

# वित्तीय स्थिरता रिपोर्ट

अंक संख्या 27



भारतीय रिज़र्व बैंक  
जून 2023

© भारतीय रिज़र्व बैंक

सर्वाधिकार सुरक्षित। इस सामग्री के उद्धरण की अनुमति है, बशर्ते स्रोत को दर्शाया जाए।

यह प्रकाशन इंटरनेट <http://www.rbi.org.in> पर भी उपलब्ध है।

इस रिपोर्ट के फीडबैक [fsu@rbi.org.in](mailto:fsu@rbi.org.in) को भेजें।

वित्तीय स्थिरता इकाई, भारतीय रिज़र्व बैंक, मुंबई 400001 द्वारा प्रकाशित तथा ऐकमे पैक्स और प्रिंट(II) प्रिं प्रा.लि., ए विंग, गाला नंबर .73, विरवानी इंड्रस्ट्रियल इस्टेट, गोरेगांव ईस्ट, मुंबई – 400063 द्वारा अभिकल्पित एवं मुद्रित।

## प्राक्कथन

पिछले तीन वर्षों में, वैश्विक अर्थव्यवस्था लगातार उच्च-आयाम के झटकों से गुजर रही है- कोविड-19 महामारी की लहरें; दीर्घ भू-राजनीतिक युद्धस्थिति; मौद्रिक नीति की तीव्र सख्ती; और हाल के बैंकिंग संकट से। आर्थिक विखंडन समष्टि आर्थिक संभावनाओं को खतरे में डाल रहा है, विशेष रूप से उभरते बाजार और विकासशील अर्थव्यवस्थाओं (ईएमडीई) में।

इन बढ़ी हुई अनिश्चितताओं और कठिन प्रतिकूल परिस्थितियों के बावजूद, भारतीय अर्थव्यवस्था में वास्तविक सुधार हुआ है और यह सबसे तेजी से बढ़ती बड़ी अर्थव्यवस्थाओं में एक है। इस कमजोर वैश्विक माहौल में, नीतिगत व्यापार को संतुलित करना, समष्टि आर्थिक और वित्तीय स्थिरता को संरक्षित करना, आत्मविश्वास बढ़ाना और सतत विकास का समर्थन करना दुनिया भर के नीति निर्माताओं के लिए सर्वोच्च प्राथमिकताएं हैं।

दिसंबर 2022 की वित्तीय स्थिरता रिपोर्ट (एफएसआर) के पिछले अंक के बाद से, वैश्विक और भारतीय वित्तीय प्रणालियों ने कुछ अलग-अलग पथ निर्धारित किए हैं। मार्च 2023 की शुरुआत से अमेरिका और यूरोप में बैंकिंग संकट से वैश्विक वित्तीय प्रणाली महत्वपूर्ण दबावों से प्रभावित हुई है। इसके विपरीत, भारत में वित्तीय क्षेत्र स्थिर और लचीला रहा है, जैसाकि बैंक ऋण में निरंतर वृद्धि, अनर्जक आस्तियों के घटते स्तर तथा पर्याप्त पूंजी और चलनिधि बफर में परिलक्षित होता है। बैंकिंग और कॉर्पोरेट दोनों क्षेत्रों का तुलन पत्र मजबूत हुआ है, जिससे विकास के लिए 'दोहरा तुलन पत्र लाभ' सामने आया है।<sup>1</sup> वित्तीय मध्यस्थता की पहुंच और गहनता को प्रौद्योगिकी और बढ़ते डिजिटलीकरण से सहायता मिल रही है, जो विकास और वित्तीय समावेशन को नए अवसर प्रदान करता है।

जैसा कि कुछ उन्नत अर्थव्यवस्थाओं (एई) के हाल ही में बैंकिंग संकट से पता चलता है कि नए जोखिमों से वित्तीय क्षेत्र के विनियम पर वैश्विक मानकों का पुनर्मूल्यांकन आवश्यक हो गया है। हालाँकि इन मुद्दों पर विनियामकों के बीच अंतर्राष्ट्रीय सहयोग अत्यंत आवश्यक है, जहाँ तक भारत का मुद्दा है, विनियामकों और विनियमित संस्थाओं दोनों को एक स्थिर वित्तीय प्रणाली सुनिश्चित करने के लिए दृढ़ प्रतिबद्धता के साथ आगे बढ़ने की आवश्यकता है। यह ध्यान रखना होगा कि भेद्यता के बीज अक्सर अच्छे समय के दौरान बोए जाते हैं जब जोखिमों को नजरअंदाज कर दिया जाता है।<sup>2</sup>

साइबर जोखिमों और जलवायु परिवर्तन जैसी अन्य चुनौतियों से निपटने के लिए अंतर्राष्ट्रीय सहयोग और विनियामक फोकस की भी आवश्यकता है। भारत अपनी जी 20 की अध्यक्षता के माध्यम से, ऐसे कई क्षेत्रों में बहुपक्षवाद की प्रभावशीलता में सुधार करने का प्रयास कर रहा है। इन प्रयासों को जी 20 के लिए भारत की थीम: एक पृथ्वी, एक परिवार, एक भविष्य में सटीक रूप से शामिल किया गया है।

वित्तीय स्थिरता पर समझौता नहीं किया जा सकता है और वित्तीय प्रणाली में सभी हितधारकों को इसे हर समय बनाए रखने के लिए कार्य करना चाहिए। रिजर्व बैंक और अन्य वित्तीय विनियामक संभावित और उभरती चुनौतियों के सामने वित्तीय स्थिरता संरक्षण के लिए अपनी प्रतिबद्धता पर कायम हैं।

### शक्तिकान्त दास

गवर्नर

28 जून 2023

<sup>1</sup> शक्तिकान्त दास (2023), मौद्रिक नीति समिति की बैठक का कार्यवृत्त, 06 से 08 जून

<sup>2</sup> शक्तिकान्त दास (2023), मई, में भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा सार्वजनिक और निजी क्षेत्र के बैंकों के निदेशकों हेतु "बैंकों में गवर्नेंस: धारणीय संवृद्धि और स्थिरता वाहक" विषय पर आयोजित सम्मेलन का उद्घाटन संबोधन



## विषय-सूची

	पृष्ठ सं.
प्राक्कथन	i-iv
चयनित संक्षिप्ताक्षरों की सूची	1
विहगावलोकन	3
अध्याय I : समष्टि-वित्तीय जोखिम	5
वैश्विक पृष्ठभूमि	5
समष्टि विकास और परिदृश्य	8
अन्य वैश्विक समष्टि जोखिम	20
घरेलू समष्टि वित्तीय जोखिम	21
घरेलू वृद्धि और मुद्रास्फीति	23
कांफ़ोरेट क्षेत्र	25
मुद्रा बाजार, सरकारी प्रतिभूतियां और कांफ़ोरेट बॉण्ड बाजार	29
सरकारी वित्त	31
बाह्य क्षेत्र और विदेशी मुद्रा बाजार	35
इक्विटी बाज़ार	38
म्यूचुअल फंड	39
बैंकिंग स्थिरता संकेतक	40
बैंकिंग प्रणाली	49
गैर बैंकिंग वित्तीय कंपनियाँ (एनबीएफसी)	50
सूक्ष्म, लघु और मध्यम उद्यम (एमएसएमई) क्षेत्र	52
सूक्ष्म-वित्त	53
उपभोक्ता ऋण	54
आवास बाजार	56
वित्तीय प्रणाली दबाव संकेतक	57
प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण	59
अध्याय II : वित्तीय संस्थाएं: सुदृढ़ता और प्रत्यास्थता	59
अनुसूचित वाणिज्य बैंक (एससीबी)	61
आस्ति गुणवत्ता	62
क्षेत्रवार आस्ति गुणवत्ता	63
बड़े उधारकर्ताओं की ऋण गुणवत्ता	65
पूंजी पर्याप्तता	65
आय और लाभप्रदता	66
प्रत्यास्थता – समष्टि दबाव परीक्षण (मैक्रो स्ट्रेस टेस्ट)	71
संवेदनशीलता विश्लेषण	79
बॉटम-अप दबाव परीक्षण – ऋण, बाजार और तरलता जोखिम	80
बॉटम-अप दबाव परीक्षण: डेरिवेटिव पोर्टफोलियो	81
प्राथमिक (शहरी) सहकारी बैंक	83
तनाव परीक्षण	84
गैर – बैंकिंग वित्तीय कंपनियाँ (एनबीएफसी)	86
तनाव परीक्षण - ऋण जोखिम	86
तनाव परीक्षण - तरलता जोखिम	87
बीमा क्षेत्र	88
म्यूचुअल फंडों की दबाव परीक्षण	90
क्लियरिंग कॉर्पोरेशनों में दबाव परीक्षण विश्लेषण	90
अंतरसंबद्धता	91
वित्तीय प्रणाली का नेटवर्क	97
संक्रमण विश्लेषण	

	पृष्ठ सं.
<b>अध्याय III : वित्तीय क्षेत्र में विनियामक पहल</b>	<b>100</b>
<b>वैश्विक विनियामकीय गतिविधियां और मूल्यांकन</b>	<b>100</b>
जमाराशि स्थिरता	100
बाजार और वित्तीय स्थिरता	101
विकेंद्रीकृत वित्त और वित्तीय स्थिरता	102
स्टेबलकॉइन्स के वित्तीय स्थिरता निहितार्थ - एक ईएमडीई परिप्रेक्ष्य	103
साइबर जोखिम और वित्तीय स्थिरता	104
<b>घरेलू विनियामक गतिविधियां</b>	<b>105</b>
<b>विनियामकों/प्राधिकरणों द्वारा की गई पहल</b>	<b>105</b>
जलवायु जोखिम और सतत वित्त	105
बैंकिंग बुक में ब्याज दर जोखिम का अभिशासन, माप और प्रबंधन (आईआरआरबीबी) -	106
अंतिम दिशानिर्देश	
डिजिटल ऋण में चूक हानि गारंटी (डीएलजी) पर दिशानिर्देश	106
सूचना प्रौद्योगिकी (आईटी) सेवाओं की आउटसोर्सिंग पर मास्टर निर्देश	107
बैंकिंग कंपनियों में शेयर या मतदान अधिकारों के अधिग्रहण और होल्डिंग पर मास्टर निर्देश	107
समझौता निपटान और तकनीकी राइट-ऑफ <sup>28</sup> के लिए रूपरेखा	108
एनबीएफसी पर राज्य मनी लेंडर्स अधिनियमों और राज्य सूक्ष्म वित्त अधिनियमों की प्रयोज्यता	108
तीन चेक ट्रंकेशन सिस्टम ग्रिड के लिए एकल निपटान	108
भारतीय भुगतान प्रणालियों का परिरक्षण	109
उपभोक्ता संरक्षण	109
प्रवर्तन	110
<b>अन्य गतिविधियां</b>	<b>110</b>
निक्षेप बीमा	110
कॉर्पोरेट दिवाला ऋणशोधन प्रक्रिया (सीआईआरपी)	112
साइबर सुरक्षा जोखिम और वित्तीय स्थिरता पर उनका संभावित प्रभाव	115
अंतरराष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्रों की गतिविधियां (आईएफएससी)	115
सेबी के जलवायु परिवर्तन संबंधी उपक्रम	116
बीमा	117
पेंशन निधि	118
<b>अनुबंध 1: प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण</b>	<b>119</b>
<b>अनुबंध 2 :कार्यप्रणालियाँ</b>	<b>123</b>
<b>अनुबंध 3 :महत्वपूर्ण विनियामकीय उपाय</b>	<b>142</b>
भारतीय रिज़र्व बैंक (आरबीआई)	142
भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (सेबी)	152
भारतीय बीमा विनियम और विकास प्राधिकरण (आईआरडीएआई)	154
पेंशन निधि विनियामक और विकास प्राधिकरण (पीएफआरडीए)	155
भारतीय दिवाला और दिवालियापन बोर्ड(आईबीबीआई)	159
अंतरराष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र प्राधिकरण (आईएफएससीए)	160

## बॉक्सों की सूची

### अध्याय I

1.1	भारत के बाजारों में अस्थिरता का प्रभाव-प्रसार	35
-----	---	----

### अध्याय II

2.1	घरेलू क्षेत्र के लिए वित्तीय मार्जिन ढांचा	68
-----	--	----

## चार्ट की सूची

### अध्याय I

1.1	वैश्विक वृद्धि अनुमान	3
1.2	मुद्रास्फीति	4
1.3	बैंकिंग क्षेत्र से संबंधित मजबूती का संकेतक	5
1.4	वित्तीय स्थिति सूचकांक	6
1.5	बांड बाजार	6
1.6	इक्विटी और फंडिंग बाजारों पर बैंकिंग उथल-पुथल का प्रभाव	7
1.7	वैश्विक संभावित विकास	8
1.8	मूल्यांकन घाटा	9
1.9	बड़े बैंकों की विफलता पर 1 दिवसीय शीर्ष आहरण दर मुद्रास्फीति-समायोजित कुल आस्तियां	10
1.10	एसवीबी पर सोशल मीडिया का प्रभाव	10
1.11	गैर वित्तीय क्षेत्र ऋण	11
1.12	उभरते बाजार ऋण और पूंजी प्रवाह	12
1.13	एनबीएफआई लीवरेज	13
1.14	एनबीएफआई चलनिधि से संबंधित कमजोरियां	13
1.15	एनबीएफआई के वित्तीय पारस्परिक संबंध	14
1.16	आर्थिक तथा वित्तीय विखंडन का प्रभाव	15
1.17	कार्बन उत्सर्जन और जलवायु वित्त	16
1.18	एनपीएल पर जलवायु से संबंधित आपदा की घटनाओं के अनुमानित प्रभाव	17
1.19	क्रिप्टो में गिरावट और बैंकों में स्पिलओवर	18
1.20	गूगल के अनुसार उभरती प्रौद्योगिकियों का रुझान	18
1.21	कमोडिटी इंडेक्स और ब्रेंट की कीमतें	19
1.22	मूल और कीमती धातुएं	19
1.23	खाद्य मूल्य (एफएओ खाद्य मूल्य सूचकांक)	20
1.24	कमोडिटी मूल्य सूचकांक और पूर्वानुमान	20
1.25	जीडीपी वृद्धि (भारत योगदान)	21
1.26	निजी निवेश	21
1.27	स्थिर/ अवृद्ध वास्तविक मजदूरी	22
1.28	माल व्यापार प्रदर्शन	22
1.29	मुद्रास्फीति - रुझान और चालक	23
1.30	सूचीबद्ध निजी गैर-वित्तीय कंपनियों की परिचालनगत मुनाफा मार्जिन	23

	पृष्ठ सं.
1.31 सूचीबद्ध निजी निर्माण कंपनियों का चुनिंदा अनुपात	23
1.32 सूचीबद्ध निजी गैर-वित्तीय कंपनियों का आईसीआर	24
1.33 वैश्विक उद्यम पूंजी निधि जुटाने में कमी	25
1.34 भारत में पीई/वीसी निवेश	25
1.35 वित्तीय स्थितियाँ	26
1.36 मौद्रिक नीति परिचालन	26
1.37 राष्ट्रीय प्रतिफल वक्र तथा टर्म स्प्रेड	27
1.38 कॉर्पोरेट बॉन्ड स्प्रेड	27
1.39 2022-23 में कॉर्पोरेट बॉन्ड जारी किया जाना और अभिदान	28
1.40 केंद्र सरकार के वित्त	29
1.41 केंद्र सरकार का बाजार उधार	30
1.42 राज्यों का बकाया ऋण और ब्याज भुगतान	30
1.43 निर्यात, आयात और व्यापार घाटा	31
1.44 चालू खाता संतुलन के स्रोत	31
1.45 भुगतान का संतुलन	32
1.46 सेवा निर्यात	32
1.47 बाहरी भेद्यता संकेतक	34
1.48 विदेशी मुद्रा बाजार	34
1.49 इक्विटी बाजार प्रदर्शन	35
1.50 निवल एफआईआई और डीआईआई इक्विटी प्रवाह – मासिक	35
1.51 शेयर बाजार में अस्थिरता	37
1.52 बैंकिंग स्टॉक और वृहत्तर सूचकांक	38
1.53 अनुगामी और वायदा पी/ई अनुपात	38
1.54 असीमित अवधि वाली ऋण-उन्मुख योजनाओं का मासिक निवल प्रवाह	39
1.55 बैंकिंग सुदृढ़ता मानचित्र	40
1.56 बैंकिंग स्थिरता संकेतक - व्यक्तिगत जोखिम कारकों का योगदान	40
1.57 आस्ति गुणवत्ता संकेतक - सभी एससीबी	40
1.58 पूंजी पर्याप्तता और बैंक प्रदर्शन	41
1.59 बैंक ऋण	41
1.60 ऋण-जीडीपी अंतर	42
1.61 जमा वृद्धि और ऋण-जमा अनुपात	42
1.62 बैंक उधार और जमा दरों में मौद्रिक नीति संचरण	43
1.63 ब्याज दर में कसाव और कॉर्पोरेट ऋण	43
1.64 निजी वित्तेतर कंपनियों का ऋण-इक्विटी अनुपात	44
1.65 सभी एससीबी का निवेश पोर्टफोलियो	45
1.66 सरकारी (सॉवरेन) प्रतिफल वक्र	46
1.67 चुनिंदा बैंकों के सीईटी 1 पर अप्राप्त एचटीएम हानि का प्रभाव	46

	पृष्ठ सं.
1.68 चुनिंदा भारतीय बैंकों के सीईटी 1 अनुपात का वितरण	46
1.69 कुल जमा राशि के हिस्से के रूप में स्थिर जमाराशि में उतार-चढ़ाव	47
1.70 अप्राप्त एचटीएम हानि के बाद सीईटी 1 अनुपातों की तुलना में अ-बीमाकृत जमाराशियों का हिस्सा	47
1.71 पूँजी बफ़र्स	48
1.72 चुनिंदा क्षेत्रों में बैंकों की लाभप्रदता और पूँजी की स्थिति	48
1.73 एनबीएफसी को बैंक ऋण	50
1.74 एनबीएफसी उधार चुकौती स्वरूप	50
1.75 एमएसएमई क्षेत्र में ऋण वृद्धि	51
1.76 इकाई प्रकार – वार एनपीए	51
1.77 एनपीए का ईसीएलजीएस क्षेत्र वार हिस्सा	52
1.78 सूक्ष्म वित्त खंड को उधार देना	52
1.79 सूक्ष्म वित्त खंड में दबाव	52
1.80 उत्पाद श्रेणी वार पूछताछ मात्रा	53
1.81 जोखिम श्रेणी वार उद्भव	53
1.82 आवास कीमत अंतर	55
1.83 आवास बिक्री, शुरुआत और स्टॉक की अधिकता	55
1.84 आवासीय गृह और वाणिज्यिक स्थावर संपदा क्षेत्र	56
1.85 एफएसएसआई और इसके व्यापक घटक	56
1.86 एफएसएसआई के घटक	56
1.87 वित्तीय स्थिरता के प्रति संभावित जोखिम	57
<b>अध्याय II</b>	
2.1 एससीबी की जमाराशि और ऋण प्रोफाइल	60
2.2 चुनिंदा आस्ति गुणवत्ता संकेतक	61
2.3 क्षेत्रवार आस्ति गुणवत्ता संकेतक	62
2.4 बड़े उधारकर्ताओं के चुनिंदा आस्ति गुणवत्ता संकेतक	64
2.5 पूँजी पर्याप्तता	65
2.6 एससीबी के चुनिंदा प्रदर्शन संकेतक	65
2.7 2023-24 के लिए समष्टि परिदृश्य अनुमान	66
2.8 सीआरएआर अनुमान	67
2.9 सीईटी1 पूँजी अनुपात का अनुमान	67
2.10 एससीबी के जीएनपीए अनुपात का अनुमान	68
2.11 ऋण जोखिम - झटके और परिणाम	72
2.12 ऋण संकेंद्रण जोखिम: व्यक्तिगत उधारकर्ता – एक्सपोजर	73
2.13 ऋण संकेंद्रण जोखिम: समूह उधारकर्ता – एक्सपोजर	73
2.14 ऋण संकेंद्रण जोखिम: व्यक्तिगत उधारकर्ता – दबावग्रस्त अग्रिम	74
2.15 ट्रेडिंग बुक पोर्टफोलियो: बैंक-समूहवार	75
2.16 दिसंबर 2022 से सभी अवधियों में प्रतिफल वक्र और प्रतिफल में बदलाव	76
2.17 एचटीएम पोर्टफोलियो – संरचना	77

	पृष्ठ सं.	
2.18	31 मार्च 2023 की स्थिति के अनुसार एचटीएम पोर्टफोलियो – अप्राप्त लाभ/हानि	77
2.19	इक्विटी मूल्य जोखिम	78
2.20	तरलता जोखिम – आघात और परिणाम	79
2.21	बॉटम-अप स्ट्रेस टेस्ट: क्रेडिट और बाजार जोखिम - सीआरएआर पर प्रभाव	79
2.22	बॉटम अप स्ट्रेस टेस्ट - तरलता जोखिम	80
2.23	चुनिंदा बैंकों के कुल डेरिवेटिव पोर्टफोलियो का एमटीएम - मार्च 2023	80
2.24	चुनिंदा बैंकों के डेरिवेटिव पोर्टफोलियो पर आघात का प्रभाव	81
2.25	यूसीबी की क्रेडिट प्रोफाइल और आस्ति गुणवत्ता संकेतक	82
2.26	यूसीबी का तनाव परीक्षण	84
2.27	एनबीएफसी की क्षेत्रवार ऋण वृद्धि	84
2.28	एनबीएफसी का क्षेत्रवार जीएनपीए अनुपात	85
2.29	एनबीएफसी की आस्ति गुणवत्ता	85
2.30	पूंजी पर्याप्तता और लाभप्रदता	85
2.31	एनबीएफसी के लिए क्रेडिट जोखिम तनाव परीक्षण – प्रणाली स्तर	86
2.32	म्यूच्युअल फंडों का दबाव परीक्षण – जोखिम श्रेणी के अनुसार एयूएम का वितरण	88
2.33	एएमएफआई द्वारा निर्धारित सीमाओं पर एएमसी द्वारा सुस्थापित रेंज (अधिशेष (+)/चूक (-)) एलआर-आरएआर	89
2.34	एएमएफआई द्वारा निर्धारित सीमाओं पर एएमसी द्वारा सुस्थापित रेंज (अधिशेष (+)/चूक (-)) एलआर-सीआरएआर	89
2.35	वित्तीय प्रणाली में संस्थाओं के बीच द्विपक्षीय एक्सपोजर	91
2.36	वित्तीय प्रणाली का नेटवर्क प्लॉट- मार्च 2023	92
2.37	संस्थाओं की निवल प्राप्य राशियां (+) / देय राशियां (-)	92
2.38	अंतर-बैंक बाजार	92
2.39	अंतर-बैंक बाजार में विभिन्न बैंक समूह – मार्च 2023	93
2.40	निधि आधारित अंतर-बैंक बाजार की संरचना	93
2.41	भारतीय बैंकिंग प्रणाली की नेटवर्क संरचना (एससीबी+एसएफबी + एसयूसीबी) – मार्च 2023	94
2.42	बैंकिंग प्रणाली (एससीबी) की संबद्धता सांख्यिकी	94
2.43	वित्तीय प्रणाली से एएमसी-एमएफ को सकल प्राप्ति	95
2.44	वित्तीय प्रणाली से बीमा कंपनियों को सकल प्राप्ति	95
2.45	वित्तीय प्रणाली को एनबीएफसी की सकल देयता	96
2.46	वित्तीय प्रणाली को एचएफसी की सकल देयता	96
2.47	वित्तीय प्रणाली को एआईएफआई की सकल देयता	97
2.48	समष्टि आर्थिक आघातों का संक्रामक प्रभाव (ऋण-शोधन क्षमता संक्रामकता)	99
<b>अध्याय III</b>		
3.1	एनपीएस और एपीवाई उपभोक्ता- क्षेत्रवार	118
3.2	एनपीएस और एपीवाई एयूएम- क्षेत्रवार	118

**सारणियों की सूची**

**अध्याय I**

1.1	2050 तक निवल शून्य तक पहुंचने के लिए अपेक्षित निवेश	15
1.2	आईसीआर श्रेणियों द्वारा सूचीबद्ध निजी गैर-वित्तीय कंपनियों द्वारा धारित	24
1.3	केंद्र सरकार के वित्त - प्रमुख घाटा संकेतक	29
1.4	राज्य सरकार के वित्त - प्रमुख राजकोषीय संकेतक	30
1.5	निवल पूंजी प्रवाह	33
1.6	ईसीबी ऋणों की हेजिंग	33
1.7	घरेलू म्यूचुअल फंड उद्योग का एयूएम (स्क्रोड)	38
1.8	म्यूचुअल फंड द्वारा संसाधन जुटाने में रुझान (स्क्रोड)	39
1.9	अस्थायी दर ऋण का हिस्सा	44
1.10	आवास ऋण - अस्थायी दर	44
1.11	खुदरा अग्रिमों का एसएमए हिस्सा	45
1.12	एनबीएफसी श्रेणियों में आस्ति गुणवत्ता	49
1.13	बड़े उधारकर्ता की आस्ति गुणवत्ता	49
1.14	उधार के स्रोत	50
1.15	एमएसएमई आस्ति गुणवत्ता प्रोफाइल	51
1.16	जोखिम स्तर और ऋणदाता श्रेणी के अनुसार उपभोक्ता वितरण	54
1.17	संक्रमण मैट्रिक्स - निजी ऋण (अरक्षित)	54
1.18	सभी उत्पाद वर्गों में कुल उपभोक्ता ऋण में चूक का स्तर	54

**अध्याय II**

2.1	एससीबी में नए ऋण में वृद्धि : आर्थिक क्षेत्र, संगठन और खाता प्रकार*	61
2.2	सिस्टम स्तर सीआरएआर में गिरावट	74
2.3	एएफएस पोर्टफोलियो का अवधि-वार पीवी01 वितरण	75
2.4	एचएफटी पोर्टफोलियो का अवधि-वार पीवी01 वितरण	75
2.5	ब्याज दर जोखिम - बैंक-समूह - आघात और प्रभाव	76
2.6	प्रतिफल वक्र की वक्रता	76
2.7	ओओआई - प्रतिभूति व्यापार पर लाभ/(हानि) - सभी बैंक	76
2.8	जोखिम पर अर्जन - पारंपरिक अंतर विश्लेषण (डीजीए) - सभी बैंक	78
2.9	इक्विटी का बाजार मूल्य - अवधि अंतराल विश्लेषण - सभी बैंक	78
2.10	एनबीएफसी के निधि के स्रोत	85
2.11	एनबीएफसी-ऊपरी परत के चुनिंदा संकेतक	86
2.12	एनबीएफसी में चलनिधि जोखिम	87
2.13	जीवन बीमा क्षेत्र का ऋणशोधन-क्षमता अनुपात	87
2.14	गैर-जीवन बीमा क्षेत्र का ऋणशोधन-क्षमता अनुपात	87
2.15	म्यूचुअल फंडों की असीमित अवधि वाली ऋण योजनाओं का दबाव परीक्षण - सारांश निष्कर्ष	88
2.16	एक बड़े समाशोधन निगम में दबाव परीक्षण विश्लेषण पर आधारित कोर एसजीएफ की न्यूनतम आवश्यक आधारभूत निधि	90

	पृष्ठ सं.	
2.17	बैंक की विफलता के कारण संक्रमण संबंधी हानियां – मार्च 2023	97
2.18	एनबीएफसी की विफलता के कारण संक्रामक हानियां-मार्च 2023	98
2.19	एचएफसी की विफलता के कारण संक्रामक हानियां-मार्च 2023	98
<b>अध्याय III</b>		
3.1	आरबी-आईओएस, 2021 के तहत प्राप्त शिकायतों की श्रेणी	109
3.2	जमाराशियों की व्याप्ति	110
3.3	बैंक समूह-वार जमा सुरक्षा कवरेज (₹ करोड़) (31 मार्च, 2023 तक)	111
3.4	जमा बीमा प्रीमियम (₹ करोड़)	111
3.5	जमा बीमा निधि और आरक्षित अनुपात	111
3.6	जमा बीमा दावे और वसूली (₹ करोड़ में)	112
3.7	कॉर्पोरेट दिवाला ऋणशोधन प्रक्रिया	112
3.8	31 मार्च 2023 की स्थिति के अनुसार सीआईआरपी का क्षेत्रवार वितरण	113
3.9	31 मार्च 2023 तक हितधारकों द्वारा शुरू किए गए सीआईआरपी के परिणाम	114
3.10	31 मार्च 2023 के अनुसार परिसमापन के आदेश प्राप्त कर चुके सीआईआरपी	114

## चयनित संक्षिप्ताक्षरों की सूची

एए	न्यायनिर्णय प्राधिकारी	सीडी	जमा प्रमाणपत्र
एडीएल	ऑटोरिग्रेसिव डिस्ट्रीब्यूटेड लैग	सीडीएस	ऋण चूक स्वैप
ईई	उन्नत अर्थव्यवस्थाएँ	सीडीएसएल	सेंट्रल डिपॉजिटरी सर्विसेज लिमिटेड
एएफएस	बिक्री के लिए उपलब्ध	सीईटी -1	कॉमन इक्विटी टियर-1
एआई	कृत्रिम मेधा	सीईआरटी-इन	कंप्यूटर आपातकाल प्रतिसाद टीम
एआईडी	सर्व – समवेशी निदेश	सीएफटी	आतंकवाद वित्तपोषण प्रतिरोध
एआईएफ	वैकल्पिक निवेश निधियां	सीजीएफएस	वैश्विक वित्तीय प्रणाली समिति
एआईएफआई	अखिल भारतीय वित्तीय संस्थाएं	सीआईसी	मूल निवेश कंपनियों
एएमसी	आस्ति प्रबंधन कंपनियाँ	सीआईआर	साइबर घटना रिपोर्टिंग
एएमएफआई	भारतीय पारस्परिक निधि संघ	सीआईआरपी	कॉर्पोरेट दिवाला समाधान प्रक्रिया
एएमएल	घन-शोधन निवारण	सीएम	समाशोधन सदस्य (क्विलयरिंग मेंबर्स)
एपीवाई	अटल पेंशन योजना	सीपीएफआईआर	केंद्रीय भुगतान धोखाधड़ी सूचना रजिस्ट्री
एआरसी	आस्ति पुनर्निर्माण कंपनियां	सीपीआई	उपभोक्ता मूल्य सूचकांक
एआरटी	आस्ति -संदर्भित टोकन्स	सीआरएआर	जोखिम भारित आस्तियों की तुलना में पूंजी अनुपात
एएससी	सलाहाकर वैज्ञानिक समिति	सीआरए	केंद्रीय अभिलेखरक्षण एजेंसियां
एयूएम	प्रबंधनाधीन आस्तियां	सीवाईआरएसटी	साइबर प्रत्यास्थता परिदृश्य परीक्षण
बीसीपी	व्यवसाय निरंतरता योजना	सीबीडीसी	केंद्रीय बैंक डिजिटल मुद्राएँ
बीआईएफआर	औद्योगिक और वित्तीय पुनर्निर्माण बोर्ड	सीयूजी	सीमित उपयोगकर्ता समूह
बीआईएस	अंतरराष्ट्रीय निपटान बैंक	डीईएफआई	विकेंद्रीकृत वित्त
बीओपी	भुगतान संतुलन	डीजीए	अवधि अंतराल विश्लेषण
बीआरआर	व्यवसाय उत्तरदायित्व रिपोर्ट	डीआईसीजीसी	निक्षेप बीमा और प्रत्यय गारंटी निगम
बीआरएसआर	व्यवसाय उत्तरदायित्व और धारणीयता रिपोर्ट	डीआईएफ	निक्षेप बीमा निधि
बीएसआई	बैंकिंग स्थिरता संकेतक	डीआईआई	घरेलू संस्थागत निवेश
सीएडी	चालू खाता घाटा	डीएलए	डिजिटल लेंडिंग एप्प
सीएजीआर	चक्रवृद्धि वार्षिक वृद्धि दर	डीएलजी	चूक हानि गारंटी
सीएसएस	चालू खाता और बचत खाता	डीपीएडब्ल्यू	डिजिटल भुगतान जागरूकता सप्ताह
सीएसपी	क्रिप्टो आस्ति सेवा प्रदाता	डीपीडी	देय दिनांक से –दिन अधिक
सीबीडीसी	केंद्रीय बैंक डिजिटल मुद्रा	डीपीआई	डिजिटल सार्वजनिक अवसंरचना
सीसी	समाशोधन निगम (क्विलयरिंग कॉरपोरेशन)		
सीसीबी	पूंजी संरक्षण बफर		
सीसीपी	केंद्रीय प्रतिपक्षकार		

डीआरपी	आपदा प्रत्यानयन योजना	एफएसएसआई	वित्तीय प्रणाली दबाव संकेतक
ईएआर	जोखिम पर अर्जन	एफएसडब्ल्यूएम	वित्तीय रूप से सुदृढ़ और सुप्रबंधित
ईसीबी	यूरोपीय केंद्रीय बैंक	एफवाई	वित्तीय वर्ष
ईसीएलजीएस	आपातकालीन क्रेडिट लाइन गारंटी योजना	जीएआरसीएच	जेनरलाइज्ड ऑटोरेग्रेसिव कंडीशनल हेटेरोस्केडैस्टिसिटी
ईएमडीई	उभरते बाज़ार और उदीयमान अर्थव्यवस्थाएँ	जीसीसी	वैश्विक क्षमता केंद्र
ईएमई	उभरती बाज़ार अर्थव्यवस्थाएँ	जीडीपी	सकल घरेलू उत्पाद
ईएमटी	इलेक्ट्रॉनिक मनी टोकन	जीएफसी	वैश्विक वित्तीय संकट
ईएसजी	पर्यावरणीय, सामाजिक और अभिशासन	जीएफडी	सकल राजकोषीय घाटा
ईएसआरबी	यूरोपीय प्रणालीगत जोखिम बोर्ड	गिफ्ट -सिटी	गुजरात इंटरनेशनल फाइनेंस टेक सिटी
ईवीई	इक्विटी का आर्थिक मूल्य	जीएनपीए	सकल अनर्जक आस्ति
एफएओ	खाद्य और कृषि संगठन	जीपीटी	जेनरेटिव प्रीटेंड ट्रान्सफॉर्मर
एफएआर	पूर्णतः अभिगम्य मार्ग	जीएसडीपी	सकल राज्य घरेलू उत्पाद
एफबीआईएल	फाइनेंशियल बैचमाक्स इंडिया प्राइवेट लिमिटेड	जी-एसआईबी	वैश्विक प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण बैंक
एफबी	विदेशी बैंक	जीएसटी	माल और सेवा कर
एफसीआई	वित्तीय स्थिति सूचकांक	एचएफसी	आवास वित्त कंपनियों
एफडीआई	विदेशी प्रत्यक्ष निवेश	एचएफटी	ट्रेडिंग के लिए धारित
एफडीआईसी	फेडरल डिपॉजिट इंश्योरेंस कॉरपोरेशन	एचपीआई	आवास मूल्य सूचकांक
एफएफ	वित्तपोषण ढाँचा	एचक्यूएलए	उच्च गुणवत्ता तरल आस्ति
एफआईआई	विदेशी संस्थागत निवेश	एचटीएम	परिपक्वता के लिए धारित
एफआईआरई	फॉर्मेट फॉर इंसिडेंट रिपोर्टिंग एक्सचेंज	आईबीसी	दिवाला और शोधन अक्षमता संहिता
एफएलडीजी	पहली हानि चूक गारंटी	आईबीयू	आईएफएससी बैंकिंग इकाई
एफएमआई	वित्तीय बाज़ार अवसंरचना	आईसीआर	ब्याज कवरेज अनुपात
एफओएफ	निधियों की निधि	आईसीएमए	अंतरराष्ट्रीय पूंजी बाजार संघ
एफपीआई	विदेशी पोर्टफोलियो निवेशक	आईईए	अंतरराष्ट्रीय ऊर्जा एजेंसी
एफआरबीएम	राजकोषीय उत्तरदायित्व और बजट प्रबंध	आईएफएससी	अंतरराष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र
एफएसबी	वित्तीय स्थिरता बोर्ड	आईएफएससीए	अंतरराष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र प्राधिकरण
एफएसडीसी	वित्तीय स्थिरता और विकास परिषद	आईएमएफ	अंतरराष्ट्रीय मुद्रा कोष
एफएसडीसी-एससी	वित्तीय स्थिरता और विकास परिषद -उप समिति	आईएनडीसी	अभिप्रेत राष्ट्र के लिए निर्धारित योगदान
एफएसआर	वित्तीय स्थिरता रिपोर्ट	आईएनफिनेट	इंफीनेट- इंडियन फाइनेंशियल नेटवर्क (भारतीय वित्तीय नेटवर्क)
		आईएनवीआईटी	अवसंरचना निवेश न्यास
		आईओएससीओ	अंतरराष्ट्रीय प्रतिभूति आयोग संगठन

आईपी/ आरआर	राजस्व प्राप्तियों अनुपात की तुलना में ब्याज भुगतान	एनबीएफआई	गैर बैंकिंग वित्तीय मध्यस्थ
आईआरबी	आंतरिक रेटिंग आधारित	एनसीडी	अपरिवर्तनीय डिबेंचर
आईआरडीएआई	भारतीय बीमा विनियामक और विकास प्राधिकरण	एनसीजीटीसी	राष्ट्रीय ऋण गारंटी ट्रस्टी कंपनी लिमिटेड
आईआरआरए	निवेशक जोखिम न्यूनीकरण अभिगम प्लैटफार्म	एनसीएलटी	राष्ट्रीय कंपनी विधि अधिकरण
आईआरईएनए	इंटरनैशनल रिन्युएबल एनर्जी एजेंसी	एनडीसी	राष्ट्रीय स्तर पर निर्धारित योगदान
आईआरआरबीबी	बैंकिंग बही( बुक) में ब्याज दर जोखिम	एनडीडीसी	नॉन डेलिवरेबल डेरिवेटिव कॉन्ट्रैक्ट्स
आईवीसीए	भारतीय उद्यम और वैकल्पिक पूंजी संघ	एनडीएफ	नॉन-डेलिवरेबल फॉरवर्ड
केवाईसी	अपने ग्राहक को जानिए	एनडीएसआई	जमाराशि स्वीकार न करनेवाली प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण कंपनियाँ
एलएबी	स्थानीय क्षेत्र बैंक	एनडीटीएल	निवल मांग और मीयादी देयताएं
एलएएफ	चलनिधि समायोजन सुविधा	एनएफटी	अप्रतिमोच्य टोकन
एलसीआर	चलनिधि कवरेज अनुपात	एनआईआई	निवल ब्याज आय
एलआरएस	उदरीकृत विप्रेषण योजना	एनआईएम	निवल ब्याज मार्जिन
एलओएलआर	अंतिम ऋणदाता	एनएनपीए	निवल अनर्जक आस्तियां
एलपीसीसी	सीमित प्रयोजन समाशोधन निगम	एनओएफ	निवल स्वाधिकृत निधि
एलएसपी	ऋण सेवा प्रदाता	एनपीए	अनर्जक आस्तियां
एलटी	दीर्घावधि	एनपीएस	राष्ट्रीय पेंशन प्रणाली
एलटीवी	मूल्य की तुलना में ऋण	एनआरआई	अनिवासी भारतीय
एमडीजी	संशोधित अवधि अंतराल	एनएसडीएल	नेशनल सिक्युरिटीज डिपोजिटरी लिमिटेड
एमएफ	म्यूचुअल फंड	एनएसई	राष्ट्रीय शेयर बाजार
एमआईसीए	क्रिप्टो परिसंपत्तियों में बाजार	एनएसओ	राष्ट्रीय संखिकीय कार्यालय
एमआईआई	बाजार अवसंरचना संस्थान	एनएसयूसीबी	गैर अनुसूचित शहरी सहकारी बैंक
एमआईएसपी	मोटर बीमा सेवा प्रदाता	ओईसीडी	आर्थिक सहयोग और विकास संगठन
एमएल	मशीन लर्निंग	ओआईएस	ओवरनाइट इंडेक्स्ड स्वैप
एमएमएलआर	अंतिम बाजार निर्माता	ओओआई	अन्य परिचालन आय
एमआरसी	न्यूनतम आवश्यक कोष	ओटीसी	काउंटर पर
एमएसएमई	सूक्ष्म, लघु और मध्यम उद्यम	पी2 एम	पर्सन -टू- मर्चेन्ट
एमटीएम	बाजार भाव पर दर्शाना	पीएटी	कर पश्चात लाभ
एमवीई	इक्विटी का बाजार मूल्य	पीसीआर	प्रावधान कवरेज अनुपात
एनबीएफआईडी	राष्ट्रीय अवसंरचना वित्तपोषण और विकास बैंक	पीसीएम	पेशेवर समाशोधन सदस्य
एनबीएफसी	गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनी	पीडी	चूक की संभावना

पी/ई	कीमत और अर्जन अनुपात	एससीसी	हितधारक परामर्श समिति
पीएफसीई	निजी अंतिम खपत व्यय	एसडी	मानक विचलन
पीएफएमआई	वित्तीय बाजार अवसंरचना सिद्धांत	एसडीएल	राज्य विकास ऋण
पीपीआई	पूर्वदत्त भुगतान साधन	सेबी	भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड
पीएफआरडीए	पेंशन निधि विनियामक और विकास प्राधिकरण	एसएफबी	लघु वित्त बैंक
पीएलआई	उत्पादन संबद्ध निवेश	एसएफएमएस	संरचनाबद्ध वित्तीय संदेश प्रेषण प्रणाली
पीएमआई	क्रय प्रबंधक सूचकांक	एसजीएफ	निपटान गारंटी निधि
पीएसबी	सार्वजनिक क्षेत्र के बैंक	एसआईटीओ	प्रणालीगत प्रभाव सहिष्णुता उद्देश्य
पीएसओ	भुगतान प्रणाली परिचालक	एसएलआर	सांविधिक चलनिधि अनुपात
पीएसयू	सार्वजनिक क्षेत्र के उपक्रम	एसएमए	विशेष उल्लेख खाते
पीवीबी	निजी क्षेत्र के बैंक	एसआरएस	प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण
आरएपीएमएस	आवासीय आस्ति मूल्य निगरानी सर्वेक्षण	एसआरईपी	पर्यवेक्षी समीक्षा और मूल्यांकन प्रक्रिया
आरबी-आईओएस	रिज़र्व बैंक -एकीकृत लोकपाल योजना	एसयूसीबी	अनुसूचित शहरी सहकारी बैंक
आरईबीआईटी	रिज़र्व बैंक सूचना प्रौद्योगिकी प्राइवेट लिमिटेड	टीएटी	कार्य-पूर्णता अवधि
आरईआईटी	भूसंपदा निवेश न्यास	टी-बिल्स	खजाना बिल
आरई	विनयमित संस्था	टीएफपी	कुल कारक उत्पादकता
आरईसीओ	पूंजीगत परिव्यय की तुलना में राजस्व व्यय	टीजीए	पारंपरिक अंतराल विश्लेषण
आरओए	आस्तियों पर प्रतिलाभ	ट्रेडफाई	पारंपरिक वित्त
आरओई	इक्विटी पर प्रतिलाभ	ट्रेड्स	व्यापार प्राप्य राशि भुनाई प्रणाली
आरआरबी	क्षेत्रीय ग्रामीण बैंक	यूसीबी	शहरी सहकारी बैंक
आरएसए	दर संवेदनशील आस्ति	यूपीआई	एकीकृत भुगतान इंटरफेस
आरएसएल	दर संवेदनशील देयताएँ	वीएपीटी	संवेदनशीलता मूल्यांकन और पैठ परीक्षण
आरडब्ल्यूए	जोखिम भारित आस्तियां	वीएआर	वेक्टर ऑटो रिग्रेशन
एससीबी	अनुसूचित वाणिज्यिक बैंक	वीसी	जोखिम पूंजी
		वीसीआईपी	वीडियो-आधारित ग्राहक पहचान प्रक्रिया
		डब्ल्यूबी	विश्व बैंक
		वाईसीसी	प्रतिफल वक्र नियंत्रण

## विहगावलोकन

वित्तीय स्थिरता रिपोर्ट (एफएसआर)सभी वित्तीय क्षेत्र विनियामकों के योगदान से बनी एक अर्द्धवार्षिक प्रकाशन है। एफएसआर वित्तीय स्थिरता और विकास परिषद की उपसमिति के भारतीय वित्तीय क्षेत्र में मौजूदा और उभरती समस्याओं के सामूहिक मूल्यांकन को दर्शाती है।

### समष्टि वित्तीय जोखिम

वैश्विक वित्तीय प्रणाली की स्थिरता का परीक्षण उच्च मुद्रास्फीति, सख्त वित्तीय स्थितियों और बैंकिंग प्रणाली की कमजोरियाँ द्वारा किया गया। इसके साथ ही, भूराजनीतिक तनाव और आर्थिक विखंडन समष्टि आर्थिक स्थिरता के लिए खतरा है। निवेशकों की भावनाओं में तेजी से बदलाव के मध्य वित्तीय बाजारों में उतार-चढ़ाव आया है। उभरती बाजार अर्थव्यवस्थाएं (ईएमई) को महत्वपूर्ण स्पिलओवर के जोखिम और समष्टि वित्तीय उतार-चढ़ाव के असममित प्रभाव का सामना करना पड़ सकता है।

### घरेलू अर्थव्यवस्था और बाजार

भारतीय अर्थव्यवस्था में मजबूत समष्टि आर्थिक मूलभूतों से समर्थित आघात-सहनीयता दिख रही है। सतत विकास गति, मुद्रास्फीति में नरमी तथा मुद्रास्फीति प्रत्याशा पर अंकुश लगाना, चालू खाता घाटा (सीएडी) संकुचन और बढ़ता विदेशी विनिमय भंडार, चालू राजकोषीय समेकन और मजबूत वित्तीय प्रणाली अर्थव्यवस्था को सतत विकास मार्ग पर आगे बढ़ा रही है।

बैंकों और कॉरपोरेट्स का सुदृढ़ तुलन पत्र एक नए क्रेडिट और निवेश के चक्र उत्पन्न कर रहे हैं। मजबूत राजस्व वृद्धि, उच्च लाभ और कम लीवरेज की सहायता से कॉरपोरेट्स अपने निम्नतम में सुधार कर रहे हैं। बैंक और गैर-बैंक वित्तीय मध्यवर्ती संस्थाएं मजबूत अर्जन और बफर्स के साथ सुदृढ़ ऋण वृद्धि दर्ज कर रही हैं। बढ़ती गति से मजबूत वास्तविक आर्थिक गतिविधि, कॉर्पोरेट आघात-सहनीयता और सुदृढ़ तथा प्रभावी वित्तीय मध्यस्थता के यह सुधार भारतीय अर्थव्यवस्था की संभावनाओं को उज्ज्वल कर रहे हैं।

### वित्तीय संस्थाएं : प्रबलता और समुत्थानशीलता

मार्च 2023 में अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों (एससीबी) ने पूंजी आधार को मजबूत किया, जोखिम-भारित आस्तियों की तुलना में पूंजी अनुपात (सीआरएआर) और सामान्य इक्विटी टियर 1 (सीईटी1) पूंजी अनुपात ऐतिहासिक उच्च स्तर पर क्रमशः 17.1 और 13.9 प्रतिशत रहा है साथ ही उनकी आस्तियों पर प्रतिलाभ(आरओए) और इक्विटी पर प्रतिलाभ (आरओई)में लगातार वृद्धि हुई है। एससीबी के सकल अनर्जक आस्ति(जीएनपीए) अनुपात में गिरावट जारी रही और मार्च 2023 में यह गिरावट 10 साल के निचले स्तर 3.9 प्रतिशत और निवल अनर्जक आस्ति (एनएनपीए) अनुपात गिरकर 1.0 प्रतिशत हो गया। प्रावधान कवरेज अनुपात (पीसीआर) बढ़कर 74.0 प्रतिशत हो गया। निवल ब्याज आय में मजबूत वृद्धि और प्रावधान में उल्लेखनीय कमी से एससीबी ने वर्ष 2022-23 कर पश्चात लाभ में 38.4 प्रतिशत की वृद्धि दर्ज की।

क्रेडिट जोखिम के लिए समष्टि दबाव परीक्षणों से पता चलता है कि एससीबी अच्छी तरह से पूंजीकृत हैं और सभी बैंक प्रतिकूल दबाव परिदृश्यों में न्यूनतम पूंजी आवश्यकताओं का अनुपालन करने में सक्षम होंगे।

मार्च 2023 में शहरी सहकारी बैंकों (यूसीबी) का सीआरएआर बढ़कर 16.5 प्रतिशत हो गया जबकि एनबीएफसी का 27.5 प्रतिशत रहा। बीमा क्षेत्र का सॉल्वेंसी अनुपात 150 प्रतिशत की न्यूनतम सीमा से ऊपर बना हुआ है।

नेटवर्क विश्लेषण से पता चलता है कि वित्तीय प्रणाली के घटकों के मध्य कुल बकाया द्विपक्षीय एक्सपोजर में लगातार वृद्धि है। भारतीय वित्तीय क्षेत्र में एससीबी के पास सबसे बड़ा द्विपक्षीय एक्सपोजर है, हालांकि मार्च 2023 में उनकी हिस्सेदारी में गिरावट रही। सिम्युलेटेड संक्रामक विश्लेषण यह दर्शाता है कि अत्यधिक क्षमतावाले पांच बैंकों की विफलता से हुई हानि संक्रामकता किसी अन्य बैंक के विफलता का कारण नहीं बनेगी।

### वित्तीय क्षेत्र में विनियामक प्रयास और अन्य विकास

बैंकों में कमजोर आंतरिक जोखिम प्रबंधन प्रथाएँ और उच्च ब्याज दरों के मध्य दुनिया भर के विनियामक प्रयास वित्तीय प्रणाली की आघात-सहनीयता को सुधारने पर ध्यान केंद्रित कर रहे हैं। गैर-बैंक वित्तीय मध्यवर्ती संस्थाएं (एनबीएफआई) में चलनिधि और लीवरेज भेद्यता का समाधान एक नीति प्राथमिकता बनी हुई है। डेटा अंतराल को बंद करने के लिए पर्यवेक्षी प्रयासों को तीव्र करना, उभरते जोखिमों की पहचान द्वारा और मजबूत तथा उचित कार्रवाइयां ध्यान आकर्षित कर रही हैं। वित्तीय प्रणाली को जलवायु परिवर्तन, डिजिटल वित्त और साइबर हमले से जोखिम अन्य प्रमुख केंद्रीकृत क्षेत्र हैं। देशी विनियामक प्राथमिकताओं द्वारा वित्तीय संस्थाओं की सुरक्षा और सुदृढ़ता में सुधार पर ध्यान देना जारी है, आघातों के प्रति वित्तीय प्रणाली की आघात-सहनीयता और वित्तीय प्रणाली निपुणता के बढ़ावे से वित्तीय स्थिरता तथा सतत आर्थिक वृद्धि को सुनिश्चित करना, पर ध्यान देना जारी है।

### प्रणालीगत जोखिम का आकलन

रिजर्व बैंक का मई 2023 में किया गया नवीनतम प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण में देखा गया है कि अधिकांश श्रेणियों में जोखिम जो देशी प्रणालीगत जोखिम में योगदान करते हैं कम हुए हैं। हालाँकि, वैश्विक स्पिलओवर से जोखिम 'उच्च' जोखिम श्रेणी में बना हुआ है जिसमें आधे से अधिक उत्तरदाताओं ने वैश्विक वित्तीय प्रणाली की स्थिरता में गिरते आत्मविश्वास को व्यक्त किया है। वैश्विक वित्तीय स्थितियों की सख्ती, वैश्विक विकास में गिरावट और पूंजी प्रवाह में अस्थिरता प्रमुख जोखिमों के रूप में रहा। 94 प्रतिशत उत्तरदाताओं ने भारतीय वित्तीय प्रणाली पर भरोसा जताया इसके साथ ही आधे से अधिक उत्तरदाताओं ने मूल्यांकन किया कि एक वर्ष के नजरिए से घरेलू बैंकिंग क्षेत्र की संभावनाओं में सुधार होगा।

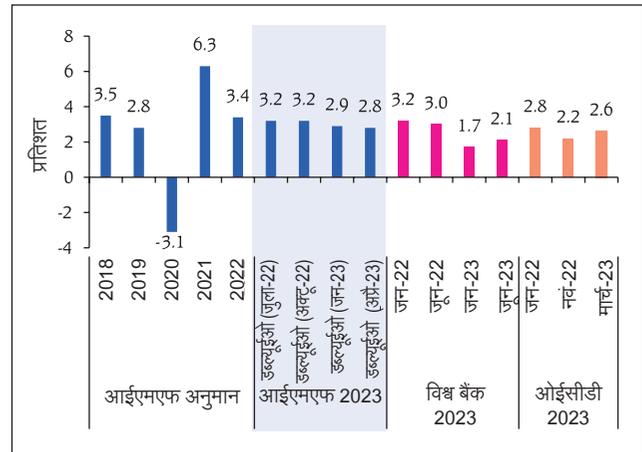
## अध्याय I समष्टि-वित्तीय जोखिम

हाल ही के बैंकिंग उथल-पुथल और वित्तीय क्षेत्र के तनाव तथा मौद्रिक नीति की सख्ती के बीच परस्पर तालमेल से वैश्विक वित्तीय प्रणाली के रिजीलियंस/तन्यकता का परीक्षण किया गया। वैश्विक समष्टि-वित्तीय आऊटलुक के बारे में अनिश्चितता बढ़ी है। इस पृष्ठभूमि में, भारतीय अर्थव्यवस्था और घरेलू वित्तीय प्रणाली समष्टिआर्थिक और वित्तीय स्थिरता के माहौल में तन्यक/लचीली बनी हुई है। भारतीय बैंकिंग प्रणाली का स्वास्थ्य बहुत वर्षों से गैर-निष्पादित ऋणों के कम स्तर और पूंजी तथा चलनिधि बफर के चलते मजबूत, सुदृढ़ है।

### प्रस्तावना

1.1 वित्तीय स्थिरता रिपोर्ट के दिसंबर 2022 के अंक जारी होने के बाद से वैश्विक समष्टि वित्तीय माहौल, आक्रामक मौद्रिक नीति कार्रवाइयों के जवाब में वित्तीय स्थितियां सख्त होने से ओवरलैपिंग के कारण अस्थिर रही, यूक्रेन में युद्ध के लंबे समय तक बने रहने वाले प्रभाव और समष्टि आर्थिक आऊटलुक में मंदी के कारण मार्च 2023 में बैंकिंग विफलताओं के कारण उन्नत अर्थव्यवस्थाओं को (एई) झटका लगा जिससे वैश्विक वित्तीय प्रणाली के रिजीलियंस/तन्यकता लचीलेपन की जांच हुई। इस घटना से, नीति प्राधिकारियों द्वारा सशक्त और शीघ्र समाधान से प्रभावित क्षेत्रों में स्थिरता बहाल हो गई और जिसमें एक व्यापक स्पिलओवर शामिल था। जमाकर्ताओं के मध्य विश्वास में कमी, मोबाइल एप्प और सोशल मीडिया द्वारा बढ़ी जिसने वित्तीय विनियमन, जमा राशियों के लिए कल्पित अफवाह कारक और निवल नकदी बहिवाह की गणना के लिए 30 दिनों की तनाव अवधि, और निक्षेप बीमा की रूपरेखा के बारे में पुर्नविचार करने पर बाध्य किया। जबकि समय पर हस्तक्षेप से वैश्विक वित्तीय बाजारों की अनिश्चितता शांत/स्थिर हो गई है और वैश्विक आर्थिक आऊटलुक में वृद्धि हुई है तथा जोखिम संतुलन नीचे की ओर झुक गया। अंतर्राष्ट्रीय मुद्रा कोष (आईएमएफ) ने अपने अप्रैल 2023 के अनुमानों से वैश्विक विकास वर्ष 2022 में 3.4 प्रतिशत से और धीमा रहने की आशंका की थी है जो वर्ष 2023 में और निचले स्तर 2.8 प्रतिशत तक हो जाएगा (चार्ट 1.1)। इसीबीच, मुद्रास्फीति धीरे-धीरे कम हो रही है लेकिन अभी भी ऊंचे स्तर पर बनी हुई है - कोर मुद्रास्फीति अर्थात् मुद्रास्फीति

चार्ट 1.1 वैश्विक वृद्धि अनुमान



स्रोत: आईएमएफ, विश्व बैंक (ओईसीडी)

अस्थिर खाद्य और ऊर्जा की कीमतों को छोड़कर अपेक्षा से अधिक स्थिर/दृढ़ रही हैं - केंद्रीय बैंकों ने दर कार्रवाइयों के आकार में नरमी बरती और कुछ रुक गए हैं। वे हालाँकि, वित्तीय स्थिरता के खतरों से निपटने के लिए विवेकपूर्ण नीतियां और चलनिधि प्रबंधन के साधनों की पूरी श्रृंखला का

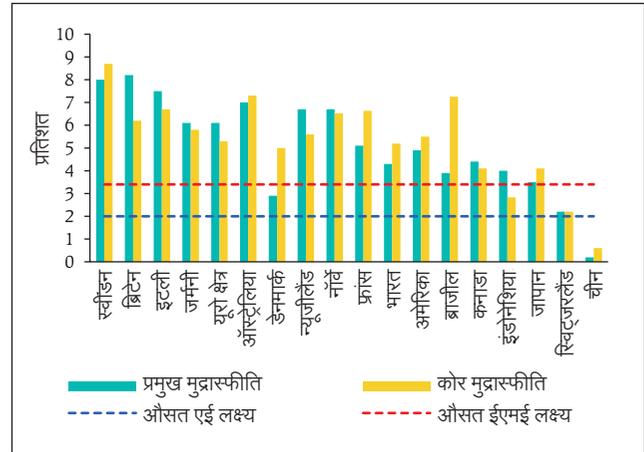
उपयोग करते समय लक्ष्य की ओर मुद्रास्फीति का वापस होने पर ध्यान केंद्रीत किए हुए हैं (चार्ट 1.2)।

1.2 बैंकिंग क्षेत्र में तनाव ने प्रमुख सवाल खड़ा किया है कि क्या हाल की घटनाएं अलग-थलग हैं जो कि सख्त मौद्रिक और वित्तीय स्थितियों के चलते कुछ बैंकों में विलक्षणता जोखिम का परिणाम हो सकती हैं, या क्या वे किसी व्यापक प्रणालीगत जोखिम की ओर इशारा करते हैं जो कि वैश्विक वित्तीय प्रणाली की स्थिरता को खतरे में डाल सकता है? पिछले 15 वर्षों के दौरान वैश्विक वित्तीय संकट (जीएफसी) के बाद से, वैश्विक बांड बाजार नाममात्र की जीडीपी<sup>1</sup> की तुलना में बहुत तेजी से बढ़े हैं, वित्तीय संस्थानों ने पहले की तुलना में प्रतिभूतियाँ और अधिक मात्रा रखने लगे हैं और लंबे समय तक कम ब्याज दर ने इन प्रतिभूतियों का पुनर्मूल्यांकन किया गया, ये सभी ब्याज दर में परिवर्तन के प्रभाव की गंभीरता को बढ़ाया है।

1.3 उन्नत अर्थव्यवस्था में बैंकिंग उथल-पूथल से उभरते बाज़ार में वित्तीय बाज़ार और विकासशील अर्थव्यवस्थाएं (ईएमडीई) अब तक स्पिलओवर से काफी हद तक अछूता रही हैं। फिर भी, यदि अस्थिरता पुनः उत्पन्न होती है और अधिक व्यापक होता है तो यह वैश्विक जोखिम की प्रतिकूलता को बढ़ाएगा जिसके कारण आस्ति वर्ग के रूप में ईएमडीई से पूंजी का बहिर्प्रवाह होगा। इसके अलावा, उनमें से कुछ कर्ज की संवहनीयता को लेकर गंभीर चिंताओं का सामना कर रहे हैं। संप्रभु कर्ज के लिए जारी करने की शर्तें भी और खराब हो गयी हैं। छोटे और कम आय वाली अर्थव्यवस्थाएं नया ऋण जुटाने में कठिनाइयाँ और रोलओवर जोखिम के चलते कर्ज के बोझ से जूझ रही हैं।

1.4 भारतीय अर्थव्यवस्था ने इन चुनौतीपूर्ण परिस्थितियों में स्थिरता और तन्यकता को प्रदर्शित किया है। घरेलू मांग की स्थितियों को मजबूत करते हुए विकास की गति बढ़ रही है, आधारिक संरचना में मजबूत सार्वजनिक निवेश, कारोबार और हाऊसहोल्ड और इष्टम कारोबार की जरूरतों के लिए वित्तपोषण हेतु आसान निधियन ने अनेक वैश्विक विपरीत

चार्ट 1.2: मुद्रास्फीति (वर्ष दर वर्ष)



टिप्पणी: एई- उन्नत अर्थव्यवस्था; ईमई – उभरती बाजार अर्थव्यवस्था : 13 जून 2023 के अनुसार

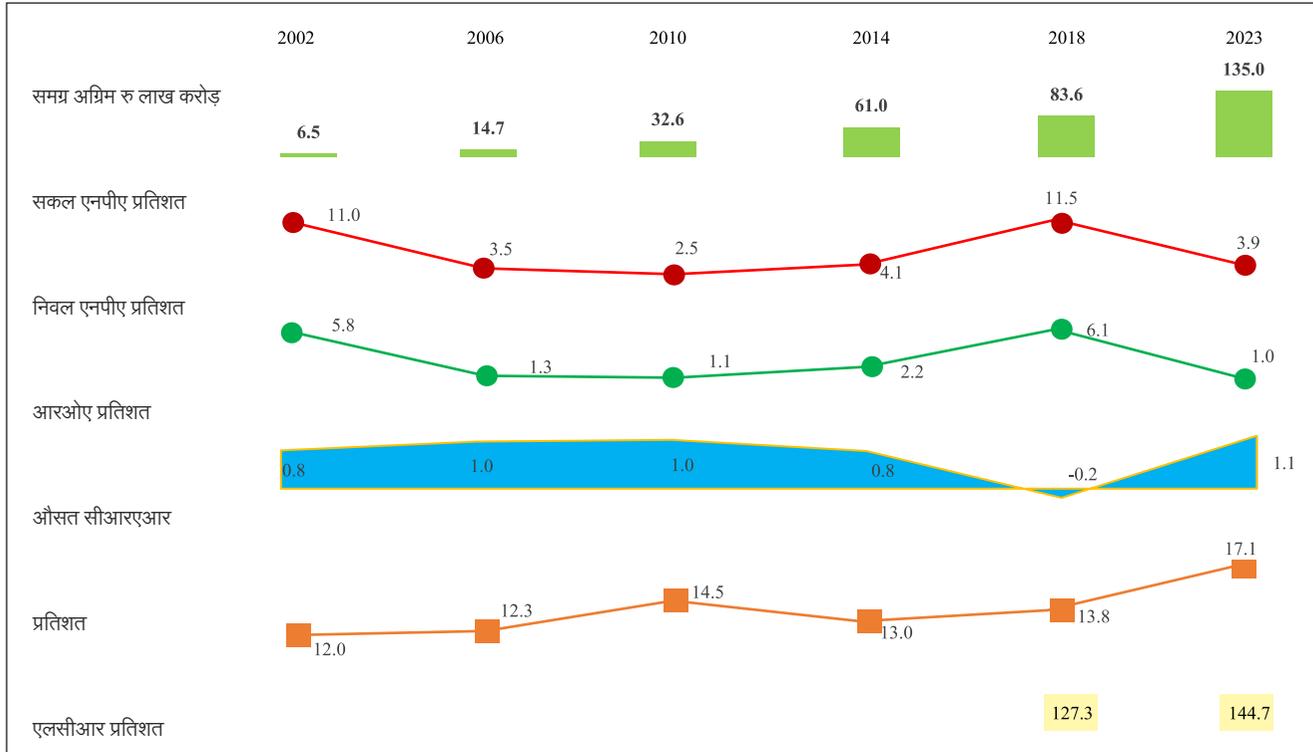
स्रोत: ब्लूमबर्ग

परिस्थितियों के बावजूद सबसे तेजी से बढ़ती प्रमुख अर्थव्यवस्थाओं में अपनी जगह बनायी है। भारत का क्रय प्रबंधक सूचकांक (पीएमआई) विनिर्माण और सेवाएँ दोनों के लिए क्षेत्रीय और वैश्विक सूचकांकों में बेहतर प्रदर्शन कर रहा है। भारतीय अर्थव्यवस्था 2023-24 के दौरान 6.5 प्रतिशत की दर से बढ़ने का अनुमान है और इस समय जोखिम समान रूप से संतुलित है। हालाँकि, अप्रैल 2023 में गिरावट के बावजूद मुख्य मुद्रास्फीति का बना रहना, धीमी वैश्विक वृद्धि और वैश्विक वित्तीय प्रणाली में अत्याधिक अस्थिरता, विकास पथ के लिए जोखिम पैदा कर सकता है।

1.5 वैश्विक आपूर्ति बाधाओं के कम होने और आपूर्ति पक्ष के उपायों, मौद्रिक सख्ती के संयुक्त प्रभाव के कारण भारत में हेडलाइन मुद्रास्फीति अप्रैल 2022 के 7.8 प्रतिशत की उच्चतम स्तर से मई 2023 में 4.3 प्रतिशत तक धीरे-धीरे कम हुई है। कोर मुद्रास्फीति भी कम हुई है लेकिन 5 प्रतिशत से ऊपर बनी हुई है। अतः, वृद्धि के प्रयोजन को ध्यान में रखते हुए मूल्य स्थिरता के अनुसरण में यह रिज़र्व बैंक की सर्वोच्च प्राथमिकता बनी हुई है।

<sup>1</sup> वैश्विक सकल घरेलू उत्पाद (नाममात्र): यूएस \$ 58.5 ट्रिलियन (2007); 100.2 ट्रिलियन अमेरिकी डॉलर (2022) [71 प्रतिशत वृद्धि]। वैश्विक बांड बाजार: यूएस \$ 70 ट्रिलियन (2007); 133 ट्रिलियन अमेरिकी डॉलर (2022) [90 प्रतिशत वृद्धि]।

चार्ट 1.3: बैंकिंग क्षेत्र से संबंधित मजबूती के संकेतक<sup>2</sup>



टिप्पणी: 15 जून 2023 को अद्यतित

स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टॉक गणना

1.6 भारतीय वित्तीय प्रणाली, एक मजबूत बैंकिंग प्रणाली के चलते अर्थव्यवस्था की उत्पादक आवश्यकताओं के लिए स्थिर और सहायक बनी हुई है। मजबूत कमाई, पर्याप्त पूंजी और चलनिधि बफर्स और आस्ति गुणवत्ता में सुधार के जरिए भारतीय बैंक ऋण चक्र में तेजी को बनाए रखने के लिए अच्छी स्थिति बनाए हुए हैं जो वर्ष 2022 के आरंभ से ही प्रक्रिया में है (चार्ट 1.3)।

1.7 भारत का डिजिटल सार्वजनिक बुनियादी ढांचा (डीपीआई) ने वित्तीय नवाचार और प्रतिस्पर्धा को बढ़ाया, वित्तीय समावेशन में सुधार हुआ है, और सामान्य तौर पर वित्त का लोकतंत्रीकरण किया गया है। डीपीआई प्रधान आर्थिक विकास है और वित्तीय प्रणाली की दक्षता और तन्यकता/ लचीलेपन में सुधार कर रहा है।

## 1.1 वैश्विक पृष्ठभूमि

### 1.1.1 समष्टि विकास और परिदृश्य

1.8 वैश्विक आर्थिक आऊटलुक वित्तीय बाजारों में अस्थिरता के छिटपुट घटना के साथ अनिश्चितता के ऊंचे स्तर पर रहते हुए छिटा रहा जो जोखिम-के साथ -जोखिम-के बाद (बंद) सेंटिमेंट में तेजी से बदल रहा है और अज्ञात झटके के साथ तरंग रूपी प्रभाव और स्पिलओवर में अग्रसर हो रहा है जो वित्तीय स्थिरता के लिए खतरा पैदा करते हैं। यह समष्टि आर्थिक स्थिरता की अपनी मेंडेट के अनुसरण में मौद्रिक नीति के लिए उपलब्ध स्वतंत्रता की डिग्री को बाधित कर रहा है। इस बीच, आक्रामक नीतिगत दर प्रतिक्रियाओं के चलते और कुछ मुद्रास्फीति के दबाव में कमी होने से हौसला बढ़ा है, दरों में सख्ती चक्र से उम्मीदों को बल मिल रहा है जो यह

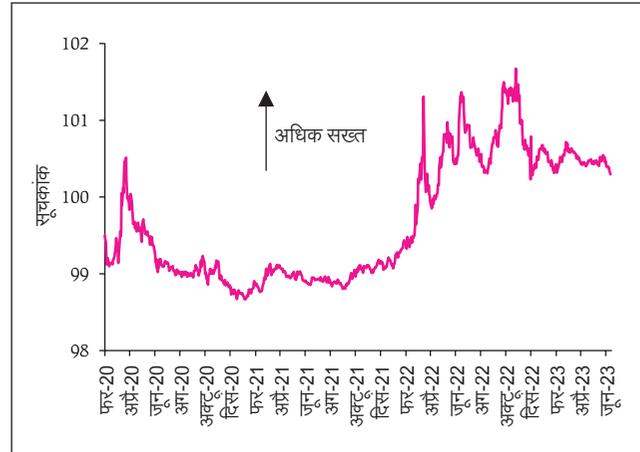
<sup>2</sup> मार्च के अंत में

अपने समय (कोर्स) के करीब है। हाल ही में बैंकिंग उथल-पुथल और इसका समाधान ने बाजार प्रतिभागियों को भी भावी मौद्रिक नीति मार्ग को पुनर्मूल्यांकन करने के लिए प्रेरित किया। वित्तीय स्थितियां इन इन परिवर्तनों को दर्शा रहा है (चार्ट 1.4)।

1.9 केंद्रीय बैंकों द्वारा मौद्रिक सख्ती में कमी/नरमी के परिणामस्वरूप बांड यील्ड में गिरावट आई है। तथापि, कर्ज का बढ़ता स्तर और गिरता चलनिधि बाजार, बाजार के सेंटिमेंट को अस्थिर कर रहा है।

1.10 बैंक ऑफ जापान द्वारा मौद्रिक नीति की गहन/नजदीक से समीक्षा, यील्ड वक्र नियंत्रण सहित (वाईसीसी), और सर्वांगी केंद्रीय बैंकों द्वारा मात्रात्मक सख्ती की अनिवार्यता ने उनके फैले/बढ़े हुए तुलन पत्र को सामान्य करने, कोर बांड बाजार की सतह पर चलनिधि के पैच ने झटकों की संवेदनशीलता बढ़ा दी

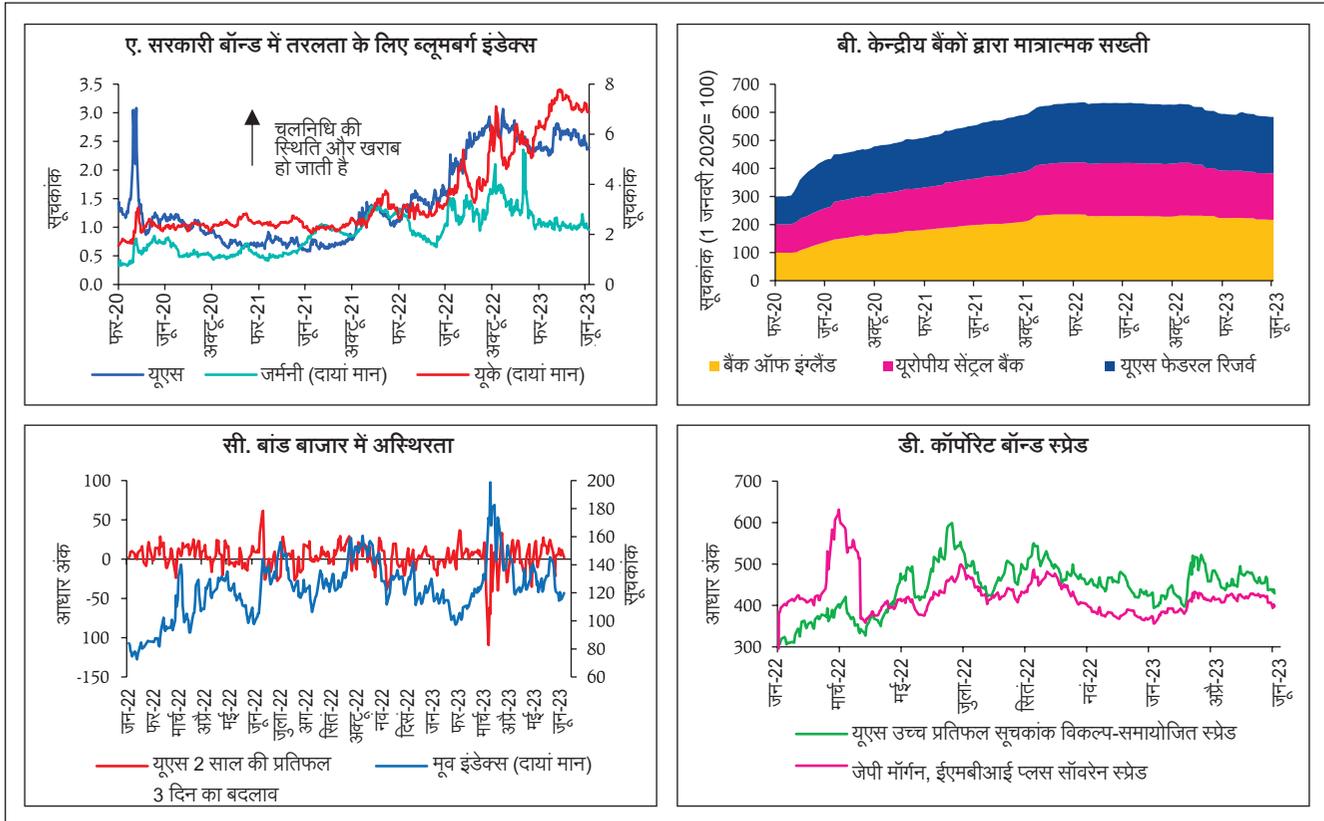
चार्ट 1.4: वित्तीय स्थिति सूचकांक



**टिप्पणी:** नोट: वित्तीय स्थिति सूचकांक (एफसीआई) किसी देश का एक समग्र एफसीआई सूचकांक है, जो नीतिगत दर, जोखिम रहित दीर्घकालिक बांड यील्ड, कॉर्पोरेट क्रेडिट स्प्रेड पर आधारित है, इक्विटी मूल्य परिवर्तनीय और व्यापार-भारित विनिमय दर है।  
**स्रोत:** गोल्डमैन सैसा।

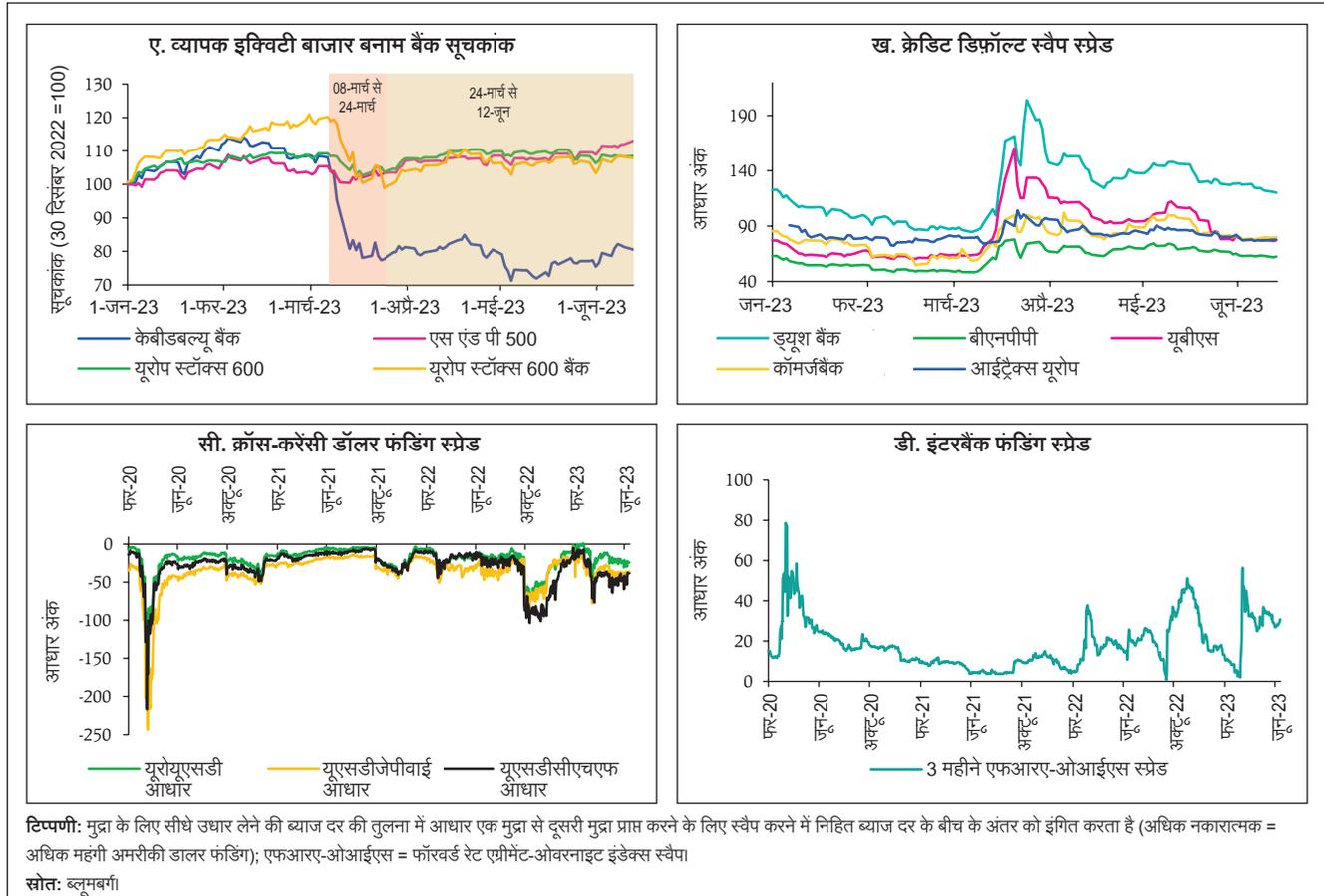
है इससे सरकारी बांड तथा निजी ऋण बाजारों में अस्थिरता बढ़ गई (चार्ट 1.5 ए, बी, सी और डी)।

चार्ट 1.5: बांड बाजार



**टिप्पणी:** मूव इंडेक्स यूएस फिक्स्ड इनकम मार्केट अस्थिरता को ट्रैक करता है; ईएमबीआई का अर्थ है उभरती बाजार बांड सूचकांक।  
**स्रोत:** ब्लूमबर्ग, फेडरल रिजर्व बैंक ऑफ सेंट लुइस, फ्रेड, यूरोस्टैट और बैंक ऑफ इंग्लैंड।

चार्ट 1.6: इक्विटी और फंडिंग बाजारों पर बैंकिंग उथल-पुथल का प्रभाव

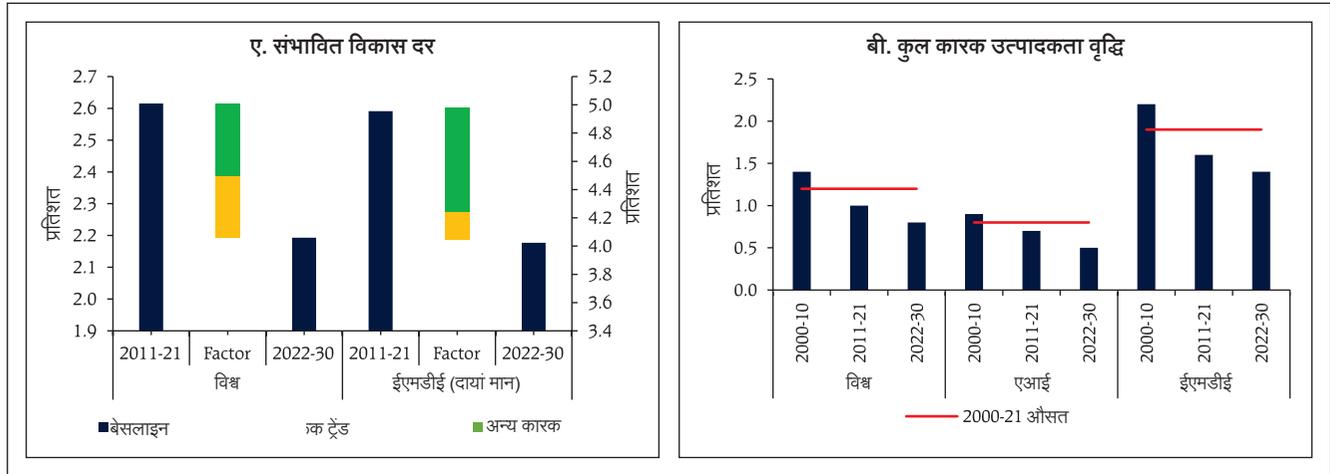


1.11 हाल ही में हुए बैंकिंग उथल-पुथल ने भी इक्विटी बाजारों में बिकवाली को बढ़ाया है। क्रेडिट डिफॉल्ट स्वैप (सीडीएस) में अंतर तेजी से दिखाई दिया और इंटरबैंक फंडिंग के स्प्रेड भी बढ़ गया (चार्ट 1.6 ए, बी, सी और डी)।

1.12 वैश्विक अर्थव्यवस्था के लिए मध्यम और दीर्घकालिक संभावनाओं के संबंध में इन मूलभूत विकास, शक्तिशाली

संरचनात्मक ताकतें काम कर रही हैं। उनमें वृद्ध श्रम शक्ति, कुल कारक उत्पादकता में वृद्धि दर में गिरावट (टीएफपी), और मानव पूंजी विकास में मंदी/कमी शामिल हैं। नतीजतन, वैश्विक संभावित विकास - अधिकतम टिकाऊ दर जिस पर अर्थव्यवस्था बिना अतिरिक्त मुद्रास्फीति जनरेट किए बढ़ सकता है – और इस दशक में 30 साल के निचले स्तर तक गिरने की संभावना

चार्ट 1.7: वैश्विक संभावित विकास



है (चार्ट 1.7 ए और बी)। आगामी वैश्विक मंदी वित्तीय संकट से यह और बढ़ सकता है जो बढ़ती तीव्रता के साथ पुनरावृत्ति होती दिखाई देती है तथा नई कमजोरियों को उजागर करता है<sup>3</sup>।

1.13 संक्षेप में, अनिश्चित आर्थिक आऊटलुक और बढ़ी हुई बाजार की अस्थिरता के चलते वैश्विक समष्टि वित्तीय जोखिम बढ़ा है। वैश्विक वित्तीय प्रणाली के लचीलेपन का परीक्षण आगे बढ़ते हुए भी किया जाएगा और नई चुनौतियों के रूप में वित्तीय स्थिरता को सुरक्षित करने के लिए इसे पूर्व-सक्रिय नीतिगत कार्रवाई कहा जाएगा।

### 1.1.2 अन्य वैश्विक समष्टि जोखिम

1.14 समष्टि आर्थिक और वित्तीय स्थिरता नीतियों का लक्ष्य सामान्य समय में एक दूसरे के साथ पूरक और परस्पर क्रिया करती हैं। जैसे मार्च में 2023 में कुछ जगहों पर बैंक में मची अफरा-तफरी से पता चलता है कि आक्रामक अति-समायोज्य मौद्रिक नीति आक्रामक आहरण से वित्तीय स्थिरता के लिए जोखिम पैदा कर सकती है जब कारोबार मॉडल और जोखिम प्रबंधन प्रथाओं ने बहुत कम ब्याज दर और प्रचुर चलनिधि की बहुत लंबी अवधि को अपनाया गया हो। इस परिवेश में, वित्तीय स्थिरता संबंधी विचार स्वतंत्र मौद्रिक नीति के संचालन में बाधा

बन सकते हैं। लगातार, मौद्रिक नीति से संबंधित निर्णयों को वित्तीय स्थिरता को संरक्षित करने की जरूरत को ध्यान में रखते हुए इसकी बाध्यताओं की अनुकूलता को देखा जा रहा है, और यह दर कार्रवाई और चलनिधि के मॉड्यूलेशन के समय और आकार पर प्रभाव डालता है।

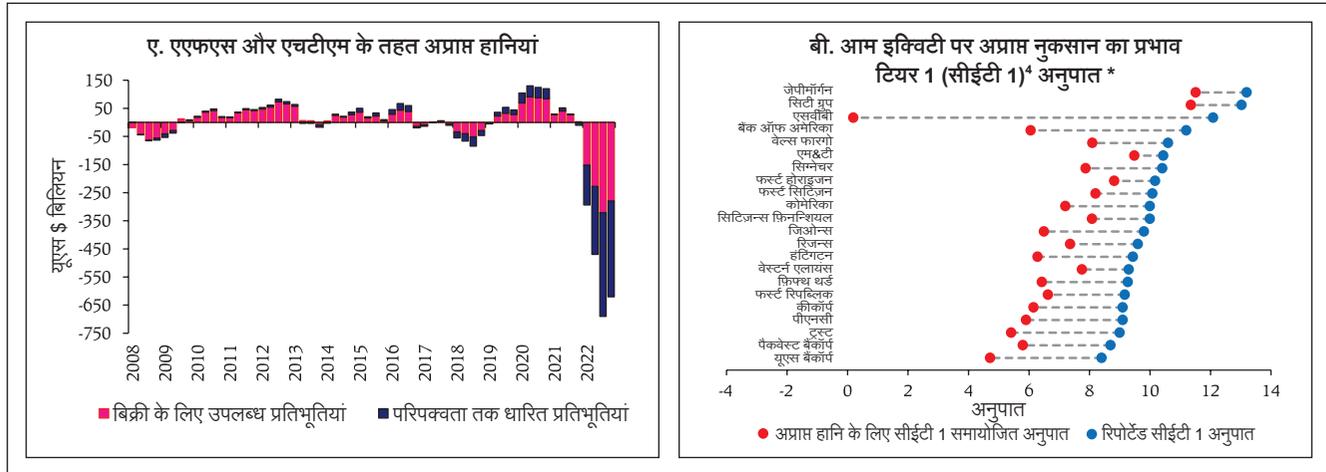
1.15 हाल ही के समष्टि वित्तीय विकास के बीच, बैंकिंग उथल-पुथल सहित वैश्विक वित्तीय खतरे के साथ, वे बैंकिंग सेवाएं जिसमें गैर-वित्तीय क्षेत्र के ऋण के उच्च स्तर, गैर बैंक वित्तीय मध्यस्थ (एनबीएफआई) में लिवरेज और चलनिधि जोखिम, वित्तीय विखंडन, जलवायु परिवर्तन, डिजिटल वित्त का विकास और कृत्रिम मेधा/बुद्धिमत्ता की बढ़ती भूमिका (एआई) में एक प्रमुख जिसमें तालमेल की क्षमता है।

### ए. बैंकिंग उथल-पुथल

1.16 महामारी को ध्यान में रखते हुए लंबे समय से आसान मौद्रिक स्थितियों की अवधि के बाद मार्च 2023 से अमेरिका और यूरोप में बैंकों की अचानक विफलताओं की घटनाओं ने वित्तीय संस्थाओं को धीमा कर दिया और ब्याज दर चक्र के अपरिहार्य व्युत्क्रमण को ध्यान में नहीं रख गया है। बेलगाम परिपक्वता परिवर्तन और चलनिधि बेमेल के साथ ही कम

<sup>3</sup> अहान, और ओहनसोर्गे, फ्रांजिस्का, एडा (2023), "गिरती दीर्घकालिक विकास संभावनाएं: रुझान, अपेक्षाएं और नीतियां", वाशिंगटन, डीसी: विश्व बैंक

चार्ट 1.8 मूल्यांकन घाटा



टिप्पणी: \* 4थी तिमाही के लिए: 2022।

स्रोत: फेडरल डिपॉजिट इंश्योरेंस कॉरपोरेशन (एफडीआईसी) और ब्लूमबर्ग।

विनियमन और पर्यवेक्षण ने वित्तीय स्थिरता के लिए जोखिम बढ़ा असंरक्षित या अपर्याप्त रूप से सुरक्षित निवेश पोर्टफोलियो ने अति बिक्री के कारण तुलन पत्र में अवास्तविक घाटा हुआ। मोबाइल एप और सोशल मीडिया द्वारा विश्वास और तेज हो गया। इन घटनाक्रमों ने समष्टि आर्थिक और वित्तीय स्थिरता के बीच इंटरफेस में नये आयाम प्रस्तुत किये।

1.17 हाल की बैंकिंग उथल-पुथल ने यह भी दर्शाया है कि केंद्रीय बैंकों द्वारा ब्याज दरों में तीव्र वृद्धि के इन परिवर्तन को उन बैंकों ने कैसे प्रबंध किया था जो तैयार नहीं थे, और उनकी खामियां उनके तुलन पत्र में उजागर हो गईं। जैसे-जैसे दरें बढ़ीं, बैंकों में मूल्यांकन घाटा बढ़ गया विशेष रूप से उनके परिपक्वता के लिए धारित (एचटीएम) पोर्टफोलियो में, जो मार्क-टू-मार्केट के लिए नहीं हैं। समग्र अमेरिकी बैंकिंग प्रणाली में मूल्यांकन घाटा वर्ष 2021 के अंत में 8 बिलियन अमेरिकी डॉलर से बढ़कर 2022 के अंत में 620 बिलियन अमेरिकी डॉलर से अधिक हो गया। बिना बीमा वाली जमाराशियों के बड़े आकार के

पोर्टफोलियो के पूंजी की स्थिति पर मूल्यांकन घाटा का प्रभाव और बढ़ गया और उनके जोखिम प्रोफाइल बदतर हो गये (चार्ट 1.8 ए और बी)।

1.18 इस सन्दर्भ में यह अनुमान लगाया गया है कि अमेरिकी बैंकिंग प्रणाली की आस्ति 23.1 ट्रिलियन अमेरिकी डॉलर है में से मार्च 2023<sup>5</sup> के अंत में (ए) आस्तियों का बाजार मूल्य ऋण पोर्टफोलियो सहित 2.2 ट्रिलियन अमेरिकी डॉलर है जो सुझाए गए बही मूल्य से कम है; (बी) 300 बिलियन अमेरिकी डॉलर की आस्ति वाले 190 से अधिक बैंक संभावित नुकसान के जोखिम पर हैं, भले ही केवल आधा ही बिना बीमा वाले जमाकर्ताओं ने आहरण का विकल्प चुना है क्योंकि इन आहरणों के बाद उनके बचे आस्तियां मार्क-टू-मार्केट मूल्य सभी बीमाकृत राशियों को अदा करने के लिए पर्याप्त नहीं होगा; और (सी) आस्तियों के मूल्य में हाल ही में हुए गिरावट से उनकी गैर- इक्विटी देयताओं<sup>6</sup> से संबंधित 2,000 से अधिक बैंकों के पास नकारात्मक इक्विटी होगी।

<sup>4</sup> कॉमन इक्विटी टियर (सीईटी) - 1 अनुपात जोखिम-भारित परिसंपत्तियों के लिए सामान्य इक्विटी टियर 1 पूंजी का प्रतिशत है।

<sup>5</sup> फेडरल रिजर्व सिस्टम के बोर्ड ऑफ गवर्नर्स H.8 - संयुक्त राज्य अमेरिका में वाणिज्यिक बैंकों की संपत्ति और देनदारियां।

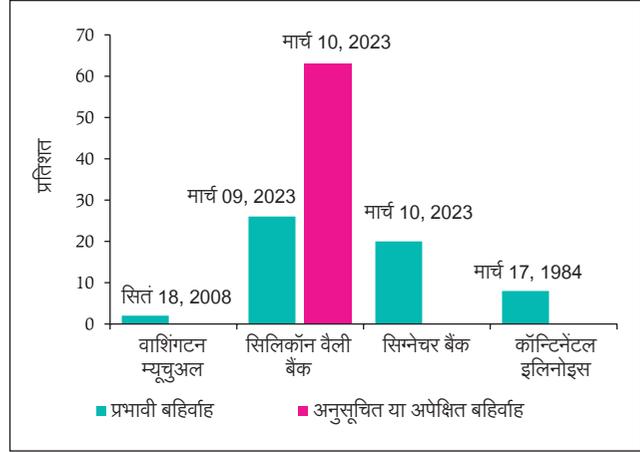
<sup>6</sup> जियांग, एरिका, मैटवोस, ग्रेगोर, पिस्कोरस्की, टॉमरुज, और सेरु, अमित (2023), "2023 में मौद्रिक सख्ती और अमेरिकी बैंक नाजुकता: मार्क-टू-मार्केट नुकसान। और अभीमाकृत जमाकर्ता की विफलता?", एनबीईआर वकिंग पेपर 31048, अप्रैल।

1.19 बैंक विफलताएं पहले की तुलना में, हाल ही के घटना से विफलताओं में तेजी अभूतपूर्व थी - एक दिन की निकासी/आहरण दर 20 प्रतिशत से अधिक थी<sup>7</sup> (चार्ट 1.9)।

1.20 जैसा कि पहले कहा गया है, विफलता में तेजी मैसेजिंग ऐप्स और सोशल मीडिया के माध्यम से बढ़ी (चार्ट 1.10)।

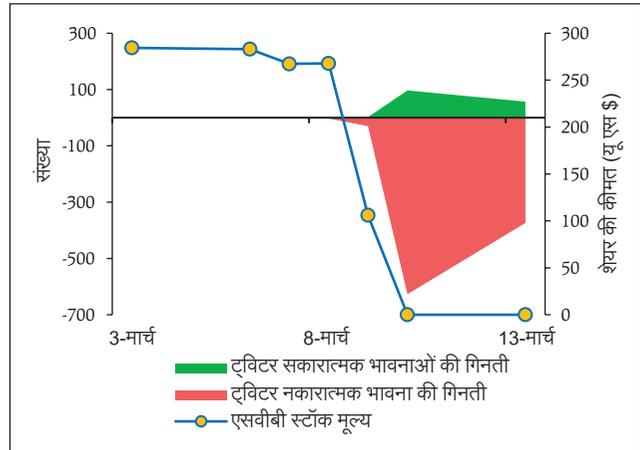
1.21 जीएफसी घटना के विपरीत, मार्च 2023 की बैंकिंग उथल-पुथल से अमेरिका में अब तक अपेक्षाकृत छोटे और मध्यम आकार के क्षेत्रीय बैंकों तक ही सीमित है। दूसरी ओर, यूरोप में एक वैश्विक प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण बैंक (जी-एसआईबी) की विफलता हाल के वर्षों में विशिष्ट समस्याओं की एक श्रृंखला का परिणाम थी जिसके परिणामस्वरूप इसके जमाकर्ताओं और निवेशकों के बीच विश्वास की क्षति हुई। बैंकिंग उथल-पुथल ने अच्छा सबक सिखाया: पहला, बैंकों के आकार के बिना/बावजूद, संकट को केवल सरकारी प्राधिकारियों द्वारा त्वरित और सशक्त हस्तक्षेप के माध्यम से हल किया जा सकता है। इसलिए, सर्वांगी और गैर-सर्वांगी बैंकों के बीच के अंतर पर पुनर्विचार की आवश्यकता है क्योंकि सभी बैंकिंग संकटों के संभावित सर्वांगी प्रभाव होते हैं। दूसरा, जमाराशियों की स्थिरता बैंक की शोधनक्षमता को दर्शाती है। इसलिए, आंशिक जमा बीमा एक द्वंद्व है जो बैंकिंग संकट में काम नहीं कर सकता है, क्योंकि जमाकर्ताओं का विश्वास बनाए रखना बैंकों के विफलताओं को रोकने की कुंजी है। तीसरा, आधुनिक बैंकों की विफलता मौजूदा चलनिधि विनियमों की समीक्षा की मांग करती है, जो 'स्थिर' जमाराशियों के लिए एक छोटा अपवाह कारक हो सकता है और निवल नकदी बहिर्वाह की गणना के लिए 30 दिनों की तनाव अवधि मानी जाती है। अंत में, बैंकों द्वारा सुदृढ़ जोखिम प्रबंधन के साथ-साथ घुसपैठ और व्यापक बैंक पर्यवेक्षण बैंकों के विफलता की तन्यकता/लचीलेपन में सुधार करने की संभावना को कम करने के लिए आवश्यक है। कारोबार मॉडल का सावधानीपूर्वक मूल्यांकन, छिपे हुए नुकसान की पहचान करना और अत्यधिक जोखिम लेने को हतोत्साहित करना इस दृष्टिकोण के मुख्य घटक होंगे। इसके अतिरिक्त, किसी भी प्रकार के विनियामक मानकों को कमजोर करने से स्पिलओवर हो सकता है, जिससे संकटपूर्ण अधिग्रहण या बेलआउट की आवश्यकता हो सकती है।

चार्ट 1.9: सबसे बड़े बैंकों से जमाराशि आहरित करने के लिए मची भगदड़ पर 1 दिवसीय अधिकतम आहरण दर मुद्रास्फीति-समायोजित कुल आरित्तयां। (प्री-रन डिपॉजिट का हिस्सा)



स्रोत: वाशिंगटन म्यूचुअल के लिए, जोनाथन डी रोज (2015), "ओल्ड-फैशंड डिपॉजिट रन" वित्त और अर्थशास्त्र चर्चा श्रृंखला 2015-111 (वाशिंगटन: फेडरल रिजर्व सिस्टम के बोर्ड ऑफ गवर्नर्स, दिसंबर)। सिलिकॉन वैली बैंक के लिए, संघीय वित्तीय संस्थान परीक्षा परिषद, स्थिति और आय की समेकित रिपोर्ट; कैलिफोर्निया वित्तीय संरक्षण और नवाचार विभाग (2023), "संपत्ति और व्यवसाय का कब्जा लेने का आदेश" (सैन फ्रांसिस्को: डीएफपीआई, 10 मार्च); और फेडरल रिजर्व सिस्टम के बोर्ड ऑफ गवर्नर्स (2023), सिलिकॉन वैली बैंक के फेडरल रिजर्व के पर्यवेक्षण और विनियमन की समीक्षा (वाशिंगटन: बोर्ड ऑफ गवर्नर्स, अप्रैल)। सिग्नेचर बैंक के लिए, फेडरल डिपॉजिट इंश्योरेंस कॉर्पोरेशन (2023), एफडीआईसी के सिग्नेचर बैंक का पर्यवेक्षण, (वाशिंगटन: एफडीआईसी, अप्रैल)। कॉन्टिनेंटल इलिनोइस के लिए, मार्क कार्लसन और जोनाथन रोज (2019), "बड़े परिष्कृत लेनदारों के प्रोत्साहन एक बहुत बड़े वित्तीय संस्थान पर चलने के लिए," जर्नल ऑफ फाइनेंशियल स्टेबिलिटी, वॉल्यूम 41 (अप्रैल), पीपी 91-104।

चार्ट 1.10: एसवीबी पर सोशल मीडिया का प्रभाव



स्रोत: ब्लूमबर्ग

<sup>7</sup> फेडरल रिजर्व सिस्टम के बोर्ड ऑफ गवर्नर्स (2023), "वित्तीय स्थिरता रिपोर्ट", मई

## बी. गैर-वित्तीय क्षेत्र ऋण बोज़

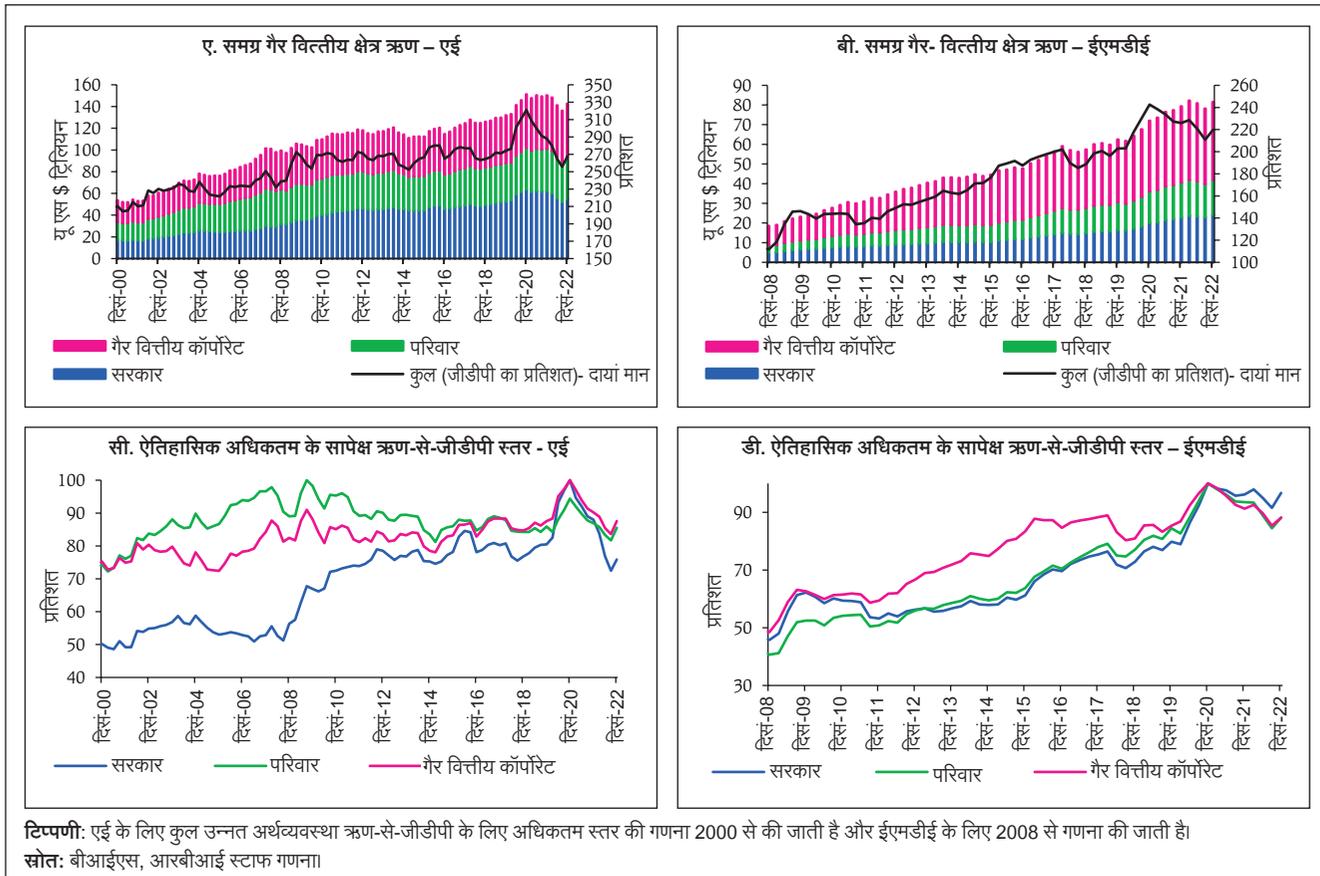
1.22 गैर-वित्तीय क्षेत्र के सभी तीन घटकों, अर्थात् सरकारों, गैर-वित्तीय कॉर्पोरेट्स और हाऊसहोल्ड ऋण ऊंचे स्तर पर बने हुए हैं, हालांकि, आई और ईएमडीई दोनों में महामारी अवधि के शिखर से मामूली गिरावट हुई है (चार्ट 1.11 ए, बी, सी और डी)।

1.23 बढ़ी हुई ब्याज दरों की अवधि में ऋण का उच्च स्तर और बढ़ी हुई अनिश्चितता उधारकर्ताओं के लिए ऋण चुकाना कठिन बना देती है, जो दो मुश्किल प्रस्तावों के सामने एक बड़ी कमजोरी बनी हुई है। पहला, सार्वजनिक ऋण में कटौती की मांग बढ़ रही है, जो महामारी के दौरान काफी बढ़ गई थी, खासकर आई में। दूसरा, केंद्रीय बैंकों द्वारा मात्रात्मक सख्ती ऐसे समय में

सरकारों के लिए चुनौतियां पैदा कर सकती है जब बाजार में चलनिधि कम हो और नए ऋण जारी करने को निजी निवेशकों द्वारा अवशोषित किया जाना चाहिए।

1.24 सख्त मौद्रिक नीति चक्र में, उच्च निजी ऋण स्तर कई चैनलों के माध्यम से समग्र मांग को प्रभावित करते हैं। पहला, वे ऋण सेवा लागत बढ़ाकर उपयोग योग्य आय को कम करते हैं। दूसरा, वे कारोबार की तुलन पत्रों और हाऊसहोल्ड पर दबाव डालते हैं। तीसरा, उच्च सीमांत उपभोग प्रवृत्ति वाले देनदारों से प्राप्त आय को कम खर्च करने की प्रवृत्ति वाले बचतकर्ताओं में वितरित करके, वे समग्र मांग को कम करते हैं, विशेषतौर पर यदि परिवर्तनीय दर और अल्पावधि ऋण का हिस्सा अधिक<sup>8</sup> है।

चार्ट 1.11: गैर वित्तीय क्षेत्र ऋण



<sup>8</sup> एम्पुडिया, मिगुएल, फियोरे फियोरेला डे, खारुबी, एनिस और मानेया, क्रिस्टीना (2023), "निजी ऋण, मौद्रिक नीति सख्त और समग्र मांग", बैंक फॉर इंटरनेशनल सेटलमेंट्स (बीआईएस) बुलेटिन नंबर 70, फरवरी।

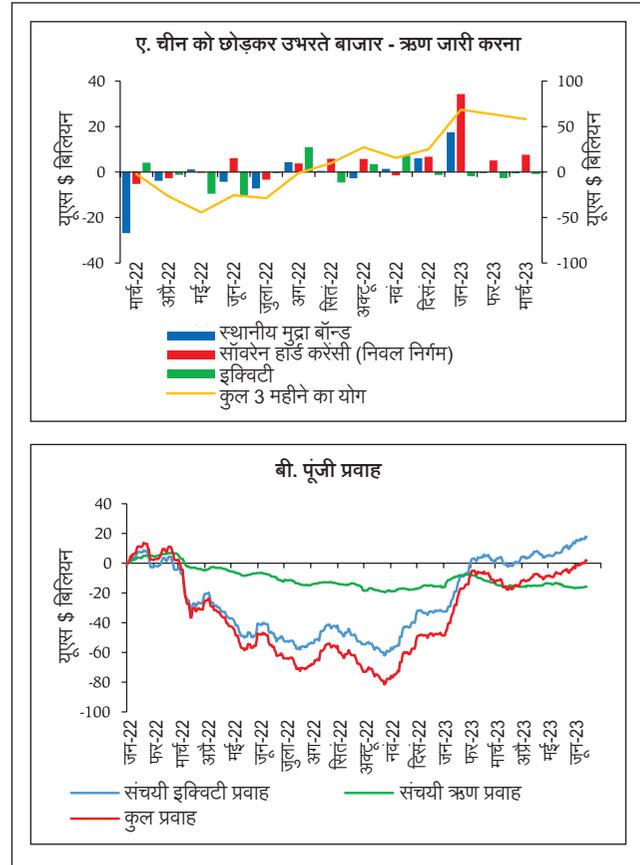
1.25 ईएमडीई और सीमांत अर्थव्यवस्थाएं विशेष रूप से असुरक्षित बनी हुई हैं क्योंकि उच्च ऋण स्तर ऋण प्रदान करने में कठिनाइयाँ पैदा कर सकता है और परिणामस्वरूप पूंजी का बहिर्वाह हो सकता है। बांड स्प्रेड में वृद्धि और विनिमय दरों में मूल्यहास से उनके ऋण का बोझ बढ़ सकता है। हाल ही में, नए बांड जारी करने की गति धीमी हो रही है, जबकि पूंजी प्रवाह अभी भी पूरी तरह से ठीक नहीं हुआ है (चार्ट 1.12 ए और बी)। आईएमएफ के अनुसार, 2025 तक परिपक्वता वाले 40 प्रतिशत से अधिक फ्रंटियर बांड का स्प्रेड संकटग्रस्त स्तर पर कारोबार कर रहा है अर्थात् अमेरिकी तिजोरियां<sup>9</sup> 1,000 आधार अंक ऊपर है।

### ग. गैर-बैंकिंग वित्तीय मध्यस्थ (एनबीएफआई)

1.26 एनबीएफआई, जो अब सभी वैश्विक वित्तीय परिसंपत्तियों<sup>10</sup> का लगभग आधा हिस्सा है वह वैश्विक वित्तीय प्रणाली में महत्वपूर्ण भूमिका निभाते हैं, जोखिमों के विविधीकरण और दक्षता को बढ़ावा देते हैं, तथा ईएमडीई में पूंजी प्रवाह एक प्रमुख स्रोत के रूप में कार्य करते हैं। अमेरिका में हाल ही के बैंकिंग उथल-पुथल के दौरान, जमाकर्ताओं ने अपने धन का एक महत्वपूर्ण हिस्सा अपेक्षाकृत अधिक गहन रूप से विनियमित और पर्यवेक्षित बैंकिंग क्षेत्र से एनबीएफआई में स्थानांतरित कर दिया। एनबीएफआई के तुलन पत्र में उच्च स्तर की चलनिधि और परिपक्वता परिवर्तन शामिल है, जिससे वे आर्थिक उतार-चढ़ाव के प्रति संवेदनशील हो जाते हैं और मौद्रिक स्थितियों में बदलाव के कारण आस्ति मूल्यांकन में बदलाव होने की संभावना होती है। उनके लिवरेज और चलनिधि प्रोफाइल में झटकों को बढ़ाने की क्षमता है, विशेष रूप से यह शेष वित्तीय प्रणाली के साथ उनके बढ़ते अंतर संबंध के कारण है।

1.27 हालांकि, प्राधिकारियों ने बैंकिंग क्षेत्र के लिवरेज को नियंत्रित करने के लिए रेलिंग लगाई है, एनबीएफआई के मध्य उच्च लिवरेज बनी हुई है, जिससे सर्वांगी चिंताएं पैदा हो रही हैं। तुलन पत्र से इतर वित्तीय लिवरेज की बढ़ी हुई स्तरों से संकेत

चार्ट 1.12: उभरते बाजार ऋण और पूंजी प्रवाह



स्रोत: आईएमएफ और आईआईई

<sup>9</sup> अंतर्राष्ट्रीय मुद्रा कोष (2023), "वैश्विक वित्तीय स्थिरता रिपोर्ट: उच्च मुद्रास्फीति और भू-राजनीतिक जोखिमों के बीच वित्तीय स्थिरता की सुरक्षा", अप्रैल।

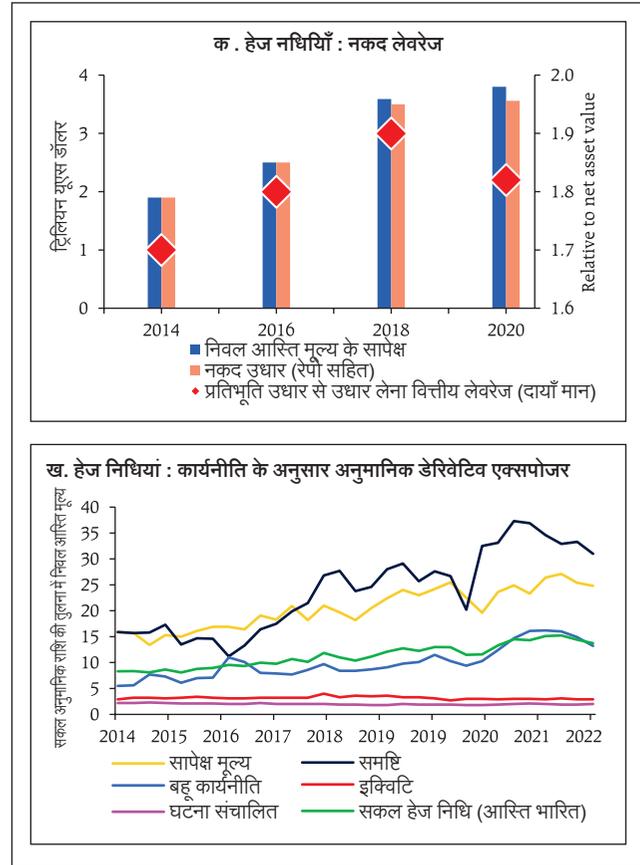
<sup>10</sup> वित्तीय स्थिरता बोर्ड (2022), "गैर-बैंक वित्तीय मध्यस्थता पर वैश्विक निगरानी रिपोर्ट", दिसंबर।

मिलता है कि समग्र सिंथेटिक लिवरेज ऐतिहासिक ऊंचाई पर पहुंच सकता है (चार्ट 1.13 ए और बी)

1.28 हेज फंड का लक्ष्य सभी बाजार स्थितियों में जोखिम-समायोजित लाभ अर्जित करना है, जो वित्तीय दबाव को बढ़ा सकता है। प्रमुख दलालों<sup>11</sup> पर उनकी निर्भरता, वित्तीय प्रणाली में अप्रकट लीवरेज बनाती है। महत्वपूर्ण डेटा अंतराल के साथ-साथ मौजूदा डेटा को एकत्र करने से संबंधित सीमाएं एनबीएफआई लीवरेज के प्रभाव की निगरानी और आकलन करना मुश्किल बनाती हैं और जोखिम-कम करने वाले उपाय करने में बाधा डालती हैं।

