6 कार्यशील पूंजी ऋण (CCLs)- अनुकूलन और गणना

---- महेश अलगप्पा , सलाहकार , APMAS

कार्यशील पूंजी ऋण एफपीओद्वारा अपने के दिन-प्रतिदिन के "परिचालन खर्चों" को पूरा करने के लिए लिया जाता है। यह क्या है और कैसे इन्हे प्राप्त किया जाए , इस पर हमने विस्तार से चर्चा की है। यहां, इससे पहले कि हम अन्य प्रकार के ऋणों अर्थात् टर्म लोन के बारे में बात करें, हम कार्यशील पूंजी ऋण के कुछ और महत्वपूर्ण पहलुओं को जोड़ेंगे और समझने की कोशिश करेंगे।

आइए कुछ पहलुओं को स्पष्ट करने के लिए एक उदाहरणलेते है और इसे समझनेका प्रयत्न करें........

चित्तूर सब्जी उत्पादक संघ ने आईआईएचआर तकनीक का उपयोग करके गुणवत्तापूर्ण कोको पीट का निर्माण करने- अर्का किण्वित कोकोपीट मॉडल, इसे पैकेज करके आस-पास के क्षेत्र की नर्सरी में आपूर्तिकरने का निर्णय लिया । चित्तूर मंडलमें लगभग 300 सब्जी नर्सरी हैं और प्रत्येक को सब्जी की पौध उगाने के लिए सालाना लगभग 20-100 टन कोको पीट की आवश्यकता होती है।

उत्पादक संघ ने 5 वर्षों के लिए कोको पीट काव्यापार की योजना (बिजनेस प्लान) तैयार किया। यह व्यवसाय योजना सदस्यों के योगदान के साथ-साथ कोको पीट व्यवसाय के लिए अनुदान को ध्यान में रखकर तैयार की गई थी। विवरण नीचे संक्षेप में दिया गया है।

#	विशिष्ट / विवरणी	विवरण
1	कुल सदस्य	8,365
2	शेयर पूंजी	रु 9,00,000
3	ट्रैक्टर खरीदने के लिए सदस्य का योगदान	रु. 2,00,000
4	ट्रैक्टर हेतु अनुदान	रु 2,00,000

व्यवसाय योजना ने संकेत दिया कि फेडरेशन को निम्नलिखित गतिविधियोंपर , कोको पीट व्यवसाय के लिए,धन की आवश्यकता होगी। व्यवसाय को चलाने के लिए, प्रत्येक वर्ष प्रत्येक चक्र के समान गतिविधियों के लिए बार-बार इन निधियों की आवश्यकता होती है

(राशि लाख रूपये में)

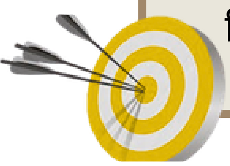
#	गतिविधियाँ	वित्तीय वर्ष 2025-26	वित्तीय वर्ष 2026-27	वित्तीय वर्ष 2027-28	वित्तीय वर्ष 2028-29	वित्तीय वर्ष 2029-30
1	तमिलनाडु और कर्नाटक से परिवहन सहित नारियल फाइबर की लागत	30.55	38.85	50.8	65.75	84.5
2	प्रसंस्करण के लिए श्रम शुल्क	0.7	0.85	1.15	1.5	1.85
3	अर्का माइक्रोबियल कंसोर्टियम डीकंपोजर के लिए आवश्यक यूरिया की लागत	3.7	4.7	6.1	7.9	10.15
4	अर्का माइक्रोबियल कंसोर्टियम डीकंपोजर के लिए आवश्यक एन पी और जेडएन की लागत	1.5	1.9	2.5	3.25	4.15
5	कोको पीट के लिए पैकिंग सामग्री की लागत	5	6.35	8.32	10.8	13.8
6	भूमि का किराया	0.25	0.27	0.35	0.4	0.45
7	बिजली का बिल	0.2	0.3	0.3	0.3	0.4
8	कर्मचारी वेतन	2.4	2.64	2.9	3.2	3.5
9	चौकीदार का वेतन	1.44	1.6	1.75	2	2.15
10	आवक/जावक शिपिंग (उत्पादन लागत का 1%)	0.46	0.57	0.74	0.95	1.21
11	बीमा (उत्पादन लागत का 0.5%)	0.23	0.29	0.37	0.48	0.61
12	कानूनी अनुपालन	0.1	0.11	0.12	0.13	0.15
	कुल	**46.53**	**58.43**	**75.4**	**96.66**	**122.92**

