

8

நிதியியல்துறை செயலாற்றமும் முறைமை உறுதிப்பாடும்

8.1 பொதுநோக்கு

நிதியியல் துறையின் செயலாற்றமானது பொருளாதார நடவடிக்கைகளிலான விரிவாக்கத்துடன் குறிப்பிடத்தக்களவில் முன்னேற்றமடைந்ததுடன் முறைமையின் உறுதிப்பாடும் பேணப்பட்டது. இவ்வாண்டுப் பகுதியில், கொடுகடன் வளர்ச்சி விரைவடைந்ததுடன் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட உயர்ந்த வளர்ச்சி, ஆரோக்கியமான இலாபத்தன்மை, உயர் மூலதனமயமாக்கல் மற்றும் தாழ்ந்த இடர்நேர்வு மட்டங்கள் என்பனவற்றின் காரணமாக நிதியியல் நிறுவனங்களின் செயலாற்றம் மேம்பாடடைந்தது. வங்கித்தொழில், நிதி, குத்தகைக்குவிலில் மற்றும் காப்புறுதித் துறை நாடு முழுவதிலும், குறிப்பாக வடக்கு, கிழக்கு மாகாணங்களில் அவற்றின் கிளை அமைப்பினை விரிவுபடுத்தியதன் காரணமாக, நிதியியல் பணிகளை பெறக்கூடிய தன்மையும் அதிகரித்தது. பணம் மற்றும் கொடுகடன் சந்தைகள் திரவத்தன்மையுடன் காணப்பட்டதுடன் வட்டி வீதங்கள் ஆண்டின் முதல் மூன்று காலாண்டுகளிலும் வீழ்ச்சியடைந்தது. எனினும், பொருளாதாரத்தின் வளர்ச்சியடைந்து செல்லும் தேவைப்பாடுகள் காரணமாக ஆண்டின் பிற்பகுதியில் திரவத்தன்மை தடைகளைக் கொண்டதாக மாறியது. முன்னைய இரண்டு ஆண்டுகளில் காணப்பட்ட உயர்ச்சியின் பின்னர் பங்குச் சந்தையின் விலைச் சுட்டெண்கள் வீழ்ச்சியடைந்தன. அதே வேளை ஆரம்ப பங்கு வழங்கலினூடாகவும் உரிமை வழங்கலினூடாகவும் பங்குச் சந்தையிலிருந்து திரட்டப்பட்ட நிதியின் அளவு கணிசமானதொரு அதிகரிப்பினை பதிவு செய்தது.

நிதியியல் முறைமையினை ஆளுகின்ற ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் மற்றும் முன்மதியுடைய கட்டமைப்பு மேலும் வலுவாக்கப்பட்டது. ஆய்விற்குரிய ஆண்டில் இடம்பெற்ற முக்கிய சீர்திருத்தம் யாதெனில் நிதிக் கம்பனிகளின் ஒழுங்குவிதிகளை தரமுயர்த்துவதனையும் அதிகாரமளிக்கப்படாத வைப்புக்களை

ஏற்கின்ற மற்றும் நிதியியல் வியாபார நடவடிக்கைகளை ஒழிப்பதற்கான அதிகாரங்களை அதிகரிப்பதனையும் நோக்கமாகக் கொண்டு புதிய நிதித் தொழிற்சட்டம் இயற்றப்பட்டது. நிதிக் கம்பனிகளுக்கான குறைந்தபட்ச மூலதனத் தேவைப்பாடு உயர்த்தப்பட்டதுடன் பணிப்பாளர்கள் மற்றும் மூத்த முகாமைத்துவ அலுவலர்களுக்கான பொருத்தம் மற்றும் தகுதி தொடர்பான கம்பனி ஆளுகை ஏற்பாடுகளும் வலுவாக்கப்பட்டன. குத்தகைக்குவிடும் கம்பனிகளுக்கான புதிய முன்மதியுடைய மூலதனத் தேவைப்பாடுகள் மற்றும் திரவத்தன்மை என்பன தொடர்பான புதிய முன்மதியுடைய தேவைப்பாடுகள் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டுள்ளன. வங்கித்தொழில் குழுமங்களின் திரட்சிப்படுத்தப்பட்ட மேற்பார்வையினை இயல்பு செய்வதற்கான ஏற்பாடுகளுடன் வங்கித்தொழில் சட்டத்திற்கான உத்தேசத் திருத்தங்களும் திரட்சிப்படுத்தல் மற்றும் தீர்மானங்களுக்காக இணைப்புக்கள் மற்றும் கையேற்புக்களுக்கு வசதியளிக்கும் விதத்தில் வழிமுறைகளும் அமைச்சரவையின் ஒப்புதலுக்காக சமர்ப்பிக்கப்பட்டன. ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவம் மற்றும் வாடிக்கையாளர் பாதுகாப்பு தொடர்பாக பணிப்புரைகள் விடுக்கப்பட்டன. இவ்வாண்டுப் பகுதியில் காப்புறுதி தொழில்துறைச் சட்டத்தின் ஒழுங்குவிதிகளுக்கு பரந்தளவு திருத்தங்களும் மேற்கொள்ளப்பட்டன. இவை, மூலதனத்தினை உயர்த்துதல், பணிப்பாளர்களின் பொருத்தம் மற்றும் தகுதி, பொதுவான மற்றும் நீண்டகாலக் காப்புறுதி வியாபாரங்களை வெவ்வேறாகப் பிரித்தல் மற்றும் நிறுவன ரீதியான முகவர்களை நியமித்தல் என்பனவற்றுடன் தொடர்புடையனவாகக் காணப்பட்டன. பங்குச் சந்தையைப் பொறுத்தவரையில், தரகர்களால் பெறப்படும் கொடுகடன் ஏற்பாடுகள் தொடர்பாக ஒழுங்குவிதிகள் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டதுடன் செலாவணி வர்த்தகப்படுத்தல் நிதிய ஒழுங்குவிதிகளை வழங்குவதற்காக புதிய கூறும்பிக்கை

குறியீடு வழங்கப்பட்டது. மற்றுமொரு முக்கியமான ஒழுங்குவிதி, செல்லிடக் கொடுப்பனவு பொறிமுறைக்கான வழிகாட்டல்களின் வழங்கலாகும்.

நிதியியல் உறுதிப்பாடு 2011இல் தொடர்ந்தும் பலமடைந்து, நிச்சயமற்ற உலகளாவிய வளர்ச்சி வாய்ப்புக்கள் மற்றும் பன்னாட்டு நிதியியல் சந்தைகளில் காணப்படும் குழப்ப நிலைமைகள் என்பனவற்றிற்கு மத்தியிலும், காத்திரமான நிதியியல் இடையீட்டு முயற்சிகளுக்கு தூண்டுதலளிக்கும் சூழலொன்றினை வழங்கியது. எனினும், உலகளாவிய மீட்சியில் காணப்படும் பலயீனமான வேகம், யூரோப் பிராந்தியத்தில் நாட்டிற்கான படுகடன் தொடர்பான கரிசனைகள் அதிகரித்தமையின் தாக்கம் காரணமாக உலகளாவிய நிதியியல் சந்தைகளில் குழப்ப நிலைமைகள் மீண்டும் தோன்றியுள்ளமை, உயர்வடைந்து செல்லும் எண்ணெய் விலைகள், குறுங்கால மூலதன உட்பாய்ச்சல்களில் காணப்படும் தளம்பல்கள் என்பன வெளிநாட்டு சூழலிலிருந்து தோன்றுகின்ற சில இடர்நேர்வுகளாகக் காணப்படுகின்றன. உள்நாட்டு ரீதியில், உயர்ந்த கொடுகடன் வளர்ச்சியைக் கட்டுப்படுத்துவதற்காக 2012 பெப்புருவரியில் பல கொள்கை வழிமுறைகள் எடுக்கப்பட்டன. அவை, வட்டி வீதங்கள் மேல் நோக்கி உயர்த்தப்பட்டமையினையும் கொடுகடன் வளர்ச்சியில்

சில மிதமான தன்மைகளை உறுதிப்படுத்துகின்ற இலக்குடன் மேற்கொள்ளப்பட்ட முன்மதியுடைய பேரண்ட வழிமுறைகளையும் உள்ளடக்கியிருந்தன. இவ்வழிமுறைகள் நடைமுறைக்கு வந்து செயற்படத் தொடங்கியதும் கடன் வழங்கல் சொத்துப்பட்டியலின் செயற்பாடுகள் தொடர்ந்தும் நெருக்கமாகக் கண்காணிக்கப்படல் வேண்டும். இப்பின்னணியில், நிதியியல் நிறுவனங்கள் அவற்றின் இடர்நேர்வு முகாமைத்துவ முறைமைகளை அதிகரிக்குமாறும் பொருளாதார வளர்ச்சியை முக்கியமாக இயல் செய்பவர் என்ற அவற்றின் முதன்மைப் பங்கினை நிதியியல் துறை ஆற்றுவதில் உறுதியாக இருப்பதனையும் உறுதிப்படுத்தும் விதத்தில் அவை சிறந்த முறையில் மூலதனமயப்படுத்தப்பட்டிருக்க வேண்டும் எனக் கேட்டுக் கொள்ளப்பட்டன. அதேநேரம் பரந்தளவு உற்பத்திச் சாதனங்களுடன் கூடிய விதத்தில் பொருளாதாரத்தின் அனைத்துத் துறைகளுக்கும் பணியாற்றக்கூடிய விதத்தில் வினைத்திறனை மேம்படுத்துவதற்கும் நிதியியல் முறைமைகளின் இயலானவை அதிகரிப்பதற்கும் புத்தம் புதிய உபாயங்கள் பின்பற்றப்படுதலும் வேண்டும். வீரியம் மிக்க மூலதனச் சந்தை அபிவிருத்தி, குறிப்பாக, வங்கித்தொழில் துறையிலிருந்தான நிதியிடலுக்கு துணை நிரப்பியாக, கம்பனிப் படுகடன் சந்தையொன்றை அபிவிருத்தி செய்வதற்கான வலுவான தேவையொன்றும் காணப்படுகின்றது. இது, பொருளாதாரத்தின் மேலதிக நிதியிடல் தேவைகளை பூர்த்தி செய்வதற்கு மிக இன்றியமையாததாக இருக்கும்.

அட்டவணை 8.1 முக்கிய நிதியியல் நிறுவனங்களின் மொத்தச் சொத்துக்கள்

	2010(அ)		2011(ஆ)	
	ரூ. பில்	மொத்த சதவீதப் பங்கு%	ரூ. பில்	மொத்த சதவீதப் பங்கு%
வங்கித்தொழில்துறை	4,527.3	68.8	5,367.8	69.7
மத்திய வங்கி	976.7	14.8	1,123.4	14.6
உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்	2,974.6	45.2	3,575.3	46.4
உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள்	576.0	8.8	669.1	8.7
வங்கியல்லா வைப்புக்களை ஏற்கும் நிதியியல் நிறுவனங்கள்	295.0	4.5	427.0	5.5
புதிது செய்யப்பட்ட நிதிச் கம்பனிகள்	233.6	3.6	352.0	4.6
கூட்டுறவு கிராமிய வங்கிகள்	54.7	0.8	67.6	0.9
சிக்கன கொடுகடன் கூட்டுறவுச் சங்கம்	6.7	0.1	7.4	0.1
சிறப்பியல்பு வாய்ந்த ஏனைய நிதியியல் நிறுவனங்கள்	354.3	5.4	340.8	4.4
சிறப்பியல்பு வாய்ந்த குத்தகையிடல் கம்பனிகள்	154.1	2.3	137.7	1.8
முதன்மை வணிகர்கள்	125.8	1.9	135.3	1.8
பங்குத்தரகக் கம்பனிகள்	13.2	0.2	11.3	0.1
நம்பிக்கைக் கூறுகள் / நம்பிக்கை கூறு முகாமைத்துவக் கம்பனிகள்	23.0	0.3	23.7	0.3
சந்தை இடையீட்டாளர்கள் (இ/ஈ)	37.0	0.6	31.2	0.4
துணிகர மூலதனக் கம்பனிகள்	1.1	0.0	1.5	0.0
கொடுகடன் தரமீடல் முகவர்கள்	0.2	0.0	0.2	0.0
ஒப்பந்த அடிப்படையிலான சேமிப்பு நிறுவனங்கள்	1,400.9	21.3	1,569.0	20.4
காப்புறுதிக் கம்பனிகள்	222.2	3.4	263.3	3.4
ஊழியர் சேமலாப நிதியம்	899.7	13.7	1,020.1	13.2
ஊழியர் நம்பிக்கை நிதியம்	125.9	1.9	140.6	1.8
தனியார் ஊழியர் சேமலாப நிதியங்கள்	126.2	1.9	115.1	1.5
அரசு பணி சேமலாப நிதியம்	26.9	0.4	29.9	0.4
மொத்தம்	6,577.5	100.0	7,704.6	100.0

(அ) திருத்தியமைக்கப்பட்டது
 (ஆ) தற்காலிகமானது
 (இ) ஒப்பந்தியாளர்கள், கடன் வசதி ஏற்பட்டாளர்கள் மற்றும் முதலீட்டு முகவையாளர்கள் உள்ளடங்கலாக சந்தை இடையீட்டாளர்கள்.
 (ஈ) உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள், புதிது செய்யப்பட்ட நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் சந்தை இடையீட்டாளர்களாக புதிது செய்குள்ள குத்தகைக் கம்பனிகள் என்பவற்றின் சொத்துக்கள் நீங்கலாக

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

8.2 நிதியியல் நிறுவனங்களின் செயலாற்றும்

வங்கித்தொழில் துறை

வங்கித்தொழில் துறை, நிதியியல் துறையில் ஆதிக்கம் நிறைந்ததொரு தொழிற்பாட்டாளராக விளங்கி நிதியியல் துறையின் மொத்தச் சொத்துக்களில் 55 சதவீதத்திற்கு வகைகூறியது. மேம்பட்ட சொத்துக்களின் தரம், ஆரோக்கியமான திரவத்தன்மை விகிதம், போதுமான இலாபத்தன்மை, போதுமான இடர்நேர்வு ஈர்ப்பு இயலாவினை உறுதிப்படுத்துகின்ற உயர்தர மூலதன மட்டங்கள் என்பனவற்றில் எடுத்துக்காட்டப்பட்டவாறு வலுவாக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவ நடைமுறைகளுடன் விரிவடைந்த வங்கித்தொழில் வலையமைப்பு மற்றும் கொடுகடன் விரிவாக்கமொன்றினூடாக வங்கித்தொழில் துறையின் நடவடிக்கைகள் மேலும் விரிவடைந்தன.

வங்கித்தொழில் வலையமைப்பு: இவ்வாண்டுப் பகுதியில் மேலும் இரண்டு வங்கிகள் தொழிற்பாட்டிற்கு வந்தமையின் காரணமாக இத்துறையிலுள்ள வங்கிகளின் மொத்த எண்ணிக்கை 2011 இறுதியில் 33 ஆகியது. இதன்படி, வங்கித்தொழில் துறை அரசிற்குச் சொந்தமான 02 வங்கிகள் உட்பட 12 உள்நாட்டு உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளையும் 12 வெளிநாட்டு வங்கிகளையும் 09 உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளையும் உள்ளடக்கியிருந்தது (அட்டவணை 8.2). இலங்கையில் இஸ்லாமிய வங்கித்தொழில் பணிகளை பிரத்தியேகமாக வழங்குவதற்காக புதிய வங்கியொன்று நிறுவப்பட்டதுடன் இது நிதியியல் உள்ளீடுகளை மேலும் அதிகரிப்பதற்கான புதிய பொறிமுறைகளை

அண்மைய நிதியியல் நெருக்கடிகள் உலகம் முழுவதுமுள்ள நிதியியற் சந்தைகளில் கொடுகடன் இறுக்கத்தை ஏற்படுத்தி இதன் மூலம் உலகின் பல பகுதிகளில் பொருளாதாரச் செயற்பாட்டை பாதித்தது. இது பல முன்னேற்றமடைந்த பொருளாதாரங்களில் சுருக்கத்தை ஏற்படுத்தியதுடன், இது உலக வர்த்தகத்தில் வீழ்ச்சிக்கு வழிவகுத்ததன் மூலம் தோற்றம் பெற்றுவரும் மற்றும் அபிவிருத்தியடைந்து வரும் நாடுகளின் வளர்ச்சி வாய்ப்புக்களை தளர்வுபடுத்தியது. இந்நெருக்கடி தனித்தனியான நிதியியல் நிறுவனங்களின் ஆற்றலை உறுதிப்படுத்துவதை நோக்காகக் கொண்ட முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கைக் கட்டமைப்பைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கான மேற்பார்வை மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தலின் போதுமற்ற தன்மையை வெளிப்படுத்தியது. உலகெங்கும் உள்ள கொள்கை வகுப்பாளர்கள் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் மற்றும் மேற்பார்வைக் கட்டமைப்புக்கு 'பேரண்ட' தோற்றப்பாட்டுக்கான தேவையை கூடியளவில் வலியுறுத்துகின்றனர். முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கைகள் இத்தேவைப்பாட்டைப் பூர்த்தி செய்வதை நோக்காகக் கொண்டுள்ளன.

முன்மதியுடைய பேரண்டப் பொருளாதாரக் கொள்கையின் மூன்று வரைவிலக்கணப்படுத்தும் பண்புகள் பின்வருமாறு¹.

1. அதன் குறிக்கோள்: முறைமை ரீதியிலான இடர்நேர்வை கட்டுப்படுத்தல் - நிதியியல் பணிகளின் ஏற்பாட்டுக்கான பரந்தளவிலான இடையூறுகளின் இடர்நேர்வு பொருளாதாரத்துக்குப் பாரிய அளவிலான மோசமான எதிர்மறை விளைவுகளைக் கொண்டிருக்கும்.
2. அதன் செயற்பாப்பு: தனித்தனியான கூறுகளுக்காக (தரப்பட்டவாறு முறைமையின் எஞ்சியதை எடுக்கும்) கவனஞ் செலுத்தாது முழு நிதியியல் முறைமையிலும் (நிதியியல் மற்றும் உண்மைத் துறைகளுக்கிடையேயான இணைந்த செயற்பாடு உள்ளடங்கலாக) கவனம் செலுத்துதல்.
3. அதன் சாதனங்கள் மற்றும் அதனோடிணைந்த ஆளுகை: இது முறைமை ரீதியிலான இடர்நேர்வின் மூலங்களை இலக்கிடுவதற்கு முக்கியமாக முன்மதியுடைய ஆற்றல்மிக்க சாதனங்களைப் பயன்படுத்துகிறது. இது கட்டமைப்பின் பகுதியான எந்தவொரு முன்மதியற்ற சாதனங்களும் முறைமை ரீதியிலான இடர்நேர்வைத் தெளிவாக இலக்கிட வேண்டும்.

இடையூற்றை நிதியியல் இடையீட்டுப் பணிகளைத்² தூண்டுவதன் மூலம் முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கை வழிமுறைகள் பொருளாதாரச் செயற்பாட்டில் உறுதிப்பாட்டைப் பேண உதவியதுடன் பொருளாதாரத்திலான பொது விலைமட்டம் அது போல் தொழில்நிலை மட்டங்களையும் உறுதிப்படுத்த உதவும். எனவே, முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கை பொருளாதார உறுதிப்பாட்டைப் பேண உதவுகிறது.

முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கை முறைமை ரீதியிலான இடர்நேர்வு மீது தாக்கத்தைக் கொண்டிருப்பதால் அரசு கொள்கையின் ஏனைய துறைகளுடன் நெருங்கிச் செயலாற்றுகிறது. உதாரணமாக, நாணயக் கொள்கையின் நிலை இடர்நேர்வை எடுக்கும் ஊக்குவிப்புக்களைப் பாதிக்கும் அதேவேளை இறைக்கொள்கை, குறிப்பாக, பொதுப்புகடனின் மட்டமானது நிதியியல் துறைக்கான தாக்குப்பிடிக்கும் தன்மையின் முக்கிய மூலமாக இருக்கலாம். இப்பிரச்சனைகளைத் தீர்ப்பதற்கு முன்வைக்கப்பட்ட முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கை வழிமுறைகள் பேரண்டப் பொருளாதார விளைவுகளை ஏற்படுத்தலாம். உதாரணமாக, பேரண்டப்

பொருளாதாரக்கொள்கைச் சூழல் கொடுகடன் செழிப்பின் போது கொடுகடன் தொடர்பாக விதிக்கப்பட்ட உயர் மூலதனத் தேவைப்பாடுகள் காரணமாக கூட்டுக் கேள்வியை தளர்த்துவதன் மூலம் பேரண்டப் பொருளாதாரக் கொள்கைச் சூழல் மாற்றமடையலாம்.

முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கைக்கான கட்டமைப்பு

முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கையின் குறிக்கோள் முறைமை ரீதியிலான இடர்நேர்வைக் குறைப்பதென தரப்பட்டுள்ளதால் நிதியியல் நிறுவனங்களுக்கிடையான உள்ளக இணைப்புகள் காரணமாக ஏற்படும் இடர்நேர்வுகள், அனைத்து நிதியியல் நிறுவனங்களினதும் பொதுவான வெளிப்படுத்துகைகள் காரணமாக ஏற்படும் இடர்நேர்வுகள் அதுபோல் நிதியியல் முறைமையின் இணைந்த காரணிகளிலான சாதகமான பெறுபேறுகள் காரணமாக ஏற்படும் இடர்நேர்வுகளை முன்மதியுடை, பேரண்டக் கொள்கை தீர்க்க வேண்டும். எனவே, முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கைக் கட்டமைப்புக்கு இரு பரிணாமங்கள் காணப்படுகின்றன. அவை 'வெவ்வேறு பிரிவுகளுக்கிடையிலான பரிணாமம்' மற்றும் 'காலத்துடன் தொடர்பான பரிணாமம்' என்பனவாகும்.

முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கையின் 'வெவ்வேறு பிரிவுகளுக்கிடையிலான பரிணாமம்' என்பது தரப்பட்ட நேரத்தில் நிதியியல் முறைமையின் எவ்வாறு இடர்நேர்வு பகிரப்பட்டுள்ளது என்பதில் கவனம் செலுத்துகிறது. நிதியியல் முறைமை உறுதிப்பாட்டின் இப்பரிணாமத்துடன் ஈடுபடும் கொள்கை வழிமுறைகள் உறுதியற்றத்தன்மை ஒரே நேரத்தில் பரவும் இடர்நேர்வு அல்லது எதிர்க்கணிய அதிர்வு காரணமாக நிதியியல் முறைமை முழுவதிலும் பிளவை ஏற்படுத்தும் பிரச்சனைகளைக் கையாள்வது தொடர்பாக அதிகாரசபைகளுக்கு உதவுகிறது.

முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கையின் 'காலத்துடன் தொடர்பான பரிணாமம்' நிதியியல் சந்தைகளில் வெவ்வேறு பங்கேற்பாளர்களிடையேயான ஒன்றன் மீது ஒன்றான செயலாற்றும் அதுபோல் நிதியியல் முறைமை மற்றும் உண்மைப் பொருளாதாரத்துக்கிடையிலான பெறுபேறு வழிமுறைகள் நிதியியல் முறைமை உறுதிப்பாட்டுக்கான ஒன்று சேர்ந்த இடர்நேர்வு எவ்வாறு காலப்போக்கில் விரிவுபடுத்தப்பட்டதென்பதில் கவனம் செலுத்துகிறது. இது சம்பந்தமாக, நிதியியல் முறைமையின் காரணிகளிலான இணைந்த காரணிகளிலான சாதகமான பெறுபேறு முக்கியமானதும் தெளிவானதுமான கருத்தாகும். நிதியியல் முறைமையின் இணைந்த காரணிகளிலான சாதகமான பெறுபேறுகள் பேரண்டப் பொருளாதாரத் தளம்பலம் ஏற்படுத்தும் முக்கிய காரணிகளான கொடுகடன் சுழற்சிகளுடன் இணைந்திருப்பதாலும் எப்போதும் சொத்து விலைச் சுழற்சிகளுடனும் இணைந்திருப்பதாலும் அநேகமான கொள்கைச் சாதனங்கள் நிதியியல் முறைமையின் காலத்துடன் தொடர்பான பரிணாமத்துடன் ஈடுபட்டு கொடுகடனின் வழங்கலை செல்வாக்குச் செலுத்த உதவும்.

முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கைச் சாதனங்கள்

முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கைச் சாதனங்கள் முறைமை ரீதியிலான நிதியியல் இடர்நேர்வை இரு வழிகளில் கட்டுப்படுத்த உதவுகிறது. முதலாவதாக, நிதியியலில் சமநிலையற்ற தன்மை கட்டியெழுப்பப்படுவதை ஊக்கமிழக்கச் செய்வதில் மற்றும் பொருளாதாரம் மீதான வீழ்ச்சி மற்றும் அதன் விளைவுகளின் வேகத்தையும் கூர்மையையும் கட்டுப்படுத்துவதற்கு பாதுகாப்பைக் கட்டியெழுப்பல்; இரண்டாவதாக, இடருக்குள்ளாகும் பொதுவான தன்மை, இடர்நேர்வு செறிந்து காணப்படல், இணைப்புகள் மற்றும் முழுமையாக நிதியியல் முறைமையின் தொழிற்பாட்டை இடருக்குள்ளாகக் கூடிய இடர்நேர்வுகளின் தொற்றுதல் மற்றும் பரவலுக்கான மூலங்களான ஒன்றுடனொன்று தங்கியிருத்தல் என்பவற்றை இனங்கண்டு தீர்ப்பதற்கு உதவுகிறது.

1 நிதியியல் உறுதிப்பாட்டுச் சபை, பரநி மற்றும் ஜூ 20 இற்கான பன்னாட்டு தீர்மானங்களை வங்கி இன் முன்னேற்ற அறிக்கை, ஒத்தோபர் 2011, "முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கைச் சாதனங்கள் மற்றும் கட்டமைப்புகள்", பக்கம் 4.

2 நிதியியல் இடையீட்டுப் பணிகளைவை பிரதானமாக கொடுப்பனப் பணிகள், கொடுகடன் இடையீட்டு மற்றும் இடர்நேர்வுக்கெதிரான காப்புறுதி என்பவற்றை உள்ளடக்கியுள்ளது.

அட்டவணை
சிகு 14.1

பொதுவாகப் பயன்படுத்தப்படும் முன்மதியுடைய
பேரண்டச் சாதனங்கள்³

முறைமையில் அளவுக்கதிகமான கொடுகலனிலிருந்து எழும்
அச்சுறுத்தல்களைத் தீர்ப்பதற்கான சாதனங்கள்

- காலத்துடன் வேறுபடும் மூலதனத் தேவைப்பாடுகள் (உ-ம்: இடர்நேர்வு நிறைகள்)
- ஆற்றல் மிக்க ஏற்பாடுகள்
- கொடுகலன் மற்றும் கொடுகலன் வளர்ச்சி மீதான உச்சவரம்புகள்
- கடன் - பெறுமதி விகிதம் மீதான காலத்துடன் வேறுபடும் சாத்தியத்துடனான உச்சவரம்பு
- படுகலன் பணி - வருமான விகிதம் மீதான காலத்துடன் வேறுபடும் சாத்தியமான உச்சவரம்பு
- ஆகக் குறைந்த காலத்துடன் வேறுபடும் சாத்தியமான அளவு வைப்புத் தேவைப்பாடுகள்
- ஒதுக்குத் தேவைப்பாடுகள்

முறைமை ரீதியான இடர்நேர்வின் முக்கிய விரிவுபடுத்தல்
பொறிமுறைகளைத் தீர்ப்பதற்கான சாதனங்கள்

- முதிர்வு பொருத்தப்பாடினமை மீதான கட்டுப்பாடுகள்
- வெளிநாட்டு நாணய கடன் வழங்கல் மீதான உச்சவரம்பு
- தேரிய திறந்த நாணய நிலைகள் அல்லது பொருத்தப்பாடற்ற தன்மை மீதான வரையறைகள்
- முக்கியமற்ற நிதியிடல் மீதான தீர்வைகள்

அமைப்பு ரீதியான பாதிப்புக்குள்ளாகும் தன்மையை
குறைப்பதற்கான சாதனங்கள்

- முறைமை ரீதியிலான முக்கியத்துவம் தொடர்பான ஈர்க்கும் ஆற்றலின் மேலதிக இழப்பு
- முறைமை ரீதியிலான இடர்நேர்வை இலக்கிடும் சந்தைகள் மற்றும் நிறுவனங்களுக்கான வெளிப்படுத்தல் கொள்கை
- முறைமை ரீதியில் முக்கியத்துவம் வாழ்ந்த நிதியியல் நிறுவனங்களுக்கான தீர்மானத் தேவைப்பாடுகள்

முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கைச் சாதனங்கள் 'தன்னியக்க திருத்தல் சாதனங்கள்' மற்றும் 'வரையறைக்கு உட்படுத்தப்பட்ட சாதனங்கள்' என விரிவாகப் பிரிக்கப்படுகிறது. தன்னியக்க திருத்தல் சாதனங்கள் எதிர்வுகூறக் கூடிய விதிகளின் அடிப்படையில் அமைந்ததுடன் வழமையாக "சிறந்த காலங்களில் கட்டியெழுப்பப்பட்ட தாங்கிருப்புகள் மோசமான காலங்களில் மீள்ப் பெறப்படலாம்" என்ற கோட்பாட்டால் ஆளுமைப்படுத்தப்படுகிறது. அவை நிதியியல் முறைமையிலான இணைந்த காரணிகளிலான சாதகமான பெறுபேற்றை எதிர்த்துச் செயற்பட உதவியதால் இடர்நேர்வுகள் கட்டியெழுப்பப்படுவதைத் தவிர்க்க உதவியன. வரையறைக்குட்பட்ட சாதனங்கள் என்பது நிதியியல் முறைமையின் மீள்எழுச்சியைப் பெருக்கும் பொருட்டு நிதியியல் துறையில் இடர்நேர்வு நடத்தையை மாற்றுவதற்கு பொருளாதார முகவர்களின் தீர்மானங்களில் செல்வாக்குச் செலுத்துவதற்குத் தொடர்பான அதிகாரசபைகளின் மதிப்பீடுகளின் அடிப்படையில் பயன்படுத்தப்படும் சாதனங்கள் ஆகும். நிதியியல் முறைமை உறுதிப்பாட்டை உறுதிப்படுத்துவதற்கு 'தன்னியக்க திருத்தல் சாதனங்கள் மற்றும் வரையறைக்கு உட்பட்ட சாதனங்கள் என்பவற்றின் கலப்பைப் பின்பற்றுவது சிறந்த வழியென பல ஆராய்ச்சியாளர்கள் தர்க்கிக்கின்றனர். ஏனெனில், கொள்கை நடவடிக்கை எடுக்க வேண்டுமா என்பது பற்றி சில சந்தர்ப்பங்களில் கொள்கை வகுப்பாளர்களைத் தெளிவுபடுத்த வேண்டிய தேவை இருக்கவில்லை. உதாரணமாக பொருளாதாரம் குறிப்பிடத்தக்க மாற்றத்துக்குட்பட்டிருக்கும் நேரத்தில் இடம்பெற்ற அடிப்படை மாற்றங்கள் காரணமாக கொடுகலன் விரிவாக்கத்தை தீர்மானிக்க வேண்டுமா என்பது பற்றி கொள்கை வகுப்பாளர்களுக்குக் கடினமாக

இருக்கும் என்பதால் கூட்டுக் கேள்வியின் அளவுக்கதிகமான விரிவாக்கல் காரணமாக இது நியாயப்படுத்தத்தக்கதாகும்.

