बैंक ऋण सर्वेक्षण- हालिया रुझान*

रिज़र्व बैंक द्वारा वर्ष 2017 में शुरू किए गया भारत में बैंक ऋण सर्वेक्षण, प्रमुख क्षेत्रों में निकट अवधि में ऋण की मांग और ऋण की शर्तों तथा उनके दृष्टिकोण के बारे में बैंकों की धारणाओं पर प्रकाश डालता है। पहले दौर (वर्ष 2017-18 की दूसरी तिमाही) के बाद से सर्वेक्षण और इसके संक्षिप्त परिणाम इस लेख में प्रस्तुत किए गए हैं। विनिर्माण क्षेत्र के संबंध में उधारकर्ताओं की धारणाओं और उधारदाताओं के रुख में एक व्यापक संबंध देखने को मिलता है। कोविड-19 महामारी के कारण अप्रैल-जून 2020 के दौरान प्रतिकूल परिस्थितियों के बावजूद उधार देने की शर्तों के संबंध में बैंकरों के रुख में लगातार सुधार हुआ है।

भूमिका

बैंक की प्रभुत्व वाली भारत जैसी अर्थव्यवस्था में आर्थिक वृद्धि को गति प्रदान करने में ऋण आवश्यक तत्व की भूमिका निभाता है और इसका पूर्वानुमान नीति निर्माण में एक उपयोगी इनपुट हो सकता है। ऋण संबंधी जानकारी को प्रायः इसकी मांग और वित्तपोषण की शर्तों के बारे में बैंकरों की धारणाओं के साथ पूरक किया जाता है, जो कि समर्पित बैंक ऋण सर्वेक्षण (बीएलएस) के माध्यम से एकत्र किया जाता है, जिसे अंतरराष्ट्रीय स्तर पर वरिष्ठ ऋण अधिकारियों के सर्वेक्षण या ऋण शर्त सर्वेक्षण के रूप में भी जाना जाता है।

बैंकों के उधार देने संबंधी विकल्प विभिन्न कारकों पर निर्भर करते हैं जैसे कि समष्टि-आर्थिक दृष्टिकोण, चलनिधि की शर्तें, उधारकर्ताओं की साख, संबंधित क्षेत्र से जुड़ी अनिश्चितता, जोखिम प्रीमियम, पोर्टफोलियो मिश्रण और जोखिम प्रबंधन क्षमताओं सहित अन्य में अपेक्षित वापसी। इस संदर्भ में, बीएलएस ऋण बाजार की शर्तों के संबंध में उधारदाता के गुणात्मक परिप्रेक्ष्य प्रदान करता है, विशेष रूप से विभिन्न आर्थिक क्षेत्रों के लिए ऋण की मांग और बैंकों की ऋण शर्तों पर बदलती आर्थिक या वित्तीय स्थितियों का प्रभाव।

आंतरिक कार्य समूह (2009) की सिफारिशों के बाद, रिज़र्व बैंक ने 2010 में ऋण शर्त सर्वेक्षण (सीआरसीएस) शुरू किया। इसके प्रश्नावली में उपयोगकर्ताओं की आवश्यकताओं के साथ-साथ तकनीकी विशेषज्ञों और प्रतिक्रिया देने वाले बैंकों से प्रतिक्रिया के आधार पर कुछ संशोधन किए गए। वर्ष 2017 में बैंक ऋण सर्वेक्षण (बीएलएस) के रूप में इसे फिर से शुरू किया गया। मौजूदा लेख में इसकी कार्यप्रणाली, इसके परिणामों में रुझान और आधिकारिक आंकड़ों एवं अन्य सर्वेक्षणों के साथ इसकी तुलना की गयी है।

लेख का बाकी हिस्सा छह खंडों में विभाजित है। खंड II बीएलएस पर अंतर-देशीय प्रथाओं को प्रस्तुत करता है। खंड III रिज़र्व बैंक द्वारा आयोजित तिमाही बीएलएस की कार्यप्रणाली का विहंगावलोकन प्रदान करता है; खंड IV सर्वेक्षण के परिणामों पर प्रकाश डालता है और खंड V में अन्य चुनिंदा आर्थिक श्रृंखलाओं के साथ इसके संबंधों के बारे में चर्चा की गयी है। खंड VI में निष्कर्ष दिया गया है।

II. अंतर-देशीय प्रथाएँ

बैंक ऋण सर्वेक्षण नियमित रूप से प्रमुख विकसित अर्थव्यवस्थाओं (जैसे संयुक्त राज्य अमेरिका, ब्रिटेन, जापान, कनाडा, न्यूजीलैंड और यूरो क्षेत्र के देशों) और कुछ अन्य विकासशील और उभरते बाजार अर्थव्यवस्थाओं जैसे जमैका, नाइजीरिया और थाईलैंड, द्वारा केंद्रीय बैंकों द्वारा नियमित रूप से कराए जाते हैं, जो आम तौर पर अपने समग्र परिणाम को सार्वजनिक क्षेत्र में जारी करते हैं। यूरोपीय निवेश बैंक (ईआईबी) केंद्रीय, पूर्वी और दक्षिण-पूर्वी यूरोप (सीईएसईई) क्षेत्र में बैंकिंग क्षेत्र के रुझान और चुनौतियों की निगरानी के लिए अर्ध-वार्षिक बीएलएस का प्रबंधन किया गया है।

बीएलएस बैंकों के बीच आयोजित किया जाता है और अक्सर अन्य ऋण संस्थानों को भी कवर किया जाता है और उत्तरदाताओं को अपनी प्रतिक्रिया प्रदान करने के लिए एक महीने तक का समय दिया जाता है। इसके उत्तरदाता आमतौर पर वरिष्ठ ऋण अधिकारी / ऋण विभाग के प्रमुख और समतुल्य पदों पर आसीन अन्य वरिष्ठ अधिकारी होते हैं, जो 3 या 5-बिंदु स्केल पर संरचित प्रश्नावली के माध्यम से प्रचलित ऋण बाजार की शर्तों और तत्काल भविष्य के लिए उनकी धारणाओं एवं इरादों पर गुणात्मक मूल्यांकन प्रदान करते हैं। कई केंद्रीय बैंक तिमाही आधार पर इन सर्वेक्षणों को संचालित करते हैं, जबकि कुछ (जैसे, रिज़र्व बैंक ऑफ़ न्यूजीलैंड) प्रत्येक छह महीने में उधारदाताओं से संपर्क करते हैं।

---

* एंटरप्राइज़ सर्वेक्षण प्रभाग, सांख्यिकी और सूचना प्रबंध विभाग के विजया गंगाधरन और सुप्रिया मजूमदार द्वारा तैयार किया गया। इस लेख में व्यक्त विचार लेखक के हैं और भारतीय रिज़र्व बैंक के विचारों को व्यक्त नहीं करते हैं।

