



இலங்கை மத்திய வங்கி
தகவல் திணைக்களம்

குறிப்பேடு

21 மலர்

இதழ் 7

2002 ஜூலை

23.07.05

கொடுப்பனவுகள்

மற்றும்

தீர்ப்பனவுகளை

நவீனமயப்படுத்துதல்



இலங்கை மத்திய வங்கியின் கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகளை நவீனமயப்படுத்துதல்

கலாநிதி ராணி ஜயமக

மத்திய வங்கி ஆளுநரின் உதவியாளர்

கொடுப்பனவு என்பதன் மூலம் கருதப்படுவது யாதெனில், ஒருவரிடமிருந்து இன்னொருவருக்குப் பெறுமதி கைமாற்றப்படுதலாகும். கொடுப்பனவு முறைகள் பலவிதமாகும். நாணயக் குத்திகளையும் நாணயத் தாள்களையும் பயன்படுத்துவதே மிகவும் எளிய கொடுப்பனவு முறையாகும். அண்மிய காலங்களில் பெரும்பாலான வர்த்தக வங்கிகளால் தன்னியக்க ரெல்லர் இயந்திர வசதிகள் வழங்கப்பட்டதன் மூலம் மக்களுக்குக்கிடையிலான நாணயக் குத்திகள் மற்றும் தாள்களின் மூலமான கொடுக்கல் வாங்கல்கள் இலகுவாகிப்பட்டுள்ளன. தன்னியக்க ரெல்லர் இயந்திரங்கள் இலங்கையின் பெரும்பாலான பிரதேசங்களில் பிரபல்யம் பெற்று வருகின்றன. "காசோலை" என்பது ஒருவரால் இன்னொருவருக்கு வழங்கப்படுகின்ற கட்டளையொன்றாகும். இலத்திரனியல் ஊடகத்தின் மூலம் கணக்குகள் ஒரே தடவையில் பற்று வரவு வைக்கப்படுவதன்மூலம் இரண்டு தரப்பினர்களுக்கிடையில் நேரடியாகப் பணக் கொடுக்கல் வாங்கல்களைச் செய்தல் மேலுமொரு கொடுப்பனவு முறையாகும். இவற்றுக்கும் மேலதிகமாகக் காக்ககட்டளைகள், கொடுப்பனவுக் கட்டளைகள் மற்றும் பயணிகள் காசோலை என்பவை ஏனைய கொடுப்பனவு முறைகளிடையே பிரபல்யம் பெற்றவையாய் விளங்குகின்றன.

நாணயக் குத்திகளுக்கும் நாணயத் தாள்களுக்கும் மேலதிகமாக இலங்கையில் கொடுப்பனவுகள் நடைபெறுகின்ற நான்கு முறைகள் உள்ளன. அவையாவன:

1. காசோலைகள் மூலம் நடைபெறுகின்ற கொடுப்பனவுகள்
2. இலங்கையின் வங்கிகளுக்கு இடையில் நடைபெறுகின்ற கொடுப்பனவுகள்
3. சம்பத் வங்கியினால் நடாத்தப்படுகின்ற அமெரிக்க டொலர் தீர்ப்பனவுகள்.

4. இலங்கை மத்திய வங்கியினால் செய்யப்படுகின்ற அதிகூடுதலான பெறுமதிகளைக் கொண்டதும் மிகத் துரிதமாக நடைபெறவேண்டியதுமான கொடுப்பனவுகளும் தீர்ப்பனவு களுமாகும்.

மேலே குறிப்பிடப்பட்டுள்ள நான்கு கொடுப்பனவு முறைகளில் முதல் மூன்றும் பெரும்பாலும் குறைந்த பெறுமதிகளுடன் கூடிய கொடுப்பனவுகளுக்காகப் பயன்படுத்தப்படுகின்றன. இக் கொடுப்பனவு முறைகள் 2002 ஏப்ரல் மாதம்வரை மத்திய வங்கியினால் பேணப்பட்டு

(18ம் பக்கத்திற்கு...)

குறிப்பேடு

ISSN 1391-7676

2002, ஜூலை

ஒரு பிரதியின் விலை : ரூபா 10.00

வருடாந்த சந்தா : ரூபா 240.00

(தபாற் கட்டணத்துடன்)

தகவல் பணிப்பாளர், இலங்கை மத்திய வங்கி எனப் பெயரிடப்பட்ட காக்க கட்டளைகள்/காசோலைகள் பின்வரும் முகவரிக்கு அனுப்பப்படுவதன் மூலம் குறிப்பேடு சஞ்சிகையை மாநாந்தம் தபாலில் பெற்றுக் கொள்ளலாம்.

பணிப்பாளர்

தகவல் திணைக்களம்

இலங்கை மத்திய வங்கி

த.பெ. 590, கொழும்பு.

கட்டுரைகள்	பக்கம்
இலங்கை மத்திய வங்கியின் கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகளை நவீனமயப்படுத்துதல்	02
கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் முறைமை	03
உங்கள் பணத்தைப் பாதுகாப்பாக முதலீடு செய்வது எவ்வாறு?	10

"குறிப்பேடு" சஞ்சிகையில் இடம்பெறும் கருத்துக்கள், கட்டுரை ஆசிரியரின் கருத்துக்களையொழிய இலங்கை மத்திய வங்கியின் கருத்துக்களாகாதிருக்கலாம்

கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் முறைமை

ரோஸ் மெட்ரீடா சிறிவந்தன
பணிப்பாளர், கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள்

"கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் முறைமை" என்பது வழக்கமாகப் பயன்படுத்தப்படுகின்ற சொற்கள் பலாத போதிலும், சந்தைப் பொருளாதாரத்தினுள் ஒரு தனி நபராயிருப்பினும் அல்லது ஒரு நிறுவனமாயிருப்பினும் நுகர்வின் பொருட்டு அல்லது முதலீட்டின் பொருட்டு செய்கின்ற அனைத்துப் பொருளாதாரத் தொழிற்பாடுகளும் கொடுப்பனவு அல்லது தீர்ப்பனவொன்றிலேயே முடிவடைகின்றன. ஆதலால் பொருளாதார முக்கியத்துவத்தைக் கொண்ட சிறியதும் பெரியதுமான அனைத்துத் தொழிற்பாடுகளிலும் ஈடுபடுகின்ற அனைவரும் நேரடியாகவோ அல்லது மறைமுகமாகவோ கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் முறைமையைப் பயன்படுத்துகின்றனர். கொடுப்பனவுத் தொழிற்பாட்டில் பங்கெடுக்கின்ற சிறிய, பெரிய அனைவரினதும் ஏகோபித்த எதிர்பார்ப்பு யாதெனில், தடைகளின்றி, உரிய காலத்தில் உரிய விதத்தில் மிகவும் பாதுகாப்பான முறையில் தமது கொடுக்கல் வாங்கல்களைத் தீர்ப்பதாகும். இவ்வாறு சிறப்பானதொரு கொடுக்கல் வாங்கலை உறுதி செய்கின்ற கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் முறைமையின் தொழிற்பாடானது, பொதுமக்களின் அதிகூடிய கவனத்தை ஈர்க்காதிரந்த போதிலும், இவ்வாறானதொரு முறைமையில் பிரச்சினையொன்று எழுகின்றபோது இவர்களுக்குப் பல கஷ்டங்களுக்கும் முகம் கொடுக்க வேண்டி வருகின்றது. ஆதலால், பொதுமக்களுடைய கொடுக்கல் வாங்கல்களைத் தீர்ப்பனவு செய்கின்ற தொழிற்பாட்டின் மிகுதுவான செயற்பாட்டினையும் அதேபோன்று நிதியியல் உறுதிப்பாட்டையும் உறுதிசெய்யும் பொருட்டு ஒரு நாட்டின் பொருளாதாரத்திலும் நிதியியல் அடித்தள வசதிகளிலும் இந்தக் கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் முறைமைக்கு சிறப்பானதொரு இடம் கிடைக்கின்றது. எந்தவொரு கொடுப்பனவு முறைமையிலும் வரலாற்று ரீதியாக முன்னேறிய பண்புகளைக் காணலாம். ஆயினும், கொடுப்பனவுகள் முறைமையினுள் பொதுவாகக் காணக்கூடியதாயுள்ள பிரதானமான பண்புகள் யாதெனில் :-

- பல்வேறு அந்தஸ்தினுமுள்ள

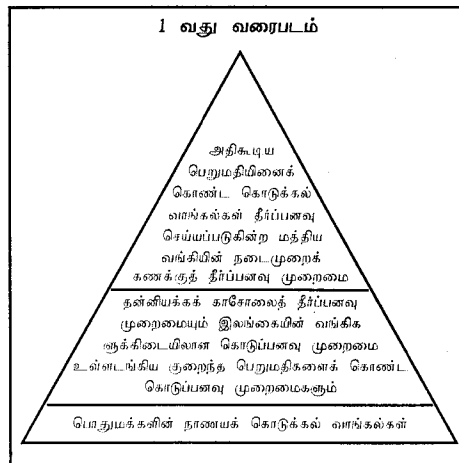
- வாடிக்கையாளர்கள்
- மத்திய வங்கியினால் வெளியிடப்பட்ட நாணயம் உட்பட
- கொடுப்பனவு முறைமையில் பங்கேற்கின்றவர்களிடையே கொடுப்பனவுகள் தொடர்பாக அறிவுரை (கட்டளைகள்) வழங்குகின்ற விதமும் அதில் பங்கேற்பாளர்களால் இணங்கிக் கொள்ளப்பட்ட தொழில்நுட்ப தரக் கட்டளைகளும் தொழில்நுட்ப அடித்தள வசதிகளும்
- பங்கேற்பாளர்களிடையே உரிமைகளின் தீர்ப்பனவுக்காகப் பயன்படுத்தப்படுகின்ற, பொதுவாக ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்ட தீர்ப்பனவுச் சொத்துக்கள் (உதாரணமாக, மத்திய வங்கி நடைமுறைக் கணக்கில் தீர்ப்பனவு முறைமையினுள் தீர்ப்பனவுக் காப்புப் பயன்படுத்துகின்ற சொத்து யாதெனில், மத்திய வங்கியிலுள்ள வர்த்தக வங்கிகளினதும் முதலிலை வணிகர்களினதும் நடைமுறைக் கணக்கு களிலுள்ள நாணய நிலுவைத் தொகைகளாகும்.)
- கொடுப்பனவுச் சேவைகளை வழங்குகின்ற நிறுவனங்கள் (மத்திய வங்கி, வர்த்தக வங்கிகள், லங்கா க்ளியர் (தனியார்) கம்பனி போன்ற தீர்ப்பனவு

நிறுவனங்களும் அண்மையில் மேம்படுத்தப்பட்ட முன் செலுத்தப்பட்ட அட்டைகளை (Pre Paid Cards) வெளியிடுகின்ற கம்பனிகளும்.

- தீர்ப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமைகளை செயற்படுத்தும் பொருட்டு பங்கேற்பாளர்களால் ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்ட செயற்பாட்டு நடைமுறைகளும் சட்டதிட்டங்களும். இதில் பெரும்பாலும் பங்கேற்பாளர்களைச் சேர்த்துக் கொள்ளல் அதேபோன்று நீக்குதல் தொடர்பான நிபந்தனைகளும் கட்டளைகளை அறவிடுகின்ற முறைகளும் அடங்கியிருக்கும்.

இவ்வாறான பண்புகளைக் கொண்ட பல்வேறு கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் முறைமைகள் பலவற்றை உள்ளடக்கியதாக முழுக் கொடுப்பனவு முறைமையும் அமைந்திருக்கும். இதன் உள்ளமைப்பானது, கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் முறைமைகளைப் பிரதிநிதித்துவப்படுத்துகின்ற ஒரு சில மட்டங்களை உள்ளடக்கியதான கூடுபடி வடிவத்தைக் கொண்டு பெரும்பாலும் விபரிக்கப்படுகின்றது. (1வது வரைபடம்) இங்கு பொதுவாக ஒவ்வொரு கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் முறைமையினதும் மட்டம், ஒவ்வொரு முறைமைக்கும் முழு முறைமையினுள்ளும் உரித்தாகின்ற ஒப்பீட்டு முக்கியத்துவத்தினதும் அதன் சிக்கலான தன்மையினதும் அடிப்படையைப் பொறுத்தே தீர்மானிக்கப்படுகின்றது.

இவ்வாறான கொடுப்பனவுக் கூம்பின் கீழ் மட்டத்தில் கொடுக்கல் வாங்கல் செய்கின்ற பொதுமக்கள் காட்டப்பட்டுள்ளனர். இப்பொதுமக்கள் வங்கிகளின் சிறிய வாடிக்கையாளர்களாவார்களென்பதோடு, இவர்கள் காசோலைகள் மூலம் செய்கின்ற கொடுக்கல் வாங்கல்களில் பெரும் பகுதியும் அதேபோன்று வாடிக்கையாளர்கள் இலத்திரனியல் ஊடகம் மூலம் செய்கின்ற நேரடியான பற்று/வரவுகளும் முறையே லங்கா க்ளியர் (தனியார்) கம்பனியால் நடாத்தப்படுகின்ற தன்னியக்க காசோலைகள் தீர்ப்பனவு முறைமை மற்றும் இலங்கையின் வங்கிகளுக்குக் கிடைக்கின்ற கொடுப்பனவு



முறைமை (Sri Lanka Inter Bank Payment System - SLIPS) மூலம் சம்பந்தப்பட்டு தீர்ப்பளவு செய்யப்படுகின்றன. நாளாந்தம் நடைபெறுகின்ற இவ்வாறான தீர்ப்பளவுகளின் இறுதியில் லங்கா க்ளியர் (தனியார்) கம்பனியின் மூலம் கணிக்கப்பட்ட ஒவ்வொரு வங்கியினதும் தேரிய செலவு மற்றும் வரவு நிலுவைகள் மத்திய வங்கிக்கு அறிவிக்கப்படுகின்றன. இவ்வாறான நிலுவைகளும் அதேபோன்று வர்த்தக வங்கிகள் மற்றும் முதலிலை வணிகர்கள் அவரவர்களுக்கிடையே செய்கின்ற கொடுக்கல் வாங்கல்களும் மத்திய வங்கியின் நடைமுறைக் கணக்கு தீர்ப்பளவு முறையின் ஊடாக தீர்த்து வைக்கப்படுகின்றன. இங்கு காட்டப்பட்டுள்ள வாறு கூம்பின் மேல் மட்டத்திற்குச் செல்கின்ற போது, கொடுப்பனவுகளில் முக்கியமாக வங்கிகள் மாத்திரமே பங்கேற்பவர்களாயிருப்பதோடு, கொடுப்பனவுகளுக்கு ஏற்புடையதான நானையத் தொகையும் அதிகூடிய பெறுமதியைக் கொண்டிருப்பதால் இடரும் அதிகரிக்கின்றது. இக் கொடுப்பனவு முறைமையில் பிரதானமாகப் பங்கேற்பவர்கள் 2வது வரைபடத்தின் மூலம் காட்டப்பட்டுள்ளனர்.

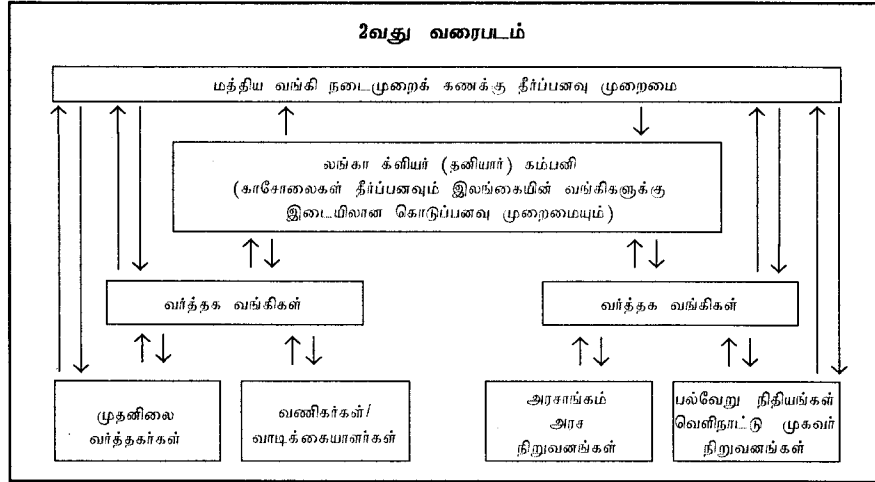
சந்தையின் கொடுக்கல் வாங்கல்களும் கொடுப்பனவுகளும்

நானையத்தின் மிக முக்கியமானதொரு கடமை யாதெனில், செலாவணி ஊடகமாகச் செயற்படுவதாகும். 'கொடுப்பனவு' என்பதன் மூலம் பெறுமதியை நானையத்தின் மூலம் மாற்றும் செயற்பாடே குறிக்கப்படுகின்றது. நிதியியல் கருவிகள் உட்பட பொருட்களும் சேவைகளுக்கும்பாக பரிமாற்றக்கூடிய சொத்தாக 'நானையம்' ஏற்றுக் கொள்ளப்படுவதோடு, பொருளாதாரத்தினுள் தாம் விரும்புகின்ற பல்வேறு வகையிலான கொடுப்பனவுக் கருவிகளைப் பயன்படுத்தி நானையத்தின் மூலம் கொடுப்பனவொன்றைச் செய்வதை இலகு படுத்தும் பொருட்டு உருவாகியுள்ள செயற்

பாட்டு முறையொன்றை முழுக்கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பளவு முறைமையையும் குறிப்பிடலாம். 'நானையத்திற்கு உரித்தா கின்றவை எவையென்பது காலத்திற்குக் காலம் நாட்டிற்கு நாடு வேறுபடுகின்றன. நவீன சமூகத்தில் 'நானையம்' என்பதற்கு மத்திய வங்கியினால் வெளியிடப்பட்டு நிருவகிக்கப் படுகின்ற நானையத் தான் கருக்கும் குத்திகளுக்கும் மேலதிகமாக வங்கியிலுள்ள வைப்புத் தொகைகளும் உரித்தாகின்றன. இதற்கான காரணம், வைப்புத் தொகைகளை எந்தொரு சந்தர்ப்பத்திலும் நானையமாக மாற்ற முடியும் எனப் பொதுவாகவும் சட்டரீதியாகவும் ஏற்றுக் கொள்ளப்பட்டுள்ள மையமாகும். முன்னேறிய நாடுகளில் வங்கி வைப்புக்களைப் போன்றே அட்டைகளும் கொடுப்பனவுகள் தீர்ப்பளவுகளுக்காகப் பெருமளவு பயன்படுத்தப் படுவதைக் காணக்கூடியதாயுள்ளது. மத்திய வங்கியினால் வெளியிடப்படுகின்ற நானையத் தின் மூலம் நடைபெறாத எந்தொரு கொடுப்பனவுக்கும் வர்த்தக வங்கியொன்றின் வைப்பையோ அல்லது கடனையோ அல்லது மேலதிகப் பற்றையோ பயன்படுத்த வேண்டியேற்படுவதோடு, அதற்கென தமது வங்கிக்குக் கொடுப்பனவு அறிவுரை வழங்க வேண்டியுமேற்படுகின்றது. இதற்காக எழுத்து மூலக் கொடுப்பனவுக் கருவியொன்றான காசோலைகளைப் பயன்படுத்தலாம். இன்றோல், இலத்திரனியல் ஊடகமொன்றைப் பயன்படுத்தி நேரடியாகவே கொடுக்கல் வாங்கலுடன் தொடர்புடைய இரண்டு தரப்பினரினதும் கணக்குகளில் பற்று வரவு வைக்கலாம். இதற்கும் மேலதிகமாக பிளாஸ்டிக் வரவு அட்டைகள், கடன் அட்டைகள், தொலைபேசி மற்றும் இணையத்தைப் பயன்படுத்தலாம். ஒவ்வொரு நபரும் அல்லது நிறுவனமும் கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பளவு முறைமை களினுள் செய்கின்ற கொடுக்கல் வாங்கல்களின் அளவு அல்லது பெறுமதி பெரும்பாலும், கொடுப்பனவுக் கருவியொன்றைப் பயன்படுத்து கின்றதன் வசதி, அதற்கான செலவு,

பணத்தைப் பெறுவதிலுள்ள வசதி, கொடுப்பனவுக் கருவிக் காகப் பயன்படுத்தப்படுகின்ற தொழில்நுட்பம் மற்றும் வாடிக்கையாளின் தனிப்பட்ட அல்லது தொழில் ரீதியான தேவையின் அளவு என்பவற்றைப் பொறுத்தே தீர்மானிக்கப்படுகின்றது.