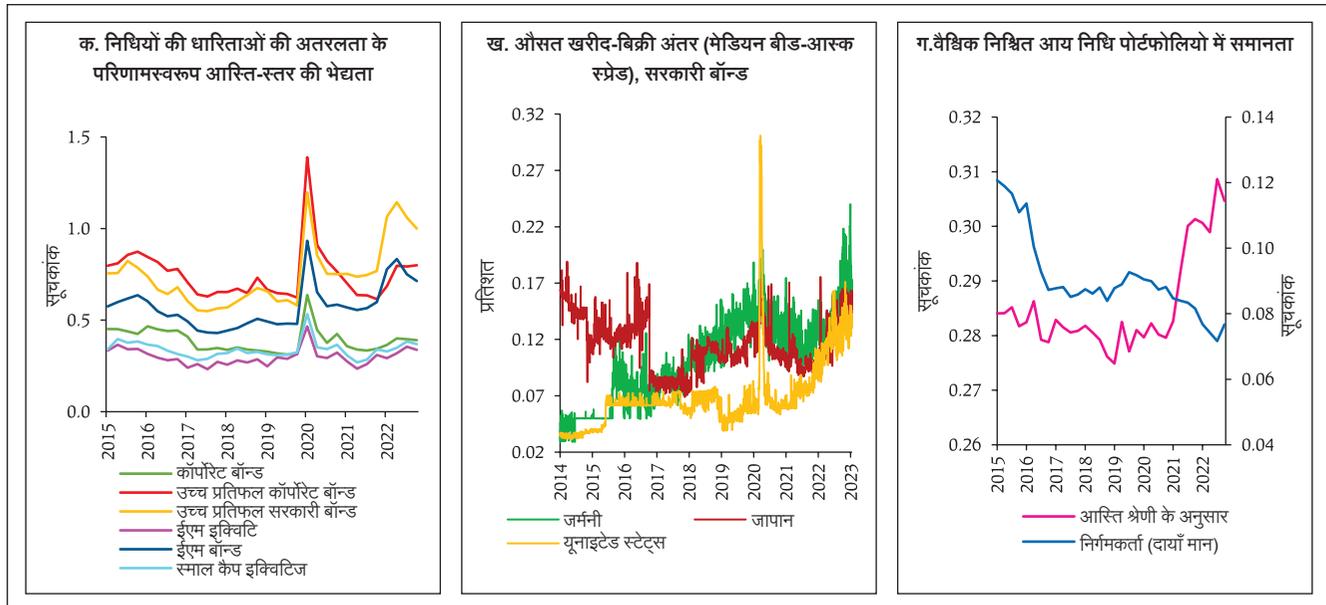
1.29 एनबीएफआई क्षेत्र में विभिन्न व्यावसायिक मॉडल और चलनिधि आवश्यकताओं वाले संस्थानों की एक विस्तृत श्रृंखला शामिल है। जैसा कि मार्च 2020 में बाजार में उथल-पुथल और सितंबर 2022 में यूके गिल्ट संकट से पता चलता है कि, एनबीएफआई क्षेत्र का चलनिधि दबाव व्यापक वित्तीय प्रणाली तक फैल सकता है। एनबीएफआई से जुड़ी तीन प्रमुख चलनिधि संबंधी कमजोरियां हैं: (i) चलनिधि बेमेल, जिसमें निवेशकों को गैर-तरल संपत्ति रखते हुए शेयरों की दैनिक मोचन शामिल है (चार्ट 1.14 ए); (ii) चलनिधि स्पाइरल जिसके

चार्ट 1.13: एनबीएफआई लिवरेज



स्रोत: अंतरराष्ट्रीय मुद्रा कोष

चार्ट 1.14: एनबीएफआई चलनिधि संबंधित कमजोरियाँ



स्रोत: अंतरराष्ट्रीय मुद्रा कोष

<sup>11</sup> प्राइम ब्रोकर एक बड़े वित्तीय संस्थान को संदर्भित करता है जो प्रतिभूतियों को उधार देने, नकदी प्रबंधन, कस्टडी सेवा, लीवरेज जैसी सेवाएं प्रदान करता है।

परिणामस्वरूप आस्ति की कीमतों में गिरावट के कारण फंडिंग और बाजार की चलनिधि में गिरावट आती है (चार्ट 1.14 बी); और (iii) भीड़-भाड़ वाले व्यापार जिसमें संस्थाओं का समान एक्सपोजर होता है (चार्ट 1.14 सी)<sup>12</sup>

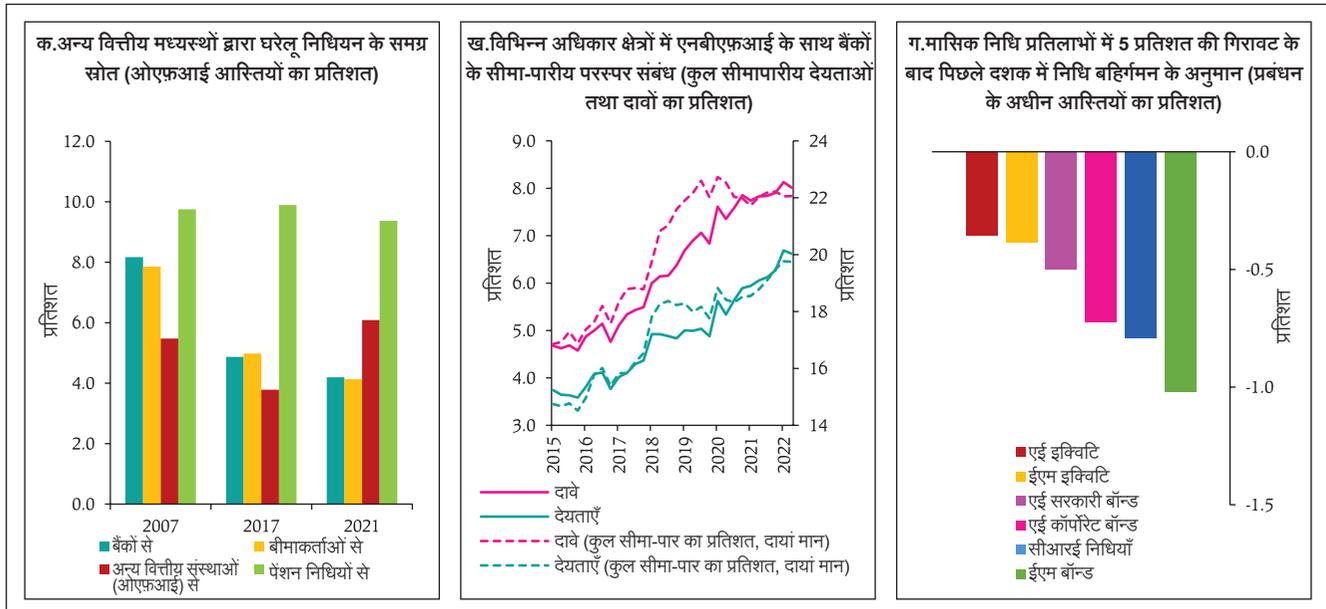
1.30 पिछले कुछ वर्षों में वित्तीय प्रणाली के साथ एनबीएफआई का अंतर्संबंध बढ़ा है, भले ही बैंकों और बीमा कंपनियों द्वारा अन्य वित्तीय संस्थानों (ओएफआई, यानी, बीमा निगमों, पेंशन फंड और वित्तीय सहायक कंपनियों के अलावा एनबीएफआई) की फंडिंग कम हो गया है। यह ईएमडीई में पूंजी प्रवाह की चक्रीयता को बढ़ा सकता है (चार्ट 1.15 ए, बी और सी)।

### डी. वित्तीय विखंडन

1.31 बढ़ते भू-राजनीतिक दबाव के बीच, वैश्विक अर्थव्यवस्था और वित्तीय प्रणाली के विखंडन को लेकर गंभीर चिंताएँ हैं। दो

महत्वपूर्ण चैनलों के माध्यम से सीमा पार निवेश, वैश्विक भुगतान नेटवर्क और आस्ति की कीमतों पर प्रतिकूल प्रभाव के साथ, पूंजी और प्रौद्योगिकी के प्रवाह में बाधाएँ बढ़ गई हैं। वित्तीय चैनल पूंजी के पुनःआवंटन की ओर जा रहा है और परिणामस्वरूप निवेशकों के बीच जोखिम के प्रति बढ़ती घृणा और/या पूंजी प्रवाह और भुगतान पर प्रतिबंधों के माध्यम से वित्तीय और गैर-वित्तीय फर्मों के साथ-साथ परिवारों पर चलनिधि और शोधन क्षमता का दबाव होता है। वास्तविक चैनल अंतर्राष्ट्रीय व्यापार, प्रौद्योगिकी हस्तांतरण और आपूर्ति श्रृंखला व्यवधानों पर प्रतिबंध लगाता है। दोनों चैनल पारस्परिक रूप से मजबूत हैं और प्रतिकूल फीडबैक लूप के प्रति संवेदनशील हैं, जो बैंकों और एनबीएफआई दोनों की बैलेंस शीट को प्रभावित कर सकते हैं। वित्तीय चैनल, फंडिंग की लागत बढ़ा सकता है, जिससे निवेश और समग्र लाभप्रदता में गिरावट आ सकती है (चार्ट 1.16 ए, बी और सी) और साथ ही प्रत्यक्ष विदेशी निवेश

चार्ट 1.15: एनबीएफआई के वित्तीय पारस्परिक संबंध

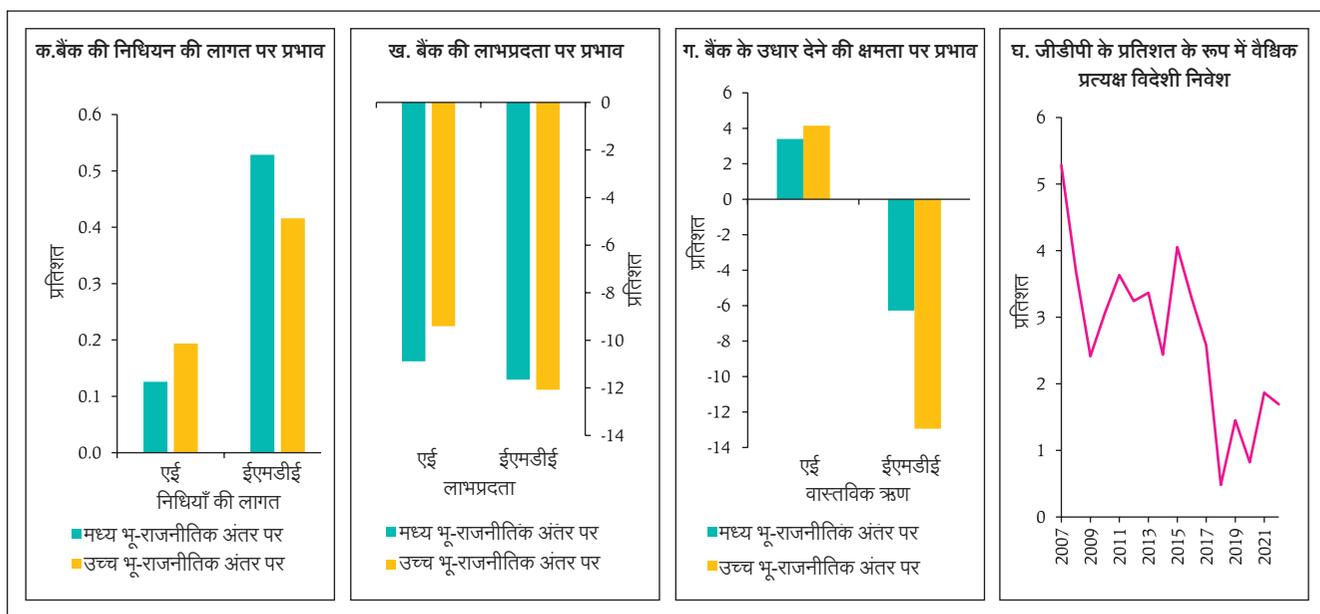


सीआरई- वाणिज्यिक स्थावर सम्पदा

स्रोत: अंतरराष्ट्रीय मुद्रा कोष

<sup>12</sup> अंतर्राष्ट्रीय मुद्रा कोष (2023), "ग्लोबल फिनांसियल स्टेबिलिटी रिपोर्ट: सेफ गार्डिंग फिनांसियल स्टेबिलिटी एमिड हाय इनफ्लेशन एण्ड जिओपॉलिटिकल रिस्क", अप्रैल

चार्ट 1.16: आर्थिक तथा वित्तीय विखंडन का प्रभाव



चार्ट क, ख, तथा ग किसी देश द्वारा विदेशी उधारदाताओं के संबंध में भू-राजनीतिक दूरी में एक-मानक-विचलन वृद्धि का अनुभव करने पर बैंक के परिणामी चरों पर होने वाले प्रभाव को दर्शाते हैं। परिणामी चार हैं: (1) कुल सब्याज देयताओं की तुलना में कुल ब्याज व्यय, (2) कुल आस्तियों की तुलना में (लॉग) परिचालन लाभ, और (3) (लॉग) वास्तविक बकाया सकल ऋण हैं। 'औसत भू-राजनीतिक दूरी पर' परिणामी चर के साथ भू-राजनीतिक दूरी के संबंध को दर्शाता है, जो सकारात्मक और सांख्यिकीय रूप से महत्वपूर्ण दोनों हैं, जबकि 'उच्च भू-राजनीतिक दूरी पर' इन संबंधों में अंतर की जांच करते हैं, यानी, क्या भू-राजनीतिक दूरी का प्रभाव अलग हो सकता है यदि भू-राजनीतिक दूरी पहले से ही उच्च स्तर पर है।

स्रोत: आईएमएफ।

(एफडीआई) कम हो सकता है - वैश्विक एफडीआई 2007 के जीडीपी के 5.3 प्रतिशत के उच्चतम स्तर से गिर गया है तथा 2022 में 1.7 प्रतिशत तक पहुंचने से पहले 2018 में 0.5 प्रतिशत से कम हो गया (चार्ट 1.16 डी)। दूसरी ओर, वास्तविक चैनल ट्रांसमिशन, वित्तीय संस्थानों की जोखिम लेने की क्षमता को कम कर सकता है और वास्तविक क्षेत्र की विकास आवश्यकताओं के वित्तपोषण में बाधा डाल सकता है।

### ई. जलवायु परिवर्तन

1.32 जलवायु परिवर्तन को समन्वित नीति कार्रवाई के लिए एक मजबूत विषय के रूप में मान्यता दी गई है। कार्बन उत्सर्जन को कम करने और हरित अर्थव्यवस्था में परिवर्तन के वैश्विक प्रयासों के लिए अधिकांश देशों में बड़े पैमाने पर निवेश की आवश्यकता होगी। परिवर्तन को पूरा करने के लिए आवश्यक औसत वार्षिक निवेश अगले तीन दशकों के लिए 5 ट्रिलियन अमेरिकी डॉलर (अनुमान 1.9 ट्रिलियन अमेरिकी डॉलर से 9.2 ट्रिलियन अमेरिकी डॉलर तक) होने का अनुमान है ताकि 2050 तक उत्सर्जन शुद्ध शून्य पर पहुंच जाए (सारणी 1.1)

सारणी 1.1: 2050 तक निवल शून्य तक पहुंचने के लिए अपेक्षित निवेश

स्रोत	2050 तक औसत वार्षिक निवेश (यूएस \$ ट्रिलियन)	परिदृश्य/ दायरा / धारणा
मैकिन्से	9.2	ऊर्जा आपूर्ति, ऊर्जा की मांग और भूमि उपयोग में निवेश
ब्लूमबर्ग न्यू एनर्जी फाइनेंस (बीएनईएफ)	6.7	मांग-पक्ष के नए क्षेत्रों में वृद्धि का अनुमान
इंटरनेशनल एनर्जी एजेंसी (IEA)	4.5	ऊर्जा से संबंधित निवेश
इंटरनेशनल रिन्युएबल एनर्जी एजेंसी (IRENA)	4.4	ऊर्जा से संबंधित निवेश
रॉकफेलर फाउंडेशन अंड बीसीजी	3.8	जलवायु प्रभाव से संबंधित सभी प्रकार के वित्तपोषण पर विचार करता है
एनर्जी ट्रेनिंगिन्स कमीशन	3.5	सकल निवेश
गोल्डमैन सैक्स	1.9	वृद्धिशील बुनियादी ढांचा निवेश

स्रोत: बीएनईएफ, एनर्जी ट्रांजिशन कमीशन, गोल्डमैन सैक्स, आईईए, आईआरईएनए, मैकिन्से, रॉकफेलर फाउंडेशन और बीसीजी।

<sup>13</sup> अंतर्राष्ट्रीय ऊर्जा एजेंसी (2021), "नेट जीरो 2050 - रोडमैप फोर द ग्लोबल एनर्जी सेक्टर", अक्टूबर

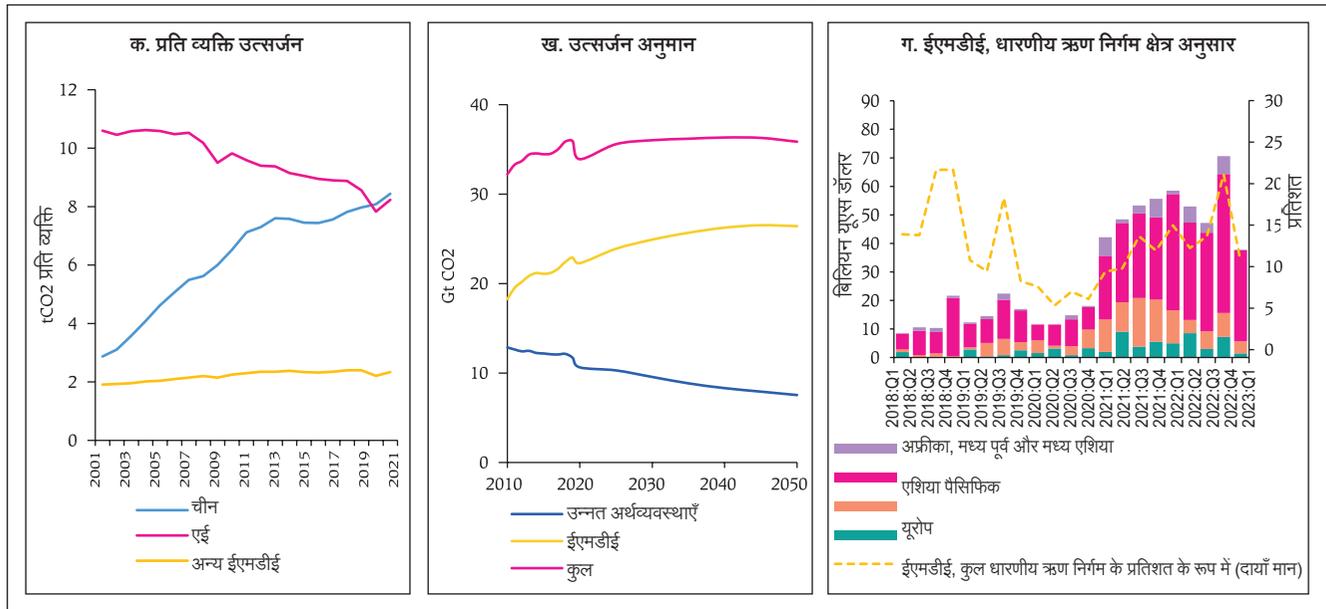
1.33 वर्तमान नीतियों और राष्ट्रीय स्तर पर निर्धारित योगदान (एनडीसी)<sup>13</sup> के आधार पर जनसंख्या वृद्धि, आर्थिक विकास और शहरीकरण से ईडीएमई में उत्सर्जन में तेजी से वृद्धि होने का अनुमान है। हालांकि, प्रति व्यक्ति आधार पर, ईएमडीई (चीन को छोड़कर) में उत्सर्जन उनके एई समकक्षों की तुलना में कम है (चार्ट 1.17 ए और बी)। फिर भी, ईएमडीई में डीकार्बोनाइजेशन की दिशा में पर्याप्त निवेश की आवश्यकता है। अनुमान बताते हैं कि ईएमडीई को 2030<sup>14</sup> तक 2-3 ट्रिलियन अमेरिकी डॉलर की रेंज में जलवायु वित्त की आवश्यकता होगी, जो कुल वार्षिक वैश्विक निवेश जरूरतों का लगभग आधा है। हालांकि, ईएमडीई द्वारा सतत ऋण जारी करने में पहली तिमाही:2023<sup>15</sup> में तेजी से गिरावट आई है (चार्ट 1.17 सी)।

1.34 वित्तीय स्थिरता के दृष्टिकोण से, जोखिम, भौतिक जोखिमों (अर्थात, बाढ़, तूफान, लू और आग जैसी गंभीर मौसम की घटनाओं) और संक्रमण जोखिमों (अर्थात, सरकारी नीतियों, द्वारा संचालित कम-कार्बन अर्थव्यवस्था में समायोजन से जुड़े

जोखिम तकनीकी विकास और उपभोक्ता प्राथमिकताओं में परिवर्तन)से उत्पन्न होते हैं। भौतिक जोखिम क्रेडिट, बाजार, परिचालन और चलनिधि जोखिमों को बढ़ाकर सीधे बैंकों को प्रभावित करते हैं, जो बदले में उनकी लाभप्रदता और शोधनक्षमता को प्रभावित कर सकते हैं। दूसरी ओर, संक्रमण जोखिमों का प्रभाव इस बात पर निर्भर करेगा कि संक्रमण व्यवस्थित है या अव्यवस्थित। एक अव्यवस्थित परिवर्तन के परिणामस्वरूप सभी आर्थिक एजेंटों के लिए महत्वपूर्ण समायोजन लागत आएगी, जिससे वित्तीय आस्तियां फंस जाएंगी और उधारकर्ताओं द्वारा डिफॉल्ट की संभावना बढ़ जाएगी।

1.35 गंभीर प्राकृतिक आपदा की घटनाओं से सिस्टम-व्यापी गैर-निष्पादित ऋण (एनपीएल) में वृद्धि होगी और उन्हें लंबी अवधि के लिए हाय लेवल पर रखा जाएगा। आपदा की घटनाओं के बाद वर्ष में सकल एनपीएल अनुपात में 0.37 प्रतिशत अंक की वृद्धि होने का अनुमान है। कई आपदाओं से जुड़े मामलों के

चार्ट 1.17: कार्बन उत्सर्जन और जलवायु वित्त



टिप्पणी: Gt CO<sub>2</sub> का अर्थ गीगाटन CO<sub>2</sub> है।  
 स्रोत: आईईए, ब्लूमबर्गएनईएफ।

<sup>14</sup> आईए का अनुमान है कि क्षेत्र में 1.8 ट्रिलियन अमेरिकी डॉलर निवेश करने की आवश्यकता है। इसी तरह, द इंडिपेंडेंट हाई-लेवल एक्सपर्ट ग्रुप ऑन क्लाइमेट फाइनेंस (आईएचएलईजी) का अनुमान है कि लगभग 2.4 ट्रिलियन अमेरिकी डॉलर की आवश्यकता है, जबकि इंटरगवर्नमेंटल पैनल ऑन क्लाइमेट चेंज (आइपीसीसी) की रिपोर्ट 3 ट्रिलियन अमेरिकी डॉलर के आसपास अनुमान देती है।

<sup>15</sup> कैलेंडर वर्ष

साथ दूसरे वर्ष और तीसरे वर्ष में औसतन 0.56 और 0.60 प्रतिशत अंक की वृद्धि होगी<sup>16</sup> (चार्ट 1.18)।

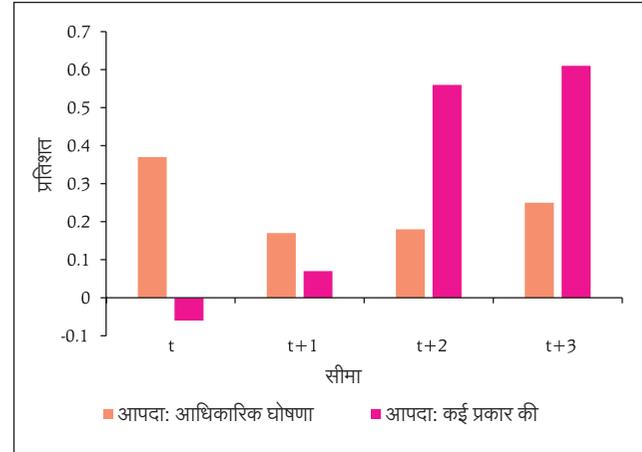
1.36 वित्तीय क्षेत्र पर जलवायु संबंधी घटनाओं के प्रभाव को देखते हुए, दो प्रमुख चुनौतियाँ उत्पन्न हो सकती हैं, अर्थात्, (i) हरित परिवर्तन का समर्थन करने के लिए संचालन और व्यावसायिक कार्यनीतियों को पुनः व्यवस्थित करना; और (ii) प्रतिकूल जलवायु परिवर्तन के प्रति बढ़ती संवेदनशीलता के मुकाबले लचीलेपन को मजबूत करना<sup>17</sup>। तदनुसार, जलवायु जोखिमों के लिए कठोर दबाव-परीक्षण पर ध्यान देने के साथ उन चैनलों की पहचान करने के लिए विश्वसनीय डेटा एकत्र करने के वैश्विक प्रयास तेज हो रहे हैं जिनके माध्यम से जलवायु संबंधी घटनाएं वित्तीय क्षेत्र को प्रभावित करती हैं।

### एफ. डिजिटल वित्त का विकास

1.37 डिजिटल मुद्रा और भुगतान प्रणालियाँ वैश्विक वित्त परिदृश्य को बदल रही हैं, जिसका अंतर्राष्ट्रीय मौद्रिक और वित्तीय प्रणाली पर गहरा प्रभाव पड़ रहा है। डिजिटल नवाचार व्यावसायिक प्रक्रियाओं को सुचारू बनाने और ग्राहक सेवाओं को सुविधाजनक बनाकर कल्याणकारी लाभों में योगदान करते हैं। हालाँकि, वे प्रवर्धित स्पिलओवर के साथ त्वरित सिस्टम-व्यापी व्यवधानों के प्रति भी संवेदनशील होते हैं। इसलिए, मुद्रा प्रतिस्थापन, पूंजी प्रवाह और वित्तीय विघटन<sup>18</sup> पर उनके प्रभाव को ध्यान में रखते हुए, उनके डिजाइन, विनियमन और मौजूदा प्रणालियों के साथ एकीकरण में उचित सुरक्षा उपायों का निर्माण किया जाना आवश्यक है।

1.38 हालिया बैंकिंग उथल-पुथल ने इस बात पर प्रकाश डाला है कि कैसे डिजिटल बैंकिंग में परिवर्तन ने जमा फ्रैंचाइज<sup>19</sup> के मूल्य को बदल दिया है और बैंकिंग प्रणाली की स्थिरता को

चार्ट 1.18: एनपीएल पर जलवायु से संबंधित आपदा की घटनाओं के अनुमानित प्रभाव



स्रोत: ओवेन नी, मार्टिन रेगेलिक, डाइटर वांग (2023), "बैंकिंग सेक्टर रिस्क इन दी आफ्टरमैथ ऑफ क्लाइमेट चेंज अंड एनवायरनमेंटल नैचुरल डिजास्टर", नीति अनुसंधान कार्य पत्र संख्या.WPS 10326, विश्व बैंक समूह, फरवरी।

प्रभावित किया है। अनुभवजन्य साक्ष्य जो अब उपलब्ध हैं<sup>20</sup> से पता चलता है कि (ए) जमा बीटा, जो केंद्रीय बैंक दर परिवर्तनों के जवाब में जमा दरों में संवेदनशीलता को मापता है, गैर-डिजिटल बैंकों की तुलना में डिजिटल बैंकों<sup>21</sup> में काफी अधिक है; और (बी) यदि डिजिटल बैंक के मापदंडों को लागू किया जाए तो दिसंबर 2022 तक विफल सिलिकॉन वैली बैंक का बाजार मूल्य देनदारियों के मूल्य से 5 बिलियन अमेरिकी डॉलर कम था।

1.39 पूरे 2022 में क्रिप्टो बाजारों में उथल-पुथल, जिसमें सबसे बड़े क्रिप्टो ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म का दिवालियापन शामिल है, और मार्च 2023 में दो बैंकों की अफलता, जिनका क्रिप्टो उद्योग में महत्वपूर्ण निवेश था, पारंपरिक बैंकिंग प्रणाली और क्रिप्टो पारिस्थितिकी तंत्र के बीच बढ़ते संबंधों को उजागर करता है

<sup>16</sup> नी, ओउ, रेगेलिक, मार्टिन गर्ट जान, और वांग, डाइटर (2023), " बैंकिंग सेक्टर रिस्क इन द आफ्टरमैथ ऑफ क्लाइमेट चेंज एण्ड एनवायरनमेंटल रिस्केड नैचुरल डिजास्टर ", पॉलिसी रिसर्च वर्किंग पेपर नंबर डब्ल्यूपीएस 10326, विश्व बैंक समूह, फरवरी।

<sup>17</sup> भारतीय रिज़र्व बैंक (2023), "मुद्रा और वित्त पर रिपोर्ट, 2022-23", मई।

<sup>18</sup> आईएमएफ (2023), "इनिशियल कंसीडरेशन ऑफ द इम्पलिकेशन ऑफ डिजिटल मनी फोर द इंटरनैशनल मोनिटरी सिस्टम", मई।

<sup>19</sup> जमा फ्रैंचाइज मूल्य जमा की स्टिकीनेस का एक कार्य है। एक बैंक तब तक जीवित रह सकता है जब तक जमा फ्रैंचाइज का मूल्य उसकी आस्ति और देनदारियों के बाजार मूल्य के बीच की कमी से अधिक हो।

<sup>20</sup> कूट, नाज़, सैंटोस, टानो, जिंगलेस, लुइगी (2023), "डिस्टेबिलाइजिंग डिजिटल 'बैंक वॉक' ", न्यू वर्किंग पेपर सीरीज़ नंबर 328, स्टिगलर सेंटर फॉर द स्टडी

<sup>21</sup> पूर्वोक्त. बैंक को 'डिजिटल बैंक' माना जाता है यदि उसके पास एक डिजिटल प्लेटफॉर्म है, अर्थात्, ऐप्पल या एंड्रॉइड ऐप स्टोर पर कम से कम 300 समीक्षाओं के साथ मोबाइल एप्लिकेशन।

(चार्ट 1.19 ए और बी)। उसी समय, विकेन्द्रीकृत वित्त (डीईएफआई), जिसका उद्देश्य पारंपरिक वित्त (टीआराडीएफआई) के कार्यों को दोहराना है, क्रिप्टो पारिस्थितिकी तंत्र में सबसे तेजी से बढ़ते क्षेत्रों में से एक उभर रहा है।

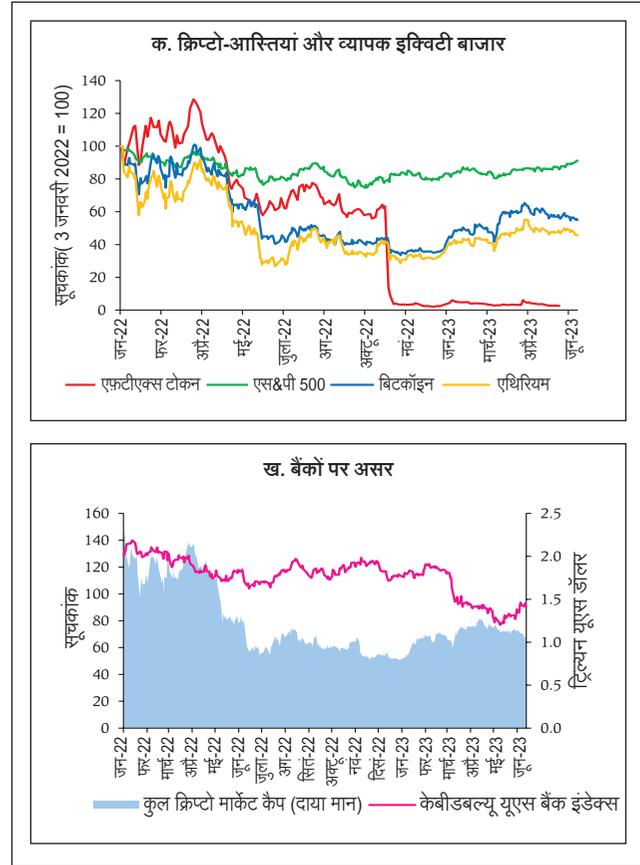
### जी. आर्टिफिशियल इंटेलिजेंस और वित्तीय सेवाएँ

1.40 किफायती हाई-एंड कंप्यूटिंग शक्ति से सहायता प्राप्त तकनीकी प्रगति ने विभिन्न क्षेत्रों में कृत्रिम बुद्धिमत्ता (एआई) उपकरणों को व्यापक रूप से अपनाया है। एआई अपने व्यापक अनुप्रयोगों द्वारा वित्तीय सेवाओं को नया आकार दे रहा है, जिसमें प्रक्रिया स्वचालन, जोखिम मूल्यांकन, क्रेडिट स्कोरिंग, नियामक अनुपालन, अनुकूलित वित्तीय उत्पाद और पूर्वानुमानित विश्लेषण शामिल हैं। एआई-संचालित चैटबॉट और मशीन लर्निंग (एमएल) एल्गोरिदम चौबीसों घंटे ग्राहक सहायता सुनिश्चित करते हैं और धोखाधड़ी वाली गतिविधियों का शीघ्रता से पता लगा सकते हैं, जिससे परिचालन दक्षता और सटीकता बढ़ जाती है।

1.41 जून 2020 में ओपनएआई के जेनरेटिव प्रीट्रेंड ट्रांसफार्मर (जीपीटी) मॉडल की सार्वजनिक रिलीज ने इंटरनेट से ज्ञान प्राप्त करने के तरीके में एक महत्वपूर्ण बदलाव लाया। जबकि मानवता पर एआई के संभावित प्रभाव पर एक एनिमेटेड बहस चल रही है, बड़ी प्रौद्योगिकी कंपनियां उभरती प्रौद्योगिकियों में बाजार की शक्ति में बढ़त हासिल करने के लिए उपयोगकर्ता अनुभवों को बढ़ाने के लिए भयंकर प्रतिस्पर्धा में हैं (चार्ट 1.20)।

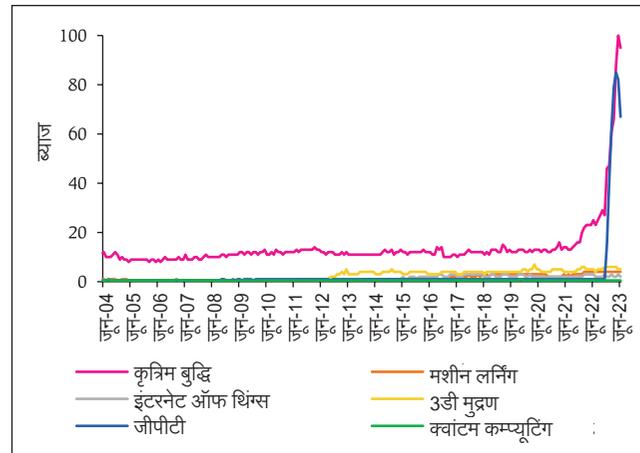
1.42 अंतर्राष्ट्रीय संगठन इस संदर्भ में उन्नत सुरक्षा उपायों और वैश्विक सहयोग की आवश्यकता पर जोर दे रहे हैं। जोखिमों से निपटने के लिए एक सक्रिय और सूचित दृष्टिकोण को प्राथमिकता देने की आवश्यकता है: (ए) ग्राहकों की अपेक्षाएं; (बी) साइबर सुरक्षा खतरे; (सी) डेटा गोपनीयता; (डी) पूर्वाग्रह, पारदर्शिता और जवाबदेही से संबंधित नैतिक चिंताओं के प्रति संवेदनशीलता; (ई) प्रक्रियाओं के एकीकरण के लिए वित्तीय संस्थानों और उद्योग हितधारकों के बीच सहयोग; (च) विनियामक अनुपालन; और (छ) तीव्र तकनीकी परिवर्तनों के साथ तालमेल बनाए रखने के लिए कौशल अंतर को कम करना<sup>22</sup>।

चार्ट 1.19: क्रिप्टो में गिरावट और बैंकों में स्पिलओवर



स्रोत: ब्लूमबर्ग कॉइन मार्केट कैप

चार्ट 1.20: गूगल के अनुसार उभरती प्रौद्योगिकियों का रुझान

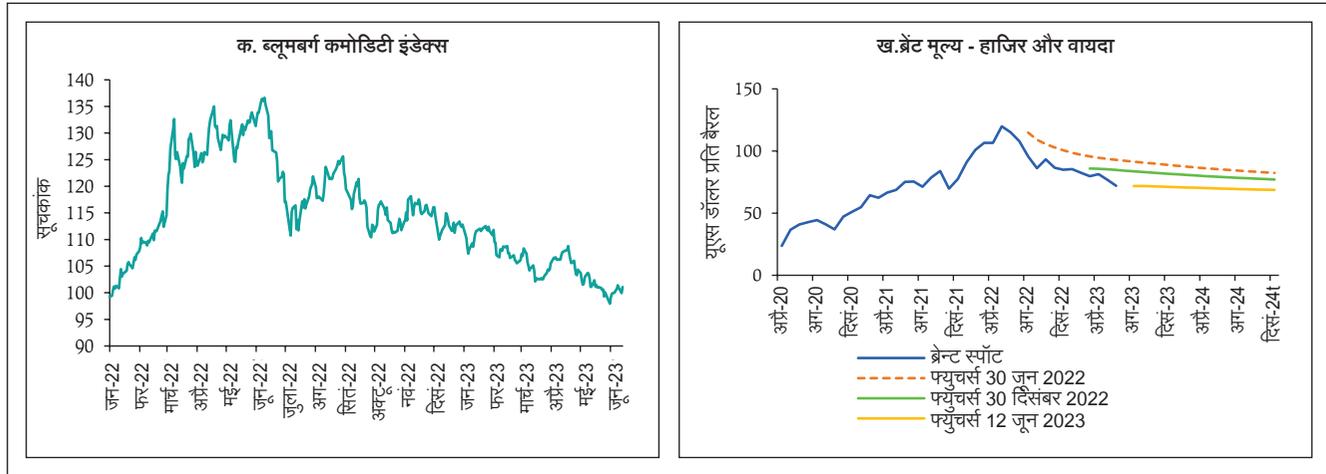


टिप्पणी: व्यापक दिए गए क्षेत्र और समय के लिए चार्ट पर उच्चतम बिंदु के सापेक्ष सर्व इंटरसेट का प्रतिनिधित्व करता है।

स्रोत: गूगल ट्रेंड्स

<sup>22</sup> ओईसीडी (2021), "आर्टिफिशियल इंटेलिजेंस, मशीन लर्निंग एण्ड बिग डेटा इन फिनांस: अपोरच्युनिटिज, चेलेंजेस एण्ड इमप्लिकेशन फॉर पोलिसी मेकर्स", अगस्त

चार्ट 1.21: कमोडिटी इंडेक्स और ब्रेंट की कीमतें



स्रोत: ब्लूमबर्ग

1.43 क्वांटम कंप्यूटिंग वित्तीय क्षेत्र में अनुकूलन को और समृद्ध कर सकती है और एन्क्रिप्शन एल्गोरिदम को बढ़ाने के साथ-साथ एन्क्रिप्शन तकनीकों को भी तोड़ सकती है। हालाँकि, एआई आधारित वित्तीय सेवाओं पर इसके संभावित प्रभाव का सावधानीपूर्वक मूल्यांकन करने की आवश्यकता है, साथ ही संवेदनशील वित्तीय डेटा की सुरक्षा के लिए क्वांटम प्रतिरोधी एन्क्रिप्शन के विकास की आवश्यकता है। एआई बनाने के लिए उपयोग किए जाने वाले मॉडल और प्रशिक्षण डेटा को प्रासंगिक बने रहने और वित्तीय सेवाओं में किसी भी प्रणालीगत व्यवधान को दूर करने के लिए सीखने और सुधारने के लिए नियमित रूप से पुनः प्रोग्राम करने की आवश्यकता होगी। इसमें अवसरों का लाभ उठाने, जोखिमों को मापने और प्रबंधित करने और समावेशी, टिकाऊ और सुरक्षित वित्तीय मध्यस्थता सुनिश्चित करने के लिए नीतियों, विनियमों और पर्यवेक्षी दृष्टिकोणों को समायोजित करने के लिए हितधारकों के साथ नियमित सहयोग की आवश्यकता होती है।

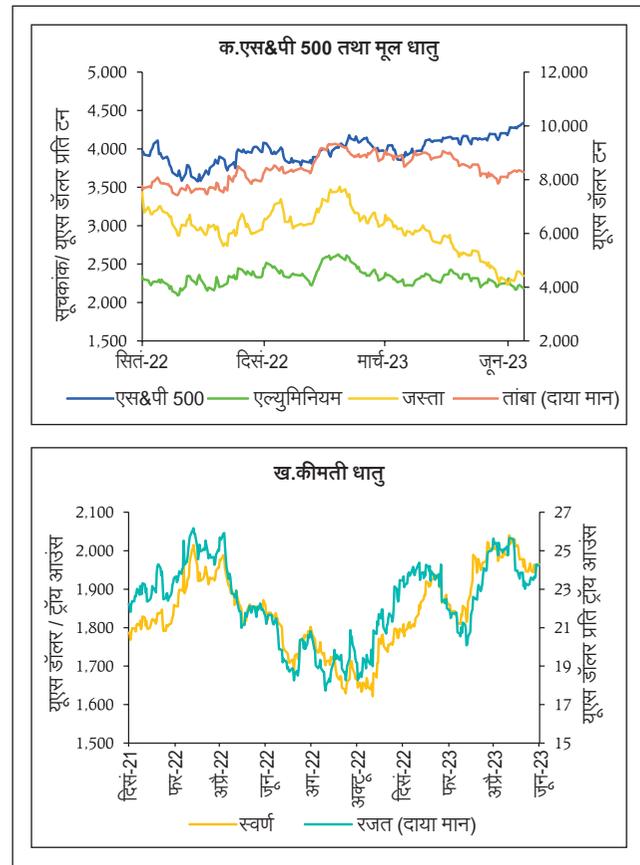
**एच. कमोडिटी मार्केट**

1.44 ईंधन और ऊर्जा, धातु, खाद्य तेल, गेहूँ और मक्का जैसी प्रमुख वस्तुओं की कीमतें 2023 के दौरान अब तक कम हुई हैं, हालांकि उनका भविष्य का विकास वैश्विक मांग की ताकत, मौद्रिक स्थितियों और भू-राजनीतिक विकास के सहित मूलभूत कारकों पर निर्भर करेगा। (चार्ट 1.21 ए और बी)।

1.45 औद्योगिक धातुओं की कीमतें ज्यादातर स्थिर रही हैं और अन्य जोखिम आस्तियों के अनुरूप मोटे तौर पर कारोबार

कर रही हैं। इसके विपरीत, कीमती धातुओं, जैसे सोना और चांदी, की कीमतें बढ़ी हैं, जो अत्यधिक अनिश्चित व्यापक आर्थिक और वित्तीय माहौल को दर्शाती हैं (चार्ट 1.22 ए और बी)

चार्ट 1.22: मूल और कीमती धातुएं



स्रोत: ब्लूमबर्ग

1.46 वैश्विक खाद्य कीमतें, जो रूस-यूक्रेन युद्ध की शुरुआत के आसपास बढ़ीं, 2022 के मध्य से धीरे-धीरे सुधार के दौर से गुजर रही हैं (चार्ट 1.23)। वर्ष 2023 के दौरान अब तक, गेहूं के वायदा भाव में 15 प्रतिशत से अधिक की गिरावट आई है, और कुल मिलाकर अनाज की कीमत में 12 प्रतिशत की गिरावट दर्ज की गई है। जबकि 'ब्लैक सी ग्रेन इनिशिएटिव' से गेहूं और मकई की आपूर्ति को फायदा हुआ है, भू-राजनीतिक तनाव जोखिम पैदा कर रहा है।

1.47 प्रमुख खाद्य पदार्थों की कीमतों में नरमी के बावजूद, मध्यम और निम्न आय वर्ग के देशों को खाद्य असुरक्षा का सामना करना पड़ रहा है - संघर्षों, मौसम की चरम स्थितियों के साथ गंभीर खाद्य असुरक्षा का सामना करने वाले लोगों की संख्या 2021 में 192.8 मिलियन से बढ़कर 2022 में 257.8 मिलियन हो गई है। और वैश्विक और साथ ही राष्ट्रीय आर्थिक झटके परस्पर संबंधित और पारस्परिक रूप से मजबूत करने वाले चालकों के रूप में कार्य कर रहे हैं।

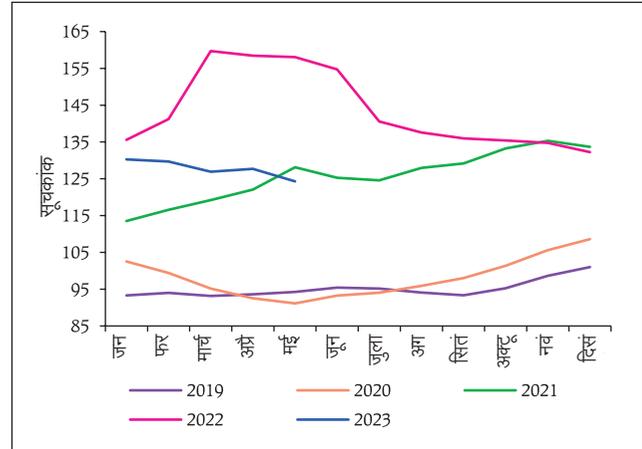
1.48 विश्व मौसम विज्ञान संगठन<sup>24</sup> मई-जुलाई 2023 के दौरान अल नीनो की शुरुआत की मध्यम संभावना (60 प्रतिशत संभावना) का अनुमान लगाता है। जून-अगस्त के दौरान यह संभावना 60-70 प्रतिशत तक बढ़ने की उम्मीद है और इसकी अत्यधिक संभावना है (साथ में) 70-80 प्रतिशत संभावना) कि अल नीनो 2023 की बोरियल शरद ऋतु (यानी, सितंबर-अक्टूबर) तक बना रहेगा। विश्व बैंक<sup>25</sup> के अनुसार, अल नीनो वैश्विक फसल भूमि के 25 प्रतिशत से अधिक कृषि उत्पादन को प्रभावित कर सकता है।

1.49 आईएमएफ को उम्मीद है कि धीमी वैश्विक मांग के बीच 2023 में ईंधन और गैर-ईंधन दोनों वस्तुओं की कीमतों में आम तौर पर गिरावट आएगी (चार्ट 1.24)।

## 1.2 घरेलू समष्टि वित्तीय जोखिम

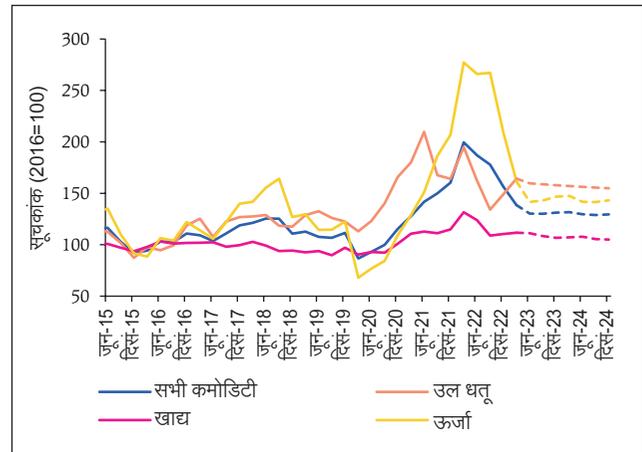
1.50 भारतीय अर्थव्यवस्था ने कठिन विपरीत परिस्थितियों और अनिश्चित वैश्विक आर्थिक दृष्टिकोण के बावजूद लचीलापन

चार्ट 1.23: खाद्य मूल्य (एफएओ खाद्य मूल्य सूचकांक)



स्रोत: फूड अंड एग्रिकल्चर ओर्गनाइजेशन (एफएओ)

चार्ट 1.24: कमोडिटी मूल्य सूचकांक और पूर्वानुमान



टिप्पणी: अमेरिकी उपभोक्ता मूल्य सूचकांक (सीपीआई) का उपयोग करके मुद्रास्फीति के लिए समायोजित। डैश लाइनें 2023: Q1 से 2024: Q4 तक के पूर्वानुमान हैं।

स्रोत: आईएमएफ।

<sup>23</sup> ग्लोबल नेटवर्क अगेंस्ट फुड क्रायसेस (2023), ग्लोबल रिपोर्ट ओन फुड क्रायसेस (वेबलिक: <https://www.fsplatform.org/sites/default/files/resources/files/GRFC2023-hi-res.pdf>).

<sup>24</sup> विश्व मौसम विज्ञान संगठन (2023), "अल नीनो/ला नीना सदरन ओसिलेशन (ईएनएसओ)", अप्रैल (वेबलिक: <https://public.wmo.int/en/our-mandate/climate>).

<sup>25</sup> विश्व बैंक (2023), खाद्य सुरक्षा अपडेट, मई (वेबलिक: <https://www.worldbank.org/en/topic/agriculture/brief/food-security-update>).

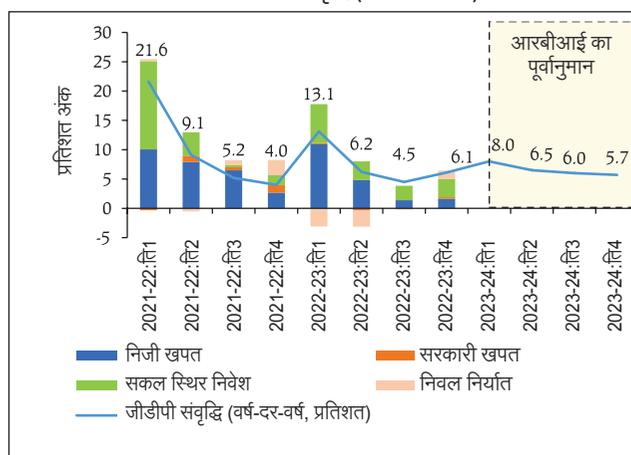
और गतिशीलता का प्रदर्शन किया है। घरेलू आर्थिक गतिविधि की बढ़ती गति को मुद्रास्फीति में कमी, राजकोषीय समेकन, बाहरी व्यवहार्यता और वित्तीय स्थिरता द्वारा चिह्नित व्यापक आर्थिक स्थिरता के वातावरण द्वारा समर्थित किया जाता है। घरेलू वित्तीय प्रणाली कुछ एई में हालिया बैंकिंग उथल-पुथल से काफी हद तक प्रतिरक्षित रही है। भारतीय बैंकों ने अपने पूंजी आधार को मजबूत किया है और उनकी आस्ति की गुणवत्ता में सुधार हुआ है। गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी) की समग्र बैलेंस शीट भी स्वस्थ बनी हुई है और म्यूचुअल फंड की प्रबंधन के तहत आस्ति (एयूएम) में लगातार वृद्धि दर्ज की गई है। ये घटनाक्रम भारत के लिए विकसित हो रहे व्यापक आर्थिक और वित्तीय दृष्टिकोण के संदर्भ में वित्तीय मध्यस्थता की संभावनाओं के लिए शुभ संकेत हैं।

### 1.2.1 घरेलू वृद्धि और मुद्रास्फीति

1.51 निजी और सरकारी उपभोग मांग, बढ़ते निवेश और उपभोक्ता और व्यापार आशावाद में सुधार से उत्साहित, भारत की वास्तविक जीडीपी दूसरी छमाही: 2022-23 में 5.3 प्रतिशत बढ़ी और 2023-24 में 6.5 प्रतिशत बढ़ने का अनुमान है (चार्ट 1.25)।

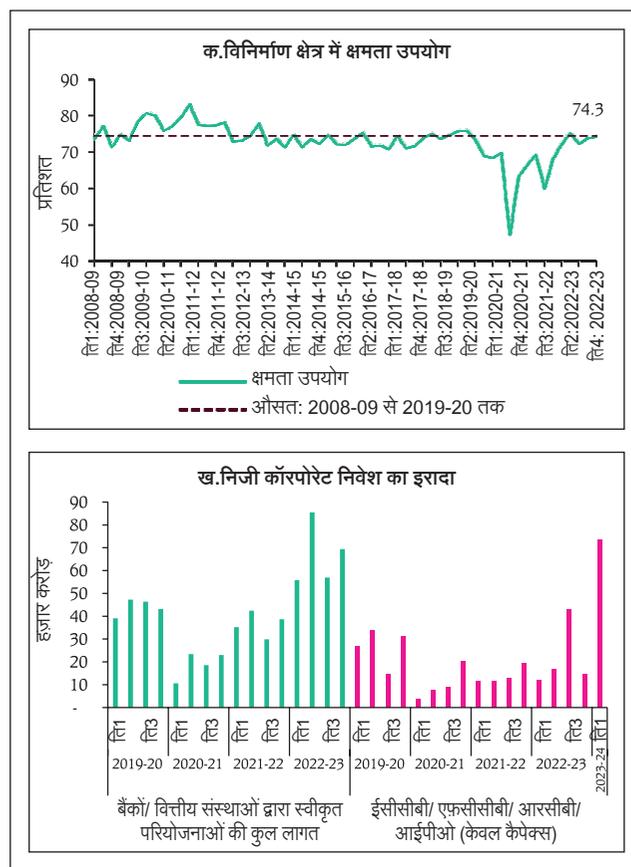
1.52 घरेलू मांग में पुनरुद्धार, विनिर्माण क्षेत्र में क्षमता उपयोग में वृद्धि, इनपुट लागत दबाव में कमी और हाल ही में, लाभप्रदता में सुधार वाणिज्यिक क्षेत्र को एक साल पहले की तुलना में घरेलू और बाहरी स्रोतों से अधिक वित्त प्राप्त करने के लिए प्रेरित कर रहा है (चार्ट 1.26 ए और बी)।

चार्ट 1.25: जीडीपी वृद्धि (भारत योगदान)



स्रोत: राष्ट्रीय सांख्यिकी कार्यालय, एमओएसपीआई

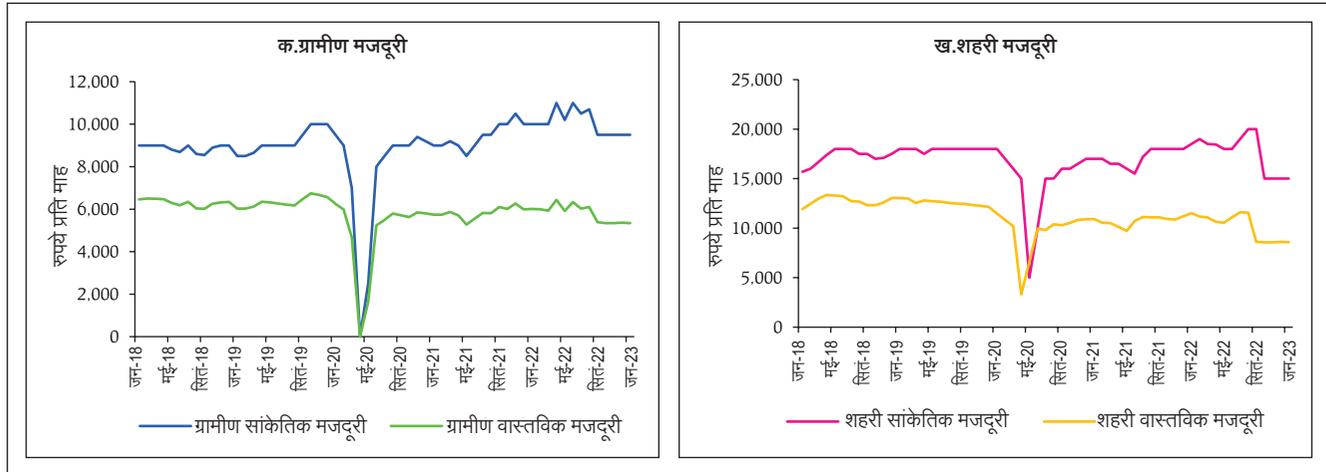
चार्ट 1.26: निजी निवेश



**टिप्पणी:** 2023-24 के लिए, बाहरी वाणिज्यिक उधार (ईसीबी) डेटा 30 मई, 2023 तक है, जबकि आईपीओ अप्रैल-2023 तक है; ईसीबी - बाहरी वाणिज्यिक उधार; एफसीसीबी - विदेशी मुद्रा परिवर्तनीय बांड; आरडीबी - रुपया मूल्य वर्ग के बॉन्ड; IPO - प्रारंभिक सार्वजनिक प्रस्ताव

**स्रोत:** आरबीआई, सेबी और वित्तपोषित परियोजना संबंधी डेटा चुनिंदा बैंकों / वित्तीय संस्थानों और आरबीआई स्टाफ अनुमानों से एकत्र किया गया है।

चार्ट 1.27: स्थिर/ अवरुद्ध वास्तविक मजदूरी

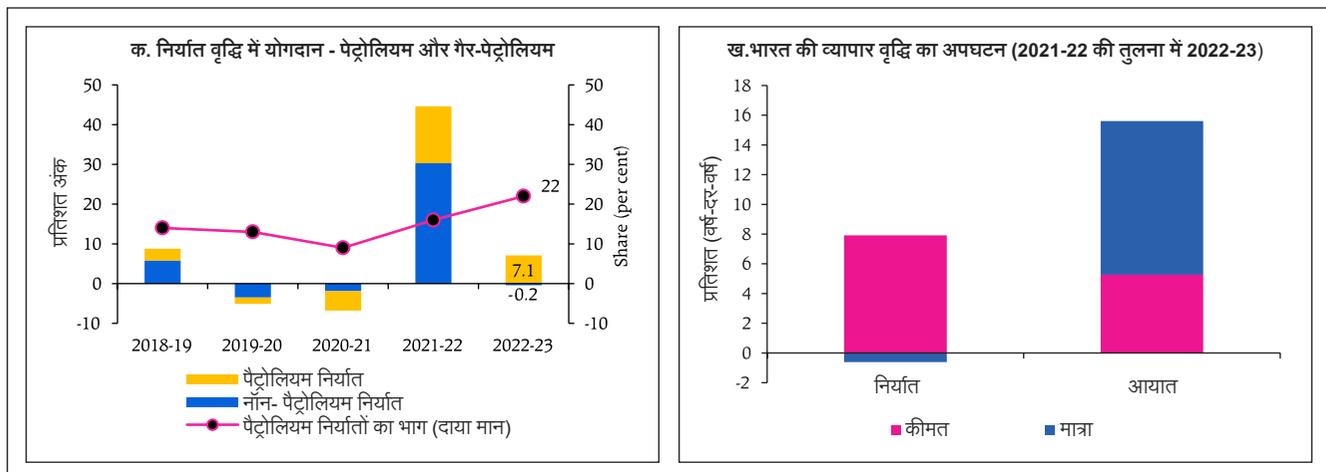


**टिप्पणी :** वास्तविक मजदूरी क्रमशः सीपीआई ग्रामीण (2012 = 100) और सीपीआई शहरी (2012 = 100) सूचकांक का उपयोग करके ग्रामीण और शहरी परिवारों की नाममात्र मजदूरी आय को कम करके प्राप्त की जाती है। **स्रोत:** आरबीआई स्टाफ अनुमान और उपभोक्ता पिरामिड घरेलू सर्वेक्षण, सीएमआईई

1.53 वास्तविक मजदूरी में कमी और निजी खपत में कमी के हालिया संकेत बाहरी मांग को कमजोर करने के साथ-साथ बाधक कारकों के रूप में उभर रहे हैं (चार्ट 1.27 ए और बी), जो निर्यात संभावनाओं को प्रभावित कर सकते हैं (चार्ट 1.28 ए और बी)

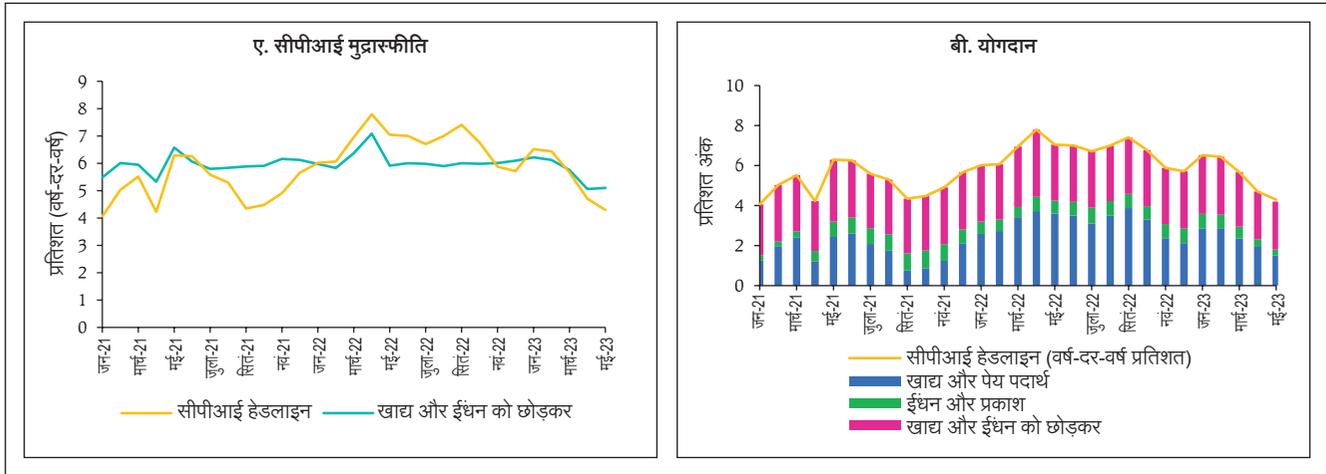
1.54 कीमतों में व्यापक आधार पर नरमी से प्रेरित होकर, हेडलाइन उपभोक्ता मूल्य सूचकांक (सीपीआई) मुद्रास्फीति अप्रैल 2022 में 7.8 प्रतिशत के शिखर से तेजी से घटकर मई 2023 में 4.3 प्रतिशत हो गई, हालांकि मुख्य मुद्रास्फीति (अर्थात्, खाद्य और ईंधन मदों को छोड़कर) 5.1 प्रतिशत पर

चार्ट 1.28: माल व्यापार प्रदर्शन



**स्रोत:** आरबीआई स्टाफ अनुमान और वाणिज्यिक जानकारी एवं सांख्यिकी महानिदेशालय (डीजीसीआई एंड एस)।

चार्ट 1.29: मुद्रास्फीति - रुझान और चालक



टिप्पणी : अप्रैल-मई 2021 के लिए सीपीआई मुद्रास्फीति की गणना अप्रैल-मई 2020 के लिए अनुमानित सीपीआई सूचकांकों के आधार पर की गई थी।  
 स्रोत: राष्ट्रीय सांख्यिकीय कार्यालय (एनएसओ) और आरबीआई स्टाफ गणना

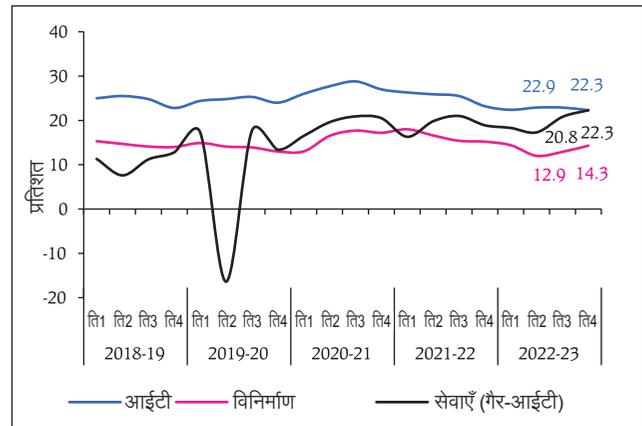
कुछ हद तक अधिक रही (चार्ट 1.29 ए और बी)। मौद्रिक नीति को सख्त करने तथा आपूर्ति-पक्ष उपायों के संयोग के कारण यह अवस्फीति बनी। अद्यतन पारिवारिक मुद्रास्फीति अपेक्षा सर्वेक्षण (जून 2023) के अनुसार परिवारों की अपेक्षाएँ सितंबर 2022 से कम हो रही हैं।

**1.2.2 कॉर्पोरेट क्षेत्र**

1.55 मांग की स्थिति में सुधार से निजी कॉर्पोरेट क्षेत्र में निरंतर वृद्धि, आय और लाभप्रदता बनी रही (चार्ट 1.30)।

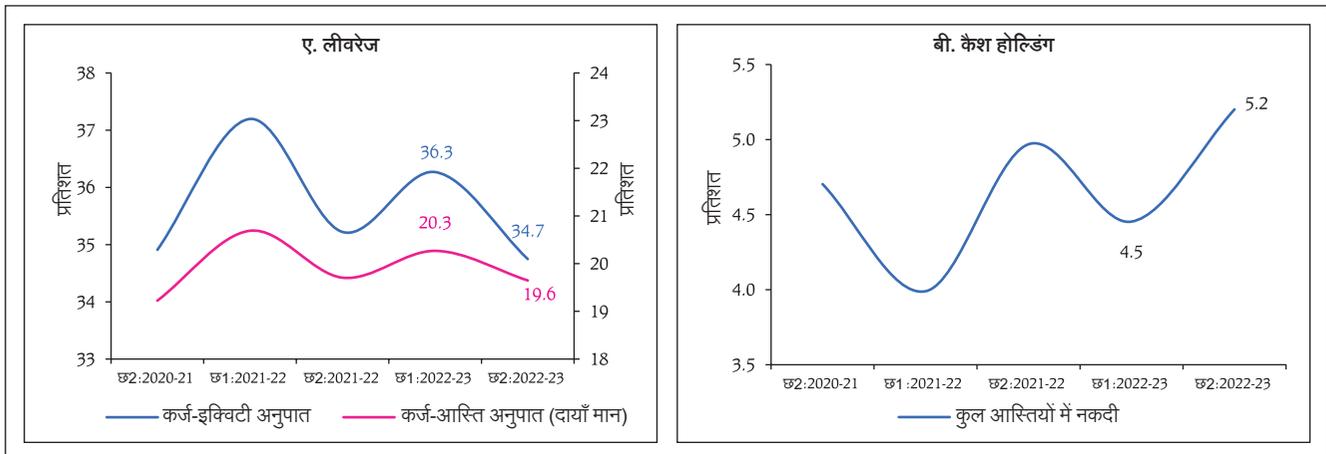
1.56 2022-23 की दूसरी छमाही में कर्ज के निम्न स्तर और प्रतिधारित उपार्जन में वृद्धि के कारण सूचीबद्ध निजी गैर-वित्तीय कंपनियों के लीवरेज में गिरावट आई (चार्ट 1.31 ए)। वर्ष 2022-

चार्ट 1.30: सूचीबद्ध निजी गैर-वित्तीय कंपनियों की परिचालनगत मुनाफा मार्जिन



टिप्पणी : 2022-23 की चौथी तिमाही के लिए इस्तेमाल की गई 2,774 सूचीबद्ध निजी गैर-वित्तीय कंपनियों का नमूना।  
 स्रोत: कैपिटलिन और आरबीआई स्टाफ गणना

चार्ट 1.31: सूचीबद्ध निजी निर्माण कंपनियों का चुनिंदा अनुपात



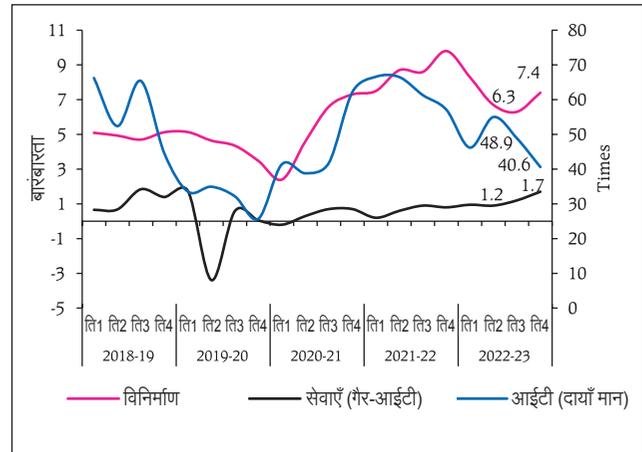
टिप्पणी : डेटा 1550 सूचीबद्ध सामान्य निजी विनिर्माण कंपनियों पर आधारित है।  
 स्रोत: कैपिटलिन और आरबीआई स्टाफ गणना

23 की दूसरी छमाही के दौरान कुल आस्तियों में नकद जमा पूंजी (इसमें बैंकों के पास शेष राशि और अत्यधिक अर्थसुलभ निवेश शामिल हैं) की हिस्सेदारी बढ़ी (चार्ट 1.31 बी)। वर्ष 2022-23 की पहली और दूसरी छमाही में निधि के कुल उपयोग में अचल परिसंपत्तियों की हिस्सेदारी 40 प्रतिशत से थोड़ी अधिक हो गई।

1.57 भारत में, सूचीबद्ध निजी गैर-वित्तीय कंपनियों द्वारा एक से कम ब्याज कवरेज अनुपात (आईसीआर) के साथ रखे गए ऋण की हिस्सेदारी 2016-17 से लगातार घट रही है। इसके अलावा, कुल बिक्री में उनकी हिस्सेदारी कम है, यह दर्शाता है कि एक से कम आईसीआर समूह में छोटी कंपनियों का वर्चस्व है (सारणी 1.2)। इसके अलावा, गैर-आईटी सेवा कंपनियों में विनिर्माण कंपनियों की तुलना में कर्ज न चुकाने की संभावना काफी अधिक है, जबकि आईटी कंपनियां सबसे अच्छी स्थिति में हैं (चार्ट 1.32)।

1.58 आईसीआर से नीचे सूचीबद्ध निजी गैर-वित्तीय कंपनियों के विश्लेषण से यह पता चला है कि सार्वजनिक क्षेत्र के बैंकों का उन कंपनियों के लिए एक्सपोजर उनके कुल ऋण और अग्रिम

चार्ट 1.32: सूचीबद्ध निजी गैर-वित्तीय कंपनियों का आईसीआर



टिप्पणी: 2022-23 की चौथी तिमाही के लिए 2,774 सामान्य सूचीबद्ध निजी गैर-वित्तीय कंपनियों के नमूने।

स्रोत: कैपिटलिन और आरबीआई स्टाफ गणना

के 0.5 प्रतिशत तक सीमित था। इस प्रकार, एक प्रणालीगत जोखिम परिप्रेक्ष्य से, बैंकिंग प्रणाली स्थिरता के लिए जोखिम सीमित है।

1.59 विभिन्न देशों में स्टार्ट-अप्स को निधीयन की कमी का सामना करना पड़ रहा है। वर्ष 2021 में जोखिम पूंजी (वीसी)

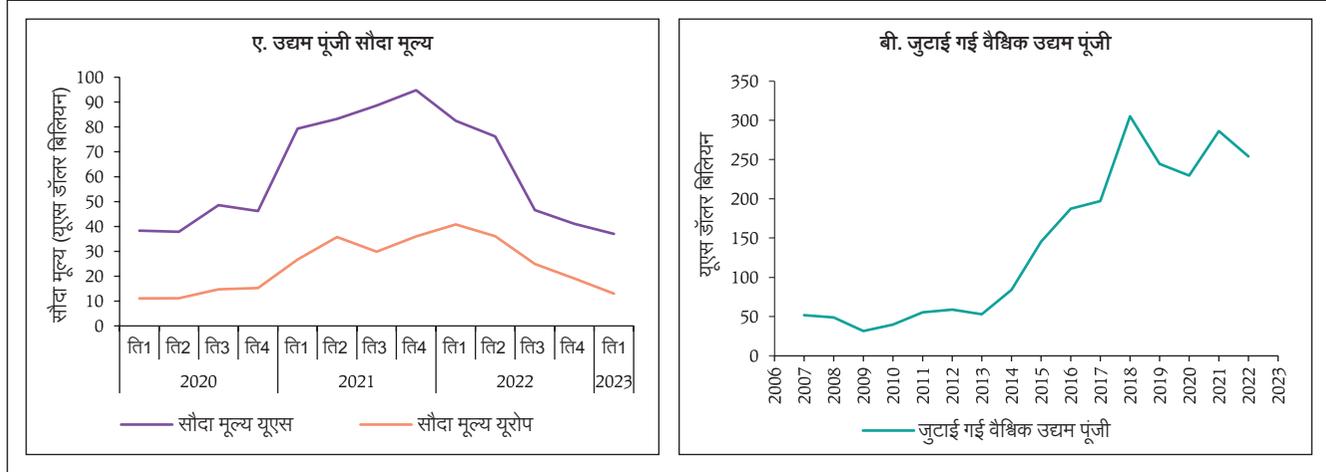
सारणी 1.2: आईसीआर श्रेणियों द्वारा सूचीबद्ध निजी गैर-वित्तीय कंपनियों द्वारा धारित ऋण का हिस्सा#

मदें	लेखापरीक्षित बैलेंस-शीट						छमाही (गैर-लेखापरीक्षित)		
	2016-17	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22	छ2:2021-22	छ1:2022-23	छ2:2022-23
नमूना कंपनियों की संख्या	3,238	3,231	3,205	3,163	3,103	2,963	2,844	2,690	2,710
नमूना कंपनियों में हिस्सेदारी (प्रतिशत)									
आईसीआर <= 1**	35.5	34.2	34.1	37.6	34.7	32.6	32.7	28.2	27.5
1 < आईसीआर <= 4	34.8	34.3	27.6	25.2	31.5	15.2	14.5	23.4	25.1
आईसीआर > 4	29.6	31.5	38.3	37.2	33.8	52.2	52.8	48.4	47.4
आईसीआर <1 (प्रतिशत) वाली कंपनियों की बिक्री हिस्सेदारी (प्रतिशत)									
	विनिर्माण		आईटी	गैर-आईटी		समग्र			
2020-21	6.8		3.0	44.1		10.5			
2021-22	5.1		1.6	36.5		9.3			
2022-23*	3.6		1.3	20.9		5.4			

टिप्पणी : # ऋण में कुल देनदारियां घटाकर कुल इक्विटी (आरक्षित निधि सहित) शामिल है; \*2774 कंपनियों के तिमाही नतीजों के आधार पर; \*\* इसमें नकारात्मक आईसीआर वाली कंपनियां भी शामिल हैं।

स्रोत: कैपिटलिन और आरबीआई स्टाफ गणना

चार्ट 1.33: वैश्विक उद्यम पूंजी निधि जुटाने में कमी



स्रोत: पिचबुक डेटा और आरबीआई स्टाफ गणना

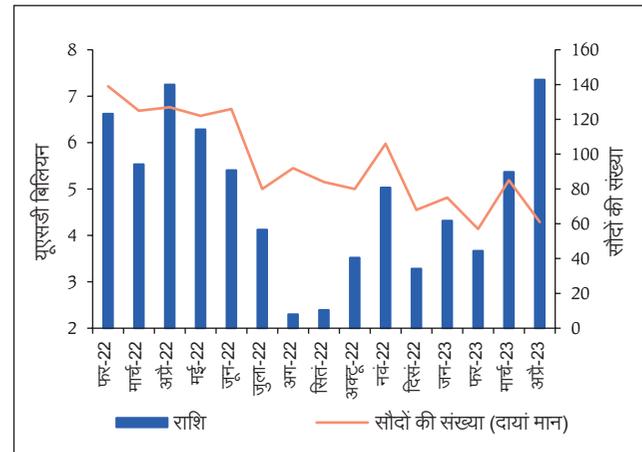
निधीयन अपने शीर्ष पर था जिसके बाद से निधीयन चरणों और क्षेत्रों में उल्लेखनीय गिरावट दर्ज की गई (चार्ट 1.33 ए और बी)।

1.60 भारत में भी स्टार्ट-अप निधीयन दबाव<sup>26</sup> का सामना कर रहे हैं (चार्ट 1.34)। चलनिधि की सख्त स्थिति, अनिश्चित वैश्विक समष्टि आर्थिक परिदृश्य और भू-राजनीतिक विखंडन से जोखिम बना हुआ है जो इन कंपनियों के मूल्यांकन में कमी और समेकन की लहर को गति दे सकता है। नए युग की कुछ प्रौद्योगिकी कंपनियों, जो विदेशी पूंजी पर काफी निर्भर हैं और इसलिए सख्त होती वैश्विक वित्तीय स्थितियों की जोखिमों के प्रति अधिक संवेदनशील हैं, के शेयर बाजार के कमजोर प्रदर्शन के कारण निवेशक भी अधिक सावधानी बरत रहे हैं।

### 1.2.3 मुद्रा बाजार, सरकारी प्रतिभूतियां और कॉर्पोरेट बॉण्ड बाजार

1.61 मौद्रिक नीति के पूर्ण प्रभावी प्रसार के साथ घरेलू चलनिधि की स्थिति सख्त हो गई है। दिसंबर एफएसआर के बाद से दीर्घकालिक दरें स्थिर हो गई हैं और कुछ मामलों में,

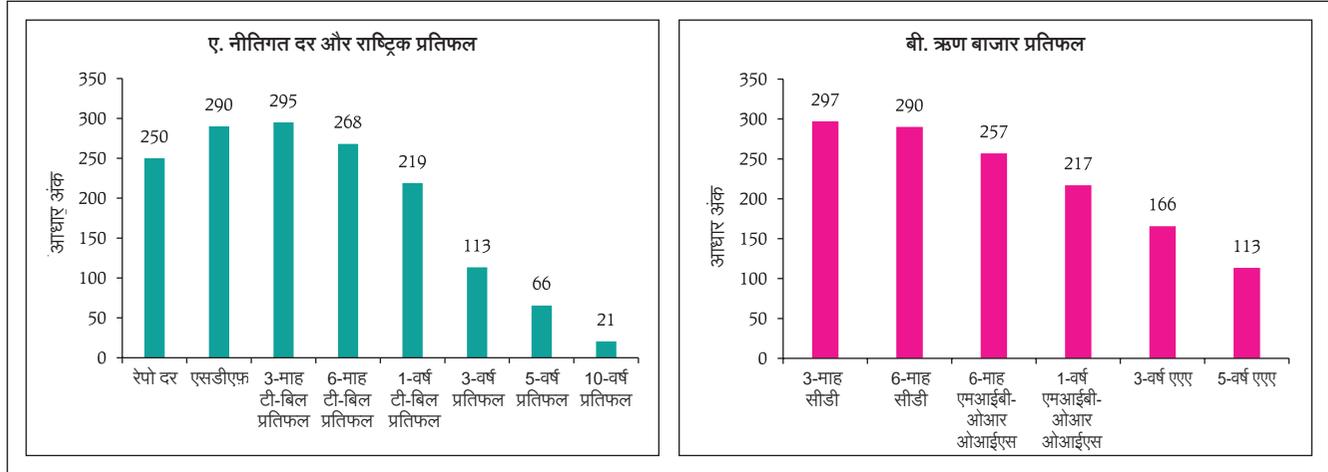
चार्ट 1.34: भारत में पीई/वीसी निवेश



स्रोत: इंडियन वेंचर एंड अल्टरनेट कैपिटल एसोसिएशन (आईवीसीए) - अन्स्टर्ट एंड यंग (ईवाई) पीई/वीसी राउंडअप रिपोर्ट

<sup>26</sup> <https://www.reuters.com/world/india/once-booming-indian-startups-set-more-pain-funding-crunch-worsens-2023-04-19/>

चार्ट 1.35: वित्तीय स्थितियाँ (31 मार्च 2022 से ब्याज दर में परिवर्तन\*)



टिप्पणी : \* 15 जून 2023 तक

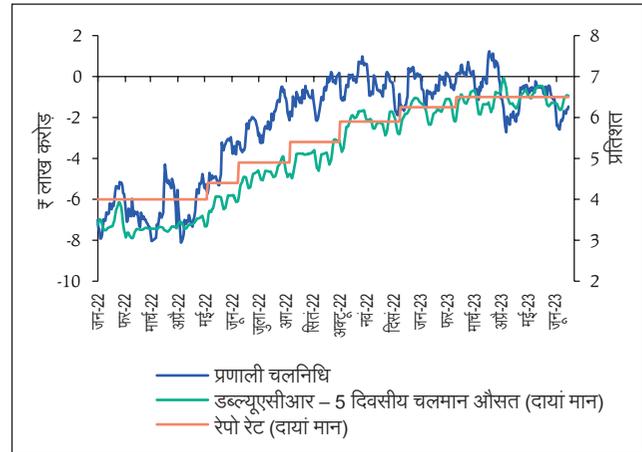
स्रोत: आरबीआई, एफबीआईएल और ब्लूमबर्ग

बाजार द्वारा मुद्रास्फीति में हालिया गिरावट को गणना में लेने से बाद में कम हो गई (चार्ट 1.35 ए और बी)।

1.62 चलनिधि समायोजन सुविधा (एलएएफ) के तहत औसत दैनिक अवशोषण वित्त वर्ष 2022-23 के दौरान 2.86 लाख करोड़ रुपये से घटकर अप्रैल-जून 2023 (20 जून, 2023 तक) में 1.75 लाख करोड़ रुपये हो गया। दीर्घकालिक रेपो की परिपक्वता, मुद्रा में मौसमी विस्तार, सरकारी खर्च में भिन्नता और ₹ 2000 मूल्यवर्ग के बैंक नोटों को प्रचलन से वापस लेने से चलनिधि की स्थिति में बदलाव आया। रिज़र्व बैंक ने अपने मुख्य और बेहतर परिचालनों के माध्यम से प्रणाली-स्तरीय चलनिधि को व्यवस्थित किया है और यह सुनिश्चित किया है कि मुद्रा बाजार दरें आम तौर पर व्यवस्थित तरीके से विकसित हों (चार्ट 1.36)।

1.63 अल्पकालीन और दीर्घकालीन प्रतिफल के अभिसरण के साथ राष्ट्रीय प्रतिफल वक्र समतल हो गया और टर्म स्प्रेड

चार्ट 1.36: मौद्रिक नीति परिचालन



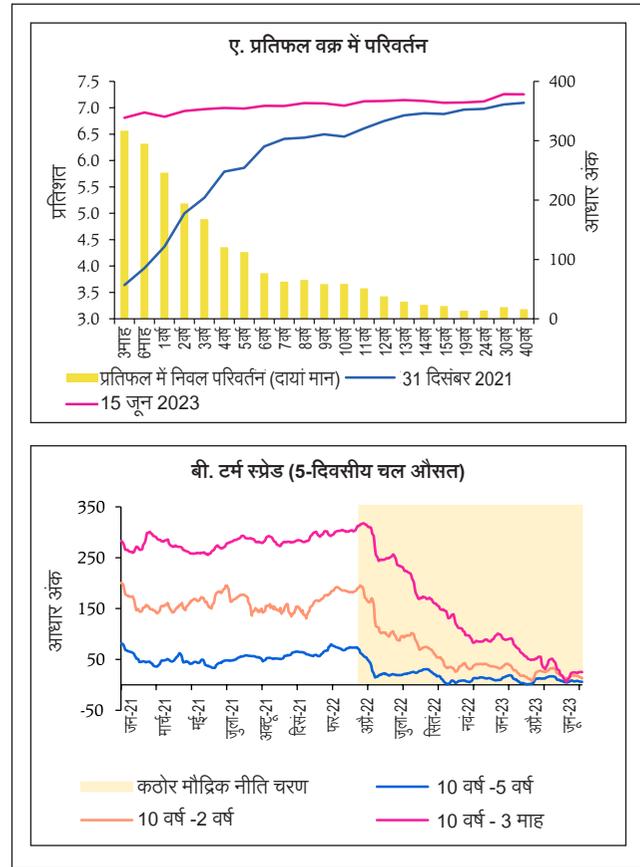
टिप्पणी :: +ve/ -ve चलनिधि को बढ़ा देने और घटा देने को दर्शाता है।

स्रोत: डीबीआईई, आरबीआई स्टाफ गणना।

कई अवधि के निचले स्तर पर आ गया (चार्ट 1.37 ए और बी)। अप्रैल 2022 में शुरू हुई मौद्रिक सख्ती, प्रणाली में चलनिधि में तंगी और वैश्विक मौद्रिक नीति गतिविधियों के कारण दीर्घकालिक प्रतिफल की तुलना में अल्पकालिक प्रतिफल तेजी से बढ़ा। सामान्य तौर पर, इस तरह के 'बियर फ्लैटनिंग'<sup>27</sup> एक परिवर्तन को चिह्नित करते हैं। भारतीय अर्थव्यवस्था के लिए, इस अंतर्निहित आर्थिक गतिविधि में विकास की गति के बीच मुद्रास्फीति संबंधी अपेक्षाओं पर फिर से अंकुश लगने का संकेत मिल रहा है।

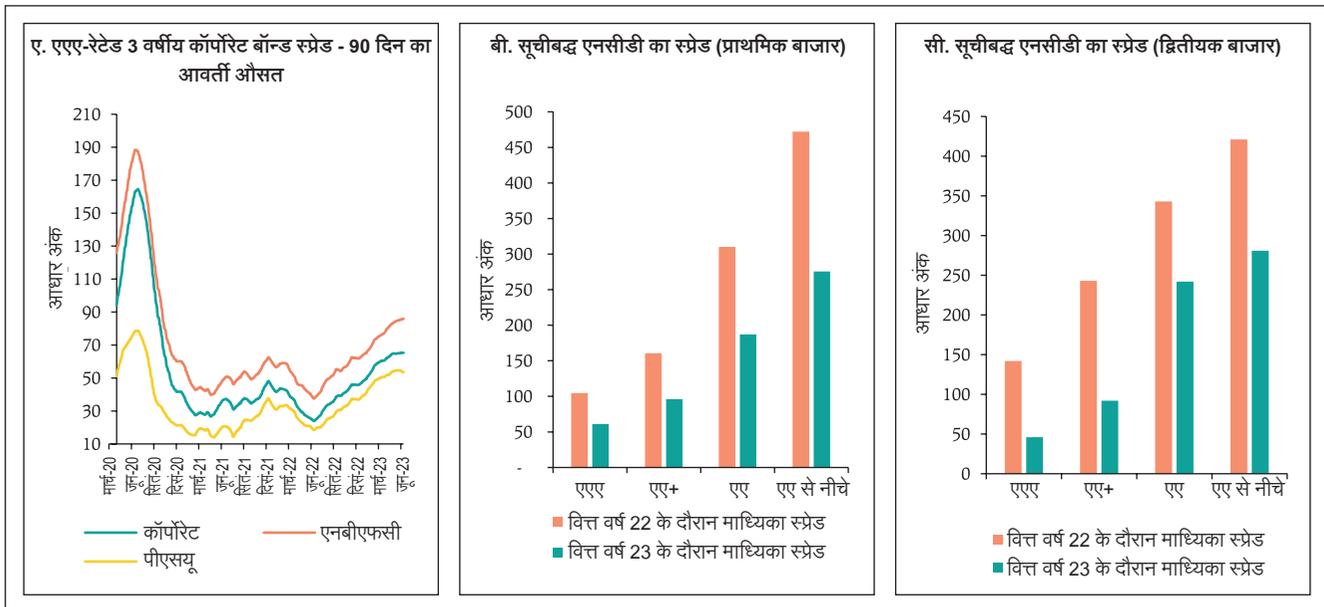
1.64 एए रेटेड फर्मों के कॉर्पोरेट बॉन्ड स्प्रेड में मामूली वृद्धि हुई, लेकिन महामारी की शुरुआत के दौरान देखे गए स्तरों से यह नीचे रहा (चार्ट 1.38 ए)। 3 साल की सरकारी प्रतिभूति के बेंचमार्क प्रतिफल की तुलना में सूचीबद्ध गैर-परिवर्तनीय डिबेंचर (एनसीडी) के औसत प्रसार में प्राथमिक और द्वितीयक दोनों खंडों (चार्ट 1.38 बी और सी) में सभी रेटिंग ग्रेड के लिए गिरावट आई है।

चार्ट 1.37: राष्ट्रीय प्रतिफल वक्र तथा टर्म स्प्रेड



स्रोत- रेफिनिटिव, आरबीआई स्टाफ गणना

चार्ट 1.38: कॉर्पोरेट बॉन्ड स्प्रेड



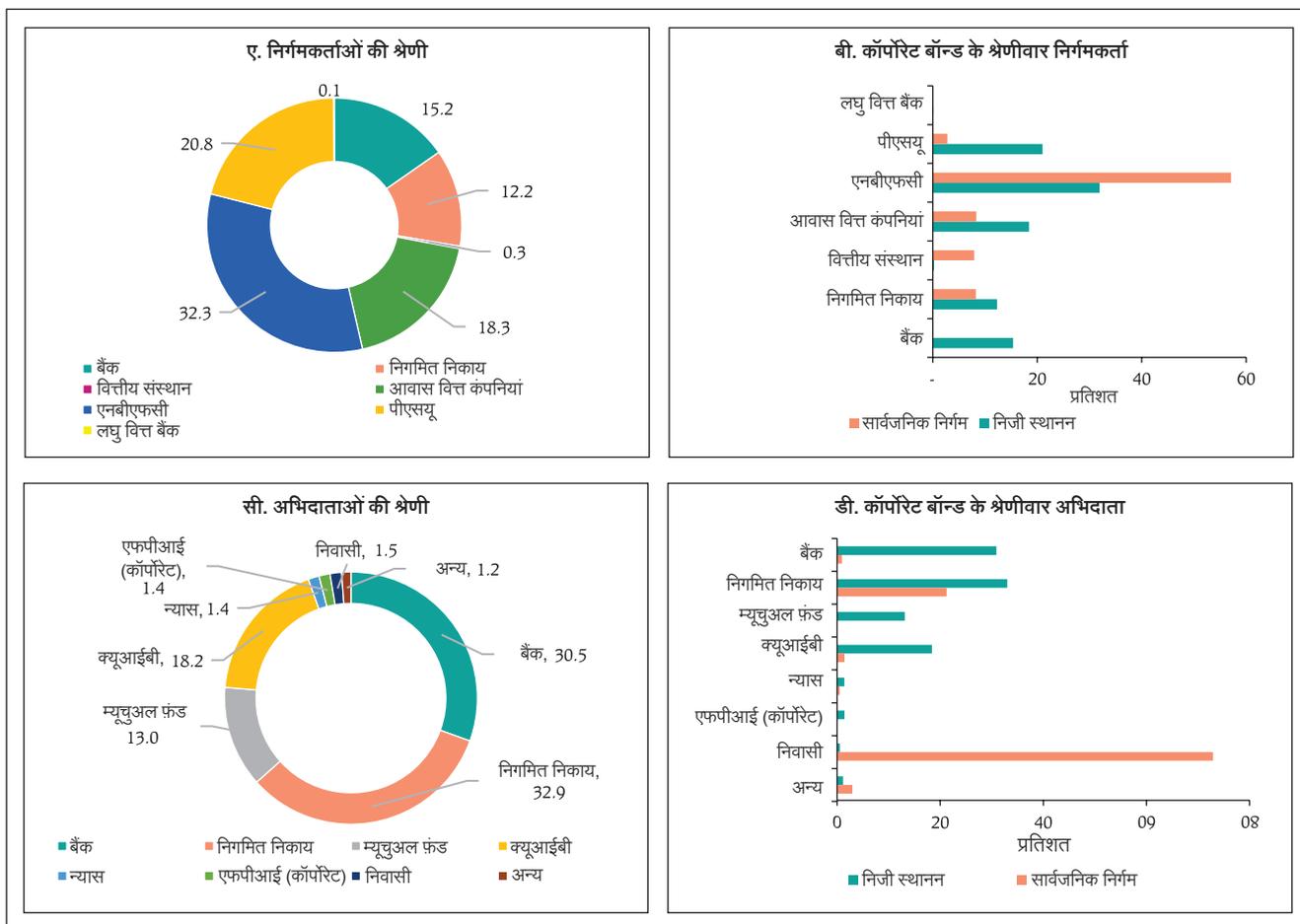
स्रोत: ब्लूमबर्ग, नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लि., बीएसई

<sup>27</sup> बियर फ्लैटनिंग से तात्पर्य दीर्घकालिक दरों की तुलना में अल्पकालिक दरों में तेजी से वृद्धि से है, जिससे प्रतिफल वक्र एकसमान हो जाता है।

1.65 एनबीएफसी, आवास वित्त कंपनियों (एचएफसी) और सार्वजनिक क्षेत्र के उपक्रम (पीएसयू) कॉर्पोरेट बॉन्ड के प्रमुख जारीकर्ता थे (चार्ट 1.39 ए)। विशेष रूप से एनबीएफसी द्वारा निजी नियोजन की तुलना में सार्वजनिक निर्गम के

माध्यम से अधिक धन जुटाया गया (चार्ट 1.39 बी)। सार्वजनिक निर्गम के क्षेत्र (चार्ट 1.39 सी और डी) पर निवासियों के प्रभुत्व के साथ बैंक और कॉर्पोरेट मुख्य अभिदाता थे।

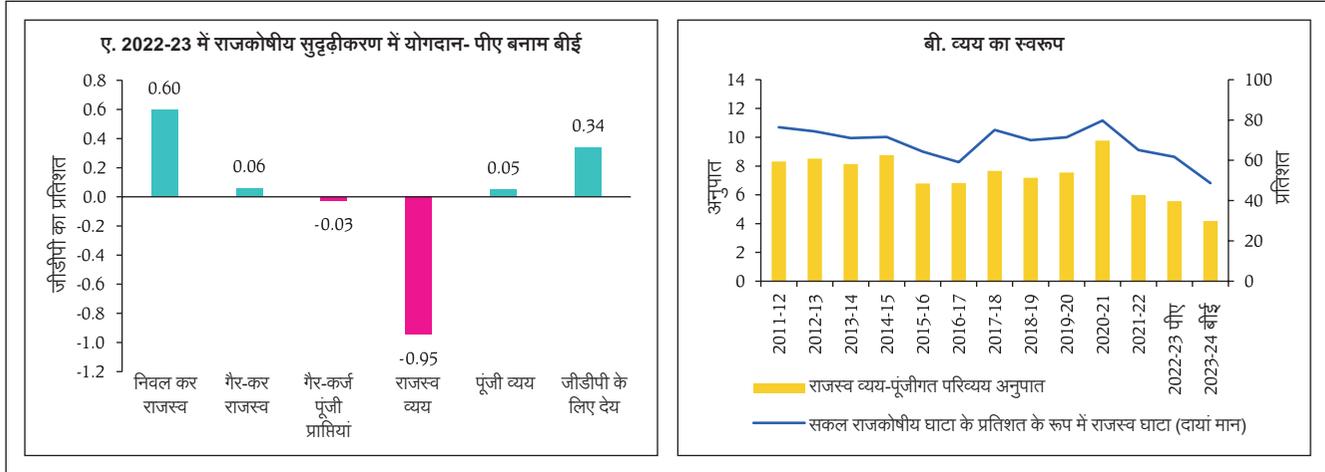
चार्ट 1.39: 2022-23 में कॉर्पोरेट बॉन्ड जारी किया जाना और अभिदान



**टिप्पणी :** क्यूआईबी का मतलब अर्हाता प्राप्त संस्थागत खरीदार है। \*अन्य में वैकल्पिक निवेश कोष (एआईएफ), समाशोधन सदस्य (सीएम), वित्तीय संस्थागत (एफआई), एफआईआई, विदेशी नागरिक, एफपीआई (व्यक्ति), एचयूएफ, एनआरआई और अन्य शामिल हैं।

**स्रोत:** नेशनल सिक्योरिटीज डिपॉजिटरी लिमिटेड (एनएसडीएल), सेंट्रल डिपॉजिटरी सर्विसेज (इंडिया) लिमिटेड (सीडीएसएल)।

चार्ट 1.40: केंद्र सरकार के वित्त



टिप्पणी : पीए: अनंतिम खाते; बीई: बजट अनुमान  
 स्रोत: केंद्रीय बजट, 2022-23; और लेखा महानियंत्रक (सीजीए)

### 1.2.4 सरकारी वित्त

1.66 वर्ष 2022-23 (पीए) में सरकार ने सकल घरेलू उत्पाद (जीडीपी) के 6.4 प्रतिशत के बजटीय सकल राजकोषीय घाटे (जीएफडी) के लक्ष्य को हासिल कर लिया है, क्योंकि पण्य की ऊंची कीमतों के कारण सब्सिडी के ऊंचे भुगतान की भरपाई प्रत्यक्ष कर और वस्तु एवं सेवा कर (जीएसटी) संग्रह में तेजी से की गई (चार्ट 1.40ए)। पूंजीगत व्यय में राजस्व व्यय में 7.9 प्रतिशत की वृद्धि की तुलना में वर्ष-दर-वर्ष वृद्धि 24.2 प्रतिशत रही, जो व्यय के स्वरूप में चल रहे सुधार को दर्शाता है (चार्ट 1.40 बी)।

1.67 2023-24 (बजट अनुमान) में, जीएफडी को जीडीपी के 5.9 प्रतिशत पर रखा गया है, जो 2022-23 (पीए) की तुलना में 44 आधार अंक कम है [सारणी 1.3]। सब्सिडी पर खर्च को वापस लेने के साथ राजस्व व्यय को सकल घरेलू उत्पाद (जीडीपी) के 11.6 प्रतिशत पर सीमित रखने के माध्यम से सुदृढीकरण करने की कोशिश की गई है। दूसरी ओर, 2010-20 के दौरान पूंजीगत व्यय को जीडीपी के 1.7 प्रतिशत के औसत से बढ़ाकर जीडीपी के 3.3 प्रतिशत तक बढ़ाने का अनुमान है जिसमें सड़क और रेल मंत्रालय अग्रणी हैं। इसके अलावा, राज्य सरकारों द्वारा पूंजीगत व्यय को प्रोत्साहित करने के लिए, पूंजीगत निवेश के लिए राज्यों को वित्तीय सहायता प्रदान करने

सारणी 1.3: केंद्र सरकार के वित्त - प्रमुख घाटा संकेतक

(सकल घरेलू उत्पाद का प्रतिशत)

मद	2021-22	2022-23 (पीए)	2023-24 (बीई)
राजस्व घाटा	4.4	3.9	2.9
सकल राजकोषीय घाटा	6.8	6.4	5.9

टिप्पणी : पीए: अनंतिम खाते; बीई: बजट अनुमान  
 स्रोत: सीजीए और केंद्रीय बजट दस्तावेज

की योजना को 1.3 लाख करोड़ रुपये के बढ़े हुए परिव्यय के साथ 2023-24 (बीई) तक बढ़ा दिया गया है। प्राप्तियों के मामले में सकल कर राजस्व में 10.1 प्रतिशत की वृद्धि का अनुमान है, जिसमें प्रत्यक्ष और अप्रत्यक्ष करों में क्रमशः 9.8 प्रतिशत और 10.4 प्रतिशत की वृद्धि होने का अनुमान है। राजकोषीय सुधार के जारी रहते वर्ष 2021-22 में केंद्र का ऋण-जीडीपी अनुपात 60.1 प्रतिशत था, उसे बजट के अनुसार वर्ष 2023-24 में घटकर 57.8 प्रतिशत किया जाना है।

1.68 वर्ष 2023-24 के दौरान केंद्र सरकार की निवल बाजार उधारी महामारी से पहले (2018-2020) के औसत जीडीपी का 2.4 प्रतिशत जीडीपी<sup>28</sup> की तुलना में 3.9 प्रतिशत पर रखने का बजट रखा है। वर्ष 2022-23 में प्राथमिक सरकारी प्रतिभूतियों (जी-सेक) जारी करने की भारत औसत प्रतिफल बढ़कर 7.32

<sup>28</sup> 2022-23 (आरई) में निवल बाजार उधार सकल घरेलू उत्पाद का 4.1 प्रतिशत था।

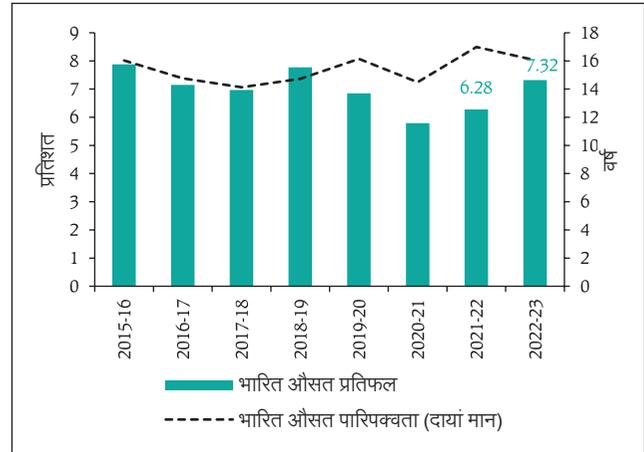
प्रतिशत हो गई, जो पिछले वित्त वर्ष में 6.28 प्रतिशत थी (चार्ट 1.41)।

1.69 वर्ष 2020-21 के दौरान राज्यों की राजकोषीय स्थिति में महामारी से प्रेरित गिरावट के बाद तेज पुनरुद्धार देखा गया है। राज्यों और केंद्र शासित प्रदेशों का समेकित सकल राजकोषीय घाटा (जीएफडी) 2020-21 में जीडीपी के 4.1 प्रतिशत के उच्चतम स्तर से घटकर 2021-22<sup>29</sup> में 2.8 प्रतिशत हो गया और 2022-23<sup>30</sup> में भी उसी स्तर पर बना हुआ है जो वर्ष के लिए 3.4 प्रतिशत के बजट अनुमान से बहुत कम है। यह तीव्र सुदृढ़ीकरण मुख्य रूप से राजस्व व्यय में गिरावट के साथ-साथ राज्यों के अपने कर राजस्व में वृद्धि, जिसमें के जीएसटी अग्रणी था से प्रेरित था। 2023-24<sup>31</sup> के लिए, राज्यों ने 3.2 प्रतिशत के जीएफडी-जीडीपी अनुपात का बजट रखा है, जो केंद्र द्वारा निर्धारित 3.5 प्रतिशत के सांकेतिक लक्ष्य से काफी कम है।

1.70 वर्ष 2021-22 में राज्यों का पूंजीगत व्यय जीडीपी के 2.5 प्रतिशत तक पहुंच गया और वर्ष 2022-23 (पीए) में समान स्तर पर बना रहा। वर्ष 2023-24 (बीई) में राज्यों के पूंजीगत व्यय को जीडीपी के 3.2 प्रतिशत तक बढ़ाने का लक्ष्य रखा गया है। दूसरी ओर राजस्व व्यय 2021-22 में जीडीपी के 14.2 प्रतिशत से घटकर 2022-23 (पीए) में 13.5 प्रतिशत हो गया। इसके परिणामस्वरूप उनके व्यय के स्वरूप में सुधार हुआ है - राज्यों के लिए राजस्व व्यय और पूंजीगत परिव्यय (आरईसीओ) अनुपात 2020-21 के दौरान 7.1 से बढ़कर 2023-24 (बीई) में 5.1 हो गया है (सारणी 1.4)।

1.71 राज्यों के मजबूत राजकोषीय सुदृढ़ीकरण प्रयासों को दर्शाते हुए, पिछले तीन वर्षों में उनकी कुल बकाया देनदारियों में काफी कमी आई है। मार्च 2021 के अंत में जीडीपी के 31.0 प्रतिशत के 15 साल के उच्च स्तर पर पहुंचने के बाद, राज्यों की बकाया देनदारियां मार्च 2023 के अंत तक जीडीपी के 27.9 प्रतिशत तक कम हो गईं (चार्ट 1.42)। इस अवधि के दौरान राजस्व प्राप्ति (आईपी/आरआर) अनुपात की तुलना में ब्याज

चार्ट 1.41: केंद्र सरकार का बाजार उधार



स्रोत: आरबीआई

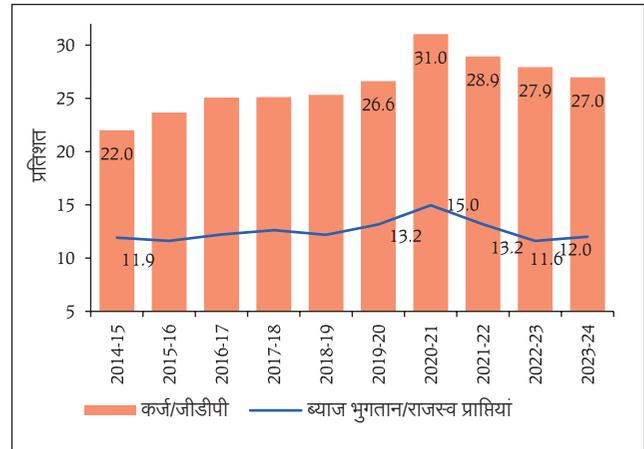
सारणी 1.4: राज्य सरकार के वित्त - प्रमुख राजकोषीय संकेतक (सकल घरेलू उत्पाद का प्रतिशत)

मद	2021-22 खाते	2022-23 (पीए)	2023-24 (बीई)
राजस्व घाटा	0.4	0.3	0.2
सकल राजकोषीय घाटा	2.8	2.8	3.2
प्राथमिक घाटा	1.0	1.2	1.4
आरईसीओ अनुपात	6.2	6.1	5.1

टिप्पणी: पीए: अनंतिम खाते; बीई: बजट अनुमान

स्रोत: राज्यों के केंद्रीय बजट दस्तावेज और सीजीए

चार्ट 1.42: राज्यों का बकाया ऋण और ब्याज भुगतान



टिप्पणी: 2023-24 के आंकड़े बजट अनुमान हैं और 2022-23 के आंकड़े अनंतिम खाते हैं।

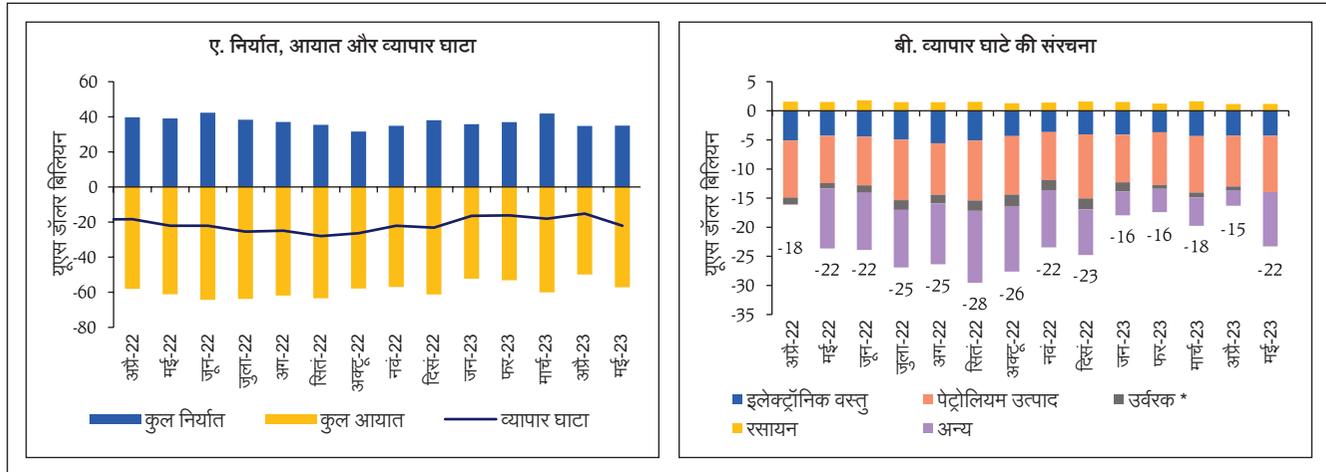
स्रोत: राज्यों के केंद्रीय बजट दस्तावेज और सीजीए

<sup>29</sup> 2021-22 का डेटा 28 राज्यों के लिए उपलब्ध खातों के डेटा पर आधारित है, जो शेष 3 राज्यों/केंद्र शासित प्रदेशों के बजट अनुमानों के अतिरिक्त है।

<sup>30</sup> 2022-23 के डेटा को नियंत्रक एवं महालेखा परीक्षक (सीएजी) से 25 राज्यों के लिए नवीनतम उपलब्ध खातों के डेटा और 2022-23 के लिए शेष छह राज्यों और केंद्रशासित प्रदेशों के बजट अनुमान (बीई) को मिलाकर संकलित किया गया है।

<sup>31</sup> 2023-24 (बीई) का डेटा 29 राज्यों से संबंधित है और इसे उनके संयुक्त सकल राज्य घरेलू उत्पाद (जीएसडीपी) के प्रतिशत के रूप में लिया गया है।

चार्ट 1.43: निर्यात, आयात और व्यापार घाटा



टिप्पणी : मई 2023 के लिए उर्वरक के निर्यात और आयात डेटा उपलब्ध नहीं है।  
 स्रोत: डीजीसीआईएस

भुगतान के संदर्भ में मापा गया राज्यों का कर्ज चुकौती बोझ भी कम हुआ है।

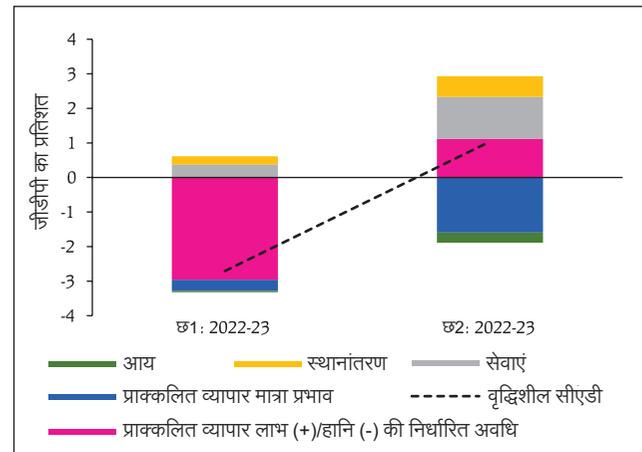
1.72 मार्च 2023 के अंत में सकल घरेलू उत्पाद के 27.9 प्रतिशत पर, राज्यों के कर्ज का स्तर अभी भी राजकोषीय उत्तरदायित्व और बजट प्रबंधन (एफआरबीएम) समीक्षा समिति (2018) द्वारा अनुशांसित 20 प्रतिशत की सीमा से अधिक है और आगे इसे सुदृढ़ करने की आवश्यकता है। अलग-अलग स्तर पर, कुछ बड़े राज्यों में कर्ज- जीएसडीपी अनुपात 35 प्रतिशत से अधिक है।

### 1.2.5 बाह्य क्षेत्र और विदेशी मुद्रा बाजार

1.73 सेवाओं के मजबूत निर्यात और पण्य व्यापार घाटे में कमी के कारण बाह्य क्षेत्र की धारणीयता में सुधार हुआ है, जो सितंबर 2022 में 28.0 बिलियन अमेरिकी डॉलर के उच्चतम स्तर से मई 2023 में 22.1 बिलियन अमेरिकी डॉलर तक गिर गया (चार्ट 1.43 ए और बी)।

1.74 वर्ष 2022-23 की चौथी तिमाही में भारत का चालू खाता घाटा (सीएडी) कम होकर जीडीपी का 0.2 प्रतिशत (मौजूदा बाजार मूल्यों पर) रह गया, जो वर्ष 2022-23 की दूसरी और तीसरी तिमाही में क्रमशः 3.8 प्रतिशत और 2.0 प्रतिशत था। सीएडी में गिरावट में पण्य व्यापार घाटे में कमी और मजबूत सेवा निर्यात प्रमुख कारक थे (चार्ट 1.44)।

चार्ट 1.44: चालू खाता शेष के स्रोत



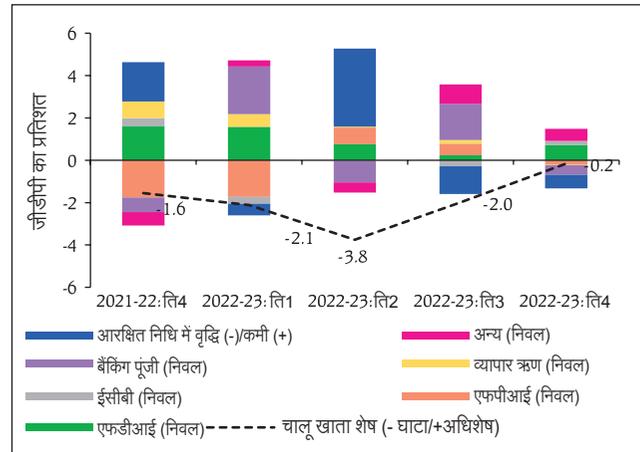
टिप्पणी : व्यापार परिवर्तनों की निर्धारित अवधि के अनुमान में, मार्च के आंकड़ों की अनुपलब्धता के कारण फरवरी 2023 के आंकड़ों में मार्च 2023 के लिए दोहराए गए थे।  
 स्रोत: आईएमएफ और आरबीआई स्टाफ गणना।

1.75 चूंकि निवल पूंजी अंतर्वाह चालू खाते के घाटे से अधिक हो गया था, इसलिए वर्ष 2022-23 की चौथी तिमाही के दौरान भुगतान संतुलन (बीओपी) के आधार पर विदेशी मुद्रा भंडार में 5.6 बिलियन अमेरिकी डॉलर की वृद्धि हुई (चार्ट 1.45)।

1.76 सेवाओं के निर्यात में मजबूत वृद्धि में सूचना प्रौद्योगिकी क्षेत्र अग्रणी रहा। वैश्विक बाजार में पेशेवर और प्रबंधन परामर्श सेवाओं, अनुसंधान और विकास, दवाओं और फार्मास्युटिकल उत्पादों और मोबाइल हैंडसेट में प्रौद्योगिकी संचालित नवाचारों के माध्यम से निर्यात की हिस्सेदारी भी बढ़ रही है (चार्ट 1.46 ए और बी)। वैश्विक क्षमता केंद्रों (जीसीसी) का प्रसार, जो स्वचालन, परामर्श, एआई और मशीन लर्निंग जैसी सेवाएं प्रदान करते हैं, इन गतिशील क्षेत्रों में भविष्य के विकास को चलाने में महत्वपूर्ण भूमिका निभाते हैं।

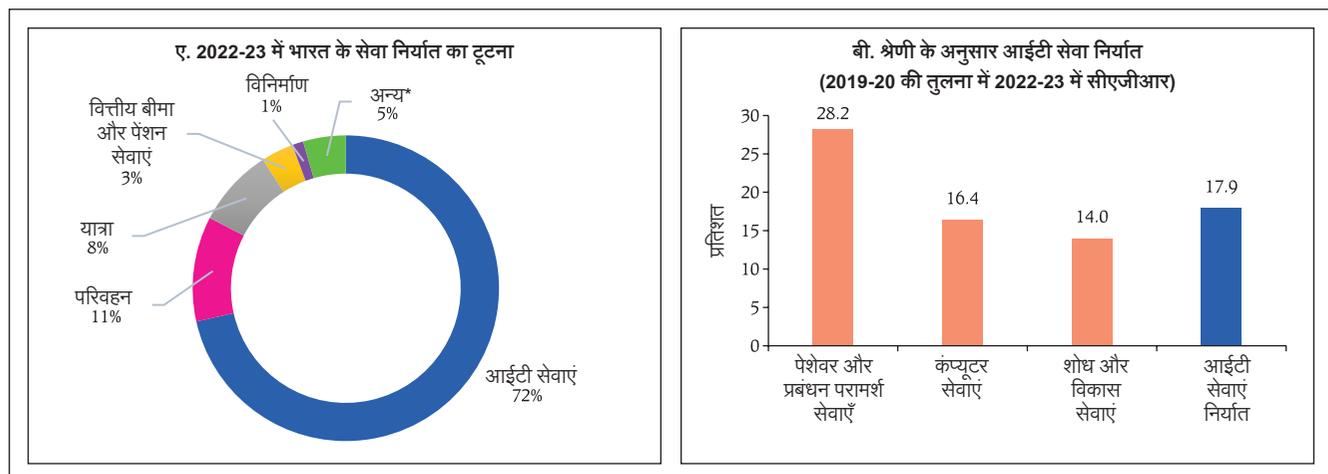
1.77 वैश्विक वित्तीय स्थितियों में सख्ती, बार-बार उथल-पुथल और बढ़ी हुई अनिश्चितता से भारत सहित ईएमडीई में पूंजी प्रवाह पर प्रतिकूल प्रभाव डाला है। निवल प्रत्यक्ष विदेशी निवेश (एफडीआई) पिछले वर्ष के 38.6 बिलियन अमेरिकी डॉलर की तुलना में वर्ष 2022-23 में घटकर 28.0 बिलियन अमेरिकी डॉलर हो गया। हाल के वर्षों में वैश्विक एफडीआई प्रवाह धीमा हो रहा है, जो नए क्षेत्रीय गुटों के उद्भव, मित्रता और पुनरुत्थान, और भू-राजनीतिक विखंडन से प्रेरित है। भारत में

