



TransUnion^{tu} CIBIL

டிராள்ஸ்யூனியன் சிபில் லிமிடெட்
[மூலம்: சிரெடிட் இன்ஃபர்மேஷன் பியூரியா (இந்தியா) லிமிடெட்]
CIN: U72300MH2000PLC128359

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

ஓன் இந்தியாபுல்ஸ் சென்டர், டவர் 2ஏ, 19வது தளம்,
சேனாபதி பபத் மர்க், எல்ஃபின்ஸ்டோன் ரோடு,
மும்பை - 400 013

எம் எஸ் எம் இ பல்ஸ்

அக்டோபர் 2019

பகுப்பாய்வு தொடர்புகள்

ட்ரான்ஸ்யூனியன் சிஐபிஐஎல்

விபுல் மஹாஜன்
vipul.mahajan@transunion.com

சலோனி சின்ஹா
saloni.sinha@transunion.com

எஸ் ஐ டி பி ஐ

ருத்ர பிரசன்னா மிஸ்ரா
rudrapmishra@sidbi.in

உள்ளடக்கங்களின் அட்டவணை

பக்கம் 04 நிர்வாகச் சுருக்கம்

பக்கம் 06 வணிகக் கடன் – போர்ட்:போலியோ மற்றும்
என்பிஏ போக்குகள்

பக்கம் 08 குறு மற்றும் சிறு மற்றும் மத்திய பிரிவு

பக்கம் 10 என்பிஎஃப்.சி-இன் இழப்புச் சந்தைப் பங்கு

பக்கம் 11 என்பிஎஃப்.சி மந்தநிலைக் குறித்த ஆய்வு

பக்கம் 12 கடன் வளர்ச்சி மற்றும் என்பிஏ போக்குகள்

பக்கம் 13 கடன் தேவை மற்றும் வழங்கல்

பக்கம் 14 கையகப்படுத்தலின் விண்டேஜ் குற்றம்

பக்கம் 15 வாகன தொழிலின் எம்எஸ்எம்இ-களில்
உருவாகும் கடன் அபாயங்களின் ஆய்வு

பக்கம் 21 முடிவுரை

நிர்வாகச் சுருக்கம்

காலாண்டு வணிகக் கடன் வளர்ச்சியானது குறைந்துவிட்டது: கடந்த சில ஆண்டுகளாகச் சீராக வளர்ந்து வரும் வணிகக் கடன், ஜூன்'19 காலாண்டு இறுதியில் குறைந்துள்ளது. ஆண்டு சார் (வைஓவை) வணிகக் கடன் வளர்ச்சியானது ஜூன்'19 காலாண்டு இறுதியில் 10.4% ஆக உள்ளது. எனினும், ஓர் காலாண்டு சார் (க்யூஓக்யூ) ஒப்பீடானது, ஜூன்'19 காலாண்டு இறுதி வெளிப்பாடு நிலைகள் மார்ச்' 19 காலாண்டு இறுதி வெளிப்பாட்டை காட்டிலும் 2.6% குறைவாக உள்ளது என்று அறிவுறுத்துகிறது. இந்தியாவில் மொத்த இருப்புநிலை வணிகக் கடன் வெளிப்பாடானது மார்ச்' 19-இல் ₹65.5 லட்சம் கோடியிலிருந்து ஜூன்'19-இல் ₹63.8 லட்சம் கோடியாகக் குறைந்துள்ளது.

குறு கடன்கள் (₹1 கோடிக்கும் குறைவானது) மற்றும் சிறு மற்றும் மத்திய கடன்கள் (₹1கோடி – ₹25 கோடி) ஜூன்' 18-ஐ விட ஜூன்'19-இல் 12% ஆண்டு வளர்ச்சியைக் காட்டியுள்ளது. அதே நேரம் நடுத்தர (₹25கோடி – ₹100 கோடி) பிரிவு வெறும் 3.6% வளர்ந்துள்ளது, பெரிய (>₹100 கோடி) பிரிவு 10.8% ஆண்டு வளர்ச்சி விகிதத்தை காட்டுகிறது.

சொத்தின் தரத்தில் ஓரளவு சரிவு: என்பிஏ விகிதமானது மார்ச்'19-இல் 15.5% என்பதிலிருந்து ஜூன்'19-இல் 16.1% ஆக அதிகரித்துள்ளது. ஜூன்'18-இல் வணிகக் கடனின் ஒட்டுமொத்த என்பிஏ விகிதம் 17.2% ஆகும். கடந்த ஒரு ஆண்டாக குறு மற்றும் சிறு மற்றும் மத்திய பிரிவுகளில் என்பிஏ விகிதங்களானது 8.5%-இல் (ஜூன்'18) இருந்து 8.7% (ஜூன்'19) மற்றும் 10.6% (ஜூன்'18 மற்றும் ஜூன்'19 ஆகிய இரண்டிலும்) என்ற வரம்பிற்குட்பட்டிருந்தது. கடன் வெளிப்பாட்டில் வளர்ச்சியானது குறு மற்றும் சிறு மற்றும் மத்திய பிரிவில் மொத்த என்பிஏ தொகையின் விகிதாசாரமாகும், எனவே என்பிஏ விகிதமானது வரம்பிற்குட்பட்டிருக்கும். வணிகக் கடனில் என்பிஏ விகிதமானது ஜூன்'18-இல் 17.2% என்ற உச்சத்திலிருந்து என்பது முக்கியமாகக் கவனிக்க வேண்டியது.

என்பிஎஃப்.சி-இன் இழப்புச் சந்தைப் பங்கு: அனைத்து வணிகக் கடன் பிரிவுகளிலும் சீராகச் சந்தைப் பங்கைப் பெற்று வந்த வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனங்களால் (என்பிஎஃப்.சி-கள்) ஹெச்1-2019-இல் அந்த வேகத்தைத் தொடர முடியவில்லை. பொதுத் துறை வங்கிகளானது பாரம்பரியமாக எம்எஸ்எம்இ(குறு மற்றும் சிறு மற்றும் மத்திய பிரிவு) துறைக்கு பெரிய கடன் வழங்குபவராக இருந்துள்ளது. கடந்த சில ஆண்டுகளாகத் தனியார் வங்கிகள் மற்றும் என்பிஎஃப்.சி-கள் எம்எஸ்எம்இ கடன் மீது பொதுத் துறை வங்கிகளிடமிருந்து சந்தைப் பங்கை வெற்றிகரமாக பெற்றுள்ளது. எனினும், ஜூன்'19 காலாண்டில், என்பிஎஃப்.சி-களின் பங்கானது கடந்த இரண்டு ஆண்டுகளில் முதல் முறையாக வீழ்ச்சியடைந்துள்ளது. என்பிஎஃப்.சி-கள் அதே காலகட்டத்தில் என்பிஏ விகிதங்களில் உயர்வையும் கண்டுள்ளது.

ஹெச்1-2019-இல் என்பிஎஃப்.சி-களுக்கான எதிர்மறை கடன் வளர்ச்சி: என்பிஎஃப்.சி கடன் நிலுவைகளானது கடந்த ஆண்டில் இதே காலகட்டத்துடன் ஒப்பிடுகையில் கடந்த ஆறு மாத காலகட்டத்தில் (ஜனவரி – ஜூன்'19) 1% வீழ்ச்சியைக் காட்டுகிறது. என்பிஎஃப்.சி-களின் கடன் வளர்ச்சியானது கடந்த ஆண்டு ஜனவரி'18 – ஜூன்'18 காலகட்டத்தில் 17.9% ஆக இருந்தது. முழுமையான என்பிஏ தொகையானது 25-28% என்ற வரம்பில் அதிகரித்துள்ளது. என்பிஎஃப்.சி-களுக்கான என்பிஏ விகிதமானது ஜூன்'18-இல் 4.4% என்பதிலிருந்து ஜூன்'19 காலாண்டில் 5.9% ஆக அதிகரித்துள்ளது. என்பிஎஃப்.சி தொழில் எதிர்கொள்ளும் தற்போதைய நெருக்கடி நிலையுடன் சேர்ந்த கடன் வளர்ச்சி மந்தநிலையானது இந்த பிரிவிற்கான சொத்தின் தர வீழ்ச்சியில் பங்களித்துள்ளது.



கையகப்படுத்தல் தரம் உயர்ந்துள்ள போதிலும் தவறுதல் விகிதம் உயர்தல்: கடன் கையகப்படுத்தல் எண்ணிக்கையானது ஹெச்1-2018 உடன் ஒப்பிடுகையில் ஹெச்1-2019-இல் 8%-ஆக குறைந்துள்ளது. சமீபத்திய கையகப்படுத்தல்கள் சிறந்த தரமுடையது என்ற போதிலும், முந்தைய காலாண்டுடன் ஒப்பிடுகையில் ஜூன்'19-இல் ஒட்டுமொத்தத் தவறுதல் விகிதமானது அதிகரித்துள்ளது. ஆய்வானது என்பிஎஃப்.சி-களால் செய்யப்பட்ட மொத்த விசாரணைகளுடன் ஒப்பிடும் பொழுது ஒப்புதல் வழங்கப்பட்ட மொத்த கடன்களின் விகிதம் குறைந்துள்ளது என்பதையும் வெளிப்படுத்துகிறது, ஒப்புதல் விகிதத்தில் சரிவைக் குறிக்கிறது.

