



TransUnion<sup>tu</sup> CIBIL

ट्रान्सयूनियन सिबिल लिमिटेड  
(पूर्ववर्ती क्रेडिट इन्फॉर्मेशन ब्यूरो (इंडिया) लिमिटेड)  
सीआईएन : U72300MH2000PLC128359

P: 6638 4600  
F: 6638 4666  
W: transunioncibil.com

एक इंडियाबुल्स सेंटर, टॉवर 2ए, 19वीं मंजिल,  
सेनापति बापट मार्ग, एल्फिंस्टन रोड,  
मुंबई - 400 013

# एमएसएमई पल्स

अक्टूबर 2019

विश्लेषणात्मक संपर्क

**ट्रांसयूनियन सिबिल**

**विपुल महाजन**

[vipul.mahajan@transunion.com](mailto:vipul.mahajan@transunion.com)

**सलोनी सिन्हा**

[saloni.sinha@transunion.com](mailto:saloni.sinha@transunion.com)

**सिडबी**

**रुद्र प्रसन्ना मिश्रा**

[rudrapmishra@sidbi.in](mailto:rudrapmishra@sidbi.in)

## विषय-सूची

- पृष्ठ 04 कार्यकारी सारांश
- पृष्ठ 06 वाणिज्यिक उधार –  
पोर्टफोलियो और एनपीए के रुझान
- पृष्ठ 08 सूक्ष्म और एसएमई सेगमेंट
- पृष्ठ 10 एनबीएफसीज् मार्केट शेयर में गिरावट
- पृष्ठ 11 एनबीएफसी मंदी पर अध्ययन
- पृष्ठ 12 क्रेडिट विकास और एनपीए का रुझान
- पृष्ठ 13 ऋण की माँग और आपूर्ति
- पृष्ठ 14 अधिग्रहण के विशिष्ट दोष
- पृष्ठ 15 ऑटो उद्योग के एमएसएमईज् में क्रेडिट जोखिम के निर्माण का अध्ययन
- पृष्ठ 21 निष्कर्ष

## कार्यकारी सारांश

**त्रैमासिक वाणिज्यिक क्रेडिट वृद्धि धीमी हो गई है:** वाणिज्यिक क्रेडिट जो पिछले कुछ वर्षों में निरंतर बढ़ रहा है, जून 2019 की तिमाही की समाप्ति में धीमा हो गया है। साल-दर-साल होने वाली वाणिज्यिक क्रेडिट वृद्धि जून 2019 की तिमाही की समाप्ति में तिमाही में 10.4% थी। हालाँकि, त्रैमासिक-दर-त्रैमासिक (टेट) तुलना, बताती है कि जून 2019 की तिमाही की समाप्ति में एक्सपोजर के स्तर मार्च 2019 की तिमाही की समाप्ति की तुलना में 2.6% कम हैं। भारत में कुल बैलेंस शीट वाणिज्यिक ऋण एक्सपोजर मार्च '19 में ₹. 65.5 लाख करोड़ से घट कर जून 2019 में ₹. 63.8 लाख करोड़ हो गया है।

सूक्ष्म ऋण (₹1 करोड़ से से कम) और एसएमई ऋण (₹1 करोड़ - 25 करोड़) ने जून 2018 के मुकाबले जून 2019 में 12% की वार्षिक वृद्धि दिखायी है। जबकि एमआईडी (₹ 25 करोड़ - ₹. 100 करोड़) सेगमेंट केवल 3.6% पर बढ़ा है। बड़े (₹100 करोड़) सेगमेंट में 10.8% की वार्षिक विकास दर दर्शाते हैं।

**परिसंपत्ति की गुणवत्ता में अत्यल्प हास:** एनपीए की दर मार्च '19 में 15.5% से बढ़कर जून '19 में 16.1% हो गई। वाणिज्यिक ऋण की समग्र एनपीए दर जून '18 में 17.2% थी। सूक्ष्म और एसएमई सेगमेंट में एनपीए की दरें पिछले एक साल में क्रमशः 8.5% (जून '18) से 8.7% (जून '19) और 10.6% (जून '18 और जून '19 दोनों में) के बीच सीमाबद्ध रही हैं। क्रेडिट एक्सपोजर में विकास सूक्ष्म और एसएमई सेगमेंट में सकल राशि के अनुपात में है और इसलिए एनपीए दर सीमाबद्ध रहती है। ध्यान देने के लिए महत्वपूर्ण है कि वाणिज्यिक उधार में एनपीए की दर जून 18 में 17.2% की चरम पर थी।

**एनबीएफसी ने बाजार में हिस्सेदारी गँवा दी:** गैर-बैंक वित्तीय कंपनियां जो समस्त वाणिज्यिक क्रेडिट क्षेत्रों में बाजार हिस्सेदारी लगातार बढ़ा रही थीं, एच1-2019 में गति को बनाए नहीं रख सकी। पारंपरिक रूप से सार्वजनिक क्षेत्र के बैंक एमएसएमई (सूक्ष्म और एसएमई सेगमेंट) क्षेत्र के सबसे बड़े ऋणदाता हैं। कुछ वर्षों में, निजी बैंकों और एनबीएफसी ने एमएसएमई ऋण पर सार्वजनिक क्षेत्र के बैंकों से बाजार हिस्सेदारी हासिल करने का सफलतापूर्वक प्रबंधन किया है। हालाँकि, जून 2019 की तिमाही की समाप्ति में, पिछले दो वर्षों में पहली बार एनबीएफसी के शेयर में गिरावट आई है। एनबीएफसी में इसी अवधि में एनपीए दरों में वृद्धि भी देखी गई है।

**एच1-2019 में एनबीएफसी के लिए ऋणात्मक ऋण वृद्धि:** एनबीएफसी क्रेडिट बकाया पिछले वर्ष की समान अवधि की तुलना में छः महीने की अवधि (जनवरी - जून 2019) के दौरान 1% की गिरावट दर्शाता है। एनबीएफसी की क्रेडिट वृद्धि पिछले वर्ष जनवरी 2018 - जून 2018 की अवधि से 17.9% थी। निरपेक्ष एनपीए राशि में भी 25-28% की सीमा में वृद्धि हुई है। एनबीएफसी के लिए एनपीए की दर जून 2018 में 4.4% से जून 2019 की तिमाही की समाप्ति में बढ़ कर 5.9% हो गई है। चल रहे संकट के साथ युग्मित ऋण वृद्धि में मंदी ने, जिसका एनबीएफसी उद्योग सामना कर रहा है, सेगमेंट के लिए परिसंपत्ति की गुणवत्ता में गिरावट में योगदान दिया है।



**डिफॉल्ट की दर में वृद्धि, भले ही अधिग्रहण की गुणवत्ता में सुधार हुआ है:** एच1-2019 में ऋण अधिग्रहणों की संख्या एच1-2018 से 8% कम हो गई है। यद्यपि नवीनतम अधिग्रहण बेहतर गुणवत्ता वाले हैं, तब भी पिछली तिमाही की तुलना में जून '19 में डिफॉल्ट की समग्र दर बढ़ी है। विश्लेषण से यह भी पता चलता है कि एनबीएफसी द्वारा की गई कुल जाँचों पर कुल स्वीकृत ऋणों का अनुपात भी कम हुआ है, जो अनुमोदन दर में गिरावट का संकेत देता है।

**ऑटो उद्योग के एमएसएमई में क्रेडिट जोखिम का निर्माण:** ऑटो उद्योग ऐतिहासिक रूप से सर्वोत्तम प्रदर्शन करमे वाले उद्योगों में से एक रहा है। जबकि कुछ अन्य उद्योग, जैसे कि टेक्सटाइल और निर्माण में एनपीए दरों में वृद्धि देखी गई है। ऑटो उद्योग सबसे कम दोषी उद्योग बना रहा है। अन्य उद्योग में एमएसएमई के लिए 38% की तुलना में ऑटो उद्योग में एमएसएमई का लगभग 45% सीएमआर -1 से सीएमआर -3 से संबंधित है। ऑटो उद्योग एमएसएमई की जोखिमता में परिवर्तन जून '17 और जून '19 के बीच उनके सीएमआर (सिबिल एमएसएमई रैंक) ट्रांजिशन का उपयोग करके मापा जाता है। परिवर्तन जून '17 और जून '18 के बीच ऑटो उद्योग एमएसएमई के लिए सीएमआर ट्रांजिशन मैट्रिक्स में सीएमआर -1 से सीएमआर -3 में 12% और 15% के बीच एक 2-स्तर की गिरावट थी। यह जून '18 से जून '19 की अवधि में 14% से 24% के बीच बढ़ गई है। यह यह दर्शाता है कि ऑटो उद्योग में अच्छे एमएसएमई पिछले साल की तुलना में अवनत हो गए हैं।