चार्ट 1.45: भुगतान का संतुलन



नोट: 'अन्य' में बाहरी सहायता, रुपया ऋण सेवा और त्रुटियां और चूक शामिल हैं।  
स्रोत: आईएमएफ और आरबीआई स्टाफ गणना।

चार्ट 1.46: सेवा निर्यात



टिप्पणी : सीएजीआर - चक्रवृद्धि वार्षिक वृद्धि दर; \*: अन्य में विनिर्माण सेवाएं, रखरखाव और मरम्मत, बौद्धिक संपदा का उपयोग, मनोरंजन, सरकारी सेवाएं आदि शामिल हैं।  
स्रोत: डीबीआईई, आरबीआई।

विदेशी पोर्टफोलियो निवेश (एफपीआई) प्रवाह अस्थिर रहा और वर्ष 2022-23 के दौरान 4.8 बिलियन अमेरिकी डॉलर का निवल बहिर्वाह दर्ज किया गया। बाह्य वाणिज्यिक उधारी (ईसीबी) में निवल बहिर्वाह देखा गया। वर्ष 2023-24 के दौरान अब तक (23 जून, 2023 तक) निवल एफपीआई अंतर्वाह 10.1 बिलियन अमेरिकी डॉलर था, जबकि निवल एफडीआई और निवल ईसीबी अंतर्वाह क्रमशः 2.8 बिलियन अमेरिकी डॉलर और 0.7 बिलियन अमेरिकी डॉलर था (सारणी 1.5)।

1.78 2022-23 के दौरान दर्ज ईसीबी (राशि: 26.6 बिलियन अमेरिकी डॉलर) में से 48.5 प्रतिशत स्पष्ट रूप से सुरक्षित

(हेज्ड) थे, 15.9 प्रतिशत एफडीआई मूल कंपनियों से थे और 7.4 प्रतिशत भारतीय रुपये (आईएनआर) में मूल्यवर्गित थे। शेष 28.2 प्रतिशत में ऐसे ऋण शामिल थे जिनमें स्वाभाविक सुरक्षा (यानी, उधारकर्ताओं की विदेशी मुद्रा में व्यावसायिक आय) थी। मार्च 2023 के अंत में, बकाया ईसीबी ऋणों का एक प्रमुख घटक सुरक्षित (हेज्ड) रहा। कुल बकाया ऋणों का 46 प्रतिशत बिना बचाव के रहा, जिसमें स्वाभाविक बचाव वाले ऋण भी शामिल हैं (सारणी 1.6)।

1.79 बाह्य भेद्यता संकेतकों में उल्लेखनीय सुधार हुआ है। 19 जून, 2023 को भारत का विदेशी मुद्रा भंडार 596.1 बिलियन

सारणी 1.5: निवल पूंजी प्रवाह

(बिलियन अमेरिकी डॉलर)

घटक	वित्तीय वर्ष अब तक			वित्तीय वर्ष (अप्रैल-मार्च)	
	अवधि	2023-24	2022-23	2022-23	2021-22
1. एफडीआई (निवल)	अप्रैल	2.8	5.3	28.0	38.6
2. एफपीआई (निवल)	अप्रैल-जून	10.1	-14.0	-4.8	-14.1
3. भारत में ईसीबी (निवल)	अप्रैल-मई	0.7	-1.9	-4.1	7.4

**टिप्पणी:** वित्तीय वर्ष में अब तक (23 जून, 2023) और पिछले वर्ष और 2022-23 की इसी अवधि के लिए एफपीआई पर डेटा एनएसडीएल से लिया गया है, जबकि 2022-23 और 2021-22 के डेटा बीओपी पर आधारित हैं।

**स्रोत:** आरबीआई; और एनएसडीएल

सारणी 1.6: ईसीबी ऋणों की हेजिंग

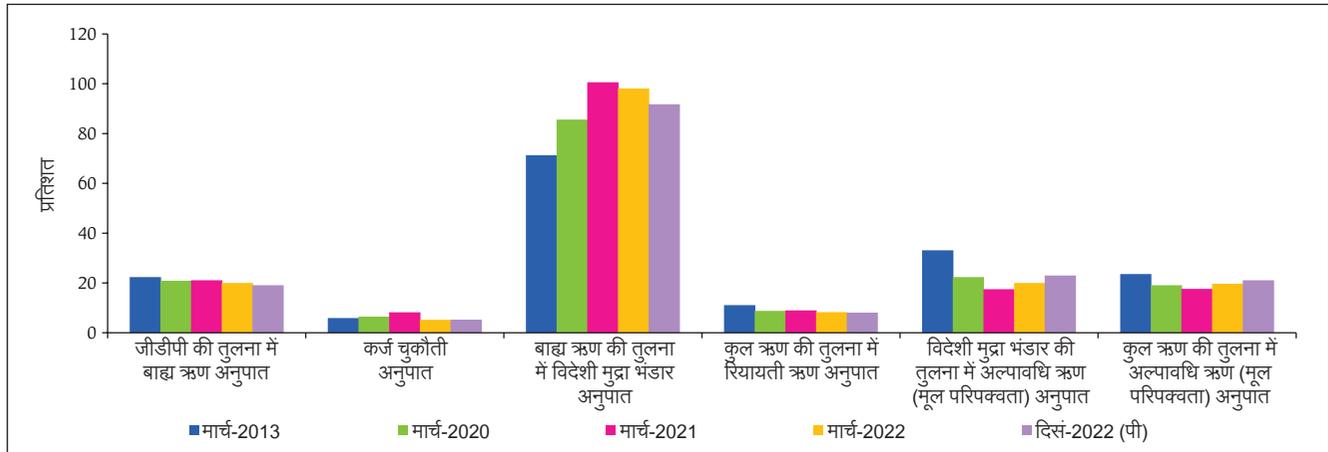
(बिलियन अमेरिकी डॉलर)

विवरण	मार्च-2023
ए. ईसीबी - कुल बकाया	1,75,797
बी. ईसीबी - आईएनआर मूल्यवर्गित	14,835
सी. ईसीबी - एफडीआई कंपनियों का विदेशी मूल कंपनी से उधार	29,439
जिसमें से:	
(ए) आईएनआर मूल्यवर्गित	10,890
(बी) एफसीवाई नामित	18,549
डी. ईसीबी - गैर-रूपया और गैर-एफडीआई [= ए-बी-सी (बी)]	1,42,413
जिसमें से:	
(ए) सार्वजनिक क्षेत्र की कंपनियां	53,770
(बी) निजी कंपनियां और अन्य	88,643
ई. गैर-रूपया गैर-एफडीआई ईसीबी का हेजिंग विवरण (अर्थात, उपरोक्त डी)	
(1) अप्रैल 2019 से पंजीकरण पर हेजिंग घोषित	47,501
जिसमें से:	
(ए) सार्वजनिक क्षेत्र की कंपनियां	8,306
(बी) निजी कंपनियां और अन्य	39,195
(2) उधारकर्ताओं द्वारा बताए गए अन्य पिछले ऋण	14,571
जिसमें से:	
(सी) सार्वजनिक क्षेत्र की कंपनियां	5,929
(डी) निजी कंपनियां और अन्य	8,642
एफ. ईसीबी - अनहेज्ड {D-(E1+E2)}	80,341
जी. अनहेज्ड गैर-आईएनआर गैर-एफडीआई ईसीबी का हिस्सा {(एफ)/(ए)*100}	46

**स्रोत:** आरबीआई

<sup>32</sup> अंतर्राष्ट्रीय मुद्रा कोष (2023), "विश्व आर्थिक आउटलुक: एक कठिन सुधार", अप्रैल

चार्ट 1.47: बाहरी भेद्यता संकेतक

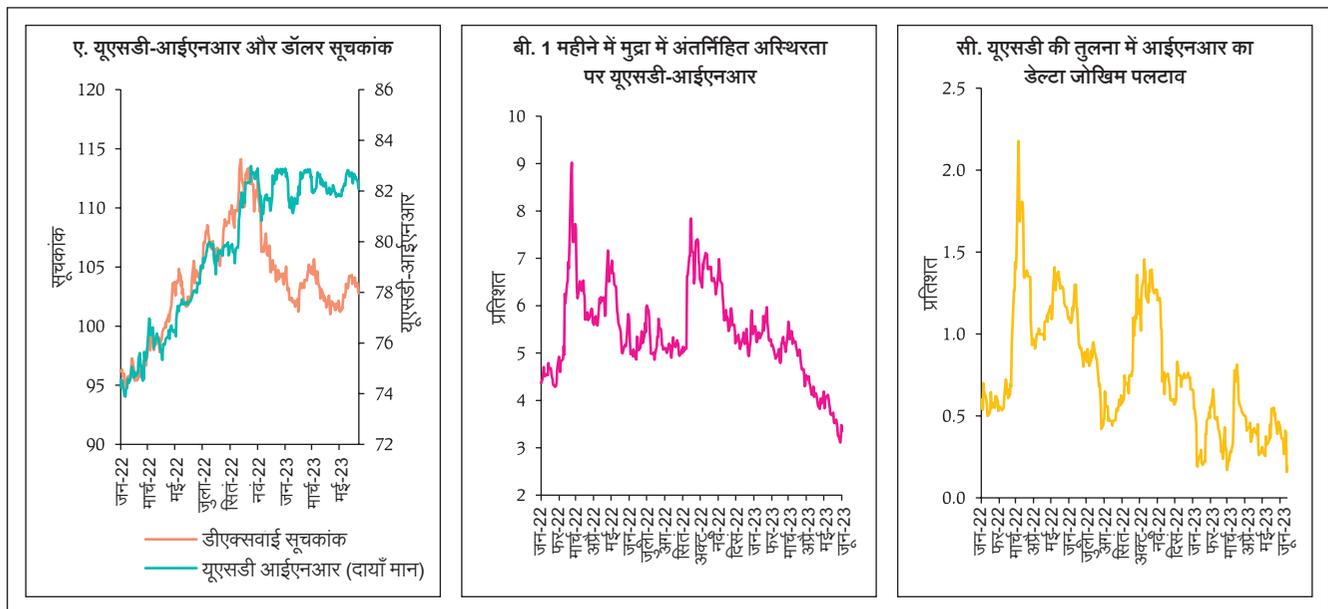


टिप्पणी : सामान्यीकरण की प्रक्रिया में, भाजक में सकल घरेलू उत्पाद को नवीनतम चार तिमाहियों के लिए मौजूदा बाजार मूल्य पर लिया गया है; पी – अनतिमा  
 स्रोत: आरबीआई

अमेरिकी डॉलर था, जो 2022-23 के लिए लगभग दस महीने के वास्तविक आयात (बीओपी आधार पर) और कुल विदेशी ऋण का 97.2 प्रतिशत कवर करने के लिए पर्याप्त है। इसके अलावा, सकल घरेलू उत्पाद तुलना में विदेशी ऋण का अनुपात मार्च 2022 में रहे 20.0 प्रतिशत से घटकर, दिसंबर 2022 में 19.1 प्रतिशत हो गया, जो बाहरी जोखिमों और वैश्विक प्रभाव-विस्तार (स्पिलओवर) के प्रतिकूल प्रभावों को कम करने के लिए अच्छा संकेत है (चार्ट 1.47)।

1.80 भारतीय रुपया (आईएनआर) 2023 के दौरान अब तक सीमित दायरे में कारोबार कर रहा है (चार्ट 1.48 ए)। 2022 के दौरान विनिमय दर में देखी गई अस्थिरता, जो आंशिक रूप से अमेरिकी डॉलर में तेज उतार-चढ़ाव से प्रेरित थी, हाल के महीनों में कम हो गई है और मार्च 2023 से, अल्पकालिक अस्थिरता पिछले कुछ वर्षों में सबसे कम रही है। आईएनआर दुनिया की सबसे स्थिर मुद्राओं में से एक बनी हुई है (चार्ट 1.48 बी और सी)।

चार्ट 1.48: विदेशी मुद्रा बाजार



स्रोत: आरबीआई, ब्लूमबर्ग

### 1.2.6 इक्विटी बाजार

1.81 वैश्विक चलनिधि प्रवाह और रुख में अस्थिर बदलाव, मौद्रिक सख्ती और हालिया भूराजनीतिक और बैंकिंग क्षेत्र की उथल-पुथल के बावजूद, भारतीय अर्थव्यवस्था की अंतर्निहित ताकत और विकास की बेहतर होती संभावनाओं को दर्शाते हुए, भारतीय इक्विटी बाजार वैश्विक स्तर पर मजबूत प्रदर्शन करने वालों में से एक बना हुआ है (चार्ट 1.49)। अधिकांश क्षेत्रों में अर्जन के रुख में तेजी से सुधार हुआ है। बीएसई 200 इंडेक्स में 200 में से 182 कंपनियों ने 5 प्रतिशत (वर्ष-दर-वर्ष) और 23 प्रतिशत (तिमाही-तिमाही) की लाभ वृद्धि दर्ज की। मार्च 2023 से (23 जून, 2023 तक) 11.6 बिलियन अमेरिकी डॉलर की निवल खरीदारी करने वाले विदेशी संस्थागत निवेशकों के बीच तेज उछाल आया है, जबकि घरेलू संस्थागत निवेशक निवल खरीदार के रूप में समर्थन प्रदान करना जारी रखे हुए हैं (चार्ट 1.50)।

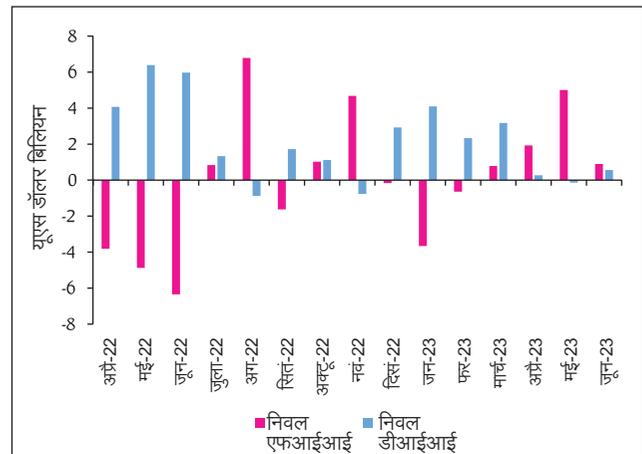
1.82 अनुभवजन्य साक्ष्य बताते हैं कि एफपीआई प्रवाह, भारतीय वित्तीय बाजार के विभिन्न क्षेत्रों में अस्थिरता का प्रभाव-प्रसार करने वाला एक प्रमुख योगदानकर्ता है, जो बड़े पैमाने पर इक्विटी बाजार के माध्यम से अपना प्रभाव प्रसारित करता है (बॉक्स 1.1)।

चार्ट 1.49: इक्विटी बाजार प्रदर्शन



स्रोत: ब्लूमबर्ग

चार्ट 1.50: निवल एफआईआई और डीआईआई इक्विटी प्रवाह – मासिक



टिप्पणी : 13 जून, 2023 तक; एफआईआई - विदेशी संस्थागत निवेश; डीआईआई - घरेलू संस्थागत निवेश।

स्रोत: एनएसडीएल

#### बॉक्स 1.1: भारत के बाजारों में अस्थिरता का प्रभाव-प्रसार

वित्तीय दबाव में वृद्धि से बाजार में अस्थिरता बढ़ जाती है, जो आस्ति बाजारों में कई चैनलों के माध्यम से फैल जाती है। भारतीय बाजार विदेशी बाजारों के साथ काफी हद तक एकीकृत हैं और विदेशी पोर्टफोलियो निवेश, वैश्विक स्पिलओवर के प्रसार के एक प्रमुख चैनल के रूप में उभरा है। बाजारों में अस्थिरता के प्रभाव-प्रसार के आकलन, वित्तीय स्थिरता के प्रति उभरते जोखिमों की पहचान करने के लिए एक आरंभिक चेतावनी संकेत प्रदान करते हैं।

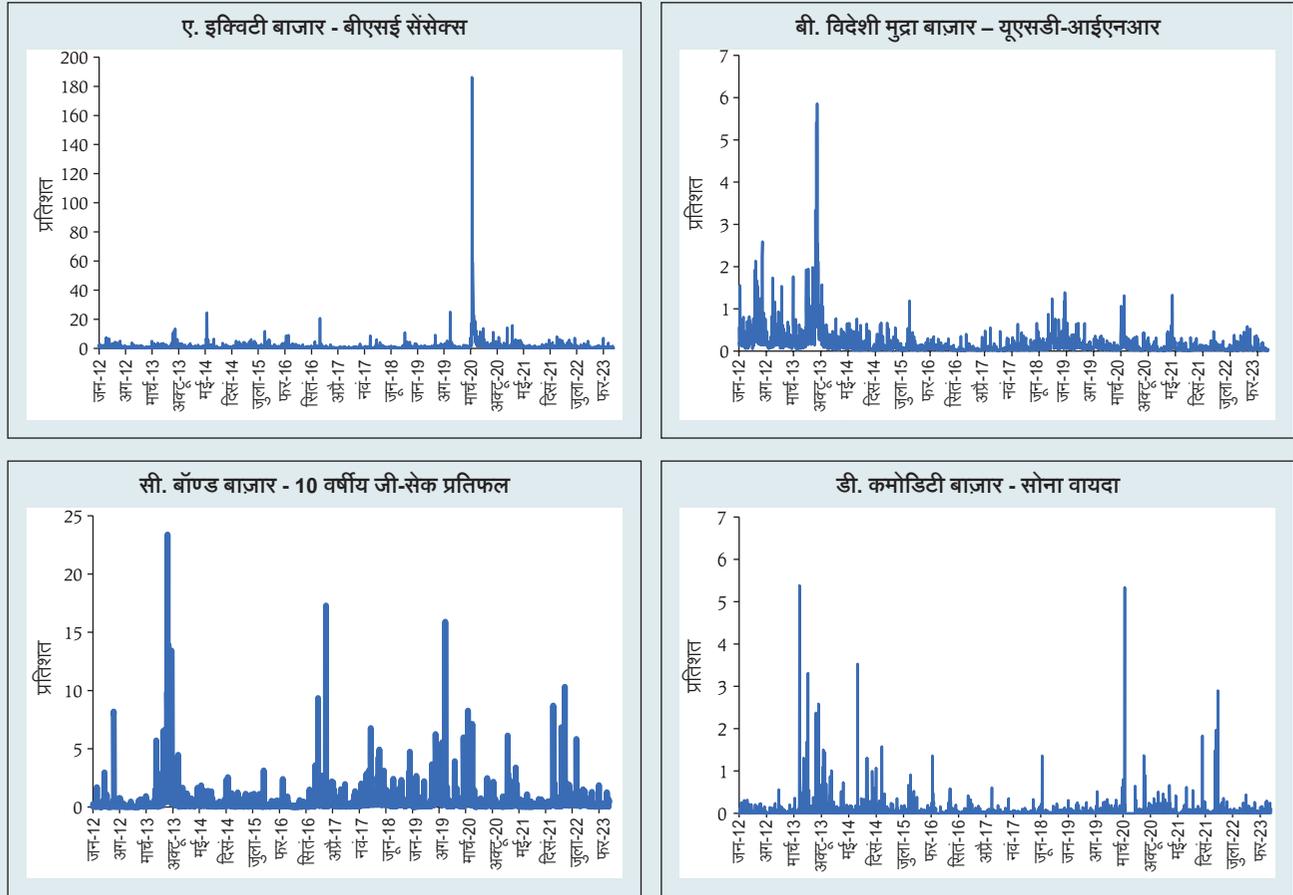
दैनिक डेटा का उपयोग करते हुए वार्षिकीकृत मानक विचलनों से पता चलता है कि इक्विटी बाजार सबसे अधिक अस्थिर रहा है, उसके बाद बॉण्ड बाजार का स्थान आता है। विदेशी मुद्रा बाजार और कमोडिटी

बाजार (सोने के वायदा बाजार द्वारा प्रतिनिधित) तुलनात्मक रूप से कम अस्थिर रहे हैं (चार्ट 1)।

कुल अस्थिरता प्रभाव-प्रसार सूचकांक (वोलाटिलिटी स्पिलओवर इंडेक्स), जो सामान्यीकृत ऑटो-रिग्रेसिव कंडीशनल हेटेरोस्केडैस्टिसिटी (गार्च) मॉडल (बारुनिक एवं अन्य, 2015) की तुलना में प्रभाव-प्रसार की गतिकी (स्पिलओवर डायनामिक्स) को पकड़ने में बेहतर बताया गया है, एक सामान्यीकृत वेक्टर ऑटोरेगेशन (वीएआर) फ्रेमवर्क में कुल और दिशात्मक अस्थिरता प्रभाव-प्रसार, दोनों को मापता है; जिसमें पूर्वानुमान-त्रुटि विचरण वियोजन परिवर्तनीय

(जारी..)

चार्ट 1: वित्तीय बाजार की अस्थिरता (वार्षिक मानक विचलन)



स्रोत: ब्लूमबर्ग, आरबीआई स्टाफ अनुमान

क्रम के लिए अपरिवर्तनीय हैं (डाइबोल्ड और यिलमाज, 2012)। भिन्नसमयक कुल अस्थिरता प्रभाव-प्रसार सूचकांक, जनवरी 2012 से अप्रैल 2023 तक नमूना अवधि में 10-दिवसीय पूर्वानुमान त्रुटि भिन्नता के साथ वीएआर (क्रम 4 का) पर आधारित है। यह आर्स्टि बाजारों यानी इक्विटी बाजार (बीएसई सेंसेक्स), बॉण्ड बाजार (बेंचमार्क 10-वर्षीय भारत सरकार दिनांकित प्रतिभूतियों के प्रतिफल), विदेशी मुद्रा बाजार (यूएसडी-आईएनआर विनिमय दर), और कमोडिटी बाजार (वस्तुओं में उतार-चढ़ाव के लिए एक प्रॉक्सी के रूप में सोने का उपयोग करते हुए) में अस्थिरता संचरण के चैनलों की पड़ताल करता है। अस्थिरता प्रभाव-प्रसार सारणी, जो कुल अस्थिरता प्रभाव-प्रसार सूचकांक का इनपुट-आउटपुट अपघटन प्रदान करती है, इंगित करती है कि शेयर बाजार से अन्य बाजार खंडों में प्रभाव-प्रसार सबसे बड़ा (17.9 प्रतिशत) है, और कमोडिटी बाजार, अन्य बाजारों से अस्थिरता प्रभाव-प्रसार ग्रहण करने वाला सबसे बड़ा प्राप्तकर्ता (16.4 प्रतिशत) पाया गया है। (सारणी 1)।

सभी चार बाजारों में कुल अस्थिरता प्रभाव-प्रसार - एक एकल सूचकांक में विभिन्न दिशात्मक अस्थिरता प्रभाव-प्रसार का आसवन - 10.5

प्रतिशत है, यानी यह सभी चार आर्स्टि बाजारों में अस्थिरता पूर्वानुमान त्रुटि भिन्नता का हिस्सा है जो प्रभाव-प्रसार से उत्पन्न होता है।

चूंकि वित्तीय बाजार विकसित होते रहते हैं और एक अवधि के दौरान विभिन्न आघातों को अवशोषित करते हैं, इसलिए एक औसत अस्थिरता प्रभाव-प्रसार अंक समय के साथ दीर्घकालिक और चक्रीय बदलावों को नहीं दर्शाती है (डाइबोल्ड और यिलमाज, 2012)। 200-दिवसीय रोलिंग नमूनों का उपयोग करते हुए अस्थिरता प्रभाव-प्रसार,

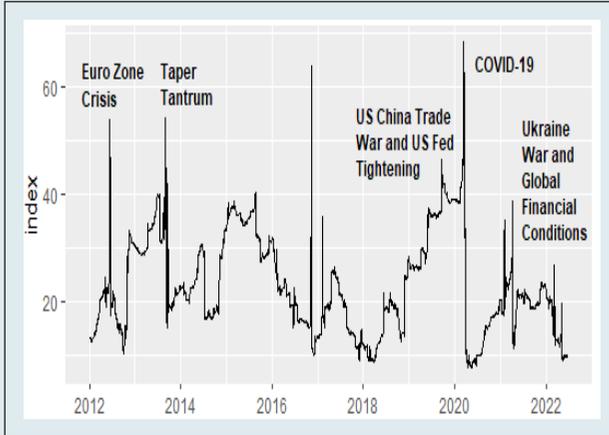
सारणी 1: पूरे बाजार में अस्थिरता प्रभाव-प्रसार

	इक्विटी फॉरेक्स	बॉण्ड	गोल्ड	दूसरों से दिशा निर्देश	
इक्विटी	96.6	1.3	1.6	0.5	3.4
फॉरेक्स	1.5	86.6	11.0	1.0	13.4
बॉण्ड	3.1	4.9	91.3	0.7	8.7
गोल्ड	13.3	2.3	0.9	83.6	16.4
दूसरों पर दिशात्मक प्रभाव-प्रसार	17.9	8.4	13.4	2.2	कुल
स्वयं सहित दिशात्मक प्रभाव-प्रसार	114.5	95.0	104.7	85.8	प्रभाव-प्रसार सूचकांक = 41.9*100/400 = 10.47

स्रोत: आरबीआई स्टाफ अनुमान

(जारी..)

चार्ट 2: कुल अस्थिरता प्रभाव-प्रसार



स्रोत: आरबीआई स्टाफ अनुमान।

आस्ति बाजारों में अंतरसंबंध और आंतरिक और बाहरी आघातों के प्रति उनकी संवेदनशीलता का संकेत देते हैं। यदि अस्थिरता प्रभाव-प्रसार सूचकांक, नमूना अवधि के दौरान अपने औसत मान (जो कि 32 है) से एक मानक विचलन को पार कर जाता है, तो घरेलू वित्तीय बाजार में संक्रामक जोखिम तेज हो जाता है (चार्ट 2)।

सारणी 2: एफपीआई प्रवाह और अस्थिरता प्रभाव-प्रसार के बीच कारण-संबंध

शून्य परिकल्पनाएँ	एफ-सांख्यिकी	पी-मान
अस्थिरता प्रभाव-प्रसार एफपीआई का ग्रेंजर कारण नहीं बनता है	1.28	0.18
एफपीआई अस्थिरता प्रभाव-प्रसार का ग्रेंजर कारण नहीं बनता है	1.87	0.01

स्रोत: आरबीआई स्टाफ अनुमान

घरेलू बाजार में अस्थिरता प्रभाव-प्रसार पर पूंजी प्रवाह के प्रभाव से पता चलता है कि निवल एफपीआई प्रवाह ग्रेंजर, सभी बाजारों में अस्थिरता प्रभाव-प्रसार का कारण बनता है, जो पुष्टि करता है कि इक्विटी बाजार अस्थिरता प्रभाव-प्रसार का सबसे बड़ा योगदानकर्ता है। हालाँकि, ग्रेंजर के कारण एफपीआई प्रवाह में अस्थिरता प्रभाव-प्रसार नहीं पाए गए (सारणी 2)।

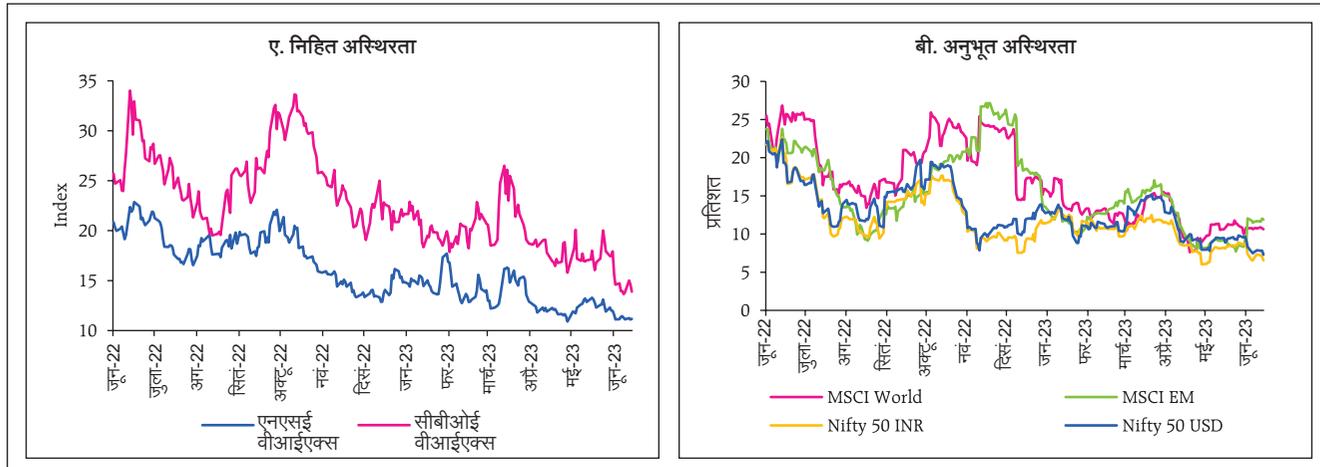
सन्दर्भ:

1. डाइबोल्ड, एफ. एक्स. और के. यिलमाज (2012), बेटर टू गिव दैन रिसिव : प्रिडिक्टिव डायरेक्शनल मेजरमेंट ऑफ वोलाटिलिटी स्पिलओवर्स, *इंटरनेशनल जर्नल ऑफ फोरकास्टिंग*, 28(1), 57-66।
2. बरुनिक, जे., ई. कोसेंडा और एल. वाचा (2016), असीमेट्रिक कनेक्टिडनेस ऑन दी यूएस स्टॉक मार्केट: बैड एंड गुड स्पिलओवर्स, *जर्नल ऑफ फाइनेंशियल मार्केट्स*, 27, 55-78।

1.83 विकल्प कीमतों पर आधारित निहित अस्थिरता और वास्तविक अस्थिरता दोनों, अन्य उभरते बाजार और उन्नत अर्थव्यवस्था वाले शेयर बाजारों की तुलना में कम हैं (चार्ट

1.51 ए और बी)। बैंकिंग स्टॉक, जिनमें अमेरिका और यूरोप में बैंकिंग उथल-पुथल की शुरुआत में गिरावट देखी गई थी, पूरी तरह से बहाल हो गए हैं और व्यापक सूचकांक के साथ तालमेल

चार्ट 1.51: शेयर बाजार में अस्थिरता



टिप्पणी : एनएसई वीआईएक्स निफ्टी इंडेक्स ऑप्शन कीमतों पर आधारित एक अस्थिरता सूचकांक है और शिकागो बोर्ड ऑप्शन एक्सचेंज (सीबीओई) अस्थिरता सूचकांक एसएंडपी 500 इंडेक्स विकल्प के आधार पर शेयर बाजार की अस्थिरता की प्रत्याशा का एक लोकप्रिय उपाय है।

स्रोत: रिफ्रिनिटिव और एनएसई

भिठाकर प्रदर्शन करना जारी रखे हुए हैं (चार्ट 1.52)।

1.84 अनुगामी और वायदा मूल्य-से-आय अनुपात (पी/ई) दोनों के आधार पर, भारतीय इक्विटी अन्य देशों में अपने समकक्षों की तुलना में उच्च मूल्यांकन पर हैं (चार्ट 1.53)।

### 1.2.7 म्यूचुअल फंड

1.85 घरेलू म्यूचुअल फंड (एमएफ) उद्योग की प्रबंधन के तहत आस्ति (एयूएम), घरेलू फंड ऑफ फंड्स (एफओएफ) को छोड़कर, 31 दिसंबर, 2022 के बाद से 1.2 प्रतिशत की मामूली गिरावट के साथ 31 मार्च, 2023 को ₹39.4 ट्रिलियन हो गई, लेकिन इसके बाद मई 2023 में बढ़कर ₹43.2 ट्रिलियन हो गई (सारणी 1.7)।

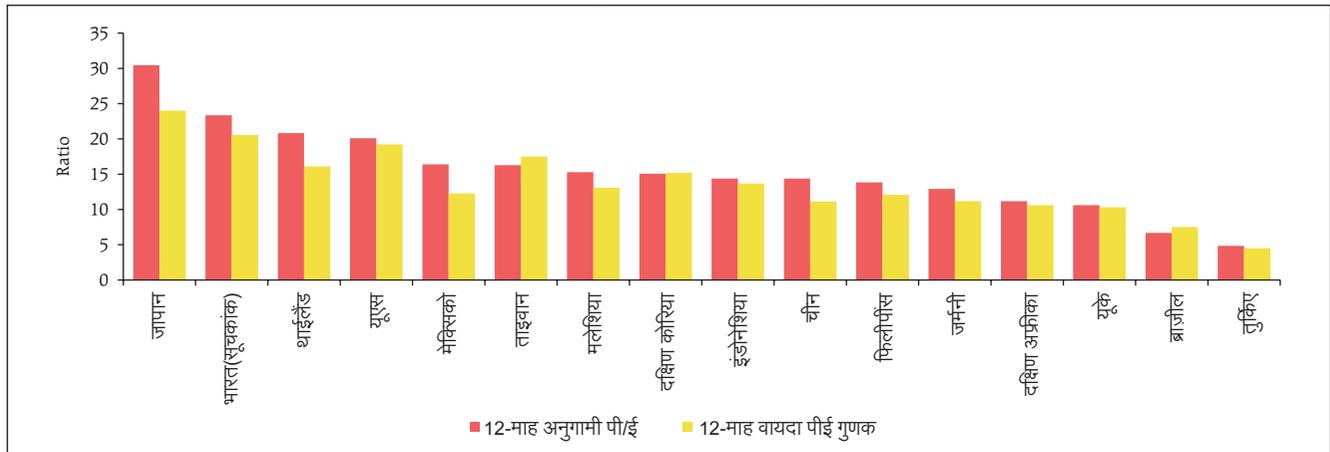
1.86 ऋण-उन्मुख योजनाओं में 2022-23 में ₹1.8 लाख करोड़ का निवल मोचन देखा गया, जो मुख्य रूप से इन फंडों में निवेश के लिए अधिमानी कर-निर्धारण को वापस लेने के कारण

चार्ट 1.52 : बैंकिंग स्टॉक और वृहत्तर



स्रोत: ब्लूमबर्ग

चार्ट 1.53: अनुगामी और वायदा पी/ई अनुपात



टिप्पणी : 19 जून, 2023 तक।

स्रोत: ब्लूमबर्ग

सारणी 1.7: घरेलू म्यूचुअल फंड उद्योग का एयूएम

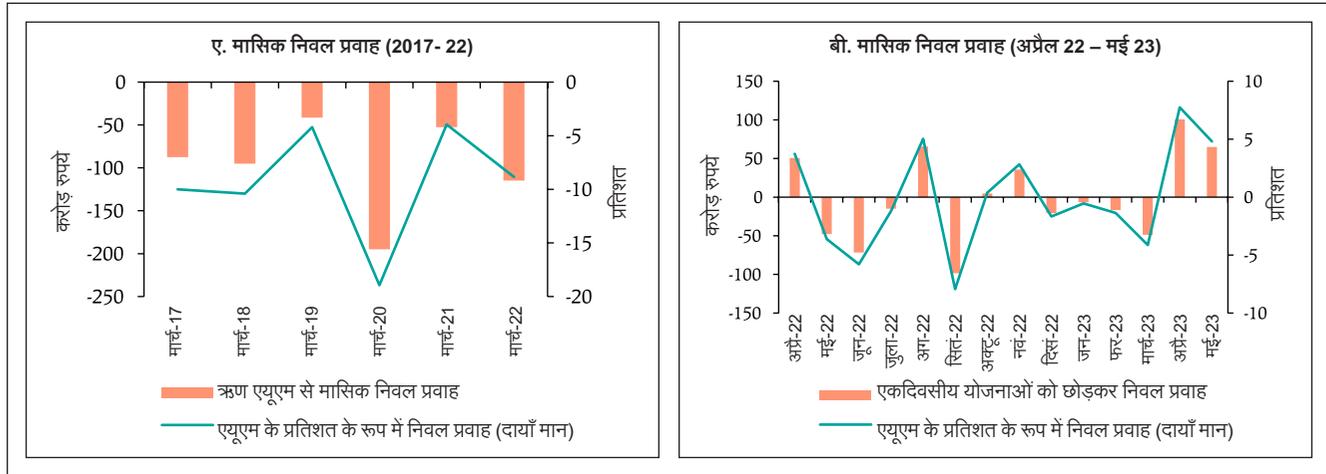
(करोड़ ₹)

को	बी30 एयूएम			टी30 एयूएम			उद्योग एयूएम		
	इक्विटी	नॉन-इक्विटी	कुल	इक्विटी	नॉन-इक्विटी	कुल	इक्विटी	नॉन-इक्विटी	कुल
दिसंबर 31, 2022	4,31,793	2,79,095	7,10,889	12,04,743	20,73,103	32,77,847	16,36,537	23,52,199	39,88,735
मार्च 31, 2023	4,28,396	2,81,797	7,10,193	11,93,975	20,37,863	32,31,838	16,22,371	23,19,660	39,42,031
मई 31, 2023	4,66,707	3,01,044	7,67,751	13,00,460	22,52,257	35,52,718	17,67,167	25,53,301	43,20,468

टिप्पणी : टी30 भारत के शीर्ष 30 भौगोलिक स्थानों को संदर्भित करता है और बी30 शीर्ष 30 शहरों से परे के स्थानों को संदर्भित करता है।

स्रोत: सेबी

चार्ट 1.54: असीमित अवधि वाली ऋण-उन्मुख योजनाओं का मासिक निवल प्रवाह



स्रोत: सेबी

हुआ, जिससे विभिन्न निश्चित-आय निवेश मार्गों<sup>33</sup> के बीच कराधान में एकरूपता आई (चार्ट 1.54 ए और बी)।

1.87 हालाँकि, ऋण और इक्विटी-उन्मुख- दोनों योजनाओं में, 2022-23 की चौथी तिमाही से प्रवाह में पलटाव देखा गया और अप्रैल 2023 में निवल प्रवाह दर्ज किया गया क्योंकि सकारात्मक आय दृष्टिकोण के बाद बाजार के रुख में सुधार हुआ (सारणी 1.8)।

### 1.2.8 बैंकिंग स्थिरता संकेतक

1.88 बैंकिंग स्थिरता संकेतक (बीएसआई)<sup>34</sup>, जो घरेलू बैंकिंग प्रणाली की स्थिति का आकलन प्रदान करता है, में उल्लेखनीय सुधार हुआ है। 2022-23 की दूसरी छमाही के दौरान, बैंकिंग क्षेत्र की सुदृढ़ता में सुधार हुआ क्योंकि पूंजी बफर अब तक के उच्चतम स्तर पर पहुंच गया। सकल एनपीए के कई वर्षों के न्यूनतम स्तर पर पहुंच जाने और पुनर्गठित आस्तियों में गिरावट

सारणी 1.8: म्यूचुअल फंड द्वारा संसाधन जुटाने में रुझान

(करोड़ ₹)

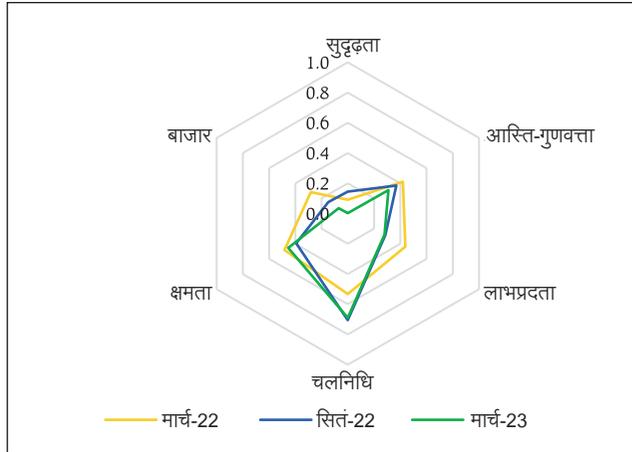
माह	दिसंबर-22	जनवरी-23	फरवरी-23	मार्च-23	अप्रैल-23	मई-23
<b>ऋण-उन्मुख योजनाएँ</b>						
निवल अंतर्वाह/बहिर्वाह-ऋण	-20.604	-9.734	-13.199	-54.111	1.05.704	43.834
एयूएम-ऋण	12.65.127	12.62.074	12.54.636	12.09.976	13.25.976	13.74.524
<b>इक्विटी-उन्मुख योजनाएँ</b>						
निवल अंतर्वाह/बहिर्वाह-इक्विटी	7.280	12.472	15.657	20.190	5.275	2906
एयूएम-इक्विटी	15.31.894	15.12.952	15.08.342	15.23.282	15.89.149	1661022
<b>कुल</b>						
फंड का निवल अंतर्वाह/बहिर्वाह	4.491	11.373	9.575	-19.264	1,21.435	57.420
कुल एयूएम	39.88.735	39.62.406	39.46.257	39.42.031	41,61.822	43,20.468

स्रोत : सेबी

<sup>33</sup> <https://egazette.nic.in/WriteReadData/2023/244830.pdf>

<sup>34</sup> बीएसआई, बैंकिंग क्षेत्र की स्थिरता पर असर डालने वाले जोखिम कारकों और अंतर्निहित स्थितियों में बदलाव का समग्र मूल्यांकन देता है।

चार्ट 1.55 : बैंकिंग सुदृढ़ता मानचित्र



टिप्पणी : केंद्र से दूरी, जोखिम में वृद्धि दर्शाती है।  
 स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी रिटर्न और स्टाफ गणना

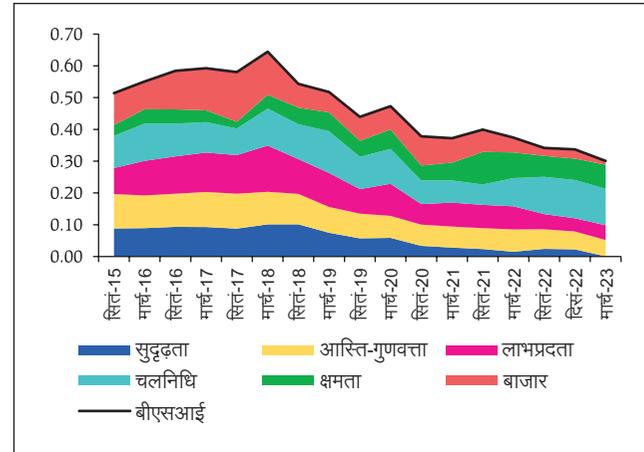
आने के साथ आस्ति-गुणवत्ता मजबूत हुई। ग्राहक जमा और चलनिधि कवरेज अनुपात (एलसीआर) बढ़ने से चलनिधि में सुधार हुआ। परिचालनगत व्यय में वृद्धि के कारण क्षमता में मामूली गिरावट आई। बाजार में जोखिम-भारित आस्तियों में गिरावट से बाजार संकेतक में सुधार हुआ (चार्ट 1.55 और 1.56)।

### 1.2.9 बैंकिंग प्रणाली

1.89 बहु-वर्षीय कम अनर्जक ऋणों और पूंजी और चलनिधि बफर के पर्याप्त स्तर के बूते, भारतीय बैंकिंग प्रणाली का स्वास्थ्य सुदृढ़ है। प्रणाली-स्तरीय सकल अनर्जक आस्ति (जीएनपीए) अनुपात और निवल अनर्जक आस्ति (एनएनपीए) अनुपात मार्च 2018 में क्रमशः 11.5 प्रतिशत और 6.1 प्रतिशत के उच्च स्तर से गिरकर मार्च 2023 में क्रमशः 3.9 प्रतिशत और 1.0 प्रतिशत हो गया है। इसके साथ ही, प्रावधान कवरिंग अनुपात (पीसीआर) जो जून 2016 में 40.1 प्रतिशत से कम था, मार्च 2023 में बढ़कर 74.0 प्रतिशत हो गया है (चार्ट 1.57)।

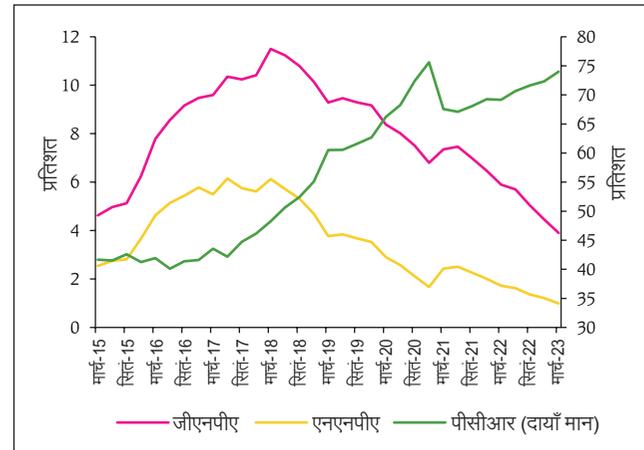
1.90 बैंकिंग प्रणाली की लाभप्रदता में सुधार हुआ है और आस्तियों पर प्रतिलाभ (आरओए) 2018 में रहे -0.2 प्रतिशत के निचले स्तर से बढ़कर 2023 में 1.1 प्रतिशत हो गया है। इससे जोखिम-भारित आस्तियों की तुलना में पूंजी अनुपात (सीआरएआर)<sup>35</sup> को 2023 में 17.1 प्रतिशत के रिकॉर्ड

चार्ट 1.56: बैंकिंग स्थिरता संकेतक - व्यक्तिगत जोखिम कारकों का योगदान



टिप्पणी: किसी संकेतक के मूल्य में वृद्धि का अर्थ जोखिम स्तर में वृद्धि है और इसका विलोम भी सत्य है। प्रत्येक जोखिम कारक की चौड़ाई समग्र जोखिम के प्रति उसके योगदान को दर्शाती है।  
 स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी रिटर्न और स्टाफ गणना

चार्ट 1.57: आस्ति गुणवत्ता संकेतक - सभी एससीबी



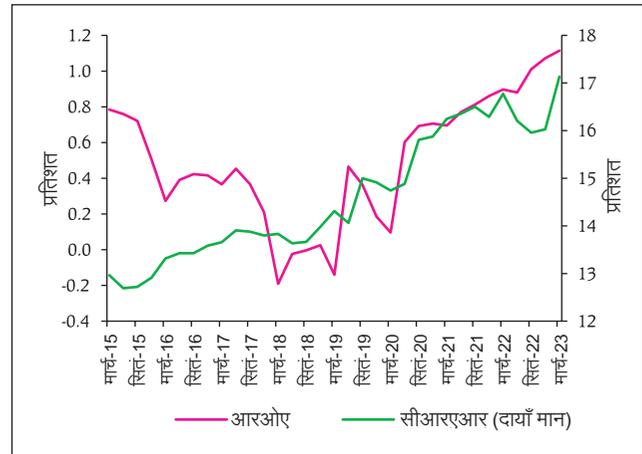
स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी रिटर्न

<sup>35</sup> जोखिम-भारित आस्तियों की तुलना में पूंजी अनुपात, जोखिम-भारित आस्तियों की तुलना में पूंजीगत निधि का प्रतिशत है।

उच्चतम स्तर तक पहुंचने में मदद मिली। (चार्ट 1.58)। अपेक्षाकृत ज्यादा स्वस्थ तुलनपत्र, अर्थव्यवस्था के सभी क्षेत्रों में ऋण प्रवाह में सुधार के साथ, ऋण वृद्धि की गति में निरंतर और व्यापक-आधारित तेजी को प्रेरित कर रहे हैं (चार्ट 1.59 ए और बी)।

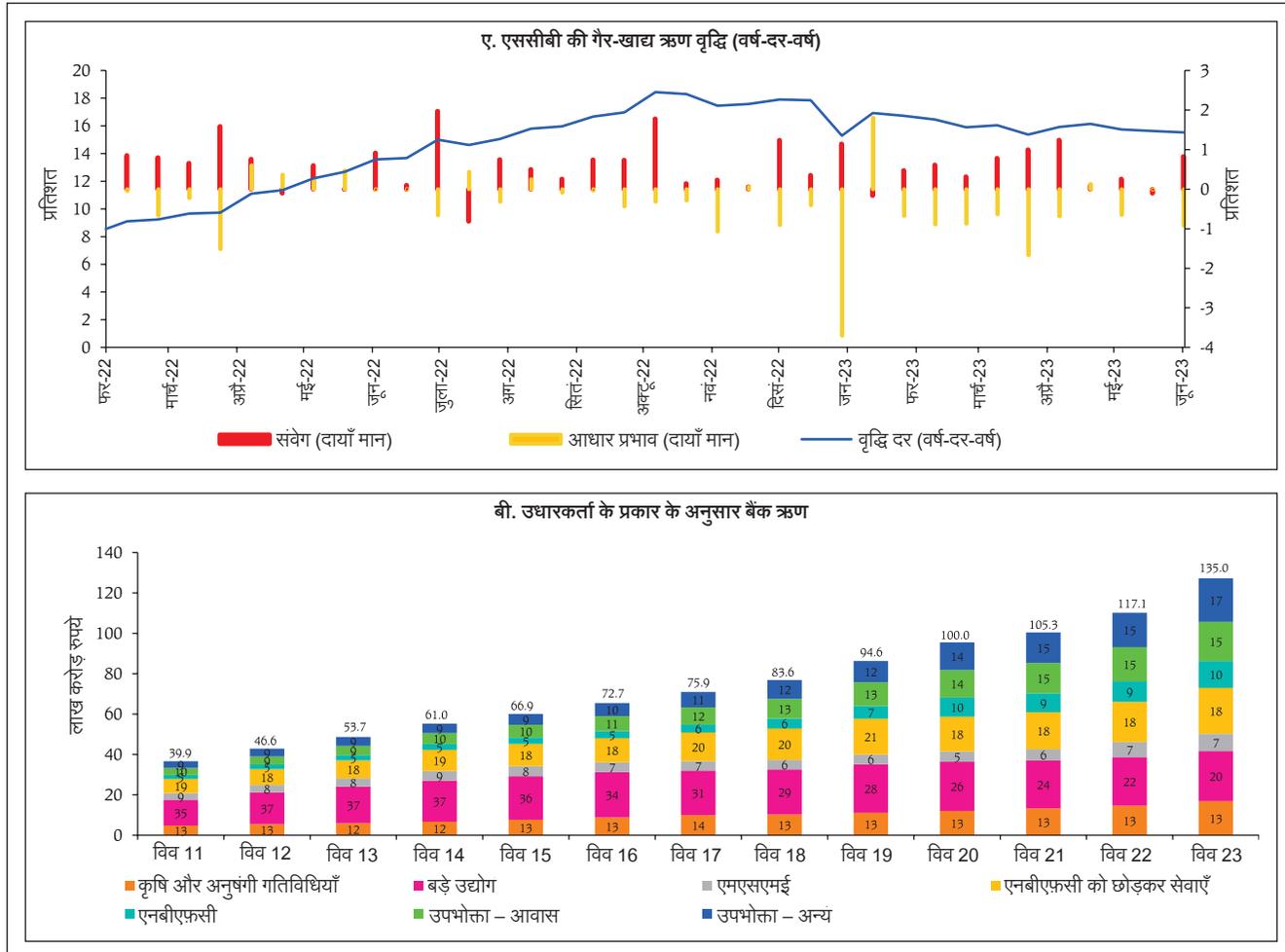
1.91 बैंक ऋण वृद्धि में हालिया वृद्धि के बावजूद, भारत का ऋण-जीडीपी अंतर मार्च 2013 से नकारात्मक बना हुआ है, जो उन्नत और उभरते बाजार प्रतिस्पर्धियों की तुलना में भारत में

चार्ट 1.58: पूंजी पर्याप्तता और बैंक प्रदर्शन



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी रिटर्न

चार्ट 1.59: बैंक ऋण

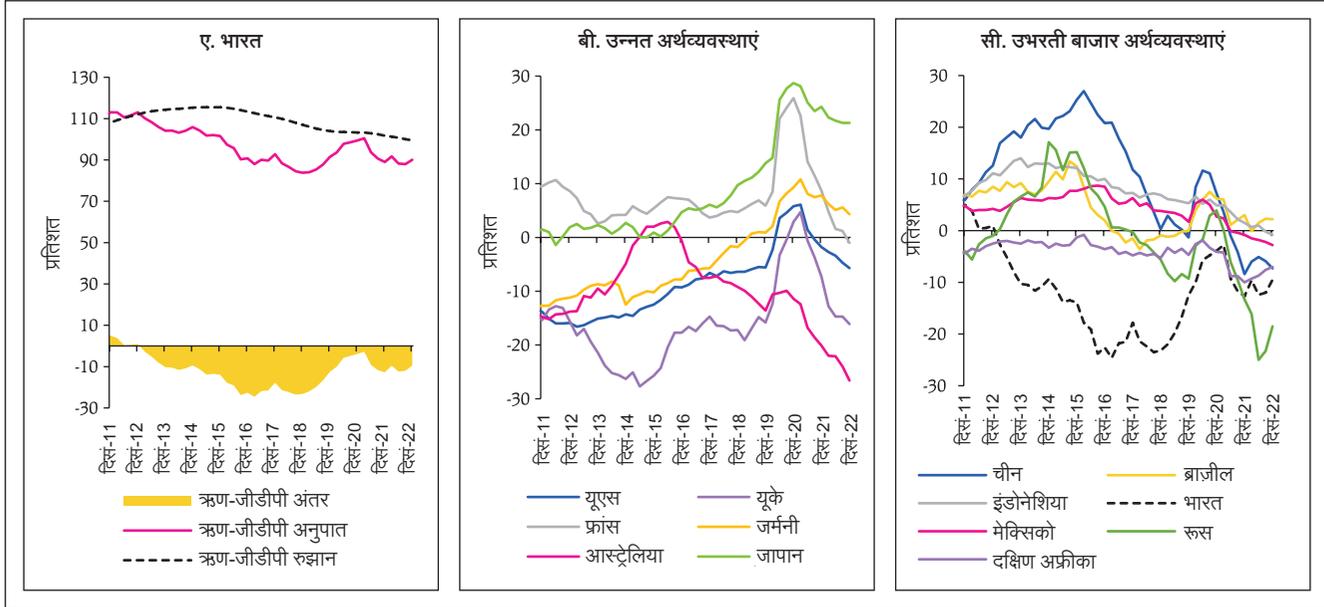


टिप्पणी: (ए) क्षेत्रीय डेटा, चुनिंदा बैंकों से एकत्र किए जाते हैं और वित्तीय वर्ष के अंतिम रिपोर्टिंग शुक्रवार से संबंधित होते हैं।

(बी) सकल ऋण और अग्रिम (बार के ऊपर की संख्या) वित्तीय वर्ष की समाप्ति स्थिति पर आधारित है।

स्रोत: डीबीआईआई, आरबीआई पर्यवेक्षी रिटर्न और स्टाफ गणना

चार्ट 1.60: ऋण-जीडीपी अंतर



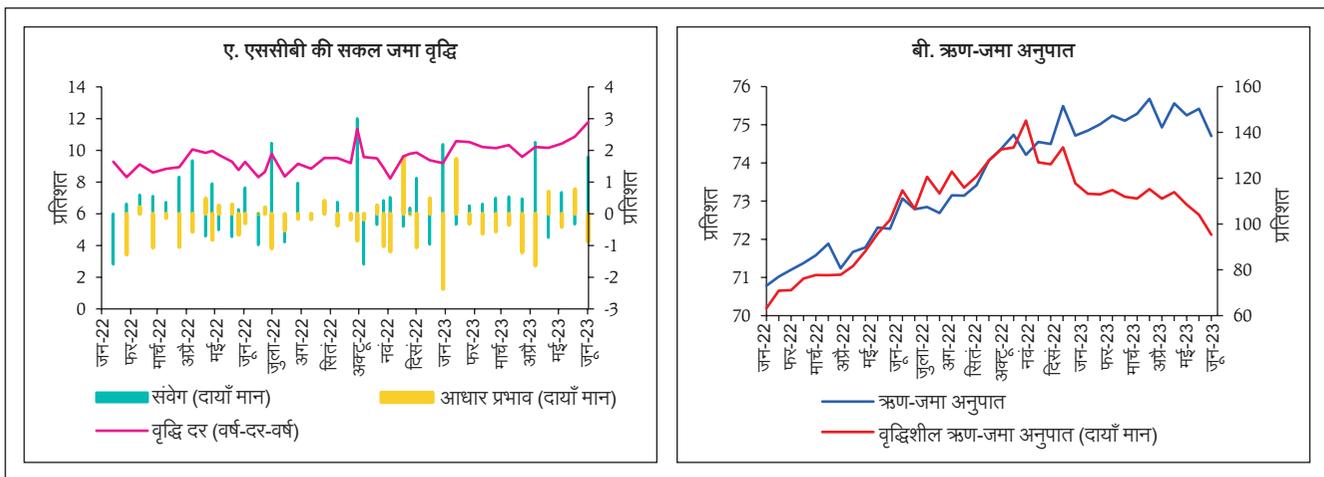
टिप्पणी: ऋण का तात्पर्य, सभी क्षेत्रों से निजी गैर-वित्तीय क्षेत्र को दिए जाने वाले ऋण से है।  
 स्रोत: बीआईएस

अभी भी कम ऋण अवशोषण को दर्शाता है (चार्ट 1.60 ए, बी और सी)।

1.92 2022-23 में बैंक जमाराशियों में (वर्ष-दर-वर्ष) 10.0 प्रतिशत की वृद्धि हुई और जून 2023 की शुरुआत में यह बढ़कर 11.8 प्रतिशत हो गई, जिसे आंशिक रूप से ₹2000 के बैंक नोटों को प्रचलन से वापस लेने की घोषणा से सहायता मिली

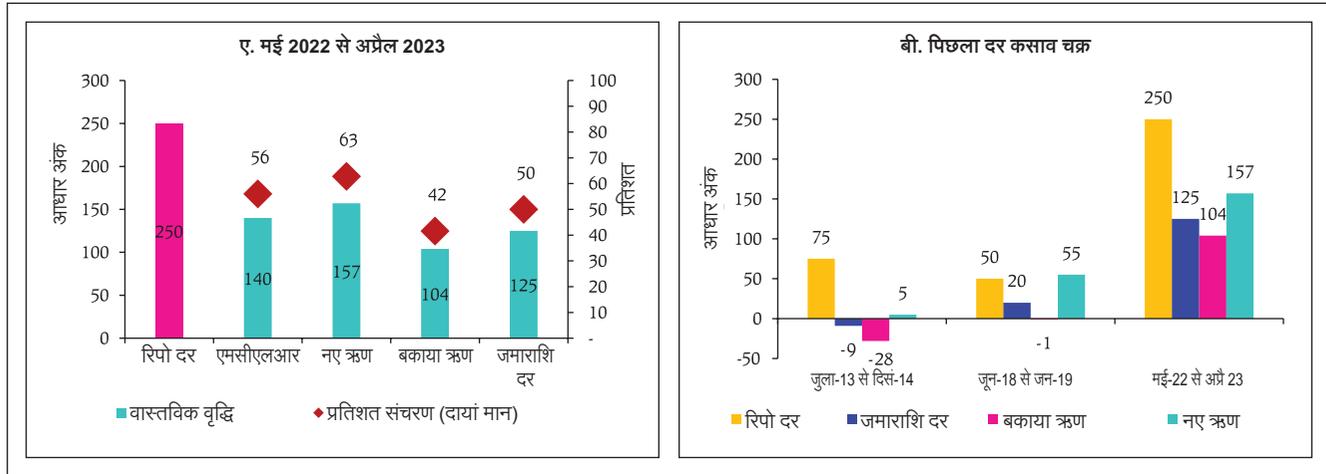
(चार्ट 1.61 ए)। हालांकि जमाराशियों ने ऋण विस्तार की दर को पीछे छोड़ दिया है, लेकिन संरचनात्मक चलनिधि बेमेल कम हो रहा है और वार्षिक वृद्धिशील ऋण-जमा (सी-डी) अनुपात नवंबर 2022 में रहे 141.8 प्रतिशत के अपने हालिया शीर्ष स्तर से घटकर 02 जून, 2023 को 94.7 प्रतिशत हो गया है (चार्ट 1.61 बी)।

चार्ट 1.61: जमा वृद्धि और ऋण-जमा अनुपात



स्रोत: आरबीआई स्टाफ गणना

चार्ट 1.62: बैंक उधार और जमा दरों में मौद्रिक नीति संचरण



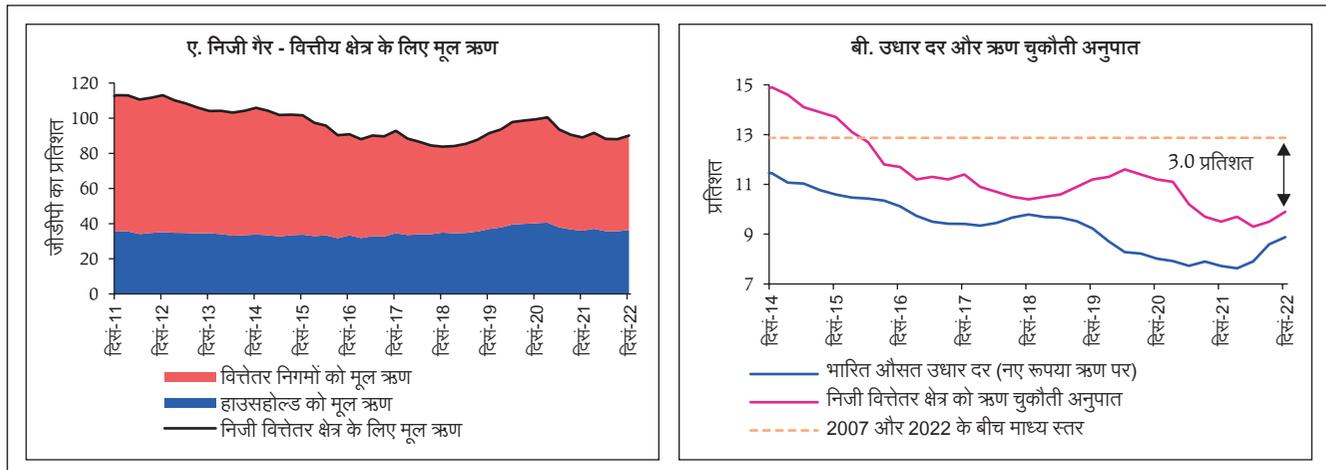
स्रोत: आरबीआई

1.93 वित्तेतर क्षेत्र का उच्चतर ऋण मौद्रिक सख्ती के प्रति अर्थव्यवस्था की संवेदनशीलता को बढ़ा सकता है और परिणामस्वरूप बैंकों के तुलन पत्र को प्रभावित कर सकता है। मई 2022 से नीतिगत रिपो दर का संचरण बैंक ऋण और जमा दरों में 42 से 63 प्रतिशत के बीच रहा है। ऐतिहासिक अनुभव के सापेक्ष मौद्रिक नीति संचरण विशेष रूप से बकाया ऋणों के संबंध में इस दर कसाव चक्र में प्रबलतर, यद्यपि अपूर्ण रहा है

(चार्ट 1.62 ए और बी)। प्रणाली में संचरण अभी भी जारी है और इसका पूर्ण प्रभाव आने वाले महीनों में देखा जाएगा।

1.94 भारत में निजी वित्तेतर क्षेत्र का मूल ऋण जीडीपी का 90 प्रतिशत है [ वित्तेतर कॉरपोरेट क्षेत्र ऋण 53.6 प्रतिशत और हाउसहोल्ड 36.4 प्रतिशत है] (चार्ट 1.63 ए)। उधार दरों और निजी वित्तेतर क्षेत्र के ऋण चुकौती अनुपात के बीच सह-संचलन में अंतराल के बावजूद, निजी वित्तेतर क्षेत्र के ऋण

चार्ट 1.63: ब्याज दर में कसाव और कॉरपोरेट ऋण



**टिप्पणी:** मूल ऋण से तात्पर्य मुद्रा और जमा (जो निजी गैर-वित्तीय क्षेत्र को ऋण के मामले में अधिकतर शून्य हैं), ऋण और ऋण प्रतिभूतियाँ वाले वित्तीय साधनों के योग से है।  
**स्रोत:** बीआईएस और डीबीआईई

<sup>36</sup> अंतरराष्ट्रीय निपटान बैंक (2023), वित्तेतर क्षेत्र को ऋण, <https://www.bis.org/statistics/totcredit.htm>

चुकौती अनुपात में इसमें अपने औसत स्तर (2007 और 2022 के बीच) से 3.0 प्रतिशत अंक की गिरावट आई है (चार्ट 1.63 बी)।

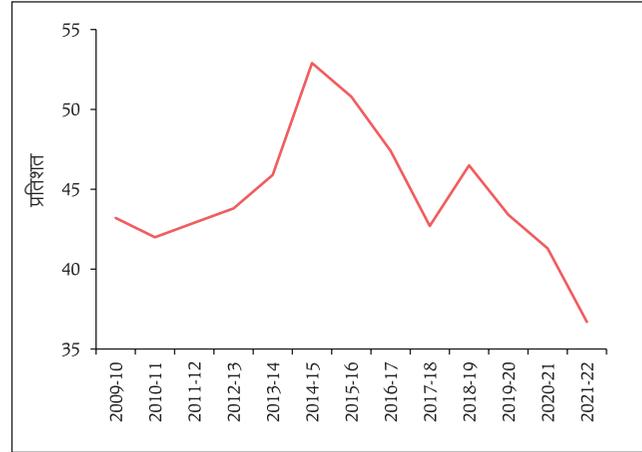
1.95 2015 के बाद से कॉर्पोरेट बैलेंस शीट में डिलिवरेजिंग के साथ उधारकर्ताओं की ऋण चुकौती क्षमता में सुधार, वित्तीय स्थिरता के लिए अच्छा संकेत है (चार्ट 1.64)।

1.96 चौदह चुनिंदा बैंकों के कुल सकल अग्रिमों का दो-तिहाई से अधिक, जो एससीबी (एसएफबी और आरआरबी को छोड़कर) की आस्तियों का 81 प्रतिशत है, अस्थायी-दरों से जुड़ा हुआ है। (सारणी 1.9)।

1.97 इन चौदह बैंकों द्वारा दिए गए वैयक्तिक ऋणों में 44.8 प्रतिशत आवास ऋण हैं, जिनमें से 94.8 प्रतिशत अस्थायी दरों पर हैं (सारणी 1.10)। परिवर्तनीय दर बंधक का हिस्सा अधिक होना नीतिगत दरों के उधार लागत में तेज अंतरण के कारण खपत के लिए प्रतिकूल परिणाम पैदा करता है।

1.98 खुदरा ऋण मार्च 2021 से मार्च 2023 तक 24.8 प्रतिशत की चक्रवृद्धि वार्षिक वृद्धि दर (सीएजीआर) से बढ़ा, जो इसी अवधि के दौरान सकल अग्रिम के लिए 13.8 प्रतिशत के सीएजीआर से लगभग दोगुना है। यह कुल बैंकिंग प्रणाली के सकल ऋण और अग्रिम का लगभग एक तिहाई था। इस अवधि के दौरान सुरक्षित और असुरक्षित अग्रिमों की संरचना बदल गई है, असुरक्षित खुदरा ऋण 22.9 प्रतिशत से बढ़कर 25.2 प्रतिशत हो गया है और सुरक्षित ऋण 77.1 प्रतिशत से घटकर 74.8 प्रतिशत हो गया है। यद्यपि प्रणाली स्तर पर खुदरा ऋणों का जीएनपीए अनुपात मार्च 2023 में 1.4 प्रतिशत पर जो कि कम है परंतु विशेष उल्लेख खातों (एसएमए) का हिस्सा एससीबी के लिए 7.4 प्रतिशत पर था जो अपेक्षाकृत अधिक है और यह पीएसबी के खुदरा आस्ति पोर्टफोलियो का दसवां हिस्सा था (सारणी 1.11;)। हालांकि, महत्वपूर्ण बात यह है

चार्ट 1.64: निजी वित्तेतर कंपनियों का ऋण-इक्विटी अनुपात



स्रोत: आरबीआई

सारणी 1.9: अस्थायी दर ऋण का हिस्सा

(प्रतिशत)

	सार्वजनिक क्षेत्र के बैंक (पीएसबी) (8)	निजी क्षेत्र के बैंक (पीवीबी) (6)	सभी एससीबी (14)
कृषि	91.9	40.9	79.4
उद्योग	83.3	80.5	82.3
सेवाएं	77.3	75.3	76.3
व्यक्तिगत (खुदरा ऋण)	70.5	51.7	60.2
अन्य	79.1	26.4	73.9
<b>कुल अग्रिम</b>	<b>79.5</b>	<b>61.7</b>	<b>72.0</b>

टिप्पणी : 31 मार्च 2023 तक; कोष्ठक में दी गई संख्या विश्लेषण में शामिल बैंकों की संख्या को इंगित करती है।

स्रोत: अलग अलग बैंक विवरण।

सारणी 1.10: आवास ऋण – अस्थायी दर

(प्रतिशत)

	पीएसबी (8)	पीवीबी (6)	सभी एससीबी (14)
आवास ऋण	92.9	98.0	94.8

टिप्पणी : 31 मार्च 2023 तक कोष्ठक में दी गई संख्या विश्लेषण में शामिल बैंकों की संख्या को इंगित करती है।

स्रोत: अलग अलग बैंक विवरण।

<sup>37</sup> एम्पुडिया, मिगुएल, फियोरे फियोरेला डे, खारुबी, एनिस और मानेया, क्रिस्टीना (2023), "प्राइवेट डेट, मोनेटरी पोलिसी टाइमिंग एंड एग्रीगेट डिमांड", बीआईएस बुलेटिन नंबर 70, फरवरी।

<sup>38</sup> विशेष उल्लेख खातों को निम्नानुसार परिभाषित किया गया है:

ए) नकद ऋण/ओवरड्राफ्ट जैसी परिक्रामी सुविधाओं वाले ऋणों के लिए: यदि बकाया शेष स्वीकृत सीमा या आहरण जो भी कम हो शक्ति से लगातार अधिक रहे, 31-60 दिनों की अवधि के लिए - एसएमए -1; 61-90 - एसएमए -2

बी) परिक्रामी सुविधाओं के अलावा अन्य ऋणों के लिए: पूर्ण या आंशिक रूप से अतिदेय यदि मूलधन या ब्याज भुगतान या कोई अन्य राशि 30 दिवस तक बकाया रहे - एसएमए -0; 31-60 दिन - एसएमए -1; 61-90 दिन - एसएमए -2।

सारणी 1.11: खुदरा अग्रिमों का एसएमए हिस्सा

		एसएमए-0	एसएमए-1	एसएमए-2	कुल
पीएसबी (11)	असुरक्षित खुदरा अग्रिम	6.8	2.4	0.7	9.8
	सुरक्षित खुदरा अग्रिम	5.4	2.8	1.0	9.2
	खुदरा अग्रिम	5.7	2.7	0.9	9.4
पीवीबी (20)	असुरक्षित खुदरा अग्रिम	2.9	0.8	0.3	4.0
	सुरक्षित खुदरा अग्रिम	3.9	1.1	0.4	5.4
	खुदरा अग्रिम	3.6	1.0	0.4	5.0
एफबी (8)	असुरक्षित खुदरा अग्रिम	1.9	1.5	0.6	4.0
	सुरक्षित खुदरा अग्रिम	1.0	0.5	0.1	1.5
	खुदरा अग्रिम	1.4	0.9	0.3	2.6
सभी एससीबी (39)	असुरक्षित खुदरा अग्रिम	4.6	1.7	0.6	6.9
	सुरक्षित खुदरा अग्रिम	4.7	2.0	0.7	7.4
	खुदरा अग्रिम	4.7	1.9	0.7	7.3

टिप्पणी : 31 मार्च, 2023 तक; कोष्ठक में दी गई संख्या गणना के लिए लिए गए बैंकों की संख्या को इंगित करती है; पीएसबी - सार्वजनिक क्षेत्र के बैंक; पीवीबी - निजी क्षेत्र के बैंक; एफबी - विदेशी बैंक; एससीबी - अनुसूचित वाणिज्यिक बैंक

स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां

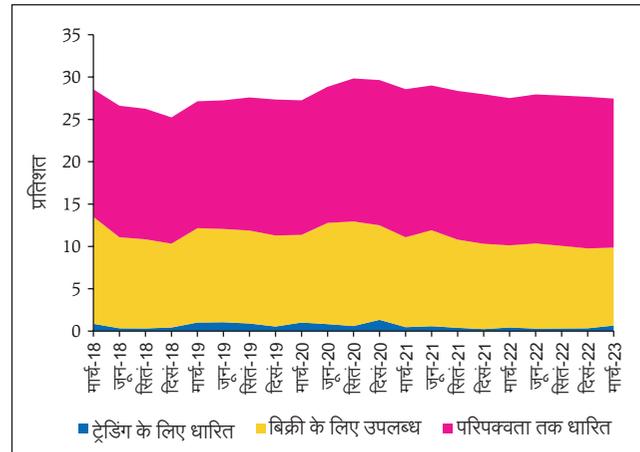
कि एसएमए 1 और एसएमए 2 खाते, जो चूकग्रस्त( डिफॉल्ट) होने के ज्यादा निकट होते हैं और इन दोनों श्रेणियों का कुल अनुपात मार्च 2021 के 4.2 प्रतिशत से घटकर मार्च 2023 में 2.3 प्रतिशत हो गया है। असुरक्षित खुदरा ऋण कुल बैंकिंग प्रणाली ऋण का केवल 7.9 प्रतिशत था। इसके अलावा, उनकी आस्ति गुणवत्ता में सुधार हुआ है, और इस अवधि के दौरान जीएनपीए अनुपात 3.2 प्रतिशत से घटकर 2.0 प्रतिशत हो गया है। इस प्रकार, खुदरा ऋणों में संभावित दबाव के कुछ संकेतों के बावजूद, वे प्रणालीगत स्थिरता के लिए आसन्न जोखिम पैदा नहीं करते हैं।

1.99 कुछ एई में हाल की बैंक विफलताओं ने बैंकों की बैलेंस शीट में ब्याज दर जोखिम की भूमिका, विशेष रूप से, एचटीएम पोर्टफोलियो में मूल्यांकन नुकसान पर ध्यान केंद्रित किया है, जो बाजार भाव पर नहीं दर्शाए गए हैं। भारतीय संदर्भ में, निवेश बुक में एचटीएम पोर्टफोलियो की हिस्सेदारी जून 2020 के 55.7 प्रतिशत से बढ़कर मार्च 2023 में 64.1 प्रतिशत हो गई है (चार्ट 1.65)।

1.100 एचटीएम पोर्टफोलियो में रखी प्रतिभूतियों पर अप्राप्त हानि के आकलन से पता चलता है कि अधिकांश बैंकों के लिए,

चार्ट 1.65: सभी एससीबी का निवेश पोर्टफोलियो

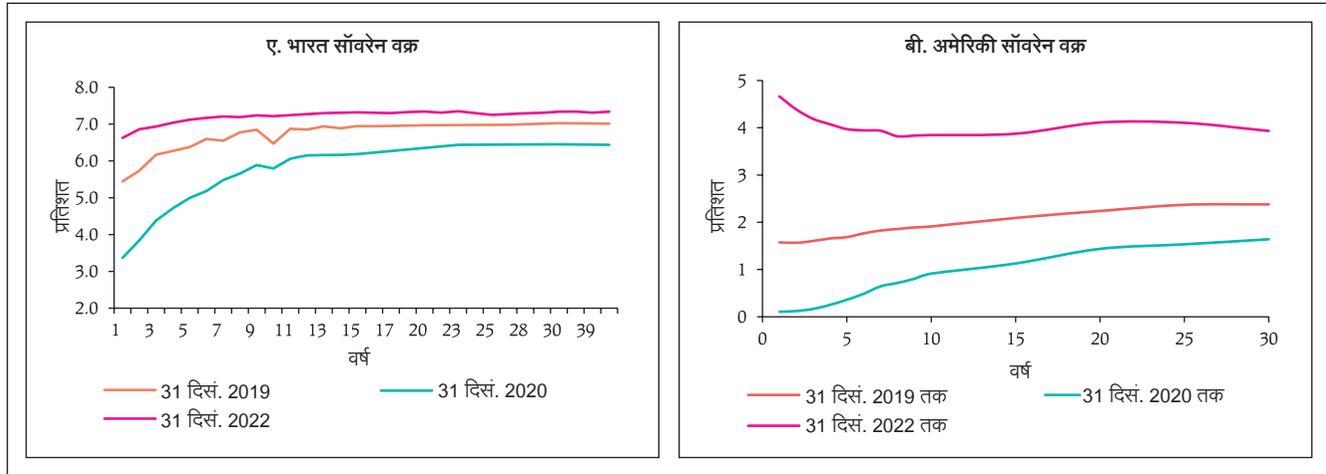
(कुल आस्तियों का प्रतिशत)



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना

<sup>39</sup> एचटीएम श्रेणी के अंतर्गत बैंक का निवेश कुल निवेश के 25 प्रतिशत तक सीमित है। हालांकि, यह 25 प्रतिशत से अधिक हो सकता है यदि (i) अतिरिक्त में एसएलआर प्रतिभूतियां शामिल हैं और (ii) एचटीएम में कुल एसएलआर शुद्ध मांग और मीयादी देयताओं (एनडीटीएल) के एक निश्चित प्रतिशत (वर्तमान में 23 प्रतिशत) से अधिक नहीं है।

चार्ट 1.66: सरकारी (सॉवरेन) प्रतिफल वक्र



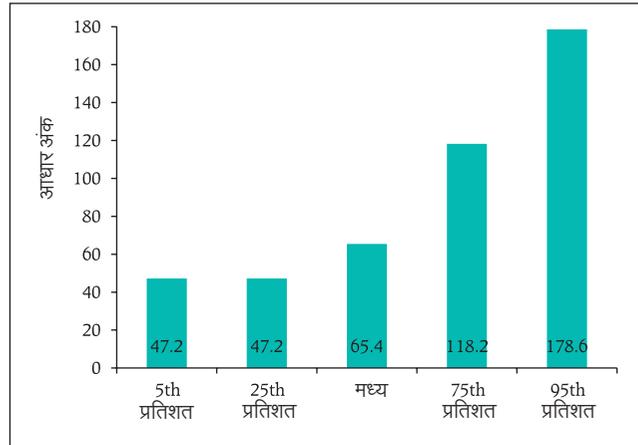
Source: Bloomberg.

हानि संभाले जाने लायक हैं और उनके सामान्य इक्विटी टियर1 (सीईटी1) पूंजी अनुपात पर प्रभाव सीमित है। इसके अलावा, भारत के सरकारी (सॉवरेन) प्रतिफल वक्र में बदलाव (शिफ्ट) - 2020 में नीचे की ओर और 2022 में ऊपर की ओर - प्रमुख एई (चार्ट 1.66 ए और बी) की तुलना में अपेक्षाकृत कम रहा है, जिससे बैंकों की बैलेंस शीट पर ब्याज दरों के बदलाव का प्रभाव नियंत्रित किया जा सका। विशेष रूप से, एई (जापान, जो एक सुगम मौद्रिक नीति को बनाए रखता है को छोड़कर) में नीतिगत दरों में औसत वृद्धि, भारत के 250 आधार अंकों की तुलना में 397 आधार अंक थी।

1.101 चुनिंदा बैंकों के सीईटी1 अनुपात पर अप्राप्य हानि का औसत प्रभाव 65.4 आधार अंक (बीपीएस) है, जिसमें 5 प्रतिशत बैंकों का 178.6 आधार अंक या उससे अधिक का विशाल प्रभाव है (चार्ट 1.67)।

1.102 इसके अलावा, बिक्री के लिए उपलब्ध (एएफएस) और ट्रेडिंग के लिए धारित (एचएफटी) पोर्टफोलियो को 100 बीपीएस आघात से जुड़े दवाबग्रस्त परिदृश्य में - एचटीएम प्रतिभूतियों में अप्राप्त हानि के साथ - बैंकों के सीईटी 1 अनुपातों पर मामूली प्रभाव पड़ता है और यह आकलन है कि सभी बैंक पूंजीगत संरक्षण बफर (चार्ट 1.68) सहित अपनी सीईटी 1 अनुपात आवश्यकता को पूरा करेंगे।

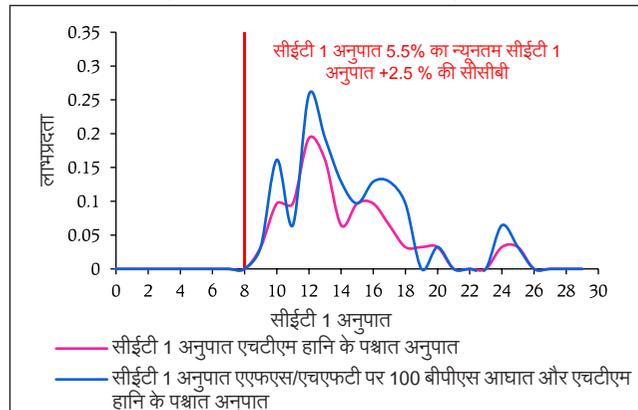
चार्ट 1.67: चुनिंदा बैंकों के सीईटी 1 पर अप्राप्त एचटीएम हानि का प्रभाव



टिप्पणी: 31 मार्च 2023 की स्थिति के आधार पर गणना।

स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना।

चार्ट 1.68: चुनिंदा भारतीय बैंकों के सीईटी 1 अनुपात का वितरण



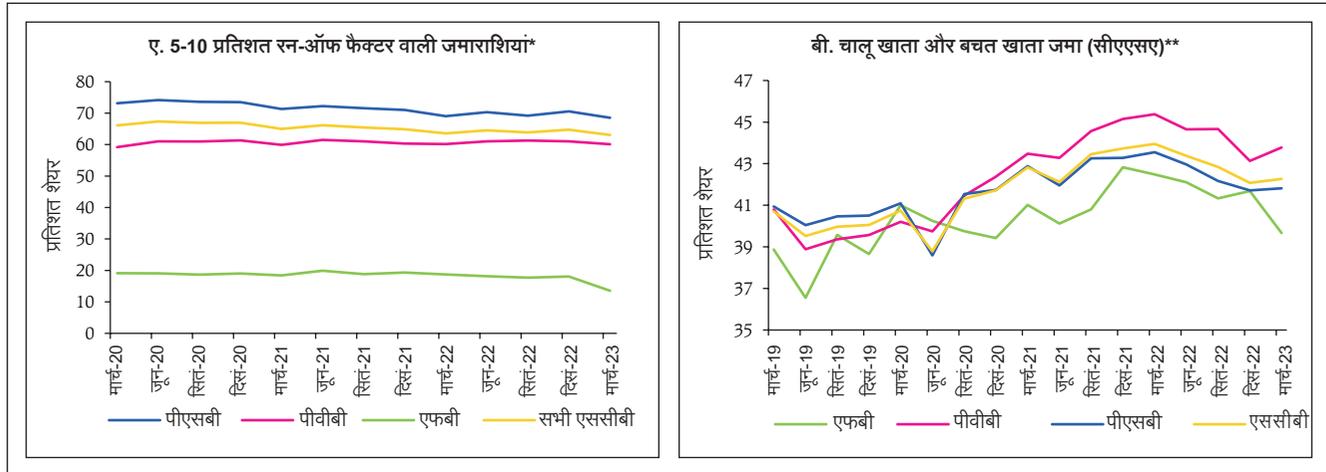
टिप्पणी: 31 मार्च 2023 की स्थिति के आधार पर गणना।

स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना।

<sup>40</sup> 33 बैंक जो कुल बैंकिंग प्रणाली आस्तियों का 93.2 प्रतिशत और बैंकिंग प्रणाली द्वारा धारित एचटीएम प्रतिभूतियों का 99.0 प्रतिशत हिस्सा हैं।

<sup>41</sup> अमेरिका, ब्रिटेन, यूरो क्षेत्र, कनाडा, ऑस्ट्रेलिया, न्यूजीलैंड, नॉर्वे, स्वीडन और स्विट्जरलैंड।

चार्ट 1.69: कुल जमा राशि के हिस्से के रूप में स्थिर जमाराशि में उतार-चढ़ाव

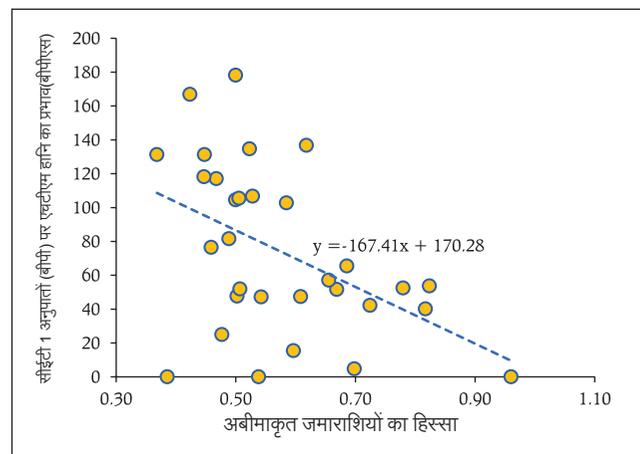


टिप्पणी: \*5-10 प्रतिशत रन-ऑफ फैक्टर वाली जमाराशियों को एलसीआर रिटर्न के अनुसार देखा गया। \*\* अनिवासियों के लिए, सीएसए शेष मांग जमाराशियों तक सीमित है।  
 स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां

1.103 हाल के वैश्विक बैंक उथल-पुथल की एक और विशिष्ट विशेषता विफल बैंकों में गैर-बीमाकृत जमा का बड़ा हिस्सा था, जो निवेश में हानि के साथ मिलकर, जमाराशियों की कमी होने पर बैंक रन का कारण बना। भारतीय परिप्रेक्ष्य में, 5-10 प्रतिशत के रन-ऑफ कारकों वाली जमाराशि कुल जमाराशि का लगभग 63.1 प्रतिशत हैं तथा चालू और बचत खाते (सीएएसए) 42.3 प्रतिशत हैं (चार्ट 1.69 ए और बी)। इसके अलावा, जिन बैंकों के पास अ-बीमाकृत जमाराशियों का हिस्सा अधिक है, उनके एचटीएम अप्राप्य हानि कम हैं जो उनके पूंजी स्तर को प्रभावित करता है (चार्ट 1.70)। बैंकों की मजबूत बैलेंस शीट और बेहतर कॉरपोरेट अभिशासन के साथ, बैंकिंग विनियमन और पर्यवेक्षण को मजबूत करने पर बेहतर आंतरिक नियंत्रण और जोखिम प्रबंधन में योगदान मिला है। हाल के पर्यवेक्षी प्रयासों का एक प्रमुख आधार कारोबार मॉडल जोखिमों की पहचान करना है और यह सुनिश्चित करना है कि बैंक बनाई नहीं रखी जा सकने वाली गति से न बढ़ें या वैसे जोखिम न उठाएं जो उनकी जोखिम लेने की क्षमता के अनुरूप नहीं है।

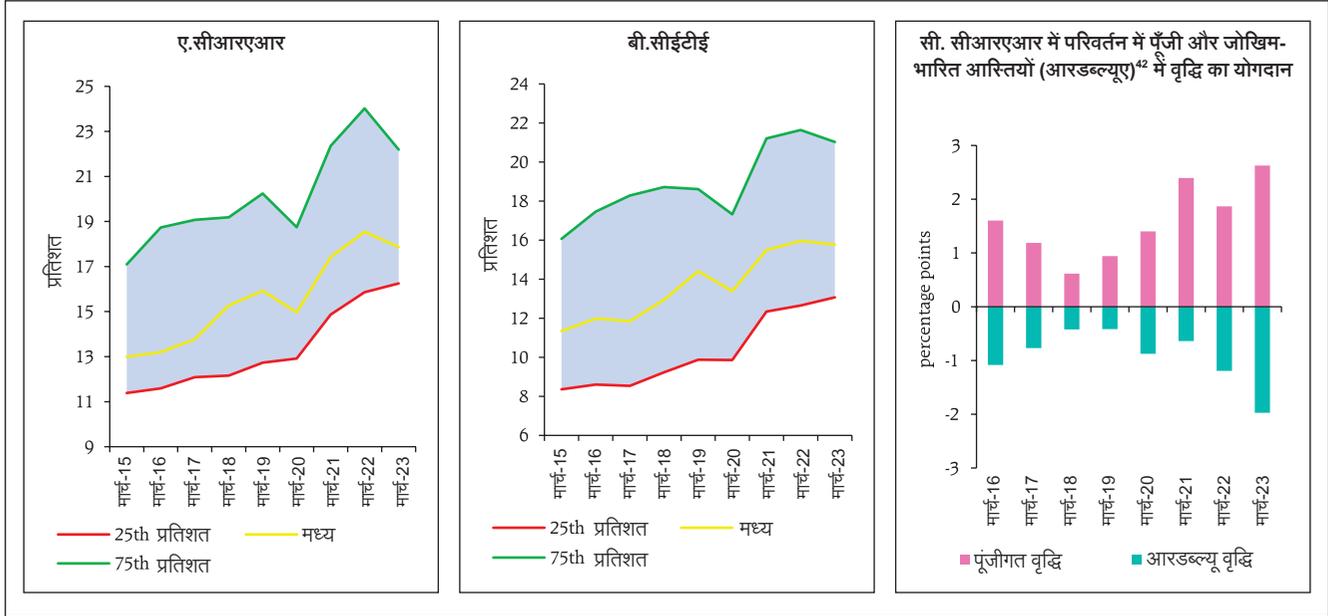
1.104 लाभप्रदता में सुधार के कारण, जोखिम-भारित आस्तियों की तुलना में बैंकों की पूंजी तेजी से बढ़ी। एससीबी का सीआरएआर मार्च 2023 में 17.1 प्रतिशत की नई ऊँचाई पर पहुँच गया, जिसमें औसत सीआरएआर तो और अधिक 17.9 पर था। सीईटी 1 अनुपात भी 13.9 प्रतिशत के उच्च स्तर पर

चार्ट 1.70: अप्राप्त एचटीएम हानि के बाद सीईटी 1 अनुपातों की तुलना में अ-बीमाकृत जमाराशियों का हिस्सा



स्रोत: डीआईसीजीसी, आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना।

चार्ट 1.71: पूँजी बफ़र्स



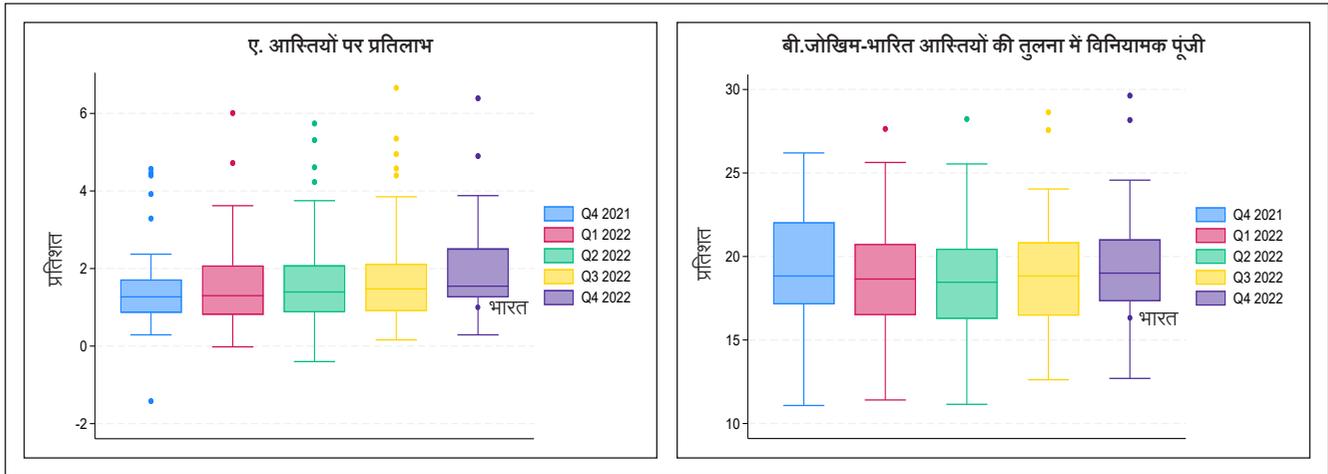
स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां

पहुंच गया, जिसमें औसत 15.8 प्रतिशत (चार्ट 1.71 ए, बी और सी) था।

1.105 लाभप्रदता, आस्ति गुणवत्ता, चलनिधि और शोधन क्षमता जैसे सभी प्रमुख संकेतकों में सुधार के बावजूद, भारतीय

बैंक अभी भी अन्य क्षेत्राधिकारों में अपने समकक्षों से नीचे प्रदर्शन कर रहे हैं – वे आरओए और सीआरएआर (चार्ट 1.72) के लिए पहले चतुर्थक से नीचे बने हुए हैं।

चार्ट 1.72: चुनिंदा अधिकार क्षेत्रों में बैंकों की लाभप्रदता और पूँजी की स्थिति



टिप्पणी : 67 अधिकार क्षेत्रों से संबंधित आंकड़ों पर आधारित।

स्रोत: आईएमएफ वित्तीय सुदृढ़ता संकेतक

<sup>42</sup> जोखिम-भारित आस्तियों की गणना निर्धारित दिशानिर्देशों के अनुसार प्रत्येक आस्ति (वित्त पोषित/गैर-वित्त पोषित) को दिए गए जोखिम भार के अनुसार की जाती है।

सारणी 1.12: एनबीएफसी श्रेणियों में आस्ति गुणवत्ता

		जीएनपीए	एसएमए-0	एसएमए-1	एसएमए-2			जीएनपीए <sup>43</sup>	एसएमए-0	एसएमए-1	एसएमए-2
एनबीएफसी-सूक्ष्म वित्त संस्था (3.3 प्रतिशत)	मार्च-21	5.4	2.3	2.2	1.0	एनबीएफसी अवसंरचना वित्त कंपनी (40.6 प्रतिशत)	मार्च-21	3.9	5.2	1.9	2.4
	जून-21	6.1	8.9	4.7	2.5		जून-21	3.8	3.0	0.1	6.9
	सितं-21	5.8	4.4	4.0	1.5		सितं-21	3.8	1.9	0.0	10.9
	दिसं-21	5.5	3.5	2.5	2.0		दिसं-21	4.0	0.2	0.0	3.3
	मार्च-22	5.5	1.5	1.2	1.1		मार्च-22	3.4	2.5	2.2	2.1
	जून-22	4.7	1.5	1.3	1.3		जून-22	3.4	6.9	1.1	5.4
	सितं-22	4.6	1.1	1.4	1.1		सितं-22	3.1	2.8	0.1	8.4
	दिसं-22	3.8	0.8	0.8	0.8		दिसं-22	2.8	1.7	0.0	7.4
मार्च-23	2.5	0.4	0.4	8.2	मार्च-23	2.5	1.4	0.1	1.2		
एनबीएफसी-फैक्टर (0.1 प्रतिशत एनबीएफसी (प्रतिशत))	मार्च-21	25.0	13.7	1.7	1.7	इंफ्रास्ट्रक्चर डेट फंड (1.1 प्रतिशत)	मार्च-21	0.4	0.0	0.1	1.7
	जून-21	29.2	14.2	2.2	2.7		जून-21	0.4	0.0	0.0	0.6
	सितं-21	26.0	13.8	1.5	1.1		सितं-21	0.4	0.0	0.0	0.6
	दिसं-21	27.1	13.6	2.3	0.0		दिसं-21	0.8	0.6	0.1	0.0
	मार्च-22	22.0	11.7	1.3	0.0		मार्च-22	0.3	0.0	0.1	0.4
	जून-22	24.4	10.7	2.9	0.4		जून-22	0.4	0.0	0.0	0.1
	सितं-22	20.9	9.1	1.7	0.8		सितं-22	0.4	0.0	0.1	0.0
	दिसं-22	20.4	11.0	1.8	1.4		दिसं-22	0.7	0.0	0.0	0.0
मार्च-23	19.7	9.6	4.0	0.2	मार्च-23	0.5	0.0	0.0	0.0		
एनबीएफसी- निवेश और क्रेडिट कंपनी (54.9 प्रतिशत)	मार्च-21	8.0	7.5	3.2	3.1	कुल	मार्च-21	6.1	6.3	2.6	2.7
	जून-21	9.6	8.2	4.5	3.9		जून-21	6.9	5.8	2.5	5.1
	सितं-21	9.0	7.2	3.9	3.3		सितं-21	6.5	4.7	2.1	6.5
	दिसं-21	9.0	6.5	3.5	2.9		दिसं-21	6.6	3.6	1.9	3.0
	मार्च-22	7.7	5.7	3.3	2.2		मार्च-22	5.8	4.1	2.7	2.1
	जून-22	7.6	6.3	2.9	2.2		जून-22	5.6	6.4	2.1	3.5
	सितं-22	7.2	5.5	2.8	2.1		सितं-22	5.4	4.3	1.6	4.6
	दिसं-22	6.9	4.8	2.2	1.7		दिसं-22	5.1	3.4	1.3	3.9
मार्च-23	4.9	4.8	2.1	1.1	मार्च-23	3.8	3.2	1.2	1.4		

टिप्पणी : 1. कोष्ठक में दी गई संख्या 31 मार्च, 2023 तक एनबीएफसी के कुल अग्रिमों में एनबीएफसी की प्रत्येक श्रेणी के प्रतिशत अंश को इंगित करती है।

2. 15 जून, 2023 तक एनबीएफसी-डी, एनबीएफसी-एनडी-एसआई और एनबीएफसी-एनडी (कोर निवेश कंपनियों को छोड़कर) के आंकड़ों के आधार पर जो अनंतिम हैं।  
 स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां

### 1.2.10 गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियां (एनबीएफसी)

1.106 एफएसआर के पिछले अंक के जारी होने के बाद से, एनबीएफसी क्षेत्र ने प्रमुख सुदृढ़ता मापदंडों, यथा आस्ति गुणवत्ता, पूँजी स्तर और चलनिधि में उल्लेखनीय सुधार देखा है। पूँजी स्तर बढ़े तथा सितंबर 2022 और मार्च 2023 के बीच सीआरएआर 26.0 प्रतिशत से बढ़कर 27.5 प्रतिशत हो गया। जीएनपीए अनुपात (मूल निवेश कंपनियों को

छोड़कर) सितंबर 2022 में 5.4 प्रतिशत से घटकर मार्च 2023 में 3.8 प्रतिशत हो गया। एसएमए, जो गिरावट के प्रति अधिक संवेदनशील हैं, सितंबर 2022 में कुल अग्रिम के 10.5 प्रतिशत से घटकर मार्च 2023 में 5.8 प्रतिशत हो गए हैं (सारणी 1.12)। हालांकि, बड़े उधारकर्ताओं को ऋण की पुनर्संरचना में सितंबर 2022 और मार्च 2023 के बीच तेजी देखी गई (सारणी 1.13)।

सारणी 1.13: बड़े उधारकर्ता की आस्ति गुणवत्ता

(प्रतिशत)

	एसएमए-0	एसएमए-1	एसएमए-2	पुनर्रचित आस्तियां (एनपीए पुनर्रचित सहित)
जून-22	9.0	1.7	5.9	0.3
सितं-22	3.9	0.8	8.2	2.1
दिसं-22	5.0	0.6	5.1	4.7
मार्च-23	3.4	0.6	1.4	3.9

स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां

<sup>43</sup> जीएनपीए अनुपात सकल ऋण और अग्रिम में सकल अनर्जक आस्तियों का अनुपात है।

<sup>44</sup> एक मूल निवेश कंपनी (CIC) एक गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनी (NBFC) है, जो समूह की कंपनियों के शेयरों में निवेश करती है। वे उधार देने सहित कोई भी अन्य वित्तीय गतिविधि नहीं करते हैं।

सारणी 1.14: उधार के स्रोत

(प्रतिशत)

	मार्च-20	सितं.-20	मार्च-21	सितं.-21	मार्च-22	सितं.-22	दिसं.-22	मार्च-23
डिबेंचर	23.0	22.6	22.9	23.3	22.0	21.7	21.3	20.2
वाणिज्यिक पत्र	3.0	3.0	3.0	3.1	2.7	2.8	2.8	2.8
असुरक्षित डिबेंचर	17.6	18.2	17.8	17.7	16.3	16.0	15.7	15.9
बाजार उधार	43.5	43.7	43.8	44.1	41.0	40.5	39.8	38.8
बाजार उधार (बैंकों द्वारा सब्सक्राइब किए गए हिस्से को छोड़कर)	39.0	38.2	38.3	38.7	35.7	34.5	34.4	33.7
कुल उधारियों के हिस्से के रूप में बैंक उधार	35.6	36.2	37.6	36.6	39.6	41.3	41.4	41.2

स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां

1.107 निधि का प्रमुख स्रोत बैंक उधार बना रहा और एनबीएफसी (मूल निवेश कंपनियों को छोड़कर) की कुल उधार का 41.2 प्रतिशत रहा (सारणी 1.14 और चार्ट 1.73)।

1.108 एनबीएफसी की लगभग दो-तिहाई उधारियों की अवशिष्ट परिपक्वता एक वर्ष से ऊपर बनी हुई है (चार्ट 1.74)।

### 1.2.11 सूक्ष्म, लघु और मध्यम उद्यम (एमएसएमई) क्षेत्र

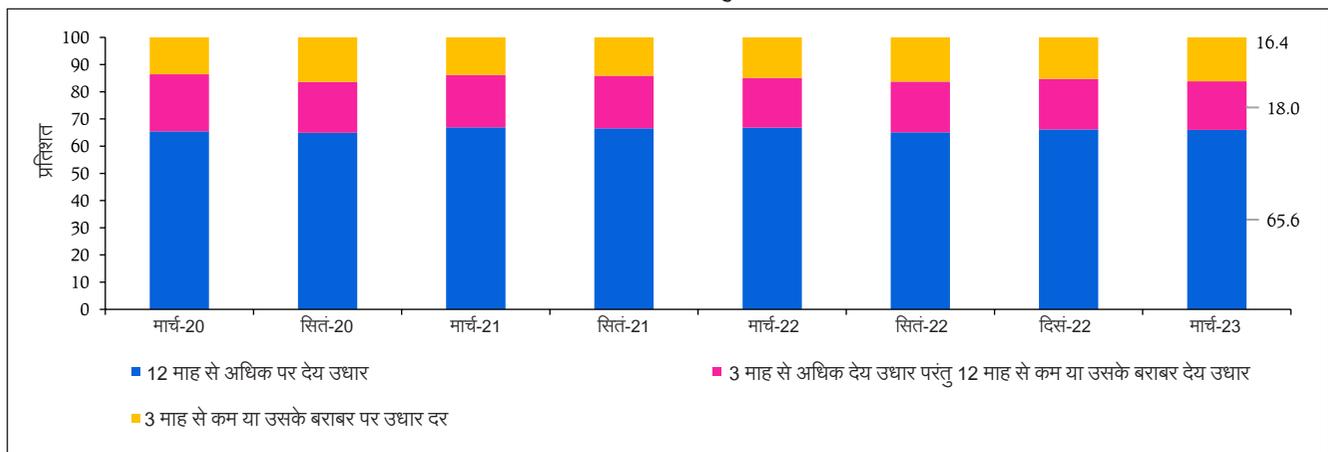
1.109 2022-23 के दौरान सूक्ष्म, लघु और मध्यम उद्यम (एमएसएमई) क्षेत्र को ऋण 13.8-18.9 प्रतिशत (वर्ष-दर-वर्ष)

चार्ट 1.73: एनबीएफसी को बैंक ऋण



स्रोत: आरबीआई

चार्ट 1.74: एनबीएफसी उधार चुकौती का स्वरूप



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां

<sup>45</sup> भारत सरकार ने दिनांक 02 जुलाई 2020 के परिपत्र संख्या आरबीआई/2020-2021/10 एफआईडीडी. एमएसएमई और एनएफएस.बीसी. सं.3/06.02.31/2020-21 और इसके बाद के स्पष्टीकरण के अनुसार सूक्ष्म, लघु और मध्यम उद्यमों के वर्गीकरण के लिए संयंत्र और मशीनरी में निवेश और कारोबार के योग्यता मानदंड और गणना पद्धति को बदल दिया है।

के दायरे में बढ़ता रहा (चार्ट 1.75)। कुल मिलाकर, एमएसएमई क्षेत्र को ऋण सतत सशक्त संस्थागत सहयोग द्वारा बनाए रखा गया है जिसमें आपातकालीन क्रेडिट लाइन गारंटी योजना (ईसीएलजीएस) और एमएसएमई की परिभाषा में विनियामक संशोधन शामिल हैं।

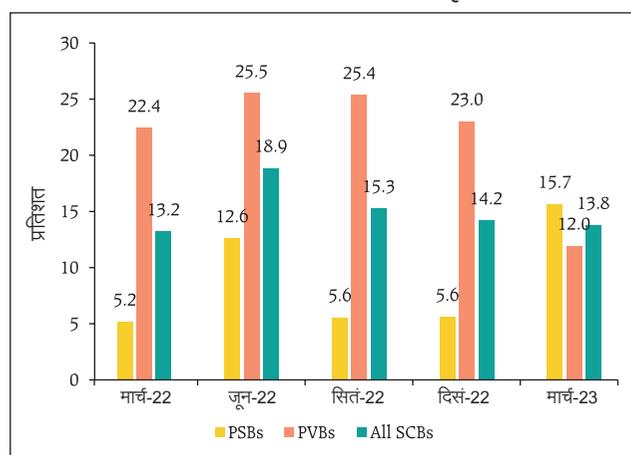
1.110 एससीबी के एमएसएमई पोर्टफोलियो की आस्ति गुणवत्ता में 2022-23 के दौरान काफी सुधार हुआ है, (क) जीएनपीए अनुपात मार्च 2022 में 9.3 प्रतिशत से घटकर मार्च 2023 में 6.8 प्रतिशत हो गया है; (ख) 25 करोड़ रुपये से कम के अग्रिमों के लिए जीएनपीए अनुपात, जो गिरावट के प्रति विशेष रूप से संवेदनशील है, भी क्रमिक रूप से 7.2 प्रतिशत से घटकर 6.7 प्रतिशत हो गया है; और (ग) एसएमए खाते मार्च 2022 के 11 प्रतिशत से घटकर मार्च 2023 में 8.6 प्रतिशत हो गए (सारणी 1.15)। महत्वपूर्ण बात यह है कि 2018 से शुरू की गई विनियामक ढील और पुनर्गठन योजनाओं की समाप्ति के साथ आस्ति की गुणवत्ता में सुधार हुआ है।

1.111 31 मार्च 2023 को समाप्त हुई ईसीएलजीएस योजना के तहत, एससीबी का हिस्सा कुल वितरण (2.91 लाख करोड़ रुपये) का लगभग नब्बे प्रतिशत था। संपर्क गहन सेवाएं और व्यापारी ईसीएलजीएस ऋण प्राप्त करने वाले प्रमुख क्षेत्र थे।

1.112 ईसीएलजीएस का लाभ उठाने वाले उधारकर्ताओं के अलग-अलग विश्लेषण से पता चलता है कि खातों का छठा हिस्सा और वितरित राशि का बीसवां हिस्सा अनर्जक हो गया। प्रमुखतः दवाब सूक्ष्म उद्यम खंड में था, जिसमें उधारकर्ताओं का लगभग पांचवां हिस्सा और वितरित राशि का दसवां हिस्सा बकाया में बदल गया (चार्ट 1.76)।

1.113 एनपीए के क्षेत्रवार विश्लेषण से पता चलता है कि सेवा और व्यापार, जो ईसीएलजीएस संवितरण का एक तिहाई

चार्ट 1.75 एमएसएमई क्षेत्र में ऋण वृद्धि



टिप्पणी : पी: अनंतिम। एमएसएमई मंत्रालय द्वारा प्रदान किए गए एमएसएमई वर्गीकरण के लिए पुराने दस्तावेजों की वैधता के विस्तार के कारण, पिछली तिमाहियों के लिए विनियामक विवरणियों के अनुसार एमएसएमई ऋण बकाया आंकड़ों को संशोधित किया गया है

स्रोत : आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना।

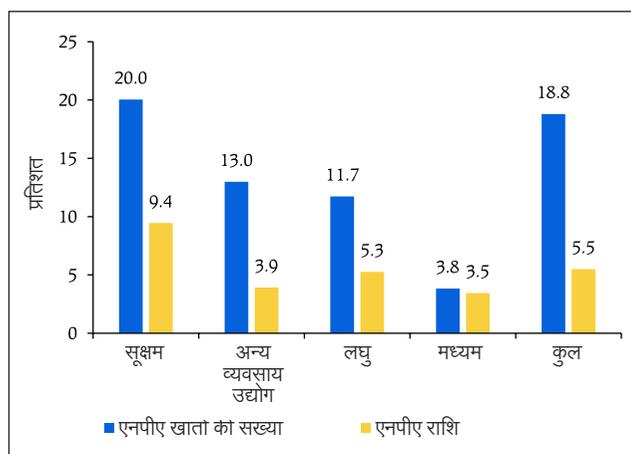
सारणी 1.15: एमएसएमई आस्ति गुणवत्ता प्रोफाइल

(प्रतिशत)

	पीएसबी + पीवीबी				
	देय दिनांक से 0 दिवस अधिक	एसएमए0	एसएमए1	एसएमए2	जीएनपीए
मार्च-22	79.7	6.4	3.5	1.1	9.3
जून-22	79.6	6.4	3.5	2.2	9.8
सितं-22	81.6	6.7	1.9	2.1	7.7
दिसं-22	82.2	6.3	2.0	2.0	7.4
मार्च-23	84.6	5.1	2.6	0.9	6.8

स्रोत : आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना।

चार्ट : 1.76 : इकाई प्रकार – वार एनपीए



नोट: 31 मार्च 2023 तक

स्रोत: नेशनल क्रेडिट गारंटी ट्रस्टी कंपनी लिमिटेड (एनसीजीटीसी)।

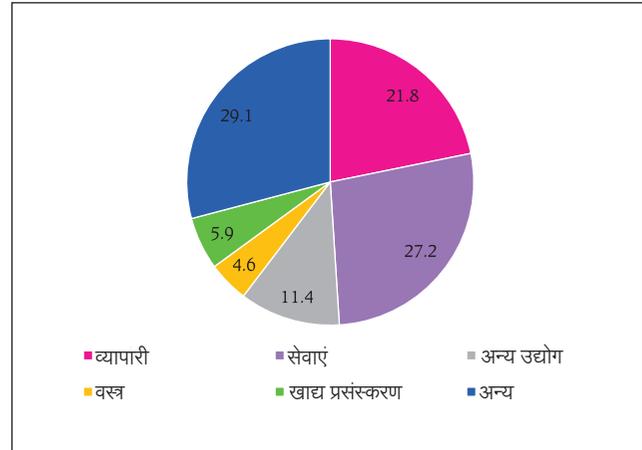
हिस्सा थे, दवाबग्रस्त बने हुए हैं और इन समूहों में ईसीएलजीएस के तहत कुल चूक का लगभग आधा हिस्सा है (चार्ट 1.77)।

### 1.2.12 सूक्ष्म वित्त

1.114 2022-23 के दौरान माइक्रोफाइनेंस क्षेत्र के ऋण में 21.5 प्रतिशत (वर्ष-दर-वर्ष) की वृद्धि हुई है, जिसमें सभी गैर-एससीबी उधारदाताओं ने दोहरे अंकों की पोर्टफोलियो वृद्धि दर्ज की है। एससीबी के माइक्रोफाइनेंस पोर्टफोलियो, जिसमें वर्ष की पहली तीन तिमाहियों के दौरान क्रमिक रूप से गिरावट आई थी, ने वर्ष की चौथी तिमाही में गति पकड़ी। माइक्रोफाइनेंस आस्ति के रूप में पात्र आस्तियों की परिभाषा की विनियामक समीक्षा के बाद, एनबीएफसी में मजबूत वृद्धि हुई। माइक्रोफाइनेंस क्षेत्र को दिए जाने वाले ऋण के लगभग तीन-चौथाई में एनबीएफसी-एमएफआई और एससीबी का हिस्सा है (चार्ट 1.78)।

1.115 माइक्रोफाइनेंस खंड में सभी ऋणदाता वर्गों में समग्र चूक, जिसे देय दिनांक से 90+ दिनों (डीपीडी) के संदर्भ में मापा जाता है में कमी हुई। एससीबी के माइक्रोफाइनेंस पोर्टफोलियो में चूक हालांकि, अभी भी उच्च स्तर पर है और पोर्टफोलियो का सातवां हिस्सा दबाव में है। इसी तरह, गिरावट के जोखिम वाले पोर्टफोलियो, जिसे 31-89 डीपीडी द्वारा मापा जाता है, में सभी ऋणदाता वर्गों (चार्ट 1.79 ए और बी) में गिरावट आई है।

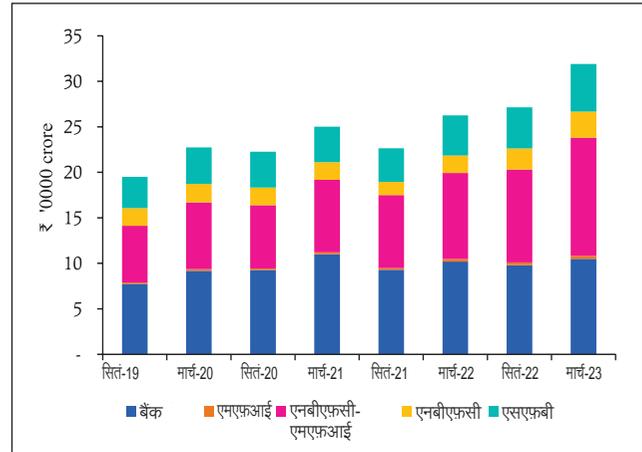
चार्ट 1.77 : एनपीए का ईसीएलजीएस क्षेत्र वार हिस्सा



