

1997-98 प्रशंसा भरा वर्ष
1997-98 Accolades all the way

MD	✓		RKC	✓
CS	NA		DPY	15
RO	NA		DIV	✓
TRA	✓		AC	✓
ACM	✓	✓	SH	✓
VE	✓	✓		✓

वार्षिक रिपोर्ट 1997-98 ANNUAL REPORT 1997-98



कार्पोरेशन बैंक
Corporation Bank

निदेशक मण्डल THE BOARD OF DIRECTORS



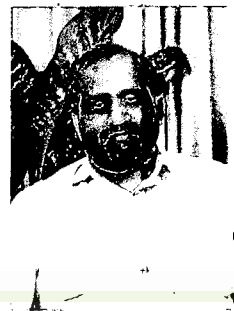
श्री. आर. एस. हूगार
Shri. R.S. Hugar



श्री. जी. आर. सुम्मान
Shri. G.R. Summan



श्री. एस. आर. मित्तल
Shri. S.R. Mittal



श्री. के. सुब्राय जोशी
Shri. K. Subraya Joishy



श्री. संजीव कपूर
Shri. Sanjiv Kapoor



श्री. ए. पी. फर्नेडिज़
Shri. A.P. Fernandez



श्री. ए.के. अब्दुल समद
Shri. A.K. Abdul Samad



श्री. जयन्त हीरालाल शाह
Shri. Jayant Hiralal Shah



श्री. आनन्दी लाल रूंगटा
Shri. Anandi Lal Roongta



श्रीमती. रजिंदर बाली
Smt. Rajinder Bali



श्री. वी. श्रीनिवास राव
Shri. V. Srinivasa Rao

विषय-सूची CONTENTS

वार्षिक रिपोर्ट 1997-98
Annual Report 1997-98

	पृष्ठ Page
विकास का दशक A decade of progress	2
अध्यक्ष का अभिभाषण Chairman's Statement	3-4
सूचना Notice	5-7
निदेशकों की रिपोर्ट Directors' Report	8-33
तुलन-पत्र Balance Sheet	34
लाभ-हानि लेखा P&L Account	35
लेखों की अनुसूचियाँ Schedules to Accounts	36-45
उल्लेखनीय लेखा नीतियाँ Significant Accounting Policies	46-47
लेखों की भागस्वरूप टिप्पणियाँ Notes forming part of accounts	48-51
लेखा-परीक्षकों की रिपोर्ट Auditors' Report	52-53
नकदी प्रवाह विवरण Cash Flow Statement	54-56
प्राक्सी फार्म Proxy Form	57-58
ईसीएस संबंधी परिपत्र Circular regarding ECS	59-62
उपस्थिति पर्ची Attendance Sheet	63

लेखा-परीक्षक	Auditors	रजिस्ट्रार एवं शेयर अंतरण एजेंट	Registrar & Share Transfer Agents
फिलिपोस एण्ड कं	Phillippos & Co.	कार्बी कन्सल्टेन्ट्स लिमिटेड	Karvy Consultants Limited
गोपाल गुप्ता एण्ड कं	Gopal Gupta & Co	21, एवेन्यू 4	21, Avenue 4
अनिता एण्ड गड़िया	Anita & Gadia	स्ट्रीट नं 1	Street No. 1
एम. चौधरी एण्ड कं	M. Choudhury & Co.	बंजारा हिल्स	Banjara Hills
रावला एण्ड कं	Rawla & Co.	हैदराबाद 500 034	Hyderabad - 500 034
		दूरभाष : 040-331 24 54/332 0751	Tel :- 040-331 2454/332 0751
		फैक्स : 040-331 1968	Fax :- 040-331 1968

1989-1998 विकास का एक गतिशील दशक
A DYNAMIC DECADE OF PROGRESS 1989-1998

(रु. करोड़ में)
(Rs. in Crores)

