

तूफानी समुद्र में एक स्थिर जहाज: हाल के दिनों में एनबीएफसी क्षेत्र का विश्लेषण*

एनबीएफसी क्षेत्र के समेकित तुलन पत्र में दिसंबर 2021 को समाप्त तिमाही में दोहरे अंकों की वृद्धि देखी गई, जो अर्थव्यवस्था में तेजी को प्रदर्शित करता है। इसी अवधि में ऋण वितरण में मजबूत दर से वृद्धि हुई। एनबीएफसी ने अपनी विकास दर के अनुसार निवेश पर अधिक ध्यान केंद्रित किया, जो 2021-22 के दौरान अब तक सभी तिमाहियों में ऋण वृद्धि से अधिक है। दिसंबर 2021 के अंत में एनबीएफसी के लाभप्रदता संकेतकों में सुधार महामारी के घटते प्रभाव को दर्शाता है। हालांकि, 2020-21 की इसी तिमाही की तुलना में आस्ति गुणवत्ता में गिरावट आई है। आने वाले समय में, हालिया नियामक पहलों से एनबीएफसी क्षेत्र को मजबूती मिलने की उम्मीद है।

I. परिचय

वैश्विक वित्तीय प्रणाली का तेजी से विस्तार हुआ है, जो अंतर विनियमन, तकनीकी और वित्तीय प्रगति तथा अभिनव व्यापार मॉडल से प्रेरित है। इस परिवेश में, गैर-बैंक वित्तीय मध्यस्थों (एनबीएफसी)¹ की पहुँच में काफी विस्तार हुआ है, जो 2020 (एफएसबी, 2021) में वैश्विक वित्तीय आस्तियों का लगभग आधा हिस्सा है। भारत जैसी उभरती बाजार अर्थव्यवस्थाओं (ईएमई) में, गैर-बैंकों ने खुद को वित्तीय परिदृश्य के एक अभिन्न और अनिवार्य हिस्से के रूप में स्थापित किया है। वे मुख्यधारा की बैंकिंग प्रणाली के पूरक के रूप में वित्तीय समावेशन के उद्देश्य को आगे बढ़ाते हैं। वे अपने ग्राहकों की अलग-अलग जरूरतों को समझने में निपुण हैं और तदनुसार वित्तीय उत्पाद और समाधान (आरबीआई, 2021) प्रदान करते हैं। गैर-बैंकों ने भी 'डिजिटल

* यह लेख श्री अशोक साहू, परामर्शदाता के मार्गदर्शन में आर्थिक और नीति अनुसंधान विभाग के गैर-बैंकिंग वित्तीय अध्ययन प्रभाग में रजनीश कुमार चंद्रा, नंदिनी जयकुमार, अभ्युदय हर्ष, के एम नीलिमा और बृजेश पी द्वारा तैयार किया गया है। इस लेख में व्यक्त किए गए विचार लेखकों के हैं और भारतीय रिजर्व बैंक के विचारों का प्रतिनिधित्व नहीं करते हैं।

¹ वित्तीय स्थिरता बोर्ड (एफएसबी) एनबीएफसी क्षेत्र को इस प्रकार परिभाषित करता है जिसमें ऐसे सभी वित्तीय संस्थानों को शामिल किया जाता है जो केंद्रीय बैंक, बैंक या सार्वजनिक वित्तीय संस्थान नहीं हैं। इसलिए, इसमें संस्थानों की एक विस्तृत शृंखला शामिल है, जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ बीमा कंपनियाँ, पेंशन निधि, मुद्रा बाजार निधि (एमएमएफ), हेज निधि और वित्त कंपनियाँ शामिल हैं।

बैंडवेगन' का सहारा लिया है, जो भारत के वित्तीय क्षेत्र, विशेषकर कोविड-19 महामारी के बाद के काल से बदल रहा है। बैंकों की तुलना में सहज और अंतर विनियमन से लाभान्वित होने के बाद, गैर-बैंक नवाचार को अपनाते हैं और वित्तीय क्षेत्र में प्रतिस्पर्धा को बढ़ावा देते हैं, जिससे अंततः उपभोक्ताओं को लाभान्वित करते हैं।

स्वतंत्रता से पहले की अवधि से भारत में मौजूद रही गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी) को 1969 और 1980 में बैंकों के राष्ट्रीयकरण के बाद प्रोत्साहन मिला, जिसके बाद बैंकों ने विकासात्मक उद्देश्यों को उच्च प्राथमिकता दी। खुदरा वित्तीय और निवेश गतिविधियों को पूरा करने के लिए इसे निजी क्षेत्र पर छोड़ दिया गया था और एनबीएफसी ने इस शून्य को भर दिया (आईएमएफ, 1998)। हाल के दिनों में भारत में एनबीएफसी² क्षेत्र के तेजी से विकास का वित्तीय स्थिरता के लिए महत्वपूर्ण प्रभाव रहा है। वित्तीय प्रणाली के सबसे बड़े उधारकर्ताओं के रूप में, एनबीएफसी क्षेत्र, बैंकों, पूंजी बाजारों और अन्य वित्तीय संस्थाओं (एफएसआर, 2021) के साथ अंतर-संबंधों के जाल में फंस गया है। इस बढ़ते परस्पर संबंध को ध्यान में रखते हुए, एनबीएफसी को नियंत्रित करने वाले मौजूदा नियमों में आमूल-चूल परिवर्तन किया गया था। रिजर्व बैंक अक्टूबर 2022 से एनबीएफसी के लिए आकार आधारित विनियमन (एसबीआर) और त्वरित सुधारात्मक कार्रवाई (पीसीए) फ्रेमवर्क लागू करने के लिए तैयार है। इन विनियमों का उद्देश्य एनबीएफसी की विविधता और लोचनीयता को संरक्षित करते हुए एक सशक्त और सुदृढ़ वित्तीय प्रणाली बनाना है।

भारत के वित्तीय पारिस्थितिकी तंत्र में एनबीएफसी क्षेत्र के बढ़ते महत्व को देखते हुए, यह लेख एक्सटेंसिबल बिजनेस रिपोर्टिंग लैंग्वेज (एक्सबीआरएल) प्लेटफॉर्म³ पर एनबीएफसी द्वारा प्रदत्त पर्यवेक्षी विवरणियों का उपयोग करके महामारी की दूसरी लहर के बाद दिसंबर 2021 तक 2021-22 में चुनिंदा एनबीएफसी के प्रदर्शन पर अध्ययन प्रस्तुत करता है।

² इस लेख में एनबीएफसी का तात्पर्य आरबीआई द्वारा विनियमित आरबीआई अधिनियम, 1934 की धारा 45-आईए के तहत परिभाषित गैर-बैंक है।

³ एनबीएफसी पर महामारी की पहली लहर के प्रभाव पर विस्तृत विवरण के लिए, कृपया भारत की प्रवृत्ति और प्रगति पर रिपोर्ट (2019-20) के अध्याय 6 - गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थान और महामारी के दौरान एनबीएफसी का कार्य-निष्पादन: एक संक्षिप्त विवरण, आरबीआई बुलेटिन, मई 2021 देखें।

शेष लेख निम्नलिखित भागों में विभाजित है। खंड II एनबीएफसी पर एक अंतरराष्ट्रीय परिप्रेक्ष्य प्रदान करता है और वैश्विक एनबीएफसी क्षेत्र में भारत के स्थान पर चर्चा करता है। खंड III भारत में एनबीएफसी क्षेत्र का विस्तृत अवलोकन प्रस्तुत करता है। खंड IV और V क्रमशः एनबीएफसी क्षेत्र के तुलन पत्र और तुलन पत्र से इतर मदों का आकलन प्रस्तुत करते हैं। खंड VI क्षेत्र के वित्तीय प्रदर्शन, आस्ति गुणवत्ता और पूंजी पर्याप्तता का मूल्यांकन करता है। खंड VII ऋणों का क्षेत्रवार आबंटन और उसमें चूक की गंभीरता पूर्वक जांच करता है। खंड VIII इस क्षेत्र में भविष्य के विकास से संबंधित मुद्दों पर चर्चा करता है और उनके मुख्य बिन्दुओं को उजागर करता है।

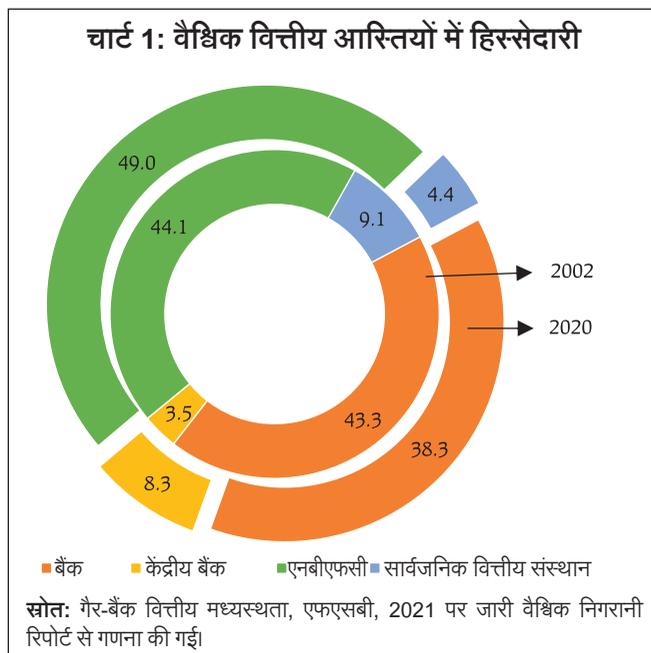
II. गैर-बैंकिंग वित्तीय मध्यस्थता में अंतरराष्ट्रीय अनुभव

भारी वित्तीय संकट (जीएफसी) ने अंतरराष्ट्रीय वित्तीय ढांचे में निहित त्रुटियों, विशेष रूप से प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण संस्थाओं के विनियमन और पर्यवेक्षण में और उनके जोखिमों और कमजोरियों के आकलन में (क्लेसेन्स, डेल'एरिकिया, इगन, और लेवेन, 2010), को उजागर किया। इसलिए, जी -20 समूह ने वित्तीय स्थिरता बोर्ड (एफएसबी) को वैश्विक वित्तीय प्रणाली के विनियमन और निरीक्षण के लिए एक व्यापक ढांचा विकसित करने निर्णय लेना पड़ा। प्राथमिकता वाले सुधार क्षेत्रों में से एक एनबीएफसी के लचीलेपन को बढ़ाना है, जिसके तहत एफएसबी एनबीएफसी में प्रणालीगत जोखिमों के निर्माण की पहचान करने और आवश्यकता होने पर सुधारात्मक कार्रवाई करने के लिए एक वार्षिक निगरानी अभ्यास करता है।

जीएफसी के बाद, जब बैंकों ने विशेष रूप से संयुक्त राज्य अमेरिका (यूएस) और यूरोप में अपने तुलन पत्र से लीवरेज को कम करना और अशोध्य ऋणों को हटाना शुरू कर दिया, एनबीएफसी ने बैंकों द्वारा खाली किए गए स्थान (सीजीएफएस, 2018) को हासिल कर लिया। इसके परिणामस्वरूप, वैश्विक स्तर पर, इस क्षेत्र में विस्तार देखा गया, जो 2002 में 58 ट्रिलियन अमरीकी डॉलर से बढ़कर 2020⁴ में 226 ट्रिलियन हो गया, जो

⁴ इसमें 29 व्यक्तिगत क्षेत्राधिकार शामिल हैं, जो वैश्विक सकल घरेलू उत्पाद का लगभग 80 प्रतिशत है।

