

வையகம்

2023 ஏப்பிரல் - யூன்

மலர் 8

இதழ் 04 - 06

அறிவுத் தேலின் மையம்

02

சுவிப்ற் செய்திகளுக்காக தர்ப்படுத்தலுக்கான
பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 செய்தியனுப்பல்
தரங்களை உலகளாவிய ரீதியில்
நடைமுறைப்படுத்தல்

09

கட்டுக்காவலர் உறவுகள்
(Custodian Relations)

16

காலநிலை இடர்நேர்வு - ஓர் அறிமுகம்

24

இலங்கையில் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல்
நாணயங்களை அறிமுகப்படுத்தல்

ISSN 2513 - 3012

இக்கட்டுரைகளில் தெரிவிக்கப்பட்டுள்ள கருத்துக்கள் எழுத்தாளர்களின் கருத்துக்களையன்றி அவை இலங்கை மத்திய வங்கியின் கருத்துக்களாக இருக்க வேண்டுமென்ற அவசியமில்லை



இலங்கை மத்திய வங்கி
தொடர்முட்டல் திணைக்களம்

சுவிப்ற் செய்திகளுக்காக தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 செய்தியனுப்பல் தரங்களை உலகளாவிய ரீதியில் நடைமுறைப்படுத்தல்

திருமதி. பீ. எம். டபிள்யூ. எஸ் பாலசூரிய
மூத்த உதவிப் பணிப்பாளர்

கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் திணைக்களம்

1. தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 செய்தியனுப்பல் தரங்கள் தொடர்பான அறிமுகம்

உலகளாவிய பொருளாதாரத்திலுள்ள பன்னாட்டு வர்த்தகத்திற்கும் முதலீடுகளுக்கும், நிதியியல் செய்தியனுப்பலுடாக உலகம் முழுவதிலுமுள்ள வியாபாரங்களுக்கு ஆதரவளிக்கின்ற பன்னாட்டு கொடுப்பனவு முறைமையொன்றினூடாக வசதியளிக்கப்பட்டு வருகின்றது. நாடுகளுக்கிடையிலான காசுக் கணக்கு முகாமைத்துவம் கொடுப்பனவு முன்னெடுப்புக்கள், தீர்ப்பனவு மற்றும் கொடுத்துத்தீர்த்தல்களுக்கான அறிவுறுத்தல்களை அனுப்புகின்ற பெருந்தொகைச் செய்திகள் உலகளாவிய செய்தி வலையமைப்பு வழங்குநரான, உலகளாவிய வங்கிகளுக்கிடையிலான நிதியியல் தொடர்புட்டல்களுக்கான சங்கத்தினால் (சுவிப்ற்) ஏற்படுத்தப்பட்ட குறியீடுகளைப் பயன்படுத்துகின்றன. எனினும், நாடுகளுக்கிடையிலான உயர் பெறுமதி கொண்ட கொடுப்பனவுகளுக்கு உதவியளிக்கின்ற படிவங்கள் பொதுவான வியாபார சொற்பதங்களின் பற்றாக்குறை காரணமாகப் பாதிக்கப்பட்டிருக்கின்றன. தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022, நிதி அனுப்பலுக்கான பொதுவான உலகளாவிய தரமொன்றினை முன்னிறுத்தியதன் மூலம் இப்பிரச்சனைகளுக்கு தீர்வு காண கடுமையாக முயற்சித்தது. நிதியியல் நிறுவனங்கள், அவற்றின் சந்தை உட்கட்டமைப்புக்கள் மற்றும் இறுதிப் பயன்பாட்டாளர் சமூகம் என்பனவற்றிற்கிடையேயான தொடர்புட்டல் உள்ளக தொழிற்பாட்டுத் தன்மையினை உயர்த்துவதனை நோக்கமாகக் கொண்ட கொடுப்பனவுகளுக்காக, நாடுகளுக்கிடையே நிலையான நிதியியல் செய்தியனுப்பலை உருவாக்கிக்

கொள்வதற்காக, கொடுப்பனவுகளின் செய்தியனுப்பலுக்காக பன்னாட்டு ரீதியாக அங்கீகரிக்கப்பட்ட வெளிப்படையான, தரமான தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 வடிவமைக்கப்பட்டிருக்கிறது. கொடுப்பனவுகள், பிணையங்கள், வர்த்தகப் பணிகள், கொடுப்பனவுகளுடன் தொடர்பான அட்டைகள் மற்றும் வெளிநாட்டுச் செலாவணி வியாபாரத் தளங்கள் தொடர்பில் நிதியியல் தொழில்களிடையே செய்திகளை அனுப்புகின்ற தரங்களை அபிவிருத்தி செய்வது சிறந்த கட்டமைப்பினையும் அதிகளவிற்கு அர்த்தம் நிரம்பிய தரவுகளையும் வழங்குமென எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. சுவிப்ற்ரினால் பிணிக்கப்பட்டவாறு, தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022, அனைத்து நிதியியல் நிறுவனங்களினாலும் சுவிப்ற் தொடர்பான நாடுகளுக்கிடையிலான அனைத்துக் கொடுப்பனவுகளுக்கும்மான செய்திகள், 2023 மார்ச்சிலிருந்து தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இற்கு இணங்க வேண்டும் அல்லது MX குறியீட்டினைக் கொண்டிருக்க வேண்டுமென்பதுடன் MX இற்கு செய்திகளை அனுப்புவது 2025 நவம்பர் இறுதியளவில் நிறைவு செய்யப்பட வேண்டுமெனவும் எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 முன்னர் ஒன்றாக செயற்பட முடியாதிருந்த வேறுபட்ட கொடுப்பனவு முறைகளிலிருந்தான படிவங்களையும் தரவுக் கூறுகளையும் இணக்கப்படுத்துவதற்கு எதிர்பார்க்கிறது. நிதியியல் நிறுவனங்கள் புதிய உலகளாவிய நிதியியல் செய்தியனுப்பல் தரங்களை நோக்கி நகர்வதற்கு போட்டி ரீதியான அழுத்தங்களுக்குப்பட்டு வருகின்றன. உலகளாவிய ரீதியில் சுவிற்சர்லாந்து, யப்பான், சீனா மற்றும் இந்தியா

என்பனவற்றை உள்ளடக்கிய 70 இற்கும் மேற்பட்ட நாடுகள் அவற்றின் உள்நாட்டுக் கொடுப்பனவு முறைமைகளில் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இணைப் பயன்படுத்துவதற்கு நகர்ந்துள்ளன.

2. தற்போதைய சுவிபர் செய்திகளுக்கும் (MT) தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 நியம சுவிபர் செய்திகளுக்குமிடையிலான வேறுபாடு

சுவிபர் MT செய்திப் படிவங்களுக்கும் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பின் 20022 இற்காகப் பயன்படுத்தப்படும் புதிய MX செய்திப் படிவத்திற்குமிடையிலான குறிப்பிடத்தக்க வேறு யாதெனில் MX செய்திப் படிவங்கள் தரவுகளைப் பொறுத்தவரை மிகச் சிறப்பானதாகவும் நன்கு கட்டமைக்கப்பட்டதாகவும் மிக நுணுக்கமானதாகவும் தன்னியக்கமாக கொடுப்பனவுத் தகவல்களைப் பெற இலகுவானதாகவும் காணப்படுவதாகும். வங்கிகள் வாடிக்கையாளர் பகுப்பாய்விற்கான ஒப்புதல்கள் மற்றும் இணங்குவிப்பு செய்முறைகளிலிருந்தான அனைத்தையும் அதிகரித்துக் கொள்ள இத்தரவுகளைப் பயன்படுத்திக் கொள்ளமுடியும். தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 பயன்பாட்டினைக் கையாள்வதற்கு MT-MX மாற்றலில் மாத்திரம் தனியாக தங்கியிருப்பதன் பிரதிகூலம் யாதெனில்

இச்சிறப்பான பெறுமதிமிக்க தரவுகள் MX செய்தியொன்று MT படிவத்திற்கு மீண்டும் பரிமாற்றம் செய்யப்படும் போது அது கைவிடப்பட்டு விடக்கூடும் என்பதேயாகும். கீழேயுள்ள அட்டவணை 01 MT படிவத்திற்கும் MX படிவங்களுக்குமிடையிலான ஒப்பீட்டினைத் தருகின்றது.

3. தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022இன் நடைமுறைப்படுத்தலுக்கான திட்டம்

(i) சுவிபர் அனைத்துக் கொடுப்பனவுகள் மற்றும் MT வகைகளான MT-1xx, MT-2xx மற்றும் MT-9xx உட்பட காசு முகாமைத்துவச் செய்திகளுக்காக 2022 நவம்பரில் நாடுகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவுகளுக்கான நடவடிக்கைகளை ஆரம்பிக்க எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

சுவிபர் MT 1 தொடர் - வாடிக்கையாளர் கொடுப்பனவுச் செய்தி

சுவிபர் MT 2 தொடர் - நிதியியல் நிறுவனங்கள் கொடுப்பனவுச் செய்தி

சுவிபர் MT 3 தொடர் - தீர்ப்பளவுச் செய்தி

அட்டவணை 01 - MT மற்றும் MX செய்திப் படிவங்களுக்கிடையிலான ஒப்பீடு

MT படிவம்	MX படிவம்
XML ⁽¹⁾ அல்லா தகைமையுடைய செய்திப் படிவம்	XML இனை அடிப்படையாகக் கொண்ட செய்திகள்
தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 15022 நியமத்தின் மாதிரியின்படி கட்டமைக்கப்பட்டது	தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022இன் நியமங்களின்படி கட்டமைக்கப்பட்டது
வின்விதிகளின் நெறிமுறைகளைப் பயன்படுத்தல் ⁽²⁾	XML விதிகளின் நெறிமுறைகளைப் பயன்படுத்தல்
குறைந்தளவில் கட்டமைக்கப்பட்டது	அதிகளவிற்கு கட்டமைக்கப்பட்டது மற்றும் சிறப்பான பெறுமதிமிக்க தரவு
MT செய்திகள் மூன்று டிஜிட்டல் இலக்கங்களின் மூலம் பின்பற்றப்படுகின்றது: <ul style="list-style-type: none"> 1ஆவது டிஜிட்டல் செய்தியின் வகையினைக் குறிப்பிடுகிறது (1) 2ஆவது டிஜிட்டல் செய்தியின் குழுமத்தினை எடுத்துக்காட்டுகிறது (0) 3ஆவது டிஜிட்டல் செய்தியின் வகையினை எடுத்துக்காட்டுகிறது (3) <p>உ-ம்: MT 103</p>	MX செய்திகள் நான்கு பகுதிகளை உள்ளடக்கியுள்ளது: <ul style="list-style-type: none"> 4 எழுத்துக்கள் செய்தியின் வகையினை எடுத்துக்காட்டுகிறது 3 எழுத்துக்கள் செய்தி இலக்கத்தினை அடையாளம் காண்கிறது 3 இலக்க பண்பு செய்தி மாறியினை எடுத்துக்காட்டுகிறது 2 இலக்க பண்பு பதிப்பு இலக்கத்தினை எடுத்துக்காட்டுகின்றது <p>உ-ம்: pacs.008.001.0x</p>

1 XML என்பது விரிவாக்கத்தக்க குறியீட்டு மொழியினைக் குறிக்கிறது. XML தரவுகளை களஞ்சியப்படுத்தவும் கொண்டு செல்லவும் வடிவமைக்கப்பட்டது.

2 நெறிமுறைகள் என்பது தரவுகளை வடிவமைப்பதற்கும் செய்முறைப்படுத்துவதற்குமான விதிகளின் தொகுப்பாகும்.

எனினும், இது 3, 4, 5, 6, 7 போன்ற ஏனைய சுவிபர் MT தொடர்களுக்குப் பிரயோகிக்கப்படவில்லை.

(ii) தரவேற்றல் செய்முறைகள் ஏறத்தாழ 4 ஆண்டு காலப்பகுதிக்கான அதே காலகட்டங்களுடன் தொடர்புபட்டிருப்பதுடன் பயன்படுத்துநர்கள் சுவிபர் இனால் வழங்கப்பட்ட மாற்றல் பணிகளினால் வசதியளிக்கப்பட்ட MT மற்றும் MX இரண்டினையும் பயன்படுத்த அனுமதிக்கப்பட்டதுடன் இது தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022இற்கும் அவர்களின் MT இற்குச் சமமானவைகளுக்குமிடையில் செய்திகளை அனுப்பவும் பயன்படுத்துநர்களை இயலுமைப்படுத்துகின்றது.

(iii) அதே காலகட்டம் முடிவடைகையில், அனைத்துப் பயன்படுத்துநர்களும் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இற்கு தரவேற்றிக் கொள்வர் எனவும் பரிமாற்றல் பணிகள் அகற்றப்படும் எனவும் எதிர்பார்க்கப்படுவதுடன், சுவிபர் கூட, நாடுகளுக்கிடையிலான மற்றும் தொடர்பான வங்கித்தொழில் கொடுப்பனவுகளுக்காகப் பயன்படுத்தப்பட்ட MT செய்தி வகைகளான 1, 2 மற்றும் 9 இற்கான ஆதரவினை விலக்கிக் கொள்ள எதிர்பார்க்கிறது.

4. தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 செய்தியனுப்பல் நியமங்களின் கட்டங்கள்

சுவிபரின்படி, தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இன் நடைமுறைப்படுத்தல் மூன்று கட்டங்களில் தொடர்புபடுகிறது.

கட்டம் 1: 2023 மாச்சு - 2023 இறுதி

- (i) காசு செய்முறைப்படுத்தல் முறைமை MT படிவத்துடன் தொடர்ந்துமிருக்கும்.
- (ii) பங்கேற்பாளர்கள் MT மற்றும் MX படிவச் செய்திகள் இரண்டினையும் அனுப்பக்கூடியதாக இருக்கும்.

கட்டம் 2: 2024 இலிருந்து - 2025 நவம்பர் வரை

- (i) அனுப்பலுடன் சேர்ந்து காணப்படும் இடர்நேர்வுகளைத் தவிர்ப்பதற்கு நிதியியல் நிறுவனங்கள் காசு செய்முறைப்படுத்தலை புதிய MX படிவ - அடிப்படையிலமைந்த தளத்திற்கு படிப்படியாக நகர்த்திக் கொள்ள வேண்டும் என எதிர்பார்க்கப்படுகின்றன.

(ii) காசு செய்முறைப்படுத்தல் செய்திகள் MX படிவத்தினை அடிப்படையாகக் கொண்டனவாக மாற்றமடையுமென்பதுடன் MX படிவ அறிவுறுத்தல்களை அனுப்பக் கூடியனவாகவும் இருக்கும்.

கட்டம் 3: 2025 நவம்பர் மற்றும் அதற்கு அப்பால்

- (i) 2025 நவம்பரில், காசு செய்முறைப்படுத்தல் செய்திகள் முழுமையான MX படிவத்தினை அடிப்படையாகக் கொண்டனவாக இருக்கும்.
- (ii) அனைத்து நிதியியல் நிறுவனங்களும் MX படிவ அறிவுறுத்தல்களையே கட்டாயமாக அனுப்பதல் வேண்டும். MT படிவ அறிவுறுத்தல்களை இனிமேல் அனுப்பமுடியாமல் இருக்கும்.

5. தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இனை நடைமுறைப்படுத்துவதன் பிரதான நன்மைகள்

வங்கிகள் உட்பட, அனைத்து நிதியியல் நிறுவனங்களும் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இற்கு மாறுவதற்கான அவற்றின் திட்டம் பரந்தளவு வீச்சிலான நன்மைகளைக் கொண்டிருத்தல் வேண்டும். மேலும், இது பிணையங்கள், கொடுப்பனவுகள் மற்றும் குறிப்பிட்ட வர்த்தகக் கொடுக்கல்வாங்கல்களுக்கான முழுமையானதும் தொடர்ச்சியானதுமான கொடுக்கல்வாங்கல்களை வழங்குகிறது:

- (i) நன்கு கட்டமைக்கப்பட்ட மிகச் சிறந்த தரவுகள்: தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 தரவுகளை மிக விபரமான முறையிலும் சிறந்த கட்டமைப்பு படிவத்திலும் கொண்டிருக்கிறது. இந்நன்கு கட்டமைக்கப்பட்ட படிவம் அநேகமாக அதேநேர, குறைந்த பெறுமதி மற்றும் உயர்ந்த பெறுமதி கொண்ட தீர்ப்பளவு முறைமைகளினால் உலகம் முழுவதும் பயன்படுத்தப்படுகிறது. பெறுமதி வாய்ந்ததும் நன்கு கட்டமைக்கப்பட்டதும் மிகச் சிறந்ததுமான தரவு என்பது மிகக் குறைந்த தவறுகள், கையினால் செய்யப்படும் தலையீடுகள் குறைவாக இருத்தல் முடிவுப் பயன்பாட்டாளரைச் சென்றடைவதில் மிகக் குறைந்த தாமதம் இறுதியாக மிகத் துல்லியமானதும் வினைத்திறன்மிக்கதும் செலவுச் சிக்கனமானதும் உயர்ந்த தரமான கொடுப்பனவு முறைமையினைக் கொண்டதுமானதொன்று என அர்த்தப்படுத்தப்படுகிறது. இது அனைவருக்கும் கிடைக்கின்றதொரு அனுபவமாகும். கட்டமைக்கப்பட்ட படிவத்தில் காணப்படும் சிறந்த தரவுகள் பணம்

தூயதாக்கலுக்கெதிரான, மோசடியான அல்லது போலித்தன்மை போன்றவற்றை கண்டுபிடிப்பதற்கு முறைமையினை இயலுமைப்படுத்துவதுடன் இது நிதியியல் குற்றங்களை இலக்கிடவும் இணங்குவிப்புக்களைக் கண்டறியவும் உதவும்.

(ii) உயர்ந்த நேரடியான ஒழிவுமுறைவற்ற செய்முறைப்படுத்தலானது நிதியியல் செய்திகள் தொடர்பில் கைகளினாலான தலையீடுகள் எதுவுமில்லாமல் இலத்திரனியல் மாற்றங்களின் தன்னியக்கப்படுத்தப்பட்ட செய்முறையுடன் தொடர்புபட்டதாகக் காணப்படுகிறது. இது இறுதி வாடிக்கையாளருக்கான தாமதத்தினை மேலும் குறைக்கிறது. தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 செய்திகளைப் பயன்படுத்துவது கொடுப்பனவுகளுடன் தொடர்புபட்ட பரிவர்த்தனைகளிலுள்ள தரமற்ற தரவுத்தள இடர்நேர்வுகளைக் கொண்ட தகவல்களிலிருந்து தோன்றக்கூடிய ஒரு சில தவறுகளுடன் இறுதியில் ஆரம்பத்திலிருந்து இறுதிவரையான முழுமையான உயர்ந்த நேரடியான ஒழிவுமுறைவற்ற வீதங்களைத் தோற்றுவிக்கிறது.

(iii) நெகிழ்ச்சித்தன்மை: தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 நெகிழ்ச்சித்தன்மை வாய்ந்த கட்டமைப்பொன்றினைக் கொண்டிருக்கிறது. இது வங்கிகள் மாற்றங்களைப் பின்பற்றுவதனை இலகுவாக்குகிறது.

(iv) தகவல்களைப் பரிமாற்றிக் கொள்வது மற்றும் அவற்றைப் பயன்படுத்திக் கொள்வது: தகவல்களைப் பரிமாற்றிக் கொள்வதும் அவற்றைப் பயன்படுத்திக் கொள்வதும் முக்கியமானதொரு அம்சமாகும். தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 நாடுகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவுகளை உயர்த்துவதற்கான செய்தியனுப்பல் தரங்களின் தகவல்களைப் பரிமாற்றிக் கொள்வதனையும் அவற்றைப் பயன்படுத்திக் கொள்வதனையும் பெருமளவிற்கு ஊக்குவிப்பதுடன் இது உலகம் முழுவதிலுமுள்ள வேறுபட்ட உயர் பெறுமதி கொடுப்பனவுகளுக்கும் உள்நாட்டு கொடுப்பனவு முறைமைகளுக்குமிடையில் சிறந்த முறையில் பயன்படுத்திக் கொள்ளப்படுவதனையும் உறுதிப்படுத்துகிறது.

(v) பகுப்பாய்வு மற்றும் தன்னியக்கப்படுத்தல்: மிகச் சிறந்த தரவுகள் தரவுப் பகுப்பாய்விற்கும்

தன்னியக்கப்படுத்தலை உருவாக்குவதிலும் உதவுகிறது. இது தீர்மானங்களை மேற்கொள்வதனை மேம்படுத்துவதுடன் செய்முறைக்கான நேரத்தினையும் குறைக்கிறது. வங்கிகள் மீளினக்கப்படுத்தல் போன்ற அவற்றின் நாளாந்த சிக்கல் வாய்ந்த நடவடிக்கைகளையும் ஏனைய கால இறுதித் தொழிற்பாடுகளையும் தன்னியக்கப்படுத்தக் கூடியனவாக இருந்தன. இது உயர்ந்தளவிற்கு கட்டமைக்கப்பட்டதொரு செய்தியனுப்பல் படிவமாகும். எனவே, விரைவான தன்னியக்கப்படுத்தல் மற்றும் தீர்மானங்களின் காரணமாக பொறிகள் செய்திகளை சிறப்பாக வாசிக்க முடியும்.

(vi) உலகளாவிய ரீதியில் பின்பற்றப்படும் தன்மை: ஏறத்தாழ 70 இற்கும் மேற்பட்ட நாடுகள் ஏற்கனவே தரப்படுத்தலக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 நியம பாதுகாப்பினைப் பின்பற்றி வருகின்றன.

6. தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இனை நடைமுறைப்படுத்துவதிலுள்ள முக்கிய சவால்கள்

தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இற்கு மாறுவது தொடர்பில் நிதியியல் நிறுவனங்களினால் எதிர்நோக்கப்படும் ஒரு சில சவால்கள் வருமாறு:

(i) தரப்படுத்தலக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இனை செய்தியனுப்பும் நியமமாக நடைமுறைப்படுத்தல்

மரபுவழியாக வந்த முறைமைகளில் தங்கியிருக்கின்ற நிதியியல் நிறுவனங்கள் சில தகவல் தொழில்நுட்ப தீர்வுகளைப் பின்பற்றி அவர்களது தற்போதைய முறைமைகளை தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 நியமங்களுக்கு மாற்றிக் கொள்ளும் விதத்தில் திட்டமிடுவது அவசியமாகும். இத்தீர்வானது நியமங்களுக்கு ஏற்றவாறு நிதியியல் செய்திப் படிவங்களை மாற்றிக் கொள்ளவும் தேவைப்படுகின்ற விதத்தில் உறுதிப்படுத்தக்கூடிய பரீட்சிப்புக்களை மேற்கொள்வதற்கும் நிதியியல் செய்தியில் பெறுமதிமிக்க சிறந்த தரவுகளைப் பயன்படுத்தவும் உதவும். இவற்றைத் தவிர, வங்கிகள் அல்லது நிதியியல் நிறுவனங்கள் கட்டாயமாகப் பேணவேண்டிய துணைநிரப்புப் பணிகளும் காணப்படுகின்றன. அவர்கள் ஏற்கனவேயுள்ள முறைமைகளை தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022, செய்திப்படிவம், முறைமைகள் மற்றும் ஏனைய இணங்குவிப்பு என்பனவற்றிற்கு உதவும் விதத்தில் தரமுயர்த்துதல் வேண்டும்.

(ii) வரவிருக்கின்ற கொடுப்பனவுச் சந்தை நடைமுறைகள்

தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இன் நடைமுறைப்படுத்தலுடன், அனைத்து நிதியியல் நிறுவனங்களும் நாடுகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவு மற்றும் அறிக்கையிடல் +, உயர் பெறுமதி கொண்ட கொடுப்பனவு முறைமை +, போன்ற இனிவரும் கொடுப்பனவு சந்தை நடைமுறைகளுக்கு ஆதரவளிப்பதற்கு பல்வேறுபட்ட சவால்களை எதிர்கொள்ள வேண்டியிருக்கும். சந்தை நடைமுறைகள் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 செய்தி நியமங்களைப் பின்பற்ற வேண்டியிருக்குமெனினும், அவற்றை நடைமுறைப்படுத்துவதற்கான வழிகாட்டல்களில் வேறுபாடுகள் காணப்படுகின்றன.

(iii) உலகளாவிய நடைமுறைப்படுத்தலுக்கான நேர ஒழுங்குகளும் காலக்கெடுவும்

சுவிபர், நாடுகளுக்கிடையிலான இந்நியமங்கள் மற்றும் அறிக்கையிடுகின்ற கொடுப்பனவுகளை 2023 மாச்சிலிருந்து ஆரம்பித்து நடைமுறைப்படுத்துவதற்காக தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 2022 இனைப் பயன்படுத்துவது தொடர்பாக 3 ஆண்டு கால நேரக் கட்டமைப்பொன்றினை முன்மொழிந்திருக்கிறது. நாடுகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவுகளைத் தொழிற்படுத்துகின்ற நிறுவனங்கள் வேறுபட்ட சந்தைகள் தொடர்பில் மாறிச் செல்கின்ற உபாயத்தினை மிகக் கவனமாக திட்டமிடுவது அவசியமாகுமென்பதுடன் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 சரியான நேர அடிப்படையில் பின்பற்றப்படுவதற்கான காலக்கெடுவினையும் உறுதிப்படுத்திக் கொள்ளுதல் வேண்டும். நியூயோர்க் பெடரல் நிசேர்வ் வங்கி, இங்கிலாந்து வங்கி மற்றும் கனடா வங்கி என்பன தற்பொழுது நாடுகளுக்கிடையிலான MX செய்திகளை ஏற்றுக்கொள்கின்றன. எனினும், MX செய்திகளை அனுப்பும் திகதி இன்னமும் உறுதிப்படுத்தப்படவில்லை.