संकेतक Indicators	मार्च MARCH 1989	मार्च MARCH 1990	मार्च MARCH 1991	मार्च MARCH 1992	मार्च MARCH 1993	मार्च MARCH 1994	मार्च MARCH 1995	मार्च MARCH 1996	मार्च MARCH 1997	मार्च MARCH 1998
पूंजी तथा आरक्षित निधियां Capital & Reserves	25.29	28.70	37.04	60.25	93.38	164.74	234.29	326.05	399.54	848.97
जमाएं Deposits	1298.2	1530.62	1880.98	2346.99	2853.56	4118.41	6136.29	5733.96	6673.30	9351.56
अग्रिम Advances	763.05	898.51	934.26	1010.84	1233.93	1423.26	2065.59	2442.11	3014.75	4302.79
कुल उपार्जन Gross Earnings	181.27	174.70	216.03	285.96	339.86	463.13	616.49	775.31	939.72	1171.63
निवल लाभ Net Profit	4.50	4.60	4.65	5.20	4.12	27.04	72.54	104.75	125.13	166.87
शाखाओं की संख्या Number of Branches	431	437	439	441	448	471	492	501	507	581
कर्मचारियों की संख्या Number of Employees	8882	8982	9004	9053	9043	9152	9192	9234	9379	9615



अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक की ओर से

प्रिय शेयरधारको,

कार्पोरेशन बैंक परिवार के शेयरधारक के रूप में आपका हार्दिक स्वागत करते हुए मुझे अत्यंत प्रसन्नता हो रही है, यद्यपि आपमें से अधिकतर का इस बैंक से बैंकिंग संबंध रहा होगा। दिनांक 4 फरवरी, 1997 को श्री के.आर.राममूर्ति की बैंक के अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक के रूप में कार्यवाधि पूर्ण होने के उपरान्त मैंने दिनांक 1 अप्रैल, 1997 से कार्पोरेशन बैंक के अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक के पद का कार्यभार ग्रहण किया। मुझे आपके समक्ष बैंक की वर्ष 1997-98 की वार्षिक रिपोर्ट प्रस्तुत करने का सुअवसर प्राप्त हुआ है।

वर्ष 1997-98 बैंक के इतिहास में अविस्मरणीय रहेगा, इस वर्ष रु. 304 करोड़ के इक्विटी शेयरों के प्रथम सार्वजनिक ऑफर को अत्यधिक सफलता प्राप्त हुई। सभी वर्गों के निवेशकों, विशेषतः देश के विभिन्न भागों से खुदरा निवेशकों तथा बैंक कर्मचारियों से प्राप्त उत्साहजनक समर्थन हेतु मैं उनका अत्यंत आभारी हूँ। मुझे पूरा विश्वास है कि आगे आने वाले वर्षों में बैंक, निवेशकों एवं जनता की भावी अपेक्षाओं को पूर्ण करेगा एवं उच्च प्रतिस्पर्धात्मक वातावरण में बेहतर वित्तीय परिणामों को प्राप्त करेगा।

जैसा कि आपको परिणामों से ज्ञात होगा, वर्ष 1997-98 के दौरान कार्पोरेशन बैंक ने सभी क्षेत्रों में प्रभावी प्रगति दर्शायी है। बैंक की कुल जमा राशियाँ बढ़कर रु. 9352 करोड़ हो गयी जो बैंकिंग उद्योग के लगभग 19% के औसत के मुकाबले लगभग 40% बढ़ी है। बैंक के कुल अग्रिम बढ़कर रु. 4303 करोड़ हो गए जो बैंकिंग उद्योग के औसत लगभग 16% के मुकाबले लगभग 43% बढ़ गए हैं। पर्यावरण के घटकों के कारण मार्जिन पर ब्याज का दबाव होने के बावजूद बैंक का सकल लाभ, वर्ष 1996-97 के रु. 246 करोड़ से लगभग 23% की वृद्धि दर्ज करते हुए वर्ष 1997-98 में रु. 303 करोड़ हुआ। निवल लाभ वर्ष 1996-97 के रु. 125 करोड़ से बढ़कर रु. 167 करोड़ हुआ और लगभग 33% की प्रभावी वृद्धि रिकार्ड की गई।

From the Chairman and Managing Director

Dear Shareholders,

It gives me great pleasure in extending you a warm welcome to Corporation Bank family as shareholders even though many of you might have banking relationships with the Bank. I assumed the office of the Chairman & Managing Director of Corporation Bank with effect from 1st April 1997 after Shri. K.R. Ramamoorthy laid down his office as Chairman & Managing Director of the Bank on 4th February 1997. I have the privilege of placing before you the Bank's Annual Report for 1997-98.

The year 1997-98 will go down in the Bank's history as the most memorable one as the Initial Public Offer of Equity Shares of Rs. 304 crores was a grand success thanks to the overwhelming response from all categories of investors more particularly retail investors from various parts of the country and the Bank's employees. I am confident that the Bank will meet the rising expectations of investors and the public at large in the years ahead by striving for better financial results in a highly competitive environment.

