REVIEW OF RESEARCH
ISSN: 2249-894X
IMPACT FACTOR : 5.7631(UIF)
VOLUME - 9 | ISSUE - 11 | AUGUST - 2020

वित्तीय मध्यस्था का अध्ययन

डॉ. राजू रैदास
शोधार्थी – डी–लिट (वाणिज्य), अवधेश प्रताप सिंह विश्वविद्यालय, रीवा (म0प्र0) भारत.

परिचय – Introduction :-

वित्तीय मध्यस्थ का अर्थ (**Meaning of Financial Intermediary**)– वित्तीय मध्यस्थ वित्तीय संस्थाएँ होती हैं जो अन्तिम ऋणदाताओं (बचतकर्त्ता) और अन्तिम उधारकर्त्ताओं (विनियोजकों) के बीच मध्यस्थता करती हैं।

एक वित्तीय मध्यस्थ एक ऐसी संस्था है जो व्यक्तियों और संस्थाओं से धन के अधिशेष के साथ धन के प्रवाह की सुविधा देता है, जिन्हें धन की आवश्यकता होती है। एक वित्तीय मध्यस्थ का क्लासिक उदाहरण एक बैंक है। बैंक उन लोगों से जमा स्वीकार करता है जिनके पास धन की अधिकता है और यह उन्हीं जमाओं के साथ ऋण देता है जिन्हें धन की आवश्यकता होती है। वित्तीय मध्यस्थों के अन्य उदाहरणों में ब्रोकरेज और क्रेडिट यूनियन शामिल हैं।

वित्तीय मध्यस्थ अनिवार्य रूप से एक बिचौलिए के रूप में कार्य करता है, जो इसे प्रदान करने वाली सेवाओं के बदले में फीस और ब्याज प्राप्त करता है। जबकि ऋण सीधे किए जा सकते हैं, मध्यस्थ ऋण बनाने और धन को एक स्थान से दूसरे स्थान पर ले जाने का एक अधिक सुरक्षित तरीका प्रदान करता है। जमा राशि वाले लोगों के पास बैंक और एजेंसी पर दावे होते हैं जो व्यक्तिगत उधारकर्ताओं के बजाय इसे बीमा करते हैं, और वे अपनी जमा राशि के बदले में ब्याज प्राप्त करते हैं, जो जमा करने और उन धन को उपलब्ध कराने के लिए एक प्रोत्साहन प्रदान करता है।

वित्तीय मध्यस्थ अपने जोखिमों में विविधता लाने में सक्षम हैं क्योंकि वे एक व्यक्ति की तुलना में अधिक लोगों और संस्थानों के साथ काम करते हैं। इससे सुरक्षा भी बढ़ती है। यदि एक व्यक्ति दूसरे को ऋण देता है और उधारकर्ता उसे चुका नहीं पाता है, तो ऋणदाता पर्याप्त जोखिम के संपर्क में आ जाता है। दूसरी ओर, यदि कोई बैंक इसमें निवेश किए गए धन के साथ ऋणों का एक पूल बनाता है और इनमें से एक ऋण खराब हो जाता है, तो निवेशकों पर प्रभाव नगण्य है। इस प्रकार, वित्तीय मध्यस्थ का उपयोग करने से वित्तीय जोखिम काफी कम हो जाते हैं।

वित्तीय संस्थाओं से हमारा तात्पर्य वाणिज्य बैंक, सहकारी साख समितियाँ, क्षेत्रीय ग्रामीण बैंक, म्युचुअल फण्ड्स, बीमा कम्पनियाँ, मर्चेण्ट बैंक, यूनिट ट्रस्ट तथा अन्य वित्तीय संस्थाओं से है।

वित्तीय मध्यस्थ प्रतिभूतियों के व्यापारी होते हैं। वित्तीय मध्यस्थ बचतकर्ताओं से कोष एकत्र करने के लिए अप्रत्यक्ष प्रतिभूतियाँय जैसे–सावधिक जमा बीमा पालिसियाँ आदि जारी करते हैं और बेचते हैं। अन्ततः उधार लेने वालों को कोष उधार देने के लिए वे प्राथमिक प्रतिभूतियाँः जैसे–शेयर, बाण्ड, सरकारी प्रतिभूतियाँ खरीदते हैं। संक्षेप में, वित्तीय मध्यस्थ प्राथमिक प्रतिभूतियाँ खरीदकर अपनी द्वितीयक प्रतिभूतियाँ बेचते हैं।

