

10.1 பொது நோக்கு

நிதியியல் துறையானது 2003 ஆம் ஆண்டில் பொருளாதார நடவடிக்கைகளிலேற்பட்ட மீட்சி காரணமாக மேம்பட்ட செயற்பாட்டினைப் பதிவு செய்து, இத்துறையின் இலாபத்தன்மையை அதிகரித்து தாக்குப்பிடிக்கும் திறனையும் மேம்படுத்தியது. மத்திய வங்கி அதன் கொள்கை வீதங்களை மேலும் குறைத்தது. பணவீக்கத்திலேற்பட்ட தொடர்ச்சியான வீழ்ச்சி, குறைந்த பணவீக்க எதிர்பார்க்கைகள், அரசின் கடன்பாட்டுத் தேவையிலான வீழ்ச்சி வெளிநாட்டு செலாவணிச் சந்தையில் காணப்பட்ட உறுதியான தன்மை மற்றும் பன்னாட்டு சந்தையில் வீழ்ச்சியடையும் வட்டி வீதங்கள் போன்ற காரணங்களை கருத்திற்கொண்டே இக்குறைப்பு மேற்கொள்ளப்பட்டது. சந்தையில் திரவத்தன்மையை சிறப்பாக முகாமை செய்யும் வகையிலும் நிதி நிறுவனங்களின் திரவத்தன்மை முகாமையினை ஊக்குவிக்கும் வகையிலும் மத்திய வங்கி நாணய முகாமை தொடர்பில் பெருமளவு தீவிரமான திறந்த சந்தையெற்பாடுகளை நோக்கி 2003 ஆம் ஆண்டின் மாசில் நகர்ந்தது. இது குறுங்கால பணச்சந்தை வீதங்களின் அடிக்கடி மாற்றமடையும் நிலையைக் குறைக்க உதவிய அதேவேளை நாணய இலக்குகளை அடையவும் உதவியது. ரூபா மற்றும் உள்நாட்டு வெளிநாட்டு செலாவணிச் சந்தைகள் தொடர்ந்தும் ஆண்டு முழுவதும் திரவத்தன்மை மிக்கவையாகக் காணப்பட்டமையானது சந்தை வட்டி வீதங்கள் மேலும் வீழ்ச்சியடைய உதவின. மத்திய வங்கி நாணயக் கொள்கைத் தொழிற்பாடுகளை பெருமளவு ஒளிவுமறைவற்றதாகக் குவதற்கான அதன் முயற்சிகளை தொடர்ந்து மேற்கொண்டது. இதனால் நாணயக் கொள்கையின் நம்பகத்தன்மையும் எதிர்வுகூறத்தக்க தன்மையும் மேம்பட்டன. இதேவேளை அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவு முறைமை (அ.நே.மொ.தீ) தாபிக்கப்பட்டதைத் தொடர்ந்து கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமையின் உறுதிப்பாட்டினையும் பாதுகாப்பினைவும் மேம்படுத்தும் முயற்சிகள் மேற்கொள்ளப்பட்டன. இவை தீர்ப்பனவு இடர் நேர்வுகளை குறைவடையச் செய்து பணச் சந்தை நடவடிக்கைகளின் பயனுறுதித் தன்மையை அதிகரிக்கும். அரசு பிணையங்களுக்கான பத்திரங்களற்ற பிணையங்கள் தீர்ப்பனவு முறைமையொன்றை ஏற்படுத்துவதற்கான ஆரம்ப வேலைகள் இவ்வாண்டிலும் தொடர்ந்ததுடன் 2004 இல் இம் முறைமையை ஆரம்பிக்க எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. பொருளாதாரத்தின் விரைவான மீட்சி மற்றும் வட்டி வீதங்களிலான வீழ்ச்சி என்பவற்றைப் பிரதி பலிக்கும் வகையில் வங்கித்தொழில்

துறையின் தொழிற்பாடுகள் விரிவடைந்த அதேவேளை, வர்த்தக வங்கிகளின் மூலதன நிதியதன்மேம்பட்டது. நிதியியல் முறைமையின் உறுதிப்பாடானது முன்மதியுடைய ஒழுங்குவிதிகள் மேலும் வலுப்படுத்தப்பட்டமை, வருமான மீட்டாத சொத்துக்களிலேற்பட்ட வீழ்ச்சி, பலயீனமான வங்கிகளது இடர்ப்பாடுகளுக்கு தீர்வு காணப்பட்டமை, வங்கித்தொழில் மற்றும் நிதியியல் நிறுவனங்கள் தொடர்பிலான பெருமளவு தகவல்கள் பரப்பப்பட்டமை போன்ற காரணங்களால் மேம்பட்டது. முதலீட்டாளர் நம்பகத் தன்மையால் ஏற்பட்ட பங்குச் சந்தை நடவடிக்கைகளிலேற்பட்ட அதிகரிப்பினால் நடப்பாண்டில் முக்கிய பல சந்தைக் குறிகாட்டிகள் சாதனை மட்டங்களை அடைந்தன. எனினும் ஆண்டு இறுதியில் அரசியல் நிகழ்வுகளால் ஏற்படுத்தப்பட்ட சந்தை நிச்சயமற்ற தன்மையால் இப்போக்கில் சில பின்னடைவுகள் ஏற்பட்டன.

குத்தகை நிறுவனங்கள், நிதிக்கம்பனிகள், வணிக வங்கிகள் போன்ற வங்கியல்லா நிதி நிறுவனங்களது வியாபார நடவடிக்கைகளும் பொருளாதார வளர்ச்சியினாலும் அதிகரித்த நம்பிக்கைத் தன்மையினாலும் மேம்பட்ட செயலாற்றத்தினைப் பதிவு செய்தன. காப்புறுதித் துறையும் புதிய அபிவிருத்திகளை காட்டியதுடன் இது நாட்டில் தற்போது காணப்படும் காப்புறுதியின் குறைந்த உள்நுழையும் தன்மையை மேம்படுத்த உதவும். அதேவேளை, அரசாங்கம் பெரும்பாலும் முழுமையாக காப்புறுதித் தொழில் துறையிலான நேரடி ஈடுபாட்டிலிருந்து விலகிக்கொண்டுள்ளது. ஒழுங்குமுறைப்படுத்தும் மேற்பார்வையினை மேம்படுத்தி அபிவிருத்திகளை கருத்திற்கொண்டு அதிகரித்த போட்டியினை உருவாக்கும் வகையில் நிதியியல் துறையுடன் தொடர்பான பல சட்டவாக்கங்கள் வரையப்பட்டன.

எனினும் நிதியியல் முறைமையின் தாங்குதிறனை வலுப்படுத்தும் வகையில் தீவிரமான முயற்சிகள் தொடர்ச்சியாக மேற்கொள்ளப்படுவது அவசியமாகும். குறிப்பாக, செயற்படாத கடன்களைக் குறைத்தல் மற்றும், போட்டியை ஊக்குவிப்பதனூடாக உயர் வட்டி வீத வேறுபாட்டைக் குறைத்தல் போன்றவற்றிற்கான நடவடிக்கைகள் மேற்கொள்ளப்படல் வேண்டும். மேலும் உள்நாட்டு முறிசந்தையினை அதிகரித்த போட்டியினூடாக மேம்படுத்துவதற்கும் மற்றும் நிதியியல் சந்தையினை மேலும் ஆழமாக்குவதனை ஊக்குவிப்பதற்கும் நடவடிக்கைகள் மேற்கொள்வது அவசியமானதாகும்.

10.2 நாணயக் கொள்கை

நிலைத்திருக்கக்கூடிய குறைந்த பணவீக்க நிலையை எய்துவதிலும், பொருளாதார செயற்பாடுகளின் மீட்சிக்கு உதவுவதிலும் 2003 ஆம் ஆண்டில் நாணயக் கொள்கை கவனம் செலுத்தியது. 2001 இன் எதிர்க்கணிய பொருளாதார வளர்ச்சியுடன் இணைந்து உயர் பணவீக்கத்தையும் பொருளாதாரம் எதிர்நோக்கியது. இப்பாதகமான போக்கானது 2002 இல் பணவீக்கம் மிதமடைந்தமை மற்றும் பொருளாதாரம் நேர்க்கணியமாக வளர்ச்சியடைந்தமை என்பன காரணமாக மாற்ற மடைந்தது. எனவே 2003 இல் மத்திய வங்கி எதிர்நோக்கிய சவால் யாதெனில் பொருளாதார மீட்சியை மேலும் வலுப்படுத்துவதும் அதேவேளை பணவீக்கத்தை மேலும் குறைந்த மட்டங்களுக்கு குறைவடையச் செய்வதுமேயாகும். இக் குறிக்கோளை அடைவதனை நோக்கியே 2003 இல் நாணயக் கொள்கை வழிப்படுத்தப்பட்டது. இதன்படி, முக்கிய கொள்கை வட்டி வீதங்கள், பொருளாதார மீட்சிக்கு உதவுவதையும் பணவீக்க அழுத்தங்கள் அதிகரிப்பதனைத் தடுக்கும் வகையிலும் பல தடவைகளில் கவனமாக மேலும் குறைக்கப்பட்டன. மத்திய வங்கி 2003 மார்ச்சில் தீவிரமான திறந்தசந்தை தொழிற்பாடுகளை நோக்கி நகர்ந்தமையானது நாணய முகாமையின் சந்தை சார்ந்த தன்மையை மேலும் மேம்படுத்தியது.

பணவீக்கத்தைக் கட்டுப்படுத்துவது என்ற அதன் கொள்கைக்கேற்ப மத்திய வங்கி அதன் மீள்கொள்வனவு நேர்மாற்று மீள் கொள்வனவு வீதங்களை 2003 இல் மேலும் 275 - 325 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் அவதானத்துடன் குறைவடையச் செய்து மீள்கொள்வனவு வீதத்திற்கும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதத்திற்கும் இடையிலான வேறுபாட்டினை 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் குறைவடையச் செய்தது. 2003 இல் மேற்கொள்ளப்பட்ட குறைப்பானது 2002 இல் மேற்கொள்ளப்பட்ட 225 அடிப்படைப் புள்ளிக் குறைப்புக்கு மேலாக செய்யப்பட்டதாகும். கொள்கை வீதங்களிலான தொடர்ச்சியான இக் குறைப்பானது பல காரணிகளால் சாத்தியமானது: பணவீக்கத்திலும் பணவீக்க எதிர்பார்க்கக்கூடிய ஏற்பட்ட தொடர்ச்சியான வீழ்ச்சி, நாணய விரிவாக்கத்தை விரும்பத்தக்க மட்டங்களுக்கு கட்டுப்படுத்தியமை, அரசுதுறை கடன்பாடுகளில் காணப்பட்ட குறைவான வளர்ச்சி, கிடைக்கத்தக்கதாகவிருந்த மிகையான ரூபாவின் திரவத்தன்மை, வெளிநாட்டு செலாவணி சந்தையிலான ஒப்பீட்டு ரீதியான உறுதிப்பாடு, சில பன்னாட்டு வட்டி வீதங்களில் காணப்பட்ட கீழ் நோக்கியபோக்கு என்பனவே அவை. மீள்கொள்வனவு, நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதங்கள் சனவரி, மே, ஓகத்து மற்றும் ஒத்தோபரில் நான்கு தடவைகளில் குறைக்கப்பட்டன. வங்கி வீதமும் (இறுதிக்

கடன் வழங்குவோர் என்ற வகையில் வர்த்தக வங்கிகளுக்கு வழங்கப்படும் கடன்களுக்கான ஏற்புடைய வீதம்) 18.00 வீதத்திலிருந்து 15.00 சதவீதமாக மத்திய வங்கியின் ஏனைய கொள்கை வீதங்களுடன் ஒத்திருக்கும் வகையில் குறைக்கப்பட்டது. பணச்சந்தை வீதங்களிலான அடிக்கடி மாறுபாட்டையும் தன்மை குறைவடைந்தமை மற்றும் வட்டிவீத கட்டமைப்பு கீழ்நோக்கி பெயர்ந்தமை என்பன காரணமாக வங்கியின் மீள்கொள்வனவு வீதத்திற்கும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதத்திற்கும் இடையிலான இடைவெளி 200 அடிப்படைப் புள்ளிகளிலிருந்து 150 அடிப்படைப் புள்ளிகளுக்குக் குறைக்கப்பட்டது. கொள்கை வட்டி வீதங்களிலேற்பட்ட குறைப்பானது ஏனைய அனைத்து சந்தை வீதங்களிலும் வீழ்ச்சியை ஏற்படுத்தியபோதிலும் சில கடன்வழங்கல் வீதங்கள் சீராக்கமடைவது மெதுவானதாகக் காணப்பட்டதனால் வட்டி வீத வேறுபாடு அதிகரித்தது. பணவீக்கத்திலேற்பட்ட விரைவான வீழ்ச்சியானது சில சந்தை வட்டி வீதங்கள் உண்மை நியதிகளில் அதிகரிக்க வழிவகுத்தது. மத்திய வங்கியானது வங்கித்தொழில் துறையிலான வட்டி வீத ஊடுகடத்தலை மேம்படுத்துவதற்கான நடவடிக்கைகளை மேற்கொண்டுள்ளது. (சிறப்புக் குறிப்பு 19 இணைப் பார்க்க)

நாணயக் கொள்கையின் செயற்றிறனை மேம்படுத்தும் வழிமுறைகளை மத்திய வங்கி மேற்கொண்டு வந்துள்ளது. இச் செய்முறையின் ஒரு பகுதியாக, 2003 மார்ச்சு 3ம் திகதியிலிருந்து வங்கி மிக தீவிரமான திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாட்டு முறைமைக்கு நகர்ந்தது. இம்முறையின் கீழ் மத்தியவங்கி வழங்கல் செய்யவேண்டிய அல்லது மீளப் பெறவேண்டிய அளவை தீர்மானிக்குமெனினும் வட்டி வீதங்கள் சந்தைச் சக்திகளாலேயே தீர்மானிக்கப்படும். எனினும் சந்தை பொருத்தமான வீதத்தினைத் தீர்மானிப்பதற்கு வங்கியினால் உருவாக்கப்படும் மீள்கொள்வனவு மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதங்களுக்கிடையிலான இடைவெளியானது கொள்கை நிலையின் போக்கு குறித்த சமிக்ஞையை வழங்கும். தீவிரமான திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடானது நாணயக்கொள்கை நிலை மற்றும் மதிப்பிடப்பட்ட சந்தைத் திரவத்தன்மை என்பவற்றை அடிப்படையாகக் கொண்டு திரவத்தன்மையை உட்புகுத்த அல்லது வெளியகற்றுவதற்கான நாளாந்த ஏலங்களினூடாக செயற்படுத்தப் படுகின்றது. மத்திய வங்கியினால் வட்டி வீதம் நிர்ணயிக்கப்பட்டு சந்தையால் அளவு தீர்மானிக்கப்பட்ட முன்னைய முறைமைக்கு இது முற்றிலும் மாறுபட்டதாகும். தீவிரமான புதிய திறந்தசந்தை தொழிற்பாட்டின் கீழ் சந்தை சுமுகமாகத் தொழில்படுவதற்கு உதவுவதற்காக சந்தையில் பங்கு பெறுவோருக்கு மீள்கொள்வனவு, நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதங்களில் துணைநில் வசதிகளும் கிடைப்பதனால் அவர்கள் சந்தைத்

திரவத்தன்மையின் ஏதேனும் பற்றாக்குறை அல்லது மிகையை சமப்படுத்திக் கொள்ள முடியும். புதிய நாணயக் கொள்கை முசாமை முறைமையின் கீழ் வங்கியின் நாணயக் கொள்கை நிலையை முன்கூட்டியே திட்டமிடப்பட்ட நாட்களில் மாதாந்தம் பொதுமக்களுக்கு அறிவிப்பதனூடாக மேம்பட்ட வெளிப்படுத்துகைக்கு வழிவகுக்கப்பட்டுள்ளது. கிரமமான இவ் அறிவிப்புக்கள் நாணய முசாமையின் வெளிப்படையான தன்மையையும் நம்பகத்தன்மையையும் அதிகரித்ததுடன் வங்கியின் கொள்கை நிலைப்பாட்டின் எதிர்வுகூறத்தக்க தன்மையையும் மேம்படுத்தியது. இத் தீவிரமான திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாட்டு முறைமையானது பணச்சந்தை வீதங்களில் பாரிய உறுதிப்பாட்டினை எய்துவதற்கு உதவின. (சிறப்புக் குறிப்பு 4 இணைப் பார்க்க).

அதி தீவிரமான திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாட்டு முறைமையின் கீழ் மத்திய வங்கி மிகையான திரவத்தன்மையின் ஒரு பகுதியை நீண்டகால அடிப்படையில் உள்ளீர்க்க முயற்சிகளை மேற்கொண்டது. இது திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாட்டு முறைமையின் செயற்றிறனை மேம்படுத்தி வங்கிகள் மிகையான திரவத்தன்மையை ஓரிரவு அடிப்படையில் முதலீடு செய்வதிலுள்ள கொடுக்கல் வாங்கல் செலவுகளை குறைத்துக் கொள்வதற்கு உதவும். இதன்படி திறைசேரி உண்டியல்களின் விற்பனையானது நேரடியாக வணிகர்களின் கோரலை பெறுவதனூடாகவும் ஏலமீடல் மூலமும் மேற்கொள்ளப்பட்டன. மத்திய வங்கி வசமிருந்த அரசு பிணையங்களது அளவு குறைவடைந்தமையினால் மிகைத் திரவத்தன்மையை உள்ளீர்ப்பதற்காக மத்திய வங்கி அதன் சொந்தப் பிணையங்களை வழங்கல் செய்தது. 2003 செப்டெம்பரில் ரூ.3.8 பில்லியன் பெறுமதியான மத்திய வங்கிப் பிணையங்கள் வழங்கல் செய்யப்பட்டன. திசெம்பரில் திரவத்தன்மை குறையுமென எதிர்பார்க்கப்பட்டமையினால் இவ் பிணையங்களின் முதிர்வுகாலம் 60 தொடக்கம் 91 நாட்களுக்கு கிடையிலானதாக நிர்ணயிக்கப்பட்டது.

வர்த்தக வங்கிகளினால் மத்திய வங்கியுடன் பேணப்படவேண்டிய நியதி ஒதுக்குகளை கணிப்பிடும் முறையானது 2003 ஏப்பிரல் 03 ஆம் நாளிலிருந்து மாற்றப்பட்டது. முன்னர் இருந்த ஒரு குறிப்பிட்ட தனியொரு வேலை நாளில் உள்ள மீதிகளின் அடிப்படையில் கணிப்பிடுவதற்குப் பதிலாக வார மொன்றிலுள்ள வைப்புப் பொறுப்புக்களினதும் காப்பகத்திலுள்ள காசு மீதியினதும் சராசரிப் பெறுமதியின் அடிப்படையில் கணிக்கும் முறை அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. இம் மாற்றமானது நாணயக் கொள்கையின் ஒரு கருவியாக நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டின் செயற்றிறனை மேம்படுத்த உதவியதுடன் திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாட்டின் திறன்

மிக்க செயற்பாட்டிற்கு மிக முக்கியமான நாளாந்த சந்தைத் திரவத்தன்மையை பெருமளவு துல்லியமாக மதிப்பீடு செய்வதனையும் இயலச்செய்தது.

தனது நாணயக் கொள்கைத் தொழிற்பாடுகளின் ஒழிவுமறைவற்ற தன்மையை அதிகரிக்கும் ஒரு முக்கிய அம்சமாக நாணயக் கொள்கை மீதான சந்தைக்கு வழங்கப்படும் தகவல்களை வங்கி அதிகரித்தது. நாணயக் கொள்கை நிலையிலான மாற்றங்களை முன்கூட்டியே நிர்ணயிக்கப்பட்ட நாட்களில் பிரகரிப்பது நடப்பாண்டில் ஏற்பட்ட ஒரு பிரதான மாற்றமாகும். தீவிரமான திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் ஆரம்பிக்கப்பட்டதைத் தொடர்ந்து மத்திய வங்கியின் நாணயக் கொள்கை நிலை மீதான மாதாந்தக்கூற்று கொள்கைத் தீர்மானங்களுக்கான காரணங்களை பொதுமக்களுக்கு தெரிவிப்பதற்காக வெளியிடப்பட்டு வருவதுடன் இது சந்தை விழிப்புணர்வை அதிகரிப்பதனையும் நிதியியல்சந்தை உறுதிப்பாட்டினையும் அதிகரிப்பதனையும் நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளது. மேலும் மத்திய வங்கியின் இணையத்தளத்தில் நாணய எறிவுகளும் விளக்கக் குறிப்புகளும் பிரகரிக்கப்படுகின்றன. சந்தை பங்கேற்பாளர்களுக்கு நாணய மற்றும் ஏனைய சந்தை அபிவிருத்திகளை நன்றாக தெரியப்படுத்தும் வகையில் வங்கி கிரமமான அடிப்படையில் தொடர்ச்சியாக தரவுகளை வழங்கி வருகின்றது.

ஒதுக்குப் பணத்தை முக்கிய தொழிற்பாட்டு இலக்காகக் கொண்டு மத்திய வங்கி ஒரு நாணய இலக்கிடல் கட்டமைப்பை தொடர்ந்தும் பின்பற்றி வருகின்றது. 2001 இலிருந்து சுதந்திரமாக மிதக்கவிடப்பட்டுள்ள செலாவணிவீத அமைப்பு முறை நடைமுறைப்படுத்தப்பட்டதன் விளைவாக செலாவணிச் சந்தையில் ஏற்பட்ட பாரிய உறுதிப்பாடு நாணயக் கொள்கையை பயனுறுதி வாய்ந்ததாக நடாத்துவதற்கு உதவியது. வர்த்தக வங்கிகளின் வெளிநாட்டுச் செலாவணி தேறிய திறந்த நிலை மீது அவற்றின் மூலதனத்தின் அடிப்படையில் விதிக்கப்படும் வரையறையானது வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையின் ஆழத்தையும் நெகிழ்வுத் தன்மையையும் மேம்படுத்தும் நோக்கில் அதிகரிக்கப்பட்டது. தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்பு ஏற்பட்ட போதிலும் இதற்கு சமமான குறைப்பு மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டு சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட மையினால் ஒதுக்குப் பணமானது இலக்கினுள், பேணப்பட்டது. நியதி ஒதுக்கு வீதத்தின் கணிப்பீட்டு முறையில் மேற்கொள்ளப்பட்ட மாற்றத்தினால் ஒதுக்குப் பணத்தின் அளவு அதிகரித்தது.¹ எனினும் ஒதுக்குப் பணமானது திசெம்பர் மாதத்தின் பெரும்பகுதியில் உயர்வாகக் காணப்பட்டது. இதற்கு சந்தையின் நிச்சயமற்ற தன்மைகளைத் தொடர்ந்து நாணயத்திற்கான

கேள்வி உயர்வடைந்தமையே பகுதியளவுக் காரணமாகும். செத்தெம்பர் வரையில் கிட்டத்தட்ட 12 - 13 சதவீதமாகக் காணப்பட்ட நாணய வளர்ச்சி ஆண்டு இறுதியில் எறிவு செய்யப்பட்ட வளர்ச்சிக்கு மேலாக அதிகரித்து எதிர்கால நாணய முகாமைக்கு சில சவால்களை ஏற்படுத்தியது.

நிதியியல் துறையின் செயற்றிறன், நம்பகத்தன்மை, மற்றும் உறுதிப்பாடு என்பவற்றை அதிகரிக்கும் வகையில் பல்வேறு கொள்கை முயற்சிகள் இவ்வாண்டில் மேற்கொள்ளப்பட்டன. இவை நாணயக் கொள்கையின் ஊடுகடத்தல் வழிமுறையை மேம்படுத்தும். கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறையினை தரமுயர்த்தி விரிவுபடுத்துவதனூடாக இம் முறைமையிலுள்ள இடர் நேர்வுகளைக் குறைப்பதனை நோக்கமாகக் கொண்டு மத்திய வங்கி அதேநேர மொத்த தீர்ப்பனவு முறை/பத்திரங்களற்ற பிணையங்கள் முறைமைகளை நிறுவுவதற்கு நடவடிக்கைகளை மேற்கொண்டது. ஆகக் குறைந்த இடர்நேர்வு நிறையேற்றப்பட்ட மூலதனப் போதுமை விகிதங்கள் உயர்த்தப்பட்டு வெளிநாட்டு நாணய வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் தொழிற்பாடுகளையும் உள்ளடக்கி மூலதனப் போதுமை விகிதத்தினைக் கணிப்பிடுமாறு வங்கிகள் வேண்டப்பட்டதனால் வர்த்தக வங்கிகளின் மூலதன இருப்பு அதிகரித்தது. நீண்டகால திறைசேரி முறிகள் வழங்கல் செய்யப்பட்டமையானது நீண்டகால அல்லது அடிப்படைக் குறிகாட்டி விளைவு வளைகோட்டை விருத்தி செய்வதற்கு உதவுவதனூடாக பிற சந்தைகளில் பிணையங்களை விலையிடவும் உதவும். சந்தை சார்ந்த நாணயக் கொள்கையை நடைமுறைப்படுத்துவதற்கு அரசுப் பிணையங்கள் சந்தையினை அபிவிருத்தி செய்வது அவசியமென்பதனால் பத்திரங்களற்ற பிணையங்கள் முறையில் இணைந்து கொள்வதற்கு கொழும்பு பங்கு பரிவர்த்தனைக்கு அனுமதியளிக்கப்பட்டது. இது அரசு பிணையங்களுக்கான இரண்டாந்தர சந்தை நடவடிக்கையை மேம்படுத்துவதுடன் படுகடன் பரிவர்த்தனையினூடான இரண்டாந்தர வர்த்தகத்திற்கும் வழிசமைக்கும். அங்கீகரிக்கப்பட்ட நிதி நிறுவனங்களும் அவற்றினால் வழங்கப்படும் நிதியியல் பணிகள் தொடர்பிலும் மத்திய வங்கியானது பொதுமக்களுக்கு தீவிரமாக அறிவூட்டும் பணியில் ஈடுபட்டு வருகின்றது. நிதியியல் துறை சட்டக் கட்டமைப்பினை மேலும் வலுப்படுத்தும் வகையில் பல்வேறு சட்டவாக்கங்கள் வரைவு செய்யப்பட்டுள்ளன.

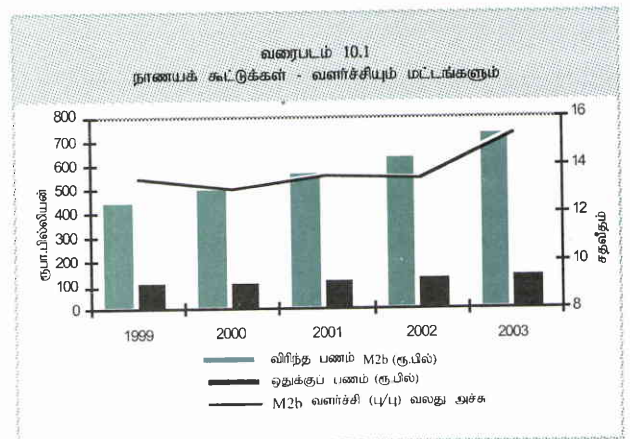
1. முன்னைய முறையின் கீழ் பேணப்பட்ட மட்டத்துடன் ஒப்பிடுகையில் வேண்டப்படும் ஒதுக்குகளின் பகுதியொன்றாக கணிப்பிடுவதற்கு தகுதியுடைய காப்பக காசுத்தொகை சராசரியாக்கும்போது வீழ்ச்சியடைந்ததன் மூலம் வங்கிகளினால் மத்திய வங்கியில் பேணப்பட வேண்டிய ஒதுக்குகளின் மட்டம் உயர்வடைந்தது.

10.3 நாணயமும் கொடுகடன் கூட்டுக்களும்

ஒதுக்குப்பணம்

2003 முழுவதும் ஒதுக்குப்பணமானது எறிவு செய்யப்பட்ட இலக்குகளுக்குள் பேணப்பட்டமையானது பண நிரம்பல் இலக்குகளைப் பேணுவதற்கு உதவியது. தீவிரமான திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடானது ஒதுக்குப்பண முகாமைக்கு உதவிய அதேவேளை அழைப்புப் பணச் சந்தை வட்டி வீதங்கள் பெருமளவில் உறுதிப்பாட்டையவும் உதவியது. 2003 இல் மத்திய வங்கியால் வழங்கல் செய்யப்பட்ட நாணயத்தாள்கள் மற்றும் குத்திகள் மற்றும் மத்திய வங்கியுடனான வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்கள் என்பவற்றை உள்ளடக்கிய ஒதுக்குப் பணமானது 2002 இன் குறைந்த அதிகரிப்பினை ரூ.14 பில்லியனுடன் (12 சதவீதம்) ஒப்பிடுகையில் ரூ. 15 பில்லியனால் (12 சதவீதம்) அதிகரித்தது. ஒதுக்குப் பணத்திலேற்பட்ட அதிகரிப்பானது சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயத்திலேற்பட்ட ரூ.10 பில்லியன் அதிகரிப்பினால் முக்கியமாக ஏற்பட்டதாகும். போர் நிறுத்த ஒப்பந்தத்தினால் வடக்குக் கிழக்குப் பகுதியிலேற்பட்ட புதிய பொருளாதார நடவடிக்கைகளுட்பட்ட பொருளாதார நடவடிக்கையில் ஏற்பட்ட மேம்பாட்டின் காரணமாக கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்கான கேள்வியில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பே நாணயங்களுக்கான கேள்வியிலேற்பட்ட அதிகரிப்பிற்குப் பங்களித்த முக்கிய காரணியாகும். வைப்புக்களின் எடுப்பனவுகளின் மீது விதிக்கப்படும் பற்று வரியும் அதிகளவு நாணயத்தை கைவசம் வைத்திருக்க ஓரளவு தூண்டியிருக்கலாம். ஒதுக்குப் பணத்தின் மற்றைய கூறான அதாவது வர்த்தக வங்கிகளால் மத்திய வங்கியில் வைத்திருக்கப்படும் வைப்புக்கள் வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பினால் அதற்கெதிராகப் பேணப்படும் ஒதுக்குகளும் அதிகரித்து ரூ.5 பில்லியனால் அதிகரித்தன.

ஒதுக்குப் பணத்தின் அதிகரிப்பிற்குப் பங்களித்த காரணிகளைப் பொறுத்தவரை மத்திய வங்கியின்



தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பே இதற்குக் காரணமாகும். எனினும் இத் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பானது உள்நாட்டுச் சொத்துக்களிலேற்பட்ட குறைவினால் ஓரளவு எதிரீடு செய்யப்பட்டது. அதிகரித்த வெளிநாட்டு உட்பாய்ச்சல்களினால் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பு ரூ.47 பில்லியனாக இருந்தது. 2002 இன் ரூ.18 பில்லியன் வீழ்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் மத்திய வங்கியிடமிருந்த திறைசேரி உண்டியல்கள் ரூ.29 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்தமையினால் மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள் வீழ்ச்சியடைந்தன. ஒதுக்குப்பணம் திசெம்பர் இறுதியில் ரூ.15 பில்லியனால் அதிகரித்து ஒதுக்குப்பண இலக்கான ரூ.143 பில்லியனுக்கெதிராக ரூ.141 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது.

பண நிரம்பல்

திரட்டப்பட்ட விரிந்த பணநிரம்பலானது M_{2b} ஆண்டின் பெரும்பாலான காலப்பகுதியில் மிதமான வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்தபோதிலும் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பு மற்றும் வங்கித்தொழில் முறைமையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு என்பன காரணமாக ஆண்டு இறுதியளவில் இவ் வளர்ச்சி துரிதமடைந்தது. பணநிரம்பல் வளர்ச்சி செத்தெம்பர் வரையில் 12 - 14 சதவீத வீச்சினுள் காணப்பட்டு அதன் பின்னர் அதிகரித்துச்சென்று 2003 இன் திசெம்பர் இறுதியில் 15.3 சதவீதத்தை அடைந்தது. 2003 இல் ஏற்பட்ட சராசரி பணநிரம்பல் வளர்ச்சி 13.2

சதவீதமாகும். வங்கித்தொழில் முறையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பு மற்றும் அதிகரித்த தனியார் துறைக் கொடுகடன்கள் என்பவற்றினால் இவ் அதிகரிப்பு முக்கியமாக ஏற்பட்டது. சென்மதி நிலுவையில் ஏற்பட்ட மிகை பொருளாதாரத்தின் அனைத்து முக்கிய துறைகளிலும் பரந்துபட்டுக் காணப்பட்ட மீட்சியினால் தனியார் துறைக்கான கடன்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பு, அதிகரித்த நுகர்வோர் கேள்வி மற்றும் வட்டி வீதங்களிலேற்பட்ட வீழ்ச்சி போன்றவற்றிலிருந்து நன்மையடைந்து வங்கித்தொழில் முறையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் மேம்பாடடைந்தன. இதேவேளை பொதுமக்கள் வசமிருக்கும் நாணயம் மற்றும் கேள்வி வைப்புக்களை உள்ளடக்கிய குறுகிய பணம் (M_1), நாணயம் மற்றும் கேள்வி வைப்புக்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பின் காரணமாக திசெம்பர் இறுதியில் சிறிதளவு உயர்ந்த வீதமான 16 சதவீதத்தால் அதிகரித்திருந்தது.

நாணய வளர்ச்சியைப் பாதிக்கும் காரணிகள் - M_{2b}

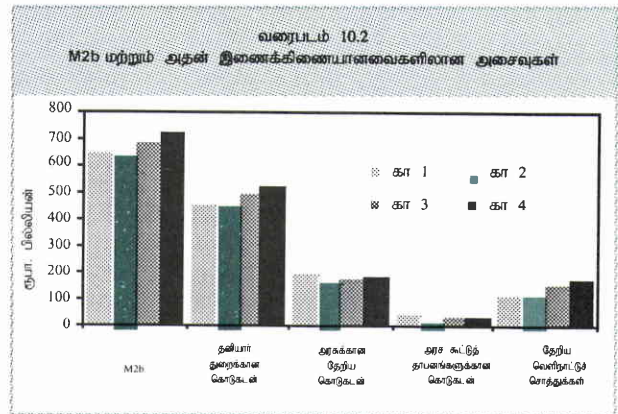
வங்கித்தொழில் முறையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2003 இல் மேலும் அதிகரித்து திரட்டிய விரிந்த பணநிரம்பலின் M_{2b} அதிகரிப்பிற்கு (மொத்த அதிகரிப்பின் 59 சதவீதம்) பங்களித்த முக்கிய காரணியாக அமைந்தது. அதிகரித்த வெளிநாட்டுப் பண அனுப்புதல்கள், வெளிநாட்டுக் கொடைகள் மற்றும் கடன்கள் உள்ளிட்ட அரசாங்கம் மற்றும் தனியார் துறைக்கான பணிகள் மற்றும் மூலதனப் பாய்ச்சல்களின் கீழான அதிகரித்த பெறுகைகள் என்பவற்றின் விளைவாக வங்கித்தொழில் முறையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2003 இல் சுமார் ரூ.56 பில்லியனால் அதிகரித்தன. சென்மதி நிலுவையிலேற்பட்ட ஐ.அ.டொலர்கள் 502 மில்லியன் மிகையினைப் பிரதிபலித்து ரூ.47 மில்லியனால் அதிகரித்த (82 சதவீதம்) மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் இவ்வதிகரிப்பு பெருமளவு பிரதிபலிக்கப்பட்டது. வர்த்தக வங்கிகளின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களும் ரூ.9 மில்லியனால் அதிகரித்தன. இதற்கு நாணய அளவீட்டில்

அட்டவணை 10.1

நாணயப் புள்ளி விபரங்களின் தொகுப்பு

விடயம்	2002		மாற்றம்			
	முடிவில்/முடிவில்		2002		2003	
	ரூ.பில்.	ரூ.பில்.	தொகை	%	தொகை	%
	ரூ.பில்.	ரூ.பில்.	ரூ.பில்.	ரூ.பில்.	ரூ.பில்.	ரூ.பில்.
நாணயக் கூட்டுக்கள்						
குறுகிய பண நிரம்பல் (M_1)	139.4	161.6	17.2	14.0	22.3	16.0
விரிந்த பண நிரம்பல் (M_2)	510.4	580.7	59.7	13.2	70.4	13.8
திரட்டப்பட்ட விரிந்த பண நிரம்பல் (M_{2b})	622.5	717.9	73.4	13.4	95.4	15.3
ஏதுக் காரணிகள் (அ)						
உள்நாட்டுக் கொடுகடன்	680.4	731.9	41.5	6.5	51.5	7.6
அரசுக்கு (தேறிய)	193.0	176.2	(8.3)	(4.1)	(16.8)	(8.7)
அரசுகூட்டுத்தாபனங்களுக்கு	43.0	36.2	2.2	5.4	(6.8)	(15.9)
தனியார்துறைக்கு	444.4	519.4	47.6	12.0	75.1	16.9
வெளிநாட்டுச்சொத்து(தேறிய)	110.6	167.1	36.5	49.3	56.5	51.0
ஏனைய விடயங்கள் (தேறிய)	(168.5)	(181.1)	(4.7)	(2.9)	(12.6)	(7.5)
ஒதுக்கு நாணயம்	126.4	141.4	13.9	12.3	15.0	11.9
பணப்பெருக்கி (M_{2b})	4.92	5.08				
சுழற்சி வேகம் (M_{2b})(ஆ)	2.70	2.65				

(அ) (M_{2b}) சார்பாக மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.
 (ஆ) ஆண்டுக்கான

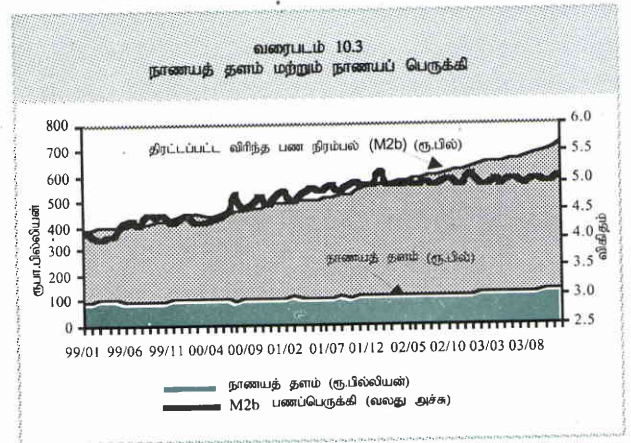


உள்நாட்டுச் சொத்துக்களாக காட்டப்படுகின்ற இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகளின் மீள்கொடுப்பனவுகளினது பெறுகைகளிலான ஐ.அ.டொலர் 158 மில்லியன் வெளிநாடுகளிலுள்ள வெளிநாட்டு நாணயச் சொத்துக்களில் அதிகரித்தளவு முதலீடு செய்யப் பட்டமையே பகுதியளவு காரணமாக அமைந்தது.

வங்கித்தொழில் முறையிலிருந்தான அரசாங்கத்திற்கான தேறிய கொடுகடன் தொடர்ச்சியாக இரண்டாவது ஆண்டாகவும் வீழ்ச்சியடைந்து, இறை முகாமையிலான மேம்பாட்டினையும் இறைத் திரட்சிக்கான கடப்பாட்டினையும் பிரதிபலிக்கின்றது. 2002 இல் ரூ.8 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்த அரசாங்கத்திற்கான தேறிய கொடுகடன் 2003 இல் 17 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்தது. அரசின் கடன்பாட்டு தேவைப்பாடுகள் கட்டுப்படுத்தப்பட்டமை, செயற்றிட்ட மற்றும் நிகழ்ச்சித்திட்டக் கடன்களின் ஊடாக வெளிநாட்டு மூலவளங்கள் கிடைத்தமை, தனியார் மயப்படுத்தல் பெறுகைகள் கிடைத்தமை என்பன வங்கித்தொழில் துறைக்கான அரசாங்கத்தின் பொறுப்புக்கள் குறைவடைவதற்கு உதவின. 2002 இல் அரசாங்கத்தினால் வங்கித்தொழில் முறைக்கான கடன்கள் மீளச் செலுத்தப்பட்டமையானது ஒரு பாராட்டத்தக்க விடயமாகும். இது மத்திய வங்கியின் பண வீக்கத்தைக் கட்டுப்படுத்தும் கொள்கை வழிமுறைகளுக்கு ஊக்கமளிப்பதாக அமைந்ததுடன் எதிர்கால பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு வாய்ப்பளிக்கும் வகையில் தனியார் துறைக்கு நிதியங்களைக் கிடைக்கச் செய்யவும் உதவியது. அண்மிய கடந்த காலத்தில் நாணயக் கொள்கையும் இறைக்கொள்கையும் ஒன்றிற்கொன்று இணைவாக செயற்பட்ட முதலாவது சந்தர்ப்பம் இதுவாகும். 2001 இலும் 2002 இலும் இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகளுடாக திரட்டப்பட்ட 250 மில்லியன் அமெரிக்க டொலர்களில் மொத்தமாக ஐ.அ.டொலர் 158 மில்லியன் கொண்ட மூன்று தொகுதிகளை அரசாங்கம் 2003 நவம்பர் மற்றும் திசம்பரில் தீர்ப்பளவு செய்தது. இந்நோக்கத்திற்கான ரூபா நிதியங்கள் முக்கியமாக அரசாங்கப் பிணையங்களுடாகவே திரட்டப்பட்டன. வர்த்தக வங்கிகளின் அரசு பிணையங்களது இருப்பு ரூ.45 பில்லியனால் அதிகரித்த போதிலும் வெளிநாட்டு உண்டியல்கள் ரூ.12 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்தன.

முன்னைய ஆண்டுகளில் நாணயக் கொள்கையைப் பொறுத்தவரை உறுதிப்பாட்டைக் குலைக்கும் காரணியாகவிருந்த அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுகடனும் ரூ.6.8 பில்லியன் வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு இலங்கை பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனம், இலங்கை மின்சாரசபை என்பவற்றிற்கான கொடுகடன் குறைவடைந்து கூட்டுறவு மொத்த விற்பனைத் தாபனத்தின் வங்கித்தொழில் முறைக்கான பொறுப்புக்கள் அரசின்

திறைசேரி முறிகளின் வழங்கலினூடாகத் தீர்ப்பளவு செய்யப்பட்டமை என்பனவே காரணமாகும். பன்னாட்டு எண்ணெய் விலைகள் ஆண்டின் நடுப்பகுதியில் வீழ்ச்சியடைந்தமை, தன்னியக்கமான விலைச்சீராக்கல் பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபன காகப் பாய்ச்சலை மேம்படுத்தியமை, பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனத்தின் பகுதிச் சொத்துக்களை லங்கா இந்தியன் எண்ணெய்க் கம்பனிக்கு விற்பனை செய்த வகையில் கிடைத்த தனியார் மயப்படுத்தல் பெறுகைகள் போன்ற காரணங்களால் பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனத்திற்கான கொடுகடன் குறைவடைந்தது. இதேவேளை மின்சாரசபையானது உயர் செலவுமிக்க சில வெப்பவலு பிறப்பாக்கிகளின் பாவனையை நிறுத்தியமை மற்றும் நீர்மின் வலு உருவாக்கத்தின் ஒப்பீட்டுப் பங்கு அதிகரித்தமை என்பன காரணமாக வங்கித்தொழில் துறைக்கான அதன் கடன்களைக் குறைத்துக் கொண்டது. எனினும் அரசு துறைக் கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுகடன்களில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியானது எதிர்பார்க்கப்பட்டதைக் காட்டிலும் குறைவாகவிருந்தது. இதற்குக் காரணம், பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனத்தின் தனியார்மயப்படுத்தல் பெறுகைகளின் ஒரு பகுதி சிறிது தாமதமாக 2004 சனவரியில் பெறப்பட்டமையேயாகும்.



2002 இல் வர்த்தக வங்கிகளிடமிருந்தான தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்களில் காணப்பட்ட அதிகரிப்பு தொடர்ந்ததுடன் 2003 இன் இறுதியில் துரிதமாக அதிகரித்தது. 2002 இன் அதிகரிப்பான ரூ.48 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் இவ்வாண்டில் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் ரூபா 75 பில்லியனால் அதிகரித்தது. இதன்படி தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் 2002 இறுதியின் 12 சதவீதத்தோடும் 2003 யூனின் 13.4 சதவீதத்துடனும் ஒப்பிடுகையில் 2003 திசம்பரில் புள்ளிக்குப் புள்ளி வளர்ச்சியாக 17 சதவீதத்தைக் காட்டியது. தனியார் துறைக்கான கொடுகடனில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பிற்கு

பரவலடைந்துவரும் பொருளாதார மீட்சி, அதிகரித்த நுகர்வோர் கேள்வி, மற்றும் வட்டி வீதங்களிலான வீழ்ச்சி என்பனவே காரணங்களாக விளங்குகின்றன. அதிகரித்த மூலதன நிதியங்கள் மற்றும் செயற்படாக்க கடன்களிலேற்பட்ட சில வீழ்ச்சி போன்றவற்றால் வங்கிகள் தமது கடன் வழங்கலை அதிகரிக்கக் கூடியதாயிருந்தது. உள்நாட்டுத் தனியார் வங்கிகளே ஆகக்கூடிய கடன் அதிகரிப்புக்குக் காரணமாக விளங்கிய போதிலும் இரு அரசு வங்கிகளினாலும் வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்களும் முன்னைய ஆண்டின் அத்தகைய கொடுகடன்களிலான வீழ்ச்சிக்கு மாறான அதிகரிப்பொன்றினைக் காட்டி மொத்தக் கடன் வளர்ச்சியை அதிகரிக்கச் செய்தன. தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்களின் அதிகரிப்பு முக்கியமாக வர்த்தக வங்கிகளின் உள்நாட்டு வங்கித் தொழில் பிரிவுகளிலிருந்தே ஏற்பட்டது. இப்பிரிவுகள் ஏற்றுமதி மற்றும் இறக்குமதி வர்த்தகம், சுற்றுலா, வலு மற்றும் தனியாருக்கான வீடமைப்பு மற்றும் நுகர்வுப் பண்டங்கள் மற்றும் நீண்டகால நுகர்வுத் தேவைகள் போன்றவற்றிற்கு கொடுகடன்களை வழங்கியிருந்தன.

பணநிரம்பலானது பணப்பெருக்கியினதும் (வர்த்தக வங்கிகளால் பன்முக வைப்புக்களையும் கொடுகடன்களையும் எத்தனை தடவைகள் உருவாக்க முடியும் என்பது) ஒதுக்குப் பணத்தினதும் (மத்திய வங்கி தனது தொழிற்பாடுகளுடாக உருவாக்கிய பணத்தளம்) விளைவாகும். 2003 இல் இவ்விரு காரணிகளும் பணநிரம்பலின் வளர்ச்சிக்குப் பங்களித்தன. ஒதுக்குப் பணம் ரூ.15 பில்லியனால் அதிகரித்தவேளையில் பணப் பெருக்கி 2002 இன் 4.92 இலிருந்து 2003 இல் 5.08 இற்கு அதிகரித்தது. ஒப்பீட்டளவில் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களின் பங்கும் வைப்புக்களுக்கான நாணய விகிதம் வீழ்ச்சியடைந்தமை என்பன காரணமாக வங்கிகள் பெருமளவு வைப்புக்களையும், கொடுகடன்களையும் உருவாக்க இயன்றதுடன் பணப் பெருக்கியின் அதிகரிப்புக்கு பங்களித்த முக்கிய காரணியாகவும் அமைந்தன. வெளிநாட்டு நாணயத்திலான வைப்புக்கள் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டிற்கு உட்படாததனால் பயனுறுதிமிக்க நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாடானது வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களின் சார்பளவுப் பங்கின் அதிகரிப்புடன் வீழ்ச்சியடைந்து பணப்பெருக்கியில் அதிகரிப்பை விளைவிக்கின்றது. மேலும் வங்கித் தொழில் வசதிகளிலேற்பட்ட முன்னேற்றம் மற்றும் இலத்திரனியல் கொடுப்பனவு முறைகளின் அதிகரித்த பாவனை என்பன காரணமாக இக்காலப்பகுதியில் வைப்புக்களுக்கான விகிதம் படிப்படியாக குறைந்தது. இதேவேளை நாணய சுற்றோட்ட வேகம் இவ்வாண்டில் மேலும் வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு, பணவீக்க எதிர்பார்க்கைகளிலேற்பட்ட வீழ்ச்சி, மேம்பட்ட வியாபாரச் சூழல்

மற்றும் நுகர்வோர் நம்பிக்கை என்பவற்றுடன் நிதியியல் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு, நிதியியல் சந்தைகள் ஆழமடைந்தமை என்பன காரணங்களாக அமைந்தன.

கேள்விப் பக்கத்திலான விரிந்த பணநிரம்பல் உள்ளடக்க நியதிகளில் நாணயம், கேள்வி வைப்புக்கள், சேமிப்பு வைப்புக்கள் ஆகிய அனைத்து மூன்று கூறுகளும் இவ்வாண்டில் உயர் வேகத்தில் வளர்ச்சியடைந்து மேம்பட்ட பொருளாதார நடவடிக்கையினால் கொடுக்கல்வாங்கல்களுக்கான கேள்வி அதிகரித்தமையை பிரதிபலித்தன. வைப்புக்களினுள் சேமிப்பு வைப்புக்களின் பங்கு மேலும் அதிகரிக்க இதற்குச் சமனான வீழ்ச்சி தவணை வைப்புக்களில் ஏற்பட்டது. வட்டி வீதங்களிலேற்பட்ட வீழ்ச்சி மற்றும் பொருளாதாரத்தின் பல்வேறு பிரிவினர்களிடமிருந்தும் பல அதிகரித்த அம்சங்களுடன் சேமிப்பு வைப்புக்களை திரட்ட வங்கிகள் எடுத்த தொடர்ச்சியான முயற்சிகள் என்பன பொதுமக்கள் தவணை வைப்புக்களைக் காட்டிலும் சேமிப்பு வைப்புக்களை விரும்பக் காரணமாக அமைந்திருக்கலாம். வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் 2002 இன் ஐ.அ.டொலர் 117 மில்லியன் அதிகரிப்பினைத் தொடர்ந்து 2003 இல் ஐ.அ.டொலர் 139 மில்லியனுக்கு மேலும் அதிகரித்து மொத்த வெளிநாட்டு நாணய வைப்புத் தளத்தினை ஐ.அ.டொலர் 1415 மில்லியனுக்கு அதிகரிக்கச் செய்தன. சந்தை நம்பகத் தன்மையிலேற்பட்ட அதிகரிப்பு, செலாவணி வீதங்களது உறுதிப்பாடு மற்றும் பன்னாட்டு வட்டி வீதங்களுக்கு எதிராக வட்டி வீத வேறுபாடு சாதகமாக அமைந்து காணப்பட்டமை என்பன வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களை அதிகரிப்பதற்கு பங்களிப்புச் செய்தன.

10.4 நிதியியல் அளவீடு

உரிமமளிக்கப்பட்ட வர்த்தக வங்கிகளுக்கு மேலதிகமாக உரிமமளிக்கப்பட்ட சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள், நிதிக்கம்பனிகள் என்பவற்றின் செயற்பாடுகளை உள்ளடக்கும். M_4 இனால் அளவிடப்படும் நாணய வளர்ச்சியானது M_{2b} இனைக் காட்டிலும் சிறிதளவு அதிகரித்த வளர்ச்சியைப் பதிவு செய்தது. சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் அரசு பத்திரங்களில் தமது முதலீடுகளை அதிகரித்தமையே M_4 இன் அதிகரித்த வளர்ச்சிக்குப் பிரதான காரணமாகும். புள்ளிக்குப் புள்ளி அடிப்படையில் 2003 இல் M_4 இன் வளர்ச்சியானது ஒடுக்கமானதொரு 13-15 சதவீத வீச்சினுள் காணப்பட்டது. ஒப்பிடுகையில் 2002 இல் இவ் வீச்சு 13-18 சதவீதமாக பரந்து காணப்பட்டது. சராசரியாக M_4 இல் ஏற்பட்ட வளர்ச்சியானது 2003 இல் முடிவடைந்த 12 மாதப்பகுதியில் சுமார் 15 சதவீதமாக இருந்தவேளையில் M_{2b} இல் ஏற்பட்ட வளர்ச்சி இதே காலப்பகுதியில் சுமார் 13 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது. முழுமையான நியதிகளில், 2003 இல் விரிந்த பண

அட்டவணை 10.2

நாணயக் கூட்டுக்கள் 2002-2003 (அ)

கால முடிவில்	குறுகிய பண நிரம்பல் (M ₁)				விரிந்த பண நிரம்பல் (M ₂)				திரட்டப்பட்ட விரிந்த பண நிரம்பல் (M _{2b})									
			சதவீத மாற்றம்				சதவீத மாற்றம்				சதவீத மாற்றம்							
	2002	2003	புள்ளிக்குப் புள்ளி	அசையும் சராசரி	2002	2003	புள்ளிக்குப் புள்ளி	அசையும் சராசரி	2002	2003	புள்ளிக்குப் புள்ளி	அசையும் சராசரி						
	ரூ.பில்.	ரூ.பில்.	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003						
சனவரி	120	136	7.5	13.3	2.9	13.6	452	513	13.2	13.6	10.7	15.5	550	629	13.1	14.4	13.0	15.7
பெப்புருவரி	121	138	8.6	13.7	3.2	14.0	457	518	14.0	13.4	11.0	15.4	559	636	14.2	13.8	13.1	15.7
மாச்சு	126	141	10.3	12.3	3.8	14.2	466	525	15.4	12.6	11.4	15.1	570	643	15.5	12.8	13.5	15.4
ஏப்பிரல்	124	143	8.7	15.3	4.2	14.7	469	530	15.1	13.2	11.8	15.0	575	649	15.2	12.8	13.6	15.2
மே	126	144	14.4	14.3	5.1	14.7	471	533	15.9	13.2	12.2	14.7	577	651	15.8	12.9	13.8	14.9
யூன்	126	142	15.6	13.3	6.4	14.5	476	533	17.5	11.9	12.9	14.3	584	655	17.9	12.1	14.3	14.5
யூலை	128	144	17.3	12.8	7.7	14.2	482	540	17.5	12.0	13.5	13.8	590	660	17.4	12.0	14.7	14.0
ஒகத்து	129	149	17.6	15.8	9.1	14.0	485	545	17.4	12.4	14.2	13.4	596	669	17.0	12.1	15.0	13.6
செப்டெம்பர்	129	156	15.5	20.3	10.3	14.5	489	556	16.0	13.7	14.7	13.3	601	679	16.6	12.9	15.3	13.3
ஒக்டோபர்	129	152	16.0	17.4	11.8	14.6	494	557	15.8	12.9	15.2	13.0	605	687	16.3	13.5	15.6	13.1
நவம்பர்	132	157	12.5	19.5	12.2	15.2	500	569	14.7	13.8	15.3	13.0	614	700	15.3	14.0	15.7	13.0
திசெம்பர்	139	162	14.0	16.0	13.1	15.4	510	581	13.2	13.8	15.5	13.0	622	718	13.4	15.3	15.6	13.2
மாதாந்தச் சராசரி	127	147	13.2	15.3			479	542	15.5	13.0			587	665	15.6	13.2		

(அ) பன்னாட்டு நடைமுறை நியமங்களுடன் ஒத்திருக்கும் விதத்தில் 1990இலிருந்தான நாணயத் தரவுகள் மீளப் பகுப்பாய்வு செய்யப்பட்டுள்ளன. தயவுசெய்து புள்ளிவிபரப் பின்னிணைப்பு அட்டவணைகள் 115, 116, 120இனைப் பார்க்கவும். மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.