सर्वेक्षण प्रश्न आम तौर पर ऋण की मांग, ऋण मानकों और निबंधन / शर्तों और विभिन्न क्षेत्रों के लिए ऋण को प्रभावित करने वाले कारकों (जैसे, कारोबार, हाउसहोल्ड्स, गैर-वित्तीय निगम) से संबंधित होते हैं। वे बैकवर्ड लुकिंग होते हैं (जैसे पिछले तीन महीनों के दौरान हुई प्रगति) और / या फॉरवर्ड लुकिंग होते हैं (जैसे, अगले तीन महीनों में प्रत्याशित बदलाव)। कुछ केंद्रीय बैंक सर्वेक्षण (उदाहरण के लिए, बैंक ऑफ जापान और यूरोपीय सेंट्रल बैंक (ईसीबी)) विशेष रूप से उत्तरदाताओं से अनुरोध करते हैं कि वे ऋण की मांग के बारे में अपनी राय व्यक्त करते हुए सामान्य मौसमी बदलावों की अनदेखी करें। प्रतिक्रियाओं को आम तौर पर एकल सांख्यिकीय, अर्थात् निवल प्रतिशत संतुलन या प्रसार सूचकांक के रूप में एकत्र किया जाता है - ईसीबी सर्वेक्षण के लिए दोनों गणना की जाती हैं (सारणी 1)।

ईसीबी के बीएलएस डेटा के विश्लेषण से पता चलता है कि चूंकि परिणाम अन्य आंकड़ों के अनुरूप थे, सर्वेक्षण आर्थिक और वित्तीय रुझानों की नीति निर्माताओं की समझ को और बढ़ा सकता है (बर्ग *एवं अन्य*, 2005)। सर्वेक्षण सकल घरेलू उत्पाद (जीडीपी) के प्रोजेक्शन संबंधी उपयोगी जानकारी प्रदान करता है और विशिष्ट क्षेत्रों पर सर्वेक्षण के परिणाम उन क्षेत्रों में वास्तविक गतिविधि की भविष्यवाणी करने के लिए प्रासंगिक हैं (कनिंघम, 2006)।

मानक बीएलएस प्रश्नावली के जवाबों का विश्लेषण करने के अलावा, एक अन्य अध्ययन ने वित्तीय संकट के दौरान ईसीबी के मानक और गैर-मानक उपायों की प्रभावशीलता के बारे में पेश किए गए तदर्थ प्रश्नों का मूल्यांकन किया। यह पाया गया कि बैंकों के थोक और खुदरा बाजारों में पर्याप्त धन तक पहुंच है या नहीं, इस बारे में बारीकियों को समझने में सर्वेक्षण उपयोगी था कि क्या बैंक निधीयन और बैंक उधारी पर सरकारी कर्ज के तनाव का प्रभाव; और ईसीबी की नकारात्मक जमा सुविधा की दर से बैंकों की निवल ब्याज आय और बैंक ऋण कैसे प्रभावित होते हैं (कोल्लर-उलब्रिच *एवं अन्य*, 2016)। ग्लोबल वेक्टर ऑटोरोग्रेसिव (जीवीएआर) फ्रेमवर्क में सर्वेक्षण के परिणामों का उपयोग करते हुए, एक अध्ययन में पाया गया कि सामान्य रूप से विस्तारवादी मौद्रिक नीतियों के परिणामस्वरूप कम क्रेडिट मानक थे, जो बदले में मौद्रिक नीति के महत्व को मजबूती प्रदान कर रहे थे। हालांकि, विस्तारवादी प्रभाव अपरंपरागत मौद्रिक नीतियों के बारे में घोषणाओं के समय मौन था, जो कि अंतर्निहित आर्थिक संभावनाओं के अपग्रेडिंग के रूप में पठित सिग्नलिंग प्रभाव के कारण होने की संभावना थी (फाइलार्डो और सिकलो, 2020)।

सारणी 1: बैंक ऋण या ऋण परिस्थिति सर्वेक्षण पर चुनिंदा केंद्रीय बैंकों के अनुभव

केंद्रीय बैंक और सर्वेक्षण के नाम	आवधिकता	वर्तमान नमूना	संकलन और एकत्रित डेटा
अमेरिकी फेडरल रिज़र्व *सीनियर लोन ऑफिसर ओपिनियन सर्वे ऑन बैंक लेंडिंग प्रैक्टिसेस*	तिमाही (1964 से)	• बड़े घरेलू वाणिज्यिक बैंक • विदेशी बैंकों की बड़ी अमेरिकी शाखाएं / एजेंसियां	• निवल प्रतिशत संतुलन • बैकवर्ड लुकिंग (3 महीना)
बैंक ऑफ कनाडा *सीनियर लोन ऑफिसर सर्वे*	तिमाही (1999 से)	• कनाडा में प्रमुख वित्तीय संस्थान	• विचार संतुलन • वर्तमान तिमाही के लिए (तिमाही की समाप्ति के समय एकत्र किए गए विचार जिसके लिए परिणाम रिपोर्ट किए गए हैं)
बैंक ऑफ जापान *सीनियर लोन ऑफिसर ओपिनियन सर्वे ऑन बैंक लेंडिंग प्रैक्टिसेस ऐट लार्ज जाइपनीज़ बाइंक्स*	तिमाही (2000 से)	• ऋणों की औसत राशि बकाया के मामले में बड़े बैंक	• प्रसार सूचकांक • बैकवर्ड एंड फॉरवर्ड लुकिंग (3 महीना)
यूरोपियन सेंट्रल बैंक *द यूरो एरिया बैंक लेंडिंग सर्वे*	तिमाही (2003 से)	• प्रतिनिधि नमूना यूरो क्षेत्र के बैंक, संबंधित राष्ट्रीय बैंकिंग संरचनाओं की विशेषताओं को ध्यान में रखते हैं।	• निवल प्रतिशत संतुलन और प्रसार सूचकांक • बैकवर्ड और फॉरवर्ड लुकिंग (कुछ सवालों के लिए 6 महीने और अन्य के लिए 3 महीने) • व्यक्तिगत बैंक परिणामों को यूरो क्षेत्र के देशों के लिए राष्ट्रीय परिणामों के लिए एकत्र किया जाता है, और दूसरे चरण में, राष्ट्रीय बीएलएस परिणामों को यूरो क्षेत्र बीएलएस परिणामों के लिए एकत्र किया जाता है।
बैंक ऑफ इंग्लैंड *क्रेडिट कंडीशन सर्वे*	तिमाही (2007 से)	• बैंक • समाज के उधारदाताओं का निर्माण	• निवल प्रतिशत संतुलन • बैकवर्ड एंड फॉरवर्ड लुकिंग (3 महीना)

