*शासन में सुधार के माध्यम से भारत में एक अधिक आघात सहन करने की क्षमता वाली वित्तीय प्रणाली का निर्माण**

महेश कुमार जैन

देवियो और सज्जनों। हार्दिक शुभकामनाएं। सबसे पहले, मैं एक आघात सहन करने की क्षमता वाली वित्तीय प्रणाली के निर्माण पर इस बहुत महत्वपूर्ण सत्र की मेजबानी करने के लिए इंडिया इंटरनेशनल सेंटर को धन्यवाद देता हूं, जब स्वयं समाज की आघात सहन करने की क्षमता कोविड -19 महामारी द्वारा जाँची जा रही है। व्यापक स्तर पर आघात सहन करने की क्षमता को खतरों का सामना कर रही किसी प्रणाली, समुदाय या समाज की ऐसी क्षमता के रूप में परिभाषित किया जाता है जो समय पर और कुशल तरीके से उन खतरों का सामना करती है, उन्हें अवशोषित करती है, समायोजित करती है और उस खतरे के प्रभावों से उबरती है और साथ ही अपनी आवश्यक बुनियादी संरचनाएं और कार्य [1] का संरक्षण और बहाली भी करती है। मुझे विश्वास है कि हम एक देश के रूप में हम बहुत जल्द ही कोविड-19 के प्रभावों का सामना करेंगे, इसे आत्मसात करेंगे, समायोजित करेंगे और इससे उबर जाएंगे।

वित्तीय प्रणाली के आघात सहन करने की क्षमता का अर्थ

वित्तीय प्रणाली के संदर्भ में, एक आघात सहन करने वाली वित्तीय प्रणाली वह है जो अंतर्जात झटकों के प्रभाव को अवशोषित करने में सक्षम है, जो मूल स्थिति में जल्दी से वापस आती है या नए वातावरण के अनुकूल होती है, और वित्तीय सेवाएं प्रदान करने की अपनी भूमिका को जारी रखती है। आघात सहन करने वाली वित्तीय प्रणाली की यह परिभाषा एक स्थिर वित्तीय प्रणाली से अलग है। एक स्थिर वित्तीय प्रणाली वह होती है जो आघातों को अवशोषित करने में समर्थ है जबकि, एक आघात सहन करने वाली वित्तीय प्रणाली आघात के प्रतिउत्तर में इसे अवशोषित करने के अलावा स्वयं को अनुकूलित और समानुरूप बनाने में सक्षम होती है[2]। सीधे शब्दों में,

> *"..एक मजबूत प्रणाली को 100-वर्ष में एक बार होने वाली घटना का सामना करने के लिए डिज़ाइन किया जाएगा, उदाहरण के लिए, जोखिम प्रबंधन में उपयोग किया जाने वाला दृष्टिकोण। इसके विपरीत आघात सहन करने की क्षमता संभावित आघात की भयावहता के बारे में कोई धारणा नहीं बनाती है, बल्कि ऐसे सिस्टम बनाने की कोशिश करती है जो ऐसे आघातों की पूरी श्रृंखला से निपट सकें.."* [3]

इस प्रकार, हमारे प्रयासों को एक ऐसी वित्तीय प्रणाली के निर्माण पर केंद्रित होना चाहिए जो न केवल स्थिर हो, बल्कि लचीली भी हो, क्योंकि आघात के प्रकार, स्रोत, परिमाण और आवृत्ति अत्यधिक अप्रत्याशित और महत्वपूर्ण डिग्री तक गैर-मापनीय हो रहे हैं। तदनुसार, वित्तीय प्रणाली के विनियमन और पर्यवेक्षण का ध्यान यह सुनिश्चित करने पर होना चाहिए कि वित्तीय प्रणाली के साथ-साथ व्यक्तिगत वित्तीय संस्थान न केवल आघात को सहने में सक्षम हैं, बल्कि बदली हुई परिस्थितियों के अनुकूल होने में सक्षम हैं।

अब, मैं कुछ महत्वपूर्ण व्यवहारिक/सांस्कृतिक मुद्दों पर चर्चा करना चाहता हूं, जिन्हें अगर उचित तरीके से संभाला जाए, तो आघात सहन करने की क्षमता में जबरदस्त सुधार करने की क्षमता है।