ये वित्तीय संस्थान वित्तीय बाजारों को कार्य करते हैं। कई लोगों और कंपनियों को कुछ बिंदु पर पैसे उधार लेने की आवश्यकता होती है, और ऐसे संस्थान धन की पहुंच प्रदान करते हैं जो ऋण सर्विसिंग के साथ उधार ले सकते हैं। इसी तरह, अतिरिक्त पैसे वाले लोग इसे निवेश करना चाहते हैं, और वित्तीय मध्यस्थ निवेश के लिए एक सुरक्षित स्थान प्रदान करते हैं। ऋण की सुविधा क्रेडिट बाजार को खोलती है, जिससे व्यवसायों का विस्तार हो सके और उनके भविष्य में निवेश करने के लिए उधार लिया जा सके।

वित्तीय मध्यस्थ जैसे वाणिज्यिक बैंक, क्रेडिट यूनियन और ब्रोकरेज फंड आपकी ओर से इन लेनदेन को करते हैं। एक वित्तीय मध्यस्थ एक वित्तीय संस्थान है जो बचतकर्ताओं से उधार लेता है और

उन व्यक्तियों या फर्मों को उधार देता है जिन्हें निवेश के लिए संसाधनों की आवश्यकता होती है। वित्तीय मध्यस्थों द्वारा किए गए निवेश ऋण और / या प्रतिभूतियों में हो सकते हैं।

वित्तीय मध्यस्थों की मूल भूमिका वित्तीय परिसंपत्तियों को बदल रही है जो जनता के एक बड़े हिस्से के लिए एक और वित्तीय संपत्ति में कम वांछनीय है, जिसे जनता द्वारा अधिक पसंद किया जाता है। इस परिवर्तन में कम से कम चार किफायती कार्य शामिल हैंः परिपक्वता मध्यस्थता प्रदान करना, विविधताओं के माध्यम से जोखिम में कमी, अनुबंध और सूचना प्रसंस्करण की लागत को कम करना और भुगतान तंत्र प्रदान करना।

वित्तीय मध्यस्थता के बिना, हमने पिछले कुछ दशकों में वित्तीय सेवाओं में क्रांति को नहीं देखा है। वित्तीय मध्यस्थता वित्तीय बाजार में संस्थागत निवेशकों के निर्माण के लिए जिम्मेदार है। आधुनिक दुनिया वित्तीय मध्यस्थों के बिना इतनी आधुनिक नहीं होती।

वित्तीय मध्यस्थता ने अपनी संपत्ति की रक्षा करने में मदद करने के लिए कुशल सेवाएं प्रदान करते हुए अपनी संपत्ति की रक्षा करके बचतकर्ताओं का विश्वास जीता है। इसके विपरीत, बचतकर्ताओं से घरेलू बचत के एक पूल के साथ, वे एक बड़े ऋणदाता के रूप में उभरे, जो व्यवसायों और विभिन्न उधारकर्ताओं को पैसा उधार दे सकते हैं। वित्तीय मध्यस्थ हमारी आर्थिक प्रणाली का एक महत्वपूर्ण हिस्सा हैं और वे अर्थव्यवस्था में धन के निरंतर प्रवाह को बनाए रखने में मदद करते हैं।

वित्तीय मध्यस्थ एक ऐसा संस्थान या व्यक्ति है जो वित्तीय लेनदेन की सुविधा के लिए विभिन्न दलों के बीच एक बिचौलिया के रूप में कार्य करता है। सामान्य प्रकारों में वाणिज्यिक बैंक, निवेश बैंक, स्टाकब्रोकर, जमा निवेश निधि और स्टाक एक्सचेंज शामिल हैं। वित्तीय मध्यस्थों ने ऋण, इक्विटी, या हाइब्रिड स्टेकहोल्डिंग संरचनाओं की एक किस्म के माध्यम से उत्पादक उद्यमों के लिए अन्यथा बिन पूंजी को फिर से जमा किया।

वित्तीय मध्यस्थता की प्रक्रिया के माध्यम से, कुछ संपत्ति या देनदारियों को विभिन्न परिसंपत्तियों या देनदारियों में तब्दील हो जाते हैं। इस प्रकार, वित्तीय मध्यस्थ चैनल उन लोगों से धन लेते हैं जिनके पास अधिशेष पूंजी होती है (बचतकर्ता) जिन्हें वांछित गतिविधि करने के लिए तरल धन की आवश्यकता होती है (निवेशक)।