ஐரோப்பிய வங்கித்தொழில் அதிகாரசபை மற்றும் ஐக்கிய இராச்சிய நிதியியல் அதிகாரசபை என்பன சுவிபர் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 வழிகாட்டலைப் பின்பற்றுவது தொடர்பில் சுவிபர் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 மாறிச்செல்லும் திட்டம் மற்றும் அட்டவணைகளுடன் இணைக்கப்பட்டுள்ளன. மேலும், அவுஸ்திரேலியாவில், உள்ளூர் வலையமைப்பு பங்கேற்பாளர்கள் 2023 முடிவடைவதற்கு முன் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு

அமைப்பு 20022 இற்கு மாறிக் கொள்வதற்கான தமது விருப்பத்தினை உறுதிப்படுத்தியிருக்கின்றனர்.

(iv) தற்போதைய உட்கட்டமைப்பினைத் தரமுயர்த்தல் மற்றும் நடைமுறைப்படுத்தல் செலவு

தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 செய்திகளில் சில, சுவிபர் (உலகளாவிய, கொடுப்பனவுகளுக்கான MT செய்திகள்), ஐ.அ.கொடுப்பனவுகள் மற்றும் ஏனைய கொடுப்பனவு செய்து படிவங்களுடன் ஒப்பிடுகையில் மிகப் பெரியனவாகும். நிதியியல் செய்திகளை களஞ்சியப்படுத்துவதனைக் கருத்திற் கொண்டு, நிதியியல் நிறுவனங்கள் தற்போதுள்ள அனைத்து உட்கட்டமைப்புக்களையும் மீள அளவுபடுத்தல் வேண்டும். இது உட்கட்டமைப்பு வசதிகள் மற்றும் பணிகளின் மீதான அவற்றின் செலவினை அதிகரிக்கும். இது அத்தியாவசியமான கணனி, களஞ்சியப்படுத்தல் மற்றும் தேவையைப் பொறுத்து வலையமைப்பிற்கான மூலவளங்கள் என்பனவற்றை வழங்குகிறது. தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 படிவத்தினைச் செய்முறைப்படுத்த முடியாத, அல்லது ஆதரவளிக்க முடியாத, காலம் கடந்த பழைய வழிவழியாக வந்த முறைமைகளை இற்றைப்படுத்துவது, அகற்றுவது அல்லது மாற்றியமைப்பது அவசியமாகும். இது, உண்மையில் செலவுடன் தொடர்பானதாகும். எனவே, இது நிதியியல் நிறுவனங்கள், பங்குடமையாளர்கள் மற்றும் பங்காளர்களிடையே உடன்பாட்டைப் பெற்றிருத்தல் வேண்டும்.

(v) மேலதிக தகவல்களை முகாமைப்படுத்தல்

தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பின் செய்திகள், நியம கொடுப்பனவுச் செய்திகளிலும் பார்க்க நூறு தடவைகளுக்கும் மேல் நீளமானவையாகும். தரவுகளின் கடுமையான விரிவாக்கமானது மேலதிக தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 தகவல்களை முகாமைப்படுத்துவதற்கு உட்கட்டமைப்பினை மீளவரையறை செய்வதின் அவசியத்தினை தெளிவுபடுத்துகிறது. செய்தியிலுள்ள ஒவ்வொரு எழுத்தும் மாதிரியுடன் நூறு சதவீதம் இணைந்ததொன்றாக இருத்தல் வேண்டும். படிவமானது, அனுப்புகின்ற மற்றும் பெறுகின்ற பக்கங்களிலுள்ள தொடர்பூட்டல் மார்க்கச் சங்கிலிகளுடன் பல கட்டங்களில் உறுதிப்படுத்தப்பட்டிருக்கிறது.

7. இலங்கையில் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இனை நடைமுறைப்படுத்தல்

தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022, யப்பான், சுவீற்சர்லாந்து மற்றும் சீனாவிலுள்ள பல முன்னணி நிதியியல் சந்தை உட்கட்டமைப்புக்களினால் அவற்றின் உயர் பெறுமதி கொடுப்பனவு முறைமைகளுக்காக பன்னாட்டு ரீதியாக நடைமுறைப்படுத்தப்பட்டு வருகிறது. ஏனைய உலகளாவிய நிதியியல் சந்தை உட்கட்டமைப்புக்களும் அடுத்த ஐந்தாண்டு காலப்பகுதியில் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 செய்தியனுப்புதலை பின்பற்றுவதற்கான நடவடிக்கைகளை தற்போது மேற்கொண்டு வருகின்றன.

தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இற்கு மாறுவது தொடர்பாக வெளியிடப்பட்ட சுவிபர் உலகளாவிய நேரக் கட்டமைப்பிற்கினங்க, இலங்கை மத்திய வங்கியும் இலங்கையிலுள்ள மற்றைய நிதியியல் நிறுவனங்களும் 2024 திசெம்பர் இறுதிப்பகுதியளவில் MX கொடுப்பனவு செய்திகளுடனும் காசு முகாமைத்துவச் செய்திகளுடனும் (MT வகை 1, 2 மற்றும் 9 செய்திகள்) இணைந்து கொள்ள எதிர்பார்க்கின்றன. வியாபார அலகுகளிலிருந்து மிக அருந்தலான தேவைப்பாடுகள் ஏதும் தோன்றினாலொழிய, ஏனைய செய்தி வகைகள் MT செய்திகளில் உள்ளவாறே தொடர்ந்துமிருக்கும்.

சுவிபர் செய்திகளுக்காக, தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 செய்தியனுப்பல் நியமத்திற்கு மாறுவது, இலங்கை மத்திய வங்கியின் பக்கத்திலிருந்தான நடைமுறைப்படுத்தல் செய்முறைக்கு ஆதரவளிக்கும் விதத்தில் நிறுவப்பட வேண்டுமென தேவைப்படுத்தப்படுகிறது. தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022இன் செய்திப் படிவங்கள், தற்போதைய செய்திப் படிவங்களிலிருந்து முழுமையாக வேறுபடுகின்றன. எனினும், சுவிபர் உறுப்பினர் நிறுவனங்கள் என்ற ரீதியில் காலக்கெடுவினைப் பூர்த்திசெய்யும் விதத்தில் செய்முறையினையும் பணிகளையும் அதை நோக்கி நெறிப்படுத்தல் வேண்டும். தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பின் குழு, இலங்கை மத்திய வங்கிக்கான, தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 மாறும் திட்டமொன்றிற்கான உபாயத்திற்கும் சுவிபர்நினால் குறித்துரைக்கப்பட்ட நேர இலக்குகளை எய்தும் விதத்தில் அதனை நடைமுறைப்படுத்துவதற்கும் பொறுப்பாக இருக்கிறது. தற்பொழுது இலங்கை மத்திய வங்கி, உள்நாட்டு மற்றும் நாடுகளுக்கிடையில் பரீட்சிப்புக்களை மேற்கொள்வதற்காக தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022இன் புதிய செய்திப் படிவத்தினைப் பின்பற்றுகிறது.

மேலும், தகவல் தொழில்நுட்பத் திணைக்களம் சுவிபர் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 உலகளாவிய மாற்றத்திற்கான முறைமைத் தளங்களைப் பரஸ்பரம் தொடர்புபடுத்துவதுடன், சுவிபர் பிரிவு அலுவலர்கள் சுவிபர் திறன் பாடத்திறன்களையும் சுவிபர் கொம் வெப் நுழைவினால் வழங்கப்பட்ட தொடர்பான ஆவணங்களையும் உசாவுவதன் மூலம், அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவு முறைமை அல்லது வெளிநாட்டுச் செலாவணிக்கானதைப் போலன்றி எந்தவொரு ஆலோசனையுமில்லாமல் புதிய முறைமையினை ஆராய்வதற்கு ஒரு குழுவாக தொழிற்படுகின்றனர். குழுவொன்றாக, நாம் MX செய்திகளை வெற்றிகரமாக உருவாக்கி அதன் பின்னர் உள்ளக மற்றும் நாடுகளுக்கிடையிலான இரண்டு மட்டங்களிலும் பரீட்சித்த போது எவ்வித தவறுகளும் காணப்படவில்லை.

இம்முறைமையினைப் பின்பற்றுகின்ற ஆரம்பத் திகதி 2023 மார்ச் 20ஆம் நாளாக இருந்ததுடன் அது அதே காலப்பகுதியில் திறக்கப்படுவதுடன் அது 2025 நவம்பரில் முடிவிற்கு வரும்.

8. தொகுப்பு

கம்பனிகள் மற்றும் வங்கித்தொழில் முறைமைகளிடையே உடனடியாகப் பரிமாற்றிக் கொள்ளக்கூடிய கட்டமைக்கப்பட்டதும் பெறுமதிமிக்க சிறந்த பொதுவான மொழியொன்றினை வழங்குவதன் மூலம் குறிப்பாக, தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 செய்திகள் கொடுப்பனவுச் செய்முறைப்படுத்தல்களின் ஒட்டுமொத்த நவீனமயப்படுத்தலில் இன்றியமையாத வகிபாகமொன்றினை ஆற்றுகிறது. புதிய நியமங்கள், வங்கிகளையும் கொடுப்பனவுப் பங்கேற்பாளர்களையும் அவர்களது செய்திகளிலுள்ள கொடுப்பனவுகளுடன் தொடர்புபட்ட குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு கூடுதலான நெருங்கிய தரவுகளை உள்ளடக்குவதற்கு அனுமதிக்கிறது. இது பெறுமதிமிக்க கட்டமைக்கப்பட்ட தரப்பினர் தரவு, விரிவாக்கப்பட்ட பணவனுப்பல் தகவல்கள் என்பனவற்றை வழங்குவதுடன் விசேடமான எழுத்துருக்களையும் விரிவாக்கப்பட்ட எழுத்துருக்களின் தொகுதியொன்றினையும் அனுமதிக்கிறது.

ஒட்டுமொத்தமாக, தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இனைப் பின்பற்றுவது முழுக் கொடுப்பனவுச் சூழலமைப்பிற்கும் அதாவது வங்கிகள், நிதியியல் நிறுவனங்கள் மற்றும் வாடிக்கையாளர்களுக்கு நன்மைகளை வழங்கும் என்பதுடன், சுவிபர் சமூகம், சவால்களைக் கருத்திற்கொள்ளாது, தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 மாறிச் செல்லும் திட்டத்துடன்

இணைக்கப்பட்டிருத்தல் வேண்டும். உலகளாவிய ரீதியில், வங்கிகளும் நிதியியல் நிறுவனங்களும் புதிய தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 இணங்குவிப்பு பகுதியை நோக்கி நகர்ந்து வருவதனால் தற்போது அவர்களது கொடுப்பனவு முறைமைகளை MT இலிருந்து MX இற்கு பரிமாற்றிக் கொள்ளுகின்ற செயற்பாட்டில் ஈடுபட்டிருக்கின்றனர். இனிவரும் மூன்றாண்டு காலப்பகுதியில் இணங்கிச் செல்கின்றதொரு காலம் காணப்படும். இதில் MT மற்றும் MX செய்தி நியமங்கள் ஒரேநேரத்தில் மேற்கொள்ளப்படும். 2025 அளவில் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 செய்தியனுப்பல் நியமமானது, அனைத்து ஒதுக்கு நானயங்களினதும் உயர்ந்த அல்லது பாரிய பெறுமதிக் கொடுப்பனவு முறைமைகளுக்கான உலகளாவிய நியமமாக இருக்கும். ஏதேனும் நிதியியல் நிறுவனங்கள் தரப்படுத்தலுக்கான பன்னாட்டு அமைப்பு 20022 செய்தியனுப்பல் நியமங்களைப் பின்பற்றுவதற்கும் அவற்றிற்கு ஆயத்தமாகவும் இல்லாதவிடத்து, தொடர்பான கொடுக்கல்வாங்கல்களை செய்முறைப்படுத்துவதற்கு அவர்களது தொடர்பான தரப்பினர்களிடமிருந்து கொடுப்பனவு அறிவுறுத்தல்கள் கிடைக்கமாட்டாது என்பதனால், அவர்களது வியாபாரத் தொழிற்பாடுகளை இடைநிறுத்த வேண்டியிருக்கும். எனவே, மற்றவர்களுக்குப் பின் தங்கிவிடுவதிலும் பார்க்க, பன்னாட்டு வர்த்தகம் மற்றும் முதலீடுகளில் அனைவரினதும் சிறந்த எதிர்காலத்தினை உறுதிப்படுத்துவதற்கு இவ்வுலகளாவிய மாற்றத்தில் இணைந்து கொள்வது சிறப்பானதாக அமையும்.

உசாத்துணைகள்

1. “Bank of England (2019). RTGS Renewal Programme.” <https://www.bankofengland.co.uk/payment-and-settlement/rtgs-renewal-programme>.
2. “European Central Bank (2019). T2-T2S- consolidation” <https://www.ecb.europa.eu/paym/target/consolidation/html/index.en.html>
3. “Federal Reserve Announces ISO 20022 Migration Timeline for the Fedwire Funds Service”. [https://](https://fedpaymentsimprovement.org/news/press-releases/federal-reserve-announces-iso-20022-migration-timeline-fedwire-funds-service)

fedpaymentsimprovement.org/news/press-releases/federal-reserve-announces-iso-20022-migration-timeline-fedwire-funds-service.

4. “Federal Reserve Announces ISO 20022 Migration Timeline for the Fedwire Funds Service”. <https://fedpaymentsimprovement.org/news/press-releases/federal-reserve-announces-iso-20022-migration-timeline-fedwire-funds-service>.
5. “Fedwire (2019). Fedwire Funds Service ISO 20022 Implementation Center”. <https://www.frb.services.org/resources/financial-services/wires/iso-20022-implementation-center>.
6. “ISO (2020). Introduction to ISO 20022” – Universal financial industry message scheme. <https://www.iso20022.org/about-iso-20022>.
7. “Reserve Bank of Australia (2019). ISO 20022 Migration for the Australian Payments System Issues Paper.” <https://www.rba.gov.au/publications/consultations/201904-iso-20022-migration-for-the-australian-payments-system/>
8. “SWIFT community to embark on migration to ISO 20022 for payments traffic”, <https://www.swift.com/news-events/news/swift-community>.
9. “Swift Delays ISO 20022 Implementation Until March.” <https://www.pymnts.com>
10. “The industry challenge towards ISO 20022 as a global payments standard Consensus is being reached, implementation requires extensive coordination “by: Arthur van Omen MSc | Fify Zhang MSc | Mathieu Andolina MSc | Victor Groza MSc.
11. “Understand key challenges and benefits to ISO 20022 migration”. <https://www.ey.com>
12. “What is ISO 20022? | SWIFT” - The global provider of secure. <https://www.swift.com>

கட்டுக்காவலர்

உறவுகள் (Custodian Relations)

திருமதி. கே. ஏ. ரி. என். சேனரத்ன

மூத்த உதவிப் பணிப்பாளர்

உள்நாட்டுத் தொழிற்பாடுகள் திணைக்களம்

கட்டுக்காவலர் என்றால் என்ன?

உலகம் முழுவதும் நிதியியல் சந்தைகள், கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் முறைமை என்பவற்றின் அபிவிருத்தியுடன் “கட்டுக்காவலர்” இன் வகிபாகம் விரிவடைந்துள்ளது. கட்டுக்காவலர் என்பது “பௌதீக ரீதியாக பாதுகாப்பதில் அதன் அடிப்படைகளைக் கொண்ட மூன்றாம் தரப்பினர் ஒருவர் சார்பில் பிணையங்களை உடமையாக வைத்திருப்பதை (அத்துடன் சாதாரணமாக நிர்வகித்தல்) உள்ளடக்குகின்ற பணியொன்று என சுருக்கமாக வரைவிலக்கணம் செய்யப்படலாம். பிணையங்கள் கடதாசி வடிவில் மாத்திரம் காணப்பட்ட காலங்களில் இப்பெறுமதிச் சான்றிதழ்களைப் பேணுவதற்கு முதலீட்டாளர்களுக்கு பாதுகாப்பான இடம் தேவைப்பட்டது. அவ்வாறான பாதுகாப்பான இடமானது ஒன்றில் அவர்களுக்குச் சொந்தமான இடமாக (எவ்வாறாயினும், அது போதுமானளவு பாதுகாக்கப்படவேண்டியது) அல்லது பாதுகாப்புப் பணி வழங்குகின்றவர்களாக இருக்கக்கூடும் (அக்காலத்தில் அவற்றின் காப்பறைகளுடன் கூடிய வங்கிகள்). தற்காலத்தில் முதன்மையாக தரகர்கள், வர்த்தக வங்கிகள் மற்றும் முதலீட்டு வங்கிகளுடாக பல்வேறு நிறுவனங்களாலும் கட்டுக்காப்பு பணி வழங்கப்படுகின்றது. இவ்வழங்குநர்கள் பல்வேறு வாடிக்கையாளர் வகுப்பினருக்கும் பணி வழங்கக்கூடிய சிறப்பியல்புவாய்ந்த பணிகளை உருவாக்கியுள்ளனர்”¹ அதற்கமைய,

அவர்களது பணிநாடிகளின் பிணையங்கள் மற்றும் ஏனைய சொத்துக்களைப் பாதுகாப்பதில் கட்டுக்காவலர் முக்கிய பங்காற்றுகின்றார். மேலும், உள்நாட்டு அல்லது உலகளாவிய மட்டத்தில் பணிநாடிகளின் முதலீடுகளுக்கு பணியளிக்கின்ற வங்கியொன்று கட்டுக்காவலர் பணிகளை உள்ளக ரீதியாக வழங்கலாம் அல்லது சந்தைகளின் மொத்தத்திற்கு அல்லது சிலவற்றிற்கு மூன்றாந்தர்ப்பு வழங்குநருக்கான வளங்களைக் கொண்டிருக்கலாம். அத்தகைய மூன்றாம் தரப்பு வழங்குநர்கள் “கட்டுக்காவலர் வங்கிகள்” என பொதுவாக இனங்காணப்படுகின்றன. கட்டுக்காவலர் வங்கிகள் உருவான முதலாவது சந்தையாக ஐக்கிய அமெரிக்கா காணப்படுகின்றது.²

பங்குரிமை மூலதனங்கள், முறிகள், பண்டங்கள், வெளிநாட்டுச் செலாவணி, பெறுதிகள், பரஸ்பர நிதியங்கள், பரிமாற்று வணிகம் செய்யப்பட்ட நிதியங்கள் போன்ற நிதியியல் சாதனங்கள் கட்டுக்காவலர் வங்கிகளால் வைத்திருக்கப்படுகின்றன. இச்சாதனங்கள் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்ற போது கட்டுக்காவலர் வங்கிகள் தீர்ப்பனவினை ஒழுங்குசெய்யலாம் என்பதுடன் கணக்குகளின் இணக்கப் பணிகளையும் வழங்கலாம். பாதுகாப்பிற்காக

1 Chan Diana & et.al., The Securities Custody Industry, European Central Bank, 2007.

2 Chan Diana & et.al., The Securities Custody Industry, European Central Bank, 2007.

பிணையங்களை வைத்திருப்பதற்கு மேலதிகமாக, நிர்வாகம், கொடுக்கல்வாங்கல் தீர்ப்பனவுகள், பங்கிலாபங்கள், வட்டிக் கொடுப்பனவுகள் போன்றவற்றை சேகரித்தல், வரி உதவி மற்றும் வெளிநாட்டுச் செலாவணி போன்ற ஏனைய பணிகளையும் அநேகமான கட்டுக்காவலர்கள் வழங்குகின்றனர். சாதாரணமாக பணிநாடி செலவிடுவதைவிட கட்டுக்காவலர் வங்கிகள் அவற்றின் பணிநாடிகளுக்கு குறைவான விலையில் பணிகளை வழங்குவதாலும் பணிநாடிகள், அதனை தாமாக செயலாற்றுவதைவிட கட்டுக்காவலர் வங்கிகள், குறைந்தபட்ச தொழிற்பாட்டு பிரச்சனைகளுடன் விரைவான மற்றும் வசதியான பணிகளை வழங்குவதாலும் பங்கேற்கின்ற நிறுவனங்கள் கட்டுக்காவலர் வங்கிகளை நாடுகின்றன.

கட்டுக்காவலர் வங்கிகள் முதலீட்டு மற்றும் வர்த்தக வங்கிகளிலிருந்து வேறுபட்டவை என்பதுடன் அவை அவற்றின் பணிநாடிகளுக்கு நேரடியாக உதவுகின்ற ஏதேனும் பணிகளை வழங்குவதில்லை, அத்துடன் களஞ்சிய மையமொன்றாக செயற்படுவதன் மூலம் பணிநாடிகளின் சொத்துக்களை பாதுகாக்கும் தொழிற்பாட்டினை வழங்கலாம். கட்டுக்காவலர் பணிகளை வழங்குவதற்குத் தேவையான அலுவலர் செலவும் தொழில்நுட்ப செலவும் கட்டுக்காவலர் வங்கிகளின் முக்கிய செலவாகும். கட்டுக்காவலர் மூலம் அறவிடப்படுகின்ற கட்டணங்கள் பணிநாடிகள் கோருகின்ற பணிகளின் அடிப்படையில் மாறுபடலாம். பல நிறுவனங்கள் உடமைகளின் திரண்ட பெறுமதியின் அடிப்படையில் காலாண்டு அடிப்படையில் கட்டுக்காவலர் கட்டணங்களை அறவிடுகின்றன. சில கட்டுக்காவலர் வங்கிகள் பணிநாடிகளினால் மேற்கொள்ளப்படுகின்ற கொடுக்கல்வாங்கல்களின் அடிப்படையில் மாதாந்த அடிப்படையில் கட்டணங்களை அறவிட்டு நிலையான செலவுகளை ஈடுசெய்கின்றன.

வேண்டப்படுமெனின், அநேகமாக அற்றோணித் தத்துவத்துடனான இணைப்பில் சொத்துக்கள் மீதான உடமையினை உறுதிசெய்வதற்கும் கட்டுக்காவலர் உரிமையினைக் கொண்டிருக்கலாம். கொடுப்பனவுகளை மேற்கொள்ளுதல் அல்லது முதலீடுகளை மாற்றுதல் போன்ற நடவடிக்கைகளைச் பணிநாடியின் பெயரில் செயலாற்றுவதற்கு இது கட்டுக்காவலரை இயலச்செய்கின்றது. கட்டுக்காவலர் வங்கிகளின் வளர்ச்சியானது முழுவதுமாக

அவர்களது பங்கேற்கின்ற நிறுவனங்களின் அபிவிருத்தி மீது தங்கியிருப்பதனால், அவர்களது கட்டுக்காவலின் கீழுள்ள சொத்துக்கள் தொடர்ந்து வளர்ச்சியடைவதை “கட்டுக்காவலர்” மேம்படுத்துவதற்கான தேவை காணப்படுகின்றது.

உலகளாவிய கட்டுக்காவலர் வங்கி

“உலகளாவிய கட்டுக்காவலர்கள் பொதுவாக அவர்களது ஏதுவாகின்ற பணிநாடிகளின் கணக்குகளை வைத்திருப்பதற்கு தமது சொந்த உள்நாட்டு கிளை வலையமைப்பினைப் பயன்படுத்தி அல்லது ஒவ்வொரு சந்தையிலுமுள்ள வேறு உள்நாட்டு கட்டுக்காவலர் வங்கிகளுடன் பங்கேற்று உலகம் முழுவதும் பல்வேறு அதிகார எல்லைகளில் தமது பணிநாடிகளுக்கான சொத்துக்களை வைத்திருக்கின்றனர்.³ அதற்கமைய, உலகளாவிய கட்டுக்காவலர் வங்கிகள் உலகம் முழுவதுமுள்ள பல்வேறு நாடுகளில் அமைந்துள்ள வங்கிகளுக்கும் நிதியியல் நிறுவனங்களுக்கும் தொடர்பு வங்கித்தொழில் வசதியினை வழங்குகின்றன அல்லது பணிநாடிகளுக்கு பணி உடன்படிக்கையூடாக வேறுபட்ட சந்தைகளில் கட்டுக்காவலர் பணிகளை வழங்குகின்றன. The Bank of New York and Mellon Corporation (United States - US), Euroclear (Belgium), JP Morgan (US), State Street Corporation (US), Citi Group (US), BNP Paribas Securities Services (France) and HSBC Securities Services (US) என்பன கட்டுக்காப்பின் கீழுள்ள சொத்துக்கள் அதாவது ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் மில்லியன் நியதிகளில் குறித்த கட்டுக்காவலர் வங்கி மூலம் முகாமைசெய்யப்படுகின்ற பெறுமதி மூலம் 'The Asian Banker' மூலம் மேற்கொள்ளப்பட்ட தரப்படுத்தலின் அடிப்படையில் தற்போதைய சூழ்நிலையில் கட்டுக்காப்புத் தொழிற்துறையில் முக்கிய பாகத்தை வகிக்கின்ற நன்கறிந்த உலகளாவிய கட்டுக்காவலர்களில் சிலவாகும்.⁴

உள்நாட்டு கட்டுக்காவலர் வங்கி

உள்ளூர் அல்லது உள்நாட்டு கட்டுக்காவலர் வங்கிகள் உள்நாட்டுச் சந்தையில் மாத்திரம் அவற்றின் சொந்த

3 The World Bank Treasury, Reserves Advisory & Management Program, (RAMP) Custody Services (Global Custodian vs. CSD's & Federal Reserve), 2019.