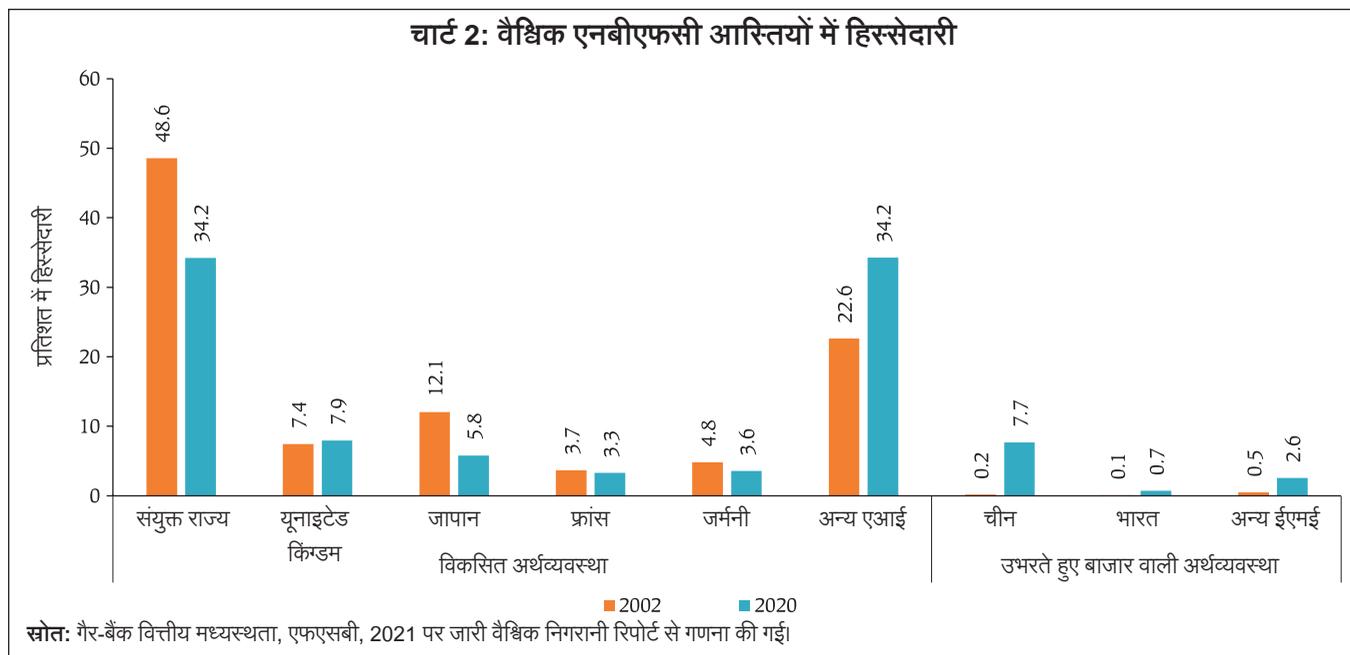
चार्ट 1: वैश्विक वित्तीय आस्तियों में हिस्सेदारी



बैंक वित्तपोषण का विकल्प प्रदान करता है। वैश्विक वित्तीय आस्तियों में उनकी हिस्सेदारी 2002 में 44 प्रतिशत से बढ़कर 2020 में 49 प्रतिशत हो गई (चार्ट 1)।

वैश्विक एनबीएफसी आस्तियों में विकसित अर्थव्यवस्थाओं (ईई) का बड़ा हिस्सा है। जीएफसी (कोडरेस, 2012) तक अमेरिका में सबसे बड़ा एनबीएफसी क्षेत्र था, जिसके बाद वैश्विक एनबीएफसी में इसकी हिस्सेदारी कम हो गई और अन्य ईई में वृद्धि हुई। फिर भी, यह 2020 में कुल एनबीएफसी आस्तियों का एक तिहाई से अधिक है। दूसरी ओर, ईएमई की हिस्सेदारी 2002 और 2020 के बीच 0.8 प्रतिशत से बढ़कर लगभग 11 प्रतिशत हो गई। यह मुख्य रूप से चीन द्वारा संचालित था, जहां जीएफसी (बोमन एवं अन्य, 2018) की प्रतिक्रिया के रूप में पारंपरिक बैंकिंग पर विनियामकीय सीमाओं को लागू करने के बाद छाया बैंकिंग गतिविधियां बढ़ीं।

भारत वैश्विक स्तर पर एक छोटा भागीदार है, जिसमें 2020 में इसका हिस्सा वैश्विक एनबीएफसी आस्तियों का 0.7 प्रतिशत है (चार्ट 2)। हालांकि, भारत के सकल घरेलू उत्पाद के हिस्से के रूप में एनबीएफसी क्षेत्र का आकार 2002 में 18 प्रतिशत से बढ़कर 2020 में 60 प्रतिशत से अधिक हो गया है, जो भारत के

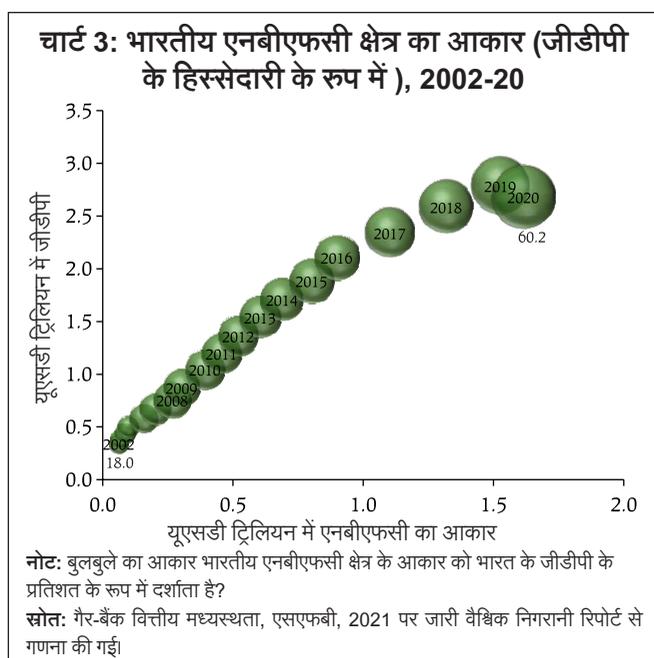


वित्तीय परिदृश्य में इस क्षेत्र के बढ़ते महत्व पर प्रकाश डालता है (चार्ट 3)।

एनबीएफसी किस सीमा तक बैंक जैसे वित्तीय स्थिरता जोखिम पैदा करते हैं, इसका अध्ययन करने के लिए, एफएसबी ने एक “नैरो माप” विकसित किया है, जो एनबीएफसी को पांच

आर्थिक कार्यों (ईएफ) या गतिविधियों⁵ में वर्गीकृत करता है। वैश्विक स्तर पर, नैरो माप, जहाँ एनबीएफआई आस्तियों का लगभग 28 प्रतिशत है, तो 2020 के आंकड़ों के अनुसार भारत में यह लगभग 45 प्रतिशत है (सारणी 1)।

वैश्विक स्तर पर, नैरो माप में ईएफ 1 का हिस्सा 2006 में 42 प्रतिशत से बढ़कर 2020 में 75 प्रतिशत से अधिक हो गया और इसी अवधि के दौरान अनाबंटित श्रेणी को छोड़कर अन्य गतिविधियों में गिरावट आई (चार्ट 4 ए)। 2006 और 2020 के बीच 10 प्रतिशत की वार्षिक वृद्धि के साथ, ईएफ 1 ने नैरो माप की वृद्धि को, विशेषकर जीएफसी के पश्चात, बढ़ावा दिया। इसके विपरीत, ईएफ 2 भारत में सबसे बड़ी इकाई प्रकार बना रहा, इसके बाद ईएफ 1, जहाँ 2006-20 के दौरान ईएफ2 17.4 प्रतिशत की वार्षिक दर से बढ़ रहा था। भारत के नैरो माप में ईएफ1 और ईएफ2 की हिस्सेदारी काफी हद तक स्थिर रहे हैं (चार्ट 4बी)। ईएफ 2 संस्थाओं में बड़े पैमाने पर वित्त कंपनियों शामिल हैं, जो ऋण मध्यस्थता का कार्य करती हैं और ऋण प्रावधान के लिए अल्पकालिक वित्त पोषण पर भरोसा करती हैं। वे बैंक ऋण के पूरक हैं और संबन्धित अन्य क्षेत्रों को वित्तपोषण



⁵ ये संस्थाएं उन गतिविधियों में शामिल हैं जिनमें परिपक्वता / चलनिधि परिवर्तन, लीवरेज या अपूर्ण ऋण जोखिम हस्तांतरण और / या नियामक मध्यस्थता शामिल है।

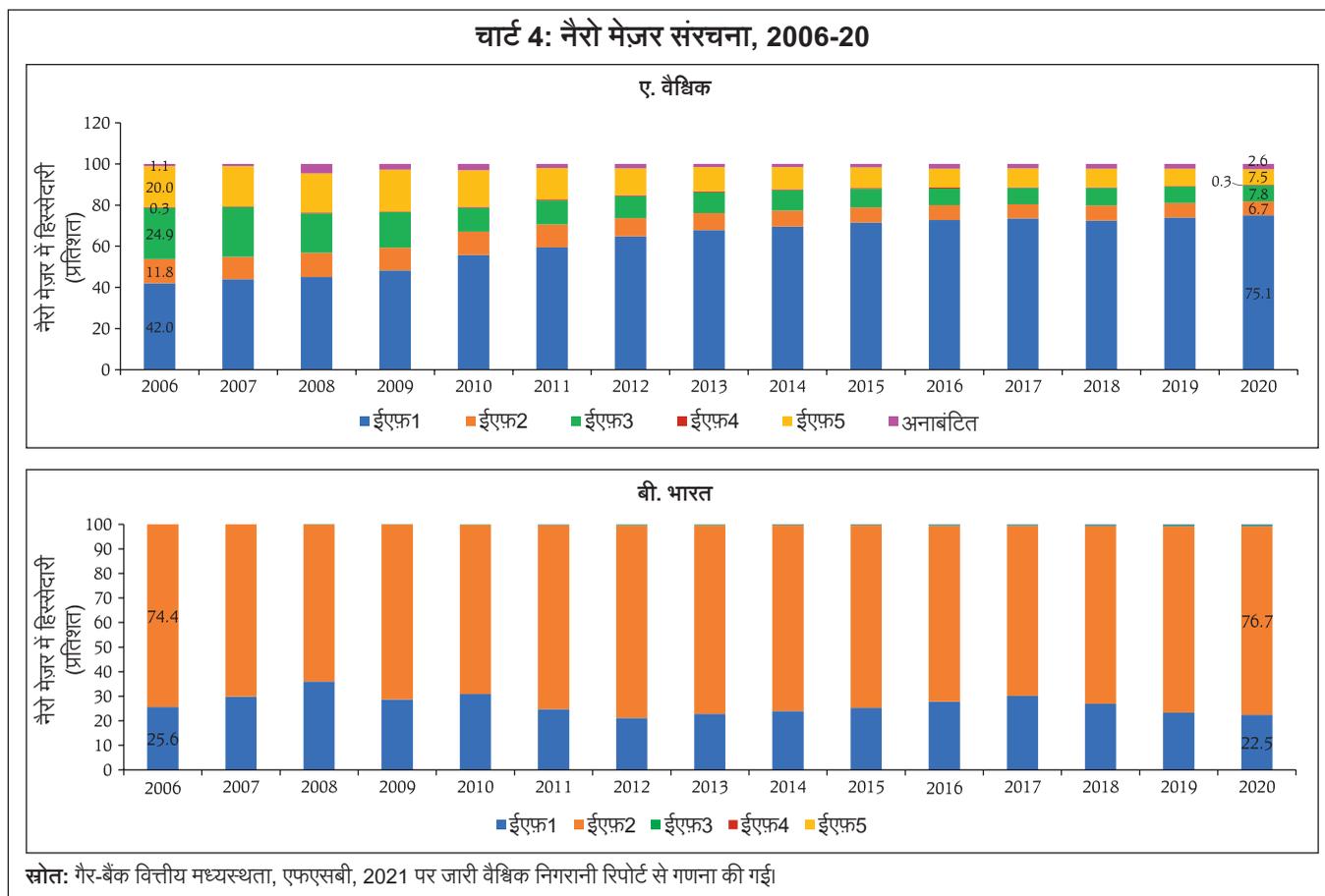
सारणी 1: संस्था और गतिविधि-वार नैरो मेजर का वर्गीकरण, 2020

आर्थिक कार्य / गतिविधि	संस्था का प्रकार	आर्थिक कार्य के अनुसार नैरो मेजर में हिस्सेदारी: वैश्विक	आर्थिक कार्य के अनुसार नैरो मेजर में हिस्सेदारी: भारत
ईएफ1	एमएमएफ, नियत आय निधि, मिश्रित निधि, ऋण हेज निधि, स्थावर संपदा निधि	75.1	22.5
ईएफ2	वित्त कंपनियों, लीजिंग / फैक्ट्रिंग कंपनियों, उपभोक्ता ऋण कंपनियों	6.7	76.7
ईएफ3	ब्रोकर-डीलर, कस्टोडियल खाते, प्रतिभूति वित्त कंपनियों	7.8	0.4
ईएफ4	ऋण बीमा कंपनियों, वित्तीय गारंटर, मोनोलाइन बीमाकर्ता	0.3	0.0
ईएफ5	प्रतिभूतिकरण माध्यम, संरचित वित्त माध्यम, आस्ति-समर्थित प्रतिभूतियां	7.5	0.4
अनाबंटित	ऐसे एनबीएफसी जिन्हें संबंधित अधिकारियों ने बैंक की तरह वित्तीय स्थिरता जोखिम में शामिल करने का आकलन किया लेकिन एक विशिष्ट आर्थिक गतिविधि में शामिल नहीं जा सका।	2.6	0.0
कुल एनबीएफसी क्षेत्र के हिस्से के रूप में नैरो मेजर अर्थात्, ईएफ1 + ईएफ2 + ईएफ3 + ईएफ4 + ईएफ5 + अनाबंटित।		27.9	44.5

