

वार्षिक रिपोर्ट
Annual Report
2003-04



ORIENTAL BANK OF COMMERCE
Where every individual is committed

विषय-सूची Contents

	Page
अध्यक्ष का संदेश Chairman's Message	1-3
निदेशक मंडल Board of Directors	4-5
वरिष्ठ प्रबंध वर्ग Senior Management Team	6-7
प्रगति एक नज़र में Progress at a Glance	8
एक नज़र कार्य-निष्पादन पर Performance at a Glance	8
सूचना Notice	9-11
निदेशक रिपोर्ट Directors' Report	12-26
प्रबन्ध-चर्चा एवं विश्लेषण रिपोर्ट Management Discussion and Analysis Report	27-38
कारपोरेट प्रबन्ध Corporate Governance	39-53
तुलन-पत्र और लाभ-हानि लेखा Balance Sheet and Profit & Loss Account	54-55
अनुसूचियां Schedules	56-81
लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट Auditors' Report	82-83
नकदी प्रवाह विवरणी Cash Flow Statement	84-86
प्रॉक्सी फार्म / उपस्थिति पर्ची Form of Proxy / Attendance Slip	87-88

लेखा परीक्षक / AUDITORS

मैसर्स आर.के. गुरवाला एण्ड कंपनी
M/s R.K. Gurwala & Co.

मैसर्स बंसल सिन्हा एण्ड कंपनी
M/s Bansal Sinha & Co.

मैसर्स भसीन राघवन एण्ड कंपनी
M/s Bhasin Raghavan & Co.

मैसर्स के.एम. अग्रवाल एण्ड कम्पनी
M/s K.M. Agarwal & Co

मैसर्स पीएसडी एंड एसोसिएट्स
M/s P.S.D. & Associates

मैसर्स एन.बी. शेटी एण्ड कम्पनी
M/s N.B. Shetty & Co

अध्यक्ष की कलम से

From the Chairman's Desk

प्रिय शेयरधारकों,

मैं वित्तीय वर्ष 2003-04 हेतु आपके बैंक के कार्यपरिणाम आपके समक्ष प्रस्तुत करते हुए प्रसन्नता का अनुभव कर रहा हूँ। मुझे यह बताते हुए खुशी हो रही है कि बैंक के शुद्ध लाभ में इस वर्ष 50% की वृद्धि हुई है। यह वृद्धि मुख्यतः जमा लागत में कमी, व्ययों पर कड़े नियंत्रण, प्रभावी नकदी प्रबन्धन, राजकोषीय आय और एनपीए खातों में हुई अच्छी वसूली का परिणाम है।

मुझे यह बताते हुए भी खुशी हो रही है कि कई भारतीय और अंतरराष्ट्रीय संस्थानों ने आपके बैंक की कार्यक्षमता को मान्यता दी है जैसे कि फोर्ब्स इन्क. ने इसे "बैंक अन्डर ए बिलियन" के तहत वर्ष 2003 की 200 सर्वश्रेष्ठ फोर्ब्स ग्लोबल कम्पनियों में चुना है। यह चयन पिछले कार्यचालन, लाभप्रदता, आय, बिक्री वृद्धि, स्वर्णिम भविष्य और निधि प्रबन्धकों, विश्लेषकों और उद्योग जगत के विद्वानों से साक्षात्कार के आधार पर किया गया है। फोर्ब्स इंक ने इस रैंकिंग के लिए मुख्यतः एशिया और यूरोप की लगभग 19000 कम्पनियों के कार्य की समीक्षा की और आपके बैंक सहित भारत की 17 अन्य कम्पनियों को 200 सर्वश्रेष्ठ कम्पनियों में चुना है। आपके बैंक को इस वर्ष के "दि फोर्ब्स 2000" की सूची में भी रखा गया है। "दि फोर्ब्स 2000" विश्व की विशालतम कम्पनियों की व्यापक रैंकिंग है जो बिक्री, लाभ, आस्तियों और बाजार मूल्य के सम्मिलित आधार पर की जाती है। यह सूची 51 देशों और 27 उद्योगों को कवर करती है। यह मान्यता अपने आप में एक बहुत बड़ी उपलब्धि है चूंकि यह उपर्युक्त प्रमुख पैरामीटरों पर हमारे कुशल कार्यनिष्पादन को उजागर करती है।

इसके अतिरिक्त, प्रतिष्ठित अर्थशास्त्रियों और वित्तीय विश्लेषकों के पैनल ने ओरियन्टल बैंक ऑफ कॉमर्स को कारोबार विकास, लाभप्रदता और उत्पादन के पैरामीटरों पर की गई प्रगति के आधार पर "सर्वोत्तम बैंक" की मान्यता दी है।



Dear Shareholders,

I have the pleasure to share with you working results of your Bank for the financial year 2003-04. I am happy to announce the increase in net profit by 50% which has been achieved mainly on account of reduction in cost of deposits, strict control on expenses, efficient cash management, treasury income and handsome recovery of NPA accounts.