பொதுவாக சந்தைப் பொருளாதாரத் தினுள், பொருட்களையும் சேவைகளையும் வழங்குபவர்கள் அதற்காக அறவிடப்பட வேண்டிய பணத்தொகையை உரிய காலத்தில் பெற்று, கிடைத்த உடனேயே பயன்படுத்துவதற்கு எதிர்பார்க்கின்றார்களென்ற போதிலும், தமக்கு ஏனைய வாடிக்கையாளரிடமிருந்து கொடுப்பனவுகள் கிடைக்க வேண்டியுள்ள காலம் தொடர்பாகவும் அதேபோன்று தாம் ஒவ்வொரு கொடுப்பனவுகளையும் செய்ய வேண்டிய காலம் தொடர்பாகவும் பெரும்பாலும் ஒரு நிச்சயமற்ற தன்மைக்கு முகம் கொடுக்கின்றனர். இதற்கான பல காரணங்கள் இருக்கலாம். இதில் பிரதானமான இடத்தைப் பெறுபவை, கொடுப்பனவைச் செய்கின்ற நபர் உரிய காலத்தில் கொடுப்பனவைச் செய்வாரா? கொடுப்பனவைச் செய்யப் பயன்படுத்துகின்ற ஊடகத்தை அல்லது கருவியை எவ்வளவு தூரத்துக்கு நம்பலாம்? கொடுப்பனவு உரிய விதத்தில் தனது கணக்கில் பதியப்படும் வரை எத்தனை இடையீட்டாளர்களுடைய கைகளுக்கு இக் கொடுப்பனவுக் கருவிகள் மாறவேண்டி வரும் போன்ற விடயங்களாகும். மேற்குறிப்பிட்டுள்ள காரணங்களுக்கு மேலதிகமாக, கொடுப்பனவைச் செய்கின்றவர்கள் திடீரென முகம் கொடுக்க வேண்டி வருகின்ற நிதிப் பற்றாக்குறைகளின் போது கடன் பெறுவதற்குள்ள ஆற்றல் மற்றும் அதற்காகச் செலுத்தவேண்டி வருகின்ற வட்டி போன்றவையும் முழுக் கொடுப்பனவு முறைமையின் விளைத்திறன் மற்றும் நிலைப்பாட்டில் தாக்கத்தை ஏற்படுத்தலாம். அதேபோன்று உரிய காலத்தில் உரிய விதத்தில் கொடுப்பனவுகள் நடைபெறுவதில், அந்தந்த நாடுகளின் தேரிய கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பளவு முறைமைகளில் கொடுக்கல் வாங்கல் நடைபெறுகின்ற காலம் அதேபோன்று கொடுப்பனவைச் செய்பவர்கள் மற்றும் கொடுப்பனவைப் பெறுபவர்கள் பிரதானமான நகரங்களிலிருந்து தூரப் பிரதேசங்களில் இருத்தல் போன்ற காரணங்களும் தாக்கத்தை ஏற்படுத்தலாம். ஆதலால், சந்தையில் நடைபெறுகின்ற பெரும்பாலான கொடுக்கல் வாங்கல்களைப் பொறுத்தவரை, மிகவும் எளிய கொடுப்பனவு முறையான நானையத் தான் கருக்கும், நானையக் குத்திகளுக்கும், அவ்வாற்றினால் ஆகக் குறைந்தகால நாமத்ததைக் கொண்டதும், பொருளாதார ரீதியிலான பாதிப்புக்கற்ற, நானையம் அல்லது நானையத்துக்கு மிக நெருங்கிய கொடுப்பனவுக் கருவிகளுக்கும் கூடுதலான வரவேற்பு உள்ளது. ஆயினும், அனைவருக்கும் தமது அனைத்துக் கொடுப்பனவுகள் மற்றும் பெறுகைகளைத் தீர்ப்பளவு செய்வதற்குத்



தேவையான நாணயத்தை (தாள் அல்லது குத்தி) அல்லது வங்கி வைப்புக்களைப் பெருமளவில் வைத்திருப்பது இலகுவான விடயமல்ல. அதேபோன்று இது அள்ளவவு வினைத்திறனுள்ள செயலாகவும் இருக்காது. ஆதலால், பெறுகைகள் மற்றும் கொடுப்பனவுகளுக்கு இடையே ஏற்படுகின்ற கால அவகாசத்தைத் தவிர்த்துக் கொள்ளும் பொருட்டு வங்கிகளிலிருந்து கடன்களையும் மற்றும் மேலதிகப் பற்று வசதிகளையும் பெறுவதைக் காண்கிறோம். இதன் காரணமாக வங்கியாளர்களும் தமது வாடிக்கையாளர்கள் ஏதேனும் கொடுப்பனவுகளைச் செய்யும்படி வேண்டுகோள்களை விடுக்கின்றபோது அதனைச் செய்வதற்குத் தேவையான வசதிகளைப் பெற்றுக் கொடுப்பதற்குத் தயாராமிருந்தல் வேண்டும். இங்கு வங்கிகளுக்கும் தமது கொடுப்பனவுகள் மற்றும் பெறுகைகளுக்கிடையேயுள்ள கால தாமதத்தைக்கு முகம் கொடுக்க வேண்டி நேரிடலாம். அவ்வாறான சந்தர்ப்பங்களில் ஏற்படுகின்ற குறுகிய கால நிதிப் பற்றாக்குறைகளின்போது, ஒரு வங்கிக்கு வேறு ஒரு வங்கியிலிருந்து அல்லது மத்திய வங்கியிலிருந்து அதற்கான நிதியைப் பெற்றுக்கொள்ள முடியுமாபுள்ளது. ஆதலால், கொடுப்பனவுச் செயற்பாட்டில் பங்கேற்கின்ற பொதுமக்களைப் போன்றே வர்த்தகர்களும் நாணயத்தின் மூலம் நடைபெறாத ஒவ்வொரு கொடுக்கல் வாங்கலிலும், வர்த்தக வங்கிகள் போன்ற கொடுப்பனவுச் செயற்பாட்டில் நோடியாகவே பங்கேற்கின்ற நிறுவனங்களின் ஊடாகவே கொடுப்பனவு முறைமையில் பங்கேற்கிறார்கள். ஆதலால், கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் முறைமையின் செயற்பாட்டை இனங்காண்பதற்கெனில், வங்கிகளின் கடமைப் பொறுப்புக்களையும் அதேபோன்று கொடுப்பனவு முறைமையினுள் வங்கியொன்றின் செயற்பாட்டையும் அறிந்திருப்பது முக்கியமாகின்றது.

கொடுப்பனவு முறைமையினுள் வங்கிகளின் கடமைப் பொறுப்பு

கொடுப்பனவொன்று நாணயத்தாள்கள் அல்லது நாணயக் குத்திகளின் மூலம் செய்யப்படுவது அதே கணப்பொழுதில் அக் கொடுக்கல் வாங்கல் தீர்க்கப்பட்டு விடுகின்றது. இதன் படி கொடுப்பனவு தீர்ப்பனவில் சட்டரீதியாகச் செல்லுபடியாகுந்தன்மையுடன் காலதாமதமோ பொருளாதார ரீதியிலான பாதிப்புக்களோ அற்ற விதத்தில் நிதியாக மாற்றக்கூடிய ஆற்றல் (திரவத்தன்மை) நூற்றுக்கு நூறு வீதம் செல்லுபடியாகும் நாணயத்துக்கே உண்டு. வங்கியினுள்ள கேள்வி வைப்பு அல்லது கடன் அல்லது மேலதிகப் பற்றின் மீது வெளியிடப்படுகின்ற ஏனைய எந்தவொரு கொடுப்பனவுக் கருவியினதும் திரவத்தன்மை நாணயத்துடன் ஒப்பிடுகின்றபோது குறைவாகும்.

காசோலையின் மூலம் கொடுக்கல் வாங்கல் செய்யப்படுகின்றபோது அக் காசோலை கொடுக்கல் வாங்கலில் பெறப்படுகின்ற வருக்குக் கிடைத்த கணத்திலேயே அது நாணயத்தின் மூலம் தீர்க்கப்படுவதில்லை. இங்கு இக் கொடுக்கல் வாங்கல், காசோலை வழங்கப்பட்ட கணக்கிலிருந்து அதற்கான நிதி குறைக்கப்பட்டு கொடுப்பனவைப் பெறுபவருக்கு அல்லது அவருடைய கணக்குக்கு மாற்றப்பட்டதன் பின்னரே தீர்க்கப்படுகின்றது. காசோலையொன்று லங்கா க்ளியர் (தனியார்) கம்பனியின் மூலம் நடத்தப்படுகின்ற பிரதான காசோலைத் தீர்ப்பனவின் மூலம் தீர்ப்பனவு செய்யப்பட்டு குறிப்பிட்ட வங்கிக் கணக்குகளுக்கு பற்று அல்லது வரவு கணக்கப் படுகின்ற விதமும் வாடிக்கையாளருக்கு நிதி கிடைக்கின்ற விதமும் வேறு வரைபடத்தின் மூலம் காட்டப்பட்டுள்ளது. ஏதேனும்ொரு விதத்தில் இக் காசோலையை வழங்கிய நபரின்/ நிறுவனத்தின் கணக்கில் போதுமான அளவு நிதித் தொகையொன்று இல்லாதுவிடின் இக் கொடுக்கல் வாங்கல் தீர்ப்பனவு செய்யப்படமாட்டாது. ஆயினும், பெருந்தொகையான நாணயத்தை ஓரிடத்திலிருந்து இன்னோர் இடத்துக்கு எடுத்துச் செல்கின்ற போதும் அதேபோன்று களஞ்சியப்படுத்துக் கணக்கின்ற போதும் இடவரையும் செலவையும் ஏற்க வேண்டி வருகின்றது. ஆதலால், மிகக் கூடிய பெறுமதியைக் கொண்ட கொடுக்கல் வாங்கல் களுக்காக நாணயம் பயன்படுத்தப்படுகின்றபோது பல்வேறுபட்ட வசதிகளைக் கண்க்கும் முகம் கொடுக்க வேண்டி வருகின்றது. எனவே, கொடுப்பனவுகளைத் தீர்ப்பதற்கு வங்கிகளினுள்ள நிதி வைப்புக்களைப் பயன்படுத்துகின்ற காசோலைகள் போன்ற கொடுப்பனவுக் கருவிகளை அதிகமாகப் பயன்படுத்துவதைக் காணக்கூடியதாயுள்ளது. வர்த்தக வங்கிகளால் பொதுமக்களுக்கும் அதேபோன்று ஏனைய வர்த்தக வங்கிகளுக்கும் மற்றும் வங்கிகள் அல்லாத நிறுவனங்களுக்கும் வங்கிச் சேவைகள் வழங்கப்படுகின்றன. > வங்கி வைப்புக்கள் (வங்கிகளின் பொறுப்புக்கள்) ஊடாக பல்வேறு கொடுப்பனவுச் சேவை வசதிகளையும் வழங்குவதைக் காணலாம். உண்மையாகவே இக் கொடுப்பனவுச் சேவைகளை வழங்குகின்றபோது வங்கிகள் மத்திய வங்கியினால் வெளியிடப்படுகின்ற நாணயத் தாள்களுடனேயே போட்டியிடுகின்றன. ஏனென்றால், நாணயம் நாடளாவிய ரீதியில் மிகவும் திரவத் தன்மையுடனும் அதேபோன்று சட்டரீதியாகச் செல்லுபடியாகுந்தன்மையுள்ளதாகவும் கொடுப்பனவு ஊடகமாகப் பயன்படுத்தப்படுவதொன்றாகும். வேறு விதத்தில் கூறுவதென்றால், வங்கிகளின் வாடிக்கையாளர்களுக்கு நாணயத்தாள்களுக்குப் பதிலாக வைப்புக்களை அடிப்படையாகக் கொண்ட கொடுப்பனவுக் கருவியொன்றைப் பயன்படுத்துதல், இலகுவானதும் மிகவும் இலாபகரமானதும் அதேபோன்று வினைத்

திறனுள்ளதுமானதொரு முறையாக அமைதல் வேண்டும். இதற்கு வங்கி வைப்புக்களைத் தழுவிதாக வழங்கப் படுகின்ற கொடுப்பனவு வசதிகளுக்கு அடிப்படை விடயங்கள் இரண்டை நிறைவேற்றக்கூடிய ஆற்றல் இருப்பது அவசியமாகும். இதில் முதலாவது விடயம் யாதெனில், வங்கிகளில் தமது வாடிக்கையாளர்களுக்கு அவர்களுடைய கணக்குகளில் உள்ள வைப்புத் தொகைகளை மிகவும் பாதுகாப்பாகவும் மிகவும் விரைவாகவும் குறைந்த செலவிலும் ஒரு கணக்கிலிருந்து இன்னொரு கணக்குக்கு மாற்றக் கூடியதாயுள்ள வசதியாகும்.

இரண்டாவது விடயம் யாதெனில், வங்கிகளால் வழங்கப்படுகின்ற பல்வேறுபட்ட கொடுப்பனவுக் கருவிகளின் மாற்றத்தகுதன்மையாகும். அதாவது, ஒரு கருவியிலிருந்து இன்னொரு கருவிக்கு எவ்விதக் கஷ்டமுமின்றி மாற்றக் கூடியதாயுள்ள ஆற்றலாகும். வாடிக்கையாளர்கள் உரிய நேரத்தில் நம்பிக்கையோடு நிதியைப் பெற்றுக் கொள்வதில் விசேட கவனம் செலுத்துகின்றார்களாதலால், கொடுப்பனவுச் சேவைகளை வழங்குகின்றவர்களுடைய ரீதியில் வங்கிகளால் தமது வாடிக்கையாளர்கள் சார்பில் எந்தவொரு ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்ட கொடுப்பனவுக் கருவியொன்றையேனும் ஏற்றுக் கொள்ளக்கூடியதாயுள்ள ஆற்றலை வங்கி வாடிக்கையாளர்கள் பெரிதும் மதிப்பார்கள். நாணயத் தாள்களல்லாத கடன் அட்டைகள், வரவு அட்டைகள், காசோலைகள், இணையம் மற்றும் தொலைபேசி ஊடாகச் செய்யப்படுகின்ற கொடுப்பனவுகள் போன்ற கொடுப்பனவு ஊடகங்கள் முன்னேறிய பொருளாதாரங்களில் கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்காகப் பெரிதும் பயன்படுத்தப்படுகின்றன. இவ்வாறான நாணயமல்லாத கொடுப்பனவுக் கருவிகளும் சேவைகளும் வங்கிகளாலும் ஒரு சில வங்கிகளல்லாத நிறுவனங்களாலும் மிகவும் போட்டித் தன்மையுடன்கூடிய சூழலினுள் வழங்கப்படுகின்றன. இவ்வாறு வங்கிகள் தமது வாடிக்கையாளர்களுக்கு போட்டி ரீதியில் கொடுப்பனவுச் சேவைகளை வழங்குவதற்காகக் கொடுப்பனவை ஆரம்பித்து வைப்பவர் மற்றும் தீர்த்து வைப்பவர் என்ற ரீதியில் இரு விதத்தில் செயலாற்றுவதைக் காணலாம். வாடிக்கையாளர்களது தேவைகள் பல்வேறுபட்டனவாயிருப்பதாலும், வங்கியாளர்களிடையே நிலவுகின்ற போட்டித் தன்மையின் காரணத்தினாலும் தமது கொடுப்பனவுச் சேவைகளை வழங்குகின்ற போது பல்வேறுபட்ட சந்தைப்படுத்தல் உபாயங்களைக் கையாள்வதைக் காணலாம்.

பெரும்பாலும் கொடுப்பனவுக் கருவிகளைப் பயன்படுத்தி அதிகூடிய பெறுமதியைக் கொண்ட கொடுக்கல் வாங்கல்களைச் செய்பவர்கள், பொருட்களையும் சேவைகளையும் கொள்வனவு செய்கின்ற மற்றும் சந்தைப்படுத்துகின்ற வர்த்தகர்களாவார்கள். இக் கொடுக்கல்

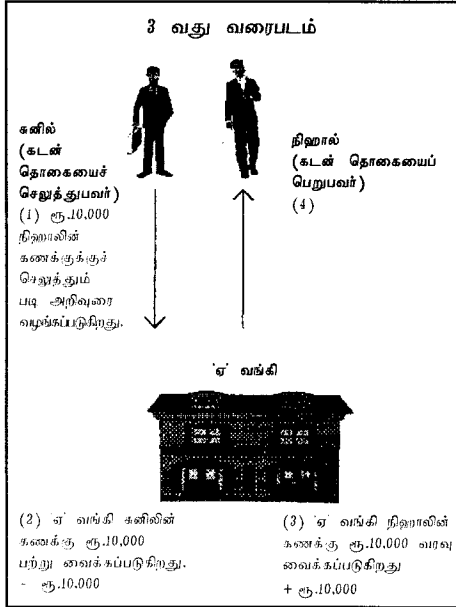
வாங்கல் களுக்குரிய நிதித் தொகை பாரியதாயிருப்பதால், இவர்களுடைய பெறுகைகளையும் கொடுப்பனவுகளையும் சீர்செய்தல் அவ்வளவு இலகுவான விடயமாயிருக்காது. அவ்வாறான பெறுகைகளின் காலதாமதத்தைத் தவிர்த்து உரிய காலத்தில் கொடுப்பனவுகளைச் செய்வதற்கு வாடிக்கையாளர்களுக்குப் பெருமளவு தொழிற்படு மூலதனத் தொகையொன்று தேவைப்படலாம். இவ்வாறானதொரு சந்தர்ப்பத்தில் முகம் கொடுக்க வேண்டி வருகின்ற தொழிற்படு மூலதனப் பற்றாக்குறை பெரும்பாலும் வங்கிகளால் நிவர்த்தி செய்யப்படும். ஆதலால் கொடுப்பனவுச் சேவைகளின் முன்னேறியதொரு நிலையாக வங்கிகளால் வழங்கப்படுகின்ற குறுகியகால கடன் மற்றும் மேலதிகப் பற்றுச் சேவைகளைக் குறிப்பிடலாம்.

முன்னேறிய நாடுகளில் வங்கிகளுக்கு கிடையில் நாளாந்த (வங்கிக் கொடுக்கல் வாங்கல்) நடைபெறுகின்ற தினத்தில் கொடுக்கல் வாங்கல் நடைபெறுகின்ற கடமை நேரத்தினுள் கடனைப் பெற்று அதனைச் செலுத்தி முடிக்கின்ற) கடன்களை வழங்குதல் வங்கிகளால் மேம்படுத்தப்பட்டுள்ள மேலுமொரு கொடுப்பனவுச் சேவையாக மாறியுள்ளது.

சிறிய கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்கான வசதிகளை வழங்குவதற்கு விரும்புகின்ற வங்கிகள் நடைமுறைக் கணக்குகள் மற்றும் மேலதிகப் பற்றுக்கள் போன்ற வசதிகளைச் சிறிய வாடிக்கையாளர்கள் பலருக்கும் வழங்குவதன் மூலம் கொடுப்பனவு தொடர்பான சில்லறைச் சந்தையில் தொழிற்படுவதற்கு அதிக விருப்பத்தைக் காட்டுகின்றனர். அதிகூடிய பெறுமதியைக் கொண்ட கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்குக் கொடுப்பனவுச் சேவைகளை வழங்குவதற்கு விரும்புகின்ற வங்கிகள், பாரிய வர்த்தகர்களைத் தமது வாடிக்கையாளர்களாக ஈர்த்துக் கொள்ளும் பொருட்டு மேம்படுத்தப்பட்ட வங்கிச் சேவைகளான, வாடிக்கையாளர்களுக்கு எப்பொழுதும் தமது கணக்கு மீதிகளை அறிந்து கொள்வதற்கான வசதிகள், கொடுக்கல் வாங்கல்களை இலகுவடுத்துகின்ற தொழில்நுட்ப வசதிகள் மற்றும் தொழிற்படு மூலதனத்தையும் கடன் தேவைகளையும் உடனடியாக வழங்குதல் போன்ற வசதிகளை வழங்குவதைக் காணலாம்.

முன்னர் குறிப்பிட்டதைப் போன்று நாணயத்தின் மூலம் கொடுக்கல் வாங்கல் செய்கின்ற ஒருவர் நாணயத் தாள்கள் அத்துடன் அல்லது நாணயக் குத்திகள் மூலம் கொடுப்பனவைச் செய்வார். அவ்வாறானதொரு கொடுப்பனவை அதே கணத்தில் நடைபெறுகின்றதொரு மொத்தத் தீர்ப்பணவாகக் கருதலாம். ஆயினும், உதாரணமாக 'ஏ' என்ற ஒரே வங்கியில் கணக்குகளைப் பேணி வருகின்ற கனில் மற்றும் நிறால் ஆகிய இரண்டு நண்பர்களில் ஒருவரான கனில் தனது நண்பரான நிறாலுக்கு ரூபா 10,000 கடன்

தொகையொன்றை தனது கணக்கிலிருக்கின்ற வைப்புத் தொகையிலிருந்து செலுத்துவதற்கு நினைந்தார் எனக் கருதுவோம். இதற்கு இவர் தனது கணக்கிலிருந்து ரூபா 10,000 ஐப் பற்று வைத்து நிறாலின் கணக்கில் வரவு வைக்கும்படி தனது வங்கியை வேண்டிக் கொண்டால், 'ஏ' வங்கி நிறாலுடைய கணக்குகளில் குறிப்பிடுவதன் மூலம்



அத்தொகையை நிறாலுடைய கணக்குக்கு மாற்றம் செய்யும் (3வது வரைபடம்).

இங்கு கனில் கொடுப்பனவுக் கட்டணையைப் பிறப்பித்த நேரத்திலிருந்து நிறாலுடைய கணக்குக்கு அத்தொகை வரவு வைக்கப்படும் வரை ஏதேனுமொரு கால தாமதம் இருக்கும்.

ஆயினும், கனில் மற்றும் நிறால் ஆகிய நண்பர்கள் இருவருக்கும் ஒரே வங்கியில் கணக்குகள் இல்லாதிருப்பின் கனிலுக்குத் தனது கடன் தொகையான ரூபா. 10,000 ஐ 'பி' என்ற வங்கியிலுள்ள தனது கணக்கிலிருந்து பற்றுச் செய்து 'ஏ' என்ற இன்னொரு வங்கியிலுள்ள நிறாலுடைய கணக்குக்கு வரவு வைக்கும்படி தனது வங்கியை வேண்டிக்கொள்ள நேரிடும். இங்கு இரண்டு வங்கிகளுக்கிடையில் நிதிய மாற்றல் ஒன்று (Fund Transfer) நடைபெறும்.

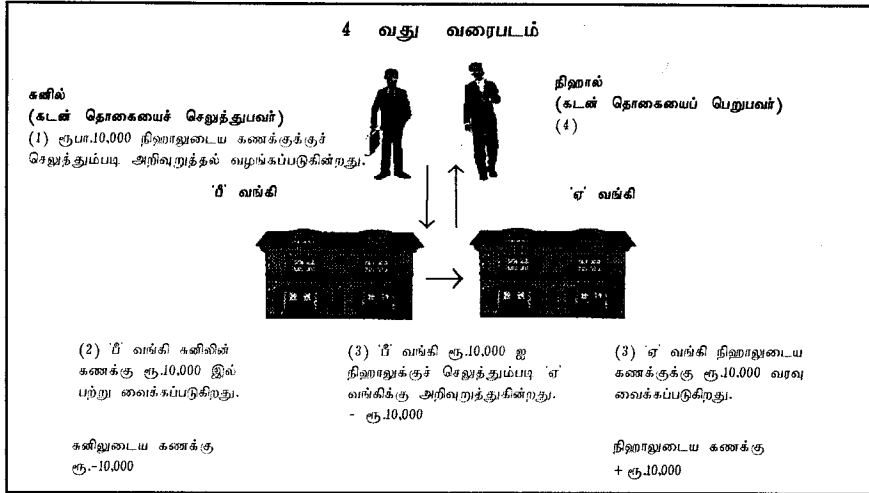
இதேபோன்று ஒரு வங்கி இன்னொரு வங்கியிலிருந்து வங்கிகளுக்கு இடையிலான அழைப்புப் பணச் சந்தையில் குறுகியகால கடன் தொகையொன்றைப் பெற்றால் வங்கிகளுக்கிடையே நிதிய மாற்றலொன்று நடைபெறுகின்றது. இதன் படி வங்கிகளுக்கு கிடையே நிதிய மாற்றல் நடைபெறக்கூடிய மூன்று முறைகள் உள்ளன.

இதில் முதலாவது, வங்கி கயவிரும்பின் பேரில் பேணி வருகின்ற இருதரப்பு 'நொஸ்ட்ரோ' கணக்குகளின் ஊடாக இந்த நிதியங்களை பற்று அல்லது வரவு வைத்தலாகும். இதன்படி இரண்டு வங்கிகளும் உடன்பட்டுக்கொண்ட படி குறிப்பிட்டதொரு காலத்தின் இறுதியில் அக் கணக்குகளின் நிலுவைகளுக்கு இடையே ஏற்படுகின்ற வித்தியாசங்களைத் தீர்த்துக்கொள்ள முடியும். இரண்டாவது முறை யாதெனில், இந்த இரண்டு வங்கிகளும் கணக்குகளைப் பேணி வருகின்ற முகவர் வங்கியொன்றில் (Correspondent Bank) உள்ள இரண்டு வங்கிகளினதும் கணக்குகளை முறையே பற்று அல்லது வரவு வைப்பதன் மூலமாகும். மூன்றாவது முறை யாதெனில், இந்த இரண்டு வங்கிகளும் மத்திய வங்கியில் பேணி வருகின்ற நடைமுறைக் கணக்குகளில் பற்று அல்லது வரவு வைப்பதன் மூலமாகும்.