स्रोत: केंद्रीय बैंकों की वेबसाइट (संदर्भ सूची में विस्तार से दिया गया है)।

III. रिज़र्व बैंक का ऋण सर्वेक्षण

रिज़र्व बैंक का बीएलएस मोटे तौर पर अन्य केंद्रीय बैंकों द्वारा किए गए समान सर्वेक्षणों के अनुरूप है। यह प्रचलित ऋण बाजार की शर्तों के बारे में सर्वेक्षणकर्ताओं की प्रतिक्रिया प्रदान करता है और भविष्य में डेटा उपलब्ध होने से पहले बैंक ऋणों की भविष्य की मांग के साथ-साथ उनके निबंधन और शर्तों में भी बदलाव के संकेत देता है।

कार्यप्रणाली, नमूना आकार और प्रतिक्रिया दर

सर्वेक्षण का नमूना भारत में शीर्ष 30 अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों (एससीबी) के एक पैनल को कवर करता है, जो कुल बकाया ऋण का 90 प्रतिशत से अधिक है। उत्तरदाताओं का एक निश्चित पैनल वित्तीय वर्ष के दौरान रद्द कर दिया जाता है और नवीनतम वित्तीय वर्ष में ऋण बकाया के आधार पर पैनल को अपडेट किया जाता है (बैंकिंग कारोबार / विलय को ध्यान में रख कर)। लक्ष्य उत्तरदाता बैंकों के ऋण विभाग या वरिष्ठ ऋण अधिकारियों के प्रमुख होते हैं, जिन्हें आम तौर पर सर्वेक्षण प्रश्नावली का जवाब देने के लिए दो सप्ताह का समय दिया जाता है। बीएलएस में भागीदारी स्वैच्छिक है और प्रतिक्रिया की दर 85 प्रतिशत से अधिक है।

सर्वेक्षण दोगुने बिंदुओं के लिए बैंक के गुणात्मक दृष्टिकोण की तलाश करता है - पिछली तिमाही की तुलना में वर्तमान तिमाही के मूल्यांकन और वर्तमान तिमाही के मुक़ाबले आगामी तिमाही के लिए प्रत्याशाओं का मूल्यांकन करता है। सर्वेक्षण में प्रयुक्त बहु-विकल्प प्रश्नावली व्यापक आर्थिक क्षेत्रों को शामिल करती है। ऋण की मांग के मामले में, मौजूदा तिमाही के बदलावों पर प्रतिक्रिया व्यक्त की जाती है और निम्नलिखित क्षेत्र के लिए अगली तिमाही के लिए 5-सूत्री (अर्थात, पर्याप्त वृद्धि, मामूली वृद्धि, समान (कोई परिवर्तन नहीं), मामूली कमी और पर्याप्त गिरावट) प्रत्याशाएँ होती हैं।:

i. सभी सेक्टर
ii. कृषि
iii. खनन और उत्खनन (कोयला सहित)
iv. विनिर्माण
v. इन्फ्रास्ट्रक्चर
vi. सेवा
vii. खुदरा/व्यक्तिगत

इसी तरह के सवाल ऋण के निबंधन और शर्तों संबंधी 5-पॉइंट स्केल पर पूछे जाते हैं। ऋण की निबंधन और शर्तें एक अनुमोदित ऋण के लिए विशिष्ट हैं, ऋणदाता और उधारकर्ता के बीच सहमत शर्तें और ऋण संविदा में रखी गई हैं। ऋण की निबंधन और शर्तें कीमत और गैर-कीमत दोनों पहलुओं को कवर करती हैं और इसमें प्रासंगिक संदर्भ / ब्याज दर, ऋण के आकार और अन्य गैर-ब्याज शुल्क (जैसे शुल्क, संपार्श्विक या गारंटी की आवश्यकता, ऋण प्रसंविदा, सहमत ऋण परिपक्वता) समाहित होता है। ऋण की शर्तें उधारकर्ता की विशेषताओं पर सशर्त हैं और बैंक के ऋण अनुमोदन मानदंडों के साथ बदल सकती हैं।

सर्वेक्षण प्रतिक्रियाओं का एकत्रीकरण

बीएलएस में एकत्र की गई प्रतिक्रियाएं 5-पॉइंट स्केल पर हैं और उन्हें एक ही संख्या में संक्षेपित किया जाता है जिसे नेट रिस्पांस (एनआर)[1] कहा जाता है, {जिसे बैलेंस स्टैटिस्टिक्स (बीएस) स्कोर के रूप में भी जाना जाता है}, जो कि सकारात्मक और नकारात्मक प्रतिक्रियाओं के अनुपात के बीच भारित अंतर है, जहां 'कोई परिवर्तन नहीं / समान' प्रतिक्रियाओं को शून्य भार सौंपा गया है। एनआर मान -100 से +100 तक माना जा सकता है: एनआर के सकारात्मक मान पैरामीटर / क्षेत्र (जैसे, ऋण मांग में वृद्धि का अनुभव या ऋण नियमों और शर्तों में ढील) के लिए आशावाद का संकेत देते हैं जबकि शून्य से नीचे का मूल्य निराशावाद को दर्शाता है (जैसे, कम ऋण मांग या ऋण नियमों और शर्तों को कड़ा करना)। इस प्रकार निवल प्रतिक्रिया गुणात्मक प्रतिक्रियाओं को बढ़ाने में मदद करती है जो रुख में परिवर्तन की दिशा को इंगित करती है; हालाँकि, यह कड़ाई से परिवर्तन के परिमाण का अनुमान नहीं लगाता है।

---

[1] निवल प्रतिक्रिया (NR) = {1 *P_2 + 0.5*P_1 + 0*P_0 + (-0.5)*$P_{(-1)}$) + (-1)*$P_{(-2)}$}, जहां, P_i = i^{th} श्रेणी के लिए प्रतिक्रियाओं का प्रतिशत है, अर्थात P_2 = बैंकों की ऋण मांग की 'पर्याप्त वृद्धि' के रूप में ऋण की मांग या ऋण के निबंधन और शर्तें 'बहुत ही आसान' के रूप में, P_1 = बैंकों की ऋण की मांग को 'मामूली वृद्धि' या ऋण संबंधी निबंधन और शर्तों के रूप में रिपोर्ट करना 'कुछ हद तक सहज' के रूप में, P_0 = बैंकों की ऋण माँग या ऋण की निबंधन और शर्तों को रिपोर्ट करने के लिए 'समान / कोई परिवर्तन नहीं' रहने के लिए, $P_{(-1)}$ = 'प्रतिशत में कमी' या 'कुछ हद तक सख्ती' के रूप में ऋण की निबंधन और शर्तों के रूप में बैंकों की ऋण माँग की रिपोर्ट करने वाले का प्रतिशत और $P_{(-2)}$ = 'पर्याप्त कमी' या 'उल्लेखनीय सख्ती' के रूप में ऋण संबंधी निबंधन एवं शर्तों के तौर पर बैंकों की ऋण मांग रिपोर्ट करने वाले बैंकों का प्रतिशत।