வாகன தொழிலின் எம்எஸ்எம்இ-களில் கடன் அபாயம் உருவாகுதல்: வாகனம் சார்ந்த தொழிலானது, கடந்த காலம் தொட்டு இன்று வரை மிகவும் சிறந்த முறையில் செயல்பட்டு வரும் தொழில்களில் ஒன்றாகத் திகழ்கிறது. குறிப்பாக, நூற்பாலைகள், விசைத்தறி, கட்டுமான தொழில்கள் வங்கிகளுக்கு வாராக்கடன் சொத்துக்களாக உயர்ந்து வரும் காலகட்டத்தில், வாகனம் சார்ந்த தொழிலானது தொடர்ந்து மிகக்குறைந்த அளவிலான முறைகேடுகளினால் மிகக்குறைந்த வாராக்கடன் உள்ள தொழிலாகச் செயல்பட்டு வருகிறது. மற்ற தொழில்களில் உள்ள எம்எஸ்எம்இ-களுக்கான 38% ஒப்பிடுகையில் வாகன தொழிலின் 45% எம்எஸ்எம்இ-கள் சிஎம்ஆர்-1-இல் இருந்து சிஎம்ஆர்-3-ல் உள்ளது. வாகன தொழில் எம்எஸ்எம்இ-களின் அபாயங்களில் உள்ள மாற்றங்களானது ஜூன்'17 மற்றும் ஜூன்'19 இடையிலான அவற்றின் சிஎம்ஆர் (சிஐபிஐஎல் எம்எஸ்எம்இ தர எண்) மாற்றத்தைப் பயன்படுத்தி அளவிடப்படுகிறது. ஜூன்'17 மற்றும் ஜூன்'18 இடையில் வாகன தொழில் எம்எஸ்எம்இ-களின் சிஎம்ஆர் மாற்ற அணி 12% மற்றும் 15% இடையே சிஎம்ஆர்-1 முதல் சிஎம்ஆர்-2 வரையில் 2-நிலைகள் இறக்கத்தைக் கொண்டிருந்தது, இது ஜூன்'18-இல் இருந்து ஜூன்'19 காலகட்டத்தில் 14% முதல் 24%-க்கு இடையில் அதிகரித்துள்ளது. இது கடந்த ஆண்டை விடவும் வாகன தொழிலில் உள்ள நல்ல எம்எஸ்எம்இ-கள் தரமிறங்கியுள்ளதைக் குறிக்கிறது.

வணிகக் கடன் – போர்ட்ஃபோலியோ மற்றும் என்பிஏ போக்குகள்

ஜூன்'19 – இன் படி இந்தியாவில் மொத்த வணிகக் கடன் வெளிப்பாட்டு இருப்புநிலையானது ₹63.8 லட்சம் கோடியாக உள்ளது, அதில் குறு மற்றும் சிறு மற்றும் மத்திய பிரிவுகள் ₹15.7 லட்சம் கோடி வெளிப்பாட்டை (வணிகக் கடன் நிலுவையின் ~24.5%) உள்ளடக்கியுள்ளது. ₹100 கோடிக்கும் அதிகமான கடன் வெளிப்பாட்டைக் கொண்ட பெரிய நிறுவனங்களின் பங்கு ₹42.4 லட்சம் கோடி (வணிக கடன் நிலுவையில் ~66.5%).

வணிகக் கடனில் குறு கடன்கள் (₹1 கோடிக்கும் குறைவானது) மற்றும் சிறு மற்றும் மத்திய கடன்கள் (₹1 கோடி - ₹25 கோடி) ஜூன்'18 - ஜூன்'19 காலகட்டத்தில் 12% வைஓவை வளர்ச்சியை காட்டுகிறது. அதே நேரத்தில் நடுத்தர (₹25 கோடி - ₹100 கோடி) பிரிவானது வெறும் 3.6% வளர்ந்துள்ளது. பெரிய (>₹100 கோடி) பிரிவானது ஜூன்'18 - ஜூன்'19-இல் 10.8% வளர்ச்சியை காட்டியுள்ளது.

	குறு <₹1 கோடி	சிறு மற்றும் மத்திய ₹1-₹25 கோடி	நடுத்தர ₹25-₹100 கோடி	பெரிய >₹100 கோடி	மொத்தமாக
ஜூன்'17	3.27	8.09	4.97	34.45	50.77
செப்டம்பர்'17	3.48	8.47	5.17	34.75	51.86
டிசம்பர்'17	3.74	8.88	5.40	36.40	54.41
மார்ச்'18	4.04	9.59	5.50	37.82	56.95
ஜூன்'18	4.13	9.86	5.52	38.30	57.81
செப்டம்பர்'18	4.29	10.03	5.54	39.88	59.73
டிசம்பர்'18	4.58	10.59	5.75	41.15	62.08
மார்ச்'19	4.78	11.40	5.91	43.43	65.52
ஜூன்'19	4.62	11.04	5.72	42.42	63.80
ஆண்டுக்கு ஆண்டு வளர்ச்சி (ஜூன்'18 - ஜூன்'19)	12.0%	12.0%	3.6%	10.8%	10.4%

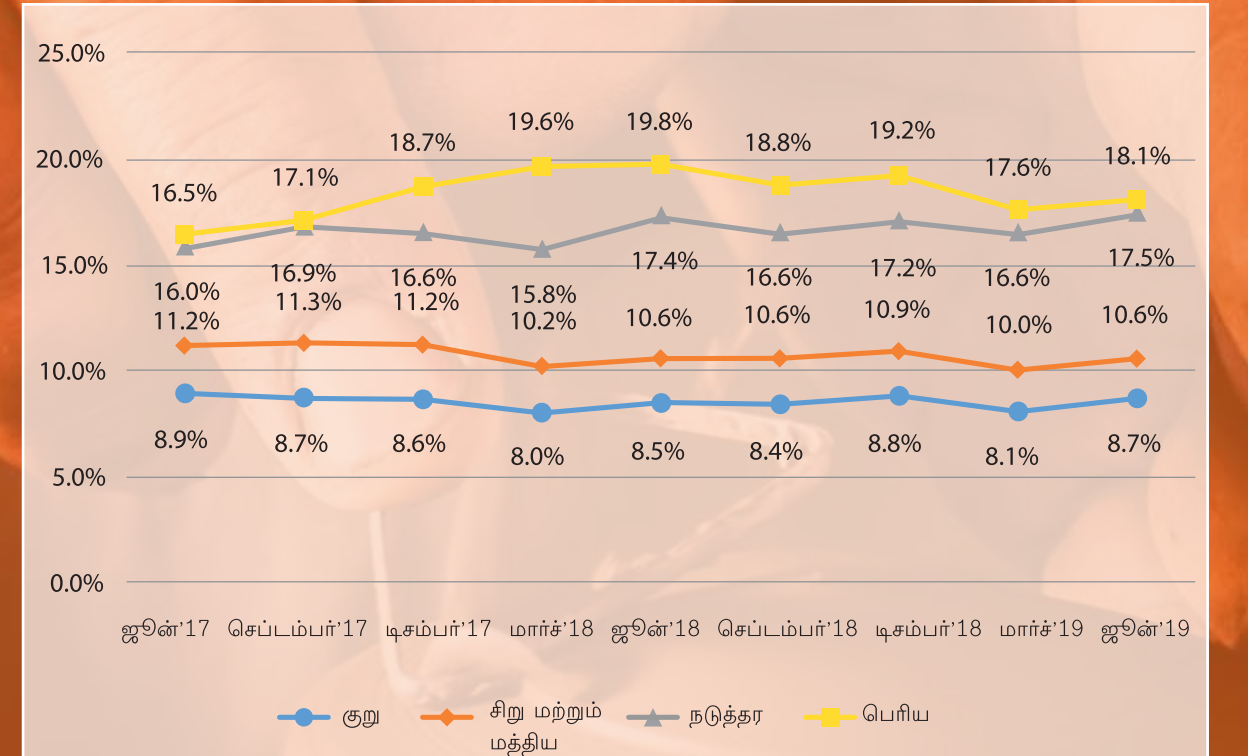
சான்றாவணம் 1: வணிகக் கடன் வெளிப்பாட்டு இருப்பு நிலை மீது (₹ லட்சம் கோடியில்)

ஆதாரம்: ட்ரான்ஸ்ப்யூனியன் சிஐபிஐஎல்

வணிகக் கடன்களானது நிறுவன மட்டத்தில் திரண்ட கடன் வெளிப்பாட்டின் அடிப்படையில் பல்வேறு பிரிவுகளாக வகைப்படுத்தப்பட்டுள்ளது. குறு ₹1 கோடிக்கும் குறைவானது. சிறு மற்றும் மத்திய ₹1 கோடி-₹25 கோடி. நடுத்தர ₹25 கோடி-₹100 கோடி. பெரிய >₹100 கோடி. கூறப்பட்டுள்ள கடன் வெளிப்பாடானது நிதி அடிப்படையில் ஆகும்.

வணிகக் கடனில் என்பிஏ-வின் போக்குகள்: வணிகக் கடனின் ஒட்டுமொத்த என்பிஏ விகிதமானது ஜூன்'18-இல் 17.2% உடன் ஒப்பிடும் பொழுது ஜூன்'19-இல் 16.1% ஆக உள்ளது. கடனானது 10.4% வளர்ந்திருக்கும் பொழுது, மொத்த என்பிஏ 3.2% அதிகரித்துள்ளது. ஜூன்'18-ஐ ஒப்பிடும் பொழுது ஜூன்'19-இல் வணிக வெளிப்பாட்டில் மொத்த என்பிஏ-வின் பங்கானது ₹31.6 ஆயிரம் கோடி அதிகரித்துள்ளது.