இதன் மூலம் ஒரு வாடிக்கையாளர் சார்பாக அல்லது வங்கியின் கொடுக்கல் வாங்கல்க்காக வங்கிகளுக்கு கிடையே பண மாற்றல்கள் நடைபெறுகின்றன வென்பது தெளிவாகின்றது. இவ்வாறு ஒரு வங்கியிலிருந்து இன்னொரு வங்கிக்கு நடைபெறுகின்ற கொடுப்பனவுத் தீர்ப்பு முறை அதே கணத்தில் தீர்ப்பணவு செய்யப்படுகின்ற மொத்தத் தீர்ப்பணவாகவோ (Gross Settlement) அல்லது தேறிய தீர்ப்பணவாகவோ (Net Settlement) இருக்கலாம். தேறிய தீர்ப்பணவொன்று பெரும்பாலும், தீர்வு நிறுவன மொன்றின் மூலம், அதில் பங்கேற்கின்ற அனைத்து வங்கிகளினதும் கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பணவுகள் சம்பந்தப்பட்டு ஒவ்வொரு வங்கியினாலும் செலுத்த வேண்டிய அல்லது வங்கிக்குக் கிடைக்கவேண்டிய தேறிய நிலுவைகள் கணிக்கப்பட்டதன் பின்னரே நடைபெறுகின்றது.

வங்கியொன்று வேறொரு வங்கியில் பேணி வருகின்ற கணக்குக்கு விசேட பெயரொன்று பயன்படுத்தப்படுகின்றது. உதாரணமாக 'ஏ' மற்றும் 'பி' என்று இரண்டு வங்கிகள் இருப்பின் 'ஏ' வங்கி தனது பெயரில் 'பி' வங்கியில் கணக்கொன்றைப் பேணி வருமாயின் இது 'ஏ' வங்கியின் 'நொஸ்ட்ரோ' கணக்காகக் குறிப்பிடப்படுவதுடன், 'பி' வங்கிக்குரியதாக இதே 'ஏ' வங்கியிலுள்ள கணக்கு 'நொஸ்ட்ரோ' கணக்கெனக் குறிப்பிடப்படும். 'ஏ' வங்கி 'நொஸ்ட்ரோ' வங்கியெனக் குறிப்பிடப்படுவதொடு, கணக்கு வசதியினை வழங்குகின்ற 'பி' வங்கி 'நொஸ்ட்ரோ' வங்கியெனக் குறிப்பிடப்படும். இந்த 'நொஸ்ட்ரோ' வங்கி முகவர் வங்கியெனவும் குறிப்பிடப்படுகின்றது. 'ஏ' வங்கி தனது 'நொஸ்ட்ரோ' கணக்கிலுள்ள பணத்தைப் பற்று அல்லது வரவு வைக்கும்படி வேண்டிக் கொள்கின்றதொரு சந்தர்ப்பத்தில் 'நொஸ்ட்ரோ' வங்கி இரண்டு வங்கிகளும் உடன்பட்டுள்ள விதிகளுக்கு இணங்க கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பணவைச் செய்கின்றது.

4 வது வரைபடம்



4வது வரைபடத்தில் காட்டப் பட்டுள்ளவாறு 'ஏ' வங்கியை நொஸ்ட்ரோ வங்கியாகவும் 'டி' வங்கியை வொஸ்ட்ரோ வங்கியாகவும் குறிப்பிடுவோமானால், கனிலின் ரூபா 10,000 ஐ நிறாஸ்துக்குச் செலுத்துகின்றபோது 'டி' வங்கியிலுள்ள வாடிக்கையாளர்களின் வைப்புத் தொகை குறைந்து 'ஏ' வங்கியினால் 'டி' வங்கியில் பேணி வரப்படுகின்ற நொஸ்ட்ரோ வைப்புத் தொகை ரூபா 10,000 ஆல் அதிகரிக்கின்றது. நிறாஸ்தின் கணக்குள்ள 'ஏ' வங்கியில் வாடிக்கையாளர்களது வைப்புத் தொகை ரூபா 10,000 ஆல் அதிகரித்து அவ் வங்கியில் 'டி' வங்கியின் சார்பாகப் பேணி வரப்படுகின்ற வொஸ்ட்ரோ கணக்கின் மீதி ரூபா 10,000 ஆல் குறைவடைகின்றது (5வது வரைபடம்).

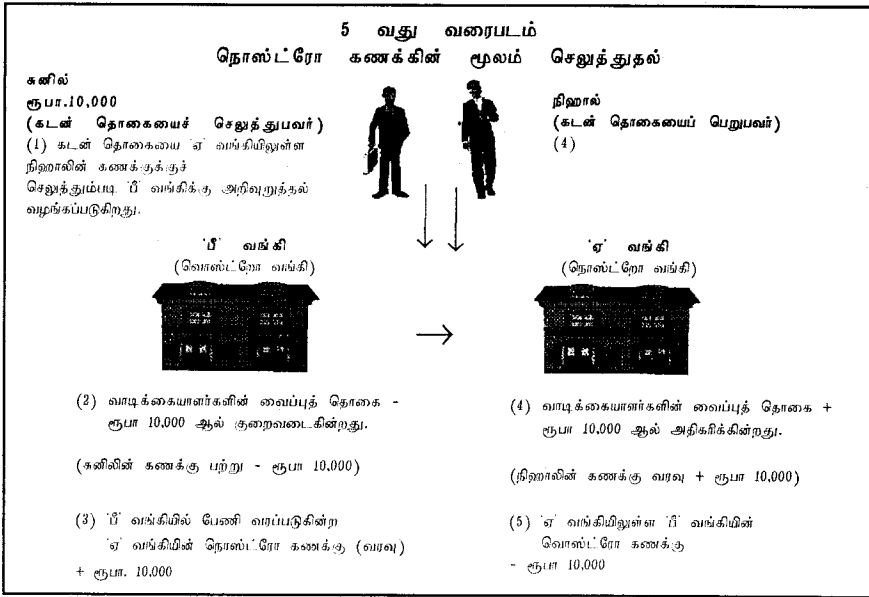
வங்கிகளால் இவ்வாறான இருதரப்பு

நொஸ்ட்ரோ கணக்குகள் பலவற்றைப் பேணி வருவது இலகுவாயிருக்காதென்பதோடு, இதற்காக அதிக செலவை ஏற்க வேண்டியவரும். ஆதலால் வங்கிகள் ஒரு பொது வங்கியில் கணக்குகளைப் பேணி வருவதற்கு விரும்புகின்றன. இவ்வாறே வர்த்தக வங்கிகள் மத்திய வங்கியில் நொஸ்ட்ரோ கணக்குகளைத் திறந்து பேணி வருகின்றன. மத்திய வங்கி எந்தவொரு வர்த்தக வங்கியுடனும் ரூபா மூலம் கொடுக்கல் வாங்கல்களைத் தீர்ப்பனவு செய்யும் பொருட்டு கணக்குகளைப் (Rupee Settlements Account) பேணி வருவதில்லை. இலங்கையில் வர்த்தக வங்கிகள் மத்திய வங்கியில் பேணி வருகின்ற இவ்வாறான நொஸ்ட்ரோ கணக்குகள் நடைமுறைக் கணக்குகளாகும். இந்த நடைமுறைக் கணக்குகளின் மூலம் லங்கா க்ளியர் (தனியார்)

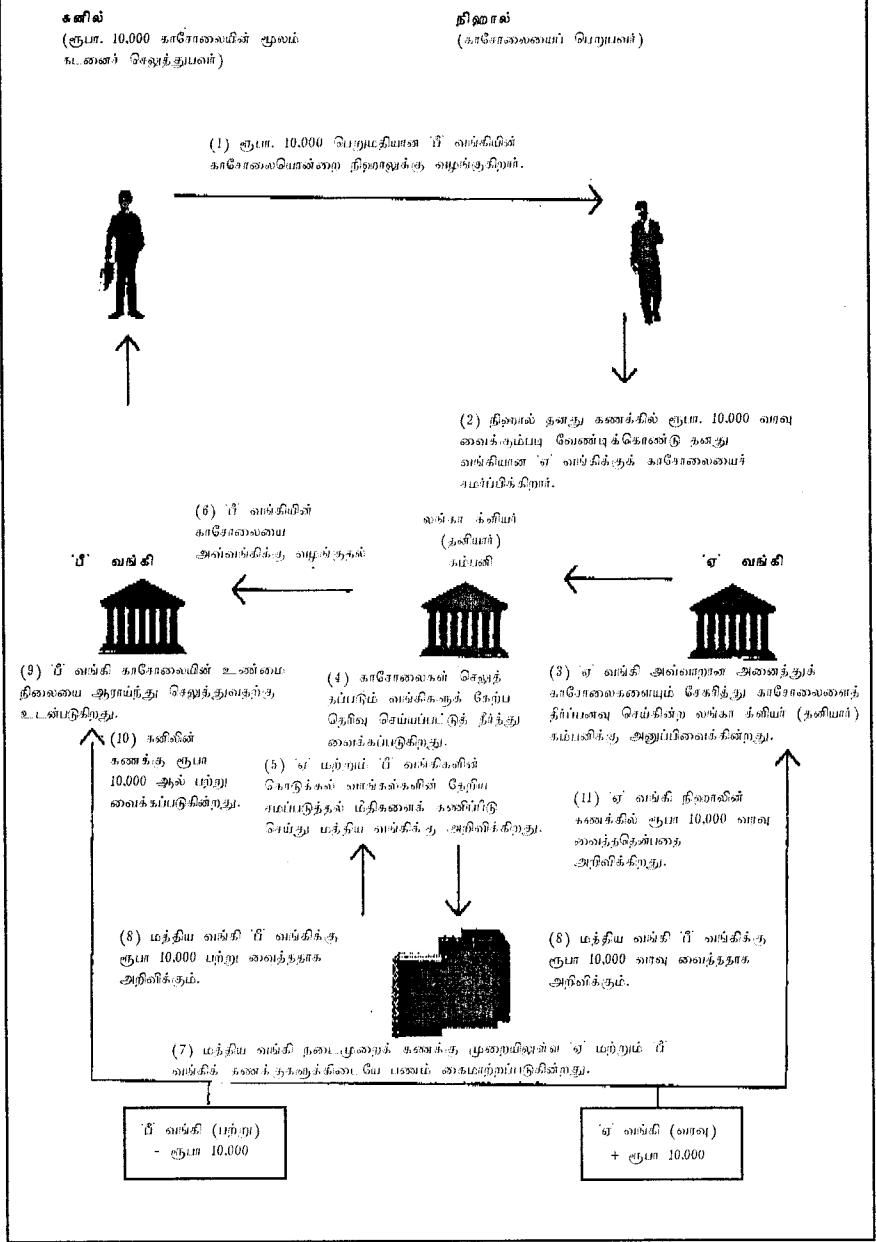
கம்பனியினால் அறிவிக்கப் படுகின்ற தேரிய சம்பப்படுத்தல் நிறுவனைக்கு மேலதிகமாக வங்கிகளுக்கிடையிலான அழைப்புப் பணச் சந்தையில் நடைபெறுகின்ற கொடுக்கல் வாங்கல்கள், அரச பிணையங்கள் தொடர்பான தீர்ப்பனவுகள் மற்றும் ஒருசில அரச நிறுவனங்களின் கொடுக்கல் வாங்கல்கள் போன்ற அதிகூடிய பெறுமதிகளைக் கொண்ட கொடுக்கல் வாங்கல்கள் தீர்ப்பனவு செய்யப்படும். வர்த்தக வங்கிக் காசோலைகள் போன்ற கொடுப்பனவுக் கருவிகளின் மூலம் நடைபெறுகின்ற சிறிய பெறுமதிகளைக் கொண்ட கொடுக்கல் வாங்கல்கள் பலவற்றின் ஒவ்வொரு காசோலையும் வெவ்வேறாக மத்திய வங்கியிலுள்ள வர்த்தக வங்கிக் கணக்குகளின் மூலம் தீர்ப்பனவு செய்யப் படுவதில்லை. அவ்வாறான காசோலைகள் வங்கிகளால் சேகரிக்கப்பட்டு வரையறுக்கப்பட்ட லங்கா க்ளியர் (தனியார்) கம்பனியினால் நாளாந்தம் நடத்தப்படுகின்ற காசோலைத் தீர்ப்பனவின் போது ஒவ்வொரு வங்கிக் கிடையிலும் பரிமாற்றப்பட்டு வங்கிகளின் இறுதிக் தேரிய வரவு அல்லது பற்று நிறுவனைகள் கணிக்கப்படுகின்றன. இச் செயற்பாட்டை தீர்ப்பனவு எனக் குறிப்பிடுகின்றோம் (6வது வரைபடம்).

இத்தேரிய நிறுவனைகளை லங்கா க்ளியர் (தனியார்) கம்பனி மத்திய வங்கிக்கு அறிவித்ததன் பின்னர், வங்கிகளின் நடைமுறைக் கணக்குகளின் ஊடாக ஒரே தடவையில் தீர்ப்பனவு செய்யப்படுகின்றது. இலங்கையில் தற்போது செயற்படுகின்ற காசோலைத் தீர்ப்பனவு முறைமையையும் இலத்திரனியல் ஊடகத்தின் ஊடாக நேரடியாக பற்று/வரவு வைக்கின்ற இலங்கையின் வங்கிகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவு முறைமையையும் பிரதானமான தீர்ப்பனவு முறைமைகளாகக் குறிப்பிடலாம். லங்கா க்ளியர் (தனியார்) கம்பனியால் நடத்திச் செல்லப்படுகின்ற காசோலைத் தீர்ப்பனவு முறைமையின் மூலம் தீர்ப்பனவு செய்யப்பட்டு மத்திய வங்கியின் நடைமுறைக் கணக்கு முறைமைகளின் ஊடாக நாளாந்தம் தீர்க்கப் படுகின்ற சம்பப்படுத்தல் நிறுவனை ஏறத்தாழ ரூபா 10 பில்லியனாயுள்ளதோடு, இலங்கையின் வங்கிகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவு முறைமைகளின் மூலம் தீர்க்கப்படுகின்ற தேரிய சம்பப்படுத்தல் நிறுவனை ஏறத்தாழ ரூபா 5 பில்லியனாக உள்ளது. மத்திய வங்கியின் நடைமுறைக் கணக்குகளில் வங்கிகளுக்கு குரியதாயுள்ள வைப்புக்களின் மூலம் நடைபெறுகின்ற கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்கு விசேட பண்பொன்று உள்ளது. மத்திய வங்கி பணம் படைப்பவராகச் செயற்படுவதனால் ஒருபொழுதும் திரவத்தன்மை தொடர்பான பிரச்சினைகளுக்கு முகம் கொடுக்காது. வங்கிகளில் வைப்புக்கள் இருப்பின் அக் கொடுப்பனவுகள் ஒருபோதும் மறுக்கப்படாததைப் போல் இது உறுதியான இறுதிக் கொடுப்பனவாகவும் இருக்கும். இதன்படி

5 வது வரைபடம்



**6 வது வரைபடம்
பிரதான காசோலைத் தீர்ப்பளவுச் செயற்பாடு**



மத்திய வங்கி நானையத்தால் செய்யப்பட்ட தொகு கொடுப்பனவை மீண்டும் ஒருபோதுமே செல்லுபடியற்றதாகக் கமுடியாததைப் போன்றே, அக் கொடுப்பனவைப் பெறுபவர் கடன் இடர்நேர்வுக்கோ அல்லது திரவத்தன்மை இடர்நேர்வுக்கோ உள்ளாகவும் மாட்டார். நாளொன்றுக்கு ஏறத்தாழ 600 பாரிய அளவிலான கொடுக்கல் வாங்கல்கள் மத்திய

வங்கி நடைமுறைக் கணக்கின் தீர்ப்பளவு முறைமையூடாகத் தீர்ப்பளவு செய்யப் படுவதோடு, அக் கொடுப்பனவுகளின் பெறுமதி ஏறத்தாழ ரூபா 30 பில்லியனாயிருக்கிறது. உரிமை பெற்ற அனைத்து வர்த்தக வங்கிகளும் தமது கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பளவு களுக்காகவும் அதேபோன்று சட்டரீதியான ஒதுக்கத் தேவைகளுக்காகவும் மத்திய வங்கியின் நடைமுறைக் கணக்குகளில்

வைப்புக்களைப் பேணி வருகின்றன. வர்த்தக வங்கிகள் தமது கேள்வி மற்றும் தவணை வைப்புப் பொறுப்புக்களில் நூற்றுக்குப் 10 வீதத்துக்குச் சமமானதொரு தொகையைச் சட்டரீதியான ஒதுக்காக இலங்கை மத்திய வங்கியின் நடைமுறைக் கணக்குகளில் வைத்திருக்கும். வங்கிகள் தமது நடைமுறைக் கணக்கின் நிறுவகளை நாளின் இறுதியில் சட்டரீதியான ஒதுக்கத் தேவைகளுக்கு ஏற்படையவாறு, நாளாந்த சராசரியின் நூற்றுக்கு 90 வீதத்தைவிடக் குறையாதிருக்கும் விதத்தில் செயலாற்றும்என எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. தற்போது மத்திய வங்கியினால் வங்கிக் கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்கென எவ்வித அறவீடும் அறவிடப்படுவதில்லை. மத்திய வங்கியிலுள்ள நடைமுறைக் கணக்குகளின் நிறுவகளுக்கு வட்டி செலுத்தப்படாததோடு, மேலதிகப் பற்று வசதிகளும் வழங்கப்படுவதில்லை. ஆயினும், குறுகிய கால தற்காலிக திரவத்தன்மைப் பிரச்சினைகளுக்கு முகம் கொடுக்கின்ற வங்கிகளாலும், முதனிலை வணிகர்களாலும், மத்திய வங்கியிடம் தமக்குரியதாயுள்ள திறைசேரி உண்டியல்கள்/திறைசேரி முறிகளை பிணையங்களாக வைத்து நேர்மாற்று மீள் கொள்வனவு வசதிகளின் கீழ் நிதியங்களைப் பெற்றுக் கொள்ளலாம். இன்றேல் தமக்குரிய தாயுள்ள திறைசேரி முறிகளை உண்டியல்களை மத்திய வங்கிக்கு விற்பனை செய்து நிதியைப் பெற்றுக் கொள்ளலாம்.

பாரிய அளவிலான நானைய மாற்றல்களின் போது மிக விரைவாகக் கொடுப்பனவைச் செய்தல் மிக முக்கியமான நாயிருக்கும். இலங்கையில் தற்போது வர்த்தக வங்கிகளும் மத்திய வங்கியும் இவ்வாறான கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்காக காசோலைகளையும் இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவு முறையையும் பயன்படுத்துகின்ற போதிலும், உலகத்தில் பெரும்பாலான முன்னேறிய நாடுகளில் இவ்வாறான கொடுக்கல் வாங்கல்கள் முன்னேறிய இலத்திரனியல் ஊடகங்களின் ஊடாக அதே கணத்தில் நடாத்தப்படுகின்றன.

ஆயினும், நாட்டிற்கு வெளியே நடைபெறுகின்ற சர்வதேசக் கொடுக்கல் வாங்கல்கள், இதனைவிட வித்தியாசமான கொடுப்பனவுக் கருவிகள், சட்டவிதிகள், பல்வேறுபட்ட கொடுப்பனவுத் தீர்ப்பளவுகள் மற்றும் பல்வேறுபட்ட நிறுவனங்கள் அதேபோன்று பல்வேறுபட்ட தொடர்புடைய முறைகளைக் கொண்ட சிக்கலான கொடுப்பனவு முறைமையினுள் நடைபெறுகின்றன. இந்தக் கொடுப்பனவுக் கருவிகள் பல்வேறுபட்ட வெளிநாட்டு நானைய வகைகளின் ஊடாகச் செயற்படுத்தப்படுகின்றன. பெரும்பாலும் இக் கொடுக்கல் வாங்கல்கள் வங்கிகளின் வெளிநாடுகளிலுள்ள தமது கிளைகள், உப நிறுவனங்கள் மற்றும் முகவர் வங்கித் தொடர்புகளின் ஊடாக நடைபெறுகின்றன. இங்கு இடைத் தரக்கர்கள் என்ற

ரீதியில் வங்கிகளால் மிகவும் முக்கியமானதொரு கடமைப் பொறுப்பு ஏற்கப்படுகின்றது.

நிதியல் இடர்நேர்வுகள்

நாணயக் கொடுக்கல் வாங்கலில் பங்கேற்கின்ற தரப்பினர்கள் மாந்திரமன்றி, அதனைச் செலுத்துகின்ற நிதி நிறுவனமும், அவ்வாறான நிதி நிறுவனங்களின் கொடுப்பனவின் இறுதித் தீர்ப்பனவாராணமத்திய வங்கியும் கொடுப்பனவு இடர்நேர்வுகள் பலவற்றுக்கும் முகம் கொடுக்கின்றனர். வங்கிகள் தமது வாடிக்கையாளர்கள் சார்பாக கொடுப்பனவைப் பெறுபவர் அல்லது செலுத்துபவர் என்ற ரீதியில் செயலாற்றுகின்றன. ஆதலால் கொடுக்கல் வாங்கலில் தொடர்புடைய தரப்பினர்கள் பணத்தைப் பெற்றுக் கொள்வதற்கு முன்னர், பணம் கிடைக்கும் என்ற கருதுகோளின் அடிப்படையில் கொடுப்பனவொன்றைச் செய்கின்றபோது வங்கிகள் திரவத்தன்மை மற்றும் கடன் இடர்நேர்வுகளுக்கு முகம் கொடுக்கின்றன.

கொடுக்கடன் இடர்நேர்வு என்பது, கொடுப்பனவு முறைமையொன்றினுள் கடனொன்றைப் பெற்றுக் கொண்ட நபரொருவர்/நிறுவனமொன்று நிகழ்காலத்தில் அல்லது எதிர்காலத்தில் தமது கடனை/கொடுப்பனவைத் தீர்க்க முடியாமையினால் கொடுப்பனவு முறைமையினுள் ஏற்படக்கூடிய கொடுப்பனவு இடர்நேர்வுகள். அதேபோன்று அவ்வாறான கடனைப் பெற்ற நபரொருவரால்/நிறுவனமொன்றால் எதிர்காலத்தில் ஏதேனுமொரு தினத்தில் அக் கடனைச் செலுத்துவதற்கு முடியாமையிருப்பினும், அக்கடனை/கொடுப்பனவைத் தீர்ப்பதற்குக் குறிப்பிட்ட தினத்தில்/சந்தர்ப்பத்தில் அதற்கெனப் போதுமானளவு பணம் இல்லாமையினால் கொடுப்பனவு முறைமையினுள் ஏற்படக்கூடிய கொடுப்பனவு இடர்நேர்வை திரவத்தன்மை இடர்நேர்வு எனக் குறிப்பிடுகிறோம். கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமை தொழிற்படுகின்ற சட்டரீதியான கட்டமைப்பு தெளிவில்லாதிருக்கும்போதுகூட, இவ்வாறான கொடுக்கடன் மற்றும் திரவத்தன்மை இடர்நேர்வுகளுக்குக் காரணமாயமைகின்ற சட்ட இடர்நேர்வுகளும் ஏற்படக்கூடும். அதேபோன்று கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமைகளினுள் தொழில்நுட்பப் பிரச்சினைகளின் காரணமாகவும் அவை செயலிழப்பதன் காரணமாகவும் தொழிற்பாட்டு இடர்நேர்வு ஏற்படுகின்றது.