IV. सर्वेक्षण निष्कर्ष

वर्ष 2017 में इसकी शुरुआत के बाद से लेकर अब तक बीएलएस सर्वेक्षणों के तेरह दौर पूरे हो गए हैं। ऋण की मांग और ऋण निबंधन और शर्तों पर बैंकरों की धारणाओं में व्यापक उतार-चढ़ाव को इस खंड में प्रस्तुत किया गया है (विवरण 1 से 4)।[2]

ऋण की माँग

कोविडी -19 महामारी और संबंधित लॉकडाउन ने अप्रैल-जून 2020 के दौरान सभी क्षेत्रों में ऋण मांग में उल्लेखनीय संकुचन किया, जिसने भारतीय बैंकों के बीच रुख को गंभीर रूप से कम कर दिया (विवरण 1)। हालांकि, जुलाई-सितंबर 2020 के दौरान, ऋण अधिकारियों का रुख जल्दी से ठीक हो गया, और इसमें व्यापक आधार पर सुधार हुआ था। इन्फ्रास्ट्रक्चर, खनन और उत्खनन क्षेत्रों में अन्य क्षेत्रों की तुलना में कम आशावादी रुख दर्ज किया गया। लॉकडाउन तिमाही (2020-21 की पहली तिमाही) के दौरान सबसे तेज गिरावट दर्ज करने के बाद खुदरा / व्यक्तिगत ऋण मांग का मूल्यांकन किया गया था।

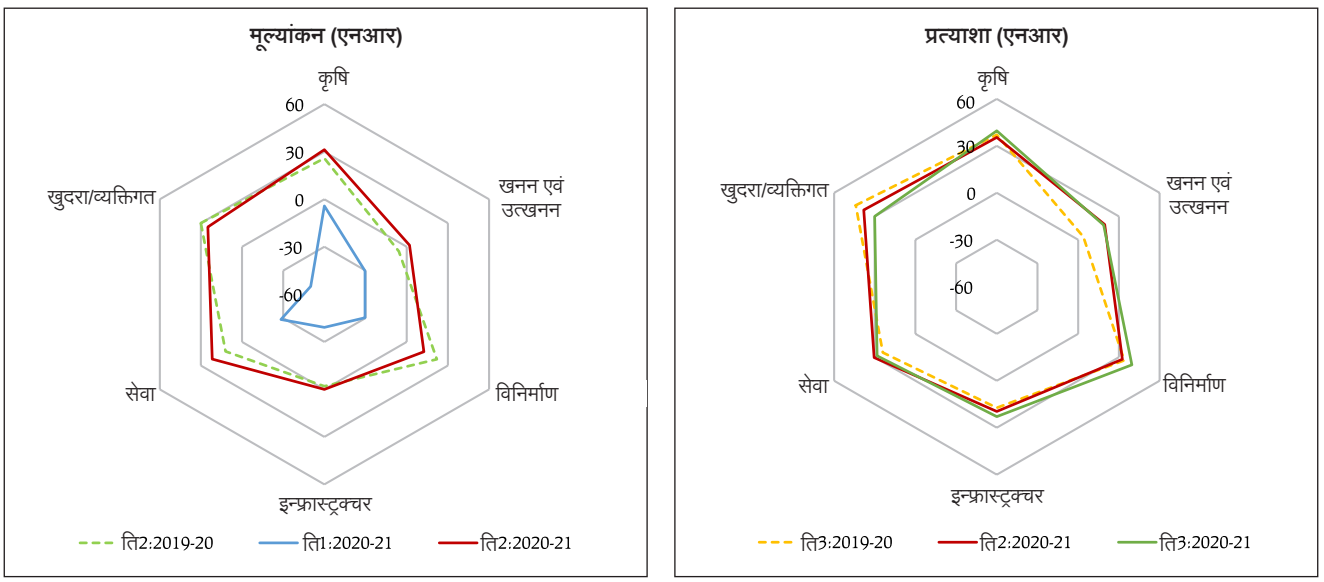
जनवरी-मार्च 2020 के दौरान आयोजित बीएलएस के ग्यारहवें दौर में, वरिष्ठ ऋण अधिकारियों ने सभी क्षेत्रों के लिए ऋण मांग के लिए कम आशावादी रुख व्यक्त किया, लेकिन अग्रिम में संकुचन का अनुमान नहीं लगाया गया क्योंकि वे कोविडी-19 महामारी की गंभीर और औचक प्रकृति के कारण, पूर्ण प्रभाव की उम्मीद नहीं कर सकते थे जो बाद में देखने को मिला (विवरण 2)। बाद के दो सर्वेक्षण दौरों ने तिमाही-दर-तिमाही ऋण मांग में सुधार का संकेत दिया। प्रमुख क्षेत्रों में, बैंकरों ने हाल के दिनों में विनिर्माण और सेवा क्षेत्रों के बाद खुदरा / व्यक्तिगत ऋण और कृषि क्षेत्रों की उच्च मांग की उम्मीद की है।

अप्रैल-जून 2020 में बताए गए कम मूल्यांकन से पुनर्जीवित, सेक्टर-विशिष्ट एनआर की तुलना जुलाई-सितंबर 2020 में सेक्टरों में ऋण की मांग पर बैंकों की आशावाद को इंगित करती है (चार्ट 1)। बैंकों को वर्ष 2020-21 की तीसरी तिमाही के दौरान ऋण मांग में सुधार की उम्मीद है।

ऋण की निबंधन और शर्तों

बैंककर्मी ऋण के निबंधन और शर्तों में अचानक तिमाही-दर-तिमाही बदलाव नहीं करते हैं; ये क्षेत्रों में ऋण के प्रदर्शन, समष्टि-आर्थिक परिस्थितियों और क्षेत्रों में विकास के अवसरों पर अधिक निर्भर हैं। कृषि और व्यक्तिगत ऋण खंडों के लिए एनआर हमेशा

चार्ट 1: क्षेत्रवार ऋण मांग



[2] सर्वेक्षण के नतीजे उत्तरदाताओं के सामूहिक विचारों को दर्शाते हैं। 14वें सर्वेक्षण दौर (अक्टूबर-दिसंबर 2020) के लिए विस्तृत बीएलएस डेटा अन्य मौद्रिक नीति सर्वेक्षणों की तर्ज पर मौद्रिक नीति समिति (एमपीसी) के प्रस्ताव को सार्वजनिक डोमेन में रखे जाने के बाद रिज़र्व बैंक की वेबसाइट पर जारी किया जाएगा {उदाहरण के लिए, औद्योगिक आउटलुक सर्वेक्षण (आईओएस), ऑर्डर बुक, इन्वेंटरी और कैपिटलाइज़ेशन यूटिलाइज़ेशन सर्वे (ओबीआईसीयूएस)}।

