआईएफआई) थीं- नामतः, राष्ट्रीय कृषि और ग्रामीण विकास बैंक (नाबार्ड), भारतीय लघु उद्योग विकास बैंक (सिडबी) और राष्ट्रीय आवास बैंक (एनएचबी), जो क्रमशः कृषि और

ग्रामीण क्षेत्र, छोटे उद्योगों, आवास वित्त कंपनियों, एनबीएफसी और एमएफआई की दीर्घावधि वित्तपोषण आवश्यकताओं को पूरा करने में महत्वपूर्ण भूमिका निभाती हैं। चौथी एआईएफआई - भारतीय निर्यात आयात बैंक (एक्विज बैंक) - देश के अंतर्राष्ट्रीय व्यापार को बढ़ावा देने और निर्यातकों और आयातकों को वित्तीय सहायता प्रदान करने वाली प्रमुख वित्तीय संस्था के रूप में कार्य करती है। रिजर्व बैंक इन चारों एआईएफआई का विनियमन और पर्यवेक्षण करता है।

3.1 एआईएफआई का परिचालन¹⁵

VI.78 महामारी के जवाब में, एआईएफआई द्वारा स्वीकृत वित्तीय सहायता ने पिछले वर्ष की तुलना में 2020-21 के दौरान मजबूत वृद्धि दर्ज की। वृद्धि मुख्य रूप से नाबार्ड द्वारा संस्वीकृतियों में 65 प्रतिशत की वृद्धि के कारण हुई थी। संवितरण ने भी 2020-21 के दौरान गति पकड़ी। नाबार्ड ने सबसे अधिक संवितरण वृद्धि दर्ज की, जो कृषि और ग्रामीण क्षेत्र, उत्पादन और विपणन ऋण, दीर्घावधि सिंचाई निधि और सूक्ष्म सिंचाई निधि पर इसके जोर को दर्शाता है। प्रधानमंत्री आवास योजना (पीएमएवाई) को समर्थन के कारण, एनएचबी द्वारा संवितरण में

¹⁵ एक्विज बैंक, सिडबी और नाबार्ड के लिए वित्तीय वर्ष अप्रैल से मार्च है और एनएचबी के लिए यह जुलाई से जून है।

सारणी VI.12: एआईएफआई द्वारा स्वीकृत और संवितरित वित्तीय सहायता

संस्थाएं	स्वीकृत		संवितरित	
	2019-20	2020-21	2019-20	2020-21
1	2	3	4	5
एकजम बैंक	40,255	36,521	33,735	34,122
नाबार्ड	2,78,883	4,59,849	2,81,811	3,50,022
एनएचबी	36,594	37,791	31,258	34,230
सिडबी	1,09,826	1,05,588	98,354	98,115
कुल	4,65,558	6,39,748	4,45,159	5,16,489

टिप्पणी: आँकड़े अनंतिम हैं।

स्रोत: संबंधित वित्तीय संस्थाएं

वृद्धि हुई। वर्ष के दौरान सिडबी द्वारा संवितरण स्थिर रहा। निर्यात में मंदी और साझेदार देशों में कमजोर समष्टि आर्थिक स्थितियों के कारण, एकजम बैंक द्वारा स्वीकृत वित्तीय सहायता घट गई (सारणी VI.12)। तथापि, एकजम बैंक द्वारा संवितरण में मामूली वृद्धि हुई (परिशिष्ट सारणी VI.7)।

3.2 तुलन पत्र

VI.79 एआईएफआई का समेकित तुलन पत्र, 2019-20 में गिरावट के बाद, 2020-21 में विस्तारित हुआ (सारणी VI.13)। यह मुख्यतः नाबार्ड द्वारा निवेश और ऋण तथा अग्रिमों में पर्याप्त वृद्धि के कारण था। एआईएफआई की कुल आस्तियों में ऋण और अग्रिम का सबसे बड़ा हिस्सा है, इसके बाद निवेश का स्थान है। देनदारियों के पक्ष में, एआईएफआई की बॉन्ड और डिबेंचर पर निर्भरता 2020-21 में बढ़ गई। सकारात्मक आधार-प्रभाव के कारण, उधारियों में मजबूत वृद्धि दर्ज की गई। यह मुख्य रूप से महामारी के दौरान अपने बढ़े हुए ऋण संवितरण और निवेश गतिविधियों के वित्तपोषण के लिए, नाबार्ड द्वारा उधारियों में भारी वृद्धि के कारण हुआ।

VI.80 कोविड-19 महामारी में, 2020-21 के दौरान सभी एआईएफआई को एक वर्ष की अवधि के लिए कुल ₹75,000 करोड़ की विशेष पुनर्वित्त सुविधाएं प्रदान की गईं। इसके अलावा, विकास के आरंभिक आवेगों को पोषित करने के नीतिगत उद्देश्य के अनुरूप, एआईएफआई को 2021-22 में उधार देने के लिए 50,000 करोड़ रुपये की नई सहायता आबंटित की गई है। तदनुसार, नाबार्ड को कृषि और संबद्ध गतिविधियों, ग्रामीण गैर-

सारणी VI.13: एआईएफआई का तुलनपत्र

(₹ करोड़)

देयताएं	2020	2021	प्रतिशत घट-बढ़ 2020-21
	2	3	
1	2	3	4
1. पूंजी	29,921 (3.2)	32,221 (3.0)	7.7
2. रिज़र्व	63,522 (6.8)	71,025 (6.6)	11.8
3. बॉन्ड और डिबेंचर	2,63,425 (28.0)	3,27,427 (30.4)	24.3
4. जमाराशियां	3,86,678 (41.1)	4,12,001 (38.3)	6.5
5. उधारियां	1,38,621 (14.7)	1,70,820 (15.9)	23.2
6. अन्य देयताएं	58,105 (6.2)	62,023 (5.8)	6.7
कुल देयताएं/आस्तियां	9,40,271	10,75,516	14.4
1. नकद और बैंक शेष	35,078 (3.7)	34,595 (3.2)	-1.4
2. निवेश	59,868 (6.4)	79,275 (7.4)	32.4
3. ऋण और अग्रिम	8,25,620 (87.8)	9,44,318 (87.8)	14.4
4. भुनाये/पुनः भुनाये गए बिल	1,395 (0.1)	1,410 (0.1)	1.1
5. अचल आस्तियां	1,221 (0.1)	1,273 (0.1)	4.3
6. अन्य आस्तियां	17,089 (1.8)	14,646 (1.4)	-14.3

टिप्पणी: कोष्ठकों में दिये गए आँकड़े कुल देयताओं/आस्तियों के प्रतिशत हैं। आँकड़े अनंतिम हैं।