அட்டவணை 10.3

நாணயக் கூட்டுக்களும் ஏதுக் காரணிகளும் 2001-2003 (அ)

ரூபா மில்லியன்

விடயம்	திசெம்பர் 2001	திசெம்பர் 2002	திசெம்பர் 2003	மாற்றம்			
				2002		2003 (அ)	
				தொகை	சதவீதம்	தொகை	சதவீதம்
நாணயக் கூட்டுக்கள்							
மக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட நாணயம்	65,536	75,292	85,601	9,756	14.9	10,309	13.7
மக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட கேள்வி வைப்புகள்	56,674	64,069	76,034	7,395	13.0	11,965	18.7
குறுகிய பணநிரம்பல் (M ₁)	122,210	139,361	161,635	17,151	14.0	22,274	16.0
வர்த்தக வங்கிகளில் தனியார்துறை வைத்திருந்த தவணை சேமிப்பு வைப்புகள்	426,927	483,134	556,220	56,207	13.2	73,086	15.1
உள்நாட்டு வங்கிப் பிரிவுகள்	395,071	445,741	506,951	50,670	12.8	61,210	13.7
வெளிநாட்டு வங்கிப் பிரிவுகள்	31,856	37,393	49,269	5,537	17.4	11,876	31.8
திரட்டப்பட்ட விரிந்த பணநிரம்பல் (M _{2b})	549,137	622,495	717,855	73,358	13.4	95,360	15.3
ஏதுக் காரணிகள்							
தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்	74,130	110,642	167,092	36,512	49.3	56,450	51.0
நாணய மேலாண்மை	84,346	117,376	164,596	33,030	39.2	47,220	40.2
வர்த்தக வங்கிகள்	-10,216	-6,734	2,496	3,482	34.1	9,230	137.1
உள்நாட்டு வங்கிப் பிரிவுகள்	-1,117	-6,658	-11,765	-5,541	-496.1	-5,107	-76.7
வெளிநாட்டு நாணய வங்கிப் பிரிவுகள்	-9,099	-76	14,261	9,023	99.2	14,337	18,864.5
தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள்	475,009	511,852	550,761	36,843	7.8	38,909	7.6
உள்நாட்டுக் கொடுகடன்	638,876	680,396	731,872	41,520	6.5	51,476	7.6
அரசுக்கான கடன்கள்	201,311	192,994	176,236	-8,317	-4.1	-16,758	-8.7
நாணய மேலாண்மை	84,535	70,934	42,149	-13,601	-16.1	-28,785	-40.6
வர்த்தக வங்கிகள்	116,776	122,060	134,087	5,284	4.5	12,027	9.9
உள்நாட்டு வங்கிப் பிரிவுகள்	77,067	82,237	101,295	5,170	6.7	19,058	23.2
வெளிநாட்டு நாணய வங்கிப் பிரிவுகள்	39,709	39,823	32,792	114	0.3	-7,031	-17.7
அரசு கூட்டுத்தாபனத்திற்கான கொடுகடன்	40,811	43,031	36,192	2,220	5.4	-6,839	-15.9
உள்நாட்டு வங்கிப் பிரிவுகள்	22,934	28,010	28,879	5,076	22.1	869	3.1
வெளிநாட்டு நாணய வங்கிப் பிரிவுகள்	17,877	15,021	7,313	-2,856	-16.0	-7,708	-51.3
தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்	396,754	444,371	519,444	47,617	12.0	75,073	16.9
உள்நாட்டு வங்கிப் பிரிவுகள்	328,788	367,397	430,575	38,609	11.7	63,178	17.2
வெளிநாட்டு நாணய வங்கிப் பிரிவுகள்	67,966	76,974	88,869	9,008	13.3	11,895	15.5
ஏனைய விடயங்கள் (தேறிய)	-163,867	-168,544	-181,111	-4,677	-2.9	-12,567	-7.5
உள்நாட்டு வங்கிப் பிரிவுகள்	-79,270	-74,194	-87,144	5,076	6.4	-12,950	-17.5
வெளிநாட்டு நாணய வங்கிப் பிரிவுகள்	-84,597	-94,350	-93,967	-9,753	-11.5	383	0.4

(அ) M_{2b} மீதான தாக்கத்தை அடையாளங்கள் எடுத்துக்காட்டுகின்றன மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.

அட்டவணை 10.4
நிதி அளவீட்டின் புள்ளிவிபரத் தொகுப்பு (M₄)

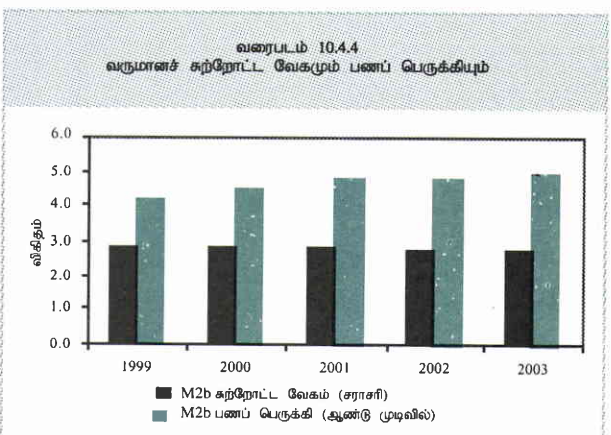
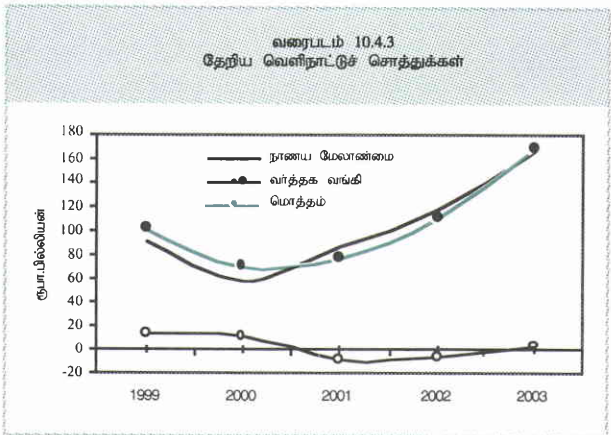
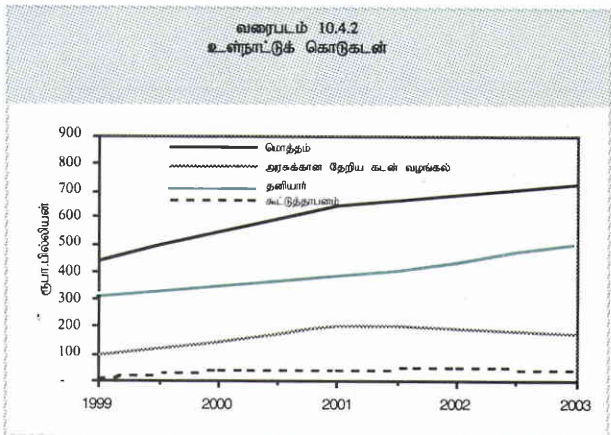
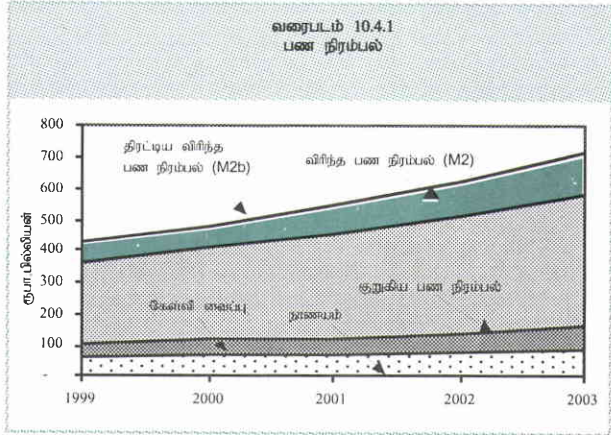
விடயம்	2002		2003		மாற்றம்	
	இறுதி	இறுதி				
	ரூ.பில்.	ரூ.பில்.	2002	2003	2002	2003
	ரூ.பில்.	ரூ.பில்.	தொகை	தொகை	%	%
			ரூ.பில்.	ரூ.பில்.		
நாணயக் கூட்டுக்கள்						
விரிந்த பண நிரம்பல்(M ₁)	510.4	580.7	59.7	13.2	70.4	13.8
திரட்டப்பட்ட விரிந்த						
பண நிரம்பல் (M _{2b})	622.5	717.9	73.4	13.4	95.4	15.3
விரிந்த பண நிரம்பல்(M ₂)	797.6	928.3	97.9	14.0	131.0	16.4
ஏதுக்காரணிகள் (அ)						
தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்						
சொத்துக்கள்	100.5	157.7	37.3	58.9	57.1	56.8
உள்நாட்டுக் கொடுகடன்	911.5	1,004.4	71.2	8.5	93.0	10.2
அரசுக்கானகடன்(தேறிய)	299.0	303.1	15.7	5.6	4.1	1.4
அரசு கூட்டுத்தாபனங்						
களுக்கான கொடுகடன்	43.8	36.8	2.1	5.0	(7.0)	(16.0)
தனியார் துறைக்கான						
கொடுகடன்	568.7	664.5	53.4	10.4	95.8	16.8
ஏனைய விடயங்கள்						
(தேறிய)	(214.3)	(233.8)	(10.9)	(5.3)	(19.1)	(8.9)

(அ) M₁உடன் தொடர்பாக மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.

நிரம்பலானது (M₄) சுமார் ரூ.131 பில்லியனால் அதிகரித்து 2003 திசம்பர் இறுதியில் ரூ.928 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது. நாணய வளர்ச்சிக்கான சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளது சார்பளவுப் பங்களிப்பு 2003 இல் சிறிதளவு அதிகரித்தது.

M₄இல் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2002 இன் ரூ.37 பில்லியன் அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் சுமார் ரூ.57 பில்லியனால் அதிகரித்தன. 2003 இல் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் லேற்பட்ட அதிகரிப்பு முழுவதும் மத்திய வங்கியினதும் வர்த்தக வங்கிகளினதும் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பினால் ஏற்பட்டதாகும். இதற்கு மாறாக, தேசிய அபிவிருத்தி வங்கி மற்றும் டி.எவ்.சீ.சீ. வங்கி என்பன பன்னாட்டு நிறுவனங்களிடமிருந்து அவற்றின் ரூபாக்கடன் வழங்கல் தேவைகளுக்காக கடன் பெறுவதனால் சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் வெளிநாட்டு தேறிய நாணய கடன்பாட்டாளர்களாக விளங்கின.

வரைபடம் 10.4
நாணயக் கூட்டுக்களும் சுற்றோட்ட வேகமும் பணப் பெருக்கியும்



2003 இன் M_{2b} இலான ரூ. 17 பில்லியன் வீழ்ச்சிக்கு மாறாக நிதியியல் அளவீட்டின் அடிப்படையில் அரசுக்கான தேறிய கொடுகடன் 2003 இல் ஏறத்தாழ ரூ.4 பில்லியனாக சிறிதளவு அதிகரித்தது. தேசிய சேமிப்பு வங்கி அரசு பத்திரங்களில் தனது முதலீட்டை கணிசமாக அதிகரித்தமையே நிதியியல் அளவீட்டில் அரசாங்கத்திற்கான தேறிய கொடுகடன் அதிகரித்தமைக்கு முக்கிய காரணமாகும். சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளிடமிருந்து அரசு பிணையங்களின் இருப்பு 2003 இல் ரூ.26 பில்லியனாக அதிகரித்தது. எனினும் தேசிய சேமிப்பு வங்கியும் பிற சிறப்பியல்பு வங்கிகளும் தனியார்துறை சேமிப்புக்களை பலபுடை வைப்புக்களையும் கொடுகடன் களையும் உருவாக்காது வெறுமனே அரசு துறைக்கு மாற்றுவதனால் இப்போக்கானது எத்தகைய பாதகமான அபிவிருத்திகளையும் ஏற்படுத்தாது.

2003 இல் சிறப்பியல்பு வங்கிகள் மற்றும் நிதிக் கம்பனிகள் அதிகளவு கொடுகடன் களை வழங்கியதால் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்களில் உயர் அதிகரிப்பொன்று காணப்பட்டது. சிறப்பியல்பு வங்கிகள் குறிப்பாக வேளாண்மை, தயாரிப்புத் தொழில், மொத்த மற்றும் சில்லறை வர்த்தக மற்றும் நிதியியல் நிறுவனங்களின் பங்கு மூலதன நிதியிடலுக்காகவும் தொழில்முறை மூலதனத்துக்கு நிதியிடுவதற்காகவும் கடன்களை வழங்கின. இதேவேளை நிதிக் கம்பனிகளிடமிருந்தான கடன்களில் பெரும்பங்கு 2003 இல் குத்தகைத் தொழிலுக்கு வழங்கப்பட்டது. நிதியியல் அளவீட்டில் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் 2002 இன் அதிகரிப்பான ரூ.53 பில்லியனுக்கு எதிராக 2003 இல் ரூ.96 பில்லியனாக அதிகரித்தது. புள்ளிக்குப் புள்ளி அடிப்படையில் 2003 திசம்பர் இறுதியில் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் M₄ இல் 2002 இல் பதிவு செய்யப்பட்ட 10.4 சதவீத அதிகரிப்பைத் தொடர்ந்து 16.8 சதவீதத்தால் அதிகரித்தது. ஒப்பிடுகையில் தனியார் துறைக்கான கொடுகடனின் வளர்ச்சி M_{2b} இல் 2003 இறுதியில் 16.9 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது.

10.5 வட்டி வீதங்கள்

கடந்தகால உயர் வட்டி வீதங்களைக் கொண்ட சூழலிலிருந்து குறைந்த வட்டிவீத அமைப்புக்கு நகர்ந்து செல்வது, 2003 இலும் தொடர்ந்து இடம்பெற்ற கொள்கை வீதங்களிலேற்பட்ட குறைப்பு, மிகையான சந்தைத் திரவத்தன்மை, பணவீக்க எதிர்பார்க்கைகளிலேற்பட்ட குறைப்பு, அரசாங்கத்தின் உள்நாட்டுக் கடன்பாட்டுத் தேவைப்பட்டில் ஏற்பட்ட குறைப்பு என்பவற்றை பிரதிபலித்தது. மத்திய வங்கியின் அதிதீவிர திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் ஆரம்பிக்கப்பட்டதைத் தொடர்ந்து மீள் கொள்வனவு நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதங்களுக்கிடையே ஒரு வட்டி வீத இடைவெளி உருவாக்கப்பட்டமை வட்டிக்

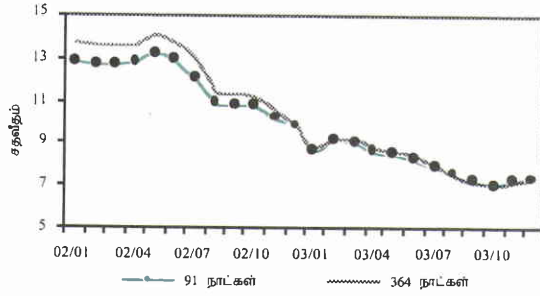
கட்டமைப்பில் ஏற்பட்ட முக்கியமானதொரு முன்னேற்றமாக விளங்குவதுடன் மீள்கொள்வனவு, நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதங்களிலும் அதனூடாக வட்டிவீத இடைவெளியிலும் ஏற்படும் மாற்றங்கள் நாணயக் கொள்கையின் போக்கு குறித்த சமிக்ஞையை வழங்கி குறுங்கால வட்டி வீதங்களை வழிப்படுத்தும்.

முன்னர் குறிப்பிட்டவாறு மீள் கொள்வனவு மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதங்கள் இவ்வாண்டில் நான்கு தடவைகள் கீழ்நோக்கி மீளாய்வு செய்யப்பட்டன. பிற வட்டி வீதங்களின் குறைப்போடு ஒத்திருக்கும் வகையில் வங்கி வீதமும் 2003 இல் குறைக்கப்பட்டது. கொள்கை வீதங்களில் மேற்கொள்ளப்பட்ட இக் குறைப்புக்கள் மற்றும் மேம்பட்ட சந்தைத் திரவத்தன்மை என்பன சந்தை வட்டி வீதங்களில் வீழ்ச்சியை ஏற்படுத்தின. குறுங்கால வீதங்களான அழைப்புச் சந்தை வீதங்கள், முதன்மைக் கடன் வழங்கல் வீதம் போன்ற கொள்கை வீதங்களின் வீழ்ச்சியை பெருமளவுக்குப் பின்பற்றி வீழ்ச்சியடைந்தன. இவ் அபிவிருத்திகளும், அரசாங்கத்தின் குறைந்த கடன் பெறுகையும், வீழ்ச்சியடையும் பணவீக்க எதிர்பார்க்கைகளும் சந்தை சார்ந்த அரசு பிணையங்களின் விளைவு வீதங்களில் வீழ்ச்சியை விளைவித்தன. அரசாங்க பிணையங்களுக்கான விளைவு வளைகோடானது 2003 இன் இறுதியில் 2002 இணைக் காட்டிலும் தட்டையாகவும் கீழ்நோக்கியும் அமைந்து நடுத்தர காலத்தில் சந்தையின் பணவீக்க எதிர்பார்க்கைகள் குறைவாக இருந்ததை எடுத்துக்காட்டியது. பெயரளவு வீதங்களில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சிக்கு மத்தியிலும் பணவீக்கம் ஆண்டு முழுவதும் தொடர்ந்து வீழ்ச்சியடைந்ததால் பெரும்பாலான உண்மை வட்டி வீதங்கள் 2003 இல் தொடர்ந்தும் நேர்க்கணிமானதாகவே காணப்பட்டன. பன்னாட்டு சந்தை வீதங்களும் குறிப்பாக 2003 இன் முதலரையாண்டில், தொடர்ச்சியாக வீழ்ச்சியடைந்து வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் மற்றும் கடன்கள் மீதான வட்டி வீதங்களையும் வீழ்ச்சியடையச் செய்தன. ஆண்டின் இறுதியில் நிலவிய சந்தை நிச்சயமற்ற தன்மைகள் காரணமாக உள்நாட்டுக் குறுங்கால வட்டி வீதங்களிலான வீழ்ச்சியில் சில பின்னடைவுகள் ஏற்பட்டன. திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான விளைவு வீதங்களும் அழைப்புச் சந்தை வீதங்களும் இவ் இடையூறுகளின் காரணமாக பாதிக்கப்பட்டன.

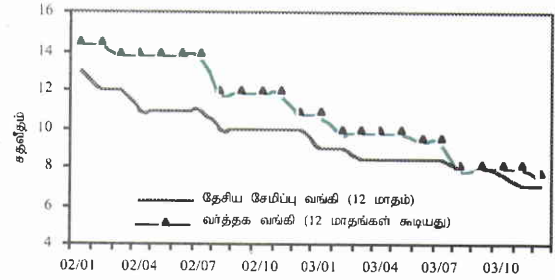
பெரும்பாலான கடன் வீதங்கள் 2003 இல் வைப்பு வீதங்களைக் காட்டிலும் ஓரளவு விரைவாக வீழ்ச்சியடைந்தாலும் வட்டி வீத வேறுபாடு தொடர்ந்தும் உயர்வாகவே இருந்தது. அதிகரித்த வட்டிவீத வேறுபாடானது நிதிச் சந்தைகளிலான போதிய போட்டியின்மை, உயர் தொழிற்பாட்டுச் செலவுகள், நிதியியல் பணிகளையும் வசதிகளையும் நவீனமயப்படுத்துவதிலான உயர் செலவு என்பவற்றின்

வரைபடம் 10.5 வட்டி வீதங்கள்

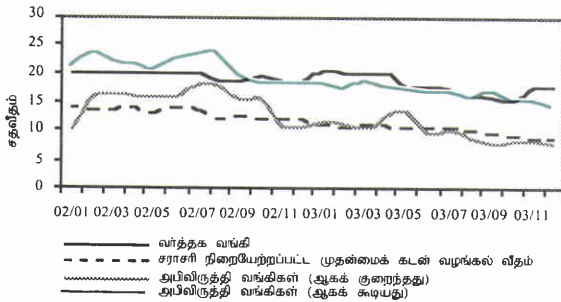
வரைபடம் 10.5.1
திறைசேரி உண்டியல்கள் - விளைவு வீதங்கள்



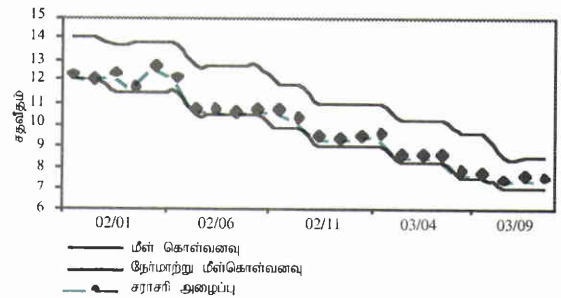
வரைபடம் 10.5.2
வைப்பு வீதங்கள்



வரைபடம் 10.5.3
கடன் வழங்கல் வீதங்கள்



வரைபடம் 10.5.4
கொள்கை வட்டி வீதங்களும் அழைப்புச் சந்தை வீதங்களும்



அறிகுறியாக அமைகின்றது. சில வர்த்தக வங்கிகளின் திறனற்ற கொடுகடன் முகாமைத்துவ நடைமுறைகளால் விளைவிக்கப்பட்ட ஒப்பீட்டளவிலான அதிகரித்த செயற்படாக் கடன்கள், அத்துடன் கடனைக் திருப்பிச் செலுத்தாதவர்களுக்கு எதிரான சட்ட செய்முறைகளிலேற்பட்ட தாமதங்கள் என்பனவே வைப்பு வீதங்களுக்கும், கடன் வீதங்களுக்கும் இடையிலான உயர் வேறுபாடுகளுக்கு கணிசமாக பங்களித்த காரணிகளாகும்.

நிதித் துறை மீதான வரிவிதிப்பில் அண்மைக்காலத்தில் தொடர்ச்சியான மாற்றங்கள் ஏற்பட்டன. இவை சில வேளைகளில் வட்டிவீத கட்டமைப்பில் திரிபுபட்ட தாக்கங்களை ஏற்படுத்தின. 2002 இலிருந்து பற்றுவரி, பெறுமதி கூட்டிய வரி போன்ற புதிய வரிகள் அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட அதேவேளை, முத்திரைத் தீர்வை, புரழ்வு வரி, தேசிய பாதுகாப்பு வரி என்பன இல்லாதொழிக்கப்பட்டன. 2002 மாச்சிலிருந்து அரசாங்கப் பிணையங்கள் மீதான வட்டியும் 10 சதவீத பிடித்து வைத்தல் வரிக்கு உட்பட்டதுடன் இது மூலத்திலேயே அறவிடப்படும்.

இதையடுத்து, அரசாங்க பிணையங்களிலான முதலீட்டுக்கு தெளிவற்றதொரு வரி வரவு வழங்கப்பட்டமையானது பணச்சந்தையில் சில திரிபுகளை உருவாக்கியது. 2004 ஆம் ஆண்டுக்கான வரவுசெலவுத் திட்டத்தில் வட்டி வருமானங்கள் மீதான வரி அறவிடல் தத்துவம் மாற்றியமைக்கப்பட்டது. இம் மாற்றத்தின்படி வைப்பொன்றுக்கான வட்டி வருமானம் மீதான பிடித்துவைத்தல் வரிக்கான தற்போதைய வரிவிலக்கு எல்லை மாதத்துக்கு ரூ.9,000/- அல்லது ஆண்டுக்கு ரூ.108,000/- என்பதிலிருந்து ஒரு ஆள்/ கம்பனியினால் ஏதேனும் தனிப்பட்ட வங்கி அல்லது நிதி நிறுவனமொன்றில் வைத்திருக்கப்படும் அனைத்து வைப்புக்களிலிருந்துமான மொத்த வட்டி வருமானத்திற்கு ஏற்புடையதாகப்பட்டது. வர்த்தக வங்கிகளுடனான கேள்வி வைப்புக்கள் மற்றும் வைப்புச் சான்றிதழ்கள் மீதான பற்று வரி அறிமுகப்படுத்தப்பட்டமை மற்றொரு முக்கிய இறைசார் நடவடிக்கையாகும். 2003 இற்கான வரவு செலவுத் திட்டத்தில் பற்று வரியானது உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் மற்றும் சிறப்பியல்பு

வங்கிகளுடனான சேமிப்பு வைப்புக்களுக்கும் மேலும் விரிவாக்கப்பட்டு இவ் வைப்புக்கள் மீதான பயன்தரு விளைவு வீதத்தை குறைவடையச் செய்தது. மேலும், வர்த்தக வங்கிகள் மற்றும் நிதியியல்துறை நிறுவனங்களின் தேறிய இலாபங்கள் மற்றும் அனைத்து ஊழியர்களுக்கு வழங்கப்படும் கொடுப்பனவுகளின் மொத்தத்தின் மீது கணிப்பிடும் வகையில் அரசாங்கம் 10 சதவீத பெறுமதிசேர் வரியை விதித்தமையும் வட்டிவீத வேறுபாட்டிலான குறைப்பை மோசமாக பாதித்திருக்கக் கூடும்.

மத்திய வங்கியின் கொள்கை வீதங்கள்

மீள் கொள்வனவு வீதம், நேர் மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம், வங்கி வீதம் என்பனவே மத்திய வங்கியின் முக்கிய நாணயக் கொள்கை வீதங்களாகும். முதலிரு வீதங்களும் சந்தை வீதங்களுடன் நெருக்கமாக பிணைந்திருப்பதுடன் வங்கி வீதமானது பெருமளவுக்கு ஒரு குறிகாட்டி வீதமாகவே உள்ளது. மீள்கொள்வனவு வீதமென்பது வர்த்தக வங்கிகளும், முதனிலை வணிகர்களும் தமது மிகையான நிதியங்களை மத்திய வங்கியிடமுள்ள திறைசேரி உண்டியல்களிலும் திறைசேரி முறிகளிலும் முதலீடு செய்யும் வீதமாகும். நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதமென்பது வர்த்தக வங்கிகளும், முதனிலை வணிகர்களும் தம்வசமுள்ள திறைசேரி உண்டியல்களையும் திறைசேரி முறிகளையும் மத்திய வங்கியிடம் ஈடாக வைத்து கடன் பெறும் வீதமாகும்.

திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகளின் கீழ் மீள் கொள்வனவு, நேர் மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதங்களிலேற்படும் மாற்றங்கள் சந்தையின் வட்டி வீதங்கள் செல்லும் போக்கினை மத்திய வங்கி சமிக்ஞை காட்டும் பொறிமுறையாகும். மேலும், மிக தீவிரமான திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் 2003 மார்ச்சில் ஆரம்பிக்கப்பட்டதிலிருந்து பங்குபற்றுநருக்கு அவர்களது திரவத்தன்மை தேவைகளுக்கேற்ப மீள்கொள்வனவு அல்லது நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதங்களில் துணைநிலை வசதிகள் வழங்கப்பட்டதனால் இவ் வீதங்கள் ஓரிரவு சந்தை தொழிற்படுத்தப்பட்ட வட்டி இடைவெளித் தளத்தை உருவாக்கின.

மீள்கொள்வனவு வீதம் 275 அடிப்படைப் புள்ளிகளாலும், நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் 325 அடிப்படைப் புள்ளிகளாலும் 2003 இல் பணவீக்கத்தி லேற்பட்ட மாற்றங்கள், அரசாங்கத்தின் குறைந்த கடன் பெறுகை, பண மற்றும் அந்நிய செலாவணி சந்தைகளில் நிலவிய உறுதிப்பாடு மற்றும் பன்னாட்டு வட்டி வீதங்களி லேற்பட்ட வீழ்ச்சி என்பவற்றைக் கருத்திலெடுத்து குறைக்கப்பட்டன. 2002 இறுதியில் முறையே 9.75 சதவீதமாகவும், 11.75 சதவீதமாகவும் காணப்பட்ட மீள்கொள்வனவு மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு

வீதங்கள் 2003 சனவரி 07ம் நாளன்று 75 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 9.00 சதவீதமாகவும், 11.00 சதவீதமாகவும் குறைக்கப்பட்டன. 2003 மே 09 இல் இவ் வீதங்கள் மேலும் 75 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் குறைக்கப்பட்டன. இரண்டாம் அரையாண்டில் நுகர்வோர் விலை பணவீக்கம் தொடர்ந்தும் வீழ்ச்சியடைந்தமையானது மத்திய வங்கி கொள்கை வீதங்களை மேலும் குறைக்க உதவியது. 2003 ஓகத்து 15 இல் இவ்வீதங்கள் 75 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் மீண்டும் குறைக்கப்பட்டன. 2003 ஒத்தோபர் 16 இல் இவ்வீதங்கள் முறையே மேலும் 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளாலும், 100 அடிப்படைப் புள்ளிகளாலும் குறைக்கப்பட்டு 7.00 சதவீதமாகவும் 8.50 சதவீதமாகவும் கொண்டு வரப் பட்டதுடன் வட்டி வீத இடைவெளியும் மேலும் ஒதுக்கப்பட்டது.

மேலும், 2001 திசெம்பரிலிருந்து 18 சதவீதமாக இருந்த வர்த்தக வங்கிகளுக்கு அவற்றின் தற்காலிக திர வத்தன்மைத் தேவைப்பாடுகளுக்காக மத்திய வங்கி கடன்களை வழங்கும் வீதமான வங்கி வீதம் 2003 ஓகத்து 15 இல் ஏனைய வட்டி வீதங்களில் ஏற்பட்ட மாற்றங் களுடன் ஒத்திருக்கும் வகையில் 15 சதவீதத்திற்கு குறைக்கப்பட்டது.

அட்டவணை 10.5 கொள்கை வட்டி வீதங்களிலான மாற்றங்கள்

ஆண்டொன்றுக்கு சதவீதம்

திகதி	மீள் கொள்வனவு வீதம்	நேர்மாற்றுமீள் கொள்வனவு வீதம்	வங்கி வீதம்
22.11.2002	9.75	11.75	18.00
07.01.2003	9.00	11.00	18.00
09.05.2003	8.25	10.25	18.00
15.08.2003	7.50	9.50	15.00
16.10.2003	7.00	8.50	15.00

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.

2002 இறுதியில் ஏற்கனவே தாழ்ந்த மட்டங்களிலிருந்த பெரும்பாலான வட்டி வீதங்கள் சிறிதளவால் வீழ்ச்சியடைந்தன. உதாரணமாக, ஆண்டுத் தொடக்கத்தில் 1.25 சதவீதமாக இருந்த ஐக்கிய அமெரிக்க பெட்ரல் நிதிய வீதமானது 2003 யூலையில் 1.00 சதவீதமாகக் குறைக்கப்பட்டது. ஐரோப்பிய மத்திய வங்கியும் தனது கொள்கை வீதத்தை 2003 மார்ச்சில் 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளாலும், 2003 யூனில் 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளாலும் குறைத்தது. இதன்படி, ஐரோப்பிய மத்திய வங்கியின் பிரதான மீள்நிதியிடல் வசதிக்கான வீதம் ஆண்டுத் தொடக்கத்திலான 2.75 சதவீதத்திலிருந்து 2003 இன் இறுதியில் 2.00 சதவீதமாகக் குறைக்கப்பட்டது. இங்கிலாந்து மத்திய வங்கியும் அதன் மீள்கொள்வனவு வீதத்தை 4.00 சதவீதத்திலிருந்து 2003

பெப்புருவரியில் 3.75 சதவீதத்திற்கும் 2003 யூலையில் 3.50 சதவீதத்திற்கும் மேலும் குறைந்தது. எனினும், 2003 நவம்பரில் ஏற்படக்கூடிய பணவீக்க தாக்கத்தை இல்லாமற் செய்யும் வகையில் மீள்கொள்வனவு வீதத்தை 3.75 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது.

பணச்சந்தை வீதங்கள்

ஏற்கனவே குறிப்பிட்டபடி பணச்சந்தை 2003 இலும் தொடர்ந்தும் திரவத்தன்மையுடன் காணப்பட்டது. சந்தை பங்குபற்றுநர்கள் மேலதிக திரவத்தன்மையை மத்திய வங்கியின் மீள்கொள்வனவு வசதியில் முதலீடு செய்தனர். இதன்படி அழைப்புச்சந்தை வீதங்கள் ஆண்டு முழுவதும் மத்திய வங்கியின் மீள்கொள்வனவு வீதத்தைப் பின்பற்றி நகர்ந்தன. அழைப்புச் சந்தை வீதங்கள் அதிக உறுதிப்பாட்டை வெளிப்படுத்தின. சராசரி அழைப்புப் பணச்சந்தை வீதத்திலான நியம விலகலினால் அளவிடப்படும் அழைப்புப் பணச்சந்தை வீதங்களின் மாறுபாடானது 2001 இன் 4.2 சதவீதத்திலிருந்து 2002 இல் 0.8 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்து 2003 இல் அதே மட்டத்தில் காணப்பட்டது. 2002 இன் இறுதியில் 10.00 - 11.25 சதவீதமாகக் காணப்பட்ட அழைப்புச் சந்தை வீதங்கள் ஒத்தோபர் வரையிலும் தொடர்ச்சியாக வீழ்ச்சியடைந்தன. ஒத்தோபர் இறுதியில் அழைப்புச் சந்தை வீதங்கள் 7.25 சதவீதத்திற்கும் 8.50 சதவீதத்திற்கும் இடையில் காணப்பட்டன. அதிகுறைந்த சராசரி அழைப்புச்சந்தை வீதமான 7.46 சதவீதம் 2003 ஒத்தோபர் 21 இல் பதிவு செய்யப்பட்டது. 2003 நவம்பரிலும், திசெம்பரிலும் இவ் வீதங்கள் அடிக்கடி மாறுபாடடையும் தன்மைக்கும் ஓரளவு அதிகரிப்புக்கு மாண சில சமிக்ஞைகளைக் காட்டத் தொடங்கியமைக்கு அரசியல் ரீதியான குழப்ப நிலைமைகளும் திசெம்பரில் ஏற்பட்ட பருவகால கேள்விகளும் காரணமாக அமைந்தன. ஆண்டு இறுதியில் அழைப்புச் சந்தை வீதங்கள் 7.38 சதவீதத்திற்கும் 8.50 சதவீதத்திற்கு மிடையிலும் காணப்பட்டன. சராசரி வீதம் 7.59 சதவீதமாக காணப்பட்டது.

சந்தையில் காணப்பட்ட மிகையான திரவத்தன்மையைக் கருத்திற்கொண்டு மத்திய வங்கி ஆண்டு

அட்டவணை 10.6 பணச்சந்தை வீதங்கள் (அ)

	ஆண்டுச் சதவீதம்			
	இமல மீள்கொள்வனவு வீதம்	மீள்கொள்வனவு ஏல வீதம்	நிறையேற்றப் பட்ட சராசரி அழைப்புப் பண வீதம்	இ.வ.வ.வீ. ஓரிளவு
2002 திசெம்பர்	9.75	-	10.39	10.67
2003 மாச்சு	9.00	9.13	9.42	9.61
2003 யூன்	8.25	8.30	8.63	8.65
2003 செத்தெம்பர்	7.50	7.58	7.83	7.92
2003 திசெம்பர்	7.00	7.04	7.59	7.73

(அ) மாத இறுதியில் பெறுமதி

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.

முழுவதும் மீள்கொள்வனவு ஏலங்களை நடாத்தியது. நாளாந்த மீள்கொள்வனவு ஏலங்களின் நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி வீதம் மத்திய வங்கியின் மீள்கொள்வனவு வீதத்திற்கு சமீபமாக தொடர்ந்தும் காணப்பட்டது. 2003 மாச்சு 03 இல் 9.26 சதவீதமாகக் காணப்பட்ட சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வீதமானது மாச்சு இறுதியில் 9.13 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்து கொள்கை வீதங்களிலான குறைப்புடன் யூனில் 8.30 சதவீதத்திற்கும், செத்தெம்பரில் 7.58 சதவீதத்திற்கும் திசெம்பரில் 7.04 சதவீதத்திற்கும் வீழ்ச்சியடைந்தது. சந்தைப் பங்குபாளர்கள் மீள்கொள்வனவு துணைநில் வசதியைத் தொடர்ந்தும் பயன்படுத்திய அதேவேளை, நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவுக் கொடுக்கல் வாங்கல்கள் மிகச் சிலவே இடம்பெற்றன. இது சந்தையில் சில நிறுவன ரீதியான வரையறைகள் இருப்பதை பிரதிபலிக்கின்றது.

மத்திய வங்கியின் கழிவிடல் மற்றும் மீள்கழிவிடல் வீதங்கள் அதாவது மத்திய வங்கியின் இரண்டாம் தரச்சந்தை வசதியினூடாக வர்த்தக வங்கிகளும் முதனிலை வணிகர்களும் திறைசேரி உண்டியல்களை உடனடியாக கொள்வனவு செய்யும் மற்றும் விற்பனை செய்தல் என்பவற்றுக்கு ஏற்படையதான இவ் வீதங்கள் சந்தை வட்டி வீதங்களோடு கீழ்நோக்கி நகர்ந்தன. முதனிலைச் சந்தை விளைவு வீதத்திற்கும், மத்திய வங்கியின் மீள்கொள்வனவு வீதத்திற்கும் இடையிலான கழிவிடல் மிகையானது 2003 ஜனவரி 28 இலிருந்து 125 அடிப்படைப் புள்ளிகளிலிருந்து 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளுக்குக் குறைக்கப்பட்டது. பெப்புருவரி 11இல் இது 5 அடிப்படைப் புள்ளிகளுக்கு மேலும் குறைக்கப்பட்டது. எனினும், தீவிர திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் 2003 மாச்சில் தொடங்கியதன் பின்னர் இவ் வீதங்கள் செயலற்ற நிலையை அடைந்தன.

12 வர்த்தக வங்கிகளினால் வங்கிகளுக்கிடையே யான ரூபாக் கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்காக அளிக்கப்படும் வீதங்களை அடிப்படையாகக் கொண்ட இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான வீதமானது (இ.வ.வ.வீ) மீள்கொள்வனவு வீதத்தின் குறைப்புடன் வீழ்ச்சியடைந்து சென்று, அழைப்புப் பணச்சந்தை வீதங்களில் காணப்பட்ட கீழ்நோக்கிய போக்கை ஒத்த போக்கை காட்டியது. 2002 இன் இறுதியில் 10.67 சதவீதமாகவிருந்த இ.வ.வ.வீ 2003 ஒத்தோபர் 17 இல் ஆகக்குறைந்த மட்டமான 7.55 சதவீதத்தினை அடைந்து ஆண்டிறுதியில் 7.73 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது. ஓராண்டு இ.வ.வ.வீதம் 2002 திசெம்பர் இறுதியில் 11.33 சதவீதத்திலிருந்து 2003 திசெம்பர் இறுதியில் 7.84 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது.

2003 இன் இறுதியில் அரசு பிணையங்களுக்கான இரண்டாந்தரச் சந்தை விளைவு வளைகோடானது தட்டையாகக் காணப்பட்டதுடன் 2002 இறுதியிலிருந்த விளைவு வளைகோட்டுக்கு கீழாக அமைந்திருந்து,

சிறப்புக்குறிப்பு 19

வங்கித்துறையின் வட்டிவீத வேறுபாடு

மத்திய வங்கியின் கொள்கை விதங்கள் அதாவது மீள்கொள்வனவு விதம், நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு விதம், 2001 இன் முற்பகுதி தொடக்கம் பல தடவைகளில் கீழ்நோக்கி மீளமைக்கப்பட்டுள்ளன. அவை 2001 இல் 800-900 அடிப்படைப் புள்ளிகளாலும், 2002 இல் 225 அடிப்படைப் புள்ளிகளாலும், 2003 இல் 275-325 அடிப்படைப் புள்ளிகளாலும் குறைக்கப்பட்டுள்ளன. இம்மீளாய்வுகளைத் தொடர்ந்து வங்கித் துறையின் கடன் வழங்கல் விதங்கள், வைப்புக்கடன் விதங்கள் இரண்டுமே குறைந்துள்ளபோதிலும், சந்தை வட்டி விதங்களில் மேற்கொள்ளப்பட்ட செம்மையாக்கல்களின் அளவும் வேகமும் சமச்சீரற்றனவாகக் காணப்படுகின்றன. பொதுவாக, வைப்பு விதங்கள் வழங்கல் விதங்களை விட அதிகமாகக் குறைவடைந்ததுடன் வட்டிவீத வேறுபாட்டையும் அதிகரிக்கின்றது. இதன் விளைவுகளின் ஒரு பகுதியாக, கடந்த இரண்டு ஆண்டுகளில் தேறிய வட்டி வருமானத்தில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்புக்களுடன் பல வங்கிகள் அதிகளவு இலாபத்தை ஈட்டியுள்ளதாக அறிவித்துள்ளன. எனவே, வங்கித்துறையின் உயர் வட்டிவீத வேறுபாடுகள் அண்மைக் காலங்களில் பல மன்றுகளின் கூடிய கவனத்தை ஈர்த்துக் கொண்டன.

வட்டிவீத வேறுபாட்டின் அளவீடு

வட்டிவீத வேறுபாடு என்பது நிதியியல் இடையேற்பாட்டுச் செலவின் அளவீடாக இருப்பதுடன், இது பொதுவாக வைப்பு விதங்களுக்கும் கடன் வழங்கல்

விதங்களுக்கும் இடையேயான வித்தியாசம் எனவும் இணங்காணப்பட்டுள்ளது. எனினும் நிதியியல் இடையே ஏற்பாட்டுச் செலவுக்கோ அல்லது வட்டிவீத வேறுபாட்டிற்கோ நேரடி அளவீட்டைப் பெறுவதென்பது சுலபமான காரியமல்ல. வங்கிகள் பல்வேறு விதமான வைப்புக்களை வெவ்வேறு விதங்களில் ஏற்றுக் கொள்வதுடன் பலவகையான கடன்களை வெவ்வேறு வட்டி விதங்களில் வழங்குகின்றன. மேலும், வங்கிகள் வைப்புக்களை ஏற்றுக் கொள்வதைத் தவிர, வட்டி செலுத்தப்பட வேண்டிய கடன்பாடுகள் மற்றும், மீள்கொள்வனவுகள் போன்ற நிதியங்களைப் பெறமுடியும். இதேபோல கடன்வழங்குதலை விட வட்டி வருமானத்தை ஈட்டித் தரக்கூடிய படுகடன் கருவிகளிலும் இவ்வங்கிகள் முதலீடு செய்யலாம். எனவே, வட்டிவீத வேறுபாட்டின் அசைவை பரிசோதிக்கவென வட்டிவீத வேறுபாடுகளின்¹ இரு மாற்று வழிமுறைகள் பரிசீலிக்கப்படுகின்றன. பரந்த அளவீடு என்பது வருவாய் ஈட்டும் சொத்துக்கள் மீதான சராசரி விளைவு வீதத்திற்கும் வட்டி விதிப்பனவுக்குட்படும் பொறுப்புக்களின் சராசரிச் செலவுக்கும் இடையேயான வித்தியாசமாக இருக்கலாம். (வழிமுறை 1) குறுகிய அளவீடு என்பது கடன்களின் பேரில் பெறப்பட்ட வட்டிக்கும் வைப்புக்களின் பேரில் செலுத்தப்பட்ட வட்டிக்கும் இடையேயான வித்தியாசமாக இருக்கலாம்.(வழிமுறை 2 பின்வருமாறு வரைவிலக்கணம் செய்யப்பட்ட விகிதமாக)

பெறப்பட்ட வட்டி

செலுத்தப்பட்ட வட்டி

வட்டி வீச்சு (வழிமுறை 1) = $\frac{\text{வட்டி வீச்சு (வழிமுறை 1)}}{\text{சகல வட்டியீட்டும் சொத்துக்கள்}}$

சகல வட்டி செலுத்தும் பொறுப்புக்கள்

வட்டி வீச்சு (வழிமுறை 2) = $\frac{\text{கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களிலிருந்து பெறப்பட்டவட்டி}}{\text{கடன்கள்}}$

வைப்புக்கள் மீது செலுத்தப்பட்டவட்டி

வைப்புக்கள்

1. எல்லா வங்கிகளும் வட்டிவீதங்களின் முழு அமைப்பைத் தீர்மானிப்பதில் ஒரே அணுகுமுறையை கட்டாயமாகப் பின்பற்றத் தேவையில்லை. வங்கிகள் மேலதிக நன்மைகளுடன் வேறுபட்ட வகையிலான வைப்புக்களை வழங்கக் கூடியதாயிருப்பதுடன் வேறுபட்ட கடன்களுக்கு வேறுபட்ட கட்டணங்களையும் தரக்கூலிகளையும் அறிவிக்கலாம். தரவு கிடைக்கத்தக்கதாக இல்லாமையால் இங்கு முயற்சி செய்யப்படாதபோதிலும், பெருமளவு பிரிக்கப்பட்ட அளவீடுகளையும் கவனத்தில் எடுத்துக் கொள்ளலாம்.

சிறப்புக்குறிப்பு 19(தொடர்ச்சி)

இடையேற்பாட்டின் அல்லது அதிகளவு வீச்சின் அதிகரித்த செலவானது பொருளாதாரத்தில் பல பாதகமான விளைவுகளை ஏற்படுத்தலாம். குறைவிருத்தி நிலையிலுள்ள மூலதனச்சந்தையமைப்பையுடைய இலங்கையின் பொருளாதாரத்தைப் போன்ற தோர் பொருளாதாரத்தில், வங்கிகளே முக்கிய நிதி ஏற்பாட்டாளர்களாக¹ செயற்படுகின்றன. அதாவது புதிய முதலீடுகளுக்கு நிதி ஒதுக்கீடு செய்தல், வியாபார விரிவாக்கத்துக்கான வெளிப்புற நிதியிடலுக்கு ஏற்பாடு செய்தல் போன்ற காரியங்களை மேற்கொள்ளல்.

உயர் வட்டிவீத வேறுபாடுகளின் தாக்கங்கள்

இடை ஏற்பாட்டுச் செலவின் உயர் செலவோ அல்லது உயர் வேறுபாடோ பொருளாதாரத்தில் பல எண்ணிக்கையான பாதகமான விளைவுகளைக் கொண்டிருக்கக் கூடும். மூலதனச் சந்தையில் குறைந்தளவில் அபிவிருத்தியடைந்த இலங்கை போன்ற பொருளாதாரங்களில் புதிய முதலீடுகளுக்காக நிதியங்களை ஒதுக்கீடு செய்யும் அல்லது வியாபார விரிவாக்கத்துக்கான வெளிநாட்டு நிதியிடலை வழங்கும் முக்கிய நிதியியல் இடை ஏற்பாட்டாளர்களாக¹ வங்கிகள் விளங்குகின்றன. உயர் வேறுபாடுகள் காரணமாக நிதியிடலின் உயர்செலவு புதிய முதலீட்டையோ அல்லது ஏற்கனவே இருக்கும் வியாபாரத்தை விரிவாக்கவோ சில உள்ளார்ந்த கடன்பாட்டாளர்களை தவிர்க்கு மாகையால் பொருளாதாரத்தின் எதிர்கால வளர்ச்சி வாய்ப்புக்களைக் குறைக்கின்றது. வங்கித் தொழிற்சாலை மூலவளங்களை மிகையான அலகுகளிலிருந்து பற்றாக்குறை அலகுகளுக்கு வழிப்படுத்துவதில் பயனுறுதி இல்லாது காணப்பட்டு இது நிதியியல் இடை ஏற்பாட்டின்மையை ஏற்படுத்தக் கூடுமாகையால் உயர்வேறுபாடு பொருளாதாரத்தில் நிதியியல் பற்றாக்குறையையும் குறைக்கும். மேலும் பாதகமான, தேர்ந்தெடுத்தல் பிரச்சனை காரணமாக உயர் வேறுபாடுகள் வங்கிகளின் கொடுகடன் இடர்நேர்வை அதிகரிக்கக்கூடும். அதாவது, கூடிய இடை நேர்வுடைய கடன்பாட்டாளர்கள் உயர் வீதங்களில் கடன்பெற விரும்புகின்றனர். இதற்கு மாறாக, இது செயலாற்றாத கடன்களின் அதிகரித்த மட்டம் மற்றும் இதுபோல் செயல்முறை உறுதிப்பாட்டுக் கான சிக்கல்கள் என்பன மூலம் வங்கிகளின் நீடித்து நிலைத்திருக்கக்கூடிய தன்மையில் பாதகமான விளைவுகளைக் கொண்டிருக்கின்றது. இறுதியாக, வட்டி வீதஅமைப்பில் வரவேற்கத்தக்க மாற்றம் இல்லாது கொள்கை மாற்றங்கள் உயர் வட்டிவீத வேறுபாடு

உள்வாங்கப்படக் கூடுமாதலால் நாணயக் கொள்கை நிலைப்பாட்டிலான மாற்றங்கள் பொருளாதாரத்திற்கு பயன்தரும் வகையில் பரிமாற்றப்படமாட்டாது.

உயர் வட்டிவீத வேறுபாட்டுக்கான காரணங்கள்

வங்கியின் முக்கிய தொழில் சேமிப்பவர்களுக்கும் கடன் பெறுவோர்களுக்கும் இடையேற்பட்டாளர் பணியை வழங்குவதாகும். வங்கிகள் நிதியியல் இடையேற்பாட்டுப் பணியில் ஈடுபடும்போது அவற்றுக்கு செலவு ஏற்படுகின்றது. இச்செலவின் ஒரு பகுதி இடர்நேர்வின் தவணைக் கட்டணத்தில் பிரதிபலிக்கின்றது. வங்கிகளினால் எதிர்கொள்ளப்படும் கொடுகடன் இடர்நேர்வு, சந்தை இடர்நேர்வு, திரவத்தன்மை இடர்நேர்வு, தொழிற்பாட்டு இடர்நேர்வு என்பவற்றை உள்ளடக்கும் வகையில் இத்தவணைக் கட்டணம் வட்டி வீதத்துடன் சேர்க்கப்படுகின்றது. மேலும், விசேடமாக வங்கி சார்ந்தனவானதும் மற்றும் அமைப்பு ரீதியானதும், பேரண்டப் பொருளாதாரம் சார்ந்ததுமான ஏனைய காரணிகள் உள்ளிட்ட காரணிகளின் கூட்டு வங்கிகளால் வட்டி வீதம் தீர்மானிக்கப்படுவதைப் பாதிப்பதன் மூலம் வட்டிவீத வேறுபாட்டையும் பாதிக்கின்றது. இத்தகைய முக்கிய காரணிகளுள் சில கீழே தரப்படுகின்றன.

- **உயர் தொழிற்பாட்டுச் செலவுகள்:** பல வங்கிகளின் தொழிற்பாட்டுச் செலவுகள் மிகவும் உயர்ந்து காணப்படுகின்றன. தகவல் தொழில்நுட்பத்திலான அதிகளவு முதலீடுகள், சம்பளங்கள், ஊதியங்கள் மற்றும் பாதுகாப்புச் சேவை வழங்குகை என்பன தொடர்பான அதிகளவிலான செலவினங்கள் குறைந்தளவு செயலாற்றும் கிளையலுவலகங்கள் என்பன தொழிற்பாட்டுச் செலவுகளுக்கு பங்களிப்புச் செய்கின்றன. வங்கிகளால் அதிக கவனம் செலுத்தப்படும் சந்தை வகையின் தன்மையைப் பொறுத்தும் தொழிற்பாட்டுச் செலவுகள் அதிகரிக்கலாம். உதாரணமாக வங்கி ஒன்று சிறிய அளவிலான வாடிக்கையாளர்களில் அல்லது சில்லறை வாடிக்கையாளர்களில் அதிகம் தங்கியிருந்தால், வங்கிக்கென பல எண்ணிக்கையான கிளைகள், ஆளணிகள், உபகரணங்கள் என்பன தேவைப்படும். இவையாவும் தொழிற்பாட்டுச் செலவுகளை அதிகரிப்பனவாகும்.
- **செயலாற்றாக் கடன்கள்:** பல வங்கிகளில் தொடர்ந்தும் உயர்ந்தளவில் காணப்படும்

1. வங்கித் தொழில்துறையின் மொத்தச் சொத்துக்கள் 2003இன் இறுதியிலான நிதியியற் சொத்துக்களின் 60 சதவீதமளவிற்கு வகைகூறின்

சிறப்புக்குறிப்பு 19(தொடர்ச்சி)

வருமானம் ஈட்டாச் சொத்துக்களான செயலாற்றாக் கடன்கள் உயர்ந்த ஏற்பாடுகளை வேண்டி நிற்கின்றன.