## वाणिज्यिक उधार - पोर्टफोलियो और एनपीए के रुझान

जून 2019 तक भारत में बैलेंस शीट वाणिज्यिक उधार पर एक्सपोजर कुल ₹63.8 लाख करोड़ था, जिसमें सूक्ष्म और एसएमई1 सेगमेंट ₹15.7 लाख करोड़ एक्सपोजर (वाणिज्यिक ऋण बकाया का ~24.5%) था। बड़े कॉर्पोरेट्स जिनका समस्त क्रेडिट एक्सपोजर ₹100 करोड़ से अधिक है, ₹42.4 लाख करोड़ (वाणिज्यिक ऋण बकाया का ब 66.5%) के लिए उत्तरदायी हैं।

वाणिज्यिक उधार के स्थान में सूक्ष्म ऋण रु.1 करोड़ से कम और एसएमई ऋण (₹1 करोड़ - ₹25 करोड़) जून 2018 - जून 2019 की अवधि के लिए 12% की साल-दर-साल वृद्धि दिखा रहे हैं। जबकि एमआईडी (₹25 करोड़-₹100 करोड़) सेगमेंट में बस 3.6% की वृद्धि हुई है, जून '18 - जून '19 से बड़े (100 करोड़) सेगमेंट ने 10.8% की उचित वृद्धि दर्शायी है।

	सूक्ष्म <₹1 करोड़	एसएमई ₹1-25 करोड़	मध्यम ₹25-100 करोड़	बड़ा >₹100 करोड़	कुल मिलाकर
जून '17	3.27	8.09	4.97	34.45	50.77
सितम्बर '17	3.48	8.47	5.17	34.75	51.86
दिसम्बर '17	3.74	8.88	5.40	36.40	54.41
मार्च '18	4.04	9.59	5.50	37.82	56.95
जून '18	4.13	9.86	5.52	38.30	57.81
सितम्बर '18	4.29	10.03	5.54	39.88	59.73
दिसम्बर '18	4.58	10.59	5.75	41.15	62.08
मार्च '19	4.78	11.40	5.91	43.43	65.52
जून '19	4.62	11.04	5.72	42.42	63.80
साल-दर-साल बढ़त (जून '18 - जून '19)	12.0%	12.0%	3.6%	10.8%	10.4%

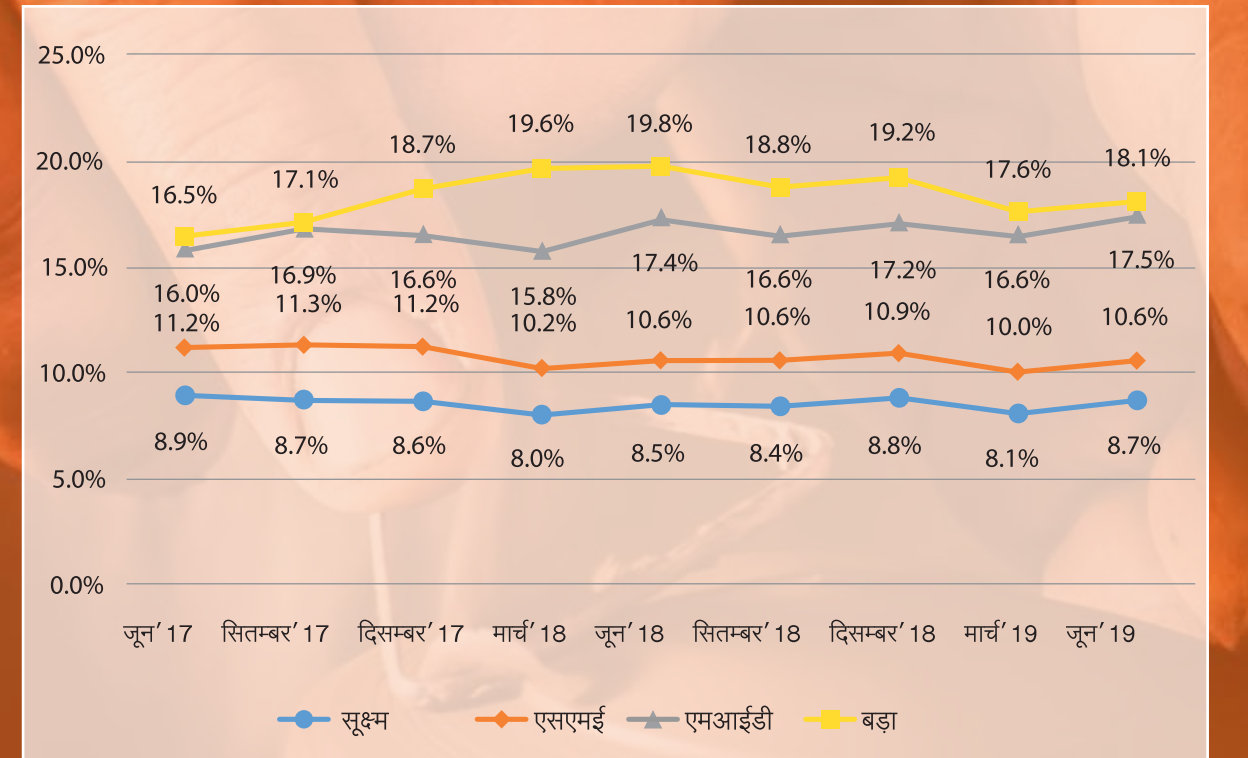
प्रदर्श 1: बैलेंस-शीट वाणिज्यिक क्रेडिट एक्सपोजर (₹ 1 लाख करोड़) पर

स्रोत: ट्रांसयूनियन सिबिल

सत्त्व स्तर पर क्रेडिट एक्सपोजर समुचित क्रेडिट एक्सपोजर आधार पर व्यावसायिक ऋणों को विभिन्न खंडों में वर्गीकृत किया गया है। सूक्ष्म ₹1 करोड़ से कम, एसएमई ₹1 करोड़ - ₹25 करोड़, एमआईडी ₹25 करोड़ - ₹100 करोड़, बड़ा ₹100 करोड़, कहा गया क्रेडिट एक्सपोजर कोष आधारित है।

वाणिज्यिक उधार में एनपीए की प्रवृत्ति: वाणिज्यिक उधार की समग्र एनपीए दर जून '18 में 17.2% की तुलना में जून '19 में 16.1% पर थी। जबकि क्रेडिट 10.4% तक बढ़ गया है, सकल एनपीए में 3.2% की वृद्धि हुई है। वाणिज्यिक एक्सपोजर में सकल एनपीए का स्टॉक जून '18 की तुलना में जून '19 में ₹31.6 हजार करोड़ तक बढ़ गया है।

अलग-अलग सेगमेंट्स को आगे देखते हुए, सूक्ष्म और एसएमई सेगमेंट में एनपीए की दर पिछले एक साल से 8.5% (जून '18) से 8.7% (जून '19) और 10.6% (जून '18 और जून '19) के बीच सीमाबद्ध बनी रही है। सूक्ष्म / एसएमई सेगमेंट में क्रेडिट एक्सपोजर और सकल एनपीए राशि में वृद्धि दर तुलनीय है।



प्रदर्श 2: सेगमेंट-वाइज एनपीए दर

## सूक्ष्म और एसएमई सेगमेंट

इस अनुभाग में सूक्ष्म और एसएमई के ऊपर विस्तृत विश्लेषण किया गया है जहाँ सत्त्व-वार क्रेडिट एक्सपोजन ₹ 25 करोड़ से कम या उसके बराबर है। सूक्ष्म को आगे अति सूक्ष्म, सूक्ष्म1 और सूक्ष्म2 के रूप में वर्गीकृत किया गया है और एसएमई सेगमेंट को एसएमई1, एसएमई 2 के रूप में वर्गीकृत किया गया है।

अवधि	अति सूक्ष्म ₹ 10 लाख से कम	सूक्ष्म 1 ₹ 10-50 लाख	सूक्ष्म 2 ₹ 50 लाख - ₹ 1 करोड़	एसएमई 1 ₹ 1-15 करोड़	एसएमई 2 ₹ 15-25 करोड़	एसएमई ₹ 25 करोड़ तक
जून '17	0.64	1.57	1.05	6.49	1.60	11.36
सितम्बर '17	0.70	1.65	1.12	6.81	1.66	11.95
दिसम्बर '17	0.79	1.78	1.18	7.13	1.74	12.62
मार्च '18	0.83	1.93	1.28	7.79	1.81	13.63
जून '18	0.81	1.99	1.33	8.05	1.80	13.99
सितम्बर '18	0.85	2.07	1.37	8.18	1.84	14.32
दिसम्बर '18	0.91	2.19	1.48	8.63	1.96	15.17
मार्च '19	0.94	2.28	1.56	9.34	2.06	16.18
जून '19	0.91	2.21	1.51	9.07	1.96	15.66
साल-दर-साल क्रेडिट विकास (जून '18-जून '19)	11.3%	10.9%	13.9%	12.7%	8.9%	12.0%