As you would observe from the results, during 1997-98, Corporation Bank has shown overall impressive progress. The total deposits of the Bank rose to Rs. 9352 Crores, recording a rise of about 40% as against the banking industry average of about 19%. The total Advances of the Bank rose to Rs. 4303 Crores recording a rise of about 43%, as against the banking industry average of about 16%. In spite of pressure on interest margins due to environmental factors, the Bank's Gross Profit in 1997-98 increased to Rs. 303 Crores from Rs. 246 Crores in 1996-97 recording a growth of about 23%. The Net Profit rose to Rs. 167 Crores from 125 Crores in 1996-97, recording an impressive growth of about 33%.

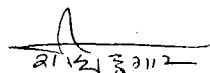
प्रमुख तुलन-पत्र अनुपात जैसे आस्तियों पर प्रतिलाभ, ईक्विटी पर प्रतिलाभ, प्रति शेयर पर उपार्जन तथा प्रति शेयर का अंकित मूल्य, बैंक के प्रभावी निष्पादन के प्रमाण हैं। समस्त लाभप्रद स्थिति को देखते हुए निदेशक मंडल ने भा.रि.बैं. के अनुमोदन के अधीन वर्ष 1997-98 के लिए 35% की दर से लाभांश की घोषणा करने का निर्णय लिया है, जो वर्ष के दौरान आबंटित शेयरों के लिए समानुपातिक आधार पर होगा।

31 मार्च, 1998 को बैंक का पूँजी पर्याप्तता अनुपात सुदृढ़ होकर 16.9% रहा। बैंक की प्रति कर्मचारी उत्पादकता रु. 142 लाख है जो उच्चतम में से एक है। ऋण आस्तियों के संदर्भ में बैंक ने आवश्यक प्रावधान संबंधी मानदंडों का पूर्ण अनुपालन किया है तथा साथ ही निर्धारित न्यूनतम 60% के मुकाबले अपने 100% निवेशों को 31 मार्च, 1998 को बाज़ार मूल्य पर अंकित किया है।

अन्य बातों के साथ-साथ बैंक के प्रत्येक कर्मचारी में उच्च स्तरीय निष्ठा, प्रतिबद्धता तथा निष्पादन की ओर उन्मुख संस्कृति तथा ग्राहकों के संरक्षण के कारण ही बैंक यह उल्लेखनीय प्रगति कर सका है।

बैंक की कॉर्पोरेट रणनीतिपरक योजना 1997-2000 में अपने कारोबार को दुगुना करने और निष्पादन एवं आय में नए शिखरों को छूने की अभिकल्पना की गई है। बैंक वर्ष 1998-99 में उच्च लाभप्रदता सहित कारोबार की वृद्धि को बनाए रखने की अच्छी स्थिति में है। मुझे विश्वास है कि आपके सहयोग एवं संरक्षण से कॉर्पोरेशन बैंक और भी वृहत्तर ऊँचाइयों को छूएगा।

आपका,



(आर.एस. हूगर)

The key Balance Sheet Ratios like Return on Assets, Return on Equity, Earnings per Share and Book Value per Share, bear testimony to the Bank's impressive performance. Looking at the overall profitability position, the Board of Directors have decided to declare a dividend @ 35% for the year 1997-98, subject to approval of RBI, and on prarata basis for the shares allotted during the year.

The Bank's Capital Adequacy Ratio is strong at 16.9% as at 31st March 1998. The Bank's productivity per employee at Rs. 142 lakhs is one of the highest. The Bank has fully complied with the required provisioning norms in respect of loan assets and also gone ahead with marking-to-market 100% of its investments as at 31st March 1998 as against the prescribed minimum of 60%.

The significant progress made by the Bank is inter-alia due to high level of dedication, commitment and performance oriented culture among each and every employee of the Bank and patronage from the customers.

The Bank's Corporate Strategic Plan 1997-2000 envisages doubling its business and scaling new peaks in its performance and earnings. The Bank is well positioned to maintain its sustained business growth with high profitability during 1998-99. I am sure with your kind co-operation and patronage, Corporation Bank will achieve still greater heights.