மேலும் தனிப்பட்ட பிரிவுகளினுள் பார்க்கையில், கடந்த ஒரு ஆண்டாக குறு மற்றும் சிறு மற்றும் மத்திய பிரிவுகளில் என்பிஏ விகிதங்களானது 8.5%-இல் (ஜூன்'18) இருந்து 8.7% (ஜூன்'19) மற்றும் 10.6% (ஜூன்'18 மற்றும் ஜூன்'19 ஆகிய இரண்டிலும்) என்ற வரம்பிற்குட்பட்டிருந்தது. குறு/சிறு மற்றும் மத்திய பிரிவில் கடன் வெளிப்பாடு மற்றும் மொத்த என்பிஏ தொகையில் வளர்ச்சி விகிதமானது ஒப்பிடக்கூடியது.



சான்றாவணம்: பிரிவு வாரி என்பிஏ விகிதம்

குறு மற்றும் சிறு மற்றும் மத்திய பிரிவு

இந்த பிரிவானது நிறுவனம் வாரியாக கடன் வெளிப்பாடு ₹25 கோடிக்கும் குறைவாகவோ அல்லது சமமாகவோ இருக்கும் குறு மற்றும் சிறு மற்றும் நிறுவனங்களின் துணைப் பிரிவு பற்றிய பிரிவானது பகுப்பாய்வை ஆராய்கிறது. குறு பிரிவானது மேலும் சிறியதாக வகைப்படுத்தப்பட்டுள்ளது, குறு1 மற்றும் குறு2 மற்றும் சிறு மற்றும் மத்திய பிரிவானது சிறு மற்றும் மத்திய1, சிறு மற்றும் மத்திய2 என்று வகைப்படுத்தப்பட்டுள்ளது.

காலம்	மிகச் சிறியது ₹10 லட்சத்திற்கும் குறைவானது	குறு 1 ₹10-50 லட்சம்	குறு 2 ₹50 லட்சம் – 1 கோடி	சிறு மற்றும் மத்திய 1 ₹1 – 15 கோடி	சிறு மற்றும் மத்திய 2 ₹15-25 கோடி	சிறு மற்றும் மத்திய ₹25 கோடி வரை
ஜூன்'17	0.64	1.57	1.05	6.49	1.60	11.36
செப்டம்பர்'17	0.70	1.65	1.12	6.81	1.66	11.95
டிசம்பர்'17	0.79	1.78	1.18	7.13	1.74	12.62
மார்ச்'18	0.83	1.93	1.28	7.79	1.81	13.63
ஜூன்'18	0.81	1.99	1.33	8.05	1.80	13.99
செப்டம்பர்'18	0.85	2.07	1.37	8.18	1.84	14.32
டிசம்பர்'18	0.91	2.19	1.48	8.63	1.96	15.17
மார்ச்'19	0.94	2.28	1.56	9.34	2.06	16.18
ஜூன்'19	0.91	2.21	1.51	9.07	1.96	15.66
ஆண்டுக்கு ஆண்டு வளர்ச்சி(ஜூன்'18 – ஜூன்'19)	11.3%	10.9%	13.9%	12.7%	8.9%	12.0%

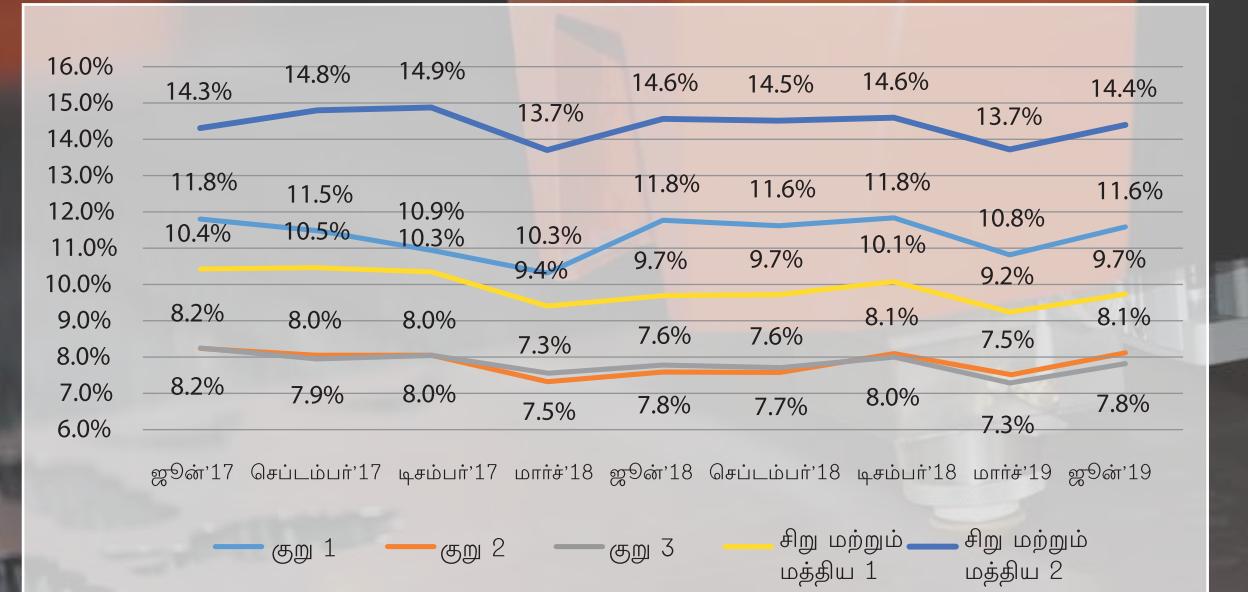
சான்றாவணம் 3: எம்எஸ்எம்இ கடன் வெளிப்பாட்டு இருப்பு நிலை மீது (₹ லட்சம் கோடியில்)

ஆதாரம்: ட்ரான்ஸ்ப்யூனியன் சிஐபிஐஎல்

ஜூன்'18 – ஜூன்'19 காலகட்டத்தில், ₹25 கோடிக்குக் கீழ் கடன் வெளிப்பாடு வைத்துள்ள நிறுவனங்கள் ஜூன்'17 – ஜூன்'18-க்கு இடையில் 23.1% வளர்ச்சி விகிதம் என்பதற்கு எதிராக 12.0% கடன் வளர்ச்சியை காட்டியுள்ளது. மிகச் சிறிய பிரிவானது (₹10 லட்சத்திற்கும் குறைவான வெளிப்பாடு) ஜூன்'18 – ஜூன்'19-இல் ஜூன்'17 – ஜூன்'18-க்கு இடையில் 26.2% வளர்ச்சி விகிதம் என்பதற்கு எதிராக 11.3% கடன் வளர்ச்சியை காட்டியுள்ளது.

எம்எஸ்எம்இ பிரிவிற்குள், பெரிய அளவு வெளிப்பாடுகளுக்கு என்பிஏ விகிதங்கள் அதிகமாக உள்ளது. இந்த போக்கின் விதிவிலக்கானது, ஜூன்'19-இல் ~11.6% என்ற உயர் என்பிஏ விகிதத்தைக் கொண்ட மிகவும் சிறிய பிரிவுகளாகும் (₹10 லட்சத்திற்கும் குறைவான வெளிப்பாடு). பெரிய சிறு மற்றும் மத்திய2 பிரிவும் (₹15-25 கோடி கடன் வெளிப்பாடு) ஜூன்'19-இல் 14.4% என்ற உயர் என்பிஏ விகிதத்தைக் காட்சிப்படுத்துகிறது.

மார்ச்'19-இல் என்பிஏ கணிசமாகக் குறைந்தது ஆனால் அதன் பிறகு அதிகரித்தது



சான்றாவணம் 4: எம்எஸ்எம்இ என்பிஏ விகிதம்

ஆதாரம்: ட்ரான்ஸ்ப்யூனியன் சிஐபிஐஎல்

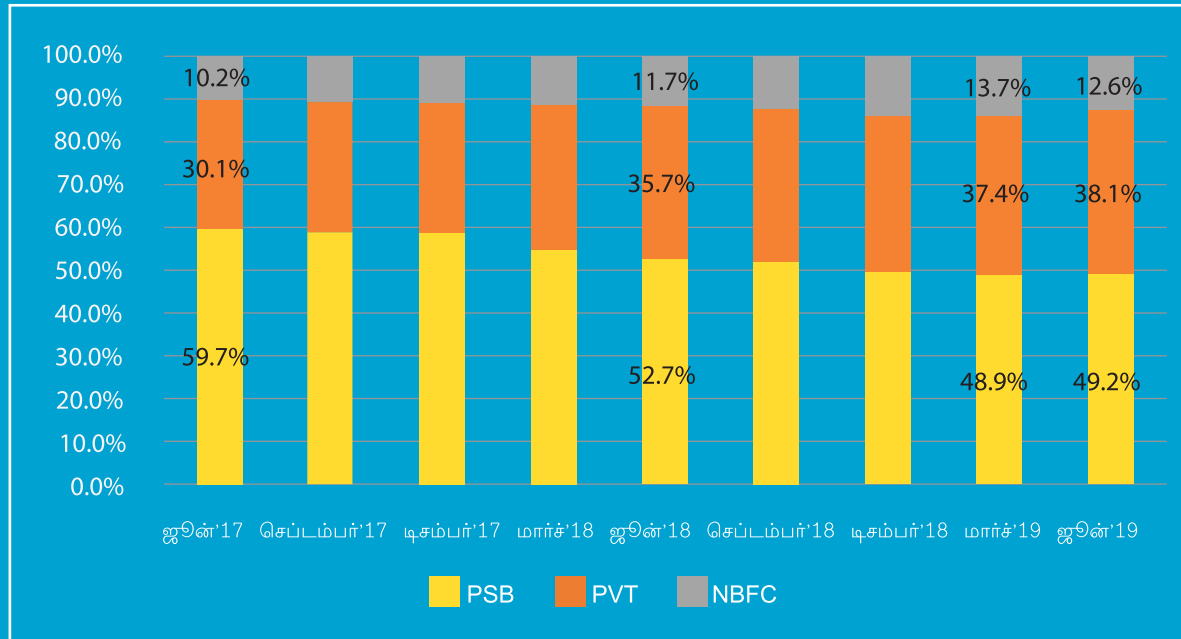
NBFC-களின் சந்தை பங்கு குறைகிறது

ஜூன் 19-க்கு முன்பிருந்த சில காலாண்டுகளில் பொதுத்துறை வங்கிகள் பாரம்பரியமாக MSME (மைக்ரோ மற்றும் SME பிரிவு) துறையில் பிரதான கடன் வழங்குபவர்களாக இருக்கின்றன. MSME துறையில் அதிக பங்கைப் பெறுவதற்காக பொதுத்துறை வங்கிகளுடன் தனியார் வங்கிகள் மற்றும் NBFCs-கள் வெற்றிகரமாக போட்டியிட்டன. இருப்பினும், ஜூன் 19-இல் முடிவடைந்த காலாண்டில், இரண்டு ஆண்டுகளில் முதல் முறையாக NBFCs-களின் பங்கு குறைந்துள்ளது.