नैतिक खतरा और आघात सहन करने की क्षमता

नैतिक जोखिम, बल्कि नैतिक जोखिम का अभाव, एक आघात सहन करने की क्षमता वाली वित्तीय प्रणाली के निर्माण में महत्वपूर्ण भूमिका निभाता है। एक बैंक एक मजबूत जोखिम प्रबंधन प्रणाली के निर्माण में निवेश क्यों करेगा यदि उसे यह पता हो कि जब आघात लगने पर करदाताओं के पैसे का इस्तेमाल उन्हें बचाने के लिए किया जाएगा? बैंक के शेयरधारकों को बैंक के प्रबंधन से बेहतर प्रशासन और जोखिम प्रबंधन क्षमताओं की तलाश करने के लिए प्रोत्साहन तभी मिलेगा जब उनका निवेश जोखिम में हो। एक आघात सहन करने की क्षमता वाली वित्तीय प्रणाली के निर्माण के लिए मुनाफे का निजीकरण और नुकसान का समाजीकरण अनैतिक है। इसी तरह, एक बैंक के कर्मचारियों को भी इससे असर पड़ना चाहिए।

---

* 18 जून, 2021 को इंडिया इंटरनेशनल सेंटर, नई दिल्ली में भारतीय रिज़र्व बैंक के डिप्टी गवर्नर श्री महेश कुमार जैन द्वारा दिया गया भाषण।

[1] आपदा जोखिम न्यूनीकरण पर यूएनआईएसडीआर शब्दावली, आपदा न्यूनीकरण के लिए संयुक्त राष्ट्र अंतर-राष्ट्रीय रणनीति, जिनेवा, स्विट्जरलैंड (2009)।

[2] मार्क वेल्श, रेसिलिएन्स एंड रिस्पोन्सिबिलिटी : गवार्निंग अंसर्टेनिटी इन ए कॉम्प्लेक्स वर्ल्ड, 180 जियोग्राफ़िकल जे.15, 20 (2014)।

[3] मैरी डॉवेल-जोन्स और रॉस बकले, रिकॉन्सीविंग रेजिलिएंस: ए न्यू गाइडिंग प्रिंसिपल फॉर फाइनेंशियल रेगुलेशन?, 37 एनडब्ल्यू। जे अंतरराष्ट्रीय एल और बस। 1 (2017)। *http://scholarlycommons.law.northwestern.edu/njilb/vol37/iss1/1*

आघात सहन करने की क्षमता एक सामूहिक प्रयास है

एक आघात सहन करने की क्षमता वाली वित्तीय प्रणाली का निर्माण एक सामूहिक प्रयास है और इसे केवल नियामकों पर नहीं छोड़ा जा सकता है। जहां नियामक उपयुक्त विनियम बनाकर मुख्य रूप से योगदान करते हैं, वहीं बैंकों द्वारा जोखिम प्रबंधन के लिए एक टिक बॉक्स दृष्टिकोण का अर्थ होगा कि बाजार की समझदारी को नियामक की समझदारी से बदल दिया गया है। विनियम सभी विनियमित संस्थाओं द्वारा पूरी की जाने वाली न्यूनतम आवश्यकताओं का प्रावधान करते हैं। इसलिए, एक आघात सहन करने की क्षमता वाली वित्तीय प्रणाली के लिए सभी हितधारकों के योगदान की आवश्यकता होती है और बाजार अनुशासन (अर्थात, जमाकर्ताओं द्वारा अनुशासन, उधारकर्ताओं द्वारा अनुशासन और निवेशकों द्वारा अनुशासन) एक आघात सहन करने की क्षमता वाली वित्तीय प्रणाली को प्राप्त करने के लिए एक आवश्यक शर्त है।

