



भारत में क्रेडिट रेटिंग के प्रति निवेशकों की जागरूकता का अध्ययन

REWARAM MANDLOI
RESEARCH SCHOLAR SUNRISE UNIVERSITY ALWAR

DR. RAGHUVENDRA RAMAN BHARDWAJ
PROFESSOR SUNRISE UNIVERSITY ALWAR

सारांश

निवेशक वित्तीय बाजार में राजा है; इस लए जारीकर्ता और रेटिंग एजेंसी को सस्टम के सुचारू संचालन के लए अपने मन में वश्वास पैदा करना चाहिए। वेबस्टर की पॉकेट डक्शनरी जागरूकता को "कुछ के प्रति सचेत" के रूप में परिभाषित करती है। क्या भारत में निवेशक भारत में जारी व भन्न ऋण लखतों और अपने निवेशों की सुरक्षा के प्रति सचेत हैं? उनके द्वारा अर्जित ज्ञान हमेशा व्यक्तिपरक होता है। व भन्न ऋण उपकरणों के बारे में वस्तुनिष्ठ ज्ञान और उनके निवेश की सुरक्षा वैज्ञानिक अध्ययन और उनसे प्राप्त निर्णयों पर निर्भर करती है। हालांकि, व्यक्तिगत निवेशक के लए कसी कंपनी से संबंधित बुनियादी बातों का अध्ययन करना और उचित निवेश निर्णय लेना संभव नहीं हो सकता है। क्रेडिट रेटिंग निवेशकों को ऋण उपकरणों के जारीकर्ता द्वारा समय पर ब्याज और मूलधन के भुगतान के बारे में पर्याप्त ज्ञान प्रदान करती है। यह निवेश पर पर्याप्त प्रतिफल या स्वयं निवेश की सुरक्षा की गारंटी नहीं हो सकता है। क्रेडिट रेटिंग निवेशकों की सुरक्षा के लए पर्याप्त जानकारी प्रदान करती है। रेटिंग एजेंसियों द्वारा प्रदान की गई जानकारी को समझना निवेशकों का कर्तव्य है। निवेशकों को क्रेडिट रेटिंग, क्रेडिट रेटिंग एजेंसियों द्वारा निर्भाई गई भूमिका और रेटिंग प्रतीकों के बारे में जागरूकता होनी चाहिए, जो उन्हें इंस्ट्रूमेंट जारी करने के समय व भन्न उपकरणों के लए प्रकाशित करते हैं। इसके अलावा, निवेशक को एजेंसियों द्वारा समय-समय पर घोषित रेटिंग परिवर्तनों का पालन करना होगा।

मुख्यशब्द:- क्रेडिट रेटिंग, निवेशकों की जागरूकता, वित्तीय बाजार, व्यक्तिगत निवेशक