टिप्पणी: 31 मार्च 2023 तक

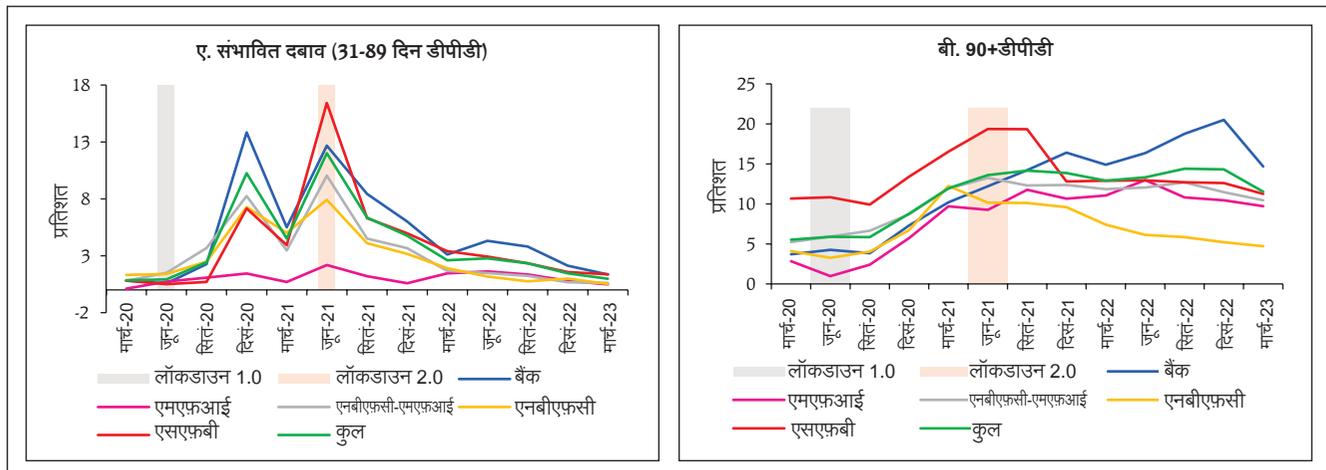
स्रोत: एनसीजीटीसी

चार्ट 1.78 सूक्ष्म वित्त खंड को उधार देना



स्रोत: इक्विफैक्स

चार्ट 1.79 : सूक्ष्म वित्त खंड में दबाव



स्रोत: इक्विफैक्स

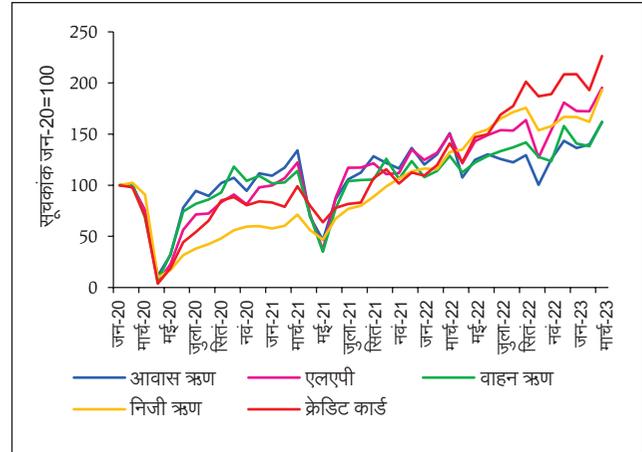
### 1.2.13 उपभोक्ता ऋण

1.116 उपभोक्ता ऋण, जिसने 2022-23 की तीसरी तिमाही में नरमी के संकेत दिए थे, फिर से 2022-23 की चौथी तिमाही में फिर से गति पकड़ रहा है और अधिकांश खंडों में पूछताछ बढ़ी है (चार्ट 1.80)।

1.117 समग्र उद्योग स्तर के साथ-साथ बैंक समूह स्तर पर कम रेटिंग वाले उधारकर्ताओं की हिस्सेदारी में गिरावट के साथ वृद्धिशील ऋण की गुणवत्ता में सुधार हुआ है (चार्ट 1.81 ए, बी और सी)। यद्यपि कम रेटिंग वाले उधारकर्ता उद्धवों का 45.7 प्रतिशत रहे, लेकिन उद्योग स्तर पर उद्धव राशि का केवल 33.2 प्रतिशत।

1.118 उधारदाताओं की सभी श्रेणियों के विभिन्न ग्राहकों में जोखिम स्तर द्वारा वितरण में सुधार देखने को मिलता है। दूसरी ओर, निजीऋण संक्रमण स्वरूप (पर्सनल लोन ट्रांजिशन

चार्ट 1.80 उत्पाद श्रेणी वार पूछताछ मात्रा

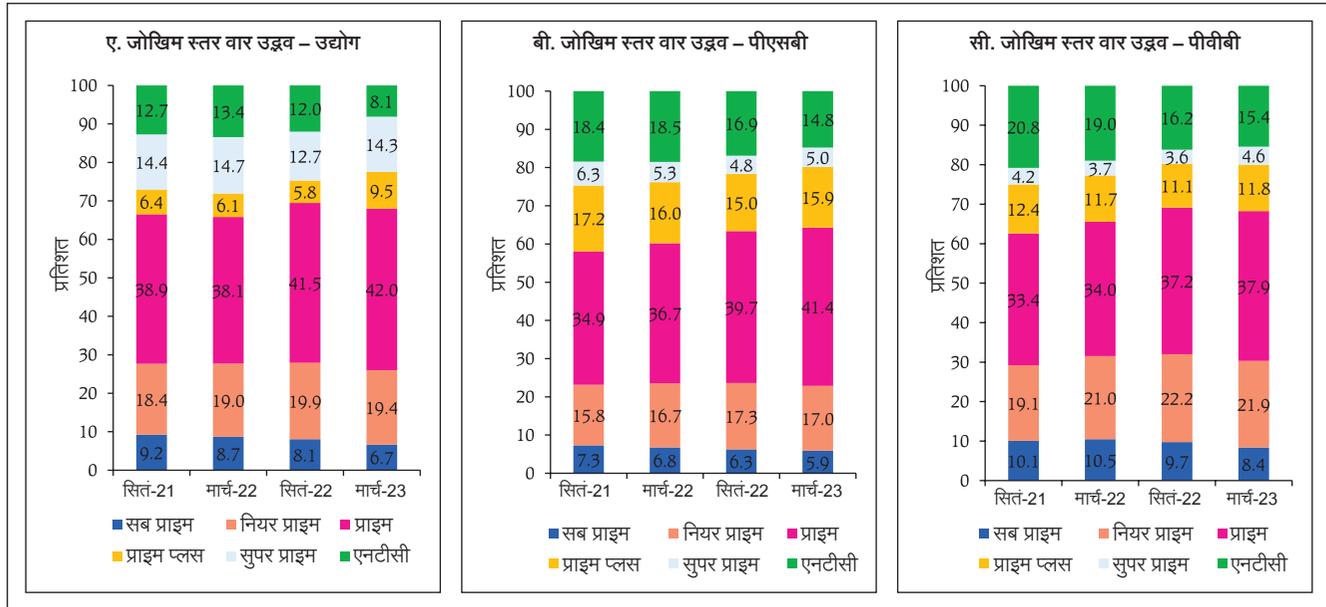


टिप्पणी : एलएपी का अभिप्राय संपत्ति के आधार पर ऋण

स्रोत: ट्रांसयूनियन सिबिल

मैट्रिक्स) में जोखिम स्तरीकरण में कमी देखी गई है, जिसमें सुपर-प्राइम और प्राइम-प्लस श्रेणी होनेवाला डाउनग्रेड सब-

चार्ट 1.81: जोखिम श्रेणी वार उद्धव



टिप्पणी : एनटीसी अर्थात ऋण में नए (न्यू टू क्रेडिट)

स्रोत: ट्रांसयूनियन सिबिल

<sup>46</sup> प्राइम और न्यू टू क्रेडिट (एनटीसी) उधारकर्ताओं से नीचे।

<sup>47</sup> सिबिल स्कोर के आधार पर जोखिम स्तरों का पृथक्करण निम्नानुसार है - सुपर प्राइम: 791-900, प्राइम प्लस: 771-790, प्राइम: 731-770। नियर प्राइम: 681-730 और सबप्राइम: 300-680

सारणी 1.16: जोखिम स्तर और ऋणदाता श्रेणी के अनुसार उपभोक्ता वितरण

(ऋण सक्रिय उपभोक्ता के प्रतिशत के रूप में)

स्कोर बैंड	चुनिंदा एनबीएफसी (24)		सभी एनबीएफसी		सभी पीएसबी		सभी निजी बैंक		उद्योग	
	मार्च-22	मार्च-23	मार्च-22	मार्च-23	मार्च-22	मार्च-23	मार्च-22	मार्च-23	मार्च-22	मार्च-23
सबप्राइम	25.9	22.3	31.6	27.2	33.0	28.4	16.5	15.3	27.4	24.2
नियर प्राइम	23.3	25.4	23.3	24.9	26.3	26.6	15.5	16.2	22.4	22.8
प्राइम	35.4	37.2	32.8	35.6	26.4	27.7	34.2	35.7	30.4	32.5
प्राइम प्लस	14.0	13.3	11.3	11.0	10.9	12.0	21.9	22.6	14.3	14.7
सुपर प्राइम	1.5	1.8	1.0	1.3	3.5	5.2	11.9	10.2	5.6	5.8
कुल	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
बिलो प्राइम	49.1	47.8	54.9	52.1	59.2	55.0	32.1	31.4	49.8	46.9

स्रोत: ट्रांस यूनियन सिबिला

सारणी 1.17: संक्रमण मैट्रिक्स – निजी ऋण (अरक्षित)

(प्रतिशत)

		मार्च 2023 के अनुसार जोखिम स्तर					स्कोर स्तर डाउनग्रेड	स्कोर स्तर अपग्रेड
		सबप्राइम	नियर प्राइम	प्राइम	प्राइम प्लस	सुपर प्राइम		
मार्च 2022 के अनुसार जोखिम स्तर	सबप्राइम	71.0	18.3	8.4	2.0	0.2	0.0	29.0
	नियर प्राइम	21.6	32.1	35.4	10.2	0.7	21.6	46.3
	प्राइम	8.8	16.8	47.7	24.9	1.8	25.6	26.7
	प्राइम प्लस	4.0	9.5	28.9	52.1	5.4	42.5	5.4
	सुपर प्राइम	2.3	7.9	22.8	27.6	39.4	60.6	0.0

स्रोत: ट्रांस यूनियन सिबिला

प्राइम और नियर-प्राइम ग्राहकों में होनेवाले अपग्रेड से अधिक है (सारणी 1.16 और 1.17)।

1.119 वर्ष 2022-23 के दौरान 90 डीपीडी या उससे अधिक वाले पोर्टफोलियो का अनुपात, जो कि उपभोक्ता ऋण में होने वाली क्षति के एक मापक के रूप में कार्य करता है, सभी बैंक वर्गों में सुधरा है (सारणी 1.18)।

### 1.2.14 आवास बाजार

1.120 वर्ष 2022-23 की चौथी तिमाही में अखिल भारतीय आवास मूल्य सूचकांक (एचपीआई)<sup>48</sup> ने पिछली सत्तरह तिमाहियों में अपनी सर्वाधिक बढ़ोतरी (4.6 प्रतिशत, वर्ष-दर-वर्ष) दर्ज की है। एचपीआई आनुक्रमिक (तिमाही-दर-तिमाही) आधार पर, एचपीआई पिछले एक वर्ष से बढ़ती आ रही है और चौथी तिमाही के दौरान इसमें और 0.6 प्रतिशत की वृद्धि हुई है।

1.121 महामारी काल के उपरांत आवास की मांग बढ़ने से लगभग तीन वर्षों की अवधि के बाद आवास की कीमतों में अंतर (वास्तविक और प्रवृत्ति का अंतर) घट रहा है। आवास की कीमतों

सारणी 1.18: सभी उत्पाद वर्गों में कुल उपभोक्ता ऋण में चूक का स्तर

(प्रतिशत)

	पीएसबी	पीवीबी	एनबीएफसी/ एचएफसी	फिनटेक
मार्च-22	3.4	1.8	2.4	2.1
अप्रै-22	3.5	1.7	2.7	2.2
मई-22	3.5	1.7	2.6	2.2
जून-22	3.4	1.8	2.4	2.2
जुला-22	3.3	2.0	2.1	2.1
अग-22	3.2	1.8	2.2	2.0
सित-22	3.3	1.7	2.0	2.2
अक्टू-22	3.3	1.7	2.0	2.4
नव-22	3.2	1.6	2.0	2.6
दिस-22	3.4	1.6	1.8	2.8
जन-23	3.4	1.6	1.7	2.5
फर-23	3.3	1.5	1.7	2.2
मार्च-23	3.1	1.4	1.4	2.0

टिप्पणी: देय दिनांक से 90 दिन अधिक वाले बकाया ब्याज के आधार पर; चूक की गणना की पद्धति में परिवर्तन किया गया है और तदनुसार पहले का आंकड़ा संशोधित किया गया है।

स्रोत: ट्रांसयूनियन सिबिल

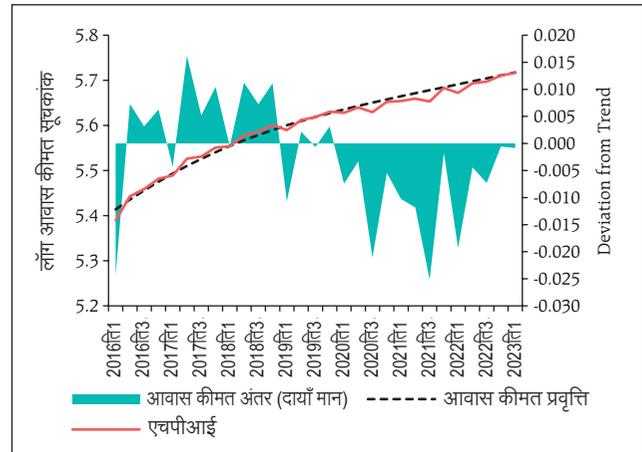
<sup>48</sup> दस प्रमुख शहरों (यथा अहमदाबाद, बेंगलुरु, चेन्नै, दिल्ली, जयपुर, कानपुर, कोच्ची, कोलकाता, लखनऊ और मुंबई) के प्रजीकरण प्राधिकारियों से प्राप्त लेनदेन-स्तरीय आंकड़ा के आधार पर आवास मूल्य सूचकांक (आधार: 2010-11=100) तैयार किया जाता है।

में धनात्मक अंतर क्रेडिट के संकेद्रण और आवास बाजार में संवेदनशीलता की पूर्व चेतावनी संकेतक है (चार्ट 1.82)।

1.122 वर्ष 2022-23 की चौथी तिमाही के दौरान आवास की बिक्री में 21.6 प्रतिशत की वृद्धि हुई और नई शुरुआतों में भी अच्छी वृद्धि बनी रही जो कि निवेशकों के साथ-साथ अंतिम उपयोगकर्ताओं की ओर से मांग में मजबूती को दर्शाता है। अनबिके आवासों की संख्या में वृद्धि के परिणामस्वरूप वर्ष 2022-23 की चौथी तिमाही में स्टॉक का अंबार बढ़ा (चार्ट 1.83 ए और बी)।

1.123 विगत दस वर्षों में कुल ऋण में आवासीय गृह ऋण की हिस्सेदारी मार्च 2012 के 8.6 प्रतिशत से बढ़कर मार्च 2023 में 14.2 प्रतिशत हो गई है। इसी अवधि के दौरान, कुल ऋण में वाणिज्यिक स्थावर संपदा (सीआरई) की हिस्सेदारी 2.0 से 2.9 प्रतिशत के बीच बनी रही। मार्च 2023 में बैंकिंग प्रणाली का स्थावर संपदा में कुल एक्सपोजर कुल ऋण का 16.5 प्रतिशत रहा। रक्षित रहने तथा मूल्य की तुलना में ऋण (एलटीवी)

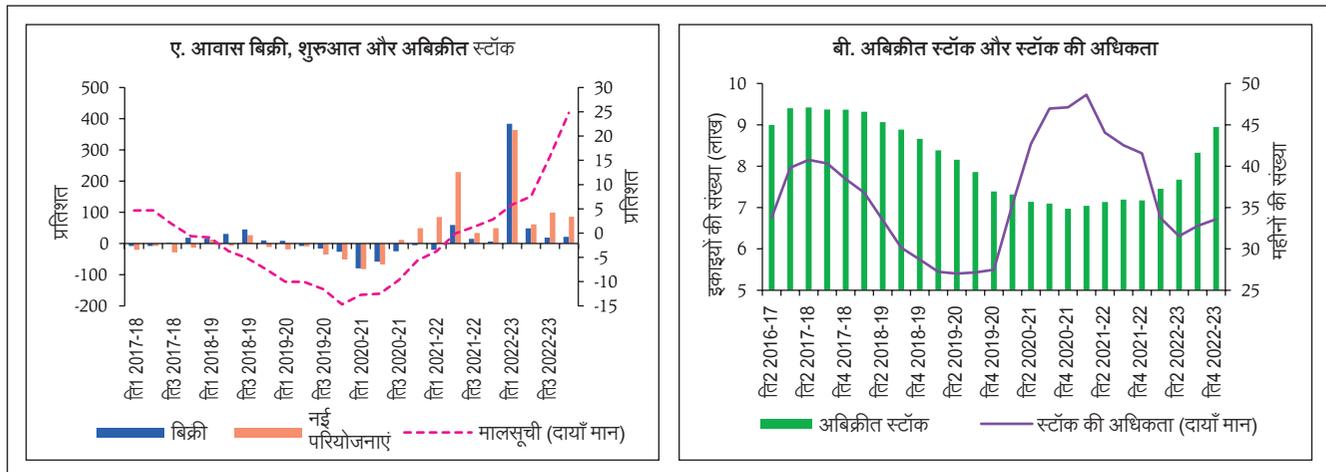
चार्ट 1.82: आवास कीमत अंतर\*



टिप्पणी: \* लैम्ब्डा के साथ होड्रिक-प्रेसकोट फिल्टर = 1600।

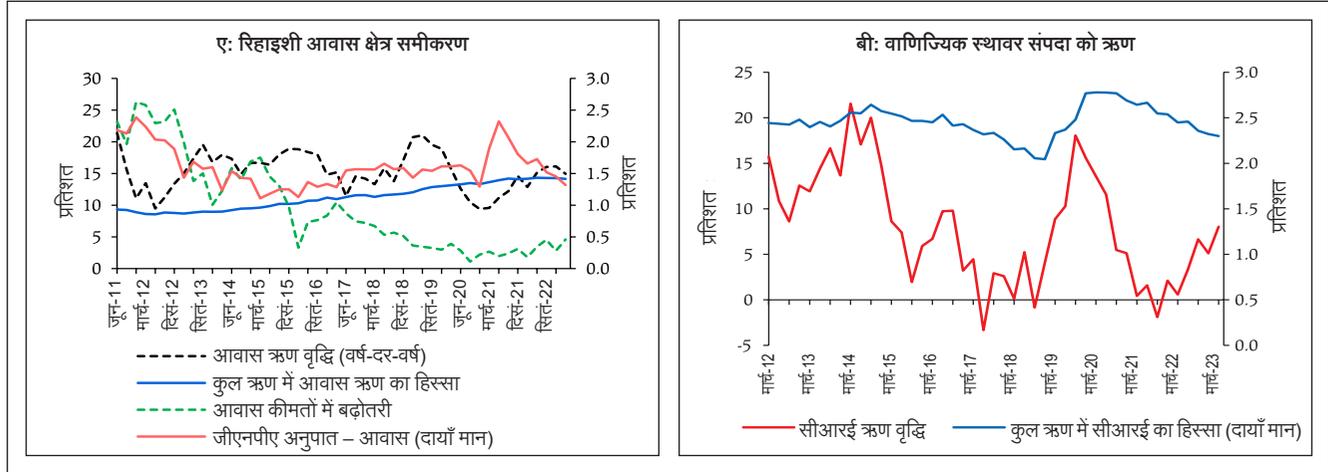
स्रोत: आरबीआई स्टाफ गणना।

चार्ट 1.83: आवास बिक्री, शुरुआत और स्टॉक की अधिकता



स्रोत: प्रोपटाइगर डेटालैब्स।

चार्ट 1.84: आवासीय गृह और वाणिज्यिक स्थावर संपदा क्षेत्र

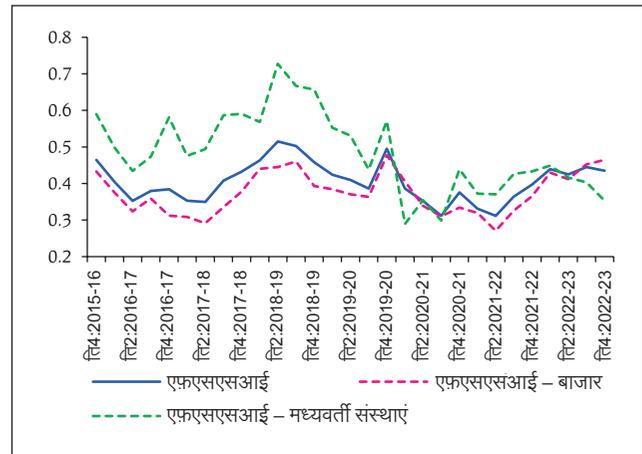


अनुपात संबंधी विनियमों की वजह से इन ऋणों में चूक 2 प्रतिशत से कम बने हुए हैं (चार्ट 1.84 ए और बी)

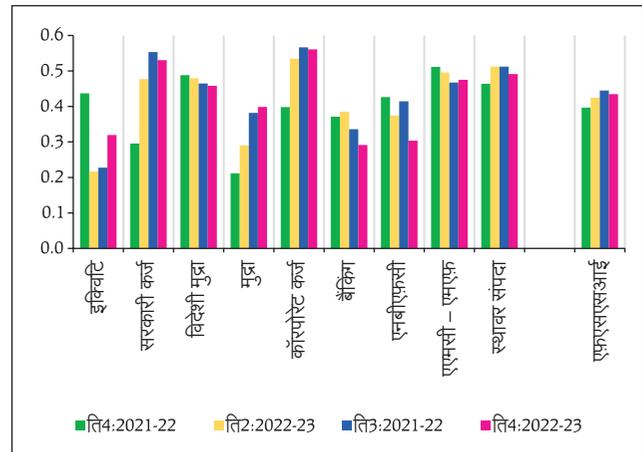
### 1.2.15 वित्तीय प्रणाली दबाव संकेतक<sup>49</sup>

1.124 एफएसआर के पिछले अंक में, वित्तीय प्रणाली दबाव संकेतक (एफएसएसआई) को भारतीय वित्तीय प्रणाली में कुल दबाव स्तर की निगरानी के एक साधन के रूप में प्रस्तुत किया गया था। एफएसएसआई यह दर्शाता है कि बैंकिंग और गैर-बैंकिंग क्षेत्रों के दबाव कारकों में हुए समेकित सुधार की वजह से वर्ष 2022-23 की तीसरी तिमाही की तुलना में वर्ष 2022-23 की चौथी तिमाही में घरेलू वित्तीय प्रणाली में समग्र दबाव कम हुआ है। वित्तीय बाजार के दबाव संकेतक मिले-जुले थे, जिनमें कुछ विकसित अर्थव्यवस्थाओं में बैंकिंग उथल-पुथल होने पर इक्विटी बाजार में दबाव देखने को मिला ट्रेजरी बिल की तुलना में जमा प्रमाणपत्र (सीडी) एवं वाणिज्यिक पत्र (सीपी) के स्प्रेड में वृद्धि और सीपी बाजार में अत्यधिक अस्थिरता की वजह से मुद्रा बाजार जोखिम संकेतक बढ़ गए। दूसरी ओर, स्प्रेड तथा अस्थिरता में कमी होने से विदेशी मुद्रा बाजार का संकेतक स्थिर बने रहे और बॉण्ड बाजार के संकेतकों में सुधार हुआ। स्थावर संपदा संकेतकों में सुधार हुआ जबकि मोचन (रिडेंशन) दबावों के कारण म्यूचुअल फंड जोखिम संकेतक थोड़ा ऊपर की ओर बढ़े (चार्ट 1.85 और 1.86)।

चार्ट 1.85: एफएसएसआई और इसके व्यापक घटक



चार्ट 1.86: एफएसएसआई के घटक



<sup>49</sup> विस्तृत पद्धति और उपयोग में लाए गए चरों के लिए अनुबंध – 2 देखें।

### 1.2.16 प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण

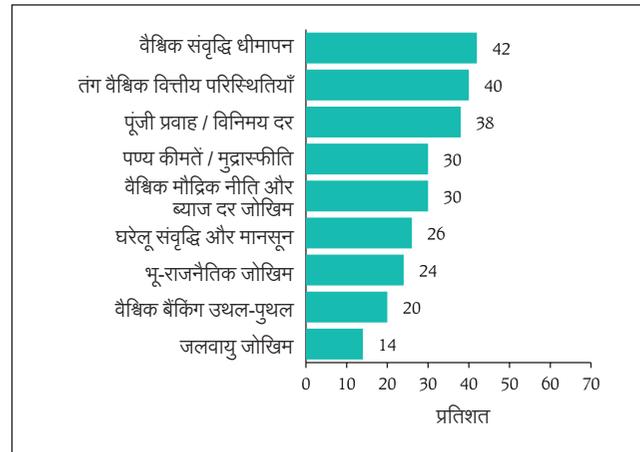
1.125 मई 2023 में संचालित प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण के अनुसार, संस्थागत जोखिम को छोड़कर प्रणालीगत जोखिम की सभी प्रमुख श्रेणियों में जोखिम धारणा घटी है। वैश्विक प्रभाव-विस्तार 'उच्च' जोखिम की श्रेणी में ही रहे। वित्तीय बाजार जोखिम 'उच्च' जोखिम से घटकर 'मध्यम' जोखिम की श्रेणी में आया। समष्टि-आर्थिक जोखिम 'मध्यम' जोखिम की श्रेणी में ही रहा और इसके कम होने की धारणा बनी।

1.126 वैश्विक जोखिमों के प्रमुख चालकों जैसे कि वैश्विक वृद्धि के प्रति जोखिम, पण्य कीमत जोखिम और उन्नत अर्थव्यवस्थाओं में मौद्रिक सख्ती से उत्पन्न जोखिम के कम होने की धारणा बनी। पिछले सर्वेक्षण में वित्तीय बाजार जोखिम के सभी संचालकों के 'उच्च' जोखिम की श्रेणी से घटकर 'मध्यम' जोखिम की श्रेणी में आने का आकलन किया गया था। 54 प्रतिशत प्रतिसादियों ने कहा कि वैश्विक वित्तीय प्रणाली की स्थिरता में उनका विश्वास पिछले छह महीनों में कम हुआ है जबकि इसी अवधि के दौरान 94 प्रतिशत प्रतिसादियों का विश्वास भारतीय वित्तीय प्रणाली के प्रति या तो बढ़ा है या फिर अपरिवर्तित रहा है। उन्नत अर्थव्यवस्थाओं में हाल में हुए बैंकिंग उथल-पुथल के बाद, 82 प्रतिशत प्रतिसादियों ने मजबूती से / मामूली रूप से यह स्वीकार किया कि इसने वैश्विक मंदी के जोखिम को बढ़ाया है।

1.127 सर्वेक्षण प्रतिसाद के अनुसार, वैश्विक वृद्धि में धीमापन, सबसे पहला एवं प्रमुख वित्तीय स्थिरता जोखिम के रूप में उभरा है तथा इसके बाद तंग वैश्विक वित्तीय परिस्थितियाँ, पूंजी प्रवाह में अस्थिरता और पण्य कीमतों में बढ़ोतरी आती है (चार्ट 1.87)।

1.128 भारतीय बैंकिंग क्षेत्र की सुदृढ़ता को रेखांकित करते हुए, आधे से अधिक प्रतिसादियों का यह आकलन है कि बैंकिंग क्षेत्र की संभावनाओं में सुधार हुआ है। 77 प्रतिशत प्रतिसादियों द्वारा या तो बैंकिंग क्षेत्र की आस्ति गुणवत्ता में सुधार की प्रत्याशा की गई है या फिर अगले छह महीनों तक इसके अपरिवर्तित रहने की उम्मीद की गई है जिसका कारण प्रमुख क्षेत्रों में कॉरपोरेट्स अर्जन में हुए सुधार, कॉरपोरेट के क्रेडिट प्रोफाइल में सुधार,

चार्ट 1.87: वित्तीय स्थिरता के प्रति संभावित जोखिम



स्रोत: प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण, मई 2023।

अविरत आर्थिक सुधार, और बैंकों द्वारा बेहतर जोखिम मूल्यांकन एवं निगरानी को इसका कारण बताया है। अवसंरचना में सरकारी निवेश, कॉरपोरेट उधार में हुए सुधार, कॉरपोरेटों द्वारा कार्यशील पूंजी की मांग में वृद्धि, खपत और निवेश मांग में बढ़ोतरी, घरेलू अर्थव्यवस्था विशेषकर विनिर्माण में तेजी, और मुद्रास्फीति में गिरावट कारकों की वजह से लगभग आधे प्रतिसादियों ने अगले छह महीनों में क्रेडिट मांग में मामूली से लेकर काफी सुधार की प्रत्याशा व्यक्त की है।

### सारांश और परिदृश्य

1.129 लगातार बने हुए भू-राजनैतिक तनावों तथा घट रही पर अभी भी उच्च मुद्रास्फीति के बीच वैश्विक अर्थव्यवस्था बढ़ी हुई अस्थिरता का सामना कर रही है। वैश्विक वित्तीय प्रणाली की सुदृढ़ता हाल की बैंकिंग उथल-पुथल और वित्तीय क्षेत्र में दबाव एवं मौद्रिक सख्ती के बीच परस्पर प्रभाव की परीक्षा से गुजरा है। यदि वैश्विक वृद्धि में अनुमान से अधिक तेज गिरावट हो, वित्तीय तनाव फिर उभरे, और जोखिम विमुखता बढ़े तो उभरती अर्थव्यवस्थाओं को बड़ी चुनौतियों का सामना करना पड़ सकता है। नीतिगत दुविधाएं और अधिक चुनौतीपूर्ण

होती जा रही हैं हालांकि केंद्रीय बैंकों की हाल की प्रबल कार्रवाइयों से यह आश्वासन मिलता है कि मुद्रास्फीति के विरुद्ध लड़ाई को छोड़े बिना वित्तीय स्थिरता की रक्षा की जाएगी।

1.130 वैश्विक समष्टि-आर्थिक पृष्ठभूमि के चुनौतीपूर्ण रहने के बावजूद भी भारतीय अर्थव्यवस्था तथा घरेलू वित्तीय प्रणाली प्रत्यास्थ बनी रही। इस परिवेश का एक सकारात्मक पक्ष है बैंकिंग प्रणाली का स्वास्थ्य जिसमें लाभप्रदता एवं आस्ति गुणवत्ता सुधर रही है तथा पूंजी एवं चलनिधि बफ़र पर्याप्त स्तरों पर हैं।

## अध्याय II

### वित्तीय संस्थाएं: सुदृढ़ता और प्रत्यास्थता

वैश्विक वित्तीय बाजार में हाल के उथल-पुथल तथा कतिपय क्षेत्रों में अत्यधिक बैंकिंग दबाव के बावजूद भारतीय वित्तीय क्षेत्र स्थिर एवं प्रत्यास्थ बना रहा है तथा इसकी आस्ति गुणवत्ता, पूंजी और लाभप्रदता में और आया है। क्रेडिट जोखिम के लिए समष्टि दबाव परीक्षण से यह ज्ञात होता है कि भारी दबाव के परिदृश्य में भी सभी बैंक पूंजी संबंधी न्यूनतम आवश्यकताओं को पूरा करेंगे। संक्रमण और शोधन-क्षमता जोखिम कम हुए हैं।

#### परिचय

2.1 दिसंबर 2022 के एफएसआर के पश्चात भारतीय बैंकिंग क्षेत्र के तुलन-पत्र, कारोबार और लाभप्रदता में विस्तार हुआ है। एक ओर जहां अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों (एससीबी) की सकल ऋण व अग्रिमों के अनुपात में सकल अनर्जक आस्तियां और निवल अनर्जक आस्तियां दशक के निम्नतम स्तर तक घट गई, वहीं दूसरी ओर प्रणाली-स्तरीय जोखिम भारित आस्तियों की तुलना में पूंजी अनुपात (सीआरएआर) नई ऊँचाई पर पहुँच गई। ऋण विस्तार होने के साथ पर्याप्त प्रावधान और मजबूत पूंजी बफ़र की वजह से निवल ब्याज मार्जिन (निम) में और बढ़ोतरी हुई और कर पश्चात लाभ में वृद्धि दर्ज हुई। बड़े उधारकर्ताओं के प्रति बैंकों के एक्सपोज़र में, सामान्य रूप से सकल ऋण में संकेंद्रण में कमी, आस्ति गुणवत्ता में सुधार और संभावित गिरवाट पर नियंत्रण प्रतिबिंबित हुआ। यद्यपि बड़े उधारकर्ता समूह में से बड़े कॉर्पोरेट ने संसाधन जुटाने हेतु बैंक वित्तपोषण पर अपनी निर्भरता बढ़ाई है और कुल ऋण में शीर्ष 100 उधारकर्ताओं की हिस्सेदारी सितंबर 2021 से बढ़ती चली आ रही है।

2.2 जमाराशि में वृद्धि की तुलना में क्रेडिट में वृद्धि की गति अधिक तेज होने के कारण वित्तपोषण स्थितियां तंग हो गई हैं, विशेषकर बैंकों की निधि लागत के मामले में। हाल की अवधि में खुदरा क्षेत्र बैंक ऋण वृद्धि का एक प्रमुख चालक रहा है।

2.3 इस अध्याय में भारत में वित्तीय मध्यवर्ती संस्थाओं के विभिन्न कारोबार, आस्ति गुणवत्ता, उधारकर्ताओं के संकेंद्रण, पूंजी पर्याप्तता, अर्जन और लाभप्रदता जैसे विभिन्न प्रमुख मानदंडों के विश्लेषण के द्वारा उनकी सुदृढ़ता और प्रत्यास्थता का मूल्यांकन किया गया है। खंड II.1 में समष्टि-आर्थिक आघातों के संदर्भ में दबाव परीक्षण और संवेदनशीलता विश्लेषण के माध्यम से एससीबी के प्रदर्शन और उनकी प्रत्यास्थता का विश्लेषण किया गया है। खंड II.2 और खंड II.3 में क्रमशः शहरी सहकारी बैंकों (यूसीबी) तथा गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों के हालिया वित्तीय प्रदर्शन को परखा गया है और दबाव परीक्षण के माध्यम से उनकी प्रत्यास्थता का मूल्यांकन किया गया है। खंड II.4, II.5 और II.6 में क्रमशः बीमा क्षेत्र, म्यूचुअल फंडों, और समाशोधन निगमों की सुदृढ़ता और प्रत्यास्थता के संबंध में जानकारी दी गई है। खंड II.7 भारतीय वित्तीय प्रणाली के नेटवर्क विन्यास और संबद्धता के विस्तृत विश्लेषण और प्रतिकूल परिदृश्यों के अंतर्गत संक्रामक विश्लेषण के साथ समाप्त होता है।

#### II.1 अनुसूचित वाणिज्यिक बैंक (एससीबी) <sup>1 2 3 4</sup>

2.4 समग्र जमाराशि वृद्धि जिसमें वर्ष 2021-22 और वर्ष 2022-23 की पहली छमाही के दौरान में थोड़ी कमी आ गई थी, रफ़्तार पकड़ते हुए 02 जून 2023 के अनुसार 11.8 प्रतिशत तक पहुँच गई। ये वृद्धि मुख्य रूप से निजी क्षेत्र के बैंकों (पीवीबी) द्वारा चालित थी (चार्ट 2.1ए)। बढ़ते ब्याज दर के इस चक्र में

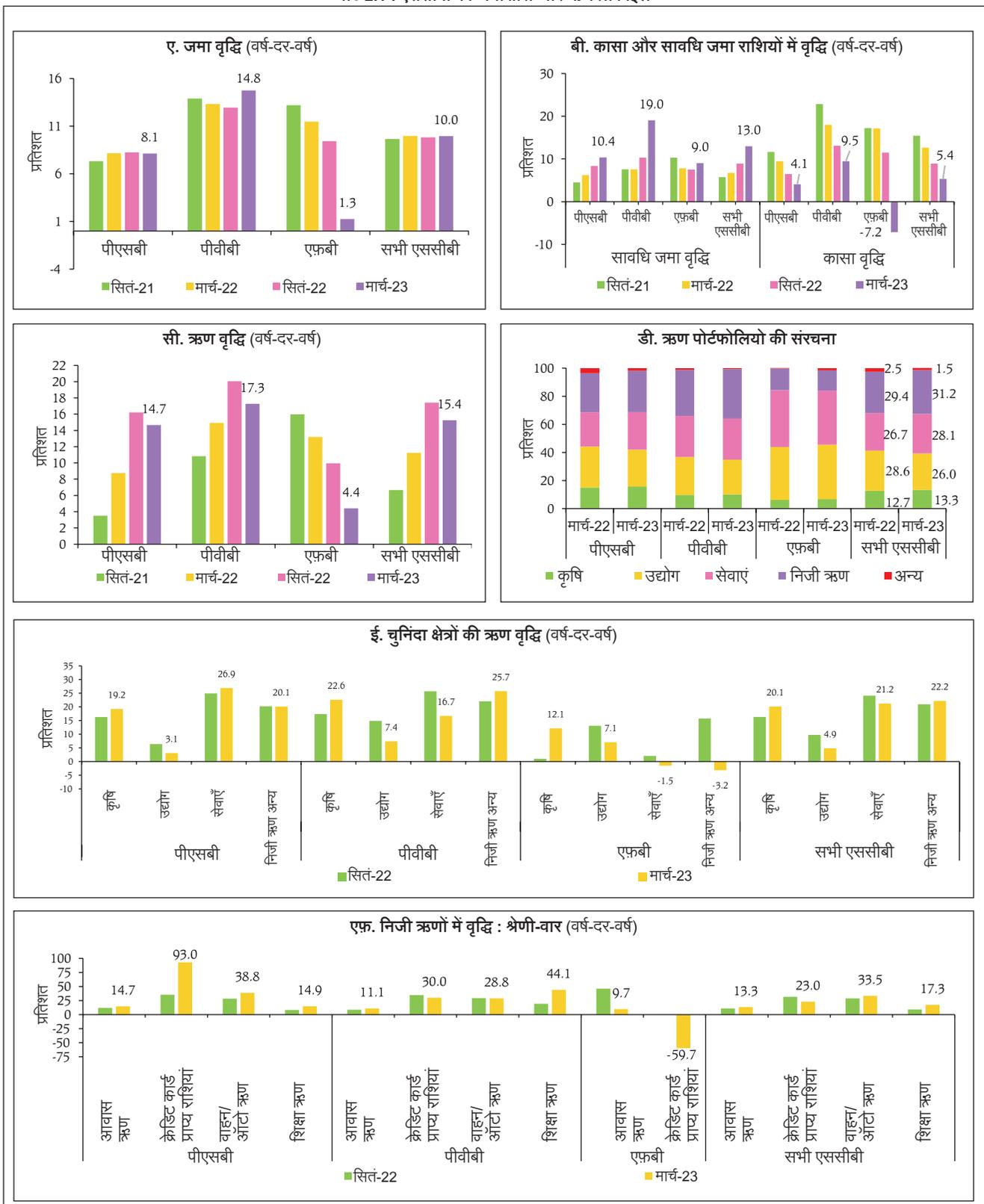
<sup>1</sup> विश्लेषण मुख्य रूप से पर्यवेक्षी विवरणियों पर आधारित होते हैं, जिसमें बड़े उधारकर्ताओं संबंधी डाटा के मामले को छोड़कर, जो बैंकों के वैश्विक परिचालनों पर आधारित होते हैं, एससीबी के केवल घरेलू परिचालनों को शामिल किया जाता है। एससीबी में सरकारी क्षेत्र के बैंक, निजी क्षेत्र के बैंक और विदेशी बैंक शामिल हैं। सीआरएआर अनुमानों के लिए क्षेत्रीय ग्रामीण बैंक (आरआरबी) और सहकारी बैंकों को छोड़कर, 46 एससीबी के एक नमूने पर विचार किया गया है, जो कुल बैंकिंग क्षेत्र (गैर-आरआरबी) की आस्तियों का लगभग 98 प्रतिशत है।

<sup>2</sup> पर्यवेक्षी रिपोर्टिंग की पद्धति के बदलाव के कारण चार्ट 2.1 (डी), (ई) और (एफ) में प्रस्तुत क्षेत्रीय/ उप क्षेत्रीय अग्रिम संबंधी आंकड़ा पिछली अवधि से तुलना योग्य नहीं हो सकते हैं। इन चार्टों के लिए, मार्च 2023 के अनुसार सभी विदेशी बैंकों की कुल सकल ऋण और अग्रिम में लगभग 71 प्रतिशत हिस्सेदारी वाले प्रमुख छह विदेशी बैंक एफबी समूह में शामिल हैं।

<sup>3</sup> इस अध्याय में किए गए विश्लेषण 15 जून 2023 तक उपलब्ध आंकड़ों पर आधारित हैं जो अनंतिम हैं।

<sup>4</sup> वैयक्तिक ऋण, व्यक्तियों को दिए गए ऋण हैं और इसमें (ए) उपभोक्ता ऋण (बी) शिक्षा ऋण (सी) अचल संपत्ति (जैसे आवास, आदि) बनाने/बढ़ाने के लिए दिए गए ऋण और (डी) वित्तीय आस्तियों में निवेश के लिए दिए गए ऋण (शेयर, डिबेंचर, आदि) शामिल हैं।

चार्ट 2.1 : एससीबी की जमा राशि और ऋण प्रोफाइल



**टिप्पणी:** एक विदेशी बैंक का खुदरा कारोबार एक पीवीबी को हस्तांतरित होने से वर्ष 2022-23 की दूसरी छमाही के दौरान पीवीबी और विदेशी बैंकों की वृद्धि दर प्रभावित हुई है। चार्ट 2.1 (एफ): नगण्य राशि के कारण एफबी के वाहन/ऑटो ऋण और शिक्षा ऋण पर विचार नहीं किया गया है।

**स्रोत:** भा.रि.बैं. पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना

चालू खाता और बचत खाता (कासा) जमाराशियों की कीमत पर मियादी जमा में अच्छी अभिवृद्धि हुई है (चार्ट 2.1 बी)।

2.5 वर्ष 2022 के आरंभ से अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों की ऋण वृद्धि (वर्ष-दर-वर्ष) रफ्तार पकड़ती आ रही है तथा सार्वजनिक क्षेत्र के बैंक (पीएसबी) और पीवीबी दोनों इसमें आगे हैं; 02 जून 2023 को यह 15.4 प्रतिशत पर पहुँच गया (चार्ट 2.1सी)। औद्योगिक क्षेत्र को उधार की तुलना में कृषि, सेवाएँ और निजी ऋण के लिए ऋण में अधिक तेज वृद्धि हुई है (चार्ट 2.1डी और 2.1ई) विशेषकर, निजी ऋण के सभी प्रमुख खंडों जैसे आवास, क्रेडिट कार्ड प्राप्य राशियाँ, वाहन/ऑटो ऋण, शिक्षा ऋण में मजबूत वृद्धि दर्ज होने के साथ इसमें व्यापक-आधार पर 22 प्रतिशत (वर्ष-दर-वर्ष) की वृद्धि दर्ज हुई है (चार्ट 2.1एफ)।

2.6 ऋण की मांग की मजबूती एससीबी द्वारा दिए गए नए ऋणों की बढ़ती मात्रा से परिलक्षित हुई; इसमें कृषि, हाउसहोल्ड और कार्यशील पूंजी ऋण ने 20 प्रतिशत से अधिक की वृद्धि दर्ज की (सारणी 2.1)।

### II.1.1 आस्ति गुणवत्ता

2.7 एससीबी की आस्ति गुणवत्ता में निरंतर सुधार जारी रहा है और उनका जीएनपीए अनुपात मार्च 2023 में घटकर 3.9 प्रतिशत पर आ गया – यह 10-वर्षीय न्यूनतम है। एससीबी का एनएनपीए अनुपात भी सुधरकर 1.0 प्रतिशत हुआ, यह स्तर इसके पहले 2011 में दिखा था। यह सक्रिय और गहरे प्रावधान का संकेत है। वास्तव में, एससीबी का प्रावधान कवरेज अनुपात

सारणी 2.1: एससीबी में नए ऋण में वृद्धि : आर्थिक क्षेत्र, संगठन और खाता प्रकार\*

(प्रतिशत)

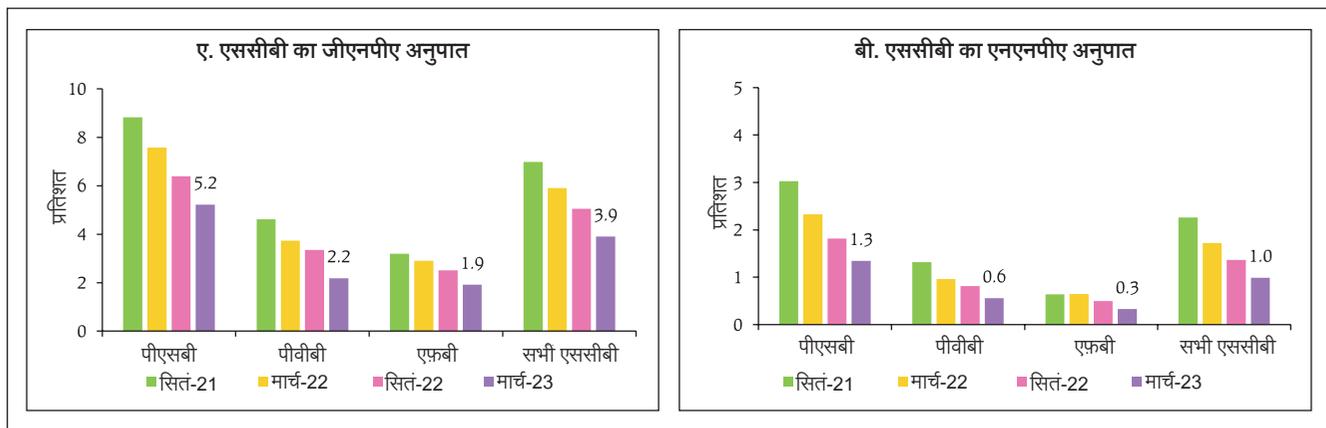
क्षेत्र	ति4:	ति1:	ति2:	ति3:	ति4:
	2021-22	2022-23	2022-23	2022-23	2022-23
	वृद्धि (वर्ष-दर-वर्ष)				
<b>आर्थिक क्षेत्र-वार</b>					
कृषि	26.3	68.3	26.8	16.7	27.8
उद्योग	13.6	22.5	27.9	4.9	6.2
सेवाएं	15.7	49.9	34.8	21.5	15.9
निजी ऋण	23.2	83.9	27.5	19.1	14.7
<b>संगठन-वार</b>					
सार्वजनिक क्षेत्र	18.5	44.7	36.9	13.0	6.6
निजी कॉरपोरेट क्षेत्र	14.6	29.3	25.6	13.6	10.4
हाउसहोल्ड क्षेत्र	20.6	77.9	27.2	18.8	21.0
इसमें से व्यक्ति	20.2	80.3	26.2	18.6	20.3
अन्य क्षेत्र	54.8	50.2	103.0	28.8	67.9
<b>खातों के प्रकार-वार</b>					
कार्यशील पूंजी ऋण	15.9	43.9	31.6	22.3	26.5
सावधि ऋण	23.5	69.0	35.3	13.5	8.9
अन्य प्रकार के ऋण	3.2	8.3	0.0	-2.2	-4.1
<b>सभी नए ऋण</b>	<b>18.4</b>	<b>49.3</b>	<b>30.1</b>	<b>15.9</b>	<b>14.9</b>
<b>कुल ऋण में नए ऋण (अंश)</b>	<b>17.9</b>	<b>15.2</b>	<b>16.6</b>	<b>16.6</b>	<b>17.7</b>

टिप्पणी \* क्षेत्रीय ग्रामीण बैंकों (आरआरबी)को छोड़कर।

स्रोत: मूलभूत सांख्यिकीय विवरणियां - 1 और आरबीआई स्टाफ गणना।

(पीसीआर) मार्च 2023 में सुधरकर 74.0 प्रतिशत रहा (चार्ट 2.2 ए, बी और सी)। तिमाही के आरंभ के मानक अग्रिमों में से एनपीए में हुई नई अभिवृद्धि की गणना करने वाला तिमाही

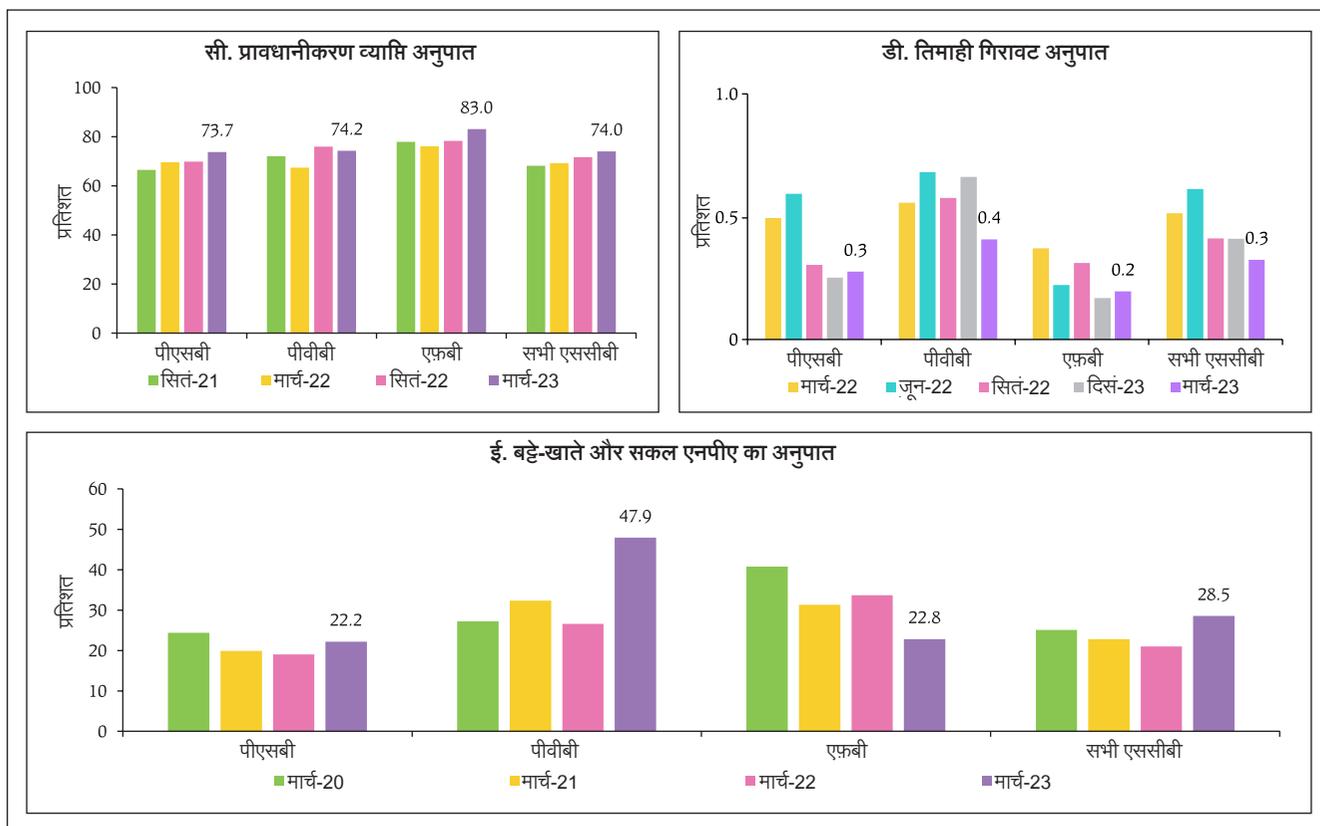
चार्ट 2.2 : चुनिंदा आस्ति गुणवत्ता संकेतक (जारी)



<sup>5</sup> एनएनपीए अनुपात निवल ऋण और अग्रिमों में निवल अनर्जक आस्तियों का अनुपात है।

<sup>6</sup> पीसीआर, जीएनपीए और जीएनपीए के लिए किए गए प्रावधानों (बड़े खाते में डाले बिना) का अनुपात है।

चार्ट 2.2 : चुनिंदा आस्ति गुणवत्ता संकेतक (समाप्त)



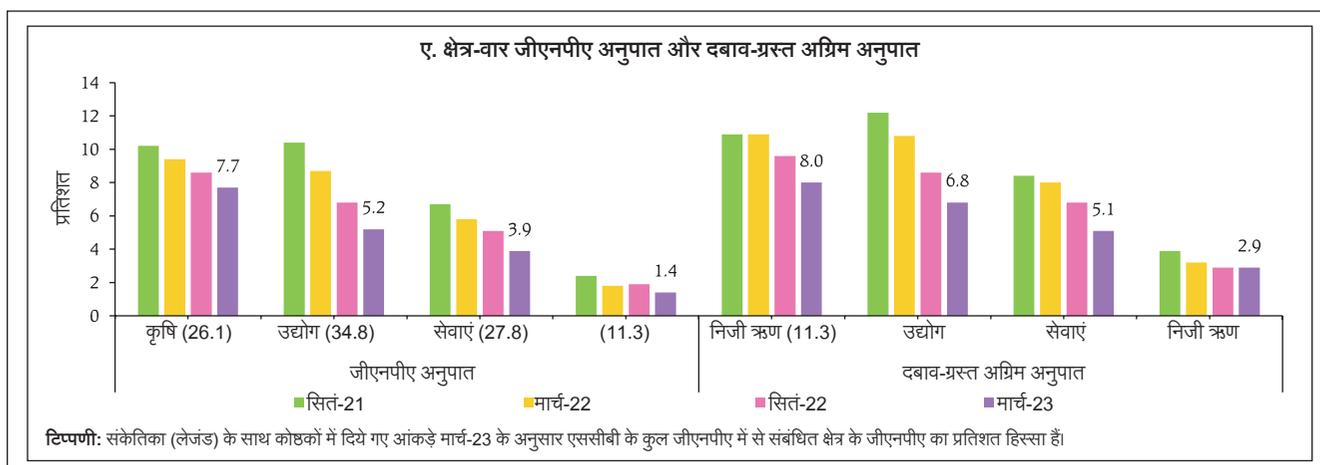
स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना

गिरावट अनुपात और घटा (चार्ट 2.2 डी)। जीएनपीए की तुलना में बट्टे खाते में डाले गए कर्ज का अनुपात जो कि वर्ष 2020-21 और वर्ष 2021-22 के दौरान निरंतर कम हो रहा था, पीवीबी द्वारा बड़ी मात्रा में कर्ज बट्टे खाते में डालने की वजह से वर्ष 2022-23 में बढ़ गया (चार्ट 2.2ई)।

### II.1.2 क्षेत्रवार आस्ति गुणवत्ता

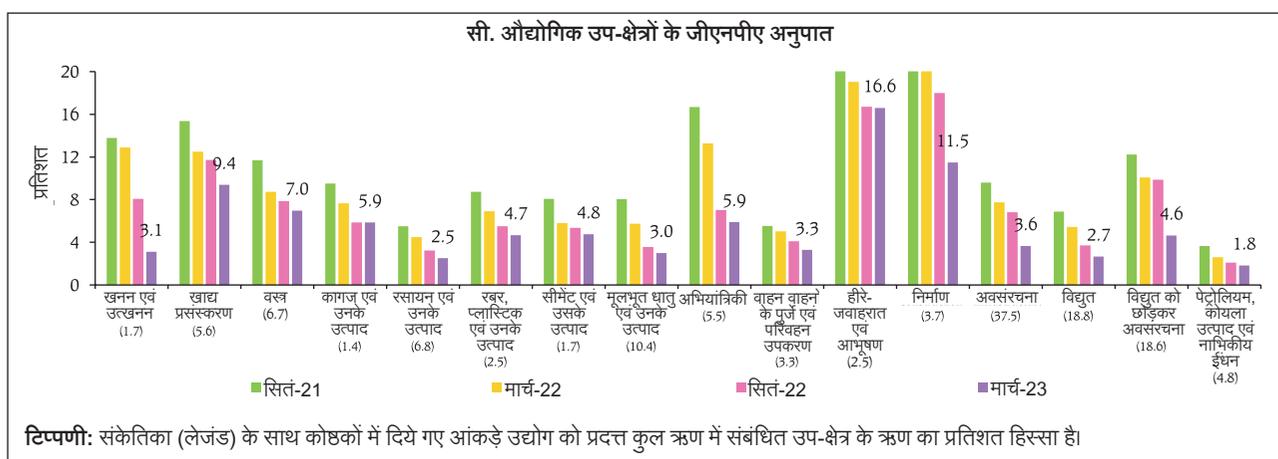
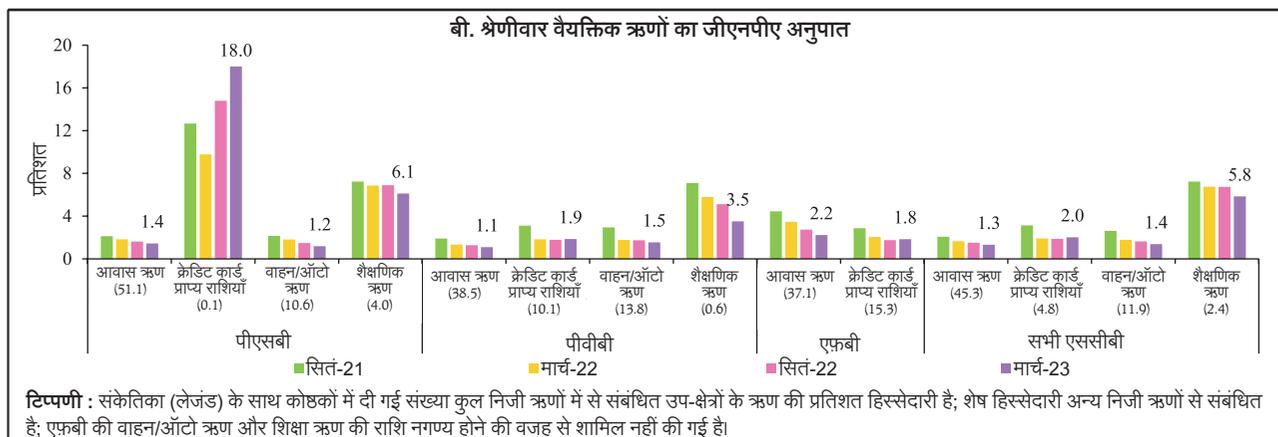
2.8 एससीबी की आस्ति गुणवत्ता में सुधार व्यापक आधार पर हुआ है और सभी प्रमुख क्षेत्रों का दबावग्रस्त अग्रिम अनुपात नियमित रूप से कम हुआ है (चार्ट 2.3ए)। निजी ऋणों में आस्ति

चार्ट 2.3 : क्षेत्रवार आस्ति गुणवत्ता संकेतक (जारी)



<sup>7</sup> अवधि विशेष के आरंभ में जीएनपीए की तुलना में अवधि विशेष के दौरान बट्टे-खाते में डाले गए कर्ज (तकनीकी / विवेकपूर्ण बट्टा खाता और समझौता निपटान सहित) का अनुपात।

चार्ट 2.3 : क्षेत्रवार आर्स्ति गुणवत्ता संकेतक (समाप्त)



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना

गुणवत्ता में समग्र रूप से सुधार हुआ है जबकि क्रेडिट कार्ड प्राप्य राशि वाले खंड में हानि में मामूली वृद्धि हुई है (चार्ट 2.3 बी)। औद्योगिक क्षेत्र में उप क्षेत्रों में आर्स्ति गुणवत्ता लगातार सुधरी है (चार्ट 2.3सी)।

### II.1.3 बड़े उधारकर्ताओं की ऋण गुणवत्ता

2.9 एसबीसी की कुल अग्रिम में बड़े उधारकर्ताओं की हिस्सेदारी गत तीन वर्षों में उत्तरोत्तर कम हुई है (यथा मार्च 2020 में 51.1 प्रतिशत से मार्च 2023 में 46.4 प्रतिशत) क्योंकि कॉरपोरेट उधार की तुलना में खुदरा ऋण अधिक तेज

गति से बढ़ा है। एससीबी के जीएनपीए में बड़े उधारकर्ताओं की हिस्सेदारी काफी हद तक कम हुई (यथा मार्च 2020 में 75.5 प्रतिशत से मार्च 2023 में 53.9 प्रतिशत)। बड़े उधारकर्ता पोर्टफोलियो की आर्स्ति गुणवत्ता में उल्लेखनीय सुधार दिखा: इस अवधि के दौरान जीएनपीए अनुपात 12.2 प्रतिशत से घटकर 4.5 प्रतिशत रहा (चार्ट 2.4 बी)। हालांकि मार्च 2023 के दौरान एसएमए-1<sup>9</sup> ऋणों में कुछ बढ़ोतरी हुई है लेकिन इसी अवधि के दौरान कुल एसएमए श्रेणी ऋण में 26.2 प्रतिशत (तिमाही-दर-तिमाही) की गिरावट हुई है (चार्ट 2.4)। मार्च

<sup>8</sup> ₹5 करोड़ और उससे अधिक के सकल निधि-आधारित और गैर-निधि-आधारित एक्सपोजर वाले उधारकर्ता को बड़े उधारकर्ता के रूप में परिभाषित किया गया है। यह विश्लेषण एससीबी के वैश्विक परिचालन पर आधारित है।

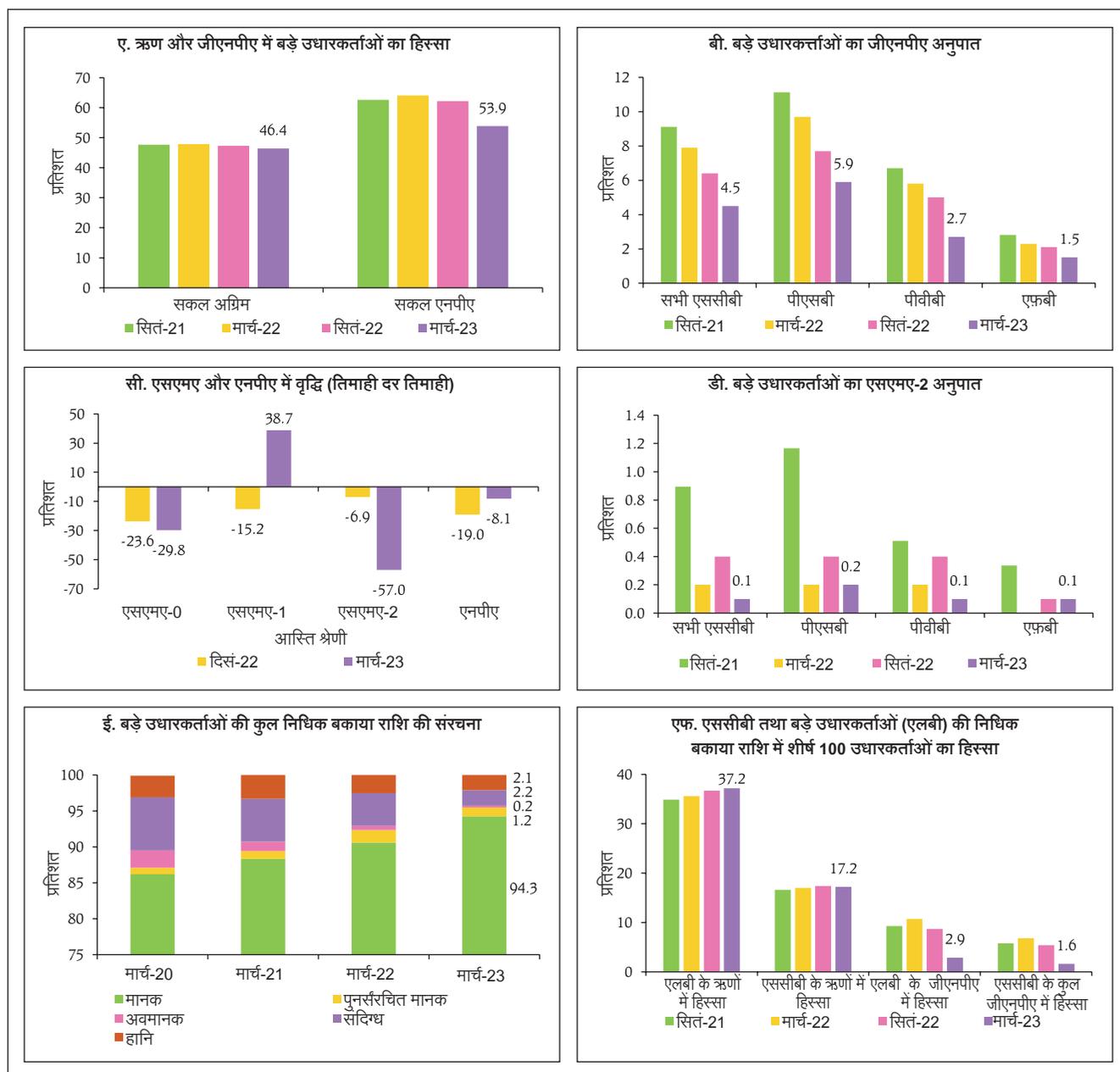
<sup>9</sup> ए) नकदी ऋण/ ओवरड्राफ्ट जैसी परिक्रामी सुविधाओं की प्रकृति का ऋण: यदि बकाया राशि स्वीकृत सीमा या आहरण शक्ति, जो भी कम हो, से लगातार अधिक रहे तो 31-60 दिनों के मामले में - एसएमए-1; 61-90 दिन - एसएमए-2।

बी) परिक्रामी सुविधाओं के अलावा अन्य ऋण: यदि पूर्ण या आंशिक रूप से अतिदेय मूलधन या ब्याज भुगतान या कोई अन्य राशि 30 दिनों तक बकाया रहती है - एसएमए-0; 31-60 दिन - एसएमए-1; 61-90 दिन - एसएमए-2।

2023 में सभी बैंक समूहों के एसएमए-2 अनुपात में सुधार वर्ष 2022-23 की दूसरी छमाही के दौरान संभावित गिरावट पर नियंत्रण को दर्शाता है। बड़े उधारकर्ता खातों में, मानक आस्तियों की तुलना में कुल निधिक बकाया राशि का अनुपात मार्च 2020 के 86.2 प्रतिशत से सुधरकर मार्च 2023 में 94.3

प्रतिशत रहा और तदनुसार एनपीए में गिरावट आई (चार्ट 2.4 ई)। शीर्ष 100 उधारकर्ताओं की आस्ति गुणवत्ता में सुधार हुआ और एससीबी के जीएनपीए में उनकी हिस्सेदारी मार्च 2022 के 6.8 प्रतिशत से घटकर मार्च 2023 में 1.6 प्रतिशत रही (चार्ट 2.4 एफ)।

चार्ट 2.4 : बड़े उधारकर्ताओं के चुनिंदा आस्ति गुणवत्ता संकेतक



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना

### II.1.4 पूँजी पर्याप्तता

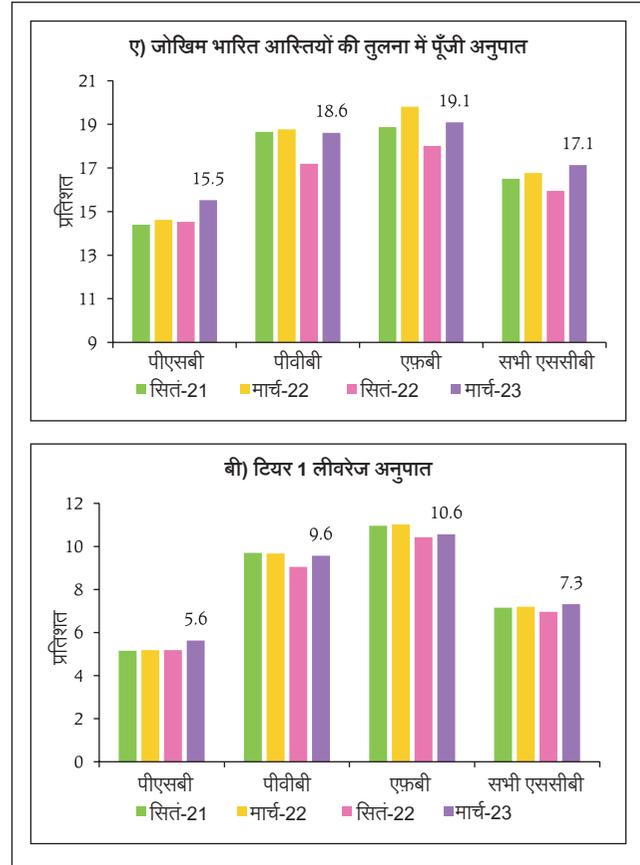
2.10 2022-23 की दूसरी छमाही में, सभी बैंक समूहों में एससीबी के जोखिम भारित आस्तियों की तुलना में पूँजी अनुपात (सीआरएआर) में सुधार हुआ (चार्ट 2.5 ए)। 2022-23 की दूसरी छमाही के दौरान उनके टियर 1 लीवरेज अनुपात<sup>10</sup> में भी वृद्धि हुई क्योंकि बढ़े हुए मुनाफे के साथ-साथ नई पूँजी जुटाने के द्वारा आरक्षित निधि के पूँजीकरण के माध्यम से उन्होंने अपने पूँजी आधार को मजबूत किया (चार्ट 2.5 बी)।

### II.1.5 आय और लाभप्रदता

2.11 एससीबी ने लाभप्रदता में गति बनाए रखी क्योंकि उनके निवल ब्याज मार्जिन (एनआईएम) में वृद्धि जारी रही। 2022-23 के दौरान, एनआईएम में 30 बीपीएस का सुधार हुआ क्योंकि मौद्रिक नीति कसाव का जमा दरों में ऋण देने की संचरण दरों (चार्ट 2.6 ए) से पीछे रहा। 2022-23 के दौरान एससीबी के कर पश्चात लाभ (पीएटी) में 38.4 प्रतिशत (वर्ष-दर-वर्ष) की अच्छी वृद्धि दर्ज की गई, जिसकी वजह निवल ब्याज आय (एनआईआई) में मजबूत वृद्धि और प्रावधानों में कमी है। पीएसबी का पीएटी पीवीबी, जिनके परिचालन व्यय में 29.4 प्रतिशत की वृद्धि हुई, की तुलना में तेज गति से बढ़ा (चार्ट 2.6 बी)।

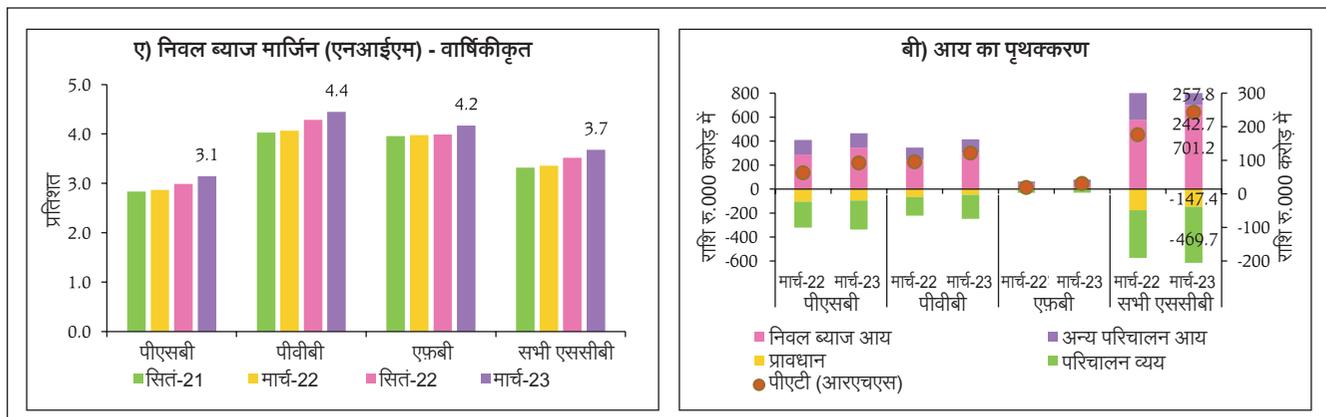
2.12 इक्विटी पर प्रतिलाभ (आरओई) और आस्तियों पर प्रतिलाभ (आरओए) अनुपात में और सुधार होने से उच्च लाभप्रदता भी परिलक्षित हुई (चार्ट 2.6 सी और डी)। उच्च ब्याज दरों के कारण, 2022-23 के दौरान सिस्टम स्तर पर

चार्ट 2.5 : पूँजी पर्याप्तता



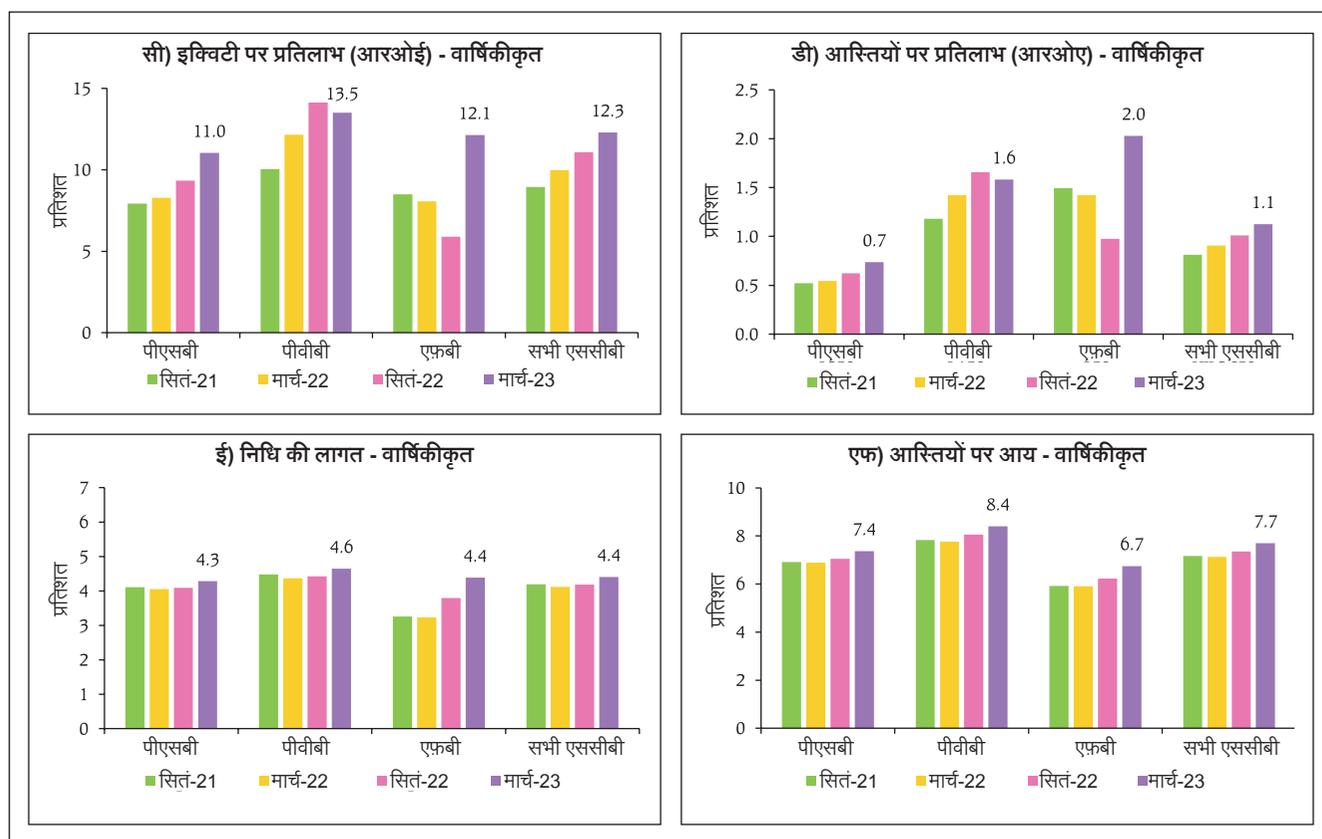
स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना

चार्ट 2.6 : एससीबी के चुनिंदा प्रदर्शन संकेतक (जारी)



<sup>10</sup> टियर 1 लीवरेज अनुपात कुल एक्सपोजर के टियर 1 पूँजी का अनुपात है।

चार्ट 2.6 : एससीबी के चुनिंदा प्रदर्शन संकेतक (समाप्त)



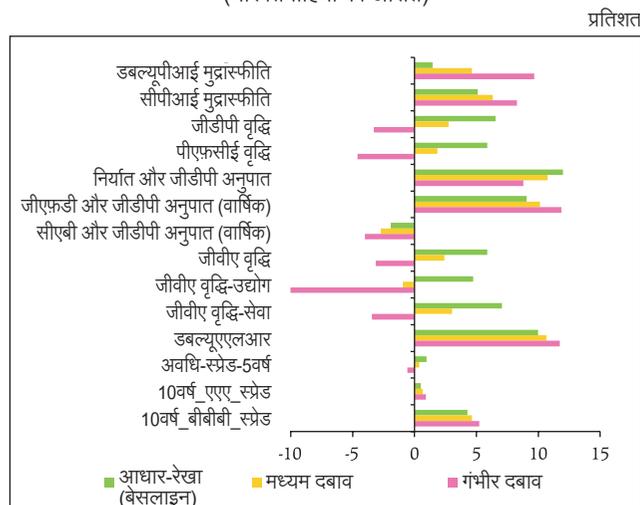
स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना।

निधि की लागत में 30 बीपीएस की वृद्धि हुई (चार्ट 2.6 ई)। ब्याज आय में वृद्धि ने आस्तियों पर प्रतिफल में सुधार किया (चार्ट 2.6 एफ)।

### II.1.6 प्रत्यास्थता – समष्टि दबाव परीक्षण (मैक्रो स्ट्रेस टेस्ट)

2.13 समष्टि आर्थिक परिवेश से उत्पन्न अप्रत्याशित झटकों के प्रति एससीबी की बैलेंस शीट के प्रत्यास्थता का आकलन करने के लिए मैक्रो स्ट्रेस टेस्ट किए जाते हैं। ये परीक्षण एक आधार रेखा और दो प्रतिकूल<sup>11</sup> (मध्यम और गंभीर) परिदृश्यों के तहत एक वर्ष की अवधि में पूंजी अनुपात का आकलन करने का प्रयास करते हैं। बेसलाइन परिदृश्य मैक्रो चर के अनुमानित मूल्यों से लिया गया है। मध्यम और गंभीर प्रतिकूल परिदृश्यों को समष्टि आर्थिक (मैक्रो इकॉनॉमिक) चरों पर क्रमशः 0.25 से एक मानक विचलन (एसडी) आघात और 1.25 से दो एसडी आघात लागू करके लाया जाता है, जिससे प्रत्येक तिमाही में आघात क्रमिक रूप से 25 आधार अंक बढ़ जाते हैं (चार्ट 2.7)।

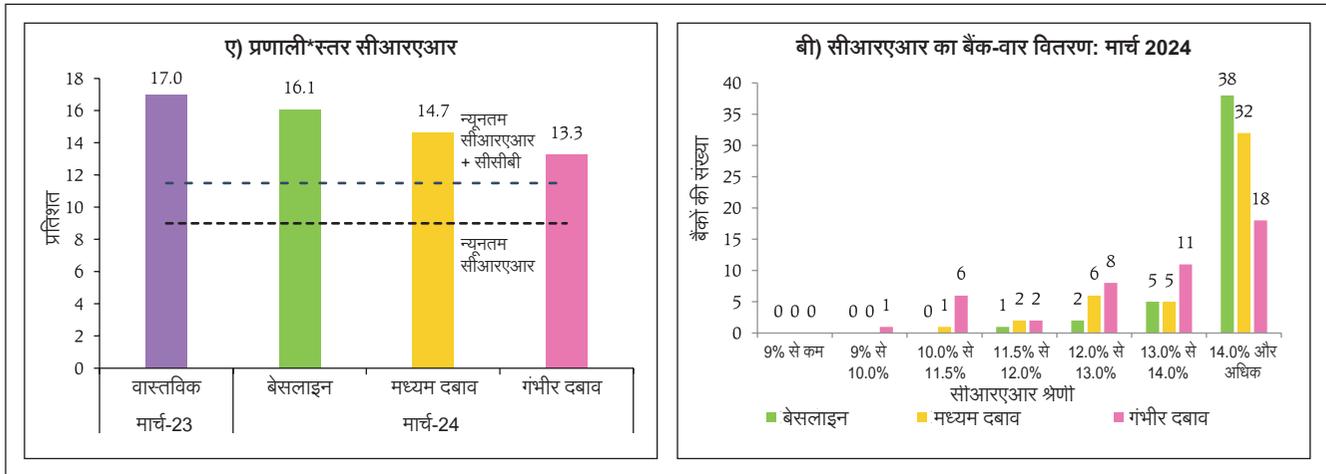
चार्ट 2.7 : 2023-24 के लिए समष्टि परिदृश्य अनुमान (चार तिमाहियों का औसत)



स्रोत: आरबीआई स्टाफ गणना।

<sup>11</sup> प्रतिकूल परिदृश्य काल्पनिक प्रतिकूल आर्थिक परिस्थितियों के तहत कड़े रक्षात्मक आकलन हैं और मॉडल परिणामों को पूर्वानुमान के रूप में नहीं समझा जाना चाहिए।

चार्ट 2.8 : सीआरएआर अनुमान



\* 46 चुनिंदा बैंकों की एक प्रणाली के लिए।

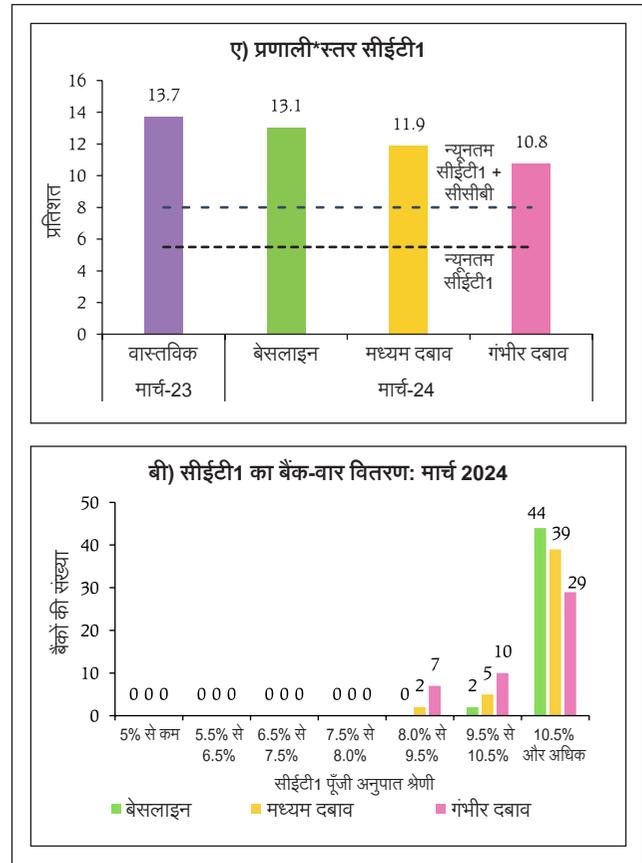
**टिप्पणी:** लाभ कमाने वाले एससीबी के लिए पूँजी अनुमान आरक्षित पूँजी भंडार में न्यूनतम 25 प्रतिशत लाभ हस्तांतरण की रक्षात्मक धारणा के तहत किया गया है। इसमें हितधारकों द्वारा डाली गई किसी भी पूँजी को हिसाब में नहीं लिया गया है।

**स्रोत:** आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना।

2.14 दबाव परीक्षण के परिणामों से पता चलता है कि एससीबी अच्छी तरह से पूँजीकृत हैं एवं किसी और पूँजी निवेश के अभाव में भी एक वर्ष की अवधि में व्यापक आर्थिक झटकों को सहन करने में सक्षम हैं। बेसलाइन परिदृश्य के तहत, 46 प्रमुख बैंकों का कुल सीआरएआर मार्च 2023 के 17.0 प्रतिशत से घटकर मार्च 2024 तक 16.1 प्रतिशत होने का अनुमान है। यह मार्च 2024 तक मध्यम दबाव परिदृश्य में 14.7 प्रतिशत और गंभीर दबाव परिदृश्य में 13.3 प्रतिशत तक नीचे जा सकता है, जो पूँजी संरक्षण बफर (सीसीबी) (11.5 प्रतिशत) (चार्ट 2.8 ए) सहित न्यूनतम पूँजी आवश्यकता से ऊपर है। 46 एससीबी में से कोई भी, यहां तक कि गंभीर रूप से दबावग्रस्त स्थिति में भी, अगले एक वर्ष में 9 प्रतिशत की न्यूनतम पूँजी आवश्यकता का उल्लंघन नहीं करेगा, हालांकि 7 एससीबी सीसीबी (चार्ट 2.8 बी) सहित न्यूनतम पूँजी से कम हो सकते हैं।

2.15 चुनिंदा 46 एससीबी का कॉमन इक्विटी टियर 1 (सीईटी1) पूँजी अनुपात बेसलाइन परिदृश्य (चार्ट 2.9 ए) के तहत मार्च 2023 के 13.7 प्रतिशत से घटकर मार्च 2024 तक 13.1 प्रतिशत हो सकता है। गंभीर रूप से दबावग्रस्त समष्टि आर्थिक परिवेश में भी, कुल सीईटी1 पूँजी अनुपात केवल 290 आधार अंक कम होगा, जो न्यूनतम विनियामक मानदंडों का उल्लंघन नहीं करेगा। इसके अलावा, सभी बैंक गंभीर दबाव परिदृश्य के तहत अगले एक वर्ष में 8.0 प्रतिशत

चार्ट 2.9 : सीईटी1 पूँजी अनुपात का अनुमान



\* 46 चुनिंदा बैंकों की एक प्रणाली के लिए।

**टिप्पणी:** लाभ कमाने वाले एससीबी के लिए पूँजी अनुमान आरक्षित पूँजी भंडार में न्यूनतम 25 प्रतिशत लाभ हस्तांतरण की रक्षात्मक धारणा के तहत किया गया है। इसमें हितधारकों द्वारा डाली गई किसी भी पूँजी को हिसाब में नहीं लिया गया है।

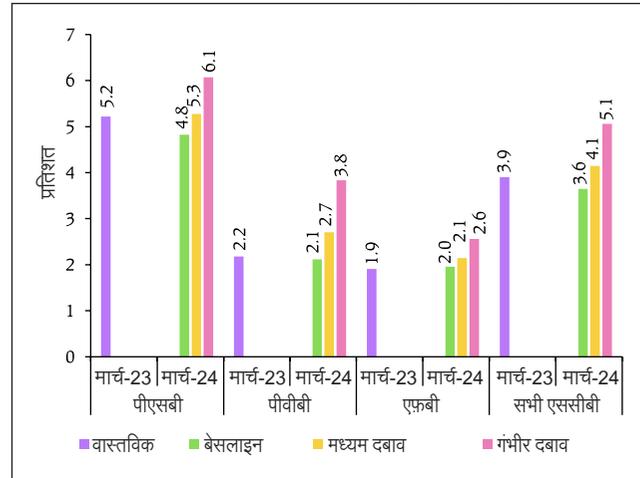
**स्रोत:** आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना।

(सीसीबी सहित) के न्यूनतम विनियामक सीईटी1 पूँजी अनुपात को पूरा करने में सक्षम होंगे (चार्ट 2.9 बी)।

2.16 दबाव परीक्षण परिणामों के अनुसार, बेसलाइन परिदृश्य के तहत मार्च 2024 तक सभी एससीबी का जीएनपीए अनुपात सुधरकर 3.6 प्रतिशत हो सकता है (चार्ट 2.10)। हालांकि, यदि समष्टि आर्थिक परिवेश मध्यम या गंभीर तनाव परिदृश्य में बिगड़ता है, तो अनुपात क्रमशः 4.1 प्रतिशत और 5.1 प्रतिशत तक बढ़ सकता है। बैंक समूह के स्तर पर, गंभीर दबाव परिदृश्य के तहत पीएसबी का जीएनपीए अनुपात मार्च 2023 के 5.2 प्रतिशत से बढ़कर मार्च 2024 में 6.1 प्रतिशत तक हो सकता है, जबकि यह पीवीबी के लिए 2.2 प्रतिशत से बढ़कर 3.8 प्रतिशत और विदेशी बैंकों (एफबी) के लिए 1.9 प्रतिशत से बढ़कर 2.6 प्रतिशत हो सकता है।

2.17 उधार लेने की लागत में वृद्धि के साथ-साथ उच्च मुद्रास्फीति परिवारों (हाउसहोल्ड) के वित्त और उनकी ऋण चुकौती क्षमता पर प्रतिकूल प्रभाव डालती है, जिसका ऋण देने वाले बैंकों पर प्रभाव पड़ सकता है। व्यक्तिगत आवास ऋण डेटा का उपयोग करके जोखिमों के विभिन्न माप की पहचान करके, यह पाया गया है कि मुद्रास्फीति और उधार दरों में एक

चार्ट 2.10 : एससीबी के जीएनपीए अनुपात का अनुमान



टिप्पणी: जीएनपीए का अनुमान को दो पूरक अर्धमितीय मॉडल- मल्टीवेरिएट रियेशन और वेक्टर ऑटोरिग्रेशन (वीएआर)- का उपयोग करके किया गया है; परिणामी जीएनपीए अनुपात औसत हैं।

स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना।

साथ वृद्धि के रूप में एक दोहरा झटका नियमित चुकौती क्षमता वाले हाउसहोल्ड्स को भी जोखिम में डाल सकता है और जोखिम -पर- ऋण (एलएआर) को दोगुना कर सकता है (बॉक्स 2.1)।

### बॉक्स 2.1: घरेलू क्षेत्र के लिए वित्तीय मार्जिन ढांचा

सकल घरेलू उत्पाद में गृहस्थ (हाउसहोल्ड) ऋण का अनुपात समग्र स्तर पर गृहस्थ (हाउसहोल्ड) ऋणग्रस्तता को मापता है और आय समूहों में गृहस्थ (हाउसहोल्ड) धन को नहीं लेता है और ऋण के वितरण पर कोई जानकारी प्रदान नहीं करता है। तदनुसार, गृहस्थ (हाउसहोल्ड) ऋण से होनेवाले जोखिम का अधिक बारीक मूल्यांकन आवश्यक है। एफएसआर के जून 2022 अंक ने रिजर्व बैंक के तिमाही आवासीय संपत्ति मूल्य निगरानी सर्वेक्षण (आरएपीएमएस) के आंकड़ों का उपयोग करते हुए बैंकों की पूँजी पर आवास की कीमतों में गिरावट के प्रभाव के संवेदनशीलता विश्लेषण के परिणाम प्रस्तुत किए। इसी डेटा का उपयोग करते हुए, समान मासिक किस्त (ईएमआई)-आय अनुपात (ईआईआर) और वित्तीय मार्जिन के संकेतकों को संकलित किया गया है और विभिन्न आय वर्गों में परिवारों की पुनर्भुगतान क्षमता का मूल्यांकन किया गया है ताकि

घरेलू क्षेत्र में उधारदाताओं के जोखिम के बारे में अधिक सटीक जानकारी प्राप्त की जा सके।

आरएपीएमएस 2009 के बाद से तिमाही आधार पर चुनिंदा शहरों में संवितरित नए आवास ऋण पर डेटा एकत्र करता है। 11 सार्वजनिक क्षेत्र के बैंकों (पीएसबी) और 9 निजी क्षेत्र के बैंकों (पीवीबी) से एकत्र किए गए नवीनतम दौर (2022-23 की चौथी तिमाही से संबंधित 50वें दौर) तक के इन आंकड़ों को ध्यान में रखते हुए, जो लगभग बीस लाख आवास ऋण खातों को कवर करते हैं और सक्रिय आवास ऋण खातों के लगभग 15 प्रतिशत और बैंकिंग क्षेत्र<sup>12 13</sup> के बकाया आवास ऋण राशि के 35 प्रतिशत का प्रतिनिधित्व करते हैं, यह देखा गया है कि मार्च 2023 में, शीर्ष

(जारी...)

<sup>12</sup> इसकी तुलना में, बैंक नेगारा मलेशिया द्वारा किए गए इसी प्रकार के अध्ययन में व्यक्तिगत ऋण भी शामिल थे, जो कुल हाउसहोल्ड ऋण का लगभग 20 प्रतिशत था।

<sup>13</sup> स्रोत मूलभूत सांख्यिकीय विवरणियां -1, भारतीय अर्थव्यवस्था पर डेटाबेस।

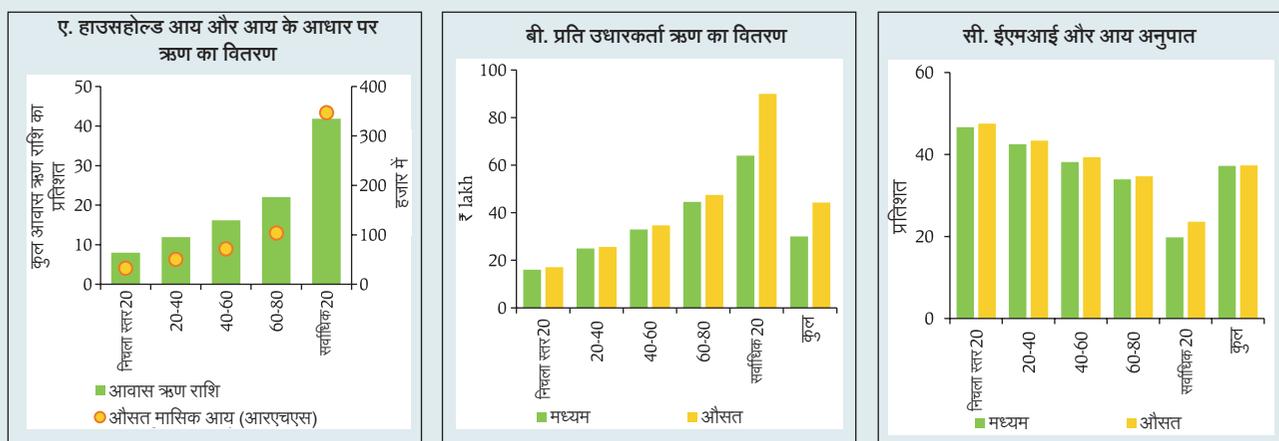
20 प्रतिशत आय वर्ग<sup>14</sup> (चार्ट 1ए) में गृहस्थ (हाउसहोल्ड) द्वारा आवास ऋण का सबसे बड़ा हिस्सा (40 प्रतिशत से अधिक) बकाया था। इस वर्ग में गृहस्थ (हाउसहोल्ड) की औसत आय निचले 20 प्रतिशत के 12 गुना से अधिक है, जबकि औसत ऋण आकार 5 गुना से अधिक है (चार्ट 1बी)। परिणामस्वरूप, आय के साथ ईएमआई और निवल आय अनुपात में सुधार हुआ है (चार्ट 1सी)। कम बफर वाले निचले वर्ग में रहने वाले गृहस्थों (हाउसहोल्ड) को ब्याज दर के झटके और/या व्यय के झटके की स्थिति में अपने ऋणों की अदायगी में कठिनाई का सामना करने की अधिक संभावना है।

एक गृहस्थ (हाउसहोल्ड) के वित्तीय मार्जिन को अनुमानित करों के बाद निवल आय, आवास ऋण पर ईएमआई और बुनियादी

आवश्यकताओं पर व्यय के रूप में परिभाषित किया गया है (चित्र 1)। नकारात्मक वित्तीय मार्जिन वाले परिवारों को अधिक वित्तीय कठिनाइयों का सामना करना पड़ सकता है और वे अपनी ईएमआई से चूक सकते हैं। ब्याज दरों में वृद्धि या कीमतों में वृद्धि या दोनों उनकी स्थिति को और कठिन बनाते हैं। ऐसे ऋणों को जोखिम में कहा जाता है - ऐसे ऋणों की संख्या (प्रतिशत में) और उनकी कुल बकाया ऋण राशि के हिस्से को क्रमशः जोखिम पर कर्ज (एलएआर) और जोखिम पर ऋण (डीएआर) कहा जाता है, जिनका उपयोग संभावित जोखिम को मापने के लिए किया जाता है।

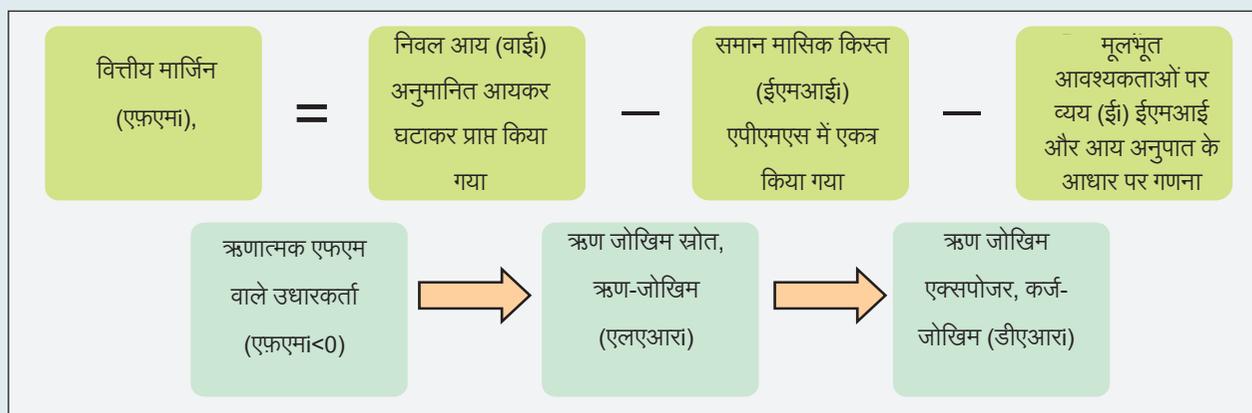
इस विश्लेषण में एलएआर के अनुमान में बचत या तरल वित्तीय संपत्ति शामिल नहीं है, जिसे वित्तीय संकट के समय उपयोग में लाया

चार्ट 1 : आवास ऋण – वितरण



स्रोत: आरएपीएमएस और स्टाफ गणना।

आरेख 1: वित्तीय मार्जिन का उपयोग करते हुए ऋण जोखिम



(जारी..)

<sup>14</sup> हाउसहोल्ड्स को कर की आय के आधार पर वर्गीकृत किया गया है। केवल कर के दायरे में आने वाले हाउसहोल्ड्स पर विचार किया गया है।  
 निचला 20 प्रतिशत समूह: मासिक आय वाले हाउसहोल्ड्स ₹20,001-₹42,000  
 20-40 प्रतिशत समूह: मासिक आय वाले हाउसहोल्ड्स ₹42,001-₹60,000  
 40-60 प्रतिशत समूह: मासिक आय वाले हाउसहोल्ड्स ₹60,001-₹85,000  
 60-80 प्रतिशत समूह: मासिक आय वाले हाउसहोल्ड्स ₹85,001-₹1,40,000  
 80-100 प्रतिशत समूह: मासिक आय वाले हाउसहोल्ड्स > ₹1,40,000

जा सकता है। यह संवेदनशीलता विश्लेषण के लिए अपनाई गई पद्धति के अनुरूप है, जिसमें बफर या नीतिगत हस्तक्षेप के लिए कोई जगह नहीं है। इसके अलावा, वेतन में किसी बदलाव को ध्यान में नहीं लिया गया है (जो आगे भी आँकड़ों को बढ़ा-चढ़ाकर पेश करने की संभावना रखता है) और संपार्श्विक (जो स्वयं संपत्ति ही है) को बेचने से प्राप्त आय को ध्यान में नहीं रखा गया है; इसलिए डीएआर सभी एलएआर के पूरे बकाया मूलधन का योग है।

### बुनियादी जरूरतों पर खर्च

यह माना जाता है कि एक ही आय वाले हाउसहोल्ड्स में खर्च की आदतें एक जैसी होती हैं, जो ईआईआर के व्युत्क्रमानुपाती होती हैं। कम आयवर्ग वाले हाउसहोल्ड्स, जहां मूलभूत व्यय में आय का एक बड़ा हिस्सा खर्च होता है, के पास अपनी ईएमआई के लिए प्रयोज्य (डिस्पोजेबल) आय कम होगी। इसके विपरीत, ऊपरी वर्ग में, मूलभूत व्यय निवल आय का कम अनुपात लेता है, जिससे ईएमआई के भुगतान के लिए एक बड़ी डिस्पोजेबल आय बच जाती है। इसलिए, प्रत्येक आय वर्ग के लिए i:

$$\text{Expenditure on basic necessities } i \propto 1/EIR_i ; i = 1 \text{ to } 5$$

बुनियादी आवश्यकताओं पर व्यय की गणना उपरोक्त रिलेशनशिप का बेकवार्ड उपयोग करके की जाती है। सर्वप्रथम, 'निचले 20' वर्ग के लिए बुनियादी आवश्यकताओं पर व्यय की गणना उस वर्ग में प्रयोज्य आय (निवल आय घटा ईएमआई) के औसत के रूप में की जाती है। यह व्यय निचली सीमा माना जाता है। उच्च वर्ग के लिए,

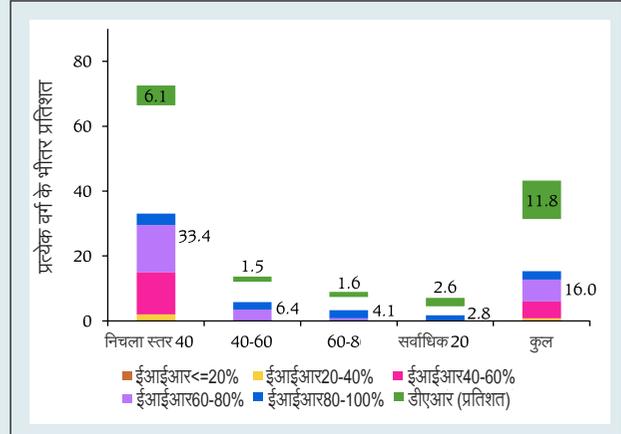
$$\text{Expenditure on basic necessities } i = \frac{\text{mean}_{\text{bottom } 20} (\text{net income}_j - \text{EMI}_j) \times \text{EIR}_{\text{bottom } 20}}{\text{EIR}_i}$$

where  $i = 1 \text{ to } 5$  and  $j \in \text{loan}$

शुरुआत में, विश्लेषण में शामिल कुल ऋणों में से 16.0 प्रतिशत में ऋणात्मक वित्तीय मार्जिन था (चार्ट 2)। निचले स्तर के 40 प्रतिशत आय वाले हाउसहोल्ड्स में ऋणात्मक वित्तीय मार्जिन वाले उधारकर्ताओं का सबसे अधिक हिस्सा था, यानी लगभग 33.4 प्रतिशत, जो 40-60 प्रतिशत की अगली आय बकेट में काफी कम होकर लगभग 6.4 प्रतिशत हो गया। निचले स्तर के 40 प्रतिशत के लिए डीएआर कुल ऋण का लगभग 6.1 प्रतिशत है। 40-60 प्रतिशत वर्ग को शामिल करने पर, यह कुल ऋण का 7.6 प्रतिशत हो जाता है।

जैसा कि अपेक्षित था, यह देखा गया है कि 60 प्रतिशत से अधिक ईआईआर वाले परिवारों में ऋणात्मक वित्तीय मार्जिन का जोखिम

चार्ट 2 : ऋणात्मक वित्तीय मार्जिन वाले परिवारों का वितरण

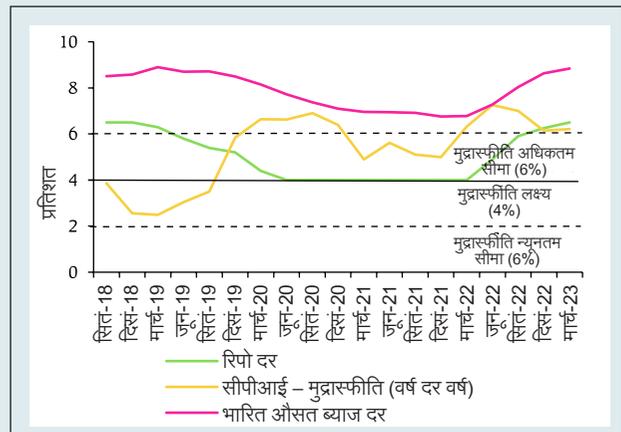


स्रोत: आरएपीएमएस और स्टाफ गणना

अधिक होता है, हालांकि सबसे कम आय वाले वर्गों में, 40-60 प्रतिशत के ईआईआर स्तरों में भी ऋणात्मक मार्जिन देखा गया है।

उच्च मुद्रास्फीति बुनियादी आवश्यकताओं पर खर्च को बढ़ाती है, और आगामी सख्त मौद्रिक नीति चक्र ईएमआई को बढ़ाता है, जिससे परिवारों के वित्तीय मार्जिन पर महत्वपूर्ण प्रभाव पड़ता है। भारतीय संदर्भ में, मुद्रास्फीति दिसंबर 2018 से ऊपर की ओर बढ़ रही है, जो जून 2022 की तिमाही में 7.3 प्रतिशत पर पहुंच गई। रिपो दर, जो दिसंबर 2018 तिमाही के बाद से नीचे की ओर घट रही थी और जून 2020 तिमाही से अप्रैल 2022 के दौरान 4 प्रतिशत पर स्थिर रही, उसके बाद इसमें 250 आधार अंक (बीपीएस) की बढ़ोतरी के साथ ऊपर की ओर उछाल देखा गया है (चार्ट 3)। आरएपीएमएस के प्रत्येक दौर के लिए गणना किए गए नए आवास ऋणों की ब्याज दर की भारित औसत दर<sup>15</sup> से पता चलता है कि मुद्रास्फीति और उधार दर में एक

चार्ट 3 : मुद्रास्फीति और रेपो दर में रुझान



स्रोत: आरएपीएमएस और स्टाफ गणना

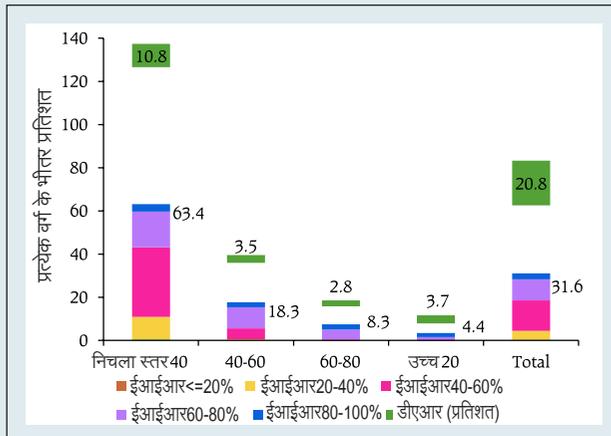
(जारी..)