लेमन प्रॉबलम - सूचना विषमता

वित्तीय प्रणाली में आघात सहन करने की क्षमता के निर्माण और ऋण प्रवाह में सुधार की एक अन्य महत्वपूर्ण विशेषता 'लेमन प्रॉबलम' की घटनाओं को कम करना है, जिसके लिए उधारकर्ता स्तर पर भी शासन में सुधार की आवश्यकता होगी। यदि ऋणदाता अच्छी गुणवत्ता और खराब गुणवत्ता (लेमन) के उधारकर्ताओं के बीच अंतर नहीं कर सकता है, तो वह केवल ब्याज दर पर ऋण देगा जो अच्छे और बुरे उधारकर्ताओं की औसत गुणवत्ता को दर्शाता है। नतीजा यह है कि उच्च गुणवत्ता वाले उधारकर्ताओं को उनकी तुलना में अधिक ब्याज दर का भुगतान करना होगा क्योंकि निम्न-गुणवत्ता वाले उधारकर्ताओं की तुलना में उन्हें कम ब्याज दर का भुगतान करना चाहिए। इस लेमन प्रॉबलम का एक परिणाम यह है कि कुछ उच्च गुणवत्ता वाले उधारकर्ता बाजार को छोड़ सकते हैं जो आरंभ न की गई लाभदायक निवेश परियोजनाएं होतीं[4]। 'लेमन प्रॉबलम' भी बैंकों की अपने पोर्टफोलियो में जोखिम निर्माण को पहचानने की क्षमता को बाधित करती है। उधारकर्ता संभवत: सबसे पहले अपने संबंधित खंड में कठिनाइयों के शुरुआती संकेत देखते हैं। जब वे अपने उधारदाताओं को जानकारी नहीं देते हैं, इस डर से कि ऋणदाता नए ऋणों को अस्वीकार कर सकता है या मौजूदा ऋणों की शर्तों को कड़ा कर सकता है, तो उधारदाताओं की जोखिम को जल्दी पहचानने की क्षमता गंभीर रूप से बाधित होती है।

आघात सहन करने की क्षमता सुनिश्चित करने के लिए उपकरण

आघात सहन करने की क्षमता की अवधारणा की व्याख्या करने के बाद, मैं वित्तीय प्रणाली में आघात सहन करने की क्षमता प्राप्त करने के लिए आवश्यक उपकरणों के बारे में बात करूंगा। आघात सहन करने की क्षमता के 3ए मॉडल की अवधारणा यद्यपि, मूल रूप से जलवायु परिवर्तन और आपदा प्रबंधन के संदर्भ में की गई थी, यह एक उपयोगी टेम्पलेट प्रदान करता है। आघात सहन करने की क्षमता के 3ए हैं: प्रत्याशित क्षमता, अवशोषण क्षमता और अनुकूलन करने की क्षमता [5]। प्रत्याशित क्षमता को वित्तीय प्रणाली और उसके घटकों की क्षमता के रूप में माना जा सकता है ताकि वे जल्द से जल्द उभरते जोखिमों को पहचान सकें और माप सकें और सुधारात्मक कार्रवाई करके जोखिमों को कम कर सकें। अवशोषण क्षमता उन नुकसानों को झेलने की क्षमता है जो आघात के कारण उत्पन्न हो सकते हैं और जिन्हें कम नहीं किया जा सकता या टाला नहीं जा सकता है। अनुकूलन करने की क्षमता नई वास्तविकताओं के साथ तालमेल बिठाने में मदद करती है, चाहे वह बदली हुई नियामक/आर्थिक स्थिति हो या एक नया प्रतिस्पर्धी परिदृश्य।

आघात सहन करने की क्षमता के आयाम

वित्तीय प्रणाली के आघात सहन करने की क्षमता का परीक्षण कई आयामों से किया जा सकता है, जैसे, वित्तीय जोखिम, परिचालन और तकनीकी जोखिम, प्रतिस्पर्धी जोखिम, जलवायु जोखिम आदि, और वित्तीय प्रणाली को उसी का अनुमान लगाने, अवशोषित करने और अनुकूल करने की आवश्यकता होती है।

