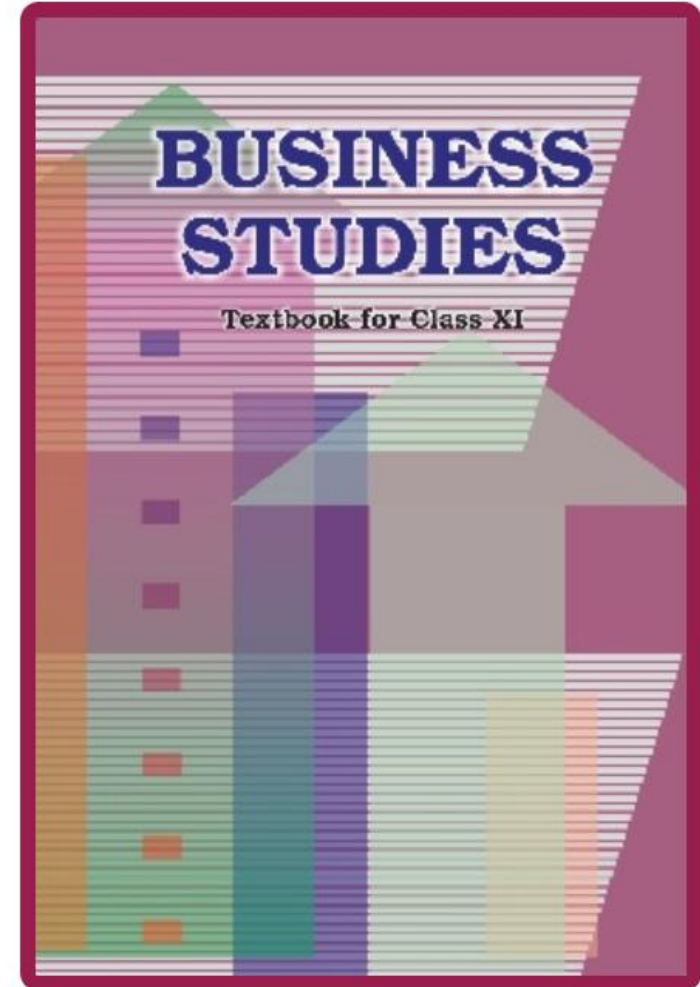


Chapter 8:

Business Finance

Part 5



Another Type of Debenture:

BOX D

Inter Corporate Deposits (ICD)

Inter Corporate Deposits are unsecured short-term deposits made by a company with another company. ICD market is used for short-term cash management of a large corporate. As per the RBI guidelines, the minimum period of ICDs is 7 days which can be extended to one year.

The three types of Inter Corporate Deposits are:

- (i) Three months deposits;
- (ii) Six months deposits;
- (iii) Call deposits.

Interest rate on ICDs may remain fixed or may be floating. The rate of interest on these deposits is higher than that of banks. These deposits are usually considered by the borrower company to solve problems of short-term funds insufficiency.

Commercial Banks

- Banks extend loans to firms of all sizes and in many ways, like, cash credits, overdrafts, term loans, purchase/discounting of bills, and issue of letter of credit.
- बैंक सभी आकार की फर्मों को कई तरीकों से ऋण देते हैं, जैसे नकद ऋण, ओवरड्राफ्ट, सावधि ऋण, बिलों की खरीद/छूट, और ऋण पत्र जारी करना।

- **Cash credit** is a short-term, revolving credit facility provided by banks to businesses for managing working capital needs and covering immediate expenses like raw materials or inventory. It requires collateral and is designed for flexibility, offering a "ready line of credit" for operational fluidity.
- **नकद ऋण** एक अल्पकालिक, परिक्रामी ऋण सुविधा है जो बैंकों द्वारा व्यवसायों को कार्यशील पूंजी की जरूरतों के प्रबंधन और कच्चे माल या इन्वेंट्री जैसे तत्काल खर्चों को पूरा करने के लिए प्रदान की जाती है। इसके लिए संपार्श्विक की आवश्यकता होती है और इसे लचीलेपन के लिए डिज़ाइन किया गया है, जो परिचालन तरलता के लिए "तैयार ऋण रेखा" प्रदान करता है।