स्रोत: संबंधित वित्तीय संस्थाएं

कृषि क्षेत्र और एनबीएफसी-एमएफआई की सहायता करने के लिए ₹ 25,000 करोड़ की एक विशेष चलनिधि सुविधा (एसएलएफ) प्रदान की गई है। इसी तरह, आवास क्षेत्र की जरूरतों को पूरा करने के लिए, एनएचबी को ₹ 10,000 करोड़ आबंटित किए गए हैं और सिडबी को एमएसएमई की निधीयन आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए 15,000 करोड़ रुपये आबंटित किए गए हैं।

VI.81 इसके अलावा, निवेश चक्र को तुरंत शुरू करने हेतु एमएसएमई की अल्पावधि और मध्यावधि ऋण आवश्यकताओं की पूर्ति के लिए, सिडबी को आगे ऋण/पुनर्वित्त देने के लिए ₹16,000 करोड़ की विशेष चलनिधि सुविधा प्रदान की गई थी।

VI.82 2020-21 में एआईएफआई (नाबार्ड को छोड़कर) द्वारा जुटाए गए कुल संसाधनों में कमी आई। एकजम बैंक ने उच्च अल्पावधि उधारियों का सहारा लिया। 2020-21 में जुटाए गए

कुल संसाधनों में से, नाबार्ड ने सबसे अधिक हिस्सा जुटाया, उसके बाद एनएचबी, सिडबी और एक्जिम बैंक का स्थान रहा। कुल संसाधनों में नाबार्ड और एनएचबी की हिस्सेदारी 80 प्रतिशत रही। सिडबी को छोड़कर, एआईएफआई अपनी गतिविधियों के वित्तपोषण के लिए बड़े पैमाने पर अल्पकालिक निधियों पर निर्भर रहते हैं। एनएचबी अपने संसाधनों का 93 प्रतिशत से अधिक संसाधन अल्पावधि लिखतों के माध्यम से जुटाता है (सारणी VI.14)।

VI.83 मुद्रा बाजार से एआईएफआई द्वारा जुटाए गए संसाधनों में, नाबार्ड और एक्जिम बैंक ने मिलकर लगभग 80 प्रतिशत हिस्सा जुटाया। जहां सीडी के माध्यम से जुटाए गए संसाधनों में कमी आई, वहीं एआईएफआई के लिए सीपी के माध्यम से जुटाए गए संसाधनों में वृद्धि हुई। एक साल पहले की तुलना में 2020-21 में समावेशक सीमा (अम्ब्रेला लिमिट) के तहत उधार का उपयोग कम रहा (सारणी VI.15)।

3.3 निधियों के स्रोत और उपयोग

VI.84 2020-21 में एआईएफआई द्वारा जुटायी और विनियोजित की गई निधियों ने तेजी से वृद्धि दर्ज की, हालांकि एआईएफआई द्वारा कुल नए विनियोजन में मामूली कमी आई थी। पिछले वर्ष की तुलना में 2020-21 में, जुटाए गए संसाधनों

सारणी VI.14: 2020-21 में एआईएफआई द्वारा जुटाये गए संसाधन

संस्थाएं	जुटाये गए कुल संसाधन				बकाया कुल
	(₹ करोड़)				
	दीर्घावधिक	अल्पावधिक	विदेशी मुद्रा	कुल	
1	2	3	4	5	6
एक्जिम बैंक	0	35,146	14,841	49,987	1,09,617
नाबार्ड	1,45,641	1,71,655	0	3,17,296	5,60,237
एनएचबी*	9,879	1,30,975	0	1,40,854	78,028
सिडबी**	40,450	24,270	0	64,720	1,63,008
कुल	1,95,970	3,62,046	14,841	5,72,857	9,10,890

टिप्पणी: दीर्घावधि रूपया संसाधनों में बॉन्ड/डिबेंचरों के माध्यम से जुटाई गई उधारियां शामिल हैं, जबकि अल्पावधि रूपया संसाधनों में सीपी, मीयादी जमाराशियां, आईसीडी और मीयादी मुद्रा बाजार से जुटाई गई उधारियां शामिल हैं। विदेशी मुद्रा संसाधनों में मुख्यतः अंतरराष्ट्रीय बाजार में निर्गत बॉन्डों के माध्यम से जुटाई गई उधारियां शामिल हैं।

* अल्पकालिक संसाधन के आँकड़े, एकदिवसीय त्रिपक्षीय रिपो लेनदेन और निपटान (टीआरईपीएस) में विस्तारण (रोल-ओवर) आधार पर लेनदेन के माध्यम से जुटाई गई उधारियां दर्शाते हैं। (विस्तारण (रोल-ओवर) आधार पर सकल राशि)

** कुल जुटाये गए संसाधन के अंतर्गत अल्पावधि संसाधनों में बैंकों से अल्पावधिक ऋण भी शामिल हैं।

स्रोत: संबंधित वित्तीय संस्थाएं

सारणी VI.15: एआईएफआई द्वारा मुद्रा बाजार से जुटाये गए संसाधन (मार्च के अंत में)#

लिखत	(₹ करोड़)	
	2019-20	2020-21
1	2	3
ए. कुल	1,20,294	99,068
i) मीयादी जमाराशियां	1,298	3,396
ii) मीयादी धन	7,211	3,602
iii) अंतर-कॉर्पोरेट जमाराशियां	8,177	-
iv) जमा प्रमाणपत्र	46,240	21,275
v) वाणिज्यिक पत्र	57,368	70,795
मेमो		
बी. समावेशक सीमा	1,17,538	1,34,662
सी. समावेशक सीमा का उपयोग (बी के प्रतिशत के रूप में ए)	102.3	73.6

एनएचबी के लिए अंतिम जून * ए के अंतर्गत जुटाये गए संसाधन
टिप्पणी: एआईएफआई को समग्र 'समावेशक सीमा' के भीतर संसाधन जुटाने की अनुमति है, जो संबंधित एफआई के अद्यतन लेखापरीक्षित तुलनपत्र के अनुसार निवल स्वाधिकृत निधि (एनओएफ) से जुड़ा हुआ है। समावेशक सीमा इन पाँच लिखतों पर लागू है- मीयादी जमाराशियां, मीयादी मुद्रा उधारियां, जमा प्रमाणपत्र (सीडी), वाणिज्यिक पत्र (सीपी); और अंतर-कॉर्पोरेट जमाराशियां।
स्रोत: संबंधित वित्तीय संस्थाएं