முன்மதியுடை கொள்கைச் சாதனங்கள் வங்கித்தொழில், காப்புறுதி மற்றும் பிணையங்களின் வர்த்தகம் போன்ற நிதியியற் செயற்பாடுகளின் வேறுபட்ட வகைகளை நடைமுறைப்படுத்தும் நிதியியல் நிறுவனங்களுக்குப் பிரயோகிக்கத்தக்க கொள்கைச் சாதனங்களின் பாரிய செயற்பாட்டை உள்ளடக்கியிருப்பதால் நாடொன்றில் முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கையை நடைமுறைப்படுத்துவதற்குப் பொறுப்பான அதிகாரசபை நிதியியல் நிறுவனங்களில் பல்வேறு வகையான ஒழுங்குமுறைப்படுத்துதற்களுடன் கொள்கை முன்னெடுப்புகள் மற்றும் ஒழுங்குவிதிகளை ஒருங்கிணைக்க வேண்டும். பொதுவாக, நாட்டின் மத்திய வங்கியின் பங்கினை வழமையாக வகித்து சந்தைகளுக்கு திரவத்தன்மையை வழங்கும் தனித்துவமான ஆற்றலையும் கொண்டிருக்குமென கருதப்பட்டால் நாட்டின் மத்திய வங்கி முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கைக்கான பொறுப்பை ஏற்கும் அந்தஸ்தைக் கொண்டுள்ளது.

முடிவுரை

மரபு முறையாக நாணயக் கொள்கை மற்றும் இறைக் கொள்கையின் இணைவான பேரண்டப் பொருளாதாரக் கொள்கை பொருளாதார உறுதிப்பாடு மற்றும் வளர்ச்சிக்குத் தேவையான பொருளாதார நிபந்தனைகளை வழங்குமென எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. எனினும், நிதியியல் முறைமை உறுதிப்பாட்டானது பொருளாதார உறுதிப்பாடு மற்றும் வளர்ச்சிக்கு தீர்க்கமானதென அண்மைக்கால உலகளாவிய நிதியியல் நெருக்கடி எடுத்துக்காட்டியுள்ளது. முன்மதியுடைய கொள்கை வழிமுறைகள் பேரண்டப் பொருளாதாரக் கொள்கைக் கட்டமைப்பிலுள்ள இடைவெளிகளை எடுத்தியம்புகின்றன. நாடொன்றின் முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கைக் கட்டமைப்பு நாணயக் கொள்கைத் தீர்மானங்களை மேற்கொள்ளும் அமைப்பு விலம் உறுதிப்பாட்டில் மட்டுமன்றி நிதியியல் முறைமை உறுதிப்பாட்டில் கவனஞ் செலுத்துகிறதென்பதை உறுதிப்படுத்தும். இது பொருளாதார வளர்ச்சி மற்றும் பொதுமக்களின் நலன்புரியை ஊக்குவிக்கும் அதேவேளை இறைக் கொள்கையையும் உறுதிப்படுத்தி நிதியியல் முறைமையை உறுதிப்பாட்டைப் பேண உதவுகிறது. மேலும், நிதியியல் முறைமை தொடர்ந்தும் அதிர்வுகளுக்கு தாக்குப்பிடிக்கத்தக்கதாக இருப்பதை உறுதிப்படுத்துவதற்கு நிதியியல் துறையை ஒழுங்குமுறைப்படுத்துவதிலும் மேற்பார்வை செய்வதிலும் நடைமுறை அதுபோல் உள்ளார்ந்த வளம் மிக்க பேரண்டப் பொருளாதார அபிவிருத்திகள் இரண்டும் கவனத்தில் எடுக்கப்பட்டுள்ளதென்பதை உறுதிப்படுத்தும்.

உசாத்துணை

1. Caruana, Jaime, (2011), "Monetary Policy in a world with macroprudential policy", Address to the SARCFINANCE Governors' Symposium, Kerala.
2. Financial Stability Board, IMF, and BIS Update to G20 Finance Ministers and Central Bank Governors, (2011), "macroprudential Policy Tools and Frameworks".
3. Financial Stability Board, IMF, and BIS Progress Report to G20, (2011), "Macroprudential Policy Tools and Frameworks".
4. Galati, Gabriele, and Moessner, Richhild, (2011), "Macroprudential policy - a literature review", BIS Working Paper No. 337.
5. Moreono, Ramon, (2011), "Policymaking from a "macroprudential" perspective in emerging market economies", BIS Working Papers No. 336
6. Sveriges Riksbank, (2009), "Reducing the risk of future crises - a stronger macroprudential framework", Quarter 2 Financial Stability Report.

³ மூலம்: நிதியியல் உறுதிப்பாட்டுச் சபை, பநாதி மற்றும் ஜி20 இற்கான பன்னாட்டு தீர்மானங்களை வங்கி இன் முன்னேற்ற அறிக்கை, ஒத்தோபர் 2011, "முன்மதியுடைய பேரண்டக் கொள்கைச் சாதனங்கள் மற்றும் கட்டமைப்புகள்", பக்கம் 11.

அட்டவணை 8.2 வங்கிகள் மற்றும் வங்கிக் கிளைகளின் பரம்பல்

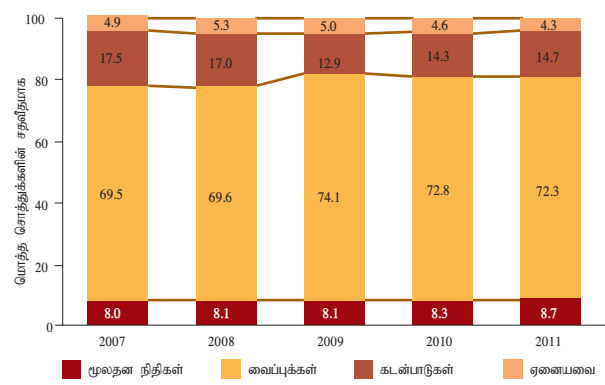
வகை	2010 (ஆ) முடிவில்	2011 (ஆ) முடிவில்
உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்		
i. உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் மொத்த எண்ணிக்கை	22	24
உள்நாட்டு வங்கிகள்	11	12
வெளிநாட்டு வங்கிகள்	11	12
ii. வர்த்தகவங்கிக்கிளைகளும் ஏனைய பணி நிலையங்களும் கிளைகள்	5,164	5,347
உள்நாட்டு வங்கிக் கிளைகள்	1,470	1,581
வெளிநாட்டு வங்கிக் கிளைகள்	1,424	1,533
விவாக்க அலுவலகங்கள்	46	48
உள்நாட்டு வங்கிகள்	905	978
வெளிநாட்டு வங்கிகள்	735	807
மாணவர்களின் சேமிப்பு பிரிவுகளும் ஏனைய பணிநிலையங்கள்	170	171
தன்னியக்க கூற்றுப் பொறிகள்	2,789	2,788
தன்னியக்க கூற்றுப் பொறிகள்	1,862	2,082
உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள்		
i. உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளின் மொத்த எண்ணிக்கை	9	9
பிரதேச அபிவிருத்தி வங்கிகள் (இ)	1	1
தேசிய மட்ட சேமிப்பு வங்கி	2	2
நீண்டகால கடன் வழங்கும் நிறுவனங்கள்	2	2
வீடமைப்பு நிதி நிறுவனங்கள்	2	2
தனியார் சேமிப்பு மற்றும் அபிவிருத்தி வங்கிகள்	2	2
ii. உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிக்கிளைகளும் ஏனைய பணி நிலையங்கள்	757	775
கிளைகள்	500	511
பிரதேச அபிவிருத்தி வங்கிகள்	230	233
தேசிய மட்ட சேமிப்பு வங்கி	173	179
நீண்டகால கடன் வழங்கும் நிறுவனங்கள்	23	24
வீடமைப்பு நிதி நிறுவனங்கள்	28	29
தனியார் சேமிப்பு மற்றும் அபிவிருத்தி வங்கிகள்	46	46
விவாக்க அலுவலகங்கள்	69	76
மாணவர்களின் சேமிப்பு பிரிவுகளும் ஏனைய பணிநிலையங்கள்	188	188
தன்னியக்க கூற்றுப் பொறிகள்	158	158
வங்கிக் கிளைகளினதும் ஏனைய பணி நிலையங்களினதும் மொத்த எண்ணிக்கை	5,921	6,122
தன்னியக்க கூற்றுப்பொறிகளின் மொத்த எண்ணிக்கை	2,020	2,240
விற்பனை பொறிகளில் இலத்திரனியல் நிதியாற்றல் வசதிகளின் மொத்த எண்ணிக்கை	27,588	27,073
வங்கித்தொழில் அடர்த்தி: 100,000 ஆட்களுக்கான உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிக்கிளைகளின் எண்ணிக்கை	9.4	10.0

(அ) திருத்தியமைக்கப்பட்டது மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி
 (ஆ) தற்காலிகமானது
 (இ) 2010 காலப்பகுதியில் 06 பிரதேச அபிவிருத்தி வங்கிகளின் நடவடிக்கைகள் ஒரு புதிய தேசிய மட்ட வங்கியில் ஒன்றிணைக்கப்பட்டது.

அறிமுகப்படுத்துமெனவும் எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. வங்கித்தொழில் வலையமைப்பு 6,122 வங்கித்தொழில் நிலையங்களுக்கும் (12 வெளிநாட்டு வங்கித்தொழில் நிலையங்கள் உட்பட) 2,240 தன்னியக்கக்கூற்றுப் பொறிகளுக்கும் அதிகரித்தது. மொத்த வலையமைப்பு 201 நிலையங்களினால் அதிகரித்ததுடன் இதில் 150 மேல் மாகாணத்திற்கு வெளியே திறக்கப்பட்டன. முன்னர் போரினால் பாதிக்கப்பட்ட பிரதேசங்களில் வங்கித்தொழில் வலையமைப்பு தொடர்ந்தும் விரிவடைந்ததுடன் வடக்கு, கிழக்கு மாகாணங்களில் மொத்தமாக முறையே 34 மற்றும் 38 வங்கித்தொழில் நிலையங்கள் திறக்கப்பட்டன.

சொத்துக்கள்: வங்கித்தொழில் துறையின் சொத்துத் தளம் தொடர்ந்தும் விரிவடைந்ததுடன் 2010இன் 18 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சிக்கெதிராக 20 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியைப் பதிவு

வரைபடம் 8.1 வங்கித்தொழில் துறையின் நிதியிடல் கட்டமைப்பு



செய்தது (அட்டவணை 8.4). சொத்துத் தளத்தின் உள்ளமைப்பு குறிப்பிடத்தக்களவு நகர்வினை எடுத்துக்காட்டியது. கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் பங்கு 2010இல் 56 சதவீதத்திலிருந்து 2011 இறுதியில் 61 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தமைக்கு 2011இல் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் 2010இன் 24 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 32 சதவீதத்தினால் குறிப்பிடத்தக்களவில் உயர்ந்தளவிற்கு வளர்ச்சியடைந்தமையே காரணமாகும். மறுபுறத்தில் முதலீடுகள் வீழ்ச்சியடைந்து 2011 இறுதியில் 2.5 சதவீதம் கொண்ட எதிர்க்கணிவு வளர்ச்சியைப் பதிவு செய்தது.

பொறுப்புக்கள்: வைப்புக்கள் அதன் மெதுவான வளர்ச்சியிலிருந்து மீட்சியடைந்து முக்கியமான நிதியிடல் மூலமாக விளங்கி வருவதுடன் 2010இன் 16 சதவீதமான வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2011இல் 19 சதவீதமான உயர்ந்த வளர்ச்சியைப் பதிவு செய்தது (அட்டவணை 8.4). மேலும், கடன்பாட்டில் ஏற்பட்ட வளர்ச்சி 2010இன் 30 சதவீதத்திலிருந்து 2011இல் 23 சதவீதத்திற்கு குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. 2010இல் 21 சதவீத்துடன் ஒப்பிடுமிடத்து மூலதன நிதியானது 2011இல் 25 சதவீத்தால் அதிகரித்தது. இதன், விளைவாக பொறுப்புக்களின் உள்ளமைப்பு மாற்றமின்றிக் காணப்பட்டது

அட்டவணை 8.3 உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் கொடுகடன் அட்டைத் தொழிற்பாடுகள்

விடயம்	2010 (ஆ)	2011 (ஆ)	மாற்றம் %
பயன்பாட்டில் உள்ள கடன் அட்டைகளின் மொத்த எண்ணிக்கை	778,549	862,340	10.8
உள்நாட்டில் மட்டும் ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்ட உலகளீதியாக ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்ட	58,771	61,320	4.3
	719,778	801,020	11.3
ஆண்டு இறுதியில் வெளிநிறு கொடுகடன் (ரூ.மில்)	31,168	38,544	23.7
வாடிக்கையாளர்களிற்கு விதிக்கப்பட்ட வட்டி வீதங்கள் (%)			
காசுக்கு	21.96-36.00	24.00	
கொடுகடனுக்கு	21.96-26.60	24.00	
முகவர்களுடமிருந்தான தரகு (%)	1.7-4.0	1.7-3.5	

(அ) திருத்தப்பட்டது மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி
 (ஆ) தற்காலிகமானது

அட்டவணை 8.4 வங்கித் துறையின் சொத்துக்கள் மற்றும் பொறுப்புக்களின் உள்ளடக்கம்

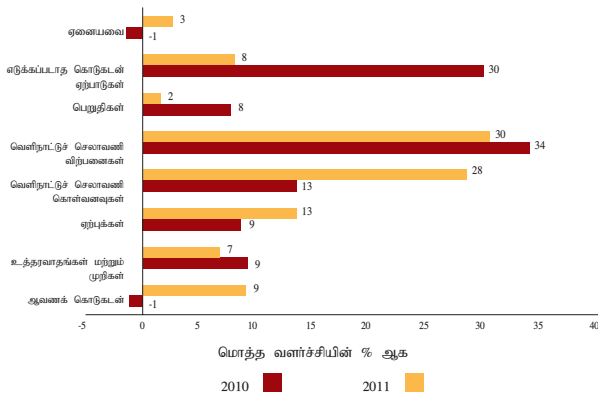
விடயம்	2010 (அ)		2011 (ஆ)		% மாற்றம்	
	ரூபில்	பங்கு %	ரூபில்	பங்கு %	2010	2011
சொத்துக்கள்						
கடன்கள்	1,975	55.6	2,604	61.4	23.7	31.9
முதலீடுகள்	1,081	30.4	1,054	24.8	16.3	(2.5)
ஏனையவை	495	14.0	586	13.8	1.4	18
பொறுப்புக்கள்						
வைப்புக்கள்	2,586	72.8	3,069	72.3	15.9	18.9
கடன் பெறுகைகள்	507	14.3	623	14.7	30.2	22.9
முதலீட்டு நிதிகள்	295	8.3	369	8.7	21.2	25.4
ஏனையவை	163	4.6	183	4.3	9.4	12.2
மொத்த சொத்துக்கள்/பொறுப்புக்கள்	3,551	100.0	4,244	100.0	17.8	19.5

(அ) திருத்தப்பட்டது (ஆ) தற்காலிகமானது மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

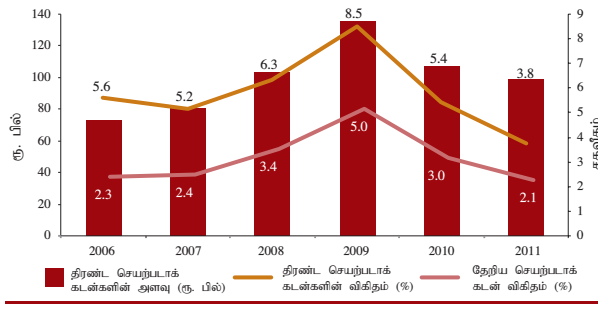
(வரைபடம் 8.1). கொடுகடனாக்கான வைப்பு வீதமானது 2010இன் 76 சதவீதத்திலிருந்து 2011இல் 85 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்து, வைப்புக்களின் வளர்ச்சியானது கொடுகடன் வளர்ச்சியுடன் ஒத்துச்செல்லாததை எடுத்துக்காட்டியது.

ஐந்தொகைக்கு வெளியேயான வெளிப்படுத்துகைகள்: அதிகரித்த தொடர்பான வர்த்தகம் மற்றும் வெளிநாட்டுச் செலாவணி முன்னோக்கிய கொடுக்கல்வாங்கல்கள் என்பனவற்றின் விளைவாக வங்கித்தொழில் துறையின் ஐந்தொகைக்கு வெளியேயான வெளிப்படுத்துகைகள் 2010இன் 29 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2011 இல் 34 சதவீதம் கொண்ட உயர்ந்த வளர்ச்சியைப் பதிவு செய்தது. இதன்படி, வெளிநாட்டுச் செலாவணி முன்னோக்கிய விற்பனைகள் மற்றும் கொள்வனவுகள் ஒன்று சேர்ந்து, ஐந்தொகைக்கு வெளியேயான வெளிப்படுத்துகைகளில் ஏற்பட்ட வளர்ச்சியின் 58 சதவீதத்திற்கு வகைகூறின. ஆவணப்படுத்தல் கொடுகடன் மற்றும் ஏற்றுக்கொள்ளல்கள் ஒன்று சேர்ந்து ஐந்தொகைக்கு வெளியேயான வெளிப்படுத்துகைகளின் வளர்ச்சியில் 22 சதவீதத்திற்கு வகைகூறின (வரைபடம் 8.2).

வரைபடம் 8.2 வங்கித்தொழில் துறையின் ஐந்தொகைக்கு வெளியேயான வெளிப்படுத்துகைகளின் வளர்ச்சிக்கான பங்களிப்பு



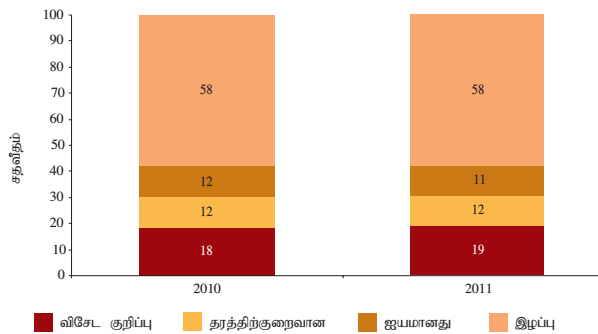
வரைபடம் 8.3 வங்கித்தொழில் துறையின் செயற்படாக் கடன்கள்



இடர்நேர்வு முகாமைத்துவம்

கொடுகடன் இடர்நேர்வு: இவ்வாண்டுப் பகுதியில் மொத்தச் செயற்படாக் கடன்களின் விகிதம் 2010இன் 5.4 சதவீதத்திலிருந்து 2011இல் 3.8 சதவீதத்திற்கு (வரைபடம் 8.3) வீழ்ச்சியடைந்தமையின் மூலம் பிரதிபலிக்கப்பட்டவாறு வங்கித்தொழில் துறையின் கொடுகடன் தரம் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு மேம்பட்டது. செயற்படாக் கடன்களின் உள்ளமைப்பு 2011ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு மாற்றமடையவில்லை (வரைபடம் 8.4) செயற்படாக் கடன்களை உள்ளடக்குவதற்கான ஒதுக்கம் 58 சதவீதத்திலிருந்து 57 சதவீதத்திற்கு சிறிதளவால் வீழ்ச்சியடைந்தது (வரைபடம் 8.5). மூலதன விகிதத்திற்கான தேறிய செயற்படாக் கடன்களின் விகிதம் 2010இன் இறுதியின் 15 சதவீதத்திலிருந்து 2011இன் இறுதியில் 12 சதவீதத்திற்கு தொடர்ச்சியாக வீழ்ச்சியடைந்து பாரிய கொடுகடன் இடர்நேர்வு ஈர்ப்பின் இயலாவினை எடுத்துக்காட்டியது (வரைபடம் 8.6) வங்கித்தொழில் துறையின் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் சொத்துப்பட்டியல் முக்கியமாக கட்டடவாக்கம் (14 சதவீதம்), நுகர்வு (14 சதவீதம்), வேளாண்மை (13 சதவீதம்), தயாரிப்பு (12 சதவீதம்) மற்றும் வர்த்தகப்படுத்தல் (11 சதவீதம்) ஆகிய ஐந்து துறைகளிலேயே குவிந்து காணப்பட்டது. செயற்படாக் கடன்கள் மற்றும் செயற்படாக் கடன்களின் விகிதம் என்பனவற்றின் வீழ்ச்சியினால் எடுத்துக்காட்டப்பட்டவாறு இத்துறைகளின் கொடுகடன் தரம் கடந்த ஆண்டுப் பகுதியில் மேம்பட்டிருக்கின்றது

வரைபடம் 8.4 வங்கித்தொழில் துறையின் செயற்படாக் கடன்களின் சேர்மம்



அறிமுகம்

ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவம் என்பது முழு நிறுவனம் சார்ந்த தொலைநோக்கிலிருந்து இடர்நேர்வினைப் புரிந்துகொள்ளுதல், முகாமைத்துவம் செய்தல் மற்றும் மற்றவர்களுடன் பகிர்ந்து கொள்ளல் என்பனவற்றிற்கான தொடர்ச்சியான உத்வேகத்துடன் கூடிய முறையான செய்முறையாக இருக்கின்றது. வங்கிகள் ஒன்றுடன் ஒன்று தங்கியிருக்கும் பல்வேறுபட்ட இடர்நேர்வுகளுக்குள்ளாகிருக்கின்றன. ஒரு இடர் நேர்வைப் பாதிக்கும் சம்பவம் ஏனைய இடர் நேர்வு வகைகள் மீது பாதகமான தாக்கங்களைக் கொண்டிருக்கும்.

கடந்த காலத்தின்போது வங்கிகளானவை தனிப்பட்ட நிறுவனப் பிரிவுகளினூடாக வெவ்வேறுபட்ட இடர்நேர்வினை முகாமை செய்து வந்தன. வங்கியியல் முறைமையின் ஆற்றலினை ஊக்குவிப்பதற்கு ஒன்றிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வுகளின் முகாமைத்துவம் அத்தியாவசியமாக இருக்கின்றது என்பதனை வங்கிகள் மற்றும் வங்கி ஒழுங்குபடுத்துதலர்கள் தற்போது உணர்ந்துள்ளார்கள். குறிப்பாக நிதியியல் நிறுவனங்கள் ஒருங்கிணைந்த விதத்தில் நவீனமான நிதியியல் சாதனங்களில் உள்ளிருக்கும் இடர்நேர்வுகளை துல்லியமாக அளவிட்டு அவற்றை முதலீடாளர்களுக்கு வெளிப்படுத்த இயலாமல் போனமை அண்மைய நிதியியல் நெருக்கடிகளுக்குப் பங்களிப்புச் செய்தவையாக அமைந்தன. வங்கிகள் அவற்றின் இடர்நேர்வுகள் தொடர்பாக போதியளவு மூலதனத்தைப் பேணவேண்டுமென பாசல் II கட்டமைப்பு போன்ற சர்வதேச சிறந்த நடைமுறைகள் கோருவதானது ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவ கட்டமைப்பின் அடிப்படையினாலானதாகும்.

ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவக் கட்டமைப்பின் முக்கிய பகுதிகள்

1. ஆளுமை மற்றும் மேற்பார்வை - வங்கியினால் அனுமானிக்கப்படும் இடர்நேர்வுகளைப் புரிந்துகொள்ளுதல் மற்றும் அவ்விடர்நேர்வுகள் தகுந்த முறையில் முகாமைத்துவம் செய்யப்படுவதனை உறுதிப்படுத்தல் என்பவற்றின் பொறுப்பானது பணிப்பாளர் சபையிடம் ஒப்படைக்கப்பட்டுள்ளது. பணிப்பாளர் சபை மற்றும் உயர் முகாமைத்துவம், இடர்நேர்வுகளை அளவிடுவதற்கும் முகாமை செய்தவதற்கும் பொருத்தமான நிறுவனக் கொள்கைகள், ஒழுங்குமுறைகள், செய்முறைகள் மற்றும் கட்டுப்பாடுகள் என்பன உருவாக்கப்பட்டுள்ளன என்பதனை உறுதிப்படுத்தல் வேண்டும். மேலும் வங்கியின் அனைத்து இடர்நேர்வு முகாமைத்துவத்தினைக் கண்காணிக்கும் செயற்பாடு தனித்துவமான ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவக் குழுவிற்கு ஒதுக்கப்படல் வேண்டும்.
2. இடர்நேர்வு முகாமைத்துவக் கட்டமைப்பின் அமைப்பு - ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவக் கட்டமைப்பானது வங்கியின் பரிமாணம், தொழிற்பாடுகளின் சிக்கல் தன்மை, செயற்பாட்டுச் சூழல் மற்றும் ஊழியர்களின் தொழிற்பாடு நிபுணத்துவம் போன்றவற்றின் அடிப்படையில் அந்தந்த வங்கிக்கு ஏற்றதாக இருத்தல் வேண்டும். ஒன்றிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவ கட்டமைப்பில் இடர்நேர்விற்கு தற்போது மூலமாகவுள்ள அனைத்து பொருத்தமான காரணிகளும் இணைக்கப்படல் வேண்டும். இடர் நேர்வு அளவிடும் அடித்தளமாக தொகை சார்ந்த அளவிடு காணப்படுகின்றது. கடன் இடர்நேர்வில் தவணை தவறல்கள், செயற்பாட்டு இடர்நேர்வில் இழப்பு நிகழ்வுகள் போன்ற வரலாற்று நிகழ்வுகளின் பாரிய தகவல் தளங்களை வங்கிகள் அவற்றின் இடர்நேர்வு மதிப்பீடு கருவிகளாகப் பயன்படுத்த முடியும். தரவுகளுக்கான பற்றாக்குறை ஏற்படும் போது, வங்கிகள் அழுத்தப்பரிட்சிப்பு மற்றும் தோற்ற விபரங்கள் பகுப்பாய்வுகளில் பெருமளவில் தங்கியிருக்க முடியும்.

இடர்நேர்வுகள் தொகை சார்ந்த கருவிகளால் மதிப்பிடமுடியாத போனால், வங்கிகள் அனுபவம் மற்றும் மதிப்பீடு போன்ற பண்பு சார்ந்த கருவிகளை எடுக்கோள்கள் மற்றும் வரையறைகளுடன் பயன்படுத்தக் கூடியதாக இருக்கும்.

3. இடர்நேர்வு ஒன்றுசேர்ப்பு மற்றும் பல்வகைப்படுத்தல் விளைவுகள் - முழு வங்கிக்கிடையே இடர்நேர்வினை ஒருங்கிணைப்பதற்கு வங்கியானது வெவ்வேறுபட்ட இடர்நேர்வு வகைகள் அல்லது வியாபாரப் பிரிவுகளிடையே இடர்நேர்வு ஒன்றுசேர்ப்பினை நடைபெறும் வேண்டும் என்பதுடன் அவ்வாறான ஒன்றுசேர்ப்பின் போதான சவால்களையும் புரிந்து கொள்ளுதல் வேண்டும். வேறு முறையில் கூறுவதாயின் ஒரு வகையான இடர்நேர்வு ஏனைய இடர்நேர்வுகளைத் தூண்டும் அல்லது ஒரு தனிக் கொடுக்கல் வாங்கல் பல எண்ணிக்கையான இடர்நேர்வுகளுக்கு வழிவகுக்கும். அவ்வகையான அனைத்து இடர்நேர்வுகளும் ஒன்றாக நோக்கப்பட்டு அளவிடப்பட வேண்டும்.
4. வெளிப்படுத்தல் - பங்குதாரர்களுக்கு வங்கிகள் எதிர்நோக்கும் பல்வேறுபட்ட இடர்நேர்வுகளின் அளவு, தன்மை மற்றும் வங்கியினுடைய இடர்நேர்வு முகாமைத்துவ நடைமுறைகளின் விளைத்திறன் போன்றவற்றை வெளிப்படுத்தும் கருத்துள்ள இடர்நேர்வு தகவல்களை வழங்குதல் வேண்டும். இது வங்கியின் பங்குதாரர்கள் அறிவூட்டப்பட்ட தீர்மானங்களை எடுப்பதற்கு உதவும் அதே நேரத்தில் இப்படியான வெளிப்படுத்தல்கள் மேற்கொள்ளப்பட்டனவா என்பதனை நியாயப்படுத்துவதற்கு வங்கிகள் அதற்கான உள்ளக கொள்கைகள் மற்றும் செயற்பாடுகளை கொண்டிருப்பதனை உறுதிப்படுத்த கட்டாயப்படுத்தப்படுவார்கள்.