<sup>15</sup> ऋण के आकार को भार मानकर ब्याज दरों के भारित औसत के रूप में गणना की जाती है।

साथ वृद्धि का परिवारों के वित्तीय मार्जिन पर महत्वपूर्ण प्रभाव पड़ा है। वर्तमान उपभोक्ता मूल्य सूचकांक (सीपीआई) के साथ बुनियादी आवश्यकताओं पर व्यय को समायोजित करने और आरएपीएमएस के नवीनतम दौर से गणना की गई ब्याज दर का उपयोग करके ईएमआई की फिर से गणना करने पर, ऋणात्मक वित्तीय मार्जिन वाले ऋणों की संख्या लगभग दोगुनी हो गई, जिससे यह आंकड़ा 31.6 प्रतिशत हो गया (चार्ट 4)। यह वृद्धि सभी आय वर्ग में देखी गई। यहां तक कि निचले स्तर के 40 प्रतिशत आय वाले लोगों के लिए डीएआर भी बढ़कर कुल ऋण का लगभग 10.8 प्रतिशत हो गया।

यहां एक उल्लेखनीय खोज यह है कि मुद्रास्फीति और दर वृद्धि के युग्मन प्रभाव के कारण, यहां तक कि ईआईआर के स्थायी स्तर (20-60 प्रतिशत) वाले हाउसहोल्ड्स को भी ऋणात्मक मार्जिन होने का खतरा है। चिंता का एक और कारण यह है कि इसका बैंकों की पूंजी पर महत्वपूर्ण प्रभाव पड़ सकता है। हालांकि, नमूना बैंकों का जोखिम भारित आस्तियों की तुलना में पूंजी अनुपात (सीआरएआर) 9 प्रतिशत की सीमा से ऊपर रहा, जब मुद्रास्फीति और दर वृद्धि को हिसाब में नहीं लिया गया था। बड़े आकार के आवास ऋण पोर्टफोलियो वाले दो बैंकों का सीआरएआर न्यूनतम सीमा से नीचे चला गया।

चार्ट 4 : ऋणात्मक वित्तीय मार्जिन वाले परिवारों का वितरण - मुद्रास्फीति और दर वृद्धि सहित



स्रोत: आरएपीएमएस और स्टाफ गणना

संवेदनशीलता विश्लेषण तीन परिदृश्यों के तहत संचालित किया जाता है। परिदृश्य 1 के तहत, मुद्रास्फीति की दर 25 आधार अंकों (बीपीएस) की दर वृद्धि की संभावना के साथ 6 प्रतिशत के ऊपरी सहन सीमा पर मानी जाती है। परिदृश्य 2 में, मुद्रास्फीति की दर 50 बीपीएस की वृद्धि के साथ 7 प्रतिशत होती है। अधिक चरम स्थिति में परिदृश्य 3 में, मुद्रास्फीति की दर 7.5 प्रतिशत होती है और दर वृद्धि 75 बीपीएस होती है।

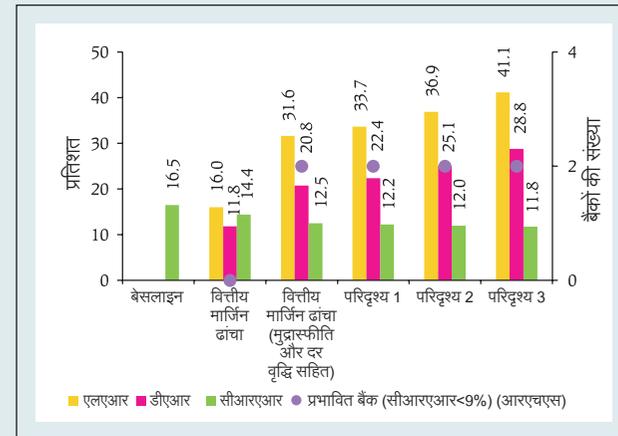
परिणाम विभिन्न परिदृश्यों के तहत एलएआर में 9 प्रतिशत अंक तक की वृद्धि और डीएआर में 8 प्रतिशत अंकों की परिणामी वृद्धि का संकेत देते हैं। हालांकि, समग्र स्तर पर, इन नुकसानों का नमूना बैंकों के समग्र सीआरएआर पर लगभग 80 बीपीएस का मामूली प्रभाव पड़ता है। एकल बैंक स्तर पर, प्रभाव नगण्य है क्योंकि कोई अतिरिक्त बैंक विफल नहीं हो रहा है (चार्ट 5)।

**संदर्भ:**

बैंक नेगारा मलेशिया (2019)। वित्तीय स्थिरता समीक्षा, 2019 दूसरी छमाही।

भारतीय रिज़र्व बैंक (2022)। वित्तीय स्थिरता रिपोर्ट, जून 2022।

चार्ट 5 : संवेदनशीलता विश्लेषण - मुद्रास्फीति और दर वृद्धि



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणना

**II.1.7 संवेदनशीलता विश्लेषण<sup>16</sup>**

2.18 विभिन्न तनाव परिदृश्यों<sup>18</sup> के तहत सिम्युलेटेड क्रेडिट, ब्याज दर, इक्विटी मूल्य और तरलता जोखिमों के प्रति एससीबी

की कमजोरियों का आकलन करने के लिए कई एकल-कारक झटकों को शामिल करते हुए टॉप-डाउन<sup>17</sup> संवेदनशीलता विश्लेषण इस उप-खंड में किया गया है।

<sup>16</sup> मैक्रो दबाव परीक्षणों के तहत, झटके प्रतिकूल व्यापक आर्थिक स्थितियों के संदर्भ में होते हैं, जबकि संवेदनशीलता विश्लेषण में, झटके एक समय में एक जैसे जीएनपीए, ब्याज दर, इक्विटी की कीमतें, जमा और इसी तरह के एकल कारकों पर लागू होते हैं। इसके अलावा, जीएनपीए अनुपात के लिए मैक्रो दबाव परीक्षण प्रणाली और प्रमुख बैंक-समूह स्तरों पर लागू किए जाते हैं, जबकि संवेदनशीलता विश्लेषण सिस्टम और एकल बैंक स्तरों पर लागू किए जाते हैं।

<sup>17</sup> टॉप-डाउन दबाव परीक्षण विशिष्ट परिदृश्यों और समग्र बैंक-वार डेटा पर आधारित होते हैं।

<sup>18</sup> बैंकिंग क्षेत्र की कुल आस्तियों का 98 प्रतिशत हिस्सा रखने वाले 46 एससीबी के नमूने के लिए एकल कारक संवेदनशीलता विश्लेषण दबाव परीक्षण किया गया है। विभिन्न काल्पनिक परिदृश्यों के तहत तैयार किए गए झटके चरम लेकिन संभाव्य हैं।

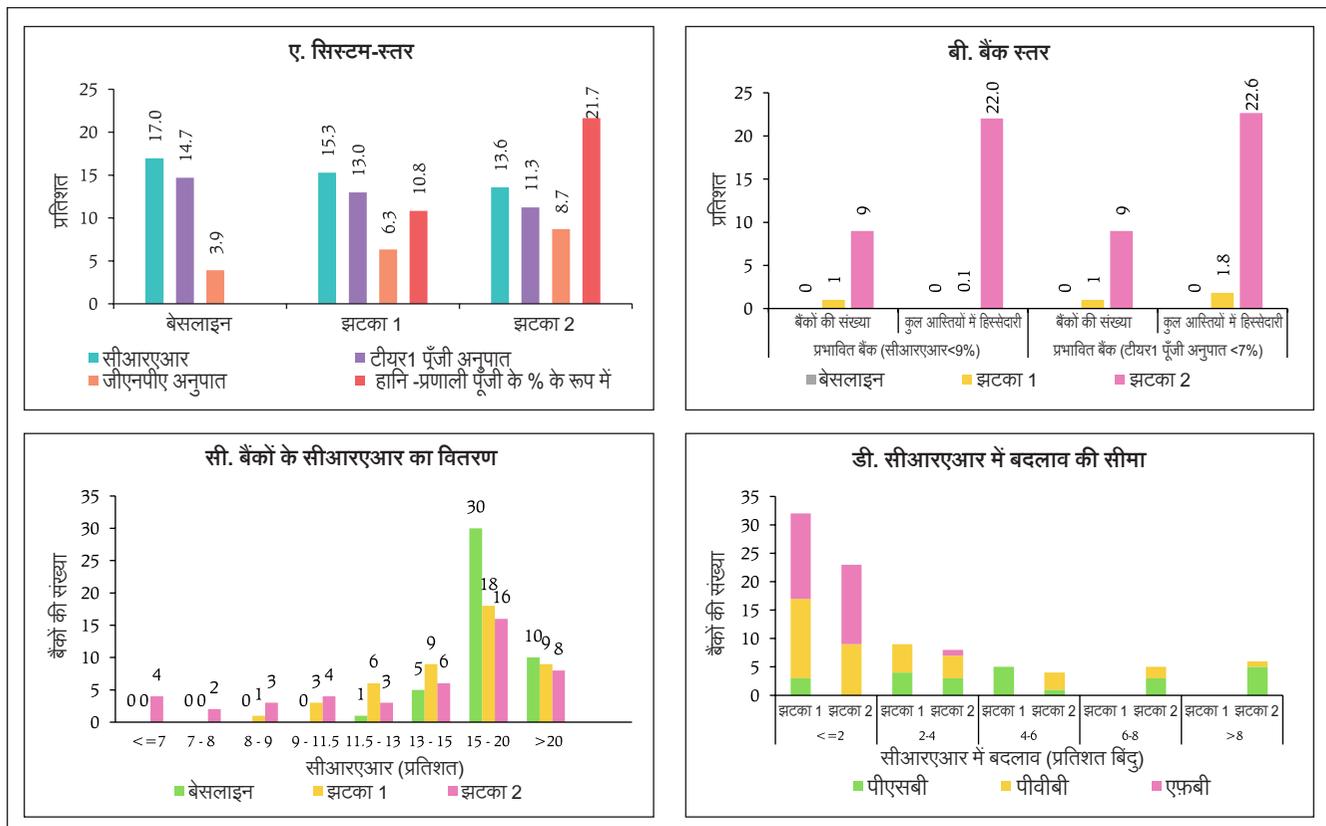
### ए. ऋण जोखिम

2.19 ऋण जोखिम संवेदनशीलता का विश्लेषण दो परिदृश्यों के तहत किया गया है, जिसमें सिस्टम-स्तरीय जीएनपीए अनुपात को इसके विद्यमान स्तर से (i) एक एसडी<sup>19</sup> तक; और (ii) एक तिमाही में दो एसडी बढ़ने का अनुमान लगाया गया है। दो एसडी (ए) के गंभीर झटके के तहत, 46 चुनिंदा एससीबी का कुल जीएनपीए अनुपात 3.9 प्रतिशत से बढ़कर 8.7 प्रतिशत हो गया; (बी) सिस्टम-स्तर सीआरएआर 17 प्रतिशत से 340 आधार अंक कम होकर 13.6 प्रतिशत हो गया है; और (सी) टियर 1 पूँजी अनुपात 14.7 प्रतिशत से घटकर 11.3 प्रतिशत हो गया, जो संबंधित विनियामक न्यूनतम स्तरों से काफी ऊपर है। इस मामले में सिस्टम-स्तर पूँजी हानि 21.7 प्रतिशत हो सकती है (चार्ट 2.11 ए)। रिवर्स दबाव परीक्षण से पता चलता है कि सिस्टम-स्तर सीआरएआर को विनियामक न्यूनतम 9

प्रतिशत तक लाने के लिए 6 एसडी के झटके की आवश्यकता होगी। हालांकि, 3.3 एसडी का झटका सिस्टम-स्तर सीआरएआर को 11.5 प्रतिशत से नीचे ला सकता है, जो सीसीबी सहित विनियामक न्यूनतम सीआरएआर है।

2.20 बैंक-स्तरीय दबाव परीक्षण के परिणाम बताते हैं कि गंभीर (दो एसडी) झटके परिदृश्य के तहत, एससीबी की कुल आस्तियों के 22.0 प्रतिशत की हिस्सेदारी वाले नौ बैंक सीआरएआर (चार्ट 2.11 बी) के विनियामक न्यूनतम स्तर को बनाए रखने में विफल हो सकते हैं। ऐसे परिदृश्य में, चार बैंकों के मामले में सीआरएआर 7 प्रतिशत से नीचे आ जाएगा (चार्ट 2.11 सी) और छह बैंक सीआरएआर में आठ प्रतिशत अंक से अधिक की गिरावट दर्ज करेंगे। सामान्य तौर पर, पीवीबी और एफबी दोनों परिदृश्यों के तहत पीएसबी की तुलना में सीआरएआर में कम क्षरण का सामना करेंगे (चार्ट 2.11 घ)।

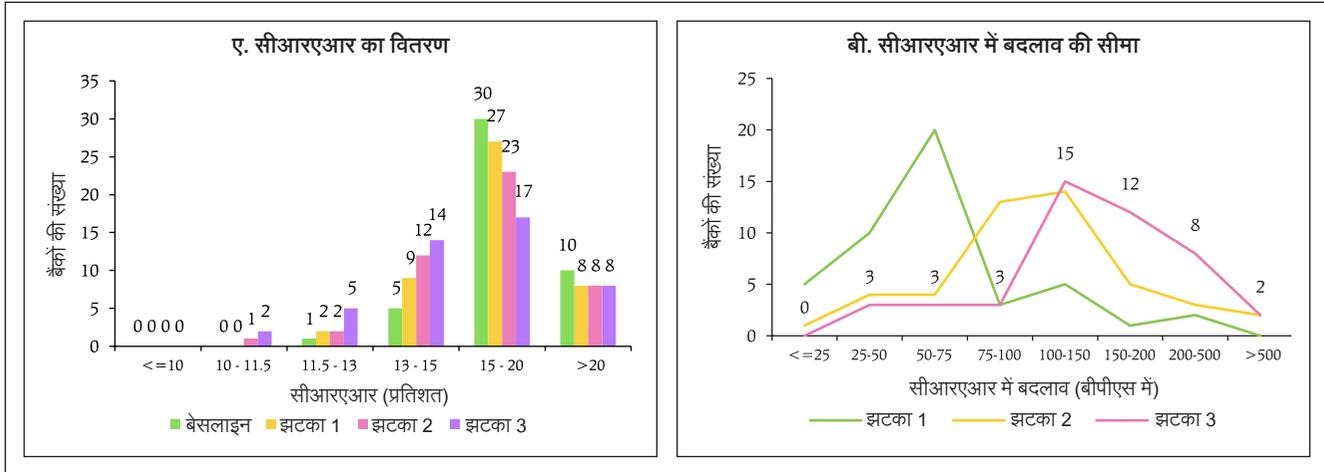
2.11: ऋण जोखिम - झटके और परिणाम



**टिप्पणी:** चुनिंदा 46 एससीबी की एक प्रणाली के लिए  
 झटका 1 : जीएनपीए अनुपात पर 1 एसडी झटका  
 झटका 2 : जीएनपीए अनुपात पर 2 एसडी झटका  
**स्रोत:** आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और कर्मचारियों की गणना।

<sup>19</sup> जीएनपीए अनुपात के एसडी का अनुमान पिछले 10 वर्षों के तिमाही डेटा का उपयोग करके लगाया जाता है। एक एसडी झटका जीएनपीए अनुपात के स्तर में 61.2 प्रतिशत की वृद्धि का अनुमान लगाता है।

चार्ट 2.12: ऋण संकेन्द्रण जोखिम: व्यक्तिगत उधारकर्ता – एक्सपोजर



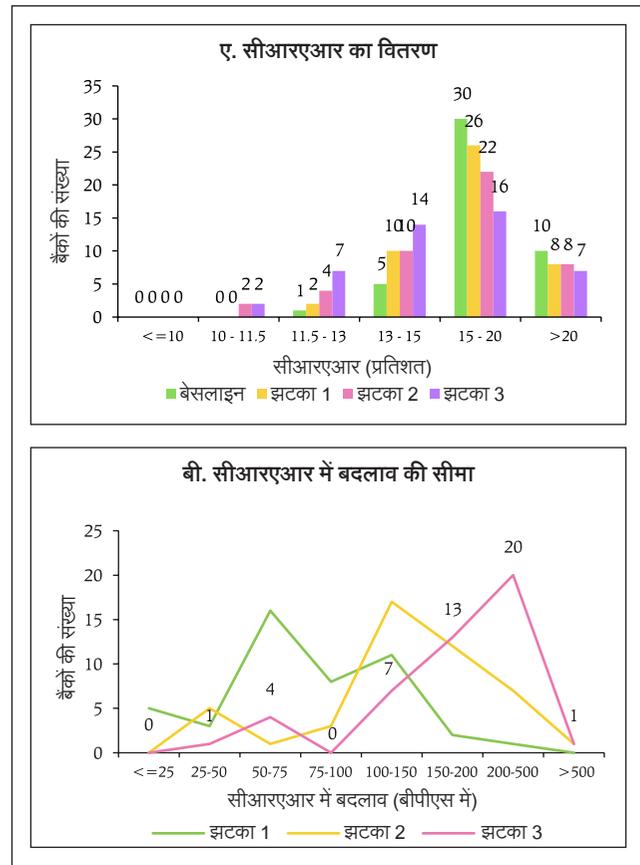
**टिप्पणी:** चयनित 46 एससीबी की एक प्रणाली के लिए  
 झटका 1: शीर्ष व्यक्तिगत उधारकर्ता चुकौती प्रतिबद्धताओं को पूरा करने में विफल रहता है।  
 झटका 2: शीर्ष 2 व्यक्तिगत उधारकर्ता अपनी चुकौती प्रतिबद्धताओं को पूरा करने में विफल रहते हैं।  
 झटका 3: शीर्ष 3 व्यक्तिगत उधारकर्ता अपनी चुकौती प्रतिबद्धताओं को पूरा करने में विफल रहते हैं।  
**स्रोत:** आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और कर्मचारियों की गणना।

**बी. ऋण संकेन्द्रण जोखिम**

2.21 बैंकों की ऋण संकेन्द्रण पर दबाव परीक्षण, उनके मानक एक्सपोजर के अनुसार शीर्ष व्यक्तिगत उधारकर्ताओं को ध्यान में रखते हुए, से पता चलता है कि संबंधित बैंकों के शीर्ष तीन व्यक्तिगत उधारकर्ताओं द्वारा चुकौती<sup>20</sup> में विफल रहने के चरम परिदृश्य में, किसी भी बैंक को 9 प्रतिशत की विनियामक आवश्यकता से नीचे सीआरएआर में गिरावट की स्थिति का सामना नहीं करना पड़ेगा, हालांकि दो बैंकों को सीसीबी (चार्ट 2.12 ए) सहित विनियामक न्यूनतम से नीचे सीआरएआर में गिरावट दिखाई देगी। इस अत्यधिक दबाव के मामले में, दस बैंकों को अपने सीआरएआर (चार्ट 2.12 बी) में दो प्रतिशत अंक से अधिक की गिरावट का अनुभव होगा।

2.22 मानक श्रेणी में शीर्ष तीन समूह उधारकर्ताओं द्वारा चुकौती<sup>21</sup> में विफल रहने के चरम परिदृश्य में, सभी बैंकों के सीआरएआर 9 प्रतिशत से ऊपर रहेंगे, लेकिन दो बैंक सीसीबी (चार्ट 2.13 ए) सहित विनियामक न्यूनतम को पूरा करने में विफल हो सकते हैं और एक बैंक को सीआरएआर (चार्ट 2.13 बी) में पांच प्रतिशत से अधिक की गिरावट का सामना करना पड़ सकता है।

चार्ट 2.13: ऋण संकेन्द्रण जोखिम: समूह उधारकर्ता – एक्सपोजर

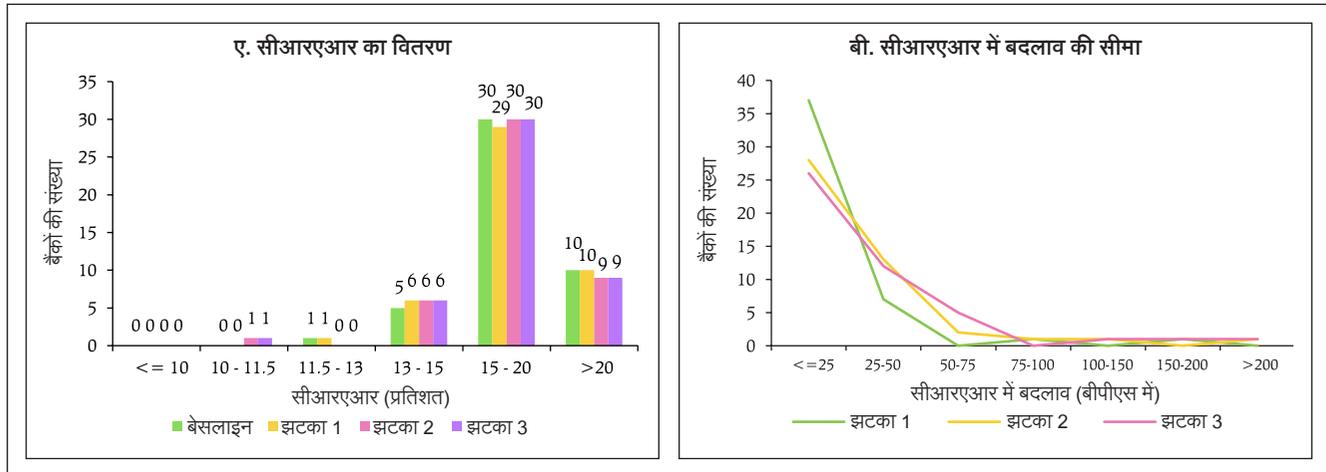


**टिप्पणी:** चयनित 46 एससीबी की एक प्रणाली के लिए  
 झटका 1: शीर्ष 1 समूह उधारकर्ता चुकौती प्रतिबद्धताओं को पूरा करने में विफल रहता है।  
 झटका 2: शीर्ष 2 समूह उधारकर्ता अपनी चुकौती प्रतिबद्धताओं को पूरा करने में विफल रहते हैं।  
 झटका 3: शीर्ष 3 समूह उधारकर्ता अपनी चुकौती प्रतिबद्धताओं को पूरा करने में विफल रहते हैं।  
**स्रोत:** आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और कर्मचारियों की गणना।

<sup>20</sup> चूक होने पर, मानक श्रेणी के उधारकर्ता को अवमानक श्रेणी में चला जाना माना जाता है।

<sup>21</sup> चूक होने पर, मानक श्रेणी में समूह उधारकर्ता को अवमानक श्रेणी में चला जाना माना जाता है।

चार्ट 2.14: ऋण संकेंद्रण जोखिम: व्यक्तिगत उधारकर्ता – दबावग्रस्त अग्रिम



टिप्पणी: चयनित 46 एससीबी की एक प्रणाली के लिए

झटका 1: शीर्ष दबावग्रस्त व्यक्तिगत उधारकर्ता चुकौती प्रतिबद्धताओं को पूरा करने में विफल रहता है।

झटका 2: शीर्ष 2 दबावग्रस्त व्यक्तिगत उधारकर्ता अपनी चुकौती प्रतिबद्धताओं को पूरा करने में विफल रहते हैं।

झटका 3: शीर्ष 3 दबावग्रस्त व्यक्तिगत उधारकर्ता अपनी चुकौती प्रतिबद्धताओं को पूरा करने में विफल रहते हैं।

स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ की गणना।

2.23 संबंधित बैंकों के शीर्ष तीन व्यक्तिगत दबावग्रस्त उधारकर्ताओं द्वारा चुकौती<sup>22</sup> में विफल रहने के चरम परिदृश्य में, अधिकांश बैंक सुदृढ़ बने रहेंगे, और उनके सीआरएआर केवल 25 बीपीएस या उससे कम हो जाएंगे (चार्ट 2.14 ए और बी)।

### सी. क्षेत्रीय ऋण जोखिम

2.24 उद्योग उप-क्षेत्र-वार जीएनपीए अनुपातों की अस्थिरता के आधार पर लागू झटके विभिन्न उप-क्षेत्रों में जीएनपीए में वृद्धि के अलग-अलग परिमाण दर्शाते हैं। कुल मिलाकर, क्षेत्रीय ऋण जोखिम कम बना हुआ है - बुनियादी धातुओं और ऊर्जा उप-क्षेत्रों के लिए दो एसडी झटके सिस्टम-स्तर सीआरएआर को क्रमशः केवल 16 और 15 बीपीएस तक कम करेंगे, जबकि बाकी उप-क्षेत्रों पर झटके का प्रभाव नगण्य होगा (सारणी 2.2)।

### डी. ब्याज दर जोखिम

2.25 समीक्षाधीन एससीबी के नमूने के लिए उचित मूल्य के अधीन निवेश का बाजार मूल्य मार्च 2023 में 20.4 लाख करोड़

सारणी 2.2: सिस्टम स्तर सीआरएआर में गिरावट (आधार अंक, शीर्ष 10 सबसे संवेदनशील क्षेत्रों के लिए अवरोही क्रम में)

	1 एसडी	2 एसडी
बुनियादी धातु और धातु उत्पाद (471 प्रतिशत)	9	16
अवसंरचना - ऊर्जा (246 प्रतिशत)	8	15
अवसंरचना - परिवहन (71 प्रतिशत)	3	6
सभी इंजीनियरिंग (126 प्रतिशत)	2	5
टेक्सटाइल (67 प्रतिशत)	2	4
निर्माण (48 प्रतिशत)	1	3
वाहन, वाहन पुर्जे और परिवहन उपकरण (221 प्रतिशत)	1	2
खाद्य प्रसंस्करण (35 प्रतिशत)	1	2
अवसंरचना - संचार (168 प्रतिशत)	1	2
रसायन (85 प्रतिशत)	1	2

टिप्पणी : चयनित 46 एससीबी की एक प्रणाली के लिए।

कोष्ठक में संख्याएं उप-क्षेत्र के जीएनपीए अनुपात में 1 एसडी झटके के कारण उस उप-क्षेत्र के जीएनपीए में वृद्धि दर्शाती हैं।

स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ की गणना।

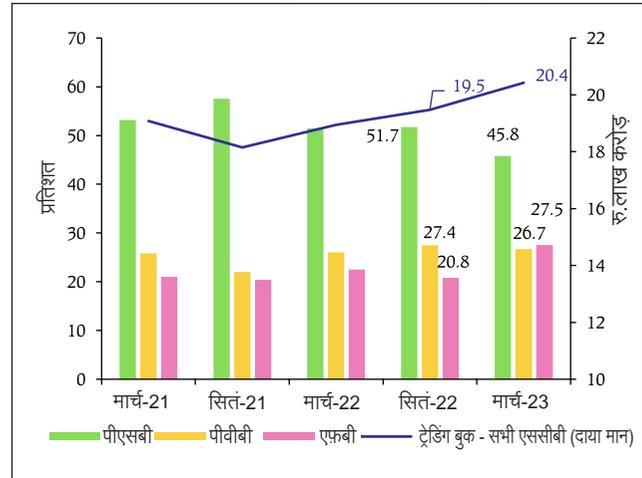
<sup>22</sup> विफलता की स्थिति में, अवमानक या पुनर्रचित श्रेणी के उधारकर्ता को हानि श्रेणी में जाना माना जाता है।

रुपये था (चार्ट 2.15) जिसमें से 92.5 प्रतिशत को 'बिक्री के लिए उपलब्ध (एएफएस)' के रूप में वर्गीकृत किया गया था और शेष 'होल्ड फॉर ट्रेडिंग (एचएफटी)' श्रेणी के तहत था। एससीबी के कुल ट्रेडिंग बुक पोर्टफोलियो में पीएसबी की हिस्सेदारी जून 2022 से कम होकर मार्च 2023 में 45.8 प्रतिशत के निचले स्तर पर पहुंच गई है। इसी अवधि के दौरान एफबी की हिस्सेदारी बढ़ी है।

2.26 एएफएस पोर्टफोलियो की संवेदनशीलता (पीवी01<sup>23</sup>) सामान्यतः पीएसबी के लिए उनकी दिसंबर 2022 की स्थिति की तुलना में कम हो गई है, जो पोर्टफोलियो की संशोधित अवधि और आकार में कमी को दर्शाता है। हालांकि, पीवीबी और एफबी के लिए संवेदनशीलता बढ़ गई है; विशेष रूप से, एफबी ने अपने पीवी01 में तेज वृद्धि दिखाई है। पीवी01 कर्व पोजिशनिंग के संदर्भ में, पीएसबी के पोर्टफोलियो का अवधि-वार वितरण 1 से 5 वर्ष और 5 से 10 वर्ष के वर्ग में उच्च आवंटन को दर्शाता है। पीएसबी के एएफएस पोर्टफोलियो का लगभग पांच में चार हिस्सा 1 से 5 वर्ष और 5 से 10 वर्ष के वर्ग में है। पीवीबी ने 1 वर्ष से कम और 10 वर्ष से अधिक समय में पोजीशन का निर्माण किया है, जबकि मध्यवर्ती वर्ग में आवंटन कम किया है। एफबी 10 वर्ष से अधिक की वर्ग को प्राथमिकता देना जारी रखे हुए हैं, हालांकि उन्होंने 1 से 5 वर्ष के वर्ग में अपनी होल्डिंग भी बढ़ाई है। हालांकि, उच्चतम परिपक्वता खंड में एफबी का पीवी01 एक्सपोजर पर्याप्त बना हुआ है, लेकिन यह जोखिम में सक्रिय योगदानकर्ता नहीं हो सकता है क्योंकि कुछ पोजिशनिंग में हेजिंग डेरिवेटिव के लिए कवर के रूप में रखे गए बॉन्ड शामिल हैं (सारणी 2.3)।

2.27 अपने एचएफटी पोर्टफोलियो में पीवीबी और एफबी का ब्याज दर एक्सपोजर पीएसबी की तुलना में अधिक रहा, बाद में मार्च 2023 में पोजीशन लगभग पूरी तरह से स्ववायर्ड थी, जबकि पीवीबी ने एचएफटी पोर्टफोलियो में अपनी संवेदनशीलता (पीवी01) को कम कर दिया है। पीएसबी और पीवीबी दोनों ने 1 से 5 वर्ष और 5 से 10 वर्ष के वर्ग में अपने पोजीशन का एक बड़ा हिस्सा बनाया है। एफबी ने लंबी अवधि की प्रतिभूतियों (10 वर्ष से अधिक) के लिए आवंटन बढ़ाकर अपने पोर्टफोलियो की संवेदनशीलता में वृद्धि की है (सारणी 2.4)।

चार्ट 2.15 : ट्रेडिंग बुक पोर्टफोलियो: बैंक-समूहवार



स्रोत: एकल बैंक प्रस्तुतियाँ और स्टाफ गणना।

सारणी 2.3: एएफएस पोर्टफोलियो का अवधि-वार पीवी01 वितरण

	कुल (₹.करोड़ में)	हिस्सेदारी (प्रतिशत में)			
		<1 वर्ष	1-5 वर्ष	5-10 वर्ष	>10 वर्ष
पीएसबी	178.7 (193.2)	8.7 (8.9)	37.3 (36.7)	45.2 (44.9)	8.7 (9.5)
पीवीबी	77.9 (77.5)	16.3 (13.8)	34.1 (37.7)	8.2 (13.4)	41.4 (35.1)
एफबी	180.2 (141.1)	3.8 (7.2)	16.9 (15.2)	13.3 (16.7)	66.1 (60.9)

टिप्पणी: कोष्ठक में दिए गए मान दिसंबर 2022 के आंकड़े दर्शाते हैं।

स्रोत: एकल बैंक प्रस्तुतियाँ और स्टाफ गणना।

सारणी 2.4: एचएफटी पोर्टफोलियो का अवधि-वार पीवी01 वितरण

	कुल (₹.करोड़ में)	हिस्सेदारी (प्रतिशत में)			
		<1 वर्ष	1-5 वर्ष	5-10 वर्ष	>10 वर्ष
पीएसबी	0.4 (1.5)	6.7 (0.3)	39.6 (20.6)	50.9 (75.7)	2.8 (3.4)
पीवीबी	13.2 (14.7)	4.0 (3.1)	45.6 (29.6)	42.6 (58.5)	7.8 (8.8)
एफबी	27.4 (16.6)	5.6 (1.9)	21.2 (25.2)	11.2 (18.2)	62.0 (54.7)

टिप्पणी: कोष्ठक में दिए गए मान दिसंबर 2022 के आंकड़े दर्शाते हैं।

स्रोत: एकल बैंक प्रस्तुतियाँ और स्टाफ गणना।

<sup>23</sup> पीवी01 ब्याज दर में एक आधार बिंदु परिवर्तन के प्रति पोर्टफोलियो के निरपेक्ष मूल्य की संवेदनशीलता का एक माप है।

2.28 यह आकलन किया गया है कि प्रतिफल वक्र में 250 बीपीएस की समानांतर ऊपर की ओर बदलाव से सिस्टम स्तर सीआरएआर और सीईटी1 पूंजी अनुपात में प्रत्येक में 93 बीपीएस की कमी आएगी। (सारणी 2.5). अलग-अलग स्तर पर, छह बैंकों को ऐसी स्थिति का सामना करना पड़ेगा जिसमें सीआरएआर नियामक न्यूनतम (सीसीबी सहित) से नीचे गिर जाएगा।

2.29 15 जून, 2023 को सॉवरेन प्रतिफल वक्र 'बीयर फ्लेटेंड' हो गया है, और दिसंबर 2022 की स्थिति की तुलना में प्रतिफल वक्र का अल्पावधि छोर तेजी से ऊपर बढ़ रहा है, जिससे स्प्रेड संकुचित हो रहा है।

2.30 प्रतिफल वक्र दीर्घतर छोर भी 15 जून, 2023 तक दिसंबर 2022 की स्थिति से नीचे चला गया है, जो मुद्रास्फीति में कमी से बड़े पैमाने पर सुगम हुआ है। उम्मीदों के अनुरूप 2023-24 के लिए सरकारी उधार कार्यक्रम की बजट घोषणा ने दीर्घकालिक प्रतिफल में गिरावट को और बल दिया। (चार्ट 2.16)

2.31 प्रतिफल वक्र में अर्थव्यवस्था के संभावित गति पर महत्वपूर्ण संकेत शामिल हैं। प्रतिफल वक्र का सपाट होना और वक्रता में गिरावट से संकेत मिलता है कि 2022<sup>24</sup> में कई आघात के बाद मुद्रास्फीति की उम्मीदें फिर से स्थिर हो रही हैं (तालिका 2.6)। भारतीय संदर्भ में, प्रतिफल वक्र की वक्रता<sup>25</sup> में ढलान की तुलना में भविष्य के समष्टि आर्थिक परिणामों पर अधिक सूचना सामग्री होती है।

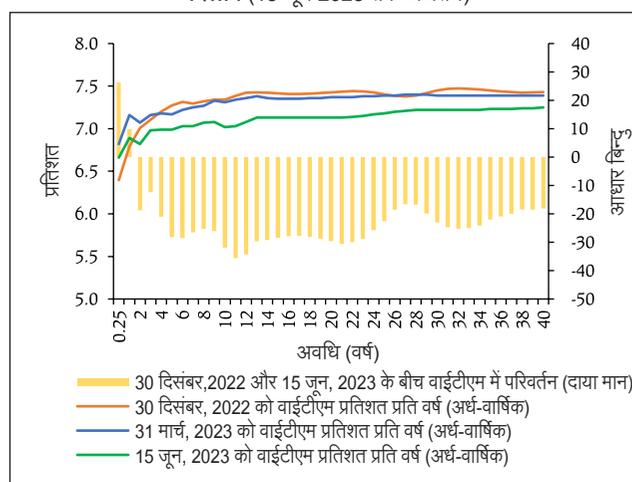
2.32 पीएसबी और पीवीबी के व्यापारिक मुनाफे में 2022-23 की चौथी तिमाही में गिरावट आई। एफबी के लिए ट्रेडिंग घाटा लगातार नौवीं तिमाही में जारी रहा, हालांकि वे जून 2022 के शिखर से कम हो गए। शुद्ध परिचालन आय में ट्रेडिंग मुनाफे का हिस्सा पीएसबी और पीवीबी के लिए एकल अंकों में था, जबकि ट्रेडिंग घाटे ने एफबी के लिए शुद्ध परिचालन आय को कम कर दिया (तालिका) 2.7)।

सारणी 2.5: ब्याज दर जोखिम - बैंक-समूह - आघात और प्रभाव (आईएनआर प्रतिफल वक्र के 250 आधार अंकों का समानांतर ऊपर की ओर शिफ्ट के तहत आघात)

	सार्वजनिक क्षेत्र बैंक		निजी क्षेत्र के बैंक		विदेश बैंक		सभी एससीबी	
	एफएस	एचएफटी	एफएस	एचएफटी	एफएस	एचएफटी	एफएस	एचएफटी
संशोधित अवधि (वर्ष)	1.9	1.5	1.6	2.3	3.8	2.9	2.3	2.7
कुल निवेश में हिस्सेदारी (प्रतिशत)	27.8	0.02	28.5	2.6	79.0	15.5	33.0	2.3
सीआरएआर/सीईटी1 में कमी (बीपीएस)	68		44		464		93	

स्रोत: एकल बैंक प्रस्तुतियाँ और स्टाफ गणना।

चार्ट 2.16: दिसंबर 2022 से सभी अवधियों में प्रतिफल वक्र और प्रतिफल में बदलाव (15 जून 2023 तक अद्यतन)



स्रोत: एफबीआईएल।

सारणी 2.6: प्रतिफल वक्र की वक्रता

	दिसं 30, 2022	मार्च 31, 2023	जून 15, 2023
वक्रता	1.00	0.51	0.38

स्रोत: एफबीआईएल और आरबीआई स्टाफ गणना।

सारणी 2.7: ओओआई - प्रतिभूति व्यापार पर लाभ/(हानि) - सभी बैंक (रुपये करोड़ में)

	ति2:2022-23	ति3:2022-23	ति4:2022-23
पीएसबी	2594 (4.6)	4128 (6.8)	4084 (6.5)
पीवीबी	471 (0.9)	796 (1.3)	358 (0.7)
एफबी	-240 (-2.6)	-778 (-8.4)	-641 (-2.8)

टिप्पणी: कोष्ठक में दिए गए आंकड़े शुद्ध परिचालन आय के प्रतिशत के रूप में सिक्योरिटीज ट्रेडिंग पर ओओआई-लाभ/(हानि) को दर्शाते हैं।

स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ।

<sup>24</sup> अर्थव्यवस्था की स्थिति, भारतीय रिजर्व बैंक बुलेटिन, मई 2023

<sup>25</sup> वक्रता की गणना 14-वर्षीय प्रतिफल के दोगुने से 30-वर्ष और 3-महीने की प्रतिफल के योग को घटाकर की जाती है।

<sup>26</sup> पात्रा, एम.डी., जॉइस, जे., कुशवाहा, के.एम., और आई. भट्टाचार्य (2022), "यौलड कर्व हमें अर्थव्यवस्था के बारे में क्या बता रहा है?", भारतीय रिजर्व बैंक बुलेटिन, जून।

2.33 पीएसबी ने राज्य विकास ऋण (एसडीएल) में अपनी धारिता बढ़ाते हुए जी-सेक और एचटीएम श्रेणी में होल्डिंग के लिए पात्र अन्य प्रतिभूतियों में अपने आवंटन को कम करना पसंद किया (चार्ट 2.17)। पीवीबी ने एचटीएम श्रेणी में जी-सेक और अन्य प्रतिभूतियों में अपनी होल्डिंग बढ़ाई, जबकि एसडीएल की होल्डिंग कम की।

2.34 पिछले एक वर्ष में ब्याज दरें तेजी से बढ़ने के कारण, पीएसबी और पीवीबी दोनों ने अपनी एचटीएम खातों में रखे गए जी-सेक और एसडीएल में कल्पित घाटा दर्ज किया है। मार्च 2023 के अंत में एससीबी (पीएसबी और पीवीबी) की एचटीएम बुक में कल्पित घाटा ₹ 71,817 करोड़ था, जबकि मार्च 2022 के अंत में ₹418 करोड़ का कल्पित लाभ था।

2.35 पीएसबी और पीवीबी में अप्राप्त घाटे का वितरण बैंक समूहों में एक विरोधाभासी तस्वीर का संकेत देता है। पीएसबी के अवास्तविक घाटे बड़े पैमाने पर जी-सेक में हैं, हालांकि एचटीएम पोर्टफोलियो में उनके द्वारा धारित गई केंद्र और राज्य सरकार की प्रतिभूतियों का अनुपात काफी हद तक बराबर है, लेकिन पीवीबी के लिए घाटे को मोटे तौर पर उनके होल्डिंग्स के अनुपात के अनुरूप वितरित थे (चार्ट 2.18) )।

2.36 यदि प्रतिफल वक्र में 250 बीपीएस समानांतर ऊपर की ओर बदलाव का एक आघात लगाया जाए, तो बैंकों के एचटीएम पोर्टफोलियो पर मार्क-टू-मार्केट प्रभाव, अवास्तविक घाटे को छोड़कर, प्रणाली को स्तर सीआरएआर 343 बीपीएस कम कर देगा। बारह बैंकों के संबंध में, सीआरएआर 11.5 प्रतिशत की न्यूनतम विनियामकीय आवश्यकता (सीसीबी सहित) से नीचे आ जाएगा।

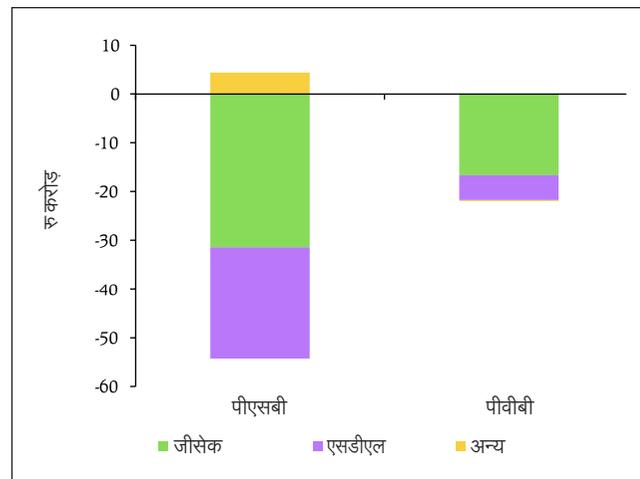
2.37 मार्च 2023 में, एचटीएम श्रेणी में पीएसबी और पीवीबी द्वारा वैधानिक तरलता अनुपात (एसएलआर) प्रतिभूतियों की होल्डिंग उनकी निवल मांग और मियादी देयताओं (एनडीटीएल) का क्रमशः 21.5 प्रतिशत और 20.0 प्रतिशत थी, जबकि एफबी के लिए यह 3-8 प्रतिशत रही, पीएसबी और पीवीबी ने एचटीएम पोर्टफोलियो में एसएलआर प्रतिभूतियों की अपनी होल्डिंग क्रमिक रूप से बढ़ाई।

चार्ट 2.17: एचटीएम पोर्टफोलियो – संरचना



स्रोत: एकल बैंक प्रस्तुतियाँ और स्टाफ गणना।

चार्ट 2.18: 31 मार्च 2023 की स्थिति के अनुसार एचटीएम पोर्टफोलियो – अप्राप्त लाभ/हानि



स्रोत: एकल बैंक प्रस्तुतियाँ और स्टाफ गणना।

2.38 बैंकों की दर संवेदनशील वैश्विक संपत्तियों, देनदारियों और ऑफ-बैलेंस शीट आइटमों के लिए पारंपरिक गैप विश्लेषण (टीजीए) और अवधि गैप विश्लेषण (डीजीए) का उपयोग करके बैंकों के ब्याज दर जोखिम<sup>27</sup> का आकलन किया जाता है। एक वर्ष तक की समयावधि के लिए टीजीए से पता चलता है कि ब्याज दर में 200 बीपीएस की वृद्धि के लिए पीएसबी और पीवीबी के लिए जोखिम पर अर्जन (ईएआर) क्रमशः एनआईआई के 10.8 प्रतिशत और 8.8 प्रतिशत पर धनात्मक है। ब्याज दर में 200 बीपीएस की वृद्धि के मामले में एफबी और एसएफबी के लिए प्रभाव मामूली होगा (तालिका 2.8)। अर्जन पर ब्याज दर में वृद्धि का प्रभाव धनात्मक है क्योंकि मार्च 2023 की स्थिति के अनुसार बैंक समूह स्तर पर संचयी अंतर<sup>28</sup> सकारात्मक था।

2.39 डीजीए<sup>29</sup> से पता चलता है कि ब्याज दर में बढ़ोतरी की स्थिति में पीवीबी और एफबी की इक्विटी का बाजार मूल्य (एमवीई) मामूली रूप से कम हो जाएगा, जबकि पीएसबी पर धनात्मक प्रभाव पड़ेगा। एसएफबी का एमवीई ब्याज दर में बढ़ोतरी विशेष रूप से प्रभावित होगा (तालिका 2.9)।

### ई. इक्विटी मूल्य जोखिम

2.40 चूंकि विनियामकीय सीमाओं के कारण बैंकों के पास पूंजी बाजार में एक्सपोजर सीमित है, इसलिए 46 बैंकों की समग्र प्रणाली के लिए बैंकों के सीआरएआर पर इक्विटी कीमतों में संभावित महत्वपूर्ण गिरावट का कोई भी प्रभाव सीमित होगा। इक्विटी कीमतों में 25 प्रतिशत, 35 प्रतिशत और 55 प्रतिशत की गिरावट के परिदृश्यों में, सिस्टम स्तर सीआरएआर क्रमशः 21 बीपीएस, 29 बीपीएस और 45 बीपीएस कम हो जाएगा (चार्ट 2.19)।

### एफ. तरलता जोखिम

2.41 तरलता जोखिम विश्लेषण का उद्देश्य जमाराशियों में आकस्मिक आहरण और स्वीकृत / प्रतिबद्ध / गारंटीकृत क्रेडिट लाइनों के अप्रयुक्त भागों की बढ़ी हुई मांग के संभावित प्रभाव को पकड़ना है। प्रतिबद्ध क्रेडिट लाइनों के अप्रयुक्त हिस्से के 75 प्रतिशत के उपयोग के साथ-साथ गैर-बीमाकृत जमा के लगभग

सारणी 2.8: जोखिम पर अर्जन - पारंपरिक अंतर विश्लेषण (डीजीए) - सभी बैंक

बैंक समूह	एनआईआई के प्रतिशत के रूप में जोखिम पर अर्जन (एक वर्ष तक)	
	100 बीपीएस की वृद्धि	200 बीपीएस की वृद्धि
पीएसबी	5.4	10.8
पीवीबी	4.4	8.8
एफबी	0.7	1.5
एसएफबी	1.1	2.2

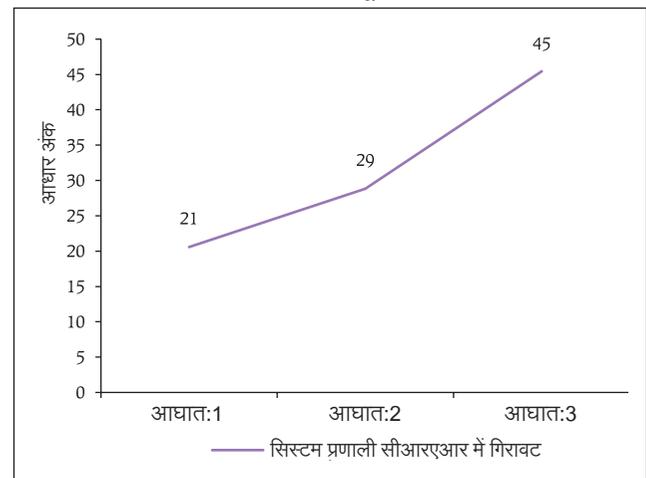
स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना।

सारणी 2.9: इक्विटी का बाजार मूल्य - अवधि अंतराल विश्लेषण - सभी बैंक

बैंक समूह	इक्विटी के प्रतिशत के रूप में इक्विटी का बाजार मूल्य	
	100 बीपीएस की वृद्धि	200 बीपीएस की वृद्धि
पीएसबी	1.0	2.0
पीवीबी	-0.5	-1.0
एफबी	-0.9	-1.9
एसएफबी	-4.6	-9.2

स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना।

चार्ट 2.19: इक्विटी मूल्य जोखिम



टिप्पणी: चुनिंदा 46 एसबीबी की प्रणाली के लिए।  
**आघात 1:** इक्विटी की कीमतों में 25 प्रतिशत की गिरावट  
**आघात 2:** इक्विटी की कीमतों में 35 प्रतिशत की गिरावट  
**आघात 3:** इक्विटी की कीमतों में 55 प्रतिशत की गिरावट  
 स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना।

<sup>27</sup> दिनांक 04 नवंबर 2010 के "बैंकों की परिसंपत्ति देनदारी प्रबंधन ढांचे पर दिशानिर्देश - ब्याज दर जोखिम" पर परिपत्र के संदर्भ में।

<sup>28</sup> गैप का तात्पर्य दर संवेदनशील परिसंपत्तियों (आरएसए) से दर संवेदनशील देनदारियों (आरएसएल) को घटाकर है। अग्रिम, एचटीएम निवेश, स्वैप/विदेशी मुद्रा स्वैप, रिवर्स रेपो आरएसए में प्रमुख योगदानकर्ता हैं जबकि जमा, स्वैप/विदेशी मुद्रा स्वैप और रेपो आरएसएल के तहत मुख्य तत्व माने जाते हैं।

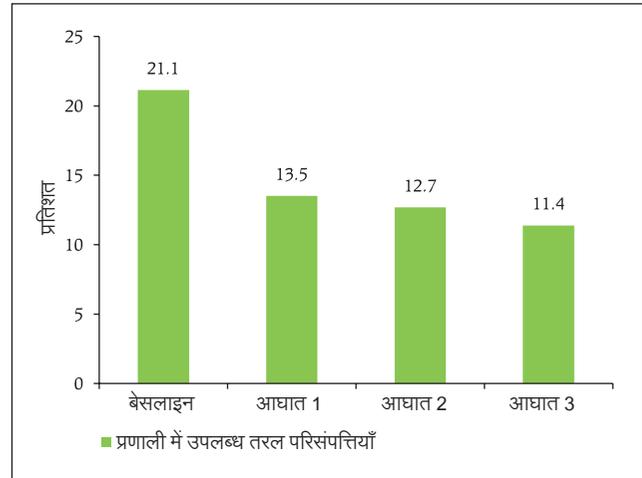
<sup>29</sup> डीजीए में विभिन्न समय बैंडों में अवशिष्ट परिपक्वता/पुनः मूल्य निर्धारण तिथियों के अनुसार सभी आरएसए और आरएसएल की बकेटिंग और संशोधित अवधि अंतराल (एमडीजी) की गणना शामिल है।

15 प्रतिशत की अचानक और अप्रत्याशित निकासी के चरम परिदृश्य में, सिस्टम-स्तर पर तरल आस्तियां<sup>30</sup> कुल आस्तियों के 21.1 प्रतिशत से घटकर 11.4 प्रतिशत हो जाएंगी। (चार्ट 2.20)।

### II.1.8 बॉटम-अप स्ट्रेस टेस्ट – ऋण, बाजार और तरलता जोखिम

2.42 मार्च 2023 के अंत की स्थिति के लिए चुनिंदा बैंकों के लिए<sup>31</sup> बॉटम-अप स्ट्रेस टेस्ट (संवेदनशीलता विश्लेषण) के एक सूट ने कई स्वरूप और आघात के परिमाण के प्रति बैंकों की प्रत्यास्थता की पुष्टि की, जो मोटे तौर पर टॉप-डाउन स्ट्रेस टेस्ट परिणामों के अनुरूप है। कवर किए गए सभी नमूना बैंक विभिन्न आघात परिदृश्यों के तहत विनियामकीय न्यूनतम पूंजी आवश्यकताओं को पूरा करते हैं। एनपीए में 50 प्रतिशत की वृद्धि के क्रेडिट जोखिम आघात के साथ-साथ बैंकिंग बही पर सॉवरेन प्रतिफल वक्र में 2.5 प्रतिशत अंक की समानांतर बढ़ोतरी के ब्याज दर के आघात के प्रभाव के तहत, सीसीबी सहित दो बैंक विनियामकीय न्यूनतम सीआरएआर का उल्लंघन कर सकते हैं। (चार्ट 2.21)।

चार्ट 2.20: तरलता जोखिम – आघात और परिणाम

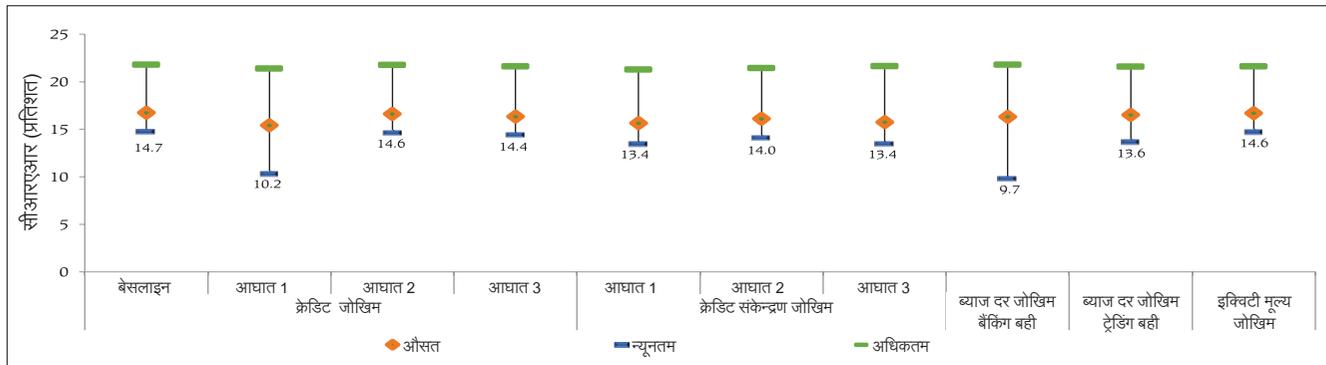


**टिप्पणी:** तरलता के आघात में प्रतिबद्ध क्रेडिट लाइनों के 75 प्रतिशत की मांग (स्वीकृत कार्यशील पूंजी सीमा के अप्रयुक्त हिस्से के साथ-साथ क्रेडिट प्रतिबद्धताओं को शामिल करना) और गैर-बीमित जमा के एक हिस्से की निकासी शामिल है, जैसा कि नीचे दिया गया है:

आघात	आघात 1	आघात 2	आघात 3
गैर-बीमित जमा राशियों का प्रतिशत आहरण	10	12	15

स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना।

चार्ट 2.21: बॉटम-अप स्ट्रेस टेस्ट: क्रेडिट और बाजार जोखिम - सीआरएआर पर प्रभाव



क्रेडिट जोखिम: सकल क्रेडिट	आघात1 आघात2 आघात3	एनपीए में 50 प्रतिशत की वृद्धि पुनर्चिंतित आस्तियों का 30 प्रतिशत एनपीए बना प्रत्येक शीर्ष 5 क्षेत्र/उद्योग में एनपीए में 5 प्रतिशत अंकों की वृद्धि
क्रेडिट जोखिम: एकाग्रता	आघात1 आघात2 आघात3	शीर्ष तीन व्यक्तिगत उधारकर्ताओं का अवमानक श्रेणी में डिफॉल्ट सबसे बड़े समूह का अवमानक श्रेणी में डिफॉल्ट शीर्ष पांच उद्योगों/क्षेत्रों में से प्रत्येक के सबसे बड़ा उधारकर्ता का अवमानक श्रेणी में डिफॉल्ट
ब्याज दर जोखिम - बैंकिंग बही	आघात	आईएनआर प्रतिफल वक्र में 2.5 प्रतिशत अंकों की समानांतर वृद्धि
ब्याज दर जोखिम - ट्रेडिंग बही	आघात	आईएनआर प्रतिफल वक्र में 2.5 प्रतिशत अंक की समानांतर वृद्धि
इक्विटी मूल्य जोखिम	आघात	इक्विटी मूल्य सूचकांक में 40 प्रतिशत की गिरावट

स्रोत: चुनिंदा बैंक (बॉटम-अप स्ट्रेस टेस्ट)।

<sup>30</sup> तरल आस्तियों की गणना आवश्यक सीआरएआर से अधिक नकदी भंडार, अतिरिक्त एसएलआर निवेश, एनडीटीएल के 2 प्रतिशत पर एसएलआर निवेश (एमएसएफ के तहत) (दिनांक 10 दिसंबर, 2021 के परिपत्र डीओआर.आरईसी.आरईसी.73/12.01.001/2021-22 के अनुसार) और एनडीटीएल के 16 प्रतिशत पर अतिरिक्त एसएलआर निवेश के रूप में की गई थी। (18 अप्रैल 2022 के परिपत्र डीओआर.एलआरजी.आरईसी.सं.19/21.04.098/2022-23 के बाद)।

<sup>31</sup> 22 चुनिंदा बैंकों के नमूने द्वारा विभिन्न आघातों पर तनाव परीक्षण किए गए।

2.43 तरलता जोखिम के लिए बॉटम-अप स्ट्रेस टेस्ट से पता चलता है कि सभी नमूना बैंकों की तरल आस्ति अनुपात<sup>32</sup> विभिन्न आघात परिदृश्यों के तहत धनात्मक रहेगा, जो जमाराशियों के अचानक और अप्रत्याशित निकासी से किसी भी संभावित तरलता दबाव का सामना करने के लिए उनकी उच्च गुणवत्ता वाली तरल संपत्ति (एचक्यूएलए) की पर्याप्तता को रेखांकित करता है। इन परिदृश्यों के अंतर्गत (i) 1-2 दिनों में 10 प्रतिशत आकस्मिक आहरण और (ii) लगातार पांच दिनों तक प्रतिदिन 3 प्रतिशत आकस्मिक आहरण के परिदृश्यों में, चुनिंदा बैंकों का औसत तरल आस्ति अनुपात क्रमशः 24.1 प्रतिशत से घटकर 17.7 प्रतिशत और 14.1 प्रतिशत हो जाएगा (चार्ट 2.22)।

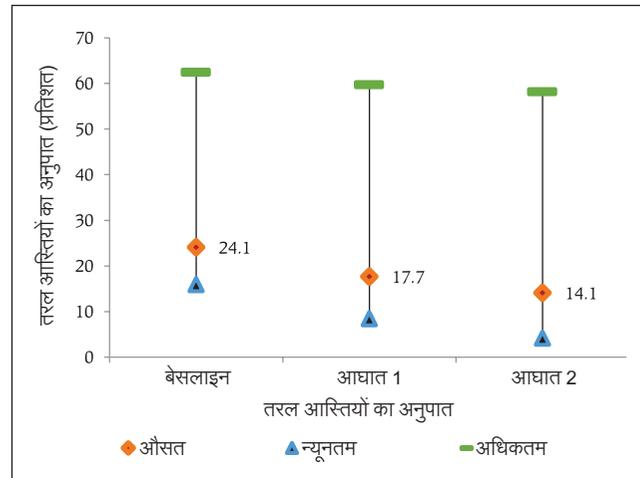
### II.1.9 बॉटम-अप स्ट्रेस टेस्ट: डेरिवेटिव पोर्टफोलियो

2.44 31 मार्च 2023 की स्थिति के अनुसार चुनिंदा बैंकों के डेरिवेटिव पोर्टफोलियो पर कई बॉटम-अप स्ट्रेस टेस्ट (संवेदनशीलता विश्लेषण) किए गए हैं। ब्याज और विदेशी मुद्रा पर चार अलग-अलग आघात दरें सिम्युलेटेड हैं। ब्याज दरों पर आघात 100 से 250 आधार अंकों तक के हैं, विदेशी मुद्रा दरों के मामले में 20 प्रतिशत मूल्यवृद्धि/मूल्यहास के आघातों का अनुमान रखा गया है। स्ट्रेस टेस्ट एकल आधार पर व्यक्तिगत आघात के रूप में किए गए।

2.45 मार्च 2023 में अधिकांश एफबी की निवल एमटीएम स्थिति काफी ऋणात्मक रही (सीईटी1 पूंजी के अनुपात के रूप में), जबकि पीएसबी और पीवीबी के लिए प्रभाव, अधिकांशतः नगण्य है। समग्र प्रणाली के लिए, नकारात्मक एमटीएम स्थिति की सीमा 2022-23 की चौथी तिमाही में थोड़ी सी बढ़ी (चार्ट 2.23)।

2.46 औसतन, नमूना बैंकों के डेरिवेटिव पोर्टफोलियो ब्याज दर में वृद्धि से लाभ प्राप्त करने की स्थिति में होते हैं और इसके विपरीत भी। ब्याज दरों में वृद्धि से संभावित एमटीएम लाभ सितंबर 2022 की तुलना में मार्च 2023 में बढ़ गए। ब्याज दर के आघातों के विपरीत, नमूना बैंक विदेशी मुद्रा दर के आघात (मूल्यवृद्धि और मूल्यहास दोनों के लिए) से लाभ

चार्ट 2.22: बॉटम अप स्ट्रेस टेस्ट - तरलता जोखिम



#### तरल आस्तियां परिभाषाएं

1 तरलता कवरेज अनुपात (एलसीआर) दिशानिर्देशों के अनुसार उच्च गुणवत्ता वाली तरल संपत्ति (एचक्यूएलए)।

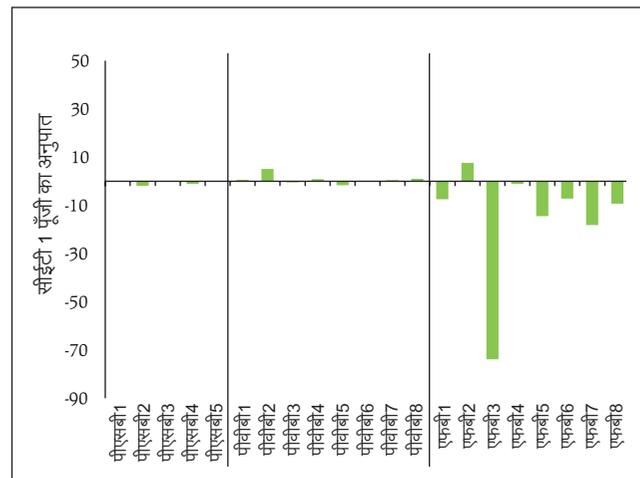
#### तरलता आघात

आघात 1 छोटी अवधि (जैसे 1 या 2 दिन) के दौरान 10 प्रतिशत निकासी (संचयी)

आघात 2 5 दिनों के भीतर 3 प्रतिशत जमाराशियों की निकासी (प्रत्येक दिन)।

स्रोत: चुनिंदा बैंक (बॉटम-अप स्ट्रेस टेस्ट)।

चार्ट 2.23: चुनिंदा बैंकों के कुल डेरिवेटिव पोर्टफोलियो का एमटीएम - मार्च 2023



टिप्पणी: पीएसबी : सार्वजनिक क्षेत्र का बैंक, पीवीबी: निजी क्षेत्र का बैंक, एफबी: विदेशी बैंक।  
स्रोत: नमूना बैंक (डेरिवेटिव पोर्टफोलियो पर बॉटम-अप स्ट्रेस टेस्ट)।

<sup>32</sup> तरल आस्ति अनुपात = तरल आस्ति / कुल आस्ति x 100

<sup>33</sup> व्युत्पन्न पोर्टफोलियो पर तनाव परीक्षण 21 बैंकों के नमूने द्वारा संचालित किए गए, जिनमें प्रमुख सक्रिय अधिकृत व्यापारी (डीलर) और ब्याज दर स्वैप प्रतिपक्ष शामिल थे। परीक्षण परिदृश्यों का विवरण अनुबंध 2 में दिया गया है।

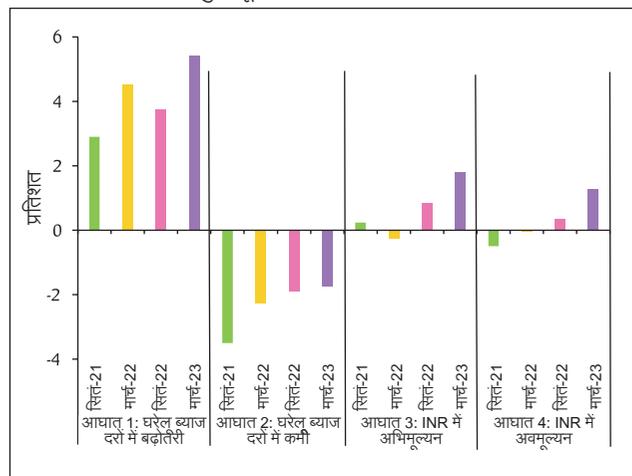
कमाने की स्थिति में हैं - जो सितंबर 2022 की स्थिति के समान है, सिवाय इसके कि संभावित लाभ में बढ़ गए हैं (चार्ट 2.24)।

## II.2 प्राथमिक (शहरी) सहकारी बैंक<sup>34</sup>

2.47 प्राथमिक शहरी सहकारी बैंकों (यूसीबी)<sup>35</sup> की ऋण वृद्धि (वर्ष-दर-वर्ष) सितंबर 2022 के 3.4 प्रतिशत से बढ़कर मार्च 2023 में 5.7 प्रतिशत हो गई (चार्ट 2.25 ए)। अनुसूचित यूसीबी (एसयूसीबी) और गैर-अनुसूचित यूसीबी (एनएसयूसीबी) दोनों ने इस तेजी में योगदान दिया और उनकी ऋण वृद्धि क्रमशः 6.7 प्रतिशत और 4.9 प्रतिशत तक पहुंच गई। एसयूसीबी और एनएसयूसीबी दोनों द्वारा प्राथमिकता प्राप्त क्षेत्र ऋण (पीएसएल) 31 मार्च 2023 को उनके बकाया ऋण का लगभग 65 प्रतिशत था (चार्ट 2.25 बी)। न्यूनतम 60, 65 और 75 प्रतिशत के पीएसएल लक्ष्य हासिल करने की तारीखें क्रमशः 31 मार्च, 2024, 31 मार्च, 2025 और 31 मार्च, 2026 तक बढ़ा दी गई हैं<sup>36</sup>।

2.48 रिजर्व बैंक ने इस क्षेत्र में विविधता को देखते हुए यूसीबी के वर्गीकरण के लिए चार स्तरीय नियामक ढांचा अपनाया है। मार्च 2023 में, यूसीबी के कुल सकल ऋण में टियर 4 यूसीबी (₹10,000 करोड़ से अधिक जमा वाले) की हिस्सेदारी 24.2 प्रतिशत थी, जबकि टियर 1 यूसीबी की हिस्सेदारी 14.5 प्रतिशत, टियर 2 यूसीबी की हिस्सेदारी 27.5 प्रतिशत, टियर 3 यूसीबी की 33.7 प्रतिशत थी।

**चार्ट 2.24: चुनिंदा बैंकों के डेरिवेटिव पोर्टफोलियो पर आघात का प्रभाव**  
(आघात लगाने पर नेट एमटीएम में बदलाव)  
(कुल पूंजीगत निधियों का प्रतिशत)



**टिप्पणी:** लागू आघात के कारण शुद्ध एमटीएम में परिवर्तन बेसलाइन के सापेक्ष हैं।  
**स्रोत:** नमूना बैंक (डेरिवेटिव पोर्टफोलियो पर बॉटम-अप स्ट्रेस टेस्ट)।

2.49 यूसीबी का सीआरएआर 2022-23 की दूसरी छमाही में मामूली रूप से सुधरा और मार्च 2023 में 16.5 प्रतिशत तक पहुंच गया। एसयूसीबी का सीआरएआर लगभग 15 प्रतिशत पर स्थिर रहा और एनएसयूसीबी का सीआरएआर 17.1 प्रतिशत से बढ़कर 17.8 प्रतिशत हो गया (चार्ट 2.25 सी)। यूसीबी का स्तरवार सीआरएआर न्यूनतम विनियामकीय आवश्यकता से काफी ऊपर है, जो 31 मार्च, 2023 से लागू हुआ (चार्ट 2.25 डी)।

<sup>34</sup> आंकड़े अनंतिम हैं और ऑफ-साइट निगरानी (ओएसएस) विवरणियों पर आधारित हैं। मार्च 2022 के बाद के आंकड़ों में एक यूसीबी शामिल नहीं है, जिसे एसएफबी के साथ समामेलित कर दिया गया था।

<sup>35</sup> 1457 यूसीबी के कॉमन सेम्पल पर आधारित, जिसमें यूसीबी द्वारा दिए गए सकल ऋण का 90 प्रतिशत से अधिक शामिल है।

<sup>36</sup> प्राथमिकता प्राप्त क्षेत्र ऋण (पीएसएल) लक्ष्य/उप-लक्ष्य और पीएसएल लक्ष्यों की प्राप्ति में कमी पर योगदान - प्राथमिक (शहरी) सहकारी बैंक (यूसीबी) - समय का विस्तार (परिपत्र डीओआर.सीआरई.आरईसी.सं.18/07.10.002/2023-24 दिनांक 08 जून 2023)।

<sup>37</sup> संशोधित विनियामकीय ढाँचा - विनियामकीय उद्देश्यों के लिए शहरी सहकारी बैंकों (यूसीबी) का वर्गीकरण (परिपत्र डीओआर. आरईसी. संख्या 84/07.01.000/2022-23 दिनांक 01 दिसंबर 2022)।

विनियामकीय उद्देश्यों के लिए यूसीबी को निम्नलिखित चार स्तरों में वर्गीकृत किया गया है:

टियर 1 - सभी इकाई यूसीबी और वेतनजीवियों के यूसीबी (जमा राशि चाहे जितनी भी हो), और ₹.100 करोड़ तक जमा वाले अन्य सभी यूसीबी;

टियर 2 - ₹.100 करोड़ से अधिक और ₹.1000 करोड़ तक जमा वाले यूसीबी;

टियर 3 - ₹.1000 करोड़ से अधिक और ₹.10,000 करोड़ तक जमा वाले यूसीबी;

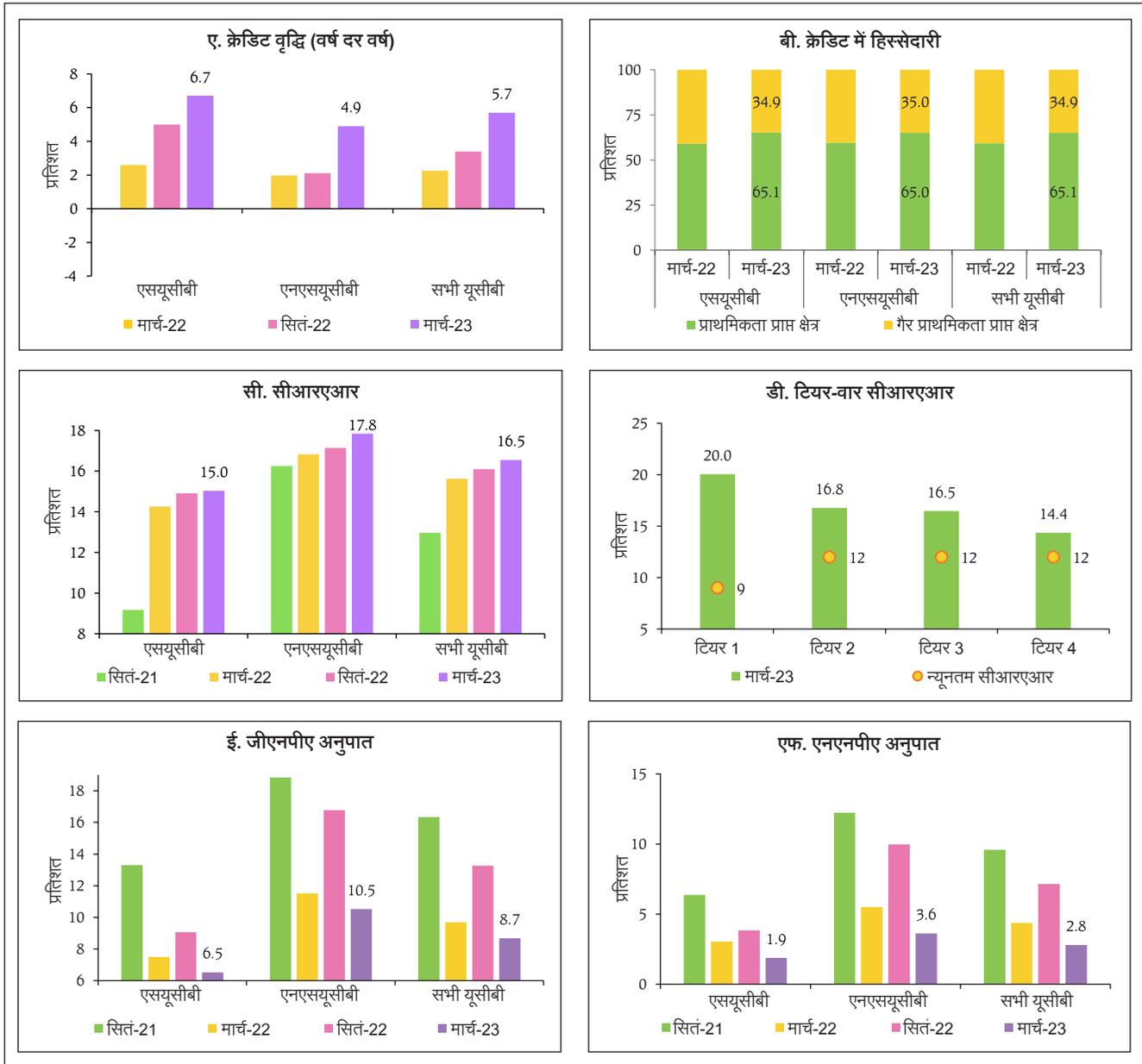
टियर 4 - ₹.10,000 करोड़ से अधिक जमा वाले यूसीबी।

<sup>38</sup> शहरी सहकारी बैंकों (यूसीबी) के लिए संशोधित विनियामकीय ढाँचा - निवल मालियत और पूँजी पर्याप्तता (परिपत्र डीओआर.सीएपी.आरईसी.सं.86/09.18.201/2022-23 दिनांक 01 दिसंबर 2022 और डीओआर.सीएपी.आरईसी.सं.109/09.18.201/2022-23 दिनांक 28 मार्च 2023)।

2.50 2022-23 की प्रथम छमाही में गिरावट के बाद, मार्च 2023 में यूसीबी और एनएसयूसीबी दोनों के लिए यूसीबी के जीएनपीए और एनएनपीए अनुपात में सुधार हुआ है (चार्ट 2.25 ई और एफ)। एनएसयूसीबी और एसयूसीबी के प्रावधान कवरेज अनुपात (पीसीआर) में सुधार हुआ (चार्ट 2.25 जी)। टियर 4 यूसीबी में सबसे कम जीएनपीए अनुपात और एनएनपीए अनुपात (चार्ट 2.25 एच) के साथ सबसे अच्छी आस्ति गुणवत्ता थी।

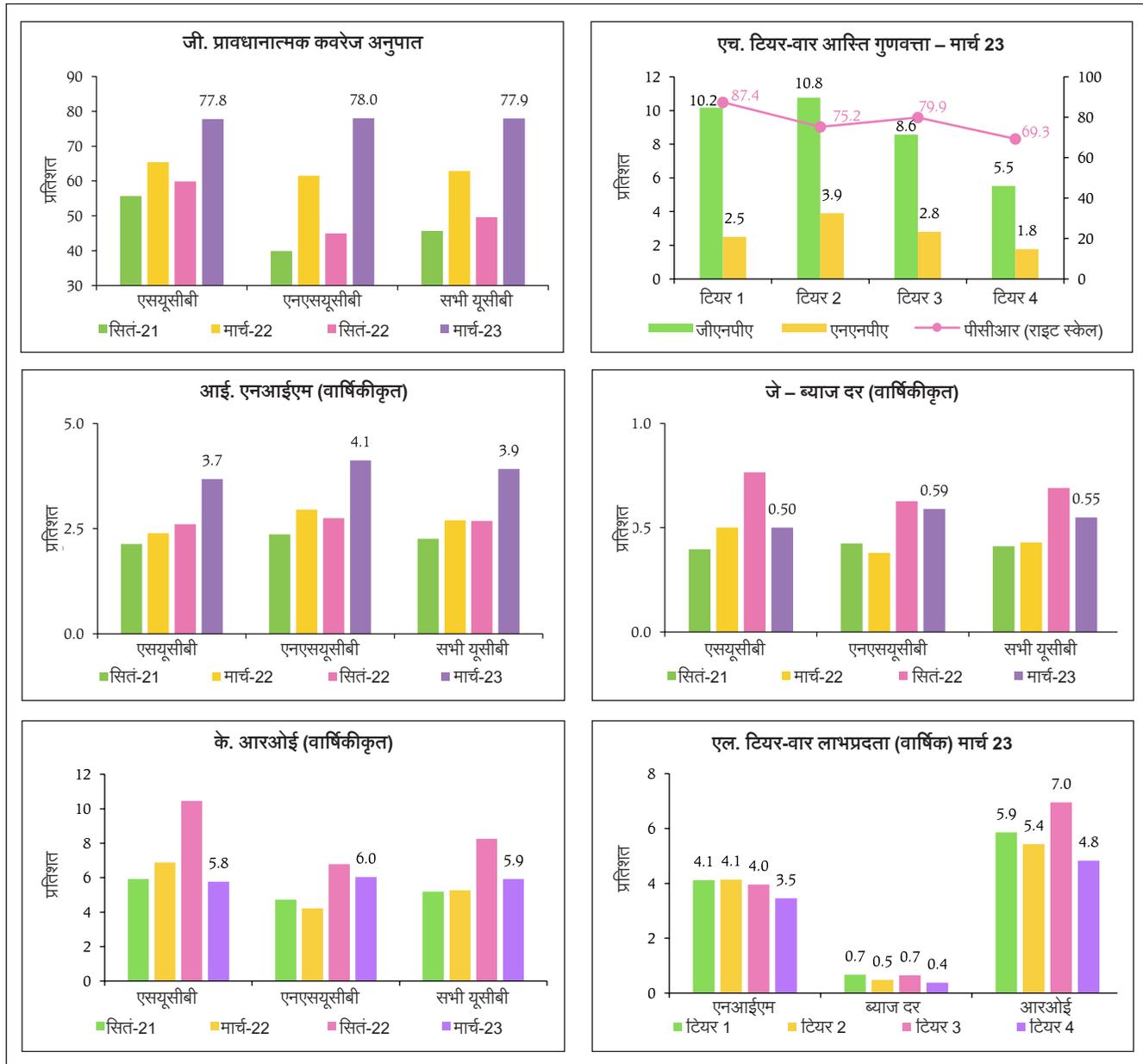
2.51 आरओए और आरओई अनुपात के संदर्भ में 2022-23 की दूसरी छमाही में यूसीबी की लाभप्रदता में गति कम हो गई, जबकि मार्च 2023 में उनके एनआईएम में वृद्धि हुई (चार्ट 2.25 आई, जे और के)। टियर 2 यूसीबी में उच्चतम एनआईएम था जबकि टियर 1 और टियर 3 यूसीबी में क्रमशः सबसे अधिक आरओए और आरओई था (चार्ट 2.25 एल)। टियर 4 यूसीबी सभी लाभप्रदता मापदंडों में पिछड़ गए।

चार्ट 2.25: यूसीबी की क्रेडिट प्रोफाइल और आस्ति गुणवत्ता संकेतक (जारी)



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना।

चार्ट 2.25: यूसीबी की क्रेडिट प्रोफाइल और आस्ति गुणवत्ता संकेतक (समाप्त)



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना।

### II.2.1 दबाव परीक्षण

2.52 क्रेडिट जोखिम (डिफॉल्ट जोखिम और संकेन्द्रण जोखिम), बाजार जोखिम (ट्रेडिंग बुक और बैंकिंग बुक में ब्याज दर जोखिम) और तरलता जोखिम का आकलन करने के लिए बड़े यूसीबी39 के चुनिंदा सेट पर दबाव परीक्षण संचालित किए

गए, जो मार्च 2023 तक (स्ट्रेस टेस्टिंग) रिपोर्ट की गई वित्तीय स्थिति पर आधारित थे।

2.53 परिणाम दर्शाते हैं कि (ए) परीक्षण किए गए लगभग सभी पांच मापदंडों में, कुछ यूसीबी बेसलाइन परिदृश्य में भी विफल रहे; (बी) सभी तीनों परिदृश्यों में क्रेडिट डिफॉल्ट जोखिम का

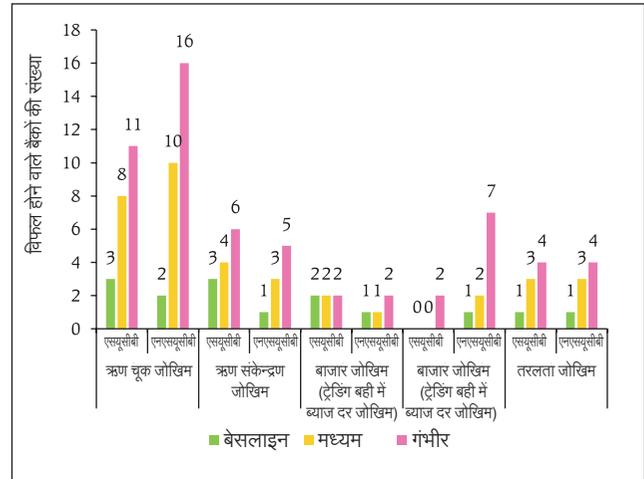
<sup>39</sup> रिज़र्व बैंक के सर्व समावेशी निर्देशों (एआईडी) के तहत तीन बैंकों को छोड़कर, रु.1,000 करोड़ से अधिक की आस्ति वाले चुनिंदा 100 यूसीबी (43 एसयूसीबी, 57 एनएसयूसीबी) के लिए मार्च 2023 की वित्तीय स्थिति के संदर्भ में स्ट्रेस टेस्ट का संचालन किया जाता है। ये 100 यूसीबी मार्च 2023 तक यूसीबी क्षेत्र की कुल आस्तियों का 57 प्रतिशत कवर करते हैं। तनाव परीक्षण के लिए उपयोग की जाने वाली विस्तृत पद्धति अनुबंध 2 में दी गई है।

प्रभाव अन्य प्रकार के जोखिम से अधिक है; (सी) ट्रेडिंग बुक पर आघात का प्रभाव कम है और (डी) आधे साल पहले की स्थिति की तुलना में प्रत्यास्थता में सामान्य रूप से सुधार हुआ है (चार्ट 2.26)। एक गंभीर तनाव परिदृश्य के तहत, एसयूसीबी और एनएसयूसीबी का समेकित सीआरएआर ऋण जोखिम (क्रेडिट डिफॉल्ट) के लिए क्रमशः 194 बीपीएस तथा 345 बीपीएस और क्रेडिट संकेन्द्रण जोखिम के लिए क्रमशः 341 बीपीएस और 320 बीपीएस कम हो जाता है। इसी प्रकार, बैंकिंग बही में ब्याज दर जोखिम के लिए गंभीर तनाव परिदृश्य के तहत, एसयूसीबी और एनएसयूसीबी की समेकित निवल ब्याज आय (एनआईआई) में क्रमशः 8.0 प्रतिशत और 11.5 प्रतिशत की गिरावट आती है। तीनों परिदृश्यों के तहत, ट्रेडिंग बुक पर ब्याज दर जोखिम के लिए सीआरएआर पर सिस्टम स्तर का प्रभाव 65 बीपीएस से नीचे है और तरलता जोखिम के लिए सिस्टम स्तर पर तरलता असंतुलन धनात्मक (कोई तरलता अंतराल नहीं) रहता है।

### II.3 गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियां (एनबीएफसी)

2.54 सितंबर 2022 में दोहरे अंक तक पहुंचने के बाद, एनबीएफसी द्वारा वितरित ऋण की वार्षिक वृद्धि में तेजी बनी रही और मार्च 2023 में व्यक्तिगत ऋण में 31.3 प्रतिशत और उद्योग को ऋण में 12.7 प्रतिशत (वर्ष-दर-वर्ष) की वृद्धि हुई (चार्ट 2.27)। पिछले चार साल की अवधि के दौरान एनबीएफसी का व्यक्तिगत ऋण पोर्टफोलियो सबसे अधिक बढ़ा {चक्रवृद्धि वार्षिक वृद्धि दर (सीएजीआर) 30 प्रतिशत से अधिक रही} जिसके परिणामस्वरूप मार्च 2023 में कुल ऋण पोर्टफोलियो में इसकी हिस्सेदारी बढ़कर 31.2 प्रतिशत हो गई। गतिविधि-आधारित वर्गीकरण के अनुसार, सबसे बड़ी दो श्रेणियां, अर्थात् निवेश और क्रेडिट कंपनी (एनबीएफसी-आईसीसी) और अवसंरचना वित्त कंपनी (एनबीएफसी-आईएफसी), बकाया ऋण में क्रमशः 54 प्रतिशत और 40 प्रतिशत की हिस्सेदारी और मार्च 2023 में इनमें दोहरे अंकों में ऋण वृद्धि दर्ज की गई। सूक्ष्म वित्त संस्थानों (एनबीएफसी-एमएफआई) ने पिछले दो वर्षों में (27.6 प्रतिशत सीएजीआर के साथ) मजबूत ऋण वृद्धि

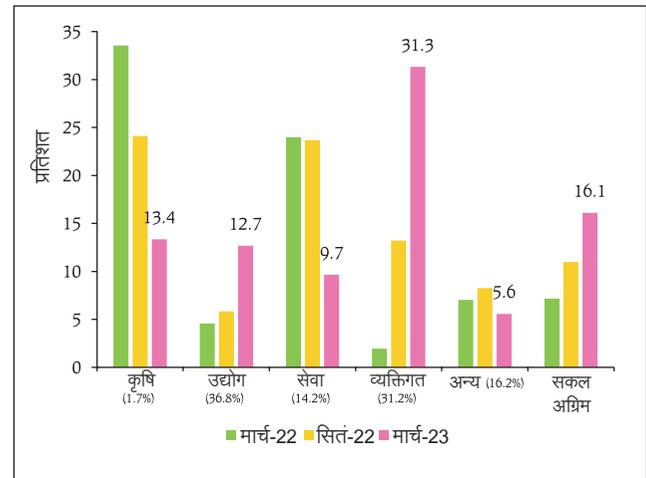
चार्ट 2.26: यूसीबी का दबाव परीक्षण



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना

चार्ट 2.27: एनबीएफसी की क्षेत्रवार ऋण वृद्धि

(वर्ष-दर-वर्ष; प्रतिशत)



टिप्पणी: कोष्ठक में दिए गए आंकड़े मार्च-23 में बकाया ऋणों में क्षेत्रीय हिस्सेदारी दर्शाते हैं।  
स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना।

<sup>40</sup> इस खंड में किए गए विश्लेषण 15 जून, 2023 तक उपलब्ध जमाराशि स्वीकार करने वाली और जमा राशि स्वीकार नहीं करने वाली प्रणालीगत महत्वपूर्ण एनबीएफसी (सीआईसीसी सहित) डेटा पर आधारित हैं जो अनंतिम हैं।

बनाए रखी है।

2.55 2022-23 की दूसरी छमाही के दौरान एनबीएफसी के जीएनपीए अनुपात में गिरावट जारी रही, उद्योग और सेवाओं में से प्रत्येक में दो प्रतिशत से अधिक की कमी दर्ज की गई (चार्ट 2.28)। सार्वजनिक क्षेत्र की एनबीएफसी (बकाया ऋण में 44 प्रतिशत की हिस्सेदारी के साथ) का जीएनपीए अनुपात (2.8 प्रतिशत) उनके निजी समकक्षों (क्रेडिट हिस्सेदारी 56 प्रतिशत और जीएनपीए अनुपात 5.5 प्रतिशत) की तुलना में कम था। मार्च 2023 में एनबीएफसी का कुल एनएनपीए अनुपात घटकर 1.3 प्रतिशत हो गया और प्रावधान कवरेज अनुपात (पीसीआर) बढ़कर 70.4 प्रतिशत हो गया (चार्ट 2.29)।

2.56 मार्च 2023 में 27.5 प्रतिशत के सीआरएआर के साथ एनबीएफसी की पूंजी स्थिति मजबूत बनी रही, जो 15 प्रतिशत की न्यूनतम आवश्यकता से काफी अधिक है। 2022-23 के अंत तक आरओए धीरे-धीरे बढ़कर 3.3 प्रतिशत तक पहुंच गया (चार्ट 2.30)।

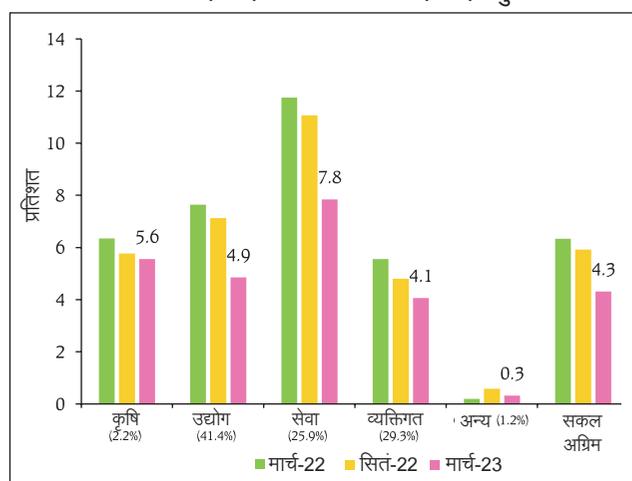
2.57 पिछले कुछ वर्षों में एनबीएफसी की शेयर पूंजी, आरक्षित निधि और अधिशेष में वृद्धि हुई है, जिसमें मुख्य रूप से आरक्षित पूंजी निधि और लाभ और हानि खातों में शेष का योगदान है। दूसरी ओर, कुल निधि में कुल उधारी में उनकी हिस्सेदारी मार्च 2020 में 66.4 प्रतिशत से घटकर मार्च 2023 में 62.3 प्रतिशत हो गई, जिसका मुख्य कारण इस अवधि के दौरान निधि के अन्य स्रोतों की तुलना में एनबीएफसी द्वारा डिबेंचर कम जारी करना था। लगभग दो-तिहाई उधार दीर्घकालिक (एक वर्ष से अधिक) प्रकृति में थे। 2022-23 में एनबीएफसी की बैंकों से उधारी बढ़ी (सारणी 2.10)।

सारणी 2.10: एनबीएफसी के निधि के स्रोत

मद विवरण	मार्च-20	मार्च-21	मार्च-22	मार्च-23
1. शेयर पूंजी, आरक्षित निधि और अधिशेष	24.2	26.5	29.1	28.5
2. कुल उधार	66.4	63.3	60.9	62.3
जिसमें से:				
2(i) बैंकों से उधार	20.3	19.9	20.4	22.0
2(ii) बैंकों द्वारा सब्सक्राइब किए गए सीपी	0.5	0.4	0.4	0.3
2(iii) बैंकों द्वारा सब्सक्राइब किए गए डिबेंचर	2.5	3.0	2.8	2.8
बैंकों से कुल [2(i)+2(ii)+2(iii)]	23.2	23.3	23.6	25.2
3. अन्य	9.3	10.2	10.0	9.2
<b>कुल</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

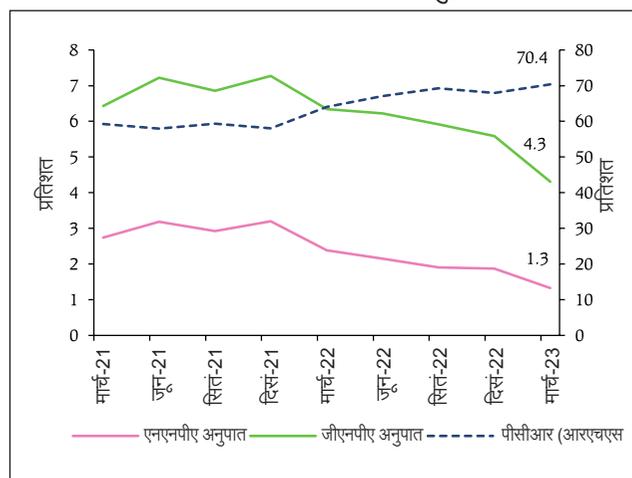
स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना।

चार्ट 2.28: एनबीएफसी का क्षेत्रवार जीएनपीए अनुपात



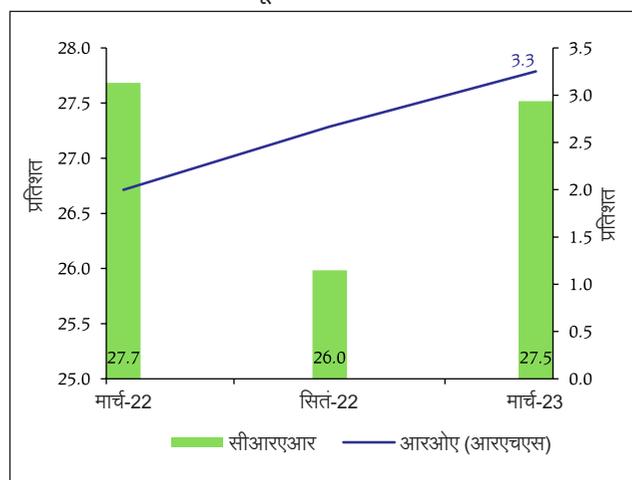
टिप्पणी: कोष्ठक में दिए गए आंकड़े मार्च-23 में जीएनपीए में क्षेत्रवार हिस्सों को दर्शाते हैं।  
स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना।

चार्ट 2.29: एनबीएफसी की आस्ति गुणवत्ता



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना।

चार्ट 2.30: पूंजी पर्याप्तता और लाभप्रदता



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना।

2.58 ऊपरी स्तर (एनबीएफसी-यूएल) में एनबीएफसी ने मजबूत पूंजी स्थिति और बेहतर जीएनपीए अनुपात (सारणी 2.11) के साथ 2022-23 में अच्छी वृद्धि दर्ज की।

### II.3.1 दबाव परीक्षण<sup>41</sup> - ऋण जोखिम

2.59 135 बड़े एनबीएफसी के नमूने के लिए एनबीएफसी क्षेत्र की क्रेडिट जोखिम आघात के प्रति प्रत्यास्थता का आकलन करने के लिए सिस्टम स्तरीय दबाव परीक्षण संचालित किए गए थे। परीक्षण बेसलाइन और दो दबाव परिदृश्यों के तहत किए गए - मध्यम और उच्च जोखिम, स्लिपेज अनुपात में क्रमशः 1 एसडी और 2 एसडी की वृद्धि के साथ। मार्च 2023 में नमूना एनबीएफसी का पूंजी पर्याप्तता अनुपात 25.0 प्रतिशत और जीएनपीए अनुपात 3.4 प्रतिशत था। सामान्य परिस्थितियों में व्यापार जारी रहने की धारणा के आधार पर, बेसलाइन परिदृश्य एक वर्ष आगे के लिए अनुमानित किया गया है।

2.60 बेसलाइन परिदृश्य के तहत, एक वर्ष आगे का जीएनपीए अनुपात 4.1 प्रतिशत और सीआरएआर 24.4 प्रतिशत पर आंका गया है। स्लिपेज अनुपात में 1 एसडी वृद्धि के मध्यम जोखिम आघात के तहत, जीएनपीए अनुपात 5.5 प्रतिशत तक बढ़ जाता है और परिणामी आय हानि और अतिरिक्त प्रावधान संबंधी आवश्यकताएं बेसलाइन के सापेक्ष सीआरएआर को 60 बीपीएस तक कम कर देती हैं। 2 एसडी के उच्च जोखिम वाले आघात के तहत, क्षेत्र का पूंजी पर्याप्तता अनुपात बेसलाइन के सापेक्ष 90 बीपीएस घटकर 23.5 प्रतिशत हो जाता है। 15 प्रतिशत की न्यूनतम विनियामकीय पूंजी आवश्यकता को पूरा करने में मध्यम और गंभीर तनाव परिदृश्य के तहत विफल रहने वाली एनबीएफसी की संख्या बेसलाइन परिदृश्य में क्रमशः तीन से बढ़कर पांच हो जाती है (चार्ट 2.31)।

### II.3.2 दबाव परीक्षण - तरलता जोखिम

2.61 जावक नकदी में वृद्धि और आवक नकदी में कमी के संयोजन के अनुमानित प्रभाव को ध्यान में रखते हुए तरलता के आघात के प्रति एनबीएफसी क्षेत्र की प्रत्यास्थता का आकलन किया गया है। बेसलाइन परिदृश्य, मार्च 2023 की स्थिति के

सारणी 2.11: एनबीएफसी-ऊपरी परत के चुनिंदा संकेतक\*

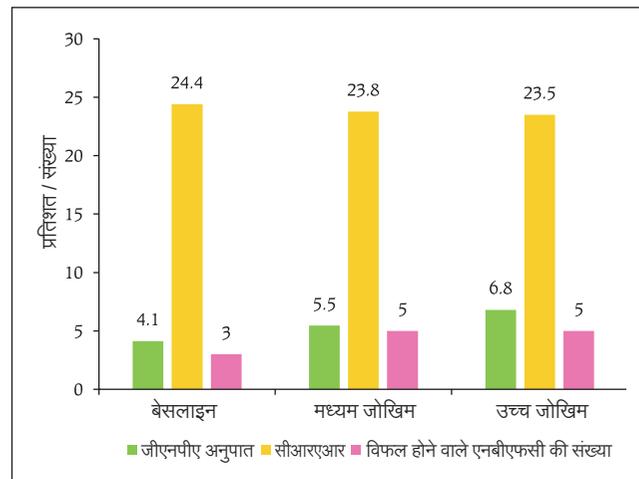
(प्रतिशत)

मापदंड	मार्च-22	सितं-22	मार्च-23
आस्तियों की वृद्धि दर (वर्ष-दर-वर्ष)	11.8	14.1	15.6
ऋण की वृद्धि दर (वर्ष-दर-वर्ष)	11.2	16.4	18.8
सीआरएआर**	22.9	22.3	22.2
जीएनपीए अनुपात	4.5	4.2	3.7

टिप्पणी: \* सभी 16 एनबीएफसी/एचएफसी शामिल हैं; \*\* सीआईसी को शामिल नहीं किया गया है, जो ऊपरी स्तर में है।

स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना।

चार्ट 2.31: एनबीएफसी के लिए क्रेडिट जोखिम दबाव परीक्षण – प्रणाली स्तर



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियाँ और स्टाफ गणना।

<sup>41</sup> एनबीएफसी के स्तर तनाव परीक्षण के लिए उपयोग की जाने वाली विस्तृत पद्धति अनुबंध 2 में दी गई है।

<sup>42</sup> नमूने में ऊपरी स्तर में 9 एनबीएफसी और मध्य स्तर में 126 एनबीएफसी शामिल थे, जिनका कुल अग्रिम मार्च 2023 तक ₹17.36 लाख करोड़ था, जो इस क्षेत्र में गैर-सरकारी एनबीएफसी के कुल अग्रिम का लगभग 91 प्रतिशत है। तनाव परीक्षण के नमूने में सरकारी एनबीएफसी, वर्तमान में समाधान के तहत आने वाली कंपनियाँ और निवेश केंद्रित कंपनियाँ शामिल नहीं हैं।

अनुसार अनुमानित बहिर्वाह और अंतर्वाह का उपयोग करता है। एक बेसलाइन और दो दबाव परिदृश्य लागू होते हैं - एक मध्यम जोखिम परिदृश्य जिसमें अंतर्वाह में 5 प्रतिशत संकुचन और बहिर्वाह में 5 प्रतिशत वृद्धि शामिल है; और अंतर्वाह में 10 प्रतिशत की गिरावट और बहिर्वाह में 10 प्रतिशत की बढ़त के आघात वाला एक उच्च जोखिम परिदृश्य है। परिणामों से संकेत मिलता है कि बेसलाइन, मध्यम और उच्च जोखिम वाले परिदृश्यों में अगले एक वर्ष में चलनिधि में नकारात्मक-संचयी-असंतुलन का सामना करने वाली एनबीएफसी की संख्या क्रमशः 7 (नमूने के आस्तित् आकार के 1.2 प्रतिशत का प्रतिनिधित्व), 24 (11.3 प्रतिशत) और 24 (11.3 प्रतिशत) थी (सारणी 2.12)।

#### II.4 बीमा क्षेत्र

2.62 बीमा कंपनियों का ऋणशोधन-क्षमता अनुपात, पॉलिसीधारकों के प्रति अपने दायित्वों को पूरा करने के लिए बीमाकर्ता की क्षमता का आकलन करता है। चूंकि भविष्य में आकस्मिक घटनाओं के होने का अनुमान बीमा देयताओं में शामिल होता है, अतएव उच्च ऋणशोधन-क्षमता अनुपात का अर्थ, भविष्य की अनिश्चितताओं का सामना करने के लिए बीमाकर्ता की उच्च आघात-सहनीयता का होना है। भारतीय बीमा विनियामक और विकास प्राधिकरण (आईआरडीएआई) ने सभी बीमाकर्ताओं के लिए न्यूनतम सीमा के रूप में 150 प्रतिशत का ऋणशोधन-क्षमता अनुपात निर्धारित किया है।

2.63 जीवन बीमा कंपनियों के लिए ऋणशोधन-क्षमता अनुपात, समग्र स्तर पर सार्वजनिक क्षेत्र और निजी क्षेत्र दोनों के लिए निर्धारित सीमा से ऊपर रहा है (सारणी 2.13)। सार्वजनिक क्षेत्र की गैर-जीवन बीमा कंपनियों के लिए ऋणशोधन-क्षमता अनुपात अपेक्षित स्तर से कम है, चार पीएसयू बीमाकर्ताओं में से तीन का ऋणशोधन-क्षमता अनुपात बेसलाइन निर्धारित सीमा से नीचे है (सारणी 2.14)।

सारणी 2.12: एनबीएफसी में चलनिधि जोखिम

अगले एक वर्ष के बहिर्वाहों के प्रतिशत के रूप में संचयी-अंतर	चलनिधि-अंतर रखने वाले एनबीएफसी की संख्या		
	बेसलाइन	मध्यम	उच्च
50 प्रतिशत से अधिक	2 (0.1)	2 (0.1)	2 (0.1)
20 और 50 प्रतिशत के बीच	0 (0.0)	1 (0.1)	5 (1.1)
20 प्रतिशत और उससे नीचे	5 (1.1)	21 (11.1)	17 (10.1)

**टिप्पणी:** कोष्ठक में दिए गए आंकड़े नमूने के आस्तित् आकार में प्रतिशत हिस्सेदारी को दर्शाते हैं।

**स्रोत:** : आरबीआई की पर्यवेक्षी विवरणियां एवं स्टाफ द्वारा गणनाएं।

सारणी 2.13: जीवन बीमा क्षेत्र का ऋणशोधन-क्षमता अनुपात

(प्रतिशत)

	सार्वजनिक क्षेत्र	निजी क्षेत्र	उद्योग
मार्च-22	185	228	194
जून-22	189	228	200
सितं-22	188	232	199
दिसं-22	185	235	197

**स्रोत:** आईआरडीएआई।

सारणी 2.14: गैर-जीवन बीमा क्षेत्र का ऋणशोधन-क्षमता अनुपात

(प्रतिशत)

	पीएसयू बीमाकर्ता	निजी बीमाकर्ता	एकल आधारित स्वास्थ्य बीमाकर्ता	विशेष बीमाकर्ता	कुल साधारण बीमाकर्ता
मार्च-22	93	220	171	542	173
जून-22	94	230	184	571	180
सितं-22	68	227	189	548	168
दिसं-22	62	225	212	612	169

**स्रोत:** आईआरडीएआई।

<sup>43</sup> चलनिधि जोखिम पर आधारित दबाव परीक्षण, 207 एनबीएफसी के नमूने पर किया गया था। उक्त नमूने में ऊपरी स्तर में 10 एनबीएफसी, मध्य स्तर में 180 एनबीएफसी और बेस स्तर में 17 एनबीएफसी शामिल हैं। नमूने का कुल आस्तित् आकार, ₹25.42 लाख करोड़ था, जिसमें गैर-सरकारी एनबीएफसी का हिस्सा, कुल आस्तित् का 81.7 प्रतिशत था।

## II.5 म्यूच्युअल फंड का दबाव परीक्षण

2.64 सेबी के निर्देशानुसार, ब्याज दर जोखिम, ऋण जोखिम, चलनिधि जोखिम और ऐसी योजनाओं पर उनके शुद्ध आस्ति मूल्यों (एनएवी) पर आया मोचन जोखिम आदि विभिन्न जोखिम मापदंडों के प्रभाव का मूल्यांकन करने के लिए आस्ति प्रबंधन कंपनियों (एएमसी) द्वारा सभी असीमित अवधि वाली ऋण योजनाओं (एक दिन की योजनाओं को छोड़कर) में मासिक आधार पर दबाव परीक्षण किया जाता है।

2.65 मार्च 2023 के लिए सभी म्यूच्युअल फंडों द्वारा सभी असीमित अवधि वाली योजनाओं (एकदिवसीय फंड, गिल्ट फंड और 10 साल की निरंतर अवधि वाले गिल्ट फंड को छोड़कर) के लिए किए गए दबाव परीक्षण विश्लेषण से 14 म्यूच्युअल फंडों में दबाव (ऋण जोखिम, ब्याज दर जोखिम, चलनिधि जोखिम) दिखाई दिया। हालाँकि, योजनाओं के संदर्भ में, कुल 295 योजनाओं में से केवल 24 में दबाव प्रदर्शित हुआ। जिन असीमित अवधि वाली ऋण योजनाओं में दबाव दिखाई दिया था, उनके प्रबंधन के तहत आस्ति (एयूएम) ₹1.08 लाख करोड़ थी, जबकि दबाव परीक्षण के अंतर्गत आने वाली सभी योजनाओं का कुल एयूएम ₹10.95 लाख करोड़ था (सारणी 2.15)। जिन असीमित अवधि वाली ऋण योजनाओं में चलनिधि जोखिम, ब्याज दर जोखिम और ऋण जोखिम के कारण दबाव का अनुभव हुआ, उनका एयूएम क्रमशः ₹0.87 लाख करोड़, ₹0.64 लाख करोड़ और ₹0.14 लाख करोड़ था (चार्ट 2.32)।

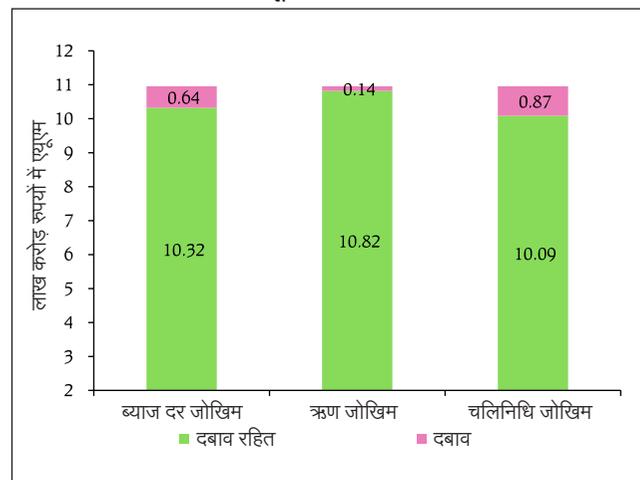
2.66 इसके अतिरिक्त, असीमित अवधि वाली ऋण योजनाओं के लिए चलनिधि जोखिम प्रबंधन के एक भाग के रूप में, दो प्रकार के चलनिधि अनुपातों का उपयोग किया जा रहा है, (i) जोखिम पर मोचन (एलआर-आरएआर) जो एक निश्चित विश्वास अंतराल पर संभावित बहिर्वाह को दर्शाता है और (ii) जोखिम पर किए गए सशर्त मोचन (एलआर-सीआरएआर), जो दिए गए विश्वास अंतराल पर निचले स्तर पर स्थित योजनाओं के व्यवहार को दर्शाता है, का उपयोग किया जा रहा है। सभी एएमसी को इन चलनिधि अनुपातों (एलआर-आरएआर और एलआर-सीआरएआर) को प्रारंभिक सीमा से ऊपर बनाए रखने के लिए अधिदेशित किया गया है, जो कि योजना प्रकार, योजना आस्ति संरचना और संभावित बहिर्वाह (योजना में निवेशक संकेंद्रण के प्रतिदर्श पर) पर आधारित हैं। म्यूच्युअल फंड द्वारा

सारणी 2.15 : म्यूच्युअल फंडों की असीमित अवधि वाली ऋण योजनाओं का दबाव परीक्षण – सारांश निष्कर्ष  
मार्च 2023 को

विवरण	दबाव	दबाव नहीं	कुल
एएमसी की संख्या	14	29	43
योजनाओं की संख्या	24	271	295
एयूएम (₹. करोड़)	1,08,299	9,87,424	10,95,723

स्रोत : भारतीय पारस्परिक निधि संघ

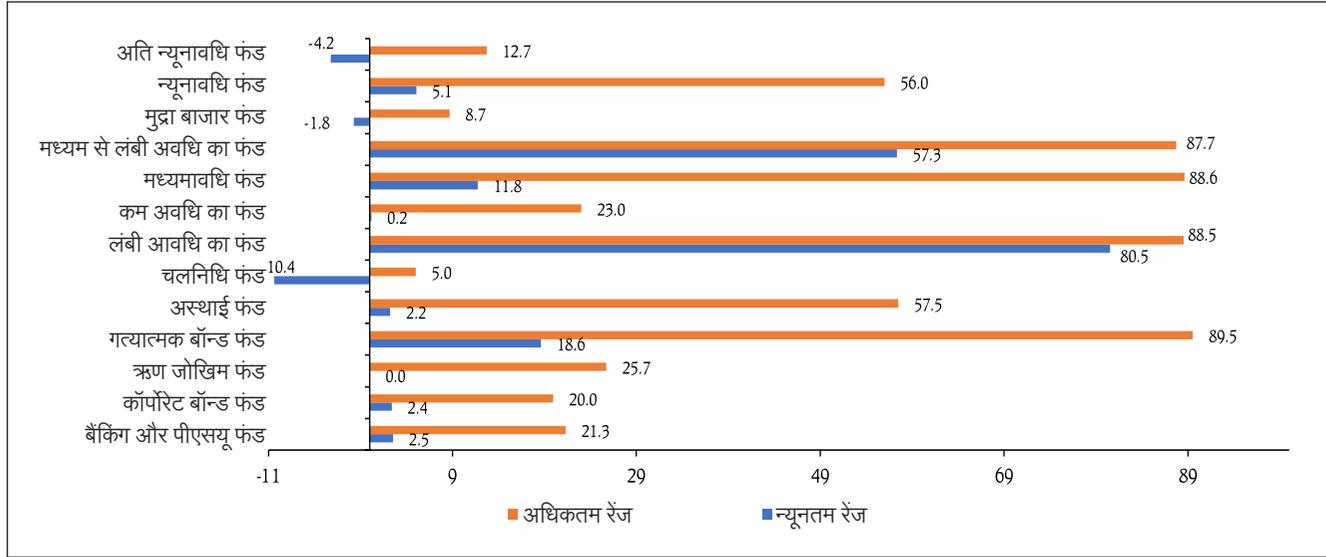
चार्ट 2.32 : म्यूच्युअल फंडों का दबाव परीक्षण – जोखिम श्रेणी के अनुसार एयूएम का वितरण



स्रोत : भारतीय पारस्परिक निधि संघ

चार्ट 2.33 एएमएफआई द्वारा निर्धारित सीमाओं पर एएमसी द्वारा बनाए रखी गई रेंज (अधिशेष (+)/चूक (-)) एलआर-आरएआर

(प्रतिशत)



टिप्पणी : यह आंकड़े 31 मार्च 2023 को एयूएम पर आधारित शीर्ष 10 एएमसी से संबंधित हैं।  
स्रोत : सेबी

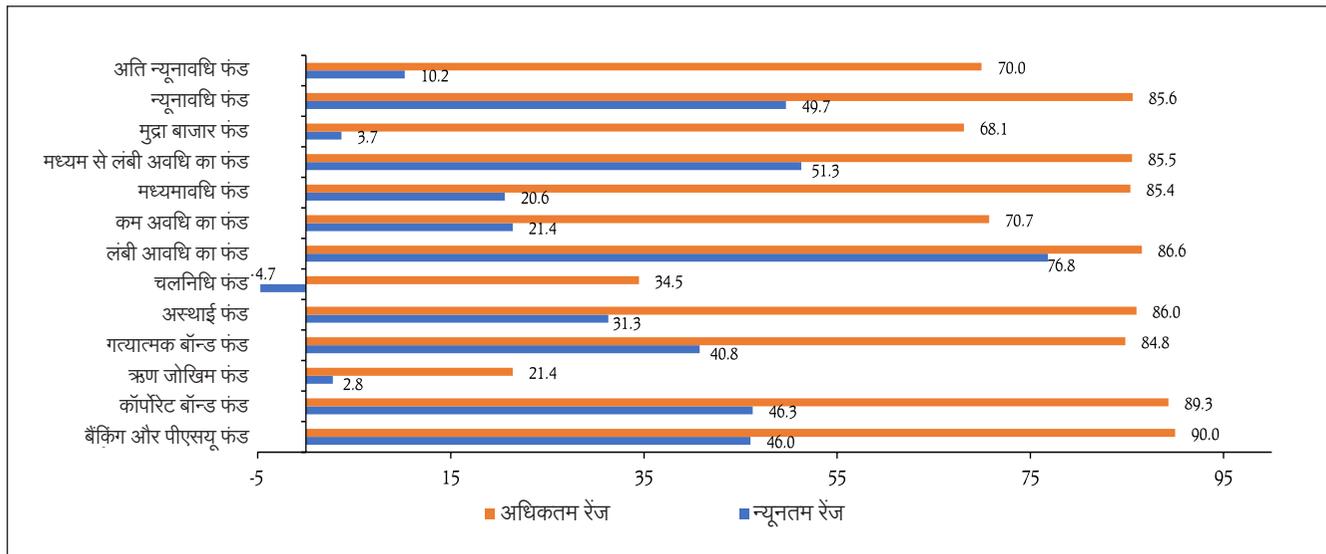
मासिक आधार पर सभी असीमित अवधि वाली ऋण योजनाओं (एकदिवसीय फंड, गिल्ट फंड और 10 साल की निरंतर अवधि वाले गिल्ट फंड को छोड़कर) के लिए इन चलनिधि अनुपातों की बैक-टेस्टिंग किया जाना आवश्यक है।

2.67 अप्रैल 2023 के लिए असीमित अवधि वाली ऋण योजनाओं की 13 श्रेणियों हेतु शीर्ष 10 म्यूच्युअल फंड (एयूएम

पर आधारित) द्वारा परिकलित एलआर-आरएआर और एलआर-सीआरएआर अनुपात अधिकांश म्यूच्युअल फंड के लिए संबंधित सीमा से काफी ऊपर थे। हालांकि, कुछ उदाहरणों में, अनुपात प्रारंभिक सीमा से नीचे थे, जिन्हें संबंधित एएमसी द्वारा समय पर ठीक कर दिया गया था (चार्ट 2.33 और चार्ट 2.34)।

चार्ट 2.34 एएमएफआई द्वारा निर्धारित सीमाओं पर एएमसी द्वारा सुस्थापित रेंज (अधिशेष (+)/चूक (-)) एलआर-सीआरएआर

(प्रतिशत)



टिप्पणी : यह आंकड़े 31 मार्च 2023 को एयूएम पर आधारित शीर्ष 10 एएमसी से संबंधित हैं।  
स्रोत : सेबी

## II.6. समाशोधन निगमों में दबाव परीक्षण विश्लेषण

2.68 कोर निपटान गारंटी फंड (एसजीएफ) एसजीएफ के न्यूनतम आवश्यक कॉर्पस (एमआरसी) को निर्धारित करने के लिए समाशोधन निगमों (सीसी) में दबाव परीक्षण किया जाता है। दबाव परीक्षण के आधार पर कोर एसजीएफ के एमआरसी का खंडवार निर्धारण मासिक आधार पर किया जाता है। नकद और इक्विटी डेरिवेटिव खंड हेतु एमआरसी का निर्धारण करने के लिए, शीर्षस्थ दो समाशोधन सदस्यों (सीएम) के पूर्वानुमानित और एक साथ होने वाले डिफॉल्ट से उत्पन्न होने वाले क्रेडिट एक्सपोजर की गणना सीसी द्वारा की जाती है। प्रत्येक सीएम के लिए क्रेडिट एक्सपोजर का निर्धारण खुली स्थितियों को बंद करने (दबाव परीक्षण परिदृश्यों के तहत) से उत्पन्न होने वाले नुकसान का और आवश्यक मार्जिन पर सीएम की निवल पे-इन/ पे-आउट आवश्यकता व सीएम की अन्य अनिवार्य जमा राशियों का आकलन करके किया जाता है। इसके अलावा, महीने के एमआरसी को महीने के दौरान दैनिक आधार पर भारित सबसे खराब मामले में हुई हानि के परिदृश्यों के औसत के रूप में निर्धारित किया जाता है। किसी भी महीने के लिए वास्तविक एमआरसी को महीने के एमआरसी व पूर्व में किसी भी समय आए एमआरसी के उच्चतम के रूप में निर्धारित किया जाता है।

2.69 सेबी के नियमों के अनुसार, नवंबर 2022- मार्च 2023 की अवधि के दौरान दबाव परीक्षण विश्लेषण के आधार पर यह पाया गया कि एक प्रमुख समाशोधन निगम में एमआरसी (नकदी खंड) की मासिक परिकलित राशि, सीएम के क्रेडिट एक्सपोजर में बदलाव के अनुसार, अलग-अलग थी, पर वास्तविक एमआरसी की आवश्यकता (नकद खंड के लिए) उस अवधि के दौरान स्थिर रही। उक्त अवधि के दौरान इक्विटी व्युत्पन्नी खंड में एमआरसी आवश्यकताएं बढ़ गई (सारणी 2.16)।

## II.7 अंतर्संबद्धता

2.70 किसी वित्तीय प्रणाली को एक ऐसे नेटवर्क के रूप में देखा जा सकता है जिसमें वित्तीय संस्थान नोड्स के रूप में और द्विपक्षीय एक्सपोजर इन नोड्स को जोड़ने वाली कड़ियों के रूप में होते हैं। ये कड़ियां जो दिए गए ऋण, किए गए निवेश या एक दूसरे के साथ जमा के रूप में हो सकती हैं, निधीयन, चलनिधि, निवेश और जोखिम विविधीकरण के स्रोत के रूप में कार्य करती हैं। हालांकि ये कड़ियां, दक्षता लाभ और जोखिम विविधीकरण को सक्षम करती हैं, लेकिन वे संकट की स्थिति में जोखिम संचरण के माध्यम बन सकती हैं। वित्तीय एवं समष्टि आर्थिक स्थिरता की सुरक्षा के लिए समुचित नीतिगत प्रतिक्रिया तैयार करने हेतु ऐसे नेटवर्कों के माध्यम से जोखिम के संचरण संबंधी बारीकियों को समझना उपयोगी है।

सारणी 2.16: एक बड़े समाशोधन निगम में दबाव परीक्षण विश्लेषण पर आधारित कोर एसजीएफ की न्यूनतम आवश्यक आधारभूत निधि

(राशि करोड़ रुपये में)

खंड	नवंबर 2022	दिसंबर 2022	जनवरी 2023	फरवरी 2023	मार्च 2023
<b>औसत दबाव परीक्षण हानि</b>					
नकदी बाजार	348	146	219	146	85
इक्विटी व्युत्पन्नी खंड	1,385	1,408	1,830	2,214	2,275
कुल	1,733	1,553	2,050	2,360	2,360
<b>न्यूनतम आवश्यक कॉर्पस (एमआरसी)</b>					
नकदी बाजार	348	348	348	348	348
इक्विटी व्युत्पन्नी खंड	1,385	1,408	1,830	2,214	2,275
वास्तविक एमआरसी आवश्यकता	1,733	1,756	2,178	2,561	2,623

स्रोत : सेबी

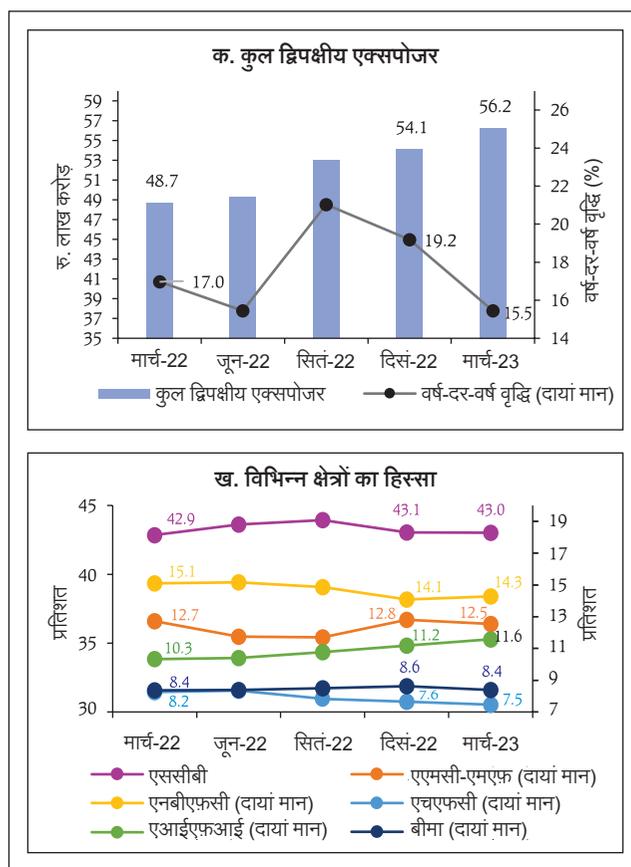
## II.7.1 वित्तीय प्रणाली नेटवर्क<sup>44 45</sup>

2.71 मार्च 2023 में समाप्त छमाही के दौरान, भारतीय वित्तीय प्रणाली की संस्थाओं के बीच कुल बकाया द्विपक्षीय एक्सपोजर<sup>46</sup> में सतत वृद्धि बरकरार रही। वृद्धि का एक बड़ा हिस्सा अखिल भारतीय वित्तीय संस्थानों (एआईएफआई), एससीबी और एनबीएफसी की अधिक निधीयन आवश्यकताओं से जनित था (चार्ट 2.35 ए)। 2022-23 की दूसरी छमाही के दौरान, एससीबी में आस्ति प्रबंधन कंपनी-म्यूच्युअल फंड (एएमसी-एमएफ) और एआईएफआई के बढ़ते एक्सपोजर से मुख्य रूप से वृद्धि दर्ज हुई थी।

2.72 एससीबी ने भारतीय वित्तीय प्रणाली में सबसे बड़ा द्विपक्षीय एक्सपोजर रखना जारी रखा, हालांकि उनकी हिस्सेदारी सितंबर 2022 में 43.9 प्रतिशत से घटकर मार्च 2023 में 43.0 प्रतिशत हो गई। प्रणाली में निधि प्रदाता के रूप में एससीबी की हिस्सेदारी 2022-23 के दौरान कम हो गई, जबकि संस्थाओं (अन्य एससीबी सहित) से उधार लेने में उनकी हिस्सेदारी बढ़ गई। जमा विस्तार की तुलना में अधिक क्रेडिट संवृद्धि और प्रणाली स्तर पर कम अधिशेष तरलता के कारण, बाजार से उधार लेने पर एससीबी की निर्भरता तीव्रता से बढ़ी है। क्रमिक आधार पर, एनबीएफसी और एआईएफआई की भागीदारी बढ़ी है, जबकि एएमसी-एमएफ, बीमा कंपनियों और एचएफसी की हिस्सेदारी में गिरावट आई (चार्ट 2.35 बी)।

2.73 अंतर-क्षेत्रगत एक्सपोजर<sup>47</sup> के मामले में, एएमसी-एमएफ, बीमा कंपनियों और पीएसबी, प्रणाली में सबसे बड़े निधि प्रदाता थे, जबकि एनबीएफसी और पीवीबी, निधि के सबसे बड़े प्राप्तकर्ता थे, उनसे अगले स्थान पर एचएफसी रहे थे। बैंक