में पिछली उधारियों के पुनर्भुगतान का हिस्सा बढ़ गया (सारणी VI.16)।

सारणी VI.16: एआईएफआई के संसाधनों का स्वरूप और निधियों का विनियोजन

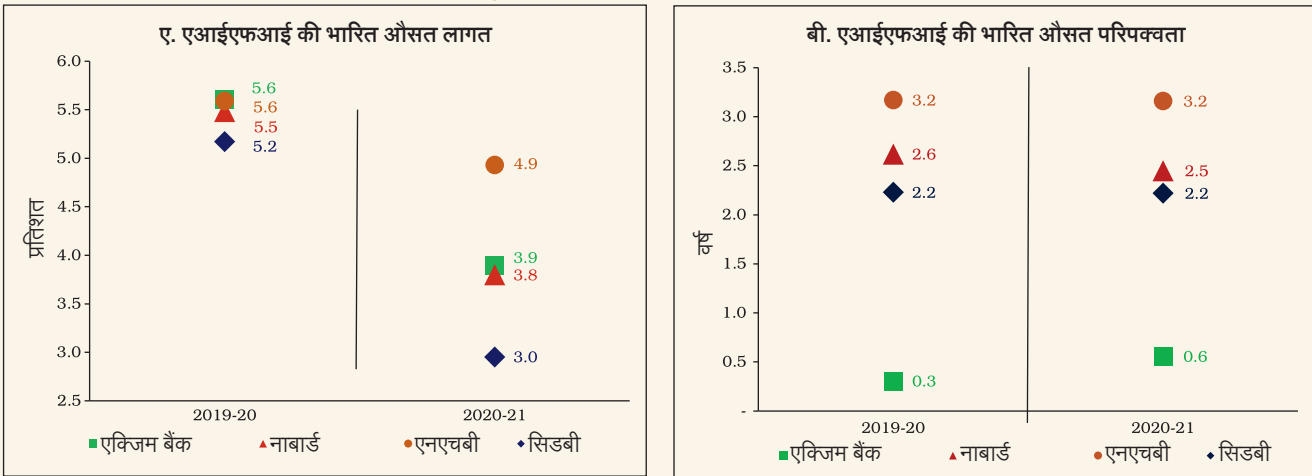
मदें	(₹ करोड़)			प्रतिशत घट-बढ़
	2019-20	2020-21		
1	2	3	4	
ए. निधियों के स्रोत				
i. आंतरिक	36,18,908 (84.0)	44,97,117 (80.2)	24.3	
ii. बाह्य	5,65,094 (13.1)	8,82,814 (15.8)	56.2	
iii. अन्य@	1,24,634 (2.9)	2,25,134 (4.0)	80.6	
कुल (i+ii+iii)	43,08,636 (100)	56,05,065 (100)	30.1	
बी. निधियों का विनियोजन				
i. नए विनियोजन	8,05,090 (18.7)	8,03,936 (14.3)	-0.1	
ii. पिछली उधारियों का पुनर्भुगतान	22,93,775 (53.4)	32,55,032 (58.1)	41.9	
iii. अन्य विनियोजन	11,95,171 (27.8)	15,46,098 (27.6)	29.4	
जिनमें से:	39,408 (0.9)	39,344 (0.7)	-0.2	
ब्याज भुगतान				
कुल (i+ii+iii)	42,94,037 (100)	56,05,065 (100)	30.5	

@ इसमें बैंकों और भारतीय रिज़र्व बैंक के पास नकद और शेष शामिल हैं।

टिप्पणी: कोष्ठक में दिए गए आंकड़े कुल योग का प्रतिशत हैं। आँकड़े अनंतिम हैं।

स्रोत: संबंधित वित्तीय संस्थाएं

चार्ट VI.49: एआईएफआई द्वारा जुटाये गए रुपया संसाधनों की भारत औसत लागत और परिपक्वता



स्रोत: संबंधित वित्तीय संस्थाएं

3.4 उधार लेने और देने की परिपक्वता एवं लागत

VI.85 एआईएफआई कम दरों पर उधार लेने में सक्षम थे क्योंकि समायोजनात्मक मौद्रिक नीति के कारण, पिछले वर्ष की तुलना में 2020-21 में, रुपया संसाधनों की भारत औसत लागत (डबल्यूएसी) काफी कम हो गई। एनएचबी ने अपनी दीर्घकालिक मूल उधार दर (पीएलआर) में -170 बीपीएस- की सबसे अधिक गिरावट दर्ज की; इसके बाद सिडबी का स्थान रहा (चार्ट VI.49ए, चार्ट VI.49बी और चार्ट VI.50)

3.5 वित्तीय प्रदर्शन

VI.86 2020-21 के दौरान, मुख्य रूप से ब्याज आय में गिरावट के कारण, एआईएफआई ने आय में मामूली वृद्धि दर्ज की; ब्याज आय कुल आय का लगभग 97 प्रतिशत है। दूसरी ओर, 2020-21 के दौरान, मुख्य रूप से ब्याज व्यय और वेतन बिल में संकुचन के कारण, व्यय संकुचित हुआ। परिणामस्वरूप,

सारणी VI.17: एआईएफआई का वित्तीय प्रदर्शन

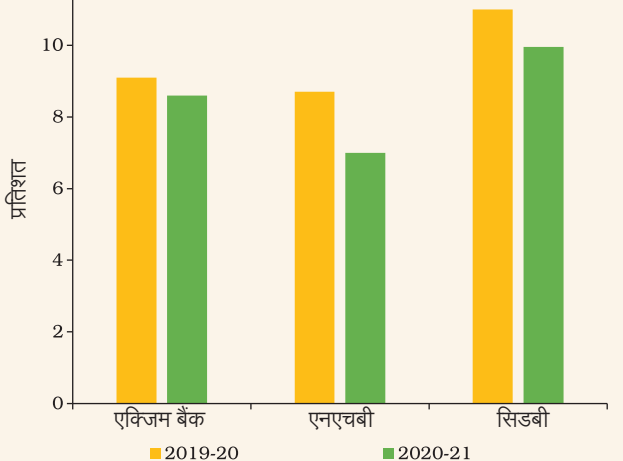
(₹ करोड़)

प्रकार	2019-20	2020-21	प्रतिशत घट-बढ़	
			2019-20	2020-21
1	2	3	4	5
ए) आय	58,460	59,291	8.3	1.4
ए) ब्याज आय	56,863	57,597	7.9	1.3
	(97.3)	(97.1)		
बी) गैर-ब्याज आय	1,597	1,694	27.0	6.1
	(2.7)	(2.9)		
बी) व्यय	44,499	42,913	5.7	-3.6
ए) ब्याज व्यय	41,236	39,829	4.9	-3.4
	(92.7)	(92.8)		
बी) परिचालनगत व्यय	3,263	3,084	17.0	-5.5
	(7.3)	(7.2)		
जिनमें से, वेतन बिल	2,323	2,203	16.9	-5.2
सी) कराधान हेतु प्रावधान	2,244	2,409	-20.8	7.4
डी) लाभ				
परिचालनगत लाभ (पीबीटी)	8,738	10,045	-19.4	15.0
निवल लाभ (पीएटी)	6,493	7,635	5.9	17.6