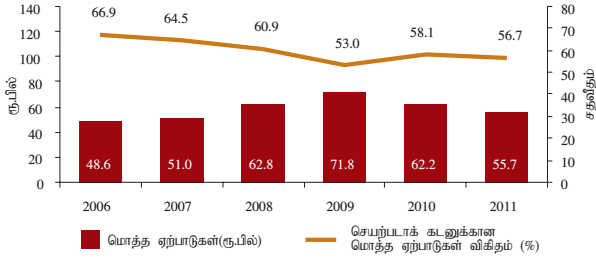
ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவக் கட்டமைப்பு மீதான பணிப்புரை

இடர்நேர்வுகளை ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட விதத்தில் முகாமைத்துவம் செய்வதின் முக்கியத்துவத்தின் அடிப்படையில் இலங்கை மத்திய வங்கியானது, உரிமம் பெற்ற வங்கிகள் கடைப்பிடிக்க வேண்டிய ஆகக் குறைந்த வழிகாட்டல் கொள்கைகள் மற்றும் நியமன்கள் கொண்ட ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவக் கட்டமைப்பு மீதான ஒரு தொகுதி வழிகாட்டலுடன் பணிப்புரை ஒன்றை வெளியிட்டது. இவ்வழிகாட்டல்களானது பாரியளவில் நியமச் சந்தை நடைமுறைகளின் அடிப்படையில் ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவக் கட்டமைப்பில் கடன், சந்தை, செயற்பாடு, திரவத்தன்மை மற்றும் வட்டி வீத இடர்நேர்வுகளை முகாமை செய்தல், அழுத்தப் பரிட்சிப்பு மற்றும் வெளிப்படுத்தல் தேவைப்பாடுகளை உள்ளடக்கியதாக இருக்கின்றது. எனினும் இவ்வழிகாட்டல்களுக்கு மேலதிகமாக வங்கிகள் சந்தையிலுள்ள ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவம் தொடர்பான ஏனைய சிறந்த நடைமுறைகளையும் கைக்கொள்ள வேண்டுமென கோரப்பட்டுள்ளன.

எல்லா மட்டங்களிலுமுள்ள இடர்நேர்வுகளை இனங்காணுதலுக்கான நிறுவனம் சார்ந்த இடர்நேர்வு பண்பாடு மற்றும் இடர்நேர்வுகளின் பின்னிப்பிணைப்பு மற்றும் இடர்நேர்வுகளை முன்னெச்சரிக்கையாக முகாமைத்துவம் செய்தலின் தேவை என்பனவற்றை வங்கிகள் மேம்படுத்துவதற்கு ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவ கட்டமைப்பு ஒன்றின் பயனுள்ள செயற்படுத்தல் உதவும். இது வங்கிகளின் உறுதி வாய்ந்த தன்மையிணையும் தாக்குப்பிடிக்கக் கூடிய நிலையிணையும் உயர்த்துவதற்கும் அதன் மூலமாக வங்கியியல் முறைமையின் உறுதித்தன்மையை மேம்படுத்துவதற்கும் உதவும்.

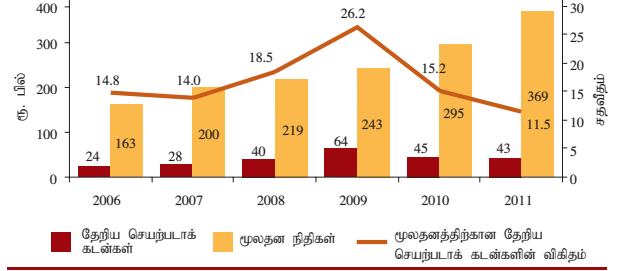
வரைபடம் 8.5

வங்கித்தொழில் துறையின் கடன் இழப்பு ஏற்பாடுகள்



வரைபடம் 8.6

வங்கித்தொழில் துறையின் மூலதனத்துக்கான செயற்பாடாகக் கடன்களின் விகிதம்



(வரைபடம் 8.7). 90 சதவீதத்திற்கும் கூடுதலான முதலீடுகள் அரச பிணையங்களில் குவிந்திருப்பதனால் முதலீடுகளிலிருந்து தோன்றக்கூடிய இடர்நேர்வு மிகக் குறைந்த மட்டத்திலேயே காணப்பட்டது.

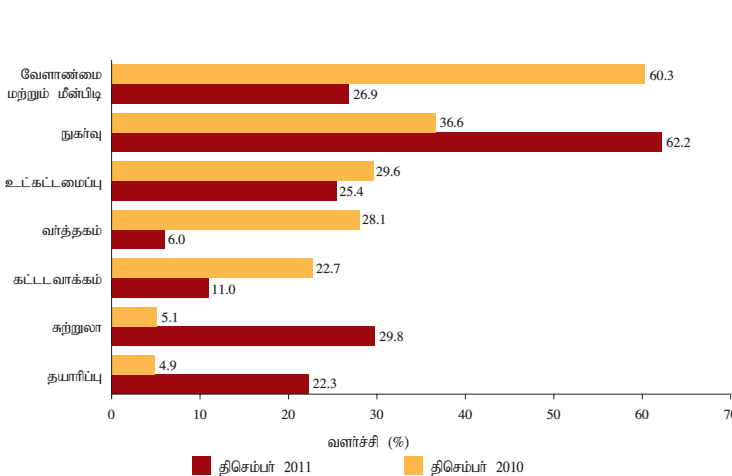
சந்தை இடர்நேர்வு: இவ்வாண்டில் காணப்பட்ட தாழ்ந்த வட்டி வீதங்கள் 2011 இறுதியில் வட்டி வீத வீச்சு 40 அடிப்படையிலான புள்ளிகளினால் 4.2 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைவதற்கு வழிவகுத்தது. முன்னைய ஆண்டில் பதிவு செய்யப்பட்ட அரச பிணையங்கள் மீதான உயர்ந்த இலாபங்கள் 2011இல் இல்லாமல் போனது. முன்னைய ஆண்டில் அரச பிணையங்கள் மீது செய்யப்பட்ட முதலீடு 2010இன் 13 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சிக்கெதிராக 2011இல் மாற்றமின்றிக் காணப்பட்டது. அரச பிணையங்களின் வர்த்தகப்படுத்தல் இவ்வாண்டில் 9 சதவீதம் கொண்ட வீழ்ச்சியை எடுத்துக்காட்டியது. முதலீடுகள் மூலதனத் தளத்தில் 7 சதவீதத்திற்கு மட்டும் வகைகூறியமையினால் பங்குச் சந்தைக்கான வங்கித்தொழில் முறைமையின் வெளிப்படுத்துகை மட்டுப்படுத்தப்பட்டதாக இருந்தது. வெளிநாட்டு நாணயத்திற்கான தேரிய வெளிப்படுத்துகை மூலதனத் தளத்தில் 3 சதவீதமாக மட்டும் விளங்கி வங்கித்தொழில் துறையின் வெளிநாட்டு நாணய வெளிப்படுத்துகை இவ்வாண்டுக் காலமும்

முகாமைப்படுத்தத்தக்க மட்டத்தில் காணப்பட்டமையினை எடுத்துக்காட்டியது. எனவே, 2011இல் விலைத் தளம்பல்களின் காரணமாக ஏற்படும் சந்தை இடர்நேர்வு குறைந்த மட்டத்தில் காணப்பட்டது.

திரவத்தன்மை இடர்நேர்வு: நியதிச் சட்ட திரவச் சொத்து விகிதம் 2010இன் 38 சதவீதத்திலிருந்து 2011 இறுதியில் 32 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு (வரைபடம் 8.8) விரைவான கொடுகடன் விரிவாக்கம் காரணமாகும். மேலும், வைப்புப் பொறுப்புக்களில் ஏற்பட்ட உயர்ந்த வளர்ச்சியும் குறைந்த நியதிச் சட்ட திரவச் சொத்து விகிதத்திற்கு பங்களித்தது. திறைசேரி உண்டியல்கள், திறைசேரி முறிகள் மற்றும் இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகள் என்பனவற்றை உள்ளடக்கிய அரச பிணையங்கள் மீதான முதலீடுகளின் பங்கு 2010 இறுதியில் 75 சதவீதத்திலிருந்து 2011 இறுதியில் 71 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது (அட்டவணை 8.5). இருப்பினும், வங்கித்தொழில் துறையின் நியதிச் சட்ட திரவச் சொத்து விகிதம் ஆண்டு முழுவதும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் எல்லைக்கும் மேலேயே பேணப்பட்டது. மேலும், ஓராண்டிற்கும் குறைவான காலப்பகுதிக்குரிய ஒன்று சேர்ந்த பொறுப்புக்களின் சதவீதமாக ஒன்று சேர்ந்த முதிர்ச்சி இடைவெளி 2010 இறுதியில்

வரைபடம் 8.7

வங்கித்தொழில் துறையின் துறைவாரியான கொடுகடன் வெளிப்படுத்துகை



மொத்த கடன்கள் மற்றும் முற்பணைகளின் %ஆக	செயற்பாடாகக் கடன்களின் விகிதம் (%)
13%	2.5%
14%	0.6%
1%	2.6%
11%	5.3%
14%	7.5%
2%	11.4%
12%	6.4%

அட்டவணை 8.5 வங்கித் துறையின் நியதி திரவச் சொத்துக்களின் உள்எடக்கம்

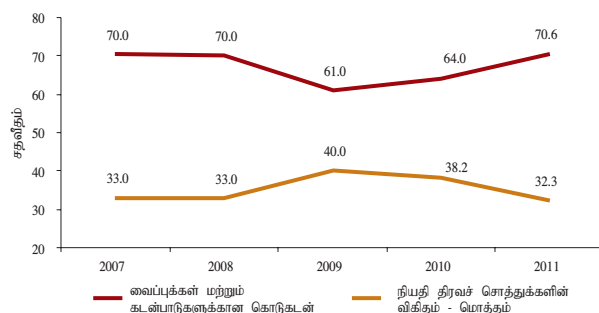
வீடயம்	2010 (அ)		2011 (ஆ)		மாற்றம் (%)	
	ரூபில்	பங்கு %	ரூபில்	பங்கு %	2010	2011
திறைசேரி உண்டியல்கள்	375.0	33.8	254.6	22.3	38.4	(32.1)
திறைசேரி முற்கள்	350.5	31.6	377.9	33.1	9.7	7.8
இலங்கை அபிவிருத்தி முற்கள் காசு	106.8	9.6	174.3	15.3	(33.6)	63.2
அழைப்புப் பணம்	45.1	4.1	60.7	5.3	13.6	34.7
அழைப்புப் பணம்	53.0	4.8	46.1	4.0	40.2	(13.1)
வெளிநாட்டிலுள்ள வங்கிகளின் மீதிகள் ஏனையவை	90.3	8.1	87.1	7.6	(8.1)	(3.5)
	88.6	8.0	140.4	12.3	(35.5)	58.4
மொத்த திரவச் சொத்துக்கள்	1,109.3	100.0	1,141.1	100.0	4.2	2.9

(அ) திருத்தப்பட்டது முலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி
(ஆ) தற்காலிகமானது

பதிவு செய்யப்பட்ட 19 சதவீத எதிர்க்கணியத்திலிருந்து மேம்பட்டு 2011 இறுதியில் 17 சதவீத எதிர்க்கணியத்தினைப் பதிவு செய்தது (வரைபடம் 8.9). 3 ஆண்டுகள் வரை நிலவிய எதிர்க்கணிய இடைவெளி 2011 இறுதியில் குறைவடைந்தது. வங்கித்தொழில் துறையின் திரவச் சொத்துக்கள் மொத்தச் சொத்துக்களில் 27 சதவீதத்தினைப் பிரதிபலித்ததுடன் ஏதேனும் முதிர்ச்சியில் பதிவு செய்யப்பட்ட எதிர்க்கணிய பொருத்தப்பாடினமைக்கும் மேலேயே காணப்பட்டது. இதன்படி, இத்தொழில்துறையானது 2011ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் ஏதேனும் அவ்வப்போதைய திரவத்தன்மை தேவைப்பாடுகளை எதிர்த்து நிற்கக்கூடிய போதுமான இயலாவுடனேயே தொழிற்பட்டது.

இலாபத்தன்மை: வங்கித்தொழில் துறையின் வரிக்குப் பின்னான மொத்த இலாபமானது 2010இன் ரூ.59 பில்லியனிலிருந்து 2011இல் ரூ.64 பில்லியனுக்கு அதிகரித்தது. எனினும், விதிவிலக்கான இலாபத்தன்மை நிலவிய 2010 உடன் ஒப்பிடுகையில் (117 சதவீத வளர்ச்சி) 2011இல் 9 சதவீதம் கொண்ட இலாபத்தன்மையின் குறைந்த வளர்ச்சிக்கு வங்கி ஒதுக்கங்கள் மாற்றமடைந்தமை, ஒரு சில வங்கிகளின் பிணையங்கள்/ முதலீடுகளின் வர்த்தகப்படுத்தல் மீதான உயர்ந்த இலாபம் போன்ற விதிவிலக்கான சூழ்நிலைகள் காரணமாக அமைந்தன. குறைவான இலாபத்திற்கு 2011இல் வட்டி வீத வீச்சு 2010இன் 4.6 சதவீதத்திலிருந்து 4.2 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தமை காரணமாயிற்று. மேலும் வட்டியல்லா வருமானம் 2010இன் 14 சதவீத வளர்ச்சிக்கெதிராக

வரைபடம் 8.8 வங்கித்தொழில் துறையின் திரவத்தன்மை எதிர் கொடுகடன் விரிவாக்கம்



அட்டவணை 8.6 வங்கித்தொழில் துறையின் இலாபம்

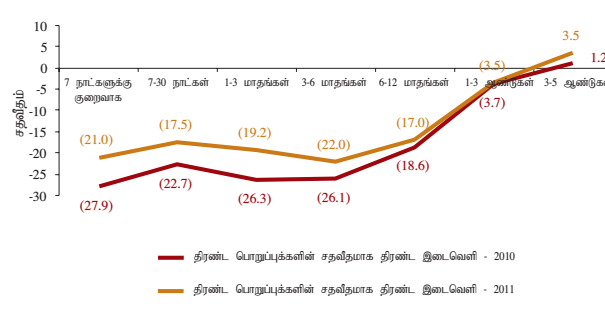
வீடயம்	தொகை (ரூபில்)		வளர்ச்சி			
			2010 (அ)		2011 (ஆ)	
	2010(அ)	2011(ஆ)	தொகை (ரூபில்)	%	தொகை (ரூபில்)	%
வட்டி வருமானம்	330.1	357.2	(34.2)	(9.4)	27.1	8.2
வட்டிச் செலவுகள்	180.3	192.5	(53.6)	(22.9)	12.2	6.8
தேறிய வட்டி வருமானம்	149.8	164.7	19.4	14.9	14.9	9.9
வட்டியல்லா வருமானம்	67.3	59.8	8.1	13.7	(7.5)	(11.1)
வட்டியல்லா செலவுகள்	105.8	115.7	9.3	9.6	9.8	9.3
ஊழியர் செலவுகள்	47.8	50.6	2.9	6.5	2.8	5.9
கடன் இழப்பீடு ஒதுக்கங்கள் (தேறிய)	(6.2)	(3.4)	(27.7)	(129.0)	2.8	(45.7)
தொழில்துறை சேர் வரி	27.2	15.6	8.0	41.5	(11.6)	(42.8)
வரிக்கு முன்னான இலாபம் (பொறுத்தீ வரிக்குப் பின்னான)	90.0	93.8	37.8	72.3	3.9	4.3
கம்பனி வரிக்கு பின்னான இலாபம்	59.2	64.4	32.0	117.4	5.2	8.8

(அ) திருத்தப்பட்டது முலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி
(ஆ) தற்காலிகமானது

2011இல் 11 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தமையும் குறைந்த வருமானத்திற்குப் பங்களித்தது. இதன்படி, வங்கித்தொழில் துறையின் இலாபத்தன்மைக் குறிகாட்டிகள் அதாவது சொத்துக்கள் மீதான வருவாயும் பங்கு மூலதனம் மீதான வருவாயும் 2010இன் முறையே 1.8 சதவீதத்திலிருந்தும் 22 சதவீதத்திலிருந்தும் 2011இல் 1.7 சதவீதத்திற்கும் 20 சதவீதத்திற்கும் (வரைபடம் 8.10) வீழ்ச்சியடைந்தன.

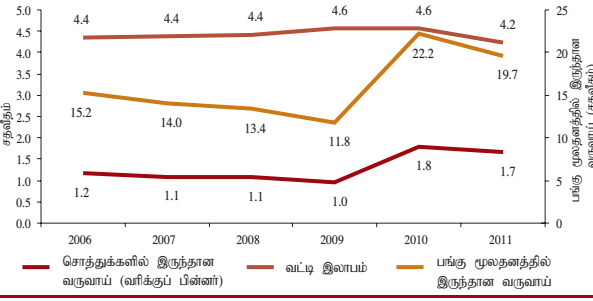
மூலதனம்: வங்கித்தொழில் துறையின் மூலதன நிதியம் 2010இன் 21 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2011இல் 25 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சியுற்று இத்தொழிலின் இடர்நேர்வுகளை ஈர்த்துக் கொள்ளக்கூடிய முறையில் இயலாவு மேம்பட்டமையினை எடுத்துக்காட்டியது. உயர்ந்ததொரு கடன் வளர்ச்சிக்கும் ஏதேனும் சாத்தியமான இடர்நேர்வுகளைத் தணிப்பதற்கும் வசதியளிக்கும் பொருட்டு, இவ்வாண்டுப் பகுதியில் பங்கு மூலதனத்தில் ஏற்பட்ட ரூ.24 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்பினால் எடுத்துக்காட்டப்பட்டவாறு அநேக வங்கிகள் புதிய மூலதன உள்ளீடுகளின் மூலம் அவற்றின் மூலதனத் தளத்தினை வலுப்படுத்திக் கொண்டுள்ளன. மேலும், அநேக வங்கிகள் தொகுதிக் கடன் வடிவில் அடுக்கு II மூலதனத்தினை உயர்த்திக் கொண்டதன் விளைவாக

வரைபடம் 8.9 வங்கித்தொழில் துறையின் முதிர்ச்சி இடைவெளிப் பகுப்பாய்வு



நிதியியல்துறை செயலாற்றும் முறைமை உறுதிப்படும்

வரைபடம் 8.10 வங்கித்தொழில் துறையின் இலாபக் குறிகாட்டிகள்



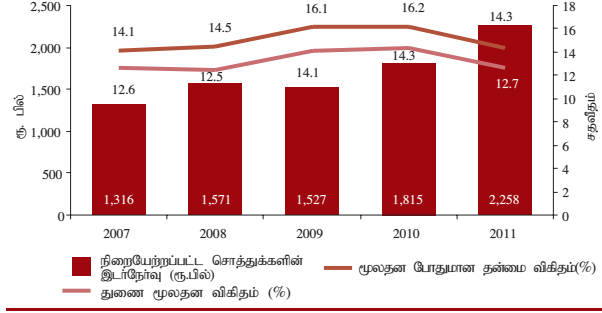
ஒப்புதலளிக்கப்பட்ட குறைந்த காலப்படுகடன் 2011இல் 23 சதவீதத்தினால் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு வளர்ச்சியடைய வழிவகுத்தது. இதன் விளைவாக 2011 இறுதியில் உள்ளவாறு ஒழுங்குமுறைப்படுத்தப்பட்ட அடுக்கு I மூலதனத்தில் 71 சதவீதம் பங்கு மூலதனம் மற்றும் பிடித்து வைக்கப்பட்ட இலாபம் என்பனவற்றை உள்ளடக்கியிருந்ததுடன் இத்தன்மையானது பாசல் III மூலதன உடன்படிக்கையின் கீழ் (அட்டவணை 8.7) உயர்ந்த தரம் கொண்ட மூலதனமாகக் கருதப்படுகிறது. இதன்படி, மொத்தச் சொத்துக்களுக்கான மூலதன நிதிய விகிதமும் (முடுக்கி விகிதம்) பொது மூலதனப் பங்கு விகிதமும் ஏறத்தாழ 9 சதவீதமாகவும் 8 சதவீதமாகவும் விளங்கி நியம பாசல் III இன் விகிதமான முறையே 4 சதவீதத்திற்கும் 4.5 சதவீதத்திற்கும் மிக மேலே காணப்பட்டன. மேலும், அடுக்கு I மூலதனத்திலுள்ள பங்கு மூலதனத்தின் பங்கும் அடுக்கு II மூலதனத்திலுள்ள கீழ் நிலைப்படுத்தப்பட்ட காலப்படுகடனின் பங்கும் 2010இன் 38 சதவீதம் மற்றும் 76 சதவீதத்திலிருந்து 2011இல் 43 சதவீதத்திற்கும் 88 சதவீதத்திற்கும் அதிகரித்தன. வங்கித்தொழில் துறையின் மூலதனப் போதுமை விகிதம் 2010 இறுதியில் காணப்பட்ட 16 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2011

அட்டவணை 8.7 வங்கித்தொழில் துறையின் ஒழுங்குபடுத்தல் மூலதனத்தின் உள்ளடக்கம்

விடயம்	தொகை (ரூ.பில்)		உள்ளடக்கம் %	
	2010 (அ)	2011 (ஆ)	2010 (அ)	2011(ஆ)
அடுக்கு I மூலதனம்	259.9	286.2	100	100
பங்கு மூலதனம்	98.3	121.7	38	43
நியதி ஒதுக்கு நிதிகள்	14.8	15.3	6	5
வைத்திருக்கப்பட்ட இலாபம்	77.0	80.4	30	28
பொது மற்றும் ஏனைய ஒதுக்குகள்	85.0	81.7	33	29
ஏனையவை	3.4	6.7	1	2
ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட சரிப்படுத்தல்கள்	(18.6)	(19.6)	(7)	(7)
அடுக்கு II மூலதனம்	34.1	36.5	100	100
மீள் மதிப்பீட்டு ஒதுக்குகள்	5.2	7.2	15	20
கீழ்மட்ட தவணை படுகடன்	26.1	32.2	76	88
பொது ஏற்பாடு மற்றும் ஏனையவை	15.0	11.3	44	31
ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட சரிப்படுத்தல்கள்	(12.1)	(14.2)	(35)	(39)
மொத்த ஒழுங்குபடுத்தல் மூலதன அடிப்படே மூலதனம்	294.1	322.7		

(அ) திருத்தப்பட்டது (ஆ) தற்காலிகமானது மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

வரைபடம் 8.11 வங்கித்தொழில் துறையின் மூலதன போதுமாத் தன்மை விகிதம்



இறுதியில் 14 சதவீதமாகக் காணப்பட்டமைக்கு விரைவடைந்த கொடுகடன் விரிவாக்கம் (வரைபடம் 8.11) முக்கிய காரணமாகும். மைய மூலதன விகிதமும் இதே போக்கினைத் தொடர்ந்ததுடன் 2010 இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 14 சதவீதத்திலிருந்து 2011 இறுதியில் 12 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. இவ்வாறிருப்பினும், 2011ஆம் ஆண்டிற்கான கணக்காய்வு செய்யப்பட்ட இலாபத்தினையும் உள்ளடக்குமிடத்து மைய மூலதன விகிதமும் மூலதன போதுமை விகிதமும் அண்ணளவாக முறையே 14 சதவீதத்திற்கும் 16 சதவீதத்திற்கும் மேலும் முன்னேற்றமடையும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

மேற்பார்வை மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் அபிவிருத்திகள்: இவ்வாண்டு பகுதியில், வங்கிகளின் இடர்நேர்வு முகாமைத்துவ முறைமைகளை மேம்படுத்துவதற்காகவும் வாடிக்கையாளர்களை பாதுகாப்பதற்காகவும் மத்திய வங்கி அதன் மேற்பார்வை மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் கட்டமைப்பினை மேலும் வலுப்படுத்தியது. இவ்வழிமுறை தொடர்பான விபரங்கள் இவ்வறிக்கையின் பகுதி II இலும் பகுதி III இலும் தரப்பட்டுள்ளன. பரிட்சிப்புக்கள் மற்றும் பிரச்சனைகளுக்கான தீர்வுகள் என்பன மூலமாக மேற்பார்வை வழிமுறைகள் தொடர்ந்து மேற்கொள்ளப்பட்டமைக்குப் புறம்பாக, பல்வேறுபட்ட ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் வழிமுறைகளும் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டன. இவை ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட இடர்நேர்வு முகாமைத்துவம் தொடர்பாக விடுக்கப்பட்ட பணிப்புரையினையும், வாடிக்கையாளர் சாசனமொன்றினை வங்கிகள் கொண்டிருக்க வேண்டிய தேவையினை வலியுறுத்தும் வாடிக்கையாளர் சாசனத்தின் மீதான பணிப்புரையினையும் உள்ளடக்கியிருந்தன. பங்குச் சந்தைக்கான வெளிப்படுத்துகைகளை பரிசீலனையில் கொண்டு, உரிமம் பெற்ற வங்கிகளின் பணிப்பாளர் சபைகளை வங்கியின் இடர்நேர்வு முகாமைத்துவக் கட்டமைப்பின் இணங்கிச் செல்லத்தக்க தாங்கக்கூடிய மட்டங்களின் அடிப்படையில் பங்குகள் மீதான கடன் வசதி வர்த்தகப்படுத்தலின் மீது அவர்களது உள்ளக வரையறையொன்றினை ஏற்படுத்திக் கொள்ளுமாறும் அத்தகைய வரையறைக்குள் கடன் வசதி வர்த்தகத்திற்கான மொத்த வெளிப்படுத்துகையினைப் பேணுமாறும் கேட்டுக் கொள்கின்ற பணிப்புரைகள் விடுக்கப்பட்டன. மத்திய வங்கி 2011ஆம் ஆண்டின் வரவு

அட்டவணை 8.8

மாகாண ரீதியான வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்களின் கிளைப் பரம்பல் (தேறிய)

மாகாணம்	திசெம்பர்-10	திசெம்பர்-11	ஆண்டில் திறந்து வைக்கப்பட்டது
மேல்	192	224	32
தென்	76	86	10
சபரகமுவ	45	54	9
வட மேல்	61	67	6
மத்திய	62	72	10
ஊவா	33	42	9
வட மத்திய	45	50	5
கிழக்கு	54	63	9
வட	32	46	14
மொத்தம்	600	704	104

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

செலவுத்திட்ட முன்மொழிவுகளுக்கிணங்க வரிச் சேமிப்புக்களைப் பயன்படுத்துகின்ற மூலதன நிதியக் கணக்குகளைத் திறந்து அவற்றைத் தொழிற்படுத்துவது தொடர்பாக உரிமம் பெற்ற வங்கிகளுக்கு வழிகாட்டல்களை விடுத்தது, வங்கிகளின் உரிமக் கட்டணங்களை அதிகரித்தது, இலங்கை கணக்கீட்டு நியமங்கள் 32, 39 மற்றும் இலங்கை நிதியியல் அறிக்கையிடல் நியமம் 7 என்பனவற்றின் கீழ் மத்திய வங்கிக்கு வங்கிகளினால் வழங்கப்படும் நியம அறிக்கையிடலின் மீது வரைவு வழிகாட்டல்கள் விடுக்கப்பட்டன. மற்றும் சீன ரென்மின்பி வெளிநாட்டு செலாவணிக் கொடுக்கல்வாங்கல்களுக்கான குறித்துரைக்கப்பட்ட நாணயமாக நிர்ணயிக்கப்பட்டுள்ளது. மேலும், மத்திய வங்கி வட்டி வீதங்கள், செலாவணி வீதங்கள், கட்டணங்கள், தரகுகள் மற்றும் மற்றைய பணிக் கட்டணங்கள் தொடர்பான விபரங்கள் என்பன மீதான வெளிப்படுத்துகைகளை விரிவுபடுத்துமாறு உரிமம் பெற்ற வங்கிகளைக் கேட்டுக் கொண்டது. இலங்கையில் இரண்டு வங்கிகளை நிறுவுவதற்காக மத்திய வங்கி இரண்டு வங்கித்தொழில் உரிமங்களையும் இரண்டு இடையேற்பாட்டு ஒப்புதல் கடிதங்களையும் வழங்கியது. சிறிய நடுத்தர தொழில் முயற்சிகளுக்கான கடன் வழங்கல் விரிவுபடுத்தப்படுவதனை வசதிப்படுத்தும் நோக்குடன் மூலதனப் போதுமை நோக்கங்களுக்காக சிறிய நடுத்தர தொழில் முயற்சிகளுக்கான தகைமை பெறும் பிரமாணம் விரிவாக்கப்பட்டது. வங்கிகள் குறைந்த மூலதனத் தேவைப்பாடுகளின் நன்மைகளை குறைக்கப்பட்ட வட்டி வீதங்களினூடாக கடன்பாட்டாளர்களுக்கு கிடைக்கச் செய்யுமென எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது.

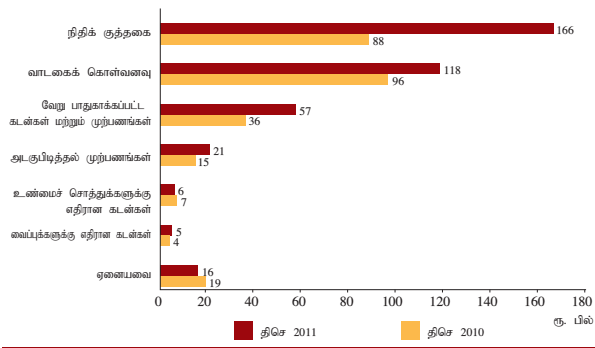
வங்கியல்லா நிதியியல் துறை

உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள்¹ மற்றும் சிறப்பியல்பு வாய்ந்த குத்தகைக்குவிடும் கம்பனிகள் என்பனவற்றை உள்ளடக்கிய வங்கியல்லா நிதியியல் துறை 2011இலும் அதன் வளர்ச்சி உத்வேகத்தினைத் தொடர்ந்தது. மூலதனம்,

¹ 2011 ஆம் ஆண்டின் 42ஆம் இலக்க நிதி விவரப் படி பதிவு செய்யப்பட்ட நிதிக் கம்பனிகள் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளாக குறிப்பிடப்படுவதுடன் இது 1988 ஆம் ஆண்டு 78ஆம் இலக்க நிதிக் கம்பனிகள் சட்டத்தினை நீக்கி அதற்கு பதிலாக கொண்டு வரப்பட்டதாகும்.

