

NOTES/READING MATERIAL
BOTH IN ENGLISH AND HINDI
SUB: BANKING AND FINANCE
(B.COM PART-I)
ON
UNIT A & B



Prepared by :-
B.K Jain (MBA-Faculty)
BIYANI INSTITUTE OF SCIENCE & MANAGEMENT
(BISMA)
Biyani Group Of Colleges
jaipur (Rajasthan)

Syllabus

Section-A

1. Bank-Definition and functions, methods of credit creation, A brief study of Regional Rural Banks, Investment Banks and Development Banks, A study of R.B.I., & NABARD. D. Recent trends in Indian Banking (E-banking, innovative banking).

Section-B

2. Relationship between Banker and customer, Negotiable instruments. Cheques, Bills of exchange and Promissory notes. Endorsement and crossing, Presentation, collection and payment of Negotiable instruments, Dishonour of Cheques and its legal provisions, Salient features of the Banking Regulation Act.

Section-C

3. Nature and Scope of Public finance. Principle of maximum social advantage. Public expenditure, Causation and effect, Major trends of Public expenditure in India. Canon of taxation, public debt in India, Centre & state finance relations, Deficit financing with special reference to India.
-

G
No. 1 Education

UNIT-A

MEANING OF BANKING & FUNCTIONS OF BANK

By B.K. Jain
MBA Faculty
(BISMA, BGS)

Q.1 Define banking and explain in brief functions of a bank.

Banks are institutions dealing in money & credit which attracts deposits from public and use these deposits in investments and providing loans and advances.

As per Section 5 (B) of Banking Regulation Act-1949

“Banking means accepting for the purpose of lending or investment of deposits of money from the public repayable on demand or otherwise and withdrawable by cheque, draft order or otherwise”.

From this definition, key functions of a bank emerges as follows:

1. Accepting deposits (of different types such as SB, Current, FD, RD, etc.)
2. Loans and advances & investments (Different types of loans e.g. Edu. Loans, housing loan, vehicle loan, trade loans, etc.)
3. Repayment of deposits Only on demand

Secondary or Supplementary Function.

1. **Agency Functions**- Bank works as agent of customer and as agent, it pays customer's cheques, collect cheques, collects income, pays dues/expenses, purchases shares and securities, sale of shares & securities etc.
2. **General Utility or Service Functions**- Various services provided such as custodian services, issuing D.D, travelers cheques, consultancy/advisory services, personal credit etc.
3. **Foreign Trade**- Issuing letter of credit, discounting of bills, guarantee etc.
4. **Creation of Credit**- Through issuing letter of credit, credit card, guarantee, overdraft limit, endorsement of negotiable instruments.

Q.2 Explain in brief the term credit.

CREDIT- Credit means Trust. Borrower borrows money to make payment with interest after some time. Giving credit depends on 5 C's i.e. Character, Capital, Capacity, Collateral, and Conditions. Besides trust, other main elements of credit are period of credit and size of credit.

Based on period – Credit may be for short term, medium term, long term, and demand credit.

Based on security – Credit may be secured, unsecured.

Based on productivity – Credit may be productive **or** unproductive.

Basis of debtor – Credit may be agricultural credit, consumer credit, export credit, industrial credit.

Credit creation is thus one of the important function of a bank. Credit is basis of modern age and our economic system is based on credit.

Q.3 Write a brief note on RRB's

Regional Rural Bank (RRB'S) – RRB's were specially created to supplement the efforts of cooperative credit institutions in rural areas with the objectives of

- Developing rural economy of country through financing to agriculture, trade commerce, and village industries etc.
- Providing credit and other facilities to small and marginal farmers, agricultural labour, artisans and small entrepreneurs in rural areas.

For this purpose, RRB Act was passed in 1974. These RRB's were created through joint efforts of Central Govt. State Govt. and sponsored bank and all these three contributed share capital in the proportion of 50%, 15% and 35% respectively.

NABARD as a development bank for agriculture and rural development plays a key role in the establishment, formulating policies, monitoring their performance and providing overall help in their efficient performance.

Q.4 What do you mean by development banks?

DEVELOPMENT BANKS: Are specialized banking institutions created for providing finance to improve the rate of Growth of our country. They have been assigned the responsibility of promoting their respective sectors by way of providing credit and other facilities.

Core sector of economy

Development bank responsible

Agriculture & Rural Development	-	National Bank for Agri. Rural Development (1982)
Housing	-	National Housing Bank (19988)
Export & Import	-	Export & Import Bank (EXIM Bank)
Industries-		Many all India development financial institutions like
	-	Industrial Finance Corporation of India (IFCI)
	-	Industrial Development Bank of India (IDBI)

- Industrial Credit and Investment Corporation of India (ICICI)
- Industrial Reconstruction Bank of India (IRBI)
- Industrial Investment Bank of India
- National Small Industries Corporation of India (NISICI)
- Risk Capital and Technology Corporation Ltd. (RCTC Ltd.)

Further, many specialized financing institutions, state level institutions and investment institutions like LIC, GIC, UTI are there for financing.

Q.5 Write in brief functions of NABARD.

NABARD- It was specially created to look after agriculture and rural development in the country. It came in to being in 1982 by taking over Agr. Credit Dept., Rural Planning & Credit Dept. of RBI and Agr. Refinance & Dev. Corporation (ARDC).

Its initial share capital was Rs.100 Crores contributed by Central Govt. & RBI in the ratio of 50:50. Subsequently, the share capital was raised many times. It is managed by a board of director's consisting of 13 members, one Managing Director and one Chairman. NABARD raised funds through:

- Share capital
- Deposits
- Loans from RBI & Govt. of India
- Special funds created
- Bonds and debentures

Key Function of NABARD are:

- Credit related functions.

Short, Medium and long term credit to all three key credit disbursing agencies i.e

- Co-operatives
- Regional Rural Banks
- Commercial Banks

It also helps micro finance institutions and self help groups (SHG's).

- Promotional functions. Arrange training to the staff of above three agencies, provides assistance for creating technical cells, research and development activities and other institutional developmental activities.
- Supervisory and regulatory functions- It also regulate, monitor above 3 agencies and also conducts statutory inspection of co-operative banks and RRB's.

Q.6 What do you understand by Investment Banks?

Investment banks are institutions which mobilize savings from public and deploy these savings to productive uses/investment purpose and thereby help in capital formation. In strict sense,

they are not banks as they do not perform core banking functions. Besides collecting savings and capital formation, they help trade and industry through loans, increase employment opportunities, and reduce risk of investor.

Key institutions operating as investment banks are:-

- Life Insurance Corporation of India (LIC)
- General Insurance Corporation of India (GIC)
- Unit Trust of India (UTI)

- (1) **L.I.C.** – LIC came to existence in 1956 after nationalisation of insurance companies. It is the largest institution in the field of long term finance in our country.

It works as investment bank by providing short term and long term loans to industrial institutions, corporate bodies, State Govt. etc. It also invests money in shares/ securities of public and co-operative sector. In recent times, it has also started providing loans for housing purpose to State Housing Finance Corporations/ Societies to reduce housing gap. During the year 2009-10, its total collection from LIC premium was around Rs. 2.5 lakh crores. Out of such large collection, LIC had large amount of surplus available for providing loans and advances for key sectors of economy. Its total advances in March 67 were Rs. 799 crores, in March 2001 Rs. 1.4 lakh crores.

- (2) **G.I.C.** - It consists of 4 companies i.e., New India Assurance Comp., Oriental Insurance Com., United India Insurance Comp., and National Insurance Comp. GIC was set up in 1972 to look after non-life insurance business.

Like LIC, it also collects savings from public in the form of insurance premium and used to invest its surplus in different types of industries like textile, fertilizer, chemicals etc. These companies are also investing their funds in securities of central and state govts. and public sector bodies.

- (3) **U.T.I.** – UTI is a public sector investment institution established in 1964 under UTI Act 1963. It collects savings from middle and low income groups by selling its units and provides good return on these units on maturity. The amount so collected is invested for different sectors of industries for their growth and corporate sector.

- (4) **Mutual Funds**- Since last few years, mutual funds have also become popular avenue for investments. They are combination of shares and debentures and other securities in which investors invest their savings to get attractive return.

Many public sector banks have started mutual funds and the savings so collected are used for capital formation by investment/advances to industrial/corporate sector.

Q.7 Explain in brief key functions of RBI.

RBI was set up as a private share holder's bank under RBI Act 1934, it started functioning from 1.4.1935 and was nationalized from 1.1.1949 under RB Transfer & Public Ownership Act 1948. It is fully owned by GOI and managed by a Central Board of Directors, local boards and its offices. Its Head Offices is in Mumbai and local board officers in New Delhi, Chennai, Mumbai & Calcutta. Its branch offices are 'their' in Ahmadabad, Bangalore, Gauhati, Kanpur, Jaipur, Nagpur & Patna. It has many departments to manage its operations.

Key functions of RBI

1. Issue of notes – All notes except one rupee note are issued by RBI as a monopoly right.
2. Banker, agent and advisor to the Govt.
3. Bankers bank and lender of the last resort.
4. Clearing house
5. Foreign exchange control
6. Regulation of banking system- Through RBI Act as well as Banking Regulation Act 1949
 - License (Under Section 22 of BR Act)
 - Management Under Section 10 of RBI Act
 - Branch expansion Under Section 23 of BR Act
 - Inspection Under Section 25 of RBI and Section 35 of BR Act.
 - Calling periodic under RBI & BR Act
 - Returns under RBI & BR Act
7. Credit Control- Through various measures.
8. Other functions- Such as agricultural and industrial credit, collection of statistics of economy, banking education & training, money transfer, transactions with international institutions, purchase and sale of precious metals and acting as a development financing institution for promoting various sectors of economy.

Q.8 Write in brief about electronic banking.

1. Electronic Banking – Internet banking or e-banking means any user with a personal computer and a browser can get connected to his banks website to perform any of the virtual banking functions. All the services that the bank has permitted on the internet are displayed in menu. It includes telephone banking, credit card, ATM's and directs deposit.
2. Electronic Commerce – Commonly known as e-commerce consists of buying and selling of products and services over electronic system such as internet or other computer net work. A wide variety of commerce is conducted in this way such as spurring and drawing on innovations in electronic fund transfer, supplies chain management, internet

marketing. On line transaction processing, electronic data interchange, inventory, management systems and automatic data collection systems.

3. Real Time Gross Settlement System (RTGS)

RTGS is an important milestone in Indian banking system through which cheques and transfer of money from one bank to other is credited in customer's account on the same day. The settlement of accounts takes place through RBI. In RTGS, the transmission, processing and settlement of instructions is done on a continuous basis.

4. Tele Banking – Tele banking i.e. the round-the-clock, bank on phone service allows the customer to use various facilities through phone such as information on balance, cheques book requisition, money transfer, branch to branch queries on new schemes etc.

Besides above, new technology in banking has helped in extending various services to customers such as

- Electronic fund transfer, ATM facilities.
- Electronic clearing system, electronic data interchange, e-cheques, demat accounts etc.

Q.9 Explain in brief recent trends in Indian banking.

1. Expansion of Public Sector Banking : Nationalization of RBI in 1948, SBI in 1955, 14 major banks in 1969 and 6 more banks in 1980 have expanded their role in banking sector. These banks have around 93% share in total banking business in India.
2. Unprecedented branch expansion – Total number of bank branches of commercial banks went up to 80514 on 30th June 2009 as against 4115 branches in 1951, number of rural branches also substantially increased and now around 40% branches are in rural areas.
3. Unprecedented increase in deposits: Total deposits of commercial banks in June 1969 were Rs.3897 crores which went up to Rs. 42, 64, 540 crores in June 2010. Composition of deposits has changed. Time deposits constitute 67% and demand deposits 13% of total deposits due to increase in awareness amongst public about earning interest on deposits.
4. Amalgamation of Banks – To enlarge scopes of activities, gaining financial strength, area of operation, profitability and service net, large scale amalgamation are resorted to in banking sector. New Bank of India was merged in PNB in 1993, United Western Bank in United Bank of India in 2006, and Bank of Rajasthan in ICICI Bank, State Bank of Indore in SBI. Govt. has also taken a policy decision to merge all subsidiary banks of SBI into State Bank of India within next 1-2 years.
5. Expansion in Credit Facilities: Bank loans which were only Rs. 627 crores in 1951 went up to Rs. 30, 20,808 crore in 2010. This amount of credit is constantly increasing along with increase in deposits.
6. Lending to priority sectors: Like agriculture, small industry etc have gone up to Rs. 7,20,000 crores in 2009 as against a very small amount of Rs. 441 crores in 1969. Govt. has fixed a percentage of total loans which should go to priority sector.

7. Social banking - Banks have started in a big way loans for social development by giving loans to unemployed persons, small business man, education loan consumption loans etc. and loans under employment schemes.
8. Investment' advisory services: Banks have started advisory/consultancy services to investors for getting better return on their investments.
9. Agricultural and Rural Debt Relief: Govt started exempting farmers and rural debtors from paying their loans to banks.
10. Innovative customer services: Such as-

- Intercity cheque books
- Payment of cheques at cash counter
- Loans against NSC
- ATM facilities
- Credit cards
- Mobile banking in rural/remote areas
- Various I.T. related services

Such as e-banking, e-commerce,

Online transfer of money, banking services on mobile phone, on line banking, RTGS systems, electronic fund transfer etc.