स्रोत: गैर-बैंक वित्तीय मध्यस्थता, एफएसबी, 2021 पर जारी वैश्विक निगरानी रिपोर्ट से गणना की गई।

प्रदान करते हैं, जहां बैंक सक्रिय भागीदार नहीं हैं (एफएसबी, 2021)। भारत में एनबीएफसी बड़े पैमाने पर ईएफ 2 का एक हिस्सा हैं और आरबीआई अधिनियम, 1934 की धारा 45 आईए के तहत विनियमित हैं तथा इस लेख की विषय वस्तु हैं।

चार्ट 4: नैरो मेजर संरचना, 2006-20



सारणी 2: गतिविधि द्वारा एनबीएफसी क्षेत्र का वर्गीकरण

एनबीएफसी का प्रकार	गतिविधि की प्रकृति / मुख्य व्यवसाय
निवेश और ऋण कंपनी (आईसीसी) अवसंरचना वित्त कंपनी (आईएफसी) अवसंरचना ऋण निधि (आईडीएफ) मूल निवेश कंपनी (सीआईसी) एनबीएफसी- सूक्ष्म वित्त संस्थान (एनबीएफसी-एमएफआई) एनबीएफसी – फैक्टर गैर-परिचालन वित्तीय होल्डिंग कंपनी (एनओएफएचसी) बंधक गारंटी कंपनी (एमजीसी) आस्ति पुनर्निर्माण कंपनी (एआरसी) पीयर-टू-पीयर लेंडिंग प्लेटफॉर्म (पी2पी)	उधार और निवेश। बुनियादी ढांचे के विकास के लिए ऋण प्रदान करना। अवसंरचना परियोजनाओं के लिए दीर्घवधिक ऋण प्रवाह को सुगम बनाना। इक्विटी शेयरों, वरीयता शेयरों, ऋण, या समूह कंपनियों के ऋणों में निवेश। छोटे कर्जदारों को संपार्श्विक मुक्त ऋण और अग्रिमा। फैक्टरिंग व्यवसाय अर्थात् प्राप्ति का वित्तपोषण। प्रवर्तक/प्रवर्तक समूहों के माध्यम से निजी क्षेत्र में नए बैंकों की स्थापना हेतु। ऋण के लिए बंधक गारंटी प्रदान करना। बैंकों और वित्तीय संस्थानों द्वारा बेची गई वित्तीय आस्तियों का अधिग्रहण और व्यापार। धन जुटाने में मदद करने के लिए उधारदाताओं और उधारकर्ताओं को एक साथ लाने के लिए एक ऑनलाइन मंच प्रदान करना।
अकाउंट एग्रीगेटर (एए)	ग्राहक या अन्य को ग्राहक द्वारा निर्दिष्ट एक समेकित, संगठित और पुनर्प्राप्ति योग्य तरीके से जानकारी एकत्र करना और प्रदान करना।
आवास वित्त कंपनी (एचएफसी)	आवास के लिए वित्तपोषण।

स्रोत: आरबीआई।

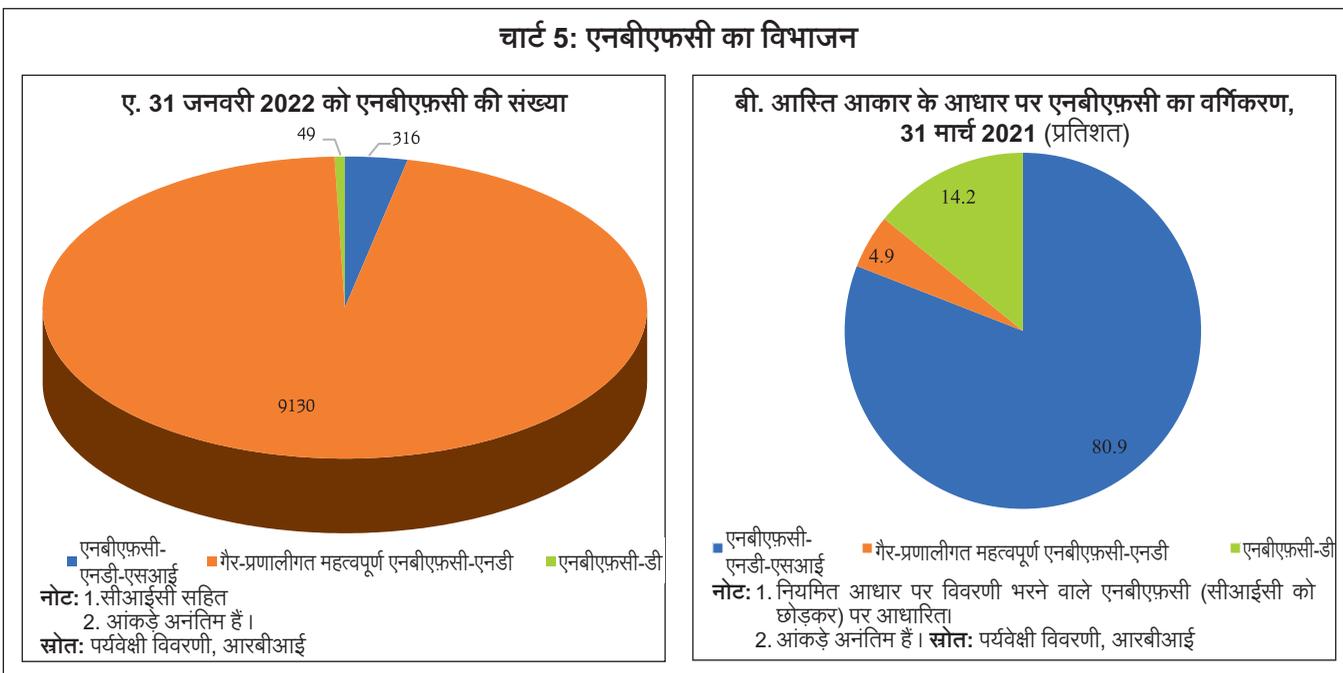
III. एनबीएफसी क्षेत्र का सामान्य अवलोकन

31 जनवरी, 2022 तक रिजर्व बैंक के साथ 9,495⁶ एनबीएफसी पंजीकृत थीं। देयता संरचना के आधार पर, एनबीएफसी को जमाराशि स्वीकार करने वाली एनबीएफसी (एनबीएफसी-डी) में, जिन्हें सावधि जमा जुटाने की अनुमति है और जमाराशि स्वीकार नहीं करने वाली एनबीएफसी (एनबीएफसी-एनडी) के रूप में वर्गीकृत किया गया है। एनबीएफसी-

एनडी को आगे प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण एनबीएफसी (एनबीएफसी-एनडी-एसआई) के रूप में वर्गीकृत किया जाता है, यदि उनकी आस्तियों का आकार 500 करोड़ रुपये से अधिक है। उनके द्वारा की जाने वाली गतिविधि के आधार पर, एनबीएफसी को 12 श्रेणियों में वर्गीकृत किया गया है (सारणी 2)।

कंपनियों की संख्या के दृष्टिकोण से, एनबीएफसी-एनडी, जिनकी आस्तियों का आकार 500 करोड़ रुपये से कम है, का

चार्ट 5: एनबीएफसी का विभाजन



⁶ एचएफसी और एआरसी को छोड़कर।

सबसे बड़ा हिस्सा है (चार्ट 5 ए)। एनबीएफसी-डी की संख्या जनवरी 2021 में 64 से घटकर जनवरी 2022 में 49 हो गई है। एनबीएफसी-एनडी-एसआई कंपनियों की संख्या के मामले में दूसरे स्थान पर हैं, लेकिन इस क्षेत्र की कुल आस्तियों में उनकी सबसे बड़ी हिस्सेदारी लगभग 81 प्रतिशत है (चार्ट 5 बी)। मार्च 2021 तक, एनबीएफसी-डी का हिस्सा लगभग 14 प्रतिशत और गैर-प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण एनबीएफसी-एनडी था, जो इस क्षेत्र की कुल आस्तियों का लगभग 5 प्रतिशत था।

निरंतरता बनाए रखने के लिए, हमारे नमूने में 278 एनबीएफसी शामिल हैं, जिन्होंने दिसंबर 2019 से दिसंबर 2021 तक नियमित रूप से सभी तिमाहियों में विवरणियां भरी हैं। हमारा नमूना दिसंबर 2021⁷ की स्थिति के अनुसार वैश्विक एनबीएफसी की आस्तियों का लगभग 85 प्रतिशत हिस्से का प्रतिनिधित्व करता है। इस नमूने में, एनबीएफसी-आईसीसी सबसे बड़ा (52.8 प्रतिशत) है, इसके बाद आईएफसी (43.7 प्रतिशत) हैं, जिसमें मुख्य रूप से बड़ी सरकारी स्वामित्व वाली एनबीएफसी शामिल हैं। एनबीएफसी-एमएफआई, एनबीएफसी-आईडीएफ और एनबीएफसी-फैक्टर को मिलाकर यह हमारे नमूने का शेष 3.5 प्रतिशत हिस्सा होता है।

IV. एनबीएफसी का तुलन पत्र-आधारित विश्लेषण

एनबीएफसी की समेकित तुलन पत्र में दिसंबर 2020 की तुलना में दिसंबर 2021 में समाप्त तिमाही में वर्ष-दर-वर्ष उच्च वृद्धि हुई (सारणी 3)। महामारी की दूसरी लहर के बाद, अर्थव्यवस्था में तेजी, दबी हुई मांग के पुनः शुरू होने, पर्याप्त प्रावधानों की उपलब्धता और पूंजी की स्थिति में सुधार से वृद्धि हुई थी। इसी अवधि के दौरान एनबीएफसी-एनडी-एसआई और एनबीएफसी-डी के विश्लेषण से भी उनके तुलन पत्र में विस्तार का पता चलता है।

IV.1. एनबीएफसी की देयताओं की संरचना

उधारी, आरक्षित निधि और अधिशेष कुल मिलाकर तुलन पत्र की देयता पक्ष का लगभग 88 प्रतिशत है। दिसंबर 2021 के अंत में, एनबीएफसी द्वारा पुनः लाभ अर्जित किए जाने के कारण आरक्षित निधि और अधिशेष में तेज गति से वृद्धि हुई, जिससे उनका तुलन पत्र सुदृढ़ हुआ। सार्वजनिक जमा राशि तक पहुँच

⁷ एनबीएफसी ब्रह्मांड में एनबीएफसी-डी और एनबीएफसी-एनडी-एसआई (सीआईसी और पीडी को छोड़कर) शामिल हैं।

सारणी 3: एनबीएफसी का समेकित तुलन पत्र

(₹ करोड़)

	के अंत में बकाया राशि			वर्ष-दर-वर्ष वृद्धि (प्रतिशत)	
	दिसं-20	मार्च-21	दिसं-21	दिसं 19 की तुलना में दिसं 20 में	दिसं 20 की तुलना में दिसं 21 में
1. शेयर पूंजी	87,877	91,392	92,902	14.1	5.7
2. आरक्षित निधि और अधिशेष	4,36,427	4,63,942	5,18,518	13.5	18.8
3. सार्वजनिक जमा	52,524	56,426	63,510	27.4	20.9
4. कुल उधार	19,63,017	21,01,027	22,08,431	10.9	12.5
5. वर्तमान देयताएं और प्रावधान	1,71,847	1,72,047	1,73,283	12.4	0.8
6. अन्य देयताएं	26,100	33,903	52,619	3.9	101.6
कुल देयताएं / आस्तियां	27,37,792	29,18,738	31,09,263	11.7	13.6
1. ऋण और अग्रिम	22,52,413	23,93,871	25,02,575	17.7	11.1
2. निवेश	2,32,851	2,41,748	2,80,547	18.1	20.5
3. नकद और बैंक शेष	1,16,197	1,31,857	1,40,814	47.7	21.2
4. अन्य वर्तमान आस्तियां	78,129	74,707	80,916	2.5	3.6
5. अन्य आस्तियां	58,203	76,555	1,04,411	-68.4	79.4

नोट: 1. आंकड़े अनंतिम हैं।

2. संख्याओं का योग नहीं हो सकता है क्योंकि सभी घटकों को यहां रिपोर्ट नहीं किया गया है।