வரைபடம் 8.12

வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்களின் சாதனங்கள் வாரியான மொத்த கடன்வசதிகள்



இலாபத்தன்மை சொத்துக்களின் தரம், கொடுகடன் வளர்ச்சி மற்றும் வைப்புத் தளம் என்பன மீதான முக்கிய குறிகாட்டிகள் வரவேற்கத்தக்க வளர்ச்சியைப் பதிவு செய்தன. எனினும், ஒரு சில உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளின் மூலதனத்தில் தொடர்ந்தும் தேய்வடையும் தன்மையும் திரவத்தன்மையில் பற்றாக்குறையும் காணப்பட்டதுடன். இது வங்கியல்லா நிதியியல் துறையின் ஒட்டு மொத்த செயலாற்றத்தினை ஓரளவு தேய்வடையச் செய்தது. ஆய்விற்குரிய காலப்பகுதியில், மத்திய வங்கி இத்துறையில் நிதியியல் உறுதிப்பாட்டினை உறுதிப்படுத்துவதற்காக இடர்ப்பாட்டிலுள்ள அநேக வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்களின் மீளமைத்தல் மீது நடைமுறைக்கிடப்பட்ட தீர்மான வழிமுறைகளை மிகச் சுறுசுறுப்பான முறையில் கண்காணித்தது.

பாரிய செயல் விளைவு: 2011இல் இரண்டு சிறப்பியல்பு வாய்ந்த குத்தகைக்குவிடும் கம்பனிகள் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளாக தரம் உயர்த்தப்பட்டதுடன் மூன்று சிறப்பியல்பு வாய்ந்த குத்தகைக்குவிடும் கம்பனிகளின் உரிமங்கள் இரத்துச் செய்யப்பட்டன. இதன் விளைவாக வங்கியல்லா நிதியியல்

அட்டவணை 8.9

வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்கள் துறையின் சொத்துக்கள் மற்றும் பொறுப்புக்களின் உள்ளடக்கம்

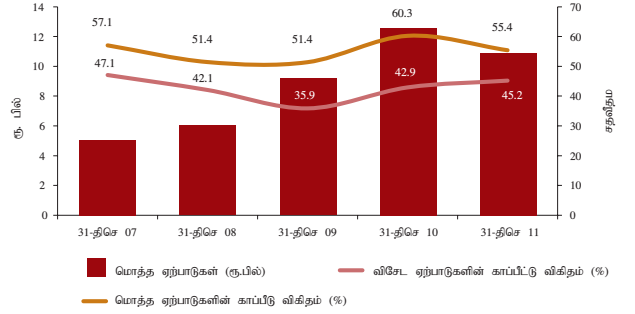
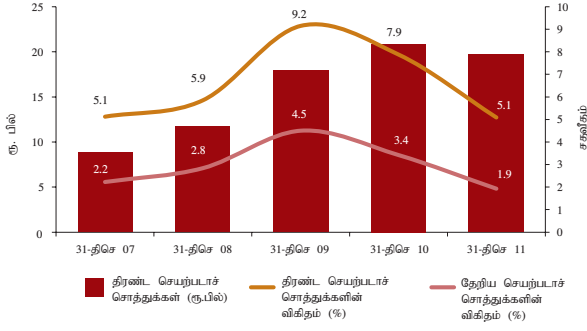
விடயம்	2010 (அ)		2011 (ஆ)		மாற்றம் (%)	
	ரூ.பில்	பங்கு %	ரூ.பில்	பங்கு %	2010	2011
சொத்துக்கள்						
கடன் வசதிகள்	265.5	68.4	388.4	79.3	35.3	46.3
நிதிக் குத்தகை	87.5	22.6	166.1	33.9	35.7	89.8
வாடகைக் கொள்வனவு	96.0	24.7	118.4	24.2	37.2	23.3
முதலீடுகள்	25.2	6.5	13.5	2.8	130.6	(46.4)
ஏனையவை	97.2	25.1	88.0	18.0	8.1	(9.5)
பொறுப்புக்கள்						
மொத்த வைப்புக்கள்	146.1	37.7	186.0	38.0	22.0	27.3
மொத்த பொறுகைகள்	138.9	35.8	171.6	35.0	49.3	23.5
மூலதனம்	48.1	12.4	77.0	15.7	16.8	60.1
மொத்த நிதிகள்	333.2	85.9	434.6	88.7	31.1	30.4
ஏனையவை	54.7	14.1	55.3	11.3	27.2	1.1
மொத்த சொத்துக்கள்/ பொறுப்புக்கள்	387.9	100.0	489.9	100.0	30.6	26.3

(அ) திருத்தப்பட்டது
(ஆ) தற்காலிகமானது
மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

8
முறைமை உறுதிப்பாடும்
செயலாற்றமும்
நிதியியல்துறை

வரைபடம் 8.13

வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்கள் துறையின் செயற்பாடா முற்பணங்கள் மற்றும் ஏற்பாட்டுக் காப்பீடு



துறை 2011 இறுதியில் 39 உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளையும் 16 சிறப்பியல்பு வாய்ந்த குத்தகைக்குவிடும் கம்பனிகளையும் உள்ளடக்கியிருந்தது. அதேவேளை, கிளை வலையமைப்பு 2011இல் 104 இனால் 704 இற்கு அதிகரித்ததுடன் இதில் 28 கிளைகள் 2011இல் வடக்கு, கிழக்கு மாகாணங்களில் திறக்கப்பட்டமையானது இப்பிரதேசங்களில் ஏற்பட்ட உள்ளார்ந்த வளர்ச்சியின் காரணமாக இத்துறையினால் வழங்கப்பட்ட முக்கியத்துவத்தினைப் பிரதிபலித்தது.

சொத்துக்கள்: 2011ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் வங்கியல்லா நிதியியல் துறையின் மொத்த சொத்துத் தளம் 2010இன் 30 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் ரூ.490 பில்லியனுக்கு 26 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சியடைந்தது. சொத்துத் தளத்தின் விரிவாக்கத்திற்கான முக்கிய பங்களிப்புக் காரணியாக கடன் வசதிகள் சொத்துப்பட்டியலில் ஏற்பட்ட வளர்ச்சி காணப்பட்டது. கடன் வசதிகள் 2010 காலப்பகுதியின் 35 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2011 இறுதியில் ரூ.388 பில்லியனுக்கு 46 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சியடைந்தது. நிதிக் குத்தகைகள், தவணைக் கொள்வனவுகள் மற்றும் ஏனைய பிணையிடப்பட்ட முற்பணங்கள் என்பன கடன் வசதியின் முக்கிய மூலங்களாக விளங்கி முறையே 43 சதவீதத்திற்கும் 30 சதவீதத்திற்கும் 15 சதவீதத்திற்கும் வகைகூறின. இச்சாதனங்களிடையே நிதிக் குத்தகை, ஏனைய பிணையிடப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் அடகுபிடித்தல் என்பன முறையே 90 சதவீதம், 58 சதவீதம் மற்றும் 35 சதவீதம் கொண்ட உயர் வளர்ச்சியை எடுத்துக்காட்டின. எனினும், இத்துறையின் முதலீட்டுச் சொத்துப்பட்டியல் 46 சதவீதம் கொண்ட வீழ்ச்சியைக் காட்டியமைக்கு பன்முகப்படுத்தப்பட்ட குத்தகைக் கம்பனி ஒன்று உடமைக் கம்பனியின் அந்தஸ்திற்கு தரம் உயர்த்தப்பட்டமையினால் அதன் உரிமம் இரத்துச் செய்யப்பட்டமையே முக்கிய காரணமாகும்.

பொறுப்புக்கள்: உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளுக்கான நிதியிடலின் முக்கிய மூலமாக வைப்புக்கள் காணப்பட்ட வேளையில், சிறப்பியல்பு வாய்ந்த குத்தகைக்குவிடும்

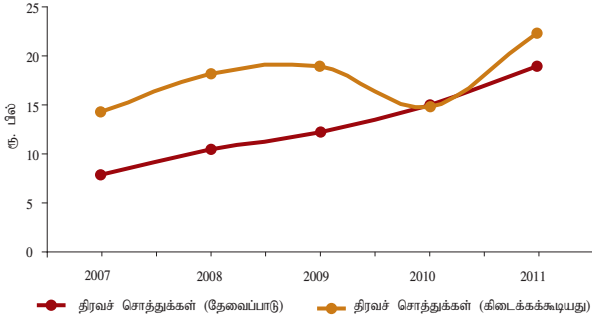
கம்பனிகளுக்கான நிதியிடலின் முக்கிய மூலமாகக் கடன்பாடுகள் விளங்கி வங்கியல்லா நிதியியல் துறையின் பொறுப்புக்கள் முறையே 38 சதவீதத்தினையும் 35 சதவீதத்தினையும் பிரதிபலித்தன. 2011இல் வைப்புக்கள் 2010இன் 22 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2011 இறுதியில் ரூ.186 பில்லியனுக்கு 27 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சியடைந்து, உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் துறையில் வைப்பாளர்களின் மனோபாவம் மீண்டும் நிறுவப்பட்டமையினைப் பிரதிபலித்தது. வைப்புக்களின் திரட்சி முக்கியமாக தவணை வைப்புக்களினூடாகப் பெறப்பட்டதுடன் இது மொத்த வைப்புக்களில் ஏறத்தாழ 97 சதவீதத்திற்கு வகைகூறியது. உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் கடன்பாடுகளுடாகவும் நிதியினைத் திரட்டிக் கொண்டது. 2011 இறுதியில் வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்களின் துறையில் காணப்பட்ட கடன்பாடுகள் ரூ.172 பில்லியன்களை அடைந்து 2010இல் பதிவு செய்யப்பட்ட 49 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சி வீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 24 சதவீத அதிகரிப்பினைக் காட்டியது. இதில் மொத்தக் கடன்பாடுகளில் 54 சதவீதம் சிறப்பியல்பு வாய்ந்த குத்தகைக்குவிடும் கம்பனிகளினால் அவற்றின் நிதியிடலின் முக்கிய மூலமொன்றாகத் திரட்டப்பட்டது. மூலதனம் 2010இன் 17 சதவீதம் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2011 இறுதியில் ரூ.77 பில்லியனுக்கு 60 சதவீதத்தினால் கடுமையாக அதிகரித்தது. உறுதியான இலாபத்தன்மையும் இடர்ப்பாட்டிலுள்ள கம்பனிகள் மீள்எழுச்சியுற்றமையும் இத்துறையின் மூலதன நிதியம் பலம் பெறத் தூண்டுதலாக அமைந்தன.

இடர்நேர்வு முகாமைத்துவம்

கொடுகடன் இடர்நேர்வு: செயற்பாடாக் கடன் வசதிகளின் மொத்தத் தொகை 2010இன் ரூ.21 பில்லியன்களிலிருந்து 2011இல் ரூ.20 பில்லியன்களுக்கு 6 சதவீதத்தினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் துறை செயற்பாடாக் கடன்களில் 81 சதவீதத்திற்கு வகைகூறியதுடன் இது முக்கியமாக இடர்ப்பாட்டிலுள்ள கம்பனிகளுடன் தொடர்புபட்டதாக இருந்தது. மேலும், வெளிநின்ற மொத்தக்

வரைபடம் 8.14

வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்கள் துறையின் திரவச் சொத்துத் தேவைப்பாட்டுடனான இணக்கம்



கடன் வசதிகள் தொடர்பான செயற்படாக் கடன் வசதிகளின் வெளிப்படுத்துகை 2010 இறுதியின் 7.9 சதவீதத்திலிருந்து 2011 இறுதியில் 5.1 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு கடன் வசதிகளில் ஏற்பட்ட வளர்ச்சியே முக்கிய காரணமாகும். கடன் இழப்பிற்கான ஏற்பாடுகளை பரிசீலிக்கும் பொழுது, தேறிய செயற்படாக் கடன் வசதிகளின் விகிதம் 2011 இறுதியில் 1.9 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது. தேறிய செயற்படாக் கடன்களுக்கான மொத்த ஏற்பாட்டு உள்ளடக்கம் 2010 இறுதியின் 60 சதவீதத்திலிருந்து 2011 இறுதியில் 55 சதவீதத்திற்கு சிறிதளவால் வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு அதிகரித்த இடர்நேர்வு நிறையேற்றப்பட்ட சொத்துக்களே காரணமாகும்.

சந்தை இடர்நேர்வு: ஒற்றை இலக்க வட்டி வீத அமைப்பு 2011ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் வங்கியல்லா நிதியியல் துறையில் காணப்பட்ட அதிகரித்த வியாபார அளவுகளுடன் இணைந்து வருவாய்களின் மீது சாதகமான தாக்கமொன்றினை கொண்டிருந்தது. இத்துறையின் வட்டி வீத எல்லையானது (மொத்தச் சொத்துக்களின் சதவீதமாக தேறிய வட்டி வருமானம்) 2010இன் தொடர்பான காலப்பகுதியில் 6 சதவீதத்திலிருந்து காணப்பட்டது. 2011 திசம்பர் இறுதியில் முடிவடைந்த பன்னிரண்டு மாத காலப்பகுதியில் 6.4 சதவீதத்திற்கு மேம்பட்டது. இத்துறையின் தேறிய வட்டி வருமானம் 2010 ஆண்டுப் பகுதியின் ரூ.23 பில்லியன்களிலிருந்து 2011இல் ரூ.31 பில்லியன்களுக்கு 33 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது.

திரவத்தன்மை இடர்நேர்வு: 2011 வரை உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் துறை மாத்திரமே திரவச் சொத்துக்களை பேணுமாறு கேட்டுக் கொள்ளப்படுகின்றன. 2011இல் விடுக்கப்பட்ட புதிய அறிவுறுத்தலின்படி, சிறப்பியல்பு வாய்ந்த குத்தகைக் கம்பனிகளும் 2012 இலிருந்து திரவச் சொத்துக்களைப் பேணுமாறு கேட்டுக் கொள்ளப்பட்டன. ஒட்டுமொத்த உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் துறையின் திரவச் சொத்துக்கள் 2010 இறுதியின் ரூ.15 பில்லியனிலிருந்து 2011 இறுதியில் ரூ.22 பில்லியனுக்கு உயர்வடைந்து 52 சதவீதம் கொண்ட அதிகரிப்பினைப் பதிவு செய்ததுடன் கடந்த ஆண்டில் இது

22 சதவீதத்தால் வீழ்ச்சி அடைந்திருந்தது. உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் துறை பொதுவான நியதிச் சட்ட திரவச் சொத்துக்களின் கிடைப்பளவு குறைந்தபட்ச நியதிச் சட்ட திரவச் சொத்து விகிதத்தினை (அதாவது தவணை வைப்பு மற்றும் சான்றிதழ் வைப்புக்களின் 10 சதவீதம் மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்களின் 15 சதவீதம்) பூர்த்தி செய்வதற்குத் தேவையான ரூ. 19 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுமிடத்து ரூ.3.5 பில்லியன் கொண்ட மிகையை கொண்டிருந்தது. இதற்குக் கடுமையான திரவத்தன்மை தடைகளை எதிர்நோக்கிய ஒரு சில இடர்ப்பாட்டிலுள்ள கம்பனிகள் அவர்களது தொடர்பான மீள் எழுச்சித் திட்டங்களின் விளைவாக நேரிடையாக மாற்றமடைந்தமையும் துறையின் வருவாய்கள் அதிகரித்தமைபுமே நேரடியான காரணங்களாகும்.

வருவாய்கள்: தற்பொழுது நிலவும் வியாபாரத் தோற்றப்பாட்டின் முக்கிய காரணமாக 2011இல் வங்கியல்லா நிதியியல் துறையின் இலாபத்தன்மை மட்டம் தொடர்ந்து பெருமளவிற்கு அதிகரித்தது. மேலும், 2010இலிருந்து காணப்பட்ட ஒற்றை இலக்க வட்டி வீதங்களிலிருந்தும் வங்கியல்லா நிதியியல் துறை நன்மைகளைப் பெற்றுக் கொண்டது. 2011இல் இத் துறை வரிக்குப் பின்னரான இலாபமாக 2010இன் ரூ.5 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் ரூ.16 பில்லியன்களைப் பெற்றுக் கொண்டது. இதற்கு, வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்களின் மைய வியாபாரச் சாதனங்களில் ஏற்பட்ட வளர்ச்சியின் விளைவாக தேறிய வட்டி வருமானங்களில் ஏற்பட்ட மேம்பாடு, குறைக்கப்பட்ட ஏற்பாட்டுத் தேவைப்பாடுகளின் காரணமாக கடன் இழப்பிற்கான ஏற்பாடுகளும் அறவிடல்களும் மாற்றமடைந்தமை என்பன முக்கிய காரணங்களாக அமைந்தன. இலாபங்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு மேம்பட்ட சொத்துக்கள் மீதான வருவாயிலும் பங்கு மூலதனத்தின் மீதான வருவாயிலும் பிரதிபலிக்கப்பட்டதுடன் இவை 2010இன் 3 சதவீதம் மற்றும் 11 சதவீதங்களுடன் ஒப்பிடுகையில் 2011இல் முறையே 5 சதவீதமாகவும் 25 சதவீதமாகவும் காணப்பட்டன.

அட்டவணை 8.10

வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்கள் துறையின் வருமானம் மற்றும் செலவுகளின் உள்ளடக்கம்

விடயம்	தொகை (ரூ.பில்)		வளர்ச்சி			
	2010(அ)	2011(ஆ)	2010 (அ)		2011 (ஆ)	
			தொகை (ரூ.பில்)	%	தொகை (ரூ.பில்)	%
வட்டி வருமானம்	53.3	64.9	5.0	10.4	11.6	21.8
வட்டி செலவுகள்	29.9	33.7	(6.2)	(17.2)	3.8	12.8
தேறிய வட்டி வருமானம்	23.4	31.1	11.3	93.2	7.8	33.2
வட்டியல்லா வருமானம்	12.3	14.7	3.2	35.8	2.4	19.9
வட்டியல்லா செலவுகள்	20.3	25.0	4.2	26.3	4.7	23.2
ஊழியச் செலவு	6.7	8.4	1.6	31.2	1.7	24.8
கடன் இழப்பீடு ஏற்பாடுகள் (தேறிய)	4.5	(1.5)	0.8	21.6	(5.9)	(132.5)
வரிக் குந்திய இலாபம்	10.8	22.3	9.5	737.6	11.5	106.7
வரி	5.9	6.4	3.5	142.4	0.5	9.1
வரிக் குந்திய இலாபம்	4.9	15.8	6.0	522.5	11.0	224.7

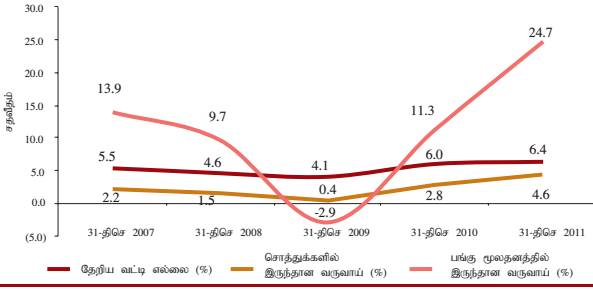
(அ) திருத்தப்பட்டது
(ஆ) தற்காலிகமானது

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

8
முறைமை உறுதிப்பாடும்
செயலாற்றும்
நிதியியல்துறை

வரைபடம் 8.15

வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்கள் துறையின் இலாபக் குறிகாட்டிகள்



மூலதனம்: மூலதன நிதியமானது 2010இன் 9 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2011 இறுதியில் ரூ.68 பில்லியன்களுக்கு மிகுந்த உத்தேவகத்துடன் 57 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது. இலாபத்தன்மையின் மேம்பாடு இடர்ப்பாட்டிலிருந்த கம்பனிகள் மீள்எழுச்சியுற்றமையும் இத்துறையின் மூலதன நிதியத்தினை வலுப்படுத்துவதற்கு தூண்டுதலாக அமைந்தன. பொதுமக்களுக்கான ஆரம்ப பங்கு வழங்கல் மற்றும் உரிமை வழங்கல் என்பனவற்றினூடான ரூ. 9 பில்லியன், ரூ.5.3 பில்லியன் பெறுமதியான உபாய முதலீடுகள், ரூ.7 பில்லியன் கொண்ட தனியார் வைப்புக்கள் மற்றும் ரூ.5.8 பில்லியன் கொண்ட வைப்பு மாற்றல்கள் என்பன மூலமாகப் பெறப்பட்ட ரூ.27 பில்லியன்களின் மூலம் வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனத் துறை வலுப் பெற்றது. வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்கள் துறையின் நியதிச் சட்ட மூலதனப் போதுமை விகிதம் தேவையான குறைந்தபட்ச மட்டங்களுக்கும் மேலேயே காணப்பட்டது. மைய மூலதன விகிதம் (இடர்நேர்வு நிறையேற்றப்பட்ட சொத்துக்களின் வீதமாக) 2010 இறுதியின் 19 சதவீதத்திலிருந்து (குறைந்தபட்சத் தேவைப்பாடு 5 சதவீதம்) 2011 இறுதியில் 15 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. இதற்கு இடர்நேர்வு நிறையேற்றப்பட்ட சொத்துக்களின் விரைவான வளர்ச்சியே காரணமாகும். மேலும், மொத்த மூலதன விகிதம்

அட்டவணை 8.11

வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்கள் துறையின் மூலதன கூறுகளின் உள்ளடக்கம்

விடயம்	தொகை (ரூ.பில்)		உள்ளடக்கம் (%)	
	2010 (அ)	2011 (ஆ)	2010 (அ)	2011(ஆ)
பங்கு மூலதனம்	21.8	48.2	45.3	62.6
ஒன்றுசேர்க்கமுடியாத, கழிவுசெய்யப்படமுடியாத விருப்பப் பங்குகள்	0.0	2.5	0.1	3.2
பங்கு மேலதிகப் பெறுமதி	0.5	1.0	0.9	1.3
நியதிச் சட்ட ஒதுக்கு நிதிகள்	3.9	4.4	8.2	5.7
பொது ஒதுக்குகள் மற்றும் ஏனைய இலாப வருமான ஒதுக்குகள்	11.4	11.9	23.8	15.4
மூலதன இலாபங்களிலிருந்து எடுக்கப்பட்ட ஒதுக்குகள்	0.2	0.6	0.3	0.7
மீள்பெறுமதியாகக் செய்யப்பட்ட ஒதுக்குகள்	6.5	3.9	13.6	5.0
ஏனைய ஒதுக்குகள்	1.3	2.1	2.8	2.7
வெளிப்படுத்தப் பிடித்துவைத்த இலாபங்கள்	8.0	4.1	16.7	5.3
கலப்பு (கடன்-பங்கு மூலதன) மூலதன கருவிகள்	0.1	0.1	0.1	0.1
சேனர் ஆண்டின் பிடித்துவைத்த இலாபம்/(இழப்பு)	(9.0)	(15.3)	(18.7)	(19.8)
நடைமுறை ஆண்டு இலாபம்/(இழப்பு)	3.3	13.6	6.9	17.7
மொத்த மூலதன கூறுகள்	48.1	77.0	100.0	100.0

(அ) திருத்தப்பட்டது
(ஆ) தற்காலிகமானது
மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

2010 இறுதியின் 6 சதவீதத்திலிருந்து (தேவைப்படுத்தப்பட்ட குறைந்தபட்சம் 10 சதவீதம்) 2011 இறுதியில் 14 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தமைக்கு 2011ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் சிறப்பியல்பு வாங்கிய குத்தகைக்குவிடும் கம்பனிகளுக்கு விடுக்கப்பட்ட மூலதனப் போதுமை பற்றிய அறிவுறுத்தல்களே காரணமாகும். மொத்த வைப்புக்களுக்கான உரிமம் பெற்ற நிதி கம்பனிகளின் மூலதன நிதிய விகிதம் 2010 இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 11 சதவீதத்திலிருந்து (நியதிச்சட்ட குறைந்தபட்ச மட்டம் 10 சதவீதம்) 2011 இறுதியில் 20 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது.

இடர்ப்பாட்டிலுள்ள கம்பனிகளை மீளவமைத்தல்: 2011இல் இலங்கை மத்திய வங்கி வியாபார மீளெழுச்சித் திட்டமொன்றினை நடைமுறைப்படுத்தியதுடன் இடர்ப்பாட்டிலுள்ள கம்பனிகளின் முன்னேற்றத்தினையும் அயராது கண்காணித்தது. வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்கள் துறையில் குறிப்பிடத்தக்க மேம்பட்ட செயலாற்றம் காணப்பட்ட போதும் 2009இன் திரவத்தன்மை நெருக்கடிகளினால் கடுமையாகப் பாதிக்கப்பட்ட ஒரு சில இடர்ப்பாட்டிலுள்ள கம்பனிகள் தொடர்பில் மேலதிக கண்காணிப்புத் தேவையாக இருந்தது. தீர்வு வழிமுறையொன்றாக மத்திய வங்கி இக்கம்பனிகளின் தொழிற்பாட்டு நடவடிக்கைகளை மேற்பார்வை செய்ய முகாமைத்துவ முகவரொருவரை நியமித்த வேளையில் இக்கம்பனிகளில் பதவியிலிருக்கும் பணிப்பாளர்களின் அதிகாரங்கள் ஒன்றில் மட்டுப்படுத்தப்பட்டன அல்லது அகற்றப்பட்டன. மேலும், மத்திய வங்கி இக்கம்பனிகளின் மீளெழுச்சி தொடர்பான தொழிற்பாடுகளை நடைமுறைப்படுத்தவும் மீளாய்வு செய்வதற்குமாக நிபுணத்துவக் குழுவொன்றிமிருந்து ஆலோசனை உதவிப் பணிகளைத் தொடர்ந்தும் பெற்றுக் கொண்டது. இம்மீளவமைத்தல் உபாயங்கள் நடைமுறைக்கிடப்பட்டதன் விளைவாக 2011 இறுதியில் இடர்ப்பாட்டிலிருந்த ஐந்து வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்கள் வழமையான வியாபார நடவடிக்கைத் தொழிற்பாடுகளை தொடங்கக் கூடியனவாக இருந்ததுடன் முகாமைத்துவ முகவர்களும் விடுவிக்கப்பட்டனர். இடர்ப்பாட்டிலுள்ள ஏழு கம்பனிகளுக்காக உபாய முதலீட்டாளர்கள் அடையாளம் காணப்பட்டதுடன் அவர்களில் ஆறு பேர் ஏறத்தாழ ரூ.5.4 பில்லியன் கொண்ட முதலீடுகளை உள்ளீடு செய்தமையினைத் தொடர்ந்து இக்கம்பனிகளின் தொடர்பான பணிப்பாளர் சபைகளை மீளவமைப்பதற்கு வழியமைக்கப்பட்டது. வைப்புக்களும் படுகடன்களும் ஏறத்தாழ ரூ.6 பில்லியன் பெறுமதி கொண்ட பங்கு மூலதனத்திற்கு மாற்றப்பட்டமையின் மூலம் இக்கம்பனிகளின் ஐந்தொகை மீளமைக்கப்பட்டது. மேற்குறிப்பிட்ட மீளவமைப்பு நடவடிக்கைகளைத் தொடர்ந்து, இடர்ப்பாட்டிலுள்ள அனைத்துக் கம்பனிகளும் அவற்றின் வியாபாரத்தினை மீளெழுச்சிப்படுத்தி 2012ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் பட்டியலிட்டுக் கொள்ளும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

பின்னணி

உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளை ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் மற்றும் மேற்பார்வையை மேலும் பலப்படுத்துவதற்கும் அதிகாரமளிக்கப்படாத நிதிக் கம்பனிகளைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கும் என 1988ஆம் ஆண்டின் 78ஆம் இலக்க நிதிக் கம்பனிகள் சட்டத்தை (நிகச) இரத்துச் செய்வதோடு இதனைப் பதிலீடு செய்யும் 2011ஆம் ஆண்டின் 42ஆம் இலக்க நிதித்தொழில் சட்டம் (நிதொச) 09.11.2011 அன்று இயற்றப்பட்டது. கடந்த இரு தசாப்தங்களாக நிதியியல் துறையில் இடம்பெற்ற குறிப்பிடத்தக்க முன்னேற்றங்கள் காரணமாக நிதியியல் துறையின் பாதுகாப்பையும் ஆற்றலையும் உறுதிப்படுத்துவதற்கு நிதிக் கம்பனிகள் சட்டத்திலுள்ள ஓட்டைகளை தீர்ப்பதற்காக புதிய சட்டவாக்கத்துக்கான பாரிய தேவை காணப்படுகிறது.

நிதித்தொழில் சட்டத்தின் முக்கிய அம்சங்கள்

• வைப்புக்களுக்கான வரைவிலக்கணம்

நிதிக் கம்பனிகள் சட்டத்தின் கீழ் அதிகாரமின்றி “நிதித்தொழிலை” மேற்கொள்வது குற்றமாகும். நிதித்தொழில் நடத்துவதை நிரூபிக்கும் பொருட்டு தொழிலின் மூன்று அம்சங்கள் உறுதிப்படுத்தப்பட வேண்டும். அவையாவன: வைப்புக்களாக பணத்தை ஏற்றுக்கொள்ளல், அதற்குரிய வட்டிக் கொடுப்பனவு மற்றும் ஏற்றுக் கொள்ளப்பட்ட பணத்தின் கடன் வழங்கல்/ முதலீடு. நடைமுறையில், அத்தகைய வைப்புக்களை கடன் வழங்கல்/ முதலீடு செய்தல் சம்பந்தமாக கணிசமான சான்றாக கண்டுபிடிப்பது மிகவும் கடினமானதாகும். இது, வெவ்வேறு புறத்தேற்றங்களில் பல தரப்பட்ட சட்ட ரீதியற்ற போலியான வங்கித்தொழில் செயற்பாடுகள் ஏற்படக் காரணமாகின.