4 The Asian Banker, Custodians by Assets Under Custody (AUC) – Financial Markets, 2023, May

பணிநாடிகளுக்காகச் சொத்துக்களை வைத்திருக்கின்றன. மேலும், மைய வங்கித்தொழில் வசதிகள் மற்றும் ஏனைய பெறுமதிசேர்க்கப்பட்ட நிதியியல் பணிகள் போன்றவற்றை வாடிக்கையாளர்களுக்கு வழங்குவதற்கு அனைத்தையுமுள்ளடக்கிய பணிகளை இவை கொண்டிருக்கலாம் அல்லது கொண்டிருக்காதிருக்கலாம். எவ்வாறாயினும், சர்வதேச சந்தைகளை அணுகுவதற்கு பிராந்திய அல்லது உலகளாவிய கட்டுக்காவலர் வங்கிகளுடன் வலுவான உறவு அவசியமாகும். உள்நாட்டு வாடிக்கையாளர்களுக்கு பணியளிப்பதற்கும் வெளிநாட்டு வாடிக்கையாளர்களிடமிருந்து முதலீட்டு உட்பாய்ச்சலுக்கும் அதன் நாட்டுச் சந்தையில் இவ்வகையான கட்டுக்காவலர் வங்கி சிறப்பியல்புபெறுவதற்குத் தீர்மானிப்பதனால் அவை தனியொரு சந்தை கட்டுக்காவலர்கள் எனவும் அழைக்கப்படுகின்றன.

கட்டுக்காவலர் வங்கியின் தொழிற்பாடுகள்

கட்டுக்காவலர் வங்கிகள் பங்குபற்றுகின்ற நிறுவனங்களுக்கு பல வகையான பணிகளை வழங்குகின்றன.⁵

- முறிகள், பங்குகள், அரும் உலோகங்கள் மற்றும் உள்நாட்டு வெளிநாட்டு நாணயம் (பணம்) போன்ற பண்டங்கள் ஆகிய சொத்துக்கள்/பிணையங்களை கட்டுக்காப்பாக வைத்திருத்தல்.
- முறிகள், வெளிநாட்டுச் செலாவணி மற்றும் பணச் சந்தைகளின் ஏதேனும் கொள்வனவு மற்றும் விற்பனைகளின் தீர்ப்பனைவை ஏற்பாடு செய்தல்.
- பாதுகாக்கின்ற தொழிற்பாடுகள் அதாவது, கட்டுக்காவல் வங்கியுடன் பேணப்படுகின்ற வாடிக்கையாளரின் பிணையங்களின் அல்லது பணத்தின் பாதுகாப்பை உறுதிசெய்தல் அத்துடன் பேணப்படுகின்ற நாணய/பண வங்கிக் கணக்குகளை பேணுதல்.
- பிணையங்கள் மற்றும் வருடாந்த பொதுக் கூட்டங்கள் அத்துடன் தொடர்புடைய பதிலாளர்கள் போன்ற அவற்றின் வழங்குநர்கள் பற்றிய தகவல்களை வழங்குதல்.
- நாளாந்த செயற்பாடு/கணக்குக் கூற்றுகள், கொடுக்கல்வாங்கல்களின் உறுதிப்படுத்தல்கள், வர்த்தக

5 Chan Diana & et.al., The Securities Custody Industry, European Central Bank, 2007.

நிலைமைகள், காசு எறிவுகள், உடமை அறிக்கை, வங்கிக் கணக்குகளின் இணக்கம், ஆவணங்கள் மற்றும் அறிக்கையிடலை நிறைவேற்றுதல் மற்றும் முறிவடைந்த முகாமைத்துவத் தகவல்கள் என்பவற்றை வழங்குதல்.

- இணங்குவித்தல் அறிக்கையிடல் (இடர்நேர்வுக்குள்ளாகும் அறிக்கை, இணைத்தரப்பு இடர்நேர்வுக்குள்ளாதல், நாணய இடர்நேர்வுக்குள்ளாதல், நாடு இடர்நேர்வுக்குள்ளாதல், வழங்குநர் இடர்நேர்வுக்குள்ளாதல்), திரவத்தன்மை முகாமைத்துவம் (பிணையறுதி மேம்படுத்துகை, வெளிநாட்டுச் செலாவணி தொடர்புடைய கட்டுக்காப்பு, காசு முகாமைத்துவம்/கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் சேவைகள்) போன்ற பெறுமதிசேர்க்கப்பட்ட சேவைகளை வழங்குதல்.
- சொத்துக்களிலிருந்தான வருமானம் (பங்குரிமை மூலதனங்கள் விடயத்தில் பங்கிலாபங்கள் மற்றும் முறிகள் விடயத்தில் கூப்பன்கள்) மற்றும் வரி பிடித்துவைத்தல் ஆவணங்களை மற்றும் வெளிநாட்டு வரி பிரகடனப்படுத்தலை நிர்வகித்தல்.
- கூறு நிதியங்கள் தொடர்பில் மேலதிக மேற்பார்வைத் தொழிற்பாடுகளைச் செயலாற்றுதல்.
- கொடுகடன் இடர்நேர்வு எடுத்துக்கொள்ளும் சேவைகளை வழங்குதல் அதாவது மத்திய இணைத்தரப்புடன் கூடிய சந்தைகளில் மத்திய இணைத்தரப்பை நேரடியாக அணுகுவதற்கு விரும்பாத வர்த்தகப்படுத்தல் நிறுவனங்களுக்கு கட்டுக்காவலர் வங்கி இடையீட்டு சேவையினை வழங்குகின்றது.

கட்டுக்காவலர் வங்கிகளுடனான முதலீட்டாளரின் இடைத்தொடர்புகள்

பிணையங்களை வைத்திருக்கின்ற நிறுவனசார் முதலீட்டாளர்கள் அவற்றிற்கு சொந்தமான கட்டுக்காவலரை நியமிப்பதற்கு நேரடியாக முனைகின்றன. பல்வேறு முதலீட்டு முகாமையாளர்களாலும் முகாமைசெய்யப்படுகின்ற அனைத்து சொத்துப்பட்டியல் முழுவதும் அவை ஒன்றுதிரட்டிய அறிக்கையிடலை வழங்குவதனால் கட்டுக்காவலர் வங்கிகளைக் கொண்டிருப்பது நன்மையளிக்கின்றது.

கட்டுக்காவலர் ஒருவர் பற்றி கருத்திற்கொள்கின்ற போது சில பிரமாணங்கள் பின்வருமாறு:

- வேண்டப்பட்ட சேவைகளும் கிடைக்கப்பெறும் தன்மையும்
- நிறுவனத்தின் நிதியியல் உறுதிப்பாடு
- கட்டணக் கட்டமைப்பு
- நிதியியல் சொத்துப்பட்டியல் முதலீட்டாளர்களுடன் இடைத்தொடர்பை ஏற்படுத்துவதற்கான இயலுமை
- தொழில்நுட்பம்/ உட்கட்டமைப்பு
- நிதியியல் சொத்துப்பட்டியல் சொத்துக்கள் நிறுவனத்தின் சொத்துக்களிலிருந்து வேறுபடுத்தப்பட்டுள்ளன என்ற உறுதிப்படுத்தல்.
- துணை கட்டுக்காவலர் வலையமைப்பின் வலிமை அதாவது சேவைநாடிகளின் பிணையங்களை/சொத்துக்களை வைத்திருப்பதற்கு அதன் கட்டுக்காவல் வலையமைப்பின் பாகமாக முக்கிய கட்டுக்காவலர் சார்பில் முக்கிய கட்டுக்காவலர் ஒருவரால் துணை ஒப்பந்ததாரர் ஒருவர் நியமிக்கப்படுவதுடன் துணை கட்டுக்காவலர் முக்கிய கட்டுக்காவலரினால் ஆற்றப்படமுடியாத தொழிற்பாடுகளை செயலாற்றுகின்றார்.
- அவர்கள் தொழிற்படுத்துகின்ற கட்டுக்காவல் சங்கிலிக்கு எவரேனும் தரப்பினர் மூலம் தவணை தவறுதல்

இடம்பெறுகின்ற நிகழ்வில் பாதுகாத்தல் அத்துடன் சட்ட ரீதியான/ ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் கட்டமைப்பு பற்றிய புரிந்துகொள்ளல்.

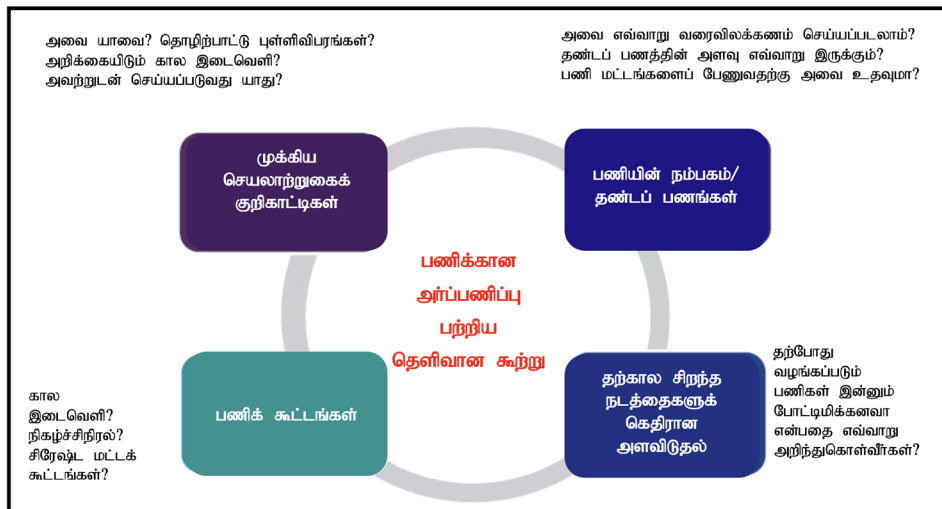
- பொருத்தமான வெளிவாரி கணக்காய்வாளர் அறிக்கையை மீளாய்தல்.

கட்டுக்காவலர் வங்கியினை முகாமைசெய்தலும் கண்காணித்தலும்

தாம் தெரிவுசெய்த முதலீட்டுச் சந்தைகள் அனைத்திற்கும் அல்லது ஒரு பாகத்திற்கு ஆதரவளிப்பதற்கு பல வைப்புகள் வங்கிகள் கட்டுக்காவலர் (காவலர்கள்) அத்துடன்/அல்லது ஏனைய பிணையங்கள் தீர்ப்பளவு இடையீட்டாளரை பயன்படுத்தும். வங்கிகள்/நிதியியல் நிறுவனங்கள், போட்டிமிக்க குறைவான விலைகளில் பல்வேறு வகையான சேவைகளைப் பெற்றுக்கொள்வதற்கு எதிர்பார்க்கின்ற அதேவேளை, கட்டுக்காவலர்களைத் தெரிவுசெய்கின்ற போது அவர்களின் அதிகார எல்லைகளுக்கமைவாக விதிக்கப்படும் ஏற்புடைய விதிகளையும் ஒழுங்குவிதிகளையும் கடைப்பிடிக்கின்றன. கட்டுக்காவலர் தொழிற்பாடுகளை கண்காணித்து முகாமைசெய்கின்ற போது கவனத்திற்கொள்ளப்படவேண்டிய காரணிகள் வரைபடம் 1 இல் தரப்பட்டுள்ளன.

அதிகரித்துவருகின்ற கட்டுக்காவலர் பணிகளை வழங்குகின்ற நிறுவனங்களின் பணிகளை செயலாக்கத்துடன்

வரைபடம் 1: கட்டுக்காவலர் வங்கியொன்றினைத் தெரிவுசெய்வதற்கான பிரமாணம்



மூலம்: RAMP, The World Bank, Treasury

முகாமைசெய்வதன் இடர்ப்பாடுகள், வழங்குநர்களுடன் வலுவான பங்குடமையினைக் கட்டியெழுப்புதல் மற்றும் வழங்குநர்களுடனான சிறந்த தொடர்பூட்டல் மற்றும் சந்தை வழங்குகின்றவற்றில் உள்ள மாற்றங்களின் வேகத்திற்கமைவாக வழங்குநர்கள் காணப்படுதல் மற்றும் தமது கட்டுக்காவலர் தொடர்புகளை நிறைவேற்றுகையில் அவர்களது பணிமட்ட இணக்கப்பாட்டுத் தேவைப்பாடுகளை நிறைவேற்றுதல் போன்ற பல சவால்களை கட்டுக்காவலர் பணிகளைப் பெற்றுக்கொள்கின்ற நிறுவனங்கள்/அமைப்புக்கள் எதிர்கொள்கின்றன. மேலும், செயற்பாட்டிலுள்ள ஆற்றல்வாய்ந்த கட்டுப்பாடுகள் மற்றும் வழங்குநரால் செயலாற்றப்படுகின்ற தொழிற்பாடுகள் பற்றிய பாதுகாப்புக்கள், தெளிவான முனைப்பான தொடர்பூட்டல், பொறுப்புக்கூறல், அறிவு மற்றும் புரிந்துகொள்ளல் என்பன கட்டுக்காவலர் பங்குடமைகளின் செயற்றிறன் வாய்ந்த கண்காணித்தல் செயன்முறைக்கு வழிவகுக்கும். முதலீட்டுப் பாதுகாப்பானது நிதியியல் நிறுவனங்கள் கருத்திற்கொள்ள வேண்டிய மற்றுமொரு முக்கிய காரணியாகும். பாசல் III இன்கீழ் நெருக்கடிக்குப் பிந்திய மறுசீரமைப்புக்கள் பாசல் குழு உடனடி மூலதனத் தேவைப்பாட்டு பணிப்புரை IV ஊடாக உலகளாவிய அளவில் ஒட்டுமொத்த முறைமையினையும் பாதிக்கக்கூடிய முக்கியத்துவமிக்க வங்கிகள் மற்றும் ஐரோப்பிய ஆணைக்குழு கட்டமைப்பு சார்ந்த மறுசீரமைப்பிற்கான முறையிலுக்கு மாற்றங்களை ஆலோசித்தது. உலகளாவிய கட்டுக்காவலர் தொடர்புகளைக் கண்காணிப்பதற்கு உலகளாவிய மட்டத்தில் சில ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் வழிமுறைகள் காணப்படுகின்றன.

கட்டுக்காவலர் வங்கிகள் எதிர்கொள்கின்ற இடர்நேர்வுகள்

கட்டுக்காவலர் தொழில்துறையானது அவர்களால் வழங்கப்படுகின்ற பணிகள் மற்றும் அவற்றின் வாடிக்கையாளர் தளத்தின் தன்மை என்பவற்றைச் சார்ந்து பல்வேறு வகையான இடர்நேர்வுகளுடன் இணையப்பெற்றுள்ளது.

தொழிற்பாட்டு இடர்நேர்வு: போதாத மனித மூலதனம், உள்ளகச் செயன்முறை அல்லது முறைமைகள் இழப்பு மற்றும் பேரண்டப் பொருளாதார நிலைமைகளில் வெளிவாரித் தளம்பல்கள் மற்றும் சந்தை முறைகேடுகள் போன்ற சுயாதீன காரணிகள் காரணமாக கட்டுக்காவலர் தொழிற்பாடுகளில் இடர்நேர்வுகள் காணப்படுகின்றன. கட்டுக்காவலர் மூலம் வழங்கப்படும் தீர்ப்பளவு மற்றும்

நிதி முகாமைத்துவ நடவடிக்கைகள் அத்துடன் நிறுவனச் செயற்பாடுகள் தொடர்பிலேயே பிரதானமாக தொழிற்பாட்டு இடர்நேர்வுகள் இடம்பெறுகின்றன. பிணையமொன்றின் வழங்குநர் முதலீட்டாளருக்குச் சாதகமாக உரிமைகளை வழங்குகின்ற நிறுவன நடவடிக்கை இதற்கு உதாரணமொன்றாகும். பிழையான பணிநாடிக் கணக்கு அமைப்பினை உருவாக்குதல், தவறான நிலையியல் தீர்ப்பளவு அறிவுறுத்தல்களை வழங்குதல் மற்றும் தொழிற்படுகின்ற முறைமைகளில் எதிர்பாராத பிரச்சனைகள் போன்றன நிறுவன நடவடிக்கைகளுடன் இணையப்பெற்ற தொழிற்பாட்டு இடர்நேர்வுகளின் சில உதாரணங்களாகும். அனைத்து பங்கேற்கின்ற நிதியியல் நிறுவனங்களும் அவற்றின் கொடுக்கல்வாங்கல்களை உரியநேரத்தில் செம்மையாக நிறைவேற்றுவதற்கு அவற்றின் சொத்துப்பட்டியல்களின் முறையான முகாமைத்துவத்தையும், கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பளவுகள் தொழிற்பாடுகளை செயலாற்றுவதையும் எதிர்பார்க்கின்றமையினால் நிதி முகாமைத்துவம் மற்றும் தீர்ப்பளவுகள் இரண்டிலும் காணப்படுகின்ற தொழிற்பாட்டு இடர்நேர்வுகள் கட்டுக்காவலர் வங்கியொன்றிற்கான நிதியியல் மற்றும் நற்பெயர் சார்ந்த இழப்புகளுக்கு இட்டுச்செல்லலாம். எவ்வாறாயினும், முறையான கட்டுப்பாடுகளை பின்பற்றுதல், தொழிற்படுத்தல் முறைமைகளைப் பேணுதல் அத்துடன் கட்டுக்காவலரால் செயலாற்றப்படுகின்ற கொடுக்கல்வாங்கல்களின் செம்மையினை இரண்டு தடவை பரிசோதிப்பதற்கான முறைமைசார்ந்த முறையியல் என்பன ஊடாக சாத்தியமான தொழிற்பாட்டு இடர்நேர்வுகள் குறைக்கப்படலாம்.

கொடுகடன் இடர்நேர்வு: கட்டுக்காவலருக்கான அவர்களது நிதியியல் கட்டப்பட்டினை நிறைவேற்றுவதற்கு பணிநாடிகள் தவறுவதன் காரணமாக ஏற்படும் இடர்நேர்வாகும். நாளுக்குள்ளான திரவத்தன்மை அல்லது கொடுகடன் முற்பணங்கள் வடிவில் அவர்களது கட்டுக்காவலர் வங்கிகளிடமிருந்து கிடைக்கப்பெற்ற நிதியங்களை பணிநாடிகள் மீளச் செலுத்தாது இருப்பார்களாயின் அத்தகைய கட்டுக்காவலர் வங்கிகள் கொடுகடன் இடர்நேர்வினை எதிர்கொள்ளலாம். சாத்தியமான கொடுகடன் இடர்நேர்வினை இல்லாதொழிப்பதற்கு பங்கேற்கின்ற நிறுவனங்களின் கொடுகடன் தரத்தினை கண்காணித்தல் மற்றும் கட்டுப்படுத்தலுக்கான நியதிகள் மற்றும் நிபந்தனைகளை அத்துடன் கொள்கை நடைமுறைகளை கட்டுக்காவலர்

வங்கிகள் விதிக்கலாம். மறுகரத்தில், பணிநாடிகள் அவர்கள் எதிர்கொள்ளக்கூடிய கொடுகடன் இடர்நேர்வினை கணிக்கும் பொருட்டு அவர்களது கட்டுக்காவலராக ஒரு வங்கியினை நியமிப்பதற்கு முன்னர் கட்டுக்காவலர் வங்கியின் கடன் நம்பகத்தன்மையினை கணிப்பிடவேண்டும்.

சட்ட இடர்நேர்வு: சட்டங்கள் அல்லது ஒழுங்குவிதிகள் பொருத்தமற்று/அமுல்படுத்த முடியாத அல்லது வேறு சட்ட சூழ்நிலைகளாக இருப்பதன் காரணமாக தோன்றுகின்ற எவையேனும் இழப்புகளுடன் இணைந்த இடர்நேர்வினை இது குறிப்பிடுகின்றது. ஏதேனும் சட்டப் பிரச்சனையின் விளைவாக பிணையங்களுக்கான உரித்து இல்லாதுபோதலை பணிநாடி எதிர்கொள்கின்றமை முக்கிய இடர்நேர்வாகும். மேலும், பல அதிகார எல்லைகளில் சட்டக் கருமங்களின் விளைவாக தோன்றக்கூடிய அல்லது எதிர்பாராத நிகழ்வின் இடர்நேர்வுகளைக் கொண்ட சட்டங்களின் பொருத்தப்பாடினமை காரணமாக ஏதேனும் இழப்புகள் கட்டுக்காவலர் மற்றும் பணிநாடிகள் இருவர் மூலமும் எதிர்கொள்ளப்படலாம். கட்டுக்காவலர் தொழிந்துறையை முகாமைசெய்தல், சட்ட மற்றும் இணங்குவித்தல் விடயங்கள் மீது நிபுணத்துவ ஆலோசனைகளைப் பெறுதல் என்பன சாத்தியமான சட்ட இடர்நேர்வுகளைத் தணிப்பதற்கு அவசியமானவையாகும்.

ஒட்டுமொத்த முறைமையினைப் பாதிக்கக்கூடிய இடர்நேர்வு: ஒட்டுமொத்த நிதியியல் முறைமையும் முறிவடைதலின் மீது குறித்த தொழில் நிறுவனமொன்றின் முழுமையான முறிவடைதலுடன் இணையப்பெற்ற இடர்நேர்வினை இது குறிக்கின்றது. நிதியியல் தொழில்களின் அளவுகளைப் பொருட்படுத்தாது ஒட்டுமொத்த முறைமையினையும் பாதிக்கக்கூடிய இடர்நேர்வினைத் தோற்றுவிப்பதற்கு வழிவகுக்கும் ஏதேனும் வகையான இடர்நேர்வு காரணமாக தொழிற்பாட்டு மற்றும் நிதியியல் முறைமை தடங்கலுக்குள்ளாகலாம். ஆற்றல்வாய்ந்த தொழில் நடத்தைகள், தொழிற்பாட்டு மற்றும் நிதியியல் முகாமைத்துவம் அத்துடன் முறையான தொழில்தொடர்ச்சி திட்டம் என்பன கட்டுக்காவலர் தொழிந்துறையுடன் இணையப்பெற்ற ஒட்டுமொத்த முறைமையினையும் பாதிக்கின்ற இடர்நேர்வைத் தணிப்பதற்கு உதவக்கூடும்.

நாட்டிற்கான இடர்நேர்வு: கட்டுக்காவலர் தொழிந்துறையானது அதன் தன்மையின் காரணமாக காணப்படுகின்ற பல்வேறு

சட்டம் மற்றும் தொழிற்பாட்டு நடத்தைகளைக் கொண்ட பல வகையான அதிகார எல்லைகளுடன் இணையப்பெற்றுள்ளது. நாட்டிற்கு அல்லது பிராந்தியத்திற்குக் குறிப்பான ஏற்புடைய சட்டங்கள், விதிகள் மற்றும் ஒழுங்குவிதிகள் அத்துடன் சந்தை நடத்தைகள் என்பவற்றுக்கிசைவாக ஒரேமாதிரியான கட்டுக்காவலர் பணி வேறுபட்ட கோணத்தில் நாடாத்தப்படலாம். ஆகையினால், நாட்டிற்கான இடர்நேர்வைத் தணிக்கும் பொருட்டு, ஏற்புடைய சட்ட நடைமுறைப்படுத்தல்களின் பொதுவான தொகுதியொன்றுடன் கூடிய பரந்த அடிப்படையிலான தொழில் முகாமைத்துவ நடத்தை கட்டுக்காவலர் வங்கியினால் விதிக்கப்படவேண்டும்.

கட்டுக்காவலர் தொழிந்துறையில் காணப்படும் சவால்கள்

தற்போதைய சந்தை அபிவிருத்திகளுடன் 'கட்டுக்காவலர் தொழிந்துறை' பல்வேறு வகையான சவால்களை எதிர்கொள்கின்றது. ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் மற்றும் மேற்பார்வைச் சவால்கள், ஏனைய பங்கேற்பாளர்கள் மத்தியில் போட்டி, பேரண்டப் பொருளாதார மற்றும் சந்தை நிலைமைகளில் தளம்பல், பணிநாடிகளின் தேவைகளில் தொடர்ச்சியான மாற்றங்கள், அதிநவீன தொழில்நுட்பங்களுடன் இணையப்பெற்ற வினைத்திறன்மிக்க மற்றும் வசதியான பணிகளை அனுபவிப்பதில் பணிநாடிகளின் ஏற்பு போன்றன கட்டுக்காவலர் தொழில்துறையினால் எதிர்கொள்ளப்படும் பாரிய சவால்களாகும். இதற்கு மேலதிகமாக, தொழில்நுட்ப முன்னேற்றங்கள் மற்றும் புத்தாக்கம் மீதான பணிநாடிகளின் கேள்வியில் மாறுதலடைதல்கள் மற்றும் சிக்கல்வாய்ந்த புதிய நிதியியல் சாதனங்கள் என்பன கட்டுக்காவலர் வங்கிகளிற்கு குறிப்பிடத்தக்க சவால்களைத் தோற்றுவித்துள்ளன. நிதியியல் சந்தைகளில் புதிய தொழில்நுட்பத்துடன் இணைந்துள்ள புத்தாக்கம்மிக்க மற்றும் இயக்கவாற்றல்மிக்க உற்பத்திகள், இணையவழி பாதுகாப்பு மற்றும் நிதியியல் பிணக்குகள் போன்ற இடர்நேர்வுகளுக்கு அதிகம் உட்படக்கூடியவையாகும். ஆகையினால், கட்டுக்காவலர் தொழிந்துறையின் முறையான முகாமைத்துவம் சாத்தியமான நிதியியல் துர்நடத்தைகளைத் தடுப்பதற்கும் கட்டுக்காவலர் தொழிந்துறையில் சீரான தொழிற்பாடுகளை உறுதிசெய்வதற்கும் மிகவும் முக்கியமானவையாகும்.