இவ்வாறான நிதியல் இடர்நேர்வுகளின் காரணமாக கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமைகளினுள் ஏற்படக்கூடிய பதற்றநிலை வாடிக்கையாளர்கள் வரையறையிட்டுச் செய்து முழுப் பொருளாதாரத்திலும்கூட பாதிப்பான தாக்கத்தை ஏற்படுத்தக்கூடும். தொழில்நுட்ப முன்னேற்றம் மற்றும் நிதியல் கோளமயமாக்கலின் காரணமாக நிதிச் சந்தைகள் நவீனமயமாக்கப்பட்டுள்ளதனால் வங்கி

களுக்கும் ஒருசில கொடுப்பனவுக் கருவிகளை அறிமுகப்படுத்துதல் செயற்படுத்துகின்ற வங்கிகளல்லாத நிறுவனங்களுக்கும்மிகையே உள்ள இடைவெளி குறைந்து வருகின்றது. இது இன்று பெரும்பாலான முன்னேற்ற நூடுகளில் வங்கிகள் முகம் கொடுத்துள்ள தொரு வாலாகும். உள்நாட்டைப் போன்றே வெளிநாட்டு நிதிச் சந்தைகளில் கொடுக்கல் வாங்கல்கள் அதிகரித்துள்ளமை மற்றும் வங்கிகளுக்கிடையிலான போட்டி நிலைமை ஆகியவற்றுக்கு வெற்றிகரமாக முகம் கொடுப்பதற்கெனில், நிதியல் முறைமையின் முதுகெலும்பாயுள்ள கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமைகளின் நம்பகத்தன்மையையும், பாதுகாப்பையும், வினைத்திறமையும் முன்னேற்றுவதல் முக்கியமானதாயுள்ளது.

கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் முறைமையினுள் மத்திய வங்கியின் கடமைப் பொறுப்பு

மத்திய வங்கியானது நாணயத்தின் மூலமும் அதேபோன்று வங்கி வைப்புத் தொகைகளின் மூலமும் நடைபெறுகின்ற கொடுக்கல் வாங்கல்களைத் தீர்ப்பனவு செய்வதன் பாதுகாப்புத் தன்மையையும் வினைத்திறமையும் சான்றுப்படுத்துவதில் பெரும் கடமைப் பொறுப்பொன்றை ஏற்கின்றது. பொதுமக்கள் எவ்விதத் தயக்கமும்இன்றி நாணயத்தைப் பெறுமதிக்கப் போக்கிழமாகவும் பெலாவணிணடகமாகவும் பயன்படுத்துவதை உறுதிசெய்வதற்கு நாணயத் தொடர்பாக பொதுமக்களுக்குள்ள நம்பிக்கையை உறுதிப்படுத்துவது அவசியமாகின்றது. இதற்காக நாணயத்தின் பெறுமதியை நிலையாக வைத்திருப்பதும் அதேபோன்று நாணயச் சுற்றோட்டத்தினதும், கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமைகளினதும் நிலைப்பாட்டையும் வினைத்திறமையும் பேணி வருவதும் முக்கியமாயுள்ளன. ஆதலால் மத்திய வங்கி நாணயப் பயன்பாட்டையும் அதேபோல் அவற்றை இலகுவாக இலங்கையினுள் கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்குக் காக நம்பிக்கையோடு பயன்படுத்துவதையும் உறுதிப்படுத்துவதற்குச் செயலாற்றுகின்றது.

கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமையின் நிலைப்பாட்டையும் வினைத்திறமையும் பாதுகாப்பில் மத்திய வங்கி பல்வேறு விதத்தில் பங்கேற்கின்றது:

- கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்குத் தேவையான நாணயத்தை வெளியிடுதல்.
- போலி நாணயத் தாள்களின் சுற்றோட்டத்தைத் தவிர்த்தலும் நாணயத் தாள்களின் தூய்மையைப் பாதுகாப்பதற்கு நடவடிக்கையெடுத்தலும்.
- மத்திய வங்கிக்கு உரியதாகவுள்ள அதிகூடிய பெறுமதிகளைக் கொண்ட வங்கிகளுக்கு இடையிலான கொடுக்கல் வாங்கல்களைத் தீர்ப்பனவு செய்கின்ற நடைமுறைக் கணக்குகளின் தீர்ப்பனவு

முறைமையையும் அரசாங்கத்தின் பிணையங்கள் தீர்ப்பனவு முறைமையையும் தொழிற்படுத்துதல்.

- இலங்கை மத்திய வங்கி நடைமுறைக் கணக்குகள் தீர்ப்பனவு முறைமையின் கொடுப்பனவு தீர்ப்பனவுகளுக்குத் தேவையான காசோலைகள் போன்ற கொடுப்பனவுக் கருவிகளை வழங்குதல்.
 - 1949 ஆம் ஆண்டின் 58 ஆம் இலக்க நாணய விதிச் சட்டத்தின் கீழ் நிறுவப்பட்ட இலங்கை மத்திய வங்கி, காசோலைத் தீர்ப்பனவு மற்றும் மத்திய வங்கியின் நடைமுறைக் கணக்குத் தீர்ப்பனவு முறைமையின் ஊடாக வங்கிகளுக்குக் கிடையிலான கொடுக்கல் வாங்கல்களைத் தீர்ப்பனவு செய்தல் மத்திய வங்கியின் பிரதானமானதொரு கடமையாகும். ஆதலால் மத்திய வங்கியின் சார்பில், பிரதானமான தீர்ப்பனவு முறைமையைத் தொழிற்படுத்துகின்ற லங்கா க்ளியர் (தனியார்) கம்பனியின் அலுவல்களை ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் (Over Sight)
 - கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமையில் நேரடியாகப் பங்கேற்பவர்களான 23 வந்தக வங்கிகளினதும் 8 முதலிலை வணிகர்களினதும் தொழிற்பாடுகளை மேற்பார்வை செய்தல்.
 - அரசு கடன் வழங்கல்களும் முகாமைத்துவமும்.
- மேற்குறிப்பிடப்பட்டுள்ள விதத்தில் வங்கிகளும் அதேபோன்று கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமைகளும் பொதுமக்களின் நம்பகத்தன்மையை அடிப்படையாகக் கொண்டே தொழிற்படுகின்றன. ஆதலால் ஒரு சிறிய வங்கியாமிருப்பினும்கூட, தனது கொடுப்பனவுகளைச் செய்வதற்குத் தவறுமாயின் ஏனைய வங்கிகளைப் போன்ற பொதுமக்களின் கொடுப்பனவு தீர்ப்பனவுகளில் தாக்கத்தை ஏற்படுத்தலாம். இவ்வாறான கொடுப்பனவு முறைமை முழுவதிலும் பரவக்கூடியதான இடரை, முறைமை ரீதியிலான இடர் எனக் குறிப்பிடுவதோடு, இது பொருளாதாரத்திலும் அதேபோன்று பொது வாழ்க்கையிலும் கடும் பாதிப்பான தாக்கத்தை ஏற்படுத்தலாம். இந்த முறைமை ரீதியிலான இடர், வங்கித் துறையை ஏனைய உற்பத்தி அல்லது சேவைப் பிரிவுகளிலிருந்து பிரித்துக் காட்டுகின்ற ஒரு பண்பாகவும் உள்ளது. ஆதலால் மத்திய வங்கி கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமையில் பங்கேற்கின்ற நிறுவனங்களை மேற்பார்வை செய்வதோடு, நிதியல் கொடுப்பனவு முறைமையின் செயற்பாட்டை, குறிப்பாக தீர்ப்பனவு முறையைக் கொடுப்பனவுக் கருவிகளின் பயன்பாட்டையும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தி, கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமையின் பாதுகாப்புத் தன்மையையும் வினைத்திறமையும் உறுதிப்படுத்தும் பொருட்டு குறிப்பாகச் செயற்படுகின்றது.



உங்கள் பணத்தைப் பாதுகாப்பாக முதலீடு செய்வது எவ்வாறு?

நீதி முதலீடு என்பது என்ன?

வட்டி அல்லது மூலதன இலாபமொன்றின் மூலம் வருமானத்தைப் பெற்றுக் கொள்ளும் நோக்கத்துடன் நிதிச் சொத்துக்களைப் பெற்றுக் கொள்வதை நிதி முதலீடு எனக் குறிப்பிடலாம். பின்வரும் நிதிச் சொத்துக்களில் பணத்தை முதலீடு செய்வதை இலங்கையில் பொதுவாகக் காணலாம்.

- திறைசேரி உண்டியல்கள், திறைசேரி முறிகள், ரூபாய் பிணையங்கள் ஆகியவை உட்பட அரசாங்கம் கடன் பெறும் பொருட்டு வெளியிடுகின்ற அரசு கடன் பிணையங்கள்.
- வங்கிகளிலும் நிதி நிறுவனங்களிலும் செய்யக் கூடியதாயுள்ள பண வைப்புகள்.
- கம்பனிகள் மூலதனத்தைப் பெற்றுக்கொள்வதற்காக வெளியிட்டுள்ள அல்லது வெளியிடுகின்ற பங்குகள்.
- கம்பனிகள் சந்தையின் ஊடாகக் கடன் பெறும் பொருட்டு வெளியிட்டுள்ள அல்லது வெளியிடுகின்ற தொகுதிக் கடன்கள்.
- கம்பனிகள் வாக்குறுதிப் பத்திரங்கள் மீது பெற்றுக்கொள்ளும் ஏனைய தவணைக் கடன்கள்.

மேற்கூறப்பட்ட அரசு கடன் பிணையங்கள், வைப்புகள் மற்றும் வாக்குறுதிப் பத்திரக் கடன்களில் நிதி முதலீட்டின் மூலம் வட்டி வருமானமொன்றைப் பெற்றுக்கொள்ளலாம். தொகுதிக் கடன்களின் மூலம் வட்டி வருமானமொன்றையும் தொகுதிக் கடன் வர்த்தகத்தில் ஈடுபடுவதன் மூலம் மூலதன இலாபமொன்றையும் பெற்றுக்கொள்ள முடியும். மூலதன இலாபம் என்பது, ஏதேனுமொரு சொத்தைக் கொள்வனவு செய்த விலையைவிடக் கூடுதலான விலைக்கு விற்பனை செய்வதன் மூலம் இலாபம் பெறுதலாகும். பங்குகளில் செய்யப்படுகின்ற முதலீடுகள் தொடர்பாக பங்குகளை வெளியிட்ட கம்பனிகளால், பகிர்தனிக்கப்படுகின்ற இலாபத்தின் மூலமும் வர்த்தகத்தின் மூலமும் மூலதன இலாபத்தைப் பெற்றுக்கொள்ளலாம். இவ்வாறு பல்வேறு விதத்திலான நிதி முதலீடுகளின் மூலம் பல்வேறு மட்டங்களில் உங்கள் பணத்துக்கு வருமானமொன்றை அல்லது விளைவைப் பெற்றுக்கொள்ளக் கூடியதாயுள்ளது.

நீதி முதலீடுகளின் விளைவும் அதிலுள்ள இடங்களும்

ஒவ்வொரு நிதி முதலீட்டின் மூலமும் நீங்கள், உங்களிடம் பாதுகாப்பாக வைத்துள்ள பணத்தை வேறொரு தரப்பினருக்கு வழங்கி எதிர்வருகின்ற தினத்தில் அப்பணத்தை மீள் பெறுவதற்கு நடவடிக்கையெடுப்பதையே செய்கின்றீர்கள். பங்குகளைத் தவிர ஏனைய ஒவ்வொரு நிதி முதலீட்டிலும், முதலீட்டாளருக்குப் பணத்தை மீள் வழங்குகின்ற காலகட்டம் அல்லது

பி. சமரசிநி

பிரதிப் பணிப்பாளர்,
வங்கி மேற்பார்வைத் திணைக்களம்

முதிர்ச்சிக் காலம் முதலீட்டுக் கொடுக்கல் வாங்கலில் உள்ளடங்கியிருக்கும். ஆயினும், பங்குகளில் முதலீடு செய்துள்ள பணத்தை, அப்பங்குகளை பங்குச் சந்தையில் இன்னொரு முதலீட்டாளருக்கு விற்பனை செய்வதன் மூலமே மீள் பெற்றுக் கொள்ள முடியாமலிருக்கும்.

ஒவ்வொரு நிதி முதலீட்டிலும் இடர் உண்டு. உங்கள் பணத்தை எதிர்பார்க்கின்றபடி மீண்டும் பாதுகாப்பாகப் பெற்றுக் கொள்ள முடியுமா? முடியுமா? என்பது இம் முதலீடுகளிலுள்ள இடராகும். சுருக்கமாகக் கூறுவதென்றால், நீங்கள் முதலீடு செய்துள்ள பணத்தை எதிர்காலத்தில் நீங்கள் இழப்பதன் மூலம் ஏற்படக்கூடிய நட்டம் இடராகும். பொதுவாக நிதி முதலீட்டில் காணக்கூடிய தாயுள்ள அடிப்படைக் கோட்பாடு அல்லது ஏற்றுக்கொள்ளப்படுகின்ற விடயம் யாதெனில், ஏதேனும்பொரு முதலீட்டின் இடருக்கும் அதன் விளைவுக்கும் இடையில் நேர் ஒழுங்கு வரிசையிலான தொடர்பொன்று உள்ளதென்பதாகும். இதன் அர்த்தம் யாதெனில், ஒரு நாட்டிலுள்ள பல்வேறான நிதி முதலீடுகளை ஒப்பிட்டுப் பார்க்கின்றபோது பெரும்பாலும் கூடுதலான இடர்களைக் கொண்ட முதலீடுகளுக்குக் கிடைக்கின்ற விளைவு அதிகமாயுள்ளதோடு இடர் குறைகின்றபோது விளைவும் குறைவாகக் கிடைக்குமென்பதாகும்.

ஆதலால், ஏதேனும்பொரு தரப்பினர் அல்லது கம்பனி உங்களுக்குக் கூடுதலான தொரு வட்டி வீதத்தை அல்லது விளைவு வீதத்தை வழங்குமாறுப்பின் அதன் அர்த்தம் யாதெனில், உங்களுடைய பணத்துக்குக் கூடுதலானதோர் இடர் உள்ளதன் காரணத்தினால் உங்கள் பணத்தை வழங்குவதற்கு உங்களை ஊக்குவிக்கும் பொருட்டு கூடுதலான பிரதிபலனை அளிக்கின்றது என்பதாயிருக்கும். இதன்படி உங்களுடைய முதலீடுகளுக்கு உயர் விளைவையும் உயர் பாதுகாப்பையும் ஒரே நேரம் பெற்றுக்கொள்ள முடியாது. பொதுவாக பெரும்பாலான நாடுகளில் மிகக் குறைவான இடரைக் கொண்ட முதலீடு அரசு கடன் பிணையங்களாயுள்ளன. ஆதலால் அரசு கடன் பிணையங்களுக்காகக் கிடைக்கின்ற வட்டி அல்லது விளைவு ஏனைய பெரும்பாலான நிதி முதலீடுகளுடன் ஒப்பிடுகின்றபோது குறைந்த மட்டத்தில் உள்ளது. பொதுவாக ஓர் அரசாங்கம் கடனை மீள் செலுத்துவதற்குத் தவறாது என்பதே இதற்கான காரணமாகும். ஆயினும், சில சந்தர்ப்பங்களில் ஒரு சில நாடுகள் சர்வதேச சந்தையில் பெற்றுக்கொண்ட பரிசு கடன் தொகைகளை மீள் செலுத்த முடியாமையினால் முதலீட்டாளர்கள் பல்வேறு இடர்களுக்கும் முகம் கொடுத்த சந்தர்ப்பங்களைப் பற்றி அறியவந்துள்ளனர். அதேபோன்று சந்தையில் நிதி வழங்கல் குறைந்துள்ள சந்தர்ப்பங்களில் போட்டிநிதியில் கடன் பெறுவதற்கு முயற்சிக்கின்றபோது அரசு இடர் அதிகரித்தல் லாபபோதிலும், அதிக வட்டித் தொகையொன்றை அளிக்கின்ற சந்தர்ப்பங்களையும் காணலாம்.

பல்வேறான நிதி முதலீட்டாளர்களின் நடத்தைகளை ஆராய்கின்றபோது ஒருசில முதலீட்டாளர்கள் இடரைத் தாங்கிக் கொள்ளும் ஆற்றலைக் கொண்டவர்களாக அல்லது விருப்பக் கொண்டவர்களாக உள்ளார்களென்பதோடு, இவர்கள் தமது பணத்தைப் பணயத்துக்கு வைத்து அதிகூடிய பிரதிபலன்களின் பின்னால் செல்வதற்குத் தயங்க மாட்டார்கள். ஆயினும், ஒருசில முதலீட்டாளர்கள் தமது பணத்தைக் குறைந்த விளைவைக் கொண்டதாயிருப்பினும் பாதுகாப்பான முதலீடுகளில் இடம் பெற்றுட்டு, இடர்கள் குறைந்த சிறந்த கம்பனிகளில் பணத்தை முதலீடு செய்வதில் கவனம் செலுத்துகின்றனர். ஆதலால், பணத்தை முதலீடு செய்வதற்கு முன்பு நீங்கள் இடர்களைத் தாங்கிக் கொள்வதில் விருப்பமுள்ளவர்களா அல்லது தனது பணத்தின் பாதுகாப்பை முதலிலையில் கருதுகின்றவர்களா என்பதை உங்களிடமே விசாரித்துப் பார்க்கவும். அதன்படி நீங்கள் இடர்களை ஏற்றுக்கொள்வதில் விருப்பக் கொண்டிருள்ள ஒருவரெனில், அதிக வட்டியையோ அல்லது விளைவையோ அளிக்கின்ற முதலீடுகளைத் தேர்ந்தெடுப்பதற்கு முன்வருவீர்கள். அதேபோன்று நீங்கள் உங்களுடைய பணத்தின் பாதுகாப்பைப் பற்றிக் கவனம் செலுத்துபவராயிருப்பின் உங்களுடைய பணத்துக்குச் சந்தையில் சராசரியாக நிலவகின்ற வட்டி அல்லது விளைவு கிடைக்கத்தக்க நிதி முதலீட்டைத் தேர்ந்தெடுப்பது மிகவும் தொலைநோக்குடன் கூடியதாயிருக்கும். மேலும், நீங்கள் எவ்வித இடரையும் விரும்பாதவராயிருப்பின், உங்களுடைய பணத்தை வீட்டிலேயே வைத்திருக்கவும். ஆனாலும், இம்முறையிலும் இடர்கள் உள்ளன. கள்வர் பகைவர்களால் வரக்கூடிய இடர் இதிலொன்றாகும். பணத்தின் பெறுமதி வீழ்ச்சியுறுதல் இன்னொரு இடராகும். இதற்கான காரணம், எதிர்காலத்தில் நாட்டில் பொருட்களின் விலைகள் அதிகரிப்பதாயிருக்கும். அப்போது நீங்கள் தற்போது கைவசம் வைத்துள்ள சேமிப்புப் பணத்தைப் பயன்படுத்தி எதிர்காலத்தில் குறைந்தளவு பொருட்கள் அல்லது சொத்துக்களையே கொள்வனவு செய்யலாம். இந் நிலையை, பணத்தின் பெறுமதி வீழ்ச்சியுறுதல் எனக் குறிப்பிடுகிறோம். ஆதலால், பணத்தைக் கைவசம் வைத்திருக்காது வருமானம் கிடைக்கக்கூடிய முதலீடுபொன்றில் இடுவதன் மூலம் பணத்தின் பெறுமதி வீழ்ச்சியுறுவதால் ஏற்படுகின்ற நட்டத்தைக் குறைத்துக்கொள்ள முடியும். சில சந்தர்ப்பங்களில் இம் முதலீடுகளின் மூலம் கிடைக்கின்ற வருமானம் பணத்தின் பெறுமதி வீழ்ச்சியுறுவதால் ஏற்படக்கூடிய நட்டத்தை விட அதிகமாயிருக்கும். ஆதலால், உங்களுடைய சேமிப்புப் பணங்களை முதலீடு செய்தல் அவசியமானதாய் இருக்கும். அதேபோன்று தமது பணத்தின் பாதுகாப்பைக் கருதுகின்ற எந்தவொரு நபரும், சாதாரண வட்டி அல்லது விளைவைப் பெறக்கூடிய அரசு பிணையங்களில் அல்லது வேறு நிறுவனங்களில் முதலீடு செய்வதையே தெரிவு

செய்தல் வேண்டும். நீங்கள் அதிக விளைவைப் பெற்றுத் தருகின்ற நிறுவனங்களில் பணத்தை முதலீடு செய்வதற்கு விரும்புகின்றீர்களெனில், இந் நிறுவனங்கள் உங்களுடைய பணத்துக்கு அதிக விளைவைப் பெற்றுத்தருவது, உங்களுடைய பணத்தைக் கூடுதலான இடரைக் கொண்ட தொழில் முயற்சிகளில் இடுவதன் மூலமே என்பதை நீங்கள் முக்கியமாக ரூபகத்தில் வைத்திருத்தல் வேண்டும். இத் தொழில் முயற்சிகள் வெற்றியளிப்பின், உங்களுக்கு அதிக விளைவுடன் கூடியதாக பணம் மீளக் கிடைக்கும். இத் தொழில் முயற்சிகள் வெற்றியளிக்கும் காதிருப்பின், உங்களுடைய வட்டியையும் பணத்தையும் இழக்க வேண்டி நேரிடும். நீங்கள் இங்கு இடர்களுடன் கூடிய முதலீட்டின் மூலம் முதலில் குறுகிய காலத்தில் அதிக பிரதிபலனைப் பெற்று உங்கள் பணத்தொகையை இருமடங்காகவும் மும்மடங்காகவும் ஆக்கிக் கொண்ட போதிலும், இறுதியில் உங்களை அறியாமலேயே உங்களுடைய முதலீட்டுப் பணம் அவ்வாறான நிறுவனங்களில் சிக்கி இழக்கப்படவேண்டிய நிலைக்கும் உள்ளாகலாம்.

நிதி நிறுவனங்களில் பணத்தை முதலீடு செய்தல்

இந் நாட்டில் பெரும்பாலானோர் குறைந்த வருமானத்தைக் கொண்ட மக்களாதலால், இவர்களுடைய பணச் சேமிப்புக்களும் சிறு தொகைகளாகவே உள்ளன. அதேபோன்று இவர்களுக்கு பல்வேறான முதலீடுகள் தொடர்பான அறிவும் கிடையாததோடு, முதலீட்டுக் கோட்பாடுகளின்படி பண முதலீடுகளைச் செய்வதற்கான செலவுகளையும் தாங்க முடியாது. ஆதலால், இந் நாட்டிலுள்ள பெரும்பாலான மக்கள் வங்கிகள் மற்றும் பல்வேறு நிதி நிறுவனங்களில் தமது சேமிப்புப் பணத்தை முதலீடு செய்வதற்கு முன்வருகின்றனர். இந்தச் சேமிப்புப்பண முதலீட்டாளர்கள் நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் அவற்றில் முதலீடு செய்தல் தொடர்பாகப் பெரும்பாலும் தவறான கருத்துக்களைக் கொண்டுள்ளார்களென்பதைக் காணக்கூடியதாய் உள்ளது. அதாவது,

- எல்லா நிதி நிறுவனங்களும் சமமானவையாதலால், எந்த நிதி நிறுவனத்தில் பணத்தை முதலீடு செய்தபோதிலும் பணத்துக்கான பாதுகாப்பு ஒன்றாகவே இருக்கும் என்பது. பெரும்பாலும் கூடுதலான வட்டியைச் செலுத்துகின்ற நிதி நிறுவனங்களைத் தேடிப்பிடித்து தமது பணத்தை ஒன்றிலிருந்து இன்னொன்றுக்கு மாற்றி முதலீடு செய்வதற்கு முன்வருவது இதனாலாகும்.
- நிதி நிறுவனங்களில் அன்றாடம் செய்யப் படுகின்ற அனைத்து முதலீடுகளும் வைப்பு வகையைச் சேர்ந்ததென்பது.
- ஒவ்வொரு நிதி நிறுவனமும் இந்நாட்டின் நிதியியல் அதிகாரபீட்டமான மத்திய வங்கியின் கட்டுப்பாட்டின் கீழ் வருவதால்

இந் நிறுவனங்களில் செய்யப்படுகின்ற வைப்புக்கள் மற்றும் ஏனைய முதலீட்டுப் பணங்களின் பொறுப்பை இலங்கை மத்திய வங்கி ஏற்கின்றதென்பது.