इस प्रकार, कोको पीट व्यवसाय के लिए फेडरेशन की कार्यशील पूंजी की आवश्यकता 2022-23 के दौरान 46.53 लाख रुपये होगी जो वर्ष 2026-27 में 122.92 लाख रुपये तक पहुंच जाएगी।

हम जानते हैं कि कार्यशील पूंजी डब्ल्यूसी(WC)चक्र या व्यापार चक्र पर निर्भर करती है और इसे चक्र और फंड उपयोग के अनुसार अनुकूलित करने की आवश्यकता होती है।

आइये सबसे पहले व्यवसाय योजना (बिज़नेस चक्र) को समझते हैं।

एक महिला है जो सब्जी ख़रीदतीहै और उसे बेचती है। सब्ज़ी विक्रेता के मामले में, वह किसानों से सब्जियां खरीदती है और बाजार में बेचती है। वह सुबह सब्जी खरीदने के लिए पैसे खर्च करती है और शाम तक पैसे वापस मिल जाते है। तो, इस प्रकार के मॉडल में किसी भी सब्जी विक्रेता के लिए व्यवसाय चक्र 1 दिन का है।



सीखने की चेतावनी: किसी भी एफपीओ की कार्यशील पूंजी की आवश्यकता, उसके व्यापार चक्र पर निर्भर करेगी, जो किए जा रहे व्यापार के आधार पर एफपीओ से एफपीओ के बीच भिन्न होगी!

अब, आइए कोको पीट का उदाहरण देखें और कार्यशील पूंजी की आवश्यकता को अनुकूलित करना सीखें। आमतौर पर कोको पिथ को कोको पीट में विघटित होने में 3-6 महीने लगते हैं। यहां एफपीओ आईआईएचआर तकनीक - अर्का किण्वित कोको पीट मॉडल का उपयोग किया जा रहाहै जो एक महीने में कोको पिथ को संसाधित कर सकता है। एक बार विघटित हो जाने पर, कोको पीट को छान लिया जाता है, पैक किया जाता है और नर्सरी में भेज दिया जाता है। इस प्रक्रिया में लगभग 10-15 दिन लगते हैं और नर्सरी को खरीदारों से भुगतान प्राप्त करने में लगभग 15-20 दिन और लगते हैं। इस प्रकार, व्यापार चक्र लगभग 60 दिनों का है।

इस व्यवसाय के लिए एफपीओ की मासिक कार्यशील पूंजी की आवश्यकता निम्नानुसार हो सकती है ।

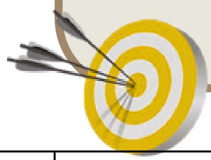
(राशि लाख रूपये में)

#	गतिविधियाँ	एम1	एम2	एम3	....	एम12
1	तमिलनाडु और कर्नाटक से परिवहन सहित नारियल फाइबर की लागत	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55
2	प्रसंस्करण के लिए श्रम शुल्क	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
3	अर्का माइक्रोबियल कंसोर्टियम डीकंपोजर के लिए आवश्यक यूरिया की लागत	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
4	अर्का माइक्रोबियल कंसोर्टियम डीकंपोजर के लिए आवश्यक एन पी और जेडएन की लागत	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
5	कोको पीट के लिए पैकिंग सामग्री की लागत	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42
6	भूमि का किराया	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
7	बिजली का बिल	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
8	कर्मचारी वेतन	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
9	चौकीदार का वेतन	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
10	आवक/जावक शिपिंग (उत्पादन लागत का 1%)	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
11	बीमा (उत्पादन लागत का 0.5%)	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
12	कानूनी अनुपालन	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
	कुल	**3.98**	**3.88**	**3.88**	**3.88**	**3.88**

एम1 परियोजना का पहला महीना है और इसी तरह..