- **நிலையான வீதங்களில் திரட்டப்பட்ட நீண்டகால வைப்புக்கள்:** பொதுவாக, வங்கிகள் நிலையான வட்டி வீதங்களையுடைய கால வைப்புக்களை வழங்குகின்றன. சில வங்கிகள் கடன்வழங்கும் வீதங்களைக் குறைப்பதிலான நெகிழ்ச்சித் தன்மையை மட்டுப்படுத்தும். அதியுயர் வட்டி வீதங்களில் ஒப்பந்தம் செய்யப்பட்ட நீண்டகால வைப்புக்களைக் கொண்டிருக்கின்றன.
- **வருமானத்தின் முக்கிய மூலமாக வட்டி ஈட்டும் நடவடிக்கைகளில் பெரிதும் தங்கியிருத்தல்:** இப்பொழுது, இலங்கை வர்த்தக வங்கிகள் பலவும் நிதிய அடிப்படையிலான நடவடிக்கைகள்¹ மூலம் தமது வருமானத்தின் பெரும்பகுதியை ஈட்டிக் கொள்கின்றன. வருமானத்தின் மாற்று மூலங்களை வழங்கியிருக்கக்கூடிய பிணையங்கள் சந்தை நடவடிக்கை, நிதிசார் உற்பத்திகளின் வர்த்தகம், பிணையமாக்கற் தொழிற்பாடுகள் போன்றவை அபிவிருத்தி செய்யப்படவில்லை.
- **சந்தைக் கட்டமைப்பு:** ஒரு சில வங்கிகள் மட்டும் வங்கிகளின் சொத்துக்களில் பெருமளவு பங்கைக் கொண்டிருத்தலானது, இவ் வங்கித்துறை இன்னும் வேண்டியளவு போட்டித் தன்மையைக் கொண்டிருக்கவில்லை என்பதையே புலப்படுத்துவதால், இதனால், விலையிடலில் போதிய வினைத்திறன் இல்லாதிருக்கலாம். சந்தைக் கட்டமைப்பு போட்டிகரமானதாக இருப்பினும், போதிய தகவல் கிடைக்கப் பெறாமையால் வாடிக்கையாளர்கள் ஒரு வங்கியிலிருந்து இன்னொரு வங்கிக்கு நகரும் வகையில் மாறும் கிரய விலைகள் உள்ளன. மேலும், மூலதனச் சந்தைகளின் குறைஅபிவிருத்தித் தன்மை காரணமாக, கம்பனிகளுக்காக வங்கிகளே

வெளிப்புற நிதியங்களுக்கான முக்கிய மூலமாக உள்ளன. வங்கிகளுக்கிடையே நிலவும் சிறுபோட்டி வேறுபாடுகளில் வீழ்ச்சியை வலியுறுத்தியிருக்கக்கூடும்.

- **சட்டரீதியான மற்றும் எளைய நடைமுறைத் தடைகள்:** கடன் அறவீட்டில் நீண்ட தாமதங்களை ஏற்படுத்தும் சட்டரீதியான மற்றும் நடைமுறைத் தடைகள் காணப்படுகின்றன.
- **சந்தை உறுதிப்பாடு:** வட்டிவீத அமைப்பிற்கு இடர்நேர்வு கட்டுப்பணம் ஒன்றைச் சேர்க்கும் இன்னொரு காரணியாக பேரண்டப் பொருளாதாரச் சூழலின் நிச்சயமற்ற தன்மை விளங்குகிறது.
- **வரிகளும் ஏளைய செலவுகளும் :** நிதியியல் கருவிகள் மீதான வரிகள் மற்றும் வங்கித் தொழில் நிறுவனங்களின் தொழிற்பாடுகள், இதுபோல் நியதி ஒதுக்குத் தேவையும், உயர் வேறுபாட்டுக்குப் பங்களிப்புச் செய்தன.

வட்டி வீதங்கள் மற்றும் வேறுபாட்டின் போக்குகள்

வரைபடம் I இல் காட்டப்பட்டவாறு, கொள்கை வீதங்களில் ஏற்பட்ட மாற்றங்களைத் தொடர்ந்து வைப்பு வீதங்களும் கடன்வழங்கும் வீதங்களும் வீழ்ச்சியடைந்துள்ளன. பெப்புருவரி 2001 தொடக்கம் திசெம்பர் 2002 வரையான காலப்பகுதியில் மத்திய வங்கியின் மீள்கொள்வனவு வீதம் 13 சதவீதங்களால் குறைக்கப்பட்டுள்ளது. சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதம் 14 சதவீதப் புள்ளிகளால் வீழ்ச்சியடைந்தது. வர்த்தக வங்கிகளின் முதன்மை வாடிக்கையாளர் களுக்கான கடன் வழங்கலை அடிப்படையாகக் கொண்ட சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக்கடன் வழங்கல் வீதமும் இக்காலத்தின் போது 14 சதவீதத்தால் வீழ்ச்சியடைந்துள்ளது. எவ்வாறாயினும், வர்த்தக வங்கிகளின் சகல கடன் வழங்குகைகளையும் அடிப்படையாகக் கொண்ட

அட்டவணை 1(அ)

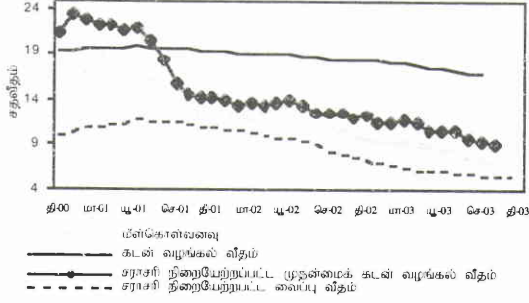
விடயம்	2002				2003				மாற்றம்	
	1கா	2கா	3கா	4கா	1கா	2கா	3கா	4கா	1கா02-4கா03	3கா03-4கா03
வட்டி வேறுபாடு (வழிமுறை 1)	3.2	3.9	4.2	4.6	4.4	4.5	4.5	4.0	0.9	-0.5
வட்டி வேறுபாடு (வழிமுறை 2)	5.2	6.5	6.7	7.3	6.5	6.6	7.0	6.8	1.6	-0.2

(அ) வர்த்தக வங்கிகளினால் அனுப்பப்பட்ட தரவுகளை அடிப்படையாகக் கொண்டு வங்கி மூலம், இலங்கை மத்திய வங்கி மேற்பார்வைத் திணைக்களத்தினால் தயாரிக்கப்படுகின்றது

1. கட்டண அடிப்படையிலான வருமானம் 2003 ஆம் ஆண்டு மொத்த வருமானத்தில் 20 சதவீதத்திற்குப் பங்களித்துள்ளது. இப்பங்கு 2002 ஆம் ஆண்டில் 17 சதவீதமாக இருந்தது.

சிறப்புக்குறிப்பு 19(தொடர்ச்சி)

வரைபடம் - 1
மீள்கொள்வனவு, சராசரி கடன்வழங்கல் வீதம், சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதம், மற்றும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக் கடன் வழங்கல் வீதம்



சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வழங்கல் வீதம் 3.2 சதவீதப் புள்ளிகளால் மட்டும் வீழ்ச்சியடைந்தமை (2003 இன் மூன்றாம் காலாண்டு வரை) பொதுவான கடன் வழங்கும் வீதத்திலான குறைப்புடன் தொடர்பான இறுக்கமான தன்மையைப் புலப்படுத்துகின்றது. இருப்பினும், 2002 ஆம் ஆண்டை விட 2003 ஆம் ஆண்டில் கடன் வழங்கல் வீதங்கள் அதிகளவில் வீழ்ச்சியடைந்தன.

மேலே விவரிக்கப்பட்ட மாற்று வழிமுறைகளைப் பயன்படுத்தி சனவரி 2001 தொடக்கம் திசம்பர் 2003 வரையான காலப்பகுதிக்கு கணிக்கப்பட்ட வட்டிவீத வேறுபாடுகள் அட்டவணை 1 இலும் வரைபடம் 1 இலும் தரப்பட்டுள்ளன. இவ்விரு அளவுகளும் 2002 ஆம் ஆண்டின் ஆரம்ப நிலைமைகளுடன் ஒப்பிடுமிடத்து, வேறுபாடுகள் அதிகரித்துள்ளமையை காட்டுகின்றன. வழிமுறை 2 இன் படியான வட்டிவீத வேறுபாடு அதாவது கடன்களையும், வைப்புக்களையும் மட்டும் பரிசீலனைக்கெடுத்து ஒட்டுமொத்த வட்டி வேறுபாட்டைவிட அதிகமாகக் காணப்படுகிறது. இவ்வித்தியாசத்துக்கான முக்கிய காரணம் வட்டிச் செலவினங்களிலான வட்டி வருமானத்திலான குறைப்பை விட அதிகமாக உள்ளமையே.

2003 ஆம் ஆண்டின் நான்காவது காலாண்டில் வட்டி வேறுபாடு குறைந்துள்ளமை குறிப்பிடத்தக்கதோர் முன்னேற்றமாகும். இருப்பினும், பின்பற்றப்பட்ட வரைவிலக்கணத்தைப் பொறுத்து வட்டிவீத வேறுபாடுகள் இன்னமும் கணிசமானளவில் வித்தியாசப்படுகின்றன.

வெவ்வேறு வங்கிகளிடையே வழிமுறை 2 ஐ அடிப்படையாகக் கொண்ட வட்டி வேறுபாடு 2-10 சதவீதம் வரை வேறுபடும் அதேவேளை வழிமுறை 1 ஐ அடிப்படையாகக் கொண்ட வட்டி வேறுபாடு 2-6 சதவீதங்களிடையே வேறுபடுகின்றது. சகல வர்த்தக வங்கிகளுக்கான தரவைக் கருத்திற் கொள்கையில் வட்டிவீத வேறுபாட்டைப் பாதிக்கும் காரணிகளைப் பொறுத்தவரை, செயலாற்றாக் கடன்கள் கிட்டத்தட்ட 1.1 சதவீத புள்ளிகளையும், நியதி ஒதுக்கீட்டுத் தேவைப்பாடுகள் வீச்சின் 0.5-0.6 சதவீத புள்ளிகளையும், மேலும் வரிகள் 0.2 - 0.3 சதவீதப் புள்ளிகளையும் கொண்டிருக்கிறது என்ற காரணிகளின் அடிப்படையில் பயனுறு வட்டிவீத ஏறத்தாழ 2 சதவீதமாக இருக்கும். மேலும், வட்டி வேறுபாடு தொழிற்பாட்டுச் செலவினங்கள் மற்றும் கடன் இழப்பு ஏற்பாடுகள், இலாப மட்டங்கள் ஆகிய செலவுகளை உள்ளடக்குகின்றது.

பிராந்தியத்தின் ஏனைய நாடுகளின் வேறுபாடுகளுடன் ஒப்பிடுமிடத்து, இலங்கை வங்கி தொழில் முறைமையிலான வட்டி வேறுபாடு அதிகமாகவுள்ளது. உதாரணமாக இந்தியா பாசித்தான், மலேசியா போன்ற நாடுகளின் வட்டிவீத வேறுபாடுகள் 3-4 சதவீதங்களுக்கு இடைப்பட்டனவாகக் காணப்படுகின்றன. எனவே, இலங்கையின் வட்டிவீத வேறுபாடு மேலும் குறைக்கப்பட இடமுண்டு.

வட்டிவீத வேறுபாடுகளிலான பன்னாட்டு ரீதியான மாற்றங்கள் வைப்பு வீதங்களைவிட¹ கடன் வழங்கும் வீதங்களுடனேயே மிகவும் நெருக்கமான தொடர்புடையனவாக உள்ளன. எனினும் இலங்கையில் வட்டி வருமானத்தில் ஏற்படும் வீழ்ச்சியைக் காட்டிலும் வட்டிச்செலவில் ஏற்படும் வீழ்ச்சியானது அதிகரித்து விளங்கி கடன் வழங்கல் வீதங்களின் கீழ்நோக்கிய பொதுவான இறுக்கத்தன்மையை உறுதிப்படுத்துகின்றது. மீள்கொள்வனவு வீதங்கள், முதன்மைக் கடன்வழங்கல் வீதங்கள், சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன்வழங்கல் வீதம் என்பன தொடர்பான கொள்கை வீதத்திலிருந்து பணச்சந்தை வீதத்துக்கு கிடைக்கும் அளவு அதிகமாக இருப்பதனைக் காட்டுகின்றது. ஆனால், இது குறுங்கால வீதங்களிலிருந்து ஏனைய

1. உ+ம்- புறொக் மற்றும் சுவாறெஸ், இலத்தீன் அமெரிக்காவில் வங்கி வேறுபாட்டின் போக்கினைப் புரிந்துகொள்ளல் ஜே.ஈ.ஈ.பா.63(2000) பக்கம் 113 -134

சிறப்புக்குறிப்பு 19(தொடர்ச்சி)

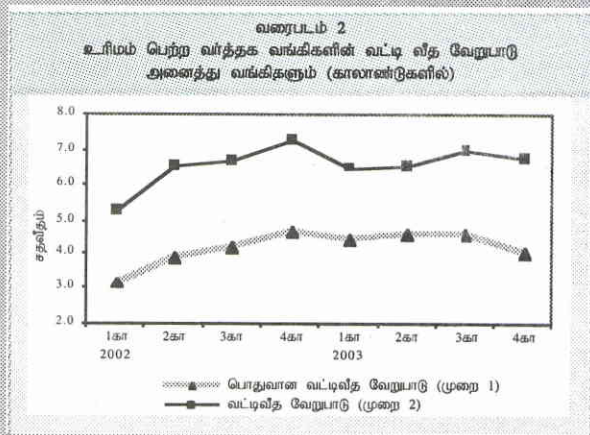
கடன்வழங்கல் வீதங்கட்கு மாறுசெயில் மிகவும் குறைவாகவுள்ளது.

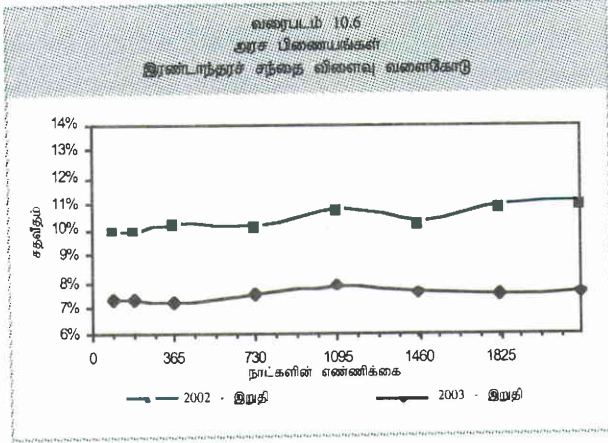
முக்கிய கேள்வி யாதெனில், வெவ்வேறு வட்டி வீதங்களில் வழங்கப்பட்ட முற்பணங்களில் ஒரு பங்கு காலப்போக்கில் குறைக்கப்பட்டு வந்துள்ளதா என்பதாகும். வங்கி வைப்புக்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் தொடர்பான காலாண்டு அளவீட்டின் கீழ் அறிவிக்கப்பட்ட வெவ்வேறு வட்டிப் பிரிவுகளில் வெளிநின்ற கடன்கள், அதிகளவு வட்டிப்பிரிவில் வழங்கப்பட்ட கடன்களில் சில குறைப்பு இருப்பதைக் காட்டுகின்றன. இது வர்த்தக வங்கிகளின் தேரிய வட்டி வருமானத்திலும் உறுதிப்படுத்தப்படுகின்றது. இது கடன் பட்டியலில் ஏற்பட்ட கடன் அதிகரிப்புக்கு மத்தியிலும் 2002 ஆம் ஆண்டின் 23 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் 19 சதவீதம் கொண்ட குறைந்த வளர்ச்சியைப் பதிவு செய்தது. எனினும் வெளிநின்ற கடன்களின் முக்கிய பங்கு இன்னும் உயர் வீதத்திலேயே உள்ளது.

வட்டிவீத வேறுபாட்டைக் குறைப்பதற்கான நடவடிக்கைகள்

வட்டிவீத வேறுபாடு தொடர்பான முக்கிய அபிவிருத்தியாக 2003 ஆம் ஆண்டின் நான்காம் காலாண்டில் வட்டிவீத வேறுபாட்டின் குறைப்பு விளங்கியது. இது உயர் வீதத்திலான பழைய கடன்கள் முதிர்ச்சியடைந்தமை, வட்டி வீதங்களின் மேம்பட்ட விழிப்புணர்வு மூலம் போட்டி அதிகரித்தமை என்பனவற்றால் ஏற்பட்டிருக்கலாம். வட்டிவீத வேறுபாட்டை மேலும் குறைக்குமாறு வங்கிகள், அதிகாரிகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்துநர்கள் என்பவர்களிடமிருந்து ஒன்றிணைந்த நடவடிக்கைகள் வேண்டப்படலாம். இலங்கை மத்திய வங்கி ஏற்கனவே பல நடவடிக்கைகளை எடுத்துள்ளது. இவற்றுள் மீள்கொள்வனவு, நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு என்பவற்றுக்கிடையேயான இலாபக்குறைப்பு, பொதுமக்களின் தகவல்களுக்காக வங்கிகளின் வட்டிவீதங்களின் பிரசாரம், முக்கிய பேரண்டப் பொருளாதாரக் கூட்டுக்கள் பற்றிய தகவல்களை பரப்பதல் மற்றும் சந்தைப் பங்கேற்பாளர்களுடனான சலந்துரையாடல்கள் என்பனவும் அடங்கும். இலங்கை மத்திய வங்கி கொடுப்பனவு முறைமைகளை மேலும் விருத்தி செய்வதற்கான நடவடிக்கைகளையும் எடுத்துள்ளது.

இவை கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் தொடர்பான இடர்நேர்வுகளைக் குறைப்பதுடன் சந்தைச் செயற்றிறனையும் மற்றும் சந்தை ஒருங்கிணைப்பையும் அதிகரிக்கும். மேலும், வங்கிகள் யாவும் தத்தமது இடங்களில் வட்டி வீதங்களையும் பல்வேறு சேவைகளுக்கான கட்டண விபரங்களையும் பொது மக்கள் பார்வைக்கு வைக்கும்படியும் வேண்டப்படுகின்றன. இது வாடிக்கையாளர்கள் கடன்பாட்டுச் செலவு பற்றிய சிறந்த விளக்கங்களைப் பெறுவதை இயலச் செய்யும். நிதிசார் சந்தைத் சீர்திருத்தங்களில் ஏற்படும் முன்னேற்றம், மேம்பட்டு வரும் போட்டி என்பனவும் வட்டி வீத வேறுபாட்டை மேலும் குறைக்க உதவும். கம்பனி முறிச் சந்தையை மேம்படுத்துவதற்கான வழிமுறைகளும், சொத்து முகாமைத்துவ கம்பனிகளை ஏற்படுத்துவதும் இச் செயல்முறைக்கு உதவும். வங்கிகள் தமது கொடுகடன் மதிப்பீட்டை விருத்தி செய்யலாம்; தொழிற்பாட்டுச் செலவுகளைக் குறைப்பதற்கான நடவடிக்கைகளை மேற்கொள்ளலாம். செயற்றிட்ட அடிப்படையிலான கடன் வழங்கல்களை மேற்கொள்ளலாம். இடர் நேர்வுகளை சரியாக மதிப்பீடு செய்யலாம். இவற்றுடன் இவ் வங்கிகள் வைப்புக்கள் மற்றும் கடன்கள் தொடர்பாக மிதக்கும் வீதங்களை வழங்க முடியும். இதுசார்பாக, கடனை விலையிடுவதில் இடர்நேர்வு கட்டுப்பணத்தைக் குறைக்கக் கூடிய பேரண்டப் பொருளாதார உறுதிப்பாட்டை மேம்படுத்தும் கொள்கைச் சூழலுடனான பொருளாதாரக் கொள்கைகளின் மாறுபடாத தன்மையும் முக்கியமானதாகும்.





நடுத்தர காலத்தில் பணவீக்கம் குறைவாக இருக்குமென்ற சந்தை எதிர்பார்க்கைகளைப் பிரதிபலித்தது. விளைவு வீதங்களில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சிக்கு இறைத்திரட்சி 2003 இலும் தொடர்ந்ததன் விளைவாக அரசு பிணையங்களின் வழங்கல் குறைந்தமை, நீண்டகால முதிர்வுகளைக் கொண்ட அரசு பிணையங்களுக்கு சந்தையில் கேள்வி அதிகரித்துக் காணப்பட்டமை மற்றும் விளைவு வீதங்கள் மேலும் குறைவடையுமென்ற சந்தை எதிர்பார்க்கைகள் என்பன பொறுப்பாயமைந்தன. இதேவேளை, அரசாங்கம் 10 ஆண்டு, 15 ஆண்டு, 20 ஆண்டு திறைசேரி முறிகளை 2003 இல் வழங்கல் செய்து அடிப்படைக் குறிகாட்டி விளைவு வளைகோட்டை உருவாக்கியது.

கடன் வழங்கல் மற்றும் வைப்பு வீதங்கள்

மத்திய வங்கியின் கொள்கை வீதங்கள் மற்றும் பிற சந்தை வட்டி வீதங்களிலேற்பட்ட மாற்றங்களுக்கமைவாக வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்பு மற்றும் கடன் வழங்கல் வீதங்களும் வீழ்ச்சியடைந்தன. சில கடன் வழங்கல் வீதங்கள், குறிப்பாக முதன்மை வாடிக்கையாளர்களுக்கான கடன் வழங்கல் வீதங்கள், வைப்பு வீதங்களைக் காட்டிலும் விரைவாக வீழ்ச்சியடைந்த போதிலும், முழுமையான கடன் வழங்கல் வீதங்கள் எதிர்பார்த்தளவுக்கு வீழ்ச்சியடையவில்லை. கம்பனி மற்றும் தனியாள் வாடிக்கையாளர்களுக்கான மேலதிகப்பற்று மீதான வீதங்கள் கணிசமாக வீழ்ச்சியடைந்த அதேவேளை ஏற்றுமதி நிதியிடல் வசதிகள் மற்றும் இறக்குமதி நிதியிடல் வசதிகள் என்பன மீதான வீதங்களும் 2003 இல் வீழ்ச்சியைக் காட்டின. வர்த்தக வங்கிகளின் முதனிலை வாடிக்கையாளர்களுக்கான பெரும்பாலும் குறுங்கால கடன் வழங்கலுக்கான நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி வீதமான, நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி முதன்மைக் கடன் வழங்கல் வீதம் 2002 இன் இறுதியின் 12.24 சதவீதத்திலிருந்து திசம்பர் நடுப்பகுதியில் அதன் ஆகக் குறைந்த மட்டமான 8.80 சதவீதத்திற்கு குறைவடைந்ததெனினும் முன்னைய ஆண்டுகளைப் போன்றே நத்தார் பருவ காலத்தில் இவ்

வீதம் அதிகரித்தது. நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி முதன்மைக் கடன் வழங்கல் வீதமானது 2003 இன் இறுதியில் 9.26 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது.

சேமிப்பு மற்றும் நிலையான வைப்புக்களுக்கான வட்டி வீதங்களும் இவ்வாண்டில் வீழ்ச்சியடைந்தன. வர்த்தக வங்கிகளின் வசமுள்ள வட்டி உழைக்கும் அனைத்து வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்களான நிறையேற்றப்பட்ட சராசரியான வைப்பு வீதம் 2002 திசம்பரின் 7.47 சதவீதத்திலிருந்து 2003 யூனில் 6 சதவீதத்திற்கும், 2003 திசம்பரில் 5.27 சதவீதத்திற்கும் வீழ்ச்சியடைந்தது. நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி நிலையான வைப்பு வீதத்திலும் இதேபோன்ற போக்கொன்று அவதானிக்கப்பட்டதுடன் இது 2002 திசம்பரின் 10.17 சதவீதத்திலிருந்து 2003 திசம்பரில் 7.11 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது.

சந்தை வீதங்களிலேற்பட்ட வீழ்ச்சியைத் தொடர்ந்து தேசிய சேமிப்பு வங்கி சந்தை வீதங்களுடன் ஒத்திருக்கத்தக்கதாக அதன் சேமிப்பு வைப்புக்களுக்கான வட்டியை முன்று தடவைகள் குறைத்தது. சேமிப்பு வைப்புக்களுக்கான வட்டி வீதம் 2002 இன் இறுதியிலிருந்த 6.00 சதவீதத்திலிருந்து உண்மையில் 2003 ஓகத்தில் 6.5 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. 2003 ஒத்தோபரில் இது 6.00 சதவீதத்திற்கும், நவம்பரில் 5.00 சதவீதத்திற்கும் குறைக்கப்பட்டது. 2002 திசம்பரில் 9.00 சதவீதமாக இருந்த ஓராண்டு நிலையான வைப்புக்களுக்கான வட்டி வீதம் நான்கு தடவைகளில் படிப்படியாகக் குறைக்கப்பட்டு 2003 இறுதியில் 7 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது. எனினும், வைப்பு வீதங்களின் வீழ்ச்சியைக் கருத்திற் கொண்டு தேசிய சேமிப்பு வங்கியும், இரு அரசு வங்கிகளும் மூத்த பிரசைகள் மற்றும் ஓய்வு பெற்றோர் என்போருக்கு அதிக வட்டி வீதத்தைக் கொண்ட சிறப்பு வைப்புத் திட்டங்களை அறிமுகப்படுத்தின.

கடன் அட்டைகள் தொடர்பில் வெளிநின்ற கொடுப்பனவுகளுக்கு வர்த்தக வங்கிகளினால் அற விடப்படும் வட்டி வீதங்கள் 2002 இறுதியிலிருந்த 21-33 சதவீத வீச்சினுள்ளேயே 2003 இலும் அடிப்படையில் மாற்றமெதுவுமின்றி இருந்தன. எனினும், சில வங்கிகள் கடன் அட்டைகளுடான வெளிநின்ற கொடுப்பனவுகள் மீதான அவற்றின் வட்டி வீதத்தைக் குறைத்தும் இருந்தன. எனினும், இதனை ஒரு வட்டி வீத கட்டமைப்பிலிருந்தான முரண்பாடாக நோக்க வேண்டியதில்லை. ஏனெனில் கடன் அட்டை வைத்திருப்போருக்கு வழங்கப்படும் ஒரு மாத வட்டியல்லாத கடன் வசதியை பயன்படுத்திய பின்னரும் தமது வெளிநின்ற நிலுவைகளைச் செலுத்தாதோருக்கே தண்டனை வீதங்களில் வட்டி அறவிடப்படுகின்றது.

நீண்டகாலக் கடன் வழங்கல் நிறுவனங்களான டி.எவ்.சீ.சீ. வங்கி, தேசிய அபிவிருத்தி வங்கி, அரசு ஈட்டு முதலீட்டு வங்கி மற்றும் தேசிய சேமிப்பு வங்கி என்பவற்றின் கடன் வழங்கல் வீதங்களில் வீழ்ச்சி அவதானிக்கப்பட்டது. டி.எவ்.சீ.சீ. வங்கியின் கடன் வழங்கல் வீதங்கள் 2002 திசம்பரின் 11.50-19.00 சதவீதத்திலிருந்து 2003 இறுதியில் சுமார் 9.50-16.00 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தன. தேசிய அபிவிருத்தி வங்கியின் கடன் வழங்கல் வீதங்கள் இதே காலப்பகுதியில் 10.81-18.35 சதவீதத்திலிருந்து, 8.23-16.00 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தன. அரசு ஈட்டு முதலீட்டு வங்கியினதும் தேசிய சேமிப்பு வங்கியினதும் கடன் வழங்கல் வீதங்கள் 2002 இறுதியின் முறையே 15.00 - 16.50 சதவீதம் மற்றும் 14.00 - 16.50 சதவீதத்திலிருந்து, 2003 இன் இறுதியில் முறையே 12.00 - 13.25 சதவீதம் ஆகவும் 10.00 - 12.00 சதவீதம் ஆகவும் வீழ்ச்சியடைந்தன.

பன்னாட்டுச் சந்தை வீதங்களின் வீழ்ச்சியடையும் போக்கினைப் பின்பற்றி இலங்கையிலுள்ள வர்த்தக வங்கிகளும் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் மற்றும் வெளிநாட்டு நாணயக் கடன் வழங்கல் மீதான அவற்றின் வட்டி வீதங்களைக் குறைத்தன. 2003 இன் இறுதியில் அமெரிக்க டொலரில் குறித்துரைக்கப்பட்டுள்ள சேமிப்பு வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள் 0.40-1.75 சதவீத வீச்சிலுள்ள இருந்ததுடன், ஸ்டேர்லிங் பவுணில் குறித்துரைக்கப்பட்டுள்ள சேமிப்பு வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள் 1.50 -4.00 சதவீதமாக இருந்தன. ஐ.அ.டொலர்களிலான கடன் வழங்கல்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள் 2.20 தொடக்கம் 8.00 சதவீதமாகவும், ஸ்டேர்லிங் பவுண்களிலான கடன் வழங்கலுக்கான வட்டி வீதங்கள் 3.50-6.80 சதவீதமாகவும் இருந்தன.

குறுங்கால அரசு பத்திரங்கள் மீதான வீதங்கள்

வட்டி வீதங்களிலான பொதுவான வீழ்ச்சியடையும் போக்கு வாராந்த திறைசேரி உண்டியல் ஏலங்களிலும் அவதானிக்கப்பட்டது. திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி விளைவு வீதங்கள் (வரி நீங்கலாக) சனவரியில் இடம் பெற்ற ஏலங்களில் மத்திய வங்கியின் மீள்கொள்வனவு வீதமான 9.75 சதவீதத்தைக் காட்டிலும் குறைவடைந்து மத்திய வங்கி வீதங்கள் மேலும் குறைவடையுமென்ற சந்தை எதிர்பார்க்கைகளை எடுத்துக்காட்டியது. எனினும் சந்தை இயல்பாகவே சரிசெய்து கொண்டதால் பெப்புவரியில் திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான விளைவு சிறிதளவு அதிகரித்தது. 91 நாள், 182 நாள் மற்றும் 364 நாள் கொண்ட திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான விளைவு வீதங்கள் 2002 திசம்பர் இறுதியில் முறையே 9.92, 9.89 மற்றும் 9.91 சதவீதத்திலிருந்து நவம்பர் முதல் வாரத்தில் அவற்றின் ஆகக்குறைந்த மட்டங்களான 7.06, 7.03, 6.98 சதவீதத்திற்கு

வீழ்ச்சியடைந்தன. கொள்கை வீதங்களிலேற்பட்ட குறைப்பு, வரவு செலவுத்திட்டப் பற்றாக்குறை குறைவடைந்தமை, சந்தையின் அதிகரித்த திரவத்தன்மை மற்றும் ஏனைய சந்தை வீதங்கள் குறைவடைந்தமை என்பனவே இக்குறைப்பிற்கு பங்களித்த காரணங்களாகும். எனினும், 91 நாள், 182 நாள் 364 நாள் திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான விளைவு வீதங்கள் ஆண்டு இறுதியில் முறையே 7.35, 7.30, 7.24 சதவீதங்களுக்கு அதிகரித்தமைக்கு அரசியலிலேற்பட்ட நிகழ்வுகளைத் தொடர்ந்து சந்தை எதிர்பார்க்கைகளிலேற்பட்ட சில மாற்றங்களே காரணமாகும்.

நடுத்தர, நீண்டகால அரசு பத்திரங்கள் மீதான வீதங்கள்

குறைந்த முதிர்வு காலத்தைக் கொண்ட திறைசேரி முறிகள் 2003 இல் குறைந்தளவிலேயே வழங்கல் செய்யப்பட்டன. மாறாக, நிலவிய, குறைந்த வட்டி வீத சூழ்நிலையினைச் சாதகமாகப் பயன்படுத்தி 4, 5, 6 ஆண்டு முறிகள் அடுத்தடுத்து வழங்கல் செய்யப்பட்டதுடன் 10, 15 ஆண்டு முறிகள் 2003 சனவரியிலும், 20 ஆண்டு முறிகள் 2003 ஒத்தோபரிலும் வழங்கல் செய்ய ஆரம்பிக்கப்பட்டதனால் நீண்டகால இடர் நேர் வற்ற விளைவு வளைகோடு மேலும் நீடிக்கப்பட்டது. இது படுகடன் மீள்கொடுப்பனவுகள் ஒரே காலப்பகுதியில் இடம்பெறுவதைக் குறைக்கும் அரசின் நிகழ்ச்சித் திட்டத்திற்கும் உதவியது.

கொள்கை வீதங்களிலேற்பட்ட குறைப்பு மற்றும் பணவீக்க எதிர்பார்க்கைகளிலேற்பட்ட வீழ்ச்சி என்பன காரணமாக திறைசேரி முறி வீதங்களும் ஆண்டு முழுவதும் வீழ்ச்சியடைந்தன. 2002 இறுதியில் 11.00 சதவீதத்திற்கு அண்மித்ததாக இருந்த வீதங்கள் அனைத்து முதிர்வுகள் தொடர்பிலும் 2003 சனவரி இறுதியில் ஒற்றை இலக்க மட்டத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தன. செத்தெம்பர் இறுதியில் வீதங்கள் 7.50 சதவீதத்திலும் குறைவாக இருந்ததுடன் 2003 நவம்பரில் அரசாங்கத்தின் கடன்பாட்டு நிகழ்ச்சித்திட்டம் முடிவடைந்ததனால் மேலும் வீழ்ச்சியடைந்தன.

மீள அழைக்கப்படும் தெரிவுடன் கூடிய உயர் விளைவு வீதங்களைக் கொண்ட ரூபாக்கடன்கள் அரசாங்கத்தின் செலவுக் குறைப்பு தந்திரோபாயத்தின்படி மீள அழைக்கப்பட்டதுடன், டொலரில் குறித்துரைக்கப்பட்டுள்ள ஐ.அ.டொலர் 158.5 கொண்ட இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகளின் முதல் மூன்று முதிர்ச்சியின்போது 2003 நவம்பர் மற்றும் திசம்பரில் கொடுத்துத் தீர்க்கப்பட்டன. 2 - 5 ஆண்டுகள் முதிர்ச்சிக் காலத்தைக் கொண்ட ரூபாக்கடன்கள் 2003 இல் வழங்கப்பட்டன. நிருவாக ரீதியாக நிர்ணயிக்கப்படும் ரூபாக்கடன்கள் மீதான வட்டிவீதங்கள் ஆண்டு

தொடக்கத்தில் 13.00 சதவீதமாக இருந்ததெனினும் 2003 இறுதியில் சுமார் 8 சதவீதத்திற்குக் குறைக்கப்பட்டது.

கம்பனிப் படுகடன் பிணையங்கள் மீதான வீதங்கள்

குறுங்காலப் படுகடன் கருவியான வர்த்தகப் பத்திரங்கள் மீதான வீதங்கள் 2002 இன் 10.50 - 16.50 சதவீத வீச்சிலிருந்து 2003 இல் 7.25 - 13.00 சதவீத வீச்சுக்கு வீழ்ச்சியடைந்தன. இவ்வாண்டில் வரையறுக்கப்பட்ட இலங்கை வர்த்தக வங்கியானது பட்டியலிடப்பட்ட தொகுதிக்கடன்களை இரு தடவைகள் வழங்கல் செய்தது. ஒரு வழங்கல் 10 சதவீத வட்டியையும் மற்றைய வழங்கல் மிதக்கவிடப்பட்ட வீதத்தையும் கொண்டிருந்தன.

சட்ட வீதமும் சந்தை வீதமும்

எதிர்வரும் ஆண்டுக்கு ஏற்படையதான சட்ட வீதத்தையும், வங்கி வீதத்தையும் மத்திய வங்கி ஒவ்வொரு ஆண்டு இறுதியிலும் அரசாங்க வர்த்தமானியில் பிரசுரிக்கின்றது. சட்ட வீதமானது 1990 ஆம் ஆண்டின் 6ஆம் இலக்க குடியியல் நடைமுறைச் சட்டக் கோவை (திருத்தச்) சட்டத்தின் பிரகாரம் வரையறுக்கப்படுவதுடன், இது பணத்தை மீளப்பெறுவதற்கான எந்தவொரு நடவடிக்கைக்கும் ஏற்படையதாகும். 1990 ஆம் ஆண்டின் 2 ஆம் இலக்க படுகடன் அறவிடல் (சிறப்பு ஏற்பாடுகள்) சட்டத்தினால் சந்தை வீதம் வரையறுக்கப்படுகின்றது. இணக்கம் காணப்பட்ட ஒரு வட்டி வீதம் இல்லாத வர்த்தகக் கொடுக்கல் வாங்கல்களிலிருந்து எழுகின்ற ரூ.150,000 இணை விஞ்சிய கடன்களை மீளப் பெறுவதற்காக கடன் வழங்கும் நிறுவனங்களால் மேற்கொள்ளப்படும் நடவடிக்கைகள் தொடர்பில் மாத்திரமே சந்தை வீதம் பிரயோகிக்கப்படும். சட்ட வீதமும், சந்தை வீதமும் வர்த்தக வங்கிகளின் மாதாந்த சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதங்களிருந்தே கணிப்பிடப்படுகின்றது. இதன்படி 2004 ஆம் ஆண்டுக்கான சட்ட வீதமும், சந்தை வீதமும் ஆண்டொன்றிற்கு 6.30 சதவீதமாகவிருந்ததுடன், இவை 2003 ஆம் ஆண்டில் ஆண்டொன்றிற்கு 9.58 சதவீதமாகவும் 2002 இல் ஆண்டொன்றிற்கு 11.11 சதவீதமாகவும் இருந்தன.

10.6 வர்த்தக வங்கித்தொழில்

2003 ஆம் ஆண்டிலும் பொருளாதாரத்திலேற்பட்ட மீட்சியைப் பிரதிபலித்து வர்த்தக வங்கித்தொழில் துறை தொடர்ந்து வளர்ச்சியடைந்தது. உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளினதும் வெளிநாட்டு நாணய வங்கித்தொழில் பிரிவுகளினதும் செயற்பாடுகள் 2003 இல் வளர்ச்சியடைந்தபோதிலும் உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் செயற்பாடுகளிலேற்பட்ட வளர்ச்சி மிக உயர்வாகும். 2002 இல் ஏற்பட்ட மெதுவான

வளர்ச்சிக்கு மாறாக 2003 இல் வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்களும், கடன்களும் கணிசமாக வளர்ச்சியடைந்தன. வங்கித்தொழில் துறை மூலவளங்களினது தனியார் துறையினரின் பயன்பாட்டில் குறிப்பாக ஆண்டின் இறுதியில் அதிகரிப்பொன்று காணப்பட்ட அதேவேளை வங்கித்தொழில் மூலவளங்களின் மீதான அரசு துறையில் தங்கியிருத்தல் குறைவடைந்தது. தொடரும் போர்நிறுத்தம், சந்தை வங்கி வட்டி வீதங்களிலான பொதுவான வீழ்ச்சி, வியாபார நம்பகத்தன்மையில் ஏற்பட்ட முன்னேற்றம், வெளிநாட்டு வர்த்தகத்தில் ஏற்பட்ட திருப்திகரமான வளர்ச்சி என்பன இவ் அதிகரித்த கொடுகடன் வளர்ச்சிக்குப் பங்களித்த முக்கிய காரணிகளாகும். வர்த்தக வங்கிகளுக்கான வெளிநாட்டு நாணய உட்பாய்ச்சல்களும், சுற்றுலாத்துறை வருமானங்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பு, பங்குச் சந்தைக்கான உட்பாய்ச்சல்கள், தனியார் பணஅனுப்பல்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பு, வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பு என்பவற்றுடன் அதிகரித்தன. இதன் விளைவாக வர்த்தக வங்கிகளின் வெளிநாட்டு நாணய மூலவளங்கள் மேம்பட்டதுடன் வங்கிகள் வெளிநாட்டு நாணய உட்பாய்ச்சல்களின் ஒரு பகுதியை மத்திய வங்கிக்கு விற்கவும் முடிந்தது. இதுவும் வர்த்தக வங்கிகளுக்கான அரசாங்கத்தின் சில பொறுப்புக்கள் தீர்ப்பளவு செய்யப்பட்டமையும் சந்தையில் மிகையான ரூபாத் திரவத்தன்மையை தோற்றுவித்தன. ஆண்டு முழுவதும் சுமார் ரூ.8 - 10 பில்லியன் மிகை திரவத்தன்மை சந்தையில் காணப்பட்டதுடன் மத்திய வங்கியால் இது திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகளுடாக உள்ளீர்க்கப்பட்டது.

இலங்கையில் தொழிற்படும் மொத்த வர்த்தக வங்கிகளின் எண்ணிக்கை 2002 திசம்பர் இறுதியின் 23 இலிருந்து வெளிநாட்டு வங்கியொன்றின் கிளையை மற்றொரு வெளிநாட்டு வங்கி பொறுப்பேற்றமையினால் 2003 திசம்பர் இறுதியில் 22 இற்கு குறைந்தது. இதன்படி 2003 திசம்பர் இறுதியில் வெளிநாட்டு வங்கிகளின் எண்ணிக்கை 11 ஆகக் குறைவடைந்ததுடன், உள்நாட்டு வங்கிகள் 11 ஆகக் காணப்பட்டன.

இவ்வாண்டில் வர்த்தக வங்கிகளின் வட்டி வருமானமும், வட்டியல்லா வருமானமும் தொடர்ந்தும் அதிகரித்தன. இதற்குக் காரணம் மேலே குறிப்பிட்டபடி வங்கித்தொழில் நடவடிக்கை அதிகரித்ததும், கடன் வழங்கல் வீதங்களிலான குறைப்பைக் காட்டிலும் வைப்பு வீதங்கள் விரைவாகக் குறைக்கப்பட்டமையால் வங்கிகளது வட்டிவீத வேறுபாடு அதிகரித்தமையுமாகும். இதன்படி வர்த்தக வங்கிகளின் இலாபங்கள் 2002 இன் 60 சதவீத இலாப அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் சுமார் 31 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தன.

வர்த்தக வங்கிகளின் உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் மொத்தச் சொத்துக்கள்/பொறுப்புக்கள் 2002 இல் பதிவு செய்யப்பட்ட 6.3 சதவீத அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் 12.3 சதவீதத்தால் அதிகரித்தன. வர்த்தக வங்கிகளின் வெளிநாட்டு நாணய வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் மொத்தச் சொத்துக்கள் பொறுப்புக்கள் 2002 இல் பதிவு செய்யப்பட்ட 7 சதவீத வீழ்ச்சிக்கெதிராக 2003 இல் ஐ.அ.டொலர் நிதிகளில் 1 சதவீத வளர்ச்சியை கொண்டிருந்தன. 2003 சனவரியிலிருந்து வர்த்தக வங்கிகளுக்கான இடர் நேர்வு நிறையேற்றப்பட்ட மூலதனப்போதுமை தேவைப் பாடானது மொத்த மூலதனத்தின் விகிதமாக 9 சதவீதத்திலிருந்து 10 சதவீதத்திற்கும், மைய மூலதனத்தின் விகிதமாக 4.5 சதவீதத்திலிருந்து 5 சதவீதத்திற்கும் அதிகரிக்கப்பட்டமையால் புதிய மூலதனப்போதுமை தேவைப்பாட்டினை ஈடு செய்வதற்காக சில வர்த்தக வங்கிகள் இவ்வாண்டில் தொகுதிக்கடன்களை வழங்கின.

உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளுக்கான அரசாங்கத்தின் பொறுப்புக்கள் 2003 ஆம் ஆண்டில் ரூ.19 பில்லியனால் அதிகரித்த அதேவேளை, வெளிநாட்டு நாணய வங்கித்தொழில் பிரிவுகளுக்கான அரசாங்கத்தின் பொறுப்புக்கள் ரூ.7 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்து திரட்டிய அடிப்படையில் ரூ.12 பில்லியன் அதிகரிப்பினை விளைவித்தன. ஒப்பிடுகையில் 2002 இல் வர்த்தக வங்கிகளுக்கான அரசாங்கத்தின் பொறுப்புக்கள் ரூ.5 பில்லியனால் அதிகரித்தன. 2003 இல் ஏற்பட்ட இவ்வதிகரிப்பானது உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளினால் வங்கிகளின் மிகையான திரவத்தன்மையைப் பயன்படுத்தி மத்திய வங்கியுடன் செய்து கொண்ட மீள்கொள்வனவு கொடுக்கல்வாங்கல்களின் விளைவாக அரசு பிணையங்களின் உடைமைகளின் அளவு அதிகரித்தமை மற்றும் உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகள், வெளிநாட்டு நாணய வங்கித்தொழில் பிரிவுகள் வசமிருந்த ஐ.அ.டொலர் 158.5 மில்லியன் பெறுமதியான (சுமார் ரூ.15 பில்லியன்) இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகள் கொடுத்துத் தீர்ப்பளவு செய்யப்பட்டமை என்பவற்றின் தேறிய விளைவால் ஏற்பட்டதாகும்.

இதேவேளை அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான வர்த்தக வங்கிகளிலிருந்தான வெளிநின்ற கொடுகடன்கள் ரூ.6.8 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்த போதிலும் ஆண்டுத் தொடக்கத்தில் எதிர்பார்க்கப்பட்டதைக் காட்டிலும் இவ்வீழ்ச்சி குறைவானதாகும். இது உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பான ரூ.0.9 பில்லியன் மற்றும் வெளிநாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளிலேற்பட்ட ரூ.7.7 பில்லியன் வீழ்ச்சி என்பவற்றின் தேறிய விளைவாகும். இலங்கை பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனம், கூட்டுறவு மொத்த விற்பனை நிலையம், இலங்கை மின்சாரசபை ஆகிய மூன்று முக்கிய அரசு

கூட்டுத்தாபனங்களில் இவ்வீழ்ச்சி ஏற்பட்டது. இலங்கை பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனத்தின் பொறுப்புக்களின் கணிசமான தொகை 2003 இல் தனியார்மயப்படுத்தல் பெறுகைகளுடாக தீர்ப்பளவு செய்யப்படுமென எதிர்பார்க்கப்பட்டது. எனினும் அதன் கடன்களில் ரூ.1.3 பில்லியனை மாத்திரமே 2003 இல் இலங்கை பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனம் மீளச் செலுத்த முடிந்தது. இதற்குக் காரணம் பெற்றோலியத் துறையின் இரண்டாவது தொழிற்பாட்டாளரான லங்கா இந்தியன் எண்ணெய் கம்பனியிடமிருந்தான தனியார் மயப்படுத்தல் முழுப்பெறுகைகளும் 2003 இல் கிடைக்காமையாகும். இலங்கை மின்சார சபையின் காசுப்பாய்ச்சல் சிறிதளவு மாத்திரமே மேம்பட்டதால் அது தனது பொறுப்புக்களில் ரூ.0.8 பில்லியனை மாத்திரமே தீர்ப்பளவு செய்தது. இதேவேளை கூ.மொ.வி. நிறுவனத்தின் வர்த்தக வங்கிகளுக்கான பொறுப்புக்கள் ரூ.5 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு கூ.மொ.வி. நிறுவனத்தின் ஒரு பகுதி பொறுப்புக்கள் அரசினால் ரூ.4.4 பில்லியன் கொண்ட அரசாங்கத்திறைசேரி முறிகளை வர்த்தக வங்கிகளுக்கு வழங்குவதனுடாக தீர்த்துக் கொண்டமையே காரணமாகும்.

வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புத் திரட்டல் 2002 உடன் (10.5 சதவீதம்) ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் உயர்வீதத்தினால் (13.6 சதவீதம்) வளர்ச்சியடைந்தது. பொருளாதாரத்திலேற்பட்ட மீட்சியையும் மேம்பட்ட வியாபார நம்பிக்கையையும் பிரதிபலித்தது. இவ் அதிகரிப்பில் 21 சதவீதம் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களினூடாகப் பெறப்பட்டது. ஒப்பீட்டளவில் குறைந்த வட்டி வீத சூழலிலும், கேள்வி வைப்புக்கள் மீதான பற்றுவரி மற்றும் வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வருமானத்தின் மீதான பிடித்து வைத்தல் வரி போன்ற தொடர்ச்சியான வைப்புக்களில் இறை நடவடிக்கைகளுக்கு மத்தியிலும் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பானது உள்நாட்டு மூலதனச் சந்தையின் குறைந்த அபிவிருத்தி காரணமாக ஏனைய முதலீட்டு வாய்ப்புக்களுக்கான மாற்று வழிகள் இல்லாத தன்மையினைப் பகுதியளவில் பிரதிபலிப்பதாக உள்ளது.

வர்த்தக வங்கிகளிடமிருந்தான தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்கள் இரண்டாம் அரையாண்டில் உயர்வீதத்தில் வளர்ச்சியடைந்து ஆரம்பத்தில் நாணய நிகழ்ச்சித் திட்டத்தில் எதிர்பார்க்கப்பட்ட திரண்ட வளர்ச்சியைக் காட்டிலும் சற்று அதிகரித்த வளர்ச்சியைக் காட்டியது. அதிகரித்த கொடுகடன் வளர்ச்சியானது வர்த்தக, நுகர்வு மற்றும் முதலீட்டுத் தேவைகளுக்கான கொடுகடனுக்கான அதிகரித்த கேள்வியை பிரதிபலித்தது. இதேவேளை, வர்த்தக வங்கிகளின் (உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளும் வெளிநாட்டு நாணய வங்கித்தொழில் பிரிவுகளும்) மொத்தக் கடன்கள்

மற்றும் முற்பணங்களுக்கான மொத்த செயற்படாக் கடன்களின் விசிதம் 2002 இன் 14.2 சதவீதத்திலிருந்து 2003 இல் 12.6 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தவேளையில் செயற்படாக் கடன்கள் ஆண்டுத் தொடக்கத்தின் 6.3 சதவீதத்திலிருந்து 4.7 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தன. வர்த்தக வங்கிகளின் உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் வைப்புக்களுக்கான கொடுகடன் விசிதமானது சிறிதளவு வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு 11.4 சதவீதம் கொண்ட மொத்த முற்பணங்களின் வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் வைப்புக்கள் 13.4 சதவீதத்தினால் சிறிதளவு உயர்வாக வளர்ச்சியடைந்தமையே காரணமாகும்.

வர்த்தக வங்கிகளின் சொத்துக்களினதும் பொறுப்புக்களினதும் அமைப்பு

உள்நாட்டு வங்கி அலகுகள்

வர்த்தக வங்கிகளின் மொத்த மூலவளங்கள் 2002 இன் ரூ.46,870 மில்லியனுடன் (6.3 சதவீதம்) ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் ரூ.97,024 மில்லியனால் 12.3 சதவீதம் அதிகரித்தது. பொருளாதார வளர்ச்சியைப் பிரதிபலிக்கும் வகையில் சொத்துக்கள் பட்டியலில் சில மாற்றங்கள் அவதானிக்கப்பட்டன. சொத்துக்கள் பக்கத்தில் சுமார் 50 சதவீதமான அதிகரிப்பானது மொத்தக் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பினூடாகப் பெறப்பட்டதுடன் 2002 இல் இது சுமார் 12 சதவீதமாகவே இருந்தது. முதலீடுகளும், நிலையான மற்றும் ஏனைய சொத்துக்கள் முறையே 42 சதவீதத்திற்கும், 17 சதவீதத்திற்கும் வகை கூறின. 2003 இல் மொத்தக் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள், வர்த்தக உண்டியல்களின் கொள்வனவுகள் ஆகியவற்றில் கடன்களும் மேலதிகப் பற்றுக்களும் முறையே 21 சதவீதத்தினாலும், 7 சதவீதத்தினாலும் வளர்ச்சியடைந்த வேளையில் வர்த்தக உண்டியல்கள் 42 சதவீதத்தினால் வீழ்ச்சியடைந்தன. உள்நாட்டு உண்டியல்களும், ஏற்றுமதி உண்டியல்களும் அதிகரித்தமையினால் வர்த்தக உண்டியல்களிலேற்பட்ட இவ்வீழ்ச்சியானது முழுவதும் இறக்குமதி உண்டியல்களின் கொள்வனவு மற்றும் கழிவிடலில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியினூடாக ஏற்பட்டதாகும். இறக்குமதி உண்டியல்களில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சிக்கு பன்னாட்டுச் சந்தையில் வெளிநாட்டு ஏற்றுமதி யாளர்களிடமிருந்து குறைந்த வட்டியில் வழங்குநர்கள் கொடுகடன் வசதி கிடைக்கக்கூடியதாகவிருந்தமை காரணமாகக் கூறப்படலாம்.

வர்த்தக வங்கிகளின் முதலீடுகளிலான வளர்ச்சி யானது 2002 இன் 69 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் 40 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. இதற்கு தனியார் துறையினரிடமிருந்தான கடனுக்கான கேள்வியிலேற்பட்ட அதிகரிப்பும், அரசாங்கம் நிதிகளை

ஈர்த்துக் கொள்வதைக் குறைத்துக் கொண்டமையும் காரணங்களாகக் கூறப்படலாம்.

2003 இல் வர்த்தக வங்கிகளின் திரவச் சொத்துக்கள் மேலும் விரிவடைந்தபோதும் (12.0 சதவீதம்) 2002 இலும் பார்க்க (17.8 சதவீதம்) குறைவான வேகத்திலேயே காணப்பட்டது. உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளால் வைத்திருக்கப்பட்ட அரச பிணையங்கள் மற்றும் கையிலுள்ள காசு என்பன 2003 இல் மெதுவான வீதத்தில் விரிவடைந்த அதேவேளை மத்திய வங்கியிடமிருந்து பெறத்தக்கவை, கையிலுள்ள வெளிநாட்டு நாணய மற்றும் வர்த்தக உண்டியல்கள் என்பன முன்னைய ஆண்டை விட வீழ்ச்சியைக் காட்டின. மொத்தச் சொத்துக்களுக்கான திரவச் சொத்துக்கள் விசிதம் 2002 இல் இருந்தவாறே 31 சதவீதத்தில் காணப்பட்டது. சந்தையிலிருந்த மிகையான திரவத்தன்மையானது 2002 இன் இறுதியிலிருந்த ஏறத்தாழ ரூ.11 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இன் இறுதியில் ஏறத்தாழ ரூ.10 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது.

பொறுப்புக்கள் பக்கத்தில், வைப்புப் பொறுப்புக்கள் 2002 இன் 10.5 சதவீத வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் 13.6 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சியடைந்தன. இவ்வாண்டில் கேள்வி வைப்புக்கள், தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்கள் ஆகியவிரண்டும் அதிகரிப்பைக் காட்டின. கேள்வி வைப்புக்கள் 2002 இன் 4.7 சதவீத வீழ்ச்சிக்கு எதிர்மாறாக 2003 இல் 17 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தன. தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்கள் 2002 இன் 13.4 சதவீத வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் 13 சதவீதத்தால் வளர்ச்சியடைந்தன. உள்நாட்டுக் கடன்பாடுகளிலேற்பட்ட வீழ்ச்சியினால் இவ்வாண்டில் வர்த்தக வங்கிகளது மொத்தக் கடன்பாடுகள் வீழ்ச்சியடைந்தமையினால் மொத்தப் பொறுப்புக்களிலேற்பட்ட வளர்ச்சியானது வைப்புப் பொறுப்புக்களிலேற்பட்ட வளர்ச்சியை விடக் குறைவாகக் காணப்பட்டது. மொத்தப் பொறுப்புக்களின் விசிதமாக வைப்புப் பொறுப்புக்கள் 2002 இன் 73 சதவீதத்திலிருந்து 74 சதவீதத்திற்கு சிறிதளவால் அதிகரித்தன.