प्रस्तावना

भारत में क्रेडिट रेटिंग के प्रति निवेशकों की जागरूकता की वस्तुतः जांच की गई। निवेशकों ने स्पष्ट रूप से अपनी राय व्यक्त की कि निवेशक शिक्षा की आवश्यकता है और क्रेडिट रेटिंग एजेंसियों के लिए पारदर्शिता एक महत्वपूर्ण आवश्यकता है। कुछ चुनिंदा वित्तीय, बैंक और गैर-बैंक वित्त कंपनियों के उपकरणों पर ध्यान केंद्रित करने का प्रयास करता है। इसे प्राप्त करने के लिए, बैंकों, वित्तीय संस्थानों और गैर-बैंक वित्त कंपनियों की क्रेडिट रेटिंग प्रवृत्ति के नए दृष्टिकोण पर केंद्रित है। वदेशी बैंकों से प्रतिस्पर्धा के कारण बैंक, वित्तीय संस्थान और गैर-बैंक वित्त कंपनियां बढ़ते दबाव के अधीन हैं। बैंक एक नियामक ढांचे के भीतर काम करते हैं, जो उनकी संबंधित वित्तीय प्रणालियों को नियंत्रित करता है, विशेष वित्तीय मध्यस्थों से प्रतिस्पर्धी चुनौतियों के अधीन हैं, बैंकों के उधार बाजार में प्रमुख क्षेत्रों में प्रतिस्पर्धी कारक, वित्तीय मध्यस्थों की एकाग्रता उनके अस्तित्व के लिए एक बड़ी समस्या है। अन्य देशों में इस उद्योग की स्थिति की तुलना में भारतीय वाणिज्यिक बैंक की समस्याएं और संभावनाएं अद्वितीय और जटिल हैं। भारत में वाणिज्यिक बैंकों के नेतृत्व वाली सामाजिक-आर्थिक विकास भूमिकाओं के कारण उधार देते समय लाभप्रदता और संपत्ति की गुणवत्ता पर विचार नहीं किया जाता है। भारतीय बैंक उद्योग वर्तमान में परिवर्तन के दौर में है और नए समझ समिति की वित्तीय क्षेत्र सुधारों की सफाई ने भारत में नियामक ढांचे को बदल दिया है। निजी भारतीय और वदेशी बैंकों से प्रतिस्पर्धा राष्ट्रीयकृत बैंकों के लिए एक गंभीर चुनौती है। रेटिंग में, बैंक और वित्तीय संस्थान, CRISIL व्यावसायिक जोखिम के साथ-साथ वित्तीय जोखिम का भी आकलन करते हैं।

बैंकों और वित्तीय संस्थानों के लिए क्रेडिट रेटिंग प्रवृत्ति

रेटिंग बैंकों और वित्तीय संस्थानों में क्रेडिट निम्नलिखित शीर्षकों के तहत व्यावसायिक जोखिम के साथ-साथ वित्तीय जोखिम का आकलन करता है:

- पूंजी पर्याप्तता
- संसाधन जुटाने की क्षमता
- संपत्ति की गुणवत्ता
- प्रबंधन लक्ष्य, रणनीतियाँ, योजना और नियंत्रण प्रणाली

- कमाई, लाभप्रदता और मौजूदा वृत्तीय स्थिति
- तरलता प्रबंधन और वृत्तीय लचीलापन
- सरकार की नीति और वनियम और उनके प्रभाव में रुझान

क्रैमेल मॉडल

1. पूंजी पर्याप्तता

- जो खम भारित आस्तियों का प्रोफाइल
- पूंजी पर्याप्तता की वर्तमान स्थिति' और भ वष्य की योजनाओं/अनुमानों का वश्लेषण

2. संसाधन

- धन स्रोतों का अवलोकन
- फंडिंग प्रोफाइल और व भन्न स्रोतों की लागत (जमा, पुन वृत्त, बिल भुनाई, कॉल मनी उधार)

3. संपत्ति की गुणवत्ता

- उधार पोर्टफो लयो
- वा णज्यिक/प्राथ मकता/क्षेत्र/अंतर्राष्ट्रीय अ ग्रमों की रूपरेखा
- प्रमुख उधार खंड (व्यक्ति, व्यापार, कॉर्पोरेट आदि)
- उधार देने के लए नीतियां, संगठन और प्रणाली और मानदंड
- सु वधाओं के प्रकार उधारकर्ताओं, परिपक्वता, मूल्य निर्धारण और प्रत्या शत वकास क्षेत्रों
- उद्योग, क्षेत्र (निजी, सार्वजनिक, संयुक्त आदि) द्वारा पोर्टफो लयो का वश्लेषण अ ग्रमों का आकार, सु वधाओं की प्रकृति (मीयादी ऋण, नकद ऋण, बिल आदि)
- ऋण अनुमोदन और समीक्षा प्र क्रया, शक्तियों के प्रत्यायोजन की योजना, ऋण स्वीकृतियों का नवीनीकरण और समीक्षा