சந்தை-பங்கு இயக்கவியல்: ஜூன் 18 - ஜூன் 19 காலகட்டத்தில், MSMEs-களுக்கு கடன் வழங்குவதில் தனியார் துறை வங்கிகளின் பங்கு 16.4% அதிகரித்துள்ளது. MSME-இல் கடன் வழங்குவதில், ஜூன் 18 இல் 35.7%-ஆக இருந்த தனியார் வங்கிகளின் சந்தைப் பங்கு ஜூன் 19-இல் 38.1% ஆக உயர்ந்துள்ளது.

ஜூன் 18 இல் 52.7%-ஆக இருந்த MSME-இல் உள்ள கடன் வழங்கும் பொதுத்துறை வங்கியின் சந்தைப் பங்கு, ஜூன் 19- இல் 49.2%-ஆக குறைந்துள்ளது. ஆனால் இது மார்ச் 19-லிருந்து ஜூன் 19 வரை, 48.9%-லிருந்து 49.2%-ஆக அதிகரித்து, காலாண்டு வளர்ச்சியைக் காட்டுகிறது. மார்ச் 19 மற்றும் ஜூன் 19-க்கு இடையில் NBFCs-களின் சந்தைப் பங்கு 13.7% இலிருந்து 12.6% ஆகக் குறைந்துள்ளது.

NBFCs களின் சந்தைப் பங்கு குறைகிறது, PSBs களின் சந்தைப் பங்கு சிறிது அதிகரிக்கிறது



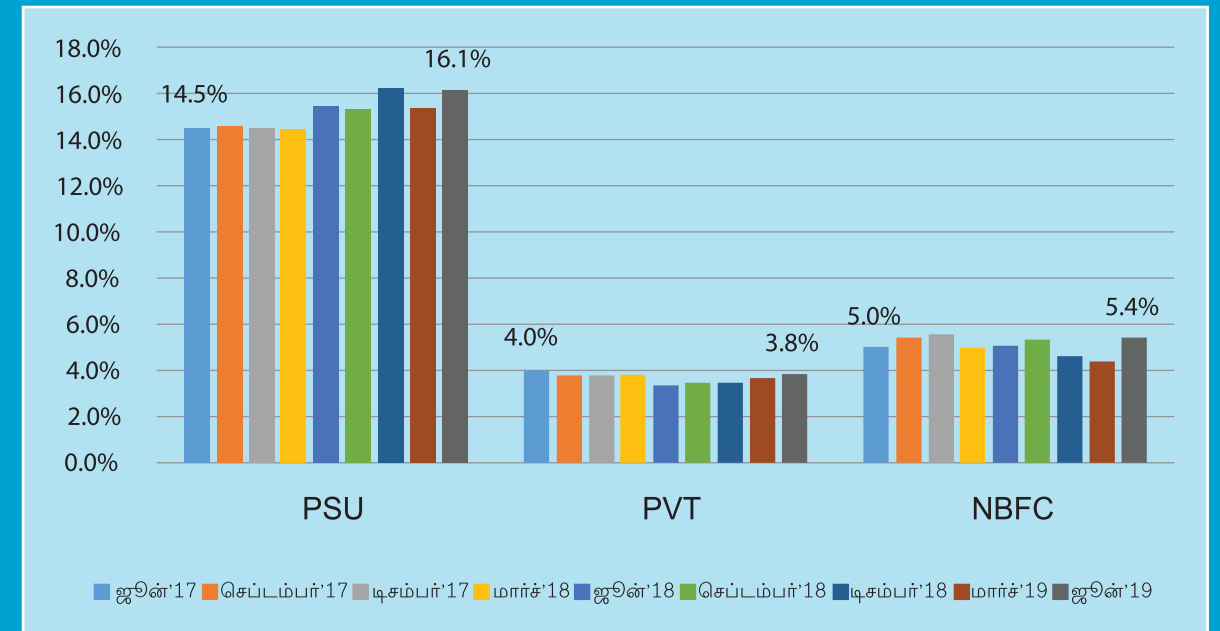
காட்சிப் பொருள் 5: MSME பிரிவில் மொத்த உள்நாட்டு உற்பத்தி அதாவது GDP விகிதத்திற்கான கடன்

"மற்ற கடன் வழங்குநர்கள் சந்தை பங்கு பகுப்பாய்வில் விலக்கப்பட்டுள்ளனர்.



NPA: தனியார் வங்கிகள் 3% - 4% வரம்பில் MSME பிரிவில் வாராக்கடன் நிலைகளை வெளிப்படுத்துகின்றன. இதற்குள், புதிய தனியார் துறை வங்கிகள் சராசரியாக மிகக் குறைவான வாராக்கடன் விகிதங்களை வெளிப்படுத்துகின்றன. பொதுத்துறை வங்கிகளின் NPA நிலை, ஜூன் 18-ல் 15.4% இருந்தது. அது ஜூன் 19-ல் 16.1%-ஆக அதிகரித்துள்ளது. ஜூன் 19-ல் முடிந்த காலாண்டில், NBFCகளின் வாராக்கடன் விகிதமும் அதிகரித்துள்ளது.

PSBகள் மற்றும் NBFCகளின் NPA விகிதம் அதிகரித்துள்ளது



காட்சிப்பொருள் 6: MSME பிரிவில் கடன் வழங்குனர் வகைகளின் NPA விகிதங்கள்

NBFC மந்தநிலை குறித்த ஆய்வு

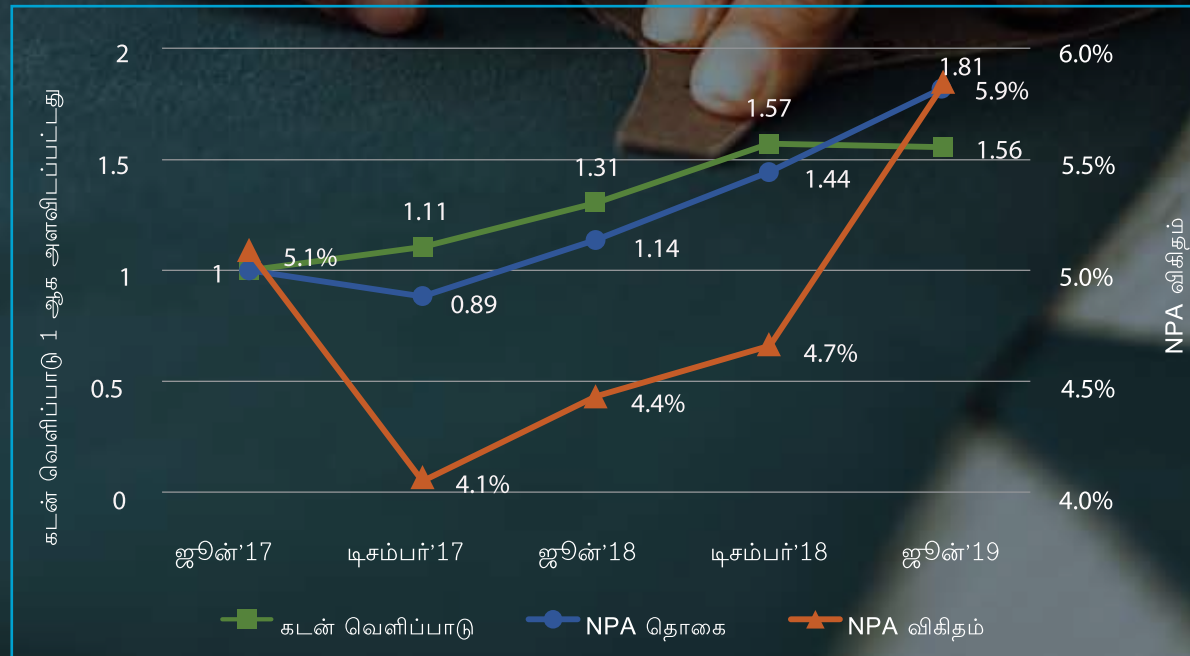
இந்தியாவில் மொத்த வணிக கடனில் NBFC-களின் பங்கு கிட்டத்தட்ட 10%; வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்களில் (NBFC கள்) நிலுவையில் உள்ள கடன் ஜூன் 18 - ஜூன் 19 வரையுள்ள ஒரு வருட காலகட்டத்தில் 19% சரிந்துள்ளது, இது ஒரு வருடத்திற்கு முன்பு அதாவது ஜூன் 17-லிருந்து ஜூன் 18 வரை 31% ஆக இருந்தது

கடன் வளர்ச்சி மற்றும் NPA போக்குகள்

ஜூன் 17 முதல் ஜூன் 19 வரையுள்ள கடந்த 2 ஆண்டுகளில் NBFC கடன் மற்றும் NPA போக்குகளின் பகுப்பாய்வுக்காக முழு வணிக பிரிவுகளும் கருதப்படுகிறது. ஜூன் 17-ல் NBFC-களின் மொத்த கடன் வெளிப்பாடு 3.97 லட்சம் கோடிகள் மற்றும் NPA விகிதம் 5.1% ஆக இருந்தது. மொத்த NPA வளர்ச்சிக்கு எதிராக கடன் வளர்ச்சியை ஒப்பிட்டு ஆராய, ஜூன் 17-ல் கடன் நிலுவை இருப்பு மற்றும் மொத்த NPA-உம் 1 என அளவிடப்படுகிறது. ஒவ்வொரு ஆறு மாத காலத்திற்கும், கடன் மற்றும் மொத்த NPA தொகை கவனிக்கப்படுகிறது. டிசம்பர் 18 முதல் கடந்த 6 மாதங்களில் ஜூன் 19 இன் முடிவில் NBFC-களின் கடன் நிலுவை 1% -ஆக குறைந்துள்ளது என்று ஆய்வு தெரிவிக்கிறது. கடந்த ஆண்டில், டிசம்பர் 17 மற்றும் ஜூன் 18 க்கு இடையிலான 6 மாத காலத்திற்கான கடன் வளர்ச்சி 17.9% ஆக இருந்தது.