Gurukpo.com
No. 1 Educational Web Portal in India

विषय-बैंकिंग एवं वित्त
बी. कॉम-भाग प्रथम

तैयारकर्ता- बी.के. जैन
संकाय सदस्य एम.बी.ए.

मद कर्मांक 1 - बैंक का अर्थ एवं कार्य

प्र.1 बैंकिंग का अर्थ एवं बैंक के कार्य संक्षेप में लिखिए।

बैंक वह संस्था है जो मुद्रा एवं साख का लेनदेन करती हैं बैंक आम जनता से अमानतों का संकलन कर अमानतों का उपयोग विनियोग एवं ऋण तथा अग्रिम प्रदान करने में करता है। बैंकिंग नियमन अधिनियम 1949 की धारा 5 (ब) के अनुसार “बैंकिंग से तात्पर्य आम जनता से विनियोग एवं ऋण तथा अग्रिम देने हेतु अमानतें एकत्र करना, मांगने पर उन्हें लौटाना, तथा अमानतों को चैक, ड्राफ्ट, आदेश या अन्य किसी साधन से निकालने की सुविधा प्रदान करना”। उक्त परिभाषा से बैंकों के निम्न प्रमुख कार्य स्वतः सामने आते हैं:

1. अमानतें स्वीकार करना (बचत, चालू, स्थाई अमानतें आदि)
2. विनियोजन एवं ऋण अग्रिम प्रदान करना
3. मांगने पर अमानतों को लौटाना

बैंकों के सहायक कार्य :

1. एजेन्ट के तौर कार्य करना - बैंक अमानत जमा करने वाले के एजेन्ट के तौर पर उसके द्वारा जमा कराए चैकों का भुगतान प्राप्त करना, जारी किए चैकों का भुगतान करना, ग्राहक के खाते से खर्चों का भुगतान करना, आय का संग्रह करना, हिस्सा पूंजी एवं प्रतिभूतियों का क्रय-विक्रय करना आदि कार्य करता है।
2. सामान्य उपयोगिता एवं सेवा सम्बन्धी कार्य - जैसे डी.डी. जारी करना, बहुमूल्य वस्तुओं को रखने हेतु लॉकर सुविधा देना, व्यक्तिगत साख प्रदान करना, परामर्श सेवाएं देना आदि।
3. विदेशी व्यापार हेतु साख पत्र जारी करना, बिलों का बट्टे पर भुगतान करना, गारन्टी देना आदि।
4. साख का निर्माण - साख-पत्र, क्रेडिट कार्ड, गारन्टी, ओवर ड्रॉफ्ट सुविधा, विनिमय पत्रों का पृष्ठांकन कर बैंक साख का निर्माण करते हैं।

प्र.2 संक्षेप में साख (credit) का अर्थ लिखिए।

साख आधुनिक अर्थव्यवस्था का आधार एवं व्यापार का जीवन रक्त है। साख का अर्थ है विश्वास। पैसे देने वाला व्यक्ति, लेने वाले को उस पर विश्वास कर साख साख प्रदान करता है तथा ऐसा विश्वास करता है कि लेने वाला नियत समय के बाद ब्याज सहित

मूलराशि लौटा देगा। साख 5 सी पर निर्भर करती हैं। ये चरित्र (Character) क्षमता (Capacity), पूंजी (Capital), शर्तें (Conditions) एवं साख हेतु सम्पत्तियाँ (Collateral) साख के अन्य तत्व हैं साख का आकार एवं साख की अवधि।

समय अनुसार – साख अल्पकालीन, मध्यकालीन, दीर्घकालीन हो सकती हैं।

सीक्योरिटी के अनुसार – सीक्योर्ड एवं अनसिक्योर्ड

सीक्योरिटी के अनुसार – उत्पादक एवं गैर उत्पादक साख

ऋणी के अनुसार – उपभोक्ता साख, कृषि साख, व्यवसायिक साख, सरकारी साख आदि

साख का निर्माण करना बैंकों का एक प्रमुख कार्य है तथा साख वर्तमान समय में व्यवसायिक एवं दैनिक जीवन का अंग बन गई हैं।

प्र.3 क्षेत्रीय ग्रामीण बैंक के बारे में संक्षेप में नोट लिखिए।

क्षेत्रीय ग्रामीण बैंक (Regional Rural Banks) – इन बैंकों का गठन ग्रामीण क्षेत्रों में सहकारी साख संस्थाओं के प्रयासों को और अधिक बल प्रदान कर :

- (i) कृषि, व्यापार एवं व्यवसायिक, ग्रामीण उद्योगों को साख प्रदान कर ग्रामीण अर्थ व्यवस्था का विकास करना
- (ii) लघु एवं सीमान्त कृषकों, कृषि श्रमिकों, छोटे उद्यमियों को साख प्रदान कर ग्रामीण विकास में मदद करना, उक्त उद्देश्यों की पूर्ति हेतु पृथक से क्षेत्रीय ग्रामीण बैंक अधिनियम 1974 पास किया गया। इन बैंको का गठन केन्द्र सरकार, राज्य सरकार नियोक्ता बैंक के संयुक्त प्रयासों से किया गया तथा इन तीनों द्वारा अंश पूंजी 50 प्रतिशत, 15 प्रतिशत एवं 35 प्रतिशत के अनुसार में योगदान देकर इन बैंकों को प्रारम्भ किया।

प्र.4 विकास बैंकों से आप क्या समझते हैं ?

विकास बैंक (Development Banks) – विकास बैंक विशेष तौर पर बनाई गई बैंकिंग संस्थाएं हैं, जो आर्थिक विकास हेतु साख उपलब्ध कराने का कार्य करती हैं। इनको एक विशेष क्षेत्र हेतु साख एवं उस क्षेत्र के सर्वांगीण विकास करने की जिम्मेदारी सौंपी गई है।

अर्थ व्यवस्था का क्षेत्र

सम्बन्धित विकास बैंक

- | | |
|---------------------------|---|
| 1. कृषि एवं ग्रामीण विकास | राष्ट्रीय कृषि एवं ग्रामीण विकास बैंक (NABARD) 1982 |
| 2. आवास | राष्ट्रीय आवास बैंक |
| 3. आयात/निर्यात | आयात/निर्यात बैंक |
| 4. उद्योग | अनेक राष्ट्रीय वित्तीय संस्थाएं |
| जैसे – | भारतीय औद्योगिक वित्त निगम (IFCI) |
| – | भारतीय साख एवं विनियोग निगम (ICICI) |
| – | भारतीय औद्योगिक पुर्णगठन बैंक (IDBI) |

- भारतीय औद्योगिक विनियोग बैंक
- राष्ट्रीय लघु उद्योग निगम

उक्त के अतिरिक्त कई अन्य राष्ट्र स्तरीय संस्थाएं कार्यरत हैं। राज्य स्तर पर भी इसी प्रकार की वित्तीय संस्थाएं कार्यरत हैं।

प्र.5 नाबार्ड के मुख्य कार्यों का संक्षेप में वर्णन कीजिए।

राष्ट्रीय कृषि एवं ग्रामीण विकास बैंक (NABARD)

यह बैंक विशेष तौर पर कृषि एवं ग्रामीण विकास की राष्ट्र स्तर पर जिम्मेदारी संभालने हेतु बनाया गया था। इसका गठन 1982 में रिजर्व बैंक ऑफ इण्डिया के कृषि साख विभाग, ग्रामीण नियोजन एवं साख विभाग तथा कृषि पुर्नवित्त एवं विकास निगम को मिलाकर किया गया।

इस बैंक की प्रारम्भिक अंश पूंजी 100 करोड़ रुपए थी, जिसे 5 : 50 के अनुपात में रिजर्व बैंक एवं केन्द्र सरकार द्वारा प्रदान किया गया। इसके बाद इस बैंक की अंश पूंजी को कई बार बढ़ाया गया। इस बैंक का संचालन 13 सदस्यीय संचालक मण्डल, अध्यक्ष एवं प्रबन्ध संचालक द्वारा किया जाता है। बैंक निम्न वित्तीय साधनों से अपनी वित्तीय आवश्यकताओं की पूर्ति करता है:

1. अंश पूंजी
2. अमानते
3. भारतीय रिजर्व बैंक एवं केन्द्र सरकार से ऋण
4. विशेष कोषों
5. बॉण्ड एवं ऋण पत्र जारी कर

बैंक के प्रमुख कार्य :

1. साख सम्बन्धी कार्य :
कृषि साख के क्षेत्र में कार्यरत तीन प्रमुख संस्थाओं को अल्पकालीन, मध्यकालीन एवं दीर्घकालीन साख उपलब्ध कराना।
 - सहकारी संस्थाओं
 - व्यावसायिक बैंकों
 - क्षेत्रीय ग्रामीण बैंकों

उक्त तीन संस्थाओं के अतिरिक्त यह बैंक अन्य सूक्ष्म वित्तीय संस्थाओं (Micro Finance Institutions) एवं स्वयं सेवी समूहों (Self Help Groups) को भी सहायता प्रदान करता है

2. प्रोत्साहन सम्बन्धी कार्य

यह बैंक ग्रामीण साख के क्षेत्र में कार्यरत् उक्त तीनों संस्थाओं के अधिकारियों, कर्मचारियों हेतु प्रशिक्षण प्रदान करना, तकनीकी सेलों के गठन, अनुसंधान एवं विकास हेतु सहायता, संस्थागत विकास परियोजना आदि हेतु सहायता प्रदान करना।

3. निगरानी एवं नियन्त्रण सम्बन्धी कार्य:

यह बैंक उक्त तीनों संस्थाओं द्वारा वितरित कृषि एवं ग्रामीण साख पर निगरानी एवं नियन्त्रण, सहकारी एवं क्षेत्रीय ग्रामीण बैंको का वैधानिक निरीक्षण करना आदि।

प्र.6 विनियोग बैंकों से आप क्या समझते हैं ?

विनियोग बैंक/संस्थाएं (Investment Banks/Institutions)

विनियोग बैंक, विनियोग कम्पनी, अथवा विनियोग ट्रस्ट से तात्पर्य उन संस्थाओं से है जो आम जनता से उनकी बचतों का संग्रह कर अपने अंश या यूनिट बेचती है तथा संग्रहित राशि का एक बड़ा कोष बनाकर राशि को विनियोजन करती हैं तथा निवेशकर्ताओं को लाभ पहुंचाती हैं। इन संस्थाओं का पूंजी निर्माण में महत्वपूर्ण योगदान है जिससे देश के विभिन्न क्षेत्रों की साख आवश्यकताएं पूरी हो तथा समग्र विकास हो। सही अर्थों में बैंक नहीं है क्योंकि ये बैंक के मूल कार्यों का निष्पादन नहीं करती। पूंजी निर्माण एवं साख के साथ-साथ ये संस्थाएं व्यवसाय एवं उद्योगों के विकास, रोजगार के अवसर उपलब्ध कराने एवं निवेशकर्ताओं की जोखिम घटाने का महत्वपूर्ण कार्य करती हैं।

इस क्षेत्र में कार्यरत् प्रमुख संस्थाएं निम्न हैं

- भारतीय जीवन बीमा निगम (LIC)
- भारतीय सामान्य बीमा निगम (GIC)
- भारतीय युनिट ट्रस्ट (UTI)
- साझा कोष (Mutual Funds)

1. भारतीय जीवन बीमा निगम (LIC)

भारतीय जीवन बीमा निगम का जन्म 1956 में इस क्षेत्र में कार्यरत् 245 कम्पनियों के राष्ट्रीयकरण के फलस्वरूप हुआ। दीर्घकालीन साख प्रदान करने के क्षेत्र में यह एक सबसे बड़ी वित्तीय संस्था है।

यह भारतीय अर्थव्यवस्था के विभिन्न क्षेत्रों में भारी पूंजी निवेश करती है। यह न केवल औद्योगिक एवं व्यापारिक कम्पनियों बल्कि केन्द्र सरकार, राज्य सरकार, सरकार एवं गैर सरकारी संस्थाओं को साख प्रदान कर देश के विकास में महत्वपूर्ण योगदान देती है। आवास सुविधाओं के सृजन में भी इसका प्रमुख योगदान है। वर्ष 2009-10 में इसकी बीमा किस्तों से प्राप्त राशि 2.5 लाख करोड़ रुपए थी। इतनी विशाल राशि के संग्रह के फलस्वरूप तथा अपना सामान्य व्यय के पश्चात् विनियोजन हेतु उपलब्ध राशि 1 लाख करोड़ से भी अधिक थी जिसके राष्ट्र के सभी क्षेत्रों में विनियोजन से अर्थ व्यवस्था में इसका महत्वपूर्ण स्थान स्थापित हो गया।

2. भारतीय सामान्य बीमा निगम (GIC)

1972 में गैर जीवन बीमा व्यवसाय हेतु किया गया। इस निगम में चार कम्पनियां कार्यरत हैं जिनके नाम हैं-

- नेशनल इन्श्योरेन्स कम्पनी
- न्यू इण्डिया इन्श्योरेन्स कम्पनी
- ओरीएन्टल इन्श्योरेन्स कम्पनी
- यूनाइटेड इण्डिया इन्श्योरेन्स कम्पनी