இத் தவறான புரிந்துணர்வின் காரணத்தினால் நீங்களே உங்களது பணத்தை இடருக்குள்ளாகக் குகின்றீர்களாதலால் இது தொடர்பான சரியான அறிவைப் பெற்றுக்கொள்ளும் விதத்தை ஆராய்ந்தறிவது முக்கியமாயுள்ளது.

முதலாவது, நிதி நிறுவனங்களில் செய்யப்படுகின்ற முதலீடுகளின் பாதுகாப்பு நிறுவனத்துக்கு நிறுவனம் வேறுபடுகின்றது. அதற்கான காரணம், இந் நிறுவனங்களின் தொழில் முயற்சித் தொழிற்பாடுகளின் தன்மை, நிறுவனங்களின் நிருவாகத் திறமை, நிறுவனங்களின் சட்டரீதியான பின்னணி மற்றும் நிதியியல் சக்தி என்பன ஒன்றுக்கொன்று வித்தியாசமாக இருப்பதனாலாகும். இவ்வாறான விடயங்களை ஆராய்ந்து பார்த்து சக்திவாய்ந்த நிதி நிறுவனமொன்றில் உங்களது பணத்தை முதலீடு செய்தல் வேண்டும். அவ்வாறின்றி, கூடுதலான வட்டியைத் தருகின்ற நிறுவனம் சிறந்த நிறுவனமாகுமெனத் தீர்மானித்து உங்களது பணத்தை முதலீடு செய்வது அவ்வளவு துரத்துக்குப் புத்திசாலித்தனமாகாது. (நீங்கள் இடங்களை விரும்புகின்ற முதலீட்டாளராயில்லாதிருப்பின்)

இரண்டாவது, நீங்கள் நிதி நிறுவனத்தில் செய்கின்ற எல்லா முதலீடுகளும் வைப்பு வகையைச் சேர்ந்தவையாகாது. நிதி முதலீடுகளில், பண வைப்புக்களுக்கும் ஏனைய பண முதலீடுகளுக்கும் இடையிலான வேறுபாடு யாதென்பதை இந் நாட்டின் வங்கிகள் மற்றும் நிதிச் சட்டங்களில் தெளிவாகக் காட்டப்படவில்லை. ஆயினும், பண வைப்புக்கள் என்பது முன்னறிவித்தலொன்றின் பின்னர் உங்களுக்குப் பணத்தை மீள் பெற்றுக்கொள்ள முடியுமான முதலீடுகளாகும். ஏதேனுமொரு வைப்பிலுள்ள பணத்தை மீள் செலுத்துவதற்கு உடன்பட்டதொரு காலகட்டம் இருப்பினும் நீங்கள் பணம் தேவையென அறிவித்ததும் நிதி நிறுவனம், ஏதேனுமொரு தண்ட வட்டித் தொகையொன்றை அறவிட்டுக் கொண்டு உங்கள் பணத்தை மீள் செலுத்தும். ஆயினும், வைப்புக்களல்லாத ஏனைய நிதி முதலீடுகள் நீங்கள் நிறுவனத்துக்கு வழங்குகின்ற பல்வேறுபட்ட கடன் வகைகளைச் சேர்ந்ததாயுள்ளதோடு, வாக் குறுதியளிக்கப்பட்டுள்ள காலகட்டத்தின் இறுதியிலேயே அவற்றை மீண்டும் உங்களால் பெறமுடியுமாமிருக்கும். மறுபுறம், பொதுமக்களிடமிருந்து பண வைப்புக்களின் மூலம் நிதியங்களைப் பெறுவதற்கு, அதற்கான சட்டரீதியான அனுமதியைப் பெற்றுள்ள நிறுவனங்களால் மட்டுமே முடியுமாமிருக்கும். அந் நிறுவனங்கள் கீழே குறிப்பிடப்பட்டுள்ளன.

இலங்கை மத்திய வங்கியினால் வங்கிச் சட்டத்தின் கீழ் 35 வங்கிகளுக்கும் நிதிக்கம்பனிகள் சட்டத்தின் கீழ் 26 நிதிக்க

கம்பனிகளுக்கும் பொதுமக்களிடமிருந்து வைப்புக்களைப் பெறுவதற்கு அனுமதியளிக்கப்பட்டுள்ளது. இந்த உரிமம் பெற்ற வங்கிகளும் நிதி நிறுவனங்களும் பொதுமக்களுடன் கொடுக்கல் வாங்கல் புரிவதற்காக பல்வேறு கிளைகளையும் சேவை நிலையங்களையும் பேணி வருகின்றன.

உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்

1. இலங்கை வங்கி
2. சிட்டி பேங்க் என்.ஏ.
3. கெமர்ஷல் பேங்க் ஒப் சிலோன் லிமிட்டெட்.
4. டொய்ஷ் வங்கி ஏ.பி.
5. வரையறுக்கப்பட்ட ஹபீப் வங்கி
6. வரையறுக்கப்பட்ட ஹட்டன் நெஷனல் வங்கி
7. த ஹொங்கொங் அன்ட் சங்ஹாய் பேங்கிங் கோபரேஷன் லிமிட்டெட்
8. இந்தியன் வங்கி
9. இந்தியன் ஓவரீசீஸ் வங்கி
10. மக்ரிக் வங்கி பி.எஸ்.சி.
11. முஸ்லிம் கெமர்ஷல் பேங்க் லிமிட்டெட்
12. நஷனல் மர்கண்டைல் பேங்க் லிமிட்டெட்
13. நேஷனல் ட்ரஸ் பேங்க் லிமிட்டெட்
14. என்.டி.பீ. பேங்க் லிமிட்டெட்
15. பான் ஏஷியா பேங்க் லிமிட்டெட்
16. மக்கள் வங்கி
17. பப்ளிக் பேங்க் பர்ஹாட்
18. வரையறுக்கப்பட்ட சம்பத் வங்கி
19. செலான் பேங்க் லிமிட்டெட்
20. ஸ்டான்டர்ட். சார்ட்டட். வங்கி
21. ஸ்டேட் பேங்க் ஒப் இந்தியா
22. யுனியன் பேங்க் ஒப் கலம்பு லிமிட்டெட்

உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்புவாய்ந்த வங்கிகள்

1. செலிங்கோ சேவிங்ஸ் பேங்க் லிமிட்டெட்
2. டி.என்.சீ.வங்கி
3. கந்தராட்ட அபிவிருத்தி வங்கி
4. இலங்கை தேசிய அபிவிருத்தி வங்கி
5. தேசிய சேமிப்பு வங்கி
6. என்.டி.பீ. ஹவுசிங் பேங்க் லிமிட்டெட்
7. ரஜாட்ட அபிவிருத்தி வங்கி
8. ருக்ஷா அபிவிருத்தி வங்கி
9. சபரசமுன அபிவிருத்தி வங்கி
10. சனா டிவலொப்மன்ட் பேங்க் லிமிட்டெட்
11. அரசு ஈட்டு, முதலீட்டுவங்கி
12. ஊவா அபிவிருத்தி வங்கி
13. வயம்ப அபிவிருத்தி வங்கி

பதிவு செய்யப்பட்ட நிதிக்கம்பனிகள்

1. எலயன்ஸ் பிளான்ஸ் கம்பனி லிமிட்டெட்
2. ஆர்பிகோ பிளான்ஸ் கம்பனி லிமிட்டெட்
3. ஏஷியன் பிளான்ஸ் லிமிட்டெட்
4. அசோசியேட்டெட் மோட்டார் பிளான்ஸ் கம்பனி லிமிட்டெட்
5. பார்ட்லீஸ் பிளான்ஷல் சர்வீசஸ் லிமிட்டெட்
6. சென்ட்ரல் பிளான்ஸ் கம்பனி லிமிட்டெட்
7. சென்ட்ரல் இன்வெஸ்ட்மன்ட்ஸ் அன் பிளான்ஸ் கம்பனி லிமிட்டெட்
8. சிலன் பிளான்ஸ் லிமிட்டெட்
9. கெமர்ஷல் சிறப்பு லிமிட்டெட்
10. எதிரிசிங்க ட்ரஸ்ட் இன்வெஸ்ட்மன்ட்ஸ் லிமிட்டெட்
11. பிளான்ஸ் அன்ட் லேண்ட் சேல்ஸ் லிமிட்டெட்

12. இண்டஸ்ட்ரியல் பிளான்ஸ் லிமிட்டெட்
13. எல்.பி.பிளான்ஸ் லிமிட்டெட்
14. எல்.ஓ.எல்.பி.பிளான்ஸ் கம்பனி லிமிட்டெட்
15. மர்கண்டைல் இன்வெஸ்ட்மன்ட்ஸ் லிமிட்டெட்
16. மர்சன்ட் த்ரெடிங் ஒப் ஸ்ரீ லங்கா லிமிட்டெட்
17. ஜனசக்தி பிளான்ஸ் அன்ட் இன்வெஸ்ட்மன்ட்ஸ் லிமிட்டெட்
18. நந்தா இன்வெஸ்ட்மன்ட்ஸ் லிமிட்டெட்
19. செங்கடகல் பிளான்ஸ் கம்பனி லிமிட்டெட்
20. சில்வரின் பிளான்ஸ் கம்பனி லிமிட்டெட்
21. சிங்கபுத்ர பிளான்ஸ் லிமிட்டெட்
22. த பிளான்ஸ் அன்ட் கரண்ட் கம்பனி லிமிட்டெட்
23. த பிளான்ஸ் கம்பனி லிமிட்டெட்
24. த மல்டி பிளான்ஸ் கம்பனி லிமிட்டெட்
25. த ரூபீ பிளான்ஸ் கம்பனி லிமிட்டெட்
26. ட்ரோ. பிளான்ஸ் அன்ட் இன்வெஸ்ட்மன்ட்ஸ் லிமிட்டெட்

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

பதிவு செய்யப்பட்ட கூட்டுறவுச் சங்கங்கள்

கூட்டுறவுச் சங்கச் சட்டத்தின் கீழ் கூட்டுறவு ஆணையாளரிடம் பதிவு செய்யப்பட்டுள்ள கூட்டுறவுச் சங்கங்களாலும் வைப்புக்களைப் பெற முடியும். இதன்படி பின்வரும் கூட்டுறவுச் சங்கங்களைக் குறிப்பிடலாம்.

- 240 பலநோக்குக் கூட்டுறவுச் சங்கங்களுக்கு குறித்தாயுள்ள 1,507 கூட்டுறவுக் கிராமிய வங்கிக் கிளைகள்.
- பலநோக்குக் கூட்டுறவுச் சங்கங்களில் அங்கத்துவத்தைப் பெற்றுள்ள 14 கூட்டுறவு வங்கிச் சங்கங்கள்
- கூட்டுறவு வங்கிச் சங்கங்களில் அங்கத்துவத்தைப் பெற்றுள்ள வரையறுக்கப்பட்ட இலங்கைக் கூட்டுறவுக் கிராமிய வங்கிச் சங்கம்.
- கிராமிய மட்டத்தில் பரவியுள்ள ஏறத்தாழ 8,400 சிக்கன, கொடுகடன் கூட்டுறவுச் சங்கங்கள்.
- பல்வேறு நிறுவனங்களிலும் நிறுவப்பட்டுள்ள ஏறத்தாழ 23 கொடுகடன் கூட்டுறவுச் சங்கங்கள்.
- ஏனைய 3 கூட்டுறவுச் சங்கங்கள்.

பதிவு செய்யப்பட்ட கூட்டுறவுச் சங்கங்களால் அங்கத்தவர்களல்லாத வர்களிடமிருந்து வைப்புக்களை அல்லது கடன் தொகைகளைப் பெற்றுக் கொள்வதற்கும் அவர்களுக்குக் கடன் வழங்குவதற்கும், அச் சங்கங்களுக்குரிய யாப்பில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ள பிரகாரமே முடியுமாபுள்ளது.

கட்டிட நிர்மாணிப்புச் சங்கச் சட்டத்தின் கீழ் நிறுவப்பட்டுள்ள நிறுவனங்களுக்கும், வைப்புப் பணங்களைப் பெறுவதற்கு அனுமதி உண்டு. இதன் கீழ் இலங்கை வீடமைப்பு அபிவிருத்தி நிதிக்கூட்டுத்தாபனம் தனது அங்கத்தவர்களிடமிருந்து வைப்புக்களைப்

பெற்றுள்ள போதிலும் தற்போது இந் நிறுவனத்தின் சட்டரீதியான நிலை புதியதொரு சட்டத்தின் கீழ் உள்ளது.

மேற்குறிப்பிடப்பட்டுள்ள நிறுவனங்களைத் தவிர வேறு நிறுவனங்கள் உங்களிடமிருந்து பண வைப்புக்களைப் பெறுவதற்கு முன்வருவாயிருப்பின் அது சட்டவிரோதச் செயலாகுமென்பதுடன், அங்கு பணத்தை வைப்பிலிருவதன் மூலம் நீங்களும் அச் சட்டவிரோதச் செயலுக்கு உடந்தையாக இருந்தவர்களாகின்றீர்கள். வேறு நிதி நிறுவனங்கள் பெரும்பாலும் உங்களிடமிருந்து வைப்புக்களல்லாத பல்வேறுபட்ட கடன் முதலீடுகளையே பெற்றுக் கொள்வதோடு, அவர்கள் வைப்புக்கள் என்ற சொல்லைப் பயன்படுத்துவதன் மூலம் நீங்கள் அனுமதி பெற்ற நிதி நிறுவனங்களில் செய்கின்ற வைப்புக்களுக்குச் சமமான வைப்புக்களைச் செய்வதாகக் கூறி ஏமாற்றுவார்கள். ஆயினும், உங்களுடைய பணத்துக்காக உங்களுக்கு வழங்குகின்ற ஆவணங்களில் தொகுதிக் கடன் அல்லது முதலீடுகள் எனக் குறிப்பிட்டு சட்ட ரீதியான பாதுகாப்பைப் பெற்றுக் கொள்வார்கள். ஆயினும், உங்களால் செய்யப்படுகின்ற முதலீடுகள் நீங்கள் வேண்டி நிற்கின்றபோது மீள வழங்கப்படுமெனில் அது வைப்பு முதலீடொன்றாகும்.

மூன்றாவது, இலங்கை மத்திய வங்கி எந்தவொரு நிதி நிறுவனத்திலுமுள்ள உங்கள் வைப்புக்களின் அல்லது வேறு முதலீடுகளின் பாதுகாப்புத் தொடர்பான பொறுப்பை ஏற்காது. அவ்வாறெனில், இந்நாட்டிலுள்ள ஒரேயொரு நிதியியல் அதிகார பீடமென்ற ரீதியில் இலங்கை மத்திய வங்கியின் பொறுப்பு யாது? இலங்கை மத்திய வங்கி, வங்கிகள் மற்றும் நாணய நிதிச் சட்டத்தின் கீழ் நிறுவனங்களைப் பதிவு செய்வதில் அல்லது உரிமப் பத்திரம் வழங்குவதிலுள்ள பயன் யாது? என்பனவற்றைப் பற்றிய அறிவைப் பெறுவது உங்களுக்கு முக்கியமானதாய் இருக்கும்.

இலங்கை மத்திய வங்கியின் மேற்பார்வைப் பொறுப்பு

இலங்கை மத்திய வங்கி, நிதி நிறுவனமொன்றை வங்கியாக அல்லது நிதிக் கம்பனியாக பதிவு செய்வதோ அல்லது உரிமப்பத்திரம் வழங்குவதோ, அந் நிறுவனம் பொதுமக்களிடமிருந்து அனுமதியளிக்கப்பட்ட வைப்பு முறைகள் அல்லது வேறு கடன்களின் மூலம் நிதியங்களைப் பெற்றுக்கொள்வதற்கும், அப்பணத்தை பல்வேறு கடன் மற்றும் முதலீடுகளில் இருவது உட்பட குறிப்பிட்ட சட்டத்தின் கீழ் காட்டப்பட்டுள்ளவாறான தொழில் முயற்சிகளைக் கொண்டு நடாத்துவதற்குமேயாகும். இப் பணம் தொடர்பான தொழில் முயற்சிகள் நாட்டின் நிதியியல் முறைக்கும், கொடுப்பனவு முறைக்கும் மிக முக்கியமானதொரு கடமையை நிறைவேற்றுவதன் காரணத்தினால், இவ்வாறான தொழில் முயற்சிகளைச் செய்கின்ற நிறுவனங்கள் தொடர்பாக ஆராய்வதும், மேற்பார்வை செய்வதற்குமாக அவற்றைப் பதிவு செய்தல்

அவையாகின்றது. ஆதலால், ஏதேனும் ஒரு நிறுவனம் உரிமம் பெற்ற வங்கிகள் மற்றும் நிதிக் கம்பனிகளால் செய்யப்படுகின்ற தொழிற் பாடுகளுக்குச் சமமான தொழிற்பாடுன்றை இலங்கை மத்திய வங்கியில் பதிவு செய்யாது நடத்தி வருமெனில் இது, வங்கிகள் மற்றும் நாணய நிதிச் சட்டத்தின் கீழ் தவறொன்றாகுமென்பதோடு, அந் நிறுவனங்களுடன் கொடுக்கல் வாங்கலில் ஈடுபடுகின்றவர்கள் தவறொன்றைச் செய்வதற்கு உடந்தையாக இருக்கிறார்களென்பதும் தெளிவாகின்றது.

இலங்கை மத்திய வங்கியானது அதில் பதிவு செய்யப்பட்டு உரிமப்பத்திரங்களைப் பெற்றுள்ள வங்கிகளையும் நிதிக் கம்பனிகளையும் மட்டுமே தற்போது மேற்பார்வை செய்கின்றது. மேற்பார்வையின் முக்கிய நோக்கம் யாதெனில், இந் நிறுவனங்கள் தமது வைப்புக்கள் மற்றும் ஏனைய பொறுப்புக்களைக் கொடுத்துத் தீர்க்கக்கூடிய விதத்தில் சிறந்த நிதி நிலைமையொன்றைப் பேணி வருவதற்கு அந் நிறுவனங்களின் முகாமைத்துவம் நடவடிக்கையெடுக்கின்றதாவென்பதை ஆராய்வதாகும். இங்கு நிறுவனமொன்றின் சிறந்த நிதி நிலைமையைப் பேணி வருவதற்கு உதவியளிக்கும் விதத்திலானதும் தொழில் முயற்சிகளால் பின்பற்றவேண்டியதுமான சர்வதேச ரீதியில் ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்ட ஒரு சில நிபந்தனைகளும் இலங்கை மத்திய வங்கியினால் விதிக்கப்படுகின்றன. உதாரணமாக, நிறுவனமொன்று உரிமையாளர்களிடமிருந்து பொதுமகளை அளவு மூலதன நிதியத்தைப் பெற்றுக்கொள்ளல், வைப்புக்கள் போன்ற பொறுப்புக்களை அன்றாடம் தீர்ப்பதற்கு முடியுமான விதத்தில் விரைவாகப் பணமாக மாற்றக் கூடிய ஒரு தொகைச் சொத்துக்களை வைத்திருத்தல் (திரவத்தன் மையிலான சொத்துக்கள்), அறவிட முடியாக்கடன் மற்றும் ஐயக் கடன்களின் மூலம் ஏற்படக்கூடிய நடத்தை அடைப்பதற்காக இலாபத்தில் ஒரு பகுதியை ஒதுக்குதல், ஒரு வருக்கு ஏற்படக்கூடிய கடன் தொடர்பான உச்ச எல்லையை விதித்தல், நிறுவனப் பணிப்பாளர்களுக்கு வழங்கப்படுகின்ற கடன்கள் தொடர்பாக உச்ச எல்லையை விதித்தல், நிதியியல் அறிக்கைகளை ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்ட முறைகளுக்கு இணங்கத் தயாரித்தலும் கணக்காய்வு செய்வதும், கணக்காய்வு செய்யப்பட்ட வருடாந்த நிதியியல் அறிக்கைகளை பொதுமக்கள் அறியும்பொருட்டு செய்திப் பத்திரிகைகளின் மூலம் வெளியிடுதலும் நிறுவனத்தினுள் காட்சிக்கு வைத்தலும் போன்றவற்றைக் குறிப்பிடலாம். மேலும், இந்நிறுவனங்களின் தொழிற்பாடுகளுக்குரிய ஒரு சில நிதியியல் தகவல்களை மாத்திரம் பெற்றுக்கொள்வதன் மூலமும், இடைக்கிடையே அந்நிறுவனங்களின் பதிவேடுகளைப் பரிசீலிப்பதன் மூலமும் ஏதேனும் நிதிநிறுவனத்தின் நிதி நிலைமை இலங்கை மத்திய வங்கியின் மூலம் மதிப்பாய்வுக்கு உள்ளாக்கப்படுவதோடு, இத் தகவல்களின் மூலம் ஏதேனும் ஒரு நிறுவனத்தின் நிதியியல் அல்லது முகாமைத்துவப் பிரச்சினைகள் எடுத்துக் காட்டப்படுமெனில் அதனைத்

தீர்த்துக் கொள்வதற்குரிய அறிவூட்டலும் வழங்கப்படுகின்றது.

அவ்வாறெனில் இலங்கை மத்திய வங்கியால் மேற்பார்வை செய்யப்படுகின்ற நிறுவனமொன்று நிதியியல் பிரச்சினைகள் உருவாகி, ஏதேனும் ஒரு கட்டத்தில் வங்குரோத்து அல்லது முறிவுறும் நிலை ஏற்படமாட்டாது என்பதற்கு இலங்கை மத்திய வங்கி உத்தரவாதமளிக்குமா? அவ்வாறு முறிவுறும் கட்டத்தில் நிறுவனமொன்றைக் காப்பாற்றுவதற்கு அல்லது பொதுமக்களின் வைப்புக்கள் மற்றும் கடன் முதலீடுகளை மீள் செலுத்துவதற்கு மேற்பார்வையின் காரணமாக இலங்கை மத்திய வங்கி பொறுப்பு வகிக்குமா என்ற கேள்வி ஒருவருக்கு எழலாம். இலங்கை மத்திய வங்கியால் மேற்பார்வை செய்யப்படுவதன் மூலம் மாத்திரம் ஒரு நிறுவனம் வங்குரோத்து நிலைக்கு உள்ளாகாதென்று உறுதியளிக்க முடியாது. அதற்கான காரணம், எந்தவொரு நிதி நிறுவனமும் அன்றாட தொழிற்பாடுகளில் ஈடுபடுகின்றபோது முகம் கொடுக்கின்ற பல்வேறான இடர்களையும் கட்டுப்படுத்துவது இலங்கை மத்திய வங்கிக்கு உரியதொரு அலுவலாக மாட்டாது என்பதுடன், அது அந்த நிதி நிறுவனத்தின் முகாமைத்துவத்தினாலும் பணிப்பாளர் சபையினாலும் செய்யப்பட வேண்டியதொன்றாகும். எந்தவொரு நிதி நிறுவனமும் கீழே கருக்கமாகக் குறிப்பிடப்பட்டுள்ளவாறான தொழில் இடர்களை எதிர்கொள்ள வேண்டியவரும்.