फेडरेशन को पहले दो महीनों के खर्चों को पूरा करने के लिए पैसे की जरूरत है। उसके बाद, इसे भुगतान मिलना शुरू हो जाएगा और खर्चों को पूरा करने के लिए इसे घुमाया जा सकता है। अतः फेडरेशन की वास्तविक कार्यशील पूंजी की आवश्यकताकुछ इस प्रकार होगी।

सीखने की चेतावनी: कार्यशील पूंजी की आवश्यकताओं को व्यवसाय चक्र की अनुमानित मासिक आवश्यकता के आधार पर अनुकूलित किया जाता है।



(राशि लाख रूपये में)

कार्यशील पूंजी की आवश्यकता	**राशि**
प्रथम महीने का खर्च	3.88
दूसरे महीने का खर्च	3.88
कुल कार्यशील पूंजी की आवश्यकता /अंतर	**7.76**

आम तौर पर बैंक कुल आवश्यकता पर कुछ मार्जिन रखते हैं इसलिए हम वर्तमान मामले में डब्ल्यूसी(WC) की गणनाकुछ इस तरह कर सकते हैं।

कार्यशील पूंजी की आवश्यकता/अंतर	रु. 7.76 लाख
मार्जिन (15%)	रु. 1.16 लाख
शुद्ध कार्यशील पूंजी या पात्र कार्यशील पूंजी	रु. 6.60 लाख

एफपीओ, नवीनतम तकनीक के माध्यम से अपने व्यापार चक्र को कम करके, मासिक फंड आवश्यकता की गणना करके और अपनी शेयर पूंजी के हिस्से का उपयोग करके, अपनी कार्यशील पूंजी ऋण आवश्यकता को अनुकूलित कर सकते हैं।

हम ने लिए उदाहरण मे, मासिक धन की आवश्यकता समान थी। कुछ मामलों में, यह महीने-दर-महीने भिन्न हो सकता है। उस स्थिति में, कार्यशील पूंजी की गणना के लिए धन की अधिकतम मासिक आवश्यकता पर विचार किया जाता है । उदाहरण के लिए

#	विशिष्ट	एम1	एम2	एम3	एम4	एम5	एम6	एम7	एम8	एम9	एम 10	एम 11	एम 12
1	फंड की जरूरत	3	3	2.5	5	3.5	3	2	2.5	3	2	2.5	3
2	भुगतान प्राप्त			3	3	2.5	5	3.5	3	2	2.5	3	2

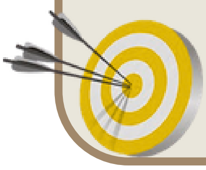
इस उदाहरण में, व्यापार चक्र तीन महीने का है क्योंकि भुगतान तीसरे महीने के अंत में प्राप्त हो रहा है। इसलिए, एफपीओ को तीन महीने के खर्चों को पूरा करने के लिए कार्यशील पूंजी की आवश्यकता है।

	व्यापार चक्र	**कार्यशील पूंजी**	**टिप्पणी**
1	एम1, एम2 & एम3 में पैसे की जरूरत	8.5 लाख	
2	एम4, एम5 & एम6 में पैसे की जरूरत	11.5 लाख	अधिकतम
3	एम7, एम8 & एम 9 में पैसे की जरूरत	7.5 लाख	
4	एम10, एम11 & एम 12 में पैसे की जरूरत	7.5 लाख	

चूँकि 4, 5 और 6 महीने के खर्चों को पूरा करने के लिए अधिकतम फंड की आवश्यकता है, इसलिए कार्यशील पूंजी ऋण की व्यवस्था करते समय इसे ध्यान में रखा जाना चाहिए। यदि एफपीओ के पास पर्याप्त शेयर पूंजी या कोई अन्य स्रोत नहीं है, तो एफपीओ को किसी भी व्यवसाय चक्र के लिए अधिकतम कार्यशील पूंजी आवश्यकता के खर्चों को पूरा करने के लिए कार्यशील पूंजी ऋण लेना चाहिए।

Iयदि उसके पास अतिरिक्त कार्यशील पूंजी की आवश्यकता को पूरा करने के लिए पर्याप्त शेयर पूंजी या अन्य स्रोत हैं, तो उसे कार्यशील पूंजी ऋण की व्यवस्था करने के लिए अपने व्यापार चक्र के आधार पर, औसत कार्यशील पूंजी की आवश्यकता पर विचार करना चाहिए और अपनी शेयर पूंजी या अन्य स्रोतों से अतिरिक्त आवश्यकता को पूरा करना चाहिए।

सीखने की चेतावनी : जब व्यय और आय में अनियमित प्रवाह होता है तो कार्यशील पूंजी की गणना व्यापार चक्र के दौरान धन की अधिकतम आवश्यकता के आधार पर की जाती है!