I am pleased to share with you that many Indian and International Institutions have recognised the potential of your Bank viz. 'Forbes Inc. has selected it as the 'Bank under a Billion' Forbes Global 200 Best Companies for 2003 based on the operating history, profitability, earnings, sales growth, promising future and interviews with fund managers, analysts and industry watchers. Forbes Inc. scrutinized around 19000 companies mainly from Asia and Europe for this ranking and 200 best companies, including, your Bank among the other 17 Companies from India were selected. Your Bank has also got entry in the this year's "The Forbes 2000", as well. The Forbes 2000 is a new comprehensive ranking of the World's biggest Companies measured by a composite of Sales, Profits, Assets and Market value. The list spans 51 countries and covers 27 industries. This recognition is a rare achievement since it captures best overall performance on a number of key parameters outlined above.

Further, a panel of eminent Economists and financial analysts have rated Oriental Bank of Commerce as "The Best Bank" based on the progress of business development, profitability and productivity parameters. The details of deliberations of the

उक्त पैनल के विचार-विमर्श और उनके द्वारा किए गये सर्वेक्षण का ब्यौरा प्रमुख वित्तीय पत्रिका "बिजनेस इंडिया" के 24 नवम्बर, 2003 के अंक में प्रकाशित हुए हैं। आपके बैंक की इन शानदार उपलब्धियों के लिए मैं आप सभी को बधाई देता हूँ।

इसके अतिरिक्त, आपके बैंक ने अन्य महत्वपूर्ण लक्ष्यों के साथ-साथ शेयरधारकों के मूल्य को बढ़ाने पर भी विशेष ध्यान दिया है। शेयरधारकों के प्रति हमारा दृष्टिकोण मात्र अल्पावधि के वित्तीय परिणामों तक ही सीमित नहीं है बल्कि हमने उपयुक्त दीर्घावधि आधार पर मूल्य को बढ़ाने पर भी ध्यान दिया है। विदेशी संस्थागत निवेशकों ने इसके वास्तविक मूल्य को पहचाना है और इसके परिणामतः शेयर बाजार में आपके बैंक के ईक्विटी शेयर में काफी कारोबार हुआ।

बैंक की मैनेजमेंट का सिद्धांत आस्तियों की गुणवत्ता में कोई समझौता किए बिना विकास करने का रहा है। यह जमा राशियों में 19.7% और अग्रिमों में 25.5% की वृद्धि से स्पष्ट लक्षित है। बैंक लागत पक्ष पर भी सजग रहा है और जमा लागत 140 आधार प्वाइंट कम होकर 5.6% हो गई है और निवल ब्याज मार्जिन बढ़कर 3.9% हो गया जो बैंकिंग उद्योग में श्रेष्ठ में से एक है। इसके अतिरिक्त, बेहतर वसूली और गैर निष्पादनकारी आस्तियों में कमी आने तथा जमा मिश्र में सुधार होने के परिणामतः अच्छी प्रगति हुई है। आपको यह जानकर प्रसन्नता होगी कि प्रति कर्मचारी उत्पादकता 4.16 करोड़ रुपए और प्रति शाखा कारोबार 55.5 करोड़ रुपए के स्तर तक पहुंच गया है जो सार्वजनिक क्षेत्र के बैंकों में उच्चतम में से एक है। 31.3.2004 को शेयर का बही मूल्य 26.9% बढ़कर 139 रुपए पहुंच गया। वित्तीय वर्ष 2003-04 के लिए बैंक ने 50% का उच्चतर लाभांश (20% अंतरिम लाभांश सहित) घोषित करने का प्रस्ताव किया है जबकि पिछले वर्ष यह लाभांश 45% था। इससे प्रति शेयर अर्जन (ईपीएस) 35.63 रुपए हो जाएगा।