- कंसोर्टियम उधार नीतियां और मानदंड
- संग्रह दक्षता
- समस्या ऋण - परिभाषा, आस्ति वर्गीकरण, गैर-निष्पादित आस्तियों के प्रावधान का वश्लेषण, बंखाते डालने की नीतियां, वसूली और पुनर्वास
- समस्या ऋणों के लए आय निर्धारण और प्रावधान के संबंध में लेखांकन नीतियां
- निवेश पोर्टफो लयो का प्रोफाइल (प्रतिफल और परिपक्वता का मश्रण)
- निवेश पोर्टफो लयो के संबंध में मूल्यांकन और मूल्यह्रास नीति

4. प्रबंधन मूल्यांकन।

- निदेशक मंडल और प्रमुख कर्मियों की प्रोफाइल और भूमिका
- प्रबंधन लक्ष्यों और रणनीतियों
- भर्ती, प्रशक्षण और मानव संसाधन वकास
- योजना प्रणाली
- लेखापरीक्षा और निरीक्षण प्रणाली
- प्रबंधन सूचना प्रणाली

5. कमाई

- धन के स्रोत और उपयोग
- लाभप्रदता (प्रतिफल, प्रसार और प्रमुख वत्तीय अनुपात जैसे: संपत्ति पर वापसी, इक्विटी पर वापसी, कमाई का हल आदि)

कंपनी को रेटिंग के लाभ:

जिस कंपनी के क्रेडिट इंस्ट्रूमेंट या क्रेडिट रेटिंग एजेंसी द्वारा सुरक्षा का मूल्यांकन किया गया था, उसे नीचे संक्षेप में कई तरह से लाभ हुआ है:

उधार लेने की कम लागत: उच्च रेटेड साधन वाली कंपनी के पास सावध जमा या डबेचर या बॉन्ड पर कम ब्याज देकर जनता से उधार लेने की लागत को कम करने का अवसर होता है क्योंकि कम जोखिम वरीयता वाले निवेशक सुरक्षित प्रतिभूतियों में निवेश करने के लिए आगे आते हैं। रिटर्न की मामूली कम दर प्रदान करना।

उधार लेने के लिए व्यापक दर्शक: एक उच्च श्रेणी निर्धारण साधन वाली कंपनी प्रेस मीडिया का उपयोग करके संसाधन जुटाने के लिए बड़े पैमाने पर निवेशकों से संपर्क कर सकती है। समाज के वभिन्न स्तरों में निवेशक उच्च रेटेड साधन द्वारा आकर्षित हो सकते हैं क्योंकि निवेशक बेहतर रेटिंग वाले ऋण साधन पर ब्याज और मूलधन के समय पर भुगतान के बारे में निश्चितता की डग्री को समझते हैं।

मार्केटिंग टूल के रूप में रेटिंग: रेट इंस्ट्रूमेंट वाली कंपनियां अपनी खुद की छव में सुधार करती हैं और अपने ग्राहकों के साथ व्यवहार करने में बेहतर छव बनाने के लिए मार्केटिंग टूल के रूप में रेटिंग का लाभ उठाती हैं, अपने क्रेडिट इंस्ट्रूमेंट्स के लिए उच्च रेटिंग वाली कंपनियों द्वारा निर्मित उपयोगिता उत्पादों में विश्वास महसूस करती हैं।

पब्लिक इश्यू में लागत में कमी: उच्च रेटेड इंस्ट्रूमेंट वाली कंपनी निवेशकों को आकर्षित करने में सक्षम होती है और कम से कम प्रयासों के साथ धन जुटा सकती है। इस प्रकार, रेटेड कंपनी मीडिया कवरेज, सम्मेलनों और अन्य प्रचार स्टंट और नौटंकी पर खर्च को नियंत्रित करके सार्वजनिक मुद्दों की लागत को कम कर सकती है और कम कर सकती है। रेटिंग सर्वोत्तम मूल्य निर्धारण और मुद्दों के समय की सुवधा प्रदान करती है।

विकास के लिए प्रेरणा: रेटिंग कंपनी को विकास के लिए प्रेरणा प्रदान करती है क्योंकि प्रमोटर अपने स्वयं के प्रयासों में आत्म विश्वास महसूस करते हैं और अपने संचालन या नई परियोजनाओं के विस्तार के लिए प्रोत्साहित होते हैं।