जीवन बीमा निगम की तरह सामान्य बीमा निगम भी विभिन्न प्रकार के गैर जीवन बीमा कर प्रीमियम एकत्र करता है एवं अपनी बचत राशि का विनियोजन अर्थ व्यवस्था के विभिन्न क्षेत्रों जैसे कपड़ा, सीमेन्ट, रासायनिक खाद, हल्के एवं भारी उद्योग आदि विभिन्न संस्थानों में विनियोग करता है। इनके अतिरिक्त यह निगम केन्द्र एवं राज्य सरकार, सार्वजनिक क्षेत्र की कम्पनियों के अंशों में भी निवेश करता है तथा राष्ट्र के विकास में महत्वपूर्ण योगदान देता है।

3. भारतीय युनिट ट्रस्ट (UTI)

इसकी स्थापना 1963 में पारित भारतीय युनिट ट्रस्ट अधिनियम 1963 के अन्तर्गत की गई तथा 1 फरवरी 1964 से इसने कार्य प्रारम्भ किया। यह ट्रस्ट लघु एवं मध्यम आय वाली जनता से उनकी बचतों का संग्रह कर उन्हें युनिट बेचती है तथा इन युनिटों पर अच्छा प्रतिफल (रिटर्न) उपलब्ध कराता है। एकत्र राशि का विनियोग राष्ट्र के विभिन्न क्षेत्रों में कर अर्थ व्यवस्था के विकास में सहयोग प्रदान करता है।

4. साझा कोष (Mutual Funds)

वर्तमान में साझा कोषों के प्रति निवेशकों का अधिक रुझान हुआ है। साझा कोषों का प्रबन्ध पेशेवर कम्पनियों द्वारा किया जाता है। साझा कोष कम्पनियां निवेशकों से प्राप्त राशि को विभिन्न प्रतिभूतियों में निवेश करती हैं, जिससे निवेश जोखिम कम हो जाती है तथा निवेशकों को अच्छा रिटर्न प्रदान करती हैं। विभिन्न राष्ट्रीयकृत बैंको द्वारा भी साझा कोष स्थापित किए हैं, जिनके माध्यम से बचतों का संग्रह एवं उनका निवेश कर अर्थ व्यवस्था में महत्वपूर्ण योगदान प्रदान किया जाता है।

प्र.7 भारतीय रिजर्व बैंक के प्रमुख कार्यों का वर्णन कीजिए।

भारतीय रिजर्व बैंक की स्थापना 1934 में पास किये गए अधिनियम के अन्तर्गत की गई तथा इस बैंक ने निजी अंशधारकों के बैंक के रूप में 1.4.1935 से कार्य प्रारम्भ किया। इस बैंक का 1.1.1949 को राष्ट्रीयकरण किया गया। इस बैंको का पूर्ण स्वामित्व भारत सरकार के पास है तथा इसका प्रबन्धन केन्द्रीय संचालक मण्डल, स्थानीय बोर्ड कार्यालय दिल्ली, चेन्नई, मुम्बई एवं कोलकत्ता में है। इसकी शाखाएं अहमदाबाद, बैंगलौर, गौहाटी, कानपुर, जयपुर, नागपुर एवं पटना में हैं। इस बैंक के अनेक विभाग हैं जो इसके विभिन्न कार्यों का संचालन करते हैं।

रिजर्व बैंक के प्रमुख कार्य :

1. नोटों का निर्गमन : एक रुपए के नोट को छोड़कर सभी नोटों का निर्गमन करना। इस नोट निर्गमन हेतु न्यूनतम कोष प्रतिभूति के रूप में रखना अनिवार्य है।
2. सरकार के बैंक, एजेंट एवं सलाहकार के रूप में कार्य करना ।
3. बैंकों के बैंक एवं अन्तिम ऋणदाता के रूप में कार्य करना
4. समाशोधन कार्य (Clearing House Function)
5. विदेशी विनिमय नियन्त्रण
6. बैंकिंग प्रणाली का नियमन/नियन्त्रण-लाइसेन्स जारी कर, प्रबन्धन पर अंकुश, शाखाओं के विस्तार पर नियन्त्रण, बैंकों का वैधानिक निरीक्षण, बैंकों से समय-समय पर सूचनाएं मंगवाकर नियन्त्रण रखना, आदि
7. साख्र नियन्त्रण (Credit Control) देश के केन्द्रीय बैंक के नाते साख्र पर नियन्त्रण रखना एक महत्वपूर्ण कार्य है। यह नियन्त्रण बैंक दर, नकद कोष अनुपात (CRR) वैधानिक तरलता अनुपात (SLR), साख्र की राशनिंग, ऋण जमा अनुपात आदि में परिवर्तन कर करता है।
8. अन्य कार्य : जैसे औद्योगिक वित्तीय संस्थाओं को सहायता, सांख्यिकीय सूचनाओं का संग्रह एवं विश्लेषण, बैंकिंग शिक्षा एवं प्रशिक्षण, मुद्रा का स्थानान्तरण, अन्तर्राष्ट्रीय संस्थाओं से लेनदेन, बहुमूल्य धातुओं का क्रय एवं विक्रय एवं अर्थ व्यवस्था के विभिन्न क्षेत्रों के विकास का कार्य।

बैंक के प्रतिबन्धित कार्य : व्यापार एवं व्यवसाय करना, अंशों का क्रय विक्रय, अचल सम्पत्ति का क्रय विक्रय एवं अचल सम्पत्ति पर ऋण, आवश्यकता से अधिक अचल सम्पत्ति का क्रय आदि।

प्र.8 इलेक्ट्रॉनिक बैंकिंग से आप क्या समझते हैं ?

1. इ-बैंकिंग (E-Banking) इसे इन्टरनेट बैंकिंग भी कहा जाता है। इन्टरनेट बैंकिंग ने बैंकिंग के क्षेत्र में नई कान्ति ला दी है। इसे ऑन लाईन बैंकिंग या नेट बैंकिंग भी कहा जाता है। कोई भी ग्राहक अपने होम पीसी के जरिए बैंक की वेबसाइट क्लिक कर मीनू अनुसार दर्शाए गए सभी कार्य जैसे खातों का शेष जानना, मुद्रा का हस्तान्तरण, टेलीफोन बैंकिंग, सीधे जमा राशि जमा करना, तुरन्त भुगतान आदि की सुविधाएं आदि का उपयोग कर सकता है।
2. इ-कॉमर्स (E-Commerce) विद्युत प्रणाली के माध्यम से उत्पादों एवं सेवाओं का क्रय एवं विक्रय इन्टरनेट तथा कम्प्यूटरों के माध्यम से किया जाना । इसके माध्यम से आजकल अनेक कार्य सम्पादित किए जाते हैं जैसे सूचनाओं का आदान-प्रदान, सामग्री नियन्त्रण, आपूर्ति प्रबन्धन, इन्टरनेट के माध्यम से बिकी, सूचनाओं का संग्रह आदि।
3. आर.टी.जी.एस. प्रणाली (Real Time Gross Settlement System) – भारतीय बैंकिंग व्यवस्था में यह प्रणाली एक महत्वपूर्ण उपलब्धि है जिसके माध्यम से बड़ी कीमतों के बैंकों

का संग्रह एवं एक खातों से दूसरे खातों में या एक शहर से दूसरे शहर में राशि का हस्तान्तरण उसी दिन लगभग 2 घण्टे के समय में ही ग्राहक के खातों में राशि जमा हो जाती है। बैंकों में आपसी समायोजन रिजर्व बैंक के माध्यम से किया जाता है।

4. **टेली-बैंकिंग (Tele-Banking)** से अर्थ है चौबीसों घण्टे फोन के माध्यम से बैंकिंग सुविधाओं का उपयोग करना जैसे खातों का शेष ज्ञात करना, चेक बुक मांगना, पैसे का हस्तान्तरण, शाखा से शाखा संवाद आदि।

उक्त के अतिरिक्त आधुनिक तकनीकों से सुस्सजित बैंकों, सेवाओं से ग्राहक को बहुत सुविधाएं प्राप्त होती हैं जैसे -

- i. ए.टी.एम. सुविधा
- ii. क्रेडिट कार्ड सुविधा
- iii. इलेक्ट्रॉनिक माध्यम से पैसे का हस्तान्तरण
- iv. इलेक्ट्रॉनिक समाशोधन
- v. इलेक्ट्रॉनिक सूचना का लेनदेन
- vi. इ-चेक सुविधा
- vii. डी मैट खाते

प्र.9. भारतीय बैंकिंग की आधुनिक प्रवृत्तियों को संक्षेप में लिखिए।

1. **सार्वजनिक बैंकिंग क्षेत्र का विकास** : भारतीय रिजर्व बैंक का राष्ट्रीयकरण 1948 में, स्टेट बैंक ऑफ इण्डिया का 1955 में, 14 बड़े बैंकों का 1969 में, 6 और बैंकों का 1980 में कर इन बैंकों का बैंकिंग क्षेत्र में योगदान तेजी से बढ़ा है तथा कुल बैंकिंग व्यवसाय का लगभग 93 प्रतिशत इन बैंकों का हिस्सा है।
2. **बैंक शाखाओं में वृद्धि** : व्यावसायिक बैंकों की शाखाओं में भी तेजी से वृद्धि हुई है तथा इनकी संख्या 80514 30 जून 2009 को हो गई जो 1951 में मात्र 4115 थी। इसके साथ ग्रामीण क्षेत्रों में खोली गई शाखाएं भी अधिक हो गई। लगभग 39 प्रतिशत शाखाएं ग्रामीण क्षेत्रों में हैं, जिससे कि ग्रामीण क्षेत्रों में बैंकिंग सेवाओं का उचित लाभ पहुंचे।
3. **बैंक की जमाओं में अप्रत्यासित वृद्धि** : व्यावसायिक बैंकों में कुल जमा राशि जनवरी 2010 में 42,64,500 लाख करोड़ रुपए तक पहुंच गई, जो 1951 में केवल 909 करोड़ रुपए थी। आम जनता के जमाओं पर ब्याज अर्जित करने की जागरूकता के कारण कुल जमाओं में मियादी जमाओं का प्रतिशत 87 एवं मांग जमाओं का प्रतिशत 13 रह गया।
4. **बैंकों का एकीकरण (Amalgamation)** : बैंकों को आर्थिक रूप से मजबूती प्रदान करने एवं कमजोर बैंकों को फेल होने से बचाने हेतु बैंकों के एकीकरण की गति तेज हुई है। हाल ही में बैंक ऑफ राजस्थान का एकीकरण आई.सी.आई.सी.आई. बैंक में, स्टेट बैंक

ऑफ इन्दौर का स्टेट बैंक ऑफ इण्डिया में विलय हुआ है। सरकार ने निर्णय लिया है कि स्टेट बैंक की सभी सहायक बैंकों को स्टेट बैंक ऑफ इण्डिया में अगले 1-2 साल में विलय किया जाये।

5. **साख सुविधाओं का विस्तार** : बैंकों द्वारा दिए गए ऋण जो 1951 में केवल 627 करोड़ रुपए थे, यह 2010 में 30,20,808 करोड़ तक पहुंच गए। यह ऋण निरन्तर बढ़ रहा है।
6. **प्राथमिकता क्षेत्रों को ऋण** : जैसे वृद्धि ऋण, लघु उद्योगों को ऋण, कुटीर उद्योग, आवास ऋण आदि की राशि भी जो 1969 में 1144 करोड़ रुपए थी, बढ़कर 2009 में 7,20,000 करोड़ रुपए हो गई। बैंकों को निर्देश है कि वे एक निश्चित प्रतिशत राशि इन ऋणों में प्रदान करें।
7. **सामाजिक बैंकिंग** : समाज के उत्थान हेतु भी बैंकों ने ऋण प्रदान करना प्रारम्भ किया है जैसे बेरोजगारों, लघु उद्यमियों, शिक्षा ऋण, उपभोग ऋण, बेरोजगार योजनाओं के अन्तर्गत ऋण आदि।
8. **विनियोग एवं सलाहकार सेवाएँ** : बैंकों द्वारा निवेशकों को उनके निवेश पर अच्छा प्रतिफल मिले इस हेतु सलाहकार सेवाएं भी प्रारम्भ की है।
9. **ऋण माफी योजना** : बैंकों द्वारा सरकार की इस योजना के अन्तर्गत किसानों एवं अन्य गरीब ग्रामीणों के कर्जे माफ किए।
10. **नई ग्राहक सेवाएं** : जैसे
 - सभी शहरों में चलने वाली चैक बुक
 - काउन्टर पर चैकों का भुगतान
 - ए.टी.एम. सुविधा
 - क्रेडिट कार्ड सुविधा
 - चलते फिरते बैंकों की सुविधा
 - सूचना तकनीकी से सम्बन्धित सुविधाएं जैसे-इ-बैंकिंग, इ-कॉमर्स, पैसे का स्थानान्तरण, ऑन लाईन बैंकिंग, मोबाईल फोन पर बैंकिंग, आर.टी.जी.एस. सुविधाएं आदि।

UNIT-B

Q.10 Explain in brief relationship between a banker and a customer.

Banker is a institutions which deals in money & credit. It accepts deposits from public for lending or investment and these deposits are payable on demand customer means any person who has a account in bank and for whom a banker undertakes to provide facilities/banking services.