கடந்த 6 மாதங்களில் NBFC க்கான கடன் மற்றும் மொத்த NPA போக்குகளின் ஒப்பீடு, NBFC-இன் கடன் வளர்ச்சி எதிர்மறையாக இருப்பதைக் காட்டுகிறது, அதே நேரத்தில், மொத்த NPA தொடர்ந்து அதே விகிதத்தில் வளர்ந்து வருகிறது. இது அனைத்து வணிக நிறுவனங்களுக்கும் NPA விகிதத்தில் கடந்த 6 மாதங்களில் 4.7% முதல் 5.9% வரை உயர்வுக்கு வழிவகுக்கிறது.

NBFC களில் கடன் மற்றும் மொத்த NPA வளர்ச்சி



காட்சிப்பொருள் 7: NBFC களின் கடன் மற்றும் NPA வளர்ச்சி

ஜூன் 17-லிருந்து ஜூன் 19 வரையுள்ள இரண்டு ஆண்டுகளில் NBFC களுக்கான கடன் நிலுவை 25% CAGR உடன் வளர்ந்துள்ள நிலையில், அதே சமயத்தில் மொத்த NPA இருப்பு உடன் 35% CAGR அதிகரித்துள்ளது என்பதை மேலே உள்ள விளக்கப்படம் காண்பிக்கிறது. ஜூன் '17 இல் 5.1% ஆக காணப்பட்ட NPA விகிதம் டிசம்பர் 17 இல் குறைந்தது, ஆனால் ஜூன் 19 வரை தொடர்ந்து அதிகரித்துள்ளது.

	ஜூன்'17	டிசம்பர்'17	ஜூன்'18	டிசம்பர்'18	ஜூன்'19
கடன் வளர்ச்சி		10.8%	17.9%	20.4%	-1.0%
NPA தொகையின் வளர்ச்சி	-	-11.4%	28.5%	26.7%	25.8%

காட்சிப்பொருள் 8: அரை ஆண்டு கடன் மற்றும் NPA இருப்புத் தொகை வளர்ச்சி

*ஜூன்'17-இல் தொடங்கி ஜூன் '19 வரை, ஒவ்வொரு ஆறு மாத காலத்திற்கும் கணக்கிடப்பட்ட கடன் வளர்ச்சி

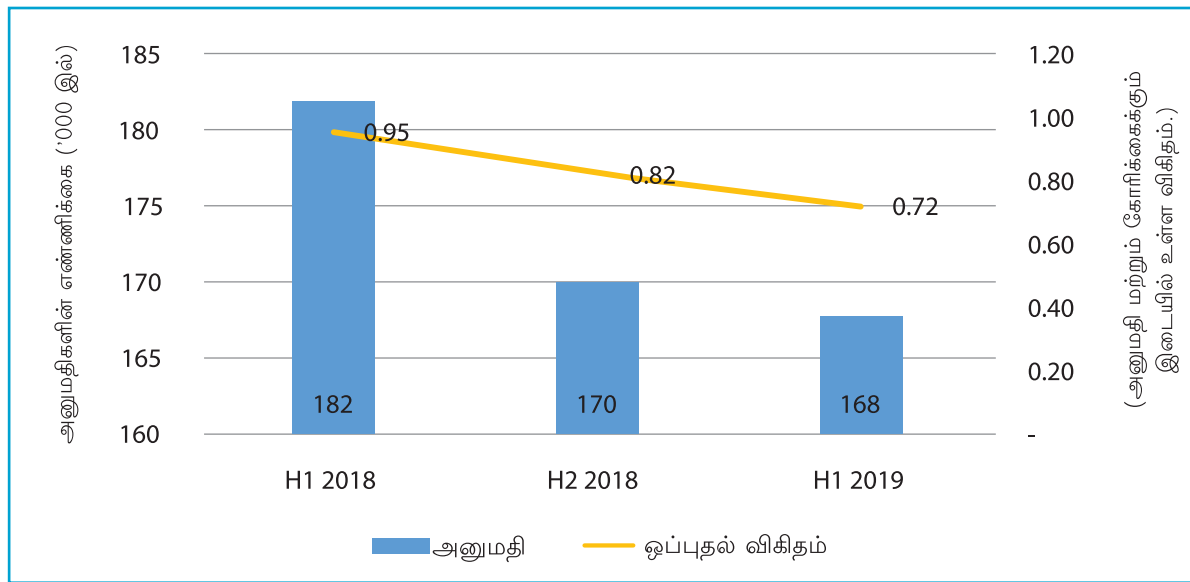
மேலே உள்ள அட்டவணை ஜூன் 17 மற்றும் ஜூன் 19 க்கு இடையிலான ஆறு மாத காலத்திற்கான கடன் வளர்ச்சியை சுருக்கமாகக் காட்டுகிறது. முழுமையான NPA தொகை 25-28% வரம்பில் அதிகரித்துள்ளது. டிசம்பர் 18 -ஜூன் 19 காலகட்டத்தில், கடன் வளர்ச்சி எதிர்மறையாக இருக்கிறது மற்றும் மொத்த NPA தொகை தொடர்ந்து அதிகரித்து வருவதால், ஜூன் 19 ஆம் தேதி முடிவடைந்த காலாண்டில் NPA கடன் விகிதம் 5.9% ஆக குறைந்துள்ளது. மோசமான மந்தநிலை தொடர்ந்து வளர்வது, அவர்களின் சொத்து தரத்திற்கு சவால்களை ஏற்படுத்துகிறது.

கடன். தேவை மற்றும் வழங்கல்

கடந்த சில ஆண்டுகளில் வலுவான வளர்ச்சியைக் கண்ட பின்னர், 2019 ஆம் ஆண்டின் கடந்த சில காலாண்டு களில் பணப்புழக்க நிலைமைகள் காரணமாக NBFC களின் கடன் வளர்ச்சி குறைந்தது. NBFC-கள் அனுமதித்த மொத்த கடன்களின் அளவு H1-2018 (ஜனவரி'18 - ஜூன்'18) ஆண்டுகளில் மிக அதிகமாக இருந்தது. அதே நேரத்தில் இது H2 2018 மற்றும் H1 2019-இல் குறைந்துவிட்டது. H1-2018 இல் இருந்த 182K, (H2-2018 இல்) 170K ஆக குறைந்துவிட்டது மற்றும் இப்போது H1-2019 இல் மேலும் 168K -ஆக குறைந்துவிட்டது. H1-2018 உடன் ஒப்பிடும்போது H1-2019 இல் பொருளாதாரத் தடைகளின் எண்ணிக்கை 8% குறைந்துள்ளது NBFC-கள் மூலம் செய்யப்பட்ட கோரிக்கைகளுக்கு* எதிரான மொத்த அனுமதிகளின் விகிதமும் குறைந்துவிட்டதாக ஆய்வு வெளிப்படுத்துகிறது, இதை கடன்களின் குறைந்த ஒப்புதல் விகிதமென்றும் கருதலாம்.



NBFC-களின் கோரிக்கைகளுக்கு எதிரான மொத்த அனுமதிகளின் விகிதம் காலப்போக்கில் குறைந்துவிட்டது



காட்சிப்பொருள் 9: கடன் அனுமதிகள் மற்றும் கோரிக்கைகளின் விகிதம்

தகுந்த கையகப்படுத்துதல் காலம்

கையகப்படுத்துதலின் தரம் NBFC-ஐ பொறுத்தவரை நகர்ந்த விதத்தை அறிய NPA விண்டேஜ் ஆய்வு செய்யப்படுகிறது. ஒரு காலத்திற்கான அனைத்து புதிய கையகப்படுத்துதல்களும் தேர்ந்தெடுக்கப்பட்டன மற்றும் அவற்றின் போர்ட்டிங் போலியோவிற்குள் உள்ள NPA விகிதங்கள் அடுத்த காலாண்டுகளில் கவனிக்கப்படும். புதிய கையகப்படுத்துதலுக்கான விண்டேஜ் வளைவுகள் ஜூன் '16 - ஜூன் '19 முதல் செய்யப்படுகின்றன. பல்வேறு காலாண்டுகளில் செய்யப்பட்ட கையகப்படுத்துதல்களில், NPA-கள் ஜூன் '19 இல் மிக உயர்ந்த நிலையில் இருந்தன. முந்தைய காலாண்டுகளுடன் ஒப்பிடும்போது சமீபத்திய கையகப்படுத்துதல்கள் சிறந்த தரத்தைக் காட்டுகின்றன. 2-3 காலாண்டுகளில் மற்ற அனைத்து கையகப்படுத்துதல்களின் சராசரி தவறுகை வீதத்துடன் ஒப்பிடும்போது, மார்ச் 18 க்குப் பிறகு கையகப்படுத்துதல்களின் 2-3 காலாண்டுகளில் பெறப்பட்ட கடன்களில் காணப்படும் தவறுகை விகிதம் குறைவாக உள்ளது. இருப்பினும், முந்தைய காலாண்டுகளுடன் ஒப்பிடும்போது, கையகப்படுத்தல்களின் தவறுகை விகிதம் ஜூன் 19 இல் அதிகமாக உள்ளது. ஜூன் '16 காலாண்டுக்கு எதிராக மார்ச் '18 காலாண்டில் செய்யப்பட்ட கையகப்படுத்துதல்களுடன் ஒப்பிடும்போது, தவறுகை விகிதம் Q6-க்குள் கடுமையாக மாறியுள்ளது.