स्रोत: पर्यवेक्षी विवरणी, आरबीआई

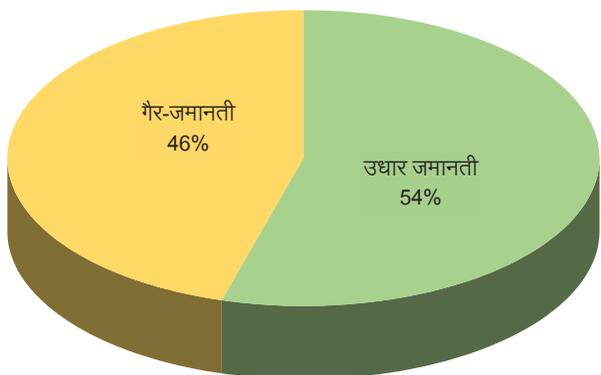
वाली एनबीएफसी-डी को छोड़कर, अन्य एनबीएफसी अपनी निधीयन आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए बैंक और बाजार उधार पर बहुत अधिक निर्भर करते हैं।

एनबीएफसी के पास जमानती और गैर-जमानती दोनों तरह की उधारी है। दिसंबर 2021 के अंत में कुल उधारियों में जमानती उधारियों का हिस्सा आधे से अधिक था (चार्ट 6 ए)। दिसंबर 2021 को समाप्त तिमाही में बाजार उधारी की तुलना में बैंक उधारी में उच्च गति से वृद्धि हुई (चार्ट 6 बी)।

डिबेंचर और वाणिज्यिक पत्र (सीपी) दोनों बाजार उधार में शामिल हैं। बैंकों द्वारा एनबीएफसी के डिबेंचर की खरीदारी में वृद्धि की प्रवृत्ति देखी गई है, जो मार्च 2021 और दिसंबर 2021 के बीच मामूली रूप से बढ़ी है (चार्ट 7 ए)। दिसंबर 2021 के अंत में एनबीएफसी के सीपी खरीदारी में म्यूचुअल फंड अग्रणी रहा है, जिसके पश्चात बैंकों का योगदान रहा है, जिसमें इन दोनों का हिस्सा एनबीएफसी के कुल सीपी का 86.8 प्रतिशत था (चार्ट 7बी)।

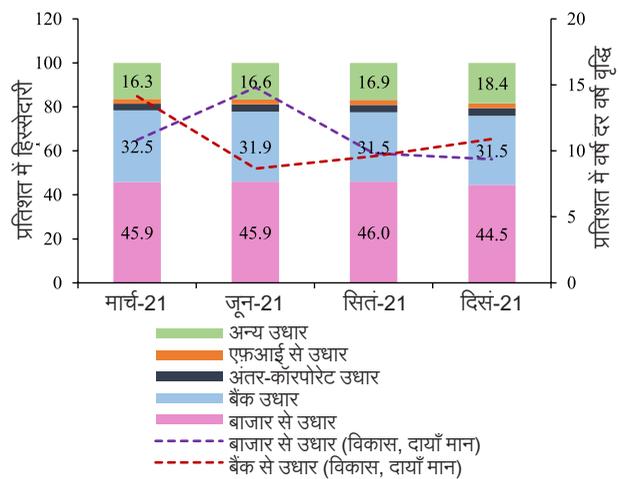
चार्ट 6: एनबीएफसी का उधारी प्रोफाइल

ए. दिसंबर 2021 की समाप्ति पर जमानती और गैर-जमानती उधार



नोट: आंकड़े अनंतिम हैं।
स्रोत: पर्यवेक्षी विवरणी, आरबीआई

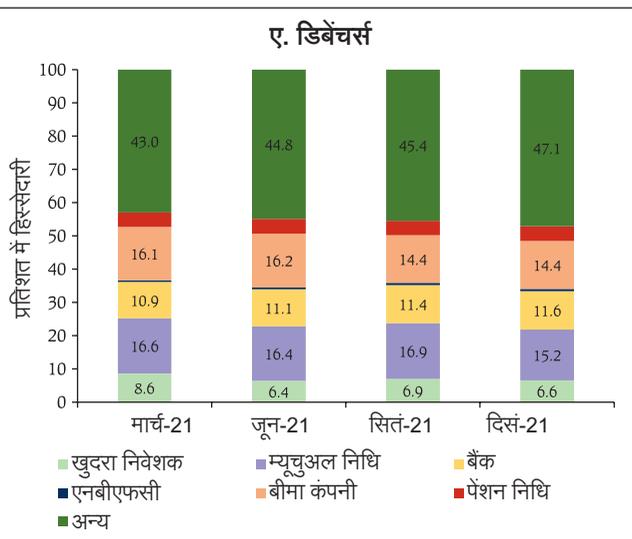
बी. उधारी के स्रोत



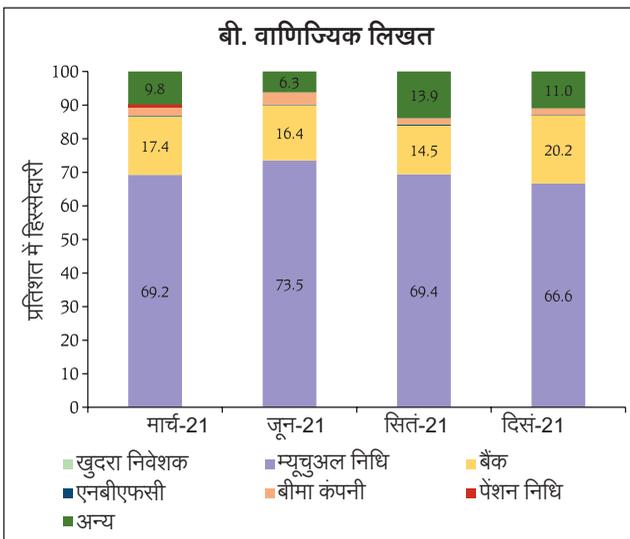
बैंक उधारी में सावधि ऋण, कार्यकारी पूंजीगत ऋण, नकद ऋण और ओवरड्राफ्ट शामिल हैं। आईएलएंडएफएस प्रकरण के बाद एनबीएफसी की उधारी में धीरे-धीरे बदलाव आया है और लंबी अवधि की उधारी पर निर्भरता बढ़ रही है। इसलिए,

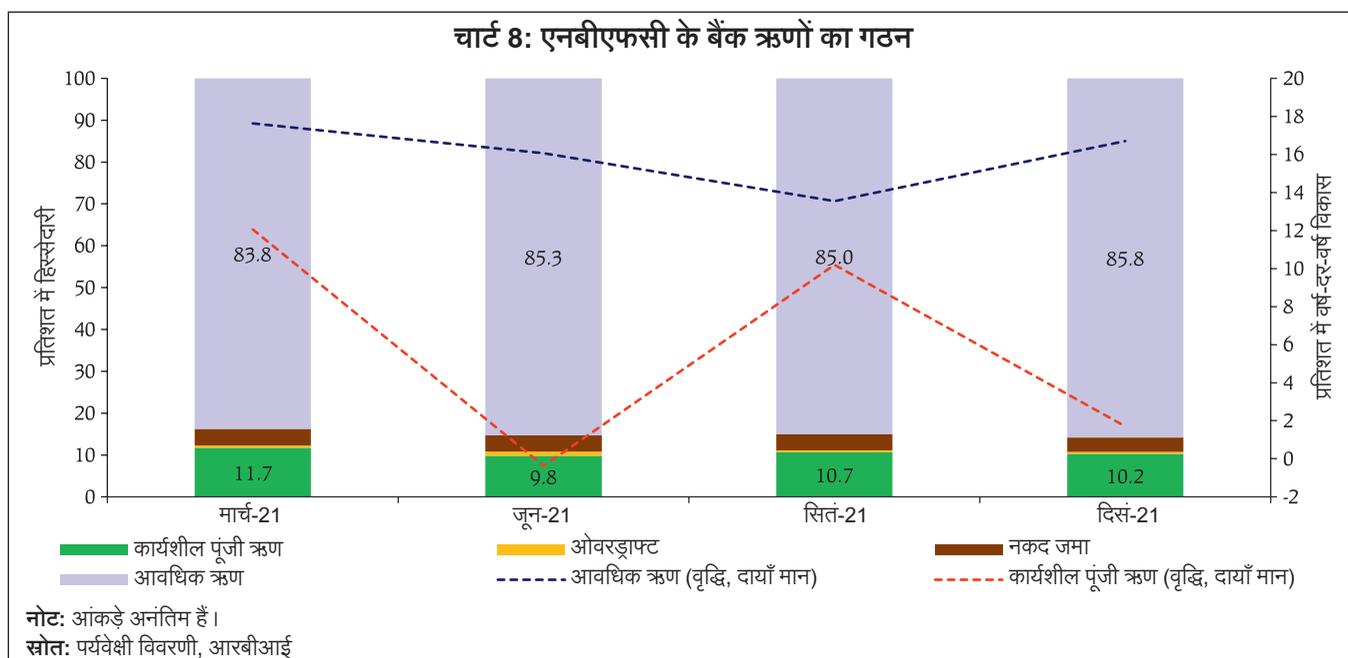
एनबीएफसी द्वारा बैंकों से उधार लेने में सावधि ऋण का मुख्य हिस्सा होता है। सावधि ऋणों में निरंतर वृद्धि आर्थिक रिकवरी के गति पकड़ने का संकेत है। दूसरी ओर, कार्यशील पूंजी ऋण की वृद्धि दर कम रही (चार्ट 8)।

चार्ट 7: एनबीएफसी के ऋण लिखतों के अभिदानकर्ताओं का संस्था वार विवरण



नोट: आंकड़े अनंतिम हैं।
स्रोत: पर्यवेक्षी विवरणी, आरबीआई।





2020 में राष्ट्रीय लॉकडाउन के बाद की तिमाही (2020-21 की पहली तिमाही) में, जोखिम से बचने, वित्तीय बाजारों में बिकवाली और म्यूचुअल फंडों द्वारा कुछ योजनाओं को अचानक बंद करने सहित कई कारकों के संयोजन के कारण, एनबीएफसी के बॉण्ड पर प्रतिफल में वृद्धि हुई। निम्नलिखित तिमाहियों में प्रसार कम हो गया, लेकिन एए और एए-रेटेड एनबीएफसी के बीच अंतर बना रहा। हालांकि, जनवरी 2021 के बाद से, अंतर कम होना शुरू हो गया। एए रेटिंग वाली एनबीएफसी के तीन साल के बॉण्ड और समान परिपक्वता वाले एए रेटेड एनबीएफसी के बॉण्ड के बीच का अंतर जनवरी 2021 में 145 आधार अंक (बीपीएस) के शिखर से गिरकर दिसंबर 2021 में 74 बीपीएस हो गया, और इस प्रकार, कोविड-19 से पहले के स्तर पर पहुंच गया। यह बाजार में जोखिम से बचने में धीरे-धीरे कमी को दर्शाता था (चार्ट 9 ए)। अप्रैल 2020 में कोविड-19 की पहली लहर के बाद ट्रेजरी बिलों पर सीपी का प्रसार चरम पर था और दूसरी लहर के दौरान मार्च 2021 में यह फिर से बढ़ गया। बाद में यह धीरे-धीरे इसमें कमी आई, लेकिन प्राथमिक बाजार गतिविधि (आरबीआई, 2022) (चार्ट 9 बी) के कारण पिछली तिमाहियों की तुलना में दिसंबर 2021 में इसमें तेजी आई।