வங்கிகளில் காணப்பட்ட மிகையான திரவத்தன்மையின் பிரதிபலிப்பாக வங்கிகளுக்கிடையேயான கடன்பாடுகளின் வீழ்ச்சிப் போக்கு தொடர்ந்தது. எவ்வாறெனினும் இவ்வீழ்ச்சி 2003 இல் குறைவாக இருந்தது. சில வர்த்தக வங்கிகள் வெளிநாடுகளிலுள்ள வங்கிகளிலிருந்து கடன் பெற்றதனால் வர்த்தக வங்கிகளின் வெளிநாட்டு நிதியிடலுக்கான வெளிப்படுத்துகை சிறிதளவு அதிகரித்தது.

2002 இன் ரூ.7 பில்லியன் அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகின்றபோது 2003 இல் வங்கிகளின் மூலதன கணக்குகள் ரூ.23 பில்லியனை (45 சதவீதம்) பதிவுசெய்து மேம்பாட்டிணைக் காட்டின. வங்கிகளின் இலாபங்களி

அட்டவணை 10.7
வர்த்தக வங்கிகளின் தெரிந்தெடுக்கப்பட்ட சொத்துக்களும் பொறுப்புக்களும் (அ)

விடயம்	மாற்றம்			
	2002 திசெம்/2001 திசெம்பர்		2003 திசெம்பர் / 2002 திசெம்பர்	
	தொகை (ரூ.மில்.)	சதவீதம்	தொகை (ரூ.மில்.)	சதவீதம்
சொத்துக்களின் வகை				
1. திரவச் சொத்துக்கள்	36,336	17.8	28,930	12.0
கையிலுள்ள பணம்	1,991	18.1	168	1.3
மத்திய வங்கியிலிருந்து வரவேண்டியவை	1,483	3.8	(2,319)	(5.8)
கையிலுள்ள வெளிநாட்டுநாணயம்	3,455	3.5	(3,231)	(3.1)
திறைசேரி உண்டியல்கள்	16,226	167.4	15,642	60.3
திறைசேரி முறிகள் (ஆ)	13,805	72.2	29,103	88.4
வர்த்தக உண்டியல்கள்	(624)	(2.4)	(10,432)	(41.9)
2. முதலீடு	41,792	69.5	40,630	39.9
திறைசேரி உண்டியல்கள்	16,226	167.4	15,642	60.3
ஏனைய அரசு பிணைகள்	23,069	98.2	20,933	45.0
ஏனைய முதலீடுகள்	2,497	9.3	4,056	13.8
3. மொத்தக் கடன்களும் முற்பணங்களும்	5,690	1.5	48,757	12.7
கடன்கள்	34,281	16.1	51,217	20.7
மேலதிகப் பற்றுக்கள்	(27,968)	(20.0)	7,972	7.1
வர்த்தக உண்டியல்கள்	(624)	(2.4)	(10,432)	(41.9)
4. நிலையான மற்றும் ஏனைய சொத்துக்கள்	1,901	1.7	16,284	14.1
பொறுப்புக்களின் வகை				
1. மூலதனக் கணக்குகள்	7,250	16.3	23,427	45.3
2. மொத்த வைப்புக்கள்	54,407	10.5	77,995	13.6
கேள்வி வைப்புக்கள்	(3,997)	(4.7)	13,745	17.1
தவணை சேமிப்பு வைப்புக்கள்	58,404	13.4	64,250	13.0
3. கடன்பாடுகள்	(18,986)	(30.3)	(2,580)	(5.9)
உள்நாட்டுக் கடன்பாடுகள்	(16,896)	(29.2)	(4,737)	(11.6)
வெளிநாட்டுக் கடன்பாடுகள்	(2,090)	(42.5)	2,157	76.3
4. ஏனைய பொறுப்புக்கள்	4,199	3.6	(1,818)	(1.5)
மொத்தச் சொத்துக்கள்/ பொறுப்புக்கள்	46,870	6.3	97,024	12.3

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.

(அ) உள்நாட்டு வங்கித் தொழில் பிரிவுகளின் தொழிற்பாடுகளை மட்டுமே உள்ளடக்கும்.

(ஆ) 1998 மே 18இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் திறைசேரி முறிகள் வர்த்தக வங்கிகளின் திரவச் சொத்துக்களின் ஓர் பகுதியாகக் கருதப்பட்டது.

லேற்பட்ட அதிகரிப்பு மற்றும் சில வர்த்தக வங்கிகள் அதிகரித்த மூலதனப்போதுமைத் தேவைப்பட்டினை ஈடுசெய்வதற்கு மூலதனத்தை அதிகரிப்பதற்காக தொகுதிக்கடன்களை வழங்கல் செய்தமை ஆகியனவே இதற்கான இரு காரணங்களாகும்.

தொடரும் போர்நிறுத்தம் மற்றும் பொருளாதார நடவடிக்கையிலான வளர்ச்சி என்பவற்றுடன் ஆண்டின் பெரும்பாலான பகுதியில் வியாபார நம்பிக்கை அதிகரித்து நாட்டுக்கான வெளிநாட்டு நாணய உட்பாய்ச்சல்களில் ஒரு சாதகமான தாக்கத்தினை ஏற்படுத்தின. தனியார் பணஅனுப்புதல்கள், சுற்றுலா, பங்குச்சந்தை மற்றும் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் என்பவற்றிலான அதிகரித்த உட்பாய்ச்சல்களால் வங்கித்தொழில் முறைக்கான வெளிநாட்டு நாணய உட்பாய்ச்சல்களில் கணிசமான அதிகரிப்பு ஏற்பட்டது.

வர்த்தக வங்கிகளின் உள்நாட்டு வங்கித் தொழிற்பிரிவுகள் தமது வெளிநாட்டு நாணய மூலவளங்களின் ஒரு பகுதியை அவற்றின் தொழிற்பாடுகளுக்காக வெளிநாட்டு நாணய வங்கித் தொழிற்பிரிவுகளில் வைப்பிட்டதுடன் சுமார் ஐ.அ.டொலர்கள் 377 மில்லியன் மத்திய வங்கிக்கு விற்பனை செய்யப்பட்டது. உள்நாட்டு வங்கித் தொழில் பிரிவுகளின் பக்கத்திலிருந்து பார்க்கையில் உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் சுமார் ரூ.19 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்தமை தேறிய விளைவாகும். எனினும் ஒன்றிணைந்த முழு வங்கித்தொழில் முறைமையின் (உள்நாட்டு வங்கித் தொழில் பிரிவு மற்றும் வெளிநாட்டு நாணய வங்கித் தொழில் பிரிவுகள் உள்ளிட்ட) தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2003 இல் சுமார் ரூ.9 பில்லியனால் அதிகரித்தன. இதற்கு

திரண்ட தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களை கணிப்பிடும்போது வதியாதோர் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களில் அரைவாசி வெளிநாட்டுப் பொறுப்புக்களாகக் கருதப்படாமல் உள்நாட்டுப் பொறுப்புக்களாகக் கருதப்படுவதே இதற்குப் பகுதியளவுக் காரணமாகும்.

உள்நாட்டு வங்கித் தொழில் பிரிவுகளில் சுமார் 95 சதவீதமான வெளிநாட்டுப் பொறுப்புக்கள், வதியாதோர் வெளிநாட்டு நாணயக் கணக்கு, வதியும் இலங்கையரல்லாதோரின் வெளிநாட்டு நாணயக் கணக்கு, வதிவோர் வெளிநாட்டு நாணயக் கணக்கு, ஏற்றுமதியாளர்களின் வெளிநாட்டு நாணயக் கணக்கு என்பன வற்றிலான வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களிலிருந்து எழுகின்றது. வெளிநாட்டு நாணயக் கணக்குகளிலுள்ள மீதிகள் 2002 இன் 15 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 ஆம் ஆண்டில் 13 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சியடைந்தன.

வெளிநாட்டு நாணய வங்கித் தொழில் பிரிவுகள்

வெளிநாட்டு நாணய வங்கித் தொழில் பிரிவுகளின் மொத்தச் சொத்துக்கள்/ பொறுப்புக்கள் 2002 இன் ஐ.அ.டொலர் 129 மில்லியன் கொண்ட (7 சதவீதம்) வீழ்ச்சிக்கு மாறாக ஐ.அ.டொலர் 21 மில்லியனால் (1 சதவீதம்) 2003 இல் ஐ.அ.டொலர் 1,795 மில்லியனுக்கு அதிகரித்தன. 2003 இல் வெளிநாட்டு நாணய வங்கித் தொழில் பிரிவுகளின் மூலவளங்களில் 34 சதவீதமானவை உள்நாட்டு வங்கித் தொழில் பிரிவுகளின் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களிலிருந்தும் (ஐ.அ.டொலர் 620 மில்லியன்), முதலீட்டுச் சபை தொழில் நிறுவனங்களது வைப்புக்களிலிருந்தும் (ஐ.அ.டொலர் 458 மில்லியன்) பெறப்பட்டவையாகும். 2003 இல் உள்நாட்டு வங்கித் தொழில் பிரிவுகளது வெளிநாட்டு நாணய வங்கித்தொழில் பிரிவுகளுடனான வைப்புக்கள் சிறிதளவால் வீழ்ச்சியடைந்த அதேவேளை முதலீட்டுச் சபை தொழில் நிறுவனங்களது வைப்புக்கள் சுமார் 33 சதவீதத்தால் கணிசமாக அதிகரித்தன. இலங்கையரல்லாதோரிடமிருந்தான மூலவளங்கள் 2002 இன் மொத்த மூலவளங்களின் 19 சதவீதத்துடன் (ஐ.அ.டொலர் 330 மில்லியன்) ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் மொத்த மூலவளங்களில் சுமார் 15 சதவீதத்திற்கு (ஐ.அ.டொலர்கள் 276) வகைகூறின.

முதலீட்டுச் சபை தொழில் நிறுவனங்களுக்கான கடன்களும் முற்பணங்களும், அரசாங்கத்திற்கும் அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்குமான கொடுகடன், வதியாதோர் தொழில் நிறுவனங்களிலான முதலீடுகள் என்பனவே வெளிநாட்டு நாணய வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் நிதிகளை பயன்படுத்திய முக்கிய துறைகளாகும்.

வெளிநாட்டு வர்த்தகத்திலேற்பட்ட மீட்சியைப் பிரதிபலித்து முதலீட்டுச் சபை தொழில் நிறுவனங்களுக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்கள் ஐ.அ.டொலர் 770 மில்லியனிலிருந்து ஐ.அ.டொலர் 870 மில்லியனுக்கு அதிகரித்தன. வெளிநாட்டு நாணய வங்கித்தொழில் பிரிவுகளினால் பகுதியளவில் வைத்திருக்கப்பட்ட முதிர்வடைந்த இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகளை அரசாங்கம் கொடுத்துத் தீர்ப்பனவு செய்தமையால், வெளிநாட்டு நாணய வங்கித்தொழில் பிரிவுகளது மூலவளங்களில் அரசின் பயன்பாடானது 2002 இன் ஐ.அ.டொலர் 416 மில்லியனிலிருந்து 2003 இல் ஐ.அ.டொலர் 343 மில்லியனுக்குக் குறைவடைந்தது. இதேவேளை இலங்கைப் பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனம் அதன் வெளிநின்ற கடன்களின் ஒரு பகுதியைச் செலுத்தியதால் இவ்வாண்டில் அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் ஐ.அ.டொலர் 80 மில்லியனால் குறைவடைந்தது.

வர்த்தக வங்கிகளின் உள்நாட்டுப் பிரிவுகளினது நிதியங்களின் மூலங்களும் பயன்பாடுகளும்

நாட்டின் நிதியியல் முறைமையில் வர்த்தக வங்கிகள் மிகையான அலகுகளிலிருந்து நிதிகளை திரட்டி பற்றாக்குறை அலகுகளுக்கு அவற்றை வழங்கும் வகையில் ஒரு முக்கிய பங்கை ஆற்றுகின்றன. அரசாங்கம், அரசு கூட்டுத்தாபனங்கள், பொதுமக்கள் மற்றும் வெளிநாட்டு நிறுவனங்கள் என்பன வர்த்தக வங்கிகளுடன் கொடுக்கல் வாங்கல்களை மேற்கொள்கின்றன. சூழ்நிலைகளைப் பொறுத்து இவ் அலகுகள் நிதியங்களின் மூலங்களாகவோ அல்லது நிதியங்களின் பயன்படுத்துநர்களாகவோ அமையலாம். வர்த்தக வங்கிகளுக்கான நிதியங்களின் தேறிய சிடைப்பனவானது இவ் அலகுகளுடனான வர்த்தக வங்கிகளது சொத்துக்கள் மற்றும் பொறுப்புக்களில் ஏற்பட்ட மாற்றங்களது ஒன்று சேர்ந்த விளைவினால் ஏற்படுவதாகும்.

2003 இல் வர்த்தக வங்கிகளது சொத்துக்களும் பொறுப்புக்களும் கணிசமாக அதிகரித்ததால் மூலவளங்களிலும் அவற்றின் பயன்பாட்டிலும் திரண்ட அடிப்படையில் குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்பு ஏற்பட்டது. எனினும் தேறிய மூலவளங்கள்/ மூலவளங்களின் பயன்பாடுகள் 2003 இல் 2002 இனைக் காட்டிலும் குறைவாக அமைந்து துறைகளுக்கிடையிலான நிதியங்களின் குறைந்த தங்கியிருப்புத் தன்மையைப் பிரதிபலித்தது. 2003 இன் இறுதியில் மொத்த தேறிய மூலங்கள்/ நிதியங்களின் பயன்பாடுகள் 2002 இன் இறுதியிலிருந்த ரூ.26,787 மில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் ரூ.29,110 மில்லியனாக காணப்பட்டன. தேறிய அடிப்படையில், வெளிநாட்டுத் துறை, மத்தியவங்கி, மூலதனமும் ஒதுக்கங்களும், உள்நாட்டுத் தனியார்துறை என்பனவே வர்த்தக வங்கிகளுக்கான நிதியங்களின் மூலங்களாக

அட்டவணை 10.8
வர்த்தக வங்கிகளின் மூலவளங்களின் மூலங்களும்
பயன்பாடுகளும் (அ)

(ரூ.மில்லியன்)

வகை	மாற்றம் (ஆ)			
	2002		2003	
	மூலங் கள்	பயன் படுத்துநர்	மூலங் கள்	பயன் படுத்துநர்
1. அரசதுறை		5,169		19,058
அரச பிணைகளின் உடைமைகள்				
உடைமைகள்		39,296		36,575
வைப்புக்கள்		11,796	1,900	
இறக்குமதி உண்டியல்கள்		173	12,510	
குறுங்காலக் கொடுகடன் மேலதிகப் பற்றுக்கள்	11,623		1,381	
		34,472	1,726	
2. மத்திய வங்கி		1,435		4,038
கடன்பாடுகள்		48	1,719	
ஒதுக்குகள்		1,483	2,319	
மத்திய வங்கிப் பிணைகளிலான முதலீடுகள்				
3. அரச கூட்டுத்தாபனங்கள்		2,815		5,911
வைப்புக்கள்	2,261		5,042	
முற்பணங்கள்		5,076	869	
4. கூட்டுறவுகள்		675		68
வைப்புக்கள்		447	84	
முற்பணங்கள்		228		16
5. ஏனைய உள்நாட்டுத் தனியார்துறை		7,234		228
வைப்புக்கள் (இ)	47,195		64,828	
உள்நாட்டு உண்டியல்கள்			79	58
இறக்குமதி உண்டியல்கள்		521		348
மேலதிகப் பற்றுக்கள்		4,393		9,577
கடன்கள்		34,390		49,239
பிணைகளிலும்				
முற்களிலுமான முதலீடு		497		4,056
தொகுதிக் கடன்கள்		1,123		1,438
6. வங்கிகளுக்கிடையிலான		17,367		4,141
கொடுக்கல் வாங்கல்கள்				
உள்நாட்டு வங்கிகளுடனான நிலுவை		1,576	890	
உள்நாட்டு வங்கிகளுடனான வைப்புக்களும் கடன்பாடுகளும்		15,791		5,030
7. வெளிநாட்டுத் துறை		11,333		19,449
கடன்பாடுகள்		2,090	2,157	
வைப்புக்கள்	16,284		16,069	
வெளிநாட்டு நிலுவைகள்				
ஏற்றுமதி உண்டியல்களுட்பட்ட		2,860	1,223	
8. ஏனைய சொத்துக்களும்		7,545		5,328
ஏனைய பொறுப்புக்களும்		7,250	23,427	
மூலதனமும் ஒதுக்குகளும்				
நிலையான சொத்துக்கள்		1,192	4,651	
ஏனைய சொத்துக்கள்		709	11,633	
ஏனைய பொறுப்புக்கள்	4,187		1,648	
கையிலுள்ள காசு		1,991	168	
மொத்தத் தேறிய மூலங்கள்/ பயன்படுத்துநர்	26,787	26,787	29,110	29,110

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.

(அ) உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் தொழிற்பாடுகளை மட்டுமே உள்ளடக்கும்.

(ஆ) தடித்த எழுத்திலுள்ள எண்தொகைகள் ஒவ்வொரு துறைக்குமான தேறிய மூலங்களை அல்லது தேறிய பயன்படுத்துநரை அவை பொருந்நுமீடங்களைப் பொறுத்துக் குறிக்கின்றன.

(இ) சிறப்புச் சேமிப்புத் திட்டத்தின் கீழ் இரு அரசு வங்கிகளாலும் சேகரிக்கப்பட்ட நீண்டகால வைப்புக்களை உள்ளடக்கும்.

விளங்கியவேளையில் அரசாங்கம், அரசு கூட்டுத் தாபனங்கள், ஏனைய வங்கிகள் என்பன தேறிய

அடிப்படையில் நிதியங்களின் முக்கிய பயன்படுத்துநர்களாக விளங்கின.

2002 இணைப் போன்றே 2003 இலும் உள்நாட்டு வங்கித் தொழில் பிரிவுகளது நிதியங்களின் மிகப்பெரிய மூலமாக, தேறிய அடிப்படையில், வெளிநாட்டுத்துறையே விளங்கி, வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் மற்றும் வெளிநாட்டு மூலங்களிலிருந்தான கடன்கள் என்பன வற்றிலேற்பட்ட விரிவாக்கத்தை பிரதிபலித்தது. வங்கிகளது நிதியங்களின் மொத்தத் தேறிய மூலங்களுக்கான வெளிநாட்டு நாணய மூலவளங்களது வளர்ச்சியின் பங்களிப்பானது 2002 இன் 42 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் 67 சதவீதமாக இருந்தது. ஆண்டின் இறுதியளவில் மத்திய வங்கியுடனான வர்த்தக வங்கிகளின் ஒதுக்குகளிலேற்பட்ட வீழ்ச்சியின் முக்கிய காரணத்தினால் மத்திய வங்கி நிதியங்களின் இரண்டாவது பாரிய மூலமாக விளங்கியது. எனினும், சராசரியாக 2002 உடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் வர்த்தக வங்கிகளது வைப்புத்தளம் அதிகரித்தமையால் இவ்வாண்டில் ஒதுக்குகள் உயர்வடைந்து காணப்பட்டன. இதற்குக் காரணம் ஏனைய சொத்துக்கள் மற்றும் ஏனைய பொறுப்புக்கள் வகையும் குறிப்பாக வர்த்தக வங்கிகளது மூலதனம் மற்றும் ஒதுக்குகளிலேற்பட்ட அதிகரிப்புக்கள் காரணமாக வர்த்தக வங்கிகளின் நிதியங்களின் மூலங்களுக்குப் பங்களித்து பெரும்பாலான வங்கிகளது இலாபங்கள் அதிகரித்தமையையும், சில வர்த்தக வங்கிகளால் தொகுதிக் கடன்கள் வழங்கல் செய்யப்பட்டமையையும் பிரதிபலித்தது. தனியார் துறையினால் (நிதியங்களின் மூலம்) பயன்படுத்தப்பட்ட வங்கித்தொழில் மூலவளங்களிலான வளர்ச்சி பெரும்பாலும் 2003 இல் வைப்புக்களிலேற்பட்ட வளர்ச்சியை ஒத்திருந்ததால் மொத்தப் பெறுமானங்கள் உயர்வாக இருந்தபோதிலும் நிதியங்களின் மூலமாக தனியார் துறையின் தேறிய பங்களிப்பு குறைவாகவே காணப்பட்டது.

தேறிய அடிப்படையில் வர்த்தக வங்கிகள் அவற்றின் மூலவளங்களின் ஒரு பகுதியை அரசாங்கப் பிணையங்களில் முதலீடு செய்தமையினால் குறைந்த மட்டத்திலேனும் அரசாங்க வர்த்தக வங்கிகளின் நிதியங்களினது முக்கிய பயன்படுத்துநராக விளங்கியது. இரண்டாவதாக, அரசு கூட்டுத் தாபனங்களது வைப்புக்கள் முன்னைய ஆண்டினைக் காட்டிலும் கடன்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பினைக் காட்டிலும் பாரியளவால் வீழ்ச்சியடைந்ததால் தேறிய அடிப்படையில் உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளது நிதியங்களின் பயன்பாட்டாளராக அரசு கூட்டுத்தாபனங்கள் விளங்கின. இதேவேளை நிதியங்களுக்காக வர்த்தக வங்கிகள் வங்கிகளுக்கிடையேயான பணச் சந்தையில் தங்கியிருக்கும்

தன்மை 2002 இணைக் காட்டிலும் 2003 இல் குறைவாகவே காணப்பட்டது.

வர்த்தக வங்கிகளினது கடன்களும் முற்பணங்களும்

2003 செத்தெம்பரில் முடிவடைந்த 12 மாதங்களுக்கான வர்த்தக வங்கிகளினது உள்நாட்டு வங்கித் தொழிற்பிரிவுகளின் கடன்களும் முற்பணங்களும் தொடர்பான காலாண்டு அளவீடானது 2002 செத்தெம்பர் இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 8.1 சதவீத வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் அரசு கூட்டுத் தாபனங்களுக்கும் தனியார் துறைக்கும் வர்த்தக வங்கிகளால் வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்கள் 14.9 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சியடைந்துள்ளதை எடுத்துக் காட்டியது. இது துறைகளின் நியதிகளில் நிதியியல் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்கள் ஆக்கூடிய வளர்ச்சியைப் பதிவு செய்த அதேவேளை நுகர்வு மற்றும் சுற்றுலா வகைகள் முறையே இரண்டாம் மூன்றாம் அதிகூடிய வளர்ச்சி வீதங்களைப் பதிவு செய்தன. பொருளாதாரத்தின் பல துறைகளிலுமேற்பட்ட உறுதியான மீட்சி, வட்டி வீதங்களிலேற்பட்ட வீழ்ச்சி, முதலீட்டாளர்களது நம்பிக்கையில் ஏற்பட்ட மேம்பாடு மற்றும் பொருளாதார நடவடிக்கையில் ஏற்பட்ட மீட்சி மற்றும் தொடரும் போர் நிறுத்தம் என்பன காரணமாக நுகர்வுசார் செலவீடல் அதிகரித்தமை என்பன தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்களிலேற்பட்ட வளர்ச்சிக்கான பிரதான காரணிகளாக இருந்தன.

மொத்த வெளிநின்ற கொடுகடன்களுக்கு ஆக்கூடிய பங்களிப்புச் செய்யும் வர்த்தகத்துறை (37 சதவீதம்) 2003 செத்தெம்பர் இறுதியில் புள்ளிக்குப் புள்ளி அடிப்படையில் மிதமான வளர்ச்சியை (9 சதவீதம்) பதிவு செய்தது. இறக்குமதிகள் மற்றும் ஏற்றுமதிகளில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்புக்களை தொடர்ந்து ஆடைகளும் துணிகளும், பதனிடப்பட்ட இறப்பர் மற்றும் இரத்தினக்கற்கள் என்பனவற்றின் ஏற்றுமதி மற்றும் உணவும் குடிபானங்களும், தனிப்பட்ட மற்றும் வர்த்தக பாவனைக்கான ஊர்திகள் இறக்குமதி என்பவற்றுக்கு வழங்கப்பட்ட கடன்கள் அதிகரித்தன. ஆண்டின் முதல் ஒன்பது மாதங்களிலான ஐ.அ.டொலர் நியதிகளிலான 11.2 சதவீத ஏற்றுமதி வளர்ச்சிக்கு (ரூபா நியதிகளில் 12.9 சதவீதம்) இணைந்துசெல்லும் வகையில் 2003 செத்தெம்பரில் முடிவடைந்த 12 மாதகாலத்தில் ஏற்றுமதி வகைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்கள் 9.2 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சியடைந்தன. ஆண்டின் முதல் ஒன்பது மாதங்களில் ரூபா நியதிகளில் இறக்குமதிகள் 10.2 சதவீதத்தினால் அதிகரித்த அதேவேளை இறக்குமதிகளுக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்கள் சுமார் 8

சதவீதத்தினால் அதிகரித்தன. இறக்குமதிகளுக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்களிலேற்பட்ட ஒப்பீட்டு ரீதியான குறைவான வளர்ச்சிக்கு பன்னாட்டு வட்டி வீதங்கள் மிகவும் தாழ்வடைந்து காணப்பட்டதால் வெளிநாட்டு விற்பனையாளர்கள் வழங்குநர் கொடுகடன்களை வழங்கியமையும் பகுதியளவுக் காரணமாக அமைகின்றது.

நுகர்வு, வீடமைப்பு மற்றும் சொத்து அபிவிருத்தி ஆகிய வகைகள் மொத்தக் கொடுகடன்களில் ஒவ்வொன்றும் 14-15 சதவீதத்திற்கு வகைசுறி முறையே 36 சதவீதத்தினாலும், 13 சதவீதத்தினாலும் வளர்ச்சியடைந்தன. தனியார் வீடமைப்பு, நீண்டகால நுகர்வோர் பயன்பாட்டுப் பொருட்கள் என்பவற்றிற்கான அதிகரித்த கேள்வி பொருளாதார வளர்ச்சி அதிகரித்தமை மற்றும் வட்டி வீதங்களிலான கீழ் நோக்கிய அசைவு என்பவற்றுடன் உண்மைச் சொத்து செயற்பாடுகளில் ஏற்பட்ட சில மீட்சி என்பன இத் துறை களுக்கான கொடுகடனுக்கான கேள்வியை அதிகரிக்கச் செய்தன. நுகர்வு வகைகளில் கடன் அட்டைகளுடாக வழங்கப்பட்ட கொடுகடனும் அதிகரிப்பைக் காட்டி, கடன் அட்டைகளின் அதிகரித்துவரும் பாவனையை பிரதி பலித்தது. வழங்கப்பட்ட கடன் அட்டைகளின் மொத்த எண்ணிக்கை 23 சதவீதத்தால் அதிகரித்த அதேவேளை 2002 இறுதியில் ரூ.6.4 பில்லியனாகக் காணப்பட்ட மொத்த வெளிநின்ற மீதிகள் 2003 இல் ரூ.8.1 பில்லியனுக்கு அதிகரித்தன.

அட்டவணை 10.9
வர்த்தக வங்கிகளின் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் துறைரீதியான பரம்பல் (அ)

வகை	செத். இறுதி 2002 ரூ. பில்.	செத். இறுதி 2003 ரூ. பில்.	மொத் தத்தின் % ஆக செத். 2003	வளர்ச்சி வீதம்	
				செத். 2002	செத். 2003
வர்த்தகம்	140.1	152.2	37.0	3.6	8.7
ஏற்றுமதிகள்	35.8	39.1	9.5	8.2	9.2
இறக்குமதிகள்	46.3	50.0	12.1	9.8	7.8
நிதியியல்	10.5	17.5	4.3	(9.1)	67.4
வேளாண்மை	16.5	19.9	4.8	6.7	20.2
கைத்தொழில் (ஆ)	37.0	41.5	10.1	11.1	12.2
சுற்றுலா	4.7	5.6	1.4	6.2	20.4
வீடமைப்பு	51.3	58.1	14.1	13.6	13.2
கட்டடவாக்கம்	43.8	59.6	14.5	15.7	36.0
பணிகள்	34.2	34.8	8.5	29.7	2.0
ஏனையவை	20.1	22.1	5.4	(7.8)	9.9
மொத்தம்	358.1	411.4	100.0	8.1	14.9

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.

(அ) முற்பணங்களானது கடன்கள், மேலதிகப் பற்றுக்கள், கழிவிடப்பட்ட உண்டியல்கள் என்பனவற்றை உள்ளடக்கி சேகரிப்பிலுள்ள காசு விடயங்களை தவிர்க்கின்றது.

(ஆ) பொறியியல், கட்டட வாத்தகம், சுரங்கமகழ்தல் மற்றும் மீன்பிடி என்பனவற்றுக்கு வழங்கப்பட்ட முற்பணங்களை உள்ளடக்குகின்றது.

1 வணிக வங்கிகளது கடன்களும் முற்பணங்களும் தொடர்பான 2003 செத்தெம்பரில் உள்ளவாறான காலாண்டு அளவீட்டின் அடிப்படையிலானது.

2003 செத்தெம்பர் இறுதியில் கைத்தொழில் துறையின் வெளிநின்ற கொடுகடனிலான வளர்ச்சி 2002 செத்தெம்பரில் முடிவடைந்த 12 மாத காலப்பகுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 11 சதவீத வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 செத்தெம்பர் இறுதியில் சுமார் 12 சதவீதத்தால் அதிகரித்தது. பதனிடப்பட்ட தேயிலை, இறப்பர், தெங்கு மற்றும் ஏனைய வேளாண்மை ஏற்று மதிசனூக்கான கொடுகடனில் வளர்ச்சி ஏற்பட்டதுடன் ஏனைய கைத்தொழில் ஏற்றுமதிசனூக்கான தைத்த ஆடைகள், தோல் உற்பத்திகள் என்பனவற்றுக்கான கொடுகடனில் மேம்பாடொன்று அவதானிக்கப்பட்டது. இது 2003 இல் விரிவடைந்த கைத்தொழில் செயற் பாடுகளுடன் ஒத்திசைவானதாகும்.

புள்ளிக்குப் புள்ளி அடிப்படையில் பணிகள் துறைக்கான கொடுகடன் 2 சதவீதத்தால் வளர்ச்சி யடைந்ததுடன் இது 2002 செத்தெம்பரில் ஏற்பட்ட கொடுகடன் வளர்ச்சியைக் காட்டிலும் குறைந்த வீதமானதாகும். எனினும், உயர் வளர்ச்சி வீதத்தைப் பதிவு செய்த இரு முக்கிய துறைகளான சுற்றுலா மற்றும் நிதியியல் துறை (உண்மையில் இவை தேசிய கணக்குகளைத் தயாரிக்கையில் பணிகள் துறையிலேயே உள்ளடக்கப்படுகின்றன) என்பன உள்ளடக்கப்படுமாயின் பணிகள் துறைக்கான கொடுகடனிலான வளர்ச்சி 2003 செத்தெம்பர் இறுதியில் 18 சதவீதமாக இருக்கும். இவ்வாண்டில் சுற்றுலாத் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் 20 சதவீதத்தால் அதிகரித்து, இத் துறையின் உயர் வளர்ச்சி உத்வேகத்தை பிரதிபலித்தது. 2003 செத்தெம்பர் இறுதியில் நிதியியல் துறைக்கான கொடுகடன் 67 சதவீதத்தால் அதிகரித்தமைக்கு பொருளாதார மீட்சியினால் இத்துணைத் துறைகளின் நடவடிக்கைகளிலேற்பட்ட அதிகரிப்புடன் குத்தகைக் கம்பனிகளது பங்கு மூலதனத்திற்கு நிதியிடலிற்குமென நிதியியல் நிறுவனங்களுக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்கள் அதிகரித்தமையே முக்கிய காரணமாகும். இலாபத்துடன் வர்த்தகப்படுத்தல் உட்பட, பங்குச்சந்தை நடவடிக்கை களில் ஏற்பட்ட முன்னேற்றங்களே பங்கு மூலதன நிதியிடலிற்கான கொடுகடனில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்புக்கு காரணமாக அமைந்தது. பயணிகள் போக்குவரத்து மற்றும் பொருட்கள் போக்குவரத்து என்பவற்றிலான குத்தகைத் தொழிலுக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்களும் அதிகரித்தன.

2003 செத்தெம்பரில் முடிவடைந்த 12 மாதகாலப் பகுதியில் குறிப்பாக தேயிலை, தெங்கு மற்றும் சிறிய ஏற்றுமதிப் பயிர்களுக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பினால் வேளாண்மைத் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்களும் 20 சதவீதத்தால் அதிகரித்தன. வேளாண்மைத் துறைக்கான கொடுகடனில் ஏற்பட்ட பொதுவான அதிகரிப்பானது 2003 இன் முதல்

முன்று காலாண்டுகளில் நாட்டில் நிலவிய சிறந்த வானிலை நிலைமைகளினால் அனுசரணையளிக்கப்பட்டு வேளாண்மைத்துறை நடவடிக்கைகளில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பை பிரதிபலிக்கின்றது.

வர்த்தக வங்கிகளால் அடவு பிடித்தலுக்கு வழங்கப்படும் கொடுகடன் இவ்வாண்டில் கணிசமாக அதிகரித்தது. பிரதான வர்த்தக வங்கிகளால் அடவுபிடித்தலுக்கு வழங்கப்பட்ட மொத்தக் கொடுகடன் 2003 இல் முடிவடைந்த 12 மாத காலத்தில் சுமார் ரூ.14 பில்லியனால் அதிகரித்ததுடன் இது வர்த்தக வங்கிகளின் வெளிநின்ற மொத்தக் கொடுகடனில் சுமார் 11 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது. இதன்படி, 2003ல் அடவுத்தொழிலுக்கான கொடுகடனிலான வளர்ச்சி 2002 இல் பதிவு செய்யப்பட்ட 38 சதவீத அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் 58 சதவீதத்தால் வளர்ச்சியடைந்தது. இதேவேளை அடவுத்தொழிலுக்கு வர்த்தக வங்கிகளினால் அறிவிடப்படும் வட்டி 2002 திசெம்பரில் இருந்த 19.00 - 27.00 சதவீதத்திலிருந்து 15.00 - 18.00 சதவீத வீச்சிற்கு கணிசமாக வீழ்ச்சியடைந்தது.

அட்டவணை 10.10
வட்டி வீதங்களின் அடிப்படையில் வெளிநின்ற
கொடுகடனின் பரம்பல்

வட்டிவீதம்	ஆண்டுச் சதவீதம்			
	2001	2002	2003 யூன்	2003 செத்
10 - 15	12.8	20.8	25.9	28.0
16 - 20	34.1	35.0	32.8	30.2
21 - 25	23.5	18.1	18.6	15.9
25 உம் அதற்கு மேலும்	18.0	15.8	10.0	8.8

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

பல்வேறு வகையான பிணையங்களுக்கு எதிராக வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் நியதிகளில் ஐம்பது சதவீதத்திற்கும் அதிகமான கொடுகடன் அசையாச் சொத்துக்கள், பொறிகளும் இயந்திரங்களும் தனிப்பட்ட உத்தரவாதங்கள் மற்றும் நிலையான சேமிப்புகள் என்பனவற்றிற்கெதிராகவே வழங்கப்பட்டிருந்தன. சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதம் இக்காலப்பகுதியில் பொதுவான கடன் வழங்கல் வட்டி வீதங்களிலேற்பட்ட சில வீழ்ச்சிகளைப் பிரதிபலித்து, 2002 செத்தெம்பர் இறுதியின் 19.6 சதவீதத்திலிருந்து, 2002 திசெம்பர் இறுதியில் 18.2 சதவீதத்திற்கு மேலும் வீழ்ச்சியடைந்தது. ஏனைய சந்தை வீதங்களிலேற்பட்ட வீழ்ச்சியைக் காட்டிலும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதத்திலேற்பட்ட வீழ்ச்சி மிக மெதுவானதாக இருந்தபோதிலும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதம் 2002 இணைக் காட்டிலும் 2003 இல் உயர் அளவினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. 2002 இல் 1.1 சதவீதத்தினால் வீழ்ச்சியடைந்த சராசரி நிறையேற்றப்

பட்ட கடன் வழங்கல் வீதம் 2003 இன் மூன்று காலாண்டுகளில் 1.8 சதவீதத்தினால் மேலும் வீழ்ச்சியடைந்தது. வட்டி வீதங்கள் தொடர்பான பகுதியில் விபரிக்கப்பட்டுள்ள கடன் வழங்கல் வீதங்கள் 2004 இன் நான்காம் காலாண்டில் வீழ்ச்சியடைந்தன.

வர்த்தக வங்கிகளால் உயர் வட்டி வீதங்களில் வழங்கப்பட்ட கொடுகடனின் அளவு ஒரு வீழ்ச்சியைப் பதிவு செய்தது. அட்டவணை 10.10 இல் காட்டப்பட்டவாறு 2001 இலிருந்து 2003 செத்தெம்பர் வரையில் கடன் வழங்கல் வீதங்களில் மெதுவான, படிப்படியான வீழ்ச்சி காணப்பட்டது.

10.7 மத்திய வங்கித் தொழில்

2003 இல் மத்திய வங்கியின் தொழிற்பாடுகள் நாணயக்கொள்கையின் குறிக்கோளான பொருளாதார மற்றும் விலை உறுதிப்பாட்டை அடைய ஏதுவாக சந்தையின் திரவத்தன்மையை ஒரு பொருத்தமான மட்டத்தில், முகாமைப்படுத்துவதை முக்கிய நோக்கமாகக் கொண்டிருந்தன. நாணய முகாமையின் ஒரு பிரதான கருவியாக அதி தீவிரமான திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் மத்திய வங்கியின் கொள்கை வட்டி வீதங்களைப் பயன்படுத்தி சந்தைத் திரவத்தன்மையை செயற்றிறன் மிக்கதாக முகாமைப்படுத்த உதவியது. 2003 இல் மத்திய வங்கிக்கான வெளிநாட்டு உட்பாய்ச்சல்களில் கணிசமாக அதிகரித்து மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் பாரிய அதிகரிப்பொன்றினையும் உள்நாட்டுச் சொத்துக்களில் இதற்கிணையான வீழ்ச்சியொன்றினையும் ஏற்படுத்தி ஐந்தொகையின் உள்ளடக்கத்திலும் மாற்றமொன்றினை விளைவித்தன.

சென் மதி நிலுவையின் மேம்பாட்டில் எடுத்துக்காட்டப்பட்டவாறு நாட்டுக்கான வெளிநாட்டுச் செலாவணி உட்பாய்ச்சல்களில் 2003 இல் கணிசமான அதிகரிப்பொன்று பதிவு செய்யப்பட்டது. அரசாங்கம் வெளிநாட்டுக் கடன்களிலிருந்தான அதன் வெளிநாட்டு நாணயப் பெறுகைகளை மத்திய வங்கிக்கு விற்பனை செய்தமை மற்றும் வர்த்தக வங்கிகளிடமிருந்து கணிசமானளவு வெளிநாட்டுச் செலாவணியை மத்திய வங்கி கொள்வனவு செய்தமை என்பன காரணமாக சந்தையில் ரூபாத் திரவத்தன்மை அதிகரித்தது. இம் மிகைத் திரவத்தன்மையானது மத்திய வங்கியின் திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகளினூடாக உள்ளீர்க்கப்பட்டது. இதன் பலனாக அரசு பத்திரங்களின் உடைமை மத்திய வங்கியிலிருந்து வர்த்தக வங்கிகளுக்கு மாறியது. மத்திய வங்கியின் திறைசேரி உண்டியல்கள் உடைமை 2003 இன் தொடக்கத்திலிருந்த சுமார் ரூ.55 பில்லியனிலிருந்து மூன்றாம் காலாண்டில் சுமார் ரூ.16 பில்லியனுக்குக் குறைந்தமையினால் சந்தையிலிருந்த மிகையான திரவத்தன்மையை உள்ளீர்ப்பதற்காக மத்திய வங்கி செத்தெம்பரில் ரூ. 5 பில்லியன் பெறுமதியான

தனது சொந்தப் பிணையங்களை வழங்கல் செய்தது. இப் பிணையங்கள் மூன்று மாதத்திற்கும் குறைவான காலப்பகுதிக்கே வழங்கப்பட்டதுடன் ஆண்டிறுதியளவில் தீர்ப்பளவு செய்யப்பட்டிருந்தன.

மத்திய வங்கியின் சொத்துக்களினதும் பொறுப்புக்களினதும் அமைப்பு

மத்திய வங்கியின் மொத்தச் சொத்துக்களினதும் பொறுப்புக்களினதும் பெறுமானம் 2003 இல் 17 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது. சொத்துக்கள் பக்கத்தில், அதிகரிப்பு முழுவதுமே வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில், காணப்பட்டதுடன் இது உள்நாட்டுச் சொத்துக்களில் லேற்பட்ட வீழ்ச்சியை பெருமளவு எதிரீடு செய்த மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டு ஒதுக்குகளில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பை பிரதிபலிக்கின்றது, வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பானது பன்னாட்டு நாணய நிதியத்தின் வறுமைக் குறைப்பு வளர்ச்சி வசதியிலிருந்து பெறப்பட்ட நிதியங்கள், அரசாங்கத்தின் வெளிநாட்டு செலாவணி பெறுகைகள் மத்திய வங்கிக்கு விற்பனை செய்யப்பட்டமை, மற்றும் வர்த்தக வங்கிகளிடமிருந்தான மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டு செலாவணிக் கொள்வனவுகள் என்பனவற்றினூடாகவே முக்கியமாக ஏற்பட்டது. மத்திய வங்கியின் மொத்தத் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 40 சதவீதத்தால் (ரூ.47 பில்லியன்) அதிகரித்தன. 2002 இல் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பு 39 சதவீதமாகும் (ரூ.33 பில்லியன்).

மாறாக, மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டு சொத்துக்கள் 32 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு குறிப்பாக, அரசு பிணையங்களின் தேறிய உடைமை ரூ.28 பில்லியனால் 2003 திசெம்பர் இறுதியில் 11.5 பில்லியனுக்கு வீழ்ச்சியடைந்தமையே காரணமாகும். சுழலும் கொடுகடன் வசதியினூடாக அரசாங்கத்திற்கு வழங்கப்படும் தற்காலிக முற்பணங்கள் 2003 இல் சிறிதளவால் மட்டுமே அதிகரித்தன.

பொறுப்புக்கள் பக்கத்தில், வங்கியின் மொத்த நாணய வெளியீடு ரூ.10 பில்லியனால் (11.9 சதவீதம்) அதிகரித்தது. நாணயத் தாள்களது வெளியீடு 12 சதவீதத்தாலும், குத்திகளது வெளியீடு 7 சதவீதத்தாலும் அதிகரித்தது. மத்திய வங்கியின் வைப்புப் பொறுப்புக்கள் குறிப்பாக பன்னாட்டு நாணய நிதியத்திலிருந்தான எடுப்பளவுகளையும் உள்ளடக்கிய பன்னாட்டு நிறுவனங்களின் வைப்புக்கள் காரணமாக 21 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தன. வர்த்தக வங்கிகளின் அதிகரித்த வைப்புப் பொறுப்புக்கள் மீதான நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பட்டால் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பின் காரணமாக வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்கள் (12 சதவீதம்) அதிகரித்தன.

அட்டவணை 10.11
புதிய வர்த்தக வங்கித் தொழில் வசதிகள் - 2003

வங்கி	வைப்புத்திட்டம்	கடன்வழங்கல் திட்டம்	வேறு பணிகள்
இலங்கை வங்கி	1. புலம் பெயர்ந்த தொழிலாளர் களுக்கான எதேரா திலினை சேமிப்பு கணக்கு, சாதாரண சேமிப்புக் கணக்கைவிட 0.5 சதவீதம் வட்டி மேலதிகமாக செலுத்தப்படுகிறது. 2. மூத்த பிரசைகளுக்கான நிலையான வைப்புத் திட்டம். வருடாந்த நிலையான வைப்பு வட்டியைவிட 1 சதவீத வட்டி மேலதிகமாக செலுத்தப்படுகிறது.	1. றன் கமித்துற: சிறு முயற்சியாளர்களுக்கான விசேட கடன் திட்டம் 2. தென் மாகாண பிராந்திய பொருளாதார முன்னேற்றத் திட்டம் 3. குறைந்த, நடுத்தர குடியிருப்பாளர்களுக்கான இலங்கை அரசாங்கத்தின் வீடமைப்பு நிதி 4. வெள்ளப்பெருக்கு, மண்சரிவு என்பவற்றால் பாதிக்கப்பட்ட வங்கி வாடிக்கையாளர்களுக்கு நிதியியல் உதவிகளை வழங்குவதற்கான நிவாரணத்திட்டம்	06 தன்னியக்க கூற்றுப்பொறிகள் நிறுவப்பட்டன.
மக்கள் வங்கி	1. பெயல் கணக்கு 2. விஜ்ராம சுவய (சேமிப்பு மற்றும் நிலையான வைப்புத்திட்டம்)	1. ஜனஜெய (கல்வி) 2. ஜனஜெய (நுகர்வு) 3. ஜனஜெய (வீடமைப்பு) 4. ஜனஜெய (ஒய்வுதியம் பெறுவோர்)	03 தன்னியக்க கூற்றுப்பொறிகள் நிறுவப்பட்டன.
வ.ப அட்டன் நசனல் வங்கி		1. அரசாங்க உத்தரவாதமளிக்கப்பட்ட வீடமைப்புக் கடன் திட்டம் 2. தொழில்சார் மற்றும் பட்டமேற்படிப்பு கற்கைகளுக்கான டனும் கல்விசார் கடன் திட்டம்	1. 12 தன்னியக்க கூற்றுப்பொறிகள் நிறுவப்பட்டன 2. ஹாட் சொட்ஸ் - இளம் வயதினருக்கான விசேட கடன் அட்டைகள் 3. ஹற்றா ஐ - இணைய வங்கித் தொழில் வசதி 4. ஹற்றா எஸ்எம்எஸ்
வ.ப இலங்கை கொமர்ஷல் வங்கி			1. 20 தன்னியக்க கூற்றுப்பொறிகள் நிறுவப்பட்டன 2. கொம் வங்கி இ பரிமாற்றம் ஒரு உடனடி பணமாற்றல் வசதி 3. ஒரே நாள் காசோலை மாற்றல் வசதி 4. இ - நுழைவு - சுயபணி வங்கியியல் கடை
வ.ப. சம்பத் வங்கி		அபிவிருத்தி நோக்கத்திற்கான சகன்யா கடன் திட்டம்	12 தன்னியக்க கூற்றுப்பொறிகள் நிறுவப்பட்டன
வ.ப. செலான் வங்கி		1. ஊழியர் நம்பிக்கை நிதிய பங்களிப்பாளர்களுக்கான வியான வீடமைப்புக்கடன் திட்டம் 2. குறைந்த மற்றும் நடுத்தர வருமானம் பெறும் குடியிருப்பாளர்களுக்கான தாங்கக் கூடிய வீடமைப்புத் திட்டம்	8 தன்னியக்க கூற்றுப்பொறிகள் நிறுவப்பட்டன.
வ.ப. யூனியன் வங்கி		புலம் பெயர்ந்த தொழிலாளர்களுக்கான அபரா கடன் திட்டம்	
வ.ப. பான் ஏசியா வங்கி	1. அதிஸ்ட நிலையான வைப்பு 2. பரிசுதிய நிலையான வைப்பு		12 தன்னியக்க கூற்றுப்பொறிகள் நிறுவப்பட்டன
நேஷன் டிரஸ்ட் வங்கி			08 தன்னியக்க கூற்றுப்பொறிகள் நிறுவப்பட்டன
என்.டி.பி வங்கி	சிறுவர் சேமிப்புக் கணக்கு		01 தன்னியக்க கூற்றுப்பொறி நிறுவப்பட்டது.
வ.ப. சிற்றி வங்கி	சிற்றி யூனியர் - பராயமடையாதவர் களுக்கான வெளிநாட்டு நாணய சேமிப்புக் கணக்கு		1. 01 தன்னியக்க கூற்றுப்பொறி நிறுவப்பட்டது. 2. சேகரிப்புகள் மற்றும் கொடுப்பனவுகள் மீதான காசு முகாமைத்துவச் சேவைகள்
வ.ப. டொய்ச் வங்கி			டி.பி-றெகொன்: இணைய வங்கித் தொழில் வாடிக்கையாளர்களுக்கான கணக்கிணக்க முறைமை.
வ.ப. கொங்கொங் அன்ட் சங்காய் வங்கி		மோட்டார் கார் கடன் திட்டம்	01 தன்னியக்க கூற்றுப்பொறி நிறுவப்பட்டது.
வ.ப. ஸ்ரன்ட் ட் சாட்டட் வங்கி			01 தன்னியக்க கூற்றுப்பொறி நிறுவப்பட்டது.

மூலம்: வர்த்தக வங்கிகள்

10.8 வங்கித் தொழில் அபிவிருத்தி

உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் மொத்த எண்ணிக்கை 2002 இறுதியின் 23 இலிருந்து 2003 இறுதியில் 22 இற்கு (11 உள்நாட்டு வங்கிகள், 11 வெளிநாட்டு வங்கிக் கிளைகள்) குறைவடைந்தது. இதேவேளை, வீடமைப்பு அபிவிருத்தி நிதிச் கூட்டுத்தாபனம் ஒரு சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கியாக பதிவு செய்யப்பட்டதனால் உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளின் மொத்த எண்ணிக்கை 2002 இறுதியின் 13 இலிருந்து 2003 இறுதியில் 14 இற்கு அதிகரித்தது. மேலும், பிரமுக சேமிப்பு மற்றும் அபிவிருத்தி வங்கி என்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கியொன்று சட்ட ஏற்பாடுகளுக்கமைய மத்திய வங்கியின் தீர்மானத்தின் கீழ் இருக்கின்றது.

கிளை விரிவாக்கம்

2002 இன் இறுதியில் 1,163 ஆகக் காணப்பட்ட வர்த்தக வங்கிகளின் உள்ளூர் கிளை வலையமைப்பு 2003 இன் இறுதியில் 1,191 ஆக அதிகரித்தது. இவ் அதிகரிப்பு முக்கியமாக உள்நாட்டு வங்கிகள் இவ்வாண்டில் 26 கிளைகளை திறந்தமையினால் ஏற்பட்டதாகும். வெளிநாட்டு வங்கிக் கிளைகள் 2002 இறுதியின் 35 இலிருந்து 2003 இறுதியில் 37 இற்கு அதிகரித்தன. 2001 இன் அவதானிக்கப்பட்ட போக்கு தொடர்ந்து இடம்பெற்று வங்கித்தொழில் அடர்த்தியானது அதாவது 10,000 ஆட்களுக்கான வர்த்தக வங்கிக் கிளைகளினது எண்ணிக்கை 2002 இன் 0.61 இலிருந்து 2003 இல் 0.69 இற்கு சிறிதளவு அதிகரிப்பினைப் பதிவு செய்தது. 2003 இறுதியில் சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளினது கிளை வலையமைப்பு 41 இனால் 370 இற்கு அதிகரித்தமைக்கு கிளைகளைக் கொண்ட வீடமைப்பு அபிவிருத்தி நிதிச் கூட்டுத்தாபனம் சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கியொன்றாக 20 வலையமைப்புடன் பதிவு செய்யப்பட்டமையே காரணமாகும். தேசிய சேமிப்பு வங்கியும், பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகளும் மொத்த சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிக் கிளைகளில் சுமார் 83 சதவீதத்திற்கு வகைகூறின.

வங்கித் தொழில் வசதிகள்

பணி சார்ந்த வங்கித் தொழில் துறையில் விலை அடிப்படையிலான போட்டித் தன்மையிலுள்ள இடர்ப்பாடுகள் காரணமாக வர்த்தக வங்கிகள் உற்பத்தி புத்துருவாக்கம் மற்றும் உற்பத்தி வேறுபடுத்தல் என்பவற்றில் கூடிய கவனம் செலுத்தி அவற்றின் போட்டித் தன்மையை பேணுவதிலும் மேம்படுத்துவதிலும் மாண அவர்களின் முயற்சிகளை தொடர்ந்து மேற்கொண்டன. கடன் அட்டைகள், விற்பனைப் பீடகதிலான இலத்திரனியல் நிதி மாற்றல்கள், பற்று அட்டைகள், இணையத்தளம் ஊடான வங்கித் தொழில்

மற்றும் தொலைபேசியூடான கைத்தொழில் போன்ற காசல்லாத கொடுப்பனவு முறைகளை பயன்பாடும் பிரபலமும் இவ்வாண்டில் அதிகரித்தன. வர்த்தக வங்கிகளால் வழங்கப்பட்ட கடன் அட்டைகளை எண்ணிக்கை 23 சதவீத வளர்ச்சியைக் காட்டி 2002 இன் இறுதியிலிருந்த சுமார் 321,150 இலிருந்து 2003 இன் இறுதியில் 393,850 இற்கு அதிகரித்தன. வழங்கப்பட்ட மொத்த கடன் அட்டைகளில் பெரும்பாலானவை (80 சதவீதம்) உள்ளூர் மற்றும் வெளிநாட்டு கொடுக்கல் வாங்கல் களுக்காக ஏற்கப்படும் உலகளாவிய

அட்டவணை 10.12 வங்கிக் கிளைகளின் பரம்பல்

வகை	2001	2002	2003(அ) திசைஇறுதி
1. உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்			
i. வர்த்தக வங்கிகளின் மொத்த எண்ணிக்கை			
உள்நாட்டு வங்கிகள்	25	23	22
வெளிநாட்டு வங்கிகள்	11	11	11
ii. வர்த்தக வங்கிக் கிளைகளின் மொத்த எண்ணிக்கை (ஆ)	1,130	1,274	1,319
உள்நாட்டு வங்கிக் கிளைகள்	1,084	1,240	1,285
முதன்மைக் கிளைகள்	951	1,024	1,048
வேளாண்மைப் பணிநிலையக் கிளைகள்	11	10	10
கச்சேரிக் கிளைகள்	23	23	23
விரிவாக்ககொடுப்பனவு அலுவலகங்கள்	95	178	197
கடல்கடந்த கிளைகள்	4	5	7
வெளிநாட்டு வங்கிக் கிளைகள்(இ)	46	34	34
அடகு வைக்கும் நிலையங்கள்	188	188	188
மாணவர்களின் சேமிப்புப் பிரிவு	194	218	225
2. உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் (ஈ)			
i. உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளின் மொத்த எண்ணிக்கை			
பிரதேச அபிவிருத்தி வங்கிகள்	14	13	15
தேசிய சேமிப்பு வங்கி	6	6	6
நீண்டகால கடன்வழங்கும் நிறுவனங்கள்	1	1	1
வீடமைப்பு நிதி நிறுவனங்கள்	2	2	2
தனியார் சேமிப்பு மற்றும் அபிவிருத்தி வங்கிகள்	2	2	3
3	2	3	
ii. உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிக் கிளைகளின் எண்ணிக்கை			
பிரதேச அபிவிருத்தி வங்கிகள்	328	332	370
தேசிய சேமிப்பு வங்கி	188	190	194
நீண்டகால கடன் வழங்கும் நிறுவனங்கள்	101	103	112
நிறுவனங்கள்	22	23	23
வீடமைப்பு நிதி நிறுவனங்கள்	5	5	26
தனியார் சேமிப்பு மற்றும் அபிவிருத்தி வங்கிகள்	12	11	15

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.