सकारात्मक क्षेत्रों में रहा है जो इन क्षेत्रों में बेहतर ऋण निबंधन और शर्तों को दर्शाता है (विवरण 3)। लॉकडाउन तिमाही के दौरान मूल्यांकन को रोकते हुए सेवा क्षेत्र के लिए ऋण संबंधी निबंधन और शर्तों पर भी रुख को कम करने का संकेत दिया। हालाँकि, इन्फ्रास्ट्रक्चर, खनन और उत्खनन क्षेत्र के लिए ज़्यादातर बैंकों ने ऋण की शर्तों में कुछ सख्ती की सूचना दी थी।

क्षेत्र-विशिष्ट एनआर की तुलना से संकेत मिलता है कि बैंकरों ने जुलाई-सितंबर 2020 में बोर्ड के बेहतर ऋण संबंधी निबंधन और शर्तों को पिछली तिमाही में कम मूल्यांकन से पुनर्जीवित किया। वे वर्ष 2020-21 की तीसरी तिमाही के दौरान 'ऋण निबंधन और शर्तों को और आसान बनाने' की प्रत्याशा करते हैं।

V. आधिकारिक सांख्यिकी और अन्य सर्वेक्षण के बीच सर्वेक्षण परिणाम संबंध

इस खंड में सर्वेक्षण परिणामों की तुलना वास्तविक ऋण रुझानों के साथ-साथ अन्य सर्वेक्षणों से की गई है ताकि उन्हें प्रभावी नीतिगत इनपुट के रूप में उपयोग किया जा सके।

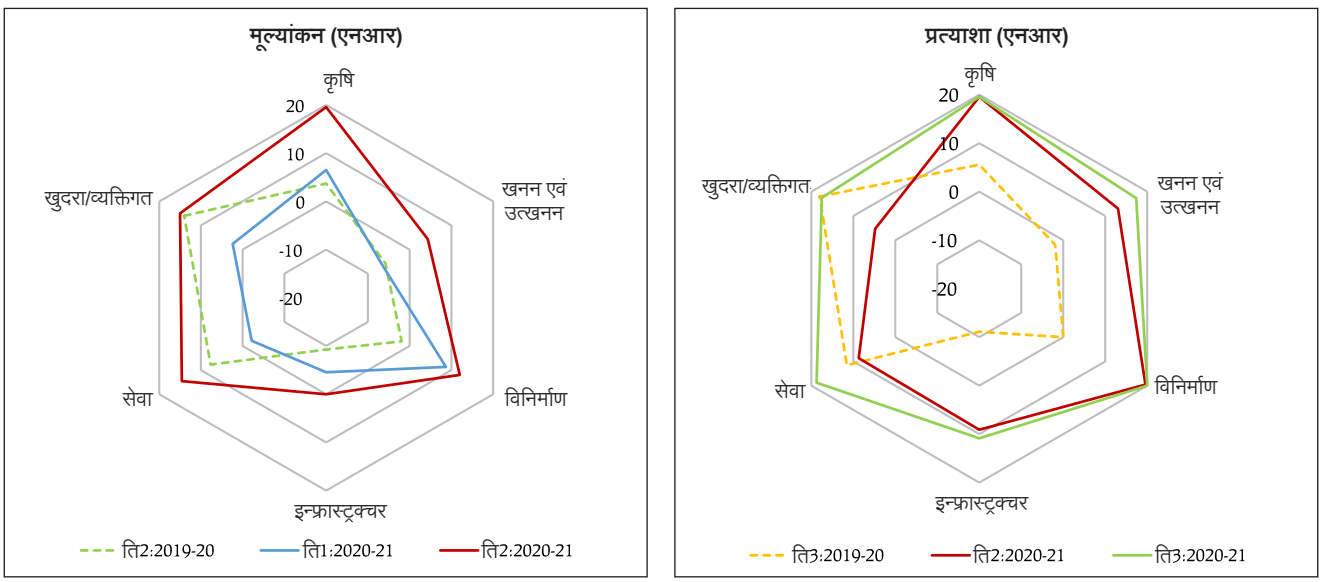
बीएलएस और वास्तविक बैंक ऋण

ऋण मांग परिस्थितियों में परिवर्तन के बारे में बैंकरों का मूल्यांकन एससीबी द्वारा वास्तविक ऋण में वृद्धि के अच्छा-खासा करीब है, जिसके आंकड़े बाद में जारी किए जाते हैं। ऋण की मांग पर उनकी प्रत्याशाएँ आम तौर पर अधिक आशावादी रही हैं, लेकिन मोटे तौर पर ऋण वृद्धि चक्र में आमूलचूल परिवर्तन को शामिल करती है।

उधारकर्ताओं और उधारदाताओं द्वारा विनिर्माण क्षेत्र के लिए ऋण परिस्थितियों का मूल्यांकन

बीएलएस आपूर्ति पक्ष पर नजर डालता है (यानी, उधारदाता का दृष्टिकोण) जबकि आरबीआई का तिमाही औद्योगिक दृष्टिकोण सर्वेक्षण (आईओएस)[3] विनिर्माताओं से वित्त की उपलब्धता (बैंकों और अन्य घरेलू स्रोतों से)[4] पर मांग पक्ष मूल्यांकन और दृष्टिकोण तलाशता है, जो उधारकर्ताओं के महत्वपूर्ण भागीदार हैं।