இதனால், நிதித்தொழில் சட்டத்தில் அதிகாரமின்றி பொதுமக்களின் வைப்புக்களைத் திரட்டல் குற்றமாக்கப்பட்டுள்ளது. நிதொ சட்டம் “வைப்பு” என்ற பதத்தை “கேள்வியின் போதோ அல்லது பணத்தைச் செலுத்தும் நபர் மற்றும் அதைப் பெறும் நபர் சார்பாக இணங்கப்பட்ட காலத்தில் அல்லது சந்தர்ப்பங்களில் வட்டியுடனோ அல்லது வட்டியின்றியோ அல்லது கட்டுப்பணத்துடனோ திருப்பிச் செலுத்தத்தக்க நிபந்தனைகளின் கீழ் செலுத்தப்பட்ட பணத் தொகையாகும்” என வரைவிலக்கணம் செய்கிறது. எனினும், வைப்பின் இவ்வரைவிலக்கணத்திலிருந்து விலக்களிக்கப்பட்ட சந்தர்ப்பங்கள் காணப்படுகின்றன. அவையாவன காப்புறுதித் தொழில் சட்டத்தின் ஒழுங்குவிதியின் கீழ் காப்புறுதியாளருக்குச் செலுத்தப்பட்ட பணம், கம்பனியின் சொத்துக்களால் முழு அளவில் உத்தரவாதமளிக்கப்பட்ட முறிகள் அல்லது தொகுதிக் கடன்கள் மற்றும் பட்டியலிடப்பட்ட படுகடன் சாதனங்கள்.

இத்துடன், அதிகாரமின்றி பொதுமக்களின் வைப்புக்களைத் திரட்டுவதற்குத் துணைபுரிதலும் குற்றமாக்கப்பட்டுள்ளது. எனவே, வைப்புக்களை ஏற்றுக்கொள்வதற்கு அதிகாரமில்லாத நிறுவனம்/ நபருடன் வைப்புக்களை மேற்கொள்ளும் எந்தவொரு நபரும் குற்றமொன்றை விளைவித்த குற்றவாளியாகவிருப்பார்.

• பெயர் மூலம் நிதிக் கம்பனியை அடையாளம் காணல்

கடந்த காலத்தில் இலங்கையிலுள்ள எந்தவொரு கம்பனியும் ‘நிதி’, ‘நிதியிடல்’ அல்லது ‘நிதிசா’ என்ற சொற்களை அதன் பெயரின் ஒரு பகுதியாகப் பயன்படுத்த முடியும். இது குழப்பத்தை ஏற்படுத்தியது. வைப்புக்களை ஏற்றுக்கொள்ள அதிகாரமளிக்கப்பட்ட நிறுவனங்களையும் அதிகாரமளிக்கப்படாத நிறுவனங்களையும் வேறுபடுத்த பொதுமக்களால் முடியாமல் இருந்தது. எனவே, உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் மட்டுமே அவற்றின் கம்பனிப் பெயர்களில் ‘நிதி’, ‘நிதியிடல்’ அல்லது ‘நிதிசா’ என்ற பதங்களைப் பாவிக்க முடியும் என நிதித்தொழில் சட்டம் வற்புறுத்திய அதேவேளை நாயைச் சபையின் எழுத்து மூலமான ஒப்புதலின்றி அத்தகைய

சொற்களையோ அல்லது இதன் எந்தவொரு பெறுதிகளையோ அல்லது அதன் மொழி பெயர்ப்புக்களையோ அல்லது எந்தவொரு மொழிக்குச் சமனானவற்றையோ அவற்றின் பெயர்களில் அல்லது விபரத்தில் பயன்படுத்துவதற்கு ஏனைய அனைத்து நிறுவனங்களும் தடை செய்யப்பட்டுள்ளன. எனவே, மேற்கூறிய பதங்களில் ஒன்றை தற்போது பயன்படுத்தும் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் தவிர்ப்பதற்கு அனைத்து நிறுவனங்களும் நிதித்தொழில் சட்டம் ஆரம்பிக்கும் திகதியிலிருந்து ஆறு மாதங்களினுள் அவற்றின் பெயர்களிலிருந்து இச்சொற்களை நீக்குமாறு கேட்டுக் கொள்ளப்படுகின்றன. மேலும், உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனியின் பெயரையோ, சுருக்கப்பட்ட பெயரையோ அல்லது தலைப்பெழுத்துச் சொல்லையோ ஏனைய எந்தவொரு கம்பனியும் அதன் வியாபாரத்தை ஊக்குவிக்கும் அதன் எந்தவொரு விளம்பரங்களிலும் பயன்படுத்துவதை நிதித்தொழில் சட்டம் தடை செய்கிறது.

• வைப்புக்களை ஏற்றுக்கொள்வதை விளம்பரப்படுத்தல்

வைப்புக்களை ஏற்றுக்கொள்வதற்கு அதிகாரமளிக்கப்படாத நிறுவனங்களில் மேற்கொள்ளப்படும் வைப்புக்களை வலியுறுத்திக் கேட்கும் விளம்பரங்களை நிதித்தொழில் சட்டம் தடை செய்வதுடன் அத்தகைய விளம்பரத்தைப் பிரசுரிக்க முன்பு விளம்பரதாரர் வைப்புக்களை ஏற்றுக்கொள்வதற்கான அதிகாரத்தைக் கொண்டுள்ளாரா என்பதைச் சரிபார்க்க வேண்டும். எனவே, அதிகாரமில்லாத நிறுவனங்களால் வைப்புக்களைத் திரட்டுவதற்கான விளம்பரங்களைப் பிரசுரித்தல் பிரசுரிப்பவருக்கும் அது போல் விளம்பரதாரருக்குமான குற்றமாகும்.

• ஒழுங்குமுறைப்படுத்துபவர் தொடர்பான தார்மிகத் தீங்குகள்

அதிகாரமளிக்கப்படாத எந்தவொரு நிதித்தொழிலையும் கண்காணிப்பதற்கும் அதனை ஒழிப்பதற்கு பயனுறுதியான நடவடிக்கையை எடுப்பதற்கும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்துநரை இயல் செய்ப்பும் பொருட்டு, எந்தவொரு நபரும் பொதுமக்களிடம் அதிகாரமின்றி வைப்புக்களை ஏற்றுக்கொள்வதில் நியாயமான சந்தேகத்தைக் கொண்டிருப்பின் உரிமம் பெற்ற வங்கிகள் மற்றும் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளின் அனைத்து ஊழியர்களும் இலங்கை மத்திய வங்கியின் வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்கள் மேற்பார்வைத் திணைக்களப் பணிப்பாளருக்கு அறிவிப்பதற்கு நிதித்தொழில் சட்டம் அதிகாரமளித்துள்ளது.

• சட்டச் சிக்கல்கள் மற்றும் சட்ட மீறலுக்கான தண்டனைகள்

அதிகாரம் இன்றி நிதித்தொழிலை நடத்துதல் அல்லது அதிகாரமின்றி வைப்புக்களை ஏற்றுக்கொள்ளல் அல்லது அத்தகைய செயற்பாட்டுக்குத் துணைபுரிதல் என்பவற்றில் நிறுவனங்கள் மற்றும் தனிநபர்கள் ஈடுபடுவது கண்டுபிடிக்கப்பட்டால் இவற்றுக்கு கடுமையான தண்டனைகளை நிதித்தொழில் சட்டம் விதித்துள்ளது. அத்தகைய நிறுவனங்கள் அல்லது தனிநபர்கள் உயர் நீதிமன்றத்தில் வழக்குத் தொடுக்கப்பட்ட பின்னர் ஐந்து வருடங்களை விஞ்சாத சிறைத்தண்டனை, ஐந்து மில்லியன் ரூபாவை விஞ்சாத அபராதம் அல்லது இரண்டுக்குமான குற்றவாளியாக தீர்ப்பளிக்கப்படுவார்கள்.

இதன்படி, நிதிக் கம்பனித் துறையின் சுமுகமான தொழிற்பாட்டை உறுதிப்படுத்துவதற்கும் அதிகாரமில்லாது வைப்பை ஏற்றுக்கொள்ளும் தொழிலைத் தடுத்து நிறுத்துவதற்கும் நிதித்தொழில் சட்டம் முன்னைய சட்டத்திலுள்ள ஓட்டைகளைக் கட்டுப்படுத்தியதன் மூலம் நிதியியல் முறைமையின் ஆற்றலையும் உறுதிப்பாட்டையும் ஊக்குவிக்கிறது.

மேற்பார்வை மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் அபிவிருத்திகள்: நிதிக் கம்பனிகளின் ஒழுங்குவிதியினைப் பலப்படுத்தும் பொருட்டு 2011ஆம் ஆண்டின் 42ஆம் இலக்க நிதித்தொழில் சட்டம் 2011 நவம்பரில் இயற்றப்பட்டது. நிதிக் கம்பனிகள் சட்டத்திற்குப் பதிலாக இயற்றப்பட்ட இப்புதிய சட்டம் “வைப்புக்கள்” மற்றும் “நிதி வியாபாரம்” என்பனவற்றிற்கு பரந்த வரைவிலக்கணங்களை வழங்குவதுடன் ஒழுங்குமுறைப்படுத்துதலுக்கு கூடியளவு புலனாய்வு அதிகாரங்களை அளிப்பதுடன் குற்றங்களுக்கு அதிகளவு தண்டனைகளையும் வழங்குகின்றது. நிறைவேற்றுப் பணிகளை மேற்கொள்கின்ற பணிப்பாளர்கள் மற்றும் அலுவலர்களின் பொருத்தம் மற்றும் தகுதியினை மதிப்பிடுதல், இணங்கியொழுக்கமக்கான அறிக்கையிடல் தேவைப்பாடுகளை அறிமுகப்படுத்துகின்ற வலுவளிப்புக்கள் மற்றும் குறைந்தபட்ச மைய மூலதனத்தினை ரூ.400 மில்லியனுக்கு அதிகரித்தல் என்பன தொடர்பாக மூன்று புதிய பணிப்புரைகள் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளுக்கு விடுக்கப்பட்டன. அனைத்து உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளும் 2011 யூன் 30ஆம் திகதியளவில் கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனையில் பட்டியலிடட்டுக் கொள்ளுமாறு கேட்டுக் கொள்ளப்பட்டன. 2011 இறுதியில் 28 உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் பட்டியலிடப்பட்டன. மேலும், அனைத்து வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்களும் எந்தவொரு எதிர்கால தொகுதிக் கடன்களையும் சிறந்த சந்தை ஒழிவுமறைவற்ற தன்மைக்காக கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனையில் பட்டியலிடுவது பற்றி பரிசீலிக்குமாறு ஆலோசனை வழங்கப்பட்டன. 2012.01.01 மற்றும் 2013.01.01ஆம் திகதிகளிலிருந்து மொத்த வைப்புப் பொறுப்புக்களில் 5 சதவீதம் மற்றும் 10 சதவீதம் கொண்ட நியதிச் சட்ட திரவத்தன்மை தேவைப்பாடுகள் அறிமுகப்படுத்தப்படுவது 01.07.2011 இலிருந்து மூலதனப் போதுமை விகிதத்தினைப் பேணுதல் மற்றும் கம்பனிகளில் அமைப்பியல் மாற்றங்களைச் செய்வதற்கான முன்னொப்புதல் என்பன தொடர்பாக சிறப்பியல்பு வாய்ந்த குத்தகைக்குவிடும் கம்பனிகளுக்கு புதிய பணிப்புரைகள் விடுக்கப்பட்டன. வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்களில் முதலீட்டு நிதிய கணக்குகளைத் திறக்கவும் தொழிற்படுத்துவதற்கான வழிகாட்டல்களும் வழங்கப்பட்டன. இவ்வாண்டுப் பகுதியில், 23 வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்கள் தொடர்பாக தலத்திலான பரிசீலிப்புக்கள் நிறைவடைந்ததுடன் தொடர்பான கம்பனிகள் குறித்துரைக்கப்பட்ட காலப்பகுதியொன்றிற்குள் விதந்துரைப்புக்களை நடைமுறைக்கிடுமாறும் அறிவுறுத்தப்பட்டன. மேலும், 15 வங்கியல்லா நிதியியல் நிறுவனங்கள் தொடர்பில் திரவத்தன்மை, கொடுகடன் நிருவாகம், சொத்துப்பட்டியல், மூலதனப் போதுமை மற்றும் முறைமைக் கட்டுப்பாடுகள் போன்ற தெரிந்தெடுக்கப்பட்ட முக்கிய துறைகளில் வரையறுக்கப்பட்ட செயல்பரப்பு அடிப்படையில் பரிசீலிக்கப்பட்டன.

அதிகாரமின்றி நிதி வியாபாரத்தினை மேற்கொள்வதற்கு எதிரான நடவடிக்கை: அதிகாரமின்றி நிதி வியாபாரத்தில் ஈடுபட்டு வருகின்றதாகக் குற்றம் சாட்டப்பட்ட நிதி நிறுவனங்கள்

மீதான புலனாய்வுகள் தொடர்ந்தும் மேற்கொள்ளப்பட்ட வேளையில் நிலுவையிலுள்ள வழக்குகள் தொடர்பாக நீதிமன்றங்களுக்குத் தொடர்ந்தும் உதவிகள் அளிக்கப்பட்டன. இதற்குச் சமாந்தரமாக, இலங்கை மத்திய வங்கி அதிகாரமளிக்கப்படாத நிதியியல் நிறுவனங்களில் முதலீடு செய்வதிலுள்ள இடர்நேர்வுகள் தொடர்பாக பொதுமக்களுக்கு அறிவூட்டுவதற்காக நாடளாவிய முறையில் ஆய்வரங்குகள்/ செயலமர்வுகள் அதேபோன்று விளம்பரங்கள் போன்றவற்றின் மூலம் பொதுமக்கள் விழிப்புணர்வுப் பிரச்சாரங்களை தொடர்ந்தும் மேற்கொண்டது. 2011ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் செயலமர்வுகள் மற்றும் வானொலி ஒலிபரப்பு என்பனவற்றின் வாயிலாக 53 பொதுமக்கள் விழிப்புணர்வு நிகழ்ச்சிகள் கிராமப் புறங்களில் மேற்கொள்ளப்பட்டன. அதிகாரமளிக்கப்படாத நிதியியல் வியாபாரங்களில் முதலீடு செய்வதில் காணப்படும் இடர்நேர்வுகளைக் காட்டும் விதத்தில் “ஆழமறியாமல் காலை விடாதே” என்ற பெயரில் குறுந்திரைப்படமொன்று அநேக சிங்கள மற்றும் தமிழ் தொலைக்காட்சி அலைவரிசைகளில் ஒளிபரப்பப்பட்டது. மேலும், உரிமம் பெற்ற வங்கிகள் மற்றும் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் என்பனவற்றின் பட்டியலை உள்ளடக்கிய சுவரொட்டிகள் 16 மாவட்டங்களிலுள்ள கிராம சேவர்களிடையே பகிர்நதளிக்கப்பட்டன. உரிமம் பெற்ற வங்கிகள் மற்றும் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளின் பட்டியலையும் பயன்மிக்க மற்றைய தகவல்களையும் உள்ளடக்கிய துண்டுப் பிரசுரங்கள் பொதுமக்களிடையே விநியோகிக்கப்பட்ட வேளையில் வைப்புக்களை ஏற்றுக் கொள்வதற்கு அதிகாரமளிக்கப்பட்ட நிறுவனங்களின் பட்டியலொன்று மும்மொழிகளிலும் பத்திரிகைகளில் பிரசுரிக்கப்பட்டன. புதிய நிதி தொழில் சட்டம் அதிகாரமளிக்கப்படாத நிதி வியாபாரங்களைக் கட்டுப்படுத்துவதற்காக இலங்கை மத்திய வங்கிக்கு புலனாய்வு தொடர்பான கூடியளவு அதிகாரங்களை வழங்குகின்றது. ஒரு கம்பனியின் நடவடிக்கைகளை ஒழுங்குபடுத்துவதற்கு நடவடிக்கைகள் எடுக்கப்பட்டு வருகின்ற வேளையில் மற்றும் பல அதிகாரமளிக்கப்படாத கம்பனிகள் வைப்புக்களை மீளச் செலுத்துவதற்கு உடன்பட்டிருக்கின்றன. நிதித்தொழில் சட்டத்தின் ஏற்பாடுகளுக்கு மாறாக நிதி வியாபாரத்தில் ஈடுபட்டிருந்த கம்பனியொன்றிற்கெதிராக சட்ட நடவடிக்கைகள் எடுக்கப்பட்டன.

நுண்பாக நிதிநிறுவனங்கள்: இலங்கை மத்திய வங்கி நுண்பாக நிதி நிறுவனங்களை ஒழுங்குபடுத்துவதற்கான சட்டங்களைத் தயாரிப்பதில் ஈடுபட்டிருந்தது. பல்வேறு சட்டங்களின் கீழ் பதியப்பட்ட, ஆனால் முன்மதி சார்ந்த பிரமாணங்களுக்கேற்ப ஒழுங்குமுறைப்படுத்தப்படாத அல்லது மேற்பார்வையிடப்படாத பல்வேறு வகைப்பட்ட நுண்பாக நிதியியல் நிறுவனங்கள் காணப்படுகின்றன. எனினும், வைப்பாளர்கள் மற்றும் வாடிக்கையாளர்களின் நலனைப் பாதுகாக்கவும் அத்துடன் இத்தகைய நிறுவனங்களின் ஆளுகை மற்றும் பணி வழங்கலை

உறுதிப்படுத்துவதற்காகவும் இவற்றை ஒரு பொதுவான ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் குடையின் கீழ் கொண்டு வருவதற்குத் தீர்மானிக்கப்பட்டது. இதன்படி, முன்மொழியப்பட்ட சட்டமானது நுண்பாக நிதியியல் நிறுவனங்களுக்கான ஒரு தனியான ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் அதிகாரசபையின் உருவாக்கத்திற்கு வழிவகுக்கும்.

அரச பிணையங்களிலுள்ள முதனிலை வணிகர்கள்:

முதனிலை வணிகர் தொழில் துறை இவ்வாண்டுப் பகுதியில் கலப்பான பெறுபேறுகளை எடுத்துக்காட்டியது. 2011 இன் பிற்பகுதியில் வட்டி வீதங்களின் அதிகரிப்புடன் தொழில் துறையின் இலாபத்தன்மை வீழ்ச்சியடைந்தபோதும் முதனிலை வணிகர்களின் முக்கியமான நிதியியல் குறிகாட்டிகள் ஆரோக்கியமான மட்டங்களில் பேணப்பட்டன.

சொத்துக்களும் பொறுப்புக்களும்: இவ்வாண்டுப் பகுதியில் மொத்தச் சொத்துக்கள் 2010இன் 27 சதவீதம் கொண்ட உயர்ந்த வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 6 சதவீதத்தினால் ரூ.135 பில்லியனுக்கு அதிகரித்தது. வர்த்தகப்படுத்தல், முதலீடு மற்றும் மீள்கொள்வனவு என்பனவற்றில் அரச பிணையங்களின் சொத்துப்பட்டியல் முதனிலை வணிகர்களின் மொத்தச் சொத்துக்களில் பெரும்பாலும் 99 சதவீதத்திற்கு வகைகூறின. 2011இல் வர்த்தகப்படுத்தல் சொத்துப்பட்டியலும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவுச் சொத்துப்பட்டியலும் முறையே 23 சதவீத, 35 சதவீத அதிகரிப்புக்களைப் பதிவு செய்த வேளையில் முதலீட்டுச் சொத்துப்பட்டியல் முன்னைய ஆண்டிலும் பார்க்க 37 சதவீதம் கொண்ட குறிப்பிடத்தக்க வீழ்ச்சியை எடுத்துக்காட்டியது. மொத்தப் பொறுப்புக்களில் 73 சதவீதத்தினை பிரசன்னப்படுத்தும் மீள்கொள்வனவுப் பொறுப்புக்கள் 2010இன் ரூ.75 பில்லியனை தொடர்ந்தான 3 சதவீத வளர்ச்சியிலிருந்து 2011 இறுதியில் ரூ.88 பில்லியனுக்கு 17 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தன.

இடர்நேர்வு முகாமைத்துவம்

சந்தை இடர்நேர்வு: சந்தை இடர்நேர்வுகளுக்கான தொழில் துறையினதும் அதேபோன்று தனிப்பட்ட முதனிலை வணிகர்களினதும் வெளிப்படுத்துகை அதிகரித்து வருவதற்கு பிரதானமாக வர்த்தகப்படுத்தல் சொத்துப்பட்டியலின் அதிகரித்த விகிதாசாரமும் அத்துடன் 2011இன் இறுதிக் காலாண்டிலிருந்து அதிகரித்த சந்தை விளைவுகளினாலான அழுத்தமும் முக்கிய காரணம். மொத்த அரச பிணையங்களின் சொத்துப்பட்டியலில் வர்த்தகப்படுத்தல்கூறு, 2010இன் 59 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2011இன் இறுதியில் 69 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது. அழுத்தப் பரீட்சிப்புப் பெறுபேறுகள், விளைவு வீதங்களிலான மிகவும் கணிசமான அதிகரிப்புக்களுக்கு முதனிலை வணிகர்களின் தாக்குப்பிடிக்கக்கூடிய தன்மையினையும் இச்சூழ்நிலைகளில் ரூ.300 மில்லியன் பெறுமதியான குறைந்தபட்ச மூலதனத்தைப்

விடயம்	அரச பிணையங்களில் முதல்நிலை வணிகர்களின் செயலாற்றம்			
	2010(அ)	2011(ஆ)	ரூபா மில்லியன்	
			ஆண்டு வளர்ச்சி (%)	
	2010(அ)	2011(ஆ)	2010(அ)	2011(ஆ)
மொத்தச் சொத்துக்கள்	127,248	135,307	27.5	6.3
மொத்தப்பட்டியல்	125,024	133,549	29.4	6.8
வணிகப்படுத்துகின்ற பிணையங்கள்	74,339	91,688	37.6	23.3
முதலீட்டு பிணையங்கள்	36,813	23,179	109.0	(37.0)
நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு	13,872	18,682	(44.5)	34.7
பங்கு மற்றும் பொறுப்புக்கள்	127,248	135,307	27.5	6.3
மொத்த மூலதனம்	13,516	14,173	35.7	4.9
மீள்கொள்வனவு	75,297	87,971	3.1	16.8
வரிக்கு முந்திய இலாபம்	4,916	1,700	(20.9)	(65.4)
வரிக்கு பிந்திய இலாபம்	4,594	1,454	0.0	(68.4)
சொத்துக்களில் இருந்தான வருவாய் %	3.9	1.2	(2.4)	(2.7)
பங்குகளில் இருந்தான வருவாய் %	34.0	10.2	(12.4)	(23.8)
நிறையேற்றப்பட்ட மூலதன போதுமானதன்மை				
விகித இடர்நேர்வு %	22.6	23.3	0.2	0.7
முடுக்கி காலங்கள்	5.6	6.2	(1.8)	0.6
வணிகப்படுத்தல்	7,950,922	8,951,533	(0.4)	12.6
முதலாந்தரச் சந்தை வணிகங்கள்	1,508,645	1,767,521	(0.9)	17.2
இடைநடந்தரச் சந்தை வணிகங்கள்	6,442,277	7,184,012	(0.3)	11.5

(அ) திருத்தப்பட்டது
(ஆ) தற்காலிகமானது

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

பேணக்கூடிய தன்மை மற்றும் இடர்நேர்வு நிறையேற்றப்பட்ட மூலதன விகிதத்தை குறைந்தபட்ச அளவான 8 சதவீதத்திற்கும் மேலாகப் பேண முடிந்தமையையும் எடுத்துக்காட்டியது.

திரவத்தன்மை இடர்நேர்வு: முதனிலை வணிகர் தொழில்துறை உயர்ந்த திரவத்தன்மை இடர்நேர்விற்கு உட்பட்டிருந்தமைக்கு சொத்துக்கள் மற்றும் பொறுப்புக்களின் முதிர்ச்சித் தோற்றப்பாட்டில் காணப்பட்ட எதிர்க்கணிய பொருத்தப்பாடினமை இவ்வாண்டில் விரிவடைந்தமையே காரணமாகும். 2011 இறுதியில் ஓரிரு எதிர்க்கணிய பொருத்தப்பாடினமை 2010இன் ரூ.5,186 மில்லியன் அல்லது 7 சதவீதத்திலிருந்து ரூ.14,191 மில்லியனுக்கு அல்லது வெளிநின்ற மீள்கொள்வனவுப் பொறுப்பில் 16 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தமைக்கு உள்நாட்டுச் சந்தையில் கால நிதியிடல் குறைவடைந்தமையே முக்கிய காரணமாகும். இருப்பினும் முதிர்ச்சித் தோற்றப்பாட்டில் காணப்படும் குறிப்பிடத்தக்க குறுங்கால பொருத்தப்பாடினமை, அதிகரித்த மீண்டும் மீண்டும் ஏற்படக்கூடிய இடர்நேர்வு மற்றும் குறைவான கால நிதியிடல் என்பனவற்றின் காரணமாக மேலும் திரள்வினை ஏற்படுத்தியது. சொத்துக்கள் மற்றும் பொறுப்புக்களின் முதிர்ச்சிப் பட்டியலில் உயர் எதிர்கணிய பொருத்தப்பாடினமை காணப்படுகின்ற போதிலும் எதிர்பாராத நிதியிடல் ஏற்பாடுகளை கொண்டிருந்தமையினால் இவற்றின் திரவத்தன்மை இடர்நேர்வு குறைவாகவே காணப்படுகின்றது.

மூலதனம்: முதனிலை தொழில் துறையின் மூலதனத்தளம் 2010இன் ரூ.13.5 பில்லியனிலிருந்து 2011இல் ரூ.14 பில்லியனுக்கு 5 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது. அனைத்து முதனிலை வணிகர்களும் ரூ.300 மில்லியனுக்கு மேற்பட்ட மூலதன நிதியத்தினைப் பேண வேண்டுமென்ற ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் குறைந்தபட்ச மூலதனத் தேவைப்பாடுகளுக்கு இணங்கியொழுகின்றனர்.



மேலும், தொழில் துறையின் இடர்நேர்வு நிறையேற்றப்பட்ட மூலதனப் போதுமை விகிதம், மேலே குறிப்பிடப்பட்ட மூலதனத் தளத்தில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பிற்கு இசைவாக 2010 இறுதியின் 22.6 சதவீதத்திலிருந்து 2011 இறுதியில் 23.3 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. அனைத்து முதனிலை வணிகர்களும் இடர்நேர்வு நிறையேற்றப்பட்ட மூலதனப் போதுமை விகிதத்தினை குறைந்தபட்ச ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் தேவைப்பாடான 8 சதவீதத்திற்கும் மேலாகப் பேணினர். தொழில் துறையின் மூலதன முடுக்கி 2011 இறுதியில் 6.2 மடங்கிலான மிதமான மட்டத்தில் பேணப்பட்டது.

இலாபத்தன்மை: 2011ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் தொழில் துறையின் இலாபத்தன்மை கடுமையாக வீழ்ச்சியடைந்தது. பங்கு மூலதனத்தின் மீதான வருவாயும் சொத்து மீதான வருவாயும் 2010இன் 34 சதவீதம் மற்றும் 4 சதவீதங்களிலிருந்து 2011இல் முறையே 10 சதவீதத்திற்கும் 1 சதவீதத்திற்குமான வீழ்ச்சியொன்றைக்காட்டியமைக்கு, நான்காம் காலாண்டில் சந்தை விளைவு வீதங்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பின் காரணமாகத் தோன்றிய எதிர்க்கணிய சந்தைப்படியான இழப்புக்களை முக்கிய காரணமாகும்.

சந்தை பங்கேற்பு: வங்கிகளின் முதனிலை வணிகர் பிரிவுகள் இவ்வாண்டுப் பகுதியில் திறைசேரி உண்டியல் ஏலங்களில் 74.2 சதவீதமான உயர்ந்த காத்திரமான பங்கேற்பினை தொடர்ந்தும் கொண்டிருந்தது. 2011ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் வங்கி முதனிலை வணிகர் கம்பனிகள் மற்றும் வங்கியல்லா முதனிலை வணிகர் கம்பனிகள் ஆகிய இரண்டினதும் பங்கேற்புகள் முன்னைய ஆண்டுடன் ஒப்பிடுகையில் வீழ்ச்சியடைந்தன. வட்டி வீதங்களில் உயர்ந்த அதிகரிப்பு ஏற்படும் என்ற எதிர்பார்ப்பு நீண்டகால திறைசேரி முறிகளுக்கான கேள்வியை குறைத்துவிட்டன. திறைசேரி முறிகளின் ஏலங்கள் முக்கியமாக ஊழியர் சேம நிதியத்தின் மூலமே முக்கியமாக உதவப்பட்டன. 2011இன் மொத்த வழங்கலில் 80 சதவீதத்திற்கு ஊழியர் சேம நிதியம் உதவியது. இரண்டாந்தரச் சந்தைக் கொடுக்கல்வாங்கல்கள் 2010இன் ரூ.6,442 பில்லியன்களிலிருந்து 2011இல் ரூ.7,184 பில்லியனுக்கு 12 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தமைக்கு மீள்கொள்வனவு கொடுக்கல்வாங்கல்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பே முக்கிய காரணமாகும். அரசு பிணையங்களின் மீள்கொள்வனவுக் கொடுக்கல்வாங்கல்கள் 2010இன் ரூ.4,993 பில்லியனிலிருந்து 2011இல் ரூ.5,916 பில்லியனுக்கு 18 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தன. மொத்த இரண்டாந்தரச் சந்தைக் கொடுக்கல்வாங்கல்களுக்கான மீள்கொள்வனவுக் கொடுக்கல்வாங்கல்களின் விகிதம் 2010இன் 78 சதவீதத்திலிருந்து 2011இல் 82 சதவீதமாகவிருந்தது. முதனிலை வணிகர்களின் மொத்த எண்ணிக்கை 2011 ஓகத்தில் வெல்த்ரெஸ்ட் செக்குரிட்டீஸ் லிமிடெட் முதனிலை வணிகராக நியமிக்கப்பட்டதுடன் 12 இற்கு அதிகரித்தது.