बैंकों से कार्यशील वित्त प्राप्त करते समय एफपीओ को कुछ बातें ध्यान में रखनी होंगी।

1 .बैंकों से प्राप्त डब्ल्यूसी ऋण को हम "रनिंग क्रेडिट" कहते हैं। इसका मतलब यह है कि एफपीओ जो स्वीकृत वित्त है जिसे हम सीमा कहते हैं। यह वह अधिकतम राशि है जो एफपीओ ले सकता है या "आकर्षित" कर सकता है। वे अपने "व्यापार चक्र" के आधार पर इस राशि को जितनी बार संभव हो घुमा सकते हैं।

2. पहले प्रस्तुत गणनाओं का उदाहरण लेते हुए, मान लें कि एफपीओ को 6.60 लाख. रुपये की सीमा स्वीकृत की गई है मंजूरी की शर्तों के अनुसार इस सीमा की अवधि एक वर्ष होगी। इसलिए, एक वर्ष तकएफपीओ इस राशि को जितनी बार संभव हो घुमा सकता है। यदि यह दो महीने के वर्तमान व्यापार चक्र का पालन करता है तो यह इसे छह बार घुमा सकता है। हालाँकि, यदि एफपीओ अनुकूलन कर सकता है और अधिक रोटेशन ले सकता है, तो यह 10 से 12 गुना राशि भीबैंक से प्राप्त कर सकता है, इस प्रकार कार्यशील पूंजी ऋण प्राप्त कर सकता है।

स्वीकृत राशि			**6,60,000.00**
दिनांक	निकाली/ निकाली गई राशि	भुगतान / राशि वापस डाल दी गई	शेष राशि (वास्तव में लिए गए ऋण की राशि)
01.08.23	450000		450000
07.08.23	200000		650000
18.08.23		100000	550000
25.08.23	120000		670000
31.08.23		2000	668000
02.09.23		650000	18000
03.09.23		10000	8000
04.09.23	500000		508000
06.09.23	100000		608000
10.09.23	60000		668000
15.09.23		450000	218000
18.09.23	400000		618000
22.09.23		350000	268000
25.09.23	400000		668000
26.09.23		150000	518000
27.09.23	142000		660000
अगस्त और सितम्बर के दौरान एफपीओ द्वारा ली गई कुल राशि	**2,372,000.00**		

1.तो 6.60 लाख रुपये की स्वीकृत सीमा के विपरीत एफपीओ ने अपने व्यापार चक्र को अधिकतम कर लिया है और दो महीने के भीतर बैंक से 23.72 लाख रु. बैंक से उठाया है।.

यहांएक बात जिस पर ध्यान देने की आवश्यकता है वह यह है कि यह दो महीनों के लिएएफपीओ इस कुलराशि पर ब्याज का भुगतान नहीं करेगा, बल्कि उस राशि के लिए ब्याज का भुगतान करेगा जो उसने वास्तव में ली है और केवल उस अवधि के लिए। उदाहरण के लिए,1.08.23 को लिए गए 4.70 लाख रुपये पर केवल छह दिनों के लिए ब्याज का भुगतान करेगा,रु. 6.50 लाख पर 11 दिनों (07.08.23 से 17.08.23 तक)औररु5.50 लाखरुपये पर7 दिनों(18.08.23 से24.08.23) तक ब्याज का भुगतान करेगा। यह प्रतिक्रिया इसी तरह चलती रहेगी

यह, किसी भी वाणिज्यिक बैंक के WC-CCL खाते केलाभ है।

1. एफपीओ, फंड का विवेकपूर्ण उपयोग करके अपने टर्न ओवर को बेहतर बनाने के लिए इसे कई बार घुमा सकता है।

2.चूंकि ब्याज ली गई राशि पर और जितनी अवधि के लिए लिया जाता है, उस पर लगाया जाता है, अपेक्षाकृत ऋृण सस्ते हो जाते हैं।

3. खाते में अच्छा टर्नओवर दिखाकर, एफपीओ हमेशा वृद्धि की मांग कर सकता है और इस प्रकार व्यवसाय में सुधार के लिए एक अच्छी क्रेडिट लाइन खुली रख सकता है।

अगर कोई भी प्रश्न या स्पष्टीकरण चाहिए तो कृपया हमें अवश्य लिखें...

apmas

HIG 11 & 12, near Dream Valley, Tanasha Nagar, Manikonda,
Hyderabad, Telangana 500089

Website: https://www.apmas.org/