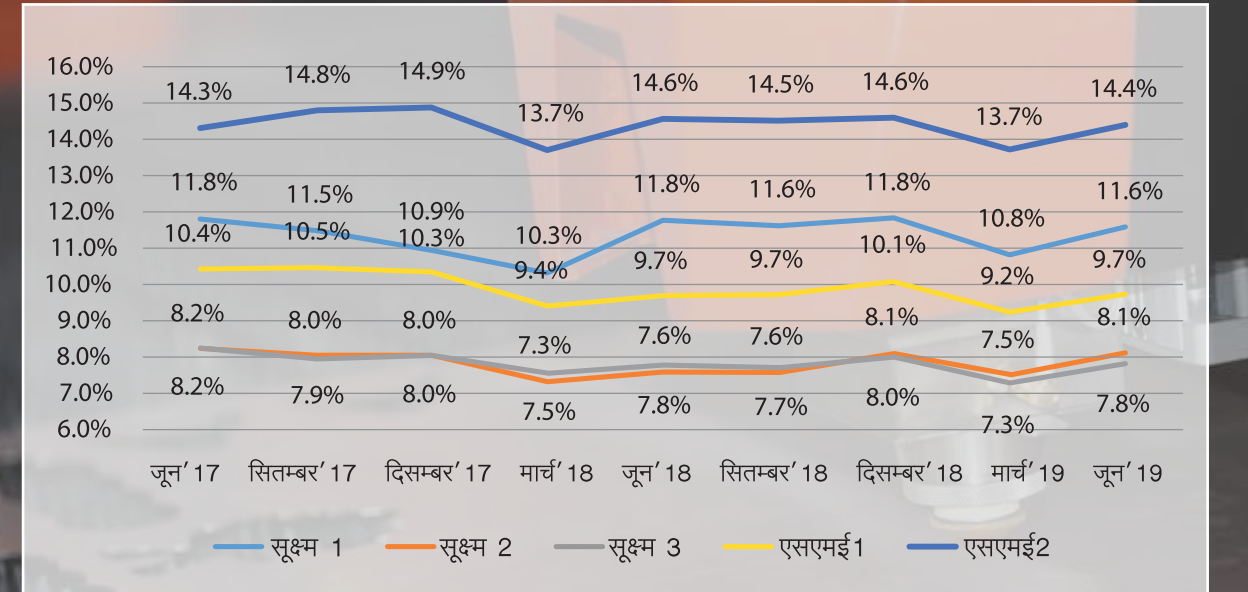
प्रदर्श 3: बैलेंस शीट पर एमएसएमई क्रेडिट एक्सपोजर (₹ लाख करोड़ में)

स्रोत: ट्रांसयूनियन सिबिल

जून 20'18 - जून 2019 की अवधि के लिए, ₹. 25 करोड़ से कम क्रेडिट एक्सपोजर वाली इकाइयों ने जून 2017 - जून 2018 के बीच 23.1% की वृद्धि दर के मुकाबले 12.0% की ऋण वृद्धि दिखाई है। बहुत छोटे सेगमेंट (₹10 लाख से कम) ने जून 2017 - जून 2018 के बीच 26.2% की वृद्धि दर के मुकाबले जून 2018 - जून 2019 से 11.3% की ऋण वृद्धि दिखाई है।

एमएसएमई सेगमेंट के भीतर, बड़े आकार के एक्सपोजर्स के लिए एनपीए की दरें अधिक हैं। इस प्रवृत्ति का अपवाद अति सूक्ष्म सेगमेंट (₹10 लाख से कम एक्सपोजर) है जिसमें जून 2019 में 11.6% की दर का उच्चतर एनपीए है। बड़ा एसएमई 2 सेगमेंट (₹15-25 करोड़ क्रेडिट एक्सपोजर) भी जून 2019 में 14.4% की उच्च एनपीए दर प्रदर्शित करता है।

मार्च '19 में एनपीए काफी कम हुआ, लेकिन उसके बाद बढ़ गया



प्रदर्श 4: एमएसएमई एनपीए दर

स्रोत: ट्रांसयूनियन सिबिल

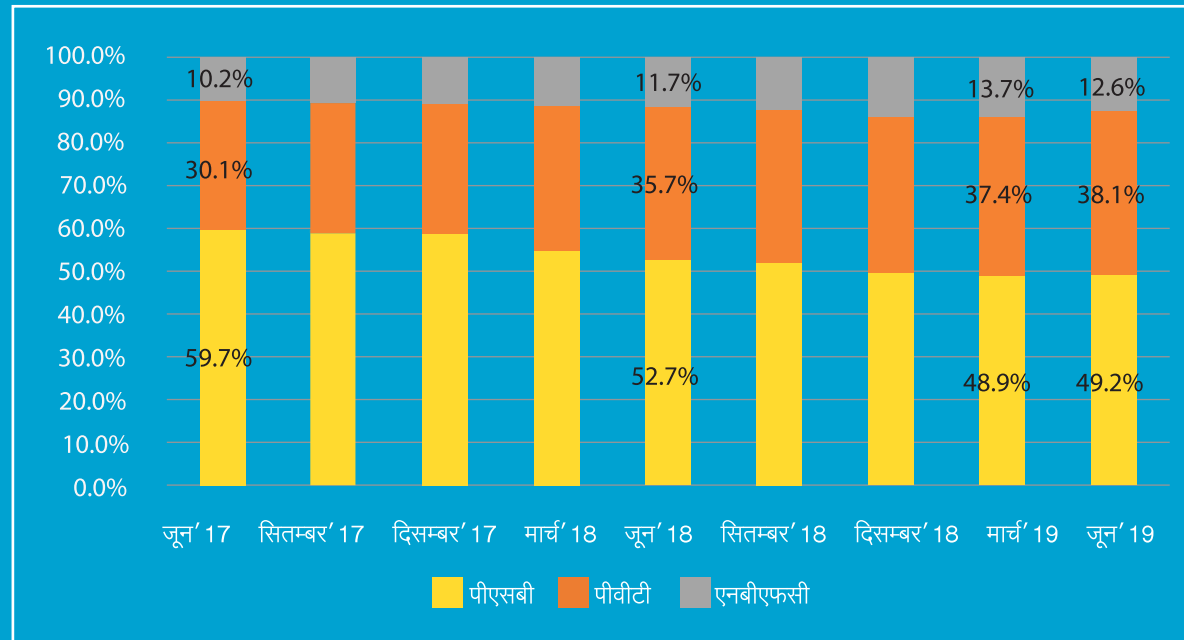
## एनबीएफसीज ने बाजार शेयर गँवाया

सार्वजनिक क्षेत्र के बैंक पारंपरिक रूप से एमएसएमई (सूक्ष्म और एसएमई सेगमेंट) सेक्टर के लिए प्रमुख ऋणदाता रहे हैं। जून 2019 से पहले की पिछली कुछ तिमाहियों में, निजी बैंकों और एनबीएफसीज ने एमएसएमई क्षेत्र का एक बड़ा हिस्सा पाने में सार्वजनिक क्षेत्र के बैंकों के साथ सफलतापूर्वक प्रतिस्पर्धा की है। हालाँकि, जून 2019 की तिमाही की समाप्ति में, एनबीएफसीज के हिस्से में दो साल में पहली बार गिरावट आई है।

बाजार-हिस्सा गतिकी: निजी क्षेत्र के बैंकों के लिए, एमएसएमईज को ऋण देने में जून 2018 – जून 2019 से 16.4% की वृद्धि हुई है। एमएसएमईज ऋण में निजी बैंकों की बाजार हिस्सेदारी जून 2018 में 35.7% से बढ़कर जून 2019 में 38.1% हो गई है।

एमएसएमई उद्यार में सार्वजनिक क्षेत्र के बैंकों की बाजार हिस्सेदारी, जून 2018 में 52.7% से गिर कर जून 20-19 में 49.2% हो गई है, लेकिन इसने मार्च 2019 से जून 2019 तक 48.9% से 49.2% तक की मामूली वृद्धि दर्ज की है। एनबीएफसीज की बाजार हिस्सेदारी मार्च 2019 और जून 2019 के बीच 13.7% से घटकर 12.6% हो गई है।