एक वित्तीय मध्यस्थ आमतौर पर एक संस्था होती है जो अप्रत्यक्ष रूप से उधारदाताओं और उधारकर्ताओं के बीच धन की चैनलिंग की सुविधा प्रदान करता है। अर्थात, बचतकर्ता (ऋणदाता) एक मध्यस्थ संस्था (जैसे बैंक) को धन देते हैं, और वह संस्थान अपने धन को देता है। खर्च करने वाले (उधारकर्ता)। यह ऋण या गिरवी के रूप में हो सकता है। वैकल्पिक रूप से, वे सीधे वित्तीय बाजारों के माध्यम से पैसा उधार दे सकते हैं, और समाप्त कर सकते हैं। वित्तीय मध्यस्थ, जिसे वित्तीय के रूप में जाना जाता है।

जलवायु वित्त और विकास के संदर्भ में, वित्तीय मध्यस्थ आमतौर पर निजी क्षेत्र के मध्यस्थों, जैसे कि बैंक, निजी को संदर्भित करते हैं इक्विटी, वेंचर कैपिटल फंड, लीजिंग कंपनियां, बीमा और पेंशन फंड, और माइक्रो–क्रेडिट प्रदाता। बढ़ते हुए, अंतरराष्ट्रीय वित्तीय संस्थान सीधे वित्तीय संस्थानों के बजाय वित्तीय क्षेत्र में कंपनियों के माध्यम से धन प्रदान करते हैं।

वित्तीय मध्यस्थों द्वारा किए गए कार्य :–

वित्तीय मध्यस्थों की परिकल्पना मुख्य धारा का अर्थशास्त्र प्रदर्शन करने के लिए निम्नलिखित तीन प्रमुख कार्य प्रदान करता है :–

- योग्य ग्राहकों को ऋण की एक पंक्ति प्रदान करें और घरों, शिक्षा, अ०टो, क्रेडिट कार्ड के लिए ऋण जैसे ऋण उपकरणों के प्रीमियम इकट्ठा करें, छोटे व्यवसायों, और व्यक्तिगत आवश्यकताओं।
- अल्पकालिक परिवर्तित करना देयताएं दीर्घकालिक के लिए संपत्ति (बड़ी संख्या में उधारदाताओं और उधारकर्ताओं के साथ सौदा, और उनकी परस्पर विरोधी जरूरतों को समेटना)
- जोखिम भरे निवेश को अपेक्षाकृत जोखिम–मुक्त लोगों में परिवर्तित करना। (जोखिम कम करने के लिए कई उधारकर्ताओं को उधार देना)

वित्तीय मध्यस्थों के लाभ :–

वित्तीय मध्यस्थों का उपयोग करने से दो आवश्यक लाभ हैं :–

- प्रत्यक्ष उधार / उधार पर लागत लाभ
- बाजार की विफलता संरक्षणय उधारदाताओं और उधारकर्ताओं की परस्पर विरोधी जरूरतों को सुलझाया जाता है, जिससे बाजार की विफलता को रोका जा सकता है लागत लाभ वित्तीय मध्यस्थों के उपयोग में शामिल हैं।
- उधारदाताओं और उधारकर्ताओं की परस्पर विरोधी वरीयताओं को फिर से समझना।
- जोखिम उठाने वाले मध्यस्थों मदद फैलाने और जोखिम को कम करने में।

- पैमाने की अर्थव्यवस्थाएं – वित्तीय मध्यस्थों का उपयोग उधार देने और उधार लेने की लागत को कम करता है
- गुंजाइश की अर्थव्यवस्थाएं – मध्यस्थ उधारदाताओं और उधारकर्ताओं की मांगों पर ध्यान केंद्रित करते हैं और सक्षम होते हैं अपने उत्पादों और सेवाओं को बढ़ाने के लिए।
- जलवायु वित्त और विकास वित्त संस्थानों के संदर्भ में विभिन्न नुकसान भी नोट किए गए हैं। इनमें पारदर्शिता की कमी, सामाजिक और पर्यावरणीय चिंताओं पर अपर्याप्त ध्यान देना, और सीधे साबित होने वाले प्रभावों से सीधे जुड़ने में विफलता शामिल है।