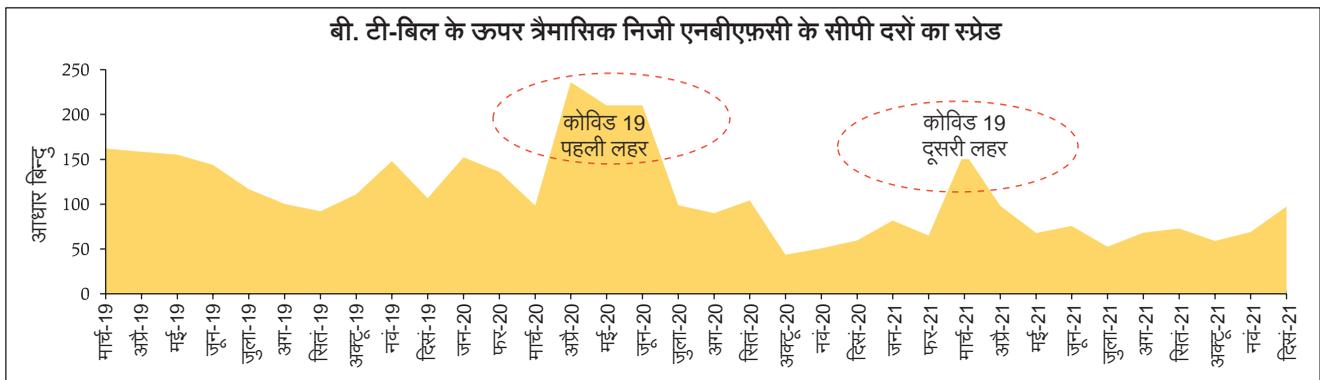
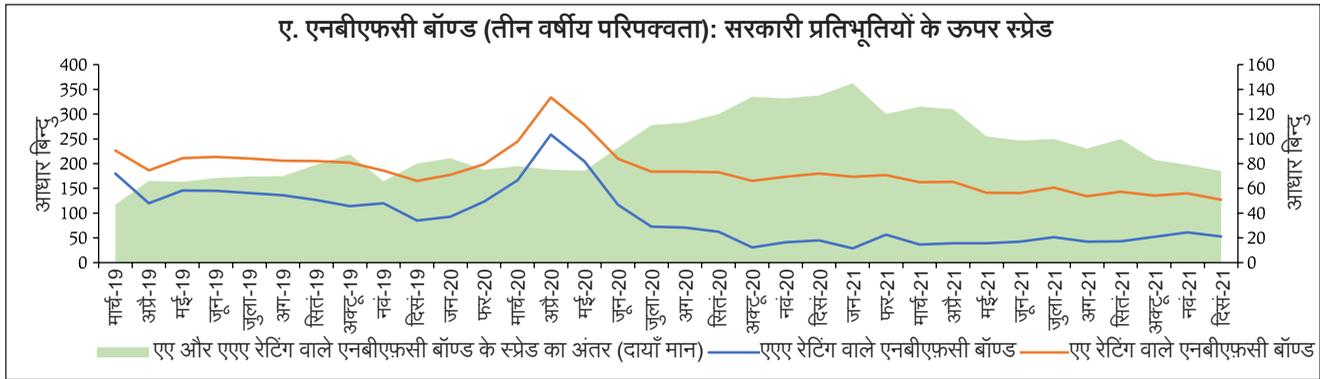
सीपी बाजार में एनबीएफसी और कॉर्पोरेट सबसे बड़े भागीदार हैं। 2020-21 की तीसरी तिमाही में गिरावट के बाद 2021-22 की तीसरी तिमाही में कुल सीपी निर्गम में 41 प्रतिशत की वृद्धि हुई। यह वृद्धि एनबीएफसी द्वारा संचालित की गई थी, जिसने 2021-22 की तीसरी तिमाही में सीपी के माध्यम से 3,12,530 करोड़ रुपये जुटाए, जो कुल निर्गम का 48.2 प्रतिशत था। ऐसा प्रतीत होता है कि कम ब्याज दर के माहौल ने एनबीएफसी को इस चैनल के माध्यम से अल्पकालिक संसाधन जुटाने के लिए प्रेरित किया हो (चार्ट 10)।

IV.2 एनबीएफसी की आस्ति संरचना

निवेश के बाद ऋण और अग्रिम एनबीएफसी के तुलन पत्र के आस्ति पक्ष के लिए सबसे बड़े घटक हैं। एनबीएफसी गैर-जमानती ऋणों की तुलना में जमानती ऋण अधिक प्रदान करते हैं। एनबीएफसी अन्य बातों के साथ-साथ सरकारी प्रतिभूतियों, इक्विटी, डिबेंचर, बॉण्ड और म्यूचुअल फंड में निवेश करती हैं।

एनबीएफसी ऋण में दिसंबर 2020 में 17.7 प्रतिशत की तुलना में दिसंबर 2021 के अंत में 11.1 प्रतिशत की वृद्धिशील वृद्धि दिखाई दी, जो अनुकूल आधार प्रभाव के कारण थी। एनबीएफसी ने निवेश पर अधिक ध्यान केंद्रित करना जारी रखा,

चार्ट 9: एनबीएफसी के बाजार लिखतों का स्प्रेड

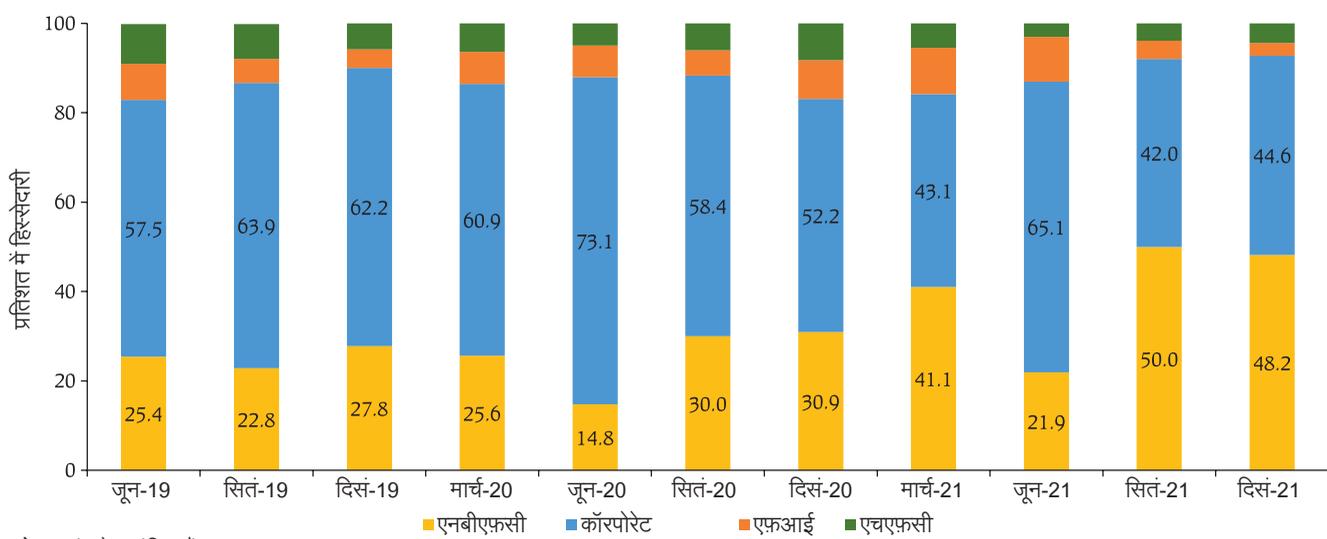


स्रोत: 1. ब्लूमबर्ग
2. आरबीआई

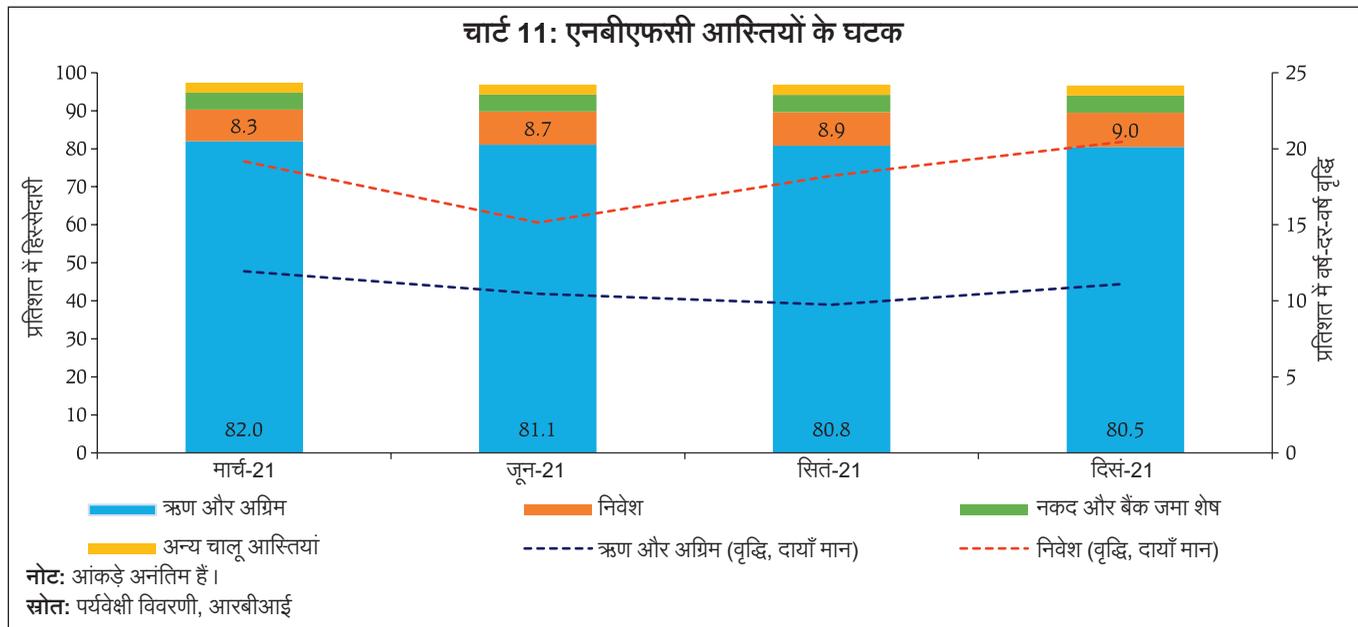
जैसा कि 2021-22 के दौरान अब तक सभी तिमाहियों में ऋण में वृद्धि से अधिक उनकी वृद्धि दर से संकेत मिलता है। एनबीएफसी ने पिछली अवधि में नकदी को संरक्षित किया था, इसलिए दिसंबर

2021 को समाप्त तिमाही में नकदी और बैंक जमा राशि की वृद्धिशील वृद्धि में गिरावट आई। यह उनके तुलन पत्र में एनबीएफसी की संतोषजनक चलनिधि की स्थिति का संकेत है, जिसे