- வழங்கப்பட்ட கடன்களைச் செலுத்தத் தவறுகின்றதான இடர்நேர்வு. நிதி நிறுவனமொன்றால் வழங்கப்பட்ட கடனை மீள் செலுத்தத் தவறுகின்றபோது அதன் மூலம் வைப்பாளர்களினதும் ஏனைய முதலீட்டாளர்களினதும் பணம் இருக்குள்ளாகின்றது.
- திரவத்தன்மை இடர்நேர்வு. நிதி நிறுவனமொன்று பொதுவாக குறுகிய காலத்தவணை வைப்புக்களின் மூலமும் கடன்களின் மூலமும் பெறுகின்ற பணத்தில் பெரும்பகுதியை கூடுதலான வருமானத்தை எதிர்பார்த்து நடுத்தர மற்றும் நீண்டகாலத்தவணைக் கடன்களிலும் முதலீடுகளிலும் ஈடுபடுத்துகின்றது. இங்கு வைப்பாளர்களுக்கும் குறுகிய காலக் கடன் உரிமையாளர்களுக்கும் பணத்தை மீள் செலுத்த வேண்டி வருகின்றபோது அதற்காகச் சந்தையிலிருந்து வேறு வழிகளில் பணத்தைத் தேட வேண்டியவரும். இவ்வாறு அன்றாடக் கொடுப்பனவுகளில் ஏற்படக்கூடிய நிதியப் பற்றாக்குறைகள் திரவத்தன்மை இடர்நேர்வுகள் எனப்படும்.
- சந்தை இடர்நேர்வு. எதிர்காலத்தில் நிதிச் சந்தையில் விலைகளில் ஏற்படக்கூடிய மாற்றங்களினால் நிகழக்கூடிய நடடமே இதன் மூலம் கருதப்படுகின்றது. வட்டிவீதம், சொலானி வீதம் மற்றும் முதலீட்டுப் பிணையங்களின் விலைகள் எதிர்பாராத விதத்தில் மாற்றத்துக்கு

உள்ளாவதனால் இந்த இடர்நேர்வு உருவாகின்றது.

- தொழிற்பாட்டு இடர்நேர்வு, நிதி நிறுவன மொன்றில் உள்ளக நடைமுறைகளின் பலவினங்கள் மற்றும் ஊழியர்களின் பலவினங்கள் காரணமாக ஏற்படக்கூடிய நடட்டமே இதன் மூலம் கருதப்படுகின்றது.

எந்தவொரு நிதி நிறுவனமும் தமக்கு இவ்வாறு ஏற்படக்கூடிய இடர்நேர்வுகள் தொடர்பான அறிவுடன் கூடியதாகவும், எந்த மட்டத்தில் இந்த இடர்களுக்கு முகம் கொடுக்கலாம் என்பதைப் பற்றிய தீர்மானத்துடனும், இவ் இடர்களை நிவர்த்தி செய்வதற்கு முடியுமான விதத்தில் வளங்களைப் பேணி வரவேண்டிய அதேநேரம் சிறந்த விதத்திலான இடர்நேர்வு முகாமைத்துவத்தையும் பேணி வருதல் வேண்டும். நிதி நிறுவனத்தின் வருமான அளவு, உரிமையாளர்களால் வழங்கப்பட்டுள்ள முதலீட்டு நிதியத்தின் தொகை மற்றும் முகாமைத்துவம் என்பன இந்த வளங்களில் முதலிடம் வகிக்கின்றன.

மேலும், பொருளாதாரத்தில் ஏற்படுகின்ற பல்வேறான நிதிப் பிரச்சினைகளின் காரணத்தினால் நிதி நிறுவனமொன்று வங்குரோத்து நிலைக்குள்ளாவதற்கு அல்லது முறிவடைவதற்கும் அவ்வாறான முறிவுகள் ஏனைய நிதி நிறுவனங்களுக்குப் பரவிச் செல்வதற்குமுள்ள இடர்நேர்வுக்கும் எந்தவொரு நிதிநிறுவனமும் முகம்கொடுக்க நேரிடலாம்.

எந்தவொரு நிதிநிறுவனமும் பல்வேறு மட்டங்களில் இவ்வாறான தொழிற்பாட்டு இடர்நேர்வுகளுக்கு முகம் கொடுப்பதோடு, இலங்கை மத்திய வங்கியின் மேற்பார்வையின் ஊடாக அந்தந்த நிறுவனத்தின் இடர்நேர்வு முகாமைத்துவம் தொடர்பாக ஆராய்வதே நடைபெறுகின்றது. அவ்வாறின்றி, இந்த நிறுவனங்கள் மத்திய வங்கியினால் கட்டுப்படுத்தப்படுவதில்லை. நிதி நிறுவனமொன்றின் இடர்நேர்வு முகாமைத்துவத்தின் பொறுப்பும் அதன்படி வைப்பாளர்களது பணம் மற்றும் ஏனைய கடன் நிதியங்களை மீள்ச் செலுத்துகின்ற பொறுப்பும் அந்த நிறுவனத்தின் முகாமைத்துவத்துக்கும் பணிப்பாளர் சபைக்குமே உள்ளது. அவ்வாறெனில், வங்குரோத்து நிலைக்கு அல்லது முறிவுக்கு உள்ளாகி வரும் நிதி நிறுவனமொன்று தொடர்பாக இலங்கை மத்திய வங்கி பொறுப்பு வகிக்குமா? இங்கு அவ்வாறான நிதி நிறுவனங்களை மறுசீரமைப்பதற்கு இன்றோல் சட்டரீதியாக ஒழிப்பதற்கு (ஈடி.வி.டி.வதற்கு) மத்திய வங்கிக்கு ஒரு சில அதிகாரங்கள் கிடைத்துள்ளன. நிதி நிறுவனமொன்றின் அவசர திரவத்தன்மைப் பிரச்சினையின் போது கடன் வழங்குதல், தொழிற்பாட்டு நடவடிக்கைகளுக்குக் கட்டுப்பாடு விதித்தல், தொழிற்பாட்டு நடவடிக்கைகளைத் தற்காலிகமாக நிறுத்தி பணிப்பாளர் சபையை மாற்றுவதல், நிர்வாகத்தைத் தற்காலிகமாகக் கைப்பற்றுவதல், நிறுவனத்தை வேறொரு தரப்பினருக்கு

ஒப்படைத்தல், நிறுவனத்தை வேறொரு நிதி நிறுவனத்துடன் ஒன்றிணைத்தல் போன்ற முறைகளின் மூலம் நிறுவனத்தை மறுசீரமைப்பதற்கு நடவடிக்கையெடுத்தல் அல்லது ஒழிப்பதற்கு நடவடிக்கையெடுத்தல் போன்ற வற்றை இந் நடைமுறைகளிடையே காணக்கூடியதாயுள்ளன. இதன்படி இலங்கை மத்திய வங்கியின் மேற்பார்வையின் கீழ் வருகின்ற நிதி நிறுவனங்களின் வைப்பாளர்களினதும் மற்றும் முதலீட்டாளர்களினதும் பணத்திற்கு அந் நிறுவனங்களில் ஏற்படக்கூடிய பாதுகாப்பு நிலையின் ஊடாக மறைமுகமானதொரு பாதுகாப்புக் கிடைக்கின்றது.

ஆயினும் இலங்கை மத்திய வங்கி, நாட்டின் நிதியியல் முறையின் உறுதிப்பாட்டைப் பேணி வருவதற்கான அடிப்படை நோக்கத்தின் பொருட்டே நிதி நிறுவனங்களை மேற்பார்வை செய்கின்றது. நிதி நிறுவனங்கள் நாட்டின் நிதியியல் முறையில் மிக முக்கியமானதொரு பிரிவாகும். இந் நிறுவனங்கள் பொதுமக்களின் பண வர்த்தகத்தைத் தமது தொழிற்பாட்டு நடவடிக்கைகளுக்காகப் பயன்படுத்துகின்றதோடு, நாட்டின் பணச் சுற்றோட்டமும் பணம் உள்நாட்டு ரீதியிலும் வெளிநாட்டு ரீதியிலும் கொடுக்கல் வாங்கல் செய்யப்படுதல் என்பதும் கொடுப்பனவு முறையும் நிதி நிறுவனங்களின் ஊடாக (குறிப்பாக, வர்த்தக வங்கிகள்) நடைபெறுகின்றன. அதேபோன்று நிதி நிறுவனங்கள் உள்ளக நிதியாக்கவில் ஈடுபட்டு பொதுமக்களின் சேமிப்புப் பணங்களை பொருளாதாரத்தின் பல்வேறு பகுதிகளிலும் முதலீடு செய்யும்பொருட்டு, கடனாக்கவில் ஈடுபடுகின்றன. ஆதலால் நிதியியல் முறையின் சிறப்பான செயற்பாட்டின் பொருட்டு நிதி நிறுவனங்களின் சிறந்த இடர்நேர்வு முகாமைத்துவமும், நிலைத்திருக்கும் தன்மையும் மிக முக்கியமானதாய் உள்ளதோடு, பலவினமான நிதி நிலைமையொன்று அல்லது பலவினமான இடர்நேர்வு முகாமைத்துவமொன்று உள்ள நிறுவனங்களை நிதியியல் முறையிலிருந்து நீக்குதலும் அவசியமாகின்றது.

பதிவுசெய்யப்பட்ட கூட்டுறவுச் சங்கங்களும், அறிவுரை வழங்கப்படுதல் மற்றும் கணக்காய்வு செய்யப்படுதலின் மூலம் கூட்டுறவு அபிவிருத்தி ஆணையாளரினதும் மாகாணக் கூட்டுறவு அபிவிருத்தி ஆணையாளர்களினதும் மேற்பார்வைக்கு உள்ளாகின்றன.

ஆதலால் நீங்கள் பணத்தை வைப்பிலிருக்கின்ற மற்றும் முதலீடு செய்கின்ற நிறுவனங்களின் இடர்நேர்வு மட்டங்கள் ஒன்றிலிருந்து ஒன்று வேறுபடுமென்பதையும் உங்களுடைய பணத்துக்கான இடர்நேர்வு நிறுவனத்திலிருந்து நிறுவனத்துக்கு வேறுபடும் என்பதையும் சிறப்பாகப் புரிந்துகொண்டு முதலீட்டுத் தீர்மானத்தை மேற்கொள்வது உங்களுடைய பொறுப்பாகும்.

பண வைப்புக்களைப் பெற்றுக்கொள்ள அனுமதிபற்ற நிறுவனங்களின் பின்னணி

உங்களுடைய பண வைப்புக்களையும் கடன் முதலீடுகளையும் பெற்றுக்கொள்கின்ற வேறு நிறுவனங்கள் இவ்வாறு அரசு அதிகார பீடமொன்றின் மேற்பார்வையின் கீழ் பண வைப்புக்களைப் பெற்றுக் கொள்வதற்கு அனுமதிபெற்ற நிறுவனங்களல்ல. ஒரு சில நிறுவனங்கள் வேறு சட்டத்தின் கீழ் நிறுவப்பட்டிருக்கலாமென்பதோடு, ஒரு சில நிறுவனங்கள் வெறுமனே தனியார் கயதொழில் முயற்சிகளாயிருக்கலாம். இந்நாட்டில் செயற்பட்டுக் கொண்டிருக்கக்கூடிய இவ்வாறான நிறுவனங்கள் எவையென்பதைப் பற்றி நீங்கள் அறிந்திருத்தல் வேண்டும்.

நாட்டிலுள்ள செயற்படுகின்ற அனுமதி யற்ற பண வைப்புக்களைப் பெற்றுக்கொள்கின்ற நிறுவனங்களை ஒரு சில பகுதிகளின் கீழ் வகைப்படுத்தி இனங்காணலாம்.

- கம்பனிகள் சட்டத்தின் கீழ் நிறுவப்பட்டு பொது மக்களிடமிருந்து கடன்களைப் பெற்று பல்வேறு தொழில்களிலும் ஈடுபடுகின்ற நிதி நிறுவனங்கள். இவ்வாறான ஒரு சில நிறுவனங்கள் பெரும்பாலும் 'பினான்ஸ்' அல்லது 'இன் வெஸ்ட்மன்ட் கம்பனி' என்ற சொல்லைத் தமது பெயரோடு சேர்த்துப் பயன்படுத்துகின்றன.

- கூட்டுறவுச் சங்கச் சட்டத்திற்கு முற்றும் மாற்றமான வேறு சட்டங்களின் கீழ் பதிவு செய்யப்பட்டுள்ள, அங்கத்தவர்களைக் கொண்ட சங்கங்கள் அல்லது அமைப்புக்கள்.

இந்த நிறுவனங்கள் பெரும்பாலும் உறுப்பினர்களிடமிருந்து பங்குப் பணங்களையும் வைப்புத் தொகைகளையும் பெற்றுக் கொண்டு அங்கத்தவர்களுக்கும் ஏனையோர்களுக்கும் பல்வேறு வகையிலான கடன்களை வழங்குகின்றன. ஆதலால், இவை சேமிப்பு மற்றும் கடன் அமைப்புக்களின் வடிவத்தில் செயற்படுகின்றன. இதில் பெரும்பாலான அமைப்புக்கள் தனது பெயருடன் கூட்டுறவு வங்கி அல்லது 'வங்கி' அல்லது 'வங்கிச் சங்கம்' போன்ற சொற்களை அனுமதியின் நிமிப் பயன்படுத்துகின்றன. அதேபோன்று, பெரும்பாலான இவ் அமைப்புக்களைக் கிராமியத் துறையில் காணக்கூடியதாயுள்ளதோடு, ஒரு சில அமைப்புக்கள் வேறு பிரதேசங்களிலும் கிளைகளைப் பேணி வருகின்றன. ஒரு சில சந்தர்ப்பங்களில் அரசாங்கத்தால் அமுலாக்கப்படுகின்ற நலன்புரி வேலைத்திட்டங்களைத் தழுவிவதாகவும் இவ்வாறான வங்கித் தொழிலை நடத்துகின்ற அமைப்புக்கள் செயற்படுகின்றன.

மேற்குறிப்பிடப்பட்டுள்ள நிறுவனங்களுக்கோ அல்லது அமைப்புக்களுக்கோ பொதுமக்களிடமிருந்து அல்லது அங்கத்தவர்களிடமிருந்து வைப்புக்களின் வடிவத்தில்

பணத்தைப் பெற்றுக் கொள்வதற்கு அனுமதி கிடையாது. ஏதேனும் நிறுவனத்திற்கு அல்லது சங்கத்திற்கு அல்லது அமைப்புக்கு வைப்புப் பணத்தைப் பெற்றுக் கொள்கின்ற தொழிலில் ஈடுபடுவதற்குத் தேவையாயிருப்பின் அதன் பொருட்டு இலங்கை மத்திய வங்கியின் அனுமதியைப் பெற்றுக் கொள்ளுதல் வேண்டும். அங்கத்தவர்களைக் கொண்ட ஒரு சங்கத்திற்கு அல்லது அமைப்புக்கு எனில் கூட்டுறவு அபிவிருத்தி ஆணையாளரிடம் கூட்டுறவுச் சங்கமொன்றாக பதிவு செய்யப் படுவதன் மூலம் வைப்புக்களைப் பெற்றுக் கொள்வதற்கான அனுமதியைப் பெறமுடியும். ஆதலால், நீங்கள் இவ்வாறான அனுமதியற்ற நிறுவனங்களில் அல்லது அமைப்புக்களில் செய்கின்ற பண வைப்புக்கள் சட்டரீதியான முதலீடுகளாக இல்லாதிருப்பதன் காரணத்தினாலும், இந்த நிறுவனங்கள் அரசு மேற்பார்வை அதிகார பீடமொன்றின் பரிசோதனைக்கு உள்ளாகாதிருப்பதன் காரணத்தினாலும் உங்களுடைய பணத்தின் இடர்நேர்வு மிக அதிகமாயுள்ளதென்பதைப் புரிந்து கொள்ளுதல் மிக முக்கியமாயிருக்கும்.

பொதுமக்களில் ஒரு சில பகுதியினர் இவ்வாறான அனுமதியற்ற நிதி நிறுவனங்களில் பண வைப்புக்களைச் செய்வதற்கு ஈர்க்கப்படுதல் ஒரு சில காரணங்களினால் நடைபெறலாம். கூடுதலான விளம்பரத்தினாலும் கூடுதலான வட்டி வழங்கப்படுவதன் காரணத்தினாலும் ஒரு சிலர் ஏமாற்றுதலுக்கு உள்ளாகியுள்ளனர். அதேபோன்று, இந்த நிறுவனங்களில் பணம் வைப்பிலிடப்பட்டதன் பின்னர் விரைவாகக் குறுகிய காலச் சிறு கடன்களைப் பெறக் கூடிய வசதிகள் இருக்கலாமென்பதுடன், ஒரு சில கடன் முறைகள் கிராமியத் துறைக்கு மிக நெருங்கிய நீண்டகாலம் வைத்திருக்கக்கூடிய பல்வேறு பொருட்களையும் அடகு வைக்கும் முறைகளின் மீது தயாரிக்கப்பட்டுள்ளன. கடன்களுக்காக அறவிடப்படுகின்ற வட்டி மிக அதிகமாயுள்ள போதிலும், ஆவணங்களைப் பூர்த்தி செய்வதின்றியும் தாமதமின்றியும் பல்வேறு தேவைகளுக்காகவும் கடன்களைப் பெற்றுக்கொள்ள முடியுமாபுள்ளதால் கிராமிய மக்கள் இந்த நிறுவனங்களை நாடிச் செல்கின்றனர். ஒரு சில நிறுவனங்கள் பாரிய வைப்புத் தொகைகளை இருகின்ற ஒரு சிலருடைய குடும்பங்களிலுள்ள இளைஞர் யுவதிகளுக்கு வங்கியெனக் குறிப்பிடப்படுகின்ற இந் நிறுவனங்களில் பல்வேறு தொழில் களையும் வழங்குவதனால் அவ்வாறு வங்கித் தொழில் களைப் பெற்றுக் கொள்ளும் நோக்கத்துடன் பண வைப்புக்களைச் செய்வதற்குச் செல்பவர்களும் உள்ளனர். இவ்வாறு பல்வேறான அனுசூலங்களை முன்னிட்டுப் பொதுமக்கள் இந் நிறுவனங்களை நாடிச் சென்றபோதிலும், இவ்வாறான அனுசூலங்கள் மிகக் குறுகிய காலத்தையையுள்ளதுடன், இந் நிறுவனங்களிலுள்ள திறமையற்ற, ஒழுங்கற்ற நிர்வாகத்தின் காரணமாக உங்களுடைய வைப்புக்கள் மற்றும் முதலீடுகள் தொடர்பாக மிகக் கூடுதலானதோர் இடர்நேர்வு

நிலவுகின்றது. இது செய்திப் பத்திரிகைகளில், பல்வேறு பிரதேசங்களிலும் போலி வங்கிகள் முறிவடைவது தொடர்பாக அடிக்கடி வெளிவருகின்ற செய்திகளிலிருந்து தெளிவாகின்றது.

வங்கி அல்லது வங்கிகள் அல்லது அப்பத்திலிருந்து பிறக்கின்ற சொல்லொன்றை நிறுவனமொன்றின் பெயருடன் சேர்த்துப் பயன்படுத்துவதற்கு இலங்கை மத்திய வங்கியின் அனுமதி தேவைப்படுகின்றது. முன்னர் கூறப்பட்ட உரிமம் பெற்ற வங்கிகளுக்கும் அவற்றுக்குச் சொந்தமான உப நிறுவனங்களுக்கும் வங்கி என்ற சொல்லைப் பிரயோகிப்பதற்கு அனுமதி உண்டு. அதேபோன்று பல நோக்குக் கூட்டுறவுச் சங்கங்களுடன் இணைந்துள்ள கூட்டுறவுக் கிராமிய வங்கிகளுக்கும் வங்கி என்ற சொல்லைப் பிரயோகிப்பதற்கு மத்திய வங்கி அனுமதி வழங்கியுள்ளது. ஆதலால், வேறு நிதி நிறுவனமொன்று அனுமதியின்றி வங்கி என்ற சொல்லுடன் கூடியதொரு பெயரைப் பிரயோகிப்பதாயிருப்பின் அதன் மூலம் பொதுமக்கள் ஏமாற்றப்படுகின்றார்களென்பதுடன், சட்டத்தின் கீழ் குற்றமொன்றை இழைப்பதாகவும் இருக்கும்.

‘வங்கி’ அல்லது ‘வங்கிகள்’ என்ற சொல்லைப் பயன்படுத்துதல்

வங்கி அல்லது வங்கிகள் அல்லது அப்பத்திலிருந்து பிறக்கின்ற சொல்லொன்றை நிறுவனமொன்றின் பெயருடன் சேர்த்துப் பயன்படுத்துவதற்கு இலங்கை மத்திய வங்கியின் அனுமதி தேவைப்படுகின்றது. முன்னர் கூறப்பட்ட உரிமம் பெற்ற வங்கிகளுக்கும் அவற்றுக்குச் சொந்தமான உப நிறுவனங்களுக்கும் வங்கி என்ற சொல்லைப் பிரயோகிப்பதற்கு அனுமதி உண்டு.

அதேபோன்று பல நோக்குக் கூட்டுறவுச் சங்கங்களுடன் இணைந்துள்ள கூட்டுறவுக் கிராமிய வங்கிகளுக்கும் வங்கி என்ற சொல்லைப் பிரயோகிப்பதற்கு மத்திய வங்கி அனுமதி வழங்கியுள்ளது. ஆதலால், வேறு நிதி நிறுவனமொன்று அனுமதியின்றி வங்கி என்ற சொல்லுடன் கூடியதொரு பெயரைப் பிரயோகிப்பதாயிருப்பின் அதன் மூலம் பொதுமக்கள் ஏமாற்றப்படுகின்றார்களென்பதுடன், சட்டத்தின் கீழ் குற்றமொன்றை இழைப்பதாகவும் இருக்கும்.