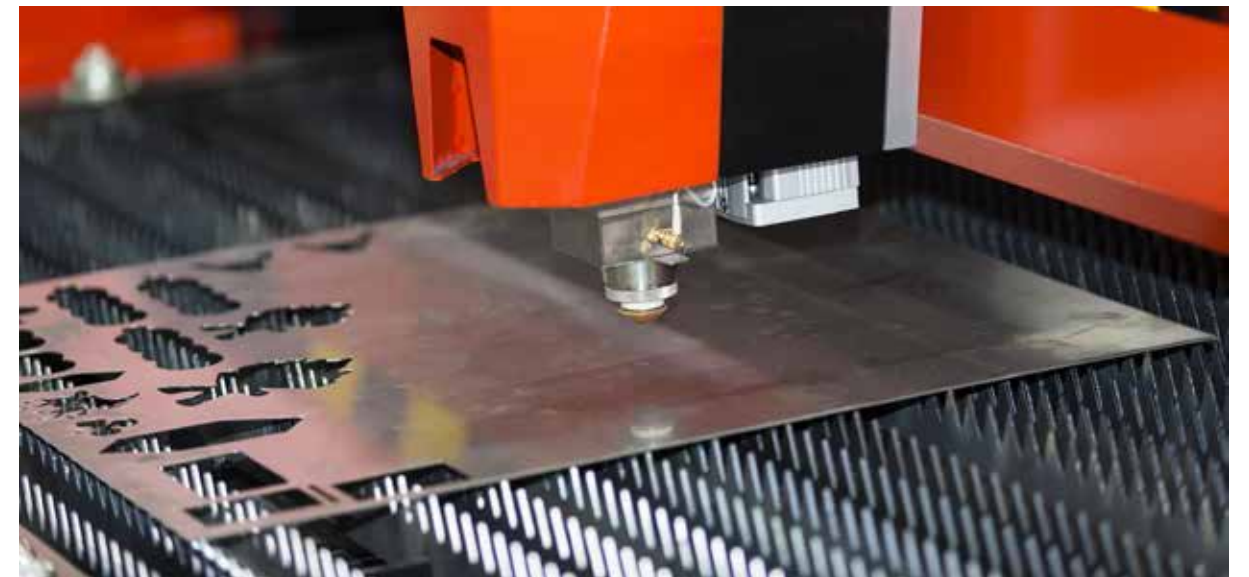


கையகப்படுத்தும் காலம்	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8	Q9	Q10	Q11	Q12	Q13
ஜூன் '16	0.3%	0.3%	0.9%	0.9%	1.5%	3.0%	4.0%	3.3%	4.1%	6.2%	7.3%	7.1%	8.7%
செப்டம்பர் '16	0.2%	0.5%	1.0%	1.6%	3.2%	4.1%	3.7%	4.3%	6.2%	7.3%	6.7%	8.1%	
டிசம்பர் '16	0.1%	1.0%	2.0%	3.3%	4.5%	3.7%	4.5%	6.0%	7.1%	6.5%	7.9%		
மார்ச் '17	0.3%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

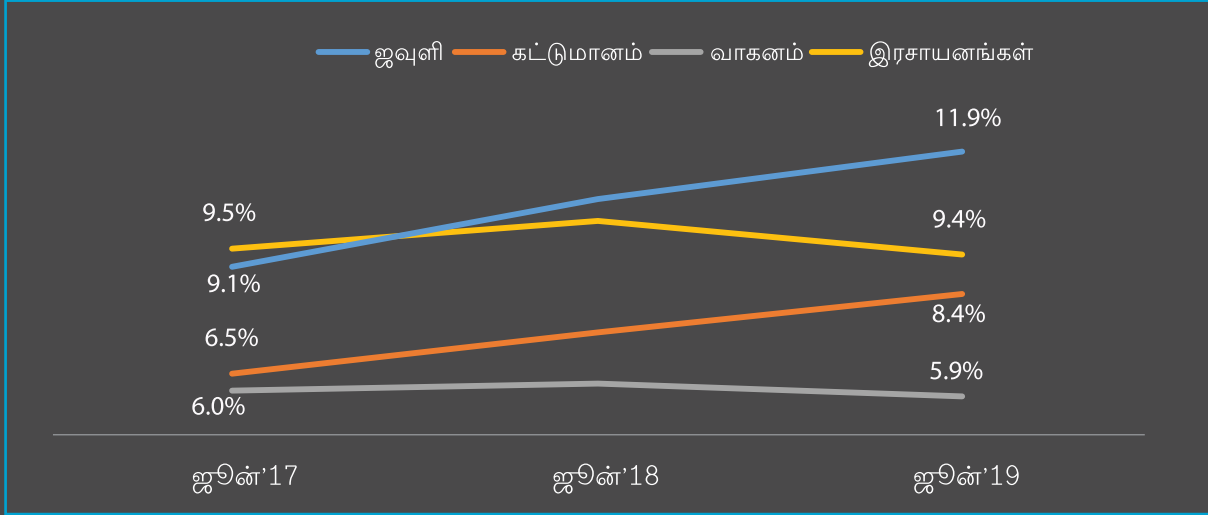
காட்சிப்பொருள் 10: NBFC களின் கையகப்படுத்துதலின் விண்டேஜ் குற்றம்

வாகனத் தொழிலின் MSMEகளில் வளரும் கடன் அபாயத்தை பற்றிய ஆய்வு

வாகனத் தொழிலில் இயங்கும் MSME-களில் ஏற்படும் பாதிப்பைப் புரிந்துகொள்வதற்கு, நாட்டின் பிற தொழில்களுடன் அவற்றின் செயல்திறனை வேறுபடுத்தி ஒப்பிடுவது முக்கியம். NPA விகிதங்களைப் பயன்படுத்தி வாகன துறையில் MSME-களுக்கு வழங்கப்பட்ட அனைத்து கடன்களின் செயல்திறனையும் அளவிட்டு பார்த்தால், வாகனத் தொழில் வரலாற்று ரீதியாக சிறந்த செயல்திறன் கொண்ட தொழில்களில் ஒன்றாக உள்ளது என்பது தெளிவாகிறது. ஜூனி மற்றும் கட்டுமானம் போன்ற வேறு சில தொழில்களின் NPA விகிதங்கள் உயர்ந்திருந்தாலும், வாகனத்துறை தொழிலில் மிகக் குறைவான வாராக்கடனே தொடர்ந்து காணப்படுகிறது.



தொழில் பிரிவுகளில் கடந்த 3 ஆண்டுகளில் NPA விகிதங்கள்



காட்சிப்பொருள் 11: MSME பிரிவில் முக்கிய தொழில்களின் NPA விகிதங்கள்

இருப்பினும், ஒரு துறைசார்ந்த ஆபத்தை புரிந்து கொள்ள NPA விகிதம் மிகவும் பின்னடைவான குறிகாட்டியாக இருக்கலாம் வாகனத்தொழில் MSME-களை மேலும் ஆழமாக ஆராய, CIBIL MSME ரேங்க் (CMR) அடிப்படையில் இந்த MSME-களின் டிரான்சிஷன் மேட்ரிக்கலைப் பார்க்கலாம். CMR என்பது MSME-களுக்கான கடன் மதிப்பெண், இங்குள்ள ரேங்கின் மதிப்பெண்கள் 1 முதல் 10 வரை உள்ளன. பொதுவாக, MSME-களில் CMR -1 முதல் CMR -3 வரை மிகக் குறைந்த ஆபத்துள்ளவை என்றும், CMR -4 முதல் CMR -6 வரை நடுத்தர ஆபத்துள்ளவை என்றும் மற்றும் மற்றும் CMR -7 முதல் CMR -10 வரை அதிக ஆபத்துள்ளவை என்றும் கருதப்படுகிறது. ஜூன் 17 - ஜூன் 18 காலகட்டத்தில் வாகனத் தொழில் MSME -களுக்கான டிரான்சிஷன் மேட்ரிக்கல் CMR -1 முதல் CMR -3 வரை 12% முதல் 15% வரை 2-உச்சநிலை தரமிறங்கி இருந்தது, இது ஜூன் 18 - ஜூன் 19 காலகட்டத்தில் 14% முதல் 24% வரை அதிகரித்துள்ளது.