बेहतर छव के साथ उच्च क्रेडिट रेटिंग के साथ कंपनी जनता और निर्देशों या बैंकों से अपनी स्थिति के स्व-मूल्यांकन से धन जुटा सकती है, जो आत्म-अनुशासन और आत्म-सुधार के अधीन है, यह बीमारी को समझ सकती है और उससे बच सकती है।

अज्ञात जारीकर्ता: क्रेडिट रेटिंग व्यापक निवेशक आधार के माध्यम से बाजार में प्रवेश करते समय अपेक्षाकृत अज्ञात जारीकर्ता को मान्यता प्रदान करता है जो 'नाम पहचान' के बजाय रेटिंग ग्रेड पर भरोसा करते हैं।

दलालों और वृत्तीय मध्यस्थों को लाभ: उच्च श्रेणी के उपकरणों ने दलालों को कंपनी की क्रेडिट स्थिति का अध्ययन करने में कम प्रयास करने के लिए अपने ग्राहकों को निवेश प्रस्ताव का चयन करने के लिए राजी करने के लिए एक लाभ दिया।

यह दलालों और अन्य वृत्तीय मध्यस्थों को कसी विशेष साधन में निवेश के बारे में अपने ग्राहकों को समझाने में समय, ऊर्जा, लागत और जनशक्ति बचाने में सक्षम बनाता है।

क्रेडिट रेटिंग की सीमाएं

समय कारक रेटिंग को अत्यधिक प्रभावित करता है और कभी-कभी भ्रामक निष्कर्ष दे सकता है।

- चूंकि रेटिंग एजेंसियां रेटिंग प्रदान करने के लिए एक बड़ा शुल्क लेती हैं इस लिए एजेंसियों में रेटिंग बढ़ाने की प्रवृत्ति बकसत हो सकती है।
- चूंकि रेटिंग अभ्यास में कई कारक शामिल होते हैं, रेटिंग को अंतिम रूप देने के लिए एक कठोर गणतीय सूत्र लागू नहीं किया जा सकता है और व्यक्तिपरकता के कुछ तत्व रेंगते हैं जिससे रेटिंग में पक्षपात होगा।
- एजेंसियों में शामिल कर्मचारियों के पास कार्यों को सटीक रूप से करने के लिए पर्याप्त कौशल और प्रशिक्षण नहीं हो सकता है।
- कंपनियां रेटिंग एजेंसियों से असहमत हैं और रेटिंग को चुनौती देते हुए प्रेस बयान जारी कर मीडिया के माध्यम से जनता के पास जाती हैं।

- रेटिंग एजेंसी के व्यापक प्रसार शाखा नेटवर्क की अनुपस्थिति रेटिंग में इसके कौशल को सी मत कर सकती है।
- रेटिंग एजेंसियां एक समान मानकों का पालन नहीं करती हैं क्योंकि लेखांकन मानकों में वचलन होता है।

निष्कर्ष

अध्ययन में मुख्य रूप से पाया गया कि निवेशक रेटिंग पद्धति में पारदर्शिता की उम्मीद करते हैं और क्रेडिट रेटिंग एजेंसियों द्वारा अपनाए गए मानदंड। इसके अलावा, रेटिंग प्रतीकों का सरलीकरण और निवेशक शिक्षा सही दिशा में एक कदम है। वर्तमान में, क्रेडिट रेटिंग एजेंसियों द्वारा निर्भाई गई भूमिका को कम नहीं आंका जा सकता है, लेकिन निवेशकों को क्रेडिट रेटिंग और कार्यप्रणाली के बारे में जागरूक होना चाहिए और बुद्धिमानी से निवेश निर्णय लेना चाहिए। क्रेडिट रेटिंग एजेंसियों पर लागू होगा क्योंकि उन्हें देश के आर्थिक विकास में महत्वपूर्ण स्थान नहीं दिया गया है और हर कोई सिस्टम में ही दोष निकाल रहा है। क्रेडिट रेटिंग की वर्तमान प्रणाली सहित कई चीजें हैं, जिन्हें बदला जा सकता है, जो वास्तव में हजारों जारीकर्ताओं और निवेशकों के लिए यथोचित रूप से अच्छी तरह से काम कर रही है।