चार्ट 2.35: वित्तीय प्रणाली में संस्थाओं के बीच द्विपक्षीय एक्सपोजर



टिप्पणी- एक ही समूह की संस्थाओं के बीच के एक्सपोजर को शामिल किया गया है।  
 स्रोत: विभिन्न नियामकों की पर्यवेक्षी विवरणियां एवं आरबीआई स्टाफ गणनाएं।

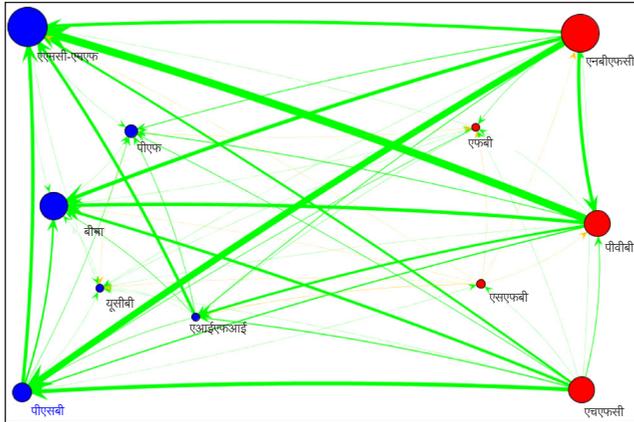
<sup>44</sup> विश्लेषण में उपयोग किए गए नेटवर्क-मॉडल को वित्तीय स्थिरता इकाई, भारतीय रिजर्व बैंक के सहयोग से प्रोफेसर शेरी मार्कोस (एसेक्स विश्वविद्यालय) और डॉ. सिमोन गियानसांटे (बाथ विश्वविद्यालय) द्वारा विकसित किया गया है।

<sup>45</sup> यहां और बाद के भाग में प्रस्तुत विश्लेषण निम्नलिखित आठ समूहों से 230 संस्थाओं के आंकड़ों पर आधारित है: एससीबी, अनुसूचित यूसीबी (एसयूसीबी), एएमसी-एमएफ, एनबीएफसी, एचएफसी, बीमा कंपनियां, पेंशन फंड और एआईएफआई। समाविष्ट की गई इन 230 संस्थाओं में 78 एससीबी; 12 छोटे वित्त बैंक (एसएफबी); 20 एसयूसीबी; 25 एएमसी-एमएफ (जो म्यूच्युअल फंड क्षेत्र के एयूएम के 98 प्रतिशत से अधिक को समाविष्ट करते हैं); 40 एनबीएफसी (जमाराशि स्वीकार करने वाली और जमाराशि न लेने वाली दोनों तरह की प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण कंपनियां, जो कुल एनबीएफसी संपत्ति का लगभग 70 प्रतिशत दर्शाती हैं); 22 बीमा कंपनियां (जो इस क्षेत्र की 95 प्रतिशत से अधिक आस्ति को समाविष्ट करती हैं); 18 एचएफसी (जो कुल एचएफसी आस्ति के 95 प्रतिशत से अधिक का प्रतिनिधित्व करते हैं); 10 पेंशन फंड (पीएफ) और 5 एआईएफआई (नाबार्ड, एक्विजि, एनएचबी, सिडबी और एनबीएफआईडी) शामिल हैं।

<sup>46</sup> इसमें एक ही समूह की संस्थाओं के बीच एक्सपोजर शामिल हैं। ये एक्सपोजर 31 मार्च 2023 तक बकाया-स्थिति में हैं और मोटे तौर पर निधि-आधारित और गैर-निधि-आधारित एक्सपोजर में विभाजित हैं। निधि-आधारित एक्सपोजर में मुद्रा बाजार लिखत, जमा, ऋण और अग्रिम, लंबी अवधि के ऋण लिखत और इक्विटी निवेश शामिल हैं। गैर-निधि-आधारित जोखिम में साख पत्र, बैंक गारंटी और व्युत्पन्नी लिखत (सीसीआईएल द्वारा गारंटी-प्राप्त निपटान को छोड़कर) शामिल हैं।

<sup>47</sup> अंतर क्षेत्रीय जोखिम में वित्तीय प्रणाली में शामिल एक ही क्षेत्र की संस्थाओं के बीच के लेन-देन शामिल नहीं हैं।

चार्ट 2.36 : वित्तीय प्रणाली का नेटवर्क प्लॉट- मार्च 2023



**टिप्पणी:** प्राप्य और देय में एक ही समूह की संस्थाओं के बीच के लेनदेन शामिल नहीं हैं। लाल रंग के गोले निवल देय वाली संस्थाएं हैं और नीले रंग के गोले निवल प्राप्य वाली संस्थाएं हैं।  
**स्रोत:** विभिन्न विनियामकों की पर्यवेक्षी विवरणियां एवं आरबीआई स्टाफ गणनाएं।

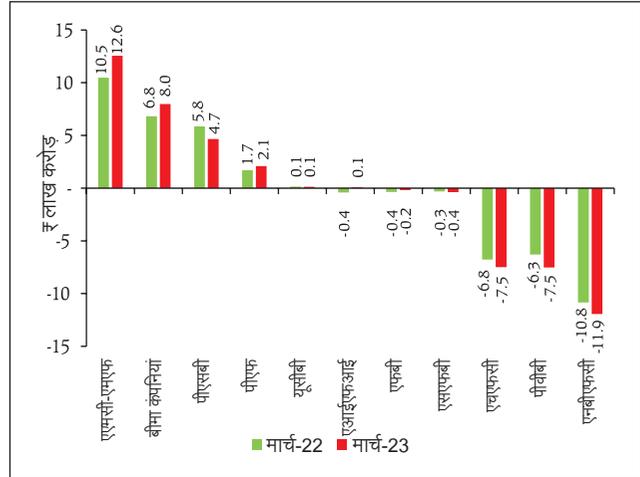
समूहों में, पीएसबी और यूसीबी, संपूर्ण वित्तीय क्षेत्र की तुलना में निवल प्राप्तकर्ता स्थिति में थे जबकि एफबी, पीवीबी और एसएफबी निवल देय स्थिति में थे (चार्ट 2.36)।

2.74 मार्च 2022 से लेकर मार्च 2023 तक की निवल प्राप्य/ देय स्थिति संबंधी प्रवृत्ति यह बताती है कि प्रणाली में उधार लेने वाले संस्थानों (मुख्य रूप से एनबीएफसी, पीवीबी और एचएफसी) को निधि उपलब्ध कराने में पीएसबी की घटती हिस्सेदारी को एमसी-एमएफ और बीमा कंपनियों द्वारा पूरा किया गया (चार्ट 2.37)।

#### ए. अंतर-बैंक बाजार

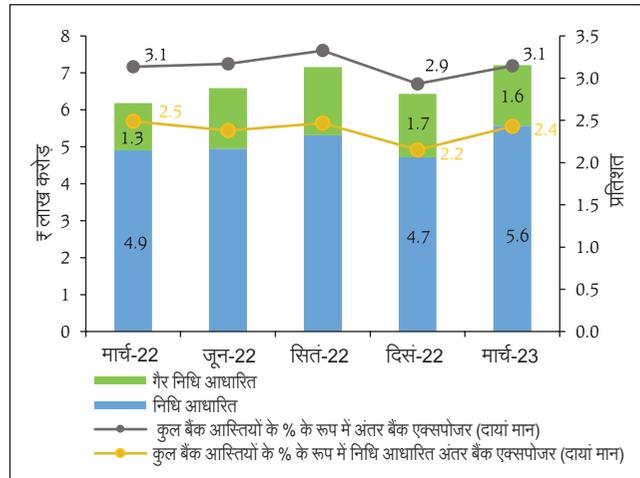
2.75 मार्च 2023 में बैंकिंग प्रणाली की कुल आस्तियों का 3.1 प्रतिशत अंतर-बैंक एक्सपोजर था, जिसमें निधि-आधारित एक्सपोजर का प्रमुख हिस्सा (2.4 प्रतिशत) था। संपूर्ण रूप से, निधि-आधारित<sup>48</sup> और गैर-निधि-आधारित एक्सपोजर<sup>49</sup> दोनों में क्रमिक अंतर आता गया (चार्ट 2.38)।

चार्ट 2.37: संस्थाओं की निवल प्राप्य राशियां (+) / देय राशियां (-)



**टिप्पणी:** प्राप्य और देय में एक ही समूह की संस्थाओं के बीच के लेनदेन शामिल नहीं हैं।  
**स्रोत:** विभिन्न विनियामकों की पर्यवेक्षी विवरणियां एवं आरबीआई स्टाफ गणनाएं।

चार्ट 2.38: अंतर-बैंक बाजार



**स्रोत:** आरबीआई की पर्यवेक्षी विवरणियां एवं स्टाफ द्वारा गणनाएं।

<sup>48</sup> निधि-आधारित एक्सपोजर में अल्पावधिक और दीर्घावधिक दोनों तरह के एक्सपोजर शामिल हैं। अल्पावधिक एक्सपोजर पर सभी सात श्रेणियों के आंकड़े एकत्र किए गए हैं - अर्थात रिपो (नॉन-सेंट्रली क्लियर्ड); मांग मुद्रा; वाणिज्यिक पत्र; जमा प्रमाणपत्र; अल्पावधि ऋण; अल्पावधि जमा और अन्य अल्पावधि एक्सपोजर। दीर्घावधि एक्सपोजर से संबंधित सभी पांच श्रेणियों के आंकड़े एकत्र किए गए हैं - इक्विटी; दीर्घावधि ऋण; दीर्घावधि ऋण; दीर्घावधि जमाराशियां और अन्य दीर्घावधि देयताएं।

<sup>49</sup> गैर-निधि आधारित जोखिम में, बकाया बैंक गारंटी, बकाया साख पत्र और डेरिवेटिव बाजार में धनात्मक मार्क-टू-मार्केट पोजीशन (उन एक्सपोजर को छोड़कर जिनके लिए सीसीआईएल द्वारा निपटान की गारंटी है) शामिल हैं।

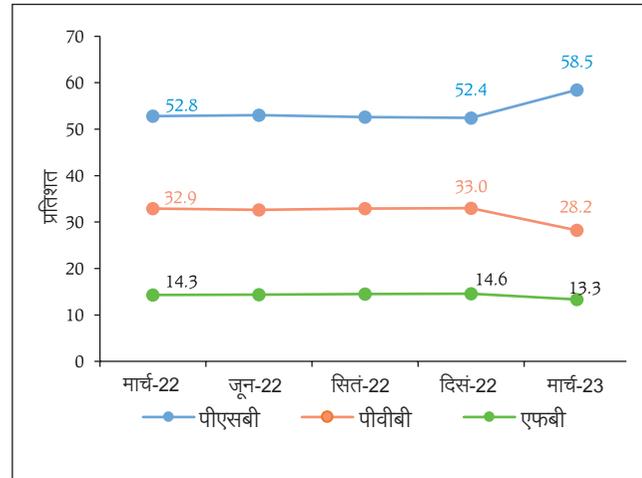
2.76 पीएसबी द्वारा उधार लेने और देने में वृद्धि और अंतर-बैंक बाजारों में पीवीबी द्वारा कम उधार देने से, 2022-23 की चौथी तिमाही के दौरान, पीएसबी की हिस्सेदारी में वृद्धि हुई और पीवीबी की हिस्सेदारी में गिरावट आई (चार्ट 2.39)।

2.77 निधि-आधारित अंतर-बैंक बाजार का लगभग 75 प्रतिशत अल्पकालिक (एसटी) प्रकृति का था, जिसमें एसटी जमा का हिस्सा 75 प्रतिशत से अधिक था, इसके बाद जमा प्रमाणपत्र (सीडी) और मांग मुद्रा बाजार एक्सपोजर था। हालांकि दीर्घकालिक (एलटी) ऋण, एलटी निधि-आधारित अंतर-बैंक एक्सपोजर में प्रमुख थे, लेकिन अंतिम तिमाही के दौरान उनकी हिस्सेदारी में गिरावट आई (चार्ट 2.40)।

**बी. अंतर-बैंक बाजार : नेटवर्क संरचना और संबद्धता**

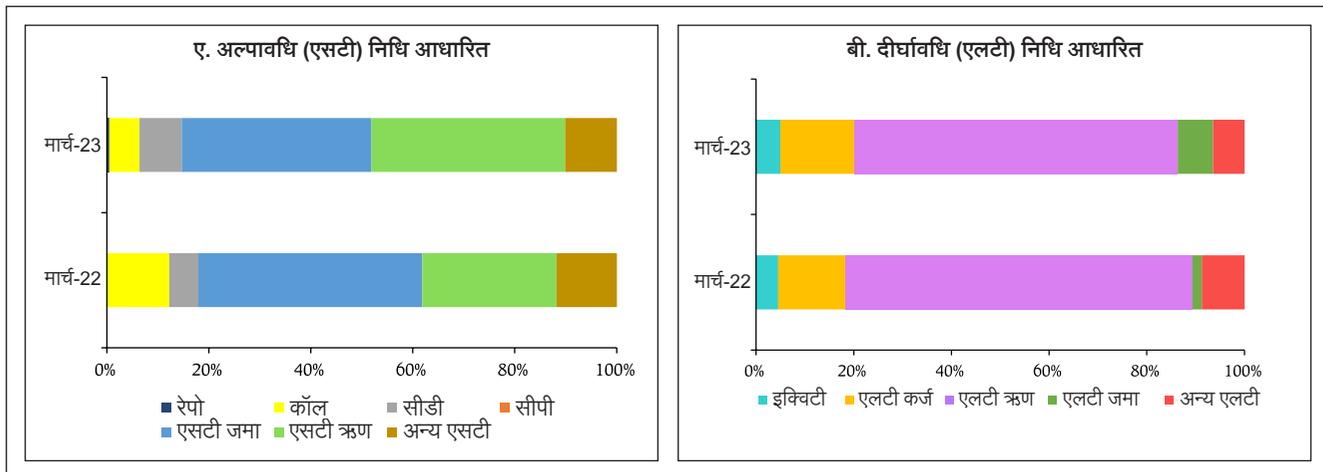
2.78 अंतर-बैंक बाजार में आमतौर पर एक कोर-परिधि नेटवर्क संरचना होती है<sup>50 51</sup>। मार्च 2023 के अंत तक, चार बैंक सबसे भीतरी कोर और आठ बैंक मध्यवर्ती-कोर सर्कल में थे। सबसे भीतरी कोर के चार बैंकों में एक बड़ा सार्वजनिक और तीन निजी क्षेत्र के बैंक शामिल थे। मध्यवर्ती-कोर में

चार्ट 2.39: अंतर-बैंक बाजार में विभिन्न बैंक समूह – मार्च 2023



स्रोत: आरबीआई की पर्यवेक्षी विवरणियां एवं स्टाफ द्वारा गणनाएं।

चार्ट 2.40: निधि आधारित अंतर-बैंक बाजार की संरचना

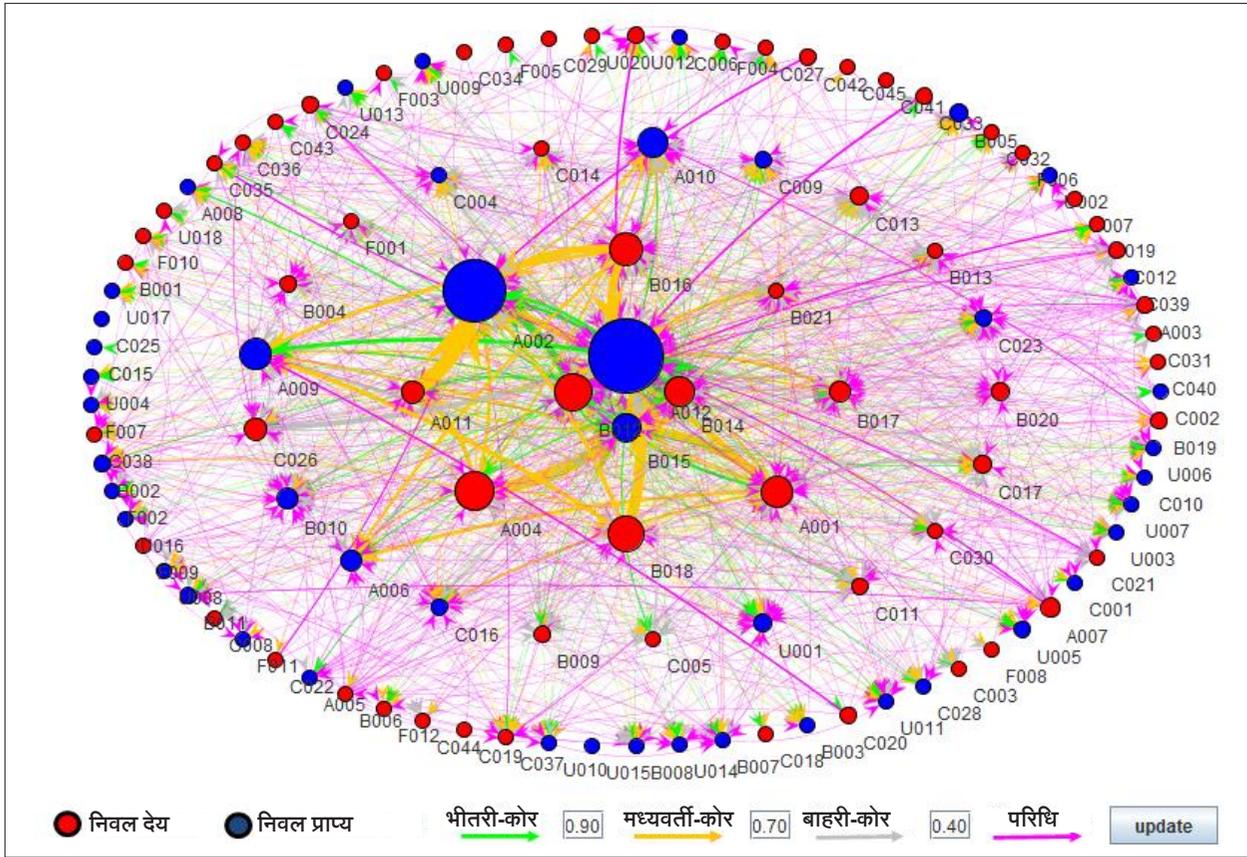


स्रोत: आरबीआई की पर्यवेक्षी विवरणियां एवं स्टाफ द्वारा गणनाएं।

<sup>50</sup> बैंकिंग प्रणाली के नेटवर्क का आरेखीय प्रतिनिधित्व एक ऐसी टीयर वाली संरचना है, जहां नेटवर्क में एक-दूसरे के साथ विभिन्न बैंकों की अलग-अलग मात्रा एवं स्तर की संबद्धता है। आपस में सबसे अधिक संबद्ध बैंक सबसे भीतरी कोर (नेटवर्क आरेख के केंद्र में) में हैं। बैंकों को बाद में उनकी सापेक्ष संबद्धता के स्तर के आधार पर मध्यवर्ती कोर, बाहरी कोर और परिधि (आरेख में केंद्र के आसपास संकेंद्रित वृत्त) पर रखा गया है। टियर नेटवर्क आरेख में लिंक का कलर कोडिंग नेटवर्क में विभिन्न टियर से उधार को दर्शाता है (उदाहरण के लिए, हरा लिंक आंतरिक कोर में बैंकों से उधार को दर्शाता है)। प्रत्येक गोलाकृति एक बैंक का प्रतिनिधित्व करती है और प्रणाली में अन्य सभी बैंकों की तुलना में उनकी निवल स्थितियों के अनुसार उन्हें भारांक प्रदान किया गया है। प्रत्येक बैंक को जोड़ने वाली रेखाओं को बकाया एक्सपोजर के आधार पर भारांक दिया गया है।

<sup>51</sup> इस विश्लेषण के लिए 78 एससीबी, 12 एसएफबी और 20 एसयूसीबी पर विचार किया गया है।

चार्ट 2.41: भारतीय बैंकिंग प्रणाली की नेटवर्क संरचना (एससीबी+एसएफबी + एसयूसीबी) – मार्च 2023

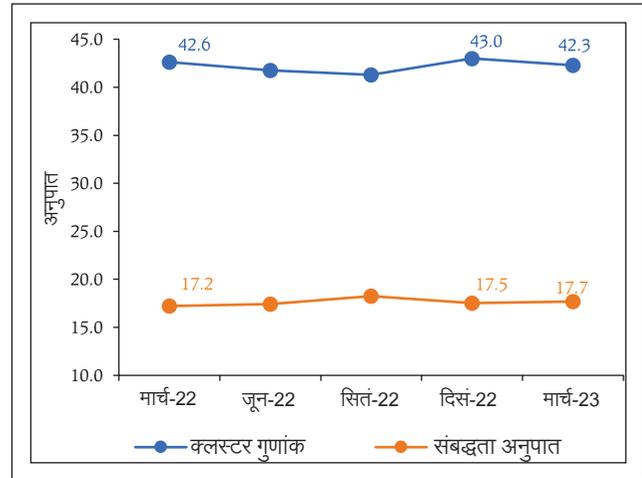


स्रोत: आरबीआई की पर्यवेक्षी विवरणियां एवं स्टाफ द्वारा गणनाएं।

पीएसबी और पीवीबी बैंक थे। एफबी, एसयूसीबी और एसएफबी के साथ अधिकांश पुराने पीवीबी परिधि क्षेत्र में रहे (चार्ट 2.41)।

2.79 संबद्धता अनुपात<sup>52</sup> द्वारा मापी गई बैंकिंग प्रणाली (एससीबी) में अंतःसंबद्धता की डिग्री में 2022-23 की दूसरी छमाही के दौरान कमी आई जिसका आंशिक कारण विश्लेषण में अतिरिक्त विदेशी बैंक को शामिल करना और निवल देय के संदर्भ में पीवीबी के आपसी संबंधों की संख्या में कमी रहा। इसके अतिरिक्त, मार्च 2022 से मार्च 2023 तक की अवधि के दौरान क्लस्टर गुणांक<sup>53</sup> में भी मामूली परिवर्तन हुआ (चार्ट 2.42)।

चार्ट 2.42: बैंकिंग प्रणाली (एससीबी) की संबद्धता सांख्यिकी



स्रोत: रिजर्व बैंक की पर्यवेक्षी विवरणियां एवं स्टाफ द्वारा गणनाएं।

<sup>52</sup> संबद्धता अनुपात संपूर्ण नेटवर्क में सभी संभावित जुड़ाव की कड़ियों सापेक्ष नोड के बीच की कड़ियों की वास्तविक संख्या को मापता है।

<sup>53</sup> क्लस्टर गुणांक: नेटवर्क में क्लस्टरिंग मापता है कि प्रत्येक नोड परस्पर कितने जुड़े हुए हैं। विशेष रूप से, इस बात की संभावना बढ़नी चाहिए कि नोड के दो समीपस्थ (वित्तीय नेटवर्क के मामले में बैंकों के प्रतिपक्ष) भी स्वयं समीपस्थ हैं। नेटवर्क के लिए एक उच्च क्लस्टर गुणांक सिस्टम में प्रचलित उच्च स्थानीय अंतर्संबंध से मेल खाता है।

### सी. एएमसी-एमएफ एक्सपोजर

2.80 मार्च 2023 के अंत में, एएमसी-म्यूच्युअल फंडों की सकल प्राप्तियां 13.29 लाख करोड़ रुपये थीं, जबकि उनकी सकल देय राशि 0.73 लाख करोड़ रुपये थी। एससीबी उनके वित्त पोषण के प्रमुख प्राप्तकर्ता थे, उनके बाद एनबीएफसी, एआईएफआई और एचएफसी का स्थान आता है (चार्ट 2.43 ए)।

2.81 एएमसी-एमएफ की आस्तित्व संरचना में, इक्विटी धारित राशि की हिस्सेदारी में वृद्धि जारी रही, जबकि सीडी और सीपी की हिस्सेदारी में वर्ष दर वर्ष वृद्धि हुई (चार्ट 2.43 बी)।

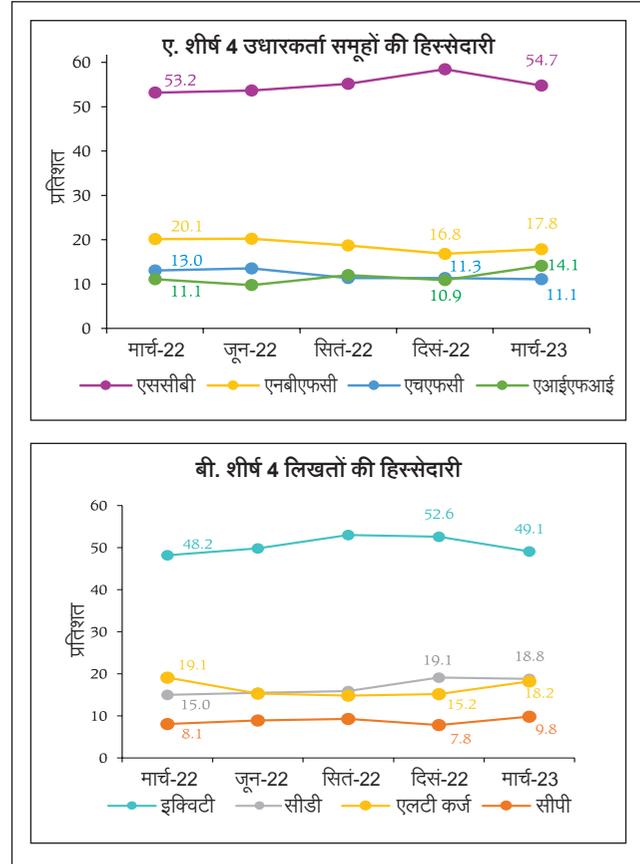
### डी. बीमा कंपनियों का एक्सपोजर

2.82 मार्च 2023 में बीमा कंपनियों की सकल प्राप्य राशि ₹8.49 लाख करोड़ और सकल देय राशि ₹0.50 लाख करोड़ थी। एससीबी (मुख्यतः पीवीबी) उनकी निधि के सबसे बड़े प्राप्तकर्ता थे, जिसके बाद एनबीएफसी और एचएफसी थे। बीमा कंपनियों की 90 प्रतिशत से अधिक आस्तियां एलटी ऋण और इक्विटी के रूप में थी (चार्ट 2.44 ए और बी)।

### ई. एनबीएफसी के प्रति एक्सपोजर

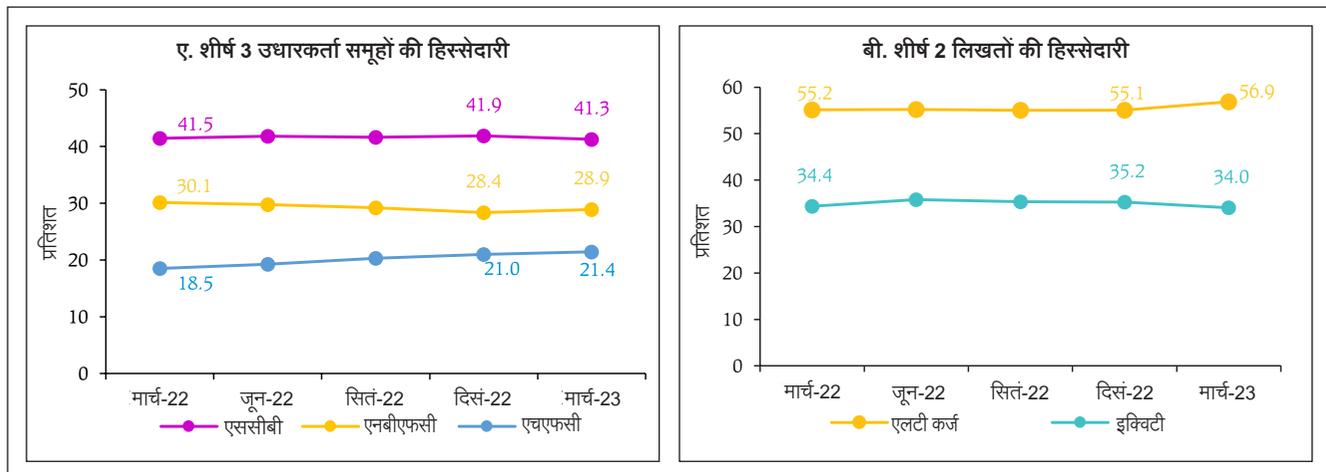
2.83 मार्च 2023 के अंत तक ₹13.68 लाख करोड़ की सकल देय राशि और ₹1.74 लाख करोड़ के सकल प्राप्य राशियों के साथ एनबीएफसी, वित्तीय प्रणाली से निधि के सबसे बड़े निवल उधारकर्ता थे। उनकी उधार के अनुसार सबसे अधिक एक्सपोजर एससीबी से था, हालांकि 2022-23 की चौथी तिमाही में यह नीचे आया था, जबकि एएमसी-

चार्ट 2.43: वित्तीय प्रणाली से एएमसी-एमएफ को सकल प्राप्तियां



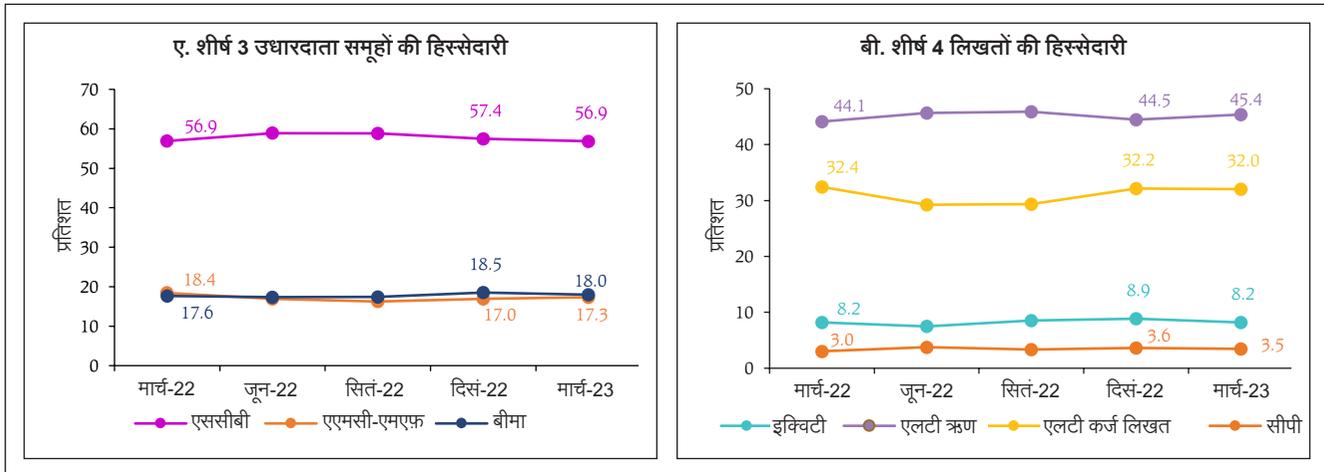
स्रोत: रिजर्व बैंक की पर्यवेक्षी विवरणियां एवं स्टाफ गणनाएं।

चार्ट 2.44: वित्तीय प्रणाली से बीमा कंपनियों को सकल प्राप्तियां



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां एवं स्टाफ गणनाएं।

चार्ट 2.45: वित्तीय प्रणाली को एनबीएफसी की सकल देयता



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां एवं स्टाफ गणनाएं।

एमएफ से उनका उधार बढ़ा है (चार्ट 2.45 ए)। लिखतवार, एनबीएफसी का 75 प्रतिशत से अधिक देय एल ऋणों और एलटी कर्ज लिखतों के रूप में था, इसके बाद इक्विटी पूंजी का स्थान रहा (चार्ट 2.45 बी)।

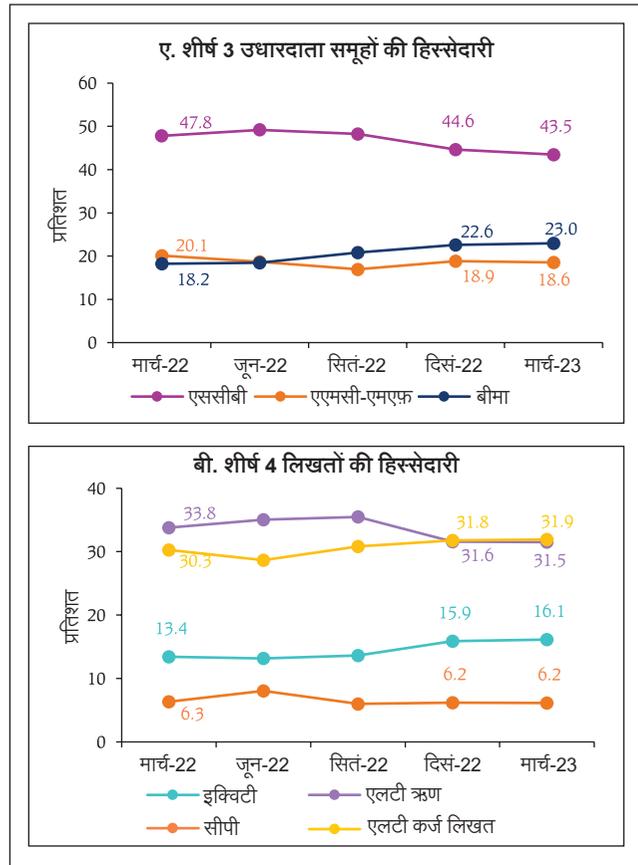
### एफ. एचएफसी के प्रति एक्सपोजर

2.84 एचएफसी निवल उधारकर्ता बने रहे और मार्च 2023 के अंत तक उनकी ₹0.44 लाख करोड़ की सकल प्राप्तियों के प्रति ₹ 7.93 लाख करोड़ की सकल देय राशि रही। एनबीएफसी के समान, 2022-23 की दूसरी छमाही के दौरान एचएफसी को एससीबी निधीयन की घटती हिस्सेदारी का कारण एएमसी-एमएफ और बीमा कंपनियां रही (चार्ट 2.46 ए)। एचएफसी का 60 प्रतिशत से अधिक संसाधन, एलटी ऋण और एलटी ऋण उपकरणों के माध्यम से जुटाया गया था। (चार्ट 2.46 बी)।

### जी. एआईएफआई का एक्सपोजर

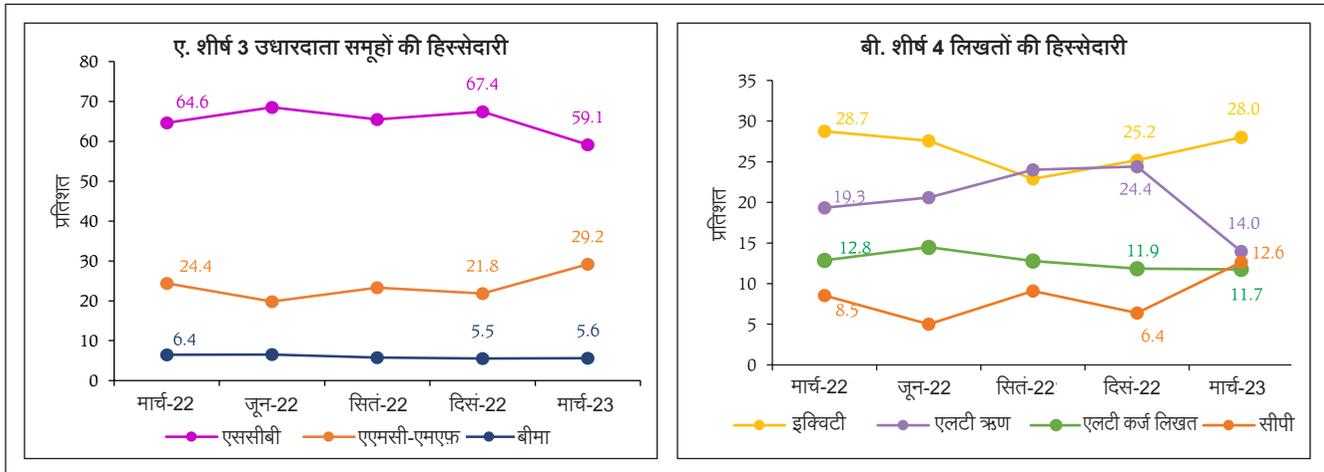
2.85 एआईएफआई, मार्च 2023 में ₹6.43 लाख करोड़ के सकल देय और ₹6.52 लाख करोड़ के सकल प्राप्त के साथ वित्तीय प्रणाली को निधि के निवल प्रदाता थे। उन्होंने मुख्य रूप से एससीबी (मुख्य रूप से पीवीबी), एएमसी-एमएफ और बीमा कंपनियां से धन जुटाया। दीर्घकालिक ऋणों में कमी के

चार्ट 2.46: वित्तीय प्रणाली को एचएफसी की सकल देयता



स्रोत: आरबीआई पर्यवेक्षी विवरणियां एवं स्टाफ गणनाएं।

चार्ट 2.47: वित्तीय प्रणाली को एआईएफआई की सकल देयता



स्रोत: विभिन्न पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ गणनाएं

कारण पीवीबी से उनकी उधारी में गिरावट आई (चार्ट 2.47 ए)। उनके परिचालन की प्रकृति को देखते हुए, एलटी ऋण, एलटी कर्ज और एलटी जमा, धन जुटाने के लिए उनके पसंदीदा लिखत बने रहे, लेकिन इन लिखतों की संयुक्त हिस्सेदारी एक साल पहले के 60.9 प्रतिशत से घटकर 53.7 प्रतिशत हो गई है (चार्ट 2.47 बी)।

### 11.7.2 संक्रमण विश्लेषण

2.86 संक्रमण विश्लेषण में विभिन्न बैंकों के प्रणालीगत महत्व का आकलन करने के लिए नेटवर्क तकनीक का प्रयोग किया जाता है। प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण किसी बैंक की विफलता का परिणाम बैंकिंग प्रणाली के लिए ऋण-शोधन क्षमता और चलनिधि हानियों के रूप में होता है। जो इस बात पर निर्भर करता है कि बैंकों की प्रारंभिक पूंजी और चलनिधि की स्थिति के अलावा विफल होने वाले बैंक के एक्सपोजर की मात्रा और प्रकार (उधारदाता है या उधारकर्ता) तथा शेष बैंकिंग प्रणाली के साथ उसकी संबद्धता की मात्रा कितनी है।

#### ए. बैंक की विफलता के कारण एससीबी को होने वाली संयुक्त ऋण-शोधन क्षमता<sup>54</sup>- चलनिधि<sup>55</sup> संक्रमण संबंधी हानियां

2.87 मार्च 2023 के अंत की स्थिति पर आधारित बैंकिंग नेटवर्क का संक्रमण विश्लेषण यह दर्शाता है कि सबसे अधिक

संक्रमण संबंधी हानि उत्पन्न करने की क्षमता वाले बैंक के विफल होने पर यह एससीबी की कुल टियर-1 पूंजी की 2.22 प्रतिशत (सितंबर 2022 में 2.49 प्रतिशत की तुलना में) ऋण-शोधन क्षमता हानि तथा बैंकिंग प्रणाली के कुल एचक्यूएलए की 0.25 प्रतिशत चलनिधि की हानि होगी (जो कि सितंबर 2022 में 0.31 प्रतिशत थी)। विश्लेषण यह भी प्रदर्शित करता है कि सितंबर 2022 की तुलना में मार्च 2023 में संक्रमण संबंधी हानि कम होने से अधिकतम संक्रमण संबंधी हानि क्षमता वाले पांच सबसे बड़े बैंकों की विफलता किसी अन्य बैंक को विफल नहीं करेगी (सारणी 2.17)।

सारणी 2.17: बैंक की विफलता के कारण संक्रमण संबंधी हानियां – मार्च 2023

बैंक का नाम	ऋण शोधन क्षमता संबंधी हानि, बैंकिंग प्रणाली की टियर-1 पूंजी के % के रूप में	चलनिधि हानि, एचक्यूएलए के % के रूप में	ऋण-शोधन क्षमता संबंधी हानियों के कारण चूक करने वाले बैंकों की संख्या	चलनिधि हानियों के कारण चूक करने वाले बैंकों की संख्या
बैंक 1	2.22	0.25	0	0
बैंक 2	1.85	0.11	0	0
बैंक 3	1.82	0.10	0	0
बैंक 4	1.34	0.03	0	0
बैंक 5	1.34	0.07	0	0

**टिप्पणी:** बैंकिंग प्रणाली को हुई ऋण-शोधन संबंधी हानियों के आधार पर शीर्ष पांच "ट्रिगर बैंकों" का चयन किया गया है।

स्रोत: रिज़र्व बैंक की पर्यवेक्षी विवरणियां एवं स्टाफ द्वारा गणनाएं।

<sup>54</sup> ऋण-शोधन संक्रमण विश्लेषण में, एक अथवा एक से अधिक उधारकर्ता बैंक के विफल होने के दूरगामी प्रभाव (डोमिनो इफेक्ट) के कारण बैंकिंग प्रणाली के लिए सकल निर्धारित की जाती है। संक्रमण विश्लेषण के लिए विफलता के मानदंड को टियर 1 पूंजी के 7 प्रतिशत से नीचे गिर जाने के रूप में लिया गया है।

<sup>55</sup> चलनिधि संक्रमण विश्लेषण में, किसी बैंक को तब विफल माना जाता है, जब उसकी चल आस्तियां एक बड़े निवल ऋणदाता की विफलता से उत्पन्न चलनिधि दबाव को झेलने के लिए पर्याप्त नहीं होती हैं। चल आस्तियों को एनडीटीएल के 18 प्रतिशत+अधिशेष एसएलआर+ अधिशेष सीआरआर के रूप में मापा जाता है।

### बी. एनबीएफसी / एचएफसी की विफलता के कारण एससीबी को होने वाले ऋण-शोधन क्षमता संक्रमण हानियाँ

2.88 जैसा कि पहले उल्लेख किया गया है, एनबीएफसी और एचएफसी वित्तीय प्रणाली से निधि के सबसे बड़े उधारकर्ता हैं। उनके वित्त पोषण का एक बड़ा हिस्सा बैंकों से आता है। इसलिए, किसी भी एनबीएफसी या एचएफसी की विफलता उनके ऋणदाताओं के लिए ऋण-शोधन क्षमता आघात के रूप में कार्य करेगी, जो संक्रमण के माध्यम से फैल सकती है।

2.89 मार्च 2023 के अंत तक, बैंकिंग प्रणाली को ऋण-शोधन क्षमता हानि पहुंचाने की अधिकतम क्षमता वाली एनबीएफसी की विफलता ने एनबीएफसी की कुल टियर 1 पूंजी का 2.51 प्रतिशत (सितंबर 2022 में 2.63 प्रतिशत) कम कर दिया होगा, लेकिन इससे किसी भी बैंक की विफलता नहीं हुई होगी क्योंकि बैंकों से एनबीएफसी/एचएफसी को फंडिंग कम हो गई है और बैंक अच्छे प्रकार से पूंजीकृत हैं। इसी तरह, किसी भी बैंक की विफलता के बिना, बैंकिंग प्रणाली को ऋण-शोधन क्षमता हानि पहुंचाने की अधिकतम क्षमता के साथ एचएफसी की विफलता ने बैंक की कुल टियर 1 पूंजी का 4.42 प्रतिशत (सितंबर 2022 में 5.90 प्रतिशत) को कम कर दिया होगा (सारणी 2.18 और 2.19)।

### सी. एससीबी को समष्टि-आर्थिक आघातों के बाद ऋण शोधन क्षमता का संक्रमण प्रभाव<sup>56</sup>

2.90 यदि समष्टि आर्थिक आघातों के परिणामस्वरूप बैंकिंग प्रणाली को परेशानी होती है, तो बैंक की विफलता से संक्रमण बढ़ने की संभावना है। ऐसी स्थिति में, इसी तरह के आघात कुछ एससीबी को ऋण-शोधन क्षमता मानदंड को विफल करने का कारण बन सकते हैं, जो बाद में ऋण-शोधन क्षमता की हानि के लिए एक शुरुआती कारक के रूप में कार्य कर सकते हैं।

2.91 पिछली मूल्यांकन प्रक्रिया में ऐसी संस्था पर आघात किया गया जिसके कारण अधिकतम ऋण-शोधन क्षमता संक्रमण हानियां पैदा हो सकती थीं। एक अन्य प्रक्रिया में, जिसमें एक व्यक्तिगत बैंक की पूंजी पर इस तरह के आघात का प्रारंभिक प्रभाव समष्टि-दबाव परीक्षणों<sup>57</sup> से लिया गया, समष्टि-

सारणी 2.18: एनबीएफसी की विफलता के कारण संक्रामक हानियां-मार्च 2023

नाम	बैंकिंग प्रणाली की टियर 1 पूंजी के प्रतिशत के रूप में ऋण-शोधन क्षमता हानियां	ऋणशोधन क्षमता हानियों के कारण चूक करने वाले बैंकों की संख्या
एनबीएफसी 1	2.51	0
एनबीएफसी 2	2.07	0
एनबीएफसी 3	1.85	0
एनबीएफसी 4	1.56	0
एनबीएफसी 5	1.40	0

**टिप्पणी:** केवल निजी एनबीएफसी पर विचार किया जाता है। बैंकिंग प्रणाली को हुए ऋण-शोधन हानियों के आधार पर शीर्ष पांच 'ट्रिगर एनबीएफसी' का चयन किया गया है।  
**स्रोत:** रिज़र्व बैंक के पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ द्वारा गणनाएं।

सारणी 2.19: एचएफसी की विफलता के कारण संक्रामक हानियां-मार्च 2023

नाम	बैंकिंग प्रणाली की टियर 1 पूंजी के प्रतिशत के रूप में ऋण-शोधन क्षमता हानियां	ऋणशोधन क्षमता हानियों के कारण चूक करने वाले बैंकों की संख्या
एचएफसी 1	4.42	0
एचएफसी 2	4.36	0
एचएफसी 3	1.58	0
एचएफसी 4	1.22	0
एचएफसी 5	0.91	0

**टिप्पणी:** बैंकिंग प्रणाली को हुए ऋण-शोधन हानियों के आधार पर शीर्ष पांच 'ट्रिगर एचएफसी' का चयन किया गया है।  
**स्रोत:** रिज़र्व बैंक के पर्यवेक्षी विवरणियां और स्टाफ द्वारा गणनाएं।

<sup>56</sup> पीएसबी और पीवीबी दोनों के लिए विफलता मानदंड को टियर -1 सीआरएआर 7 प्रतिशत से कम होने के रूप में लिया गया है।

<sup>57</sup> संक्रमण विश्लेषण ने समष्टि-दबाव परीक्षणों के परिणामों का उपयोग किया और निम्नलिखित धारणाएं बनाईं:

ए) समष्टि परिदृश्य के तहत अनुमानित नुकसान (मार्च 2023 में वास्तविक मूल्य के संबंध में मार्च 2024 में प्रतिशत के संदर्भ में अनुमानित टियर-1 सीआरएआर में कमी के रूप में गणना की गई) मार्च 2023 और मार्च 2024 दोनों के लिए आनुपातिक रूप से समान तुलन-पत्र संरचनाओं को मानते हुए मार्च 2023 पूंजी स्थिति पर लागू किया गया था।  
बी) वित्तीय संस्थाओं के बीच द्विपक्षीय एक्सपोजर मार्च 2023 और मार्च 2024 के लिए समान माना जाता है।

आर्थिक आघातों के कारण आधारभूत, मध्यम और तीव्र दबाव परिदृश्यों के लिए, आरंभिक पूंजीगत हानि टियर-1 पूंजी का क्रमशः 4.65 प्रतिशत, 12.12 प्रतिशत और 19.38 प्रतिशत रही। इनमें से किसी भी परिदृश्य में कोई भी बैंक 7 प्रतिशत टियर-1 पूंजी पर्याप्त अनुपात बनाए रखने में असफल नहीं हुआ। परिणामस्वरूप, संक्रमण के कारण बैंकिंग प्रणाली को कोई अतिरिक्त ऋण शोधन क्षमता की हानि (समष्टि आघातों के कारण पूंजी की आरंभिक हानि को छोड़कर) नहीं हुई (चार्ट 2.48 ए और बी)।

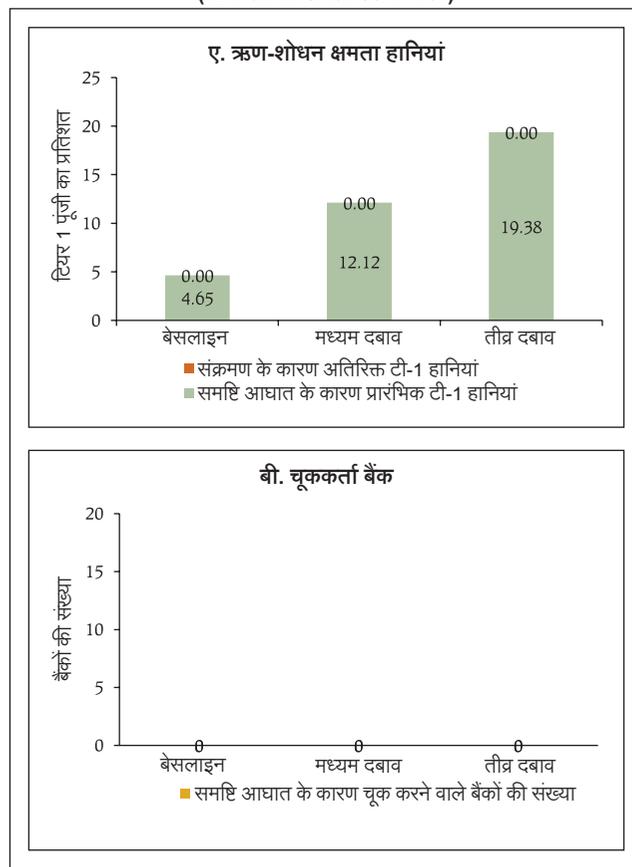
### निष्कर्ष और संभावनाएं

2.92 स्थिर वित्तीय स्थितियों, तुलन पत्र की मजबूती और निवल ब्याज आय (एनआईआई) में वृद्धि के आधार पर लाभप्रदता में वापसी ने भारतीय बैंकिंग प्रणाली को अर्थव्यवस्था की बढ़ती ऋण आवश्यकताओं का समर्थन करने में सक्षम बनाया है। एससीबी, यूसीबी और एनबीएफसी की पूंजी स्थिति और आर्स्टि गुणवत्ता में 2022-23 की दूसरी छमाही के दौरान और सुधार हुआ है। हालांकि पिछले एक साल में ऋण संवृद्धि ने जमा राशि में वृद्धि को पीछे छोड़ दिया है, लेकिन दोनों दोहरे अंकों में बढ़ रहे हैं।

2.93 समष्टि दबाव परीक्षण से संकेत मिलता है कि एससीबी के पास मध्यम से गंभीर प्रतिकूल समष्टि आर्थिक परिस्थितियों का सामना करने के लिए पर्याप्त पूंजी बफर हैं, हालांकि कुछ व्यक्तिगत बैंक गंभीर तनाव परिदृश्य के तहत न्यूनतम पूंजी आवश्यकताओं (सीसीबी सहित) से कम हो सकते हैं। प्रतिफल वक्र में 250 आधार अंकों की वृद्धि का चरम परिदृश्य कुछ बैंकों के सीआरएआर को नियामक न्यूनतम स्तर से नीचे ला सकता है। नेटवर्क विश्लेषण इंगित करता है कि एफएसआर के पिछले अंक के बाद से संक्रामक जोखिम और परिणामस्वरूप अतिरिक्त ऋण-शोधन क्षमता के नुकसान कम हो गए हैं। समष्टि आर्थिक आघातों के कारण बैंकिंग प्रणाली को संक्रमण से कोई अतिरिक्त ऋण-शोधन क्षमता का नुकसान नहीं होगा।

2.94 चूंकि वैश्विक वित्तीय स्थितियां और भू-राजनीतिक स्थिति अत्यधिक अनिश्चित बनी हुई है, भारतीय वित्तीय प्रणाली को प्रारंभिक चेतावनी संकेतकों में दिखाई देने वाले प्रारंभिक तनाव के किसी भी संकेत को दूर करने, सुदृढ़ता और जनता के विश्वास को बनाए रखने और भारत की विकासात्मक आकांक्षाओं की वित्तपोषण आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए एक चुस्त और पूर्व-निर्धारित दृष्टिकोण अपनाने की आवश्यकता है।

चार्ट 2.48: समष्टि आर्थिक आघातों का संक्रामक प्रभाव (ऋण-शोधन क्षमता संक्रामकता)



स्रोत: रिजर्व बैंक की पर्यवेक्षी विवरणियां एवं स्टाफ द्वारा गणनाएं।

## अध्याय III

### वित्तीय क्षेत्र में विनियामकीय पहल

वैश्विक विनियामक पहल वित्तीय स्थिरता की सुरक्षा, बैंकों और गैर-बैंक वित्तीय मध्यस्थों की आघात-सहनीयता में सुधार, डिजिटल नवाचार का प्रबंधन, जलवायु से संबंधित वित्तीय जोखिमों का समाधान करने और बेसल III विनियामक सुधारों के शेष भाग को लागू करना लगातार वैश्विक विनियामकीय पहलों के केंद्र में रहा है। घरेलू विनियामक प्रयासों का उद्देश्य वित्तीय क्षेत्र की सुदृढ़ता और दक्षता में सुधार करना, वित्तीय बाजारों को गहरा करना, साइबर आघात-सहनीयता और पर्यवेक्षण को मजबूत करना है। वित्तीय स्थिरता और विकास परिषद (एफएसडीसी) और इसकी उप-समिति परिचालन गतिशीलता में सुधार करने, स्थिरता बनाए रखने और भारतीय वित्तीय प्रणाली की समावेशिता को बढ़ाने के लिए सतर्क और प्रतिबद्ध है।

#### प्रस्तावना

3.1 कुछ एई में हालिया बैंकिंग उथल-पुथल ने जीएफसी के बाद के वित्तीय सुधारों को परख लिया है। वैश्विक विनियामक प्रयास बैंकिंग प्रणाली के नाजुकपन और उच्च ऋण स्तर, नाजुक बाजार चलनिधि, वित्तीय स्थितियों को सख्त करने, और गैर-बैंक वित्तीय मध्यस्थों (एनबीएफआई)<sup>1</sup> में चलनिधि और लाभ उठाने के मुद्दों से जुड़ी सुभेद्यताओं के समाधान पर केंद्रित हैं। डिजिटल वित्त, साइबर सुरक्षा और जलवायु परिवर्तन से जुड़े जोखिम अन्य प्रमुख फोकस क्षेत्र हैं।

3.2 इस पृष्ठभूमि में, यह अध्याय वित्तीय प्रणाली के आघात-सहनीयता और दक्षता में सुधार के लिए विश्व स्तर पर और भारत में हाल ही में की गई विनियामक पहलों की समीक्षा करता है।

#### III.1 वैश्विक विनियामकीय गतिविधियां और मूल्यांकन

3.3 हाल ही में बैंक विफलताओं के लिए प्रभावित अर्थव्यवस्थाओं में विनियामकों द्वारा तीव्र और सशक्त प्रतिक्रियाओं ने वित्तीय स्थिरता बनाए रखने और प्रभाव-विस्तार को सीमित करने में मदद की। फिर भी, वित्तीय प्रणाली में कमजोरियों के निर्माण के बारे में चिंताएं बनी हुई हैं क्योंकि मौद्रिक सख्ती का प्रभाव केंद्रित व्यापार मॉडल, थोक और गैर-

बीमाकृत जमा की उपस्थिति, खराब जोखिम प्रबंधन और शासन जैसे अज्ञात जोखिमों से बढ़ जाता है<sup>2</sup>

#### III.1.1 जमाराशि स्थिरता

3.4 जमा बीमा सुधार के विकल्पों पर फेडरल डिपॉजिट इंश्योरेंस कॉरपोरेशन (एफडीआईसी) की रिपोर्ट<sup>3</sup> में कहा गया है कि बैंक विफलताएं मुख्य रूप से गैर-बीमाकृत जमाओं द्वारा वित्त पोषित बैंकों में तेजी से आस्ति वृद्धि, उनके प्रतिभूति पोर्टफोलियो में अवास्तविक नुकसान के जोखिम और डिजिटल आस्ति फर्मों को सेवाएं प्रदान करने पर केंद्रित व्यवसाय मॉडल के कारण थीं। इसने सूचना प्रसार को तेज करने और परिणामस्वरूप, तेजी से जमाकर्ताओं को चलाने में तकनीकी विकास के योगदान पर प्रकाश डाला। जमा बीमा प्रणाली में सुधार के लिए तीन विकल्प पेश किए जाते हैं: (ए) सीमित कवरेज, जो परिमित जमा बीमा सीमा की वर्तमान संरचना को बनाए रखता है; (बी) सभी जमाराशियों का असीमित कवरेज; और (सी) लक्षित कवरेज, जो विभिन्न प्रकार के खातों में जमा बीमा कवरेज के विभिन्न स्तरों की अनुमति देता है और व्यावसायिक भुगतान खातों के लिए उच्च कवरेज पर ध्यान केंद्रित करता है। यह तीसरे विकल्प (अर्थात्, लक्षित कवरेज) की पहचान करता है जिसमें कवरेज की लागत से संबंधित अवांछनीय परिणामों को कम करने की सबसे बड़ी क्षमता है।

<sup>1</sup> एफएसबी (2023), "जी 20 वित्त मंत्रियों और केंद्रीय बैंक के गवर्नरों को एफएसबी अध्यक्ष का पत्र", अप्रैल।

<sup>2</sup> फेडरल रिजर्व (2023), "सिलिकॉन वैली बैंक के फेडरल रिजर्व के पर्यवेक्षण और विनियमन की समीक्षा", अप्रैल।

<sup>3</sup> एफडीआईसी (2023), "जमा बीमा सुधार के लिए विकल्प", मई।

### III.1.2 बाजार और वित्तीय स्थिरता

3.5 यूरोपीय प्रणालीगत जोखिम बोर्ड (ईएसआरबी)<sup>4</sup> की सलाहकार वैज्ञानिक समिति (एएससी) की रिपोर्ट में कहा गया है कि केंद्रीय बैंकों के अंतिम ऋणदाता (एलओएलआर) और बाजार निर्माता अंतिम ऋणदाता (एमएमएलआर) कार्यों के उन्नत ऋणदाता वित्तीय बाजारों के स्थिरीकरण को प्राप्त कर सकते हैं, लेकिन नैतिक खतरे के मुद्दे एक प्रमुख निवारक बने हुए हैं। रिपोर्ट में प्रभावी रूप से बढ़े हुए एलओएलआर और एमएमएलआर कार्यों के लिए विशेषताओं का एक सेट प्रस्तुत किया गया है, जिसमें (ए) केवल वित्तीय बाजारों का समर्थन करना शामिल है जिन्हें आवश्यक माना जाता है; (बी) प्रतिभूतियों के मूल्य निर्धारण के लिए निरंतर क्षमता विकसित करना जिन्हें उधार संचालन में संपार्श्विक के रूप में स्वीकार किया जा सकता है या एकमुश्त खरीदा जा सकता है; (सी) नैतिक खतरे को नियंत्रित करने के लिए सामान्य समय में अनाकर्षक मूल्य निर्धारण की पेशकश करना; (डी) शोधन क्षमता सुनिश्चित करने के लिए केवल विनियमित और पर्यवेक्षित संस्थाओं को ऋण देना; और (ई) बाजार की चलनिधि बहाल होने पर शीघ्रता से बाहर निकलना।

3.6 वैश्विक वित्तीय प्रणाली समिति (सीजीएफएस) (बैंक फॉर इंटरनेशनल सेटलमेंट्स) की रिपोर्ट<sup>5</sup> में बॉन्ड प्रतिफल में कमी, चलनिधि की स्थिति में सुधार और गिरावट के अस्थिर लूप और बिक्री में गिरावट को रोकने के संदर्भ में केंद्रीय बैंक आस्ति खरीद (एपी) के प्रभाव पर प्रकाश डाला गया है। उभरती बाजार अर्थव्यवस्थाओं (ईएमई) के लिए, एपी के लिए प्रेरणा बाजार की शिथिलता को संबोधित करने तक सीमित थी, जबकि ईई में, नीतिगत उद्देश्य में एक विस्तारवादी नीतिगत रुख को लागू करना शामिल था जब नीतिगत दरों को प्रभावी लोअर बाउंड (ईएलबी) द्वारा बाधित किया गया था। एपी का प्रभाव सिग्नलिंग, चलनिधि और पोर्टफोलियो पुनर्संतुलन जैसे कई चैनलों के माध्यम से संचालित होता है, जिसमें उनका सापेक्ष महत्व समय और अर्थव्यवस्थाओं में भिन्न होता है। जब बाजार की स्थिति

तनावग्रस्त होती है, चलनिधि चैनल महत्वपूर्ण हो जाता है। सिग्नलिंग चैनल नीतिगत रुख को इंगित करता है जो वित्तीय स्थितियों को प्रभावित करता है लेकिन पोर्टफोलियो पुनर्संतुलन चैनल की तुलना में कम महत्वपूर्ण है, विशेषकर उन देशों में जहां नीतिगत दरें प्रभावी कम सीमा से ऊपर हैं। रिपोर्ट में यह भी कहा गया है कि एपी के दुष्प्रभाव हो सकते हैं, जिसमें क्रॉस-कंट्री प्रभाव-विस्तार, जोखिम प्रीमिया का दमन, केंद्रीय बैंकों के लिए तुलन-पत्र पर नुकसान और कम बॉन्ड बाजार चलनिधि शामिल है।

3.7 पण्य बाजारों के वित्तीय स्थिरता पहलुओं पर अपनी रिपोर्ट<sup>6</sup> में, वित्तीय स्थिरता बोर्ड (एफएसबी) ने कहा कि पण्य व्यापारी भौतिक और व्युत्पन्नी बाजारों की एक श्रृंखला के माध्यम से मुख्य वित्तीय प्रणाली से जुड़े हुए हैं, जहां बैंक इस खंड के लिए ऋण और चलनिधि वित्त पोषण का एक प्रमुख स्रोत हैं, और समाशोधन सेवाएं भी प्रदान करते हैं। बड़े और लीवरेज्ड कमोडिटी ट्रेडर्स के साथ-साथ पण्य क्षेत्र में एकाग्रता और अंतर-संबद्धताएं का जुड़ाव, कम मानकीकृत मार्जिनिंग प्रथाएं और ओवर-दि-काउंटर (ओटीसी) बाजारों में अपारदर्शिता तनाव की स्थिति में नुकसान का प्रचार कर सकती है। यह चलनिधि फंडिंग की मांग के जोखिम पर प्रकाश डालता है जो केंद्रीय समाशोधन प्रतिपक्षों (सीसीपी) द्वारा उच्च मार्जिन कॉल की स्थिति में पण्य बाजार के खिलाड़ियों का सामना कर सकता है। व्युत्पन्नी स्थिति पर मार्जिन में अचानक वृद्धि का प्रबंधन करने के लिए पण्य बाजारों में विकास की निरंतर निगरानी और वित्तीय स्थिरता के लिए ट्रांसमिशन चैनलों को निर्धारित करने के लिए सुभेद्यता के आकलन को बाधित करने वाले डेटा अंतराल की पहचान करना इस संबंध में विशिष्ट महत्व रखता है।

3.8 इंटरनेशनल ऑर्गनाइजेशन ऑफ सिक्योरिटीज कमीशन (आईओएससीओ) ने कमोडिटी डेरिवेटिव्स मार्केट (सिद्धांतों)<sup>7</sup> के विनियमन और पर्यवेक्षण के लिए अपने सितंबर 2011 के सिद्धांतों को संशोधित किया ताकि कमोडिटी बाजारों में अस्थिरता और विकास को संबोधित किया जा सके। संशोधित

<sup>4</sup> ईएसआरबी (2023), "वित्तीय बाजारों को स्थिर करना: अंतिम उपाय के रूप में उधार देना और बाजार बनाना", जनवरी।

<sup>5</sup> सी.जी.एफ.एस./बी.आई.एस.(2023), "कोविड-19 संकट के जवाब में केंद्रीय बैंक की आस्ति खरीद", मार्च।

<sup>6</sup> एफएसबी (2023)। "पण्य बाजारों के वित्तीय स्थिरता पहलू", फरवरी।

<sup>7</sup> आईओएससीओ (2023), "कमोडिटी डेरिवेटिव्स बाजार के विनियमन और पर्यवेक्षण के लिए सिद्धांत", जनवरी।

सिद्धांतों को कीमत खोज और हेजिंग कार्यों का समर्थन करने, बाजार निगरानी में सुधार करने, हेरफेर और अपमानजनक व्यापारिक योजनाओं को संबोधित करने और व्यापार स्थलों की प्रवर्तन शक्तियों को मजबूत करने के लिए निर्देशित किया जाता है। यह अनुशंसा की जाती है कि अधिकारी असाधारण व्यवधानों के दौरान डिलीवरी पॉइंट विफलता के आसपास के तनाव को कम करने के लिए भौतिक रूप से तय कमोडिटी डेरिवेटिव के लिए वैकल्पिक डिलीवरी पॉइंट प्रदान कर सकते हैं। अत्यधिक मूल्य अस्थिरता का प्रबंधन करने के लिए, अधिकारी अव्यवस्थित बाजार स्थितियों में ट्रेड के निलंबन या रद्दीकरण को लागू कर सकते हैं। सिद्धांत मूल्य अस्थिरता को कम करने के लिए अधिकतम मूल्य उतार-चढ़ाव और स्थिति सीमा को लागू करने का सुझाव देते हैं और बाजार प्रतिभागियों को आवश्यक वित्तपोषण की व्यवस्था करने के लिए समय प्रदान करते हैं। महामारी और युद्ध जैसे असाधारण व्यवधानों के कारण अत्यधिक मूल्य अस्थिरता के परिदृश्य में विनियामकों का मार्गदर्शन करने के लिए एक नया सिद्धांत (बाजार में अप्रत्याशित व्यवधानों पर सिद्धांत) जोड़ा गया है। इसका उद्देश्य व्यवस्थित बाजारों को बनाए रखना, निवेशकों के हितों की रक्षा करना और बाजार प्रतिभागियों द्वारा उच्च जोखिम लेने को हतोत्साहित करना है। अंतर्निहित स्पॉट बाजार और बाजार प्रतिभागियों की संरचना और प्रथाओं में अंतर को स्वीकार करते हुए, रिपोर्ट ने अंतर्निहित बाजार की क्षेत्राधिकारगत विशिष्टताओं पर उचित विचार के साथ सिद्धांतों को लागू करने का सुझाव दिया है।

### III.1.3 विकेंद्रीकृत वित्त और वित्तीय स्थिरता

3.9 विकेंद्रीकृत वित्त (डीफाई)<sup>8</sup> के वित्तीय स्थिरता जोखिमों पर एफएसबी रिपोर्ट केंद्रीकृत क्रिप्टो-संपत्ति व्यापार, उधार

और उधार प्लेटफार्मों के साथ क्रिप्टो-आधारित डीफाई (DeFi) की सुभेद्यता और बढ़ती परस्पर संबंध पर प्रकाश डालती है। रिपोर्ट में कहा गया है कि पारंपरिक वित्तीय प्रणाली (ट्रेडफाई) की नकल करने के लिए, डीफाई (DeFi) स्मार्ट कॉन्ट्रैक्ट्स और ब्लॉकचेन जैसी नई तकनीकी विशेषताओं के माध्यम से ट्रेडफाई (TradFi) से जुड़ी परिचालन भंगुरता, चलनिधि और परिपक्वता भिन्नता, लीवरेज और परस्पर संबंध जैसी सुभेद्यताओं को बढ़ा सकता है। छद्मनाम के कारण, डीफाई (DeFi) में वित्तीय मध्यस्थता काफी हद तक संपार्श्विक और लीवरेज के उपयोग पर निर्भर करती है। लीवरेज का उपयोग अचक्रीयता की ओर जाता है और कीमतों में तेज समायोजन को उत्प्रेरित कर सकता है जिसका अन्य बाजार प्रतिभागियों पर प्रघातक्षिप्त(knock-on) प्रभाव पड़ता है। रिपोर्ट से पता चलता है कि एफएसबी के क्रिप्टो-आस्ति निगरानी ढांचे को सुभेद्यता के डीफाई (DeFi)-विशिष्ट संकेतकों के साथ पूरक किया जाना चाहिए। इसके अलावा, वास्तविक आस्तियों के टोकनीकरण की वृद्धि क्रिप्टो-आस्ति बाजारों और व्यापक वित्तीय प्रणाली और वास्तविक अर्थव्यवस्था के साथ डीफाई(DeFi) के अंतःसंबंध को बढ़ा सकती है।

3.10 यूरोपीय संघ ने क्रिप्टो आस्तियों (एमआईसीए)<sup>9</sup> में बाजारों पर पहला व्यापक कानून पारित किया है, एक व्यापक ढांचा जो क्रिप्टो-आस्तियों के लिए जारी करने, व्यापार और प्रकटीकरण आवश्यकताओं को शामिल करता है।<sup>10</sup> विनियमन मुख्य रूप से तीन प्रकार की क्रिप्टो-आस्तियों को शामिल करता है, अर्थात् आस्ति-संदर्भित टोकन (एआरटी)<sup>11</sup>, इलेक्ट्रॉनिक मनी टोकन (ईएमटी)<sup>12</sup>, और अन्य क्रिप्टो-आस्ति जैसे उपयोगिता टोकन<sup>13</sup> जो मौजूदा कानून द्वारा कवर नहीं किए गए हैं। एमआईसीए ने केंद्रीय बैंक डिजिटल मुद्राओं (सीबीडीसी)

<sup>8</sup> एफएसबी (2023), "विकेंद्रीकृत वित्त के वित्तीय स्थिरता जोखिम", फरवरी।

<sup>9</sup> यूरोपीय संघ (2023), "क्रिप्टो-आस्तियों में बाजारों पर विनियमन(एमआईसीए)", मई।

<sup>10</sup> 'क्रिप्टो-आस्ति' का अर्थ मूल्य या अधिकारों का डिजिटल प्रतिनिधित्व है जिसे वितरित लेजर तकनीक या इसी तरह की तकनीक का उपयोग करके इलेक्ट्रॉनिक रूप से स्थानांतरित और संग्रहीत किया जा सकता है।

<sup>11</sup> 'आस्ति-संदर्भित टोकन' का अर्थ है एक प्रकार की क्रिप्टो-आस्ति जो कई फिएट मुद्राओं के मूल्य का उल्लेख करके एक स्थिर मूल्य बनाए रखने का इरादा रखती है जो कानूनी निविदा, एक या कई वस्तुओं या एक या कई क्रिप्टो-आस्तियों, या ऐसी आस्तियों का संयोजन हैं।

<sup>12</sup> इलेक्ट्रॉनिक मनी टोकन 'या' ई-मनी टोकन' का अर्थ है एक प्रकार की क्रिप्टो-आस्ति जिसका मुख्य उद्देश्य विनियम के साधन के रूप में उपयोग किया जाना है और जिनका प्रयोजन कानूनी निविदा वाले फिएट मुद्रा के मूल्य का उल्लेख करके एक स्थिर मूल्य बनाए रखना है।

<sup>13</sup> 'यूटिलिटी टोकन' का अर्थ है एक प्रकार की क्रिप्टो-आस्ति जिसका उद्देश्य डीएलटी पर उपलब्ध किसी वस्तु या सेवा के लिए डिजिटल पहुंच प्रदान करना है, और केवल उस टोकन के जारीकर्ता द्वारा स्वीकार किया जाता है।

और गैर-प्रतिमोच्य टोकन (एनएफटी) को अपने दायरे से बाहर कर दिया है, सिवाय इसके कि एनएफटी मौजूदा क्रिप्टो-आस्ति श्रेणियों के अंतर्गत आते हैं। एमआईसीए ने क्रिप्टो-आस्ति जारीकर्ताओं और क्रिप्टो-आस्ति सेवा प्रदाताओं (सीएसपी) के लिए नियम निर्धारित किए हैं, जिसमें क्रिप्टो-आस्तियों को जारी करने, व्यापार, विनिमय, हिरासत के लिए उपभोक्ता संरक्षण नियम और बाजार हेरफेर और अंदरूनी लेनदेन को प्रतिबंधित करने के लिए बाजार दुरुपयोग शासन बनाना शामिल है। ढांचे का उद्देश्य क्रिप्टो-आस्तियों के सार्वजनिक प्रस्तावों को विनियमित करके बाजार की अखंडता और वित्तीय स्थिरता का समर्थन करना है। कार्बन फुटप्रिंट को कम करने के लिए प्रमुख सीएसपी को अपनी ऊर्जा खपत का खुलासा करने की आवश्यकता होगी। फ्रेमवर्क से विनियामक स्पष्टता प्रदान करने, सुरक्षा उपाय बनाने और ब्लॉकचेन प्रौद्योगिकी के उपयोग के लिए मानक निर्धारित करने की उम्मीद है।

### III.1.4 स्टेबलकॉइन्स के वित्तीय स्थिरता निहितार्थ - एक ईएमडीई परिप्रेक्ष्य

3.11 वित्तीय स्थिरता रिपोर्ट के पिछले मुद्दों ने क्रिप्टो-आस्तियों से जुड़ी अंतर्निहित अस्थिरता, स्टेबलकॉइन्स के पतन और वित्तीय स्थिरता के लिए संभावित जोखिमों पर प्रकाश डाला है। यह विश्व स्तर पर माना जाता है कि क्रिप्टो-आस्ति सट्टा उपकरण हैं जो मुद्रा के रूप में कहे जाने वाली प्रमुख आवश्यकताओं को पूरा नहीं करते हैं। क्रिप्टो-आस्तियों की स्टेबलकॉइन्स श्रेणी को हाल के दिनों में पतन और मोचन दबाव के दौर से गुजरना पड़ा है। यह भी माना जाता है कि निजी टोकन युक्त मुद्रा जो वाहक उपकरणों के रूप में परिचालित होता है, "मुद्रा की एकलता" के उल्लंघन में अपने सापेक्ष विनिमय कीमतों में अंतर से दूर हो सकता है (यानी, मौद्रिक विनिमय मुद्रा के विभिन्न रूपों के बीच विनिमय दरों में उतार-चढ़ाव के अधीन नहीं है)<sup>14</sup>। हालांकि, वित्तीय समावेशन, सस्ते और तीव्र भुगतान और सीमा पार प्रेषण के रूप में उनके कथित लाभों को अभी तक महसूस नहीं किया गया है।

3.12 क्रिप्टो-आस्तियों के लिए पुल-फैक्टर जिनका परिवर्तनीय मुद्राओं में जोर अवश्य भावी है और उन पर पूर्ण रूप से एंटी-मनी लॉन्ड्रिंग (एएमएल) / आतंकवाद के वित्तपोषण (सीएफटी) का मुकाबला संबंधी मानक भी लागू नहीं होते और इसमें ऐसी विशेषताएं हैं जो छद्म और बाईपास नियंत्रण की सुविधा प्रदान करती हैं। इससे जुड़े जोखिम गंभीर हैं और इसमें शामिल हैं:

- (i) स्टेबलकॉइन्स की आरक्षित आस्तियों में आम तौर पर चुनिंदा स्वतंत्र रूप से परिवर्तनीय विदेशी मुद्रा में मूल्यांकित निवेश शामिल होते हैं, जो मुद्रा प्रतिस्थापन के माध्यम से ईएमडीई के लिए अस्थिर होगा;
- (ii) उनके बड़े पैमाने पर अपनाने से एक अर्थव्यवस्था के क्रिप्टोकरण (यानी, फिएट मुद्रा और पारंपरिक वित्तीय आस्तियों के विकल्प के रूप में क्रिप्टो-आस्तियों का अधिक उपयोग) होगा, जिससे बैंकों, फर्मों और परिवारों की तुलन-पत्र पर प्रमुख मुद्रा बेमेल जोखिम<sup>15</sup> हो सकते हैं;
- (iii) यह ईएमडीई केंद्रीय बैंक की अपने व्यापक आर्थिक नीति उद्देश्यों को पूरा करने के लिए घरेलू ब्याज दर और चलनिधि की स्थिति को प्रभावी ढंग से नियंत्रित करने की क्षमता को सीमित करेगा;
- (iv) लेन-देन की प्रेषक /लाभार्थी/प्रकृति की पहचान के लिए विनियमित वित्तीय मध्यस्थों को शामिल किए बिना लेन-देन की जा रही क्रिप्टो-आस्तियों की विकेंद्रीकृत, सीमाहीन और छद्म विशेषताएं उन्हें पूंजी प्रवाह प्रबंधन उपायों<sup>16</sup> को दरकिनार करने के लिए संभावित रूप से आकर्षक साधन बनाती हैं, जिनमें गंभीर वित्तीय स्थिरता जोखिम हैं, विशेष रूप से पूंजी प्रवाह अस्थिरता और नकारात्मक प्रभाव-विस्तार की अवधि में;
- (v) घरेलू वित्तीय प्रणाली के विकल्प के रूप में, क्रिप्टो पारिस्थितिकी तंत्र बैंकों की फिएट मुद्रा में जमा राशि जुटाने की क्षमता में अवरोध डालेगा और बदले में, साख

<sup>14</sup> गर्गट. रोडनी और शिन. ह्यून सॉन्ग (2023), "स्टेबलकॉइन्स वर्सस टोकनाइज्ड डिपॉजिट्स: इम्प्लीकेशन्स फॉर द सिंगलनेस ऑफ मनी", बीआईएस बुलेटिन नं. 73, अप्रैल।

<sup>15</sup> आईएमएफ (2021), "वैश्विक वित्तीय स्थिरता रिपोर्ट", अक्तूबर।

<sup>16</sup> आईएमएफ (2022), "फिनटेक नोट-कैपिटल फ्लो मैनेजमेंट इन द डिजिटल एज: चैलेंजेस ऑफ क्रिप्टो-एसेट्स", मई।

निर्माण, जहां ग्राहक संबंधों का कोई भी नुकसान ऋण जोखिम मूल्यांकन<sup>17</sup> को कमजोर कर सकता है; और

- (vi) पीयर-टू-पीयर ट्रांसफर (घरेलू या सीमापार) को अन-होस्टेड / सेल्फ-होस्टेड वॉलेट पर नज़र रखना मुश्किल है और छद्म द्वारा बढ़त पाने वाली क्रिप्टोकॉरेंसी (जैसे, गोपनीयता सिक्के, मिक्सर, विकेंद्रीकृत प्लेटफॉर्म और एक्सचेंज) में वृद्धि पहचान और वित्तीय प्रवाह की अस्थिरता को बढ़ाती है, जो बदले में, मनी लॉन्ड्रिंग और आतंकवाद के वित्तपोषण जोखिमों में वृद्धि की संभावना को जन्म देता है।

3.13 हालांकि पारंपरिक वित्तीय प्रणाली की तुलना में स्टेबलकॉइन का बाजार पूंजीकरण अपेक्षाकृत छोटा है (जून 2023 में लगभग 130 बिलियन अमेरिकी डॉलर<sup>18</sup>), लेकिन निरंतर विकास और परस्पर संबंध की संभावना है, जिससे वित्तीय स्थिरता जोखिम संबंधी चिंताएं और नकारात्मक प्रभाव-विस्तार जोखिम उत्पन्न हो सकते हैं, जिन्हें एक सीमा पार करने के बाद नियंत्रित करना मुश्किल हो सकता है। क्रिप्टो पारिस्थितिकी तंत्र में प्रमाणित डेटा और अंतर्निहित डेटा अंतराल की कमी वित्तीय स्थिरता जोखिमों के उचित मूल्यांकन में बाधा डालती है।

3.14 उपभोक्ताओं, निवेशकों, बाजार की अखंडता, वित्तीय स्थिरता और मौद्रिक संप्रभुता और 'क्रिप्टोकरण'<sup>19</sup> के संबंध में ईएमई के लिए उत्पन्न विशिष्ट जोखिमों को संबोधित करने के लिए तीन नीतिगत प्रतिक्रियाओं (प्रतिबंध, नियंत्रण या विनियमन) की पेशकश की गई है। विशेष रूप से व्यापक आर्थिक चुनौतियों (मौद्रिक नियंत्रण खोना; स्थानीय मुद्रा अस्थिरता), विकास चुनौतियों (एएमएल/सीएफटी जोखिमों को संबोधित करने की कमजोर क्षमता) और सीमा पार चुनौतियों (निरीक्षण) पर ईएमडी की तुलना में इसके जोखिमों का विश्लेषण करने के लिए एक वैश्विक रूप से समन्वित दृष्टिकोण की आवश्यकता है। इस संदर्भ में, भारत की जी-20 अध्यक्षता के तहत,

प्राथमिकताओं में से एक गैर-समर्थित क्रिप्टो-आस्तियों, स्टेबलकॉइन और डीफाई(DeFi) के वैश्विक विनियमन के लिए एक ढांचा तैयार करना है, जिसमें व्यापक आर्थिक और विनियामक दोनों दृष्टिकोणों पर विचार किया जाता है, ताकि ईएमडी के लिए विशिष्ट जोखिमों सहित क्रिप्टो-आस्तियों द्वारा उत्पन्न जोखिमों की पूरी श्रृंखला को संबोधित किया जा सके।

### III.1.5 साइबर जोखिम और वित्तीय स्थिरता

3.15 यूरोपीय प्रणालीगत जोखिम बोर्ड (ईएसआरबी) ने अपनी रिपोर्ट में साइबर आघात-सहनीयता<sup>20</sup> के लिए मैक्रोप्रूडेंशियल टूल को आगे बढ़ाने पर बड़े हुए साइबर खतरे के माहौल पर प्रकाश डाला और अधिकारियों को सिस्टम वाइड साइबर आघात-सहनीयता परिदृश्य परीक्षण (सीवाईआरएसटी) को पायलट करने के लिए प्रोत्साहित किया, जो संबंधित जोखिमों की उनकी समझ को गहरा करने के लिए अन्य विश्लेषणात्मक उपकरणों का पूरक हो सकता है। रिपोर्ट प्रणालीगत प्रभाव सहिष्णुता उद्देश्य (एसआईटीओ) के उपयोग की वकालत करती है - वह बिंदु जिस पर समन्वय और कार्रवाई क्षमताओं का आकलन करने के लिए वित्तीय प्रणाली के विघटन की सहिष्णुता का उल्लंघन माना जाता है। ईएसआरबी उन प्रमुख आर्थिक कार्यों की पहचान करेगा जहां व्यवधानों के सीमा पार निहितार्थ हैं और परिचालन नीति उपकरणों का भी विश्लेषण करेंगे जो प्रणाली-व्यापी साइबर घटना का जवाब देने और परिचालन और वित्तीय नीति साधनों में अंतराल की पहचान करने में सबसे प्रभावी हैं। रिपोर्ट में साइबर घटना की स्थिति में पूंजी बफर, जमा बीमा, वसूली और समाधान ढांचा, अधिस्थगन शक्तियां और केंद्रीय बैंक चलनिधि प्रावधानों जैसे वित्तीय नीति साधनों की प्रभावकारिता का भी आकलन किया गया है।

3.16 साइबर घटना रिपोर्टिंग (सीआईआर)<sup>21</sup> पर एफएसबी रिपोर्ट ने अधिक अभिसरण प्राप्त करने, साइबर लेक्सकॉन को बढ़ाने और घटना रिपोर्टिंग एक्सचेंज (एफआईआरई) के लिए एक सामान्य प्रारूप स्थापित करने में बाधाओं को दूर करने के

<sup>17</sup> आईएमएफ (2021), "वैश्विक वित्तीय स्थिरता रिपोर्ट", अक्टूबर।

<sup>18</sup> 26 जून, 2023 की स्थिति के अनुसार (<https://www.coingecko.com/en/categories/stablecoins>)

<sup>19</sup> एक्विलिना, मैटियो, फ्रॉस्ट, जॉन और श्रिम्पफ, एंड्रियास (2023), "अड्रेसिंग द रिस्क इन क्रिप्टो: लेईंग आउट द ऑप्शंस", बीआईएस बुलेटिन नं. 66, जनवरी।

<sup>20</sup> ईएसआरबी (2023), "साइबर आघात-सहनीयता के लिए मैक्रोप्रूडेंशियल टूल को आगे बढ़ाना", फरवरी।

<sup>21</sup> एफएसबी (2023), "साइबर घटना रिपोर्टिंग में अधिक अभिसरण प्राप्त करने के लिए सिफारिशें", अप्रैल।

उपायों पर ध्यान केंद्रित किया है। यह स्वीकार करते हुए कि सभी के लिए एक समान दृष्टिकोण संभव नहीं है, एफएसबी ने उद्देश्यों को परिभाषित करने, सीमा पार अंतःक्रियाशीलता में सुधार, सामान्य डेटा आवश्यकताओं और मानकीकृत रिपोर्टिंग प्रारूपों की पहचान करने, रिपोर्टिंग ट्रिगर का चयन करने और साइबर घटना प्रतिक्रिया क्षमताओं में अंतराल को संबोधित करने सहित साइबर घटना की जानकारी एकत्र करने के मुद्दों को संबोधित करने के लिए सिफारिशें प्रदान की हैं। यह देखता है कि वित्तीय अधिकारियों द्वारा अपनाए गए ट्रिगर्स, रिपोर्टिंग विंडो और दिशानिर्देश उनके कानूनी और विनियामक ढांचे के अनुरूप होने चाहिए। रिपोर्ट में संगठनात्मक प्लेबुक में गंभीर लेकिन प्रशंसनीय साइबर परिदृश्यों और तनाव परीक्षण को शामिल करने, प्रभावी लॉग प्रबंधन और फोरेसिक क्षमताओं, प्रभावी घटना का पता लगाने और रिपोर्टिंग के लिए वित्तीय क्षेत्र की सामूहिक रक्षा में जानकारी साझा करने और ज्ञान एकत्रित करने पर जोर दिया गया है।

### III.2 घरेलू विनियामक घटनाक्रम

3.17 एफएसआर के दिसंबर 2022 के अंक के प्रकाशन के बाद से, केंद्रीय वित्त मंत्री की अध्यक्षता में वित्तीय स्थिरता और विकास परिषद (एफएसडीसी) की 08 मई, 2023 को एक बार बैठक हुई। परिषद ने वित्तीय क्षेत्र को और विकसित करने और लोगों तक वित्तीय सेवाओं की पहुंच बढ़ाने के लिए आवश्यक नीति और विधायी सुधार उपायों के शीघ्र निर्माण और कार्यान्वयन की आवश्यकता पर विचार-विमर्श किया।

3.18 एफएसडीसी वित्तीय क्षेत्र की स्थिरता को बढ़ाने, विनियमित संस्थाओं (आरई) पर अनुपालन बोझ को कम करने, भारत में कॉर्पोरेट्स और परिवारों के ऋण स्तर की निगरानी करने, डिजिटल इंडिया की जरूरतों को पूरा करने के लिए अपने ग्राहक को जानें (केवाईसी) ढांचे को सरल और सुव्यवस्थित करने, सरकारी प्रतिभूतियों में खुदरा निवेशकों के लिए सहज अनुभव में सुधार करने, बीमाकृत भारत की शुरुआत - बीमा को अंतिम छोर तक ले जाने और गुजरात इंटरनेशनल

फाइनेंस टेक-सिटी - इंटरनेशनल फाइनेंशियल सर्विसेज सेंटर (जीआईएफटी-आईएफएससी) से संबंधित अंतर-विनियामक मुद्दों को हल करने हेतु एक अद्वितीय मूल्य प्रस्ताव के लिए सभी विनियामकों द्वारा निरंतर निगरानी बनाए रखने के लिए प्रतिबद्ध है।

### III.3 विनियामकों/प्राधिकरणों द्वारा की गई पहल

3.19 वित्तीय क्षेत्र के नियामकों ने भारतीय वित्तीय प्रणाली के आघात-सहनीयता में सुधार के लिए कई पहल की (अनुबंध 3)।

#### III.3.1 जलवायु जोखिम और सतत वित्त

3.20 रिजर्व बैंक ने देश में हरित वित्त पारिस्थितिकी तंत्र को बढ़ावा देने और विकसित करने के लिए आरई के लिए हरित जमाराशियों<sup>22</sup> की स्वीकृति के लिए एक रूपरेखा जारी की। 01 जून, 2023 से प्रभावी, फ्रेमवर्क का उद्देश्य ग्राहकों को हरित जमाराशि की पेशकश करने के लिए अधिक आरई को प्रोत्साहित करना, जमाकर्ताओं के हितों की रक्षा करना, ग्रीनवाशिंग<sup>23</sup> समस्याओं को दूर करना और हरित गतिविधियों / परियोजनाओं के लिए ऋण के प्रवाह को बढ़ाने में मदद करना है। आरई पात्र हरित गतिविधियों/परियोजनाओं को समाविष्ट करते हुए हरित जमाराशियों के प्रभावी आवंटन के लिए बोर्ड द्वारा अनुमोदित वित्तपोषण ढांचा (एफएफ) स्थापित करेंगे। नवंबर 2022 में प्रकाशित भारत सरकार के 'सॉवरेन ग्रीन बॉन्ड के लिए फ्रेमवर्क' से अपनाए गए निम्नलिखित क्षेत्रों की पहचान आरई द्वारा आय के आवंटन के लिए हरित गतिविधियों/परियोजनाओं के रूप में की गई है: (i) नवीकरणीय ऊर्जा; (ii) ऊर्जा दक्षता; (iii) स्वच्छ परिवहन; (iv) जलवायु परिवर्तन अनुकूलन; (v) सतत जल और अपशिष्ट प्रबंधन; (vi) प्रदूषण निवारण और नियंत्रण; (vii) हरित भवन; (viii) जीवित प्राकृतिक संसाधनों और भूमि उपयोग का सतत प्रबंधन; और (ix) स्थलीय और जलीय जैव विविधता संरक्षण। आरई सालाना प्रभाव मूल्यांकन और तीसरे पक्ष के सत्यापन का कार्य करेंगे और रिपोर्ट उनकी वेबसाइट पर रखी जाएगी।

<sup>22</sup> "हरित जमाराशि" ब्याज देने वाली जमा होगी, जो आरई द्वारा एक निश्चित अवधि के लिए प्राप्त की जाएगी और जिसकी आय को हरित वित्त के लिए आवंटित किया जाएगा।

<sup>23</sup> "ग्रीनवाशिंग" का अर्थ है उत्पादों / सेवाओं का हरित उत्पाद/सेवा के रूप में विपणन करने का अभ्यास, जबकि वास्तव में वे हरित गतिविधियों / परियोजनाओं के रूप में परिभाषित होने वाली अपेक्षाओं को पूरा नहीं करते हैं।

### III.3.2 बैंकिंग बुक में ब्याज दर जोखिम का अभिशासन, माप और प्रबंधन (आईआरआरबीबी)<sup>24</sup> - अंतिम दिशानिर्देश

3.21 यदि उचित रूप से प्रबंधन नहीं किया गया तो अत्यधिक आईआरआरबीबी बैंकों के वर्तमान पूंजी आधार और/या भविष्य की कमाई के लिए महत्वपूर्ण जोखिम उत्पन्न कर सकता है। आईआरआरबीबी पर रिज़र्व बैंक के अंतिम दिशानिर्देशों में बैंकों को इक्विटी के आर्थिक मूल्य (Δईईवी) और निवल ब्याज आय (Δएनआईआई) में संभावित परिवर्तन के संदर्भ में अपने आईआरआरबीबी को मापने, निगरानी करने और प्रकट करने की आवश्यकता होती है, जिसकी गणना निर्धारित ब्याज दर आघात परिदृश्यों के एक सेट के आधार पर की जाती है। बैंकों के पास स्पष्ट रूप से परिभाषित बोर्ड अनुमोदित जोखिम क्षमता विवरण होना चाहिए, जो आर्थिक मूल्य और आय दोनों के लिए जोखिम के संदर्भ में व्यक्त किया गया हो, जो आईआरआरबीबी को सीमित करने और नियंत्रित करने के लिए नीतियों और प्रक्रियाओं को निर्धारित करता है। बैंकों को अपने व्यापक जोखिम प्रबंधन और शासन प्रक्रियाओं के हिस्से के रूप में आईआरआरबीबी के लिए एक प्रभावी तनाव परीक्षण ढांचा विकसित और कार्यान्वित करना चाहिए। इसके अलावा, बैंकों को ब्याज दर परिदृश्यों की पहचान करने के लिए गुणात्मक और मात्रात्मक प्रतिवर्ती दबाव परीक्षण करना चाहिए जो उनकी पूंजी और आय को गंभीर रूप से खतरे में डाल सकते हैं।

3.22 छह निर्धारित ब्याज दर आघात परिदृश्यों में से किसी एक के तहत अपनी टियर 1 पूंजी के 15 प्रतिशत से अधिक की गिरावट उत्पन्न करने वाले बैंकों को अनुचित आईआरआरबीबी एक्सपोजर वाले आउटलायर्स के रूप में पहचाना जाएगा। इन बाहरी बैंकों को रिज़र्व बैंक की पर्यवेक्षी समीक्षा और मूल्यांकन प्रक्रिया (एसआरईपी) के दौरान निर्धारित निम्नलिखित में से एक या अधिक कार्रवाई करने की आवश्यकता होगी: (ए) अतिरिक्त पूंजी जुटाना; (बी) आईआरआरबीबी एक्सपोजर को कम करना (उदाहरण के लिए, हेजिंग द्वारा); (सी) बैंक द्वारा उपयोग किए जाने वाले आंतरिक जोखिम मानदण्डों पर बाधाएं निर्धारित करना; और / या (डी) जोखिम प्रबंधन ढांचे में सुधार। ब्याज दर जोखिम प्रबंधन पर मौजूदा अनुदेश, जिसमें बैंकों को

पारंपरिक अंतराल विश्लेषण (टीजीए) और अवधि अंतराल विश्लेषण (डीजीए) करने की आवश्यकता होती है, को नए दिशानिर्देशों के कार्यान्वयन के बाद चरणबद्ध रूप से हटा दिया जाएगा।

### III.3.3 डिजिटल ऋण में चूक हानि गारंटी (डीएलजी) पर दिशानिर्देश

3.23 एनबीएफसी की कुछ व्यावसायिक प्रथाएं नए जोखिम पैदा कर सकती हैं, क्योंकि कुछ एनबीएफसी द्वारा डिजिटल लेंडिंग ऐप्स (डीएलए)/फिनटेक कंपनियों के साथ किए गए डीएलजी समझौतों के तहत, ऋण जोखिम का 100 प्रतिशत तक डिजिटल लेंडिंग ऐप्स (डीएलए)/फिनटेक कंपनियों द्वारा प्रदान की गई पहली हानि चूक गारंटी (एफएलडीजी) के कारण बाद में वहन किया गया था। ऐसी व्यवस्थाओं के तहत, एफएलडीजी की आड़ में डीएलए प्रभावी रूप से एक एनबीएफसी के लाइसेंस का उपयोग करके उधारकर्ताओं को अपना मुद्रा उधार देते थे, जिन्होंने कोई जोखिम साझा नहीं किया था, लेकिन बदले में गारंटीकृत प्रतिफल प्राप्त कर रहे थे। ऐसे मामलों के प्रसार से अनियमित उधार से जुड़े जोखिम बढ़ सकते हैं और साथ ही विशिष्ट क्षेत्रों/पोर्टफोलियो में दबाव की पहचान की प्रक्रिया में देरी हो सकती है।

3.24 विवेक और नवाचार के बीच संतुलन बनाने की आवश्यकता पर विचार करते हुए, रिज़र्व बैंक ने उपयुक्त विनियामक सुरक्षा उपायों के साथ डीएलजी व्यवस्था की अनुमति देने के निर्देश जारी किए। डीएलजी व्यवस्था में उधार सेवा प्रदाता (एलएसपी) शामिल होते हैं जो पोर्टफोलियो के पूर्व-निर्धारित प्रतिशत तक ऋण पोर्टफोलियो पर चूक नुकसान को सहन करने की पेशकश करते हैं, जहां आरई का ऐसे एलएसपी के साथ आउटसोर्सिंग समझौता होता है। आरई को यह सुनिश्चित करना होगा कि ऐसे किसी भी पोर्टफोलियो पर डीएलजी समावेश की कुल राशि उस ऋण पोर्टफोलियो की राशि के पांच प्रतिशत से अधिक नहीं होगी और इसे केवल नकद, सावधि जमा या बैंक गारंटी के रूप में पेश किया जा सकता है। इसके अलावा, आरई किसी भी डीएलजी व्यवस्था में प्रवेश करने से पहले बोर्ड द्वारा अनुमोदित नीति लागू करेंगे। कोई भी डीएलजी व्यवस्था ऋण

<sup>24</sup> बैंकिंग बुक में ब्याज दर जोखिम (आईआरआरबीबी) बैंकों की पूंजी और आय के लिए वर्तमान या संभावित जोखिम को संदर्भित करता है जो ब्याज दरों में प्रतिकूल आंदोलनों से उत्पन्न होता है जो इसकी बैंकिंग बुक स्थितियों को प्रभावित करते हैं।

मूल्यांकन आवश्यकताओं के विकल्प के रूप में कार्य नहीं करेगी। इसके अलावा, पारदर्शिता को बढ़ावा देने के लिए, आरई को एलएसपी की वेबसाइट पर डीएलजी का प्रकटीकरण सुनिश्चित करना आवश्यक है।

### III.3.4 सूचना प्रौद्योगिकी (आईटी) सेवाओं की आउटसोर्सिंग पर मास्टर निर्देश

3.25 रिजर्व बैंक ने वित्तीय, परिचालन और प्रतिष्ठा संबंधी जोखिमों के प्रभावी प्रबंधन को सुनिश्चित करने के लिए तीसरे पक्ष को आईटी सेवाओं की आउटसोर्सिंग पर मास्टर निर्देश जारी किया है, जिसमें अंतर्निहित सिद्धांत है कि आउटसोर्सिंग व्यवस्था न तो ग्राहकों के दायित्वों को पूरा करने के लिए आरई की क्षमता को कम करती है और न ही आरबीआई द्वारा प्रभावी पर्यवेक्षण में बाधा डालती है।

3.26 निर्देशों में आरई को यह सुनिश्चित करने की आवश्यकता है कि सेवा प्रदाता सेवाओं को निष्पादित करने में सुविधा के उसी उच्च मानक को नियोजित करता है जैसा कि आरई द्वारा नियोजित किया गया होगा। आउटसोर्सिंग से भारत या विदेश में स्थित सेवा प्रदाता की गतिविधियों की प्रभावी ढंग से निगरानी और प्रबंधन करने के लिए आरई की क्षमता में न तो बाधा उत्पन्न होनी चाहिए और न ही हस्तक्षेप करना चाहिए। आरई उन जोखिमों के प्रबंधन के लिए परिचर लाभों, जोखिमों और अनुरूप प्रक्रियाओं की उपलब्धता के व्यापक मूल्यांकन के आधार पर आईटी सेवाओं की आउटसोर्सिंग की आवश्यकता का मूल्यांकन करेंगे। प्रत्येक आरई एक व्यापक बोर्ड अनुमोदित आउटसोर्सिंग नीति और एक जोखिम प्रबंधन ढांचा भी स्थापित करेगा। इन निर्देशों में आरई को यह भी अनिवार्य किया गया है कि वे सेवा प्रदाताओं को आउटसोर्स आईटी गतिविधियों की निगरानी और नियंत्रण के लिए एक प्रबंधन संरचना स्थापित करने के अलावा एक मजबूत व्यवसाय निरंतरता योजना (बीसीपी) और आपदा वसूली योजना (डीआरपी) विकसित करने और स्थापित करने की आवश्यकता है। निर्देशों में सीमा पार आउटसोर्सिंग, निकास रणनीति, जोखिम प्रबंधन, मूल्यांकन

और सेवा प्रदाताओं की नियुक्ति से संबंधित प्रावधानों को भी निर्दिष्ट किया गया है। वे एक मजबूत शिकायत निवारण तंत्र की भी परिकल्पना करते हैं जिसमें आउटसोर्स सेवाओं से संबंधित ग्राहकों की शिकायतों के निवारण की जिम्मेदारी आरई की होगी।

### III.3.5 बैंकिंग कंपनियों में शेयर या मतदान अधिकारों के अधिग्रहण और होल्डिंग पर मास्टर निर्देश

3.27 रिजर्व बैंक ने बैंकिंग कंपनियों में शेयरों या मतदान अधिकारों के अधिग्रहण और होल्डिंग पर दिशानिर्देश जारी किए, यह सुनिश्चित करने के इरादे से कि बैंकिंग कंपनियों का अंतिम स्वामित्व और नियंत्रण अच्छी तरह से विविध है और उनके प्रमुख शेयरधारक निरंतर आधार पर 'उचित और उपयुक्त' हैं। भारत<sup>25</sup> में कार्यरत स्थानीय क्षेत्र के बैंकों, लघु वित्त बैंकों और भुगतान बैंकों सहित सभी बैंकिंग कंपनियों पर लागू होने वाले दिशानिर्देशों में यह निर्धारित किया गया है कि कोई भी व्यक्ति जो अधिग्रहण करने का इरादा रखता है, जिसके परिणामस्वरूप प्रमुख शेयरधारिता होने की संभावना है, यानी बैंकिंग कंपनी में चुकता शेयर पूंजी या मतदान अधिकार का पांच प्रतिशत या उससे अधिक की "कुल होल्डिंग"। इसके लिए रिजर्व बैंक का अग्रिम अनुमोदन प्राप्त करना आवश्यक है। रिजर्व बैंक से संदर्भ प्राप्त होने पर, बैंकिंग कंपनी<sup>26</sup> का निदेशक मंडल प्रस्तावित अधिग्रहण पर विचार-विमर्श करेगा और व्यक्ति की 'उपयुक्त और उचित' स्थिति का आकलन करेगा। दिशानिर्देशों में कुछ शर्तों के साथ गैर-प्रवर्तकों के लिए शेयरधारिता को 10 प्रतिशत और प्रवर्तकों के लिए 26 प्रतिशत तक सीमित किया गया है।

3.28 एक बैंकिंग कंपनी लगातार निगरानी करेगी कि उसके प्रमुख शेयरधारक<sup>27</sup> और आवेदक निरंतर आधार पर 'उचित और उपयुक्त' हैं। इस तरह के अधिग्रहण के बाद यदि किसी समय कुल हिस्सेदारी पांच प्रतिशत से कम हो जाती है तो व्यक्ति को रिजर्व बैंक से नए सिरे से मंजूरी लेनी होगी यदि वह व्यक्ति कुल हिस्सेदारी को बैंकिंग कंपनी की चुकता शेयर पूंजी या कुल मतदान अधिकार के पांच प्रतिशत या उससे अधिक तक बढ़ाने का इरादा रखता है। दिशानिर्देशों में बैंकों में शेयरों/मतदान

<sup>25</sup> ये निर्देश विदेशी बैंकों (शाखा मोड या पूर्ण स्वामित्व वाली सहायक कंपनी (डब्ल्यूओएस) मोड के माध्यम से संचालित) पर लागू नहीं होते हैं।

<sup>26</sup> गणना यह मानते हुए की जाएगी कि व्यक्ति को जारी/जारी किए जाने वाले सभी लिखतों (परिवर्तनीय लिखतों सहित) को शेयरों में परिवर्तित कर दिया गया है (लागू मतदान अधिकारों के साथ) और बैंकिंग कंपनी की चुकता शेयर पूंजी या कुल मतदान अधिकारों में शामिल माना गया है।

<sup>27</sup> प्रमुख शेयरधारकों में प्रमुख शेयरधारिता वाले प्रमोटर (ओं) शामिल हैं।

अधिकारों की 'अप्रत्यक्ष धारिता' की अवधारणा को भी स्पष्ट किया गया है।

### III.3.6 समझौता निपटान और तकनीकी राइट-ऑफ<sup>28</sup> के लिए रूपरेखा

3.29 प्रणाली में दबावग्रस्त आस्तियों के समाधान को और गति प्रदान करने की दृष्टि से, रिजर्व बैंक द्वारा समझौता निपटान और तकनीकी राइट-ऑफ पर रूपरेखा जारी की गई थी। यह ढांचा तकनीकी राइट-ऑफ की परिभाषा पर स्पष्टता प्रदान करता है और तकनीकी राइट-ऑफ करते समय आरई द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया पर एक व्यापक मार्गदर्शन प्रदान करता है। इसके अलावा, यह महत्वपूर्ण प्रक्रिया से संबंधित मामलों पर मार्गदर्शन प्रदान करता है, जिसमें बोर्ड की निगरानी, शक्ति का प्रत्यायोजन, रिपोर्टिंग तंत्र और समझौता निपटान के सामान्य मामलों के लिए शीतलन अवधि शामिल है। धोखाधड़ी या जानबूझकर चूक करने वाले के रूप में वर्गीकृत उधारकर्ताओं पर वर्तमान में लागू दंडात्मक उपाय, हालांकि, उन मामलों में बने रहेंगे जहां बैंक ऐसे उधारकर्ताओं के साथ समझौता निपटान करते हैं।

### III.3.7 एनबीएफसी पर राज्य मनी लेंडर्स अधिनियमों और राज्य सूक्ष्म वित्त अधिनियमों की प्रयोज्यता

3.30 गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी) को भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, 1934 के तहत रिजर्व बैंक द्वारा पंजीकृत और विनियमित किया जाता है।

3.31 कुछ राज्यों में विधानों (अर्थात् राज्य मनी लेंडर्स अधिनियम और राज्य सूक्ष्म वित्त अधिनियम) ने एनबीएफसी की निगरानी और कामकाज को शामिल करने के लिए अपनी प्रयोज्यता का विस्तार किया जो रिजर्व बैंक द्वारा पंजीकृत और विनियमित हैं। विनियमन का कोई भी दोहरापन और संभावित रूप से असंगत अनुपालन आवश्यकताएं एनबीएफसी को राज्य में काम करने से हतोत्साहित कर सकती हैं। बदले में, यह कमजोर उधारकर्ताओं को उनकी ऋण आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए अनौपचारिक स्रोतों की ओर ले जा सकता है, इस

प्रकार उन्हें अनुचित प्रथाओं के प्रति कमजोर बना सकता है। इसके अलावा, यह वित्तीय समावेशन को आगे बढ़ाने की दिशा में सरकार और रिजर्व बैंक के प्रयासों को भी उलट सकता है। गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी) के उधारकर्ताओं और बैंकों सहित अपने अपस्ट्रीम उधारदाताओं से ऋण पर एनबीएफसी द्वारा बड़ी चूक के मामले में, संक्रमण फैलने का खतरा अधिक होता है। इस संदर्भ में, तेलंगाना राज्य के उच्च न्यायालय ने 14 फरवरी, 2023 के अपने फैसले में कहा है कि तेलंगाना और आंध्र प्रदेश राज्यों में काम कर रही एनबीएफसी (भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, 1934 के तहत पंजीकृत और रिजर्व बैंक द्वारा विनियमित) को क्रमशः तेलंगाना सूक्ष्मवित्त अधिनियम और एपी सूक्ष्मवित्त अधिनियम के दायरे से बाहर रखा जाएगा। इससे पहले, 10 मई, 2022 के अपने फैसले में सुप्रीम कोर्ट ने कहा था कि राज्य मनी लेंडर्स अधिनियम आरबीआई अधिनियम के तहत पंजीकृत और रिजर्व बैंक द्वारा विनियमित एनबीएफसी पर लागू नहीं होगा। किसी राज्य में काम कर रही एनबीएफसी के संबंध में विनियामकीय प्राधिकरण पर इन निर्णयों द्वारा प्रदान की गई स्पष्टता देश में वित्तीय मध्यस्थता के लिए एक शुभ संकेत है।

### III.3.8 चेक ट्रूकेशन सिस्टम के तीन ग्रिड के लिए एकल निपटान

3.32 वर्तमान में, चेक ट्रूकेशन सिस्टम (सीटीएस) आर्किटेक्चर में तीन क्षेत्रीय ग्रिड शामिल हैं - उत्तरी, दक्षिणी और पश्चिमी। प्रत्येक ग्रिड अपने संबंधित अधिकार क्षेत्र के तहत बैंकों को समाशोधन सेवाएं प्रदान करता है। भुगतान विजन 2025<sup>29</sup> में तीन क्षेत्रीय ग्रिडों की मौजूदा संरचना से सीटीएस के लिए राष्ट्रीय ग्रिड में स्थानांतरण की परिकल्पना की गई है। इससे लागत प्रभावशीलता में सुधार होने और बैंकों के लिए संबंधित संचालन को सरल बनाने और बाहरी चेकों के लिए सीटीएस समाशोधन का लाभ मिलने की उम्मीद है। पहले कदम के रूप में, 1 मार्च, 2023 से तीन सीटीएस ग्रिड के लिए एकल निपटान किया गया है। इससे सीटीएस की चलनिधि दक्षता बढ़ी है और प्रतिभागियों द्वारा चूक का जोखिम कम हुआ है।

<sup>28</sup> 20 जून, 2023 को जारी अक्सर पूछे जाने वाले प्रश्नों के साथ पढ़ें।

<sup>29</sup> आरबीआई (2022), "भुगतान विजन 2025 - भुगतान और निपटान प्रणाली विभाग", जूना

### III.3.9 भारतीय भुगतान प्रणालियों का परिरक्षण

3.33 रूस-यूक्रेन संघर्ष के शुरू होने के समय से अंतर्राष्ट्रीय कार्ड योजनाओं और वित्तीय संदेश नेटवर्क से कुछ बैंकों के हटाए जाने की घटना ने संचालन के व्यवधान/असातत्य और अंतर्राष्ट्रीय भुगतान प्रणाली प्रचालकों / सेवा प्रदाताओं पर निर्भरता के जोखिमों को प्रभावी ढंग से प्रबंधित करने के लिए एक मजबूत घरेलू भुगतान अवसंरचना की आवश्यकता का महत्व उजागर हुआ है। घरेलू कार्ड नेटवर्क अर्थात् रुपये को 2012 में लागू किया गया था ताकि वैश्विक स्वीकृति के साथ देश के अपने कार्ड नेटवर्क की उपलब्धता सुनिश्चित की जा सके। भारत के भीतर भुगतान डेटा के अनिवार्य भंडारण के संबंध में रिजर्व बैंक के दिशानिर्देशों का उद्देश्य डेटा की सुरक्षा और ग्राहकों के हितों की रक्षा करना भी है।

3.34 भारतीय वित्तीय नेटवर्क, इनफ़िनेट (आईएनएफआईएनईटी), केवल सदस्यता आधारित एक सीमित उपयोगकर्ता समूह (सीयूजी) नेटवर्क संचार की रीढ़ है जिसमें आरबीआई, सदस्य बैंक और वित्तीय संस्थान शामिल हैं, जबकि संरचित वित्तीय संदेश-प्रेषण प्रणाली (एसएफएमएस), घरेलू वित्तीय संदेश के लिए भारतीय मानक अंतरबैंक वित्तीय लेनदेन और केंद्रीकृत भुगतान प्रणालियों जैसे तत्काल सकल निपटान(आरटीजीएस) और राष्ट्रीय इलेक्ट्रॉनिक निधि अंतरण (एनईएफटी) में संदेश भेजने के लिए मुख्य आधार है। भारतीय राष्ट्रीय भुगतान निगम (एनपीसीआई) द्वारा संचालित भुगतान प्रणालियों को आरटीजीएस में अंतिम निपटान के साथ घरेलू संदेश-प्रेषण समाधानों का उपयोग करके लागू किया जाता है जिसका अंतिम रूप से निपटान आरटीजीएस में होता है।

3.35 सीमा-पार भुगतानों के लिए, भारत इस तरह के अंतर-संबंध स्थापित करने के इच्छुक अन्य देशों के साथ द्विपक्षीय संबंधों के माध्यम से अपनी घरेलू भुगतान प्रणालियों का विस्तार करना/लाभ उठाना चाह रहा है। फरवरी 2023 में एकीकृत भुगतान प्रणाली (यूपीआई) और पे-नाओ (सिंगापुर) के बीच हुए तीव्र भुगतान प्रणाली अंतर्संबंध से दोनों देशों के बीच तत्काल डिजिटल भुगतान और निधि अंतरण के लिए डिजिटल अवसंरचना तैयार की गई है। इसके अलावा, व्यापारी भुगतान के लिए भूटान, सिंगापुर और संयुक्त अरब अमीरात में यूपीआई की त्वरित प्रतिक्रिया (क्यूआर) कोड आधारित स्वीकृति की सुविधा प्रदान की गई है। इसी तरह, अन्य क्षेत्राधिकारों में वित्तीय संदेश

मंच प्रदान करने के लिए, इनफ़िनेट (आईएनएफआईएनईटी) और एसएफएमएस के ढांचे का विस्तार, अंतरराष्ट्रीय वित्तीय संदेश मंचों पर निर्भरता को कम करने के लिए आवश्यक है। ये पहल उन देशों में सीमा पार वैकल्पिक भुगतान चैनल प्रदान कर सकती हैं जो एसएफएमएस, इनफ़िनेट(आईएनएफआईएनईटी) को अपनाते हैं और भारत की भुगतान प्रणालियों के साथ इंटरलिंग करते हैं। भुगतान विजन 2025 के तहत प्रस्तावित कुछ लक्ष्यों का उद्देश्य अप्रत्याशित प्रतिकूल परिदृश्यों की स्थिति में व्यापार निरंतरता सुनिश्चित करते हुए महत्वपूर्ण भुगतान प्रणाली संचालन का संरक्षण करना है।

### III.3.10 उपभोक्ता संरक्षण

3.36 'रिजर्व बैंक- एकीकृत लोकपाल योजना (आरबी-आईओएस), 2021' के तहत भारतीय रिजर्व बैंक लोकपाल (ओआरबीओ) के कार्यालयों द्वारा प्राप्त शिकायतों की संख्या से पता चलता है कि ऋण और अग्रिम, मोबाइल/इलेक्ट्रॉनिक बैंकिंग और क्रेडिट कार्ड से संबंधित शिकायतें 2022-23 की तीसरी और चौथी तिमाही के दौरान प्राप्त कुल शिकायतों का लगभग 60 प्रतिशत थीं (सारणी 3.1)। जमा खातों, स्वचालित

सारणी 3.1 आरबी-आईओएस, 2021 के तहत प्राप्त शिकायतों की श्रेणी

क्र. सं.	शिकायत का आधार	आरबी-आईओएस (अक्टूबर-दिसंबर 2022)		आरबी-आईओएस (जनवरी-मार्च 2023)	
		संख्या	प्रतिशत में हिस्सेदारी	संख्या	प्रतिशत में हिस्सेदारी
1	ऋण और अग्रिम और एफपीसी का पालन न करना	15,874	24.3	15,558	24.5
2	मोबाइल/इलेक्ट्रॉनिक बैंकिंग	12,978	19.9	13,064	20.6
3	क्रेडिट कार्ड	9,803	15.0	9,510	15.0
4	जमाखातों का आरंभ/परिचालन	9,373	14.4	8,441	13.3
5	एटीएम/सीडीएम/डेबिट कार्ड	8,161	12.5	6,773	10.7
6	अन्य उत्पाद और सेवाएँ	5,775	8.9	6,703	10.6
7	पेंशन	1,106	1.7	901	1.4
8	पैरा-बैंकिंग	737	1.1	741	1.2
9	विप्रेषण और उपकरणों का संग्रह	795	1.2	715	1.1
10	अन्य	665	1.0	1087	1.7
<b>कुल</b>		<b>65,267</b>	<b>100.0</b>	<b>63,493</b>	<b>100.0</b>

स्रोत: आरबीआई।

<sup>30</sup> प्रेस विज्ञप्ति - "भुगतान प्रणाली डेटा का भंडारण" - आरबीआई / 2017-18/153 - डीपीएसएस.के.का.ओडी संख्या 2785/06.08.005/2017-2018.