इन उत्साहवर्धक वित्तीय परिणामों और सर्वतोन्मुखी उपलब्धियों को देखते हुए, कुछेक रेटिंग एजेंसियों ने आपके बैंक को सार्वजनिक क्षेत्र के सर्वाधिक सुदृढ़ बैंकों की श्रेणी में रखा है तथा अंतरराष्ट्रीय मानकों अर्थात् अमरीकी सामान्यतः स्वीकृत लेखांकन सिद्धांतों (यूएसजीएपी) के आधार पर आपके बैंक को औसत से ऊपर रखा गया है। यूएसजीएपी मानकों के अंतर्गत लेखापरीक्षित गत चार वर्षों के तुलन-पत्र बैंक की वेबसाइट पर भी उपलब्ध करवाए गए हैं।

आलोच्य वर्ष के दौरान बैंक को सितम्बर, 2003 से भारत का एकमात्र "शून्य निवल एनपीए" बैंक होने का गौरव प्राप्त हुआ। यह स्थिति 31.3.2004 से ऋण अदायगी में 90 दिनों की चूक संबंधी प्रतिमान लागू होने के बाद भी बरकरार रही है। यह आपके बैंक की आंतरिक सुदृढ़ता का परिचायक है। सकल एनपीए 31.3.2003 की समाप्ति पर 1146.25 करोड़ रुपए (7.0%) के मुकाबले 31.3.2004 की समाप्ति पर 1213.73 करोड़ रुपए (5.9%) थे।

शून्य निवल एनपीए का स्तर प्राप्त करने के बाद अब हमें सकल गैर निष्पादनकारी आस्तियों को कम करने पर ध्यान देना है। बैंक ने निर्धारित समय प्रतिमानों के अनुसार बास्ले-II समझौते को लागू करने की तैयारी कर ली है। यह भी अत्यन्त संतोष का विषय है कि बैंक ने पूंजी पर्याप्तता अनुपात के संबंध में भारतीय रिजर्व

above panel and the survey have been published in the leading financial magazine namely 'Business India' in its November 24, 2003 issue. I congratulate each one of you for these achievements of your Bank.

Besides, your Bank has focused on building shareholder value as one of its other important objectives. Our approach to shareholders value creation has not been restricted to short-term financial results but also in developing a suitable long-term value appreciation. The Foreign Institutional Investors have discovered the true worth and as a result, the equity share of your Bank was actively traded on the bourses.

The Management's philosophy is to grow without making compromise on the quality of assets. This is reflected in the 19.7% growth of deposits and 25.5% growth in advances. The Bank is also conscious on the costing side and has reduced the cost of deposit by 140 basis points to 5.6% and improved the net interest margin to 3.9%, which is one of the finest in the banking industry. Moreover, better recoveries and low Non performing Assets and improvement in deposit-mix have contributed towards shoring up the bottom line. You will also be happy to note that the productivity per employee has reached the level of Rs. 4.16 crore and per branch business of Rs. 55.5 crore is one of the highest amongst the public sector banks. The book value of share has touched Rs. 139 on 31.3.2004 representing an increase of 26.9%. The Bank proposes to declare a higher dividend of 50% (inclusive of an interim dividend of 20%) as against 45% last year. With this the E P S will stand at Rs. 35.63.

In view of very encouraging financial results and all round achievements, some of the rating agencies have described your Bank as one of the strongest public sector banks and your Bank has been reckoned above average as per international standards viz U S GAAP. The balance sheets for the last Four years audited under US GAAP Standards are also made available on the website of the Bank.

During the year under review, the Bank has achieved a unique status of becoming India's only ZERO NET NPA Bank since September 2003. This status has been maintained even after introduction of 90 days norms of loan impairment w. e. f 31.3.2004. This is a reflection of the intrinsic strength of your Bank. The Gross N P As at the close of 31.3.2004 were Rs. 1213.73 crore (5.9%) as against Rs. 1146.25 Crore (7.0%) at the close of 31.3.2003. After having achieved the feat of Zero net NPA Bank, now is the time to focus on reduction of Gross Non Performing Assets. The Bank has geared up for implementation of Basel II accord as per prescribed time schedule. It is also a matter of a great satisfaction that the Bank has achieved a Capital Adequacy Ratio of 14.47% against the norm

बैंक द्वारा निर्धारित 9% के प्रतिमान के मुकाबले 14.47% का स्तर प्राप्त कर लिया है। टियर- I पूंजी पर्याप्तता 6% के निर्दिष्ट स्तर के मुकाबले 9.87% तक पहुंच गयी। स्थापना व्यय सहित परिचालन व्यय कम होने के कारण, बैंक ने 29.6% का लागत-आय अनुपात प्राप्त कर लिया जो सार्वजनिक क्षेत्र के बैंकों में न्यूनतम है।