वित्तीय आघात सहन करने की क्षमता

संकट के बाद और किसी संकट के दौरान वित्तीय नुकसान का अनुमान लगाने और उसे अवशोषित करने की बैंकों की क्षमता शोधक्षम बनी रहती है और उधार देने की उनकी क्षमता को बनाए रखना वित्तीय आघात सहन करने की क्षमता का एक उपाय है। रिज़र्व बैंक सूक्ष्म-विवेकपूर्ण विनियमों का एक सेट निर्धारित करके, जैसे कि न्यूनतम पूंजी आवश्यकताएं, अशोध्य ऋणों के लिए प्रावधान मानदंड, चलनिधि मानदंड, आदि निर्धारित करके उन संस्थानों के वित्तीय आघात सहन करने की क्षमता को सुनिश्चित करने का प्रयास करता है जो इसके द्वारा विनियमित होते हैं। इसके अतिरिक्त, रिज़र्व बैंक भी सिस्टम स्तर के जोखिम

[4] फ्रेडरिक एस.मिश्किन, एसीमेट्रिक इन्फोर्मेशन एंड फिनेंसियल क्राइसिस : ए हिस्टोरिकल पर्सपेक्टिव, फाइनेंसियल मार्केट्स एंड फिनेंसियल क्राइसिस (1991); *https://www.nber.org/system/files/chapters/c11483/c11483.pdf*

[5] बहादुर, आदित्य वी., पीटर्स, केटी, विल्किंसन, एमिली, पिचोन, फ्लोरेंस और ग्रे, कर्स्टी; द 3ए: ट्रैकिंग रेजिलिएशन एक्रॉस ब्रस्ड। लंदन: विदेशी विकास संस्थान (2015)।

निर्माण होने पर मैक्रो-विवेकपूर्ण उपायों का सहारा लेता है, जिसे अलग-अलग संस्थानों के आघात सहन करने की क्षमता के उद्देश्य से सूक्ष्म-विवेकपूर्ण नियमों द्वारा पूरी तरह से कब्जा नहीं किया जा सकता है।

जबकि विवेकपूर्ण मानदंडों का उद्देश्य व्यक्तिगत संस्थानों के साथ-साथ समग्र रूप से वित्तीय प्रणाली की अवशोषण क्षमता में सुधार करना है, बैंकों में जोखिम प्रशासन में सुधार करके बैंकों की प्रत्याशित क्षमता को मजबूत करने की आवश्यकता है। वित्तीय संस्थानों के जोखिम प्रबंधन कार्य के लिए जोखिमों की शीघ्र पहचान करने और उन्हें उचित सटीकता के साथ मापने में सक्षम होने के लिए सुदृढ़ीकरण की आवश्यकता होती है। यह महत्वपूर्ण है कि जोखिम मूल्यांकन प्रक्रिया में मौजूदा जोखिमों के चल रहे विश्लेषण के साथ-साथ नए या उभरते जोखिमों की पहचान शामिल होनी चाहिए, क्योंकि वित्तीय प्रणाली के समक्ष पेश आ रहे जोखिम बदलते हैं[6]। बैंक, जो दूसरों से पहले जोखिम का अनुमान लगाने में सक्षम हैं, ऐसी पूंजी जुटाने की लागत कम होने पर भी दूसरों से आगे पूंजी जुटाने में सक्षम होंगे। इसके अलावा, बेहतर जोखिम पहचान क्षमता वाले बैंक अपनी पूंजी आवश्यकताओं को बेहतर ढंग से पुनर्गणना करने और पूंजी को अधिक कुशल तरीके से उपयोग करने में सक्षम हो सकते हैं।

वर्तमान और उभरते जोखिमों की पहचान करने के अलावा, वित्तीय संस्थाओं को विभिन्न गंभीर लेकिन संभावित परिदृश्यों के तहत अपने जोखिम को मापने के लिए तनाव परीक्षण भी करना चाहिए। दबाव परीक्षण को संभावित कार्रवाइयों जैसे जोखिम न्यूनीकरण तकनीकों, आकस्मिक योजनाओं, दबावग्रस्त परिस्थितियों में पूंजी और चलनिधि प्रबंधन आदि के संदर्भ में उनकी निर्णय लेने की प्रक्रिया में शामिल होना चाहिए।