கட்டுக்காவலர் தொழிந்துறையின் எதிர்காலம்

வளர்ச்சியடைகின்ற தொழில்நுட்ப போக்குகளுடன் தமது கட்டுக்காவலர்களைப் பேணுவதற்கும் தேவையான

போதெல்லாம் தானியக்கப்படுத்துவதற்கும் பங்கேற்கின்ற நிறுவனம் எதிர்பார்க்கின்றது. எனினும், தமது பணி மட்டங்களுக்கு பொருத்தமானதாகவும் குறைந்த செலவைப் பேணுவதற்கும் எதிர்பார்க்கின்றன. தமது கட்டுக்காவலர்களுக்கான எதிர்பார்க்கைகளானவை அடிப்படையில் அவர்களின் முன்னுரிமைகளைப் பிரதிபலிக்கின்றன. அதாவது தானியக்கம், தொழிற்பாட்டு வினைத்திறன் மற்றும் திறமையான ஊழியர்கள் போன்றவற்றை. T+1 தீர்ப்பளவுக் கட்டமைப்பை எதிர்பார்ப்பதற்கு மேலதிகமாக, நிதியியல் பிணக்குகள் அல்லது தூர்நடத்தைகளை இல்லாதொழிப்பதற்கு, பணிபெற நுழைகின்ற போது செலவுமிக்க பணம் தூயதாக்கலுக்கெதிரான/உங்களது வாடிக்கையாளரை அறிந்துகொள்ளுங்கள் செயன்முறை அதிகம் தானியக்கப்படுத்தப்பட்டு தரப்படுத்தப்படவேண்டும் என்பது தேவையாக விளங்குகின்றது.

கட்டுக்காப்பின் கீழுள்ள சொத்துக்கள் உலகளாவிய நிதி நெருக்கடியிலிருந்தும் அதனைத் தொடர்ந்துவந்த இலாபங்கள் குறைந்த ஆண்டுகளிலிருந்தும் செயற்றிறன் வாய்ந்த விதத்தில் மீண்டெழுந்து, அதிகரித்துச் செல்லும் கட்டத்தில் காணப்படுகின்றன. சந்தை வளர்ச்சியும் ஆனால் செலவுகளைக் குறைப்பதற்கும் அளவுகளை அதிகரிப்பதற்கும் எடுக்கப்பட்ட மாறுதலடைதல் நடவடிக்கைகளும் இப்பெறுபேற்றுக் காரணமாக அமைந்திருக்கக்கூடும். தற்போதைய பின்னணியில், வங்கித்தொழில் மற்றும் தரகு பணிநாடிகள், கைகளாலான செயன்முறைகளின் எஞ்சியவற்றை புத்தாக்கம் செய்வதற்கும் தானியக்கப்படுத்துவதற்கும் அத்துடன் வாடிக்கையாளர்களின் பணிநாடி தொழில் மற்றும் கட்டுப்படுத்துகின்ற செலவுகள் என்பவற்றை அறிந்து சிறந்த வாடிக்கையாளர் பணியினை வழங்கும் இறுதி இலக்கை நோக்கி மனித மூலதனத்தினையும் தொழில்நுட்ப வளங்களையும் திசைப்படுத்துவதற்கும் எதிர்பார்க்கின்றனர். பெறுமதிசேர்க்கப்பட்ட பணிகளை வழங்கும் எண்ணம், விரிவாக்கப்பட்டுவரும் உற்பத்திகளின்

எதிர்பார்க்கையொன்றுக்கான அத்தியாவசியத்தை ஏற்படுத்தியுள்ளது. விற்பனைப் பக்க நிறுவனங்கள் அதாவது பணிநாடிகளுக்கு பெறுமதிசேர்க்கப்பட்ட உற்பத்திகளை ஊக்குவிப்பதில் அல்லது வழங்குவதில் ஈடுபட்டுள்ள பணி வழங்குநர்கள் தொழில்நுட்ப அல்லது தொழில்நுட்பம் சாரா இரு வகையான தன்மைகளிலும் அவர்களது சொந்த முன்னுரிமைகளை தெளிவாக குறிப்பிடுகின்றனர். அவர்கள் இணையப்பாதுகாப்பு பற்றி கரிசனை கொள்ளலாம் அதேபோன்று இணையம் வாயிலாக அவர்களது பணிநாடிகளுக்கு அவர்களது தரவுகள் மற்றும் நெகிழ்வுமிக்க அறிக்கையிடல் என்பவற்றுக்கான அதேநேரப் பெறுவழியினை வழங்குவதற்கு நாடலாம். பின்னரங்கு அலுவலக முறைமையிலிருந்து தரவுகளை தனியொரு தளத்திற்கு கூட்டிணைப்பதற்கு அவர்கள் பணியாற்றுகின்றனர். அதற்கமைய, கட்டுக்காவல் தொழிற்துறையின் எதிர்காலம், உன்னதமான வாடிக்கையாளர் அனுபவத்தை வழங்குவதில் போட்டிமிக்கதாகவும் ஆற்றல்வாய்ந்ததாகவும் அமைந்திருக்கும். மேலும், பணம் தூயதாக்கலுக்கெதிரான/உங்களது வாடிக்கையாளரை அறிந்துகொள்ளுங்கள் நடைமுறைகளுடன் இணங்கியொழுகுவதும் பணிநாடிகளுக்கு விரைவான மற்றும் சௌகரியமான பணிகளை வசதிப்படுத்துகின்ற நவீன தொழில்நுட்பத்தின் பிரயோகமும் கட்டுக்காவல் தொழிற்துறை நிலைத்திருப்பதற்கு முக்கியமானவையாகும்.

உசாத்துணைகள்

Chan Diana & et.al., The Securities Custody Industry, European Central Bank, 2007.

The Asian Banker, Custodians by Assets Under Custody (AUC) – Financial Markets, 2023, May.

The World Bank Treasury, Reserves Advisory & Management Program, (RAMP) Custody Services (Global Custodian vs. CSD's & Federal Reserve), 2019.



காலநிலை இடர்நோர்வு

- ஓர் அறிமுகம்

எம். என். பி ஜயவீர
பிரதிப் பணிப்பாளர்
இடர்நோர்வு முகாமைத்துவத் திணைக்களம்

அறிமுகம்

உலக வெப்பமயமாதல் காரணமாக, உலக வெப்பநிலை ஏற்கனவே கைத்தொழில் புரட்சிக்கு முன்னரான மட்டத்திற்கு மேலே $10^{\circ} C$ இற்கு அதிகரித்துள்ளதுடன் 2030 தொடக்கம் 2052 வரை கைத்தொழில் புரட்சிக்கு முன்னரான மட்டத்திற்கு மேலே $1.5^{\circ} C$ அடையுமென எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது (IPCC, 2018). சூடான வெப்பநிலை கடல் மட்டங்கள் உயர்வடைவதை தோற்றுவித்து, இயற்கை சமநிலையை இடையூறுக்குள்ளாக்கி, வானிலை விதங்களைப் பாதிப்பதுடன் திடீர் வெள்ளப்பெருக்கு, கடுமையான வரட்சி போன்ற அடிக்கடி நிகழும் மோசமான காலநிலை நிலைமைகளை அதிகரிக்கச் செய்கின்றது. உலக சூழல் அமைப்புமுறை அதேபோன்று சமூகப் பொருளாதார அத்துடன் நிதியியல் முறைமைகளுக்கு குறிப்பிடத்தக்க சவால்களை இவை தோற்றுவிக்கின்றன. பச்சை வீட்டு வாயுக்களில் பிரதானமாக காபனீரொக்சைட்டின் (CO_2) வெளியேற்றத்தைக் குறைப்பதற்கும் உலகளாவிய வெப்பமடைதலை $2^{\circ} C$ இற்கு தாழ்வாக வைத்திருப்பதற்கும் 196 நாடுகள் உடன்பட்ட பாரிஸ் உடன்படிக்கையைத் தோற்றுவித்த, 2015இல் இடம்பெற்ற ஐக்கிய நாடுகள் காலநிலை மாற்ற மாநாடு அத்தகைய பாரிய முயற்சியில் முதன்மையானதாகும். 2021இல் க்லாஸ்கோவில் இடம்பெற்ற காலநிலை மாற்ற மாநாட்டில் அதே இலக்கு மீண்டும் உறுதிப்படுத்தப்பட்டது (UNFCCC, 2021). பச்சை வீட்டு

வாயுக்களைக் குறைப்பதற்கும் அத்துடன்/ அல்லது காடுகள் போன்ற பச்சை வீட்டு வாயுக்களை அகத்துறிஞ்சுகின்ற காபன் உறிஞ்சுதலை மேம்படுத்துவதற்கும் எடுக்கப்பட்ட நடவடிக்கைகளை காலநிலை மாற்றத் தணிப்பு குறிப்பிடுகின்றது. உயிர்ச்சுவட்டு எரிபொருளிலிருந்து மீள்புதுப்பிக்கத்தகு வலுவிற்கு மாற்றமடைதல், நிலைபெறத்தக்க போக்குவரத்தை அபிவிருத்திசெய்தல், மற்றும் அவற்றின் வலு வினைத்திறனை மேம்படுத்துவதற்கு கட்டிடங்களை மாற்றியமைத்தல் என்பன காலநிலை மாற்றத்தைத் தணிப்பதற்கு எடுக்கப்பட்ட வழிமுறைகளாகும். வெள்ளப்பெருக்கிலிருந்து கரையோரங்களைப் பாதுகாத்தல் அல்லது வரட்சியை எதிர்த்துவாழும் பயிர்களை உருவாக்குகின்ற காலநிலை மாற்ற பின்பற்றல் வழிமுறைகள் காலநிலை மாற்றத்திற்கான தாக்குப்பிடிக்கும் தன்மையை முன்னேற்றுகின்ற அதேவேளை காலநிலை மாற்றத்தின் மோசமான தாக்கங்களிலிருந்தான பாதிப்புக்களைக் குறைக்கின்றது.

காலநிலை மாற்றத்துடன், அடிக்கடி ஏற்படும் தீவிரமான வானிலை நிகழ்வுகளான வெள்ளப்பெருக்கு, வரட்சி அல்லது புயல் போன்றன அதிகரிக்குமென எதிர்பார்க்கப்படுவதுடன் அவற்றின் தாக்கம் இன்னும் கடுமையாக இருக்குமெனவும் எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. அவை மூலதன இருப்பைப் பாதித்து பொருளாதார நடவடிக்கைகளுக்கு இடையூறாக அமைவதுடன் மாத்திரமன்றி குறிப்பிடத்தக்க உயிர்

மற்றும் வாழ்வாதார இழப்பையும் ஏற்படுத்தும். இவ்விழப்புகள் நிதியியல் நிறுவனங்களுக்கும் நிதியியல் முறைமைகளுக்கும் இடர்நேர்வை தோற்றுவிக்கலாம். உதாரணமாக, கடுமையான வரட்சி காரணமாக அறுவடை குறைவடைதல், வேளாண்மையாளர்கள் தமது கடன்களை செலுத்துவதற்கான இயலுமையைக் குறைவடையச் செய்து, வங்கிக்கான (வங்கிகளுக்கான) கொடுகடன் இடர்நேர்வு அதிகரிக்கப்படுகின்றது. காலநிலை மாற்றம் மாத்திரம் பொருளாதார மற்றும் நிதியியல் முறைமைகளுக்கான சவால்களை ஏற்படுத்தவில்லை மாறாக காலநிலை மாற்றத்திற்கான தணித்தல் கொள்கைகளைப் பின்பற்றுவதும் பொருளாதார மற்றும் நிதியியல் முறைமைகளுக்கு சாவால்களை ஏற்படுத்துகின்றன. உலக வெப்பமயமாதல் 2°C இற்கு குறைவாக கட்டுப்படுத்தும் பாரிஸ் உடன்படிக்கையின் குறிக்கோளை அடையும் பொருட்டு, உலகளாவிய எரிபொருள் ஒதுக்குகளின் மூன்றில் ஒரு பங்கானது 2050 வரையில் நிலத்தடியில் இருக்க வேண்டும் (McGlade and Ekins, 2015) என்பதுடன் பெறுமதியிழந்த சொத்தாக இருக்கலாம். இவ்விலக்கை அடைவதை நோக்கி நாடுகள் செயற்படுமாயின், எரிபொருள் இருப்புக்களை வைத்திருக்கும் நிறுவனங்களும் நாடுகளும் குறிப்பிடத்தக்க நிதியியல் இழப்புக்களை எதிர்கொள்ளும். மேலும், எரிபொருள் மீது அதிகளவில் நம்பியிருக்கும் நாடுகள் மாற்றீட்டு வலு மூலங்களில் முதலீடு செய்வதற்கு புதிய மூலதனத்தை வேண்டி, நிதியியல் சிக்கல்களையும் எதிர்கொள்ளக்கூடும். காலநிலை மாற்றத்திற்கான பின்பற்றல் வழிமுறைகளை நடைமுறைப்படுத்துவதற்கு கணிசமானளவு மூலதனத்தை வேண்டுவதுடன் அபிவிருத்தியடைந்துவரும் நாடுகளில் மோசமடைந்து வரும் காலநிலைத் தாக்கங்களுக்கு பதிலிறுத்துவதற்கு ஏற்றுக்கொள்ளலுக்கான தற்போதைய காலநிலையுடன் தொடர்புடைய நிதி வழங்கல் போதுமானதாக இல்லை என்று க்ளாஸ்கோ காலநிலை ஒப்பந்தம் குறிப்பிடுகின்றது (UNFCCC, 2021).

இலங்கையும் பாரிஸ் உடன்படிக்கையில் கைச்சாத்திட்டுள்ளதன் பசுமை பொருளாதாரத்தைப் பின்பற்றுவதற்கு பிராந்தியத்தில் முதல் நாடாக மாறுவதற்கான தனது நாட்டத்தை மிக அண்மையில் அறிவித்திருந்தது. இலங்கை பசுமை பொருளாதாரத்திற்கு மாற்றமடையுமாயின், கடுமையான கொள்கை மாற்றங்களை நடைமுறைப்படுத்த வேண்டும். இது நாட்டிற்கு

இடர்நேர்வை ஏற்படுத்தும். வலு சக்தி தேவைப்பாட்டைப் பூர்த்திசெய்வதற்கு உயிர்ச்சுவட்டு எரிபொருளில் அதிகளவு தங்கியிருக்கின்ற நாட்டிற்கு மீள்புதுப்பிக்கத்தகு வலு மூலங்களில் அதிகளவில் முதலீடு செய்வதற்கான தேவை ஏற்படலாம். மீள்புதுப்பிக்கத்தகு வலுவில் முதலீட்டாளர்களை ஈர்ப்பதற்கு சில வரி ஊக்குவிப்புக்களை கட்டாயமாக வழங்குவதை அவை நிர்ப்பந்திக்கப்படலாம் என்பதால், அரசாங்கத்தின் அத்துடன்/அல்லது நிறுவனங்களின் கடன்பெறுதல் செலவுகளை அதிகரிப்பது மாத்திரமின்றி, இது அரசாங்கத்தின் வருமானத்தையும் பாதிக்கலாம்.

மாற்றீட்டு வழியாக, உயிர்ச்சுவட்டு எரிபொருளைப் பயன்படுத்துவதை ஊக்கமிழக்கச்செய்வதற்கு, உயிர்ச்சுவட்டு எரிபொருள் மீதான வரியை அரசாங்கம் அதிகரிக்கலாம். எனினும், உயிர்ச்சுவட்டு எரிபொருளுக்கு வரி விதிப்பது உற்பத்தி செலவை அதிகரிக்கச்செய்யும் என்பதுடன் நிறுவனங்களின் இலாபத்தன்மையைக் குறைக்கும். காலநிலை மாற்றத் தணிப்பு கொள்கைகளை நடைமுறைப்படுத்துவதில் இலங்கை சவால்களை எதிர்கொள்கின்ற அதேவேளை தற்போதைய காலநிலை மாற்றங்களினால் ஏற்பட்ட சவால்களையும் எதிர்கொள்கின்றது. மனித நலம், வாழ்க்கைத் தரங்கள், வேளாண்மை விளைச்சல்களுக்கு அச்சுறுத்தலை விளைவிக்கின்ற நாட்டின் சுற்றுலாத்துறையில் மோசமான தாக்கமொன்றை கொண்டிருக்கின்ற சாத்தியப்பாட்டுடன், கடுமையான வெப்பத்திலிருந்து தோன்றுகின்ற குறிப்பிடத்தக்க அச்சுறுத்தலை நாடு எதிர்நோக்குகின்றமையினால், இலங்கை காலநிலை மாற்றத்திற்கு பெருமளவில் பாதிப்படையுமென கருதப்படுகின்றது [Climate Risk Country Profile: Sri Lanka (2020)]. இதன் பின்னணியில், காலநிலை இடர்நேர்விற்கான அறிமுகத்தையும், அதன் தூண்டல்கள், நாணயக் கொள்கையிலும் நிதியியல் சந்தைகளிலும் மற்றும் அதன் ஊடுகடத்தல் வழிகளினதும் மீதான தாக்கம், நிதியியல் இடர்நேர்வின் மூலம் என்ற ரீதியில் காலத்தின் மாற்றத்தை முடிவுறுத்துகின்ற செயல்வடிவம் பெறக்கூடிய வழிகள் என்பவற்றை இக்கட்டுரை எடுத்துரைக்கின்றது.

காலநிலை இடர்நேர்வு என்றால் என்ன?

உலக வெப்பமயமாதல் மனிதனால் உருவாக்கப்பட்ட பச்சை வீட்டு வாயுக்களின் உமிழ்வு காரணமாக அதிகரித்துள்ளது என்றும் உலக வெப்பமயமாதலின் விளைவாக உலக காலநிலை மாற்றமடைந்து வருகின்றது

என்றும் உலகெங்கிலுமுள்ள காலநிலை விஞ்ஞானிகள் உடன்படுகின்றனர். காலநிலையில் மாற்றம் உலகளாவிய சுற்றுச்சூழல் அமைப்பு, சமூகப் பொருளாதார மற்றும் நிதியியல் முறைமைக்கு குறிப்பிடத்தக்க இடர்களை தோற்றுவிக்கின்றது. உலக வெப்பமயமாதல் இடர்நேர்வு அதன் தாக்கம் பற்றி அங்கீகரிப்பதில், காலநிலை மாற்றத் தணிப்பு மற்றும் பின்பற்றல் வழிமுறைகளைத் தொடங்குவதன் மூலமாக கொள்கை வகுப்பாளர்கள் பதிலளிப்பதற்கு தொடங்கியுள்ளனர். இதன்பயனாக, உலகளாவிய சமூகப் பொருளாதார மற்றும் நிதியியல் முறைமைக்கு இடர்நேர்வு தோற்றுவிக்கப்படுகிறது. ஆகையினால், காலநிலை இடர்நேர்வானது இரு பெரும் பிரிவுகளாக வகைப்படுத்தப்பட்டுள்ளது அவையாவன: பௌதீக ரீதியான இடர்நேர்வு - இது காலநிலை மாற்றத்தினால் தோற்றுவிக்கப்பட்டுள்ளது மற்றும் நிலைமாறுகின்ற இடர்நேர்வு - இது காலநிலை மாற்றத்தைத் தணிப்பதற்கு எடுக்கப்பட்ட நடவடிக்கையிலிருந்து தோற்றம்பெறுகின்றது.

பௌதீக ரீதியான இடர்நேர்வு

காலநிலை மாற்றம் காரணமாக பொது மக்கள் மற்றும் பௌதீக சொத்துக்களுக்கு சேதத்தை ஏற்படுத்தும் இடர்நேர்வு பௌதீக இடர்நேர்வு எனப்படுகின்றது. வெள்ளப்பெருக்கு, வரட்சி, புயல் மற்றும் மண்சரிவு போன்ற கடுமையான அதாவது திடீர் மற்றும் கடும் வானிலைநிலைமைகளின் காரணமாகவும் அல்லது அதிகரிக்கும் வெப்பநிலை மற்றும் அதிகரிக்கும் கடல் மட்டம் போன்ற நீண்டகால தாக்கங்கள் காரணமாகவும் பௌதீக இடர்நேர்வு ஏற்படலாம்.

நிலைமாறும் இடர்நேர்வு

குறைந்தளவான காபன் பொருளாதாரத்தை எய்துவதற்கு காலநிலை கொள்கைகள், வியாபாரம் மற்றும் நுகர்வோர் மனோபாவம் அல்லது தொழில்நுட்ப அபிவிருத்திகள் போன்ற மாற்றங்கள் காரணமாக நிலைமாறும் இடர்நேர்வுகள் எழுகின்றன. இது சில நாடுகள், கைத்தொழில்கள் மற்றும் நிறுவனங்களுக்கு அழுத்தத்தை ஏற்படுத்தலாம். உதாரணமாக, 2°C கொண்ட குறைந்தளவான உலக வெப்பமடைதலை அடைவதற்கு உயிர்ச்சுவட்டு எரிபொருள் ஒதுக்குகளின் 80 சதவீதத்தைப் பயன்படுத்துவதிலிருந்து எரிபொருள் மற்றும் எரிவாயு கைத்தொழில் தவிர்ந்திருக்க வேண்டும் அத்துடன் இத்தகைய சொத்துக்கள் “பெறுமதியிழந்த சொத்துக்களாக” மாறக்கூடும்.

பன்னாட்டு தீர்ப்பளவுகளுக்கான வங்கியின் நிதியியல் உறுதிப்பாட்டு சபையினால் தாபிக்கப்பட்ட நிலைமாறும் இடர்நேர்வின் நான்கு வகைகள் காலநிலை தொடர்பான வெளிப்படுத்துகைகள் பற்றிய செயலணியினால் [Task Force on Climate-Related Disclosures (TCFD)] இனங்காணப்பட்டுள்ளன.

(அ) கொள்கையும் சட்ட இடர்நேர்வும்

குறைந்தளவு காபன் பொருளாதாரத்திற்கான நிலைமாறும் செயன்முறையில், கொள்கை வகுப்பாளர்கள் புதிய கொள்கைகளையும் ஒழுங்குவிதிகளையும் முன்வைப்பர். இவை சில நிறுவனங்களுக்கு மேலதிக சமையாக இருக்கலாம் என்பதுடன் அவற்றின் போட்டித்தன்மையைப் பாதிக்கலாம். மேலும், காலநிலை மாற்றத்தைத் தணிப்பதற்கு கொண்டுவரப்பட்ட கொள்கைகள் மற்றும் ஒழுங்குவிதிகளுடன் இணங்கியொழுகுவதற்கு தவறுகின்ற போது, வழக்காடல்களை எதிர்கொள்ளும் நிறுவனங்களிலிருந்து சட்ட இடர்நேர்வுகள் தோற்றம்பெறலாம்.

(ஆ) தொழில்நுட்ப இடர்நேர்வு

நிறுவனங்களின் மூலமான குறைந்தளவு காபன் புத்தாக்கங்கள் அல்லது தொழில்நுட்ப மேம்பாடுகளின் அபிவிருத்தி மற்றும் பயன்பாடு ஆகியவற்றின் காலத்தில் நிச்சயமற்ற தன்மையினால் தொழில்நுட்ப இடர்நேர்வு தோன்றுகிறது. இது தற்போதுள்ள தொழில்நுட்பத்தை மாற்றீடு செய்யலாம். உதாரணமாக, உயிர்ச்சுவட்டு எரிபொருள் வலுவிலிருந்து சூரிய சக்தி போன்ற மீள்புதுப்பிக்கத்தக்க வலுவிற்கு மாற்றமடைவது சில நிறுவனங்களின் போட்டித்தன்மையைப் பாதித்து இறுதியில் அந்நிறுவனங்களின் இருப்பை அச்சுறுத்தலுக்குள்ளாக்கலாம்.

(இ) சந்தை இடர்நேர்வு

பசுமையின் தீர்வுகளை நோக்கிய நுகர்வோர் தெரிவுகளில் ஏற்படும் மாற்றங்களால், ஏற்கனவேயுள்ள சில உற்பத்திகள், பண்டங்கள் அல்லது பணிகளுக்கான நிரம்பல் மற்றும் கேள்வி எதிர்காலத்தில் பாதிப்படைந்து, சில நிறுவனங்களில் வருமானத்தைக் குறைக்கலாம்.