Yours sincerely,



(R.S. HUGAR)

कार्पोरेशन बैंक

प्रधान कार्यालय : मंगलादेवी मंदिर मार्ग

पो.बॉ.सं.88, मंगलूर - 575 001

द.क. ज़िला, कर्नाटक राज्य, भारत

सूचना

एतद्वारा सूचित किया जाता है कि कार्पोरेशन बैंक के शेयरधारकों की प्रथम वार्षिक सामान्य बैठक शुक्रवार, 10 जुलाई, 1998 को दोपहर 12.30 बजे टाउन हॉल, नेहरू मैदान के निकट, मंगलूर - 575 001 में सम्पन्न होगी जिसमें निम्नलिखित कारोबार - संव्यवहार किया जाना है :

“ बैंक का 31.03.1998 का तुलन-पत्र, 31 मार्च, 1998 को समाप्त वर्ष का बैंक का लाभ-हानि लेखा, लेखों में समाहित अवधि के बैंक के कार्य-निष्पादन तथा कार्यकलापों पर निदेशकों की रिपोर्ट और तुलन-पत्र एवं लेखों पर लेखा-परीक्षकों की रिपोर्ट पर विचार विमर्श ” ।

(आर.एस. हूगर)

अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक

स्थान : मंगलूर

दिनांक : 18 मई, 1998

Report Junction.com

CORPORATION BANK

HEAD OFFICE: MANGALADEVI TEMPLE ROAD

P.B. NO. 88 MANGALORE 575 001

D.K. DIST., KARNATAKA STATE, INDIA

NOTICE

Notice is hereby given that the First Annual General Meeting of the Shareholders of CORPORATION BANK will be held at Town Hall, Near Nehru Maidan, Mangalore 575 001, on Friday, the 10th July 1998 at 12.30 hours to transact the following business:

" To discuss the Balance Sheet of the Bank as at 31.3.1998, Profit and Loss Account of the Bank for the year ended 31st March 1998, the Report of the Board of Directors on the working and activities of the Bank for the period covered by the Accounts and the Auditors' Report on the Balance Sheet and Accounts".

(R.S. HUGAR)

CHAIRMAN AND MANAGING DIRECTOR

Place: MANGALORE

Date: 18th May 1998

नोट :**1. प्राक्सी की नियुक्ति**

सदस्यों को बैठक में भाग लेने और वोट देने का अधिकार है। सदस्य यदि वार्षिक सामान्य बैठक में भाग नहीं ले सकता है/सकती है तो उसको अपने स्थान पर बैठक में भाग लेने तथा वोट देने के लिए एक प्राक्सी नियुक्त करने का भी अधिकार है। ऐसा प्राक्सी कार्पोरेशन बैंक का सदस्य होना आवश्यक नहीं है।

प्राक्सी की सूचना प्रभावी होने हेतु प्राक्सी फार्म बैठक प्रारंभ होने से कम-से-कम 48 घंटे पहले बैंक के प्रधान कार्यालय में प्राप्त हो जाना चाहिए।

2. उपस्थिति पर्ची

वार्षिक सामान्य बैठक में भाग लेनेवाले सदस्यों/प्राक्सियों की सुविधा हेतु उपस्थिति पर्ची संलग्न की गई है। शेयरधारकों/प्राक्सियों से अनुरोध है कि वे उसे भरकर उसमें निर्धारित स्थान पर हस्ताक्षर करें और उक्त उपस्थिति पर्ची बैठक-स्थान के प्रवेश-द्वार पर सौंप दें। शेयरधारकों के प्राक्सी/प्रतिनिधि को चाहिए कि वे उपस्थिति पर्ची पर यथास्थिति "----- का प्राक्सी या प्रतिनिधि" अंकित करें।

3. शेयर अंतरण एजेंटों के साथ पत्र-व्यवहार

बैंक ने मेसर्स कार्वी कन्सलटेन्ट्स लिमिटेड, पंजीकृत कार्यालय, 21, एवेन्यू 4, मार्ग सं. 1, बंजारा हिल्स, हैदराबाद - 500 034 को अपने शेयर अंतरण एजेंट के रूप में नियुक्त किया है जिन्हें पते में परिवर्तन, बैंक अधिदेश में परिवर्तन, ईसीएस के लिए अधिदेश, शेयरों के अंतरण आदि से संबंधित संसूचना भेजी जा सकती है।

4. सदस्य - रजिस्टर को बंद करना

वार्षिक सामान्य बैठक के सिलसिले में तथा लाभांश प्राप्त करने हेतु पात्र शेयरधारकों के निर्धारण के प्रयोजनार्थ बैंक का सदस्य - रजिस्टर और शेयर अंतरण बहियाँ बुधवार, 1 जुलाई 1998 से शुक्रवार 10 जुलाई 1998 तक (दोनों दिनों सहित) बंद रहेंगी।