जबकि व्यक्तिगत वित्तीय संस्थानों की प्रत्याशित और अवशोषित क्षमता प्रणाली स्तर पर उनके आघात सहन करने की क्षमता को बढ़ाती है, रिज़र्व बैंक ने अपनी पर्यवेक्षी प्रक्रिया में सुधार करके अपनी स्वयं की प्रत्याशित क्षमता को भी बढ़ाया है।

परिचालन और तकनीकी आघात सहन करने की क्षमता

कोविड -19 फैल गया और सामाजिक गड़बड़ी और लॉक-डाउन उपायों सहित महामारी के लिए सार्वजनिक स्वास्थ्य प्रतिक्रियाओं ने वित्तीय प्रणाली के परिचालन और तकनीकी आघात सहन करने की क्षमता का परीक्षण किया, जैसा पहले कभी नहीं हुआ। हालांकि, यह बहुत संतोष की बात है कि रिजर्व बैंक और वित्तीय संस्थानों दोनों ने जबरदस्त परिचालन आघात सहन करने की क्षमता दिखाया और व्यापार निरंतरता योजनाओं को लागू करके आम जनता के लिए वित्तीय सेवाओं की निर्बाध उपलब्धता सुनिश्चित की। रिज़र्व बैंक ने सुनिश्चित किया कि भुगतान प्रणाली सामान्य रूप से काम कर रही है और दैनिक आधार पर डिजिटल बैंकिंग चैनलों की उपलब्धता की निगरानी भी करता है।

प्रौद्योगिकी पर वित्तीय संस्थानों की बढ़ती निर्भरता के संबंध में एक और समान रूप से महत्वपूर्ण गतिविधि, यद्यपि यह महामारी की तरह अचानक नहीं आया है, का। आघात सहन करने की क्षमता अब वित्तीय आघात सहन करने की क्षमता के रूप में महत्वपूर्ण मानी जाती है, यदि अधिक महत्वपूर्ण नहीं।

महामारी से पहले भी, रिज़र्व बैंक वित्तीय संस्थानों की साइबर आघात सहन करने की क्षमता सुनिश्चित करने पर ध्यान केंद्रित कर रहा है। रिज़र्व बैंक विभिन्न प्रमुख साइबर जोखिम संकेतकों का उपयोग करके प्रत्येक बैंक के लिए साइबर जोखिम स्कोर निर्धारित करता है। रिज़र्व बैंक ने विभिन्न निर्देश जारी किए हैं, जैसे कि साइबर सुरक्षा ढांचा, तीसरे पक्ष के एटीएम स्विच प्रदाताओं के लिए साइबर सुरक्षा नियंत्रण, भारतीय रिज़र्व बैंक (डिजिटल भुगतान सुरक्षा नियंत्रण) निर्देश 2021, जिसका उद्देश्य सिस्टम की साइबर आघात सहन करने की क्षमता में सुधार करना है। साइबर आघात सहन करने की क्षमता से संबंधित मुद्दों की सराहना करने के लिए बैंकों के शीर्ष प्रबंधन की क्षमता को बढ़ाने के लिए, बोर्ड के पदाधिकारियों, वरिष्ठ प्रबंधन और बैंकों के लिए साइबर सुरक्षा पर प्रमाणन/जागरूकता कार्यक्रम अनिवार्य किया गया था।

प्रतिस्पर्धी आघात सहन करने की क्षमता

यहाँ तक कि बैंकों की तकनीक पर निर्भरता तेजी से बढ़ी है, प्रौद्योगिकी भी वित्तीय प्रणाली में प्रतिस्पर्धी परिदृश्य में क्रांति ला रही है। बैंकों के पारंपरिक डोमेन में बिगटेक फर्मों और नवीन फिनटेक खिलाड़ियों के प्रवेश ने वित्तीय लेनदेन करने के तरीके में पहले ही क्रांति ला दी है। बैंकिंग सेवाओं को अलग करना एक वास्तविकता है और इससे बैंकों के काम करने का तरीका बदल जाएगा। यह बैंकों और अन्य पारंपरिक वित्तीय फर्मों की अनुकूलन क्षमता का परीक्षण करेगा। जब तक पारंपरिक फर्में व्यवसाय करने