ஜூன் 17- ஜூன் 19 காலகட்டத்தில் வாகனத் துறையில் MSME-களுக்கான CIBIL MSME ரேங்க் (CMR) -இன் டிரான்சிஷன் மேட்ரிக்கல்

		ஜூன் 2018-க்கான CMR										2- உச்சநிலை தரமிறக்கம்
		CMR-1	CMR-2	CMR-3	CMR-4	CMR-5	CMR-6	CMR-7	CMR-8	CMR-9	CMR-10	
ஜூன் 2012-க்கான CMR	CMR-1	57%	28%	10%	2%	0%	1%	0%	0%	1%	0%	15%
	CMR-2	10%	54%	23%	8%	1%	2%	1%	1%	1%	0%	13%
	CMR-3	2%	20%	42%	24%	3%	5%	1%	1%	2%	0%	12%
	CMR-4	0%	6%	23%	46%	6%	10%	4%	3%	3%	1%	19%
	CMR-5	0%	5%	12%	31%	22%	12%	9%	4%	4%	1%	17%
	CMR-6	0%	3%	10%	27%	10%	23%	6%	6%	8%	3%	17%
	CMR-7	1%	3%	10%	21%	6%	12%	26%	7%	9%	6%	15%
	CMR-8	0%	2%	6%	17%	3%	11%	9%	25%	18%	9%	16%
	CMR-9	0%	0%	1%	8%	0%	5%	15%	21%	21%	29%	
	CMR-10	0%	0%	0%	0%	0%	0%	11%	5%	2%	83%	

காட்சிப்பொருள் 12: CMR டிரான்சிஷன் மேட்ரிக்கல்

ஜூன் 17- ஜூன் 19 காலகட்டத்தில் வாகனத் துறையில் MSME-களுக்கான CIBIL MSME ரேங்க் (CMR) -இன் டிரான்சிஷன் மேட்ரிக்கல்

		ஜூன் 2018-க்கான CMR										2- உச்சநிலை தரமிறக்கம்
		CMR-1	CMR-2	CMR-3	CMR-4	CMR-5	CMR-6	CMR-7	CMR-8	CMR-9	CMR-10	
ஜூன் 2012-க்கான CMR	CMR-1	45%	31%	17%	3%	1%	1%	0%	0%	1%	0%	24%
	CMR-2	9%	48%	25%	12%	2%	2%	1%	1%	1%	0%	18%
	CMR-3	2%	19%	40%	25%	3%	5%	2%	2%	2%	0%	14%
	CMR-4	0%	5%	22%	46%	5%	10%	4%	4%	3%	1%	22%
	CMR-5	1%	4%	12%	34%	19%	12%	7%	6%	5%	1%	18%
	CMR-6	0%	2%	10%	30%	9%	23%	7%	9%	9%	2%	20%
	CMR-7	1%	3%	10%	20%	6%	12%	26%	6%	11%	5%	16%
	CMR-8	0%	1%	6%	24%	4%	11%	9%	25%	15%	5%	16%
	CMR-9	0%	1%	4%	8%	2%	5%	21%	23%	23%	14%	
	CMR-10	0%	0%	0%	0%	0%	0%	16%	9%	7%	68%	

காட்சிப்பொருள் 12: CMR டிரான்சிஷன் மேட்ரிக்கல்

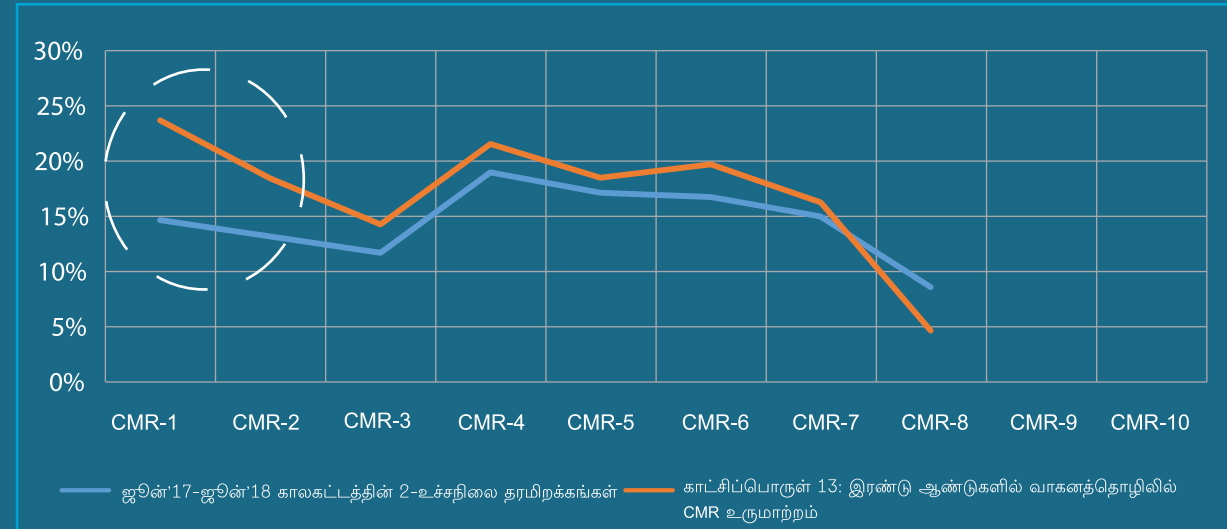
ஆனால், நடுத்தர ஆபத்து தரங்களுக்கான (CMR -4 முதல் CMR -6 வரை) மற்றும் உயர் ஆபத்து தரங்களாக (CMR -7 மற்றும் CMR -8) 2-உச்சநிலை தரமிறக்குதல் இரு காலகட்டங்களுக்கும் இன்னும் ஒத்திருக்கிறது. நடுத்தர ஆபத்து MSME-கள் கடந்த ஆண்டை விட பரவலாக மோசமடையவில்லை என்பதை இது காட்டுகிறது. இருப்பினும் வாகனத் துறையில் நல்ல ஆபத்து MSME-கள் கடந்த ஆண்டை விட தரமிறங்கி உள்ளன.

நாட்டின் வாகனத் துறையின் அனைத்து தொகுதிகளிலும் இந்த நடத்தை சமமாக இல்லை. சில தொகுதிகள் மற்றவற்றை விட அதிக சரிவைக் காட்டியுள்ளன சரிவின் தீவிரத்தன்மைக்கு இடையில் நாம் தொகுதிகளை குழுவாக சேர்த்தால், லூதியானா, ராஜ்கோட், கொல்கத்தா, திருவள்ளூர், காஞ்சிபுரம், வதோதரா மற்றும் சூரத் ஆகிய இடங்களில் உள்ள MSME-களை மிகக் குறைவாக சரிந்த குழு A -வாக வகைப்படுத்துவோம். புனே, மும்பை, அகமதாபாத், இந்தூர், சென்னை, நாசிக் மற்றும் ஹைதராபாத் ஆகிய இடங்களில் உள்ள MSME-களை அடுத்த குழு B-வில் வைப்போம். ஃபரிதாபாத், டெல்லி, பெங்களூர், ஜெய்ப்பூர், குர்கான், ராய்ப்பூர், நாக்பூர், ஜலந்தர் மற்றும் அவுங்காபாத் ஆகிய இடங்களில் MSME-களை மிகவும் மோசமாக சரிந்த குழு- C ஆக வகைப்படுத்துவோம்.

குழு A-இல் உள்ள MSME-களின் CMR-இன் தரமிறக்கங்களில் மிகக்குறைந்த அதிகரிப்பு உள்ளது.

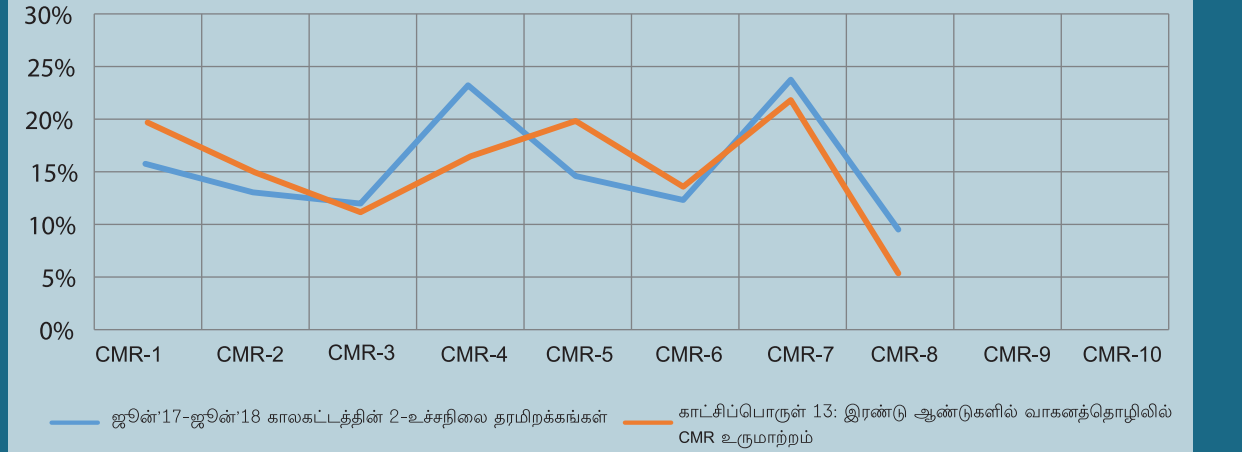


வாகனத் தொழிலில் 2-உச்சநிலை CMR தரமிறக்கங்கள்



காட்சிப்பொருள் 15: இரண்டு ஆண்டுகளில் வாகனத்தொழிலில் CMR உருமாற்றம் (குழு B MSME-கள்)