5. लाभांश का भुगतान

बैंक के निदेशक बोर्ड द्वारा यथा घोषित लाभांश का भुगतान उन सदस्यों को किया जाएगा जिनके नाम 10 जुलाई 1998 को बैंक के सदस्य - रजिस्टर में मौजूद होते हैं। ऐसे धारकों को बैंक द्वारा शेयर अंतरण एजेंट, अर्थात् कार्वी कन्सलटेन्ट्स लिमिटेड के माध्यम से लाभांश वारंट प्रेषित किए जाएंगे।

NOTES:**1. APPOINTMENT OF PROXY**

The members are entitled to attend and vote at the meeting. The member is also entitled to appoint a proxy to attend and vote instead of himself/herself, in case he/she is not able to attend the Annual General Meeting. Such a proxy need not be a member of Corporation Bank.

The proxy form, in order to be effective, must be received by the Bank at its Head Office atleast 48 hours before the commencement of the meeting.

2. ATTENDANCE SLIP

For the convenience of the Members / Proxies attending the Annual General Meeting, an Attendance Slip is annexed. The Shareholders / Proxies are requested to fill in and affix their signatures in the space provided therein and hand over the Attendance Slip at the entrance of the venue of the Meeting. Proxy / Representative of shareholders should mark on the Attendance Slip as "Proxy or Representative of" as the case may be.

3. COMMUNICATION WITH THE SHARE TRANSFER AGENTS

The Bank has appointed M/s. Karvy Consultants Limited, Regd. Office, 21, Avenue 4, Street No. 1, Banjara Hills, Hyderabad-500 034, as its Share Transfer Agent, to whom communications regarding change of address, change in Bank Mandate, Mandate for ECS, Transfer of Shares etc. could be addressed.

4. CLOSURE OF REGISTER OF MEMBERS

The Register of Members and the Share Transfer Books of the Bank will remain closed from Wednesday, the 1st July 1998 till Friday, the 10th July 1998 (both days inclusive) in connection with the Annual General Meeting and for the purpose of determining the shareholders eligible to receive the dividend.

5. PAYMENT OF DIVIDEND

Payment of dividend as declared by the Board of Directors of the Bank, will be paid to those Members whose names appear on the Bank's Register of Members as on 10th July 1998. The dividend warrants to such members will be mailed by the Bank through the Share Transfer Agents, viz. Karvy Consultants Limited.

6. लाभांश हेतु बैंक अधिदेश या इलेक्ट्रॉनिक समाशोधन सेवा

- क) वारंटों की कपटपूर्ण भुनाई के विरुद्ध निवेशकों की रक्षा करने के उद्देश्य से, सदस्यों से अनुरोध है कि वे अपनी बैंक खाता संख्या (चालू/बचत), बैंक का नाम और उस शाखा का नाम प्रस्तुत करें जहाँ वे लाभांश वारंटों को भुनाई हेतु जमा करना चाहते हैं। लाभांश वारंट के चेक हिस्से में शेयरधारक के नाम के साथ ये विवरण मुद्रित किए जाएंगे ताकि इन वारंटों को शेयर धारक के अलावा किसी अन्य व्यक्ति द्वारा नहीं भुनाया जा सकेगा। उपर्युक्त विवरण प्रथम/एकमात्र धारक द्वारा फोलियो संख्या, धारित शेयरों की संख्या, धारिता संबंधी ब्योरे आदि बताते हुए सीधे हैदराबाद के शेयर अंतरण एजेंट को प्रस्तुत किए जाने चाहिए।
- ख) बैंक, निर्दिष्ट शहरों में रहनेवाले शेयरधारकों को ई.सी.एस. की सुविधा भी प्रदान कर रहा है। इस ई.सी.एस. सुविधा के बारे में विस्तृत सूचना-पत्र संलग्न है। लाभांशों को जमा करवाने के लिए शेयरधारक बैंक अधिदेश प्रणाली के बदले में इस सुविधा का भी उपयोग कर सकते हैं।