टेलर/नकद जमा मशीनों और डेबिट कार्ड से संबंधित शिकायतों की भी कुल शिकायतों में बड़ी हिस्सेदारी थी।

3.37 वित्तीय सेवाओं का लाभ उठाने के लिए प्रौद्योगिकी के बढ़ते उपयोग और बैंकों की बेंचमार्क उधार दरों में वृद्धि के साथ, ऋण और अग्रिमों से संबंधित शिकायतों, उचित व्यवहार संहिता का पालन न करने और मोबाइल/इलेक्ट्रॉनिक बैंकिंग से संबंधित मुद्दों का समाधान विनियमित संस्थाओं (आरई) द्वारा अपने स्तर पर तेजी के साथ समग्र रूप से किए जाने की आवश्यकता है, ताकि वित्तीय प्रणाली में उपभोक्ताओं के विश्वास को और बढ़ाया जा सके।

### III.3.11 प्रवर्तन

3.38 दिसंबर 2022 से मई 2023 के दौरान, रिजर्व बैंक ने 122 आरई (पांच सार्वजनिक क्षेत्र के बैंक; दो निजी क्षेत्र के बैंक; सौ सहकारी बैंक; दो विदेशी बैंक; एक लघु वित्त बैंक; तीन क्षेत्रीय ग्रामीण बैंक; आठ गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियां और एक आवास वित्त कंपनी) के विरुद्ध प्रवर्तन कार्रवाई की और रिजर्व बैंक द्वारा जारी वैधानिक प्रावधानों और/या निर्देशों का पालन न करने के लिए कुल ₹ 26.34 करोड़ रुपये का दंड लगाया।

## III.4 अन्य गतिविधियां

### III.4.1 निक्षेप बीमा

3.39 निक्षेप बीमा और प्रत्यय गारंटी निगम (डीआईसीजीसी) भारत में काम कर रहे सभी बैंकों के जमाकर्ताओं को बीमा कवर प्रदान करता है। 31 मार्च, 2023 तक पंजीकृत बीमाकृत बैंकों की संख्या 2,026 थी, जिसमें 139 वाणिज्यिक बैंक (43 क्षेत्रीय ग्रामीण बैंक (आरआरबी), दो स्थानीय क्षेत्र के बैंक (एलएबी), छह भुगतान बैंक और बारह लघु वित्त बैंक (एसएफबी)) और 1,887 सहकारी बैंक शामिल थे। बीमा जमाराशि की ₹5 लाख की वर्तमान सीमा के साथ, जमा खातों की कुल संख्या (300 करोड़) का 98.1 प्रतिशत और आकलन योग्य जमा राशियों का 46.3 प्रतिशत (₹181.14 लाख करोड़) बीमाकृत था (सारणी 3.2)।

3.40 बीमाकृत जमा अनुपात (यानी, आकलन योग्य निक्षेप में बीमाकृत निक्षेप का अनुपात) सहकारी बैंकों के लिए अधिक (64.9 प्रतिशत) था और इसके बाद वाणिज्यिक बैंकों (45.2 प्रतिशत) का स्थान था (सारणी 3.3)। वाणिज्यिक बैंकों के भीतर, पीवीबी की तुलना में पीएसबी के पास बहुत अधिक

सारणी 3.2 जमाराशियों का कवरेज

(राशि ₹ करोड़ में और खातों की संख्या करोड़ में)

क्र. सं.	मद	31 मार्च 2022	30 सितंबर 2022	31 मार्च 2023	प्रतिशत भिन्नता	
					04 के बदले 05	03 के बदले 05
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
(ए)	पंजीकृत बैंकों की संख्या	2,058	2,034	2,026	-	-
(बी)	खातों की कुल संख्या	262	272	300	10.2	14.5
(सी)	पूरी तरह से संरक्षित खातों की संख्या	257	267	294	10.3	14.7
(डी)	प्रतिशत (सी) / (बी)	97.9	98.0	98.1	-	-
(ई)	कुल आकलन योग्य जमाराशि	1,65,49,630	1,75,09,830	1,81,14,550	3.5	9.5
(एफ)	बीमाकृत जमा राशि	81,10,431	80,95,264	83,89,470	3.6	3.4
(जी)	प्रतिशत (एफ) / (ई)	49.0	46.2	46.3	-	-

टिप्पणी : आंकड़ों की संदर्भ तिथियां पिछली छमाही की तारीखों से संबंधित हैं।  
स्रोत: डीआईसीजीसी।

सारणी 3.3 बैंक समूह-वार जमा सुरक्षा कवरेज (₹ करोड़) (31 मार्च, 2023 तक)

(₹ करोड़)

बैंक समूह	बीमाकृत बैंकों की संख्या	बीमित जमा (आईडी)	आकलन योग्य जमा (एडी)	आईडी / एडी (प्रतिशत)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
<b>I. वाणिज्यिक बैंक</b>	<b>139</b>	<b>77,00,667</b>	<b>1,70,53,688</b>	<b>45.2</b>
i) सार्वजनिक क्षेत्र के बैंक	12	51,32,083	1,00,01,096	51.3
ii) निजी क्षेत्र के बैंक	21	20,11,253	54,94,669	36.6
iii) विदेशी बैंक	43	63,387	8,85,929	7.2
iv) लघु वित्त बैंक	12	56,129	1,39,142	40.3
v) भुगतान बैंक	6	9,791	9,842	99.5
vi) क्षेत्रीय ग्रामीण बैंक	43	4,27,216	5,21,921	81.9
vii) स्थानीय क्षेत्र के बैंक	2	808	1,089	74.2
<b>II. सहकारी बैंक</b>	<b>1,887</b>	<b>6,88,803</b>	<b>10,60,862</b>	<b>64.9</b>
i) शहरी सहकारी बैंक	1,502	3,62,101	5,21,203	69.5
ii) राज्य सहकारी बैंक	33	62,256	1,36,208	45.7
iii) जिला केंद्रीय सहकारी बैंक	352	2,64,446	4,03,451	65.5
<b>कुल</b>	<b>2,026</b>	<b>83,89,470</b>	<b>1,81,14,550</b>	<b>46.3</b>

टिप्पणी : आंकड़ों की संदर्भ तिथियां पिछले छमाही की तारीखों से संबंधित हैं।  
स्रोत : डीआईसीजीसी।

बीमाकृत जमा अनुपात था, जो कि पीवीबी में बड़े आकार की जमाराशि-एकाग्रता को दर्शाता है।

3.41 डीआईसीजीसी को प्राप्त निक्षेप बीमा प्रीमियम 2022-23 के दौरान 9.7 प्रतिशत (वर्ष-दर-वर्ष) बढ़कर ₹ 21,381 करोड़ रुपये हो गया, जिसमें वाणिज्यिक बैंकों का हिस्सा 94 प्रतिशत था (सारणी 3.4)।

3.42 डीआईसीजीसी की जमा बीमा निधि (डीआईएफ) मुख्य रूप से बीमाकृत बैंकों द्वारा भुगतान किये गये प्रीमियम, निपटाए गए दावों व निवेश आय से वसूली और निवल आयकर से मिलकर बनी है। डीआईएफ ने 2022-23 के दौरान 15.5 प्रतिशत की वृद्धि दर्ज की और 31 मार्च, 2023 को यह ₹ 1.7 लाख करोड़ तक पहुंच गया। आरक्षित अनुपात (अर्थात बीमाकृत निक्षेप में डीआईएफ का अनुपात) एक वर्ष पूर्व के 1.81 प्रतिशत से बढ़कर 2.02 प्रतिशत हो गया (सारणी 3.5)।

3.43 रिजर्व बैंक के सभी समावेशी निर्देशों (एआईडी) के तहत आने वाले बैंकों और परिसमाप्त बैंकों के मामले में, डीआईसीजीसी ने 2022-23 के दौरान ₹ 751.8 करोड़ के दावों का निपटान

सारणी 3.4 जमा बीमा प्रीमियम

(₹ करोड़)

अवधि	वाणिज्यिक बैंक	सहकारी बैंक	कुल
<b>2021-22</b>	<b>18,247.5</b>	<b>1,242.4</b>	<b>19,489.9</b>
पहली छमाही	8,939.1	621.6	9,560.7
दूसरी छमाही	9,308.4	620.8	9,929.2
<b>2022-23</b>	<b>20,104.2</b>	<b>1,277.0</b>	<b>21,381.1</b>
पहली छमाही	9,872.1	640.7	10,512.8
दूसरी छमाही	10,232.1	636.3	10,868.3

स्रोत : डीआईसीजीसी

सारणी 3.5 जमा बीमा निधि और आरक्षित अनुपात

स्थिति के अनुसार	जमा बीमा निधि (₹ करोड़ में)	आरक्षित अनुपात (प्रतिशत)
31 मार्च 2022	1,46,842	1.81
30 सितंबर 2022	1,55,459	1.92
31 मार्च 2023 (पी)	1,69,602	2.02

स्रोत : डीआईसीजीसी

किया। दावों की वसूली 2021-22 में ₹ 399.0 करोड़ से बढ़कर 2022-23 में ₹ 882.8 करोड़ हो गई (सारणी 3.6)।

### III.4.2 कॉर्पोरेट दिवाला ऋणशोधन प्रक्रिया (सीआईआरपी)

3.44 दिसंबर 2016 में सीआईआरपी से संबंधित प्रावधान लागू होने के बाद से, मार्च 2023 तक कुल 6,571 सीआईआरपी शुरू हो चुके हैं, जिनमें से 4,515 सीआईआरपी (69 प्रतिशत) को बंद कर दिया गया है (सारणी 3.7)। बंद सीआईआरपी में से 21 प्रतिशत को अपील या समीक्षा या निपटान पर बंद कर दिया गया है, 19 प्रतिशत को वापस ले लिया गया है, 45 प्रतिशत परिसमापन के आदेशों में समाप्त हो गए हैं और शेष 15 प्रतिशत ऋणशोधन योजनाओं के अनुमोदन में समाप्त हो गए हैं (सारणी 3.8)।

सारणी 3.6 जमा बीमा दावे और वसूली

(₹ करोड़ में)

अवधि	निपटाए आगे दावे	दावों की वसूली
2021-22	8,516.6 (3457.4)	399.0 (0.0)
पहली छमाही में	370.7 (NA)	267.4 (NA)
दूसरी छमाही में	8,145.9* (3457.4)	131.6 (0.0)
<b>2022-23</b>	<b>751.8</b> <b>(646.0)</b>	<b>882.8</b> <b>(233.2)</b>
पहली छमाही में	479.8 (397.9)	77.4 (6.3)
दूसरी छमाही में	272.0 (248.1)	805.4 (226.9)

टिप्पणी : 1. कोष्ठक में आंकड़े सभी समावेशी निर्देशों (एआईडी) के तहत बैंकों से संबंधित हैं।  
2. ₹ 1.69 करोड़ के दावों का शीघ्र निपटान शामिल है।  
3. एनए - लागू नहीं है।

स्रोत: डीआईसीजीसी।

सारणी 3.7 कॉर्पोरेट दिवाला समाधान प्रक्रिया

वर्ष/तिमाही	अवधि की शुरुआत में सीआईआरपी	स्वीकृत	द्वारा बंद करना				अवधि के अंत में सीआईआरपी
			अपील/समीक्षा/ निपटाए गए	धारा 12ए के तहत वापस लिए गए	समाधान योजना को मंजूरी	परिसमापन की शुरुआत	
2016 – 17	0	37	1	0	0	0	36
2017 – 18	36	707	94	0	19	91	539
2018 – 19	539	1157	155	97	77	305	1062
2019 – 20	1062	1988	344	217	134	540	1815
2020 – 21	1815	537	89	162	121	350	1630
2021-22	1630	890	115	177	147	344	1737
अप्रैल-जून, 2022	1737	365	39	64	39	96	1864
जुलाई-सितंबर, 2022	1864	260	49	53	45	103	1874
अक्टूबर-दिसंबर, 2022	1874	283	33	35	34	80	1975
जनवरी-मार्च, 2023	1975	347	40	43	62	121	2056
<b>कुल</b>	<b>NA</b>	<b>6571</b>	<b>959</b>	<b>848</b>	<b>678</b>	<b>2030</b>	<b>2056</b>

टिप्पणी : 1. ये सीआईआरपी 6346 सीडी के संबंध में हैं।  
2. आंकड़ों में 1 वह सीडी शामिल नहीं है जो बीआईएफआर से सीधे ऋणशोधन में चली गई।  
3. आंकड़ों में दीवान हाउसिंग फाइनेंस कॉर्पोरेशन लिमिटेड डेटा, श्रेई इक्विपमेंट फाइनेंस लिमिटेड, श्रेई इंफ्रास्ट्रक्चर फाइनेंस लिमिटेड और रिलायंस कैपिटल लिमिटेड शामिल हैं, जिसमें रिजर्व बैंक द्वारा दायर आवेदन को संहिता की धारा 227 के साथ वित्तीय सेवा प्रदाता नियम (एफआईएसपी नियम) के तहत स्वीकार किया गया था।

स्रोत: राष्ट्रीय कंपनी विधि अधिकरण (एनसीएलटी) और आईपीएस की फाइलिंग।

3.45 31 मार्च, 2023 तक बंद किए गए सीआईआरपी के हितधारक-वार विश्लेषण से संकेत मिलता है कि परिचालन ऋणदाताओं (ओसी) द्वारा शुरू किए गए सीआईआरपी में से 53 प्रतिशत अपील, समीक्षा, निपटान या वापसी पर बंद हो गए थे (सारणी 3.9)। इस तरह के समापनों की कुल समापन में 72 प्रतिशत की हिस्सेदारी है।

3.46 31 मार्च, 2023 तक 678 सीआईआरपी ऋणशोधन में बंद हो चुके हैं। परिसमापन मूल्य की तुलना में ऋणशोधन

योजनाओं के तहत वित्तीय ऋणदाताओं (एफसी) द्वारा वसूली 169 प्रतिशत थी, जबकि उनके दावों की तुलना में उनके द्वारा वसूली 32 प्रतिशत थी। महत्वपूर्ण बात यह है कि ऋणशोधन योजनाओं के माध्यम से बचाए गए 678 कॉर्पोरेट देनदारों (सीडी) में से 249 या तो पूर्ववर्ती औद्योगिक और वित्तीय पुनर्निर्माण बोर्ड (बीआईएफआर) के समक्ष लंबित थे या निष्क्रिय थे।

सारणी 3.8 31 मार्च 2023 की स्थिति के अनुसार सीआईआरपी का क्षेत्रवार वितरण

क्षेत्र	सीआईआरपी की संख्या						चालू
	स्वीकृत	बंद				कुल	
		अपील/समीक्षा/निपटारा गया	अनुच्छेद 12 ए के तहत ऋणशोधन	ऋणशोधन योजना का अनुमोदन	परिसमापन की शुरुआत		
<b>विनिर्माण</b>	2552	334	335	340	852	1861	691
खाद्य, पेय पदार्थ और तंबाकू उत्पाद	335	37	42	41	112	232	103
रसायन और रासायनिक उत्पाद	268	42	43	37	77	199	69
विद्युत मशीनरी और उपकरण	186	23	18	11	78	130	56
निर्मित धातु उत्पाद	134	17	25	15	44	101	33
मशीनरी और उपकरण	281	50	46	26	88	210	71
वस्त्र, चमड़ा और परिधान उत्पाद	433	53	58	46	166	323	110
लकड़ी, रबर, प्लास्टिक और कागज उत्पाद	299	36	42	45	96	219	80
मूल धातु	432	51	34	92	137	314	118
दूसरों	184	25	27	27	54	133	51
<b>रियल एस्टेट, किराए पर लेना और व्यावसायिक गतिविधियाँ</b>	1385	260	207	85	365	917	468
रियल एस्टेट गतिविधियाँ	373	81	46	18	49	194	179
कंप्यूटर और संबंधित गतिविधियाँ	189	25	34	9	69	137	52
अनुसंधान और विकास	8	2	2	1	0	5	3
अन्य व्यावसायिक गतिविधियाँ	815	152	125	57	247	581	234
<b>निर्माण</b>	745	132	108	73	143	456	289
थोक और खुदरा व्यापार	650	81	61	47	265	454	196
होटल और रेस्तरां	141	24	22	17	35	98	43
बिजली और अन्य	196	25	12	35	66	138	58
परिवहन, भंडारण और संचार	178	20	21	14	74	129	49
अन्य	724	83	82	67	230	462	262
<b>कुल</b>	<b>6571</b>	<b>959</b>	<b>848</b>	<b>678</b>	<b>2030</b>	<b>4515</b>	<b>2056</b>

स्रोत : भारतीय दिवाला और शोधन अक्षमता बोर्ड (आईबीबीआई).

सारणी 3.9 31 मार्च 2023 तक हितधारकों द्वारा शुरू किए गए सीआईआरपी के परिणाम

परिणाम	विवरण	जिनके द्वारा सीआईआरपी परिचालित किए गए			
		वित्तीय ऋणदाता	परिचलानागत ऋणदाता	कॉर्पोरेट ऋणधारक	कुल
सीआईआरपी की स्थिति	अपील/समीक्षा/निपटान द्वारा समापन	264	688	7	959
	धारा 12ए के तहत निकासी द्वारा बंद करना	232	609	7	848
	समाधान योजना के अनुमोदन से समापन <sup>#</sup>	380	241	56	677
	परिसमापन के प्रारंभ द्वारा समापन	927	896	207	2030
	चालू	1109	831	113	2053
	<b>कुल</b>	<b>2912</b>	<b>3265</b>	<b>390</b>	<b>6567</b>
समाधान योजनाएं पेश कर रहे सीआईआरपी	परिसमापन मूल्य के प्रतिशत के रूप में वित्त आयोगों द्वारा वसूली	182.2	125.8	147.5	168.0
	एफसी द्वारा उनके दावों के प्रतिशत के अनुसार वसूली	34.3	17.6	18.3	31.8
	सीआईआरपी के बंद होने में लगने वाला औसत समय (दिन)	613	632	541	614
परिसमापन प्रदान करने वाले सीआईआरपी	दावों के प्रतिशत के अनुसार परिसमापन मूल्य	6.4	9.1	8.6	7.0
	सीआईआरपी के बंद होने में लगने वाला औसत समय (दिन)	476	450	390	456

टिप्पणी : # - इसमें कोड के एफआईएसपी नियमों के साथ पढ़ी गई धारा 227 के तहत भर्ती एफआईएसपी के आंकड़े शामिल नहीं हैं।  
स्रोत: आईबीबीआई।

3.47 बंद किए गए सीआईआरपी में से 45 फीसदी ने परिसमापन के आदेश माने, जबकि 15 फीसदी ने ऋणशोधन की योजना तैयार की। शेष 40 प्रतिशत का निपटान कर दिया गया था। सीआईआरपी में अंगीकृत होने से पूर्व ही इनमें से अधिकांश सीडी में आर्थिक मूल्य लगभग पूरी तरह से समाप्त हो गए हैं। इन सीडी की परिसंपत्तियों का औसत मूल्य बकाया ऋण राशि का लगभग 7 प्रतिशत था (सारणी 3.10)।

3.48 दिवाला और ऋणशोधन अक्षमता संहिता (आईबीसी), 2016 (कोड) का प्राथमिक उद्देश्य संकटकाल में सीडी को राहत प्रदान करना है। संहिता ने समाधान योजनाओं के माध्यम से मार्च 2023 तक 678 सीडी बचाई हैं, जिनमें से एक तिहाई गहरे संकट में थीं। इसके अलावा, इस संहिता ने परिसमापन के लिए 2,030 सीडी को संदर्भित किया है, जिनमें से तीन-चौथाई रुग्ण या निष्क्रिय थे। बचाई गई सीडी में ₹1.69 लाख करोड़ की संपत्ति थी, जबकि परिसमापन के लिए संदर्भित सीडी में 0.64 लाख करोड़ रुपये की संपत्ति तब थी जब उन्हें सीआईआरपी में अंगीकृत कराया गया था। इस प्रकार, मूल्य के संदर्भ में, 72 प्रतिशत से अधिक संकटग्रस्त आस्तियों को बचाया गया। 31 मार्च, 2023 तक ₹ 8.81 लाख करोड़ की अंतर्निहित चूक वाली सीडी के सीआईआरपी शुरू करने के लिए 25,107 आवेदनों का सीआईआरपी में प्रवेश से पहले निपटान कर दिया गया था।

3.49 बचाई गई 678 सीडी के पास उपलब्ध आस्तियों का वसूली योग्य मूल्य केवल ₹1.69 लाख करोड़ था, हालांकि उन पर ऋणदाताओं का ₹8.95 लाख करोड़ बकाया था। समाधान योजनाओं से ₹2.85 लाख करोड़ प्राप्त हुए, जो इन सीडी के परिसमापन मूल्य से 68 प्रतिशत अधिक है (यानी, ऋणदाताओं ने सीडी की आस्तियों के वसूली योग्य मूल्य का 168 प्रतिशत वसूल लिया, जबकि अन्य वसूली विकल्प या परिसमापन के तहत, उन्होंने वसूली / परिसमापन की लागत से कम संपत्तियों के वसूली योग्य मूल्य की वसूली की होगी; अतिरिक्त वसूली को आईबीसी प्रक्रिया से बोनस के रूप में माना जा सकता है)।

सारणी 3.10 31 मार्च 2023 के अनुसार परिसमापन के आदेश प्राप्त कर चुके सीआईआरपी

सीआईआरपी के प्रारंभ में कॉर्पोरेट ऋण की स्थिति	जिनके द्वारा सीआईआरपी परिचालित किए गए			
	वित्तीय ऋणदाता	वित्तीय ऋणदाता	वित्तीय ऋणदाता	कुल
या तो बीआईएफआर में या गैर-कार्यात्मक में या दोनों में	685	703	160	1548
ऋणशोधन मूल्य > परिसमापन मूल्य	120	70	39	229
ऋणशोधन मूल्य ≤ परिसमापन मूल्य*	802	725	166	1693

टिप्पणी : 1. ऐसे 110 सीआईआरपी थे, जहां सीडी बीआईएफआर में थीं या गैर-कार्यात्मक थीं लेकिन उनका समाधान मूल्य परिसमापन मूल्य से अधिक था।  
2. \*इसमें वे मामले भी शामिल हैं जहां कोई समाधान योजना प्राप्त नहीं हुई थी और ऐसे मामले जहां परिसमापन मूल्य शून्य है या अनुमानित नहीं है।  
3. 08 सीआईआरपी का डेटा प्रतीक्षित है

स्रोत: आईबीबीआई।

हालांकि संहिता के तहत वसूली आकस्मिक है, लेकिन वित्तीय ऋणदाताओं ने अपने दावों का 34.3 प्रतिशत वसूल लिया, जो सीडी के सीआईआरपी में प्रवेश करने तक मूल्य क्षरण की सीमा को दर्शाता है। फिर भी, यह वसूली के लिए ऋणदाताओं के लिए उपलब्ध सभी विकल्पों में सबसे अधिक है। औसतन, समाधान योजनाएं सीडी के उचित मूल्य का लगभग 84 प्रतिशत दे रही हैं। ये प्राप्तियां उन प्राप्तिओं से अलग हैं जो समाधान के बाद इक्विटी धारिताओं के मूल्य, सीडी में व्यक्तिगत गारंटीकर्ता के समाधान और परिहार लेनदेन के लिए आवेदनों के निपटान से उत्पन्न होंगी।

3.50 जिन 2,030 सीडी को परिसमापन के आदेश दिए गए थे, उनका कुल दावा ₹9.20 लाख करोड़ था और उनकी जमीनी संपत्ति का मूल्य केवल ₹0.64 लाख करोड़ था। मार्च 2023 तक, 520 सीडी, जिन्हें पूरी तरह से समाप्त कर दिया गया है, पर कुल ₹1.18 लाख करोड़ का दावा था, लेकिन उनकी संपत्ति का मूल्य ₹5,168 करोड़ था। इन कंपनियों के परिसमापन के माध्यम से लगभग ₹4,638 करोड़ रुपये प्राप्त किए गए थे। संहिता विभिन्न प्रक्रियाओं को जल्द से जल्द बंद करने का प्रयास करती है और उनमें से कुछ के लिए समय-सीमा निर्धारित करती है। मार्च 2023 के अंत तक समाधान योजना तैयार करने वाले 678 सीआईआरपी को प्रक्रिया पूरी करने में औसतन 512 दिन {प्रक्रिया के समापन के लिए अधिनिर्णयन प्राधिकारी (एए)} द्वारा बाहर किए गए समय को अलग करने के बाद लगे। इसी तरह, 2,030 सीआईआरपी, जो परिसमापन के आदेश में समाप्त हुए, को निष्कर्ष निकालने में औसतन 456 दिन लगे। 520 परिसमापन प्रक्रियाएं, जिन्हें अंतिम रिपोर्ट प्रस्तुत करके बंद कर दिया गया था, को बंद होने में औसतन 531 दिन लगे। इसी तरह, 1,024 स्वैच्छिक परिसमापन प्रक्रियाएं, जिन्हें अंतिम रिपोर्ट प्रस्तुत करके बंद कर दिया गया है, को बंद होने में औसतन 411 दिन लगे।

### III.4.3 साइबर सुरक्षा जोखिम और वित्तीय स्थिरता पर उनका संभावित प्रभाव

3.51 वित्तीय सेवाओं के लिए प्रौद्योगिकी पर बढ़ती निर्भरता ने वित्तीय क्षेत्र के लिए साइबर सुरक्षा जोखिमों के संभावित खतरे को बढ़ा दिया है। साइबर हमलों के प्रति वित्तीय संस्थाओं की

प्रतिक्रिया प्रभावी नहीं हो सकती है, जिसके परिणामस्वरूप प्रणाली की अनुपलब्धता की लंबी अवधि होती है और इससे एनबीएफसी की अपने ग्राहकों को लंबे समय तक सेवा देने की क्षमता प्रभावित होती है। साइबर जोखिमों की विकासमान प्रकृति और वित्तीय क्षेत्र की संस्थाओं की अंतरसंबद्धता को देखते हुए, एनबीएफसी और यूसीबी में साइबर सुरक्षा की घटनाएं भी ग्राहकों के विश्वास को कम कर सकती हैं। डेटा लीक वित्तीय आंकड़ों की सुरक्षा से जुड़ी चिंताएँ पैदा कर सकता है, जहां कारण अज्ञात रहने के चलते उपचार के उपाय चुनौतीपूर्ण हो जाते हैं।

3.52 जहां तक ग्राहकों के साथ साइबर धोखाधड़ी का संबंध है, रिज़र्व बैंक ने बैंकों की आईटी प्रणालियों को और मजबूत करने (उदाहरण के लिए, डिजिटल भुगतान सुरक्षा नियंत्रण पर मास्टर निर्देश, 2021) और साइबर धोखाधड़ी के माध्यम से धन हानि के मामलों का पता लगाने और रोकने के लिए लेनदेन और ग्राहक व्यवहार की निगरानी सहित मजबूत धोखाधड़ी रोकथाम और पहचान उपायों को लागू करने के दिशानिर्देश जारी किए हैं।

3.53 प्रतिभूति बाजार में साइबर जोखिमों से निपटने के लिए सेबी द्वारा की गई कुछ पहलों में विनियमित संस्थाओं द्वारा भेद्यता मूल्यांकन और प्रवेश परीक्षण (वीएपीटी) की निगरानी, सेबी द्वारा आरई के वीएपीटी और साइबर ऑडिट का संचालन, साइबर घटना रिपोर्टिंग पोर्टल की तैनाती, क्लाउड सेवाओं को अपनाने के लिए रूपरेखा जारी करना, साइबर सुरक्षा और साइबर आघात-सहनीयता, भारत सरकार के साइबर स्वच्छता केंद्र (बोटनेट क्लीनिंग और मैलवेयर विश्लेषण केंद्र) में सक्रिय भागीदारी और भारतीय कंप्यूटर आपातकालीन प्रतिक्रिया टीम (सीईआरटी-आईएन) के सहयोग से त्रैमासिक साइबर सुरक्षा टेबल टॉप अभ्यास का संचालन शामिल हैं।

### III.4.4 अंतरराष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्रों की गतिविधियां (आईएफएससी)

3.54 अंतरराष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र प्राधिकरण (आईएफएससी) ने अन्य बातों के साथ-साथ बैंकिंग, पूंजी बाजार, निधि प्रबंधन, बीमा, बुलियन एक्सचेंज, फिनटेक,

विमान और जहाज पट्टे के लिए एक अंतर्राष्ट्रीय रूप से संरेखित विनियामक व्यवस्था लागू की है। जीआईएफटी-आईएफएससी में विकास की गति मजबूत हुई है, अंतरराष्ट्रीय और घरेलू वित्तीय सेवा उद्योग इस अधिकार क्षेत्र की ओर बढ़ रहा है जिसे विदेशी मुद्रा प्रबंधन विनियमों के तहत अनिवासी क्षेत्र के रूप में माना जाता है। आईएफएससी बैंकिंग इकाइयों (आईबीयू) की कुल बैंकिंग आस्ति का आकार 38 बिलियन अमेरिकी डॉलर था। आईबीयू द्वारा किए गए संचयी बैंकिंग लेनदेन मार्च 2023 तक 422.6 बिलियन अमेरिकी डॉलर को पार कर गए। इसके अतिरिक्त, गैर-वितरण योग्य वायदा (एनडीएफ) सहित संचयी ओटीसी डेरिवेटिव लेनदेन 535 बिलियन अमेरिकी डॉलर को पार कर गया।

3.55 आईएफएससी बैंकिंग नियमों में संशोधन किया गया जिसने आईएफएससी में एक वैश्विक प्रशासनिक कार्यालय (जीएओ) स्थापित करने की अनुमति दी। जीएओ, बैंकिंग इकाई खोलने की आवश्यकता के बिना आईएफएससी से प्रबंधन, प्रशासन, समन्वय के साथ-साथ सहायता सेवाओं जैसी गतिविधियां कर सकता है।

3.56 आईएफएससी (वित्त कंपनी) विनियमों ने आईएफएससी में विशिष्ट गतिविधियों को सक्षम किया है जिसमें आईएफएससी द्वारा अधिसूचित विमानों, जहाजों और अन्य उपकरणों को पट्टे पर देना, वैश्विक और क्षेत्रीय खजाना केंद्रों और अंतर्राष्ट्रीय व्यापार वित्त सेवा मंच (आईटीएफएस) की स्थापना करना शामिल है। मार्च 2023 तक, 21 विमान-पट्टेदार वित्त कंपनी के रूप में पंजीकृत हैं। आईटीएफएस प्लेटफॉर्म अपनी तरह का पहला अंतरराष्ट्रीय मंच है जो दुनिया भर की संस्थाओं को पारदर्शी नीलामी प्रक्रिया और दुनिया भर के वित्तदाताओं की निधि के माध्यम से कीमत की प्राप्ति/उपलब्धि को सक्षम करने के लाभ से जोड़ेगा। आईटीएफएस प्लेटफॉर्मों के संचालन के उद्देश्य से आईएफएससी के भीतर वित्त कंपनी के रूप में चार संस्थाएं पंजीकृत हैं।

3.57 जीआईएफटी-आईएफएससी में पूंजी बाजार पारिस्थितिकी तंत्र के अंतर्गत दो अंतरराष्ट्रीय स्टॉक एक्सचेंज शामिल हैं जो सूचकांक, स्टॉक, मुद्रा और उत्पाद डेरिवेटिव सहित विभिन्न उत्पाद श्रेणियों में 20+ घंटे के व्यापार की

पेशकश करते हैं। मार्च 2023 के दौरान स्टॉक एक्सचेंजों पर औसत दैनिक कारोबार 29.5 बिलियन अमेरिकी डॉलर (अनुमानित मूल्य) था और 31 मार्च, 2023 तक गिफ्ट-आईएफएससी स्टॉक एक्सचेंजों में सूचीबद्ध संचयी ऋण 50.65 बिलियन अमेरिकी डॉलर था, जिसमें पर्यावरण, सामाजिक और अभिशासन (ईएसजी) बॉन्ड से संबंधित 9.25 बिलियन अमेरिकी डॉलर की ऋण सूचीबद्धता शामिल थी।

3.58 31 मार्च, 2023 तक आईएफएससी द्वारा चार संस्थाओं को बुलियन ट्रेडिंग सदस्य (बुलियन टीएम), पांच को बुलियन ट्रेडिंग और समाशोधन सदस्य (बुलियन टीएमसीएम), दो को बुलियन व्यावसायिक समाशोधन सदस्य (बुलियन पीसीएम) और एक को बुलियन ट्रेडिंग सदस्य एवं स्व-समाशोधन सदस्य के रूप में पंजीकृत किया गया था। इसके अलावा, 31 मार्च, 2023 तक आईएफएससी द्वारा 84 'योग्य ज्वैल्स' को अधिसूचित किया गया था। आस्ति प्रबंधन पारिस्थितिकी तंत्र में तेजी से विस्तार हो रहा है और इसमें 31 मार्च, 2023 तक 12.6 बिलियन अमेरिकी डॉलर के प्रतिबद्ध निवेश के साथ 60 निधि प्रबंधन संस्थाएं व 50 फंड, आठ पोर्टफोलियो प्रबंधक और छह निवेश सलाहकार शामिल हैं। वर्तमान में, आईएफएससी में बीमा पारिस्थितिकी तंत्र में 23 संस्थाएं शामिल हैं, जिनमें छह आईएफएससी बीमा कार्यालय (आईआईओ) और 17 आईएफएससी बीमा मध्यस्थ कार्यालय (आईआईआईओ) शामिल हैं। आईएफएससी फिनटेक इकाई ढांचे के तहत 31 मार्च, 2023 तक 22 इकाइयों को सीमित उपयोग प्राधिकरण (सैंडबॉक्स) जारी किया गया है और चार संस्थाओं को प्राधिकरण जारी किया गया है।

### III.4.5 सेबी के जलवायु परिवर्तन संबंधी उपक्रम

3.59 वर्ष 2021 में व्यापार जिम्मेदारी और स्थिरता रिपोर्ट (बीआरएसआर) में तब्दील कर दी गई, व्यापार जिम्मेदारी रिपोर्ट (बीआरआर) के अनुसार, सेबी ने 2012 से शीर्ष 100 सूचीबद्ध संस्थाओं (जिसे बाद में शीर्ष 1,000 संस्थाओं तक बढ़ाया गया) के लिए (बाजार पूंजीकरण द्वारा) ईएसजी से संबंधित प्रकटीकरण को अनिवार्य कर दिया गया है। बीआरएसआर प्रकटीकरण में पर्यावरण जोखिम, पर्यावरण संबंधी प्रकटीकरण (जैसे, ग्रीनहाउस गैस (जीएचजी) उत्सर्जन,

वायु प्रदूषक उत्सर्जन, ऊर्जा खपत, जैव विविधता, उत्पन्न अपशिष्ट और अपशिष्ट प्रबंधन प्रथाएं शामिल हैं। बीआरएसआर, रिपोर्टिंग की अंतर-परीचालनयिता के माध्यम से, अंतरराष्ट्रीय स्तर पर स्वीकृत रिपोर्टिंग संरचना पर किए गए प्रकटीकरण के क्रॉस-संदर्भ की अनुमति देता है।

3.60 सेबी ने बीआरएसआर-कोर भी पेश किया है जिसका उद्देश्य ईएसजी प्रकटीकरण की विश्वसनीयता को बढ़ाना है और यह 2023-24 से शीर्ष 150 सूचीबद्ध संस्थाओं (बाजार पूंजीकरण द्वारा) पर लागू होगा तथा धीरे-धीरे 2026-27 तक शीर्ष 1,000 सूचीबद्ध संस्थाओं तक विस्तारित होगा।

3.61 2017 में, सेबी ने सतत वित्त की बढ़ती मांग को पूरा करने के लिए "हरित ऋण प्रतिभूतियां" की अवधारणा पेश की थी। व्यापक सार्वजनिक परामर्श और अंतरराष्ट्रीय निकायों (जैसे अंतरराष्ट्रीय पूंजी बाजार संघ (आईसीएमए), जलवायु बॉन्ड पहल और लंदन स्टॉक एक्सचेंज) के विचारों को शामिल करने के बाद इस अवसंरचना को आईसीएमए के ग्रीन बॉन्ड सिद्धांतों (जीबीपी) के साथ संरेखित करके संशोधित किया गया था जो आईओएससीओ द्वारा मान्यता प्राप्त हैं। उक्त अवसंरचना ने (ए) ब्लू बॉन्ड (जल प्रबंधन और समुद्री क्षेत्र से संबंधित); (ख) यलो बॉन्ड (सौर ऊर्जा से संबंधित); और (ग) हरित ऋण प्रतिभूतियों की उपश्रेणियों के रूप में संक्रमण बांड (कार्बन गहन से कार्बन तटस्थ परियोजनाओं में जाने वाली संस्थाओं के लिए) की अवधारणाओं को भी पेश किया।

3.62 संक्रमण बॉन्ड, भारतीय अभिप्रेत राष्ट्रीय निर्धारित अंशदान (आईएनडीसी) के अनुरूप परिचालन के अधिक धारणीय प्रारूप में जाने के लिए, निधियन प्रदान करते हैं। सेबी ने ग्रीनवाशिंग की घटना से बचने के लिए दिशानिर्देश दिए हैं जो यह निर्धारित करते हैं कि एक जारीकर्ता केवल उन उद्देश्यों के लिए धन का उपयोग करेगा जिनके लिए धन जुटाया गया था, जारीकर्ता प्रकटीकरण करते समय आंकड़े नहीं लेंगे और जारीकर्ता किसी भी भ्रामक लेबल का उपयोग नहीं करेंगे।

### III.4.6 बीमा

3.63 भारतीय बीमा उद्योग, जिसमें जीवन और सामान्य (स्वास्थ्य सहित) बीमा दोनों शामिल हैं, ने पिछले 10 वर्षों के दौरान 10.3 प्रतिशत की चक्रवृद्धि वार्षिक वृद्धि दर दर्ज की है।

जीवन बीमा के लिए कुल प्रीमियम आय पिछले कुछ वर्षों में लगातार बढ़ी है। प्रयोज्य आय में वृद्धि, बीमा की आवश्यकता पर बढ़ती जागरूकता और ग्राहकों की प्राथमिकताओं को विकसित करने जैसे कारकों ने उद्योग के विकास में योगदान दिया है। वित्त वर्ष 2022-23 के दौरान जीवन बीमा कंपनियों की कुल प्रीमियम आय 12.8 प्रतिशत बढ़कर ₹ 7.81 लाख करोड़ (अनंतिम) हो गई, जो 2021-22 में ₹ 6.93 लाख करोड़ थी।

3.64 वित्तीय वर्ष 2022-23 के दौरान सामान्य और स्वास्थ्य बीमा कंपनियों द्वारा ₹ 2.57 लाख करोड़ (अनंतिम) पर दर्ज किए गए कुल प्रीमियम में 16.4 प्रतिशत की मजबूत वृद्धि दर्ज की गई। सामान्य बीमा कारोबार के क्षेत्रों में स्वास्थ्य बीमा खंड में 23 प्रतिशत और मोटर बीमा क्षेत्र में 15 प्रतिशत की वृद्धि हुई।

3.65 भारतीय बीमा विनियामक और विकास प्राधिकरण (आईआरडीएआई) ने बीमा को अधिक सुलभ, सस्ता और अनुकूलित बनाकर "2047 तक सभी के लिए बीमा" सुनिश्चित करने की दिशा में अपना ध्यान केंद्रित किया है, जिससे देश में समग्र बीमा पैठ बढ़ गई है। व्यापार करने में आसानी और अनुपालन बोझ में कमी को बढ़ावा देने के लिए, आईआरडीएआई ने कई सुधार किए हैं जिनमें, अन्य बातों के साथ-साथ, (क) सभी स्वास्थ्य और सामान्य बीमा उत्पादों और अधिकांश जीवन बीमा उत्पादों के लिए 'उपयोग और फाइल' प्रक्रिया का विस्तार करना; (ख) बीमा कंपनियों के पंजीकरण की प्रक्रिया को सरल बनाना, व्यक्तिगत निवेशकों के लिए निवेश सीमा बढ़ाना और निवेशकों और प्रवर्तकों की 'फिट एंड प्रॉप' स्थिति के निर्धारण के लिए सांकेतिक मानदंड विनिर्दिष्ट करना; (ग) ऋण शोधन क्षमता मार्जिन की गणना के लिए राज्य/केन्द्र सरकार की बकाया राशियों पर विचार करने की अवधि में वृद्धि करना और फसल बीमा से संबंधित ऋण शोधन क्षमता कारक को कम करना; (घ) यूनिट-संबद्ध व्यवसाय (गारंटी के बिना) और प्रधान मंत्री जीवन ज्योति बीमा योजना (पीएमजेबीवाई) के लिए ऋण शोधन क्षमता की गणना के लिए कारक का संशोधन करना; (ङ) नियुक्त बीमांककों की भूमिकाओं और जिम्मेदारियों में वृद्धि करना; (च) कंपनियों के लिए पूंजी के अन्य रूपों (जैसे अधीनस्थ ऋण और/या वरीयता शेयर) को जुटाने की सीमा बढ़ाना; (छ) नवान्वेषी उत्पादों का परीक्षण करने के लिए

विनियामक सैंडबॉक्स की प्रयोग अवधि में वृद्धि करना; (ज) बीमाकर्ताओं के साथ कॉर्पोरेट एजेंटों और बीमा विपणन फर्मों के लिए गठजोड़ों की अधिकतम संख्या में वृद्धि करना; (झ) सीमा-पार पुनर्बीमाकर्ताओं के लिए दिशा-निर्देशों में सुधार करना; और (ञ) बीमाकर्ताओं के लिए प्रबंधन के खर्चों (ईओएम) और कमीशन सीमाओं को संशोधित करना।

### III.4.7. पेंशन निधि

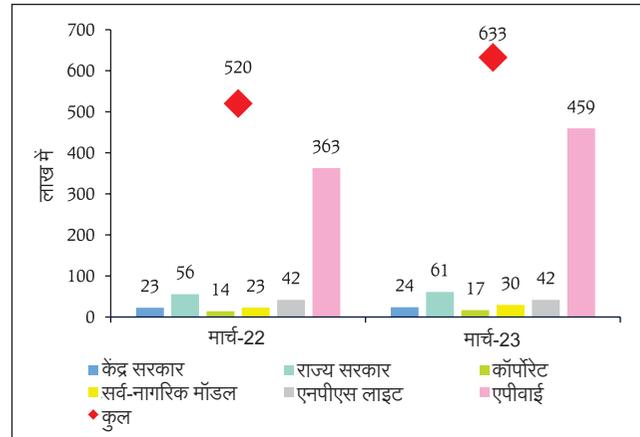
3.66 वर्ष 2022-23 के दौरान, राष्ट्रीय पेंशन प्रणाली (एनपीएस) और अटल पेंशन योजना (एपीवाई) के तहत ग्राहकों की संख्या में 21.6 प्रतिशत (वर्ष-दर-वर्ष) की वृद्धि हुई, जबकि प्रबंधन के तहत आस्तियों (एयूएम) में 22.0 प्रतिशत की वृद्धि दर्ज की गई (चार्ट 3.1 और 3.2)। एनपीएस और एपीवाई दोनों ने ग्राहकों की कुल संख्या और एयूएम के संदर्भ में प्रगति जारी रखी है। मार्च 2023 के अंत तक एनपीएस और एपीवाई के तहत कुल मिलाकर ग्राहकों की संख्या 6.32 करोड़ और एयूएम ₹ 8.98 लाख करोड़ तक पहुंच गया है।

3.67 एपीवाई ने 2022-23 के दौरान 1.19 करोड़ से अधिक नए ग्राहक जोड़े, जबकि पिछले वर्ष यह संख्या 99 लाख थी। इस योजना के 4.59 करोड़ अंशधारक हैं और 31 मार्च, 2023 तक इसका एयूएम ₹ 0.27 लाख करोड़ था। एपीवाई के तहत कुल नामांकन 5.20 करोड़ के आंकड़े को पार कर गया। नवीनतम वर्ष के दौरान कुल नामांकन में से, लगभग 45 प्रतिशत महिलाएं थीं। इसके अलावा, कुल ग्राहकों में से 45 प्रतिशत 18-25 वर्ष की आयु के बीच थे।

### सारांश और अवेक्षण

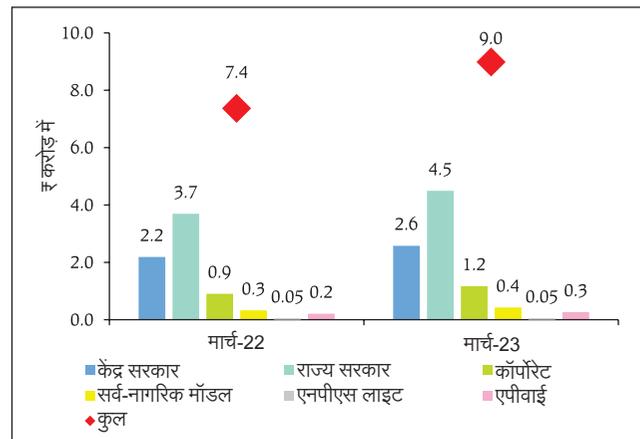
3.68 हाल ही की बैंकिंग उथल-पुथल ने वित्तीय प्रणाली की स्थिरता के लिए वित्तीय संस्थानों द्वारा विवेकपूर्ण विनियामक मानकों, मजबूत पर्यवेक्षण और ठोस कॉर्पोरेट प्रशासन एवं जोखिम प्रबंधन प्रथाओं के महत्व की पुष्टि की है। बैंकिंग प्रणाली की स्थिरता के अलावा, अंतर्राष्ट्रीय विनियामक प्रयास, मौजूदा और उभरती कमजोरियों के निराकारण पर केंद्रित हैं, जैसे कि ऋण के उच्च स्तर, एनबीएफआई में चलनिधि और लिवरेज के मुद्दे, जलवायु परिवर्तन, क्रिप्टो-आस्ति और डीईएफआई जैसे परिवर्तनकारी नवाचार, साइबर खतरे और वित्तीय विखंडन।

चार्ट 3.1 एनपीएस और एपीवाई उपभोक्ता- क्षेत्रवार



स्रोत : पेंशन निधि विनियामक और विकास प्राधिकरण (पीएफआरडीए)

चार्ट 3.2 एनपीएस और एपीवाई एयूएम- क्षेत्रवार



स्रोत : पेंशन निधि विनियामक और विकास प्राधिकरण (पीएफआरडीए)

3.69 घरेलू विनियामक पहलों में ठोस विनियामक प्रथाओं और मजबूत पर्यवेक्षण के माध्यम से वित्तीय प्रणाली की दक्षता और लचीलेपन में सुधार पर ध्यान केंद्रित किया जाता है। वित्त-अभिगम्यता में सुधार, विनियामक लागत को कम करना, जिम्मेदार नवाचार को बढ़ावा देना और वित्तीय बाजारों को सघन करना प्रमुख विनियामक प्राथमिकताएं हैं। विनियामक परिदृश्य में विकसित होने वाले परिवर्तनों के लिए विनियामक सतर्क रहते हैं। मजबूत विनियमन, पर्यवेक्षण और निगरानी के माध्यम से, वे वित्तीय स्थिरता की रक्षा करने और आर्थिक विकास का समर्थन करने का लक्ष्य रखते हैं।

## अनुबंध 1

### प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण

प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण के 24वें दौर में प्रणालीगत जोखिम की वैश्विक, समष्टि-आर्थिक और वित्तीय बाजार श्रेणियों से जोखिम की धारणा कम हो गई। वैश्विक प्रभाव-विस्तार 'उच्च' जोखिम श्रेणी में बने रहे। वित्तीय बाजार जोखिम 'उच्च' से 'मध्यम' जोखिम श्रेणी में गिर गया। समष्टि-आर्थिक जोखिम 'मध्यम' जोखिम श्रेणी में बना रहा और ऐसा माना जाता था कि इसमें कमी आई है। आगे, वित्तीय स्थिरता के जोखिम के प्रति उत्तरदाताओं की धारणा में: वैश्विक वित्तीय स्थितियों की तंगी; वैश्विक विकास मंदी; वस्तुओं की कीमतों में वृद्धि; पूंजी प्रवाह का प्रत्यावर्तन; जलवायु जोखिम और भू-राजनीतिक जोखिमों में वृद्धि शामिल हैं।

भारतीय वित्तीय प्रणाली के समक्ष प्रकट होने वाले प्रमुख जोखिमों पर बाजार प्रतिभागियों और शिक्षाविदों सहित विशेषज्ञों की धारणाओं को अभिगृहीत करने के लिए मई 2023 में रिजर्व बैंक के प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण (एसआरएस) के 24 वे दौर का आयोजन किया गया था। अपने नियमित प्रारूप के अलावा, सर्वेक्षण का यह दौर प्रमुख उन्नत अर्थव्यवस्थाओं (ईई) में हाल ही में हुए बैंकिंग क्षेत्र की उथल-पुथल से वैश्विक मंदी के जोखिम के अभिग्रहण की भी कोशिश करता है।

50 उत्तरदाताओं का फीडबैक नीचे प्रस्तुत है :

- प्रणालीगत जोखिम की वैश्विक, समष्टि आर्थिक और वित्तीय बाजार श्रेणियों में जोखिम बोध कम हो गया है, जबकि संस्थागत जोखिमों के मामले में इसमें मामूली वृद्धि दर्ज हुई। वैश्विक प्रभाव-विस्तार के जोखिम 'उच्च' जोखिम श्रेणी में बने हुए हैं। वित्तीय बाजार जोखिम 'उच्च' जोखिम से 'मध्यम' जोखिम श्रेणी में गिर गया। समष्टि आर्थिक जोखिम 'मध्यम' श्रेणी में बने रहे, और देखा गया कि वे कम हो गए हैं (चित्र 1)।
- वैश्विक जोखिमों के प्रमुख चालक जैसे वैश्विक-वृद्धि को जोखिम, पण्य कीमत जोखिम और ईई में मौद्रिक सख्ती से उत्पन्न जोखिम में गिरावट आई है (चित्र 2)।
- वित्तीय बाजार जोखिम के सभी चालक, अर्थात, विदेशी मुद्रा विनिमय दर जोखिम, इक्विटी मूल्य अस्थिरता, ब्याज दर जोखिम और चलनिधि जोखिम के कम होकर 'उच्च' से 'मध्यम' जोखिम श्रेणी में आने का अनुमान लगाया गया था (रेखाचित्र 2)।

आरेख 1 : प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण : प्रमुख जोखिम समूह

प्रमुख जोखिम समूह	नवंबर 2022	मई 2023	जोखिम बोध में परिवर्तन <sup>1</sup>
ए. वैश्विक जोखिम	6.9	6.2	गिरावट
बी. समष्टि-आर्थिक जोखिम	5.4	5.3	गिरावट
सी. वित्तीय बाजार जोखिम	6.5	5.8	गिरावट
डी. संस्थागत जोखिम	5.3	5.4	वृद्धि

स्रोत : प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण (नवंबर 2022- मई 2023)

नोट:

जोखिम श्रेणी

8-10 से ऊपर	6-8 से ऊपर	4-6 से ऊपर	2-4 से ऊपर	0-2
अति उच्च	उच्च	मध्यम	निम्न	अति निम्न

<sup>1</sup> जोखिम-बोध, जो अलग-अलग समय अवधि (मई और नवंबर में अर्ध-वार्षिक आधार पर) में किए गए प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण से उत्पन्न होता है, एक जोखिम श्रेणी से दूसरे में स्थानांतरित हो सकता है और यह रंग में परिवर्तन से परिलक्षित होता है। हालांकि एक ही जोखिम श्रेणी (यानी, एक ही रंग वाले बक्से) के भीतर, जोखिम बोध घट/बढ़ भी सकता है सकता है या समान रह सकता है और उक्त बदलाव को औसत संख्यात्मक मूल्यों के माध्यम से तदनुसार इंगित किया जा रहा है।

आंकड़े 2: प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण : पहचाने गए जोखिम

जोखिम मद		नवंबर 2022	मई 2023	जोखिम धारणा में परिवर्तन
ए. वैश्विक जोखिम	वैश्विक विकास	7.6	7.1	गिरावट
	निधियन का जोखिम (बाह्य/विदेशी उधार)	5.9	5.6	गिरावट
	पण्य मूल्य जोखिम (कच्चे तेल की कीमतों सहित)	6.9	5.7	गिरावट
	बैंकिंग संकट	उपलब्ध नहीं	6.1	उपलब्ध नहीं
	उन्नत अर्थव्यवस्थाओं में मौद्रिक सख्ती	7.9	6.5	गिरावट
बी. समष्टि-आर्थिक जोखिम	घरेलू विकास	5.7	5.3	गिरावट
	घरेलू मुद्रास्फीति	6.4	4.9	गिरावट
	चालू खाता घाटा	6.7	4.8	गिरावट
	पूंजी अंतर्वाह / बहिर्वाह (एफआईआई का उत्क्रमण, एफडीआई में मंदी)	6.4	5.7	गिरावट
	राजकोषीय घाटा	5.5	5.3	गिरावट
	कॉर्पोरेट क्षेत्र जोखिम	5.2	4.8	गिरावट
	स्थावर संपदा कीमतें	4.9	5.0	वृद्धि
	उपभोग मांग	उपलब्ध नहीं	5.5	उपलब्ध नहीं
	निवेश वृद्धि	उपलब्ध नहीं	5.6	उपलब्ध नहीं
	घरेलू बचत	5.4	5.2	गिरावट
	जलवायु जोखिम	5.9	6.3	वृद्धि
	सी. वित्तीय बाजार जोखिम	विदेशी मुद्रा दर जोखिम	6.6	5.6
इक्विटी मूल्य अस्थिरता		6.5	5.8	गिरावट
ब्याज दर जोखिम		6.5	5.9	गिरावट
चलनिधि जोखिम		6.2	5.8	गिरावट
डी. संस्थागत जोखिम	आस्ति-गुणवत्ता में गिरावट	5.4	5.1	गिरावट
	ब्याज दर जोखिम के प्रति बैंकों का जोखिम	उपलब्ध नहीं	5.5	उपलब्ध नहीं
	साइबर जोखिम	6.5	6.0	गिरावट
	परिचालनगत जोखिम	5.6	5.3	गिरावट
	लाभप्रदता	उपलब्ध नहीं	5.0	उपलब्ध नहीं

स्रोत: प्रणालीगत जोखिम सर्वेक्षण (नवंबर 2022 और मई 2023).

नोट:

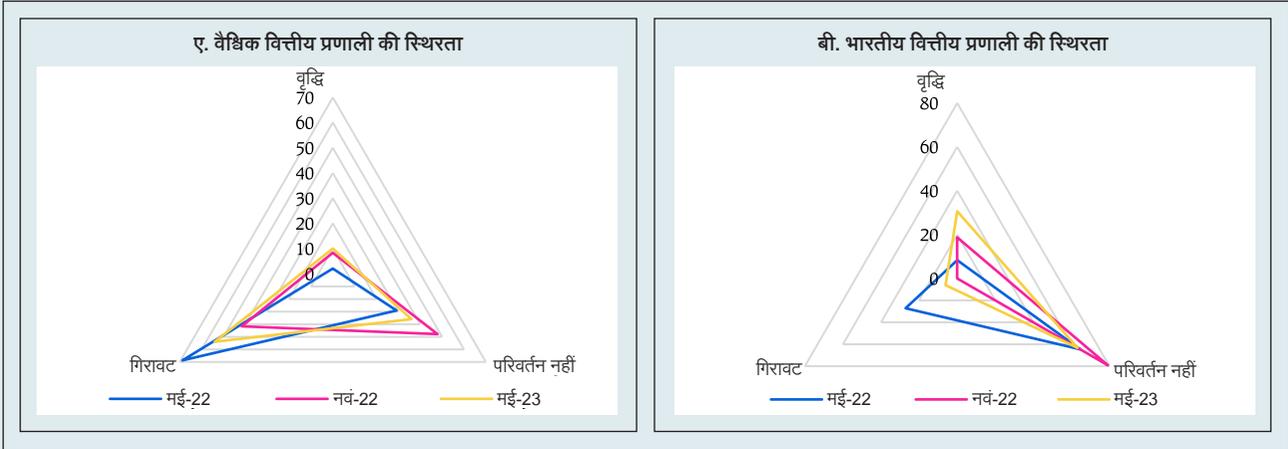
जोखिम श्रेणी

8-10 से ऊपर	6-8 से ऊपर	4-6 से ऊपर	2-4 से ऊपर	0-2
अति उच्च	उच्च	मध्यम	निम्न	अति निम्न

- घरेलू विकास और मुद्रास्फीति, राजकोषीय घाटे, चालू खाता घाटा और पूंजी प्रवाह के संबंध में जोखिम धारणा में गिरावट के परिणामस्वरूप समग्र समष्टि-आर्थिक जोखिमों में कमी आई। तथापि यह अनुमान लगाया गया कि जलवायु परिवर्तन के कारण होने वाली समष्टि-आर्थिक जोखिम में वृद्धि हुई है। (आकृति 2))
- साइबर जोखिम, एक प्रमुख संस्थागत जोखिम 'उच्च' जोखिम श्रेणी से घटकर 'मध्यम' जोखिम श्रेणी में आ गया।
- 54 प्रतिशत उत्तरदाताओं ने बताया कि वैश्विक वित्तीय प्रणाली की स्थिरता में उनका विश्वास पिछले छह महीनों में कम हो गया है (चार्ट 1ए)। इसके विपरीत, 94 प्रतिशत उत्तरदाताओं ने भारतीय वित्तीय प्रणाली में समान या उच्च विश्वास रखा (चार्ट 1बी)।

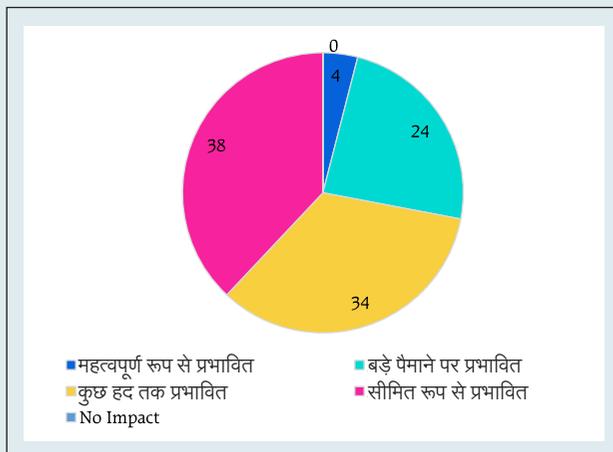
चार्ट 1: वित्तीय प्रणाली की स्थिरता में विश्वास

(उत्तरदाताओं का हिस्सा, प्रतिशत)

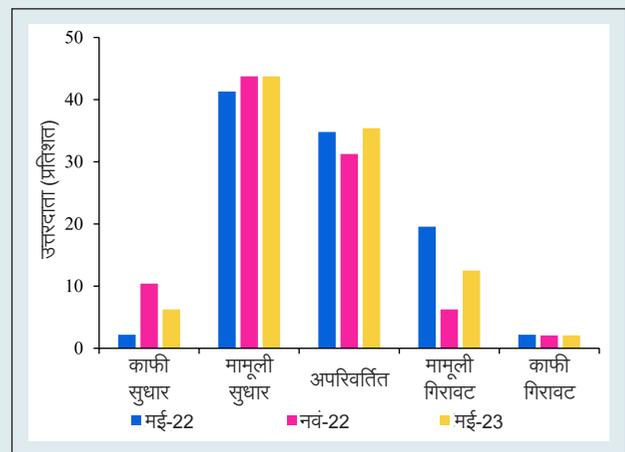


- लगभग तीन-चौथाई उत्तरदाताओं ने वैश्विक स्पिलओवर से भारतीय अर्थव्यवस्था पर कुछ प्रभाव या सीमित प्रभाव की उम्मीद की थी (चार्ट 2)।
- 50 प्रतिशत उत्तरदाताओं ने मूल्यांकन किया कि भारतीय बैंकिंग क्षेत्र की संभावनाओं में मामूली या काफी सुधार हुआ है और अन्य 35 प्रतिशत उत्तरदाताओं को उम्मीद है कि यह एक साल के दौर में अपरिवर्तित रहेगा (चार्ट 3)।
- 43 प्रतिशत उत्तरदाताओं ने अगले छह महीनों में भारतीय बैंकिंग क्षेत्र की आस्ति की गुणवत्ता में मामूली से उल्लेखनीय सुधार की उम्मीद की, और अन्य 34 प्रतिशत ने इसके अपरिवर्तित रहने की उम्मीद की। प्रमुख क्षेत्रों में कॉर्पोरेट आय में सुधार, कॉर्पोरेट्स की क्रेडिट प्रोफाइल में सुधार, आर्थिक सुधार की संभावनाएं और बैंकों द्वारा बेहतर निगरानी और जोखिम मूल्यांकन को इसमें सहायक कारक माना गया (चार्ट 4ए)।
- उत्तरदाताओं के बहुमत (53 प्रतिशत) ने ऋण मांग में मामूली से उल्लेखनीय सुधार की उम्मीद की और अन्य 12 प्रतिशत उत्तरदाताओं ने बुनियादी ढांचे के क्षेत्र में सार्वजनिक निवेश, कॉर्पोरेट उधार में सुधार, कॉर्पोरेट्स द्वारा कार्यशील पूंजी की

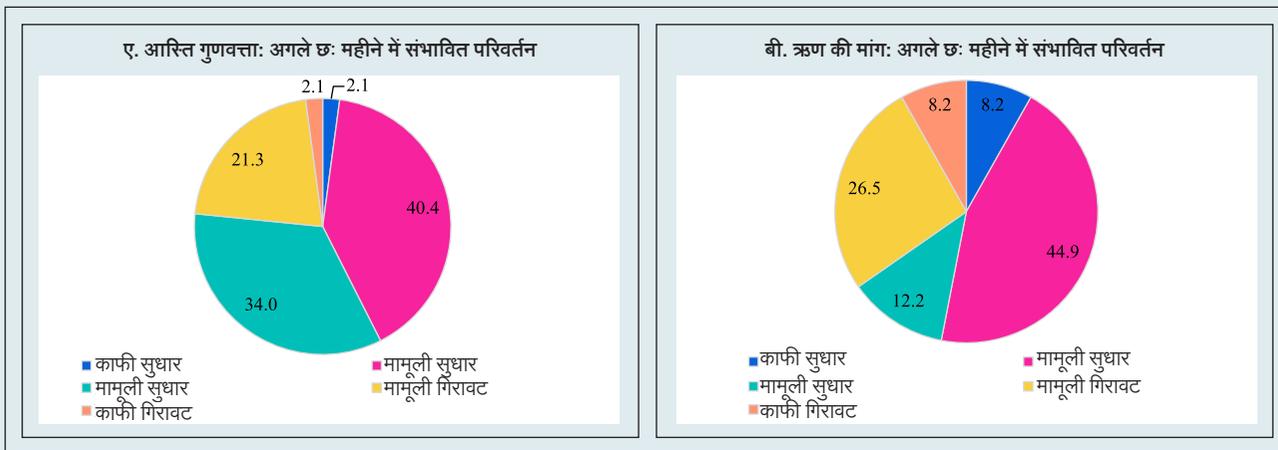
चार्ट 2: वैश्विक वित्तीय प्रणाली में अस्थिरता का प्रभाव भारतीय अर्थव्यवस्था पर पड़ने की प्रत्याशा



चार्ट 3: भारतीय बैंकिंग क्षेत्र की संभावनाएं- आगामी एक वर्ष



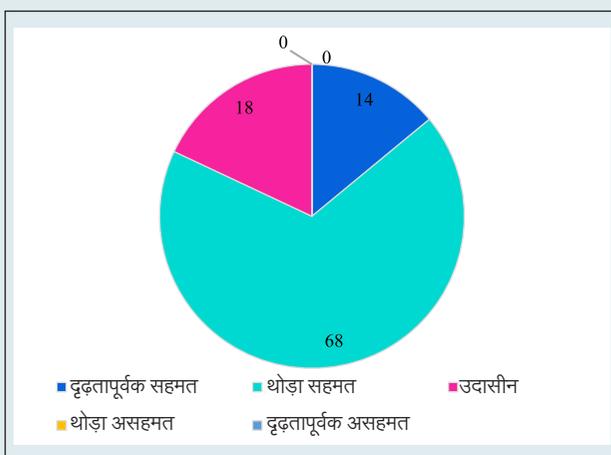
चार्ट 4: भारतीय बैंकिंग क्षेत्र – परिदृश्य



मांग में वृद्धि, उपभोग और निवेश की मांग में वृद्धि, घरेलू अर्थव्यवस्था में विशेष रूप से विनिर्माण क्षेत्र में तेजी, और मुद्रास्फीति में गिरावट जैसे कारकों के कारण अगले छह महीनों में इसके अपरिवर्तित रहने की उम्मीद की (चार्ट 4बी)।

- 82.0 प्रतिशत उत्तरदाताओं ने या तो दृढ़ता से या मामूली रूप से सहमति व्यक्त की कि उन्नत अर्थव्यवस्थाओं में हाल ही में बैंकिंग क्षेत्र की उथल-पुथल ने वैश्विक मंदी के जोखिम को बढ़ा दिया है (चार्ट 5)।

चार्ट 5: उन्नत अर्थव्यवस्थाओं में बैंकिंग क्षेत्र की उथल-पुथल के कारण वैश्विक मंदी का जोखिम



### वित्तीय स्थिरता के लिए जोखिम

साथ ही, उत्तरदाताओं ने वित्तीय स्थिरता के लिए निम्नलिखित प्रमुख जोखिमों की पहचान की है:

- वैश्विक वृद्धि में मंदी
- वित्तीय स्थितियों की सख्ती और ब्याज दर का जोखिम;
- पण्य (तेल सहित) की कीमतों में वृद्धि;
- एफडीआई प्रवाह में मंदी और एफआईआई प्रवाह का पुनरागमन;
- भूराजनीतिक जोखिम; और
- जलवायु जोखिम में वृद्धि

## अनुबंध 2 कार्यप्रणालियां

### 2.1 अनुसूचित वाणिज्यिक बैंक

#### (ए) बैंकिंग स्थिरता मानचित्र और संकेतक

बैंकिंग स्थिरता मानचित्र और संकेतक, ऐसी अंतर्निहित स्थितियों और जोखिम कारकों में परिवर्तन का समग्र मूल्यांकन प्रस्तुत करते हैं जो एक निर्धारित अवधि के दौरान बैंकिंग क्षेत्र की स्थिरता को प्रभावित करते हैं। छह समग्र सूचकांक अब इन छह आयामों में जोखिम को दर्शाते हैं- सुदृढ़ता, आस्ति-गुणवत्ता, लाभप्रदता, चलनिधि, दक्षता और बाजार जोखिम के प्रति सहनशीलता। प्रत्येक संयुक्त सूचकांक इसके निर्माण के लिए उपयोग की जाने वाली नमूना अवधि के दौरान जोखिम का एक सापेक्ष माप है, जहां एक उच्च मूल्य का मतलब उस आयाम में उच्च जोखिम होगा।

प्रत्येक संयुक्त सूचकांक के निर्माण के लिए उपयोग किए जाने वाले वित्तीय अनुपात सारणी 1 में दिए गए हैं। प्रत्येक वित्तीय अनुपात को पहले निम्नलिखित सूत्र का उपयोग करके नमूना अवधि के लिए सामान्यीकृत किया जाता है:

$$Y_t = \frac{X_t - \min(X_t)}{\max(X_t) - \min(X_t)}$$

जहां  $X_t$ , समय  $t$  पर अनुपात का मान है। यदि एक चर नकारात्मक रूप से जोखिम से संबंधित है, तो  $1 - Y_t$  का उपयोग करके सामान्यीकरण किया जाता है। प्रत्येक आयाम के समग्र सूचकांक की गणना उस आयाम में सामान्यीकृत अनुपात के साधारण औसत के रूप में की जाती है। अंत में, बैंकिंग स्थिरता संकेतक का निर्माण इन छह समग्र सूचकांकों के साधारण औसत के रूप में किया गया है। इस प्रकार प्रत्येक समग्र सूचकांक या समग्र बैंकिंग स्थिरता संकेतक के मान शून्य और एक के बीच रहते हैं।

सारणी 1: बैंकिंग स्थिरता मानचित्र और संकेतक के निर्माण के लिए उपयोग किए जाने वाले अनुपात

आयाम	अनुपात			
दृढ़ता	सीआरएआर #	पूंजी की तुलना में प्रावधानों के अनर्जक ऋणों का निवल	आस्तियों की तुलना में टियर 1 पूंजी #	
आस्ति-गुणवत्ता	कुल अग्रिम की तुलना में सकल एनपीए	अनर्जक ऋणों की तुलना में प्रावधानों का अनुपात	सकल एनपीए की तुलना में उप-मानक अग्रिम #	मानक अग्रिमों की तुलना में पुनर्चित मानक अग्रिम
लाभप्रदता	आस्तियों पर प्रतिलाभ #	निवल ब्याज मार्जिन #	कर पूर्व लाभ में वृद्धि #	सकल आय की तुलना में ब्याज मार्जिन #
चलनिधि	कुल संपत्ति की तुलना में अर्थसुलभ संपत्ति #	चलनिधि कवरेज अनुपात #	कुल आस्तियों की तुलना में ग्राहक जमा #	ग्राहक-जमा की तुलना में गैर-बैंक अग्रिम
दक्षता	आय की तुलना में लागत	स्टाफ व्यय की तुलना में व्यवसाय (क्रेडिट + जमा)#	कुल व्यय की तुलना में स्टाफ व्यय	
बाजार जोखिम के प्रति ग्रहणशीलता	पूंजी की तुलना में आरडब्ल्यूए (बाजार जोखिम)	सकल आय की तुलना में ट्रेडिंग आय		

नोट: # ऋणात्मक रूप से जोखिम से संबंधित।

## (बी) समष्टि दबाव परीक्षण

समष्टि-दबाव परीक्षण प्रमुख अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों (वर्तमान में 46 बैंक) के एक समूह की पूंजी पर्याप्तता पर समष्टि आघात के प्रभाव का आकलन करके समष्टि-आर्थिक आघातों के प्रतिबैंकों की आघात-सहनीयता का पता लगाता है। समष्टि-दबाव परीक्षण एक वर्ष की कालावधि पर पूंजी अनुपातों को आधारभूत और दो प्रतिकूल (मध्यम और गंभीर) परिदृश्यों के तहत अनुमानित करने का प्रयास करता है। समष्टि-दबाव परीक्षण फ्रेमवर्क में (i) समष्टि परिदृश्यों को डिजाइन करना, (ii) जीएनपीए अनुपात का अनुमान, (iii) कर के बाद लाभ का अनुमान (पीएटी), (iv) चूक की क्षेत्रवार संभावना (पीडी) का अनुमान और (v) पूंजी अनुपातों का अनुमान शामिल हैं।

### I. समष्टि परिदृश्यों को डिजाइन करना

समष्टि परिदृश्यों को वास्तविक और सांकेतिक जीडीपी वृद्धि, सीपीआई (संयुक्त) मुद्रास्फीति, डब्ल्यूपीआई मुद्रास्फीति, चालू खाता शेष तथा जीडीपी अनुपात (सीएबी/जीडीपी), सकल राजकोषीय घाटा तथा जीडीपी अनुपात (जीएफडी/जीडीपी), निर्यात तथा जीडीपी (ईएक्सपी/जीडीपी) अनुपात, भारत औसत उधार दर (डबल्यूएलआर), 10-वर्ष और 5-वर्ष एए/बीबीबी कॉर्पोरेट बॉन्ड स्प्रेड, 10-वर्ष और 5-वर्ष की अवधि का स्प्रेड, निफ्टी-50 विकास, वास्तविक प्रभावी विनिमय दर (आरईआईआर), तेल की कीमत में वृद्धि, बैंक-समूह वार डबल्यूएलआर, ब्याज व्याप्ति अनुपात (आईसीआर), बिक्री से निवल लाभ, बिक्री से परिचालन लाभ, घर कीमत एवं आय का अनुपात, निजी अंतिम खपत व्यय (पीएफसीई) वृद्धि, साख वृद्धि, क्षेत्रवार जीवीए विकास आदि जैसे कई व्यापक आर्थिक और समष्टिविज्ञान चरों का उपयोग करके डिजाइन किया गया है। आधारभूत परिदृश्य समष्टि चरों के अनुमानित मूल्यों से लिया गया है। मध्यम और गंभीर प्रतिकूल परिदृश्य समष्टि चरों के लिए प्रत्येक तिमाही में क्रमिक रूप से 25 आधार अंकों की वृद्धि करते हुए क्रमशः 0.25 से एक मानक विचलन (एसडी) आघात और 1.25 से दो एसडी आघात लागू करके प्राप्त किए गए हैं।

### II. जीएनपीए अनुपातों का अनुमान

जीएनपीए अनुपात तीन बैंक समूहों यानी सार्वजनिक क्षेत्र के बैंक (पीएसबी), निजी क्षेत्र के बैंक (पीवीबी) और विदेशी बैंक (एफबी) में से प्रत्येक के लिए अनुमानित हैं। इन बैंक-समूहों के जीएनपीए अनुपातों के प्राकृतिक लॉग को दो पूरक अर्थमितीय मॉडलों का उपयोग करके तैयार किया गया है जैसे; (i) ऑटोरिग्रेसिव डिस्ट्रीब्यूटेड लैग (एडीएल) मॉडल और (ii) वेक्टर ऑटोरिग्रेसन (वीएआर) मॉडल। इन दोनों मॉडलों के आधार पर अनुमानित मूल्यों को प्रत्येक बैंक-समूह के लिए जीएनपीए अनुपात के अंतिम अनुमानों पर पहुंचने के लिए औसत किया जाता है। प्रत्येक बैंक समूह के जीएनपीए अनुपात के वास्तविक लॉग निम्नानुसार तैयार किए गए हैं:

#### II.1 सार्वजनिक क्षेत्र के बैंक

##### II.1ए एडीएल मॉडल

$$LGNPA_t = \alpha_1 + \beta_1 LGNPA_{t-1} - \beta_2 \Delta NGDP_{t-3} + \beta_3 RWALR\_PSB_{t-1} - \beta_4 \left( \frac{Exp}{GDP} \right)_{t-1} + \beta_5 5y\_BBB\_Spread_{t-1} - \beta_6 ICR_{t-2} + \beta_7 Dummy1 - \beta_8 Dummy2$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5, \beta_6, \beta_7$  और  $\beta_8 > 0$

##### II.1बी वीएआर मॉडल

सार्वजनिक क्षेत्र के बैंकों (पीएसबी) के लॉग जीएनपीए अनुपात को क्रम 1 के वीएआर मॉडल का उपयोग करके समष्टि चरों जैसे; सांकेतिक जीडीपी वृद्धि और 5-वर्षीय बीबीबी बांड स्प्रेड के साथ तैयार किया जाता है।

## II.2 निजी क्षेत्र के बैंक

### II.2ए एडीएल मॉडल

$$LGNPA_t = \alpha_1 + \beta_1 LGNPA_{t-1} - \beta_2 \Delta GDP_{t-3} + \beta_3 RWALR\_PVB_{t-1} - \beta_4 \left( \frac{Exp}{GDP} \right)_{t-3} + \beta_5 10y\_BBB\_Spread_{t-3} - \beta_6 \left( \frac{Operating\ Profit}{Sales} \right)_{t-1} - \beta_7 \Delta NIFTY_{t-3}$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5, \beta_6$  और  $\beta_7 > 0$

### II.2बी वीएआर मॉडल

निजी क्षेत्र के बैंकों (पीवीबी) के लॉग जीएनपीए अनुपात को क्रम 1 के वीएआर मॉडल का उपयोग करके समष्टि चरों जैसे; निजी क्षेत्र के बैंकों(पीवीबी) का आरडबल्यूएलआर, 10-वर्षीय बीबीबी बॉन्ड स्प्रेड, परिचालन लाभ- से-बिक्री अनुपात और निफ्टी 50 वार्षिक वृद्धि के साथ तैयार किया जाता है।

## II.3 विदेशी बैंक

### II.3ए एडीएल मॉडल

$$LGNPA_t = \alpha_1 + \beta_1 LGNPA_{t-1} - \beta_2 \Delta GDP_{t-3} + \beta_3 \Delta Oil_{t-1} + \beta_4 WALR\_FB_{t-2} - \beta_5 \left( \frac{Exp}{GDP} \right)_{t-2} + \beta_6 10y\_BBB\_Spread_{t-2} - \beta_7 ICR_{t-3} + \beta_8 Dummy1 - \beta_9 Dummy2$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5, \beta_6, \beta_7, \beta_8$  और  $\beta_9 > 0$

### II.3बी वीएआर मॉडल

विदेशी बैंकों (एफबी) के लॉग जीएनपीए अनुपात को क्रम 1 के वीएआर मॉडल का उपयोग करके समष्टि चरों जैसे; विदेशी बैंकों(एफबी) का डब्ल्यूएलआर, निर्यात एवं जीडीपी अनुपात, तेल कीमत वृद्धि और सीपीआई मुद्रास्फीति के साथ तैयार किया जाता है।

## II.4 सभी एससीबी

प्रणाली-स्तरीय जीएनपीए अनुपातों को भारित औसत का उपयोग करके भारित औसत के साथ सकल ऋण और अग्रिमों को भार के रूप में उपयोग करके बैंक-समूह स्तर के अनुमानों को जोड़कर अनुमानित किया जाता है। अनुमान आधारभूत और प्रतिकूल परिदृश्यों के तहत किए जाते हैं।

## III. पीएटी का अनुमान

पीएटी के घटक जैसे, निवल ब्याज आय (एनआईआई), अन्य परिचालन आय (ओओआई), परिचालन व्यय (ओई) और प्रावधान निम्नलिखित मॉडलों का उपयोग करके प्रत्येक बैंक-समूह के लिए अनुमानित हैं।

### III.1 सार्वजनिक क्षेत्र के बैंक

#### III.1.1 निवल ब्याज आय(एनआईआई) का अनुमान

एनआईआई ब्याज आय और ब्याज व्यय के बीच का अंतर है। पीएसबी की कुल औसत आस्तियों से एनआईआई का अनुपात निम्नलिखित एडीएल और वीएआर मॉडल का उपयोग करके तैयार किया गया है और अंतिम अनुमानों पर पहुंचने के लिए इन मॉडलों के आधार पर अनुमानित मूल्यों का औसत निकाला जाता है।

#### III.1.1ए एडीएल मॉडल

$$NII_t = -\alpha_1 + \beta_1 NII_{t-1} + \beta_2 5y\_TermSpread_{t-1} + \beta_3 \Delta NGDP_{t-4} + \beta_4 \left( \frac{Exp}{GDP} \right)_{t-1} + \beta_5 Spread\_PSB_t - \beta_6 GNPA\_PSB_{t-1}$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5$  और  $\beta_6 > 0$

यहां, 5 वर्ष\_मियादी स्प्रेड 5 साल की सरकारी प्रतिभूति प्रतिफल और 3 महीने की टी-बिल दर के बीच का अंतर है। स्प्रेड\_पीएसबी ब्याज अर्जित करने वाली आस्तियों द्वारा अर्जित औसत ब्याज दर और ब्याज वहन करने वाली देयताओं पर भुगतान किए गए औसत ब्याज के बीच का अंतर है।

### III.1.1बी वीएआर मॉडल

एनआईआई-से-कुल औसत आस्ति अनुपात को क्रम 1 के वीएआर मॉडल का उपयोग करके चरों जैसे; पीएसबी का वृद्धिशील जीएनपीए अनुपात, निफ्टी 50 वार्षिक विकास दर, 5 साल की अवधि का प्रसार और पीएसबी का वृद्धिशील ब्याज दर प्रसार के साथ मिलकर तैयार किया गया है।

### III.1.2 अन्य परिचालनगत आय (ओओआई) का अनुमान

पीएसबी की कुल औसत आस्तियों के लिए ओओआई का अनुपात निम्नलिखित एडीएल मॉडल का उपयोग करके तैयार किया गया है:

$$OOI_t = \alpha_1 + \beta_1 OOI_{t-1} + \beta_2 10y\_AAASpread_{t-1} + \beta_3 \Delta GDP_{t-2} + \beta_4 \left(\frac{CAB}{GDP}\right)_{t-1}$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2, \beta_3$  और  $\beta_4 > 0$

### III.1.3 परिचालनगत व्यय(ओई) का अनुमान

ओई की वर्ष-दर-वर्ष वृद्धि को निम्नलिखित एडीएल मॉडल का उपयोग करके तैयार किया गया है:

$$OE_t = \alpha_1 + \beta_1 OE_{t-1} + \beta_2 OE_{t-2} - \beta_3 OE_{t-3} + \beta_4 \Delta CPI_{t-1}$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2, \beta_3$  और  $\beta_4 > 0$

### III.1.4 प्रावधानों का अनुमान

पीएसबी के सकल ऋण और अग्रिम के प्रावधानों का अनुपात निम्नलिखित एडीएल और वीएआर मॉडल का उपयोग करके तैयार किया गया है और अंतिम अनुमानों पर पहुंचने के लिए इन मॉडलों के आधार पर अनुमानित मूल्यों का औसत निकाला जाता है।

### III.1.4ए एडीएल मॉडल

$$Provisions_t = \beta_1 Provisions_{t-1} + \beta_2 GNPA\_PSB_{t-1} - \beta_3 \Delta GDP_{t-2} + \beta_4 \left(\frac{GFD}{GDP}\right)_{t-3}$$

जहां,  $\beta_1, \beta_2, \beta_3$  और  $\beta_4 > 0$

### III.1.4बी वीएआर मॉडल

सकल ऋण और अग्रिमों के लिए किए गए प्रावधानों के अनुपात को क्रम 2 के वीएआर मॉडल का उपयोग करके चरों जैसे; पीएसबी का जीएनपीए अनुपात, 5 साल का मियादी स्प्रेड और सकल राजकोषीय घाटा के साथ तैयार किया गया है।

## III.2 निजी क्षेत्र के बैंक

### III.2.1 निवल ब्याज आय का अनुमान

पीवीबी के लिए एनआईआई और कुल औसत आस्ति का अनुपात निम्नलिखित एडीएल और वीएआर मॉडल का उपयोग करके तैयार किया गया है और इन मॉडलों के आधार पर अनुमानित मूल्यों को अंतिम अनुमानों पर पहुंचने के लिए औसत किया जाता है।

### III.2.1ए एडीएल मॉडल

$$NII_t = \alpha_1 + \beta_1 NII_{t-1} + \beta_2 5y\_TermSpread_{t-1} + \beta_3 \left(\frac{Exp}{GDP}\right)_{t-1} + \beta_4 Spread\_PVB_t - \beta_5 GNPA\_PVB_{t-1}$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4$  और  $\beta_5 > 0$

स्प्रेड\_पीवीबी<sub>t</sub> ब्याज अर्जित करने वाली आस्तियों द्वारा अर्जित औसत ब्याज दर और पीवीबी की ब्याज वहन करने वाली देयताओं पर भुगतान किए गए औसत ब्याज के बीच का अंतर है।

### III.2.1बी वीएआर मॉडल

एनआईआई-से-कुल औसत आस्ति अनुपात को क्रम 1 के वीएआर मॉडल का उपयोग करके चरों जैसे; पीवीबी का जीएनपीए अनुपात, निफ्टी 50 वार्षिक वृद्धि दर और पीवीबी का ब्याज दर प्रसार के साथ तैयार किया जाता है।

### III.2.2 अन्य परिचालनगत आय (ओओआई) का अनुमान

पीवीबी की कुल औसत आस्तियों के लिए ओओआई का अनुपात निम्नलिखित एडीएल मॉडल का उपयोग करके तैयार किया गया है:

$$OOI_t = \alpha_1 + \beta_1 OOI_{t-1} + \beta_2 \Delta GDP_{t-2} + \beta_3 \left( \frac{CAB}{GDP} \right)_{t-1}$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2$  और  $\beta_3 > 0$

### III.2.3 परिचालनगत व्यय का अनुमान

ओई की वर्ष-दर-वर्ष वृद्धि को निम्नलिखित एडीएल मॉडल का उपयोग करके तैयार किया गया है:

$$OE_t = \alpha_1 + \beta_1 OE_{t-1} + \beta_2 OE_{t-2} + \beta_3 OE_{t-3} - \beta_4 OE_{t-4} + \beta_5 \Delta WPI_{t-1}$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4$  और  $\beta_5 > 0$

### III.2.4 प्रावधानों का अनुमान

पीवीबी के सकल ऋणों और अग्रिमों के लिए किए गए प्रावधानों का अनुपात निम्नलिखित एडीएल और वीएआर मॉडल का उपयोग करके तैयार किया गया है और अंतिम अनुमानों पर पहुंचने के लिए इन मॉडलों के आधार पर अनुमानित मूल्यों का औसत निकाला जाता है।

### III.2.4ए एडीएल मॉडल

$$Provisions_t = -\alpha_1 + \beta_1 Provisions_{t-1} + \beta_2 GNPA\_PVB_{t-1} - \beta_3 \Delta GDP_{t-2} - \beta_4 \left( \frac{Exp}{GDP} \right)_{t-1}$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2, \beta_3$  और  $\beta_4 > 0$

### III.2.4बी वीएआर मॉडल

सकल ऋण और अग्रिमों के लिए किए गए प्रावधानों के अनुपात को क्रम 1 के वीएआर मॉडल का उपयोग करके चरों जैसे; पीवीबी का जीएनपीए अनुपात, निर्यात-से-जीडीपी अनुपात और 5 साल के मियादी प्रसार के साथ तैयार किया गया है।

## III.3 विदेशी बैंक

### III.3.1 निवल ब्याज आय का अनुमान

एफबी के लिए एनआईआई का कुल औसत आस्ति का अनुपात निम्नलिखित एडीएल और वीएआर मॉडल का उपयोग करके तैयार किया गया है और इन मॉडलों के आधार पर अनुमानित मूल्यों को अंतिम अनुमानों पर पहुंचने के लिए औसत किया जाता है।

### III.3.1ए एडीएल मॉडल

$$NII_t = \alpha_1 + \beta_1 NII_{t-1} + \beta_2 \Delta NGDP_{t-2} - \beta_3 REER_{t-3} + \beta_4 Spread\_FB_t - \beta_5 GNPA\_FB_{t-1}$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4$  और  $\beta_5 > 0$

स्प्रेड\_एफबी ब्याज अर्जित करने वाली आस्तियों द्वारा अर्जित औसत ब्याज दर और एफबी की ब्याज वहन करने वाली देयताओं पर भुगतान किए गए औसत ब्याज के बीच का अंतर है।

### III.3.1बी वीएआर मॉडल

एनआईआई-से-कुल औसत आस्ति अनुपात को क्रम 2 के वीएआर मॉडल का उपयोग करके चरों जैसे; एफबी का जीएनपीए अनुपात और एफबी का ब्याज दर प्रसार के साथ तैयार किया जाता है।

### III.3.2 अन्य परिचालनगत आय का अनुमान

एफबी की कुल औसत आस्ति के लिए ओओआई का अनुपात निम्नलिखित एडीएल मॉडल का उपयोग करके तैयार किया गया है:

$$OOI_t = \alpha_1 + \beta_1 OOI_{t-1} + \beta_2 \Delta GDP_{t-2} + \beta_3 \left( \frac{Exp}{GDP} \right)_{t-2}$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2$  और  $\beta_3 > 0$

### III.3.3 परिचालनगत व्यय का अनुमान

ओई की वर्ष-दर-वर्ष वृद्धि को निम्नलिखित एडीएल मॉडल का उपयोग करके तैयार किया गया है:

$$OE_t = \alpha_1 + \beta_1 OE_{t-1} + \beta_2 OE_{t-2} + \beta_3 \Delta WPI_{t-1}$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2$  और  $\beta_3 > 0$

### III.3.4 प्रावधानों का अनुमान

एफबी के सकल ऋण और अग्रिम के प्रावधानों का अनुपात निम्नलिखित एडीएल और वीएआर मॉडल का उपयोग करके तैयार किया गया है और अंतिम अनुमानों पर पहुंचने के लिए इन मॉडलों के आधार पर अनुमानित मूल्यों का औसत निकाला जाता है।

### III.3.4ए एडीएल मॉडल

$$Provisions_t = -\alpha_1 + \beta_1 Provisions_{t-1} + \beta_2 GNPA_{FB_{t-1}} - \beta_3 \Delta GDP_{t-1} - \beta_4 \left( \frac{Exp}{GDP} \right)_{t-1}$$

जहां,  $\alpha_1, \beta_1, \beta_2, \beta_3$  और  $\beta_4 > 0$

### III.3.4बी वीएआर मॉडल

प्रावधान-से-सकल ऋण और अग्रिम अनुपात को क्रम 1 के वीएआर मॉडल का उपयोग करके चरों जैसे; एफबी और जीडीपी वृद्धि का जीएनपीए अनुपात के साथ तैयार किया जाता है।

प्रत्येक बैंक समूह के लिए पीएटी का अनुमान निम्नलिखित पहचान का उपयोग करते हुए इसके घटकों के अनुमानित मूल्यों से प्राप्त होता है:

$$PAT = NII + OOI - OE - Provisions \& Writeoff - Income Tax$$

पीएटी का अनुमान आधारभूत और प्रतिकूल परिदृश्यों में किया जाता है। लागू आयकर को कर पूर्व लाभ के 35 प्रतिशत के रूप में माना जाता है, जो कि कर पूर्व लाभ के लिए आयकर के अनुपात की पिछली प्रवृत्ति पर आधारित है।

बैंक-वार कर के बाद लाभ (पीएटी) निम्नलिखित चरणों का उपयोग करके प्राप्त किया जाता है:

- प्रत्येक बैंक-समूह के लिए, पीएटी के घटकों का आधारभूत और प्रतिकूल परिदृश्यों के अंतर्गत अनुमान किया जाता है।
- प्रत्येक बैंक के पीएटी (आयकर को छोड़कर) के घटकों के उनके संबंधित बैंक-समूह में शेयर की गणना की जाती है।

- प्रत्येक बैंक के लिए, संबंधित बैंक-समूह में उस घटक के अनुमानित मूल्य पर पीएटी के घटक में उस बैंक के शेयर को लागू करके पीएटी(आयकर को छोड़कर) के एक घटक का अनुमान लगाया जाता है।
- अंत में, पिछले चरण में प्राप्त घटकों के अनुमानित मूल्यों पर पूर्वोक्त पहचान को उचित रूप से लागू करके बैंक-वार पीएटी का अनुमान लगाया जाता है।

#### IV. क्षेत्रगत पीडी का अनुमान

क्षेत्रों/उप-क्षेत्रों के क्षेत्रगत प्राथमिक व्यापारियों को एडीएल मॉडल का उपयोग करके तैयार किया जाता है और अनुमानित आधार रेखा के साथ-साथ प्रतिकूल परिदृश्यों के तहत चार तिमाहियों के लिए अनुमानित किया जाता है (सारणी 2)।

सारणी 2: चयनित क्षेत्रों/उप-क्षेत्रों की सूची

क्रम संख्या	क्षेत्र	क्रम संख्या	क्षेत्र
1	अभियांत्रिकी	10	मूल धातु और धातु उत्पाद
2	ऑटो	11	खनन
3	सीमेंट	12	कागज़
4	रसायन	13	पेट्रोलियम
5	विनिर्माण	14	कृषि
6	कपड़ा	15	सेवाएं
7	खाद्य प्रसंस्करण	16	रिटेल -हाउसिंग
8	रत्न और आभूषण	17	रिटेल-अन्य
9	बुनियादी संरचना	18	अन्य

क्षेत्रगत पीडी के अनुमानों के लिए एडीएल मॉडल इस प्रकार हैं:

##### 1. अभियांत्रिकी

$$PD_t = -\alpha + \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 PD_{t-2} - \beta_3 \Delta GVA(Industry)_{t-3} + \beta_4 RWALR_{t-1} - \beta_5 \left( \frac{CAB}{GDP} \right)_{t-1} + \beta_6 REER_{t-1} + \beta_7 Dummy_t$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5, \beta_6$  and  $\beta_7 > 0$

##### 2. ऑटोमोबाइल

$$PD_t = \alpha + \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 \Delta PD_{t-2} - \beta_3 \left( \frac{CAB}{GDP} \right)_{t-3} + \beta_4 Dummy_t$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3$  and  $\beta_4 > 0$

##### 3. सीमेंट

$$PD_t = -\alpha + \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 \Delta Credit_{t-1} + \beta_3 WALR_{t-1} + \beta_4 Dummy_t$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3$  and  $\beta_4 > 0$

##### 4. रसायन और रासायनिक उत्पाद

$$PD_t = -\alpha + \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 PD_{t-2} - \beta_3 \Delta GVA(Industry)_{t-3} + \beta_4 WALR_{t-1} + \beta_5 REER_{t-2} + \beta_6 Dummy_t$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5$  और  $\beta_6 > 0$

5. **निर्माण**

$$PD_t = -\alpha + \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 PD_{t-2} - \beta_3 \Delta GDP_{t-3} + \beta_4 RWALR_{t-1} - \beta_5 \left( \frac{Exp}{GDP} \right)_{t-1} + \beta_6 REER_{t-3} + \beta_7 Dummy_t$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5, \beta_6$  और  $\beta_7 > 0$

6. **कपड़ा**

$$PD_t = -\alpha + \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 PD_{t-2} - \beta_3 \Delta GDP_{t-3} + \beta_4 \Delta REER_{t-2} - \beta_5 \Delta NIFTY50_{t-1} + \beta_6 Dummy_t$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5$  और  $\beta_6 > 0$

7. **खाद्य प्रसंस्करण**

$$PD_t = \alpha + \beta_1 PD_{t-1} + \beta_2 \Delta REER_t - \beta_3 \left( \frac{Exp}{GDP} \right)_{t-3} - \beta_4 ICR_{t-1} + \beta_5 \Delta WPI_{t-1} + \beta_6 Dummy_t$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5$  और  $\beta_6 > 0$

8. **रत्न और आभूषण**

$$PD_t = -\alpha + \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 PD_{t-4} - \beta_3 \Delta GDP_{t-1} + \beta_4 REER_{t-1} - \beta_5 \left( \frac{Exp}{GDP} \right)_{t-3} + \beta_6 RWALR_{t-2}$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5$  और  $\beta_6 > 0$

9. **बुनियादी संरचना**

$$PD_t = -\alpha + \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 PD_{t-4} - \beta_3 \Delta GDP_{t-2} + \beta_4 REER_{t-2} + \beta_5 RWALR_{t-3} + \beta_6 Dummy_t$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5$  और  $\beta_6 > 0$

10. **मूल धातु**

$$PD_t = \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 PD_{t-2} - \beta_3 \Delta GVA(Industry)_{t-3} + \beta_4 REER_{t-3} - \beta_5 \left( \frac{Exp}{GDP} \right)_{t-1} + \beta_6 \Delta WALR_t + \beta_7 Dummy_t$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5, \beta_6$  और  $\beta_7 > 0$

11. **खनन और उत्खनन**

$$PD_t = -\alpha + \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 \Delta GVA(Mining)_{t-2} + \beta_3 REER_{t-2} - \beta_4 \left( \frac{Exp}{GDP} \right)_{t-2} - \beta_5 \Delta Credit_{t-1}$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4$  और  $\beta_5 > 0$

12. **कागज एवं कागज उत्पाद**

$$PD_t = \alpha + \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 \Delta PD_{t-2} - \beta_3 \left( \frac{CAB}{GDP} \right)_{t-3} + \beta_4 \Delta WALR_t + \beta_5 Dummy_t$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4$  और  $\beta_5 > 0$

13. **पेट्रोलियम और पेट्रोलियम उत्पाद**

$$PD_t = \alpha + \beta_1 PD_{t-1} + \beta_2 \Delta Oilprice_{t-1} - \beta_3 \Delta Credit_{t-2} + \beta_4 RWALR_{t-4} - \beta_5 \Delta PFCE_{t-2}$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4$  और  $\beta_5 > 0$

14. **कृषि**

$$PD_t = \alpha + \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 PD_{t-2} - \beta_3 \Delta PFCE_{t-1} - \beta_4 \left( \frac{Exp}{GDP} \right)_{t-2} + \beta_5 \Delta CPI_{t-1} + \beta_6 \Delta WALR_t$$

जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5$  और  $\beta_6 > 0$

15. सेवाएं  

$$PD_t = \alpha + \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 \Delta GVA(\text{Services})_{t-2} - \beta_3 \left( \frac{\text{Exp}}{\text{GDP}} \right)_{t-2} - \beta_4 \Delta \text{NIFTY50}_{t-1}$$
 जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3$  और  $\beta_4 > 0$
16. रिटेल ऋण -हाउसिंग  

$$PD_t = -\alpha + \beta_1 PD_{t-1} + \beta_2 (\text{House price. to. Income})_{t-1} - \beta_3 \text{NGDP}_{t-4} + \beta_4 \Delta \text{WALR}_t$$
 जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3$  और  $\beta_4 > 0$
17. रिटेल ऋण -हाउसिंग से इतर  

$$PD_t = \alpha + \beta_1 PD_{t-1} + \beta_2 \text{RWALR}_{t-3} + \beta_3 \Delta \text{CPI}_{t-3}$$
 जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2$  और  $\beta_3 > 0$
18. अन्य क्षेत्र  

$$PD_t = -\alpha + \beta_1 PD_{t-1} - \beta_2 PD_{t-3} - \beta_3 \Delta GVA(\text{Industry})_{t-4} + \beta_4 \text{RWALR}_{t-1} - \beta_5 \left( \frac{\text{CAB}}{\text{GDP}} \right)_{t-4}$$
 जहां,  $\alpha, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4$  और  $\beta_5 > 0$

#### V. पूंजी अनुपातों का अनुमान

आधार रेखा और प्रतिकूल दबाव परिदृश्यों के तहत 46 बैंकों में से प्रत्येक के लिए पूंजी पूर्वानुमान लगाए जाते हैं। पूंजी पूर्वानुमान आंतरिक रेटिंग आधारित (आईआरबी) फार्मूले का उपयोग करके जोखिम-भारित आस्तियों (आरडब्ल्यूए) का आकलन करके और इस रूढ़िवादी धारणा के तहत किया जाता है कि न्यूनतम विनियामकीय आवश्यकताओं के अनुसार बाद की अवधि में पीएटी का केवल 25 प्रतिशत पूंजीगत निधियों में स्थानांतरित किया जाएगा।

सीआरएआर और कॉमन इक्विटी टियर 1 (सीईटी 1) पूंजी अनुपात के पूर्वानुमान के लिए उपयोग किए जाने वाले सूत्र नीचे दिए गए हैं:

$$CRAR_{t+1} = \frac{\text{Total Capital}_t + 0.25 * PAT_{t+1}}{RWA(\text{credit risk})_{t+1} + RWA(\text{others})_{t+1}}$$

$$CET1 \text{ Capital Ratio}_{t+1} = \frac{CET1_t + 0.25 * PAT_{t+1}}{RWA(\text{credit risk})_{t+1} + RWA(\text{others})_{t+1}}$$

पीएटी का पूर्वानुमान पिछले खंड में सूचीबद्ध प्रतिमानों का उपयोग करके किया गया है। आरडब्ल्यूए (अन्य), जो कि ऋण जोखिम की आरडब्ल्यूए को कुल आरडब्ल्यूए में से घटाकर प्राप्त होता है, का पूर्वानुमान पिछले एक वर्ष में देखी गई औसत वृद्धि दर के आधार पर लगाया गया है। आरडब्ल्यूए (ऋण जोखिम) का अनुमान नीचे दिए गए आईआरबी सूत्र का उपयोग करके लगाया जाता है:

**आईआरबी सूत्र:** निम्नलिखित आईआरबी सूत्र का उपयोग करके ऋण जोखिम के लिए बैंक-वार आरडब्ल्यूए का अनुमान लगाया गया;

$$RWAs(\text{credit risk}) = 12.5 \times \left( \sum_{i=1}^n EAD_i \times K_i \right)$$

जहां, ईएडीआई सेक्टर  $i$  ( $i = 1, 2, \dots, n$ ) में बैंक के डिफॉल्ट पर एक्सपोजर है।

केआई क्षेत्र  $i$  के लिए न्यूनतम पूंजी आवश्यकता है जिसकी गणना निम्नलिखित सूत्र का उपयोग करके की जाती है:

पूंजी आवश्यकता ( $K_i$ )

$$= \left[ LGD_i \times N \left[ (1 - R_i)^{-0.5} \times G(PD_i) + \left( \frac{R_i}{1 - R_i} \right)^{0.5} \times G(0.999) \right] - PD_i \times LGD_i \right] \\ \times (1 - 1.5 \times b(PD_i))^{-1} \times (1 + (M_i - 2.5) \times b(PD_i))$$

जहां, एलजीडीआई क्षेत्र i की चूक को देखते हुए हानि है, पीडीआई क्षेत्र i के डिफॉल्ट की संभावना है, N (..) मानक सामान्य वितरण का संचयी वितरण फंक्शन है, G (..) मानक सामान्य वितरण के संचयी वितरण फंक्शन का व्युत्क्रम है, Mi क्षेत्र i के ऋणों की औसत परिपक्वता है (जो इस मामले में सभी क्षेत्रों के लिए 2.5 लिया जाता है), बी (पीडीआई) सुचारु परिपक्वता समायोजन है और आरआई अर्थव्यवस्था की सामान्य स्थिति के साथ क्षेत्र i का सहसंबंध है। बी (पीडी) और आर दोनों की गणना पीडी पर निर्भर करती है।

उपर्युक्त आईआरबी सूत्र के लिए तीन प्रमुख इनपुटों अर्थात् क्षेत्रीय पीडी, ईएडी और एलजीडी की आवश्यकता होती है। यहां, क्षेत्रों की वार्षिक चूक को क्षेत्रीय पीडी के प्रॉक्सी के रूप में माना जाता है। किसी विशेष क्षेत्र का पीडी 46 चयनित बैंकों में से प्रत्येक के लिए समान माना जाता है। किसी विशेष क्षेत्र के लिए किसी बैंक के ईएडी को उस क्षेत्र में बैंक के कुल बकाया ऋण (एनपीए को घटाकर) माना जाता है। एलजीडी को आधार परिदृश्य के तहत 60 प्रतिशत (मोटे तौर पर 'पूंजी पर्याप्तता - ऋण जोखिम के लिए पूंजी आवश्यकता की गणना के लिए आईआरबी दृष्टिकोण' पर आरबीआई के दिशानिर्देशों के अनुसार), मध्यम दबाव परिदृश्य के तहत 65 प्रतिशत और गंभीर दबाव परिदृश्य के तहत 70 प्रतिशत माना जाता है।

इन सूत्रों, मान्यताओं और इनपुट का उपयोग करके, प्रत्येक बैंक के पूंजी अनुपात का अनुमान लगाया जाता है। नवीनतम तिमाही के लिए अनुमानित आईआरबी-आधारित पूंजी अनुपात और आधाररेखा परिदृश्य के तहत अनुमानित आगामी तिमाहियों के बीच अंतर और बेसलाइन से प्रतिकूल परिदृश्यों के अनुपात में वृद्धिशील परिवर्तन को अंतिम पूंजी अनुपात पूर्वानुमानों पर पहुंचने के लिए नवीनतम देखे गए पूंजी अनुपात (मानकीकृत दृष्टिकोण के तहत) पर उचित रूप से लागू किया जाता है।

### (ग) एकल कारक संवेदनशीलता विश्लेषण – दबाव परीक्षण

तिमाही निगरानी के एक भाग के रूप में, ऋण जोखिम, ब्याज दर जोखिम, चलनिधि जोखिम आदि को कवर करते हुए दबाव परीक्षण किए जाते हैं। और इन आघातों के जवाब में वाणिज्यिक बैंकों की आघात-सहनीयता का अध्ययन किया जाता है। विश्लेषण प्रत्येक एससीबी के साथ-साथ सिस्टम स्तर पर भी किया जाता है।

#### I. क्रेडिट जोखिम (संकेन्द्रण जोखिम सहित)

बैंकों की आघात सहनीयता का पता लगाने के लिए, पूरे पोर्टफोलियो के लिए जीएनपीए अनुपात बढ़ाकर क्रेडिट पोर्टफोलियो को आघात दिया गया। ऋण संकेन्द्रण जोखिम के परीक्षण के लिए, शीर्ष व्यक्तिगत उधारकर्ता(ओं) और सबसे बड़े समूह उधारकर्ता(ओं) की चूक को माना गया। विश्लेषण समग्र स्तर के साथ-साथ प्रत्येक बैंक के स्तर पर भी किया गया। जीएनपीए में अनुमानित वृद्धि को एनपीए के मौजूदा स्टॉक में प्रचलित अनुपात के समान अनुपात में उप-मानक, संदिग्ध और हानि श्रेणियों में वितरित किया गया। हालाँकि, ऋण संकेन्द्रण जोखिम (एक्सपोजर आधारित) के लिए अनुमानित आघातों के तहत अतिरिक्त जीएनपीए को केवल अवमानक श्रेणी में माना गया और ऋण संकेन्द्रण जोखिम (दबावग्रस्त अग्रिमों के आधार पर) के लिए, दबावग्रस्त अग्रिमों को हानि श्रेणी में माना गया। अवमानक, संदिग्ध और हानि अग्रिमों के लिए प्रावधान आवश्यकताओं को क्रमशः 25 प्रतिशत, 75 प्रतिशत और 100 प्रतिशत के रूप में लिया गया। ये मानदंड दबाव परिदृश्य के तहत गणना की गई अतिरिक्त जीएनपीए पर लागू किए गए। जीएनपीए में अनुमानित वृद्धि के परिणामस्वरूप, वृद्धिशील प्रावधान आवश्यकताओं के अलावा, एक तिमाही के लिए अतिरिक्त जीएनपीए पर आय की हानि को भी कुल घाटे में शामिल किया गया। इस प्रकार प्राप्त अनुमानित प्रावधान आवश्यकताओं को बैंकों की पूंजी से घटा दिया गया और दबावग्रस्त पूंजी पर्याप्तता अनुपात की गणना की गई।

#### II. क्षेत्रवार जोखिम

अलग-अलग बैंकों के क्षेत्रवार ऋण जोखिम का पता लगाने के लिए, किसी विशिष्ट क्षेत्र के ऋण पोर्टफोलियो को उस क्षेत्र के लिए जीएनपीए अनुपात को बढ़ाकर आघात दिया गया। विश्लेषण कुल स्तर के साथ-साथ प्रत्येक बैंक के स्तर पर भी किया गया। किसी क्षेत्र के जीएनपीए अनुपात के मानक विचलन (एसडी) के आधार पर क्षेत्र विशिष्ट आघातों का उपयोग अलग-

अलग बैंकों पर प्रभाव का अध्ययन करने के लिए किया जाता है। अनुमानित आघातों के तहत अतिरिक्त जीएनपीए को केवल अवमानक श्रेणी में माना गया। जीएनपीए में अनुमानित वृद्धि के परिणामस्वरूप, वृद्धिशील प्रावधान आवश्यकताओं के अलावा, एक तिमाही के लिए अतिरिक्त जीएनपीए पर आय की हानि को भी कुल नुकसान में शामिल किया गया। इस प्रकार प्राप्त अनुमानित प्रावधान आवश्यकताओं को बैंकों की पूंजी से घटा दिया गया और दबावग्रस्त पूंजी पर्याप्तता अनुपात की गणना की गई।

### III. ब्याज दर जोखिम

आईएनआर प्रतिफल वक्र में बदलाव के अनुमानित आघातों के तहत, पोर्टफोलियो के मूल्य में गिरावट या आय में गिरावट के कारण नुकसान हो सकता है। इस अनुमानित घाटे को बैंकों की पूंजी से कम किया गया ताकि दबावग्रस्त सीआरएआर पर पहुंचा जा सके।

ट्रेडिंग पोर्टफोलियो (एचएफटी + एएफएस) और एचटीएम पोर्टफोलियो में ब्याज दर जोखिम के लिए, मूल्यांकन प्रभाव (पोर्टफोलियो नुकसान) की गणना के लिए कालावधि विश्लेषण पद्धति पर विचार किया गया। इन निवेशों पर पोर्टफोलियो नुकसान की गणना लागू आघातों के आधार पर प्रत्येक कालावधि (एचएफटी + एएफएस) या समग्र (एचटीएम) के लिए की गई। परिणामी हानियों/लाभों का उपयोग प्रभावित सीआरएआर प्राप्त करने के लिए किया गया।

बैंकों का ब्याज दर जोखिम ब्याज दरों में प्रतिकूल उतार-चढ़ावों के कारण बैंक की पूंजी तथा आय को होने वाले जोखिम को संदर्भित करता है जो बैंक के बही-खातों को प्रभावित करता है। आय पर प्रभाव को पारंपरिक अंतराल विश्लेषण (टीजीए) का उपयोग करके मापा जाता है और पूंजी प्रभाव को अवधि अंतराल विश्लेषण (डीजीए) द्वारा मापा जाता है। टीजीए का फोकस एक वर्ष की अवधि में ब्याज दर में उतार-चढ़ाव के प्रति अपनी निवल ब्याज आय (एनआईआई) की संवेदनशीलता के संदर्भ में ब्याज दर जोखिम के लिए बैंक के जोखिम के स्तर को मापना है। इसमें सभी दर-संवेदनशील आस्तियों (आरएसए), दर-संवेदनशील देयताओं (आरएसएल) और अवशिष्ट परिपक्वता/पुनर्-मूल्य निर्धारण तिथि के अनुसार ऑफ-बैलेंस शीट मदों को विभिन्न समय बैंडों में शामिल करना और जोखिम पर आय (ईएआर), यानी एक वर्ष की समय सीमा में विभिन्न ब्याज दर परिदृश्यों के तहत आय के नुकसान की गणना करना शामिल है। अग्रिम, एचटीएम निवेश, स्वैप फॉरेक्स स्वैप, रिवर्स रेपो आरएसए में प्रमुख योगदानकर्ता हैं, जबकि जमा, स्वैप / विदेशी मुद्रा स्वैप और रेपो आरएसएल के तहत मुख्य तत्व हैं। डीजीए में विभिन्न समय बैंडों में अवशिष्ट परिपक्वता/पुनर् मूल्य निर्धारण तिथियों के अनुसार सभी आरएसए और आरएसएल की बकेटिंग और इक्विटी के बाजार मूल्य पर प्रभाव का अनुमान लगाने के लिए संशोधित अवधि अंतराल (एमडीजी) की गणना करना शामिल है। एमडीजी की गणना निम्नलिखित सूत्र से की जाती है: एमडीजी = [एमडीए - एमडीएल \* (आरएसएल / आरएसए)], जहां एमडीए और एमडीएल क्रमशः आरएसए और आरएसएल की मदों की संशोधित अवधि (एमडी) के भारित औसत हैं। इसके बाद, इक्विटी के बाजार मूल्य (एमवीई) में परिवर्तन की गणना इस रूप में की जाती है कि  $\Delta E / E = -[एमडीजी] * आरएसए * \Delta i / E$  है, जहां  $\Delta i$  ब्याज दर में परिवर्तन है और  $E$  इक्विटी (निवल मालियत) है।

### IV. इक्विटी मूल्य जोखिम

इक्विटी मूल्य जोखिम के तहत, इक्विटी मूल्य सूचकांक में कुछ प्रतिशत अंकों की गिरावट के आघात का लाभ और बैंक पूंजी पर प्रभाव की जांच की गई। इक्विटी कीमतों में बदलाव के कारण पोर्टफोलियो के मूल्य में गिरावट या आय हानि को अनुमानित आघातों के कारण बैंकों की कुल हानि की गणना के लिए ध्यान में लिया जाता है। इस प्रकार प्राप्त अनुमानित कुल घाटे को बैंकों की पूंजी से कम कर दिया गया।

### V. चलनिधि जोखिम

चलनिधि दबाव परीक्षणों का उद्देश्य किसी भी बाहरी चलनिधि सहायता का सहारा लिए बिना अप्रत्याशित चलनिधि निकासी का सामना करने के लिए बैंक की क्षमता का आकलन करना है। विभिन्न परिदृश्यों में स्वीकृत/प्रतिबद्ध/गारंटीकृत

क्रेडिट लाइनों के अप्रयुक्त हिस्से की मांग (अनाहरित कार्यशील पूंजी स्वीकृत सीमा, ऋण की अनाहरित प्रतिबद्ध लाइनों और ऋण पत्रों तथा गारंटी को ध्यान में रखते हुए) जमाकर्ताओं के विश्वास में अचानक कमी के कारण अप्रत्याशित जमा आहरणों के विभिन्न अनुपातों (जमा के प्रकार के आधार पर) को दर्शाया गया है। केवल अपनी चल आस्तियों की मदद से ऋण की अतिरिक्त और अचानक मांग को पूरा करने की बैंकों की क्षमता का आकलन करने के लिए दबाव परीक्षण किए गए। चलनिधि दबाव परीक्षणों में उपयोग की जाने वाली धारणाएं नीचे दी गई हैं:

- यह माना जाता है कि बैंक केवल चल आस्तियों की बिक्री के माध्यम से जमा की दबावग्रस्त निकासी या ऋण की अतिरिक्त मांग को पूरा करेंगे।
- निवेश की बिक्री उनके बाजार मूल्य पर 10 प्रतिशत के हेयरकट के साथ की जाती है।
- दबाव परीक्षण एक 'स्टैटिक मोड' के तहत किया जाता है।

### (डी) बॉटम-अप दबाव परीक्षण: चुनिंदा बैंकों के डेरिवेटिव पोर्टफोलियो

दबाव परीक्षण का अभ्यास शीर्ष 21 बैंकों के डेरिवेटिव पोर्टफोलियो के अनुमानित मूल्य के संदर्भ में किया गया तथा यह बैंको के प्रतिनिधि नमूना सेट के डेरिवेटिव पोर्टफोलियो पर केंद्रित था। नमूने में प्रत्येक बैंक को अपने संबंधित डेरिवेटिव पोर्टफोलियो पर दबाव की स्थिति के प्रभाव का आकलन करने के लिए कहा गया।

घरेलू बैंकों के मामले में, घरेलू और विदेशी परिचालन दोनों के डेरिवेटिव पोर्टफोलियो को शामिल किया गया। विदेशी बैंकों के मामले में, अभ्यास के लिए केवल घरेलू (भारतीय) स्थिति पर विचार किया गया। डेरिवेटिव व्यापार के लिए जहां हेजिंग की प्रभाविता स्थापित की गई, वहांउसे दबाव परीक्षणों से छूट दी गई, जबकि अन्य सभी लेनदेन इसमें शामिल किए गए।