वित्तीय मध्यस्थों के प्रकार :–

मौद्रिक के प्रमुख आर्थिक दृष्टिकोण के अनुसार। संचालन, निम्नलिखित संस्थाएँ वित्तीय मध्यस्थों के रूप में कार्य कर सकती हैंः

- बैंक
- म्युचुअल बचत बैंक
- बचत बैंक
- बिल्डिंग सोसायटी
- वित्तीय सलाहकार या दलाल
- बीमा कंपनियां
- सामूहिक निवेश योजनाएं
- पेंशन फंड
- सहकारी समितियां
- स्टाक एक्सचें

वित्तीय मध्यस्थ की विशेषताएँ (FEATURES OF FINANCIAL INTERMEDIARIES)

वित्तीय मध्यस्थ की निम्नलिखित विशेषताएँ होती है :–

1. **वित्तीय संस्थाएँ (Financial Institutions) :–** वित्तीय मध्यस्थ वित्तीय संस्थाएँ जैसे–वाणिज्य बैंक, सहकारी साख समितियाँ, मर्चेण्ट बैंक आदि होती हैं।
2. **प्रतिभूतियों के व्यापारी (Securities Traders) :–** FIs उधार लेने वालों की प्राथमिक प्रतिभूतियाँ ऋण और जमाएँ लेते हैं और आगे उधारयताओं को अपनी अप्रत्यक्ष प्रतिभूतियों और माँग जमाएँ, प्रदान करते हैं। अर्थात् ये द्वितीयक प्रतिभूतियों का निर्माण करते हैं।
3. **ऋण योग्य कोषों का सृजन (Creation of Loanable Funds) :–** ये ऋणियों तथा ऋणदाताओं के बीच एक महत्त्वपूर्ण कड़ी होते हैं और ऋण योग्य कोषों का सृजन करते हैं।
4. **तरलता (Luquidity) :–** वित्तीय मध्यस्थ तरलता उपलब्ध कराते हैं क्योंकि वे किसी परिसम्पत्ति (प्रतिभूति) को मुद्रा के रूप में बिना उसके मूल्य में गिरावट के सरलता से नकदी में परिवर्तित करते हैं।
5. **नई परिसम्पत्तियाँ और देयताएँ उत्पन्न करना (Create New Assets and Liabilities) :–** गार्डनर एक्ले के अनुसार अन्तिम उधारदाताओं और प्रत्यक्ष विनियोजकों के बीच मध्यस्थता करने में वित्तीय मध्यस्थ बचतकताओं को उपलब्ध वितीय परिसम्पत्तियों के स्टoक में बहुत बढ़ोतरी करते है और प्रत्येक अतिरिक्त परिसम्पत्ति के मुकाबले बराबर की नई वित्तीय देयता भी उत्पन्न करते हैं।

वित्तीय मध्यस्थ के दो प्रकार होते है :–

(अ) बैंक वित्तीय मध्यस्थ

(ब) गैर–बैंक वित्तीय मध्यस्थ (NBFIs)

बैंकिंग और वित्त मध्यस्थता :–

आईसीसी की रिपोर्ट द्वारा अंतर्राष्ट्रीय मध्यस्थता वित्तीय संस्थानों और अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय विवादों को सुलझाने में विवाद निपटान विधि के रूप में मध्यस्थता के उपयोग पर एक रिपोर्ट जारी की, अर्थात।, बैंकिंग और वित्त मध्यस्थता, यह दिखाते हुए कि मध्यस्थता का इस्तेमाल अपने विवादों को निपटाने में वित्तीय संस्थानों को कई लाभ पहुंचाने वाले बड़े पैमाने पर किया जा सकता है. इस विषय पर एक विशेष आईसीसी कार्यबल की स्थापना का उद्देश्य उपयोग का अध्ययन करना था, वित्तीय संस्थानों द्वारा अंतर्राष्ट्रीय मध्यस्थता की धारणा और अनुभव. दो साल के काम का अंतिम परिणाम बैंकिंग और वित्त क्षेत्र की आवश्यकताओं के अनुरूप मध्यस्थता प्रक्रिया को पूरा करने के लिए सिफारिशों के एक सेट के साथ एक रिपोर्ट थी।.