7. फोलियो का समेकन

समान नामों एवं उसी क्रम में विभिन्न फोलियो में शेयर धारण करनेवाले शेयर धारकों से अनुरोध है कि वे तत्संबंधी सूचना शेयर अंतरण एजेंट को दें जिससे कि वे उन धारिताओं को एकल धारिता में समेकित कर सकें। इससे बैंक को अधिक प्रभावशाली ढंग से शेयरधारकों को सेवा प्रदान करने में सुविधा होगी।

8. तुलन - पत्र की प्रतियाँ

सदस्यों को सूचित किया जाता है कि वार्षिक सामान्य बैठक के समय वार्षिक रिपोर्ट की प्रतियाँ वितरित नहीं की जाएंगी, इसलिए सदस्यों से अनुरोध है कि वे बैंक द्वारा उनके पंजीकृत पते पर डाक से भेजी वार्षिक रिपोर्ट की प्रति साथ लेकर आएँ।

9. अन्य सूचना

शेयरधारक कृपया ध्यान दें कि बैठक में कोई उपहार/कूपन नहीं वितरित किया जाएगा।

10. निवेशक संपर्क विभाग

शेयरधारकों को सेवा प्रदान करने के उद्देश्य से कार्पोरेशन बैंक ने अपने प्रधान कार्यालय, मंगलूर में एक निवेशक संपर्क विभाग खोला है। शेयरधारक एवं निवेशक किसी भी सहायता के लिए निम्नलिखित पते पर संपर्क कर सकते हैं।

मुख्य प्रबंधक,
निवेशक संपर्क विभाग,
कार्पोरेशन बैंक, प्रधान कार्यालय,
मंगलादेवी मंदिर मार्ग,
पो.बॉ.सं. 88,
मंगलूर 575 001
दूरभाष सं. (0824) 426416-426420
फैक्स सं. (0824) 441208

6. BANK MANDATE FOR DIVIDEND OR ELECTRONIC CLEARING SERVICE

- a) In order to protect the investors from fraudulent encashment of warrants, the members are requested to furnish their bank account number (Current / Savings), the name of the bank, and branch where they would like to deposit the dividend warrants for encashment. These particulars will be printed on the cheque portion of the Dividend warrant besides the name of the shareholder, so that these warrants cannot be encashed by anyone other than the shareholder. The above mentioned details should be furnished by the first/sole holder, directly to the Share Transfer Agents at Hyderabad, quoting the folio number, number of shares held, details of holdings etc.
- b) The Bank is also offering the facility of ECS for shareholders residing in specified cities. A detailed information sheet about this ECS facility is annexed. This facility could also be used by the shareholders instead of the Bank Mandate System, for receiving the credit of dividends.

7. CONSOLIDATION OF FOLIOS

Shareholders holding shares in various folios with identical names and in same order are requested to furnish details of such holding to the Share Transfer Agents, to enable them to consolidate these holdings into a single holding. This will facilitate the Bank to service the shareholders more effectively.

8. COPIES OF BALANCE SHEET

Members are advised that copies of the Annual Report will not be distributed at the venue of the Annual General Meeting and hence the Members are requested to bring their copies of the Annual Report which are mailed by the Bank to them at the registered addresses.

9. OTHER INFORMATION

Shareholders may kindly note that no gift/coupon will be distributed at the meeting.

10. INVESTORS' RELATIONS DEPARTMENT

As a step towards servicing the shareholders, Corporation Bank has set up an Investors' Relations Department at its Head Office at Mangalore. Shareholders and investors may contact this Department at the under-mentioned address for any assistance.

The Chief Manager,
Investors' Relations Department,
Corporation Bank, Head Office,
Mangaladevi Temple Road,
P.B. No. 88,
Mangalore 575 001
Telephone No. (0824) 426416-426420
Fax No. (0824) 441208

निदेशकों की रिपोर्ट

कार्पोरेशन बैंक के निदेशक मण्डल को, 31 मार्च 1998 को समाप्त वर्ष की बैंक की वार्षिक रिपोर्ट और तुलन-पत्र एवं लाभ-हानि लेखा प्रस्तुत करने में प्रसन्नता हो रही है।

आर्थिक परिदृश्य

वर्ष 1997-98 में भारतीय अर्थव्यवस्था कठिन दौर से गुज़री।

मानसून की अनिश्चितताओं तथा विभिन्न फसलों के उत्पादन में अनियमित प्रवृत्तियों के कारण खाद्यान्न उत्पादन 196 मिलियन टन के आसपास अवरुद्ध-सा हो गया। पिछले वर्ष के 7.1 प्रतिशत के मुकाबले औद्योगिक उत्पादन में वृद्धि मंद होकर लगभग 4.2 प्रतिशत रही। डालर मूल्य के आधार पर निर्यातों में केवल 2.6 प्रतिशत की वार्षिक वृद्धि दर्ज की गई।