General Relationship-

- (i) Relationship of debtor & creditor: The first relationship between banker and customer is that of debtor and creditor. The moment customer opens an account with bank and deposits money, banker becomes debtor and customer becomes creditor. When bank provides loan to the customer, bank becomes creditor and customer becomes debtor. Here as creditor, customer has no right to monitor use of deposit money by banker. Unless depositor demands his deposit back, bank does not pay. For withdrawing money, the customer has to properly draw cheque or withdrawal and there should be a credit balance in his account. Some features of this relationship are:
 - Bankers right of set-off
 - Bankers right of appropriation
 - Banker's right to charge interest and other charges.
- (ii) Bankers as a trustee (Relationship): When a customer keeps his documents valuables with bank for safe custody, bank acts as trusty or bailee. Bank has to ensure safety of these documents/valuables in the same manner as if bank should have ensured as owner.
- (iii) Banker as an agent (Relationship of principal and agent) Bank acts as an agent of his customer while collecting cheques, bills, buying and selling of securities acting his trusty etc. Here, bank has to ensure to act according to the instruction of his principal.

Special Relationship

- (i) Bankers obligation to honor cheques: A banker is bound to honour cheque issued by customer only when:
 - There is a sufficient balance
 - Cheque is complete in all respects, presented during banking hours and is not state.
 - Operation of account has not been stopped.

- (ii) Bankers Lien: Lien is right to retain property when debt is due. Banker as creditor has a right to retain the goods and securities in its possession until the debt is discharged. This lien may be particular or general lien.
- (iii) Secrecy of customer's account: A bank is under contractual obligation not to disclose customer's secrecy of account failing which bank may be held liable for damages.
- (iv) Bankers right to claim incidental charges on the services provided to customers.
- (v) Right of set-off: Right to adjust debit balance of one account with credit balance of customers other account.
- (vi) Law of limitation on bank deposit: does not apply as deposits are payable only on demand though bank is a debtor.
- (vii) Garnishi order: It is an order issued by a court under code of civil procedure (CPC) whereby the account of a customer is attached for non payment of dues by customer. In such case, bank is not allowed to operate customer's account.

Q.11 What do you mean by negotiable instruments?

Negotiable means transferable from one person to another. According to Negotiable Instruments Act 1881, "A negotiable instrument means a promissory note, bill of exchange or cheque payable either to order or to bearer. This section does not prohibit other instruments as negotiable instruments such as Govt. securities, bank drafts, hundies, share warrants bearer debentures which are treated as instruments of credit and possess the features of a negotiable instrument.

Features of Negotiable instruments are:

- Freely transferable till maturity
- Negotiability
- Holder can sue in his own name

Q.12 Explain in brief a bill of exchange & a cheque. Also differentiate between the both.

- (i) Cheque : According to NI Act. "A cheque is a bill of exchange drawn on a specified banker and not expressed to be payable otherwise than on demand."

Features/Characteristics of a Cheque

- A written instrument in the prescribed format.
- Contains unconditional order
- Drawn on a specified banker
- Specified sum of money
- Payee to be certain
- Dating of cheque

Parties to the cheque:

- Drawer – person who draws the cheque
- Drawee – the banker on whom drawn
- Payee – person named in the cheque to whom amount of cheque is to be paid

(ii) Bill of exchange: According to NI Act, a bill of exchange is “an instrument in writing, containing un-conditional order, signed by the maker, directing a certain person or to the bearer of the instrument”.

This intimation reveals the following requirements/ features of a bill of exchange

- A document in writing
- It should be conditional
- In the form of an order
- For a specified sum of money
- Payable to a certain person or to his order or to the bearer of instrument

Parties to the bill of exchange.

- Drawer – who writes the bill
- Drawee – who accepts the bill
- Payee – who pays the amount of bill

Drawee & payee may be the same. In case of endorsement, two more parties i.e. endorser and endorsee may be there.

Types of bill of exchange.

1. Inland & foreign bill of exchange
2. Trade and accommodation bills
3. Sight or demand bill and time bill

Difference between a cheque and a bill of exchange:

Cheque

1. Drawn on a banker
2. Payable only on demand
3. No grace time
4. No acceptance is required
5. Crossing may be done
6. Stopping payment is possible
7. Notice of dishonor is not required
8. Cheque can be countermanded
9. Noting and protesting is

Bill of exchange

- Drawn on any person including bank.
- Payable on maturity
- 3 days grace time is allowed
- acceptance is necessary
- No crossing
- Not possible
- Required
- Not possible
- Noting and protesting

not required in dishonor

is required

Q.13 What is promissory note and how it differs from a bill of exchange?

- (iii) Promissory Note: According to NI Act, “A promissory note is an instrument in writing containing an unconditional under taking, signed by the maker, to pay a certain sum of money only to or to the order of certain person or to the order of the instrument.”

Features/characteristics:

- Contains a promise/undertaking to pay.
- Unconditional
- Certain sum of money
- Payable on demand or after a particular date
- Can't be made payable to bearer
- It must be stamped

Parties in Promissory Note:

Only two i.e.

Maker i.e. debtor who makes a promise to pay

Payee i.e. creditor in whose favour promise to make payment is done

Difference between bill of exchange & promissory note:

<u>Bill of exchange</u>	<u>Promissory Note</u>
1. Three parties i.e. drawer, drawee and payee	- Only two parties i.e. maker and payee
2. Unconditional order	- Unconditional promise
3. Acceptance by drawee is must	- No need. It is a promise by maker
4. Notice of dishonor is required	- Not required
5. Liability of drawer is secondary	- Liability of maker is primary

Q.14 Explain in brief the term endorsement.

Endorsement is a made by negotiating an instrument and this negotiation is done by endorsement and delivery. According to NI Act. Endorsement means. “When the maker or holder of the instrument signs on the same otherwise then a maker for the purpose of negotiation on the back or face thereof, or on the slip of paper annexed there to or sign for the same purpose a stamped paper intended to the completed as a negotiable instrument, he is said to endorse the same and called endorser.” Hence features of a valid endorsement are:

- It must be written
- It must be for entire instrument/amount
- When instrument is payable to two or more, each of them must endorse

- It may be blank, special or restrictive

Kinds of endorsement

- (i) Blank – When endorser puts his signature without specifying endorsee.
- (ii) Special or Full – When name of the endorsee is specified.
- (iii) Restrictive- When further negotiation of the instrument are restricted.
- (iv) San-recourse – When endorser removes himself from the liability for repayment.
- (v) Conditional- When transfer of the instrument is dependent on fulfillment of some condition.

In case of dishonor, endorser is liable to make payment in the absence of a contract to the contrary.

Q.15 What do you understand by general & special crossing?

Crossing means instruction to the bank to pay the amount not on cash counter but to make payment to a bank through credit to customers account. This crossing ensures safety of payment of cheque to the payee. There are two types of crossing:

- (i) General Crossing - It implies putting two parallel transverse lines on the cheque such as:

Implications of such crossing are that paying banker should not make payment on counter and make payment only through a bank by way of credit in account.

- (ii) Special crossing - In this crossing, name of banker on the face of cheque is written between two parallel lines. In this drawer directs the paying banker that the amount should be paid only to the banker whose name has been mentioned in such crossed cheque. Examples of such special crossing are as follows:

This crossing on a cheque can be done by the

- Drawer of cheque
- Holder of cheque

The drawer can also cancel the crossing by writing the words “pay cash” and putting his signatures on the cheque.

Marking of a cheque : When the drawer is not well known to the payee, the payee can approach the bank to certify the cheque as good for payment. This is known as marking of a cheque. The banker keeps the amount of cheque intact for ensuring its payment. Bank writes words like “approved”, “Good”, and “good for payment”.

Q.16 Explain in brief presentation and collection of Negotiable Instruments.

Presentation

Means presentation of NI for acceptance for sight and for payment. Bill of exchange is presented by the drawer on drawee for acceptance. In case of a cheque, etc. presentation for acceptance is not required. A Promissory note is payable after a fixed period is not required to be presented before maturity.

However, all three NI's i.e. Bill of Exchange, cheque and promissory note are required to be presented for payment.

Presentation of a NI is done by-

- (i) Holder or his authorized agent
- (ii) Presentation at specified place only. When place is not specified, NI's is to be presented at business place or residence.
- (iii) Presentation during business hours only. In case of a bank business hours may be 10.00 to 4.00 pm (Saturday 10.00 to 1.00 pm). For other business hours, business hours may be 10.00 to 5.00 pm or 8.00 am to 8.00 pm as the case may be.

There may be delay in presentation due to exceptional circumstances such as serious illness, death of a near relative, communal disorder, war in case of international instruments etc.

For presentation of cheque, following rules are to be kept in view:

- Payment of bearer cheque to the person presenting.
- Payment of crossed cheque on presentation only through bank by credit to customers account.
- Presentation of cheque during business hours of bank.
- Validity period of cheque is 3 months and presentation during validity period only.

Payment of cheques & bills of exchange:

Honoring customer's cheques is the duty of a bank provided the cheque has been properly drawer and sufficient balance is there in customers account. There are risks in making payment of cheques. Banks have to be careful in this regard as slight negligence would make him liable for loss/compensation. Wrongful dishonor of cheque would lead to liability on a banker. However, following points should be seen by a banker while making payment of cheques.

- Cheque must be in proper form
- Drawer's signature should tally with specimen signatures
- Cheque should not be post dated or stale.
- Amount in figures and words must tally

- Proper care in case of mutilated cheques
- Material alterations on cheque must be confirmed with drawer
- Endorsement should be proper
- Payment of cross cheque only to a banker through credit in account
- No payment of cheques where payment has been stopped.

It the negligence of a bank is proved in making payment of cheque, bank can be held responsible for the same.

Collection of cheques: A bank should exercise proper skills, care and diligence while collecting payment of cheques and bills of customer. A bank acts as an agent of customer while collecting payment of cheques/bills of exchange. While collecting cheques, a banker acts as a:

- Holder for value
- Agent of customer

Acting as an agent of customer, banker does not have better title than that of customer.

Q.17 What are the duties & responsibilities of collecting banker?

Duties of bank as collecting banker:

1. Bank should present the cheque within a reasonable time
2. Bank should ensure safety of cheques deposited for collection.
3. Bank should confirm that all endorsement on cheque are proper
4. Proper care while collecting crossed cheques
5. Bank has to work in good faith and without negligence as provided order section 131 of NI Act.
6. At times bank acts as a collecting banker and paying banker when it collects cheques issued by his another customer. Hence a bank has to be careful in such cases.

However, statutory protection is available to a banker as per section 131 of NI Act if a bank has acted in good faith and without negligence. To avoid any negligence on the part of banker, banker should ensure compliance of KYC (Know Your Customer) norms as prescribed by RBI.

As regards collection of bill of exchange, bank has to be very careful. A bill needs to be presented on maturity positively at right place. In case of dishonor of bills of exchange, banks should return such bills immediately.

Q.18 Under what circumstances, a cheque can be dishonored? What are relative legal provisions in this regard?

Dishonor of Cheques :

When the drawee of a bill or cheque or maker of a promissory note refuses to make payment, it is called dishonor.

In case of cheque, there may be two situations of dishonor.

1. Compulsory dishonor of a cheque by banker in following circumstances:

- Countermanding payment by customer
- Death of customer
- On receipt of garnish order
- In case of insanity or insolvency of a customer

2. Dishonor at the instance of bank.

- When a cheque is not properly drawn
- When endorsement or crossing is not proper
- Insufficient funds in the account of customer
- There is a doubt about the right of holder.

While dishonoring a cheque, a bank issues a cheque return memo where in reasons of returning cheques are mentioned.

In case of a wrong dishonor, a bank can be held responsible for damages.

Legal precisions relating to dishonor of cheque –

After Negotiable instruments Act Amendment in 1988, dishonor of a cheque due to insufficient balance is a criminal offence and such person can be given:

- Imprisonment up to 2 years
- Fine up to twice the amount of cheque
- Both of above (imprisonment & fine)

Q.19 Why Banking Regulation Act was passed?

Banking Regulation Act 1949 extends to the whole of India and is applicable on all banking companies except nationalized bank as they were established under Banking companies (Acquisition and Transfer of undertakings) Act of 1970. The need for passing an effective Act to regulate working of banks arose due to following reasons:

- To avoid failure of banks
- To ensure balanced expansion of banking facilities
- To give more powers to RBI
- To ensure proper development of money market
- To check abuse of power by the management of banks
- To safeguard the interests of depositor and interest of country at large.

Q.20 Explain in brief main provisions of BR Act 1949.

Important Provisions of BR Act 1949:

<u>Section No.</u>	<u>Main Provision</u>
--------------------	-----------------------

- 5 (b) Defines banking as “Accepting for the purpose of lending or investment deposits of money from the public, repayable on demand or otherwise and withdraw able by cheque, draft, order or otherwise”
- 5 (c) Banking companies mean “any company which transacts business of banking in India”.
- 8 Prohibition of business by a bank such as purchase and sale of shares and debentures in the companies where their directors are involved immovable property, purchase and sale of goods directly, can’t give loans beyond limits prescribed by RBI
- 9 Banks can’t acquire non-banking assets or immovable property except for its own use.
- 11, 12 Provides requirement of minimum paid up capital and reserves to different types of banks.
18. Cash reserve: all banks other than scheduled banks are required to maintain cash reserve at least 3% of time and demand liabilities present rate for scheduled banks is 6%.
21. Empowers RBI to control advances by banking companies-RBI issues directions in this regard under this section.
22. Every banking company is required to obtain a license from RBI to start banking business.
23. RBI’s permission is required for opening/closing a branch or changing place of a branch.
- 24 Liquid assets. Each bank is required to maintain SLR of its total time and demand liabilities in the form of cash, gold or unremunerated approved securities not less than 20%. Presently this SLR is 25%.
- 31 A banking company has to submit audited balance sheet & profit & loss A/c duly published in three copies to RBI within 3 months from year closing.
35. This section empowers RBI to conduct statutory inspection of banks. This inspection may be general or specific.
- 37, 38 RBI can recommend to the High Court for winding business of a bank if business of a bank is being conducted in the manner detrimental to the interest of depositors.
- 44A Permission of RBI is required for amalgamation of banking companies.
- 46 Empowers RBI to impose penalties on banking companies as follows:
- | | | |
|-------|---|---|
| (i) | For submitting false or Inaccurate return | Imprisonment up to 3 to 5 years |
| (ii) | Failure to submit information at the time of inspection | Fine of Rs. 2000/- and if default persists fine @ Rs.100 per day till Default |
| (iii) | For accepting deposits in | Penalty @ twice of deposit amount |

Contra venation to RBI
directives

accepted

Further, a bank which is violating provisions of this Act or not following directions of RBI is also subject to fines and penalties.