दबाव परिदृश्यों में चार संवेदनशीलता परीक्षणों को शामिल किया गया जिसमें पैरामीटर के रूप में स्पॉट अमरीकी डॉलर-भारतीय रुपये की दर और घरेलू ब्याज दरें शामिल थीं।

### सारणी 3 : संवेदनशीलता विश्लेषण के लिए आघात

घरेलू ब्याज दरें		
आघात 1	एक दिवसीय	+2.5 प्रतिशतता अंक
	1 वर्ष तक	+1.5 प्रतिशतता अंक
	1 वर्ष से अधिक	+1.0 प्रतिशतता अंक

घरेलू ब्याज दरें		
आघात 2	एक दिवसीय	-2.5 प्रतिशतता अंक
	1 वर्ष तक	-1.5 प्रतिशतता अंक
	1 वर्ष से अधिक	-1.0 प्रतिशतता अंक

विनिमय दरें		
आघात 3	यूएस डालर/ भारतीय रुपया	+20 प्रतिशत

विनिमय दरें		
आघात 4	यूएस डालर/ भारतीय रुपया	-20 प्रतिशत

## (ई) बॉटम-अप दबाव प्रशिक्षण: ऋण, बाजार और चलनिधि जोखिम

22 चुनिंदा अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों द्वारा ऋण, बाजार और चलनिधि जोखिमों के लिए बॉटम-अप संवेदनशीलता विश्लेषण किया गया। चयनित बैंकों को सामान्य परिदृश्यों और आघात आकारों का एक सेट प्रदान किया गया। परीक्षण मार्च 2023 के आंकड़ों का उपयोग करके संचालित किए गए। प्रत्येक मामले में घाटे की गणना के लिए बैंकों ने अपनी-अपनी पद्धतियों का उपयोग किया।

### 2.2 प्राथमिक (शहरी) सहकारी बैंक

#### एकल कारक संवेदनशीलता विश्लेषण - दबाव परीक्षण

मार्च 2023 तक रिपोर्ट की गई स्थिति के संदर्भ में यूसीबी का दबाव परीक्षण किया गया। बैंकों को ऋण जोखिम, बाजार जोखिम और चलनिधि जोखिम के क्षेत्रों में आधारभूत, मध्यम और गंभीर दबाव परिदृश्यों के अधीन रखकर यह परीक्षण किया गया जो निम्नलिखित है:

#### I. क्रेडिट डिफॉल्ट जोखिम

- क्रेडिट डिफॉल्ट जोखिम के तहत, मॉडल का उद्देश्य किसी बैंक के सीआरएआर पर दबावग्रस्त क्रेडिट पोर्टफोलियो के प्रभाव का आकलन करना है।
- वर्ष 2009 और 2022 के बीच समग्र रूप से यूसीबी क्षेत्र के लिए रिपोर्ट किए गए एनपीए के आंकड़ों के आधार पर वार्षिक वृद्धि दर के अंकगणितीय माध्य की गणना की गई। वार्षिक वृद्धि दर की गणना प्रत्येक एनपीए वर्ग (अवमानक, संदिग्ध 1 (डी1), संदिग्ध 2(डी2), संदिग्ध 3 (डी3) और आस्ति हानि) के लिए अलग से की गई। इस वार्षिक वृद्धि दर ने आधारभूत दबाव परिदृश्य का निर्माण किया, जिसे प्रत्येक श्रेणी के लिए अलग से मध्यम और गंभीर दबाव परिदृश्य उत्पन्न करने के लिए 1.5 मानक विचलन (एसडी) और 2.5 एसडी के आघात लागू करके और अधिक दबाव डाला गया। इन्हें उनके एनपीए विचलन स्तर के आधार पर बैंकवार समायोजित किया गया।
- उपरोक्त पद्धति के आधार पर, तीन दबाव परिदृश्यों के तहत प्राप्त वार्षिक एनपीए वृद्धि दर मैट्रिक्स नीचे दी गयी है।

(प्रतिशत)

	अवमानक आस्तियों में वृद्धि	डी1 आस्तियों में वृद्धि	डी2 आस्तियों में वृद्धि	डी3 आस्तियों में वृद्धि	हानि आस्तियों में वृद्धि
आधारभूत दबाव	23.38	18.41	16.72	14.58	32.12
मध्यम दबाव	64.52	47.58	40.84	50.77	176.56
अत्यधिक दबाव	91.94	67.03	56.92	74.90	272.86

#### II. क्रेडिट संकेन्द्रण जोखिम

यह माना गया था कि तीन दबाव परिदृश्यों के तहत एकल उधारकर्ता एक्सपोजर क्रमशः शीर्ष 1, 2 और 3 'मानक अग्रिम' श्रेणी से 'हानि अग्रिम' श्रेणी में चले जाते हैं, जिससे 100 प्रतिशत प्रावधानीकरण करना होता है और इससे सीआरएआर पर प्रभाव पड़ता है।

#### III. व्यापार बही में ब्याज दर जोखिम

- यूसीबी के एएफएस और एचएफटी पोर्टफोलियो पर ब्याज दरों में बढ़ोतरी का विश्लेषण करने के लिए कालावधि विश्लेषण पद्धति अनपाई गई।

- यूसीबी के लिए संशोधित अवधि (एमडी) के संबंध में आंकड़ों की अनुपलब्धता के कारण मॉडल में लघु वित्त बैंकों (एसएफबी) के भारित औसत एमडी का उपयोग किया गया और एसएफबी और यूसीबी के बीच संरचनात्मक समानताएं होने की बजह से रूढ़िवादी दृष्टिकोण से 50 आधार अंकों की वृद्धि को शामिल किया गया।
- तीन दबाव परिदृश्यों के तहत ब्याज दरों में 100 आधार अंको , 150 आधार अंको और 250 आधार अंको की बढ़ोतरी मानी गई और सीआरएआर पर प्रावधानीकरण के प्रभाव का आकलन किया गया।

#### IV. बैंकिंग बही में ब्याज दर जोखिम

- शहरी सहकारी बैंकों की बैंकिंग बही को तीन दबाव परिदृश्यों के तहत 100 बीपीएस, 150 बीपीएस और 250 बीपीएस के ब्याज दर के आघातों के अधीन दबाव परीक्षण किया गया और निवल ब्याज आय पर प्रभाव का पता लगाया गया।

#### V. चलनिधि जोखिम

1 से 28 दिनों की समयावधि में संचयी नकदी प्रवाह के आधार पर दबाव परीक्षण किया गया। नकदी के अंतर्प्रवाह और बहिर्वाह बेसलाइन, मध्यम और गंभीर परिदृश्यों के तहत दबावग्रस्त थे।

हालांकि सभी दबाव परिदृश्यों के तहत अंतर्प्रवाह समान रूप से 5 प्रतिशत पर दबाव में हैं, लेकिन वर्ष की समान अवधि (मार्च-जून) के दौरान अल्पावधि (3 महीने) के लिए दर्ज की गई संबंधित बैंक के पिछले दस वर्षों (2013-22) की नकारात्मक जमा वृद्धि के आधार पर बहिर्वाह पर जोर दिया गया। चूंकि यूसीबी मुख्य रूप से धन के प्रमुख स्रोत के रूप में जमा पर निर्भर हैं, इसलिए जमा में नकारात्मक वृद्धि को दबावग्रस्त बहिर्वाह का प्रतिनिधित्व माना गया। इसके अलावा, तीन महीने की अवधि को 1-28 दिनों की बकेट का प्रतिनिधित्व माना जाता है क्योंकि यह निकटतम अल्पकालिक अवधि है जिसके लिए सभी बैंकों के लिए जमा के आंकड़े उपलब्ध होते हैं, क्योंकि सभी बैंक तिमाही रिटर्न प्रस्तुत करते हैं। दस वर्षों के लिए औसत नकारात्मक जमा वृद्धि दर को आधारभूत परिदृश्य माना जाता है, जिस पर बहिर्वाह के लिए मध्यम और गंभीर दबाव परिदृश्य उत्पन्न करने के लिए 1.5 एसडी (नकारात्मक जमा वृद्धि की गणना के लिए उपयोग किए जाने वाले नमूने के 87 प्रतिशत को कवर करते हुए) और 2.5 एसडी (नकारात्मक जमा वृद्धि की गणना के लिए उपयोग किए जाने वाले नमूने के लगभग 98 प्रतिशत को कवर करते हुए) द्वारा दबाव दिया जाता है।

आरबीआई/2008-09/174 यूबीडी परिपत्र नकदी अंतर्वाह में से नकदी बहिर्वाह को घटाकर के आधार पर 20 प्रतिशत से अधिक बहिर्वाह वाले नकारात्मक संचयी बेमेल (नकदी बहिर्वाह से कम नकदी अंतर्प्रवाह) वाले बैंकों को दबाव में माना गया। पीसीबी. परिपत्र सं 12/12.05.001/2008-09 दिनांक 17 सितम्बर, 2008 उसमें यह निर्धारित किया गया है कि सामान्य प्रक्रिया में 1-14 दिनों और 15-28 दिनों के समय बैंड के दौरान बेमेल (नकदी अंतर्वाह और बहिर्वाह के बीच नकारात्मक अंतर) प्रत्येक टाइम बैंड में नकदी बहिर्वाह के 20 प्रतिशत से अधिक नहीं होना चाहिए।

### 2.3 गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी)

#### एकल कारक संवेदनशीलता विश्लेषण- दबाव परीक्षण

एनबीएफसी के लिए ऋण और चलनिधि जोखिम दबाव परीक्षण आधारभूत, मध्यम और उच्च जोखिम परिदृश्यों के तहत किए गए हैं।

#### I. ऋण जोखिम

ऋण जोखिम में आघातों के प्रति एनबीएफसी क्षेत्र की आघात-सहनीयता का आकलन करने के लिए कार्यप्रणाली को जून 2022 में संशोधित किया गया, ताकि आधारभूत और दो दबाव परिदृश्यों के तहत सीआरएआर की भविष्यवाणी करने में मॉडल की सटीकता को बढ़ाया जा सके। संशोधित मॉडल के आधार पर अगले एक साल की अवधि में आस्तियों, कुल आस्तियों के अनुपात में अग्रिम, कुल आस्तियों के अनुपात में ईबीपीटी, जोखिम-भारांक घनत्व और गिरावट अनुपात का अनुमान लगाया गया। इसके बाद, आधारभूत परिदृश्य के लिए नए गिरावट, प्रावधान, ईबीपीटी, जोखिम-भारित आस्तियों और पूंजी की गणना की गई। मध्यम और उच्च जोखिम परिदृश्यों के लिए, आधारभूत परिदृश्य के तहत गिरावट को 1 एसडी और 2 एसडी तक बढ़ाया गया और तदनुसार नई पूंजी और सीआरएआर की गणना की गई।

## II. चलनिधि जोखिम

दबाव वाले नकदी प्रवाह और चलनिधि की स्थिति में असंतुलन की गणना अगले एक साल में अलग-अलग समय में कुल नकदी प्रवाह और बहिर्वाह के लिए पूर्वनिर्धारित दबाव प्रतिशत निर्दिष्ट करके की गई थी। आधारभूत परिदृश्य के तहत चलनिधि असंतुलन की गणना के लिए अगले एक वर्ष में मार्च 2023 तक अनुमानित बहिर्वाह और अंतर्वाह को ध्यान में लिया गया। नमूना एनबीएफसी के बहिर्वाह और अंतर्वाह को मध्यम और उच्च जोखिम वाले परिदृश्यों के लिए अगले एक साल में क्रमशः 5 प्रतिशत और 10 प्रतिशत का आघात दिया गया। इस तरह के आघातों के कारण संचयी चलनिधि असंतुलन की गणना संचयी बहिर्वाह के प्रतिशत के रूप में की गई और नकारात्मक संचयी असंतुलन प्रदर्शित करने वाली एनबीएफसी की पहचान की गई।

### 2.4 अंतर-संबद्धता - नेटवर्क विश्लेषण

मैट्रिक्स अल्जेब्रा नेटवर्क विश्लेषण के केन्द्र में है, जिसमें वित्तीय क्षेत्र में संस्थाओं के बीच द्विपक्षीय एक्सपोजरों का उपयोग किया जाता है। वित्तीय प्रणाली में एक संस्था की सभी अन्य संस्थाओं को दी गई उधारियों अथवा ली गई उधारियों को वर्ग (स्कवायर) मैट्रिक्स में रखा जाता है और तब उन्हें एक नेटवर्क ग्राफ में चिह्नित किया जाता है। प्रणाली में अंतर-संबद्धता के स्तर को मापने के लिए नेटवर्क मॉडल में विभिन्न सांख्यिकीय तरीकों का प्रयोग किया जाता है। इनमें से कुछ महत्वपूर्ण तरीके निम्नलिखित हैं :

I. **संबद्धता अनुपात:** यह एक सांख्यिकी होती है जो एक पूर्ण ग्राफ में सभी संभव शृंखलाओं से संबंधित नोड्स के बीच शृंखलाओं की सीमा को मापती है। एक निर्देशित ग्राफ में  $K = \sum_{i=1}^N k_i$  के बराबर बाहरी अंशों की कुल संख्या दर्शाती है और N नोड्स की कुल संख्या के रूप में है, ग्राफ की संबद्धता  $\frac{K}{N(N-1)}$  के रूप में दी गई है।

II. **क्लस्टर गुणांक :** नेटवर्क में क्लस्टरिंग यह माप करती है कि प्रत्येक नोड आपस में किस प्रकार अंतर-संबद्ध है। विशेष रूप से, इस बात की प्रबल संभावना होती है कि किसी नोड के दो पड़ोसी (वित्तीय नेटवर्क के मामले में बैंक के प्रतिपक्षी) आपस में भी पड़ोसी होंगे। किसी नेटवर्क के लिए उच्च क्लस्टरिंग गुणांक का अर्थ यह होता है कि प्रणाली में उच्च स्थानिक अंतर-संबद्धता मौजूद है।  $k_i$ , निकटवर्ती/पड़ोसियों वाले प्रत्येक बैंक हेतु उनके बीच सभी प्रकार के संभावित जुड़ावों की कुल संख्या  $k_i (k_i - 1)$  द्वारा दर्शायी जाती है। मान लेते हैं कि  $E_i$  एजेंट  $i$  बैंक के  $k_i$  निकटवर्तियों के बीच वास्तविक संबद्धता को प्रदर्शित करता है अर्थात् जो  $i$  के  $k_i$  निकटवर्ती हैं वो आपस में भी निकटवर्ती हैं।  $i$  बैंक के लिए क्लस्टरिंग गुणांक  $C_i$  को इस सर्वसमिका (सूत्र) द्वारा व्यक्त गया है:-

$$C_i = \frac{E_i}{k_i(k_i - 1)}$$

समग्र रूप में नेटवर्क का क्लस्टरिंग गुणांक (सी) सभी  $C_i$  का औसत है, जो निम्नलिखित के अनुसार है:

$$C = \frac{\sum_{i=1}^N C_i}{N}$$

III. **परतदार नेटवर्क संरचना :** सामान्यतः वित्तीय नेटवर्क में परतदार संरचना की प्रवृत्ति देखी जाती है। परतदार संरचना एक ऐसी व्यवस्था होती है जिसमें विभिन्न संस्थाओं की अन्य नेटवर्क के साथ विविध अंशों पर या स्तरों पर संबद्धता होती है। मौजूदा विश्लेषण में सर्वाधिक संबद्ध बैंक सबसे भीतरी केंद्र में होते हैं। इसके बाद उनकी संगत संबद्धता के आधार पर बैंकों को मध्य-केंद्र, बाहरी केंद्र और परिधि में (चित्र में केंद्र के चारों ओर संबंधित संकेंद्रिक चक्रों में) रखा जाता है। बैंकों की संबद्धता की रेंज को प्रत्येक बैंक के आंतरिक डिग्री तथा बाह्य डिग्री अनुपात के रूप में परिभाषित किया जाता है जिसे सर्वाधिक संबद्ध बैंक के अनुपात से विभाजित किया जाता है। इस अनुपात के शीर्ष 10 प्रतिशत में आने वाले बैंक भीतरी केंद्र में होते हैं। 90 और 70 प्रतिशत के बीच आने वाले बैंक मध्य-केंद्र में आते हैं और 40 तथा 70 प्रतिशत के बीच वाले बैंकों की एक तीसरी सतह/परत होती है। 40 प्रतिशत से कम संबद्धता प्राप्त करने वाले बैंकों को परिधि के रूप में श्रेणीकृत/वर्गीकृत किया जाता है।

IV. नेटवर्क चार्ट में रंग संकेत: नेटवर्क चार्ट में नीली और लाल गेदें क्रमशः निवल उधारदाता और निवल उधारकर्ता का प्रतिनिधित्व करती हैं। परतदार नेटवर्क चित्र में श्रृंखलाओं के रंग संकेत नेटवर्क में मौजूद विभिन्न कतारों/परतों से ली गई उधारियों को निरूपित करती हैं (उदाहरण के लिए हरे रंग की श्रृंखलाएं मूल कोर में स्थिति बैंकों से ली गई उधारियों को निरूपित करती हैं)।

#### ए) ऋण-शोधन क्षमता संक्रामकता का विश्लेषण

संक्रामकता विश्लेषण दबाव परीक्षण के स्वरूप का होता है जिसमें एक या अधिक बैंकों के असफल हो जाने के कारण उत्पन्न दूरगामी प्रभावों के चलते बैंकिंग प्रणाली को होने वाले सकल घाटे का पता लगाया जाता है। संक्रामकता की नकल करने के लिए हम राउंड बाई राउंड या अनुक्रमिक (सीक्वेंशियल) अल्गोरिथम का उपयोग करते हैं जो कि अब फरफाइन (2003) से सुपरिचित है। यदि एक ट्रिगर बैंक  $i$  से प्रारंभ करें जो 0 समय पर असफल होता है तो प्रत्येक चक्र या पुनरावृत्ति में जो बैंक दबाव में आते हैं उन्हें  $Dq$ ,  $q = 1, 2, \dots$  के रूप में निरूपित किया जा सकता है। इस विश्लेषण के लिए, किसी बैंक को विपत्तिग्रस्त तब माना जाता है जब इसका टियर-1 सीआरएआर 7 प्रतिशत से नीचे चला जाए। प्राप्तकर्ता बैंक के लिए निवल प्राप्तियों को घाटे के रूप में माना गया है।

#### बी) चलनिधि संक्रामकता विश्लेषण

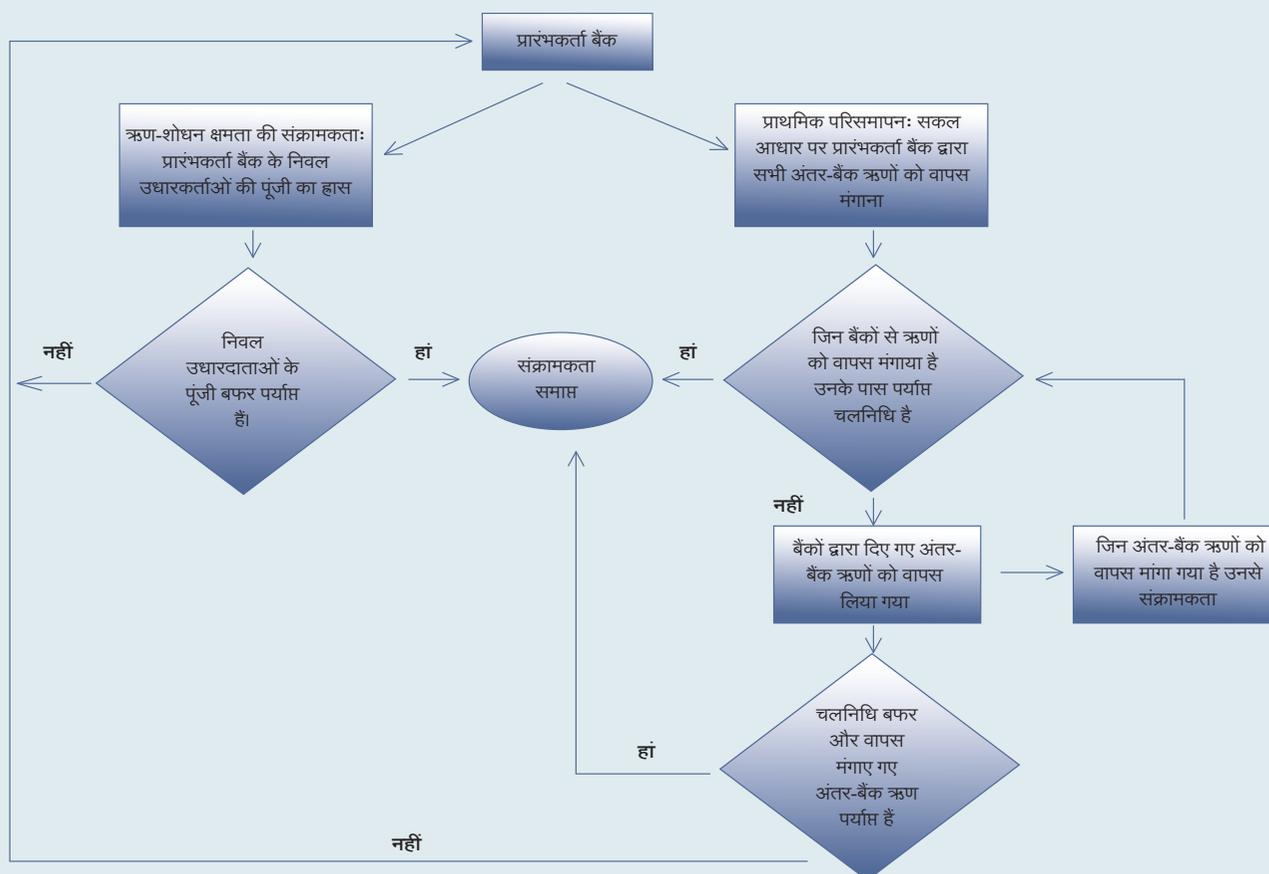
जहां ऋण शोधनक्षमता संक्रामकता विश्लेषण किसी निवल उधारकर्ता के विफल हो जाने की स्थिति में वित्तीय प्रणाली को होने वाली संभावित हानि का आकलन करता है वहीं चलनिधि संक्रामकता विश्लेषण किसी निवल उधारदाता के विफल हो जाने की स्थिति में इस प्रणाली को होने वाली संभावित हानि का अनुमान व्यक्त करता है। यह विश्लेषण बैंकों के बीच होने वाले सकल एक्सपोजर के संबंध में किया जाता है। एक्सपोजर में निधि आधारित और डेरिवेटिव दोनों प्रकार के एक्सपोजर शामिल होते हैं। इस विश्लेषण का मूलभूत आकलन यह होता है कि किसी बड़े उधारदाता के विफल होने की स्थिति से उत्पन्न होने वाले चलनिधि दबाव से निपटने के लिए प्रारंभ में बैंक अपनी चलनिधि आरक्षित निधि या बफर में उपलब्ध राशि का उपयोग करेगा। चलनिधि आरक्षित निधियों के तहत शामिल मदें इस प्रकार हैं : (क) सीआरएआर का अतिरिक्त अधिशेष; (ख) एसएलआर का अतिरिक्त अधिशेष और (ग) निवल मांग और मीयादी देयताओं का 18 प्रतिशत। यदि बैंक केवल चलनिधि बफर की मदद से ही दबाव से निपटने में सक्षम होता है तो ऐसी स्थिति में इसमें आगे कोई और संक्रमण नहीं होता है।

तथापि, यदि केवल चलनिधि बफर पर्याप्त नहीं होते हैं तो बैंक को सभी प्रतिदेय ऋणों कि चुकौती की मांग करेगा, जिसके परिणामस्वरूप संक्रामकता होती है। यदि विश्लेषण करने के लिए देखा जाए तो केवल अल्पावधि की आस्तियां जैसे कि कॉल मार्केट में उधार दी गई राशि और अन्य बहुत ही अल्पावधि के लिए दिए गए ऋणों को ही वापसी योग्य या प्रतिदेय कहा जा सकता है। इसके पश्चात किसी बैंक का अस्तित्व या तो बना रह सकता है अथवा उसका परिसमापन किया जाना होगा। इस मामले में इस प्रकार के उदाहरण हो सकते हैं कि जहां ऋणों की वापसी होने से बैंक का अस्तित्व बच गया हो परंतु इसके परिणामस्वरूप होने वाली संक्रामकता से अन्य बैंक दबाव में आ सकते हैं। दूसरा आकलन यह किया गया है कि जब किसी बैंक का परिसमापन किया जाता है तो उस बैंक द्वारा उधार दिए गए ऋणों को सकल गणना के आधार जिसे प्राथमिक परिसमापन कहा जाता है, पर वापस मांगा जाता है, जबकि परिसमापन किए बगैर जब बैंक द्वारा दिए गए अल्पावधि ऋणों को वापस मांगा जाता है तो ऋण को निवल आधार पर वापस मांगा जाता है (इस अनुमान के अनुसार, प्रतिपक्षी अपने उसी प्रतिपक्षी के प्रति पहले अपनी अल्पावधि देयताओं को कम करना चाहेगा। इसे द्वितीयक परिसमापन के रूप में जाना जाता है)।

#### सी) संयुक्त ऋणशोधन-चलनिधि संक्रामकता का विश्लेषण

औसतन किसी बैंक की कुछ बैंकों के प्रति सकारात्मक निवल उधार देने की स्थितियां और कुछ अन्य बैंकों के प्रति ऋणात्मक निवल उधार देने की स्थितियां दोनों ही होती हैं। इस प्रकार ऐसे किसी बैंक के विफल हो जाने पर ऋणशोधन तथा चलनिधि संक्रामकता दोनों साथ-साथ उत्पन्न हो जाएंगी। इस प्रक्रिया को निम्नलिखित फ्लोचार्ट द्वारा बताया गया है।

### किसी बैंक के दबाव में आने के कारण संयुक्त ऋणशोधन-चलनिधि संक्रामकता संबंधी फ्लोचार्ट



यह माना गया कि प्रारंभकर्ता बैंक कुछ अंतर्जात कारण से विफल हुआ अर्थात् यह निश्चित रूप से दिवालिया हो जाता है और इस प्रकार सभी उधारकर्ता बैंकों को प्रभावित करता है। उसी समय, यह अपनी आस्तियों को भी बेचना प्रारंभ करता है ताकि जहां तक संभव हो यह अपने दायित्वों को पूरा कर सके। परिसमापन प्रक्रिया एक चलनिधि संकट उत्पन्न करती है क्योंकि प्रारंभकर्ता बैंक अपने दिए गए ऋणों को वापस मंगाना प्रारंभ कर देता है।

चूंकि इक्विटी और लंबी अवधि के ऋण विफल संस्थाओं के प्रतिपक्षकारों के लिए चलनिधि बहिर्वाह के रूप में परिलक्षित नहीं हो सकते हैं, इसलिए उन्हें प्राथमिक परिसमापन के मामले में प्रतिदेय नहीं माना जाता है। साथ ही, जैसा कि 30 मार्च, 2021 का आरबीआई दिशानिर्देश डेरिवेटिव के मामले में प्रतिपक्ष स्तर पर एमटीएम मूल्यों के द्विपक्षीय नेटिंग की अनुमति देता है, प्राथमिक परिसमापन के मामले में डेरिवेटिव बाजारों से संबंधित एक्सपोजर को निवल आधार पर प्रतिदेय माना जाता है।

उधारदाता/उधारकर्ता बैंक जो कि भली प्रकार पूंजीकृत होते हैं, वे आघात सहन कर लेते हैं और वे दूसरों को संक्रमित नहीं करते हैं। दूसरी तरफ, वे उधारदाता बैंक जिनकी पूंजी एक न्यूनतम सीमा से कम हो जाती है वो एक नई संक्रामकता प्रारंभ कर देते हैं। इसी प्रकार ऐसे उधारकर्ता जिनकी चलनिधि बफर पर्याप्त होती है वे भी आगे कोई संक्रामकता फैलाए बिना दबाव सहन कर लेते हैं। परंतु कुछ बैंक ऐसे होते हैं जो चलनिधि दबाव का सामना करने में तभी सक्षम हो पाते हैं जब वो अपनी अल्पावधि आस्तियों को वापस ले लेते हैं। अल्पावधि आस्तियों को वापस लेने की प्रक्रिया से वे पुनः एक नई संक्रामकता प्रारंभ कर देते हैं।

ऋणशोधन और चलनिधि दोनों कारणों से उत्पन्न संक्रामकता तभी रुक पाएगी/स्थिर हो पाएगी जब, प्रणाली अतिरिक्त विफलताओं के बिना हानि/आघातों को पूर्णतः अवशोषित कर सके।

## 2.5 वित्तीय प्रणाली के दबाव संकेतक (एफएसएसआई)

एफएसएसआई को पांच वित्तीय बाजार घटकों (इक्विटी, विदेशी मुद्रा, धन, सरकारी ऋण और कॉर्पोरेट ऋण), तीन वित्तीय मध्यस्थ घटकों (बैंक, एनबीएफसी और एएमसी-एमएफ) साथ ही संपदा क्षेत्र (तालिका 4) में फैले जोखिम कारकों का उपयोग करके संकलित किया गया है। एफएसएसआई शून्य और एक के बीच स्थित है, इसका उच्च मूल्य अधिक दबाव का संकेत देता है। इसके निर्माण के लिए, प्रत्येक घटक खंड से संबंधित जोखिम कारकों को पहले न्यूनतम अधिकतम विधि का उपयोग करके सामान्यीकृत किया जाता है और उसके बाद  $i$  बाजार/क्षेत्र का प्रतिनिधित्व करने वाले उप-संकेतक ' $y_i$ ' में साधारण औसत के आधार पर एकत्र किया जाता है। अंत में, समग्र एफएसएसआई इस तरह प्राप्त किया जाता है,

$$FSSI_t = \sum_{i=1}^9 w_i y_{it}$$

जहां प्रत्येक उप-संकेतक ' $y_i$ ' का वजन ' $w_i$ ' उसके नमूना मानक विचलन ' $s_i$ ' से निर्धारित किया जाता है, जैसे,

$$w_i = \frac{1/s_i}{\sum_{i=1}^9 (1/s_i)}$$

### सारणी 4: एफएसएसआई के प्रत्येक घटक को बनाने वाले जोखिम कारक

इक्विटी बाजार	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. निफ्टी 50 के मासिक रिटर्न और दो साल की रोलिंग विंडो में इसके अधिकतम के बीच का अंतर</li> <li>2. निफ्टी 50 बाजार पूंजीकरण तथा जीडीपी का अनुपात</li> <li>3. एनएसई-वीआईएक्स इंडेक्स</li> <li>4. शुद्ध इक्विटी एफपीआई प्रवाह</li> </ol>
सरकारी ऋण बाजार	<ol style="list-style-type: none"> <li>5. 10-वर्षीय सरकारी प्रतिभूतियों के प्रतिफल में देखी गई अस्थिरता</li> <li>6. टर्म स्प्रेड: 10 साल की सरकारी प्रतिभूतियों के प्रतिफल और 3 महीने की टी-बिल दर के बीच स्प्रेड</li> <li>7. दो साल की रोलिंग विंडो में न्यूनतम की तुलना में 10 साल की सरकारी प्रतिभूतियों के प्रतिफल में वृद्धि</li> <li>8. शुद्ध ऋण एफपीआई प्रवाह</li> </ol>
विदेशी मुद्रा बाजार	<ol style="list-style-type: none"> <li>9. दो साल की रोलिंग विंडो में रुपये डॉलर की विनिमय दर और इसकी अधिकतम विनिमय दर के बीच अंतर।</li> <li>10. मासिक आधार पर रुपये-डॉलर विनिमय दर में मूल्यवृद्धि/मूल्यहास</li> <li>11. जीएआरसीएच (1,1) रुपये डॉलर विनिमय दर की अस्थिरता</li> <li>12. 3 महीने के वायदा प्रीमिया और इसके ऐतिहासिक अधिकतम के बीच अंतर।</li> </ol>
मुद्रा/अल्पावधि बाजार	<ol style="list-style-type: none"> <li>13. भारत औसत कॉल दर और भारत औसत बाजार रेपो दर के बीच अंतर</li> <li>14. 3 महीने की सीडी दर और 3 महीने की टी-बिल दर का स्प्रेड</li> <li>15. 3 महीने की गैर-एनबीएफसी सीपी दर और 3 महीने की टी-बिल दर का अंतर</li> <li>16. 3 महीने में देखी गई सीपी दर की अस्थिरता</li> <li>17. 3 महीने की ओआईएस दर और 3 महीने की टी-बिल दर का अंतर</li> </ol>
कॉर्पोरेट बांड बाजार	<ol style="list-style-type: none"> <li>18. 3-वर्षीय एए कॉर्पोरेट बॉन्ड और 3-वर्षीय जी-सेक के प्रतिफल का अंतर</li> <li>19. 3-वर्षीय BBB और 3-वर्षीय AAA कॉर्पोरेट बॉन्ड प्रतिफल के बीच का अंतर</li> <li>20. 3-वर्षीय बीबीबी कॉर्पोरेट बांड प्रतिफल और इसकी अधिकतम दर के बीच का अंतर</li> </ol>

बैंकिंग क्षेत्र	अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों	21. सीआरएआर (एससीबी) 22. आरओए (एससीबी) 23. एलसीआर (एससीबी) 24. लागत के अनुपात में आय (एससीबी) 25. दबावग्रस्त संपत्ति अनुपात (एससीबी) 26. बैंकिंग बीटा: $COV(r,m)/var(m)$ , 2-वर्ष से अधिक चलती हुई विंडो। $r =$ बैंक निफ्टी वर्ष-दर-वर्ष, $m =$ निफ्टी 50 वर्ष-दर-वर्ष
	शहरी सहकारी बैंकों	27. जीएनपीए अनुपात (यूसीबी) 28. सीआरएआर (यूसीबी) 29. आरओए (यूसीबी)
एनबीएफसी क्षेत्र	30. जीएनपीए अनुपात 31. सीआरएआर 32. आरओए 33. 3 महीने की एनबीएफसी सीपी दर और 3 महीने की टी-बिल दर के बीच अंतर	
एएमसी-एमएफ क्षेत्र	34. म्युच्युअल फंड मोचन: वर्ष-दर-वर्ष 35. म्युच्युअल फंड निवल प्रवाह	
संपदा क्षेत्र	36. जीडीपी वृद्धि 37. सीपीआई मुद्रास्फीति 38. सकल घरेलू उत्पाद के हिस्से के रूप में चालू खाता शेष 39. सकल घरेलू उत्पाद के हिस्से के रूप में सकल राजकोषीय घाटा	

**अनुबंध 3**  
**महत्वपूर्ण नियामक उपाय**

**1. भारतीय रिज़र्व बैंक (आरबीआई)**

दिनांक	विनियमन	औचित्य
01 दिसंबर 2022	<p><b>संशोधित विनियामक ढांचा - विनियामक प्रयोजनों के लिए शहरी सहकारी बैंकों (यूसीबी) का वर्गीकरण:</b> यूसीबी के वर्गीकरण के लिए मौजूदा दो-स्तरीय विनियामक ढांचे को निम्नलिखित चार-स्तरीय ढांचे से बदलने का निर्णय लिया गया है:</p> <p>टियर 1 - सभी यूनिट यूसीबी और वेतनअर्जकों के यूसीबी (जमा आकार के बावजूद), और अन्य सभी यूसीबी जिनके पास 100 करोड़ रुपए तक जमा हैं;</p> <p>टियर 2 - 100 करोड़ रुपए से अधिक और 1000 करोड़ रुपए तक जमा राशि वाले शहरी सहकारी बैंक;</p> <p>टियर 3 - 1000 करोड़ रुपये से अधिक और 10,000 करोड़ रुपये तक जमा वाले शहरी सहकारी बैंक; और</p> <p>टियर 4 - 10,000 करोड़ रुपये से अधिक जमा वाले शहरी सहकारी बैंक।</p> <p>यदि कोई यूसीबी किसी वर्ष में जमा राशि में वृद्धि के कारण उच्च स्तर पर परिवर्तित होता है तो उसे उच्च विनियामक आवश्यकताओं का अनुपालन करने के लिए अधिकतम तीन वर्षों तक का ग्लाइड पथ प्रदान किया जा सकता है।</p>	<p>बड़े आकार के यूसीबी साथ-साथ अपने संचालन के क्षेत्र का विस्तार करने और अधिक जटिल व्यावसायिक गतिविधियों को शुरू करने की विकास महत्वाकांक्षाओं की तुलना में छोटे आकार के बैंकों और सीमित परिचालन क्षेत्र वाले बैंकों में अधिक प्रचलित पारस्परिकता और सहयोग की भावना को संतुलित करने के लिए।</p>
01 दिसंबर 2022	<p><b>यूसीबी के लिए संशोधित नियामक ढांचा - निवल मूल्य और पूंजी पर्याप्तता:</b> (ए) एक ही जिले में कार्यरत टियर 1 यूसीबी के लिए न्यूनतम निवल मालियत 2 करोड़ रुपये और अन्य सभी शहरी सहकारी बैंकों (सभी स्तरों के) के लिए 5 करोड़ रुपये। यूसीबी, जो वर्तमान में न्यूनतम निवल मालियत की आवश्यकता को पूरा नहीं करते हैं, उन्हें 31 मार्च 2026 को या उससे पहले लागू न्यूनतम निवल मालियत का कम से कम 50 प्रतिशत और 31 मार्च 2028 को या उससे पहले पूरे निर्धारित न्यूनतम निवल मालियत को प्राप्त करना होगा; (बी) टियर-1 शहरी सहकारी बैंकों को निरंतर आधार पर आरडब्ल्यूए के 9 प्रतिशत के न्यूनतम सीआरएआर को बनाए रखना होगा। टियर 2 से 4 के यूसीबी निरंतर आधार पर आरडब्ल्यूए के 12 प्रतिशत के न्यूनतम सीआरएआर को बनाए रखेंगे। यूसीबी, जो वर्तमान में आरडब्ल्यूए के 12 प्रतिशत के संशोधित सीआरएआर को पूरा नहीं करते हैं, उन्हें</p>	<p>यूसीबी की वित्तीय आघात सहनीयता और पूंजी संरचना को मजबूत करना और उनकी संवृद्धि का निधियन करने की उनकी क्षमता को बढ़ाना।</p>

दिनांक	विनियमन	औचित्य
	<p>31 मार्च 2024 तक कम से कम 10 प्रतिशत, 31 मार्च 2025 तक 11 प्रतिशत और 31 मार्च 2026 तक 12 प्रतिशत के सीआरएआर तक पहुँचना होगा; और (सी) पुनर्मूल्यांकन आरक्षित निधि को कतिपय अर्हक मानदंडों के अधीन 55 प्रतिशत की छूट पर टियर-1 पूंजी के रूप में गिना जा सकता है। ये दिशा-निर्देश 31 मार्च 2023 से लागू किए गए थे।</p>	
<p>01 दिसंबर 2022</p>	<p><b>यूसीबी को वित्तीय रूप से सुदृढ़ और सुप्रबंधित (एफएसडब्ल्यूएम) के रूप में वर्गीकृत करने के मानदंडों की समीक्षा:</b> यूसीबी को एफएसडब्ल्यूएम के रूप में वर्गीकृत करने के लिए मानदंडों को संशोधित करने का निर्णय लिया गया है। तत्काल प्रभाव से लागू संशोधित मानदंडों में निम्नलिखित शामिल हैं:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) संदर्भ तिथि के अनुसार सीआरएआर किसी यूसीबी पर लागू न्यूनतम सीआरएआर से कम से कम एक प्रतिशत अंक अधिक होगा;</li> <li>(ii) निवल एनपीए तीन प्रतिशत से अधिक नहीं होगा;</li> <li>(iii) पिछले चार वर्षों में से कम से कम तीन के लिए निवल लाभ इस शर्त के अधीन है कि इसे तत्काल पिछले वर्ष में निवल नुकसान नहीं हुआ है;</li> <li>(iv) पिछले वित्तीय वर्ष के दौरान सीआरएआर/एसएलआर को बनाए रखने में कोई चूक नहीं;</li> <li>(v) बोर्ड में कम से कम दो विशेषज्ञ निदेशकों के साथ मजबूत आंतरिक नियंत्रण प्रणाली;</li> <li>(vi) पूरी तरह से लागू कोर बैंकिंग समाधान (सीबीएस); और</li> <li>(vii) पिछले दो वित्तीय वर्षों के दौरान भारतीय रिज़र्व बैंक के निदेशों/दिशानिर्देशों का उल्लंघन करने के लिए बैंक पर कोई मौद्रिक जुर्माना नहीं लगाया होना चाहिए।</li> </ul> <p>एफएसडब्ल्यूएम यूसीबी के रूप में वर्गीकृत किए जाने के लिए पात्रता तय करने की प्रक्रिया शहरी सहकारी बैंकों द्वारा मूल्यांकन की गई वित्तीय स्थिति और आरबीआई निरीक्षण रिपोर्ट या लेखापरीक्षित वित्तीय विवरणों के निष्कर्षों, जो भी नवीनतम हो, के आधार पर संशोधित मानदंडों के अनुसार स्वयं की जा सकती है। बोर्ड द्वारा अनुमोदित प्रस्ताव को प्रस्ताव पारित करने की तारीख से 15 कैलेंडर दिनों के भीतर भारतीय रिज़र्व बैंक के पर्यवेक्षण विभाग के संबंधित क्षेत्रीय कार्यालय को सूचित किया/भेज दिया जाना चाहिए।</p>	<p>वित्तीय रूप से सुदृढ़ और स्थिर सहकारी क्षेत्र सुनिश्चित करने के लिए चुनिंदा यूसीबी को एफएसडब्ल्यूएम कहा जाता है बशर्ते कि वे कुछ मापदंडों को पूरा करते हों।</p>

दिनांक	विनियमन	औचित्य
01 दिसंबर 2022	<b>विदेशी क्षेत्राधिकारों और अंतरराष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्रों (आईएफएससी) में भारतीय बैंकों और अखिल भारतीय वित्तीय संस्थानों (एआईएफआई) की सहायक कंपनियों और शाखाओं का संचालन – सांविधिक / विनियामक मानदंडों का अनुपालन:</b> भारतीय बैंकों/एआईएफआई की विदेशी शाखाएं/विदेशी सहायक कंपनियां और आईएफएससी में कार्यरत भारतीय बैंकों/एआईएफआई की शाखाएं/सहायक कंपनियां भारतीय रिज़र्व बैंक के पूर्व अनुमोदन के बिना संरचित वित्तीय उत्पादों सहित ऐसे वित्तीय उत्पादों में लेन-देन कर सकती हैं, जो रिज़र्व बैंक के पूर्व अनुमोदन के बिना घरेलू बाजार में उपलब्ध नहीं हैं या जिन्हें घरेलू बाजार में अनुमति नहीं दी गई है बशर्ते वे इन निर्देशों में निर्दिष्ट शर्तों तथा मेजबान विनियामक द्वारा निर्धारित शर्तों का अनुपालन करते हैं।	भारतीय बैंकों और एआईएफआई की विदेशी शाखाओं/विदेशी सहायक कंपनियों को कुछ शर्तों के अधीन ऐसे वित्तीय व्युत्पन्न उत्पादों में सौदा करने की अनुमति देना जो कि भारतीय घरेलू बाजार में विशेष रूप से अनुमत नहीं हैं और भारत में आईएफएससी के लिए इन अनुदेशों की प्रयोज्यता को निर्दिष्ट करना।
08 दिसंबर 2022	<b>एचटीएम श्रेणी में एसएलआर धारिताओं की समीक्षा:</b> वर्तमान में, बैंकों को 01 सितंबर 2020 और 31 मार्च 2023 के बीच अधिग्रहित सांविधिक चलनिधि अनुपात (एसएलआर) पात्र प्रतिभूतियों के लिए 31 मार्च 2023 तक परिपक्वता तक धारित(एचटीएम) में निवल मांग और मीयादी देयताएँ (एनडीटीएल) के 23 प्रतिशत की बढ़ी हुई सीमा की विशेष छूट दी गई है। समीक्षा के बाद यह निर्णय लिया गया है कि एनडीटीएल की 23 प्रतिशत की बढ़ी हुई एचटीएम सीमा की विशेष व्यवस्था को 31 मार्च 2024 तक बढ़ाया जाए और बैंकों को 01 सितंबर 2020 और 31 मार्च 2024 के बीच अधिग्रहित प्रतिभूतियों को बढ़ी हुई सीमा के तहत शामिल करने की अनुमति दी जाए। 23 प्रतिशत तक बढ़ी हुई एचटीएम सीमा को चरणबद्ध तरीके से 19.5 प्रतिशत पर पुनर्स्थापित किया जाएगा, जो 30 जून 2024 को समाप्त होने वाली तिमाही से शुरू होकर 31 मार्च 2025 तक होगा।	बैंकों को अपने निवेश पोर्टफोलियो को बेहतर ढंग से प्रबंधित करने में सक्षम बनाना।
12 दिसंबर 2022	<b>विदेशी बाजार में सोने की कीमत जोखिम की हेजिंग:</b> भारत में निवासी संस्थाओं को अंतरराष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र प्राधिकरण द्वारा आईएफएससी में मान्यता प्राप्त एक्सचेंजों पर अपने सोने की कीमत के जोखिम का बचाव करने की अनुमति दी गई है।	निवासी संस्थाओं के लिए अपने सोने के एक्सपोजर के मूल्य जोखिम को कुशलतापूर्वक हेज करने के लिए अधिक लचीलापन प्रदान करना।

दिनांक	विनियमन	औचित्य
13 दिसंबर 2022	<p><b>भारतीय रिज़र्व बैंक (वित्तीय विवरण - प्रस्तुति और प्रकटीकरण) निर्देश, 2021 – महत्वपूर्ण मदों का प्रकटीकरण:</b> वाणिज्यिक बैंकों के लिए मौजूदा निदेश के तहत यदि अनुसूची 14 - अन्य आय शीर्ष के तहत उप-शीर्ष 'विविध आय' के तहत कोई मद कुल आय के एक प्रतिशत से अधिक है, तो खातों पर टिप्पणी में विवरण दिया जाएगा। इसी तरह के अनुदेश 'अनुसूची 16-परिचालन व्यय' शीर्षक के तहत उप-शीर्ष 'अन्य व्यय' में मौजूद हैं। अब यह निर्णय लिया गया है कि बैंक खातों पर टिप्पणी में ऐसी सभी मदों के विवरण का खुलासा भी करेंगे जहां अनुसूची 5 (IV) - अन्य देयताएं और प्रावधान - अन्य (प्रावधानों सहित) या 'अनुसूची 11 (VI) - अन्य आस्तियां- अन्य' के तहत कोई मद कुल आस्तियों के एक प्रतिशत से अधिक है। भुगतान बैंकों को भी उन सभी मदों के विवरण का खुलासा खातों पर टिप्पणियों में करना होगा, जहां 'अनुसूची 14 (I) - अन्य आय - कमीशन, विनिमय और ब्रोकरेज' के तहत कोई मद कुल आय के एक प्रतिशत से अधिक है।</p>	<p>बैंकों के वित्तीय विवरणों में अधिक पारदर्शिता सुनिश्चित करना।</p>
26 दिसंबर 2022	<p><b>केंद्रीय भुगतान धोखाधड़ी सूचना रजिस्ट्री - दक्ष में रिपोर्टिंग का अंतरण:</b> रिज़र्व बैंक ने मार्च 2020 में केंद्रीय भुगतान धोखाधड़ी सूचना रजिस्ट्री (सीपीएफआईआर) का संचालन शुरू किया था, जिसमें एससीबी और गैर-बैंक प्रीपेड भुगतान लिखत (पीपीआई) जारीकर्ताओं द्वारा भुगतान धोखाधड़ी की रिपोर्टिंग की गई थी। धोखाधड़ी रिपोर्टिंग मॉड्यूल को 01 जनवरी 2023 से दक्ष - रिज़र्व बैंक की उन्नत पर्यवेक्षी निगरानी प्रणाली में स्थानांतरित कर दिया गया है।</p>	<p>रिपोर्टिंग को सुव्यवस्थित करने, दक्षता बढ़ाने और भुगतान धोखाधड़ी प्रबंधन प्रक्रिया को स्वचालित करने के लिए।</p>
30 दिसंबर 2022	<p><b>संशोधित विनियामक ढांचा - व्यक्तिगत आवास ऋण - यूसीबी के लिए संशोधित सीमाएं:</b> यूसीबी द्वारा व्यक्तिगत उधारकर्ता को स्वीकृत आवास ऋण की सीमा को टियर -1 यूसीबी के लिए 60 लाख रुपये और टियर -2 से टियर -4 में वर्गीकृत यूसीबी के लिए 140 लाख रुपये के रूप में पुनर्वर्गीकृत किया गया था।</p>	<p>व्यक्तिगत आवास ऋण सीमाओं को शहरी सहकारी बैंकों के लिए चार स्तरीय नियामक ढांचे के अनुरूप बनाना।</p>

दिनांक	विनियमन	औचित्य
16 जनवरी 2023	<b>भारतीय रिज़र्व बैंक (बैंकिंग कंपनियों में शेयरों या मतदान अधिकारों का अधिग्रहण और धारण) निदेश, 2023:</b> इन निर्देशों में शेयरधारकों की विभिन्न श्रेणियों द्वारा अनुमेय शेयरधारिता पर सीमा, प्रवर्तकों द्वारा शेयरों की देनदारी के लिए रिपोर्टिंग आवश्यकताओं की शुरुआत और बैंकिंग कंपनी की प्रमुख शेयरधारिता की 'उपयुक्त और उचित' स्थिति की निरंतर निगरानी के लिए व्यवस्था को मजबूत करना शामिल है।	यह सुनिश्चित करने के लिए कि बैंकिंग कंपनियों का अंतिम स्वामित्व और नियंत्रण विविधिकृत है और बैंकिंग कंपनियों के प्रमुख शेयरधारक निरंतर आधार पर 'उपयुक्त और उचित' हैं।
23 जनवरी 2023	<b>सरकारी प्रतिभूतियों में गैर-निवासियों द्वारा निवेश के लिए पूर्ण सुलभ मार्ग – सॉवरेन ग्रीन बॉन्ड का समावेश:</b> पूर्ण सुलभ मार्ग (एफएआर) के तहत, केंद्र सरकार की प्रतिभूतियों की कुछ निर्दिष्ट श्रेणियां घरेलू निवेशकों के लिए भी उपलब्ध होने के अलावा, बिना किसी प्रतिबंध के अनिवासी निवेशकों के लिए पूरी तरह से उपलब्ध की गई हैं। अब यह भी निर्णय लिया गया है कि वित्त वर्ष 2022-23 में सरकार द्वारा जारी किए गए सभी सॉवरेन ग्रीन बॉन्ड को एफएआर के तहत 'निर्दिष्ट प्रतिभूतियों' के रूप में नामित किया जाए।	भारत में हरित बुनियादी ढांचे के लिए संसाधनों को जुटाने की सुविधा प्रदान करना।
10 फरवरी 2023	<b>भारत आने वाले विदेशी नागरिकों/अनिवासी भारतीयों (एनआरआई) को प्रीपेड भुगतान लिखत (पीपीआई) जारी करना:</b> भारत आने वाले विदेशी नागरिकों और अनिवासी भारतीयों को यूनिफाइड पेमेंट्स इंटरफेस (यूपीआई) एक्ससेस की अनुमति देने का निर्णय लिया गया है। शुरुआत में, यह सुविधा चुनिंदा अंतरराष्ट्रीय हवाई अड्डों पर जी -20 देशों के यात्रियों को उनके व्यापारी भुगतान (पीयर-टू-मर्चेन्ट (पी 2 एम)) के लिए दी गई थी, जब वे देश में हों। आगे चलकर, यह देश के सभी प्रवेश बिंदुओं पर सक्रिय होगी।	भारत में आने वाले यात्रियों को मर्चेन्ट भुगतान के लिए यूपीआई एक्ससेस प्रदान करना।
17 फरवरी 2023	<b>बैंकिंग बुक में ब्याज दर जोखिम का शासन, माप और प्रबंधन (आईआरआरबी):</b> इन दिशा-निर्देशों में बैंकों से अपेक्षा की जाती है कि वे इक्विटी के आर्थिक मूल्य (Δईवीई) और निवल ब्याज आय (Δएनआईआई) में संभावित परिवर्तन के संदर्भ में आईआरआरबी में अपने निवेश को मापें, निगरानी करें और प्रकट करें, जिसकी गणना निर्धारित ब्याज दर आघात परिदृश्यों के एक सेट के आधार पर की जाती है।	आईआरआरबी में बैंकों के एक्सपोजर को मापना, निगरानी करना और प्रकट करना।

दिनांक	विनियमन	औचित्य
20 फरवरी 2023	<b>भारतीय रिज़र्व बैंक (वित्तीय विवरण - प्रस्तुति और प्रकटीकरण) निर्देश, 2021 - राज्य और केंद्रीय सहकारी बैंकों के लिए प्रयोज्यता:</b> भारतीय रिज़र्व बैंक (वित्तीय विवरण - प्रस्तुति और प्रकटीकरण) निर्देश, 2021, ('मास्टर निर्देश') 30 अगस्त, 2021 को जारी किया गया था और शुरू में सभी वाणिज्यिक बैंकों और शहरी सहकारी बैंकों (यूसीबी) पर लागू होता था। राष्ट्रीय कृषि और ग्रामीण विकास बैंक के परामर्श से इस मास्टर निर्देश के प्रासंगिक भाग अब 20 फरवरी 2023 के परिपत्र द्वारा राज्य सहकारी बैंकों और केंद्रीय सहकारी बैंकों (जिन्हें एक साथ 'ग्रामीण सहकारी बैंक' या 'आरसीबी' के रूप में जाना जाता है) पर लागू किया गया है।	बैंकिंग क्षेत्र में अपनाई जाने वाली लेखांकन और प्रकटीकरण प्रथाओं में तुलनात्मकता सुनिश्चित करना।
20 फरवरी 2023	<b>भारतीय लेखा मानकों का कार्यान्वयन (आईएनडी एसएस):</b> इंड एस को लागू करने वाली आस्ति पुनर्निर्माण कंपनियों (एआरसी), पूंजी पर्याप्तता अनुपात और लाभांश के लिए उपलब्ध राशि की गणना के लिए निवल स्वामित्व वाली निधियों से निम्नलिखित राशि को कम करेगी: (ए) योजना अवधि के दौरान मान्यता प्राप्त प्रबंधन शुल्क जो योजना अवधि की समाप्ति की तारीख से 180 दिनों से अधिक समय तक वसूल नहीं किया जाता है, (बी) योजना अवधि की समाप्ति के बाद मान्यता प्राप्त प्रबंधन शुल्क, जो ऐसी मान्यता के 180 दिनों से अधिक समय तक वसूल नहीं किया जाता है, और (सी) कोई वसूल न किया गया प्रबंधन शुल्क, उस अवधि को ध्यान में लिए बिना जिसके लिए वह अप्राप्य रहा हो, जहां प्रतिभूति प्राप्ति का निवल परिसंपत्ति मूल्य अंकित मूल्य के 50 प्रतिशत से कम हो गया हो। एआरसी अपने नोट्स टू अकाउंट्स में निर्धारित प्रारूप में अप्राप्य प्रबंधन शुल्क की काल प्रभावन से संबंधित जानकारी भी प्रकट करेंगे।	एआरसी द्वारा अप्राप्त प्रबंधन शुल्क की निरंतर मान्यता से संबंधित विवेकपूर्ण चिंताओं को दूर करना।
06 मार्च 2023	<b>डिजिटल भुगतान जागरूकता सप्ताह 2023 – मिशन "हर भुगतान डिजिटल" का शुभारंभ:</b> रिज़र्व बैंक ने 6 से 12 मार्च 2023 तक डिजिटल भुगतान जागरूकता सप्ताह (डीपीएडब्ल्यू) के दौरान "डिजिटल भुगतान अपनाओ, औरों को भी सिखाओ" अभियान विषय के साथ मिशन 'हर भुगतान	डिजिटल भुगतान की पहुंच को व्यापक बनाना और इन्हें अपनाने वालों की संख्या में वृद्धि करना।

दिनांक	विनियमन	औचित्य
	डिजिटल' की शुरुआत की। आज़ादी के 75 साल पूरे होने के अवसर पर रिज़र्व बैंक ने '75 डिजिटल गांव' कार्यक्रम भी शुरू किया, जिसके तहत भुगतान प्रणाली संचालक(पीएसओ) देश भर के 75 गांवों को अपनाएंगे और उन्हें डिजिटल भुगतान सक्षम गांवों में परिवर्तित करेंगे।	
10 अप्रैल 2023	<b>सूचना प्रौद्योगिकी (आईटी) सेवाओं की आउटसोर्सिंग पर मास्टर निर्देश:</b> आरई द्वारा आईटी सेवाओं की आउटसोर्सिंग से उत्पन्न होने वाले वित्तीय, परिचालनगत और प्रतिष्ठात्मक जोखिमों का प्रभावी प्रबंधन सुनिश्चित करने के लिए आईटी आउटसोर्सिंग के लिए जोखिम प्रबंधन ढांचे, संकेंद्रण जोखिम प्रबंधन, आवधिक जोखिम मूल्यांकन और विदेशी सेवा प्रदाताओं को आउटसोर्सिंग के संबंध में निर्देश दिए गए हैं।	यह सुनिश्चित करने के लिए कि आउटसोर्सिंग व्यवस्था न तो ग्राहकों के प्रति अपने दायित्वों को पूरा करने के लिए आरई की क्षमता को कम करती है और न ही आरबीआई द्वारा प्रभावी पर्यवेक्षण को बाधित करती है।
11 अप्रैल 2023	<b>हरित जमाराशियों (ग्रीन डिपॉजिट) की स्वीकृति के लिए ढांचा:</b> इस ढांचे में हरित जमाराशियों के निर्गम और आवंटन से संबंधित सभी पहलुओं को व्यापक रूप से शामिल करते हुए बोर्ड द्वारा अनुमोदित नीति स्थापित करने की पूर्वापेक्षा को रेखांकित किया गया है। यह उन क्षेत्रों की एक सूची प्रदान करता है जिनमें आरई को ग्रीन डिपॉजिट के माध्यम से जुटाई गई आय को आवंटित करने की आवश्यकता होगी। इसके अलावा, यह आरई द्वारा ग्रीन डिपॉजिट के माध्यम से उठाए गए धन के वार्षिक तृतीय-पक्ष सत्यापन / आश्वासन और प्रभाव मूल्यांकन को अनिवार्य करता है। ग्रीन डिपॉजिट जारी करते समय आरई पर यथा लागू अवधि, आकार, ब्याज दरों और अन्य नियमों और शर्तों को तय करते समय आरई द्वारा मौजूदा दिशानिर्देशों का पालन किया जाएगा।	आरई को ग्राहकों को ग्रीन डिपॉजिट प्रदान करने के लिए प्रोत्साहित करना, जमाकर्ताओं के हितों की रक्षा करना, ग्राहकों को उनकी संधारणीयता के उद्देश्य को प्राप्त करने में सहायता करना, ग्रीनवाशिंग चिंताओं को दूर करना और हरित गतिविधियों / परियोजनाओं के लिए ऋण के प्रवाह को बढ़ाने में मदद करना।

दिनांक	विनियमन	औचित्य																												
24 अप्रैल 2023	<p><b>प्राथमिक (शहरी) सहकारी बैंकों द्वारा मानक आस्तियों के लिए प्रावधान- चार-स्तरीय विनियामक ढांचे के तहत संशोधित मानदंड:</b> प्रावधानीकरण मानदंडों को निम्नानुसार संशोधित किया गया है-</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">क्रम संख्या</th> <th rowspan="2">मानक आस्त की श्रेणी</th> <th colspan="3">प्रावधानीकरण की दर (प्रतिशत)</th> </tr> <tr> <th>टीयर II</th> <th>टीयर I</th> <th>संशोधित (चार-स्तरीय विनियामक ढांचे के तहत सभी स्तरों के लिए)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(ए)</td> <td>कृषि और एसएमई क्षेत्रों को प्रत्यक्ष अग्रिम</td> <td>0.25</td> <td>0.25</td> <td>0.25</td> </tr> <tr> <td>(बी)</td> <td>वाणिज्यिक रियल एस्टेट (सीआरई) क्षेत्र</td> <td>1.00</td> <td>1.00</td> <td>1.00</td> </tr> <tr> <td>(सी)</td> <td>वाणिज्यिक अचल संपत्ति-निवास योग्य आवास क्षेत्र (सीआरई-आरएच)</td> <td>0.75</td> <td>0.75</td> <td>0.75</td> </tr> <tr> <td>(डी)</td> <td>अन्य सभी ऋण और अग्रिम जो ऊपर शामिल नहीं हैं</td> <td>0.40</td> <td>0.25</td> <td>0.40</td> </tr> </tbody> </table> <p>पूर्ववर्ती टियर 1 यूसीबी, जो वर्तमान में ऊपर सारणी में निर्दिष्ट 'अन्य सभी ऋणों और अग्रिमों' पर 0.25 प्रतिशत के मानक आस्ति प्रावधान को बनाए हुए हैं, को 31 मार्च 2025 तक क्रमबद्ध तरीके से ऐसे अग्रिमों पर 0.40 प्रतिशत की प्रावधानीकरण आवश्यकता को प्राप्त करने की अनुमति है।</p>	क्रम संख्या	मानक आस्त की श्रेणी	प्रावधानीकरण की दर (प्रतिशत)			टीयर II	टीयर I	संशोधित (चार-स्तरीय विनियामक ढांचे के तहत सभी स्तरों के लिए)	(ए)	कृषि और एसएमई क्षेत्रों को प्रत्यक्ष अग्रिम	0.25	0.25	0.25	(बी)	वाणिज्यिक रियल एस्टेट (सीआरई) क्षेत्र	1.00	1.00	1.00	(सी)	वाणिज्यिक अचल संपत्ति-निवास योग्य आवास क्षेत्र (सीआरई-आरएच)	0.75	0.75	0.75	(डी)	अन्य सभी ऋण और अग्रिम जो ऊपर शामिल नहीं हैं	0.40	0.25	0.40	<p>यूसीबी की सभी श्रेणियों पर लागू मानक आस्तियों के लिए प्रावधान मानदंडों को सुसंगत बनाना।</p>
क्रम संख्या	मानक आस्त की श्रेणी			प्रावधानीकरण की दर (प्रतिशत)																										
		टीयर II	टीयर I	संशोधित (चार-स्तरीय विनियामक ढांचे के तहत सभी स्तरों के लिए)																										
(ए)	कृषि और एसएमई क्षेत्रों को प्रत्यक्ष अग्रिम	0.25	0.25	0.25																										
(बी)	वाणिज्यिक रियल एस्टेट (सीआरई) क्षेत्र	1.00	1.00	1.00																										
(सी)	वाणिज्यिक अचल संपत्ति-निवास योग्य आवास क्षेत्र (सीआरई-आरएच)	0.75	0.75	0.75																										
(डी)	अन्य सभी ऋण और अग्रिम जो ऊपर शामिल नहीं हैं	0.40	0.25	0.40																										
26 अप्रैल 2023	<p><b>उदारीकृत प्रेषण योजना (एलआरएस) के तहत आईएफएससी को विप्रेषण:</b> समीक्षा करने पर यह निर्णय लिया गया है कि निवासी व्यक्ति एलआरएस के अंतर्गत अनुमत निवेश करने के लिए आईएफएससी में विदेशी मुद्रा खाता (एफसीए) खोल सकते हैं। इसके अलावा, खाते में निष्क्रिय पड़े किसी भी धन को उसकी प्राप्ति की तारीख से 15 दिनों तक की अवधि के लिए वापस भेजने की शर्त को भी तत्काल प्रभाव से वापस ले लिया जाता है।</p>	<p>आईएफएससी अधिनियम, 2019 के तहत स्थापित आईएफएससी के लिए एलआरएस को अन्य विदेशी क्षेत्राधिकारों के अनुरूप बनाना।</p>																												
06 जून 2023	<p><b>जोखिम प्रबंधन और अंतर-बैंक व्यवहार - गैर-प्रदेय डेरिवेटिव संविदा (एनडीडीसी):</b> आईएफएससी बैंकिंग इकाइयों (आईबीयू) का संचालन करने वाले एडी श्रेणी-1 बैंकों को हेजिंग के उद्देश्य से निवासी गैर-खुदरा उपयोगकर्ताओं को आईएनआर एनडीडीसी का प्रस्ताव देने की अनुमति देने का निर्णय लिया गया है। इन बैंकों के पास गैर-निवासियों के साथ और एक-दूसरे के साथ विदेशी मुद्रा या आईएनआर में अपने एनडीडीसी लेनदेन को निपटाने की सुविधा होगी, जबकि निवासियों के साथ लेनदेन अनिवार्य रूप से आईएनआर में निपटाया जाएगा।</p>	<p>तटवर्ती आईएनआर एनडीडीसी बाजार को विकसित करना और निवासियों को अपने हेजिंग कार्यक्रमों को कुशलतापूर्वक डिजाइन करने के लिए लचीलापन प्रदान करना।</p>																												

दिनांक	विनियमन	औचित्य
07 जून 2023	<b>व्यापार प्राप्य छूट प्रणाली (TReDS) के दायरे का विस्तार:</b> बीमा कंपनियों को अब TReDS में "चौथे भागीदार" के रूप में भाग लेने की अनुमति दी गई है, जिससे फाइनेंसर्स को निर्दिष्ट शर्तों के अधीन डिफॉल्ट जोखिमों को हेज करने में मदद मिलेगी। फैक्टर विनियमन अधिनियम के तहत फैक्टरिंग व्यवसाय करने के लिए पात्र सभी संस्थाओं/संस्थानों को अब TReDS प्लेटफॉर्म पर फाइनेंसर्स की उपलब्धता को बढ़ाते हुए TReDS में फाइनेंसर्स के रूप में भाग लेने की अनुमति है। इसके अलावा, द्वितीयक बाजार संचालन अब TReDS प्लेटफॉर्म पर सक्षम हैं, जिससे फाइनेंसर्स को आवश्यकता पड़ने पर उसी TReDS प्लेटफॉर्म के भीतर अपने मौजूदा पोर्टफोलियो को अन्य फाइनेंसर्स को बेचने का विकल्प मिलता है। TReDS प्लेटफॉर्म ऑपरेटरों को अब TReDS के लिए उपयोग किए जाने वाले NACH तंत्र का उपयोग करके सभी फैक्टरिंग इकाइयों - वित्तपोषित/छूट प्राप्त या अन्यथा - का निपटान करने की अनुमति दी जाएगी।	गतिविधियों के दायरे का विस्तार करके TReDS प्लेटफॉर्मों को और गति प्रदान करना और एमएसएमई को उनके नकदी प्रवाह में सुधार करने में मदद करना।
08 जून 2023	<b>भारतीय रिज़र्व बैंक (कॉल, नोटिस और टर्म मनी मार्केट) दिशानिर्देश, 2021- समीक्षा:</b> समीक्षा करने पर, यह निर्णय लिया गया है कि एससीबी (छोटे वित्त बैंकों और भुगतान बैंकों को छोड़कर) कॉल और नोटिस मनी मार्केट में उधार लेने के लिए अपनी सीमा निर्धारित कर सकते हैं जैसा कि टर्म मनी मार्केट उधार के मामले में किया जाता है, वैसे ही एससीबी रिज़र्व बैंक द्वारा अंतर-बैंक देनदारियों के लिए निर्धारित विवेकपूर्ण सीमा के भीतर कॉल और नोटिस मनी मार्केट के माध्यम से उधार लेने के लिए आंतरिक बोर्ड द्वारा अनुमोदित सीमा निर्धारित करेगा।	एससीबी को अपने मुद्रा बाजार उधारों का प्रबंधन करने के लिए अधिक लचीलापन प्रदान करना।
08 जून 2023	<b>प्राथमिकता प्राप्त क्षेत्र ऋण (पीएसएल) लक्ष्य/उप-लक्ष्य और पीएसएल लक्ष्यों की प्राप्ति में कमी के प्रति योगदान - प्राथमिक (शहरी) सहकारी बैंक (यूसीबी) - समय का विस्तार:</b> कमजोर वर्गों के लिए पीएसएल लक्ष्य और उप-लक्ष्य की प्राप्ति के लिए यूसीबी के लिए चरणबद्ध-समय को दो वर्ष अर्थात 31 मार्च, 2026 तक बढ़ा दिया गया है। यूसीबी को 31 मार्च, 2023 से पीएसएल की कमी के लिए नाबार्ड/एनएचबी/सिडबी/मुद्रा की निधि में योगदान करना होगा। वित्त वर्ष 2020-21 और/या 2021-22 से संबंधित कमी के लिए यूसीबी द्वारा इस बीच किए गए किसी भी योगदान का उपयोग वित्त वर्ष 2022-23 की कमी को पूरा करने के लिए किया जा सकता है। इसके अलावा, वित्त वर्ष 2022-23 के लिए पीएसएल की कमी की भरपाई के बाद अतिरिक्त जमा वापस कर दिया जाएगा।	यूसीबी के सामने आने वाली कार्यान्वयन चुनौतियों को आसान बनाना।

दिनांक	विनियमन	औचित्य
08 जून 2023	<b>शहरी सहकारी बैंकों (यूसीबी) के लिए शाखा प्राधिकरण नीति का युक्तिकरण:</b> संचालन के अनुमोदित क्षेत्र में शाखा विस्तार की सामान्य अनुमति उन सभी स्तरों (वेतनअर्जक बैंकों को छोड़कर) में यूसीबी को उपलब्ध होगी जो लागू वित्तीय रूप से मजबूत और अच्छी तरह से प्रबंधित (एफएसडब्ल्यूएम) मानदंडों का अनुपालन करते हैं। पात्र यूसीबी को अधिकतम पांच शाखाओं की शर्त के अधीन भारिबै की अनुमति लिए बिना एक वित्तीय वर्ष में पूर्ण शाखाओं की संख्या (पिछले वित्तीय वर्ष के अंत में) की 10 प्रतिशत तक नई शाखाएं खोलने की अनुमति है।	शाखा खोलने की प्रक्रिया को तर्कसंगत बनाना और यूसीबी को क्षेत्र में विकास के अवसरों का दोहन करने में सक्षम बनाना।
08 जून 2023	<b>समझौता निपटान और तकनीकी राइट-ऑफ के लिए रूपरेखा:</b> समझौता निपटान और तकनीकी बट्टे खाते के लिए रूपरेखा सभी समझौता निपटान और तकनीकी बट्टे खाते के लिए अपनाई जाने वाली प्रक्रिया निर्धारित करती है। समझौता निपटान के संबंध में, नीति में, अन्य बातों के साथ-साथ, सुरक्षा/संपार्श्विक के वर्तमान वसूली योग्य मूल्य, जहां उपलब्ध हो, की विवेकपूर्ण गणना के बाद, निपटान राशि पर पहुंचने के दौरान जोखिम की विभिन्न श्रेणियों के लिए अनुमेय छूट से संबंधित प्रावधान शामिल होंगे। विनियमित संस्थाएं ऐसे देनदारों के खिलाफ चल रही आपराधिक कार्यवाही पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना जानबूझकर चूककर्ता या धोखाधड़ी के रूप में वर्गीकृत खातों के संबंध में समझौता निपटान या तकनीकी बट्टे खाते में डाल सकते हैं।	प्रणाली में दबावग्रस्त परिसंपत्तियों के समाधान को और अधिक गति प्रदान करने के साथ-साथ सभी विनियमित संस्थाओं में निर्देशों को तर्कसंगत और सुसंगत बनाना।
08 जून 2023	<b>डिजिटल ऋण में डिफॉल्ट लॉस गारंटी (डीएलजी) पर दिशानिर्देश:</b> विनियमित संस्थाओं (आरई) और ऋण सेवा प्रदाताओं (एलएसपी) के बीच या दो विनियमित संस्थाओं के बीच डीएलजी व्यवस्था को निर्धारित दिशानिर्देशों के अधीन अनुमति दी गई है। आरई यह सुनिश्चित करेगा कि किसी भी बकाया पोर्टफोलियो पर डीएलजी कवर की कुल राशि उस ऋण पोर्टफोलियो की राशि के पांच प्रतिशत से अधिक नहीं होगी और वह नकद, सावधि जमा या बैंक गारंटी के रूप में होगी।	डिजिटल ऋण पारिस्थितिकी तंत्र के विकास का समर्थन करना।

## 2. भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (सेबी)

दिनांक	विनियमन	औचित्य
09 नवंबर 2022	असूचीबद्ध ढांचा निवेश ट्रस्टों के लिए नीति ढांचे को बंद करना।	जनता के लिए सूचना और गतिविधियों के प्रकटीकरण को बढ़ाना और सूचीबद्ध InVITs के साथ मध्यस्थता के अवसर को दूर करना।
11 नवंबर 2022	ट्रेडिंग सदस्यों/समाशोधन सदस्यों द्वारा ग्राहकों की प्रतिभूतियों का प्रबंधन।	स्टॉक ब्रोकरों द्वारा भुगतान न की गई प्रतिभूतियों के प्रबंधन की प्रक्रिया को और सुव्यवस्थित करना और भुगतान न की गई प्रतिभूतियों के संभावित दुरुपयोग को कम करना।
25 नवंबर 2022	स्टॉक ब्रोकरों के इलेक्ट्रॉनिक ट्रेडिंग सिस्टम में 'तकनीकी गड़बड़ियों' को दूर करने के लिए रूपरेखा।	स्टॉक ब्रोकरों के ट्रेडिंग सिस्टम में होने वाली तकनीकी गड़बड़ियों से निपटने के लिए।
29 नवंबर 2022	ऋण और मुद्रा बाजार लिखतों में म्यूचुअल फंड योजनाओं द्वारा निवेश के लिए क्रेडिट जोखिम आधारित एकल जारीकर्ता सीमा की शुरुआत।	किसी जारीकर्ता के ऋण लिखतों में म्यूचुअल फंड द्वारा निवेश में असंगतता से बचने के लिए, भले ही योजना सक्रिय या निष्क्रिय रूप से प्रबंधित की जा रही हो।
30 नवंबर 2022	स्टॉक डेरिवेटिव की समाप्ति पर नकदी खंड और वायदा और विकल्प (एफएंडओ) खंड का निवल निपटान।	यदि 'आउट ऑफ द मनी (ओटीएम)' विकल्प अचानक समाप्ति के दिन 'इन द मनी (आईटीएम)' में बदल जाता है, तो उत्पन्न होने वाले प्रणालीगत जोखिम को कम करने के लिए, ऐसे आईटीएम विकल्प धारक पर भौतिक निपटान का सम्मान करने के लिए नकदी या प्रतिभूतियां लाने का दायित्व होता है।
09 दिसंबर 2022	वैकल्पिक निवेश कोष (एआईएफ) में विदेशी निवेश।	यह सुनिश्चित करने के लिए कि एआईएफ संरचना के माध्यम से आने वाला पैसा लागू कानूनों के अनुरूप है।
16 दिसंबर 2022	पोर्टफोलियो प्रबंधकों द्वारा कार्यनिष्पादन बेंचमार्किंग और कार्यनिष्पादन की रिपोर्टिंग।	निवेशकों को पोर्टफोलियो प्रबंधकों के कार्यनिष्पादन का आकलन करने में मदद करना।
16 दिसंबर 2022	एएमसी रेपो क्लियरिंग लिमिटेड के लिए वित्तीय बाजार अवसंरचना (पीएफएमआई) के सिद्धांतों पर सेबी परिपत्र की प्रयोज्यता।	भुगतान और निपटान प्रणाली समिति (सीपीएसएस) और आईओएससीओ द्वारा प्रकाशित पीएफएमआई के साथ एएमसी रेपो क्लियरिंग लिमिटेड द्वारा अनुपालन सुनिश्चित करना।

दिनांक	विनियमन	औचित्य
30 दिसंबर 2022	ट्रेडिंग सदस्य द्वारा प्रदान की गई ट्रेडिंग सेवाओं में व्यवधान के मामले में निवेशक जोखिम न्यूनीकरण अभिगम प्लैटफार्म (आईआरआरए) की शुरुआत।	खुले पदों वाले निवेशकों को सक्षम करना, जो अपनी स्थिति को बंद करने के लिए अवसरों की अनुपलब्धता के जोखिम में हैं, विशेष रूप से यदि ट्रेडिंग सदस्यों की प्रणालियों में गड़बड़ियों की स्थिति में बाजार परिवर्तनशील है। ट्रेडिंग सदस्य द्वारा प्रदान की गई ट्रेडिंग सेवाओं में व्यवधान के मामले में निवेशक जोखिम न्यूनीकरण अभिगम प्लैटफार्म (आईआरआरए) की शुरुआत।
10 जनवरी 2023	कॉर्पोरेट बांड सूचकांकों पर वायदा अनुबंधों की शुरुआत।	कॉर्पोरेट बांड बाजार में तरलता बढ़ाने और निवेशकों को अपनी स्थितियों का बचाव (हेज) करने का अवसर प्रदान करना। कॉर्पोरेट बांड सूचकांकों पर वायदा अनुबंधों की शुरुआत।
06 फरवरी 2023	अर्हता प्राप्त स्टॉक ब्रोकरों के वर्धित दायित्व और जिम्मेदारियां	बड़े स्टॉक ब्रोकरों की विफलता के जोखिम को कम करने के लिए, जो अपने निवेशकों को प्रदान की जाने वाली सेवाओं में व्यवधान पैदा कर सकते हैं जिससे कि प्रतिभूति बाजार में व्यापक प्रभाव पड़ सकता है। अर्हता प्राप्त स्टॉक ब्रोकरों के वर्धित दायित्व और जिम्मेदारियां
23 मार्च 2023	म्यूचुअल फंड में ई-वॉलेट निवेश।	म्यूचुअल फंड उद्योग में सुरक्षा को बढ़ावा देने के लिए, 50,000 रुपये (ई-वॉलेट और / या नकद दोनों) की अम्ब्रेला सीमा के भीतर म्यूचुअल फंड में निवेश के लिए अपने ग्राहक को जानें (केवाईसी) अनुपालित ई-वॉलेट (आरबीआई मानदंडों के अनुसार) की अनुमति है। म्यूचुअल फंड में ई-वॉलेट निवेश।
29 मार्च 2023	पोर्टफोलियो प्रबंधकों के लिए साइबर सुरक्षा और साइबर लचीलापन का ढांचा।	प्रतिभूति बाजार में आवश्यक सुविधाएं और सेवाएं प्रदान करना और महत्वपूर्ण कार्य करना। पोर्टफोलियो प्रबंधकों के लिए साइबर सुरक्षा और साइबर लचीलापन का ढांचा।
13 अप्रैल 2023	ऋण प्रतिभूतियों में रेपो लेन-देन के लिए सीमित प्रयोजन समाशोधन निगम (एलपीसीसी) के निपटान गारंटी निधि में ऋण प्रतिभूतियों के पात्र जारीकर्ताओं द्वारा अंशदान।	एलपीसीसी की जोखिम प्रबंधन प्रणाली को मजबूत करना और यह सुनिश्चित करना कि निपटान प्रतिबद्धताओं की विफलता के कारण उत्पन्न होने वाली आकस्मिकताओं को पूरा करने के लिए निधि का कोष पर्याप्त है। ऋण प्रतिभूतियों में रेपो लेन-देन के लिए सीमित प्रयोजन समाशोधन निगम (एलपीसीसी) के निपटान गारंटी निधि में ऋण प्रतिभूतियों के पात्र जारीकर्ताओं द्वारा अंशदान।

दिनांक	विनियमन	औचित्य
25 अप्रैल 2023	ग्राहकों की निधि से बनाई गई बैंक गारंटी	स्टॉक ब्रोकरों और समाशोधन सदस्यों द्वारा ग्राहकों की निधियों से बैंक गारंटी का निर्माण किए जाने की जोखिम को रोकने के लिए ग्राहकों की निधि से बनाई गई बैंक गारंटी

### 3. भारतीय बीमा विनियम और विकास प्राधिकरण (आईआरडीएआई)

दिनांक	विनियमन	औचित्य
13 जनवरी 2023	<b>सॉवरेन ग्रीन बॉन्ड (एसजीआरबी) पर परिपत्र - श्रेणीकरण और वर्गीकरण:</b> सॉवरेन ग्रीन बॉन्ड में निवेश को "बुनियादी ढांचे में निवेश" के रूप में वर्गीकृत किया गया है और इसे "केंद्र सरकार की प्रतिभूतियों" की श्रेणी में रखा जाएगा।	बीमा कर्ताओं के बुनियादी ढांचे के निवेश पोर्टफोलियो के विकेद्रीकरण और विविधीकरण को सक्षम करना और बीमाकर्ताओं को धारणीय विकास में सक्रिय रूप से भाग लेने के लिए प्रोत्साहित करना।
31 मार्च 2023	<b>मार्गदर्शन नोट - कमीशन संरचना पर बीमाकर्ता की बोर्ड नीति:</b> कमीशन के भुगतान विनियम 2023 की अधिसूचना के परिणामस्वरूप, "मार्गदर्शन नोट - कमीशन संरचना पर बीमाकर्ता की बोर्ड नीति" जारी की गई थी।	बिचौलियों के लिए कमीशन संरचनाओं पर बोर्ड नीति के प्रमुख तत्व प्रदान करना।
31 मार्च 2023	<b>परिपत्र - मोटर बीमा सेवा प्रदाता (एमआईएसपी) को वितरण शुल्क का भुगतान:</b> यह निर्धारित करता है कि एमआईएसपी को देय वितरण शुल्क बीमाकर्ता द्वारा कमीशन के भुगतान के लिए बोर्ड द्वारा अनुमोदित नीति के अनुसार होगा।	एमआईएसपी को देय अधिकतम वितरण शुल्क से संबंधित विद्यमान अनुदेशों को वापस लेना।
31 मार्च 2023	<b>'उपयोग और फ़ाइल' प्रक्रिया</b>	बीमा उत्पादों के विपणन में गतिशीलता के साथ-साथ तेजी लाने के लिए।
24 अप्रैल 2023	<b>आईआरडीएआई सूचना और साइबर सुरक्षा दिशानिर्देश, 2023</b>	उभरते साइबर खतरों से निपटने के लिए बीमा उद्योग को अपनी सुरक्षा के साथ-साथ संबंधित शासन तंत्र को और मजबूत करने में सक्षम बनाना।
24 अप्रैल 2023	<b>भारतीय बीमा कंपनी के पंजीकरण पर मास्टर परिपत्र</b>	पंजीकरण विनियमों से संबंधित विभिन्न प्रपत्रों को विनिर्दिष्ट करना।

दिनांक	विनियम	औचित्य
04 मई 2023	क्रेडिट कार्ड के जरिए लोन चुकाने की सुविधा बंद करने के निर्देश	जीवन बीमा पॉलिसी की जमानत पर लिए गए ऋण की क्रेडिट कार्ड के माध्यम से चुकौती की सुविधा को बंद करना।
15 मई 2023	<b>जमानती बीमा दिशानिर्देशों में संशोधन:</b> जमानत बीमा दिशानिर्देशों में निम्नलिखित संशोधन किए गए हैं- (ए) सॉल्वेंसी के नियंत्रण स्तर का 1.25 गुना बनाए रखने का अधिदेश समाप्त हो जाता है और बीमाकर्ता समय-समय पर प्राधिकरण द्वारा निर्दिष्ट सॉल्वेंसी आवश्यकताओं को बनाए रखेंगे और (बी) गारंटी की सीमा से संबंधित यह शर्त है कि यह अनुबंध मूल्य के 30 प्रतिशत से अधिक नहीं होगी, को हटा दिया गया है।	पूंजी के निर्मोचन में बीमा उद्योग की सहायता करना, क्योंकि केवल इस कारण से अतिरिक्त सॉल्वेंसी रिजर्व बनाए रखना विवेकपूर्ण नहीं है कि एक बीमाकर्ता जमानत अनुबंधों की हामीदारी दे रहा है। इसके अलावा, जमानत अनुबंध अब अलग-अलग बाजारों की आवश्यकताओं की सीमा तक उपलब्ध कराए जाते हैं।

#### 4. पेंशन निधि विनियामक और विकास प्राधिकरण (पीएफआरडीए)

दिनांक	विनियम	औचित्य
14 नवंबर 2022	राष्ट्रीय पेंशन प्रणाली (एनपीएस) अभिदाताओं के लाभ के लिए निकास और वार्षिकी घटकों का समानांतर प्रसंस्करण	एनपीएस प्रत्याहरण फॉर्म को वार्षिकी प्रस्ताव के रूप में मानकर करके वार्षिकी जारी करने की प्रक्रिया को सरल बनाना।
18 नवंबर 2022	<b>एनपीएस योजनाओं के लिए निवेश दिशानिर्देश - 2021 में बदलाव [सरकारी क्षेत्र {केंद्र सरकार (सीजी) और राज्य सरकार (एसजी)}, कॉर्पोरेट सीजी, एनपीएस लाइट और अटल पेंशन योजना (एपीवाई)] के लिए निवेश दिशानिर्देश - 2021 में बदलाव और एनपीएस योजनाओं के लिए निवेश दिशानिर्देश - 2021 में बदलाव (एनपीएस और एपीवाई की योजना सीजी, योजना एसजी, कॉर्पोरेट सीजी और एनपीएस लाइट योजनाओं पर लागू):</b> इनविट/रीट द्वारा जारी ऋण लिखतों में निवेश के लिए, इस सीमा को एकल इनविट/रीट जारीकर्ता (सभी क्षेत्रों के लिए) द्वारा जारी कुल बकाया ऋण लिखतों के 10 प्रतिशत से बढ़ाकर 15 प्रतिशत कर दिया गया है और निजी क्षेत्र (स्कीम ई/सी/जी) के तहत किसी भी स्कीम पर एक्सपोजर मानदंड तब तक लागू नहीं होंगे जब तक कि स्कीम एयूएम 5 करोड़ रुपये तक नहीं पहुंच जाती और स्कीम ए पर तब तक लागू नहीं होंगे जब तक कि स्कीम एयूएम 15 करोड़ रुपये तक नहीं पहुंच जाती।	इनविट/रीट द्वारा जारी ऋण लिखतों में निवेश की सीमा बढ़ाना और निजी क्षेत्र की योजनाओं के लिए एक्सपोजर मानदंडों की सीमा में परिवर्तन करना।

दिनांक	विनियम	औचित्य
18 नवंबर 2022	<b>राष्ट्रीय पेंशन योजना टियर II – कर बचत योजना, 2020 (एनपीएस - टीटीएस) के लिए परिचालन दिशानिर्देशों में परिवर्तन</b>	मुद्रा बाजार लिखतों में निवेश के लिए निवेश सीमा को योजना कोष के 10 प्रतिशत से बढ़ाकर 20 प्रतिशत करना।
22 नवंबर 2022	<b>केंद्रीय केवाईसी (सीकेवाईसी) के माध्यम से एनपीएस डिजिटल ऑनबोर्ड करना</b> : पीएफआरडीए ने संभावित ग्राहकों को सीकेवाईसी के माध्यम से एनपीएस खाता खोलने के लिए एक और विकल्प प्रदान किया है और यह प्रक्रिया ऑनलाइन और पेपरलेस है।	विभिन्न नियामक प्रबंधन सेवा सीआरए (सीसीआरए) के अधीन वित्तीय क्षेत्र में कई सेवा प्रदाताओं के साथ संपर्क करने के लिए एनपीएस अभिदाताओं/ वित्तीय निवेशकों को केवल एक बार अपना केवाईसी प्रक्रिया पूरा करने के लिए सशक्त बनाना।
30 नवंबर 2022	<b>ई-एनपीएस (सरकार) अभिदाताओं के लिए खाता खोलने में आसानी और सुविधा प्रदान करती है:</b> पीएफआरडीए ने सरकारी क्षेत्र के अभिदाताओं और संबंधित नोडल कार्यालयों के लाभ के लिए ई-एनपीएस की शुरुवात की है।	विभिन्न नियामक प्रबंधन सेवा सीआरए (सीसीआरए) के सरकारी क्षेत्र के कर्मचारियों के लिए अवसर प्रदान करना और उन्हें पेपरलेस मोड में आसानी और बहुत सुविधा के साथ एनपीएस खाता खोलने के लिए सशक्त बनाना।
09 दिसंबर 2022	<b>सेवानिवृत्ति आय योजना में पर्याप्तता के लिए एनपीएस समृद्धि आयोजना (एनपीपी):</b> एनपीपी के साथ, ग्राहक एनपीएस के तहत अपने मौजूदा योगदान के आधार पर वार्षिकी विकल्पों के अनुसार अनुमानित सेवानिवृत्ति आय (वार्षिकी) का अनुमान लगाने में सक्षम होंगे। एनपीपी मुद्रास्फीति और जीवन यापन व्यय की अनुमानित लागत को ध्यान में रखते हुए सेवानिवृत्ति तक की बकाया अवधि में त्वरित योगदान योजना के माध्यम से उच्चतर सेवानिवृत्ति आय के लिए उपकरण प्रदान करता है।	अभिदाताओं को सेवानिवृत्ति आय में पर्याप्तता के लिए नियोजन करने हेतु सहायता देना, उन्हें सशक्त करना तथा सहयोग देना।
04 जनवरी 2023	<b>प्रौद्योगिकी का उपयोग करते हुए मध्यस्थों द्वारा ऑनलाइन दावा प्रसंस्करण - आधार और वीडियो आधारित ग्राहक पहचान प्रक्रिया (वीसीआईपी):</b> एनपीएस अभिदाताओं की मृत्यु के मामले में निकासी दावों को संसाधित करते समय नामांकित / दावेदार / कानूनी उत्तराधिकारी के सत्यापन के लिए एक अतिरिक्त समुचित सावधानी तंत्र के रूप में वीसीआईपी का उपयोग करके मध्यस्थों को तकनीकी हस्तक्षेप का उपयोग करने की अनुमति देने का निर्णय लिया गया है।	बिचौलियों द्वारा किए गए मौजूदा समुचित सावधानी के प्रयासों को बढ़ाना और निकासी दावों के तेजी से प्रसंस्करण को सक्षम करना।

दिनांक	विनियम	औचित्य
10 जनवरी 2023	आधार सीडिंग की सुविधा द्वारा एपीवाई ग्राहकों को सशक्त बनाना - सेंट्रल रिकॉर्ड कीपिंग एजेंसी (सीआरए) पोर्टल और मोबाइल ऐप के माध्यम से सीडिंग सुविधा का शुभारंभ	सीआरए पोर्टल और एनपीएस मोबाइल ऐप "एपीवाई और एनपीएस लाइट" के माध्यम से अभिदाताओं के लाभ के लिए आधार सीडिंग की सुविधा प्रदान करना।
12 जनवरी 2023	एनपीसीआई फ्रेमवर्क का उपयोग करते हुए पीआरएएन-पैन-वीपीए (यूपीआई) का उपयोग करके अधिक सावधानी बरतने के लिए स्वतंत्र बैंक खाता सत्यापन और नाम/पैन मिलान: पीएफआरडीए ने आकर्षक विशेषताओं के साथ अभिदाताओं के बैंक खाता सत्यापन (पीआरएएन-पैन-वीपीए (यूपीआई) का एक उन्नत तरीका शुरू किया है, जहां संयुक्त धारक विवरण, स्थायी खाता संख्या (पैन) और यूपीआई आईडी {वर्चुअल पेमेंट एड्रेस (वीपीआई)} को एनपीसीआई के माध्यम से सत्यापित किया जाता है और स्थायी सेवानिवृत्ति खाता संख्या (पीआरएएन) के साथ मिलान किया जाता है।	भुगतान प्रक्रिया में त्रुटियों को समाप्त करने के लिए, पीआरएएन और बैंक खाते से जुड़े पैन के मिलान की सुविधा प्रदान करना और बैंक खाते में संयुक्त धारक अभिदाता के निकासी अनुरोध के सफल और समय पर प्रसंस्करण को सक्षम करना।
23 जनवरी 2023	केवाईसी / एंटी-मनी लॉन्ड्रिंग (एएमएल) / आतंकवाद के वित्तपोषण का मुकाबला (सीएफटी) दिशानिर्देश	पीएफआरडीए (प्वाइंट ऑफ प्रेजेंस) विनियम, 2018 के विनियम 15 के अनुसार धन शोधन निवारण अधिनियम, 2002 की आवश्यकताओं के अनुरूप केवाईसी/एएमएल/सीएफटी के लिए दिशा-निर्देश जारी किए गए हैं।
07 फरवरी 2023	अभिदाताओं के अधिकतम लाभों के लिए न्यूनतम समयसीमा -विभिन्न गतिविधियों के निष्पादन के लिए प्रतिवर्तन समय को टी + 4 से घटाकर टी + 2 करना	बेहतर अभिदाता अनुभव प्रदान करने के लिए विभिन्न लेनदेन की समय-सीमा को कम करना।
07 फरवरी 2023	लौटाए गए और असफल लेनदेन राशि का एक ही पीआरएएन में पुनर्निवेश और माई विडडॉल मॉड्यूल (एमडब्ल्यूएम) के माध्यम से अभिदाता द्वारा राशि को पुनः प्राप्त करने में आसानी: ऐसे मामलों में जहां बैंक खाते के गलत विवरण के कारण ग्राहकों की निधि उनके बचत बैंक खाते में जमा नहीं की जा सकी, ग्राहक नोडल अधिकारियों प्वाइंट ऑफ प्रेजेंस (पीओपी), एपीवाई सेवा प्रदाता, केंद्रीय रिकॉर्ड रखने वाली एजेंसियां (सीआरए) और एनपीएस ट्रस्ट (एनपीएसटी) के माध्यम से निर्धारित प्रारूप में इस 'निकाली गई लेकिन अदावाकृत' राशि को पुनः प्राप्त कर सकते हैं। इसके अलावा, इस तरह की राशि को पुनः प्राप्त करने की प्रक्रिया को आसान बनाने के लिए, पीएफआरडीए अपने सीआरए के माध्यम से ग्राहकों के डिजिटल एमडब्ल्यूएम इंटरफेस का निर्माण करेगा। एमडब्ल्यूएम के निर्माण के बाद, राशि, जो लाभार्थी के बैंक खाते में स्थानांतरित किए बिना एक महीने से अधिक समय तक रहती है, उसी पीआरएएन में फिर से निवेश की जाएगी।	अभिदाताओं को उनकी आहरित लेकिन बिना दावा की राशि जो कोई निवेश रिटर्न अर्जित नहीं करती है कोलाभान्वित करने के लिए, उसी पीआरएएन में पुनः निवेश करना।

दिनांक	विनियम	औचित्य
22 फरवरी 2023	एनपीएस अभिदाताओं के लाभ के लिए निकासी और वार्षिकी की समानांतर प्रक्रिया को शुरू करने के लिए निकासी/केवाईसी दस्तावेजों को अनिवार्य रूप से अपलोड करना।	वार्षिकी आय के समय पर भुगतान में सहायता करके ग्राहकों को लाभान्वित करना।
16 मार्च 2023	राष्ट्रीय पेंशन प्रणाली (एनपीएस) के तहत शेष राशि के लिए वित्तीय सूचना (एफआई) प्रकार: विभिन्न आईटी प्रणालियों के तहत वित्तीय क्षेत्र के विनियामकों के बीच वित्तीय संस्थानों में डेटा की सुरक्षित और निर्बाध आवाजाही सुनिश्चित करने के लिए, खाता एग्रीगेटर्स (एए) पारिस्थितिकी तंत्र के प्रतिभागियों के लिए मुख्य तकनीकी विनिर्देशों का एक सेट रिजर्व बैंक सूचना प्रौद्योगिकी प्राइवेट लिमिटेड (आरईबीआईटी) द्वारा तैयार किया जाता है, जिसके लिए पीएफआरडीए ने एनपीएस के तहत शेष राशि के लिए एफआई प्रकार जारी किए हैं जिन्हें एए फ्रेमवर्क के तहत रेबिट वेबसाइट पर प्रकाशित किया गया है।	उन एफआई प्रकारों को विनिर्दिष्ट करना जो एनपीएस के तहत शेष राशि के बारे में सूचना के आदान-प्रदान का आधार होंगे, जिन्हें सीआरए से एए के माध्यम से वित्तीय सूचना उपयोगकर्ता (एफआईयू) द्वारा अनुरोध किया जा सकता है।
20 मार्च 2023	एनपीएस आर्किटेक्चर के तहत "केंद्रीय अभिलेखआपाल अभिकरण (सीआरए) द्वारा प्रदान किए गए तकनीकी प्लेटफॉर्म / सिस्टम तक पहुंचने के लिए सरकारी नोडल कार्यालयों द्वारा पालन की जाने वाली डिजिटल सुरक्षा प्रथाओं" पर परामर्श: नोडल कार्यालयों को सीआरए प्रणाली में अपने कार्य / भूमिका को पूरा करने में सक्षम बनाने के लिए, नोडल कार्यालयों को सीआरए सिस्टम तक पहुंचने के लिए अलग मेकर-चेकर लॉगिन आईडी प्रदान की गई है, ताकि कोई भी एकल उपयोगकर्ता एकतरफा लेनदेन निष्पादित करने में सक्षम न हो। इसके अलावा, केंद्र सरकार के क्षेत्र (स्वायत्त निकायों सहित) में सभी नोडल कार्यालयों/ अधिकारियों को सलाह दी जाती है कि वे सीआरए प्रणाली का उपयोग करते समय सलाह के अनुसार एनपीएस आर्किटेक्चर के तहत डिजिटल सुरक्षा प्रथाओं का पालन करें।	डिजिटल खतरों और धोखाधड़ी के खिलाफ एनपीएस अभिदाताओं के हितों की सुरक्षा और सुरक्षा के साथ-साथ महामारी के बाद डिजिटल/ तकनीकी उपकरण/वृद्धि के माध्यम से लेनदेन में आसानी प्रदान करना।
23 मार्च 2023	पैन को आधार से जोड़ना: लगातार और सुचारू लेनदेन के लिए 31 मार्च, 2023 तक गैर-अनुपालन के परिणामों से बचने के लिए सभी मौजूदा अभिदाताओं को अपने पैन को आधार नंबर के साथ जोड़ना सुनिश्चित करना आवश्यक है, क्योंकि ऐसे एनपीएस खातों को गैर-केवाईसी अनुपालित माना जाएगा, और पैन और आधार के लिंक होने तक एनपीएस लेनदेन पर प्रतिबंध हो सकता है।	केंद्रीय प्रत्यक्ष कर बोर्ड (सीबीडीटी) के 30 मार्च, 2022 के परिपत्र संख्या 7 का अनुपालन करना।

## 6. भारतीय दिवाला और दिवालियापन बोर्ड(आईबीबीसी)

दिनांक	विनियम	औचित्य
2 नवंबर 2022	<b>'दिवाला पेशेवर एजेंसियों के लिए वार्षिक अनुपालन प्रमाण पत्र' पर परिपत्र:</b> यह परिपत्र आईबीबीआई (मॉडल उप-नियम और दिवाला पेशेवर एजेंसियों के शासी बोर्ड) विनियम, 2016 में संशोधन के परिणामस्वरूप जारी किया गया था।	बोर्ड को प्रस्तुत करने के लिए दिवालिया पेशेवर एजेंसियों (आईपीए) के लिए वार्षिक अनुपालन प्रमाण पत्र का संशोधित प्रारूप जारी करना।
9 नवंबर 2022	<b>'विनियमों की समीक्षा' पर परिपत्र:</b> बोर्ड ने सेवा प्रदाताओं से संबंधित मौजूदा नियमों में पहले से ही स्थान पाने वाले परिपत्रों को निर्धारित करने के लिए मौजूदा नियमों और परिपत्रों की समीक्षा करने के लिए एक अभ्यास किया।	बोर्ड ने एक नया परिपत्र जारी किया, जिसके तहत उसने अपने पहले जारी किए गए परिपत्रों में से ग्यारह को रद्द कर दिया।
22 नवंबर 2022	<b>कंपनी (पंजीकृत मूल्यांकनकर्ता और मूल्यांकन) संशोधन नियम, 2022 की अधिसूचना</b>	संशोधनों में, अन्य बातों के साथ-साथ, यह प्रावधान किया गया है कि कोई भी भागीदारी ईकाई या कंपनी यदि वह पंजीकृत मूल्यांकक संगठन (आरवीओ) की सदस्य नहीं है, तो पंजीकृत मूल्यांकक (आरवी) होने के लिए पात्र नहीं होगी। इसके अलावा, नए नियम में कहा गया है कि इन संस्थाओं को एक निश्चित समय में एक से अधिक आरवीओ के साथ पंजीकृत नहीं होना चाहिए।
24 नवंबर 2022	<b>'आईबीबीआई को शुल्क का भुगतान' पर परिपत्र</b>	सभी आईपीए, दिवाला पेशेवर संस्थाओं (आईपीई) और दिवालिया पेशेवरों (आईपी) को परिपत्र जारी किया गया था, जिसमें मौजूदा शुल्क संरचना में संशोधन और बोर्ड को उनके द्वारा देय विनियामक शुल्क की शुरुआत के संबंध में उनकी ओर से सख्त अनुपालन की जानकारी दी गई थी।
10 दिसंबर 2022	<b>उद्यम समूह दिवालियापन पर रिपोर्ट: समूह दिवालियापन पर यूएनसीआईटीआरएएल मॉडल कानून के आधार पर उद्यम समूह दिवालियापन से संबंधित सीमा पार दिवाला नियम/विनियम समिति की रिपोर्ट का दूसरा भाग सार्वजनिक डोमेन में उपलब्ध कराया गया था।</b>	समिति ने समूह के दिवालिया भाग के संचालन के लिए आईबीसी के संदर्भ में सिफारिशों की हैं।

दिनांक	विनियम	औचित्य
21 दिसंबर 2022	हितधारकों की परामर्श समिति (एससीसी) की सलाह से अलग परिसमापक के निर्णय (ओं) की रिपोर्टिंग के लिए 'प्रोफार्मा' पर परिपत्र'	आईबीबीआई (परिसमापन प्रक्रिया) विनियम, 2016 के विनियमन 31 ए (10) के तहत बोर्ड के इलेक्ट्रॉनिक प्लेटफॉर्म पर फाइल करने के उद्देश्य से एससीसी द्वारा दी गई सलाह से अलग परिसमापक के निर्णयों की रिपोर्ट करने के लिए प्रोफार्मा प्रदान करना।
4 मार्च 2023	बोर्ड को आवेदनों की प्रति देने के संबंध में परिपत्र: बोर्ड को सीआईआरपी शुरू करने के लिए बोर्ड को दी जानेवाले आवेदन की एक प्रति के प्रारूप को संशोधित किया गया था।	वास्तविक जानकारी दाखिल करना सुनिश्चित करना और बोर्ड को इस जानकारी को सूचना उपयोगिताओं (आईयू) के साथ कारगरता से साझा करने में सक्षम बनाना।
16 जून 2023	आईयू द्वारा जारी डिफॉल्ट के रिकॉर्ड के साथ-साथ धारा 7 और 9 के तहत सीआईआरपी शुरू करने के आवेदन के संबंध में परिपत्र: एनसीएलटी के 3 अप्रैल, 2023 के आदेश के अनुक्रम में , आईबीबीआई द्वारा एक परिपत्र जारी किया गया था, जिसमें आवेदकों को संहिता की धारा 7 या 9 के तहत दायर आवेदन के साथ आईयू द्वारा जारी चूक का रिकॉर्ड संलग्न करने की सलाह दी गई थी।	मामलों की प्रभावी सुनवाई की सुविधा प्रदान करना और सीआईआरपी आवेदनों के प्रवेश में तेजी लाना।

#### 7. अंतरराष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र प्राधिकरण (आईएफएससीए)

दिनांक	विनियम	औचित्य
16 नवंबर 2022	बाजार अवसंरचना संस्थाओं (एमआईआई) के लिए व्यवसाय निरंतरता योजना (बीसीपी) और आपदा पुनर्वास (डीआर) के लिए दिशानिर्देश	परिचालन जोखिम प्रबंधन के भाग के रूप में किसी भी अप्रत्याशित परिस्थिति के दौरान प्रतिभूति बाजार में व्यापार, समाशोधन और निपटान से संबंधित आवश्यक सुविधाएं प्रदान करना और प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण कार्य निष्पादित करना।

दिनांक	विनियम	औचित्य
21 दिसंबर 2022	<b>पूंजी बाजार उत्पादों और सेवाओं के वितरण पर परिपत्र:</b> इस ढांचे में प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और पूंजी बाजार सेवाओं के तहत कवर की गई विभिन्न प्रतिभूतियों को शामिल करने के लिए पूंजी बाजार उत्पादों के वितरण से संबंधित उपाय शामिल हैं, जिसमें पोर्टफोलियो प्रबंधन सेवाएं और निवेश सलाहकार सेवाएं शामिल हैं। यह सुनिश्चित करने के लिए एक व्यापक आचार संहिता निर्धारित की गई है कि वितरक ग्राहकों के साथ अपने व्यवहार में ईमानदारी, मुस्तैदी, परिश्रम, तत्परता और निष्पक्षता के उच्च मानकों को बनाए रखें।	आईएफएससीए (पूंजी बाजार मध्यस्थ) विनियम, 2021 के तहत पूंजी बाजार उत्पादों और सेवाओं के वितरण के लिए एक विनियामक ढांचा निर्धारित करना।
13 जनवरी 2023	<b>आईएफएससीए (बीमा उत्पाद और मूल्य निर्धारण) विनियम, 2022:</b> ये नियम आईएफएससी बीमा कार्यालयों (आईआईओ) द्वारा बीमा उत्पादों के डिजाइन और मूल्य निर्धारण के लिए एक रूपरेखा प्रदान करते हैं।	यह सुनिश्चित करना कि आईआईओ ने उत्पाद संबंधी जोखिमों/मुद्दों की पहचान करने और उन्हें कम करने के लिए प्रभावी आंतरिक प्रणालियां और नियंत्रण स्थापित किए हैं और ऐसे बीमा उत्पादों को डिजाइन और मूल्य निर्धारण करते समय पॉलिसीधारकों के हितों की रक्षा की है।
13 जनवरी 2023	<b>आईएफएससीए (आईआईओ द्वारा निवेश) विनियम, 2022:</b> विनियम, अन्य बातों के साथ-साथ, भारत सहित विभिन्न वैश्विक क्षेत्राधिकारों में आईआईओ की परिसंपत्तियों के निवेश के तौर-तरीकों और प्रक्रियाओं का प्रावधान करते हैं। प्रस्तावित विनियमों में निवेश पर विभिन्न मैट्रिक्स, मार्गदर्शन और सीमाओं का भी प्रावधान है।	आईआईओ द्वारा परिसंपत्तियों के निवेश से संबंधित विनियामक ढांचे और प्रक्रियाओं को स्थापित करना।
13 जनवरी 2023	<b>आईएफएससीए (प्रीमियम के भुगतान और प्राप्ति का तरीका) विनियम, 2022</b>	आईएफएससीए में बीमा व्यवसाय करने के लिए बीमा अधिनियम, 1938 की धारा 64 वीबी के अनुसार बीमा पॉलिसी के लिए प्रीमियम के भुगतान के तरीके, जोखिम की धारणा, प्रीमियम की प्राप्ति या वापसी और अन्य नियमों और शर्तों के बारे में विनियम स्थापित करना।

दिनांक	विनियम	औचित्य
13 जनवरी 2023	<b>आईएफएससीए (बीमा रिकॉर्ड का रखरखाव और अन्वेषण और निरीक्षण के लिए अपेक्षित जानकारी प्रस्तुत करना) विनियम, 2022</b>	अन्वेषण और निरीक्षण के प्रयोजनों के लिए एक आईआईओ और एक आईएफएससीए बीमा मध्यस्थ कार्यालय (आईआईआईओ) द्वारा बनाए रखी जाने वाली आवश्यक न्यूनतम जानकारी विनिर्दिष्ट करना।
13 जनवरी 2023	<b>आईएफएससीए (नियुक्त एक्युअरी) विनियम, 2022:</b> विनियम, <i>अन्य बातों के साथ-साथ</i> , नियुक्त बीमांकक(एक्युअरी) की नियुक्ति, उसकी शक्तियों, कर्तव्यों और दायित्वों का प्रावधान करते हैं।	उन व्यक्तियों के लिए विनियामक ढांचा निर्धारित करना जो आईआईओ के लिए 'नियुक्त एक्युअरी' की भूमिका को निष्पादित करने और उनके कार्यों का निर्वहन करने के लिए अधिकृत हैं।
18 जनवरी 2023	<b>पर्यावरण, सामाजिक या शासन (ईएसजी) योजनाओं के लिए फंड मैनेजमेंट संस्थाओं द्वारा प्रकटीकरण:</b> आईएफएससीए द्वारा निर्धारित ढांचा सिद्धांत-आधारित है और बड़े पैमाने पर अंतरराष्ट्रीय सर्वोत्तम प्रथाओं के साथ संरेखित है। ईएसजी स्कीमों के प्रस्ताव दस्तावेज/नियोजन ज्ञापन में के लिए प्रारंभिक प्रकटीकरण में योजना का नाम, इसके निवेश उद्देश्य और कार्यनीति तथा जोखिमों के प्रकटीकरण और जोखिम प्रबंधन पद्धतियों आदि का उद्घाटन शामिल है।	ईएसजी योजनाओं को शुरू करने और प्रबंधित करने वाली निधि प्रबंधन संस्थाओं के लिए मानक और प्रथाओं (मार्गदर्शन सहित) को निर्धारित करना।
01 मार्च 2023	<b>बुलियन एक्सचेंज और बुलियन क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के लिए निवल मालियत निर्धारित करने वाला परिपत्र:</b> यह परिपत्र बुलियन एक्सचेंज और बुलियन क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की निवल मालियत आवश्यकताओं को क्रमिक तरीके से बढ़ाने के लिए जारी किया गया था ताकि यह सुनिश्चित किया जा सके कि उनके द्वारा प्रस्तावित किये जा सकने वाले लिवरेज उत्पादों सहित उनकी निवल मालियत ट्रेडिंग प्लेटफार्मों में तकनीकी प्रगति और उनके व्यवसाय की प्रकृति और अपेक्षित विकास को समायोजित करने के लिए पर्याप्त है।	यह सुनिश्चित करने के लिए कि बुलियन एक्सचेंज और बुलियन क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की निवल मालियत उनके सामने आने वाले जोखिमों के लिए पर्याप्त है।
03 मार्च 2023	<b>बुलियन एक्सचेंज पर ब्लॉक सौदों के निष्पादन के लिए दिशानिर्देशों पर परिपत्र:</b> ब्लॉक सौदों के निष्पादन की सुविधा के लिए, बुलियन एक्सचेंज को इस प्रयोजन के लिए एक अलग ट्रेडिंग विंडो प्रदान करने की अनुमति दी जा रही है। बुलियन एक्सचेंज की अलग-अलग ट्रेडिंग विंडो पर एकल लेनदेन के माध्यम से निष्पादित 100 किलोग्राम सोने की न्यूनतम मात्रा के साथ किए गए व्यापार को "ब्लॉक डील" का समझा जाएगा और केवल गैर-व्यक्तिगत प्रतिभागियों को ब्लॉक सौदों को निष्पादित करने की अनुमति होगी।	खरीदार या विक्रेता को नुकसान की स्थिति में डाले बिना एक ही लेनदेन में सोने में बड़े व्यापार के निष्पादन के लिए एक तंत्र को सक्षम करना।

दिनांक	विनियम	औचित्य
22 मार्च 2023	<b>परिपत्र में संशोधन- 'जहाज पट्टे के लिए रूपरेखा'</b> : इस संशोधन ने आईएफएससी में जहाज पट्टे पर देने वाली संस्थाओं द्वारा जहाजों के नियोजन के लिए यात्रा चार्टर, कॉन्ट्रेक्ट ऑफ एफिफ्रेटमेण्ट्स, शिपिंग पूल में रोजगार और अन्य सभी कानूनी वाणिज्यिक लेनदेन को सक्षम किया है। उपर्युक्त के अलावा, 'परिसंपत्ति प्रबंधन सहायता सेवाओं' को आईएफएससी में पट्टेदार की 'समूह संस्थाओं' तक विस्तारित किया गया है, बजाय इसके कि इसे केवल पट्टेदार की पूर्ण स्वामित्व वाली सहायक कंपनी (आईईएस) और भारत में आईएफएससी में स्थापित इसकी शाखा तक सीमित किया जाए।	परिचालन पट्टे के तहत अनुमेय गतिविधियों के रूप में जहाजों के नियोजन के लिए यात्रा चार्टर और अन्य वाणिज्यिक लेनदेन को सक्षम करना।
06 अप्रैल 2023	<b>आईएफएससी में सहायक सेवाओं को सक्षम करने के लिए फ्रेमवर्क में परिशिष्ट</b>	"जहाज पट्टे पर देने के लिए IFSCA फ्रेमवर्क" के तहत अनुमत गतिविधियों के लिए बैंकिंग और जहाज दलाली के अपने व्यवसाय के संबंध में IFSC या भारत के बाहर की संस्थाओं के लिए वॉयस ब्रोकिंग सेवाओं को सक्षम करना।
11 अप्रैल 2023	<b>आईएफएससी में वित्तीय उत्पाद के रूप में 'विमानन प्रशिक्षण सिमुलेशन उपकरणों' की अधिसूचना</b>	एक वित्तीय उत्पाद के रूप में एक परिचालन पट्टे ('विमानन प्रशिक्षण अनुरूपण उपकरणों' के संबंध में परिचालन और वित्तीय पट्टे के संकर सहित) को विनिर्दिष्ट करना।
13 अप्रैल 2023	<b>आईएफएससीए (निधि प्रबंधन) (संशोधन) विनियम, 2023</b>	यह विनिर्दिष्ट करना कि पोर्टफोलियो प्रबंधन सेवाओं का लाभ उठाने वाले ग्राहक (केवल सलाहकार सेवाओं का लाभ उठाने वालों के अलावा) की धनराशि कहां रखी जा सकती है।
13 अप्रैल 2023	<b>आईएफएससीए (पुनर्बीमा) विनियम 2023</b>	आईआईओ द्वारा पुनर्बीमा व्यवसाय की आंतरिक और बाहरी व्यवस्था की निगरानी और नियंत्रण के लिए एक ढांचा प्रदान करना।
20 अप्रैल 2023	<b>आईएफएससीए (आस्तियों, देयताओं और शोधन क्षमता सीमा और जीवन बीमा व्यवसाय के लिए बीमांकिक रिपोर्ट का सार) विनियम, 2023</b>	जीवन बीमा व्यवसाय शुरू करने के लिए आईआईओ द्वारा पूंजी, शोधन क्षमता और बीमांकिक रिपोर्ट के सार को प्रस्तुत करने से संबंधित आवश्यकताओं को विनिर्दिष्ट करना।
20 अप्रैल 2023	<b>आईएफएससीए (सामान्य, स्वास्थ्य और पुनर्बीमा व्यवसाय की आस्तियों, देयताओं और सॉल्वेंसी मार्जिन) विनियम, 2023</b>	आईआईओ द्वारा सामान्य, स्वास्थ्य, या पुनः बीमा व्यवसाय करने के लिए पूंजी और शोधन क्षमता से संबंधित आवश्यकताओं को विनिर्दिष्ट करना।