कम्प्यूटरीकृत शाखाओं द्वारा किया जा रहा कारोबार बढ़कर 97% हो गया है। बैंक ने केन्द्रीकृत बैंकिंग सोल्यूशन (सीबीएस) लागू करके, वेब आधारित एम.आई.एस. पद्धति विकसित करके, एटीएम और प्रमुख शाखाओं की नेटवर्किंग द्वारा प्रौद्योगिकी के क्षेत्र में भी नई पहल की है। बैंक ने अपने संपूर्ण नेटवर्क और सूचना पद्धति को अपग्रेड करने के लिए इंफोसिस और विप्रो के साथ सौदा किया है। अब तक बैंक की 21 शाखाएं जोड़ दी गई हैं और 5 शाखाओं प्रति सप्ताह की गति से शेष शाखाओं में भी इसका विस्तार किया जा रहा है। प्रौद्योगिकी के क्षेत्र में उठाए गए इन कदमों से मुझे विश्वास है कि हमारे ग्राहकों को टेक्नोलॉजी के विश्व स्तरीय उत्पाद और सेवाएं प्राप्त होगी और वे हमसे और अधिक जुड़ेंगे।

आज के प्रतिस्पर्द्धी परिवेश में जबकि 'स्प्रेड' कम हो रहे हैं, हमें भार 'प्रबंधन' (बर्डन मैनेजमेंट) को सुधारने के लिए अधिक ध्यान देना होगा। इसे ध्यान में रखते हुए बैंक ने भारतीय जीवन बीमा निगम से उनके जीवन बीमा उत्पादों की बिक्री के लिए और ओरियंटल इश्योरेंस कारपोरेशन के साथ उनके गैर-जीवन बीमा उत्पादों की बिक्री के लिए समझौता किया है। अभी तक के परिणाम काफी उत्साहवर्धक रहे हैं। इसके अतिरिक्त बैंक ने मास्टर कार्ड इंटरनेशनल के साथ मिलकर भारत का पहला प्रिपेड कार्ड भी बाजार में उतारा है।

ये सभी उपलब्धियां आपके निरन्तर विश्वास तथा सहयोग के परिणामतः हासिल की गई हैं। मैं अपने सम्मानित शेयरधारकों का, उनके द्वारा प्रबंध वर्ग और मंडल के सदस्यों में दर्शाए गए विश्वास के लिए हार्दिक धन्यवाद करता हूं। मैं केंद्र सरकार और भारतीय रिजर्व बैंक का भी उनसे प्राप्त सहयोग और समर्थन हेतु आभार प्रकट करता हूं।

अंत में, मैं बैंक के सभी कर्मचारियों द्वारा प्रदर्शित समर्पण भवना, कर्तव्य-निष्ठा और प्रतिबद्धता की प्रशंसा करता हूं जिन्होंने सभी पैरामीटरों पर बैंक के कारोबार में हुई उल्लेखनीय वृद्धि में अपना सार्थक योगदान दिया।

धन्यवाद ! आपसे निरन्तर सहयोग की आकांक्षा में,

(बी.डी. नारंग)
अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक

of 9% prescribed by Reserve Bank of India. Tier-I Capital Adequacy has reached at 9.87% as against the benchmark of 6%. The Bank has been able to achieve cost to income ratio of 29.6%, which is ranked as lowest amongst the public sector banks, mainly on account of low operating expenses including establishment cost.

The business captured live at computerised branches has gone up to 97%. The Bank has taken new initiatives on technology front by moving towards implementation of Centralised Banking Solution (CBS), setting up of web based MIS system and networking key branches and ATM's. The Bank has already struck a deal with Infosys and Wipro to upgrade our entire network and information system. So far 21 branches of the Bank have been connected and balance is being rolled on an average speed of 5 branches per week. With this tech- savvy initiative, I am confident that our customers will get world class technology driven products and services with a sense of belonging.

In the present day competitive environment when 'Spread' is under tremendous pressure there is a need to focus our energy to improve this burden management. Keeping this in view the Bank has entered into tie-up arrangements with the Life Insurance corporation of India for selling of their life Insurance Products and with the Oriental Insurance Company Limited for marketing their non life insurance products. The results so far are very encouraging. Further the Bank has launched India's First Prepaid Card in collaboration with Master Card International.