परिणामस्वरूप, पिछले तीन वर्षों के 7.0 प्रतिशत की औसत वृद्धि से घटकर वर्ष 1997-98 में सकल घरेलू उत्पाद (जीडीपी) में वृद्धि मात्र 5.1 प्रतिशत रही।

परन्तु आशा की किरणें भी हैं। वार्षिक मुद्रास्फीति दर में सुस्पष्ट गिरावट हुई और वह पिछले वर्ष के 6.9 प्रतिशत से घटकर वर्ष 1997-98 में 5.0 प्रतिशत तक पहुँच गई। निर्यातों में मंद वृद्धि होते हुए भी भुगतान संतुलन (बीओपी) की स्थिति स्वस्थ रही। सकल घरेलू बचत की वृद्धि में तेज़ी देखी गई।

अर्थव्यवस्था में मौद्रिक विस्तार की सूचक स्थूल मुद्रा (एम 3) की वृद्धि पिछले वर्ष के 16.2 प्रतिशत की तुलना में वर्ष 1997-98 में 17.1 प्रतिशत रही।

वर्ष 1998-99 में भारतीय अर्थव्यवस्था में प्रोत्साहनक परिवर्तन होने की आशा है। इसका कारण औद्योगिक माँग में अपेक्षित पुनरुत्थान तथा परिणामस्वरूप अर्थव्यवस्था के मुख्य क्षेत्रों में अतिरिक्त वृद्धि होना तथा विदेशी संस्थागत निवेशकों (एफ आई आई) से प्राप्त निधियों में वृद्धि होना है।

ऋण एवं मौद्रिक नीति

वर्ष के दौरान भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा प्रारंभित ऋण एवं मौद्रिक नीतिगत उपायों का उद्देश्य अर्थव्यवस्था में निवेश एवं उत्पादन को त्वरित करना, मुद्रास्फीति की कम दर और मूल्य स्थिरता बनाए रखना; वित्तीय क्षेत्र सुधारों को लगातार जारी रखना; उत्पादक क्षेत्रों को ऋण की पर्याप्त आपूर्ति सुनिश्चित करना, ऋण की लागत को कम करना और बैंकों को अधिक स्वतंत्रता देते हुए ऋण वितरण प्रणाली को सरल बनाना है।

DIRECTORS' REPORT

The Board of Directors of Corporation Bank have pleasure in presenting the Annual Report together with Balance Sheet and Profit and Loss Account of the Bank for the year ended 31st March 1998.

ECONOMIC SCENARIO

The Indian economy passed through a difficult phase in 1997-98.

There was near-stagnancy in food grains production at around 196 million tonnes, on account of vagaries of monsoon and erratic trends in the output of various crops. The growth in industrial production was sluggish at around 4.2 per cent as against 7.1 per cent in the previous year. Exports, in dollar terms, registered an annual growth of just 2.6 per cent.

Consequently, there was a slow-down in the growth of Gross Domestic Product [GDP] to a modest 5.1 per cent in 1997-98, from an average growth of 7.0 per cent in the previous three years.

There were, however, silver linings too. The annual rate of inflation recorded perceptible deceleration, to 5.0 per cent in 1997-98 from 6.9 per cent in the preceding year. The Balance of Payment [BOP] position remained healthy, notwithstanding slower growth in exports. The growth in Gross Domestic Savings indicated an accelerated trend.

The growth of Broad Money [M3], an indicator of monetary expansion in the economy, was significantly higher at 17.1 per cent in 1997-98 as compared to 16.2 per cent in the previous year.

An encouraging upturn in the Indian economy is expected in 1998-99. This is on account of anticipated resurgence in the industrial demand and the resultant additional growth in the key sectors of the economy coupled with increased flow of funds from the Foreign Institutional Investors [FIIs].

CREDIT AND MONETARY POLICY

The credit and monetary policy measures initiated by the Reserve Bank of India during the year aimed at accelerating investment and output in the economy; maintenance of low rate of inflation and price stability; continued pursuit of financial sector reforms; ensuring adequate supply of credit to the productive sectors; reduction of cost of credit and streamlining credit delivery mechanism by giving greater freedom to the banks.