அட்டவணை 8.13	நம்பிக்கை கூறுகள் துறையில் தெரிவு செய்யப்பட்ட தரவுகள்			
	விடயம்	2008	2009	2010
நம்பிக்கை பெறுபுக்களின் எண்ணிக்கை	17	18	22	24
கூறு உடனடியாளர்களின் மொத்த எண்ணிக்கை	22,699	23,116	24,642	26,560
வழங்கலில் உள்ள கூற்றுக்கள் (மில்)	638	564	1,308	2,059
மொத்தச் சொத்துக்கள் (ரூ. மில்)	6,801	10,004	22,328	22,674
தேறிய சொத்து பெறுமதி (ரூ. மில்)	6,781	9,952	22,211	22,547
பங்குகளின் முதலீடுகள் (ரூ. மில்)	2,589	6,036	11,743	9,549
மொத்தச் சொத்துக்களின் பங்கு %	38	60	53	42
அரசு பிணையங்களில் முதலீடுகள் (ரூ. மில்)	2,575	3,008	7,556	10,975
மொத்தச் சொத்துக்களின் பங்கு %	38	30	34	48

(அ) திருத்தப்பட்டது
(ஆ) தற்காலிகமானது

மூலம்: இலங்கை நம்பிக்கை கூறுகளின் சங்கம்

கூறுநம்பிக்கைகள்

புதிய நிதியங்களின் உருவாக்கத்துடன் கூறுநம்பிக்கைகள் தொழில் துறை விரிவடைந்தது. 2011 இறுதியில் 6 கூறுநம்பிக்கைகள் முகாமைத்துவக் கம்பனிகள் 25 நிதியங்களை முகாமைப்படுத்தின. இக்கூறுநம்பிக்கைகளில் 21 திறந்த நிலை நிதியங்களாக இருந்தவேளையில் 4 முடியநிலை நிதியங்களாகக் காணப்பட்டன. முதலீட்டுக் கவன நியதிகளில் 8 கூறுநம்பிக்கைகள் வருமான நிதியங்களாகவும் 6 கூறுநம்பிக்கைகள் வளர்ச்சி நிதியங்களாகவும் 4 கூறுநம்பிக்கைகள் சமநிலைப்படுத்தப்பட்ட நிதியங்களாகவும் 7 கூறுநம்பிக்கைகள் சிறப்பியல்பு வாழ்ந்த நிதியங்களாகவும் (பணச் சந்தை, இணைக்கப்பட்ட பங்கு மூலதனச் சுட்டெண், சுற்றுலா, நிதி மற்றும் ஷாறியா) காணப்பட்டன. முடியநிலை நிதியமொன்று கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனையில் பட்டியலிடப்பட்டுள்ளது. கூறுநம்பிக்கை தொழில்துறையின் தேறிய சொத்துப்பெறுமதி 2010 திசம்பர் இறுதியின் ரூ.22 பில்லியனிலிருந்து 2011 திசம்பர் இறுதியில் ரூ.23 பில்லியனுக்கு 2 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது. பங்கு மூலதனங்களிலுள்ள குறிப்பிடத்தக்க முதலீடுகளுடன் கூடிய நிதியங்கள் இவ்வாண்டில் பங்குச் சந்தை விலைகளில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியினால் ஓரளவிற்குப் பாதிக்கப்பட்டன. எனினும், இந் நிதியங்கள், சொத்துப்பட்டியல் முகாமைத்துவம் மற்றும் பன்முகப்படுத்தல் என்பனவற்றின் காரணமாக கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனையின் விலைச் சுட்டெண்களிலும் பார்க்க சிறந்த முறையில் செயற்படக்கூடியனவாக இருந்தன. கூறுநம்பிக்கைகளின் முதலீட்டுச் சொத்துப்பட்டியலிலுள்ள பங்கு மூலதனங்களின் பங்குகள் தேறிய சொத்துப் பெறுமதியில் 42 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்த வேளையில், அரசு பிணையங்களிலுள்ள பங்கு முதலீடுகள் (திறைசேரி உண்டியல்கள், முறிகள் மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவுகள்) 2011 திசம்பர் இறுதியில் தேறிய சொத்துப் பெறுமதியில் 48 சதவீதத்திற்கு உயர்வடைந்தன. 2011 திசம்பர் இறுதியில் ஏனைய நிலையான வருமான பிணையங்களின் பங்குகள் 9 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தன. 2011 திசம்பர்

இறுதியில் கூறுஉடமையாளர்களின் மொத்த எண்ணிக்கையும் கூறுவழங்கல்களின் எண்ணிக்கையும் முறையே 26,560 இற்கும் 2,059 மில்லியனுக்கும் அதிகரித்து, இத்தொழில் துறையில் ஏற்பட்ட சாதகமான அபிவிருத்தியை எடுத்துக்காட்டியது. பங்குச் சந்தையில் சில்லறை முதலீட்டாளர்களின் பங்கேற்பினை ஊக்குவிக்கும் பொருட்டு பிணையங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை ஆணைக்குழு, அனைத்து ஆரம்ப பொதுமக்களுக்கான பங்கு வழங்கல்களில் 10 சதவீதம் கூறுநம்பிக்கைகளுக்கு ஒதுக்கப்பட வேண்டும் என்ற பணிப்புவையொன்றினை விடுத்தது. மேலும், அனைத்து வகை கூறுநம்பிக்கைகளிலும் வெளிநாட்டு முதலீடுகளை அனுமதிப்பதென்ற தீர்மானம் முதலீட்டாளர் தளத்தினை விரிவாக்கி இத்தொழிலின் அபிவிருத்தியை வசதிப்படுத்தும். பங்குப் பரிவர்த்தனை நிதியங்களுக்காக ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் கட்டமைப்பினை வலுப் பெறச் செய்யும் பொருட்டு ஒரு புதிய கூறுநம்பிக்கைக் குறியீடு 2011 இலிருந்து நடைமுறைக்கு வந்தது.

காப்புறுதிக் கம்பனிகள்:

இலங்கைக் காப்புறுதிச் சபையுடன் 21 காப்புறுதிக் கம்பனிகள் பதிவு செய்யப்பட்டிருக்கின்றன. இவற்றில் 12 கம்பனிகள் நீண்டகால மற்றும் பொதுக் காப்புறுதி வியாபாரங்கள் இரண்டிலும் ஈடுபட்டுள்ள காப்புறுதியாளர்களை உள்ளடக்கியிருந்த வேளையில், 6 கம்பனிகள் பொதுக்காப்புறுதி வியாபாரத்திலும் 3 கம்பனிகள் நீண்டகாலக் காப்புறுதி வியாபாரத்திலும் மாத்திரம் ஈடுபட்டிருந்தன. 7 காப்புறுதிக் கம்பனிகள் கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனையில் பட்டியலிடப்பட்டிருந்தன. தேசிய காப்புறுதி நம்பிக்கை நிதியச் சட்டத்தின் நியதிகளில் நிறுவப்பட்ட தேசிய காப்புறுதி நம்பிக்கை நிதியம் இலங்கைக் காப்புறுதிச்

சபையின் அதிகார வரம்பிற்குள் கொண்டு வரப்பட்டது. மேலும், 45 காப்புறுதித் தரகுக் கம்பனிகள் முக்கியமாக பொதுக்காப்புறுதியில் ஈடுபட்டிருந்ததுடன் ஏறத்தாழ 65,000 காப்புறுதி முகவர்கள் முக்கியமாக ஆயுள் காப்புறுதிச் சாதனங்களைச் சந்தைப்படுத்துபவர்களாக இருந்தனர்.

மேம்பட்ட வியாபாரச் சூழலில் காப்புறுதிக் கம்பனித் துறை கட்டண வருமானத்தில் உறுதியான வளர்ச்சியைப் பதிவு செய்த வேளையில், அதன் ஆற்றலையும் பேணிக் கொண்டது. காப்புறுதிக் கம்பனிகளின் மொத்த பதியப்பட்ட காப்புறுதிக் கட்டணம் 2010இன் 20 சதவீதம் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2011இல் ரூ.80 பில்லியனுக்கு 18 சதவீதத்தினால் உயர்வடைந்தது. நீண்டகாலக் காப்புறுதிகளுக்கான மொத்த பதியப்பட்ட காப்புறுதிக் கட்டணம் ரூ.35 பில்லியனுக்கு 13 சதவீதத்தினால் அதிகரித்த வேளையில் பொதுக் காப்புறுதிக்கான மொத்த பதியப்பட்ட காப்புறுதிக் கட்டணம் ரூ.45 பில்லியனுக்கு 22 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது. பொதுக் காப்புறுதியில் மிகப் பெரிய வகையாக விளங்கும் உந்து ஊர்திக் காப்புறுதி மீதான கட்டண வருமானம் 29 சதவீதத்தினால் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு உயர்வடைந்தது. இவ்வாண்டுப் பகுதியில் காப்புறுதிக் கம்பனிகளின் மொத்த முதலீட்டு வருமானம் ரூ.22 பில்லியனுக்கு 38 சதவீதத்தினால் (2010இன் 83 சதவீதம் கொண்டதொரு அதிகரிப்பிற்கு மாறாக) வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு, பங்குச்சந்தை விலைகளும் அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவுகளும் வீழ்ச்சியடைந்தமையே காரணங்களாகும். இதன் விளைவாக, 2011இல் காப்புறுதிக் கம்பனிகளின் மொத்த வருமானம் ரூ.103 பில்லியனுக்கு 2 சதவீதத்தினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. காப்புறுதிக் கம்பனிகளின் மொத்தச் சொத்துக்கள் 2011 திசம்பர் இறுதியில் ரூ.263 பில்லியனுக்கு 19 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது. காப்புறுதிக் கம்பனிகள் அவற்றின் சொத்துக்களில் பெரும் பங்கினை அரசு பிணையங்களில் (41 சதவீதம்) வைத்திருந்தன. காப்புறுதிக் கம்பனிகளின் மொத்தச் சொத்துக்களில் பங்கு மூலதனத்தின் மொத்தப் பங்கும் கம்பனி படுகடன் பிணையங்களும் முறையே 15 சதவீதமாகவும் 5 சதவீதமாகவும் விளங்கின. பொதுக் காப்புறுதியின் ஒட்டு மொத்த இலாபம் வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு கோரல்களில் அதிகரிப்பும் முதலீட்டு வருமானத்தில் வீழ்ச்சியும் ஏற்பட்டமையே காரணமாக இருந்த வேளையில், நீண்டகாலக் காப்புறுதிகளின் ஒட்டுமொத்த இலாபம் அதிகரித்தமைக்குக் கோரல்களில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியே முக்கிய காரணமாகும். இதன் விளைவாக, பொதுக் காப்புறுதிக்கான பங்கு மூலதனம் மீதான வருவாயும் சொத்துக்கள் மீதான வருவாயும் முறையே 12 சதவீதத்திற்கும் 6 சதவீதத்திற்கும் வீழ்ச்சியடைந்த வேளையில் நீண்டகாலக் காப்புறுதிக்கான சொத்துக்கள் மீதான வருவாய் 5 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. அதிகரித்த இணைந்த தொழிற்பாட்டு விகிதத்தத்தினால் பிரதிபலிக்கப்பட்டவாறு பொதுக்காப்புறுதியின் ஒப்புறுதி இலாபம் ரூ.8 பில்லியனுக்கு 4 சதவீதத்தினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. நீண்டகாலக் காப்புறுதிக்கான தொழில் துறை கடன் தீரற்றல் அளவு விகிதம்

அட்டவணை 8.14		காப்புறுதி நிறுவனங்களின் முக்கிய நிதிக் குறிகாட்டிகள்		
		ரூபா பில்லியன்		
விடயம்	2009	2010 (அ)	2011 (ஆ)	
மொத்தச் சொத்துக்கள்	181.0	222.2	263.3	
அரசு பிணையங்கள்	78.1	89.6	108.6	
பங்கு மூலதனங்கள்	22.1	32.7	39.9	
காசு மற்றும் வைப்புக்கள்	14.4	25.8	36.1	
மொத்த வருமானம்	76.2	104.3	102.7	
பெறுமதிக்கு அதிகமான வருமானம்	57.3	68.5	80.5	
முதலீட்டு வருமானம்	19.0	35.8	22.2	
வரிக்கு முந்திய இலாபம்	5.0	16.6	12.1	
கடன் தீர்த்தல் அளவு விகிதம்				
- ஆயுட் காப்புறுதி	4.9	5.1	6.4	
- பொதுக் காப்புறுதி	2.8	2.6	2.1	
பிடித்து வைத்தல் விகிதம் (%)				
- ஆயுட் காப்புறுதி	96.4	97.0	96.4	
- பொதுக் காப்புறுதி	72.7	75.5	78.4	
கோரல் விகிதம் (%)				
- ஆயுட் காப்புறுதி	43.6	38.3	33.0	
- பொதுக் காப்புறுதி	63.2	61.6	60.1	
இணைந்த தொழிற்பாட்டு விகிதம்(%)				
- ஆயுட் காப்புறுதி	69.7	60.4	59.0	
- பொதுக் காப்புறுதி	91.0	75.4	82.3	
சொத்துக்களில் இருந்தான வருவாய்(%)				
- ஆயுட் காப்புறுதி	2.4	2.6	4.6	
- பொதுக் காப்புறுதி	4.0	18.1	5.6	
பங்குகளில் இருந்தான வருவாய் (%)				
- பொதுக் காப்புறுதி	8.9	36.9	11.1	
ஒப்புறுதி விகிதம் (%) - பொதுக் காப்புறுதி	21.0	32.0	24.5	

(அ) திருத்தப்பட்டது மூலம்: இலங்கை காப்புறுதிச் சபை
(ஆ) தற்காலிகமானது

6.4 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்ததுடன் பொதுக் காப்புறுதிக்கான இவ்விகிதம் 2.1 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. அனைத்துக் காப்புறுதிக் கம்பனிகளும் 2011இல் பொது மற்றும் நீண்டகாலக் காப்புறுதி இரண்டிற்குமான நியதிச்சட்ட கடன்தீர்நற்றல் அளவுத் தேவைப்பாட்டினை பூர்த்தி செய்தன.

காப்புறுதித் துறையின் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் கட்டமைப்பு, 2011 சனவரியில் இயற்றப்பட்ட காப்புறுதிக் கைத்தொழில் ஒழுங்குவிதிச் சட்டத்தின் திருத்தங்களுடன் வலுவடைந்தது. முக்கியமான பண்புகள் காப்புறுதிக் கம்பனிகள் மற்றும் தரகர்களுக்கான மூலதனத் தேவைப்பாடுகளைக் குறித்துரைக்கும் விதத்தில் இலங்கைக் காப்புறுதிச் சபைக்கு வலுவளித்தல், காப்புறுதிக் கம்பனிகளின் பணிப்பாளர் சபைக்கு பொருத்தம் மற்றும் தகுதிப் பிரமாணங்களைக் குறித்துரைத்தல், தேசிய காப்புறுதி நம்பிக்கை நிதியத்தினை காப்புறுதி ஒழுங்குமுறைப்படுத்துநரின் அதிகார வரம்பிற்குள் கொண்டு வருதல், நிறுவன ரீதியான முகவரை நியமித்தல் மற்றும் நீண்டகால மற்றும் பொதுக் காப்புறுதி வியாபாரம் தனித் தனிக் கம்பனிகளாகப் பிரிக்கப்பட வேண்டும் என்ற தேவைப்பாடு என்பனவற்றை உள்ளடக்கியிருந்ததுடன் ஏற்கனவேயுள்ள காப்புறுதிக் கம்பனிகளின் அமைப்பிற்கு இத்தேவைப்பாடுகளுக்கு இணங்கியொழுகுவதற்கு நான்கு ஆண்டுகள் வழங்கப்பட்டன. கடன் தீர்நற்றல் அளவு விதிகளைத் திருத்துவதற்கு குறிப்பாக சொத்துக்களின் பெறுமதி தொடர்பாக பணிப்புரைகள் விடுக்கப்பட்டன. முக்கியமான கவனம் 2012இல் இடர்நேர்வினை அடிப்படையாகக் கொண்ட மேற்பார்வைகளில் கவனம் செலுத்திய வேளையில் இடர்நேர்வினை அடிப்படையாகக் கொண்ட மூலதனப் போதுமைக் கட்டமைப்பு நடுத்தர காலத்தில் நடைமுறைக்கிடப்படும்.

ஓய்வூதிய நிதியங்கள்

ஓய்வூதிய நிதியத் துறை, இத்துறையின் 78 சதவீதத்திற்கு வகைகளும் ஊழியர் சேம நிதியத்தினால் ஆதிக்கம் செலுத்தப்படுகின்றது. ஓய்வூதிய நிதியத் துறை, அரசினால் முகாமைப்படுத்தப்படும் மூன்று ஓய்வூதிய நிதியங்களையும் 170 தனியார் துறையினால் முகாமைப்படுத்தப்படும் ஒப்புதலளிக்கப்பட்ட சேமலாப மற்றும் ஓய்வூதிய நிதியங்களையும் உள்ளடக்குகிறது. ஊ.சே.நிதியம் மொத்தமாக ஏறத்தாழ 13.6 பில்லியன் கணக்குகளைக் கொண்டுள்ளதுடன் இதில் 2.3 பில்லியன் செயற்படுகின்ற கணக்குகளாகவுள்ளன. மொத்தப் பங்களிப்புகள் 13 சதவீதத்தினால் ரூ.62 பில்லியனுக்கு அதிகரித்த வேளையில் 2011இல் மீளளிப்புகள் 36 சதவீதத்தினால் ரூ.47 பில்லியனுக்கு உயர்வடைந்தமையானது ரூ.15 பில்லியன் கொண்ட தேறிய பங்களிப்பினை (மீளளிப்புகளைக் கழித்த பங்களிப்பு) விளைவித்ததுடன் இது 2010இல் பதிவு செய்யப்பட்ட தொகையினவிட சிறிதளவு குறைவானதாகும். 2011 திசெம்பர் இறுதியில் ஊ.சே. நிதியத்தின் மொத்தச் சொத்துக்கள் ரூ.1,020 பில்லியனுக்கு 13

சதவீதத்தினால் அதிகரித்தன. உறுப்பினர்களுக்கான மொத்தப் பொறுப்புக்கள் 2011 திசெம்பர் இறுதியில் ரூ.986 பில்லியனுக்கு 13 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தன. ஊ.சே. நிதியத்தின் மொத்த முதலீட்டுச் சொத்துப்பட்டியல் 2011 திசெம்பர் இறுதியில் ரூ.988 பில்லியனுக்கு 14 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது. அரச பிணையங்களின் பங்கு 91 சதவீதமாக இருந்த வேளையில் பங்கு மூலதனங்கள் 8 சதவீதத்திற்கு வகைகூறின. இவ்வாண்டுப் பகுதியில், முதலீட்டு வருமானம் ரூ.116 பில்லியனுக்கு 4 சதவீதத்தினால் சிறிதளவில் வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு குறைந்த சந்தை வட்டி வீதங்களும் பங்குச்சந்தை வருவாய்கள் வீழ்ச்சியடைந்தமையுமே காரணங்களாகும். உறுப்பினர் நிலுவைகள் மீதான வருவாயின் பயனுறு வீதம் இவ்வாண்டில் 11.5 சதவீதமாக இருந்தது.

ஓய்வூதிய நிதியத்தில் ஏறத்தாழ 11 சதவீதத்திற்கு வகைகளும் ஊழியர் நம்பிக்கை நிதியம் ஊ.சே.நிதியத்தினை ஒத்த செயலாற்றத்தினைக் காட்டியது. ஊ.ந. நிதியம் ஏறத்தாழ 9.5 பில்லியன் கணக்குகளைக் கொண்டிருப்பதுடன் இதில் ஏறத்தாழ 2.1 பில்லியன் செயற்படும் கணக்குகளாகவுள்ளன. 2011 திசெம்பர் இறுதியில் ஊ.ந. நிதியம் 67,041 பங்களிப்புச் செய்யும் தொழில்தருநர்களைக் கொண்டிருந்தது. மொத்தப் பங்களிப்புகள் ரூ.11 பில்லியனுக்கு 13 சதவீதத்தினால் அதிகரித்த வேளையில் இவ்வாண்டுப் பகுதியில் உறுப்பினர்களுக்குச் செலுத்தப்பட்ட ஓய்வூதிய நன்மைகள் ரூ.8 பில்லியனுக்கு 22 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தன. 2011இல் ஊ.ந. நிதியத்தின் தேறிய பங்களிப்பு ரூ.3.3 பில்லியனுக்கு 4 சதவீதத்தினால் வீழ்ச்சியடைந்தன. 2011 திசெம்பர் இறுதியில் ஊ.ந. நிதியத்தின் மொத்தச் சொத்துக்கள் ரூ.141 பில்லியனுக்கு 12 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தன. 2011 திசெம்பர் இறுதியில் ஊ.ந. நிதியத்தின் வெளிநின்ற உறுப்பினர் நிலுவைகள் (உத்தேச வட்டி மற்றும் பங்கிலாபங்களுக்கான ஒதுக்கங்களுக்குப் பின்னர்) 2010 இறுதியின் ரூ.120 பில்லியனிலிருந்து ரூ.136 பில்லியன்களுக்கு அதிகரித்தன. ஊ.சே. நிதியத்தினைப்

விபரங்கள்	ஊழியர் சேமநிதி மற்றும் ஊழியர் நம்பிக்கை நிதியின் முக்கிய குறிகாட்டிகள்			
	2010(அ)	2011(ஆ)	2010(அ)	2011(ஆ)
மொத்தச் சொத்துக்கள் (ரூ. பில்)	899.7	1,020.1	125.9	140.6
மொத்த அங்கத்தவர் மீதி (ரூ. பில்)	869.2	986.0	119.9	135.5
அங்கத்தவர் கணக்குகளின் எண்ணிக்கை (மில்)	13.4	13.6	9.3	9.5
இயங்கு நிலையில் உள்ள கணக்குகளின் எண்ணிக்கை(மில்)	2.1	2.3	2.1	2.1
பங்களிப்பு செய்யும் ஊழியர்களின் எண்ணிக்கை	62,295	66,350	62,731	67,041
மொத்த பங்களிப்பு தொகை (ரூ. பில்)	54.8	61.9	9.8	11.1
மொத்த மீளளிப்பு (ரூ. பில்)	34.9	47.3	6.4	7.8
மொத்த முதலீடுகளின் பட்டியல் (ரூ. பில்)	867.1	988.0	118.9	134.1
இதில்: அரச பிணையங்கள் (%)	94.1	90.8	90.5	90.0
மொத்த வருமானம் (ரூ. பில்)	121.3	116.0	15.5	13.4
பகிர்நீளிப்பிற்காக உள்ள இலாபம் (ரூ. பில்)	111.5	107.5	14.6	12.4
முதலீடுகளிலிருந்தான வருவாய் (%)	15.1	12.5	13.9	9.6
அங்கத்தவர் மீதிகளுக்கு வழங்கப்பட்ட வட்டி வீதம்(%)	12.5	11.5	12.5	10.0

(அ) திருத்தியமைக்கப்பட்டது
(ஆ) தற்காலிகமானது
மூலங்கள்: இலங்கை மத்திய வங்கி ஊழியர் நம்பிக்கை நிதிச் சபை

போன்றே, முதலீட்டுச் சொத்துப்பட்டியல் அரசு பிணையங்களில் பாரியளவிற்கு குவிந்து காணப்பட்டதுடன் இவை மொத்தச் சொத்துப்பட்டியலில் 90 சதவீதத்திற்கும் வகைகூறின. 2011 இறுதியில் மொத்தச் சொத்துப்பட்டியலில் பங்கு மூலதனங்கள் மற்றும் கம்பனிப் படுகடன் பிணையங்களில் மேற்கொள்ளப்பட்ட முதலீடுகள் முறையே 5 சதவீதத்திற்கும் 1 சதவீதத்திற்கும் வகைகூறின. 2011 இற்கான உறுப்பினர் நிலுவைகள் மீதான உத்தேச வருவாய் விகிதம் 10 சதவீதமாக இருந்தது.

அரசு பணிகள் சேம நிதியமும் ஒப்புதலளிக்கப்பட்ட சேம மற்றும் ஓய்வூதிய நிதியங்களும் ஓய்வூதிய நிதிய துறையில் 12 சதவீதத்திற்கு வகைகூறின. அரசு பணிகள் சேம நிதியம் 228,626 செயற்படும் உறுப்பினர்களைக் கொண்டிருக்கிறது. 2011ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் அரசு பணிகள் சேம நிதியத்தின் மொத்த பங்களிப்புக்களும் மீளளிப்புக்களும் முறையே ரூ.1.5 பில்லியனாகவும் ரூ.656 மில்லியன்களாகவும் காணப்பட்டன. அரசு பணிகள் சேம நிதியத்தின் மொத்தச் சொத்துக்கள் ரூ.30 பில்லியனுக்கு 11 சதவீதத்தினால் அதிகரித்த வேளையில் முதலீடுகள் ரூ.25 பில்லியனுக்கு 14 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தன. 167,000 செயற்படும் உறுப்பினர்களுடன் 171 ஒப்புதலளிக்கப்பட்ட சேம மற்றும் ஓய்வூதிய நிதியங்கள் காணப்படுவதுடன் அவை தொழில் ஆணையாளருடன் பதிவு செய்யப்பட்டுமிருகின்றன. ஒப்புதலளிக்கப்பட்ட சேம மற்றும் ஓய்வூதிய நிதியங்களின் முதலீடு ரூ.104 பில்லியன்களாக விளங்கி 3 சதவீதம் கொண்ட வீழ்ச்சியைப் பதிவு செய்த வேளையில் மொத்தச் சொத்துக்கள் 2011 இறுதியில் ரூ.115 பில்லியனுக்கு 9 சதவீதத்தினால் வீழ்ச்சியடைந்தன.

8.3 நிதியியல் சந்தைகளின் செயலாற்றம் மற்றும் அபிவிருத்தி

பணச்சந்தை

முன்னைய ஆண்டுகளிலிருந்து முன்னோக்கி கொண்டுவரப்பட்ட வங்கிகளுக்கிடையிலான பணச் சந்தையின் மேலதிகத் திரவத்தன்மையானது 2011இல் படிப்படியாக வீழ்ச்சியடைந்தது. இவ்வாண்டுப் பகுதியில் வங்கிகளுக்கிடையிலான நாளாந்த திரவத்தன்மை பற்றாக்குறையான ரூ.5.38 பில்லியனுக்கும் மிகையான ரூ.129.44

பில்லியனுக்குமிடையில் தளம்பலடைந்ததுடன் ஆண்டுச் சராசரி ரூ.59.8 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது. சனவரியில் ரூ.123 பில்லியனுக்கு மேலாகக் காணப்பட்ட மாதாந்த சராசரி திரவத்தன்மை மிகை 2011 திசம்பரில் ரூ.13.9 பில்லியனுக்கு மிகக் கடுமையாக வீழ்ச்சியடைந்தது. ஆண்டின் முதற்பகுதியில் நியதிச்சட்ட ஒதுக்கு விகிதத்தின் மேல் நோக்கிய திருத்தத்தின் விளைவாக வங்கித்தொழில் முறையின் மிகையான திரவத்தன்மை குறைவடைந்தது. முதலாந்தரசு சந்தையில் மத்திய வங்கியினால் ரூ.217.6 பில்லியன் பெறுமதியான திறைசேரி உண்டியல்கள் கொள்வனவு செய்யப்பட்டமையும் ஐ.அ.டொலர் 1 பில்லியன் கொண்ட நாட்டிற்கான முறி வழங்கலில் ஒரு பகுதி ரூபாவிற்கு மாற்றப்பட்டமையும் 2011இன் பின்னரைப் பகுதியில் சந்தைத் திரவத்தன்மை உயர்வடைவதற்குப் பெருமளவிற்குப் பங்களித்ததுடன் இதன் விளைவினால் விரிவடைந்த வர்த்தகப் பற்றாக்குறையானது சந்தையில் ரூபாத் திரவத்தன்மையின் படிப்படியான வீழ்ச்சிக்கு பங்களித்தது. எனினும், ஆண்டின் பிற்பகுதியில் மத்திய வங்கி தொடர்ச்சியாக மேற்கொண்ட வெளிநாட்டுச் செலாவணி விற்பனை சந்தைத் திரவத்தன்மையின் கிடைப்பனவினைக் கட்டுப்படுத்துவதற்குப் பங்களித்தது. அழைப்புச் சந்தையில் நாளாந்தக் கொடுக்கல்வாங்கல்களின் மொத்த அளவு ரூ.1.62 பில்லியனுக்கும் ரூ.21.7 பில்லியனுக்குமிடையில் வேறுபட்டு குறைவடைந்து செல்லும் மிகையான சந்தைத் திரவத்தன்மையுடனான அதன் தலைகீழான தொடர்பு முறையினைக் காட்டியது.

நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி அழைப்புச் சந்தை வட்டி வீதங்கள் ஆண்டின் பெரும்பாலான காலப்பகுதியில் முழுவதும் கொள்கை வட்டி வீத வீச்சிற்குள் தளம்பலுற்று ஆண்டின் இறுதியில் மட்டத்திற்கு மேல் அதிகரித்தது. வரிக்குச் சீராக்கப்பட்ட ஓரிரு அழைப்பு வீதம் ஆண்டு முழுவதும் பெரும்பாலும் நடு வீதத்திற்குக் கீழேயுள்ள வீச்சிற்கிடையில் ஏற்ற இறக்கத்துடன் காணப்பட்டது. எனினும், சந்தைத் திரவத்தன்மை பெயர்ந்தமையின் காரணமாக, நவெம்பர் இறுதியில் அழைப்புச் சந்தை வீதங்களின் மீதான அழுத்தங்கள் அதிகரித்தன. அதிகரித்துச் செல்லும் கொடுகடனுக்கான கேள்விக்கு மத்தியிலும், பணச் சந்தை வர்த்தக வங்கிகளுக்கிடையே மிகக் கூடுதலாக சரிவடைந்த திரவத்தன்மை விநியோகத்தினை

அட்டவணை 8.16

பணச் சந்தை கொடுக்கல்வாங்கல்கள்

சந்தை	அளவு (ரூபா பில்.)			வட்டி / விளைவு வீதங்கள்		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
அழைப்புப் பணம்	2,040	996	2,434	8.58-15.54	7.83-9.43	7.57-9.40
வங்கிகளுக்கிடையிலான மீள்கொள்வனவு	1,162	1,128	1,099	8.29-15.01	7.05-8.53	6.88-8.34
மத்திய வங்கி மீள்கொள்வனவு	1,786	10,723	14,490	7.50-10.90	7.25-8.25	7.00-7.58
மத்திய வங்கி நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு	907	-	141	9.75-19.00	9.75-9.00	7.25-9.00
மத்திய வங்கி பிணையங்கள்	1,781	1,467	-	7.50-9.62	7.25-8.85	-

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

எதிர்நோக்கிய வேளையில், அவற்றுடன் இணைந்து காணப்பட்ட அமைப்புச் சார்ந்த பிரச்சனைகள் வங்கிகளுக்கிடையிலான அழைப்புப் பணச்சந்தையில் காணப்பட்ட கடன் வழங்கலிலிருந்து திரவத்தன்மை கொண்ட வங்கிகளைக் கட்டுப்படுத்தின. இதன் விளைவாக, அழைப்பு வீதங்கள் கொள்கை வட்டி வீத வீச்சின் மேல் எல்லையை விஞ்சியதுடன் ஆண்டின் இறுதிவரை அப்படியே இருந்தன. இதையொத்த போக்கு வங்கிகளுக்கிடையிலான மீள்கொள்வனவுச் சந்தையிலும் தோன்றி பரந்த தளம்பல்களைத் தவிர்க்க முடியாததாக்கியதன் காரணமாக இது பரந்தளவு தளம்பல்களை ஏற்படுத்தி நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி மீள்கொள்வனவு வீதம் 6.88 சதவீதத்திலிருந்து 8.34 சதவீதம் வரையிலான வீச்சினைக் கொண்டிருப்பதனை நிர்ப்பந்தித்தது. எனினும் இத்தளம்பல் திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகளுடாக போதுமான திரவத்தன்மையினை மத்திய வங்கி உள்ளீடு செய்தமையின் மூலம் வெற்றிகரமாக முகாமைப்படுத்தப்பட்டது. நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி அழைப்பு வீதம் சராசரியான 8.02 சதவீதத்துடன் 7.57 சதவீதத்திற்கும் 9.40 சதவீதத்திற்குமிடையில் வேறுபட்டதுடன் திசெம்பர் 21இல் அதன் உச்சமட்டத்தினை அடைந்தது.