परंपरागत रूप से, बैंकों और वित्तीय संस्थानों ने लंदन जैसे प्रमुख वित्तीय केंद्रों में राष्ट्रीय अदालतों को प्राथमिकता दी है, न्यूयार्क, फ्रैंकफर्ट, हांगकांग और सिंगापुर. तथापि, उसके साथ 2008 संकट वे तेजी से अंतरराष्ट्रीय मध्यस्थता के लिए शुरू कर दिया है, मुकदमेबाजी के लिए यह एक उपयुक्त और महत्वपूर्ण विकल्प है, विशेष रूप से बड़े में, जटिल और गोपनीय लेनदेन. अध्ययन में विभिन्न प्रकार के वित्तीय संस्थानों को शामिल किया गया, बहुपक्षीय और द्विपक्षीय विकास वित्तीय संस्थानों और निर्यात ऋण एजेंसियों सहित ऋण–वृद्धि या जोखिम–शमन उपकरण प्रदान करते हैं।

सामान्य रूप में, आईसीसी रिपोर्ट बताती है कि संस्थागत मध्यस्थता निश्चित रूप से अधिक पसंद की जाती है को कार्यवाही, पेरिस जैसे बड़े मध्यस्थता केंद्रों में सबसे अधिक बार चुनी गई मध्यस्थ सीटों के साथ, लंडन, न्यूयार्क, सिंगापुर, हांगकांग और जिनेवा.आईसीसी टास्कफोर्स ने बैंकों द्वारा किए गए वित्तीय गतिविधियों की एक विस्तृत श्रृंखला का विस्तार से अध्ययन किया, निजी और संप्रभु धन निधि जो अंतर्राष्ट्रीय मध्यस्थता के लिए उपयुक्त हो सकती हैः।

वित्तीय संस्थानों को बैंकिंग और वित्त मध्यस्थताओं की विशेष जरूरतों के लिए समय और लागत को नियंत्रित करने के लिए प्रक्रिया और तकनीकों को तैयार करने के लिए सिफारिशें देती है।, उदाहरण के लिए कार्यवाही को समेकित करने के प्रावधानों को शामिल करके, प्रस्तुतियाँ के दौर की सीमित संख्या, आंशिक पुरस्कारों के लिए अनुमति, आदि।, जो किसी भी अंतरराष्ट्रीय मध्यस्थता के लिए ध्वनि सलाह है।

यह विशेष रूप से निवेश संधियों द्वारा दी गई सुरक्षा पर जोर देने के लायक है. आईसीसी रिपोर्ट से पता चलता है कि सर्वेक्षण के परिणाम बताते हैं कि 47 निवेश मध्यस्थता ने वित्तीय संस्थानों और / या वित्तीय उत्पादों से निपटा है. यह सुझाव देता है कि निवेश संधियां बैंकों के बीच मध्यस्थता में बढ़ती रुचि के मुख्य कारणों में से एक हैं, चूँकि यह बैंक निवेशकों को ''से पहले उपाय करने की अनुमति देता है''तटस्थ" अधिकरण और निष्पक्ष अधिकरण, जो अंतरराष्ट्रीय व्यापार और लेनदेन के लिए विशेष रूप से महत्वपूर्ण है।

निष्कर्ष :–

वित्तीय मध्यस्थों को उन आर्थिक एजेंटों को एक साथ लाने के लिए है अधिशेष धन जो उन लोगों को उधार (निवेश) करना चाहते हैं धन की कमी के साथ जो उधार लेना चाहते हैं। ऐसा करने में, वे परिपक्वता और जोखिम परिवर्तन के लाभ प्रदान करते हैं। विशेषज्ञ वित्तीय मध्यस्थों को वित्तीय सेवाओं की पेशकश में संबंधित (लागत) लाभ का आनंद ले रहे हैं, जो न केवल उन्हें लाभ कमाने में सक्षम बनाता है, बल्कि अर्थव्यवस्था की समग्र दक्षता को भी बढ़ाता है। उनके अस्तित्व और सेवाओं को वित्तीय बाजारों से जुड़ी ''सूचना समस्याओं'' द्वारा समझाया गया है।

सन्दर्भ गन्थ सूची :–

1- पिलबीम, कीथ, वित्त और वित्तीय बाजार। न्यूयाक Z PALGRAVE मैकमिलन, 2005.
2. वाल्डेज, स्टीवन, वैश्विक वित्तीय बाजारों का एक परिचय–मैकमिलन प्रेस, 2007.
3- www.google.com/wikipedia.com
4- www.wikipedia.com