Some of the provisions of this Act have been made applicable on co-operative banks through Banking Laws (Ac applicable to co-operative societies) Act of 1965.

Gurukpo.com
No.1 Educational Web Portal in India

भाग - बी

प्र.10 एक बैंक तथा ग्राहक के बीच सम्बन्ध को संक्षेप में समझाइए।

बैंक

बैंक वह संस्था है जो मुद्रा एवं साख का लेनदेन करती है। यह आम जनता से अमानतें स्वीकार कर उनका ऋण एवं विनियोजन में उपयोग करती है तथा मांगने पर अमानतें वापस करती है। इन अमानतों को विभिन्न माध्यमों से निकालने की सुविधा भी प्रदान करती है।

ग्राहक

सामान्यतया ऐसा कोई व्यक्ति जिसका बैंक में खाता हो ग्राहक कहलाता है। वह बैंक से नियमित लेन देन एवं सेवाएं लेना भी स्वीकार करता है।

बैंक एवं ग्राहक के बीच सम्बन्ध

1. ऋणदाता एवं ऋणी का सम्बन्ध (Debtor and Creditor)

जैसे ही ग्राहक बैंक में खाता खोलकर राशि जमा करवाता है, बैंक डेब्टर बन जाता है तथा जमा कराने वाला व्यक्ति क्रेडिटर बन जाता है। लेकिन जब बैंक ऋण देता है तब बैंक क्रेडिटर तथा ग्राहक डेब्टर बन जाता है। एक ऋणदाता के रूप में बैंक को यह अधिकार होता है कि वह ऋण के उचित उपयोग पर निगरानी रखे लेकिन अमानत जमा करने वाले व्यक्ति को ग्राहक के तौर पर यह अधिकार नहीं है कि बैंक द्वारा जमा राशि के उपयोग पर निगरानी रखे। अमानत राशि के उपयोग पर बैंक स्वतन्त्र है।

2. प्रधान एवं एजेंट का सम्बन्ध (Principal & Agent)

ग्राहक प्रधान के रूप में तथा बैंक उसके एजेंट के रूप में कार्य करता है। ग्राहक बैंक को आदेश दे सकता है कि उसके खाते में नाम लिखकर विभिन्न व्ययों का भुगतान करें, आय उसके खाते में जमा करें, प्रतिभूतियों का कय विकय करे आदि। बैंक की जिम्मेदारी है कि वह आदेशों की पालना करे तथा आदेशों की सीमा में रहकर उनकी पालना करें अन्यथा बैंक को क्षतिपूर्ति हेतु जिम्मेदार ठहराया जा सकता है।

3. बैंक एक न्यासी के रूप में (Bailer & Bailee)

ग्राहक अपनी बहुमूल्य एवं महंगी वस्तुएं एवं प्रपत्र बैंक में सुरक्षित रखते हैं तथा ग्राहक द्वारा मांगने पर उन्हें सुरक्षित लौटाने की जिम्मेदारी लेते हैं। इन वस्तुओं की सुरक्षा बैंक की जिम्मेदारी होती है। बैंक को इन वस्तुओं की सुरक्षा ऐसे करनी है जैसे कि वह स्वयं उनका मालिक होने पर करता है।

इस सम्बन्ध की खास विशेषताएँ

- (i) ग्राहकों द्वारा जारी चैकों का भुगतान करना - लेकिन इसके लिए बैंक यह अवश्य देखेगा कि ग्राहक के खाते में पैसा हो, चैक हर तरह से पूर्ण तथा बैंकिंग समय में प्रस्तुत किया गया है तथा चैक के भुगतान पर रोक नहीं है।
- (ii) ग्रहणाधिकार (Bankers Lien) बैंक ग्राहक से प्राप्त सम्पत्ति प्रपत्र आदि को अपने पास रख सकता है जब तक कि बैंक द्वारा दिए गए ऋण का भुगतान नहीं होता।
- (iii) ग्राहक के खाते की गोपनीयता बनाए रखना (Secrecy of Customers Account) बैंक की जिम्मेदारी है कि वह अपने ग्राहक की गोपनीयता बनाए रखें अन्यथा बैंक को क्षतिपूर्ति हेतु जिम्मेदार ठहराया जा सकता है।
- (iv) प्रतिसाद एवं भुगतानों के नियोजन का अधिकार (Right of set-off and appropriation of payments)
बैंक को अधिकार होता है कि वह ग्राहक के खाते में बकाया राशि का ग्राहक के दूसरे खाते में जमा राशि से एडजस्ट करले तथा ग्राहक द्वारा निर्देशित खर्चों तथा कमीशन आदि की राशि ग्राहक के खातों में नाम लिखकर समायोजित करलें
- (v) बैंक अमानतो पर समय सीमा कानून लागू नहीं होता जबकि बैंक अमानते स्वीकार कर एक डैटर के रूप में कार्य करता है।
- (vi) गार्निशी ऑर्डर - किसी कोर्ट से ग्राहक के खाते पर रोक लगाने की स्थिति में बैंक की जिम्मेदारी है कि वह ग्राहक के खाते से लेनदेन पर रोक लगाए।

प्र.11 विनिमय साध्य प्रलेख से आप क्या समझते हैं ?

विनिमय साध्य विलेख (Negotiable Instruments)

विनिमय साध्यता का अर्थ है कि सुपुर्दगी द्वारा हस्तानान्तरण। विलेख का अर्थ है कानूनी दस्तावेज। विनिमय साध्य विलेख अधिनियम 1881 के अनुसार विनिमय साध्य विलेख से तात्पर्य है -

- देय प्रतिज्ञा पत्र Promisory Note
- विनिमय बिल Bill of exchange
- चैक Cheque

इस अधिनियम में वर्णित उक्त तीन विलेखों के अतिरिक्त कुछ और विलेख भी हैं जिन्हें विनिमय साध्य माना जाता है जैसे बैंक ड्राफ्ट, सरकारी प्रतिभूतियाँ, हुण्डीज, बीयरर ऋण पत्र आदि। विनिमय साध्यता से तात्पर्य है:

- स्वतन्त्रता पूर्वक विलेखों का हस्तान्तरण
- वैधानिक स्वामित्व
- प्राप्तकर्ता अपने नाम से दावा कर सकता है।

प्र.12 एक बिल तथा चैक का अर्थ एवं दोनों में अन्तर लिखिए।

- I. **चैक (Cheque):** चैक एक ऐसा निमय पत्र है जो किसी बैंक विशेष पर लिखा जाता है तथा जिसका भुगतान स्पष्ट रूप से मांग किए जाने के अतिरिक्त अन्य किसी प्रकार से नहीं हो सकता।

चैक के आवश्यक तत्व :

- निश्चित प्रारूप में लिखित प्रलेख
- शर्त रहित आदेश
- विशेष बैंक को आदेश
- निश्चित राशि
- प्राप्तकर्ता निश्चित
- प्रस्तुत करने पर भुगतान
- चैक पर हस्ताक्षर एवं दिनांक का होना
- चैक की सुपुर्दगी करना

चैक में तीन पाटियां होती हैं 1. लिखने वाला, 2. भुगतान प्राप्तकर्ता एवं 3. भुगतान देने वाला (बैंक)

- II. **विनिमय बिल (Bill of Exchange) :** “विनिमय बिल एक लिखित विपत्र है जिसमें उसका लेखक अपने हस्ताक्षर कर किसी व्यक्ति को शर्त रहित आज्ञा देता है कि वह एक निश्चित धनराशि किसी व्यक्ति विशेष या उसके आदेशानुसार किसी अन्य व्यक्ति या उसके वाहक को भुगतान करदे”। इस परिभाषा से विनिमय बिल की निम्न विशेषताएं प्रदर्शित होती हैं-

- यह एक लिखित प्रपत्र है
- शर्त रहित आदेश है
- आदेश निश्चित राशि के भुगतान का
- आदेश पर स्वीकृति आवश्यक
- राशि देने का आदेश एक निश्चित व्यक्ति को या उसके आदेश पर अन्य व्यक्ति को या बीयरर को।

विनिमय बिल में पक्षकार **(Parties to Bill of Exchange)** मुख्यतः तीन :

- लेखक - यानी लिखने/आदेश देने वाला
- देनदार - जो बिल पर स्वीकृति देता है
- प्रापक - जिसे भुगतान प्राप्त होना है। लेखक एवं प्रापक एक भी हो सकते हैं।

बिल का पृष्ठांकन होने पर उक्त तीन के अतिरिक्त दो और पक्षकार हो जाते हैं पृष्ठांकन एवं धारक (Holder).

चैक एवं विनिमय बिल में अन्तर

<u>चैक</u>	<u>विनिमय बिल</u>
1. केवल बैंक पर लिखा जाता है।	किसी व्यक्ति पर या बैंक पर
2. प्रस्तुत करने पर देय	परिपक्वता पर देय (Maturity)
3. कोई ग्रेस समय नहीं	3 दिन की ग्रेस अवधि
4. बैंक की स्वीकृति आवश्यक नहीं	देनदार की स्वीकृति आवश्यक
5. भुगतान को रोकना सम्भव	सम्भव नहीं
6. अनादृत होने पर नोटिस आवश्यक नहीं	नोटिस आवश्यक
7. रेखांकन (Crossing) सम्भव	सम्भव नहीं
8. अनादृत होने पर नोटिंग आवश्यक नहीं	आवश्यक

प्र.13 प्रतिज्ञा-पत्र से आप क्या समझते हैं? तथा यह बिल से किस प्रकार भिन्न हैं?

III. प्रतिज्ञा पत्र (Promisory Note) “प्रतिज्ञा पत्र एक लिखित विलेख है जिस पर लेखक के हस्ताक्षर होते हैं तथा जिसमें किसी निश्चित व्यक्ति को अथवा किसी आदेशित व्यक्ति को अथवा विलेख के वाहक को निश्चित रकम का भुगतान करने की प्रतिज्ञा होती है”। इस परिभाषा से इसकी निम्न विशेषताएं प्रदर्शित होती हैं-

- भुगतान करने की यह प्रतिज्ञा है
- प्रतिज्ञा बिना शर्त के
- भुगतान की राशि निश्चित
- माँगने या निश्चित तिथि के बाद देय
- भुगतान बीयरर को नहीं
- इस पर स्टाम्प आवश्यक

पक्षकार (Parties) केवल दो :

- लिखने वाला - जो भुगतान करने की प्रतिज्ञा लेता है।
- प्राप्तक - लेनदार जिसको भुगतान करने की प्रतिज्ञा की जाती है।

बिल एवं प्रतिज्ञा पत्र में अन्तर

<u>बिल</u>	<u>प्रतिज्ञा पत्र</u>
1. तीन पक्षकार- लिखने वाला, स्वीकार करने वाला एवं प्राप्तक	केवल दो पक्षकार-लिखने वाला एवं भुगतान प्राप्तकर्ता

2.	बिना शर्त का आदेश	बिना शर्त की प्रतिज्ञा
3.	जिस पर आदेश दिया गया है, की स्वीकृति आवश्यक	भुगतान देने वाला ही प्रतिज्ञा करता है।
4.	अनादृत होने पर नोटिस की आवश्यकता	आवश्यकता नहीं
5.	लिखने वाले की जिम्मेदारी द्वितीय (Secondary)	लिखने/प्रतिज्ञा करने वाले की जिम्मेदारी प्राथमिक

प्र.14 पृष्ठांकन से आप क्या समझते हैं ?