एनबीएफसीज ने बाजार में हिस्सेदारी गँवाई, पीएसबीज को थोड़ी बाजार हिस्सेदारी मिली



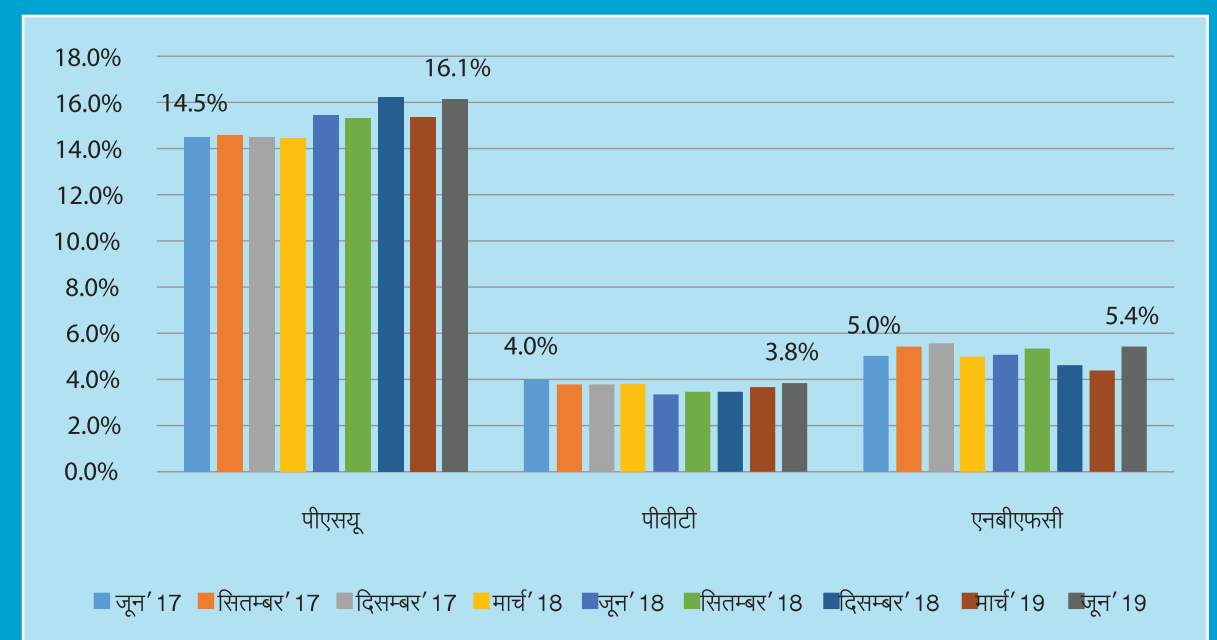
प्रदर्श 5: एमएसएमई सेगमेंट में जीडीबीज अनुपात के लिए क्रेडिट

\* बाजार शेयर विश्लेषण के लिए अन्य उधारदाताओं को बाहर रखा गया है



एनपीए : निजी बैंक एमएसएमई सेगमेंट में 3% – 4% की सीमा में एनपीए स्तरों का प्रदर्शन करते हैं। इस के भीतर, नए निजी क्षेत्र के बैंक औसत न्यूनतम दोष दरों का प्रदर्शन करते हैं। पीएसबीज का एनपीए स्तर जून 2018 में 15.4% से बढ़कर – जून 2019 में 16.1% हो गया है। एनबीएफसीज ने भी जून 2019 को समाप्त तिमाही में एनपीए दरों में वृद्धि देखी है।

पीएसबीज और एनबीएफसी के लिए एनपीए की दर बढ़ी



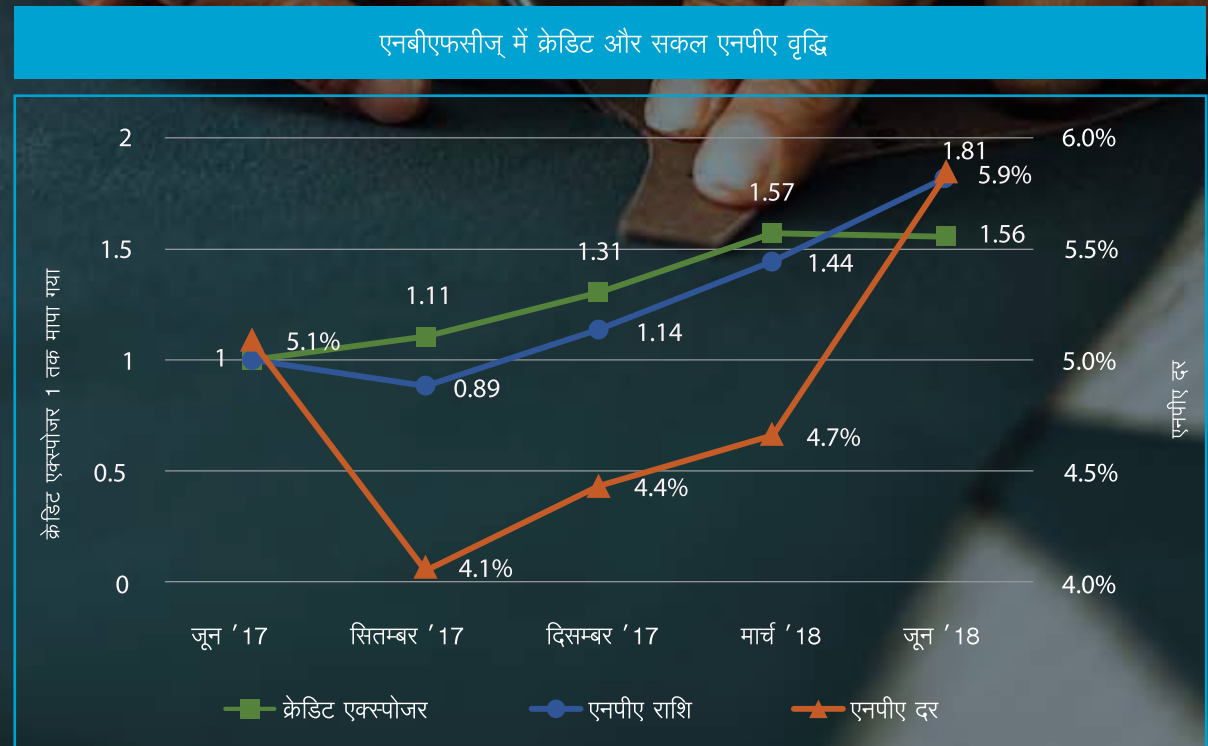
प्रदर्श 6: एमएसएमईज सेगमेंट में ऋणदाता प्रकारों की एनपीए दरें

## एनबीएफसी मंदा पर अध्ययन

यह देखते हुए कि, एनबीएफसी भारत में कुल वाणिज्यिक ऋण का लगभग 10% योगदान कर हैं, गैर-बैंकिंग वित्त कंपनियों (एनबीएफसीज) द्वारा क्रेडिट बकाया एक साल पहले के जून 2017 - जून 2018 के 31% से जून 2018 - जून 2019 से 19% तक गिर गया है।

### क्रेडिट विकास और एनपीए की प्रवृत्ति

संपूर्ण वाणिज्यिक सत्त्व सेगमेंट को पिछले जून 2017 - जून 2019 से 2 वर्षों के एनबीएफसीज क्रेडिट और एनपीए प्रवृत्ति के विश्लेषण के लिए विचार किया जाता है। जून 2017 में एनबीएफसीज का कुल क्रेडिट एक्सपोजर रु. 2.97 लाख करोड़ था और एनपीए की दर 5.1% थी। सकल एनपीए ग्रोथ की तुलना में क्रेडिट ग्रोथ का अध्ययन करने के लिए, जून 2017 में क्रेडिट बकाया राशि और सकल एनपीए के 1 मापा जाता है। हर 6 महीने की अवधि के लिए, क्रेडिट और सकल एनपीए राशि देखी जाती है। अध्ययन से पता चलता है कि एनबीएफसी क्रेडिट बकाया दिसंबर 2018 से जून 2019 के अंत में पिछले 6 महीनों में 1% गिरा है। पूर्व के वर्ष में, दिसंबर 2017 और जून 2018 के बीच क्रेडिट विकास 5 महीने की अवधि के लिए 17.9% था। पिछले 6 महीनों में एनबीएफसी के लिए क्रेडिट और सकल एनपीए प्रवृत्तियों की तुलना से पता चलता है कि एनबीएफसी ऋण विकास नकारात्मक क्षेत्र में है, जबकि सकल एनपीए समान अनुपात में बढ़ना जारी है। यह पिछले 6 महीनों में एनपीए की दर में सभी वाणिज्यिक सत्त्वों के लिए 4.7% से 5.9% तक की वृद्धि की ओर ले जाता है।