[6] बैंकिंग पर्यवेक्षण पर बेसल समिति, बैंकों के लिए कॉर्पोरेट प्रशासन सिद्धांत (जुलाई 2015)।

के नए तरीकों को नहीं अपनाती हैं, वे बहुत जल्द हाशिए पर जा सकती हैं।

तथापि, भले ही अलग-अलग संस्थाएँ नए प्रतिस्पर्धी परिदृश्य के अनुकूल हों, लेकिन सिस्टम स्तर पर यह सुनिश्चित करना अनिवार्य है कि विविधता बनी रहे। यदि अंतर्निहित आर्थिक स्थितियाँ बदलती हैं तो एक समरूप वित्तीय प्रणाली कम आघात सहन करने की क्षमता वाली होगी और प्रणालीगत संकट की संभावना होगी। इसलिए, यह महत्वपूर्ण है कि वित्तीय प्रणाली में ऐसी संस्थाएं हों जो व्यवसाय करने के नए तरीकों को अपनाते हुए भी विभिन्न व्यावसायिक मॉडल का पालन करें।

जलवायु आघात सहन करने की क्षमता

वित्तीय प्रणाली के लिए जलवायु एक प्रमुख जोखिम चालक के रूप में तेजी से उभर रहा है। जबकि बीमा कंपनियां सीधे तौर पर जलवायु जोखिम का सामना करती हैं, बैंकों को भी जलवायु जोखिम को अधिक गंभीरता से लेने की आवश्यकता होती है। जलवायु जोखिम दो व्यापक चैनलों के माध्यम से वित्तीय क्षेत्र को प्रभावित कर सकते हैं, भौतिक जोखिम (विशिष्ट मौसम की घटनाओं और दीर्घकालिक जलवायु परिवर्तन से उत्पन्न) और संक्रमण जोखिम (जलवायु परिवर्तन को संबोधित करने के लिए किए गए प्रयासों से उत्पन्न)। नतीजे में प्रभावित भौगोलिक क्षेत्रों में उधारकर्ताओं की संपत्ति की गुणवत्ता में गिरावट शामिल हो सकती है; जलवायु परिवर्तन के प्रति सरकारी/सामाजिक प्रतिक्रिया के कारण व्यवसाय मॉडल पर प्रभाव; और दीर्घावधि चलनिधि प्रभाव [7]।

प्राकृतिक आपदाओं की बढ़ती आवृत्ति और जलवायु चरम सीमाओं का बैंकों के परिचालन आघात सहन करने की क्षमता पर सीधा प्रभाव पड़ता है, विशेष रूप से केंद्रीकृत प्रौद्योगिकी प्लेटफार्मों और डेटा केंद्रों पर बढ़ती निर्भरता के संदर्भ में। जलवायु जोखिम का आकलन करने और उसे कम करने की निरंतर आवश्यकता है। जलवायु चरम सीमाओं से उत्पन्न होने वाले परिचालन जोखिमों को कम करने के अलावा, देश की विकासात्मक आवश्यकता को ध्यान में रखते हुए भी, हरित वित्तपोषण की ओर बढ़ने के लिए वित्तीय प्रणाली की आवश्यकता है।