विनिमय साध्य प्रलेख अधिनियम अनुसार “जब किसी विनिमय साध्य विलेख का लेखक या धारक विलेख के पीछे या मुख पृष्ठ पर या संलग्न पर्ची पर पराक्रमण के उद्देश्य से लेखक से भिन्न अन्य रूप से हस्ताक्षर करता है तो यह कहा जायेगा कि उसने उस विपत्र को पृष्ठांकित किया है और वह उसका पृष्ठांकन करता है” एवं विनिमय प्रलेख का पराक्रमण पृष्ठांकन द्वारा एवं पृष्ठांकन और सुपुर्दगी द्वारा किया जाता है।

पृष्ठांकन की विशेषताएं:

1. यह लिखित में होना चाहिए
2. यह सम्पूर्ण विलेख एवं राशि का होना चाहिए
3. विलेख पर हस्ताक्षर होने चाहिए
4. यह खाली, विशेष एवं प्रतिबन्धित हो सकता है
5. सुपुर्दगी अनिवार्य

पृष्ठांकन के प्रकार :

- (i) साधारण या ब्लैंक – जब पृष्ठांकन बिना किसी का नाम लिखे हस्ताक्षर करता है।
- (ii) पूर्ण या विशेष – जब पृष्ठांकन किसी का नाम लिखकर हस्ताक्षर करता है।
- (iii) प्रतिबन्धित – जब विलेख का भविष्य में हस्तान्तरण पर प्रतिबन्ध लगा दिया जाये।
- (iv) दायित्वविहीन (Sans Resource) – जब पृष्ठांकन यह स्पष्ट कर देता है कि अनादृत होने पर धारक के प्रति वह उत्तरदायी नहीं होगा।
- (v) शर्तसहित (Conditional) – जब विलेख का हस्तान्तरण किसी शर्त के पूर्ण करने से जोड़ दिया जाये।

प्र.15 साधारण एवं विशेष रेखांकन से आप क्या समझते हैं ?

चैक के भुगतान को सुरक्षित बनाने हेतु चैक का लेखक बैंक को यह आदेश दे सकता है कि चैक का भुगतान खिड़की पर न करके किसी बैंक के खाते से प्राप्त किया जाये। इसके लिए चैक को रेखांकित करना पड़ता है तथा ऐसे चैकों को रेखांकित चैक कहा जाता है।

रेखांकन चेक के मुख्य पृष्ठ पर होना चाहिए, यह दो समानवान्तर रेखाओं के द्वारा तथा रेखाओं के बीच में कुछ शब्दों, जैसे- & Co, Not negotiable, Account payee only लिखा जाता है तथा यह रेखांकन केवल चेक पर ही सम्भव है।

रेखांकन दो प्रकार का होता है।

1. **सामान्य रेखांकन (General Crossing)**

इस रेखांकन में चेक के मुख्य पृष्ठ पर दो समान्तर रेखाएं तथा रेखाओं के मध्य में कुछ शब्द लिखे जाते हैं, जैसे-

इस प्रकार के रेखांकित चेक का भुगतान खिड़की पर न होकर बैंक के माध्यम से ही किया जायेगा।

2. **विशेष रेखांकन (Special crossing)** जब किसी बैंक के मुख्य पृष्ठ पर - दो समान्तर रेखाओं के बीच बैंक का नाम लिख दिया जाता है, उसे विशेष रेखांकन या विशेष बैंक के नाम रेखांकित कहा जाता है जैसे-

इस रेखांकन से चेक और भी अधिक सुरक्षित हो जाता है क्योंकि चेक का भुगतान नामित बैंक के माध्यम से ही किया जायेगा। जीवन बीमा निगम अदायगी के समय पॉलिसी धारक को विशेष रेखांकित चेक ही जारी करती है।

चेक पर मार्किंग (Marking of cheques)

जब भुगतान प्राप्तकर्ता चेक को लिखने वाले से अच्छी तरह परिचित नहीं है, वह बैंक जाकर चेक से सत्यापित या प्रमाणित करा लेता है तथा बैंक चेक की राशि का भुगतान सुरक्षित रख लेता है जिससे कि भुगतान प्राप्तकर्ता को पूर्ण विश्वास हो जाता है कि चेक का निश्चित रूप से भुगतान होगा। बैंक चेक पर “स्वीकृत” “भुगतान हेतु अच्छा” शब्द लिख देता है इसे चेक पर मार्किंग कहा जाता है।

प्र.16 विनिमय साध्य प्रलेखों के प्रस्तुतीकरण एवं संग्रहण के बारे में संक्षेप में लिखिए।

प्रस्तुतीकरण - से तात्पर्य है विनिमय साध्य प्रलेखों का स्वीकृति एवं भुगतान हेतु प्रस्तुत करना। बिल को लिखने वाला उसे भुगतानकर्ता को स्वीकृति हेतु प्रस्तुत करता है। बैंक को बैंक की स्वीकृति हेतु प्रस्तुत नहीं किया जाता। प्रतिज्ञा पत्र जिसका भुगतान एक निश्चित तिथि के बाद देय है उसे देय तिथि से पूर्व प्रस्तुत नहीं किया जाता। तीनों ही विनिमय साध्य प्रलेखों को भुगतान हेतु प्रस्तुत किया जाता है। यह प्रस्तुतीकरण निम्न द्वारा किया जाता है-

- (i) धारक या उसके अधिकृत एजेंट द्वारा
- (ii) प्रस्तुती निश्चित स्थान पर तथा निश्चित स्थान के अभाव में भुगतानकर्ता के निवास या व्यावसायिक स्थान पर
- (iii) प्रस्तुती केवल व्यवसाय समय में। बैंक के सम्बन्ध में व्यवसाय समय से तात्पर्य है 10 बजे से दोपहर 4 बजे तक (शनिवार को 10 बजे से 1 बजे तक) अन्य व्यावसायिक संस्थाओं में यह समय 10 से 5 बजे या प्रातः 8 से शाम 8 बजे हो सकता है। विशेष परिस्थितियों में प्रस्तुत करने में देरी भी हो सकती है जैसे प्रस्तुतकर्ता के बीमार हो जाने, नजदीकी रिश्तेदार की मृत्यु, समुदायिक अराजकता एवं अन्तर्राष्ट्रीय विलेखों के लिए युद्ध।

बैंक को प्रस्तुत करते समय निम्न बातों का ध्यान रखना चाहिए-

- (i) अरेखांकित बैंक का भुगतान प्रस्तुत करने वाले व्यक्ति को
- (ii) रेखांकित बैंक का भुगतान केवल बैंक के माध्यम से
- (iii) बैंक बैंक के व्यवसाय समय में ही प्रस्तुत होना चाहिए
- (iv) बैंक की वैधता अवधि 3 माह होती है, अतः 3 माह की अवधि के अन्दर ही प्रस्तुत होना चाहिए।

बैंक एवं बिल का भुगतान (Payment of cheque & Bill of Exchange)

ग्राहक के बैंक का भुगतान करना बैंक की जिम्मेदारी है, लेकिन इसके लिए आवश्यक है कि सही ढंग से भरा गया है तथा ग्राहक के खाते में पर्याप्त राशि हो। बैंकों के भुगतान में जोखिम होती है अतः बैंक को पूर्ण सावधानीपूर्वक यह कार्य करना चाहिए क्योंकि छोटी सी लापरवाही के कारण हुए नुकसान के लिए बैंक को जिम्मेदार ठहराया जा सकता है। इस सम्बन्ध में बैंक को निम्न बातों पर ध्यान देना चाहिए-

- बैंक निर्धारित प्रारूप में है
- लिखने वाले के हस्ताक्षर बैंक रिकॉर्ड से मिलते हैं
- बैंक आगे की तारीख या 6 माह से पुराना न हो
- अंकों एवं शब्दों में लिखी राशि मिलती है
- गले, फटे बैंकों के सम्बन्ध में आवश्यक सावधानी
- पृष्ठांकन सही हो
- रेखांकित बैंक का भुगतान केवल बैंक के माध्यम से
- ऐसे बैंकों, जिनका भुगतान रोक दिया गया है का भुगतान नहीं करना

अगर बैंक की लापरवाही साबित हो जाती है तब बैंक को जिम्मेदार ठहराया जा सकता है।

चैकों का संग्रहण (Collection of Cheques)

एक बैंक को चैकों एवं बिलों का संग्रहण करते समय पूर्ण सावधानी एवं होशियारी बरतनी चाहिए। इस कार्य में बैंक अपने ग्राहक के एजेन्ट के रूप में कार्य करता है। एक एजेन्ट के तौर पर बैंक को चैक का अपने ग्राहक से अच्छा स्वामित्व नहीं मिलता।

प्र.17 एक संग्रहकर्ता बैंक की जवाबदारियों को संक्षेप में लिखिए।

- (i) बैंक द्वारा चैक निश्चित समय में प्रस्तुत किया जाना चाहिए
- (ii) बैंक को संग्रहण हेतु प्राप्त चैकों की पूर्ण सुरक्षा सुनिश्चित करनी होगी
- (iii) चैक पर सभी पृष्ठांकन सही है यह देखना होगा
- (iv) रेखांकित चैकों के संग्रहण में पूर्ण सावधानी बरतनी होगी
- (v) बैंक को समस्त कार्य सही मन्शा एवं बगैर लापरवाही के करना होगा जैसा कि अधिनियम की धारा 131 में वर्णित है।
- (vi) कभी-कभी बैंक संग्रहकर्ता एवं भुगतानकर्ता का एक साथ कार्य करता है तथा ऐसी स्थिति में बैंक को और अधिक सावधानी बरतनी चाहिए।

बैंको को विनिमय साध्य अधिनियम की धारा 131 के अन्तर्गत वैधानिक संरक्षण प्राप्त है अगर बैंक अच्छे विश्वास एवं बगैर किसी लापरवाही के कार्य किया है। बैंक इस सम्बन्ध में रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित “अपने ग्राहक को जानो” सम्बन्धी नियमों की पालना करनी चाहिए।

विनिमय बिल के संग्रहण के सम्बन्ध में बैंक को पूर्ण सावधान रहना चाहिए। बिल को परिपक्वता पर निश्चित स्थान पर आवश्यक रूप से प्रस्तुत करना होता है। अनादृत होने पर बैंक को यह बिल तुरन्त लौटा देना चाहिए।

प्र.18 चैक को किन-किन परिस्थितियों में अनादृत किया जा सकता है? अनादरण के सम्बन्ध में कानूनी प्रावधान क्या है?

चैक का अनादृत होना (Dishonor of Cheques)

जब चैक या बिल का भुगतानकर्ता या प्रतिज्ञा पत्र को बनाने वाला भुगतान नहीं करता, इसे अनादृत होना कहा जाता है।

एक चैक के अनादृत होने में दो परिस्थितियां हो सकती हैं।

1. बैंक द्वारा आवश्यक रूप से चैक को अनादृत करना
 - I. जब ग्राहक द्वारा भुगतान रोक दिया हो
 - II. ग्राहक की मृत्यु होने पर
 - III. भुगतान नहीं करने सम्बन्धी कोर्ट के आदेश प्राप्त होने पर
 - IV. ग्राहक के पागल हो जाने या दिवालिया हो जाने की सूचना मिलने पर
2. बैंक द्वारा अपनी ओर से चैक को अनादृत करना
 - I. जब चैक सही ढंग से नहीं लिखा गया हो
 - II. जब पृष्ठांकन या रेखांकन सही न हो

- III. ग्राहक के खाते में पर्याप्त राशि न हो
- IV. प्रस्तुतकर्ता के सम्बन्ध में कोई सन्देह हो।
- चैक को अनाद्रत करते समय एक चैक वापिसी मीमो भेजना होता है जिसमें चैक के अनाद्रत होने के कारणों का उल्लेख किया जाता है। अगर बैंक की गलती से चैक अनाद्रत किया गया है, तो बैंक इसके लिए जिम्मेदार होगा।

चैक अनाद्रत होने के सम्बन्ध में कानूनी प्रावधान

विनियम साध्य अधिनियम में वर्ष 1988 में किए गए संशोधनों के अनुसार अगर कोई चैक ग्राहक के खाते में पर्याप्त राशि न होने के कारण अनाद्रत होता है, उसे दण्डनीय अपराध माना गया है तथा लिखने वाले ग्राहक को

- दो साल तक का कारावास
- चैक राशि की दुगुनी राशि तक जुर्माना
- या उपरोक्त दोनों दण्ड दिए जा सकते हैं।

प्र.19 बैंकिंग नियमन कानून किन कारणों से बनाया गया।

यह बैंकिंग नियमन कानून 1949 पूरे देश में समस्त बैंकिंग कम्पनीज पर लागू होता है केवल राष्ट्रीयकृत बैंको के जिनका राष्ट्रीयकरण बैंकिंग कम्पनीज कानून 1970 के अन्तर्गत किया गया है, पर यह लागू नहीं होता। इस विशेष अधिनियम को पास करने के निम्न कारण थे

- और बैंको को फैल होने से रोकना
- बैंकिंग सुविधाओं का सन्तुलित विकास करने
- भारतीय रिजर्व बैंक को और अधिक शक्तियां देने
- मुद्रा बाजार का सही विकास सुनिश्चित करने
- बैंक प्रबन्धन द्वारा अपनी शक्तियों के दुरुपयोग से रोकना
- राशि जमाकर्ता एवं राष्ट्रहित की सुरक्षा हेतु।

प्र.20 बैंकिंग नियमन कानून 1949 के मुख्य कारण प्रावधानों का संक्षेप में वर्णन कीजिए।

बैंकिंग नियमन अधिनियम 1949 के मुख्य प्रावधान

सम्बन्धित धारा

मुख्य प्रावधान

- 5 (बी) बैंकिंग व्यवसाय की परिभाषा “बैंकिंग व्यवसाय से तात्पर्य है आम जनता से ऋण एवं अग्रिम प्रदान करने हेतु अमानते स्वीकारना, मांगने पर लौटाना एवं उन्हे चैक, ड्राफ्ट, आदेश या अन्य किसी तरीके से निकालने की सुविधा प्रदान करना”
- 5 (सी) बैंकिंग कम्पनी से तात्पर्य ऐसी कम्पनी से है जो भारतवर्ष में बैंकिंग व्यवसाय करती हो।
- 8 बैंक के प्रतिबन्धित कार्य जैसे शेयर या ऋण पत्रों की खरीद या बिक्री उन संस्थाओं में जहां बैंक के निदेशकों का हित हो, अचल सम्पत्तियों का क्रय विक्रय एवं रिजर्व द्वारा दिए गए निर्देशों के ऊपर ऋण प्रदान करना।