चार्ट 10: सीपी निर्गम का गठन



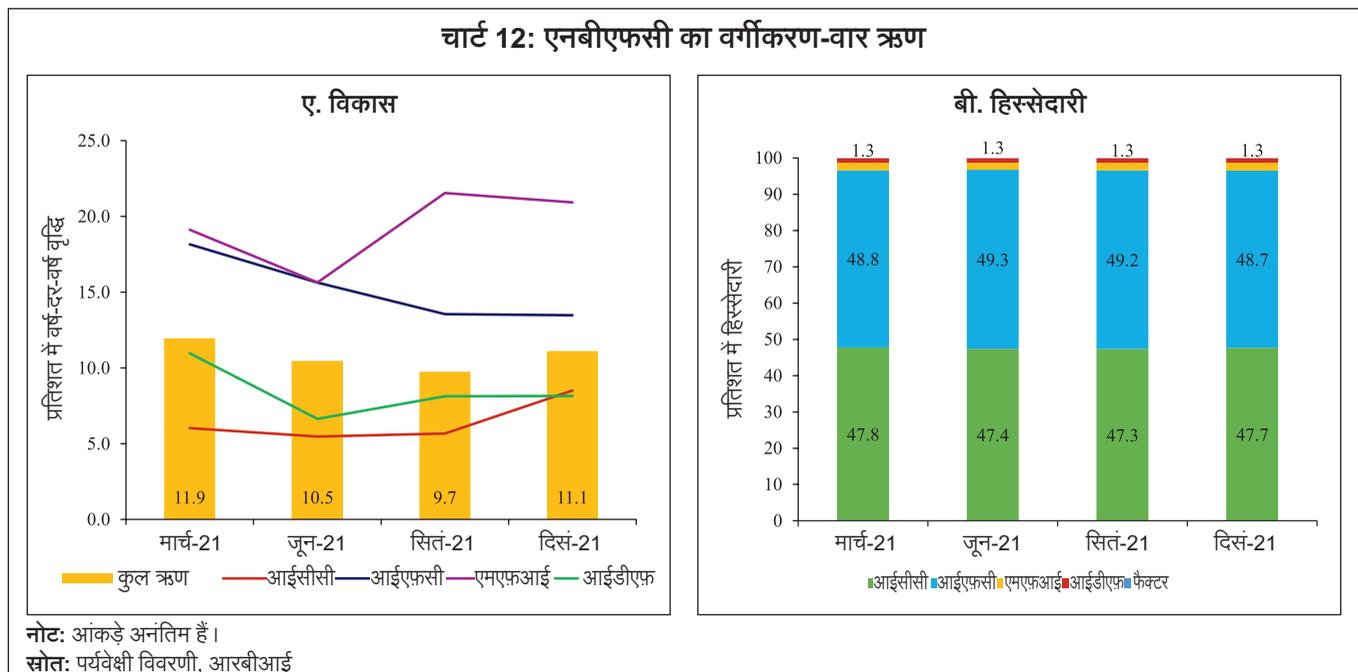
नोट: आंकड़े अनंतिम हैं।
स्रोत: आरबीआई।



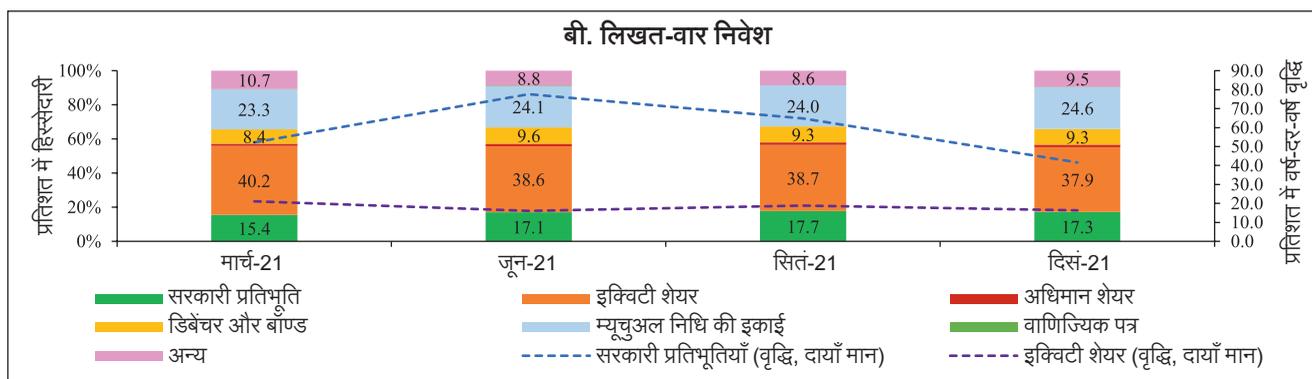
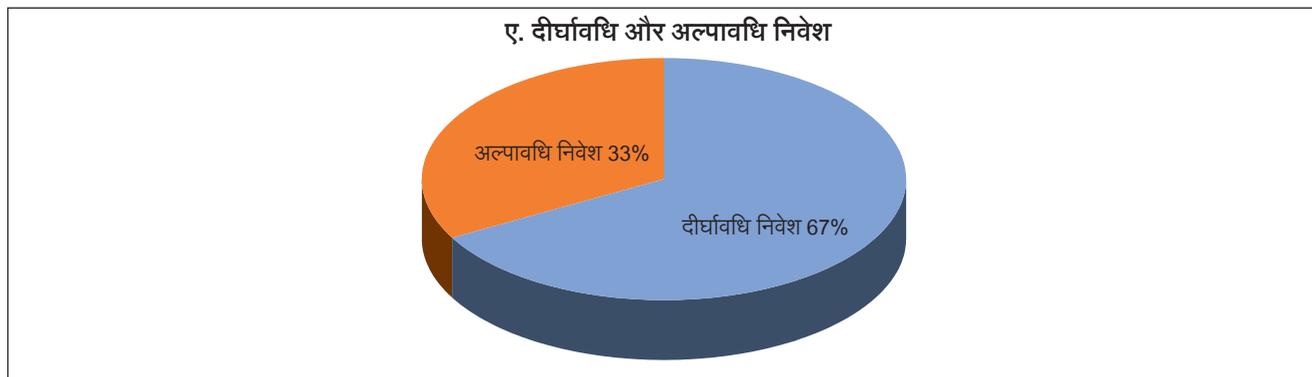
प्रणालीगत अधिशेष चलनिधि (चार्ट 11) द्वारा और अधिक सहायता प्राप्त होती है।

कोविड-19 के कम खतरे के साथ-साथ टीकाकरण में प्रगति के कारण दिसंबर 2021 के अंत तक एनबीएफसी की ऋण वृद्धि में मामूली वृद्धि देखी गई, जिससे उच्च गतिशीलता हुई। त्योहारों के मौसम के आगमन ने भी इस संबंध में मदद की। अधिकांश उपभोक्ता ऋण प्रदान करने वाले आईसीसी ने दिसंबर

2021 को समाप्त तिमाही में ऋण वृद्धि में बढ़ोतरी दिखाई महामारी की दूसरी लहर के कारण आईएफसी की ऋण वृद्धि में थोड़ी कमी आई है, लेकिन बुनियादी ढांचा क्षेत्र पर सरकार के ध्यान के बाद, निकट भविष्य में बुनियादी ढांचा ऋण की मांग में सुधार होने की संभावना है। एनबीएफसी-एमएफआई ने महामारी (चार्ट 12 ए) से हुए झटके को धता बताते हुए तेज गति से विकास किया। इस अवधि के दौरान एनबीएफसी द्वारा दिए गए कुल ऋण



चार्ट 13: एनबीएफसी का निवेश प्रोफाइल



नोट: आंकड़े अनंतिम हैं।
स्रोत: पर्यवेक्षी विवरणी, आरबीआई

में आईसीसी और आईएफसी का योगदान लगभग 96 प्रतिशत था (चार्ट 12 बी)।

दिसंबर 2021 को समाप्त तिमाही में दीर्घकालिक निवेश कुल निवेश पर हावी रहा (चार्ट 13 ए)। इस अवधि में, शेयर बाजार में तेजी और अपने उधार व्यवसाय से कम ब्याज आय को देखते हुए, एनबीएफसी ने इक्विटी शेयरों और सरकारी प्रतिभूतियों में अपना निवेश जारी रखा। दिसंबर 2021 को समाप्त तिमाही में सरकारी प्रतिभूतियों में निवेश 41.6 प्रतिशत बढ़ा। इक्विटी शेयरों और सरकारी प्रतिभूतियों में एनबीएफसी का निवेश कुल निवेश का आधे से अधिक हिस्सा है (चार्ट 13 बी)।

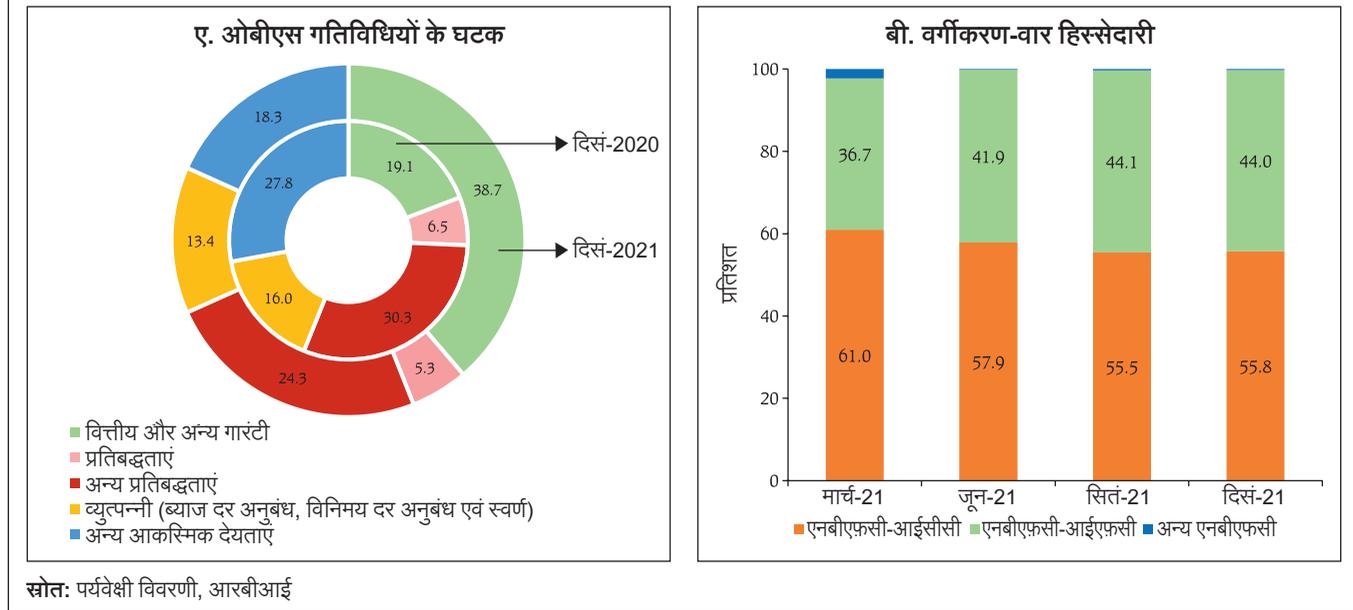
V. एनबीएफसी का तुलन-पत्र से इतर एक्सपोजर

तुलन-पत्र से इतर (ओबीएस) एक्सपोजर उन गतिविधियों को संदर्भित करता है, जिनमें ऐसे आकस्मिक वचनबद्धताएं या अनुबंध शामिल होते हैं, जो कंपनी के लिए शुल्क-आधारित आय प्रदान करते हैं, किन्तु पारंपरिक लेखा प्रक्रिया (घोष और नाचने,

2002) के तहत आस्ति या देयताओं के रूप में कंपनी के तुलन पत्र में दर्शाये नहीं जाते हैं। इनमें, अन्य बातों के साथ-साथ, गारंटी, वचनबद्धताएं, ब्याज दर और विनिमय दर संविदाएं, आपाती सुविधाएं और ऋण व्यवस्थाएँ शामिल हैं। ओबीसी गतिविधियां एनबीएफसी को उनकी गैर-ब्याज आय को बढ़ावा देने के लिए एक आकर्षक स्रोत प्रदान करती हैं। हालांकि, वे तुलन पत्र गतिविधियों (बीसीबीएस, 1986) के समान चलनिधि जोखिम, ऋण जोखिम और बाजार जोखिम भी पैदा करते हैं। 2018 से चरणबद्ध तरीके से एनबीएफसी पर लागू किया गया इंड-एस फ्रेमवर्क इन जोखिमों पर विचार करता है और एनबीएफसी के लिए उचित प्रावधान की आवश्यकता निर्धारित करता है।

एनबीएफसी क्षेत्र में, महामारी से संबंधित वित्तीय अनिश्चितताओं के कारण कुल जोखिम-समायोजित गैर-वित्त पोषित एक्सपोजर में वित्तीय और अन्य गारंटी का हिस्सा दिसंबर 2020 में 19.1 प्रतिशत से बढ़कर दिसंबर 2021 में 38.7 प्रतिशत हो गया। दिसंबर 2021 के अंत तक सभी एनबीएफसी के कुल

चार्ट 14: एनबीएफसी क्षेत्र का गैर-निधिक एक्सपोजर/तुलन पत्र से इतर मदें



जोखिम-समायोजित गैर-वित्त पोषित एक्सपोजर का लगभग 99 प्रतिशत हिस्सा आईसीसी और आईएफसी का रहा (चार्ट 14)।

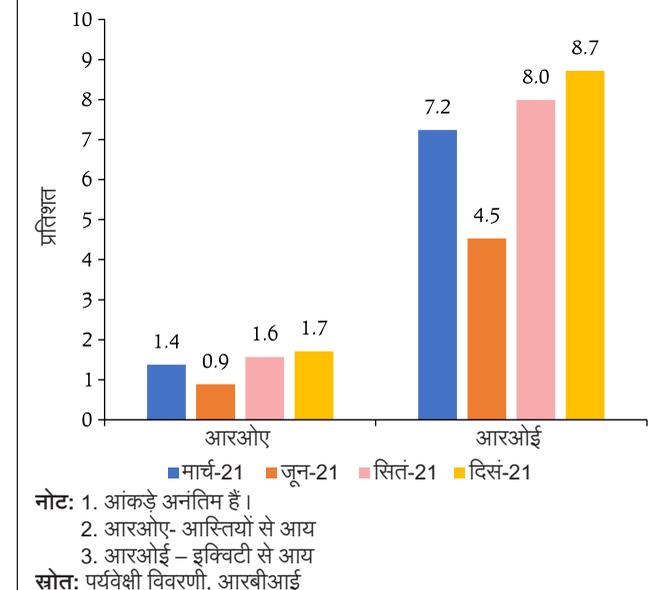
VI. वित्तीय प्रदर्शन, आस्ति गुणवत्ता और पूंजी पर्याप्तता

एनबीएफसी क्षेत्र की लाभप्रदता में 2020-21 की इसी तिमाही की तुलना में 2021-22 की तीसरी तिमाही में सुधार हुआ क्योंकि अर्थव्यवस्था ने अपेक्षाकृत कम परिचालन व्यवधानों के साथ दूसरी लहर के प्रभाव को दूर कर दिया (चार्ट 15)। एनबीएफसी क्षेत्र का सबसे बड़ा खंड, एनबीएफसी-एनडी-एसआई ने निधि और शुल्क-आधारित आय में मजबूत वृद्धि दर्ज किया, जिसने उनकी लाभप्रदता को बढ़ा दिया। दूसरी ओर, एनबीएफसी-डी की आय में केवल मामूली वृद्धि हुई, लेकिन ब्याज व्यय में गिरावट के कारण लाभ में वृद्धि हुई।