All these achievements enumerated above are outcome of your continued faith and support. I would like to express my sincere gratitude to the esteemed shareholders for the confidence reposed in the management and the members of the Board. I would also like to convey my deep gratitude for the on going support and guidance received from the Central Government and Reserve Bank of India.

Last but not the least, I wish to place on record my deep appreciation to all the employees of the Bank for their sincerity, devotion and commitment in achieving remarkable growth in business under all key parameters.

Thank you all and looking forward to your continued support,

(B.D. NARANG)
Chairman & Managing Director

निदेशक मण्डल Board of Directors



श्री बी.डी. नारंग
अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक
Shri B.D. Narang
Chairman & Managing Director



श्री योगेश चन्द्रा
Shri Yogesh Chandra



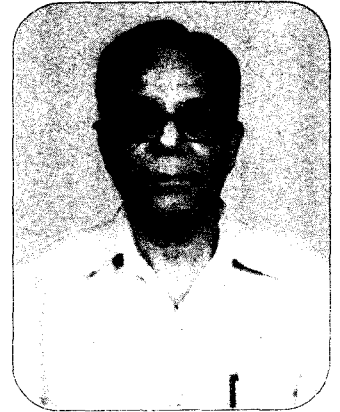
श्री करुणासागर
Shri Karunasagar



श्री रतन बंसल
Shri Rattan Bansal



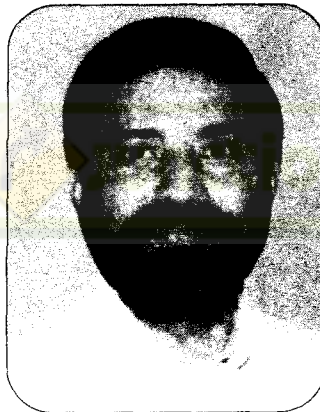
श्री एस.के. सखूजा
Shri S.K. Sakhuja



श्री दिनेश मेहता
Shri Dinesh Mehta



श्री विजय मारु
Shri Vijay Maroo



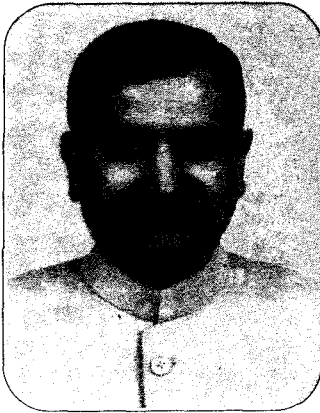
डॉ० निर्मल जैन
Dr. Nirmal Jain



श्री टी.के. दत्ता
Shri T.K. Dutta



श्री विनोद कुमार शर्मा
Shri Vinod Kumar Sharma



वैद्य देवेन्द्र त्रिगुणा
Vaidya Devendra Triguna



श्री एम.एल. मेहता
Shri M.L. Mehta



वरिष्ठ प्रबंध वर्ग Senior Management Team



श्री एस.सी. कपूर
Shri S.C. Kapur



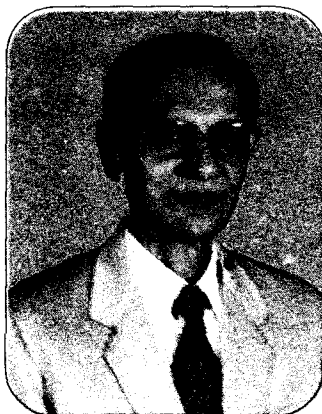
श्री राजीव मधोक
Shri Rajiv Madhok



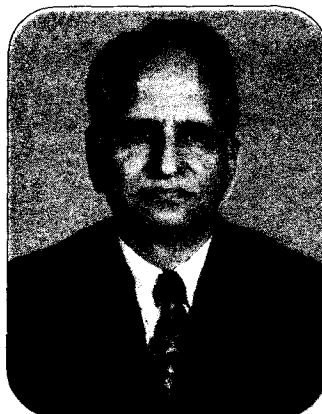
श्री डी.जी. सक्सैना
Shri D.G. Saxena



श्री एस.सी. गुप्ता
Shri S.C. Gupta



श्री ए.के. मिश्रा
Shri A.K. Mishra



श्री पी.एल. आहुजा
Shri P.L. Ahuja



श्री ए. सुब्रमणियन
Shri A. Subramanian



श्री एस.सी. शर्मा
Shri S.C. Sharma



श्री जी.के. सचदेवा