- 9 बैंक ऐसी अचल सम्पत्ति ग्रहण नहीं कर सकता जिसकी बैंकिंग व्यवसाय हेतु आवश्यकता न हो।
- 11 और 12 इन धाराओं में बैंको द्वारा न्यूनतम हिस्सा पूंजी एवं प्रावधान रखने सम्बन्धी प्रावधान हैं।
- 18 रोकड़ संचय (cash reserve) अनुसूचित बैंको के अतिरिक्त सभी बैंको को इस रोकड़ अनुपात की वर्तमान दर 6 प्रतिशत है।
- 21 इस धारा के अन्तर्गत भारतीय रिजर्व बैंक को बैंको द्वारा दिए जाने वाले ऋण एवं अग्रिम को नियन्त्रित करने हेतु निर्देश जारी करने का अधिकार है।
- 22 प्रत्येक बैंक को इस धारा के अन्तर्गत रिजर्व बैंक से बैंकिंग व्यवसाय प्रारम्भ करने हेतु लाईसेन्स लेना आवश्यक है।
- 23 एक नई शाखा खोलने या शाखा बन्द करने हेतु रिजर्व बैंक की अनुमति लेना आवश्यक है।
- 24 तरल सम्पत्तियां (Liquid Assets) प्रत्येक बैंक को अपनी समय एवं मांग देनदारियों का नकदी, सोना या भार रहित स्वीकृत प्रतिभूतियों में 20 प्रतिशत से ऊपर पर विनियोग करना होता है, इसे वैधानिक तरलता अनुपात करना होता है। इसे वैधानिक तरलता अनुपात (Statutory Liquid Ratio SLR) कहा जाता है रिजर्व बैंक द्वारा इसे वर्तमान में 25 प्रतिशत निश्चित कर रखा है।
- 31 प्रत्येक बैंक को वर्ष समाप्ति के 3 महीने के अन्दर अंकेक्षित लाभ हानि खाता एवं संतुलन चित्र की तीन प्रतियां अखबार में छपी हुई प्रति के साथ प्रस्तुत करनी होती है।
- 35 इस धारा के अन्तर्गत रिजर्व बैंक को सभी बैंको के वैधानिक निरीक्षण करने का अधिकार है। यह निरीक्षण सामान्य या विशेष हो सकता है।
- 37-38 इन धाराओं के अन्तर्गत रिजर्व को यह अधिकार प्राप्त है कि उच्च न्यायालय को किसी भी बैंक द्वारा व्यवसाय को बन्द करने के लिए अनुरोध कर सकता है अगर रिजर्व बैंक को लगे कि अमुक बैंक अमानत जमाकर्ताओं के अहित में कार्य कर रहा है।
- 46 इस धारा के अन्तर्गत रिजर्व बैंक को शक्तियां प्राप्त हैं कि वह किसी बैंक पर दण्ड लगा सकता है।

<u>अपराध</u>	<u>दण्ड</u>
(i) रिजर्व बैंक को भेजे जाने वाले विवरणों को गलत भेजना	3 से 5 वर्ष का कारावास
(ii) निरीक्षण के समय निरीक्षण अधिकारियों को मांगी गई सूचना नहीं देना	2000 रुपए जुर्माना एवं अपराध चालू रहने पर प्रतिदिन 100 रुपए
(iii) भारतीय रिजर्व बैंक के निर्देशों के विपरीत अमानते स्वीकार करना	अमानत की दुगुनी राशि तक दण्ड

उक्त दण्डनीय प्रावधानों के अतिरिक्त अगर कोई बैंक इस अधिनियम के किसी भी धारा का उल्लंघन या रिजर्व बैंक द्वारा दिए गए निर्देशों का उल्लंघन करता पाया गया हो, उस पर रिजर्व बैंक जुर्माने या दण्ड लगाने का अधिकार रखता है।

इस अधिनियम के कुछ प्रावधानों को सहकारी बैंकों पर लागू किया गया है, जिसे बैंकिंग कानून (सहकारी संस्थाओं पर लागू) 1965 के नाम से जाना जाता है।

PART-C

PUBLIC FINANCE

1. Discuss in brief meaning, scope and importance of public finance.

Ans. Public finance is the science which deals with income and expenditure of Govt. and public bodies. With the increasing role of Govt., Govt. not only perform obligatory functions like law and order maintenance but also other functions of infrastructural development like communication, transport, dams, development of banking & financial institutions and various social overheads like education, medical & health, sanitation drinking water and creating atmosphere for growth of agriculture & industries. Public finance is also known as that part of economics which deals with public revenue, public expenditure, public debt and financial administration of Govt.

With the increasing activities of Govt., the scope of public finance has widened and broadly includes following:

- 1) **Public Revenue**: - In which study of various sources of revenue i.e. tax and non-tax, their canons, and their impact is done.
- 2) **Public Expenditure**: - It deals with canons of public expenditure, types of expenditure, effect of expenditure and method of control.
- 3) **Public Debt**: - It deals with types of public debt internal or external, classification of debt, incidence and impact and reasons for increase in public debt.
- 4) **Financial Administration**: - It deals with administration of Govt. at different committees like Public Accounts Committee (PAC) Estimates Committee (EC), Committee on public undertakings and comptroller and Auditor General of India (CAG)
- 5) **Economic Stabilisation**: - Economic development with stability is the major objective or fiscal policy announced by the Govt./Central bank.

Importance of Public Finance: - With the constant increase in the activities of state, the importance of public finance is also increasing which is clear from the following points:

- a. **Increase in economic and social overheads**: - Govt. expenditure on various economic and social activities is increasing.
- b. **Capital Formation**: - Increase in expenditure, grants, subsidies and various tax relief measures savings are increasing and capital formation takes place.
- c. **Through proper economic planning**: - Under public finance, economic disparities are minimized.
- d. **Creation of employment opportunities**
- e. **Raising of per capital income and national income**.
- f. **Promotion of public enterprises**

2. Explain in brief the principle of Maximum Social Advantage.

Ans. Famous economist Dr. Dalton said that the “best system of public finance is that which secures maximum social advantage from operation it conducts”. It refers to optimum advantage to the society at large. He further explained that any expenditure is productive or not is to be examined from the productivity of economic welfare of that expenditure. For example – expenditure on health and education is more productive than expenditure on capital goods. Similarly, tax on an item is not bad. For example a tax on tobacco products is not bad as it reduces use of tobacco for more social welfare.

This principle of maximum social advantage is based upon law of marginal utility and law of marginal sacrifice. When taxes are imposed by Govt. public sacrifice increases to that extent and when Govt. makes public expenditure, utility to public increases. Hence Govt. has to plan its revenue and income in such a way so that it leads to equilibrium in marginal utility and marginal sacrifice.

Marginal Social Sacrifice (MSS): - When Govt. increases tax, society makes more and more sacrifice. Hence, by increase in tax, marginal social sacrifice increases.

Marginal Social Benefit (MSB): - When Govt. incurs public expenditure, utility or benefit to the society increases. With the operation of law of diminishing marginal utility, the marginal utility from additional unit of expenditure declines. Thus with the increase in public expenditure, marginal social benefits (MSB) declines.

The point of equilibrium will be at that point where marginal social sacrifices (MSS) are equal to marginal social benefit (MSB). If both MSS and MSB are not equal, maximum social advantage cannot be attained. It tells us that public expenditure should be made in such a way that it matches with public sacrifice by levying new taxes.

The extent of maximum social advantage can be tested from the following:

1. **Improvement in production:** -i.e. improvement in production capacity, form of production, organization of production and category of production.
2. **Improvement in distribution of output:** - It can be seen from reduction in economic in-equalities and stability in income.
3. **Defence & peace:** - Which can be seen if proper law & order situation is maintained and country is protected from foreign aggression.
4. **Long Run effect:** - of schemes operated on long term bases.
5. **Economic stability:** - When least changes take places during inflation, output, foreign trade, recessionary situation in the country.

It is a guiding principle to the Govt. which avoids over taxation and is also based on cost benefit analysis.

3. **What do you understand by “Public Expenditure”? Explain in brief cannons of Public expenditure.**

Ans. Public expenditure deals with all expenditures incurred by Government on economic development, defence and social welfare activities in a country. Its features are:

- It is incurred by Govt. and Govt. bodies/institutions.
- It is based on budgetary provisions.
- It has pre determined objectives.
- It is incurred on feelings of public welfare.
- It is continuously increasing.

The importance of public expenditure has considerably increased because of the following:

1. It helps in accelerating economic growth.
2. Major portion of expenditure is on defence to protect the country from foreign aggression.
3. It maintains economic stability in the country and reduction on in-equalities of income and wealth.
4. It improves economic and social standard of people.
5. It helps in reducing regional disparities.
6. It also motivates to save and thus leads to capital formation which is very crucial for growth and development.
7. It also leads to political stability which is also essential for growth.

Cannons of Public Expenditure: - Some rules/principles/cannons need to be followed so that maximum utilization of scarce resources can attain maximum benefits to the society.

These cannons can be discussed in two parts.

Part-I cannons propagated by Findlay Shirras. These are four in number such as-

1. **Canon of benefit:** - Public expenditure to be spent in such a way that benefit to the society is equal to loss incurred by society in the form of tax burden.
2. **Canon of economy:** - There should be economy in carrying public expenditure. There should be rational and foresightedness while spending public expenditure besides economy.
3. **Canon of surplus:** - Quantum of public expenditure should not exceed income.
4. **Canon of sanction:** - Public expenditure on any part of it should not be spent without sanction of competent authority.

Part-II other cannons

1. **Canon of elasticity:** - Structure of public expenditure should be so flexible that it can be changed according to changed circumstances & requirements of Govt.

2. **Cannon of Productivity**: - Public expenditure programmes need to be carried out in such a way that it increases the productive capacity of the country.
3. **Cannon of equitable distribution**: - Allocation of public expenditure should be carried out in such a way that it distributes income and wealth in an equitable manner.
4. **Cannon of coordination**: - Expenditure need to be incurred in such a way that it leads to proper coordination between centre, state and local self Govt. and it should not be repetitive in nature.
5. **Cannon of certainty**: - The amount should be certain and expenditure should be on a variety of items.

Hence public expenditure should be carried on it such a way that it has favourable effect on-

- Output
- Employment and
- Economic stability

4. **Explain in brief causes of increase in public expenditure.**

Ans. Over the years, the increase in public expenditure is many folds both in terms of total volume as well as items of public expenditure due to the following reasons:

1. **Provision of welfare activities**: - Ours is a welfare state and welfare activities are constantly increasing such as unemployment insurance, maternity & sickness benefit, old age pension, accident compensation, education and health etc. and hence public expenditure is on rise.
2. **Nationalisation**: - After independence, trend of nationalization has emerged in banking, finance, insurance and industrial sector leading to increase in public expenditure.
3. **Economic planning, economic assistance and economic stability**: - It planning era, lot of emphasis is on developmental activities. Economic assistance is also increasing on natural calamities like flood, earthquakes, epidemics etc. similarly, lot of expenditure is required to attain economic stability in the country and due to all these economic factors, public expenditure is increasing.
4. **Inflationary situation**: - Public expenditure also increases due to increase in prices leading to more expenditure on various infrastructure and welfare projects.
5. **Population Growth**: - Due to population increase, demand for various services is constantly increasing and hence public expenditure is increasing to meet growing

needs of population Spending on social services is also increasing due to increase in population.

6. **Increase in defence Expenditure**: - Competition to acquire latest technology weapon has led to increase expenditure on defence.
7. **Problem of Refugees and Terrorism**: - After independence, we are facing a big problem of refugees on which huge expenditure is there. Similarly, terrorism is becoming a worldwide problem and hence expenditure on overcoming these problems is also increasing.
8. **Increasing debt burden**: - Govt. has to pay back loan amount and interest on borrowings leading to increase in public expenditure.

5. **Narrate in brief latest trends of public expenditure in India.**

- Ans.
1. The public expenditure of central Govt. and states has been increasing with a rapid rate. All types of expenses i.e.
 - Revenue and Capital expenditure
 - Plant & non plant expenditure
 - Developmental and non-development expenditure.

have considerably increased due to increased pressure on Govt. to meet the increasing demand of society.

2. The total Govt. expenditure as an average of G.D.P. are constantly declining both in case of capital & revenue expenditure.
3. Capital outlay of Govt. as proportion of GDP are constantly declining which is a matter of serious concern.
4. Increase in revenue deficit - Total revenue deficit is also constantly increasing as percentage of GDP which is also a serious matter of concern.
5. As a public welfare measure and to provide fertilizers and oil products to public at reasonable rates, amount of subsidies has considerably increased. These subsidies have also increased due to the effect of globalization. The increase in crude prices in oil producing countries and world market, Govt. expenditure on imports of crude is also constantly on rise. Govt. even now providing heavy subsidy on domestic Gas (LPG), Kerosene petrol and diesel causing a great burden on Govt. **exchequer.**
6. **Expenditure Management** by Govt. has started to control public expenditure under which various steps have been initiated such as -
 - Zero based budgeting

- Critical evaluation of man power requirement in various Govt. departments.
- Large scale computerization to achieve greater efficiency and man power saving.
- Voluntary retirement schemes in Govt. and public sector banks and other organizations.
- Cuts in subsidies and passing on the burden on consumers. Schemes are order way where prices of some products like domestic gas would be fixed in such a way that high income group will have to pay more as compared to low income group.
- Expenditure reform commissions are being set up by Govt. to make recommendations to Govt. to bring reforms in public expenditure. These commissions have been advising Govt. to cut food subsidies, subsidies on fertilizers, oil products and optimum utilization of man power working in Govt. and public sector undertakings.