- **An overdraft** is a facility that allows a bank account holder to **withdraw funds beyond the available balance** in their account, up to a pre-approved limit. It functions as a short-term loan from the bank, with interest charged only on the amount used.
- **ओवरड्राफ्ट** एक ऐसी सुविधा है जो बैंक खाताधारक को अपने खाते में उपलब्ध शेष राशि से अधिक, **पूर्व-स्वीकृत सीमा तक धनराशि निकालने की अनुमति** देती है। यह बैंक से मिलने वाले अल्पकालिक ऋण के रूप में कार्य करता है, जिसमें केवल उपयोग की गई राशि पर ही ब्याज लिया जाता है।

- **A term loan** is a type of loan where a fixed amount of money is borrowed from a financial institution for a specified period, typically ranging from one to ten years. The borrower repays the loan in regular installments over the agreed-upon term, which may include both principal and interest.
- **टर्म लोन** एक प्रकार का ऋण है जिसमें किसी वित्तीय संस्थान से एक निश्चित अवधि के लिए, आमतौर पर एक से दस साल तक, एक निश्चित राशि उधार ली जाती है। उधारकर्ता सहमत अवधि में नियमित किश्तों में ऋण चुकाता है, जिसमें मूलधन और ब्याज दोनों शामिल हो सकते हैं।

- **Purchase and bill discounting** are short-term financing methods where a business sells its unpaid invoices (bills) to a financial institution for immediate cash, receiving the amount at a discounted value before the due date.
- **क्रय और बिल छूट** अल्पकालिक वित्तपोषण विधियां हैं, जहां एक व्यवसाय अपने अवैतनिक चालान (बिल) को तत्काल नकदी के लिए एक वित्तीय संस्थान को बेचता है, और देय तिथि से पहले रियायती मूल्य पर राशि प्राप्त करता है।

Merits:

- (i) Banks provide timely assistance to business by providing funds.**
- (ii) Secrecy of business can be maintained as the information supplied to the bank by the borrowers is kept confidential;**
- (iii) Formalities such as issue of prospectus and underwriting are not required for raising loans from a bank. This, therefore, is an easier source of funds;**
- (iv) Loan from a bank is a flexible source of finance as the loan amount can be increased according to business needs and can be repaid in advance when funds are not needed**

गुण:

- बैंक, धन उपलब्ध कराकर व्यवसायों को समय पर सहायता प्रदान करते हैं।
- व्यवसाय की गोपनीयता बनाए रखी जा सकती है क्योंकि उधारकर्ताओं द्वारा बैंक को दी गई जानकारी गोपनीय रखी जाती है;
- बैंक से ऋण लेने के लिए विवरणिका जारी करने और हामीदारी जैसी औपचारिकताओं की आवश्यकता नहीं होती। इसलिए, यह धन प्राप्ति का एक आसान स्रोत है;
- बैंक से ऋण वित्त का एक लचीला स्रोत है क्योंकि ऋण राशि को व्यावसायिक आवश्यकताओं के अनुसार बढ़ाया जा सकता है और जब धन की आवश्यकता न हो, तो अग्रिम भुगतान किया जा सकता है।

Limitations

- (i) Funds are generally available for short periods and its extension or renewal is uncertain and difficult;**
- (ii) Banks make detailed investigation of the company's affairs, financial structure etc., and may also ask for security of assets and personal sureties.**
- (iii) In some cases, difficult terms and conditions are imposed by banks. for the grant of loan. For example, restrictions may be imposed on the sale of mortgaged goods, thus making normal business working difficult.**

सीमाएँ

- (i) धनराशि आमतौर पर अल्प अवधि के लिए उपलब्ध होती है और इसका विस्तार या नवीनीकरण अनिश्चित और कठिन होता है;
- (ii) बैंक कंपनी के कामकाज, वित्तीय संरचना आदि की विस्तृत जाँच करते हैं, और परिसंपत्तियों और व्यक्तिगत ज़मानत की भी माँग कर सकते हैं।
- (iii) कुछ मामलों में, बैंक ऋण देने के लिए कठिन नियम और शर्तें लागू करते हैं। उदाहरण के लिए, गिरवी रखी गई वस्तुओं की बिक्री पर प्रतिबंध लगाए जा सकते हैं, जिससे सामान्य व्यावसायिक कार्य करना मुश्किल हो जाता है।