உள்நாட்டின் வெளிநாட்டு செலாவணிச் சந்தை

உள்நாட்டின் வெளிநாட்டு செலாவணிச் சந்தையானது செயற்றிறனுடன் தொடர்ந்திருந்தது. வெளிநாட்டு நேரடி முதலீடுகள், உள்முக தனியார் பணவனுப்பல்கள், பன்னாட்டு முறி வழங்கல்களிலிருந்தான பெறுகைகள் மற்றும் இவ்வாண்டுப் பகுதியில் ஏற்றுமதியில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு என்பனவற்றினால் 2011இல் வங்கிகளுக்கிடையிலான வெளிநாட்டுச் செலாவணி கொடுக்கல்வாங்கல்களின் மொத்தப் பெறுமதி 2010இன் ஐ.அ.டொலர் 11,066 மில்லியனுக்கெதிராக 2011இல் ஐ.அ.டொலர் 16,442 மில்லியனுக்கு அதிகரித்தது. வங்கிகளுக்கிடையிலான வெளிநாட்டுச் செலாவணி கொடுக்கல்வாங்கல்களின் நாளாந்த சராசரி அளவு 2010இன் ஐ.அ.டொலர் 46.30 மில்லியனுக்கெதிராக 2011இல் ஐ.அ.டொலர் 68.5 மில்லியனாக விளங்கி 48 சதவீத அதிகரிப்பினை ஏற்படுத்தியது.

2011இல் ரூபா ஐ.அ.டொலருக்கெதிராக சிறிதளவில் தேய்வடைந்தது. நிதியங்களின் உட்பாய்ச்சல்களுடன் ஆண்டின் முதல் பத்து மாத காலப்பகுதியில், இலங்கை ரூபா, ஐ.அ. டொலருக்கெதிராக சிறிதளவில் தேய்வடைந்தது. எனினும், பன்னாட்டுச் சந்தையில் உயர்வாகக் காணப்பட்ட பெற்றோலியத்தினை உயர் விலையில் இறக்குமதி செய்தமையினால் தோன்றிய வெளிநாட்டுச் செலாவணியின் வெளிப்பாய்ச்சல் காரணமாக ஆண்டின் இறுதி இரண்டு மாத காலப்பகுதியிலும் செலாவணி வீதம் மீதான அழுத்தம் அதிகரித்ததுடன் இது ரூபாவின் தேய்விற்கும் காரணமாகியது. இவ்வாண்டுக் காலப்பகுதியில் ஐ.அ.டொலருக்கெதிரான ரூபாவின் ஒட்டுமொத்த தேய்வு 2010 இன் இறுதியில் ரூ.110.95 இலிருந்து ரூ.113.90 இற்கு அதிகரித்து 2.6 சதவீதம் கொண்ட தேய்வினைப்

பதிவு செய்தது. யூரோ மற்றும் இந்திய ரூபாவிற்கெதிரான ரூபாவின் உயர்வு முறையே 0.1 சதவீதமாகவும் 15 சதவீதமாகவும் காணப்பட்டது. எனினும், இலங்கை ரூபா ஸ்டேர்லிங் பவுண்ட் மற்றும் யப்பானிய யென்னுக்கெதிராக முறையே 2.3 சதவீதத்தினாலும் 7.2 சதவீதத்தினாலும் தேய்வடைந்தது. தந்தி மாற்றல்களுக்கான வர்த்தக வங்கிகளின் ஐ.அ.டொலருக்கான சராசரி வாங்கும், விற்கும் வீதங்கள் 2010 இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட ரூ.110.20 மற்றும் ரூ.112.02 உடன் ஒப்பிடுகையில் 2011 இறுதியில் முறையே ரூ.113.01 இற்கும் ரூ.114.88 இற்கும் அதிகரித்தன.

செலாவணி வீதத்தில் ஏற்படும் மிகையான தளம்பல்களைக் கட்டுப்படுத்துவதற்காகவும் உள்நாட்டில் வெளிநாட்டுச் செலாவணி சந்தையில் அழுத்தங்களை குறைப்பதற்கும் 2011இல் உள்நாட்டின் வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையில் மத்திய வங்கி தொடர்ந்தும் தலையிட்டது. இவ்வாண்டுப் பகுதியில் மத்திய வங்கி ஐ.அ.டொலர் 343 மில்லியன்களை ஈர்த்துக் கொண்டதுடன் ஐ.அ.டொலர் 3,183 மில்லியன்களை உள்ளீடு செய்தது. இது 2010இன் தேறிய உள்ளீடான ஐ.அ.டொலர் 67 மில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் 2011இல் ஐ.அ.டொலர் 2,840 மில்லியனாகக் காணப்பட்டது.

அரச பிணையங்கள் சந்தை

2011இன் முதல் ஒன்பது மாத காலப்பகுதியில் முதலாந்தரச் சந்தையில் திறைசேரி உண்டியல்களின் விளைவு வீதங்கள் பொதுவான வீழ்ச்சியடைந்து செல்லும் போக்கைக் காட்டின. 91 நாள், 182 நாள் மற்றும் 364 நாள் முதிர்வுக் காலங்களுடைய திறைசேரி உண்டியல்களுக்கான முதலாந்தரச் சந்தை நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி விளைவு வீதங்கள் ஆண்டின் தொடக்கத்தில் முறையே 7.24 சதவீதம், 7.33 சதவீதம் மற்றும் 7.55 சதவீதங்களிலிருந்து 2011 செத்தெம்பர் இறுதியில் முறையே 7.15 சதவீதத்திற்கும் 7.23 சதவீதத்திற்கும் 7.31 சதவீதத்திற்கும் வீழ்ச்சியடைந்தன. எனினும், உள்நாட்டுச் சந்தையின் திரவத்தன்மையில் காணப்பட்ட பற்றாக்குறையின் காரணமாக சந்தை வட்டி வீதங்கள் நான்காம் காலாண்டின் தொடக்கத்திலிருந்து மேல் நோக்கி நகரத் தொடங்கின. இதன் விளைவாக 2011 திசெம்பர் இறுதியில் திறைசேரி

அட்டவணை 8.17 அரச பிணையங்களின் சந்தை அளவுகள்		ரூ. பில்லியன்		
விடயம்	2009	2010	2011	
முதலாந்தரச் சந்தையில் வழங்கப்பட்டது	1,522.6	1,508.6	1,767.5	
திறைசேரி உண்டியல்கள்	821.2	1,000.1	1,164.6	
திறைசேரி முறிகள்	701.4	508.6	603.0	
இரண்டாந்தரச் சந்தையில் வர்த்தகப்படுத்தப்பட்டது (லங்கா செகுவரில் பதியப்பட்டது)	20,542.5	41,250.0	53,679.1	
திறைசேரி உண்டியல்கள்	8,048.6	21,379.7	25,023.7	
திறைசேரி முறிகள்	12,493.9	19,870.3	28,655.4	
லங்கா செகுவரிலுள்ள முதலீட்டாளர்களின் எண்ணிக்கை	64,680	73,396	76,286	

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

அட்டவணை 8.18 அரசு பிணையங்களின் சந்தை விளைவு வீதங்கள்

விடயம்	முதலாந்தர சந்தை			இரண்டாந்தர சந்தை		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
	ஓராண்டுக்கு சதவீதம்					
திறைசேரி உண்டியல்கள்						
91 நாள்	7.25-17.31	7.02-8.52	6.97-8.68	7.33-17.70	6.62-8.57	6.97-8.63
182 நாள்	8.33-18.57	6.95-9.24	7.05-8.71	8.27-18.53	6.89-9.14	7.05-8.75
364 நாள்	9.17-19.12	7.10-9.47	7.25-9.31	9.12-19.16	7.06-9.48	7.23-9.29
திறைசேரி முறிகள்						
2 ஆண்டு	9.55-21.00	8.27-9.60	7.77	9.56-20.25	7.53-10.68	7.55-9.56
3 ஆண்டு	12.83-20.10	8.15-9.78	7.99	9.81-19.70	7.78-11.48	7.97-9.87
4 ஆண்டு	9.78-18.10	9.09-9.80	8.20-8.30	9.69-20.08	8.18-12.01	8.18-9.99
5 ஆண்டு	10.32-13.00	8.76-9.90	8.50-8.60	9.99-19.67	8.79-12.05	8.38-10.15
6 ஆண்டு	9.92-16.50	8.93-9.92	8.50-8.85	10.05-19.67	8.87-12.25	8.48-10.18
10 ஆண்டு	13.09-13.74	9.30-9.80	9.00-9.15	10.08-18.63	9.04-12.61	9.01-11.13
15 ஆண்டு						8.76-10.75

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

உண்டியல்களுக்கான முதலாந்தர ஏலங்கள் மீதான அடித்தள அளவு விளைவு 91 நாள் திறைசேரிக்கு 153 அடிப்படப் புள்ளிகளினால் 8.68 சதவீதத்திற்கும் 182 நாள் மற்றும் 364 நாள் திறைசேரி உண்டியல்களின் விளைவுகள் முறையே 148 அடிப்படப் புள்ளிகளினால் 8.71 சதவீதத்திற்கும் 200 அடிப்படப் புள்ளிகளினால் 9.31 சதவீதத்திற்கும் அதிகரித்தன.

2011இன் முதல் ஒன்பது மாத காலப்பகுதியில் திறைசேரி முறிகள் மீதான வட்டி வீதங்கள் மாற்றமின்றிக் காணப்பட்டன. எனினும், ஆண்டின் பிற்பகுதியில் சந்தை திரவத்தன்மை நிலைமைகள் அழுத்தமடையத் தொடங்கியமையின் காரணமாக திறைசேரி முறிகளின் விளைவும் சந்தையில் காணப்பட்ட குறுங்கால வட்டி வீதங்களின் அசைவிற்கு இசைவாக மேல் நோக்கி நகர்ந்தன. 2011இன் முதல் ஒன்பது மாத காலப்பகுதியில், பொதுப் படுகடன் திணைக்களம் 9.30 சதவீத விளைவு வீதத்தில் 15 ஆண்டு முதிர்ச்சிகளைக் கொண்ட திறைசேரி முறிகளை வழங்கக் கூடியதாக இருந்தது. இதனால் அடித்தள அளவு விளைவு வளையியினை 15 ஆண்டுகள் வரை நீடிக்க முடிந்தது. இக்காலப்பகுதியில், நீண்ட நாட்களைக் கொண்ட பிணையங்களை பெருமளவில் வழங்கக் கூடியதாக இருந்ததுடன் இதன் விளைவாக, இக்காலப்பகுதியில் வழங்கப்பட்ட படுகடனின் நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி முதிர்ச்சிக்காலம் முன்னைய ஆண்டுப் பகுதியின் 3.90 ஆண்டுகளிலிருந்து 5.64 ஆண்டுகளுக்கு அதிகரித்தது.

கம்பனிப் படுகடன் பிணையங்கள் சந்தை வர்த்தகப் பத்திரங்கள்

இவ்வாண்டுப் பகுதியில், வர்த்தகப் பத்திரச் சந்தையில் நடவடிக்கைகளின் அளவு சிறிதளவு அதிகரித்திருக்கிறது. 2011இல் வங்கிகளின் ஆதரவு வெளியிடப்பட்ட வர்த்தகப் பத்திரங்களின் மொத்தப் பெறுமதி 2010இன் ரூ.12 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் ரூ.14 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது. 2011இல் வர்த்தகப் பத்திரங்கள் மீதான வட்டி வீதம் 8 சதவீதத்திலிருந்து 13 சதவீதம் வரையில் வேறுபட்டன. 3 மாதங்கள் அல்லது அதற்கும் குறைவான முதிர்ச்சியைக் கொண்ட வர்த்தகப்

பத்திரங்கள் வழங்கலில் 81 சதவீதத்திற்கு வகைசுறிய வேளையில் 6 மாத மற்றும் 12 மாத முதிர்ச்சிகளைக் கொண்ட வர்த்தகப் பத்திரங்களின் பங்கு முறையே 7 சதவீதமாகவும் 11 சதவீதமாகவும் காணப்பட்டன. வர்த்தகப் பத்திரங்களின் மொத்த வெளிநின்ற பெறுமதி 2010 திசம்பர் இறுதியின் ரூ.4.3 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் 2011 திசம்பர் இறுதியில் ரூ.7.7 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது.

கம்பனி முறிகள்

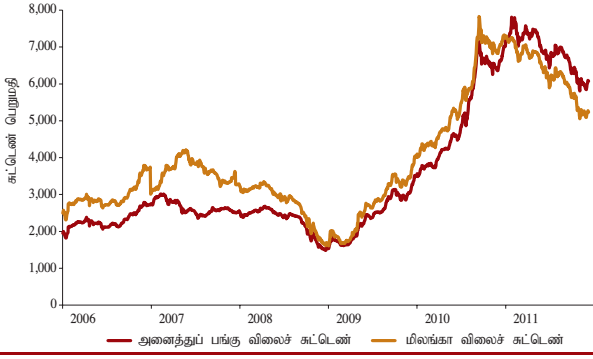
2011இல் கம்பனி முறிச் சந்தை ஒப்பீட்டு ரீதியில் செயற்பாடற்றதாகக் காணப்பட்டது. 2011இல் ரூ.1 பில்லியன் கொண்ட ஒரு தொகுதிக் கடன் வழங்கல் மட்டுமே கொழும்பு பங்குச் சந்தையில் பட்டியலிடப்பட்டிருந்தது. இவ்வழங்கலானது நிலையான (11.60 சதவீதம் மற்றும் 11.80 சதவீதம்) மற்றும் மிதக்கின்ற வட்டி வீதம் இரண்டினையும் முன் வைத்திருந்தது. மேலும், அறிமுகப்படுத்துகின்ற விதத்தில் நான்கு தொகுதிக் கடன்கள் சந்தையில் வழங்கப்பட்டிருந்தன. இவை எதிர்காலத்தில் பட்டியலிடப்படும். கொழும்பு பங்குச் சந்தையின் படுகடன் பிணையங்கள் வர்த்தகப்படுத்தல் முறையையில் பட்டியலிடப்பட்டுள்ள தொகுதிக் கடன்களின் வர்த்தகப்படுத்தப்பட்ட புரள்வு 2010இன் ரூ.72 மில்லியன்களிலிருந்து 2011இல் ரூ.2.7 பில்லியன்களுக்கு உயர்வடைந்ததுடன் இதற்கு கடந்த ஆண்டில் வழங்கப்பட்ட நகர அபிவிருத்தி அதிகார சபையின் தொகுதிக்கடன்கள் பட்டியலிடப்பட்டமையும் அதனைத் தொடர்ந்தான விற்பனையும் பிரதான காரணமாகவிருந்தது.

பங்கு மூலதனச் சந்தை

முன்னைய இரு ஆண்டுகளிலும் காணப்பட்ட உயர்ந்த போக்கினைத் தொடர்ந்து 2011 காலப்பகுதியில் கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனையின் விலைச் சுட்டெண்கள் வீழ்ச்சியடைந்தன. 2011 இறுதியில் அனைத்துப் பங்கு விலைச் சுட்டெண்ணும் மிலங்கா விலைச் சுட்டெண்ணும் முறையே 9 சதவீதத்தினாலும் 26 சதவீதத்தினாலும் வீழ்ச்சியடைந்தன.



வரைபடம் 8.16

கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனை -
பங்கு விலைச் சுட்டெண்கள்

2011 பெப்புருவரி நடுப்பகுதியில் பங்கு மூலதன விலைகள் முன்னெப்பொழுதையும் விட உயர்ந்த மட்டத்திற்கு அதிகரித்து, அதன் பின்னர் கீழ் நோக்கிச் சரிந்தமைக்கு தரகர்களினால் வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்கள் மீதான கட்டுப்பாடுகள், தொடர்ச்சியான தேறிய வெளிநாட்டு வெளிப்பாய்ச்சல்கள், அநேக ஆரம்ப பொதுமக்களுக்கான பங்கு வழங்கல்களின் விளைவாக திரவத்தன்மை குறைவடைந்தமை, உரிமை வழங்கல் மற்றும் தனியார் வைப்புக்கள் மற்றும் உலகளாவிய நிதியியல் சந்தையின் தாக்கம் என்பன காரணங்களாக அமைந்தன. விலைச் சுட்டெண்களில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சி 2009இன் நடுப்பகுதியிலிருந்து விலைகளில் ஏற்பட்ட திடீர் உயர்வினைத் தொடர்ந்து சந்தைச் சீராக்கங்களை தோற்றுவித்தன. 2011இல் பெரும்பாலான துறைகளின் விலைச் சுட்டெண்கள் வீழ்ச்சியடைந்தன. இதன் விளைவாக, கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனையின் வருவாய் விகிதத்திற்கான சந்தை விலைகள் 2010 இறுதியின் 25 இலிருந்து 2011 திசம்பர் இறுதியில் 16 இற்கு வீழ்ச்சியடைந்தன.

சாதகமானதொரு அபிவிருத்தி யாதெனில் பொதுமக்களுக்கான ஆரம்பப் பங்கு வழங்கல் நடவடிக்கைகளில் ஏற்பட்ட உயர்வேயாகும். இவ்வாண்டுப் பகுதியில் ரூ.19 பில்லியன்களைத் திரட்டிய 13 ஆரம்பப் பங்கு வழங்கல்களும் ரூ.28 பில்லியன்களைத் திரட்டிய 22 உரிமை வழங்கல்களும் காணப்பட்டன. கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனையில் பட்டியலிடப்பட்ட கம்பனிகளின் எண்ணிக்கை 2011 திசம்பர் இறுதியில் 30 இனால் 272 இற்கு அதிகரித்தது. சந்தை மூலதனமயமாக்கல் 2011 இறுதியில் ரூ.2,214 பில்லியன்களுக்கு அதிகரித்தது. இது மொ.உ.உற்பத்தியில் 34 சதவீதத்திற்கு சமமானதாகக் காணப்பட்டது. துறை வாரியான உள்ளமைப்புக்களின் நியதிகளில், வங்கிகள்; நிதியியல், காப்புறுதித் துறைகள்; மற்றும் பன்முகப்படுத்தப்பட்ட உடமைகள் துறை ஒவ்வொன்றும் சந்தை மூலதனமயமாக்கல் 22 சதவீதத்திற்கு வகைகூறிய வேளையில் குடிபானம், உணவு மற்றும் புகையிலைத் துறை 14 சதவீதத்திற்கு வகைகூறியது. கொழும்பு பங்குப்

பரிவர்த்தனையிலுள்ள பட்டியலிட்ட பத்துப் பாரிய கம்பனிகள் மொத்தச் சந்தை மூலதனமயமாக்கலில் 37 சதவீதத்திற்கு வகைகூறின. 2011இல் கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனையின் மூலதனப் பங்குப் புரள்வு முன்னைய ஆண்டுடன் ஒப்பிடுகையில் ரூ.546 பில்லியன்களாக விளங்கியது. இதன் விளைவாக சராசரி நாளாந்தப் புரள்வு 2010இன் 2.4 பில்லியன்களிலிருந்து 2011இல் ரூ.2.3 பில்லியனுக்கு சிறிதளவால் வீழ்ச்சியடைந்தது. கொழும்பு பங்குச் சந்தையின் மொத்தப் புரள்வில் ஏறத்தாழ 89 சதவீதத்திற்கும் கொடுக்கல்வாங்கல்களில் 97 சதவீதத்திற்கும் வர்த்தகப்படுத்தப்பட்ட பங்குகளின் எண்ணிக்கையில் 95 சதவீதத்திற்கும் உள்ளநாட்டு முதலீட்டாளர்கள் வகைகூறின. இவர்களில், சில்லறை முதலீட்டாளர்கள் மொத்தப் புரள்வில் 55 சதவீதத்திற்கு வகைகூறினர்.

வெளிநாட்டவர்கள் சந்தையின் தேறிய விற்பனையாளர்களாக காணப்பட்டதுடன் 2009இன் பிற்பகுதியில் ஆரம்பித்த தேறிய வெளிநாட்டு கொள்வனவின் கீழ் நோக்கிய போக்கு தொடர்ந்தது. மொத்த வெளிநாட்டுக் கொள்வனவுகளும் மொத்த வெளிநாட்டு விற்பனைகளும் முறையே ரூ.50 பில்லியனாகவும் ரூ.69 பில்லியனாகவும் விளங்கி 2010இன் ரூ.26 பில்லியன் கொண்ட தேறிய வெளிநாட்டு வெளிப்பாய்ச்சல்களுடன் ஒப்பிடுகையில் இவ்வாண்டில் ரூ.19 பில்லியன் கொண்ட தேறிய வெளிநாட்டு வெளிப்பாய்ச்சல் பதிவு செய்யப்பட்டது.

பங்குச் சந்தையின் சுமுகமான தொழிற்பாட்டிற்கு வசதியளிக்கும் விதத்தில் பல்வேறு வழிமுறைகள் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டன. பங்குத்தரகர்களினால் வழங்கப்பட்டு ஒழுங்குமுறைப்படுத்தப்பட்டிருக்கும் பெருந்தொகையான கொடுகடனைக் கருத்திற் கொண்டு பங்குப் பரிவர்த்தனை ஆணைக்குழு பங்குத் தரகர்களினால் வழங்கப்படும் கொடுகடன் ஏற்பாடுகளை கட்டுப்படுத்துவதற்கு 2011 இலிருந்து வழிமுறைகளை அறிமுகப்படுத்தியது. இதன்படி, பங்குத் தரகர்கள் முதலீட்டாளர்களுக்கு கொடுகடன்களை வழங்குவது தடை செய்யப்பட்டதுடன் 2011 சனவரியிலிருந்து நிலுவையிலுள்ள கட்டாய விற்பனைப் பிணையங்களை ரி+5 நாட்களுக்கிடையில் விற்குமாறும் கோரப்பட்டனர். மேலும், பங்குத் தரகர்கள் வெளிநிற்கும் படுகடன் நிலைமையினை 2011 மார்ச் அளவில் 50 சதவீதத்தினாலும் 2011 யூனில் 100 சதவீதத்தினாலும் தீர்ப்பளவு செய்து கொள்ளுமாறு கேட்டுக் கொள்ளப்பட்டனர். படுகடனாளர் நிலுவைகளைத் தீர்ப்பளவு செய்வதற்கான காலப்பகுதி 2011 செத்தெம்பருக்கும் அதன் பின்னர் 2011 திசம்பர் இறுதிக்கும் நீடிக்கப்பட்டது. 2011 ஓகத்தில் சில்லறை முதலீட்டாளர்களினால் எதிர்நோக்கப்பட்ட இடர்ப்பாடுகளைக் கருத்திற் கொண்டு பங்குகள் பரிவர்த்தனை ஆணைக்குழு, குறிப்பிட்ட முன்மதியுடைய தேவைப்பாடுகளுக்குப்பட்டு பங்குத் தரகர் கொடுகடன் ஏற்பாடுகளின் மீதான தடைகளைத் தளர்த்தியது. இதன்படி, முடுக்கியை பூச்சிய மட்டத்தில் பேணும்

அட்டவணை 8.19

பங்குச் சந்தையின் செயற்பாடுகள்

விடயம்	2009	2010	2011
அனைத்துப் பங்கு விலைச்சுட்டெண் (அ)	3,385.6	6,635.9	6,074.4
ஆண்டுக்கு ஆண்டு மாற்றம் (%)	125.3	96.0	(8.5)
மில்லகா விலைச் சுட்டெண் (அ)	3,849.4	7,061.5	5,229.2
ஆண்டுக்கு ஆண்டு மாற்றம் (%)	136.0	83.4	(25.9)
சந்தை மூலதனமாக்கல் (ரூ.பில்) (அ)	1,092.1	2,210.5	2,213.9
மொ.உ.உயின் சதவீதமாக (%)	22.9	39.4	33.8
சந்தை விலை வருவாயிட்டு விகிதம் (அ)	16.5	25.2	15.8
சந்தை மூலதனவாக்கத்திற்கான மொத்த புள்ளி (%)	13.0	25.8	24.7
சராசரி நாளாந்த மொத்த புள்ளி (ரூ. மில்)	593.6	2,396.3	2,285.6
வர்த்தகம் செய்யப்பட்ட பங்குகளின் பெறுமதி (ரூ. பில்)	142.5	570.3	546.3
வர்த்தகம் செய்யப்பட்ட பங்குகளின் எண்ணிக்கை (மில்)	4,929	18,489	24,543
பட்டியலிடப்பட்ட கம்பனிகளின் எண்ணிக்கை	231	242	272
அறிமுகம் செய்யப்பட்டவை (ஆ)	0	2	16
பொது மக்களுக்கான ஆரம்ப பங்கு, ஆரம்ப பொது வழங்கல்கள் விற்பனைக்கான வழங்கல்கள் (ஆ)	3	8	13
உரிமை வழங்கல்களின் எண்ணிக்கை	14	31	22
உரிமை வழங்கல்கள் ஊடாகவும் ஆரம்ப பொது வழங்கல் ஊடாகவும் தீரட்டப்பட்ட தொகை (ரூ.பில்)	6.2	28.7	47.2

(அ) ஆண்டு முடிவில் மூலம்: கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனை

(ஆ) பதிவிறப்பை பெற்றுக் கொள்ளுவதற்கு 3 முறைகள் உள்ளன, அதாவது பொதுமக்களுக்கான வழங்கலினைத் தேவைப்படுத்தாத ஒரு அறிமுகம் ஏற்கனவே உள்ள பங்குகளை பொது மக்களுக்கு வழங்குகின்ற விற்பனைக்கான வழங்கல் மற்றும் புதிய பங்குகளை பொதுமக்களுக்கு வழங்குகின்ற உதவி தொகைக்கான வழங்கல்கள் என்பன.

விதத்தில் கட்டப்பாடுகளைக் கழித்த திரவச் சொத்துக்களின் கணிப்பீட்டு அடிப்படையில், ரி + 3 நாட்களுக்கும் கூடுதலாக முதலீட்டாளர்களுக்கு கொடுக்கக்கூடிய வழங்க அனுமதிக்கப்பட்டனர். மற்றைய ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் மாற்றங்கள் பிணையினது நாட்களின் எண்ணிக்கை குறைப்பு 10 சதவீதத்தில் கட்டுப்படுத்தப்பட்டமை, சந்தைப் பிரிவு நாட்கள் 10 சந்தை நாட்களிலிருந்து 5 நாட்களுக்கு குறைக்கப்பட்டமை என்பனவற்றை உள்ளடக்கியிருந்தது. மேலும், பங்குச் சந்தையிலுள்ள சில்லறை முதலீட்டாளர்களின் பங்கேற்பினை மேம்படுத்தும் நோக்கில், பங்குகள் பரிவர்த்தனை ஆணைக்குழுவும் பொதுமக்களுக்கான ஆரம்ப பங்கு வழங்கல்களைப் பொறுத்தவரை, வழங்கப்பட்ட பங்குகளில் குறைந்தபட்சம் 40 சதவீதம் தனிப்பட்ட சில்லறை முதலீட்டாளர்களிடையேயும் இன்னொரு 10 சதவீதம் வளர்ச்சியும் சமநிலையும் கொண்ட கூறுநம்பிக்கைகளுக்கிடையேயும் பகிரப்பட வேண்டும் என்ற கொள்கையொன்றை செயற்படுத்தியது. மேலும், செலாவணி வர்த்தகப்படுத்தல் நிதியத்திற்கான ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் கட்டமைப்பினை ஏற்படுத்துவதற்காக பங்குகள் பரிவர்த்தனை ஆணைக்குழு புதியதொரு கூறுநம்பிக்கை குறியீடொன்றை வர்த்தமானியில் வெளியிட்டதுடன் செலாவணி வர்த்தகப்படுத்தல் நிதியத்தின் தொழிற்பாட்டினை வசதிப்படுத்துவதற்காக கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனை - ஸ்டான்ட் அன்ட் புவர் சுட்டெண் ஒன்றினை அறிமுகப்படுத்துவதற்காக ஸ்டான்ட் அன்ட் புவருடன் இணைந்து பணியாற்றியது.