6. What do you understand by tax? Explain key objects of taxation.

Ans. Though different authors have defined tax in their own way, in simple words, "tax is compulsory contribution to the Govt. without expectation of any direct service, convenience or any benefit to the tax payer. In addition to Govt., Govt. bodies are also levying tax.

Special features of tax are:

- Tax is a compulsory payment.
- It is levied by public/statutory body
- It is payment to Govt./Govt. body
- There is a element of sacrifice by payer
- It is collected for public welfare
- Taxes are paid out of income
- Tax is not the cost of benefit
- It imposes personal duty on tax payer.

The modern Governments are imposing taxes to collect revenue for various developmental and social welfare activities. However, a few key objectives of taxation are given below:

1. Collecting revenue for Govt.:

For spending on economic and social purposes.

2. Regulation & Control

On use/consumption e.g. more tax on luxury goods, high value cars etc.

3. To reduces inequalities in income & wealth

Taxes are collected from those who have more wealth and spent on economic and social welfare activities particularly for poor strata.

4. To promote capital formation

Tax relief to those who save more leading to capital formation.

5. Business stability and full employment

With the help of tax revenue, new business activities are undertaken by Govt. with the purpose of providing employment.

6. Protecting local business/production

At times, import duty is levied to protect domestic business and promote domestic production.

7. To raise national income

Key source of national income is tax. Income received from taxes is used for productive purposes and finally leads to increase in per capita income. Increase in per capita income is a sign of growth and development.

7. Explain in brief cannons of taxation.

Ans. Cannons are principles on the basis of which taxes are levied. These cannons can be divided in to two categories:

1. Cannons as propogated by Adam Smith
2. Other cannons.

1. Cannons of Adam Smith - According to Adam Smith, there are four cannons of taxation such as:

- i) **Cannon of equity**: - Burden of tax should be equally distributed and tax payer should pay tax in proportion to the income.
- ii) **Cannon of certainty**: - Amount of tax, time of tax method of paying tax, place of paying tax should be certain.
- iii) **Cannon of convenience**: - Levying of tax should be according to the convenience of tax payer with reference to place, period and mode of payment putting payer least inconvenience.
- iv) **Cannon of economy**: - Tax system should not be expensive. The cost of collecting tax should be minimum

2. Other cannons of taxation: - Other economists have propagated following cannons of taxation.

- i) **Cannon of simplicity**: - Tax system should be simple and easily understandable to tax payer.
- ii) **Cannon of Productivity**: - Tax system should not only provide revenue for present but also income in future.

- iii) **Cannon of elasticity**: - Tax system should be elastic which would be adjusted according to the requirements of Govt.
- iv) **Cannon of diversity**: - Instead of a single tax, different types of taxes need to be levied on different sections of society.
- v) **Cannon of uniformity**: - Tax system should be uniform in respect of imposition of tax and determination of tax rates.
- vi) **Cannon of flexibility**: - Tax system should be flexible in the sense that tax could be realized without any resistance/opposition by tax payers.
- vii) **Cannon of expediency**: - Imposition of tax should be done keeping in view reactions of tax payers.
- viii) **Cannon of coordination**: - Tax system should insure proper coordination between different taxes and tax imposing/collecting authorities.
- ix) **Cannon of desirability**: - There should be proper justification for imposing tax and this justification should be properly understood by all concerned.

For easy recollection of various cannons, students may remember following:

Adom Smith Cannons

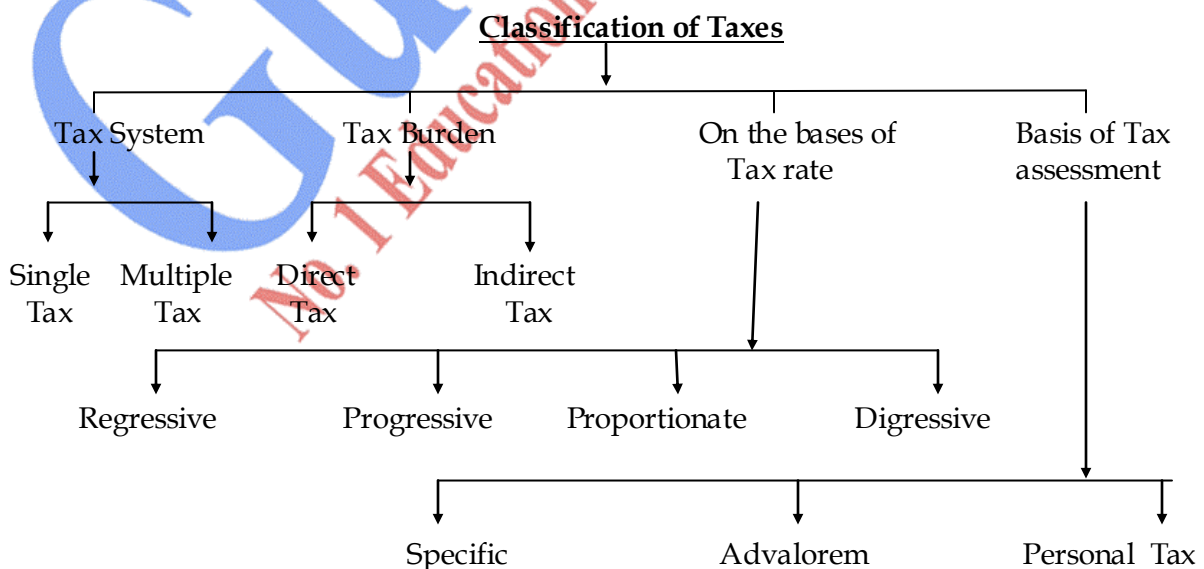
E - Equality
C - Certainty
C - Conveniences
E - Economy

Other Cannons

S - Simplicity
P - Productivity
D - Diversity & desirability
U - Uniformity
F - Flexibility
E - Elasticity & expediency
C - Coordination

8. Explain in brief the classification of taxes.

Ans. Following chart shows the classification of taxes



Single Tax	- When Govt. raises its revenue through single tax only
Multiple Tax	- When Govt. raises its revenue through multiple or several taxes
Direct Tax	- Where burden of tax lies on specific person and can't be shifted e.g. income tax.
Indirect Tax	- Impact of which lies on different persons indirectly e.g. excise duties, sales tax, octroi etc.
Regressive rate	- Rate of tax decreases with the increase in income
Progressive rate	- Rate of tax increases with increase in income e.g. income tax where rate of tax increases with increase in income
Proportionate	- Where tax rate is same for all income groups
Digressive	- Mixture of progressive and proportionate rate of tax where rate of tax decreases with increase in income
Specific	- Where tax is levied on the basis of unit, quantity, weight, measurement etc.
Advalorem	- Tax is levied according to the value of a commodity
Personal tax	- Levied on the basis of number of persons e.g. toll tax, entertainment tax.

9. **What do you understand by public debt? What are the reasons of increase in public debt in India?**

Ans. Public debt is a part of public finance under which Govt. borrows money both internally and externally to meet various objectives when public expenditure is greater than public revenue during a given period of time. This public debt in India has considerably increased after independence due to launching of various developmental programme on planned basis.

Public debt can be classified into two-

1. **Internal Public debt** - Borrowings from individuals, banks, non banking finance companies and borrowings from RBI
2. **External Public debt** - Borrowings from private investors, foreign Govts. International financing institutions like IMF, IDA etc

Public debt in India has increased due to increase in expenditure of central Govt. development expenditure during 5 year plans. External debt has also considerably

increased due to growing demands of economy. Major portion of internal public debt has come from public finance institutions.

Causes of increase in public debt in India:

In India, public debt of both from internal & external sources have increased due to following reasons:

1. **Economic Planning** – India Govt. has adopted development through five year plans under which huge investment is required on economic and social overheads leading to increase in expenditure.
2. **Population growth** – Our population have crossed 120 million and to meet growing needs of population like health, housing, sanitation, drinking water, means of communication, expenditure of Govt. has gone up.
3. **Defence expenditure** – Due to tight relations with neighbouring countries like, Pakistan, China our expenditure on defence has considerably increased.
4. **Increase in welfare activities of Govt.** for providing unemployment opportunities, developmental activities as well as various schemes of health, education, and social security have increased.
5. **Increase in prices** – has also lead to increase in Govt. expenditure on various services and cost of projects has also increased.
6. **Democratic system** – Under this system, elections to parliament and state assemblies are conducted once in five years requiring huge expenditure. Similarly many public institutions like Panchayats, Zila Parishad etc. are also democratically managed requiring huge amount on election of their office bearers.

To exercise due control on public expenditure Govt. has initiated various measures like check on non-developmental expenditure, ensuring productive use of debts, optimum utilization of human resource, control on population growth and export promotion.

10. Write a detailed note on Central / State Finance relationship.

Ans. In India, as per constitutional provisions, federal system of administration is followed where there are two authorities i.e. central Govt. or federal Govt. and state Govt. Functions of national importance are carried out by central govt. & subjects of regional importance are given to state & local govt. Both the govts. i.e. central and state have their operational jurisdiction for raising the resources and items on which these resources are spent.

Special features of Central State Finance relationship

- (A)** Section 245 to 300 of Indian constitution has determined central state financial relations. The sources of income between central and state have been divided in the VII schedule of constitution. Under article 268, sources have been divided in 3 lists i.e.

1. **Central List**: - Consisting of matters on which Central Govt. imposes tax e.g. income tax, custom duty, excise etc.
2. **State List**: - Which provides jurisdiction to states to impose tax e.g. land revenue, taxes on sale & purchase, land & building tax etc.
3. **Concurrent List**: - Which have items on which central and state Govts. imposes tax. Both have concurrent powers to impose tax.

(B) There elements in relationship between central and state are:

1. Specific jurisdiction of taxes have been defined for collection taxes
2. Share in taxes - Some taxes are levied by central govt. but part of income is shared with states.
3. Grant in aid – when there is a deficit in the budget of a state, central govt. provides grant in aid to bridge the gap.

(C) Distribution and allocation of central revenue is done amongst states as per article 269 to 272

(D) **Consolidated Fund** – In both Central and State Governments, income/revenue is credited in consolidated fund and expenditure from that fund in case of central govt. is with the approval of parliament and in case of state, with the approval of state Assembly.

(E) **Loans** - Under article 292 of constitution central and state governments are authorized to raise loans from market. State govt. can also raise loan from central govt.

(F) **Finance Commission**: - Under article 280 of constitution Finance Commission is constituted by the President of India to make recommendation for distribution of income between centre and states. This commission also recommends basis for providing grant in aid to states as well as other matters of financial relationship between centre and states.

11. **Explain in brief “deficit financing”. What are its positive and negative effects on the economy?**

Ans. Due to increased activities of government, its expenditure is increasing over income. This gap is managed through new taxes, raising rates of old taxes and internal as well as external borrowing. Even if there is a gap, the last resort to bridge the gap is deficit financing.

This deficit financing is arranged through following 3 methods:

1. Borrowings from RBI
2. Withdrawal of cash from RBI
3. Issuing new currency

This deficit financing is resorted to with the following objectives:

1. To arrange for extra expenditure during war.
2. To promote economic development and accelerating rate of growth, huge investment is required for which deficit financing is at times resorted.
3. To face depression – during depression, there is a glut of goods and services and problem of mass unemployment. To overcome this situation and to increase money supply, deficit finance is a step.
4. To create more purchasing power for better utilization of resources of economy

This deficit may be of different types such as:

- **Revenue deficit** – When revenue receipts are less than revenue expenditure.
- **Budget deficit** – When total expenditure exceeds total receipts.
- **Fiscal deficit** – Budget deficit plus market borrowings and liabilities of govt.
- **Primary deficit** – Means fiscal deficit less interest payments.

The quantum of deficit financing of central govt. is increasing with a rapid speed during planning from first five year plan till current five year plan.

Positive impact of deficit financing

1. It helps a developing economy to accelerate rate of economic growth in a country and raises rate of capital formation.
2. It helps in overcoming deflationary/depression situation by adding to purchasing power. It also helps in overcoming problem of unemployment in deflationary situation.
3. Increases demand of goods and services which leads to increase in production of goods and services.
4. Increases in prices helps traders, industrialists sellers to get more benefit/profit.

Negative effects of deficit financing:

1. It leads to increase in public debt and liabilities of govt. As a result preparation of a viable budget becomes a difficult task.
2. It leads to inflationary trend in economy which effect almost all sectors of economy particularly fixed income group/salary earners.
3. It raises credit creation by banks which leads to more loans and advances which further adds to inflationary trend in the economy.

These evil effects can be controlled by increasing production of goods, supply of raw material, rationing and monetary policy measures. However, deficit financing should be used judiciously by government.

Gurukpo.com
No. 1 Educational Web Portal in India