(ஈ) நற்பெயர்சார் இடர்நேர்வு

நிறுவனமானது அதன் காலநிலை மாற்ற நடவடிக்கைகளை அடிப்படையாகக் கொண்டு, சாதகமற்ற முறையில்

தீர்மானிக்கப்படுமாயின், நிறுவனத்தின் நற்பெயர் பாதிக்கப்படலாம். இதன்மூலம், அதன் உற்பத்திகளுக்கான கேள்வியையும் புதிய முதலீடுகளை கவர்வதற்கான இயலுமையையும் கடுமையாகப் பாதிக்கலாம். பௌதீக ரீதியான இடர்நேர்வுகள் மற்றும் நிலைமாறும் இடர்நேர்வுகள் ஒரே நாணயத்தின் இரு பக்கங்கள் போன்றதனால், காலநிலை மாற்றத்தை கையாள்வதற்கு கொள்கை வகுப்பாளர்கள் தவறும்போது, பௌதீக இடர்நேர்வின் சாத்தியப்பாடு அதிகரிக்கின்ற அதேவேளை, நிலைமாறும் இடர்நேர்வின் சாத்தியப்பாடு குறைவடையும். எனினும், காலநிலை மாற்றத்திற்கான துரித பதிலிறுப்பும் முக்கியமானதாகும். தீவிரமான அத்துடன் துரிதமான எதிர்வினையாற்றல்கள் பௌதீக இடர்நேர்வின் சாத்தியப்பாடுகளை குறைக்கலாம் இருப்பினும் நிலைமாறும் இடர்நேர்வை அதிகரிக்கச் செய்யும். மறுகரத்தில், தற்போது காலநிலை மாற்றத்திற்கான மெதுவான எதிர்வினையாற்றல் பிற்காலத்தில் திடீர் பதிலிறுப்பிற்கு வழிவகுத்து, பௌதீக இடர்நேர்வை அதிகரிக்கச் செய்யும் அதேவேளை இது, குறுகிய காலத்தில் நிலைமாறும் இடர்நேர்வை குறைவடையச் செய்வதுடன் நீண்ட காலப்போக்கில் அதை அதிகரிக்கச் செய்யும் [Bolton et al (2020)].

எவ்வாறாயினும், ஒவ்வொரு நாடுமன்றி, பரிசீலனையில் கொள்ளப்படும் வேறுபட்ட புவியியல்சார் பிரதேசங்கள் கைத்தொழில்மயமாக்கலின் அளவு மற்றும் காலச்சட்டகங்களுடன் கைத்தொழிலும் அல்லது நிறுவனமும் ஒரே காலநிலை இடர்நேர்விற்கு உள்ளாகின்றன. மேலும், காலநிலை இடர்நேர்வானது சில நாடுகளுக்கு, கைத்தொழிலுக்கு அல்லது நிறுவனங்களுக்கு இடர்நேர்வுகளை தோற்றுவிக்கின்ற அதேவேளை ஏனையவர்களுக்கு அதில் அநுகூலங்களைப் பெறுவதற்கான வாய்ப்பை வழங்கலாம். காலநிலை தொடர்பான வெளிப்படுத்துகைகள் பற்றிய செயலணியில் குறிப்பிடப்பட்டதற்கமைவாக, வலு, பொருட்கள், நீர் மற்றும் கழிவு முகாமைத்துவத்தில் வினைத்திறனை முன்னேற்றுவதன் மூலம் தொழிற்பாட்டுச் செலவுகளைக் குறைப்பதனுடாக சில பகுதிகளின் வாய்ப்பு கண்டறியப்படலாம். மின்சார வாகனங்களை உருவாக்குதல் மற்றும் அதிபுளோளொளிர்வு (LED lighting) தொழில்நுட்பத்தை முன்னேற்றுதல் போன்ற தொழில்நுட்ப புத்தாக்கங்கள் இந்நிலைமாற்றத்திற்கு உதவுகின்றன. காற்று, சூரிய ஒளி அல்லது உயிரியல்

எரிபொருள் போன்ற குறைந்த உமிழ்வு வலு மூலங்களை மேம்படுத்துவது வாய்ப்பை வழங்குகின்ற மற்றொரு துறையாகும். குறைந்த காபன் உற்பத்திகளையும் பணிகளையும் உருவாக்குவதன் மூலம் நிறுவனங்கள் தமது போட்டித்தன்மையை அதிகரிக்கச்செய்து நுகர்வோர் மற்றும் தயாரிப்பாளர் தெரிவுகளில் மாற்றங்களின் அநுகூலங்களைப் பெறலாம். இவை அனைத்தும் நிலைமாற்றத்திலிருந்து பயனடையும் புதிய சந்தைகளில் முதலீடு செய்வதற்கான வாய்ப்புக்களை வழங்கும்.

நாணயக் கொள்கை மீதான காலநிலை இடர்நேர்வின் தாக்கம்

காலநிலையுடன் தொடர்புடைய அதிர்வுகள் நிரம்பல்பக்க மற்றும் கேள்விபக்க அதிர்வுகளுக்கு வழிவகுக்கும். இது நாணயக் கொள்கை மீதான தாக்கத்தைக் கொண்டிருக்கக்கூடும் என்பதுடன் மத்திய வங்கியின் விலை உறுதிப்பாட்டு குறிக்கோள்களுக்கு அச்சுறுத்தலை ஏற்படுத்தும் [Bolton et al (2020)]. வானிலை மாற்றமானது வரட்சி, புயல் மற்றும் வெள்ளப்பெருக்கு போன்ற கடுமையான வானிலை அடிக்கடி நிகழும் தன்மையையும் தீவிரத்தையும் அதிகரிக்கச் செய்து, பணவீக்கத்தின் இரு பிரதான மூலங்களான வேளாண்மை உற்பத்திகள் மற்றும் வலு நிரம்பலைப் பாதிக்கும்.

குறுகிய கால நிரம்பல் அதிர்வுகளுக்கு மேலதிகமாக, உற்பத்தி அல்லது உற்பத்தித்திறன் இயலாற்றல் மீது காலநிலை மாற்றத்தின் நீடித்து நிலைத்திருக்கும் தாக்கங்களும் காணப்படலாம். உதாரணமாக, வெப்ப அலைகள் வேலை நேர இழப்பு, வேளாண்மை விளைச்சல்கள் குறைவடைதல் மற்றும் ஏனைய வளங்களின் பற்றாக்குறை என்பவற்றுக்கு வழிவகுக்கலாம். ஒட்டுமொத்தமாக, இத்தகைய விளைவுகள் பௌதீக மற்றும் மனித மூலதனத்தின் இருப்பு குறைப்பிற்கு வழிவகுப்பதனால், இறுதிப் பெறுபேறு, குறைவடைந்த வெளியீடாக இருக்கக்கூடும். எதுஎவ்வாறெனினும், காலநிலை மாற்றமானது வீட்டுத்துறை சொத்து மற்றும் நுகர்வாக் குறைக்கலாம். இது கேள்வி அதிர்வுகளைத் தோற்றுவிக்கும். காலநிலையுடன் தொடர்புடைய நிரம்பல் அதிர்வுகள் மற்றும் கேள்வி அதிர்வுகள் பணவீக்கம் மற்றும் வெளியீடு மீது எதிர்ந்தாக்கங்களைக் கொண்டிருக்கலாம் என்பதால், பணவீக்கம் மீது காலநிலை மாற்றத்தின் தாக்கங்கள் தெளிவற்றதாகக் காணப்படும். எனினும், காலநிலையுடன்

தொடர்புடைய பணவீக்க அழுத்தத்திற்கு தனியொரு நாட்டின் மத்திய வங்கி மாத்திரம் எதிர்வினையாற்றுவது கடினம் என்பதால், காலநிலை மாற்றமானது நாணயக் கொள்கைக்கு புதிய சவால்களை கொண்டுவரும் என்பது தெளிவாகும். ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட தீர்வொன்றை வேண்டி நிற்கின்ற காலநிலை மாற்றம் என்பது உலகளாவிய பிரச்சனையாகும். மேலும், குறுகிய கால காலநிலை அதிர்வுகள் காரணமாக, காலநிலை மாற்றத்தின் நீடித்திருக்கும் தாக்கங்களைத் தீர்ப்பதற்கு நடைமுறைப்படுத்தப்பட்ட அவற்றின் நாணயக் கொள்கை நிலைப்பாட்டிலிருந்து மத்திய வங்கிகள் விலகியிருக்க வேண்டியிருக்கலாம். இது தேக்கநிலையிலான நிரம்பல் அதிர்வுகளை ஏற்படுத்தக்கூடும் [Villeroy de Galhau (2019)].

நிதியியல் முறைமை மீதான காலநிலை இடர்நேர்வின் தாக்கம்

கடந்த தசாப்த காலப்பகுதியில், காலநிலை மாற்றத்தின் சமூகப் பொருளாதார தாக்கம் மீது அநேகமாக ஆர்வலர்கள் கவனம்செலுத்தியிருந்த போதிலும், காலநிலை மாற்றம் நிதியியல் முறைமைக்கு ஏற்படுத்தக்கூடிய சவால்கள் பற்றிய கரிசனைகள் அதிகரித்து வருகின்றன. பௌதீக ரீதியான இடர்நேர்வு மற்றும் நிலைமாறும் இடர்நேர்வு ஆகிய இரண்டும் நிதியியல் உறுதிப்பாட்டைப் பாதிக்கலாம். பௌதீக இடர்நேர்வானது மூலதனச் சிதைவை ஏற்படுத்தலாம் அத்துடன் ஆட்பட்ட நிறுவனங்களின் இலாபத்தன்மையையும் குறைக்கலாம். இதன்பயனாக, வீட்டுத்துறை நிதியியல் சொத்தைப் பாதித்து இறுதியில் கேள்வியிலும் விலைகளிலும் தாக்கத்தை ஏற்படுத்தும். எடுத்துக்காட்டாக, குறித்த இடமொன்றில் வெள்ளப்பெருக்கு ஏற்படுவதற்கான வாய்ப்பு அதிகரிப்பது உண்மைச் சொத்து விலைகளில் எதிர்மறையான தாக்கத்தை ஏற்படுத்தி உரிமையாளர்களுக்கு பாதகமான சொத்து தாக்கத்தை ஏற்படுத்தலாம். எதிர்கால இழப்புக்கள் மீதான எதிர்பார்க்கக்கூடிய இடர்நேர்வுத் தெரிவுகளை மாற்றக்கூடும் என்பதுடன் ஆட்படாத துறையிலுள்ள உண்மைச் சொத்துடன் ஒப்பிடுகையில், ஆட்பட்ட துறையிலுள்ள உண்மைச் சொத்து கழிவுசெய்யப்பட்ட விலையில் விற்பனை செய்யப்படும். மேலும், வானிலையுடன் தொடர்பான அனர்த்தங்கள் ஏற்படும் போது, அத்தகைய நிகழ்வுகளுக்கு எதிராக சொத்துக்கள் காப்பீடு செய்யப்படாவிட்டால், சொத்து உடமையாளர்களின்

கடன்தீராற்றலுக்கு அச்சுறுத்தலை ஏற்படுத்தி அதன்மூலம் நிதியியல் நிறுவனங்களுக்கு தாக்கத்தை ஏற்படுத்தும். அவர்கள் காப்பீடு செய்யப்பட்டிருந்தால், அதன்தாக்கம் காப்புறுதி வழங்குநராலும் மீள் காப்புறுதி வழங்குநராலும் உணரப்பட்டு அவர்களின் உறுதிப்பாட்டிற்கு அச்சுறுத்தலை ஏற்படுத்தும். அனர்த்தத்தின் தன்மையைக் கருத்திற்கொள்கையில், இழப்புக்களை ஈர்த்துக்கொள்வதற்கு நிதியியல் நிறுவனங்களுக்கு போதியளவு மூலதனம் இல்லாத சந்தர்ப்பங்கள் காணப்படலாம். இது நிதியியல் முறைமை முழுவதும் பரவக்கூடிய தாக்கத்தைத் தூண்டலாம்.

நிலைமாறும் இடர்நேர்வு, அதாவது குறைந்த புகைவெளியேற்றத்துடன் தொடர்புடைய பொருளாதாரத்திற்கு மாறுதலடைதல் காரணமாக ஏற்படும் இடர்நேர்வுகளும் நிதியியல் துறைக்கு இடர்நேர்வுகளை ஏற்படுத்தும். ஏற்கனவே கலந்துரையாடியதைப் போன்று, ஏற்கனவேயுள்ள சில சொத்துக்கள் குறைந்த புகை வெளியேற்றத்தையுடைய பொருளாதாரத்திற்கான மாறுதலுடன் “பெறுமதியிழந்த சொத்துக்களாக” மாறக்கூடும். அத்தகைய சொத்துக்களை வைத்திருக்கும் நாடுகள் அல்லது நிறுவனங்கள் சிக்கலில் இருக்கக்கூடும், அல்லது அத்தகைய சொத்துக்களுக்கான கேள்வி குறைவடையும் போது நிதியியல் நெருக்கடியை எதிர்கொள்ள நேரிடும். அத்தகைய நிறுவனங்களில் முதலீடு செய்துள்ள நிதியியல் நிறுவனங்கள் மீது தொடர்ச்சியான விளைவைக் கொண்டிருக்கும். மறுபுறத்தில், மாற்றுவழி வலு மூலங்களை முதலீடு செய்வதற்குத் தேவையான மூலதனம் அதிகரிக்கும். அதுவும் நிதியியல் முறைமைக்கு இடர்நேர்வுகளை அதிகரிக்கச் செய்யலாம். மேலும், பல பொருளாதார துறைகளுக்கு சில கைத்தொழில்கள் பெறுமதியை சேர்க்கின்றன ஆயினும், அவை உயிர்ச்சுவட்டு எரிபொருள் மீது சார்ந்திருப்பது அநேகமாக பாதிப்பிற்குள்ளாகலாம். இதற்கு சிறந்த உதாரணமாக, வாகனத் துறையை குறிப்பிடலாம். தெரிவுகள், மின்சார வாகனத்தை நோக்கி நகவர்தனனால், மரபுரீதியான வாகனங்களுக்கான கேள்வி குறைவடைந்து, வாகனத் தயாரிப்பாளர்களின் இலாபத்திற்கு அச்சுறுத்தல் ஏற்படுகின்றன. எவ்வாறாயினும், நீண்டகாலப்போக்கில், புதிய தொழில்நுட்பங்களில் முதலீடு செய்து, அவற்றின் வலுசக்தி வினைத்திறனை முன்னேற்றினாலன்றி இத்துறை நிலைத்திருப்பது பிரச்சனைக்குரியதாக இருக்கக்கூடும்.

பௌதீக இடர்நேர்வும் நிலைமாரும் இடர்நேர்வும் நிதியியல் முறைமை மீது மோசமான தாக்கத்தை ஏற்படுத்தக்கூடும் என்பதால், காலநிலை இடர்நேர்வு ஊக்கிகளை நிதியியல் இடர்நேர்வுடன் இணைக்கும் சரியான சங்கலிகளை இனங்காண்பது அவசியமாகும்.

காலநிலை இடர்நேர்வு ஊடுகடத்தல் வழிகள்

நிதியியல் இடர்நேர்வின் மூலம் என்ற ரீதியில், காலநிலை மாற்றத்தை முடிவுறுத்துகின்ற செயல்வடிவம் பெறக்கூடிய வழிகள் ஊடுகடத்தல் வழிகள் எனக் குறிப்பிடப்படுகின்றன. நிலைமாரும் வழிகள் நுண்பாக பொருளாதார மற்றும் பேரண்டப் பொருளாதார வழிகளாக வகைப்படுத்தப்படலாம் [BCBS (2021)]. பேரண்டப் பொருளாதார ஊடுகடத்தல் வழிகள் காலநிலை மாற்றத்தின் தாக்கத்தை நிதியியல் நிறுவனங்களினால் நேரடியாக உணரப்படுகின்ற வழிகளை விபரிக்கின்றது. நிதியியல் நிறுவனங்களுக்கும் நிதியியல் முறைமைக்கும் நிதியியல் இடர்நேர்வை ஏற்படுத்துவதற்கான சாத்தியப்பாட்டை கொண்டுள்ள காலநிலை மாற்றம் எவ்வாறு நிதியியல் நிறுவனங்களின் தனிப்பட்ட இணைத்தரப்பினர்களைப் பாதிக்கலாம் என்பதை உள்ளடக்குகின்றது. மேலும், நிதியியல் நிறுவனங்கள் தாமாக நிதியளிப்பதற்கான அவற்றின் தொழிற்பாடுகள் மற்றும் இயலுமை மீதான தாக்கங்களிலிருந்து வெளிப்படுகின்ற அந்நிறுவனங்கள் தொடர்பான நேரடியான விளைவுகளை இவ்வழியானது உள்ளடக்குகின்றது. மேலும், பெயர் குறித்த முறிகள், தனிப்பெயர் கொடுகடன் செலுத்தத்தவறல் பரஸ்பரப் பரிமாற்றல் ஒப்பந்த உடன்படிக்கை (Credit Default Swaps) மற்றும் பங்குரிமை மூலதனங்கள் போன்ற நிதியியல் சொத்துக்களை வைத்திருப்பதற்கான நேரடியற்ற தாக்கங்களும் இவ்வழியில் உள்ளடக்கப்பட்டுள்ளன.

காலநிலை இடர்நேர்வு ஊக்கிகள் பேரண்டப் பொருளாதார காரணிகளையும் மாறிலிகளையும் (உதாரணம் பொருளாதார வளர்ச்சி, தொழில் உற்பத்தித்திறன், இடர்நேர்வற்ற வட்டி வீதம், பணவீக்கம், பண்ட விலைகள் மற்றும் வெளிநாட்டுச் செலாவணி வீதங்கள்) பாதிக்கின்ற இதன்பயனாக, நிதியியல் நிறுவனங்கள் மற்றும் நிதியியல் முறைமை மீது தாக்கத்தைக் கொண்டிருக்கக்கூடிய ஊடுகடத்தல் வழிகள் பேரண்டப் பொருளாதார ஊடுகடத்தல் வழிகளில் உள்ளடக்கப்பட்டுள்ளன. எனினும், நிதியியல் நிறுவனங்கள் மீதான இத்தகைய இடர்நேர்வு ஊக்கிகளின் தாக்கமானது

அதாவது கொடுகடன், சந்தை, திரவத்தன்மை, தொழிற்பாடு மற்றும் நற்பெயர்சார் இடர்நேர்வு போன்ற நிலைமாரும் நிதியியல் இடர்நேர்வுகளின் வகையினுள் மாற்றப்படலாம் என்று ஆய்வுகள் விதந்துரைக்கின்றன [BCBS (2021)].

கொடுகடன் இடர்நேர்வு: வீட்டுத்துறை, நிறுவனம் அல்லது நாட்டிற்கான வருமானம் அத்துடன்/ அல்லது சொத்து ஆகியவற்றின் மீது இத்தகைய இடர்நேர் ஊக்கிகள் பாதகமான தாக்கத்தைக் கொண்டிருப்பதால், பௌதீக இடர்நேர்வு அல்லது நிலைமாரும் இடர்நேர்வு ஆகிய இரண்டின் எந்தவகை காலநிலை இடர்நேர்வு ஊக்கிகளினாலும் நிதியியல் நிறுவனங்களின் கொடுகடன் இடர்நேர்வு அதிகரிக்கலாம். கடன்பாட்டாளர்களின் வருமானம் மீதான எதிர்மறையான தாக்கமானது படுகடனை மீள்செலுத்துவதற்கான கடன்பாட்டாளர்களின் இயலுமையைக் குறைத்து, தவணை தவறுதல் நிகழ்வதையும் தவணை தவறுதல்களிலுள்ள கடன்தொகையையும் அதிகரிச்செய்கின்றது.

மேலும், வாக்குறுதியளிக்கப்பட்ட பிணையுறுதித் தேய்மானம் காரணமாக கடனை முழுவதுமாக அறவிடுவதற்கான நிதியியல் நிறுவனத்தின் இயலுமையும் குறைக்கப்பட்டு கொடுகடன் இடர்நேர்வு அதிகரிக்கப்படுகின்றது.

சந்தை இடர்நேர்வு: உண்மைச்சொத்து அல்லது நிதியியல் சொத்துக்கள் தொடர்பில் பௌதீக இடர்நேர்வினால் அல்லது நிலைமாரும் இடர்நேர்வினால் வெளிப்படுத்தப்பட்ட புதிய தகவல்களுடன், அவற்றின் சந்தை விலைகளின் தளம்பல் அதிகரிக்கலாம் அத்துடன் அவற்றின் விலை தொடர்பில் கீழ்நோக்கிய அழுத்தத்தை உருவாக்கலாம். மேலும், சொத்து விலைகளுக்கிடையிலான இடைத்தொடர்பு பலவீனமடையலாம் அல்லது முற்றுமுழுதாக நிலைக்குலைந்து கிடைப்பெறும் காப்பீட்டின் காத்திரத்தன்மையைக் குறைவடையச் செய்யலாம். இதன்விளைவாக, நிதியியல் நிறுவனங்கள் அவற்றின் சந்தை இடர்நேர்வுகளை செயலூக்கமிக்கதாக முகாமைசெய்வதற்கு கடினமாக காணப்படலாம். நிதியியல் சந்தைகளின் தளம்பலானது ஏதேனும் காலநிலையுடன் தொடர்புடைய அனர்த்தங்களின் காலம், அமைவிடம் மற்றும் தீவிரத்தன்மை தொடர்பில் உயர்ந்தளவான நிச்சயமற்றத்தன்மையை அதிகரிக்கலாம். இதன்விளைவாக ஏற்பட்ட இழப்பானது சொத்துக்களின் அவசரமான விற்பனைக்கு வழிவகுத்து, இறுதியில், பொருளாதாரத்தில் தொடர்ச்சியான தாக்கத்தை உருவாக்கி

நிதியியல் நெருக்கடிக்கு தூண்டுதலளிக்கலாம். எனினும், சந்தை இடர்நேர்வை கணிப்பிடுகையில், எவ்வாறாயினும் கால எல்லைகளின் பொருத்தமின்மைகள் அதாவது காலநிலை இடர்நேர்வுடன் தொடர்புபட்ட தாக்கத்தை நிர்ணயிப்பதற்கு எடுத்துக்கொள்ளும் நேரத்துடன் ஒப்பிடுகையில், நிதியியல் சொத்துக்களுக்கான குறுகிய கால எல்லையும் கருத்திற்கொள்ளப்படும்.

திரவத்தன்மை இடர்நேர்வு: கடுமையான கொடுகடன் அத்துடன்/அல்லது சந்தை இடர்நேர்வை எதிர்கொள்கின்ற நிதியியல் நிறுவனமானது குறுகிய காலத்தில் அதன் சொத்துக்களுக்கு மீள்நிதியிடுவதற்கான அல்லது தீர்த்துக்கட்டுவதற்கான நிலையில் காணப்படமாட்டாது. இதனால் திரவத்தன்மை இடர்நேர்வு அதிகரிக்கின்றது. மேலும், காலநிலை இடர்நேர்வு நிகழ்வில் பாதிக்கப்பட்டுள்ள வாடிக்கையாளர்கள் நிதியங்களைக் கோரி நிதியியல் நிறுவனங்களின் திரவத்தன்மை இடர்நேர்வை அதிகரிக்கச்செய்யலாம்.

தொழிற்பாட்டு இடர்நேர்வு: நிதியியல் நிறுவனங்களின் தொழிற்பாடுகள் காலநிலை இடர்நேர்வு நிகழ்வுகளினால் இடையூறுக்குள்ளாக்கப்படலாம். இயற்கை அனர்த்தங்கள் காரணமாக கட்டடங்களுக்கான சேதம் அல்லது தொடர்புபட்டல் வலையமைப்பு செயலிழப்புக்கள் போன்ற நிதியியல் நிறுவனங்களின் தொழிற்பாடுகளுக்கு தடங்கலுக்குள்ளாகலாம். நிலைமாரும் இடர்நேர்வில் கலந்துரையாடியதைப் போன்று, நிதியியல் நிறுவனங்கள் குறைந்த காபன் பொருளாதாரத்தை அடைவதற்கு, புதிய கொள்கைகளின் அறிமுகத்திலிருந்து தோன்றுகின்ற சட்டம் மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் இணங்குவிப்பு இடர்நேர்வை ஏற்படுத்தலாம்.

நற்பெயர்சார் இடர்நேர்வு: நிதியியல் நிறுவனங்களின் நற்பெயருடன் தொடர்புடைய இடர்நேர்வு சந்தை மற்றும் வாடிக்கையாளர் எண்ணப்பாங்கில் மாற்றத்தை அதிகரிக்கலாம். உதாரணமாக, அதிகளவில் பச்சை வீட்டு வாயுக்களின் உமிழ்வு நடவடிக்கைகளில் ஈடுபடுகின்ற நிறுவனமொன்றுக்கு நிதியை வழங்கியுள்ள நிதியியல் நிறுவனமொன்றின் நற்பெயர் இடர்நேர்விற்குள்ளாகலாம்.