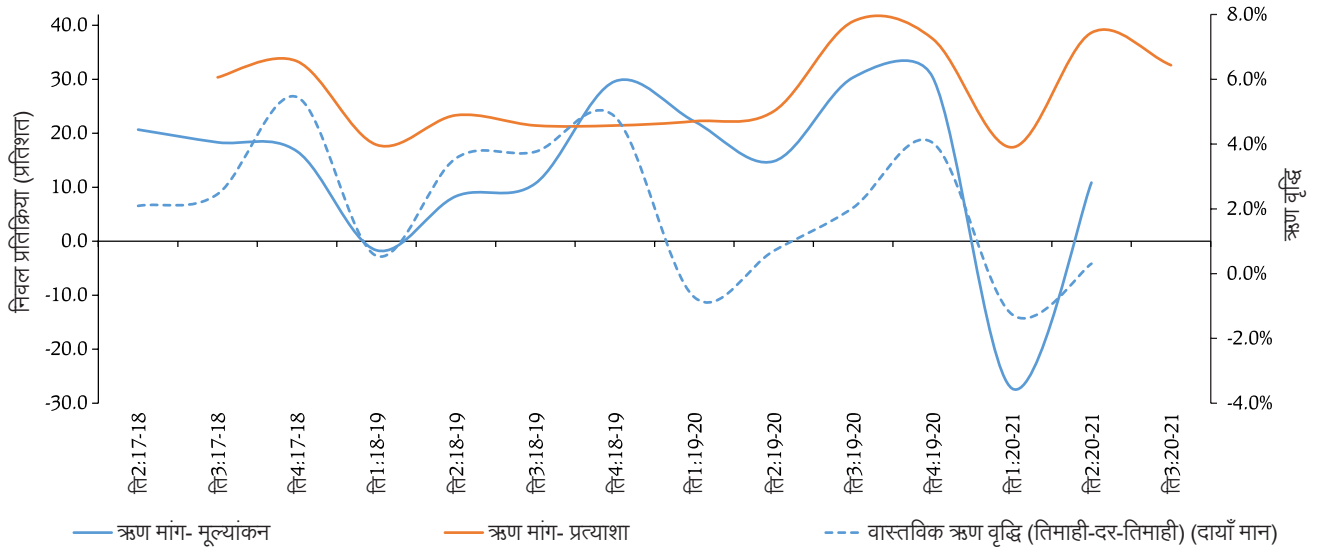
चार्ट 2: क्षेत्रवार ऋण निबंधन एवं शर्तें



[3] आईओएस डेटा आरबीआई की वेबसाइट पर तिमाही आधार पर जारी किए जाते हैं (नवीनतम वेब रिलीज़ के लिए 9 अक्टूबर, 2020 वेब-लिंक देखें *https://www.rbi.org.in/Scripts/PublicationsView.aspx?id=19984*) का है।

[4] आईओएस में निर्माताओं के बीच रखे गए पैरामीटर 'वित्त की उपलब्धता' (बैंकों और अन्य घरेलू स्रोतों से, यानी वित्तीय संस्थानों, पूंजी बाजार आदि से), 'वित्त की उपलब्धता (आंतरिक स्रोतों से)' और 'वित्त की उपलब्धता' (विदेशों से, यदि लागू हो) हैं।

चार्ट 3: सभी क्षेत्रों के लिए बीएलएस ऋण मांग और वास्तविक ऋण वृद्धि

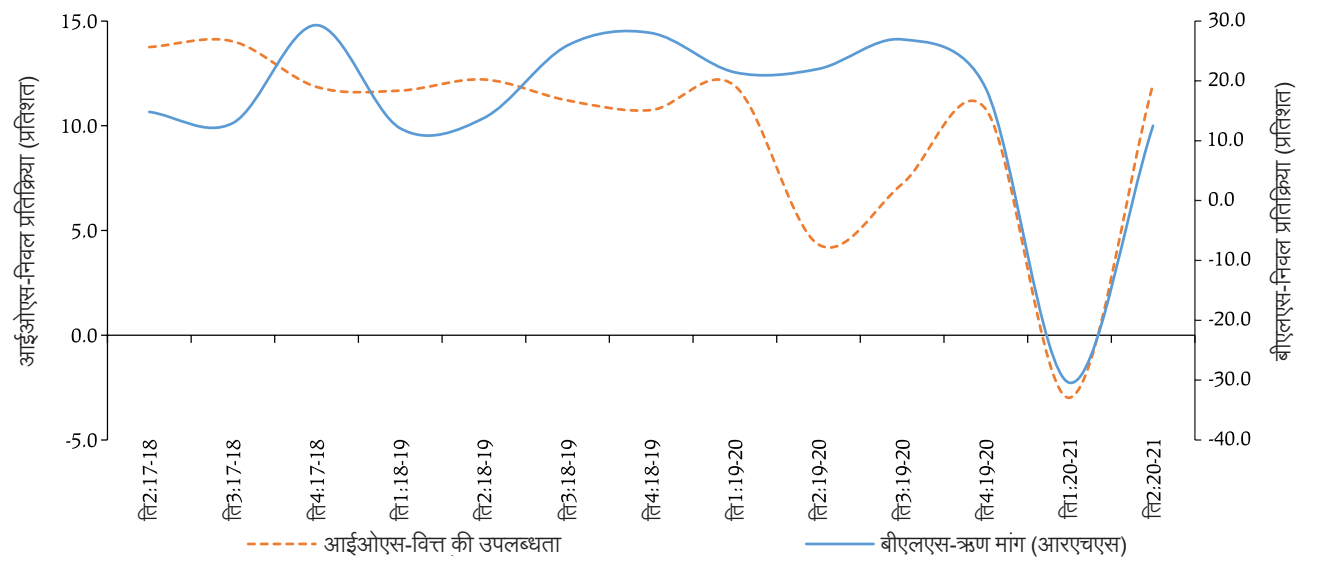


Source: Outstanding credit data from RBI monthly bulletin.

आईओएस 3-बिंदु स्केल (सुधार / खराब / कोई परिवर्तन नहीं) पर वित्त की उपलब्धता पर राय एकत्र करता है और परिणाम निवल प्रतिक्रियाओं[5] के रूप में प्रस्तुत किए जाते हैं।