பிரதான சபையிலும் திறிசவி சபையிலும் பட்டியலிடப்படும் கம்பனிகளுக்கான தகைமைப் பிரமாணங்கள் தொடர்பான பட்டியலிடும் விதிகளை கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனை திருத்தியது. பிரதான சபையில் பட்டியலிடப்பட்டுள்ள கம்பனிகளுக்கான குறிப்பிடப்பட்ட மூலதனத் தேவைப்பாடுகள் ரூ.100 மில்லியனிலிருந்து ரூ.500 மில்லியனுக்கு அதிகரித்ததுடன் திறிசவியின் மூலதனத் தேவைப்பாடுகள் ரூ.35 மில்லியனிலிருந்து ரூ.100 மில்லியனுக்கு அதிகரிக்கப்பட்டன. மேலும், பிரதான சபையில் பட்டியலிடப்பட்ட கம்பனிகள் இரண்டு ஆண்டுகளுக்கு நேர்க்கணிய தேறிய சொத்துக்களையும் மூன்று ஆண்டுகளுக்கு வரிக்குப் பின்னரான தேறிய இலாபத்தினையும் கொண்டிருக்க வேண்டிய வேளையில் திறிசவி சபையில் பட்டியலிடப்பட்ட கம்பனிகள் 1 ஆண்டிற்கு நேர்க்கணிய தேறிய சொத்துக்களைக் கொண்டிருத்தல் வேண்டும். பங்குகளில் பொதுமக்கள் வசமுள்ள குறைந்தபட்ச பங்குகள் பிரதான சபைக்கான வழங்கப்பட்ட பங்குகளில் 25 சதவீதத்திற்கும் திறிசவி சபைக்கான வழங்கப்பட்ட மூலதனத்தில் 10 சதவீதத்திற்கும் அதிகரிக்கப்பட்டன.

**8.4 நிதியியல் உட்கட்டமைப்பு
கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமைகள்**

மத்திய வங்கியினால் தொழிற்படுத்தப்படும் லங்கா செட்டில் முறைமை மற்றும் லங்கா கிளியரினால் தொழிற்படுத்தப்படும் காசோலை பிம்பப்படுத்தல் மற்றும் தேசிய காசோலை தீர்ப்பனவு முறைமை என்பன இலங்கையில் முறையியல் ரீதியில் முக்கியத்துவம் வாய்ந்த இரண்டு கொடுப்பனவு முறைமைகளாகும். லங்கா செட்டில் முறைமையானது பாரிய பெறுமதியினைக் கொண்ட அதேநேர தீர்ப்பனவுகளையும் நேர முக்கியத்துவம் வாய்ந்த கொடுப்பனவுக் கட்டப்பாடுகளையும் வசதிப்படுத்தும் அதேநேர மொத்த தீர்ப்பனவு முறைமை மற்றும் வழங்கல் எதிர் கொடுப்பனவு அடிப்படை மீதான பத்திரங்களற்ற அரச பிணையங்களின் கொடுக்கல்வாங்கல்களை தீர்ப்பனவு செய்வதற்கு தொழில்நுட்பவியல் உட்கட்டமைப்பினை வழங்கும் லங்கா செகுயர் முறைமை மற்றும் பத்திரங்களற்ற அரச பிணையங்களின் சொத்துடமையினைப் பதிவு செய்வதற்கான இலத்திரவியல் பதிவொன்றாக விளங்கும் மத்திய வைப்பக முறைமை என்பனவற்றை உள்ளடக்குகிறது. இவ்வாண்டுப் பகுதியில் இரண்டு புதிய உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் மற்றும் முதனிலை வணிகரொருவர் முறைமையில் உறுப்புரிமையினைப் பெற்றக் கொண்டமை என்பனவற்றின் காரணமாக லங்கா செட்டில் முறைமையில் பங்கேற்கும் நிறுவனங்களின் எண்ணிக்கை 34 இற்கு அதிகரித்தது.

அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவு முறைமையானது தொடர்ந்தும் நாட்டின் முக்கியமான பாரிய பெறுமதி கொண்ட உள்ளக - பங்கேற்பாளர் நிதியமாக மாற்றல் முறைமையாக விளங்குகின்றது. மொத்தக் கொடுக்கல்வாங்கல் பெறுமதியின் நியதிகளில் காசல்லா கொடுப்பனவுகளில் அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவுக்

8
நிதியியல் துறை செயலாற்றும் முறைமை உறுதிப்பாடும்

அட்டவணை 8.20

கொடுப்பனவு முறைமையினூடான கொடுக்கல்வாங்கல்கள்

கொடுப்பனவு முறைமை	2010		2011 (அ)	
	அளவு ('000)	பெறுமதி (ரூ. பில்.)	அளவு ('000)	பெறுமதி (ரூ. பில்.)
உயர் பெறுமதியுடைய கொடுப்பனவு முறைமை	247	47,806	267	57,790
அதேநேர மொத்த தீர்ப்பளவு முறைமை	247	47,806	267	57,790
சில்லறை பெறுமதி கொடுப்பனவு முறைமை	81,664	6,054	91,069	7,079
புரதான காசோலை கொடுத்தல் தீர்த்தல் முறைமை	42,795	5,346	46,012	6,202
ரூபா வரைவு கொடுத்தல் தீர்த்தல் முறைமை	வி.கி.	0.7	வி.கி.	0.5
இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவு முறைமை	12,530	332	12,443	422
கொடுக்கடன் அட்டைகள்	16,451	75	18,609	93
வரவு அட்டைகள்	5,340	16	8,346	24
இணைய வங்கி	4,319	269	5,461	321
தொலைபேசி வங்கி	229	5	198	5
தபால் கருவிகள்	வி.கி.	10	வி.கி.	11
மொத்தம்	81,911	53,860	91,336	64,869
ஐ.அ.டெவ் காசோலை கொடுத்தல் தீர்த்தல் முறைமை	57	24	55	25

(அ) தற்காலிகமானது

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

கொடுக்கல்வாங்கல்களின் பங்கு 89 சதவீதத்திற்கு வகைசூறியது. அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பளவு முறைமையினூடாக அதேநேர அடிப்படையில் தீர்ப்பளவு செய்யப்பட்ட கொடுக்கல்வாங்கல்கள் வங்கிகளுக்கிடையிலான அழைப்புப் பணச் சந்தை தொடர்பான ரூபாக் கொடுப்பனவுகள், அரசு பிணையங்கள் சந்தை, வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தை (ரூபாவின்) திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள், நேர முக்கியத்துவம் வாய்ந்த மூன்றாந்தர்ப்பு (வாடிக்கையாளர்) கொடுக்கல்வாங்கல்கள் மற்றும் காசோலை தீர்ப்பளவு முறைமையின் தேறிய நிலுவைத் தீர்ப்பளவின் இறுதி கொடுத்துத் தீர்த்தல் மற்றும் இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பளவு முறைமை என்பனவற்றை உள்ளடக்கியிருந்தது. 2011இல் அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பளவு முறையூடாக தீர்ப்பளவு செய்யப்பட்ட கொடுக்கல்வாங்கல்களின் மொத்த அளவும் பெறுமதியும் 2010இன் தொடர்பான எண் தொகைகளுடன் ஒப்பிடுகையில் முறையே 8 சதவீதத்தினாலும் 21 சதவீதத்தினாலும் அதிகரித்தன. பங்கேற்பாளர்கள் அவர்களது திரவத்தன்மை இடர்நேர்வுகளை பூர்த்தி செய்வதற்கு உதவும் விதத்திலும் இதன் பலனாக முறைமையின் திரவத்தன்மை இடர்நேர்வினை குறைப்பதற்காகவும் மத்திய வங்கி அரசு பிணையங்களின் பிணையங்களுக்கெதிராக, அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பளவு முறைமையில் பங்கேற்கும் நிறுவனங்களுக்காக வட்டியற்ற ஒரு நாளுக்குள்ளேயான திரவ வசதியை தொடர்ந்தும் வழங்கியது. 2011இல், பங்கேற்பாளர்களினால் எடுப்பனவு செய்யப்படும் ஒரு நாளுக்குள்ளேயான திரவ வசதியின் நாளாந்தப் பெறுமதி ரூ.11.6 பில்லியனாக இருந்த வேளையில் நாளொன்றிற்கு சராசரியாக ரூ.7.6 பில்லியன் மட்டுமே பயன்படுத்தப்பட்டது.

2011 இறுதியில் லங்கா செக்யூரினால் வைத்திருக்கப்பட்ட பத்திரங்களற்ற பிணையங்களின் மொத்தப் பெறுமதி ரூ.2,680 பில்லியனாக விளங்கி வெளிநின்ற திறைசேரி உண்டியல்

மற்றும் திறைசேரி முறிகளின் மொத்தப் பெறுமதியில் 99.8 சதவீதத்திற்கு வகைசூறியது. இப்பத்திரங்களற்ற பிணையங்கள் ரூ.661 பில்லியன் கொண்ட திறைசேரி உண்டியல்களையும் ரூ.2,019 பில்லியன் கொண்ட திறைசேரி முறிகளையும் உள்ளடக்கியிருந்தது. கம்பனி முதலீட்டாளர்களின் கணக்குகள் உட்பட வணிகர் நேரடி பங்கேற்பாளர்களுடாக லங்கா செக்யூர் 76,286 கணக்குகளைப் பேணியது.

2011இல் காசோலை பிம்பப்படுத்தல் மற்றும் சுற்றோட்டக் குறைப்பு முறைமையினால் தீர்ப்பளவு செய்யப்பட்ட காசோலைகளின் மொத்த அளவு 46 பில்லியன் காசோலைகளுக்கு 7.5 சதவீதத்தினாலும் தீர்ப்பளவு செய்யப்பட்ட காசோலைகளின் பெறுமதி 16 சதவீதத்தினால் ரூ.6,202 பில்லியனுக்கும் அதிகரித்தன. காசல்லாக் கொடுப்பனவுகளின் மொத்த அளவின் சதவீதமாக காசோலைக் கொடுப்பனவின் அளவு 2011இல் 50.4 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது.

இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவு முறைமை ரி+0 என்ற (அதேநாள்) கொடுப்பனவு முறைத் தீர்ப்பளவிற்கு 2010இல் தரமுயர்த்தப்பட்டன. 2011இல் இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவு முறைமை மூலம் தீர்ப்பளவு செய்யப்பட்ட கொடுக்கல்வாங்கல்களின் பெறுமதி ரூ.422 பில்லியன்களாக விளங்கி, முன்னைய ஆண்டினவிட 27.2 சதவீதம் கொண்ட அதிகரிப்பினைப் பதிவு செய்தது. இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவு முறைமையின் மொத்தக் கொடுக்கல்வாங்கலின் அளவு 2011இல் 12.4 பில்லியனுக்கு 0.7 சதவீதத்தினால் சிறிதளவு அதிகரித்தன. 2011 சனவரியில் முறைமையின் தொழிற்பாட்டு வினைத்திறனை உறுதிப்படுத்தும் நோக்குடன், மத்திய வங்கி, இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவு முறைமை தொடர்பாக இல. 01/2011 தாங்கிய பொதுப் பணிப்புரையொன்றினை விடுத்தது. இது தொழிற்பாட்டாளின் அதாவது லங்கா கிளியர் பிறைவேட் லிமிடெட் மற்றும் இலங்கையின் வங்கிகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவு முறையின் பங்கேற்பாளர் ஆகியோரின் பொறுப்புக்கள், தடங்கலற்ற வியாபாரம் மற்றும் பிணக்குகளைத் தீர்த்தல் என்பனவற்றுடன் தொடர்புபட்டிருந்தது.

செல்லிடக் கொடுப்பனவு பொறிமுறையின் பாதுகாப்பு, வினைத்திறன் மற்றும் உறுதிப்பாடு என்பனவற்றை உறுதிப்படுத்தும் பொருட்டு, ஒழுங்குமுறைப்படுத்தினர் என்ற வகையில் மத்திய வங்கி 2011 மார்ச்சில் இரண்டு தனித்தனியான வழிகாட்டல் தொகுதிகளை விடுத்தது. 2011ஆம் ஆண்டின் 1ஆம் இலக்க செல்லிடக் கொடுப்பனவு வழிகாட்டல்கள் வங்கியினால் வழிநடத்தப்படும் செல்லிடக் கொடுப்பனவுப் பணிகளுக்கும் 2011ஆம் ஆண்டின் 2ஆம் இலக்க செல்லிடக் கொடுப்பனவு வழிகாட்டல்கள் கட்டுக்காப்புக் கணக்குகளை அடிப்படையாகக்

1. பொதுநோக்கு

சந்தேகத்திற்கிடமான முறையில் ஈடுபடும் அல்லது குற்றச் செயல்களை வசதிப்படுத்தும் கொடுக்கல்வாங்கல்களைக் கண்டுபிடிப்பதற்கு தனிப்பட்ட நபர்களது அல்லது நிறுவனங்களின் நிதியியல் கொடுக்கல்வாங்கல்கள் பற்றிய தகவலைச் சேகரிப்பதில் நிதியியல் உளவறிதல் பொதுவாக கவனம் செலுத்துகிறது. இது பொதுமக்களுக்குத் தீங்கு விளைவிக்கக்கூடிய போதைப்பொருள் கடத்தல், ஊழல் மற்றும் இலஞ்சம், பணம் தூயதாக்கல் மற்றும் பயங்கரவாத நிதியிடல் போன்ற பல்வேறான சட்ட ரீதியற்ற செயற்பாடுகளை ஒழிப்பதற்கான ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட ஒழுங்குமுறை மற்றும் மேற்பார்வை மூலமாகும். நிதியியல் உளவறிதல் முக்கியமாக நிதியியல் கொடுக்கல்வாங்கல்கள் பற்றிய தகவலைச் சேகரித்தல், சந்தேகத்திற்கிடமான கொடுக்கல்வாங்கல்களைக் கண்டுபிடிப்பதற்கு அத்தகைய தகவலின் பகுப்பாய்வு, மேலதிக விசாரணை மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் நடவடிக்கைக்காக சட்டத்தை அமுல்படுத்தும் அதிகாரஸபைகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்துநர்களுக்கு அத்தகைய தகவலின் விசாரணை மற்றும் பரப்புதல் என்பவற்றில் ஈடுபடுகிறது. நிதியியல் உளவறிதல் பன்னாட்டு விதந்துரைப்புகள் மற்றும் 1989இல் பரிசில் நடைபெற்ற ஜீ7 உச்சி மாநாட்டில் உருவாக்கப்பட்ட நிதியியல் நடவடிக்கை செயலணிப் பிரிவால் விதந்துரைக்கப்பட்ட நியமங்கள் மற்றும் சிறந்த நடைமுறைகள் என்பவற்றின் அடிப்படையில் நடத்தப்படுகிறது. எனவே, நிதியியல் உளவறிதல் கீழே சுருக்கமாகக் கூறப்பட்டவாறு மூன்று முக்கிய வகைகளினுள் வரும் குற்றவியல்/ சட்ட ரீதியற்ற செயற்பாடுகளை ஒழிப்பதற்காக மடிப்படியாக தேற்றம் பெற்றதுடன் நிதியியல் உளவறிதலை மேற்கொள்வதற்கு பல நாடுகளில் (180 இற்கும் மேற்பட்ட நாடுகள்) “நிதியியல் உளவறிதல் பிரிவு” என அழைக்கப்படும் அர்ப்பணிப்புடைய நிறுவனம் தொழிற்பாட்டிலுள்ளது.

2. சட்ட ரீதியற்ற செயற்பாடுகளின் மூன்று முக்கிய வகைகள்

இச்செயல்முறையில் முதலாவது முக்கிய வகையாக பணம் தூயதாக்கல் விளங்குவதுடன் இது அதன் மூலத்தை மறைப்பதற்கு சட்ட ரீதியற்ற முறையில் உழைத்த பணத்தை முறைசார் (நிதியியல்) முறைமையினுள் கொண்டு வருவதை அறிமுகப்படுத்துவதற்கு பயன்படுத்தப்பட்டது. 1980 களின் முற்பகுதிகளில் போதைப்பொருள் தொடர்பான பணம் தூயதாக்கலின் அதிகரித்துச் செல்லும் போக்கு மற்றும் பாதகமான தன்மையைப் பரிசீலனையில் எடுத்துக்கொண்டு உலகம் முழுவதும் பணம் தூயதாக்கல் செயற்பாடுகளைக் குறைப்பதற்கு 1990இல் பணம் தூயதாக்கல் தொடர்பான 40 விதந்துரைப்புகளை நிதியியல் நடவடிக்கை செயலணிக் குழு அறிமுகப்படுத்தியது. பணம் தூயதாக்கலின் தன்மை, போக்கு மற்றும் வகைகளை (வழிமுறைகள்) பரிசீலனை செய்யும் போது இவ்விதந்துரைப்புகள் முறையே 1996, 2003 மற்றும் 2012இல் திருத்தியமைக்கப்பட்டன. 2011இல் ஐக்கிய அமெரிக்காவில் செத்தெம்பர் 11 நிகழ்வு ஏற்பட்ட பின்பு, இரண்டாவது முக்கிய வகையாக பயங்கரவாத நிதியிடலுக்கு எதிரான போராட்டத்தை உள்ளடக்குவதற்காக நிதியியல் நடவடிக்கை செயலணிக் குழுவின் அதிகாரம் விரிவுபடுத்தப்பட்டது. எனவே, இச்செயலணிக் குழு பயங்கரவாத நிதியிடல் தொடர்பான 8 சிறப்பு விதந்துரைப்புகளை 2001 ஒத்தோபரில் அறிமுகப்படுத்தியது. ஒன்பதாவது சிறப்பு விதந்துரைப்பு 2004இல் சேர்க்கப்பட்டது. எனவே, இச்செயலணிக் குழு அதுபோல் நிதியியல் உளவறிதலின் செயற்பாப்பு 2004 இறுதியில் பணம் தூயதாக்கல் மற்றும் பயங்கரவாத நிதியிடல் தொடர்பான 40+9 விதந்துரைப்புகளுக்கு விரிவாக்கப்பட்டது.

உலகப் பாதகாப்புக்கான ஆகப் பிந்திய அச்சுறுத்தல்களைப் பரிசீலனையிற் கொண்டு, இச்செயலணிக் குழு 2011 இறுதியில் 40+9 விதந்துரைப்புகளை 40 விதந்துரைப்புகளாக திருத்தியமைப்பதற்கான முன்னெடுப்புகளை மேற்கொண்டது. இதன்படி, இச்செயலணிக் குழுவின் அதிகாரம் மூன்றாவது முக்கிய வகையான பாரிய அழிவை ஏற்படுத்தும் பெருகி வரும் ஆயுதங்களின் நிதியிடலை உள்ளடக்குவதற்காக மேலும் விரிவுபடுத்தப்பட்டதுடன் 2012 பெப்புருவரியிலிருந்து பணம் தூயதாக்கல் மற்றும் பயங்கரவாத நிதியிடலுக்கு எதிரான போராட்டத்தைப் பலப்படுத்தியது. ஆயுதப் பெருக்கம் உலகளாவிய ரீதியில் மிகக் கடுமையான பாதகாப்புக் கரிசனையாக இனங் காணப்பட்டுள்ளமையால் இச்செயலணிக் குழு ஐக்கிய நாடுகள் பாதகாப்புச் சபையால் பிரகடனம் செய்யப்பட்ட தடைகளை பயனூறும் விதத்தில் நடைமுறைப்படுத்தப்படுவதை இயல்பு செய்வதை நோக்காகக் கொண்ட புதிய விதந்துரைப்பைப் (திருத்தியமைக்கப்பட்ட விதந்துரைப்புகளின் கீழ்வரும் விதந்துரைப்பு 7) பின்பற்றியது.

3. நிதியியல் நடவடிக்கை செயலணிக் குழுவின் விதந்துரைப்புகளின் மீளாய்வு

2012 பெப்புருவரியில் நிதியியல் நடவடிக்கை செயலணிக் குழு தற்போதைய 40+9 விதந்துரைப்புகளை 40 விதந்துரைப்புகளுக்கு மீள்வகைப்படுத்தியது. மேலும், 40 விதந்துரைப்புகள் பின்வருவனவற்றை உள்ளடக்குவதற்கு 7 வகைகளினுள் வகைப்படுத்தப்பட்டன; (அ) பணம் தூயதாக்கலுக்கெதிரான/ பயங்கரவாத நிதியிடலை ஒழித்தல் மற்றும் ஒருங்கிணைப்பதற்கான கொள்கைகள்; (ஆ) பணம் தூயதாக்கல் மற்றும் பறிமுதல் செய்தல்; (இ) பயங்கரவாத நிதியிடல் மற்றும் ஆயுதப் பெருக்கத்துக்கு நிதியிடல்; (ஈ) தடுக்கும் வழிமுறைகள்; (உ) சட்ட ரீதியான நபர்களின் வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் நன்மைபெறும் சொத்துடமை மற்றும் ஒழுங்குமுறைகள்; (ஊ) அதிகாரமுள்ள அதிகாரஸபைகளின் அதிகாரங்கள் மற்றும் பொறுப்புகள் மற்றும் ஏனைய நிறுவன ரீதியிலான வழிமுறைகள் மற்றும் (எ) பன்னாட்டு ஒத்துழைப்பு

இத்துடன், பணம் தூயதாக்கலுக்கெதிரான நடவடிக்கை மற்றும் பயங்கரவாதத்திற்கு நிதியிடலை ஒழித்தல் என்பவற்றுடன் இணங்கிச் செல்லும் விதத்திலான விதியை அடிப்படையாகக் கொண்ட மரபு ரீதியான அணுகுமுறைக்குப் பதிலாக 2007இல் இடர்நேர்வை அடிப்படையாகக் கொண்டு அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட அணுகுமுறையானது, நிதியியல் நிறுவனங்கள் கூடிய இடர்நேர்வுடன் ஈடுபடும் பணம் தூயதாக்கல் மற்றும் பயங்கரவாத நிதியிடல் துறைகளில் கூடியளவு கவனம் செலுத்துவதை இயல்பு செய்வதற்காக பலப்படுத்தப்பட்டது. நிதியியல் நடவடிக்கை செயலணிக் குழு ஊழல் மற்றும் அரசியல் செல்வாக்குக்குள்ளான நபர்களை (அவர்கள் வைத்திருக்கும் பதவி நிலைப்படி ஊழலின் உயர் இடர்நேர்வை பிரதிநிதித்துவப்படுத்துபவர்கள்) இனங்காண்பதற்காக அதன் விதந்துரைப்புகளை திருத்தியமைத்தது. வெளிநாட்டு அரசியல் செல்வாக்குள்ளவர்களுக்கு மட்டும் பிரயோகிக்கத்தக்க தற்போதைய தேவைப்பாடுகள் உள்நாட்டு அரசியல் செல்வாக்குள்ளவர்கள், அரசியல் செல்வாக்குள்ள அனைத்துக் குடும்ப மற்றும் நெருங்கிய உறவினர்கள் மற்றும் பன்னாட்டு நிறுவனங்களிலிருந்தான அரசியல் செல்வாக்குள்ளவர்கள் என்போரை உள்ளடக்கும் விதத்தில் விரிவாக்கப்பட்டன. பணம் தூயதாக்கலின் கீழான சட்ட ரீதியற்ற செயற்பாடுகளின் பட்டியலும் திருத்தியமைக்கப்பட்ட விதந்துரைப்புகள் மூலம் மோசமான வரிக் குற்றங்களை

உள்ளடக்குவதற்காக விரிவாக்கப்பட்டது. கள்ளக் கடத்தல் குற்றமும் சங்கம், கலால் தீர்வை மற்றும் வரிகள் தொடர்பான குற்றத்தை உள்ளடக்குவதற்காக வகைப்படுத்தப்பட்டுள்ளது.

4. இணங்குவிப்பின் நன்மைகள்

2012 பெப்ரவரியிலிருந்து நிதியியல் நடவடிக்கை செயலணிக் குழுவின் அனைத்து உறுப்பினர்கள் மற்றும் பணம் தாயதாக்கல் தொடர்பான ஆசிய பசுபிக் குழுவும் போன்ற நிதியியல் நடவடிக்கை செயலணிக் குழுவினை ஒத்த பிராந்தியக் குழுமங்களின் உறுப்பினர்கள் திருத்தியமைக்கப்பட்ட 40 விதந்துரைப்புக்களை நடைமுறைப்படுத்துமாறு வேண்டப்படுகின்றனர். நிதியியல் நடவடிக்கை செயலணிக் குழுவினை ஒத்த பிராந்தியக் குழுமங்கள் திருத்தியமைக்கப்பட்ட விதந்துரைப்புக்களின் நியதிகளில் உறுப்பு நாடுகளின் இணங்குவிப்பைக் கண்காணிப்பதுடன் ஒவ்வொரு உறுப்பினர் நாட்டிலும் அடையப்பட்ட முன்னேற்றம் நிதியியல் நடவடிக்கை செயலணிக் குழுவிற்கு அறிவிக்கப்படுகிறது. இச்செயலணிக்

குழுவால் உயர் இடர்நேர்வுடைய மற்றும் ஒத்துழைக்காத நாடுகளை அடையாளம் காணல் அத்தகைய அறிக்கைகளின் அடிப்படையில் மேற்கொள்ளப்படும். குறிப்பிட்ட நாடுகள் தொடர்பான இச்செயலணிக் குழுவின் தீர்மானம் ஒவ்வொரு செயலணிக் குழுவின் கூட்டத்தின் (ஒவ்வொரு ஆண்டும் பெப்ரவரி மற்றும் யூனில் நடைபெறும்) இறுதியில் வெளியிடப்படுவதுடன் குறைந்த முன்னேற்றத்தைக் கொண்ட நாடுகள் அங்கத்துவ உறுப்பினர் நாடுகளால் மேற்கொள்ளப்படும் எதிர் நடவடிக்கைகளுக்கு முகம் கொடுக்க வேண்டிவரும். இதன்படி, பணம் தாயதாக்கல், பயங்கரவாத நிதியிடல் மற்றும் உலகளாவிய இணைப்புக்களுடன் மேற்கொள்ளப்படும் ஆயுதப் பெருக்கத்துடன் தொடர்பான செயற்பாடுகளுக்கெதிராக போரிடுவதை நோக்கி நிதியியல் உளவறிதல் தோற்றம் பெற்றுது/ விருத்தியடைந்தது. எனவே, நிதியியல் உளவறிதல் பொதுமக்களின் சமூக பொருளாதார நன்மையை ஊக்குவிப்பதற்கும் பாதுகாப்பதற்குமான கருவியாக விளங்குகிறது.

கொண்ட செல்லிடக் கொடுப்பனவுப் பணிகளுக்கும் விடுக்கப்பட்டன. இவை வாடிக்கையாளர்களைப் பதிவு செய்தல், வாடிக்கையாளர்களின் கல்வி அறிவு, மேற்பார்வை முகவர்களை நியமித்தல், பாதுகாப்புத் தகவல்கள் மற்றும் தடங்கலற்ற வியாபாரத்திற்கான ஒழுங்குகள் என்பன உட்பட செல்லிடக் கொடுப்பனவு முறைமைகளின் தொழிற்பாடுகள் தொடர்பாக செல்லிடக் கொடுப்பனவுப் பணிகளை வழங்குவோரினால் பேணப்பட வேண்டிய நியமங்களைக் குறித்துரைக்கின்றன.

2011இல் கொடுகடன் அட்டை வழங்குபவர்களின் நடைமுறைகளை தரப்படுத்துகின்ற நோக்குடன் இலங்கை கொடுப்பனவு அட்டைத் தொழில் துறை அமைப்பு, இலங்கை மத்திய வங்கியின் ஆலோசனையுடன் அட்டை வழங்குவோருக்காக பொதுவான நடத்தைக் கோவையொன்றினை விடுத்தது. மேலும், மத்திய வங்கி பொதுவானதொரு அட்டை மற்றும் கொடுப்பனவு ஆழியொன்றினை நிறுவுவதற்கான நடவடிக்கைகளை எடுத்தது. இது இலத்திரனியல் சில்லறைக் கொடுப்பனவுகளின் தீர்ப்பனவு மற்றும் கொடுத்துத் தீர்த்தல் என்பனவற்றிற்கு பொதுவானதொரு தேசிய மட்டத்திலான தளத்தினை ஏற்படுத்தும் பொதுவான அட்டைக் கொடுப்பனவு ஆழி கொடுக்கல்வாங்கல்களின் தீர்ப்பனவு மற்றும் கொடுத்துத் தீர்த்தலுக்கான கொடுக்கல்வாங்கல் நேரத்தினைக் குறைப்பதனூடாக சில்லறை கொடுப்பனவு முறைமை

தொழிற்பாட்டாளர்கள், தன்னியக்கப்படுத்தப்பட்ட கூற்றுப்பொறி போன்ற கொடுப்பனவு முறைமை உட்கட்டமைப்பினைப் பகிர்ந்து கொள்வதனை இயலச் செய்யும் என்பதுடன் இதன் மூலமாக கொடுக்கல்வாங்கல் செலவுகளும் குறைவடையும்.

கொடுகடன் தகவல்

கொடுகடன் தகவல் பணியகம் கடன்பாட்டாளர்கள் தொடர்பாக உறுப்பு நிறுவனங்களுக்கு கொடுகடன் தகவல் அறிக்கைகளை வழங்கி வருகின்றது. 2011இல் கொடுகடன் தகவல் பணியகம் 93 அறிக்கையிடும் கொடுகடன் நிறுவனங்களை அதன் உறுப்பினர்களாகக் கொண்டிருந்ததுடன் அதன் தகவல் தளம் 4 மில்லியன் கடன்பாட்டாளர் பற்றிய தகவல்களையும் உள்ளடக்கியிருக்கிறது. கொடுகடன் தகவல் பணியகம் 2010இன் 1,580,782 அறிக்கைகளுடன் ஒப்பிடுகையில் 2011இல் 2,275,924 கொடுகடன் அறிக்கைகளை வழங்கியது. கொடுகடன் தகவல் பணியகம், 2011ஆம் ஆண்டின் பிணையிடப்பட்ட கொடுக்கல்வாங்கல் சட்டத்தின் ஏற்பாடுகளின் கீழ் அசையும் சொத்துக்கள் தொடர்பான பதிவேடொன்றினை நிறுவியதன் மூலம் அதன் தொழிற்பாடுகளை விரிவடையச் செய்தது. இது அசையும் சொத்துக்களை பிணையாகக் கொண்டு கடன்படும் வசதிகளை ஏற்படுத்தும் என்பதுடன் இது குறிப்பாக சிறிய மற்றும் நடுத்தர தொழில் முயற்சியாளர் துறைக்கு நன்மையளிப்பதாகவும் அமையும்.