टिप्पणी: 1. कोष्ठकों में दिये गए आँकड़े कुल देयताओं/आस्तियों के प्रतिशत हैं।
2. आँकड़े अनंतिम हैं।

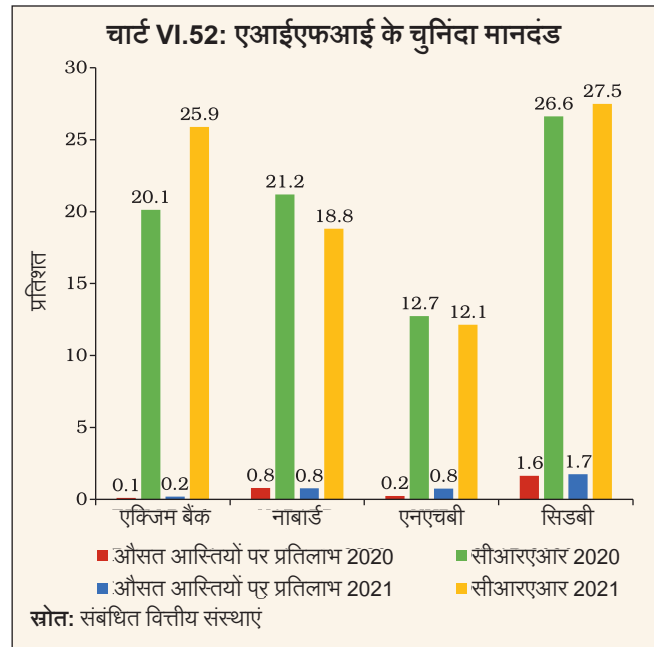
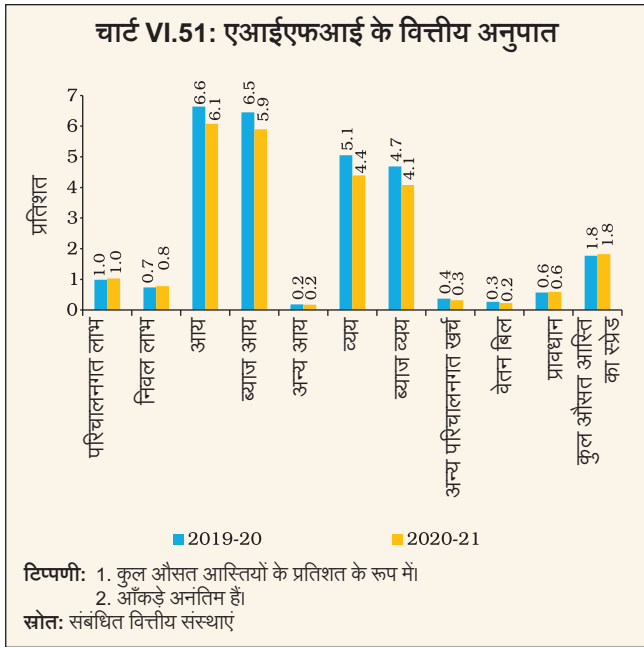
स्रोत: संबंधित वित्तीय संस्थाएं

चार्ट VI.50: चुनिन्दा एआईएफआई की दीर्घावधि पीएलआर संरचना



टिप्पणी: एकजिम बैंक, आधार दर पर आधारित दीर्घावधि न्यूनतम उधार दर का उपयोग कर रहा है।

स्रोत: संबंधित वित्तीय संस्थाएं



2020-21 के दौरान, एआईएफआई के निवल लाभ में शानदार वृद्धि दर्ज हुई (सारणी VI.17)।

VI.87 वित्तीय अनुपातों के तहत, कुल औसत आस्तियों के अनुपात के रूप में परिचालन लाभ 2020-21 के दौरान थोड़ा बढ़ा। हालांकि, कुल औसत आस्तियों, प्रावधानों एवं निवल लाभ की तुलना में स्प्रेड के अनुपात को छोड़कर, अन्य वित्तीय अनुपात साल दर साल घटते गए (चार्ट VI.51)।

VI.88 सभी एआईएफआई के लिए औसत कार्यशील निधियों के अनुपात के रूप में ब्याज आय में गिरावट आई है। एक्जिम बैंक, नाबार्ड और सिडबी के परिचालन लाभ में सुधार हुआ, जो कार्यशील निधियों के कुशल उपयोग का संकेत देता है; हालांकि,

वर्ष के दौरान एनएचबी के परिचालन लाभ में कमी आई (सारणी VI.18)।

VI.89 सभी एआईएफआई के लिए, आरओए में 2020-21 में मामूली सुधार हुआ (नाबार्ड के लिए यह वही रहा) (चार्ट VI.52)। 2020-21 में एक्जिम बैंक और सिडबी के सीआरएआर में सुधार हुआ, जबकि नाबार्ड और एनएचबी के सीआरएआर में नरमी आई।

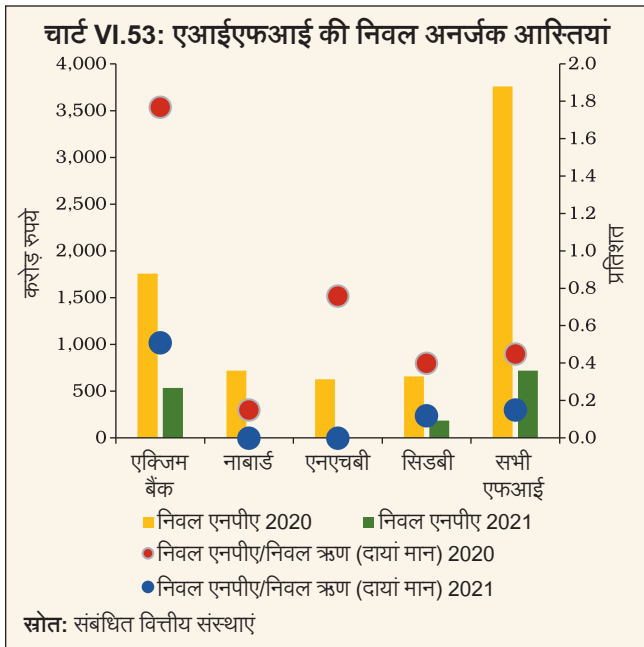
3.6 सुदृढ़ता संकेतक

VI.90 2020-21 के दौरान, एआईएफआई के निवल एनपीए अनुपात में कमी आई। नाबार्ड और एनएचबी ने शून्य प्रतिशत निवल एनपीए रिपोर्ट की (चार्ट VI.53)।