आघात सहन करने की क्षमता और शासन

मेरे विचार में, इन तीन क्षमताओं (प्रत्याशित क्षमता, अवशोषण क्षमता और अनुकूलन क्षमता) के मूल में क्या निहित है, जो एक इकाई के आघात सहन करने की क्षमता को बढ़ाता है, एक सुशासन ढांचा है। प्रायः, अत्यधिक जोखिम एक्सपोजर, क्रेडिट घाटा, चलनिधि की समस्याएं और पूंजीगत खामियां कॉर्पोरेट प्रशासन में कमजोरी और प्रतिपूर्ति नीतियों और आंतरिक नियंत्रण प्रणाली के कारण के उत्पन्न होती हैं[8]। जबकि उच्च गुणवत्ता वाला शासन जोखिमों के खिलाफ एक विश्वसनीय बचाव के रूप में कार्य करता है, पिछले अनुभव से पता चलता है कि कॉर्पोरेट प्रशासन में कमजोरी वित्तीय प्रणाली की विफलता का कारण बन सकती है और वित्तीय अस्थिरता का कारण बन सकती है। कई पूछताछ और अध्ययनों ने निष्कर्ष निकाला है कि 2007-09 के वैश्विक वित्तीय संकट के पीछे एक महत्वपूर्ण कारण वित्तीय संस्थानों में कॉर्पोरेट प्रशासन में कमजोरियां थी। दुनिया ने शासन संरचनाओं की विफलता भी देखी, जिसने ब्याज दर बेंचमार्क सेटिंग प्रक्रिया के ओवरहाल को जरूरी बना दिया। यह देखते हुए कि भविष्य की कमजोरियों के स्रोतों की भविष्यवाणी करना कठिन है, बैंकों को उभरते जोखिमों और फर्म पर उनके संभावित प्रभाव को पहचानने और समझने के लिए जोखिम प्रशासन और प्रबंधन के मजबूत ढांचे की आवश्यकता है। बिजनेस लाइनों, मार्केट प्रेक्टिस और वित्तीय प्रौद्योगिकी जो बैंकों के प्रशासन और जोखिम प्रबंधन का परीक्षण कर सकती है, में चल रहे परिवर्तन को देखते हुए यह बैंक की आघात सहन करने की क्षमता के लिए सबसे महत्वपूर्ण कारकों में से एक है [9]।

इसके अलावा, निवेश निर्णय लेने की प्रक्रिया में कॉर्पोरेट प्रशासन तेजी से एक प्रमुख कारक है। खराब कॉर्पोरेट प्रशासन को अक्सर मुख्य कारणों में से एक के रूप में उद्धृत किया जाता है क्यों निवेशक कुछ बाजारों में कंपनियों में निवेश करने के लिए अनिच्छुक या तैयार नहीं हैं। इससे यह भी समझा सकता है कि क्यों, कुछ अर्थव्यवस्थाओं में, कई कंपनियों के शेयर अपने

[7] भारतीय रिजर्व बैंक, वार्षिक रिपोर्ट 2019-20, अगस्त 2020।

[8] बैंकिंग पर्यवेक्षण पर बेसल समिति, कमजोर बैंकों की पहचान करने और उनसे निपटने के लिए दिशानिर्देश, जुलाई 2015।

[9] सीजीएफएस पेपर नंबर 60, संकट के बाद बैंकिंग में संरचनात्मक परिवर्तन, 2018।

वास्तविक मूल्य से काफी छूट पर बीचे जाते हैं। यहां तक कि बेहतर शासित कंपनियों को "टार्ड विथ दी सेम ब्रश" किया जाता है, जो कि संबन्धित होने के कारण अपराध बोध का मामला है [10] । इस प्रकार, बैंकों की पूंजी जुटाने की क्षमता, जो उनकी अवशोषण क्षमता में सुधार के लिए महत्वपूर्ण है, यह भी इसकी कॉर्पोरेट प्रशासन प्रथाओं की ताकत का एक कार्य है।

वित्तीय मध्यस्थों में अच्छा कॉर्पोरेट प्रशासन भी संसाधनों के आवंटन और हितधारकों के हितों (जमाकर्ताओं, अन्य ग्राहकों, शेयरधारकों, आदि) के संरक्षण में दक्षता का एक महत्वपूर्ण निर्धारक है।