(அ) தற்காலிகமானவை.

(ஆ) நகை அடகு பிடிக்கும் நிலையங்கள் நீங்கலாக தலைமை அலுவலகங்களின் உட்பட.

(இ) விரிவாக்க அலுவலகங்களையும் துணை அலுவலகங்களையும் உள்ளடக்கும்.

(ஈ) உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கியாகத் தொழிற்படுவதற்கு வங்கித் தொழில் சட்டத்தின் கீழ் உரிமம் வழங்கப்பட்டுள்ள நிதியியல் நிறுவனங்களை உள்ளடக்குகின்றது.

அட்டவணை 10.13
வர்த்தக வங்கிகளினால் வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் அட்டைகள்

	2002(அ)	2003(ஆ)	%மாற்றம்
வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் அட்டைகளின் மொத்த எண்ணிக்கை			
உள்ளூர்	321,145	393,854	22.6
உலகளாவிய	69,437	78,034	12.4
ஆண்டு இறுதியில் வெளிநின்ற கொடுகடன் (ரூ.மில்)			
உள்ளூர்	251,708	315,820	25.5
உலகளாவிய	6,390	8,125	27.2
வரவேண்டிய நிலுவை (வெளிநின்ற கொடுகடனின் %ஆக)	10	10.3	-
வரவேண்டிய முன்னைய நிலுவை (வெளிநின்ற கொடுகடனின் %ஆக)	9	7.8	-
வணிகர்களிடமிருந்தான தரகு (%)	0.25-3.5	0.25-3.5	-

(அ) திருத்தியமைக்கப்பட்டது. முலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி (ஆ) தற்காலிகமானவை.

அட்டைகளாக விளங்கின. நாட்டில் தொழிற்படுத்தப்படும் வர்த்தக வங்கிகளின் தன்னியக்க கூற்றுப் பொறிகளின் மொத்த எண்ணிக்கை 2002 இறுதியின் 622 இலிருந்து 2003 இறுதியில் 705 ஆக அதிகரித்தது. விற்பனைப் பீடத்திலான இலத்திரனியல் நிதி மற்றும் பொறிகள் ஆண்டில் 4,256 இலிருந்து 4,732 ஆக அதிகரித்தன. வர்த்தக வங்கித் தொழில் துறையில் அவதானிக்கப்பட்ட தோற்றம் பெற்றுவரும் மற்றுமொரு போக்காக இலத்திரனியல் வங்கித்தொழில் பணிகள், தொலைபேசியூடான வங்கித் தொழில், இணையத்தளம் ஊடான வங்கித்தொழில் இலத்திரனியல் பாடம் சுற்றல், இலத்திரனியல் நிபுணத்துவ ஆலோசனையைப் பெறல் போன்ற இலத்திரனியல் கொடுப்பனவு பணிகளின் அதிகரித்த பாவனை விளங்குகிறது. 2003 இன் இறுதியில் 9 வர்த்தக வங்கிகள் இணையத்தளம் ஊடான வங்கித் தொழில் வசதிகளை 214,650 வாடிக்கையாளர்களுக்கு வழங்கியதுடன் கொடுக்கல் வாங்கல்களின் மொத்தப் பெறுமதி ரூ.81 பில்லியனாக காணப்பட்டது.

10.9 இலங்கை கொடுகடன் தகவல் பணியகம்

இலங்கை கொடுகடன் தகவல் பணியகமானது 1990 ஆம் ஆண்டின் 18 ஆம் இலக்க இலங்கை கொடுகடன் தகவல் பணியக சட்டத்தின் கீழ் (பின்னர் 1995 ஆம் ஆண்டின் 8 ஆம் இலக்க சட்டத்தினால் திருத்தப்பட்டது) கடன்பட்டோர் தொடர்பான தகவல்களை பெற்று வகைப்படுத்தி பங்குதாரர்களான கடன் வழங்கும் நிறுவனங்களுக்கு அத் தகவல்களை வழங்கும் குறிக்கோளுடன் நிறுவப்பட்டது. தற்போது இப் பணியகத்தின் அனைத்து உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள், உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள்,

பதிவு செய்யப்பட்ட நிதிக் கம்பனிகள், பதிவு செய்யப்பட்ட குத்தகை நிறுவனங்கள், மத்திய வங்கி உள்ளிட்ட 82 நிறுவனங்கள் பங்குதாரர்களாக காணப்படுகின்றன.

இப் பணியகம் தற்போது ரூபா 500,000 இற்கும் அதற்கும் மேற்பட்டதுமான முற்பணங்கள் மற்றும் ரூபா 100,000 இற்கு மேற்பட்டதுமான செயற்படா முற்பணங்கள் என்பன மீதான தகவல்களை திரட்டி வருகின்றது. 2003 இல் வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் அறிக்கைகளது எண்ணிக்கை 2002 இன் 285,269 இலிருந்து 2003 இல் 389,171 இற்கு அதிகரித்தது. இது பொருளாதார மீட்சி காரணமாக கடன்களுக்கான கேள்வி அதிகரித்ததையும், கடன் வழங்கும் நிறுவனங்களால் கொடுகடன் தகவலானது முக்கிய இடநேர்வு முகாமைக்கான கருவியாக பயன்படுத்தப்படுவதையும் பிரதிபலிக்கின்றது. கொடுகடன் தகவலுக்கான இவ் அதிகரித்த கேள்வி காரணமாக பணியகத்தின் இலாபங்கள் 2002 இன் ரூ.24.5 மில்லியனிலிருந்து 2003 இல் ரூ.32.9 மில்லியனுக்கு அதிகரித்தன.

தரவுத்தளத்தில் பதிவு செய்யப்பட்ட கடன்களின் எண்ணிக்கை 2002 இன் 139,500 இலிருந்து 2003 இல் 159,500 இற்கு அதிகரித்தது. 2003 இன் கடன்களின் எண்ணிக்கையில் 106,000 கடன்கள் செயற்படுவனவாயும் 53,500 செயற்படாதனவாயும் (6 மாதத்திற்கும் அதிகமாக திருப்பிச் செலுத்தப்படாதவை) காணப்பட்டன. தரவுத்தளத்திலுள்ள செயற்படாக் கடன்களின் பெறுமதி 2002 இன் சுமார் ரூ.99 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் சுமார் ரூ.103 பில்லியனாக காணப்பட்டது. மொத்த செயற்படாக் கடன்களில் 74 சதவீதமானவற்றிற்கு கம்பனிகள் துறை வகைகூறிய வேளையில் எஞ்சிய வற்றிற்கு தனிப்பட்ட கடன் பெறுநர்கள் வகை கூறினர். செயற்படாக் கடன்களில் 90 சதவீதத்திற்கும் அதிகமானவை ஒரு மில்லியன் ரூபாவைக் காட்டிலும் அதிகமான கடன்களாக காணப்பட்டன.

10.10. கிராமிய வங்கித் தொழிலும் கொடுகடனும் பொதுவான போக்குகளும் அபிவிருத்திகளும்

நாட்டின் நுண்பாக நிதித்துறையையும் நுண்பாக நிதியிடல் நடவடிக்கைகளையும் பலப்படுத்த 2003ம் ஆண்டில் பல்வேறு நடவடிக்கைகள் மேற்கொள்ளப்பட்டன. வங்கிகளும் ஏனைய நிதி நிறுவனங்களும் வடக்கு கிழக்குப் பிரதேசங்களில் நிலவிய சமாதானச் சூழலை பயன்படுத்தி தமது கொடுகடன் நிகழ்ச்சித் திட்டங்களை இப் பகுதிகளுக்கு விரிவுபடுத்தின. புதிய அனைத்தையும் உள்ளடக்கிய கிராமிய கொடுகடன் திட்டத்தின் கீழ் வழங்கப்பட்ட பயிர்ச் செய்கைக் கடன்கள் இப் பிரதேசங்களில் குறிப்பாக அம்பாறை, மட்டக்களப்பு, திருகோணமலை மாவட்டங்களில் கணிசமாக

விரிவடைந்தது. வட்டி வீதங்களிலான வீழ்ச்சியடைந்து செல்லும் போக்கினைத் தொடர்ந்து புதிய அணைத்தையும் உள்ளடக்கிய கிராமிய கொடுகடன் திட்டத்தின் கீழ் வழங்கப்பட்ட கடன்களுக்கான வட்டிவீதம் ஆண்டொன்றுக்கு 12 சதவீதத்திலிருந்து 8 சதவீதத்திற்கு குறைக்கப்பட்டது. இதேவேளை இக் கடன்களின் மீது அரசால் கடன்வழங்கும் வங்கிகளுக்கு வழங்கப்பட்ட வட்டி உதவு தொகையும் 10 சதவீதத்திலிருந்து 8 சதவீதத்துக்குக் குறைக்கப்பட்டது. 1999 இல் அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட முன்னோக்கிய விற்பனை ஒப்பந்த முறைமை 2003ல் மேலும் விரிவுபடுத்தப்பட்டது. உலக வங்கியின் நிதி உதவியுடன் முன்னோக்கிய விற்பனை ஒப்பந்த முறைமையை ஊக்குவிக்க மத்திய வங்கியினால் 2002ல் அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட முன்னோடிச் செயற்திட்டமானது 2003ல் வெற்றிகரமாக நிறைவு செய்யப்பட்டதுடன் வேளாண்மை விளைபொருட்களுக்கு எதிர்கால சந்தையை உருவாக்கும் வாய்ப்புக்களை

ஆராயவும் நடவடிக்கைகள் மேற்கொள்ளப்பட்டன.

ஆசிய அபிவிருத்தி வங்கிக்கும் இலங்கை அரசிற்குமிடையில் நாட்டின் கிராமிய நிதித்துறையினை அபிவிருத்தி செய்யவும் பலப்படுத்தவும் செயற்றிட்ட ஒப்பந்தமொன்று கையெழுத்திடப்பட்டதே கொள்கை விடயத்திலேற்பட்ட ஒரு முக்கிய அபிவிருத்தியாகும். கிராமிய நிதித்துறை அபிவிருத்தி செயற்றிட்டமானது பொருளாதார வளர்ச்சியை மேம்படுத்தி வருமைக் குறைப்பையும் ஏற்படுத்த ஊக்கமளிக்கும் வகையில் வடிவமைக்கப்பட்டது. கிராமிய நிதியியல் பணிகளில் பயிற்சியை வழங்குவதற்காக முக்கிய துறை சார் நிறுவனங்களை பலப்படுத்துதல், கிராமிய நிதி நிறுவனங்களது சேவை வழங்கலை மேம்படுத்துதல், கிராமிய நிதித்துறையின் மேற்பார்வை மற்றும் பரம்பலை விரிவுபடுத்துதல் என்பன இத்திட்டத்தின் நோக்கங்களாகும். இச் செயற்றிட்டம் கூட்டுறவு கிராமிய

அட்டவணை 10.14

புதிய அணைத்தையும் உள்ளடக்கிய கிராமிய கொடுகடன் திட்டத்தின் கீழ் பயிர்ச்செய்கைக்கு வழங்கப்பட்ட கடன்கள் (2003 திசெம்பர் 31 இல் உள்ளவாறு)

ரூபா மில்லியன்

போகம்	அரசு வங்கிகள்			உள்நாட்டு தனியார் வங்கிகள் (அ)			பிரதேச கிராமிய அபிவிருத்தி வங்கிகள்			மொத்தக் கடன்கள் (தொகை)		
	நெல்	துணை உணவுப் பயிர்கள்	மொத்தம்	நெல்	துணை உணவுப் பயிர்கள்	மொத்தம்	நெல்	துணை உணவுப் பயிர்கள்	மொத்தம்	நெல்	துணை உணவுப் பயிர்கள்	மொத்தம்
1995/1996 பெரும்போகம்	265	76	341	18	28	46	25	33	58	308	137	445
1996 சிறுபோகம்	71	33	104	3	12	15	14	8	22	88	53	141
பயிர்ச்செய்கை ஆண்டு 1996	336	109	445	21	40	61	39	41	80	396	190	586
1996/1997 பெரும்போகம்	233	59	292	18	28	46	24	36	60	275	123	398
1997 சிறுபோகம்	72	35	107	20	32	52	16	13	29	108	80	188
பயிர்ச்செய்கை ஆண்டு 1997	305	94	399	38	60	98	40	49	89	383	203	586
1997/1998 பெரும்போகம்	177	24	201	21	20	41	32	13	45	230	57	287
1998 சிறுபோகம்	74	24	98	12	30	42	24	17	41	110	71	181
பயிர்ச்செய்கை ஆண்டு 1998	251	48	299	33	50	83	56	30	86	340	128	468
1998/1999 பெரும்போகம்	149	24	173	30	22	52	29	27	56	208	73	281
1999 சிறுபோகம்	75	23	98	10	29	39	25	20	45	110	72	182
பயிர்ச்செய்கை ஆண்டு 1999	224	47	271	40	51	91	54	47	101	318	145	463
1999/2000 பெரும்போகம்	176	34	210	44	21	65	58	46	104	278	101	379
2000 சிறுபோகம்	83	39	122	45	31	76	53	43	96	181	113	294
பயிர்ச்செய்கை ஆண்டு 2000	259	73	332	89	52	141	111	89	200	459	214	673
2000/2001 பெரும்போகம்	123	39	162	67	25	92	61	51	112	251	115	366
2001 சிறுபோகம்	68	32	100	34	25	59	68	45	113	170	102	272
பயிர்ச்செய்கை ஆண்டு 2001	191	71	262	101	50	151	129	96	225	421	217	638
2001/2002 பெரும்போகம்	81	75	156	41	21	62	38	36	74	160	132	292
2002 சிறுபோகம்	19	232	251	43	109	152	45	66	111	107	407	514
பயிர்ச்செய்கை ஆண்டு 2002	100	307	407	84	130	214	83	102	185	267	539	806
2002/2003 பெரும்போகம்(ஆ)	116	157	273	87	195	282	100	82	182	303	434	737
2003 சிறுபோகம் (ஆ)	83	221	304	161	325	486	88	62	150	332	608	940
பயிர்ச்செய்கை ஆண்டு 2003 (ஆ)	199	378	577	248	520	768	188	144	332	635	1042	1677

(அ) அட்டன் நசனல் வங்கி, வர்த்தக வங்கி, செலான் வங்கி மட்டும்.
(ஆ) தற்காலிகமானவை.

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

வங்கிகள், பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகள், தேசிய அபிவிருத்தி நிதியத்தின் கம்பனித்திட்டம் சமுர்த்தியை நிறுவன ரீதியாக வலுப்படுத்தும் திட்டம் என்பன வற்றின் மறுசீரமைப்புத் திட்டங்களுக்கு உதவும். இச் சீர்திருத்தங்கள் கிராமிய நிதி நிறுவனங்களது சிறந்த ஆளுகை கிராமிய நிதியியல் சேவைகளின் விளைத் திறன்மிக்க வழங்கல், மற்றும் பணிகளினது அதிகரித்த கேள்வி என்பவற்றையும் வலியுறுத்துகின்றன. மத்திய வங்கியின் மேற்பார்வையின் கீழ்வராத கிராமிய நிதி நிறுவனங்களின் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தலுக்கும் மேற்பார்வைக்குமென சட்ட ரீதியானதும் மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்துவதற்குமான கட்டமைப்பு ஒன்றும் அறிமுகப்படுத்தப்படவுள்ளது. இச் சீர்திருத்தங்கள் தேர்ச்சிகளை அதிகரிப்பதற்கான கிராமிய பொருளாதார புத்தூக்க நம்பிக்கை நிதியமொன்றை நிறுவுதல் மற்றும் வறிய கிராம மக்கள் கிராமிய நிதியியல் பணிகளை விளைத்திறனுடன் பெற்று பயன்படுத்துவதை இயலச் செய்வதற்கான தொழில்நுட்ப மற்றும் சந்தைவசதிக்கும் கிராமிய நிதித்துறையின் ஆற்றலை கட்டியெழுப்புவதனை நோக்கமாகக் கொண்டு இச் செயற்றிட்டமானது இலங்கை மத்திய வங்கியின் வங்கியியல் கற்கைகளுக்கான நிலையத்தினை கிராமிய நிதியியல் பயிற்சியின் திறன்மிக்க நிலையமாக உருவாக்கவும் துணைபுரியும்.

மத்திய வங்கியால் நடைமுறைப்படுத்தப்பட்ட இரு நுண் பாக நிதி செயற்றிட்டங்களான சிறிய வேளாண்மையாளர்கள் மற்றும் காணியற்றோர் கொடுகடன் செயற்றிட்டம், வறுமை ஒழிப்பு நுண்பாக நிதிச் செயற்றிட்டம் என்பன செயற்றிட்ட மாவட்டங்களில் அவற்றின் தொழிற்பாடுகளை 2003 இலும் தொடர்ந்தன. இச் செயற்றிட்டங்கள் வருமான உருவாக்கத்தின் மூலம் வறுமையை ஒழிப்பதற்காக கீழ் மட்டங்களுக்குத் தேவையான சமூக மூலதனத்தை மேம்படுத்தும் சுய உதவி அணுகுமுறையை பயன்படுத்துகின்றன. சிறு வேளாண்மையாளர்கள் மற்றும் காணி அற்றோர் கடன் செயற்றிட்டமானது மாத்தறை, காலி, கண்டி, புத்தளம் ஆகிய மாவட்டங்களிலும் வறுமை ஒழிப்பு நுண்பாக நிதிச் செயற்றிட்டம் பதுளை, அம்பாந்தோட்டை, கருத்துறை, குருணாகல், மாத்தறை மற்றும் நுவரெலியா மாவட்டங்களிலும் தொழிற்பாட்டிலுள்ளது. வறுமை ஒழிப்பு நுண்பாக செயற்றிட்டத்தை இலங்கை வங்கி, அட்டன் நெஷனல் வங்கி, செலான் வங்கி போன்ற வணிக வங்கிகளுடாக வடக்குக் கிழக்கிலுள்ள மாவட்டங்களுக்கும் நடைமுறைப்படுத்த முன்முயற்சிகள் எடுக்கப்பட்டன. இவ் வங்கிகள் நடைமுறைப்படுத்தல் முகவர்களாகத் தொழிற்படும். செயற்றிட்டத்தின் நீடித்து நிலைத்திருத்தலை உறுதிப்படுத்த மாவட்ட மட்டத்திலான

அட்டவணை 10.15
திரட்டப்பட்ட சேமிப்புக்களும் முற்பணங்களும் - தெரிந்தெடுக்கப்பட்ட கிராமியத்துறை நிறுவனங்கள்
ரூபா மில்லியன்

	கூட்டுறவு கிராமிய வங்கிகள்		பிரதேச அபிவிருத்தி வங்கிகள்		சிக்கன மற்றும் கொடுகடன் கூட்டுறவுச் சங்கங்கள்		சர்வோதயா		சனசக்தி வங்கி அம்பாந்தோட்டை		சனச அபிவிருத்தி வங்கி	
	2002	2003 (அ)	2002	2003 (அ)	2002	2003 (அ)	2002	2003 (அ)	2002	2003 (அ)	2002	2003 (அ)
மொத்த சேமிப்புக்கள் (ஆ)	18,688	20,052	-	-	4,175	4,490	547	752	65	69	1,495	1,696
சேமிப்புக்கள்	13,477	14,371	-	-	1,228	1,326	486	636	28	29	380	578
சிறப்புச் சேமிப்புக்கள்	-	-	-	-	1,508	1,689	16	28	17	20	6	4
நிலையான வைப்புக்கள் பங்குகள்	5,211	5,681	-	-	599	629	45	88	1	1	943	939
	-	-	-	-	840	846	-	-	19	19	166	175
வழங்கப்பட்ட மொத்தக் கடன்கள்(இ)	3,327	4,206	6,285	8,133	2,768	2,921	991	1,250	382	432	648	1,161
வேளாண்மை	850	207	1,438	2,325	436	462	101	131	308	343	7	7
விலங்கு வளர்ப்பு	101	273	64	92	90	101	29	39	-	-	-	-
கடற்றொழில்	33	27	47	70	-	-	-	-	15	16	-	-
சிறு கைத்தொழில்கள்	280	112	912	919	138	249	192	252	29	31	12	22
கட்டிட நிருமாணம், மின்னாட்டல், நீர் வழங்கல்	185	1,877	-	-	1,114	1,080	353	452	-	-	58	250
செயற்றிட்டங்கள் வர்த்தகம்	226	396	499	732	285	302	186	209	-	-	209	521
ஏனையவை	1,652	1,314	3,325	3,995	705	727	130	167	30	42	362	361

(அ) 2003ஆம் ஆண்டிற்கான எண்தொகைகள் தற்காலிகமானவை. முலங்கள்: பிரதேச அபிவிருத்தி வங்கிகள், சனச கூட்டமைப்பு, சர்வோதய பொருளாதார முயற்சி அபிவிருத்திப் பணிகள் மகளிர் அபிவிருத்திக் கூட்டமைப்பு (அம்பாந்தோட்டை) கூட்டுறவு அபிவிருத்தித் திணைக்களம், சனச அபிவிருத்தி வங்கி.

(ஆ) ஆண்டின் இறுதியிலுள்ள மொத்தச் சேமிப்புக்கள்.

(இ) ஆண்டில் வழங்கப்பட்ட மொத்தக் கடன்கள்.

சிறு வேளாண்மையாளர்கள் மற்றும் காணியற்றோர் கடன் செயற்றிட்ட மாவட்டங்களில் தாபிக்கப்பட்ட இசுறு அபிவிருத்திச் சங்கங்கள் மக்கள் கம்பனிகளாக பதிவு செய்யப்பட்டு தேசிய ரீதியில் அவை இசுறு சம்மேளனமாக ஒன்றிணைக்கப்பட்டன.

பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகளது மறுசீர்திருத்தங்களின் முதற்படியாக மத்திய வங்கி இவ்வங்கிகளில் வைத்திருந்த பங்குகளின் ஒரு பகுதி நிதியமைச்சுக்கு மாற்றப்பட்டதனால் பிராந்திய வங்கிகளில் மத்திய வங்கியின் பங்கு ஒவ்வொரு வங்கியிலும் 20 சதவீதமாக குறைக்கப்பட்டது.

முன்னோக்கிய விற்பனைகள் ஒப்பந்த முறைமை (கொவி சகனய)

தமது வேளாண்மை உற்பத்திகளை சந்தைப்படுத்துவதில் வேளாண்மையாளர்கள் எதிர்கொண்ட பிரச்சினைகளுக்கு ஒரு சந்தை அடிப்படையிலான தீர்வாக முன்னோக்கிய விற்பனைகள் ஒப்பந்த முறைமை 1999ல் மத்திய வங்கியினால் ஆரம்பிக்கப்பட்டது. முன்னோக்கிய விற்பனைகள் ஒப்பந்த முறைமையின் கீழ் உற்பத்தியாளர்களும் வாங்குவோரும் பயிர் விளைவிக்கப்படும் சமயத்திலேயே இனங்காணப்பட்ட விலையில் ஒப்பந்தங்களை செய்து கொள்ள ஊக்குவிக்கப்படுகின்றனர். முன்னோக்கிய விற்பனைகள் முறைமையானது வேளாண்மையாளர்களின் உற்பத்திகளுக்கு நியாயமான விலை கிடைக்கச் செய்வதை உறுதிப்படுத்தி வேளாண்மையாளர்கள் பெற்ற விலைகளை உறுதிப்படுத்தி வேளாண்மையாளர்கள் பெற்ற விலைகளில் ஏற்படும் விரைந்த தளம்பல்களின் தாக்கத்தினையும் குறைக்கின்றது.

இந் நிகழ்ச்சித்திட்டம் உலக வங்கியின் சந்தையை அபிவிருத்தி செய்தல் செயற்றிட்டத்தின்கீழ் அவசியமான நிதியுதவிகளை வழங்குவதன் மூலம் உதவப்பட்டதுடன் இத்திட்டமானது 2002 ஏப்ரல் தொடக்கம் 2003 யூன்

வரை நடைமுறைப்படுத்தப்பட்டது. இலங்கை வங்கி, மக்கள் வங்கி, வர்த்தக வங்கி, செலான்வங்கி, ஆறு பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகள் மற்றும் சர்வோதய பொருளாதார நிறுவனங்களை அபிவிருத்தி செய்யும் சேவை என்பனவற்றை ஒப்பந்தங்களின் ஏற்பாட்டாளர்களாக கொண்டு மத்திய வங்கி இச்செயற்றிட்டத்தை நடைமுறைப்படுத்தியது. இம் முன்னோடிச் செயற்றிட்டம் வேளாண்மையாளர்கள், வாங்குவோர், வங்கியாளர்கள், கொள்கை வகுப்பாளர் மற்றும் பொதுமக்கள் ஆகியோரிடையே விற்பனைகள் ஒப்பந்த முறைமைகளை மேம்படுத்துவதை நோக்காகக் கொண்டிருந்ததுடன் இது 2003ல் முழுமையாக நிறைவு செய்யப்பட்டது. இச்செயற்றிட்டத்தின் கீழ் 2,384 விழிப்புணர்வு நிகழ்ச்சித்திட்டங்கள் 121,000 பேரின் பங்கேற்புடன் நாட்டின் சகல முக்கிய வேளாண்மைப் பிரிவுகளிலும் நடாத்தப்பட்டன. கூட்டங்கள் மற்றும் செயலமர்வுகளுக்கு மேலதிகமாக கைநூல்கள், சுவரொட்டிகள், விவரணங்கள் என்பன முன்னோக்கிய விற்பனை ஒப்பந்த முறைமை எண்ணக்கூருவினை பிரபலப்படுத்துவதற்காக சிங்களம், தமிழ், ஆங்கிலம் ஆகிய மொழிகளில் தயாரிக்கப்பட்டன.

இச் செயற்றிட்டத்தின் கீழ் விழிப்புணர்வு மற்றும் விளம்பரப்படுத்தல் நிகழ்ச்சித்திட்டங்களுக்கு மேலதிகமாக தொடர்பான பிரதேசங்களில் இம்முறைமையின் மேம்பாட்டிற்காக உந்து ஈருருளிகள், கணனிகள் என்பனவும் வழங்கப்பட்டன. முன்னோக்கிய ஒப்பந்த முறைமையின் முன்னேற்றம் அட்டவணை 10.16 இல் சுருக்கமாகத் தரப்பட்டுள்ளது.

முன்னோக்கிய விற்பனை ஒப்பந்த செயற்றிட்டத்தின் சகல பங்குடைமையாளர்களையும் உள்ளடக்கிய மாநாடொன்று முன்னேற்றத்தை மீளாய்வு செய்வதற்காகவும் நாட்டில் முன்னோக்கிய விற்பனை ஒப்பந்த முறைமையை மேம்படுத்த எடுக்க வேண்டிய எதிர்கால நடவடிக்கை குறித்து தீர்மானிப்பதற்காகவும் 2003ல் நடாத்தப்பட்டது. முன்னோக்கிய ஒப்பந்த முறைமையை மேலும் பலப்படுத்த வேண்டுமென இம் மாநாடு தீர்மானித்த அதேவேளை தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட வேளாண்மைப் பண்டங்களுக்கு எதிர்கால ஒப்பந்த முறைமை ஒன்றை நோக்கி நகர்வதற்கான சாத்தியத்தை ஆராய்ந்தது. எதிர்கால ஒப்பந்த முறைமையினைப் பயனும் வகையில் நடைமுறைப்படுத்தத் தேவையான பண்ட பரிமாற்றகமொன்றை நிறுவுவதற்கான சாத்தியத்தை ஆராய செயலணிக் குழுவொன்றை நியமிப்பதற்கும் இம்மாநாடு அங்கீகாரமளித்தது.

புதிய அனைத்தையும் உள்ளடக்கிய கிராமியக் கொடுகடன் திட்டம்

மத்திய வங்கியானது புதிய அனைத்தையும் உள்ளடக்கிய கிராமிய கொடுகடன் திட்டத்தினை தொடர்ந்தும்

அட்டவணை 10.16
முன் விற்பனை ஒப்பந்தங்கள் - 2003

பயிர்கள்	உடன்படிக்கைகளின் எண்ணிக்கை	நன்மையடைந்த வேளாண்மையாளர்களின் எண்ணிக்கை	தீர்மானிக்கப்பட்ட முன்விலைகள் (கிலோ கிராமிற்கு ரூபாய்)
சோளம்	6,322	6,967	14-18
நெல்	11,192	12,220	13-14
எள்ளு	1,925	2,245	20-22
சோயா	5,222	5,830	27-30
காய்கறிகள்	5,291	6,002	45-50
ஏனைய பயிர்கள்	8,055	9,110	25-65
மொத்தம்	38,007	42,374	-

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.

நடைமுறைப்படுத்தியது. இத்திட்டத்தின் கீழ் நெல் மற்றும் 27 உப உணவுப் பயிர் களுக்கு குறுங்கால பயிர்ச்செய்கைக் கடன்கள் சலுகை நியதிகளில் வழங்கப்பட்டு வருகின்றன. இத்திட்டத்தின் கீழ் 2002/2003 பெரும் போகத்தில் ரூபா 443 மில்லியனும் 2003 சிறுபோகத்தில் ரூபா 493 மில்லியனும் வழங்கப்பட்டது. இத்தொகைகள் முன்னைய ஆண்டில் பெரும் போகத்

திற்கு வழங்கப்பட்ட ரூபா 308 மில்லியன் மற்றும் சிறு போகத்தில் வழங்கப்பட்ட ரூபா 406 மில்லியனைக் காட்டிலும் அதிகமானவையாகும். இவ் ஆண்டில் வேளாண்மைப் பகுதிகளில் நிலவிய சாதகமான வானிலை நிலைமைகள், கிழக்கு மாகாணத்தில் வழங்கப்பட்ட பயிர்ச்செய்கைக் கடன்களில் காணப்பட்ட கணிசமான அதிகரிப்பு, 2003ன் சிறு போகத்திலிருந்து பயிர்ச்செய்கைக்

அட்டவணை 10.17
தொகுதி செய்யப்பட்ட நுண்பாக நிதி நிறுணங்கள் / திட்டங்கள் - 2003 (அ)

நிறுவனம்/ நிகழ்ச்சித் திட்டம்	சட்ட அந்தஸ்து	நிதியியல் மூலம்	ஆளுகை முறைமை	மொத்த உறுப்பினர் கடன் பெறுநர்கள்	2003 இல் வழங்கப்பட்ட கடன்கள் (ரூ.மில்)	31.12.2003இல் வழங்கப்பட்ட மொத்தக் கடன்கள் (ரூ.மில்)
சமுர்த்தி நிகழ்ச்சி நிரல்	இலங்கை சமுர்த்தி அதிகாரசபை 1995ஆம் ஆண்டின் 30ஆம் இலக்கச் சட்டம்	அரசாங்க மற்றும் உறுப்பினர் சேமிப்புகள்	இலங்கை சமுர்த்தி அதிகாரசபை	2,018,096(ஆ)	2,186	11,393
விவசாயிகள் வங்கி	விவசாய அபிவிருத்தி 2000ஆம் ஆண்டின் 48ஆம் இலக்கச் சட்டம்	அரசாங்க மற்றும் உறுப்பினர் சேமிப்புகள்	விவசாய அபிவிருத்தித் திணைக்களம்	வி.சி	362	1,192(ஈ)
கெமி புதுவ திட்டம்	1988ஆம் ஆண்டு 30ஆம் இலக்க வங்கிச் சட்டம்	அட்டன் நசனல் வங்கி	அட்டன் நசனல் வங்கி	40,000(இ)	340	2,000
கிராமிய வங்கி புதுமுறைக்கான திட்டம்	1988ஆம் ஆண்டு 30ஆம் இலக்க வங்கிச்சட்டம்	மக்கள் வங்கி மற்றும் ஜீரிசட்	மக்கள் வங்கி மற்றும் ஜீரிசட்	3,420(இ)	91	307
சர்வோதயம்	1982ஆம் ஆண்டு 17ஆம் இலக்க கம்பனிகள் சட்டம்	நன்கொடை நிதியங்கள் தேசிய அபிவிருத்தி நம்பிக்கை நிதியம் மற்றும் உறுப்பினர் சேமிப்புகள்	உத்தரவாதம் வழங்கப்பட்ட வரையறுக்கப்பட்ட சர்வோதய பொருளாதார தொழில் முயற்சி அபிவிருத்திச் சங்கங்கள்	வி.சி	1,250	6,757(உ)
காந்தாரண திவி மெகா	1988ஆம் ஆண்டு 30ம் இலக்க வங்கிச் சட்டம்	இலங்கை வங்கி	இலங்கை வங்கி	1,244(இ)	1	22
சனசக்தி வங்கிச் சங்கங்கள்	சங்க உரிமைக் கட்டளைச் சட்டம் மற்றும் தொண்டர் அமைப்புகள் (பதிவு செய்தலும் மேற்பார்வையும்) 1980ஆம் ஆண்டு 31ஆம் இலக்கச் சட்டம்	நன்கொடை நிதியங்கள் மற்றும் உறுப்பினர் சேமிப்புகள்	மகளிர் அபிவிருத்தி அமைப்பு, அம்பாந்தோட்டை	வி.சி	432	1,077
கூட்டுறவு கிராமிய வங்கிகள்	1972ஆம் ஆண்டு 5ஆம் இலக்க கூட்டுறவுச் சங்கங்களின் சட்டம்	தேசிய அபிவிருத்தி நம்பிக்கை நிதியம் மற்றும் உறுப்பினர் சேமிப்புகள்	கூட்டுறவுத் திணைக்களம் மற்றும் பல்நோக்கு கூட்டுறவுச் சங்கங்கள்	614,497(இ)	4,206	வி.சி
சிக்கன கடன் கூட்டுறவுச் சங்கங்கள்	1972ஆம் ஆண்டு 5ஆம் இலக்க கூட்டுறவு அதிகாரிகளின் சட்டம்	தேசிய அபிவிருத்தி நம்பிக்கை நிதியம் மற்றும் உறுப்பினர் சேமிப்புகள்	சனச சம்மேளனம்	வி.சி	2,921	8,447
சிறு விவசாயிகள் மற்றும் காணி அற்றோர் கடன் திட்டம்	இலங்கை அரசுடன் இலங்கை மத்திய வங்கியால் செய்யப்பட்ட நிர்வாக உடன்படிக்கை	சமூல் நிதிகள்	இலங்கை மத்திய வங்கி	89,189(ஆ)	182	1,110
வறுமை ஒழிப்பு நுண்பாக நிதித் திட்டம்	இலங்கை அரசுடன் இலங்கை மத்திய வங்கியால் செய்யப்பட்ட நிர்வாக உடன்படிக்கை	நன்கொடை நிதி, இலங்கை அரசு சர்வதேச கூட்டுறவுக்கான யப்பானிய வங்கி மற்றும் சமூல் நிதிகள்	இலங்கை மத்திய வங்கி	46,536(ஆ)	207	291

(அ) தற்காலிகம்
 (ஆ) உறுப்பினர்கள்
 (இ) கடன் பெறுநர்கள்
 (ஈ) 1998 பெரும்போகம் முதல் திரட்டிய
 (உ) 1998முதல் திரட்டிய

மூலங்கள். சமுர்த்தி அதிகாரசபை
 விவசாய அமைச்சு
 மகளிர் அபிவிருத்தி சம்மேளனம்
 (அம்பாந்தோட்டை)
 கூட்டுறவு அபிவிருத்தித் திணைக்களம்

மக்கள் வங்கி
 இலங்கை வங்கி
 அட்டன் நசனல் வங்கி
 சிக்கனக் கடன் கூட்டுறவுச் சங்கங்கள்
 சர்வோதய பொருளாதார தொழில்முயற்சி அபிவிருத்திச் சங்கம்

கடன்களுக்கான வட்டிவீதம் ஆண்டொன்றுக்கு 12 சதவீதத்திலிருந்து 8 சதவீதமாகக் குறைக்கப்பட்டமை என்பனவே கடன்களின் இவ் அதிகரிப்புக்குப் பங்களித்த பிரதான காரணிகளாகும். வேளாண்மையாளர்களிடமிருந்து நேரடியாக விவசாய விளைபொருட்களை கொள்வனவு செய்ய புதிய அனைத்தையும் உள்ளடக்கிய கிராமிய கொடுகடன் திட்டத்தின் முன்னோக்கிய விற்பனை ஒப்பந்த முறைமையின் கீழ் வழங்கப்பட்ட கடன்களிலும் இத்தகைய போக்கே அவதானிக்கப்பட்டது. நெல், சோளம், சோயா, பயறு, குரக்கன் என்பவற்றின் கொள்வனவுக்காக வழங்கிய கடன்களில் கணிசமான அதிகரிப்பு காணப்பட்டது. 2002/2003 பெரும் போசத்தில் முன்னோக்கிய விற்பனை ஒப்பந்த முறைமையின் கீழ் நெல் மற்றும் ஏனைய வேளாண்மைப் பயிர்களின் கொள்வனவுக்காக ரூபா 292 மில்லியனும் 2003 சிறுபோசத்தில் ரூபா 466 மில்லியனும் கடனாக வழங்கப்பட்டன. முன்னைய பயிர்ச்செய்கை வருடத்தில் இதே பருவங்களில் வழங்கப்பட்ட ரூபா 77 மில்லியன் மற்றும் ரூபா 279 மில்லியன் கடன்களுடன் இவை ஒப்பிடத்தக்கவையாகும். புதிய அனைத்தையும் உள்ளடக்கிய கிராமிய கொடுகடன் திட்டத்தின் கீழ் வழங்கப்பட்ட கடன்களுக்காக 2003ல் அரசாங்கம் கடன்களை வழங்கிய வங்கிகளுக்கு வழங்கிய வட்டி உதவுதொகை ரூபா 66 மில்லியன் ஆகும். 1994-1998 காலப்பகுதியில் செலுத்தப்படாத பயிர்ச்செய்கை கடன்களுக்காக இத்திட்டத்தின் கீழ் கடன் வழங்கிய வங்கிகளுக்கு கொடுகடன் உத்தரவாத இழப்பீடாக ரூபா 78 மில்லியன் கொடுப்பனவு செய்யப்பட்டது.

பயிர்க் காப்புறுதித் திட்டங்கள்

வேளாண்மைக் கமத்தொழில் காப்புறுதிச் சபையானது 14 தெரிவு செய்யப்பட்ட பயிர்கள், கால்நடை மற்றும் அறுவடைக்குப் பிந்திய நடவடிக்கைகளுக்கு காப்புறுதிப் பாதுகாப்பை தொடர்ந்தும் வழங்கி வந்தது. செலிங்கோ காப்புறுதிக் கம்பனியானது அதன் திட்டத்தின் கீழ்வரும் அதே பயிர்களுக்கும் கால்நடைக்கும் காப்புறுதி பாதுகாப்பினை வழங்கியது. வேளாண்மை கமத்தொழில் காப்புறுதிச்சபை 2003இல் அதன் பயிர் காப்புறுதித் திட்டத்தின் கீழ் வாழை, இஞ்சி ஆகிய மேலும் இரு பயிர்களைச் சேர்த்துக் கொண்டது. செலிங்கோ காப்புறுதிக் கம்பனி அதன் விசேட காப்புறுதித் திட்டங்களின் அறுவடைக்குப் பிந்திய பயிர்க் காப்புறுதித் திட்டத்தினை நெல்லுக்கும், பயிர்களுக்கும் கொடுகடனைப் பெறும் வாடிக்கையாளர்களுக்கு விசேட ஆயுள் மற்றும் நலக்காப்புறுதிப் பாதுகாப்பினை வழங்கிய செலிங்கோ செலான் ரக்கவரணயவையும் நடைமுறைப்படுத்தியது.

வேளாண்மைக் கமத்தொழில் சபையினாலும் செலிங்கோ காப்புறுதிக் கம்பனியாலும் காப்புறுதி செய்யப்பட்ட நெற்காணியின் அளவு 2003ல் முறையே 8,400

எக்டேயர்களாகவும் 25,293 எக்டேயர்களாகவும் காணப்பட்டது. வேளாண்மைக் கமத்தொழில் சபையினால் காப்புறுதி செய்யப்பட்ட அளவு இரண்டு மடங்கைக் காட்டிலும் அதிகமாகவும் செலிங்கோ காப்புறுதிக் கம்பனியால் காப்புறுதி செய்யப்பட்ட அளவு 2002ன் அளவுடன் ஒப்பிடும் போது 5,601 எக்டேயரினாலும் அதிகரித்தது. வேளாண்மைக் கமத்தொழில் காப்புறுதிச் சபையாலும் செலிங்கோ காப்புறுதிக் கம்பனியாலும் காப்புறுதிக் கொள்கை வைத்திருப்போருக்கு கொடுப்பனவு செய்யப்பட்ட இழப்பீடு முறையே ரூபா 0.8 மில்லியனாகவும் ரூபா 2.9 மில்லியனாகவும் இருந்தது.

நுண்பாக நிதியிடல் திட்டங்கள்

கீழே உள்ள அட்டவணையில் காட்டியுள்ளவாறு பல்வேறு நுண்பாக நிதி நிறுவனங்கள் சேமிப்புக்கள், கொடுகடன் மற்றும் நிதியியல் பணிகளை வறியோரதும் வருமானம் குறைந்தோரதும் பொருளாதாரத்தை அவர்களிடம் ஒப்படைப்பதற்கு உதவும் பொருட்டு தொடர்ந்தும் நுண்பாக நிதியியல் பணிகளை வழங்கி வந்தன. பல நிறுவனங்கள் வறியோரை திறமையாக சென்றடையும் விதத்திலும் அத்தகைய நிதியியல் சேவைகளை வழங்குவதிலுள்ள கிரயங்களைக் குறைக்கும் வகையிலும் சுய உதவிக் குழுக்கள் என்ற அணுகுமுறையைப் பின்பற்றின. இலக்கிடப்பட்ட தொகுதியினரை சமூக அளவில் திரட்டுதல் இவர்களது நுண்பாக நிதியிடல் அணுகுமுறைகளில் கூடிய முன்னுரிமையைக் கொண்டிருந்தது. நுண்பாக நிதியைப் பெறும் வாடிக்கையாளர்களை கிராம, மாவட்ட, தேசிய மட்டங்களிலான வலையமைப்பினுக்குள் கொண்டு வருவது அவர்களது நிதியியல் பணிகளைப் பெறுகின்ற ஆற்றலை பலப்படுத்தியதுடன் அவர்களது உற்பத்திகளுக்கு பரந்தளவிலான சந்தைகளுடன் ஒருங்கிணைப்பினை ஏற்படுத்தவும் உதவியது. சிறு வேளாண்மையாளர்கள் மற்றும் நிலமற்றோர் செயற்றிட்டம் மற்றும் வறுமை ஒழிப்பு நுண்பாக நிதி செயற்றிட்டம் ஆகிய மத்திய வங்கியால் நடைமுறைப்படுத்தப்படும் இரண்டு நுண்பாக நிதித் திட்டங்களும் செயற்றிட்ட மாவட்டங்களில் 2003ல் குறிப்பிடத்தக்க முன்னேற்றத்தைக் காட்டின. முதலாவது தேசிய ரீதியிலான இசுறு சம்மேளனத்தின் மாநாடு 2003ல் நடத்தப்பட்டது. மாநாட்டினதும் அதனைத் தொடர்ந்து இடம்பெற்ற வர்த்தக கண்காட்சியினதும் பிரதானமான குறிக்கோள் சிதறிக்கிடக்கும் சிறு அளவிலான உற்பத்தியாளர்களை அங்கத்தவர் கழகங்களுக்கிடையேயான சந்தைப்படுத்தல் வலையமைப்பினுள் கொண்டு வருவதும் ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட துறையின் சிறந்த வாங்குநர்களுக்கும் அவர்களுக்கும் இணைப்பை ஏற்படுத்துவதுடன் இச்செயற்றிட்டத்தின் நீண்ட

காலத்திற்கு நீடித்து நிலைத்திருக்கச் செய்வதை உறுதிப்படுத்துவதற்கான நிறுவன ரீதியிலான அமைப்பையும் பலப்படுத்துகிறது.

தேசிய அபிவிருத்தி நம்பிக்கை நிதியம்

சனசபையின் நம்பிக்கை நிதியமென முன்னர் அழைக்கப்பட்ட தேசிய அபிவிருத்தி நிதியமானது நம்பிக்கைக் கட்டளைச் சட்டத்தின் கீழ் இலாப நோக்கற்ற நிறுவனமாக 1991ல் நிறுவப்பட்டது. நாட்டில் வறுமையை ஒழிக்கும் நோக்குடன் சமூகத்தின் வறிய பிரிவினருக்கு நுண்பாக கொடுகடன் நிகழ்ச்சித் திட்டத்தை நடைமுறைப் படுத்துவதே இதன் பிரதான செயற்பாடாகும். தேசிய அபிவிருத்தி நம்பிக்கை நிதியத்தின் பிரதான பலங்களுள் ஒன்றாக வறியோருக்கு பிணையங்களின்றி கடன்களை வழங்குவதில் அரசு சார்பற்ற நிறுவனங்களைப் பயன்படுத்தும் அதன் ஆற்றல் விளங்கியது.

தேசிய அபிவிருத்தி நம்பிக்கை நிதியத்தால் அனுசரணை அளிக்கப்பட்ட வறுமையை மையமாகக் கொண்ட நுண்பாக நிதி நிகழ்ச்சித்திட்டங்கள் வறுமைக் குறைப்பு குறிக்கோளை அடைவதற்கு பங்குபற்றல் அடிப்படையிலான அணுகு முறையை பின்படுவன வற்றின் மூலம் செயற்படுத்துகிறது.

- * சிறிய குழுக்களை உருவாக்குதல், விழிப்புணர்வை அதிகரித்தல், அவர்களை ஒன்று திரட்டி பொருளாதார ரீதியில் சமூகத்தின் தீவிர பிரிவாக அவர்களை மாற்றியமைத்தல்
- * வாழ்க்கைத் தரத்தை மேம்படுத்தும் நீடித்து நிலைத்திருக்கக் கூடிய பொருளாதார நடவடிக்கைகளை ஊக்கப்படுத்தல் மற்றும்
- * சமூக மட்டத்திலான தொண்டர் நிறுவனங்களின் ஆற்றலைக் கட்டுப்படுத்தல்.

தற்போது தேசிய அபிவிருத்தி நம்பிக்கை நிதிய நிகழ்ச்சித் திட்டங்களில் 400,000 ற்கும் அதிகமான

வறிய மக்கள் உட்படுத்தப்படுகின்றனர். தேசிய அபிவிருத்தி நம்பிக்கை நிதியமானது 209 பங்களர் நிறுவனங்களது வலை அமைப்பினூடாக செயற்படுகின்றது. இந் நிறுவனங்கள் அரசு சார்பற்ற அமைப்புக்கள், பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகள், கூட்டுறவுச் சங்கங்கள் மற்றும் நாடெங்கும் பரந்துள்ள வணிக, சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் என்பனவற்றை உள்ளடக்கியுள்ளன. அரசு மற்றும் அரசு சார்பற்ற நிறுவனங்களை உள்ளடக்கிய நம்பிக்கையாளர் சபையொன்றால் முகாமைப்படுத்தப்படும் தேசிய அபிவிருத்தி நம்பிக்கை நிதியத்தின் நம்பிக்கைப் பொறுப்பாளர்கள் நுண்பாகக் கொடுகடன், பால், போசாக்கு, கல்விசார், ஆராய்ச்சி மற்றும் மனிதவளம் என்னும் துறைகளிலுள்ள நிறுவனங்களைப் பிரதிநிதித்துவப்படுத்துகின்றனர்.

சிராமிய நிதித்துறை அபிவிருத்திச் செயற் திட்டத்தின் கீழ் தேசிய அபிவிருத்தி நம்பிக்கை நிதியமானது கடன் வழங்கல் முறைமையை ஒருங்கிணைத்தல், கண்காணித்தல், மீள்நிதியிடலுக்கான விண்ணப்பங்கள் மற்றும் பங்குபற்றும் நிதி நிறுவனங்களது கடன் வழங்கல் கோரிக்கைகள் தொடர்பான நிருவாகத் தொழிற்பாடுகளுக்குப் பொறுப்பாக இருக்கும். இச் செயற்திட்டமானது பங்களர் நிறுவனங்களுக்கு பயிற்சி வழங்கலை உள்ளடக்கி இயலானவைக் கட்டியெழுப்புவதற்கு தேசிய அபிவிருத்தி நம்பிக்கை நிதியத்திற்கு உதவவதுடன் குழுக்களை உருவாக்கல் மற்றும் சமூக அமைப்பு மூலம் நலிவடைந்த சமூகங்களுக்கு நுண்பாக கடன்கள் கிடைக்கச் செய்வதனை வசதிப்படுத்தும். குறிப்பாக, நலிவடைந்த சமூகங்கள் நிலைத்து நீடித்திருக்கக்கூடிய வாழ்க்கைத் திறன் நடவடிக்கைகளான மீள்பிடி, மீள் பண்ணை உற்பத்தி, வேளாண்மை, வேளாண்மைக் காடாக்கல், சூழல் சார் உல்லாசத்துறை மற்றும் மரபுசாரா நடவடிக்கைகளை அடிப்படையாகக் கொண்ட நுண்பாக நிறுவன அபிவிருத்தி வாய்ப்புக்கள் என்பவற்றை இனங் காண்பதில் பங்களர் அரசு சார்பற்ற நிறுவனங்களால்

அட்டவணை 10.18
தேசிய அபிவிருத்தி நம்பிக்கை நிதியத்தின் செயலாற்றம் - நுண்பாக நிதிப்பிரிவு

ரூபா மில்லியன்

பங்களர் நிறுவனங்கள்(ப.நி)	ப.அ. எண்ணிக்கை		மீள் நிதியின் வழங்கல்		மூலதன மீள்பெறல்		31.12.2003இல் வெளிநின்ற கடன்கள்	31.12.2003இல் மீள்பெறல் வீதங்கள்
	2002	2003	2002	2003	2002	2003		
அரசுசார்பற்ற அமைப்புக்கள்	131	148	163	153	103	117	231	76
சிக்கனக் கடன் கூட்டுறவுச் சங்கங்கள்	15	17	13	5	17	17	118	32
பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகள்	6	6	76	126	69	118	132	100
சனச அபிவிருத்தி வங்கி	1	1	34	0	25	36	23	100
ஏனைய வங்கிகள்	4	4	1	1	5	2	1	100
கூட்டுறவுச் சங்கங்கள்	32	39	3	7	7	6	27	55
மொத்தம்	189	215	290	292	226	356	532	79

மூலம். தேசிய அபிவிருத்தி நம்பிக்கை நிதியம்

உதவி செய்யப்படுவர். வாழ்க்கைத்திறன் மற்றும் சிறிய வியாபார அபிவிருத்தி தொடர்பிலான வியாபார நிபுணத்துவ ஆலோசனை மற்றும் தொழில்நுட்ப ஆதரவு பணிகளும் உள்ளார்ந்த கடன்பாட்டாளர்களுக்கு வழங்கப்படும்.

பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகள்

இலங்கை மத்திய வங்கியே ஒவ்வொன்றும் 50 சதவீதத்திற்கும் அதிகமான பங்குமுலதனத்தைக் கொண்ட ஆறு பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகளின் பிரதான பங்குதாரராக இருந்தது. எனினும் பின்னர் மத்தியவங்கி தனது பங்கு உடைமையை ஒவ்வொரு பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கியிலும் 20 சதவீதமளவுக்கு குறைத்ததுடன் மிகுதியை அரசிற்கு மாற்றியது.

நிதியமைச்சின் கீழ் இருந்த பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகளின் விடயம் கிராமிய பொருளாதார அமைச்சின் கீழ் 2003 பெப்பருவரி 28 முதல் கொண்டுவரப்பட்டது. கிராமிய பொருளாதார அமைச்சானது "அதமாறு" டி.நியலன்ட் "கெமிரா" எனப்படும் பல்வேறு கொடுகடன் திட்டங்களை அறிமுகப்படுத்தி பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகளால் வழங்கப்பட்ட நுண்பாக நிதிப்பணிகளை பரவலாக்கும் பொருட்டு பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகள் மூலம் நடைமுறைப்படுத்தப்படவிருக்கிறது. கிராமங்களில் கிடைக்கத்தக்க முலவளங்களைப் பயன்படுத்தி குறிப்பிட்ட பொருளொன்றில் சிறப்பியல்பைக் கொண்டிருக்கும் தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட கிராமங்களில் உள்ள மக்களின் உற்பத்தி இயலளவை அதிகரிக்கும் பொருட்டு உற்பத்தியில் சிறப்பியல்பு வாய்ந்த கிராமங்கள் நிகழ்ச்சித் திட்டத்தையும் அமைச்சு அறிமுகப்படுத்தியது. அமைச்சின் கிராமிய பொருளாதார புத்தாக்க நம்பிக்கை நிதியமானது இந் நிகழ்ச்சித் திட்டத்தின் கீழ் இனங்காணப்பட்டவாறு இக் கிராமங்களின் பொருளாதார உட்கட்டுமான அபிவிருத்திக்கான கிரயத்தை பொறுப்பேற்கும் அதேவேளை பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகள் இக் கிராமங்களின் அவசியமான நுண்பாக நிதிப்பணிகளை வழங்குமென எதிர்பார்க்கப் படுகிறது.

பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகளால் வழங்கப்படும் வசதிகளை அனுபவிக்காத நடுத்தர மற்றும் குறைந்த வருமானம் பெறும் பெரும் எண்ணிக்கையினர் கொழும்பு மாவட்டத்தின் நகர்சார்ந்த மற்றும் கிராமப் புறங்களில் வாழ்கின்றனர். மேலும், நகர ஏழைகளில் குறிப்பிடத்தக்க எண்ணிக்கையினரும் நகர்ப்புறங்களில் வாழும் நடுத்தர வருமானம் பெறுவோரில் கணிசமானோரும் தமது பொருளாதார நடவடிக்கைகளின் மேம்பாட்டுக்கு வங்கி வசதிகள் தேவையான நிலையிலுள்ளனர். இம் மக்களுக்கு வங்கி வசதிகளை விரிவுபடுத்தும் குறிக்கோளுடன் கொழும்பு நிருவாக மாவட்டம் சப்பிரகமுவ பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கியின் பிரிவினாள் 2003 செப்டெம்பர் 15 ம் திகதி முதல் உள்ளடக்கப்பட்ட பிராந்திய

அபிவிருத்தி வங்கிகளால் சேவை செய்யப்படும் மாவட்டங்களின் எண்ணிக்கை 18 இற்கு அதிகரித்தது. கொழும்பு மாவட்டத்தின் முதலாவது கிளை ஹொமாகமவில் 2003 திசெம்பரில் திறந்து வைக்கப்பட்டது.