सारणी VI.18: एआईएफआई के चुनिंदा मानदंड

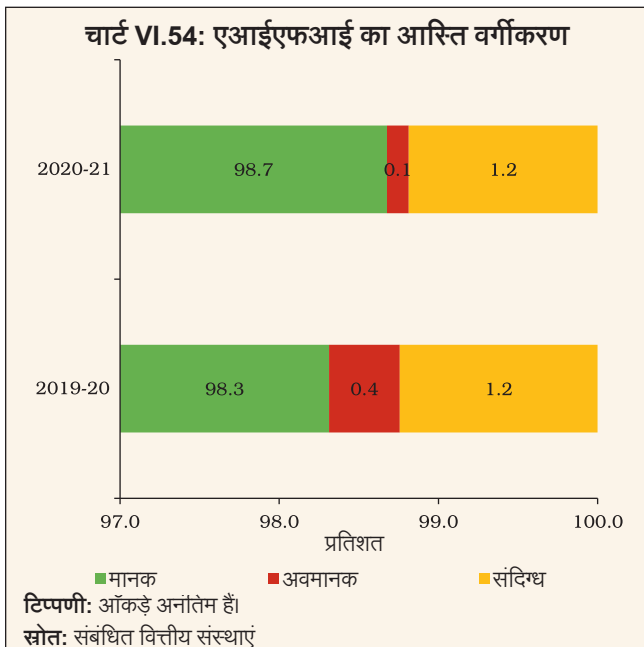
मदें	ब्याज आय/औसत कार्यशील निधियां (प्रतिशत)		गैर-ब्याज आय/औसत कार्यशील निधियां (प्रतिशत)		परिचालनगत लाभ/औसत कार्यशील निधियां (प्रतिशत)		निवल लाभ प्रति कर्मचारी (₹ लाख)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
एक्जिम बैंक	7.2	6.4	0.4	0.5	1.8	2.3	35	73
नाबार्ड	6.7	6.1	0.0	0.0	1.4	1.5	108	127
एनएचबी	6.3	5.5	0.1	0.1	1.9	1.3	153	425
सिडबी	6.5	5.7	0.6	0.5	2.2	2.3	221	237

टिप्पणी: आँकड़े अनंतिम हैं।
स्रोत: संबंधित वित्तीय संस्थाएं



VI.91 कुल मिलाकर, 2020-21 में एआईएफआई की स्थिर आस्ति गुणवत्ता बढ़ी, जैसा कि मानक आस्तियों के अनुपात से परिलक्षित होता है (चार्ट VI.54)।

VI.92 एआईएफआई के वित्तीय स्वास्थ्य को मजबूत करने के लिए, रिज़र्व बैंक ने एआईएफआई के बासेल III पूंजी फ्रेमवर्क, एक्सपोजर मानदंडों, महत्वपूर्ण निवेशों, निवेश पोर्टफोलियो मानदंडों एवं एआईएफआई के लिए संसाधन जुटाने के मानदंडों



के वर्गीकरण, मूल्यांकन और संचालन संबंधी विवेकपूर्ण विनियमनों के संबंध में 22 अक्टूबर, 2021 को मास्टर निदेश का मसौदा जारी किया है और इस पर आम जनता से टिप्पणियाँ आमंत्रित की हैं।

VI.93 रिज़र्व बैंक द्वारा पर्याप्त चलनिधि समर्थन के साथ-साथ, उनके द्वारा उच्च उधारियों के कारण, एआईएफआई का समेकित तुलन पत्र विस्तृत हुआ। जमाराशियों और बॉन्ड तथा डिबेंचर पर एआईएफआई की निर्भरता अधिक बनी रही। वर्ष के दौरान एआईएफआई के निवल एनपीए अनुपात में कमी आई और मानक आस्तियों के अनुपात में वृद्धि हुई।

4. प्राथमिक व्यापारी

VI.94 31 मार्च, 2021 तक 21 प्राथमिक व्यापारी (पीडी) थे, जिनमें से 14 बैंक विभागों के रूप में काम कर रहे थे और 7 एकल पीडी (एसपीडी) के रूप में कार्य कर रहे थे जो आरबीआई अधिनियम, 1934 की धारा 45 आईए के तहत एनबीएफसी के रूप में पंजीकृत थे।

4.1 प्राथमिक व्यापारियों का परिचालन और कार्यनिष्पादन

VI.95 प्राथमिक व्यापारी ऐसे वित्तीय मध्यस्थ हैं, जिन्हें प्राथमिक और द्वितीयक सरकारी प्रतिभूति बाजार के सर्वांगीण विकास में भाग लेने, सरकारी दिनांकित प्रतिभूतियों के निर्गमों को अंडरराइट करने और प्राथमिक नीलामियों में भाग लेने का अधिदेश दिया गया है। उन्हें यह भी अधिदेश दिया गया है कि वे टी-बिलों और नकद प्रबंधन बिलों (सीएमबी) की प्राथमिक नीलामियों में न्यूनतम 40 प्रतिशत का सफलता अनुपात (बोली प्रतिबद्धता के अनुपात में स्वीकृत बोलियाँ) हासिल करें, जिनका अर्ध-वार्षिक आधार पर मूल्यांकन किया जाता है। 2020-21 में, सभी प्राथमिक व्यापारियों ने अपनी न्यूनतम बोली प्रतिबद्धताओं को हासिल किया और वर्ष के दौरान जारी किए गए टी-बिलों / सीएमबी की अधिसूचित राशि में 68.9 प्रतिशत की हिस्सेदारी ली। पिछले वर्ष के दौरान जारी ₹7,10,000 करोड़ की तुलना में, इस वर्ष के दौरान, भारत सरकार ने नीलामी के माध्यम से ₹13,70,324 करोड़ (अधिसूचित राशि ₹12,85,000 करोड़) के अंकित मूल्य की दिनांकित प्रतिभूतियां जारी की। दिनांकित प्रतिभूतियों के प्राथमिक निर्गमन के आबंटन में प्राथमिक व्यापारियों की हिस्सेदारी में वृद्धि हुई। 2021-22 की पहली