प्रदर्श 7: एनबीएफसीज का क्रेडिट और एनपीए वृद्धि

उपरोक्त चार्ट दर्शाता है कि जबकि एनबीएफसीज के लिए बकाया क्रेडिट जून 2017 - जून 2019 के 2 वर्षों की अवधि में 25% के सीएजीआर के साथ बढ़ गया है, सकल एनपीए बैलेंस उसी अवधि के लिए 35% की सीएजीआर के साथ बढ़ गया है जिसमें जून 17 में एनपीए दर 5.1% देखी गई थी जो दिसंबर 2017 में घट गई, लेकिन जून 2019 तक लगातार बढ़ी है।

	जून '17	दिसम्बर '17	जून '18	दिसम्बर '18	जून '19
क्रेडिट वृद्धि		10.8%	17.9%	20.4%	-1.0%
एनपीए राशि वृद्धि	-	-11.4%	28.5%	26.7%	25.8%

प्रदर्श 8: अर्धवार्षिक क्रेडिट और एनपीए बैलेंस वृद्धि

\*जून 2017 - जून 2019 को शुरू करने वाली हर छह महीने की अवधि के लिए क्रेडिट वृद्धि की गणना की जाती है

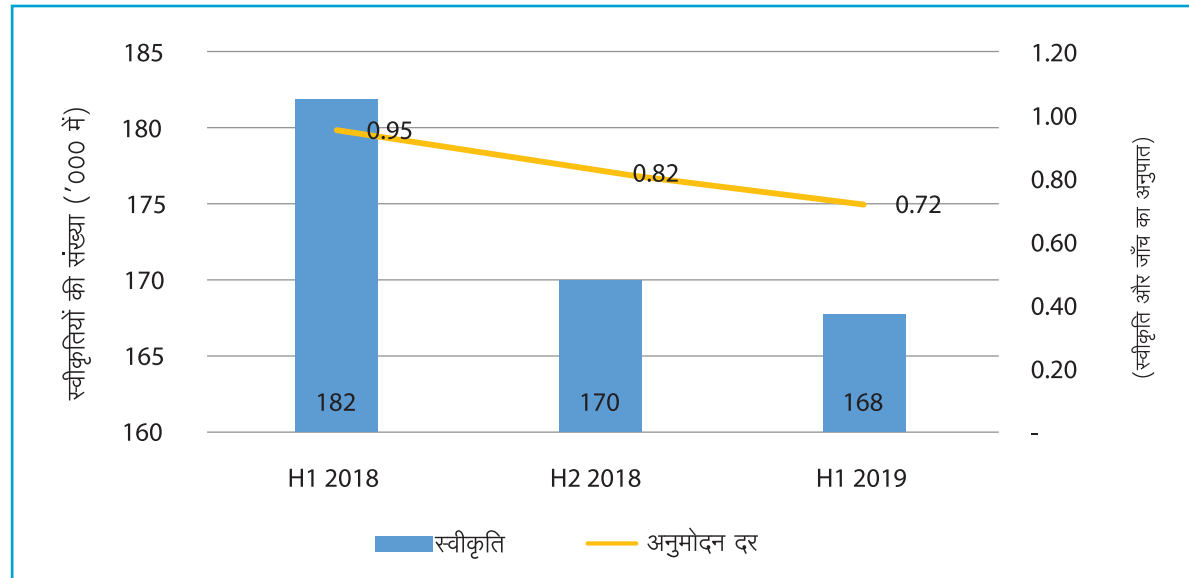
उपरोक्त तालिका जून 2017 और जून 2019 के बीच छह महीने की अवधि के लिए क्रेडिट वृद्धि को सारांशित करती है। निरपेक्ष एनपीए राशि 25-28% की सीमा में बढ़ गई है। दिसंबर 2019 से जून 2019 की अवधि के लिए, चूँकि ऋण वृद्धि नकारात्मक है और सकल एनपीए राशि लगातार बढ़ रही है, इसलिए उधार देने की एनपीए दर दिसंबर 2018 को 4.7% से सरक कर जून 2019 की तिमाही की समाप्ति पर 5.9% आ गई है। बिगड़ती हुई मंदा में वृद्धि उनकी परिसंपत्ति की गुणवत्ता में के सामने चुनौतियाँ खड़ी करती है।

### ऋण की माँग और आपूर्ति

पिछले कुछ वर्षों में मजबूत वृद्धि देखने के बाद, तरलता की स्थिति के कारण 2019 में पिछली कुछ तिमाहियों में एनबीएफसी की क्रेडिट वृद्धि धीमी हुई है। एनबीएफसी द्वारा स्वीकृत कुल ऋण एच1-2018 कैलेंडर वर्षों (जनवरी 2018 - जून 2018) में उच्चतम थे, जबकि एच2 2018 और एच1 2019 के लिए इसमें गिरावट आई है, एच1-2018 में 182K से 170K (एच2-2018 में) और अब एच1-2019 में 168K तक। एच1-2019 में स्वीकृतियों की संख्या एच1-2018 की तुलना में 8% तक कम हुई है। अध्ययन से पता चलता है कि एनबीएफसीज द्वारा की गई कुल जाँचों और कुल स्वीकृत किए गए का अनुपात भी कम हुआ है, जिसे ऋण की निम्न अनुमोदन दर के रूप में अनुमान लगाया जा सकता है।



समय के साथ एनबीएफसीज् के लिए जाँचों और कुल स्वीकृतियों के अनुपात में गिरावट आई है।



प्रदर्श 9: ऋण स्वीकृति और जाँच अनुपात

### अधिग्रहण के विशिष्ट दोष

एनपीए विंटेज अध्ययन यह जाँचने के लिए किया जाता है कि कैसे एनबीएफसी के लिए अधिग्रहण की गुणवत्ता प्रेरित हुई है। किसी अवधि के लिए समस्त नए अधिग्रहणों का चयन किया जाता है और बाद की तिमाहियों के लिए पोर्टफोलियो के भीतर उनकी एनपीए दरें देखी जाती हैं। नए अधिग्रहण के लिए जून 2016 – जून 2019 अवधि तक विंटेज कर्व किए जाते हैं। विभिन्न तिमाहियों में किए गए अधिग्रहण के लिए, एनपीए 2019 जून में चरम पर पहुँच गया।

यह देखा गया है कि हाल के अधिग्रहण पिछली तिमाहियों की तुलना में बेहतर गुणवत्ता दर्शाते हैं। मार्च 2018 के बाद प्राप्त ऋणों की डिफॉल्ट दर, अधिग्रहण के 2-3 तिमाहियों के भीतर, अन्य सभी अधिग्रहणों के लिए 2-3 तिमाहियों के बाद डिफॉल्ट दर के औसत की तुलना में कम हुई है। हालाँकि, डिफॉल्ट पिछली तिमाहियों की तुलना में सभी अधिग्रहणों के लिए जून 2019 में डिफॉल्ट दर अधिक है। Q6 तक डिफॉल्ट दर जून 2016 तिमाही की तुलना में मार्च 2018 तिमाही में किए गए अधिग्रहण के लिए काफी बदल गई है।