10.11 ஏனைய நிதியியல் நிறுவனங்கள்

சேமிப்பு நிறுவனங்கள்

தேசிய சேமிப்பு வங்கிஇத்தொழில் துறையில் அதன் போட்டித்தன்மையை பேணும் முயற்சியாக புதிய உற்பத்திகளை தொடர்ந்தும் அறிமுகப்படுத்தி அதன் கிளை வலையமைப்புப் பரம்பலை இவ்வாண்டில் விரிவுபடுத்தியது. ஒரு உள்ளூர் கொடுகடன் தரமிடல் முகவரிடமிருந்து எஸ். எல். ஏஏஏ. என்ற கொடுகடன் தரத்தைப் பெற்ற இலங்கையின் முதலாவது வங்கியாக இது விளங்குகின்றது. 60 வயதுக்கு மேற்பட்டவர்களது நன்மை கருதி அவர்களது கொள்வனவு ஆற்றலை பாதுகாப்பதற்காக "கெளரவ" என்ற புதிய உற்பத்தியை இது அறிமுகப்படுத்தியது. வீடுகளின் நவீனமயப்படுத்தலுக்கு கடன் வழங்குவதற்காக "அலங்கார வீட்டுக்கடன்" என்ற புதிய திட்டத்தினை வங்கி அறிமுகப்படுத்தியது. வங்கியினால் அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட மற்றுமொரு பணியாக இறப்புக்கு முன்னரான மூன்று மாதங்களில் தமது கணக்குகளின் நிலுவையை சராசரியாக ரூ. 10,000 இல் பேணிய 18 இற்கும் 70 வயதுக்கும் இடைப்பட்ட சேமிப்புக் கணக்குகளை வைத்திருக்கும் அனைவருக்கும் ரூ.300,000 கொண்ட உச்ச வரம்புடன் ஆயுள்காப்புறுதி வழங்கப்பட்டமை அமைகின்றது.

அதன் மூன்றாண்டு தகவல் தொழில்நுட்ப நந்திரோபாயத்தின் கீழ் அனைத்து கிளைகளையும், தன்னியக்க கூற்றுப் பொறிகளையும் இணைக்கும் நோக்கத்திற்காக வங்கி ஒரு நிபுணத்துவ முகவர கமொன்றின் பணிகளைப் பெற்றது. 2003 இன் இறுதியில் வங்கி 112 கிளைகளைக் கொண்ட வலயமைப்பினைக் கொண்டிருந்ததுடன் இவற்றுள் 39 கிளைகள் வார இறுதி நாட்களிலும், ஒரு கிளை 24 மணி நேர பணியையும் வழங்கின.

வங்கியின் வைப்புத்தளம் 2002 இன் ரூ.135 பில்லியனிலிருந்து 2003 இல் ரூ.161 பில்லியனுக்கு 19.2 சதவீதத்தால் அதிகரித்தது. மொத்த வெளிநின்ற கடன்களும் 2002 இறுதியில் ரூ.26 பில்லியனிலிருந்து 2003 இறுதியில் ரூ.31 பில்லியனுக்கு அதிகரித்ததுடன் இதில் 5 ஆண்டுகளுக்கு மேற்பட்ட கடன்கள் மொத்த வெளிநின்ற கடன்களில் ஏறத்தாழ 36 சதவீதத்திற்கு-வகைகூறின. இப்பகிர்ந்தளிக்கப்பட்ட மொத்தக் கடன்கள் ரூ.23 பில்லியனாக விளங்கியதுடன் இவற்றுள் பெரும்பங்கிற்கு நிதியியல் நிறுவனங்கள் மற்றும் வீடமைப்பிற்கு வழங்கப்பட்ட கடன்கள் வகைகூறின.

அளவைப் பொறுத்த மட்டில் இவ்வாண்டில் புகிர்ந்தளிக்கப்பட்ட 91 சதவீதமான கடன்கள் ரூ.500,000 இற்கும் மேலான கடன் வகையில் காணப்பட்டன. அதன் கடன்களுக்கு வங்கி அறவிடப்பட்ட வட்டி வீதம் 5-20 சதவீதத்திற்கிடையில் காணப்பட்டது. பெரும்பாலான கடன்கள் (86 சதவீதம்) 8-12 சதவீதத்திற்குமிடைப்பட்ட வீதங்களில் வழங்கப்பட்டன. வங்கியின் முதலீடுகள் பெரும்பாலும் அரசாங்கப் பிணையங்களில் (88 சதவீதம்) காணப்பட்டதுடன் தொகுதிக்கடன்கள், நிலையான வைப்புக்கள் மற்றும் வர்த்தகப் பத்திரங்கள் என்பவற்றிலும், வங்கியின் ஏனைய வடிவிலான முதலீடுகள் காணப்பட்டன.

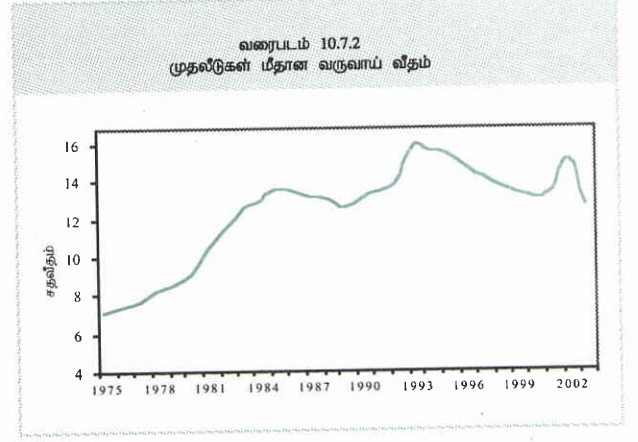
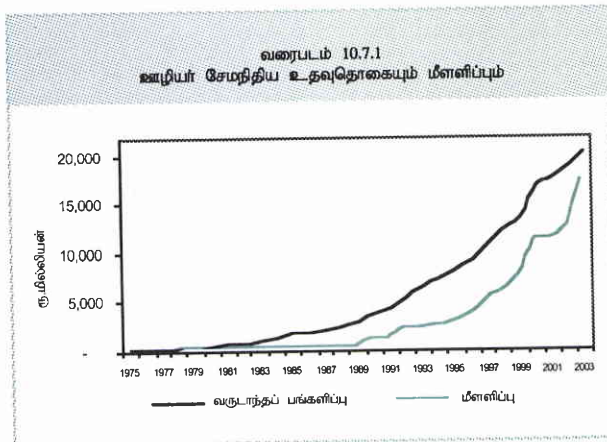
ஒப்பந்த நிதியான சேமிப்பு நிறுவனங்கள்

காப்புறுதிக் கம்பனிகள் தவிர்ந்த உறுப்பினர்களுக்கு ஒய்வுகால நலன்களை வழங்குவதற்காக வடிவமைக்கப்பட்ட முக்கிய ஒப்பந்தநிதியான சேமிப்பு நிறுவனங்களே சேமலாப நிதியங்களாகும். ஊழியர் சேமலாப நிதியம், ஊழியர் நம்பிக்கை நிதியம், அரசு பணியாளர்களுக்கான சேமலாப நிதியம் மற்றும் பங்களிப்புடனான ஒய்வுதிய நிதியம் என்பனவே அரசாங்கத்தினால் கட்டுப்படுத்தப்படும் சேமலாப நிதியங்களாகும். 2003 இறுதியில் சுமார் 190 வரையான அங்கீகரிக்கப்பட்ட தனியார் சேமலாப நிதியங்களும் தொழிற்பாட்டிலிருந்ததுடன் இவற்றுள் ஊ.சே.நி.முலவனங்களின் முக்கிய பங்கிற்கு வகைகூறியது. அரசாங்கப் பணி, உள்ளூராட்சி மன்ற பணி, மாகாண அரசு பணி என்பவற்றில் 2003 சனவரி 1 இல் அல்லது பின்னர் சேர்த்துக்கொள்ளப்படும் ஊழியர்களுக்கு நிலைத்திருக்கக்கூடிய ஒய்வுதியத் திட்டம் ஒன்றை உருவாக்கும் நோக்கில் 2002 இல் அரசாங்கப் பங்களித்தலுடனான ஒய்வுதியத் திட்டம் ஒன்றை

அறிமுகப்படுத்தியது. அரசு பணியில் உள்ள மாதாந்த அடிப்படையில் அல்லாது வேறு கொடுப்பனவு செய்யப்படும் வகையில் எல்லா ஊழியர்களையும் உள்ளடக்குவதற்காக அரசு பணியின் ஒய்வுதியம் அற்ற பதிவிகளை வகிக்கும் ஆட்களுக்கு ஒய்வுதிய நலன்களை வழங்குவதற்காக 2003 இல் சட்டவாக்கங்களில் திருத்தம் மேற்கொள்ளப்பட்டது. மேலும் சேமலாப நிதியங்களை பதிவுசெய்து, ஒழுங்குமுறைப்படுத்தி மேற்பார்வை செய்யவென ஒரு ஆணைக்குழுவினை உருவாக்குவதற்கான ஒரு சட்ட மூலமும் வரையப்பட்டது.

இலங்கையின் மிகப்பெரிய சேமலாப நிதியமும் மிகப்பெரிய முதலீட்டு நிதியமுமான ஊ.சே.நிதியத்திற்கான மொத்தப் பங்களிப்பானது இவ்வாண்டின் பங்களிப்புச் செய்யும் உறுப்பினர்களின் எண்ணிக்கை அதிகரித்தமை மற்றும் சம்பளங்களும் கூலிகளும் அதிகரித்தமை என்பவற்றின் இணைந்த தாக்கத்தினால் அதிகரித்தது. ஊ.சே.நிதியத்தின் மொத்த முதலீடுகள் 2002 இறுதியின் ரூ.283 பில்லியனிலிருந்து 2003 இறுதியில் ரூ.320 பில்லியனுக்கு 13.1 சதவீதத்தால் அதிகரித்தது. அரசு பிணையங்களிலான முதலீடுகள் 2002 இன் இறுதியிலிருந்த 97.5 சதவீதத்திலிருந்து 2003 இறுதியில் 98.3 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்திருந்தன. இதற்கான காரணமாக கம்பனிகளுக்கு கடன் பத்திரங்களிலான முதலீடுகள் முதிர்ச்சியடைந்தமை, புதிய கம்பனிக் கடன் வழங்கல் மேற்கொள்ளப்படாமை மற்றும் முதிர்வுக் காலத்திலிருந்த சமமின்மையைக் குறைக்கும் பொருட்டு முதலீடுகளை நீண்டகாலச் சொத்துக்களுக்கு பன்முகப்படுத்தப்பட்டமை (முக்கியமான திறைசேரி முறிகள்) என்பன விளங்குகின்றன. பங்குச் சந்தை செழிப்படைந்தமையால் ஏற்பட்ட கணிசமான அதிகரிப்பு

வரைபடம் 10.7
ஊழியர் சேமலாப நிதியம்



மற்றும் இவ்வாண்டில் நிலவிய வீழ்ச்சியடையும் வட்டி வீத அமைப்பு என்பன காரணமாக முதலீட்டுச் சொத்துப் பட்டியல் மீதான அதன் அடையப்பட்ட சராசரி ஆண்டு விளைவை ஊ.சே.நிதியம் 2002 இன் 13.61 சதவீதத்திலிருந்து 2003 இன் 13.71 சதவீதத்திற்கு அதிகரிக்க முடிந்தது. ஊ.சே.நிதியத்தின் மொத்தத் தேறிய சொத்துக்கள் 2002 இறுதியில் ரூ.296 பில்லியனிலிருந்து 2003 இறுதியில் ரூ.331 பில்லியனுக்கு 14.5 சதவீதத்தால் அதிகரித்தன.

தொழில் வழங்குநர்களது பங்களிப்பு நிதியமான ஊ.ந. நிதியமும் விரிவாக்கமடைந்தது. ஊ.ந.நிதியத்திற்கான மொத்தப் பங்களிப்புகள் 2002 இன் ரூ.3.5 பில்லியனிலிருந்து 2003 இல் ரூ.3.7 பில்லியனுக்கு அதிகரித்து இவ்வாண்டில் பங்களிப்பாளர்களின் எண்ணிக்கையில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பொன்றையும் கூலி மட்டங்களில் ஏற்பட்ட பொதுவான அதிகரிப்பையும் பிரதிபலித்தன. இவ்வாண்டில் மேற்கொள்ளப்பட்ட மொத்த மீளளிப்புகள் 2002 இன் ரூ.2.5 பில்லியனிற்கு எதிராக ரூ.3.1 பில்லியனாகக் காணப்பட்டன. இதேவேளை 2002 இன் இறுதியில் 40 பில்லியனாகக் காணப்பட்ட சுமார் 5 மில்லியன் உறுப்பினர்களது வெளிநின்ற நிலுவைகள் 2003 இறுதியில் ரூ.45 பில்லியனாகக் காணப்பட்டன. சுமார் 44 பில்லியன் கொண்ட மொத்த முதலீட்டுச் சொத்துப் பட்டியலானது அரசாங்கப் பிணைகள் (89 சதவீதம்) பங்குகள், தொகுதிக்கடன்கள் மற்றும் வங்கி வைப்புகள் உள்ளிட்ட ஏனைய முதலீடுகள் என்பவற்றை உள்ளடக்கியிருந்தது. முதலீட்டுப் பட்டியலிலான அரசு பிணையங்களின் பங்கு முன்னைய ஆண்டை விட சுமார் 9 சதவீதத்தால் அதிகரித்தது. ஆண்டிறுதி அளவில் பங்கு மூலதன உடைமைகளை விற்பனை செய்து இலாபம் பெற்றமை மற்றும் நிதியத்தின் பொறுப்பு கட்டமைப்புக்கு பொருத்தமான திறைசேரி முறிகள் தவிர்ந்த ஏனைய நீண்டகால நிதியியல் கருவிகள் இல்லாமை என்பனவே இதற்கான காரணங்களாகும்.

அரசாங்கத்தால் தொழிற்படுத்தப்படும் அரசுபணி சேமலாப நிதியமானது மாதாந்தமோ அல்லது வேறு வகையிலோ கொடுப்பனவு செய்யப்படும் ஓய்வூதியமற்ற அனைத்து அரசு ஊழியர்களையும் உள்ளடக்கும் வகையில் விரிவாக்கப்பட்டது. 2003 இன் இறுதியில் சுமார் 166,036 உறுப்பினர்களையும் இவற்றில் சுமார் 50,000 நடைமுறை உறுப்பினர்களையும் கொண்டிருந்த இந்நிதியத்தின் பெரும்பாலான உறுப்பினர்கள் றிசேர்வ் பொலிஸ் படையைச் சேர்ந்தோராக இருந்தனர். இவ்வாண்டில் இந்நிதியத்தில் புதிதாக சேர்த்துக் கொள்ளப்பட்ட உறுப்பினர்களின் எண்ணிக்கை 1,562 ஆகும். இந்நிதியத்தின் மொத்தச் சொத்துக்கள் 2002 இன் இறுதியிலிருந்து ரூ.8.1 பில்லியனிலிருந்து 2003 இன் இறுதியில் ரூ.9.3 பில்லியனுக்கு அதிகரித்திருந்தன.

இவ்வாண்டில் பெறப்பட்ட மொத்தப் பங்களிப்புகள் அரசாங்கத்திடமிருந்தான ரூ.169 மில்லியனையும், உறுப்பினர்களிடமிருந்தான ரூ.244 மில்லியனையும் உள்ளடக்கி ரூ.413 மில்லியனாக காணப்பட்ட அதேவேளை இவ்வாண்டில் வழங்கப்பட்ட மொத்த மீளளிப்புகள் ரூ.144 மில்லியனாகக் காணப்பட்டன.

அட்டவணை 10.19
ஊழியர் சேமநிதியம்: தெரிந்தெடுக்கப்பட்ட குறிகாட்டிகள்

விடயம்	2002 ஆம் ஆண்டு முடிவில்	2003 ஆம் ஆண்டு முடிவில்
உறுப்பினர் கணக்குகளின் மொத்தஎண்ணிக்கை (000)	14,585	14,934
ஊழியர் சேம நிதியம்	9,378	9,725
ஊழியர் நம்பிக்கை நிதியம்	4,900	4,900
அரசுபணிகள் சேம நிதியம்	166	166
தனியார்துறை ஊழியர் நிதியம்	141	143
மொத்தச் சொத்துக்கள் (ரூ. பில்லியன்)	426	480
ஊழியர் சேம நிதியம்	297	339
ஊழியர் நம்பிக்கை நிதியம்	41	46
அரசுபணிகள் சேம நிதியம்	8	9
தனியார்துறை ஊழியர் நிதியம்	80	85
மொத்தமுதலீடுகள்	404	453
இவ்வாண்டில் (ரூ.பில்லியன்)		
மொத்த உதவுதொகை	28	29
மொத்த மீளளிப்புகள்	18	23

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

சுமார் 190 வரையான தனியார் துறை சேமலாப நிதியங்கள் ஆண்டிறுதியில் சுமார் 143,000 உறுப்பினர்களைக் கொண்டிருந்தன. இந்நிதியத்தின் மொத்தச் சொத்துக்கள் 2002 இறுதியின் ரூ.80 பில்லியனிலிருந்து 2003 இறுதியில் ரூ.85 பில்லியனுக்கு அதிகரித்தன.

நீண்டகால கடன் வழங்கும் நிறுவனங்கள்

நீண்டகால கடன்வழங்கும் நிறுவனங்களின் தொழிற்பாடுகள் இவ்வாண்டில் அனுமதிக்கப்பட்ட கடன்களின் அளவு மற்றும் வழங்கப்பட்ட கடன்கள் ஆகிய இரு நியதிகளிலும் குறிப்பிடத்தக்க மேம்பாட்டினைக் காட்டின. இப்பிரிவினாள் உள்ளடக்கப்படும் நிறுவனங்களாக, தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் (8) அதாவது டி.எஸ்.சி.சி வங்கி, தேசிய அபிவிருத்தி வங்கி, அரசு ஈட்டு முதலீட்டு வங்கி, தேசிய சேமிப்பு வங்கி, வீடமைப்பு அபிவிருத்தி நிதிக்கூட்டுத்தாபன வங்கி மற்றும் மூன்று தனியார் சேமிப்பு அபிவிருத்தி வங்கிகள் மற்றும் வீடமைப்பை ஊக்குவிப்பதற்காக நிறுவப்பட்ட வங்கியல்லா சிறப்பு வாய்ந்த நிறுவனமான தேசிய வீடமைப்பு அதிகார சபை என்பன விளங்குகின்றன.

மேம்பட்ட வியாபார நம்பிக்கை மற்றும் கடன்வழங்கல் வீதங்களில் ஏற்பட்ட குறைப்பு என்பன

வற்றுடன் தோன்றி முதலீட்டிற்கு உசுந்த சூழலைப் பிரதிபலிக்கும் வகையில் இந்நிறுவனங்களால் வேளாண்மை, கைத்தொழில், சுற்றுலா, வீடமைப்பு நிதி மற்றும் வர்த்தகத் துறைகள் தொடர்பில் ஒப்புதலளிக்கப்பட்ட மொத்தக் கடன்கள் ரூ.32.4 பில்லியனிலிருந்து 2003 இல் இறுதியில் ரூ.50.4 பில்லியனுக்கு 55 சதவீதத்தால் அதிகரித்தன. இவ்வகையின் கீழான இரு முக்கிய நிறுவனங்களான டி.எவ்.சி.சி வங்கியும், தேசிய அபிவிருத்தி வங்கியும் ஒப்புதல் அளிக்கப்பட்ட கடன்களில் 73 சதவீதத்திற்கு பங்களிப்புச் செய்தன. நடைமுறை மற்றும் முன்னைய ஆண்டுகளில் ஒப்புதலளிக்கப்பட்ட கடன்களுள் பகிர்ந்தளிக்கப்பட்ட மொத்தக் கடன்கள் 2002 இறுதியின் 28 பில்லியனிலிருந்து 2003 இறுதியில் ரூ.39 பில்லியனிற்கு 38 சதவீதத்தால் அதிகரித்தன. அனைத்து முக்கிய துறைகளும் சாதகமான கொடுகடன் வளர்ச்சியைக் காட்டியபோதிலும் கடன்களின் அதிகரிப்பில் பெரும்பகுதிக்கு (88 சதவீதம்) கைத்தொழில், நிதி, வீடமைப்பு மற்றும் உட்கட்டுமானம் ஆகிய துறைகள் வகைகூறின.

வெளிநின்ற மொத்தக் கடன்களில் நீண்டகாலக் கடன்களின் பங்கு 2002 இறுதியில் 30 சதவீதத்திலிருந்து 2003 இல் 39 சதவீதத்திற்கு அதிகரிப்பினைப் பதிவு செய்தது. பெரும்பாலும் இவ்வாண்டில் நிலவிய குறைந்த நீண்டகால கடன்வழங்கல் வீதங்களில் கடன்களைப் பெற கடன்பாட்டாளர்கள் முயற்சித்தமையைப் பிரதிபலித்தது. முதிர்வுப் பரம்பலின் நியதிகளில் 2003 இறுதியில் மொத்தக் கடன்பட்டியலில் குறுங்காலம், (ஒராண்டிலும் குறைந்தது) நடுத்தரகாலம் (1-5 ஆண்டுகளுக்கு இடைப்பட்டது) மற்றும் நீண்டகால (5 ஆண்டுகளுக்கு மேற்பட்டது) என்பனவற்றின் பங்கு முறையே 19 சதவீதம், 42 சதவீதம், 39 சதவீதமாகக் காணப்பட்டன.

பாரிய தொழில்நிறுவனங்கள் மற்றும் சிறிய நடுத்தர துறைக்கு கடன்களில் பெரும்பங்கினை வழங்கும் இரு அபிவிருத்தி நிதி நிறுவனங்களான டி.எவ்.சி.சி வங்கி மற்றும் தேசிய அபிவிருத்தி வங்கி என்பன ஒப்புதலளிக்கப்பட்ட கடன்களிலும் பகிர்ந்தளிக்கப்பட்ட கடன்களிலும் சாதகமான வளர்ச்சியைக் காட்டுவதுடன் ஒப்புதலளிக்கப்பட்ட கடன்களில் பெரும்பாலும் இரு மடங்கு வளர்ச்சியையும் காட்டின. அபிவிருத்தி நிதிநிறுவனங்களின் நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி கடன் வழங்கல் வீதங்கள் 2002 இன் 13-16 சதவீத வீச்சிலிருந்து நாட்டின் பொதுவான வீதங்களில் ஏற்பட்ட கீழ்நோக்கிய போக்கிற்கு இணைந்ததாக 2003 இல் 12-13 சதவீதமாக குறைந்தன. அபிவிருத்தி நிதிநிறுவனங்களினால் 12 சதவீதத்திற்கும் குறைவான வட்டி வீதங்களில் வழங்கப்பட்ட கடன்களின் பங்கு 2002 இன் 28 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் அனைத்துக் கடன்களில் 53 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது.

அட்டவணை 10.20
நீண்டகால கொடுகடன் நிறுவனங்களினால்
ஒப்புதலளிக்கப்பட்ட கடன்களின் நோக்க
அடிப்படையிலான பகுப்பாய்வு

ரூபா பில்லியன்

நோக்கம்	உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் (அ)		வீடமைப்பு நிதி நிறுவனங்கள் (ஆ)		மொத்தம்	
	2002	2003(ஆ)	2002	2003(ஆ)	2002	2003(ஆ)
	வேளாண்மை கைத்தொழில்	1,048	1,320	0	0	1,048
சுற்றுலா வர்த்தகம்	6,939	9,350	0	0	6,939	9,350
நிதி	162	249	0	0	162	249
வீடமைப்பு கடன் மீட்பு	2,580	4,053	0	0	2,580	4,053
ஏனையகடன்கள்	4,370	8,970	0	0	4,370	8,970
	4,476	6,921	1,720	924	6,196	7,845
	68	174	14	0	82	174
	10,850	18,425	231	0	11,081	18,425
மொத்தம் (ஒப்புதலளிக்கப்பட்டவை)	30,493	49,463	1,965	924	32,458	50,387
வழங்கப்பட்டகடன்கள்(ஈ)	26,197	38,019	1,576	488	27,773	38,507
ஒப்புதலளிக்கப்பட்ட மொத்தக் கடன்களின் சதவீதமாக வழங்கப்பட்ட கடன்கள்	86	77	80	53	86	76

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.

- (அ) பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகள் நீங்கலாக உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்புவாய்ந்த வங்கிகள்.
- (ஆ) தேசிய வீடமைப்பு அபிவிருத்தி அதிகார சபையானது, வங்கியல்லா வீடமைப்பு நிதியியல் நிறுவனங்களின் கீழ் உட்படுத்தப்பட்டுள்ளது. 2003 காலப்பகுதியில் இலங்கை வீடமைப்பு அபிவிருத்தி நிதிக்கூட்டுத்தாபனம் உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கியாக பதிவு செய்யப்பட்டது. எனவே இது இப்பொழுது உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளின் கீழ் உள்ளடக்கப்பட்டுள்ளது.
- (இ) தற்காலிகமானவை.
- (ஈ) முன்னைய ஆண்டுகளில் ஒப்புதலளிக்கப்பட்டு ஆய்விற்குரிய ஆண்டில் வழங்கப்பட்ட கடன்களை உள்ளடக்கும்.

பன்னாட்டு முகவராண்மைகளால் வழங்கப்படும் சலுகை அடிப்படையிலான நீண்டகால நிதியிடலில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியே அபிவிருத்தி நிதிநிறுவனங்களால் எதிர்கொள்ளப்படும் முக்கிய தடையாகும். அபிவிருத்தி நிதிநிறுவனங்களால் எதிர்கொள்ளப்பட்ட இடையூறுகளைக் கருத்திற்கொண்டு முன்னைய தனி உற்பத்தி அபிவிருத்தி வங்கி மாதிரி மாற்றப்பட்டு அபிவிருத்தி நிதிநிறுவனங்கள் தமது உற்பத்தி வீச்சுக்களைப் பன்முகப்படுத்தல் மற்றும் ஒன்றுதிரட்டலின் ஊடாக விரிவுபடுத்த அனுமதிக்கப்பட்டுள்ளன. இது அபிவிருத்தி நிதிநிறுவனங்களுக்கு செயற்றிட்டக் கடன் வழங்கலுக்கான நிதி மூலங்களைப் பெறுவது போதிய நெகிழ்வுத் தன்மையை வழங்குவது மட்டுமன்றி வருமானத்திலும் பன்முகத்தன்மையை வழங்கிவற்றின் இடர்நேர்வு முகாமையின் ஆற்றலையும் உயர்வடையச் செய்யும்.

சிறப்பக்குறிய்ப்பு 20

இலங்கையில் வீடமைப்பு நிதியிடலை அபிவிருத்தி செய்வதன் அவசியம்

வீடமைப்பு என்பது ஓர் அடிப்படைத் தேவையாகும். வீடமைப்பு மற்றும் பெருந்தோட்ட உட்கட்டமைப்பு அமைச்சின்படி, இலங்கையின் வீடுகளின் பற்றாக்குறை தற்போதைய மட்டமான 400,000 அலகுகளிலிருந்து 2010 அளவில் 650,000 ஆக அதிகரிக்கக்கூடும். வீடுகளின் கிடைப்பனவை மேம்படுத்தும் ஒன்றிணைந்த பகுதியாக வீடமைப்பு நிதியிடல் விளங்குகிறது. இலங்கையில், திருப்திகரமான முதன்மை வாய்ந்த வீடமைப்பு நிதியிடல் நிறுவனங்கள் இருந்தபோதிலும் நிதிப்பற்றாக்குறை காரணமாக அவற்றின் செயற்பாடுகள் தடங்கலுக்குள்ளாகின்றன.

இலங்கை வழமையாக அரசு அனுசரணை மற்றும் நிதியிடப்பட்ட வீடமைப்பு அபிவிருத்தி முலோபாயங்களில் மிகுந்தகவனம் செலுத்தியது. பொதுவான வரவுசெலவுத் திட்டக் கட்டுப்பாடுகள் காரணமாக நிதிகளின் கிடைப்பனவு குறைந்து வருவதால் இம் முறைமை நீடித்து நிலைத்திருக்காத தன்மைக்கு வந்தததுடன் உளவியல் ரீதியிலான தீங்கையும், பாதகமான தேர்ந்தெடுக்கும் பிரச்சனைகள் மற்றும் வளர்ச்சி அடைந்துவரும் தேவைகளை எதிர்கொள்ளக்கூடிய இயலாமையையும் எடுத்துக் காட்டுகிறது. இதனால், நாட்டில் சுயமாகவே நிலைத்திருக்கக்கூடிய வீடமைப்பு துறையை வழங்குவதற்கு வீடமைப்பு நிதியிடல் சந்தையை அபிவிருத்தி செய்ய வேண்டியது அவசியமாகியுள்ளது.

வீடமைப்பு நிதியிடல் நடவடிக்கையானது கடன்வாங்குபவர் வீடொன்றை கொள்வனவு செய்ய அல்லது நிர்மாணிக்கவேண்டிய அவசியமான நிதியைப் பெறுவதற்காக அடமானத்துக்குக் கடன் வழங்கும் ஒருஸ்தர அணுகுவதுடன் ஆரம்பமாகின்றது. கடன் வழங்குபவர், கொடுப்பனவை உத்தரவாதப்படுத்தும் வகையில் ஆதனத்தைப் பிணையாகக் கொண்டு கடனை வழங்குவதற்கு ஒன்றில் வைப்பிலுள்ள நிதியை அல்லது கடன் வாங்கிய பணத்தைப் பயன்படுத்துகின்றார். இந்நடவடிக்கை வீடமைப்பு நிதியிடலின் நான்கு முக்கிய அம்சங்களை அதாவது ஆரம்பம், நிதியிடல், பல்வேறு இடர்நேர்வுகளையும் ஏற்றுக்கொள்ளல் மற்றும் சேவை வழங்கல் என்பவற்றை உள்ளடக்குகின்றது. கடன் வழங்குபவர் தனது சொத்துப்பட்டியலினுள் கடனை வைத்திருக்குமிடத்து, இக்கொடுக்கல் வாங்கல் ஆரம்ப அடமானச் சந்தையிலேயே தொடர்ந்தும் உள்ளது. சில நாடுகளில் கடன் வழங்குபவர் ஏனைய முதலீட்டாளர்களுக்கு கடனை ஒன்றில் படுகடனாக

அல்லது அடமானத்தை ஆதாரமாகக் கொண்ட பிணையாக விற்பார். இதனால், இது இரண்டாம் அடமானச் சந்தை நடவடிக்கைக்கு வழிவகுக்கிறது. இந்நடவடிக்கையில், கடன் வழங்குபவர் வட்டி வீதத்தையும் கொடுகடன் இடர்நேர்வுகளையும் தவிர்ப்பதுடன் கடன்பெறுபவர்கள் பலருக்கு கடன் வழங்குவதற்கான நிதியையும் பெறுகின்றார்.

ஐக்கிய அமெரிக்கா போன்ற நாடுகளில் வீடமைப்பு நிதியிடலில் ஏற்பட்ட அதிசயிக்கத்தக்க வளர்ச்சி இரண்டாந்தரச் சந்தையில் ஏற்பட்ட அபிவிருத்திகளால் ஏற்பட்டது. இரண்டாந்தரச்சந்தை நடவடிக்கைகள் இல்லாத நிலையில் அடமான நிதியிடலுக்கான நீண்டகால நிதிகளைப் பெறுவது கஷ்டமான காரியமாகும். இது வீடமைப்பு நிதியிடலை மட்டுமன்றி, நிர்மாணம், ஆதன விலை மதிப்பீடு, காப்புறுதி, ஏனைய உட்கட்டமைப்பு நடவடிக்கைகள் போன்ற பொருளாதார நடவடிக்கைகளுடன் சம்பந்தப்பட்ட முழுத்துறையையும் தடங்கலுக்குள்ளாக்கும். இதனைக் கருத்தில் கொண்டு பல நாடுகள் இரண்டாந்தரச்சந்தை நடவடிக்கைகளை அபிவிருத்தி செய்யவேண்டிய பல விசேட நிறுவனங்களை நிறுவியுள்ளன.

இரண்டாந்தரச்சந்தை வீடமைப்பு நிதியிடலில் கொண்டுவரும் முக்கிய மாற்றம் யாதெனில் வீடமைப்பு நிதியிடலின் நான்கு முக்கிய அம்சங்களான ஆரம்பம், நிதியிடல் பல்வேறு இடர்நேர்வுகளையும் ஏற்றல் (சட்டரீதியான இடர்நேர்வு, கொடுகடன் (கடனைத் திருப்பிச் செலுத்தத் தவறுதல்) வரவு இடர்நேர்வு, வட்டிவீத இடர்நேர்வு, செயற்பாட்டு இடர்நேர்வு, திரவத் தன்மை இடர்நேர்வு) மற்றும் சேவை வழங்கல் என்பவற்றை வெவ்வேறாக்குவதாகும். அடமானத்துக்குக் கடன் வழங்குவோர் ஆரம்பம் மற்றும் சேவை வழங்கல் போன்ற விடயங்களைக் கையாள் கையில் முதலீட்டாளர்கள் நிதியிடலை வழங்குவதுடன் இடர்நேர்வுகளையும் பகிர்ந்து கொண்டனர். இரண்டாந்தரச்சந்தை நிறுவனங்கள் பெரும்பாலான இடர்நேர்வுகளை ஏற்றுக் கொள்கின்றன. எனினும், வெவ்வேறாக்கல் மூலதனத்தை வழங்குவோர் முகவர் பிரச்சனை என்னும் புதுப்பிரச்சனை எழ இடமளிக்கின்றது. ஆரம்பகர்த்தா இரண்டாந்தரச் சந்தைப் பங்கேற்போருக்கு கொடுகடன் இடர்நேர்வை சுமத்துவதால் ஆரம்பகர்த்தா கடன் வாங்குபவரது கடன்பெறு தகுதியைப் பரிசோதிப்பதில் தளர்வுப் போக்குடையவராக இருக்கலாம். இருந்தபோதிலும், இரண்டாந்தரச்சந்தை வீடமைப்பு நிதியிடல்

சிறப்புக்குறிப்பு 20 (தொடர்ச்சி)

நிறுவனங்கள் ஐக்கிய அமெரிக்காவிலும் ஏனைய நாடுகளிலும் மிகவும் இலாபகரமாகக் காணப்படுகின்றன.

இலங்கையானது வீடமைப்பு நோக்கங்களுக்காக கடன் வழங்கல் நடவடிக்கைகளை பொறுப்பேற்பதற்கு நன்கு விருத்தி செய்யப்பட்ட நிறுவனரீதியான உட்கட்டமைப்பையும் தூண்டுலளிக்கும் பேரண்டச் சூழலையும் கொண்டுள்ளது. எவ்வாறாயினும், அந் நிறுவனங்கள் நீண்டகால நிதியை பெற்றுக்கொள்வதில் எதிர்கொள்ளும் கஷ்டங்களின் அடிப்படையிலும், இக்கஷ்டங்கள் காரணமாகத் தடங்கலுக்குள்ளான பொருளாதார நடவடிக்கைகளின் அளவைப் பொறுத்தும் பிணைய மயமாக்கலில் சிறப்புற்ற நிறுவனங்கள் உதாரணமாக விசேட நோக்க நிறுவனங்கள் நிறுவப்படுவதற்கான தேவை தெளிவாக காணப்படுகின்றது. அடமான மூலமான பிணையங்களை விருத்திசெய்தல், அவற்றைப் பொதுமக்களுக்கு விற்றல், மூலதனச்சந்தைகளை அடமானச் சந்தையுடன் தொடர்புபடுத்தல் என்பவற்றின் மூலம் அடமான நிதியங்களை இலங்கை நிறுவனங்களுக்குக் கிடைக்கப்பெறச் செய்தலும் இலங்கையில் நம்பிக்கை முறிச்சந்தையை விருத்தி செய்வதற்கு இரண்டாந்தர அடமான சந்தையின்

நன்மைகளைக் கொண்டு வருதலுமே இவற்றின் செயற்பாடாக இருக்கும்.

இவ் விசேட நோக்க நிறுவனங்களின் வெற்றியானது காணிச் சொந்த உரிமைகளைப் பலப்படுத்துதல், பயிற்றப்பட்ட ஆளணியினரின் துணையுடன் ஆதனங்களை விலைமதிப்பீடு செய்தல் தொடர்பான கோட்பாடுகளை வலுப்படுத்துதல், அடமானக் கடன்வழங்குநர்கள் தமது அடமான நன்மைகளைப் பெறுவதற்கும் நியாயமான காலஎல்லைக்குள் தமது கடனை அறிவிடுவதற்கான நடவடிக்கைகளை இயல்பு செய்வதற்கான மீட்புரிமைத் தடைச்சட்டங்களை வலுப்படுத்தல், பொதுவாக ஏற்கப்பட்டனவும் முறையாகப் பின்பற்றப்பட்டனவுமான காப்பீடு செய்யும் நியமங்களை நிலைநிறுத்துதல், மதிநுட்பம் மிக்க வங்கி ஒழுங்குவிதிகளை மேலும் வலுவாக்கல் என்பவற்றிலேயே தங்கியுள்ளது. இவை யாவும் கவனத்தில் கொள்ளப்படுமிடத்து, விசேட நோக்க நிறுவனங்களின் நிறுவகை, இலங்கையின் வீடமைப்பு நிதியிடல் மற்றும் மூலதனச்சந்தையை அபிவிருத்தி செய்வதில் முக்கிய பங்கினை வகிக்கும்.

அனைத்து நிறுவனங்களாலும் வீடமைப்புத் துறைக்கென அனுமதிக்கப்பட்ட கடன்களின் அளவு இவ்வாண்டில் சுமார் 27 சதவீதத்தினால் அதிகரித்து ரூபா 7.8 பில்லியனாகக் காணப்பட்டதுடன் நான்கு வீடமைப்பு நிறுவனங்களால் அனுமதிக்கப்பட்ட கடன்கள் 25 சதவீதத்தால் அதிகரித்து ரூ.4.8 பில்லியனாகக் காணப்பட்டன. நான்கு வீடமைப்பு நிறுவனங்களது கடன் வழங்கல் வீதங்களும் இவ்வாண்டில் கீழ்நோக்கியே சீராக்கப்பட்டன. இந்நிறுவனங்களிடையேயான நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி கடன் வழங்கல் வீதங்கள் 2002 இன் 13-17 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2003 இல் 11 - 15 சதவீதத்திற்குமிடையில் காணப்பட்டன.

நிதிக்கம்பனிகள்

நிதிக்கம்பனிகள் நிதியியல் இடையீட்டாளர் என்ற வகையில் குறிப்பாக வர்த்தக வங்கிகளிடமிருந்து நிதிகளை பெறுவதில் இடர்களை எதிர்கொள்ளும் ஒரு சந்தைப் பிரிவினரைப் பொறுத்தவரையில் பிரதான பங்கினை வகிக்கின்றது. 2003 ஆம் ஆண்டில் நிதிக்கம்பனிகள் வைப்புக்களின் திரட்டலிலும் முற்பணங்களின் வழங்கலிலும் காணப்பட்ட அதிகரிப்பிலிருந்து அதன் நடவடிக்கைகள் வளர்ச்சியடைந்ததை அறியலாம்.

முன்னைய ஆண்டைக் காட்டிலும் 2003 இல் நிதிக்கம்பனிகளின் மொத்த சொத்துக்கள் 20 சதவீதத்தால் (ரூபா 9 பில்லியன்) அதிகரித்தது. இவ் அதிகரிப்பு முக்கியமாக கடன்களிலும் முற்பணங்களிலும், மற்றும் நிலையான சொத்துக்களிலும் காணப்பட்டது. கடன்களையும் முற்பணங்களையும் பொறுத்தவரை நிதிக்கம்பனிகளினால் வழங்கப்பட்ட முழுக்கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் ஏறத்தாழ முன்றிலிரண்டு பங்கிற்கு குத்தகைத் தொழிற்பாடுகள் வகைகூறியதுடன் நிதிக்கம்பனிகளினால் வழங்கப்பட்ட முழுக் கடன்களும் முற்பணங்களும் 21 சதவீதத்தால் (ரூபா 3.7 பில்லியன்) வளர்ச்சியடைந்தன. குத்தகை வசதிகள் முக்கியமாக பயணிகள் மற்றும் பண்டங்கள் போக்குவரத்துத் துறைக்கு வழங்கப்பட்டன. 2003 இல் உண்மைச் சொத்து வியாபாரம் குறிப்பிடத்தக்க வளர்ச்சி எதனையும் அடையாவிடினும் நிதிக்கம்பனிகள் நிதியீட்டம் செய்த இரண்டாவது பெரிய துறையாகக் இது காணப்பட்டது. 2002 இன் நடுப்பகுதியில் பெறுமதி கூட்டிய வரியின் அறிமுகத்துடன் முனைப்புப் பெற்ற வாடகைக் கொள்வனவு நடவடிக்கையின் அதிகரிப்பு 2003 இலும் தொடர்ந்து 56 சதவீத வளர்ச்சியை (ரூபா 1.2 பில்லியன்) அடைந்தது. நிதிக்கம்பனிகளின் கடன் வழங்கல் வீதங்கள்

ஏனைய சந்தை வீதங்களிலேற்பட்ட வீழ்ச்சியைப் பிரதி பலிக்கும் விதத்தில் குறைவடைந்தன. எனினும், தொடர்ந்தும் வட்டி வீதம் அதிகமாகவே காணப்பட்டது. ஒப்பீட்டளவில் அதிக செலவில் பெறப்படும் வைப்புக்களால் நிதிக்கம்பனிக்கு அதிகமான நிதிக் செலவு மற்றும் கடன் பெறுவோரின் உயர்ந்த இடர்நேர்வு என்பன தமது வட்டி வீதங்களை மேலும் குறைக்க முடியாமலிருக்க நிதிக்கம்பனிகளினால் எடுத்துக்காட்டப் பட்ட சில காரணங்களாகும்.

நிதிக்கம்பனியினது சொத்துக்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பானது முக்கியமாக வைப்புக்களைத் திரட்டுவதனூடாகவே நிதிப்படுத்தப்பட்டதுடன் மொத்த நிதி மூலங்களில் மூன்றில் இரண்டு பங்கிற்கும் வகைகூறி நிதிக்கம்பனிகளால் திரட்டப்பட்ட மொத்த வைப்புக்கள் முன்னைய ஆண்டை விட 2003 இல் 18 சதவீதத்தால் அதிகரித்தன. அரசு பிணையங்களினதும் வர்த்தக வங்கிகளினதும் வைப்பு வீதங்களிலேற்பட்ட வீழ்ச்சி நிதிக்கம்பனிகளுக்கு வைப்புக்களை சவர்த்துகொள்ள உதவியது. மூலதன நிதிகள் சுமார் 17 சதவீதத்தால் அதிகரித்து, நிதி மூலங்களில் 13 சதவீதத்திற்கு வகைகூறியது. வர்த்தக வங்கிகளிடமிருந்தான கடன்கள் மிகக் குறிப்பிடத்தக்க வளர்ச்சியைக் காட்டின. நிதிக்கம்பனிகள் தமது நிதி மூலங்களைப் பன்முகப்படுத்தவும் தமது கடன் மற்றும் வைப்பு தளங்களில் உள்ள பொருத்தப்பாடற்ற தன்மையைக் குறைக்கவும் தொடர்ந்தும் முயற்சித்து வருகின்றன. சில கம்பனிகள் தமது குத்தகை கிடைப்பனவுகளை ஈடாக வைத்து வர்த்தக வங்கிகளிடமிருந்து நடுத்தரகாலக் கடன்களை பெற்றன. தமது குத்தகைப் பட்டியலை பிணையப்படுத்த வருமானமீட்டும் ஆற்றல் நிதிக்கம்பனிகளுக்கு இருந்ததாலும் சில தடைகள் இருக்கத்தான் செய்கின்றன. நிதி குத்தகைச் சட்டத்திற்கு சில திருத்தங்களைக் கொண்டுவருவதனூடாக இத்தடைகளை நீக்க தற்போது நடவடிக்கையெடுக்கப்பட்டு வருகின்றது. படுகடன் பிணையங்கள் நிதிக்கம்பனிகள் எதிர்காலத்தில் தமது நிதியிடலுக்கு பயன்படுத்தக்கூடிய இன்னொரு மூலமாக இருக்கும். ஒரு நிதிக்கம்பனி ஏலவே கொடுகடன் தரத்தைப் பெற்றுள்ளதுடன் 2003 இற்கான வரவு செலவுத் திட்டத்தில் கடன் பிணையங்களை விநியோகித்து நிதி திரட்டும் எல்லா குத்தகை கம்பனிகளும் கொடுகடன் தரத்தினை 2005 சனவரி 1 ஆம் திகதிக்கு முன் பெறவேண்டும் என்ற தேவைப்பாடு காரணமாக மேலும் நிதிக்கம்பனிகள் கொடுகடன் தரத்தினை பெறும் என எதிர்பார்க்க முடியும்.

இடர்நேர்வினைக் குறைக்கவும் நிதிக்கம்பனிகளது ஐந்தொகைகளை வலுப்படுத்தும் நோக்குடனும் மத்திய வங்கி நிதிக்கம்பனிகளை நிறையேற்றப்பட்ட மூலதன போதுமை வீதமாக ஆகக் குறைந்தது 10 சதவீதத்துடன், பிரதான மூலதன வீதமாக 5 சதவீதத்தையும் பேண வேண்டுமெனக் கேட்டுக்கொண்டது. தமது வைப்புப்

அட்டவணை 10.21
பதிவு செய்யப்பட்ட நிதிக் கூட்டு கம்பனிகளின் சொத்துக்களும் பொறுப்புக்களும் (அ)

விடயம்	ரூபா மில்லியன்				
	2002 திசெமபர் 31 இல் உள்ளவாறு	2003 மார்ச் 31 இல் உள்ளவாறு	2003 யூன் 30இல் உள்ளவாறு	2003 செப்டெம்பர் 30இல் உள்ளவாறு	2003 திசெமபர் 31இல் உள்ளவாறு (ஆ)
சொத்துக்கள்					
1. கடன்களும் முற்பணங்களும்	30,479	32,239	33,881	35,396	37,125
1.1 வாடகைக் கொள்வனவு	2,129	2,349	2,623	2,989	3,321
1.2 குத்தகை	17,419	18,421	19,424	20,323	21,150
1.3 உண்மைச் சொத்து	4,274	4,947	4,555	4,260	4,395
2. பங்கு மூலதன முதலீடுகள்	2,120	2,049	2,205	2,446	2,440
3. திறைசேரி உண்டியல்கள்	4,146	4,190	4,396	4,186	3,939
4. காசும் வங்கி நிலுவைகளும்	1,015	1,185	1,235	1,591	2,057
5. நிலையான சொத்துக்கள்	3,580	3,727	4,066	4,531	4,784
6. ஏனைய சொத்துக்கள்	3,571	3,464	3,751	4,003	3,636
மொத்தம்	44,910	46,854	49,534	52,152	53,980
பொறுப்புக்கள்					
1. மூலதனக் கணக்கு	6,173	6,232	6,577	6,859	7,205
2. நிலையான வைப்புக்கள்	27,153	28,486	30,127	31,565	32,608
3. வைப்புச் சான்றிதழ்கள்	1,474	1,492	1,402	1,362	1,285
4. கடன்பாடுகள்	2,780	2,788	2,900	3,591	4,067
5. ஏற்பாடுகள்	2,208	2,460	2,655	2,924	3,000
6. ஏனைய பொறுப்புக்கள்	5,123	5,395	5,873	5,852	5,815
மொத்தம்	44,910	46,854	49,534	52,152	53,980
நிதிக் கூட்டு நிலையங்களின் எண்ணிக்கை	26	26	26	26	26

(அ) கணக்காய்வு செய்யப்படாதவை.
(ஆ) தற்காலிகமானவை.

மூலம்: நிதிக்கம்பனிகள்.

பொறுப்புக்களின் 10 சதவீதத்திற்குக் குறையாத தொகையினை மூலதன நிதிகளாக பராமரிக்க வேண்டுமெனவும் நிதிக்கம்பனிகள் கேட்டுக்கொள்ளப்பட்டன. இப் பணிப்புரைகளுடன் இணங்கியொழுக்கம் பணிகளுக்கு 2 வருடகால அவகாசம் வழங்கப்பட்டுள்ளது.

10.12 சிறப்பியல்பு வாய்ந்த நிதி நிறுவனங்கள் வணிக வங்கித் தொழில்

பொருளாதார நடவடிக்கையின் விரிவான அடிப்படையிலமைந்த மீட்சியினால் வர்த்தக வங்கித் தொழில் நன்மையடைந்தமையானது இவ்வாண்டில் அவற்றின் மொத்தச் சொத்துக்களிலும், இலாபங்களிலும் பிரதிபலித்தது. மொத்தச் சொத்துக்கள் 2002 இன் இறுதியில் ரூபா 21 பில்லியனிலிருந்து 2003 இன் இறுதியில் 4 சதவீதத்தால் வளர்ச்சியடைந்து ரூ.22 பில்லியனாகக் காணப்பட்டன. இவ்வாண்டிற்கான மொத்த வருமானம் 2002 இன் ரூ. 2 பில்லியனிலிருந்து 54 சதவீதத்தால் வளர்ச்சியடைந்து ரூ.3 பில்லியனாக 2003 இல் மேம்பட்டதுடன் ஒத்த வகையில் தொழிலின் இலாபத்தன்மை ரூ.732 மில்லியன் இழப்பு என்பதிலிருந்து ரூ.84 மில்லியன் இலாபம் என்ற நிலைக்கு உயர்ந்தது.

ஒரு நிறுவனத்தில் இழப்புக்களிலேற்பட்ட குறைவும் கடன் பிணையங்களிலிருந்து பெறப்பட்ட மூலதன இலாபங்களிலேற்பட்ட அதிகரிப்பும் இலாபத்தன்மையிலேற்பட்ட மேம்பாட்டிற்கு பங்களித்த காரணியாக இருந்தது. தொழிலின் பிரதான வருமான மூலங்களாக கடன்கள் மற்றும் படுகடன் பிணையங்களிலிருந்தான வட்டி வருமானம், மூலதன இலாபங்கள், பங்கிவாப வருமானம், குத்தகை வருமானம் என்பன காணப்பட்டன. ஒரு கம்பனி வர்த்தக வங்கித் தொழிலிலிருந்து விலகியதனைத் தொடர்ந்து மொத்த வணிகவங்கிகளது எண்ணிக்கை 2003 இல் 11 ஆகக் குறைந்தது.

அட்டவணை 10.22

வணிக வங்கிகளின் நடவடிக்கைகளின் முன்னேற்றம்

	ரூபா மில்லியன்	
	2002 (அ)	2003 (ஆ)
1. குத்தகையின் மீது பெறப்பட்ட வருவாய்	609	696
2. வர்த்தக உண்டியல்களின் சழிவினீமீது வட்டி	169	151
3. நிதி மற்றும் சந்தைப்படுத்தல் ஆலோசனை	77	120
4. காப்புறுதித் தரகுகள்	7	13
5. விளிப்பு வர்த்தகத்தின் மீதான வட்டி	13	25
6. பங்குகளின் முதலீட்டின் மீதான இலாபம்	177	4
7. திறைசேரி உண்டியல்களின் மீதான வட்டி	223	619
8. கடன்கள் மீதான வட்டி	262	285
9. பங்கிவாபங்கள்	68	470
10. ஏனைய வருமானம்	406	678
11. மொத்த வருமானம்	2,099	3,062
12. வரிக்கு முன்னான இலாபம்/ நட்டம்	-723	84
13. மொத்தச் சொத்துக்கள் (காலமுடிவில்)	21,166	22,023
வணிக வங்கிகளின் எண்ணிக்கை	12	11

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

(அ) 2002 தரவு. வர்த்தக வங்கிகளில் இருந்து கிடைக்கப்பெற்ற பிந்திய தகவல்களின் அடிப்படையில் திருத்தியமைக்கப்பட்டது.
(ஆ) தற்காலிகமானவை.

குத்தகைக் கம்பனிகள்

2003 இன் இறுதியில் 56 நிதி குத்தகை நிறுவனங்கள் மத்திய வங்கியில் பதிவு செய்திருந்தன. இதில் வர்த்தக வங்கிகள், சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள், நிதிக்கம்பனிகள், பிற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த குத்தகைக் கம்பனிகள் என்பன அடங்கியிருந்தன. மொத்த சொத்துக்களினதும், குத்தகைப் பட்டியலினதும் வளர்ச்சியில் பிரதிபலிக்கப்பட்டவாறு ஆண்டின் குத்தகை நடவடிக்கைகளில் ஒரு தீவிரமான வளர்ச்சி காணப்பட்டது.

வங்கிகள், நிதிக்கம்பனிகள், வர்த்தக வங்கிகள் என்பன நீங்கலாக குத்தகையில் ஈடுபடும் நிறுவனங்களின் எண்ணிக்கை 2002 இல் 10 ஆக இருந்து 2003 இல் 11 ஆக அதிகரித்தது. இந் நிறுவனங்களது மொத்த சொத்துக்கள் 2002 இன் ரூபா 16.6 பில்லியனிலிருந்து

43 சதவீதத்தால் வளர்ச்சியடைந்து ரூபா 23.7 பில்லியனாக வளர்ச்சியடைந்த வேளையில் மொத்த சொத்துப்பட்டியல் முன்னைய ஆண்டை விட 49 சதவீதத்தால் கணிசமான வளர்ச்சியைப் பதிவு செய்தது. வர்த்தக மற்றும் பயணிகள் வாகனங்களுக்கு வழங்கப்பட்ட குத்தகை வசதிகள் மொத்தக் குத்தகைகளில் 75 சதவீதத்திற்குப் பொறுப்பாக இருந்தபோதும் முன்னைய ஆண்டை விட குறைவடைந்து வீழ்ச்சியைப் பதிவு செய்தது. துறை ரீதியாக, வர்த்தகம், போக்குவரத்து மற்றும் பணிகள் வழங்கப்பட்ட குத்தகைகளில் 73 சதவீதத்திற்குப் பொறுப்பாக இருந்ததுடன் வர்த்தகத் தொகை ஆகக்கூடிய 33 சதவீத பங்கைக் கொண்டிருந்தது. இலங்கையில் தனிப்பட்ட நிறுவனங்களால் அறவிடப்பட்ட வட்டி வீதங்கள் 2002 இல் 18 - 30 சதவீதமாக விளங்கி 2003 இல் 12 - 30 சதவீதமாக குறைவடைந்தன. வங்கிக் கடன்கள், குத்தகை பிணைய மயப்படுத்தல், தொகுதிக்கடன்கள் மற்றும் வர்த்தகப் பத்திரங்களின் வழங்கல் என்பன நிதிப்படுத்தலுக்கு அடிக்கடி நிறுவனங்களினால் பயன்படுத்தப்பட்ட மூலங்களாக விளங்கின. நிதி மூலங்களை பன்முகப் படுத்தும் நோக்குடன் வங்கா ஒறெக்ஸ் லீசிங் கம்பனி 2003 இல் வெளிநாட்டு மூலமொன்றிலிருந்து டொலர் அடிப்படையிலான கடன்களைப் பெறவும் பங்குச்சந்தை குறிகாட்டியுடன் இணைந்த எருது கரடி வர்த்தகப் பத்திரத்தை வழங்கவும் நடவடிக்கைகளை மேற்கொண்டது. வர்த்தக வங்கிகள், சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள், நிதிக்கம்பனிகள் மற்றும் சிறப்பியல்பு வாய்ந்த குத்தகை நிறுவனங்களால் இவ்வாண்டில் வழங்கப்பட்ட மொத்த குத்தகை வசதிகள் ரூபா 54 பில்லியனாக விளங்கின.