முடிவுரை

சுருக்கமாக குறிப்பிடுகையில், காலநிலை மாற்றம் மற்றும் சமூக எதிர்வினைகள் என்பன பொருளாதாரத்திற்கும் நிதியியல்

துறைக்கும் குறிப்பிடத்தக்க விளைவுகளை ஏற்படுத்தலாம் என்பது அதிகளவில் அங்கீகரிக்கப்பட்டுள்ளது. சிவில் சமூக மற்றும் அரசாங்கங்களின் எதிர்மாதிரிகளுக்கு அதேபோன்று நிதியியல் துறையின் மூலமான இத்தகைய இடர்நேர்வுகளின் அதிகரிக்கப்பட்ட விழிப்புணர்வு என்பவற்றுக்கு பதிலிறுத்தும் வகையில், நிதியியல் நிறுவனங்கள் காலநிலையுடன் தொடர்புடைய இடர்நேர்வுகள் மற்றும் தாக்கங்களைப் பகுப்பாய்வுசெய்து அவற்றின் தீர்மானம் எடுத்தல் மற்றும் உற்பத்தியை வழங்கி அவற்றை கூட்டிணைப்பதற்கு தொடங்கியுள்ளன. உண்மையில், காலநிலை இடர்நேர்வு ஒட்டுமொத்த நிதியியல் இடர்நேர்வையும் தோற்றுவிக்கலாம் என்று சில நாடுகளிலுள்ள மத்திய வங்கிகள், ஒழுங்குபடுத்துநர்கள் மற்றும் மேற்பார்வையாளர்கள் அங்கீகரித்துள்ளதனால் காலநிலையுடன் தொடர்புடைய இடர்நேர்வை முன்மதியுடைய ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல்களுக்கு ஒருங்கிணைப்பதற்கு அவை நடவடிக்கைகளை எடுத்துள்ளன. எனினும், காலநிலை மாற்றம் உலகளாவிய இடர்நேர்வு என்பதனால் ஒழுங்குமுறைப்படுத்துநர்களுக்கிடையில் கூட்டிணைக்கப்பட்ட நடவடிக்கை தேவைப்படுகின்றதனால் இது இலகுவான பணியல்ல. சிறிய தீவாகிய இலங்கை மற்றும் அதன் நிதியியல் முறைமை காலநிலை மாற்றத்திற்கு அதிகளவில் பாதிக்கப்படுகின்றது. ஆகையினால், இலங்கையின் பொருளாதாரம் மற்றும் நிதியியல் முறைமையில் குறிப்பிடத்தக்க தாக்கத்தை கொண்டுள்ள காலநிலை இடர்நேர்விற்கான மூலங்கள் மற்றும் அவற்றின் நிலைமாரும் வழிகளை இனங்காண்பதற்கு முறையான இடர்நேர்வு மதிப்பீடு முன்னெடுக்கப்பட வேண்டும்.

உசாத்துணைகள்:

1. Basel Committee on Banking Supervision (2021): Climate-related risk drivers and their transmission channels, April, <https://www.bis.org/bcbs/publ/d517.pdf>
2. Bolton, P, M Despres, L Pereira da Silva, F Samama and R Svartzman (2020): The green swan: central banking and financial stability in the age of climate change, Bank for International Settlements, January, www.bis.org/publ/othp31.pdf.
3. Climate Risk Country Profile: Sri Lanka (2020): The World Bank Group and the Asian Development

- Bank.<https://www.adb.org/sites/default/files/publication/653586/climate-risk-country-profile-sri-lanka.pdf>
4. International Monetary Fund (2020): “Chapter 5: Climate change – physical risk and equity prices”, Global Financial Stability Report, no 2020/001, April, www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2020/04/14/Global-Financial-Stability-Report-April-2020-49020.
 5. IPCC. 2018. “Summary for Policymakers. In: Global Warming of 1.5°C. An IPCC Special Report on the Impacts of Global Warming of 1.5°C above Pre-Industrial Levels and Related Global Greenhouse Gas Emission Pathways, in the Context of Strengthening the Global Response To the Threat of Climate Change.” Geneva, Switzerland: IPCC.
 6. McGlade, C and P Ekins (2015): “The geographical distribution of fossil fuels unused when limiting global warming to 2°C”, Nature, vol 517, no 7533, January, pp 187–90, pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/25567285/.
 7. Task Force on Climate-related Financial Disclosures (2017): Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures, June, assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/FINAL-2017-TCFD-Report-11052018.pdf.
 8. UNFCCC. 2015. “Paris Agreement.” United Nations. Available at: https://unfccc.int/files/essential_background/convention/application/pdf/english_paris_agreement.pdf.
 9. UNFCCC, 2021. United Nations climate change annual report 2021. Available at: https://unfccc.int/sites/default/files/resource/UNFCCC_Annual_Report_2021.pdf
 10. Villeroy de Galhau, François. 2019. “Climate Change: Central Banks Are Taking Action.” Banque de France Financial Stability Review, no. 23: 7–16.

இலங்கையில் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயங்களை அறிமுகப்படுத்தல்

திருமதி. எம். கே. ரி. என் ஹன்சி
முத்த உதவிப் பணிப்பாளர்
கொடுப்பனவுகள் மற்றும் தீர்ப்பனவுகள் திணைக்களம்

1. இலங்கை பொருளாதாரத்தின் தற்போதைய நிலைமை

கொவிட்-19 உலகளாவிய நோய்த்தொற்றின் நீடித்த தாக்கம், மெதுவாக இடம்பெறும் கட்டமைப்புச் சார்ந்த மறுசீரமைப்புகள், அதேபோன்று வர்த்தக ரீதியான பதற்றங்கள், குறைவான நேரடி முதலீடுகள், மற்றும் புத்தாக்கம் மற்றும் தொழில்நுட்பத்தில் குறைந்தளவான வளர்ச்சி போன்றவற்றுக்கு வழிவகுக்கின்ற புவிசார் பொருளாதார தூண்டல்களின் அதிகரித்த அச்சுறுத்தல் காரணமாக உலகப் பொருளாதாரமானது 2022இன் 3.4 சதவீதத்திலிருந்து 2023இல் 2.8 சதவீதத்திற்கு நலிவடையுமென எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. அதேவேளை, உலகளாவிய வளர்ச்சியும் 2024ஆம் ஆண்டில் 3.0 சதவீதத்திற்கு மிதமாக அதிகரிக்குமென எறிவுசெய்யப்பட்டுள்ளது. உலகளாவிய பொருளாதாரத் தோற்றபாடு - ஏப்பிறல்¹ 2023இன் பிரகாரம் முன்னேற்றங்கண்ட பொருளாதாரங்கள், வளர்ந்துவரும் சந்தைகள் மற்றும் அபிவிருத்தியடைந்துவரும் பொருளாதாரங்கள் என்பவற்றிற்கிடையில் உயர்வடைந்த பணவீக்கமானது ஆரம்பத்தில் எதிர்பார்க்கப்பட்டதை விடவும் மிகவும் மெதுவான வேகத்திலாயினும் குறைவடையுமென எதிர்பார்க்கப்படுகிறது (ப.நா.நிதியம் 2023) . எவ்வாறாயினும்,

1 உலகளாவிய பணவீக்கமானது தொடக்கத்தில் எதிர்பார்க்கப்பட்டதை விட மிகவும் மெதுவடைந்திருந்த போதும் 2022இல் 8.7 சதவீதத்திலிருந்து இவ்வாண்டில் 7.0 சதவீதமாகவும் 2024இல் 4.9 சதவீதமாகவும் குறைவடையும்.

அநேகமான நாடுகள் பணவீக்கத்தைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கு இறுக்கமான நாணயக் கொள்கை நிலைப்பாட்டை தொடர்ந்தும் பின்பற்றுகின்றன. முன்னேற்றங்கண்ட பொருளாதாரங்கள் அவற்றின் கொள்கை வீதங்களை அதிகரிக்கும் போது, இலங்கை உட்பட வளர்ந்துவரும் சந்தைகளும் அபிவிருத்தியடைந்துவரும் நாடுகளும் மூலதனப் பாய்ச்சல்களில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சி, உள்நாட்டு நாணயத்தின் பெறுமதியிழப்பு, படுகடன் அளவுகளில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு போன்ற நிதியியல் உறுதிப்பாட்டிற்கு ஏற்படும் இடர்நேர்வுகளை எதிர்கொண்டுள்ளன. மேலும், உலகளாவிய துறைகளில் ஏற்பட்ட பாதகமான அபிவிருத்திகள், வழங்கல்பக்க இடையூறுகள், கிழக்கில் ஏற்பட்ட புவிசார் அரசியல் பதற்றங்கள் மற்றும் உள்நாட்டு மின்வலுத் தடைகள் என்பவற்றின் காரணமாக உள்நாட்டுப் பொருளாதார நடவடிக்கைகளும் அதிகரித்துவரும் பண்ட விலைகளால் கடுமையாகப் பாதிக்கப்பட்டுள்ளன. இதற்கமைய, கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணின் ஆண்டு மாற்றம் 2022ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் கணிசமாக அதிகரித்தது. எவ்வாறாயினும், கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணின் ஆண்டிற்கு ஆண்டு மாற்றம், 2023 ஏப்பிறலின் 35.3 சதவீதத்திலிருந்து 2023 மே மாதத்தில் 25.2 சதவீதத்திற்கு குறைவடைந்தது. மேலும், உணவுப் பணவீக்கம் மற்றும் உணவல்லா உற்பத்திப் பொருட்கள் பணவீக்கம் இரண்டும் முறையே, 21.5 சதவீதத்தையும் 27.0

சதவீதத்தையும் பதிவுசெய்தன (தொகைமதிப்பு மற்றும் புள்ளிவிபரத் திணைக்களம், 2023).

2. இலங்கையில் பண நிரம்பலினதும் சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயத்தினதும் அண்மைய போக்கு

2.1. நாணயக் கொள்கை நடவடிக்கைகள்

கொவிட்-19 உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுக் காலப்பகுதியில், பொருளாதாரத்தைத் தூண்டுவதற்காகவும் வங்கிகளுக்கும் பொதுமக்களிற்கும் அதிகம் தேவைப்பட்ட திரவத்தன்மையை வழங்குவதற்காகவும் விரிவடையும் நாணயக் கொள்கைகளினூடாக பண நிரம்பலை மத்திய வங்கிகள் விரிவுபடுத்துகின்றன. சுகாதார நெருக்கடிகளைத் தொடர்ந்து, அநேகமான நாடுகளில் பண நிரம்பல் வரலாற்றிலேயே உயர்வான வீதங்களுக்கு வளர்ச்சியடைந்தது (Louis, et al., 2022). உலகளாவிய நோய்த்தொற்று ஆரம்பித்த காலப்பகுதியிலிருந்து 2021 ஓகத்தில் குறைக்கப்படும் வரை கொள்கை வீதங்களையும் நியதிச்சட்ட ஒதுக்கு விகிதத்தையும் குறைப்பதன் மூலம் இலங்கையிலும் விரிவடைந்த நாணயக் கொள்கை பேணப்பட்டது. இதனால், தனியார் கொடுகடனும் மீளெழுச்சியடையத் தொடங்கியமையால் நாணயக் கூட்டுக்கள் உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுக் காலப்பகுதியில் துரிதமாக விரிவடைந்தன.

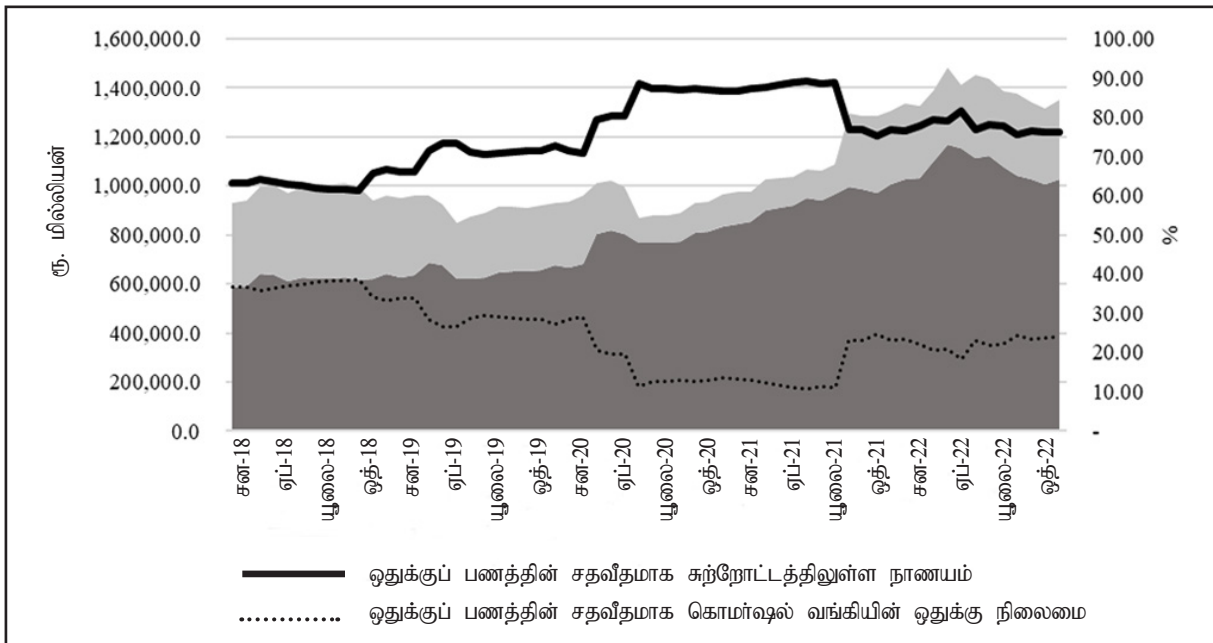
எவ்வாறாயினும், ஏற்றமடையும் பணவீக்க அழுத்தங்களைக் கையாள்வதற்கு 2022இன் ஏப்பிரலில் இலங்கை மத்திய வங்கி துணைநில் வைப்பு வசதி வீதத்தையும் துணைநில் கடன்வழங்கல் வசதி வீதத்தையும் எழுநூறு அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் முறையே 13.50 சதவீதத்திற்கும் 14.50 சதவீதத்திற்கும் அதிகரித்தது.

2.2. காலப்பகுதியில் சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயத்தின் போக்கு

ஒதுக்குப் பணத்தில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பிற்கு கொவிட்-19 உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுக் காலப்பகுதியில் நிலவிய பணத்திற்கான அதிகளவான கேள்வியும் இடம்பெற்ற பொருளாதார நெருக்கடியும் காரணமாக அமைந்தன. சராசரியாக, ஒதுக்குப் பணத்திற்கு சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயத்தின் பங்களிப்பு 2020இன் மாச்சிலிருந்து 80.0 சதவீதத்திற்கும் அதிகமாகப் பதிவுசெய்து அதிகரிக்கும் போக்கொன்றைக் காட்டியது. மேலும், நாணயத்திற்கான கேள்வியின் சடுதியான அதிகரிப்பு 2020 மாச்சின் நடுப்பகுதியில் தொடங்கியது (வரைபடம் 1).

ஒதுக்குப் பணம்	=	மத்திய வங்கியால் வெளியிடப்படும் நாணயம்	+	மத்திய வங்கியுடனான வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்கள்
----------------	---	--	---	---

வரைபடம் 1: பண நிரம்பலின் போக்கு



மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

இலங்கையின் சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயத்தில் வழமைக்கு மாறாக ஏற்பட்ட வளர்ச்சியானது பொதுமக்கள், தொழில் நிறுவனங்கள் மற்றும் நிதியியல் நிறுவனங்கள் ஆகியோர் கொவிட்-19 உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுக் காலப்பகுதியிலும் தற்போதைய பொருளாதாரச் சரிவுக் காலப்பகுதியிலும் பணத்தைப் பெறுமதி சேமிப்பாக கையில் வைத்திருப்பதற்கு முனைந்தமை இப்போக்கிற்கு தெளிவான சான்றாக விளங்குகின்றது. பொருளாதாரத்தைத் தூண்டுவதற்கு இலங்கை மத்திய வங்கியால் மேற்கொள்ளப்பட்ட விரிவடைந்த நாணயக் கொள்கை உறுதிப்பாடுகள் மூலம் கொண்டுவரப்பட்டு 2022 ஏப்பிரல் வரை பேணப்பட்ட தாழ்வான கொள்கை வட்டி வீதச் சூழலும் அதிகளவான பணத்தை வைத்திருப்பதற்கு மக்கள் தெரிவுசெய்த வங்கித் தாள்கள் மற்றும் நாணயக் குற்றிகள் என்பவற்றை வைத்திருப்பதற்கான அமையச் செலவை குறைத்தது. சாதாரணமாக ஒரு ஆண்டில், உயர்வான பண மீளெடுப்பளவு அளவுகளின் சான்றாக பண்டிகைக் காலங்களில்² சுற்றோட்டத்திலுள்ள பணத்தின் அளவு அதிகரிக்கின்றது. இது, அதன்பின்னர் வங்கித்தொழில் முறைமைக்கு விரைவாக திரும்புவதனால் சடுதியாக தணிவுறுகின்றது. ஆனால், பொதுமக்கள் உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுக் காலப்பகுதியில், நாணயத்தை வங்கித்தொழில் முறைமைக்கு திருப்பியனுப்புவதை விட அதிகளவாக கையில் வைத்திருந்தனர். மேலும், உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் அனைத்து ரூபா வைப்புப் பொறுப்புக்கள் மீதும் ஏற்புடைய நியதி ஒதுக்கு விகிதத்தின் கணிசமான குறைப்பும் உள்நாட்டுப் பணச் சந்தைக்கான மேலதிகத் திரவத்தன்மையை உட்செலுத்துவதற்கு வழிவகுத்தது (இலங்கை மத்திய வங்கி, 2022). எவ்வாறாயினும், நாணயக் கொள்கை வீதங்களின் மேல்நோக்கிய திருத்தமானது சுற்றோட்டத்திலிலுள்ள மிதமிஞ்சிய நாணயத்திலிருந்து வங்கித்தொழில் முறைமைக்குள் வைப்புக்களை ஈர்ப்பதற்கு போதியளவற்றுக் காணப்பட்டது. இதற்கு பிரதானமாக காத்திருந்தால் அதிகளவு செலவு ஏற்படும் என்ற ஊகத்தில் காலந்தாழ்த்துவதை விட நுகர்வோர் செலவிடுவதற்கு வழிவகுத்து தொடர்ந்துசென்ற பணவீக்க³ உளவியல் காரணமாக அமைந்தது (Hawkins, 2022).

2 மாச்சு நடுப்பகுதியிலிருந்து ஏப்பிரல் நடுப்பகுதி வரை (சிங்கள மற்றும் தமிழ் புத்தாண்டு பண்டிகை) மற்றும் திசம்பர் மாத காலப்பகுதியில் (கிறிஸ்துமஸ்).

இதற்கமைய, இத்தகைய காரணிகளைப் பொறுத்தே இலங்கையின் பணத்திற்கான கேள்வி அதிகரித்த போக்கில் காணப்படுகின்றது.

3.0 அதிகரித்துவரும் பணத்திற்கான கேள்வியை நிறைவுசெய்வதற்கு காகிதத்திலான நாணயத்தைப் பயன்படுத்துவதில் ஏற்படும் செலவு

அநேகமான வங்கித் தாள்கள் காகிதத்தினால் உருவாக்கப்படுகின்றமையினால் போதுமானளவு வலுவற்றதாகக் காணப்படுவதுடன் அவை சேதமடையலாம். மேலும், காகித நாணயமானது எப்பொழுதும் போலிபுணையும் இடர்நேர்வை உட்படுத்துகின்றது. அநேகமான சந்தர்ப்பங்களில் சுய இலாபத்திற்காக போலிபுணைத் ஊக்குவிக்கப்படுகின்றன. எவ்வாறாயினும், சில சந்தர்ப்பங்களில் நாட்டின் பொருளாதார மற்றும் அரசியல் நிலையைச் சீர்குலைப்பதற்கான ஆயுதமொன்றாக போலி நாணயத் தாள்கள் பயன்படுத்தப்பட்டு வருகின்றன (Finlay & Francis, 2019).

அனுபவ ரீதியான சான்றிற்கமையாக, கடுமையான பொருளாதாரச் சரிவுக் காலப்பகுதியில் நாடுகளின் நாணயக் கொள்கை நடைமுறைப்படுத்தலின் விளைத்திறனை காகித நாணயம் பலவீனமடையச்செய்கின்றது. காகித நாணயம் பயன்பாட்டிற்கு வந்ததிலிருந்து, பாரியளவான பணச் சுருக்கத்திற்கெதிராக போராடுவதற்கு கொள்கை வட்டி வீதங்களைப் பூஜ்ஜியத்திற்கு கீழே மேற்கொள்வது மத்திய வங்கிக்கு கடினமானதாகும். எவ்வாறாயினும், மத்திய வங்கியின் அனைத்துப் பொறுப்புக்களும் இலத்திரனியல் தளங்களை அடிப்படையைக் கொண்டிருக்குமாயின், ஒதுக்குகள் மீது எதிர்மறையான வட்டியைச் செலுத்துதல் மிகவும் இலகுவானதாக இருந்திருக்கக்கூடும் (Rogoff,

3 மேலும், உலகளாவிய தேக்கமுற்ற பணவீக்கச் சூழல், அதிகளவான பண்ட விலைகள் மற்றும் உணவு மற்றும் எரிபொருளின் பற்றாக்குறைகள் என்பன உயர்வான பணவீக்கத்திற்கும் மோசமான பொருளாதார நெருக்கடிக்கும் தொடர்ச்சியாக வழிவகுக்கும். நாணய ஊடுகடத்தல் பொறிமுறையில் சேதமிழ்ப்புக்கள் ஏற்படும் போது நிதியியல் நெருக்கடியில் குறைவான காத்திரத்தன்மையுடன் நாணயக் கொள்கை காணப்படுகின்றது என நிரூபிக்கப்படுகின்றது. ஆகவே, பொருளாதாரச் சரிவானது நிதியியல் நெருக்கடியுடன் இணையும் போது தொடர்ந்து வரும் பொருளாதார மீட்சியை அடைந்து கொள்வது கடினமாகும். (Bech, Gambacorta, & Kharroubi, 2012).

2014). மேலும், காகித நாணயங்கள் அநாமதேய கொடுக்கல்வாங்கல்களுக்கு வசதிப்படுத்துகின்றமையால் வரி அல்லது சட்ட அமுலாக்கல் அதிகாரிகளால் கண்டுபிடிக்கவியலாத பல்வேறு சட்டவிரோதமான கொடுக்கல்வாங்கல்களில் உயர்வாக அதிகரித்துவருகின்ற போக்கொன்று காணப்படுகின்றது என ஆய்வாளர்கள் தீர்மானிக்கின்றனர். மேலும், ஆவணப்படுத்தப்படாத தொழிலாளர்களுக்குத் தொழில்தருநர்கள் மூலம் மேற்கொள்ளப்படும் காசக் கொடுப்பனவுகள் சட்டவிரோதமான புலம்பெயர்வுகளின் பிரதான உந்துசக்தியாகக் காணப்படுகின்றன.

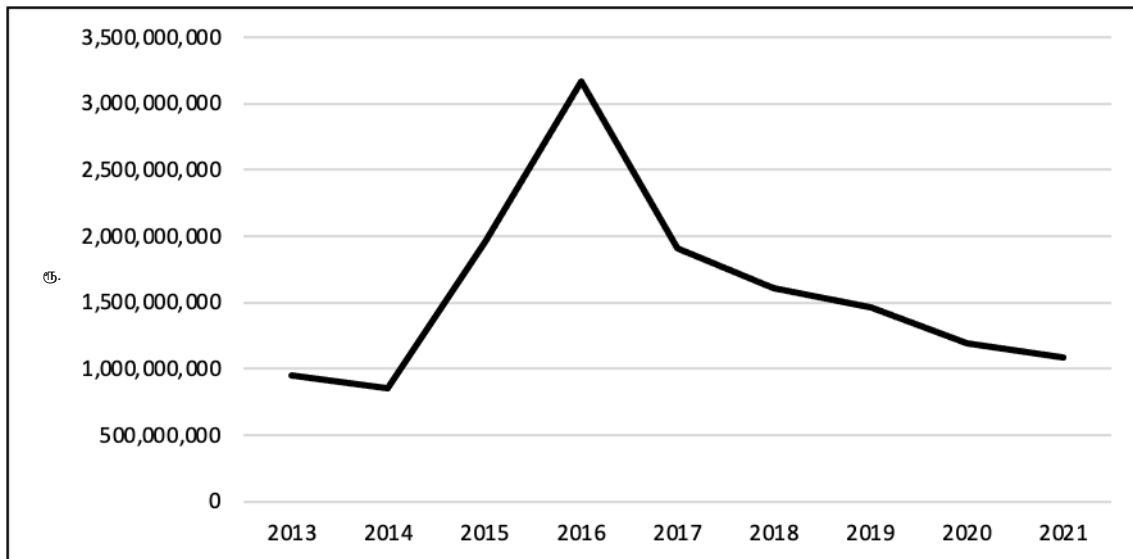
3.1 இலங்கை மத்திய வங்கியின் நாணய முகாமைத்துவமும் திடமான நாணயத்தைக் கையாளுவதற்கான செலவும்

1949ஆம் ஆண்டின் 58ஆம் இலக்க நாணய விதிச் சட்டத்தில் குறித்துரைக்கப்பட்டவாறு நாணயத் தாள்கள் மற்றும் நாணயக் குற்றிகள் இரண்டையும் உள்ளடக்கிய நாணயத்தை இலங்கையில் வெளியிடுவதில் சட்டரீதியான ஏகபோக உரிமையை இலங்கை மத்திய வங்கி கொண்டுள்ளது. இதற்கமைய, இலங்கையின் நாணயத் தாள்களையும் நாணயக் குற்றிகளையும் வடிவமைத்து, அச்சிட்டு, வார்ப்புசெய்து விநியோகிக்கின்ற பொறுப்பு இலங்கை மத்திய வங்கியிடம் ஒப்படைக்கப்பட்டுள்ளது.