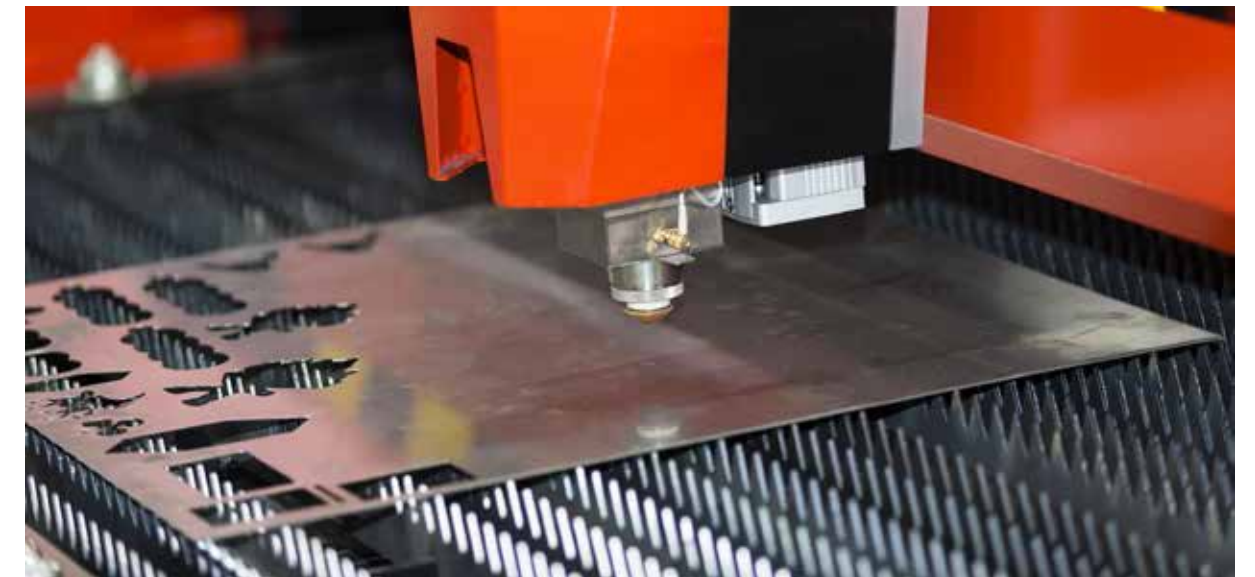


अधिग्रहण अवधि	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8	Q9	Q10	Q11	Q12	Q13
जून' 16	0.3%	0.3%	0.9%	0.9%	1.5%	3.0%	4.0%	3.3%	4.1%	6.2%	7.3%	7.1%	8.7%
सितम्बर' 16	0.2%	0.5%	1.0%	1.6%	3.2%	4.1%	3.7%	4.3%	6.2%	7.3%	6.7%	8.1%	
दिसम्बर' 16	0.1%	1.0%	2.0%	3.3%	4.5%	3.7%	4.5%	6.0%	7.1%	6.5%	7.9%		
मार्च' 17	0.3%	1.1%	2.2%	3.8%	2.7%	3.6%	4.9%	5.7%	5.4%	6.9%			
जून' 17	0.3%	1.3%	3.7%	2.0%	2.8%	4.0%	4.7%	4.8%	6.2%				
सितम्बर' 17	0.2%	1.3%	1.6%	2.3%	3.8%	4.9%	4.7%	6.3%					
दिसम्बर' 17	1.1%	0.5%	1.1%	2.3%	3.5%	4.2%	5.9%						
मार्च' 18	0.2%	0.2%	0.9%	2.1%	3.0%	4.9%							
जून' 18	0.1%	0.2%	0.9%	1.6%	3.4%								
सितम्बर' 18	0.0%	0.3%	0.9%	2.0%									
दिसम्बर' 18	0.1%	0.2%	0.8%										
मार्च' 19	0.1%	0.1%											
जून' 19	0.1%												

प्रदर्श 10: एनबीएफसीज् अधिग्रहणों के विंटेज दोष

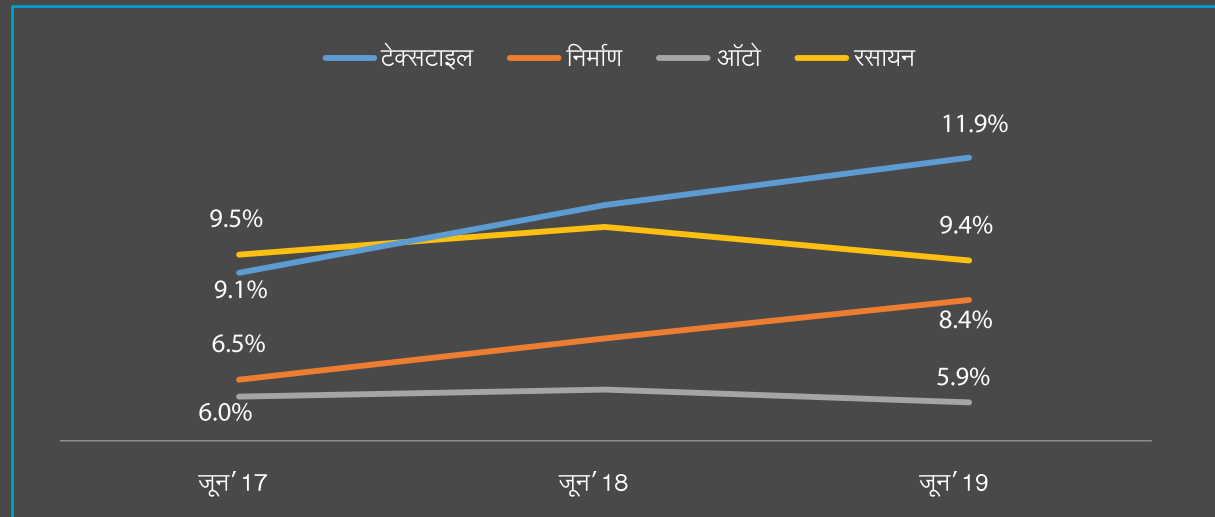
## ऑटो उद्योग के एमएसएमईज् में भवन क्रेडिट जोखिम का अध्ययन

ऑटो उद्योग में संचालित एमएसएमईज् पर पड़ने वाले प्रभाव को समझने के लिए, देश के कुछ अन्य उद्योगों के साथ उनके प्रदर्शन के साथ उनकी तुलना करना महत्वपूर्ण है। एनपीए दरों का उपयोग करते हुए ऑटो इंडस्ट्री में एमएसएमईज् को किए गए समस्त उधार के प्रदर्शन को मापने पर, यह स्पष्ट है कि ऑटो उद्योग ऐतिहासिक रूप से सर्वश्रेष्ठ प्रदर्शन करने वाले उद्योगों में से एक रहा है। जबकि टेक्सटाइल और निर्माण जैसे कुछ अन्य उद्योगों ने एनपीए दरों में वृद्धि देखी है, तब भी ऑटो उद्योग सबसे अधिक दोषी उद्योग बना हुआ है।





उद्योग सेगमेंट्स में पिछले 3 वर्षों के दौरान एनपीए दरें



प्रदर्श 11: एमएसएमई सेगमेंट में प्रमुख उद्योगों की एनपीए दरें

हालाँकि, किसी क्षेत्रीय जोखिम को समझने के लिए एनपीए दर एक बहुत बड़ा संकेतक हो सकता है। ऑटो उद्योग एमएसएमई में आगे गहरा गोता लगाने के लिए, हम सिबिल एमएसएमई रैंक (CMR) के आधार पर इन एमएसएमई के ट्रांजिशन मैट्रिक्स में देख सकते हैं। एमएसएमई के लिए सीएमआर एक क्रेडिट स्कोर है जहाँ स्कोर आउटपुट 1 से 10 के बीच रैंक मान है। सीएमआर जोखिम के शुरुआती संकेतों की भविष्यवाणी करता है। आमतौर पर, सीएमआर -1 से सीएमआर -3 वाले एमएसएमई सबसे कम जोखिम वाले माने जाते हैं, सीएमआर -4 से सीएमआर -6 मध्यम जोखिम माने जाते हैं और सीएमआर -7 से सीएमआर -10 उच्चतम जोखिम माने जाते हैं। जून 2017 से जून 2018 के लिए ऑटो उद्योग में एमएसएमई के लिए के लिए ट्रांजिशन मैट्रिक्स सीएमआर-1 से सीएमआर-3 में 12% से 15% में 2-पायदान नीचे था, यह जून 2018 से जून 2019 कि अवधि में 14% से 24% तक बढ़ गया है।



जून 2017 - जून 2018 की अवधि के लिए ऑटो उद्योग में एमएसएमई के लिए सिबिल एमएसएमई रैंक (सीएमआर) पर ट्रांजिशन मैट्रिक्स

		जून 2018 के लिए सीएमआर										2-पायदान अवनति
		सीएमआर-1	सीएमआर-2	सीएमआर-3	सीएमआर-4	सीएमआर-5	सीएमआर-6	सीएमआर-7	सीएमआर-8	सीएमआर-9	सीएमआर-10	
जून 2017 के लिए सीएमआर	सीएमआर-1	57%	28%	10%	2%	0%	1%	0%	0%	1%	0%	15%
	सीएमआर-2	10%	54%	23%	8%	1%	2%	1%	1%	1%	0%	13%
	सीएमआर-3	2%	20%	42%	24%	3%	5%	1%	1%	2%	0%	12%
	सीएमआर-4	0%	6%	23%	46%	6%	10%	4%	3%	3%	1%	19%
	सीएमआर-5	0%	5%	12%	31%	22%	12%	9%	4%	4%	1%	17%
	सीएमआर-6	0%	3%	10%	27%	10%	23%	6%	6%	8%	3%	17%
	सीएमआर-7	1%	3%	10%	21%	6%	12%	26%	7%	9%	6%	15%
	सीएमआर-8	0%	2%	6%	17%	3%	11%	9%	25%	18%	9%	16%
	सीएमआर-9	0%	0%	1%	8%	0%	5%	15%	21%	21%	29%	
	सीएमआर-10	0%	0%	0%	0%	0%	0%	11%	5%	2%	83%	