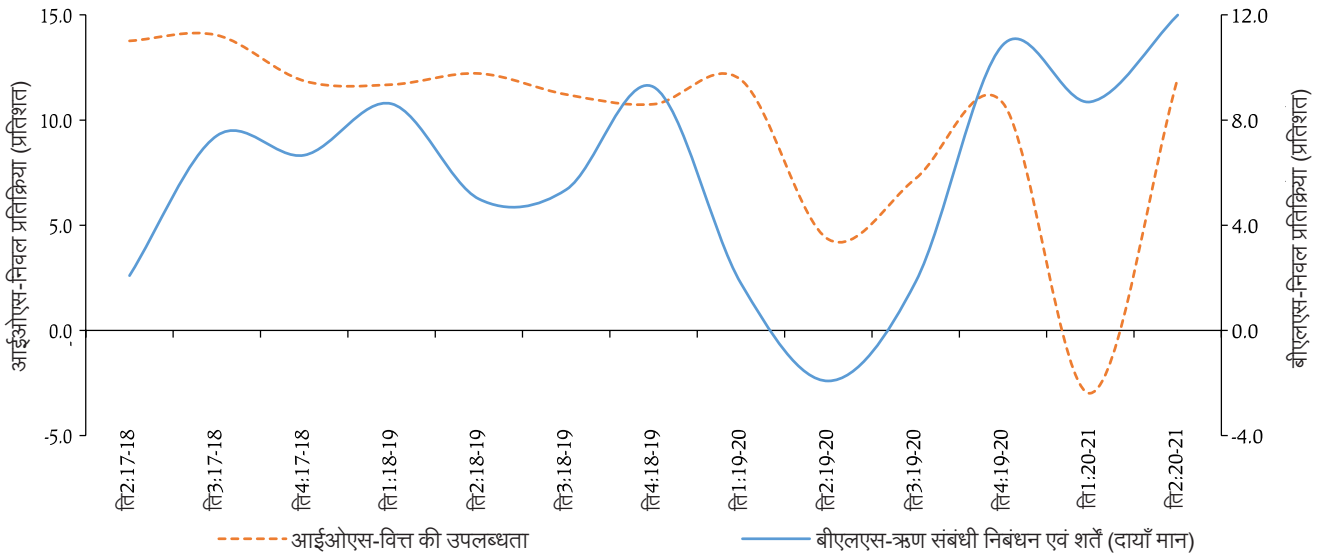
आईओएस से वित्त की उपलब्धता (बैंकों और अन्य स्रोतों से) पर बीएलएस और विनिर्माताओं के रुख से 'विनिर्माण क्षेत्र से ऋण की मांग' पर बैंकरों का मूल्यांकन कुछ समय बिंदुओं पर समान दिशात्मक परिवर्तनों का संकेत देता है, लेकिन अन्य मामलों में संभवतः धारणा/ बड़े परिवर्तन का मिलान नहीं होता है क्योंकि गैर-बैंक स्रोतों से समान मूल्यांकन उपलब्ध नहीं है, जो वित्त के एक बड़े हिस्से के लिए लेखांकन हो सकता है (चार्ट 4)।

चार्ट 4: विनिर्माण क्षेत्र: ऋण मांग (बीएलएस) और वित्त की उपलब्धता (आईओएस)



[5] आईओएस मापदंडों के लिए एनआर की गणना सकारात्मक (आशावादी) प्रतिक्रियाओं के प्रतिशत में से ऋणात्मक (निराशावादी) प्रतिक्रियाओं को घटाकर की जाती है।

चार्ट 5: विनिर्माण क्षेत्र: ऋण संबंधी निबंधन एवं शर्तें (बीएलएस) और वित्त की उपलब्धता (आईओएस)



विनिर्माण क्षेत्र के लिए ऋण की शर्तों को आसान बनाने के बारे में बैंकरों की धारणा आम तौर पर इसी तरह की है क्योंकि विनिर्माताओं की वित्त की उपलब्धता में सुधार का रुख है (चार्ट 5)। दो सर्वेक्षणों से निकलने वाली राय के संतुलन का सह-संचलन विनिर्माण क्षेत्र के लिए ऋण परिस्थिति की जानकारी को पुष्ट करता है।

VI निष्कर्ष

सर्वेक्षण के नतीजों से पता चलता है कि अप्रैल-जून 2020 के दौरान महामारी के गंभीर प्रभाव के बाद, उधार देने की परिस्थिति में बैंकरों के रुख में व्यापक सुधार हुआ है। प्रतिक्रियाओं से पता चलता है कि खुदरा / व्यक्तिगत ऋणों के संबंध में धारणाओं में वापस उछाल आया है, जो इस अवधि के दौरान सबसे ज्यादा प्रभावित हुई थीं। उत्तरदाता अन्य प्रमुख क्षेत्रों की तुलना में इन्फ्रास्ट्रक्चर, खनन और उत्खनन क्षेत्रों के लिए कम आशावादी थे।

एक दूरगामी दृष्टिकोण को देखते हुए, बीएलएस वास्तविक ऋण वृद्धि की अच्छी तरह से अनुकरण करता है और चूंकि सर्वेक्षण के परिणाम पहले से उपलब्ध हैं, इसलिए यह नीति निर्माताओं के लिए अंतर्निहित रुझानों को कम करने के लिए एक उपयोगी उपकरण साबित हो सकता है। बीएलएस में परिलक्षित आईओएस और ऋणदाताओं के रुख से उधारकर्ताओं की धारणाओं में एक व्यापक संबंध भी देखने को मिलता है। आगे चलकर, बीएलएस परिणामों की नियमित उपलब्धता से ऋण बाजार परिस्थितियों का लाभकारी पूर्वानुमान प्रदान करने की संभावना है।

विवरण 1: क्षेत्र-वार ऋण माँग के लिए निवल प्रतिक्रिया – वर्तमान तिमाही के लिए मूल्यांकन

(प्रतिशत)

सर्वेक्षण दौर संख्या	सर्वेक्षण मूल्यांकन तिमाही	सभी क्षेत्र	कृषि	खनन एवं उत्खनन (कोयला सहित)	विनिर्माण	इन्फ्रास्ट्रक्चर	सेवा	खुदरा/ व्यक्तिगत ऋण
1	ति2:17-18	20.7	27.6	3.4	14.8	1.9	8.9	36.5
2	ति3:17-18	18.3	31.7	-8.3	13.0	7.1	22.4	31.3
3	ति4:17-18	16.7	23.3	-13.8	29.3	25.0	23.3	50.0
4	ति1:18-19	-1.7	25.0	3.4	12.1	0.0	16.7	26.8
5	ति2:18-19	8.3	10.0	-3.3	13.8	1.7	18.3	31.0
6	ति3:18-19	10.7	24.1	0.0	25.9	1.8	14.3	44.0
7	ति4:18-19	29.6	28.8	7.4	28.0	5.6	18.5	36.0
8	ति1:19-20	22.2	29.3	-1.9	21.4	10.3	17.9	23.1
9	ति2:19-20	14.8	25.9	-5.8	22.0	-1.9	12.0	30.0
10	ति3:19-20	30.4	30.4	9.3	26.9	3.7	17.3	46.2
11	ति4:19-20	30.4	36.0	0.0	18.8	4.3	13.0	32.5
12	ति1:20-21	-27.3	-4.2	-30.4	-30.4	-39.1	-28.3	-50.0
13	ति2:20-21	10.9	31.3	2.1	12.5	0.0	21.7	25.0

विवरण 2: क्षेत्र-वार ऋण माँग के लिए निवल प्रतिक्रिया – अगली तिमाही के लिए प्रत्याशाएँ

(प्रतिशत)