छमाही में, प्राथमिक व्यापारियों ने टी-बिल और सीएमबी में अपनी बोली प्रतिबद्धता के मुकाबले 62.50 प्रतिशत का सफलता अनुपात हासिल किया। साथ ही, दिनांकित सरकारी प्रतिभूतियों की कुल अधिसूचित राशि ₹6,57,000 करोड़ में से, प्राथमिक व्यापारियों को 46.5 प्रतिशत आबंटित किया गया था, जो 2020-21 की पहली छमाही के दौरान आबंटित 52.4 प्रतिशत से कम था (सारणी VI.19)।

VI.96 2019-20 में ₹3,606 करोड़ राशि के दो मामलों के मुकाबले, 2020-21 के दौरान, कुल ₹1,30,562 करोड़ राशि के पंद्रह मामलों में पीडी संबंधी आंशिक अंतरण (डिवोल्वमेंट) हुआ। 2020-21 के दौरान पीडी को भुगतान किया गया हामीदारी कमीशन ₹455 करोड़ था जो पिछले वर्ष में भुगतान किए गए ₹41 करोड़ की तुलना में काफी अधिक था। बाजार स्थितियों से दृढ़तापूर्वक सह-संबंधित होने के कारण, उधार की बढ़ी हुई मात्रा के परिणामस्वरूप, हामीदारी कमीशन में वृद्धि हुई। 2021-22 की पहली छमाही के दौरान, कुल ₹75,802 करोड़ राशि के अंतरण (डिवोल्वमेंट) के नौ मामले थे। छमाही के दौरान प्राथमिक व्यापारियों को भुगतान किया गया हामीदारी कमीशन ₹309 करोड़ था, जो 4.82पैसा/₹100 बनता है (चार्ट VI.55)।

सारणी VI.19: प्राथमिक बाजार में पीडी का कार्यनिष्पादन

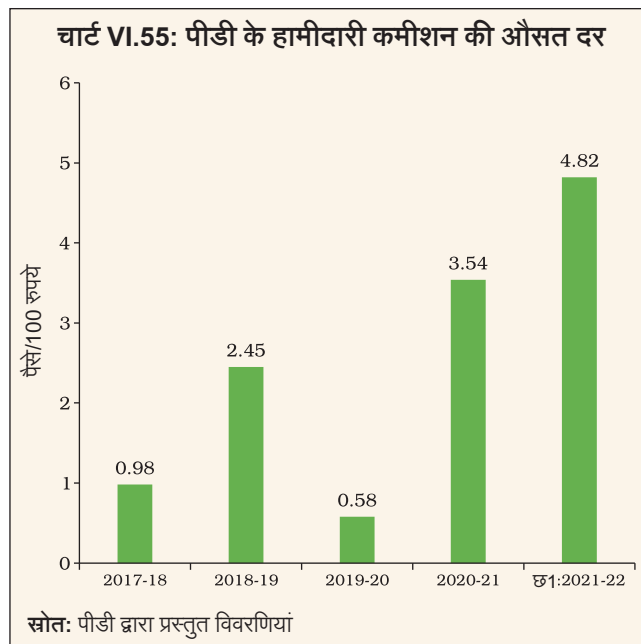
(₹ करोड़)

मदें	2019-20	2020-21	छ: 2021-22
1	2	3	4
खजाना बिल और सीएमबी			
(ए) बोली प्रतिबद्धता	13,83,666	17,35,783	7,88,880
(बी) प्रस्तुत वास्तविक बोलियां	41,92,322	49,05,302	19,39,626
(सी) बोली सुरक्षा अनुपात	3.0	2.8	2.5
(डी) स्वीकृत बोलियां	8,51,816	10,24,732	4,92,935
(ई) सफलता अनुपात (डी)/(ए) (प्रतिशत में)	61.6	59.0	62.5
केंद्रीय सरकार की दिनांकित प्रतिभूतियां			
(एफ) अधिसूचित राशि	7,10,000	12,85,000	6,57,000
(जी) प्रस्तुत वास्तविक बोलियां	15,31,570	24,54,253	13,25,625
(एच) बोली सुरक्षा अनुपात	2.16	1.91	2.02
(आई) पीडी की स्वीकृत बोलियां	3,40,610	6,80,763	3,26,815
(जे) पीडी का शेयर (आई)/(एफ) (प्रतिशत)	48.0	49.7*	46.5**

* ₹ 13,70,324 करोड़ की कुल स्वीकृत राशि के संबंध में गणना की गई है।

** ₹ 7,02,357 करोड़ की कुल स्वीकृत राशि के संबंध में गणना की गई है।

स्रोत: पीडी द्वारा प्रस्तुत विवरणियां



VI.97 सभी प्राथमिक व्यापारियों ने व्यक्तिगत रूप से आवश्यक न्यूनतम वार्षिक कुल कारोबार अनुपात (दिनांकित सरकारी प्रतिभूतियों के एकमुश्त और रेपो लेनदेन, दोनों में) हासिल किया, जो महीने के अंत में उनके द्वारा रखी गई प्रतिभूतियों के औसत स्टॉक का 5 गुना है। इसी तरह, केवल एकमुश्त लेनदेन के माध्यम से प्राप्त किया जाने वाला न्यूनतम अनुपात 3 गुना है। टी-बिल के लिए, संबंधित न्यूनतम लक्ष्य क्रमशः 10 गुना और 6 गुना हैं।

4.2 एकल प्राथमिक व्यापारियों का कार्यनिष्पादन

VI.98 द्वितीयक बाजार एकमुश्त खंड में, एकल प्राथमिक व्यापारियों (एसपीडी) के कुल कारोबार की मात्रा में पिछले वर्ष की तुलना में कमी आई है। रेपो खंड में, एसपीडी द्वारा कुल कारोबार की मात्रा में पिछले वर्ष की तुलना में वृद्धि हुई है। वर्ष के दौरान कुल बाजार कारोबार में एसपीडी की हिस्सेदारी में मामूली कमी आई है (सारणी VI.20)।

4.3 एसपीडी की निधियों के स्रोत और उनका उपयोग

VI.99 एसपीडी द्वारा जुटाई गई निधियाँ 2020-21 में वर्ष-दर-वर्ष आधार पर बढ़ीं। एसपीडी की निधियों का प्रमुख स्रोत उधारियाँ रहीं। प्रत्याभूत ऋणों की मात्रा में मामूली वृद्धि हुई

सारणी VI.20: जी-सेक द्वितीयक बाजार में एसपीडी का प्रदर्शन

(₹ करोड़)