Shri G.K. Sachdeva



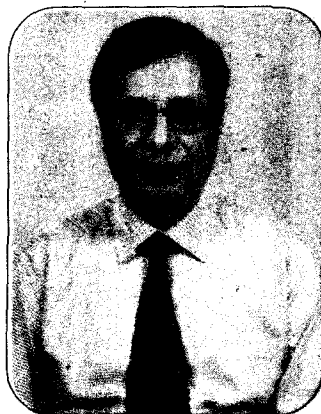
श्री एस.के. शर्मा
Shri S.K. Sharma



श्री टी.एम. भसीन
Shri T.M. Bhasin



श्री सी.एम. खुराना
Shri C.M. Khurana



श्री जे.पी. दुआ
Shri J.P. Dua

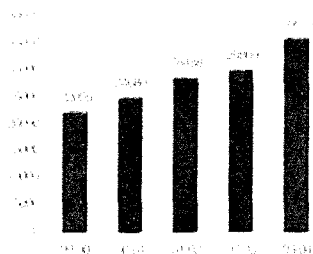
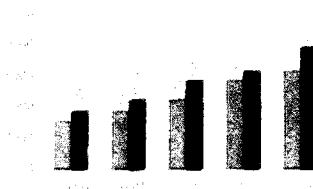
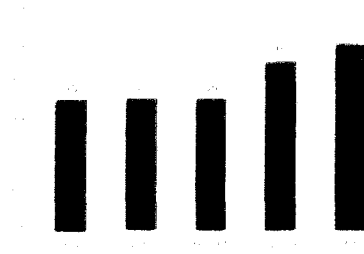
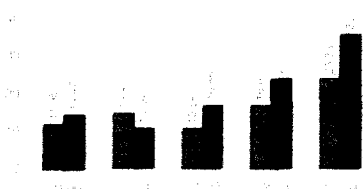
प्रगति एक नज़र में Progress at a glance



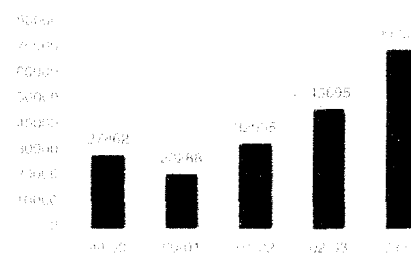
राशि (लाख रु में) Amount (Rs. in lacs)

वर्ष FOR THE YEAR	1999-2000	2000-2001	2001-2002	2002-2003	2003-2004
कुल आय/Total Income	267943	302645	351438	383566	402225
कुल व्यय/Total Expenditure	240081	282357	319383	337871	333618
वर्ष का निवल लाभ/Net Profit for the year	27862	20288	32055	45695	68607
के अन्त में	मार्च	मार्च	मार्च	मार्च	मार्च
AT THE END OF	MARCH	MARCH	MARCH	MARCH	MARCH
	2000	2001	2002	2003	2004
पूँजी एवं आरक्षित निधि/Capital and Reserve	142840	154866	161973	210934	267680
जमा राशियाँ/Deposits	2209521	2468043	2848839	2980909	3567350
अग्रिम/Advances	932553	1107641	1415787	1567724	1968076
प्राथमिकता प्राप्त क्षेत्र/Priority Sector	405759	481916	597838	717846	867388
जिसमें से/of which:					
i) कृषि/Agriculture :	140337	166988	200984	234553	254495
ii) लघु उद्योग/Small Scale Industries	163835	173818	165832	166973	179216
iii) अन्य/Others	101587	141110	231022	316320	433677
कुल आस्तियाँ/देयताएँ/Total Assets/Liabilities	2454120	2707243	3223693	3398763	4100656
शाखाओं की संख्या/No. of Branches	915	932	967	989	1013
कर्मचारियों की संख्या/No. of Employees	14398	13588	13589	13507	13602

एक नज़र कार्य निष्पादन पर

जमा राशियाँ (लाख रु में)
Deposits (Rs. in lacs)अग्रिम (निवल) (करोड़ रु में)
Advances (Net) (Rs. in crores)लाभांश (%)
Dividend (%)प्रति शेयर अर्जन (रु में)
EPS (in Rs.)

Performance at a glance

निवल लाभ (लाख रु में)
Net Profit (Rs. in lacs)प्रति कर्मचारी कारोबार (लाख रु में)
BUSINESS PER EMPLOYEE (Rs. in lacs)