एनबीएफसी की आस्ति गुणवत्ता, जो महामारी की दूसरी लहर के कारण खराब हो गई थी, 2021-22 की दूसरी तिमाही के दौरान स्थिर हो गई। हालांकि, जीएनपीए और एनएनपीए अनुपात में 2021-22 की तीसरी तिमाही में तेजी देखी गई क्योंकि एनबीएफसी ने संशोधित आय निर्धारण, आस्ति वर्गीकरण और अग्रिमों से संबंधित प्रावधानीकरण (आईआरएसीपी) मानदंड⁸ के प्रभाव को निष्प्रभावी कर दिया। आस्ति गुणवत्ता में गिरावट

संभवतः समाधान ढांचा 2.0 के तहत व्यक्तियों और छोटे व्यवसायों को प्रदान की गई नियामकीय सहिष्णुता को वापस लेने के लिए भी जिम्मेदार थी, जिसमें एनबीएफसी को निर्देश दिया

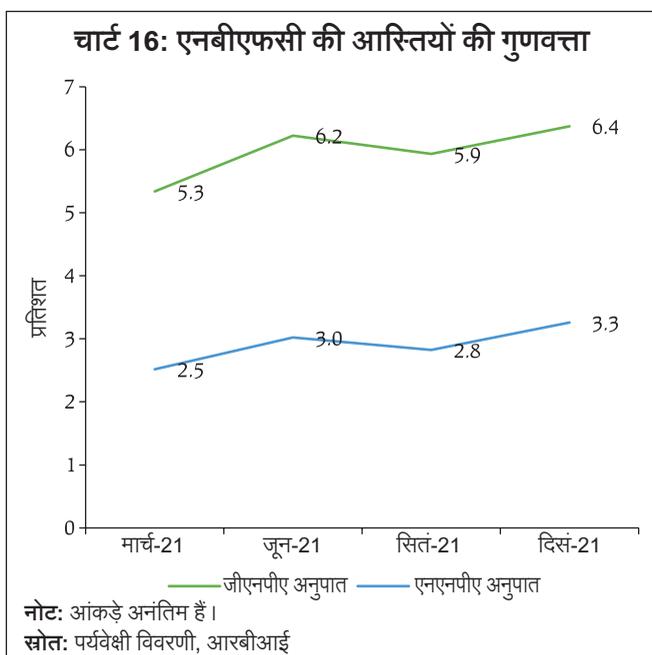
चार्ट 15: एनबीएफसी का लाभप्रदता सूचकांक



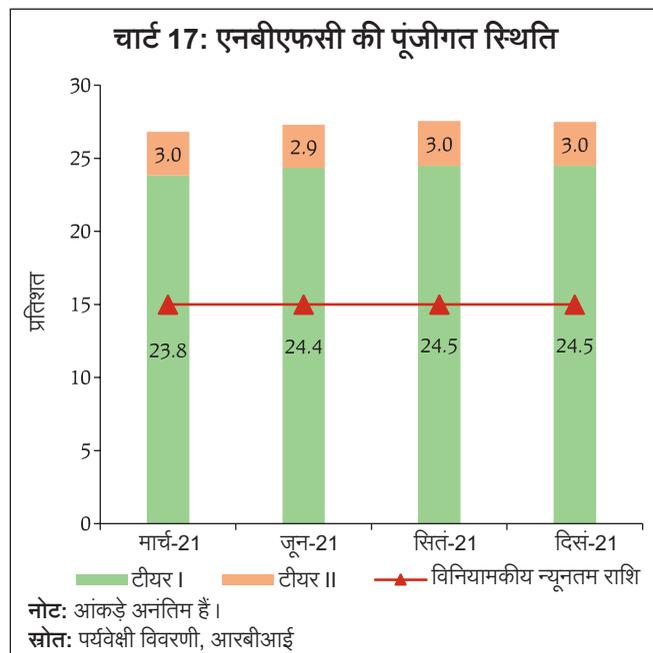
⁸ <https://www.rbi.org.in/Scripts/NotificationUser.aspx?Id=12194&Mode=0>
<https://www.rbi.org.in/Scripts/NotificationUser.aspx?Id=12230&Mode=0>

गया था कि वे इसे केवल उन उधारकर्ताओं के लिए लागू करें जो कोविड-19 (सितंबर 2021 से लागू)⁹ (चार्ट 16) के कारण दबाव में हैं। उम्मीद है कि ये उपाय लंबे समय में फायदेमंद होंगे क्योंकि एनबीएफसी बेहतर वसूली प्रक्रियाओं को विकसित करने पर ध्यान केंद्रित करेंगे और बैंकों और एनबीएफसी के बीच नियामकीय अंतर को पाटने के दौरान अपने उधारकर्ताओं के बीच ऋण अनुशासन को प्रोत्साहित करेंगे।

मौजूदा विनियमों के अनुसार, प्रत्येक एनबीएफसी को अपनी कुल जोखिम भारित आस्तियों (तुलन पत्र और तुलन पत्र से इतर मदों सहित) के 15 प्रतिशत का न्यूनतम पूंजी अनुपात बनाए रखना आवश्यक है। एनबीएफसी की पूंजी की स्थिति को और मजबूत करने के लिए उनके लिए पीसीए ढांचे को 1 अक्टूबर, 2022 से प्रभावी बनाया जाएगा। जोखिम सीमा का उल्लंघन करने वाली किसी भी एनबीएफसी (तीन मापदंडों, अर्थात् सीआरएआर, टियर -1 अनुपात और एनपीए) द्वारा परिभाषित) को पीसीए के तहत रखा जाएगा। वर्तमान में, एनबीएफसी क्षेत्र दिसंबर 2021 के अंत में 27.5 प्रतिशत के समग्र सीआरएआर के साथ इन नए नियमों का पालन करने के लिए सहज तरीके से तैयार है (चार्ट 17)।



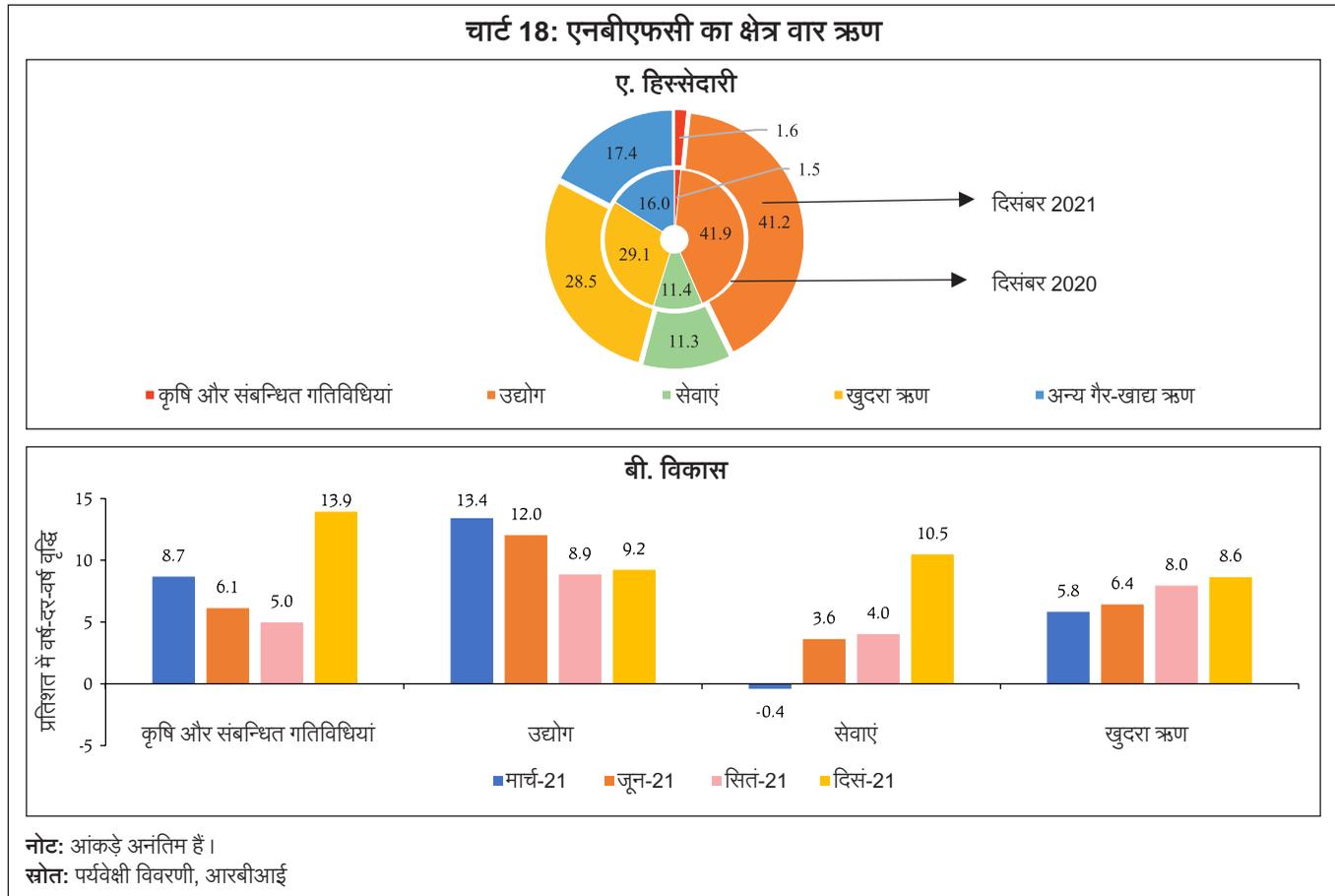
⁹ 5 मई, 2021 को, रिजर्व बैंक ने दिशानिर्देश जारी किए, जिसने एनबीएफसी को समाधान ढांचा 2.0 के तहत उधारकर्ताओं के लिए समाधान प्रक्रिया को अंतिम रूप देने के लिए बोर्ड-अनुमोदित नीतियां बनाने का निर्देश दिया।



VII. एनबीएफसी के ऋण और एनपीए का क्षेत्रवार वितरण

एनबीएफसी ने खुदरा, सेवाओं और कृषि के बाद औद्योगिक क्षेत्र में अपने तुलन पत्र से सबसे बड़ी मात्रा में ऋण का उपयोग करना जारी रखा। दिसंबर 2020 के अंत (चार्ट 18 ए) की तुलना में 2021-22 (दिसंबर 2021 के अंत तक) में क्षेत्रवार ऋण वितरण काफी हद तक अपरिवर्तित रहा। महामारी की दूसरी लहर के थमने के बाद आधार प्रभाव और आर्थिक गतिविधियों की बहाली के कारण सभी क्षेत्रों में उच्च विकास दर देखी गई। औद्योगिक क्षेत्र, विशेष रूप से महामारी से सबसे बुरी तरह प्रभावित रहे सूक्ष्म और लघु तथा बड़े उद्योग में पुनरुद्धार के संकेत दिखाई दिए। सेवा क्षेत्र ने पिछली तीन तिमाहियों से ऋण वृद्धि में लगातार सुधार दिखाया है। सेवा क्षेत्र के भीतर, परिवहन परिचालकों, व्यापार और वाणिज्यिक स्थावर संपदा (सीआरई) में एक मजबूत गति से वृद्धि हुई। कृषि और संबद्ध गतिविधियों के लिए ऋण ने दिसंबर 2020 की तुलना में दिसंबर 2021 में 13.9 प्रतिशत की मजबूत वृद्धि के साथ अच्छा प्रदर्शन जारी रखा (चार्ट 18 बी)।