सर्वेक्षण दौर संख्या	सर्वेक्षण मूल्यांकन तिमाही	सभी क्षेत्र	कृषि	खनन एवं उत्खनन (कोयला सहित)	विनिर्माण	इन्फ्रास्ट्रक्चर	सेवा	खुदरा/ व्यक्तिगत ऋण
1	ति3:17-18	30.4	37.9	10.3	24.1	16.7	28.6	46.2
2	ति4:17-18	33.3	38.3	8.3	26.8	20.4	29.3	39.6
3	ति1:18-19	17.9	30.0	8.6	19.0	8.6	23.3	42.9
4	ति2:18-19	23.3	41.7	1.7	25.9	13.8	25.0	41.1
5	ति3:18-19	21.4	17.9	5.2	22.2	3.6	17.9	38.9
6	ति4:18-19	21.4	24.1	5.8	31.5	10.7	23.2	38.0
7	ति1:19-20	22.2	25.0	1.9	16.0	1.9	14.8	22.0
8	ति2:19-20	24.1	29.3	0.0	26.8	5.2	25.0	36.5
9	ति3:19-20	40.7	37.0	3.8	34.0	17.3	24.0	44.0
10	ति4:19-20	37.5	32.1	5.6	34.6	18.5	23.1	48.1
11	ति1:20-21	17.4	24.0	-4.2	12.5	8.7	15.2	30.0
12	ति2:20-21	38.6	35.4	19.6	32.6	19.6	30.4	38.1
13	ति3:20-21	32.6	39.6	18.8	39.6	22.9	28.3	30.0

विवरण 3: क्षेत्र-वार ऋण संबंधी निबंधन एवं शर्तों के लिए निवल प्रतिक्रिया – वर्तमान तिमाही के लिए मूल्यांकन

(प्रतिशत)

सर्वेक्षण दौर संख्या	सर्वेक्षण मूल्यांकन तिमाही	सभी क्षेत्र	कृषि	खनन एवं उत्खनन (कोयला सहित)	विनिर्माण	इन्फ्रास्ट्रक्चर	सेवा	खुदरा/ व्यक्तिगत ऋण
1	ति2:17-18	5.6	12.1	3.6	2.1	-1.9	4.0	13.0
2	ति3:17-18	7.1	10.0	-1.7	7.4	8.9	11.1	12.5
3	ति4:17-18	8.3	6.7	-8.9	6.7	0.0	0.0	24.1
4	ति1:18-19	0.0	6.7	-7.1	8.6	-11.7	8.6	12.5
5	ति2:18-19	-5.0	8.3	-6.9	5.0	-15.0	5.2	15.5
6	ति3:18-19	-5.6	5.6	-7.7	5.4	-14.3	3.6	16.7
7	ति4:18-19	13.5	11.5	5.6	9.3	-1.9	7.4	13.5
8	ति1:19-20	5.6	7.1	-1.9	1.8	-15.5	10.3	14.8
9	ति2:19-20	6.3	3.7	-5.8	-1.9	-9.3	7.7	14.0
10	ति3:19-20	5.8	7.1	1.9	1.9	-7.4	3.7	26.9
11	ति4:19-20	10.9	8.3	-2.0	10.9	-6.5	2.1	18.4
12	ति1:20-21	-2.2	6.5	-6.5	8.7	-4.5	-2.2	2.4
13	ति2:20-21	0.0	19.6	4.3	12.0	0.0	14.6	15.0

विवरण 4: क्षेत्र-वार ऋण संबंधी निबंधन एवं शर्तों के लिए निवल प्रतिक्रिया – अगली तिमाही के लिए प्रत्याशाएँ

(प्रतिशत)

सर्वेक्षण दौर संख्या	सर्वेक्षण मूल्यांकन तिमाही	सभी क्षेत्र	कृषि	खनन एवं उत्खनन (कोयला सहित)	विनिर्माण	इन्फ्रास्ट्रक्चर	सेवा	खुदरा/ व्यक्तिगत ऋण
1	ति3:17-18	7.7	12.5	5.6	6.8	2.0	8.0	15.2
2	ति4:17-18	8.9	16.7	1.7	13.0	10.7	14.8	18.8
3	ति1:18-19	1.7	6.7	-1.8	10.0	0.0	5.4	18.5
4	ति2:18-19	1.7	8.3	-5.4	6.9	-8.3	8.6	12.5
5	ति3:18-19	3.3	5.0	-3.4	5.0	-10.0	3.4	15.5
6	ति4:18-19	7.7	5.6	0.0	7.1	-12.5	10.7	18.5
7	ति1:19-20	15.4	7.7	3.7	11.1	0.0	5.6	11.5
8	ति2:19-20	9.3	3.6	0.0	10.7	-13.8	13.8	16.7
9	ति3:19-20	2.1	5.6	-1.9	0.0	-11.1	11.5	18.0
10	ति4:19-20	11.5	7.1	1.9	7.4	-7.4	3.7	21.2
11	ति1:20-21	8.7	8.3	-4.0	8.7	-10.9	0.0	10.5
12	ति2:20-21	15.2	19.6	13.0	19.6	9.1	8.7	4.8
13	ति3:20-21	17.4	19.6	17.4	20.0	10.9	18.8	17.5

संदर्भ

Berg, Jesper., van Rixtel, Adrian A.R.J.M., Ferrando, Annalisa., de Bondt, Gabe and Scopel, Silvia., (2005), "The Bank Lending Survey for the Euro Area". ECB Occasional Paper No. 23, February 2005, *https://ssrn.com/abstract=752072.*

Bank of England (2007), "Bank of England Credit Conditions Survey", Quarterly Bulletin, Q3.

European Central Bank (2018), "User guide to the euro area bank lending survey", *https://www.ecb.europa.eu/stats/pdf/bls_user_guide_201811.en.pdf.*

Filardo, Andrew J. and Siklos, Pierre L., (2020), "The cross-border credit channel and lending standards surveys", Journal of International Financial Markets, Institutions and Money, Vol.67.

Köhler-Ulbrich, Petra., Hempell, Hannah S., Scopel, Silvia., (2016), "The euro area bank lending survey: Role, development and use in monetary policy preparation", European Central Bank Occasional Paper Series, No.179, September.

Faruqui, Umar, Paul Gilbert, and Wendy Kei., (2008), "Bank of Canada's Senior Loan Officer Survey", Bank of Canada Review, Autumn, *https://www.bankofcanada.ca/wp-content/uploads/2010/06/faruqui.pdf.*

Bank of Japan, "Senior Loan Officer Opinion Survey on Bank Lending Practices at Large Japanese Banks", *https://www.boj.or.jp/en/statistics/dl/loan/loos/index.htm.*

Board of Governors of the Federal Reserve System, "Senior Loan Officer Opinion Survey on Bank Lending Practices", *https://www.federalreserve.gov/data/sloos/about.htm.*

Reserve Bank of India, Database on Indian Economy, *https://dbie.rbi.org.in.*

Reserve Bank of India (2009), "Report of the Working Group on Surveys", Reserve Bank of India Bulletin, September.

Cunningham, Thomas J., (2006), "The Predictive Power of the Senior Loan Officer Survey: Do Lending Officers Know Anything Special?", Federal Reserve Bank of Atlanta Working Paper, November.