அட்டவணை 10.23

சிறப்பியல்புவாய்ந்த குத்தகையிடல் கம்பனிகள் குத்தகையிடல் வசதிகளின் துறைவாரியான

பகுப்பாய்வு

ரூபா மில்லியன்

	2002	2003 (ஆ)
1. கைத்தொழில்	874	1,291
2. வேளாண்மை	536	532
3. வர்த்தகம்	3,553	4,881
4. போக்குவரத்து	2,410	2,834
5. கட்டடவாக்கம்	340	502
6. பணிகள்	1,774	3,018
7. ஏனையவை	568	1,164
மொத்தம்	10,053	14,672

(அ) தற்காலிகமானவை.

மூலம்: சிறப்பியல்பு வாய்ந்த குத்தகையிடல் கம்பனிகள்

இத்துறை எதிர்கொண்ட தடைகளில் வங்கியல்லா குத்தகை நிறுவனங்களது நிதிச் செலவு வங்கிகளுடன் இணைந்த நிறுவனங்களது செலவினைக் காட்டிலும் ஒப்பீட்டளவில் அதிகமாக இருந்தமையும் ஒப்படைப்பு மூலம் குத்தகைகள் பிணையமயப்படுத்தலில் காணப்பட்ட சட்டரீதியான தடங்கல்கள் என்பன சிலவாகும். கம்பனி

படுகடன் சந்தையின் குறைவான வளர்ச்சி, சட்டரீதியான தடைகளினால் பிணையமயப்படுத்தலிலுள்ள தெரிவுகள் கிடைக்காமை என்பன காரணமாக வங்கியல்லா குத்தகை நிறுவனங்கள் தமது நிதிப்படுத்தலுக்கு வர்த்தக வங்கிகளில் அதிகளவு தங்கியிருக்க நேர்ந்துள்ளது. இது இந் நிறுவனங்களின் சொத்துக்கள் பொறுப்புக்களின் முதிர்வுத் தன்மையின் பொருத்தப்பாடினமைகளுக்கும் உயர்ந்த நிதிச் செலவுகளுக்கும் காரணமாக அமைந்தது.

துணிகர தொழில் முயற்சி மூலதன கம்பனிகள்

2003 ஆம் ஆண்டிற்கான வரவுசெலவுத் திட்டத்தில் புதிய நிறுவனங்களுக்கு 5 ஆண்டு வரிவிடுப்பு வருமான வரியிலிருந்து பகுதியளவான விலக்கல்கள் போன்ற இறை ஊக்குவிப்புகள் வழங்கப்பட்டபோதும் 2003 இல் உயர் இடர் நேர்வினை அதிகமாக கொண்ட நவீன செயற்திட்டங்களுக்கு மூலதனத்தை வழங்குகின்ற துணிகர முயற்சி மூலதன கம்பனிகளது வீழ்ச்சியை மாற்றியமைக்க முடியவில்லை. இக் கைத்தொழிலின் மொத்த பங்கு மூலதனங்களின் பங்கேற்பும் மொத்த சொத்துக்களும் முறையே 13 சதவீத, 15 சதவீத வீழ்ச்சியைப் பதிவு செய்த வேளையில் புதிதாக எந்தவொரு செயற்திட்டங்களும் இவ்வாண்டில் நிதிப்படுத்தப் படவில்லை. இக் கைத்தொழிலின் வளர்ச்சியைப் பாதிக்கும் சில காரணிகளாக புதிய செயற்திட்டங்களது சராசரி அளவு சிறிதாக இருப்பது, சிறிய நடுத்தர அளவான கைத்தொழில் துறையில் தோல்வி வீதங்கள் அதிகமாக இருந்தமை, வெளியேறுவதிலுள்ள இடர்ப்பாடுகள் மற்றும் இக் கைத்தொழிலுக்குரிய சில குறித்துரைக்கப்பட்ட காரணிகள் என்பன இனம் காணப்பட்டுள்ளன. தகவல் தொழில்நுட்பத்துடன் தொடர்பான துறைகளில் கூட நிறுவனங்களது தொடரும் ஆற்றல் அதாவது நிலைத்திருக்கும் வகையில் கட்டளைகளைப் பெறக்கூடிய ஆற்றல், உள்ளூர் சந்தையின் அளவு, வெளிநாட்டுப் போட்டி மற்றும் மனிதவளம் போன்ற செயற்திட்டங்களின் வெற்றியைப் பாதிக்கும் பல பிரச்சனைகள் காணப்படுகின்றன.

ஒரு நிறுவனம் துணிகரத் தொழில் முயற்சி மூலதன கைத்தொழிலிருந்து வெளியேறியதனால் மொத்த துணிகர தொழில் முயற்சி மூலதன கம்பனிகளது எண்ணிக்கை ஆறாசக் குறைவடைந்தது. துணிகர தொழில் முயற்சி மூலதன நிறுவனங்களது மொத்தச்சொத்து 2002 இறுதியின் இருந்த ரூ.2,395 மில்லியனிலிருந்து ரூ.1,490 பில்லியனாக 2003 இல் ரூ.1,490 மில்லியனுக்கு குறைவடைந்தவேளையில் செயற்திட்டங்களில் மூலதன பங்குபற்றல் இதே காலப்பகுதியில் ரூ.1,081 மில்லியனிலிருந்து ரூ.940 மில்லியனாகக் குறைவடைந்தது. நிதிப் படுத்தப்பட்ட மொத்த செயற்திட்டங்களின் எண்ணிக்கை 2002 இறுதியில் 705 ஆக இருந்து 2003 இன் இறுதியில் 699 ஆகக் குறைவடைந்தது.

காப்புறுதிக் கம்பனிகள்

இரண்டு புதிய நிறுவனங்களான ஆயுள் காப்புறுதி கூட்டுத்தாபனம் (லங்கா) லிமிட்டெட் மற்றும் ஓல் லங்கா மியூசுவல் நிறுவனம் லிமிட் என்பன இவ்வாண்டில் காப்புறுதித் துறையில் நுழைந்தமையின் மூலம் இத்துறையின் மொத்த நிறுவனங்களது எண்ணிக்கை 2002 இன் 11 இலிருந்து 2003 இறுதியில் 13 ஆக அதிகரித்தன. இப் 13 நிறுவனங்களில் இரண்டு ஆயுட்காப்புறுதியிலும் ஏனையவை ஆயுள் மற்றும் பொதுக் காப்புறுதியிலும் ஈடுபட்டுள்ளன. ஆய்வுக்குரிய இக் காலப்பகுதியில் குறிப்பிடத்தக்க நிகழ்வு யாதெனில் இலங்கைக் காப்புறுதிக் கூட்டுத்தாபனத்தின் 90 சதவீதமான பங்குகள் 2003 ஏப்பிரலில் ரூ.6,050 மில்லியனுக்கு டிஸ்கால்டர்ஸ் கம்பனி மற்றும் எற்கென்ஸ்பென்ஸ் என்பனவற்றால் தலைமை தாங்கப்பட்ட குழுவிற்கு விற்கப்பட்டமையேயாகும். உலகெங்கும் கிளைகளைக் கொண்ட இங் இன்கோப்பிரேசன் என்ற காப்புறுதிக் கம்பனி முகாமை ஆதரவினை வழங்குவதற்குப் புறம்பாக, ஆயுள் மற்றும் ஆயுள் அல்லாத காப்புறுதி நடவடிக்கைகளுக்கான தொழில்நுட்ப பங்காளராகவும் விளங்குகின்றது. இலங்கைக் காப்புறுதிக் கூட்டுத்தாபனத்தின் தனியார் மயப்படுத்தலுடன் அரசாங்கம் காப்புறுதித் துறையின் நேரடி ஈடுபாட்டிலிருந்து ஏறத்தாழ முற்றிலும் வெளியேறியுள்ளது. காப்புறுதிக் கூட்டுத்தாபனத்தின் விற்பனைக்கு முன்னர் 2003 இல் அரசாங்கம் காப்புறுதித் துறையில் கிட்டத்தட்ட 68 சதவீத சொத்துக்களை உரித்தாகக் கொண்டிருந்தது.

சொத்துக்களின் வளர்ச்சி, மொத்த காப்புறுதிக் 'கட்டணங்களின் சேகரிப்பு, புதிய கொள்கைகள் எழுதப்பட்டமை, கிளைகளின் விரிவாக்கம் போன்ற நியதிகளில் காப்புறுதித் துறையின் செயலாற்றம் மேம்பட்டுள்ளது. 2002 இல் ரூபா 55 பில்லியனாகக் காணப்பட்ட துறையின் மொத்த சொத்துக்களின் தளம் 2003 இன் இறுதியில் ரூ.61 பில்லியனாக 10 சதவீதத்தினால் அதிகரித்ததுடன் இதில் இரு நிறுவனங்கள் மொத்தச் சொத்துக்களில் ஏறத்தாழ 81 சதவீதத்திற்குப் பொறுப்பாக இருந்தன. 2002 இல் 462 ஆக இருந்த கிளை வலையமைப்பு 2003 இல் 480 ஆக அதிகரித்தது. முன்னைய ஆண்டினை விட பல கம்பனிகள் இலாப அதிகரிப்பைக் காட்டிய போதிலும் முன்னனிக் கம்பனியின் இலாபங்கள் குறைந்ததன் காரணமாக துறையின் இலாபங்கள் எதிர்க்கணியமாக பாதிக்கப்பட்டன.

எல்லா வகையான காப்புறுதிகளிலும் சாதகமான வளர்ச்சி காணப்பட்டது. அதாவது ஆயுள், மோட்டார், விபத்து, கடல் மற்றும் தீ அபாய காப்புறுதிகள், மொத்த ஆயுள் காப்புறுதி நிதிகளின் பெறுமதி முன்னைய ஆண்டினை காட்டிலும் 20 சதவீத வளர்ச்சியைக் காட்டி ரூபா 42.7 பில்லியனாக இருந்தது. இதேவேளை புதிய

ஆயுள் காப்புறுதி வியாபாரத்தில் சேகரிக்கப்பட்ட மொத்தக் கட்டணங்கள் 26 சதவீதத்தால் அதிகரித்தன. புதிய காப்புறுதிக் கொள்கைகளின் எண்ணிக்கை 269,000 ஆகும். அறக்கொடை, இறப்பு, உடல் ஊனம், கையளிப்பு மற்றும் பிற வகையின் கீழ் செலுத்தப்பட்ட மொத்த நன்மைக் கொடுப்பனவுகள் 52 சதவீதத்தால் அதிகரித்து 2003 இல் ரூ.3.6 பில்லியனாகக் காணப்பட்டன. ஆயுள் தவிர்ந்த ஏனைய எல்லாக் காப்புறுதிகளையும் உள்ளடக்கிய பொதுக் காப்புறுதிப் பிரிவில் நடைமுறையிலிருந்த காப்புறுதிக் கொள்கைகளுக்கான தேறிய கட்டணம் 2003 இல் 29 சதவீதத்தால் அதிகரித்தது. ஆயுள் காப்புறுதி அல்லாத மற்றைய அனைத்துக் காப்புறுதியிலும் பொது மற்றும் மோட்டார் காப்புறுதி துறைகள் மொத்த சேகரிக்கப்பட்ட கட்டணங்களில் ஏறத்தாழ சுமார் 90 சதவீதத்திற்கு வகை கூறின.

சராசரி ஆயுள் காப்புறுதி ஊடுருவலானது (மொ.உ.உற்பத்தியின் சதவீதமாக கட்டணங்கள்) 2002 இன் 0.5 சதவீதத்திலிருந்து 2003 இல் 0.6 சதவீதமாக அதிகரித்த அதேவேளை மொத்த சராசரி காப்புறுதி ஊடுருவலும் இதே காலப்பகுதியில் 1.3 சதவீதத்திலிருந்து 1.4 சதவீதமாக அதிகரித்த போக்கைக் காட்டியது. காப்புறுதியின் ஊடுருவல் இலங்கையில் குறைவாக விளங்கி இத்துறையின் வளர்ச்சிக்கான உள்ளார்ந்த வாய்ப்புகள் காணப்படுவதனைக் காட்டுகின்றது. தோற்றம் பெற்றுவரும் நாடுகளில் சராசரி ஆயுள் மற்றும் மொத்த காப்புறுதி ஊடுருவல் முறையே 2.2 சதவீதமாகவும், 3.6 சதவீதமாகவும் கைத்தொழில் நாடுகளில் முறையே 5.4 சதவீதமாகவும், 8.4 சதவீதமாகவும் காணப்பட்டது. இதேவேளை, காப்புறுதி அடர்த்தியானது (தலா வருமான கட்டணம்) 2002 இல் இருந்த ரூ.1,050 (10.9 ஐ.அ.டொலர்) இலிருந்து ரூ.1,240 (12.7 ஐ.அ.டொலர்) ஆக அதிகரித்தது.

கீழ் மட்டத்தவருக்கு காப்புறுதியை ஏற்புடையதாகக் கி அதன் மூலம். காப்புறுதி உள்நுழைவினை நாட்டில் அதிகரிக்க உதவுவதன் மூலம் சில புதிய கம்பனிகள் குறைந்த பெறுமதி கொண்ட கொள்கைகளை குறைந்த கட்டணத்தில் சந்தைப்படுத்துவது அடிமட்டத்தில் நீண்டகால காப்புறுதி என்ற எண்ணக்கருவினை பரப்ப உதவும் என்ற தந்திரோபாயம் பின்பற்றப்பட்டு வருகின்றது.

10.13 நிதியியல் சந்தைகள்

பணம் மற்றும் வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தைகள்

2003 இன் பெரும்பாலும் முழுப்பகுதியிலும் பணம் மற்றும் வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தைகள் திரவத்தன்மை மிக்கவையாக காணப்பட்டன. அலுவல்சார் ஒதுக்கங்களை அதிகரிப்பதற்காக மத்திய வங்கி

வெளிநாட்டுச் செலாவணியைக் கொள்வனவு செய்தமையால் ரூபாவின் திரவத்தன்மை அதிகரித்தது. ஒதுக்குப் பணத்தை இலக்கிடப்பட்ட மட்டத்தில் பேணுவதற்கு மத்திய வங்கி மிகையான திரவத்தன்மையை திறந்தசந்தை தொழிற்பாட்டினூடாக தொடர்ந்தும் உள்ளீர்த்து வந்தது. முறைமையில் காணப்பட்ட மிகையான திரவத்தன்மை, மற்றும் வங்கிகளுக்கு கிடையிலான சிறந்த பகிர்ந்தளிப்பு என்பன காரணமாக அழைப்புச் பணச்சந்தையில் வர்த்தக அளவுகள் குறைவடைந்தன. பணச்சந்தையின் குறும்பக்கத்தில் வட்டி வீதங்கள் மத்திய வங்கியின் கொள்கை வீதங்களை பின்பற்றி, ஆண்டு முழுவதும் படிப்படியாக குறைந்து வந்ததுடன், மத்திய வங்கியின் இரு கொள்கை வீதங்களால் உருவாக்கப்பட்ட வட்டி வீத இடைவெளியின் குறைந்த வீச்சினால் (அதாவது மீள்கொள்வனவு வீதம்) காணப்பட்டன.

அரசு பிணையங்களுக்கான சந்தையில் அரசு சாங்கத்தின் உள்நாட்டு கடன் தேவைப்பாடு குறைவாக இருந்தமை மற்றும் முறைமையிலிருந்த மிகையான திரவத்தன்மை காரணமாக முதனிலை ஏலங்கள் மிகையாக கோரப்பட்டன. இது கொள்கை வீதங்களிலேற்பட்ட குறைப்பு பணவீக்க எதிர்பார்க்கக்கூடாதேற்பட்ட வீழ்ச்சி என்பவற்றுடன் சேர்ந்து அரசு பிணையங்களுக்கான விளைவு வளைகோட்டினை கீழ்நோக்கி நகர்த்தியது.

பண அனுப்புதல்கள், உல்லாசப் பயணத்துறை மற்றும் துறைமுக நடவடிக்கைகளிலிருந்தான அதிகரித்த வருமானம், குறைந்த வர்த்தக பற்றாக்குறை அதேபோன்று உயர்ந்த மூலதன உட்பாய்ச்சல் என்பவற்றின் ஊடான வெளிநாட்டுச் செலாவணியின் உட்பாய்ச்சல் என்பன வெளிநாட்டுச் சந்தையை ஒப்பீட்டளவில் திரவத்தன்மை மிக்கதாகக் கி இருந்ததுடன் வியாபார நடவடிக்கை அதிகரித்து ரூபாவுக்கும் டொலருக்குமிடையிலான தொடர்பு உறுதியடைந்தது. பணச்சந்தையும் வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையும் ஒப்பீட்டளவில் திரவத்தன்மையுடனும் உறுதியாகவும் 2003 முழுவதும் காணப்பட்ட போதிலும் வருட இறுதியில் அரசியல் நிகழ்வுகளால் சந்தையிலேற்பட்ட எதிர்க்கணிய உணர்வுகளின் ஒரு குறைந்த காலப்பகுதிக்கு தளம்பல் நிலை அவதானிக்கப்பட்டது.

மத்திய வங்கி அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவு முறைமையினை அறிமுகப்படுத்தியமை கொடுகடன்கள் முறைமையிலேற்பட்ட குறிப்பிடத்தக்க ஒரு மைல் கல்லாகும். அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவு முறை அதிக பெறுமதியுடைய நிதிய மாற்றல்களையும் தீர்ப்பனவையும் முன்னர் போன்று நாள இறுதியில் செய்வதற்குப் பதிலாக அதேநேரத்தில் மேற்கொள்ள வகை செய்யும். இது பணச் சந்தையின் நடவடிக்கைக்கு உத்வேகமளிக்கும் என

எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. தீர்ப்பளவு இடர்நேர்வை குறைத்து கொடுப்பனவு முறையின் உறுதிப்பாட்டையும் நம்பகத்தன்மையையும் அதிகரிப்பதனால் இது கொடுப்பனவு முறைமையிலேற்பட்ட முக்கியமானதொரு அபிவிருத்தியாகும். பத்திரங்களற்ற பிணையங்கள் மற்றும் தீர்ப்பளவு முறைமை ஒன்றை 2004 ஆரம்பத்தில் அறிமுகப்படுத்துவதற்காக முன் முயற்சிகளை மத்திய வங்கி மேற்கொண்டுள்ளது. இதுவும் பணச்சந்தை மற்றும் அரசு பிணையங்களுக்கான இரண்டாந்தர சந்தை என்பனவற்றின் நடவடிக்கைகளை ஊக்குவிக்குமென எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது.

வங்கிகளுக்கிடையிலான அழைப்பு பணச்சந்தை

2003 இல் பணச்சந்தையானது தொடர்ந்தும் திரவத்தன்மையுடன் காணப்பட்டது. முறைமையிலிருந்த மிகையான திரவத்தன்மையானது வங்கிகளுக்கிடையிலான சந்தையில் வியாபாரம் செய்யப்பட்ட அளவுகளை குறைத்தது. அழைப்புச் சந்தையில் சராசரி நாளாந்த அளவு ஒரு வருடத்திற்கு முன்னிருந்த ரூ. 936 மில்லியனிலிருந்து 2003 இல் சுமார் 27 சதவீதத்தால் குறைவடைந்தது. மத்திய வங்கியின் * கொள்கை வீதங்களிலேற்பட்ட வீழ்ச்சியுடன் இணைந்ததாக அழைப்புச் சந்தை வீதங்களும் 2002 திசம்பரின் 10.39 சதவீதத்திலிருந்து 2003 திசம்பரில் 7.59 சதவீதத்திற்கு குறைவடைந்தது. அதிக தீவிரமான திறந்த சந்தை

தொழிற்பாடுகள் 2003 மாச்சில் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டமையானது வங்கிகள் தமது திரவத்தன்மையை மேலும் திறமையாக முகாமைப்படுவதை ஊக்கமளித்ததுடன் அழைப்பு பணச்சந்தையின் அடிக்கடி மாறுபடும் தளம்பல்களையும் குறைக்க உதவியது.

முதலாந்தர திறைசேரி உண்டியல் சந்தை

அரசாங்கத்தின் கடன் பெறுகின்ற தேவைப்பாடு குறைவாகவுள்ளமை சந்தையிலிருந்த மிகையான திரவத்தன்மை என்பவற்றின் காரணமாக முதலாந்தரச் சந்தையில் அரசு பிணையங்களுக்கான ஏலங்களில் மிகை கோரப்பட்டது. இக் காரணிகள் கொள்கை வீதங்களிலேற்பட்ட படிப்படியான குறைப்பு குறைவான பணவீக்க எதிர்பார்க்கை என்பவற்றுடன் சேர்த்து அரசு பிணையங்களது விளைவுகள் எல்லா முதிர்வு காலங்களைப் பொறுத்தவரையிலும் வீழ்ச்சியடைய காரணமாயிருந்தது. இத்தகைய வீழ்ச்சி, சந்தையில் காணப்பட்ட நிச்சயமற்ற தன்மைகளின் விளைவாக விளைவு சிறதளவாக உயரத் தொடங்கி ஆண்டின் பிற்பகுதி வரை காணப்பட்டன. திறைசேரி உண்டியல்களில் 364 நாள் உண்டியல்களின் விளைவு 325 அடிப்படை புள்ளிகளாலும், 91 நாள் உண்டியல்களின் விளைவு 281 அடிப்படைப் புள்ளிகளாலும் வீழ்ச்சியடைந்து காணப்பட்டது. அரசாங்கத்தால் விற்பனை செய்யப்பட்ட உண்டியல்களின் மொத்த

**அட்டவணை 10.24
பணச் சந்தைத் தொழிற்பாடுகள்: 2001-2003**

ரூபா மில்லியன்

காலம்	அழைப்புப் பணச் சந்தை	முதலாந்தரத் திறைசேரி உண்டியல் சந்தை								இரண்டாந்தர சந்தை (மத்திய வங்கி)					
		மொத்தக் கடன் வழங்கல்/கடன்பாடு	மொத்த வெளி நின்றவை	ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்ட தொகை (கொள்வனவுகள்)				திறைசேரி உண்டியல்கள்		மீள் கொள்வனவு		நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு			
				வழங்கப்பட்ட தொகை	மத்திய வங்கி	வர்த்தக வங்கிகள்	ஏயையை	மொத்தம்	கழிவுகள் (விற்பனை)	மீள் கழிவுகள் (கொள்வனவு)	விற்பனை	முதிர்ச்சி	திறைசேரி உண்டியல்		
													கொள்வனவு	முதிர்ச்சி	கொள்வனவு
2001															
1ஆம் காலாண்டு	294,051	134,995	46,207	1,180	26,800	18,227	46,207	2,808	596	8,427	9,010	144,251	142,406	1,714,557	1,711,451
2ஆம் காலாண்டு	263,931	150,420	64,221	38,643	15,457	10,121	64,221	4,009	-	10,228	9,969	101,449	104,271	1,492,124	1,502,694
3ஆம் காலாண்டு	427,901	160,420	61,289	35,470	15,882	9,937	61,289	7,924	126	13,408	13,648	15,552	15,721	993,363	1,000,058
4ஆம் காலாண்டு	510,734	170,995	76,295	44,238	15,763	16,294	76,295	6,947	42	23,428	21,689	964	1,190	318,149	331,543
2002															
1ஆம் காலாண்டு	417,684	174,245	70,831	6,998	36,614	27,219	70,831	19,151	938	252,649	253,545	300	106	28,291	25,601
2ஆம் காலாண்டு	319,288	201,995	102,299	21,900	50,648	29,751	102,299	16,484	87	80,418	78,287	3,844	4,038	121,367	125,557
3ஆம் காலாண்டு	275,764	206,295	90,845	29,050	37,702	24,094	90,846	7,997	104	310,310	307,984	170	170	680	680
4ஆம் காலாண்டு	263,457	210,995	78,698	35,900	30,988	11,810	78,698	2,839	-	432,719	427,752	52	52	-	-
2003															
1ஆம் காலாண்டு	253,086	210,995	75,298	8,948	46,182	20,168	75,298	672	-	666,684	669,119	50	50	-	-
2ஆம் காலாண்டு	250,010	201,795	84,870	7,876	54,351	22,643	84,870	-	-	595,458	588,266	67	67	7,340	7,340
3ஆம் காலாண்டு	233,449	201,295	90,144	-	57,427	32,717	90,144	2,365	-	744,155	746,438	-	-	-	-
4ஆம் காலாண்டு	199,220	219,295	92,535	32,556	43,864	16,115	92,535	-	-	438,223	430,827	-	-	-	-

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.

பெறுமதி 2003 இல் ரூ.342.8 பில்லியனாக விளங்கி ஏறத்தாழ 2002 இன் அளவுக்கு காணப்பட்டது. 2003 இன் இவ் வழங்கல்களில் ரூ.313.4 பில்லியன் அளவுக்கானவை மீள் வழங்கல்களாக இருந்தவேளையில் மிகுதி (ரூ.29.5 பில்லியன்) புதிய வழங்கல்களாக இருந்தன. புதிய வழங்கல்களில் ஒரு பகுதி டொலரில் குறித்துரைக்கப்பட்ட இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகளை தீர்ப்பதற்கு பயன்படுத்தப்பட்டன. விநியோகிக்கப்பட்ட உண்டியல்களில் பெரும்பாலானவை (42 சதவீதம்) 364 நாள் வகையானதாயும் 91 நாள் (36 சதவீதம்) வகையானதாகவும் காணப்பட்டன. 2003 இன் முதல் மூன்று காலாண்டுகளிலும் முதனிலை சந்தையில் மத்திய வங்கியின் திறைசேரி உண்டியல் கொள்வனவுகள் குறிப்பிடத்தக்களவில் குறைவடைந்தபோதும் ஈடு செய்வதற்காக மத்தியவங்கி ஆண்டின் கடைசியில் இடம்பெற்ற ஒருசில ஏலங்களில் ஈடுபட்டது. திரவத்தன்மைக்காக எதிர்பார்க்கப்பட்ட பருவகால கேள்வியை மத்தியவங்கியால் 2003 இல் கொள்வனவு செய்யப்பட்ட திறைசேரி உண்டியல்களது மொத்தம் ரூபா 49 பில்லியனாக விளங்கி 2002 இன் கொள்வனவுகளைக் காட்டிலும் (ரூ.94 பில்லியன்) குறிப்பிடத்தக்களவில் குறைவாகக் காணப்பட்டது. வங்கி தனது திறைசேரி உண்டியல் இருப்பை திறந்த சந்தை தொழிற்பாடுகளுக்கும் பயன்படுத்தியது. இக் கொடுக்கல் வாங்கல்களின் தேறிய தாக்கம் யாதெனில் மத்திய வங்கியிடமிருந்த அரசு பத்திரங்களின் இருப்பு 2003 இன் இறுதியில் 29 பில்லியனால் குறைவடைந்து ரூபா 11 பில்லியனாக காணப்பட்டமையேயாகும்.

மத்திய வங்கியின் மீள்கொள்வனவு மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு சந்தை

சந்தையில் நிலவிய தொடர்ச்சியான மிகையான திரவத்தன்மை காரணமாக மத்திய வங்கி மிகையை ஈர்த்துக்கொள்ள மீள்கொள்வனவு கொடுக்கல் வாங்கல்களையே முக்கியமாக நடாத்தியது. 2002 இல் ரூ.1,076 பில்லியனாக காணப்பட்ட மொத்த மீள்கொள்வனவு நடவடிக்கைகள் 2003 இல் ரூ.2,445 பில்லியனுக்கு அதிகரித்தது. மீள்கொள்வனவு வசதியானது முக்கியமாக ஓரரிவு அடிப்படையிலானதாக இருந்தபோதும் அதிக நீண்டகால அடிப்படையில் திரவத்தன்மையை உறிஞ்சும் பொருட்டு அதிக முதிர்வு காலமுடைய சில மீள்கொள்வனவுகள் நேரடி முறையில் நடாத்தப்பட்டன. நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு கொடுக்கல் வாங்கல்கள் ஆண்டின் சில நாட்களில் சந்தை திரவத்தன்மை குறைவாக இருந்தபோது நடாத்தப்பட்டன. நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு கொடுக்கல் வாங்கல்களின் அளவு ஆண்டில் ரூ.7.3 பில்லியனாக காணப்பட்டதுடன் இது 2002 ஐ காட்டிலும் (ரூ.154 பில்லியன்) குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு குறைவாகும்.

அரசு பிணையங்களுக்கான இரண்டாந்தர சந்தை

இதற்குக் காரணம் வட்டி வீதங்கள் வீழ்ச்சியடைந்தமை மற்றும் அரசு பிணையங்களுக்கு இரண்டாந்தர வர்த்தகப்படுத்தமை பிரபல்யமடைந்தமை என்பனவற்றின் காரணமாக வியாபார அளவுகளில் 2003 இல் குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்பு அவதானிக்கப்பட்டது. இரண்டாந்தரச்சந்தை கொடுக்கல்வாங்கல்களில் ஒரு சாராராகவுள்ள முதனிலை வணிகர்களால் சமர்ப்பிக்கப்பட்ட இரண்டாந்தர சந்தை கொடுக்கல் வாங்கல்களில் இருந்து மீள்கொள்வனவுகளிலேயே அதிகளவு அதிகரிப்பு காணப்பட்டு, 60 சதவீதத்திற்கும் அதிகமாக அதிகரித்து ரூ.1,058 பில்லியனாக காணப்பட்டமை தெரிய வருகிறது. இரண்டாந்தர சந்தையில் எல்லா முதிர்வுகளிலும் விளைவு வீதங்களில் படிப்படியான வீழ்ச்சி காணப்பட்டதுடன் முதலாந்தர சந்தையின் போக்கை பிரதிபலிப்பதாக இருந்தது.

இவ்வாண்டில் சந்தை நடவடிக்கையை ஆழமாக்க பல நடவடிக்கைகள் மேற்கொள்ளப்பட்டன. வர்த்தகப்படுத்தலின் வெளிப்படையான தன்மையினை அதிகரிக்க உதவும் புரூக் பேர்க் முறி வர்த்தக முறைமை ஆரம்பிக்கப்பட்டதுடன் முதனிலை வணிகர்கள் இரு பக்க விலைக் குறிப்பீடுகளை குறிப்பிடமுடியும். மத்திய வங்கியும், முதனிலை வணிகர்களும் பல முதலீட்டாளர் விழிப்புணர்வு நிகழ்ச்சித் திட்டங்களை நடாத்தினர். மேலும் திறைசேரி முறிகளது வழங்கல்களது தொடர் இலக்கங்களை குறைக்கவும் நடவடிக்கைகள் எடுக்கப்பட்டன. இது வழங்கல்களது திரவத்தன்மையை அதிகரித்து அடிப்படை அளவீட்டுக் குறிப்பினை மேற்கொள்ளவும் உதவும். இரண்டாந்தர சந்தையில் வியாபாரம் 2004 இன் ஆரம்பத்தில் பத்திரங்களற்ற பிணையங்கள் தீர்ப்பனவு முறைமை, மற்றும் கொழும்புப் பங்குச் சந்தையில் அரசு பிணையங்களுக்கான வர்த்தகப் பீடம் என்பனவற்றின் அறிமுகத்துடன் மேலும் அதிகரிக்குமென எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது.

மத்திய வங்கி பிணையங்கள்

சந்தையில் காணப்பட்ட அதிகரித்த திரவத்தன்மை மற்றும் மத்திய வங்கியின் இருப்பிலிருந்த அரசு பத்திரங்கள் குறிப்பிடத்தக்களவு குறைவடைந்தமை என்பன காரணமாக மிகையான திரவத்தன்மையை உள்ளெடுக்கும் பொருட்டு மத்திய வங்கி தனது பிணையங்களை 2003 செத்தெம்பரில் வழங்கியது. 2003 இல் வழங்கப்பட்ட மத்திய வங்கி பிணையங்களது மொத்த தொகை ரூ.5 பில்லியனாக இருந்தது. மத்திய வங்கி பொதுவாக குறுங்காலச் சந்தையில் செயற்படுவதனால் இப்பிணையங்களின் முதிர்வுக் காலம் 91 நாட்கள் அல்லது அதற்குக் குறைவாக இது இருக்கும். இதன் விளைவாக 2003 இன் இறுதியில் எல்லா மத்திய வங்கியின் பிணையங்களும் மீளச் செலுத்தப்பட்டிருந்தன.

வர்த்தகப் பத்திரம்

பெரிய கம்பனிகள் குறுங்கால கடன்களை பெறும் மற்றும் மொரு கருவியான வர்த்தகப் பத்திரம் முதலீட்டாளர்களுக்கு தொடர்ந்தும் ஒரு மாற்று ஏற்பாடாக முதலீட்டு வாய்ப்பினை வழங்கியது. எனினும் இது சந்தையில் காணப்பட்ட அதிக திரவத்தன்மையையும் வங்கிக் கடன் வீதங்களின் அதிகரிக்கும் போட்டித் தன்மையையும் புலப்படுத்துகின்ற விதத்தில் 2003 இல் வர்த்தகப் பத்திர வழங்கல்கள் குறிப்பிடத்தக்களவில் வீழ்ச்சியடைந்தன. 2003 இல் வர்த்தகப் பத்திரங்களின் மொத்த வழங்கல்கள் 50 சதவீதத்தால் வீழ்ச்சியடைந்து ரூபா 11.1 பில்லியனாக காணப்பட்டன. பெரும்பாலான வர்த்தகப் பத்திரங்கள் வர்த்தக வங்கிகளால் ஆதர வளிக்கப்பட்டன.

வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தை

வேலை ஆட்களின் அதிக பண அனுப்புதல்கள், உல்லாசப் பயணத்துறையிலிருந்தான வருவாய்கள், அதிகரித்த மூலதன உட்பாய்ச்சல்கள் என்பன வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையின் திரவத்தன்மையை ஊக்குவிக்க தேவையான திரவத்தன்மையை வழங்கின. அதிக வெளிநாட்டுச் செலாவணி உட்பாய்ச்சலானது மத்திய வங்கி இவ்வாண்டில் 375 மில்லியன் அமெரிக்க டொலர்களை தனது வெளிநாட்டுச் செலாவணி ஒதுக்குகளை அதிகரிப்பதற்காக கொள்வனவு செய்வதனை இயலச்செய்தது. வங்கிகளுக்கிடையிலான சந்தையில் வர்த்தகப்படுத்தல் 2002 இன் அளவுகளை 44 சதவீதத்தினால் 2003 இல் 3.6 பில்லியன் அமெரிக்க டொலர்களுக்கு அதிகரித்து வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையில் அதிகரித்த செயற்பாடுகளைக் காட்டியது. மாதமொன்றிற்கான புரள்வு, சராசரியாக 2002 இல் காணப்பட்ட 212 மில்லியன் அமெரிக்க டொலரிலிருந்து 2003 இல் 304 மில்லியன் அமெரிக்க டொலர்களாக அதிகரித்தது. லங்கா கிளியர் (தனி) லிமிட்டெட்டில் அமெரிக்க டொலர் தீர்ப்பளவு வசதி அறிமுகப் படுத்தப்பட்டமையானது திறமையை அதிகரித்து அமெரிக்க டொலர்களிலான காசோலைகள் மற்றும் வரைவுகளின் தீர்ப்பளவு செலவினையும் குறைத்தது. வெளிநாட்டுச் செலாவணி சந்தையை மேலும் ஆழப்படுத்தும் நோக்கில் மூலதனப்போதுமை விகிதத் தேவைப்பாட்டுடன் வங்கிகளது தேறிய திறந்த நிலைமை தற்போதைய 15 சதவீதத்திலிருந்து 20 சதவீதமாக அதிகரிக்கப்பட்டதுடன் குறைந்த மூலதன அளவு வீதமும் அதிகரிக்கப்பட்டது. 2003 இல் ஏற்பட்ட குறிப்பிடத்தக்க அபிவிருத்தி யாதெனில் முன்னோக்கிய கொடுக்கல் வாங்கல்கள் 48 சதவீதத்தைக் காட்டிலும் அதிகரித்து 1,401 மில்லியன் அமெரிக்க டொலர்களாக காணப்பட்டமையேயாகும். சந்தையின் உறுதிப்பாட்டையும்

சந்தை அபிவிருத்தி களையும் வெளிப்படுத்தும் விளைவாக முன்னோக்கிய ஒப்பந்தங்களின் முதிர்வு காலங்கள் அதிகரித்ததுடன் முன்னோக்கிய மிகை குறைவடைந்தது.

மூலதன சந்தை பங்குச் சந்தை

கொழும்பு பங்குச்சந்தையில் 2001 இன் கடைசி காலாண்டு தொடக்கம் காணப்பட்ட மேல்நோக்கிய போக்கு 2003 இலும் தொடர்ந்ததுடன் இவ்வாண்டில் சந்தையின் செயலாற்றம் மேலும் அதிகரித்தது. முதலாந்தர மற்றும் இரண்டாந்தர சந்தைகள் இரண்டிலுமே சந்தை நடவடிக்கை ஆண்டில் அதிகரித்துடன் முக்கிய சந்தை குறிகாட்டிகள் ஒத்தோபர் அளவில் உச்ச மட்டங்களை அடைந்தன. செத்தெம்பரில் சுமார் ரூபா 4 பில்லியன் அளவான பெரிய தந்திரோபாய கொள்வனவுகள் உள்நாட்டுக் கம்பனியொன்றினால் செய்யப்பட்டபோதும் 2003 இல் தொடர்ந்தும் இரண்டாவது ஆண்டாக வெளிநாட்டு முதலீட்டாளர்கள் கொழும்புப் பங்குச் சந்தையில் தேறிய வாங்குநர்களாக காணப்பட்டனர். 2002 இல் அதிகரித்த கம்பனி இலாபங்கள் 2003 இல் மேலும் அதிகரித்து பங்குச் சந்தை நடவடிக்கை மேம்பட பிரதான காரணியாக அமைந்தன. 2002 இல் போர்நிறுத்தம் ஏற்பட்டதையடுத்து அரசியலில் காணப்பட்ட தொடர்ச்சியான உறுதித்தன்மை சந்தையில் சாதகமான தாக்கத்தை விளைவித்த வேளையில் மொ.உ.உ. வளர்ச்சி, வட்டி வீதங்கள், பணவீக்கம் மற்றும் செலாவணி வீதம் போன்ற பிரதான பொருளாதார குறிகாட்டிகள் லேற்பட்ட சாதகமான போக்குகளும் சந்தை மேம்பட பங்களித்தன. ஓகத்து வரை செல்லுபடியானதாக இருந்த அரசாங்கத்தால் வழங்கப்பட்ட வரி மன்னிப்பு, 2003 இல் சந்தை நடவடிக்கை அதிகரிக்க பங்களித்த மற்றொரு காரணியாக விளங்கியது.

அட்டவணை 10.25 பங்குச் சந்தைக் குறிகாட்டிகள்

	2001	2002	2003
1. சந்தை மூலதனவாக்கம்(ரூ.பில்லியன்)(அ)	124	163	263
2. வர்த்தகம் செய்யப்பட்ட பங்குகளின் பெறுமதி (ரூ.மில்லியன்)	13,905	30,183	73,657
3. வர்த்தகம் செய்யப்பட்ட பங்குகளின் எண்ணிக்கை (மில்லியன்)	747	1,220	2,255
4. விலை வருவாயீட்டு விகிதம்	7.5	12.1	1.1
5. பொது மக்களுக்கான ஆரம்ப பங்கு வழங்கல்/ விற்பனைக்கான வழங்கல்	-	5	4
6. தேறிய வெளிநாட்டுக் கொள்வனவுகள் (ஐ.ஆ.டொலர் மில்லியன்)	-11.0	25.0	24
7. விலைச் சுட்டெண்கள் (அ) அனைத்து பங்கு விலைச்சுட்டெண் (1985=100)	621.0	815.1	1,062.1
மில்லா விலைச் சுட்டெண் (1985=100)	1,031.0	1,374.6	1,897.8

(அ) ஆண்டு முடிவில். மூலம்: கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனை.

ஆண்டின் தொடக்கத்தில் மாச்சு மாதமளவில் ஈராக யுத்தம் தொடர்பான பயம் காரணமாக இலங்கையின் ஏற்றுமதிகளிலும் உள்ளூர்க்கிய தனியார் பண அனுப்புதல்களிலும் அதன் மூலம் செலாவணி வீதத்திலும் ஏற்பட்ட பாதகமான தாக்கம் காரணமாக சந்தை நடவடிக்கையில் வீழ்ச்சி அவதானிக்கப்பட்ட தெனினும் பின்னர் சந்தை நடவடிக்கை மேம்பட்டது. அரசாங்கத்தின் தனியார் மயப்படுத்தல் நிகழ்ச்சித் திட்டத்தில் ஏற்பட்ட முன்னேற்றம், குறிப்பாக இலங்கைக் காப்புறுதிக் கூட்டுத்தாபனம் ஏப்ரலில் விற்கப்பட்டமை சந்தை ஆய்வாளர்களால் சந்தையில் சாதகமான போக்கை ஏற்படுத்த பங்களித்த காரணியாக எடுத்துக் காட்டப்படுகிறது. ஏப்பிறலில் இருந்தான ஏழு மாதகாலத்தில் முக்கிய சந்தை குறிகாட்டிகளின் குறிப் பிடத்தக்க மேம்பாடு காணப்பட்டது. இக்காலப் பகுதியில் பல்வேறு சந்தர்ப்பங்களில் நாளாந்த புரள்வு ரூபா 1 பில்லியனை தாண்டியதாக அமைந்ததுடன் செத்தெம்பரில் இதுவரை ஒரு மாதத்திற்கான ஆகக்கூடிய புரள்வு (ரூ.16.5 பில்லியன்) பதிவு செய்யப்பட்டது. ஒத்தோபர் 23ம் திகதி கொழும்புப் பங்குச் சந்தையின் சகல பங்குகளுக்குமான விலைக் குறிகாட்டி 1,423.5 இல் முடிவடைந்தமை இதுவரையிலான ஆகக்கூடிய மட்டமாக இருந்தவேளையில் ஒத்தோபர் 31ம் திகதி மிலங்கா கூட்டெண் 2584.2 இல் முடிவுற்று இதுவரை எய்தப்பட்ட மட்டங்களுள் உச்ச மட்டத்தை அடைந்தது.

எனினும், குறிப்பாக அரசியல் மாற்றங்களால் ஏற்பட்ட சந்தை நிச்சயமற்ற தன்மைகளின் காரணமாக நவெம்பர் முதல் வாரத்திலிருந்து, இப்போக்குகளில் பின்னடைவு காணப்பட்டது. 2004 ஏப்பிறல் 1 இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரவிருந்த 2004 வரவு செலவுத் திட்டத்தில் முன்மொழியப்பட்ட பங்குச் சந்தை கொடுக்கல் வாங்கல்கள் மீதான மூலதன இலாப வரியும், சந்தை ஆய்வாளர்கள் சந்தைசெயலாற்றத்தை ஆண்டின் பிற்பகுதியில் எதிர்க்கணியத்தில் பாதித்த மற்றொரு காரணி என சுட்டிக்காட்டினர். 2003 இன் இறுதியில் சந்தை நடவடிக்கையில் இவ் வீழ்ச்சி காணப்பட்ட

போதிலும்கூட பெரும்பாலான சந்தை குறிகாட்டிகள் 2002 இறுதியில் காணப்பட்ட மட்டங்களை காட்டிலும் குறிப்பிடத்தக்களவில் அதிகமாகவே காணப்பட்டன.

சந்தை அபிவிருத்திகளைப் பொறுத்தவரையில் 2003 யூன் 4 இல் கொழும்புப் பங்குப் பரிவர்த்தனை நிலையம் கண்டியில் தனது இரண்டாவது கிளையைத் திறந்தது. மற்றொரு சாதகமான அபிவிருத்தி யாதெனில் வருட இறுதியில் கொழும்புப் பங்குப் பரிவர்த்தனை நிலையம் பங்குகளுக்கான இரண்டாந்தரச் சந்தை கொடுக்கல் வாங்கல் மீதான கட்டணங்களை 2003 திசெம்பர் 1 ஆம் நாளில் குறைத்துக்கொண்டமையாகும். ரூபா 1 மில்லியன் வரையான கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்கான கட்டணம் 1.4 சதவீதத்திலிருந்து 1.225 சதவீதமாகவும் ரூபா 1 மில்லியனுக்கு மேற்பட்ட கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்கான கட்டணம் 1.15 சதவீதத்திலிருந்து 1.025 சதவீதமாகவும் குறைக்கப்பட்டது. அதேவேளை 2003 திசெம்பரில் கொழும்புப் பங்கு பரிவர்த்தனை நிலையம் விலைச்சுட்டெண்களுக்கு மேலதிகமாக ஒரு மொத்த வருவாய் குறிகாட்டி தொடர் ஒன்றை 2004 ஆம் ஆண்டிலிருந்து வெளியிடவுள்ளதாக அறிவித்தது. இதன்படி அனைத்துப் பங்கு விலைச் சுட்டெண், மிலங்கா விலைச் சுட்டெண் மற்றும் துறை களுக்கான விலைச் சுட்டெண்கள் என்பன விலை மாற்றங்கள் மற்றும் மொத்த வருவாய் அதாவது விலை மாற்றங்கள் மற்றும் பங்கிலாப வருமானம் ஆகிய இரண்டினதும் அடிப்படையில் 2004 சனவரி 2 ஆம் நாளிலிருந்து வெளியிடப்படவுள்ளன.

முதலாந்தரச் சந்தை

2003 இன் பெரும்பகுதியில் முதலிலைச்சந்தை நடவடிக்கை தொடர்ந்தும் செழிப்புமிக்கதாகக் காணப்பட்டது. 2002 இன் பிற்பகுதியில் வழங்கப்பட்டு சனவரியில் விலை குறிக்கப்பட்ட பங்குகளுள் கொழும்புப் பங்கு பரிவர்த்தனை நிலையத்தில் பட்டியலிடப்பட்ட ஆகப் பெரிய கம்பனியாக இலங்கை ரெலிகொம் விளங்கியது. இலங்கை ரெலிகொம் பங்கு பட்டியலிடப்பட்டதால்

அட்டவணை 10.26
2003இல் கம்பனிகளால் முன்வைக்கப்பட்ட பங்குகள் (அ)

கம்பனியின் பெயர்	வழங்கப்பட்ட மாதம்	பங்குகளின் எண்ணிக்கை ('000)	முகப்புப் பெறுமதி (ரூ.)	பங்கு வட்டம் (ரூ.)	முன்வைக்கப்பட்ட பங்குகளின் பெறுமதி (ரூ.மில்)	பின்னூதியாளரால் ஏற்கப்பட்ட பங்குகள் ('000)	பொதுமக்களால் வாங்கப்பட்ட பங்குகள் ('000)
1. வ.ப.இலங்கை வர்த்தக வங்கி (முன்னுருமைப்பங்குகள்)	மே	100,000	10.00	-	1,000.0	-	100,000
2. வ.ப. இலங்கை தோல் உற்பத்திகள்	யூலை	2,500	10.00	-	25.0	-	2,500
3. வ.ப. செலான் வங்கி (வாக்குரிமையற்றது)	ஓகத்து	40,000	10.00	15.00	1000.0	-	40,000
4. வ.ப. இலங்கை கொல்மிட்டல் (வாக்குரிமையற்றது)	ஒத்தோபர்	4,500	10.00	15.00	112.5	-	4,500
		6,375	10.00	10.00	127.5	-	6,375
5. வ.ப. சேமான் கோல்டிங்	செத்தெம்பர்	12,000	10.00	40.00	600.0	-	12,000
6. வ.ப. அட்டன் நசனல் வங்கி அகறன்ஸ்	நவெம்பர்	10,000	10.00	2.50	125.0	-	10,000

(அ) பொதுமக்களுக்கு வழங்கப்பட்ட திகதியை அடிப்படையாகக் கொண்டது.

மூலம்: கொழும்புப் பங்குப் பரிவர்த்தனை நிலையம்

அட்டவணை 10.27

2003 இல் இரண்டாந்தரப் பங்குச் சந்தையில் வர்த்தகம் செய்யப்பட்ட பங்குகளின் வகைப்படியான பரம்பல்

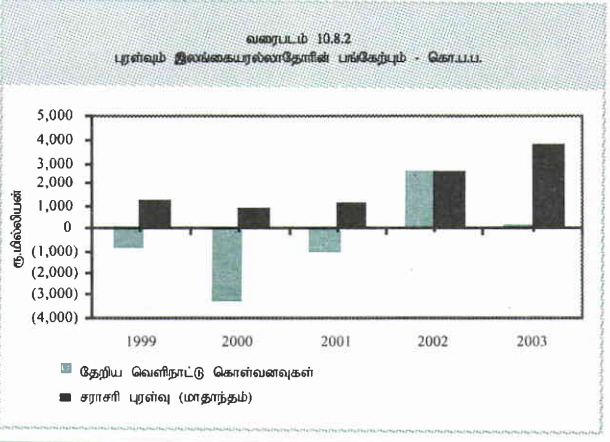
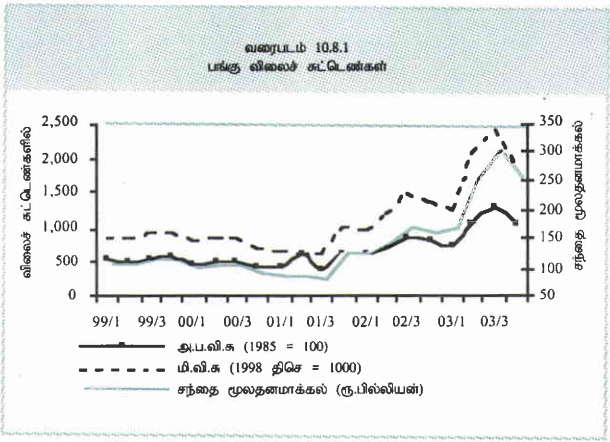
முதலீடுகளின் வகை	கொடுக்கல் வாங்கல் களின் எண்ணிக்கை	பங்கு களின் எண்ணிக்கை ('000)	பெறுமதி (ரூ. மில்)
வங்கி, நிதி, காப்புறுதி	154,861	614,393	26,751
குடிபானங்கள், உணவு, புகையிலை	39,719	196,187	4,830
இரசாயனமும் மருந்தாக்கலும்	4,242	7,900	451
கட்டடவாக்கம், பொறியியல்	3,756	21,568	565
பன்முகப்படுத்தப்பட்டவை	38,828	143,922	14,577
காலனிகளும் புடவைகளும்	4,727	18,518	138
சுற்றுலாவிடுதிகளும் பயணங்களும்	79,562	459,736	10,440
முதலீட்டுப் பொறுப்பாண்மை	3,569	5,158	170
கானியும் சொத்தும	17,851	120,915	707
தயாரிப்பு	57,911	196,298	6,348
ஊர் திகள்	3,232	11,356	498
ஒயில்பாம்	182	67	11
பெருநீதோட்டங்கள்	17,835	88,863	1,120
பணிகள்	528	431	48
களஞ்சியங்களும் நிரம்பல்களும்	3,552	12,826	102
வர்த்தகம்	6,635	13,815	306
வலுவும் சக்தியும்	1	-	-
நலக் கவனிப்பு	11,273	63,438	1,045
தகவல் தொழில்நுட்பம்	181	335	4,276
டெலிகொம்	34,509	279,771	5,510

மூலம்: கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனை

சந்தை மூலதனமாக்கல் ரூ.27 பில்லியனால் அதிகரித்து சனவரி 14 இல் ரூ.198 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது. 2003 இல் பல கம்பனிகள் கொழும்புப் பங்குப் பரிவர்த்தனை நிலையத்தில் மூலதனத்தைத் திரட்டிய வேளையில் ஆண்டில் ஆரம்ப பொதுவழங்கலி னூடாகவும் விற்பனைக்கான முனைவினூடாகவும் திர ட்டப்பட்ட மொத்தப்பெறுமதி ரூ.4.8 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது. இதேவேளை இவ்வாண்டில் 18 கம்பனிகள் உரிமை வழங்கல்களை மேற்கொண்டு ரூ.6.4 பில்லியனைத் திரட்டின. கம்பனிகளது இலாபத்தில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்புடன் 14 கம்பனிகள் ரூ.1.3 பில்லியன் பெறுமதியான இலவச பங்கு வழங்கலை மேற்கொண்டன. இவ்வாண்டில் 8 கம்பனிகள் பட்டியல்படுத்தப்பட்ட போதிலும் கொழும்புப் பங்குப்பரிவர்த்தனை நிலையத்தில் 2003 இன் இறுதியின் பட்டியலிடப்பட்ட கம்பனிகளின் எண்ணிக்கை 2002 இன் இறுதியிலிருந்த 238 கம்பனிகளுடன் ஒப்பிடுகையில் 244 ஆகக் காணப்பட்டது. இவ்வாண்டில் இரு கம்பனிகள் பட்டியலில் இருந்து விலக்கப்பட்டன. 2003 இல் மூன்று கம்பனிகள் அறிமுகப்படுத்தல்கள் மூலம் பட்டியல்படுத்தப்பட்டன.