चार्ट 18: एनबीएफसी का क्षेत्र वार ऋण



VII.1 उप-क्षेत्रवार ऋण और आरिस्टि गुणवत्ता

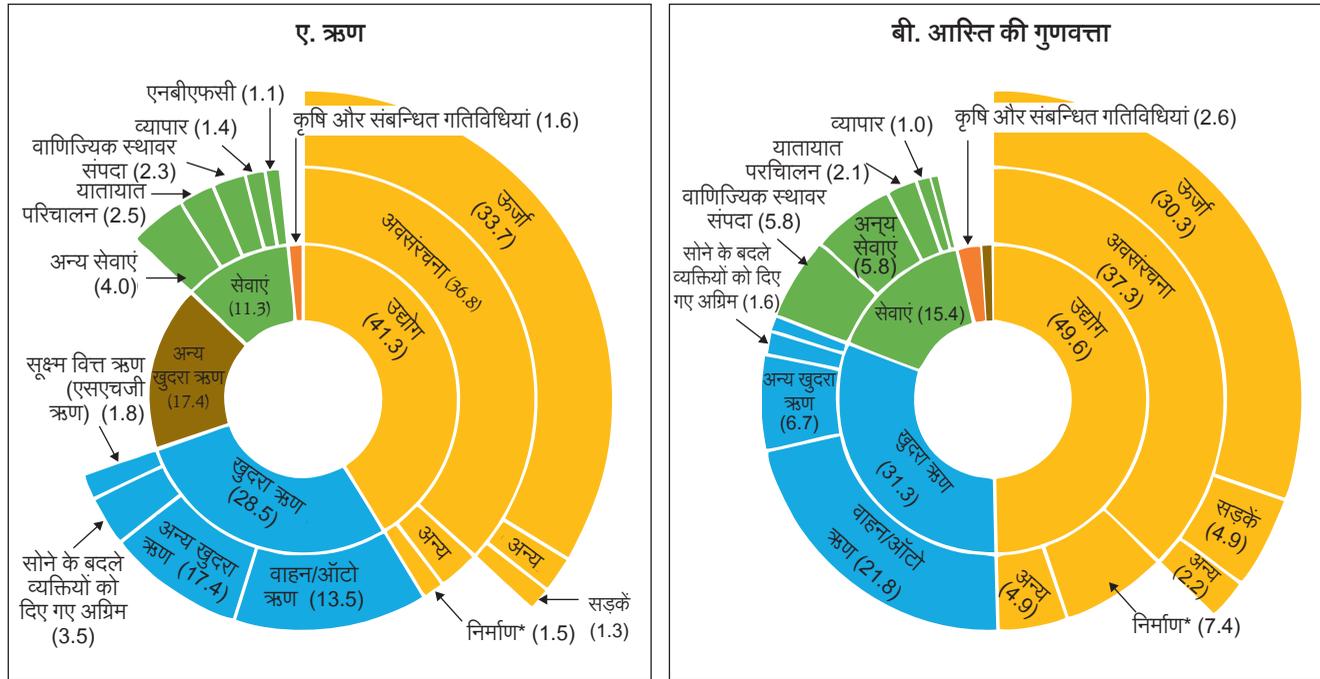
उद्योग के अंतर्गत, एनबीएफसी से सबसे बड़ा ऋण प्राप्त करता था ऊर्जा¹⁰, क्योंकि इस क्षेत्र में काम करने वाली कई बड़ी सरकारी स्वामित्व वाली एनबीएफसी की उपस्थिति थी। दिसंबर 2021 के अंत तक एनबीएफसी द्वारा दिए गए कुल ऋण में इसकी हिस्सेदारी 33.7 प्रतिशत थी। खुदरा क्षेत्र में, एनबीएफसी बड़े पैमाने पर वाहन ऋण उप-क्षेत्र में काम करती हैं, इसके बाद स्वर्ण ऋण उप-खंड है। सेवा क्षेत्र के तहत परिवहन परिचालन और सीआरई प्रमुख उप-खंड हैं। महामारी के दौरान आर्थिक मंदी ने सीआरई व्यवसाय को गंभीर रूप से प्रभावित किया। कंपनियों द्वारा घर से काम नीति पर निरंतर निर्भरता ने सीआरई उप-खंड (चार्ट 19 ए) की संभावनाओं को भी कम कर दिया।

दिसंबर 2021 को समाप्त तिमाही में एनपीए में औद्योगिक क्षेत्र की सबसे बड़ी हिस्सेदारी थी, इसके बाद क्रमशः खुदरा ऋण, सेवा और कृषि का स्थान रहा। उद्योग के अंतर्गत, दिसंबर 2021 के अंत में एनबीएफसी की कुल अशोध्य आरिस्टियों में विद्युत क्षेत्र का महत्वपूर्ण योगदान था, जो कुल एनबीएफसी एनपीए का 30 प्रतिशत था। ऊर्जा संबंधी स्थायी समिति¹¹ की रिपोर्ट के अनुसार विद्युत क्षेत्र में एनपीए, अन्य बातों के साथ-साथ, उच्च ब्याज लागत, न्यायालयी मामलों, उधार देने वाले कंसोर्टियम द्वारा निर्णय में विलंब और कार्यशील पूंजी की कमी जैसे बाहरी कारणों से लागत में वृद्धि के कारण हैं। 2021-22 की तीसरी तिमाही के अंत में एनबीएफसी क्षेत्र के एनपीए में खुदरा क्षेत्र की हिस्सेदारी 31.3 प्रतिशत थी। खुदरा क्षेत्र में, वाहन ऋण ने ऋण में अपने हिस्से के सापेक्ष इस क्षेत्र में अधिक हासिल आरिस्टियों को जोड़ा,

¹⁰ एनबीएफसी के पर्यवेक्षी विवरणी के अनुसार ऊर्जा क्षेत्र में बिजली उत्पादन, ट्रांसमिशन, वितरण और सौर नवीकरणीय ऊर्जा शामिल हैं।

¹¹ ऊर्जा पर स्थायी समिति (2020-2021)।

चार्ट 19: एनबीएफसी के क्षेत्र वार ऋण का वितरण और एनपीए (दिसंबर 2021 के अंत में)



नोट: 1. सनबस्ट चार्ट उन क्षेत्रों और उप-क्षेत्रों का प्रतिनिधित्व करता है जिन्हें एनबीएफसी उधार देती हैं। प्रत्येक चार्ट खंड का आकार क्षेत्र के कुल ऋण/एनपीए में उसके हिस्से (कोष्ठक में उल्लिखित) के समानुपाती होता है।
*निर्माण में खनन और उत्खनन, बुनियादी धातु और धातु उत्पाद, सभी इंजीनियरिंग, वाहन और वाहन के पुर्जे और परिवहन उपकरण शामिल हैं।
2. आंकड़े अनंतिम हैं।
स्रोत: पर्यवेक्षी विवरणी, आरबीआई

क्योंकि कम माल ढुलाई दरों और बढ़ती ईंधन लागत (मूडीज, 2021) से वाहन ऋण की कमाई क्षमता पर प्रतिकूल प्रभाव पड़ा।

सेवा क्षेत्र में, एनपीए में सबसे बड़ा हिस्सा सीआरई का था। अप्रैल 2020 में, रिजर्व बैंक ने दिशानिर्देश जारी किए, जिसने एनबीएफसी को ऐसे सीआरई परियोजनाओं का पुनर्रचना की अनुमति दी गई, जिन्हें प्रवर्तकों के नियंत्रण से परे कारणों से एक वर्ष की देरी का सामना करना पड़ा। इसके बाद, नियामकीय सहिष्णुता समाप्त होने के बाद सीआरई उप-क्षेत्र के एनपीए में 2021-22 की पहली तिमाही में काफी वृद्धि हुई और यह 2021-22 की तीसरी तिमाही (चार्ट 19 बी) तक अधिक बना रहा। नवंबर 2021 में रिजर्व बैंक द्वारा जारी एनबीएफसी के लिए नए आस्ति वर्गीकरण मानदंडों के साथ-साथ कोविड-19 के प्रभावों को कम करने के लिए नीतिगत उपायों को लागू करने से दिसंबर 2021 में सभी क्षेत्रों में एनपीए की बेहतर पहचान हुई।

VIII. निष्कर्ष

हालांकि वैश्विक एनबीएफसी आस्तियों में भारत का हिस्सा 1 प्रतिशत से भी कम है, लेकिन भारत के सकल घरेलू उत्पाद में एनबीएफसी क्षेत्र की हिस्सेदारी समय के साथ लगातार बढ़ी है। भारत में एनबीएफसी क्षेत्र (आस्ति आकार के संदर्भ में) की लगभग 45 प्रतिशत संस्थाएं ऐसी हैं, जो परिपक्वता और चलनिधि परिवर्तन से जुड़े ऋण मध्यस्थता में संलग्न हैं और इसलिए, वित्तीय स्थिरता के दृष्टिकोण से महत्वपूर्ण हैं। पर्यवेक्षी आंकड़ों के आधार पर, दिसंबर 2021 को समाप्त तिमाही में, एनबीएफसी का समेकित तुलन पत्र पिछले वर्ष की इसी अवधि की तुलना में तेज गति से बढ़ी। कोविड-19 की दूसरी लहर के कम होने के साथ 2021-22 की दूसरी और तीसरी तिमाही में एनबीएफसी क्षेत्र की आधारभूत स्थिति में भी सुधार हुआ है। दूसरी ओर, 2021-22 की तीसरी तिमाही में इस क्षेत्र की आस्ति गुणवत्ता में गिरावट आई है, जिसके लिए आंशिक रूप से एनबीएफसी को आईआरएसीपी

मानदंडों में बदलाव के साथ-साथ व्यक्तियों और छोटे व्यवसायों के लिए समाधान ढांचा - 2.0 के तहत नियामकीय छुट को लागू करने को जिम्मेदार ठहराया जा सकता है।

मजबूत पूंजी बफर, पर्याप्त प्रावधान और उनके बही-खातों में पर्याप्त चलनिधि की उपलब्धता के साथ, एनबीएफसी विस्तार के लिए तैयार हैं। फिर भी, जैसे-जैसे अर्थव्यवस्था में सुधार होता है, एनबीएफसी को मौद्रिक नीति के सामान्यीकरण के कारण बढ़ती उधार लागत से सावधान रहने की आवश्यकता है। इसके अलावा, जबकि एनबीएफसी ने अपनी पहुंच और नए ग्राहकों के अधिग्रहण में सुधार के लिए डिजिटल चैनलों का लाभ उठाकर अपने व्यापार मॉडल को बड़े पैमाने पर संरेखित किया है, यह छोटे एनबीएफसी के लिए एक चुनौती का कार्य हो सकता है, जिन्हें अपनी तकनीकी क्षमताओं को बढ़ाना है। एनबीएफसी को साइबर अपराधों के बारे में अधिक सतर्क रहने की भी आवश्यकता है। एक अन्य चुनौती हितधारकों का विश्वास हासिल करने के लिए मजबूत अभिशासन और जोखिम प्रबंधन मानकों का निर्माण करना है।

नियामकीय मोर्चे पर एनबीएफसी के परिचालन के बढ़ते पैमाने और जटिलता के साथ-साथ वित्तीय प्रणाली में अन्य संस्थाओं के साथ उनके बढ़ते अंतर-संबंध को पहचानते हुए, रिज़र्व बैंक ने एसबीआर की परिकल्पना की है। इन नियमों के तहत, आनुपातिकता के सिद्धांत का पालन करते हुए, जोखिम और संचालन के पैमाने के आधार पर एक गतिविधि-आधारित विनियमन से ध्यान स्थानांतरित कर दिया गया है। पीसीए और आईआरएसीपी मानदंडों जैसी बैंक की तरह नियामकीय पहल से बैंकों की तुलना में एनबीएफसी के विनियमन में अंतर को और कम करेगी। इन विनियमों से आने वाले समय में एनबीएफसी क्षेत्र के मजबूत होने की उम्मीद है।

References

BCBS. (1986). *The management of banks' off-balance-sheet exposures: a supervisory perspective*. Retrieved from Bank for International Settlements: <https://www.bis.org/publ/bcbsc134.htm>

Bowman, J., Hack, M., & Waring, M. (2018). *Non-bank Financing in China, Bulletin March 2018*. Retrieved from Reserve Bank of Australia: <https://www.rba.gov.au/publications/bulletin/2018/mar/pdf/non-bank-financing-in-china.pdf>

CGFS. (2018). *Structural changes in banking after the crisis*. Committee on the Global Financial System, BIS.

Claessens, S., Dell'Ariccia, G., Igan, D., & Laeven, L. (2010, February). *Lessons and Policy Implications from the Global Financial Crisis*. Retrieved from International Monetary Fund: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2010/wp1044.pdf>

FSB. (2021). *Global Monitoring Report on Non-Bank Financial Intermediation*. Financial Stability Board (FSB).

FSR. (2021). *Financial Stability Report, December 2021*. Reserve Bank of India. Retrieved from https://rbidocs.rbi.org.in/rdocs//PublicationReport/Pdfs/FSRDEC2021_FULLL2D99E6548CD0478CA90EE717F2B85D45.PDF

Ghosh, S., & Nachane, D. (2002). *Off-balance sheet activities in banking: Theory and Indian experience*. *Munich Personal RePEc Archive (MPRA)*.

IMF. (1998). *IMF Staff Country Report No. 98/112*. Washington D.C.: International Monetary Fund.

Kannan, R., Shanmugam, K., & Bhaduri, S. (2019). *Non-Banking Financial Companies Role in India's Development: A Way Forward*. Springer Nature Singapore Pte Ltd.

Kodres, L. (2012). *Economic Premise, September 2012*. Retrieved from International Monetary Fund (IMF): <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/basics/52-shadow-banking.htm>

Moody's. (2021). *Auto ABS – India: Coronavirus resurgence will hurt performance*.

RBI. (2019-20). *Report on Trend and Progress of Banking in India*.

RBI. (2021). *Chasing the Horizon, November 2021*. Retrieved from Bulletin: https://www.rbi.org.in/Scripts/BS_ViewBulletin.aspx?Id=20626

RBI. (2022). *State of the Economy, January 2022*. Retrieved from Bulletin: https://www.rbi.org.in/Scripts/BS_ViewBulletin.aspx?Id=20749