मदें	2019-20	2020-21	छ1: 2021-22
1	2	3	4
एकमुश्त			
एसपीडी का टर्नओवर	36.56,472	24,71,523	14,00,727
बाजार टर्नओवर	1,33,08,365	1,00,32,187	48,35,156
एसपीडी के शेयर (प्रतिशत)	27.5	24.6	29.0
रिपो			
एसपीडी का टर्नओवर	69,29,624	90,75,360	47,20,772
बाजार टर्नओवर	1,47,99,714	2,27,70,547	1,19,59,276
एसपीडी के शेयर (प्रतिशत)	46.8	39.9	39.5
कुल (एकमुश्त+रिपो)			
एसपीडी का टर्नओवर	1,05,86,096	1,15,46,883	61,21,499
बाजार टर्नओवर	2,81,08,079	3,28,02,734	1,67,94,432
एसपीडी के शेयर (प्रतिशत)	37.7	35.2	36.4

स्रोत: क्लियरिंग कार्पोरेशन ऑफ इंडिया लिमिटेड

जबकि अप्रत्याभूत ऋणों में कमी आई। एसपीडी के निवेश का सबसे बड़ा हिस्सा चालू आस्तियों के रूप में रखा गया है (सारणी VI.21)।

सारणी VI.21: एसपीडी निधियों के स्रोत और उपयोग

(₹ करोड़)

मदें	2019-20	2020-21	छ1: 2021-22	प्रतिशत घट-बढ़
1	2	3	4	5
निधियों के स्रोत	69,573	71,986	69,864	3.5
1. पूंजी	1,609	1,849	1,849	14.9
2. रिजर्व और अधिशेष	5,154	7,011	7,336	36.0
3. ऋण (ए+बी)	62,810	63,127	60,678	0.5
(ए) प्रत्याभूत	49,181	50,374	45,915	2.4
(बी) गैर- प्रत्याभूत	13,629	12,752	14,763	-6.4
निधियों का उपयोग	69,573	71,986	69,864	3.5
1. अचल आस्तियां	44	44	41	2.0
2. एचटीएम निवेश (ए+बी)	493	154	1,805	-68.8
(ए) सरकारी प्रतिभूतियां	358	-	1,634	-100.0
(बी) अन्य	135	154	171	13.7
3. चालू आस्तियां	71,074	72,389	66,145	1.9
4. ऋण और अग्रिम	809	1,986	4,931	145.5
5. चालू देयताएं	2,847	2,616	3,050	-8.1
6. आस्थगित कर	1	32.7	-6.8	3167.5
7. अन्य	-1	-3.2	-1.4	302.5

स्रोत: पीडी द्वारा प्रस्तुत विवरणियां

4.4 एसपीडी का वित्तीय प्रदर्शन

VI.100 ब्याज व्यय में तीव्र संकुचन के कारण, पिछले वर्ष की तुलना में 2020-21 में, एसपीडी के कर पश्चात लाभ (पीएटी) में पर्याप्त वृद्धि देखी गई। व्यापारिक लाभ में भी उल्लेखनीय वृद्धि देखी गई। आय लगभग समान स्तर पर बनी रही जबकि पिछले वर्ष की तुलना में व्यय में कमी आई है, जिसके परिणामस्वरूप 2020-21 के दौरान एसपीडी को अधिक लाभ हुआ। 2021-22 की पहली छमाही के दौरान, व्यापारिक लाभ में कमी के कारण पीएटी में कमी आई थी (सारणी VI. 22 और परिशिष्ट सारणी VI.8)।

VI.101 2019-20 के मुकाबले 2020-21 में, निवल मालियत पर एसपीडी का प्रतिलाभ बढ़ा। बढ़े हुए व्यापारिक लाभ और व्यय में तेज गिरावट के कारण, लागत-आय अनुपात में कमी आई, जो बेहतर परिचालन दक्षता को दर्शाता है (सारणी VI.23)।

VI.102 सभी एसपीडी का संयुक्त सीआरएआर 2020-21 में बढ़ा और अनिवार्य 15 प्रतिशत के स्तर से पर्याप्त ऊपर बना रहा।

सारणी VI.22: एसपीडी का वित्तीय प्रदर्शन

(₹ करोड़)

मदें	2019-20	2020-21	छ1: 2021-22	2019-20 की तुलना में 2020-21 में घट-बढ़	
1	2	3	4	5	6
ए. आय (i से iii)	5,367	5,386	2,493	19	0.3
(i) ब्याज और बट्टा	4,628	4,173	2,141	-455	-9.9
(ii) कारोबारी लाभ	682	1,008	248	326	47.8
(iii) अन्य आय	57	205	103	148	259.0
बी. व्यय (i से ii)	3,663	2,493	1,319	-1,170	-31.9
(i) ब्याज	3,209	2,130	1,127	-1,079	-33.6
(ii) स्थापना और प्रशासनिक लागत सहित अन्य व्यय	454	364	192	-90	-19.9
सी. कर-पूर्व लाभ	1,687	2,582	1,031	895	53.0
डी. कर-पश्चात लाभ	1,276	1,938	766	662	51.9

टिप्पणी: पूर्णांकन के कारण आंकड़ों का जोड़ अलग हो सकता है।

स्रोत: पीडी द्वारा प्रस्तुत विवरणियां

सारणी VI.23: एसपीडी के वित्तीय संकेतक

(₹ करोड़)

संकेतक	2019-20	2020-21	छ1: 2021-22
1	2	3	4
(i) निवल लाभ	1,276	1,938	766
(ii) औसत आस्तियां	69,631	77,357	80,256
(iii) औसत आस्तियों पर प्रतिलाभ (प्रतिशत)	1.9	2.6	1.0
(iv) निवल मालियत पर प्रतिलाभ (प्रतिशत)	21.3	26.0	8.7
(v) लागत-आय अनुपात (प्रतिशत)	21.0	11.2	14.0