பட்டியலிடப்பட்ட தொகுதிக்கடன் பத்திரங்களது முதலிலைச் சந்தை நடவடிக்கைகளைப் பொறுத்தவரை இலங்கை வர்த்தக வங்கி தனது நடவடிக்கைகளை விரிவுபடுத்துவதற்காக மூலதனப்போதுமை தன்மை சார்ந்த கூடியளவிலான சட்டக் கட்டுப்பாட்டுத் தேவைகளை எதிர்கொள்வதற்காகவும் இவ்வாண்டின்

வரைபடம் 10.8 பங்குச்சந்தைக் குறிகாட்டிகள்



தொகுதிக்கடன்களை வழங்கியதன் மூலம் ரூ.2.2 பில்லியனைத் திரட்டியது. இத்தொகுதிக்கடன்கள் 2003 மேயில் பட்டியல்படுத்தப்பட்டன. செலான் வங்கியும் மூலதனப் போதுமைத் தன்மைத் தேவைகளை எதிர்கொள்வதற்காக ரூ.1.5 பில்லியனை 2003 திசெம்பரில் திரட்டியது. செலான் வங்கியின் தொகுதிக்கடன்கள் 2004 சனவரியில் பட்டியல்படுத்தப்பட்டன. இதேவேளை அட்டன் நசனல் வங்கி 2003 யூலையில் தொகுதிக்கடன் பத்திரங்களை வழங்கியதன் மூலம் ரூ.2 பில்லியனை திரட்டியதுடன் இத்தொகுதிக்கடன்கள் 2004 இல் பட்டியல்படுத்தப்படவுள்ளன.

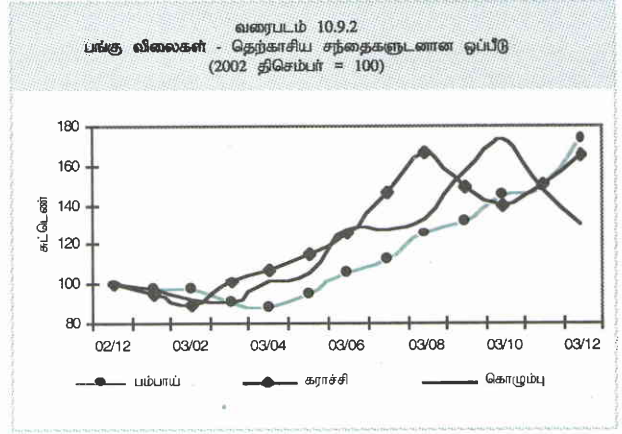
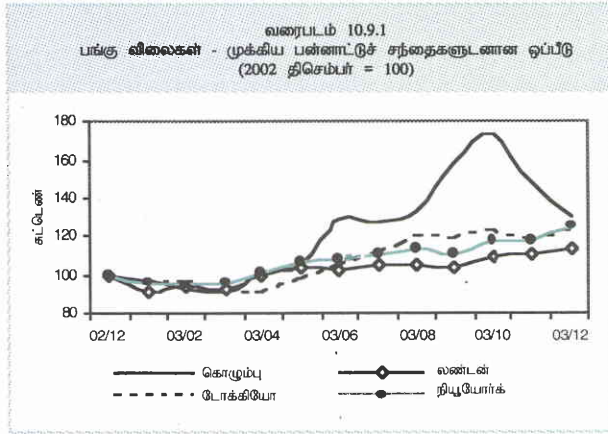
இரண்டாந்தரச் சந்தை

2003 இன் முன்றாம் காலாண்டில் புரழ்வு சாதனை மட்டங்களுக்கு அதிகரித்ததுடன் நாளாந்த சராசரிப் புரழ்வு 2002 இன் ரூ.128 மில்லியனிலிருந்து 2003 ரூ.301 மில்லியனுக்கு அதிகரித்தது. அனைத்து பங்குகளுக்குமான விலைச்சுட்டெண்ணும், மிலங்கா விலைச்சுட்டெண்ணும் இவ்வாண்டில் முறையே 30

சதவீதத்தாலும், 38 சதவீதத்தாலும் அதிகரித்து 2003 திசெம்பர் 31 இல் 1,062.1 ஆகவும், 1,897.8 ஆகவும் காணப்பட்டன. சிறீலங்கா ரெலிகொம் சனவரியில் பட்டியல் இடப்பட்டதுடன் அதிகரித்த சந்தை மூலதனமாக்கல் இவ்வாண்டில் மேலும் அதிகரித்து 2003 இன் இறுதியில் ரூ.262.8 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது. வெளிநாட்டு முதலீட்டாளர்கள் கொழும்புப் பங்குச்சந்தையில் தீவிர பங்கெடுத்ததுடன் 2003 இல் தேறிய திரண்ட வெளிநாட்டுக் கொள்வனவுகள் ரூ.209 பில்லியனாகக் காணப்பட்டன. எனினும் சந்தையின் விலை உழைப்பு வீதம் 2002 இன் இறுதியில் 12.1 இலிருந்து 2003 இன் இறுதியில் 11.0 ஆகக் காணப்பட்டது.

மேம்பாடடைந்த போதிலும் தேயிலை விலைகள் ஆண்டின் ஆரம்பத்திலும் ஈராக்கிற்கு எதிரான யுத்தத்தால் மோசமாகப் பாதிக்கப்பட்டிருக்கையில் தேயிலை உற்பத்தி பாதகமான வானிலை நிலைமை களால் ஆண்டின் நடுப்பகுதியிலும் வருட இறுதியிலும் பாதிக்கப்பட்டது. பன்முகப்படுத்தப்பட்ட உடைமைகள் துறை மொத்தச் சந்தை மூலதனமாக்கல் 20 சதவீதத் திற்குப் பொறுப்பாக இருந்த 2003 இல் அனைத்து பங்குகளுக்கும்மான விலைக்குறிகாட்டியுடன் 0.99 என்ற உயர் இணைவுக் குணகத்தை கொண்டிருக்கையில் வங்கி, நிதி மற்றும் காப்புறுதித்துறை 2003 இன் இறுதியிலான மொத்தச் சந்தை மூலதனமாக்கலின் 22 சதவீதத்திற்கு

**வரைபடம் 10.9
பங்கு விலைகள்**



துறைசார்ந்த பல குறிகாட்டிகளும் இவ்வாண்டில் அதிகரித்தன. வங்கி, நிதி மற்றும் காப்புறுதி (33 சதவீதம்) பன்முகப்படுத்தப்பட்ட உடைமைகள் (50 சதவீதம்), ரெலிகொம் (12 சதவீதம்), சுற்றுலா விடுதிகள் மற்றும் பயணம் (61 சதவீதம்), குடிவகை, உணவு மற்றும் புகையிலை (21 சதவீதம்) மற்றும் தயாரிப்புத் தொழில் (15 சதவீதம்), துறைகள் ஒருங்கே சந்தை மூலதனமாக்கலில் சுமார் 85 சதவீதத்திற்கு பொறுப்பானவையாகும். 20 துறைகளில் 5 சுட்டெண்கள் இவ்வாண்டில் வீழ்ச்சியடைந்திருந்தன. தகவல் தொழில்நுட்பம் பொருளாதாரம் மீட்சியுடன் அதிகரித்த மீட்சியடைந்த பங்குகள் என மீள்பகுக்கப்பட்டு தொழில்நுட்ப பங்குகளைக் கொண்ட உலகின் முக்கிய சந்தைகளில் மீட்சியடைந்திருந்ததற்கு மாறாக 46 சதவீதத்தால் வீழ்ச்சியடைந்தன. சுட்டுமானமும் பொறியியலும் (-31 சதவீதம்), நலக்கவனிப்பு (-10 சதவீதம்), பெருந்தோட்டம் (-3 சதவீதம்), இரசாயனங்களும் மருந்துப்பொருட்களும் (-0.4 சதவீதம்) என்பனவும் வீழ்ச்சியடைந்தன. பெருந்தோட்டத்துறையினைப் பொறுத்தவரை இயற்கை இறப்பரின் விலைகள்

பொறுப்பாகவிருந்து இரண்டாவது உயர் இணைவுக் குணகமாக 0.97 இணைக் கொண்டிருந்தது.

கொடுகடன் தரமிடல்

2003 வரவுசெலவுத்திட்டத்தின் பிரகாரம் வைப்புக்களை ஏற்கும் நிறுவனங்கள் கொடுகடன் தரமிடல் ஒன்றைப் பெற்று அதனைப் பிரசுரிக்கும்படி வேண்டப்பட்டன. 2004 பெப்பருவரி இறுதியில் பிசு நேற்றிங் லங்கா லிமிட்டெட் நிதியியல் நிறுவனங்களுக்கான 10 நிறுவன தரமிடல்களை பிரசுரித்தது. இது கம்பனிகளுக்கு வழங்கப்பட்ட ஏனைய நிறுவனங்களது தரமிடல்கள் முன்றையும் பிரசுரித்தது. அரசால் வழங்கப்படும் படுகடன் சாதனங்களைத் தவிர ரூ.100 பில்லியனை விஞ்சும் அனைத்து வகையான படுகடன் சாதனங்களின் வழங்கல்களுக்கான கொடுகடன் தரமிடலைப் பெறுதலும் சுட்டாயமாக்கப்பட்டுள்ளது. 2004 பெப்பருவரி வரை பிரசுரிக்கப்பட்ட வழங்கல்களுக்கான தரமிடல்களில் 2002 ஆம் ஆண்டில் வழங்கப்பட்டு கொழும்புப் பங்கு பரிவர்த்தனையில் பட்டியலிடப்பட்ட

இலங்கை ரெலிகொம் லிமிட்டெட்டில் 5 வருட தொகுதிக்கடன் (எஸ்.எல்.ஏஏ+) 2003 இல் இலங்கை வர்த்தக வங்கியால் வழங்கப்பட்டு கொழும்புப் பங்குப் பரிவர்த்தனை நிலையத்தில் பட்டியல்படுத்தப்பட்ட ஒவ்வொன்றும் 10 ரூபா பெறுமதியான 100 மில்லியன் முன்னுரிமைப் பங்குகள் (எஸ்.எல்ஏ-) இலங்கை வர்த்தக வங்கியால் 2003 இல் வழங்கப்பட்டு கொழும்புப் பங்குப் பரிவர்த்தனை நிலையத்தில் பட்டியலிடப்பட்ட 5 வருட தொகுதிக்கடன்கள் (எஸ்.எல்ஏஏ) எயிற்கின் ஸ்பென்ஸ் நிறுவனத்தால் 2002 இல் வழங்கப்பட்டு கொழும்புப் பங்குப் பரிவர்த்தனை நிலையத்தில் பட்டியலிடப்பட்ட ரூ.400 மில்லியன் பெறுமதியான தொகுதிக்கடன்கள் (எஸ்எல்ஏஏ) மற்றும் சிங்கர் நிறுவனத்தால் 2002 இல் வழங்கப்பட்ட 3 வருட தொகுதிக்கடன்கள் (எஸ்எல்ஏ) என பன அடங்கும். தற்போது இலங்கையில் தொழிற்படும் ஒரேயொரு கொடுகடன் தரமிடல் கம்பனி பிச் நேற்றிங் லங்கா லிமிட்டெட் ஆகும்.

அட்டவணை 10.28

2004 ஏப்பிறலில் உள்ளவாறு நிறுவனங்களின் கொடுகடன் தரமிடல்

நிறுவனம்	தரமிடல்
சிற்றவங்கி, இலங்கைக் கிளை	எஸ்எல் ஏஏஏ
தேசிய சேமிப்பு வங்கி	எஸ்எல் ஏஏஏ
வரையறுக்கப்பட்ட இலங்கை வர்த்தக வங்கி	எஸ்எல் ஏஏ+
வரையறுக்கப்பட்ட கெய்லீஸ்	எஸ்எல் ஏஏ+
வரையறுக்கப்பட்ட யோன் கீல்ஸ் கோல்டிங்ஸ்	எஸ்எல் ஏஏ+
டி.எல்.லீ. வங்கி	எஸ்எல் ஏஏ
இலங்கை வங்கி	எஸ்எல் ஏஏ
அரசாண்டு முதலீட்டு வங்கி	எஸ்எல் ஏ+
வரையறுக்கப்பட்ட பெஸ்ட் கெப்பிட்டல் ரெஸர்வ்	எஸ்எல் ஏ
வரையறுக்கப்பட்ட அட்டன் நசனல் வங்கி	எஸ்எல் ஏ-
நேசன் டிரஸ்ட் வங்கி	எஸ்எல் ஏ-
வரையறுக்கப்பட்ட கெய்லீஸ் எம்ஜீரி நிறிங் மில்ஸ்	எஸ்எல் பிபிபி+
வரையறுக்கப்பட்ட செங்கடகல் பினால் கம்பனி	எஸ்எல் பிபிபி+

நடுத்தர மற்றும் நீண்டகால அரசாங்கப் பிணையங்கள்

திறைசேரி முறிகள்

சந்தை சார்பாக வர்த்தகம் செய்யக்கூடிய கடன் சாதனங்களை நோக்கி நகரும் கடன் முகாமை தந்திரோபாயத்துடன் இணைந்ததாக திறைசேரி முறிகளின் தேறிய வழங்கல்கள் 2003 இல் அதிகரித்தன. மேலும் கொள்கை வீதங்கள் மற்றும் சந்தை வட்டி வீதங்களிலேற்பட்ட வீழ்ச்சியோடு இணைந்து செல்லும் வகையில் திறைசேரி உண்டியல்கள் போன்ற குறுங்கால படுகடன் சாதனங்கள் மூலம் கடன்பெறுதல் குறைக்கப்பட்டமையால் திறைசேரி முறிகளில் கூடியளவு தங்கியிருக்க வேண்டியிருந்தது. 10, 15, 20 வருட முதிர்வுகாலம் கொண்ட திறைசேரி முறிகள் வழங்கப்பட்டதன் மூலம் அரசாங்கப் பிணையங்களிற்கான விளைவு வளைகோடு நீக்கப்பட்டதும்

நீண்டகால படுகடன் சாதனங்களுக்கான நியம விளைவு வீதத்தை ஏற்படுத்தியதும் இவ்வாண்டில் ஏற்பட்ட முக்கிய நிகழ்வாகும். இதேவேளை திறைசேரி முறிகளுக்கான விளைவு வளைகோடு இவ்வாண்டில் 2002 இல் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியைத் தொடர்ந்து மேலும் கீழ்நோக்கி நகர்ந்தது.

முதனிலை வணிகர்களுக்கான புளும்பேர்க் முறி வர்த்தகப்படுத்தும் முறைமை மத்திய வங்கியின் முன் முயற்சியால் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டமை அரச பிணையங்களிற்கான சந்தையின் உட்கட்டமைப்பில் ஏற்பட்ட மற்றொரு அபிவிருத்தியாகும். இதேவேளை அரச பிணையங்களின் நலவுரித்துக்களை கொழும்புப் பங்குப்பரிவர்த்தனை நிலையத்தில் வர்த்தகப்படுத்தலை வழிப்படுத்தலுக்கு அவசியமான நடவடிக்கைகள் இவ்வாண்டு மேற்கொள்ளப்பட்டதுடன் 2004 சனவரி 21 இல் கொழும்புப் பங்குப் பரிவர்த்தனை படுகடன் பிணையங்களது வர்த்தகப்படுத்தல் முறையின் தொழிற்பாட்டை ஆரம்பித்தது. இப்புதிய அபிவிருத்திகளுடன் அரச பிணையங்களுக்கான இரண்டாம் நிலைச்சந்தையின் தற்போது அதிகரித்த வெளிப்படையான தன்மை காணப்படுகிறது. அத்துடன் பத்திரங்களற்ற பிணையங்களது தீர்ப்பளவு முறைமை மற்றும் திறைசேரி உண்டியல், திறைசேரி முறிகளுக்கான மத்திய வைப்பக முறைமை என்பவற்றுடன் தொடர்பான பணிகள் இவ்வாண்டில் மேற்கொள்ளப்பட்டு நிறைவு செய்யப்பட்டு 2004 பெப்புருவரியில் இம்முறைமைகள் தொடர்பான செயற்பாடுகள் ஆரம்பித்தன.

அட்டவணை 10.29

2003 திறைசேரி முறிகளின் வழங்கல்கள்

முதிர்ச்சிக் காலம்	நறுக்கு வீதம் (ஆண்டு ஒன்றுக்கு %) (அ)	முதிர்ச் சிக்கான திறையேற் றப்பட்ட சராசரி விளைவு (அ)	வழங்கல் (ரூ.மில்) (அ)	ஆண்டு இறுதியில் வெளி நின்ற தொகை (ரூ.மில்)
2 ஆண்டுகள்	12.50-8.00	10.12	3,000	24,422
3 ஆண்டுகள்	10.25-7.90	10.34-7.44	20,250	117,094
4 ஆண்டுகள்	10.00-7.80	9.97-9.10	35,600	64,821
5 ஆண்டுகள்	11.75-7.70	10.79-7.07	43,700	109,420
6 ஆண்டுகள்	11.50-7.60	10.89-6.67	68,000	127,000
10 ஆண்டுகள்	8.50-7.50	9.00-6.65	33,950	33,950
13 ஆண்டுகள்	0.00	0.00	4,397	4,397
15 ஆண்டுகள்	8.50	9.08	4,900	4,900
20 ஆண்டுகள்	7.00	6.08	1,000	1,000
மொத்தம்			214,797	487,004

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

(அ) 2002ஆம் ஆண்டில் வழங்கப்பட்ட திறைசேரி முறிகளை உள்ளடக்குகிறது.

குபாக்கடன்

வர்த்தகம் செய்யக்கூடிய படுகடன் சாதனங்களுக்கு நகர்வது என்ற வங்கியின் கொள்கை நிலைப்

பாட்டிற்கேற்ப ரூபாக்கடன் நிகழ்ச்சித்திட்டம் கட்டம் கட்டமாக குறைக்கப்பட்டு வருகிறது. இது படுகடன் சந்தையின் போட்டித்தன்மையை மேம்படுத்துவதனை குறிக்கோளாகக் கொண்டதாகும். ரூபாக்கடன் களது மொத்த வழங்கல் 2003 இல் அதிகரித்தபோதும் மீளளிப்புக்கள் குறிப்பிடத்தக்களவு அதிகரித்ததினால் ரூபாக்கடன்களின் தேறிய வழங்கல்கள் குறைக்கப்பட்டன. இதேவேளை 13 சதவீதம் அல்லது அதைவிட அதிகம் வட்டியுள்ள ரூ.33.4 பில்லியன் அளவான அழைக்கத்தக்க ரூபாக்கடன்கள் ஆண்டின் போது இளைப்பாறச் செய்யப்பட்டன. இது தற்போதுள்ள படுகடன்களது வட்டிச் செலவினை குறைப்பதனை நோக்கமாகக் கொண்டது.

அட்டவணை 10.30
2003 இல் திரட்டப்பட்ட ரூபாக்கடன்கள்

ஆண்டு	முதிர்ச்சிகள் (ஆண்டுகள்)	பெறுமதி (ரூ. பில்லியன்)	வட்டிலிதங்கள் (ஆண்டுக்கு %)
2003	2-5	20,675	13.00
	2-5	23,700	11.00
	2-6	1,200	9.25
	2-6	4,788	8.00
2002	2-5	38,419	13.00
2001	2	19,500	15.00
	2-5	1,399	15.00
	2-5	13,100	13.00
	6-8	4,410	13.00

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி.

நம்பிக்கைக் கூறுகள்

திரட்டப்பட்ட முதலீட்டு நிதியங்களின் ஒரு வகையான நம்பிக்கைக் கூறுகள் வருமான வீதங்களைப் பொறுத்தவரை சிறப்பான சாதனையை 2003 இல் கொண்டிருந்தன. 2002 இல் ஆரம்பிக்கப்பட்ட நேர வரையறைக்குட்பட்ட நிதியமொன்றினால் கூறுகள் மீளப்பெறப்பட்டதைத் தொடர்ந்து ஐந்து நிறுவனங்களால் முகாமைப்படுத்தப்படும் நம்பிக்கைக் கூறுகளது எண்ணிக்கை 2002 இன் இறுதியிலான 13 இலிருந்து 2003 இல் 12 இற்கு குறைவடைந்தன. இவற்றில் மூன்று வளர்ச்சி நிதியங்கள், மூன்று சமத்துவ நிதியங்கள், ஒரு குறிகாட்டி நிதியம் மற்றும் ஐந்து வருமான நிதியங்கள் என்பன காணப்பட்டன. ஒப்பீட்டளவிலான அதிகமான மீளளிப்புக்களால் கைத்தொழிலின் மொத்தச் சொத்துக்களும் தேறிய சொத்துக்களும் 2002 இன் ரூ.4.4 பில்லியனிலிருந்து 2003 இல் ரூ.3.6 பில்லியனுக்கு 24 சதவீதத்தால் குறைவடைந்தன. பங்குச்சந்தையில் காணப்பட்ட செழிப்புச் வீழ்ச்சியடையும் வட்டி வீதங்களால் நிலையான வருமானம் தரும் பிணையங்களிலான முதலீடுகளின் பெறுமதியில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு

ஆகிய காரணங்களால் சில நிதியங்களின் அலகு விலைகளில் அதிகரிப்பை ஏற்படுத்தி இதனால் முதலீட்டாளர்கள் குறிப்பாக நிறுவன ரீதியான முதலீட்டாளர்கள் ஊக்கமடையச் செய்ததன் மூலம் சில நிதியங்கள் தாபிக்கப்பட்டபோது மேற்கொண்ட முதலீடுகளை இலாபத்துடன் மீளப்பெற்றனர். ஒரு அலகுக்கான தேறிய சொத்து பெறுமதியினால் அளவிடப்படும் சராசரி அலகு விலை முன்னைய ஆண்டிலிருந்து 17 சதவீதத்தால் ரூ.11.23 இற்கு அதிகரித்தது. அலகு வைத்திருப்போர் ஒப்பீட்டு ரீதியாக அதிகளவில் மீளப்பெற்றமையும், ஒரு நிதியம் விலகியமையும் சொத்துக்கள் அலகு வைத்திருப்போரது எண்ணிக்கை வழங்கப்பட்ட அலகுகளின் எண்ணிக்கை என்பவற்றின் நியதிகள் இத்துறையில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சிக்கு பங்களிப்புச் செய்த காரணிகளாகும்.

முதலீட்டுப் பட்டியல் 2002 இன் இறுதியிலிருந்து ரூ.4.4 பில்லியனிலிருந்து 2003 இல் ரூ.3.6 பில்லியனுக்கு குறைவடைந்த அதேவேளை வாங்கும் விற்கும் விலைகள் ரூ.7.50 - 19.50 என்பவற்றுக்கு இடையிலும் ரூ.8.00 - 21.00 இற்கிடையிலும் முறையே காணப்பட்டன. சொத்துப்பட்டியலில் பங்கு முதலீடுகளின் பங்கு அதிகரித்த அதேவேளை அரச பிணையங்களது பங்கு குறைவடைந்தது. வளமான பங்குச்சந்தையிலிருந்து அதிகரித்த வருமானங்களை பெறும் பொருட்டு நிதியங்கள் தமது பட்டியல்களை பங்குகளின் சார்பாக மீள ஒதுக்கியதனால் இம்மாற்றம் நிகழ்ந்தது.

நம்பிக்கைக் கூறுகள் முதலீட்டாளர்களுக்கு பன்முகப்படுத்தலின் நலன்களை வழங்கும் நிலையில் காணப்பட்டாலும், பல்வேறு காரணிகளால் இத்துறை திருப்திகரமான வீதத்தில் வளர்ச்சியடையவில்லை. இவற்றுள் பங்குச்சந்தையில் காணப்பட்ட ஒப்பீட்டு

அட்டவணை 10.31
கூறு நம்பிக்கைகள்(அ)

	1999	2000	2001	2002	2003 (ஆ)
1. மொத்தச் சொத்துக்கள் (ரூ. மில்.)	2,652	2,173	2,874	4,432	3,586
2. தேறிய சொத்துக்களின் பெறுமதி ரூ. மில்.	2,639	2,162	2,794	4,415	3,565
3. பங்குகளிலான முதலீடு (ரூ. மில்.)	1,660	1,109	1,806	2,443	2,348
(2) இன் விகிதமொன்றாக (3)	63	51	65	55	66
4. கூறுகளை வைத்திருப்போரின் எண்ணிக்கை	27,536	26,863	25,936	25,291	24,067
5. வழங்கலிலுள்ள கூறு நம்பிக்கைகளின் எண்ணிக்கை (மில்.)	392	387	380	459	317
6. கூறு நம்பிக்கைகளின் எண்ணிக்கை	12	12	12	13	12

மூலம்: கூறு நம்பிக்கைகள்

(அ) திசெம்பர் முடிவில்.
(ஆ) தற்காலிகமானவை.

அடிப்படையில் அதிக தளம்பல் தன்மை, பரந்த அளவில் நிதிச் சொத்துக்கள் காணப்பட்டமை, குறுங்கால விரைவான இலாபங்களில் முதலீட்டாளர்களுக்கிருந்த ஆர்வம் என்பன குறிப்பிடத்தக்க காரணங்களாகும்.

10.14 நிதியியல் முறைமை உறுதிப்பாடு

இவ்வாண்டில் வங்கியின் இரு பிரதான குறிக்கோள்களில் ஒன்றான நிதியியல் முறைமையின் உறுதிப்பாட்டை மேம்படுத்த பல்வேறு நடவடிக்கைகள் மேற்கொள்ளப்பட்டன. நிதியியல் துறையின் சுமார் 60 சதவீதமான சொத்துக்களுக்கு பொறுப்பாகவுள்ள வங்கித்துறையின் தாங்குதிறனை மேம்படுத்துவதில் மத்திய வங்கி கவனஞ்செலுத்தியது. துறையின் வினைத்திறன் மற்றும் உறுதிப்பாட்டை மேம்படுத்தும் பொருட்டு கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமைகள், அரசாங்கப் பிணையங்கள் சந்தை என்பனவற்றின் உட்கட்டுமானத்தை அபிவிருத்தி செய்ய நடவடிக்கைகள் மேற்கொள்ளப்பட்டன. நிதியியல் நிறுவனங்களிடையே அதிகரித்த போட்டியை வசதிப்படுத்திக்கொண்டு பன்னாட்டு ரீதியான சிறந்த நடைமுறைகளுடன் இணைந்துசெல்லும் வகையில் மேற்பார்வை ஒழுங்குமுறையை மேம்படுத்துவதற்காக நிதியியல்துறை தொடர்பான மேலதிக சட்ட சீர்திருத்தங்களும் தொடக்கி வைக்கப்பட்டன. 2002 இல் மத்திய வங்கி நிதிநிறுவனங்களுக்கான ஒரு சிறந்த நடைமுறைகளுக்கான ஒரு கோவையினையும் அறிமுகப்படுத்தியது. இது இந்நிறுவனங்கள் கம்பனி ஆளுகையை மேம்படுத்தி சிறந்த பொறுப்பாண்மைக்கும் சிறந்த இடர்நேர்வு முகாமை நடைமுறைகளுக்கும் பங்களிப்புச் செய்யுமென எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

இடர்நேர்வுகளை குறைக்கும் வகையில் முன்மதியுடைய கண்காணிப்பை வலுப்படுத்தல்

வங்கிகளது இடர்நேர்வுகளுக்கெதிரான தாங்குதிறனை மேம்படுத்தவேன உயர் ஒழுங்குபடுத்தல் நியமங்களை விதிப்பதினூடாக முன்மதியுடைய மேற்பார்வையை விரிவுபடுத்துவதற்கான முன்முயற்சிகளை மத்திய வங்கி எடுத்துள்ளது. இதன்படி பன்னாட்டு நிதியங்களுடன் ஒத்துப்போகும் வகையில் இடர்நேர்வு நிறையேற்றப்பட்ட சொத்துக்கள் தொடர்பாக 8 சதவீதமாக காணப்பட்ட ஆகக் குறைந்த மூலதன போதுமைத்தன்மை விகிதம் 2001 சனவரியில் 9 சதவீதமாகவும் 2003 சனவரியில் 10 சதவீதமாகவும் படிப்படியாக உயர்த்தப்பட்டது. 2003 இல் வர்த்தக

வங்கிகளது உள்நாட்டு வங்கி அலகுகளுக்கு மட்டும் ஏற்புடையதாக காணப்பட்ட முக்கிய முன்மதியுடைய தேவைப்பாடுகள் கரைகடந்த வங்கி அலகுகளது செயற்பாடுகளையும் உள்ளடக்கும் வகையில் விரிவுபடுத்தப்பட்டு முழு வங்கியினது தொழிற்பாடுகள் தொடர்பான முன்மதியுடைய எல்லைகள் பின்பற்றப்பட்டதை உறுதிப்படுத்துகிறது. இதனால் மூலதன போதுமைத்தன்மை வீதங்கள் நியதித் திரவச்சொத்து வீதங்கள் மற்றும் பெரிய கொடுகடன்களுக்கான வரையறைகள் என்பன தற்போது கரைகடந்த வங்கி அலகுகளுக்கும் ஏற்புடையதாகக்கப்பட்டுள்ளன. மேலும், சிறந்த வங்கி மேற்பார்வைக்கான பாசல் பிரதான தத்துவங்களுடன் இணைந்த வகையில் வங்கி மாத்திரமன்றி அதன் துணைக் கம்பனிகளையும் உள்ளடக்கிய கூட்டிணைந்த தொகுதியும் ஆகக் குறைந்த மூலதன போதுமைத்தன்மை வீதத்தை கொண்டிருக்க வேண்டுமென்ற விதிமுறையும் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது.

இலங்கையில் வங்கிகளது கடன் வழங்கல் பெரிதும் பிணையங்களை கருத்திற்கொண்டதாகும். இதன் பெறுபேறாக கடன் இழப்புக்களுக்காக இலாபங்களிலிருந்து ஒதுக்குகளை ஒதுக்கீடு செய்யும் மிகுந்த முன்மதியுடைய கருதுகோள் மூலம் எந்த ஒரு உள்ளார்ந்த இழப்புக்களையும் ஈடுசெய்வதற்கு ஒதுக்குகளைக் கட்டியெழுப்பும் வேளையில், செயற்றிட்டங்களின் நீடித்து நிலைத்திருக்கும் தன்மை, அவற்றின் காசுப்பாய்ச்சல் எறிவுகளுக்கு உரிய கவனம் செலுத்துதல் என்பவற்றின் மூலம் கொடுகடன் ஒப்புதல்களில் இடர்நேர்வு முகாமைத்துவத்தை மேம்படுத்துவதை விட கொடுகடன் இடர்நேர்வை தணிப்பதில் பிணையங்களில் மிகுந்த நம்பிக்கை வைக்கப்பட்டுள்ளது. இதனால் பிணையங்களது பெறுமதி வங்கிகள் ஏற்படுத்தும் கடன் இழப்புக்கெதிரான ஏற்பாடுகளை நிர்ணயிப்பதில் முக்கியத்துவம் பெறுகின்றது. கடன் இழப்புக்களுக்கு கணக்கு வைப்பதில் அதிக முன்மதியுடைய அணுகுமுறையினை தூண்டும் வகையில் புதிய பணிப்புரையொன்றை மத்திய வங்கி வெளியிட்டது. இதன்படி, மீளச் செலுத்த நம்பிக்கையல்லாத இழப்பு வகைப்படுத்தப்பட்ட முற்பணங்கள் மீதான ஏற்பாடு நோக்கங்களுக்காக பிணையங்களது பெறுமதியை படிப்படியாக குறைத்துச் செல்ல வேண்டும் என்ற பணிப்புரை 2004 சனவரி 1 முதல் நடைமுறைக்குவரும் வகையில் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டுள்ளது.

வெளிப்படுத்தும் தன்மையை மேம்படுத்துவதற்கும், பொதுமக்களுக்கு பொருத்தமான தகவல்கள் வழங்கப்படுவதனை உறுதிப்படுத்தவும், சந்தை விசைகளுடாக ஒழுக்கக்கட்டுப்பாட்டை அதிகரிக்கவும் வங்கிகள் தமது ஆய்வு செய்யப்பட்ட ஆண்டுகணக்குகளின் பிரசுரிப்பிற்கு மேலதிகமாக தமது காலாண்டு கணக்குகளை ஆகக் குறைந்த விபரங்களுடன் பத்திரிகைகளில் பிரசுரிக்கும்படி அனைத்து வங்கிகளையும் மத்திய வங்கி கேட்டுக்கொண்டது.

இடர்நேர்வுகளும் மூலதனப் போதுமையும்

வங்கித்தொழில் துறையில் கடன் இடர்நேர்வுகளை குறைத்தல், கொடுகடன் இழப்புக்களுக்கெதிராக அதிகளவு ஏற்பாடுகளைச் செய்வதன் மூலம் மேம்படுத்தப்பட்டது. இது அரசு வங்கித் துறையில் பெரிதும் அவதானிக்கப்பட்டது. சில அரசு வங்கிகளில் 65-75 சதவீதமான செயற்படா சொத்துக்களுக்கெதிராக ஏற்பாடுகள் செய்யப்பட்டுள்ளன. எனினும் வங்கித்துறையினுள் கொடுகடன் இடர்நேர்வினை அதிகளவு தங்கியிருப்பு அவதானிக்கப்பட்டது. பெறுமதியில் இவ் வங்கிகளது கடன் இழப்புக்களுக்கெதிரான ஏற்பாடுகளை அதிகரித்து அவற்றின் தாங்குதிறனை அதிகரிக்கும்.

கடந்த சில ஆண்டுகளாக கடன் இழப்புக்களுக்கெதிரான ஏற்பாடுகளில் படிப்படியான அதிகரிப்பு அவதானிக்கப்பட்டதுடன் 2003 இல் ஏற்பாடுகள் இத்துறையின் செயற்படாக் கடன்களின் சொத்துப்பட்டியலில் கிட்டத்தட்ட 51 சதவீதத்தைப் பிரதிநிதித்துவப்படுத்தின. இதனால் ஏற்பாடுகளை கழித்த பின்னரான செயற்படாக் கடன்களது விகிதம் 2003 ஆம் ஆண்டிற்கான மொத்த செயற்படாக் கடன் வீதத்தின் ஏறக்குறைய அரைவாசியாகக் காணப்பட்டது. 2004 சனவரியிலிருந்து ஏற்பாட்டு தேவைகளுக்காக பிணையங்களது பெறுமதியை கருத்திலெடுக்கும்போது அதிகரித்துச்செல்லும் அடிப்படையில் கழிவீடு செய்யப்பட வேண்டுமென்ற விதிமுறை அறிமுகப்படுத்தப்பட்டதனால்

2004 இல் தேவைப்படும் கடன் இழப்புக்களுக்கெதிரான ஏற்பாடுகள் அதிகரிக்கும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. கொடுகடன் இடர்நேர்வைத் தணிப்பதற்கான அதிகரித்துச்செல்லும் போக்கு 2004 முதல் ஊக்கம் குன்றச் செய்யப்படும். படிப்படியாக அதிகரித்துச் செல்லும் கழிவுகள் வேண்டப்படுவதுடன் முழு அளவிலான ஏற்பாடுகளை தோற்றுவித்தது.

வங்கி ஒன்றின் இடர்நேர்வின் அளவினைப் பிரதிபலித்து எதிர்பாராத இழப்புக்களுக்கெதிரான இருப்பு மூலதனம் செயற்பட வேண்டும். துறையின் மூலதன நிதிகள் குறிப்பாக கடந்த இரண்டு ஆண்டுகளாக அதிகரிக்கும் போக்கினை காட்டிவந்தன. இதற்கு அடிப்படைக் காரணம் அதிகரித்த இலாபத்தன்மை காரணமாக ஏற்பட்ட உள்ளக மூலதன உருவாக்கமாகும். படுகடன் மற்றும் பங்குவழங்கலுடான சந்தை மூலதனம் உட்பாய்ச்சல் வங்கிகளின் மூலதன நிலைமையைப் பலப்படுத்த உதவிய இன்னுமோர் பங்களிப்புக் காரணியாகும்.

துறையின் சராசரி மூலதன போதுமைத்தன்மை வீதம் 2002 இல் படிப்படியாக அதிகரித்து 2003 வீழ்ச்சிப் போக்கை காட்டி ஓரளவு தளம்பலைக் காட்டியது. இவ்வீழ்ச்சியானது 2003 இலிருந்து வங்கிகளின் வெளிநாட்டு நாணய வங்கிப் பிரிவுகளுக்கு ஆகக் குறைந்த ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் மூலதன போதுமைத் தன்மை வீதம் ஏற்புடையதாக்கப்பட்டமையே பிரதான காரணமாகும். இத்துறையின் சராசரி மூலதன போதுமைத்தன்மை வீதம் மத்திய வங்கியினால் விதிக்கப்பட்ட சட்டரீதியான ஆகக்குறைந்த 10 சதவீதத்தைக் காட்டிலும் குறைவாகவே காணப்பட்டது. பாசல் குழுவினால் விதந்துரைக்கப்பட்ட 8 சதவீதம் கொண்ட சர்வதேச நியமத்தைக் காட்டிலும் இது அதிகமாயினும் துறையிலுள்ள முக்கிய வங்கிகளது உள்ளார்ந்த இடர்நேர்வு அளவுகளுக்கு ஆதரவளிக்க மூலதனத்தின் அளவுகள் அதிகரிக்கப்பட வேண்டியது அவசியமாகும்.

சிறப்புக்குறிப்பு 21

நிதிப் பாதுகாப்பு முறைமை ஒன்று அவசியமா?

அண்மைக் காலமாக உலகில் வங்கி முறிவுகளின் எண்ணிக்கை அதிகரித்து வருவதுடன் இம் முறிகள் அடிக்கடியும் இடம்பெற்று வருகின்றன. கிழக்காசியா மற்றும் ஏனைய இடங்களின் அனுபவமானது நன்கு கட்டியெழுப்பப்பட்ட பொருளாதார வளர்ச்சியில் வெளிப்படையான தன்மையின் நிலைபேற்றை உறுதிப்படுத்துவதற்காக நிதிசார் முறைமைகளின் ஸ்திரத்தன்மையின் முக்கியத்துவத்தை முன்னரங்குக்குக் கொண்டு வந்துள்ளது.

வலுவானதும், ஸ்திரமானதுமான நிதிச் சந்தையின் அடிப்படை முதலீட்டாளரது நம்பிக்கையே. முதலீட்டாளரது நம்பிக்கையை உறுதிப்படுத்துவதற்கான நிதிப் பாதுகாப்பு முறைமை பின்வரும் இரட்டை நோக்கங்களை கொண்ட பொறிமுறிகளை உள்ளடக்கியதாகும். (அ) நிதி நெருக்கடிகள் தோன்றும்போது அவற்றின் பின் விளைவுகளைத் தடுக்கும் வழிமுறைகள் (நெருக்கடி முகாமைத்துவம்). (ஆ) இடர்நேர்வுகளை மட்டுப்படுத்துவதற்காக நிதிசார் முறைமைகளில் நம்பிக்கையை ஏற்படுத்துதல் (நெருக்கடித் தடுப்பு). இதனால், ஒரு நிதிப் பாதுகாப்பு முறைமையானது பின்வரும் நான்கு முக்கிய கூறுகளை உள்ளடக்குகின்றது. அவசரகால திரவத்தன்மை உதவி (மத்திய வங்கியிடமிருந்தான இறுதிக்கடன் வழங்கும்வசதி) வைப்புப் பாதுகாப்பு முறைமைகள்; வெளியேறும் கொள்கைகள், முன்மதியுடைய ஒழுங்குவிதிகளும் நிதிநிறுவனங்கள் மீதான மேற்பார்வையும். மேற்கூறிய நிதிப் பாதுகாப்பு ஏற்பாடுகள் இல்லாதவிடத்து, நிதித்துறை நிறுவனங்களின் முறிவுகள் தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்களுக்கும், முழுப் பொருளாதாரத்துக்கும் அளவிட முடியாத கிரயங்களை ஏற்படுத்துகின்றன. வைப்புக் காப்புறுதி என்பது ஓர் பாதுகாப்புப் பொறிமுறையாகும். இதன் மூலம் வங்கிகள் முறியடித்து ஆகக்குறைந்தது ஒரு குறிப்பிட்ட அளவுவரை வங்கிகளின் சிறிய வைப்பாளர்களின் இழப்புக்கள் குறைக்கப்பட முடியும். மேலும், வங்கி முறிவின் மிகப் பாரதாரமான பின் விளைவுகளின்றும் பாதுகாப்பு பெறலாம். எவ்வாறாயினும், வைப்புக் காப்புறுதியைப் கொண்டிருத்தல் மட்டும் நிதி ஸ்திரத்தன்மையை உறுதிப்படுத்த அவசியமானது என்றோ அன்றி போதுமானதென்றோ கொள்ள முடியாது. வைப்புக் காப்புறுதியானது உளவியல் ரீதியான தப்பான எண்ணங்க்கு இடமளிப்பதன் மூலம்

வங்கி முகாமைத்துவத்தின் மதிநுட்பமற்ற செயற்பாடுகளுக்கும் வைப்பாளர்களின் தவறான தேர்வுகட்கும் வழிவகுக்கலாம். முக்கியமானது என்னவெனில் வைப்புக் காப்புறுதியானது திறமையான முறையில் நடைமுறைப்படுத்தப்படுவதோடு ஒருவரின் இழப்புக்களை முற்றிலும் இல்லாமல் செய்வதற்கான உத்தரவாதமாக அமைந்து விடக்கூடாது என்பதேயாகும்.

ஐ.அ.றிசேர்வ் வங்கியின் ஆளுநர் சபைத் தலைவர் திரு. அலன் கிறீன்ஸ்பான் அண்மையில் கட்டிக்காட்டியவாறு, நாணய அரசிறைக் கொள்கைகள் பற்றிய தெளிவான புரிந்துணர்வுடன் கூடிய நிதிப்பாதுகாப்பு முறைமையானது வங்கி முறிகளைத் தடுத்தல், நிதி நெருக்கடிகளைக் குறைத்தல், வங்கி முறிவுகள் அடிக்கடி இடம்பெறுவதைத் தணித்தல், பொருளாதாரச் கருக்கங்களை இல்லாமல் செய்தல் எனும் நடவடிக்கைகளில் மிக முக்கிய பங்கு வகித்துள்ளது. வைப்புக் காப்புறுதி, சழிவிடல் வசதி மற்றும் மத்திய வங்கியின் அவசரகால திரவத்தன்மைகளைப் பெறும் வாய்ப்பு என்பன வைப்புக நிறுவனங்களுக்கும், நிதிச்சந்தைகளின் பங்குபற்று நர்களுக்கும் திரவத் தன்மையையும் பாதுகாப்பையும் வழங்குகின்றன. எவ்வாறாயினும், வளங்களை ஒதுக்குவதற்கெனப் பயன்படுத்தப்படும் விலைச் சமிக்ஞைகளிலான திரிபுகள், அதிக இடர்நேர்வுப் பொறுப்பு, பாரிய அரசாங்க மேற்பார்வை மற்றும் ஒழுங்குவிதி என்பன அத்தகைய நிதிப்பாதுகாப்பு ஏற்பாடுகளினால் ஏற்படக்கூடிய கிரயங்களாகக் காணப்படுகின்றன.

வைப்புக் காப்புறுதித் திட்டத்தின் கீழ் தமக்கு கய பாதுகாப்பு உள்ளமை, அவ்வாறு உள்ளமை பற்றிய எண்ணம் என்பன காரணமாக வங்கிகளால் ஏற்கப்பட்ட இடர்நேர்வுகள் தொடர்பில் காப்புறுதி செய்யப்பட்ட வைப்பாளர்கள் அசிரத்தையுள்ள வர்களாகவும் அத்துடன் கடன் கொடுத்தவர்களும் அதிக அக்கறை இல்லாதவர்களாகவும் நடந்து கொள்ளலாம். சந்தையூடாக ஏற்படும் ஒழுங்கு முறைப்படுத்தலானது ஏதோ ஒரு வகையில் வங்கியின் இடர்நேர்வினை ஏற்கும் செய்முறையின் காப்பாளராக இருந்து வந்துள்ளது.

வைப்புக் காப்புறுதியானது திரவத்தன்மை தொடர்பான நெருக்கடிகளைத் தடுப்பதன் மூலம், வங்கி முறைமையின் உறுதியற்ற தன்மையின்

சிறப்புக்குறிப்பு 21 (தொடர்ச்சி)

பாதசமான தாக்கங்களிலிருந்தும் பொருளாதாரத்தைப் பாதுகாக்க உதவும். சந்தை சக்திகளால் மாத்திரம் வழிப்படுத்தப்படும் இடையேற்பாட்டுச் செய்முறை மூலம் சிடைப்பதைக்காட்டிலும் வங்கிகள் அதிகளவு மற்றும் பாரிய இடர்நேர்வுடன் கூடிய சொத்துக்களைத் திரட்டிக்கொள்ள இப்பாதுகாப்பு முறைமை வழியேற்படுத்துகின்றது. பாதுகாப்பு முறைமை இல்லாதவிடத்து, உயர் கடன் இடர்நேர்வுகளானவை அதிக வைப்புக் கிரயங்கள் அல்லது பெருமளவு மூலதன வளம் என்பவற்றில் ஏதேனும் ஒன்றுக்கோ பல்வகுகோ இட்டுச்செல்லலாம். அல்லது நேர்மாறாக, இச்சீராக்கங்கள் வங்கிகளின் இடர்நேர்வு ஏற்கும் திறனைக் குறைக்கும். ஆனால் பாதுகாப்பு முறைமை காணப்படின் இடர்நேர்வுமிக்க கடன் பெறுவோர்க்கு குறைந்த வட்டியுடன் அதிகளவு கடன்களை வழங்குதல் சிறந்த முயற்சிகள் சிரயங்களில் ஊக அடிப்படையிலான இடர்மிகு முதலீடுகள் நன்மை பெறும்.

பாதுகாப்பு முறைமையின் உளவியல் ரீதியான தீங்குகள் தொடர்பான சிரயங்களும் மிகவும் முக்கியமானவை. இருப்பினும், பாதுகாப்பு முறைமையானது மெய் வளங்களை அணுகுவதற்கான வாய்ப்பை வழங்குவதன் மூலம் சொத்துப் பெறுமதிகளின் விரிவான வரைவுக்குள் மூலதனப்படுத்தப்படுகின்றது. பாதுகாப்பு முறைமையில் உளவியல் ரீதியான தீங்குகளைக் குறைக்கவும் மேற்பார்வை மற்றும் ஒழுங்குவிதிகள் போன்றவற்றை விருத்தி செய்யவும், பொதுக்கொள்கை இயன்றவரை சந்தைகள் தாமாசச் செய்யக்கூடிய அளவுக்கு அல்லது சந்தையை ஒத்த ஊக்குவிப்புக்களை வழங்கும் வகையில் முயற்சிகளை மேற்கொள்ளல் வேண்டும். இவ்வகையான நடவடிக்கைகளில் ஒன்றாக பாதுகாப்பு முறைமைக் கிடைப்பனவுக்கான விலையிடலும் அமையும்.

சிங்கப்பூர், தென்னாபிரிக்கா, நியூசிலாந்து மற்றும் அவுத்திரேலியா போன்ற சில நாடுகள் எவ்வகையான வைப்புக் காப்புறுதி முறைமையையும் கொண்டிருக்கவில்லை. ஏனைய பல நாடுகள் இவ்வைப்புக் காப்புறுதி முறைமையைக் கொண்டிருக்கையில் எவ்வாறு இந்நாடுகள் இத்தகையதோர் காப்புறுதி முறைமை இல்லாமல் சமாளிக்கின்றன என்பதை அறிதல் இங்கு பொருத்தமானதாகும்.

நியூசிலாந்து எவ்வகையான வைப்புக் காப்புறுதி முறைமையையும் கொண்டிருக்கவில்லை. நியூசிலாந்தின் வங்கி முகாமைத்துவ அமைப்பானது பொது மக்களுக்கான வெளிப்படுத்துகை முறைமையை

விரிவுபடுத்துவதன் மூலம் சந்தையூடான ஒழுங்குக் கட்டுப்பாட்டில் பெருமளவு நம்பிக்கை வைப்பதனால் நிதிசார் ஒழுங்குவிதி தொடர்பான மரபுரீதியான அணுகுமுறைகளிலிருந்து பெரிதும் வேறுபடுகிறது. இம்முறைமையின் கீழ், ஒவ்வொரு வங்கியும் ஒவ்வொரு காலாண்டும் பொதுமக்களுக்கு வெளிப்படுத்துகைக் கூற்றுக்களை வழங்க வேண்டுமெனக் கோரப்பட்டுள்ளன. இக்கூற்றுக்கள் வங்கியின் கொடுகடன் தரமிடல், மூலதன விகிதங்கள், கடன்கள் அல்லது முதலீடுகளைத் தன்மை, வங்கியுடன் தொடர்புள்ள ஆட்களுக்கான கடன்களும், முதலீடுகளும், சொத்துக்களின் தரம், இலாப அளவு, வங்கி மீது விதிக்கப்பட்ட ஒழுங்குவிதிகள் போன்றவற்றைக் கொண்டிருக்கும். இவ்விரிவான வெளிப்படுத்துகை முறைமையானது வங்கி முகாமைத்துவத்தின் விவேகமும் பொறுப்பும் வாய்ந்த நடவடிக்கைகளுக்கு தூண்டுகையாக அமைகிறது. வங்கிகளின் நிதிசார் செயற்பாடுகள் மற்றும் இடர்நேர்வு நிலைமைகள் தொடர்பாக விரைவாகவும், அடிக்கடியும் கிடைக்கப்பெறும் தகவல்களின் உதவியுடன் சந்தைகள் தமது நிதிநிலைமைகளைப் பாதிக்கும் காரணிகள் தொடர்பில் எதிர் நடவடிக்கைகளை மேற்கொள்ளலாம். இவை சிறந்த முகாமைத்துவமுடைய வங்கிகட்கு சாதகமாகவும், வலுவானதும், ஸ்திரமானதுமான நிதிசார் முறைமையைப் பேணவும் விருத்திசெய்யவும் பங்களிப்புச் செய்யலாம். சந்தையை அடிப்படையாகக் கொண்ட ஒழுங்குபடுத்தல் முறைமையிலிருந்து அதிகாரிகள் எதிர்பார்க்கும் முக்கிய பிரதிபலன் யாதெனில் வங்கிகளின் முகாமைத்துவத்துக்கு பணிப்பாளர்கள் மட்டுமே பொறுப்பு எனும் சுகதுகோளை விருத்தி செய்வதன் மூலம் நெருக்கடிகளில் மூழ்கியுள்ள வங்கிகளை மீட்பது தொடர்பான அரசாங்கம் மீதுள்ள அழுத்தத்தைக் குறைப்பதேயாகும். பெரிய வைப்பாளர்கள் தாம் ஏற்கும் அதிகளவு இடர்நேர்வுடை இழப்புக்களை ஈடுசெய்யும் முகமாக வலுவிழந்த வங்கிகளிடமிருந்து அதிகளவு வைப்பு வீதங்களைக் கோருவதன்மூலம் அவ்வங்கிகளில் கட்டுப்பாட்டை உருவாக்குகின்றனர். வேறு சூழ்நிலைகளில், வைப்பாளர்கள் குறிப்பிட்ட பிரச்சனைக்குரிய வங்கியின்றும் முழுநிதியையும் மீள்பெறலாம்.

நிதி பாதுகாப்பு முறைமையை ஏற்படுத்துதல் எனும் விடயத்தைப் பொறுத்தவரை, கவனத்தில் எடுக்கப்பட வேண்டிய முக்கிய விடயம் தனிப்பட்ட வங்கிகள் எவ்வாறு கம்பனி ஆளுகையில் சிறந்த செயல்முறைகளுக்கேற்ப தம்மை நிர்வகிப்பதனை

சிறப்புக்குறிப்பு 21 (தொடர்ச்சி)

உறுதிப்படுத்த முடியும் என்பதாகும். சிறந்த வியாபார நடைமுறைகளின்படி, இது சிறந்த உள்ளக கட்டுப்பாட்டு முறைமையை விருத்தி செய்தல், நிதிசார் மற்றும் வர்த்தகம் தொடர்பான இடர்நேர்வுகளை இனங்காணல், அளவீடு செய்தல், சிறந்த சொத்துப் பொறுப்பு முகாமைத்துவ முறைமையைத் தாபித்தல், மூலதன ஒதுக்கங்கள் என்ற வகையில் முறையான ஒழுங்கமைப்பைப் பேணல் போன்ற பல கருமங்களுடன் தொடர்புபட்டுள்ளது. மூலதன போதுமைத்தன்மை நியமத்தைத் தவிர, வங்கி ஒழுங்கமைப்பு மற்றும் முகாமைத்துவம் தொடர்பான புதிய பன்னாட்டுக் கோட்பாட்டு விதிகள், நிதிசார் முறைமையில் இடர்நேர்வு முகாமைத்துவம், கண்காணிப்பு மற்றும் மதிப்பீடு தொடர்பான சிறந்த செயல்நுட்பத்தைப் பிரயோகிப்பதில் ஒழுங்குபடுத்துநர் தீவிர பங்காற்ற வேண்டுமென தேவைப்படுத்துகின்றன. வங்கிகளைப் பொறுத்தவரை, இது மிகக் குடுமையான கணக்கீட்டு, விலை மதிப்பீடு மற்றும் அறிக்கையிடல் தொடர்பான கோட்பாடுகளின் தேவையை உருவாக்கியுள்ளது. நிதி முறைமைகளின்

நிலைமைகள் தொடர்பாக முதலீட்டாளர்களும், வைப்பாளர்களும் அபிப்பிராயம் கொள்வதற்கென அவர்களுக்கு உதவும் வகையில் சொத்துக்களின் உண்மையான விலை மதிப்பீடு, பொதுமக்களுக்கான வெளிப்படுத்துகைக் கொள்கைகள், வங்கிகளினால் மதிநுட்பமான முறையில் அறிக்கையிடல் என்பவற்றில் வெளிப்படையான தன்மையும் கணக்கிடல் இயலுமையும் தேவைப்படுத்துகின்றன. இவற்றின் மூலம் சொத்துக்களின் விலை மாற்றங்களுக்கு ஏற்ப முதலீட்டாளர்களும் வைப்பாளர்களும் செயற்படலாம்.

நிதிப் பாதுகாப்பு முறைமையின் பாவனை எப்பொழுதுமே ஓரளவாவது உளவியல் ரீதியான தீங்குகள் இருப்பதனால், பாதிப்புக்களைக் குறைக்கவேன உருவாக்கப்படும் சிறந்த கொள்கைகள் கூட விரும்பத்தக்க நீண்டகால விளைவுகளை ஏற்படுத்தலாம். எனவே, கொள்கை வகுப்பாளர்கள் நிதிப் பாதுகாப்பு முறைமைக்கான ஏற்பாடுகளைச் செயற்படுத்துவதில் தொடர்ந்தும் திரிசங்கு சொர்க்க நிலையிலேயே இருக்க வேண்டியதாகிறது.