संदर्भ ग्रंथ सूची

1. अग्रवाल, स्मिता (1998), जोखिम प्रबंधन और जोखिम-समायोजित प्रदर्शन मापन'। <http://www.icici Research Center.or/> पर उपलब्ध है।
2. अली सलीमन अलशत्ती (2015)। जॉर्डन के वाणिज्यिक बैंकों के वित्तीय प्रदर्शन पर ऋण जोखिम प्रबंधन का प्रभाव", निवेश प्रबंधन और वित्तीय नवाचार। खंड 12, अंक 1. पीपी। 338-345
3. अमाजोथी पी., (2014), "मदुरै जिले में कोण्डुडी में प्राथमिक कृषि सहकारी बैंक के वित्तीय प्रदर्शन पर एक अध्ययन", IRACST - इंटरनेशनल जर्नल ऑफ कॉमर्स, बिजनेस एंड मैनेजमेंट (ICBM), वॉल्यूम। 3, अंक 2, पीपी 321-331।

4. अरोड़ा रेणु और सिंह अर्चना, (2014), -भारतीय सार्वजनिक क्षेत्र के बैंकों में ऋण जोखिम प्रबंधन में समस्याएं और बाधाएँ", एनल्स ऑफ द यूनिवर्सिटी ऑफ पेट्रोलेन, इकोनॉमिक्स, खंड 14 अंक 1, पीपी. 353-362।
5. बागची, एस.के. (2006), कम शैयल बैंक ऑडिट- नीड फॉर ए मल्टीडायमेंशनल। बेसल एकोर्ड II के तहत प्रकटीकरण की आवश्यकता पर ध्यान देने के साथ दृष्टिकोण, चार्टर्ड एकाउंटेंट, अप्रैल, पीपी। 1475-1480।
6. बेरियोस, एमआर (2013) "द रिलेशनशिप बिटवीन बैंक क्रेडिट रिस्क एंड प्रॉफिटेबिलिटी एंड लक्विडिटी", इंटरनेशनल जर्नल ऑफ बिजनेस एंड फाइनेंस रिसर्च, वॉल्यूम। 7 नंबर 3. पीपी। 105-118।
7. भूलाल कुमार वपन और धन्ना सोनिका, (2017)। "हिमाचल प्रदेश सहकारी बैंक के विशेष संदर्भ में सहकारी बैंकों पर एक अध्ययन", मानवकी और सामाजिक विज्ञान के आईओएसआर जर्नल (आईओएसआर-जेएचएसएस), वॉल्यूम। 22, अंक 12, पीपी। 67-73।
8. बोडला, बी.एस. और वर्मा, ऋचा (2009), "क्रेडिट रिस्क मैनेजमेंट फ्रेमवर्क एट बैंक्स इन इंडिया"। द आईसीएफआई जर्नल ऑफ बैंक मैनेजमेंट, फरवरी, वॉल्यूम 8, नंबर 1, पीपी। 47-72
9. बोडया बी.एस, और वर्मा ऋचा (2012), "क्रेडिट रिस्क मैनेजमेंट फ्रेमवर्क इन इंडिया" https://www.Researchaats.ost/publication/24017653_Credit_Risk_Management_Framework_at_Banks_in_India मई 2018 को एक्सेस किया गया।
10. सेबेनॉयन ए. सनान और स्ट्रहान फलप ई. (2004), "रिस्क मैनेजमेंट, कैपिटल स्ट्रक्चर एंड लेंडिंग एट बैंक्स, जर्नल ऑफ बैंकिंग एंड फाइनेंस, 28, पीपी. 19-43।
11. चन्ना और वाणी, (2014), "क्रेडिट रिस्क मैनेजमेंट फॉर बैंकिंग", इंटरनेशनल जर्नल ऑफ साइंस एंड रिसर्च (आईजेएसआर)। वॉल्यूम। 3, अंक 3, पीपी. 135-137।