

Cap personal income tax rate at 25% to boost demand, says PHDCCI

PRESS TRUST OF INDIA

New Delhi, June 12

The maximum personal income tax rate in the country should move towards 25 per cent to increase disposable income, thereby boosting demand in the economy, the PHD Chamber of Commerce and Industry (PHDCCI) said on Wednesday.

The industry body, in a statement, said liquidity infusion, job creation and low cost export finance would be crucial at this juncture to revitalise the economy and accelerate it to a higher growth trajectory.

The maximum personal income tax rate presently stands at 30 per cent.

The government must expedite liquidity infusion through gradual reduction in CRR from the current level of 4 per cent to 2 per cent and in SLR from 19 per cent to 15 per cent, PHDCCI President Talwar said.

Cash Reserve Ratio (CRR) is the portion of the deposits which banks are required to park with the RBI, whereas SLR or Statutory Liquidity Ratio is the portion of funds which banks are required to park in treasury bills and other instruments.

We appreciate the recent cut in repo rate by 25 bps and

expect that the repo rate would be reduced by 125 bps gradually from the current level of 5.75 per cent to 4.5 per cent in the coming quarters, Talwar said.

The transmission of policy rate cut by the banking sector in terms of reduced lending rates would be crucial to boost liquidity and induce demand in the country, he added.

Besides, he said, creation of jobs in the economy would require structural reforms in the labour laws.

In a separate statement, Assocham Deputy Secretary General Col Saurabh Sanyal said labour and land reforms would go a long way in attracting new investment not only from within the country but also overseas.

"Such reforms would send a very positive message across the world about India unleashing an investor-friendly regime, making the country the best bet among the emerging markets," Sanyal said.

'लेबर लॉ में चेंज इकनॉमी के मोर्चे पर साबित होंगे गेमचेंजर'

| विशेष संवाददाता | नई दिल्ली |

इंडस्ट्री चैंबर एसोचैम ने गुरुवार को अपनी एक स्टडी रिपोर्ट में कहा है कि लेबर लॉ में बदलाव इकनॉमी के मोर्चे पर गेमचेंजर साबित होगा। सरकार को लेबर लॉ में बदलाव को अब टालना नहीं चाहिए। निवेश बढ़ाने के लिए श्रम कानूनों में सुधार जरूरी है। इससे ज्यादा नौकरियां पैदा होंगी। मौजूदा श्रम कानून कंपनियों के खिलाफ और नई नौकरियों में बाधक है। बुधवार को 44 लेबर कानूनों को मिलाकर चार लेबर कानून बनाए

जाएंगे। इनको संसद के मॉनसून सेशन में पारित करने का प्रयास किया जाएगा। स्टडी में कहा गया है कि नए लेबर लॉ में प्रस्तावित बदलाव के तहत ऐसे बदलाव किए जाएंगे, जिससे कर्मचारी और कंपनियों के बीच रिश्तों में लचीलापन आएगा। दोनों एक-दूसरे की समस्याओं को समझते हुए काम कर सकेंगे। एसोचैम का कहना है कि लेबर लॉ में किए गए रिफॉर्म के बाद विदेशी निवेशकों के पास सीधे तौर पर यह मैसेज जाएगा कि भारत में निवेश करना और काम करना कितना आसान है।