கொடுப்பனவு ஊடகமாகவும் செல்வத்தின் பாதுகாப்பான சேமிப்பாகவும் விளங்கும் வங்கித் தாள்கள் மீது பொதுமக்கள் வைத்துள்ள நம்பிக்கையை உறுதிப்படுத்துகின்ற அதேவேளை, பொருளாதாரத்தின் சீரான தொழிற்பாட்டைப் பேணவும் இது வழிவகுக்கின்றது. இலங்கை மத்திய வங்கியின் நாணயத் திணைக்களமானது இலங்கையில் சட்ட ரீதியான நாணயத்தை வெளியிடுவதற்கு தனியுரிமை அதிகாரசபையாக தொழிற்படுகின்றது. டி லா ரூ லங்கா கறன்சி அன்ட் செக்குயிரிடி பிரின்ட் (பிறைவெட்) லிமிடெட் மூலம் நாணயத் தாள்களை அச்சிடுவது மேற்கொள்ளப்படுகின்றது (இலங்கை மத்திய வங்கி, 2022). இதற்கமைய, ஒவ்வொரு ஆண்டும் நாணயத் தாள்களை அச்சிடுவதற்கு இலங்கை மத்திய வங்கி பாரியளவான தொகையை செலவிடுகின்றது (வரைபடம் 2).

பொதுமக்களிடமிருந்தும் வணிகங்களிடமிருந்தும் கிடைக்கும் கேள்வியை நிறைவுசெய்வதற்கு போதுமான நாணயத் தாள்களை/ நாணயக் குற்றிகளை வழங்கும் பொருட்டு, இலங்கை மத்திய வங்கி உயர் பாதுகாப்புச் சூழலின் கீழே காணப்படும் வளாகத்தில் இருப்புக்களைப் பேணுகின்றது. இத்தகைய நாணயத் தாள்களை நாணயத் தாள் செயன்முறைப்படுத்தும் அதிவேக இயந்திரத்தினூடாக சரிபார்க்கப்பட்டு பொருத்தமற்ற தாள்கள் இணையவழியூடாக துண்டுகளாக்கப்படுகின்ற அதேவேளை பாவனைக்குகந்த தாள்கள் செயன்முறைப்படுத்தப்பட்டு வர்த்தக வங்கிகளுக்கு

வரைபடம் 2: திசெம்பர் 31இல் முடிவடையும் ஆண்டிற்கான நாணயத் தாள்களை அச்சிடும் செலவு



மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

மீள வழங்கப்படுகின்றன. மேசையில் வைத்து தாள்களை எண்ணும் இயந்திரத்தைப் பயன்படுத்தி எண்ணப்படும் தாள்களும் சுற்றோட்டத்திற்காக வர்த்தக வங்கிகளுக்கு வழங்கப்படுகின்ற அதேவேளை, பாவனைக்குதவாத தாள்கள் இலங்கை மத்திய வங்கியால் அழிக்கப்படுகின்றன. இதற்கமைய, அதிகரித்துவரும் பணத்திற்கான கேள்வியின் மூலம் ஒவ்வொரு ஆண்டும் நாணய முகாமைத்துவத்திற்காக இலங்கை மத்திய வங்கிக்கு பெருமளவான தொகை செலவு ஏற்படுகின்றது. ஆகையினால், அதிகரித்துவரும் பணத்திற்கான கேள்வி, செலவு மற்றும் ஏனைய பாதுகாப்பு பிரச்சனைகள் ஆகியவற்றைக் கருத்திற்கொண்டு, திடமான நாணயத்திற்கான மாற்று வழிகள் தொடர்பில் ஆய்வை மேற்கொள்வதற்கு இது உகந்தவொரு நேரமாகும்.

4.0 நாணயத் தாள்களைக் குறைவாகப் பயன்படுத்தும் எதிர்காலம்

உலகமுழுவதும் பல நாடுகளில், கடனட்டை மற்றும் பற்றட்டைகள் அதேபோன்று மொபைல் தொலைபேசி மற்றும் இணையதளத்தை அடிப்படையாகக் கொண்ட கொடுப்பனவு முறைகள் என்பவற்றை நுகர்வோர் பயன்படுத்துவது அதிகரித்தமையால் காகித நாணயத்திற்கான கேள்வி துரிதமாக குறைவடைந்து வருகின்றது. ஆகையினால், இத்தகைய தொழில்நுட்ப முன்னேற்றமானது வங்கித் தாள்களுக்கும் நாணயக் குற்றிகளுக்கும் மரபுசார்ந்த நாணயச் சாதனங்களை விட அதிகம் முன்னேற்றகரமான குணாதிசயங்களைக்கொண்ட செலவு குறைவான டிஜிட்டல் மாற்று வழிகளை உருவாக்குவதற்கான சாத்தியமான வழிகளை ஏற்படுத்தியுள்ளன. இதற்கமைய, மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயம் என்பது டிஜிட்டல் மத்திய வங்கிப் பணத்தினது சாத்தியமான புதியதொரு வடிவமாகும். இவை, நிதியியல் உலகில் முக்கிய தலைப்பாக தோற்றம்பெற்றுள்ளது.

4.1 மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயம் என்றால் என்ன?

கொடுப்பனவு முறைமைகளில் ஏற்பட்ட துரிதமானதும தீவிரமானதுமான மாற்றங்களுடன் அநேகமான மத்திய வங்கிகள் ஒப்புறுதியளிக்கப்பட்ட நாணயத்தின் டிஜிட்டல் பதிப்பொன்றை வெளியிடுவதில் காணப்படும் நன்மைகளையும் சவால்களையும் கருத்திற்கொள்ளத் தொடங்கியுள்ளன. மத்திய வங்கியொன்று மீதான டிஜிட்டல் கோரிக்கையொன்றாக மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயம்

பணத்தின் பல்வேறு தொழிற்பாடுகளை நிறைவேற்றுகின்றது. இவற்றின் பெறுமதி நாட்டின் அலுவல்சார் நாணயத்தை வெளியிடுகையில் இணைந்துள்ளது. பொருட்கள் மற்றும் சேவைகளுக்கென நடைமுறைசார்ந்த செலவற்ற ஊடகமொன்றாகவும், பாதுகாப்பான பெறுமதி சேமிப்பாகவும் அத்துடன் கணக்கின் நிலையான அலகாகவும் மத்திய வங்கியின் டிஜிட்டல் நாணயம் தொழிற்படலாம் (Bordo & Levin, 2017).

4.2 மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயங்களின் வேறுபட்ட வகைகள் யாவை?

மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை அறிமுகப்படுத்துவதற்கு பல்வேறு நாடுகளிலும் பல்வேறு வகையான அணுகுமுறைகள் முன்னோடியாகப் பயன்படுத்தப்பட்டு வருகின்றன. மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயம் அவற்றின் உத்தேசிக்கப்பட்ட பயன்படுத்துநர் தளம், உள்ளார்ந்த வடிவம் மற்றும் விநியோக மாதிரிகள் என்பவற்றை அடிப்படையாகக் கொண்டு வகைப்படுத்தப்படுத்துவதற்கு முனைகின்றது.

மொத்த விற்பனை மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயங்கள் - வர்த்தக வங்கிகள் மற்றும் தீர்ப்பனவு நிறுவனங்கள் என்பவற்றின் மட்டுப்படுத்தப்பட்ட குழுக்கள் போன்ற மட்டுப்படுத்தப்பட்ட நிதியியல் இடையீட்டாளர்களால் பயன்படுத்தப்படுவதற்கு வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளன. தற்பொழுது, மொத்த விற்பனை கொடுக்கல்வாங்கல்களை டிஜிட்டல் ரீதியாக மத்திய வங்கி பணத்தில் தீர்ப்பனவு செய்வதற்கு மிகவும் விருத்தியடைந்த வங்கிகளுக்கிடையிலான முறைமைகளையும் மூலதனச் சந்தைகளையும் கொண்டுள்ள முன்னேற்றங்கண்ட பொருளாதாரங்களில் மொத்த விற்பனை முயற்சிகள் அடிக்கடி காணப்படுகின்றன.

சில்லறை விற்பனை மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயங்கள் - தனிப்பட்ட நுகர்வோர்களிலிருந்து நிறுவனங்கள் வரை பொருளாதாரத்தின் அனைத்து பொருளாதார முகவர்களையும் உள்ளடக்கி பல்வேறு வகையான பங்கேற்பாளர்களுக்கு கிடைக்கப்பெறச் செய்யப்பட்டுள்ளன. நிதியியல் வசதிக்குட்படுத்தலைப் பெறுபேறாக எதிர்பார்ப்பதுடன் கூடிய வளர்ந்துவரும் பொருளாதாரங்களில் சில்லறை விற்பனை மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயங்கள் பொதுவானவையாக விளங்குகின்றன.

கணக்கு அடிப்படையிலான மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயங்கள் - மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தின்

சொத்தாண்மை அடையாளப்படுத்தலுடன் இணைந்துள்ளது. இதன்மூலம் கொடுக்கல்வாங்கலானது கொடுப்பனவைச் செலுத்துபவரினதும் பெறுபவரினதும் நிலுவையின் இற்றைப்படுத்தல் ஒன்றாகும். இன்று நாம் டிஜிட்டல் கொடுப்பனவுகளை மேற்கொள்வதற்கு பயன்படுத்துகின்ற முறைமைகளை இவ்வகையான வடிவம் ஒத்ததாகும்.

அடையாளத்தை அடிப்படையாகக்கொண்ட மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயங்கள் - மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தின் சொத்தாண்மை எண்பித்தலுடன் இணைந்துள்ளது. மறைகுறி நாணயங்களையும் நிலையான நாணயங்களையும் போன்று அடையாளப்படுத்தப்பட்ட பணத்தின் ஏனைய வடிவங்களுடன் இணைந்து அடையாளத்தை அடிப்படையாகக் கொண்ட மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயங்கள் பல்வேறு நோக்குகளில் செய்நிரலாக்கப்படலாம்.

நேரடி மாதிரி - இம்மாதிரியின் கீழ், கொடுக்கல்வாங்கலில் ஈடுபடும் அனைத்து தரப்பினர்களும் மத்திய வங்கியில் கணக்கைப் பேணுகின்றனர். கொடுப்பனவுகள் ஒரு கணக்கிலிருந்து மற்றொரு கணக்கிற்கு எளிதாக மாற்றப்படும் என்பதுடன் அனைத்து கோரல்களும் மத்திய வங்கியால் பிணையளிக்கப்படும். உங்கள் வாடிக்கையாளரை அறிந்து கொள்ளுங்கள் (KYC) மற்றும் பணம் தூயதாக்கலுக்கு எதிரான இணங்குவித்தல் தேவைப்பாடுகள் மத்திய வங்கியால் நிறைவேற்றப்படும்.

நேரடியற்ற மாதிரி: நேரடியற்ற மாதிரியில், மத்திய வங்கியானது டிஜிட்டல் நாணய அடையாளத்தை வர்த்தக வங்கிகளுக்கு அல்லது வங்கியல்லாத நிதியியல் நிறுவனத்திற்கு கடத்தும், பின்னர் அவ்வங்கிகள் நாணயத்தை விநியோகித்து உங்கள் வாடிக்கையாளரை அறிந்து கொள்ளுங்கள் மற்றும் பணம் தூயதாக்கலுக்கு எதிரான இணங்குவித்தல் தேவைப்பாடுகளை கையாளும்.

கலப்பு மாதிரி: அதிக எண்ணிக்கையிலான மத்திய வங்கிகள் கலப்பு மாதிரியொன்று பற்றி பணியாற்றி வருகின்றன. இதன்மூலம், கொடுக்கல்வாங்கலையும் உங்கள் வாடிக்கையாளரை அறிந்து கொள்ளுங்கள் மற்றும் பணம் தூயதாக்கலுக்கு எதிரான இணங்குவித்தல் தேவைப்பாடுகளையும் கையாளுகின்ற வர்த்தக வங்கி அல்லது நிதியியல் தொழில்நுட்பம் போன்ற ஒழுங்குமுறைப்படுத்தப்படும் இடையீட்டாளருக்கு மத்திய

வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை மத்திய வங்கியானது விநியோகிக்கின்றது.

4.3 மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தின் நன்மைகள்

நீண்ட காலப்போக்கில் நாணயத் தாள்களையும் நாணயக் குற்றிகளையும் அச்சிடுவதற்கும் வார்ப்பு செய்வதற்குமான செலவை குறைக்கின்ற சாத்தியத்தை மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயம் கொண்டுள்ளது. நீண்ட காலத்தில் நிர்வகிப்பதற்கான மத்திய வங்கியின் டிஜிட்டல் நாணயத்தின் தொழிற்பாட்டுச் செலவினமானது தேய்வடைதல், உயர்வாக பாதுகாப்பளிக்கும் சேமிப்பு வசதிகள் அத்துடன் கையாளுதல் என்பவற்றின் காரணமாக கிரமமான மாற்றீட்டை வேண்டுகின்ற திடமான நாணயத்துடன் ஒப்பிடுகையில் செலவு குறைந்ததாக இருக்கக்கூடும். இதற்கமைய, கென்ய மத்திய வங்கியானது மெய்நிகர் ஷில்லிங் நாணயத்தின் நடைமுறைப்படுத்தலுடன் திடமான நாணயத்தை அச்சிடுகின்ற செலவைக் கணிசமாக மீதப்படுத்துவதற்கு எதிர்பார்க்கின்றது (Mwaniki, 2022).

வழமையாக வாடிக்கையாளர்கள் தன்னியக்க கூற்றுப் பொறிகளிலிருந்து (ATM) பணத்தை மீளெடுப்பதற்கான கணிசமான கட்டணங்களைச் செலுத்துகின்றனர். மேலும், பணத்தை வகைபிரித்து, தூய்மையாக்கி சரிபார்ப்பதற்காக கணிசமான செலவுகளையும் அதேபோன்று பற்றீட்டை மற்றும் கடனட்டைகளுடாக கொடுப்பனவுகளைப் பெற்றுக்கொள்வதற்கான இடைமாற்றுக் கட்டணங்களையும் சில்லறை வியாபாரங்கள் செலுத்துகின்றன. திடமான நாணயத்துடன் ஒப்பிடுகையில், மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயம் மேலே குறிப்பிட்ட செலவுகளையும் படிமுறைகளையும் இல்லாதொழிப்பதால் இந்நாணயத்தை தாபித்தல் செலவற்றதாகவும் கொடுப்பனவுகளில் கணிசமான வினைத்திறன்மிக்கதாகவும் அமையலாம் (Bordo & Levin, 2017).

நிதியியல் நெருக்கடிகளைத் தீர்ப்பதற்கு ஏதேனும் மத்திய வங்கியின் டிஜிட்டல் நாணயத்தைக் கட்டியெழுப்பக்கூடிய முன்னெச்சரிக்கைகளை மத்திய வங்கிகள் தற்போது ஆராய்கின்றன. இதற்கமைய, ஆய்வுகளில் கண்டறியப்பட்டவைகளின் பிரகாரம், வங்கிக் கணக்கொன்றை விட மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை மத்திய வங்கிகள் விரும்புவதற்கு பிரதான காரணம் யாதெனில் வங்கிகள் முறிவடைகின்ற போது மத்திய வங்கி டிஜிட்டல்

நாணயம் இடர்நேர்வுக்குள்ளாவதில்லை என்பதாகும். ஓட்டுமொத்த வங்கித்தொழில் முறைமையும் பாதிக்கக்கூடிய நெருக்கடியில், பணத்தை மீளெடுக்கும் இயந்திரத்திற்கு சென்று வரிசையில் காத்திருந்து பணத்தை மீளெடுப்பதுடன் இணைந்த செலவுகளை விட வங்கி வைப்புக்களிலிருந்து மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்திற்கு மேற்கொள்ளப்படும் மாற்றல்கள் குறைந்தளவான கொடுக்கல்வாங்கல் செலவைக் எதிர்கொள்ளும். மேலும், மத்திய வங்கி என்ற ரீதியில் மிகப் பாதுகாப்பான அடைவிடமொன்றை இது வழங்கும். அத்தகைய இடர்நேர்வை அகற்றுதல் தனியாட்களுக்கும் கம்பனிகளுக்கும் சமமான விதத்தில் சாதகமாகவிருக்கக்கூடும் (BIS, 2021).

1.4 பில்லியன் தொகையைக் கொண்ட வயதுவந்தோர் வங்கித்தொழிலுடன் தொடர்பற்றுக் காணப்படுகின்றனர் என குளோபல் பின்டெக்ஸ் அறிக்கையின் அண்மைய பதிப்பு காண்பிக்கின்றது. இது, செலவுமிக்கதும் பொருளாதார வளர்ச்சியையும் அபிவிருத்தியையும் பாதிக்கின்றது. மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை நடைமுறைப்படுத்துவதன் மூலம் அரசாங்கத்திடமிருந்து பிரசைகளுக்கான உடனடிக் கொடுப்பனவுகள், நலன்புரி பகிர்ந்தளிப்புகள், மற்றும் கடன் மற்றும் உதவுதொகை நிகழ்ச்சித்திட்டங்கள் போன்ற பிரசைகளுக்கான அதன் சேவைகளை அரசாங்கம் மேம்படுத்தலாம். சிந்தித்து வடிவமைக்கப்பட்ட மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயம் செலவுகுறைந்ததும் வசதியானதுமான நிதியியல் கருவிகளுக்கும் பணிகளுக்கும் பெறுவழியை விரிவுபடுத்துவதற்கு உதவக்கூடும். மேலும், மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயம் வளர்ந்துவரும் நாடுகளிலும் அபிவிருத்தியடைந்துவரும் நாடுகளிலும் நிதியியல் வசதிக்குட்படுத்தல் மற்றும் அரசாங்க சேவைகள் என்பவற்றிற்கு குறிப்பிடத்தக்க நன்மைகளை வழங்கக்கூடும் என ஆராய்ச்சியில் கண்டறியப்பட்டவைகள் வலியுறுத்துகின்றன (Wright, Fingerhut, & Packard, 2022). இதற்கு மேலதிகமாக, மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை நடைமுறைப்படுத்தல் வரிவிதிப்பில் வினைத்திறனின்மையைக் குறைத்து வரி ஏய்ப்பை ஊக்கமிழக்கச் செய்வதன் மூலம் நலனோன்புகையை

4 குறைந்த வருமானத்தைக் கொண்ட நாடுகளில் ஏறத்தாழ, 35 சதவீதமான வயதுவந்தோர் அரசாங்கக் கொடுப்பனவுகளைப் பெற்றுக்கொள்வதற்கு தமது முதல் நிதியியல் கணக்கைத் திறந்துள்ளனர்.

மேம்படுத்தலாம். மேலும், மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயம் முன்னர் பதிவுசெய்யப்படாத கொடுக்கல்வாங்கல்களிலிருந்து கிடைக்கும் வரி வருவாய்களினூடாக இறை தாக்குபிடிக்கும் தன்மையை வலிமைப்படுத்தும். அத்தகைய பொருளாதார நடவடிக்கைகளின் பதிவுகளைப் பேணுவதால் பணம் தூயதாக்கலுக்கெதிரான மற்றும் பயங்கரவாதத்திற்கு நிதியிடல் போன்றவற்றை குறைக்கும் (Maryaningsih, Nazara, Kacarib, & Juhro, 2022). இதற்கு மேலதிகமாக, மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை அடிப்படையாகக் கொண்ட தீர்வுகள் செலவைக் குறைத்து எல்லைகளைத் தாண்டிய கொடுப்பனவுகளில் ஈடுபட்டுள்ள இடையீட்டாளர்களின் எண்ணிக்கையை கணிசமாகக் குறைக்கின்றது. இதற்கமைய, மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தின் நடைமுறைப்படுத்தலுடன் வங்கிகள் நாட்டின் எல்லைக்கிடையிலான பண மாற்றல்கள் மிக நேரடியானதாக உருவாகின்றன. எனவே, நன்கு வடிவமைக்கப்பட்ட மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயங்கள் பணவனுப்பல் பிரச்சனைக்கும் சிறந்த தீர்வைத் தருவதற்கான வாய்ப்புள்ளது.

உண்மை வட்டி வீதங்களின் குறைவுகள், சமத்துவமற்ற வரிகள், மற்றும் நாணயக் கொடுக்கல்வாங்கல் செலவுகள் என்பவற்றின் காரணமாக மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தைப் பின்பற்றுவதன் மூலம் ஐக்கிய அமெரிக்காவின் பொருளாதாரத்தில் கூட்டளவுகளில் 3.0 சதவீதத்தால் மொ.உ.உற்பத்தியை அதிகரிக்கும் என அனுபவ ரீதியான ஆய்வுகள் உறுதிப்படுத்துகின்றன (Barrdear & Kumhof, 2016). எவ்வாறாயினும், “நிலையான குற்றிகளின்” ஒரு பதிப்பொன்றாக மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயம் நிதியியல் முறைமைக்கேற்ப ஒத்துப்போவதற்கான காலத்தை வழங்குவதற்கு கவனமிக்க வடிவமைப்பையும் நடைமுறைப்படுத்தலையும் வேண்டிநிற்கின்றது.

4.4 மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்துடன் இணைந்த சவால்கள்

மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணய நடைமுறைப்படுத்தலுடன் இணைந்த சாத்தியமான முக்கிய சவால்களில் ஒன்று சட்ட மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் நோக்குகளாகும். சில அதிகாரசபையில் காணப்படும் நடைமுறைச் சட்டவாக்கங்கள் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணய வெளியீட்டை தடுக்கலாம் அல்லது கட்டுப்படுத்தலாம்.

மேலும், இது முறையாக வடிவமைக்கப்படாவிடின், மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயமொன்றை வெளியிடுவது நிதியியல் உறுதிப்பாட்டின் நியதிகளில் பாரியளவில் விளைவுகளை ஏற்படுத்தலாம் என்பதுடன் வங்கித்தொழில் வியாபாரத்தில் தீவிரமான விளைவுகளுக்கு இட்டுச்செல்லக்கூடும். அத்தகைய வாய்ப்புமிக்க தாக்கங்கள் பரந்த நிதியியல் அமைப்பு முறைமையிலும் பேரண்டப் பொருளாதாரத்திலும் கசிவுத்தாக்கத்தைக் கொண்டிருக்கலாம்.

மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்துடன் தொடர்புடைய மற்றுமொரு பிரதான சவால் யாதெனில் ஏற்கனவேயுள்ள முறைமைகளுடன் விசேடமாக கிராமப்புற பிரதேசங்களில் இயங்கக்கூடிய இணையதள தொடர்புகை, ஒன்றுக்கொன்றிற்கிடையிலான தொழிற்படும்தன்மை மற்றும் கணினிவழித் தாக்குதல்கள் போன்ற தொழில்நுட்ப உட்கட்டமைப்பு மற்றும் பிரயோகம் என்பனவாகும்.

மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை வெளியிடுவதிலுள்ள கடுமையான சவால் பொதுமக்களின் நிதியியல் அறிவாகும். நாளாந்த வாழ்க்கையிலும் நிதியியல் பணிகள் தொழிற்புறையிலும் நாட்டின் டிஜிட்டல்மயப்படுத்தல் அதிகரித்துள்ளபோதும், இது சனத்தொகை மத்தியில் நிதியியல் எழுத்தறிவின் அதிகரிப்பை அவசியமாக பிரதிபலிப்பதை உள்ளார்ந்தமாகக் கொண்டிருக்கவில்லை.

இது முறையாக கற்பிக்கப்படாவிடின், புதிய தொழில்நுட்பங்களையும் அதனுடன் தொடர்புடைய டிஜிட்டல் பணிகளையும் குடித்தொகையின் குறித்த வகுப்பினர் அணுகுவதையும் பயன்படுத்துவதையும் இது கடினமாக்கக்கூடும். இது, அத்தகைய குழுக்கள் நிதியியல் ரீதியாக உள்ளீர்க்கப்பட்டமைக்கு வழிவகுக்கக்கூடும்.