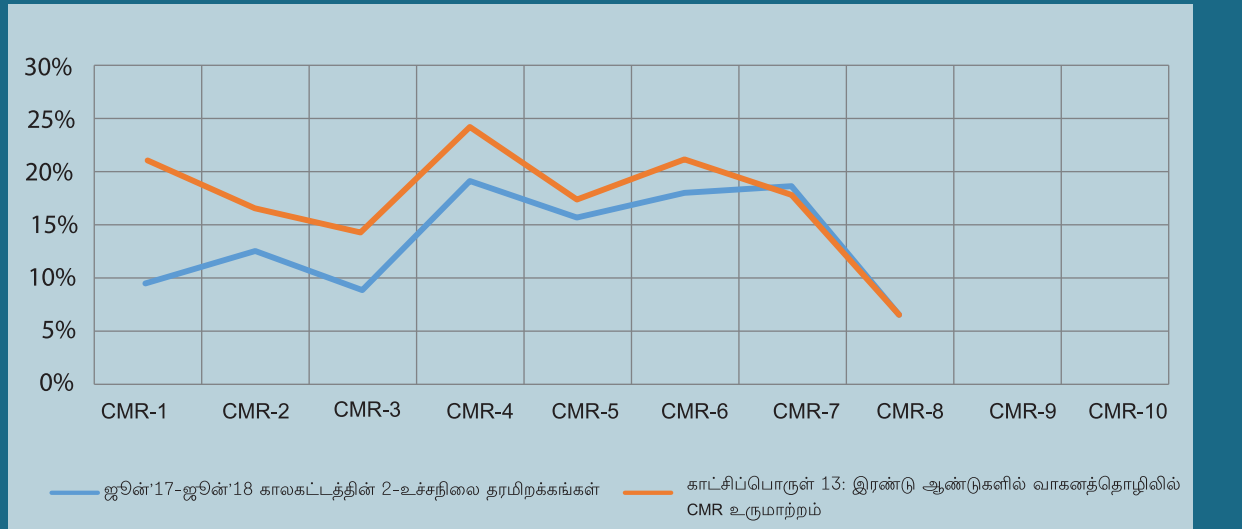
குழு A-இல் உள்ள வாகனத் தொழில் MSME-களில் 2-உச்சநிலை CMR தரமிறக்கங்கள்



காட்சிப்பொருள் 14: இரண்டு ஆண்டுகளில் வாகனத்தொழிலில் CMR உருமாற்றம் (குழு A MSMEகள்)

குழு B இல் உள்ள MSME-கள் CMR தரமிறக்குதலில் சிறிது அதிகரிப்பு உள்ளது

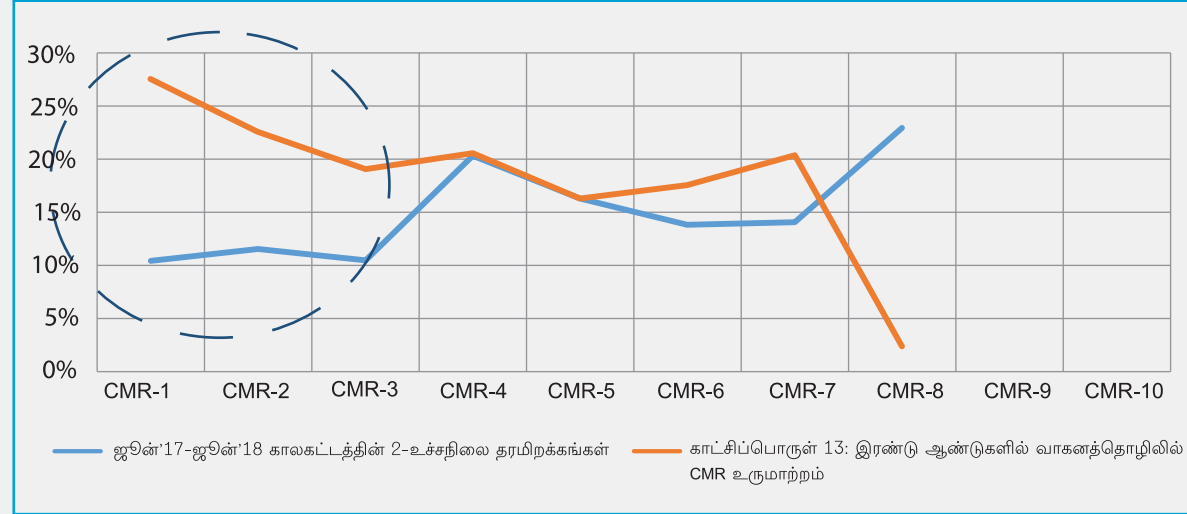
குழு A-இல் உள்ள வாகனத் தொழில் MSME-களில் 2-உச்சநிலை CMR தரமிறக்கங்கள்



காட்சிப்பொருள் 15: இரண்டு ஆண்டுகளில் வாகனத்தொழிலில் CMR உருமாற்றம் (குழு B MSME-கள்)

குழு C இல் உள்ள MSME-கள் CMR தரமிறக்குதலில் குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்பு உள்ளது

குழு C -இல் உள்ள வாகனத் தொழில் MSME-களில் 2-உச்சநிலை CMR தரமிறக்கங்கள்

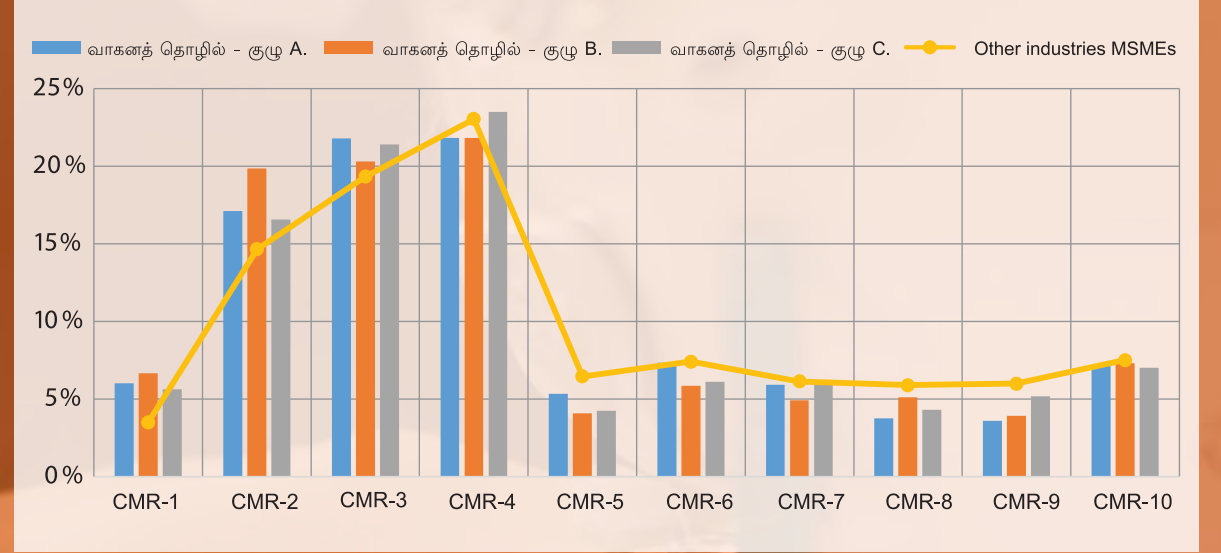


காட்சிப்பொருள் 16: இரண்டு ஆண்டுகளில் வாகனத்தொழிலில் CMR உருமாற்றம் (குழு C MSME-கள்)

வாகனத் தொழிலில் உள்ள MSME-களுக்கான அடிப்படை ஆபத்து அதிகரிக்கலாம், ஆனால் ஒட்டுமொத்த நிலையில் வாகனத் தொழில் MSME-களுக்கான CMR தரங்கள் சாதகமான திசையிலேயே உள்ளன. CMR -1 முதல் CMR-3 குழுக்களில் மற்ற தொழில்களில் உள்ள MSME-கள் 38% மட்டுமே உள்ள நிலையுடன் ஒப்பிடும்போது, வாகனத் தொழிலில் 45% MSME க்கள் இந்த குழுக்களில் உள்ளன,



ஜூன் 2019- இன் CMR விநியோகம்



காட்சிப்பொருள் 17: MSME-களுக்கான CMR-இல் உள்ள போர்ட்டி.போலியோ விநியோகம்

வாகனத் தொழில் MSME -களை பாதிக்கும் சமீபத்திய பொருளாதார நிகழ்வுகள், இந்தத் தொழிலில் உள்ள MSME-கள் கடன் தரத்தில் (CMR-1 முதல் CMR-3 வரை) உச்சநிலையில் இருப்பதை கடினமாக்கியுள்ளன, ஆனால் இப்போதும் பிற தொழில்களை விட இந்த தொழிலில் சிறந்த ஒட்டுமொத்த கடன் தரமுள்ள MSME- கள் உள்ளன

முடிவுரை

கடந்த ஒன்பது மாதங்களில் வணிகத் துறை மற்றும் MSME-களுக்கான கடன் குறிப்பாக பாதிக்கப்பட்டுள்ளதை சொல்வதில் எந்த ஆதாயமும் இல்லை. சில மந்தநிலைக்கு தற்போது நிலவிவரும் பொருளாதார மந்தநிலை காரணமாக இருந்தாலும், NBFC துறையில் நிதி / பணப்புழக்க சவால்கள் தொடர்பாக உள்ள பிரச்சினைகள் நிதியத்தின் அதிகப்படியான ஓட்டத்தில் குறிப்பிடத்தக்க தாக்கத்தை ஏற்படுத்தியுள்ளதை மறுக்கமுடியாது. ரிசர்வ் வங்கி மற்றும் அரசாங்கத்தின் பல்வேறு கொள்கை அறிவிப்புகள் மற்றும் சுழற்சியில் எதிர்பார்க்கப்படும் பொருளாதார வளர்ச்சி காரணமாக நிலைமை படிப்படியாக மேம்படும் என்று நாங்கள் எதிர்பார்க்கிறோம்.