प्रदर्श 12: सीएमआर ट्रांजिशन मैट्रिक्स

जून 2018 - जून 2019 की अवधि के लिए ऑटो उद्योग में एमएसएमई के लिए सिबिल एमएसएमई रैंक (सीएमआर) पर ट्रांजिशन मैट्रिक्स

		जून 2019 के लिए सीएमआर										2-पायदान अवनति
		सीएमआर-1	सीएमआर-2	सीएमआर-3	सीएमआर-4	सीएमआर-5	सीएमआर-6	सीएमआर-7	सीएमआर-8	सीएमआर-9	सीएमआर-10	
जून 2018 के लिए सीएमआर	सीएमआर-1	45%	31%	17%	3%	1%	1%	0%	0%	1%	0%	24%
	सीएमआर-2	9%	48%	25%	12%	2%	2%	1%	1%	1%	0%	18%
	सीएमआर-3	2%	19%	40%	25%	3%	5%	2%	2%	2%	0%	14%
	सीएमआर-4	0%	5%	22%	46%	5%	10%	4%	4%	3%	1%	22%
	सीएमआर-5	1%	4%	12%	34%	19%	12%	7%	6%	5%	1%	18%
	सीएमआर-6	0%	2%	10%	30%	9%	23%	7%	9%	9%	2%	20%
	सीएमआर-7	1%	3%	10%	20%	6%	12%	26%	6%	11%	5%	16%
	सीएमआर-8	0%	1%	6%	24%	4%	11%	9%	25%	15%	5%	16%
	सीएमआर-9	0%	1%	4%	8%	2%	5%	21%	23%	23%	14%	
	सीएमआर-10	0%	0%	0%	0%	0%	0%	16%	9%	7%	68%	

प्रदर्श 12: सीएमआर ट्रांजिशन मैट्रिक्स

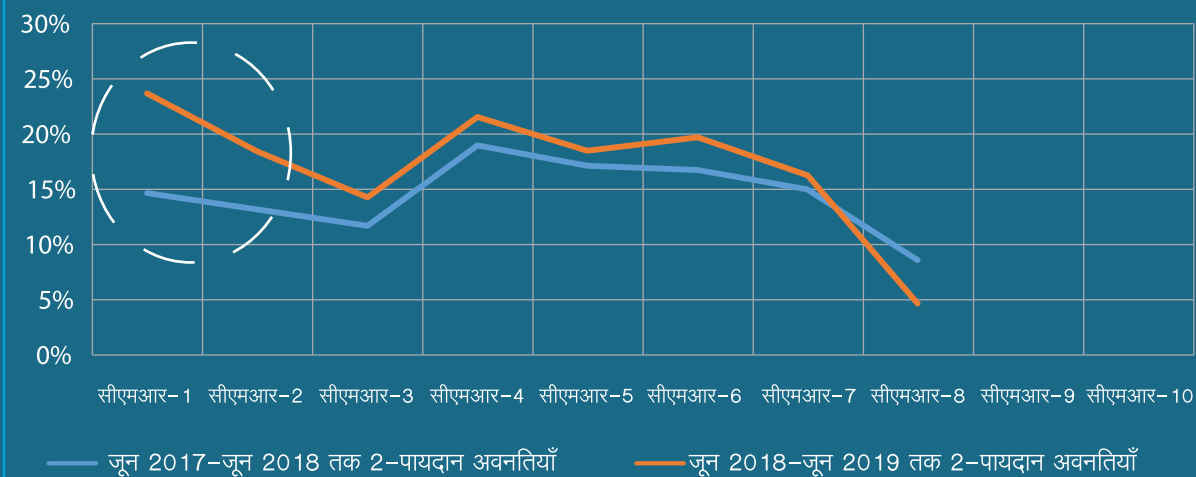
किन्तु मध्य जोखिम वर्गों (सीएमआर -4 से सीएमआर -6) और उच्च जोखिम वर्गों (सीएमआर -7 और सीएमआर -8 ) के लिए 2-पायदान अवनतियाँ अभी भी दोनों अवधियों के लिए हैं। यह दर्शाता है कि मध्य जोखिम एमएसएमई का पिछले वर्ष की तुलना में मोटे तौर पर अधिक हास नहीं हुआ है। हालाँकि पिछले वर्ष की तुलना में ऑटो उद्योग में अच्छे जोखिम एमएसएमई अवनत हुए हैं।

यह व्यवहार यद्यपि देश भर में ऑटो उद्योग के सभी क्लस्टरों के अनुरूप नहीं है। कुछ क्लस्टरों ने दूसरों की तुलना में अधिक गिरावट दिखाई है। यदि हम क्लस्टरों को गिरावट की गंभीरता के बीच समूहित करते हैं, तो हम लुधियाना, राजकोट, कोलकाता, तिरुवल्लूर, कांच-पीपुरम, वडोदरा और सूरत में एमएसएमईज् को निम्नतम गिरावट वाले समूह ए में वर्गीकरण करेंगे। पुणे, मुंबई, अहमदाबाद, इंदौर, चेन्नई, नाशिक और हैदराबाद में एमएसएमईज् को अगले समूह बेंड में वर्गीकृत किया जाएगा और फरीदाबाद, दिल्ली, बेंगलोर, जयपुर, गुडगाँव, रायपुर, नागपुर, जालंधर तथा औरंगाबाद में एमएसएमईज् को सर्वाधिक गिरावट वाले समूह सी में वर्गीकृत किया जाएगा।

समूह में एमएसएमईज् में सीएमआर अवनतियाँ में नगण्य वृद्धि हुई है

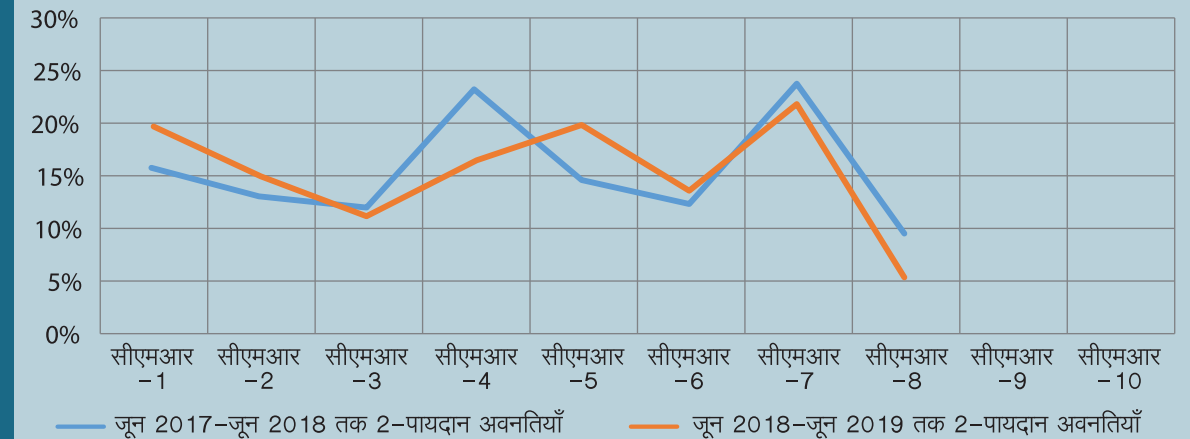


ऑटो उद्योग में 2-पायदान सीएमआर अवनतियाँ



प्रदर्श 13: ऑटो उद्योग में दो साल में सीएमआर ट्रांजिशन

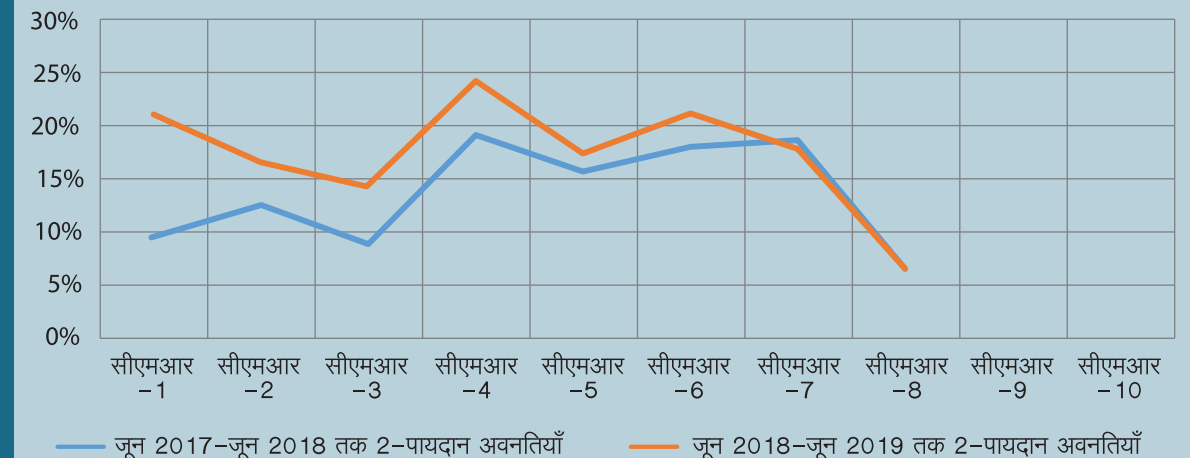
समूह ए में ऑटो उद्योग एमएसएमईज् की 2-पायदान सीएमआर अवनतियाँ