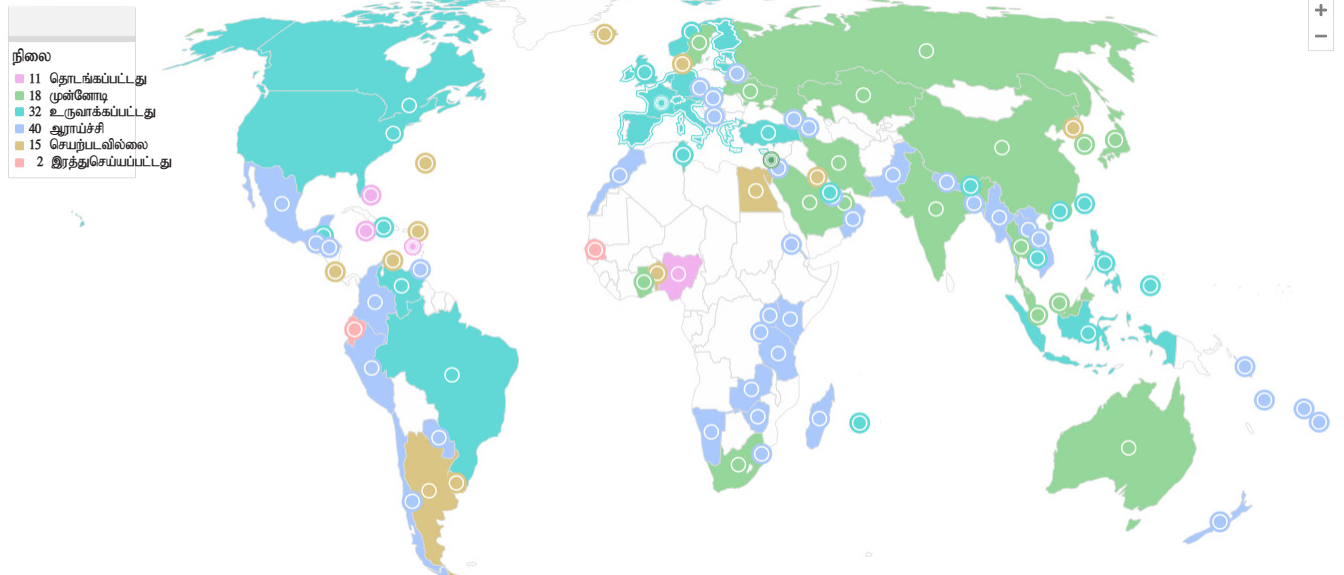
4.5 மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தின் உலகளாவிய நிலைமை

மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை ஆரம்பித்து வைப்பதை பற்றிச் சிந்திக்கின்ற பல நாடுகளின் எண்ணிக்கை கடந்த சில ஆண்டுகளில் உயர்வடைந்துள்ளன. தற்போது, மத்திய வங்கிகள் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தின் நன்மைகளையும் இடர்நேர்வுகளையும் மதிப்பிடுவதற்கு அபிவிருத்தியின் பல்வேறு படிநிலைகளுக்கு உட்படுகின்றன, இயங்குகின்றன என்பதுடன் எவ்வாறு அவற்றைச் சிறந்த முறையில் நிறுவலாம் என்பதையும் பரிசீலனையிற் கொள்கின்றன (வரைபடம் 3).

முன்னோடித்திட்ட வடிவமைப்பை சுவீடன் ரிக்ஸ்பாங்க் உருவாக்கியுள்ளதுடன் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தின் தொழில்நுட்பத்தையும் கொள்கை தாக்கங்களையும் ஆராய்கின்றது. இந்தியா, அவுஸ்திரேலியா,

வரைபடம் 3: உலகளாவிய மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை நடைமுறைப்படுத்துவதன் நிலைமை

120 நாடுகள்/ நாணய ஒன்றிய அடையாளப்படுத்தியவை



மூலம்: www.atlanticcouncil.org/cbdctracker

யப்பான், பிலிப்பைன்ஸ் மற்றும் ரஷ்யா என்பன தற்பொழுது சரிபார்க்கப்பட்டு வருகின்ற மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தின் முன்னோடிச் செயற்றிட்டத்தை ஏற்கனவே ஆரம்பித்து வைத்துள்ளன. சீன மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் யுவானிற்கான கொள்கைகளை முன்வைக்க ஆரம்பித்ததுடன் அவை தெரிவுசெய்யப்பட்ட நகரங்களில் பாரியளவான பொதுமக்கள் பரீட்சாந்தங்களை தற்போது நடாத்துகின்றன. மேலும், ஐரோப்பிய ஆணைக்குழு விரைவாக 2023இல் “டிஜிட்டல் யூரோ” நாணயத்திற்கான சட்டமூலத்தை அறிமுகப்படுத்துவதற்கு திட்டமிடுகின்றது.

ஐக்கிய அமெரிக்கா மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை வெளியிடுவதற்கான எந்தவொரு திட்டங்களும் தொடங்கவில்லை ஆயினும், மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தின் பெறுமதி பற்றி திறந்த கலந்துரையாடலொன்றைத் தொடங்குவதற்கு பெடரல் ரிசேர்வ் அண்மையில் பொதுமக்களுக்கு அழைப்பு விடுத்துள்ளது.

நைஜீரியா, பஹாமஸ், எட்டு கிழக்கு கரேபியன் நாடுகள் மற்றும் ஜமைக்கா உள்ளிட்ட பதினொரு நாடுகள் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை முழுமையாக ஆரம்பித்து வைத்துள்ளன. நைஜீரியாவும் அதன் மத்திய வங்கியும் டிஜிட்டல் நாணயமொன்றைத் தொடங்கிய மிகப் பிந்திய நாடாகும். மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை உருவாக்கிய ஆபிரிக்காவின் முதல் நாடு இதுவாகும்.

5.0 இலங்கையும் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயமும்

கொவிட்-19 உலகளாவிய நோய்த்தொற்றானது உலகளாவியளவில் முறைசார்ந்த நிதியியல் பணிகள் விரிவடைவதற்கு மத்தியில் டிஜிட்டல் கொடுப்பனவுகளின் கடுமையான அதிகரிப்பை ஏற்படுத்தி டிஜிட்டல் நிதியியல் வசதிக்குட்படுத்தலை தூண்டியுள்ளது. பணமல்லாத

6 இணையவழி வங்கித்தொழிலானது இணையதளமூடாக வங்கி வாடிக்கையாளர்கள் வங்கித்தொழில் பணிகளை அணுகுவதற்கு இயலச்செய்கின்றது. இலங்கையில், இணையவழி வங்கிச் சேவையூடாக கணக்கு தகவல்களைப் பெற்றுக்கொள்வதற்கும் நிதியில் உற்பத்திகள்/ பணிகளுக்கு விண்ணப்பித்து இணைந்து கொள்வதற்கு சொந்த/ மூன்றாம் தரப்பினர் கணக்கு நிதிய மாற்றல்களைச் செயலாற்றுவதற்கும் உபயோகப் பயன்பாட்டு பட்டியல்களைச் செலுத்துவதற்குமான வசதியை வாடிக்கையாளர்களுக்கு நிதியியல் நிறுவனங்கள் வழங்குகின்றன.

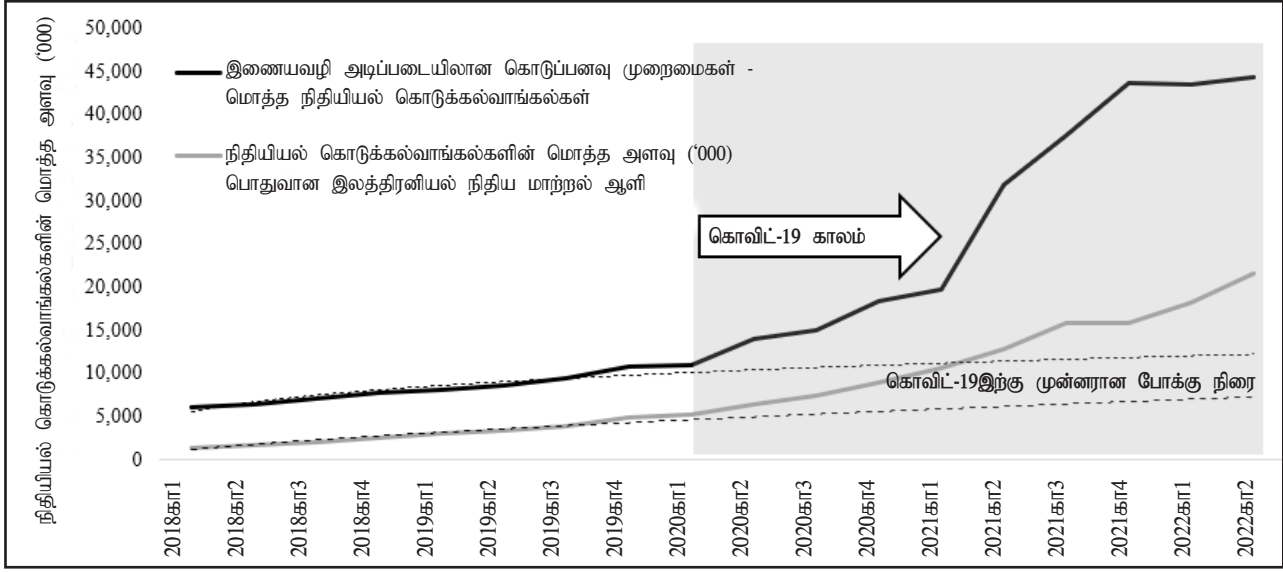
சில்லறைக் கொடுப்பனவு கொடுக்கல்வாங்களின் எண்ணிக்கை, 2018இலிருந்து 2021 வரையான காலப்பகுதியில் கூட்டாக 13.0 சதவீதம் கொண்ட ஆண்டு வளர்ச்சியில் அதிகரித்துள்ளது, வளர்ந்துவரும் சந்தைகளில் இது 25.0 சதவீதத்தைப் பதிவுசெய்தது.

கொவிட்-19 நோய்த்தொற்றிற்கு முன்னரான காலப்பகுதியுடன் ஒப்பிடுகையில், 2020 ஏப்பிரலிலிருந்து தொடங்கி, இணையதளத்தை அடிப்படையாகக் கொண்ட கொடுப்பனவுகளில் மேற்கொள்ளப்படும் கொடுக்கல்வாங்களிலும் பொது இலத்திரனியல் நிதிய மாற்றல் ஆளியின் மொத்த நிதியியல் கொடுக்கல்வாங்களிலும் துரிதமான வளர்ச்சி அவதானிக்கப்பட்டது (வரைபடம் 3). இலங்கை மத்திய வங்கி மூலம் டிஜிட்டல் கொடுப்பனவுகளுக்கான சாதகமான ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல்களின் நடைமுறைப்படுத்தலின் மூலம் இப்போக்கிற்கு துணையளிக்கப்பட்டது. டிஜிட்டல் கொடுப்பனவுகளுக்கான இலங்கை மத்திய வங்கி மூலம் சாதகமான ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல்களின் நடைமுறைப்படுத்தல் இப்போக்கிற்கு துணையளித்தது. மேலும், வங்கித் தாள்களுடாகவும் நாணயக் குற்றிகள் ஊடாகவும் கொவிட்-19 வைரஸ் ஊடுகடத்தப்படுகின்ற அபாயம் காரணமாக கொவிட்-19 உலகளாவிய நோய்த்தொற்றானது பரிமாற்று ஊடகமாகப் பணத்தை பயன்படுத்துகின்ற நடைமுறையில் வீழ்ச்சியை துரிதப்படுத்தியதுடன் முடக்கல்களும் சமூக இடைவெளி விதிகளும் தன்னியக்க கூற்றுப்பொறியிலிருந்து பணம் மீளெடுக்கும் நடைமுறையில் வீழ்ச்சிக்கு வழிவகுத்தது.

மேலும், இலங்கையினை நாணயங்களை குறைவாகப் பயன்படுத்தும் சமூகமொன்றாக மாற்றுவதற்கு டிஜிட்டல் கொடுப்பனவு முறைமைகளில் ஊக்குவிப்பதில் இலங்கை மத்திய வங்கி தொடர்ச்சியாக ஈடுபடுகின்றது. வங்கிகளுக்கிடையிலான கொடுப்பனவு உட்கட்டமைப்பின் உள்ளார்ந்த ஆற்றலை விரிவுபடுத்தல், இலத்திரனியல்

7 லங்காபே பொது இலத்திரனியல் நிதிய மாற்றல் ஆளி இணையவழி வங்கிச்சேவை, செல்லிட வங்கிச்சேவை, கண்பொறிகள் (Kiosks), கருமீடம் மீதான கொடுப்பனவு வழிகளினூடாக லங்கா பொது இலத்திரனியல் நிதிய மாற்றல் ஆளியினூடாக வாடிக்கையாளர்களுக்கு அதேநேர மற்றும் சில்லறை நிதிய மாற்றல் வசதிகளையும் வழங்குகின்றதுடன் பண மீளெடுப்பு இயந்திரங்கள் 2015இல் தொடங்கப்பட்டன.

வரைபடம் 4: இணையதளத்தை அடிப்படையாகக் கொண்ட கொடுப்பனவுகளும் பொது இலத்திரனியல் நிதிய மாற்றல் ஆளி கொடுக்கல்வாங்கல்களும்



மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

கொடுப்பனவுகளை ஊக்குவித்தல், கொடுப்பனவு முறைமைப் பாதுகாப்பை வலுப்படுத்தல் மற்றும் ஆக்கப்பூர்வமான ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் சூழலை உறுதிசெய்தல் என்பவற்றை நோக்காகக் கொண்டு இலங்கை மத்திய வங்கி “2020-2022 ஆண்டுகளுக்கான டிஜிட்டல் வழிகாட்டல்” வழிகாட்டலிற்கு ஒப்புதலளித்தது. மேலே குறிப்பிட்டவாறு, இலங்கை டிஜிட்டல் கொடுப்பனவுகளில் குறிப்பிடத்தக்க மேம்படுத்தலை ஏற்கனவே ஏற்படுத்தியுள்ளதான் ஒருங்கிணைந்து தீவிரமான டிஜிட்டல் நிதியியல் வசதிக்குட்படுத்தலை எடுத்துக்காட்டியுள்ளது.

மேலும் 2021ஆம் காலப்பகுதியில், இணையதள தரவுப் பயன்பாட்டில் துரிதமான வளர்ச்சி அவதானிக்கப்பட்டதுடன் 100 ஆட்களுக்கான இணையதள இணைப்புகள் 2020இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட 79.9 உடன் ஒப்பிடுகையில், 2021இல் 100.4 ஆக அதிகரித்தது. 2021இல், 100 ஆட்களுக்கான கையடக்கத் தொலைபேசி உள்ளடங்கலாக தொலைபேசி ஊடுருவல் 148.1 ஆகப் பதிவாகியது (இலங்கை மத்திய வங்கி, 2021). அத்தகைய முன்னேற்றம் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை நடைமுறைப்படுத்துவதற்கு சாதகமானச் சூழலை ஏற்படுத்தி அதன் பிரபல்யத்தை அதிகரிக்கின்றது.

இலங்கையின் நிதியியல் அறிவு அளவீடு - 2021 தரவுகளுக்கமைய, 2014இன் அரசாங்க நிதியியல் அறிவு

அளவீட்டினால்⁸ அறிக்கையிடப்பட்ட வயதுவந்தோரில் 35.0 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில், சதவீதமான 57.9 சதவீதமானோர்⁹ நிதியியல் அறிவுடையோராக இருப்பது பதிவுசெய்யப்பட்டது. இதற்கமைய, கடந்த ஏழு ஆண்டுகாலப்பகுதியில், இலங்கையின் நிதியியல் அறிவு வீதம் ஏறத்தாழ 23.0 சதவீதத்தால் அதிகரித்துள்ளது. மிக முக்கியமாக, இலங்கையில் முதியோரை விட வயது வந்தவர்களில் இளையோர் குடித்தொகைக்கு அதிகளவு நிதியியல் ரீதியில் அறிவு இருக்கின்றது என்றும் டிஜிட்டல் பாவனையும் உயர்வான நிதியியல் அறிவுடன் தொடர்பினைக் கொண்டுள்ளது என்றும் அளவீடு உறுதிப்படுத்தியது. எதிர்காலத்தில் சனத்தொகை அதிகளவு நிதியியல் தாக்குபிடிக்குந்தன்மையைக் கொண்டிருக்குமென இச்சாதகமான சூழ்நிலை வெளிப்படுத்துகின்றது (இலங்கை மத்திய வங்கி, 2022).

இலங்கையின் வெளிநாட்டு நாணய வருவாய்களின் முக்கியத் தூணாக தொழிலாளர் பணவனுப்பல்கள் காணப்படுவதுடன் கடந்த இரண்டு தசாப்தமாக சராசரியாக ஏறத்தாழ 80.0

8 18 வயதிற்குக் கூடுதலானதும் 80 வயதிற்குக் குறைவானவர்களும், 4800 வீட்டலகுகளின் தேசிய ரீதியில் பிரதிநிதித்துவப்படுத்துகின்ற மாதிரி

9 அரசாங்க நிதி புள்ளிவிபரக் கையேடு

சதவீதம் கொண்ட ஆண்டு வர்த்தகப் பற்றாக்குறையை ஈடுசெய்கின்றது. உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுக் காலப்பகுதியில், தொழிலாளர் பணவனுப்பல்களில் குறிப்பிடத்தக்க மெதுவடைவொன்று அவதானிக்கப்பட்டது. அரசாங்கமும் இலங்கை மத்திய வங்கியும் தொழிலாளர் பணவனுப்பலை தூண்டுவதற்கான பல்வேறு வழிமுறைகளை நடைமுறைப்படுத்தின. தெரிவுசெய்யப்பட்ட வடிவமைப்புடனும் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயங்களுக்கு உள்ளன. தெரிவுசெய்யப்பட்ட வடிவமைப்பு மற்றும் ஒன்றுடன் ஒன்று இணைந்து செயற்படும் அளவுடன் கூடிய எல்லை கடந்த கொடுப்பனவுகளை மேம்படுத்துவதற்கான வாய்ப்பை மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயம் கொண்டுள்ளது. இதற்கமைய, மரபுசார்ந்த நிதியியல் முறைமையில் காணப்படும் எல்லை கடந்த கொடுப்பனவுகளின் குறைவான வேகமும் உயர்வான செலவும் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயங்களின் ஒருங்கேற்பாடொன்றிற்கான மேலதிக தூண்டுதலை வழங்குகின்றன.

அத்தகைய சாதகமானச் சூழலின் கீழ், இலங்கையில் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை நடைமுறைப்படுத்துவது தொடர்பில் இலங்கை மத்திய வங்கி ஆராய்ந்து வருகின்றது. சாத்தியமானப் பிரச்சனைகளைத் தீர்ப்பதற்கு வடிவமைப்புத் தெரிவுகளில் நிபுணத்துவத்தையும் ஆழமான அறிவையும் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை தாபித்தல் வேண்டுகின்றது. இது, செயல்முறைக் காலப்பகுதியில் அதிகரிப்பை வழங்கும். சாத்தியவள ஆய்வை நிறைவுசெய்ததன் பின்னர், நாட்டில் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை நடைமுறைப்படுத்துவதற்கான முன்நிபந்தனைகளை அடையாளங்காண்பதற்கு மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை வழங்குதல் மற்றும் பயன்படுத்தல் மீது முன்னோடித் திட்ட வடிவமைப்பை இலங்கை மத்திய வங்கி தொடங்க வேண்டும்.

மேலும், மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணய வழங்கலுக்கு வசதியளிப்பதற்காக முறையாக ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் கட்டமைப்பை நிறுவுவதும் அத்தகைய நடைமுறைப்படுத்தலின் மூலம் பேரண்டப் பொருளாதார மாறிகள்/ நாணயக் கொள்கை அத்துடன் நாட்டின் ஒட்டுமொத்த நிதியியல் முறைமையின் உறுதிப்பாட்டிற்குமான தாக்க மதிப்பீடும் அவசியமாகும். அதேவேளை, ஏனைய நாடுகளைப் போன்று மட்டுப்படுத்தப்பட்ட சூழலின் கீழ் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயம் மீதான முன்னோடி செயற்றிட்டத்தை

தொடங்குவதற்கு மத்திய வங்கி வேண்டுகின்றது. பின்னர், முன்னோடி திட்ட வடிவமைப்பிலிருந்து முன்னோடி செயற்றிட்டத்திலிருந்தும் கற்றுக்கொண்ட பாடங்களுடன் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயம் இலங்கையில் எவ்வாறு ஆரம்பிக்கப்படலாம் என மத்திய வங்கி தீர்மானிக்கலாம்.

எவ்வாறாயினும், மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயமொன்றை வெளியிடுதலென்பது இலகுவானப் பணியொன்றாக அமையாது. ஆயினும், சவால்களைத் தணிக்கின்ற அதேவேளை பரந்தளவான குடித்தொகைக்கு நன்மைகளைப் பரவச்செய்கின்ற வழிகள் காணப்படுகின்றன. தெளிவான கொள்கை குறிக்கோள்கள், பரந்தளவு ஆர்வலர் ஆதரவு, வலுவான சட்ட கட்டமைப்பு, உத்வேகத் தொழில்நுட்பம், மற்றும் சந்தை ஆயத்தநிலை என்பன மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை நடைமுறைப்படுத்துவதற்கான அத்தியாவசிய அடிப்படை கூறுகளாக அமையும்.

6.0 முடிவுரை

மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயமொன்று காணப்படுகின்ற நியமமான பேரண்டப் பொருளாதார அதிர்வுகளின் பன்னாட்டு கசிவுத்தாக்கங்களை குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு விரிவுபடுத்துகின்ற அதேவேளை பன்னாட்டு இணைப்புக்களை அதிகரிக்கின்றது. மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயமானது உள்நாட்டு ரீதியாக இல்லாவிடினும், வெளிநாட்டு பொருளாதாரங்களில் நாணயக் கொள்கை தன்னாட்சி உரிமையைக் குறைப்பதன் மூலம் பன்னாட்டு நாணய முறைமையில் சமச்சீரின்மையை அதிகரிக்கின்றது என்பதுடன் மத்திய வங்கி டிஜிட்டல் நாணயத்தை தாமதிக்காமல் முன்னதாகவே நிறுவுதலென்பது போட்டியாளர்கள் பெறுகின்ற நன்மைகளை விட விரைவான நன்மையைப் பெறக்கூடுவதை வலியுறுத்துகின்றது (Ferrari & Stracca, 2022). அத்தகைய நன்மையைப் பெறுவதற்கு, பொருத்தமான ஆராய்ச்சியை நடாத்துவதன் மூலம் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தப்பட்டு நிலையான டிஜிட்டல் ஒப்புறுதியளிக்கப்பட்ட நாணயத்தை நோக்கி நகர்கின்ற அதேவேளை தற்போதுள்ள சாதகமானச் சூழலின் நன்மைகளையும் பெற்றுக்கொள்கின்ற வாய்ப்பொன்றையும் இலங்கை மத்திய வங்கி கொண்டுள்ளது.

உசாத்துணைகள்

1. Louis, B., Cristina, J., Jean-Charles, B., Matthieu, B., Adrian, P., Miklos, V., . . . Yann, W. (2022). The increase

- in the money supply during the Covid crisis: analysis and implications. Banque de France Bulletin no. 239.
2. Barrdear, J., & Kumhof, M. (2016). The macroeconomics of central bank issued digital currencies. London: Bank of England.
 3. Bech, M. L., Gambacorta, L., & Kharroubi, E. (2012, September 27). Monetary policy in a downturn: Are financial crises special? BIS Working Papers, p. 27.
 4. BIS. (2021). Central bank digital currencies: financial stability implications : Report no 4 . Basel, Switzerland: Bank for International Settlements.
 5. Bordo, M. D., & Levin, A. T. (2017). Central Bank Digital Currency and the future of Monetary Policy. Cambridge: National Bureau of Economic Research.
 6. CBSL. (2021). Annual Report 2021 - Central Bank of Sri Lanka. Annual Report 2021.
 7. CBSL. (2022, 04 22). Central bank of Sri Lanka. Retrieved from Central bank of Sri Lanka: <https://www.cbsl.gov.lk/en/covid-19-monetary-policy>
 8. CBSL. (2022). The Financial Literacy Survey Sri Lanka- 2021. Colombo 1: Central Bank of Sri Lanka.
 9. Central Bank of Sri Lanka. (2022, 04 25). Retrieved from <https://www.cbsl.gov.lk/en/notes-coins/notes-and-coins/currency-management>
 10. DCS. (2023). Colombo Consumer Price Index(CCPI)-(Base 2021 = 100) May, 2023. Colombo: Department of Census and Statistics(DCS).
 11. Finlay , R., & Francis, A. (2019, September). A Brief History of Currency Counterfeiting. Bulletin – September 2019 Payments.
 12. Hawkins, J. (2022, July 07). What is stagflation and why are central banks concerned about it? Retrieved from www.weforum.org: <https://www.weforum.org/agenda/2022/07/inflation-stagflation-economy-recession-central-bank/>
 13. IMF. (2023). World Economic Outlook – 2023 April. Washington, D.C.: International Monetary Fund.
 14. Maryaningsih, N., Nazara, S., Kacarib, F., & Juhro, S. (2022). Central Bank Digital Currency: What factors determine its adoption? Bulletin of Monetary Economics and Banking, Vol. 25 No. 1, 1 - 24.
 15. Mwaniki, C. (2022, February 15). Kenya's virtual shilling to cut currency printing costs. Retrieved from The East African: <https://www.theeastafrican.co.ke/tea/business/kenya-s-virtual-shilling-to-cut-currency-printing-costs-3717416>
 16. Rogoff, K. (2014). Costs and benefits to phasing out paper currency. NBER.
 17. Wright, J., Fingerhut, H., & Packard, L. (2022, March 10). institute.global/policy/central-bank-digital-currencies-can-increase-financial-inclusion. Retrieved from Central Bank Digital Currencies Can Increase Financial Inclusion: <https://institute.global/policy/central-bank-digital-currencies-can-increase-financial-inclusion>