அதேபோன்று இலங்கை மத்திய வங்கியிடமிருந்து உரிமம் பத்திரத்தைப் பெற்ற வங்கிகளும் கூட்டுறவுக் கிராமிய வங்கிகளும் தவிர்ந்த, அனுமதியோடு அல்லது அனுமதியின்றி வங்கி என்ற சொல்லுடன் கூடிய பெயர்களைப் பிரயோகிக்கின்ற எந்தவொரு நிறுவனமும் வங்கிச் சட்டத்தின் கீழ் குறிப்பிடப்படுகின்ற வங்கிக் குச் சமமான நிறுவனமாகாது. பல்வேறான வைப்புக்கள் மற்றும் கடன்கள் மூலம் நிதியத்தைப் பெற்று அப்பணத்தைப் பல்வேறு கடன்கள் மற்றும் முதலீடுகளில் இருவதற்கு இலங்கை மத்திய வங்கியிடமிருந்து உரிமம் பத்திரத்தைப் பெற்ற நிதி நிறுவனமொன்றே வங்கியாகும் என வங்கிச் சட்டத்தில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ளது. வேறு நிறுவனமொன்று அனுமதியின்றி இதற்குச் சமமான தொழிற்பாடுகளில் ஈடுபடுவதாயிருப்பின் அது வங்கிச் சட்டத்தின் கீழ் குற்றமொன்றாகும். ஆதலால், அவ்வாறான நிதி நிறுவனங்களிலிருந்து விலகியிருத்தல் நாட்டின் குடியியல் சட்டத்தை மதிப்பதாயிருப்பதுடன், உங்கள் பணத்தைப் பாதுகாத்துக் கொள்வதாகவும் இருக்கும்.

நீங்கள் ஏற்கெனவே ஏதேனும் ஒரு அனுமதியற்ற நிறுவனத்தில் பணத்தை வைப்பிலிட்டிருப்பின் அத்துடன் நீங்கள் அந்த நிறுவனத்துடன் வேறு குறுகியகாலக் கொடுக்கல் வாங்கல்களில் (கடன் பெறுதல் போன்ற) ஈடுபடாதவராயிருப்பின் உங்களுடைய பணத்தைப் பாதுகாத்துக் கொள்ளும் பொருட்டு பெறக்கொள்ள வேண்டிய நடவடிக்கை என்ன? நீங்கள் இன்றோ அல்லது நாளையோ உங்கள் பணத்தை மீள்பெறும் பொருட்டு நிறுவனத்துக்குச் செல்ல வேண்டுமா? இல்லை. அதற்கான காரணம், அந்த நிறுவனங்கள் ஏற்கெனவே உங்களது பணத்தைப் பல்வேறு தொழில் துறைகளிலும் ஈடுபடுத்தியுள்ளதனால் உங்களைப் போன்று அனைவரும் ஒரே தடவையில் பணத்தை மீள் வேண்டி நிற்கும்போது பணத்தை வழங்கக் கூடிய ஆற்றல் அந்நிறுவனங்களுக்கு இல்லை யென்பதால் அந் நிறுவனங்கள் அதே திணத்தில் முறிவடையலாம். இவ்வாறான சந்தர்ப்பங்களை வங்கி ஐயப்பாடு எனக் குறிப்பிடுகின்றோம். அனுமதி பெற்ற வங்கித் தொழில் நிறுவனங்கள் கூட இவ்வாறான வங்கி ஐயப்பாட்டின் காரணமாக முறிவுற்ற சந்தர்ப்பங்கள் பல்வேறு நாடுகளிலிருந்தும் அறிய வந்துள்ளன. ஆதலால் நீங்கள், கலவரப்போது படிப்படியாக உங்கள் பணத்தை மீள் பெறுதல் வேண்டும்.

**நீதி முதலீட்டின் போது
பயன்படக்கூடிய ஓர் அறிவுரை**

இதுவரை கூறப்பட்ட விடயங்களிலிருந்து பெறப்பட்ட அறிவின்படி, உங்கள் பணத்தை எந்த நிறுவனத்தில் முதலீடு செய்தல் வேண்டும் என்பதைத் தீர்மானிப்பது எவ்வாறு?

- முதலில் நீங்கள் இடர்நேர்வைத் தாங்கிக் கொள்வதில் எவ்வளவு தூரத்துக்கு விரும்பும் தெரிவிக்கின்றீர்கள் என்பதைத் தீர்மானிக்கவும். நீங்கள் இடர்நேர்வுகளை விரும்புகின்றீர்களெனில், உங்கள் பணத்துக்கு அதிக வட்டியை அல்லது வருமானத்தைப் பெறக்கூடிய முதலீட்டு வழிகளையே தெரிவு செய்வீர்கள். மிகக் கூடுதலான வட்டியை வழங்கி, கவாக்கூடிய வர்த்தக விளம்பரங்களைச் செய்து உங்களுடைய முதலீடுகளை வேண்டி நிற்கின்ற நிறுவனங்களில் பணத்தை முதலீடு செய்வது உங்களுக்குப் பொருத்தமானதாய் இருக்கும்.
- நீங்கள் சராசரி வட்டி வருமானத்தைப் பெற்று உங்களுடைய பணத்துக்கு ஆகக் கூடுதலான பாதுகாப்பைப் பெற விரும்புகின்றீர்களா? அவ்வாறெனில், அரசு கடன் பிணையங்களில் உங்கள் பணத்தை முதலீடு செய்யவும். சில சந்தர்ப்பங்களில் இதன் மூலம் கிடைக்கின்ற வட்டி வருமானம் நிதி நிறுவனங்களில் சேமிப்பு வைப்புக்களிலிருந்து கிடைக்கின்ற வட்டி வருமானத்தைவிட அதிகமாக இருக்கும்.
- நீங்கள் பணத்தை வைப்பிலிருவதை மூலம் வட்டியையும் அதேபோன்று பணத்தின் பாதுகாப்பையும் எதிர்்பார்க்கின்றீர்களெனில், பண வைப்புக்களைப் பெறுவதற்கு சட்டரீதியாக அனுமதி பெற்றுள்ள நிறுவனமொன்றைத் தெரிவு செய்யவும். இங்கு எந்த நிறுவனம் பொருத்தமானது என்பதை உங்களுடைய பண வைப்புக்களுக்குக் கிடைக்கும் வட்டி மற்றும் ஏனைய அனுகூலங்களைப் போன்றே நிறுவனத்தின் நிதி நிலைமையையும் கவனத்தில் எடுத்ததன் பின்னரே தெரிவு செய்தல் வேண்டும். இந்த நிறுவனங்கள் தமது இலாப, நட்டம் மற்றும் சொத்துக்கள், பொறுப்புக்கள் ஆகியவற்றைக் காட்டுகின்ற நிதியியல் அறிக்கையைப் பொதுமக்களின் பார்வைக்காக வருடாந்தம் மற்றும் அரை ஆண்டு தோறும் செய்திக் தாள்களில் வெளியிடுகின்றன. அதேபோன்று கணக்காய்வு செய்யப்பட்ட வருடாந்த அறிக்கைகள் நிறுவனத்தினுள் வாடிக்கையாளர்களின் பார்வைக்காகக் காட்சிக்கு வைக்கப்பட்டிருக்கும். இவற்றில் அடங்கியுள்ள விடயங்களை ஆராய்வதன் மூலம் நிறுவனங்களின் நிதி நிலைமையை ஒப்பிட்டுப் பார்த்து உங்கள் பணத்தை முதலீடு செய்வதற்கு மிகவும் பாதுகாப்பான நிறுவனம் யாது என்பதைத் தெரிவு செய்தல் தொலைநோக்குடன் கூடியதாய் இருக்கும். இங்கு, நிறுவனத்தின் அறவிட முடியாமல் மற்றும் ஐயக் கடன்களுக்காகவும், ஏனைய

சொத்துக்களில் ஏற்படக்கூடிய நட்டத்தை அடைப்பதற்காகவும் ஒதுக்கப்பட்டுள்ள பணத் தொகை தொடர்பாக கவனம் செலுத்தப்படுதலும் வேண்டும். இலாப வீதம் மற்றும் நிறுவனத்துக்கு உள்ள ஏனைய இடர்நேர்வுகளின் காரணமாக ஏற்படக்கூடிய நட்டத்தை அடைப்பதற்குப் போதுமான மூலதன நிதியம் உள்ளதாவென்பது முக்கிய இடத்தைப் பெறுகின்றது.

இங்கு நினைவில் இருத்திக்கொள்ள வேண்டிய மேலுமொரு முக்கிய விடயம் யாதெனில், ஒரு சில வங்கிகள் பண வைப்புக்களுக்காக வழங்குகின்ற வட்டி வீதத்தை, அந்தந்த வங்கிகள் வைப்பு உரிமையாளர்களுக்கு வழங்குகின்ற ஏனைய அனுகூலங்கள் மற்றும் கொடுக்கல் வாங்கல் வசதிகளையும் கவனத்திலெடுத்ததன் பின்னரே, ஒப்பிட்டுப் பார்த்தல் வேண்டும். தன்னியக்க ரொலர் இயந்திரத்தின் மூலம் கொடுக்கல் வாங்கல் செய்யக்கூடிய வசதிகள், சீட்டிழுப்பு முறைகளின் மூலம் பரிசுக்கள் வழங்குதல், நாளாந்த அல்லது மாதாந்த கணக்கு மீதியின்மீது வட்டி கணிக்கப்பட்டு கணக்கில் சேர்த்துக் கொள்ளப்படுதல் மற்றும் வைப்பின் மீது விரைவாகக் கடன் வசதிகளைப் பெற்றுக் கொள்ளக்கூடிய வசதிகளை வழங்குதல் போன்ற அனுகூலங்கள் உள்ளபோது, அவ்வாறான வங்கிகள் வைப்புக்களுக்கு வழங்குகின்ற வட்டி வீதம் இவ்வாறான வசதிகள் இல்லாத வங்கிகளின் வட்டி வீதத்துடன் ஒப்பிடுகின்றபோது குறைவாக இருக்கும். ஆதலால், நீங்கள் வைப்புக்காகக் கிடைக்கின்ற வட்டி மற்றும் ஏனைய அனுகூலங்கள் ஆகிய இரண்டையும் வைப்புப் பண முதலீட்டின்போது கவனத்தில் எடுத்தல் வேண்டும்.

உங்களுடைய பணத்தை வைப்பிலிடக்கூடிய பல வைப்பு வகைகள் உள்ளன. சேமிப்பு வைப்புக்கள், சேமிப்புச் சான்றிதழ்கள், நிலையான வைப்புக்கள் (பல்வேறான காலகட்டங்களுக்கும்) மற்றும் வைப்புச் சான்றிதழ்கள் இவற்றில் அடங்குகின்றன. இதைத் தவிர வீசே வைப்பு முறைகளும் பல்வேறு நிதி நிறுவனங்களால் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டுள்ளன.

2001 ஆம் ஆண்டின் இறுதியில் பண வைப்புக்களைப் பெற்றுக் கொள்வதற்கு அனுமதிபெற்ற நிறுவனங்களிடம் இருந்த மொத்த வைப்புப் பணத்தொகைகளும் அரசு கடன் பிணையங்களில் முதலீடு செய்யப்பட்டிருந்த மொத்தப் பணத்தொகைகளும் பின்வரும் புள்ளிவிபரங்களின் மூலம் எடுத்துக் காட்டப்படுகின்றன.

மொத்த வைப்புக்கள்	ரூபா மில்லியன்	%
உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்	518,421	37.3%
உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்புவாய்ந்த வங்கிகள்	132,522	9.5%
உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள்	24,420	1.8%
கூட்டுறவுச் சீரமை வங்கிகள்	15,923	1.1%
சிக்கன, கொடுக்கல் கூட்டுறவுச் சங்கங்கள்	3,741	0.3%
உபமொத்தம்	695,027	50.1%

அரசு கடன் பிணையங்கள்

திறைசேரி உண்டியல்கள்	170,995	12.3%
திறைசேரி முறிகள்	229,174	16.5%
ரூபாக் கடன் பிணையங்கள்	292,813	21.1%
உபமொத்தம்	692,982	49.9%
மொத்தம்	1,388,099	100.0%

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி ஆண்டறிக்கை 2001

மேலே குறிப்பிடப்பட்டுள்ள புள்ளி விபரத்தை நோக்கும்போது, வைப்புக்களைப் பெறுவதற்கு அனுமதி பெற்றுள்ள நிதி நிறுவனங்களிலும் அரசு கடன் பிணையங்களிலும் முதலீடு செய்யப்பட்டுள்ள பணத்தொகை நாட்டின் தேசிய வருமானத்திற்கு அண்மியதொரு பெறுமானத்தைக் கொண்டுள்ளது. ஆதலால், நாட்டில் பெரும்பான்மையானோர், பணத்தை முதலீடு செய்வதற்கு மேற் காணும் முதலீட்டு வழிகளையே தேர்ந்தெடுத்துள்ளனவென்பது தெளிவாகின்றது.

தற்போது நாட்டில் நிலவுகின்ற வட்டி வீதங்கள் பின்வரும் விதத்திலான சராசரி வீச்சுக்குள், நிதி நிறுவனம் மற்றும் முதலீட்டு முறைகளுக்கு ஏற்ப வேறுபடுகின்றன.

முதலீட்டு வகை வருடாந்த வட்டி வீதம்

சேமிப்பு வைப்புக்கள்	6.5% - 7.5%
நவணை வைப்புக்கள்	8% - 10%
வைப்புச் சான்றிதழ்கள்	7.5% - 8%
திறைசேரி உண்டியல்கள்	10% - 12%
திறைசேரி முறிகள்	11% - 12%
ரூபாக் கடன் பிணையங்கள்	13%

இதன்படி, தற்போது இடர்நேர்வுகளுக்குறைந்ததும் பாதுகாப்பானதுமென ஏற்றுக் கொள்ளத்தக்க, பண முதலீட்டின் மூலம் ஒருவருக்குப் பெற்றுக்கொள்ள முடியுமான சராசரி வருடாந்த வட்டித் தொகை 7% வீதத்திலிருந்து 12% வீதம் வரை உள்ளது. இதன்மூலம் நீங்கள் அறிய வேண்டியது என்ன? எதேனும் ஒரு நிதி நிறுவனமொன்று இதனைச் சீர்குலை வட்டியை வழங்குவதையிழப்பின் அது அசாதாரணமானதொரு வட்டித் தொகையாகும். அவ்வாறானதொரு அதிகரித்த வட்டித் தொகையொன்றை உங்களுக்குச் செலுத்துவதற்கெனில், அந்தநிறுவனம் உங்கள் பணத்தை முதலீட்டு நிறுவனத்துக்கு இலாபம் கிடைக்கக்கூடிய விதத்தில், எவ்வளவு வருமானம் கிடைக்கக்கூடிய தொழில் துறைகளில் முதலீடு செய்தல் வேண்டும்? உதாரணமாக, உங்களுக்கு 24% வட்டி செலுத்தப்படுமெனில் நிறுவனத்தின் செலவுகளையும் தீர்த்து இலாபத்தைப் பெறுவதற்கு அப்பணத்துக்கு மேலும் 15% வருமானம் தேவைப்படுமெனக் கருதினால், இந்த நிதிநிறுவனம் உங்கள் பணத்தை 39% வருமானம் திரைக்கக்கூடியதொரு தொழிலிலேயே முதலீடு செய்தல் வேண்டும். இவ்வளவு அதிக வருமான விதமொன்றைப் பெறக்கூடிய தொழில்துறைகள் பெரும்பாலும் அதிக இடர்நேர்வுகளைக் கொண்ட தொழில்களாயிருக்கும். அவ்வாறெனில், நீங்கள், உங்கள் பணத்தை மிகவும் இடர்நேர்வுடன் கூடிய நிறுவனமொன்றிலேயே முதலீடு செய்துள்ளீர்கள்.

ஒருசில நாடுகளில் நிதி நிறுவனங்கள் முறிவுக்குள்ளாவதன் காரணத்தினால் வைப்பாளர்களின் பணத்துக்கு ஏற்படக்கூடிய இடர்நேர்வுகளைக் குறைக்கும்பொருட்டு வைப்புக் காப்புறுதித் திட்டங்கள் அமுலாக்கப்படுகின்றன. இங்கு நிதி நிறுவனங்களுக்கு வாடிக்கையாளர்களின் வைப்புக்களுக்காக காப்புறுதித் திட்டமொன்றைப் பெற்றுக்கொள்ள முடியுமாபுள்ளது. இலங்கையிலும் வைப்புக் காப்புறுதித் திட்டமொன்று நாணய விதிச் சட்டத்தின் கீழ் அமுலிலுள்ளதோடு காப்புறுதி அதிகார பீடமாக இலங்கை மத்திய வங்கியே செயற்படுகின்றது. இலங்கை மத்திய வங்கியிடமிருந்து உரிமப்பத்திரங்களைப் பெற்றுள்ள வங்கிகளுக்கும், பதிவுசெய்யப்பட்ட கூட்டுறவுச் சங்கங்களுக்கும், தமது வாடிக்கையாளர்களின் வைப்புக்களை இத்திட்டத்தின் கீழ் காப்புறுதி செய்ய முடியுமாபுள்ளதுதோடு, காப்புறுதி செய்தல்

கட்டாயமானதல்ல. காப்புறுதித் தவணைப்பணம் ஒவ்வொரு ரூபா 100 வைப்புக்கும் வருடத்திற்கு சதம் 15 ஆகும். இதன்கீழ் ஒரு வைப்பின் ஆகக்கூடிய காப்பு ரூபா 100,000 ஆகும். 2001 ஆம் ஆண்டின் இலங்கை மத்திய வங்கி அறிக்கைக்கு ஏற்ப இக் காப்புறுதித் திட்டத்தில் தற்போது நான்கு பலநோக்குக் கூட்டுறவுச் சங்கங்கள் மட்டுமே இணைந்துள்ளன. உரிமம் பெற்ற வங்கிகளிலும் பதிவுசெய்யப்பட்ட கூட்டுறவுச் சங்கங்களிலும் பணத்தை வைப்பிலிட்டுள்ள வர்கள் அந் நிறுவனங்கள் முறிவுறுவதன் மூலம் தமது வைப்புக்களுக்கு ஏற்படக்கூடிய இடர்நேர்வு தொடர்பாக கவனம் செலுத்தி அந்நிறுவனங்களுக்கும் இந்த வைப்புக் காப்புறுதித் திட்டத்தில் சேர்ந்துகொள்ளுமாறு நிர்ப்பந்திப்பார்களாயின் மிகவும் தொலை நோக்குடன் கூடியதொரு செயலாயிருக்கும்.

இலங்கை மத்திய வங்கி அண்மைக் காலத்தில் தொடர்புசாதன ஊடகங்களினூடாக பல தடவைகள் பண முதலீடு தொடர்பாக மக்களை அறிவூட்டுவதில் ஈடுபட்டது. அதேபோன்று இலங்கையின் நிதியியல் சேவைகள் தொடர்பான அறிமுகம் என்ற வெளியீட்டொன்றையும் ஆங்கில, தமிழ் மொழிகளிலும் வெளியிட்டுள்ளது. இவற்றில் இந்நாட்டின் அங்கீகாரம் பெற்ற நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் நிதியியல் முதலீடுகள் தொடர்பான பல அறிவுரைகளும் உள்ளடங்கியுள்ளன. அதேபோன்று இலங்கை மத்திய வங்கியின் பின்வரும் திணைக்களங்களிலிருந்து மேலதிக விபரங்களை அறிந்துகொள்ளும் படியும் குறிப்பிடப்பட்டுள்ளது.

மேலதிக விபரங்களுக்கு தொடர்பு கொள்ளவும்

- **வங்கி மேற்பார்வைத் திணைக்களம்**
தொலைபேசி : 477100, 477464, 477096
தொலைநகல் : 477711, 477736
மின் அஞ்சல் : banksup@cbsl.lk
(உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் மற்றும் உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்புவாய்ந்த வங்கிகள் தொடர்பாக)
- **வங்கியல்லா நிதி நிறுவனங்களின் மேற்பார்வைத் திணைக்களம்**
தொலைபேசி : 477500, 477480
தொலைநகல் : 477738
மின் அஞ்சல் : snbf@cbsl.lk
(பதிவு செய்யப்பட்ட நிதி நிறுவனங்கள் தொடர்பாக)
- **சட்டத்திணைக்களம்**
தொலைபேசி : 477550, 477654
தொலைநகல் : 477745
மின் அஞ்சல் : legal@cbsl.lk
(வங்கிகள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்களுக்கு ஏற்புடைய சட்டங்கள் தொடர்பாக)
- **பொதுப் படுகடன் திணைக்களம்**
தொலைபேசி : 477274, 477282, 477273
தொலைநகல் : 477719
மின் அஞ்சல் : pdebt@cbsl.lk
(அரசு கடன் பிணையங்கள் தொடர்பாக)

இலங்கை மத்திய வங்கியின்... (2ம் பக்கத்திலிருந்து)

வந்த காசோலைத் தீர்வுகத்தினால் நடத்தப்பட்டவைகளாகும். தற்போது இக் கொடுப்பனவுகள் லங்கா கிளியர் (தனியார்) கம்பனி மூலமே பேணப்பட்டு வருகின்றன. இக்கம்பனி இலங்கை மத்திய வங்கியினதும் வர்த்தக வங்கிகளினதும் முகாமைத்துவத்தின் கீழ் பேணப்பட்டு வருகின்றது. லங்கா கிளியர் நிறுவனத்தினால் தற்போது ஏறத்தாழ ரூபா 10 பில்லியன் பெறுமதியான 160,000 காசோலைகள் நாளாந்தம் தீர்ப்பனவு செய்து வைக்கப்படுகின்றன.

இலங்கை மத்திய வங்கியால் பேணி வரப்படுகின்ற அதிகூடிய பெறுமதியைக் கொண்ட காசோலைகளைச் சமப்படுத்தல், மத்திய வங்கியினுள் பேணி வரப்படுகின்ற வர்த்தக வங்கிகளின் கணக்குகளில் நேரடியாகவே வரவு வைக்கப்படுவதன் மூலம் செய்யப்படுகின்றது. இக் காசோலைகளின் நாளாந்த சராசரி 150 ஆக இருப்பினும் இவற்றின் பெறுமதி ஏறத்தாழ ரூபா 21 பில்லியனாகும். அண்மையிலிருந்து இவ்வாறான பெறுமதிகளைக் கொண்ட கொடுக்கல்வாங்கல்கள் விரைவாக அதிகரித்துச் செல்வதாயுள்ளன. நிதி, வெளிநாட்டுச் செலாவணி மற்றும் திறைசேரி உண்டியல் சந்தைகளில் எதிர்வரும் ஆண்டுகளினுள் ஏற்படக்கூடிய வளர்ச்சியின் ஊடாக அதி கூடிய பெறுமதிகளுடனான காசோலைகளைப் பயன்படுத்துதல் அதிகரிக்கலாமென எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. தற்போது இலங்கை மத்திய வங்கியினுடாக நடைபெற்று வருகின்ற இந்த அதிகூடிய பெறுமதிகளுடனான நிதிப் பரிமாற்றல் முறை, புதிய தொழில்நுட்ப முறைகளை அறிமுகப்படுத்தும் பொருட்டும் ஆசிய வலயத்தில் ஏனைய மத்திய வங்கிகளினால் பேணி வரப்படுகின்ற கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமைகளுக்கு ஏற்புடையதாகும் பொருட்டும் முன்னேற்றப்பட வேண்டியுள்ளது.