प्रदर्श 14: ऑटो उद्योग में दो वर्षों में सीएमआर ट्रांजिशन (समूह बी एमएसएमईज्)

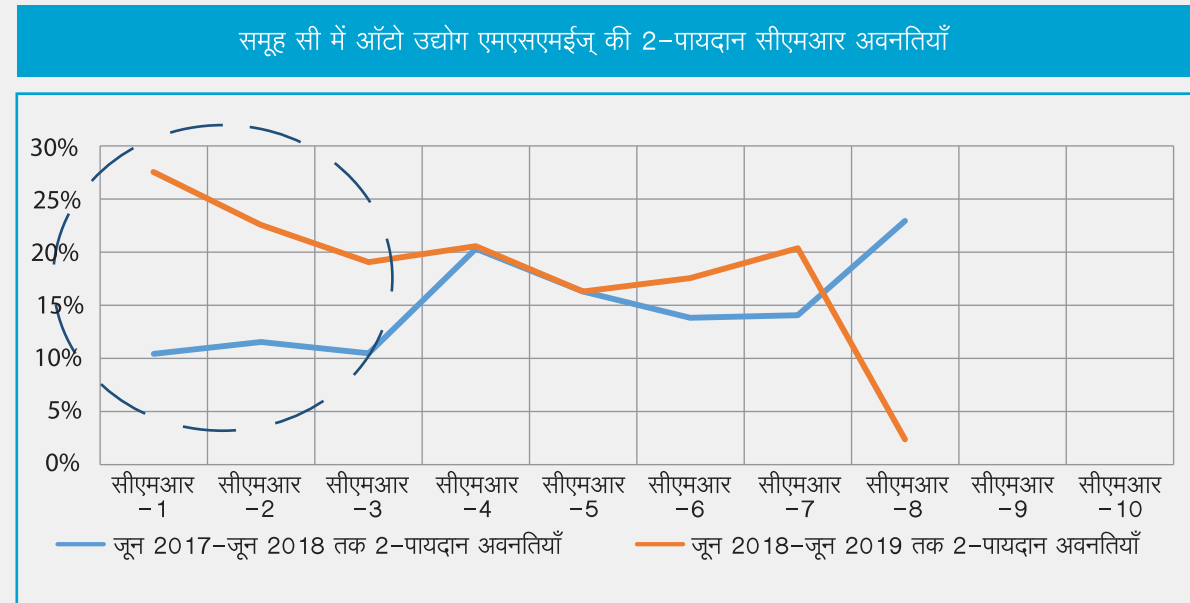
समूह बी में एमएसएमईज् में सीएमआर अवनति में कुछ वृद्धि हुई है।

समूह बी में ऑटो उद्योग एमएसएमईज् की 2-पायदान सीएमआर अवनतियाँ



प्रदर्श 15: ऑटो उद्योग में दो वर्षों में सीएमआर ट्रांजिशन (समूह बी एमएसएमईज्)

समूह सी में एमएसएमईज् में सीएमआर अवनतियों में उल्लेखनीय वृद्धि हुई है।

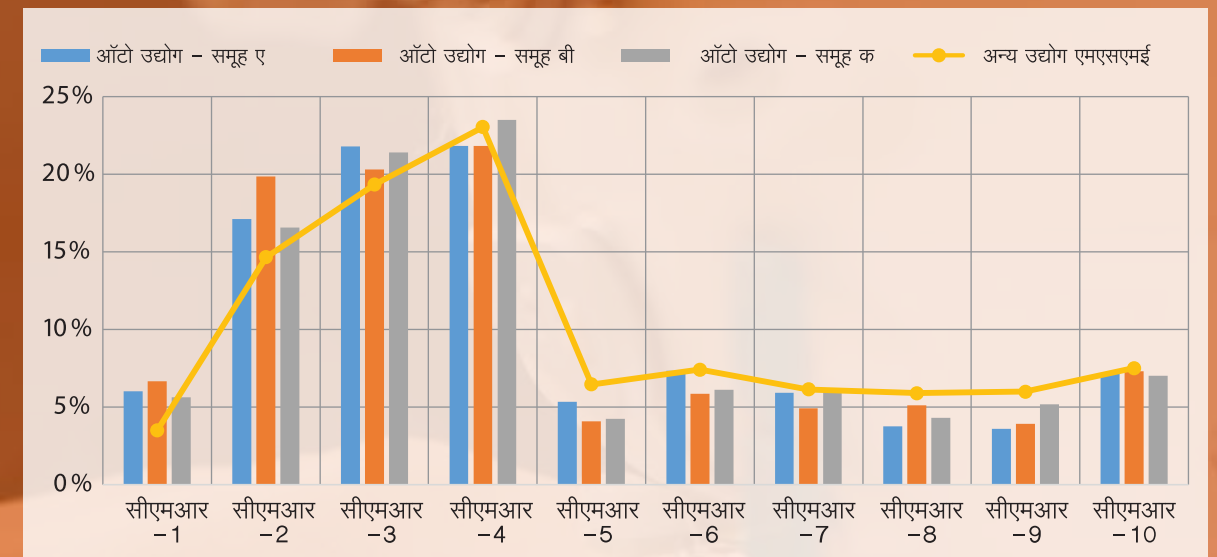


प्रदर्श 16: ऑटो उद्योग में दो वर्षों में सीएमआर ट्रांजिशन (समूह सी एमएसएमईज्)

यद्यपि ऑटो उद्योग में एमएसएमईज् के लिए अंतर्निहित जोखिम बढ़ रहा हो, लेकिन कुल मिलाकर ऑटो उद्योग एमएसएमईज् के लिए स्तर सीएमआर वितरण सकारात्मक रूप से बेहतर सीएमआर वर्गों की ओर झुका है। अन्य उद्योगों में एमएसएमईज् के 38% की तुलना में ऑटो उद्योग में लगभग 45% एमएसएमईज्, सीएमआर -1 से सीएमआर -3 संबंधित हैं।



**जून 2019 का सीएमआर वितरण**



प्रदर्श 17: एमएसएमईज् के लिए सीएमआर में पोर्टफोलियो वितरण

ऑटो उद्योग एमएसएमईज् को प्रभावित करने वाली हालिया आर्थिक घटनाओं ने इस उद्योग में एमएसएमईज् के लिए क्रेडिट गुणवत्ता (सीएमआर -1 से सीएमआर -3) के लिए सुपर प्राइम बने रहना कठिन बना दिया है, लेकिन अभी भी इस क्षेत्र में देश के कुछ अन्य उद्योगों की तुलना में बेहतर समग्र ऋण स्वास्थ्य एमएसएमईज् है।

## निष्कर्ष

इस तथ्य को कहने का कोई लाभ नहीं है कि विशेष रूप से वाणिज्यिक क्षेत्र और एमएसएमईज् को क्रेडिट पिछले नौ महीनों में प्रभावित हुआ है। हालाँकि कुछ सुस्ती है चल रही आर्थिक मंदी के कारण है, फिर भी इस तथ्य से इनकार नहीं किया जाता है कि वित्त पोषण / तरलता चुनौतियों के बारे में एनबीएफसी क्षेत्र में मुद्दों का वित्तपोषण के अति-प्रवाह पर एक महत्वपूर्ण घातक प्रभाव रहा है। हम आरबीआई और सरकार द्वारा विभिन्न नीतिगत घोषणाओं और साथ ही आर्थिक विकास में अपेक्षित चक्रीय उठान के सहारे हालात की धीरे-धीरे सुधरने की अपेक्षा करेंगे।