स्रोत: पीडी द्वारा प्रस्तुत विवरणियां

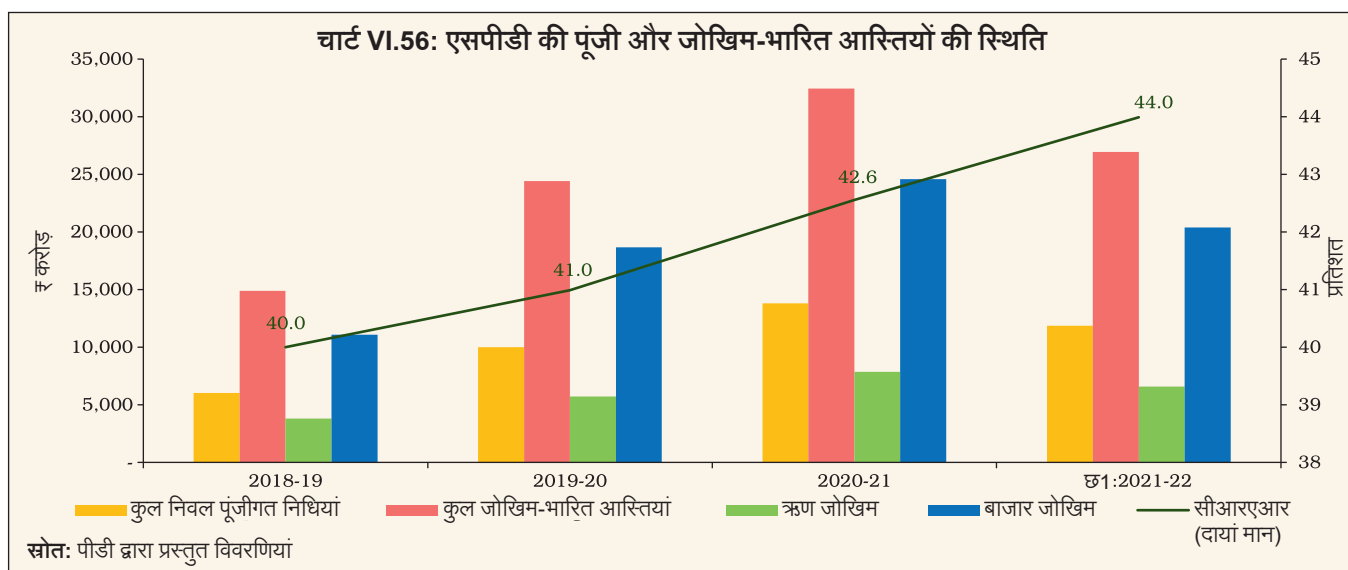
वर्ष के दौरान एसपीडी के पूंजी बफर में काफी सुधार हुआ (चार्ट VI.56 और परिशिष्ट सारणी VI.9)

5. समग्र मूल्यांकन

VI.103 महामारी ने एनबीएफसी की अघात-सहनीयता को परखा है, लेकिन अब तक, यह क्षेत्र अपने तुलन पत्र में यथोचित वृद्धि, बढ़ी हुई ऋण मध्यस्थता, उच्चतर पूंजी, और न्यूनतर चूक अनुपात और चलनिधि की बेहतर गुंजाइश के साथ मजबूत हुआ है। महामारी के बाद की विभिन्न नीतियों ने चलनिधि सुनिश्चित की, ऋण अधिस्थगन एवं आस्ति वर्गीकरण-विराम से वित्तीय स्थितियां सहज हुईं और एनबीएफसी को आघात से उबरने के लिए पर्याप्त समय और साधन मिले। इससे उत्पादक क्षेत्रों को

ऋण देने तथा विकास को पुनर्जीवित करने के लिए, एनबीएफसी को अपने जमीनी स्तर तक की पहुंच को और मजबूत करने में सहायता मिली। कई एनबीएफसी ने ऋण सृजन की गुणवत्ता सुनिश्चित करने के लिए, मजबूत ऋण जोखिम मूल्यांकन फ्रेमवर्क अपनाए हैं। रिजर्व बैंक ने इस क्षेत्र की विनियामकीय निगरानी को और बेहतर बनाने के लिए पैमाना-आधारित विनियमन की शुरुआत की है, जो अक्टूबर 2022 से प्रभावी होगा। एनबीएफसी पर लागू पर्यवेक्षी उपायों को और अधिक सुदृढ़ करने के लिए, रिजर्व बैंक ने तत्काल सुधारात्मक कार्रवाई फ्रेमवर्क जारी किया है, जो अक्टूबर 2022 से प्रभावी होगा। फैक्टरिंग विनियमन अधिनियम का हालिया संशोधन, एमएसएमई क्षेत्र को बढ़ावा देने के लिए, सभी एनबीएफसी को प्रोत्साहित कर सकता है। बिजनेस एप्लीकेशंस में डेटा एनालिटिक्स और बिग डेटा की ताकत का एहसास होने के बाद, कई एनबीएफसी ने इस महामारी का इस्तेमाल अपने बिजनेस मॉडल को नया रूप देने में किया है। इस मामले में, कई एनबीएफसी ने तकनीकी नवाचारों का लाभ उठाने के लिए फिनटेक फर्मों के साथ करार किया है। साइबर धोखाधड़ी की रोकथाम के लिए, एनबीएफसी को बेहतर ढंग से लैस होने और इस पर पर्याप्त ध्यान केंद्रित करने की आवश्यकता है। इस संबंध में, रिजर्व बैंक ने ऑनलाइन प्लेटफॉर्म

चार्ट VI.56: एसपीडी की पूंजी और जोखिम-भारित आस्तियों की स्थिति



और मोबाइल ऐप के माध्यम से ऋण देने सहित डिजिटल ऋण के संबंध में एक रिपोर्ट 18 नवंबर, 2021 को सार्वजनिक डोमेन में रखी है। ऋण चुकाने में विफल रहने वाली एनबीएफसी के बोर्डों को अधिक्रमित करने का रिजर्व बैंक का हालिया कदम इस बात का प्रमाण है कि हितधारकों के हितों की रक्षा करने और वित्तीय प्रणाली पर प्रतिकूल प्रभावों को रोकने के लिए, विनियामक इस क्षेत्र पर बेहद सतर्क निगरानी रखे हुए है।

VI.104 आवास वित्त कंपनियों ने भी, कोविड-19 के प्रभाव का मुकाबला करने और लॉकडाउन के दौरान व्यापार की निरंतरता सुनिश्चित करने के वास्ते, ऋणों की सोर्सिंग, प्रोसेसिंग और वितरण हेतु डिजिटल रूप से सक्षम सेवाओं का सहारा लेते हुए,

कई सक्रिय कदम उठाए हैं। आगे बढ़ते हुए, बढ़ती आबादी और अल्प-दोहित बाजार को देखते हुए, किफायती आवास वित्त में बहुत अधिक संभावनाएं हैं। रिजर्व बैंक द्वारा पर्याप्त चलनिधि सहायता के कारण, एआईएफआई का समेकित तुलन पत्र तेज गति से विस्तारित हुआ।

VI.105 टीकाकरण की तीव्र गति और अर्थव्यवस्था के व्यापक पुनरुद्धार के साथ, एनबीएफसी क्षेत्र में तेजी रहने की उम्मीद है। वित्तीय प्रणाली, बैंक-प्रभुत्व वाली प्रणाली से एक मिश्रित प्रणाली के रूप में परिपक्व हो रही है, जिसमें गैर-बैंक मध्यस्थों को प्रमुखता मिल रही है। इस क्षेत्र में 2020-21 में हुई प्रगति, आने वाले वर्षों में और भी उज्ज्वल संभावनाओं की अग्रदूत है।