शासन की गुणवत्ता काफी हद तक दो तत्वों पर निर्भर करती है - शासन संरचना और संस्कृति। हालांकि सरकार या रिज़र्व बैंक के लिए यह संभव है कि किसी बैंक के भीतर शासन संरचनाओं को निर्धारित करने के लिए कानून/विनियम बनाए जाएं, उपयुक्त संस्कृति एक ऐसी चीज है जिसे कानून नहीं बनाया जा सकता है। बैंकों और बोर्डों को संगठनों के भीतर वांछित संस्कृति विकसित करनी होगी। एक बेहतर जोखिम संस्कृति प्रभावी जोखिम प्रबंधन, बेहतर जोखिम उठाने को बढ़ावा देता है और यह सुनिश्चित करता है कि उभरते जोखिमों या जोखिम उठाने की गतिविधियों, मान्यता प्राप्त मूल्यांकन, परिवर्धित और एक समय पर ढंग से संबोधित कर रहे [11] । जबकि संस्कृति किसी संगठन के भीतर निर्णय लेने को प्रभावित करती है, इसका आकलन करना कठिन है। फिर भी, बैंकों के भीतर जोखिम संस्कृति का आकलन करने और मूल्यांकन को बैंकों की पर्यवेक्षी रेटिंग में शामिल करने के लिए एक संरचित ढांचा स्थापित किया जाना चाहिए। फोकस बैंक के मानदंडों, नजरिए और जोखिम के प्रति जागरूकता, रिस्क स्टेकिंग और जोखिम प्रबंधन से संबंधित व्यवहार पर है [12] ।

शासन के ढांचे का एक अन्य महत्वपूर्ण तत्व, जिसका वित्तीय संस्थानों के आघात सहन करने की क्षमता पर महत्वपूर्ण प्रभाव पड़ता है, वह है प्रतिपूर्ति नीतियां। एक क्षतिपूर्ति संरचना, जो दीर्घकालिक जोखिम या नकारात्मक एक्स्टर्नलिटीज़ पर विचार किए बिना अल्पकालिक जोखिम लेने को पुरस्कृत करती है, व्यक्तिगत संस्थानों के आघात सहन करने की क्षमता के साथ-साथ प्रणालीगत आघात सहन करने की क्षमता को भी खतरे में डाल सकती है।

साथ ही, अपर्याप्त प्रतिपूर्ति का वित्तीय संस्थानों के शीर्ष/वरिष्ठ प्रबंधन को वित्तीय संस्थानों द्वारा सामना किए जाने वाले विभिन्न आघातों का अनुमान लगाने, अवशोषित करने और अनुकूलन करने की क्षमता विकसित करने में वित्तीय संस्थानों के शीर्ष/वरिष्ठ प्रबंधन को पर्याप्त रूप से प्रोत्साहित नहीं करने का भी प्रभाव पड़ता है।

निष्कर्ष निकालने के लिए, यह कहना अतिशयोक्ति नहीं हो सकता है कि भारत और अन्य न्यायालयों में वित्तीय प्रणालियों में परिचालन वातावरण में तेजी से बदलाव देखा जा रहा है, जो बदलते प्रतिस्पर्धी परिदृश्य, स्वचालन और बढ़ती नियामक / पर्यवेक्षी अपेक्षाओं की विशेषता है। जोखिमों का स्रोत, प्रकृति, आवृत्ति और परिमाण भी लगातार बदल रहे हैं। रिजर्व बैंक ने बैंकों में शासन में सुधार और उन्हें अधिक लचीला बनाने के लिए विभिन्न नियम बनाए हैं। इसके अलावा, बैंकों ने अपनी जोखिम प्रबंधन क्षमताओं में भी सुधार किया है। फिर भी, बदलते परिचालन और जोखिम के माहौल के लिए बैंकों को सतर्क, मजबूत और चुस्त रहने की आवश्यकता है ताकि जोखिमों की जल्द पहचान हो सके, आघात सह सकें और नई जमीनी वास्तविकताओं के अनुकूल हो सकें। मुझे उम्मीद है कि भारत में बैंक और अन्य वित्तीय संस्थान चुनौती का सामना करेंगे, अपनी आघात सहन करने की क्षमता प्रदर्शित करते रहेंगे और 5 ट्रिलियन और उससे आगे की अर्थव्यवस्था में योगदान करने में सक्षम होंगे।

---

[10] निक ब्रैडली, कॉर्पोरेट गवर्नेंस: ए रिस्क वर्थ मेजरिंग?, कॉरपोरेट गवर्नेंस में चयनित मुद्दे: क्षेत्रीय और देश के अनुभव, अंकटाड, 2003

[11] वित्तीय स्थिरता बोर्ड (अप्रैल 2014), जोखिम संस्कृति पर वित्तीय संस्थानों के साथ पर्यवेक्षी बातचीत पर मार्गदर्शन

[12] आईबीआईडी