கொடுப்பனவுகளுக்காக எழுத்துமூலக் கருவிகள் பயன்படுத்தப்படுகின்றபோது அவற்றைத் தீர்த்துவைத்தலும், வர்த்தக வங்கிகளின் கணக்குகளைச் சமப்படுத்துதலும், மத்திய வங்கியால் அல்லது வேறு ஒரு நிறுவனத்தினால் நடத்தப்படல் வேண்டும். தற்போது லங்கா கிளியர் கம்பனியால் தீர்த்துவைக்கப்படுகின்ற காசோலைகளினதும் வங்கிகளுக்கிடையிலான கொடுக்கல் வாங்கல்களினதும் சமப்படுத்தல் நாளாந்தம் மத்திய வங்கியினால் நடத்தப்பட்டு வருகின்றது. இதன்படி மத்திய வங்கி, லங்கா கிளியர் கம்பனி அனுப்பிவைக்கின்ற காசோலைகளின் சமப்படுத்தல் மீதியையும் (தேறிய) வங்கிகளுக்கிடையிலான சமப்படுத்தல் மீதியையும் (தேறிய) மத்திய வங்கியினுள் பேணி வரப்படுகின்ற வர்த்தக வங்கிகளின் கணக்குகளில் பற்றுவரவு வைக்கின்றது. லங்கா கிளியர் கம்பனியினால் காசோலைகள் தீர்ப்பனவு செய்யப்பட்டு தேறிய மீதிகளைத் தீர்ப்பதற்காக மத்திய வங்கிக்கு அனுப்பி வைக்கப்படுகின்றன. அதிகூடிய பெறுமதிகளைக் கொண்ட கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்காக வங்கிகள் பெரும்பாலும் இலங்கை மத்திய வங்கியினால் வெளியிடப்படுகின்ற காசோலைகளைப் பயன்படுத்துகின்றன. அத்துடன், அவை நேரடியாகவே அவர்களுடைய கணக்குகளில் பற்று வரவு வைக்கப்படுகின்றன. அதேபோன்று தற்போதுள்ள முறைமையானது, தன்னியக்க மாணதல்லாததோடு இது வினைத்திறன்றதும் இடர்களைக் கொண்டது மாணதொரு முறையாகும்.

இலங்கை மத்திய வங்கியினால் அரசு பிணையங்களின் (திறைசேரி உண்டியல்களும் திறைசேரி முறிகளும்) கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் தொடர்பாக, அரசாங்கத்தினதும் முதனிலை வணிகர்களினதும் மற்றும் மத்திய வங்கியினதும் கணக்குகளில் பற்று வரவு வைக்கப்படுகின்றன. நீண்டகாலமாக வர்த்தக வங்கிகளும் முதனிலை வணிகர்களும் இரண்டாந்தர பிணையங்கள் சந்தையை முன்னேற்றும் பொருட்டு கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் வசதிகளை மேம்படுத்தித் தரும்படி மத்திய வங்கியிடம் வேண்டுகோள் விடுத்திருந்தன. தற்போது அரசு பிணையங்கள் எழுத்துமூலமே

வெளியிடப்படுகின்றன. இவை புறக்குறிப்பிடப்படுவதன் மூலமே பரிமாற்றிக் கொள்ளப்படுகின்றன. இது வாடிக்கையாளர்களுக்குப் பெரும் வசதியினைத் தை ஏற்படுத்துவதோடு, பாதுகாப்பற்றதுமானதொரு முறையாகும். இதனுடாக திறைசேரி உண்டியல்கள் மற்றும் திறைசேரி முறிகளுக்கான இரண்டாந்தரச் சந்தையின் முன்னேற்றத்திற்குத் தடையேற்படுகின்றது. எதிர்வரும் வருடங்களினுள் இலங்கை மத்திய வங்கி புதிய தொழில்நுட்பத்தைப் பயன்படுத்தி பத்திரங்களற்ற பிணையங்களை வெளியிடுவதற்குக் கருதியுள்ளது.

பாதுகாப்பானதும், வினைத் திறனுடன் கூடியதுமான கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறையொன்றைப் பேணிவருதல், உலகம் பூராவும் உள்ள மத்திய வங்கிகளின் அடிப்படைக் கடமையொன்றாகும். மத்திய வங்கியின் நவீனமயப்படுத்தல் வேலைத்திட்டத்தின் கீழ் மத்திய வங்கியினால் தேசிய கொடுப்பனவு முறைமையின் கொடுக்கல் வாங்கல்களை இலகுப்படுத்தும் பொருட்டு மேம்பாட்டு நடவடிக்கைகள் ஆரம்பிக்கப்பட்டுள்ளன. இம்மேம்பாட்டு நடவடிக்கைகள் கொடுப்பனவு முறைமையின் வினைத்திறனை அதிகரிக்கச் செய்யவும், இடர்களைக் குறைக்கவும் உதவியாயிருக்கும். இது, பொதுமக்களினதும், முதலீட்டாளர்களினதும் நிதியியல் முறைமை தொடர்பாகவுள்ள நம்பிக்கையை அதிகரிக்கச் செய்வதற்கு ஏதுவாயமையும். இதன்மூலம் மத்திய வங்கியினால் நிதியியல் பெறுமானங்களைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கும், புதிய நிதியியல் சந்தைகளை முன்னேற்றுவதற்கும் முடியுமாயிருக்கும். அதேபோன்று வாடிக்கையாளர்களுக்குக் குறைந்த ஆகு செலவு மற்றும் உடனடி நிதிப் பரிமாற்றம் ஊடாக கூடுதலான அலுவல்களைப் பெறும் வாய்ப்புக் கிட்டுகின்றது. வாகனத்துக்குப் போக்குவரத்துப் பாதைகள் தேவைப்படுவதைப் போன்று பொருளாதாரத் தொழிற்பாடுகளுக்கு கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைகள் தேவைப்படுகின்றன. ஆயினும், வாகன விபத்தொன்றை அல்லது நெரிசலொன்றைச் சந்திக்கும்வரை வீதியைப் பற்றிக் கவனம் செலுத்துவதில்லை. பொருளாதாரத் தொழிற்பாடுகளைப் பொறுத்தவரை, கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறையொன்றும் இவ் விதமே ஏற்புடையதாயமைகின்றது.

உத்தேச புதிய தொழில்நுட்பம் பிரதானமான இரண்டு அம்சங்களை உள்ளடக்கியதாயுள்ளது. இதில் ஒன்று, அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவு முறையாகும். (Real - Time Gross Settlement). இதன்மூலம் அதிக பெறுமதியுடன் கூடிய நிதி மாற்றல்களை இலத்திரனியல் முறையினுடாக அதேநேரம் நடத்தக் கூடியதாயிருக்கும். இம்முறைமையின் கீழ் செயற்படுவதற்கு அனைத்து வர்த்தக வங்கிகளும் முன்வரலாம். இம்முறையின் கீழ் ஒரு வர்த்தக வங்கியினால் கொடுப்பனவு அறிவுரையொன்று வெளியிடப்பட்டதும் மத்திய வங்கியினால் குறிப்பிட்ட கணக்கில் உடனடியாகவே பற்று வரவு வைக்கப்படும். தமது கொடுப்பனவுகளுக்காக வர்த்தக வங்கிகள் போதியளவு நிதியையும் ஒதுக்கத் தொகைகளையும் பேணி வருதல் வேண்டும். இப்புதிய தொழில்நுட்பத்தின் இரண்டாவது அம்சம் யாதெனில், பத்திரங்களற்ற பிணையங்கள் தீர்ப்பனவு முறைமையாகும் (Scripless Securities Settlement System). இதன்மூலம் ஒருவரிடமிருந்து இன்னொரு வருக்குப் பிணையங்கள் மாற்றல் செய்யப்படுகின்ற அதேநேரம், நிதி மாற்றலும் உடனடியாகவே நடைபெறும். உத்தேச பத்திரங்களற்ற பிணையங்கள் தீர்ப்பனவு முறையில், மத்திய பிணையங்கள் வைப்பு முறைமையொன்றும் உள்ளடங்குகின்றது. திறைசேரி உண்டியல்கள் மற்றும் முறிகளின் உரிமை மாற்றல்கள் தொடர்பான பதிவுகள் இங்கு அறிக்கையிடப்படும். எல்லா முதனிலை வணிகர்களும் இந்த மத்திய பிணையங்கள் வைப்பு முறைமையிலும் பத்திரங்களற்ற பிணையங்கள் தீர்ப்பனவு முறைமையிலும் பங்குபற்றுவார்கள். இதன்பொருட்டு, முதனிலை வணிகர்களுக்கு பிணையங்கள் தீர்ப்பனவுத் தொழிற்பாடுகளுக்கென தமது கணக்குகளில் போதியளவு தொகை பிணையங்களைப் பேணி வரவேண்டியேற்படும்.

பத்திரங்களற்ற பிணையங்கள் தீர்ப்பனவு முறைமை அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவு முறையுடன் ஒன்றுடனொன்று தொடர்புபடுவதோடு, அதிகூடிய பெறுமதிகளைக் கொண்ட முதனிலை மற்றும் இரண்டாந்தர திறைசேரி உண்டியல் சந்தைகளின் கொடுக்கல் வாங்கல்களை இதன் மூலம் உடனடியாகத் (அதே கணத்தில்) தீர்த்து வைக்க முடியுமாமிருக்கும். புதிய முறையின் காரணமாக முதலீட்டாளர்கள் கூடுதலாக திறைசேரி உண்டியல்களில் முதலீடு செய்வதற்கு முன்வருவதன் ஊடாக, இச் சந்தையில் துரித வளர்ச்சியொன்றை எதிர்பார்க்கக் கூடியதாயிருக்கும்.

இலங்கை மத்திய வங்கியினால் பேணி வரப்படுகின்ற அரசாங்கத்தினதும் வர்த்தக வங்கிகளினதும் மத்திய வங்கியின் திணைக்களங்களினதும் கணக்குகளின் பொதுப் பேரேட்டு முறைமையும் தன்னியக் கமாக்கப்படுவதற்குத் தீர்மானிக்கப்பட்டுள்ளது. 2001 இல் இருந்து மத்திய வங்கியினால் இதுவரை காலமும் இலங்கைக் கணக்கீட்டுத் தரங்களுக்கு ஏற்ப பேணி வரப்பட்ட முறைமையானது சர்வதேச கணக்கீட்டுத் தரங்களுக்கு அமைவாக மேற்கொள்ளப்படும். பொதுப் பேரேட்டு முறைமை தன்னியக் கமாக்கப்படுவதன் மூலம் இப்புதிய முறை மேலும் இலகுவாயமைவதோடு இது இலத்திரனியல் ஊடகத்தின் மூலம் மிக விரைவாகவும் உடனடியாகவும் செய்து தரப்படும். அதேபோன்று மத்திய வங்கியினால் இற்றைவரை பேணி வரப்பட்ட பன்முகப்படுத்தப்பட்ட கணக்கீட்டுச் செயல் முறைமை புதிதாக நிறுவப்பட்ட நிதியியல் திணைக்களத்தின் கீழ் மத்தியமயப்படுத்தப்பட்டுள்ளது. அரசாங்கத்துக்கு வழங்கப்பட்டதொரு கடன் திட்டத்தின் கீழ் இலங்கை மத்திய வங்கியின் நவீனமயப்படுத்தல் வேலைத் திட்டத் திற்குத் தேவையான நிதி வளங்களை உலக வங்கி வழங்கியுள்ளது. இதன்படி உலக வங்கியின் மூலம் வெளியிடப்பட்ட கேள்விப்பத்திர பரிந்துரைகளுக்கு ஏற்ப மத்திய வங்கி இவ்வாண்டின் பெருவாரி மாதத்தில் மேற்கூறிய புதிய தொழில்நுட்ப முறைகளுக்காக சர்வதேச கம்பனிகளிடமிருந்து கேள்விப்பத்திரங்களைக் கோரியது. இக் கேள்விப்பத்திரங்களை ஏற்றுக்கொள்ளல் மே மாதத்துடன் முடிவடைந்தது. ஜூன், ஜூலை

மாதங்களில் நிதி அமைச்சினால் நியமிக்கப்பட்ட தொழில்நுட்ப மதிப்பாய்வுக் குழுவொன்றின் மூலம் இக் கேள்விப்பத்திரங்கள் மதிப்பாய்வு செய்யப்பட்டு, அதன் பரிந்துரை அமைச்சரவையினால் நியமிக்கப்பட்ட கேள்விப்பத்திரக் குழுவுக்குச் சமர்ப்பிக்கப்பட்டது.

கேள்விப்பத்திரக் குழுவின் தீர்மானத்திற்கமைய, அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவு முறைமையையும் பத்திரங்களற்ற பிணையங்கள் தீர்ப்பனவு முறைமையையும் வழங்குகின்ற கேள்விப்பத்திரம் இலங்கையின் ஜஸ்ட் - இன் - டயம் கம்பனியுடன் தொடர்புடைய ஐக்கிய இராச்சியத்தின் லொஜிகா கம்பனிக்குக் கிடைத்தது. தன்னியக்கப் பொதுப்பேரேட்டு முறைமையை வழங்குகின்ற கேள்விப்பத்திரம் அமெரிக்காவின் ஒரேக்கல் கம்பனியின் இலங்கை முகவரான டி.எம்.எஸ். கம்பனிக்குக் கிடைத்தது. இத் தீர்மானங்கள் இலங்கை மத்திய வங்கியின் நாணயச் சபையினாலும் உலக வங்கியினாலும் அங்கீகரிக்கப்பட்டன. இதற்கேற்ப, இவ்விரு கம்பனிகளுக்கும் செப்டெம்பர் மாதத்தில் கேள்விப்பத்திர ஒப்புடைப்புக்கள் பற்றி அறிவிக்கப்பட்டன. இதன் பின்னர் நாணயச் சபையினால், இலங்கை மத்திய வங்கிக்கும் இவ்விரு கம்பனிகளுக்கும் இடையில் உடன்படிக்கைகள் கைச்சாத்திடப்படுதல் அங்கீகரிக்கப்பட்டதைத் தொடர்ந்து, 2002 ஒக்டோபர் மாதம் 25 ஆம் திகதி இலங்கை மத்திய வங்கி இவ்விரு கம்பனிகளுடனும் உடன்படிக்கைகளில் கைச்சாத்திட்டது.

ஐக்கிய இராச்சியத்தின் லொஜிகா கம்பனியின் மூலம் தற்போது உலகம் பூராவும் பதினொரு அதேநேர மொத்தக் கொடுப்பனவுகள், தீர்ப்பனவுகள் முறைமைகள் அமுல்படுத்தப்பட்டுள்ளன. இக் கம்பனியின் மூலம் ஐரோப்பிய ஒன்றியத்தில் டாகட் (Target) எனப் பெயரிடப்பட்டுள்ள கொடுப்பனவுகள், தீர்ப்பனவுகள் முறைமையொன்றும் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டுள்ளது. அதேபோன்று டி.எம்.எஸ். கம்பனிக்கும் தன்னியக்கப் பொதுப் பேரேட்டு முறைமையை அறிமுகப்படுத்தி வைத்தல் தொடர்பாக சிறந்த அனுபவம் உண்டு. தற்போது இக்கம்பனியின் மூலம் அமுலாக்கப்படுகின்ற அவ்வாறான ஒரு சில முறைமைகள் இலங்கையின் ஒரு சில நிறுவனங்களில் பயன்படுத்தப்பட்டு வருகின்றன. இம் முறைமைகளை

இலங்கை மத்திய வங்கியினால் அரசு பிணையங்களின் (திறைசேரி உண்டியல்களும் திறைசேரி முறிகளும்) கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் தொடர்பாக அரசாங்கத்தினதும், முதனிலை வணிகர்களினதும், மத்திய வங்கியினதும் கணக்குகளில் பற்று வரவு வைக்கப்படுகின்றன. நீண்டகாலமாக வர்த்தக வங்கிகளும் முதனிலை வணிகர்களும் இரண்டாந்தர பிணையங்கள் சந்தையை முன்னேற்றும் பொருட்டு கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் வசதிகளை மேம்படுத்தித் தரும்படி மத்திய வங்கியிடம் வேண்டுகோள் விடுத்திருந்தனர். தற்போது, அரசு பிணையங்கள் எழுத்துமூலமே வெளியிடப்படுகின்றன. இவை புறக்குறிப்பிடப்படுவதன் மூலமே பரிமாற்றிக் கொள்ளப்படுகின்றன. இது வாடிக்கையாளர்களுக்குப் பெரும் வசதியினத்தை ஏற்படுத்துவதோடு, பாதுகாப்பற்றதுமானதொரு முறையுமாகும். இதனூடாக திறைசேரி உண்டியல்களுக்கும் திறைசேரி முறிகளுக்கும்மான இரண்டாந்தரச் சந்தையின் முன்னேற்றத்துக்குத் தடையேற்படுகின்றது. எதிர்வரும் வருடங்களினுள் இலங்கை மத்திய வங்கி புதிய தொழில்நுட்பத்தைப் பயன்படுத்தி பத்திரங்களற்ற பிணையங்களை வெளியிடுவதற்குக் கருதியுள்ளது.

அமுலாக்குவதற்குத் தேவையான பயிற்சி, மத்திய வங்கியின் மூலம் அதன் பணியாளர்களுக்கும் மேலும் வர்த்தக வங்கிகளினதும் முதலிலை வணிகர்களினதும் பணியாளர்களுக்கும் வழங்கப்பட்டு வருகின்றது. ஐக்கிய இராச்சியத்தின் லொஜிகா கம்பனியும் இலங்கையின் டி.எம்.எஸ். கம்பனியும் 2002 நவம்பர் மாதத்தில் இம் முறைமைகளை மத்திய வங்கியினுள் நிறுவுவதற்கு ஆரம்பிப்பார்கள். இம் முறைமைகளை இலங்கை மத்திய வங்கியின் தேவைகளுக்கு ஏற்ப ஏற்புடைமையாக்குதல் இக் கம்பனிகளின் மூலம் ஆரம்பித்து வைக்கப்படுவதோடு, இதன் செயற்பாட்டைப் பரிசீலித்தல் 2003 ஆம் ஆண்டின் நடுப்பகுதியில் நடைபெறும். இதன்படி, அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவு முறை 2003 ஒக்ரோபர் மாதத்திலிருந்து அமுலாக்கப்படும். ஐ.பி.எம். தொழில் முயற்சி ஆலோசனைக் கம்பனி (இதற்கு முன்னர் ஐக்கிய இராச்சியத்தின் பிரிங்ஸ் ஹோட்டர் ஹவுஸ் கூப்பர்ஸ் நிறுவனம்) குறிப்பிட்ட இரண்டு முறைமைகளினதும் கருத்திட்ட முகாமைத்துவம். இணைப்பாக்கம், பயிற்சியளிப்பு மற்றும் அமுலாக்கல் நடைமுறைகள் தொடர்பாக இலங்கை மத்திய வங்கிக்கு உதவியும் ஆலோசனையும் வழங்கும்.

இம் முறைமைகளின் மூலம் பொருளாதாரத்தினுள் நடைபெறுகின்ற நாணய மாற்றல்கள் மற்றும் கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்கும் அதேபோன்று வங்கிகள், முதலிலை வணிகர்கள், நிதி நிறுவனங்கள், முதலீட்டாளர்கள், வாடிக்கையாளர்கள், அரசாங்கம், பொதுமக்கள் ஆகியோருக்கிடையே பிணையங்களைப் பரிமாற்றிக் கொள்வதற்கும் வசதி கிடைக்கின்றது. அதேநேரத்தில் கொடுக்கல் வாங்கல்களைத் தீர்ப்பனவு செய்யக்கூடிய ஆற்றலின் காரணமாக, வங்கிகளால் தமது வாடிக்கையாளர்களுக்கு கொடுக்கல் வாங்கல் நடைபெறுகின்ற அதே திணத்தில் அதன் பெறுமானத்தைப் பெற்றுக் கொடுக்க முடியுமாமிருக்கும். அதேபோன்று, வாடிக்கையாளர்களுக்கு அதிகூடிய பெறுமதியைக் கொண்டதும் விரைவாக நடைபெற வேண்டியதுமான கொடுப்பனவுகளை தமது வங்கியின் ஊடாக இந்த அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவு முறைமைக்கு அனுப்பிவைக்கக் கூடியதாயிருக்கின்றது. பத்திரங்களற்ற பிணையங்கள் தீர்ப்பனவு முறைமையினுள் வாடிக்கையாளர்களின் கணக்குகள் பதியப்படுவதோடு, மிகவும் பாதுகாப்பான விதத்தில் முதலிலை மற்றும்

இரண்டாந்தரச் சந்தை முதலீட்டாளர்களது உரிமைகளைப் பரிமாறிக் கொள்ளுதல் தொடர்பான அறிக்கைகளும் பதியப்படுகின்றன. இதன்மூலம் இனிமேலும் முதலீட்டாளர்களை கஷ்டத்துக்கு உள்ளாக்குகின்ற பிணையங்களைப் புறக்குறிப்பிடுதல் தொடர்பான தேவை தவிர்க்கப் படுகின்றது. இந்த இரண்டு புதிய முறைகளினூடாகவும் வங்கிகளினதும் முதலிலை வணிகர்களினதும் வாடிக்கையாளர்களுக்குத் தமது கொடுக்கல் வாங்கல்களை இலகுவாகவும் விரைவாகவும் அத்துடன் பாதுகாப்புடனும் செய்ய முடியுமாகின்றன.

இவ்வலயத்திலுள்ள ஒருசில மத்திய வங்கிகள் அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவு முறைமைகளையும், பத்திரங்களற்ற பிணையங்கள் தீர்ப்பனவு முறைமைகளையும் நிறுவுவதற்கு நடவடிக்கை எடுத்து வருகின்றன. இந்தியா அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவு முறைமையை அமுலாக்கி வருவதோடு, பாகிஸ்தான் அவ்வாறானதொரு முறைமையைப் பெற்றுக் கொள்வதற்கான அடிப்படைத் தொழிற்பாடுகளை ஆரம்பித்துள்ளது. சிங்கப்பூர், மலேசியா, தாய்லாந்து, பிலிப்பைன் ஆகிய நாடுகளில் ஏற்கெனவே இவ்வாறான முறைமைகள் பயன்படுத்தப்படுகின்றன. இம் முறைமைகளை நிறுவுகின்றபோது, முடியுமான அளவு சர்வதேச நரக் கட்டளைகளுக்கு இணங்க நடைமுறைப்படுத்துவதற்கு இலங்கை மத்திய வங்கி முயற்சியெடுக்கின்றது. உத்தேச இரண்டு முறைமைகளும் சர்வதேச தீர்ப்பனவுகளுக்கான வங்கியினால் (Bank for International Settlements) விதந்துரைக்கப்பட்டுள்ள 10 கோட்பாடுகளுக்கும் ஏற்புடையனவாயிருக்கும். தீர்ப்பனவுகளுக்கான கேள்விக்கு ஏற்ப இம் முறைமைகளைப் பகுதி பகுதியாக மேலும் முன்னேற்றுவதற்கு முடியுமாவுள்ளது. இந்த இரண்டு உத்தேச முறைமைகளும் திறந்த முறைமை நிர்மாணிப்புக்கு (Open System Architecture) ஏற்பத் தயாரிக்கப்பட்டுள்ளன. இந்த முறைமைகளை வலயத்திலுள்ள இதற்குச் சமமான தீர்ப்பனவு முறைமைகளுடன் இலகுவாகத் தொடர்புபடுத்தக் கூடியதாயுள்ளதனால், நாடுகளுக்கிடையிலான கொடுக்கல் வாங்கல்களைத் தீர்ப்பனவு செய்யக்கூடிய ஆற்றலும் உள்ளது.