Financial Institutions/वित्तीय संस्थानों

- These institutions are established by the central as well as state governments. They provide both owned capital and loan capital for long and medium term requirements and supplement the traditional financial agencies like commercial banks.
- ये संस्थाएँ केंद्र और राज्य सरकारों द्वारा स्थापित की जाती हैं। ये संस्थाएँ दीर्घकालिक और मध्यम अवधि की आवश्यकताओं के लिए स्वामित्व पूंजी और ऋण पूंजी दोनों प्रदान करती हैं और वाणिज्यिक बैंकों जैसी पारंपरिक वित्तीय एजेंसियों के पूरक के रूप में कार्य करती हैं।

- **As these institutions aim at promoting the industrial development of a country, these are also called 'development banks'. In addition to providing financial assistance, these institutions also conduct market surveys and provide technical assistance and managerial services to people who run the enterprises.**
- **चूँकि इन संस्थाओं का उद्देश्य देश के औद्योगिक विकास को बढ़ावा देना है, इसलिए इन्हें 'विकास बैंक' भी कहा जाता है। वित्तीय सहायता प्रदान करने के अलावा, ये संस्थाएँ बाज़ार सर्वेक्षण भी करती हैं और उद्यम चलाने वालों को तकनीकी सहायता और प्रबंधकीय सेवाएँ भी प्रदान करती हैं।**

- **This source of financing is considered suitable when large funds for longer duration are required for expansion, reorganisation and modernisation of an enterprise.**
- **वित्तपोषण का यह स्रोत तब उपयुक्त माना जाता है जब किसी उद्यम के विस्तार, पुनर्गठन और आधुनिकीकरण के लिए लंबी अवधि के लिए बड़ी धनराशि की आवश्यकता होती है।**

Merits:

(i) Financial institutions provide long-term finance, which are not provided by commercial banks;

(ii) Besides providing funds, many of these institutions provide financial, managerial and technical advice and consultancy to business firms;

(i) वित्तीय संस्थाएँ दीर्घकालिक वित्त प्रदान करती हैं, जो वाणिज्यिक बैंकों द्वारा प्रदान नहीं किया जाता;

(ii) धन उपलब्ध कराने के अलावा, इनमें से कई संस्थाएँ व्यावसायिक फर्मों को वित्तीय, प्रबंधकीय और तकनीकी सलाह और परामर्श भी प्रदान करती हैं;

- (iii) Obtaining loan from financial institutions increases the goodwill of the borrowing company in the capital market.**
- (iv) As repayment of loan can be made in easy instalments, it does not prove to be much of a burden on the business;**
- (v) The funds are made available even during periods of depression, when other sources of finance are not available.**
- (iii) वित्तीय संस्थाओं से ऋण प्राप्त करने से पूँजी बाज़ार में ऋण लेने वाली कंपनी की साख बढ़ती है।**
- (iv) चूँकि ऋण की अदायगी आसान किश्तों में की जा सकती है, इसलिए यह व्यवसाय पर अधिक बोझ नहीं डालता;**
- (v) मंदी के दौर में भी, जब वित्त के अन्य स्रोत उपलब्ध नहीं होते, धन उपलब्ध कराया जाता है।**

Limitations

(i) Financial institutions follow rigid criteria for grant of loans. Too many formalities make the procedure time consuming and expensive;

(i) वित्तीय संस्थान ऋण देने के लिए कठोर मानदंडों का पालन करते हैं। बहुत अधिक औपचारिकताएँ इस प्रक्रिया को समय लेने वाली और महंगी बना देती हैं;

- (i) Certain restrictions such as restriction on dividend payment are imposed on the powers of the borrowing company by the financial institutions;**
- (ii) Financial institutions may have their nominees on the Board of Directors of the borrowing company thereby restricting the powers of the company.**

- (i) वित्तीय संस्थाओं द्वारा उधार लेने वाली कंपनी की शक्तियों पर लाभांश भुगतान पर प्रतिबंध जैसे कुछ प्रतिबंध लगाए जाते हैं;**
- (ii) वित्तीय संस्थाएँ उधार लेने वाली कंपनी के निदेशक मंडल में अपने नामित व्यक्ति रख सकती हैं, जिससे कंपनी की शक्तियाँ सीमित हो जाती हैं।**

International Financing:

(i) Commercial Banks:

(ii) International Agencies and Development Banks

(iii) International Capital Markets:

(i) वाणिज्यिक बैंक:

(ii) अंतर्राष्ट्रीय एजेंसियाँ और विकास बैंक

(iii) अंतर्राष्ट्रीय पूँजी बाज़ार: