



அழகப்பா பல்கலைக்கழகம்

தேசியத் தர நிர்ணயக் குழுவின் மூன்றாம் சுற்றுத் தர மதிப்பீட்டில் A+(CGPA: 3.64) தகுதியும்
மனிதவள மேம்பாட்டு அமைச்சகம் - பல்கலைக்கழக மானியக்குழுவின் முதல் தரப்
பல்கலைக்கழகம் மற்றும் தன்னாட்சித் தகுதியும் பெற்றது



காரைக்குடி - 630003

தொலைநிலைக்கல்வி இயக்ககம்

எம்.காம்.
310 24



நிதிச் சேவைகள்

இரண்டாம் பருவம்



அழகப்பா பல்கலைக்கழகம்

தேசியத் தர நிர்ணயக் குழுவின் மூன்றாம் சுற்றுத் தர மதிப்பீட்டில் A+(CGPA: 3.64) தகுதியும்
மனிதவள மேம்பாட்டு அமைகச்சகம் - பல்கலைக்கழக மானியக்குழுவின் முதல் தரப்
பல்கலைக்கழகம் மற்றும் தன்னாட்சித் தகுதியும் பெற்றது



காரைக்குடி - 630 003

தொலைநிலைக்கல்வி இயக்ககம்

எம்.காம்
இரண்டாம் பருவம்
310 24

நிதிச் சேவைகள்

Authors:

C Rama Gopal, *Chartered Accountant, Education Counsellor, The Institute of Company Secretaries of India*
Units (1, 2.0-2.2, 2.3.2-2.8, 5.0-5.2, 5.3, 5.5-5.9, 12, 13.0-13.3, 13.5-13.9)

Dr. Punithavathy Pandian, *Professor, Department of Commerce, Madurai Kamraj University*
Units (2.3-2.3.1, 3.0-3.2, 4, 6, 9.0-9.2, 9.2.2-9.9, 10.0-10.2.1)

H R Machiraju, *Financial Economist*
Units (3.3-3.8, 5.2.1, 7.0-7.3, 7.5-7.9, 9.2.1, 14)

Dr. Namita Sahay, *Assistant Professor and Head of Department of Finance at Amity International Business School, Noida*
Units (8, 10.2.2-10.2.4, 10.4-10.10)

Dr Kiran Mehta, *Associate Professor (Finance) at Chitkara Business School, Chitkara University, Chandigarh*

Dr Renuka Sharma, *Associate Professor (Finance) at Chitkara Business School, Chitkara University, Chandigarh*
Units (10.3, 11)

Dr Ram Singh, *Assistant Professor, Indian Institute of Foreign Trade, New Delhi*

Areej Aftab Siddiqui, *Assistant Professor, Indian Institute of Foreign Trade, New Delhi*
Unit (13.4)

Vikas® Publishing House: Units (5.4, 7.4)

"The copyright shall be vested with Alagappa University"

All rights reserved. No part of this publication which is material protected by this copyright notice may be reproduced or transmitted or utilized or stored in any form or by any means now known or hereinafter invented, electronic, digital or mechanical, including photocopying, scanning, recording or by any information storage or retrieval system, without prior written permission from the Alagappa University, Karaikudi, Tamil Nadu.

Information contained in this book has been published by VIKAS® Publishing House Pvt. Ltd. and has been obtained by its Authors from sources believed to be reliable and are correct to the best of their knowledge. However, the Alagappa University, Publisher and its Authors shall in no event be liable for any errors, omissions or damages arising out of use of this information and specifically disclaim any implied warranties or merchantability or fitness for any particular use.



VIKAS® is the registered trademark of Vikas® Publishing House Pvt. Ltd.

VIKAS® PUBLISHING HOUSE PVT. LTD.

E-28, Sector-8, Noida - 201301 (UP)

Phone: 0120-4078900 • Fax: 0120-4078999

Regd. Office: 7361, Ravindra Mansion, Ram Nagar, New Delhi 110 055

• Website: www.vikaspublishing.com • Email: helpline@vikaspublishing.com

Work Order No. AU/DDE/DE1-291/Preparation and Printing of Course Materials/2018 Dated 19.11.2018 Copies - 500

பாடத்திட்டங்கள்-புத்தக வரைபட அட்டவணை

நிதிச் சேவைகள்

பாடத்திட்டங்கள்	புத்தகத்தில் வரைபடம்
<u>தொகுதி I: முதன்மை மற்றும் இரண்டாம் நிலை சந்தை</u>	<u>அலகு 1: நிதிச் சேவைகள் பற்றிய அறிமுகம்</u> (பக்கங்கள் 1-15)
<u>அலகு 1: நிதிச் சேவைத் துறையின் தன்மைகள் மற்றும் பல்வேறு கூறுபாடுகளும் - நிதிச் சேவைகளின் பகுப்பாய்வு - நிதி கண்டுபிடிப்பின் தேவை.</u>	<u>அலகு 2: பணம் மற்றும் மூலதனச் சந்தை</u> (பக்கங்கள் 16-29)
<u>அலகு 2: இந்தியாவில் பணம் சந்தை - இந்திய மூலதனச் சந்தைகள் - பணச் சந்தை மற்றும் மூலதனச் சந்தைக்கிடையே உள்ள வேறுபாடுகள் - இந்திய பணம் சந்தைகளின் வகைப்பாடு மற்றும் நோக்கங்கள் மற்றும் மூலதன சந்தைகளின் கட்டமைப்பு.</u>	<u>அலகு 3: நிதிச் சேவைகள் மற்றும் சந்தைச் சுற்றுச்சூழல்</u> (பக்கங்கள் 30-40)
<u>அலகு 3: நிதிச் சேவைகள் மற்றும் சந்தைச் சுற்றுச்சூழல் - நிதிச் சந்தைகளின் முன்னேற்றம் - நிதிச் சந்தையின் உலகளாவிய ஒருங்கிணைப்பு - நிதி நிறுவனங்கள்: செயல்பாடுகள், பலங்கள் மற்றும் பலவீனங்கள்.</u>	<u>அலகு 4: இரண்டாம் நிலை சந்தை</u> (பக்கங்கள் 41-71)
<u>அலகு 4: இரண்டாம் நிலைச் சந்தை - பங்குச் சந்தைகள் - இரண்டாம் நிலைச் சந்தைகளின் பங்கு - பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்தல்- பல்வேறு ஊக வணிகம் சார்ந்த பரிவர்த்தனைகள் - SEBI-இன் பங்கு - பங்குச் சந்தைகளின் ஒழுங்குமுறை.</u>	<u>அலகு 5: வங்கிகள் நிதி இடைத் தரகர்களாக</u> (பக்கங்கள் 72-93)
<u>அலகு 5: வங்கிகள் நிதி இடைத் தரகர்களாக - நிதியில் வர்த்தக வங்கிகளின் பங்கு - IDBI - IFCI - GIC - UTI - LIC - முதலீட்டு நிறுவனங்கள்.</u>	<u>அலகு 6: பெருநிறுவன ஆவணகளுக்கானச் சந்தைகள்</u> (பக்கங்கள் 94-111)
<u>தொகுதி II: நிதி நிறுவனங்கள்</u>	<u>அலகு 7: வர்த்தக வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்</u> (பக்கங்கள் 112-150)
<u>அலகு 6: பெருநிறுவன ஆவணகளுக்கானச் சந்தைகள் - புதிய வெளியீடுச் சந்தைகள் - வெளியீடு வழிமுறைகளுக்கானச் செயல்பாடுகள் - எழுத்துறுதி வழங்கல்.</u>	<u>அலகு 8: தவணைமுறைக் கொள்முதல்</u> (பக்கங்கள் 151-166)
<u>அலகு 7: வர்த்தக வங்கிகளின் நிதிச் சார்ந்த மற்றும் நிதி சாராத நிதி சேவைகள் - குத்தகை - குத்தகைப் பரிவர்த்தனைக்கான வழிமுறைகள் - குத்தகை நிதி - கணக்கியல் மற்றும் குத்தகை தொடர்பான அறிக்கை.</u>	<u>அலகு 9: பரஸ்பர நிதிகள்</u> (பக்கங்கள் 167-194)
<u>அலகு 8: தவணைமுறைக் கொள்முதல்: சிறப்பியல்புகள், வழிமுறைகள், செயல்பாடுகள் - தவணைமுறைக் கொள்முதலின் கூறுகள் - தவணைமுறைக் கொள்முதலின் ஒப்பந்தம் - தவணைமுறைக் கொள்முதலின் செலவு.</u>	<u>அலகு 10: காரணி மற்றும் இழப்பீடு</u> (பக்கங்கள் 195-221)
<u>அலகு 9: பரஸ்பர நிதிகள்: பரஸ்பர நிதியங்களின் வகைகள் - மிதவை - பரஸ்பர நிதிகளின் சொத்து மேலாண்மை நிறுவனம் - ஒழுங்குமுறைகள்.</u>	<u>அலகு 11: வியாபார வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்</u> (பக்கங்கள் 222-255)
<u>தொகுதி III: விலைப்பட்டியல் சந்தை</u>	<u>அலகு 12: அந்நிய செலாவணி தரகு</u> (பக்கங்கள் 256-285)
<u>அலகு 10: காரணி - இழப்பீடு - பத்திரமாக்குதல் - துணிகர மூலதனம் - நுகர்வோர் மற்றும் நிதி மற்றும் - கடன் அட்டைகள்: சிறப்பியல்புகள், வழிகாட்டுதல்கள், செயற்பாடுகள் - நிதியளிப்பதில் ஈடுபடும் உத்திகள்.</u>	<u>அலகு 13: வீட்டுவசதி நிதி</u> (பக்கங்கள் 286-319)
<u>அலகு 11: பொது வெளியீடு மேலாண்மை உட்பட வியாபார வங்கி - எழுத்துறுதி வழங்கல் - அமைச்சுடைமை மேலாண்மை - பங்கு மற்றும் பாதுகாப்பு தரகு - இணைப்பு மற்றும் கையகப்படுத்தல்: சிறப்பியல்புகள் - வழிகாட்டுதல்கள் - செயல்பாடுகள்.</u>	<u>அலகு 14: வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள்</u> (பக்கங்கள் 320-327)
<u>அலகு 12: அந்நிய செலாவணி தரகு - விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடி - நிதி ஆலோசனை - கடன் மதிப்பீடு சேவைகள்: சிறப்பியல்புகள் - வழிகாட்டுதல்கள் - செயற்பாடுகள்.</u>	
<u>அலகு 13: வீட்டுவசதி நிதி - அதன் நன்மைகள் - NHB இன் பங்கு - தேசிய வீட்டுவசதி வங்கியின் கடன் வாங்கும் அதிகாரங்கள் - ஏற்றுமதி நிதி - ஏற்றுமதி நிதியின் தேவை - பல்வேறு வகையான ஏற்றுமதி நிதி.</u>	
<u>அலகு 14: வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள்: RBIயின் ஒழுங்குமுறைகள் - NBFCs களின் பங்கு - சீட்டு நிதி - சீட்டு நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்களின் செயல்பாடுகள்.</u>	

பொருளடக்கம்

அறிமுகம்

தொகுதி I: முதன்மை மற்றும் இரண்டாம் நிலை சந்தை

அலகு 1: நிதிச் சேவைகள் பற்றிய அறிமுகம்

1-15

- 1.0 அறிமுகம்
- 1.1 நோக்கங்கள்
- 1.2 நிதி சேவைத் துறையின் தன்மைகள் மற்றும் பல்வேறு கூறுபாடுகளும்
- 1.3 நிதிச் சேவைகளின் பகுப்பாய்வு
 - 1.3.1 நிதி கண்டுபிடிப்பின் தேவை
- 1.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 1.5 சுருக்கம்
- 1.6 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 1.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 1.8 மேலும் படிக்க

அலகு 2: பணம் மற்றும் மூலதனச் சந்தை

16-29

- 2.0 அறிமுகம்
- 2.1 நோக்கங்கள்
- 2.2 இந்தியாவில் பணம் சந்தை: வகைப்பாடு மற்றும் நோக்கங்கள்
- 2.3 இந்திய மூலதன சந்தைகள்: வகைப்பாடு, நோக்கங்கள் மற்றும் கட்டமைப்பு
 - 2.3.1 அம்சங்கள்
 - 2.3.2 பணச் சந்தை மற்றும் மூலதனச் சந்தைக்கிடையே உள்ள வேறுபாடுகள்
- 2.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 2.5 சுருக்கம்
- 2.6 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 2.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 2.8 மேலும் படிக்க

அலகு 3: நிதிச் சேவைகள் மற்றும் சந்தைச் சுற்றுச்சூழல்

30-40

- 3.0 அறிமுகம்
- 3.1 நோக்கங்கள்
- 3.2 நிதிச் சந்தைகளின் முன்னேற்றம்
 - 3.2.1 நிதிச் சந்தையின் உலகளாவிய ஒருங்கிணைப்பு
- 3.3 நிதி நிறுவனங்கள்
 - 3.3.1 வங்கிகள் மற்றும் வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள்
- 3.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 3.5 சுருக்கம்
- 3.6 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 3.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 3.8 மேலும் படிக்க

அலகு 4: இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

41-71

- 4.0 அறிமுகம்

- 4.1 நோக்கங்கள்
- 4.2 பங்குச் சந்தைகள்: இரண்டாம் நிலைச் சந்தைகளின் பங்கு
 - 4.2.1 ஆவணங்களின் பட்டியல்
- 4.3 பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்தல்
- 4.4 SEBI-இன் பங்கு மற்றும் பங்குச் சந்தைகளின் ஒழுங்குமுறை
 - 4.4.1 இரண்டாம்நிலை சந்தை மற்றும் SEBI
 - 4.4.2 உள்நாட்டு வர்த்தகம்
- 4.5 பங்குச் சந்தைகளில் ஊக வணிகம் சார்ந்த பரிவர்த்தனைகள்
 - 4.5.1 ஊக வணிகர்களின் வகைகள்
- 4.6 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 4.7 சுருக்கம்
- 4.8 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 4.9 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 4.10 மேலும் படிக்க

அலகு 5: வங்கிகள் நிதி இடைத் தரக்களாக

72-93

- 5.0 அறிமுகம்
- 5.1 நோக்கங்கள்
- 5.2 வங்கிகள் நிதி இடைத் தரக்களாக
 - 5.2.1 நிதி இடைத்தரக்கள்
- 5.3 நிதியில் வர்த்தக வங்கிகளின் பங்கு
- 5.4 IDBI
 - 5.4.1 IFCI
 - 5.4.2 GIC
 - 5.4.3 UTI
 - 5.4.4 LIC
 - 5.4.5 முதலீட்டு நிறுவனங்கள்
- 5.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 5.6 சுருக்கம்
- 5.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 5.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 5.9 மேலும் படிக்க

தொகுதி II: நிதி நிறுவனங்கள்

அலகு 6: பெருநிறுவன ஆவணகளுக்கானச் சந்தைகள்

94-111

- 6.0 அறிமுகம்
- 6.1 நோக்கங்கள்
- 6.2 புதிய வெளியீடு சந்தைகள் மற்றும் வெளியீடு வழிமுறைகளுக்கான செயல்பாடுகள்
 - 6.2.1 முதன்மை மற்றும் இரண்டாம்நிலை சந்தைகளுக்கு இடையிலான தொடர்பு
- 6.3 புதிய வெளியீடு முறைகள்
 - 6.3.1 எழுத்துறுதி வழங்கல்
- 6.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 6.5 சுருக்கம்
- 6.6 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 6.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 6.8 மேலும் படிக்க

- 7.0 அறிமுகம்
- 7.1 நோக்கங்கள்
- 7.2 வர்த்தக வங்கியியல்
- 7.3 வர்த்தக வங்கிகளின் நிதி சார்ந்த மற்றும் நிதி சாராத நிதி சேவைகள்
- 7.4 குத்தகை
 - 7.4.1 குத்தகை நிதி
- 7.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 7.6 சுருக்கம்
- 7.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 7.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 7.9 மேலும் படிக்க

- 8.0 அறிமுகம்
- 8.1 நோக்கங்கள்
- 8.2 தவணைமுறைக் கொள்முதல்: சிறப்பியல்புகள், வழிகாட்டுதல்கள், செயல்பாடுகள், கூறுகள் மற்றும் செலவுகள்
 - 8.2.1 குத்தகை நிதிக்கு எதிரான தவணைமுறைக் கொள்முதல் நிதி
- 8.3 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 8.4 சுருக்கம்
- 8.5 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 8.6 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 8.7 மேலும் படிக்க

- 9.0 அறிமுகம்
- 9.1 நோக்கங்கள்
- 9.2 பரஸ்பர நிதிகள்
 - 9.2.1 குறிக்கோள்கள் மற்றும் நன்மைகள்
 - 9.2.2 இந்தியாவில் முக்கிய பரஸ்பர நிதி நிறுவனங்கள்
- 9.3 பரஸ்பர நிதிகளின் வகைகள்
- 9.4 ஒழுங்குமுறைகள்
- 9.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 9.6 சுருக்கம்
- 9.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 9.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 9.9 மேலும் படிக்க

- 10.0 அறிமுகம்
- 10.1 நோக்கங்கள்
- 10.2 காரணி
 - 10.2.1 செயல்முறை
 - 10.2.2 இழப்பீடு
 - 10.2.3 காரணி மற்றும் இழப்பீட்டின் ஒப்பீடு

- 10.2.4 இழப்பீட்டு இயந்திரவியல்
- 10.3 பத்திரமாக்குதல்
 - 10.3.1 துணிகர மூலதனம்
- 10.4 நுகர்வோர் நிதி
- 10.5 கடன் அட்டைகள்: சிறப்பியல்புகள், வழிகாட்டுதல்கள், செயற்பாடுகள்
 - 10.5.1 நிதியளிப்பதில் ஈடுபடும் உத்திகள்
- 10.6 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 10.7 சுருக்கம்
- 10.8 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 10.9 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 10.10 மேலும் படிக்க

அலகு 11: வியாபார வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

222–255

- 11.0 அறிமுகம்
- 11.1 நோக்கங்கள்
- 11.2 வியாபார வங்கி
- 11.3 பொது வெளியீடு மேலாண்மை
- 11.4 எழுத்துறுதி வழங்கல்
- 11.5 அமைச்சுடைமை மேலாண்மை
- 11.6 பங்கு மற்றும் பாதுகாப்பு தரகு
 - 11.6.1 பங்கு தரகர்களை பதிவு செய்யும் விண்ணப்பம்
 - 11.6.2 பங்கு தரகர்கள் மீதான நடத்தை விதித் தொகுப்பு
 - 11.6.3 முதலீட்டாளர் மீதுள்ள கடமை
- 11.7 இணைப்பு மற்றும் கையகப்படுத்தல்: சிறப்பியல்புகள், வழிகாட்டுதல்கள் மற்றும் செயல்பாடுகள்
- 11.8 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 11.9 சுருக்கம்
- 11.10 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 11.11 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 11.12 மேலும் படிக்க

அலகு 12: அந்நிய செலாவணி தரகு பற்றியக் கண்ணோட்டம்

256–285

- 12.0 அறிமுகம்
- 12.1 நோக்கங்கள்
- 12.2 அந்நிய செலாவணி தரகு
- 12.3 விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடி
- 12.4 நிதி ஆலோசனை
 - 12.4.1 கடன் மதிப்பீடு சேவைகள்: சிறப்பியல்புகள், வழிகாட்டுதல்கள் மற்றும் செயற்பாடுகள்
- 12.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 12.6 சுருக்கம்
- 12.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 12.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 12.9 மேலும் படிக்க

அலகு 13: வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

286–319

- 13.0 அறிமுகம்
- 13.1 நோக்கங்கள்
- 13.2 வீட்டுவசதி நிதி பற்றிய கருத்து மற்றும் அதன் நன்மைகள்

- 13.2.1 வட்டி வகைகள்: வீட்டுக் கடன்கள்
- 13.2.2 வீட்டுவசதி நிதிகளின் முறைகள்
- 13.3 தேசிய வீட்டுவசதி வங்கியின் பங்கு
- 13.4 ஏற்றுமதி நிதி: தேவை மற்றும் வகைகள்
- 13.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 13.6 சுருக்கம்
- 13.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 13.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 13.9 மேலும் படிக்க

அலகு 14: வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள் பற்றியக் கண்ணோட்டம்

320–327

- 14.0 அறிமுகம்
- 14.1 நோக்கங்கள்
- 14.2 வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள் (NBFCs): ஒழுங்குமுறை மற்றும் பங்கு
- 14.3 சீட்டு நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் அவற்றின் செயல்பாடுகள்
- 14.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 14.5 சுருக்கம்
- 14.6 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 14.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 14.8 மேலும் படிக்க

அறிமுகம்

குறிப்புகள்

உலகமயமாக்கல் மற்றும் தாராளமயமாக்கல் ஆகிய இரண்டு சக்திகளும் கடந்த இரு தசாப்தங்களில் இந்தியப் பொருளாதாரத்தில் மிகப்பெரிய மாற்றங்களை ஏற்படுத்தியுள்ளன. இவை எந்தவொரு துறையையும் தொடவில்லை. ஆனால், நிதிச் சேவைத் துறையில் அத்தகைய விளைவுகள் ஏற்பட்டுள்ளன என்பது மிகவும் கவனிக்கக்கூடிய ஒரு பகுதி ஆகும். இந்த சக்திகள் மூலதனச் சந்தைகள் மற்றும் இந்திய நிதிப் பணித் தொழில்துறை ஆகியவற்றில் கிட்டத்தட்ட ஒரு முழு பொது மாறுதலைக் கடந்து வந்துள்ளன. இது தரகர்கள் நடத்தும், சந்தேகத்திற்குரிய சேவை தரங்கள், உள்நிலை நிர்வாகம் ஆகியவற்றுடன் இணைந்து, தளத்தைக் கொண்ட உடமை வணிக சான்றிதழ்கள், ஏற்கனவே நடைமுறையில் இல்லாத, மற்றும் பரஸ்பர நிதிச் சந்தைகள் ஆகியவைகள் அரசாங்க தனியுரிமையின் கீழ் உள்ளன. இந்த மாறுதல்கள் மிக விரைவாகப் பெரிதும் வெளிப்படையாக உள்ளன. எனவே, தற்போது இந்திய மூலதனச் சந்தையை உலகம் முழுவதிலும் உள்ள மிகவும் முன்னேறிய நிறுவனங்களுடன் ஒப்பிட்டுப் பார்க்க முடியும். எடுத்துக்காட்டாக, தீர்வு வேகம், பெருநிறுவனப் பத்திரங்கள் முதலியவற்றின் அடிப்படையில் உள்ளன.

சந்தேகத்திற்கு இடமின்றி, நிதிச் சேவைகள் இந்திய பொருளாதாரத்தில் மிக முக்கியமான பங்கை பெற்றுள்ளன. நிதி சேவைகள் உறுதியற்றதாகவும் மாற்ற முடியாதவையாகவும் இருந்தன. கடந்த காலத்தில் இந்த சேவைகள் வழங்கப்பட்டபோது, இவை பெரும்பாலும், அதாவது, பார்க்கப்பட வேண்டிய, அல்லது அடையப் பெறாத, அதாவது, கண்டுவிடக் கூடாது என்ற வடிவத்தில் இருந்தன. இருப்பினும், சமீபத்திய தொழில்நுட்ப மாற்றங்களை சேவை வழங்குநர்கள் அவற்றை உற்பத்திப் பொருட்களாக மாற்றுவதற்கு கட்டாயப்படுத்தியுள்ளன. நிதிச் சேவைகள் என்ற இந்த நூலில் இந்திய நிதிச் சேவைகளின் கோட்பாட்டு அம்சங்கள் குறித்து மாணவர்களுக்கு எடுத்துரைக்கும் வகையில் கற்றுக்கொள்ள முயற்சி செய்கிறது.

இந்த நூல் சுய-அறிவுறுத்தல் முறைமை (SIM) வடிவமைப்பை மனதில் கொண்டு வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளது, மேலும் ஒரு எளிய வழிமுறையைப் பின்பற்றுகிறது. இதில் ஒவ்வொரு பகுதியும் அறிமுகத்துடன் தொடங்குகிறது. இந்த உள்ளடக்கம் பின்னர் எளிய மற்றும் எளிதாக புரிந்து கொள்ளும் முறையில் வழங்கப்படுகிறது, மேலும் உங்கள் முன்னேற்ற கேள்விகளை சரிபார்த்து மாணவரின் புரிதலை வலுப்படுத்தவும் ஒவ்வொரு அலகின் இறுதியிலும் சுய மதிப்பீட்டு வினாக்கள் மற்றும் பயிற்சிகளின் பட்டியல் கீழே கொடுக்கப்பட்டுள்ளது. சுருக்கமும், முக்கிய சொற்களும் மாணவர்களுக்கு பயனுள்ள கருவிகளாக செயல்படுவதால், அவை உரையைத் திறம்படச் செய்ய உதவுகின்றன.

அலகு 1: நிதிச் சேவைகள் பற்றிய அறிமுகம்

குறிப்புகள்

அமைப்பு

- 1.0 அறிமுகம்
- 1.1 நோக்கங்கள்
- 1.2 நிதிச் சேவைத் துறையின் தன்மைகள் மற்றும் பல்வேறு
கூறுபாடுகளும்
- 1.3 நிதிச் சேவைகளின் பகுப்பாய்வு
- 1.3.1 நிதி கண்டுபிடிப்பின் தேவை
- 1.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான
விடைகள்
- 1.5 சுருக்கம்
- 1.6 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 1.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 1.8 மேலும் படிக்க

1.0 அறிமுகம்

நிதியியல் சேவை தன்மைகள் என்பது நிதியியல் சேவைகள் என அறியப்படுகின்றன. நிதி நிறுவனங்கள், நிதிச் சந்தைகள், நிதிக் கருவிகள், மற்றும் சேவைகள் ஆகியவற்றை உள்ளடக்கிய நிதி அமைப்பின் ஒரு பகுதியாகவே அவை நிதி பரிமாற்றம் செய்வதற்கு வசதி செய்கின்றன. இவை நான்கும் ஒன்றுக்கொன்று தொடர்புடையவை. நிதி நிறுவனங்கள் நிதிச் சந்தைகளில் இயங்கி, நிதிச் சேவைகளை வழங்குகின்றன. எடுத்துக்காட்டாக, வணிக வங்கியாளர்கள் நிதி பொருட்களை வழங்குவதற்கான சேவைகளை வழங்குகின்றன. சமயங்கு பங்குகள், பத்திரங்கள் மற்றும் கடன் பத்திரங்கள் போன்ற பங்கு மாற்றகங்களில் பத்திரங்களை வாங்குதல் மற்றும் விற்பனை ஆகியவற்றில் பங்குமுகவர்கள் முதலீட்டாளர்களின் சேவைகளை வழங்குகின்றன.

'நீடித்த பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு நிதிய உறுதிப்பாடு முக்கியமாகும் ஆனால் உறுதியான நிதிய அமைப்புகள் இல்லாமல் இதைச் சாதிக்க முடியாது.' (நிலையான நிதி நிறுவனம், சர்வதேச தீர்வுகளுக்கான வங்கி)

இந்தியாவில் நிதித் துறை புதிய கண்டுபிடிப்புகளின் சகாப்தத்தை காண்கிறது. தாராளமயமாக்கப்பட்டதில் இருந்து நிதியச் சந்தைகள் விரிவடைந்தும் ஆழமடைந்தும் வருகின்றன. பல புதிய கருவிகள் மற்றும் தயாரிப்புகள் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டுள்ளன, மேலும் சில தனியார் துறைகளில் செயல்படுவதற்கு சில துறைகள் திறக்கப்பட்டுள்ளன. இது நிதித் துறையை முன்னேற்றுவதற்கும், நவீனமயமாக்குவதற்கும் வலுவான உத்வேகத்தை அளித்துள்ளது. நிதி துறை, போட்டி, ஒழுங்குமுறை நடவடிக்கைகள், கொள்கை சூழல் மற்றும் வங்கிகள் உட்பட சந்தை துறைகளுக்கு ஊக்கம்

குறிப்புகள்

ஆகியவற்றின் மூலம் அதிக வலிமை, செயல்திறன் மற்றும் உறுதியான தன்மையை பெற்றுள்ளது. நிதிச் சந்தைகள், குறிப்பாக பணச் சந்தை, அரசாங்கப் பத்திரங்கள் மற்றும் அந்நிய செலாவணி சந்தைகள் ஆகியவை நிதியக் கொள்கையின் பரிமாற்ற இயக்க முறையில் அவற்றின் பங்கு காரணமாக வளர்ச்சி அடைகின்றன.

நிதிச் சந்தைகளில் இடம் பெற்றுள்ள மாற்றங்கள் பின்வருமாறு: (a) வட்டி வீதங்களில் கட்டுப்பாடுகளை தளர்த்தல் மற்றும் சந்தை வீதங்களில் அவற்றின் மறுசீரமைப்பு, (b) அரசாங்கத்தால் ஆதார முன்முறையில் படிப்படியான குறைப்பு, (c) சலுகை வழங்கல் மீதான நிபந்தனைகளின் தளர்வு மற்றும் (d) நிதி நிறுவனங்களுக்கான சலுகை வளங்களை அணுக மறுப்பது. புதிய துறைகள் சர்வதேச சிறந்த நடைமுறைகளை ஏற்றுக்கொண்டனர் மற்றும் நவீன தொழில்நுட்பம் பெருநிறுவன மற்றும் சில்லறை வாடிக்கையாளர்களுக்கு மிகவும் சிக்கலான நிதி சேவைகளை வழங்கும். இந்த செயல்முறையானது இந்திய வாடிக்கையாளர்களுக்கு கிடைக்கும் நிதி சேவைகள் மற்றும் சேவை வழங்குநர்களின் வரம்பை தெளிவாக வெளிப்படுத்தியுள்ளது. புதிய வீரர்களின் நுழைவு, ஏற்கனவே இருக்கும் வீரர்கள் தங்கள் தயாரிப்புகளையும் விநியோக வழித்தடங்களை மேம்படுத்த வழிவகுத்தது. இந்த வளர்ச்சி இணையதள ஊடுருவல் மூலம் ஆதரிக்கப்பட்டுள்ளது. E-சேவைகள் நிதி சேவை துறையின் முழு தோற்றமும் மாறிவிட்டன. உலக நடைமுறைகளுக்கு உட்படுத்தல் மூலம் இந்திய முதலீட்டாளர்களை இன்னும் அதிக தெளிவான கோரிக்கையை செய்துள்ளது.

நிதிச் சேவைகள் பன்முகத்தன்மை கொண்டவை அவைகள் வங்கியிலிருந்து குத்தகைக்கு விரிவுபடுத்துதல், வீட்டு நிதியிலிருந்து கடன் மதிப்பீடு வரை, பங்கு-தரகிலிருந்து எழுத்துறுதி வரை, காரணிகளிலிருந்து கூட்டு மூலதன நிதி வரை, வணிக வங்கியியல் முதல் பரஸ்பர நிதிகள் வரை, வைப்பகம் மற்றும் பாதுகாப்பு சேவையிலிருந்து கடன் பத்திரப்படுத்தல் வரை, கடன் அட்டையிலிருந்து காப்பீட்டு வரை ஆகிய நிதிச் சேவைகள் பன்முகத்தன்மை கொண்டவை. இந்த சேவைகள் எண்ணிலடங்கா வகையிலும், பலவிதமான நிதி நடவடிக்கைகளையும் கொண்டிருக்கின்றன.

இந்த அலகு நிதிச் சேவைகள் மற்றும் அதன் பல்வேறு வகைகளை விளக்குகிறது. நிதிச் சேவைகள் துறையில் பல வகையான தூய சேவைகளின் வகைகள் உள்ளன. இருப்பினும், நிதி சார்ந்த கருவிகள் நுகர்வோர் நீடித்து இருக்கக்கூடிய மற்றும் நீடிக்க இயலாத ஒரு நிதி 'சரக்கு' விற்பவரின் பங்கு வடிவமைப்பு, தரக் கட்டுப்பாடு, விநியோக மற்றும் தேவை அடிப்படையிலான விற்பனை சேவை ஆகியவை முடிந்து விடுவதில்லை. நிதிச் சந்தையில் அத்தகைய கருவிகள், அவற்றின் வாழ்நாள் முழுவதும், வாடிக்கையாளருக்கும் விற்பனையாளருக்கும் இடையே தொடர்ச்சியான இணைப்பு தேவைப்படுகிறது. எடுத்துக்காட்டாக, ஒரு பத்திரம் (ஒரு நிதிக் கருவி) வழங்கப்படும்போது, முதலீட்டாளரின் (வாடிக்கையாளர்) கடன் வழங்கும் திறன், வட்டி செலுத்துவதில் ஒழுங்குபடுத்தல், போன்றவற்றை பற்றி தொடர்ந்து கவலைப்படுவதில்லை. இவ்வாறாக, சேவை அம்சமானது அனைத்து நிதிப் பொருட்களின் பொதுவான பண்பாகும். இதன் விளைவாக, நிதி பொருட்களை சந்தைப்படுத்துதல் என்பது சேவைகள் சந்தைப்படுத்துதல் என நன்கு புரிந்து கொள்ளப்படுகிறது.

இந்தப் பிரிவில் கையாளப்படும் நிதிச் சேவைகளின் மற்றொரு முக்கியமான அம்சம் வணிக வங்கியியல் ஆகும். வணிக வங்கி என்பது மூலதனச் சந்தையில் ஒரு இடைத்தரகர் ஆகும். இது வழங்குபவரும் (பங்கு பங்குகள், முன்னுரிமைப் பங்குகள், பத்திரங்கள் போன்றவை) மற்றும் முதலீட்டாளர்கள் (கிடைக்கும் நிதி மற்றும் மூலதன சந்தை கருவிகளில் முதலீடு செய்ய விரும்பும் நபர்கள்). பிணையங்கள் பற்றிய பொதுப் பிரச்சினை ஏற்பட்டால், வணிக வங்கியாளர்களை நியமிக்கும் நிறுவனத்திற்கு, SEBI'S இன் வழிகாட்டுதலின்படி, அது கட்டாயமானதாகும். ஒப்பீட்டளவில் பெரிய பிரச்சினைகளுக்காக, ஒன்றுக்கு மேற்பட்ட வர்த்தகர் வங்கியாளர்களை நியமிக்க வேண்டியது அவசியமாகும். இந்த அலகு வணிக வங்கியியல் தொடர்பான பல்வேறு அம்சங்களை விரிவாக விளக்குகிறது.

குறிப்புகள்

1.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்,

- நிதி சேவைகள் பற்றிய கருத்தை விளக்க முடியும்
- பல்வேறு வகையான நிதி சேவைகள் அடையாளம் காண முடியும்
- நிதி சேவைகள் பற்றிய பகுப்பாய்வு ஒன்றை வழங்க முடியும்
- நிதி கண்டுபிடிப்புக்கான தேவை பற்றி விவாதிக்க முடியும்

1.2 நிதி சேவைத் துறையின் தன்மைகள் மற்றும் பல்வேறு கூறுபாடுகளும்

'நிதிச் சேவைகள்' என்பவை நிதிய முறையில் செயல்படும் நிறுவனங்களால் வழங்கப்படும் சேவைகள் மற்றும் தயாரிப்புகளைப் பற்றிக் குறிப்பிடுகின்றன. நிதி சேவைகள் பல்வேறு அமைப்புகளால் வழங்கப்படுகின்றன. இது பணத்தின் நிரவாகத்தை கையாளும். எளிமையான வார்த்தைகளில், நிதி சேவைகள் துறையில் நுகர்வோர் மற்றும் வணிக நிறுவனங்களுக்கு நிதி நிறுவனங்கள் வழங்கும் நிதி இயல்பு சேவைகள் அல்லது தயாரிப்புகள் ஆகும். நிதிச் சேவைகள் தொழில்துறையில் பல்வேறு வகையான செயற்பாடுகளில் பங்கேற்கும் பரந்த அளவிலான அமைப்புகளாக உள்ளன. வங்கிகள், கடன் அட்டை நிறுவனங்கள், காப்பீட்டு நிறுவனங்கள், நுகர்வோர் நிதி நிறுவனங்கள், பங்கு தரகு நிறுவனங்கள், பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் சில அரசு பொறுப்பேற்கும் நிறுவனங்கள் ஆகியவை நிதி சேவைத் துறையில் மேலாதிக்கம் செய்யும் அமைப்புகள் ஆகும். இந்த நிறுவனங்கள் பல்வேறு வகையான நிதி பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் பிற தொடர்புடைய சேவைகளை எளிதாக்குகின்றன. சமுதாயத்தின் அதிகரித்துவரும் வளர்ச்சிகளையும் கோரிக்கைகளையும் கொண்டு, நிதி சேவைகள் குறிப்பிடத்தக்க காலப்பகுதியில் மாற்றியமைக்கப்பட்டுள்ளன. நிதி சேவைகள் துறையில், அறிவு ஒரு போட்டி ஆயுதம் ஆகும். இது எப்போதும் சவாலானது மற்றும் சோதிக்கப்படுகிறது. ஏனெனில் இது வேகமாக மாறிவரும் ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பை முன்கூட்டியே வைத்திருக்க வேண்டியது அவசியம். ஒரு நிறுவனம் வளர்ச்சி பாதையில் இருக்க வேண்டும் என்றால், புதிய தயாரிப்புகளை உருவாக்க அதன் தோற்றத்தை முன்னோக்கி வைத்திருக்க வேண்டும்.

குறிப்புகள்

நிதி சேவைகள் துறையில் பல்வேறு செயல்பாடுகள் மற்றும் சேவைகள் உள்ளன. நிதியியல் அமைப்புகளில் நிதி நிறுவனங்கள் தனிநபர்கள் மற்றும் வணிக நிறுவனங்களுக்கு வழங்கப்படுகின்றன.

ஒரு நிதியியல் நிறுவனம் பொதுமக்களிடமிருந்து நிதியை சேகரிக்கிறது மேலும் அவர்களுக்கு உறுதியளிக்கும் சொத்துக்களை விட கடன், பத்திரங்கள் மற்றும் பங்குகள் போன்ற நிதி சொத்துகளில் முதலீடு செய்கிறது. இது சேமிப்பாளர்களுக்கும் பணமளிப்பவர்களுக்கும் இடையில் ஒரு வழித்தடமாக செயல்படுகிறது. பரவலாகப் பேசுவது, இரண்டு வகையான நிதி சேவைகள் உள்ளன:

- நிதி/சொத்து அடிப்படையிலான நிதி சேவைகள்
 - நிதி அல்லாத/கட்டணம் அடிப்படையிலான நிதி சேவைகள்
- மேலே வழங்கப்பட்ட சேவைகளை வழங்கும் நிறுவனங்கள் மூன்று பிரிவுகளாக உள்ளன:
- வைப்புத்தொகை ஏற்றுக் கொள்ளும் வங்கிகள், அதாவது வைப்புகளை ஏற்கவும் நிர்வகிக்கவும் மற்றும் கடன்கள் மற்றும் பிற துணை சேவைகளை வழங்குதல். இவை பொது. தனியார் துறை வங்கிகள் மற்றும் வெளிநாட்டு வங்கிகளாக இருக்கலாம்.
 - காப்பீட்டு நிறுவனங்கள் மற்றும் ஓய்வூதிய நிதிகள் போன்ற வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனங்கள்.
 - தரகர்கள் மற்றும் துணை தரகர்கள், அமைச்சுடைமை மேலாளர்கள், முதலீட்டு ஆலோசகர்கள், பங்குதாரர்கள் மற்றும் பரஸ்பர நிதிகள் போன்ற மற்ற நிதி இடைத்தரகர்கள்.

இந்தியாவில் நிதி சேவைத் துறை நான்கு பிரிவுகளில் குறிப்பிடத்தக்க தாராளமயமாக்கலுக்கு உட்பட்டுள்ளது. வங்கி, வங்கி அல்லாத நிதி, பத்திரங்கள் மற்றும் காப்பீடு. இந்த துறைகள் அனைத்தும் ஒவ்வொரு ஆண்டும் கணிசமாக அதிகரித்துள்ளது. திறமையான மற்றும் ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட நிதி அமைப்பு நிதியியல் சேவைகளின் பயனுள்ள மற்றும் தரமான விநியோகத்திற்காக அத்தியாவசியமாகும்.

நிதி சேவைகளின் தன்மை

சேமிப்பை திரட்டுவது மற்றும் ஒதுக்கீடு செய்வது தான் நிதிச் சேவைகளின் முக்கிய நோக்கமாக உள்ளது. சேமிப்பை முதலீடுகளாக மாற்றும் அனைத்து நடவடிக்கைகளையும் நிதிச் சேவைகள் உள்ளடக்கியுள்ளன. இந்த உள்ளடக்கத்தில் நிதி இடைத்தரகபாடு என்பது முக்கியத்துவம் வாய்ந்ததும் அத்தியாவசியமானதாகும். இதனால் நிதிச் சேவைகளும் நிதி இடைத்தரகர்களும் சமமான தொடர்பில் உள்ளனர்.

நிதி இடைத்தரக்கம் என்பது நிதிகள் சேமிப்புகளாக திரட்டப்பட்டு, பின்னர் தனிநபர்கள் மற்றும் பெருநிறுவன நிறுவனங்களுக்கு முதலீடுகளின் தேவையை கிடைக்கச் செய்யும் ஒரு செயல்முறை ஆகும்.

நிதிச் சேவைகள் பிரிவு துரித வளர்ச்சிக்கான ஒரு முக்கிய அம்சமாக உள்ளது. நாடு முழுவதும் உள்ள தொழில்துறை வளர்ச்சியை ஊக்குவிக்க பல்வேறு முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து நிதிகளை திரட்டுவதற்கும் பல்வேறு

முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து ஒதுக்குவதற்கும் ஒரு நன்கு வளர்ந்த நிதி சேவைகள் தொழில் அவசியம். நிதிச் சேவை என்பது நிதி அமைப்பின் ஒரு முக்கிய பகுதியாகும்.

நிதி சேவைகள் சிறப்பியல்புகள்

பொதுவாக, நிதி சேவைகள் பல முக்கிய சிறப்பியல்புகளைக் கொண்டுள்ளன, அது அவை இயற்பியல் சார்ந்த உற்பத்தியில் இருந்து வேறுபடுகின்றன. இவை பின்வருமாறு:

1. புலனாகாதவை

நிதிச் சேவைகள் இயற்பியல் பொருட்கள் போலல்லாமல் இயற்கையில் புலனாகின்றன. இந்த சேவைகளை வழங்கும் நிறுவனங்கள், பொது அரங்கில் சிறந்த நிறுவன தொழிற்சின்னங்களை தக்கவைத்து உருவாக்கி, அவர்களின் வாடிக்கையாளர்களிடையே நம்பிக்கையை ஏற்படுத்த வேண்டும். அவர்கள் தங்கள் சேவைகளின் தரத்தில் கவனம் செலுத்த வேண்டும், அவை சந்தையில் நம்பகத்தன்மையை அளிக்கும். இப்போதெல்லாம் சந்தை ஆதாயங்களை ஏற்படுத்தும் போக்கு சில நிதி நிறுவனங்களோடு பிரபலம் ஆகியுள்ளது. இது அவர்களின் நீண்டகால வாய்ப்புகளை பாதிக்கிறது.

2. வாடிக்கையாளர் மையம்

நிதி சேவைகள் வாடிக்கையாளர் மையமாக உள்ளன. நிதி சேவை தொழில் ஒரு அதிகமான வாடிக்கையாளர் மற்றும் வாடிக்கையாளர்-சார்ந்த தொழில் ஆகும். அதிகமான வாடிக்கையாளரின் ஈடுபாடு தேவை. அதன் வாடிக்கையாளர்களின் தேவைகளைக் கண்டறிவதன் மூலம் நிதி சேவைகள் தொழில் தொடங்குகிறது. அவர்கள் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களுடன் தொடர்ந்து தொடர்பில் இருக்க வேண்டும் மற்றும் அவர்களின் குறிப்பிட்ட தேவைகளை பூர்த்தி செய்யும் தயாரிப்புகளை வடிவமைக்க வேண்டும்.

ஒரு தயாரிப்பு உற்பத்தி செய்யப்படுகிறது. ஆனால் சேவை இல்லை. ஒரு நிதி உற்பத்தி தரப்படுத்தப்படுகிறது. அதேவேளையில் ஒரு நிதிச் சேவை வடிவமைக்கப்படுகிறது. அனைத்து வாடிக்கையாளர்களுக்கும் நிதிச் சேவைகள் சீராக இருக்க முடியாது. வாடிக்கையாளரிடமிருந்து வாடிக்கையாளர் வேறுபடும் மற்றும் தரநிலைப்படுத்தப்பட முடியாது. சில சேவைகள் தனிநபர்களைக் குறிவைத்து தாக்கப்படுகின்றன. இவை சில நிறுவனங்கள் அல்லது நிறுவனங்களுக்கானது. எடுத்துக்காட்டாக, வீட்டு வசதி நிதி தனிநபர்களுக்கும் மற்றும் நிறுவனங்களுக்கும் நேரடியாக கிடைக்கச் செய்யப்படுகிறது.

நிதி சேவைகள் வாடிக்கையாளர்களை கவரும் வகையில் வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளன மற்றும் வாடிக்கையாளர் மையப்படுத்தப்பட்ட வடிவமைப்பு அடிப்படையில் தனிப்பட்ட தேவைகள் ஒரே மாதிரியாக இல்லை.

நிதிப் பொருட்கள் நிறுவனங்கள் வழங்கும் பல்வேறு வகையான சேவைகள், வங்கிகள் போன்ற, நிதி உலகில் பல்வேறு நிதி பரிமாற்றங்கள் மற்றும் அது தொடர்பான செயல்பாடுகளை எளிதாக்கும்.

குறிப்புகள்

3. பிரிக்க முடியாதது

ஒரே நேரத்தில் நிதி சேவைகள் உற்பத்தி மற்றும் அழிப்பு செய்யப்பட வேண்டும். உதாரணமாக, ஒரு முடித்திருத்தம் செய்ய விரும்பும் ஒரு நபர் சேவையை பெற ஒழுங்குமுறையை பொறுத்து இருக்க வேண்டும். சேவை மற்றும் சேவை வழங்குநரை பிரிக்க முடியாது. அதே துறையில் ஈடுபட்டுள்ள நபர்கள் வழங்கப்படும் சேவையின் தரத்தில் வேறுபடுகின்றனர்.

4. பன்முகத்தன்மை

நிதிச் சேவைகளை வழங்குவதில் ஈடுபட்டுள்ள நிறுவனங்கள், தமது வாடிக்கையாளர்களின் குறிப்பான தேவைகள் மற்றும் விருப்பங்களைப் பூர்த்தி செய்யும் வகையில் சந்தையில் எதை எதிர்பார்க்கின்றன மற்றும் எதிர்வினையாற்றுவதில் முனைப்பாக இருக்க வேண்டும். நிதியியல் தொழில்துறையில் சந்தை மிகவும் இயங்குநிலையில் உள்ளது, மேலும் நிதி நிறுவனங்கள் புதுமையான, தகவமைவை, விரைவாக, தங்கள் வாடிக்கையாளர்களின் மாறிவரும் தேவைகளுக்கு ஏற்ப பிழைத்திருக்கவும் வளரவும் வேண்டும்.

5. சந்தைப்படுத்தல் திறன்

நிதிச் சேவைகளின் சந்தைப்படுத்துதல் தற்போது தீவிரமாகிவிட்டது. கடந்த காலங்களில் வங்கிகள் சந்தை குழுக்களை கொண்டிருக்கவில்லை. சந்தைப்படுத்தும் பணியில் ஈடுபட்டுள்ள நபர்கள், வாடிக்கையாளர்கள் தங்கள் நிதி முடிவுகளை, சந்தைப்படுத்துபவர்களுக்கு நம்பிக்கை தரும் வகையில் நன்னடத்தையாக இருக்க வேண்டும். அவர்களுக்கு தேவையான அறிவு மற்றும் மக்கள்-நட்பு மற்றும் நேர்மையாக இருக்க வேண்டும்.

வாடிக்கையாளர்களின் தேவையை அறிந்து, அவற்றை சிறப்பாக சேவையாற்ற, 'உறவு மேலாளர்' என்ற கருத்து, சமீபத்தில் வங்கித் துறையில் உருவாகியுள்ளது.

6. ஒரே நேரத்தில் செயல்பாடுகள்

நிதி சேவைகள் மற்றும் அவற்றின் விநியோகத்தை உருவாக்குவது ஒரே நேரத்தில் இருக்க வேண்டும். அவற்றை உருவாக்கி, இலக்கு வாடிக்கையாளர்களிடம் உடனடியாக வழங்க வேண்டும். புதிய மற்றும் புதுமையான நிதிச் சேவைகளின் உற்பத்தி மற்றும் அளிப்பு ஆகிய இரண்டு பணிகளும் ஒரே நேரத்தில் மேற்கொள்ளப்பட உள்ளன. எனவே, நிதி சேவை வழங்குநர்கள் ஒத்திசைக்க மற்றும் தேவை மற்றும் விநியோகத்திற்கான ஒரு சரியான பொருளை உறுதி செய்வது அவசியமாகும்.

7. அழிவுத்திறன்

மற்ற சேவைகளைப் போலன்றி, நிதிச் சேவைகள் பயன்படுத்தாவிட்டால் அழிந்து விடுகின்றன. அவற்றை, வாடிக்கையாளர்களின் தேவைக்கேற்ப சேமித்து, வழங்க முடியாது. அவற்றை வாடிக்கையாளர்கள் தேவைக்கேற்ப விநியோகம் செய்ய வேண்டும். எனவே, நிதி நிறுவனங்கள் தேவை மற்றும் விநியோகத்தில் சரியான ஒருங்கிணைப்பை உறுதி செய்ய வேண்டும்.

8. மக்கள் சார்ந்த சேவைகள்

நிதிச் சேவைகள் சேவை செய்யும் நபர்களை பொறுத்து செயல்திறன் அல்லது சேவையின் தரத்தில் மாறுபாடாக இருக்கும். குறிப்பிட்ட வங்கிக் கிளையின் சேவைகள் தரத்தின் பிரகாரம் சீரழிந்துவிட்டது என நாம் உணர்கின்றோம். மைய அதிகாரி மாறும்போது, சம்பந்தப்பட்ட நபர் பணிவாக அல்லது தனிப்பட்ட முறையில் சேவை செய்கிறார். சேவை சார்ந்த தொழிலாக, நிதிச் சேவைகள் துறையில் உள்ள பணியாளர்களை, அவர்களின் மனோபாவம் மற்றும் பொருத்தத்தின் அடிப்படையில் தேர்ந்தெடுக்க வேண்டும். பணியாளர்களுக்கு முறையான மற்றும் குறிப்பிட்ட கால இடைவெளிகளில் தகுந்த பணிநோக்கத்துடன் பயிற்சி அளிக்கப்பட வேண்டும்.

குறிப்புகள்

9. இயங்கு தன்மை

பொருளாதார மற்றும் சமூகக் காரணிகள், நுகர்வோர் பழக்க வழக்கங்களை பாதிக்கின்றன. இவை தீவிரமான மாற்றத்திற்கு உட்பட்டுள்ளன. உதாரணமாக, வாடிக்கையாளர்கள், தன்மையாகவும், கடந்த காலங்களிலும், வங்கிகளுக்கு செல்லும் பழக்கத்தில் இருந்தனர். இப்போது, பணம் எடுத்தல் மற்றும் வைப்பு போன்ற பெரும்பாலான சாதாரண பரிமாற்றங்கள், அதே போல் பல தொடர்புடைய சேவைகளுக்கும் ATM வழங்கப்படுகின்றன.

வழக்கமான பரிவர்த்தனைகளை நடத்துவதற்கு இனி ஒரு வங்கிக்குச் செல்ல வேண்டிய அவசியமில்லை. 2012 ல் வாடிக்கையாளர்கள் தங்கள் வங்கிக்கு சென்று பணம் வைப்பு செய்தனர். இப்போது, பண வைப்பு இயந்திரங்கள் (CDM கள்) பல இடங்களில் நிறுவப்பட்டுள்ளன. நாட்டின் மிகப் பெரிய பொதுத்துறை வங்கியான ஸ்டேட் பாங்க் ஆப் இந்தியா (SBI), 2013 ஜனவரி 28 ஆம் தேதி மங்களூரில் முதல் CDM ஐ அறிமுகப்படுத்தியது.

நிதிச் சேவைகள் பற்றிய விழிப்புணர்வை பரப்புவதில் ஊடகங்கள் முக்கியப் பங்காற்றி வருகின்றன.

நிதி சேவைகள் மற்றும் வேகத்தின் வரம்பு மற்றும் நோக்கம் இவை செயல்படுத்தப்படக்கூடிய எளிதான, தீவிர மாற்றங்களைச் சந்தித்தன் இந்த கருவியைக் காணும் பார்வை இல்லாத அந்த நிறுவனம் மற்றும் ஆற்றல் இந்த கருத்து வேகமாக செயல்பட, வளர முடிகிறது.

10. சந்தை இயக்கவியல்

சந்தை இயக்கவியல் இலக்கு என்ற சமூக பிரிவின் செலவழிப்பு வருமானத்தை சார்ந்துள்ளது அவை சமுதாயத்தில் அவர்களின் முதலீட்டுப் பழக்கவழக்கங்கள், கல்வித் தரங்கள், சமூகப்பொருளாதார மாற்றங்கள் ஆகும். நிதிச் சேவைகள் தொடர்ந்து புதுமையான, மறுவரையறை மற்றும் பண்படுத்தப்பட வேண்டும். இது வாடிக்கையாளர்களின் இயைபு மற்றும் மாறிவரும் சந்தை இயக்கவியல் ஆகியவற்றைக் கணக்கில் எடுத்துக் கொள்ள வேண்டும். நிதி சேவைகளை வழங்கும் நிறுவனங்கள், சந்தையில் என்ன தேவை என்பதைக் கற்பனை செய்ய வேண்டும், புதிய தயாரிப்புகள் மற்றும் சேவைகள் உருவாகும்போது, சந்தையில் முன்னோக்கி தங்கியுள்ள நிலையில், வாடிக்கையாளர்களின் தேவைகள் மற்றும் விருப்பங்களுக்கு பதிலளிக்கின்றன.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

1. 'நிதிச் சேவைகள்' என்ற சொல்லில் என்ன புரிந்து கொண்டீர்கள்?
2. நிதிச் சேவைத் துறையில் மேலாதிக்கம் செய்யும் சில நிறுவனங்களை பட்டியலிடுக.
3. நிதிச் சேவைகளின் முக்கிய கவனம் யாது?

1.3 நிதிச் சேவைகளின் பகுப்பாய்வு

நிதிச் சேவைகள் துறையில் புதிய தயாரிப்புகள் மற்றும் சேவைகள் மேம்பாடு செய்யப்பட்டாலும், அவற்றை தெரியப்படுத்துவதற்கு வங்கிகள் ஒரு உணர்வுபூர்வமான முயற்சியை மேற்கொள்ள தவறியதால் முதலீட்டாளர்கள் இதனை அறிய முன்வரவில்லை. வாடிக்கையாளர்களுக்கு அவற்றைப் பற்றி எதுவும் தெரியாவிட்டால் இந்தப் புதிய தயாரிப்புகள் மற்றும் சேவைகள் பற்றி எந்தப் பயனும் இல்லை. போதிய விளம்பரம் இல்லாதது, வாடிக்கையாளர்களின் போதிய விழிப்புணர்வு இல்லாததே உண்மையான காரணம். தங்கள் புதுமையான தயாரிப்புகளை விளம்பரப்படுத்த வேண்டிய உள்கட்டமைப்பு மற்றும் வளங்களை வங்கிகள் பயன்படுத்துவதில்லை. எடுத்துக்காட்டாக, உதாரணமாக, தங்கள் தயாரிப்புகளை விளம்பரப்படுத்துவதற்கு, சுற்றுப்புறத்தையும், உள்வெளியையும் ATM களில் பயன்படுத்த முடியும். வங்கிக் வாடிக்கையாளர்கள் பெரும்பாலும் ATM களைப் பார்வையிடுகிறார்கள். இது கூடுதல் கட்டணம் இல்லாமல் எந்த வங்கியுடனும் செயல்படும் கணக்குகளுக்கான பொதுவான அணுகல் புள்ளிகள் ஆகும். பொது விழிப்புணர்வைக் கொண்டுவர, ATM வழி/பகுதிகளை தங்கள் சமீபத்திய தயாரிப்புகளுக்காக விளம்பரப்படுத்துவதற்கு வங்கிகள் பயன்படுத்தலாம். வங்கிகள் தங்கள் சொந்த வாடிக்கையாளர்களை, அதே போல் மற்ற வங்கிகளைப் பயன்படுத்துவதின் மூலம் குறிவைக்கலாம்.

தங்கள் கணக்குகளை செயல்படுத்துவதற்கு ATM களுக்கு முன்பாக வாடிக்கையாளர்கள் அடிக்கடி வரிசையில் நிற்கின்றனர். அவர்களுக்கு வேறு வேலை எதுவும் இல்லாததால் அவர்களைச் சுற்றிப் பார்க்க எல்லா நேரமும் இருக்கிறது. வங்கிகள் தங்கள் தயாரிப்புகள் மற்றும் சேவைகளை வாடிக்கையாளர்களின் விழிப்புணர்வை உருவாக்க கூடுதல் வாய்ப்பை வழங்குவதற்கான சிறந்த வாய்ப்பாக இருக்கலாம். நகைச்சுவையாகப் பயன்படுத்துவதற்கு அவர்கள் கருத்து சித்திரம் மற்றும் கேலிச்சித்திரங்களை பயன்படுத்தி புதிய தயாரிப்புகள் மற்றும் சேவைகளைப்பற்றிப் படிப்பதற்கு ஆர்வத்தை ஏற்படுத்தினார்கள். வர்த்தக வங்கிகள் தங்கள் தயாரிப்புகள் மற்றும் சேவைகளின் விளம்பரம் தொடர்பான பார்வையை மாற்ற வேண்டிய நேரம் ஆகும்.

வங்கிகள் தங்கள் தயாரிப்புகளை விளம்பரப்படுத்துவதிலும், அவற்றின் வருமானத்தை மேம்படுத்தவும், கூடுதல் செலவு எதுவும் இல்லாமல், அவர்களின் அணுகுமுறையில் அதிக கற்பனை மற்றும் நடைமுறை இருக்க வேண்டும்.

ATM என்ற நெகிழி அச்சுப்பலகையில் இயங்கும் விளம்பரங்களை காட்சிப்படுத்தி, வங்கிகள் வருவாயை ஈட்ட முடியும். நிதி சேவைகள்

புதுமைக்கான ஒரு சாளரத்தை வழங்குகின்றன, மற்றும் ஒரு பார்வை இருந்தால், ஏற்கனவே உள்ள வளங்களை அதிசயங்கள் செய்ய முடியும்.

நிதிச் சேவைகள் பற்றிய
அறிமுகம்

வெளிப்படைத்தன்மை இல்லாமை

நிதித் துறை வெளிப்படைத்தன்மை கொண்டிருக்கவில்லை. எடுத்துக்காட்டாக, கடன் அட்டைகளை பயன்படுத்தும் வாடிக்கையாளர்கள், கடன் அட்டை நிறுவனத்தால் விளம்பரப்படுத்தப்படும் வட்டி விகிதம் மட்டுமே செலுத்த வேண்டும் என்று தெரியவில்லை. அவை பெரும்பாலும் மறைக்கப்பட்ட செலவுகள் ஆகும். இந்த நிதிச் சேவையை வழங்கும் போது அணுகுமுறையில் வெளிப்படைத்தன்மை இல்லை. நிதிச் சேவைகளின் ஆரோக்கியமான வளர்ச்சிக்கு இந்த குறுகிய கால அணுகுமுறை தவிர்க்கப்பட வேண்டும்.

குறிப்புகள்

நிதி இடைத் தரகர்களுடன் சிறப்புநிலை இல்லாமை

இந்திய காட்சியைப் பொறுத்தவரை, நிதி இடைநிலையர்கள், குறிப்பிட்ட எந்தப் பகுதியிலும் போதிய சிறப்புநிலை வளர்ச்சி பெறாமல், பல நிதிகளை உற்பத்தி செய்துள்ளனர். மற்ற நாடுகளில் அப்படி இல்லை. இதில், நிதி இடைநிலையர்கள் ஒன்று அல்லது இரண்டு பிரிவுகளில் நிபுணத்துவம் பெற்று நிபுணர் சேவையை வழங்குகின்றன.

போதுமான சந்தை ஆய்வுகள்

நிதிச் சேவைகளில் ஈடுபட்டுள்ள பெரும்பாலான நிறுவனங்கள் புதிய தயாரிப்புகள் அல்லது சேவைகளின் வளர்ச்சியை மேற்கொள்வதற்கு முன் தரவுகளின் உறுதியான அடித்தளத்தைக் கட்டியெழுப்புவதற்கு விரிவான ஆராய்ச்சிகளை நடத்துவதில்லை. இதன் விளைவாக, அவர்கள் உருவாக்கும் நிதிப் பொருட்களும், சேவைகளும் பொது மக்களின் உணர்வுகளை முழுமையாகப் பரிசோதிக்கவோ, புரிந்துகொள்ளவோ இல்லை என்பதால் வெற்றியடையவில்லை.

உள்ளடங்கிய வளர்ச்சி

ஒரு குறிப்பிட்ட அளவிற்கு வளர்ச்சியை அடைந்தாலும், அதன் பலன்கள் வறுமைக் கோட்டிற்கு கீழே வாழும் மக்களை அடைந்திருக்கவில்லை.

வங்கிக் கடன் வழங்கும் நிறுவனங்கள் அதிக வளர்ச்சி பெற்று, சமுதாயத்தின் அனைத்து துறைகளும் பயனடையும் வகையில், மேலும் வளர்ச்சியடைந்துள்ளது.

தகவல் பாதுகாப்பு இல்லாமை

வணிக வங்கிகளின் முதன்மையான குறிக்கோள், தொழில் நுட்பத்தைப் பயன்படுத்துபவர், எந்த நேரத்திலும் எங்கு வேண்டுமானாலும் எப்போதும் கிடைக்கக் கூடிய தொழில்நுட்பத்தைக் கொண்டு, தொழில் நுட்பங்களை மேம்படுத்துவது ஆகும். தங்கள் வாடிக்கையாளர்களிடம் தகவல்களை பகிர்ந்து கொள்ள சமூக வலைத்தளங்களை பயன்படுத்தியுள்ளனர். ஆனால், பெருநிறுவன குற்றங்கள், அதிநவீன தொழில்நுட்பத்தை பயன்படுத்தியும்

குறிப்புகள்

எளிமையாக்கப்பட்டுள்ளது. குற்றவாளிகள் அனைத்து வகையான தந்திரங்களையும் தங்கள் சொந்த நோக்கங்களுக்கு நிதி தரவைப் பயன்படுத்துகின்றனர். வாடிக்கையாளர்கள், கைப்பேசிகளில் கூட, தங்கள் தயாரிப்புகளை பயன்படுத்துவதற்கு தரகர்கள், காப்பீட்டு நிறுவனங்கள் மற்றும் வங்கிகள் அதை சாத்தியமாக்கியுள்ளன. இருப்பினும், இணைய வங்கி மற்றும் நடமாடும் வங்கியை பயன்படுத்துவது சிக்கலானது, ஏனென்றால் அவர்களின் நிதித் தரவுகள் பாதுகாப்பாக உள்ளன. 24/7 நிதி சேவைகளை வழங்குவதற்காக மரபுவழி வங்கியிலிருந்து பெரிய மாற்றம் செய்யப்பட்டது புரட்சிகரமானது, ஆனால் இந்த அமைப்பு பாதுகாக்கப்படவில்லை.

நவீன தொழில்நுட்பத்துடன் பொருந்தக்கூடிய கடுமையான இணையச் சட்டங்கள் இல்லாததால், நீதி மற்றும் தண்டனையை விரைவுபடுத்தும் இயந்திரம் மற்றும் அமைப்பு முறையின் உயர் நிலை ஆகியவை தற்போது உள்ளன. முறைமைகளைப் பாதுகாப்பதற்கான பொருத்தமான நடவடிக்கைகள் நடைமுறைப்படுத்தப்பட்டு பலப்படுத்தப்பட வேண்டும். அதனால் தானியங்கி வங்கியின் வேகமாக முன்னேற்றங்கள் நிதி சேவைகளை மோசடிகளுக்கு அம்பலப்படுத்துவதில்லை.

பலவீனமான பாதுகாப்புச் சட்டங்கள்

இந்தியாவில் பாதுகாப்புச் சட்டங்கள் பலவீனமாக உள்ளன. இது நமது நாட்டிற்கு நிதி சேவைகளை வெளி ஆதாரங்களின் வளர்ச்சியை தடை செய்கிறது. எடுத்துக்காட்டாக, கணினிகள் மற்றும் தகவல் தொடர்புகளின் பின்னணியில் கணினிப் பாதுகாப்பு, தரவுப் பாதுகாப்பு மற்றும் பிணைய பாதுகாப்பு ஆகியவை தொடர்பாகப் பாதுகாப்புச் சட்டங்கள் உள்ளன. இந்த சட்டங்கள் இழப்புகள், சேதாரங்கள், தேவையற்ற மாற்றங்கள் அல்லது அங்கீகாரமற்ற அணுகல் ஆகியவற்றிற்கு எதிராக பாதுகாக்கப்பட வேண்டும் என்பதாகும்.

மேற்கத்திய IP சட்டங்கள் மற்றும் நடைமுறைகளை ஒப்பிடும்போது இந்தியாவின் அறிவுசார் சொத்துரிமை (IP) சட்டங்களும் அவற்றின் அமலாக்கப் இயக்கமுறைகளும் பலவீனமாக உள்ளன.

நமது நாட்டில் தொழில்நுட்ப கண்டுபிடிப்பு மற்றும் முன்னேற்றம் இருந்தபோதிலும், தற்போதுள்ள IP ஆட்சியின் இடைவெளிகள், அமெரிக்கா மற்றும் பிற ஐரோப்பிய நாடுகளில் இருந்து நிதி சேவைகளை வெளிவிடாமல் தடுத்துள்ளன.

ஒரு திறமையான இடர் மேலாண்மை அமைப்பு இல்லாமை

தாராளமயமாக்கல் மற்றும் உலகமயமாக்கலின் தொடக்கத்துடன், பல வகையான பரிவர்த்தனையில் நாம் வணிகம் செய்யும் நாடுகளின் அரசியல், பொருளாதார மற்றும் வட்டி அபாயங்களுக்காக வாடிக்கையாளர்களை வெளிப்படுத்தியுள்ளன. அந்த பகுதிகளில் உயர் மட்ட நிபுணத்துவம், குறிப்பாக சிறிய நகரங்கள் மற்றும் நகரங்களில் குறைந்த செலவில், போதுமான அளவு கிடைப்பதில்லை.

பல்வேறு நிதி நிறுவனங்கள் வழங்கும் சேவைகளைப் பயன்படுத்தி ஏராளமான மக்கள் சேவைத் துறையில் உள்ளனர். நிதிச் சேவைகள் துறையில் அறநெறிப் பணிகள், இந்த சேவைகளின் நுகர்வோராக இருக்கும் ஒவ்வொருவரையும் பாதிக்கின்றன. இந்த சேவைகளின் நுகர்வோர் ஏராளமான எண்ணிக்கையில் இருப்பதால், நிதி சேவைகள் துறையில் உள்ள நெறிமுறை குறைபாடுகள் அனைவருக்கும் பாதிப்பு ஏற்படுகிறது. நிதிச் சேவைகள் துறையில் அறநெறிப் பிரச்சினைகள் பரந்த பாதகமான விளம்பரம் பெறுகின்றன.

குறிப்புகள்

உருவவழி வணிக வங்கிகளின் செயலிழப்பு

போதிய, உரிய நேரத்தில் கடன் கிடைக்காததால், ஊரக துறை இன்னும் அவதிப்பட்டு வருகிறது. கடன் வழங்கும் ஒரு புதிய பரிசோதனைக்கான, நுண் நிதியளிப்புக் கல்வி நிறுவனங்கள் (MFIs), குறைந்த வட்டி வீதத்தின் கீழ் வசதிபடைத்தவர்களுக்கு உரிய நேரத்தில் நிதி கிடைப்பதை உறுதிப்படுத்த முடியும். தனி முத்திரை பதித்துள்ள வணிக வங்கிகள் தோல்வியுற்றுள்ள ஒரு பகுதி மற்றும் சந்தையில் அவர்கள் வெற்றி பெற்றுள்ளார்கள் என்பது நிரூபணமாகியுள்ளது.

சமூக தேவைகளைப் புரிந்துகொண்ட நுண்-நிதித் துறை, கிராமப்புற கடன் மற்றும் வறுமை ஒழிப்புச் சரித்திரத்தை சரியாக அமைக்க முன்னேற்றத்தை ஏற்படுத்தியுள்ளது.

மேம்பட்ட கணினி மற்றும் தொலைத்தொடர்பு தொழில்நுட்பம் இல்லாமை

மேம்பட்ட கணினி மற்றும் தொலைத் தொடர்பு தொழில்நுட்பத்தில் முக்கியத்துவம் இல்லாதது, நமது நாட்டின் நன்மைகளைப் பறித்ததோடு, நமது நாட்டில் இந்தத் துறையின் வளர்ச்சிக்கு தடையாக உள்ளது. (மேம்பட்ட கணினி மற்றும் தொலைத் தொடர்பு தொழில்நுட்பத்தின் வளர்ச்சி தொடர்பானது, மீண்டும் மீண்டும் தவிர்க்கப்பட்டுள்ளது).

1.3.1 நிதி கண்டுபிடிப்பின் தேவைகள்

நிதி தொடர்பான கண்டுபிடிப்பு, நிதி உதவி மற்றும் கடன் வழங்குவதில் பயன்படுத்தப்படும் பணம் செலுத்தும் அமைப்புகளில் காலப்போக்கில் முன்பணம் மூலம் வந்துள்ளது. இந்த மாற்றங்கள், தொழில்நுட்ப ஆபத்து பரிமாற்றத்தில் கடன் மற்றும் சமயங்குத் தலைமுறையிலான கண்டுபிடிப்புகளை உள்ளடக்கியது. கடனாளர்களுக்கும், கொடுக்கப்பட்ட வங்கிகளுக்கும் சமமான மூலதனத்தை உயர்த்துவதற்கான புதிய மற்றும் குறைந்த விலையுள்ள வழிகளுக்கு கிடைக்கக்கூடிய கடனை அதிகரித்துள்ளது. நிதி கண்டுபிடிப்பு என்பது ஒரு பொதுவான சொல்லாகும், மேலும் இது நிதியியல் அமைப்புமுறையின் பல்வேறு துறைகளது கண்டுபிடிப்புகளின் அடிப்படையில் குறிப்பிட்ட பிரிவுகளுக்குள் உடைக்கப்படலாம்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

4. வாடிக்கையாளர்களின் போதிய விழிப்புணர்வு இல்லாத உண்மையான காரணம் என்ன?
5. வணிக வங்கிகளின் முதன்மையான குறிக்கோள் யாது?

1.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும்
வினாக்களுக்கான விடைகள்

1. 'நிதிச் சேவைகள்' என்பவை நிதி முறைமையில் இயங்கும் நிறுவனங்களினால் வழங்கப்படும் சேவைகள் மற்றும் உற்பத்திகளை குறிப்பிடுகின்றன.
2. வங்கிகள், கடன் அட்டை நிறுவனங்கள், காப்பீட்டு நிறுவனங்கள், நுகர்வோர் நிதி நிறுவனங்கள், பங்கு தரகு நிறுவனங்கள், பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் சில அரசு பொறுப்பேற்கும் நிறுவனங்கள் ஆகியவை நிதி சேவைத் துறையில் மேலாதிக்கம் செய்யும் அமைப்புகள் ஆகும்.
3. நிதி சேவைகளின் முக்கிய கவனம் சேமிப்பை திரட்டுவது மற்றும் ஒதுக்கீடு செய்வது ஆகும்.
4. போதிய விளம்பரம் இல்லாதது, வாடிக்கையாளர்களின் போதிய விழிப்புணர்வு இல்லாததே உண்மையான காரணம் ஆகும்.
5. வணிக வங்கிகளின் முதன்மையான குறிக்கோள், தொழில் நுட்பத்தைப் பயன்படுத்துபவர், எந்த நேரத்திலும் எங்கேயும் எப்போதும் கிடைக்கக் கூடிய தொழில்நுட்பத்தைக் கொண்டு, எந்த வழிவகையும் செய்வதன் மூலம் அவர்களின் வர்த்தகத்தை மேம்படுத்துவது ஆகும்.

1.5 சுருக்கம்

- நிதியியல் தன்மை சேவைகள் நிதி சேவைகள் என அறியப்படுகின்றன.
- நிதி நிறுவனங்களை உள்ளடக்கிய நிதி அமைப்பின் ஒரு பகுதியாக அவை இருக்கின்றன, நிதியச் சந்தைகள், நிதியக் கருவிகள் மற்றும் சேவைகள் ஆகியவை நிதி பரிமாற்றத்திற்கு உதவுகின்றன.
- நிதி நிலைத்தன்மை நீடித்த பொருளாதார வளர்ச்சிக்கான முக்கியத்துவம் வாய்ந்ததாக உள்ளது, ஆனால் இது வலுவான நிதி அமைப்புகளால் அடையப்பட முடியாது.
- நிதி சேவைகள் தன்மையில் வேறுபட்டவை அவர்கள் வங்கியிலிருந்து குத்தகைக்கு நீட்டிக்க வேண்டும், விட்டுக்கடனிலிருந்து கடன் மதிப்பீடு, பங்குச் சந்தை இருந்து எழுத்துறுதி வரை, வட்டி மூலதன நிதி, வணிக வங்கியிலிருந்து பரஸ்பர நிதி, வைப்புத்தொகை மற்றும் பொறுப்பான சேவைகளிலிருந்து கடன் பத்திரமாக்கல், கடன் அட்டையிலிருந்து காப்பீட்டு வரை முதலியன.
- நிதி சேவைகள் துறையில் பல்வேறு பணிகள் மற்றும் சேவைகள் உள்ளன, அவை தனிநபர்கள் மற்றும் வியாபார நிறுவனங்களுக்கு நிதி நிறுவனங்கள் மூலம் நிதி முறையில் வழங்கப்படுகின்றன.

குறிப்புகள்

- இந்தியாவில் நிதி சேவைத் துறை, வங்கி, வங்கி சாரா நிதி, பத்திரங்கள் மற்றும் காப்பீடு ஆகிய நான்கு பிரிவுகளில் குறிப்பிடத்தக்க தாராளமயமாக்கப்பட்டுள்ளது.
- சேமிப்புகளை அணிதிரட்டல் மற்றும் ஒதுக்கல் என்பது நிதிச் சேவைகளின் முக்கிய நோக்கமாக உள்ளது. சேமிப்பை முதலீடுகளாக மாற்றும் அனைத்து நடவடிக்கைகளையும் நிதிச் சேவைகள் உள்ளடக்கியுள்ளன.
- நிதிச் சேவைகள், புலனாகாத தன்மை போலன்றி, தன்மையில் புலனாகின்றன. இந்த சேவைகளை வழங்கும் நிறுவனங்கள், பொது அரங்கில் நல்ல நிறுவன அடையாள தோற்றத்தை உருவாக்கி, அவர்களின் வாடிக்கையாளர்களிடையே நம்பிக்கையை ஏற்படுத்த வேண்டும்.
- நிதி உற்பத்திகள் என்பவை, நிதி உலகில் பல்வேறு நிதி கொடுக்கல் வாங்கல்கள் மற்றும் ஏனைய தொடர்புடைய செயற்பாடுகளை இலகுவடுத்தும் பொருட்டு வங்கிகள் போன்ற நிறுவனங்களால் வழங்கப்படும் பல்வேறு வகையான சேவைகள் ஆகும்.
- நிதிச் சேவைகளின் சந்தைப்படுத்துதல் தற்போது தீவிரமாகிவிட்டது. கடந்த காலங்களில் வங்கிகள் சந்தை குழுக்களை கொண்டிருக்கவில்லை.
- பொருளாதார மற்றும் சமூகக் காரணிகள் நுகர்வோர் பழக்க வழக்கங்களை பாதிக்கிறது.
- சந்தை இயக்கவியல் சமூகப் பகுதியின் வருமானத்தைப் பொறுத்தே அமைகிறது. சமுதாயத்தின் முதலீட்டுப் பழக்க வழக்கங்கள், கல்வித் தரங்கள், சமூகப்பொருளாதார மாற்றங்கள் ஆகியவற்றின் இலக்காகும்.
- வங்கிகள், தானியங்கி இயந்திரத்தில் சாளர பலகை மீது இயங்கும் விளம்பரங்களை காட்சிப்படுத்தி வருவாயை ஈட்ட முடியும். நிதிச் சேவைகள் புதுமைக்கு ஒரு சாளரத்தைத் தருவது, மற்றும் தற்போதுள்ள வளங்களை பயன்படுத்துவது, ஒரு பார்வை இருந்தால், அதிசயங்கள் செய்ய முடியும்.
- நிதிச் சேவைகளில் ஈடுபட்டுள்ள பெரும்பாலான நிறுவனங்கள் புதிய தயாரிப்புகள் அல்லது சேவைகளின் மேம்பாடு மேற்கொள்வதற்கு முன், தரவுகளின் உறுதியான அடித்தளத்தைக் கட்டியெழுப்புவதற்கு விரிவான ஆராய்ச்சிகளை நடத்துவதில்லை.
- வணிக வங்கிகளின் முதன்மை நோக்கம், எந்த வழிகளில் தங்கள் வர்த்தகத்தை மேம்படுத்துதலோ, தொழில்நுட்பம் அதிக பயனர் நட்பு, எப்போதும் எங்கும் மற்றும் எந்த நேரத்திலும் கிடைக்கும்.
- தாராளமயமாக்கல் மற்றும் உலகமயமாக்கலின் தொடக்கத்துடன், பலவகையான பரிவர்த்தனைகள், நாம் வணிகம் செய்யும் நாடுகளின் அரசியல், பொருளாதார மற்றும் வட்டிக் அபாயங்களுக்கு வாடிக்கையாளர்களை வெளிப்படுத்தியுள்ளன.
- உரிய நேரத்தில் கடன் கிடைக்காததால், ஊரகப்பகுதிகளில் இப்போதும் அவதிப்பட்டு வருகின்றனர். கடன் வழங்கும் ஒரு புதிய பரிசோதனைக்கான, நுண்ணிதியளிப்புக் கல்வி நிறுவனங்கள் (MFIs),

குறிப்புகள்

குறைந்த வட்டி வீதத்தின் கீழ் வசதிபடைத்தவர்களுக்கு உரிய நேரத்தில் நிதி கிடைப்பதை உறுதிப்படுத்த முடியும்.

- நிதி தொடர்பான கண்டுபிடிப்பு, நிதி உதவி மற்றும் கடன் வழங்குவதில் பயன்படுத்தப்படும் பணம் செலுத்தும் அமைப்புகளில் காலப்போக்கில் முன்பணம் மூலம் வந்துள்ளது.
- நிதியியல் கண்டுபிடிப்பு என்பது ஒரு பொதுவான காலமாகும், மேலும் நிதி வகைகளின் பல்வேறு துறைகளுக்கு புதுப்பித்தல்களின் அடிப்படையில், குறிப்பிட்ட வகைகளாக பிரிக்கலாம்.

1.6 முக்கிய கருத்துபடிமங்கள்

- **வணிக வங்கி:** ஒரு வணிக வங்கி மூலதனச் சந்தையில் ஒரு இடைத்தரகராக உள்ளது, அதாவது, அது வழங்குபவர் (பங்கு பத்திரங்கள், முன்னுரிமை பங்குகள், பத்திரங்கள் போன்ற பல பத்திரங்களை வழங்குதல்) மற்றும் முதலீட்டாளர்களுக்கு (மூலதனத்தில் முதலீடு செய்ய தயாராக உள்ளவர்கள் மற்றும் முதலீட்டாளர்கள் சந்தை வாசித்தல்).
- **ATM:** ATM என்பது ஒரு வங்கி அட்டையை ஒரு கணக்கு வைத்திருப்பவர் நுழைக்கும் போது பணம் அல்லது பிற வங்கிப் பணிகளைச் செய்யும் ஒரு இயந்திரம் ஆகும்.
- **MFIs:** நுண்ணிய நிதி நிறுவனங்கள், MFIs என அழைக்கப்படும், ஒரு நுண் நிதியளிப்பு நிறுவனம் என்பது குறைந்த வருமானம் உள்ள மக்களுக்கு நிதி சேவைகளை வழங்கும் ஒரு நிறுவனமாகும்.

1.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

குறு விடை வினாக்கள்

1. நிதிச் சேவைகளின் பல்வேறு வகைகள் யாவை?
2. நிதிச் சேவைகள் துறையில் அறநெறிப் பணிகள் பற்றி சிறுகுறிப்பு வரைக.
3. நிதியியல் கண்டுபிடிப்புகளின் தேவை ஏன்?
4. 'நிதியியல் கண்டுபிடிப்புகள்' என்ற சொல்லில் என்ன புரிந்துகொண்டீர்கள்?
5. நன்கு வளர்ச்சியடைந்த நிதிச் சேவைகள் தொழில்துறைக்கு அவசியமா?

நெடு விடை வினாக்கள்

1. நிதிச் சேவைகள் பற்றிய கருத்துருவை விளக்குக.
2. நிதிச் சேவைகளின் தன்மையை விமர்சன ரீதியாக பகுப்பாய்வு செய்க.
3. நிதிச் சேவைகள் பலவற்றில் முக்கியத்துவம் வாய்ந்தவை. இந்த பண்புகளை பற்றி விவாதிக்கவும்.

4. நிதி கண்டுபிடிப்புகளின் முக்கியத்துவத்தை விவரி.
- 5 நிதிச் சேவைகள் வாடிக்கையாளர் மையமாக உள்ளன. நீங்கள் இதை ஒப்புக்கொள்கிறீர்களா? உங்கள் பதிலுக்கான காரணங்கள் தெரிவிக்கவும்.

நிதிச் சேவைகள் பற்றிய
அறிமுகம்

குறிப்புகள்

1.8 மேலும் படிக்க

- குப்தா L.C. 1991. இந்திய பங்கு உரிமையாளர்கள். புதுதில்லி: மூலதன சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான சங்கம்.
- ஜோசப், மேத்யூ. 1992. பரிமாற்ற விகித கொள்கை. புது தில்லி: தீப் மற்றும் தீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.
- கான், M.Y. 2007. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: டாடா மெக்ரா-ஹில்.
- கிருஷ்ணமூர்த்தி, R., சிறப்பு முகவரி, மூலதனம் சந்தை மற்றும் தனியார் பற்றிய மாநாடு சமயங்கு நிதி, 8 ஜூலை 1996, PHD வர்த்தக சபை, புது டெல்லி.
- மச்சிராஜு, H.R. 1997. சர்வதேச நிதி சந்தைகள் மற்றும் இந்தியா. அலகாபாத்: வீலர் பப்ளிஷிங்.
- மூர்த்தி, D.K. மற்றும் K.R. வேணுகோபால். 2006. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: I.K. சர்வதேச பதிப்பகம் மாளிகை
- பாத், பாரதி V. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு: சந்தை, நிறுவனங்கள் மற்றும் சேவைகள். புதுதில்லி: டோர்லிங் கிண்டர்ஸ்லி பிரைவேட். லிமிடெட்.

அலகு 2 பணம் மற்றும் மூலதனச் சந்தை

அமைப்பு

- 2.0 அறிமுகம்
- 2.1 நோக்கங்கள்
- 2.2 இந்தியாவில் பணம் சந்தை: வகைப்பாடு மற்றும் நோக்கங்கள்
- 2.3 இந்திய மூலதன சந்தைகள்: வகைப்பாடு, நோக்கங்கள் மற்றும் கட்டமைப்பு
 - 2.3.1 அம்சங்கள்
 - 2.3.2 பணச் சந்தை மற்றும் மூலதனச் சந்தைக்கிடையே உள்ள வேறுபாடுகள்
- 2.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 2.5 சுருக்கம்
- 2.6 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 2.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 2.8 மேலும் படிக்க

குறிப்புகள்

2.0 அறிமுகம்

பணச்சந்தை என்பது பணமாகவோ அல்லது அதற்கு இணையான கருவிகளாகவோ வர்த்தகம் செய்யப்படுவதாகும். கடன் கொடுப்பவர்கள் மற்றும் கடன் வாங்குபவர்களுக்கு இடையே குறுகிய கால நிதிகளை திறம்பட பரிமாற்றம் செய்வது மற்றும் இரு குழுக்களுக்கும் வழிகாட்டல் மற்றும் நன்மைகளையும் வழங்குதல் போன்றவை பணச் சந்தையின் முக்கிய பணியாகும். குறுகிய காலம் என்றால் ஒரு நாள் முதல் ஒரு ஆண்டு வரையிலான ஒரு காலகட்டமாகும். ஒரு நியாயமான வருவாயை பாதுகாப்பதற்காக, கடனளிப்பவர்/முதலீட்டாளர், குறுகியகால கடனுக்கான நிதியில் உள்ள பகுதிகளை கொண்டுள்ளனர். குறுகிய கால கடன்கள் வடிவத்தில் விரைவான மற்றும் ஒப்பீட்டளவில் மலிவான பணத்தை அணுகுவதன் மூலம் கடன் பெறுபவர் நன்மைகள் பெறுகிறார்.

இந்த அலகில் இந்தியாவில் பணச் சந்தை, அதன் வகைப்பாடு மற்றும் நோக்கங்கள் பற்றி அறிந்து கொள்ளலாம். இந்த அலகு இந்திய மூலதனச் சந்தைகள், அதன் அம்சங்கள், நோக்கங்கள் மற்றும் கட்டமைப்பு பற்றியும் விவாதிப்பதாகும். இந்த அலகின் முடிவில், பணச் சந்தை மற்றும் மூலதன சந்தைஇடையே உள்ள வேறுபாட்டையும் நீங்கள் ஆய்வு செய்வீர்கள்.

2.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்:

- இந்தியாவின் பணச் சந்தை, அதன் வகைப்பாடு மற்றும் நோக்கங்களை பற்றி விளக்க முடியும்.

பணம் மற்றும் மூலதனச் சந்தை

குறிப்புகள்

- இந்திய மூலதனச் சந்தைகள், அதன் அம்சங்கள், நோக்கங்கள் மற்றும் கட்டமைப்பு பற்றி விவாதிக்க முடியும்.
- பணம் சந்தை மற்றும் மூலதனச் சந்தை ஆகியவற்றை வேறுபடுத்த முடியும்

2.2 இந்தியாவில் பணம் சந்தை: வகைப்பாடு மற்றும் நோக்கங்கள்

பணச்சந்தை, அழைப்பு பணச் சந்தை, ஏற்பு சந்தை, வணிக மசோதாக்களின் சந்தை போன்ற பல உப சந்தைகளை உள்ளடக்கியதாகும். இவை ஒட்டுமொத்தமாக பணச் சந்தையாக விளங்குகின்றன.

பொருளாதாரத்தில் உள்ள பணப்புழக்கம் மற்றும் பொது அளவுகள் மீது ஆதிக்கம் செலுத்த ரிசர்வ் வங்கி தலையிடுவதற்கு பணச்சந்தை ஒரு மையப் புள்ளியை வழங்குகிறது.

பண சந்தையில் முக்கிய அங்கம் வகிக்கும் RBI, பணப்புழக்கம் மற்றும் குறுகிய கால வட்டி விகிதங்கள் அதன் பணவியல் கொள்கையின் குறிக்கோள்களுடன் இணக்கமாக இருப்பதை உறுதிப்படுத்துவதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளது.

பண சந்தைகளின் சிறப்பியல்புகள்

பணச் சந்தை பின்வரும் அம்சங்களைக் கொண்டுள்ளது:

- குறுகிய காலம்: இது ஒரு வருட அல்லது அதற்கும் குறைவான குறுகிய கால கடன்களுக்கான சந்தையாக உள்ளது.
- பணப்புழக்கம்: இது மிகவும் திரவ சந்தையாக உள்ளது மற்றும் நிலையான வருமான பத்திரங்களை கையாளுவதாகும்.
- பாதுகாப்பு: இது, கடன் வழங்கும் கருவிகளை வழங்குபவர்களுக்கு அதிக அளவு கடன் தரம் உள்ளது என்பதால், ஒப்பீட்டளவில் பாதுகாப்பை வழங்குகிறது.
- தள்ளுபடி விலை: இது அவர்களின் முக மதிப்புக்கு ஒரு தள்ளுபடி விலையில் கடன் கருவியை வழங்குகிறது. கருவியின் முக மதிப்பு ₹1,000 என்றால், இது ₹950 என்ற தள்ளுபடி விலையில் வழங்கப்படுகிறது. இந்த வேறுபாடு, எந்த ஒரு ஆர்வமும் தனியாக குறிக்கப்படாது என்பதால், அந்தக் ஆவணத்தின் காலம் திரும்புவதுபோல் அமைவதாகும்.
- தரகர்கள் இல்லாமல்: இது தரகர்கள் தலையீடு இல்லாமல் பரிவர்த்தனைகளை மேற்கொள்ள வழிவகை செய்கிறது.
- இயற்பியல் ரீதியான தொடர்பு தேவையில்லை: இது தொலைபேசிக்கு எதிரான பரிவர்த்தனைகளை, உரிய ஆவணங்கள் மற்றும் எழுத்து மூலமான தகவல் பரிமாற்றத்துடன் பரிமாற்றம் செய்கிறது.
- பல தரப்பட்ட சந்தை: இதில் பல துணை சந்தைகள் உள்ளன. அவை ஒவ்வொன்றும் ஒரு குறிப்பிட்ட வகையில் நிதியளித்தல், அதாவது

பணச்சந்தை அழைப்பு, ஏற்பு சந்தை, கருவூலப் பட்டியல்கள் சந்தை போன்றவை ஆகும்.

பணம் மற்றும் மூலதனச் சந்தை

பணச் சந்தையின் பணிகள்

பணச் சந்தை பின்வரும் பணிகளைச் செய்கிறது:

1. இது குறுகிய கால சந்தை ஆவணங்களில் ஈடுபடுகிறது: பணச்சந்தை குறுகிய கால சந்தை ஆவணங்களில் பணம், அறிவிப்பு பணம், தவணை பணம், மறு வாங்கல் ஒப்பந்தம், கருவூல மசோதா, வணிகக் காகிதம், வைப்புச் சான்றிதழ்கள், வங்கிகளுக்கு இடையேயான பங்கு சான்றிதழ்கள், பெருநிறுவன சேமிப்புக்கள் ஆகியவற்றை கொண்டுள்ளதாகும்.
2. இது குறுகிய கால நிதியை வருவாய் மூலம் திரும்ப செலுத்துகிறது: நிதிச் சந்தைகள், உபரி நிதி அலகுகளிலிருந்து குறுகிய கால நிதிகளை, ரொக்க சொத்துகளில் கடன் பெறும் வகையில், திறமையான முறையில் பரிமாற்றம் செய்ய வழிவகை செய்கின்றன. கடன் கொடுக்கும், முதலீட்டாளருக்கு, பணச் சந்தை தங்கள் நிதியைப் பொறுத்தவரையில் நியாயமான பணத்தைத் திருப்பிக் கொடுக்கிறது. இல்லையெனில் இது நிலையற்றதாக இருக்கும்.
3. குறுகிய கால தேவைகளை பூர்த்தி செய்ய கடன் வாங்குபவர்களுக்கு உதவுகிறது: கடன் பெற்றவர்களின் பார்வையில், எதிர்பாராத திடீர் குறுகிய கால தேவைகளை பூர்த்தி செய்ய விரைவான மற்றும் ஒப்பீட்டளவில் செலவு குறைந்த பணத்தை பெற உதவுவதாகும்.
4. இது RBI இன் பணவியல் கொள்கையை பாதிக்கிறது: பொருளாதாரத்தில் உள்ள பணப்புழக்கம் மற்றும் பொது அளவுகள் மீது ரிசர்வ் வங்கி தலையிடுவதற்கு பணச்சந்தை ஒரு மையப் புள்ளியாக விளங்குவதாகும். RBI வங்கி பணம் சந்தையில் ஒரு முக்கிய அங்கமாக உள்ளது. பணச்சந்தை மூலம், ரிசர்வ் வங்கியிடம் பணப்புழக்கம் மற்றும் குறுகிய கால வட்டி விகிதங்கள், அதன் பணக் கொள்கை நோக்கங்களுடன் ஒத்துப்போவதை உறுதி செய்ய முடியும்.
5. இது பங்கேற்பாளர்களின் பெரிய வலையமைப்பினை கொண்டுள்ளது: பங்குச் சந்தைகளின் பெரிய வலையமைப்பு பணச்சந்தையில் உள்ளதாகும், இது அதிக ஆழத்தையும், ஒளிவுமறைவற்ற தன்மையையும் வழங்குவதாகும். இது சந்தையில் ஒரு சுறுசுறுப்பான செயலில் ஈடுபடும் நபர், மற்றும் குறுகிய கால பணச் சந்தை கருவிகளில் பரவலாக உள்ளதாகும்.
6. இது புதிய ஆவணங்களில் மற்றும் நடைமுறைகளை அறிமுகப்படுத்துகிறது: புதுமையான புதிய ஆவணங்களிலும், கையாளும் முறைகளும் பணச் சந்தையில் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டு, ஆரோக்கியமான போட்டியை ஏற்படுத்தி, திறமையான பொருளாதாரத்திற்கு வழிவகுக்கிறது. அனைத்து பணச் சந்தை நடவடிக்கைகளும் முன்னெடுக்கப்பட்டு, பிப்ரவரி 2002 முதல் அரசாங்கப் பத்திரங்களில் அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட பேச்சுவார்த்தைக் கையாளும் முறைமை (NDS) எனப்படும் ஒரு மின்னணு தளத்தில் தெரிவிக்கப்படவேண்டும்.

குறிப்புகள்

7. இது ஒரு மொத்த வர்த்தக சந்தையாகும்: பணச் சந்தையில் வர்த்தகம் செய்யப்பட்ட நிதியின் அளவு, கோடி ரூபாயாகும்.

8. இது அதிக பணப்புழக்கம் மற்றும் குறைந்த வருமானத்தை வழங்குகிறது: பணச் சந்தை நிதியத்திற்கு குறைந்த வருமானங்களுடன் அதிக பணப்புழக்கம் மற்றும் பாதுகாப்பை வழங்குகிறது.

9. இது பல முக்கிய பங்கேற்பாளர்களை கொண்டுள்ளது: நிதிச் சந்தையில் முக்கிய பங்கு பெற்றவர்கள் RBI, வணிகம் மற்றும் கூட்டுறவு வங்கிகள், SBI DFHI லிமிடெட், நிதி மற்றும் முதலீட்டு நிறுவனங்கள் (LIC, UTI, GIC மற்றும் வளர்ச்சி வங்கிகள்), பரஸ்பர நிதிகள், பெருநிறுவனங்கள் மற்றும் முதன்மை விற்பனையாளர்கள் ஆவர். இந்த சந்தையில் வர்த்தக வங்கிகள் முக்கிய பங்கை செலுத்துகின்றன.

பணச் சந்தையின் பணிகளைப் பற்றி விவாதித்த பிறகு, பணச் சந்தையில் உள்ள பல்வேறு பணச் சந்தைக் கருவிகளையும் அவற்றின் ஒப்பீட்டு பங்கையும் பற்றி விவாதிப்போம்.

திறமையான பணச் சந்தைக்கான தேவைகள்

ஒரு திறமையான பணச் சந்தை:

- பல்வகைப்படுத்தப்பட்ட ஆவணங்களை வைத்திருக்க வேண்டும்.
- வர்த்தகத்தை எளிதாக்க ஒரு செயல்திறன் கொண்ட இரண்டாந்தர சந்தையை உள்ளடக்கியதாகும்.
- பல துணை-சந்தைகள், இடை-தொடர்புடைய மற்றும் ஒருங்கிணைந்த சந்தைகள் இவற்றில் அடங்கும்.
- பணச் சந்தையின், உப சந்தைகளுக்குள் போட்டியை ஊக்குவித்தல்.
- ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட துறையுடன் ஒழுங்கமைக்கப்படாத ஒழுங்கமைப்பை ஒருங்கிணைத்தல்.
- நெறிப்படுத்தல், ஒழுங்குறுத்துதல் மற்றும் இடைநிலையுக்கான ஒரு வினைத்திறன் மிக்க மற்றும் வலுவான மத்திய வங்கியை கொண்டுள்ளது.
- மிகவும் ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட வங்கியியல் அமைப்பை வைத்திருக்க வேண்டும்.
- ஒரு பெரிய தேவை மற்றும் திரவ நிதி அளிப்பை வைத்திருக்க வேண்டும்.

பணச் சந்தைக் கருவிகள்

பணச் சந்தைக் கருவிகள் என்பவை பணச் சந்தைக்குள் வணிகம் செய்யும் குறுகியகால கடன் பத்திரங்கள் ஆகும். இந்த கருவிகள் மிகவும் திரவ மற்றும் பாதுகாப்பானதாகும். அவை அசாதாரண வகையில், இயல்பின்மை காரணமாக பாதுகாப்பானவை எனக் கருதப்படுகின்றன. இந்தக் கருவிகள் இயற்கையில் மிகவும் பழமைவாய்ந்ததாக உள்ளதாகும். அவை மற்ற பத்திரங்களை விட கணிசமாக குறைந்த வருமானத்தை வழங்குகின்றனர். இவற்றின் அருகிலுள்ள திரவ தன்மை மற்றும் குறுகிய முதிர் தன்மைகளின் காரணமாக ரொக்க முதலீடுகள் எனவும் அழைக்கப்படுகின்றன.

- குறுகிய காலநிதிகளை நிறுத்தும் போது, சாதாரண வருவாயை ஈட்டுவதற்கான வாய்ப்பை ஏற்படுத்தித் தர வேண்டும்.
- குறுகிய கால பற்றாக்குறைகளை நியாயமான செலவில் சந்தித்தல்.
- குறுகிய காலநிதிகளை நிறுத்தும் போது, சாதாரண வருவாயை ஈட்டுவதற்கான வாய்ப்பை ஏற்படுத்தித் தர வேண்டும்.
- சந்தையில் அதன் தலையீடு மூலம் பொருளாதாரத்தில் பணப்புழக்கத்தை கட்டுப்படுத்துவதற்கு கூடி ஒரு மையப் புள்ளியை வழங்க வேண்டும்.
- குறுகிய கால நிதி வழங்குனர்களுக்கு மற்றும் கடன் வழங்குபவர்களுக்கு விரைவான அணுகலை வழங்குதல்.

குறிப்புகள்

இந்தியாவில் வர்த்தகம் செய்யப்பட்ட பணச்சந்தை ஆவணங்கள்:

- அழைப்பு பணம் அல்லது அறிவிப்பு பணம்
- வங்கியரின் ஏற்பியல்கள்
- வைப்பு சான்றிதழ்கள்
- ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட கடன் மற்றும் கடன் வழங்கும் பொறுப்பு (CBLO)
- கருவூல மசோதா
- வணிகக் கட்டணங்கள்
- வணிகத்தாள்கள்
- மீள் வாங்கல் (மறு வாங்கல் ஒப்பந்தங்கள்) மற்றும் தலைகீழ் மீள் வாங்கல்

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

1. பணச் சந்தையின் முக்கிய பணி யாது?
2. பணச் சந்தையில் RBI யின் நோக்கம் என்ன?
3. பணச் சந்தையில் பெரும் பங்கு வகிக்கும் பங்கேற்பாளர்களைக் குறிப்பிடுக.

2.3 இந்திய மூலதன சந்தைகள்: வகைப்பாடு, நோக்கங்கள் மற்றும் கட்டமைப்பு

இப்பிரிவில், இந்திய மூலதன சந்தைகள் பற்றி அறிந்து கொள்வோம்.

2.3.1 அம்சங்கள்

மூலதன சந்தை என்பது நிதி அமைப்பின் ஒரு பகுதியாகும். முதலில் நாம் நிதி அமைப்புமுறையை புரிந்து கொள்வோம், பின்னர் மூலதனச் சந்தைகள் எவ்வாறு நிதி அமைப்பில் வைக்கப்படுகின்றன என்பதைப் புரிந்து கொள்வோம்.

பொருளாதாரம் ஒரு துறையின் உபரி பணத்தை அதே அல்லது வேறுபட்ட பொருளாதாரத்தின் பற்றாக்குறைத் துறைக்கு மாற்றுவதற்கு

அனைத்து நிதி அமைப்புகளும் முயற்சி செய்கின்றன. இந்தியாவுிற்கு இது விதிவிலக்கல்ல. இந்தியா சுதந்திரம் அடைந்ததில் இருந்து, நன்கு ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட, கட்டமைக்கப்பட்ட நிதி முறையை கொண்டுள்ளது. நிதிய சந்தை என்பது எந்த நிதிய முறையின் முக்கிய கூறுபாடு ஆகும் இதன் விளைவாக, இந்திய நிதி சந்தை இந்தியாவின் நிதி முறையின் ஒருங்கிணைந்த பகுதியாகும். நிதிச் சந்தை முக்கியமாக பணச் சந்தை மற்றும் மூலதனச் சந்தை ஆகியவற்றைக் கொண்டுள்ளது. நிதிச் சந்தை என்பது நிதிச் சொத்துக்கள் வாங்கி விற்கப்படும் ஒரு சந்தை ஆகும்.

நிதிச் சந்தை நடவடிக்கை என்பது மிகவும் சிக்கலான ஒன்றாகும். எனினும், அது நன்கு திட்டமிடப்பட்ட மற்றும் கட்டமைக்கப்பட்ட ஒன்றாகும். இது நடவடிக்கை முக்கியமாக பங்குகள், வங்கிகள், வணிகக் காகிதம், கால கடன்கள், பரஸ்பர நிதிகள், கருவூலச் செலவுகள், கடன் பத்திரங்கள், அமைப்புகள் மற்றும் பலவற்றிற்கான பரிவர்த்தனைகளுடன் தொடர்புபடுத்தப்படுகிறது. இந்த ஒவ்வொரு ஆவணங்களின் செயல்பாட்டிற்கும், குறிப்பிட்ட நடைமுறைகளை, தனிப்பட்ட நிறுவனம் மற்றும் சம்பந்தப்பட்ட தரப்பினரால் பின்பற்றப்பட வேண்டும். வங்கிகள், பங்குச் சந்தைகள், பெரு நிறுவனங்கள், சில்லறை முதலீட்டாளர்கள், அஞ்சலகங்கள், போன்றவை நிதிச் சந்தையுடன் செயலாக்கத்துடன் தொடர்புடைய கட்சிகள் ஆகும். இந்தியாவின் மொத்த நிதி அமைப்பு முறையின் மூலதன சந்தையின் நிலையை படம் 2.1 இல் காட்டப்படுகிறது.

இந்திய நிதிச் சந்தையின் முதன்மையான செயல்பாடாக இருப்பது, வீட்டு சேமிப்புக்கள், பெருநிறுவன சேமிப்புக்கள் மற்றும் நிறுவன உபரி பணம் (கடன் கொடுப்பவர்கள்), அரசு மற்றும் பெருநிறுவன நிறுவனங்களுக்கு (கடன் வாங்குவோரிடமிருந்து), முக்கியமாக பொருளாதார மேம்பாட்டுக்கு வழிவகை செய்வது ஆகும். உலகிலேயே மிகப் பெரிய 'சிறுசேமிப்பு' நாடாக இந்தியா இருக்கும் நிலையில், சேமிப்புக்களை பயன்படுத்தும் வகையில், பொருளாதாரத்தில் புதிய முதலீட்டு மூலதன உருவாக்கம் என்ற வகையில், ஒரு வலுவான, நன்கு ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட நிதியச் சந்தை கட்டாயம் தேவையானதாகும்.

இந்தியாவில் நிதியியல் சந்தை மூன்று முக்கிய செயல்பாடுகளை கொண்டுள்ளது:

- (i) வெளிச்சந்தையில் நிதிச் சொத்தின் விலையை நிர்ணயித்தல்.
- (ii) முதலீட்டாளர்களுக்கும் சேமிப்பாளர்களுக்கும் பணப்புழக்க விருப்பத்தை வழங்குதல்.
- (iii) நிதிச் சந்தையில் குறைந்த செலவும் பாதுகாக்கப்பட்ட பரிவர்த்தனைகளும் சரியான மற்றும் பொருத்தமான தகவலுடன் வழங்குதல்.

குறிப்புகள்

நிறுவனங்கள், மத்திய மற்றும் மாநில அரசாங்கங்களுக்கு மூலதன சந்தை நீண்டகால நிதியை வழங்குகிறது. மூலதனச் சந்தையில் கடன் சந்தை, பங்குச் சந்தை, மற்றும் தருவிக்கப்பட்ட சந்தை போன்ற உப சந்தைகள் உள்ளன.

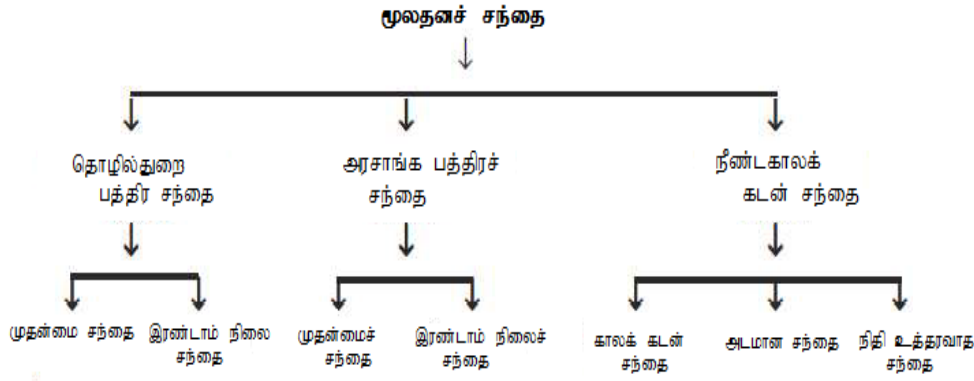
- பல்வேறு வகையான நிலையான வருமானப் பத்திரங்கள் கடன் சந்தையில் வழங்கப்பட்டு மற்றும் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. எனவே கடன் சந்தைகள் மத்திய மற்றும் மாநில அரசாங்கங்கள், மாநகராட்சிகள், அரசு அமைப்புகள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்கள் போன்ற வணிக நிறுவனங்களும், வங்கிகள், பொதுத்துறை நிறுவனங்கள், பொது வரையறுக்கப்பட்ட நிறுவனங்கள் மற்றும் கட்டமைக்கப்பட்ட நிதிக் ஆவணங்கள் ஆகியவற்றின் நிலையான வருமானப் பத்திரங்களுக்காக சந்தைகளாக்கப்படுகின்றன.
- பங்குச் சந்தையில், சமபங்கு பங்குகள் போன்ற மாறும் வருமானப் பத்திரங்கள் வழங்கப்படுகின்றன மற்றும் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. சமபங்கு பங்குகள் நிறுவனங்கள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்களால் வழங்கப்படுகின்றன.
- வகைப்பாடு சந்தையில், விருப்பங்கள் மற்றும் எதிர்காலம் போன்ற நிதிப் பொருட்கள் மற்றும் பொருட்கள் அடிப்படையிலான பங்குகள் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. பொருட்கள் மற்றும் விலை உயர்ந்த உலோகங்கள், எண்ணெய் மற்றும் விவசாய உற்பத்திகள் ஆகியவை சரக்கு பரிமாற்றங்களில் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. பங்கு விலைகள் மற்றும் எதிர்காலம், பங்கு குறியீட்டு எதிர்காலம் மற்றும் விருப்பங்களைப் போன்ற நிதி தயாரிப்பு வழிமுறைகள் மற்றும் வட்டி விகிதம் எதிர்கால பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன.

- (i) மூலதனச் சந்தையில் இலவச உள்ளீடு மற்றும் வெளியீடு.
- (ii) எந்தவொரு பரிவர்த்தனையுடனும் தொடர்புடைய செலவு இல்லை
- (iii) பெருந்தொகையான நிதி வர்த்தகர்கள்
- (iv) தனிப்பட்ட வர்த்தகர் நிதிச் சந்தையில் செல்வாக்கு செலுத்த முடியாது
- (v) தகவல் கச்சிதமாக மற்றும் இலவசமாக கிடைக்கும்

குறிப்புகள்

மூலதன சந்தை என்பது நீண்டகால அல்லது காலவரையறையற்ற முதிர்வு காலத்துடன் கூடிய நிதிச் சொத்துக்களைக் கையாளும் ஒரு ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட சந்தையாகும். பொதுவாக, இது ஒரு வருடத்திற்கு மேல் முதிர்வு காலம் கொண்ட சொத்துக்களை உள்ளடக்கியதாகும்.

மூலதனச் சந்தையின் வகைப்பாடு படம் 2.2 ல் காட்டப்பட்டுள்ளது.



படம் 2.2 மூலதனச் சந்தையின் வகைப்பாடு

மூலதன சந்தைகளுக்கான ஆவணம் முக்கிய பங்கை கொண்டுள்ளது. அதாவது சமபங்கு பங்குகள், முன்னுரிமைப் பங்குகள், கடனீட்டுப் பத்திரங்கள், பத்திரங்கள் போன்றவை ஆகும்.

மூலதன சந்தையின் ஆவணங்கள்

- (i) அகற்றப்பட்ட உத்தரவாதங்களுடன் காப்பீடு குறிப்பு பாதுகாக்கப்பட்டுள்ளது
- (ii) அகற்றப்பட்ட உத்தரவாதங்களுடன் பங்குகளின் பங்கு
- (iii) உத்தரவாதங்களுடன் முன்னுரிமை பங்குகள்
- (iv) முழுமையாக மாற்றக்கூடிய மொத்த விருப்பம் பங்குகள்
- (v) மாற்றமுடியாத கடனீட்டுப் பத்திரங்கள் உடன் அகற்றக்கூடிய சம பங்கு உத்தரவாதம் (NCD)
- (vi) பூஜ்ஜிய வட்டி முழுமையாக மாற்றத்தக்க கடன்கள்
- (vii) முழுமையாக மாற்றத்தக்க கடன்கள் (FCD)
- (viii) பூஜ்ஜிய வட்டி பகுதியளவு மாற்றத்தக்க கடனீட்டுப் பத்திரங்கள் உடன் பிரித்தரிக்கக்கூடிய வர்த்தக உத்தரவாதம்
- (ix) பூஜ்ஜிய வட்டி பத்திரங்கள்

பணம் மற்றும் மூலதனச் சந்தை

குறிப்புகள்

(x) ஆழமான தள்ளுபடி பத்திரம் (DDB)

(xi) பிற பத்திரங்கள்

(xii) உத்தரவுகளை கொண்ட பத்திரங்கள்

பார்வானி ஆய்வுக் குழு பரிந்துரைத்தபடி, முக்கிய புதிய ஆவணங்கள் பின்வருமாறு:

(i) பங்கேற்கும் முன்னுரிமைப் பங்குகள்

(ii) பங்குபெறும் கடன் பத்திரங்கள்

(iii) விருப்பங்கள் கொண்ட மாற்றத்தக்க கடன்கள்

(iv) மூன்றாம் தரப்பு மாற்றத்தக்க கடன்கள்

(v) ஒரு தவணை கட்டணத்தில் மாற்ற முடியாத கடனீட்டுப் பத்திரங்கள்

(vi) சமபங்கு மாற்று கடன்

2.3.2 பணச் சந்தை மற்றும் மூலதனச் சந்தைக்கிடையே உள்ள வேறுபாடுகள்

பங்குகள், பத்திரங்கள் மற்றும் கடனீட்டுப் பத்திரங்கள் போன்ற நிறுவனங்களால் வழங்கப்பட்ட பத்திரங்கள் வாங்குதல் மற்றும் இலவசமாக விற்கப்படும் பங்கு சந்தை அல்லது பத்திரச் சந்தை அல்லது முதன்மைச் சந்தையாகும். பங்குச் சந்தையின் கூறுகள் முதன்மைச் சந்தை மற்றும் இரண்டாம் நிலைச் சந்தை ஆகும். முதன்மைச் சந்தை அல்லது புதிய பிரச்சினைகளின் சந்தை புதிய பத்திரங்களின் பிரச்சினையைப் பொறுத்ததாகும்.

அதன் சிறப்பம்சங்கள் வருமாறு:

- இது கடன் பத்திரங்கள் முதல் முறையாக விற்கப்படும் நீண்ட கால முதலீட்டுக்கான சந்தையாகும். எனவே, இதனை புதிய பிரச்சினைச் சந்தை (NIM) என்றும் அழைக்கப்படுகிறது.
- நிதி சேகரிக்கப்பட்டு, அந்நிறுவனத்தால் நேரடியாக முதலீட்டாளர்களுக்கு பத்திரங்கள் வழங்கப்படுகின்றன.
- தொழில் தொடங்கவும், செயல்படுவதன் நோக்கத்திற்காகவும், முதன்மையான பிரச்சினைகள் நிறுவனங்களால் மேற்கொள்ளப்படுகின்றன.

முதன்மைச் சந்தையின் பயன்கள்

நன்மைகள் பின்வருமாறு:

- சந்தையில் இருந்து உயர்த்தப்பட்ட பணத்தை நிறுவனம் திருப்பிச் செலுத்த தேவையில்லை.
- பங்குகளை முற்றுகையிடும் அல்லது வாங்குவதற்கு மட்டுமே பணம் திருப்பிச் செலுத்தப்பட வேண்டும்.

- எந்தவொரு நிதி சூமையும் இல்லை, ஏனெனில் அது வட்டி செலுத்துதலில் ஈடுபடாது. நிறுவனம் இலாபத்தை ஈட்டினால், ஈவுத்தொகை செலுத்தப்படலாம்.
- நிறுவனத்தின் சிறந்த செயல்திறன் பங்குதாரர்களின் மதிப்பை மேம்படுத்துவதாகும்.
- இது பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் மற்றும் பத்திரங்களின் பட்டியலை செயல்படுத்துகிறது.
- பெருநிறுவன நிர்வாகத்தில் அதிக வெளிப்படைத்தன்மை உள்ளது.
- நிறுவனம் நன்றாக செயலாற்றாமையின் நிறுவனத்தின் படம் உயர்த்தப்படுகிறது.

குறிப்புகள்

பொது விவகாரங்களின் தீமைகள்

தீமைகள் பின்வருமாறு:

- சட்ட முறைமைகளை நிறைவேற்றுவது சம்பந்தமாக இது ஒரு நேரத்தை எடுத்துக்கொள்ளும் செயல்முறையாகும்.
- இதில் அதிக விலை மற்றும் பல இடைத் தரகர்களும் ஈடுபடுகின்றனர். இது அவசியமான ஒன்றாகும். ஒப்பந்தங்கள் மற்றும் சட்டப்பூர்வ தேவைகள் பட்டியலிடுவதற்கு, இதனை தொடர்ச்சியாக கடைபிடிக்கப்பட வேண்டியது அவசியமானதாகும்.
- பங்குகளை முடக்குதல் மற்றும் விரோதப் போக்கை எடுத்துக் கொள்ளுதல் ஆகியவை ஏற்படக்கூடும்.
- நிறுவனத்தின் பங்கின் ஊக வணிகம் நிறுவனத்தின் நற்பெயரைப் பாதிக்கும்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

4. இந்திய நிதிச் சந்தையின் முதன்மையான பணி யாது?
5. மூலதனச் சந்தை என்றால் என்ன?

2.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்

1. கடன் கொடுப்பவர்கள் மற்றும் கடன் வாங்குபவர்களுக்கு இடையே குறுகிய கால நிதிகளை திறம்பட பரிமாற்றம் செய்வது மற்றும் இரு குழுக்களுக்கும் வழிகாட்டல் மற்றும் நன்மைகளையும் வழங்குதல் போன்றவை பணச் சந்தையின் முக்கிய பணியாகும்.
2. பண சந்தையில் முக்கிய அங்கம் வகிக்கும் RBI, பணப்புழக்கம் மற்றும் குறுகிய கால வட்டி விகிதங்கள் அதன் பணவியல் கொள்கையின் குறிக்கோள்களுடன் இணக்கமாக இருப்பதை உறுதிப்படுத்துவதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளதாகும்.
3. நிதிச் சந்தையில் முக்கிய பங்கு பெற்றவர்கள் RBI, வணிகம் மற்றும் கூட்டுறவு வங்கிகள், SBI DFHI லிமிடெட், நிதி மற்றும் முதலீட்டு

நிறுவனங்கள் (LIC, UTI, GIC மற்றும் வளர்ச்சி வங்கிகள்), பரஸ்பர நிதிகள், பெருநிறுவனங்கள் மற்றும் முதன்மை விற்பனையாளர்கள் ஆவர்.

4. இந்திய நிதிச் சந்தையின் முதன்மையான செயல்பாடாக இருப்பது, வீட்டு சேமிப்புக்கள், பெருநிறுவன சேமிப்புக்கள் மற்றும் நிறுவன உபரி பணம் (கடன் கொடுப்பவர்கள்), அரசு மற்றும் பெருநிறுவன நிறுவனங்களுக்கு (கடன் வாங்குவோரிடமிருந்து), முக்கியமாக பொருளாதார மேம்பாட்டுக்கு வழிவகை செய்வது ஆகும்.
5. மூலதன சந்தை என்பது நீண்டகால அல்லது காலவரையறையற்ற முதிர்வு காலத்துடன் கூடிய நிதிச் சொத்துக்களைக் கையாளும் ஒரு ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட சந்தையாகும். பொதுவாக, இது ஒரு வருடத்திற்கு மேல் முதிர்வு காலம் கொண்ட சொத்துக்களை உள்ளடக்கியதாகும்.

2.5 சுருக்கம்

- பணச்சந்தை என்பது பணமாகவோ அல்லது அதற்கு இணையான ஆவணங்களாகவோ வர்த்தகம் செய்யப்படுவதாகும்.
- கடன் கொடுப்பவர்கள் மற்றும் கடன் வாங்குபவர்களுக்கு இடையே குறுகிய கால நிதிகளை திறம்பட பரிமாற்றம் செய்வது மற்றும் இரு குழுக்களுக்கும் வழிகாட்டல் மற்றும் நன்மைகளையும் வழங்குதல் போன்றவை பணச் சந்தையின் முக்கிய பணியாகும்.
- பணச்சந்தை, அழைப்பு பணச் சந்தை, ஏற்பு சந்தை, வணிக மசோதாக்களின் சந்தை போன்ற பல உப சந்தைகளை உள்ளடக்கியதாகும்.
- பண சந்தையில் முக்கிய அங்கம் வகிக்கும் RBI, பணப்புழக்கம் மற்றும் குறுகிய கால வட்டி விகிதங்கள் அதன் பணவியல் கொள்கையின் குறிக்கோள்களுடன் இணக்கமாக இருப்பதை உறுதிப்படுத்துவதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளதாகும்.
- பணச்சந்தை குறுகிய கால சந்தை கருவிகளில் பணம், அறிவிப்பு பணம், தவணை பணம், மறு வாங்கல் ஒப்பந்தம், கருவூல மசோதா, வணிகக் காகிதம், வைப்புச் சான்றிதழ்கள், வங்கிகளுக்கு இடையேயான பங்கு சான்றிதழ்கள், பெருநிறுவன சேமிப்புக்கள் ஆகியவற்றை கொண்டுள்ளதாகும்.
- பணச் சந்தைக் ஆவணங்கள் என்பவை பணச் சந்தைக்குள் வணிகம் செய்யும் குறுகியகால கடன் பத்திரங்கள் ஆகும்.
- பொருளாதாரம் ஒரு துறையின் உபரி பணத்தை அதே அல்லது வேறுபட்ட பொருளாதாரத்தின் பற்றாக்குறைத் துறைக்கு மாற்றுவதற்கு அனைத்து நிதி அமைப்புகளும் முயற்சி செய்கின்றன.
- இந்திய நிதிச் சந்தையின் முதன்மையான செயல்பாடாக இருப்பது, வீட்டு சேமிப்புக்கள், பெருநிறுவன சேமிப்புக்கள் மற்றும் நிறுவன உபரி பணம் (கடன் கொடுப்பவர்கள்), அரசு மற்றும் பெருநிறுவனங்களுக்கு (கடன் வாங்குவோரிடமிருந்து), முக்கியமாக பொருளாதார மேம்பாட்டுக்கு வழிவகை செய்வது ஆகும்.

- மூலதன சந்தை என்பது நீண்டகால அல்லது காலவரையறையற்ற முதிர்வு காலத்துடன் கூடிய நிதிச் சொத்துக்களைக் கையாளும் ஒரு ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட சந்தையாகும். பொதுவாக, இது ஒரு வருடத்திற்கு மேல் முதிர்வு காலம் கொண்ட சொத்துக்களை உள்ளடக்கியதாகும்.
- பங்குகள், பத்திரங்கள் மற்றும் கடனீட்டுப் பத்திரங்கள் போன்ற நிறுவனங்களால் வழங்கப்பட்ட பத்திரங்கள் வாங்குதல் மற்றும் இலவசமாக விற்கப்படும் பங்கு சந்தை அல்லது பத்திரச் சந்தை அல்லது முதன்மைச் சந்தையாகும்.

குறிப்புகள்

2.6 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்

- வர்த்தக மசோதா: வணிக மசோதா என்பது குறுகிய கால தேவைகளுக்கான பணத்தை திரட்ட ஒரு வணிக நிறுவனத்தால் வெளியிடப்பட்ட ஒரு பரிமாற்ற மசோதா ஆகும்.
- RBI: இந்திய ரூபாயின் வழங்கல் மற்றும் விநியோகத்தை கட்டுப்படுத்தும் வகையில், இந்தியாவின் மத்திய வங்கி நிறுவனமான இந்திய ரிசர்வ் வங்கி (RBI) உள்ளது.
- பணப்புழக்கம்: பணப்புழக்கம் என்பது ஒரு சந்தை அல்லது நிறுவனத்துக்கு திரவ சொத்துக்கள் கிடைப்பதாகும்.
- பலவகைப்பட்ட சந்தை: இதில் பல துணை சந்தைகளை உள்ளடக்கியதாகும். அவை ஒவ்வொன்றும் ஒரு குறிப்பிட்ட வகையில் நிதியளித்தல், அதாவது பணச்சந்தை, ஏற்பு சந்தை, கருவூலப் பட்டியல்கள் சந்தை போன்றவை ஆகும்.
- பங்கு சந்தை: பங்குகள், பத்திரங்கள் மற்றும் கடனீட்டுப் பத்திரங்கள் போன்ற நிறுவனங்களால் வழங்கப்பட்ட பத்திரங்கள் வாங்குதல் மற்றும் இலவசமாக விற்கப்படும் பங்கு சந்தை அல்லது பத்திரச் சந்தை அல்லது முதன்மைச் சந்தையாகும்.

2.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

குறு விடை வினாக்கள்

1. பணச் சந்தையின் பல்வேறு சிறப்பியல்புகளைப் பட்டியலிடுக.
2. பணச் சந்தையின் பணிகள் யாவை?
3. திறமையான பணச் சந்தைக்கான தேவைப்பாடுகள் யாவை?
4. சரியான மூலதனச் சந்தையின் சிறப்பியல்புகளைப் பட்டியலிடுக.
5. மூலதனச் சந்தையின் பல்வேறு கருவிகளை அடையாளம் காண்க.

நெடு விடை வினாக்கள்

1. இந்தியாவில் பணச் சந்தை என்ற கோட்பாட்டை விளக்குக.

பணம் மற்றும் மூலதனச் சந்தை

குறிப்புகள்

2. பணச் சந்தையில் உள்ள பல்வேறு பணச் சந்தைக் கருவிகளையும் அவற்றின் ஒப்பீட்டு பங்கையும் விவாதிக்கவும்.
3. இந்தியாவில் நிதிச் சந்தையின் முதன்மையான மூன்று பணிகளை விளக்குக.
4. பணச் சந்தை மற்றும் மூலதனச் சந்தை வேறுபடுத்துக.
5. முதன்மைச் சந்தையின் பயன்களை விளக்குக.

2.8 மேலும் படிக்க

குப்தா L.C. 1991. இந்திய பங்கு உரிமையாளர்கள். புதுதில்லி: மூலதன சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான சங்கம்.

ஜோசப், மேத்யூ. 1992. பரிமாற்ற விகித கொள்கை. புது தில்லி: தீப் மற்றும் தீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.

கான், M.Y. 2007. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: டாடா மெக்ரா-ஹில். கிருஷ்ணமூர்த்தி, R., சிறப்பு முகவரி, மூலதனம் சந்தை மற்றும் தனியார் பற்றிய மாநாடு சமயங்கு நிதி, 8 ஜூலை 1996, PHD வர்த்தக சபை, புது டெல்லி.

மச்சிராஜு, H.R. 1997. சர்வதேச நிதி சந்தைகள் மற்றும் இந்தியா. அலகாபாத்: விலர் பப்ளிஷிங்.

மூர்த்தி, T.K. மற்றும் K.R. வேணுகோபால். 2006. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: I.K. சர்வதேச பதிப்பகம் மாளிகை

பாத், பாரதி V. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு: சந்தை, நிறுவனங்கள் மற்றும் சேவைகள். புதுதில்லி: டோர்லிங் கிண்டர்ஸ்லி பிரைவேட். லிமிடெட்

அலகு 3: நிதிச் சேவைகள் மற்றும் சந்தைச் சுற்றுச்சூழல்

குறிப்புகள்

அமைப்பு

- 3.0 அறிமுகம்
- 3.1 நோக்கங்கள்
- 3.2 நிதிச் சந்தைகளின் முன்னேற்றம்
 - 3.2.1 நிதிச் சந்தையின் உலகளாவிய ஒருங்கிணைப்பு
- 3.3 நிதி நிறுவனங்கள்
 - 3.3.1 வங்கிகள் மற்றும் வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள்
- 3.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 3.5 சுருக்கம்
- 3.6 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 3.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 3.8 மேலும் படிக்க

3.0 அறிமுகம்

கடனாக பணம் வாங்க விரும்பும் மக்கள் மற்றும் நிறுவனங்கள், உபரி நிதியைக் கொண்டு வந்து சேர்த்துள்ள ஒரு இடமாக பிரிஹாம் மற்றும் யூஜின் ஆகியோர் நிதிச் சந்தையை வரையறுத்தன. நிதிச் சந்தை ஒரு இருப்பிடமாக இருக்காது. நிதிப் பத்திரங்கள் இணைப்புச் சந்தை பங்கேற்பாளர்களுக்கு முறையான வர்த்தக விதிகள் மற்றும் தகவல்தொடர்பு வலைத்தளங்களாக கொண்டுள்ளன. உபரியாக உள்ள துறைகளிலிருந்து பற்றாக்குறைக்கு நிதி ஒதுக்கீடு செய்வது நிதிச் சந்தையின் முக்கிய பணியாகும். பெருநிறுவன துறையின் கடன் தேவைகள் அவர்களது சேமிப்பைவிட அதிகமாகும். வீட்டுத்துறையின் சேமிப்புக்கள் உற்பத்தி நோக்கங்களுக்காக பெருநிறுவன மற்றும் பொதுத்துறை துறைகளுக்குள் கொண்டு சென்று வழங்கப்படுகின்றன. இந்த அலகில் நிதிச் சந்தைகள் வளர்ச்சி மற்றும் நிதிச் சந்தையின் உலகளாவிய ஒருங்கிணைப்பு ஆகியவற்றை நீங்கள் கையாள்வீர்கள். இந்த அலகு வங்கிகள் மற்றும் வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்களையும் கலந்தாலோசிக்க உள்ளது.

3.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்,

- நிதிச் சந்தைகளின் மேம்பாட்டை விளக்க முடியும்.
- நிதிச் சந்தையின் உலகளாவிய ஒருங்கிணைப்பை விவரிக்க முடியும்.
- வங்கிகள் மற்றும் வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்களின் பங்கினை விவாதிக்க முடியும்.

3.2 நிதிச் சந்தைகளின் முன்னேற்றம்

நிதிச் சந்தைகளில் பங்குபெறுவோர், முதலீட்டாளர்கள் அல்லது பத்திரங்களை வாங்குவோர், இடைத் தரகர்கள் மற்றும் ஒழுங்குமுறை அமைப்புகளின் விற்பனையாளர்கள் ஆவர். பிணையங்கள் என்பது ஒரு பெருநிறுவன அல்லது அரசாங்கத்திலிருந்து ஒரு குறிப்பிட்ட தொகை அல்லது ஒரு நிலையான தொகையைப் பிரதிநிதித்துவப்படுத்தும் நிதி சார்ந்த கருவிகள் ஆகும்.

நிதிச் சந்தையின் கூறுகள்

நிதி சந்தையானது பரந்தளவில் பணம் சந்தை, மூலதன சந்தை மற்றும் அந்நிய செலாவணி சந்தை என வகைப்படுத்தப்பட்டுள்ளது.

பணச் சந்தை

குறுகிய கால தன்மை, ஓராண்டுக்கும் குறைவான நாணயச் சொத்துக்கள் பணச் சந்தையில் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. பணச்சந்தை, ரிசர்வ் வங்கியின் நிதி கொள்கையை நடத்துவதற்கு வழிவகை செய்கிறது. பணச் சந்தையில் நீண்ட காலமாக இருந்த பற்றாக்குறைக் கருவிகள் இருந்தன. 1990 களின் நடுப்பகுதியில் இந்தியாவின் பணச் சந்தை, தற்போதுள்ள பணச் சந்தைக் கருவிகளின் சுத்திகரிப்பு மற்றும் புதிய கருவிகளை அறிமுகப்படுத்துதல் ஆகியவற்றில் குறிப்பிடத்தக்க வளர்ச்சியை கொண்டிருந்தது. பொதுவாக பணச் சந்தைக் கருவிகள் பணமாக மாற்றப்படுகின்றன. அடுத்து பல்வேறு பணச் சந்தைக் கருவிகள் வழங்கப்பட்டுள்ளன.

- அழைப்பு/அறிவிப்பு/தவணை பணம்
- ஓய்வு
- கையிருப்பு ரசீது
- வைப்புத் தொகை சான்றிதழ் (CD)

நிதிச் சேவைகள்
மற்றும் சந்தைச்
சுற்றுச்சூழல்

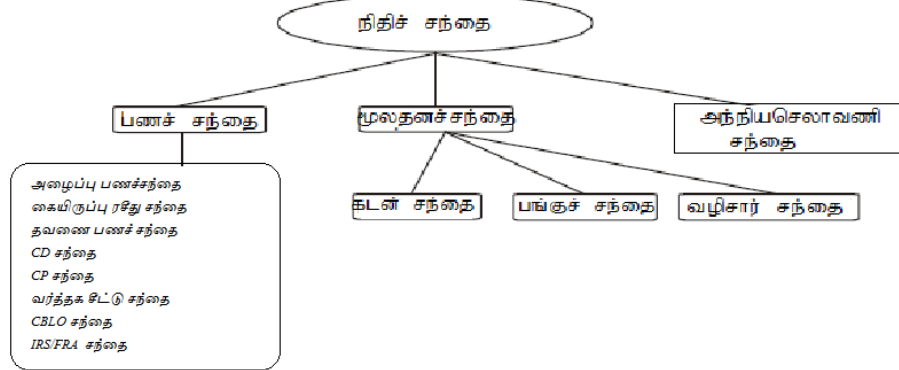
குறிப்புகள்

நிதிச் சேவைகள்
மற்றும் சந்தைச்
சுற்றுச்சூழல்

குறிப்புகள்

- வணிகப் பத்திரங்கள் (CP)
- வங்கிகளுக்கு இடையேயான பங்கேற்பு சான்றிதழ்கள்
- வங்கிகளுக்கு இடையிலான தவணை பணம்
- வட்டி விகிதம் மாற்றங்கள்/முன்னோக்கு விகிதம் ஒப்பந்தங்கள் மற்றும்
- ரசீதுகள் மறுதள்ளுபடி

பின்வரும் படம் நிதிச் சந்தையின் கூறுகளை எடுத்துக்காட்டுகின்றது.



படம். 3.1 நிதிச் சந்தையின் கூறுகள்

கூறுகள்: பணச் சந்தையில் அமைப்பு மற்றும் அமைப்புசாரா என இரு கூறுகள் உள்ளன. ஏற்பாடு செய்யப்பட்ட பணச் சந்தையில் பங்கு பெற்றவர்கள், இந்திய ரிசர்வ் வங்கி, ஆயுள் காப்பீட்டுக் கழகம், பொது காப்பீட்டுக் கழகம், யூனிட் டிரஸ்ட் ஆஃப் இந்தியா, செக்யூரிட்டீஸ் டிரேடிங் கார்ப்பரேஷன் ஆஃப் இந்தியா லிமிடெட், தள்ளுபடி மற்றும் பைனான்ஸ் ஹவுஸ் ஆஃப் இந்தியா, பிற முதன்மை வணிகர்கள், வணிக வங்கிகள் மற்றும் பரஸ்பர நிதிகள். பணச் சந்தையின் பராமரிப்பில் வங்கிகளுக்கு இடையேயான அழைப்பு பணச் சந்தை ஆகும். இதில் குறுகிய கால பணம் கடன் வாங்குதல்/கடன் கொடுத்தல் ஆகியவை தற்காலிகமாக எளிதில் பணமாக்கக்கூடியவையாக சமாளிக்கப்படுகிறது.

மூலதனச் சந்தை

கூட்டு நிறுவனங்கள், மத்திய மற்றும் மாநில அரசுகளுக்கு மூலதன சந்தையானது நீண்டகால நிதியை வழங்குகிறது. மூலதனச் சந்தையில் கடன் சந்தை, பங்குச் சந்தை, மற்றும் வகையீடு சந்தை போன்ற உப சந்தைகள் உள்ளன.

- பல்வேறு வகையான நிலையான வருமான ஆவணங்கள் கடன் சந்தையில் வழங்கப்பட்டு, வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. எனவே, கடன் சந்தைகள், மத்திய மற்றும் மாநில அரசாங்கங்கள், மாநகராட்சிகள், அரசு அமைப்புகள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்கள், வங்கிகள், பொதுத்துறை நிறுவனங்கள், பொதுவாக வரையறுக்கப்பட்ட நிறுவனங்கள் மற்றும் கட்டமைக்கப்பட்ட நிதிக் கருவிகள் போன்ற வர்த்தக அமைப்புகளால் வழங்கப்படும் நிலையான வருமான ஆவணங்களுக்காக சந்தைகளாக்கப்படுகின்றன.

- பங்குச் சந்தையில், சமங்கு பங்குகள் போன்ற மாறும் வருமானப் ஆவணங்கள் வழங்கப்படுகின்றன மற்றும் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. சமங்கு ஒதுக்கீடுகள் நிறுவனங்கள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்களால் வழங்கப்படுகின்றன.
- பொருள் சார்ந்த (வகையீடு சந்தையில்) சந்தையில், விருப்பங்கள் மற்றும் சரக்குகள் போன்ற நிதிப் பொருட்கள் மற்றும் சரக்கு அடிப்படையிலான பங்குகள் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. பொருட்கள் மற்றும் விலை உயர்ந்த உலோகங்கள், எண்ணெய் மற்றும் விவசாய உற்பத்திகள் ஆகியவை சரக்கு பரிமாற்றங்களில் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. சரக்கு இருப்பு தேர்வுகள் மற்றும் பங்குகள், இருப்பு அட்டவணை பங்குகள் மற்றும் தேர்வுகள், மற்றும் வட்டிவிகித பங்குகள் போன்ற நிதி தயாரிப்பு பங்குகள் பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன.

நிதிச் சேவைகள்
மற்றும் சந்தைச்
சுற்றுச்சூழல்

குறிப்புகள்

பங்கு மற்றும் கடன் ஆதாயங்கள் முதன்மைச் சந்தையில் வழங்கப்படுகின்றன. முதன்மை சந்தை புதிய வெளியீடு சந்தை என்றும் அழைக்கப்படுகிறது. ஏற்கனவே பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனம் அல்லது பட்டியலிடப்படாத நிறுவனம் பொது மக்களுக்கு ஆவணங்களை புதிதாக வழங்குகிறது. ஆரம்ப சந்தைக்கு என எந்த இடமும் கிடையாது. தொடக்க நிலை மேலாளர், பதிவாளர், குறை எழுதுபவர், பாதுகாவலர் மற்றும் வைப்பாளர் போன்ற இடைத் தரகர்களும் முதன்மைச் சந்தையில் ஈடுபடுகின்றனர். புதிய வெளியீடு சந்தையை ஞாநூஜை சீராக்குகிறது. SEBI வழிகாட்டு நெறிமுறைகளின் கீழ், SEBI இல் பதிவு செய்யப்பட்ட குறைந்தபட்சம் ஒரு கடன் தரமதிப்பீட்டு நிறுவனத்திடமிருந்து கடன் மதிப்பீடு பெறப்படாவிட்டால், எந்த நிறுவனமும் ஒரு பொதுப் வெளியீட்டை அல்லது சரியான கடன் ஆவணங்களை (மாற்றக்கூடிய அல்லது இல்லாவிட்டாலும்), சரியான வெளியீடாக ஆக்க கூடாது. வெளியீட்டாளர் அனைத்து சந்தைப்படுத்துதல் கொள்கைகளிலும் மற்றும் குறிப்பிட்ட கடன் ஆதாயம் தொடர்பான விளம்பரங்களிலும் முக்கியமாக காட்சிப்படுத்தப்பட வேண்டும். வழங்கப்பட்ட ஆவணங்கள் பங்குச் சந்தைகளில் பட்டியலிடப்பட்டுள்ளன.

பங்குச் சந்தைகள் சமப் பங்கு மற்றும் கடன் சந்தைகளின் முதுகெலும்பாக உள்ளன. வழங்கப்பட்ட ஆவணங்கள் பங்குச் சந்தைகளில் பட்டியலிடப்பட்டுள்ளன. இரண்டாம் நிலைச் சந்தை ஏற்கனவே வழங்கப்பட்ட ஆவணங்களை வாங்கவும் விற்கவும் ஒரு வர்த்தக இடத்தை வழங்குகிறது. மேலும் இது ஆரம்ப சந்தையில் உள்ள தொடக்க நிலை வாங்குபவர்களுக்கு பணப்புழக்கம் அளிக்கிறது, ஒருவர் இதை பரஸ்பரமாக ஒப்புக்கொண்டால் எந்த விலையையிலும் எந்த ஒரு விருப்பமுள்ள வாங்குபவருக்கும் ஆவணங்களை மீண்டும் வழங்க உதவுகிறது. தொடக்கச் சந்தையில் உள்ள முதலீட்டாளர்கள் தொடர்ச்சியான சந்தையை உறுதி செய்து தங்கள் முதலீடுகளைக் கலைத்துவிட முடியும் என்பதால், சுறுசுறுப்பான இரண்டாம் நிலைச் சந்தை, முதன்மைச் சந்தை மற்றும் மூலதன உருவாக்கத்தின் வளர்ச்சியை ஊக்குவிக்கிறது. இரண்டாம் நிலைச் சந்தையில் தேசிய பங்குச் சந்தை (NSE), இந்தியவில், மேல்-எதிர் பரிமாற்றம் (OTCEI) மற்றும் இந்தியா லிமிடெட்-ல் ஒன்றோடொன்றுதொடர்புடைய சரக்கு பரிமாற்றம் (ISE) உள்ளிட்ட 23 பங்குச் சந்தைகள் உள்ளன.

நிதிச் சேவைகள்
மற்றும் சந்தைச்
சுற்றுச்சூழல்

குறிப்புகள்

அந்நிய செலாவணி சந்தை

அந்நிய செலாவணி சந்தையானது வெளிநாட்டு நாணயங்களின் சந்தையாகும். ஏற்றுமதி, இறக்குமதி, மூலதன இயக்கம், வட்டி, கடனை திருப்பிச் செலுத்துதல் போன்ற விஷயத்தில் அந்நிய செலாவணி கொடுக்கல் வாங்கல் பரிமாற்றத்தில் ஒரு இடத்தை பெற்றுள்ளது. அந்நியச் செலாவணி சந்தையில், மத்திய வங்கியியல் நிறுவனங்கள், வணிக வங்கிகள் மற்றும் வணிக வங்கியாளர்கள் RBI மற்றும் அந்நியச் செலாவணி வர்த்தகர்கள் சங்கத்தின் (FEDAI) கட்டுப்பாட்டின் கீழ் விற்பனையாளர்களாக செயல்படுகின்றனர். நட்சத்திர விடுதிகள், பயணமுகவர்கள், தனிநபர்கள் மற்றும் நிறுவனங்கள் ஆகியவை கூட மற்றும் குடுனுயுடி ஆகியவற்றின் கீழ் பண பரிமாற்றம் செய்துக்கொள்ள அனுமதிக்கப்பட்டுள்ளன.

திறமையான நிதிச் சந்தையின் அம்சங்கள்

ஒரு திறமையான நிதிச் சந்தை, காரணிகளின் திறமையான பயன்பாட்டையும், சமூக உற்பத்தி நோக்கங்களுக்காக காரணிகளையும் ஒதுக்கீடு செய்வதை நோக்கி பொருளாதாரத்தை கொண்டுச் செல்கிறது. ஒரு திறமையான நிதிச் சந்தை பின்வரும் அம்சங்களை கொண்டுள்ளது.

- செயல்பாட்டு திறன்: திறமையான சந்தை அமைப்பு மற்றும் அவற்றின் இணைப்புகள் நிதி பரிமாற்றத்தின் நிர்வாக மற்றும் பரிவர்த்தனை செலவுகளை குறைக்கிறது.
- தகவல் செயல்திறன்: கிடைக்கக்கூடிய அனைத்து தகவல்களும் ஆவணங்களின் விலையால் உட்கொள்ளப்படுகின்றன. இது தொடர்பான அனைத்துத் தகவல்களையும் விலைகள் பிரதிபலிப்பதாக இருந்தால், அந்தத் தகவல் திறமையையும் இதில் குறிப்பிடப்படுகிறது. அசாதாரணமான இலாபம் பெறுவதற்கான நிகழ்தகவு மிகச் நிறைவான சந்தையில் மிகவும் குறைவாகவே உள்ளது.
- மதிப்பீட்டு செயல்திறன்: ஒரு திறமையான சந்தையில், பாதுகாப்பின் சந்தை விலை அதன் உள்ளார்ந்த மதிப்புக்கு சமமாக இருக்க வேண்டும். சொத்துக்களின் உண்மையான பொருளாதார மதிப்பு அதன் உள்ளார்ந்த மதிப்பாகும். முற்றிலும் போட்டி நிறைந்த சந்தையில், ஒரு சொத்தின் விலை அதன் உள்ளார்ந்த மதிப்பை பிரதிபலிக்கிறது.
- இடர் சமாளிப்பு செயல்திறன்: வினைத்திறன் மிக்க சந்தை அபாயத்தைக் குறைப்பதற்கான வசதிகளை வழங்குகின்றது. இடர் சமாளிப்பு நஷ்ட ஆபத்தை குறைக்கிறது. விருப்பங்கள் மற்றும் எதிர்கால சந்தைகள் இடர் காப்பு வசதிகளை வழங்குகிறது.

3.2.1 நிதிச் சந்தையின் உலகளாவிய ஒருங்கிணைப்பு

நிதியியல் சந்தைகளின் உலகளாவிய ஒருங்கிணைப்பானது, அண்டை, பிராந்திய மற்றும், அல்லது உலகளாவிய பொருளாதாரங்களில் உள்ள நிதியியல் சந்தைகள் நெருக்கமாக இணைந்திருக்கும் ஒரு நிகழ்வாகும். உண்மையான நிதி ஒருங்கிணைப்பின் வெவ்வேறு வடிவங்கள் நிதி நிறுவனங்கள் மத்தியில் தகவல் பகிர்வு நிதி நிறுவனங்களிடையே சிறந்த நடைமுறைகளை பகிர்ந்து கொள்ளுதல் நிதி நிறுவனங்களுக்கிடையில்

(அனுமதிப்பத்திரம் மூலம்) துண்டிப்புக் தொழில்நுட்பங்களைப் பகிர்ந்து கொள்ளுதல் நிறுவனங்கள் மூலதனச் சந்தையில் நேரடியாக கடன் வாங்குவதற்கும் நிதி திரட்டிக் கொள்வதற்கும் முதலீட்டாளர்கள் நேரடியாக சர்வதேச மூலதன சந்தைகளில் முதலீடு செய்கிறார்கள் புதிய தொழில் நுட்ப பொருட்கள் உள்நாட்டில் புதிதாக உருவாக்கப்பட்டு, பின்னர் சர்வதேச மூலதன சந்தைகளில் விற்பனை செய்யப்பட்டு வாங்கப்படுகிறது மற்றும் பல.

நிதிச் சேவைகள்
மற்றும் சந்தைச்
சுற்றுச்சூழல்

குறிப்புகள்

ஒருங்கிணைந்த நிதி சந்தைகளில், உள்நாட்டு முதலீட்டாளர்கள் வெளிநாட்டு சொத்துக்களை வாங்க முடியும் மற்றும் வெளிநாட்டு முதலீட்டாளர்கள் உள்நாட்டு சொத்துக்களை வாங்க முடியும். உலகளாவிய நிதியச் சந்தைகளில் முழுமையாக ஒருங்கிணைந்திருந்த நாடுகளில், ஒரே மாதிரியான இடர்பாடு உள்ள சொத்துக்கள், இடம் எதுவாக இருந்தாலும், அதே எதிர்பார்க்கப்பட்ட வருவாயுடன் திரும்ப பெற வேண்டும் என்று கட்டளையிடுகிறது.

உங்கள் முன்னேற்றத்தை சோதித்தறிக

1. நிதிச் சந்தையின் முக்கிய பணி யாது?
2. நிதிச் சந்தைகளின் உலக ஒருங்கிணைப்பு என்றால் என்ன?

3.3 நிதி நிறுவனங்கள்

நிதி நிறுவனம் என்பது, நிதியுதவி செய்தல், சில்லறை விற்பனையாளர்கள் மற்றும் உற்பத்தியாளர்களுக்கு கடன் வழங்குதல், தவணை ஒப்பந்தங்களை தள்ளுபடி செய்தல் மற்றும் பாதுகாப்பிற்கான பொருட்களை வாங்குதல் போன்ற சிறப்பான வடிவங்களில் ஈடுபட்டு வரும் ஒரு நிறுவனமாகும். நிதி நிறுவனங்கள் இரண்டு வகைப்படும்: வங்கிகள் மற்றும் வங்கி சாராத நிதி நிறுவனங்கள். இவற்றை விரிவாக ஆராய்வோம்.

3.3.1 வங்கிகள் மற்றும் வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள்

நிதிச் சந்தைகளில் வணிக வங்கிகள் மற்றும் வங்கி அல்லாத இடைநிலையர்கள் போன்ற நிறுவனங்கள் நிதி இடைத்தரகர்களின் முக்கிய நடைமுறையை மேற்கொள்கையில், உபரியாக உள்ள துறைகளின் நிதிகள் அல்லது சேமிப்புகள் பற்றாக்குறையான துறைகளுக்கு அனுப்பப்படுகின்றன. நிதி நிறுவனங்கள் உபரி பொருளாதார அலகுகளின் நிதிகளை உண்மையான மூலதன முதலீட்டுக்கு செலவிட விரும்புவர்களுக்கு வழி-வகை செய்கிறது. பத்திரங்கள் மற்றும் சமபங்கு பங்குகள் போன்ற நிதிப் பொறுப்புக்கள் உருவாக்கத்தின் மூலம் நிதி பரிமாற்றம் செய்யப்படுகின்றன. நிதி பரிமாற்றம் செய்யப்படுகிறது பத்திரங்கள் மற்றும் சமபங்கு பங்குகள் போன்ற நிதிப் பொறுப்புக்களைத் தோற்றுவிக்கிறது. 1996-97 ல் 20,158 நிதி இடைத் தரகர்களும் இருந்ததாக அந்த தகவல், பிரதம ஆவணத்தில் மதிப்பிடப்பட்டது. நிதி நிறுவனங்களுள், வணிக வங்கிகள் மொத்த நிதித் துறை சொத்துக்களின் 64 சதவீதத்திற்கும் அதிகமாக உள்ளன.

நிதி இடைத்தரக்கம் சிறு மற்றும் சிதறுண்டு கிடக்கும் சேமிப்பாளர்களின் நிதிகளை அதிகரிப்பதன் மூலம் வளர்ச்சியை மேம்படுத்தலாம், கடன்

நிதிச் சேவைகள்
மற்றும் சந்தைச்
சுற்றுச்சூழல்

குறிப்புகள்

சந்தையில் அவர்களின் தகவல் சாதகத்தைப் பயன்படுத்தி, திறமையான முறையில் முதலீட்டுக்கு ஒதுக்கீடு செய்யலாம். உற்பத்தி நடவடிக்கைத் திட்டங்களுக்கு நிதி திரட்டவும், மூலதனத் திரட்சியைப் பெருக்கவும், அவை வளர்ச்சியை ஊக்குவிக்கிறது.

தரகு மற்றும் சொத்து மாற்றம்.

இடைநிலை சேவைகள் இரண்டு வகையானவை: தரகு செயல்பாடு மற்றும் சொத்து மாற்ற செயல்பாடு. தரகு செயல்பாடு தரகர்கள் மற்றும் சந்தை இயக்குபவர்களின் நடவடிக்கைகளால் குறிப்பிடப்படுகின்றன தகவல் அளிப்பதும், வழங்குவதும் எல்லா நிறுவனங்களின் அனைத்து இடைநிலைகளின் ஒருபகுதியாகும். தரகு செயல்பாடு கடன் வழங்குபவர்களையும் கடன் வாங்கியவர்களையும் ஒன்றாகக் கொண்டுவருகிறது மற்றும் தேடல், தகவல் மற்றும் பரிவர்த்தனை செலவுகள் போன்ற சந்தை குறைபாடுகளை குறைக்கிறது. சொத்து மாற்ற நடவடிக்கை என்பது நிறுவனங்கள் தங்களுக்கெதிரான உரிமைகோரல்களை வெளியிடும் நிறுவனங்களால் வழங்கப்படுகின்றன அவை கையகப்படுத்திக் கொள்ளும் சொத்துகளிலிருந்து வேறுபடுகின்றன. பரஸ்பர நிதிகள், காப்பீட்டு நிறுவனங்கள், வங்கிகள் மற்றும் வைப்புறுதி நிறுவனங்கள் பல வைப்புத்தொகையாளர்களை ஒரு பெரிய சொத்துடனான பங்கை வழங்குவதன் மூலம் அல்லது சமபங்கு வகை சொத்துகளுக்கு எதிரான கடன் வகை பொறுப்புகளை வழங்குவதன் மூலம் அளவு மாற்றத்தை மேற்கொள்கின்றன. சொத்து மாற்றியமைக்கும் போது, மேற்கொள்ளப்படும் மாற்றத்தின் தன்மை மற்றும் பாதுகாப்பு அல்லது உத்தரவாதங்களின் இயல்பு ஆகியவை நிதி நிறுவனங்களுடன் வேறுபடுகின்றன. வங்கிகள் மற்றும் வைப்புறுதி நிறுவனங்கள் காப்பீட்டுக்கு எதிரான சொத்துக்கள் மீதான எதிர்பாராத இழப்பு மற்றும் பரஸ்பர நிதிகளுக்கு எதிரான சொத்துக்களின் மதிப்பில் ஏற்படும் இழப்புக்கு பணப்புழக்கத்தை வழங்குகின்றன.

தங்கள் இடைத்தரகர் நடவடிக்கைகளின் மூலம், வங்கிகள் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களுக்கு ஒரு தகவல் மற்றும் இடர் பகிர்வு சேவைகளை வழங்குகின்றன. அவ்வாறு செய்யும்போது அவர்கள் தங்கள் அபாயத்தின் ஒரு பகுதியை எடுத்துக் கொள்கிறார்கள். வங்கிகள் தங்கள் செயல்பாடுகளையும், தனியார் முதலீட்டு ஆபத்துகளையும் தங்கள் இலாபத்தைப் பெரிதாக்கும் வகையில் உரிய ஒப்பந்தங்கள் மூலம் நிர்வகிக்க வேண்டும்.

நிதி நிறுவனங்கள் மூன்று மாற்றச் சேவைகளை வழங்குகின்றன. முதலாவதாக, பொறுப்பு, சொத்து மற்றும் அளவு மாற்றம், நிதி திரட்டும் மற்றும் அவற்றின் நிதி ஒதுக்கீடு (பல சிறிய வைப்பு அடிப்படையில் பெரிய கடன்கள் வழங்குதல்). இரண்டாவது, முதிர்ச்சி மாற்றம், சேமிப்பாளர்களுக்கு ஒப்பீட்டளவில் குறுகிய கால கூற்று அல்லது திரவ வைப்புத் தொகையை வழங்குவதன் மூலம், நீண்டகால கடன்களை வாங்குவதற்கும், தங்கள் முதலீட்டினால் உருவாக்கப்பட்ட பணப்புழக்கங்களுடன் பொருத்தமாக இருக்கும் நீண்ட கால கடன்களை வழங்குகிறது. இறுதியாக, தனிப்பட்ட சேமிப்பாளர்களைவிட வேறுபட்ட துறைமுகங்களைப் பெறுவதன் மூலம் நேரடியாக கடன் வழங்குவதன் மூலம் ஏற்படும் அபாயத்தை மாற்றியமைப்பதன் மூலம் மற்றும் இடர்பாடுகளை மாற்றுவதன் மூலம் ஆபத்து உருமாற்றம்

செய்யலாம். நிதி வலையமைப்பை விரிவுபடுத்துதல் அல்லது நிதி இடைநிலையினை அதிகரித்தல் இது அனைத்து வகை நிதி சொத்துகளின் விகிதத்தைக் கொண்டு மொத்த தேசிய உற்பத்தி நிறுவனங்களுக்கு வளர்ச்சியானவை என்று குறிப்பிடப்படுகிறது. ஒரு குறிப்பிட்ட அளவிற்கு, நிதியியல் ஆதாயங்களின் வரம்பு மற்றும் சந்தைகள் விரிவடைவது மூலம் சேமிப்பின் வளர்ச்சி வசதி பெறுகிறது.

நிதிச் சேவைகள்
மற்றும் சந்தைச்
சுற்றுச்சூழல்

குறிப்புகள்

நிதி நிறுவனங்களின் நன்மைகள்.

நிதி இடைநிலையர்கள் வழங்கும் சலுகைகள், தகவல் மற்றும் பரிவர்த்தனை செலவுகளின் குறைப்பு, நீண்டகாலக் கடன்கள் வழங்குதல், நீர்மை உரிமை கோரல் மற்றும் தூண்டுதல் அபாயங்கள் ஆகியவற்றை உள்ளடக்கியுள்ளன. நிதி நிறுவனங்கள் கடன் வாங்குபவர்கள் மற்றும் கடன் கொடுப்பவர்களின் செலவுகளை சிக்கனமாக்கும். காப்பீடு செய்யப்பட்ட பல சிறு சேமிப்பாளர்களின் சேமிப்பைத் திரட்ட வங்கிகள் அமைக்கப்பட்டுள்ளன. கடனளிப்பதன் மூலம், வங்கி கடனாளியின் சேமிப்புக் கடனை அல்லது ஆர்வமுள்ள பல விசாரணைகளை ஒரு தனி நிபுணத்துவர் விசாரணையை செய்கிறது.

கடன் கொடுத்தவர்கள் நீண்டகால கடன்களைப் பெறுவதற்கு கடன் பெற்றவர்கள் குறுகிய காலக் கடன்களை மட்டுமே பெற்று வருகின்றனர். நிலையான சொத்துக்களை பெற விரும்பும் கடனாளர்கள் குறுகிய காலக் கடன்களுடன் அவர்களுக்கு நிதி அளிக்க விரும்புவதில்லை. ஒரு வங்கி நீண்டகால கடன்களைப் பெறுவதற்கு வைப்புத்தொகையாளர்களின் நிதிகளைப் பயன்படுத்தியிருந்த போதினும், அதன் வைப்புத்தொகையாளர்களுக்கு இன்னொருமுறை வைப்புத் தொகையை எந்த நேரத்திலும் வைப்புத்தொகைகளை திரும்பப்பெறக்கூடும் என்று வாக்குறுதி அளிக்கிறது. வங்கிக் வைப்புக்கள் நிலையற்றவையாக உள்ளன மற்றும் ஒரு முறை வைப்புத் தொகையை எந்த நேரத்திலும் திரும்பப் பெறலாம், சில வகையான வைப்புகளில் அது முன்னர் சம்பாதித்த வட்டி முன்கூட்டியே இருக்க வேண்டும். இறுதியாக, வங்கிகள், வைப்புத்தொகையாளர்களின் நிதியைப் பங்கிடுவதன் மூலம் கடனளிப்பதற்கான அபாயத்தை குறைக்கலாம். மறைமுக நிதி கடன் மற்றும் கடனாளர்களின் தகவல் மற்றும் பரிவர்த்தனை செலவைக் குறைக்கிறது, வைப்புத் திரவத்தை அளிப்பதோடு, கடன் அபாயத்தையும் குறைக்கிறது.

ஆயுள் காப்பீட்டு நிதிகள் மூலதனத்திற்கு மிகவும் திறமையான மாற்றத்தை உறுதி செய்வதற்கான நிதி இடைத்தரகர்கள் திறனைக் கொண்டிருக்கவில்லை, எனினும், அது தகுதியுடைய கவனத்தை பெற்றது. நிதியைப் பயன்படுத்துவதை உறுதி செய்வதற்கான நிறுவன வழிமுறைகள் அவற்றின் செயல்பாட்டில் திறமையாக இல்லை, முதலீட்டாளர் பாதுகாக்கப்படவில்லை திறமையான நிதி இடைநிலையீட்டால் பணம் கொடுக்கல் வாங்கல்களின் செலவை குறைப்பதில் அடங்கும். இடைத்தரகத்தின் மொத்த செலவு நிதி அடுக்குகள் மூலம் பாதிக்கப்படுகிறது, இது தனிநபர்களின் செலவுகள் சேமிப்பாளர்களுக்கும் இறுதி கடனாளர்களுக்கும் இடையில் இடைமதிப்பீடு மொத்த செலவில் செய்யப்படுகிறது. அசல் சேமிப்பிலிருந்து இறுதி முதலீட்டாளருக்கு மொத்த நிதி இடையீட்டுச் செலவு வளர்ந்த நாடுகளை விட வளரும் நாடுகளில் மிகவும் அதிகமாகும்.

நிதிச் சேவைகள்
மற்றும் சந்தைச்
சுற்றுச்சூழல்

குறிப்புகள்

1980-களின் பிற்பகுதியில் தாராளமயமாக்குவதற்கு முன்னர், 3.7 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில், நிதிச் சேவைகள் மொத்த உள்நாட்டு உற்பத்தியில் (2007) 13 சதவீதமாக பங்களித்தன. உள்ளார்ந்த வளர்ச்சி கோட்பாடுகள் நிதி இடையேற்றத்திற்கும் பொருளாதார வளர்ச்சிக்கும் இடையே உறுதியான தொடர்பை ஏற்படுத்தியுள்ளன.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

3. “நிதி நிறுவனம்” வரையறுக்கவும்.
4. நிதி நிறுவனங்களின் இரண்டு வகைகள் யாவை?

3.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்

1. உபரித் துறையிலிருந்து பற்றாக்குறைப் பிரிவு வரை நிதி மாற்றம் செய்வது நிதிச் சந்தையின் முக்கியப் பணியாகும்.
2. நிதிச் சந்தைகளின் உலகளாவிய ஒருங்கிணைப்பானது, அண்டை, பிராந்திய மற்றும் அல்லது உலகப் பொருளாதாரங்களில் உள்ள நிதியியல் சந்தைகள் நெருக்கமாக இணைந்திருக்கும் ஒரு நிகழ்வாகும்.
3. நிதி நிறுவனம் என்பது கொள்முதல் கணக்கு, சில்லறை விற்பனையாளர்கள் மற்றும் உற்பத்தியாளர்களுக்கு கடன் வழங்குதல், தவணை ஒப்பந்தங்களைத் தள்ளுபடி செய்தல் மற்றும் பாதுகாப்பிற்கான பொருட்களை வாங்குதல் போன்ற சிறப்பான வடிவங்களில் ஈடுபட்டு வரும் நிறுவனமாகும்.
4. இரண்டு வகையான நிதி நிறுவனங்கள் உள்ளன: வங்கிகள் மற்றும் வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள்.

3.5 சுருக்கம்

- நிதிச் சந்தைகளில் பங்குபெறுவோர் முதலீட்டாளர்கள் அல்லது பத்திரங்களை வாங்குவோர், பத்திரங்களின் இடைத் தரகர்கள் மற்றும் ஒழுங்குமுறை அமைப்புகளின் விற்பனையாளர்கள் ஆவர்.
- பாத்திரங்கள் என்பது ஒரு பெருநிறுவன அல்லது அரசாங்கத்திலிருந்து ஒரு குறிப்பிட்ட தொகை அல்லது ஒரு நிலையான தொகையைப் பிரதிநிதித்துவப்படுத்தும் நிதி சார்ந்த கருவிகள் ஆகும்.
- குறுகிய கால மற்றும் ஓராண்டுக்கும் குறைவான நாணயச் சொத்துக்கள் பணச் சந்தையில் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. பணச்சந்தை, ரிசர்வ் வங்கியின் நிதி கொள்கையை நடத்துவதற்கு வழிவகை செய்கிறது.
- பங்கு மற்றும் கடன் கருவிகள் முதன்மைச் சந்தையில் வழங்கப்படுகின்றன. முதன்மை சந்தை புதிய வெளியீடு சந்தை என்றும் அழைக்கப்படுகிறது.
- பங்குச் சந்தைகள், பங்கு மற்றும் கடன் சந்தைகளின் முதுகெலும்பாக உள்ளன. வழங்கப்பட்ட பத்திரங்கள் பங்குச் சந்தைகளில் பட்டியலிடப்பட்டுள்ளன.

- அந்நிய செலாவணி சந்தையானது வெளிநாட்டு நாணயங்களின் சந்தையாகும். ஏற்றுமதி, இறக்குமதி, மூலதன இயக்கம், வட்டி, கடனை திருப்பிச் செலுத்துதல் ஆகியவற்றில் வெளிநாட்டு நாணய பரிவர்த்தனைகள் நடைபெறுகின்றன.
- நிதிச் சந்தைகளின் உலகளாவிய ஒருங்கிணைப்பானது, அண்டை, பிராந்திய மற்றும்/அல்லது உலகளாவிய பொருளாதாரங்களில் உள்ள நிதியியல் சந்தைகள் நெருக்கமாக இணைந்திருக்கும் ஒரு நிகழ்வாகும்.
- ஒருங்கிணைக்கப்பட்ட நிதி சந்தைகளில், உள்நாட்டு முதலீட்டாளர்கள் வெளிநாட்டு சொத்துக்களை வாங்க முடியும் மற்றும் வெளிநாட்டு முதலீட்டாளர்கள் உள்நாட்டு சொத்துக்களை வாங்க முடியும்.
- நிதி நிறுவனம் என்பது பெறுதற்குரிய கணக்குகளைப் பெற சில்லறை விற்பனையாளர்கள் மற்றும் உற்பத்தியாளர்களுக்கு கடன் வழங்குதல், தவணை ஒப்பந்தங்களை தள்ளுபடி செய்தல் மற்றும் பாதுகாப்பிற்கான பொருட்களை வாங்குதல் போன்ற சிறப்பான வடிவங்களில் ஈடுபடும் ஒரு நிறுவனமாகும்.
- நிதிச் சந்தைகளில் வணிக வங்கிகள் மற்றும் வங்கி சாரா இடைத் தரகர்கள் போன்ற நிறுவனங்கள் நிதி இடைத்தரகர்களின் முக்கிய நடைமுறையை மேற்கொள்கையில், உபரியாக உள்ள துறைகளின் நிதிகள் அல்லது சேமிப்புகள் பற்றாக்குறையான துறைகளுக்கு அனுப்பி விடப்பட்டுள்ளன.
- இடைத்தரகர் சேவைகள் இரண்டு வகைப்படும்: தரகு செயல்பாடு மற்றும் சொத்து மாற்றும் செயல்பாடு.
- நிதி இடைத்தரகர்களால் வழங்கப்படும் சலுகைகள், தகவல் மற்றும் பரிவர்த்தனை செலவுகள் குறைப்பு, நீண்ட காலக் கடன்கள் வழங்குதல், திரவ உரிமை கோரல் மற்றும் தூண்டல் அபாயங்களை ஏற்படுத்துதல் ஆகியவை அடங்கும்.
- நிதி இடைத் தரகர்களின் திறமையானது, திரட்டப்பட்ட நிதிகளை உண்மையான மூலதனமாக மாற்றுவதை உறுதிப்படுத்துவதாகும். எனினும், அது அதற்குரிய கவனத்தை பெறவில்லை.

நிதிச் சேவைகள்
மற்றும் சந்தைச்
சுற்றுச்சூழல்

குறிப்புகள்

3.6 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்

- பணச் சந்தை: பணச் சந்தை அடிப்படையில் நிதிச் சந்தையில் அதிக பணப்புழக்கம் மற்றும் குறுகிய கால முதிர்ந்தன்மையுள்ள நிதிக் கருவிகள் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன.
- மூலதன சந்தை: ஒரு மூலதன சந்தை என்பது நீண்டகாலக் கடன் அல்லது பங்கு ஆதரவு பத்திரங்களை வாங்கி விற்பனை செய்யும் நிதிச் சந்தையாக உள்ளது.
- அந்நிய செலாவணி சந்தை: அந்நியச் செலாவணி சந்தை என்பது பங்கேற்பாளர்கள் நாணயங்களை வாங்க, விற்க, பரிமாறிக் கொள்ள மற்றும் ஊகிக்க முடியும்.

3.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

குறு விடை வினாக்கள்

1. பல்வேறு பணச் சந்தைக் கருவிகள் யாவை?
2. நிதிச் சந்தையின் கூறுகளை இனம் காணுதல்:-
3. தரகு செயல்பாடு பற்றி சிறு குறிப்பு வரைக.
4. நிதி நிறுவனங்களின் பல்வேறு நன்மைகளை குறிப்பிடுக.

நெடு விடை வினாக்கள்

1. நிதிச் சந்தைகளின் வளர்ச்சியை விளக்குக.
2. நிதிச் சந்தையின் உலகளாவிய ஒருங்கிணைப்பை விவரி.
3. வங்கிகள் மற்றும் வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள் பற்றி விவரிக்கவும்.
4. "நிதி நிறுவனங்கள்" மூன்று மாற்றச் சேவைகளை வழங்குகின்றன. இந்த சேவைகளைப் பற்றி விவாதிக்கவும்.

3.8 மேலும் படிக்க

- குப்தா L.C. 1991. இந்திய பங்கு உரிமையாளர்கள். புதுதில்லி: மூலதன சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான சங்கம்.
- ஜோசப், மேத்யூ. 1992. பரிமாற்ற விகித கொள்கை. புது தில்லி: தீப் மற்றும் தீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.
- கான், M.Y. 2007. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: லாடா மெக்ரா-ஹில்.
- கிருஷ்ணமூர்த்தி, R., சிறப்பு முகவரி, மூலதனம் சந்தை மற்றும் தனியார் பற்றிய மாநாடு சம்பங்கு நிதி, 8 ஜூலை 1996, PHD வர்த்தக சபை, புது டெல்லி.
- மச்சிராஜு, H.R. 1997. சர்வதேச நிதி சந்தைகள் மற்றும் இந்தியா. அலகாபாத்: வீலர் பப்ளிஷிங்.
- மூர்த்தி, D.K. மற்றும் K.R. வேணுகோபால். 2006. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: I.K. சர்வதேச பதிப்பகம் மாளிகை
- பாத், பாரதி V. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு: சந்தை, நிறுவனங்கள் மற்றும் சேவைகள். புதுதில்லி: டோர்லிங் கிண்டர்ஸ்லி பிரைவேட். லிமிடெட்.

அமைப்பு

- 4.0 அறிமுகம்
- 4.1 நோக்கங்கள்
- 4.2 பங்குச் சந்தைகள்: இரண்டாம் நிலைச் சந்தைகளின் பங்கு
 - 4.2.1 ஆவணங்களின் பட்டியல்
- 4.3 பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்தல்
- 4.4 SEBI-ன் பங்கு மற்றும் பங்குச் சந்தைகளின் ஒழுங்குமுறை
 - 4.4.1 இரண்டாம்நிலை சந்தை மற்றும் SEBI
 - 4.4.2 உள்நாட்டு வர்த்தகம்
- 4.5 பங்குச் சந்தைகளில் ஊக வணிகம் சார்ந்த பரிவர்த்தனைகள்
 - 4.5.1 ஊக வணிகர்களின் வகைகள்
- 4.6 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 4.7 சுருக்கம்
- 4.8 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 4.9 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 4.10 மேலும் படிக்க

குறிப்புகள்

4.0 அறிமுகம்

'இரண்டாம் நிலைச் சந்தை' (மேலும் 'பின்னச்சந்தை' என்றும் அழைக்கப்படுகிறது) நிதிச் சந்தைக்கு முன்னர் வெளியிடப்பட்டது. பத்திரங்கள் போன்ற நிதியியல் ஆவணங்கள், பங்கு, தேர்ந்தெடுக்கும் உரிமை மற்றும் எதிர்காலங்கள் போன்ற நிதி ஆவணங்கள் வாங்கப்பட்டு விற்பனை செய்யப்படுகின்றன. அடமான வங்கியினால் விற்கப்படும் கடன்களையும் இது குறிக்கிறது. புதிதாக வெளியிடப்பட்ட IPO, பங்குகளை முதலில் முதலீடு செய்யும் வங்கியிலிருந்து முதலீட்டாளர்கள் நேராக வாங்கியபோது, முதன்மை சந்தை வணிகமாக கணக்கிடப்படும். பின்னர், எந்த ஒரு பங்கு வர்த்தகம், இரண்டாம் நிலைச் சந்தையின் களத்தைச் சார்ந்ததாகும், அதாவது முதலீட்டாளர்களிடையே ஏற்படுகிறது. பொதுவாக, ஆரம்ப சந்தையில், விலைகள் முன்கூட்டியே நிர்ணயப்படுகின்றன ஆனால் இரண்டாம் நிலைச் சந்தையில் அளிப்பு, தேவை போன்ற அடிப்படை விசைகள் பாதுகாப்பின் விலையை முடிவு செய்கின்றன. இந்த அலகு, இந்தியாவில் உள்ள சரக்கு சந்தைகள் தொடர்பான முழு காட்சியைப் பற்றிய கண்ணோட்டத்தை அளிக்கும். இந்திய இரண்டாம் நிலைச் சந்தையில் பல்வேறு வர்த்தக வழிமுறைகள், பங்குகள் வகைப்படுத்தல் மற்றும் பல்வேறு வகையான பரிவர்த்தனைகளை நீங்கள் கற்றுக்கொள்ளலாம்.

4.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்:

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

- சரக்கு பரிமாற்றங்களின் பங்கு மற்றும் செயல்பாடுகளை விளக்க முடியும்.
- இரண்டாம் நிலைச் சந்தை தொடர்பாக SEBI விதிமுறைகளை ஆராய முடியும்.
- சரக்கு சந்தைகளில் ஊக வாணிப பரிவர்த்தனைகளை விவரிக்க முடியும்.

4.2 பங்குச் சந்தைகள்: இரண்டாம் நிலைச் சந்தைகளின் பங்கு

பங்கு பரிவர்த்தனை என்பது தனிநபர்கள், கூட்டு நிறுவனங்கள் மற்றும் வெளிநாட்டு நிறுவன முதலீட்டாளர்கள் (FII) பங்குகளை வாங்கவும் விற்கவும் செய்யும் இடம் ஆகும். இந்தியாவில் 1875 ல் நிறுவப்பட்ட மும்பை பங்குச் சந்தை மிகப் பழமையான ஒன்றாகும். கல்கத்தா பங்குச் சந்தை, தில்லி பங்குச் சந்தை, தேசிய பங்குச் சந்தை போன்ற பல பங்குச் சந்தைகள் இந்தியாவில் உள்ளன.

இந்தியாவில் பங்குச் சந்தைகள் வரலாறு

19ஆம் நூற்றாண்டின் பிற்பாதியில் இந்தியாவில் பங்குச் சந்தைகள் தோன்றியதை மீண்டும் காணலாம். அமெரிக்க உள்நாட்டுப் போருக்குப் பின்னர் (1860 – 61) பொதுமக்களின் பங்கு ஆர்வத்தின் காரணமாக, பங்குகளில் கையாளும் தரகர்களின் எண்ணிக்கை அதிகரித்தது. 1875 ல், மும்பையில் உள்ளூர் பங்குகள் மற்றும் பங்கு தரகர்கள் சங்கம் என ஒரு முறைசாரா சங்கத்தை தரகர்கள் ஏற்பாடு செய்தனர்.

முதல் மற்றும் இரண்டாம் உலகப்போர்களின் போது வர்த்தகம் மற்றும் வர்த்தகத்தில் அதிகரித்த நடவடிக்கைகள் காரணமாக பங்கு வர்த்தகம் அதிகரித்தது. சென்னை, தில்லி, நாக்பூர், கான்பூர், ஹைதராபாத், பெங்களூர் போன்ற பல்வேறு நகரங்களில் பங்குச் சந்தைகள் துவக்கப்பட்டன. உலகப் போர் முடிந்த பிறகு பங்குச் சந்தைகள் வளர்ச்சி பின்னடைவைச் சந்தித்தது. அவர்களின் வளர்ச்சி உலகளாவிய மன அழுத்தத்தால் பாதிக்கப்பட்டது. ஆரம்பக் கட்டங்களில் இருந்த பெரும்பாலான பங்குச் சந்தைகள் தொழில் நுட்ப வலிமையின்றி வேலை செய்வதில் ஊக்க இயல்பைப் பெற்றன. பங்குகள் மற்றும் ஒப்பந்த ஒழுங்குமுறைப்படுத்தும் சட்டம், 1956, பங்கு பரிவர்த்தனைகளுக்கு கட்டுப்பாடு விதிப்பது தொடர்பாக மத்திய அரசுக்கு அதிகாரங்களை வழங்கியது. மும்பை, கல்கத்தா, சென்னை, அகமதாபாத், டெல்லி, ஹைதராபாத், இந்தூர் ஆகிய பகுதிகளில் உள்ள பங்குச் சந்தைகள் SCR சட்டத்தின்படி அங்கீகரிக்கப்பட்டன. பெங்களூரு பங்குச் சந்தை 1963-ல் மட்டுமே அங்கீகரிக்கப்பட்டது. தற்போது 23 பங்குச் சந்தைகள் உள்ளன. அவற்றுள் 21, Y2K சிக்கல்களை தீர்ப்பதற்கு வன்பொருள் மற்றும் மென்பொருள் இணக்கப்பாடாகும்.

சமீப காலம் வரை, அனைத்து பங்கு மாற்றகங்களில், கீழ்நிலை வர்த்தகம் நடந்தது. கீழ்நிலை வர்த்தக அமைப்பு, வர்த்தக உத்தியோகபூர்வ வர்த்தக நேரங்களில் ஒரு திறந்த கண்டன முறை மூலம் வர்த்தகம் நடைபெறுகிறது. பத்திரங்கள் வாங்கவும் விற்கவும் வெவ்வேறு பத்திரங்களில்

வணிகப் பதவிகள் ஒதுக்கப்படுகின்றன. வியாபாரிகளிடையே தொடர்பை எதிர்கொள்ள இந்த அமைப்புக்கு பேச்சுவார்த்தை தேவைப்படுகிறது. விலைகள் மீது பிரதிபலித்த புதிய தகவல்களின் வேகம் சற்று மெதுவாகவே இருந்தது. இந்த ஒப்பந்தங்கள் ஒளிவு மறைவின்றி இருந்தன. முதலீட்டாளர்களை விட இந்த அமைப்பு தரகர்களை ஆதரித்தது.

திரை அடிப்படையிலான வர்த்தக வசதியுடன் னேரு மற்றும் OTCEI அமைக்கும்போது மேலும் பங்குச் சந்தைகள் கணினி அடிப்படையிலான வர்த்தகத்தை நோக்கித் திரும்பியுள்ளது. பாம்பே பங்கு சந்தை 1995 ல் திரை அடிப்படையிலான வர்த்தக முறையை அறிமுகப்படுத்தியது. இது BOLT (பாம்பே மின்னணு வர்த்தக அமைப்பு) என அழைக்கப்படுகிறது.

சென்னை பங்குச் சந்தை தானியங்கி வலைதள வர்த்தக அமைப்பு (MANTRA) அக்டோபர் 7, 1996ல் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. மும்பை பங்குச் சந்தை, வதோதரா, டெல்லி, புனே, பெங்களூர், கல்கத்தா மற்றும் அஹமதாபாத் பங்குச் சந்தைகள் மட்டுமின்றி, திரை அடிப்படையிலான வர்த்தகத்தை அறிமுகப்படுத்தியுள்ளது. மற்ற பரிமாற்றங்களும் கூட திரை அடிப்படையிலான வர்த்தகத்தை மாற்ற திட்டமிட்டுள்ளது. அட்டவணை 4.1 பல்வேறு பங்கு மாற்றகங்களின் விற்பனை மற்றும் சந்தைப் பங்கை அளிக்கிறது.

அட்டவணை 4.1 இந்தியாவில் பங்குச் சந்தைகளின் வருவாய்

	மொத்த வருவாய் 2001-02 (கோடி)	மொத்த வருவாய் 2001-03 (கோடி)	சதவிகித மாறுபாடு
அகமதாபாத்	14,843.54	15,458.864	4.1
BSE	307,392.3	314,073.2	2.2
பெங்களூர்	70.2	0.0	Na
புவனேஸ்வர்	0.0	0.0	Na
கொல்கத்தா	27,074.7	6,539.9	-75.8
கொச்சி	26.6	0.0	Na
கோயம்புத்தூர்	0.0	0.0	Na
தில்லி	5,828.00	11.1	-99.8
குவஹாத்தி	0.0	0.05	Na
ஹைதராபாத்	41.2	4.6	-88.8
ICSC	55.3	64.8	17.2
ஜெய்ப்பூர்	0.0	0.0	Na
லூதியானா	856.6	0.0	-100.0
சென்னை	24.1	0.0	-100.0
மகத்	0.0	0.0	Na
மங்களூர்	0.0	0.0	Na
MPSE	15.9	0.0	-100.0

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

NSE	513,166.9	617,988.6	20.4
OTCEI	3.7	0.1	-97.3
புனே	1,171.0	1.81	-99.8
SKSE	0.0	0.0	Na
UPSE	25.237.3	14,763.4	-41.5
வதோதரா	10.1	2.59	-74.3
மொத்தம்		895,817.4	968,907.6

மூலம்: SEBI, வருடாந்திர அறிக்கை 2002-03.

குறிப்பு: Na = பொருந்தாது.

பங்கு மாற்றகங்களின் பங்கு மற்றும் செயல்பாடு

பங்குச் சந்தைகள் முதலீட்டாளர்களுக்குத் தடையின்றி பத்திரங்களை வாங்கவும் விற்கவும் ஒரு திட்டமிட்ட சந்தையை வழங்குகின்றன. இந்த பத்திரங்களின் சந்தை, அதிக எண்ணிக்கையிலான விற்பனையாளர்கள் மற்றும் வாங்குவோர் பங்கேற்பதால், ஏறக்குறைய முற்றிலும் போட்டிமிக்க ஒன்றாகும். எனினும், பட்டியலிடப்பட்டுள்ள பங்குகள், கடன் தரத்தின் அடிப்படையில் பரந்தளவில் வேறுபடுகின்றன மற்றும் பெரும்பாலும் செலவை ஏற்றவையாகும். எனினும், பங்குகள் முற்றிலும் போட்டிமிக்க சந்தையில் ஒரு சரக்கைப்போல உண்மையில் ஒருபடித்தானதல்ல. பங்குச் சந்தைகள் ஒரு ஏலச் சந்தையை வழங்குகின்றன. இதில் பங்கு மாற்றகங்களின் உறுப்பினர்கள் பங்கு விற்பனை மற்றும் முதலீட்டாளர்களின் பணப்புழக்கம் ஆகியவற்றை உறுதி செய்கின்றனர்.

நடப்பு ஏலமும், அதன் விளைவான இரு வழி ஏலமும், இந்த லாபங்கள், அளிப்பு மற்றும் தேவையின் அடிப்படை விதிகளினால் முன் நிர்ணயிக்கப்பட்டவை என்பதை உறுதி செய்கின்றன.

பங்குச் சந்தையின் திறமையான செயல்பாடு, புதிய சிக்கல்களுக்கு சுறுசுறுப்பான மற்றும் வளர்ந்து வரும் முதன்மைச் சந்தைக்கு உகந்த சூழலை உருவாக்குகிறது. தற்போதுள்ள பத்திரங்களில் சுறுசுறுப்பான மற்றும் ஆரோக்கியமான இரண்டாம் நிலை சந்தைகள் எதிர்பார்ப்புகளுக்கு ஒரு சிறந்த உளவியலை ஏற்படுத்துகிறது முதலீட்டு விசாரணைகளை கணிசமாக விரிவுபடுத்துவது தொழில் முனைவோரின் வளங்களை எளிதாக உயர்த்தும் பணியை செய்கிறது. பங்குச் சந்தைகளில் உள்ள சமவாய்ப்புக்கான நல்ல செயல்திறன் மற்றும் கண்ணோட்டம், புதிய சிக்கலான சந்தைக்கு மாற்றமாக உள்ளது.

முதலீட்டு விசாரணைகளை கணிசமாக விரிவுபடுத்துவது தொழில் முனைவோரின் வளங்களை எளிதாக உயர்த்தும் பணியை செய்கிறது. பங்குச் சந்தைகளில் உள்ள சமவாய்ப்புக்கான நல்ல செயல்திறன் மற்றும் கண்ணோட்டம், பிரச்சினை சந்தைக்கு மாற்றமாக உள்ளது.

முன்பு பார்த்தது போல், பங்குச் சந்தையின் அடிப்படைப் பணி என்பது ஒரு தொடர்ச்சியான சந்தையை உருவாக்குவது ஆகும். இங்கு பொருட்கள் வாங்கப்பட்டு விற்பனை செய்யப்படுகின்றன. ஒரு தொடர்ச்சியான சந்தை, முந்தைய விற்பனை விலையிலிருந்து சிறிதளவு வேறுபடும் விலையில், விரைவாகவும் எளிதாகவும் பொருட்களை விற்பனை அல்லது வாங்குதல் மூலம் பணப்புழக்கத்தை கொண்டுவரப்படுகிறது. தொடர்ச்சியான சந்தையின் குறியீடுகள் பின்வருமாறு:

- (i) விற்பனை அதிர்வெண்
- (ii) ஒப்பந்தப்புள்ளிகள் மற்றும் சலுகைகள் இடையே குறுகிய பரவல்
- (iii) உத்தரவுகளை உடனடியாக நிறைவேற்றல்
- (iv) பரிவர்த்தனைகளுக்கு இடையே குறைந்தபட்ச விலை மாற்றங்கள்

ஒரு தொடர்ச்சியான சந்தையின் நன்மைகள் என்பது, இது விற்பனைசெய்யும் நிலையற்ற முதலீடுகளை உருவாக்கி இணை கடன் வழங்குதலை மேம்படுத்துகிறது. பட்டியலிடப்பட்டுள்ள பங்குகள், பாதுகாக்கப்பட்ட கடன்களுக்கான ஒருங்கமைந்தவை என்றாலும், விளிம்பின் அளவு 50 சதவீதமாக உள்ளது (1993 க்கு முன்பு 75 சதவீதமாக இருந்தது).

விற்பனை அதிர்வெண்

விற்பனை நேரத்தில் குறைந்த விலை ஏற்ற இறக்கத்துடன் முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் தொகுப்பில் விற்பனையை விரைவாக நடத்த முடியுமா என்பது ஒரு நல்ல சந்தைக்கான முதன்மையான அளவுகோல் ஆகும். பரிமாற்றத்தின் திறனை மதிப்பிடுதில் பணப்புழக்கம் மையப் இடத்தைப் பிடித்துள்ளது.

ஒரு நிலையற்ற சந்தையின் பண்புகள் ஆழம், அகலம், மற்றும் தன்மை ஆகியவை ஆகும். பங்குகளை விற்கும் போது விற்பனை செய்யும் ஆணைகள் விலை அதிகமாக இருந்தால், சந்தை ஆழம் கொண்டது. ஆழம் இல்லாத சந்தை ஆழமற்றது. இந்த ஆணைகள் போதுமான அளவு சந்தைகளுக்கு அகலத்தைத் தருகின்றன. மேலும், விலை மாற்றங்களுக்கான ஆணைகளின் பிரதிபலிப்பும் சந்தை மாற்றத்தை ஏற்படுத்தும்.

பணப்புழக்கம் பற்றிய அனுபவ அளவீடு

ஒரு நிறுவனத்தின் பங்கு வர்த்தகம் செய்யும் நாட்களின் எண்ணிக்கையிலும், சந்தை திறந்திருக்கும் வருடத்தின் நாட்களின் எண்ணிக்கையிலும், பணப்புழக்கம் அளவிடப்படுகிறது. பொதுவாக, சந்தை திறந்திருக்கும் நாட்களில், 50 சதவீதம் வர்த்தகம் செய்தால், ஒரு பங்கு தீவிரமாக வர்த்தகம் செய்யப்பட்டு ரொக்கமாகக்கப்படுகிறது. மும்பை பங்குச் சந்தைகளில் பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்களின் பங்குகளில் 27.56 சதவீதம் மட்டுமே 100 நாட்களுக்கு மேல் வர்த்தகம் செய்யப்பட்டது (இது 1999-2000 இல் அதிகமாகவோ அல்லது குறைவாகவோ இணக்கமாக உள்ளது). மார்ச் 2000 ல் மொத்த பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்களில் 8027 பேர் 41 சதவீதம்

குறிப்புகள்

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

மட்டுமே வர்த்தகம் செய்தனர். சந்தையில் உள்ள பணப்புழக்கம் ஒரு வர்த்தகத்தில் இருந்து மற்றொரு வியாபாரத்தின் விலை மாறுபாட்டால் அளவிடப்படுகிறது. மிகக் குறைவான கோரிக்கை (அல்லது வழங்கப்பட்ட) விலையுயர்வு மற்றும் மிக உயர்ந்த விலை நிர்ணய விலை ஆகியவற்றின் வித்தியாசம் பரந்தளவில் இருந்தால், சந்தை ஆழம் குறைவாகவும் ஆழமற்றதாகவும் கருதப்படுகிறது. உண்மையில், ஏல விலை கேட்பு பரவாமை என்பது பணப்புழக்கம் பற்றிய தலைகீழ் நடவடிக்கை ஆகும். எடுத்துக்காட்டாக, அமெரிக்காவில், உடனடி முந்தைய வர்த்தகத்தில் ஒரு எட்டாவது புள்ளியில் ஏற்படும் மாறுபாடு நிலையற்றதாக கருதப்படுகிறது. நமது நாட்டிலேயே குறைந்தபட்ச குறியீடு 0.25 லிருந்து தொடங்குகிறது. BSE ஆனது, ஒரே பக்கத்தில் இரண்டு ஆணைகள் இடையே குறைந்த கட்டணத்தில் குறைந்தபட்ச வித்தியாசம் என்று வரையறுக்கிறது. அதாவது, ஒரு எழுத்துக்கான முறை உள்ளிடப்பட்ட, வாங்குதல் அல்லது விற்பனை குறிக்கிறது. 1989 இல் பட்டியலிடப்பட்ட வர்த்தகம் 5 பைசா என்ற அளவில் செய்யப்படுகிறது. இது ஒரு பைசா, பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் பிறர், நேர்த்தியான கட்டணத்தில் ஆணைகளை ஊக்குவித்து பணப்புழக்கத்தை மேம்படுத்துகிறது.

நியாயமான விலை உறுதிப்பாடு

பங்கு சந்தையில் உள்ள விலைகள் வழங்கல் மற்றும் கோரிக்கைகளின் சக்திகளின் தொடர்பு மூலம் தீர்மானிக்கப்படுகின்றன. முன்பு பார்த்தது போல், பங்கு ஏலத்தில் செயலில் ஏலம் மற்றும் இரு வழி ஏல வர்த்தகம் நடைபெறுகின்றன. இதன் விளைவாக, இலவச வர்த்தகம் மற்றும் இலவச போட்டிக்கான ஒரு சந்தைக்கு அருகில் எங்கும் காணலாம். இந்த லாபங்கள், அளிப்பு மற்றும் தேவையின் அடிப்படை விதிகளினால் நிர்ணயிக்கப்படுகிறது.

சந்தையின் செயல்பாடு சில நேரங்களில் கையாளுதலுக்கு உட்பட்டுள்ளது. 1991-92 ம் ஆண்டு பெரிய அளவிலான பங்கு அங்காடி, விலைவாசி உயர்வை ஏற்படுத்தி செயற்கை மதிப்பை உருவாக்குவது போன்ற பணிகள் நடந்தன. மறுபுறம், சந்தையில் விலைகள் சில சமயங்களில் அவற்றின் அடிப்படை மதிப்புகளைக் கருத்தில் கொள்ளாமல், அவற்றை தாக்கி கொண்டிருந்தன. பரிமாற்றங்கள் விழிப்புடன் இருந்தால், கையாளுமை நிகழாது. பத்திரச் சந்தையின் நீண்டகால நலன்களுக்காக, இத்தகைய விலைச் சூழ்ச்சிகள் ஊக்குவிக்கப்பட வேண்டும்.

பங்குச் சந்தையின் செயல்திறனும் கூட, சில நேரங்களில் முதலீடுகளின் மதிப்பு மற்றும் அதற்கு கீழே உள்ள பிறவற்றின் விலைகளை உந்திக் கொள்ளும் ஊக வாணிபத்துக்கும் உட்பட்டது. பங்குச் சந்தை விலைகள், குறிப்பாக 1987 க்கு முந்தைய காலத்தில் கணிசமான நீளத்திற்கு இருந்தன. ஆனால் 1988-89 ஆம் ஆண்டு முதல் அவர்கள் 1991 ஆம் ஆண்டில் 50-70 மடங்கு வருவாயை விற்று சில பங்குகளில் முதலீடு செய்துள்ளனர்.

பல பங்குகள் விஷயத்தில் புத்தக மதிப்பு/சம மதிப்பு மற்றும் சந்தை மதிப்பு ஆகியவற்றிற்கு இடையே வெளிப்படையான உறவு இல்லை. பங்குச் சந்தைக்குள் பாரிய நிதியங்கள், தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து (அவற்றில் சில ஒப்பந்த வணிகம், போக்குவரத்து மற்றும் ஏனைய சில்லறை வியாபாரங்கள்) மற்றும் பரஸ்பர நிதிகள் ஆகியவற்றில் இருந்து முதலீடு

செய்தல், 1990-91 மற்றும் 1991-92 ஆண்டுகளில் பங்குகள் தேவைபடுகிறது. இதன் காரணமாக விலை ஏறிவிட்டது. பங்குச் சந்தைக்குள் இந்த மகத்தான நிதியைப் அளிப்பது, மூலதன ஆதாயங்களின் வாயிலாக ஊக்கமளிக்கும் என்பதில் சந்தேகமே இல்லை. வெளிப்படையாகவே தேவையை உட்கிரகிக்க போதுமான பங்குகள் இல்லை.

சாதாரண சூழ்நிலைகளில் ஒருவர் நிலைமையை சந்தையின் சக்திகளுக்கு விட்டுவிடுவார். வாங்குபவர்களும், விற்பவர்களும் என்ன விலை கொடுத்து ஏலம் விட விரும்புகிறார்கள்? இந்தியா, பிற எழுச்சி பெறும் சந்தைகளில் நமது சந்தையை மதிப்பீடு செய்யும் அந்நிய நிறுவன முதலீட்டாளர்களுக்கு பங்குகளை ஈர்க்கும் வகையில் ஒரு உணர்வுபூர்வமான கொள்கை தகவமைந்துள்ளது. பங்குச் சந்தை விலைகளை ஒரு நியாயமான மட்டத்தில் நிலைப்படுத்தல் (PE விகிதங்கள்) இளம் வயதினராக இருப்பது விரும்பத்தக்கது.

தொழிற்சாலைகளுக்கு நிதி உதவி

பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் தங்கள் முந்தைய நிறுவனங்களின் நல்ல செயல்பாட்டைப் பொருத்து, முதன்மைச் சந்தையில் தங்கள் பங்குகளின் கூடுதல் சிக்கல்களை விற்க உதவுகின்றன. ஒரு சுறுசுறுப்பான சந்தை மற்றும் நிறுவனத்தின் பங்குகள் ஒரு நல்ல சந்தை விலை (கடந்த செயல்திறன் மற்றும் எதிர்கால வாய்ப்புகளை பிரதிபலிக்கும்) மேலும் சிக்கல்கள் மூலம் நிதி திரட்டும் பணியை செய்கிறது. உரிமை என்பது பங்குச் சந்தைகளில் ஒரு உடனடி மற்றும் பரந்த சந்தையை கொண்டுள்ளது, இதன் விலை தவணை உட்பட ஒரு நியாயமான மதிப்பை பிரதிபலிக்கிறது. இவ்வாறாக, பங்குச் சந்தைகள் உரிமைக்கான தொடர்ச்சியான சந்தையை உருவாக்குவதன் மூலம் மேலும் சிக்கல்களை வெற்றிகரமாகச் சந்தை செய்ய முடியும்.

பிற பணிகள்

பங்குச்சந்தை வர்த்தகத்தில் நிறுவப்பட்டுள்ள சந்தை விலைகள் வரி நோக்கங்களுக்காக பயனுள்ளதாக இருக்கும். இந்த நிபந்தனைகள் மற்றும் வெளிப்படாததன்மை பற்றிய நிபந்தனை, முதலீட்டாளர்கள், பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் பற்றிய தகவல்களை, குறிப்பாக அவற்றின் நிதி நிலைமைகள் தொடர்பாக அணுக வேண்டும் என்பதை உறுதிப்படுத்துகிறது. இது, தரகு வணிகத்தில் நேர்மையற்ற மற்றும் ஒழுங்கற்ற நடைமுறைகளை நீக்குவதன் மூலம் முதலீட்டாளர்களின் நலன்களைப் பாதுகாக்க சேவை செய்கிறது.

4.2.1 ஆவணங்களின் பட்டியல்

பட்டியல் என்பது அங்கீகரிக்கப்பட்ட பங்கு பரிவர்த்தனை மீதான பரிமாற்றங்களுக்கான பத்திரங்களை சேர்ப்பதாகும். பத்திரங்கள் எந்தவொரு பொது வரையறுக்கப்பட்ட நிறுவனம், மத்திய அல்லது மாநில அரசு, பொதுத்துறை மற்றும் பிற நிதி நிறுவனங்கள்/பெருநிறுவனங்கள், நகராட்சிகள் போன்ற எந்த ஒரு பொது வரம்புக்குட்பட்ட நிறுவனங்களாகவோ இருக்கலாம்.

இந்தியாவில், பங்குச் சந்தையில் அதன் பத்திரங்களை பட்டியலிடும் ஆர்வம் கொண்ட ஒரு நிறுவனம், குறிப்பிட்ட படிவத்தில் விண்ணப்பத்தைத்

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

தாக்கல் செய்ய வேண்டும். நிறுவனம், தகவலறிக்கை வெளியிடும் முன் பரிவர்த்தனை மூலம், ஒரு தகவலறிக்கை அல்லது முன் வெளியீடு மூலம் பத்திரங்களை வெளியிடும் 'விற்பனை சலுகை' என்ற முறையில், பத்திரங்களின் விற்பனைக்கு சலுகை வழங்கப்படுகிறது. நிறுவனச் சட்டத்தில் குறித்துரைக்கப்பட்ட அனைத்து தேவைப்பாடுகளையும், அவ்வப்போது SEBI வழங்கிய பட்டியலிடும் விதிமுறைகள், அவ்வப்போது அமலில் உள்ள பிற நிபந்தனைகள், தேவைகள் மற்றும் நெறிமுறைகள், ஒழுங்குமுறை சட்டகளில் உள்ளடக்கப்பட்டுள்ள பாதுகாப்பு தகுதி பட்டியலிடப்பட வேண்டும் மற்றும் பரிமாற்றத்தில் தொடர்ச்சியான பட்டியலிட விதிமுறைகள் பட்டியலிடப்பட்ட வேண்டும்.

பட்டியல் நிபந்தனைகள்

பங்கு மாற்றகத்தில் பத்திரங்களை பட்டியலிட தேவையான நிபந்தனைகள் பின்வருமாறு:

- நிர்வாக சபை, மேலாண்மை இயக்குநர் அல்லது சம்பந்தப்பட்ட அதிகாரம் வழங்குபவர், SCRA, SCRR, நிறுவனங்கள் சட்டத்தின் கீழ் உள்ள பட்டியல் நிபந்தனைகள், தேவைகள் மற்றும் நெறிமுறைகளுக்கு இணங்கி இருந்தால் ஒழிய, வழங்குனரின் பாதுகாப்புக்கான பரிமாற்றத்தின் மீதான பரிவர்த்தனைகளுக்கு அனுமதி வழங்கக்கூடாது. பரிமாற்றம் மற்றும்/அல்லது SEBI மூலம் அவ்வப்போது, பரிவர்த்தனை மற்றும் விதிமுறைகளின் விதிகள், ஒழுங்குமுறை சட்டம் மற்றும் விதிமுறைகள் போன்றவற்றை பரிந்துரைக்கப்படலாம்.
- சம்பந்தப்பட்ட ஒழுங்குமுறைகளுக்குட்பட்டு அவ்வப்போது வழங்கப்படலாம், நிபந்தனைகள், தேவைகள் அல்லது நெறிமுறைகளுடன் வழங்குநர் இணங்காமல், பட்டியலிடதல் அல்லது வணிக அனுமதி வழங்கப்படாது என்பதை நிர்வாக வாரியம் அல்லது நிர்வாக இயக்குநர் அல்லது சம்பந்தப்பட்ட அதிகாரி உறுதிப்படுத்த வேண்டும். சான்றிதழ்கள், மற்றும்/அல்லது நீக்குகளால் பராமரிக்கப்படும் அனைத்து பாதுகாப்புதாரர்களின் கணக்குகளுக்கும் நீக்கு பங்குகளின் கடன் பாத்திரங்கள் அனுப்புவதுமாகும்.
- பங்கு மாற்றகம், நிதி ஒதுக்கீட்டினை அடிப்படையாகக் கொண்டு, எந்த ஒரு பாதுகாப்புக்கும் பரிவர்த்தனையின் மீதான கொடுக்கல் வாங்களுக்கான ஒப்புதல் அளிப்பதை பொறுத்தவரையில், நிறுவனத்தின் நிர்வாக இயக்குநர், மேலாண்மை இயக்குநர் அல்லது சம்பந்தப்பட்ட அதிகாரசபையின் ஒப்புதலைப் பெற வேண்டும்.
- நிறுவனத்தில் பட்டியலிடும் ஒப்புதலுக்குப் பதிலாக, நிறுவனம் வரையறுக்கப்பட்ட படிவத்தில், மாற்றுச் சீட்டுடன் ஒரு பட்டியல் ஒப்பந்தத்தை நிறைவேற்ற வேண்டும். SEBI மற்றும்/அல்லது பரிவர்த்தனை ஒப்பந்தத்தின் வகையங்களுக்கு, பட்டியலிடும் உடன்படிக்கையின் ஏற்பாடுகளுக்கு ஏதேனும் கூட்டல் அல்லது திருத்தம் ஏற்படுமாயின், அத்தகைய கூட்டல் அல்லது திருத்தம் பட்டியலிடதல் ஒப்பந்தத்தின் ஒரு பகுதியாகும்.

- ஒரு புதிய சிக்கல்களைப் பொறுத்த வரை அல்லது எந்த ஒரு வழங்குனரால் மேலும் சிக்கல் ஏற்பட்டால், அத்தகைய பாதுகாப்பு அனுமதிக்கப்பட்டுள்ள பிற பங்குச் சந்தைகள் அனைத்திலும், அதே நாளில், எந்த ஒரு பாதுகாப்பிலும், எந்த ஒரு பாதுகாப்பு அமைப்புக்கும், அல்லது நிர்வாக இயக்குநருக்கு அல்லது சம்பந்தப்பட்ட அதிகாரசபைக்கு அனுமதி வழங்கல் மற்றும் கொடுக்கல் வாங்கல் வியாபாரம் செய்வதற்கு அனுமதி வழங்கப்படுகிறது.

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

1. இந்தியாவில் பங்குச் சந்தைகள் ஒழுங்குமுறைப்படுத்துவதற்கு மத்திய அரசுக்கு அதிகாரங்கள் வழங்கியது எது?
2. 1995 ல் அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட மும்பை பங்குச் சந்தையின் திரை அடிப்படையிலான வர்த்தக முறை யாது?
3. தொடர்ச்சியான சந்தையின் குறியீடுகளை பட்டியலிடுக.
4. பங்குச் சந்தையில் பட்டியலை வரையறுக.

4.3 பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்தல்

பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் ஒரு வர்த்தக தளத்தில் ஏல முறை அடிப்படையில் நடக்கிறது (இது ஆணை-உந்துதல் அல்லது வாடிக்கையாளர் இயக்கப்படும்) அல்லது ஒரு தரகர் விற்பனையாளர் சந்தை (மேற்கோள் உந்துதல் அல்லது வியாபாரி இயக்கப்படும்). உலகின் ஒவ்வொரு பங்குச் சந்தைகளும் இரண்டு வர்த்தக அமைப்புகளில் ஒன்று அல்லது இரண்டின் கலப்பினங்களை பயன்படுத்துகிறது.

ஆணை செய்யும் முறையில், வாடிக்கையாளர்கள், ஆணைகளை வாங்கி விற்பனை செய்வதால், அவை பொருந்தக் கூடிய மையப் புள்ளியை அடைகின்றன. மேற்கோள் காட்டும் கணினி விற்பனையாளர்கள் சிறந்த விலையில் வாடிக்கையாளர்களுக்கு அளிக்க போட்டி போட்டுள்ளனர். மின்னணு வர்த்தகம் வெறுமனே அதே செயல்பாடுகளை சுமந்து, தானாகவே ஆணை-உந்துதல் சந்தைகளில் அது வாங்குபவர் மற்றும் விற்பனையாளரை பொருந்துகிறது மற்றும் மேற்கோள்-உந்துதல், அது வாடிக்கையாளர்களுக்கு சிறந்த விலையில் அளிப்பதற்கான செயல்பாடுகளை குறிக்கிறது.

நியூயார்க் பங்குச் சந்தை (NYSE) ஒரு ஆணை-உந்துதல் கொண்ட ஏலச் சந்தை ஆகும் அதே நேரத்தில் பாதுகாப்பு வணிகர்களின் தேசிய கூட்டமைப்பு தானியங்கி மேற்கோள்குறி அமைப்பு (NASDAQ) இங்கு நாம் பொதுவாக, பம்பாயைத் தவிர அனைத்து முக்கிய பங்குச் சந்தைகளிலும் ஆணை பெற்றுள்ள ஏலச் சந்தைகள் உள்ளன. பம்பாயில் ஒரு கலப்பின சந்தை ஏல முறை உள்ளது.

ஏல சந்தை

ஏல முறை, தற்போதைய அதிக ஏல விலை கேட்டு, குறைந்த சலுகையைப் பெற்று, விலையை கூட்டாதவர்கள் ஏலத்தில் பங்கேற்காமல் இருக்க கூடும். இந்த முறை வாங்குபவருக்கும், விற்பனையாளர்களுக்கும் பரஸ்பரம்

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

இணக்கமான விலையை கண்டறிய அனுமதிக்கிறது. வாங்கும் மற்றும் விற்பனை ஆணைகள் தானாகவே பொருந்திவிடுகின்றன, ஏதேனும் ஏற்றத்தாழ்வற்ற நிலையில், நிபுணர்கள் பூர்த்திசெய்யப்படுகிறது. இந்த சிறப்பு நிபுணர் ஒரு குறிப்பிட்ட சந்தைப்படுத்துனர், எல்லா நேரங்களிலும் சந்தையில் பணியாற்றுகிறார். ஒரு தொடர்ச்சியான ஏல சந்தையில், ஒன்றுடன் ஒன்று வர்த்தகம் செய்யும் போது, நிபுணர்கள் கூட்டு ஏலதாரர்-விற்பனையாளர்களாக செயல்படுவதால், சந்தையில் அதிக பணப்புழக்கத்தை உறுதி செய்கின்றனர். அதிக வெளிப்படையான முறையில், ஏலச் சந்தை உண்மையான முதலீட்டாளர்களுக்கு அதிக பாதுகாப்பை வழங்குகிறது. 90 சதவீத வர்த்தகம் ஏல சந்தை மூலம் மேற்கொள்ளப்படுகிறது.

தரகர்-வியாபாரி சந்தை

மறுபுறம், தரகர் விற்பனையாளர் சந்தை — எதிர் சந்தை போன்ற ஒரு பேச்சுவார்த்தை சந்தை ஆகும். ஒரு குறிப்பிட்ட பாதுகாப்பை வாங்கும் மற்றும் விற்பனை செய்யும் வணிகர்கள், இந்த பாதுகாப்பில் ஒரு சந்தையை ஏற்படுத்துவார்கள். ஒரு குறிப்பிட்ட பங்கில் சந்தை தயாரிப்பாளர்களின் எண்ணிக்கையை கட்டுப்படுத்தும் கட்டுப்பாடுகள் எதுவும் இல்லை. போட்டியிடும் சந்தை தயாரிப்பாளர்கள் அமைப்பு மூலம் விலைகளை மேற்கோள் காட்ட கடமைப்பட்டுள்ளனர். சந்தை தயாரிப்பாளர்களுக்கு சிறந்த விலை, சூழலின் அடிப்படையில் ஆணைகள் ஒதுக்கப்படும். வணிகர்கள் ஒருவருக்கொருவர் பேச்சுவார்த்தை நடத்தி, சிறந்த விலைக்கு வந்து விடுகின்றனர். அவர்கள் சந்தையின் இரண்டு பக்கங்களை (ஏலம்-ஊதியம்), ஒரு விலையை மேற்கோள் காட்டி, அவர்கள் ஒரு வருங்கால விற்பனையாளரை (ஏலம்) அல்லது ஒரு விலை கொடுக்க வேண்டும். அவர்கள் ஒரு வருங்கால வாங்குபவர் (ஒரு சலுகை அல்லது கேள்வி விலை) வசூலிக்க வேண்டும். பெரும்பாலான இயங்கு பங்குகளின் சந்தை தயாரிப்பாளர்கள் தங்களின் மேற்கோள்களை மின்னணு முறையில் பரிமாற்றம் செய்கின்றனர். திரைகளில் ஒரு வரிசையில் சிறந்த சந்தையை காட்சிப்படுத்துகின்றன. போட்டியிடும் பேச்சுவார்த்தைக்குரிய முயற்சிகளும், விலையிடப்பட்ட விலைகளும் 500 ஒற்றைப்படை சந்தை தயாரிப்பாளர்களால் தீர்மானிக்கப்படுகின்றன. ஏலச் சந்தை, நிபுணர்களை சார்ந்திருக்கிறது என்றாலும், தரகர்-விற்பனையாளர் சந்தை திறம்பட செயல்படுவதற்கு சந்தை தயாரிப்பாளர்களை சார்ந்துள்ளது.

நிபுணர்குழு: நிபுணர் பங்குச் சந்தை, சுமார் 90 சிறப்பு நிறுவனங்கள் உள்ளன. பரிமாற்று தளத்தில் உள்ள வல்லுநர்கள், சிறப்பு நிறுவனங்களில் ஏதேனும் ஒன்றை சார்ந்தவர்கள், வாடிக்கையாளர்களைப் பிரதிநிதித்துவப்படுத்தவும், தங்கள் சொந்த கணக்கில் வர்த்தகம் செய்வதற்கும், இரட்டைச் செயல்பாட்டை மேற்கொள்ளலாம். அவர்கள் ஒன்று அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட நிறுவனங்களின் பங்குகளை வாங்கி விற்பனை செய்து, அவர்கள் வல்லுனர்களாக செயல்படும் நிறுவனங்களின் பங்குகளில் தடையற்ற மற்றும் தொடர்ச்சியான சந்தையை பராமரிக்க உதவுகின்றனர்.

இந்த சிறப்பு வல்லுநர்கள் பத்திரங்களின் நியாயமான மற்றும் ஒழுங்கான சந்தையை பராமரிக்க வேண்டும் என்று எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. தரகர்கள் என்ற முறையில், அவர்கள் ஒரு தரகுக்கு மற்ற தரகர்கள் மூலம் ஆணைகளை நிறைவேற்றி, அவர்கள் தங்கள் சொந்த கணக்குகள்,

இலாபம் மற்றும் ஆபத்துகளில் வர்த்தகம் செய்கின்றனர். பொது மக்கள் வாங்குவதற்கான ஒப்பந்தப்புள்ளிகள் கிடைக்கும்போது, அவர்கள் பொதுமக்களிடம் இருந்து வாங்குகின்றனர். மேலும், தங்கள் ஆணைகளை ஒட்டி கடைசி விலைக்கு விற்பனை செய்ய, பொது சலுகைகள் இல்லாத நிலையில் சந்தை ஆணைகளை செயல்படுத்துகிறார்கள். இவர்களது வாடிக்கையாளர்கள், மாற்று உறுப்பினர்களாக உள்ளனர். நிபுணர்களாக அவர்கள் பொதுமக்களுடன் நேரடியாக வணிகம் செய்வதில்லை.

குறிப்புகள்

நிபுணர்கள் செய்யும் பொதுவான செயல்பாடுகள் பின்வருமாறு:

- அவர்கள் தங்களுக்கு ஒதுக்கப்பட்ட பங்குகளில், தொடர்ச்சியான சந்தையை உருவாக்குகின்றனர். ஒரு விற்பனையாளரிடமிருந்து பங்குகளை வாங்கும் போது அல்லது வாங்குபவருக்கு அவர்கள் பங்குகளை விற்பார்கள் என்ற விலையைப் பற்றிய ஒரு முயற்சியை மேற்கோள் காட்டி, அவர்கள் இரண்டு பக்க சந்தையையும் வழங்குவார்கள் என்று எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.
- செலாவணியை மற்ற உறுப்பினர்களிடமிருந்து நிறைவேற்றுமாறு உத்தரவுகளைப் பிறப்பிக்கும்போது, அவை தரக்களாகச் செயற்படவேண்டும்.
- மின்னணு முறையில் மேற்கோள் காட்டல், தற்போதைய ஏல விலை கேட்பு மற்றும் அவர்கள் தங்களுக்கு ஒதுக்கப்பட்ட நிறுவன பங்குகளின் விலைகள் ஆகியவற்றை பதிவு செய்தல். இது NYSE மீது பட்டியலிடப்பட்டுள்ள பங்கு விலைகள், அளிப்பு மற்றும் தேவை நிலை பற்றிய தகவல்களை பரப்புகிறது.
- சந்தையில், பணப்புழக்கம் சமநிலையின்மையைச் சந்திக்கும் போது, அவர்கள் வியாபாரிகளாக செயல்படுகிறார்கள். நிபுணர்கள் ஒவ்வொரு நிறுவனத்தின் 4000 பங்குகளை எடுத்துச் செல்ல வேண்டும். இவற்றில் இருந்து விடப்பட்டுள்ள பெரும்பாலான கட்டளைகள் தற்போதைய சந்தை மட்டத்தில் இருந்து மிக அதிக தொலைவில் இருக்கும் உத்தரவுகளை வரம்பிலோ அல்லது நிறுத்தவோ செய்கின்றன.

சந்தை தயாரிப்பாளர்கள்: விற்பனையாளர் பாதுகாப்பிற்கு ஒரு சந்தையை உருவாக்கி, பராமரிக்கும்போது, அவர் 'ஒரு சந்தையை உருவாக்குவதாக' கூறப்படுகிறார். ஒரு சந்தையில் ஒரு சந்தையைத் தக்க வைத்துக்கொள்வதற்கு, விற்பனையாளர் எல்லா நேரங்களிலும் தயாராக இருக்க வேண்டும். அந்த குறிப்பிட்ட பாதுகாப்பு (பொதுவாக தனது சொந்த கணக்கில், தனது சொந்த ஆபத்தில் மற்றும் பாதுகாப்பின் வர்த்தக அலகுக்கு சமமான விலையில்) வாங்க அல்லது விற்க வேண்டும். வியாபாரிகளின் மேற்கோள்கள் அவரது ஏல விலை கேட்பையும் (அல்லது சலுகை) விலைகளையும் உள்ளடக்கியவை. ஒரு வியாபாரி ஒரு கொடுக்கப்பட்ட பாதுகாப்புக்கு பணம் கொடுக்கும் விலை, அவரது ஏல விலை மற்றும் ஒரு குறிப்பிட்ட பாதுகாப்பை அவர் விற்பனை செய்யும் விலையாகும். எந்த ஒரு மேற்கோளிலும் ஏலம் மற்றும் கேட்கப்பட்ட விலைகளுக்கு இடையே வேறுபாடு உள்ளது.

பதிவு செய்யப்பட்ட அனைத்து பத்திரங்களிலும் தொடர்ச்சியான இருவழி சந்தையை வழங்க கடமைப்பட்டவர்கள், பேரூனியுரு முனையங்கள் பற்றிய மேற்கோள்களை காட்சிக்கு வைத்துள்ளனர். அவர்கள் காட்சிப்படுத்தப்பட்ட

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

விலையிலும், அளவிலும் வர்த்தகத்தை செயல்படுத்த கடமைப்பட்டவர்கள். பட்டியலிடப்பட்ட ஒவ்வொரு பாதுகாப்புக்கும் சராசரியாக 11 சந்தை தயாரிப்பாளர்கள் உள்ளனர். எனினும், இந்த எண்ணிக்கை சில நேரங்களில் 40 போல் அதிகமாகவும், குறைந்த பிரச்சனைகளுக்கு இரண்டு தரம் குறைவாகவும் இருக்க முடியும். NASDAQ-ல் 500 சந்தை தயாரிப்பாளர்கள் உள்ளனர். 90 வினாடிகளுக்குள் பரிவர்த்தனைகள் தெரிவிக்கப்படுகின்றன. ஒரு வியாபாரி ஒரு பாதுகாப்பு நிலைப்பாட்டை எடுக்கலாம் (நீண்ட நிலையில்) அல்லது அவர் இன்னும் வாங்கிய பத்திரங்களை விற்பனை செய்வதன் மூலம் பாதுகாப்பிற்கு வழிவகுக்கலாம். ஒரு மேற்கோள், எல்லா நேரங்களிலும், ஒரு பக்கம் இல்லாத போதிலும் கூட சந்தையின் இரு பக்கங்களிலும் சேர்க்கப்பட வேண்டும்.

தரகர்-வியாபாரி: SEC (USA) உடன் பதிவு செய்யப்பட்ட தரகர்-வியாபாரி தனது சொந்த கணக்கு/இடர், அல்லது ஒரு முகவர், மற்றவர்களின் சார்பாக வர்த்தகம் போன்ற பத்திரங்களை வாங்கலாம் மற்றும் விற்கலாம். ஒரு தரகர்-வியாபாரி கூட, கொள்முதல் உத்தரவுகளை கையாள முடியும் மற்றும் பின்வரும் செயல்பாடுகளை செயல்படுத்தலாம்:

- ஒரு குறிப்பிட்ட பங்கில் அவர் ஒரு சந்தையை உருவாக்குகிறார் என்றால், வாடிக்கையாளர் வாங்க விரும்புவதை அந்த சந்தையின் சரக்குகளிலிருந்து விற்க முடியும்.
- அவர் ஒரு பங்குக்கான ஆணை பெறுகிறார் (அவர் ஒரு சந்தை உருவாக்க முடியாது) அவர் ஒரு முகவர் போல் செயல்பட முடியும் மற்றும் மற்றொரு அங்காடி தயாரிப்பாளர் அல்லது பத்திரங்களை சொந்தமாக வேறு யாராவது இருந்து வாங்க முடியும்.
- அவர் தனது சொந்த கணக்கில் பங்குகளை வாங்கி அவற்றை மீண்டும் விற்க முடியும்.

தரகர்-வியாபாரி சந்தைகளின் முக்கிய நன்மைகள் பின்வருமாறு:

- (i) சந்தை தயாரிப்பாளர்கள் உடனடியாக ஏல மற்றும் ஒரு குறிப்பிட்ட பங்கு மேற்கோள்கள் கேட்கவும் மற்றும் 3000 வெவ்வேறு பங்குகள் மீது பிரதிநிதி ஏல மற்றும் மேற்கோள்களை கேட்கலாம்..
- (ii) முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் விற்பனையை சிறந்த முறையில் நிறைவேற்றுவதற்கு உத்தரவாதம் அளிக்கப்படுகிறார்கள்.
- (iii) வர்த்தகர்கள் விரைவில் சந்தையை அளவிட முடியும்.
- (iv) போட்டி தூண்டப்படுகிறது.
- (v) நிறுவனங்கள் தொடர்ந்து, அவர்கள் தகுதிபெற்றவுடன் தரைத் தளங்களுக்கு செல்ல வேண்டாம்.
- (vi) பொது மக்கள் ஒலி, OTC பங்குகள் மற்றும் தனிப்பட்ட வர்த்தக குறியீடுகள் உள்ள தகவல்களை எளிதாக அணுக வேண்டும்.

4.4 SEBI-ன் பங்கு மற்றும் பங்குச் சந்தைகளின் ஒழுங்குமுறை

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

கடன் பத்திரங்கள் ஒப்பந்தங்கள் ஒழுங்குபடுத்தும் சட்டம் 1956, பின்வரும் இனங்களை வழங்குகிறது.

- பங்கு மாற்றகங்களின் அங்கீகாரம் மற்றும் அவற்றின் செயல்பாட்டை ஒழுங்குபடுத்துதல்
- வணிகர்களின் உரிமை
- ஒப்பந்தங்களின் அங்கீகாரம்
- ஊகத்தின் கட்டுப்பாடு
- பகிர்வுகளை சமமாக வைத்திருப்போரின் உரிமைகளை வரையறை செய்தல்
- அரசாங்கம் எந்தவொரு பொது வரையறுக்கப்பட்ட நிறுவனத்திற்கும் தனது பங்குகளை பட்டியலிடுமாறு நிர்ப்பந்திப்பதன் மூலம் அரசாங்கத்துக்கு அதிகாரம் வழங்கப்படுகிறது.

குறிப்புகள்

பத்திர ஒப்பந்தங்கள் (ஒழுங்குமுறை) சட்டத்தின் கீழ், சட்டத்தின் நோக்கங்களை நிறைவேற்றுவதற்கு, அரசாங்க பத்திர ஒப்பந்தங்களை (விதிகள், 1957) பிரகடனம் செய்துள்ளது. விதிகள் சட்டப்பூர்வமாக்கப்பட்டு, அனைத்து அங்கீகரிக்கப்பட்ட பரிமாற்றங்களுக்கு பொருந்தக்கூடிய தரப்படுத்தப்பட்ட ஒழுங்குவிதிகளாக உள்ளன.

இந்திய சட்டங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் 1992 ஆம் ஆண்டு முதலீட்டாளர்களின் ஆர்வத்தை பாதுகாக்கவும், பத்திரச் சந்தையை மேம்படுத்துவதற்கும், இந்திய பத்திர மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (SEBI), இந்திய பிணையங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் நிறுவ வழிவகை செய்கிறது.

பத்திரங்கள் ஒப்பந்தங்கள் (ஒழுங்குமுறை) சட்டம் (SC (R)A) 1956

- (i) (SC (R)A) அறிவிக்கை செய்யப்பட்ட மாநிலம் அல்லது பகுதியில், மத்திய அரசால் அங்கீகரிக்கப்பட்ட பங்கு பரிவர்த்தனை மட்டுமே செயல்பட அனுமதி அளிக்கப்படுகிறது. இச்சட்டம், மேற்பார்வையிலும், கட்டுப்பாட்டிலும், அரசுக்கு பரந்த அதிகாரங்களை கொண்டுள்ளது. பங்குச் சந்தைகளின் விதிகள் மற்றும் சட்டங்கள் நியாயமான ஒப்பந்தங்கள் மற்றும் முதலீட்டாளர்களின் பாதுகாப்பு ஆகியவற்றை உறுதிப்படுத்துவதற்கான நிபந்தனைகளுக்கு இணங்குவதை அரசாங்கம் திருத்திபடுத்தினால் மட்டுமே அங்கீகாரம் வழங்கப்படுகிறது. மேலும், இது போன்ற அங்கீகாரம் பொதுமக்கள் மற்றும் வர்த்தகத்தின் நலனில் தான் உள்ளது என்பதை அரசு திருத்திபடுத்த வேண்டும்.

1996 ஆம் ஆண்டு டிசம்பர் 10 ஆம் தேதி, புதிய பங்குச் சந்தைகளுக்கான அங்கீகாரம், பொதுமக்களிடமிருந்தும் வர்த்தகத்திற்காகவும் தேவைப்பட்டால், அனுமதிக்கப்படலாம் என SEBI முடிவு செய்தது. ஆனால், ஆன்-லைன் திரையில் மட்டுமே இந்த வணிகம் இருக்க வேண்டும் மற்றும் 6 மாதங்களுக்குள் தீர்வு நிறுவப்பட வேண்டும்.

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

(ii) பங்குச் சந்தைகளின் விதிகள் மற்றும் சட்டங்கள் முதலில் அரசாங்கத்தால் அங்கீகரிக்கப்பட வேண்டும். ஒற்றுமையை உறுதிப்படுத்துவதில் ஆர்வம் உள்ளதால், அங்கீகாரம் பெறும் பரிவர்த்தனைகள் மாதிரியின் விதிமுறைகளுக்கும், சட்டங்களுக்கும் பொருந்துவதாக இருக்க வேண்டும் என்று அரசாங்கம் வலியுறுத்துகிறது. அரசாங்க ஒப்புதல்கள் அவசியமாக்கப்பட்டு, அங்கீகரிக்கப்பட்டு பங்கு மாற்றகங்களின் விதிகள் பின்பற்றபடுகின்றன:

- பரிமாற்றத்தின் அரசியலமைப்பு.
- பொது உடைமை அரசியலமைப்பு மற்றும் இயைபு.
- ஆளும் குழு நிர்வாகத்தின் அதிகாரங்கள்.
- உறுப்பினர்கள் சேர்க்கை.
- உறுப்பினர்களுக்கான தகுதி.
- உறுப்பினர்களின் வெளியேற்றம், இடைநிறுத்தம் மற்றும் மறுசீரமைப்பு.
- கூட்டாண்மை பதிவு.
- அங்கீகரிக்கப்பட்ட பிரதிநிதிகள் மற்றும் எழுத்தாளர்கள் நியமனம்.

விதிகளின் மாற்றங்கள் அரசாங்கத்தின் ஒப்புதலுடன் மட்டுமே பாதிக்கப்படும். கடன் பத்திரங்கள் அல்லது வர்த்தக நடவடிக்கைகளின் வேறு எந்த அம்சத்திலும் ஒப்பந்தங்கள் கட்டுப்படுத்தப்பட்டு எந்த மாற்றத்தையும் முதலில் அரசு வழங்க வேண்டும். அரசாங்கம் தனது சொந்த (தன்னிச்சையான), வர்த்தக மற்றும் பொதுமக்களின் நலன்களுக்காக இருந்தால், அங்கீகரிக்கப்பட்ட பங்குச் சந்தையின் எந்தவொரு விதிகளையும் அல்லது சட்டவிதிகளையும் உருவாக்கலாம் அல்லது திருத்தம் செய்யலாம்.

(iii) SC (R)A அரசாங்கத்திற்கு கடுமையான அதிகாரங்களை வழங்குவது:

- அங்கீகரிக்கப்பட்ட பங்கு பரிவர்த்தனை மற்றும் அதன் உறுப்பினர்களின் விவகாரங்களை பற்றிய விசாரணைகளை மேற்கொள்ள வேண்டும்.
- ஆளும் குழுவை விலக்கி, அங்கீகரிக்கப்பட்ட பங்கு பரிவர்த்தனைகளின் உரிமையை எடுத்துக்கொள்வதற்காகவும் அதிகாரத்தை வழங்குகிறது.
- வர்த்தக மற்றும் பொது மக்களின் நலனைக் கருத்தில் கொண்டு அதன் வியாபாரத்தை நிறுத்தி, அங்கீகாரத்தை விலக்கிக் கொள்ள வேண்டும்.

பங்குச் சந்தைகளில் பங்கு எதுவும் இல்லை. SC (R)A ஒரு பத்திரங்களை உரிமையாளர்களுக்கு அரசாங்கத்திற்கு அதிகாரம் அளிப்பதோடு பத்திரங்களைச் சமாளிக்க வேண்டிய நிலைமைகளை விதிக்கிறது.

(iv) SC (R) A ன் கீழ், அங்கீகரிக்கப்பட்ட பங்குச் சந்தைகளில் உறுப்பினர்களோடு அல்லது அதற்கு இடையே உள்ள ஒப்பந்தங்கள் சட்டப்பூர்வமாக உள்ளன. மேலும், இந்த சட்டம் ஊக வணிகத்தை

கட்டுப்படுத்தவும், நிர்ணயிக்கப்பட்ட முறையில் அல்லாமல், அறிவிக்கை செய்யப்பட்ட பகுதிகளில் அல்லது மாநிலத்தில் குறிப்பிட்ட பிணையங்களை விற்பனை செய்யவும் அல்லது கொள்முதல் செய்யவும் அரசுக்கு அதிகாரங்களை வழங்குகிறது. பங்குகளில் வர்த்தகம் செய்வது 1969 ஆம் ஆண்டில் சட்டவிரோதமாக அறிவிக்கப்பட்டது மற்றும் பத்திரங்களில் உள்ள விருப்பங்கள் வர்த்தகத்தில் இருந்து அனுமதிக்கப்பட்டன.

குறிப்புகள்

- (v) பதிவு செய்யப்பட்ட பங்குதாரர்களிடமிருந்து கிடைக்கும் ஈவுத் தொகைகளுக்கு சமமான பங்குதாரர்கள் உரிமையையும், அங்கீகரிக்கப்பட்ட பங்கு பரிவர்த்தனைகளில் பட்டியலிடப்பட்டுள்ள பங்குகளை பெற எந்த பொது வரையறுக்கப்பட்ட நிறுவனத்தையும் கட்டாயப்படுத்துவதற்கு அரசின் அதிகாரங்களை இந்த சட்டம் கொண்டுள்ளது.

பத்திர ஒப்பந்தங்கள் (ஒழுங்குமுறை) விதிகள் 1957

SC (R)A சட்டத்தின் பொருட்களை நடைமுறைக்கு கொண்டு வர பத்திர ஒப்பந்தங்கள் (ஒழுங்குமுறை) விதிகள் பிரகடனம் செய்யப்பட்டது. விதிகளுக்கு இடையிலான இடைவெளியை வழங்குகிறது:

- பங்குச் சந்தைகளை அங்கீகரிப்பதற்காக பின்பற்ற வேண்டிய நடைமுறைகள்.
- அங்கீகரிக்கப்பட்ட பங்கு பரிவர்த்தனைகளின் காலமுறை அறிக்கைகள் மற்றும் வருடாந்திர அறிக்கைகள் சமர்ப்பித்தல்.
- அங்கீகரிக்கப்பட்ட பங்குச் சந்தைகள் மற்றும் அவற்றின் உறுப்பினர்களின் விவகாரங்கள் தொடர்பான விசாரணை.
- பத்திரங்களை பட்டியலிடுவதற்கான தேவைகள்.

பங்குச் சந்தையின் அங்கீகாரம்: SC(R) சட்டத்தின் 3-வது பிரிவின் கீழ் விண்ணப்பத்தை சமர்ப்பிப்பது, ₹500-இன் ஒரு பங்கு பரிவர்த்தனையின் முதல் படியாக அங்கீகாரத்தைக் கோருகிறது. விண்ணப்பப்படிவம், விண்ணப்பதாரரின் பங்கு மாற்றகம் கூட்டிணைக்கப்பட்ட உடமை மற்றும் சட்ட விதிகளின் நான்கு பிரதிகளுடன் இணைக்கப்பட வேண்டும். அரசாங்கம் விசாரணைகளை மேற்கொள்வதுடன், மேலும் தெளிவுபடுத்த வேண்டும் எனவும் கேட்டுக்கொள்ள வேண்டும். இந்த அங்கீகாரம், SC (R) சட்டம் மற்றும் விதிகளின்படி அவ்வப்போது விதிக்கப்படும் நிபந்தனைகளுடன் ஒத்துப்போகும் பங்கு மாற்றகம் ஆகும். புதுப்பித்தலுக்கான விண்ணப்பத்தை, காலாவதி தேதிக்கு மூன்று மாதங்களுக்கு முன், ₹200 என்ற கட்டணத்துடன் சேர்த்து வழங்க வேண்டும்.

பங்குச் சந்தைகள் பராமரிக்கப்பட வேண்டிய கணக்கு புத்தகங்கள் மற்றும் பிற ஆவணங்கள்: ஒவ்வொரு பங்கு பரிவர்த்தனையும் பின்வரும் கணக்குகளையும் ஆவணங்களையும் ஐந்தாண்டுகளாக பராமரித்து பாதுகாக்கிறது:

- (i) கூட்டங்களின் நிமிட நூல்கள்
- (a) உறுப்பினர்கள்
- (b) ஆளும் சபை

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

(c) ஆட்சிமன்றக் குழு அல்லது உறுப்பினர்களின் பொதுக் குழுவாகவோ இருக்கலாம்.

(ii) உறுப்பினர்களின் பதிவு

(iii) அங்கீகாரம் பெற்ற எழுத்தாளர்கள் பதிவேடு

(iv) அங்கீகரிக்கப்பட்ட உதவியாளர்களின் பதிவேடு

(v) பாதுகாப்பு வைப்பு பதிவேடு

(vi) விளிம்பு வைப்புத்தொகை புத்தகங்கள்

(vii) பேரேடு

(viii) பத்திரிக்கைகள்

(ix) ரொக்க ஏடு

(x) வங்கிப் பற்றுவுரவேடு

அடுக்குமுறை வரவு சமர்ப்பித்தல்:

(i) ஒவ்வொரு அங்கீகரிக்கப்பட்ட பங்கு பரிவர்த்தனையிலும் ஒவ்வொரு வருடமும் மத்திய அரசு/SEBI ஆண்டுதோறும் அதன் செயற்பாடுகளைப் பற்றி ஒரு அறிக்கையை சமர்ப்பிக்க வேண்டும். இது பின்வரும் விவரங்களைப் பற்றிய விரிவான தகவல்களைக் கொண்டிருக்கும்:

(a) விதிகள் மற்றும் சட்டங்களால் ஏற்படும் மாற்றங்கள்

(b) ஆட்சிமன்ற அமைப்பில் மாற்றம்

(c) புதிய குழு அமைக்கப்பட்டு, ஏற்கனவே இருக்கும் அமைப்பில் மாற்றங்கள் ஏற்படுகின்றன.

(d) சேர்க்கை, வாசிப்புகள், மரணங்கள் அல்லது உறுப்பினர்களின் பதவி விலகல்.

(e) உறுப்பினர்களுக்கு எதிரான ஒழுங்கு நடவடிக்கை.

(f) உறுப்பினர்கள் மற்றும் உறுப்பினர் அல்லாதவர்களுக்கு இடையிலான முரண்பாடுகளின் தன்மையும் எண்ணிக்கையும்

(g) இயல்புநிலைகள்.

(h) வர்த்தகத்தில் ஏதேனும் அவசர நிலையை எதிர்த்துப் போராட எடுக்கப்பட்ட நடவடிக்கை.

(i) பிணையங்கள் பட்டியலிடப்பட்டு, தொகுக்கப்பட்டன.

(j) முன் பட்டியலில் இருந்து கொண்டு வரப்பட்ட அல்லது நீக்கப்பட்ட பத்திரங்கள்.

(ii) முந்தைய ஆண்டின் தணிக்கை இருப்பு நிலைக் குறிப்பு மற்றும் இலாப நட்டக் கணக்கினை சமர்ப்பித்தல்.

காலமுறை அறிக்கைகள் சமர்ப்பித்தல்: காலமுறை அறிக்கைகள் மத்திய அரசு/SEBI ஆகிய பங்குச் சந்தை மூலம் பின்வருவனவற்றில் சமர்ப்பிக்க வேண்டும்:

- அதில் பட்டியலிடப்பட்டுள்ள பிணையங்களின் உத்தியோகபூர்வ விகிதங்கள்.
- காசோலை வீட்டின் மூலம் வழங்கப்பட்ட பங்குகள் எண்ணிக்கை.
- விலைவாசியை தயாரித்தல்.
- காலி வீட்டு நிகழ்ச்சித் திட்டங்கள்.
- முந்தைய மூன்று மாதங்களில் பட்டியலிடப்பட்ட மற்றும் தாமதப்படுத்தப்பட்ட ஆவணங்களின் எண்ணிக்கை
- முந்தைய மூன்று மாதங்களுக்கு முன் பட்டியலில் இருந்து கொண்டு வரப்பட்ட அல்லது நீக்கப்பட்ட ஆவணங்களின் எண்ணிக்கை.
- மத்திய அரசு/SEBI ஆல் குறித்துரைக்கப்படும் வேறு ஏதேனும் தகவல்

குறிப்புகள்

சரக்கு பரிவர்த்தனை அல்லது உறுப்பினர்களின் விவகாரங்கள் தொடர்பான விசாரணை: அங்கீகரிக்கப்பட்ட சரக்கு பரிவர்த்தனை அல்லது அதன் உறுப்பினர் ஒருவரின் ஆளுமை குழுவினது விவகாரங்களை விசாரித்துக் கொள்வதற்காக, மத்திய அரசு/SEBI இரண்டு அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட நபர்களை நியமிக்கலாம். விசாரணை ஆணையம், ஆளும் குழு/உறுப்பினர் பிரச்சனை தொடர்பான ஒரு அறிக்கையை வெளியிடுகிறது. பின்னர், அவர்கள் வழக்கைக் காண போதிய வாய்ப்பு அளிக்கப்படுகிறது. விசாரணை அமைப்பு தனது அறிக்கையை மத்திய அரசு/SEBI வசம் சமர்ப்பிக்க வேண்டும்.

4.4.1 இரண்டாம் நிலைச் சந்தை மற்றும் SEBI

SEBI இரண்டாம் நிலைச் சந்தையில் பலவிதமான சீர்திருத்தங்களை அறிமுகப்படுத்தியுள்ளது. பின்வரும் முக்கிய பகுதிகள் கீழே விளக்கப்படுகின்றன:

- மக்கள் தொகையுடைமை மற்றும் கூட்டுறவாக்கம்
- உள்கட்டமைப்பு
- முடிவு மற்றும் தடைநீக்கம்
- தொகுதி ஒப்பந்தங்கள்
- கடன் சந்தை
- விலை நிலைப்பாடு
- தாமதப்படுத்துதல்
- தரகர்கள்
- உள் வர்த்தகம்

சரக்கு பரிமாற்றத்தில் மக்கள் தொகையுடைமை மற்றும் கூட்டுறவாக்கம்

ஒரு சரக்கு பரிமாற்றத்தில் சொத்துரிமை, மேலாண்மை மற்றும் வர்த்தக உரிமைகளை பிரித்தல் என்பது ஒரு சிறந்த நிர்வாகத்திற்கு உரியது ஆகும். கூட்டுறவாக்கம் என்பது, சரக்கு பரிமாற்றத்தின் நிறுவன கட்டமைப்பை ஒரு கூட்டுறவாக்கம் அல்லாத நிறுவனத்திலிருந்து ஒரு கூட்டுறவாக்கம் வரை மாற்றும் செயல்முறையாகும். BSE, அகமதாபாத் சரக்கு பரிவர்த்தனை (ASE),

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

மத்தியப் பிரதேச சர்க்கு பரிவர்த்தனை (MPSE) போன்ற பரிவர்த்தனைகள் 'நபர்களின் சங்கமாக' நிறுவப்பட்டது. இந்த பரிவர்த்தனைகளைப் கூட்டிணைக்கப்பட்ட நிறுவனங்களாகப் மாற்றுவதற்கான நடவடிக்கையில் இது ஒரு படி ஆகும். சர்க்கு பரிவர்த்தனைகளில் பொதுமக்களின் பங்குகளை அதிகரிக்க புதிய கட்டுப்பாடுகளை SEBI அறிவித்துள்ளது. புதிய விதிமுறை படி, குறைந்தபட்சம், 51 சதவீத பங்குகளை, பொதுமக்கள் நடத்த வேண்டும். புதிய பங்குகளை புதிதாக வெளியிடும் பிரச்சனைகளின் மூலம் பொது பங்குகள் உயர்வதை மேற்கொள்ள முடியும். பங்குகளின் பிரச்சனை ஒப்பந்த ஒழுங்குபடுத்தும் சட்டம் மற்றும் SEBI (வெளிப்படுத்தல் மற்றும் முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு) வழிகாட்டு நெறிமுறைகள் 2000-ன்படி இருக்க வேண்டும். 2006 விதிகள், சர்க்கு பரிவர்த்தனைகளின் செலுத்தப்பட்ட பங்கில் 5 சதவீதத்திற்கும் அதிகமான பங்குகளை நேரடியாகவோ அல்லது மறைமுகமாகவோ வைத்திருக்க வேண்டாம் என்று கூறியுள்ளது. மேலும், தமது 10 பெரும் பங்குதாரர்களின் காலாண்டு அறிக்கையையும், அவர்கள் வகித்த பங்குகளின் எண்ணிக்கையுடன் சேர்த்து சமர்ப்பிக்க வேண்டும் என்று SEBI கட்டாயமாக்கியுள்ளது. விதிமுறைகளை மீறும் பட்சத்தில், SEBI நிதி அபராதங்களை விதிக்கலாம் அல்லது சட்டபூர்வ நடவடிக்கைகளை மேற்கொள்ள முடியும். SEBI யின் உத்தரவின் படி, பங்குச் சந்தை மாற்றங்கள் குறைக்கப்பட்டுள்ளன.

உள்கட்டமைப்பு.

சர்க்கு பரிவர்த்தனை அதிக நவீனமாக வர்த்தகம் செய்ய, தேசிய சர்க்கு பரிவர்த்தனை (NSE) திரை அடிப்படையிலான வர்த்தகத்தால் நிறுவப்பட்டது. சர்க்கு பரிவர்த்தனைகள் தங்கள் இணைய தள அடிப்படையிலான வர்த்தக முனையங்களை குறிப்பிட்ட வரையறைகளுக்கு உட்பட்டு அவற்றின் எல்லைக்கு வெளியே உள்ள இடங்களுக்கு விரிவுபடுத்தவும் SEBI அனுமதித்துள்ளது. வர்த்தக நோக்கங்களுக்காக நிகழ்நிலை திரை அடிப்படையிலான வர்த்தகம் என்ற நிபந்தனைகளுக்கு உட்பட்டு, புதிய சர்க்கு பரிவர்த்தனைகளில் அங்கீகாரம் வழங்கப்படும் என்று SEBI முடிவு செய்தது.

முடிவு மற்றும் தடைநீக்கம்

பங்குச் சந்தைகளில் உள்ள அனைத்து வணிகங்களும் அங்கீகரிக்கப்பட்ட தடைநீக்க நிறுவனங்கள் மூலம் ₹100 கோடி என்ற குறைந்தபட்ச நிகர மதிப்பை பெற முடிவு செய்யப்பட வேண்டும் மற்றும் முடிவுக்கான ஒரு எதிர் கட்சி உத்தரவாதம் அளிக்க வேண்டும். தவிர, தடைநீக்க உறுப்பினர்கள் மற்றும் வர்த்தக உறுப்பினர்களின் தீர்வு அதன் கூட்டுப் பரிமாற்றங்களில் 49 சதவிகிதத்திற்கும் அதிகமாக பங்குகளை வைத்திருக்கக்கூடாது. முடிவெடுக்கும் செயல்முறையில் எந்த எஞ்சிய ஆபத்தையும் தாங்கிக்கொள்ள முடிவுக்கான உத்தரவாத நிதியை, தடைநீக்க நிறுவனம் பராமரிக்க வேண்டும்.

எனும் மற்றும் BSE இரண்டும் வெவ்வேறு முகவாண்மைகளை கொண்டுள்ளன. இந்திய வங்கி (BOI) பங்கு உடைமை, BSE எனப்படும் வர்த்தக நடவடிக்கைகளை தடைநீக்கம் மற்றும் முடிவு செய்கிறது. இது BSE மற்றும் இந்திய வங்கி இந்தியாவின் துணை நிறுவனமாகும். இது

ஒரு தடைநீக்க வீடு என்றும் அழைக்கப்படுகிறது. தேசிய பாதுகாப்பு மற்றும் அயல்நாட்டு வேலைவாய்ப்பு நிறுவனம் (NSCCL) NSE-ன் செயல்பாடுகளை தடைநீக்கம் மற்றும் முடிவு செய்கிறது. NSCCL என்பது NSE இன் ஒரு முழுமையான துணை நிறுவனமாகும். டிசம்பர் 15, 1998 முதல் T+2 நாள் வரை அனைத்து நிறுவனங்களுக்கும் டெமிட் பிரிவில் வர்த்தகம் செய்வதற்காக உருட்டல் ஒப்பந்தத்தை அறிமுகப்படுத்தியது.

குறிப்புகள்

தொகுதி ஒப்பந்தம்.

ஒரு தொகுதி ஒப்பந்தம் என்பது குறைந்த பட்ச அளவான 5 லட்சம் பங்குகளை அல்லது அதிக பட்ச மதிப்பான '₹5 கோடி' யை ஒரே பரிவர்த்தனை மூலம் நிறைவேற்றுவதே ஆகும். இது சரக்கு பரிவர்த்தனையில் தனி சாளரம் மூலம் செயல்படுத்தப்படுகிறது. SEBI விதிமுறைகளின்படி, தொகுதி ஒப்பந்தங்கள் தொடர்பான தரவு பதிவேற்றம் மென்பொருள் (DUS) மூலம் தினசரி ஒரு தகவலை வெளிப்படுத்துவதற்கு பங்குமுகவர்கள் தேவைப்படுகின்றனர். தொகுதி ஒப்பந்தங்கள் பற்றிய பின்வரும் குறிப்புகளை கவனிக்க வேண்டும்:

- வர்த்தக நேர துவக்கத்தில் இருந்து ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு 35 நிமிடங்கள் தனியாக ஒரு வர்த்தக சாளரம் திறந்திருக்கும்.
- உத்தரவுகள் சந்தை விலை அல்லது முந்தைய நாள் இறுதிக்குள் இருந்து +1 சதவீதம் அல்லது -1 சதவீதத்திற்கு மிகாமல் விலையில் வைக்கப்பட வேண்டும்.
- நிறைவேற்றப்பட்ட ஒவ்வொரு வர்த்தகமும் விநியோகிக்கப்பட வேண்டும், மேலும் திரும்ப அல்லது தலைகீழாக இருக்கக்கூடாது.
- சரக்கு பரிவர்த்தனைகள் சந்தை நேரத்திற்கு பின்னர் அதே நாளில் பொது மக்களுக்கு தொகுதி ஒப்பந்தங்கள் பற்றிய தகவல்களை பரப்ப வேண்டும். இதில், எழுத்தரின் பெயர், வாடிக்கையாளரின் பெயர், பங்குகளின் அளவு, வர்த்தகம் செய்யப்பட்ட விலை போன்ற தகவல்கள் அடங்கியிருக்க வேண்டும்.

கடன் சந்தை பிரிவு.

NSE யின் மொத்த கடன் சந்தைப் பிரிவு வணிகர்கள் கடன் ஆதாயங்களில் வணிகம் செய்ய வழிவகை செய்கிறது. தீர்வை துரிதப்படுத்துவதற்காக, 1996, SEBI (வைப்புத்திட்டம் மற்றும் பங்கேற்பாளர்கள்) ஒழுங்குமுறைகள், அரசாங்க ஆவணங்களை தரம் குறைக்க அனுமதிப்பதற்காக திருத்தப்பட்டன. நிறுவனத்தின் சரக்கு பரிவர்த்தனைகள் முன்பு பட்டியலிடப்படவில்லை என்றாலும் கூட, பங்குச் சந்தையின் கடன் ஆதாயத்தை பட்டியலிட SEBI அனுமதித்துள்ளது.

அனைத்து கடன் ஆதாயங்களை அங்கீகரிக்கப்பட்ட கடன் தர மதிப்பீட்டு நிறுவனங்களில் ஏதேனும் ஒன்றின் மூலம் மதிப்பிட வேண்டும் என்று SEBI கட்டாயமாக்கியுள்ளது. சமீபத்தில், '50 கோடிக்கு' மேலுள்ள பிரச்சனைகளுக்கு, இரட்டை மதிப்பீட்டை கட்டாயமாக்கியுள்ளது. இதைச் செய்வதன் மூலம், ஒரு நிறுவனம் மோசமான மதிப்பீட்டை வெளியிடாமல், அதற்குப் பதிலாக மற்றொரு முகவாண்மையிடம் இருந்து

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

சாதகமான மதிப்பீட்டைத் தேடிக்கொள்ள அனுமதிக்கிறது, மேலும் கடன் தரமதிப்பீடு வணிகம் முடிவுக்கு வரும் என்று SEBI எதிர்பார்க்கிறது. ஒரு நிறுவனம் அதன் தொடர்புடைய நிறுவனமாக இருக்கும் ஒரு நிறுவனத்திடமிருந்து மதிப்பீட்டைபெற அனுமதிக்கப்பட முடியாது.

விலை நிலைப்பாடு

பங்குச் சந்தைகளுடன் ஒருங்கிணைந்து, விலைகளில் வழக்கத்திற்கு மாறான இயக்கங்களை SEBI கண்காணித்து வருகிறது. சந்தை பரந்த சுற்று முறிப்பான் (MWCB) பெரிய சந்தை நடமாட்டத்தை தடுக்கும் வகையில் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. MWCB க்கள் 10 சதவிகிதம், 15 சதவிகிதம் அல்லது 20 சதவிகிதம் பங்கு சந்தை மற்றும் நாகரீகமான மேல்நோக்கிய இயக்கத்திலோ அல்லது கீழ்நோக்கிய இயக்கத்திலோ பயன்படுத்தப்படுகின்றன. தங்கள் சொந்த கணக்கு அல்லது வாடிக்கையாளர்களின் சார்பாக, பல்வேறு கையெழுத்துகளில் உறுப்பினர்களால் பதிவு செய்யப்பட்ட பரிவர்த்தனைகள் மூலம் ஆபத்து எழுகிறது. எனவே, உறுப்பினர்களிடமிருந்து விளிம்புத் தொகை வசூலிக்கப்படுகிறது. கீழ்க்கண்ட மூன்று பிரிவுகளின் கீழ், சந்தை பிரிவில் விதிக்கப்பட்ட விளிம்புகள்:

- அபாயத்தில் (VaR) மதிப்பு
- தீவிர இழப்பு
- சந்தைக் குறி

எதிர்கால மற்றும் விருப்பங்கள் பிரிவில் விளிம்புகள் பின்வருமாறு உள்ளன:

- ஆரம்ப விளிம்பு
- வெளிப்பாடு விளிம்பு

இந்த விளிம்புடன், விருப்ப ஒப்பந்தங்களைப் பொறுத்த வரை, பின்வரும் கூடுதல் விளிம்புகள் சேகரிக்கப்படுகின்றன:

- முனைம விளிம்பு
- நியமன விளிம்பு

முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் விளிம்புகளை பயனுள்ள வகையில் பயன்படுத்த உதவும் வகையில், SEBI பணம் மற்றும் கிளைப் பொருள்கள் சந்தைகளில் குறுக்கு விளிம்புகளை கடக்க அனுமதித்துள்ளது. துவக்கத்தில், இந்த வசதி, நிறுவன வியாபாரிகளுக்கு மட்டுமே கிடைக்கும். பணம் மற்றும் கடன் சந்தைகளுக்கு இடையே உள்ள விளிம்புகளை மாற்றுவதற்கு நிறுவன முதலீட்டாளர்களை SEBI அனுமதிக்கிறது.

தாமதப்படுத்துதல்

SEBI இன் 2009 உரிமை பங்குகள் ஒழுங்குமுறை விதிகள், சரக்கு பரிவர்த்தனையில் இருந்து தனது பங்குகளை தாமதப்படுத்தும் ஒரு நிறுவனம் பின்பற்ற வேண்டிய வழிகாட்டுதல்களை வரையறுக்கிறது. இதன் படி, அங்கீகரிக்கப்பட்ட சரக்கு பரிவர்த்தனை அறிவிக்கை செய்யப்பட்ட தேதிக்கு முந்தைய 26 வாரங்கள் அல்லது இரண்டு வாரங்களில் இறுதி

விலைகள் வாராந்திர உயர்வின் சராசரியைக் கணக்கிடுவதின் மூலம், தாமதம் செய்வதற்கான சலுகை விலை நிர்ணயிக்கப்படுகிறது.

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

தரகர்கள் மற்றும் SEBI

தரகர்களின் செயல்பாட்டை முறைப்படுத்துவது தரகர்கள் பதிவு செய்வதில் தான் துவங்குகிறது. தரகர்கள் தங்கள் தகுதியின் அடிப்படையில் சரக்கு பரிவர்த்தனை மற்றும் உள்கட்டமைப்பு வசதிகளில் பதிவு பெறுகிறார்கள். ஒரு தரகர் ஆவணங்களை வாங்குதல், விற்றல் அல்லது கையாளும் தொழிலில் அனுபவம் பெற்றிருக்க வேண்டும். சரக்கு பரிவர்த்தனை மற்றும் உறுப்பினர்களின் வருவாயை பொறுத்து மூலதன போதுமான விதிமுறைகள் நிர்ணயித்துள்ளன. பதிவு கட்டணத்தையும் தரகர்கள் செலுத்த வேண்டும்.

SEBI பதிவு செய்ய விரும்பும் ஒவ்வொரு பங்குதாரர் மீதும் நடத்தை விதி ஒன்று போடப்படுகிறது. ஒரு தரகர் தவறான பழக்கங்கள் மற்றும் கையாளுதலுக்கு ஈடுகொடுக்க மாட்டார் என்பதை உறுதி செய்ய இந்த குறியீடு முயல்கிறது. நன்னடத்தை விதிகளுடன் உத்தரவுகளை செயல்படுத்துதல், ஒப்பந்த குறிப்புகள் வழங்குதல், நம்பிக்கை அத்துமீறல், வாடிக்கையாளர்களுக்கு நியாயம் மற்றும் முதலீட்டு ஆலோசனை போன்ற தரகர்களை நோக்கிய கடமைகளைக் கையாள்கிறது. ஒப்பந்த குறிப்புகள் விலை, தரகு மற்றும் சேவை வரி தொடர்பான ஒப்பந்தங்களில் வெளிப்படாததன்மை காட்டுவதை நோக்கமாக கொண்டுள்ளன. ஒப்பந்தக் குறிப்புகளும், ரசீதுகளும் அவ்வப்போது நிறைவேற்றப்பட வேண்டும், தவறினால், தரகர்கள், இயல்புநிலையாக இருக்கும் நாட்களை பொறுத்து தண்டனைகளுக்கு உள்ளாகின்றனர்.

தரகர்கள் ஒவ்வொரு கணக்கீட்டு காலகட்டத்தின் ஆறு மாதங்களுக்குள் தணிக்கை இருப்புநிலைக் குறிப்பு மற்றும் இலாப நட்டக் கணக்கின் நகலுடன் SEBI க்கு சமர்ப்பிக்க வேண்டும். அவர்கள் கணக்கு மற்றும் இதர பதிவேடுகளை குறைந்த பட்சம் ஐந்தாண்டுகளுக்கு பாதுகாக்க வேண்டும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. தரகர்கள் கணக்குகள் மற்றும் பிற பதிவுகள் மற்றும் ஆவணங்களின் புத்தகங்களை ஆய்வு செய்யும் உரிமை ஞாநுஜ்ஜ க்கு உள்ளது, மேலும் கணக்குகளின் புத்தகங்களை விசாரிக்க தகுதிவாய்ந்த தணிக்கையாளர்களை நியமிக்க முடியும்.

தரகர்கள் மற்றும் சரக்கு பரிவர்த்தனை தொடர்பான புகார்களை தெரிவிக்க SEBI மூலம் மண்டல அலுவலகங்கள் அமைக்கப்பட்டுள்ளன. இவை புது டெல்லி, கொல்கத்தா, சென்னை, மும்பை ஆகிய இடங்களில் அமைந்துள்ளன. ஒரு கண்டனம், எச்சரிக்கை, இடைநீக்கம், மற்றும் பதிவு ரத்துசெய்தல் போன்ற ஒழுக்க நடவடிக்கைகள், தவறிழைக்கும் பங்குதரகர்கள் மீது எடுக்கப்படுகின்றன. பின்வருவற்றில் ஏதேனும் ஒன்றில் தரகர் பதிவு இடைநீக்கம் செய்யப்படலாம்:

- அவர், SEBI சட்டத்தின் விதிகள் மற்றும் விதிமுறைகளை மீறினார்.
- SEBI நடத்தும் நன்னடத்தை விதிமுறைகளை அவர் பின்பற்றுவதில்லை.
- அவர் குற்றவாளி:
 - o வாரியத்தின் தேவைக்கேற்ப அவரது ஆவணங்கள் தொடர்பான எந்தத் தகவலையும் அளிக்கத் தவறினால்

குறிப்புகள்

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

- o தவறான அல்லது பொய்யான தகவல்களை தருவது
- o வாரியத்தின் தேவைக்கேற்ப காலமுறை அறிக்கைகள் சமர்ப்பிக்காமல் இருப்பது
- o வாரியம் நடத்தும் எந்த விசாரணைக்கும் ஒத்துழைக்காமல் இருப்பது
- அவர் முதலீட்டாளரின் புகாரை தீர்த்து வைக்க தவறிவிட்டார் அல்லது இந்த வழக்கு தொடர்பாக திருப்திகரமான பதிலை அளிக்க தவறிவிட்டார்.
- சந்தையில் விலைவாசி அல்லது அது தொடர்பான செயல்பாடுகளை கையாளுவதில் அவர் ஈடுபட்டிருக்கிறார்.
- அவர் தவறான நடத்தை கொண்டவர்.
- அவரது நிதி நிலைமை சீர்குலைகிறது. கடன் பத்திர வர்த்தகத்தில் அவர் தொடர்வது முதலீட்டாளர்கள் மற்றும் பிற பங்குதாரர்களின் நலனுக்கு ஆகாது என்ற கருத்தை வாரியம் கொண்டுள்ளது.
- கட்டணம் செலுத்த அவர் தவறிவிட்டார்.
- பதிவுக்கான நிபந்தனைகளை மீறினார்.
- அவரது உறுப்பினர் சரக்கு பரிவர்த்தனை நிறுத்தி வைக்கப்படுகிறது. ஒரு சரக்கு தரகர் பதிவு ரத்து செய்யப்படலாம்:
- அவர் உள் வரம்பு வர்த்தக கட்டுப்பாடுகள் அல்லது கையகப்படுத்துதல் விதிகளின் எந்தவொரு விதிமுறைகளையும் அவர் மீறுகிறார்.
- அவர் மோசடிக்காக குற்றம் சாட்டப்பட்டிருக்கிறார், அல்லது குற்றவியல் குற்றத்திற்கு தண்டனை பெற்றவர், அவரது உறுப்பினர் சரக்கு பரிவர்த்தனை ரத்து செய்யப்பட்டிருக்கிறார்.

உங்கள் வாடிக்கையாளரை அறிந்துகொள்ளுங்கள் (KYC)

SEBI க்கு உங்கள் வாடிக்கையாளர் (KYC) விவரங்களை அறிந்துகொள்ள தற்போதுள்ள வாடிக்கையாளர்களின் விபரங்களை KYC பதிவு முகவாண்மையிடம் (KRA) 2013 மார்ச் 31ஆம் தேதிக்குள் பதிவு செய்ய பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் பங்குமுகவர்கள் உட்பட அனைத்து சந்தை இடைத் தரகர்கள் தேவைபடுகின்றன. KRA நிறுவனங்கள் KYC விவரங்களை பராமரிக்கிறது. அவை சரக்கு பரிவர்த்தனை மற்றும் சேமிப்பகங்களின் முற்றிலும் சொந்தமான துணை நிறுவனங்கள் ஆகும்.

2013 மார்ச் 31 ஆம் தேதிக்குள் தற்போதுள்ள வாடிக்கையாளர்களின் KYC விவரங்களை புதுப்பிப்பதற்கான ஐந்து கட்டங்களை SEBI அறிவித்துள்ளது. KRA அமைப்பானது ஒவ்வொரு இடைத்தரகர்களுடன் KYC செயல்முறைகளை பிரதிகளைத் தவிர்ப்பதற்காக, பாதுகாப்பு சந்தைகளில் KYC பதிவேடுகளை மையப்படுத்துவதற்கு அனுமதிக்கிறது. SEBI சுற்றறிக்கையின்படி, இடைத் தரகர்கள் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களின் KYC விவரங்களை மின்னணு பதிவுகளில் மட்டுமே பராமரிக்க வேண்டும், இயற்பியல் பதிவேடுகளில் இருந்து விலகி இருக்க வேண்டும்.

KRA அமைப்பில் தற்போதுள்ள வாடிக்கையாளர்களின் KYC விவரங்களை பதிவேற்றம் செய்யும்போது, கணக்குத் தொடங்குதல் அல்லது செயற்படுத்தல் தகவல் ஆகியவற்றின் தேதியை இடைத்தரகர் குறிப்பிட வேண்டும். ஒரு வாடிக்கையாளரின் KYC தகவல் ஏற்கனவே உள்ளது என்றால், அந்த இடைத்தரகர், திருத்தங்கள், ஏதேனும் இருந்தால் மட்டுமே பதிவேற்ற வேண்டும். வாடிக்கையாளர் பற்றிய சமீபத்திய தகவல்கள் கணினியில் கிடைக்கின்றன என்பதை அவர் உறுதிசெய்கிறார். KYC விதிமுறைகளை ஒன்றோடு ஒன்று இணைத்து நிறைவேற்றுவதற்கு உரிய சட்டங்கள், விதிமுறைகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறைகளுக்கு திருத்தங்கள் செய்வதற்காக சரக்கு பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் சேமிப்பகங்கள் ஆகியவற்றை SEBI இயக்கியுள்ளது. பரஸ்பர நிதியில், இந்த சுற்றறிக்கையை பின்பற்றுதல், சொத்து மேலாண்மை நிறுவனங்கள் (AMC) மற்றும் அறங்காவலர்கள் வாரியங்கள் மூலம் கண்காணிக்கப்படும்.

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

துணை தரகர்.

SEBI யில் இருந்து ஒரு பதிவு சான்றிதழ் பெற ஒரு துணை தரகருக்கு SEBI கட்டாயமாக்கியுள்ளது. சரக்கு தரகர் மற்றும் துணை-தரகர் இருவரும் கடமைகளை குறிப்பிடும் ஒரு ஒப்பந்தத்தில் நுழைய வேண்டும். மே 1997 ல், துணை தரகரிடமிருந்து பெறப்பட்ட பாதுகாப்பு வைப்புகள், பங்கு தரகர் வைத்துக்கொள்ள SEBI அனுமதி வழங்கியது. பங்கு தரகர் மே 1997 முதல் துணை தரகர் இருந்து பெறப்பட்ட பாதுகாப்பு வைப்புத்தொகை வைத்திருக்க முடியும்.

நிறுவன உறுப்பினர்கள்

சரக்கு சந்தைகள் நிறுவன உறுப்பினர் எண்ணிக்கையை அனுமதிக்கிறது. SEBI, மூலதன போதுமான அளவு விதிமுறைகளை வகுத்து, நிகர மதிப்பை பராமரித்திருக்கிறது. பல உறுப்பினர்கள் அனுமதிக்கப்படுவர், ஆனால் தனித்தனிக் கணக்குகள் வைக்கப்பட வேண்டும். SEBI அவர்களின் கணக்குகளை ஆய்வு செய்து, இயல்புநிலைகள் ஏற்பட்டால் நேர்மறையான நடவடிக்கை எடுக்கலாம்.

4.4.2 உள்நாட்டு வர்த்தகம்

பங்குச் சந்தையில் பயன்படுத்தும் மிகவும் இலாபகரமான தொழில் நுட்பம், மற்றவர்களின் முன் விலை உணர்வுள்ள தகவல்களை ஒரு அணுகலுக்கு பயன்படுத்துகிறது. உதாரணமாக, ப்ரூக் பாண்ட் லிட்டன் இந்தியாவின் இணைப்பில் இந்துஸ்தான் லீவர் 16 ஏப்ரல் 1996 அன்று அறிவித்தார். அறிவிப்புக்கு முந்திய இரண்டு இரசீதுகள் மீது பரபரப்பான வர்த்தகம் நடைபெற்றது. தகவல் பகிரங்கமாகி விட்டால் வர்த்தக அளவு மற்றும் விலை வீழ்ச்சியடைந்தது. இது போன்ற பல உதாரணங்கள் மேற்கோள் காட்டப்படலாம். இதை தடுக்க SEBI உள் வணிகம் விதிமுறை 1992-ல் உடன் வெளியே வந்தது. இச்சட்டம் ஒரு அக உறுப்பினர் என்று வரையறுக்கப்பட்டது:

- நிறுவனம் அல்லது நிறுவனத்துடன் இணைக்கப்பட்டது

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

- நிறுவனம் தொடர்பில் இணைக்கப்பட்டதாக கருதப்படுவதுடன், வெளியிடப்படாத விலைத் தகவலுக்கான இத்தகைய இணைப்புகளின் காரணமாக அணுகல் இருப்பதாக எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.
- வெளியிடமுடியாத விலை உணரக்கூடிய தகவலை பெற்றுள்ளார் அல்லது அணுகப்பட்டுள்ளது

சட்டம் ஒரு உள்வளர்ச்சியை வரையறுத்தது:

- ஒரு இயக்குநர் அல்லது நிறுமச் சட்டத்தின்படி இயக்குநராக கருதப்படுவர்
- நிறுவனத்தின் அதிகாரி அல்லது ஊழியர்
- நிறுவனத்துடன் தொழில்முறை அல்லது வர்த்தக உறவு தொடர்பான நிலையில், வெளியிடமுடியாத விலைவாசியை அணுக முடியும் என்று நியாயமாக எதிர்பார்க்கப்படலாம். வெளியிடமுடியாத விலை உணரக்கூடிய தகவலை பெற்றுள்ளார் அல்லது அணுகப்பட்டுள்ளது
- பிரிவு 372 (11) ன் படி (370) (1B) இல் உள்ள துணை
- சரக்கு பரிமாற்றத்தில் ஒரு அதிகாரி அல்லது உறுப்பினர்
- ஆவணங்களில் ஒரு வியாபாரி அல்லது அத்தகைய வியாபாரி உறுப்பினரின் பணியாளர்
- ஒரு நிதிசார் சேவை வங்கியாளர், சரக்கு பரிமாற்ற முகவர், பதிவாளர், கடனீட்டு அறங்காவலர், தரகர், தொகுப்பு மேலாளர், முதலீட்டு ஆலோசகர், இடை தரகர், முதலீட்டு நிறுவனம் அல்லது அதன் பணியாளர், ஒரு பரஸ்பர நிதி ஒரு அறங்காவலர், அல்லது ஒரு சொத்து மேலாண்மை நிறுவனம் இயக்குநர் வாரியம்
- பொது நிதி நிறுவனத்தின் இயக்குநர் அல்லது பணியாளர்
- ஒரு சுய ஒழுங்குமுறை அமைப்பின் அதிகாரி அல்லது ஊழியர்
- மேற்கூறிய எந்த ஒரு உறவினர்
- நிறுவனத்திற்கு ஒரு வங்கியாளர்

வெளியிடப்படாத விலை உணர்வுபூர்வமான தகவல் குறிப்பிடும்:

- நிறுவனத்தின் நிதி முடிவுகள்
- பங்குவீத அறிவிப்பின் நோக்கம்
- உரிமைகள் அல்லது வெகுமதி பங்கு சலுகைகள்
- பெரிய விரிவாக்கத் திட்டங்கள் அல்லது புதிய திட்டங்களின் செயலாக்கம்
- ஒன்றிணைத்தல், இணைப்பவர்கள் மற்றும் எடுத்துக் கொள்ளுதல்
- முழு நிறுவனத்தையும் வெளியேற்றுதல்
- நிறுவனத்தின் வருமானத்தை பாதிக்கக்கூடிய பிற தகவல்கள்
- நிறுவனத்தின் கொள்கைகள், திட்டங்கள் அல்லது செயல்பாடுகளில் ஏதேனும் மாற்றங்கள்

ஒரு நபர் கொடுக்கல் வாங்கலில் இருந்து வெளியே வருவதை SEBI தடுக்கிறது. உள் வர்த்தகம் தொடர்பான வழக்குகளை விசாரிக்கும் அதிகாரம் வாரியத்திற்கு உள்ளது. SEBI விசாரணை செய்யும் நபர், விசாரணை ஆணையம் தேவைப்படலாம் என்று புத்தகங்கள், கணக்குகள் மற்றும் பிற ஆவணங்களை தயாரிப்பதற்கு தேவைப்படுகிறது. பத்திரங்களை கையாள்வதில் இருந்து உள்ளக கட்டுப்படுத்துவதற்கு SEBI அதிகாரம் கொண்டுள்ளது. உள் வர்த்தக ஒழுங்குவிதிகளின் விதிகளை மீறும் எந்தவொரு நபரும், SEBI சட்டம் 1992 இன் கீழ் அபராதத்துடன் அல்லது சிறைத்தண்டனையுடன் தண்டிக்கப்படுவார்.

SEBI அனைத்து பங்குச் சந்தைகளையும் தங்கள் பட்டியலிடும் ஒப்பந்தங்களை திருத்தம் செய்து, பேவ் குழுவின் பரிந்துரைகளுக்கு ஏற்ப, ஜூன் 1998 ல் முடிவடையும் காலாண்டிலிருந்து நடைமுறைக்கு கொண்டுவருமாறு அறிவுறுத்தியுள்ளது. இப்பொழுது நிறுவனங்கள் சரக்கு சந்தைகள் பொருள் நிகழ்வுகளில் எந்த மாற்றத்தையும் உடனடியாக வெளிப்படுத்த வேண்டும் அது பங்கு விலைகளில் தாக்கத்தை ஏற்படுத்தும்.

நிறுவனத்தின் வருமானங்கள் அல்லது பங்கு விலைகள் மீது தாக்கத்தை ஏற்படுத்தும் வகையில், 'பொருள் நிகழ்வுகள்' என்ற வரையறையையும் SEBI விரிவாக்கம் செய்துள்ளது. இதுவரை, பட்டியல் உடன்படிக்கையின் 36 வது பிரிவு, இத்தகைய அறிவிப்புகளை வேலைநிறுத்தங்கள், பூட்டுதல் மற்றும் மூடல் போன்ற நிகழ்வுகளுக்கு கட்டுப்படுத்துகிறது. இந்தியாவில் அல்லது வெளிநாடுகளில் கடன் வாங்குதல் அல்லது பங்குச் சந்தை மதிப்பீடுகள், வர்த்தக உற்பத்தியை ஏற்படுத்துதல், எந்தவொரு பிரிவினரிடமிருந்தும் பத்திரங்கள், சேர்க்கை, தாமதங்கள், கையகப்படுத்துதல், ஈவுத்தொகை, உரிமைகள் அல்லது தள்ளுபடி இரத்துச் செய்தல், மாற்றங்கள் மற்றும் எந்தவொரு பாதுகாப்பு வழங்கலும் மீட்டெடுப்பதன் அடிப்படையில் செயல்படுத்துகிறது.

SEBI 'பொருள் நிகழ்வு' என்ற சொல்லை மிகுந்த அர்த்தத்துடன் அளித்துள்ளது. இப்போது வணிகத்தின் பொதுவான தன்மையில் எந்த மாற்றமும், இயற்கைப் பேரழிவுகள் மற்றும் குறிப்பிடத்தக்க முன்னேற்றங்கள் காரணமாக அதன் பொருட்களையும் சேவைகளையும் மதிப்பீடு செய்வதில் குறிப்பிடத்தக்க அளவு முன்னேற்றங்கள் ஏற்படுகின்றன. மேற்கண்ட உள்ள தகவல்கள் பட்டியலிடப்பட்டுள்ள நிறுமத்தின் வருமானச் தாக்கங்களை விரைவில் ஏற்படுத்தும்.

இந்த நிதி உதவி, பங்குகள் விலை உயர்ந்தும், உள் வர்த்தகத்தின் தாக்கம் குறையவும் உதவும். உள் வர்த்தகத்தின் வழக்குகள் நிரூபிப்பதற்கு மிகவும் கடினமாக இருக்கும் என்று அனுபவங்கள் காட்டுகின்றன. நிரூபிக்கப்பட்டாலும் கூட, அத்தகைய வர்த்தகத்தின் மூலம் பாதிக்கப்பட்ட கட்சிக்கு இழப்புக்களை கண்டறிந்து ஈடு செய்வது கடினமாக இருக்கலாம். எனவே இது விலை கையாளுதல் அல்லது உள் வர்த்தகம் என்று வரும்போது, வருமுன் தடுப்பதே சிறந்தது.

குறிப்புகள்

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

5. BSE-இன் வகைப்படுத்தல் வகுமு எதைக் குறிக்கிறது?
6. NSE மூலம் முதலீட்டாளருக்கு கிடைக்கும் இரண்டு பாதுகாப்பு வழிகளை பட்டியலிடுங்கள்.
7. MCX-SX-ன் மேம்படுத்துநர்களைக் குறிப்பிடுக.
8. இந்தியாவில் தரகர்கள் பதிவு செய்ய எந்த நிறுவனம் மானியம் வழங்குகிறது?

4.5 பங்குச் சந்தைகளில் ஊக வணிகம் சார்ந்த பரிவர்த்தனைகள்

அடிப்படையில், சரக்கு பரிவர்த்தனைகளின் மீது செயல்படும் வாங்குபவர்கள் மற்றும் விற்பவர்கள், முதலீட்டாளர்கள் அல்லது ஊக வணிகர்களின் செயல்பாடுகளின் அடிப்படையில் இரு பிரிவுகளாகப் பிரிக்கலாம். முதலீட்டாளர்கள் முதலீடுகளில் இருந்து முறையான வருமானத்தை ஈடுவதற்கு பத்திரங்களை வாங்குவதால், எதிர்காலத்தில் பாதுகாப்பு விலை உயரும் பட்சத்தில், நீண்டகால ஆதாயத்தை ஈடுகின்றனர். முதலீட்டாளர்கள் தாங்கள் முதலீடு செய்யும் ஆவணங்களை முழு விலைக்கு கொடுத்து, ஆவணங்கள் அவர்களுக்கு வழங்கப்படும் என்று எதிர்பார்க்கின்றனர். ஊக வணிகர்கள், விரைவில் அதிக விலைக்கு விற்பனை முடியும் என்ற நம்பிக்கையில், ஆவணங்களை வாங்குகிறார்கள். குறைந்த விலையில் அதே பங்குகளை வாங்கும் நம்பிக்கையில் ஊக வணிகர்கள் குறைந்த விலைக்கு விற்க முற்படுகின்றனர். வெவ்வேறு நேரங்களில் விலை வேறுபாடுகளை சாதகமாக்கிக் கொள்வது தான் அவர்களின் செயல்பாடுகளின் முக்கிய நோக்கமாகும். பங்கு மாற்றகம், அத்தகைய கொடுக்கல் வாங்கல்களின் தீர்வைப் பெறுகிற அல்லது செலுத்துவதன் மூலம், விலை வேறுபாட்டைக் கொண்டு, அதே நிலவரித்திட்ட காலத்தில் இரண்டு கொடுக்கல் வாங்கல்களை வழங்கினாலும், அது T + 2 வர்த்தகத்தின் கீழ் ஒரு நாள் மட்டுமே நடைபெறும் இது உள்கட்சி வர்த்தகம் என்று அழைக்கப்படுகிறது. எடுத்துக்காட்டாக, தீரா, ₹200 பங்குகளை ₹210 என்ற அளவில் ஒரு பங்கில் வாங்கி, அதே நாளில் பரிவர்த்தனை முடிவதற்குமுன் ஒரு பங்குக்கு ₹235 என விற்புள்ளார். அவர் பங்குகளை வாங்குவதும், கொடுப்பதும் இல்லை. ஆனால், விலை வேறுபாட்டைப் பெற்று, வாங்கும் மற்றும் விற்பதற்காக ₹5,000 மதிப்புள்ள தரகு, மற்றொரு வழக்கில், ஆந்திர காகித நிறுவனத்தின் ₹200 பங்குகளை ₹69, அவற்றின் உண்மையான உடைமை இல்லாமல் விற்புள்ளது, இதன் விலை அன்றைய நாளின் பிற்பகுதியில் வாங்க நேரிடும் என்று எதிர்பார்க்கிறது. இது நடக்கவில்லை என்பதால், அதே தேதியில் ஒரு பங்குக்கு ₹87, அதே பங்குகளை அவர் வாங்க வேண்டும். இந்த வித்தியாசத்தை வெறுமனே கொடுப்பதன் மூலம் அவர் இந்த கொடுக்கல் வாங்கல்களை செய்கிறார்: ரூ. ₹4,400 கூடுதல் தரகுப்பணம் ஆகும்.

முதலீட்டுச் கொடுக்கல் வாங்கல்கள், அவற்றின் விளைச்சல் மற்றும் விலை தொடர்பாக நீண்டகால அடிப்படையில் மேற்கொள்ளப்பட்ட ஆவணங்களை கொள்முதல் செய்தல் அல்லது விற்பனை செய்தல் பற்றி

குறிப்பிடுவதேயாகும். இது, உண்மையான பாதுகாப்பை வழங்குவதாகும், அதன் முழு விலையையும் செலுத்தும். ஊக வணிகத்தில், பாதுகாப்பை வழங்காது, விலை வேறுபாட்டின் அளவு சரிசெய்யப்படுகிறது.

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

தற்போது, பங்குச் சந்தைகள் T+2 அடிப்படையில் உருளும் தீர்வுக்கான முறையை கொண்டுள்ளன. வாங்கும் மற்றும் விற்பனை செய்யும் வசதி, எந்த ஒரு முன் செல்லவும் அனுமதிக்கப்படுவதில்லை.

குறிப்புகள்

ஊக வணிகத்திற்கும் முதலீட்டிற்கும் உள்ள வேறுபாடுகள்: ஊக வாணிகம், முதலீடு ஆகியவை சில விஷயங்களில் வேறுபட்டாலும், நடைமுறையில் உண்மையான முதலீட்டாளர்களும், தூய ஊக வணிகர்களும் வேறுபடுத்திப் பார்ப்பது கடினம். சில சமயங்களில், பங்குகளை நீண்ட கால முதலீடாக வாங்கியுள்ள ஒருவர், திடீரென அந்த ஆதாயத்தை அறுவடை செய்ய முடிவு செய்கிறார். பங்குகளின் விலை, கனமாக உயர்ந்தால், அல்லது விலை வீழ்ச்சியடையும் போது பெரும் நஷ்டத்தை தவிர்க்கலாம்.

ஊக பரிவர்த்தனை என்பது, எந்த ஒரு சரக்கையும் விற்பதும் வாங்குகிற ஒப்பந்தமும் ஆகும். சரக்குகள் மற்றும் பங்குகள் உட்பட, குறிப்பிட்ட கால இடைவெளிகளில் அல்லது இறுதியில் உண்மையான விநியோகத்தால் அல்லது பொருட்களின் பரிமாற்றம் மூலம் தீர்க்கப்படுகிறது.

ஒரு கண்டிப்பான தொழில்நுட்ப முறையில், பரிவர்த்தனை என்பது ஆவணங்களை வழங்காமலே, விலை வேறுபாட்டைப் பெறுவதோ அல்லது செலுத்துவதன் மூலம் மட்டுமே ஊகவாணிபத்தைக் கொண்டதாக கருதப்படும். நடைமுறையில், இந்த நோக்கத்தை உறுதிப்படுத்திக் கொள்வது மிகவும் கடினம். வேறு வார்த்தைகளில் சொல்வதானால், கொடுக்கல் வாங்கலின் உண்மையான நிகழ்வு, கொடுக்கல் வாங்கல் என்பது முதலீடு அல்லது ஊகங்களைப் பற்றி அறியமுடியாததா என்பதை தீர்மானிக்கிறது.

4.5.1 ஊக வணிகர்களின் வகைகள்

ஒரு பங்குச் சந்தையின் அடிப்படையில் நான்கு வகையான ஊக வணிகர்கள் உள்ளனர். இவை பின்வருமாறு:

- காளை (பங்கு மதிப்பேற்றுபவர்): ஒரு காளை(பங்கு மதிப்பேற்றுபவர்) ஒரு வகை நம்பிக்கையுட்பட்டும் ஊக வணிகர், அவர் கையாளும் பத்திரங்களின் விலை உயர்வதை எதிர்பார்க்கிறார். எனவே, எதிர்காலத்தில் இலாபத்திற்காக அவற்றை விற்பனை செய்யும் நோக்குடன் கொடுக்கல் வாங்கல்களில் நுழைகிறார்.
- கரடி (விலையைக் குறைக்கப் பாடுபடும் பங்கு வியாபாரி): காளை போல் அல்லாமல், கரடி(விலையைக் குறைக்கப் பாடுபடும் பங்கு வியாபாரி) ஒரு அவநம்பிக்கை கொண்ட ஊக வணிகர், அவர் கையாளும் பத்திரங்களின் விலை குறையும் என்று எதிர்பார்க்கிறார். இவ்வாறாக, அவர் குறிப்பிட்ட சில பிணையங்களில் ஒப்பந்தங்களை ஒரு வருங்காலத் தேதியில் விற்கிறார். அவர் எதிர்பார்க்கிறபடி பாதுகாப்பின் விலை குறைந்தால் அவர் விலை வித்தியாசம் கிடைக்கும்.
- மான் (வகைதுறையற்ற இருப்புச் சரக்கு வணிகர்): ஒரு மான்(வகைதுறையற்ற இருப்புச் சரக்கு வணிகர்) கலைமான் என்பது புதிய பங்குகளுக்கு பொருந்தும் முதலீட்டாளர் வகையைச் சேர்ந்தது

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

நிதி ஒதுக்கீடு செய்த உடனேயே அவற்றை விற்று இலாபம் ஈட்டக் கூடிய நோக்கம் ஆகும்.

- நொண்டி வாத்து (முடவர் தாராக்கள்): ஒரு கரடி உடனடியாக தனது உறுதியை சந்திக்க முடியாத நிலையில், அவர் நொண்டி வாத்து(முடவர் தாராக்கள்) போல திணறிக் கொண்டிருக்கிறார் என்று கூறப்படுகிறது.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

9. ஊக வணிகர்களின் முக்கிய நோக்கம் விளக்குக.
10. ஒதுக்கீடு செய்யப்பட்ட பங்குகளை அவர் பெறுவதனே இலாபத்தின் மீது விற்பனை செய்யும் நோக்கத்துடன் புதிய பங்குகளை விற்கும் ஊக வணிகர் வகையைப் பெயரிடு.

4.6 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்

1. ஆவணங்கள் மற்றும் ஒப்பந்த விதிமுறை சட்டம், 1956 இந்தியாவில் பங்குச் சந்தைகளை ஒழுங்குபடுத்த மத்திய அரசாங்கத்திற்கு அதிகாரங்களை வழங்கியது.
2. BOLT அல்லது பாம்பே கணினியுடன் நேரடித் தொடர்புக்கூடிய வர்த்தக அமைப்பு என்பது 1995 ல் அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட மும்பை சரக்கு சந்தையின் திரை அடிப்படையிலான வர்த்தக அமைப்பின் பெயர் ஆகும்.
3. தொடர்ச்சியான சந்தையின் குறியீடுகள் பின்வருமாறு:
 - விற்பனை எண்ணிக்கை
 - ஒப்பந்தப்புள்ளிகள் மற்றும் சலுகைகள் இடையே குறுகிய பரவல்
 - உடனடி செயலாக்கம் உத்தரவு
 - பரிமாற்றங்கள் இடையே குறைந்தபட்ச விலை மாற்றங்கள்
4. பட்டியலிடுதல் என்பது, அங்கீகரிக்கப்பட்ட சரக்கு பரிமாற்றத்தில் கொடுக்கல் வாங்கல்கள் செய்வதற்கு ஆவணங்களை சேர்த்தல்.
5. BSE வகைப்படுத்தல் ஆவண மூலம், வர்த்தகத்தின் வணிக அடிப்படையில் தீர்வு காணும் T-குழு ஆவண மூலத்தை குறிக்கிறது.
6. NSE வழங்கிய முதலீட்டாளருக்கு பாதுகாப்பு என்ற இரு வழிகள் முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு நிதி (IPF) மற்றும் முதலீட்டாளர் குறைதீர்க்கும் பிரிவு (IGC) ஆகும்.
7. MCX-SX-ஆல் பல் பொருள் பரிமாற்றம் (MCX) மற்றும் நிதி தொழில்நுட்பங்கள் (இந்தியா) லிமிடெட் (FTIL) ஊக்குவிக்கப்படுகிறது.
8. இந்தியாவில் தரகர்கள் பதிவு செய்ய SEBI மானியம் வழிவகைச் செய்கிறது.

9. ஊக வணிகர்களின் முக்கிய குறிக்கோள் விலை வேறுபாடுகளை வெவ்வேறு காலங்களில் சாதகமாக்கிக் கொள்ளுதல் ஆகும்.
10. மான் (வகைதுறையற்ற இருப்புச் சரக்கு வணிகர்) என்பது ஒரு ஊக வணிகர், அவற்றை விற்பனை செய்யும் நோக்கத்துடன் புதிய பங்குகளுக்கு அவருக்கு ஒதுக்கப்பட்ட பங்குகளை அவர் பெற்றவுடனே இலாபம் ஈட்டவேண்டும்.

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

குறிப்புகள்

4.7 சுருக்கம்

- சரக்கு பரிவர்த்தனை என்பது தனிநபர்கள், கூட்டு நிறுவனங்கள் மற்றும் வெளிநாட்டு நிறுவன முதலீட்டாளர்கள் (FII) சரக்குகளை வாங்கவும் விற்கவும் செய்யும் இடம் ஆகும். இந்தியாவில் 1875 ல் நிறுவப்பட்ட பாம்பே சரக்கு பரிவர்த்தனை மிகப் பழமையான ஒன்றாகும். கல்கத்தா சரக்கு பரிவர்த்தனை, தில்லி சரக்கு பரிவர்த்தனை, தேசிய சரக்கு பரிவர்த்தனை போன்ற பல பங்குச் சந்தைகள் இந்தியாவில் உள்ளன.
- பங்குச் சந்தைகள் முதலீட்டாளர்களின் ஆவணங்களை தடையின்றி வாங்கவும், விற்கவும் திட்டமிட்ட சந்தை ஒன்றை வழங்குகின்றன. இந்த ஆவணங்களின் சந்தை, அதிக எண்ணிக்கையிலான விற்பனையாளர்கள் மற்றும் வாங்குவோர் பங்கேற்பதால், ஏறக்குறைய முற்றிலும் போட்டிமிக்க ஒன்றாகும். எனினும், பட்டியலிடப்பட்டுள்ள பங்குகள், கடன் தரத்தின் அடிப்படையில் பரந்தளவில் வேறுபடுகின்றன மற்றும் பெரும்பாலும் செலவை ஏற்றவையாகும்.
- பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம், ஒரு வர்த்தக தளத்தில் ஏல முறை அடிப்படையில் (இது விதிமுறை-உந்துதல் அல்லது வாடிக்கையாளர் உந்துதல்) அல்லது ஒரு தரகர்-விற்பனையாளர் சந்தை (இது மேற்கோள்-உந்துதல் அல்லது வியாபாரி) அடிப்படையில் நடக்கிறது. அனைத்து பங்குச் சந்தைகளும் உலகம் முழுவதும் இரண்டு வர்த்தக அமைப்புகளில் ஒன்று அல்லது இரண்டின் கலப்பிக்கங்களையும் பயன்படுத்துகின்றன.
- SEBI, ஏப்ரல் 1, 2004 முதல் மார்க்கெட் வர்த்தகத்தை அறிமுகப்படுத்தியது. பணப்புழக்கம் என்பது நிதிச் சந்தையின் முக்கியமான பண்புகளில் ஒன்றாகும். இலாபமடைதல், 'பணப்புழக்க அபாயத்திற்கு' வழிவகுக்கும், இது நிறுவனங்கள் ∴ உயர் நிகர மதிப்புடைய முதலீட்டாளர்களை சந்தையில் இருந்து நீக்கிவிடும் என்று அறிக்கையில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ளது. குறைந்த பணப்புழக்கம் ∴ மோசமான பணப்புழக்கம் அதிக பரிமாற்ற செலவுகளை ஏற்படுத்தியிருக்கலாம் என அறியப்படுகிறது.
- சந்தைக் குறியிடு உறுப்பினரின் நிலுவையில் உள்ள தீர்வுத் கடமைகளில் விளிம்புத் தொகையாக வசூலிக்கப்படுகிறது.
- ஊக வணிகர்கள், விரைவில் அதிக விலைக்கு விற்றுவிட முடியும் என்ற நம்பிக்கையில், கடன் ஆவணங்களை வாங்குகிறார்கள். காளைமாடு (பங்கு மதிப்பேற்றுபவர்), கரடி (விலையைக் குறைக்கப் பாடுபடும் பங்கு வியாபாரி), மான்(வகைதுறையற்ற இருப்புச் சரக்கு வணிகர்), நொண்டி வாத்து (முடவர் தாராக்களின் தொகுதி) ஆகியவை ஊக வணிகர்களின் வகைகளாகும்.

4.8 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்

- பங்குச்சந்தை: இது தனிநபர்கள், கூட்டு நிறுவனங்கள் மற்றும் வெளிநாட்டு நிறுவன முதலீட்டாளர்கள் பங்குகளை வாங்கி விற்பனை செய்யும் இடமாக உள்ளது.
- சந்தை தயாரிப்பாளர்கள்: பாதுகாப்பான ஒரு சந்தையை உருவாக்கி பராமரிக்கும் வணிகர்களை இது குறிக்கிறது.
- தரகர்-வியாபாரி: இது ஒரு நபர் தங்கள் சொந்த கணக்கு/சிக்கல், அல்லது முகவர்கள், மற்றவர்கள் சார்பாக வர்த்தக ஆவணங்களை வாங்க மற்றும் விற்பனை செய்யலாம் என்பதை குறிக்கிறது.
- பங்குத் தரகர்: இது ஒரு ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட தொழில் தரகரின் ஒரு பெயராகும், பங்குகள் மற்றும் பிற பிணையங்களை சந்தை தயாரிப்பாளர்கள் அல்லது முகவர் நிறுவனங்கள் மூலம் முதலீட்டாளர்களின் சார்பாக வாங்கப்படுகிறது.
- ஊக வணிகர்கள்: இது இரண்டாம் நிலைச் சந்தையில் உள்ள வணிகர்கள், விரைவில் அதிக விலைக்கு விற்றுவிட முடியும் என்ற நம்பிக்கையில், கடன் ஆவணங்களை வாங்குகிறார்கள் என்பதை இது குறிக்கிறது. காளைமாடு (பங்கு மதிப்பேற்றுவவர்), கரடி (விலையைக் குறைக்கப் பாடுபடும் பங்கு வியாபாரி), மான் (வகைதுறையற்ற இருப்புச் சரக்கு வணிகர்), நொண்டி வாத்து (முடவர் தாராக்களின் தொகுதி) ஆகியவை ஊக வணிகர்களின் வகைகளாகும்.

4.9 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

குறு விடை வினாக்கள்

1. இந்தியாவில் பங்கு பரிமாற்றகங்களின் வரலாற்றை சுருக்கமாக தருக.
2. பணப்புழக்கம் பற்றிய அனுபவ அளவீடு பற்றி நீங்கள் புரிந்துகொண்டது என்ன?
3. OTCEI பற்றி சிறுகுறிப்பு வரைக.
4. பங்கு பரிமாற்றகங்களின் ஊக வாணிக நடவடிக்கைகளைப் பட்டியலிடுக.

நெடு விடை வினாக்கள்

1. ஒரு நாட்டின் பொருளாதாரத்தில் சரக்கு பரிமாற்றகங்களின் பங்கு மற்றும் பணிகளை விளக்குக.
2. கணினியுடன் நேரடித் தொடர்புடைய வர்த்தகம், திரையின் அடிப்படையிலான வர்த்தகம் மற்றும் பங்கில்லா வர்த்தகங்களின் வழிமுறைகளை விவாதிக்க.

3. பங்கு குறியீடுகள், அவற்றின் கணக்கீடு மற்றும் வேறுபட்ட குறியீடுகளில் உள்ள வேறுபாடுகள் ஆகியவற்றை விவரி.
4. பங்கு பரிவர்த்தனை தொடர்பான SEBI விதிமுறைகளை விளக்குக.

இரண்டாம் நிலைச் சந்தை

4.10 மேலும் படிக்க

குறிப்புகள்

- குப்தா L.C. 1991. இந்திய பங்கு உரிமையாளர்கள். புதுதில்லி: மூலதன சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான சங்கம்.
- ஜோசப், மேத்யூ. 1992. பரிமாற்ற விகித கொள்கை. புது தில்லி: தீப் மற்றும் தீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.
- கான், M.Y. 2007. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: டாடா மெக்ரா-ஹில்.
- கிருஷ்ணமூர்த்தி, R., சிறப்பு முகவரி, மூலதனம் சந்தை மற்றும் தனியார் பற்றிய மாநாடு சம்பங்கு நிதி, 8 ஜூலை 1996, PHD வர்த்தக சபை, புது டெல்லி.
- மச்சிராஜு, H.R. 1997. சர்வதேச நிதி சந்தைகள் மற்றும் இந்தியா. அலகாபாத்: வீலர் பப்ளிஷிங்.
- மூர்த்தி, D.K. மற்றும் K.R. வேணுகோபால். 2006. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: I.K. சர்வதேச பதிப்பகம் மாளிகை
- பாத், பாரதி V. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு: சந்தை, நிறுவனங்கள் மற்றும் சேவைகள். புதுதில்லி: டோர்லிங் கிண்டர்ஸ்லி பிரைவேட். லிமிடெட்.

அலகு 5. வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத் தரகர்கள்

குறிப்புகள்

அமைப்பு

- 5.0 அறிமுகம்
- 5.1 நோக்கங்கள்
- 5.2 வங்கிகள் நிதி இடைத் தரகர்கள்
 - 5.2.1 நிதி இடைத்தரகர்கள்
- 5.3 நிதியில் வர்த்தக வங்கிகளின் பங்கு
- 5.4 IDBI
 - 5.4.1 IFCI
 - 5.4.2 GIC
 - 5.4.3 UTI
 - 5.4.4 LIC
 - 5.4.5 முதலீட்டு நிறுவனங்கள்
- 5.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 5.6 சுருக்கம்
- 5.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 5.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 5.9 மேலும் படிக்க

5.0 அறிமுகம்

இந்த அலகில், வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத் தரகர்கள்பற்றி விவாதிப்போம். அமெரிக்கா, இங்கிலாந்து மற்றும் பிற ஐரோப்பிய நாடுகள் போன்ற முன்னேறிய நாடுகளில் பல ஆண்டுகளாக வங்கிகள் முக்கிய முதன்மை சந்தை இடைத்தரகர் போல் இருந்து வருகின்றன. இந்தியா போன்ற வளரும் நாடுகளில், பொருளாதார தாராளமயமாக்கலை அடுத்து சமீப ஆண்டுகளில் இது முக்கியத்துவம் வாய்ந்ததாக கருதப்படுகிறது. இந்திய மூலதனச் சந்தை 1990 க்குப் பின்னர் அளவு மற்றும் தரம் வாய்ந்த பண்புமுறைகளிலும் மிகப்பெரிய மாற்றங்களைக் கண்டது, சந்தையில் பங்கு மூலதனத்தை, பல்வேறு மூலதனச் சந்தையில் புதுமையான கருவிகள் மற்றும் கட்டமைப்பு வளர்ச்சிகளின் எண்ணிக்கை மற்றும் அளவுகளிலிருந்து பார்க்க முடியும். 1992 இல் CCI இன் நீக்கம் மற்றும் ஞாபக அரவணக்கம் அடையாளம் வளர்ச்சியுடனும் பொருந்திய மூலதன சந்தையின் ஒழுங்குமுறையின் தொடக்கத்தை குறிக்கின்றது.

5.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்:

- வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத்தரகர்களின் பங்கினை ஆராய முடியும்.

- வெவ்வேறு துறைகளுக்கு நிதியளிப்பதில் வங்கிகள் வகிக்கும் பங்கினை விவாதிக்க முடியும்.
- IDBI மற்றும் LIC இன் செயல்பாடுகள் மற்றும் நோக்கங்களை விவரிக்க முடியும்.

வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத் தரகர்கள்

குறிப்புகள்

5.2 வங்கிகள் நிதி இடைத்தரகர்கள்

வணிக வங்கிகள், நிதி நிறுவனங்களாகப் பல்வேறு வகையான பணிகளைச் செய்கின்றன. விவசாயம், தொழில், வணிகம், சர்வதேச வணிகம் போன்ற பல்வேறு துறைகளின் நிதித் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்கின்றன. அவர்கள் பொருளாதார மற்றும் சமூகத் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்யும் வகையில் மிக முக்கியப் பங்காற்றுகின்றனர். வங்கிகளால் செய்யப்படும் பணிகள் காலத்தைப்பொருத்து மாறுபடுகிறது. வங்கிகள் வாடிக்கையாளராக-மையப்படுத்தப்பட்டு அவற்றின் செயல்பாடுகளை விரிவுபடுத்திக் கொண்டிருக்கின்றன.

வங்கிகள் நாட்டின் வர்த்தகம், தொழிலகம் மற்றும் வணிகம் ஆகியவற்றின் நரம்பு மையங்களாக கருதப்படுகின்றன. வங்கி என்பது பணம் மற்றும் கடன் தொடர்பான ஒரு நிறுவனத்தை குறிக்கிறது. வங்கியாளர் ஒருவர் தனது சொந்த அல்லது வாடிக்கையாளர்களின் கடனில் ஒரு விற்பனையாளராக கருதப்படுகிறார்.

வணிக வங்கிகள் சமுதாயத்தின் பிற பிரிவினரிடமிருந்து சேமிப்பைத் திரட்டி, தேவையுள்ளோருக்கு எளிதில் சென்றடைய வகை செய்கின்றன. சுருக்கமாக, இந்தச் செயல்பாட்டைச் செய்வதன் மூலம், நாட்டின் உற்பத்தித் திறனை அதிகரிப்பதன் மூலமும் மற்றும் பொருளாதார வளர்ச்சியின் வேகத்தை விரைவுபடுத்துவதன் மூலமும், சமுதாயத்திற்கு மிகவும் மதிப்புமிக்க சேவையை வழங்குகின்றனர்.

வர்த்தக வங்கிகள், தங்களது பாரம்பரியப் பங்கிலிருந்து, வைப்புத்தொகைகள் மற்றும் கடன் வழங்கும் பணத்தை ஏற்றுக் கொண்டு, ஆவணங்கள் சந்தைகளின் அடிப்படையில் நிதி உற்பத்திகள் மற்றும் சேவைகளை உருவாக்கத் திட்டமிடப்படாத பகுதிகளுக்கு மாற்றுகின்றன.

5.2.1 நிதி இடைத்தரகர்கள்

வர்த்தக வங்கிகள், நிதித் தலையீடுகளின் முக்கியமான செயல்முறையை மேற்கொள்வதால், உபரித் துறைகளின் நிதி அல்லது சேமிப்புகள் பற்றாக்குறைத் துறைகளுக்கு திரும்ப அனுப்பப்படுகின்றன. வணிக வங்கிகள், பிற நிதி நிறுவனங்களுடன் சேர்ந்து, உபரி பொருளாதார அலகுகளின் நிதியை, உண்மையான மூலதன முதலீடுகளுக்காக செலவிட விரும்புவவர்களுக்கு வழிவகை செய்கின்றன. வங்கிகள் கடன் கொடுப்பதன் மூலமும் அல்லது நிதிப் பொறுப்புகள் போன்ற கடன் பத்திரங்கள் மற்றும் சமபங்கு பங்குகள் மூலமும் பணம் பரிமாற்றம் செய்யப்படுகின்றன. ஒரு பற்றுரவேடு புத்தகத்தில் உள்ளீடுகள் போன்ற தங்கள் சொந்தப் பொறுப்புகளுக்கு ஈடாக, சேமிப்பாளர்கள் நிதியைப் பெறுவதன் மூலம் வங்கிகள் இடைப்பட்ட காலத்தில், பிறருக்குக் கடன்கள் வழங்க பட வேண்டும். வங்கிகள்

வங்கிகள் போன்ற நிதி
இடைத் தரகர்கள்

குறிப்புகள்

உட்பட நிதி நிறுவனங்கள் எதிர்காலக் கொடுப்பனவுகளை விலைக்கு வாங்கவும் விற்கவும் அனுமதிக்கின்றன. வங்கிகள், வட்டி கொடுப்பதன் மூலம் சேமிப்பர்களிடமிருந்து வைப்புக்களை சேகரிக்கின்றன. 2008-09 ஆம் ஆண்டில், வங்கி வைப்புத் தொகைகளில் உள்ள குடும்பங்களின் மொத்த சேமிப்பு மொத்த நிதி சேமிப்புகளில் 54.9 சதவீதமாகும். வணிக வங்கிகளின் வைப்புகள் குறைந்த அபாயத்தின் தன்மைகளையும் அதிக பணப்புழக்கம் கொண்ட எந்த ஒரு பிரிவத்தையும் கொண்டிருக்க முடியும். சிறிய வைப்புத் தொகை ஒன்று சேர்த்து பெரிய கடன்களை ஒன்றாக திரட்ட வேண்டும்.

தங்கள் இடைத்தரகர் நடவடிக்கைகளின் மூலம், வங்கிகள் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களுக்கு ஒரு தகவல் மற்றும் இடர் பகிர்வு சேவைகளை வழங்குகின்றன. அவ்வாறு செய்யும்போது அவர்கள் தங்கள் அபாயத்தின் ஒரு பகுதியை எடுத்துக் கொள்கிறார்கள். வங்கிகள் தங்கள் செயல்பாடுகளையும், தனியார் முதலீட்டு ஆபத்துகளையும் தங்கள் இலாபத்தைப் பெரிதாக்கும் வகையில் உரிய ஒப்பந்தங்கள் மூலம் நிர்வகிக்க படுகின்றன.

5.3 நிதியில் வர்த்தக வங்கிகளின் பங்கு

நிதி அடிப்படையிலான சேவைகள் என்பவை, வழங்கப்படும் பல்வேறு வகையான கடன்களின் மீது வங்கிகளில் இருந்து பணம் வெளியேறக் கூடிய சேவைகளாகும். நிதி அடிப்படையிலான கடன்களின் வருமானத்தின் ஆதாரம் வட்டி ஆகும். வங்கிகளின் நிதியினால் ஏற்படும் எந்த வருமானமும் நிதி அடிப்படையிலான வருமானம் என்று குறிப்பிடப்படுகிறது. பல்வேறு வகையான கடன்கள் இந்த பிரிவில் வருகின்றன.

வங்கிகளால் பல்வேறு வகையான கடன்கள் வழங்கப்படும் நிதி அடிப்படையிலான நடவடிக்கையில் பணம் வெளியேறல் சம்பந்தப்படுகிறது. வணிக வங்கிகளின் முதன்மை பணி, அனைத்து வகை நபர்களுக்கும், குறிப்பாக வணிகர்கள் மற்றும் தொழில் முனைவோருக்கு கடன்கள் மற்றும் முன்பணம் தருவது ஆகும். கடன் வழங்குவதில் மிகவும் பொதுவான வடிவம் ரொக்கக் கடன் ஆகும்.

ரொக்கக் கடன்:

இந்த கணக்கின் கீழ், ஒரு குறிப்பிட்ட பாதுகாப்புக்கு எதிராக கடன் வாங்குபவர்களுக்கு வங்கி முடிவுசெய்கிறது அதாவது, வேலை மூலதன தேவையை பூர்த்தி செய்ய பங்குகள்/பெறவேண்டிய பொருள்கள் போன்றவற்றை குறிக்கிறது. கடன் பெற்றவர்கள், வரம்புக்கு அல்லது எடுத்தல் அதிகாரம் தேவைப்படும் போது, எது குறைவாக உள்ளதோ அந்த தொகையை திரும்பப் பெற வங்கிகள் அனுமதிக்கின்றன. கடன் பெறுபவர் மொத்த வரம்பில் அல்லாமல், பெறப்பட்ட உண்மையான தொகையில் மட்டுமே வட்டி செலுத்த வேண்டும்.

பணவரவு என்பது, உழைக்கும் மூலதனத் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்ய கடன் பெற்றவர்களின் மிகப் பிரபலமான வடிவமாகும்.

வங்கி ஒரு குறிப்பிட்ட விற்பனை மூலதன வரம்பை அனுமதிப்பதற்கான ஒரு நிறுவனத்தின் விற்பனை மற்றும் உற்பத்தித் திட்டங்களைக் கருதுகிறது. இது ஒரு பணக் கடன் கணக்கில் 'அனுமதிக்கப்பட்ட வரம்பு' என்று அழைக்கப்படுகிறது. இந்த நிலையில் பருவகால தொழில்களுக்கு

ஏற்ப, வங்கி, பருவகாலத்தில் தேவைப்படும் மூலதன தேவையை பூர்த்தி செய்ய உச்ச கடன் வரம்பை தடை செய்கிறது. இது உச்ச வரம்பு அல்லாத காலத்திற்கு அனுமதிக்கப்பட்ட வரம்புடன் ஒப்பிடுகையில் எப்போதும் அதிகமாகும். எனவே, அதிகபட்ச பருவகாலத்தில், மூலதன தேவை மிக அதிகமாக இருப்பதால், உச்ச மற்றும் உச்ச வரம்பற்ற காலங்களுக்கு, வங்கிகள் தனித்தனி வரையறைகளை வழங்குகிறது.

தற்போதைய சொத்துகளில் இறுதிநிலை வங்கிகள் நடப்பு சொத்துக்களின் 100 சதவீதம் நிதி தரபடவில்லை. அவர்கள் கொடுத்த நிதியின் பாதுகாப்புக்கு ஒரு இறுதிநிலைத் தேவைப்படுகிறது. பெறும் அதிகாரம் (பெறக்கூடிய தொகை), பங்குகளின் மதிப்பிலிருந்து தேவையான இறுதிநிலை கழிக்கப்பட்ட பிறகு கணக்கிடப்படும். கடன் பெறுபவர் ஒரு மாத இறுதியிலும், குறிப்பிட்ட தேதியில் உள்ள இயற்பியல் மதிப்புக்கூட்டு இருப்பை அறிவித்து, ஒப்புதல் விதிமுறைகளின்படி மாதந்தோறும் ஒரு பங்கு அறிக்கையை சமர்ப்பிக்க வேண்டும். இறுதிநிலைத் தேவை 30 சதவீதமாகும். எனவே, வங்கி பங்குகளின் மதிப்பில் 70 சதவீதம் வரை மட்டுமே இருக்கும். இவ்வாறு கணக்கிடப்படும் தொகை 'பெறும் அதிகாரம்' எனப்படுகிறது. கடன் பெறுபவர் பெறுதல் அதிகாரத்தின் அளவிற்குப் பெற அனுமதிக்கப்படுகிறார்கள். அனுமதிக்கப்பட்ட வரம்பை மிஞ்சாமல், பங்குகளின் மதிப்பின் அடிப்படையில் பெறுதல் அதிகாரம் அனுமதிக்கப்படும். ₹80,000 ரூபாய்க்கு எதிராக கடன் வாங்கியவர் ₹56,000 ரூபாய் (₹80,000 - 30% ₹80,000) வரையிலான பெற முடியும்.

ரொக்க கடன் வசதி வாடிக்கையாளர்களுக்கு இந்த ஆண்டு முழுவதும் முழு அளவு தேவைப்படவில்லை என்பதால், அவர்கள் குறைந்த வட்டி சுமையால் பயனடைவதற்கு ஏதுவாக, பணத்தை செலுத்தி திரும்ப பெற உதவுகிறது.

வியாபாரத்திற்கான சிறந்த படிவம்

ரொக்கக் கடன் கணக்கின் மிகப் பெரிய வசதி அதன் நெகிழ்வுத்தன்மை ஆகும். கடன் பெறுபவர், பணக்கடன் கணக்கில் நிலுவையில் உள்ள நிலுவைத் தொகையைக் குறைப்பதற்காக, தினமும் விற்பனை வரியீடு செய்யலாம், மேலும் அதிக அளவு பெறும் அதிகாரம் அல்லது ரொக்கக் கடன் வரம்புக்கு எது குறைவாக உள்ளதோ, அந்த தொகையைப் பெற முடியும். நிலுவைத் தொகையை வட்டிக்கு மட்டுமே கட்டணம் விதிக்கப்படுகிறது. வேறு வார்த்தைகளில் சொல்வதென்றால், கடன் பெறுபவர், பயன்படுத்தப்பட்ட தொகைக்கு மட்டுமே வட்டி செலுத்த வேண்டும். பணக்கடன் கணக்கில் உள்ள இந்த அம்சம் கடன் பெறுபவர்களுக்கு மிகவும் வசதியான ஒன்றாகும். இந்த வசதியைக் கருத்தில் கொண்டு, ஒரு அனுமதிக்கப்பட்ட வரம்பிற்கான உண்மையான வட்டி விகிதம் வங்கிகள் வழங்கும் வட்டி விகிதத்தைவிட குறைவாக இருக்கும். ஏனெனில் கடன் பெறுபவருக்கு ஒரு தொடர்ச்சியான அடிப்படையில் பணம் தேவைப்படாது. மேலும், இந்த வரம்பு பயன்படுத்தப்படமுடியாத அளவிற்கு எந்த உறுதிப்பாடும் கட்டணமும் இல்லை. விளிம்புப் பெறுமதியில் பங்குகளின் மதிப்பு எவ்வளவு அதிகமாக இருந்தாலும் வங்கி பாதுகாக்கப்படுகிறது.

வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத் தரக்கர்கள்

குறிப்புகள்

வங்கிகள் போன்ற நிதி
இடைத் தரகர்கள்

குறிப்புகள்

கடன் கணக்கில், மீண்டும் பணத்தை திரும்பப் பெறும் வசதி இல்லை. கடன் கணக்கில் செலுத்தப்பட்டவுடன், பணம் திரும்பப் பெற இயலாது, ஏனெனில் கடன் கணக்கை முடிவதற்கு ஒதுக்கி வைக்கப்படும்.

ஒப்புதல் காலம்: பொதுவாக ஒரு வருடத்திற்கு ரொக்க கடன் வரம்பு வழங்கப்படுகிறது. ஆண்டின் இறுதியில் எல்லைகள் வங்கிகள் மூலம் மதிப்பாய்வு செய்யப்படும். தொழில் நுட்ப ரீதியாக, முன்பணம் தேவையின் அடிப்படையில் திரும்ப செலுத்தப்பட வேண்டும். எனினும், கணக்கின் செயல்பாடு திருப்திகரமாக இல்லாத போது மட்டுமே வங்கி முன்பணத்தை நினைவுபடுத்துகிறது.

உறுதிமொழி/அடமானத்திற்கு: பணக் கடன் வசதி என்பது உறுதிமொழி அல்லது சரக்கு ஏற்றல் என்ற வடிவத்தில் வழங்க முடியும். உறுதிமொழி பத்திரம், வங்கியின் பூட்டு, சாவி ஆகியவற்றின் கீழ், கிடங்குகளில், பொருட்கள் வைக்கப்பட்டுள்ளன. ஆகவே சரக்கு மற்றும் கட்டுப்பாடு என்பது வங்கியிடம் உள்ளது, கடன் பெறுபவருக்கு அல்ல. பணம் செலுத்தப்படும்போது, கடன் பெறுபவரிடம் பொருட்களும் விடுவிக்கப்படுகிறது. பொதுவாக, வங்கிகள் புதிய கடன் வாங்கியவர்களுக்கு இந்த வசதி அனுமதிப்பது அல்லது அவர்களின் கடன் தகுதி முழுமையாக அறியப்படவில்லை அல்லது நிறுவப்படவில்லை. எனினும், கடன் பெறுபவர் பொருட்கள் மற்றும் உடைமை வங்கியுடன் இருப்பதால், உறுதிமொழி எடுக்கும் வசதியுடன் முழு வசதியையும் அனுபவிக்கவில்லை. கடன் பெறுபவர் விற்கப்பட்டக் கணக்கில் ஒரு விகிதாசாரமான தொகையை வைப்பீடு செய்து, அதன்மூலம் பொருட்களை விற்க முடியும். இந்த உறுதிமொழி வங்கிக்கு கிட்டத்தட்ட முழு பாதுகாப்பை வழங்கினால், இந்த வசதி கடன் பெறுபவருக்கு வசதியாக இருக்காது. ஆனால், புதிய கடன் தருபவர்களுக்கு ஒரு உறுதிமொழி வசதி போதுமானது. ஏனெனில், பருவகாலங்களில் விற்பனை செய்ய நீண்ட காலத்திற்கு சரக்குகளை சேமித்து வைக்கும் வாய்ப்பு உள்ளது. கடன் பெறுபவரிடம் பொருட்களை வைத்திருத்தல், வங்கியின் முன் அனுமதி பெறாமல் பொருட்களை விற்க முடியும். இருப்பினும், கடன் பெறுபவரின் விற்பனை தொகையை ரொக்க கடனுக்கு வைப்பீடு செய்ய வேண்டும். கடன் பெறுபவர் பொருட்களை உடைமையாகக் கொண்டுள்ள நிலையில், சாதாரண வியாபார போக்கில், அவர் விரும்பியபடி, வங்கி ஒரு அடமான வரம்பை அனுமதிக்கும்போது மேலும் அபாயத்தை ஏற்படுத்துகிறதுஎனவே, இந்த கடன் வழங்கும் வசதி வங்கியிடம் நன்கு அறியப்பட்ட கடன் பெறுவோருக்கு வழங்கப்படுகிறது.

பணவரவு என்பது, ஒரு கடன் பெறுபவருக்கு குறைந்த செலவில் மிகப் பெரிய நெகிழ்வுத்தன்மையை வழங்கும், வேலை மூலதன தேவைகளைப் பூர்த்திசெய்வதற்கான ஒரு பொதுவான வடிவமாகும். ஒரு உறுதிமொழியுடன் ஒப்பிடும்போது, கடன் பெறுபவருக்கு அதிக நெகிழ்வுத்தன்மை அளிக்கிறது.

மிகைப்பற்று

நிலையான வைப்பு வரவுகள், பங்குகள், ஆயுள் காப்பீட்டுக் கொள்கைகள், அஞ்சல் சான்றிதழ்கள் போன்றவற்றின் பாதுகாப்புக்கு எதிராக வங்கிகள் வழக்கமான மிகைப்பற்று வரையறைகளை வழங்கிடவேண்டும். பயன்படுத்தப்பட்ட தொகைக்கு வட்டி வாங்கப்படுகிறது. ஒரு மிகைப்பற்று கணக்கிற்கு காசோலை வசதி செய்யப்பட்டுள்ளது. பணவரவு என்பது

வணிகத்தில் இயல்பான ஒரு அம்சமாகும். அதே சமயம், ஒரு மிகைப்பற்று வசதி, பொதுவாக, தொழில் புரிவோர்/தனிநபர்கள் தங்கள் வேலை மூலதன தேவைகள்/அவசரத் தேவைகளுக்கு பயன்படுத்தப்படுகிறது. நிரந்தர மேல்வரைப்பற்று வரம்புடன், வங்கி, வாடிக்கையாளர்களது நடப்புக் கணக்கில் தற்காலிக மேல்வரைப்பற்று செலுத்துகிறது. இது ஒரு தற்காலிக ஏற்பாடாகும். ரசீதுகளை வாங்குதல் அல்லது தள்ளுபடி செய்தல்

வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத் தரகர்கள்

குறிப்புகள்

நிதியைத் திசைதிருப்புதல், அல்லது அனுமதி தவிர பிற நோக்கங்களுக்காக பயன்படுத்துதல் ஆகியவற்றில் வங்கிகள் சிக்கல்களை அனுபவிக்கின்றன. இந்த சூழ்நிலையில், வங்கிகள் அதன் பயன்பாட்டைக் கட்டுப்படுத்தி, சிறந்த பயன்பாட்டைக் கட்டுப்படுத்த முடியும் என்பதால், இந்த நிதி வடிவமே சிறந்ததாக உள்ளது.

வழங்குபவர்கள் வாங்குபவர்களுக்கெதிரான மாற்றுச்சீட்டின் வரம்பை வங்கியில் ஒப்புதல் கொள்கின்றன. வழங்குவர், தனது வாங்குபவர்களுக்காக வரையப்பட்ட சட்டமுன்வடிவின் வரம்பை, செய்த பொருட்களின் விநியோகத்தை உள்ளடக்கியது. மாற்றுச்சீட்டு தேவையின் அடிப்படையில் செலுத்தப்பட்டால், மாற்றுச்சீட்டு வங்கியால் வாங்கப்படுகிறது. ஒப்புதல் அடிப்படையில் பரிவர்த்தனை விலைப்பட்டியல் பெறப்பட்டால், வங்கி அந்த விலைப்பட்டியலை தள்ளுபடி செய்கிறது. வாங்குபவர் உரிய தேதியில் பணம் செலுத்த வேண்டும். இரண்டு சந்தர்ப்பங்களிலும், இந்த வழக்கத்தைப் போல, மூலதனமானது ரசீதுகளை வாங்கவோ அல்லது தள்ளுபடி செலுத்தியோ வங்கி மூலம் வழங்கப்படுகிறது. வாடிக்கையாளர் கணக்கில் தரகை கழித்த பின்பு வாடிக்கையாளர் கணக்கில் கடன் வழங்கப்படுகிறது. கடன் பெறுபவர் விலைப்பட்டியலை மட்டுமே விற்ற பொருட்களுக்கான வரம்பை பெற முடியும். ரயில் ரசீதுகள் அல்லது வாகன ரசீதுகள் போன்ற பொருட்களை அனுப்பியதற்கான ஆவண சான்று, வங்கிக்கு சமர்ப்பிக்க வேண்டியது அவசியமாகும். இதனுடன் இணைந்த ஆவணங்களின் மூலம், வங்கி, வேலை மூலதன நோக்கங்களுக்காக மட்டுமே வரம்பினை பயன்படுத்திக் கொள்ள முடியும்.

இந்த முன்னேற்றத்தின் மிகப் பெரிய, வசதியான அம்சம், அதன் சுயமதிப்பீட்டு தன்மையாகும். வாங்குபவர் பணம் செலுத்தும் போது, அந்த விலைப்பட்டியலிற்கு எதிராக அளிக்கப்பட்ட முன்பணம் ஒப்புதல் அளிக்கப்படுகிறது.

கொள்முதல் அல்லது தள்ளுபடி ரசீதுகளை வாங்குவது அல்லது தள்ளுபடி செய்வதையும், பணமூலதன தேவைகளுக்கு நிதிநிலையைப் பயன்படுத்துவதையும் கண்காணிப்பதற்கு வங்கிகளுக்கு அதிக கட்டுப்பாடு கொண்ட சுயமதிப்பீட்டு தன்மையை கொண்டுள்ளது. இந்த திட்டத்தில் வரம்புகள் பயன்படுவதை வங்கிகள் கண்காணித்து கொள்ளலாம், இது பணக் கடன் வரம்பு அதிகரிப்பு திட்டத்தின் அதிகரிப்புக்கு வாய்ப்புகள் அதிகம். பிற நோக்கங்களுக்காக நிதி திசை திருப்புதல் ஒரு ரசீது திட்டத்தில் கடினமானது.

குறிப்புகள்

முன்னுரிமை பிரிவு கடன்களுக்கு, இந்திய ரிசர்வ் வங்கி, சரிசெய்யப்பட்ட நிகர வங்கிக் கடனுக்கு (ANBC) 40 சதவீத இலக்கை நிர்ணயித்துள்ளது. அல்லது தள்ளுபடி-இருப்பு நிலைக் குறிப்பில் உள்ள கடன் சமமான தொகை, உள்நாட்டு வணிக வங்கிகளில் எது அதிகமாக உள்ளதோ, அதே நேரத்தில் வெளிநாட்டு வங்கிகளில் இது 32 சதவீதமாக உள்ளது.

பல்வேறு வகையான முன்னுரிமைப் பிரிவு கடன்கள் RBI சுற்றறிக்கை எண். RBI/2012 13/138RPCD. CO. திட்டம். BC 13/04.09.01/2012 – 13 தேதி 20 ஜூலை 2012.

விவசாயம் (நேரடி மற்றும் மறைமுக நிதி)

வேளாண்மைக்கான நேரடி நிதி, வேளாண்மை மற்றும் அதனைச் சார்ந்த செயல்பாடுகளுக்கான குறுகிய, மத்திய மற்றும் நீண்ட காலக் கடன்கள் (பால்பண்ணை, மீன்பிடி, பன்றி வளர்ப்பு, கோழிப்பண்ணை, தேனீ வளர்ப்பு போன்றவை) தனிப்பட்ட விவசாயிகள், சுய உதவிக் குழுக்கள் (சுய உதவிக்குழுக்கள்) அல்லது கூட்டுப் பொறுப்புக் குழுக்களுக்கு (JLG) வழங்கப்படுகிறது. விவசாயம் மற்றும் அதனைச் சார்ந்த நடவடிக்கைகளை எடுப்பதற்கு சில குறிப்பிட்ட எல்லைகள் வரை, பெருநிறுவனங்கள், கூட்டாண்மைச் நிறுவனங்கள் மற்றும் நிறுவனங்கள் போன்ற தனிப்பட்ட விவசாயிகள் வரம்பின்றி, மற்றவர்களுக்குத் தேவைப்படுகின்றன. வேளாண்மைக்கான மறைமுக நிதி, உரங்கள், பூச்சிக்கொல்லி மருந்துகள், விதைகள் மற்றும் தீவனம் போன்ற இடுபொருட்களை விநியோகிப்பவர்களுக்கு வேளாண்மை மற்றும் அதனைச் சார்ந்த செயல்பாடுகளுக்காக வழங்கப்படும் கடன்கள் அடங்கும்.

RBI, ANBC-யின் 18 சதவிகித இலக்கை நிர்ணயித்துள்ளது அல்லது மொத்த வேளாண் முன்னேற்றத்துக்கு, இதில் எது அதிகமோ, அதற்கு இணையான தொகையை கொண்டுள்ளது.

குறு மற்றும் சிறு தொழில் நிறுவனங்கள் (நேரடி மற்றும் மறைமுக நிதி)

குறு மற்றும் சிறு நிறுவனங்களுக்கான நேரடி நிதி உற்பத்தி/உற்பத்தி, செயலாக்க அல்லது பொருட்களை பாதுகாத்தல் மற்றும் சேவை வழங்கும் அல்லது வழங்குவதில் ஈடுபடும் குறு மற்றும் சிறு (சேவை) நிறுவனங்கள் ஆகியவற்றில் ஈடுபட்டுள்ள குறு மற்றும் சிறு (உற்பத்தி) நிறுவனங்களுக்கு வழங்கப்படும் அனைத்து கடன்களையும் கொண்டுள்ளது. சிறு நிறுவனங்களுக்கு முன்பணம் வழங்க தனி வரம்பு இல்லை. இந்த முன்னேற்றங்கள், மொத்த முன்னுரிமைத் துறையில் 40 சதவீதம் அல்லது அதற்கு இணையான கடன் நிலுவை தொகை, இதில் எது அதிகமோ அதை கணக்கில் எடுத்துக் கொள்ள வேண்டும்.

ஆலை, இயந்திரம் மற்றும் உபகரணங்களில் முதலீடு வரம்புகள் (நிலம் மற்றும் கட்டிடத்தை தவிர்ந்து அசல் செலவு மற்றும் இதில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ளவை போன்றவை) பின்னர் விரிவாகக் கொடுக்கப்பட்டுள்ளன. குறு மற்றும் சிறு (சேவை) நிறுவனங்கள் சிறிய சாலை மற்றும் நீர் போக்குவரத்து இயக்குபவர்கள், சிறு தொழில்கள், தொழில்முறை மற்றும் சுயதொழில் செய்வோர் மற்றும் சில்லறை வணிகம் ஆகியவை அடங்கும். இருப்பினும், இன்றியமையாப் பொருட்கள் (நியாய விலைக் கடைகள்),

நுகர்வோர் கூட்டுறவு பண்டக சாலைகள் மற்றும் கடன் வரம்புகளைக் கொண்ட தனியார் சில்லறை வணிகர்களுக்கு வழங்கப்படும் முன்பணம் ஆகியவை 20 இலட்சத்திற்கும் மேல் மற்ற அனைத்து சேவை நிறுவனங்களுக்கும் விற்பனை செய்யப்படுகின்றன.

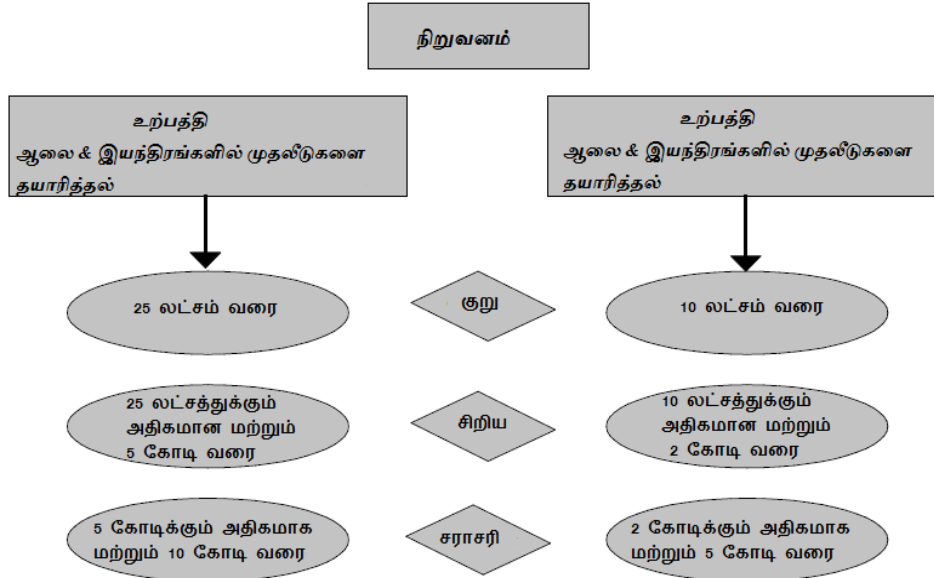
வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத் தரக்கர்கள்

MSMEகளின் வரையறை: குறு, சிறு மற்றும் நடுத்தரத் தொழில் நிறுவனத்தின் வரையறையின்படி, தாவர மற்றும் இயந்திரங்கள்/உபகரணங்களில் (நிலம் மற்றும் கட்டிடம் தவிர்த்து) உள்ள முதலீடுகள் தொடர்பான வரையறை அட்டவணை 5.1 ல் காட்டப்பட்டுள்ளது.

குறிப்புகள்

அட்டவணை 5.1 தாவர மற்றும் இயந்திரங்கள்: உபகரணங்களில் உள்ள முதலீடுகள் தொடர்பான வரையறைகள்

	உற்பத்தி நிறுவனங்கள்	சேவை நிறுவனங்கள்
குறு	25 லட்சம் வரை	10 லட்சம் வரை
சிறு	25 லட்சத்துக்கும் அதிகமான மற்றும் 5 கோடி வரை	10 லட்சத்துக்கும் அதிகமான மற்றும் 2 கோடி வரை
சராசரி	5 கோடிக்கும் அதிகமாக மற்றும் 10 கோடி வரை	2 கோடிக்கும் அதிகமாக மற்றும் 5 கோடி வரை



படம். 5.1. குறு, சிறு மற்றும் நடுத்தர தொழில் நிறுவனங்களின் வகைப்பாடு MSMED சட்டம், 2006

ஆலை மற்றும் இயந்திரங்கள்/உபகரணங்களில் முதலீடு செய்தல் நிலம், கட்டிடங்கள் மற்றும் அறைகலன்கள், பொருத்துதல்கள் மற்றும் பிற பொருட்கள், சேவை தொடர்பான நேரடி தொடர்பற்ற அல்லது MSMED சட்டம், 2006 ல் அறிவிக்கப்படலாம்.

நுண் கடன்

இந்த வகை கடன்களுக்கு ரிசர்வ் வங்கி மிக அதிக முக்கியத்துவம் அளித்துள்ளது. மேலும், குறு மற்றும் சிறு தொழில் நிறுவனங்களுக்கான

வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத் தரகர்கள்

குறிப்புகள்

மொத்த முற்பணத்தில் கூட, வங்கிகள் இந்த வகையைச் சேர்ந்த கடன் கொடுக்க வேண்டும் என நிர்ப்பந்திக்கும் வகையில் தனி இலக்குகளை அமைத்துள்ளது.

- (a) 40 சதவீதம் குறு மற்றும் சிறு தொழில் நிறுவனங்கள் துறைக்கு, ₹5 லட்சம் முதலீட்டில், ஆலை மற்றும் இயந்திரங்கள் குறு (சேவை) நிறுவனங்களில், ₹2 லட்சம் முதலீட்டுடன் கூடிய கருவிகள் மூலம் குறு (உற்பத்தி) நிறுவனங்களுக்கு முதலீடு செய்ய வேண்டும்.
- (b) குறு, சிறு தொழில் நிறுவனங்களுக்கான மொத்த முன்பணம் 20 சதவீதம், ₹5 லட்சத்துக்கு மேல் உள்ள குறு (உற்பத்தி) நிறுவனங்களுக்கு சென்று, ஆலை மற்றும் இயந்திரங்கள், குறு (சேவை) நிறுவனங்களில் ₹2 லட்சத்துக்கும் மேல் முதலீடு செய்து ₹10 லட்சம் வரை உபகரணங்கள் முதலீடு செய்ய வேண்டும். (இதனால், 60 சதவீதம் குறு, சிறு தொழில் நிறுவனங்களின், குறுந்தொழில் நிறுவனங்களுக்கு முன்பணம் செலுத்த வேண்டும்).
- (c) 60 சதவீத கடன் வழங்கும் குறு நிறுவனங்களின் பங்கு உயர்வு, 2010-ஆம் ஆண்டில் 50 சதவீதம் என்ற நிலையில், 2011 – 12-ஆம் ஆண்டில் 55 சதவீதமும், 2012 – 13-ம் ஆண்டில் 60 சதவீதமாகவும் இருக்க வேண்டும்.

சில்லறை வணிகம்

20 இலட்சத்திற்கு மிகாமல் கடன் வரம்புடன் கூடிய தனியார் சில்லறை வணிகர்களுக்கு வழங்கப்படும் முன்பணம் முன்னுரிமைத் துறையின் கீழ் வருகிறது. சில்லறை வணிகம் மற்றும் அத்தியாவசியப் பொருட்கள் (நியாய விலைக் கடைகள்) மற்றும் நுகர்வோர் கூட்டுறவு பண்டக சாலைகள் ஆகியவற்றில் சில்லறை வணிகர்கள்/தனியார் சில்லறை வணிகர்கள் ஆகியோர் அடங்குவர்.

கல்விக் கடன்கள்

கல்வி கடன்கள் தனிநபர்களுக்கு மட்டுமே வழங்கப்படும் கடன்கள் மற்றும் முன்னேற்றங்கள், நிறுவனங்களுக்கு வழங்கப்பட்டதை சேர்க்காமல், இந்தியாவில் படிப்பதற்காக 10 லட்சம் வரை, வெளிநாடுகளில் படிப்பதற்காக 20 லட்சம் ஆகியவற்றை கொண்டதாகும்.

குறு, சிறு மற்றும் நடுத்தரத் தொழில் நிறுவனங்களின் வளர்ச்சி (MSMED) சட்டம், 2006-இன் ஏற்பாடுகளைப் பூர்த்தி செய்யும் வகையில், குறு மற்றும் சிறு (சேவை) நிறுவனங்களின் கீழ் கல்வி நிறுவனங்களுக்கு வழங்கப்படும் கடன்கள் முன்னுரிமைத் துறை முன்னேற்றங்களாக வகைப்படுத்தப்படுகின்றன.

வீட்டுக் கடன்கள்

'ஒரு குடும்பத்திற்கு குடியிருப்பு அலகு வாங்குதல்/கட்டுவதற்கு ₹25 இலட்சம் வரை கடன்கள் (வங்கிகளால் தங்கள் சொந்த ஊழியர்களுக்கு வழங்கப்பட்ட கடன்களை தவிர), மேலும், 'கிராமப்புறங்களிலும், நகர்புறங்களிலும் ஒரு லட்சம் அல்லது நகர்ப்புறங்களில் ₹2 லட்சம் வரை உள்ள பழுதடைந்த குடியிருப்பு அலகுகளை பழுதுபார்ப்பதற்காக வழங்கப்படும் கடன்கள் முன்னுரிமை பிரிவில் விழுகின்றன. மேற்கண்ட வரையறைகளுக்கு உட்பட்டு

வீட்டுக் கடன்கள் வணிக வங்கிகளுக்கு கடன் வழங்கும் முன்னுரிமைப் பகுதியாக உள்ளன.

வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத் தரக்கர்கள்

வீட்டுவசதி துறைக்கு கடன் கொடுப்பதை வங்கிகள் கருத்தில் கொண்டு முன்னுரிமைத் துறை கடன் வழங்கும் இலக்கை அடைய உதவுகிறது. இது அதிக எண்ணிக்கையிலான கடனாளர்கள் மீது அபாயப் பல்வகைமை கொண்ட இலாபகரமான வர்த்தக வாய்ப்பையும் வழங்குகிறது.

குறிப்புகள்

ஏற்றுமதி: ஏற்றுமதி கடன் என்பது தனி வகை அல்ல. வேளாண்மை மற்றும் குறு மற்றும் சிறு தொழில் நிறுவனங்களின் (MSE) கீழ் உள்ள தகுதியான நடவடிக்கைகளுக்கு ஏற்றுமதி கடன், அந்தந்த பிரிவுகளின் கீழ் முன்னுரிமைப் பிரிவு கடன்களுக்கு கணக்கிடப்படும்.

இது மாறுபட்ட வட்டி விகிதத்தின் மொத்த முன்பணம் 1 சதவீதமாக இருக்கும் போது, பலவீனமான துறைகளுக்கு, வங்கிகள் 10 சதவிகித முன்பணம் கொடுக்க வேண்டும்.

ஏற்றுமதிகளுக்கு முன்னுரிமை பிரிவு கடன்களுக்கு வங்கி கடன் கொடுப்பதை அடையாளம் காணுதல் மற்றும் அதற்கு அளிக்கப்பட்ட முக்கியத்துவத்தை ஊடகங்கள் எடுத்துக்காட்டியுள்ளது.

முன்னுரிமை துறைக்கு குறுகிய கால கடன்

முன்னுரிமைப் பிரிவு இலக்கை அடைய முடியாத உள்நாட்டு அட்டவணைப்படுத்தப்பட்ட வணிக வங்கிகள் (40 சதவீதம்) மற்றும்/அல்லது விவசாய கடன் இலக்கு (18 சதவீதம்) அல்லது பலவீனமான பிரிவினருக்கு கடன் வழங்கும் இலக்கு (10 சதவீதம்) ஆகியவை NABARD அல்லது இதர நிதி நிறுவனங்களுடன் RBI குறித்துரைக்கப்பட்ட ஏனைய நிதி நிறுவனங்களுடன் நபார்கு வங்கி அல்லது நிதியத்துடன் ஸ்தாபிக்கப்பட்ட கிராமிய உட்கட்டமைப்பு அபிவிருத்தி நிதியத்திற்கு (RIDF) பங்களிப்புகளைச் செய்ய வேண்டும்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தை சோதித்தறிக

- 1 வங்கிகள் எப்படி நிதி இடைநிலைகள் முக்கியமான செயல்முறையை மேற்கொள்ளப்படுகின்றன?
2. குறு, சிறு நிறுவனங்களுக்குள் நேரடி நிதி எவ்வாறு உள்ளடக்கியது?

5.4 IDBI

IDBI ஜூலை 1964 -ல் இந்திய ரிசர்வ் வங்கியின் ஒரு முழுமையான துணை நிறுவனமாக, தொழில்துறை வளர்ச்சி வங்கியின் இந்திய சட்டத்தின் கீழ் நிறுவப்பட்டது. எனினும், பிப்ரவரி 1976 -இல், அது ரிசர்வ் வங்கியிலிருந்து விலக்கப்பட்டது மற்றும் அதன் பின்னர் ஒரு சுயாதீன அமைப்பாக உருவானது. இது இப்போது ஒரு தலைமை நிதி நிறுவனமாக செயல்பட்டு வருகிறது.

தொழில்துறை மேம்பாட்டு வங்கி (பொறுப்பேற்றல் மற்றும் ரத்து செய்தலை திரும்பப் பெறுதல்) சட்டம் 2003 –இன் மூலம் இந்தியாவின் தொழில் வளர்ச்சி வங்கி ஒரு வரையறுக்கப்பட்ட நிறுவனமாக மாற்றப்பட்டது. இதன் விளைவாக, IDBI நிறுவனம் அக்டோபர் 1, 2004 முதல் நிறுவன

வங்கிகள் போன்ற நிதி
இடைத் தரகர்கள்

குறிப்புகள்

சட்டம், 1956 -இன் கீழ் பதிவு செய்யப்பட்ட நிறுவனமாகவும், இந்திய ரிசர்வ் வங்கி சட்டத்தின் கீழ் ஒரு திட்டமிடப்பட்ட வங்கியாகவும் செயல்பட்டு வருகிறது. 2004 ஆம் ஆண்டு அக்டோபர் 1 ஆம் தேதி முதல் IDBI நிறுவனத்துடன் இணைக்கப்பட்டிருந்தது.

வளங்கள்

IDBI -யின் முக்கிய ஆதாரங்கள்: (i) பங்கு மூலதனம் மற்றும் இருப்புக்கள், (ii) இந்திய அரசு மற்றும் ரிசர்வ் வங்கியிடமிருந்து கடன், (iii) பத்திரங்கள் மூலம் சந்தை கடன்கள், (iv) வெளிநாட்டு நாணய கடன்கள் மற்றும் (v) கடனாளர்களின் கடந்தகால உதவி போன்றவைகளாகும்.

மார்ச் 2004 அன்று நிலவரப்படி, IDBI -யின் பங்கு மூலதனம் ₹652.8 கோடி என்றும், இருப்புக்கள் மற்றும் நிதிகள் ₹6,651.9 கோடிக்கு ஒதுக்கப்பட்டன. IDBI இயக்குநர்கள் வாரியம், இது போன்ற நபர்களுக்கு பங்குகளை ஒதுக்கீடு செய்வதன் மூலமும், வாரியம் தீர்மானிக்கும் விதிமுறைகள் மற்றும் நிபந்தனைகளை பின்பற்றவும் வாரியம் தீர்மானிக்கிறது. எனினும், மத்திய அரசின் பங்குகள் எந்த நேரத்திலும், வழங்கப்பட்ட சமபங்கு மூலதனத்தில் 51 சதவீதத்தை விட குறைவாக இருக்கும்.

மேலாண்மை

IDBI இயக்குநர்கள் குழு ஒன்று பின்வருமாறு நியமிக்கப்பட்டுள்ளது:

- (a) மத்திய அரசால் நியமிக்கப்பட்ட ஒரு தலைவர் மற்றும் நிர்வாக இயக்குநர், அதே நபரை தலைவர் மற்றும் நிர்வாக இயக்குனராக பணியாற்ற நியமிக்கப்படலாம்.
- (b) வாரியத்தின் பரிந்துரையின் பேரில் மத்திய அரசால் நியமிக்கப்பட்ட ஒரு முழுநேர இயக்குநர்.
- (c) மத்திய அரசினால் நியமிக்கப்படும் அதிகாரிகளைக் கொண்ட இரண்டு இயக்குநர்கள்.
- (d) அறிவியல் மற்றும் தொழில்நுட்பம், பொருளாதாரம், தொழில்துறை, வங்கி, தொழிற் கூட்டுறவுச் சங்கங்கள், தொழில்துறை நிதி, சந்தைப்படுத்துதல் அல்லது IDBI-க்கு உபயோகமான வேறு ஏதேனும் தகவல்களுக்கான சிறப்பு அறிவு மற்றும் தொழில்முறை அனுபவம் கொண்ட மத்திய அரசால் நியமிக்கப்பட்ட மூன்று இயக்குநர்கள்.
- (e) அத்தகைய பங்குதாரர்களுக்கு வழங்கப்பட்ட பங்கு மூலதன மொத்த தொகை, மத்திய அரசு தவிர மற்ற பங்குதாரர்கள் குறிப்பிட்ட முறையில் தெரிவு செய்யப்பட்ட இயக்குநர்கள்:
 - (i) மொத்த வெளியீடு சமபங்கு மூலதனத்தில் 10 சதவீதம் அல்லது அதற்கு குறைவாக உள்ள நிலையில் -இரண்டு இயக்குநர்கள்
 - (ii) மொத்த வழங்கப்பட்ட சமபங்கு மூலதனத்தில் 10 சதவீதத்திற்கும் மேலாக ஆனால் 25 சதவீதத்திற்கும் குறைவாக உள்ள நிலையில் மூன்று இயக்குநர்கள்
 - (iii) மொத்த வழங்கப்பட்ட சமபங்கு மூலதனத் தொகையில் 25 சதவீதம் அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட நிலையில் நான்கு இயக்குநர்கள்.

நோக்கம் மற்றும் பணிகள்

இந்தியாவில் தொழில்துறைக்கான நிதி என்ற கூற்றுக்கு தலைமை நிறுவனமாக சேவை செய்வது IDBI இன் முக்கிய நோக்கமாகும்.

பின்வரும் செய்திகளைப் பொறுத்தவரையில் வங்கி ஒரு சிறப்புப் பணிக்காக ஒதுக்கப்பட்டுள்ளது:

- (i) இந்தியாவில் தொழில் கட்டமைப்பில் உள்ள இடைவெளிகளை நிரப்புவதற்காக தொழிற்சாலைகளை திட்டமிடுதல், மேம்படுத்துதல் மற்றும் வளர்ச்சி அடைவதற்கு உதவுகிறது.
- (ii) நிதியளிப்பதில், ஊக்குவிப்பதில் அல்லது தொழில்துறைகளில் ஈடுபட்டுள்ள நிறுவனங்களின் பணியை ஒருங்கிணைத்தல் மற்றும் அத்தகைய நிறுவனங்களின் வளர்ச்சியில் உதவுதல்.
- (iii) தொழில்துறை மேம்பாடு, நிர்வாகம் அல்லது விரிவாக்கத்திற்கான தொழில்நுட்ப மற்றும் நிர்வாக உதவிகள் வழங்குதல்.
- (iv) கைத்தொழில் வளர்ச்சி தொடர்பில் சந்தை, முதலீட்டு ஆராய்ச்சி ஆய்வுகளையும் மற்றும் தொழில்நுட்ப பொருளாதார ஆய்வுகளையும் மேற்கொள்ளுதல்.

வங்கியின் சாசனம் கணிசமான செயல்பாட்டு தன்மைக்காக வளைந்து கொடுக்கும். IDBI அமைப்புகளின் வடிவம் அல்லது அலகு அளவைப் பொருட்படுத்தாமல் அனைத்து வகை தொழில்களுக்கும் நிதியளிக்க முடியும். மேலும், வங்கி வழங்கக்கூடிய பாதுகாப்பு மற்றும் தொகுதி வகைகளின் தன்மை மற்றும் வகை பற்றிய கட்டுப்பாடு எதுவும் இல்லை.

IDBI ஒரு உலகளாவிய வங்கியாக மாற்றப்பட்டதை தொடர்ந்து, மொத்த மற்றும் சில்லறை வங்கியுடன் சேர்த்து ஒரு வளர்ச்சி வங்கியின் பங்கை அது தொடர்ந்தது என்பது குறிப்பிடத்தக்கது.

நிதியுதவித் திட்டங்கள்

IDBI மூலம் செயல்படுத்தப்படும் நிதியுதவித் திட்டங்களை பின்வரும் இரண்டு பிரிவுகளாகப் பிரிக்கலாம்:

- (i) நேரடி உதவித் திட்டங்கள்: அவற்றில் பின்வருவன அடங்கும்,
 - (a) திட்ட நிதித் திட்டம்
 - (b) நவீனமயமாக்கல் உதவித் திட்டம்
 - (c) ஆடைநூல் நவீனமயமாக்கல் நிதித் திட்டம்
 - (d) தொழில்நுட்ப மேம்பாட்டு நிதித் திட்டம்
 - (e) உபகரண நிதி திட்டம்
- (ii) மறைமுக உதவித் திட்டங்கள்: அவற்றில் அடங்குபவை,
 - (a) தொழில்துறை கடன் திட்டத்தின் மறு நிதி
 - (b) சட்டமூலங்கள் மறு தள்ளுபடி திட்டம்
 - (c) விதை மூலதன உதவித் திட்டம்
 - (d) வளங்கள் ஆதரவு திட்டம்

வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத் தரகர்கள்

குறிப்புகள்

வங்கிகள் போன்ற நிதி
இடைத் தரகர்கள்

குறிப்புகள்

செப்டம்பர் 2003 அன்று டாடா நிதி நிறுவனத்தின் ஒட்டுமொத்த பங்குதாரர்களும் கையகப்படுத்தியவுடன், IDBI தனது வர்த்தக களத்தை மேலும் விரிவுபடுத்தியது. இது சில்லறை நிதித் துறையில் IDBI-ன் முன்னிறுத்தத்தை அடையாளம் காட்டியது. 'IDBI வீட்டு நிதி நிறுவனம்' நிறுவனம், முழுமையாக சொந்தமாக வீட்டு வசதி நிதி துணை நிறுவனத்தின் புதிய பெயராகும்.

IDBI ஒரு வர்த்தக வங்கியாக மாற்றப்பட்டு சேமிப்பு மற்றும் நடப்பு வங்கி வைப்பு போன்ற குறைந்த செலவின வைப்புகளுக்கு ஒரு நுழைவாயிலை வழங்கியது. இது வாடிக்கையாளர்களுக்கு அதிக போட்டி விகிதங்களைக் கொடுத்து, வங்கியின் மொத்தச் செலவினத்தில் சாதகமான தாக்கத்தை ஏற்படுத்தியது. புதிய நிறுவனம் பல்வேறு சில்லறை தயாரிப்புகளை வழங்குகிறது. அதன் தற்போதுள்ள சுவிடா/நெகிழ்வுப் பிணைத்திணைப்புகளின் கீழ், சில்லறை முதலீட்டாளர்களுடன் அதன் தற்போதுள்ள உறவை அனுகூலமாக்குகிறது. வளர்ந்துவரும் சூழ்நிலையில் புதிய IDBI, கூட்டு நிறுவனங்கள் மற்றும் தனிநபர்களுக்கான மொத்த நிதி மற்றும் வங்கித் தீர்வுகளுக்கு ஒரே ஒரு நிறுத்தத்தின் சிறந்த கடை என்ற தனது பணியை உணர முடியும் என்று நம்புகிறது.

IDBI -யின் வேலை

IDBI அதன் பல்வேறு திட்டங்களின் கீழ் 2004 மார்ச் 31 ஆம் தேதி வரை அதன் தொடக்கத் தொகையான ₹2,23,524 கோடியிலிருந்து ₹1,75,572 கோடியாக இருந்தது.

5.4.1 IFCI

இந்த நிறுவனம், 1948-ஆம் ஆண்டில் பாராளுமன்றத்தால் நிறைவேற்றப்பட்ட ஒரு சட்டத்தின் கீழ் அமைக்கப்பட்டது. இது தொழில்துறைக்கு நடுத்தர மற்றும் நீண்டகால நிதி உதவி அளிப்பதற்கான நோக்கமாகும். அதிக நெகிழ்வுத்தன்மை மற்றும் மாறிவரும் நிதி முறையின் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்வதற்கு, IFCI நிறுவனம், ஜூன் 1993 முதல் இந்திய தொழில் நிதி கழகம் (IFCI) என்ற புதிதாக உருவாக்கப்பட்ட நிறுவனத்திற்கு மாற்றப்பட்டது. IFCI சட்டத்தின்படி, IFCI இன் ஒவ்வொரு பங்குதாரரும் 1948 அதே தேதியில் இருந்து ICICI நிறுவனத்தின் பங்குதாரராக ஆனார்கள். பன்னாட்டு தொழில் வளர்ச்சி நிறுவனத்தின் நிதி உதவி, நிறுவனம் மற்றும் கூட்டுறவுத் துறைகளில் தொழில் துறை சார்ந்தவர்களின் கையில் உள்ளது. அரசுக்குச் சொந்தமான பொது மக்களால் வரையறுக்கப்பட்ட நிறுவனங்களும் கூட நிதி உதவியை பெற்றுக்கொள்ள முடியும்.

IFCI க்கான நீண்டகால செயல்திட்டத்திற்கு ஒரு நடுத்தரமான திட்டத்தை வகுக்க, நிபுணர் குழு ஒன்று அமைக்கப்பட்டது. எதிர்கால வியாபார யுக்திகள், NPA -களை குறைத்தல், மறுகட்டமைப்பு செய்தல், மீட்கப்பட்ட மற்றும் நினைவிட HR கொள்கைகளை மேம்படுத்துதல் போன்ற IFCI -இன் செயல்பாட்டு மற்றும் கட்டமைப்புப் பகுதிகளை பரந்த அளவில், தொடுவதற்கு இது பரிந்துரைகளை அளித்துள்ளது. மேலும், இடைக்கால, IFCI -யின் நிதிய சுகாதாரத்தின் சீரழிவைக் கைது செய்ய, அரசாங்கமும் ஒரு மறுசீரமைப்புத் தொகுப்பை நடைமுறைக்கு கொண்டு

வந்தது. நீண்டகாலத் தன்மையை அடையும் நோக்கத்துடன், IFCI இயக்குனர்கள் குழு, கொள்கையளவில் பஞ்சாப் தேசிய வங்கியுடன் இணைவதற்கு உடன்பட்டுள்ளது. இந்த இணைப்பு பற்றி குறித்த நேரத்தில் இறுதிக் கண்ணோட்டம் எடுக்கப்படும் என்று ஒரு கடுமையான பயிற்சி மேற்கொள்ளப்பட்டுள்ளது. இந்த பயிற்சி, மற்றவற்றிற்கிடையில் சட்ட அம்சங்கள், பங்கு பரிமாற்ற விகிதம், அனைத்து சொத்துக்கள், பொறுப்புகள் (பிரிவு பொறுப்புகள் உட்பட) முதலியன கண்காணிக்கப்பட்டு வருகின்றன.

வளங்கள்

2004 மார்ச் 31 ஆம் தேதியுடன் IFCI பணமளிக்கப்பட்ட மூலதனம் ₹1,068 கோடி ரூபாயாக இருந்தது. அதே நேரத்தில் அதன் இருப்பு மற்றும் உபரி தொகை ₹435 கோடியாக உயர்ந்துள்ளது. இந்திய அரசு அதன் கடன்கள் ₹961.5 கோடி, பத்திரங்கள் மற்றும் கடன்களை ₹13,061 கோடி ரூபாயாகவும், இதர கடன்கள் 1,302 கோடி ரூபாயாகவும் இருந்தன.

மேலாண்மை

மாநகராட்சியின் நிர்வாகம், இயக்குநர்கள் குழுவில் கீழ்க்கண்டவாறு நியமிக்கப்பட்டுள்ளது:

இயக்குநர்களின் எண்ணிக்கை

மத்திய அரசின் நியமனம்	3
ரிசர்வ் வங்கியால் நியமனம்	3
வங்கிகள், காப்பீட்டு நிறுவனங்கள், முதலீடு	
அறக்கட்டளை மற்றும் கூட்டுறவு வங்கிகளால் தேர்ந்தெடுக்கப்பட்டன	6
மொத்தம்	12

இயக்குநர் குழுமம் தனது அதிகாரங்களை ஐந்து உறுப்பினர்களைக் கொண்ட இயக்குநர்கள் குழுவிடம் ஒப்படைத்துள்ளது. அவர்களில் ஒருவர் இந்நிறுவனத்தின் நிர்வாக இயக்குநராகவும் உள்ளார்.

பணிகள்

சட்டத்தில் கொடுக்கப்பட்டபடி, கழகத்தின் செயல்பாடுகள் பின்வருமாறு:

- (i) இருபத்தி ஐந்து வருடங்களுக்கும் அதிகமான காலப்பகுதியில் திருப்பிச் செலுத்தப்படும் தொழில்சார் அக்கறைகளால் எழுப்பப்படும் கடன்களை உறுதிப்படுத்துதல் மற்றும் பொதுச் சந்தையில் இருக்கின்றன.
- (ii) கைத்தொழில் நிறுவனங்கள் வழங்கிய பங்குகள், பத்திரங்கள் அல்லது கடன் பத்திரங்கள் தொடர்பான பிரச்சினையை மேற்கொள்ள வேண்டும். எனினும், அவர்கள் கையகப்படுத்தி, ஏழு ஆண்டுகளுக்குள் மாநகராட்சியால் அப்புறப்படுத்த வேண்டும்.
- (iii) 25 வருடங்களுக்கு மேற்படாத காலப்பகுதிக்குள் திருப்பிச் செலுத்தப்பட வேண்டிய கைத்தொழில் தொடர்பான கடன்களுக்கு கடன், முற்பணம் அல்லது சந்தா வழங்கப்படுகிறது.
- (iv) வெளிநாட்டு உற்பத்தியாளர்களுடன் இத்தகைய ஏற்பாடுகளைச் செய்யக்கூடிய இறக்குமதியாளர்களால் ஒத்திவைக்கப்பட்ட பணம் செலுத்துதல் தொடர்பான உத்தரவாதங்கள் விரிவாக்கப்படுகின்றன.

வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத் தரக்கர்கள்

குறிப்புகள்

வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத் தரகர்கள்

குறிப்புகள்

(v) தொழில்துறை கவலைகளுக்கு அனுமதிக்கப்பட்ட கடன்கள் பொறுத்து, மத்திய அரசு அல்லது உலக வங்கி (மறுசீரமைப்பு மற்றும் வளர்ச்சிக்கான சர்வதேச வங்கி) முகவராக செயல்படுகிறது.

(vi) இந்திய தொழில் வளர்ச்சி வங்கி மற்றும் பிற நிதி நிறுவனங்களின் திட்டங்களுக்கு நிதி உதவி அளிக்கப்படுகிறது. தொழில்துறை வளர்ச்சிக்கான தொடர்பில் தொழில்நுட்ப-பொருளாதார ஆய்வுகளை மேற்கொள்வதற்கு ஆராய்ச்சி மேற்கொள்வதன் மூலம் மற்ற நிதி நிறுவனங்கள், பங்குகளை வாங்குவது, பங்குகள், பத்திரங்கள் மற்றும் கடனாளர்களின் கொள்முதல் ஆகியவற்றிலிருந்து வாங்குதல், வர்த்தக வங்கி நடவடிக்கைகளை மேற்கொள்வது ஆகியவை சம்பந்தப்பட்ட தொழில்துறை அக்கறைகளால் எழுப்பப்படும் கடன்களை இது உள்ளடக்குகிறது.

இந்நிறுவனம், புதிய தொழில் திட்டங்களை அமைக்கவும், நவீனப்படுத்தவும், விரிவுபடுத்தவும், விரிவாக்கம் செய்யவும் மற்றும் தற்போதுள்ள பணிகளை மேம்படுத்தவும் நிதியுதவி அளிக்கப்படுகிறது. மத்திய அரசு அறிவிக்கக் கூடிய வகையில், மத்திய மற்றும் மாநில பகுதிகளில் தொழில் தொடர்பான குறைந்த வளர்ச்சி பெற்ற மாவட்டங்களில் தொழில்துறைத் திட்டங்களை அமைப்பதற்கு சலுகை அடிப்படையில் நிதி உதவி அளிக்கிறது.

IFCI 1993 -ஆம் ஆண்டு ஆகஸ்ட் முதல் ஒரு வகை I வணிக வங்கியாளராக SEBI உடன் பதிவு செய்யப்பட்டுள்ளது. மேலும் இது ஒரு பற்றுச்சீட்டு அறக்கட்டளராக செயல்பட பதிவு செய்யப்பட்டுள்ளது. IFCI நிதி சேவைகள் நிறுவனம், 1994-95 அதன் செயல்பாடுகளை 1996-97-இல் ஆரம்பித்தது. IFCI இன் வணிக வங்கி சேவைகள் இந்த புதிய நிறுவனத்திற்கு மாற்றப்பட்டுள்ளன.

பணி

1948-ல் தொடங்கப்பட்ட நாள் முதல் மார்ச் 2004 வரை, அதன் மொத்த கட்டுப்பாடுகளும், நிதி ஒதுக்கீடுகளும் முறையே ₹46,294 கோடி, ₹44,399 கோடியாக இருந்தது.

5.4.2. GIC

பொது காப்புறுதி வணிகம் (நாட்டுடைமையாக்கல்) சட்டம், 1972 (GIBNA) மூலம் இந்தியாவில் பொது காப்பீட்டு வணிகம் முழுவதும் தேசியமயமாக்கப்பட்டது.

தேசியமயமாக்கப்பட்டதன் மூலம் 55 இந்திய காப்பீட்டு நிறுவனங்களின் பங்குகளையும், பொது காப்பீட்டு வணிகத்தில் 52 காப்பீட்டு நிறுவனங்களின் பங்குகளையும் இந்திய அரசு (GOI) எடுத்துக் கொண்டது.

இந்திய பொது காப்பீட்டுக் கழகம் (GIC), GIBNA பிரிவு 9 (1) ஐ பின்பற்றி உருவாக்கப்பட்டது.

இந்நிறுவனம், 1972 ஆம் ஆண்டு நவம்பர் 22 அன்று நிறுவன சட்டம், 1956 இன் கீழ் தனியார் கம்பனிகளால் பங்குகள் மூலம் வரையறுக்கப்பட்டது.

பொது காப்புறுதித் தொழிலை மேற்பார்வை செய்தல், கட்டுப்படுத்துதல் மற்றும் வணிகத்தின் மீது கவனம் ஆகிய நோக்கங்களுக்காக GIC உருவாக்கப்பட்டது.

GIC உருவாக்கப்பட்டவுடன், பொது காப்பீட்டு நிறுவனங்களின் GIC-க்கு வைத்திருக்கும் அனைத்து பங்குகளையும் GOI-க்கு மாற்றின.

அதே நேரத்தில் தேசிய மயமாக்கப்பட்ட நிறுவனங்கள் இந்திய காப்பீட்டு நிறுவனங்களுக்கு மாற்றப்பட்டன.

இந்திய காப்பீட்டு நிறுவனங்களில் ஒன்றிணைந்த ஒரு செயல்முறைக்குப் பிறகு, நான்கு நிறுவனங்கள் GIC-யின் முழுமையான துணை நிறுவனங்களாக இருந்தன.

- வரையறுக்கப்பட்ட தேசிய காப்பீட்டு நிறுவனம்.
- வரையறுக்கப்பட்ட நியூ இந்தியா காப்புறுதி நிறுவனம்.
- வரையறுக்கப்பட்ட ஓரியண்டல் காப்பீட்டு நிறுவனம்.
- வரையறுக்கப்பட்ட யுனைடெட் இந்தியா காப்பீட்டு நிறுவனம்.

காப்பீட்டு ஒழுங்குமுறை மற்றும் மேம்பாட்டு ஆணையம் 1999, (IRDA), நடைமுறைக்கு வந்தபோது, 2000 ஆம் ஆண்டு ஏப்ரல் 19 ஆம் தேதி அடுத்த முக்கிய நிகழ்ச்சி நடந்தது.

இந்த சட்டம் GIBNA மற்றும் காப்பீட்டுச் சட்டம், 1938 க்கு திருத்தத்தை அறிமுகப்படுத்தியது. GIBNA என்னுக்கு ஒரு திருத்தமாக GIC மற்றும் அதன் துணை நிறுவனங்கள் இந்தியாவில் பொது காப்பீட்டை சுமந்து கொண்டிருக்கும் சிறப்பு சலுகைகளை அகற்றின.

நவம்பர் 2000 அன்று GIC, இந்திய மறு காப்பீட்டு நிறுவனம் என மீண்டும் அறிவிக்கப்பட்டது, நிர்வாக வழிமுறை மூலம், நான்கு துணை நிறுவனங்கள் மீதான அதன் மேற்பார்வை பங்கு முடிவடைந்தது.

பொது காப்பீட்டு வணிக (நாட்டுடைமை) திருத்தச் சட்டம் 2002 (40, 2002) உடன் மார்ச் 21, 2003 GIC அதன் துணை நிறுவனங்களை வைத்திருக்கும் நிறுவனமாக உள்ளது.

முந்தைய நான்கு துணை நிறுவனங்கள் மற்றும் இந்திய பொதுக் காப்பீட்டுக் கழகத்தின் உரிமையும் இந்திய அரசின் வசம் இருந்தது.

5.4.3 UTI

1964 ஆம் ஆண்டு பிப்ரவரி 1 ஆம் தேதி UTI அறக்கட்டளை இந்திய சட்டம், 1963 ன் கீழ் வந்தது. அதன் நடைமுறை இந்தியாவில் முதலீட்டு அறக்கட்டளை வரலாற்றில் ஒரு அடையாளமாக உள்ளது.

₹5 கோடி ஆரம்ப மூலதனமாக ரிசர்வ் வங்கி (₹2.5 கோடி), ஆயுள் காப்பீட்டுக் கழகம் (₹75 லட்சம்), பாரத ஸ்டேட் வங்கி (₹75 லட்சம்), மற்றும் இதர நிதி நிறுவனங்கள் (₹1 கோடி) ஆகியவை முழுமையாக சந்தா செலுத்தப் பெற்றன.

இதன் பொது நிர்வாகமும், மேலாண்மை தலைவர் மற்றும் ஒன்பது அறங்காவலர்கள் அடங்கிய அறங்காவலர் குழுவில் உள்ளது.

வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத் தரக்கர்கள்

குறிப்புகள்

வங்கிகள் போன்ற நிதி
இடைத் தரகர்கள்

குறிப்புகள்

நடுத்தர மற்றும் குறைந்த வருவாய்ப் பிரிவினர்களின் சேமிப்பைத் தூண்டி, அதன் மூலம் நாட்டில் வேகமாக வளர்ந்து வரும் தொழில்மயமாக்கத்தின் நன்மைகளையும், வளத்தையும் பகிர்ந்து கொள்ள ஏதுவாகவும் உள்ளவை, அலகு அறக்கட்டளையின் நோக்கம் ஆகும்.

மேற்கண்ட நோக்கத்தை மூன்று மடங்கு அணுகுமுறை மூலம் UTI அடைய முடியும்:

- i. பல முதலீட்டாளர்களிடையே அறக்கட்டளையின் அலகுகளை விற்பனை செய்வதன் மூலம் நாட்டின் பல்வேறு பகுதிகளில் சாத்தியம்.
- ii. தொழிற்சாலைகள் மற்றும் நிறுவன பத்திரங்களில் முதலீடு செய்வதன் மூலம் மூலதன விற்பனை மற்றும் முதலீட்டு நிதி
- iii. அறக்கட்டளையின் அலகுகள் வாங்கியவர்களுக்கு ஆதாயப் பலனைத் தருவது.

வேலை

பல்வேறு திட்டங்களின் கீழ் அலகுகள் விற்பனை செய்வதன் மூலம் சமுதாயத்தின் சேமிப்பை திரட்டுவதிலும், அவற்றை பெருநிறுவன முதலீடுகளில் ஈடுபடுத்துவதிலும் UTI முக்கியப் பங்காற்றுகிறது. பல ஆண்டுகளில், முதலீட்டாளர்களின் பல்வேறு முதலீட்டுத் தேவைகளுக்கு ஏற்ற வகையில், இரு கடல் நாட்டு நிதி உட்பட, 43 திட்டங்களை வெளியிட்டுள்ளது. ஏப்ரல் 23, 1986 ல், UTI சட்டத் திருத்தத்தின் விளைவாக, தொழில் நிறுவனங்கள், தவணை முறையில் கடன், கட்டணங்களை மறுதள்ளுபடி, சாதன குத்தகை மற்றும் தவணைக் கொள்முதல் நிதி ஆகியவற்றின் மூலம் பெருநிறுவன துறைக்கு நிதியுதவி வழங்கி வருகிறது. ஜூன் 1990, மூலதன சந்தைகளின் துறைகளில் மேம்பட்ட தொழில் கல்வி மற்றும் பயிற்சி மற்றும் ஆராய்ச்சிகளை ஊக்குவிக்கும் நோக்குடன், உட்டி மூலதன சந்தைகளின் நிறுவனத்தை நிறுவியுள்ளது.

UTI சட்டத்தை ரத்து செய்து, 1963, UTI இரண்டு தனித்தனி நிறுவனங்களாகப் பிரிக்கப்பட்டு பிப்ரவரி 1, 2003 முதல் நடைமுறைக்கு வருகிறது. US-64 மற்றும் ஏனைய உறுதி அளிக்கக்கூடிய அனைத்து விபரத் திட்டங்கள் மற்றும் UTI பரஸ்பர நிதி (UTIMF) ஆகியவற்றை உள்ளடக்கிய இந்திய அலகு நிறுவனத்தின் (UTI-I) குறிப்பிடப்பட்ட நிறுவனம், அனைத்து நிகர சொத்து மதிப்பு அடிப்படையிலான திட்டங்களான UTI-யும் கொண்டுள்ளது. UTI-I ஒரு நிர்வாகியால் தலைமை வகிக்கப்படுகிறது மற்றும் ஒரு ஆலோசனை வாரியத்தால் நிர்வகிக்கப்படும் போது, அதன் விவகாரங்களை நிர்வகிக்க, ஆய்வை வழங்கும் நிறுவனங்கள், ஒரு அறங்காவலர் நிறுவனம் மற்றும் ஒரு சொத்து மேலாண்மை நிறுவனம் ஆகியவற்றுடன், இந்திய பத்திர மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்தின் விதிமுறைகளின்படி UTIMF முன்மாதிரியாக உள்ளது.

2003 ஜனவரி இறுதியில், UTI இன் மொத்த அலகு மூலதன நிலுவை ₹48,096 கோடி ஆகும். அக்டோபர் 2002 அன்று கார்ப்பரேட் துறைக்கு ஒட்டுமொத்த பொருளாதாரத் தடைகளும், நிதியுதவும் முறையே ₹70,458 கோடி மற்றும் ₹53,954 கோடியாக இருந்தது.

5.4.4 LIC

வங்கிகள் போன்ற நிதி
இடைத் தரகர்கள்

இந்திய ஆயுள் காப்பீட்டுக் கழகம் (LIC) செப்டம்பர் 1956 ல் ஆயுள் காப்பீட்டுக் கழகம் 1956 சட்டத்தின் கீழ் மத்திய அரசின் மூலதன பங்களிப்புடன் அமைக்கப்பட்டது. அனைத்து நிறுவனங்களின் ஆயுள் காப்பீட்டு வணிக நிறுவனம், LIC என்ற ஒரு அமைப்பின் உரிமையாளன் கீழ் கொண்டு வரப்பட்டது. LIC இன் பல்வேறு நோக்கங்கள்:

- காப்பீடு பரவலாக்கப்படுவதற்காக, காப்பீட்டாளர் திறமைமிக்க சேவையை வழங்குதல்.
- மக்களுக்கு நியாயமான கட்டணத்தில் ஆயுள் காப்பீடு வழங்க வேண்டும்
- முகவர்களிடையேயும் LIC பணியாளர்களிடமும் பெருமிதம் மற்றும் பணி திருப்தியை ஊக்குவித்தல்
- காப்பீடு வைத்திருப்போருக்கு வழிகாட்டுதல், அவர்களின் தனிப்பட்ட நலன்களை பாதுகாத்தல்

குறிப்புகள்

காப்புறுதித் திட்டங்களின் வகைகளும் கட்டமைப்பும்

LIC மூலம் அதிக அளவில் காப்பீட்டு கொள்கைகளை அறிமுகப்படுத்தியுள்ளது. அடிப்படைக் கொள்கைகள், நிலையான ஆயுள் காப்பீடு, ஓய்வூதிய திட்டங்கள் மற்றும் குழந்தைகளின் திட்டங்கள் ஆகும். இக்கொள்கைகள் பெரும்பாலும் வெவ்வேறு வருமானங்கள் கொண்ட மக்கள் மற்றும் வெவ்வேறு வயதினருக்கும் உரியவையாகும். நிரந்தர ஆயுள் காப்பீட்டுக் கொள்கைகளைப் பொறுத்த வரை, ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு காப்பீட்டுக் கொள்கைகள் எடுக்கப்படுகின்றன. காலக் கொள்கைகள் ஆயுள் காப்பீடு மற்றும் போதுமான அளவு திரும்ப அளித்தல், அதே நேரத்தில் நிரந்தர ஆயுள் காப்பீட்டுக் கொள்கைகள் ஆயுள் காப்பீட்டையும் வழங்குகின்றன.

வாழ்க்கை கொள்கைகள் 'இலாபத்தில்' அல்லது 'லாபமின்றி' இருக்கலாம். பிந்தைய வழக்கில், முதிர்வு அல்லது கொள்கை வைத்திருப்பவர் மரணத்தில், உறுதியான தொகை வழங்கப்படுகிறது. இதை பொறுத்த வரையில், பல்வேறு முதலீடுகளில் இருந்து கிடைக்கும் கூடுதல் வருவாய், உறுதியான தொகையாகச் சேர்க்கப்பட்டு, பணமாக வழங்கப்படுகிறது. 'இலாபங்களின்' கொள்கைகளுடனான காப்பீடு இலாபமின்றி இருப்பதைவிட அதிகமாகும். ஆயுள் காப்பீட்டுக் கொள்கைகளும், ஓய்வூதிய நிதிகளும் பிரபலமாக உள்ளன. ஏனெனில் அவை இலாபத்தின் சேர்க்கைகள் மற்றும் பல வரிச் சலுகைகளைப் பெற்று சேமிக்கும் சாதனமாக உள்ளன.

வாழ்க்கை கொள்கைகளின் மதிப்பீடு

ஆயுள் காப்பீட்டுக் கொள்கைகள் விற்பனை மூலம் வசூலிக்கப்படும் நிதி, அவர்கள் லாபத்தை உற்பத்தி செய்யும் வகையில் முதலீடு செய்யப்படுகிறது. வசூலிக்கப்பட்ட காப்பீட்டிலிருந்து இருந்து ஆயுள் நிதி கட்டப்படுகிறது. வருங்கால வருமானத்தை தள்ளுபடி செய்யும் முறை மூலம் ஆயுள் நிதி அவ்வப்போது மதிப்பிடப்படுகிறது. பயன்படுத்தப்பட்ட தள்ளுபடி வீதமானது வட்டிவீதத்திற்கு சமமாக உள்ளது. இது நிதியத்தின் சொத்துக்கள்

வங்கிகள் போன்ற நிதி
இடைத் தரகர்கள்

குறிப்புகள்

சராசரியாக சம்பாதிக்கலாம் என எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. ஆயுள் நிதி உபரியாக இருந்தால், அந்த நிதியின் மதிப்பு அதிகமாகும். உபரிமதிப்பில் பாதியளவு மட்டுமே கொள்கை வைத்திருப்பவர்களிடையே பகிர்ந்தளிக்கப்படுகிறது. கொள்கைதாரர்களிடையே உபரியாக மூன்று முறை பகிர்ந்தளிக்கும் முறைகள் உள்ளன. உபரியாக உள்ள பணத்தை, காப்பீட்டை குறைத்து, கொள்கை மதிப்புடன் சேர்த்து, பண வடிவில் விநியோகிக்க முடியும். இந்த உபரிமதிப்பை கொள்கையின் மதிப்புக்கு கூடுதலாக பகிர்ந்தால், அது ஒரு மரியாதையான உபரி மதிப்பு என்று அறியப்படுகிறது. உபரி, வருவாய் உபரி, மூலதன உபரி என இரு வகைப்படும். வருவாயும் உபரிமதிப்பும் உபரிமதிப்பின் மிகை அளவு ஆகும். இந்த நிதியின் மதிப்பு, இருப்புநிலைக் குறிப்பில் பதியப்பட்டுள்ள பல்வேறு சொத்துக்களின் மதிப்பினால் சமன் செய்யப்படும் போது எழுகிறது.

LIC இன் முதலீட்டுக் கொள்கைக்கு வழிகாட்டும் முக்கிய கோட்பாடுகள்

இந்தியாவில் முதலீட்டுக் கொள்கையின் கொள்கைகள் பிற நாடுகளில் காப்பீட்டு நிறுவனங்களால் தொடர்ந்து பின்பற்றப்படுகின்றன. LIC முதலீட்டுக் கொள்கையின் முக்கிய கோட்பாடுகள் நிதிகளின் பாதுகாப்பை உறுதி செய்வதும் முதலீட்டின் மீதான திருப்பி செலுத்தும் வீதத்தை அதிகரிக்கும். LIC இன் கோட்பாடுகளில் ஒன்று விவசாயத் துறை மற்றும் பொருளாதாரத்தில் உள்ள பிற துறைகள் போன்ற முன்னுரிமைத் துறைகளுக்கு நிதி அளிக்கிறது. LIC யின் வருமானத்தில் ஒரு பகுதி தொழில் துறையிலும் முதலீடு செய்யப்படுகிறது. இருப்பினும், LIC-யின் முதலீட்டுக் கொள்கை குறித்து கலவையான கருத்துகள் நிலவுகின்றன. பல காப்பீட்டாளர்கள், LIC இன் முதலீட்டுக் கொள்கையில் நியாயமான உடன்பாடு கிடைக்காது, ஏனெனில் அவர்கள் அதிக காப்பீடு விகிதங்களை செலுத்துவார்கள் என்று நினைக்கின்றனர், ஆனால் அதற்கு குறைந்த ஊக்க ஊதியம் விகிதங்களைக் பெறுகின்றனர். தற்போது LIC-யின் தற்போதைய முதலீட்டுக் கொள்கையை மாற்ற முடியாது. LIC முன்னுரிமைத் துறைகளுக்கும் அரசாங்கத்திற்கும் நிதி வழங்க வேண்டும். இருப்பினும், அரசு முதலீடுகளின் மீதான வட்டி விகிதத்தை உயர்த்தாமல், முதலீடுகளின் மீதான வட்டி விகிதத்தை உயர்த்த முடியும்.

5.4.5 முதலீட்டு நிறுவனங்கள்

பத்திரங்களை வாங்குதல் மற்றும் அத்தகைய பத்திரங்களில் வர்த்தகம் செய்வதற்கு ஒரு இலாபத்தை சம்பாதிக்க ஒரு நிறுவனம் முதலீட்டு நிறுவனங்களாக அறியப்படுகிறது. பல்வேறு வகையான சொத்துக்களில் முதலீடு செய்வது ஒரு அக்கறையான செயலாகும். அது வாழ்வின் அனைத்து துறைகளிலிருந்தும் மக்களை ஈர்க்கிறது, தங்கள் ஆக்கிரமிப்பைத் தவிர, பொருளாதார நிலை, கல்வி மற்றும் குடும்ப பின்னணி ஆகும். வருமானம் அல்லது மதிப்பு ஏற்ற நோக்கம் கொண்ட சொத்துக்களில் முதலீடு செய்யப்படுகிறது. முதலீட்டிற்கு இரண்டு பண்புக்கூறுகள் உள்ளன, அதாவது, நேரம் மற்றும் ஆபத்து ஆகும். முதலீட்டின் செயல்பாட்டில், எதிர்காலத்தில் மீண்டும் வருவதற்கு தற்போதுள்ள நுகர்வு தியாகம் செய்யப்படுகிறது. தியாகம் என்பது நிச்சயமான ஒன்றுதான். ஆனால் வருங்காலத்தில் திரும்பி வருவது நிச்சயமற்றதாக இருக்கலாம். முதலீட்டு இந்த பண்பு ஆபத்து காரணி குறிக்கிறது. முதலீட்டில் இருந்து அறுவடை செய்வதற்கான

வருவாயைக் கருத்தில் கொண்டு ஆபத்து மேற்கொள்ளப்படுகிறது. சாதாரண மனிதனுக்கு, முதலீடு என்பது பணரீதியான அர்ப்பணிப்பு என்று பொருள்படும். அவரது தனிப்பட்ட பயன்பாட்டிற்காக ஒரு மனை அல்லது வீடு வாங்க ஒரு நபரின் அர்ப்பணிப்பு அவரது பார்வையில் இருந்து ஒரு முதலீடாக இருக்கலாம். இருப்பினும் இது தியாகம் சம்பந்தப்பட்ட, ஆனால் நிதி திரும்பப் பெறுவதில்லை என்பதால் உண்மையான முதலீடாக கருத முடியாது.

பொருளாதார நிபுணருக்கு முதலீடு என்பது, உற்பத்தி நிகழ்முறையில் பயன்படுத்தப்படும் பொருட்கள் மற்றும் சேவைகளைக் கொண்ட தேசத்தின் மூலதனப் பங்குகளுக்கு செய்யப்படும் நிகர சேர்க்கையைக் கொண்டதாகும். மூலதனப் பங்குக்கு நிகர கூடுதலானது கட்டிடங்கள், உபகரணங்கள் அல்லது சரக்குகளின் அதிகரிப்பு என்பதாகும். இந்த மூலதன பங்குகள் மற்ற பொருட்களையும் சேவைகளையும் உற்பத்தி செய்ய பயன்படுகின்றன. நிதி முதலீடு என்பது ஒரு காலத்தில் சில ஆதாயங்களை பெறும் என்று எதிர்பார்க்கப்படும் சொத்துகளுக்கு பணம் ஒதுக்குவது ஆகும். இது பணத்திற்கான பங்குகள் மற்றும் பத்திரங்கள் போன்ற நிதி உரிமைகோரல்களை பரிமாறிக் கொள்கிறது. இவை கடந்த ஆண்டுகளில் உற்பத்தி மற்றும் மூலதன வளர்ச்சியை அனுபவிக்கலாம் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

நிதி மற்றும் பொருளாதார அர்த்தங்கள் ஒன்றுக்கொன்று தொடர்புடையவை. ஏனெனில், பொருளாதார முதலீடுகளில் பயன்படுத்தவேண்டிய நிதி முதலீடுகளாக, தனிப்பட்ட நபரின் சேமிப்புகள் மூலதன சந்தைக்குள் நுழைகின்றன. அவை ஒன்றுக்கொன்று தொடர்புடையவை என்றாலும், கடன் பத்திரங்கள் மீது செய்யப்படும் நிதி முதலீட்டுடன் மட்டுமே நாம் முக்கியத்துவம் கொடுக்கிறோம்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தை சோதித்தறிக

3. IDBI எப்போது நிறுவப்பட்டது?

4. LIC எப்போது உருவாக்கப்பட்டது?

5.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்

1. வர்த்தக வங்கிகள் மத்திய நிதி மூலதனத்தின் முக்கியமான செயல்முறையை மேற்கொள்வதால் உபரித் துறையின் நிதி அல்லது சேமிப்புகள் பற்றாக்குறைத் துறைகளுக்கு அனுப்பப்படுகின்றது.
2. சிறு மற்றும் குறு நிறுவனங்களுக்கான நேரடி நிதி, உற்பத்தி தயாரிப்பு, செயலாக்க அல்லது பொருட்களைப் பாதுகாத்தல், மற்றும் சேவைகளை வழங்குதல் அல்லது வழங்குவதில் ஈடுபடும் சிறு மற்றும்/குறு (சேவை) நிறுவனங்கள் ஆகியவற்றில் ஈடுபட்டுள்ள சிறு மற்றும் குறு (உற்பத்தி) நிறுவனங்களுக்கு வழங்கப்படும் அனைத்து கடன்களையும் கொண்டுள்ளது.
3. IDBI ஜூலை 1964, இந்திய ரிசர்வ் வங்கியின் முற்றிலும் சொந்தமான துணை நிறுவனமாக தொழில் வளர்ச்சி வங்கி சட்டத்தின் கீழ் நிறுவப்பட்டது.

வங்கிகள் போன்ற நிதி இடைத் தரக்கர்கள்

குறிப்புகள்

4. இந்திய ஆயுள் காப்பீட்டுக் கழகம் (LIC) செப்டம்பர் 1956 ல் ஆயுள் காப்பீட்டுக் கழகம் 1956 சட்டத்தின் கீழ் மத்திய அரசின் மூலதன பங்களிப்புடன் அமைக்கப்பட்டது.

குறிப்புகள்

5.6 சுருக்கம்

- வணிக வங்கிகள், நிதி நிறுவனங்களாகப் பல்வேறு வகையான பணிகளைச் செய்கின்றன. விவசாயம், தொழில், வணிகம், சர்வதேச வணிகம் போன்ற பல்வேறு துறைகளின் நிதித் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்கின்றன.
- வணிக வங்கிகள் சமுதாயத்தின் பிற பிரிவினரிடமிருந்து சேமிப்பைத் திரட்டி, தேவையுள்ளோருக்கு எளிதில் சென்றடைய வகை செய்கின்றன.
- வணிக வங்கிகள், பிற நிதி நிறுவனங்களுடன் சேர்ந்து, உபரி பொருளாதார அலகுகளின் நிதியை, உண்மையான மூலதன முதலீடுகளுக்கு செலவிட விரும்புவர்களுக்கு வழி செய்கின்றன.
- பல்வேறு வகையான கடன்களை வழங்குவதன் மூலம் வங்கியிலிருந்து பணத்தை வெளியேற்றும் நிதியுதவி சார்ந்த சேவைகள் ஆகும். நிதி அடிப்படையிலான கடன்களின் வருமானத்தின் ஆதாரம் வட்டி ஆகும்.
- நிதிகளை திசை திருப்புதல் மற்றும் கட்டுப்படுத்துதல் ஆகியவற்றில் வங்கிகள் பெரும்பாலும் சிரமத்தை அனுபவிக்கின்றன.
- IDBI ஜூலை 1964, இந்திய ரிசர்வ் வங்கியின் முற்றிலும் சொந்தமான துணை நிறுவனமாக தொழில் வளர்ச்சி வங்கி சட்டத்தின் கீழ் நிறுவப்பட்டது.
- இந்தியாவில் தொழில்துறைக்கான நிதி என்ற சொல்லுக்கு தலைமை நிறுவனமாக சேவை செய்வது IDBI இன் முக்கிய நோக்கமாகும்.
- பொது காப்பீட்டு வியாபாரம் (நாட்டுடைமையாக்கல்) சட்டம், 1972 (GIBNA) மூலம் இந்தியாவில் பொது காப்பீட்டு வணிகம் முழுவதும் தேசியமயமாக்கப்பட்டது.
- அனைத்து நிறுவனங்களின் ஆயுள் காப்பீட்டு வணிக நிறுவனம், LIC என்ற ஒரு அமைப்பின் உரிமையாளன் கீழ் கொண்டுவரப்பட்டது.
- பத்திரங்களை வாங்குதல் மற்றும் அத்தகைய பத்திரங்களில் வர்த்தகம் செய்வதற்கு ஒரு இலாபத்தை சம்பாதிக்க ஒரு நிறுவனம் முதலீட்டு நிறுவனங்களாக அழைக்கப்படுகிறது.
- பல்வேறு வகையான சொத்துகளில் முதலீடு செய்வது, அவர்களின் தொழில், பொருளாதார நிலை, கல்வி மற்றும் குடும்ப பின்னணி ஆகியவற்றைப் பொருட்படுத்தாமல் வாழ்வின் அனைத்து பகுதிகளிலிருந்தும் மக்களை ஈர்க்கும் ஒரு அக்கறை நடவடிக்கையாகும்.

5.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்

வங்கிகள் போன்ற நிதி
இடைத் தரகர்கள்

- மிகைப்பற்று: இது கணக்கு வைத்திருப்பதைவிட அதிக பணத்தை மீட்பதன் மூலம் ஏற்படும் வங்கிக் கணக்கில் பற்றாக்குறை என்று பொருள்படும்.
- ரொக்கக் கடன்: கடன் நிலுவைத் தொகை இல்லாமல் நடப்பு வங்கிக் கணக்கிலிருந்து பணத்தை திரும்பப் பெறும் வசதி வணிக வங்கியால் நிர்ணயிக்கப்பட்டுள்ள கடன் அளவு வரம்புக்கு உட்பட்டது.
- ஆயுள் காப்பீடு: காப்பீட்டு நபர் இறந்தால் அல்லது ஒரு குறிப்பிட்ட காலகட்டத்திற்கு பிறகு பணத்தை தொகையை செலுத்துவது காப்பீடு ஆகும்.
- முதலீட்டு நிறுவனங்கள்: நிதி நிறுவனங்கள் பிரதானமாக பத்திரங்களை முதலீடு செய்வதில் ஈடுபடுகின்றன.

குறிப்புகள்

5.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

குறு விடை வினாக்கள்

1. சிறு, குறுந்தொழில் நிறுவனங்களுக்கு நிதி அளிப்பது குறித்து சிறு குறிப்பு வரைக.
2. ஆயுள் காப்பீட்டுக் கழகத்தின் பல்வேறு நோக்கங்கள் யாவை?
3. முதலீட்டு நிறுவனங்களை விவாதிக்கவும்.

நெடு விடை வினாக்கள்

1. வணிக வங்கிகளின் பணிகளை நிதி இடைத் தரகர்களாக விவாதிக்கவும்.
2. வணிக வங்கிகளின் பல்வேறு நிதிப் பங்கு பற்றி ஆராய்க.
3. IDBI-ன் மேலாண்மை, பங்கு மற்றும் செயல்பாடுகளை விவாதிக்கவும்.

5.9 மேலும் படிக்க

- அவதானி, V.A. 2009. நிதி சேவைகள் சந்தைப்படுத்தல். புது தில்லி: ஹரிமாலய பப்ளிஷிங் ஹவுஸ்.
- பாத்ரா, G.S 2005. நிதி சேவைகள் மற்றும் சந்தைகள். புது தில்லி: டீப் மற்றும் டீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.
- கோர்டன், E. மற்றும் K. நாட்ராஜன். 2006. நிதி சேவைகள் வெளிவந்த சூழல். புது தில்லி: ஹரிமாலய பப்ளிஷிங் ஹவுஸ்.
- கான், M.Y. 2004. நிதி சேவைகள். புது தில்லி: டாடா மெக்ரா-ஹில்.
- மச்சிராஜ், H.R. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: விகாஸ் பப்ளிஷிங் ஹவுஸ்.

குறிப்புகள்

அலகு 6 பெருநிறுவன ஆவணகளுக்கானச் சந்தைகள்

அமைப்பு

- 6.0 அறிமுகம்
- 6.1 நோக்கங்கள்
- 6.2 புதிய வெளியீடு சந்தைகள் மற்றும் வெளியீடு வழிமுறைகளுக்கான செயல்பாடுகள்
 - 6.2.1 முதன்மை மற்றும் இரண்டாம்நிலை சந்தைகளுக்கு இடையிலான தொடர்பு
- 6.3 புதிய வெளியீடு முறைகள்
 - 6.3.1 எழுத்துறுதி வழங்கல்
- 6.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 6.5 சுருக்கம்
- 6.6 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 6.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 6.8 மேலும் படிக்க

6.0 அறிமுகம்

நிறுவனங்கள் தங்கள் திட்டங்களுக்கு பல்வேறு வழிமுறைகள் மூலம் நிதி திரட்டுகின்றன. நிறுவனங்கள் தங்கள் சொந்தப் பணத்தைக் கொண்டு அல்லது நிதி நிறுவனங்களிடமிருந்து கடன் பெற்று, பத்திரங்களை வெளியிடுவதன் மூலம் மூலதனத்தை திரட்டலாம். புதிய பங்குகள் அல்லது காப்பீடு, முன்னுரிமைப் பங்குகள், கடனீட்டுப் பத்திரங்கள் அல்லது உலகளாவிய வைப்பு ரசீதுகள் ஆகியவற்றின் மூலம் நிதி உயர்த்தப்படலாம். முதல் முறையாக கிடைக்கும் பங்குகள் புதிய சந்தை வெளியீடு மூலம் வழங்கப்படுகின்றன. வழங்குபவர், புதிய நிறுவனமாகவோ, அல்லது தற்போதுள்ள நிறுவனமாக இருக்கலாம். இந்த வெளியீடுகள் ஒரு புதிய வகை அல்லது கடந்த காலத்தில் பயன்படுத்தப்படும் ஒரு பாதுகாப்பாக இருக்கலாம். புதிய சந்தை வெளியீடு, வழங்குபவர் ஒரு உற்பத்தியாளராக கருதப்படலாம். வீடுகள், முதலீட்டு வங்கியாளர்கள் மற்றும் தரகர்கள் ஆகியோர் புதிய வெளியீடுகளுக்கு விநியோகக் கால்வாயாக செயல்படுவார்கள். பங்குகளை பொதுமக்களுக்கு விற்பனை செய்யும் பொறுப்பை அவர்கள் எடுத்துக் கொள்கின்றனர்.

முதன்மை சந்தையின் முக்கிய சேவைப் பணிகளாவன தோற்றுவிப்பு, எழுத்துறுதி மற்றும் விநியோகம் ஆகும். புதிய வெளியீடு தொடக்கம் தோற்றுவிப்புடன் தொடங்குகிறது. இந்த முன்மொழிவானது பாதுகாப்பின் தன்மை, வெளியீடுகளின் அளவு, வெளியீடு மற்றும் மிதப்பு முறை ஆகியவற்றின் அடிப்படையில் ஆராயப்படுகிறது. எழுத்துறுதி ஒப்பந்தம், பங்கைக்

கணிக்கக்கூடியதாக்குகிறது மற்றும் சந்தாவின் நிச்சயமற்ற தன்மையை நீக்குகிறது. விநியோகம் என்பது முதலீட்டாளர்களிடம் ஆவணங்களை விற்பது ஆகும். இந்த வெளியீடு முன்னணி முகாமையாளர்கள் மற்றும் தரகர்களின் உதவியுடன் மேற்கொள்ளப்படுகிறது. இந்தப் பின்னணியில், புதிய சந்தை வெளியீடு செயல்பாடுகள் மற்றும் வழிமுறைகள் குறித்து இப்பிரிவு விவாதிக்கிறது.

பெருநிறுவன ஆவணகளுக்கான சந்தைகள்

குறிப்புகள்

6.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்:

- பெருநிறுவன ஆவணகளுக்கான சந்தைகளை விவரிக்க முடியும்
- புதிய பிரச்சினைச் சந்தையின் வழிமுறைகளை விளக்க முடியும்.
- எழுத்துறுதி கருத்தை விவாதிக்க முடியும்

6.2 புதிய வெளியீடு சந்தைகள் மற்றும் வெளியீடு வழிமுறைகளுக்கான செயல்பாடுகள்

பங்குச் சந்தை அல்லது பத்திரச் சந்தை என்பது பங்குகள் பத்திரங்கள் மற்றும் கடன் பத்திரங்கள் வடிவில் நிறுவனங்கள் வழங்கிய ஒரு சந்தை ஆகும். சரக்கு சந்தையின் கூறுகள் முதன்மைச் சந்தை மற்றும் இரண்டாம் நிலைச் சந்தை ஆகும். முதன்மைச் சந்தை அல்லது புதிய சந்தை வெளியீடு புதிய ஆவணங்களின் வெளியீட்டைப் பொறுத்தது.

முதன்மைச் சந்தையின் இயல்புகள்

முதன்மை சந்தையின் இயல்புகள் பின்வருமாறு:

- ஆவணங்கள் முதல் முறையாக விற்கப்படும் நீண்ட கால முதலீட்டுக்கான சந்தை இதுவேயாகும். எனவே, இது புதிய சந்தை வெளியீடு (NIM) என்றும் அழைக்கப்படுகிறது.
- நிதி சேகரிக்கப்பட்டு, அந்நிறுவனத்தால் நேரடியாக முதலீட்டாளர்களுக்கு ஆவணங்கள் வழங்கப்படுகின்றன.
- தொடக்கநிலைப் பிரச்சினைகள், நிறுவனங்கள் துவங்குவதற்கும் வணிகத்தின் செயல்பாட்டிற்காகவும் மேற்கொள்ளப்படுகின்றன.

முதன்மைச் சந்தையின் பயன்கள்

அதன் பயன்கள் வருமாறு:

- சந்தையில் இருந்து உயர்த்தப்பட்ட பணத்தை நிறுவனம் திருப்பிச் செலுத்த தேவையில்லை.
- பங்குகளை வாங்க அல்லது திரும்பப் பெற வேண்டும் என்றால் மட்டுமே பணத்தை திருப்பிக் கொடுக்கப்பட வேண்டும்.
- வட்டி செலுத்துவதில் சம்பந்தமில்லை என்பதால் நிதிச் சுமை இல்லை. நிறுவனம் இலாபம் சம்பாதித்தாலும், பங்காதாயம் செலுத்தப்படலாம்.

குறிப்புகள்

- நிறுவனத்தின் சிறந்த செயல்திறன் பங்குதாரர்களின் மதிப்பை மேம்படுத்துகிறது.
- இது பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் மற்றும் பத்திரங்களின் பட்டியலை செயல்படுத்துகிறது.
- பெருநிறுவன நிர்வாகத்தில் வெளிப்படைத்தன்மை அதிகமாக உள்ளது.
- நிறுவனம் நன்றாக செயல்படுகிறது என்றால், அந்த நிறுவனத்தின் தோற்றம் பிரபலமாகும்.

பொதுப் வெளியீடுகளின் தீமைகள்

தீமைகள் பின்வருமாறு:

- இது சட்ட நடைமுறைகளை பூர்த்தி செய்யும் நேரத்தை எடுத்துக்கொள்ளும் முறையாகும்.
- இதில் அதிக விலை மற்றும் பல இடைத் தரகர்களும் ஈடுபடுகின்றனர்.
- ஒப்பந்தங்கள் மற்றும் சட்டத் தேவைகள் பட்டியலிடும் வகையில் தொடர்ந்து பின்பற்றுதல் அவசியமாகும்.
- பங்குகள் மூலமாகவும், விரோதமாகவும், கையகப்படுத்துதல் நடக்கும்.
- நிறுவனத்தின் பங்குகள் பற்றிய ஊக வணிகம் நிறுவனத்தின் நற்பெயரைப் பாதிக்கிறது.

6.2.1 முதன்மை மற்றும் இரண்டாம்நிலை சந்தைகளுக்கு இடையிலான தொடர்பு

முதல் முறையாக கிடைக்கும் பங்குகள் புதிய சந்தை வெளியீடு மூலம் வழங்கப்படுகின்றன. வழங்குபவர், புதிய நிறுவனமாகவோ, அல்லது தற்போதுள்ள நிறுவனமாக இருக்கலாம். இந்த வெளியீடுகள் ஒரு புதிய வகை அல்லது கடந்த காலத்தில் பயன்படுத்தப்படும் பாதுகாப்பாக இருக்கலாம். புதிய சந்தைபிரச்சனையில், வழங்குபவர், தயாரிப்பாளராக கருதப்படலாம். வீடுகள், முதலீட்டு வங்கியாளர்கள் மற்றும் தரகர்கள் ஆகியோர் புதிய வெளியீடுகளுக்கு விநியோகக் கால்வாயாக செயல்படுவார்கள். பங்குகளை பொதுமக்களுக்கு விற்பனை செய்யும் பொறுப்பை அவர்கள் எடுத்துக் கொள்கின்றனர்.

முதன்மை மற்றும் இரண்டாம் நிலைச் சந்தைகளுக்கு இடையிலான தொடர்பு கீழே விவரிக்கப்பட்டுள்ளது.

1. புதிய சந்தை வெளியீடு இரண்டாம் நிலைச் சந்தை இல்லாமல் செயல்பட முடியாது. இரண்டாம் நிலைச் சந்தை அல்லது பங்கு சந்தை, வழங்கப்பட்ட பத்திரங்களுக்கு பணப்புழக்கத்தை அளிக்கிறது. இவ்வாறு வழங்கப்படும் பத்திரங்கள், இரண்டாம் நிலைச் சந்தையில் நியாயமான விலையில் இருப்பில் உள்ள பணப்புழக்கத்தை வழங்கும் வகையில் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன.
2. பங்கு பரிவர்த்தனைகள், அவற்றின் பட்டியலிடும் தேவைகள், முதன்மைச் சந்தையின் மீது கட்டுப்பாட்டைக் கொண்டுள்ளன. பங்கு பரிவர்த்தனையில் பட்டியலிடல் விரும்பும் நிறுவனம், அந்த

பங்கு பரிவர்த்தனை அளித்த அனைத்து விதிமுறைகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறைகளுக்கு இணங்க வேண்டும்.

பெருநிறுவன ஆவணகளுக்கானச் சந்தைகள்

- முதன்மைச் சந்தை, வருங்கால முதலீட்டாளர்களுக்கும் நிறுவனத்திற்கும் நேரடித் தொடர்பை வழங்குகிறது. பணப்புழக்கம் மற்றும் பாதுகாப்பை வழங்குவதன் மூலம் பங்குச் சந்தை புதிய வெளியீடுகளுக்கு சந்தா செலுத்துவதற்காக பொதுமக்களை ஊக்குவிக்கின்றன. பங்கு சந்தையில் வழங்கப்படும் சந்தைப்படுத்துதல் திறனும், மூலதன பாராட்டுதலும் பொது மக்களை பங்கு சந்தைக்கு ஈர்க்கும் முக்கிய காரணிகளாகும். இதனால், சேமிப்பாளர்களுக்கும் நிறுவனத்திற்கும் இடையே மறைமுக தொடர்பு ஏற்படுகிறது.
- அவை ஒன்றுக்கொன்று ஒத்துப்போகின்றன என்றாலும், அவற்றின் செயல்பாடுகளும் நிறுவன அமைப்பும் ஒன்றுக்கொன்று வேறுபட்டவை. முதன்மைச் சந்தையின் நிலை, இரண்டாம் நிலைச் சந்தையை சார்ந்து, உள்ளது.

குறிப்புகள்

உங்கள் முன்னேற்றத்தை சோதித்தறிக

1. பங்குச் சந்தை என்றால் என்ன?
2. முதன்மைச் சந்தையின் ஏதேனும் இரண்டு அம்சங்களை பட்டியலிடுக.

6.3 புதிய வெளியீடு முறைகள்

வெளியீடுகள் பின்வருமாறு வகைப்படுத்தப்பட்டுள்ளன:

1. பொதுப் வெளியீடுகள்
2. முன்னுரிமை வெளியீடுகள் (தனியார் பணியமர்த்தல் என்றும் அழைக்கப்படுகிறது)
3. உரிமை வெளியீடுகள்

பொது வெளியீடுகள்

நிறுவனம் பொது முதலீட்டாளர்களுக்கு பங்குகளை வெளியிடுவதன் மூலம் மூலதனத்தை திரட்ட விரும்பும் போது, செயல்முறை பொதுவாக பொதுப் பங்குகள் வெளியீடு அல்லது முதன்மைச் சந்தை பிரச்சினை என்று அழைக்கப்படுகிறது. பொதுப் பிரச்சினைகளை மேலும் வகைப்படுத்தலாம்:

- (i) ஆரம்ப பொது வழங்கல்
- (ii) பொது வழங்கல்
- (iii) துரித பாதை விவகாரம்

(i) ஆரம்ப பொது வழங்கல்

இந்நிறுவனம் மூலதனச் சந்தைகளுக்கு புதிதாக நுழைந்தால், அத்தகைய நிறுவனத்தினால் செய்யப்பட்ட வெளியீடு ஆரம்ப பொது சலுகை (IPO) எனப்படும். வேறு வார்த்தைகளில் சொல்வதென்றால், முதன் முதலாக இந்த நிறுவனம் பொதுப் பிரச்சினையை உருவாக்குமானால் அது IPO ஆகும்.

இந்த வெளியீடுகள், சலுகை ஆவணங்களில் குறிப்பிட்டுள்ளபடி பங்கு பரிவர்த்தனைகளில் பட்டியலிடப்பட்டு வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன.

(ii) பொது வழங்கல் (FPO) இல் பின்பற்றவும்

குறிப்புகள்

பங்கு பரிவர்த்தனை தொடர்பான பிரச்சினைகளில் ஏற்கனவே பட்டியலிடப்பட்டுள்ள பங்குகளை ஒரு நிறுவனம் பகிர்ந்துகொண்டால், அது மேலும் ஒரு பொது வழங்கல் என்று அழைக்கப்படுகிறது. சில நேரங்களில் IPO என்ற சொல், FPO உடன் ஒன்றுக்கொன்று மாற்றமின்றி பயன்படுத்தப்படுகிறது. பட்டியலிடுதல் அல்லது தொடர்ச்சியான பட்டியலிடுதல் FPO நிறுவனத்தால் திருப்தியடைகிறது. 2006-2007 இல், 85 பொது வெளியீடுகளில், 77 IPOs இருந்தது, மீதம் இருந்தது FPOs ஆகும்.

(iii) துரித பாதை விவகாரம்

நவம்பர் 2007 அன்று SEBI அறிமுகப்படுத்திய விரைவு முறை, SEBI நிறுவனத்தின் முதன்மை சந்தை ஆலோசனைக் குழுவால் (PMAC) பரிந்துரைக்கப்பட்டது. துரித முறையில் (FTI), நன்கு நிறுவப்பட்ட மற்றும் இணக்கமான வகையில் பட்டியலிடப்பட்டுள்ள நிறுவனங்கள், பொது சலுகைகள் மற்றும் உரிமைகள் வெளியீடுகளுக்காக, விரிவான வெளியீடுகளைப் பின்பற்றுவதற்குப் பதிலாக, அறிவார்ந்த வெளிப்படுத்தல்களை மட்டுமே செய்ய வேண்டும். இங்கு இணக்கமான நிறுவனம் என்பது தேவையான விதிமுறைகள் மற்றும் கட்டுப்பாடுகளுக்கு இணங்கி செயல்படும் நிறுவனம் என்று பொருள்படும். துரித முறையில் நடக்கும் வெளியீடுகளின் ஏற்பாடுகள், நன்கு அறியப்பட்ட, அமெரிக்காவின் பருவகால வெளியீட்டாளர்களின் மாதிரி கோடுகள் ஆகும். இந்த வசதி மும்பை பங்குச் சந்தை (BSE) அல்லது தேசிய பங்குச் சந்தை (NSE) ஆகியவற்றில் பட்டியலிடப்பட்டுள்ள நிறுவனங்களுக்கு குறைந்தபட்சம் மூன்று ஆண்டுகளுக்கு உள்ளது.

பங்குகளுக்கு துரித பாதை விவகாரம் வழங்க தகுதியுள்ள நிறுவனங்கள் ஒரு வருடத்திற்கு ₹10,000 கோடி பொது வைத்திருப்பு கொண்டிருக்க வேண்டும். ஆவண சந்தை வர்த்தகம் கடந்த ஓராண்டில் மொத்த பட்டியலிடப்பட்ட பங்குகளில் 2 சதவீதமாவது இருக்க வேண்டும். SEBI வழங்கப்பட்ட எந்தவொரு வழக்கு விசாரணையோ அல்லது வெளிப்படையான அறிவிப்பு நிறுவனமோ அதன் விளம்பரதாரர்கள் அல்லது முழு நேர இயக்குநர்களுக்கு எதிராக நிலுவையில் இருக்க வேண்டும்.

முன்னுரிமை வெளியீடுகள்

நிறுவனங்கள் சட்டம், 1956, பிரிவு 81 ன் கீழ், நிறுவனத்தின் ஒரு தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட குழுவினர்களுக்கு பத்திரங்களை வழங்குதல். தெரிவுக் குழு, நிதி நிறுவனங்கள், பரஸ்பர நிதிகள் அல்லது உயர்ந்த நிகர மதிப்புடைய தனிநபர்கள் இருக்கலாம். இது ஒரு உரிமைப் வெளியீடு அல்லது பொதுப் வெளியீடு அல்ல. வழங்குநர் நிறுவனம் விருப்பப் வெளியீடு தொடர்பாக நிறுவனங்கள் சட்டம் மற்றும் SEBI (நிராகரிப்புகள் மற்றும் முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு) வழிகாட்டுதல்களை பின்பற்ற வேண்டும். இது, பொது வெளியீட்டின் ஒப்பிடுகையில், நிறுவனங்கள் விரைவாக மூலதனத்தை திரட்ட உதவுகிறது. மூலதனச் சந்தைகளில் உள்ள பெரும்பாலான பரிவர்த்தனைகள்

போன்றே, பங்குகளை முன்னுரிமை அடிப்படையில் ஒதுக்கீடு செய்வதற்கும், PAN பயன்படுத்துவது கட்டாயமாக்கப்பட்டுள்ளது.

பெருநிறுவன ஆவணகளுக்கானச் சந்தைகள்

உரிமை வெளியீடு (RI)

நிறுமச் சட்டம், 1956, பிரிவு 81 (1) இன் கீழ், ஒரு சலுகை கடிதம் மூலம் நிறுவனம் அதன் தற்போதுள்ள பங்குதாரர்களுக்குக் நிறுவனத்தால் வழங்கப்படும் மூலதன வெளியீடு ஆகும். எளிமையான முறையில், பட்டியலிடப்பட்டுள்ள நிறுவனம், தற்போதுள்ள பங்குதாரர்களிடம் மட்டும் புதிய பத்திரங்களை வழங்குகின்றது. இந்த உரிமைகள், பங்குதாரரால் ஏற்படும் வெளியீடுக்கு முன்பு ஆவணங்களின் எண்ணிக்கைக்கு ஒரு குறிப்பிட்ட விகிதத்தில் வழங்கப்படுகின்றன. நிறுவனத்தின் மூலதன தேவையின் அடிப்படையில் இந்த விகிதம் நிர்ணயிக்கப்படுகிறது. தற்போதுள்ள பங்குதாரர்களின் பங்கு நீர்த்துப் போகச் செய்யப்படவில்லை. ₹50 லட்சத்துக்கு மேல் உரிமை வெளியீடு இருக்கும் போது, இந்த நிறுவனம், ஒரு வரைவு சலுகை ஆவணத்துடன் SEBIன் கவனத்திற்காக தாக்கல் செய்ய வேண்டும். SEBI இன் கண்காணிப்பு கடிதம் மூன்று மாதங்களுக்கு செல்லுபடியாகும்.

குறிப்புகள்

தற்போதைய பங்கு விலையை விட குறைந்த விலையில் புதிய பங்குகள் வழங்கும் போது, நிறுவனத்தின் பங்குதாரர்களை வெகுவாக செய்ப்பும் ஒரு வழியாக உரிமை வெளியீடுகள் பார்க்கப்படுகின்றன. 2007 ல் பல்வேறு உரிமை பிரச்சனைகள் மூலம் இந்திய நிறுவனங்கள் ₹14,085 கோடிக்கு மேல் உயர்த்தின. டாடா குழுமம் நவம்பர் 2007 ல் சுமார் ₹9,134 கோடி அளவுக்கு பெரிய உரிமை வெளியீடு அறிவித்திருந்தது.

IPOs மற்றும் ஊக்க ஊதிய வெளியீடு

பட்டியலிடப்படாத நிறுவனங்கள் குறிப்பிட்ட நிபந்தனைகளை பூர்த்தி செய்யாமல், புத்தக கட்டட செயல்முறை மூலம் IPO செய்ய வேண்டும் என்ற நிபந்தனையின் பேரில், SEBI DIP வழிகாட்டுதலுக்கான முதல் பொது விநியோகத் திட்டத்தில் (ஆகஸ்ட், 2003) திருத்தம் கொண்டு வர அனுமதி அளிக்கப்பட்டுள்ளது. ஒரு வழங்குநர் நிறுவனம் ஒரு IPO சமயங்குகளை புத்தகம் கட்டிட செயல்முறை மூலம், அதன் பங்குகள் விலை பட்டியலில் ஒரு நிலைப்படுத்துவதற்கு பங்கு சந்தையில் பரவலாக (GSO) வசதியை பெற முடியும்.

ஆரம்ப பொது வழங்கல் (IPO) என்பது பொது மக்களுக்கு ஒரு தனியார் நிறுவனத்தால் முதலில் பங்குகளை விற்பனை செய்வதை குறிக்கிறது. IPOs நிறுவனத்தின் பங்கு அடித்தளத்தை பெரிதாக்கினாலும், நிறுவனத்தின் கடந்தகால செயல்திறன் மற்றும் அதன் பாதையின் பதிவு பற்றிய தகவல்களை முதலீட்டாளர்கள் கொண்டிருக்கவில்லை. பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்களின் விவரங்கள் கிடைக்கும் போது, அவர்கள் குறித்து எந்த தகவலும் கிடைக்கவில்லை. 1990 களின் நடுப்பகுதியில் IPOs விலைகள் dot com பங்குகள் சரிவால் மிதந்தன. இதனால் முதலீட்டாளர்களின் நம்பிக்கை மேலும் பின்னடைவைச் சந்தித்தது. ஆனால், SEBI அறிமுகப்படுத்திய கடுமையான நுழைவு மற்றும் வெளிப்படுத்தல் நெறிமுறைகள் சந்தையில் உள்ள வெளியீடுகளின் தரம் மேம்படுவதுடன், அவற்றின் செயல்திறன் பட்டியலிலும் முன்னேற்றம் காண வழிவகுத்துள்ளது.

2001-02 முதல் 2003-04 வரையிலான IPO பங்கு விலைகளில் மாறுபாடு, 75 சதவீத IPOகளின் பங்கு விலைகள் பட்டியலிடும் போது மேம்பட்டது என்பதைக் குறிக்கிறது.

குறிப்புகள்

அட்டவணை 6.1 அரசு சாரா நிறுவனங்கள் விற்பனையில் புதிய மூலதன வெளியீடுகள் (₹ கோடியில்)

பாதுகாப்பு மற்றும் வெளியீடுகளின் வகைகள்	1991-92		1995-96		2000-01		2004-05		
	வெளியீடு எண்ணிக்கை	தொகை	வெளியீடு எண்ணிக்கை	தொகை	வெளியீடு எண்ணிக்கை	தொகை	வெளியீடு எண்ணிக்கை	தொகை	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. சமயங்கு பங்குகள் (a+b)	367	1,729.5	1,615	12,243.5	128	2,607.61	51	12,004.0	
a) தகவலறிக்கை	(56)	(227.5)	(469)	(5,037.2)	(52)	(1,327.3)	(45)	(8,010.9)	
b) உரிமைகள்	158	1,043.1	1,400	8,742.3	111	2,312.4	25	8,388.0	
	(16)	(26.7)	(306)	(2,624.0)	(48)	(1,182.0)	(24)	(4,791.7)	
2. முன்னுரிமைப் பங்குகள் (a+b)	209	686.4	215	3,501.2	17	295.2	26	(3,219.2)	
a) தகவலறிக்கை	(40)	(200.8)	(163)	(2,413.2)	(4)	(45.9)	(21)		
b) உரிமைகள்	3	1.5	9	150.1	2	142.2	—	—	
a) தகவலறிக்கை	2	0.5	5	166.6	—	—	—	—	
b) உரிமைகள்	1	1.0	4	33.5	2	142.2	—	—	
3. கடனிடும் பத்திரங்கள் (a+b)	146	4,019.8	64	3,977.6	2	90.2	—	—	
a) தகவலறிக்கை	50	860.1	16	1,669.8	—	—	—	—	
b) உரிமைகள்	96	3,159.7	48	2,307.8	2	90.2	—	—	
(i) மாற்றக்கூடிய (a+b)	133	3,489.2	49	3,445.9	1	36.2	—	—	
a) தகவலறிக்கை	47	848.4	15	1,569.8	—	—	—	—	
b) உரிமைகள்	86	2,640.8	34	1,876.1	—	—	—	—	
(ii) மாற்றமுடியாத (a+b)	13	530.6	15	531.7	1	54.0	—	—	
a) தகவலறிக்கை	3	11.7	1	100.0	1	54.0	—	—	
b) உரிமைகள்	10	518.9	14	431.7	7	2,050.0	—	—	
4. பத்திரங்கள்	—	—	(Prosop.)	—	—	—	9	1,478.0	
5. மொத்தம் (1+2+3+4)	516	5,750.8	1,688	16,371.2	139	4,890.0	54	13,482.0	
a) தகவலறிக்கை	210	1,903.7	1,421	10,528.7	118	4,362.0	28	9,866.0	
b) உரிமைகள்	306	3,847.1	267	5,842.5	21	527.6	26	3,616.0	

ஆதாரம்: இந்திய ரிசர்வ் வங்கி, ஆண்டு அறிக்கை, 1992-93 முதல் 1999 2000, 2002-03 மற்றும் 2004-05 வரை மற்றும் நாணயம் மற்றும் நிதி பற்றிய அறிக்கை 1994-95 மற்றும் 1997-98.

குறிப்பு: அடைப்புக்குறிக்குள் உள்ள புள்ளி விவரங்கள், அவற்றின் மொத்த தொகையில் மூலதன வெளியீடுகள் தொடர்பான தரவுகளைக் குறிக்கின்றன.

தனிநபர் பணியமர்த்தல் மற்றும் விற்பனைக்கான சலுகையைப் பற்றி புள்ளிவிவரங்களை ஒதுக்கி விடுகின்றன, ஆனால் தனியார் நிதி நிறுவனங்கள் எழுப்பிய தொகைகள் மற்றும் OTCEI மூலம் பிரச்சினைகள் அடங்கும்.

ஆரம்பத்தில் வெளியீடு பற்றிய விளக்கம் தேவைப்படுகிறது. ஆரம்ப வெளியீடுகள் முதல் முறையாக ஒரு தனியார் வரையறுக்கப்பட்ட நிறுவனத்தில் இருந்து ஒரு பொது வரையறுக்கப்பட்ட நிறுவனத்திற்கு ஒன்றிணைத்தல் அல்லது மாற்றப்பட்ட பின்னர் ஏற்படும் பங்கு வெளியீடுகள் ஆகும்.

மேலும் தற்போதுள்ள நிறுவனங்கள், பொது வெளியீடு அல்லது உரிமை வெளியீடு அல்லது கலப்பு வெளியீடு மூலமாக பங்கு பிரச்சினைகளை வெளியீடுகின்றன. ஆரம்ப மற்றும் கூடுதல் வெளியீடுகள் பண சந்தா அல்லது, இயற்பொருள் சார்ந்த சொத்துக்கள், சொத்து மாற்றம் அல்லது

தொழில்நுட்ப அறிவாற்றல் போன்ற பணம் அல்லாத வழியில் வழங்க முடியும். கூட்டு தொழில் அல்லது அந்நிய நேரடி முதலீடு இயந்திரங்கள்/ செயல்முறை அல்லது தொழில்நுட்பம் மற்றும் வரைபடங்கள் வழங்கும் வடிவத்தை எடுக்கலாம்.

பெருநிறுவன ஆவணகளுக்கானச் சந்தைகள்

ஒரு பரிவர்த்தனை வெளியீடு என்பது, ஒரு நிறுமத்தின் பங்குகள், எடுத்துக் கொள்ளுதல் மற்றும் இணைப்புகளைப் பொறுத்த வரை மற்றொன்றுக்காகப் பரிவர்த்தனை செய்யப்படுகின்றன. ஒரு உதாரணம் (1993) HLLTOMCO இணைப்பில், இதில் 2 HLL பங்குகள் 15 TOMCO பங்குகளை பரிமாறிக் கொண்டன.

குறிப்புகள்

பரிமாற்றப் வெளியீடு நிறுமத்தின் நிதியைக் கூட்டுவதில்லை. ஆனால் இணைப்பு என்பது ஒத்திசைவை ஏற்படுத்தலாம். புதிய நிதி திரட்டுவதில் பலன் இல்லாத மற்றொரு வகை, ஊக்கத்தொகை வெளியீடு ஆகும். கையிருப்பில் உள்ள இலாபம் அல்லது இலவச இருப்பு, கூடுதல் மூலதனமாக மாற்றப்படும் போது, இருப்பு நிலைக் குறிப்பில் பொறுப்புகள் சேர்க்கப்படாது. கூடுதல் பங்குகள் தற்போதுள்ள பங்குதாரர்களுக்கு நிர்ணயிக்கப்பட்ட விகிதத்தில் பகிர்ந்தளிக்கப்படும், 1:1 அல்லது 1:2, அதாவது ஒவ்வொரு பங்குகளுக்கும், ஒரு கூடுதல் பங்கு வழங்கப்படும், அல்லது இரண்டு பேருக்கு ஒரு கூடுதல் பங்கு வழங்கப்படுகிறது.

உரிமை வெளியீடு என்பது தற்போதுள்ள பங்குதாரர்கள் புதிய வெளியீடுக்கு சந்தா கொடுக்க முன் உரிமைகள் வழங்கப்படும் போது ஏற்படும் புதிய பங்குகள் வெளியீடு ஆகும். இந்த உரிமை புதிய பங்குகள் வடிவில் உள்ளது. தற்போதுள்ள பங்குதாரர்கள், அவர்கள் வைத்திருக்கும் சில விகிதாச்சாரத்தில் சந்தாதாரர் ஆக உரிமை உண்டு. உரிமை பங்குகள் ஒரு முனைமத்தில் வழங்கப்படுகின்றன, இது நிறுவன வெளியீட்டை உருவாக்கும்.

தனியார் பணியமர்த்தல், புத்தக கட்டிடம் மற்றும் பசுமை பாதுகாப்பு விருப்பம்

இது ஒரு குறிப்பிட்ட எண்ணிக்கையிலான அதிநவீன முதலீட்டாளர்களுக்கு ஆவணங்களின் தனிப்பட்ட நேரடி சலுகை ஆகும். இது ஒரு பொது வழங்கலின் எதிரிடையாக உள்ளது. முதலீட்டாளர்கள் முக்கியமாக நிதி நிறுவனங்கள், காப்பீட்டு நிறுவனங்கள், ஓய்வூதிய நிதிகள், அதிக நிகர மதிப்புடைய தனிநபர்கள் ஆவர். தனியார் பணியமர்த்தல் மூலம் வழங்கப்படும் பத்திர கடன், சமபங்கு மற்றும் கலப்பின ஆவணங்களில் அடங்கும்.

இந்தியாவில் தனியார் வேலைவாய்ப்பு சந்தை சமீப காலத்தில் மிக வேகமான வளர்ச்சியைக் கண்டுள்ளது. நிறுவனங்கள் நிதி திரட்டுவதற்கு தனியார் வழித்தடத்தை அதிகளவில் கையாண்டு வருகின்றன.

தனியார் பணியமர்த்தல் நடவடிக்கைகள்

இணை தயாரிப்பு: முதல் படியாக, நிறுவனங்களின் தற்போதைய வியாபார விவரங்களின் அடிப்படையில், மிகவும் பயனுள்ள மூலதனப்படுத்தல் உத்திகள் தீர்மானிக்கப்படுகிறது. சாத்தியமான முதலீட்டாளர்களை வழங்க முழுமையான தகவல் தொகுப்பு தயாரிக்கப்பட்டுள்ளது. இதன் மூலம் பரிமாற்றம் என்பது கட்டமைக்கப்பட்ட முறையில் முன்னெடுக்கப்பட முடியும்.

குறிப்புகள்

சாலை நிகழ்ச்சி மற்றும் முதலீட்டாளர் குறுகிய பட்டியல்: இந்த கட்டத்தில், முன்னணி மேலாளர், தனியார் பங்கு மற்றும் முதலீட்டாளர்களின் வகை குறித்து முடிவெடுக்க உதவுகிறார். முதலீட்டாளர்களின் ஆரம்பகட்ட விவாதங்களை அவர் நடத்துகிறார், சாத்தியமான முதலீட்டாளர்களை சந்திப்பதன் மூலம் சாலை நிகழ்ச்சிகளை வழங்குவவர், முதலீட்டாளர்களின் ஒரு குறுகிய பட்டியலை உருவாக்குவதற்கு முதலீட்டாளர்களிடையே முன்னுரிமைப்படுத்த ஆலோசனை வழங்குகிறார். மேலும், சரியான முதலீட்டாளர்களை அடையாளம் காண்பதற்கு தனது உறவுகளை நிறுவனம் பயன்படுத்திக் கொள்ள உதவுகிறது.

பேச்சுவார்த்தை: நிறுவனமும், தலைமை மேலாளரும் முதலீட்டாளர்களின் எதிர்கால உத்திகளின் நோக்கங்களை பூர்த்திசெய்யும் முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து பல்வேறு சலுகைகளை ஆராய்ந்து, முதலீட்டாளர்களுடன் பேரம் பேசுகிறார். இறுதியாக, வழங்குநர்கள் பங்குதாரர்கள் மற்றும் ஊழியர்களுக்கு பொருத்தமான மிகவும் பயனுள்ள பரிவர்த்தனை நடவடிக்கை உருவாக்கப்படுகிறது.

ஊக்கம் மற்றும் தீர்மானத்தின் காரணங்கள்: இந்த கட்டத்தில் முன்னணி மேலாளர் வாடிக்கையாளர்க்கு ஒட்டுமொத்த கெடு செயல்முறையை ஒருங்கிணைப்பதில் உதவுகிறார், மேலும் சாத்தியமான முதலீட்டாளர்களின் இறுதியான உறுதி உடன்படிக்கைகள் குறித்து பேச்சுவார்த்தைகளையும் செய்கிறார். இதனால், ஒப்பந்தம் தீர்மானிக்கப்படுகிறது.

தனியார் பணியமர்த்தல் நன்மைகள்

தனியார் பணியமர்த்தல் ஆவணங்களில் காணப்படும் மிக முக்கிய வளர்ச்சியானது கீழ்க்கண்ட காரணங்களுக்குக் காரணமாகலாம்.

வசதி: சிறிய அளவிலான வெளியீடுகள் தனிப்பட்ட முறையில் வெளியிடப்படலாம், அதேசமயம் பொது சந்தை வெளியீடு ஒரு குறிப்பிட்ட குறைந்தபட்ச அளவின் கீழ் வெளியீட்டை அனுமதிப்பதில்லை.

நெகிழ்வு: தனியார்துறை பணியமர்த்தல் பற்றிய பேச்சு வார்த்தைகள், வெளியீடுகளின் நிபந்தனைகளை நிறைவேற்றக்கூடிய நெகிழ்வுத்தன்மையை வழங்குகின்றன. எடுத்துக்காட்டாக, ஒரு மாற்றமுடியாத கடனீட்டு பத்திர வெளியீடு, நிறுவன முதலீட்டாளர்களின் வெளியீட்டை கவர்ச் செய்வதற்கு தள்ளுபடி வழங்கலாம்.

குறைந்த நேரம்: ஒரு தனியார் பணியமர்த்தலில், ஒரு பொதுப் வெளியீட்டில் பின்பற்றப்படும் விரிவான நடைமுறை தேவைப்படாது என்பதால், குறைந்தபட்ச காலம், ஒரு மாதம் அல்லது இரண்டு மாதங்கள் தேவைப்படுகிறது.

குறைந்த வெளியீடு செலவுகள்: பொது வெளியீடுகளுடன் ஒப்பிடுகையில், தனியார் பணியமர்த்தல் தொடர்பான செலவு கணிசமாகக் குறைகிறது. பொதுப் வெளியீட்டைப் பொறுத்தவரை, எழுத்துறுதி, அச்சிடுதல், அஞ்சல், அறிவிப்புகள், பதவி உயர்வு போன்ற சட்டப்பூர்வமற்ற செலவினங்கள் உள்ளன.

எனினும், நினைவில் கொள்ள வேண்டியவை:

- தனியார் பணியமர்த்தலில் முதலீட்டாளர்களின் ஆர்வம் ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்குள் தங்கள் வருமானத்தை அதிகமாக்கி கொள்ளும் நோக்கத்துடன் குறுகிய காலத்திற்கு வரையறுக்கப்பட்டுள்ளது. இது முதலீட்டுக்கு வழிவகுக்கலாம். இது நிறுவனத்தின் நீண்ட கால வளர்ச்சிக்கு ஊறு விளைவிக்கக் கூடியது.
- தனியார் பணியமர்த்தல் என்பது நிறுமத்தின் கொள்கை முடிவுகளில் அதிக கட்டுப்பாட்டைக் கொண்டிருக்கும் ஒரு சில முதலீட்டாளர்களை ஈடுபடுத்தும். இது ஒரு நிறுவனத்தின் நலன்களுக்கு ஆதரவாகவோ அல்லது எதிராகவோ செயல்படலாம்.

குறிப்புகள்

கவனிக்க வேண்டிய காரணிகள்

ஒரு தனியார் பணியமர்த்தலில் பங்குபெறுவதற்கு முன், முதலீட்டாளர்கள் கவனிக்க வேண்டிய பல காரணிகள்:

- நிறுவனத்தின் வரலாற்று பதிவு
- நிறுவனத்தின் நிகர மதிப்பு
- கடன் பங்கு விகிதம்
- கடன் மீட்புக் விதிமுறைகள்
- வரிக்கு முன் இலாபம்
- சொத்து பாதுகாப்பு
- பங்காதாயம் பதிவு
- பாதுகாப்பற்ற வைப்புத்தொகை/கடன்கள் சதவீதம்
- நிறுவனத்தின் பங்குகளின் வரலாற்று விலை

புத்தக கட்டமைப்பு

இது ஒரு சிறந்த விலை கண்டுபிடிப்புக்கான ஆரம்ப பொது சலுகை (IPO) இல் செயல்படுத்தப்பட்ட செயல்முறை ஆகும். சலுகைக் காலத்தின் போது, முதலீட்டாளர் இந்த சலுகையை தரத்தின் விலைக்கு மேலே அல்லது சமமாக வழங்குகிறார். இவ்வாறாக, புத்தக கட்டட முறையில், முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து பல்வேறு விலைகளில் ஏலச்சீட்டு வசூலிக்கப்படுகிறது. இந்த சலுகை விலை வெளியீடு மூடப்பட்ட பின்னரே நிர்ணயிக்கப்படுகிறது. SEBI வழிகாட்டு நெறிமுறைகளின்படி ஒரு வழங்குநர் நிறுமம் பொது மக்களுக்கு ஆவணங்களை 100 சதவிகிதம் நிகர சலுகையைப் புத்தக கட்டட செயல்முறை மூலம் அல்லது 75 சதவீத நிகர சலுகையைப் புத்தக கட்டட செயல்முறை மற்றும் புத்தக கட்டடத்தின் மூலம் நிர்ணயிக்கப்பட்ட விலையில் 25 சதவீதம் வழங்க வேண்டும். ஒரு நிலையான விலைப் பகுதி, புத்தகம் கட்டமைக்கப்பட்ட பிறகு ஒரு சாதாரண பொதுப் வெளியீட்டைப் போல நடத்தப்பட்டு வெளியீடு தீர்மானிக்கப்படுகிறது.

செயல்முறை

சாதாரண செய்முறை கீழே கொடுக்கப்பட்டுள்ளது.

குறிப்புகள்

- வழங்குபவர் ஒரு முன்னணி வர்த்தக வங்கியாளரை ஒரு 'புத்தக தகவலாளர்' என்று வழங்குகிறார்.
- வழங்குநர் வெளியீடு மற்றும் வெளியீடுக்ககளுக்கான ஆவணங்களின் எண்ணிக்கைக்கு விலை அல்லது விலை பட்டையை தீர்மானிக்க வேண்டும்.
- இந்த வழங்குபவர், முன்னணி வர்த்தகர் வங்கியாளரை கலந்தாலோசித்த பின்னர், ஆட்சிக்குழு உறுப்பினர்களிடம் ஆலோசனை வழங்குகிறார்.
- பங்குகள் விண்ணப்பிக்கும்/ஏலத்திற்கான படிவம் அனைத்து ஆட்சிக்குழு உறுப்பினர்கள், சேகரிப்பு மையங்கள், தரகர்கள் மற்றும் வங்கியாளர்கள் வெளியீட்டில் கிடைக்கிறது.
- குறைந்தபட்சம் ஐந்து நாட்களுக்கு ஒரு புத்தகம் திறந்திருக்க வேண்டும்.
- ஆட்சிக்குழு உறுப்பினர்கள் மூலம் முதலீட்டாளர்கள் முயற்சிக்கிறார்கள். ஆட்சிக்குழு உறுப்பினர்கள் மின்னணு புத்தகத்தில் முதலீட்டாளர்களின் உத்தரவுகளை உள்ளீடு செய்கின்றனர்.
- குறிப்பிட்ட அளவு அல்லது அதன் மடங்கில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ள குறைந்தபட்ச அளவில் ஏலம் செய்யப்பட வேண்டும்.
- ஒரு முதலீட்டாளர், விலை மற்றும் அளவு ஆகிய இரண்டிலும், வெளியீடு நெருங்குவதற்குள், எந்த நேரத்திலும் தனது முயற்சியை மாற்றலாம்.
- ஆட்சிக்குழு உறுப்பினர்கள் ஒட்டுமொத்த மற்றும் முன்னோக்கிய அனைத்து சலுகைகளையும் புத்தக தகவலாளருக்கு வழங்குகின்றனர்.
- வழங்குநரை கலந்தாலோசித்த பின்னர், இந்த புத்தக தகவலாளர், பெறப்பட்ட சலுகைகளைவிட சராசரி விலையை நிர்ணயிக்கிறார்.
- வெற்றிகரமான ஏலதாரர்களுக்கு ஆவணங்கள் அனைத்தும் வழங்கப்படுகின்றன.

நிலையான விலை செயல்முறை மற்றும் புத்தக கட்டமைப்பு செயல்முறை இடையே வேறுபாடுகள்

நிலையான விலை செயல்முறை மற்றும் புத்தக கட்டமைப்பு செயல்முறை இடையே உள்ள வேறுபாடுகள் பின்வருமாறு:

அட்டவணை 6.2 நிலையான விலை மற்றும் புத்தக கட்டமைப்பு செயல்முறை இடையே உள்ள வேறுபாடுகள்

காரணிகள்	நிலையான விலை செயல்முறை	புத்தகம் கட்டமைப்பு செயல்முறை
விலை	ஆவணங்களின் சலுகை விலை முதலீட்டாளருக்கு முன்கூட்டியே தெரியும்.	ஒரு குறியீடை விலை வீச்சு மட்டுமே கொடுக்கப்பட்டுள்ளது. ஆவணங்களின் சலுகை விலை முதலீட்டாளருக்கு முன்கூட்டியே தெரியவில்லை.
தேவை	வெளியீடு தீர்மானத்திற்கு பின்னரே தேவைக்கான வெளியீடு தெரியவரும்.	இவ்வாறு வழங்கப்படும் ஆவணங்களின் தேவை நாள்தோறும் புத்தகம் கட்டப்பட்டதுபோல் அறியப்படுகிறது.
கொடுப்பனவு	சந்தா செலுத்தும் போது பணம் பட்டுவாடா செய்யப்படுகிறது. ஒதுக்கப்பட்ட பிறகு பணம் திருப்பி அளிக்கப்படும்.	நிதி ஒதுக்கீடு செய்த பிறகே பணம் பட்டுவாடா செய்யப்படுகிறது.
தகவல்	தகவல் பரவலுது கூட இல்லாமல் இருக்கலாம்.	விண்ணப்பிக்கும் முன், அனைத்து முதலீட்டாளர்கள் ஒரு மணிநேர அடிப்படையில் புத்தகம் எப்படி கட்டப்பட்டது என்று பார்க்க முடியும். எனவே, தகவல்களில் சமச்சீரற்ற தன்மை இல்லை.

குறிப்புகள்

பசுமை பாதுகாப்பு விருப்பம்

வெளியீடு பதிவு செய்யப்பட்டிருந்தால், வெளியீட்டு நிறுவனங்கள் அசல் பிரச்சினை அளவுக்கு மேல் மற்றும் 15 சதவீத பங்குகளை ஒதுக்கலாம். உயர்த்தப்பட்ட தொகை, பட்டியல் விலை உறுதிப்படுத்தும் தொழில்முறையை இயக்குவதற்கு பயன்படுத்தப்பட வேண்டும். ஒரு வெளிப்புற நிறுவனம் மூலம் நிர்வகிக்கப்படும் ஒரு நிலைப்படுத்தப்பட்ட முகவரின் இந்த திட்டம், பங்குகள் பலவீனமாக இருந்தால், பட்டியல் விலை நிலையற்ற தன்மையை குறைக்க முயற்சிக்கிறது.

விலை நிர்ணயம் செய்யும் முகவர் அனைத்து நேரத்திலும் விலைவாசியை விலை கொடுத்து வைத்திருக்க வேண்டிய எந்த கடப்பாடும் இல்லை என்பதை மனதில் கொள்ள வேண்டும். பசுமை பாதுகாப்பு விருப்பம் வைத்திருப்பது கட்டாயம் இல்லை. பசுமை பாதுகாப்பு விருப்பத்தேர்வு விவரத்தை தகவலறிக்கையில் வெளியிடவேண்டும் மற்றும் பட்டியல் வெளியிடப்படும் தேதியிலிருந்து முப்பது நாட்களுக்கு கிடைக்கச் செய்ய வேண்டும்.

ASBA

பணம் செலுத்துதல்/பணம் திருப்பி வழங்கும் செயல்முறையை சமதளப்படுத்தப்பட்ட, வெளியீடுகளில் தடைசெய்யப்பட்ட தொகை (ASBA) நிகழ்முறை மூலம் ஆதரிக்கப்படும் விண்ணப்பங்களை SEBI

குறிப்புகள்

அறிமுகப்படுத்தியுள்ளது. ASBA திட்டத்தின் கீழ், விண்ணப்பப்படிவம் வங்கிக் கணக்கில் தடுக்கப்பட்டு, அது தொடர்ந்து வட்டி செலுத்தும்போது, ஒதுக்கீட்டு உரிமத்தில் மட்டுமே செலுத்தப்படுகிறது. SEBI ஆண்டறிக்கையின்படி 2011, இந்த செயல்முறை பின்வரும் நன்மைகளை விளைவித்துள்ளது:

- வட்டி வருமானக் கணக்கு முதலீட்டாளர்களின் சேமிப்பு ஆகும்.
- திரும்ப செலுத்தும் செலவுகளில் சேமிப்பிலிருந்து எழும் குறைந்த செலவுகளின் கணக்கு வழங்குநர்களுக்கு சேமிப்பு ஆகும்.
- பணம் செலுத்தும் முறை, வேலை சுமை குறைப்பு, வங்கிகளின் சிறந்த பணப்புழக்கம் மேலாண்மை போன்றவற்றின் மூலம் ஏற்படும் சேமிப்புகள் வங்கிகள் மற்றும் பணம் திருப்பி அளித்தல் தொடர்பான நலனைக் குறைக்கிறது.

ASBA படிவங்கள் இணையதளங்கள் மூலம் பதிவிறக்கம் செய்ய கிடைக்கின்றன. வெளியீட்டுக்கான விளம்பரங்கள் ASBA வசதியைப் பயன்படுத்துவதை முதன்முறையில் சிறப்பித்துக் காட்டுகின்றன.

ESOP மற்றும் இந்திய வைப்பு வரவுகள்

ஊழியர் சரக்கு உரிமைத்திட்டம், ESOP என்றும் அழைக்கப்படுகிறது, இந்த ஊழியர் நலன் திட்டத்தின் நோக்கம், நிறுவனத்தில் சரக்குகள் அல்லது உடைமையை பெற ஊழியர்களை ஊக்குவிப்பதே ஆகும். ESOPஇன் கீழ், தொழில் வழங்குனர் நிறுவனம் அல்லது நிறுவனத்திடமிருந்து ஊழியர்கள் அல்லது பணியாளரின் விடுப்புகள்/ஓய்வு பெறும்வரை, ESOP அறக்கட்டளை நிதியில் இருந்து குறைந்த அல்லது குறைவான செலவினங்களுக்கு நிறுவனம் சில பங்குகளை வழங்குகிறது. நிறுவனத்தின் செயல்திறனை மேம்படுத்துவதும் நிறுவனத்தின் பங்குகளில் பணியாளர்களாக உள்ள பங்குதாரர்கள் சம்பந்தப்பட்ட பங்குகளின் மதிப்பையும் அதிகரிப்பது ஒரு ESOP திட்டத்தின் நோக்கமாகும். ஊக்கத்தொகைகள் தொடர்பான வெளியீடுகளை குறைப்பதற்கு ESOPs உதவுகிறது.

இந்திய வைப்பு வரவுகள்

இந்திய வைப்பு வரவுகள் (IDR) என்பது இந்திய ரூபாயில் உள்ள ஒரு ஆவணமாகும். இந்த வெளிநாட்டு நிறுவனங்கள் இந்தியரிடமிருந்து நிதி திரட்ட உதவும் வகையில், நிறுவனத்தின் பங்குகளை வெளியிடுவதன் மூலம் (இந்திய பத்திர மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்துடன் பதிவு செய்யப்பட்ட பிணையங்களின் பாதுகாவலர்), உள்நாட்டு வைப்பீட்டால் இந்திய ஆவண சந்தைகள் உருவாக்கப்பட்ட ஒரு வைப்பு வரவுகள் ஆகும். நிறுவனங்கள் சட்டத்தின் 605 A பிரிவைப் பின்பற்றி மத்திய அரசு (இந்திய வைப்பு வரவு) நிறுவன விதிகள், 2004 (IDR விதிமுறைகள்) அறிவிக்கை செய்தது. இந்திய ஆவணங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (SEBI) IDRs தொடர்பாக வெளிப்படுத்துவதற்கு வழிகாட்டுதல்களை வழங்கியது மற்றும் சரக்கு பரிவர்த்தனை உள்ளிடப்பட வேண்டிய மாதிரி பட்டியல் ஒப்பந்தம் மற்றும் வெளிநாட்டு வழங்குபவர்களின் தொடர்ச்சியான பட்டியலிடுதல் தேவைகளை அறிவிக்கை செய்தது.

IDR விதிகள் மற்றும் வழிகாட்டுதல்களின் கீழ் கொடுக்கப்பட்டுள்ள தகுதிகள் பின்வருமாறு:

வெளிநாட்டு நிறுவன வெளியீட்டில் இருக்க வேண்டியவை:

- முன் வெளியீடு செலுத்தப்பட்ட மூலதனம் மற்றும் இலவச இருப்பு குறைந்த பட்சம் அமெரிக்க \$50,000,000 மற்றும் குறைந்த பட்சம் சராசரி சந்தை மூலதனம் அமெரிக்க \$100,000,000 அதன் சொந்த நாட்டில் கொண்டிருக்க வேண்டும்.
- ஒரு தொடர்ச்சியான வணிகப் பதிவு அல்லது வரலாறு அதன் சொந்த நாட்டில் ஒரு சரக்கு பரிவர்த்தனை முந்தைய ஆண்டுகளில் குறைந்தது மூன்று ஆண்டுகள் இருக்க வேண்டும்.
- குறைந்தபட்சம் மூன்று ஆண்டுகளுக்கு முன்னர் ஐந்து வருடங்களுக்கு பங்கீடு அளிக்கத்தக்க இலாபங்களுக்கான பதிவு செய்யப்பட வேண்டும்.
- அதன் சொந்த நாட்டில் பட்டியலிடப்பட்ட மற்றும் ஒழுங்குமுறை அமைப்பு மூலம் ஆவணங்களை வெளியிட தடை செய்யப்படவில்லை மற்றும் அதன் சொந்த நாட்டில் ஆவண சந்தை ஒழுங்குமுறைகளுக்கு இணங்கி நடப்பது தொடர்பாக நல்ல வரலாற்று சாதனை உள்ளது.
- IDR பிரச்சனையைப் பற்றிய அளவு '50 கோடிக்கு குறையாமல் இருக்க வேண்டும்.

குறிப்புகள்

பின்வரும் இடைத் தரகர்களின் IDRs வழங்குவதில் ஈடுபட்டுள்ளன:

- அயல்நாட்டு பாதுகாப்பாளர் வங்கி என்பது இந்தியாவிற்கு வெளியே உள்ள ஒரு நாட்டில் நிறுவப்பட்டு, இந்தியாவில் வணிகத்திற்கு இடம் வகிக்கும் ஒரு வங்கி நிறுவனமாக உள்ளது. மேலும், இந்நிறுவனம் வழங்கும் நிறுமத்தின் சமபங்குகளில், வழங்குபவர் வைப்பு வைக்கப்படுகிறது.
- ஆவணங்களின் பாதுகாவலராக உள்ள உள்நாட்டு வைப்பாளர், SEBI உடன் பதிவு செய்து, இந்திய வைப்பு வரவுகளை வெளியீடுமாறு நிறுவனத்தால் அதிகாரமளிக்கப்படுகிறது. வணிக வங்கியாளர் SEBI உடன் பதிவு செய்துள்ளார். இதன் மூலம் அவர்களுக்கு IDR மற்றும் உரிய கடுமையான சான்றிதழ் வழங்குவதற்கான வரைவு தகவலறிக்கை, அந்த நிறுவனம் மூலம் SEBI நிறுவனத்திடம் தாக்கல் செய்யப்படுகிறது.

6.3.1 எழுத்துறுதி வழங்கல்

எழுத்துறுதி என்பது பொதுமக்களால் சந்தாதாரர் அற்ற நிகழ்வில் நடத்தப்படும் நிபந்தனை உள்ள அல்லது அல்லாத சந்தாக்களுக்கு பெருநிறுவன ஆவணங்களின் ஒரு ஒப்பந்தம் ஆகும். வேறு வார்த்தைகளில் கூறுவதானால், சந்தா தொகை குறைவாக இருந்தால், (பெறப்பட்ட தொகை, வெளியீடு அளவை விட குறைவாக இருந்தால்), ஒப்புறுதியாளர்கள் சந்தாதாரர் பகுதிக்கு சந்தா செலுத்த வேண்டும். இந்த தொகையை உறுதி செய்யும் நபர் ஒரு எழுத்துறுதியாளர் என்று அழைக்கப்படுகிறார். எழுத்துறுதியாளர்களுக்கு எழுத்து மூலம் ஒரு தரகு வழங்கப்படுகிறது. எழுத்துறுதிச் செயல்பாடுகளைக் கொண்டு வர விரும்பும் முகவாண்மை, ஞநுடீஜ நிறுவனத்திலிருந்து பதிவுச்

குறிப்புகள்

சான்றிதழ் பெற்றிருக்க வேண்டும். எழுத்துறுதியாளரின் தேர்வுக்குப்பின், வெளியிடும் நிறுவனம், எழுத்துறுதியாளருடன் ஒரு உடன்பாட்டுக்குள் நுழைகிறது. இந்த ஒப்பந்தத்தில் பின்வரும் விபரங்கள் அடங்கியிருக்கும்:

- ஒப்பந்தம் அமலில் இருக்கும் காலப்பகுதி
- எழுத்துறுதி வழங்கல் கடமை தொகை
- நிறுவனத்தின் அறிவிப்புக்கு பிறகு, எழுத்துறுதியாளராக இருப்பவர் அதிகபட்ச காலம், இந்த சலுகையைப் பெற வேண்டும்.
- எழுத்துறுதியாளரால் வசூலிக்கப்படும் விற்பனை பங்கு அல்லது தரகு அளவு.

அலகு 11இல் நாம் எழுத்துறுதி பற்றி விரிவாக விவாதிப்போம்.

- உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக
3. தொடக்க பொது வழங்கல் (IPO) என்ற வார்த்தையின் மூலம் நீங்கள் எதைப் புரிந்து கொள்கிறீர்கள்?
 4. உரிமைப் வெளியீடு (RI) வரையறு.
 5. ESOP திட்டத்தின் நோக்கம் என்ன?

6.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்

1. பங்குச் சந்தை அல்லது பத்திரச் சந்தை என்பது பங்குகள் வடிவில் நிறுவனங்களால் வழங்கப்படும் ஒரு சந்தை ஆகும். பத்திரங்கள், கடன்பத்திரங்களை தாராளமாக வாங்கி விற்பனை செய்யலாம்.
2. முதன்மை சந்தையின் அம்சங்கள் பின்வருமாறு:
 - ஆவணங்கள் முதல் முறையாக விற்கப்படும் நீண்ட கால முதலீட்டுக்கான சந்தை இதுவேயாகும். எனவே, இது புதிய சந்தை வெளியீடு (NIM) என்றும் அழைக்கப்படுகிறது.
 - நிதி சேகரிக்கப்பட்டு, அந்நிறுவனத்தால் நேரடியாக முதலீட்டாளர்களுக்கு ஆவணங்கள் வழங்கப்படுகின்றன
3. நிறுவனம் மூலதனச் சந்தைகளுக்குள் புதிதாக நுழைந்தால், அத்தகைய நிறுவனத்தினால் செய்யப்பட்ட வெளியீடு ஆரம்ப பொது சலுகை (IPO) எனப்படும்.
4. உரிமை வெளியீடு (RI) என்பது நிறுமச் சட்டம், 1956, பிரிவு 81 (1) இன் கீழ், ஒரு சலுகை கடிதம் மூலம் நிறுமம் அதன் தற்போதுள்ள பங்குதாரர்களுக்குக் நிறுவனத்தால் வழங்கப்படும் மூலதன வெளியீடு ஆகும்.
5. நிறுவனத்தின் செயல்திறனை மேம்படுத்துவதும் நிறுவனத்தின் பங்குகளில் பணியாளர்களாக உள்ள பங்குதாரர்கள் சம்பந்தப்பட்ட பங்குகளின் மதிப்பை அதிகரிப்பது ஒரு ESOP திட்டத்தின் நோக்கமாகும்.

- பங்குச் சந்தை அல்லது பத்திரச் சந்தை என்பது பங்குகள் வடிவில் நிறுவனங்களால் வழங்கப்படும் ஒரு சந்தை ஆகும். பத்திரங்கள், கடன்பத்திரங்களை தாராளமாக வாங்கி விற்பனை செய்யலாம்.
- சரக்கு சந்தையின் கூறுகள் முதன்மைச் சந்தை மற்றும் இரண்டாம் நிலைச் சந்தை ஆகும். முதன்மைச் சந்தை அல்லது புதிய சந்தை வெளியீடு புதிய ஆவணங்களின் வெளியீட்டைப் பொறுத்தது.
- நிறுவனம் பொது முதலீட்டாளர்களுக்கு பங்குகளை வெளியிடுவதன் மூலம் மூலதனத்தை திரட்ட விரும்பும் போது, செயல்முறை பொதுவாக பொதுப் பங்குகள் வெளியீடு அல்லது முதன்மைச் சந்தை வெளியீடு என்று அழைக்கப்படுகிறது.
- நிறுவனம் மூலதனச் சந்தைகளுக்குள் புதிதாக நுழைந்தால், அத்தகைய நிறுவனத்தினால் செய்யப்பட்ட வெளியீடு ஆரம்ப பொது சலுகை (IPO) எனப்படும்
- பங்கு பரிவர்த்தனை தொடர்பான வெளியீடுகளில் ஏற்கனவே பட்டியலிடப்பட்டுள்ள பங்குகளை ஒரு நிறுவனம் பகிர்ந்துகொண்டால், அது மேலும் ஒரு பொது சலுகை என்று அழைக்கப்படுகிறது.
- நவம்பர் 2007 அன்று SEBI அறிமுகப்படுத்திய விரைவு முறை, SEBI நிறுவனத்தின் முதன்மை சந்தை ஆலோசனைக் குழுவால் (PMAC) பரிந்துரைக்கப்பட்டது.
- பட்டியலிடப்படாத நிறுவனங்கள் குறிப்பிட்ட நிபந்தனைகளை பூர்த்தி செய்யாமல், புத்தக கட்டட செயல்முறை மூலம் IPO செய்ய வேண்டும் என்ற நிபந்தனையின் பேரில், SEBI DIP வழிகாட்டுதலுக்கான முதல் பொது விநியோகத் திட்டத்தில் (ஆகஸ்ட், 2003) திருத்தம் கொண்டு வர அனுமதி அளிக்கப்பட்டுள்ளது.
- ஆரம்ப பொது சலுகை (IPO) என்பது பொது மக்களுக்கு ஒரு தனியார் நிறுவனத்தால் முதலில் பங்குகளை விற்பனை செய்வதை குறிக்கிறது. IPOs நிறுவனத்தின் பங்கு அடித்தளத்தை பெரிதாக்கினாலும், நிறுவனத்தின் கடந்தகால செயல்திறன் மற்றும் அதன் பாதையின் பதிவு பற்றிய தகவல்களை முதலீட்டாளர்கள் கொண்டிருக்கவில்லை.
- வெளியீடு அதிக சந்தாவாக இருந்தால், வழங்கும் நிறுவனங்கள் அசல் வெளியீட்டு அளவை விட 15 சதவிகித பங்குகளை ஒதுக்க முடியும். உயர்த்தப்பட்ட தொகை, பட்டியல் விலை உறுதிப்படுத்தும் தொழில்முறையை இயக்குவதற்கு பயன்படுத்தப்பட வேண்டும்.
- QIPகளின் பணியமர்த்தல் அளவு முந்தைய நிதியாண்டின் தணிக்கை இருப்புநிலைக் குறிப்பின் படி, முன் வெளியீடு நிகர மதிப்பு ஐந்து மடங்கிற்கு மிகாமல் இருக்க வேண்டும். குறிப்பிட்ட ஆவணங்களில் குறைந்தபட்சம் 10 சதவீதம் பரஸ்பர நிதிகளுக்கு ஒதுக்கீடு செய்யப்பட வேண்டும்.

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

- ஊழியர் சரக்கு உரிமைத்திட்டம், ESOP என்றும் அழைக்கப்படுகிறது, இந்த ஊழியர் நலன் திட்டத்தின் நோக்கம், நிறுவனத்தில் சரக்குகள் அல்லது உடைமையை பெற ஊழியர்களை ஊக்குவிப்பதே ஆகும்.
- இந்திய வைப்பு வரவுகள் (IDR) என்பது இந்திய ரூபாயில் உள்ள ஒரு ஆவணமாகும். இது வெளிநாட்டு நிறுவனங்கள் இந்தியரிடமிருந்து நிதி திரட்ட உதவும் வகையில், நிறுவனத்தின் பங்குகளை வெளியிடுவதன் மூலம் (இந்திய பத்திர மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்துடன் பதிவு செய்யப்பட்ட பிணையங்களின் பாதுகாவலர்), உள்நாட்டு வைப்பீட்டால் இந்திய ஆவண சந்தைகள் உருவாக்கப்பட்ட ஒரு வைப்பு வரவுகள் ஆகும்.
- எழுத்துறுதி என்பது பொதுமக்களால் சந்தாதாரர் அற்ற நிகழ்வில் நடத்தப்படும் நிபந்தனை உள்ள அல்லது அல்லாத சந்தாக்களுக்கு பெருநிறுவன ஆவணங்களின் ஒரு ஒப்பந்தம் ஆகும்.

6.6 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்

- கடனீட்டு பத்திரங்கள்: இது ஒரு வகை கடன் ஆதாயம் ஆகும், இது இயற்பொருள் சொத்துக்களால் அல்லது இணைப்பின் மூலம் பாதுகாக்கப்படவில்லை.
- இந்திய வைப்பு வரவுகள் (IDR): இது இந்திய ரூபாயில் ஒரு முதலீட்டு வரவு (கடன் பத்திர மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்துடன் பதிவு செய்யப்பட்ட ஆவணங்களின் பாதுகாவலன்) மூலம் உருவாக்கப்பட்ட ஒரு வைப்பு இரசீது வடிவத்தில் உள்ள ஒரு கருவியாகும். வெளிநாட்டு நிறுவனங்களை இந்திய ஆவணச் சந்தைகளில் இருந்து நிதி திரட்ட வழிவகை செய்ய வேண்டும்.
- ASBA (தடுக்கப்பட்ட தொகை மூலம் ஆதரிக்கப்படும் செயலிகள்): இது, IPO-க்கு விண்ணப்பிக்கும் இந்தியாவின் பங்குச் சந்தை ஒழுங்குமுறை SEBI மூலம் உருவாக்கப்பட்ட ஒரு செயல்முறை ஆகும். ASBA இல், ஒரு IPO விண்ணப்பதாரரின் கணக்கு பங்குகள் அவர்களுக்கு ஒதுக்கப்படும் வரை வைப்பு செய்யப்படவில்லை.
- ESOP: இது ஒரு பணியாளர் நலத்திட்டம் ஆகும். இதன் நோக்கம் ஊழியர்கள் நிறுவனத்தில் பங்குகள் அல்லது உடைமையை பெற ஊக்குவிப்பதே ஆகும்.

6.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

குறு விடை வினாக்கள்

1. புதிய சந்தை வெளியீட்டை வரையறு.
2. கடனீட்டுப் பத்திரங்களின் சிறப்பியல்புகளை பட்டியலிடுக.
3. ESOP மற்றும் இந்திய வைப்பு வரவுகள் பற்றி சிறுகுறிப்பு வரைக.
4. 'எழுத்துறுதி' என்ற சொல் மூலம் நீங்கள் எதைப் புரிந்துகொள்கிறீர்கள்?

5. தனியார் பணியமர்த்தலின் பல்வேறு நன்மைகளை குறிப்பிடுக.

பெருநிறுவன ஆவணகளுக்கானச் சந்தைகள்

நெடு விடை வினாக்கள்

1. 'முதன்மை மற்றும் இரண்டாம் நிலைச் சந்தைகள் ஒன்றுக்கொன்று முழுமையானவை, ஆனால் அவற்றின் அமைப்புரீதியான அமைப்பு வெவ்வேறானவை'. விளக்குக.
2. எழுத்துறுதியாளர்களின் பல்வேறு பணிகள் யாவை?
3. சமபங்குகளின் நன்மைகள் மற்றும் தீமைகளை மதிப்பிடுக.
4. புதிய வெளியீடுகளின் முறைகளைப் பற்றி விவாதியுங்கள்.
5. நிறுவன ஆவணங்களின் சந்தைகளை விவரி.

குறிப்புகள்

6.8 மேலும் படிக்க

- குப்தா L.C. 1991. இந்திய பங்கு உரிமையாளர்கள். புதுதில்லி: மூலதன சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான சங்கம்.
- ஜோசப், மேத்யூ. 1992. பரிமாற்ற விகித கொள்கை. புது தில்லி: தீப் மற்றும் தீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.
- கான், M.Y. 2007. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: டாடா மெக்ரா-ஹில்.
- மச்சிராஜு, H.R. 1997. சர்வதேச நிதி சந்தைகள் மற்றும் இந்தியா. அலகாபாத்: வீலர் பப்ளிஷிங்.
- மூர்த்தி, D.K. மற்றும் K.R. வேணுகோபால். 2006. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: I.K. சர்வதேச பதிப்பகம் மாளிகை
- பாத், பாரதி V. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு: சந்தை, நிறுவனங்கள் மற்றும் சேவைகள். புதுதில்லி: டோர்லிங் கிண்டர்ஸ்லி பிரைவேட். லிமிடெட்.

அமைப்பு

- 7.0 அறிமுகம்
- 7.1 நோக்கங்கள்
- 7.2 வர்த்தக வங்கி
- 7.3. வர்த்தக வங்கிகளின் நிதி சார்ந்த மற்றும் நிதி சாராத நிதி சேவைகள்
- 7.4 குத்தகை
 - 7.4.1 குத்தகை நிதி
- 7.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 7.6 சுருக்கம்
- 7.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 7.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 7.9 மேலும் படிக்க

குறிப்புகள்

7.0 அறிமுகம்

ஒரு வர்த்தக வங்கியானது, வைப்புகளை ஏற்றுக் கொண்டு, வர்த்தகம் செய்து, அதன் வாடிக்கையாளர்களுக்கு கடன் மற்றும் பல்வேறு வகையான நிதிச் சேவைகளை வழங்கும் ஒரு நிதி நிறுவனமாக வரையறுக்கப்படுகிறது. எனினும், மிகவும் பொதுவான வங்கி மேலாண்மையில் ஆபத்து மேலாண்மை மற்றும் ஒரு வங்கி எதிர்கொள்ள வேண்டிய பல்வேறு வகையான ஆபத்துகள் உள்ளன. இந்த அலகு ஆபத்துகளின் வகைகளை விளக்குகிறது மற்றும் வங்கிகள் ஆபத்துக்களை கையாளும் வழிகளை விளக்குகிறது.

வங்கிகள் அதன் வாடிக்கையாளர்கள் மற்றும் கூட்டாளிகளுக்கு சேமிப்புக் கணக்கு, பரிமாற்றம் கணக்கு, பரஸ்பர நிதிகள், அடமானம் மற்றும் கடன்கள் போன்ற பல்வேறு சேவைகளை வழங்குகின்றன. குத்தகை என்பது குத்தகைக்கு விடுபவர் மற்றும் குத்தகைக்கு எடுப்பவர் போன்ற இரு தரப்பினருக்கு இடையே செய்யப்படும் ஒப்பந்தமாக வரையறுக்கப்படுகிறது. ஒரு தரப்பினர் தங்கள் நிலங்களை, சொத்துக்களை மற்றொரு தரப்புக்கு குறிப்பிட்ட காலத்துக்கு கொடுப்பது ஒப்பந்தம் ஆகும்.

இந்த அலகில், வர்த்தக வங்கிகளின் செயல்பாடுகள் மற்றும் அவற்றின் பணி குறித்து விளக்கப்படுகிறது. வங்கிகள் வழங்கும் சேவைகளும் குத்தகை ஒப்பந்தங்களின் அம்சங்களும் உயர்த்திக் காட்டப்பட்டுள்ளன. இந்த அலகு குத்தகை ஒப்பந்தங்கள் பற்றிய எடுத்துக்காட்டுகள் மற்றும் குத்தகை நிதி பற்றிய கருத்தாக்கம் ஆகியவற்றை விளக்குகிறது.

7.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்:

- வர்த்தக வங்கிகளின் பணிகள் மற்றும் செயல்பாடுகளை விவாதிக்க முடியும்.

குறிப்புகள்

- இடர் மேலாண்மை கோட்பாட்டை விளக்க முடியும்.
- பல்வேறு வகையான அபாயங்களைப் பகுப்பாய்வு செய்ய முடியும்.
- வங்கிகள் வழங்கும் நிதி அடிப்படையிலான மற்றும் நிதி சாராத நிதி சேவைகளை விவரிக்க முடியும்.
- குத்தகை ஒப்பந்தங்களின் பொருள் மற்றும் அம்சங்களை விவாதிக்க முடியும்.
- குத்தகை தொடர்பான கணக்கியல் முறைகளை விளக்க முடியும்.
- குத்தகை நிதி மற்றும் அதன் வழிமுறைகளின் கருத்துருவை பகுப்பாய்வு செய்ய முடியும்.

7.2 வர்த்தக வங்கி

வங்கிகள் நிதி நிறுவனங்களோடு, சந்தை பரிவர்த்தனைகளை சார்ந்திருப்பதற்கு பதிலாக, அளவு மற்றும் ஆதாயங்களின் பொருளாதாரங்களைப் பொறுத்து சில செயல்களை நிலை நாட்ட வேண்டும். தனிநபர்கள் தேடுதல், உற்பத்தி மற்றும் கண்காணித்தலுக்கு அதிக செலவு கொண்ட நிதிச் சேவைகளின் தொகுப்புகளை வங்கிகள் வழங்குகின்றன.

வர்த்தக வங்கிகளின் பணிகள் பின்வருமாறு:

- வங்கி வைப்பு மற்றும் வங்கி வைப்புகளுக்கான ரொக்க பணத்தை மாற்றுதல்
- தனிநபர்கள் மற்றும் அல்லது நிறுவனங்களுக்கிடையில் வங்கி வைப்புக்களை மாற்றுதல்
- அரசாங்க பத்திரங்கள், வர்த்தக மற்றும் தொழிற்துறை அலகுகள் பாதுகாக்கப்பட்ட மற்றும் பாதுகாப்பற்ற வாக்குறுதி வைப்புகளை பரிமாற்றிக் கொள்ளுதல்.
- மூலதன சிக்கல்களை எழுதுவதற்கு. தொடக்க மற்றும் இரண்டாம் நிலை சந்தைகளில் உள்ள பங்குகள் மற்றும் கடனீட்டுப் பத்திரங்களை 5 சதவீதம் முதலீடு செய்யவும் அவர்கள் அனுமதிக்கப்படுகின்றனர். வர்த்தக வங்கிகள் துணை நிறுவனங்களை அமைத்து, தொகுப்பு மேலாண்மை அல்லது முதலீட்டு ஆலோசனை வழங்குதலுக்கான ஆலோசனைகளை வழங்குகின்றன. வரிச் சிக்கல்களுக்கு காப்பீட்டு ஆலோசனையை வழங்கவும், நிர்வாக மற்றும் அறங்காவலர் சேவைகளை மேற்கொள்வதற்காகவும் அவர்களது சேவைகளை வழங்குகின்றன.

கட்டண அமைப்புகள்

வர்த்தக வங்கிகள் பல்வேறு வகையான பரிவர்த்தனை சேவைகளை நிதி இடைத்தரகர்களுடன் இணைக்கும் நிறுவனங்களாக உள்ளன. வங்கிகள் மூன்று வகையான பரிவர்த்தனைகளை வழங்குகின்றன: முதலில் வைப்புத்தொகைகள் வைத்திருப்பவர்கள், பணம் கொடுக்கல் வாங்கல்களை மேற்கொள்வதற்கு ஏதுவாக, வைப்புகளை நோட்டுகள் மற்றும் காசுகளாக மாற்றுகின்றன. இரண்டாவதாக, கடன்களை அடைப்பதற்காக வங்கி வைப்புகள் பயன்படுத்தப்படுகின்றன. மூன்றாவதாக, செலாவர்த்தக் கட்டுப்பாடுகள் இல்லாத நிலையில், வங்கிகள் ஒரு செலாவணியிலிருந்து

ரொக்கம் மற்றும் வைப்புகளை மற்றொரு செலாவணியின் ரொக்கமாகவும் வைப்பிலும் பரிமாறிக் கொள்கிறது.

வர்த்தக வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

வர்த்தக வங்கிகள் முன்பு பரிவர்த்தனை சேவைகளில் ஏகபோக உரிமை கொண்டிருந்தன. சேமிப்புகள் மற்றும் கடன்கள், சேமிப்பு வங்கிகள் மற்றும் அமெரிக்காவில் உள்ள கடன் தொழிற்சங்கங்கள் போன்ற இதர நிதி நிறுவனங்கள் பரிவர்த்தனை கணக்குகளை வழங்க அதிகாரம் பெற்றுள்ளன. பணச் சந்தை பரஸ்பர நிதிகள், மற்றொரு வகை நிதிச் சேவை நிறுவனங்கள், இந்த காசோலைகளை எழுதக்கூடும் என்பதற்கு எதிராக நிதிப் பண்டங்களை உருவாக்கியுள்ளன.

குறிப்புகள்

வர்த்தக வங்கிகள் பணம் செலுத்தும் அமைப்புகளின் மையத்தில் உள்ளன. இந்திய பொருளாதாரத்தின் (MI) பண விநியோகத்தில் 39.5 சதவீதம் வங்கி பணம் ஆகும். ஒரு திறமையான பணம் செலுத்தும் முறை ஒரு நிலையான மற்றும் வளர்ந்து வரும் பொருளாதாரத்துக்கு இன்றியமையாததாகும். மேலும் வங்கியின் பங்கு முக்கியமானதாகும்.

மேம்பட்ட பொருளாதாரங்களில், காகித அடிப்படையிலான கட்டணம் செலுத்தும் வழிமுறைகளை மாற்றீடு செய்யும் மின்னணு கட்டண முறையின் உள்ளகத்தில் வர்த்தக வங்கிகள் உள்ளன. USA வர்த்தக வங்கிகளுக்கு இடையே மின்னணு முறையில் பணம் செலுத்துதல் என்பது மத்திய ரிசர்வ் முறையால் இயக்கப்படும் மொத்த மின்னணு கம்பியின் பரிமாற்ற முறை ஆகும். \$ 1 டிரில்லியன் டாலர் அளவிற்கு ஒரு நாளைக்கு சுமார் 3,00,000 இடமாற்றங்கள் செய்யப்படுகின்றன. நியூயார்க்கில் உள்ள பெரிய வங்கிகள் CHIPS (வீடு மற்றும் வங்கிக் கொடுப்பனவு முறைமை) என்றழைக்கப்படும் ஒரு தனியார் மின்னணு பரிமாற்ற முறையை செயல்படுத்துகிறது, இது சர்வதேச நாணய நிதியம் சம்பந்தப்பட்ட ஒரு நாளைக்கு \$ 1 டிரில்லியனைக் கடக்கும்.

இறுதியாக, SWIFT அடிப்படையாக கொண்ட (உலகளாவிய வங்கிகளுக்கு இடையிலான நிதியியல் தொலைத்தொடர்புக்கான) சங்கம், உலகெங்கிலும் 2000 வங்கிகள், தரகு நிறுவனங்கள் மற்றும் வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்களால் இயக்கப்படுகிறது.

இடையீடு

வர்த்தக வங்கிகள் நிதி இடையீடு செய்யும் முக்கிய நடைமுறையை மேற்கொள்கையில், உபரியாக உள்ள துறைகளின் நிதிகள் அல்லது சேமிப்புகள் பற்றாக்குறையான துறைகளுக்கு திருப்பி விடப்பட்டுள்ளது. வர்த்தக வங்கிகள் பிற நிதி நிறுவனங்களுடன் சேர்ந்து, உபரி பொருளாதார அலகுகளின் நிதிகளை உண்மையான மூலதன முதலீடுகளில் செலவிட விரும்புவர்களுக்கு வழி செய்கின்றன. வங்கிகள் கடன் மூலம் அல்லது கடன் பத்திரங்கள் மற்றும் சமபங்கு பங்குகள் போன்ற நிதிப் பொறுப்புக்கள் மூலம் பரிமாற்றம் செய்யப்படுகின்றன. ஒரு வங்கி கணக்கு உள்ளீடுகள் போன்ற தமது சொந்தப் பொறுப்புக்களுக்காக பரிவர்த்தனை செய்து கொண்டு, அதன் பிறகு மற்றவர்களுக்கு கடன்களை வழங்க வங்கிகள் இடைப்பட்ட காலத்தில் உள்ளது. வங்கிகள் உட்பட நிதி நிறுவனங்கள் எதிர்காலக் கொடுப்பனவுகளை விலைக்கு வாங்கவும் விற்கவும் செய்கின்றன. வங்கிகள், வட்டி கொடுப்பதன் மூலம் சேமிப்பர்களிடமிருந்து வைப்புக்களை சேகரிக்கின்றன. 2004 – 05-ல்

குறிப்புகள்

வங்கி வைப்புத் தொகைகள், மொத்த நிதி சேமிப்புகளில் 32.1 சதவீதம் என்ற அளவில் குடும்பங்களின் சேமிப்பாக உள்ளது. வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புகள் குறைந்த அபாயத்தின் தன்மைகளையும் அதிக பணப்புழக்கம் கொண்ட எந்த ஒரு பிரிவையும் கொண்டிருக்க முடியும். சிறிய வைப்புகள் பெரிய கடன்களைத் திரட்டுவதற்காக வைக்கப்படுகின்றன.

இடைத்தரகர் தங்கள் நடவடிக்கைகளின் மூலம், வங்கிகள் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களுக்கு ஒரு தகவல் மற்றும் இடர் பகிர்வு சேவைகளை வழங்குகின்றன. அவ்வாறு செய்யும்போது அவர்கள் தங்கள் அபாயத்தின் ஒரு பகுதியை எடுத்துக் கொள்கிறார்கள். வங்கிகள் தங்கள் செயல்பாடுகளையும், தனியார் முதலீட்டு ஆபத்துகளையும் தங்கள் இலாபத்தைப் பெருக்குவதற்கு உரிய ஒப்பந்தங்கள் மூலம் மேற்கொள்ள வேண்டும்.

மாற்று சேவைகள்

வங்கிகள் பல்வேறு வகையான உருமாற்ற சேவைகளை நிதி இடை இணக்கத்துடன் ஒன்றிணைகின்றன. இவை இடைநிலையச் செயல்முறையை மேற்கொள்ளும் போது மூன்று மாற்றச் சேவைகளை வழங்குகின்றன. முதலாவதாக, திரட்டுதல் நிதி மற்றும் ஒதுக்கீடு ஆகியவற்றை உள்ளடக்கிய பொறுப்பு, சொத்து மற்றும் அளவு தொடர்பான மாற்றம் (பல சிறிய வைப்புத்தொகைகளின் அடிப்படையில் பெரிய கடன்களை வழங்கல்) போன்றவையாகும். இரண்டாவதாக, சேமிப்புகளை வழங்குவதன் மூலம் முதிர்வு மாறுதல், எளிதில் பணமாக்கக்கூடிய வைப்புகள் மீது ஒப்பீட்டளவில் குறுகியகால உரிமைகோரலை அவர்கள் விரும்புகிறார்கள் மற்றும் கடன் வழங்குபவர்களின் நீண்ட காலக் கடன்கள், அவற்றின் முதலீட்டால் பணப் பாயத்திற்கு இணையாக உருவாக்கப்படும். இறுதியாக, தனிப்பட்ட சேமிப்பாளர்களை விட, மேலும் பல்வகைப்பட்ட பிரிவைப் பெறுதல் நேரடியாக கடன் வழங்குவதன் மூலம் ஏற்படும் அபாயத்தை மாற்றுதல் மற்றும் குறைத்தல் போன்றவற்றின் மூலம் ஆபத்து உருமாற்றம் செய்யப்படுகிறது. வர்த்தக வங்கிகள், கடன் கோரிக்கைகளை திறம்பட மதிப்பிடுவதன் மூலம், நிதிகளை பயனுள்ள பயன்களுக்கு வழி செய்ய முடியும்.

மாற்று சேவைகள் மற்றும் ஆபத்துகள்

மாற்று சேவைகளை மேற்கொள்ளும் போது வங்கிகள் அபாயங்களை தூண்டிவிடுகின்றன. கடந்த மூன்று தசாப்தங்களில், வங்கிகள் வெளிநாடுகளில் புதிய பங்குகளை எடுத்து, நாணய மற்றும் வட்டி விகித மாற்றங்களை மேற்கொள்வதன் மூலமும், நிதி பங்குகள், தேர்வுரிமை மற்றும் முன்னோக்கு உடன்படிக்கைகளிலும் ஈடுபடுவதன் மூலம் புதிய வடிவிலான நிதியியல் இணக்கங்களை ஏற்றுக்கொண்டன. இந்த புதிய ஆவணங்கள் சந்தைச் சூழ்நிலைகளுக்கு பதிலளிப்பதில் கணிசமான நெகிழ்வுத்தன்மையை பிரதிபலிக்கின்றன மற்றும் இலாபப் பெருக்கத்தைச் சீராக்கும் போது, தொடர்ந்து சொத்துகள் மற்றும் பொறுப்புகளை இருப்பு நிலைக் குறிப்பில் சரிசெய்கின்றன.

ஆபத்து என்பது வங்கித்துறையில் உள்ளார்ந்ததாகும், அது தவிர்க்க முடியாதது. இடர் மேலாண்மை என்பது வங்கி மேலாண்மையின் அடிப்படைப் பணியாகும். அலன் கிரீன்ஸ்பான், அமெரிக்க மத்திய ரிசர்வ் வாரியத்தின் முன்னாள் தலைவர் (சிகாகோ மத்திய ரிசர்வ் வங்கியில் நடந்த மாநாடு, மே 12, 1994), “பாரம்பரிய வங்கியானது, வெறுமனே அளவிடுதல், நிர்வாகம் மற்றும் இடர் ஏற்றல் போன்ற ஒரு அடிப்படை மட்டத்தில் பார்க்க முடியும்” மற்றும் வங்கியியல் என்பது, பல தயாரிப்புகள் மற்றும் சேவைகளில் உள்ளார்ந்துள்ள கடன் அபாயங்கள், சந்தை அபாயங்கள் மற்றும் பிற அபாயங்கள் தொடர்பான பெரிய அளவிலான தகவல்களைப் புரிந்துகொள்ளுதல், செயலாக்குவது மற்றும் பயன்படுத்துவதாகும், இவற்றில் பலவும் பாரம்பரியக் கடன்கள், வைப்புத்தொகை எடுத்தல் மற்றும் கட்டண சேவைகள் ஆகும்.

குறிப்புகள்

பொருத்தமின்மை, அபாயத்தின் ஆதாரம்

வங்கிகள் இருப்பு நிலைக் குறிப்புக்களைக் கொண்டிருந்தால், எல்லா சொத்துகளும் ஒரே முதிர்ச்சியின் பொறுப்புகளுக்கு இணையாக இருக்கும். அதே வட்டி விகித நிலைமைகளும் ஒரே செலாவணியும் ஒரே இருப்புநிலைக் குறிப்பின் ஆபத்தாக இருக்கும். இத்தகைய சரியான பொருத்தம் நடைமுறையில் இல்லை, அது குறைந்த இலாப வாய்ப்புகளை வழங்கும் என்று நாம் கருதினால் கூட, வரம்புக்குள் தவறாகப் பொருந்துதல் என்பது வங்கிச் சேவை பற்றிய உள்ளார்ந்த அம்சமாகும். தவறான பொருத்தத்தின் பொதுவான காரணத்திலிருந்து ஆபத்துகள் எழுகின்றன. சொத்துகளின் முதிர்வு, பொறுப்புக்களைவிட அதிகமாக இருக்கும்போது, வட்டி விகித விதிமுறைகள் மாறும்போது தவிர்க்க முடியாதபடி பணப்புழக்க ஆபத்து உள்ளது. செலாவணி சொத்துக்களின் மதிப்பு வேறுபடுகையில், தவிர்க்க முடியாதபடி செலாவணி ஆபத்து உள்ளது. கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்காக பரிவர்த்தனை நடவடிக்கைகள் மேற்கொள்ளப்படும்போது, ஏனைய தரப்பினருக்கும் எதிர் தரப்பினருக்கும் ஏற்படும் ஆபத்து, இணக்கம் நிலவுகையில், அது முழுமையானதாக இருக்காது. வங்கிகள், மாற்றத்தை எதிர்பார்த்து, அதன் மூலம் இலாபம் ஈட்டுவதற்கு அல்லது இழப்பைக் குறைக்கக் கூடிய வகையில், வங்கிகளின் வர்த்தகத்தை மறுகட்டமைக்க மற்றும் அவற்றை மறு கட்டமைப்பதற்கு ஏதுவாக செயல்படுவதற்கான திறனைக் கொண்டிருக்க வேண்டும்.

கடன் பகுப்பாய்வு: பாரம்பரிய தொழில் நுட்பம்

வங்கிகளைப் பொறுத்தவரை, பாரம்பரிய நடவடிக்கை இருப்புநிலை கடன் மற்றும் இடர் மேலாண்மை நுட்ப கடன் பகுப்பாய்வு ஆகும். வங்கிகள் எப்போதும் சொத்துகளையும், பொறுப்புக்களையும் நிர்வகித்திருந்தன மற்றும் அவர்கள் உருவாக்கக்கூடிய கடன்கள் மற்றும் அவர்கள் பெறும் சொத்துகள் பற்றிய முடிவுகளை எடுத்தன. இந்த முடிவுகள் நீண்டகாலத் தெரிவுகளையும் ஒப்பீட்டளவில் நிலையான பங்குகளையும் பிரதிபலித்தன. வட்டி விகிதத்தில் உள்ள வேறுபாடுகள் பொதுவாக மத்திய வங்கியின் தள்ளுபடியில் ஏற்பட்ட மாற்றங்களைப் பின்பற்றுவனவாகும். மேலும், கடன்களின் வகை மற்றும் விதிமுறைகள், குறிப்பாக விலை நிர்ணயத்தின் அடிப்படையில் அதிகார

குறிப்புகள்

மாநிலியாக இருந்தன. நிதி ஆதாரம், வட்டி விகிதங்களைக் கருத்தில் கொள்ளாமல், தேசிய வருமானத்தில் அதிகரித்தது. அவர்களும் நிலையாக இருந்தார்கள். வட்டி விகிதங்கள் ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட வங்கிகளால் சொத்து மேலாண்மையில் கவனம் செலுத்தப்பட்டன.

நிதிச் சேவைகளை வழங்கும் நடைமுறையில் உள்ள வங்கிகள் பல்வேறு வகையான அபாயங்கள், கடன், வட்டி விகிதம், செலாவணி, பணப்புழக்கம் மற்றும் செயல்பாட்டு அபாயங்களை ஏற்று கொள்கிறது. சில வரையறைகள், இந்த அபாயங்களை, தயாரிப்பு வடிவமைப்பு மற்றும் விலையிடல் ஆகியவற்றின் மூலம், ஒலி வர்த்தக நடைமுறைகள் மற்றும் பிற செயல்பாடுகள் மூலம் நிர்வகிக்கலாம். கடந்த காலத்தில் வங்கிகள் சொத்து நிர்வாகத்தில் பணப்புழக்கம் மற்றும் இலாபம் ஆகியவற்றை இரண்டு எதிரெதிர் கருதுகோள்கள் எனக் கருதின. இதன் விளைவாக வங்கிகள் சொத்துக்களை வினியோகித்து, பணப்புழக்க மட்டத்தை விட அதிகபட்சமாகும்.

ஒட்டுமொத்த வங்கி அபாயம்

ஒரு வங்கியின் ஒட்டுமொத்த இடர், ஒரு எதிர்பார்த்த மதிப்பை அடைய தவறியதற்கான நிகழ்தகவு என்று வரையறுக்கலாம் மற்றும் மதிப்பின் திட்ட விலக்கம் மூலம் அளவிடப்படலாம்.

அபாயத்தின் வகைகள்

அதிக லாபம் ஈட்டும் பங்குதாரர் செல்வத்தை ஈட்டுவதற்கு வங்கிகள் நான்கு வகையான அபாயங்களை நிர்வகிக்க வேண்டும். இவை பின்வருமாறு:

- (i) கடன் அபாயம்
- (ii) வட்டி விகித அபாயம்
- (iii) பணப்புழக்க அபாயம்
- (iv) செயல்பாட்டு அபாயம்

மேலும், ஒரு பெரிய வங்கியில் வேலை செய்வதில் ஏற்படும் பல்வேறு சீர்குலைவுகள் காரணமாக, மற்ற வங்கிகளுக்கோ, முழு நிதி அமைப்பிலோ எந்த நேரத்திலும் பரவக் கூடிய வகையில், திட்டமிட்ட அபாயம் ஏற்படுகிறது. வங்கி கடன் அல்லது முதலீட்டிலிருந்து பணத்தை திரும்ப பெற முடியாததால் கடன் அபாயம் எழுகிறது. வட்டி விகிதங்கள் உயரும்போது வங்கி சொத்தின் சந்தை மதிப்பு, கடன் அல்லது பாதுகாப்பு குறையும் போது வட்டி விகித அபாயம் எழுகிறது. வட்டி விகிதத்தை அதிகரிப்பதன் காரணமாக சொத்துகளின் மதிப்பில் சரிவு ஏற்பட்டுள்ளதால், வைப்புத்தொகையாளர்களுக்கு ஒரு நிலையான தொகையை செலுத்துவதற்கான தனது வாக்குறுதியை நிறைவேற்ற முடியாவிட்டால் வங்கி கடனைத் தள்ளுபடி செய்யலாம். குறைந்த இழப்புடன் தேவைப்படும் போது சொத்துக்களை ரொக்கமாகவோ அல்லது கடனாகவோ கடன் பெறுபவர்களின் தேவைகளை வங்கி பூர்த்தி செய்ய இயலாத நிலையில், பணப்புழக்க ஆபத்து எழுகிறது. இறுதியாக, செயல்பாட்டு ஆபத்து, செலவுகள் மற்றும் ஊதியங்கள் போன்ற குறிப்பாக வட்டி செலவினங்களைக் கட்டுப்படுத்த இயலாத தன்மையிலிருந்து எழுகிறது. போட்டித்திறன் மிகுந்த சூழலில் உயர் செயல்பாட்டு செலவினங்கள் வங்கிகளின் எதிர்காலத்தை உயர்த்துகின்றன. அனுபவம் வாய்ந்த பகுப்பாய்வு வங்கிகளின் இடர் வெளிப்பாடு நிதியச் சந்தையில் வட்டி விகிதங்கள் மற்றும்

சொத்து விலைகள், வங்கிகளின் முதிர்வு இடைவெளிகள், கால மற்றும் வட்டி நெகிழ்வு தன்மை மற்றும் பொறுப்புகள் மற்றும் வெளிப்பாட்டை அளவிட மற்றும் கட்டுப்படுத்த நிர்வாகத்தின் திறன் ஆகியவற்றை சார்ந்துள்ளது என்பதை வெளிப்படுத்துகிறது.

வட்டி உணர்திறன் சொத்துக்கள்

இந்த அபாயங்கள், சொத்துகள் அல்லது பொறுப்புகள் அல்லது வங்கி இரண்டின் ஒரு பகுதியாகும். வங்கி கடன்கள், தினசரி ரசீதுகள் மற்றும் களஞ்சியம் போன்ற பணச் சந்தைக் கருவிகளின் மூலம் சொத்துக்கள் நிர்வகிக்கப்படுகின்றன. இந்த சொத்துக்களின் முதிர்வு குறைக்கப்படுவது அவர்களுக்கு ஆர்வத்தைத் தருகிறது. வங்கியிலிருந்து கடன் வாங்குவது போன்ற பொறுப்புகளை மாற்றுதல் CDs வழங்குதல் இருப்புநிலைக் குறிப்பின் பொறுப்புகளின் முதிர்வு அளவு குறைவது, பொறுப்புக்களை அதிக ஆர்வத்தைக் கொண்டுள்ளது மற்றும் வங்கியின் பிரிவு அபாயத்தை அதிகரிக்கிறது.

கடன் ஆபத்து

ஒரு வங்கியின் சொத்துக்களில் கடன் அல்லது முதலீடானது கடன் ஆபத்தை ஏற்படுத்தும். கடன் ஆபத்து என்றால் கடன் இயல்புநிலை போது பணம் இழக்கும் ஆபத்தாக இருக்கும். கடன் ஆபத்து அல்லது இயல்புநிலை ஆபத்து வங்கி மேலாண்மை சிக்கலை கொடுக்கிறது. வங்கித் தோல்விகளுக்கு முக்கியக் காரணம் மோசமான கடன்கள் ஆகும். அதிக ஆபத்து கடன்களை தவிர்க்க வங்கிகள் தங்கள் கடன் தரத்தை உயர்த்த முடியும். உத்தரவாதம் மற்றும் ஒருங்கமைந்தவையால் தான் ஆபத்தை குறைக்க முடியும். கடன் வாங்கிய பிறகு, ஆபத்தை குறைக்க கடன் பெறுபவரின் நடத்தையை கண்காணிப்பதன் மூலம் இணக்கப்பாட்டை உறுதிப்படுத்த முடியும். கடன் ஆபத்து, நிலைப்படுத்தப்பட்ட கடன்களை விற்பனை செய்வதன் மூலம் மாற்றலாம். கடன் முதலீட்டுப் பட்டியல் பல்வேறு நிறுவனங்களுக்கு கடன் கொடுத்து பல்வகைப்படுத்தலாம்.

RBI வழிகாட்டுதல்கள்

ரிசர்வ் வங்கியின் வழிகாட்டு நெறிமுறைகள், கடன் அபாயத்தை அளவிடுதல், கண்காணித்தல் மற்றும் கட்டுப்படுத்துதல் போன்ற வழிமுறைகளை உள்ளடக்கிய கடன் கொள்கையை வங்கிகள் வைக்க வேண்டும் என எதிர்பார்க்கிறது. வங்கிகள், கடன் மற்றும் முதலீட்டு முடிவுகளுடன் எதிர் தரப்பினருக்கு உள்ள மாறுபட்ட அபாயக் காரணிகளை ஒரே கண்ணோட்டத்தில் காட்டும் வகையில் விரிவான கடன் மதிப்பீட்டு முறையை உருவாக்க வேண்டும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

வட்டி விகித ஆபத்து

வட்டி விகித ஆபத்து மேலாண்மை இருப்புநிலை சீட்டு சரிசெய்தல் அல்லது இருப்புநிலை தாள் சரிசெய்தல் அல்லது இரண்டின் மூலம் அணுகப்படலாம். வட்டி விகிதங்கள் மாறும்போது, வங்கிகள் சொத்துக்கள் மற்றும் பொறுப்புகள் ஆகியவற்றில் உள்ள மாற்றங்களைப் பொறுத்து இருப்புநிலைக் குறிப்பில்

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

மாற்றங்கள் செய்யப்படும். நடுத்தர அல்லது நீண்டகாலக் கடன்கள் குறுகிய கால வைப்புக்களால் நிதியளிக்கப்படும்போது, வட்டிவீதத்தின் அதிகரிப்பு நிதி செலவை அதிகரிக்கும். ஆனால் சொத்துக்கள் மீதான சம்பாத்தியம், அதன் மூலம் இறுதிநிலை அல்லது சொத்துகளின் மீது பரப்பப்படும். இருப்புநிலைக் குறிப்பின் சொத்துகள் பக்கத்தில் உள்ள கடன்களுக்கான சரிவிகித வட்டி விகிதத்தை மேற்கொள்வதன் மூலமும், இருப்புநிலைக் குறிப்பின் கட்டுப்பாட்டில் உள்ள வைப்பீட்டுத் தொகைகள் அதிகரித்தல் மூலமும் இந்த சிக்கலை தீர்க்க முடியும். வங்கிகளின் சொத்துக்கள் மற்றும் பொறுப்புகள் தொடர்பான இந்த முடிவுகள் இருப்புநிலை மாற்றங்களை பிரதிபலிக்கின்றன

வட்டி வீத ஆபத்து நிலையை வங்கி மூலம் சரிசெய்ய முடியும், இருப்புநிலை சீட்டு சரிசெய்தல்கள், எதிர்கால பயன்பாடுகளைப் பயன்படுத்தி பங்குகள், உரிமைகள், பரிமாற்றங்கள் அல்லது செயற்கை கடன்களை உருவாக்குதல் போன்ற பல்வேறு வகை சாராத நிதி ஆவணங்களைப் பயன்படுத்தப்படுகிறது.

பணப்புழக்க ஆபத்து

பணப்புழக்க ஆபத்து என்பது வைப்பீட்டாளர்கள் மற்றும் கடன் பெறுபவர்களுக்கு அதன் பணக் கடமைகளைச் சந்திக்கும் வங்கியின் திறனைக் குறிக்கிறது. வட்டி விகிதங்கள் சொத்துக்களை விட ஒரு பொறுப்பு-உணரக்கூடிய நிலைப்பாடு ஒரு வங்கியின் பணப்புழக்க நிலையை குறைக்கிறது. குறுகிய கால பொறுப்புகள் மற்றும் நீண்டகால சொத்துகளுக்கு இடையிலான பொருத்தமின்மை, பொறுப்புகள் முதிர்ச்சியடையும் போது கடுமையான நிதி சிக்கலை ஏற்படுத்துகிறது. சொத்துகளின் கால அளவை விட அதிகமாக இருப்பின், வங்கியின் சொத்துகளிலிருந்து பணப்புழக்கத்தை உணரும் திறன் குறைகிறது. வைப்பீட்டுத் தொகை மற்றும் வைப்பீடு அல்லாத நிதி ஆதாரங்களின் மூலம் சந்தை வட்டிவீதங்களில் பணப்புழக்க தேவைகள் அதிகளவில் பூர்த்தி செய்யப்படுகின்றன. வங்கி சேமிப்புக்கள் திரும்பப் பெறுதல், கடன் தேவை ஆகியவற்றின் நோக்கத்திற்காக அவர்கள் வைத்திருக்கும் பணப்புழக்க சொத்துக்களின் அளவைக் குறைத்து விட்டன. சொத்து மேலாண்மையை, பணப்புழக்க தேவையை ஈடு செய்யும் ஒரு வழிமுறையாக, பொறுப்பு நிர்வாகம் மாற்றியிருக்கிறது. சொத்துகளின் கால அளவை விட அதிகமாக இருப்பின், வங்கியின் சொத்துகளிலிருந்து பணப்புழக்கத்தை உணரும் திறன் குறைகிறது. வைப்பீட்டுத் தொகை மற்றும் வைப்பீடு அல்லாத நிதி ஆதாரங்களின் மூலம் சந்தை வட்டிவீதங்களில் பணப்புழக்க தேவைகள் அதிகளவில் பூர்த்தி செய்யப்படுகின்றன. வங்கி சேமிப்புக்கள் திரும்பப் பெறுதல், கடன் தேவை ஆகியவற்றின் நோக்கத்திற்காக அவர்கள் வைத்திருக்கும் பணப்புழக்க சொத்துக்களின் அளவைக் குறைத்து விட்டன. சொத்து மேலாண்மை, பணப்புழக்க தேவையை ஈடு செய்யும் ஒரு வழிமுறையாக, பொறுப்பு நிர்வாகம் மாற்றியிருக்கிறது.

சொத்து பணப்புழக்கம் என்பது வங்கியின் நிதி பெறும் வாய்ப்பு குறைக்கப்படும்போது, வங்கி மீண்டும் சரிந்துவிடும். வட்டி விகிதங்கள் ஒப்பீட்டளவில் அதிகமாக இருக்கும் போது, பணம்படு சொத்துக்களை கடன் நிதி பயன்படுத்த முடியும். குறுகிய கால சொத்துக்கள் ஒப்பீட்டளவில் அதிக வட்டி விகித வைப்புக்களை விட குறைந்த செலவாக கருதப்படுகிறது.

ஆபத்துகளைக் கண்காணிக்க, முதிர்வுத் தொகை, வட்டி விகித படிநிலை மற்றும் காலவரையறை போன்ற பல்வேறு தொழில்நுட்பங்கள் உருவாக்கப்பட்டுள்ளன. ஒவ்வொரு காலகட்டத்திற்குள்ளும் பொருத்தமின்மைகளை கணக்கிடுவதில் ஒரு முதிர்வு விவரக்குறிப்பு அனைத்து சொத்துகள் மற்றும் அனைத்து பொறுப்புக்களையும் முதிர்ச்சியின் மூலம் காண்பிக்கிறது. வட்டிவீதமானது மறுவிலையிடல் தேதிகளின் மூலம் அனைத்து சொத்துக்கள் மற்றும் பொறுப்புக்களையும் வகைப்படுத்துகிறது மற்றும் ஒவ்வொரு காலகட்டத்திற்கான வட்டிவீதத்தைக் கணக்கிட அனுமதிக்கிறது. காலம் வட்டி வெளிப்பாடு வழங்குகிறது.

குறிப்புகள்

சொத்து மற்றும் பொறுப்பு மேலாண்மை ஒரு நிலையான தொழில்நுட்பம் அல்ல, மாறாக வங்கிகள் எதிர்கொள்ளும் சிக்கல் மற்றும் வங்கி இலக்குகளில் மாற்றங்கள் ஒரு இயங்கு அணுகுமுறையாகும். தேவையுள்ள பட்சத்தில், காலாவதியாகும் முன்னர் விற்பனை செய்யத்தக்க வர்த்தக சொத்துக்கள் வழங்குவதற்கு எதிராக புதிய கடன்களை அளிப்பதன் மூலம் உகந்த கடன்கள் ஈடு செய்யப்பட்டன. வங்கித் தொழிலின் வேகமான வளர்ச்சியின் பின்புலத்தில், அனைத்து சொத்துகளையும், பொறுப்புக்களையும் நிர்வகிப்பதற்கான ஒருங்கிணைந்த அணுகுமுறை, இருப்புநிலைக் குறிப்புக்களாக உருவான வட்டி விகிதங்கள் மற்றும் செலாவணி விகிதங்கள் ஆகியவற்றை அதிகரித்தன. எண்பதுகளில், வளர்ந்து வரும் நாடுகளின் கடன்களை திரும்ப அட்டவணையிடத் திட்டமிடப் பட்ட நிலையில், குறுகிய கால மற்றும் நடுத்தரக் கால சொத்துக்களை நீண்ட காலத்திற்கு மாற்றுவது மற்றும் அவை முடக்கப்பட்டன. வெளிநாடுகளில் உள்ள வங்கிகள் மூலதன பொறுப்புகள் உட்பட நீண்ட கால நிதிகளை திரட்டுவதன் மூலம் சிக்கல்களை சந்தித்தன. இந்த நிகழ்முறையில், வங்கி மேற்பார்வையாளர்களால் நிர்ணயிக்கப்பட்ட மூலதன போதுமான அளவு நிர்ணயத்தை வங்கிகள் சந்திக்கலாம். வங்கிகள் தங்கள் கவனத்தை வளர்ச்சி நிலையிலிருந்து இலாபம் மற்றும் சொத்து தரத்திற்கு மாற்றியுள்ளன. வங்கிகள், மாற்றத்தக்க சொத்துகளுக்கு எதிராகவும், வழக்கமான வங்கிக் கடன்களை மறுவிற்பனை செய்வதற்கான தொகுப்புக்கு எதிராகவும் கடன் வாங்க தொடங்கின. உத்தரவாதங்களை வழங்குவதன் மூலம் பேச்சுவார்த்தைக்குட்பட்ட குறுகிய காலத் தாளின் மூலம் நேரடியாக நிதி திரட்டுவதற்காக ஊக்கமளிக்கப்பட்டவர்கள், உத்தரவாதங்கள் மற்றும் மறுபிரதி வசதிகளை வழங்கினர். இருப்பு நிலைக் குறிப்பைப் பெருக்கிக் கொள்ளாமல் வங்கிகள் கட்டண வருமானத்திலிருந்து ஆதாயம் பெற்றன. இது மூலதன விகிதங்களை மோசமாக்கும். உண்மையில், இருப்புநிலை தாள் கட்டுப்பாட்டு கடன்கள் உயர்ந்தது.

கடன் வாங்கியோர் மற்றும் கடன் கொடுப்பவர்களிடம் நேரடி கொடுக்கல் வாங்கல்களில் முதன்மை வகிக்கும் வங்கியிலிருந்து எழும் சொத்துக்கள் மற்றும் பொறுப்புகள் ஆகியவற்றின் வரம்பிற்கு அப்பால் சொத்து பொறுப்பு நிர்வாகத்தை விரிவுபடுத்த வேண்டுமென்றே முயற்சி செய்யப்பட்டது. வர்த்தக வங்கியியல் மற்றும் முதலீட்டு வங்கியியல் வேறுபாட்டை, வங்கியியல் பாதுகாப்பு மூலம் வெளிக்கொணர், சொத்து மற்றும் பொறுப்பு நிர்வாகம் உதவுகிறது.

ஆபத்து மேலாண்மைக்கான RBI வழிகாட்டுதல்கள்

இந்தியாவில் உள்நாட்டு சந்தை தாராளமயமாக்கப்பட்டதைத் தொடர்ந்து, வட்டி-பரிமாற்ற விகிதங்களில் உள்ள நிலையற்ற தன்மை நிதித் துறைக்கு மொத்தமாக அனுப்பப்படும். இந்த ஆபத்துகளை நிவர்த்தி செய்ய, வங்கிகள் விரிவான சொத்து பொறுப்பு மேலாண்மை (ALM) யுக்தியை மேற்கொள்ள வேண்டும். நிகர வட்டி வருவாய் மற்றும் வங்கியின் நிகர பொருளாதார மதிப்பு ஆகியவற்றின் நிலையற்ற தன்மையை கட்டுப்படுத்துவதே ALM ன் நோக்கமாகும்.

கடன் ஆபத்து

கடன் வழங்கும் அபாயத்தை அளவீடு செய்தல், கண்காணித்தல் மற்றும் கட்டுப்படுத்துதல் போன்ற முறைகளை உள்ளடக்கிய கடன் கொள்கையை வங்கிகள் வைக்க வேண்டும். வங்கிகள், கடன் மற்றும் முதலீட்டு முடிவுகளுடன் எதிர் தரப்பினருக்கு உள்ள மாறுபட்ட அபாயக் காரணிகளை ஒரே புள்ளி குறியீடாக கொண்டு, விரிவான கடன் மதிப்பீட்டு முறையை உருவாக்க வேண்டும்.

முதலீடுகளுக்கான முன்மொழிவுகள் கடன் யோசனைகளுக்கு அதே அளவு கடன் ஆபத்து பகுப்பாய்வுக்கு உட்படுத்தப்பட வேண்டும். இருப்புநிலைக் குறிப்பு தேதியைப் பற்றி அல்லாமல், தொடர்ச்சியான அடிப்படையில், தொகுப்பின் தரம் மதிப்பிடப்பட வேண்டும். ஆபத்து மதிப்பீடு என்பது மொத்த வெளிப்பாடு, கடன் மற்றும் முதலீட்டு முடிவுகளின் அடிப்படையில் இருக்க வேண்டும்.

இருப்புநிலைக் குறிப்பைப் பொறுத்த வரையில், தற்போதைய மற்றும் சாத்தியமான கடன் அம்பலப்படுத்தல்கள் தினசரி அடிப்படையில் அளவிடப்படலாம். மற்ற வங்கிகளின் ஒட்டுமொத்த வெளிப்பாடு பற்றிய ஒரு மையப்படுத்தப்பட்ட கண்ணோட்டத்தை வழங்குவதற்கு பொருத்தமான கட்டமைப்பு உருவாக்கப்படும். வங்கிகள், எதிர் தரப்பு மற்றும் நாட்டின் ஆபத்தை கணக்கெடுக்க ஒரு உள் குறியீட்டை உருவாக்க வேண்டும்.

பணப்புழக்க ஆபத்து

வங்கிகளுக்கு இடையேயான கடன் தொகைகள், குறிப்பாக அழைப்பு நிதியங்கள், கொள்முதல் நிதிகள், முக்கிய சொத்துகளுக்கு முக்கிய சேமிப்புக்கள், இருப்புநிலைக் குறிப்பு, உறுதிப்பாடுகள் மற்றும் நிதி ஒதுக்கீடு ஆகியவற்றை வங்கிகள் முன் வைக்க வேண்டும். வங்கி குறிப்பிட்ட மற்றும் சந்தை நெருக்கடி சூழ்நிலைகளில் எளிதில் பணமாக்கக்கூடிய விவரக்குறிப்பு மதிப்பிடப்பட வேண்டும். பணப்புழக்க நிலைகளில் திடீர் விளைவுகளை தாங்கும் திறனை அளவிட அவசரத் திட்டங்கள் தயாராக இருக்க வேண்டும்.

வட்டி விகித ஆபத்து

வட்டி விகித ஆபத்து அளவைக் கணக்கிட ஆபத்து (VAR) மற்றும் கால அளவீட்டு மதிப்பிற்கு நகர்த்துவதற்கு ஒரு கால அளவைக் நிர்ணயிக்க வேண்டும்.

சந்தை ஆபத்து

வர்த்தக வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

வெளிப்படையான, சர்வதேச தரத்தில் மெத்தை அடிப்படையிலான மூலதன வங்கிகள் எந்த வகையில் அம்பலப்படுத்தப்படும் என்பதற்கான சந்தை ஆபத்துகளுக்கு வழிவகை செய்யப்பட வேண்டும்.

செயல்பாட்டு ஆபத்து

நிதிப் பரிமாற்றத்தின் அளவு அதிகரிப்பைக் கருத்தில் கொண்டு, அளவீடுகளுக்கான முறையான முறைமைகள், கண்காணிப்பு மற்றும் செயல்பாட்டு ஆபத்தை கட்டுப்படுத்துதல் ஆகியவை அமைக்கப்பட வேண்டும். பொருளாதார மூலதனத்தை மதிப்பீடு செய்து பராமரிப்பதற்கான பொருத்தமான முறைகள் உருவாக்கப்பட வேண்டும்.

ஆபத்து மேலாண்மையின் வடிவமைப்பு, வர்த்தக ஆபத்து தத்துவம், சந்தை உணர்வு மற்றும் தற்போதுள்ள மூலதனத்தின் அளவு மற்றும் சிக்கலான தன்மை ஆகியவற்றின் மூலம் நிர்ணயிக்கப்படும் வங்கிகளின் சொந்தத் தேவையை நோக்காக கொண்டிருக்க வேண்டும். இதனால் வங்கிகள் தங்கள் சொந்த அமைப்புகளைப் பரிணமித்துக் கொள்ள முடியும். அனைத்து வங்கிகளிலும் பன்முகத்தன்மை மற்றும் இருப்பு நிலைக் குறிப்பின் பல்வேறு அளவுகளில் ஒரே சீரான ஆபத்து மேலாண்மை முறையை பின்பற்ற வேண்டிய அவசியமில்லை.

(1) தகவல் மற்றும் கொள்கைகள் (2) இடர் மேலாண்மை அமைப்பு திறம்பட இருப்பதில்தான் ALM-ன் வெற்றி நிலைத்துள்ளது. சொத்து பொறுப்பு மேலாளர்கள் மற்றும் ஒரு சொத்து-பொறுப்புக் குழு (ALCO) ஆகியோர் வங்கியின் இருப்புநிலைக் குறிப்பைப் பராமரித்து, அதன் வருமானங்கள், பணப்புழக்கம் மற்றும் சந்தை நிலவரங்களில் ஏற்படும் மாற்றங்களுக்கான சமத்துவம் ஆகியவற்றைக் குறைக்க முடியும். இலக்கை வெற்றிகரமாகச் செய்து நிலையான நிகர வட்டி, உகந்த சம்பாத்தியம், போதுமான பணப்புழக்கம் மற்றும் நிதி இடர்பாடு ஆகியவற்றை திறம்பட கட்டுப்படுத்தும். இதற்காக ஒரு வங்கியில் உள்ள தகவல் தளம் வலுவாக இருக்க வேண்டும்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தை சோதித்தறிக

1. வங்கிகள் வழங்கும் மூன்று வகையான பரிவர்த்தனைகள் யாவை?
2. வட்டி விகிதஆபத்து எவ்வாறு உருவாகிறது?
3. பணப்புழக்க ஆபத்து என்றால் என்ன?

7.3 வர்த்தக வங்கிகளின் நிதி சார்ந்த மற்றும் நிதி சாராத நிதி சேவைகள்

சில்லறை வங்கி என்பது வங்கிகள் அல்லது வங்கிகளைக் காட்டிலும் நேரடியாக வாடிக்கையாளர்களுடன் பரிவர்த்தனைகளை நடத்தும் வங்கி செயல்பாட்டை குறிக்கிறது. வழங்கப்படும் சேவைகள் பின்வருவனவற்றை உள்ளடக்கியவை மற்றும் பின்வருமாறு விளக்கப்படுகின்றன:

1. சேமிப்பு கணக்கு: சேமிப்புக் கணக்கு என்பது வர்த்தகமற்ற வர்த்தகத்திற்கு ஒரு வங்கியின் வாடிக்கையாளர்களால் பராமரிக்கப்படும்

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

ஒரு வகையான செயல்பாட்டு கணக்கு ஆகும். இவ்வகை கணக்கு வைத்திருப்பதன் நோக்கம் என்னவெனில், வாடிக்கையாளர்கள் அன்றாடம் வங்கி பரிவர்த்தனைகளை நடத்துவதற்கும், அதே நேரத்தில் வைப்பீடுகள் மீது சிறிது வட்டி சம்பாதிக்கவும் ஏதுவாக இருக்கும். சேமிப்புக் கணக்கு வைப்புகள் முதன்மையாக முதலீடுகளல்ல என்றாலும், அவை குறுகிய கால முதலீடாக கருதப்படலாம் என்பதை கவனத்தில் கொள்ளவேண்டும். வழக்கமாக, மொத்த திரும்பப் பெறும் அளவு மற்றும் சில வரம்புகள் உள்ளன, மேலும் இவை கொடுக்கப்பட்ட காலத்தின் போது எத்தனை முறை திரும்பப் பெற முடியும் என்பதை குறிக்கிறது. எல்லா நேரங்களிலும் கணக்கில் பராமரிக்க வேண்டிய குறைந்தபட்ச நிலையான இருப்பு உள்ளது. பொதுவாக, காசோலை மூலம் இயக்கப்படும் சேமிப்பு வங்கிக் கணக்கு, காசோலையில் இல்லாத தொகையை விட அதிக பட்ச குறைந்தபட்ச கணக்கு மீதி இயங்கும் சேமிப்பு வங்கியில் இருக்க வேண்டும். ஒரு சேமிப்பு வங்கி கணக்கில் ஒரு மிகைப்பற்று வசதி தடை செய்யப்பட்டுள்ளது எவ்வாறாயினும், அவசரகால வழக்கில் அவ்வப்போது அதிகரிப்பை அனுமதிக்கலாம்.

2. நடப்பு/பரிவர்த்தனைக் கணக்கு: ஒரு பரிமாற்றக் கணக்கு அல்லது நடப்புக் கணக்கு என்பது, பராமரிக்கப் பட்ட சமநிலையைப் பொறுத்து வட்டி அனுமதிக்கப்படாத வங்கிக் கணக்கு ஆகும். இது வர்த்தக நோக்கங்களுக்கு முக்கியமாக பராமரிக்கப்படும் காசோலை ஆகும். ஒரு நடப்பு கணக்கில், வாடிக்கையாளர்கள் தங்கள் தேவைகளுக்கு ஏற்ப பணத்தை வைப்பு செய்து திரும்ப பெறலாம். இறந்தவரின் நடப்பு கணக்கு வைத்திருப்பவரின் சட்டப்பூர்வ வாரிசுகள் வாடிக்கையாளரின் இறப்பு தேதி மற்றும் தீர்ப்பு தேதி வரை சேமிப்பு வங்கிக் கணக்குகளுக்கு பொருந்தக்கூடிய வட்டி விகிதத்தில் செலுத்தப்படும். நடப்புக் கணக்கை இயக்குவதற்கு சில சேவை கட்டணங்கள் விதிக்கப்பட்டுள்ளன.

ஒரு நடப்பு/பரிவர்த்தனைக் கணக்கு, கணக்கு வைத்திருப்பவர் கீழ்க்கண்ட வழிகளில் பணம் செலுத்துவதற்கு அல்லது அதைப் பெறுவதற்கு அனுமதிக்கிறது:

- ATM கார்டுகள் (தன்னியக்க வங்கிப் பொறியில் பணத்தை திரும்பப் பெறுதல்)
- பற்று அட்டை (ஒரு கடையில் அல்லது வியாபாரத்தில் பணப்பரிமாற்ற நேரடி கட்டணம்)
- ரொக்க பணம் (நாணயங்கள் மற்றும் ரூபாய் நோட்டுகள்)
- காசோலை மற்றும் பணக் கட்டளை (காகித அறிவுறுத்தல்)
- நேரடி பற்று (முன் அனுமதி பெற்ற பற்று)
- மின்னணு நிதி பரிமாற்றங்கள் (பரிமாற்ற நிதிகள் மின்னணு முறையில் மற்றொரு கணக்கு)
- கிரோ (நிதி பரிமாற்றம், நேரடி வைப்பு)
- நிலையியற் கட்டளை (தானியங்கி நிதி பரிமாற்றம்)
- SWIFT: கணக்கு மாற்றுவதற்கான சர்வதேச கணக்கு

- நிகழ்நிலை வங்கி (இணைய வங்கி வசதி மூலம் வேறு நபருக்கு நேரடியாக பணம் பரிமாற்றம் செய்தல்)

வர்த்தக வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

இணையம் அல்லது நிகழ்நிலை வங்கி என்பது வங்கியின் பாதுகாப்பான வலைத்தளத்தைப் பயன்படுத்துவது, கிடைக்கும் ரொக்க இருப்பு மற்றும் வங்கி அறிக்கைகள் ஆகியவற்றைக் குறிக்கிறது. பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் பணம் செலுத்துதல் மற்றும் பல்வேறு வசதிகளை பயன்படுத்தவும். வங்கி வேலை நேரத்திற்குப் பிறகு வங்கியியல் வசதிகளைப் பெற விரும்பும் ஒரு வங்கியானது வங்கியின் இருப்பிடத்தை கட்டுப்படுத்த விரும்பாததால் இந்த வகையான வங்கி முக்கியமானது. இணையப் புரட்சியின் வெளிப்பாடுகளிலிருந்து பெரும்பாலான சில்லறை வங்கி நிறுவனங்கள் இணைப்பு நிலை வங்கி தீர்வுகளை ஒருங்கிணைத்துள்ளன.

குறிப்புகள்

3. பரஸ்பர நிதிகள்: பரஸ்பர நிதி என்பது ஒரு முதலீட்டு வாகனமாகும். இது பல முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து திரட்டப்பட்ட நிதி ஆகும். குறிப்பாக சிறு முதலீட்டாளர்களின் பங்குகள் மற்றும் நிலையான வருமானப் பத்திரங்களின் பல்வகைப்படுத்தப்பட்ட துறைகளை உருவாக்குவது கடினம். மூலதனத்தின் சிறிய அளவுடன், பங்குச் சந்தையின் நுணுக்கங்களைப் புரிந்து கொள்வதற்கு பொதுவாகத் தகுதியற்றவர்கள் மற்றும் தகுதி வாய்ந்தவர்கள் யார்? அவற்றின் முதலீட்டு மேலாண்மை திறன்களையும் அவசியமான ஆராய்ச்சிகளையும் பயன்படுத்துவதன் மூலம், நிதி முதலீட்டாளர்களை முதலீடு செய்வதற்கான முதலீடுகளை அவர்கள் தீர்மானிக்கிறார்கள், இதன் மூலம் தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்கள் தங்களின் சொந்த நலன்களை நிர்வகிப்பதைவிட மிகச் சிறந்த வருவாயை உறுதி செய்கின்றனர். வேறுவிதமாகக் கூறினால், பல்வேறு முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து சேகரிக்கப்பட்ட நிதி மூலதனமானது முதலீட்டாளர்களுக்கு நிதி மூலதன ஆதாயங்கள் மற்றும் நிலையான வருவாயைத் திரட்டும் நோக்குடன் பல்வேறு விதமான பத்திரங்களில் முதலீடு செய்யப்படுகிறது. முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து முதலீட்டாளர்களுக்கு வட்டி ஈட்டுத்தொகை மூலம் பெறப்பட்ட மூலதன மதிப்புயர்வு மற்றும் பிற வருமானம் முதலீட்டாளர்களுக்கும் ஒவ்வொரு முதலீட்டாளருக்கும் சொந்தமான பங்குகளின் விகிதங்களுக்கு விகிதத்தில் விநியோகிக்கப்படுகிறது. ஒரு முதலீட்டாளர் பரஸ்பர நிதியில் முதலீடு செய்தால், அவர்/அவள் நிதியின் அலகுகள் அல்லது பகுதிகளை வாங்குகிறார்கள். அவர் முதலீடு செய்வதற்காக நிதியின் ஒரு பங்குதாரர் அல்லது அலகு வைத்திருப்பார். பரஸ்பர நிதியத்தின் அலகு வைத்திருப்பவர்கள் வாக்களிக்கும் உரிமைகள் அல்லது நிதி நிர்வாகத்தை நியமிப்பதில், மேற்பார்வை செய்வதில் அல்லது நீக்குவதில் எந்த வகையிலும் பங்கு கொள்ளவில்லை என்பது குறிப்பிடத்தக்கது. அவர்களை பயனாளிகள் என்பர். இந்த சந்தர்ப்பத்தில் இயற்கையாக எழும் ஒரு கேள்வி என்னவென்றால் அலகு வைத்திருப்பவர்கள் தங்கள் சிறந்த வட்டிக்கு நிதியின் இயங்குவதை உறுதி செய்வது ஆகும். இது பரஸ்பர நிதியைச் சுற்றியுள்ள கட்டுப்பாட்டுக் கட்டமைப்பினாலும், முதலீட்டாளர்களின் பணத்திற்கான பல்வேறு பரஸ்பர நிதியங்களில் இறுக்கமான போட்டியினாலும் பகுதியாக கவனித்துக் கொள்ளப்படுகிறது.

குறிப்புகள்

ஒவ்வொரு பரஸ்பர நிதி நிறுவனமும் ஒரு சொத்து நிர்வாகக் குழு (AMC) மற்றும் அலகு வைத்திருப்பவர்கள் ஆகியவற்றைக் கொண்டுள்ளன. இந்தியாவில், நிதியைத் தொடங்குவதற்கு முன் முயற்சி எடுக்கும் நிறுவனம் அல்லது ஆய்வை வழங்கும் நிறுவனமும் உள்ளது, ஆனால் நிதியம் தொடங்கப்பட்டவுடன் செயல்பாட்டில் பங்கு ஏதும் இல்லை. SEBI விதிமுறைகளின்படி, AMC யின் திறமையான கட்டுப்பாடு ஆய்வை வழங்கும் நிறுவனத்துடன் இல்லை அறங்காவலர் வாரியத்துடன் உள்ளது. பெரும்பான்மையான அறங்காவலர்கள் சுயேச்சையான நபர்களிடமிருந்து தேர்ந்தெடுக்கப்படுகின்றனர். மீதமுள்ளவர்கள் ஆய்வை வழங்கும் நிறுவனத்தின் நியமனதாரர்கள் ஆவர். பரஸ்பர நிதி நிர்வாக ஆணையம் அறக்கட்டளை வாரியம் ஆகும்.

4. அடமானம்: சொத்து பரிமாற்றம் சட்டத்தின் பிரிவு 58 ஒரு 'அடமானத்தை' பின்வருமாறு வரையறுக்கிறது:

'அடமானம் என்பது ஒரு குறிப்பிட்ட அசையாச் சொத்தினை ஒரு குறிப்பிட்ட வட்டிக்கு மாற்றுவதற்கு ஒரு கடனுக்கான கடனைப் பெறுதல் அல்லது கடன் மூலம் முன்னேற்றம் அடைதல், ஏற்கனவே இருக்கும் அல்லது எதிர்கால கடன் அல்லது ஒரு பணியின் செயல்திறனைக் குறிக்கிறது.'

இந்த வரையறையின் அடிப்படையில், அடமானத்தின் அவசியங்கள் பின்வருமாறு:

- அசையா சொத்துகளில் வட்டி மாற்றம் செய்ய வேண்டும்.
- அசையா சொத்துக்கள் குறிப்பிட்ட ஒன்றாக இருக்க வேண்டும்.
- அடமானத்தின் பரிசீலனையோ அல்லது கடன் மூலமாகவோ அல்லது ஒப்பந்தத்தின் செயல்பாட்டிலோ முன்னீடு செய்யப்படும் பணமாகவோ இருக்கலாம்.

5. தனிநபர் கடன்கள்: வங்கியாளர் ஏற்றுக் கொள்ளக் கூடிய பிணையங்களின் அடிப்படையில், பொதுவாக ஒரு முன்பணம் என்ற தொகையைக் குறிக்கப் பயன்படுகிறது. கடனின் தனிப்பண்பு என்பது, அது முழுமையாகப் பயன்படுத்தப்பட்டதா அல்லது இல்லாவிட்டாலும், அதன் மீதான வட்டி முழுத் தொகை மீதும் செலுத்தப்படும். இது குறிப்பிட்ட காலக்கட்டத்திற்கு வழங்கப்படுகிறது. கடன் பெறுபவருக்கு அதனை ஒரு காலத்தில் திருப்பிச் செலுத்தும் வசதி மொத்தத்தொகை அல்லது தவணைகளில் அளிக்கப்படுகிறது. ஒரு வாங்கியாளரை பொறுத்த வரை, ஒரு கடனுக்கான செயல்பாட்டு செலவு ரொக்க வரவு அல்லது மேல்வரியைவிட குறைவாக இருக்கும். இவ்வாறு முன்பணம் வழங்கும் முறையானது, வங்கிக் கடன் பயன்பாட்டில் நிதிக் கட்டுப்பாட்டை வலுப்படுத்துவதில் அனுகூலத்தைக் கொண்டுள்ளது. வங்கிக் கடன் மீதான தொடர், மேற்பார்வை மற்றும் கட்டுப்பாடு, பணவரவுகள் மற்றும் மிகை வரைவோலைகளை ஒப்பிடும்போது கடன் நிலையினில் அதிக பயனுள்ளதாக இருக்க முடியும்.

தனிநபர் கடன் என்பது ஒரு தனிநபருக்கு நிதி உதவி வழங்கும் முறை என்ற குறுகிய காலக் கடனைக் குறிக்கிறது. தனிநபர் கடன்கள்

இப்போதெல்லாம் பொதுவானதாக மாறிவிட்டன, ரொக்கப்பணம் தேவைப்படுபவர்கள் எளிதில் தங்கள் தேவைகளை பூர்த்தி செய்து கொள்ள முடியும். தனிநபர், குடும்பம் அல்லது வீட்டு உபயோகத்திற்காக ஒருவர் தனிப்பட்ட முறையில் கடன் வாங்கி கொள்ளலாம். தனிநபர் கடன் என்பது வர்த்தகக் கடன் அல்ல, நீண்ட கால அடமானக் கடன் ஆகும்.

கடன் வாங்கியவர் பணத்தை திருப்பி செலுத்துமாறு கடன் பெறுபவரின் வாக்குறுதியை நம்பி இருக்க வேண்டும். இதில் உள்ள இடர்பாடு மிகவும் அதிகமாக இருப்பதால், செலுத்தப்பட்ட வட்டி மிகவும் அதிகமாகும். வழக்கமாக இவ்வகை கடனில், கடனாளி கடன் நிலுவை தொகையை தவணைகளில் செலுத்த வேண்டும். கடன் பெறுபவர் முழு கடனையும் முன்னதாகவே செலுத்தும்பட்சத்தில், அபராதங்கள் மதிப்பிடப்படலாம். பாதுகாப்பற்ற கடன்கள் பெரும்பாலும் அன்புக்குரியதாகவும், நெகிழ்வுத்தன்மை இல்லாமலும் இருக்கும். பாதுகாப்பற்ற கடன்கள் பெரும்பாலும் வளைந்துகொடுக்காமல் போகின்றன ஆனால் கடனளிப்போர் ஒரு குறுகிய கால கடனை (ஒன்று முதல் ஐந்து ஆண்டுகள்) விரும்பினால் இந்த கடன்கள் ஏற்றது.

அடமானக் கடன்கள், கார் கடன்கள், வீட்டு உரிமை கடன், கடன் அட்டைகள், தவணைக் கடன்கள் மற்றும் சம்பளநாள் கடன்கள் ஆகியவை தனிநபர் கடன்களின் பொதுவான வடிவங்களில் அடங்கும். கடனாளியின் கடன் மதிப்பு ஒரு முக்கிய அங்கமாகும், கடன்கள் மற்றும் வட்டி விகிதங்கள் (APR) ஆகியவை அடங்கும். தனிநபர் கடன்களுக்கான மாதக் கடன்கள் நீண்டகால செலுத்துதல் விதிகளைத் தேர்ந்தெடுப்பதன் மூலம் குறைக்கப்படலாம், ஆனால் மொத்த வட்டி அதிகரிக்கப்படும்.

6. பற்று மற்றும் கடன் அட்டைகள்: வங்கியியல் துறையில் வாடிக்கையாளர் தளத்தின் அதிகரிப்புடன், வங்கிகள் குறைந்த மற்றும் குறைவான மக்கள் செங்கல் மற்றும் மோட்டார் கட்டமைப்பைப் பார்வையிட வேண்டும் என்று விரும்புகின்றனர். வாடிக்கையாளர் வங்கிகளின் வசதிக்காக, ATM மற்றும் பற்று அட்டைகள் மற்றும் கடன் அட்டைகளை துவக்கியுள்ளனர். இவை நெகிழி பணம் என அழைக்கப்படுகின்றன.

சராசரியாக இந்தியர்களின் செலவழிக்கத்தக்க வருமானம், ஆண்டுகளில் அதிகரித்து வருவதால், அவர்கள் தங்கள் வாழ்நாளில் அதிக ஆடம்பரங்களை விரும்புகிறார்கள். அவர்கள் முழு வாழ்க்கையையும் அனுபவிக்க விரும்புகிறார்கள். நீங்கள் உங்கள் பெற்றோரிடம் கேட்டால், அவர்கள் உங்களை மெதுவாக சென்று, தற்போதைய வாழ்க்கையை செலவிடமுடியாத அளவிற்கு நன்கு சம்பாதிக்கவும் உங்களை அறிவுறுத்துவார்கள். இன்று இளைஞர்கள் தங்கள் பெற்றோர்களை விட அதிகமாக வெளிப்படுகின்றனர். இதனால் சில்லறை விற்பனையாளர்கள் இந்த தேவையை உணர்ந்துள்ளனர். நீங்கள் கடைத்தெருவில் அல்லது ஒரு சிறிய நேர சில்லறை விற்பனையாளரையும் சந்திக்கிறீர்கள், அவர் உங்களுடைய நெகிழி பணத்தைப் பயன்படுத்தக்கூடிய ஒரு இயந்திரத்தை வைத்திருப்பார். நெகிழி பணத்தை கைப்பற்றுவதில் உள்ள வசதி ஆகியவை இந்த

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

சந்தையில் ஒரு ஏற்றம் பெற்றன. நெகிழி பணம் பற்று அட்டை அல்லது கடன் அட்டை ஆகிய வடிவத்தில் உள்ளது.

கடன் அட்டை என்பது ஒரு பணம் செலுத்தும் முறை ஆகும். இந்த அட்டையை வைத்திருப்பவர் உடனடியாக ரொக்கப்பணத்தை செலுத்தாமலேயே பொருட்கள் அல்லது சேவைகளை வாங்குவதற்கு வழிவகை செய்கிறது. ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்தின் முடிவில் ஒரு முறை பணம் செலுத்துதல் (இது வழக்கமாக ஒரு மாதம் என்று அழைக்கப்படும் விலைப்பட்டியல் சுழற்சி எனப்படுகிறது). அட்டை வைத்திருப்பவரின் நன்மை என்னவென்றால், அட்டை வழங்குபவரிடமிருந்து கடன் பெறுவதன் மூலம் செலவினத்தை ஒத்திவைக்க அவர் முயற்சிக்கலாம். நமக்கு கடன் தேவைப்பட்டால் நாம் கடன் பெற வேண்டும், ஆனால் கடன் தொகை குறைவாக இருக்கும்போது, அத்தகைய நிதியை ஒரு வழக்கமான அடிப்படையில், தேவைப்பட்டால் ஒரு கடன் அட்டை வைத்திருப்பது நல்லது. கடன் அட்டை என்பது வாடிக்கையாளர்களுக்கும், சில்லறை விற்பனையாளர்களுக்கும் மிகவும் இன்றியமையாதது ஆகும்.

கடன் அட்டை ஒரு “சம்பள பின்னணி தயாரிப்பாக பார்க்க முடியும்”. இது நுகர்வோர் கடனின் ஒரு வடிவம் ஆகும். ஒரு சுழற்சிக்கான கடன் கணக்கில், ஒரு குறிப்பிட்ட தொகையை கடனாகவோ அல்லது முழுமையாகவோ கடன் வாங்கலாம். இது நிலுவையிலுள்ள சமநிலை செலுத்தப்பட்டவுடன், கிடைக்கும் கடன் வரி மீண்டும் பயன்படுத்தப்படுகிறது. தவறுகளுக்கு கடும்கூட அபராதம் விதிக்க வேண்டும். வங்கியில் பிடித்தம் செய்து கொள்ள வேண்டிய பணத்தை, தவறிய தவணை, பணம் செலுத்தாதவர்களை மீட்கும் பொறுப்பு, வங்கி வசம் உள்ளது. நீங்கள் வழக்கமாக பணம் செலுத்த தவறுவதாக இருந்தால், CIBIL உங்களுக்கு மோசமான மதிப்பீட்டை அளிக்கும். இது உங்கள் கடன் வரலாற்றில் நீடிக்கும் மற்றும் எதிர்காலத்தில், நீங்கள் தற்போதுள்ள வங்கி கடன் வசதி வேண்டும் அல்லது ஒரு புதிய வங்கி உங்களுக்கு ஒரு கடன் அட்டை வழங்க வேண்டும் என விரும்பினால், நீங்கள் அவ்வாறு செய்ய முடியாது. வாடிக்கையாளர்கள் அத்தகைய சேவை நேரத்தை மீண்டும் பெற விரும்பினால், அவர்கள் தொடர்ந்து பணம் செலுத்த வேண்டும்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

4. சேமிப்புக் கணக்கின் நோக்கம் என்ன?
5. பரஸ்பர நிதியத்தின் பிரதான குறிக்கோளினை விளக்குக.
6. தனிப்பட்ட கடன்களின் பொதுவான வடிவங்கள் யாவை?

7.4 குத்தகை

குத்தகை என்பது ஒரு சொத்தை பயன்படுத்துவதற்கான உரிமையாகும். சாதாரண குத்தகை கொடுக்கல் வாங்கலில் இரு தரப்பினர் உள்ளனர்: குத்தகைக்கு விடுபவர் மற்றும் குத்தகைக்கு எடுப்பவர், முன்னவர் சொத்தின் சட்டபூர்வ உரிமையாளராகவும், மற்றொருவர் நன்மை தரும் உரிமையாளராகவும் உள்ளார். குறிப்பிட்ட கால இடைவெளிகளில்,

காலமுறை ஊதியம் பற்றிய பரிசீலனைக்காக, குத்தகைகள், சொத்துக்களை பயன்படுத்திக்கொள்ள அனுமதிக்கிறது.

வர்த்தக வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குத்தகை ஒப்பந்தத்தை “ஒரு சொத்தின் உரிமையாளர் ஒரு ஒப்பந்தம் (குத்தகைக்கு விடுபவர்) என்று வரையறுக்கலாம். வாடகை செலுத்துவதற்காக, வழக்கமாக ஒப்புக்கொள்ளப்பட்ட காலத்திற்கு, சொத்து பயன்படுத்துவதற்கான அதிக உரிமை, மற்றொரு பிரிவான (குத்தகைதாரர்) க்கு வழங்கப்படும்.”

குறிப்புகள்

வேறு வார்த்தைகளில் சொன்னால், குத்தகை ஒப்பந்தம் (குத்தகைதாரர்க்கு) ஒருவருக்கு வழங்கின்றது. மேலும் மற்றொரு நபருக்கு சொந்தமானது என்ற சொத்தை (குத்தகைக்கு விடுபவர்) பயன்படுத்த ஒரு வாய்ப்பு வழங்கப்படுகிறது. இவ்வாறு, ஒரு குத்தகை பரிமாற்றத்தில், சொத்தின் இரண்டு முக்கிய உரிமைகள் வெளிப்படும்: (i) உடைமை மற்றும் (ii) சொத்து வாடகைக்கு பயன்படுத்த உரிமை. ஆகியவை ஆகும்.

குத்தகையின் இயல்புகள்

குத்தகை உடன்படிக்கைகளின் முக்கிய அம்சங்கள் பின்வருமாறு:

- ஒரு குத்தகையில் இரண்டு தரப்பினர் உள்ளனர்: குத்தகைக்கு விடுபவர் மற்றும் குத்தகைதாரர்.
- குத்தகைதாரர் மூலதன சொத்தின் சட்டபூர்வ உரிமையாளர் அல்ல. அவர் அல்லது அவர் சொத்தை மட்டுமே பயன்படுத்த முடியும்.
- குத்தகைதாரர் சட்ட உரிமையாளர் அல்ல எனவே, அவர் சொத்துக்களைப் பயன்படுத்துகிறாரோ, அதேபோல் சொத்துக்களை அவர் இருப்புநிலைக் குறிப்பில் காட்ட முடியாவிட்டாலும், அவர் தேய்மானத்தை கோர முடியாது.
- குத்தகையின் காலப்பகுதியில் கொடுப்பனவுகள் செய்யப்படுகின்றன.
- குத்தகைதாரர் அவ்வப்போது வாடகைகள் செலுத்துகிறார், மேலும் அவை செயல்பாட்டு செலவினங்களாக எடுத்துக் கொள்ளப்படுகின்றன மற்றும் வரி நோக்கங்களுக்காக குறைக்கப்படுகின்றன.
- குத்தகைதாரருக்கு குத்தகை காலம் முடிந்த பிறகு சொத்து திரும்பக் கொடுக்க வேண்டும். சில நேரங்களில் குத்தகை ஒப்பந்தம், குத்தகை காலம் முடிந்த பின் கொள்முதல் விருப்பத்தை வழங்கலாம்.
- குத்தகைக்கு விடுபவர்/குத்தகைதாரர் கடமைகளை குத்தகைக்கு விடப்படும் சொத்தை சேவை செய்ய வேண்டும்.

குத்தகைக்கு விடுவதன் முக்கிய கூறுகள்

பின்வருபவை குத்தகைக்கு விடுதலின் முக்கிய கூறுகளாகும்:

(i) ஒப்பந்தத்தில் உள்ள தரப்பினர்:

ஒவ்வொரு குத்தகை ஒப்பந்தமும், முன்பு பார்த்ததுபோல், இரண்டு தரப்பினர் உள்ளனர் — உரிமையாளர் மற்றும் பயனர், முறையே குத்தகை விடுபவர் மற்றும் குத்தகையாளர் என்று அழைக்கப்படுகிறார்.

குத்தகைக்கு விடுபவர்: குத்தகை விடுபவர் சொத்தின் சட்டபூர்வ உரிமையாளராக உள்ளார். குறிப்பிட்ட காலத்துக்கு, தவணை முறையில்

பணம் செலுத்த முடியும் என்ற கருத்தில், தீர்விற்கான சொத்துக்களை பயன்படுத்த அவர் அனுமதிக்கிறார்.

குத்தகையாளர்: குத்தகைதாரர் பயனாளியின் உரிமையாளர் ஆவார். அவர் ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்கான குத்தகை அடிப்படையில் மூலதன சொத்துக்களை எடுத்துக்கொள்வதற்கும் குறிப்பிட்ட கொடுப்பனவு செலுத்துதல்களை செய்வதற்கும் உடன்பட்டு, ஒரு சாதாரண குத்தகை ஒப்பந்தத்தை ஏற்கிறார். வழக்கமாக, குத்தகை காலம் என்பது சொத்து பொருளாதார வாழ்க்கைக்கு மேல் இல்லை.

(ii) சொத்து

குத்தகைக்கு விடப்பட வேண்டிய சொத்து, சொத்து அல்லது உபகரணம் குத்தகை நிதி ஒப்பந்தத்தின் அடிப்படையில் அமையும். சொத்து என்பது ஆலை, இயந்திரம், உபகரணம், நிலம், கட்டிடங்கள், தொழிற்சாலை, ஒரு தொழில், விமான நிலையம், கப்பல், வாகனம், ஆகியவை அடங்கும். இருப்பினும், இந்த சொத்தின் மதிப்பு, குத்தகைதாரரின் தேர்வுக்குரியதாக இருக்க வேண்டும், அவருடைய வர்த்தக தேவைகளுக்கு ஏற்றதாகும்.

(iii) கால அளவு

குத்தகை ஒப்பந்தம் செயல்பாட்டில் இருக்கும் கால அளவு குத்தகை காலம் ஆகும். ஒவ்வொரு குத்தகையும் திட்டவாட்டமான காலக்கட்டமாக இருக்க வேண்டும், இல்லையேல் அது சட்டரீதியாக ஏற்றுக்கொள்ளப்பட முடியாது. இந்த குத்தகை காலம் சில நேரங்களில் சொத்தின் மொத்த பொருளாதார வாழ்க்கை முழுவதையும் நீட்டிக்கலாம் அல்லது சொத்தின் செயல்பாட்டு வாழ்க்கையைவிட குறைந்த காலத்திற்கு இருக்கலாம். தற்போதுள்ள காலத்தின் இறுதியில் மேலும் ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு குத்தகை புதுப்பித்தலுடன் அது நிரந்தரமாக இருக்கலாம்.

(iv) குத்தகை வாடகை

குத்தகையானது கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்கு குத்தகையாகக் கருதப்படும் குத்தகைதாரரால் செலுத்தப்படும் பரிசீலனை குத்தகை வாடகை ஆகும். மேலும் குத்தகை வாடகை, தேய்மானம், முதலீடு, பழுதுபார்த்தல் மற்றும் சேவை கட்டணங்கள் ஆகியவற்றின் மீதான வட்டி, சொத்தின் மதிப்பில் செய்யப்படும் முதலீட்டின் குறைப்பினை ஈடு செய்யும் வகையில் கட்டமைக்கப்பட்டு உள்ளது.

குத்தகைகளின் வகைகள்: செயல்பாட்டு மற்றும் நிதி குத்தகைகள்

பொதுவாக, நிதியியல் குத்தகை மற்றும் செயல்பாட்டு குத்தகை என குத்தகைகள் வகைப்படுத்தப்பட்டுள்ளன. இந்த குத்தகைகள் உலகின் பல்வேறு பகுதிகளில் நிகழ்வுகளாக நுழைந்து, குத்தகைக்கு விடுபவர் அல்லது குத்தகைதாரர் வசதிக்கேற்ப பின்பற்றப்படுகின்றன.

(i) நிதிக் குத்தகைகள்

மேலும், மூலதன குத்தகை, நீண்டகால குத்தகை மற்றும் முழு கட்டண குத்தகை போன்ற பல்வேறு பெயர்களில் நிதி குத்தகை அறியப்படுகிறது. இது ஒரு ரத்துசெய்ய இயலாத ஒப்பந்தம் ஆகும். இந்த குத்தகை காலம் பொதுவாக சொத்தின் செயல்பாட்டு காலத்திற்கு சமமாக அல்லது குறைவாக இருக்கும். ஒப்பந்தத்தின் ஆயுள் காலத்தில் சொத்தின் மதிப்பு மற்றும் நிதி

மற்றும் சேவை கட்டணங்கள் ஆகியவை காலமுறை செலுத்துதல் மூலம் பிடித்தம் செய்யப்படுகிறது.

வர்த்தக வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

ஒரு நிதியக் குத்தகையில், ஏற்படுகின்ற சில அபாயங்கள் மற்றும் வெகுமதிகள் போன்ற நிகழ்வுகளை குத்தகைதாரரின் உரிமையாளருக்கு மாற்றிவிடுகிறது. வாடகையானது தவணை முறையில் செலுத்தப்படுகின்றன. இதனால் உபகரணத்தின் விலை மற்றும் தளவாடங்களின் கொள்முதல் அல்லது உற்பத்தியில் முதலீடு செய்யப்படும் நிதி மீது நியாயமான வட்டி செலுத்தப்பட முடிகிறது. இவ்வாறாக, ஒரு நிதி குத்தகை என்பது உபகரணங்கள் வாங்குவதற்கு நிதியளிப்பதுடன் உரிமையாளருக்கு உடனடியாக இடமாற்றம் இல்லாமல் அல்லது பயன்படுத்துவதற்கான குத்தகையளிப்புக்கு கடன் வழங்குதலுடன் சம்பந்தப்பட்டுள்ளது. இவ்வகையான குத்தகை ஒப்பந்தத்தின் கீழ் குத்தகை நிறுவனம் சாதாரணமாக ஒரு நிதி நிறுவனமாக செயல்படுகிறது. குத்தகைதாரர் தேவையான உபகரணங்களைக் குறிப்பிடுகிறார் மற்றும் வரிசைப்படுத்தல், ஆய்வு மற்றும் பராமரித்தல் ஆகியவற்றில் குத்தகைதாரரின் முகவராக செயல்படுகிறார். குத்தகைக்கு விடுபவரின் சொத்தானது சட்டப்படி சொந்தமானதாகும். அவர் பணத்தை உயர்த்துகிறார், மேலும் அதனை அளிப்பவரிடம் இருந்து விலைப்பட்டியலை ஏற்றுக்கொண்டு அதற்கேற்ப பணம் செலுத்துகிறார்.

குறிப்புகள்

(ii) செயல்பாட்டு குத்தகைகள்

ஒரு செயல்பாட்டு குத்தகை என்பது குறுகிய கால, சேவை அல்லது பராமரிப்பு குத்தகை எனவும் அறியப்படுகிறது. இந்த வகை குத்தகையில், பொதுவாக, இந்த குத்தகை காலம், சாதனத்தின் முழு எதிர்பார்த்த பொருளாதார நிலையினை விட குறைவாகவே இருக்கும். நிதி குத்தகை போலல்லாமல், ஒப்பந்தம் முன் அறிவிப்புடன் ரத்து செய்யப்படுகிறது. ஒரு செயல்பாட்டு குத்தகையின் கீழ், குத்தகைதாரர் சொத்துக்களின் உரிமையாளருக்கு ஏற்படும் அனைத்து வெகுமதிகளையும் அபாயங்களையும் இடமாற்றம் செய்ய மாட்டார், மேலும் சொத்துக்களின் செலவு பிரதான குத்தகை காலத்தில் முழுவதுமாக திசை திருப்பப்படுவதில்லை. பராமரிப்பு, பழுதுபார்த்தல் மற்றும் தொழில்நுட்ப ஆலோசனை போன்ற சொத்துடன் இணைக்கப்பட்ட அனைத்து சேவைகளையும் குத்தகைக்கு விடுபவர் வழங்குகிறார். இக்காரணத்திற்காகவே, தொழிற்பாட்டு குத்தகை என்பது “சேவை குத்தகை” எனவும் அழைக்கப்படுகிறது.

நிதி குத்தகை Vs செயல்பாட்டு குத்தகை

உரிமையாளருக்கு வழங்கப்படும் வெகுமதிகள் மற்றும் அபாயங்கள் அனைத்தும் கணிசமாக மாற்றப்படும் பட்சத்தில் குத்தகை ஒரு நிதி குத்தகையாக வகைப்படுத்தலாம். இது தலைப்பை மாற்றக்கூடும் அல்லது இல்லாமல் போகலாம்.

ஒரு செயல்பாட்டு குத்தகையின் போது, உரிமையாளர்களுக்கு ஏற்படும் அனைத்து வெகுமதிகளும் அபாயங்களும் கணிசமாக மாற்றப்படவில்லை.

குத்தகைக்கு விடுதல் நன்மைகள் மற்றும் வரம்புகள்

குத்தகையின் நன்மைகள் கீழே கொடுக்கப்பட்டுள்ளன.

குத்தகைக்கு விடுதல் நன்மைகள்

இந்த சூழ்நிலையில், ஒரு கேள்வி எழுகிறது - ஏன் குத்தகை நிதி மிகவும் பிரபலமாக உள்ளது? நிலையான சொத்துக்களுக்கு நிதியளிப்பதற்காக கிடைக்கும் பிற வகையான நிதிகளுக்கு மேல் நிதி சலுகைகளைப் பெற உதவும் தனித்துவமான அனுகூலத்தைப் புரிந்துகொள்வதன் மூலம் இந்தப் கேள்விக்கு பதிலளிக்கமுடியும். குத்தகைக்கு விடுபவர் மற்றும் குத்தகைதாரர் ஆகிய இருவருக்கும் குத்தகை சாதகமாகும். குத்தகையின் நன்மைகள் பின்வருமாறு:

- (i) நிதிச் சலுகைகள்: குத்தகைதாரர் சொத்தின் விலையை நேரடியாக செலுத்த வேண்டியதில்லை. கொள்முதல் செலவு குத்தகை அடிப்படையில் செலவிடப்பட்டால், நிறுவனத்தின் இழப்புக்கள் தற்போதைக்கு குறைவான பணத்தை வெளியேற்றுவதற்கு குத்தகை நிதி பெற விரும்பலாம்.
- (ii) குத்தகையின் நெகிழ்வுத்தன்மை: குறுகிய காலங்களுக்கு பயன்படுத்தப்படும் சொத்துக்கள் மற்றும் வங்கிகள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்களிடமிருந்து கடன் பெற கடினமாக இருக்கும் நிறுவனங்களுக்கு குத்தகைக்கு விடுதல் மிகவும் வசதியாக உள்ளது. குத்தகை மற்றும் வாடகை செலுத்தல்கள் நிறுவனத்தின் பண வரிகளுடன் ஒன்றிணைக்கப்படலாம்.
- (iii) தளர்ச்சியின் ஆபத்து: குத்தகைதாரர் குறைபாட்டின் அபாயத்தை கடக்க முடியும், இது கணினிகள் மற்றும் மின்னணு உபகரணங்கள் போன்ற உயர் தொழில்நுட்ப முரண்பாடுகளுக்கு உட்பட்டு, இத்தகைய சாதனங்களுக்கு மிகவும் உகந்ததாகும்.
- (iv) சிறப்பு சேவை மற்றும் பராமரிப்பின் தேவைகள்: வாங்குபவர் மற்றும் கப்பல்களைப் பொறுத்தவரையில் சேவை மற்றும் பராமரிப்பிற்காக உற்பத்தியாளர் அல்லது வழங்குபவர் மீது வரி செலுத்துபவர் பொறுப்பாளராக இருந்தால் இந்த அபாயங்களைக் குத்தகைதாரர் குத்தகைக்கு விடவும் வசூலிப்பதற்கும் வசதியாக உள்ளது. இந்த சிறப்பு சேவைகளை வழங்கக்கூடியவர்கள் யார்?

குத்தகை மூலம் ஏற்படும் தீமைகள்:

குத்தகையின் தீமைகள் பின்வருமாறு:

- (i) உரிமைத்துவம் இழப்பு: குத்தகை என்பதன் பிரதான குறைபாடாக இருப்பது , உரிமைத்துவ இழப்பு ஆகும்.
- (ii) அதிக செலவு: நீண்ட கால குத்தகைக்கு விடுதல் பொதுவாக அதிக செலவு உடையதாக இருக்கும்.
- (iii) பணவீக்கத்தின் போது ஏற்படும் தீமைகள்: பணவீக்க காலத்தில், அதாவது குத்தகை காலத்தில் மனை விற்பனை மதிப்புகள் அதிகரிக்கக்கூடும். இது போன்ற சந்தர்ப்பங்களில், மூலதன ஆதாயத்தின் குத்தகை அனுபவிக்கப்படுகிறது.
- (iv) சொத்து மாற்றீடுகள் சாத்தியமில்லை: குத்தகைதாரர் சொத்தின் உரிமையாளர் அல்ல. அவர் சொத்தில் எந்த மாற்றமும் செய்ய

முடியாது. இதற்கு மாறாக, நேரடி கொள்முதல் செய்தால், வாங்குபவர் அதன் பயன்பாட்டை அதிகரிக்க சொத்துக்களை மாற்றியமைக்கலாம்.

- (v) மீட்டெடுப்பு மதிப்பு இழப்பு: பொதுவாக ஒரு சொத்தின் மதிப்பு, அதன் பயனுடைய வாழ்வினது முடிவில் ஒரு குறிப்பிட்ட மதிப்பை உடையது. குத்தகைதாரர் சொத்தை உரிமையாளராக மாற்றாததால் குத்தகை முடிவு காலகட்டத்தில் காப்புரிமை மதிப்பை வெளியிட முடியாது மாறாக, அவர் சொத்தை மீட்டெடுக்க வேண்டும்.

குறிப்புகள்

குத்தகை என்பது சொத்தாக அல்லது பொறுப்பாக உள்ளதா?

குத்தகை என்பது குத்தகையின் இருப்புநிலைக் குறிப்பில் ஒரு சொத்தாக அறிவிக்கப்பட வேண்டுமா இல்லையா என்பது குறித்து கணக்காளர்கள் மத்தியில் நிறைய விவாதங்கள் நடந்து வருகின்றன. குத்தகைக்கு விடப்பட்ட சாதனம் ஒரு சொத்து என்று ஒரு வாதம் கூறுகிறது. ஏனெனில், அந்த நிறுவனத்தின் பிற சொத்துக்கள் போன்ற குத்தகைத் தொகை தொடர்ந்து பயன்படுத்தப்படுவதால், அவை இருப்பு நிலைக் குறிப்பில் காட்டப்பட வேண்டும். இந்த நேரெதிர் வாதமானது, குத்தகைப் பொருட்கள், சாதனத்தை, தற்காலிகமாகப் பயன்படுத்திவிடுகிறது. எனவே, குத்தகை வாடகை என்பது மற்ற வாடகை போன்ற தற்போதைய செலவினமாக இருக்கும். ஆகையால், இருப்புநிலைக் குறிப்பில் ஒரு சொத்தாக காட்டப்பட முடியாது, அல்லது குறைப்பதன் மூலம் அது குறைக்கப்படலாம்.

கணக்கியல் நடைமுறைகளை அமைக்கும் ஐக்கிய அமெரிக்காவின் நிதி கணக்கியல் தர நிர்ணய சபை (FASB) இந்த செய்தியை கவனமாக ஆராய்ந்தது. FASB கருத்துப்படி, மூலதன குத்தகை மற்றும் ஒரு செயல்பாட்டு குத்தகை இடையே உள்ள வித்தியாசத்தை புரிந்துகொள்வது முக்கியம்: ஒரு மூலதனக் குத்தகையின் மதிப்பு, குத்தகைதாரின் இருப்புநிலைக் குறிப்பில் உள்ள பொறுப்பு மற்றும் சொத்து ஆகிய இரண்டிலும், ஒரு செயல்பாட்டு குத்தகையின் செலவு, இலாப நடடக் கணக்கின் தற்போதைய செலவினமாக கழிக்கப்படுகிறது.

குத்தகை முறை கணக்கீடு

குத்தகை தொடர்பான கணக்கியல் நடத்துமுறை பெரும் சர்ச்சைக்கு உட்பட்டுள்ளது. இந்த நடத்துமுறை பின்வரும் அம்சத்துடன் தொடர்புடையது:

- குத்தகை கொடுக்கல் வாங்கல்கள், குத்தகையர் மற்றும் குத்தகை எடுப்பவர் ஏடுகளில் வெளியிடப்படவேண்டுமா?
- குத்தகை அறிக்கைகள் நிதியியல் அறிக்கையில் வெளிப்படுத்தப்படும் போது அவர்கள் ஒரு அடிக்குறிப்பு மூலம் மட்டுமே காட்டப்பட வேண்டும் அல்லது அவர்கள் ஆண்டு கணக்குகளில் முக்கிய அங்கமாக இருக்க வேண்டும்
- குத்தகை கொடுக்கல் வாங்கல்கள் நிதி அறிக்கைகளின் முக்கிய அம்சமாக இருப்பின், அவை குத்தகையர் மற்றும் குத்தகையக நூல்களில் எவ்வாறு நடத்தப்பட வேண்டும்.

ஒரு பொருத்தமான கணக்கீட்டு முறை, வருவாய் அங்கீகாரத்திற்கு, குத்தகையர் மற்றும் குத்தகை கொடுப்பவரின் கண்ணோட்டத்தில் இருந்து தேவைப்படுகிறது. இது தொடர்பாக தேசிய மற்றும் சர்வதேச கணக்கியல்

குறிப்புகள்

தர நிர்ணய சபைகள் அவ்வப்போது பல வழிகாட்டல்கள்/குறிப்புகளையும் நியமங்களையும் வெளியிட்டுள்ளது. செப்டம்பர் 1982, சர்வதேச கணக்கீட்டு தர வாரியம் IAS-17 என அழைக்கப்படுகிறது. இது “கணக்கியல் கணக்கு” என்று கூறப்படுகிறது. இந்தியாவில், இந்திய பட்டயக் கணக்காளர் நிறுவனம் (ICAI) 1988 -ல் உள்ள குத்தகைக்கு வாங்குவதற்கான ஒரு வழிகாட்டுதல்களை வெளியிட்டது. இது IAS -17ஐ கிட்டத்தட்ட ஒத்திருந்தது. இந்த வழிகாட்டல் குறிப்பு, இயற்கையில் பரிந்துரை செய்யப்பட்டது. சென்னை உயர்நீதி மன்றத்தால் முடக்கப்பட்டது. எனினும், 1995 ஆம் ஆண்டு ஜூலை 14 இந்த நீதிமன்றத்தின் ஆர்ப்பாட்டம் நீக்கப்பட்டது. செப்டம்பர் 1995 ல், ICAI மூலம் குத்தகைகள் குறித்த திருத்திய வழிகாட்டி குறிப்பு வெளியிடப்பட்டது. இந்திய ரிசர்வ் வங்கி வழிகாட்டுதல் குறிப்பு குறித்த ஆய்வுக் குழுவை அமைத்தது. ஆய்வுக் குழுவின் பரிந்துரைகளின் அடிப்படையில், குத்தகை நிறுவனங்களால் குத்தகைக்கு விடப்பட்ட அனைத்து சொத்துகளுக்கு அது பயன்படுத்தப்பட வேண்டும் என்று கட்டாயமாக்கப்பட்டது. அதன்படி, 2001 ஜனவரியில் ICAI , AS-19 ஐ வெளியிட்டது.

குத்தகையர் ஏடுகளில் நிதி குத்தகைக் கணக்கிடுதல்

AS-19 இன் படி, குத்தகைதாரர்கள், குத்தகையில் உள்ள வட்டி அல்லது கூடுதல் கடன் விகிதத்தைப் பயன்படுத்தி குறைந்த குத்தகைக் கொடுப்பனவுகளின் தற்போதைய மதிப்பைக் குத்தகைக்கு வைத்த சொத்து அல்லது நியாயமான குறைந்த மதிப்பை சமன் செய்யும்போது, தள்ளுபடி காரணியாகக் குறைக்கிறார்.

குத்தகை கொடுப்பனவுகளை நிதிக் கட்டணத்திற்கும் நிலுவைக் கடமைப் பொறுப்பின் வீழ்ச்சிக்கும் இடையில் பகிர்ந்தளிக்க வேண்டும். முன்னர், குத்தகை காலத்தில் விதிமுறைகளுக்கு உட்பட்டு காலங்களுக்கு ஒதுக்கப்பட வேண்டும். சொத்தின் முழு மதிப்புக் குறைவும் குத்தகை அல்லது சொத்தின் செயல்பாட்டு வாழ்க்கையின் போது மேற்கொள்ளப்பட வேண்டும். இதில் எது சுருக்கமாக இருந்தாலும் இலாப நட்டக் கணக்கிற்கு வசூலிக்கப்படும்.

செயல்பாட்டு குத்தகைகள்

காலவரையற்ற காலப்பகுதியில் குத்தகைக்கு விடப்பட்ட சொத்துக்களைப் பயன்படுத்துவதற்கான உரிமைகளை உரிமையாளர் அளிப்பார். ஆனால், அவை சொத்துக்களுடன் தொடர்புடைய அபாயங்கள் மற்றும் நலன்களைக் குறைப்பதில்லை. ஒரு செயல்பாட்டு குத்தகையின் கீழ், குத்தகை செலுத்தல்கள் இலாப நட்டக் கணக்கில் செலவாக அங்கீகரிக்கப்பட்டுள்ளன. குத்தகை வாடகையில், ஒவ்வொரு கணக்கீட்டு காலகட்டமும், குத்தகையாளர் நலன் குறித்த கால மாதிரியை பிரதிபலிக்கும் வகையில், இலாப நட்டக் கணக்கிற்கு வசூலிக்கப்படுகிறது.

எடுத்துக்காட்டு 7.1

நாகார்ஜுனா நிறுவனம் ஒரு குத்தகை ஒப்பந்தத்தில், முதல் குத்தகை வரையறையுடன் ஜனவரி 1, 2000 அன்று ஒப்பந்தத்தில் கையெழுத்திட்டது. குத்தகை நிபந்தனைகள் பின்வருமாறு:

A. சொத்தின் நியாயமான மதிப்பு ₹1, 00000

B. சொத்தின் ஆயுள் 5 ஆண்டுகள், மீதியுள்ள மதிப்பு பூஜ்ஜியம் ஆகும்.

C. குத்தகை வாடகை ஒவ்வொரு வருடத்தின் இறுதியில் 5 ஆண்டுகளுக்கு ₹27,740 ஆகும்.

வர்த்தக வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

நாகார்ஜுனா லிமிடெட் நிறுவனத்தின் புத்தகங்களில் இந்த பரிமாற்றம் எப்படி பதிவு செய்யப்படும் என்பதை முதல் இரண்டு ஆண்டுகளுக்கு காட்ட வேண்டும். மேலும், இந்த இரண்டு ஆண்டுகளுக்கான இலாப நட்டக் கணக்கு மற்றும் இருப்புநிலைக் குறிப்பையும் காட்ட வேண்டும்.

குறிப்புகள்

தீர்வு:

(a) குறிப்பு நிலை வட்டிவீதத்தைக் கணக்கிடுதல்:

சொத்துகளின் நியாய மதிப்பு = ₹1, 00,000

குத்தகை காலம் 5 ஆண்டுகள் ஆகும்.

ஒவ்வொரு வருட இறுதியிலும் செலுத்த வேண்டிய வாடகை = ₹27,740

மொத்த குத்தகைத் தொகை ₹27,740 × 5 = ₹1, 38,700

ஆண்டுத்தொகைக்கான காரணி: 1, 00,000/27740 = 3.605.

ஆண்டுத் தொகை அட்டவணையின் தற்போதைய மதிப்பை (PV) பார்க்க வேண்டும். அதன் குறிப்பு நிலை வட்டிவீதத்தை கண்டறிய வேண்டும். 5 ஆண்டுகளுக்கு உரிய ஆண்டுத் தொகை அட்டவணையின் PV இல், 3.605 இன் ஆண்டுத் தொகை காரணி காண்க – வட்டிக்கு ஏற்ற வகையில் நாம் சரியாக 12 சதவீதத்தையும் கண்டறிவோம். எனவே, உள்ளார்ந்த வட்டிவீதம் 12 சதவீதமாகும் (இது, பெரும்பாலான வழக்குகளில், உள்ளார்ந்த வட்டிவீதம், ஒரு சோதனை மற்றும் பிழை முறை மூலம் அங்கீகரிக்கப்பட வேண்டும்).

மொத்த நிதி கட்டணம் ₹1,38,700 (-) ₹1,00,000 = ₹38,700

(b) 5 வருட காலத்தில் நிதிக் கட்டணங்கள் ஒதுக்கீடு:

ஆண்டு	நிலுவைத் தொகை	வட்டி @ 12 சதவீதம்	ஆண்டு இறுதியில் வாடகை	முதன்மை ஊதியம்
1	1,00,000	12,000	27,740	15,740
2	84,260	10,000	27,740	17,629
3	66,691	8,039	27,740	19,701
4	46,990	5,639	27,740	22,101
5	24,889	2,961	27,740	24,829
மொத்தம்		38,740	1,38,700	1,00,000

நாகார்ஜுனா நிறுவன பத்திரிகை
குத்தகை எடுப்பவர் கையேடு

குறிப்புகள்

தேதி	விவரம்	பற்று	கடன்
01-01-2000 ஆண்டு தொடக்கம்	சொத்து A/c பற்று முதலாவது குத்தகை நிறுவனம்	1,00,000/-	1,00,000/-
31-12-2000 ஆண்டு முடிவு	(குத்தகை அடிப்படையில் எடுக்கப்பட்ட சொத்து) வட்டி A/c பற்று முதலாவது குத்தகை நிறுவனம்	12,000/-	12,000/-
	(குத்தகை பொறுத்த நிதி கட்டணம் வசூலித்தல்) தேய்மானம் A/c பற்று சொத்து A/c	20,000/-	20,000/-
	(நேர்க்கோட்டு முறை (SLM) மீதான தேய்மானம் அல்லது சொத்தின் மதிப்பு) இலாப நஷ்டம் A/c பற்று வட்டி தேய்மானம்	32,000/-	12,000/- 20,000/-
	(வட்டி மற்றும் தேய்மானத்தை இலாபநஷ்டத்திற்கு மாற்றுதல் A/c)		
	முதல் குத்தகை நிறுவனம் A/c பற்று வங்கிக்கு (குத்தகை வாடகை செலுத்தல்)	27,740/-	27,740/-
31-12-2001 ஆண்டின் முடிவு	வட்டி A/c பற்று முதலாவது குத்தகை நிறுவனம்	10,111/-	10,111/-
	தேய்மானம் A/c பற்று சொத்து	20,000/-	20,000/-
	(இரண்டாம் ஆண்டுக்கான தேய்மானமாக இருத்தல்)		
	இலாப மற்றும் நஷ்டம் A/c பற்று வட்டி A/c தேய்மானம்		30,111/- 10,111/- 20,000/-
	(தேய்மானம் மற்றும் இலாப நஷ்டக் கணக்கிற்கு மாற்றுதல்)		
	முதல் குத்தகை நிறுவனம் A/c பற்று வங்கிக்கு (குத்தகை வாடகை செலுத்துதல்)	27,740/-	27,740/-

நாகார்ஜுனா நிறுவனத்தின் பேரேடு
சொத்து A/c

வர்த்தக வங்கி பற்றியக்
கண்ணோட்டம்

பற்று			வரவு
01-01-2000 முதல் குத்தகைக்கு விடுதல்	₹1,00,000/-	31-12-2000 தேய்மானம்	20,000/-
		இருப்பு c/d	80,000/-
	1,00,000/-		1,00,000/-
01-01-2001 இருப்பு b/d	80,000/-	31-12-2001 தேய்மானம்	20,000/-
		இருப்பு c/d	60,000/-
	80,000/-		80,000/-

குறிப்புகள்

முதல் குத்தகை நிறுவனம் A/c

பற்று			வரவு
31-12-2000 வங்கி - வாடகை	27,740/-	சொத்து மூலம் 01-01-2000	1,00,000/-
இருப்பு c/d	84,260/-	31-12-2001 வட்டி	12,000/-
	1,12,000/-		1,12,000/-
31-12-2001 வங்கி - வாடகை	27,740/-	01-01-2001 இருப்பு	84,260/-
இருப்பு c/d	66,631/-	31-12-2001 வட்டி	10,111/-
	94,371/-		94,371/-

குத்தகையின் ஐந்தாண்டு காலத்தில் இலாப நஷ்ட கணக்குக்கு அறிவிக்கப்படும்
தேய்மானமும் வட்டியும்:

ஆண்டு	1	2	3	4	5	மொத்தம்
வட்டி பற்று	12000	10111	8039	5639	2911	38700
தேய்மான பற்று	20000	20000	20000	20000	20000	100000
மொத்தம்	32000	30111	28039	25639	22911	138700

கீழே காட்டப்பட்டுள்ளபடி, சம்பந்தப்பட்ட பொருட்கள் இருப்புநிலைகளில்
தோன்றும்:

ஆண்டு	1	2	3	4	5
குத்தகை சொத்து	1,00,000/-	80,000/-	60,000/-	40,000/-	20,000/-
(-) தேய்மானம்	20,000/-	20,000/-	20,000/-	20,000/-	20,000/-
நிகர புத்தக மதிப்பு	80,000/-	60,000/-	40,000/-	20,000/-	NIL

குறிப்புகள்

ஆண்டு	1	2	3	4	5
நிதி குத்தகையின் கீழான கடமைகள்	84,260/-	66,691/-	46,990/-	24,889/-	NIL

குத்தகை கொடுப்பவர் ஏடுகளில் நிதி குத்தகைக் கணக்கிடுதல்

முதலாவதாக, நிதி குத்தகையில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ள சொத்துக்களை, இருப்பு நிலைக் குறிப்பில், “கணக்கு பெறத்தக்க” முறையில், இந்த குத்தகை கொடுப்பவர் கண்டறிந்து பதிவு செய்ய வேண்டும். பெறுதற்குரிய கணக்கில் உள்ள தொகை குத்தகையின் நிகர முதலீட்டுக்குச் சமமாக இருக்க வேண்டும். குத்தகையின் மொத்த முதலீட்டிலிருந்து ஈட்டப்பட்ட நிதி வருமானத்தை கழிக்காமல், நிகர முதலீடு வந்துவிட்டது. முன்னர், குறைந்த குத்தகை தொகைக்கான மொத்த முதலீட்டுக்கும் ஏ க்கும் இடையிலான முரண்பாட்டை குறிக்கிறது.

நிதி வருமானம் என்பது, ஒரு குறிப்பிட்ட கால இடைவெளியில், குறைந்த அளவு முதலீட்டின் மீது திரும்பத் தரும் விகிதத்தைப் பிரதிபலிக்கிறது. மேலும் இது நிதி குத்தகைகளில் நிலுவையில் உள்ளது.

மேலே கூறப்பட்ட அம்சங்களை புரிந்து கொள்வதற்காக — கணக்கு பெறக்கூடியது. நிகர முதலீடு, மொத்த முதலீடு மற்றும் ஈட்டமுடியாத நிதி வருமானம் ஆகியவை கீழ்க்கண்ட நிலைகளில் இருந்து பின்வரும் விளக்கங்களைக் கவனிக்கின்றன.

எடுத்துக்காட்டு 7.2

மகாவீர் ரகுவாவிலிருந்து நிதி குத்தகைக்கு ஒரு சொத்து வாங்கினார். குத்தகையின் விதிமுறைகள் மற்றும் நிபந்தனைகள் பின்வருமாறு:

குத்தகை காலம்	4 ஆண்டுகள்
குத்தகை ஆரம்பத்தில் நியாயமான மதிப்பு	₹25,00,000
ஆண்டு இறுதியில் குத்தகை வாடகை	₹8,00,000
உத்தரவாத மதிப்பு	₹1,70,000
எதிர்பார்க்கப்பட்ட மீதியுள்ள மதிப்பு	₹3,77,800
திரும்புவதற்கான வெளிப்படையான விகிதம்	15 சதவீதம்

ரகுவீர் (குத்தகை கொடுப்பவர்) புத்தகங்களில் கணக்கு எப்படி செய்யப்படுகிறது என்று காட்ட வேண்டியது அவசியம் ஆகும்.

தீர்வு:

முதலாவதாக, “பெற வேண்டிய கணக்குகளை”, குத்தகை எடுப்பவர் புத்தகங்களில் பதிவு செய்ய வேண்டும். பெற வேண்டிய கணக்கு என்பது நிதி குத்தகையின் நிகர முதலீட்டுக்கு இணையான தொகை ஆகும்.

குத்தகையின் துவக்கத்தின்போது, முதலீட்டாளர்களுக்கு, நிகர முதலீடு அல்லது நியாயமான மதிப்பு கீழ்க்கண்ட நுழைவு மூலம் பெறுதற்குரிய கணக்குகளாகவோ நடத்தப்படலாம்:

பெறுதற்குரிய கணக்கு A/c	பற்று 25,00,000
ரொக்கம்	25,00,000

(நிதி குத்தகைக்கு வாங்கப்பட்ட மற்றும் வழங்கப்பட்ட சொத்து)
செயல்பாடுகள்:

- (a) மொத்த முதலீடு = குத்தகை செலுத்தும் முறை, உத்தரவாதமற்ற மீதமுள்ள மதிப்பு + உத்தரவாதமளிக்கப்பட்ட மீதமுள்ள மதிப்பு
= 8,00,000 × 4 + 1,70,000 + 2,07,800 = 35,77,800.
- (b) ஈட்டப்பட்ட நிதி வருவாய் = மொத்த முதலீடு - தற்போதைய முதலீட்டின் மதிப்பு
= 35,77,800 - 25,00,000 = 10,77,800.
- (c) நிகர முதலீடு = மொத்த முதலீடு - ஈட்டப்பட்ட நிதி வருமானம்
= 35,77,800 - 25,00,000 ரூ 10,77,800.

குறிப்புகள்

குத்தகை காலத்தில் நிதி வருமானத்தை ஒதுக்கீடு செய்தல்:

ஆண்டு	இருப்புத் தொகை	குத்தகை செலுத்துதல்	நிதி வருமானம் ;15 சதவீதம்	நிகர மதிப்பு
1	25,00,000	8,00,000	3,75,000	4,25,000
2	20,75,000	8,00,000	3,11,250	4,88,750
3	15,86,250	8,00,000	2,37,938	5,62,062
4	10,24,188	11,77,800	1,53,612	10,24,188
		35,77,800	10,77,800	25,00,000

ஒவ்வொரு ஆண்டின் இறுதியிலும், நிதி வருவாய் குறிப்பிட்ட நிலுவைத் தொகையின் மீதான வட்டி வீதத்தில் கணக்கிடப்படும். இதன் நுழைவு முதல் ஆண்டு இறுதியில் அமையும்.

- (i) பெறுதற்குரிய கணக்கு A/c பற்று 3,75,000
நிதி வருமானம் A/c 3,75,000
(முதலாம் ஆண்டு நிலுவை நிதி வருமானமாக இருத்தல்)
- (ii) பெறுதற்குரிய கணக்கு A/c பற்று 3,75,000
இலாப நட்ட A/c 3,75,000
(இலாப மற்றும் இழப்பு A / c க்கு மாற்றப்பட்ட நிதி வருவாயாக இருத்தல்)
முதல் ஆண்டின் முடிவில் பெறப்பட்ட குத்தகை வாடகை, கீழ்க்கண்டவாறு இருக்கும்.
- (iii) ரொக்கக் கணக்கு A/c பற்று = 8,00,000
பெறப்பட்ட கணக்கு A/c 8,00,000
(குத்தகை வாடகை பெற்றவராக இருத்தல்)

அனைத்து ஆண்டுகளுக்கான கணக்குகளையும் செய்து முடித்த பிறகு, கணக்கின் பெறுதற்குரிய கணக்குகள் கீழே தரப்பட்டுள்ளன. மேலும் இதில் உள்ள இறுதி இருப்புகள் மட்டுமே இருப்புநிலைக் குறிப்பில் தோன்றும்.

குத்தகை கொடுப்பவரின் கையேடு
பெறுதற்குரிய கணக்குகள் A/c

பற்று		வரவு	
குறிப்புகள்	முதலாம் ஆண்டு தொடக்கம்	ஆண்டின் இறுதி	
	ரொக்கம்	25,00,000/-	ரொக்கம் (குத்தகை வாடகை)
	நிதி வருமானம்	3,75,000/-	இருப்பு fP/,
		28,75,000/-	
	2ம் ஆண்டு துவக்கம்		2ம் ஆண்டு துவக்கம்
	,Ug;G fP/nfh	20,75,000/-	ரொக்கம் (குத்தகை வாடகை)
	நிதி வருமானம்	3,11,250/-	இருப்பு fP/,
		23,86,250/-	
	3ம் ஆண்டு துவக்கம்		3ம் ஆண்டு நிறைவு
	இருப்பு fP/nfh	15,86,250/-	ரொக்கம் (குத்தகை வாடகை)
	நிதி வருமானம்	2,37,938/-	இருப்பு fP/,
		18,24,188/-	
	4ம் ஆண்டு துவக்கம்		4வது ஆண்டு முடிவு
	இருப்பு fP/nfh	10,24,188/-	ரொக்கம் (குத்தகை வாடகை)
	நிதி வருமானம்	1,53,612/-	பணமாக எதிர்பார்க்கப்படும் மீதமுள்ள மதிப்பு
		11,77,800/-	

குத்தகை தொடக்கத்தில் கணக்கிடப்பட்டதை விட, எதிர்பார்க்கப்படும் மீதியுள்ள மதிப்பு அதிகமாகவோ குறைவாகவோ இருந்தால், உபரியாக அல்லது பற்றாக்குறையாக இருக்கும் இரண்டின் தொகையையும் இலாப நஷ்டக் கணக்கிற்கு மாற்ற வேண்டும்.

இயக்க குத்தகை கணக்கிடுதல்

நிதி குத்தகை ஒன்றில், குத்தகையர் சொத்தின் ஒரே பயன் மற்றும் அதன் பராமரிப்பிற்கு பொறுப்பாவார். ஒரு இயக்கக் குத்தகை என்பது, வாகனங்கள், கணினிகள், அறைகலன்கள் போன்ற சொத்துக்களை ஒரு குறுகிய கால வாடகைக்கு அமர்த்துவது ஆகும். செயல்பாட்டு குத்தகைகளுக்கு, தனியுரிமையின் வெகுமதிகளும் அபாயங்களும் குறைவாக இல்லை. கணக்கு புத்தகத்தில் இயக்க குத்தகையை நடத்துவதற்கான முக்கிய அம்சங்கள் பின்வருமாறு:

- (a) சொத்து, குத்தகை கொடுப்பவர் கையேடுகளில் நிலையான சொத்தாக கருதப்பட்டு, அதன் செயல்பாட்டு காலத்திற்கு தேய்மானம் வழங்கப்படுகிறது.
- (b) குத்தகை வாடகை வருமானம் மற்றும் பிற செலவுகள் ஆகியவற்றால் குத்தகைக்கு எடுத்துக் கொள்ளப்படுகிறது. இதில் குத்தகைக்கு ஏற்படும் செலவுகள் உட்பட, அவை அனைத்தும் செலவழிக்கப்படும் வருடத்தில் செலவினங்களாக கருதப்படுகின்றன.
- (c) குத்தகைக்கு விடப்பட்ட சொத்துக்கள் மீதான தேய்மானம், அதே போன்ற சொத்துகளுக்கு குறைவாகவோ அல்லது வழக்கமான தேய்மானக் கொள்கையின் கீழ் உள்ளது. தேய்மானக் கட்டணம் என்பது AS—6 -ன் படி கணக்கிடப்படும்.
- (d) குத்தகைப் பணம், வாடகை கட்டணம் ஒரு செலவு ஆகிறது மற்றும் இவை இலாப நஷ்டக் கணக்கில் வசூலிக்கப்படுகிறது.

குறிப்புகள்

குத்தகை அல்லது கொள்வனவு ஏற்பாடுகள்

மூலதன சொத்துக்களை குத்தகைக்கு விடுவது அல்லது வாங்குவது என்பது வங்கி, காப்பீட்டு நிறுவனங்கள், அலுவலக கட்டிடங்கள், பெரிய சில்லறை விற்பனைக் கடைகள், சேவை நிலையங்களைக் கொண்ட எண்ணெய் நிறுவனங்கள் ஆகியவற்றை சந்திக்கும் பொதுவான மற்றும் அடிப்படைப் பிரச்சினைகளில் ஒன்றாகும். இத்தகைய உறுதிப்பாடுகளின் இலாபத்தைப் பற்றிய பகுப்பாய்வு பல நேரங்களிலும் சிக்கலானதாக உள்ளது.

ஒரு சொத்தை குத்தகைக்கு விடும் போதும் அல்லது வாங்கும் போதும் அதை வாங்குவது என்பது, இரண்டு வகையான செயல்பாடுகளுக்கும் இடையேயான ஒப்பீட்டு பொருளாதாரமாகும். நிறுவனத்தின் பார்வையில் இருந்து, இது மிகவும் சிக்கனமானது மற்றும் குத்தகை அல்லது வாங்குதல் என்ற பிரச்சினையில் உள்ளது. இதனால், இந்த ஏற்பாடுகளுடன் தொடர்புடைய திட்டங்களின் லாபத்தை அறிய முடியும்.

மதிப்பீடு

“குத்தகை அல்லது வாங்குதலுக்கு” மாற்றுவழிகள் மதிப்பிடப்பட வேண்டும் என்றால், அவற்றை சாதாரண கால கட்டமாகக் குறைப்பது தான் முதல் படியாகும். ஒரு சொத்தை நேரடியாக வாங்கும் போது, பொதுவாக அது 30 – 40 ஆண்டுகள் பயனுள்ள வாழ்க்கை இருக்கும் ஆனால், குத்தகை அடிப்படையில் பெறப்பட்டால், 20 ஆண்டுகள் மட்டுமே கையகப்படுத்தலாம். திட்டங்களின் இலாபத்தைப் பகுப்பாய்வு செய்வதற்காக, இரண்டு மாற்றீடுகளும் ஒரு பொதுவான கால காலக்கட்டத்திற்கு குறைவதற்கு, குத்தகையானது அதே காலக்கட்டத்திற்கு ஒரேயடியான விலைக்கு வாங்கப்பட வேண்டும். சொத்து முழுமையாக வாங்கப்பட்டால், காலத்தின் முடிவில் அதன் மதிப்பு, குத்தகை காலத்திற்கு சரிசெய்யப்பட வேண்டும் உதாரணமாக, சொத்தின் செயல்பாட்டு வாழ்க்கை 30-40 ஆண்டுகள் ஆகும். நேரடி கொள்முதல், குத்தகை ஏற்பாட்டின் 20 ஆண்டுகள் மற்றும் அதன் பின் மதிப்பு, இலாபம் ஆகியவற்றை மதிப்பிடுவதற்கு 20 ஆண்டுகள் ஒரு பொதுவான காரணியாக இருக்க வேண்டும்.

குறிப்புகள்

குத்தகை அல்லது வாங்குவதற்கான மாற்றீடுகள் பொதுவான கால கட்டத்தில் குறைக்கப்பட்டிருக்கும் போது, பின்வரும் நிதிக் காரணிகளை விரிவாக ஆராய்வது அவசியமாகும்:

- (a) நேரடி கொள்முதல் வழக்கில் ஆரம்பத்தில் பணம் செலுத்துதல் .
- (b) பங்குகள் வழங்குதல் மூலம் தேவைப்படும் தொகை பெறப்பட்டால், ஈவுத்தொகை செலுத்தப்பட வேண்டும்.
- (c) காலம் மற்றும் சரக்கு மதிப்பு ஒரு பொதுவான காலத்திற்கு சரிசெய்யப்பட வேண்டும்.
- (d) வரிக்கு பின் சமபங்கு வரி மற்றும் செலவு விகிதம்
- (e) மாற்றுவழியில் ஈடுபடும் அபாயம்
- (f) கொள்வனவு செய்யப்பட்ட சொத்தின் மீதான மூலதன கொடுப்பனவு
- (g) நிறுவனத்தின் கடன் நிலை மீதான தாக்கம்

மேற்கூறிய அனைத்து நிதிக் காரணிகளும் திட்டத்தின் இலாபத்தின் மீது தாக்கத்தை ஏற்படுத்துகின்றது. அவர்களின் தாக்கம் விரிவாக சோதிக்கப்பட வேண்டும். எனவே இதன் மூலம் ஒரு முடிவினை எடுக்க முடியும்.

7.4.1 குத்தகை நிதி

குத்தகை நிதி என்பது நீண்ட கால நிதி வழங்கும் முறைகளில் ஒன்றாகும். கடன் வாங்குதல் அல்லது குத்தகை அடிப்படையில் சொத்துகள் கையகப்படுத்தப்படலாம். கடன் அல்லது குத்தகை அடிப்படையில் சொத்து வாங்குவது சிக்கனமானதா என்பதை முடிவு செய்ய வேண்டும். தற்போது கிடைத்துள்ள மாற்று வழிகள் பற்றிய மதிப்பாய்வுகளின் அடிப்படையில் முடிவு எடுக்கப்பட வேண்டும்.

குத்தகை நிதி மதிப்பீடு

குத்தகை மற்றும் பரிவர்த்தனை ஆகிய இரண்டிற்கும் ஒரு குத்தகை ஒப்பந்தத்தின் மிக முக்கியமான பகுதியாக முன்மொழிவு நிதி மதிப்பீடு உள்ளது. நிதி மதிப்பீட்டை தனித்தனியே மேற்கொள்ளலாம்: (i) குத்தகைதாரரின் முன்னோக்கிலிருந்து (ii) குத்தகை கொடுப்பவரின் பார்வையில் இருத்தல் போன்றவை.

குத்தகைதாரரின் கண்ணோட்டத்தில் இருந்து

இது கடன் நிதி மற்றும் குத்தகை நிதி இடையே ஒரு தெரிவினை ஏற்படுத்துகிறது. மதிப்பீடு செய்ய பின்வரும் படிநிலைகள் பின்வருமாறு:

- (1) NPV (B) எனப்படும் வாங்கும் விருப்பத்தின் நிகர ரொக்க ஓட்டத்தின் PV மதிப்பைக் கணக்கிட வேண்டும்.
- (2) NPV (L) என்றழைக்கப்படும் குத்தகை விருப்பத்தின் நிகர ரொக்க ஓட்டத்தின் PV மதிப்பைக் கணக்கிட வேண்டும்.
- (3) சொத்தை வாங்க அல்லது குத்தகைக்கு விட இந்த முன்மொழிவை மொத்தமாக நிராகரித்து பின்வரும் வழிமுறைகளை பின்பற்றுகிறதா என்பதை முடிவு செய்ய வேண்டும்.
 - (a) NPV (B)0, NPV (L) ஐ விட சாதகமானதாகவும் அதிகமாகவும்

இருந்தால், சொத்தை வாங்க வேண்டும்.

- (b) NPV (L), NPV (B) ஐ விட சாதகமான மற்றும் அதிகமானதாக இருந்தால், சொத்தை குத்தகைக்கு விட வேண்டும்.
- (c) NPV (B) மற்றும் NPV (L) ஆகிய இரண்டும் எதிர்மறையாக இருந்தால், முன்மொழிவை ஒட்டுமொத்தமாக நிராகரிக்க வேண்டும்.

குறிப்புகள்

முதலீட்டைப் பற்றி ஒரு நிறுவனம் முடிவு செய்த பின்னரே குத்தகை நிதி முடிவுகள் எழுகின்றன என்று பெரும்பாலான நிதியியல் ஆய்வாளர்கள் வாதிடுகின்றனர் குத்தகை மற்றும் கடன் வாங்கும் விருப்பங்களின் செலவை ஒப்பிடுவது மட்டுமே இதில் அடங்கும். பின்வரும் படிகள் அத்தகைய பகுப்பாய்வில் ஈடுபட்டுள்ளன:

- (i) குத்தகை விருப்பத்தின் கீழ் வரி ரொக்க வெளிவரவின் PV ஐ தீர்மானிக்க வேண்டும்.
- (ii) வாங்குதல் அல்லது கடன்வாங்கும் தெரிவுகளின் கீழ், வரி ரொக்க வெளிப்பாட்டுத் திட்டத்தின் PV ஐ தீர்மானிக்க வேண்டும்.
- (iii) குத்தகை மற்றும் வாங்குதல்: கடன்வாங்கும் விருப்பங்களில் இருந்து பண வெளிப்பாய்ச்சல் PV ஒப்பிட வேண்டும்.
- (iv) வரி ரொக்க வெளிப்பாய்ச்சல் PV மூலம் தேர்வு செய்யப்படுகிறது.

எடுத்துக்காட்டு 7.3

ரிலையன்ஸ் தொழிலக நிறுவனம், ரூ 10, 00000.-மதிப்புள்ள சொத்துக்களின் பயன்பாட்டை பெறுவதில் ஆர்வமாக உள்ளது. இதில் இரண்டு விருப்பங்கள் உள்ளன: (a) ஆண்டிற்கு 20 விழுக்காடு என்ற அளவில், 5 சம தவணைகளில் திருப்பிச் செலுத்தப்பட வேண்டும் அல்லது (b) ரூ 2,40,000/- வருடாந்திர வாடகைக்கு 5 வருட கால குத்தகைக்கு எடுத்துக் கொள்ள வேண்டும். பெருநிறுவன வரி 50 சதவிகிதம் மற்றும் WDV இல் 20 சதவிகிதத்தில் தேய்மானம் அனுமதிக்கப்படுகிறது. ஐந்தாவது ஆண்டின் இறுதியில் சொத்து மதிப்பு ரூ 3,60,000/- ஒரு காப்பு மதிப்பைக் கொண்டிருக்கும்.

நீங்கள் வாடகைக்கு வாங்க முடிவெடுப்பதில் ரிலையன்ஸ் ஆலோசனை வேண்டும். நிறுவனம் 25 சதவிகிதத்தில் முதலீட்டு கொடுப்பனவைக் கோர அனுமதித்தால் முடிவை மாற்ற முடியுமா?

குறிப்பு: (a) ₹1 ன் PV-யின் 20 சதவிகித தள்ளுபடி காரணி:

1 வருடம்	2 வருடம்	3 வருடம்	4 வருடம்	5 வருடம்	மொத்தம்
0.833	0.694	0.579	0.482	0.402	2.991

தீர்வு:

- (i) கடன் தவணைத் தீர்மானித்தல்:

$$\frac{\text{கடன் தொகை}}{\text{ஆண்டுக்கு PV காரணி}} = \frac{10,00,000/-}{2.991} = 3,34,336/-$$

- (ii) கடன் தொகைக்கான கால அட்டவணை

குறிப்புகள்

ஆண்டு	ஆண்டின் தொடக்கத்தில் கடன் நிலுவை	கடன் தவணை	வட்டித் தொகை	முதன்மை கட்டணம்	ஆண்டு இறுதியில் கடன் நிலுவை
1	10,00,000/-	3,34,336/-	2,00,000/-	1,34,336/-	8,65,664/-
2	8,65,664/-	3,34,336/-	1,73,133/-	1,61,203/-	7,04,461/-
3	7,04,461/-	3,34,336/-	1,40,892/-	1,93,444/-	5,11,017/-
4	5,11,017/-	3,34,336/-	1,02,203/-	2,32,133/-	2,78,884/-
5	2,78,884/-	3,34,336/-	55,452/-	2,78,884/-	NIL
	மொத்தம்	16,71,680/-	6,71,680/-	10,00,000/-	—

(iii) கடன் / வாங்குதல் விருப்பத்தின் கீழ் வரிச் செலுத்துதலின் பின்னர் தற்போதைய மதிப்பை கணக்கிடுதல்.

வரிக்கு பின் மொத்த முன்னுரிமை மதிப்பு: நிகர ரொக்கம்

வெளியேற்றம் 5,62,702

குறைவு: 5 வது வருட முடிவில் PV இன் மீட்டெடுப்பு மதிப்பு

$3,60,000 \times 0.402$ 1,44,720/-

4,17,982/-

(iv) குத்தகைத் தெரிவுகளின் கீழ் வரி செலுத்துகைக்குப் பின்னர் தற்போதைய மதிப்பை கணக்கிடுதல்.

ஆண்டு இறுதி	குத்தகை வாடகைக்கு விடுதல்	வரி சேமிப்பு பணப்பாய்வு	வரி காரணி@	PV ஆண்டுக்கு 20 விழுக்காடு	ரொக்க வெளிப்பாய்ச்சல் மொத்த PV
1-5	2,40,000/-	1,20,000/-	1,20,000/-	2,991	3,58,920/-

(v) மதிப்பீடு

பணம் எடுக்கும் விருப்பத்தின் கீழ் வரி ரொக்க வெளிப்பாய்ச்சலில் உள்ள PV ஆனது, வாங்கும் தெரிவின் ரொக்க வெளிப்பெற PV ஐ விட குறைவாக இருப்பதால், சொத்துக்களை குத்தகை அடிப்படையில் எடுப்பது நல்லது.

முதலீட்டு உதவித் தொகை அனுமதிக்கப்பட்டால் முடிவு

சொத்து வாங்குவதற்கு முதலீட்டு உதவித் தொகை அனுமதிக்கப்பட்டால், நிகர ரொக்க வெளிவரவின் மொத்த PV, முதலீட்டுச் சேமிப்பின் மீதான வரி சேமிப்பு PV மூலம் கீழே கணக்கிடப்பட்டபடி குறையும்:

1-வது ஆண்டு இறுதியில் அனுமதிக்கப்பட்டது

10,00,000/- \times 25 சதவிகிதம் 2,50,000/-

வரிச் சேமிப்புகள் (50 சதவீதம்) 1,25,000/-

1 வருட முடிவில் PV காரணி 0.833

முதலீட்டு கொடுப்பனவு மீதான வரிச் சேமிப்பின் PV
1,25,000/- × 0.833 1,04,125/-

வர்த்தக வங்கி பற்றியக்
கண்ணோட்டம்

எனவே, வாங்கும் விருப்பத்தில் ரொக்க வெளியீட்டின் PV

4, 17,982.-(-) 1, 04 ,125/- 3,13,857/-

குறிப்புகள்

முதலீட்டு உதவித் தொகை அனுமதிக்கப்பட்டால், வாங்குதலுக்குக் கீழ் உள்ள ரொக்க வெளிவரவுகள், குத்தகை விருப்பத்தின் கீழ் உள்ள வெளிப்புச்சலைக் காட்டிலும் குறைவாக இருக்கும். எனவே, நிறுவனம் சொத்துக்களை வாங்க வேண்டும்.

குத்தகை கொடுப்பவரின் கண்ணோட்டத்தில் இருந்து

குத்தகைதாரரின் முன்மொழிவில் இருந்து குத்தகைக்கு நிதி மதிப்பீடு ஒரு குத்தகை திட்டத்தை ஏற்றுக்கொள்ளலாமா அல்லது வேறு மாற்று திட்டத்திலிருந்து தேர்வு செய்யலாமா என்பதை உறுதிப்படுத்துகிறது. மூலதன வரவு செலவுத் திட்டத்தின் பின்வரும் இரண்டு முறைகளின் சரிசெய்யப்பட்ட முறைகள் உதவியுடன் மதிப்பீடு செய்யலாம்:

- இன்றைய மதிப்பு முறை
- திரும்பும் முறையின் உள்ளக விகிதம்

குத்தகை வாடகை கணக்கிடும் முறை

குத்தகை வாடகை கணக்கிடும் முறைகள்:

- சொத்தின் செலவை நிர்ணயித்தல். அது உண்மையான கொள்முதல் விலை மற்றும் சரக்கு, காப்பீடு, வரி மற்றும் நிறுவல் போன்ற செலவுகள் அடங்கும்.
- சொத்துக்கான உரிமையாளர் கணக்கில் பணம் செலுத்துபவர்களிடம் பணம் செலுத்துவதைத் தீர்மானிக்க வேண்டும். தேய்மானம் மற்றும் முதலீட்டு உதவித் தொகையால் வழங்கப்படும் வரிச் சாதகங்களும் இதில் அடங்கும்.
- சொத்துரிமை மற்றும் சொத்தின் செலவிலிருந்து கிடைக்கும் ஆதாயத்தின் ஈ ஆகியவற்றைக் கணக்கிடுகையில், குத்தகை வாடகை மூலம் குறைந்தபட்ச தேவைப்படும் நிகர மதிப்பினை நிர்ணயிக்கலாம்.
- குத்தகை வாடகை மூலம் குறைந்த பட்ச நிகர மீட்பை, தற்போதைய ஆண்டுத் தொகை மதிப்பு காரணியால் வகுத்தால், அஞ்சல் வரி குத்தகை வாடகை கணக்கிடப்படுகிறது.
- வரிக்கு முந்தைய வரி குத்தகை வாடகைகளை சரிசெய்வதன் மூலம் முன் வரி குத்தகை வாடகைகளை கணக்கிடுதல்.

குத்தகை நிதி என வாடகை-கொள்முதல்

குத்தகை நிதி சில வழிகளில் வாடகைக்கு-வாங்குதலை ஒத்திருக்கிறது. வாடகைதாரர் அல்லது குத்தகைதாரர் ஆகியோரால் சொத்துக்களைப் பயன்படுத்துவது சம்பந்தமாக இருவரும் ஒரேமாதிரியாக உள்ளனர். இரண்டு நேர்வுகளிலும் உபகரணத்தைப் பயன்படுத்தும் உரிமை வாடகைக்கு விடுபவர் அல்லது குத்தகை விடுபவருக்கு மாற்றப்படுகிறது.

குறிப்புகள்

குத்தகை வழக்கில், சொத்தின் உரிமையாளர் (குத்தகை கொடுப்பவர்) சொத்தின் உரிமையாளராக இருக்க முடியாது. எனவே, சொத்தின் மீதான தேய்மானம், வரி விதிக்கத்தக்க வருமானத்திலிருந்து குறைக்கப்பட்டதாக கூற முடியாது. இது, வாடகைக்கு-வாங்குபவர் வாடகை வாங்கும் ஒப்பந்தத்தின் கீழ் வாங்கிய சொத்து, கடைசி தவணை செலுத்தும் வரை உரிமையாளர் அவரிடம் சொத்தை திருப்பி கொடுப்பதில்லை. வாடகை-வாங்குபவர் இலாப நஷ்டக் கணக்கிற்கு தேய்மானம் ஏற்படுகிறது. வருங்கால வாடகைத் தவணைக்கான பொறுப்பு, இருப்பு நிலைக் குறிப்பில் தனித்தனியாக காட்டப்படும்.

குத்தகை வாடகைகள் அனைத்தும் “வாடகைக் கட்டணத்தை” பிரதிநிதித்துவம் செய்கின்றன. இவை செலவினமாக நடத்தப்பட முடிகிறது. எனவே, வரி விதிப்பைக் குறைக்கக்கூடியதாக இருக்கும்.

வாடகைத் தவணையில் ஒரு பகுதி மூலதன ஒதுக்கீடாகவும், மற்றொரு பகுதி கடனுக்கு வட்டியாக இருப்பதும், வரி விதிப்புக்கு உட்பட்ட வருவாயின் செலவினமாகக் கருதப்படுகிறது.

குத்தகை என்றால், குத்தகைக்கு விடப்பட்ட சொத்தை குத்தகைதாரரின் இருப்புநிலைக் குறிப்பில் காட்டப்படுவதில்லை. வாடகைக்கு வாங்கும் போது, அந்த சொத்து குத்தகை எடுப்பவரின் இருப்புநிலை குறிப்பில் காட்டப்படுகிறது.

பொதுவாக, குத்தகைக்கு எடுப்பதற்கு கட்டணம் கிடையாது. ஆனால் கீழே பணம் செலுத்துதல் வழக்கில் ஒரு முன்நிபந்தனை ஆகும்.

குத்தகை நிதி எள வாங்குதல்

ஒரு நிறுவனம் இயல்பான நிதியளிப்பு மூலம் சொத்துக்களை நிதியளிக்கும் போது, இரண்டு படிநிலைகள் உள்ளன.

1. பணத்திற்கான சொத்தை வாங்குதல்.
2. அதன் நிதியக் கருவிகளின் தொகுப்பை (பற்று மற்றும்/அல்லது சம பங்கு) விற்பனை செய்வதன் மூலம் தேவையான பணத்தை கொள்முதல் செய்கிறது.

ஒரு வாங்கும் vs குத்தகை நிலைமையில், இந்த முடிவு குத்தகை அல்லது வாங்குவது நல்லதா என்ற கேள்வியைச் எழுப்புகிறது.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

7. குத்தகை ஒப்பந்தங்களின் முக்கிய அம்சங்கள் யாவை?
8. குத்தகையின் முக்கிய குறைபாடுகள் யாவை?
9. நிகர முதலீடு எவ்வாறு கணக்கிடப்படுகிறது?

7.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்

1. வங்கிகள் மூன்று வகையான பரிவர்த்தனைகளை வழங்குகின்றன: முதலில் வைப்புத்தொகைகள் வைத்திருப்பவர்கள், பணம் கொடுக்கல் வாங்கல்களை மேற்கொள்வதற்கு ஏதுவாக, வைப்புகளை நோட்டுகள் மற்றும் காசுகளாக மாற்றுகின்றன. இரண்டாவதாக, கடன்களை

அடைப்பதற்காக வங்கி வைப்புகள் பயன்படுத்தப்படுகின்றன. மூன்றாவதாக, செலாவர்த்தக் கட்டுப்பாடுகள் இல்லாத நிலையில், வங்கிகள் ஒரு செலாவணியிலிருந்து ரொக்கம் மற்றும் வைப்புகளை மற்றொரு செலாவணியின் பணமாகவும் வைப்பிலும் பரிமாறிக் கொள்கிறது.

2. வட்டி விகிதங்கள் உயரும்போது வங்கி சொத்தின் சந்தை மதிப்பு, கடன் அல்லது பாதுகாப்பு போன்றவை அதிகரிக்கிறது. அதே குறையும் போது வட்டி விகித இடர்பாடு ஏற்படுகிறது.
3. பணப்புழக்க அபாயம் வைப்புத்தொகை மற்றும் கடனாளர்களுக்கு அதன் பண கடமைகளை சந்திக்க வங்கியின் திறனை குறிக்கிறது.
4. ஒரு சேமிப்பு கணக்கின் நோக்கம் வாடிக்கையாளர்கள் தங்கள் தினசரி வங்கி பரிவர்த்தனைகளை நடத்துவதற்கும், அதே நேரத்தில் வைப்பீடுகள் மீது சிறிது வட்டி சம்பாதிக்கவும் ஏதுவாக இருக்கும்.
5. பரஸ்பர நிதி, பலதரப்பட்ட பிணையங்களில் முதலீடு செய்தல், தொழில் ரீதியாக தகுதி பெற்ற நிதி மேலாளரால் நிர்வகிக்கப்படுகிறது மேலும் சிறந்த வகை பத்திரங்களை பார்க்கும் பொறுப்பில் இருப்பவர் குறிக்கோளுடன் உருவாக்கப்பட்டுள்ளது.
6. தனிநபர் கடன்கள், அடமானக் கடன்கள், கார் கடன்கள், வீட்டு உரிமை கடன்கள், கடன் அட்டைகள், தவணைக் கடன்கள் மற்றும் ஊதிய கடன்கள் ஆகியவை அடங்கும்.
7. குத்தகை ஒப்பந்தங்களின் முக்கிய அம்சங்கள் வருமாறு:
 - a) குத்தகை ஒப்பந்தங்கள் ஒரு குறிப்பிட்ட காலம் மற்றும் நிலையான வாடகைக்கு தேவைப்படுகின்றன.
 - b) குத்தகைதாரர் மூலதன சொத்தின் சட்ட உரிமையாளர் அல்ல. அவர் சொத்துக்களை மட்டுமே பயன்படுத்த முடியும்.
 - c) குத்தகைதாரர் சட்ட உரிமையாளர் அல்ல எனவே, அவர் அல்லது அவளால் தேய்மானம் கோர முடியாது. அவர் சொத்துக்களை பயன்படுத்துகிறார் என்றாலும், அவர் சொத்து இருப்பு தாளில் காட்ட முடியாது.
 - d) குத்தகை கால அடிப்படையில் கொடுப்பனவுகள் செய்யப்படுகின்றன.
8. குத்தகை என்பது பிரதான குறைபாடாக இருப்பின் உடைமை என்பது குறைவுக்கு உரித்தாக இருக்கும்.
9. நிகர முதலீடு செய்யப்படாததைக் குறைப்பதன் மூலம், குத்தகை வருவாயில் மொத்த முதலீட்டிலிருந்து நிதியியல் வருமானம் வந்துள்ளது.

குறிப்புகள்

7.6 சுருக்கம்

- வங்கிகள், நிதி நிறுவனங்களோடு, சந்தைப் பரிவர்த்தனைகளை நம்பியிருப்பதற்குப் பதிலாக, குறிப்பிட்ட சில செயல்பாடுகளைப் பின்னிப் பிணைந்திருப்பதன் மூலம் விளையும் ஆதாயங்களைப் பொறுத்தது.

குறிப்புகள்

- தனிநபர்கள் தேடுதல், உற்பத்தி மற்றும் கண்காணித்தலுக்கு அதிக செலவு பிடிக்கும் நிதிச் சேவைகளின் கட்டுமானங்களை வங்கிகள் வழங்குகின்றன.
- வர்த்தக வங்கிகள் பல்வேறு வகையான பரிவர்த்தனை சேவைகளை நிதி இடைத்தரகர்களுடன் இணைக்கும் நிறுவனங்களாக உள்ளன.
- வர்த்தக வங்கிகள் நிதி இடைநிலையுக்கான முக்கிய நிகழ்முறையை மேற்கொள்கையில், உபரியாக உள்ள துறைகளின் நிதிகள் அல்லது சேமிப்புகள் பற்றாக்குறையான துறைகளுக்கு திருப்பி விடுகின்றன.
- வங்கிகள் பல்வேறு வகையான உருமாற்ற சேவைகளை நிதி இடையேற்றத்துடன் ஒன்றிணைப்பவை. இவை இடைநிலையச் செயல்முறையை மேற்கொள்ளும் போது மூன்று மாற்றச் சேவைகளை வழங்குகின்றன.
- ஆபத்து என்பது வங்கித்துறையில் உள்ளார்ந்ததாகும். அது தவிர்க்க முடியாதது. இடர் மேலாண்மை என்பது வங்கி மேலாண்மையின் அடிப்படைப் பணியாகும்.
- வங்கிகளைப் பொறுத்தவரை, பாரம்பரிய நடவடிக்கைகள் இருப்புநிலைக் குறிப்புக் கடன் மற்றும் இடர் மேலாண்மைத் தொழில் நுட்பம் போன்றவை கடன் பகுப்பாய்வு ஆகும்.
- நிதிச் சேவைகளை வழங்கும் நடைமுறையில் உள்ள வங்கிகள் பல்வேறு வகையான அபாயங்கள், கடன், வட்டி விகிதம், நாணயம், பணப்புழக்கம் மற்றும் செயல்பாட்டு அபாயங்களை அனுமானித்துக் கொள்கிறது.
- ஒரு வங்கியின் ஒட்டுமொத்த இடர், ஒரு எதிர்பார்த்த மதிப்பை அடைய தவறியதற்கான நிகழ்தகவு என்று வரையறுக்கலாம் மற்றும் மதிப்பின் திட்ட விலக்கம் மூலம் அளவிடப்படலாம்.
- கடன் இடர் அல்லது இயல்புநிலை இடர் வங்கி மேலாண்மை பிரச்சினைகளை கொடுக்கிறது. வங்கித் தோல்விகளுக்கு முக்கியக் காரணம் மோசமான கடன்கள் தான்.
- ரிசர்வ் வங்கியின் வழிகாட்டு நெறிமுறைகள், கடன் அபாயத்தை அளவிடுதல், கண்காணித்தல் மற்றும் கட்டுப்படுத்துதல் போன்ற வழிமுறைகளை உள்ளடக்கிய கடன் கொள்கையை வங்கிகள் வைக்க வேண்டும் என எதிர்பார்க்கிறது.
- வட்டி விகித ஆபத்து மேலாண்மை இருப்பு நிலை சீட்டு சரிசெய்தல், இருப்புநிலை தாள் சரிசெய்தல் அல்லது இரண்டும் ஆகியவற்றின் மூலம் அணுகப்படலாம்.
- கடனளிப்பு ஆபத்து என்பது வைப்புத்தொகையாளர்களுக்கும் கடனாளர்களுக்கும் அதன் பண கடமைகளை சந்திக்க வங்கியின் திறனைக் குறிக்கிறது.
- சொத்து பணப்புழக்கம் என்பது வங்கியின் நிதி அணுகல் குறைக்கப்படும் போது ஒரு வங்கி திரும்புவதற்கான ஒரு இருப்பு ஆகும்.

குறிப்புகள்

- ஆபத்துகளைக் கண்காணிக்க முதிர்வு விவரம், வட்டி விகிதம் மற்றும் காலவரையறை போன்ற பல்வேறு தொழில்நுட்பங்கள் உருவாக்கப்பட்டுள்ளன.
- சொத்து மற்றும் பொறுப்பு மேலாண்மை என்பது ஒரு நிலையான நுட்பம் அல்ல, ஆனால் பிரச்சனைகளுக்கு தீர்வு காண்பதற்கு ஒரு சிக்கலான அணுகுமுறை வங்கிகளின் முகப்பு மற்றும் வங்கியின் இலக்குகளில் மாற்றங்கள் ஏற்படுகின்றன.
- இடர் மேலாண்மை வடிவமைப்பு வர்த்தக ஆபத்து தத்துவம், சந்தை கருத்து, மூலதனம் இருக்கும் நிலை அளவு மற்றும் சிக்கலான கட்டளையிட்ட வங்கிகள் சொந்த தேவை நோக்கி சார்ந்திருக்க வேண்டும்.
- சில்லறை விற்பனை வங்கிகள், பெருநிறுவனங்கள் அல்லது பிற வங்கிகளுடன் அல்லாமல், வாடிக்கையாளர்களிடம் நேரடியாக கொடுக்கல் வாங்கல்களை மேற்கொள்ளும் வங்கிச் செயல்முறையை இது குறிக்கிறது.
- சேமிப்புக் கணக்கு என்பது வர்த்தகம் சாராத வர்த்தகத்திற்கான ஒரு வங்கியின் வாடிக்கையாளர்களால் பராமரிக்கப்படும் ஒரு வகையான செயல்பாட்டு கணக்கு ஆகும்.
- ஒரு பரிமாற்றக் கணக்கு அல்லது நடப்புக் கணக்கு என்பது பராமரிக்கப்பட்ட சமநிலையைப் பொறுத்து வட்டி அனுமதிக்கப்படாத வங்கிக் கணக்கு ஆகும்.
- பரஸ்பர நிதி என்பது ஒரு முதலீட்டு வாகனமாகும். இது பல முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து சேகரிக்கப்பட்ட நிதிகள் ஆகும். இது, குறிப்பாக முதலீட்டாளர்கள் மற்றும் நிலையான வருமான பத்திரங்களின் பல்வேறு துறைகளை உருவாக்க கடினமாக உள்ள சிறிய முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து சேகரிக்கப்பட்ட நிதிகளாகும்.
- “கடன்” என்பது பொதுவாக வங்கியாளர் ஏற்கத்தக்க பிணையங்களின் அடிப்படையில், ஒரு தொகை ஒரு முன்பணம் வழங்குவதை குறிக்கப் பயன்படுத்தப்படுகிறது.
- ஒரு தனிநபர் கடன் என்பது ஒரு குறுகிய கால கடனை குறிக்கிறது, இது ஒரு தனிநபருக்கு நிதி உதவியை வழங்குகிறது.
- ஒரு பாதுகாப்பற்ற கடனானது கடனளிப்பவர் கடனை திருப்பிச் செலுத்துவதற்கு கடன் வாங்கியவரின் வாக்குறுதியை நம்பியிருக்க வேண்டும்.
- வங்கித் தொழிலில் வாடிக்கையாளர் அடித்தளம் அதிகரித்தவுடன், வங்கிகள் குறைந்த மற்றும் குறைவான மக்கள் செங்கல் மற்றும் மோட்டார் கட்டமைப்பைப் பார்க்க வேண்டும். வாடிக்கையாளர்களின் வசதிக்காக வங்கிகள் யுவுஆ மற்றும் பற்று அட்டைகள் மற்றும் கடன் அட்டைகளை துவக்கியுள்ளன.
- குத்தகை என்பது ஒரு சொத்தை பயன்படுத்துவதற்கான உரிமையாகும். ஒரு சாதாரண குத்தகை பரிமாற்றத்தில் இரண்டு தரப்பினர்கள் உள்ளனர்: குத்தகைக்கு விடுபவர் மற்றும் குத்தகைதாரர்.

குறிப்புகள்

- ஒரு குத்தகை ஒப்பந்தம் ஒரு நபர் (குத்தகைதாரர்) மற்றொரு நபருக்கு சொந்தமான ஒரு சொத்தை (குத்தகைக்கு விடுபவர்) பயன்படுத்துவதற்கான வாய்ப்பை வழங்குகிறது.
- குத்தகையின் காலம் குத்தகை ஒப்பந்தம் செயல்பாட்டில் இருக்கும் காலமாகும். ஒவ்வொரு குத்தகையும் ஒரு குறிப்பிட்ட காலம் இருக்க வேண்டும், இல்லையெனில் அது சட்டபூர்வமாக செயலற்றதாகிவிடும்.
- மூலதன குத்தகை, நீண்டகால குத்தகை மற்றும் முழு கட்டணம் செலுத்தும் குத்தகை போன்ற பல்வேறு பெயர்களில் நிதி குத்தகையும் அறியப்படுகிறது. இது ஒரு ரத்துசெய்ய முடியாத ஒப்பந்தம். குத்தகை காலம் வழக்கமாக சொத்துக்கு சமமாக அல்லது குறைவாக இருக்கும்.
- ஒரு தொழிற்பாட்டு குத்தகை என்பது குறுகிய கால, சேவை அல்லது பராமரிப்பு குத்தகை எனவும் அறியப்படுகிறது. இந்த வகை குத்தகையில், பொதுவாக, இந்த குத்தகை காலம், சாதனத்தின் முழு எதிர்பார்த்த பொருளாதார வாழ்வை விட குறைவாகவே இருக்கும்.
- நிதி வருமானம் ஒரு முன்னுதாரணத்தை அடிப்படையாகக் கொண்டதாகக் கருதப்படுகிறது, இது குத்தகைதாரரின் முதலீட்டில் நிலையான கால அளவின விகிதத்தை பிரதிபலிக்கிறது, நிதி குத்தகைகளில் நிலுவையில் உள்ளது.
- குத்தகை நிதி என்பது நீண்டகாலக் கடன் வழங்கும் முறைகளில் ஒன்றாகும். கடன் வாங்குதல் அல்லது குத்தகை அடிப்படையில் சொத்துகள் கையகப்படுத்தப்படலாம்.
- குத்தகை நிதி சில வழிகளில் வாடகைக்கு வாங்குதல் ஒத்திருக்கிறது. வாடகைதாரர் அல்லது குத்தகைதாரர் ஆகியோரால் சொத்துக்களைப் பயன்படுத்துவது சம்பந்தமாக இருவரும் ஒரேமாதிரியாக உள்ளனர்.

7.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்

- வங்கிகள்: இது நிதி நிறுவனங்களை குறிக்கிறது. சந்தைப் பரிவர்த்தனைகளை நம்பியிருப்பதற்குப் பதிலாக, குறிப்பிட்ட சில நடவடிக்கைகளை உள்வாங்குவதன் மூலம் அளவு மற்றும் இலாபங்களின் பொருளாதாரத்தைச் சார்ந்துள்ளது.
- வங்கியின் மொத்த அபாயங்கள்: இது எதிர்பார்க்கப்படும் மதிப்பை அடைவதற்கான தோல்விக்கான நிகழ்தகவைக் குறிக்கிறது மற்றும் மதிப்பின் நியமவிலகலால் அளவிடப்படுகிறது.
- சில்லறை விற்பனை வங்கி: வங்கிகள், பெருநிறுவனங்கள் அல்லது பிற வங்கிகளுடன் அல்லாமல், வாடிக்கையாளர்களிடம் நேரடியாக கொடுக்கல் வாங்கல்களை மேற்கொள்ளும் வங்கிச் செயல்முறையை இது குறிக்கிறது.

7.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

வர்த்தக வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறு விடை வினாக்கள்

1. வர்த்தக வங்கிகளின் முக்கிய பணிகள் யாவை?
2. வங்கி நிர்வாகத்தின் அடிப்படை செயல்பாட்டு நிலையை விவரி.
3. அடமானத்தின் முக்கிய கூறுகள் யாவை?
4. கடன் இடர் எவ்வாறு உருவாகிறது?
5. பரிவர்த்தனை கணக்கு என்றால் என்ன?
6. நிதி குத்தகை எவ்வாறு செயல்பாட்டு குத்தகையிடமிருந்து வேறுபடுகிறது?

நெடு விடை வினாக்கள்

1. வங்கிகள் வழங்கும் மாற்று சேவைகளை ஆய்க.
2. வங்கிகள் எதிர்கொள்ளும் இரண்டு வகையான இடர்பாடுகளை விரிவாக விவாதிப்புகள்.
3. ஒரு நிறுவனத்தால் குத்தகை ஒப்பந்தங்கள் எவ்வாறு பராமரிக்கப்படுகின்றன? விரிவாக விளக்கவும்.
4. குத்தகை ஒப்பந்தங்களின் முக்கிய கூறுகளை ஆய்வு செய்யுங்கள்.
5. வங்கிகள் வழங்கும் பல்வேறு வகையான சேவைகளை விளக்குக.
6. குத்தகை உடன்படிக்கையின் நன்மைகள் மற்றும் தீமைகள் பற்றி விளக்குங்கள்.

7.9 மேலும் படிக்க

- குப்தா L.C. 1991. இந்திய பங்கு உரிமையாளர்கள். புதுதில்லி: மூலதன சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான சங்கம்.
- ஜோசப், மேத்யூ. 1992. பரிமாற்ற விகித கொள்கை. புது தில்லி: தீப் மற்றும் தீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.
- கான், M.Y. 2007. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: டாடா மெக்ரா-ஹில்.
- கிருஷ்ணமூர்த்தி, R., சிறப்பு முகவரி, மூலதனம் சந்தை மற்றும் தனியார் பற்றிய மாநாடு சம்பங்கு நிதி, 8 ஜூலை 1996, PHD வர்த்தக சபை, புது டெல்லி.
- மச்சிராஜு, H.R. 1997. சர்வதேச நிதி சந்தைகள் மற்றும் இந்தியா. அலகாபாத்: வீலர் பப்ளிஷிங்.
- மூர்த்தி, D.K. மற்றும் K.R. வேணுகோபால். 2006. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: I.K. சர்வதேச பதிப்பகம் மாளிகை
- பாத், பாரதி V. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு: சந்தை, நிறுவனங்கள் மற்றும் சேவைகள். புதுதில்லி: டோர்லிங் கிண்டர்ஸ்லி பிரைவேட். லிமிடெட்.

குறிப்புகள்

அலகு 8: தவணைமுறைக் கொள்முதல் பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

அமைப்பு

- 8.0 அறிமுகம்
- 8.1 நோக்கங்கள்
- 8.2 தவணைமுறைக் கொள்முதல்: சிறப்பியல்புகள், வழிகாட்டுதல்கள், செயல்பாடுகள், கூறுகள் மற்றும் செலவுகள்
 - 8.2.1 குத்தகை நிதிக்கு எதிரான தவணைமுறைக் கொள்முதல் நிதி
- 8.3 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 8.4 சுருக்கம்
- 8.5 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 8.6 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 8.7 மேலும் படிக்க

8.0 அறிமுகம்

வாடகை கொள்முதல் என்பது வாங்குவோர் விலையுயர்ந்த நுகர்வோர் பொருட்களை கடனுக்கு வாங்கலாம் மற்றும் அவன் அல்லது அவள் முழுத் தொகையையும் செலுத்தலாம் என்ற ஏற்பாட்டை குறிக்கிறது. மீதமுள்ள தொகை தவணைகளில் செலுத்தப்பட்டு, வட்டி விதிக்கப்படுகிறது. தவணை-முறை தவறிய கொள்முதல் திட்டமானது தவணைமுறை திட்டத்தை ஒத்தது இருப்பினும், இந்த விஷயத்தில், வாங்குபவருக்கு சுய உரிமைகள் கிடைக்காது. முழு ஊதியம் வழங்கப்படும்போது மட்டுமே உரிமை மாற்றப்படுகிறது.

ஒப்பந்தத்தின் போது எந்த நேரத்திலும் வாங்குவதற்கான விருப்பத்தை குத்தகைக்கு வழங்குவது போல, வாடகைக்கு வாங்கும் ஒப்பந்தங்கள் சொந்த பரிமாற்றங்களுக்கு தவணைக்கு விடுவது போன்றே இருக்கும். ஆனால் அதிக வட்டி விகிதத்தின் காரணமாக இது விலை உயர்ந்ததாக இருக்கலாம்.

இந்த அலகில், தவணைக்கு வாங்கும் திட்டம் மற்றும் அதன் சிறப்பம்சங்கள் குறித்து விளக்கம் அளிக்கப்பட்டுள்ளது. வாடகைக் கொள்முதல் திட்டத்தின் செயல்பாடு மற்றும் அதன் நன்மைகள் மற்றும் தீமைகள் குறித்து விளக்கப்படுகிறது. வாடகைக்கு அமர்த்தப்படும் ஒப்பந்தங்கள் மற்றும் ரசீது தள்ளுபடி பற்றிய கருத்துருவிற்கு விதிக்கப்படும் வரிகளையும் இப்பிரிவு விளக்கப்படும்.

8.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்,

- தவணைமுறைக் கொள்முதல் திட்டமிடுதலின் பொருள் மற்றும் அம்சங்களை விவாதிக்க முடியும்.

- தவணைமுறைக் கொள்முதல் திட்டமிடல் செயற்படுவதனைக் குறித்து விளக்க முடியும்.
- தவணைமுறைக் கொள்முதல் நிதியின் நன்மைகள் மற்றும் தீமைகளை பகுப்பாய்வு செய்ய முடியும்.
- தவணைமுறைக் கொள்முதல் திட்டமிடல் மீதான வரிக் கருதுதல்களை இனங்காண முடியும்.
- குத்தகை நிதி மற்றும் வாடகைக் கொள்முதல் நிதியளிப்பு இடையிலான வேறுபாட்டைக் கலந்துரையாட முடியும்.

குறிப்புகள்

8.2 தவணைமுறைக் கொள்முதல்: சிறப்பியல்புகள், வழிகாட்டுதல்கள், செயல்பாடுகள், கூறுகள் மற்றும் செலவுகள்

தவணைமுறைக் கொள்முதல் என்பது சொத்துகளுக்கு ஒரு மாற்று வழியாகும், இது பொதுவாக நிதி நிறுவனங்களால் வணிக வாகனங்களுக்கு நிதி உதவி செய்ய பயன்படுத்தப்படுகிறது. உண்மையில், தவணைமுறைக் கொள்முதல் வாங்குவது என்பது சாதன நிதியளிப்புக்காக பிரபலமாக பயன்படுத்தப்படுகிறது. தவணைமுறைக் கொள்முதல், ஒப்பந்த விதிமுறைகளின்படி, உரிமையாளர் தனது சரக்குகளை வாடகைக்கு அமர்த்திக் கொண்டு, அதன் உரிமையாளருக்கு, சரக்குகளை வாங்குவதற்கு, வாடகை கொள்முதல் வாய்ப்பு அளிக்கிறது.

தவணைமுறைக்-கொள்முதல் என்பது சொத்தின் மீதான கொடுப்பனவை முடிக்கும் முன்னர் ஒரு சொத்தின் பயன்பாட்டைப் பெறுவதற்கான ஒரு வழிமுறையாக உள்ளது. வாடகை-கொள்முதல் சட்டத்தின் படி, 1972, வாடகைக் கொள்முதல் ஒப்பந்தம் என்பது, சரக்குகளை வாடகைக்கு அமர்த்தும் மற்றும் ஒப்பந்தத்தின் விதிமுறைகளின்படி வாடகைக்கு அவற்றை வாங்குவதற்கு எந்த விருப்பமும் இல்லாத ஒப்பந்தம் ஆகும். வாடகை-கொள்முதல் சட்டம் இதில் ஒரு ஒப்பந்தத்தை உள்ளடக்கியுள்ளது:

- இந்த நபர் குறிப்பிட்ட கால இடைவெளியில், ஒப்புக்கொண்ட தொகையை செலுத்துகிறார் என்ற நிபந்தனையின் பேரில், அதன் உரிமையாளரால் பொருட்களை வைத்திருத்தல்.
- அத்தகைய நபர்களுக்கு, அத்தகைய தவணைகளில் கடைசியாகப் பணம் செலுத்துவதில் உள்ள உடைமைகள் மற்றும் அத்தகைய நபர் ஒப்புக்கொள்ளப்பட்ட தொகையை காலமுறை தவணையில் செலுத்துவதாகும்.
- உடைமைகளை கடந்து செல்லும் முன் எந்த நேரத்திலும் ஒப்பந்தத்தை முடிக்க ஒரு நபருக்கு உரிமை உண்டு

தவணைமுறைக்-கொள்முதல் ஏற்பாட்டின் போது, ஒரு நிதி நிறுவனத்தில் வாடிக்கையாளர் தேவைப்படும் சொத்துக்களை வாங்கலாம். நிதி நிறுவனம் சொத்துக்களின் உரிமையை தக்க வைத்துக் கொள்ளும் ஆனால் வாடகைக்கு விடுபவர் நிறுவனத்தை வாடகைக்கு வாங்குவதற்கான தவணை கட்டணங்கள் செலுத்திய காலத்திற்கு எதிராக அதை பயன்படுத்த அனுமதிக்க வேண்டும். ஒப்பந்தத்தின் பதவிக் காலம் முடிவடையும் போது சொத்து உரிமையாளருக்கு

குறிப்புகள்

மாற்றப்படும் என்று ஒரு தெளிவான விதி உள்ளது. இருப்பினும், வாடகைக்கு வாங்கும் காலத்தில் ஏற்படும் செயல்பாட்டு சிக்கல்களை வாடகைக்கு விடுபவர் (நிதியாளர் அல்ல) ஏற்றுக் கொள்கிறார், ஏனென்றால் சொத்தின் முழு கட்டுப்பாட்டை அவர் கொண்டுள்ளார். வாகனங்களைப் பொறுத்த வரை, விபத்து பொறுப்புகளிலும் இந்த அம்சம் முக்கியத்துவம் பெறுகிறது.

நிதி நிறுவனங்கள் தவிர, ஒரு சொத்தின் உற்பத்தியாளர் அல்லது விநியோகர் (எ.கா. வாகனங்கள் மற்றும் நுகர்வோர் போன்றவை) ஒரு மறுகொள்முதல் ஏற்பாட்டின் மூலம் நிதியாளர் ஆகலாம். இதன் நோக்கம் நுகர்வோரிடம் இந்த பொருட்களை விற்க வழிவகை செய்வதே ஆகும். பெரும்பாலும் இத்தகைய நிறுவனங்கள் ஒரு நிதித் துணை நிறுவனம் மூலம் இவ்வகை வசதியை விரிவுபடுத்தும்..

தவணைமுறைக் கொள்முதல் அம்சங்கள்

வாடகை கொள்முதலின் பல்வேறு அம்சங்கள் பின்வருமாறு:

- ஒப்பந்தத்தின் போது எந்த நேரத்திலும் சரக்குகளை வாங்க வாடகை வசதி உள்ளது.
- கடைசி தவணையில் எந்த நேரத்திலும் ஒப்பந்தத்தை முடித்துக் கொள்ளும் உரிமை வாடகைக்கு உண்டு.
- ஒருவர் அதிக வட்டி விகிதத்தை வசூலிக்கலாம் மற்றும் கணக்கிடுதல் அசல் முன்பணம் என்பதால், அதன் பிறகு அதிக வருமானம் ஈட்டப்படும்..
- இந்த நிறுவனம், தவணைமுறைக் கொள்முதல் ஏற்பாட்டின் உரிமைமையாளர், வாகனத்தின் இணைப்பு மற்றும் தொடர்ச்சியான விற்பனை, தனியார் ஏலத்தால் கூட, குறைந்த அளவிலான சொத்துக்களை குறைவாக வைத்திருக்கும்.
- இந்த ஏற்பாட்டில் இயல்பு நிலைகள் மிகவும் குறைவாக உள்ளது. ஏனெனில் கடன் பெற்றவர்கள், செலுத்தவேண்டிய தவணைகளையும் வாகனத்தையும் இழக்க நேரிடும்.
- வாடகைத் தவணையில் பிடித்தம் செய்யப்பட்ட நிதிகளை வங்கிகள் திறம்பட மறுசுழற்சி செய்ய முடியும்.

தவணைமுறைக் கொள்முதல் நன்மைகள்

பல நாடுகளில் நுகர்வோர் கடன் மற்றும் வாடகை-கொள்முதல் நிதி தொழில்துறை மிகவும் பிரபலமான வழிமுறையாக மாறிவிட்டது. நீடித்து உழைக்கக் கூடிய மற்றும் அதிக விலை கொண்ட பொருட்களை விற்பனை செய்யலாம். நன்மைகள் சில பின்வருமாறு:

- சுலபமான உடைமை: குறைந்த வளங்களை கொண்ட மக்கள் தங்கள் கனவுகளை முழுமையாக நிரப்ப இந்த நிதி மூலம் பொருட்களை கொள்முதல் வசதி செய்கிறது.
- உடனடி பணப் பட்டுவாடா தேவையில்லை: இந்த அமைப்பில், உடனடியாக பணப் பட்டுவாடா செய்யாமல் சொத்துக்களை உருவாக்க முடியும்.

- வாங்குபவர்களுக்கு சிக்கனம்: தவணைமுறைக்-கொள்முதல் வாங்குபவரை சேமிக்க உதவுகிறது அதனால் அந்த தவணைகளை இயல்புநிலை இல்லாமல் செலுத்தலாம்.
- பொருளாதார வளர்ச்சி: முதலீடு மற்றும் விற்பனை அதிகரிப்பு மூலம் தவணைமுறைக்-கொள்முதல் வாங்குதல் பொருளாதார வளர்ச்சி வழிவகுக்கிறது. மேலும், நீடித்த இருக்கக்கூடிய நுகர்வோரின் மொத்த விற்பனை மூலம் வேலை வாய்ப்பு, அதிகமான உற்பத்தி மற்றும் கைத்தொழில் வளர்ச்சி உருவாக்குதல்.
- வாங்குவோருக்கான நிவாரணம்: இது வாங்குபவருக்கு நிவாரணம் தருகிறது, இதனால் வாங்குபவர்கள் சொத்துக்களை வாங்குவதற்காக கடன் மற்றும் முன்னேற்றங்களுக்கு ஏற்பாடு செய்ய வேண்டியதில்லை. சிறு தொழிலதிபர்களுக்கும் விவசாயிகளுக்கும் இது பயன் அளிக்கிறது.

குறிப்புகள்

தவணைமுறைக் கொள்முதலின் தீமைகள்

தவணைமுறைக் கொள்முதல் வாங்குவோரின் சில குறைபாடுகள் பின்வருமாறு:

- புகழ்பெற்ற வாங்குபவர்களுக்கு மட்டுமே இது கிடைக்கும்.
- வாங்குபவரின் எதிர்கால வருமானம் அடமானம் வைக்கப்பட வேண்டும்.
- அதிக விலை கொடுக்கப்பட வேண்டும், எனவே இது விலை உயர்ந்தது.
- இயல்பான நிகழ்வில், வாங்குபவர் பணம் செலுத்திய தவணை கூட இழக்க நேரிடும்.
- மனச்சோர்வின்போது, வாங்குபவர் சொத்தை இழக்க நேரிடும், ஏனெனில் சொத்து மதிப்பு குறைந்துவிடும்.
- இது தாராளவாத மற்றும் சாதாரண வாங்குதல்களுக்கு வழிவகுக்கும், இதனால் திவாலாகிவிடும்.
- இயல்புநிலைக்குப் பிறகு மறுவிற்பனை செய்தால், விற்பனையாளர் பொருளின் முழு விலையையும் மீட்பதில்லை, உதாரணமாக, நிலக்கரி நெருக்கடியில் நில உடைமை விலைகள்.

தவணைமுறைக் கொள்முதல் கணிதம்

இரண்டு வகையான தவணைமுறைக்-கொள்முதல் திட்டங்கள் இந்தியாவில் பரவலாக இருக்கின்றன

(i) ஆரம்ப-கொடுப்பனவு திட்டம்

(ii) வைப்புத்தொகை இணைக்கப்பட்ட திட்டம்

- தவணைமுறைக்-கொள்முதல் ஒப்பந்தத்தில் விதிக்கப்படும் வட்டி வீதம் எப்போதும் ஒரு கிடைமட்ட வீதமாகும். பின்வரும் தோராயமான சூத்திரத்தை கட்டண திட்டத்தின் கீழ் கிடைமட்ட விகிதத்தை (F) மாற்றத்தக்க விகிதத்தில் (E) மாற்றுகிறது:

$$i = \dots\dots\dots \frac{2F}{n+1}$$

- தவணைகள் முன்கூட்டியே செலுத்தப்பட்டால், i மற்றும் F இடையேயான உறவு மாறுகிறது. வைப்புத்தொகை சார்ந்த திட்டத்தினால், பயனுள்ள வட்டிவீதம் கணக்கிடப்படும்:

குறிப்புகள்

$$i = \dots\dots\dots \frac{2F}{n-1}$$

- (a) குறிப்பிட்ட காலப்பகுதிகளில் பணப்பாய்வு வரையறுக்கிறது.
- (b) பண வரவுசெலவுகளின் தற்போதைய மதிப்புக்கு பண வரவுகளின் தற்போதைய மதிப்பை சமன்படுத்தும் வட்டி கணக்கிடப்பட்ட வட்டி விகிதமாகும். திட்டத்தில் பயன்படுத்தப்படும் வட்டி விகிதம் என்பது விகிதம் வட்டி ஆகும்.

தவணைமுறைக் கொள்முதலின் வரியை கருதுதல்

வரி-கொள்முதல் கருத்தில் பல்வேறு அம்சங்கள் பின்வருமாறு:

1. வருமான வரி அம்சங்கள்: தவணைமுறைக்-கொள்முதல் வாங்க பரிவர்த்தனைகள் நிர்வகிக்கப்படுகின்றன நேரடி வரிகளின் மத்திய வாரியம் (CBDT) சுற்றறிக்கை 1943 இல் வெளியிடப்பட்டது. இந்த சுற்றறிக்கை, தேய்மானத்தில் வரிவிதிப்புக்கு தகுதியுடையவர், இது பணம் கொள்முதல் விலை மற்றும் வாடகைக் கருவூலத்திற்கான பரிசீலனைக் குறிப்பதாக கணக்கிடப்படுகிறது.
2. விற்பனை வரி அம்சங்கள்: இது வாடகைக்கு வாங்கும் பரிவர்த்தனைகள் விற்பனை வரிக்கு பொறுப்பாகிறது என்று குறிப்பிடுகிறது. இது தவிர, வாடகை கொள்முதல் பின்வரும் விற்பனை வரி அம்சங்களை கொண்டுள்ளது:
 - விற்பனை வரி வசூலிப்பதன் நோக்கத்துடன், ஒரு விற்பனையாளர் வாங்குவதற்கு ஒரு விருப்பத்தை மட்டுமே செய்வதால் விற்பனை நடைபெறுகிறது.
 - வாங்குபவர் வாங்குவதற்கு விருப்பத்தை பயன்படுத்தும் போது, விற்பனை வரி அளவு பொருட்களின் மதிப்பு குறைக்கப்பட்ட மதிப்பைக் குறிக்க வேண்டும்.
 - சரக்குகள் வழங்கப்பட்ட அரசு விற்பனை வரிக்கு வசூலிக்க மற்றும் சேகரிக்க உரிமை உண்டு.
 - நிதி நிறுவனங்களால் நிர்வகிக்கப்படும் தவணைமுறைக்-கொள்முதல் பரிவர்த்தனை மீது விற்பனை வரி விதிக்க முடியாது, இந்த நிறுவனங்கள் பொருட்களின் வகுப்பில் சமாளிக்காத நிலையில், வாடகைக்கு விடுங்கள்.
 - தவணைமுறைக்-கொள்முதல் பரிமாற்றத்திற்குப் பொருந்தக்கூடிய விற்பனை வரி என்ற சீரான விகிதம் இல்லை, ஏனெனில் இந்த விகிதம் ஒரு மாநிலத்திலிருந்து மற்றொரு மாநிலத்திற்கு மாறுபடுகிறது.

- தவணைமுறைக்-கொள்முதல் வட்டியாக உள்ள மொத்த வட்டித் தொகைக்கு வட்டி வரி செலுத்தப்பட வேண்டும்.

3. வட்டி வரி அம்சங்கள்: வட்டி வரி அம்சங்கள் வருமாறு:

- வட்டி வரியானது 3 வருட வீதத்தில் முந்தைய ஆண்டில் ஒரு வாடகைக்கு வாங்குவதற்கு நிறுவனத்துடன் இணைக்கப்பட்ட மொத்த வட்டிக்கு செலுத்தத்தக்கதாகும்.
- முந்தைய ஆண்டில் நிறுவப்படும் வட்டிக்கு செலுத்தத்தக்க தொகையை வசூலிக்கக்கூடிய வட்டியிலிருந்து கழிக்கப்படும். செலுத்த வேண்டிய வட்டி வரி வருமான வரிச் சட்டத்தின் கீழ் வரிவிதிப்பு வருமானத்தை கணக்கிடும் நோக்கத்திற்காக வரி-கொள்முதல் செய்யப்படும் நிறுவனம் எனக் கருதப்படுகிறது.

குறிப்புகள்

8.2.1 குத்தகை நிதிக்கு எதிரான தவணைமுறைக் கொள்முதல் நிதி

குத்தகை மற்றும் வாடகை கொள்முதல் இரண்டுமே “சொத்து அடிப்படையிலான நிதி” முறைகள் ஆகும். அவர்கள் ஒற்றுமையை மீறி, பொதுவாக குத்தகைக்கு விடப்பட்ட சொத்துக்கள் தவணைமுறைக் கொள்முதலில் இருந்து வேறுபட்டவை. குத்தகைக்கு விடுவதன் நோக்கம் பெரும்பாலும் ஆலை மற்றும் இயந்திரங்கள், விமானங்களை நோக்கி இலக்கு வைக்கப்பட்டுள்ளதே ஒழிய, வாகனங்களுக்கும், நுகர்வோருக்கும் வாடகைக்கு அமர்த்தப்படுகிறது. இதில் சம்பந்தப்பட்ட வீரர்களும் வித்தியாசப்படுகிறார்கள்.

இந்தியாவில் காலனித்துவ காலத்தில் இருந்தே தவணைக் கொள்முதல் ஏற்பாடு பரவலாக இருந்து வருகிறது. ஆனால், குத்தகைக்கு விடுவதன் நோக்கம் பெரும்பாலும் ஆலை மற்றும் இயந்திரங்கள், விமானம் மற்றும் பல உள்ளன வாகனங்களை தவணைமுறைக்கு வாங்குதல் மற்றும் நீடித்து இருக்கக்கூடிய நுகர்வோர் பொருட்களுக்கு இலக்காகிறது. தொழில்துறை ஆலைகள், இயந்திரங்கள் ஆகியவற்றில் நிலவிய முதலீட்டு உதவித் தொகையால் குத்தகை அடிப்படையில் பெரும்புகழ் பெற்றது.

பல ஆண்டுகளாக, வாகனங்கள் குத்தகைக்கு விடுவதற்கு எந்த அமைப்பும் இல்லை, ஏனெனில் அந்த நேரத்தில் மோட்டார் வாகன சட்டத்தின் கீழ் பாதுகாப்பு இருந்தது, குத்தகைக்கு பொருந்தாது. கூடுதலாக, வாகனங்களில் முதலீட்டு கொடுப்பனவு இல்லை. பரஸ்பர காரணங்களுக்காக, தொழில்துறை இயந்திரங்கள் வாங்குவதில் எந்தவிதமான தவணைமுறைகளும் இல்லை.

தற்போதைய சூழ்நிலையில், மோட்டார் வாகன சட்டத்தின் விதிகளின் கீழ் நிதியியல் பாதுகாப்புக் கண்ணோட்டத்தில் இருந்து குத்தகை மற்றும் தவணைமுறைக்கு கொள்முதல் வாங்குவது ஒரே அளவாக நடத்தப்படுகிறது. கூடுதலாக, முதலீட்டு கொடுப்பனவுகள் ரத்து செய்யப்பட்டுவிட்டதால், குத்தகைக்கு கூடுதல் வரி ஆதாயம் இல்லை. ரிசர்வ் வங்கி குத்தகை மற்றும் தவணைமுறைக்கு கொள்முதல் வாங்குதல் ஆகியவற்றைக் கருதுகிறது மற்றும் குத்தகைக்கு ஒரு தனித்துவமான வகைப்பாட்டை வழங்குவதை நிறுத்திவிட்டது. எனவே, வருமான வரி மற்றும் விற்பனை வரி போன்ற அம்சங்களை தவிர, குத்தகை மற்றும் வாடகை கொள்முதலிற்கு இடையே எந்த வித்தியாசமும் இல்லை.

குத்தகை நிதி மற்றும் தவணைமுறைக் கொள்முதல் நிதி இடையே
பின்வரும் அம்சங்கள் உள்ளன.

அட்டவணை 8.1 குத்தகை நிதி மற்றும் வாடகைக் கொள்முதல் நிதியிடை-
யேயான வித்தியாசம்

குறிப்புகள்

வரி சை எண்	பண்புகள்	குத்தகை நிதி	தவணைமுறைக் கொள்முதல் நிதி
1	உடைமை	சொத்து உரிமையாளர் நிதி நிறுவனத்திடமிருந்து குத்தகை பயனாளருக்குக் கொடுக்கிறார்	சொத்தின் உடைமை, கடைசி தவணையின் செலுத்தல் மூலம் வாடகைக்கு மாற்றப்படுகிறது.
2	தேய்மானம்	குத்தகைதாரர் மற்றும் குத்தகைதாரர் அல்ல, தேய்மான வரிக் கேடயத்தைப் பெறுவதற்கு உரிமை உள்ளது	வாடகைக்கு விடுபவர் (உரிமையாளர்) தேய்மான வரி பாதுகாப்பு கோர உரிமை உள்ளது
3	மூலதனமாக்கல்	குத்தகைதாரர் சொத்தின் மூலதனம் நிறுவனத்தின் குத்தகைதாரர் பதிவேடுகளில் குறிக்கப்படுகிறது.	சொத்தின் மூலதனம் வாடகைக்கு விடுபவர் பதிவேடுகளில் குறிக்கப்படுகிறது
4	கொடுப்பனவுகள்	குத்தகைத் தொகை முழுவதும் குத்தகைதாரர் பதிவேடுகளில் வரி கணக்கிடுவுக்கு தகுதியுடையதாகிறது.	வாடகைக்கு விடுபவர் பதிவேடுகளில் வரி கணப்புக்கு மட்டுமே தவணை வட்டி தகுதியானதாகும்.
5	காப்புரிமை மதிப்பு	குத்தகைதாரர் மற்றும் குத்தகைதாரர் அல்லாத, காப்புரிமை மதிப்பின் நன்மை குறித்து சரியான உரிமை உள்ளது.	சொத்தின் வருங்கால உரிமையாளராக இருக்கும் ஒருவரின் மதிப்பை வாடகைக்கு விடுபவர் மதிப்பதன் மூலம் ஆதாயக் கோரலாம்.
6	அளவு	இயந்திரங்கள், கப்பல்கள், விமானங்கள் போன்ற உயர்ந்த செலவிலான சொத்துக்களை கையகப்படுத்துவதில், பொதுவாக நிதி ஆதாரமாக குத்தகை பயன்படுத்தப்படுகிறது.	வாடகை வாகனங்கள், அலுவலக உபகரணங்கள் போன்ற ஒப்பீட்டளவில் குறைந்த செலவிலான சொத்துக்களை வாங்குவதற்கு, வழக்கமாக, வாடகை கொள்முதல் நிதி ஆதாரமாகப் பயன்படுத்தப்படுகிறது.
7	ஆரம்பக் கொடுப்பனவு	குத்தகைக்கு விடப்பட்ட சொத்துக்களின் பயன்பாட்டில் ஆரம்ப கொடுப்பனவு செலுத்ததல் தேவையில்லை.	சொத்தை வாங்குவதற்கு ஆரம்ப கொடுப்பனவு கொடுக்கப்பட வேண்டும், 20-25 சதவீத அளவிற்கு நிர்வகிக்கப்படும் ஒரு அளவு உள்ளது.
8	அறிவித்தல்	குத்தகைதாரர் குறிப்பேடில், குத்தகைக்கு விடப்பட்ட சொத்துகள், குறிப்பின் வாயிலாக மட்டுமே வெளிப்படுத்தப்படுகின்றன.	தவணைமுறைக் கொள்முதலின் மீது வாங்கப்பட்டுள்ள சொத்து ஒரு சொத்தாக காட்டப்படும், மற்றும் குத்தகைக்கு விடுபவர் அல்லது ஒரு கடமைப் பொறுப்புகளாக செலுத்த வேண்டிய தவணைகளில் செலுத்தப்படும் தொகை
9	சொத்து பராமரிப்பு	குத்தகையாளர் நிதி குத்தகை விஷயத்தில் குத்தகை சொத்துக்களை பராமரிக்க வேண்டும், அதே நேரத்தில், குத்தகை செயல்பாடு விஷயத்தில் குத்தகைக்கு விடுபவரின் பொறுப்பு	வாங்கிய சொத்தின் பராமரிப்பை உறுதி செய்வது வாடகை விடுபவரின் பொறுப்பு
10	பொருத்தம்	தங்கள் இருப்புநிலைக் குறிப்புகளில் வலிமையான சொத்து நிலையை காட்ட விரும்பக் கூடிய குறைந்த மூலதன நிறுவனங்களுக்கு இது உகந்ததல்ல	தங்கள் இருப்புநிலைக் குறிப்புகளில் வலுவான சொத்து நிலைகளை காட்ட வேண்டிய குறைந்த மூலதன நிறுவனங்களுக்கு இது மிகவும் பொருத்தமானது

11	சொத்தின் தன்மை	குத்தகை நிறுவனத்தால் வழங்கப்பட்ட சொத்து குத்தகைதாரரின் நிலையான சொத்து என கருதப்படுகிறது	வாடகை விற்பனையாளர் பொதுவாக தவணைமுறைக் கொள்முதல் கீழ் சொத்து பங்கு வர்த்தக அல்லது பெறுதல்களை குறிக்கிறது
12	வரவுகள்	குத்தகைதாரருக்கு கிடைக்கும் அனைத்து வரவுகளும், குத்தகைக்கு விடுபவரின் இலாப நட்டக் கணக்கில் எடுத்துக்கொள்ளப்படுகின்றன	வட்டி பகுதி மட்டுமே வாடகை விற்பனையாளர் இலாப நட்டக் கணக்கில் எடுக்கப்படுகிறது
13	வருமானம்	குத்தகை காலத்தில் நிலுவையில் உள்ள முதலீடுகளுக்கான வருமானத்தைக் குறைக்கவில்லை	ரீ பரிமாற்றங்கள் பொறுத்த வரை, எல்லா காலக்கட்டங்களுக்கு சமமாக நிகிக் கட்டணங்கள் ஒதுக்கப்படுகின்றன

குறிப்புகள்

வரி செயல்பாட்டு வித்தியாசம்

இந்தியாவில் வரி செயல்பாட்டு அடிப்படையில் குத்தகைக்கான ஒப்பந்தம் தகுதியுடையதா அல்லது தவணைமுறைக்கு கொள்முதல் வாங்குவதா என்று கருதப்பட வேண்டும்..

தவணைமுறைக் கொள்முதல் வகையில், சொத்துரிமை மீதான தேய்மானத்திற்கு தகுதியுடையவர். தவணைமுறைக் கொள்முதலில் குத்தகைதாரர் வருமானமாக வரி செலுத்தப்படும். குத்தகைதாரர் எந்தத் தேய்மானத்தையும் கோர மாட்டார் ஆனால் வாடகைக்கு செலவழிப்பதற்காக செலவழிக்க உரிமை உண்டு.

தவணைமுறைக்-கொள்முதல் வகையில், இது ஒரு நிபந்தனை விற்பனை பரிவர்த்தனை ஆகும், வாடகைக்கு விடுபவர் தேய்மான உரிமை கோர அனுமதி உண்டு. தவணைமுறைக்-கொள்முதல் நிறுவனத்தில் வருமான வரி வசூல் செய்யப்படும் மற்றும் வாடகைக்கு விடுபவரின் செலவு அனுமதிக்கப்படும்.

தவணைமுறைக்-கொள்முதல் முறை மற்றும் தவணை கடன் முறைக்கு இடையே உள்ள வித்தியாசம்

தவணைமுறைக்-கொள்முதல் முறை மற்றும் தவணை கடன் முறைக்கு இடையே உள்ள வித்தியாசம் பின்வருமாறு அட்டவணைப்படுத்தப்பட்டுள்ளது. அட்டவணை 8.2 தவணைமுறைக்-கொள்முதல் முறை மற்றும் தவணை

கடன் முறை இடையே உள்ள வித்தியாசம்

வரிசை எண்	அம்சங்கள்	வாடகைக் கொள்முதல் முறை (HPS)	தவணை கடன் முறை (ICS)
1	சட்டப்பூர்வ உரிமை	சட்டப்பூர்வ உரிமையில்லாத போது, பொருள் வாங்குவருக்கு சரக்கு உடைமை கிடைக்க	வாங்குபவர் இரு உடைமை பெறுகிறார் முதல் தவணை விற்பனையாளருக்கு பிறகு உடைமை மற்றும் ஒப்பந்தம் நிறைவேற்றப்படும்
2	உண்மையான விற்பனை	கடைசி தவணை செலுத்திய பின்னரே தவணைமுறைக் -கொள்முதல் முடியமான விற்பனையாகிவிடுகிறது	முதல் தவணையை செலுத்திய பின்னர் தவணை கடனில், அது உண்மையான விற்பனைக்கு மாறும்.
3	இயல்புநிலை	இயல்புநிலையில் இருந்தால், வாங்குபவர் இரண்டு பொருட்களையும் இழக்க நேரிடும் மற்றும் முழு தொகையையும் செலுத்தினார்கள்.	இயல்புநிலையில் கூட, வாங்குபவருக்கு இழப்பு அபாயம் இல்லை.

குறிப்புகள்

4	சட்ட பாதுகாப்பு	விற்பனையாளருக்கு சட்டத்திலிருந்து அதிகபட்ச பாதுகாப்பு கிடைக்கும்	வாங்குபவருக்கு சட்டத்தில் இருந்து அதிகபட்ச பாதுகாப்பு கிடைக்கும்
5	வாடகையாளர் / உரிமையாளர்	வாங்குபவர் தான் அந்தக் பொருட்களை பணியமர்த்துவதால் உண்மையான உரிமையாளர் அல்ல.	வாங்குபவர், முதல் தவணை செலுத்துவதில் உண்மையான உரிமையாளர் ஆனார்.
6	வாராக்கடன்	வரையறுக்கப்பட்ட ஆபத்து	அதிக ஆபத்து
7	விற்பனையாளரின் உரிமை	தவணை தவறுதல் வகையில், விற்பனையாளர் உரிமையை திரும்ப பெற முடியும்.	தவணை தவறுதல், விற்பனையாளரை மறுசீரமைக்க முடியாது, ஆனால் நீதிமன்றத்தில் வாங்குபவர் மீது வழக்குத் தொடரலாம்.
8	விற்பனை உரிமை	கடைசியாக தவணை செலுத்தும் வரை, அந்தக் பொருட்களை வாடகைக்கு வாங்குபவர் விற்பனை செய்ய முடியாது	வாங்குபவர் எந்த நேரத்திலும் பொருட்களை விற்பனை செய்யலாம்

விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடி

கடன் விற்பனையிலிருந்து ஒரு விலைப்பட்டியல் எழுகிறது. வாங்குபவரால் எடுக்கப்பட்ட ஒரு சட்டம் அல்லது விற்பனையாளர் மூலம் ஏற்றுக்கொள்வார். நிதி திரட்டும் பொருட்டு, விற்பனையாளர் அவரது வங்கியால் தள்ளுபடி செய்யப்படும் விலைப்பட்டியலை பெறலாம். வங்கி ஒரு கட்டணத்தை வசூலிக்கும் மற்றும் சமநிலை அளவு பண எடுப்புகளை வெளியிடலாம். இந்த கட்டணங்கள் பொதுவாக 90 நாட்களுக்கு மேல் இல்லை.

வங்கியை போன்றே நிறுவனமும் ரசீதுகளை தள்ளுபடி செய்யும். இதனால் அதன் உபரி நிதிகளையும் பயன்படுத்தத்தலாம். வரவு செலவு தள்ளுபடியானது, பெரு நிறுவனங்களின் வைப்புகளுக்கு உயர்ந்ததாக கருதப்படுகிறது. தள்ளுபடி விலக்குகள் பின்வருமாறு நிறுவனம் உறுதி செய்ய வேண்டும்:

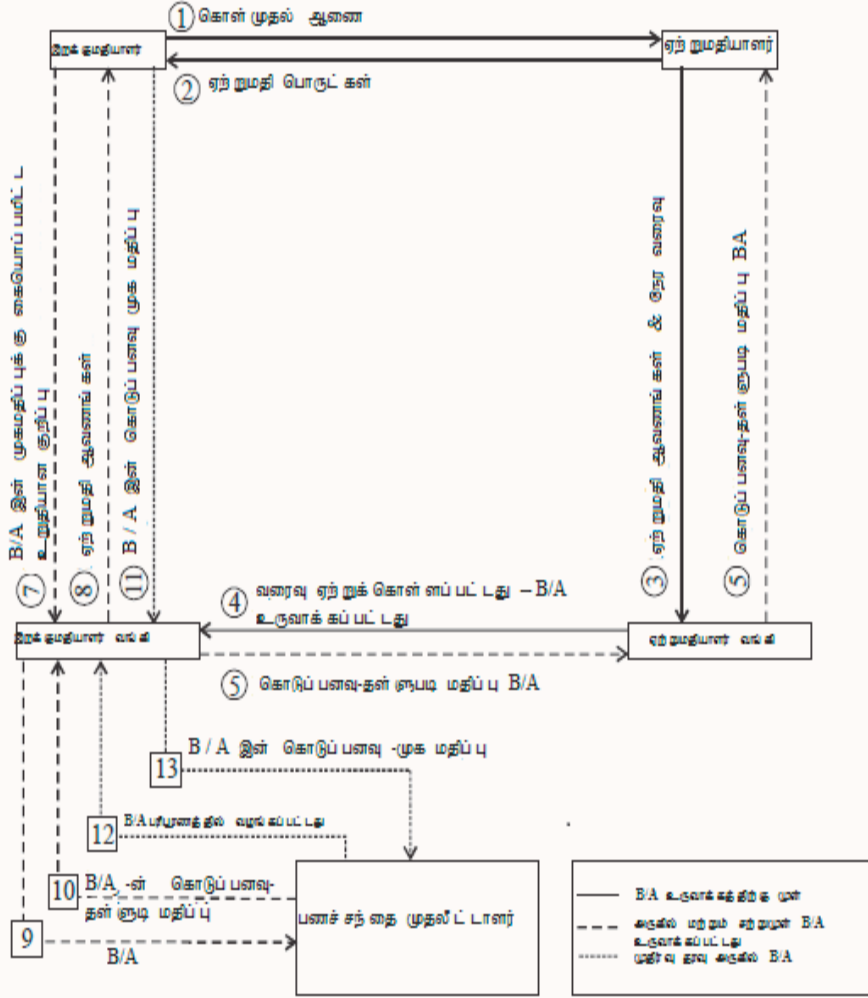
(i) வர்த்தக ரசீதுகள் (ஒரு வர்த்தக பரிவர்த்தனை விளைவாக) மற்றும் விடுதி கட்டணங்களை (ஒருவருக்கொருவர் உதவுதல்) அல்ல.

(ii) வங்கியின் கடன் கடிதத்தால் ஆதரிக்கப்படும் ரசீதுகள் மிகவும் பாதுகாப்பானதாக இருக்கும், ஏனெனில் இவை பெறுநரால் வங்கியில் உறுதி செய்யப்படுகின்றன.

ரசீது தள்ளுபடி தொடர்பான கீழ்க்கண்ட கருத்துகளை கவனத்தில் எடுத்துக்கொள்ள வேண்டும்.

- வங்கியாளரின் ஏற்றுக்கொள்ளல்-அல்லாத LC பரிவர்த்தனை மூலம் இறக்குமதியாளருக்கு நிதியளித்தல். இது படம் 8.1 (a) இல் விளக்கப்பட்டுள்ளது.
- வங்கியாளர் ஒப்புதல்-LC-ஆதரவு பரிவர்த்தனை மூலம் இறக்குமதியாளருக்கு நிதியளித்தல். இது படம் 8.1 (b) இல் விளக்கப்பட்டுள்ளது.
- வங்கியாளர்கள் ஏற்பு — ஒரு வெளிப்பாடு நிதி. இது படம் 8.1 (c) ல் விளக்கப்பட்டுள்ளது.

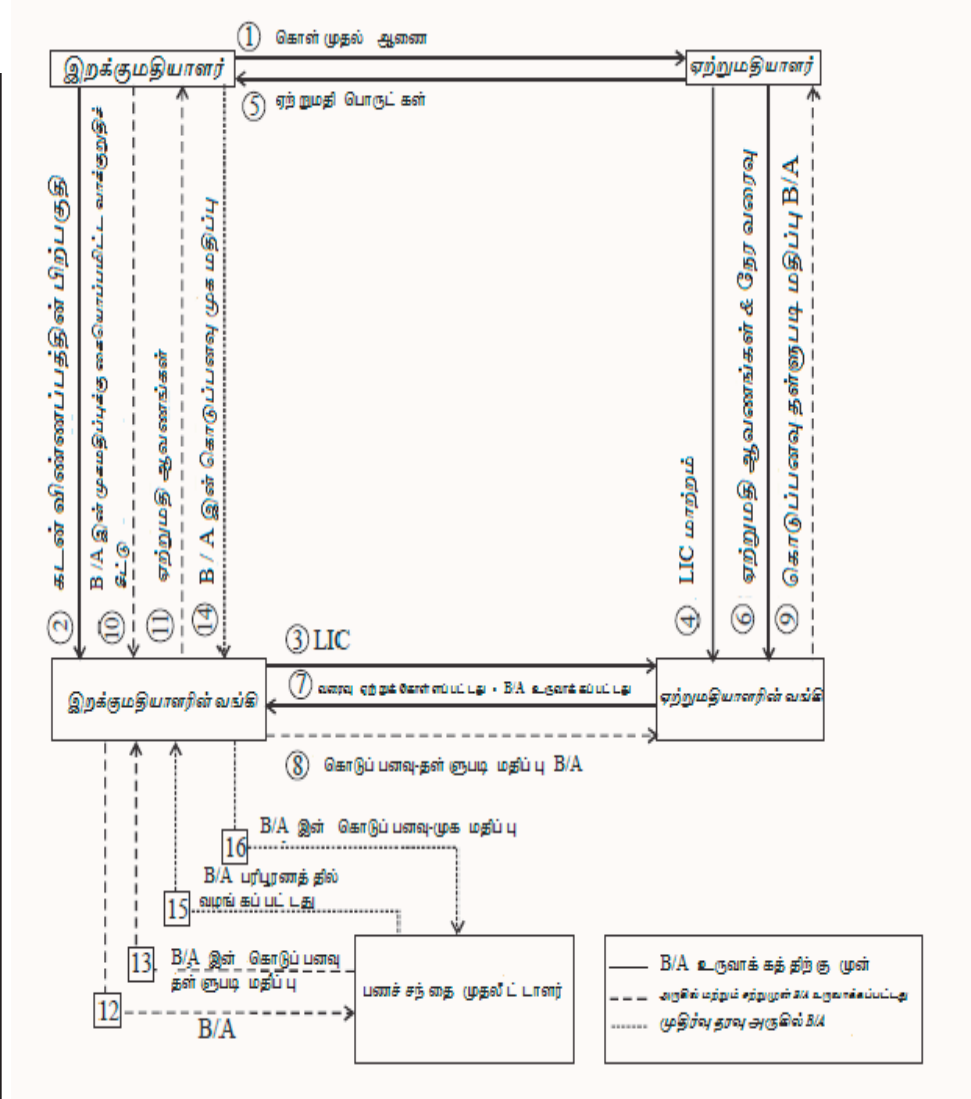
குறிப்புகள்



படம் 8.1 (a) LC பிணைக்கப்பட்ட பரிவர்த்தனை

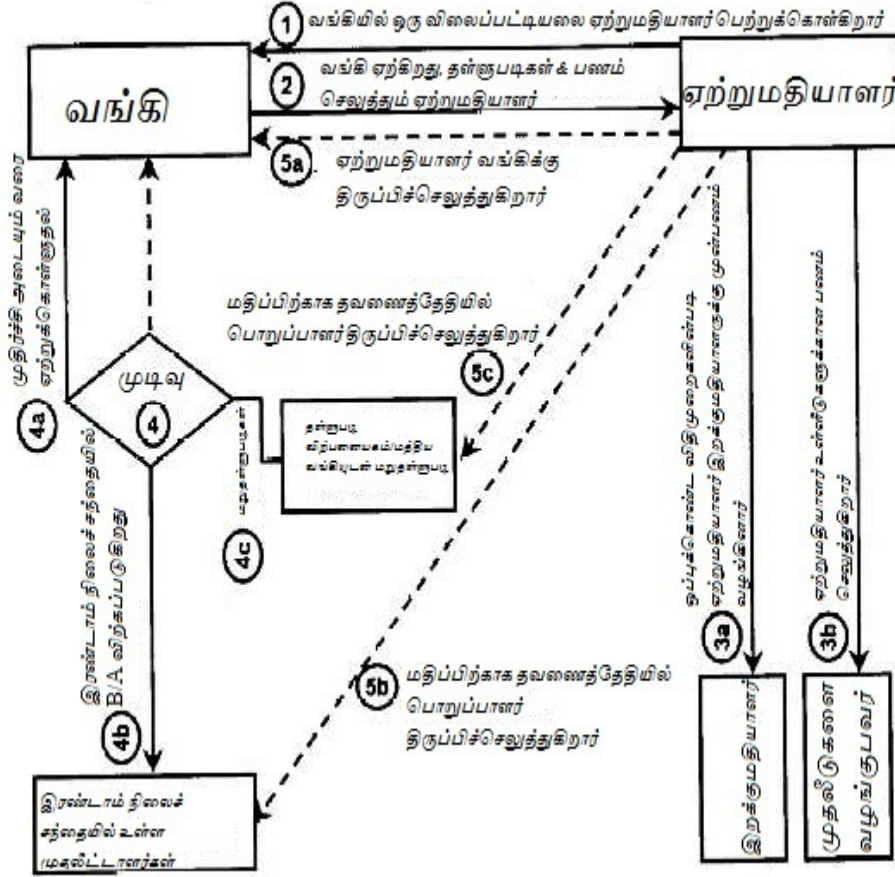
ஆதாரம்: வங்கிகளின் கட்டணத்தை தள்ளுபடி செய்யும் பணிக்கான குழு அறிக்கை.

குறிப்புகள்



படம். 8.1 (b) LC ஆதரவுப் பரிமாற்றம்

ஆதாரம்: வங்கிகள் மூலம் விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடி செய்வது குறித்து, பணிக் குழுவின் அறிக்கை.



குறிப்புகள்

படம். 8.1 (c) ஏற்றுமதியாளருக்கு நிதி

ஆதாரம்: வங்கிகள் மூலம் விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடி செய்வது குறித்து, பணிக் குழுவின் அறிக்கை.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

1. தவணைமுறைக்-கொள்முதல் ஒப்பந்தம் என்றால் என்ன?
2. இந்தியாவில் வரி முறையின் அடிப்படையைத் தருக.
3. கடந்த காலங்களில் வாகனங்களுக்கு குத்தகை முறை ஏன் இல்லை?
4. இந்தியாவில் தவணைமுறைக்-கொள்முதல் வாங்கும் திட்டங்களின் இரண்டு முக்கிய வகைகள் எவை?

8.3 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்

1. தவணைமுறைக்-கொள்முதல் ஒப்பந்தம் என்பது ஒரு ஒப்பந்தம் ஆகும், அதில் சரக்குகள் வாடகைக்கு விடப்படுகின்றன மற்றும் ஒப்பந்தத்தின் விதிமுறைகளுக்கு இணங்க, அவற்றை வாங்குவதற்கு எந்தவொரு விருப்பமும் இல்லை.

குறிப்புகள்

2. இந்தியாவில் வரிச் செயல்பாட்டு ஒப்பந்தம் குத்தகைக்கு அல்லது தகுதிவாய்ந்ததாக கருதப்படுகிறதா என்பதை அடிப்படையாகக் கொண்டது.
3. வாகனங்களுக்கு குத்தகை முறை கிடையாது. ஏனெனில், அந்த நேரத்தில் நிலவிய மோட்டார் வாகனச் சட்டத்தின் கீழ் பாதுகாப்பு என்பது குத்தகைத் திட்டம் பொருந்தாது.
4. இந்தியாவில் இரண்டு தவணைமுறை கொள்முதல் திட்டங்கள் பின்வருமாறு:
 - (a) ஆரம்ப கொடுப்பனவு திட்டம்
 - (b) வைப்புத்தொகை இணைக்கப்பட்ட திட்டம்

8.4 சுருக்கம்

- நிதி நிறுவனங்கள் வர்த்தக வாகனங்களுக்கு நிதியளிப்பதன் மூலம், தவணைமுறை கொள்முதல் என்பது சொத்துக்களை நிதியளிப்பதற்கான ஒரு மாற்று வழியாகும் மற்றும் பொதுவாக பயன்படுத்தப்படுகிறது.
- தவணைமுறை கொள்முதல் ஒரு ஒப்பந்தமாக வரையறுக்கப்படுகிறது இது உரிமையாளர் தவணைமுறைக்கு அமர்த்துவதற்கு உரிமையாளருக்குக் கொடுக்கிறார் மற்றும் ஒப்பந்தத்தின் விதிமுறைகளின் பொருட்டு பொருட்களை வாங்குவதற்கு வாடகைக்கு விடுபவர் விருப்பத்தை வழங்குகிறது.
- தவணைமுறைக் கொள்முதல் என்பது சொத்துக்கான கட்டணத்தை நிறைவேற்றுவதற்கு முன் ஒரு சொத்தின் பயன்பாட்டைப் பெறுவதற்கான ஒரு வழிமுறையாகும்.
- 1972 ஆம் ஆண்டின் தவணைமுறைக் கொள்முதல் சட்டத்தின்படி, வாடகை-கொள்முதல் ஒப்பந்தம் ஒரு ஒப்பந்தம் ஆகும் எந்த பொருட்கள் வாடகைக்கு விடப்படுகின்றன மற்றும் ஒப்பந்தத்தின் கீழ் விதிமுறைகளின்படி, அவற்றை வாங்குவதற்கு, தவணைமுறைக்கு எந்த விருப்பமும் இல்லை.
- சொத்துக்களை வழங்குவதற்கு முன்பு எந்த நேரத்திலும் ஒப்பந்தத்தை முடிக்க ஒரு நபர் உரிமை உண்டு
- நிதி நிறுவனம் சொத்தின் உரிமைகளைத் தக்க வைத்துக் கொள்ளும், ஆனால் வாடகைக்கு வாங்குதல் தவணை காலத்திற்குரிய கட்டணத்திற்கு எதிராக அதை வாங்குவதற்கு வாடகைக்கு விடுபவரை நிறுவனம் அனுமதிக்கின்றது.
- எனினும், தவணைமுறைக்-கொள்முதல் காலத்தின் போது செயல்படும் ஆபத்து வாடகைக்கு விடுபவர் மூலம் ஏற்கப்படும் (மற்றும் நிதியாளர் அல்ல) ஏனென்றால் வாடகைக்கு விடுபவர் சொத்துடனான முழுமையான கட்டுப்பாட்டைக் கொண்டவர்.
- பல நாடுகளில் நுகர்வோர் கடன் மற்றும் தவணைமுறைக்-கொள்முதல் நிதி தொழில்துறை ஒரு மிகவும் பிரபலமான வழிமுறையாக மாறிவிட்டது.

குறிப்புகள்

- முதலீடு மற்றும் விற்பனை அதிகரிப்பு மூலம் தவணைமுறைக்-கொள்முதல் பொருளாதார வளர்ச்சி வழிவகுக்கிறது. மேலும், நுகர்வோர் நீடித்த மொத்த விற்பனை மூலம் வேலை வாய்ப்பு உருவாக்குதல், பெரும் உற்பத்தி மற்றும் தொழில் வளர்ச்சி ஆகியவை ஏற்படுகின்றன.
- தற்போதைய ரொக்க பெறுமதியை சமநிலைக்கு கொண்டு செல்லும் கணக்கிடப்பட்ட வட்டி வீதமானது தற்போதைய பண வெளியீடுகளின் மதிப்பாக அமைகிறது. இந்த திட்டத்தில் பயன்படுத்தப்படும் வட்டிவீதமானது வட்டிவீதம் ஆகும்.
- வருமான வரியின் கண்ணோட்டத்தில் தவணைமுறைக்-கொள்முதல் நடவடிக்கைகள் 1943 ல் வெளியிடப்பட்ட மத்திய நேரடி வரிகள் வாரியம் (CBDT) சுற்றறிக்கை மூலம் நிர்வகிக்கப்படுகின்றன.
- விற்பனை வரியை விதிப்பதன் மூலம், வாடகைக்கு விடுபவர் மட்டுமே வாங்குவதற்கான விருப்பத்தை கொண்டிருந்தால், ஒரு விற்பனை நடைபெறும் என்று கருதப்படுகிறது.
- தவணைமுறைக் கொள்முதலில் மொத்த தொகை வட்டி விகிதத்தில் வட்டி வரியாக செலுத்தப்படும்.
- முந்தைய ஆண்டில் நிறுவப்பட்ட வட்டிக்கு செலுத்த வேண்டிய தொகையை வசூலிக்கக்கூடிய வட்டியிலிருந்து கழிக்க முடியும்.
- குத்தகை மற்றும் வாடகை கொள்முதல் இரண்டும் 'சொத்து அடிப்படையிலான நிதியளிப்பு' முறைகளாகும். அவர்கள் ஒற்றுமையை மீறி, பொதுவாக குத்தகைக்கு விடப்பட்ட சொத்துக்கள் வாடகைக்கு வாங்கியதில் இருந்து வேறுபட்டவை.
- தொழிற்துறை ஆலை மற்றும் இயந்திரங்கள் மீது அதிகமான முதலீட்டு கொடுப்பனவு காரணமாக குத்தகையை ஆரம்பத்தில் பிரபலப்படுத்தியது
- தற்போதைய சூழ்நிலையில், மோட்டார் வாகன சட்டத்தின் விதிகளின் கீழ் நிதியியல் பாதுகாப்புக் காட்சியின் பார்வையிலிருந்து குத்தகை மற்றும் கொள்முதல் செய்யப்படும்.
- இந்தியாவில், ஒப்பந்தம் குத்தகை ஒப்பந்தமாக தகுதி உள்ளதா என்பதை அடிப்படையாகக் கொண்டது அல்லது வாடகைக்கு வாங்குவதாக கருதப்பட வேண்டும்.
- வங்கியின் கடன் கடிதத்தால் ஆதரிக்கப்படும் ரசீதுகள் மிகவும் பாதுகாப்பானதாக இருக்கும், ஏனெனில் இவை பெறுநரால் வங்கியில் உறுதி செய்யப்படுகின்றன.

8.5 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்

- வாடகைக்கு வாங்குதல்: நிதி நிறுவனங்கள் வர்த்தக வாகனங்களுக்கு நிதியளிப்பதன் மூலம் இது நிதியியல் சொத்துக்களை மாற்று வழிமுறையாகக் குறிக்கிறது மற்றும் பொதுவாகப் பயன்படுத்தப்படுகிறது.
- விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடி: இது ஒரு ஏற்பாட்டை குறிக்கிறது விற்பனையாளர் நிதி வரவுசெலவுத்திட்டங்களில் இருந்து விற்பனையாளரின் விற்பனை வரம்பை மீறுவதற்கு முன்பே வாங்குவார்.

குறிப்புகள்

- தவணை கடன் அமைப்பு: இது வழக்கமான இடைவெளியில் திருப்பிச் செலுத்தும் நிபந்தனைகளுக்கு வழங்கப்பட்ட கடன் அமைப்பு முறையை குறிக்கிறது.
- விற்பனை வரி அம்சங்கள்: இது விற்பனை வரி அம்சங்களை குறிக்கிறது. இது தவணைமுறைக் கொள்முதல் நடவடிக்கைகள் விற்பனை வரி ஆகும் என்று குறிப்பிடுகிறது.

8.6 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

குறு விடை வினாக்கள்

1. தவணைமுறைக்-கொள்முதல் நிதிகளின் குறைபாடு என்ன?
2. தவணைமுறைக்-கொள்முதல் திட்டமிடலின் பொருள் பற்றிய ஒரு சிறிய குறிப்பை எழுதுங்கள்.
3. தவணைமுறைக்-கொள்முதல் சட்டத்தின் முக்கிய விதிகள் யாவை?
4. வட்டி வரியின் பல்வேறு அம்சங்களை குறிப்பிடுக.
5. தவணை கொள்முதல் அமைப்பு தவணை கடன் அமைப்பில் இருந்து எவ்வாறு வேறுபடுகிறது?

நெடு விடை வினாக்கள்

1. தவணைமுறைக்-கொள்முதல் திட்டமிடலின் முக்கிய அம்சங்களை அடையாளம் காணவும்.
2. நிதி-வாங்குதல் திட்டத்தின் கீழ் ஒரு நிதி நிறுவனம் எவ்வாறு செயல்படுகிறது? விவரம் விளக்கவும்.
விரிவாக விளக்கவும்.
3. தவணைமுறைக்-கொள்முதல் நிதிகளின் நன்மைகள் குறித்து விவாதிக்கவும்.
4. தவணைமுறைக்-கொள்முதல் திட்டமிடல் மீதான விற்பனை வரிகளின் அம்சங்களை விளக்குங்கள்.
5. விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடி செயல்திறனை விளக்கவும்.

8.7 மேலும் படிக்க

குப்தா L.C. 1991. இந்திய பங்கு உரிமையாளர்கள். புதுதில்லி: மூலதன சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான சங்கம்.

ஜோசப், மேத்யூ. 1992. பரிமாற்ற விகித கொள்கை. புது தில்லி: தீப் மற்றும் தீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.

கான், M.Y. 2007. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: லாடா மெக்ரா-ஹில்.

கிருஷ்ணமூர்த்தி, R., சிறப்பு முகவரி, மூலதனம் சந்தை மற்றும் தனியார் பற்றிய மாநாடு சம்பங்கு நிதி, 8 ஜூலை 1996, PHD வர்த்தக சபை, புது டெல்லி.

மச்சிராஜு, H.R. 1997. சர்வதேச நிதி சந்தைகள் மற்றும் இந்தியா.
அலகாபாத்: வீலர் பப்ளிஷிங்.

மூர்த்தி, D.K. மற்றும் K.R. வேணுகோபால். 2006. இந்திய நிதி அமைப்பு.
புது தில்லி: I.K. சர்வதேச பதிப்பகம் மாளிகை

பாத், பாரதி V. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு: சந்தை, நிறுவனங்கள் மற்றும் சேவைகள். புதுதில்லி: டோர்லிங் கிண்டர்ஸ்லி பிரைவேட்.
லிமிடெட்.

குறிப்புகள்

அலகு 9: பரஸ்பர நிதிகள் பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

அமைப்பு

- 9.0 அறிமுகம்
- 9.1 நோக்கங்கள்
- 9.2 பரஸ்பர நிதிகள்
 - 9.2.1 குறிக்கோள்கள் மற்றும் நன்மைகள்
 - 9.2.2 இந்தியாவில் முக்கிய பரஸ்பர நிதி நிறுவனங்கள்
- 9.3 பரஸ்பர நிதிகளின் வகைகள்
- 9.4 ஒழுங்குமுறைகள்
- 9.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 9.6 சுருக்கம்
- 9.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 9.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 9.9 மேலும் படிக்க

9.0 அறிமுகம்

பரஸ்பர நிதி (MF) மிகவும் பிரபலமான மற்றும் பயனுள்ள நிதி ஆதாயங்களில் ஒன்றாக கருதப்படுகிறது. இப்போதெல்லாம் பெரும்பாலான முதலீட்டாளர்கள், சேமிப்பு கணக்குகளில் பணம் சேமிப்பதை அனுமதிக்காமல், பரஸ்பர நிதிகளில் முதலீடு செய்வதை விரும்புகின்றனர். எனினும், பரஸ்பர நிதி முதலீடுகள் எப்போதும் பயனுள்ளதாக இருக்கும் என்ற உத்தரவாதம் இல்லை என்பதை முதலீட்டாளர்கள் புரிந்துகொள்ள வேண்டும். எனவே, நல்ல பயன்களை பெறும் வகையில் MF, அதன் பயன்கள் மற்றும் அதன் நோக்கம் பற்றிய அடிப்படை அறிவுகளை பெற வேண்டியது அவசியமாகிறது.

SEBI பரஸ்பர நிதி ஒழுங்குவிதிகளின் படி, 1993, MF என்பது ஒரு நிதியளிப்பவர் ஒரு அறக்கட்டளையின் வடிவில் நிறுவப்பட்ட ஒரு நிதி என்று வரையறுக்கப்படுகிறது, மேலும், ஒழுங்குமுறைகளுக்கு இணங்க ஆவணங்களில் முதலீடு செய்ய ஒன்று அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட திட்டங்களின் கீழ், பொது மக்களுக்கு அலகுகள் விற்பனை செய்வதன் மூலம், அறங்காவலர்கள் பணம் திரட்ட முடியும். இத்தகைய நோக்கத்திற்காக வில்லியம் ஐ ஒரு சமூகத்தை நிறுவியபோது, MF கருத்தாக்கம் ஐரோப்பாவில் பிறந்தது சுவாரஸ்யமாக இருந்தது. 1987 வரை இந்திய அலகு அறக்கட்டளை இந்தியாவின் ஒரே பரஸ்பர நிதி ஆகும். ஆனால், கடந்த சில ஆண்டுகளாக, இந்திய MF தொழில் கணிசமாக வளர்ந்துள்ளது. தொழில்துறையின் வளர்ச்சியை ஐந்து குறிப்பிடத்தக்க கட்டங்களாகப் பிரிக்கலாம்.

ஒரு நிதியியல் மாணவர், தொகுப்பு செயல்திறன் பற்றிய மதிப்பீட்டு நடவடிக்கைகளைப் பற்றி ஆராய்வது முக்கியமாகும். இது இடர் மற்றும், திருப்ப நிலைகளையும் ஒரே மதிப்பாக இணைத்து அளவிடப்படுகிறது. இது தவிர பரஸ்பர நிதிகள் தொடர்பான SEBI விதிமுறைகளையும் நீங்கள் நன்கு

குறிப்புகள்

அறிந்திருக்கவேண்டும். இந்திய ஆகு தொழில்துறையின் மற்றொரு முக்கிய பகுதி, இந்தியாவில் உள்ள பரஸ்பர நிதி (AMFI) சங்கமாகும். இது இந்திய பரஸ்பர நிதித் தொழில்துறைக்கு தொழில்நீதியாகவும், ஆரோக்கியமான சந்தையாக மாறவும் உதவியுள்ளது.

இந்த அலகில், பரஸ்பர நிதியின் பொருள் மற்றும் அதன் நோக்கங்கள் மற்றும் நன்மைகள் குறித்து விவாதிக்கப்பட்டுள்ளன. பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் இந்தியாவில் பரஸ்பர நிதியங்களின் முக்கிய நிறுவனங்கள் ஆகியவை உயர்த்திக் காட்டப்பட்டுள்ளன. பரஸ்பர நிதிகளை ஒழுங்குமுறைப்படுத்துவது குறித்தும் இப்பிரிவு விளக்கம் அளிக்கிறது.

9.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்,

- பரஸ்பர நிதியின் பொருளை விவாதிக்க முடியும்
- பரஸ்பர நிதியின் முக்கிய நோக்கங்களை விளக்க முடியும்
- பரஸ்பர நிதிகளின் முக்கிய வகைகளை அடையாளம் காண முடியும்
- பரஸ்பர நிதிகளின் அரசு ஒழுங்குமுறைப்படுத்தும் கொள்கைகளை விவாதிக்க முடியும்

9.2 பரஸ்பர நிதிகள்

பரஸ்பர நிதி முதலீட்டு ஆவணங்களில் வெளிப்படுத்தப்பட்டுள்ள குறிக்கோள்களுக்கு இணங்க முதலீட்டாளர்களுக்கும் முதலீட்டு நிதிகளுக்கும் அலகுகளை வழங்குவதன் மூலம் வளங்களை ஒருங்கிணைப்பது ஆகும். ஒரு பரஸ்பர நிதியம் என்பது ஒரு கூட்டு நிறுவன அறக்கட்டளை அல்லது கூட்டாண்மை ஆகும், இது சேகரித்த பணத்தை தொழில்முறை நிபுணத்துவத்தின் உதவியுடன் நிர்வகிக்கிறது. பல்வேறு நபர்கள் பரஸ்பர நிதியங்களை வேறு வழிகளில் வரையறுத்துள்ளனர். 'பரஸ்பர நிதியம் என்பது கிட்டத்தட்ட முதலீட்டாளர்களின் ஒரு கூட்டுறவுச் சங்கத்தைப் போன்றது ஆகும். அதனால்தான் 'பரஸ்பர' என்ற சொல் பயன்படுத்தப்பட்டுள்ளது. இது முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து பணத்தை சேகரித்து பரஸ்பர நிதி அலகுகளை வழங்குகிறது, மற்றும் அதன் உறுப்பினர்களிடமிருந்து எந்தப் பங்கீடு அல்லது வட்டி பெறப்படுகிறது என்பதைப் பிரிக்கிறது.' (ஜான் ஹாலின்)

SEBI பரஸ்பர நிதி ஒழுங்குவிதிகளின் படி, 1993, ஆகு என்பது ஒரு நிதியளிப்பவர் ஒரு அறக்கட்டளையின் வடிவில் நிறுவப்பட்ட ஒரு நிதி என்று வரையறுக்கப்படுகிறது, மேலும், ஒழுங்குமுறைகளுக்கு இணங்க ஆவணங்களில் முதலீடு செய்ய ஒன்று அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட திட்டங்களின் கீழ், பொது மக்களுக்கு அலகுகள் விற்பனை செய்வதன் மூலம், அறங்காவலர்கள் பணம் திரட்ட முடியும். பரஸ்பர நிதிகள் நிதி இடைத்தரகர்கள், அவை மிகச் சாதாரண முதலீட்டாளர்களுக்குள் பலவீதமான ஆவணங்களை கொண்டு வருகின்றன. நிதி இடைத்தரகர் அமெரிக்கா மற்றும் பல நாடுகளில் 'முதலீட்டு நிறுவனமாக' அறியப்படுகிறார். அவர்கள் ஐக்கிய ராஜ்யத்தில் 'முதலீட்டு அறக்கட்டளைகள்' என்றழைக்கப்படுகின்றனர். இந்தியாவில் அவை 'பரஸ்பர நிதிகள்' என்ற பெயரால் அறியப்படுகின்றன.

பரஸ்பர நிதியின் தோற்றம்

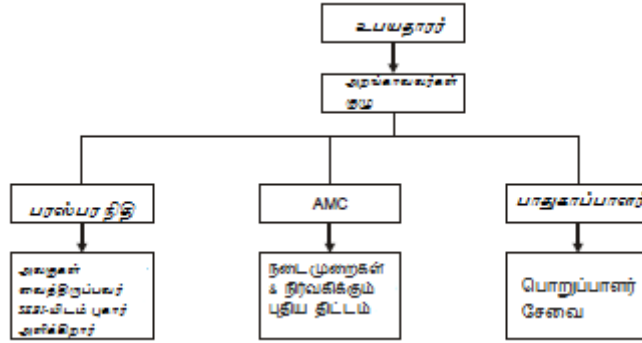
பரஸ்பர நிதிகள் பற்றியக் கண்ணோட்டம்

பரஸ்பர நிதியத்தின் வரலாறு ஐரோப்பாவிற்கு மீண்டும் கண்டுபிடிக்கப்படலாம், அங்கு வில்லியம் I பெல்ஜியத்தில் அத்தகைய நோக்கத்திற்காக ஒரு சமுதாயத்தை நிறுவியது. 1868 ல் லுண்ட் என்ற அயல் மற்றும் முன்னேற்ற அரசாங்க அறக்கட்டளை பரஸ்பர நிதியின் கருத்துக்கு முன்னோடியாகக் கருதப்படுகிறது. மாசகூசெட்ஸ் முதலீட்டாளர்களின் அறக்கட்டளை 1929 ஆண்டில் அமெரிக்காவில் அமைக்கப்பட்ட முதல் பரஸ்பர நிதி ஆகும். பரஸ்பர நிதித் தொழில் 1990 களுக்குப் பிறகு அமெரிக்க சந்தையில் ஒரு அங்கீகாரத்தை கண்டது மற்றும் ஒரு பிரபலமான முதலீட்டு ஆதாரமாக மாறியது. இந்தியாவில் அலகு அறக்கட்டளை 1964 ல் முதல் பரஸ்பர நிதி ஒன்றை அமைத்தது.

குறிப்புகள்

பரஸ்பர நிதிகள் கட்டமைப்பு மற்றும் செயல்பாடு

பரஸ்பர நிதிகள் உருவாக்கம் மற்றும் செயல்பாடுகள் இந்திய அறக்கட்டளை பரிமாற்று வாரிய பரஸ்பர நிதி ஒழுங்குமுறை மூலம் 1993 ஆம் ஆண்டு நிர்வகிக்கப்படுகிறது.. பின்னர், SEBI பரஸ்பர நிதி ஒழுங்குவிதிகள் 1996 க்கு மாற்றப்பட்டது. பரஸ்பர நிதிகள் நான்கு தனித்தனி நிறுவனங்களாகும், அதாவது, ஆதரவாளர், பரஸ்பர நிதி அறங்காவலர், சொத்து மேலாண்மை நிறுவனம் மற்றும் பொறுப்பாளர் (படம் 9.1). வங்கிகள், பதிவாளர்கள், இடமாற்ற முகவர்கள் போன்ற சுயாதீன அமைப்புகளால் அவர்களுக்கு உதவி வழங்கப்படுகிறது.



படம். 9.1 பரஸ்பர நிதியத்தின் கட்டமைப்பு

ஆதரவாளர்

ஒரு பரஸ்பர நிதியை ஒரு ஆதரவாளரால் நிறுவ வேண்டும் மற்றும் ஞாநுஜ உடன் பதிவு செய்ய வேண்டும். ஒரு ஆதரவாளர் தனி நபர் அல்லது கூட்டு நிறுவனத்தில் இணைந்து செயல்பட முடியும். எனினும், ஒரு ஆதரவாளர் பின்வரும் தேவைகளைக் கொண்டிருக்க வேண்டும்:

- ஒலி தட பதிவேடு பெற்றிருக்க வேண்டும்
- ஐந்தாண்டுகளுக்கு குறையாத காலத்திற்கு நிதிச் சேவைகளில் வணிகம் மேற்கொண்டிருக்க வேண்டும்
- முந்தைய ஐந்து ஆண்டுகளில் நேர்மறை நிகர மதிப்பு இருக்க வேண்டும்

குறிப்புகள்

- ஐந்தாம் ஆண்டு உட்பட ஐந்தாண்டுகளுக்கு முந்தைய காலத்தில் தேய்மானம், வட்டி மற்றும் வரி ஆகிய மூன்றுக்கு அளித்தபின் இலாபம் பெற்றிருக்க வேண்டும்.
- சொத்து மேலாண்மை நிறுவனம் நிகர மதிப்பில் 40 சதவிகிதம் பங்களித்திருக்க வேண்டும்
- மோசடி அல்லது ஏதேனும் குற்றத்திற்காக தண்டனை பெற்ற குற்றவாளிகளாக இருக்கக் கூடாது

அறங்காவலர்

அறங்காவலர்கள், திறமை, நேர்மை மற்றும் நிலைப்பாடு கொண்டவர்களாக இருக்க வேண்டும். அவர்களில் மூன்றில் ஒரு பகுதி சுயாதீன நபர்களாக இருக்க வேண்டும் (1998). ஒரு அறங்காவலர் ஒரு துணை அல்லது துணை நிறுவனமாக இருக்கக்கூடாது அல்லது எந்தவொரு விதத்திலும் ஒரு ஆதரவாளரை தொடர்புபடுத்த வேண்டும். அவர் SEBI முன் ஒப்புதல் மூலம் நியமிக்கப்பட வேண்டும். அறங்காவலர்களின் கூட்டம் குறைந்தது இரண்டு மாதங்களுக்கு ஒரு முறை நடத்தப்பட வேண்டும் மற்றும் குறைந்தபட்சம் ஆறு கூட்டங்கள் ஒவ்வொரு ஆண்டும் நடத்தப்பட வேண்டும். ஒரு AMC அல்லது அதன் அதிகாரிகள்/ஊழியர்கள் எந்தவொரு பரஸ்பர நிதிப் பொறுப்பாளர்களாக செயல்பட தகுதியுடையவர்கள் அல்ல.

முதலீட்டாளர்களின் வட்டியை பாதுகாக்கும் பொறுப்பு அறங்காவலர்களிடம் உள்ளது. ஒரு சொத்து மேலாண்மை நிறுவனத்தின் நடவடிக்கைகளை மேற்பார்வையிட மற்றும் கண்காணிக்க அவர்களுக்கு அதிகாரங்கள் உள்ளன. வணிக நடத்தை SEBI's கட்டுப்பாட்டிற்கு இணங்கவில்லை என்றால், தேவைப்படும் போது AMC க்கு எதிராக மாற்று நடவடிக்கைகளை எடுக்க முடியும். ஒரு AMC ஐ நிராகரிக்க அவர்களுக்கு அதிகாரங்கள் உள்ளன. இருப்பினும், அது SEBI ஆல் அங்கீகரிக்கப்பட வேண்டும்.

சொத்து மேலாண்மை நிறுவனம்

ஒரு ஆதரவாளர் அல்லது அறங்காவலர் ஒரு AMC ஐ நியமிப்பார், மற்றும் இது வாரியம் மூலம் அங்கீகரிக்கப்பட வேண்டும். ஒரு பணி நியமனம் பெற்றவர்கள், பெரும்பாலான அறங்காவலர்கள் அல்லது இந்த திட்டத்தில் 75 சதவீத அலகு வைத்திருப்பவர்கள் மூலம் நிறுத்தப்படலாம். AMC ஒரு ஒலி தட பதிவேடு, பொதுவான நற்பெயர் மற்றும் பரிவர்த்தனைகளில் நேர்மை ஆகியவற்றைக் கொண்டிருக்க வேண்டும். AMC இன் இயக்குநர்கள் நிதி மற்றும் நிதி சேவைகளில் போதுமான தொழில்முறை அனுபவத்தை கொண்டிருக்க வேண்டும். ஒரு AMC க்கு 10 கோடி ரூபாய்க்கு குறையாமல் நிகர மதிப்பு இருக்க வேண்டும். ஒரு சொத்து மேலாண்மை நிறுவனத்தின் ஒவ்வொரு இயக்குநரும், ஒரு காலாண்டு அடிப்படையில், அறங்காவலர்களுடனான அவரது கொடுக்கல் வாங்கல்கள் பற்றிய விவரங்களை வழங்க வேண்டும்.

ஒரு AMC போதுமான அனுபவம் கொண்ட நிபுணர்கள் குழுவின் உதவியுடன் பல்வேறு பரஸ்பர நிதி திட்டங்களை நிர்வகிக்கிறது. அவர்கள் ஒரு குறிப்பிட்ட பரஸ்பர நிதியத்தின் பதவிப்பணி உருவாக்குவதற்கு

சந்தை ஆராய்ச்சி மேற்கொள்கிறார்கள். AMC அனைத்து திட்டங்களுக்கும் சம்பந்தப்பட்ட நிதி முதலீடு SEBI's கட்டுப்பாடுகள் மற்றும் நம்பகத் தன்மைக்கு முரணாக இல்லை என்பதை உறுதி செய்ய அனைத்து நியாயமான நடவடிக்கைகளையும், பயிற்சிகளையும், விடாமுயற்சியையும் எடுக்கிறது.

பொறுப்பாளர்

பரஸ்பர நிதிகள் பொறுப்பாளராக உள்ளன. பொறுப்பாளர்கள் ஒரு நிதியத்தின் பல்வேறு திட்டங்களின்போது பொறுப்பு சேவைகளை மேற்கொள்வர்கள். இவ்வாரியத்திற்கு அளிக்கப்பட்ட பொறுப்பில் வைக்கப்பட்ட சேவைகளின் தகவலை அனுப்ப வேண்டிய கடமை அவர்களது. ஒரு பொறுப்பாளர் அல்லது அதன் இயக்குநர்கள் அல்லது கூட்டாளிகள் எந்த விதத்திலும் எந்த ஒரு AMC உடன் நேரடியாகவோ அல்லது மறைமுகமாகவோ தொடர்பு கொள்ள மாட்டார்கள். ஒரு ஆதரவாளருக்கு ஒரு பொறுப்பாளர் நியமிக்கப்பட மாட்டார் அல்லது அதன் கூட்டாளிகள் 50 சதவீதத்தை வைத்திருக்கிறார்கள் அல்லது ஒரு பொறுப்பாளரின் பங்கு மூலதனத்தின் வாக்களிக்கும் உரிமை அல்லது 50 சதவிகிதம் அல்லது பொறுப்பாளரின் அதிக இயக்குநர்கள் ஆதரவாளர்களின் நலன்களை பிரதிநிதித்துவப்படுத்துகின்றனர் அல்லது அதன் கூட்டாளிகளை.

பரஸ்பர நிதி செயல்பாடு

பரஸ்பர நிதி ஒரு சலுகை ஆவணம் அல்லது தகவலறிக்கை வெளியிடுதல் மற்றும் நிதி சேகரிப்பதன் மூலம் பொது மக்களுக்கு அலகுகள் அல்லது பங்குகளை வழங்குகிறது. சேகரிக்கப்பட்ட பணம், சலுகை ஆவணங்கள். தகவலறிக்கையில் கூறப்பட்ட முதலீட்டு நோக்கங்களின்படி முதலீடு செய்யப்படுகிறது. பரஸ்பர நிதிகள், பொதுவாக, இடர்களை குறைக்கும் நோக்கத்துடன் வெவ்வேறு தொழில்களில் பல்வேறு வகையான ஆவணங்களில் முதலீடு செய்யப்படுகின்றன. SEBI நிர்ணயித்த விதிமுறைகளுக்குள்ளேயே முதலீடுகள் இருக்க வேண்டும்.

சந்தையில் சரியான நேரத்தில் பங்குகள் மற்றும் கடன் பத்திரங்களை வாங்கும் மற்றும் விற்பனை செய்வதற்கான குறிப்பிட்ட பணியை அவர் மேற்கொள்கிறார். பரஸ்பர நிதி மேலாளர்கள் நிதியத்தின் அறங்காவலர் குழுவின் கட்டுப்பாட்டின் கீழ் உள்ளனர். நிதியத்தின் செயற்பாட்டைப் பற்றி அவர்கள் வழிகாட்டுகிறார்கள்.

பரஸ்பர நிதியின் இணையதளங்கள் அனைத்தும், முதலீட்டாளர்கள் விண்ணப்பப் படிவங்களை பதிவிறக்கம் செய்யவும் மற்றும் அவற்றின் தயாரிப்புகளின் ஆவணங்களை வழங்கவும் அனுமதிக்கிறது. சில பரஸ்பர நிதிகள், மற்ற பரிவர்த்தனை வடிவங்களை மீட்டெடுப்பதற்கான சீட்டுகள் மற்றும் பரிமாற்ற வடிவங்கள் போன்றவற்றை பதிவிறக்கம் செய்ய அனுமதிக்கிறது.

பரஸ்பர நிதிகள் பொதுவாக ஒவ்வொரு வெள்ளிக்கிழமை தங்கள் நிகர சொத்து மதிப்பு வெளியிடுகின்றன. ஆண்டுக் கணக்குகள் தணிக்கை செய்யப்பட்ட பிறகு, பரஸ்பர நிதிகள் அவர்களால் ஈட்டப்பட்ட வருமானத்தை உறுதி செய்கின்றன. அவர்கள் தங்கள் வருமானத்தில் குறைந்தது 90 சதவீதத்தை அலகு வைத்திருப்போருக்கு லாப ஆதாயங்கள் மூலம் வினியோகிக்கின்றனர். இத்திட்டத்தின் கால அளவு முடிந்தவுடன், பரஸ்பர

குறிப்புகள்

நிதிகள் இத்திட்ட ஆவணங்களை விற்பனை செய்கின்றன. முதலீட்டாளர்களின் மூலதனத்தை செலுத்துவதன் மூலமும், முதலீட்டாளர்களால் நடத்தப்படும் அலகுகளின் எண்ணிக்கையின்படி மூலதன ஆதாயங்களையும் செலுத்துகிறது.

குறிப்புகள்

பரஸ்பர நிதியின் நிகர சொத்து மதிப்பு (NAV)

ஒரு பரஸ்பர நிதியத்தின் NAV என்பது நிறுவனத்தின் பதிவேடு மதிப்பு போன்றது. NAV என்பது பரஸ்பர நிதி மதிப்பீட்டு நாளில் உள்ள ஒவ்வொரு முதன்மையான அலகுக்கும் ஒரு நிதித் திட்டத்தின் சொத்துக்களின் சந்தை மதிப்பு ஆகும். நிகர சொத்து என்பது, NAV கணக்கிடுத் தேதியின்படி, பரஸ்பர நிதியின் கீழ் உள்ள சொத்து. நிகர சொத்து மதிப்பு ஒரு நிறுவனத்தின் ஒட்டுமொத்த சொத்து மதிப்பின் நிர்வாக செலவுகளை கழித்தலின் அடிப்படையில் கணக்கிடப்படுகிறது. பரஸ்பர நிதியின் அலகுகளுக்கு மறு கொள்முதல் விலை நிகர சொத்து மதிப்பை கருத்தில் கொண்டு கணக்கிடப்படும். NAV உலகளாவிய ரீதியில் பயன்படுத்தப்படுவதால், அது ஒரு ஒற்றை எண் மற்றும் அலகின் முக மதிப்புக்கு எளிதில் தொடர்புபடுத்தப்படுகிறது.

நிகர சொத்துக்களை மொத்த அலகுகளின் எண்ணிக்கையால் வகுப்பது, யேஏ வைக் கணக்கிடுவதற்கான சூத்திரம் ஆகும். வேறு சொற்களில் கூறுவதானால், மொத்த அலகுகளின் எண்ணிக்கையால் மொத்தச் சொத்துகள் மற்றும் பொறுப்புகளுக்கு இடையிலான வேறுபாட்டைப் வகுப்பதன் மூலம் பெறப்படுகிறது.

NAV = (மொத்த சொத்துகள் – பொறுப்புகள்) ÷ மொத்த அலகுகளின் எண்ணிக்கை அல்லது

= அனைத்து முதலீடுகளின் சந்தை மதிப்பு + பிற சொத்துகள் – பொறுப்புகள், மொத்த அலகுகளின் எண்ணிக்கை

பின்வரும் முதலீடுகளுடன் பரஸ்பர நிதி ஒன்றை கவனத்தில் கொள்ளுங்கள்:

X நிறுவனம் ₹10 ஒவ்வொன்றின் 500 பங்குகளும் (தற்போதை சந்தை விலை ₹40)

Y நிறுவனம் 10 ஒவ்வொன்றின் 1000 பங்குகளும் (தற்போதைய சந்தை விலை ₹110)

மற்ற சொத்துக்கள் ₹10000

பெருகிய செலவுகள் ₹15000

முதலீட்டின் சந்தை மதிப்பு

மொத்த சொத்துகள் = 130000 + 10000 = 140000

இந்த நிதி 10000 அலகுகள் வழங்கியுள்ளது.

$$NAV = \frac{140000 - 15000}{10000} = \frac{125000}{10000} = 12.5\%$$

இத்திட்டங்களின் செயல்பாட்டைக் காட்டிலும், இந்த NAV ஒரு பாரமணி மூலம் பெறப்படும். NAV என்பது அலகின் மதிப்பை விட குறைவாக இருக்கும்போது, அது ஒரு மோசமான செயல்திறனை குறிக்கிறது மற்றும்

நேர்மாறாகவும். எனினும், NAV எளிதாகத் தோன்றினால், அது முழுமையாக நம்பப் படலாம். இந்த திட்டத்தின் பொறுப்புகள் மற்றும் செலவுகள் கணக்கில் எடுத்துக்கொள்வதோடு மற்றும் பங்கிடு NAV ஐ பாதிக்கும். பரஸ்பர நிதிகளின் நிகர சொத்து மதிப்பு ஒரு அட்டவணையில் அல்லது முகப்பு பக்கத்தில் இயங்கும் செய்திகளாக வழங்கப்படுகிறது. அனைத்து பரஸ்பர நிதிகள் தினசரி அடிப்படையில் தங்கள் NAV களை புதுப்பிக்கின்றன. NAV களின் வரலாற்று மதிப்புகள் சில நிதிகளுக்கு மட்டுமே கிடைக்கிறது. முன்னணியல் ICICI பரஸ்பர நிதி, கோட்டக் மஹிந்திரா பரஸ்பர நிதி மற்றும் சுந்தரம் நியூட்டன் நிதி ஆகியவை சரித்திர முக்கியத்துவம் வாய்ந்த NAVs க்களை வழங்குகின்றன.

குறிப்புகள்

NAV-யை பாதிக்கும் காரணிகள்

NAV ஐ பாதிக்கும் காரணிகள் பின்வருமாறு:

சுமை மற்றும் சுமையற்ற காரணிகள்

ஒரு சுமையற்ற காரணி நிதியில், ஒரு AMC பெரும்பாலான செலவினங்களைக் கொண்டுள்ளது, மற்றும் ஆரம்ப NAV கள் சுமைத் திட்டத்தை ஒப்பிடுகையில் சிக்கல் விலையில் இருக்கும். UTI இன் பரஸ்பர நிதியின் அலகுகள் மறுகொள்முதல் விலை பின்வருமாறு தீர்மானிக்கப்படுகிறது.

$$\frac{NAV - M}{\text{அலகுகள்}} = RP(\text{மறுகொள்முதல் விலை})$$

M- மேலாண்மை செலவுகள்

$$\frac{NAV + M}{\text{அலகுகள்}} = RP(\text{மறுகொள்முதல் விலை})$$

மதிப்பீடு

SEBI கட்டுப்பாடுகள், மதிப்பின் நோக்கத்திற்காக ஆவணங்களின் இறுதி விலைகள் எடுக்கப்பட வேண்டும் என்று குறிப்பிடுகின்றன. சில நேரங்களில், இறுதி விலையில் இந்த நிதி ஒரு பேரத்தை கூட முன்வைக்காமல் போகலாம். மேலும், ஒரு திருத்தியமைக்கப்பட்ட மதிப்பை ஒதுக்க, நிதிகள் NAV கணக்கிற்கான நாளின் மிக குறைந்த விலையிடப்பட்ட விலையைப் பயன்படுத்தலாம். ஆவணங்களில் வர்த்தகம் செய்யப்படும் அளவுகளின் அளவு கூட பிரச்சினைகள் தோன்றக்கூடும். விலை உயர்ந்தால், NAV ஐ உயர்த்துவதன் மூலம், நிதிச் சொத்துக்களைப் பொறுத்தமட்டில் குறைந்த வர்த்தக தொகுதிகளின் மூலம் உருவாக்கப்பட்ட விலைகளை ஏற்றல்.

வர்த்தகம் அல்லாத கடன் ஆவணம்

அனைத்து வர்த்தக ஆவணங்கள்-சமங்கு மற்றும் கடன் சந்தை மதிப்பில் மதிப்பீடு செய்யப்பட வேண்டும் என்று SEBI கட்டுப்பாடு கூறுகிறது. வர்த்தகம் செய்யப்படாத ஆவணங்களின் விஷயத்தில், மதிப்பீட்டு செயல்முறை மாற்றத்தக்க கடன் போன்ற கலப்பினப் பத்திரங்களில் கடினமாகிவிடும். மாற்றத்தக்க கடனில், கடன் மற்றும் சமங்கு கூறுகள் தனித்தனியாக

குறிப்புகள்

மதிப்பிடப்பட வேண்டும். ஞாநுடிஐ யின் படி, வர்த்தகம் அல்லாத செய்யப்படும்கடன் ஆவணங்களை ஒரு மகசூல்-முதிர்வு அடிப்படையில் மதிப்பீடு செய்ய வேண்டும். தள்ளுபடி விகிதம் தற்போதைய வட்டி விகிதத்தையும்,மற்றும் நிதிகளின் வாய்ப்புக் கட்டணத்தையும் சார்ந்துள்ளது. தள்ளுபடி விகிதம் சரியாக ஒதுக்கப்படவில்லை என்றால், NAV பாதிக்கப்படும். கடன் ஆவணம் மதிப்பீட்டு நிறுவனத்தால் குறைக்கப்பட்டால், தள்ளுபடி காரணி உயர்வாக இருக்கும் மற்றும் NAV குறைவாக இருக்கும்.

கடன்-சமபங்கு கலவை

கடன் சமபங்கு கலவை NAV ஐ பாதிக்கும். அதிகரிக்கும் வட்டி வீதத்தில், கடன் தொகை அதிகமாக இருந்தால், NAV குறைவாகவும், நேர்மாறாகவும் இருக்கும். எனவே, சமநிலை நிதி அல்லது கடன் நிதியில், ஒரு முதலீட்டாளர் சந்தை வட்டி வீதத்தையும் கவனிக்க வேண்டும்.

9.2.1 குறிக்கோள்கள் மற்றும் நன்மைகள்

பரஸ்பர நிதிகள் குறிப்பிட்ட முதலீட்டு நோக்கங்களைக் கொண்டுள்ளன, அவை அவற்றின் தகவலறிக்கையில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ளன. வளர்ச்சி, வளர்ச்சி வருவாய், சமநிலை வருமானம் மற்றும் தொழில் சார்ந்த நிதி ஆகியவை முக்கிய நோக்கங்கள் ஆகும். வளர்ச்சிப் பங்குகள் பெரிய மூலதன ஆதாயங்களுக்காக போராடுகின்றன, அதே நேரத்தில் வளர்ச்சி வருவாய் நிதிகள் பொதுவான பங்குகளில் இருந்து லாபமடைந்த வருமானம் மற்றும் மூலதன ஆதாயங்களைப் பெறும். சரிவிகித நிதி பொதுவாக, மூலதன ஆதாயங்கள், பங்காதாயம் மற்றும் வட்டி வருமானம் ஆகியவற்றை நம்பியும், அதே நேரத்தில் முதன்மை இடத்தைப் பாதுகாப்பதும், பல்வேறு பொதுவான பங்குகள், விருப்பமான பங்குகள் மற்றும் பத்திரங்களின் ஒரு இலாபங்களைக் கொண்டுள்ளது. வருமான நிதிகள் அதிக வட்டி மற்றும் அதிக பங்காதாயம் தரும் ஆவணங்களை அதிகம் குவித்தல். தொழில்துறை குறிப்பான பரஸ்பர நிதிகள், இரசாயனம், பெட்ரோலியம் அல்லது மின்சக்தி பங்குகள் போன்ற தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட தொழில்களில் குறிப்பிடத்தக்க வகையில் சிறப்பானவை. பொதுவாக வளர்ச்சி நிதிகள் அதிக இடர், சமச்சீர் நிதிகள், குறைந்த இடர், வருமான வளர்ச்சி நிதிகள், இடைப்பட்ட இடர் என்று தெரிகிறது.

பரஸ்பர நிதியின் பயன்கள்

இந்தியாவில் பரஸ்பர நிதிகளில் தொழில்துறை அனுபவிக்கும் மிக முக்கியமான நன்மை வரி இருப்பிடம் ஆகும். பொதுத்துறை வங்கி அல்லது ஒரு நிதி நிறுவனம் அல்லது SEBI மூலம் அங்கீகரிக்கப்பட்ட ஒரு பரஸ்பர நிதி, ஐவு சட்டத்தின் பிரிவு 10 (23 D) இன் கீழ் வரி விலக்களிக்கப்பட்டுள்ளது, அது அதன் இலாபத்தில் 90 சதவீதத்தை பகிர்ந்தளிக்கிறது.

- (a) 1999-2000க்கான கூட்டுறவு வரவு செலவு திட்டம் ரூ. 64 திட்டத்திற்காக மூன்று ஆண்டுகளுக்கு வரி விலக்கு வழங்கப்பட்டது, UTI மற்றும் பிற பரஸ்பர நிதிகளின் அனைத்து எல்லையற்ற சமபங்கு-சார்ந்த திட்டங்கள் மற்றும் பங்குகளில் 50 சதவிகிதத்திற்கும் அதிகமாக முதலீடு செய்யப்பட்டது. மேலும், UTI முதல் அனைத்து வருமானத்தின் வருமான வரியிலிருந்து

விலக்களிப்பையும் அறிவித்தது மற்றும் இதர பரஸ்பர நிதிகள் முதலீட்டாளர்களின் கையில் பெறப்பட்டன. இருப்பினும், 2000-01 க்கான வரவு செலவு திட்டம் , கடன் சார்ந்த பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் UTI ஆகியவற்றால் வழங்கப்பட்ட வருமானத்தின் மீதான வரி விகிதம் 10 சதவீதத்திலிருந்து 20 சதவீதமாக உயர்த்தப்பட்டது.

குறிப்புகள்

நேரடி முதலீட்டுடன் ஒப்பிடுகையில், பரஸ்பர நிதிகள் முதலில் இடர்ப்பாடு மற்றும் பல்வேறுபட்ட முதலீடுகளை வழங்குகின்றன. பரஸ்பர நிதியங்கள் பல்வேறு முதலீட்டாளர்களிடையே இடரை குறைப்பதில் சிறிய முதலீட்டாளர்களுக்கு உதவுகின்றன மற்றும் தொழில்முறை நிர்வாக மேலாண்மை. இரண்டாவதாக, பரஸ்பர நிதிகள் சுழலும் வகை முதலீடுகளை வழங்குகின்றன. பங்காதாயம் மற்றும் மூலதன ஆதாயங்களை தானாகவே மீண்டும் முதலீடு செய்வதால் உறுப்பினர்களுக்கு வரிச்சலுகை வழங்கப்படும். மூன்றாவதாக, பரஸ்பர நிதியின் மூலம் தேர்வு மற்றும் முதலீட்டிற்கான நேரம் ஆகியவை மேற்கொள்ளப்படுகின்றன. இந்த நிதியானது, பங்கு தேர்வில் நிபுணத்துவம் பெற்று, முதலீடு செய்யப்பட்ட நிதிகளில் முதலீட்டாளர்களுக்கு கடன் ஆவணங்களை வாங்குதல் மற்றும் விற்பனை செய்தல் ஆகியவற்றை செய்து, அவர்களுக்கு அதிக வருமானத்தை ஈட்ட வகை செய்கிறது. இறுதியாக பரஸ்பர நிதிகள் பணப்புழக்கம் மற்றும் முதலீட்டு கவனிப்பை உத்தரவாதம் செய்கின்றன. பரஸ்பர நிதியங்களின் அலகுகள் நேரம் இழக்கப்படாமல் பணமாக மாற்றப்படலாம், முதலீட்டாளர்களை பல்வேறு விதிமுறைகளிலிருந்து விடுவித்து, மற்றும் அவற்றை மறைமுகமாக முதலீடு செய்ய வேண்டும்.

பரஸ்பர நிதி வைத்திருப்பவர் கணக்கு

பெரும்பாலான பரஸ்பர நிதிகள் வழங்கப்பட்ட மூன்று வகையான கணக்குகள் உள்ளன. முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் குறிக்கோள்களுடன் பொருந்தும் வகையை தேர்ந்தெடுக்கின்றனர். பல்வேறு கணக்குகள்:

வழக்கமான கணக்கு

ஒரு முதலீட்டாளர் பரஸ்பர நிதியில் எந்த நேரத்திலும் அவர்/அவள் தேர்ந்தெடுக்கும் எந்த ஒரு பங்குகளையும் வாங்குவதற்கு அனுமதிக்கப்படுகிறது. இத்திட்டத்தின்படி, ஒரு முதலீட்டாளருக்கு மாதாந்தம், காலாண்டு அல்லது அரையாண்டுக்கு பங்காதாயம் வழங்கப்படுகிறது. இந்த வருமானத்தை முதலீட்டாளர்களின் கூடுதல் அலகுகளை பெறுவதற்கு மீண்டும் முதலீடு செய்யலாம்.

குவிப்பு கணக்கு

ஒரு முதலீட்டாளர் ஒரு கணக்கைத் துவக்கவும், மிகச் சிறிய தொடக்க முதலீட்டுடன், மற்றும் தொடர்ந்து நிதி சேர்த்து, அவ்வப்போது கூடுதலாக சேர்த்துக் கொள்ள அனுமதிக்கப்படுவர். குவிப்பு கணக்கு தன்னிச்சையானது அல்லது ஒப்பந்தமாக இருக்கலாம். தன்னார்வ குவிப்புத் திட்டத்தில், முதலீட்டாளர் தனது விருப்ப படி குறிப்பிட்ட கால முதலீடு செய்ய

நெகிழ்வுத்தன்மையைக் கொண்டிருக்கிறார். ஆனால், ஒப்பந்தத் திட்டத்தில் முதலீட்டாளர் வழக்கமான இடைவெளியில் முதலீடு செய்ய வேண்டும்.

திரும்பப் பெறுதல் கணக்கு

குறிப்புகள்

இந்தத் திட்டத்தின் கீழ், தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர், தங்கள் ஓய்வூதிய ஆதாயங்களை வழங்க, வயதானவர்களுக்கு பொருந்தும் வகையில், வழக்கமான அடிப்படையில் நிதி தொகையை திரும்ப பெற முடியும்.

9.2.2 இந்தியாவில் முக்கிய பரஸ்பர நிதி நிறுவனங்கள்

1987 வரை, இந்திய அலகு அறக்கட்டளை என்பது நாட்டின் ஒரே பரஸ்பர நிதி ஆகும். நிதி சேவைத் துறையை பொறுத்த வரையில் இந்திய அரசு கடைப்பிடித்த கட்டுப்பாடு கொள்கைகளே இதற்குக் காரணமாகும். பரஸ்பர நிதித் துறையின் வளர்ச்சி பல்வேறு கட்டங்களாக பிரிக்கப்பட்டுள்ளது.

நிலை I

1964 ஆம் ஆண்டில் இந்தியாவில் பரஸ்பர நிதி நிறுவப்பட்டது, இந்தியாவின் அலகு அறக்கட்டளை ஒரு சட்டப்பூர்வ நிறுவனமாக இணைக்கப்பட்டது. இந்திய அலகு அறக்கட்டளையால் தொடங்கப்பட்ட இந்த திட்டம், 1964 இன் தொடக்க-இறுதி திட்டமாகும். அது இன்னும் செயல்பாட்டில் உள்ளது. அந்த நேரத்தில், பரஸ்பர நிதி பற்றி பொது விழிப்புணர்வு குறைவாக இருந்தது. எந்த வெளிப்படுத்தலும் இல்லை. UK வின் பரஸ்பர நிதியங்களின் வரிசையில் இந்த நிறுவனம் வடிவமைக்கப்பட்டது. 'அலகு அறக்கட்டளை' என்ற பெயர், UK விலிருந்து வாங்கப்பட்டது பரஸ்பர நிதிகள் 'முதலீடு அறக்கட்டளை' என்று அழைக்கப்படுகின்றன.

பல்வேறு வகையான முதலீட்டாளர்களின் தேவைகளை கருத்தில் கொண்டு, பல வெளிப்படையான மற்றும் நெருக்கமான திட்டங்களை முன்னெடுத்ததன் மூலம் இந்தியாவின் அலகு நம்பிக்கை பாராட்டத்தக்க பாத்திரத்தை வகித்தது. ஒரு புதிய பிறந்த குழந்தையிலிருந்து ஒரு ஓய்வுபெற்ற தனி நபருக்கு இந்த திட்டங்கள் அனைத்தையும் இலக்கு வைத்தது.

நிலை II

இந்தியாவின் தனியுரிமையின் அலகு அறக்கட்டளை 1987 ஆம் ஆண்டில் முடிவுக்கு வந்தது. பரஸ்பர நிதியை நிர்மாணிக்க பொதுத்துறை நிறுவனங்களில் வணிக வங்கிகளை அனுமதிப்பதன் மூலம், இந்திய அரசாங்கத்தின், வங்கி ஒழுங்குமுறைச் சட்டம் திருத்தப்பட்டது. முதல் UTI சாராத பரஸ்பர நிதி நவம்பர் 1987 ல் இந்தியாவில் ஸ்டேட் வங்கி மூலம் 'பரஸ்பர நிதி' என்ற பெயரில் தொடங்கப்பட்டது. இதன் முதல் திட்டம், 1987 ல் தொடங்கப்பட்ட மேக்ன்னும் வழக்கமான வருவாய் திட்டம் முதலீட்டாளர்களின் நல்ல வரவேற்பை பெற்றது.

கனரா வங்கி தனது துணை நிறுவனமான கேன் வங்கி பரஸ்பர நிதியை டிசம்பர் 1987 ல் நிறுவியது. இது இரண்டு திட்டங்களை, அதாவது, கேன் இருப்பு (வருமான திட்டம்) மற்றும் கேன் பங்கு (வளர்ச்சி திட்டம்) ஆகியவற்றை தொடக்கியது, இவை இரண்டும் நெருக்கமாக முடிந்தன.

மேலும் இரண்டு தொடக்க-இறுதி திட்டங்கள் பின்பற்றப்பட்டன அடுத்து வரும் ஆண்டில் கேன்சிகோ மற்றும் கங்கில்ட். இந்திய வங்கி, பாங்க் ஆஃப் இந்தியா மற்றும் பஞ்சாப் நேஷனல் வங்கி 1989-90 ஆண்டுகளில் பரஸ்பர நிதியங்களை அறிமுகப்படுத்தியது. பொதுத் துறையில் காப்பீட்டு நிறுவனங்களுக்கு பரஸ்பர நிதி வழங்க அரசு அனுமதி வழங்கியது. இந்திய ஆயுள் காப்பீட்டுக் கழகம் ஜூன் 1989 ல் LIC பரஸ்பர நிதியை அமைத்தது. இது கிராமப்புற மற்றும் அரை நகர்ப்புற பகுதிகளில் இருந்து குறிப்பாக சிறு முதலீட்டாளர்களை இலக்கு வைத்தது. மற்ற பரஸ்பர நிதிகள் போலல்லாமல், LIC முதலீட்டாளர்களுக்கு காப்பீடு பாதுகாப்பு அளித்தது. இது பணப்புழக்கம், பாதுகாப்பு மற்றும் திரும்பப் பெறுதல் ஆகிய நன்மைகளை தவிர கூடுதலாக இருந்தது. விரைவில் இந்திய பொதுக் காப்பீட்டுக் கழகமும் பரஸ்பர நிதித் துறையில் நுழைந்தது.

குறிப்புகள்

1990 ஆம் ஆண்டு ஜூன் மாதம் இந்தியாவின் அனைத்து பரஸ்பர நிதியங்களையும் உள்ளடக்கிய விரிவான வழிகாட்டு நெறிகளை இந்திய அரசாங்கம் வெளியிட்டது. SEBI உடன் பரஸ்பர நிதி பதிவு செய்தல் கட்டாயமாக்கப்பட்டது. வழிகாட்டுதல்கள் பதிவு, மேலாண்மை, முதலீட்டு நோக்கங்கள், வெளிப்படுத்தல் மற்றும் விலையிடல் ஆகியவற்றிற்கான விதிமுறைகளை உள்ளடக்கியது. இந்தியாவின் ஆவணங்கள் பரிமாற்று வாரிய (பரஸ்பர நிதிகள்) ஒழுங்குவிதிகள், 1993 ஜனவரி 20, 1993 அன்று நடைமுறைக்கு வந்தது. சொத்து மேலாண்மை நிறுவனம் (AMC) நிறுவுதல் மற்றும் இறுதி முடிவு திட்டங்களை பட்டியலிடுதல் என்பன கட்டாயமாகியது. சிறு முதலீட்டாளர்களை பாதுகாக்க வெளிப்படுத்தல் விதிமுறைகள் இறுக்கப்பட்டன.

நிலை III

பல்வேறு பரஸ்பர நிதிகள் மூலம் தொடங்கப்பட்ட புதுமையான விளம்பர பிரச்சாரங்கள் முதலீட்டாளர் விழிப்புணர்வை உருவாக்கியது. தனியார் துறையை ஒதுக்குவது பரவலாக விமர்சிக்கப்பட்டது. தாராளமயமாக்கல் கொள்கை மற்றும் புதிய பொருளாதார கொள்கை டாக்டர் மன்மோகன் சிங்கிற்கு பரிந்துரைத்து, பரஸ்பர நிதித் துறையில் தனியார் துறை நுழைவதற்கு வழிவகுத்தது. தனியார் துறையில் பல வீரர்களுக்கு அக்டோபர் 1993 அன்று பரஸ்பர நிதிகள் வழங்க SEBI ஒப்புதல் அளித்தது. கோத்தாரி குழுமம், முன்னோடி நிதியத்துடன் இணைந்து, U.S., என்ற பழமையான நிதியத்தை, நவம்பர் 1993 ல், பிரீமா நிதியை துவக்கியது. மற்ற தனியார் துறை பரஸ்பர நிதிகள் இருபதாம் நூற்றாண்டு பரஸ்பர நிதி, டாரஸ் பரஸ்பர நிதி, மோர்கன் ஸ்டான்லி பரஸ்பர நிதி, HDFC பரஸ்பர நிதி மற்றும் ஜூரிச் பரஸ்பர நிதி போன்றவை அடங்கும். தனியார் துறையில் நுழைந்தவுடன் திட்டங்களின் நிகர சொத்து மதிப்பு (NAV) அறிவிப்பு வழக்கமாகியது. தற்போது NAV's, வாரந்திரம் என அறிவிக்கப்பட்டுள்ளது. இந்த அமைச்சுப் பதவிகளும் அவ்வப்போது வெளிப்படுத்தப்படுகின்றன.

நிலை IV

1996 க்குப் பிறகு பரஸ்பர நிதித் துறை ஆரோக்கியமான வளர்ச்சியை கண்டது. இது அட்டவணை 9.1-ல் காட்டப்பட்டுள்ளது. பரஸ்பர

குறிப்புகள்

நிதிகளில் முதலீட்டாளர்களின் ஆர்வம் அதிகரித்து வரும் நிலையில், தொழில்துறையில் செயல்படும் வீரர்களின் எண்ணிக்கை புதிய உயரத்தை எட்டியது. SEBI (பரஸ்பர நிதிகள்) விதிமுறைகள், 1996 இந்தியாவில் உள்ள அனைத்து பரஸ்பர நிதிகளுக்கு சீரான தரநிர்ணயங்களை அமைக்கவும், மற்றும் முதலீட்டாளர்களின் நலனை பாதுகாக்கவும் SEBI மூலம் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. 1999 ல் ஒன்றிய வரவு செலவு திட்டம் முதலீட்டாளர்களின் வருமான வரிகளிலிருந்து பரஸ்பர நிதிகளின் மொத்த லாபத்தை ஈட்டியுள்ளது. இந்தியாவில் உள்ள SEBI மற்றும் பரஸ்பர நிதிகள் சங்கம் (AMFI) முதலீட்டாளர்களை பயிற்றுவிக்கும் மற்றும் பரஸ்பர நிதித் தொழில்துறையை பற்றி அவர்களுக்கு தெரியப்படுத்தவும் பல்வேறு முதலீட்டாளர் விழிப்புணர்வு நிகழ்ச்சிகளை நடத்தியது.

அட்டவணை 5.1 நிதி திரட்டுதல்

வருடங்கள்	(₹ கோடி)			
	UTI	பொதுக் கணம்	உள்பார் கணம்	மொத்தம்
1998-99	11,679	1732	7966	21377
1999-2000	13,536	4039	42,173	59,748
2000-01	12,413	6192	74,352	92,957
2001-02	4643	13,613	1,46,267	1,64,523
2002-03	5505	22,923	2,20,551	2,48,979

நிலை V

இந்தியச் சட்டம் 1963 ன் அலகு அறக்கட்டளை 2003 ல் ரத்து செய்யப்பட்டது, மற்றும் இந்தியா அலகு அறக்கட்டளை இரண்டு தனித்தனி நிறுவனங்களாக பிரிக்கப்பட்டது. திரும்ப உறுதி செய்யும் US 64 திட்டம் மற்றும் சில திட்டங்கள், இந்திய அலகு அறக்கட்டளையில், ₹29,835 கோடி சொத்துக்கள், ஜனவரி 2003 நிலவரப்படி, நிர்வாகத்தின் கீழ் கொண்டு வரப்பட்டன. இந்தியாவின் அலகு அறக்கட்டளை இந்த குறிப்பிடப்பட்ட செயல்திட்டம் பரஸ்பர நிதி ஒழுங்குமுறைகளின் கீழ் வரவில்லை, ஆனால் இந்திய அரசாங்கத்தால் உருவாக்கப்பட்ட விதிகளின் கீழ் வருகிறது.

இரண்டாவது, UTI பரஸ்பர நிதி நிறுவனம், இது SBI, PNB, BOB மற்றும் LIC ஆகியவற்றின் ஆதரவாளர். இது SEBI மற்றும் பரஸ்பர நிதி ஒழுங்குமுறைகளின் கீழ் செயல்படுகிறது. இந்த கட்டத்தில் பரஸ்பர நிதித் தொழில்துறையின் ஒரு ஒருங்கிணைப்பு கட்டத்தை கண்டது. பரஸ்பர நிதியத் துறையில் சேர்க்கை மற்றும் கையகப்படுத்துதல் ஆகியவை பொதுவானதாக இருந்தது. இவற்றில் சில உதாரணங்கள் பிர்லா சன் லைஃப் பரஸ்பர நிதி, கூட்டு பரஸ்பர நிதி மற்றும் முதன்மை பரஸ்பர நிதி, சன் F&C பரஸ்பர நிதி மற்றும் PNB பரஸ்பர நிதி ஆகியவற்றின் திட்டங்களை கையகப்படுத்துதல் ஆகும். ஃபிலிஸ்டி மற்றும் ஃபிராங்க்ளின் டெம்பிள்டன் பரஸ்பர நிதி போன்ற பல சர்வதேச பரஸ்பர நிதி நிறுவனங்கள் இந்தியாவில் நுழைந்துள்ளன. மார்ச் 2006 இறுதியில் இருபத்தி ஒன்பது நிதிகள் இருந்தன. செயல்பாட்டில் தற்காலிக அலைச்சல்கள் இருந்தாலும் வளர்ச்சி நிலை இன்னும் தொடர்கிறது.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

1. அறங்காவலர்கள் பணிநோக்கம் என்ன?
2. நிகர சொத்து மதிப்பு (NAV) எவ்வாறு கணக்கிடப்படுகிறது?
3. பரஸ்பர நிதியின் முக்கிய நோக்கங்கள் யாவை?

குறிப்புகள்

9.3 பரஸ்பர நிதிகளின் வகைகள்

பரஸ்பர நிதித் திட்டம் அதன் முதிர்ச்சி காலத்தை பொறுத்து இறுதி முடிவுக்கு அல்லது தொடக்க முடிவுக்கு வகைப்படுத்தலாம்.

இறுதி முடிவு திட்டம்

இறுதி-முடிவு திட்டம் முன்கூட்டியே முதிர்ச்சி காலத்தைக் கொண்டுள்ளது, எ.கா., ஐந்து முதல் ஏழு ஆண்டுகள் வரை. கார்பஸ் தொகை மற்றும் அலகுகளின் எண்ணிக்கை ஆகியவை முன்னரே நிர்ணயிக்கப்பட்டவை. இந்த நிதி, திட்டம் துவக்கப்பட்ட பின் குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு மட்டுமே சந்தா தொகை திறக்கப்படுகிறது. திட்டங்களின் ஆரம்ப சந்தாக்கள் மூடப்படும் தேதியிலிருந்து ஆறு வாரங்களுக்குள் சான்றிதழ்கள் அல்லது கணக்குகளை அனுப்ப பரஸ்பர நிதிகள் தேவைப்படுகின்றன. இக்காலகட்டத்தில் முதலீட்டாளர்கள் இத்திட்டத்தில் முதலீடு செய்யலாம். சந்தா காலம் முடிந்த பிறகு, முதலீட்டாளர்கள், அந்த அலகுகள் பட்டியலிடப்பட்டுள்ள பங்குச் சந்தைகளில், திட்டத்தின் அலகுகளை வாங்கி விற்பனை செய்யலாம். பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்வதன் மூலம் அவர்கள் ஒரு டீமேட் கணக்கு அறிக்கை அல்லது அலகு சான்றிதழ்களைப் பெறுவார்கள்.

SEBI விதிகளின் படி, முதலீட்டாளர்களுக்கு ஒன்று அல்லது இரண்டு வெளியேறும் வழிகள் வழங்கப்பட வேண்டும். இது வழக்கமான மறுவாங்குதலின் வடிவிலும் இருக்கலாம் அல்லது அவற்றை பங்கு மாற்றகங்களின் பட்டியலிலோ கொண்டிருக்கலாம். பரஸ்பர நிதியங்களுக்கு சில அலகுகளை விற்பனை செய்வதற்கான விருப்பத்தை சில நெருக்கமான பரஸ்பர நிதிகள் அளிக்கின்றன. நிகர சொத்து மதிப்பின் அடிப்படையில் விலை நிர்ணயிக்கப்படுகிறது. திட்டங்களின் NAV ஒரு வார அடிப்படையில் அறிவிக்கப்படுகிறது.

முதிர்வு காலத்திற்குப் பிறகு ஒட்டுமொத்த கார்பஸ் முதலீடாகவில்லை மற்றும் இதன் மூலம் கிடைக்கும் தொகை முதலீட்டாளர்களிடையே அவர்களது அலகுகளின் இருப்புக்கு ஏற்ப பகிர்ந்தளிக்கப்படுகிறது.

தொடக்க-முடிவு திட்டம்

தொடர்ச்சியான அடிப்படையில் சந்தா மற்றும் மறு கொள்முதல் செய்ய தொடக்க முடிவு திட்டங்கள் கிடைக்கின்றன. இந்த திட்டங்களுக்கு முதிர்வு காலம் இல்லை. முதலீட்டாளர்கள் ஒரு பரஸ்பர நிதி மூலம் நிர்ணயிக்கப்பட்ட விலையில் அலகுகள் வாங்கவும் விற்கவும் முடியும். விலை NAV அடிப்படையில் நிர்ணயிக்கப்பட்டுள்ளது. இந்த திட்டங்களின் NAV கள் தினசரி அறிவிக்கப்படுகின்றன. தொடக்க முடிவு திட்டத்தின் முக்கிய நன்மை என்பது பணப்புழக்கம் ஆகும். தொடக்க முடிவு மற்றும் இறுதி முடிவு

குறிப்புகள்

திட்டங்களுக்கு இடையேயான முக்கிய வேறுபாடு என்னவெனில், பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்யப்படுவதுதான், ஆனால் முன்னாள் இல்லை. மேலும், தொடக்க முடிவு திட்டங்கள் அனைத்து நேரங்களிலும் கிடைக்கும் அதே நேரத்தில், இறுதி முடிவு திட்டங்கள் குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு மட்டுமே கிடைக்கும்.

முதலீட்டு நோக்கங்களின் அடிப்படையில் செயல்படுத்தப்படும் திட்டங்கள்

முதலீட்டு இலக்குகளின் படி திட்டங்கள், வளர்ச்சி திட்டம், வருமான திட்டம் அல்லது சீரான திட்டமாக வகைப்படுத்தப்படுகின்றன. இந்த திட்டங்கள் தொடக்க முடிவுக்கு அல்லது இறுதி முடிவாக இருக்கலாம். அவற்றில் சில கீழே கொடுக்கப்பட்டுள்ளன.

குறியீட்டு நிதிகள்

குறியீட்டு நிதிகள் சமங்கு நிதிகள் ஆகும். அது ஒரு சந்தை குறியீட்டைக் கொண்டுள்ளது. குறியீட்டு நிதிகளின் தொகுப்பு சில பங்குச் சந்தையின் குறியீட்டைப் பிரதிபலிக்க வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளது. நிதி மேலாளரால் மோசமான பங்கு தேர்வு செய்யப்படும் இடரை குறியீட்டு நிதிகள் தவிர்க்கும். குறியீட்டு நிதிகளுக்கு ஆதரவாக இருக்கும் அம்சங்கள்:

- குறைந்த செலவுகள்
- முன்னறிந்து
- பல்வகைப்படுத்துதல்

தற்போது செயல்பாட்டில் உள்ள அனைத்து குறியீட்டு நிதியங்கள், பயனுள்ள அல்லது சென்செக்ஸின் மாதிரியில் உள்ளன. பல நிதி நிறுவனங்கள் கடந்த காலங்களில் செயலற்ற குறியீட்டு நிதிகளை அறிமுகப்படுத்தியது. இவற்றில் சில, .:பிராங்க்ளின் டெம்பிள்டன் இந்தியா குறியீட்டு நிதி (முன்னாள் முன்னோடி ITI குறியீட்டு நிதி, சென்செக்ஸ் மற்றும் பயனுள்ள திட்டங்கள் இரண்டையும் வழங்கி வருகிறது), UTI நாகரீக குறியீட்டு நிதி, UTI தலைமை குறியீட்டு நிதி மற்றும் IDBI முதன்மை குறியீட்டு நிதி போன்றவை ஆகும்.

இந்த நிதி, பிழைகளை கண்காணிப்பதன் காரணமாக பாதிக்கப்படுகிறது. இந்த பிழை, அடிப்படை குறியீட்டிலிருந்து விலக்கப்பட்ட நிதிகளிலிருந்து வரும் சதவீதத்தைக் காட்டுவதாகும். அந்த குறியீட்டை விட நிதிகள் அதிக வருமானத்தை உற்பத்தி செய்கிறது. இந்த அறிதல் பிழைக்கு எடுத்துக்காட்டிய காரணங்களில் ஒன்று பரிவர்த்தனை செலவு ஆகும். அட்டவணை நிதிகள், குறியீட்டில் இருப்பவர்களோடு, தங்கள் துறைகளில் மாற்றங்களை ஏற்படுத்துவதற்கு, தரகு மற்றும் பிற செலவினங்களை மேற்கொள்ள வேண்டியது அவசியமானதாகும். இதனால், விலை அதிகரித்துள்ளது. இது தவிர, இந்திய பங்குச் சந்தையில் வருமானம் குறைவாக இருப்பின், குறியீட்டு நிதியை பாதிக்கக்கூடியதாகும்.

முதலீட்டு மேலாண்மை கட்டணம் விளம்பரம், முதலீட்டாளர் தொடர்பு செலவுகள் மற்றும் நிர்வாக செலவுகள் போன்ற வருவாய் மற்றும் தொடர்ச்சியான செலவை பாதிக்க கூடியதாகும். இந்த செலவுகள் ஒவ்வொன்றும் வருடாந்திர வருமானத்தில் ஒரு சிறிய பகுதியை உருவாக்கினாலும், கடந்த ஆண்டுகளில்

ஏற்பட்ட அதிகமான கூட்டு விளைவு மிகவும் முக்கியத்துவம் வாய்ந்ததாக உள்ளது.

S&P CNX 500 மற்றும் BSE 200 போன்ற பரந்த அடிப்படையிலான சந்தை குறியீடுகளை குறியீட்டு நிதிகள் கண்காணிக்கலாம் என்றால், பரந்த சந்தை போக்குகளை துல்லியமாக கைப்பற்ற முதலீட்டாளர்களுக்கு உதவும் என்று கருதப்படுகிறது. இருப்பினும், பல சிறிய மற்றும் நடுத்தர மூலதன பங்குகளில் பண்புமூலம் இல்லாத காரணத்தால் அதிக பரிவர்த்தனை செலவுகளை ஏற்படுத்தும்.

குறிப்புகள்

பரிமாற்றப்பட்ட வர்த்தக நிதிகள் (ETFs)

பரிவர்த்தனை செய்யப்பட்ட நிதிகள், ஒரு குறிப்பிட்ட குறியீட்டைக் கண்காணித்து, பொதுவான பங்குகளைப் போல வர்த்தகம் செய்வதற்கான நெகிழ்வுத்தன்மை கொண்ட நிதிகளை மிக அதிகமாக நிர்வகிக்கப்படுகின்றன. இந்த வகையான நிதிகள் பரஸ்பர நிதிகளின் பண்புகளை பங்குகளுடன் ஒன்றிணைகின்றன. அதிக முதலீடு இல்லாமல், ஒரு சராசரி முதலீட்டாளர் ஒரு முழு அளவிலான குறியீட்டு பங்குகளை கொண்டிருக்க முடியும். ரொக்கத்திற்கு ஈடாக அலகுகள் வழங்குதல் மற்றும் நிகர சொத்து மதிப்பின் படி பணமாக மாற்றப்படுதல் ஆகியவை குறியீட்டு நிதியில் இருந்து மாறுபட்டதாகும். இருப்பினும், நுவுகு பங்குகளுக்கு பதிலாக அலகுகளை வழங்குகிறது, மற்றும் எதிர்மாறாகவும் வழங்குகிறது.

E.T.F.கள் நாள் முழுவதும் விலை ஏற்றப்படுகின்றன. ஒரு வியாபார நாளின் போது கையிருப்பு போல, எந்த நேரத்திலும் அவற்றை வாங்கி விற்பனை செய்யலாம். இந்த நிதியம் சந்தை குறியீட்டையோ அல்லது ஒரு குறிப்பிட்ட தொழில்துறை துறையை அல்லது சர்வதேச துறையோ பிரதிநிதித்துவம் செய்யலாம். ஒரு முதலீட்டாளர் அதை ஒரு விளிம்பு நிலை மூலம் வாங்கலாம். குறுகிய கால விற்பனையை மேற்கொள்ள முடியும். செலவு விகிதம் என்பது வெளிப்படையான பரஸ்பர நிதிகளைப் போன்றதாகும். அவை இந்த நிதியின் மதிப்பில் 0.18 சதவீதம் முதல் 0.84 சதவீதம் வரை உள்ள வரம்புக்குள் உள்ளன.

1993 இல் அமெரிக்காவில் நுவுகுள நடைமுறைக்கு வந்தது. S&P 500 அடிப்படையாக உள்ள முதல் நுவுகுள, பொதுவாக ஸ்பைட்ரஸ் என்று அழைக்கப்படுகின்றன. தற்போது, வைரங்கள் மற்ற வகை ETFs நிதிகளாக இருக்கின்றன, அவை டோவ் ஜோன்ஸ் தொழில்துறை சராசரியிலுள்ள முப்பது பங்குகளை பிரதிநிதித்துவம் செய்கின்றன மற்றும் அமெரிக்க பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்யப்படுவதாகும். பணி மதிப்பீட்டு அளவு சொத்து மேலாண்மை நிறுவனம் (BAMC) பயனுள்ள BeES ஐ அறிமுகப்படுத்தியுள்ளது. இது ஜனவரி 8, 2002 அன்று NSE யின் மூலதன சந்தை பிரிவில் பட்டியலிடப்பட்டது. நி.:படி BeES குறைந்த தர நிலை (S&P) CNX நி.:படி குறியீட்டை கண்காணிக்கிறது. நி.:படி BeES மூலம் குறியீட்டு வெளிப்பாட்டை எடுத்துக்கொள்வதற்கான குறைந்தபட்ச முதலீடு அளவு, ஒரு அலகு (சுமார் நி.:படியில் 1/10) ஆகும்.

குறிப்புகள்

சமநிலை நிதி

சமநிலை நிதிகள் சமபங்கு மற்றும் நிலையான வருமானப் பத்திரங்களில் முதலீடு செய்கின்றன. இவை 'வருமான-வளர்ச்சி' நிதிகள் என்றும் அழைக்கப்படுகின்றன. அவர்கள் தொடர் வருமானம் மற்றும் மூலதனத்தை இலக்காகக் கொண்டுள்ளனர். இந்த நோக்கத்தை நிறைவேற்றுவதற்கு அவர்களுக்கு சமபங்கு மற்றும் கடன் துறைகள் உள்ளன. அமைச்சுடைமை பீட்டா ஒன்றுக்கு குறைவாக உள்ளது. பங்குச் சந்தையில் உள்ள கடன் கூறுகளால், பங்குகளின் சந்தை விலைகளின் விகிதத்தில் அலகுகளின் விலை அதிகரிக்கவில்லை. சில சமச்சீர் நிதிகள்: நிர்வாகம் பற்றிய ICICI சமச்சீர் நிதி, கோத்தாரி சமச்சீர் நிதி, கூட்டணி 95 நிதி மற்றும் DSP மெற்றில் லைன்ச் சமச்சீர் நிதி. நிலையான வருமானப் பிணையங்கள், நிதி, நிதி தகவல் தொடர்பு ஊடகம், தொலைத்தொடர்பு போன்ற தனிப்பட்ட துறைகளிடமிருந்து வேறுபடுவதின் அடிப்படையில், சமச்சீர் நிதியின் செயல்திறன் மாறுபடுகிறது. தனி நபரின் பங்கு நிதிகளின் எடை வேறுபடுகிறது. ஒரு முதலீட்டாளர், நிதியில் முதலீடு செய்வதற்கு முன் அமைச்சுப் பதவிகள் மூலம் செல்ல வேண்டியுள்ளதாகும்.

பணச் சந்தை நிதி அல்லது நீர்ம நிதிகள்

அமெரிக்காவில் குறுகிய கால பணச் சந்தை பத்திரங்கள் மீதான வட்டி விகிதங்கள் அதிகமாக இருந்த போது, 1973 காலகட்டத்தில் பணச்சந்தை நிதி தொடங்கப்பட்டது. இவை வருமான நிதிகள் ஆகும். மேலும், கடன் பத்திரங்கள், வங்கி சான்றிதழ்கள், வங்கி ஏற்புகள், வணிக ஆவணங்கள் மற்றும் வங்கிகளுக்கு இடையேயான பண உதவி போன்ற குறுகிய காலப் பத்திரங்களை முதலீடு செய்வதன் மூலம் முதல்வரின் தற்போதைய வருவாய் மற்றும் பாதுகாப்பை வழங்க முடியும் இத்திட்டங்களின் மீதான வருவாய் மற்ற நிதியுடன் ஒப்பிடுகையில் மிகவும் குறைவாகவே உள்ளது. இந்த நிதிகள், பெருநிறுவன மற்றும் தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்களின் உபரி பணத்தை குறுகிய காலத்திற்கு முதலீடு செய்வதற்கு பொருத்தமானதாகும்.

உயர் பாதுகாப்பு நிதிகள்

உயர் பாதுகாப்பு நிதிகள் G-Sec நிதி என்றும் அழைக்கப்படுகின்றன. இவை இந்திய அரசின் பத்திரங்களில் முதலீடு செய்து இந்தியச் சந்தையில் பெரும் வரவேற்பை பெற்றுள்ளன. பத்திரங்கள் பரஸ்பர நிதிகளின் சிறந்த சோதனைகள் மற்றும் நிலுவைகளை வழங்கும் நோக்கத்துடன் இந்திய பரிவர்த்தனை வாரியம் 2002 ல் புதிய வழிகாட்டு நெறிமுறைகளை வெளியிட்டுள்ளது. புதிய தேவைகளின் சிறப்பம்சங்கள் பின்வருமாறு:

- பரஸ்பர நிதிகள் மாதாந்திர RBI அறிக்கையுடன் அவற்றின் சமநிலையை சமரசப்படுத்த வேண்டும்.
- உள்ளக கணக்காய்வு, தணிக்கையாளர்களின் தொடர்ச்சியான சோதனைகள் மற்றும் தணிக்கைக்குழுக்களின் அறிக்கைகள் ஆகியவை தேவைப்பாடுகளைப் பற்றிய ஒரு பகுதியை உருவாக்குகின்றன.
- இதே அறிக்கையையும் சொத்து முகாமைத்துவ நிறுவனம் மற்றும் அறங்காவலர் நிறுவனத்தின் முன் வைக்க வேண்டும்

- பரஸ்பர நிதிகள், RBI வங்கியிடம் ஒரு காலாண்டு அடிப்படையில் விதிமுறைகளைப் பின்பற்றுகிற ஒரு இணக்கச் சான்றிதழை சமர்ப்பிக்க வேண்டும்.
- பொதுக்கடன் அலுவலகங்கள் SGL/CSGL கணக்குகளை பராமரிக்கும் பரஸ்பர நிதிகளுக்கு சுடிஜ மாதாந்திர அறிக்கைகளை வெளியிடும்.

குறிப்புகள்

வளர்ச்சி நிதி

வளர்ச்சி நிதிகளின் முக்கிய நோக்கம், நடுத்தர மற்றும் நீண்ட கால அடிப்படையில், மூலதன பாராட்டுக்களை வழங்குவதாகும். அவர்கள் சேகரித்த பணத்தின் பெரும் பகுதியை சமபங்கில் முதலீடு செய்கின்றனர். இதனால் அவர்களுக்கு ஆபத்து ஏற்படும் வாய்ப்பு உள்ளது. முதலீட்டாளர்கள் பங்காதாய தெரிவு அல்லது மூலதன மதிப்பேற்ற தெரிவை அவர்கள் விருப்பப்படி தேர்ந்தெடுக்கலாம். பிரிவுகளுக்கு விண்ணப்பிக்கும் போது முதலீட்டாளர்கள் தங்களது தேர்வை குறிப்பிட வேண்டும். எனினும், அவர்கள் பின்னர் தேதி மாற்ற விரும்பினால், அவர்கள் அவ்வாறு செய்ய அனுமதிக்கப்படுவார்கள் 1999 – 2000 ம் ஆண்டு இந்திய சந்தையில் வளர்ச்சி நிதிக்காக சிறந்த காலகட்டங்களில் ஒன்றாக இருந்தது. வளர்ச்சி திட்டங்களின் மூலம் புதிய விற்பனை 1000 கோடி ஆகும். வளர்ச்சிக் கழகம் புல் கட்டத்தில் திறனளவு குறியீட்டை செய்து, கடினமான நேரங்களில் செயல்படுத்தப்படுகிறது. நிதி மேலாளர்களால் மேற்கோள் காட்டப்பட்ட மற்றொரு பொதுவான பிரச்சனை என்னவெனில், NAVs அதிகம் இருக்கும் போது முதலீட்டாளர்கள் அதிக பணம் முதலீடு செய்வர், மற்றும் NAVs குறைவாக இருக்கும்போது விற்பனை செய்து, நிதி நிர்வகிப்பதைவிட பணியாளர்களை மீட்டெடுப்பதில் பணியாற்றும் பணியில் ஈடுபடுகின்றனர்.

வருமானம்/கடன் சார்ந்த நிதி

வருமானம்/கடன்-சார்ந்த நிதிகளின் நோக்கம் முதலீட்டாளர்களுக்கு வழக்கமான மற்றும் நிலையான வருவாயை வழங்குவதாகும். கடன் பத்திரங்கள், பெருநிறுவன கடனீட்டுப் பத்திரங்கள், அரசாங்கப் பத்திரங்கள் மற்றும் பணச் சந்தைக் கருவிகள் போன்ற நிலையான வருமானப் பத்திரங்களில் முதலீடு செய்யப்படுகின்றன. இத்திட்டங்களில் மூலதன பாராட்டுதலுக்கான வாய்ப்பு குறைவாகவே உள்ளது. இந்த நிதிகள் சமபங்கு நிதியுடன் ஒப்பிடுகையில் மிதமான அபாயங்களை மட்டுமே கொண்டிருக்கின்றன.

நாட்டில் வட்டி விகிதத்தின் மாற்றத்தின் காரணமாக கடன் நிதிகள், யேஏ கள் பாதிக்கப்படுகின்றன, வட்டி விகிதங்கள் அதிகரிக்கப்பட்டால், அத்தகைய நிதிகள் குறுகிய காலத்தில் சரிந்துவிடும். எடுத்துக்காட்டாக, ஜூலை 2000 இல் கடன் நிதிகள் பெரும் நஷ்டத்தைக் கொண்டிருந்தன. இதனால், வட்டி விகிதத்தில் ஏற்படும் மாற்றங்களால், கடன் நிதிகள் ஆபத்தை சந்திக்க நேரிட்டது. சந்தை விலையின் அடிப்படையில் NAV கணக்கிடப்படுகிறது. இது பத்திரங்களிலிருந்து ஈட்டப்பட்ட வருமானத்தை மட்டும் அல்ல. இந்த NAV, பத்திரிக்கை விலைகளின் நிலையற்ற தன்மையை கொண்டு மாறுபடுகிறது.

அனைத்து கருவிகளையும் போலவே, பத்திர விலையானது, தேவை மற்றும் வழங்கல் அடிப்படையில் அமைந்துள்ளது. அதாவது தேவைக்கு அதிகமாக வழங்கும்போது பத்திர விலைகள் குறையும். ரூபாயின் மதிப்பு மிக

குறிப்புகள்

அதிகமாக இருக்கும்போது அல்லது அழைப்பு விகிதங்கள் மிக அதிகமாக இருக்கும் போது இது நிகழ்கிறது. இக்காலத்தில் வங்கிகள் பத்திரங்களை விற்பனை செய்வதன் மூலம் வளங்களை உற்பத்தி செய்கின்றன. சந்தையில் அதிகப்படியான பத்திரங்களை விநியோகம் செய்வதனால், விலைகள் குறையும்.

பத்திரங்களின் விலைகளில் வீழ்ச்சி கடன் நிதிகள் யேஏ.களின் வீழ்ச்சிக்கு வழிவகுக்கிறது. இதனால் கடன் நிதிகள் சந்தை ஆபத்துக்கு கூட வாய்ப்புகள் உள்ளன. எனினும், நீண்ட கால முதலீட்டாளர்கள் இந்த நிதிகளை விரும்புகின்றனர். சில கடன் நிதிகள், வருமான நிதிகள், பிரீலா வருமானம் ப்ளஸ், பயனுள்ள ICICI வருமான திட்டம், SBI திரவப் பத்திரம், UTI பத்திர நிதி மற்றும் DSP மெரில் லின்ச் பத்திர நிதி ஆகியவை இதில் அடங்கும்.

மறுமுதலீட்டு இடர்பாடு என்பது, இடைநிலைப் பணப் பாய்ச்சலை (குறைந்த வட்டி விகிதத்தில் படிவம் செலுத்துதல்) மீண்டும் முதலீடு செய்யும் அபாயம் வரையறுக்கப்படுகிறது. வட்டி காலநிலையின் வீழ்ச்சியில், பரஸ்பர நிதிகள் வட்டி விகித கட்டணத்தை மீண்டும் முதலீடு செய்வதன் மூலம் குறைந்த வருவாய் ஈட்டலாம். இதனை புரிந்து கொள்ள, இந்த நிதிகள் இரண்டு வேறுபட்ட NAVs வழங்க வேண்டும் - படிவ கொடுப்பனவுகள் உள்ளடங்கிய ஒன்று, மற்றும் இதர பிரத்யேக படிவங்கள் ஆகும். இது முதலீட்டாளர்களுக்கு மறுமுதலீட்டு அபாயத்தை பற்றி ஒரு கருத்தை வழங்குவதாகும்.

துறை சார்ந்த நிதி

இது துறை சார்ந்த நிதிகள், திட்டங்கள், சலுகைகளுக்கான ஆவணங்களில் குறித்துரைக்கப்பட்ட துறைகள் அல்லது கைத்தொழில்களின் பிணையங்களில் முதலீடு செய்தல் ஆகியவற்றை குறிக்கிறது, எ.கா. தகவல் தொழில்நுட்பம், மருந்துகள், விரைவாக நகரும் நுகர்வோர் பொருட்கள் (FMCG) மற்றும் பெட்ரோலியம் ஆகும். இந்த நிதிகளின் மீதான வருவாய் இத்துறைகளில் உள்ள செயல்பாடுகளைச் சார்ந்துள்ளதாகும். அவர்கள் குறிப்பிட்ட துறையில் முதலீடு செய்வதால், மற்ற நிதியை ஒப்பிடும்போது, இதில் ஆபத்து அதிகம். நுழைவு மற்றும் வெளியேறும் முடிவுகளை எடுப்பதற்கு இந்த துறையின் செயல்பாட்டை தொடர்ந்தது பின்பற்ற வேண்டும்.

இந்த நிதிகளுக்கு எதிராக அடிக்கடி புகார் கூறினால், அவர்கள் தங்கள் பெயரில் பரிந்துரைக்கப்பட்டதைவிட வேறு துறைகளில் முதலீடு செய்வார்கள். ஏனெனில் பெரும்பாலான சலுகையைப் பற்றிய ஆவணங்கள் முதலீட்டு உத்தியை தெளிவற்ற முறையில் உச்சரிக்க வேண்டும், இதன் பெயர் குறிப்பிட்டபடி திட்டத்தின் இயல்பிலிருந்து நிதியை முற்றிலுமாக நகர்த்துவதற்கு இது உதவுகிறது. எடுத்துக்காட்டாக, டாடா உள்ளீடு பிரிவு நிதி, 1999 ல் முக்கிய துறையில் (எ.கு, பசைமண், மின்சாரம் மற்றும் உள்கட்டமைப்பு) முதலீடு செய்வதற்காக வடிவமைக்கப்பட்டது, ஆனால் அது சுழற்சிமுறை தொழில்நுட்பப் பங்குகளில் இருந்து மாற்றப்பட்டது. 1999 ஆம் ஆண்டு நவம்பரில், அதன் சொத்துக்களில் 71 விழுக்காடு தொழில்நுட்ப பங்குகளில் முதலீடு செய்யப்பட்டது.

வரி சேமிப்பு திட்டங்கள்

இத்திட்டங்கள் வருமான வரிச் சட்டம் 1961 ன் மேற்பார்வையின் கீழ் முதலீட்டாளர்களுக்கு வரிச்சலுகை அளிக்கின்றன. குறிப்பிட்ட வழிவகையில் முதலீடுகளுக்கு அரசு வரிச்சலுகைகளை வழங்குகிறது. பரஸ்பர நிதிகளால் வழங்கப்படும் சமயங்கு இணைந்த சேமிப்புத் திட்டங்களும் ஓய்வூதிய திட்டங்களும் வரிச் சலுகைகளை வழங்குகின்றன. இத்திட்டங்கள், பெரும்பாலும் சமமான முதலீடு மற்றும் பங்கு சார்ந்த திட்டங்களை சார்ந்துள்ளதாகும்.

குறிப்புகள்

சுமை மற்றும் சுமை அல்லாத நிதி

சுமையை ஏற்றும் போது, நுழைவு மற்றும் வெளியேறுவதற்கு கட்டணம் வசூலிக்கப்படுகிறது. இந்த கட்டணம் NAV வின் ஒரு சதவீதமாகும். ஒரு முதலீட்டாளர் நிதியளிப்பில், அலகுகளை வாங்கும் போது அல்லது விற்கும் போது, அவர் கட்டணம் செலுத்த வேண்டும். நுழைவு மற்றும் வெளியேறும் சுமையில், ₹10 ரூபாய்க்கு மதிப்புள்ள ஒரு அலகை வாங்க ஒரு சதவீதம் ஆகுமென்றால், அவர் ₹10.10 கட்டணம் செலுத்த வேண்டும். அதேபோல், ஒரு அலகை விற்பனை செய்தால், அவர்க்கு அலகு ஒன்றுக்கு, ₹9.90 கிடைக்கும். சரக்கேற்றும் காரணி வருவாயை பாதிக்கிறது. பரஸ்பர நிதியில் முதலீடு செய்வதற்கு முன், முதலீட்டாளரின் சுமை காரணியை பரிசீலிக்க வேண்டும்.

சுமை அல்லாத நிதியங்கள் நுழைவுக்கோ அல்லது வெளியேறுவதற்க்கோ கட்டணம் வசூலிக்கப்படாது. அலகுகளை வாங்கும் போது அல்லது விற்கும் போது, கூடுதல் கட்டணங்கள் விதிக்கப்படுவதில்லை. இருப்பினும், அவர்களின் ஆரம்ப செலவுகளை திரும்பப்பெறும் வரை, SEBI விதிமுறைகள் முதலீட்டு நிர்வாகக் கட்டணத்தை ஆண்டுக்கு ஒரு சதவிகிதம் வரை உயர்த்துவதற்கு எந்த சுமை நிதியையும் அனுமதிப்பதில்லை.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

4. கால எல்லை வரையறுக்கப்படாத மற்றும் கால எல்லை வரையறுக்கப்பட்ட திட்டங்கள் எவ்வாறு ஒன்றுக்கொன்று வேறுபட்டவை?
5. பரிமாற்ற வர்த்தக நிதி என்றால் என்ன?
6. சமச்சீர் நிதியின் முக்கிய நோக்கத்தை கூறுக.

9.4 ஒழுங்குமுறை

பரஸ்பர நிதிகள் தொடர்பான அரசாங்க விதிமுறைகள் பின்வருமாறு:

மூடிய நிலை திட்டங்களை திறந்த நிலை திட்டங்களாக மாற்றுதல்:

SEBI (பரஸ்பர நிதி) ஒழுங்குமுறை 1996-ன் ஒழுங்குமுறை 33 (3)-ன் படி, அத்தகைய திட்டங்களின் சலுகை ஆவணம் விருப்பங்களை வெளிப்படுத்தினால் மற்றும் அத்தகைய மாற்றத்தின் காலம் அல்லது அலகு வைத்திருப்பவர்கள் அவர்களது அலகுகளை மொத்தமாக மீட்டெடுக்கும் வாய்ப்புடன் அவற்றை வழங்கினால், மூடிய நிலை திட்டங்களின் அலகுகளை திறந்த நிலை திட்டங்களாக மாற்றலாம். மாற்றத்திற்கு முன்னர், அலகு

குறிப்புகள்

வைத்திருப்பவர்களுக்கு தகவல் பரிமாற்றத்தின் ஒரு வரைவு SEBI இல் சமர்ப்பிக்க வேண்டும், அதில் பின்வருவனவும் அடங்கும்:

- (a) ஒரு திட்டத்தின் சமீபத்திய திட்டப்பட்டியலானது, அரையாண்டிற்கு பின் ஏற்படும் மாற்றங்கள், திட்ட அளிப்பின் கீழ் நிர்ணயிக்கப்பட்ட முறை மற்றும் உரிய பண மதிப்பீட்டு அளவீடு மதிப்பெண்களுடன் ஒப்பீடு செய்யும் வகையில், ஒரு திட்டத்தின் நிதி செயல்திறன் பற்றிய விவரங்களைக் கொண்டுள்ளது.
- (b) திட்டத்தில் செய்யப்பட்ட திருத்தங்கள் (ஏதேனும் இருந்தால்) விவரிக்கும் சலுகை ஆவணத்தில் சேர்க்கப்படும்.

மேலும், புதிய சந்தாக்களுக்கு ஒரு திட்டம் மீண்டும் திறக்கப்பட்டால், திட்டத்தின் சலுகை ஆவணத்தில் உள்ள வெளிப்படுத்தல்கள் திருத்தப்பட்டு புதுப்பிக்கப்படும்.

மேலும், அலகு வைத்திருப்பவர்கள் வெளியேறும் விருப்பத்தை கையாளும் நோக்கத்திற்காக குறைந்தது முப்பது நாட்கள் கால அவகாசம் வழங்கப்படும். தங்கள் பங்குகளை பகுதி அல்லது முழு அளவில் மீட்டெடுக்க விரும்பும், அலகு வைத்திருப்பவர்கள், குறிப்பிட்ட காலக்கட்டத்தின் போது, அத்தகைய கோரிக்கை பெறப்பட்ட நாளுக்காக பொருந்தக்கூடிய நிகர சொத்து மதிப்பிலிருந்து வெளியேற அனுமதிக்கப்படுவார்கள்.

பரஸ்பர நிதிகள் மூலம் முதலீடுகள்

ஒரு முதலீட்டாளரைப் பாதுகாக்க, பரஸ்பர நிதிகள் முதலீடு செய்வது தொடர்பாக விதிமுறைகள் மற்றும் கட்டுப்பாடுகளை SEBI வழங்கியுள்ளது. இவற்றில் சில பின்வருமாறு பட்டியலிடப்பட்டுள்ளன:

- பரஸ்பர நிதியில் ஏதேனும் திட்டத்தின் கீழ் சேகரிக்கப்பட்ட நிதி, பணம், மூலதனம் மற்றும் கடன் சந்தைகளில் மாற்றத்தக்க பத்திரங்களில் மட்டுமே முதலீடு செய்யப்படும்.
- பரஸ்பர நிதியத்தின் நிதிச் சந்தைத் திட்டம், RBI வெளியிட்ட பணிப்புரைகளுக்கு இணங்க பணச் சந்தைக் கருவிகளில் முதலீடு செய்யப்படும்.
- பரஸ்பர நிதி எந்தவொரு நோக்கத்திற்காகவும் கடன் எதனையும் முன்னெடுக்கக் கூடாது.
- ஒவ்வொரு பரஸ்பர நிதியமும் அதன் முதலீடுகளின் மதிப்பினை கணக்கிட்டுவிட்டு, எட்டாவது அட்டவணையில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ள மதிப்பீட்டு விதிமுறைகளின்படி வெளியீடு செய்ய வேண்டும்.
- ஒவ்வொரு பரஸ்பர நிதியம், மதிப்பீட்டு தேதியில் நிலுவையில் உள்ள பிரிவுகளின் எண்ணிக்கை மூலம் திட்டத்தின் நிகர சொத்துக்களை பிரிப்பதன் மூலம் ஒவ்வொரு திட்டத்தின் NAV ஐ கணக்கிட வேண்டும்.
- ஒரு திட்டத்தின் NAV கணக்கிடப்பட்டு குறைந்தபட்சம் இரண்டு தினசரி பத்திரிகைகளில் ஒரு வாரத்திற்கு மேல் இடைவெளி இல்லாதவாறு வெளியிடப்படும்.
- அலகுகள் விற்கப்படும் மற்றும் வாங்கப்பட்ட விலையில் முதலீட்டாளருக்கு கிடைக்க வேண்டும்.

- ஒரு பரஸ்பர நிதித் திட்டம் பட்டியலிடப்பட்ட மற்றும் பட்டியலிடப்படாத பத்திரங்களில் அல்லது துணிகர மூலதன நிதிகளின் அலகுகளில் அதன் NAV இல் 10% வரை முதலீடு செய்யலாம்.

முதலீடு மீதான கட்டுப்பாடுகள்

பரஸ்பர நிதிகள் அதன் NAV இல் 15 சதவிகிதத்திற்கும் மேலாக முதலீட்டு தரத்திற்கு கீழே உள்ள ஒரு கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனத்தால் ஒரு கடன் கருவியில் முதலீடு செய்யக்கூடாது. அறங்காவலர் குழு மற்றும் AMC வாரியத்தின் முன் அனுமதி ஒப்புதலுடன், ஒரு திட்டத்தின் NAV 20 சதவீதம் வரை நீட்டிக்கலாம். குறிப்பிடப்பட்டுள்ள மதிப்பிடப்படாத கடன் கருவிகளுக்கு இந்த நிபந்தனைகள் பொருந்தும். பரஸ்பர நிதி அல்லாத அனைத்து திட்டங்களின் கீழ், நிறுவனத்தின் செலுத்தப்பட்ட மூலதனத்தில் 10 சதவிகிதத்திற்கும் மேலானவை வாக்களிக்கும் உரிமைகளை வைத்திருக்க வேண்டும். ஒரு திட்டத்திலிருந்து மற்றொரு திட்டத்திற்கு முதலீடுகளை ஒரே பரஸ்பர நிதியில் மாற்றினால் மட்டுமே அனுமதிக்கப்படும்:

- இத்தகைய இடமாற்றங்கள், தற்போதுள்ள சந்தை விவையின் அடிப்படையில், மேற்கோள் காட்டப்பட்ட கருவிகள் மூலம் செய்யப்படுகின்றன.
- அவ்வாறு மாற்றப்பட்ட பத்திரங்கள், அத்தகைய இடமாற்றம் செய்யப்பட்ட திட்டத்தின் முதலீட்டின் நோக்கத்தை சார்ந்து இருக்க வேண்டும்.
- அதே முகாமைத்துவத்தின் கீழ் அனைத்து திட்டங்களிடமிருந்தும் அல்லது AMC யின் வேறு திட்டத்தின் கீழ் நிர்வகிக்கப்படும் திட்டங்களுடனான அனைத்து திட்டங்களிடமிருந்தும் ஒருங்கிணைந்த நிதித் திட்டத்தின் மொத்த மதிப்பானது, நிதியின் நிகர சொத்து மதிப்பில் 5 சதவீதத்தை மிகாமல் இருக்க வேண்டும்.
- அனைத்து பரஸ்பர நிதியும், நீண்டகால அடிப்படையில் முதலீடு செய்யப்படும் இடங்களிலெல்லாம், சம்பந்தப்பட்ட திட்டத்தின்படி, பரஸ்பர நிதியின் பெயரில் வாங்கப்பட்ட அல்லது பரிமாற்றம் செய்யப்பட்ட பிணையங்களை பெற வேண்டும்.
- திட்டத்தின் முதலீட்டு நோக்கங்களின் அடிப்படையில் பிணையங்களில் நிதி ஒதுக்கீடு நிலுவையில் இருந்தால், பரஸ்பர நிதியானது திட்டமிட்ட வணிக வங்கிகளின் குறுகிய கால சேமிப்பிற்காக, இத்திட்டத்தின் நிதியை முதலீடு செய்யலாம்.
- எந்த பரஸ்பர நிதித் திட்டமும் உதவியாளர் கூட்டாளியின் அல்லது குழு நிறுவனத்தின் எந்த பட்டியலிடப்படாத பாதுகாப்பிலும் முதலீடு செய்யாது அல்லது உதவியாளரின் கூட்டாளர் அல்லது குழு நிறுவனத்தால் தனியார் பணிகளை வழங்குவதன் மூலம் பாதுகாப்பு வழங்கப்படும் அல்லது ஒரு பரஸ்பர நிதி திட்டம் அனைத்து திட்டங்களின் நிகர சொத்துகளில் 30 சதவீதத்துக்கு அதிகமாக இருக்கும் ஒரு ஆய்வை வழங்கும் நிறுவனத்தின் குழும நிறுவனங்களின் பட்டியலிடப்பட்ட பத்திரங்கள் ஆகியவை ஆகும்.

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

- பரஸ்பர நிதித் திட்டம் எந்தவொரு நிறுவனத்தின் பங்கு பத்திரங்களில் அல்லது பங்கு தொடர்பான பங்குகளில் அதன் NAV இல் 10 சதவிகிதத்திற்கும் அதிகமாக முதலீடு செய்யாது. இருப்பினும், குறியீட்டு நிதிகள் அல்லது துறை அல்லது தொழில் சார்ந்த திட்டங்களில் முதலீட்டிற்கான 10 சதவீத வரம்பு பொருந்தாது.
- ஒரு பரஸ்பர நிதித் திட்டம் அதன் NAV யில் 5 சதவிகிதத்திற்கும் அதிகமான முதலீட்டு பங்குகள் அல்லது மூடப்பட்ட திட்டங்களுக்கான ஏதேனும் ஒரு நிறுவனத்தின் பங்கு தொடர்பான கருவிகள் மற்றும் அதன் பேஏ இல் 10 சதவிகிதத்திற்கும் அதிகமான முதலீட்டை முதலீடு செய்யக்கூடாது.
- அந்நிய பாத்திரங்களில் முதலீடு செய்தல்.

முழுமையாக மாற்றத்தக்க செலாவணிகளை கொண்ட நாடுகளில் வெளிநாட்டு கடன் பத்திரங்களை ஆசுவாசமுடன் முதலீடு செய்யலாம். அவர்கள் குறுகிய கடன் மற்றும் நீண்ட கால கடன் கருவிகளை அதிக கடன் மதிப்பீடுகளுடன் முதலீடு செய்கின்றனர். நாடுகள், AAA என மதிப்பிடப்பட்டிருந்தால் அவை அரசாங்கப் பத்திரங்களில் முதலீடு செய்யலாம்.. அவர்கள் வெளிநாட்டு பரஸ்பர நிதிகள்/பிரிவு அறக்கட்டளைகள் மூலம் வழங்கப்படும் அலகுகளில் முதலீடு செய்யலாம். ஒவ்வொரு பரஸ்பர நிதிக்கும், பிப்ரவரி 28 2002 நிலவரப்படி, அதன் நிகர சொத்துக்களில் 4 சதவீதம் வரை, அதிகபட்சமாக 50 மில்லியன் அமெரிக்க டாலர். வரை முதலீடு செய்யலாம். இருப்பினும், முதலீடு செய்யும்போது கீழ்க்கண்ட வழிமுறைகளை பின்பற்ற வேண்டும்.

AMC மற்றும் தாராளவாதிகளின் வாரியம், முதலீட்டு முடிவுகளை எடுப்பதற்கு மிகவும் கடுமையான பயிற்சியை மேற்கொள்ள வேண்டும். அவர்கள் வெளிநாட்டு பிணையங்களில் ஏற்படும் அபாயங்களைப் பற்றிய விரிவான பகுப்பாய்வும் முதலீடுகளின் வருவாயும் பகுப்பாய்வு செய்ய உள்நாட்டு சந்தையில். கிடைக்கும் வாய்ப்புகளை ஒப்பீடு செய்ய வேண்டும்.

- திரவ மற்றும் தீவிர வர்த்தகம் செய்யப்பட்ட பத்திரங்களில் முதலீடுகள் செய்யப்பட வேண்டும்.
- வெளிநாட்டு பிணையங்களில் முதலீடு செய்வதற்கான நோக்கம், சலுகை ஆவணத்தில், உடனிருப்பவரும் அபாயக் காரணிகள் மற்றும் வெளிப்பாடு வரம்புகள் ஆகியவற்றுடன் வெளிப்படுத்தப்படும்.
- இந்த முதலீட்டு ஆவணம் அத்தகைய முதலீடுகளுக்கு வகைசெய்யும் பட்சத்தில், தற்போதுள்ள திட்டங்கள் வெளிநாட்டு பத்திரங்களில் முதலீடு செய்யலாம். மேலே குறிப்பிட்டுள்ளபடி ஏதேனும் கூடுதல் தகவல் இருப்பின், பிரிவு வைத்திருப்போருக்கு அதனை இணைப்பதன் மூலம் தெரியப்படுத்தப்படும்.
- பல்வேறு நாடுகளில் வெளிநாட்டுப் பத்திரங்களில் மேற்கொள்ளப்படும் முதலீடுகளின் செயல்திறன் கொண்ட காலமுறை அறிக்கைகளை, AMCs, அறங்காவலர்களுக்கு அனுப்ப வேண்டும். மேலும், பல்வேறு திட்டங்களில் முதலீடு செய்யப்படும் தொகைகளையும், சலுகை ஆவணத்தில் உள்ள வெளிப்பாடு வரம்பு மீறலை பற்றியும் தெரிவிக்க வேண்டும்.

- ஒரு விளம்பரமானது ஒரு திட்டத்தின் நோக்கத்தை வெளியிட வேண்டும்.
- இது உண்மையாகவும், நியாயமாகவும், தெளிவாகவும் இருக்க வேண்டும், அது உண்மைக்கு மாறான அல்லது தவறான கணிப்பு போன்ற எந்த ஒரு அறிக்கையையும் கொண்டிருக்க கூடாது.
- முதலீட்டாளர்களின் அனுபவம் அல்லது அறிவு இல்லா நிலையை பயன்படுத்தி இதனை உருவாக்க கூடாது.
- பரஸ்பர நிதி அல்லது அதன் வழங்குநர் அல்லது சொத்து மேலாண்மை நிறுவனம் வெளியிட்ட விளம்பரங்கள் அனைத்தும், 'பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் பிணையங்களில் உள்ள அனைத்து முதலீடுகளும் சந்தை அபாயங்கள் மற்றும் பத்திர சந்தையை பாதிக்கும் சக்திகள் கொண்டுள்ளது' என்று விளக்கப்பட்டுள்ளது.
- ஒப்பீடு நியாயமான மற்றும் பிற ஒப்பீடு தொடர்பான அனைத்து தகவல்களையும் இந்த விளம்பரம் கொண்டிருப்பின், இந்த விளம்பரம் மற்றொரு நிதியை, வெளிப்படையாக அல்லது மறைமுகமாக ஒப்பிட முடியாது.
- சலுகை ஆவணம் மற்றும் விளம்பரமானது, தவறாக வழிநடத்துதல் அல்லது தவறான அல்ல பொய்யான கருத்துகளை கொண்ட அறிக்கை அல்லது கருத்துக்களை கொண்டிருக்க கூடாது.

குறிப்புகள்

பொதுவான அம்சங்கள்

- அறங்காவலர்கள் அத்தகைய ஒரு திட்டத்திற்கு ஒப்புதல் அளிக்கும் வரை மற்றும் அந்த ஆவணத்தில் ஒரு நகல் தாக்கல் செய்யப்படும் வரை, ஒரு AMC அந்த திட்டத்தை தொடங்க முடியாது.
- ஒவ்வொரு பரஸ்பர நிதியும் ஒவ்வொரு திட்டத்தின் சலுகை ஆவணத்துடன், பதிவு கட்டணம் செலுத்த வேண்டும்.
- முதலீட்டாளர்களுக்கு தகவல் முதலீட்டு முடிவுகளை எடுக்க போதுமானதாக இருக்கும் வெயீடுகளை இந்த அறிவிப்பு ஆவணம் கொண்டிருக்க வேண்டும். இது வழங்குநரின் குழும நிறுவனங்களின்பட்டியலிடப்பட்ட பத்திரங்களில் ஒரு திட்டத்தின் மூலம் உத்தேசிக்கப்பட்டுள்ள அதிகபட்ச முதலீடுகளின் வெளிப்பாடுகளை கொண்டிருக்க வேண்டும்.
- முடிவடைவதற்கான திட்டம் சந்தா முடிவின் ஆறு மாதங்களுக்குள் அங்கீகரிக்கப்பட்ட பங்குச் சந்தைகளில் பட்டியலிடப்படும். சொத்து மேலாண்மை நிறுவனம், முடிவடைந்த திட்டத்தின் மறுகொள்முதல் செய்யப்பட்ட அலகுகளை மீண்டும் வாங்குதல் அல்லது மறு-வெளியீடு செய்யலாம்.
- ஒரு நெருக்கமான திட்டம் முழுமையாக மீட்டெடுக்கப்படும் முதிர்ச்சி காலத்தின் இறுதியில், ஒரு தீர்மானத்தை நிறைவேற்றுவதன் மூலம், பெரும்பாலான அலகுகளை வைத்திருப்பவர்கள் அதன் பங்கு மீது

குறிப்புகள்

முடிவு எடுத்தால் மட்டுமே முடிவுத் திட்டமானது முதிர்வு காலத்தின் முடிவில் முழுமையாக மீட்கப்பட வேண்டும்.

- ஒவ்வொரு MF மற்றும் AMCயும், ஒவ்வொரு அரை ஆண்டின் முடிவிலிருந்து ஒரு மாத முடிவடைவதற்கு முன், அதாவது, 31 மார்ச் மற்றும் 30 செப்டம்பர் ஆகிய தேதிகளுக்கு முன்பே அவர்களின் தணிக்கை செய்யப்படாத நிதிகளின் முடிவுகளை வெளியிட வேண்டும்.
- ஒவ்வொரு MF மற்றும் AMC ஆகியவை ஈவுத்தொகையை அனுப்ப வேண்டும்.
- உத்தரவாதங்கள் அறிவிப்பு முப்பது நாட்களுக்குள் அலகு வைத்திருப்பவர்களுக்கு அடைய வேண்டும்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

7. பரஸ்பர நிதியின் விளம்பரங்கள் தொடர்பான விதிமுறைகள் யாவை?
8. பரஸ்பர நிதியின் பண சந்தைத் திட்டம் எவ்வாறு முதலீடு செய்யப்படுகிறது?

9.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்

1. முதலீட்டாளர்களின் நலன்களை பாதுகாப்பதற்கான பொறுப்பு அறங்காவலர்களுக்கு உள்ளது. ஒரு சொத்து மேலாண்மை நிறுவனத்தின் நடவடிக்கைகளை மேற்பார்வை செய்தல், மீள் பார்வை கருத்து மற்றும் கண்காணித்தல் ஆகியவற்றிற்கு அவர்கள் பரந்த அதிகாரங்களைக் கொண்டுள்ளனர்.
2. நிகர சொத்துக்களை மொத்த அலகுகளின் எண்ணிக்கையால் வகுப்பதன் மூலம் நிகர சொத்து மதிப்பு (NAV) கணக்கிடப்படுகிறது.
3. பரஸ்பர நிதியின் முக்கிய நோக்கங்கள் வளர்ச்சி, வளர்ச்சி-வருமானம், சீரான வருமானம் மற்றும் தொழில்துறையில் குறிப்பிடப்பட்ட நிதி ஆகியவற்றை கொண்டதாகும்.
4. திறந்த நிலை மற்றும் நெருக்கமான நிரல்களுக்கு இடையேயான முக்கிய வேறுபாடு, பிந்தைய பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்யப்படுவதாகும், அதேசமயம் முந்தைய பங்கு சந்தையில் வர்த்தகம் செய்யப்படமுடியாது. மேலும், திறந்த நிலையில் உள்ள திட்டங்கள் அனைத்து நேரங்களிலும் கிடைக்கும், ஆனால் முடிவு செய்யப்பட்ட திட்டங்கள் குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு மட்டுமே கிடைக்கக்கூடியதாகும்.
5. பரிவர்த்தனை செய்யப்பட்ட நிதிகள், ஒரு குறிப்பிட்ட குறியீட்டைக் கண்காணித்து, பொதுவான பங்குகளைப் போல வர்த்தகம் செய்வதற்கான நெகிழ்வுத்தன்மை கொண்ட நிதிகளை அதிகமாக நிர்வகிக்கப்படுகின்றன.
6. சீரான நிதியானது சீரான வருமானம் மற்றும் மூலதன மதிப்பெற்றும் ஆகியவற்றை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளதாகும். இந்த நோக்கத்தை நிறைவேற்றுவதற்காக அவை பங்கு மற்றும் கடன் துறையை கொண்டுள்ளன.

7. பரஸ்பர நிதியங்களின் விளம்பரங்கள் தொடர்பான விதிகள் பின்வருமாறு:

- (a) ஒரு விளம்பரமானது, ஒரு திட்டத்தின் நோக்கத்தை வெளிப்படுத்த வேண்டும்.
- (b) இது உண்மையாகவும், நியாயமாகவும், தெளிவாகவும் இருக்க வேண்டும், அது உண்மைக்கு மாறான அல்லது தவறான கணிப்பு போன்ற எந்த ஒரு அறிக்கையையும் கொண்டிருக்க கூடாது.
- (c) முதலீட்டாளர்களின் அனுபவம் அல்லது அறிவு இல்லா நிலையை பயன்படுத்தி இதனை உருவாக்க கூடாது.

8. பரஸ்பர நிதியத்தின் நிதிச் சந்தைத் திட்டம், RBI வெளியிட்ட பணிப்புரைகளுக்கு இணங்க பணச் சந்தைக் கருவிகளில் முதலீடு செய்யப்படும்.

குறிப்புகள்

9.6. சுருக்கம்

- பரஸ்பர நிதி என்பது நிதி ஆதாரங்களை முதலீட்டாளர்களின் கடன் பத்திரங்களை வெளியிடுவதன் மூலமும், நிதிஒதுக்கீடு ஆவணத்தில் வெளிப்படுத்தப்படும் நோக்கங்களின் படி முதலீடு செய்வதன் மூலம் நிதியைப் பெறுவதற்கான வழிமுறை ஆகும்.
- SEBI பரஸ்பர நிதி விதிமுறைகள், 1993, 'ஒரு நிதியளிப்பாளரால் ஒரு அறக்கட்டளை வடிவத்தில் நிறுவப்பட்ட ஒரு நிதி, பொதுமக்களுக்கு அலகுகள் விற்பனை செய்வதன் மூலம் பணத்தை அதிகரித்தல், ஒன்று அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட திட்டங்களின் கீழ், விதிமுறைகளின்படி பத்திரங்களில் முதலீடு செய்வதற்காக பரஸ்பர நிதி வரையறுக்கப்பட்டுள்ளது
- பரஸ்பர நிதி வரலாற்றை ஐரோப்பா கண்டுபிடிக்கும் நோக்கத்திற்காக பெல்ஜியத்தில் வில்லியம் ஐ ஒரு சமூகத்தை நிறுவினார்.
- இந்திய பத்திர பரிவர்த்தனை வாரியம் பரஸ்பர நிதி ஒழுங்குமுறை 1993 மூலம் பரஸ்பர நிதிகளின் உருவாக்கம் மற்றும் செயல்பாடுகளை நிர்வகிக்கப்படுகின்றன.
- ஒரு பரஸ்பர நிதியை ஒரு ஆதரவாளர் மூலம் நிறுவி SEBI உடன் பதிவு செய்ய வேண்டும். ஆதரவாளர், ஒரு ஆய்வை வழங்கும் நிறுவனம் தனியாகவோ அல்லது பெருநிறுவன உடமையோடு இணைந்து செயல்படும் நபராக இருக்கலாம்.
- ஒரு அறக்கட்டளை வடிவத்தில் பரஸ்பர நிதிகள் நிறுவப்பட்டுள்ளன. அறங்காவலர்கள், திறமை, நேர்மை மற்றும் நிலைப்பாடு கொண்டவர்களாக இருக்க வேண்டும்.
- ஒரு ஆதரவாளர் அல்லது அறங்காவலர் ஒரு AMC ஐ நியமிப்பார், மேலும் இது வாரியம் மூலம் அங்கீகரிக்கப்பட்டதாக இருக்க வேண்டும். பெரும்பான்மையான அறங்காவலர்கள் அல்லது இத்திட்டத்தில் சேர்ந்த 75 சதவீத அலகுகளை வைத்திருப்பவர்கள் மூலம் பணியமர்த்தப்பட்டவரை பணி நீக்கம் செய்யப்படலாம்.

குறிப்புகள்

- பரஸ்பர நிதிகள் பாதுகாவலரை கொண்டுள்ளது. பாதுகாப்பாளர்கள், ஒரு நிதியத்தின் பல்வேறு திட்டங்களின்போது காவல் சேவைகளை மேற்கொள்வர்கள்.
- பரஸ்பர நிதி ஒரு சலுகை ஆவணம் அல்லது தகவலறிக்கை வெளியிடுதல் மற்றும் நிதி சேகரிப்பதன் மூலம் பொது மக்களுக்கு அலகுகள் அல்லது பங்குகளை வழங்குகிறது.
- பரஸ்பர நிதி மதிப்பீட்டில் தேதியிட்ட ஒவ்வொரு நிலுவை அலகுக்கும் ஒரு நிதித் திட்டத்தின் சொத்துக்களின் சந்தை மதிப்பு, NAV ஆகும்.
- மதிப்பீடு செய்வதற்காக பத்திரங்களின் இறுதி விலைகளை எடுத்துக்கொள்ள வேண்டும் என்று SEBI விதிமுறைகள் பரிந்துரைக்கப்பட்டுள்ளதாகும்.
- பரஸ்பர நிதிகள், தகவலறிக்கையில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ள குறிப்பிட்ட முதலீட்டு நோக்கங்களைக் கொண்டுள்ளன. பரஸ்பர நிதியின் முக்கிய நோக்கங்கள் வளர்ச்சி, வளர்ச்சி-வருமானம், சீரான வருமானம் மற்றும் தொழில்துறையில் குறிப்பிடப்பட்ட நிதி ஆகியவை ஆகும்.
- இந்தியாவில் பரஸ்பர நிதிகளின் தொழில்துறை அனுபவிக்கும் மிக முக்கியமான அனுகூலம் வரி உறைவிடம் ஆகும். ஒரு பொதுத்துறை வங்கி அல்லது ஒரு நிதியியல் நிறுவனம் அல்லது ஒரு நிறுவனத்தால் நிறுவப்பட்ட ஒரு பரஸ்பர நிதியை SEBI அங்கீகரித்துள்ளது. இதற்கு IT சட்டத்தின் பிரிவு 10 (23 D) ன் கீழ் வரிக்கு விலக்கு அளிக்கப்படுகிறது, அதன் மூலம் அதன் இலாபங்களில் 90 சதவிகிதம் விநியோகிக்கப்படுகிறது.
- யூனிட் டிரஸ்ட் ஆஃப் இந்தியா ஒரு சட்டப்பூர்வ நிறுவனமாக இணைந்த போது, 1964 ஆம் ஆண்டில் இந்தியாவில் பரஸ்பர நிதி நிறுவப்பட்டது.
- இந்தியச் சட்டம் 1963 ன் யூனிட் டிரஸ்ட் 2003 ல் ரத்து செய்யப்பட்டது, மற்றும் யூனிட் டிரஸ்ட் ஆஃப் இந்தியா இரண்டு தனித்தனி நிறுவனங்களாக பிரிக்கப்பட்டது.
- இறுதி-முடிவு திட்டம் முன்கூட்டியே முதிர்ச்சி காலத்தைக் கொண்டுள்ளது, எ.கா., ஐந்து முதல் ஏழு ஆண்டுகள் வரை. கார்பஸ் தொகை மற்றும் அலகுகளின் எண்ணிக்கை ஆகியவை முன்னரே நிரணயிக்கப்பட்டவை.
- நிறைவடைந்த முடிவுற்ற நிதி திட்டம், முன் நிரூபிக்கப்பட்ட முதிர்வுக் காலத்தைக் கொண்டுள்ளதாகும் கூட்டுத்தொகை மற்றும் அலகுகளின் எண்ணிக்கை ஆகியவை முன்கூட்டியே முடிவு செய்யப்படுகின்றன.
- திட்டங்கள், முதலீட்டு இலக்குகளின் படி, வளர்ச்சி திட்டம், வருமான திட்டம் அல்லது சீரான திட்டமாக வகைப்படுத்தப்படுகின்றன.
- குறியீட்டு நிதிகள், ஒரு சந்தை குறியீட்டெண் பாரியளவில் பிரதிபலிக்கும் சமபங்கு நிதிகளை குறிக்கிறது. குறியீட்டு நிதிகளின் தொகுப்பு சில பங்குச் சந்தையின் குறியீட்டைப் பிரதிபலிக்கும் வகையில் வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளதாகும்.
- பரிவர்த்தனை செய்யப்பட்ட நிதிகள், ஒரு குறிப்பிட்ட குறியீட்டைக் கண்காணிப்பு, பொதுவான பங்குகளைப் போல வர்த்தகம்

செய்வதற்கான நெகிழ்வுத்தன்மை கொண்ட நிதிகளை அதிகமாக நிர்வகிக்கப்படுகின்றன.

- சமச்சீர் நிதிகள் சமபங்கு மற்றும் நிலையான வருமானப் பத்திரங்களில் முதலீடு செய்கின்றன. இவை 'வருமானம்-வளர்ச்சி' நிதிகள் என்றும் அழைக்கப்படுகின்றன.
- உயர் பாதுகாப்பு நிதிகள் G-Sec நிதி என்றும் அழைக்கப்படுகின்றன. இவை இந்திய அரசின் பத்திரங்களில் முதலீடு செய்து இந்தியச் சந்தையில் பெரும் வரவேற்பை பெற்றுள்ளன.
- வளர்ச்சி நிதிகளின் முக்கிய நோக்கம், நடுத்தர மற்றும் நீண்ட கால அடிப்படையில், மூலதன பாராட்டுக்களை வழங்குவதாகும்.
- வருமானம்/பற்று-சார்ந்த நிதிகளின் நோக்கம் முதலீட்டாளர்களுக்கு வழக்கமான மற்றும் நிலையான வருவாயை வழங்குவதாகும்.
- சுமையை ஏற்றும் போது, நுழைவு மற்றும் வெளியேறுவதற்கு கட்டணம் வசூலிக்கப்படுகிறது. இந்த கட்டணம் NAV வின் ஒரு சதவீதமாகும். ஒரு முதலீட்டாளர் நிதியளிப்பில், அலகுகளை வாங்கும் போது அல்லது விற்கும் போது, அவர் கட்டணம் செலுத்த வேண்டும்
- பரஸ்பர நிதிகள் அதன் NAV இல் 15 சதவிகிதத்திற்கும் மேலாக முதலீட்டு தரத்திற்கு கீழே உள்ள ஒரு கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனத்தால் ஒரு கடன் கருவியில் முதலீடு செய்யக்கூடாது

குறிப்புகள்

9.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்

- குறியீட்டு நிதிகள்: இது ஒரு சந்தை குறியீட்டெண் பாரியளவில் பிரதிபலிக்கும் சமபங்கு நிதிகளை குறிக்கிறது. குறியீட்டு நிதிகளின் தொகுப்பு சில பங்குச் சந்தையின் குறியீட்டைப் பிரதிபலிக்கும் வகையில் வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளது.
- பரஸ்பர நிதி: இது நிதி ஆதாரங்களை முதலீட்டாளர்களின் கடன் பத்திரங்களை வெளியிடுவதன் மூலமும், நிதிஓதுக்கீடு ஆவணத்தில் வெளிப்படுத்தப்படும் நோக்கங்களின் படி முதலீடு செய்வதன் மூலம் நிதியைப் பெறுவதற்கான வழிமுறை ஆகும்.
- நிகர சொத்து: இது NAA கணிப்பு தேதி வரை உள்ள பரஸ்பர நிதியின் கீழ் உள்ள சொத்தை குறிப்பதாகும்.
- நிகர சொத்து மதிப்பு: இது ஒரு நிறுவனத்தின் மொத்த சொத்து மதிப்பின் அடிப்படையில் நிர்வாகச் செலவுகளை கழிப்பதன் மூலம் கணக்கிடப்படும் மதிப்பினைக் குறிப்பதாகும்.
- துறை குறிப்பிட்ட நிதிகள்: இது சலுகைகளுக்கான ஆவணங்களில் குறித்துரைக்கப்பட்ட துறைகள் அல்லது கைத்தொழில்களின் பத்திரங்கள் அல்லது நிதிகளை குறிப்பதாகும். எ.கா., தகவல் தொழில்நுட்பம், மருந்துகள், வேகமாக நகரும் நுகர்வோர் பொருட்கள் (FMCG) மற்றும் பெட்ரோலியம்.

9.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

குறிப்புகள்

குறு விடை வினாக்கள்

1. பரஸ்பர நிதியின் முக்கிய பயன்கள் யாவை?
2. பரஸ்பர நிதி தோற்றம் பற்றி சிறு குறிப்பு வரைக.
3. பரஸ்பர நிதிகளை நிர்வகிப்பதில் சொத்து மேலாண்மை நிறுவனத்தின் (AMC) பங்கு என்ன?
4. குறியீட்டு நிதிகளின் முக்கிய அம்சங்களை விளக்குக.
5. பரஸ்பர நிதிகள் தொடர்பான திட்டங்கள் யாவை?
6. சமச்சீர் நிதி ஏன் 'வருமானம் மற்றும் வளர்ச்சி' என்று அழைக்கப்படுகிறது ?

நெடு விடை வினாக்கள்

1. பரஸ்பர நிதியங்களின் கட்டமைப்பு மற்றும் பணியைப் பற்றி விவாதிக்கவும்.
2. பரஸ்பர நிதிகளின் நிகர சொத்து மதிப்பில் தாக்கத்தை ஏற்படுத்தும் காரணிகளை ஆய்வு செய்க.
3. இந்தியாவில் உள்ள பரஸ்பர நிதிகளின் அரசு நிறுவனங்களின் பங்கினை விவாதி.
4. பரஸ்பர நிதிகளின் முக்கிய வகைகளை விளக்குக.
5. பரஸ்பர நிதிகளின் செயல்பாடு குறித்த அரசு விதிமுறைகளை விவரி?

9.9 மேலும் படிக்க

- குப்தா L.C. 1991. இந்திய பங்கு உரிமையாளர்கள். புதுதில்லி: மூலதன சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான சங்கம்.
- ஜோசப், மேத்யூ. 1992. பரிமாற்ற விகித கொள்கை. புது தில்லி: தீப் மற்றும் தீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.
- கான், M.Y. 2007. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: லாடா மெக்ரா-ஹில்.
- கிருஷ்ணமூர்த்தி, R., சிறப்பு முகவரி, மூலதனம் சந்தை மற்றும் தனியார் பற்றிய மாநாடு சம்பங்கு நிதி, 8 ஜூலை 1996, PHD வர்த்தக சபை, புது டெல்லி.
- மச்சிராஜு, H.R. 1997. சர்வதேச நிதி சந்தைகள் மற்றும் இந்தியா. அலகாபாத்: வீலர் பப்ளிஷிங்.
- மூர்த்தி, D.K. மற்றும் K.R. வேணுகோபால். 2006. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: I.K. சர்வதேச பதிப்பகம் மாளிகை
- பாத், பாரதி V. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு: சந்தை, நிறுவனங்கள் மற்றும் சேவைகள். புதுதில்லி: டோர்லிங் கிண்டர்ஸ்லி பிரைவேட். லிமிடெட்.

அலகு 10: காரணி மற்றும் இழப்பீடு

குறிப்புகள்

அமைப்பு

- 10.0 அறிமுகம்
- 10.1 நோக்கங்கள்
- 10.2 காரணி
 - 10.2.1 செயல்முறை
 - 10.2.2 இழப்பீடு
 - 10.2.3 காரணி மற்றும் இழப்பீட்டின் ஒப்பீடு
 - 10.2.4 இழப்பீட்டு இயந்திரவியல்
- 10.3 பத்திரமாக்குதல்
 - 10.3.1 துணிகர மூலதனம்
- 10.4 நுகர்வோர் நிதி
- 10.5 கடன் அட்டைகள்: முக்கிய அம்சங்கள், வழிகாட்டுதல்கள், செயற்பாடுகள்
 - 10.5.1 நிதியளிப்பதில் ஈடுபடும் உத்திகள்
- 10.6 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 10.7 சுருக்கம்
- 10.8 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 10.9 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 10.10 மேலும் படிக்க

10.0 அறிமுகம்

காரணி என்பது ஒரு நிதிச் சேவை, இதனால் பெறுமதிகள் ஒரு காரணியால் வாங்கப்படுகின்றன மற்றும் கடன் விற்பனைக்கான ஒரு நிதி விருப்பம் திறந்த கணக்கு விதிமுறைகளில் பாதிக்கப்படுகிறது. மூலதன பொருட்கள் ஏற்றுமதி அல்லது இறக்குமதிக்கு நடுத்தரக் கால நிதி உதவியை வழங்கும் சேவையை இழப்பீடு குறிக்கிறது. பாதுகாப்பு என்பது நீர்ம சொத்துக்கள் எடுத்துக் கொண்டு, அவற்றை பாதுகாப்பாக மாற்றும் செயல்முறை என்று வரையறுக்கப்படுகிறது.

துணிகர மூலதன நிதி என்பது தனியார் சமபங்கு வடிவத்தைக் குறிக்கிறது. இதில் நிதி நிறுவனங்கள் சிறிய அமைப்புகளால் வழங்கப்படுகிறது மற்றும் இவை உயர்ந்த வளர்ச்சியைக் கொண்டுள்ளன. நுகர்வோர் கடன் என்பது வாடிக்கையாளர்களுக்கு பொருட்கள் மற்றும் சேவைகளை வாங்குவதற்காக வழங்கப்படும் கடன் ஆகும்.

இந்த அலகில், காரணியமாக்கல் மற்றும் இழப்பீடு ஆகியவற்றின் பொருள் பகுப்பாய்வு செய்யப்பட்டுள்ளது. துணிகர மூலதன நிதியினுடைய கோட்பாடு, பாதுகாப்பு மற்றும் நுகர்வோர் கடனின் முக்கிய ஆதாரங்கள் ஆகியன பற்றி விவாதிக்கப்பட்டது. கடன் மற்றும் பற்று அட்டைகளின்

குறிப்புகள்

10.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்:

- காரணியின் பொருள் மற்றும் செயல்முறை பற்றி விவாதிக்க முடியும்.
- இழப்பீடு பற்றி ஆராய்ந்து பார்க்க முடியும்.
- பாதுகாப்பு செயல்முறையை விளக்க முடியும்.
- துணிகர மூலதன நிதியின் அம்சங்களை அடையாளம் காண முடியும்.
- நுகர்வோர் கடனின் பொருள் மற்றும் ஆதாரங்களைப் பற்றி விவாதிக்க முடியும்.
- கடன் மற்றும் பற்று அட்டைகள் தொடர்பான அம்சங்கள் மற்றும் RBI வழிகாட்டுதல்களை ஆய்வு செய்ய முடியும்.

10.2 காரணி

காரணி என்பது ஒருங்கிணைந்த வரவுகள் மேலாண்மை வழங்கும் சேவைகளின் தொகுப்பு ஆகும். காரணிகள் பெரும்பாலும் கணக்குடன் பெறும் நிதியுடன் பயன்படுத்தப்படுகிறது.

காரணி என்ற சொல் பாஸியோ என்ற இலத்தீன் வார்த்தையிலிருந்து பெறப்பட்டது. இதற்கு 'செய்ய' அல்லது 'செய்' அல்லது 'செய்யுங்கள்' என்பதாகும். எளிமையாக சொன்னால், காரணி என்பது ஒரு முகவர் ஆகும். இது மறு பயன், அதாவது பங்குவரியை கருத்தில் கொண்டு அதனுடைய வாடிக்கையாளர்களுக்கு தேவையானவற்றைச் செய்கிறது. காரணியில், ஒரு வாணிகச்சங்கம் அல்லது நிறுவனம், காரணி முகவர்க்கோ அல்லது நிறுவனங்களுக்கோ தள்ளுபடியுடன் அதன் பெறுதல்களை விற்பனை செய்வதன் மூலம் அவற்றை பணமாக மாற்றுகிறது. இந்த காரணி வசூலிப்பதில் ஏற்படும் அபாயத்தையும், கடன் காரணமாக ஏற்படும் இழப்பையும் கணக்கில் கொண்டு வந்து விடுகிறது.

தனியார் ஒருங்கிணைப்பு சட்டத்திற்கான சர்வதேச நிறுவனம் (UNIDROIT) ரோம் - படி, காரணி என்பது, காரணி மற்றும் அவரது வாடிக்கையாளர் ஆகியவற்றிற்கு இடையே ஒரு ஏற்பாடு ஆகும். இதில் அதனது வாடிக்கையாளருக்கு காரணியால் பின்வருவனவற்றில் குறைந்தபட்சம் இரண்டு சேவைகளாவது வழங்கப்படும். (1) நிதி (2) கணக்குகளின் பராமரிப்பு (3) கடன்கள் சேகரித்தல் மற்றும் (4) கடன் இடர் எதிராக பாதுகாப்பு. எனவே, காரணி என்பது ஒருங்கிணைந்த வரவுகள் மேலாண்மை வழங்கும் சேவைகளின் தொகுப்பு ஆகும்.

10.2.1 செயல்முறை

காரணியின் முக்கிய பணி கடன் விற்பனையை ஈடுநிறுவுவது ஆகும். நிறுவனத்திற்கும் வாங்குபவருக்கும் இடையே விற்பனைப் பரிவர்த்தனை நிறைவடைந்ததும், விற்பனை வருவாயை, காரணி புரிந்துக்கொள்ள

தொடங்குகிறது. காரணி கடன் வசூலிப்பில் வசதியை வழங்குவதன் காரணமாக, விற்பனையாளர்/வியாபார நிறுவனம் காரணியுடன் ஒரு ஒப்பந்தத்தை அமைத்துக்கொள்கிறது. சில நேரங்களில் விற்பனையாளரின் வங்கியும் காரணி வணிகத்தில் ஈடுபடுகிறது. விற்பனையாளர் முறையாக கையொப்பமிட்ட விலைப்பட்டியல் நகலை காரணியிடம் ஒப்படைக்கிறார். பொதுவாக, 80 சதவீத விலைப்பட்டியல் மதிப்பு காரணி மூலம் முன்கூட்டியே வழங்கப்படுகிறது. எஞ்சிய 20 சதவீதம், ஈடுற்றத்துக்கு எதிராக வழங்கப்படுகிறது. காரணி விற்பனையாளர்/நுகர்வோரிடமிருந்து சேவை கட்டணம் மற்றும் தள்ளுபடி கட்டணம் (வங்கி வட்டி விகிதத்துடன் ஒப்பிடத்தக்க) போன்றவற்றை சேகரிக்கிறது. காரணி விற்பனையாளர்/நுகர்வோர் மற்றும் வாங்குபவர்/வாடிக்கையாளர் இருவருக்கும் காலவரையறை அறிக்கை அளிக்கிறது. காரணி மூலம் அனுமதிக்கப்பட்ட அதிகபட்ச கடன் காலம், அதிகபட்ச கருணைக் காலமான 60 நாட்களை உள்ளடக்கிய 150 நாட்கள் ஆகும்.

குறிப்புகள்

வாங்குபவர்:

வாங்குபவர் நிறுவனம் அல்லது நிறுவனத்திலிருந்து பேரம் பேசக்கூடிய விதிமுறைகளுக்கு இணங்க மூலப்பொருள் வாங்குகிறார். அவர் பொருட்களை விலைப்பட்டியல் மூலம் பெற்று, அந்த தொகையை காரணிக்கு திரும்ப தரவும் அறிவுறுத்தப்படுகிறார். அவரால் அந்த தொகையை திருப்பித்தர முடியவில்லை என்றால், அவர் காரணியிடமிருந்து கால நீட்டிப்பு பெற வேண்டும். எனினும், இயல்பாகவே, சட்டப்படி நடவடிக்கை காரணி மூலம் எடுக்கப்படுகிறது.

விற்பனையாளர்:

விற்பவர் வாங்குபவரிடம் ஆழரு இல் நுழைந்தார். அவர் வாடிக்கையாளர் விலைப்பட்டியலை தேர்ந்தெடுக்கிறார். MoU - வின்படி சரக்குகளை வாங்குபவருக்கு விற்கிறார். பொருட்களை வழங்கப்பட்ட பிறகு, அவர் விலைப்பட்டியல், விநியோகச் சீட்டு, ஆழரு மற்றும் காரணிக்கு பணம் கொடுக்க அறிவுறுத்தல் ஆகியவற்றை அனுப்பி வைக்கிறார். வாங்குபவரிடமிருந்து பெறத்தக்கவைகளை விற்பதற்காக விற்பவர் காரணியிடமிருந்து முன்பணம் பெற்றுக்கொள்கிறார். பொதுவாக, இது விலைப்பட்டியல் தொகையில் 80 முதல் 90 சதவீதம் வரை இருக்கும். மீதமுள்ள தொகை ஒப்பந்தத்தின் படி தீர்க்கப்படுகிறது.

காரணி

ஒரு வாடிக்கையாளரின் வணிக பெயர், முகவரி மற்றும் தொகையை ஒரு குறிப்பிட்ட வியாபார நுகர்வோருக்கு காரணி செய்ய விரும்புகிறார். கடன் சரிபார்க்கப்பட்டு, வணிக நுகர்வோருக்கான வரம்புகள் நிர்ணயிக்கப்படுகின்றன. கடன் சரிபார்ப்புக்கு கட்டணம் ஏதுமில்லை. காரணி சேவையை பெறுவதற்காக, விற்பனையாளர் மற்றும் காரணியை ஒரு ஒப்பந்தத்தில் அமைத்துக்கொள்கின்றனர். விலைப்பட்டியல் மற்றும் பிற ஆவணங்களை மதிப்பாய்வு செய்த பிறகு காரணி விற்பனையாளருக்கு பணம் செலுத்துகிறது. இந்த காரணி உரிய தேதிகளில் வாங்குபவரிடமிருந்து பணம் பெறுகிறது

மற்றும் அவரது சேவைக் கட்டணங்களை கழித்த பின்னர் விற்பனையாளருக்கு மீதமுள்ள தொகையை வழங்குகிறது.

அத்தியாவசிய ஆவணங்கள்:

குறிப்புகள்

காரணி சேவையைப் பெற சில ஆவணங்கள் அவசியம். அவை பின்வருமாறு:

- விலைப்பட்டியல், கணக்கு ,விற்பனையாளரால் தரப்படும் காரணி சேவை குறிப்பிடப்பட்ட ரசீது அல்லது பிற ஆவணங்கள்.
- விற்பனையாளரால் எழுதப்பட்ட ஒரு அறிக்கையானது எந்தவொரு இடர்பாடுகளிலிருந்தும் கட்டணம் இல்லை என்பதை உறுதிப்படுத்த,
- கட்டணங்கள், உரிமை, உறுதிமொழி, அடமானத்திற்கு, முதலியன.
- ஏதேனும் இயல்புநிலை இருந்தால் விற்பனையாளரிடமிருந்து பணத்தை மீட்டெடுக்க காரணி வகுத்தமை உறுதி.
- வாங்குபவருக்கும் விற்பனையாளருக்கு இடையிலான விற்பனை ஒப்பந்தத்தின் நிபந்தனைகள் அனைத்தும் பூர்த்தி செய்யப்பட்டு, பரிவர்த்தனை முடிந்துவிட்டது என்று உறுதிசெய்யும் கடிதம் விற்பனையாளரால் வழங்கப்பட வேண்டும்.
- விற்பனை செய்யப்படும் சொத்துகள் மீது வங்கிகள் ஏதேனும் கட்டணம் வசூலித்தால், காரணிக்கு ஆதரவாக தள்ளுபடி கடிதம் தேவை. விற்பனையாளர் தள்ளுபடி கடிதத்தை ஏற்பாடு செய்ய வேண்டும்.

காரணியின் செயல்பாடு

காரணி வழங்கும் சேவைகள் பின்வருமாறு பட்டியலிடப்பட்டுள்ளன:

- கடன் இடர் அனுமானம்
- விற்பனை பேரேட்டின் பராமரிப்பு
- பெறவேண்டிய கணக்குகளை சேகரித்தல்
- வர்த்தக கடன் நிதி
- ஆலோசனை சேவைகளை வழங்குதல்
- வாடிக்கையாளரின் கடன் பகுப்பாய்வு

10.2.2 இழப்பீடு

'இழப்பீடு' என்ற ஏற்பாடு காரணிக்கு ஒத்திருக்கிறது. இந்த ஏற்பாடு நிதி வெளிநாட்டு வாடிக்கையாளர்களிடமிருந்து நீண்ட கால குறிப்பிற்கு எதிராக ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு நிதி நிறுவனத்தால் வழங்கப்பட்டது.

காரணி ஒவ்வொரு தொழிற்சாலைக்கும் பொருத்தமானதல்ல. உதாரணமாக, கட்டுமான மற்றும் பொறியியல் வணிகத் துறைகளில் கட்டணம் வாடிக்கையாளர்களிடமிருந்து நீண்ட காலங்களில் பெறப்பட வேண்டும். ஆகையால், காரணி வழங்கப்படுவதற்கான சாத்தியம் இல்லை.

நிறுவனம், தனது கடன் வாடிக்கையாளர்களின் குறைவான கடன் மதிப்பீட்டிற்கு காரணி மாற்று இல்லை என்பதையும் கவனத்தில் கொள்ள வேண்டும். ஏற்கனவே மேலே குறிப்பிட்டபடி காரணி எளிய கடன் மதிப்புடன்

வாடிக்கையாளர்களிடமிருந்து பெறத்தக்கவற்றை எடுத்துக் கொள்ள மறுக்கலாம். அவ்வாறு செய்தாலும், குற்றச்சாட்டுகள் அதிகமாக இருக்கும். இந்த நிலைமை காப்பீட்டு வியாபாரத்திற்கு மிகவும் ஒத்திருக்கிறது. உண்மையில், ஒரு 'கடன்வசதி இல்லாத' காரணி 'கடன் காப்பீடு' போன்றது. இவை இரண்டிலும், காப்பீடு செய்யப்பட்ட இடத்திலிருந்து (அல்லது வாடிக்கையாளர் நிறுவனம்) காப்பீட்டாளருக்கு (அல்லது காரணி) பரிமாற்றம் செய்யப்படும் அபாயம் அதிகமாக உள்ளது. இதன் மூலம் காப்பீடு (அல்லது காரணி கட்டணம்) செலுத்த வேண்டும். நெருப்பிடர்க்காப்பீடு தொடர்பான வழக்கு ஒன்றை நாம் பரிசீலிக்கலாம். தீ தடுப்பு நடவடிக்கைகளைத் தவிர்ப்பதன் மூலம் ஒரு நிறுவனம் தனது மொத்த செலவில் சேமிக்க முடியாது. இது போன்ற சொத்துக்களை காப்பீடு செய்யவோ அல்லது உயர்ந்த கட்டணத்தை வசூலிக்கவோ மறுக்கலாம். இதேபோல், காரணி விஷயத்தில் நிலைமையைக் குறிக்கிறது.

குறிப்புகள்

இதன் விளைவாக, காரணி வழக்கமாக, மோசமான கடனாளிகளிடமிருந்து அல்லாமல் மோசமான பணப் பற்றாக்குறையால் பாதிக்கப்படும்

ஒரு நிறுவனத்திற்கு மிகவும் பொருந்தும். நிர்வாகச் செலவுகளை குறைப்பது (கடன் நிர்வாக பொறுப்பு காரணமாக எடுத்துக் கொள்ளாதல்) அதிகமாக சிறு மற்றும் நடுத்தர தொழில் (SMEs) நிறுவனங்களால் செய்யப்படுகின்றன. இது ஒரு கடன் மேலாண்மையை தங்கள் சொந்தச் செலவில் பராமரிப்பதற்கான பொருளாதார நிலை இல்லை.

10.2.3 காரணி மற்றும் இழப்பீட்டின் ஒப்பீடு

காரணி மற்றும் இழப்பீட்டுக்கு இடையே நிறைய ஒற்றுமைகள் இருந்தபோதும் அவற்றிற்கிடையே சில வேற்றுமைகளும் உள்ளன. அவை பின்வரும் அட்டவணையில் தரப்பட்டுள்ளன.

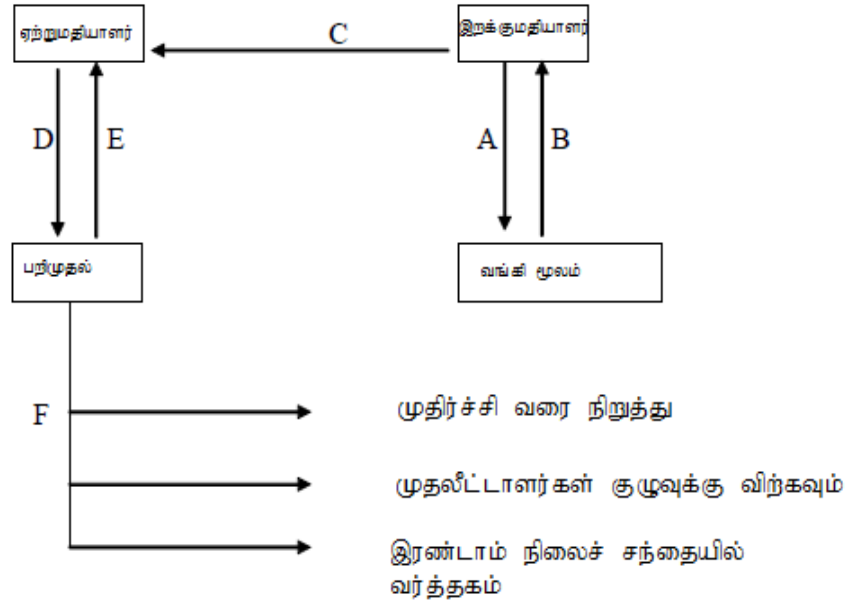
அட்டவணை 10.1 காரணி மற்றும் இழப்பீடு இடையே வேறுபாடு

சூழமைவு	காரணி	இழப்பீடு
சுயநிதி	பொதுவாக 80 சதவிகிதம் விலைப்பட்டியல் மட்டுமே செலவாகும்	100 சதவீதம் நிதியும் செலவாகும்.
கடன் தகுதி	கடன்வசதி அல்லாத காரணி பரிமாற்றத்தின் போது கடனளிப்பவரின் கடன் மதிப்பீடு காரணி வங்கியால் செய்யப்படும்.	இழப்பீடு வங்கி, கடனளிப்பு வங்கியின் நம்பகத்தன்மையை நம்பியுள்ளது.
சேவைகள்	விற்பனை பேரேடு நிர்வாகம், கடன் பாதுகாப்பு, பெறத்தக்கவைகளின் சேகரிப்பு, ஆலோசனை சேவைகள்.	தொடர்புடைய சேவைகள் எதுவும் வழங்கப்படவில்லை
முதிர்ச்சி	குறுகிய கால முன்னேற்றங்களுடன் தொடர்புடையது	நடுத்தர கால முன்னேற்றங்கள்

குறிப்புகள்

இழப்பீடு இயந்திரவியலுக்கான படம் 10.1 இல் காட்டப்பட்டுள்ளது.

- இங்கு, ஏற்றுமதியாளர், சேவைக்கான பணம் பெறுவதற்கும், இறக்குமதியாளருக்கான சேவைகளை வழங்குவதற்கும் உரிமையை வழங்குகிறார்.
- இவை அனைத்தும், பின்னர் தயாரிக்கப்பட்டு, ஏற்றுமதியாளரிடம் இருந்து பணம் பட்டுவாடா செய்யப்படுகிறது.
- இறக்குமதியாளரால் மேற்கொள்ளப்படும் இயல்புநிலை அபாயத்தை யாரால் மாற்ற முடியுமோ அவருக்கு அனைத்து இழப்பீட்டு பரிமாற்றங்களும் வங்கியால் செய்யப்படுகின்றன.
- ஏற்றுமதி செய்யும் பரிவர்த்தனைக்கான நிதி நீட்டிக்குமுன் ஏற்றுமதியாளர் அதன் அடிப்படையான பொருட்கள் மற்றும் சேவைகளை மதிப்பிடுகிறார் என்பது புரிந்து கொள்ள வேண்டிய முக்கியமான விஷயம். ஏற்றுமதியாளரால் கருதப்படும் சில கருத்துக்கள், பொருட்களின் உற்பத்தி திறன், உற்பத்திப் பொருளின் உண்மைத் தன்மை, தொகுப்பு ஏற்பாடு மற்றும் பிற முன்னெச்சரிக்கை நடவடிக்கைகள் பொருட்களை ஏற்றுமதி செய்யும் போது கவனிக்கப்படும்.



படம். 10.1 இழப்பீட்டு இயந்திரவியல்

- இறக்குமதியாளரின் வங்கியினைப் பெறுவதற்கான கடனுறுதிச்சீட்டு.
- இறக்குமதியாளர் திரும்பி பயன்படுத்திய குறிப்புகள்.
- சிபாரிசு செய்யப்படும் குறிப்புகள் ஏற்றுமதிக்கு அனுப்பப்படுகின்றன.
- தீர்வுக்கு வழியில்லாத அடிப்படையில் இழப்பீட்டாளருக்கு

தள்ளுபடி விலையில் விற்கப்பட்ட பயன்படுத்திய குறிப்புகள்.

காரணி மற்றும் இழப்பீடு

E. ஏற்றுமதியாளர் நிதி.

F. இழப்பீட்டாளர் இந்த குறிப்புகளை முதிர்ச்சியடையும் வரை வைத்திருப்பது அல்லது பாதுகாப்பதோடு குறுகிய கால காகிதத்தை முதலீட்டாளர்கள் குழு அல்லது இரண்டாம் நிலை சந்தைகளில் உள்ள பெரிய அளவு முதலீட்டாளர்களுக்கு விற்பார்.

குறிப்புகள்

இழப்பீட்டு நடவடிக்கைகள் சம்பந்தப்பட்ட செலவுகள்:

ஒரு இழப்பீட்டு பரிவர்த்தனையில், ஏற்றுமதியாளருடன் உள்ள உறவைப் பொறுத்தும், நிதி செலவு மற்றும் வர்த்தக அளவு ஆகியவற்றின் அடிப்படையில், வெவ்வேறு வகையான கட்டணங்கள் இழப்பீட்டாளரால் அறிவிக்கப்படும். இதில் சம்பந்தப்பட்ட சில செலவுகள்:

- பொறுப்பு செலவுகள்: பொறுப்பு செலவு என்பது ஏற்றுமதியாளரால் இழப்பீட்டாளருக்கு, இழப்பீட்டு பரிவர்த்தனையை நிறையவேற்றுவதற்காக குறிப்பிட்ட தள்ளுபடி விலையில் குறிப்பிட்ட காலத்திற்குள் வழங்கப்படும். இது ஆண்டுக்கு 0.5 மற்றும் 1.5 சதவீதமாக உள்ளது. மேலும், இது எப்போதும் இழப்பீட்டு பரிவர்த்தனையின் பயன்படுத்தப்படாத தொகையில் கணக்கிடப்படும். ஏற்றுமதி ஒப்பந்தத்தை நிறைவேற்றினாலும், அதற்கான பொறுப்பு செலவு செலுத்த வேண்டியது அவசியம்.
- தள்ளுபடி செலவு: காரணி ஒப்பந்தத்தின் கீழ், வழங்கப்பட்ட கடன் மீது இந்த செலவு ஏற்றுமதியாளரால் இழப்பீட்டாளருக்கு வழங்கப்பட வேண்டும். இதற்கான கட்டணம் தனியாக வசூலிக்கப்படாது. ஆனால் பரிமாற்றத்திற்கான ரசீது அல்லது கடனுறுதிச்சீட்டுக்கு எதிராக ஏற்றுமதியாளரின் கடனுகேற்ப, தொகையிலிருந்து இழப்பீட்டாளரால் கழிக்கப்படும். இந்த தள்ளுபடி விகிதம் லண்டன் வங்கிகளுக்கு இடையிலான சலுகை விகிதத்தை (LIBOR) பரிசீலனையில் உள்ள காலத்திற்கு அடிப்படையாக கொண்டது. ஏற்றுமதியாளர் இழப்பீட்டாளரிடமிருந்து பணத்தை உடனடியாக பெறுகிறார். ஆனால் இறக்குமதியாளரிடமிருந்து அந்த தொகையை மீட்பதற்கு காத்திருக்க வேண்டும். இந்த இடைப்பட்ட காலத்தில், இழப்பீட்டாளரின் இலாபம் மாற்று விகித அபாயத்திற்கு உட்படலாம்.
- ஆவணச் செலவு: இந்த வகையான செலவு பொதுவாக சிக்கலான சட்ட நடைமுறைகள் தொடர்பான பரிமாற்றத்திற்கு செலவிடப்படுகிறது, சட்டபூர்வ செயல்முறைகள் மற்றும் தேவைப்படும் ஆவணப்படங்கள் குறைவாக இருக்கும்போது பயன்படுத்தப்படுவது இல்லை.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக.

1. காரணியின் முக்கிய செயல்பாடுகளை வகுத்துரைக்க.
2. ஒரு காரணி வழங்கும் சேவைகள் யாவை?

குறிப்புகள்

பத்திரமாக்குதல் என்பது, நீண்ட காலக் கடன்கள், பாதுகாப்பு அல்லாமல், அல்லது குத்தகை பெறத்தக்கவைகளாகவோ, கடன் அட்டை இருப்பு, வாடகைக்கு அமர்த்தப்பட்ட கடனாளிகள் மற்றும் வர்த்தகக் கடனாளிகளாகவோ அல்லது திட்டமிடப்பட்ட பணப்பரிவர்த்தனமாகவோ மாற்றப்படும் ஒரு செயல்முறை ஆகும். இது முதலீட்டாளர்களுக்கு வழங்கப்படுகிறது. வேறு வார்த்தைகளில் கூறுவதானால், சில சொத்துக்கள், அவற்றோடு தொடர்புடைய பணவரவுகள் மற்றும் அளவிடத்தக்க இயல்புநிலை இடர் வீதம் (கடன் தரம்) ஆகியவற்றை எதிர்பார்க்கக் கூடியதாக இருந்தால், அவை வர்த்தக மாற்றத்தக்க சான்றிதழ்களாக மாற்றப்பட்டு முதலீட்டாளர்களால் சந்தா செலுத்தப்படலாம். இவ்வாறு, பத்திரமாக்குதல் செயல்முறை நீண்ட கால சொத்துக்களை பண/திரவ சொத்துக்களாக மாற்றுகிறது மற்றும் மேலும் வணிகத்திற்கு அசல் நிதிகளை செயல்படுத்துகிறது. இருப்புநிலைக் குறிப்பு உருப்படியை இருப்பு நிலை அல்லாத குறிப்பு உருப்படியாக மாற்றுவதன் மூலம் நிதி நிறுவனத்தின் கடன் வழங்கும் திறனை பத்திரமாக்குதல் மேம்படுத்துகிறது. காரணியில், வாடிக்கையாளரின் பெறுதல்கள், தரகு கழிக்கப்பட்ட பிறகு பணமாக மாற்றப்படுகின்றன. இது ஒரு சில குறிப்பிட்ட பெறுமைகளுக்காக இரு தரப்பினருக்கும் இடையில் நடக்கும் பரிமாற்றமாகும், மேலும் இது அடிப்படையில் வர்த்தகம் செய்ய இயலாதது. முதல் தகவல் பாதுகாத்தல் பரிமாற்ற பரிவர்த்தனை, 1990 ல் ஊவைவையமெ மற்றும் GIC பரஸ்பர நிதி ஆகியவற்றிற்கு இடையே நடைபெற்றது.

பத்திரமாக்குதல் நடவடிக்கைகளில் ஈடுபட்டுள்ள தரப்பினர்

பின்வரும் பங்கேற்பாளர்கள் பாதுகாத்தல் செயல்முறைகளில் ஈடுபட்டுள்ளனர்:

- (i) தொடங்குபவர்: யாருடைய சொத்துக்கள் பத்திரப்படுத்தப்பட வேண்டும், யாருடைய கணக்கு புத்தகங்களில் சொத்துக்கள் உள்ளனவோ அந்த நபர்/நிறுவனம். தனது புத்தகங்களின் கணக்குகளில் உள்ள சொத்துகளில் இருந்து உருவாக்கப்படும் ரொக்கத்தை தொடங்குபவரே பெறுவார். அவர் தனது சொத்துக்கள் தொடர்பாக SPV க்கு சட்டப்படி உரிமை மாற்றம் செய்கிறார்.
- (ii) SPV: SPV தொடங்கியவரிடமிருந்து பாதுகாக்கப்பட வேண்டிய சொத்துக்களை வாங்குகிறது. இது சிறப்பு நோக்கு அமைப்பு அல்லது சிறப்பு நோக்கு நிறுவனம் எனவும் அழைக்கப்படுகிறது. SPV என்பது தற்சார்பு அறங்காவலர்கள் கொண்ட ஒரு நிறுவனம் ஆகும். மேலும் இது ஒரு குறைந்த மூலதனம் கொண்ட நிறுவனம் ஆகும். அது முதலீட்டாளரிடமிருந்து சொத்துக்களை வாங்குவது மற்றும் அந்த சொத்துக்களுக்கு எதிராக முன்கூட்டியே முன்பணம் செலுத்துவதால், SPV பாதுகாப்பில் ஒரு முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது.
- (iii) கடனாளி: வட்டியை திரும்ப செலுத்த வேண்டிய மற்றும் அசலை தொடங்குபவரிடம் ஒப்படைக்கவேண்டிய, தொடங்குபவரின் பிணைப்பாளரே கடனாளி ஆவார். கடனளிப்போர் திருப்பிச்

செலுத்தும் திறனானது கடன் மதிப்பீட்டிற்கான முக்கிய காரணியாகும், மேலும் பாதுகாப்புப் பத்திரமயமாக்கல் செயல்முறையின் சந்தாவும் ஆகும்.

காரணி மற்றும் இழப்பீடு

- (iv) **CRA:** கடன் தரமதிப்பீடு, சொத்தின் மீதான பணப்பாய்வை மதிப்பிடவும், கடன்காரர்கள் பணம் செலுத்தும் அட்டவணைப்படி பணம் செலுத்துவார்கள் என்று உறுதி செய்யும், அதன் வலிமைகளை கண்டறியவும் செய்யும். சுருங்கக் கூறின், கடன்தர மதிப்பீட்டு நிறுவனம், முன்னியல்பான மற்றும் உரிய நேரத்தில் திருப்பிச் செலுத்தும் வகையில் சொத்துக்களின் கடன் தரத்தை மதிப்பிடும்.
- (v) **பெறுதல் மற்றும் செலுத்துதல் முகவர்:** கடன்காரர்களிடமிருந்து, அதன் கீழ் உள்ள சொத்தின் மீது பணம் வசூலிக்கிறது, மற்றும் SPV க்கு வழங்குகிறது, அனைத்து சட்ட அம்சங்களும் பின்பற்றப்பட்டுள்ளதா என்று சோதிக்கிறது, தேவைப்பட்டால், அசல் கடனாளிமீது சட்டபூர்வ நடவடிக்கையை துவக்குகிறது. பொதுவாக, முகவரானது, SPV மற்றும் இறுதி கடன்தாரர்களுக்கு இடையே மத்தியஸ்தராக செயல்படும்.
- (vi) **முதலீட்டாளர்:** இது ஒரு தனிநபர், நிறுவன முதலீட்டாளர், பரஸ்பர நிதிகள், வருங்கால வைப்பு நிதி, முதலியனவாக இருக்க முடியும். பாதுகாப்பான சொத்தின் சில பகுதியை வாங்குகிறார்கள் மற்றும் பாதுகாப்பு விதிமுறைகளின் படி வட்டி மற்றும் முதன்மை தொகையை செலுத்துகின்றனர்.
- (vii) **சம்பந்தப்பட்ட மற்ற நபர்கள்:** கடன் பரிவர்த்தனை என்பது ஒரு வங்கி அல்லது நிதி நிறுவனம் ஆகும், இது பாதுகாப்பிற்காக கடன் உதவியை அதிகரிக்க கடன் கடிதத்தை வழங்குகிறது. இது பொதுவாக முதலீட்டு தரத்துக்கு கீழே இருக்கும் சொத்தின் கடன் மதிப்பீடு, மற்றும் ஒரு பரந்த முதலீட்டாளர் அடித்தளத்தை வழங்க வேண்டும். ஒரு சட்ட ஆலோசகர் பாதுகாத்தல் செயல்முறையின் சட்ட அம்சத்தில் ஆலோசனைகளை வழங்குகிறார்.

குறிப்புகள்

கடன்களை பாதுகாத்தல்:

பணச்சந்தை இந்தியாவில் மிக விரைவான வேகத்தில் வளர்ந்து வருகிறது. பாரம்பரிய நிதி முறைகள் முதலீட்டாளர்களின் பல்வேறு விருப்பங்களை வழங்கும் நவீன நிதி முறைகளுக்கு வழிவகை செய்கிறது.

வெளிநாடுகளில் பணச் சந்தையில் ஏற்பட்டுள்ள மாற்றங்களும், முன்னேற்றங்களும், இந்தியாவில் பணச் சந்தைக்கு நிதி மற்றும் முன்னோடி பல-விருப்பக் கருவிகளை வழங்குவதற்கான புதிய வழிமுறைகளை அடையாளம் காண்பதற்கு, ஒழுங்குபடுத்தும் அதிகாரிகளின் கவனத்தை ஈர்க்கின்றன. இந்த நாட்களில், நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்கள் உட்பட வங்கிகள், தங்கள் கால கடன்களை மறுசுழற்சி செய்யலாம் மற்றும் பாதுகாப்பான முறையில் கடனீட்டு கடன்களை கடனளிப்பதன் மூலம் கடன் பெறலாம். இந்த கால கடன்கள் கடனளிப்பவர்களின் அபாயத்தை

உள்ளடக்கியது, கடனைத் திருப்பியளிப்பதன் மூலம் இயல்புநிலை கணக்கில் திருப்பிச் செலுத்துதல் மற்றும் இழப்புக்கள் ஆகியவை இதில் அடங்கும். நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் வங்கிகள் தங்கள் சொத்துக்களை பொருந்தக்கூடிய நிதியில் மாற்றுவதன் மூலம் கடன் வழங்கும் திறனை மேம்படுத்துவதற்கான புதிய மற்றும் புதுமையான ஆதாரமாக பாதுகாத்தல் உள்ளது. சுருக்கமாக, இருப்பு நிலையானது, மேலும் கடன் வழங்குவதற்கு விடுவிக்கப்பட்டிருக்கிறதோடு, நிதி நிறுவனத்தை திரும்பப் பெறுகிறது.

பத்திரமாக்குதலின் செயல்முறை படிகள்:

பாதுகாத்தல் செயல்பாட்டில் முக்கிய நடவடிக்கைகள் பின்வருமாறு:

1. முதலாவதாக, பண்பு, இடர் தரம், அடிப்படை சொத்து ஆகியவற்றின் அடிப்படையில், நீண்ட கால கடன்கள் வெவ்வேறு கடன் தொகுப்புகளாக மாற்றப்படுகின்றன.
2. இந்த தொகுப்புகள் பின்னர் முதலீட்டாளர்களுக்கு வழங்கப்படுகின்றன.
3. அடுத்ததாக, தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட முதலீட்டாளர்களுக்கு PTCs வழங்கப்படுகிறது. SPV யும் முதலீட்டாளர்களுக்கு அளிக்கலாம்.
4. சலுகை ஆவணத்தில் பரிந்துரைக்கப்பட்ட ஆவணத்தின் அடிப்படையில் இறுதி வெளியீடு செய்யப்படுகிறது.

பத்திரமாக்குதலின் வகைகள்:

பத்திரமாக்குதலை இரண்டு பகுதிகளாக பிரிக்கலாம் — சொத்துக்கள்-ஆதரவு பத்திரமாக்குதல் மற்றும் அடமான-ஆதரவு பத்திரமாக்குதல். சொத்துக்கள்-ஆதரவு பத்திரமாக்குதலில், அசையும் நிலைச் சொத்துக்கள் மற்றும் நடப்பு சொத்துக்கள் மூலம் நிதியளிக்கப்படுகிறது. அடமான-ஆதரவு பத்திரமாக்குதலில், அசையா நிலைச் சொத்துக்களால் ஆதரிக்கப்படும். அண்மையில், இந்திய ஆயுள் காப்பீட்டுக் கழகம் (வீட்டுவசதி நிதி), வீட்டுக் கடன்களுக்கான அடமான-ஆதரவுப் பாதுகாப்பு திட்டத்தை தொடங்கியது.

10.3.1 துணிகர மூலதனம்

துணிகர மூலதனத்தை முதலீடு (நீண்ட காலம்) என்று வரையறுக்கலாம்,;

- தகுதி வாய்ந்த மற்றும் தொழில்நுட்ப ரீதியாக தேர்ந்த நபர்களால் ஊக்குவிக்கப்படும் தொழில் முனைவோர்களுக்கு முந்தைய தொழில் முனைவோர் அனுபவம் இல்லாமல் இருத்தல்.
- தொழில் முனைவோர் ஆர்வம் காட்டும் தொழில்நுட்பங்கள் இன்னும் வளர்ந்து வருகின்றன மற்றும் குறுகிய இடைவெளிகளில் சாட்சி மாற்றங்கள் நடைபெறுகின்றன.
- செயல்திறன் ஆபத்து அதிகம் உள்ள திட்டங்கள், தொழில்நுட்பத்தின் நிச்சயமற்ற தன்மை மற்றும் தயாரிப்பு அல்லது சேவை சந்தையின் அறியப்படாத சாத்தியக்கூறு ஆகியவற்றால் தோல்வி ஏற்படும் அபாயம் அதிகமாக உள்ளது.

- ஆரம்பக்கட்டத்தில் உள்ள, உயர் முதலீடு / பண தேவை கொண்ட ஆனால் எதிர்மறை / பூஜ்ய அல்லது குறைவான பணப்பாய்வு கொண்ட திட்டங்கள்.

காரணி மற்றும் இழப்பீடு

1950களில் அமெரிக்காவிலிருந்து துணிகர மூலதன வளர்ச்சி தொடங்கியது, ஆனால் இப்போது இந்தியா உட்பட உலகம் முழுவதும் பரவி வருகிறது. இந்தியாவில், துணிகர மூலதனத்தை ஸ்தாபிப்பதற்கான ஆரம்ப படிநிலையானது நவம்பர் 1988 ஆம் ஆண்டில், துணிகர மூலதன நிதியை நிறுவுவதற்கான வழிமுறைகளை வழங்குவதன் மூலம், அரசாங்கத்தால் மேற்கொள்ளப்பட்டது. அதன்பிறகு, 1990 களில், புதிய மற்றும் புதுமையான வியாபாரங்களுக்கான நிதியுதவிக்கான ஒரு புதிய வழிமுறையாக துணிகர முதலீடு உருவானது.

குறிப்புகள்

துணிகர மூலதன நிதிக்கான கருத்து மிகவும் பழையதாக உள்ளது, ஆனால் இன்றைய மாறும் வணிகச் சூழல் இதனை, வணிகங்களுக்கு கவரக்கூடிய வகையில் மாற்றியுள்ளது. காரணம், துணிகர மூலதன நிறுவனங்கள் தொழில் முனைவோருக்கு ஆபத்து நிறைந்த மூலதனத்தை அளிப்பதன் மூலம் அவர்கள் முதலீட்டின் பங்களிப்பின் குறைந்தபட்ச தேவையை பூர்த்தி செய்ய முடியும். துணிகர முதலாளிகளின் முக்கிய ஆதாயம், அவர்கள் ஆபத்தான வணிகத்திற்கான நிதியுதவியை வழங்குவது மட்டுமல்லாமல், வணிகத்திற்கும் நிர்வாகத்திற்கும் மதிப்பு சேர்க்கப்பட்ட சேவைகளை வழங்குகின்றன. பொது விவகாரத்தைப் போலவே, வழக்கமான வழிகளில் நிதி திரட்ட இயலாத சூழ்நிலைகளில், துணிகர மூலதனத்தின் முக்கியத்துவம் அதிகமாக உள்ளது.

எனவே, துணிகர மூலதன நிறுவனங்கள், நிறுவன மூலதனம் தேவைப்படும் தொழில் முனைவோருக்கும், அதிக வருமானத்தைப் பெற விரும்பும் முதலீட்டாளர்களுக்கும் இடையே உள்ள நிதி இடைத் தரக்களாகவே உள்ளன என்று கூறலாம்.

ஒரு துணிகர மூலதன நிதியத்தின் அம்சங்கள்:

அதிக அபாயத்தை உள்ளடக்கிய மற்றும் உயர்ந்த வருவாயைக் கொண்ட வணிகங்களுக்கு துணிகர மூலதனம் தேவைப்படுவதைப் போல, சில குறிப்பிட்ட அம்சங்களைக் கொண்டுள்ளது. அவை பின்வருமாறு:

- (i) நீண்ட கால முதலீடு: துணிகர மூலதனம் நீண்ட காலத்திற்கு வழங்கப்படுகிறது. இது பொதுவாக பிற நிதியியல் ஆதாரங்களில் இருந்து நிதிகளை ஏற்பாடு செய்ய முடியாத உயர்-ஆபத்துள்ள வணிகங்களுக்கு (சூரிய உதயங்களில் உள்ள சிறிய மற்றும் நடுத்தர நிறுவனங்கள்) வழங்கப்படுகிறது. துணிகர மூலதனம் என்பது ஒரு பின்னடைவிற்குப் பிறகு வருவாய் ஈட்ட தொடங்கும் திட்டத்திற்கு உரியது. இந்த காரணங்களினால், நீண்ட காலத்திற்கு துணிகர மூலதனம் வழங்கப்படுகிறது.
- (ii) சமபங்கு மூலதனத்தில் பங்கேற்பது: துணிகர மூலதனம் எப்போதும் சமபங்கு மூலதனத்தில் முதலீடு செய்யப்படுகிறது (உண்மையான அல்லது சாத்தியமான). இதற்கு காரணம் என்னவென்றால், தொழில் முயற்சிகள், லாபம்

சம்பாதிக்கும்போது, துணிகர முதலாளி பங்குதாரரின் பங்கைக் கலைக்க முடியும். தொடக்கத்தில், புதிய முயற்சிகளின் பங்கு மூலதனம் ஆபத்தானது, ஆனால் அவை இலாபம் சம்பாதிக்க ஆரம்பிக்கையில் மற்றும் சந்தையில் நம்பிக்கையை பெறும் போது, துணிகர மூலதனமானது தனது ஈவு மூலதனத்தை கணிசமான லாபத்தில் விற்க முடியும்.

- (iii) அதிக ஆபத்து: முதலீட்டு மூலதனம், அதிக ஆபத்து நிறைந்த திட்டங்களில் பங்கு முதலீட்டைக் குறிக்கிறது, இது வளர்ச்சி மற்றும் எதிர்பார்க்கப்படும் அதிக வட்டி விகிதத்தைக் கொண்டுள்ளது. சந்தைகளில் இலாபம் சம்பாதிக்கும் அல்லது வியாபாரத்தை மதிப்பிடும் முன்னர் அனுபவம் இல்லாத சந்தைகள், துணிகர முதலீட்டாளர்களின் இலக்கு ஆகும்.
- (iv) மேலாண்மை பங்கு: துணிகர மூலதன நிதி, நிறுமங்கள் அல்லது நிறுவனங்களுக்கு சமயங்கு மூலதனத்தை வழங்குவதோடு உதவிய வணிகத்தின் நிர்வாகத்தில் பங்கேற்பது போன்ற பல்வேறு வகையான சேவைகளையும் வழங்குகிறது. நிறுவனத்தின் செயல்பாட்டில் அவர்கள் தீவிரமாக ஈடுபாடு கொண்டுள்ளதால், துணிகர முதலாளிகள் வங்கியாளர்களிடமிருந்து வேறுபட்டவர்கள். நிறுவனங்களின் நிர்வாகத்தில் பங்கேற்காது ஆனால் முதலீடு செய்யாத பிற பங்குச் சந்தை முதலீட்டாளர்களிடமிருந்தும் துணிகர முதலாளிகள் வேறுபடுகிறார்கள் மற்றும் பங்குச் சந்தையில் பங்குகளில் வர்த்தகம். இந்த வழியில், முதலீட்டு மூலதனம் முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து (பங்கு) வேறுபட்டது. மேலும், இது வங்கியாளர்கள், பங்கு சந்தை முதலீட்டாளர்கள் மற்றும் தொழில் முனைவோர் ஆகியவற்றின் கலவையாகும்.
- (v) நீர்ம முதலீடு: துணிகர மூலதன நிதி மூலம் முதலீடு சமமானதாகும் இது குறைவான திரவமாக மாறும் நிறுவனத்தின் பகுதியாகும். நிதியுதவி தொழிலின் வாழ்க்கையில் எப்போது வேண்டுமானாலும் அதன் பணத்தை கோர முடியாது. உதவிய வணிகச் செயலிழக்கச் செய்யும் போது, அவர்கள் தங்கள் பணத்தை திரும்ப பெறுகின்றனர் அல்லது நிறுவனமானது அதன் பங்குகளை பட்டியலிடுகிறது. துணிகர முதலீட்டாளர்களுக்கு தங்கள் முதலீட்டைத் திருப்பிச் செய்வதற்கான இன்னொரு வழி விற்பனைக்கு வழங்கப்படுகிறது
- (vi) சமூக குறிக்கோள்களை நிறைவேற்றுதல்: துணிகர மூலதன நிதி, புதிய மற்றும் புதுமையான தொழில் வளர்ச்சிக்கு உதவுதல் மற்றும் பொருளாதாரத்தில் சீரான வளர்ச்சிக்கு உதவுதல் ஆகியவை மூலம் உதவுகிறது.
- (vii) துணிகர மூலதன நடவடிக்கைகளின் பெரிய நோக்கம்: துணிகர மூலதனம் தொழில்நுட்பத்திற்கான ஒரு வழிமுறையாக மட்டும் இல்லை. சிறிய மற்றும் நடுத்தர நிறுவனங்கள் தங்கள் ஆரம்ப நிலைகளில் நிதியளிப்பதற்கும், சந்தையில் அவர்களுக்கு உதவி செய்வதற்கும் இது விரிவடைகிறது. எனவே துணிகர மூலதன நடவடிக்கைகளின் நோக்கம் பெரியது என்று கூறலாம்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சரிபார்க்கவும்

3. பாதுகாப்புப் பிரிவு எவ்வாறு பிரிக்கப்படுகிறது?
4. துணிகர முதலாளிகளின் முக்கிய ஆதாயம் என்ன?

காரணி மற்றும் இழப்பீடு

குறிப்புகள்

10.4 நுகர்வோர் நிதி

'நுகர்வோர் கடன்' என்ற வார்த்தை தனிநபர்களிடமிருந்து நுகர்வோர் துறையைப் பெறுவதற்கு பயன்படுத்தப்படும் அனைத்து சொத்து அடிப்படையிலான நிதி திட்டங்களையும் உள்ளடக்கியது. நுகர்வோர் கடன் பரிவர்த்தனையின் மிக பொதுவான வடிவம், சொத்துக்களை வழங்குவதில் பகுதி செலுத்துதல் செய்யப்படுவது மற்றும் ஒரு குறிப்பிட்ட காலப்பகுதியில் வட்டிக்கு செலுத்தப்படும் சமநிலை அளவு ஆகும். பயணிகள், கார்கள், தொலைக்காட்சிப்பெட்டிகள், காணொலி நாடாப் பதிப்பி, இரு சக்கர வாகனங்கள், தனிநபர் கணினிகள், சலவை இயந்திரங்கள், உணவு பதனமிகள், சமையல் வரம்புகள் மற்றும் சிறிய மின்னாக்கிகள் போன்ற நுகர்வோர் நீடித்த பொருட்களின் நுகர்வோர் நிதி மூலம் வாங்க முடியும்.

நுகர்வோர் கடன் சட்டம், 1974

ஐக்கிய இராச்சியத்தின் நுகர்வோர் கடன் சட்டம், 1974 இன் நோக்கம், கடன், அடமானம் மற்றும் கடன் ஒப்பந்தங்கள் ஆகியவற்றிலிருந்து கடனாளியைப் பாதுகாப்பதாகும். வருடாந்திர சதவிகித விகிதத்தில் முழு எழுத்து விவரங்கள் மேற்கோள் காட்டப்பட வேண்டும், ஒரு குளிர்ச்சிக்குரிய காலம் (கடன் வாங்கியவர் தனது மனதை மாற்றி, ஒப்பந்தங்களை ரத்து செய்யலாம்) மற்றும் முழு உடன்படிக்கை எழுதப்பட வேண்டும்

நுகர்வோர் கடன் சட்டம், 1986

1986 ஆம் ஆண்டு டிசம்பர் மாதம் 5 ஆம் தேதி நுகர்வோர் பாதுகாப்பு மசோதா, அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. இந்த திட்டமானது நுகர்வோரின் நலன்களுக்கு சிறந்த பாதுகாப்பை வழங்குவதன் நோக்கமாக உருவாக்கப்பட்டது.

நுகர்வோர் கடன் தொடர்பான பல்வேறு கருத்துக்கள் பின்வரும் பிரிவில் விவாதிக்கப்படுகின்றன

நுகர்வோர் கடன் ஆதாரங்கள்

நுகர்வோர் நிதிகளின் பிரபலமான ஆதாரங்கள் பின்வருமாறு:

- வணிக வங்கிகள்: வங்கிகள் நேரடியாகவோ அல்லது மறைமுகமாகவோ நுகர்வோர் துறையினருக்கு நிதியளிக்கின்றன. இரு வங்கிகளும், மொத்த விற்பனை விகிதத்தில் அதிக அளவு பணத்தை கடன் வாங்கும் நிதிய நிறுவனங்கள், அல்லது பிற நிதிய இடைத்தரகர்களுக்கு வழங்குகின்றன, அல்லது நுகர்வோர் நீடித்து உழைக்கும் பொருட்களை வாங்குவதற்கு தனிநபர் கடன்கள் மூலம் நேரடியாக வாடிக்கையாளர்களுக்கு நிதியளவிடுகின்றன.

குறிப்புகள்

- கடன் அட்டை நிறுவனங்கள்: இந்த நிறுவனங்கள் கடன் அட்டைகளை வழங்கும் வங்கிகள் மூலம் நுகர்வோரின் கடன் வாங்குவதற்கு ஏற்பாடு செய்கின்றன. கடன் அட்டை முறைமையில், பொருட்கள் மற்றும் சேவைகளின் மூலம் கடன் வாங்கப்படுகின்றன. பணம் செலுத்தப்பட்ட மொத்தத் தொகையை மாதந்தோறும் அல்லது மொத்த தொகையில் 5 விழுக்காடு செலுத்தலாம். கடன் அட்டைகளின் மூலம் கிடைக்கும் சுழற்சிக்கான முறைமை, நீண்டகாலத்தில் நுகர்வோருக்கு மிகவும் விலையுயர்ந்ததாக இருக்கலாம்.
- வர்த்தகர்கள்: வர்த்தகர்கள் நுகர்வோர் நிதிக்கு மிகவும் பிரபலமான ஆதாரமாக உள்ளனர். இவற்றில் வாடகைக்கு வாங்கும் நிறுவனங்கள், நிதி நிறுவனங்கள் அல்லது பிற நிதிய இடைத்தரகர்கள் அடங்குவர்.
- கடன் சங்கங்கள்: ஒரு கடன் தொழிற்சங்கத்தில், ஒரு குழுவினர் ஒன்றாக கூடி, ஒவ்வொரு மாதமும் ஒரு நிலையான அளவு பணத்தை சேமிக்க ஒப்புக்கொள்கிறார்கள். குறைந்த பட்ச வட்டி விகிதத்தில் ஒருவருக்கு கடன் வழங்குவதற்கு இந்த பணம் பயன்படுத்தப்படுகிறது இந்தியாவில், கடன் சங்கங்கள் கூட கூட்டுறவு கடன் சங்கங்கள் என்று அழைக்கப்படுகின்றன.
- NBFCs: அல்லாத வங்கி நிதி நிறுவனங்கள் (NBFCs) நுகர்வோருக்கு தனிப்பட்ட பணக் கடனை வழங்குகின்றன, ஆனால் சந்தை விகிதத்தை விட அதிகமாக இருக்கும் வட்டி விகிதத்தை வசூலிக்கின்றன, எடுத்துக்காட்டாக சுந்தரம் நிதி.
- இடைத்தரகர்: நுகர்வோர் பொருட்களின் விற்பனையாளர்கள் நடுத்தர மக்களாகவும், பகுதியாகவும் செயல்படுகின்றனர் அவர்களது விளம்பர பிரச்சாரம் நுகர்வோருக்கு கடன் வழங்கும் வங்கிகள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்களோடு நெருக்கமாக இணைந்து, வாடிக்கையாளர்கள் நட்பார்ந்த நிதி நிறுவனங்களை நோக்கி வழிகாட்டுகின்றன.
- மற்ற ஆதாரங்கள்: நுகர்வோர் கடன் பிற ஆதாரங்கள் பின்வருமாறு:
 - (a) பரஸ்பர சேமிப்பு வங்கிகள்
 - (b) சேமிப்பு மற்றும் கடன் சங்கங்கள்

நுகர்வோர் கடன் வளர்ச்சியின் பங்களிப்புக்கான காரணிகள்

நுகர்வோர் கடன் வளர்ச்சிக்குப் பங்களித்த காரணிகள் பின்வருமாறு:

- நுகர்வோரிடம் இருந்து செலவழிக்கக் கூடிய வருமானத்தை அதிகரித்தல்
- செயலிலா பணம் செலுத்துதல் மற்றும் கடன் ஒப்பந்தம்
- உட்கரு சார்ந்த குடும்பங்களின் வளர்ச்சி
- தவணைக் கொடுப்பனவின் வசதியான அளவு

நுகர்வோர் கடன் பரிவர்த்தனைகளில் உள்ள அம்சங்கள்

நுகர்வோர் கடன் நடவடிக்கைகளின் சில சிறப்பம்சங்கள் பின்வருமாறு:

- கொடுக்கல் வாங்கல்களின் எண்ணிக்கை

இந்த கொடுக்கல் வாங்கல்கள் நுகர்வோர்/கடன் பெறுபவர் மற்றும் வணிகர்-உடனாக-நிதியாளர் ஆகிய இரு தரப்பினருக்கு இடையில் அல்லது நிதியாளர் மற்றும் வணிகர் இரண்டு தனித்தனி நிறுவனங்களாக இருக்கும் மூன்று தரப்பினருக்கு இடையில் இருக்கலாம். இந்த கொடுக்கல் வாங்கல், கடன் பெறுபவரின் சார்பாக அவசியமான காகிதப்பணி செய்யும் விற்பனையாளரால் ஏற்பாடு செய்யப்படும் விற்பனை உதவி வகையாகும். மேலும், இந்த பரிவர்த்தனை வசதியான வகையாகும். இதில் நிதி நிறுவனம் வாடிக்கையாளரால் கடன் வசதி பெற அணுகப்படுகிறது.

குறிப்புகள்

- பரிவர்த்தனைகளின் கட்டமைப்பு

நுகர்வோர் கடன் பரிவர்த்தனைகளின் கட்டமைப்பு வாடகை கொள்முதல், கடன் விற்பனை பரிவர்த்தனைகள் அல்லது நிபந்தனை விற்பனை வடிவத்தில் இருக்கலாம். விவாதிக்கப்பட்டபடி, வாடகை வாங்குதல் ஒரு ஒப்பந்த உடன்பாடாக வரையறுக்கப்படுகிறது. இதில் உரிமையாளர் வாடகைக்கு அமர்த்துவதற்கு தனது பொருட்களைக் கொடுத்து, ஒப்பந்தத்தின் விதிமுறைப்படி பொருட்களை வாங்குவதற்கு விருப்பம் தருகிறார். ஒரு நிபந்தனை விற்பனை ஒப்பந்தத்தில், மொத்த கொள்முதல் விலை செலுத்தப்படும் வரை, நுகர்வோரிடம் பொருள் உரிமை கிடைக்காது, மேலும் நுகர்வோருக்கு இடையே உள்ள ஒப்பந்தத்தை நிறுத்த முடியாது. கடன் விற்பனை ஒப்பந்தத்தில், வாங்குபவர் முதல் தவணையை செலுத்துவதற்கு உரிமையைப் பெறுகிறார். இங்கும், நிபந்தனை விற்பனை ஒப்பந்தம் போல், மொத்த கொள்முதல் விலை செலுத்தும் முன், ஒப்பந்தத்தை ரத்து செய்ய முடியாது.

- செயலிலா பணம்

வாடகைக் கொள்முதல் ஒப்பந்தங்களைப் போலவே, நுகர்வோர் கடன் திட்டங்களையும் பரந்த அளவில் கடனாகப் பிரித்துக் கொள்ளலாம். நுகர்வோர் நீடித்து உழைக்கக் கூடிய மதிப்பில் 20 சதவீதம் மற்றும் 25 சதவீதத் தொகை கீழே உள்ளது. மேலும், நிதி ஒதுக்கீட்டுத் தொகையில் 15 விழுக்காட்டிற்கும் 25 சதவிகிதத்துக்கும் இடையே பாதுகாப்பு வைப்புத் தொகை உள்ளது. வட்டி விகிதத்தில் ஒரு குறிப்பிட்ட விகிதத்தில் வசூலிக்கப்படும் இடத்தில், மொத்த வைப்புத்தொகை என்பது ஒரு முழுமையான தன்மை என்பதை புரிந்து கொள்வது முக்கியம். சில நிதி நிறுவனங்கள் பூஜ்ஜிய வைப்புத் திட்டங்களை வழங்குகின்றன, இதில் EMI 15-25 சதவீத வைப்புத் திட்டங்களில் EMI க்கும் அதிகமாக உள்ளது.

- திரும்பச் செலுத்தும் காலம் மற்றும் வட்டி விகிதம்

கடன் திருப்பிச் செலுத்தும் காலம் 1 முதல் 5 ஆண்டுகள் ஆகும். விருப்பங்களின் பரந்த அளவிலான வாய்ப்புகள் வழங்கப்படுகின்றன, மற்றும் மிகவும் வசதியான திருப்பிச் செலுத்தும் அட்டவணை, கடன் வாங்கியவரால் தேர்ந்தெடுக்கப்பட்டால், வட்டி விகிதம் பொதுவாக தட்டையான வீதமாக எடுத்துக்கொள்ளப்படுகிறது. CitiBank போன்ற சில வங்கிகள் வட்டி விகிதத்தை தேர்வு செய்கின்றன. இப்போதெல்லாம், வெவ்வேறு திருப்பிச் செலுத்தும் காலங்களுடன் ஒப்பிடும் மாதாந்திர தவணை (EMIs) நிறுவனங்கள் பயன்படுத்தப்படுகின்றன மற்றும் கடன் வாங்கியவர் வட்டி விகிதத்தைத் தானே கண்டுபிடிக்க வேண்டும். திருப்பிச் செலுத்துதல் என்பது அஞ்சல் தேதியிடப்பட்ட காசோலைகள் மூலம் வழங்கப்படுகிறது.

• பாதுகாப்பு:

நுகர்வோர் கடன்கள், சம்பந்தப்பட்ட சொத்து மீதான முதல் கட்டணம் மூலம் பாதுகாக்கப்படுகிறது, மேலும் கடனாளியானவர் கடன் காலத்தின்போது சொத்துக்களை விற்கவோ அல்லது உறுதி செய்யவோ முடியாது.

• தயாரிப்பு வரம்பு:

பயணிகள் கார்கள், TVS, VCRs, இரு சக்கர வாகனங்கள், தனிநபர் கணினிகள், சலவை இயந்திரங்கள், உணவு செயலிகள், சமையல் வரம்புகள் மற்றும் சிறு மின்னாக்கி போன்ற பலதரப்பட்ட நுகர்வோர் பொருட்களை நுகர்வோர் நிதி மூலம் வாங்கலாம்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

5. நுகர்வோர் கடன் வளர்ச்சிக்கு வழிவகுத்த காரணிகள் யாவை?

6. நுகர்வோர் கடன் எவ்வாறு செய்யப்படுகிறது?

10.5 கடன் அட்டைகள்: சிறப்பம்சங்கள், வழிகாட்டுதல்கள், செயல்பாடுகள்:

ஒரு ATM அட்டையில் மிகவும் வரையறுக்கப்பட்ட பயன்பாடே உள்ளது. இதனை ஒரு ATM இயந்திரத்தில் இருந்து பணம் எடுக்குப்பதற்காக மட்டுமே பயன்படுத்த முடியும். ஒரு மாறுபாடாக, பற்று அட்டை அல்லது கடன் அட்டைகள் பரந்த அளவில் பயன்படுத்தப்படுகின்றன அவர்கள் ஒரு ATM-லிருந்து இருந்து பணம் எடுத்தல் மற்றும் விற்பனை புள்ளியில் மின்னணு நிதி மாற்றம் (EFTPOS), அதாவது, ஒரு கடை முகப்பில் அல்லது வேறு எந்த விற்பனை புள்ளியிலும் (POS) சட்டபூர்வமாக செல்லுபடியாகக்கூடிய பணத்தைச் செலுத்த முடியும்.

- ஒரு பற்று அட்டை வாடிக்கையாளர் கணக்கில் கிடைக்கும் சமநிலையிலிருந்து பணம் செலுத்துகிறது..
- கடன் அட்டை, வாடிக்கையாளரால் பராமரிக்கப்பட வேண்டிய எந்தவொரு மீதித்தொகையையும் (அல்லது ஒரு வைப்புத்தொகை கணக்கை) கோருவதில்லை. ஆனால் கடனாக வழங்கப்படுகிறது.

பற்று அட்டை அல்லது கடன் அட்டை மூலம் ATM செயல்பாட்டிற்கு, அதே குறியீடு அமைப்பு பயன்படுத்தப்படுகிறது. இந்த அட்டைகள் ஒவ்வொன்றிலும் குறிப்பிட்ட வாடிக்கையாளர்கள் பற்றிய குறியிடப்பட்ட தகவல்கள் உள்ளன மற்றும் POS இல் ஒரு மின்னணு வாசகர் மூலம் அது சுழற்றப்படும்போது, வங்கியின் கணினி அமைப்புடன் இணைப்பு ஏற்படுத்தப்படுகிறது. இது ஒரு பற்று அட்டையோ அல்லது கடன் அட்டையோ என்பதைப் பொறுத்து, பரிவர்த்தனை அளவு வாடிக்கையாளர் கணக்கில் நிகழ்நிலையில் செலுத்தப்படுகிறது அல்லது பெறப்பட்ட கடன் என பதிவு செய்யப்படுகிறது. கூடுதலாக, வாடிக்கையாளர் உடல் ரீதியாக கையொப்பமிடக் கூடிய ஒரு கட்டண-சீட்டு இருக்கும்.

ஒரு வாடிக்கையாளருக்கு பற்று அட்டை வழங்கப்படும் போது, ஒரு ATM அட்டை உண்மையில் தேவையற்றதாகிறது, ஏனெனில் அதே அட்டையை ATM -இல் பயன்படுத்த முடியும். உண்மையில், இன்னும் பல

வங்கிகள் பற்று அட்டைகளை வழங்கும் நிலையில், ATM அட்டைகளை விலக்குகின்றன.

காரணி மற்றும் இழப்பீடு

பற்று அட்டையானது பரிவர்த்தனை வசதிக்காக வங்கியால் வழங்கப்படுகிறது. எனினும், கடன் அட்டைகள் வழங்குவது சுழல் கடன் வரம்பை அளிப்பதற்குச் சமமாகும். இது கடன் அட்டை வாடிக்கையாளரின் முந்தைய மதிப்பீட்டிற்கு அழைப்பு விடுகிறது மற்றும் பொருத்தமான வரம்பிற்கு ஒப்புதல் அளிக்கிறது.

குறிப்புகள்

கடன் அட்டையில் கடன் பெறப்பட்டால், கடனாளிக்கு சலுகை காலம் அனுமதிக்கப்படும். முழுத் தொகையம் தவணைத் தேதிக்குள் செலுத்தப்பட்டால், கடன் தொகைக்கு எந்தவொரு வட்டி விதிக்கப்படாது, இல்லையெனில், நிலுவைத் தொகைக்கு வட்டி கவரப்படுகின்றது. இது பொதுவாக வர்த்தக கடன் விகிதத்தைவிட அதிகமாக உள்ளது. இந்த அறிக்கையில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ள குறைந்தபட்ச தொகை, அட்டையின் செல்லுபடியாகும் தன்மையை தக்கவைத்துக்கொள்ள உரிய தேதிக்குள் செலுத்தப்பட வேண்டும். இந்த குறைந்தபட்ச கட்டணம் செலுத்துவதில் ஒரு இயல்புநிலை மிக அதிக விகிதத்தில் அபராத கட்டணங்களை ஈர்க்கிறது. அட்டைதாரர் மீது கட்டணம் வசூலிப்பதை தவிர, (கடை, முதலியன) முன்கூட்டிய அட்டைக்கு எதிரான ஒவ்வொரு பரிவர்த்தனையின் குறிப்பிட்ட சதவிகிதமும் அட்டை ஏற்பாளருக்கு வழங்கப்படுகிறது. எனவே, ஒரு புறம் வணிகர்கள் கடன் அட்டை மூலம் பணம் கொடுப்பதை ஏற்றுக் கொள்கின்றனர். ஏனெனில் இது நுகர்வோர் செலவினங்களை அதிகரிக்க வாய்ப்புள்ளது. ஆனால் இதற்கு மாறாக, சேவை வழங்குநரால் வசூலிக்கப்படும் கட்டணத்திற்கு எதிராக இந்த ஆதாயங்களை அவர்கள் எடைபோட வேண்டும்.

ஒரு கடன் அட்டையை POS இல் மட்டுமன்றி, ATM இல் இருந்து பணம் எடுத்தல் மூலமாகவும் கடன் பெற முடியும். வழக்கமாக மொத்த கடன் வரம்பு கீழ் ஒரு துணை வரம்பு உள்ளது, இதில் கடன் பெறப்படலாம். பணம் திரும்பப் பெற, கொடுக்கல் வாங்கலில் இருந்து வட்டி வசூலிக்கப்படும், மேலும் அட்டை வைத்திருப்பவர் சேவைக் கட்டணம் செலுத்த வேண்டியிருக்கும். ஏனெனில், ரொக்கமாக கடன் வாங்கும் போது, ஒரு மூன்றாம் தரப்பினரிடமிருந்து பணம் எதுவும் பெறுவதில்லை.

அட்டை கட்டணங்கள்

ATM அட்டைகள் மற்றும் பற்று அட்டைகளுக்கு ₹50 மற்றும் ₹100 க்கு இடைப்பட்ட சேவைக் கட்டணம் ஒவ்வொரு அட்டைக்கும் வங்கி மூலம் வசூலிக்கப்படும்.

கடன் அட்டை இருந்தால், ஒரு ஆண்டு கட்டணமானது சில வங்கிகளில் தள்ளுபடி செய்யப்படுகிறது. கூடுதல் அட்டைகள் வழங்கப்படுகின்றன உதாரணமாக, வரவு அட்டை வைத்திருப்பவரின் மனைவி அல்லது குழந்தைகளுக்கு, அவர்களுக்கு வருடாந்தரக் கட்டணங்கள் கூடுதல் ஆனால் குறைவாக இருக்கலாம். அதன் முகப்பில் வங்கிகள் நிலுவைத் தேதிக்குப் பிறகு கடன் அட்டை நிலுவையில் அதிக வட்டி வசூலிக்கின்றனர். இது ஒரு முரண்பாடே என்றாலும், சேவை வழங்குநர் உண்மையில் கடன் அட்டை செயல்பாடுகளில் அதிக இலாபம் ஈட்டவில்லை.

சேவை வழங்குநர்கள் மேல்முறையீட்டு செலவுகள் (ஒரு நிலையான நிர்வாக கட்டணம்), பரிவர்த்தனைகள் (உண்மையான பயன்பாட்டின் அடிப்படையில்) மற்றும் கடன் பயன்பாடு பரிவர்த்தனை தேதி தொடங்கி). ஆகியவை ஒரு 'பயனீட்டாளர் செலுத்துதல்' அணுகுமுறையின் மூலம் பின்பற்றப்படுகிறது. இது கடன் அட்டைகளின் மீதான கடனுக்கான வட்டி விகிதங்களை குறைத்திருக்கும். ஆனால் நிர்வாகச் செலவினங்களில் அதிக விகிதத்துடனும், அதிக இயல்புநிலை அபாயமான காப்பீடு, வரவு அட்டைகள் ஆகியவை இன்னும் விலை உயர்ந்த கடன் ஆதாரமாக இருக்கும். மேலும், இலவச கடன் என்ற கருத்து, இனி இருக்காது.

சேவை வழங்குநர்கள் மீதான அழுத்தம்

வரவு அட்டை சேவை வழங்குநர்கள் தங்கள் சிறு வாடிக்கையாளர்களை தொழில் ரீதியாக நடத்துவதில்லை என்று கூறப்படுகிறது. குறைந்த வாடிக்கையாளர் வருவாயைக் கொண்ட ஒரு பெரிய வாடிக்கையாளர் தளம் சேவையளிக்கும் சேவை வழங்குநரின் திறனை வெளிப்படையான அழுத்தத்தை அளிக்கிறது என்றாலும், எந்தவொரு சேவை வழங்குநரும் சில நேர்மையற்ற நடைமுறைகளுக்குச் செல்லும்போது அது மிகவும் தீவிரமானது. காசோலைகளை தாமதமாக வழங்குதல், முகவர்கள் தவறான வாக்குறுதி, "மறைக்கப்பட்ட கட்டணங்கள்" MITC (மிக முக்கியமான விதிமுறைகள் மற்றும் நிபந்தனைகள்) 'சிறிய அச்ச' ல் தெரிவிக்கப்பட்டது. அழைப்பு மையங்களில் வாடிக்கையாளர் குறைகளை இயந்திர முறையில் கையாளுதல், உதவி தொலைபேசி கட்டணமின்றி இருத்தல், ஆங்கிலத்தில் மட்டுமே தெரிவிக்கப்படும் விதிமுறைகள் – இந்திய மக்களில் பெரும் பகுதியினர் பரிச்சயமான ஒரு மொழி, தகவல் பரிமாற்றத்திற்கு எந்த முகவரியும் கிடைக்கவில்லை, மற்றும் அவ்வாறு. கடன் அட்டை வணிகத்தை அதிகரிப்பதற்காக இந்தியாவில் ஒரு பரந்த அளவில் பயன்படுத்தப்படாத சாத்தியம் உள்ள ஒரு கட்டத்தில் சந்தேகத்திற்கு இடமின்றி, அத்தகைய நிகழ்வுகள் எதிர்-உற்பத்தித் திறனுடையனவே நிரூபிக்கப்படும்.

கடன் அட்டை நடவடிக்கைகளில் RBI. வழிகாட்டுதல்கள்

ரிசர்வ் வங்கி வெளியிட்டுள்ள விரிவான வழிகாட்டு நெறிமுறைகள் பின்வருமாறு:

1. அட்டைகள் வழங்குதல்

- சுயாதீன நிதி வழிவகைகள், குறிப்பாக மாணவர்கள் அல்லாத நபர்களுக்கு அட்டைகள் வழங்குவதற்கான கடன் அபாயம் வழங்குபவர் சுயாதீனமாக மதிப்பீடு செய்யப்பட வேண்டும்.
- பிரதான அட்டைதாரருடன் உள்ள பொறுப்பைத் தெளிவாகப் பொய் கூறி, அசல் அட்டையின் துணை கொண்டு துணைப்-குறியீடு அட்டைகள் வழங்கப்படும்.
- ஒரு அட்டையில் வழங்கப்படும் கடன் வரம்புகள், பல அட்டைகள் வைத்திருப்பவரின் மொத்தக் கடனைக் கருத்தில் கொள்ளவேண்டும்.
- அனைத்து KYC (உங்கள் வாடிக்கையாளரை அறிந்து கொள்ளவும்) கற்பனையான அட்டை வைத்திருப்பதைத் தவிர்ப்பதற்கு தேவைகளை பூர்த்தி செய்ய வேண்டும் DSAs / DMAs அல்லது பிற முகவர்கள்

தங்கள் சார்பில் சம்பந்தப்பட்டிருந்தாலும், அது வெளியீட்டாளரின் பொறுப்பாகும்.

காரணி மற்றும் இழப்பீடு

- கடன் அட்டை விதி முறைகளும் நிபந்தனைகளும் ஆங்கிலத்தில் மட்டுமல்ல ஹிந்தியிலும் மற்றும் உள்ளூர் மொழியிலும் பூர்த்தி செய்ய வேண்டும்.
- மிக முக்கியமான விதிமுறைகள் மற்றும் நிபந்தனைகள் (MITCs) வாடிக்கையாளர்களுக்கு தனித்துவமாகவும் விளம்பரப்படுத்தவும் அல்லது அனுப்பப்பட வேண்டும் (விவரங்கள் இந்த அலகு இணைப்பில் கொடுக்கப்பட்டுள்ளன).

குறிப்புகள்

2. வட்டி விகிதங்களும் பிற கட்டணங்களும்

- வட்டியில்லா கொடுப்பனவுகளை செய்வதற்கு குறைந்த பட்சம் ஒரு பதினைந்து நாட்கள் கால அவகாசம் வழங்கப்படும்.
- ஆண்டு வட்டி விகிதங்கள் (APR), அட்டைப்படங்களை உதாரணங்களுடன் தெளிவாக மேற்கோள் காட்டப்பட வேண்டும்.
- தாமதமாக பணம் செலுத்தும் கட்டணங்கள் மற்றும் அவற்றின் வழிமுறை முறைமைகள் முக்கியமாக குறிப்பிடப்பட வேண்டும்.
- செலுத்தப்படாத நிலுவைத் தொகைக்கு வட்டி வசூலிக்கும் முறை தெளிவாக விளக்கப்பட வேண்டும்.
- அட்டை வைத்திருப்பவரிடமிருந்து எந்த கட்டணமும் (சேவை வரி தவிர வேறு) எடுத்துக்கொள்ளலாம் அட்டை வைத்திருப்பவரால் வழங்கப்பட்ட /ஏற்கப்படும் நேரத்தில் வெளிப்படையாக குறிப்பிடப்பட்டதை விட அதிகமாக உள்ளது.
- எதிர்மறையான நாணயமாக்கல் இல்லை.
- குறைந்தபட்சம் ஒரு மாத அறிவிப்புடன், வருங்கால விளைவுகளுடன் மாற்றங்கள் அல்லாத வட்டி விகிதங்களில் மாற்றப்படலாம்.
- கடன் அட்டையை ஒப்படைப்பது மின்னூட்டங்களில் ஏதேனும் தீமை ஏற்படும் மாற்றங்களினால் கூடுதல் கட்டணம் எதனையும் ஈட்டக் கூடாது.

3 தவறான பட்டியலிடல்

- எந்தவொரு ரசீதுக்கும் ஒரு வாடிக்கையாளர் புகார் தேவைப்பட்டால், அவர் அதிகபட்சமாக அறுபது நாட்களுக்குள் விளக்கம் மற்றும் ஆவண ஆதாரங்களை வழங்க வேண்டும்.
- கணக்குகளின் அறிக்கைகள், பொருத்தமான கட்டமைக்கப்பட்ட பாதுகாப்புடன் நிகழ்நிலையில் வழங்கப்படலாம்.

4. DSAs/DMA's மற்றும் பிற முகவர்களின் பயன்பாடு

- இத்தகைய சந்திப்பு வாடிக்கையாளர் சேவையின் தரம் அல்லது கடன் வழங்குதல், பணப்புழக்கம் மற்றும் செயற்பாட்டு அபாயங்களை நிர்வகிப்பதற்கான சேவை வழங்குநரின் திறனுடன் சமரசம் செய்யக்கூடாது.
- வாடிக்கையாளரின் இரகசியத்தன்மையை உறுதிப்படுத்த வேண்டிய தேவை-பதிவுகள், வாடிக்கையாளர் தனியுரிமை, மற்றும் கடன்

சேகரிப்பில் நியாயமான நடைமுறைகளை கடைபிடிப்பது ஆகியவை கவனத்தில் வைக்கப்பட வேண்டும்.

- நேரடி விற்பனை முகவர்கள் (DSAs) வடிவமைத்த நடத்தை நெறி IBA ஆனது சேவை வழங்குநரின் சொந்த குறியீடுகளை உருவாக்குவதில் பயன்படுத்தப்படலாம்.
- இத்தகைய முகவர்களிடமிருந்து விற்பனையானது, சேவை வழங்குநரின் கடன் அட்டை நடவடிக்கைகளுக்கான வழிமுறைகளை பின்பற்ற வேண்டும், இது வலைத்தளத்தில் காட்டப்பட வேண்டும் மற்றும் எந்தவொரு கடன் அட்டை வைத்திருப்பவருக்கு எளிதாகவும் கிடைக்கக்கூடியதாக இருக்க வேண்டும்.
- முகவர் நடவடிக்கைகள் திருப்திகரமானவை, வாடிக்கையாளர் தகவலின் தனியுரிமை, சரியான விதிமுறைகள் மற்றும் நிபந்தனைகளை வெளிப்படுத்துதல் போன்றவை உட்பட, சீரற்ற காசோலைகள் மற்றும் மர்ம- வணிக முறைமை இருக்க வேண்டும்.

5. வாடிக்கையாளர்களின் உரிமைகளைப் பாதுகாத்தல்

- முக்கியமாக, சேவை வழங்குநர் தனிப்பட்ட தனியுரிமைக்கு வாடிக்கையாளர் உரிமை, வாடிக்கையாளர் பதிவுகளை காப்பாற்றுதல், வாடிக்கையாளர் தகவல் இரகசியத்தன்மை மற்றும் கடன் சேகரிப்பில் நியாயமான நடைமுறைகள் ஆகியவற்றிற்கு பொறுப்பு வகிப்பார்.

(i) தனியுரிமைக்கு உரிமை

a) ஒப்புதல் இல்லாமல் ஒரு அட்டை வழங்கப்பட்டு செயல்படுத்தப்படுகிறது என்றால், சேவை வழங்குநர் உடனடியாக கட்டணங்களைத் திருப்புவது மட்டுமல்லாமல், இது உதவும் கட்டணம் இரண்டு முறை மதிப்பு மாற்றியமைக்கப்படும் அபராதம் செலுத்த வேண்டும்.

b) வாடிக்கையாளர் ஒருவர் தனது ஒப்புதல் இல்லாமல் எந்த வேண்டாத கடன் அல்லது பிற கடன் வசதிகளை நீட்டித்தாலோ, அந்த சேவை வழங்குநர் கடன் வரம்பை மட்டும் திரும்பப் பெறுவதில்லை, மேலும் தகுந்த அபராதத்தைப் செலுத்த வேண்டும்.

c) கடன் அட்டை வரம்புகள் கடன் வாங்கியவரின் முந்தைய ஒப்புதலுடன் மட்டுமே மேம்படுத்தப்பட வேண்டும்.

d) வாடிக்கையாளர்களின் கைப்பேசி மற்றும் தரைவழி தொலைபேசி செய்யப்படாமலிருக்க வேண்டும், அவர்கள் விரும்பாத சந்தைப்படுத்தல் அழைப்புகளை/SMS பெற விரும்பவில்லை என்று அறிவித்திருக்கின்றார்கள்.

e) DNCR சேர்ப்பது ஒரு வலைத்தளம் அல்லது கடிதத்தின் மூலம் எளிதாக்கப்பட வேண்டும்.

f) DSA / DMA / அழைப்பு மையங்கள் முதலில் வங்கி/ வங்கி சாரா நிதி நிறுவனத்திற்கு ஒரு பட்டியலை சமர்ப்பிக்கும் எண்களை அவர்கள் அழைப்பார்கள்.எண்களை மட்டும் கண்டறிவது இல்லை DNCR அழைப்புக்காக அழிக்கப்படலாம்.

ஐ) ஒற்றைப்படை மணிநேரங்களில் தனியுரிமை மற்றும் காரணி மற்றும் இழப்பீடு ஆக்கிரமிப்புக்கு எந்தவிதமான ஆக்கிரமிப்பும் இல்லை.

(ii) வாடிக்கையாளர் ரகசியத்தன்மை

a) குறிப்பிட்ட ஒப்புதல் இல்லாமல் வாடிக்கையாளர் தகவல் எதுவும் வெளிப்பட கூடாது.

b) கடன் விவரத் தகவல் நிறுவனங்கள் (ஒழுங்குமுறை) சட்டத்தின் கீழ் கடன் வைத்திருப்பவரின் கடன் வரலாறு அல்லது திருப்பிச் செலுத்துதல் பதிவு அறிக்கை 2005 ஆம் ஆண்டில் அங்கீகரிக்கப்பட்ட கடன் தகவல் நிறுவனத்திற்கு வழங்கப்பட்டால், அட்டைதாரர் வெளிப்படையாக தெரிவிக்கப்பட வேண்டும்.

c) கிரெடிட் கார்பரேட் பியூரோ ஆஃப் இந்தியா லிமிட்டிற்கு கடன் அட்டை வைத்திருப்பவரின் இயல்பு நிலையை அறியும் முன்பு (CIBIL) போன்றவை அங்கீகரிக்கப்பட்ட மற்றும் வெளிப்படையான இணக்கப்பாட்டுடன் சேவை வழங்குநர் உறுதி செய்ய வேண்டும்அத்தகைய அட்டைதாரர்களுக்கு போதுமான அறிவிப்பு வெளியிடுதல் உள்ளிட்ட நடைமுறைகள் கொண்டுள்ளன. நிலுவையில் உள்ள தகராறுகள் உள்ள அட்டைகளுக்கு குறிப்பாக கவனம் எடுத்துக்கொள்ளப்பட வேண்டும். இந்த நடைமுறைகள் MITC களின் ஒரு பகுதியாக இருக்க வேண்டும்.

d) DSA / மீட்பு முகவருக்கு எந்தவொரு வெளிப்பாட்டையும் அவசியமான தேவை அடிப்படையில் மட்டுமே இருக்க வேண்டும்.

(iii) கடன் சேகரிப்பில் நியாயமான நடைமுறைகள்

a) ரிசர்வ் வங்கியின் நியாயமான பயிற்சி குறியீடு (DBOD சுற்றறிக்கை 5 மே 2003) மேலும், IBA வின் சந்தா தொகையை வசூலித்தல் மற்றும் பாதுகாப்பை மீண்டும் வைத்திருத்தல் போன்ற விதிமுறைகள் பின்பற்றப்பட வேண்டும்.

b) கடன் சேகரிப்புக்கான மூன்றாம் தரப்பு முகவர் நிறுவனங்கள், வங்கியின் நேர்மை மற்றும் நற்பெயரை சேதப்படுத்துகின்றன அல்லது வாடிக்கையாளர் ரகசியத்தன்மை மீறுவதை தவிர்க்க வேண்டும்.

c) வங்கியின் பொறுப்பான மூத்த அதிகாரி மீட்பு முகவர்களிடமிருந்து அனைத்து கடிதங்களும் தொடர்பு விவரங்களை வழங்க வேண்டும்

d) வாய்மொழியாக அல்லது உடல்ரீதியாக, கடன் அட்டை வைத்திருப்போரின் குடும்ப உறுப்பினர்களின் அந்தரங்கத்தை பொதுமக்கள் அவமானப்படுத்துதல் அல்லது உட்புகுதல் போன்ற அச்சுறுத்தல்கள் அல்லது தொந்தரவுகளுக்கு ஆளாதல் கூடாது.

6. குறைகளை நிவர்த்தி செய்தல்

- பொதுவாக, புகார்கள் அல்லது குறைகளை நிவர்த்தி செய்வதற்காக அட்டைதாரருக்கு 60 நாட்கள் வழங்கலாம்.

குறிப்புகள்

- ஒரு குறை தீர்க்கும் இயந்திரம் அமைத்து பரவலான விளம்பரம் கொடுக்க வேண்டும்.
- வங்கி/NBFC இன் நியமிக்கப்பட்ட குறைதீர்ப்பு அலுவலரின் தொடர்பு விபரங்கள் கடன் அட்டை அறிக்கைகளில் இடம்பெறவேண்டும்.
- நியாயமான குறைகளை உடனடியாக நிவர்த்தி செய்ய நியமன அலுவலர் உறுதி செய்ய வேண்டும்.
- 30 நாட்களுக்குள் திருப்திகரமான பதிலை பெறக்கூடாது என்று புகாரளிப்பவர் வங்கி குறைதீர்ப்பாணையம் அணுகலாம்.
- காலதாமதம், செலவுகள், நிதி இழப்பு, தொந்தரவுகள், மன உளைச்சல்கள் போன்ற காரணங்களால் புகார்தாரரை ஈடு செய்ய வங்கி/NBFC க்கு பொறுப்பாகாது.

7. உட்புற கட்டுப்பாடு மற்றும் கண்காணிப்பு அமைப்புகள்

- ஒவ்வொரு வங்கி / வங்கி சாரா நிதி நிறுவனத்திடமிருந்தும் வாடிக்கையாளர் சேவைக்கான நிற்கும் குழு கடன் அட்டை செயல்பாடுகளை ஒரு மாதாந்திர மதிப்பாய்வு செய்யலாம், CIBIL, அட்டை தொடர்பான புகார்களைத் தவறான அறிக்கைகள் மற்றும் சேவையை மேம்படுத்த உரிய நடவடிக்கைகள் எடுக்கலாம்.
- கடன் அட்டை தொடர்பான புகார்களைப் பற்றிய விரிவான காலாண்டு பகுப்பாய்வு மேலாண்மைக்கு உரியதாக இருக்க வேண்டும்.
- வியாபார பரிவர்த்தனைகளின் உண்மையான தன்மையைச் சரிபார்க்க ஒரு பொருத்தமான வழிமுறை வைக்கப்பட வேண்டும்.

8. அபராதம் விதிக்கும் உரிமை

- வங்கி ஒழுங்குமுறைச் சட்டம், 1949 ன் விதிகளின் கீழ், அதன் வழிகாட்டுதல்களை மீறுவதற்காக வங்கி / வங்கிசாரா நிதி நிறுவனத்திடம் அபராதம் விதிக்க உரிமை உள்ளது.

கடன் அட்டை மோசடி மற்றும் பாதுகாப்பு அமைப்புகள்

இணையம் வழியாக கடன் அட்டை தரவு திருட்டு என்பது மிகவும் பயங்கரமான இணைய மோசடிகளில் ஒன்றாகும். கையேடு முறைமையில், கடன் அட்டை சம்பந்தப்பட்ட மோசடிகள் அட்டையின் உடல் இழப்பு மற்றும் அட்டைதாரரின் கையொப்பத்தின் மோசடி மூலம் அதன் தீங்கற்ற பயன்பாடு ஆகியவற்றைக் கொண்டிருந்தன. திருடப்பட்ட அட்டைகளில் இழப்பு உரிய வகையில் காப்பீடு செய்யப்பட்டு, வங்கிகள் தங்கள் போலி கையொப்பங்களை கையாள்வதற்கான பாரம்பரிய பொறிமுறை.

மின் வணிகம் வயதில், அட்டை தகவலின் ஓட்டம் வெளியே போய்விட்டது வங்கியின் சொந்த வலைதளம் அதன் ATM களை இணைக்கிறது. ஒருபுறம், அதே உறுதி விற்பனையின் பல்லாயிரக்கணக்கான இணைப்புகளை இணைக்கும் அனைத்து வலைத்தளங்களிலும் பாதுகாப்பு நிலை மிக உயர்ந்த வரிசை ஆகும் மறுபுறம், குற்றவியல் நோக்கங்களுடனான ஒரு குறும்புக்கு அதிக எண்ணிக்கையிலான அட்டைகளை வைத்திருக்கும் தரவுத்தளமானது ஒரு கடன் அட்டை பெற்றுக்கொள்வதைவிட மிகவும் கவர்ச்சிகரமான இலக்காகும்.

இந்த குறியாக்க உள்ளமைக்கப்பட்ட ஒரு விரிவான பாதுகாப்பு அமைப்பு அழைப்பு வலைதளங்கள் தொடர்பாக தகவல் தொடர்புடல் தொழில்நுட்பம். கடன் அட்டை தகவலை சேமிப்பதற்கான ஒரு பாதுகாப்பு முறையைப் பெற இது மிகவும் முக்கியம்.

10.5.1 நிதியளிப்பதில் ஈடுபடும் உத்திகள்

ஒவ்வொரு நிதிய சேவை நிறுவனத்திற்கும் உயர் தரமான தடங்கள் உருவாக்க சரியான சந்தைப்படுத்தல் மூலோபாயம் தேவை. நிதி சேவைகள் நிர்வகிக்கும் வணிகங்களின் பரந்தளவில் அடங்கும்கடன் சங்கங்கள், கணக்கியல் நிறுவனங்கள், நுகர்வோர் நிதி நிறுவனங்கள், பங்கு தரகு நிறுவனங்கள், தனிப்பட்ட மேலாளர்கள், வங்கிகள், தனியார் கடன் நிறுவனங்கள் மற்றும் சில அரசாங்க நிதியுதவி நிறுவனங்கள் ஆகியவை அடங்கும். நிதியியல் சந்தைப்படுத்திகள் நிதி சேவைகள் வழங்குநர்கள் மற்றும் குறிப்பிட்ட நிதி சேவைகள் தேவைப்படும் வணிக நிறுவனங்களுக்கிடையிலான தொடர்பாக செயல்படுகின்றன. சில நிதி சந்தைப்படுத்தல் உபாயங்கள்:

- ஒரு அழைப்பு சந்தைப்படுத்தல் சேவைகளுக்கான கட்டணம்: PPC சந்தைப்படுத்தல் திட்டத்தை செயற்படுத்துவதன் மூலம் சேவைகள் நிதி நிறுவனங்கள் குறிப்பிட்ட நிதிச் சேவைகளின் உதவியை நாடும் வியாபார உரிமையாளர்களையோ அல்லது தனிப்பட்ட நுகர்வோரைத் தட்டலாம். வணிக பட்டியல் இலக்குகள்: நிதி சேவைகள் புதிய வழிகாட்டல்களைப் பார்க்கும் போதெல்லாம் வர்த்தக பட்டியல்கள் பயன்தரும்.
- நல்ல தொழில் அனுபவம்: நிதி சேவை வழங்குநர்கள் முன்னணி தலைமுறை சேவைகளுக்குத் தெரிவுசெய்தால், பின்னர் அவர்கள் நேரடியாக நேரடி அஞ்சல் சேவையில் அனுபவம் பெற்றிருப்பதை உறுதி செய்ய வேண்டும். அப்போதுதான் சேவை வழங்குநர் நல்ல தரமுள்ள வாய்ப்புகளை உருவாக்குவார் என்பது ஒரு தொழில் நிறுவனம் உறுதியாகும்.
- குளிர் அழைப்பு இல்லை: பணியமர்த்தல் சந்தைப்படுத்துதல் குழுவால் வருமானம் ஈட்டும் அழைப்புகள் செய்யப்பட வேண்டும் என்று அழைப்பு விடுக்கப்பட வேண்டும் என்று நிதி நிறுவனங்கள் உறுதி செய்ய வேண்டும்.
- பாரம்பரிய வெளி வழிமுறைகளை இலக்கமுறை சந்தைப்படுத்தல் சேர்த்தல்: இந்த தேடல் பொறி உகப்பாக்கம், வலைப்பதிவின் மற்றும் சமூக ஊடக சந்தைப்படுத்தல் அடங்கும்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

7. நிதிச் சந்தையாளர்களின் பங்கு என்ன?
8. கடன் அட்டையில் இருந்து பணம் திரும்பப்பெறுவது தொடர்பான வழக்கில் சேவைக் கட்டணம் ஏன் செலுத்தப்படுகிறது?

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

1. இதன் முக்கிய பணி கடன் விற்பனையை ஈடேற்றுவது ஆகும். நிறுவனத்திற்கும் வாங்குபவருக்கும் இடையே விற்பனைப் பரிவர்த்தனை நிறைவடைந்ததும், விற்பனையைத் தொடங்குவதற்கு காரணி தொடங்குகிறது.
2. காரணி வழங்கிய சேவை பின்வருமாறு:
 - a) கடன் இடர் அனுமானம்
 - b) விற்பனைக் கொள்கையை பராமரித்தல்
 - c) கணக்குகள் வரவுகளை சேகரித்தல்
 - d) வர்த்தக கடன் நிதி
 - e) ஆலோசனை சேவைகள் வழங்குதல்
 - f) வாடிக்கையாளரின் கடன் பகுப்பாய்வு
3. பத்திரமாக்குதலை இரண்டு பகுதிகளாக பிரிக்கலாம் — சொத்துக்கள்-ஆதரவு பத்திரமாக்குதல் மற்றும் அடமான-ஆதரவு பத்திரமாக்குதல். சொத்துக்கள்-ஆதரவு பத்திரமாக்குதலில், அசையும் நிலைச் சொத்துகள் மற்றும் நடப்பு சொத்துக்கள் மூலம் நிதியளிக்கப்படுகிறது. அடமான-ஆதரவு பத்திரமாக்குதலில், அசையா நிலைச் சொத்துக்களால் ஆதரிக்கப்படும்.
4. துணிகர முதலாளிகளின் முக்கிய ஆதாயம், அவர்கள் ஆபத்தான வியாபாரத்திற்கான நிதியுதவியை மட்டும் வழங்கவில்லை, மேலும் வணிக மற்றும் மேலாண்மையான ஆதரவுக்கான மதிப்பு சேர்க்கப்பட்ட சேவைகளை வழங்குகின்றனர். பொது விவகாரம் போன்ற நிறுவனங்கள் வழக்கமான நிதி மூலம் நிதிகளை உயர்த்த முடியாத சூழல்களில், துணிகர மூலதனத்தின் முக்கியத்துவம் அதிகமாக உள்ளது.
5. நுகர்வோர் கடன் வளர்ச்சிக்கு வழிவகுத்த காரணிகள் பின்வருமாறு:
 - a) நுகர்வோர் செலவழிப்பு வருவாய் அதிகரிக்கும்
 - b) கட்டணம் மற்றும் கடன் ஒப்பந்தம்
 - c) அணுசக்தி குடும்பங்களில் வளர்ச்சி
 - d) தவணைக் கட்டணம் வசதியான அளவு
6. நுகர்வோர் கடனானது சம்பந்தப்பட்ட சொத்து மீதான முதல் குற்றச்சாட்டு மூலம் பாதுகாக்கப்படுகிறது மற்றும் கடனாளியானது கடன் காலத்தின் போது சொத்தை விற்கவோ அல்லது உறுதி செய்யவோ முடியாது.
7. நிதிச் சந்தையாளர்கள் குறிப்பிட்ட நிதி சேவைகள் தேவைப்படும் நிதி சேவை வழங்குநர்கள் மற்றும் வணிக நிறுவனங்களுக்கிடையிலான தொடர்பாக செயல்படுகின்றனர்.
8. பணப் பரிவர்த்தனைகளுக்கு, பரிவர்த்தனைக்கான தேதியிலிருந்து வட்டி விதிக்கப்படும் மற்றும் அட்டைதாரர் சேவை கட்டணம் செலுத்த

வேண்டும். ஏனெனில் கடன் வழங்குபவர் அட்டைதாரருக்கு ஒரு முன்றாம் தரப்பிலிருந்து பணம் செலுத்துவதில்லை.

காரணி மற்றும் இழப்பீடு

10.7 சுருக்கம்

குறிப்புகள்

- காரணி என்பது ஒருங்கிணைந்த பெறத்தக்க சேவைகளை வழங்கும் சேவைகளின் தொகுப்பு மேலாண்மை ஆகும். காரணிகளை பெறத்தக்க நிதிகளுக்கு ஒத்துழைப்பு தருவதற்கு பெரும்பாலும் காரணி பயன்படுத்தப்படுகிறது.
- கடன் விற்பனையை ஈடேற்றுவது. நிறுவனத்திற்கும் வாங்குபவருக்கும் இடையே விற்பனை பரிவர்த்தனை நிறைவடைந்ததும், ஒரு காரணி ஆகும்.
- ஒரு வாடிக்கையாளர் வணிக பெயரை, முகவரியையும், ஒரு குறிப்பிட்ட வணிக வாடிக்கையாளருக்கான காரணத்தையும் அவர் விரும்புகிறார். கடன் சரிபார்க்கப்பட்டு, வணிக வாடிக்கையாளருக்கு வரம்புகள் அமைக்கப்பட்டுள்ளன. கடன் சரிபார்ப்புக்கான கட்டணமும் இல்லை.
- "பறிமுதல்" ஏற்பாடு காரணிக்கு ஒத்திருக்கிறது. இந்த ஏற்பாடுகளில், வெளிநாட்டு வாடிக்கையாளர்களிடமிருந்து நீண்ட கால குறிப்பிற்கு எதிராக நிதி நிறுவனத்தால் நிதி வழங்கப்படுகிறது.
- நிர்வாகச் செலவுகளை குறைப்பதன் மூலம் அனுகூலங்கள் (கடன் காரணமாக நிர்வாகத்தின் பொறுப்பு காரணமாக எடுத்துக்கொள்ளப்படும்) பொதுவாக பெரும்பாலும் சிறிய மற்றும் நடுத்தர தொழில்கள் (SMEs) வழக்கில் உச்சரிக்கப்படலாம் தங்கள் சொந்த கடன் மேலாண்மை அமைப்பை பராமரிக்க பொருளாதார அமைப்பாகும்.
- ஒரு தவறான பரிவர்த்தனையில், ஏற்றுமதியாளருடனும், நிதி செலவினத்துடனும் வர்த்தகத்தின் அளவிலும் உள்ள உறவைப் பொறுத்து பல்வேறு வகையான கட்டணம் விதிக்கப்படும்.
- பத்திரமாக்குதல் என்பது நீண்ட காலக் கடன்கள் மூலம் ஆதரிக்கப்படும் ஒரு செயல்முறை ஆகும். பாதுகாப்பு அல்லது பூஜ்ஜியம், குத்தகை பெறவேண்டிய பொருள்கள், கடன் அட்டை நிலுவை, வாடகைக்கு வாங்கிய கடனாளிகள் வியாபாரக் கடனாளிகள் அல்லது திட்டமிடப்பட்ட பணப் பாயங்கள் ஆகியவை பிணையங்களாக மாற்றப்படுகின்றன. மற்றும் முதலீட்டாளர்களுக்கு வழங்கப்படுகின்றன.
- பணச்சந்தை இந்தியாவில் மிக வேகமாக வளர்ந்து வருகிறது. பாரம்பரிய நிதி முறைகள் நவீன நிதி வழிமுறைகளை வகுக்க வழி செய்கிறது இவை முதலீட்டாளர்களுக்கு பல தெரிவுகளை வழங்குகின்றன.
- பத்ரமாக்குதல் இரண்டு பகுதிகளாக பிரிக்கலாம் — சொத்து ஆதரவு பத்ரமாக்குதல் மற்றும் அடமான ஆதரவு பத்ரமாக்குதல்.
- அதிக அபாயத்தை உள்ளடக்கிய வணிகங்களுக்கு துணிகர மூலதனம் தேவை மற்றும் உயர்ந்த வருவாயைக் கொண்டிருக்கும் போது, அது சில குறிப்பிட்ட அம்சங்களைக் கொண்டுள்ளது.

- 'நுகர்வோர் கடன்' என்ற வார்த்தை தனிநபர்களால் நுகர்வோர் துறையைப் பெறுவதற்கு பயன்படுத்தப்படும் அனைத்து சொத்து சார்ந்த நிதி திட்டங்களையும் உள்ளடக்கியது.
- 1986 ஆம் ஆண்டு டிசம்பர் மாதம் 5 ஆம் தேதி நுகர்வோரின் நலன்களுக்கு சிறந்த பாதுகாப்பை வழங்குவதற்காக. 1986 ல் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது.
- பற்று அட்டை அல்லது கடன் அட்டை மூலமாக ATM நடவடிக்கைக்கு, அதே குறியீடு அமைப்பு பயன்படுத்தப்படுகிறது. இந்த அட்டைகளில் ஒவ்வொன்றும் குறிப்பிட்ட குறியீட்டு தகவல்கள் உள்ளன வாடிக்கையாளர்கள் மற்றும் ஒரு மின்னணு வாசகர் வழியாக POS இல் தேய்க்கப்படும்போது, ஒரு இணைப்பு வங்கி கணினியில் நிறுவப்பட்டது.
- நிதிச் சந்தையாளர்கள் குறிப்பிட்ட நிதி சேவைகள் தேவைப்படும் நிதியியல் சேவை வழங்குநர்கள் மற்றும் வணிக நிறுவனங்களுக்கிடையே ஒரு தொடர்பாக செயல்படுகின்றனர்.

10.8 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்

- நுகர்வோர் கடன்: இது தனிநபர்களால் நுகர்வோர் துறையைப் பெறுவதற்கு பயன்படுத்தப்படும் அனைத்து சொத்து அடிப்படையிலான நிதி திட்டங்களையும் உள்ளடக்கியது.
- காரணி: இது ஒருங்கிணைந்த பெறுதல் மேலாண்மை சேவைகளின் தொகுப்பைக் குறிக்கிறது.
- இழப்பீடு: இது வெளிநாட்டு நிறுவனங்களுக்கு நிதியுதவி அளிக்கிறது, இதில் வெளிநாட்டு வாடிக்கையாளர்களுக்கு நீண்ட கால குறிப்புகள் உள்ளன.
- பாதுகாப்புப் பத்திரமயமாக்கல்: இது நீண்ட கால கடன்கள், பாதுகாப்பு இல்லையென்றாலும், குத்தகைக்கு பெறத்தக்கவை, கடன் அட்டை இருப்பு, வாடகைக்கு வாங்குவோர் மற்றும் வர்த்தக கடனாளிகள் அல்லது திட்டமிட்ட பணப் பாய்ச்சல்கள் ஆகியவை பத்திரங்கள் என மாற்றப்பட்டுள்ளது.

10.9 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

குறு விடை வினாக்கள்

1. கூட்டு நிறுவனம் சேவைகள் பெற தேவையான ஆவணங்கள் யாவை?
2. இழப்பீட்டு இயந்திரத்தின் ஒரு சிறிய குறிப்பை எழுதுங்கள்.
3. பாதுகாப்புப் பத்திரமயமாக்கலின் செயல்பாட்டில் என்னென்ன படிகள் உள்ளன?
4. துணிகர மூலதனத்தின் முக்கிய அம்சங்களை பட்டியலிடுங்கள்.
5. நுகர்வோர் நிதிகளின் முக்கிய ஆதாரங்கள் யாவை?

1. காரணி செயல்முறை பற்றி விவாதிக்கவும்.
2. மோசடி பரிவர்த்தனையில் சம்பந்தப்பட்ட பல்வேறு செலவுகள் என்ன? விளக்குக.
3. பாதுகாப்பு செயலாக்கத்தில் ஈடுபட்டுள்ள தரப்பினர்களை ஆராய்ந்து பாருங்கள்.
4. துணிகர மூலதனத்தின் கருத்து பற்றி விவாதிக்கவும்.
5. நுகர்வோர் கடன் பரிவர்த்தனைகளின் அம்சங்களை விளக்குங்கள்

குறிப்புகள்

10.10 மேலும் படிக்க

- குப்தா L.C. 1991. இந்திய பங்கு உரிமையாளர்கள். புதுதில்லி: மூலதன சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான சங்கம்.
- ஜோசப், மேத்யூ. 1992. பரிமாற்ற விகித கொள்கை. புது தில்லி: தீப் மற்றும் தீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.
- கான், M.Y. 2007. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: டாடா மெக்ரா-ஹில்.
- கிருஷ்ணமூர்த்தி, R., சிறப்பு முகவரி, மூலதனம் சந்தை மற்றும் தனியார் பற்றிய மாநாடு சம்பங்கு நிதி, 8 ஜூலை 1996, PHD வர்த்தக சபை, புது டெல்லி.
- மச்சிராஜ், H.R. 1997. சர்வதேச நிதி சந்தைகள் மற்றும் இந்தியா. அலகாபாத்: வீலர் பப்ளிஷிங்.
- மூர்த்தி, D.K. மற்றும் K.R. வேணுகோபால். 2006. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: I.K. சர்வதேச பதிப்பகம் மாளிகை
- பாத், பாரதி V. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு: சந்தை, நிறுவனங்கள் மற்றும் சேவைகள். புதுதில்லி: டோர்லிங் கிண்டர்ஸ்லி பிரைவேட். லிமிடெட்.

அலகு 11: வியாபார வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

வியாபார வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

அமைப்பு

- 11.0 அறிமுகம்
- 11.1 நோக்கங்கள்
- 11.2 வியாபார வங்கி
- 11.3 பொது வெளியீடு மேலாண்மை
- 11.4 எழுத்துறுதி வழங்கல்
- 11.5 அமைச்சுடைமை மேலாண்மை
- 11.6 பங்கு மற்றும் பாதுகாப்பு தரகு
 - 11.6.1 பங்கு தரகர்களை பதிவு செய்யும் விண்ணப்பம்
 - 11.6.2 பங்கு தரகர்கள் மீதான நடத்தை விதிமுறைகள்
 - 11.6.3 முதலீட்டாளர் மீதுள்ள கடமை
- 11.7 இணைப்பு மற்றும் கையகப்படுத்தல்: முக்கிய அம்சங்கள், வழிகாட்டுதல்கள் மற்றும் செயல்பாடுகள்
- 11.8 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 11.9 சுருக்கம்
- 11.10 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 11.11 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 11.12 மேலும் படிக்க

11. அறிமுகம்

வியாபார வங்கி என்பது நிறுவனங்களுக்கு வியாபாரக் கடன்கள், குறைந்த எழுத்து மற்றும் சர்வதேச நிதியங்கள் ஆகியவற்றை கையாளும் அமைப்பாகும். இவை சர்வதேச வர்த்தக வியாபாரத்தை கையாளுவதில் திறமையானவர்கள். சிக்கல் மேலாண்மை என்பது, பிரச்சினைகள் கண்டறியப்பட்டு பின்னர் தீர்க்கப்படும் ஒரு மேலாண்மை என வரையறுக்கப்படுகிறது. இது, உரிமை விவகாரங்கள் அல்லது பங்குகள் நீர்த்தல் போன்ற மூலதன பிரச்சினைகளை உள்ளடக்கியது.

ஒரு குறிப்பிட்ட தொகைக்கு ஒரு தனி நபர் அல்லது நிறுவனம் நிதி அபாயத்தை எடுத்துக்கொள்ளும் ஒரு நிகழ்முறையை எழுத்துறுதி வழங்கல் என்கிறோம். இந்த இடர்பாடு பெரும்பாலும் முதலீடுகள் மற்றும் கடன்களை உள்ளடக்கியது. தொகுப்பு மதிப்பீட்டு சேவை நிர்வாகமானது, முதலீடுகள் சம்பந்தப்பட்ட முடிவுகள் நோக்கங்கள் நிறைவேற்றப்படும் வகையில் நிர்வகிக்கவும் ஒரு நிர்வாகம் என வரையறுக்கப்படுகிறது. புதிய நிறுவனம் ஒன்றை அமைப்பதற்கு நிறுவனங்களுக்கிடையில் இணைப்பு மேற்கொள்ளப்படுகிறது. வியாபாரத்தை விரிவுபடுத்தவும், அவற்றின் மூலதனத்தை அதிகரிக்கவும், பங்கு சந்தை விலையையும் அதிகப்படுத்தவும் இவை செய்யப்படுகின்றன.

இந்த அலகில், வியாபார வங்கிகளின் பொருள், வியாபார வங்கியாளர்களின் பங்கு மற்றும் இந்த வங்கிகளின் சீரிய செயல்பாட்டிற்கு செபி வழங்கிய வழிகாட்டு நெறிமுறைகள் ஆகியவை சிறப்பிக்கப்பட்டுள்ளன. சிக்கல் மேலாண்மை, மதிப்பீட்டு சேவை மேலாண்மை மற்றும் அதன் வகை கருத்துகள் விளக்கப்பட்டுள்ளன. இந்த அலகு, இணைத்தலின் பொருள், வடிவங்கள் மற்றும் கோட்பாடுகள் மற்றும் கையகப்படுத்துதல் நிகழ்முறை ஆகியவற்றை ஆராயவும் உதவும்.

11.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்

- வியாபார வங்கியியல் கோட்பாட்டை விவாதிக்க முடியும்
- சிக்கல் மேலாண்மை செயல்முறையை விளக்க முடியும்
- எழுத்துறுதி வழங்கல் மற்றும் வகைப்பாட்டாளர்களின் வகைகளை ஆய்வு செய்ய முடியும்
- எழுத்துறுதி வழங்குநர்களின் பதிவு செயல்முறை விவரிக்க முடியும்
- மதிப்பீட்டு சேவை நிர்வாகத்தின் கட்டங்களை விளக்க முடியும்
- ஜீழு நிதியளிப்பு என்பதன் பொருளை விவாதிக்க முடியும்
- இணைப்பர்களின் வடிவங்கள், வகைகள் மற்றும் கோட்பாடுகளை அடையாளம் காண முடியும்

11.2 வியாபார வங்கி

வியாபார வங்கிகள் ஐரோப்பாவில் துவக்கப்பட்டு வளர்ந்தன. வங்கியியல் மற்றும் வங்கி அல்லாத நிறுவனங்களுக்கான சேவைகளை வழங்குவதன் மூலம் அமெரிக்க ஆதரவாளரால் இது மேம்படுத்தப்பட்டது.

வியாபார வங்கிகள் வங்கி சேவைகளின் பன்முகப் வகைப்படுத்தல் ஆகும். உண்மையில் அவை வங்கிகளின் உண்மையான வடிவமாக இருந்தன. இத்தாலிய வியாபாரர்கள் கண்டுபிடித்த பண்டங்களின் நீண்ட வியாபாரப் பயணங்களுக்கு நிதியளிப்பதன் மூலம் வியாபார வங்கிகளின் பண்டைய நடைமுறை தொடர்புடையதாக இருந்தது. பிரான்சில், 17 மற்றும் 18 ஆம் நூற்றாண்டுகளில், ஒரு வர்த்தக வங்கியாளர் (வியாபார வங்கியாளர்) ஒரு தொழிலதிபராக இருப்பதற்கான நிலையை வழங்கினார். ஆனால், ஐக்கிய ராஜ்ஜியத்தில், 19 ஆம் நூற்றாண்டில் வியாபார வங்கிகள் நடைமுறைக்கு வந்தன. பாரிங்ஸ் வங்கி மிகப் பழமையான வர்த்தக வங்கியாக இருந்தது. நூறு ஆண்டுகளாக வியாபாரத்திற்கு நிதி அளித்து பின்னர் பயிர்க் கடன்களுக்கு விரிவுபடுத்தப்பட்ட ஒன்றாக வர்த்தக வங்கி வளர்ந்தது. அதன் பிறகு வர்த்தக வங்கியாளர்கள் தானியங்களில் வருங்கால பரிவர்த்தனைகளிலும் ஈடுபட்டனர். இந்த நடைமுறை தொடர்ந்தது. அவர்கள் மற்ற தொழிலுக்கான தீர்வுகளையும் செய்யத் தொடங்கினர். இந்த வழியில் பெரிய தானிய சந்தையில் வர்த்தக 'அமர்வுகள்' (பேங்க் என்ற சொல் இத்தாலி மொழியின் பெஞ்ச் என்ற வார்த்தையிலிருந்து தருவிக்கப்பட்டது) மையங்களாக மாறியது. ஒரு மசோதாவிடமிருந்து எதிராக பணத்தை வைத்திருப்பதற்காகவும், இந்த நிதிகள் தானியங்களில் வர்த்தகம் செய்வதற்கு தீர்வு காணப்பட்டன.

மசோதாவை தள்ளுபடி செய்வது, வியாபார வங்கியின் செயல்பாட்டின் ஒரு பகுதியாக மாறியது.

வியாபார வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

உலகம் முழுவதும் இருந்த இறையாண்மை மற்றும் தாராளவாதக் கொள்கைகள், பல்வேறு நாடுகளில் உள்ள தனியார் வியாபார வங்கியாளர்களின் தோற்றங்களுக்கு உதவின. மேலும், வங்கிகள் பாரம்பரிய வங்கிச் செயல்பாடுகளைத் தாண்டி தங்களது சேவைகளை விரிவுபடுத்தி, முதலீட்டு வங்கியியல் மற்றும் சிக்கல் மேலாண்மை போன்ற பிற செயல்பாடுகளிலும் கவனம் செலுத்தத் தொடங்கின. எனவே வர்த்தக வங்கியின் நடவடிக்கைகள் இந்நாட்களில் வங்கிகளின் முக்கிய நடவடிக்கையாகி விட்டன. இந்த நாட்களில் வியாபார வங்கியாளர்கள் தமது சேவைகளை பல்வேறு துறைகளிலும் விரிவுபடுத்தியுள்ளனர்.

குறிப்புகள்

நவீன வர்த்தக வங்கியாளர்கள் நிதி மற்றும் ஆலோசனை சேவைகளை வழங்குகின்றனர். இந்தியாவிலும் இதே செயல்பாடுகளை வர்த்தக வங்கிகள் செய்கின்றன. ஆரம்பத்தில் வியாபார வங்கியாளர்களின் பங்கு, ICICI, IDBI, IFCI, LIC மற்றும் UTI போன்ற முக்கிய முன்னணி வங்கியாளர்களால் வகுக்கப்பட்டது. இந்த வங்கிகள் அனைத்தும் பங்குச் சந்தைகள் மூலம் மூலதனத்தை திரட்ட உதவின. ஆனால் இந்த முன்னணி வங்கியாளர்கள் வழங்கும் சேவைகளின் பரப்பு மிகவும் குறுகியதாக இருந்தது, மேலும் பெருநிறுவனம் மூலதனத்தின் தேவையின் அதிகரிப்பின் விளைவாக வியாபார வங்கிகளின் நோக்கத்தை விரிவுபடுத்துவதற்கு வலுவான தேவை உணரப்பட்டது. 1967 இல் கிரின்ட்லேஸ் வங்கி என்று அழைக்கப்பட்ட நேஷனல் அண்ட் கிரின்ட்லேஸ் வங்கியால் இந்தியாவில் வர்த்தக வங்கியியல் முறைப்படி அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. இந்திய ரிசர்வ் வங்கி 1967 ஆம் ஆண்டில் கிரின்ட்லேஸ் வங்கிக்காக வியாபார வங்கி உரிமத்தை வழங்கியது. இந்த வங்கி, மூலதன வெளியீடு மற்றும் பெருநிறுவன நிதி ஆலோசனை போன்ற செயல்பாடுகளுடன் தொடங்கியது.

வர்த்தக வங்கியாளர்களுக்கான SEBI வழிகாட்டுதல்கள்

இந்திய பத்திர மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (வியாபார வங்கியாளர்கள்) விதிகள், 1992

நிதி அமைச்சகத்தின் அறிக்கை வரையறுதலின் படி, ஒரு மேலாளராகப் பத்திரங்களை விற்பது, வாங்குவது அல்லது சந்தாவாங்குதல் தொடர்பான ஏற்பாடுகளைச் செய்வதன் மூலம் ஆலோசகர், நிதி ஆலோசகர், சிக்கல் மேலாண்மை குறித்து பெருநிறுவன ஆலோசனைகளை வழங்குதல் போன்ற சிக்கல் மேலாண்மையில் ஈடுபடும் எந்தவொரு நபரும் வர்த்தக வங்கியாளர் எனப்படுவார்.

வியாபார வங்கியியல் என்பது வங்கியியல் மற்றும் ஆலோசனை சேவைகள் ஆகியவற்றின் கலவையாகும். வியாபார வங்கியாளர்கள் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களுக்கு நிதி, சட்ட, சந்தைப்படுத்தல் மற்றும் நிர்வாக சேவைகளுக்கு ஆலோசனை வழங்குகின்றனர். அவர்கள் நிதி திரட்ட மற்றும் மற்ற நடவடிக்கைகள் ஒரு உடன் திருப்ப உதவுகின்றது. தற்போது 135 வியாபார வங்கியாளர்கள் உள்ளனர். இதில் பொதுத்துறை, தனியார் துறை மற்றும் வெளிநாட்டு ஆட்டத்தவர்களும் அடங்குவர்.

முக்கிய பொதுத்துறை வியாபார வங்கியாளர்கள் சில, SBI தலைமை மற்றும் PNB, போன்றவை தனியார் துறை வியாபார வங்கிகள் ICICI பாதுகாப்புகள், ஆக்சிஸ் வங்கி மற்றும் கோடக் மஹிந்திரா ஆகியவை. சில வெளிநாட்டு ஆட்டத்தவர்கள் கோல்ட்மேன் சாசஸ், ரூச்ஷே வங்கி மற்றும் சிட்டி குரூப் குளோபல் மார்க்கெட்ஸ்.

SEBI (வர்த்தக வங்கியாளர்கள்) விதிகள் பின்வரும் அத்தியாயங்களைக் கொண்டுள்ளன:

அத்தியாயம்	பொருளடக்கம்
அத்தியாயம் I	பூர்வாங்க நிலை
அத்தியாயம் II	வர்த்தக வங்கியாளர்களின் பதிவு
அத்தியாயம் III	பொதுவான வேண்டுகோள்கள் மற்றும் பொறுப்புகள்
அத்தியாயம் IV	ஆய்வு செய்வதற்கான நடைமுறைகள்
அத்தியாயம் V	முன்னிருப்பாக இருந்தால் நடவடிக்கை எடுக்க வழிமுறைகள்

ஆதாரம்: www.sebi.gov.in

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

1. வியாபார வங்கியாளர்களின் முக்கிய பங்கு என்ன?
2. இந்தியாவின் முக்கிய வியாபாரர் வங்கியாளர்களை பெயரிடு.

11.3 பொது வெளியீடு மேலாண்மை

சிக்கல் மேலாண்மை வியாபார வங்கியாளர்கள் மற்றும் முன்னணி வங்கியாளர்களின் முக்கியமான செயல்பாடுகளில் ஒன்றாகும். சிக்கல் மேலாண்மை எனப்படுவது நிறுவனங்களின் பல்வேறு வகையான உபகரணங்களைக் கொண்டு நிதிகளை திரட்டுவதற்கான சிக்கல்களின் மேலாண்மை என அறியப்படுகிறது. வியாபார வங்கியாளரால் சிக்கல் மேலாண்மையின் கருத்துக்களை புரிந்து கொள்ள பஞ்சாப் நேஷனல் வங்கியின் முதலீட்டு சேவைகள் வலைத்தளத்தின் ஒரு பகுதியைப் பார்ப்போம்.

PNB-ன் துணை நிறுவனமாக இருக்கும் SEBI முதலீட்டு சேவைகள் லிமிடெட், SEBI உடன் பதிவுசெய்யப்பட்ட ஒரு வியாபார வங்கியாளர் எனக் கூறப்படுகிறது. அவர்கள் வியாபார வங்கியியல் மற்றும் சிக்கல் மேலாண்மை ஆகியவற்றில் நிபுணத்துவம் பெற்றிருக்கிறார்கள், ஒழுங்குமுறை இணக்கங்களின்பேரில் ஒரு நுண்ணறிவு இருப்பதாகவும் கூறுகின்றனர். தங்கள் தயாரிப்புப் பிரிவில் IPO க்களை நிர்வகித்தல், உரிமைகள் வழங்கல், பத்திரங்களை மீண்டும் வாங்குதல், சமயங்கு அணிதிரள்தல் மற்றும் பெருநிறுவன கட்டமைப்பு பத்திரங்களின் பொது விநியோகங்களை நிர்வகித்தல் ஆகியவற்றை உள்ளடக்கியதாகும். இதன் பொருள் என்னவென்றால், ஒரு பிரச்சினையில் வங்கியாளர்களாகாக செபி இருந்து பதிவு மற்றும் உரிமம் வேண்டும். வியாபார வங்கியாளர்கள், மூலதன அளிப்புக்கும், இந்த பத்திரங்களை வாங்கும் இறுதி முதலீட்டாளர்களின் இடையேயும் இடைத் தரக்களாக செயல்படுவர்.

முன் மற்றும் பின் ஏற்படும் சிக்கல் மேலாண்மையில் ஈடுபடும் நடவடிக்கைகள் ஒரு உடன்திருப்பு உள்ளது. அவற்றை விரிவாக ஆராய்வோம்:

வியாபார வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

(i) முன் ஏற்படும் சிக்கல் மேலாண்மை

முன் ஏற்படும் சிக்கல் முறையீடுகள்: முன் ஏற்படும் சிக்கல் முறையீடுகளின் விவரங்கள் பின்வருமாறு:

குறிப்புகள்

- (a) முன்னணி வியாபாரர் வங்கியாளர் மிகுந்த சான்றாண்மை காரணமாக பயிற்சி மேற்கொள்ள வேண்டும்.
- (b) வியாபார வங்கியாளர், வழங்கும் ஆவணங்களில் வெளிப்படுத்துதல், நம்பகத்தன்மை, போதுமானதன்மை ஆகியவற்றின் அனைத்து அம்சங்களைப் பற்றியும் திருப்திப்படுத்த வேண்டும்.
- (c) வியாபார வங்கியின் கடப்பாடு சிக்கல் முடிந்த பின்னரும் தொடரும்.
- (d) முன்னணி வியாபார வங்கியாளர், இந்திய பங்கு பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (வியாபாரர் வங்கியாளர்கள்) விதிகள் மற்றும் ஒழுங்குவிதிகள், 1992 இல் விதிமுறை 24 A விதிமுறைகளுக்கு இணங்க, தேவையான படிவத்தை செலுத்த வேண்டும். துரித கதியில் நடைபெறும் பிரச்சினையைப் பொறுத்த வரையில், உரிய கட்டணங்கள், செப்புப் பற்றிய தகவலறிக்கை, தகவலறிக்கை அல்லது சலுகையைப் பற்றிய கடிதத்தின் நகலுடன் சேர்த்து செலுத்தப்பட வேண்டும்.
- (e) முன்னணி வியாபார வங்கியாளர், தடைசெய்யப்பட்ட தொகையினால் ஆதரிக்கப்படும் விண்ணப்பங்களின் வசதி அனைத்து புத்தகங்களிலும், சில்லறை தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்களுக்கு ஒன்றுக்கு மேற்பட்ட கட்டணம் செலுத்தும் விருப்பத்துக்காக வழங்கப்படுவதை உறுதி செய்ய வேண்டும்.

(ii) பின் ஏற்படும் முறையீடுகள்

- (a) பதிவு செய்தல் தொடர்பான கண்காணிப்பு அறிக்கைகள்: சந்தா அளவு எதுவாக இருந்தாலும், போஸ்ட் இன் தலைமை வர்த்தகர் வங்கியாளர், அட்டவணை XVI இல் குறிப்பிடப்பட்டுள்ள படிவங்களின் படி, பின் ஏற்படும் சிக்கல் கண்காணிப்பு அறிக்கைகளை சமர்ப்பிக்க வேண்டும். இந்த அறிக்கைகள் கெடு தேதிகளிலிருந்து மூன்று வேலை நாட்களுக்குள் சமர்ப்பிக்கப்படுதல் வேண்டும். பின் ஏற்படும் சிக்கல் கண்காணிப்பு அறிக்கையை சமர்ப்பிக்க வேண்டிய தேதி, பட்டியலிடப்படாத மற்றும் பட்டியலிடப்படாத நிறுவனங்கள் பொதுப் விவகாரங்களில் உள்ளது:

புத்தக-கட்டுமானம் உள்ள பகுதிக்கு, புத்தக கட்டமைப்பு வழி மூலம் பெரும் மூன்று நாள் கண்காணிப்பு அறிக்கை: முந்தைய தேதி வெளியிடப்பட்ட பகுதி அல்லது ஒரு குறிப்பிட்ட விலை பகுதியை திறப்பதற்கு முன்னதாக ஒரு நாள் முன்பதிவு செய்யப்பட்ட தேதி முதல் மூன்றாவது நாளாகும்.

புத்தக கட்டமைப்பு விவகாரத்தில் நிர்ணயிக்கப்பட்ட விலை பகுதி உள்பட மற்ற நிலைகளில் மூன்று நாள் கண்காணிப்பு அறிக்கை:

குறிப்புகள்

இந்த அறிக்கையின் கடைசி தேதி இந்த பிரச்சினை மூடப்பட்ட தேதி முதல் மூன்றாம் நாள் ஆகும்.

அனைத்து சிக்கல்களுக்கான இறுதி பின் ஏற்படும் பிரச்சினை கண்காணிப்பு அறிக்கை: இந்த அறிக்கையின் கடைசி தேதி பட்டியலின் தேதியிலிருந்து மூன்றாம் நாள் அல்லது சிக்கல் சந்தாவை மூடப்பட்ட தேதி முதல் தேதியிலிருந்து எட்டு எட்டு நாட்கள் ஆகும். உரிமை பிரச்சினைகளின் விஷயத்தில் பிந்தைய பிரச்சினை கண்காணிப்பு அறிக்கையை சமர்ப்பிப்பதற்கான சரியான தேதி ஆகும்.

மூன்று நாளுக்கு பின் ஏற்படும் சிக்கல் கண்காணிப்பு அறிக்கை: இந்த அறிக்கைக்கான கெடு தேதி, இந்த விவகாரத்தின் சந்தா மூடப்படும் தேதியிலிருந்து மூன்றாவது நாளாக இருக்கும்.

ஐம்பது நாள் பிந்தைய சிக்கல் கண்காணிப்பு அறிக்கை: இந்த அறிக்கையின் சரியான தேதி, சந்தாவின் சந்தாவின் தேதியிலிருந்து 50 வது நாள் ஆகும்.

இறுதி விழிப்புணர்வு சான்றிதழ் இறுதி பிந்தைய சிக்கல் கண்காணிப்பு அறிக்கையுடன் சமர்ப்பிக்க வேண்டும். பிந்தைய சிக்கல் முன்னணி வியாபாரர் வங்கியாளர் அட்டவணை XVI-A இல் உள்ள இறுதி வடிவ கண்காணிப்பு அறிக்கையுடன் கொடுக்கப்பட்ட வடிவமைப்பில் ஒரு விடாமுயற்சி சான்றிதழை தாக்கல் செய்ய வேண்டும்.)

(b) முதலீட்டாளர் குறைகளை குறைத்தல்: பிந்தைய பிரச்சினை முன்னணி வியாபார வங்கியாளர் சுயமாக சான்றளிக்கப்பட்ட சிண்டிகேட் வங்கிகளுக்கு, அதாவது ஒதுக்கீடு, திரும்பப் பெறுதல், அனுப்புதல் மற்றும் வழிகாட்டுதல் போன்ற பிந்தைய சிக்கல் நடவடிக்கைகள் மூலம் தன்னைத் தானே இணைத்துக் கொள்ள வேண்டும், மேலும் அதன் விளைவாக ஏற்படும் முதலீட்டாளரின் குறைகளை நிதானமாக கண்காணிக்கும்.

(c) இடைத்தரகர்களுடனான ஒருங்கிணைப்பு: பின் ஏற்படும் சிக்கலின் தலைமை வர்த்தகர் வங்கியாளர் இந்த சிக்கலில் பதிவாளர்களுடன் நெருக்கமாக ஒருங்கிணைப்பு செய்து, விண்ணப்பங்களின் பாய்வை கண்காணிக்க பிரச்சினை மூடப்பட்ட பின்னர் குறிப்பிட்ட கால இடைவெளிகளில் அதன் அலுவலர்களை பல்வேறு இடைத் தரகர்களின் அலுவலகங்களுக்கு அனுப்ப ஏற்பாடு செய்யவேண்டும். வங்கிக் கிளைகள் மற்றும்/அல்லது சுய சான்றளிக்கப்பட்ட சிண்டிகேட் வங்கிகளைச் சேகரிப்பதிலிருந்து, ஒதுக்கப்பட்ட தொகை மற்றும் பிற பொருட்பாடுகள் உள்ளிட்ட விண்ணப்பங்களைப் பதப்படுத்துதல், ஒதுக்கீட்டு அடிப்படையில் முடிவு செய்யப்படும் வரை. சான்றிதழ்கள் மற்றும் பணம் திருப்பி அளிக்கும் ஆணைகள் முடிக்கப்பட்டன மற்றும் பங்குகள் பட்டியலிடப்பட்டுள்ளது. வியாபார வங்கியாளர், இடைத் தரகர்களின் எந்த ஒரு செயல் அல்லது ஆணையையும், பங்கு முகமைக்கு தெரிவிக்க வேண்டும்.

(d) ஒப்புறுதி எழுத்தர்கள்: இந்த பிரச்சினை விரைவில் மூடப்படும் என்று கருதப்பட்டால், தலைமை வியாபாரர் வங்கியாளர் இப்பிரச்சினையை

முடுவதற்கு முன் முழுமையாக சந்தா செலுத்தப் படுகிறார் என்பதை திருப்திப்படுத்த வேண்டும்.

வியாபார வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

- (e) வங்கியாளர்கள் ஒரு விவகாரத்தில்: இந்த விவகாரத்திற்குப் பின் பெறப்பட்ட பணம், ஒரு தனி வங்கியில் (அதாவது வங்கியாளரிடம்), 1956, நிறுவனச் சட்டத்தின் 73 (3) பிரிவின் ஏற்பாடுகளின்படி, இந்த வங்கியினால் பட்டியல் அப்பிரிவின் கீழ் பெறப்படும் அனுமதி பத்திரங்கள் ஆவணத்தின்படி பட்டியலிட உத்தேசிக்கப்பட்டுள்ள அனைத்து பங்கு மாற்றகங்களின் மூலமும் பெறப்பட்டுள்ளது.
- (f) பிந்தைய சிக்கல் விளம்பரங்கள்: பிந்தைய சிக்கல் முன்னணி வியாபார வங்கியாளர் அனைத்து விவகாரங்களிலும், தடை செய்யப்பட்ட தொகை (ASBA), எண், மதிப்பு மற்றும் வெற்றிகரமான ஒதுக்கப்பட்ட சதவீதங்கள் ஆகியவற்றால் ஆதரிக்கப்படும் பயன்பாடுகள் உட்பட அனைத்து பயன்பாடுகளின் ஒதுக்கீடு, எண், மதிப்பு மற்றும் சதவீதத்தின் அடிப்படையில், ASBA உட்பட, அனைத்து விண்ணப்பங்களுக்கான, சான்றிதழ்கள் அனுப்பப்பட்ட தேதி மற்றும் சான்றிதழ்கள் அனுப்பும் தேதி மற்றும் பதிவு விண்ணப்பத்தை தாக்கல் செய்யப்படும் தேதியிலிருந்து பதிவாளர் மூலம் சுய சான்றிதழ் சிண்டிகேட் வங்கிகளுக்கு திரும்பப்பெறல் உத்தரவுகளை அனுப்பும் தேதி முடிவடைந்த தேதி முதல் பத்து நாட்களுக்குள் வெளியிடப்படுகிறது.
- (g) ஒதுக்கீட்டின் அடிப்படை: பிணையங்கள் தொடர்பான பொதுப் பிரச்சினையில், நியமிக்கப்பட்ட பங்கு பரிவர்த்தனை நிறுவனத்தின் நிர்வாக இயக்குநர்: 'நிர்வாக இயக்குநர் பின்வரும் வழிகாட்டுதல்களின்படி, ஒரு நியாயமான மற்றும் சரியான முறையில் ஒதுக்கீட்டின் அடிப்படையை உறுதிசெய்வதற்கு, போதிசைத் தலைமை வியாபாரர் வங்கியாளர் மற்றும் பதிவாளர்களுக்கு பொறுப்பாக்கப்பட வேண்டும்: வரம்புரையாக, ஒரு புத்தகத்தின் புத்தகக் கட்டிடப் பகுதியில், மேற்சொன்ன உட்பிரிவில் இருந்தபோதிலும், 11.3.5 ஆம் அத்தியாயத்தின் 11 ஆம் அத்தியாயத்தை (வெளிப்படுத்தல் மற்றும் முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு) வழிகாட்டுதல்கள், 2000, பொருந்தும்.
- (h) விகிதாசார ஒதுக்கீடு நடைமுறை: ஒதுக்கீடு என்பது குறிப்பிட்ட வகைகளுக்குள்ளாக விகிதாச அடிப்படையில் இருக்க வேண்டும், அதன் அருகில் உள்ள முழு எண்ணுக்குச் சென்று குறைந்த பட்ச ஒதுக்கீட்டுக்குச் சமமாக இருப்பின், அது நிர்ணயிக்கப்பட்ட குறைந்தபட்ச அளவைவிட குறைவாக இருக்கும்.

குறிப்புகள்

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

3. விகிதாசார ஒதுக்கீடு நடைமுறையின் அடிப்படையை விளக்குக.
4. 'பிரச்சனை மேலாண்மை' என்ற சொல்லில், நீங்கள் என்ன புரிந்து கொண்டீர்கள்?

11.4 காப்புறுதி

நிறுவனத்தின் பங்குகள் அல்லது கடன் பத்திரங்கள் முழுவதையும் பொது மக்கள் சந்தாதாரராக இருப்பதை உறுதி செய்யும் வகையில், ஒரு நிதி

குறிப்புகள்

நிறுவனம் அல்லது முகவர்கள் கொண்ட நிறுவனம் மூலம் இந்த ஒப்பந்தம் எழுதப்படுகிறது. நிதி நிறுவனம் என்பது காப்புறுதி எனப்படுகிறது. ஒரு குறிப்பிட்ட காப்புறுதியுள்ள தரகை கருத்தில் கொண்டு பொது மக்களால் சந்தா பெறாத நிறுவனப் பிரச்சினைகளில் அந்த பகுதியை வாங்குவதற்கு அது ஒப்புக் கொள்கிறது. ஒப்பந்தம் நடைமுறையில் உள்ள காலம், எழுத்துறுதி வழங்கல் கடமைகளின் அளவு, அலைவரிசை வழங்குபவர் வழங்கிய பின்னர் இந்த சிக்கலுக்கு உட்பட்ட காலம், தரகு தொகை மற்றும் ஏற்பாடுகள் பற்றிய விவரங்கள், ஏதேனும் இருந்தால், காப்புறுதி வழங்கல் கடமைகளை நிறைவேற்றுவதற்காக ஒப்பீட்டாளரால் தயாரிக்கப்படுகிறது. கடன் பத்திரங்கள் விஷயத்தில், காப்புறுதி ஆணையம், பங்குகளில் 5 சதவிகிதத்தையும், 2.5 சதவீத கடனையும் விஞ்சாமல் இருக்கலாம். ஒப்பீட்டாளர்கள், ஒரே ஒரு பாதுகாப்பை வாங்கினாலும், இல்லாவிட்டாலும், தங்கள் தரகை பெற வேண்டும்.

காப்புறுதிகளின் நன்மைகள்

பெருநிறுவனங்களின் வளர்ச்சி காரணமாக சமீபத்திய ஆண்டுகளில் காப்புறுதி வழங்கல் மிக முக்கியமானது. அவற்றின் சில நன்மைகள் பின்வருமாறு:

- இந்த நிறுவனம் பத்திரங்களை விற்பனை செய்வதற்கான ஆபத்து மற்றும் நிச்சயமற்ற தன்மை ஆகியவற்றிலிருந்து விடுபட்டது.
- முதலீட்டாளர்கள் மூலதனச் சந்தை பற்றிய சிறந்த அறிவை கொண்டுள்ளனர்.
- அவர்கள் புதிய முயற்சிகளுக்கு நிதியளிப்பதில் மற்றும் தற்போதுள்ள திட்டங்களை விரிவாக்க உதவுகிறார்கள்.
- நிதியை வழங்குவதற்கான நிறுவனம் உத்தரவாதமளிக்கிறது மற்றும் முக்கிய திட்டங்கள் நிதியின் தேவைக்கு தாமதமாக இல்லை.
- இந்தியா முழுவதிலுமுள்ள முதலீட்டாளர்களுடன் தொடர்புகளை தக்கவைத்துக் கொள்ளும் வகையில், காப்புறுதி பரந்த அளவில் செயல்படுகிறது.

காப்புறுதிகளின் வகைகள்

காப்புறுதிகளை பின்வருமாறு வகைப்படுத்தப்பட்டுள்ளது அவை:

- சிண்டிகேட் காப்புறுதி வழங்கல்: சிண்டிகேட் காப்புறுதி என்பது இரண்டு அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட முகவர்கள் அல்லது உதவித்தொகையாளர்கள் கூட்டு பத்திரங்களில் ஒரு சிக்கலை ஒன்றிணைப்பதில் ஒன்றாக செயல்படுகிறது.
- துணை காப்புறுதி: துணை காப்புறுதி என்பது ஒரு நிறுவனத்தில் மற்றொரு நிறுவனத்தால் முன்வைக்கப்படும் பிரச்சினையின் ஒரு பகுதியை ஒரு காப்பீட்டில் பெறுகிறது. இது காப்புறுதி அளிப்பதில் ஈடுபடும் அபாயத்தைத் தீர்ப்பதற்கு செய்யப்படுகிறது.
- நிறுவன காப்புறுதி: நிறுவன காப்புறுதி என்பது, கடன்தரப்பு பத்திரங்களின் ஒரு தொகுதிக்கு விண்ணப்பிக்கக்கூடிய ஒன்றாகும். அதன் கீழ், காப்புறுதி அவர்களது ஈடுபாட்டுடன் கூடுதலாக, கடன் பத்திரங்களை

சாதாரண சந்தாதாரர்களாக கொண்ட இந்த வட்டாரத்திற்கு வழங்க, காப்பீட்டின் மூலம் ஒப்புக்கொள்கிறது.

வியாபார வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

எடுத்துக்காட்டாக, இந்துஸ் இந்தியா வங்கி, XYZ நிறுவனத்தால் வழங்கப்படும் பத்து லட்சம் பங்குகளின் முழுப் பிரச்சனைகளையும் குறைத்து எழுதியிருந்தால், மேலும் இரண்டு லட்சம் பங்குகளை உறுதியான ஒதுக்கீட்டுக்கு விண்ணப்பித்துள்ளது. இந்த முழுப் பிரச்சனையைப் பற்றியும் பொது மக்கள் சந்தாவிற்றுகமானால், காப்பீட்டிற்கு இரண்டு லட்சம் பங்குகள் ஒதுக்கப்படும்.

குறிப்புகள்

காப்பீட்டு ஒப்புறுதியாளர்களின் வகைகள்

மூலதனச் சந்தை மற்றும் சிறப்பு நிதி நிறுவனங்களின் வளர்ச்சி காரணமாக மூலதன பிரச்சனைகளை குறைத்து எழுதுதல் மிகவும் பிரபலமாகிவிட்டது. பொது நிதி நிறுவனங்கள் எடுத்துள்ள முன்னணி வங்கிகள், காப்பீட்டு நிறுவனங்கள் மற்றும் பங்கு தரகர்களை தொடர்ந்து குறைந்த செலவில் காப்புறுதி செய்ய ஊக்கம் அளித்துள்ளது.

- IFCI, ICICI மற்றும் IDBI போன்ற வளர்ச்சி பெற்ற வங்கிகள்: அவர்கள் முற்றிலும் புறநிலை அணுகுமுறையைப் பின்பற்றுகின்றனர். மூலதன பிரச்சனையில் உடனடியாக இலாபம் ஈட்டுவதை விட நிறுவனத்தின் நீண்டகால தன்மையை அவர்கள் வலியுறுத்துகின்றனர். பத்திரங்களின் புதிய பிரச்சனைகளுக்கு பொதுமக்களின் பிரதிபலிப்பை ஊக்குவிக்க அவை முயற்சிசெய்கின்றன.
- LIC போன்ற நிறுவன முதலீட்டாளர்கள்: அவர்களின் காப்பீட்டிற்கான கொள்கை, அவர்களது முதலீட்டுக் கொள்கையால் நிர்வகிக்கப்படுகிறது
- நிதி மற்றும் வளர்ச்சிக் கழகங்கள்: மூலதன பிரச்சனைகளை குறைத்து எழுதுகையில் ஒரு புறநிலை கொள்கையை அவர்கள் பின்பற்றுகின்றனர்.
- முதலீடு மற்றும் காப்புறுதி நிறுவனங்கள் மற்றும் பங்குச்சந்தை தரகர்கள்: நீண்ட காலத்திற்கு தேவையான பெருந்தொகையை தடுக்க முடியாத நிலையில், அவர்கள் வழங்கும் நிறுவனத்தின் குறுகிய கால வாய்ப்புகளை அவர்கள் முதன்முதலில் வலியுறுத்தினார்கள்.
- வங்கிகள்: நீண்ட, குறுகிய கால நிதியை வழங்குகின்றன.

ஒப்புறுதியாளர் பதிவு

ஒரு காப்பீடாக பதிவு பெற, SEBI இலிருந்து பதிவுச் சான்றிதழ் பெற்றிருக்க வேண்டும். சம்பந்தப்பட்ட நபர் சான்றிதழுக்கு விண்ணப்பிக்க வேண்டும். ஒரு பதிவு செய்யப்பட்ட வர்த்தகர் வங்கியாளர், ஏற்கனவே பதிவு செய்யப்பட்டிருந்தால், SEBI இலிருந்து குறைந்த எழுத்துகளுக்கு தனியாக சான்றிதழ் பெற வேண்டியதில்லை. சான்றிதழ் வழங்குவதற்கு முன், SEBI பின்வருபவை பற்றிய தகவல்களை கருத்தில் கொள்கிறது:

- (i) போதுமான அலுவலக உள்கட்டமைப்பு, உபகரணங்கள் மற்றும் மனிதவள சக்தி போன்ற நடவடிக்கைகளை திறம்பட நிறைவேற்றுதல் போன்ற தேவையான உள்கட்டமைப்புகள் கிடைக்கின்றன.

குறிப்புகள்

- (ii) காப்புறுதி வழங்கலில் உள்ள எந்த அனுபவமும் அல்லது அவர் வேலைவாய்ப்பில் குறைந்தபட்சம் இரண்டு பேருக்கு கீழ் வேலைவாய்ப்பு அனுபவம் உள்ளவராவார்.
- (iii) சட்டத்தின் கீழ் SEBI ஆல் பதிவு செய்யப்படாத விண்ணப்பதாரரிடம் நேரடியாகவோ அல்லது மறைமுகமாகவோ தொடர்புள்ளவர்கள்.
- (iv) விண்ணப்பதாரர் SEBI நிபந்தனைகள்/விதிகளில் குறிப்பிடப்பட்ட மூலதனத்தில் போதுமான தேவைகளை நிறைவுசெய்தாரா.
- (v) விண்ணப்பதாரியின் இயக்குநர், பங்குதாரர் அல்லது பிரதான அதிகாரி எந்த நேரத்திலும் ஒழுக்க நெறியை உள்ளடக்கிய எந்தவொரு குற்றத்திற்கும் தண்டிக்கப்பட்டார் அல்லது எந்தவொரு பொருளாதாரக் குற்றத்திற்கும் குற்றவாளி எனக் கண்டறியப்பட்டவர்.
- (vi) மூலதன போதுமான தேவை ரூ. 20 இலட்சத்தின் நிகர மதிப்பைவிட குறைவாக இருக்கக் கூடாது. இது தவிர, ஒரு குறை எழுத்தாளராக செயல்படும் ஒவ்வொரு பங்கு-தரகர், அவர் உறுப்பினராக இருக்கும் பங்கு பரிவர்த்தனை மூலம் குறித்துரைக்கப்பட்ட மூலதனப் போதுமானத் தேவைகளை நிறைவு செய்ய வேண்டும். மேலும், விண்ணப்பதாரர் சரியான, பொருத்தமான நபராக இருக்க வேண்டும்.

பதிவு செய்வதற்கான வழிமுறைகள்

விண்ணப்பதாரர் சான்றிதழுக்கு தகுதியானவர் என்று SEBI திருப்தியடைந்திருக்கும்போது, அவர் சான்றிதழ் வழங்கும் தகுதியைப் பெற்றுள்ளார் என்று குறிப்பிட்டு விண்ணப்பதாரருக்கு ஒரு மாத காலத்திற்குள் (அத்தகைய திருப்தியின் ஒரு மாதத்திற்குள்) அனுப்பவேண்டும். அதற்குப் பிறகு, கீழே குறிப்பிட்டுள்ள கட்டணத்தைச் செலுத்த, செபி சான்றிதழ் வழங்குகிறது:

2011 வழிகாட்டு நெறிமுறைகளின் படி, ஆரம்ப பதிவு சான்றிதழ் வழங்கும் போது ஒவ்வொரு ஒப்பீட்டாளரும் ரூ. 13,33,300 கட்டணமாக செலுத்த வேண்டும்.

நடத்தை விதி

ஒரு ஒப்பீட்டாளருக்கு பல்வேறு நடத்தை நெறிகள் உள்ளன.

பொது நடத்தை நெறி பின்வருமாறு:

- (i) ஒவ்வொரு ஒப்பீட்டாளரும் தனது வாடிக்கையாளர்களுடனும், பிற எழுத்தாளர்களுடனும் தனது வியாபாரத்தை நடத்துவதில் நேர்மை, கண்ணியம், நியாய உணர்வு ஆகியவற்றின் உயர்ந்த தரத்தை நிலைநாட்ட வேண்டும்.
- (ii) ஒரு ஒப்பீட்டாளரும் அவரது பணியாளர்களும் ஒரு நிறுவனத்துடனான அனைத்து கொடுக்கல் வாங்கல்களில் ஒரு அற வழியில் செயல்படுவார் என்பதை உறுதி செய்து கொள்ள வேண்டும்.
- (iii) ஒவ்வொரு ஒப்பீட்டாளரும், எல்லா நேரங்களிலும், சேவையின் உயர் தரத்தை வழங்குவதோடு, விடாமுயற்சியும், சரியான பராமரிப்பு மற்றும் சுயாதீனமான தொழில்முறை தீர்ப்புகளை மேற்கொள்ள வேண்டும்.

(iv) ஒவ்வொரு ஒப்பீட்டாளரும், காப்பீட்டுச் சேவைகளை வழங்கும் போது, அவரது சாத்தியமான தோற்றுவாய் அல்லது கடமைகள் மற்றும் வட்டி முரண்பாட்டின் சாத்தியமான பகுதிகளை வழங்குவதன் மூலம் நிறுவனத்திற்கு வெளிப்படுத்தவேண்டும்.

(v) எந்தவொரு மோசமான போட்டியிலும், ஒப்பீட்டாளர் ஈடுபடாமல், இது மற்ற கடத்தல்களின் வட்டிக்கு தீங்கு விளைவிக்கக்கூடும் அல்லது எந்தவொரு பணியிடத்திற்கும் போட்டியிடும் அல்லது நடத்துபவர்களுக்கென கீழ்க்காணும் உதவியாளர்களோடு தொடர்பு கொள்ளாமல் மற்ற தளவாடகர்களை வைக்கலாம்.

(vi) எந்த ஒரு ஒப்பீட்டாளரும் வாய்மொழியாக அல்லது எழுதப்படாத எந்த ஒரு அறிக்கையையும் தவறாகவோ, தவறான பிரதிநிதித்துவமாகவோ செய்யலாகாது (a) ஒப்பீட்டாளர், அல்லது வேறு வழங்குனரின் நிறுவனத்திற்கு ஆற்றிய சேவைகள் (b) அவரது காப்புறுதி அர்ப்பணிப்பு.

ஆதாரம்: <http://www.sebi.gov.in/acts/act16s3.html>

இணக்க அலுவலரின் நியமனம்

ஒவ்வொரு ஒப்பீட்டாளரும், சட்டத்தின், விதிகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறைகள், அறிவிப்புகள், வழிகாட்டு நெறிமுறைகள் மற்றும் வாரியம் அல்லது மத்திய அரசாங்கத்தால் வழங்கப்படும் விதிமுறைகள் மற்றும் அறிவுரைகள் ஆகியவற்றை கண்காணிப்பதற்கு பொறுப்பாக இருக்கும் ஒரு பின்பற்றுதல் அதிகாரியை நியமித்தல் மற்றும் முதலீட்டாளர்களின் குறைகளை மீறுதல் ஆகியவையாகும். இணங்குதல் அலுவலர் உடனடியாகவும், சுயமாகவும் SEBI க்கு அனுப்பி வைக்கும் எந்தவொரு இணக்கமின்மையும் தெரிவிக்க வேண்டும்.

ஆதாரம்: <http://www.sebi.gov.in/acts/act162.html#reg%2015>

தகவல் பெற அழைக்கும் அதிகாரம்

கடனளிப்பவரின் வியாபாரத்துடன் தொடர்புடைய எந்தவொரு விஷயத்திற்கும் உட்பட்டவர்களிடமிருந்து எந்தவொரு தகவலையும் SEBI யிடம் எப்போது வேண்டுமானாலும் அழைக்கலாம் மற்றும் எந்த தகவலும் அழைக்கப்படும் இடத்தில், எந்த விதிமுறைகளின்படி, SEBI க்கு இதுபோன்ற தகவலை சீக்கிரத்திலேயே வழங்குவதற்கு ஒப்புறுதி வழங்குபவரின் கடமையாக இருக்க வேண்டும்.

ஆதாரம்: <http://www.sebi.gov.in/acts/act162.html#reg%2015>

ஆய்வு செய்ய வாரியத்தின் உரிமை

இது SEBI ஆய்வு செய்ய தோன்றும் இடத்தில், பின்வரும் நிபந்தனைகளின் கீழ் எழுதுபவரின் கணக்குகள், பிற பதிவேடுகள் மற்றும் ஆவணங்கள் ஆகியவற்றை பரிசோதிப்பதற்கான அதிகாரசபையாக ஒன்று அல்லது ஒன்றுக்கு மேற்பட்டவர்களை நியமிக்கலாம்:

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

- கணக்குகள் மற்றும் இதர ஆவணங்கள் மற்றும் ஆவணங்களின் புத்தகங்கள் தேவையான முறையில் பராமரிக்கப்படுகிறதா என்பதை உறுதி செய்ய வேண்டும்.
- சட்டம், விதிகள் மற்றும் ஒழுங்குவிதிகளின் ஏற்பாடுகளுடன் ஒத்துப்போவதை உறுதி செய்தல்.
- முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து பெறப்படும் புகார்கள், பிற குறை எழுத்தாளர்கள் அல்லது பிற நபர்கள் மீது, குறை எழுதுபவரின் செயல்பாடுகளைப் பற்றி ஆய்வு செய்தல்.
- கடன் பத்திர வியாபாரம் அல்லது முதலீட்டாளர்களின் நலன் குறித்து, குறை எழுதுபவரின் விவகாரங்களில், சுயோ மோட்டு பற்றி விசாரித்தல் வேண்டும்.

பரிசோதிப்புக்கான வழிமுறை

பின்வரும் குறிப்புகள் ஆய்வுக்கான செயல்முறையை உள்ளடக்கும்:

1. SEBI அந்த ஒப்புறுதியளிப்பவருக்கு எதிராக ஒரு பரிசோதனைக்கு முன், கீழ்க்கண்டவருக்கு ஒரு நியாயமான அறிவிப்பை அளிக்க வேண்டும்.
2. முதலீட்டாளர்கள் அல்லது பொது மக்களின் நலனைக் கருத்தில் கொண்டு அத்தகைய அறிவிப்பு எதுவும் கொடுக்கப்படக்கூடாது என்று SEBI திருப்தியடைகிறது. அந்த அறிக்கை எழுத்து மூலம் எழுதப்படலாம்.
3. SEBI அதிகாரமளிக்கப்படும் போது, ஆய்வு அதிகாரி ஆய்வினை மேற்கொள்வார். யாருக்கு எதிராக ஆய்வினை மேற்கொள்கிறார்களோ அவர்களுக்கு எதிராக, விதிகளின்படி அவர் கடமைகளை ஆற்ற வேண்டும்.

முன்னிருப்பாக இருப்பின் செயலுக்கான பொறுப்பு

ஏதேனும் ஒரு ஒப்பீட்டாளர் SEBI சட்டம்/விதி: ஒழுங்குமுறைகளுக்கு இணங்கத் தவறினால், 2008, SEBI இடைத் தரகர்கள் சட்டத்தில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ள விதிகளின் படி, அவருக்கு எதிராக ஒரு கட்டுப்பாடற்ற நடவடிக்கை எடுக்கப்படுகிறது.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

5. காப்புறுதியினை வரையறு.
6. காப்புறுதியின் முக்கிய பயன்கள் யாவை?

11.5 பதவிப்பணி மேலாண்மை

திரு. அஜய் செய்தித்தாளில் ஒரு அறிக்கையை வாசிக்கிறார், 'ஒரு பதவிப்பணி ஒன்றை உருவாக்க, ஒருவர் தன்னையும், சந்தையையும் புரிந்துகொள்ள வேண்டும்' என்று கூறுகிறார். இதனால் அவன் குழப்பம் அடைகிறான். ஒரு தனிநபர் ஒரு பதவிப்பணியை அமைக்க ஏன் தன்னை அல்லது சந்தையை

பற்றி தெரிந்து கொள்ள வேண்டும்? ஒரு குணாதிசயத்துடன் பதவிப்பணி எதையும் செய்யலாமா? ஒரு சந்தையை எவ்வாறு புரிந்து கொள்ள முடியும்?

வியாபார வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

முதலீட்டுப் பத்திரம் என்பது பிணையங்களின் கூட்டு ஆகும். முதலீட்டாளர்களின் இலக்குகள் மற்றும் நோக்கங்களை பூர்த்தி செய்யும் வகையில் இந்த இலக்கு கட்டமைக்கப்படுகிறது. கிடைக்கின்ற பாதுகாப்புகளுடன் இலக்குகளை எவ்வளவு சிறப்பாக அடைவது என்பதை முதலீட்டாளர் தீர்மானிக்க வேண்டும். முதலீட்டாளர் குறைந்தபட்ச அபாயத்துடன் அதிகபட்ச திருப்பத்தை அடைய முயல்கிறார். இந்த முடிவில் அவர் தனது முதலீட்டுப் பத்திரங்களை பன்முகப்படுத்துகிறார். முதலீட்டுப் பட்டியல் ஒன்றை கட்டமைப்பது முதலீட்டாளர்களின் இயல்பின் மீது கணிசமான அளவை சார்ந்திருக்கிறது. சந்தைக் கருவிகளையும் சந்தை இயக்கங்களையும் புரிந்துகொள்ளுதல் சந்தையை அறிந்துகொள்ள உதவும். இலக்கு என்பது பங்குகள், பத்திரங்கள், பணச் சந்தைக் கருவிகள் போன்ற பிணையங்களின் சேர்க்கையைக் குறிக்கிறது. பரந்த சொத்து வர்க்கங்களைச் சேர்த்து, குறைந்த பட்ச அபாயத்துடன் உகந்த முறையில் திரும்ப அளிக்க, பதவிப்பணி கட்டுமானம் வழிவகை செய்கிறது.

குறிப்புகள்

சிறந்த பதவிப்பணி மேலாண்மையின் அடிப்படைக் கோட்பாடுகள்

சிறந்த பதவிப்பணி மேலாண்மைக்கான இரண்டு அடிப்படைக் கோட்பாடுகள்:

- (i) பயனுள்ள முதலீட்டு திட்டமிடல்: ஒரு முதலீட்டாளர், அரசின் நிதி, பணக்கொள்கைகள், தொழில் பொருளாதார சூழல் போன்றவற்றை கருத்தில் கொண்டு தனது முதலீடுகளைப் பற்றி நீதிமன்றம் முடிவு எடுக்க வேண்டும்.
- (ii) முதலீடுகளை தொடர்ந்து மீளாய்வு செய்தல்: முதலீடுகளைப் பற்றிய தொடர்ச்சியான மதிப்பீடு மற்றும் மீள்பார்வையிடுதல் முதலீட்டு முகாமையாளர்கள் தமது முதலீட்டாளர்களை கொள்வனவு செய்வதற்கான அல்லது விற்பனை செய்வதற்கான சிறந்த வழிகளை பார்க்க வேண்டும்.

பதவிப்பணி மேலாண்மையின் நிலைகள்

1. பாதுகாப்பு பகுப்பாய்வு
2. பதவிப்பணி பகுப்பாய்வு
3. பதவிப்பணி தேர்ந்தெடுத்தல்
4. பதவிப்பணி திருத்தம்
5. பதவிப்பணி மதிப்பீடு

பல்வகைப்படுத்தல்: ஒரு முதலீடுகளின் பன்முகப்படுத்தல் பல சொத்துக்களின் மீதான அபாயத்தை பரப்புவதற்கு உதவுகிறது. பல்வகைப்படுத்தலின் முக்கிய நோக்கம் மூலதனம் மற்றும் வருமானத்தை இழக்கும் அபாயத்தை குறைத்தல் ஆகும். ஒரே ஒரு பதவிப்பணியை பிடிப்பதை விட, பல்வகைப்படுத்தப்பட்ட ஒரு முதலீட்டுப் பட்டியல் ஒப்பீட்டளவில் ஆபத்தானது. பதவிப்பணியை பல்வகைப்படுத்த பல வழிகள் உள்ளன. ஒரு பதவிப்பணியில் பத்திரங்களை பல்வகைப்படுத்துதல் எதிர்பார்க்கப்பட்ட வருவாயை உறுதி செய்கிறது. ஒரு

வியாபார வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

பல்வகைப்பட்ட பதவிப்பணியில், சில பத்திரங்கள் எதிர்பார்த்தபடி செய்யாமல் இருக்கலாம், இதனால் எதிர்பார்ப்புகளைத் தக்கவைத்துக்கொள்வதற்கு தடையின்றி திரும்புவதற்குரிய தொகுப்புகளை மீண்டும் கொண்டு வரவேண்டும். ஒரே ஒரு பாதுகாப்போடு ஒரு பதவிப்பணியை வைத்திருப்பது, எதிர்பார்த்த திருப்பத்திலிருந்து முற்றிலும் மாறுபட்டதாக இருக்கும். எனவே, பலதரப்பட்ட பிணையப் பத்திரங்களை கொண்டிருப்பது பொதுவான நடைமுறையாகும்.

வரையறுக்கப்பட்ட மூலதன பாராட்டு: சமங்கு பங்குகள் சந்தையின் பல்வேறு காரணிகளின் நிச்சயமற்ற தன்மை காரணமாக அதிக வருவாய் மற்றும் மூலதன பாராட்டை பெறுகின்றன .

தொழிற்துறை வேறுபாடு: தொழில்துறை வளர்ச்சி மற்றும் அரசாங்கக் கொள்கைகளுக்கு அவற்றின் பிரதிபலிப்பு ஒன்றுக்கொன்று வேறுபடுகிறது. வங்கித்துறை நிறுவனப் பங்குகள் சீரான வருமானத்தையும், ஆனால் குறைந்த மூலதன பாராட்டையும் வழங்குகின்றன. தகவல் தொழில்நுட்ப பங்குகள் அதிக வருமானம் மற்றும் மூலதன மதிப்பீட்டை அளிக்கின்றன, ஆனால் 2002 க்கு பிறகு அவற்றின் வளர்ச்சி திறன் கணிக்க முடியாதது. எனவே, தொழில்துறையில் பல்வகைப்படுத்தல் தேவைப்படுகிறது, இது அபாயத்தைக் குறைக்கிறது.

நிறுவனம் பல்வகைப்படுத்துதல்: ஆபத்தை குறைப்பதற்காக பல்வேறு நிறுவனங்களிடமிருந்து பத்திரங்கள் வாங்கப்படுகின்றன. முதலீட்டாளர்கள் விலை இயக்கத்தின் அடிப்படையில் பத்திரங்களை வாங்குகின்றனர் என்று தொழில்நுட்ப ஆய்வாளர்கள் தெரிவிக்கின்றனர். அடிப்படை பகுப்பாய்வாளர்கள் நிதி ரீதியான ஒலி மற்றும் முதலீட்டாளர் நட்புறவை கொண்ட நிறுவனங்களை தேர்ந்தெடுப்பதை பரிந்துரைக்கின்றனர்.

தேர்வு: பல்வகைமைத் தரத்தினை அடிப்படையாகக் கொண்டு, தொழில் மற்றும் நிறுவனம் தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட பத்திரங்களை ஆய்வு செய்கின்றன. தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட பத்திரங்களுக்கு நிதி ஒதுக்கீடு செய்யப்படுகிறது. பத்திரங்களை தேர்ந்தெடுத்தல் மற்றும் நிதிகளை ஒதுக்கீடு செய்தல் ஆகியவை பகுதி கட்டமைப்பை முத்திரையிடுகின்றன.

அபாயத்தைக் குறைக்கவும், வருவாயை அதிகமாக்கும் வகையிலும் பின்வரும் வழிகளை ஒரு பிரிவுஅமைக்க பயன்படுத்தலாம்:

- பங்குகள்
- கடன்பத்திரங்கள்
- பங்குகள் (விருப்பங்கள் மற்றும் எதிர்கால)
- விலையுயர்ந்த உலோகங்கள் (தங்கம், வெள்ளி, முதலியன)
- வெளிநாட்டு பணம்
- அஞ்சலக சேமிப்பு திட்டங்கள்
- வங்கி வைப்பு
- மனை விற்பனை
- பழங்கால துண்டுகள்
- பரஸ்பர நிதி
- நிவாரண நிதிகள்

- வருவாய் நிதிகள்
- காப்பீட்டு கொள்கைகள்

இரண்டு வகையான பிரிவுகளின் உத்திகள் பின்வருமாறு

(a) செயல்திறன் பிரிவு உத்திகள்: இந்தியாவில் உள்ள பெரும்பாலான நிதிகள் செயலூக்கமான முதலீட்டு அணுகுமுறையைப் பின்பற்றுகிறது, அதில் நிதி மேலாளர்கள் தனிப்பட்ட நிறுவனங்களை மீண்டும் ஆராய்வதற்காக அதிக நேரம் செலவழிக்கின்றனர், நிதி செயல்திறன் மற்றும் மேலாண்மைப் பண்புகள் பற்றிய விரிவான தரவுகளை சேகரிப்பர். விற்பனையாளர்களுக்கு செயல்திறன் உத்தியில் நான்கு கொள்கைகள் உள்ளது.

- சந்தை நேரம்
- துறை சுழற்சி
- பாதுகாப்பு தேர்வு
- சிறப்பு முதலீட்டு கருத்தாக்கத்தின் பயன்பாடு

(b) செயலற்ற பிரிவுகளின் உத்திகள்: ஒரு செயலற்ற உத்தியில், மூலதன சந்தையானது கிடைக்கக்கூடிய தகவல்களைப் பொறுத்து மிகவும் திறமையானதாக இருக்கும் நிலையில் உள்ளது. எனவே, அவர்கள் உயர்ந்த வருவாயைத் தேடுகின்றனர். அடிப்படையில், செயலற்ற உத்திகள் இரண்டு வழிகாட்டுதல்களை கடைபிடிக்கிறது. அவை:

- முன் தீர்மானிக்கப்பட்ட நிலையில் நன்கு பல்வகைப்படுத்தப்பட்ட ஒரு பிரிவினை உருவாக்கவும்.
- முதலீட்டாளர் ஆபத்து திரும்ப முன்னுரிமைக்கு போதுமானதாகவோ அல்லது பொருத்தமற்றதாகவோ இல்லாவிட்டால், இந்த பிரிவு ஒப்பீட்டளவில் மாற்றமின்றி கூடுதல் நேரம் பிடிக்கவும்.

ஒரு சரிவிகித நிதி ICICI நிர்வாக பங்கீட்டு நிதி ஆகியவற்றின் மீதான அபகரிப்பை பற்றி பார்ப்போம். இது பல்வேறு துறைகளின் சமநிலைகளையும் அவற்றின் சதவீத ஒதுக்கீடு அல்லது வெளிப்பாடு ஆகியவற்றைக் காட்டுகிறது. மேலும், இந்த நிதி, அழைப்பு பணத்தில் 34 சதவீத சொத்துகளை ஒதுக்கியுள்ளது என்பதையும், இந்த நிதி, விரைவான மீட்டிகள் மற்றும் பாதுகாப்பான நிதி ஒதுக்கத்தை பராமரிக்கிறது என்பதையும் காட்டுகிறது.

ஆபத்து வகைகள்

பிரிவு நிர்வாகத்தில் தொடர்புடைய இரண்டு ஆபத்தான பிரிவுகள் பின்வருமாறு:

1. திட்டமிட்ட ஆபத்து: முறையான அனைத்து பத்திரங்களின் விலையையும் பாதிக்கும் காரணிகளால் ஏற்படுகின்ற மாறுபாட்டின் பகுதியை திட்டமிட்ட ஆபத்து குறிக்கிறது. இந்த அபாயத்தை வேறு விதமாகக் குறைக்க முடியாது என்பதால், இது வேறுபட்ட

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

இடர்பாடுகளாகவும் அறியப்படுகிறது. முறையான அபாயத்திற்கு காரணமான காரணிகள் முதலீட்டாளரின் அல்லது பிரிவு மேலாளரின் கட்டுப்பாட்டிற்கு வெளியே உள்ளது. எனவே, முதலீட்டாளர் திட்டமிட்ட ஆபத்தை சுமக்க வேண்டியுள்ளது.

திட்டமிட்ட அபாயத்தின் காரணங்கள்

திட்டமிட்ட அபாயத்தின் முக்கியக் காரணங்கள் பின்வருமாறு:

- வட்டி விகித ஆபத்து: எதிர்கால சந்தை மதிப்புகள் மற்றும் வருங்கால வருமானங்களின் அளவு, பொதுவான வட்டிவிகித ஏற்றத்தாழ்வுகள் காரணமாக ஏற்படும் நிச்சயமின்மை, வட்டிவீத ஆபத்து எனப்படுகிறது.
 - சந்தை ஆபத்து: உண்மையான சமூக, அரசியல் மற்றும் பொருளாதார நிகழ்வு காரணமாக விலை வேறுபாடுகள் தூண்டப்படுகின்றன. இது சந்தை ஆபத்து என்று குறிப்பிடப்படுகிறது.
 - பணவீக்கம் ஆபத்து/வாங்கும் திறன் ஆபத்து: பொதுவான பொருளாதாரச் சூழலில் பணவீக்கம் காரணமாக இந்த ஆபத்து ஏற்படுகிறது.
 - உறுதியற்ற ஆபத்து: உறுதியற்ற ஆபத்து என்பது ஒரு நிறுவனம் அல்லது தொழில்துறையில் தனித்துவம் வாய்ந்த அல்லது தொடர்புடைய காரணிகளால் ஏற்படும் அபாயத்தின் பகுதியை குறிக்கிறது.
2. திட்டமிட்டுச் செய்ய முடியாத அபாயம்: திட்டமிட்டுச் செய்ய முடியாத அபாயம் என்பது பல்வகைப்படக்கூடிய அபாயம் என்றும் அறியப்படுகிறது. முதலீட்டுப் பத்திரங்களின் எண்ணிக்கையை அதிகரிப்பதன் மூலம் முதலீட்டாளர் திட்டமிட்டுச் செய்ய முடியாத அபாயத்தைக் குறைக்கலாம்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தை சோதித்தறிக

7. பல்வகைப்படுத்தல் முக்கிய நோக்கம் பற்றி விவரி?
8. விற்பனையாளர்களில் ஒரு பிரிவு உத்தியின் நான்கு கோட்பாடுகள் என்ன?

11.6 பங்கு மற்றும் பாதுகாப்பு தரகு

பொதுப் பிரச்சனைகளுடன் வெளியே வரும் நிறுவனங்கள், சந்தா பெற தரகர்களை நியமித்துக் கொள்கின்றனர். தரகர்கள், தகவல்குறிப்பு மற்றும் விண்ணப்பப் படிவங்களை மேலாளர்களிடமிருந்து பெற்றுக் கொள்ளலாம். இந்த தரகர்கள் நிதி பொருட்களின் விநியோக மதிப்பு சங்கிலியில் ஒரு முக்கிய இணைப்பை உருவாக்குகின்றனர். டிசம்பர் 2012 அன்று, பார்தி இன்பிராடெல் ஒரு IPO செய்தி பற்றிய உதாரணத்தை எடுத்துக் கொள்வோம்.

பார்தி விவகாரத்தில் IPO நிதி மீண்டும் செலாவணியில் உள்ளது. தரகர்கள், NBFCs தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்களுக்கு மூலதனத்தை விடுவிக்கின்றனர்.

பொதுத்துறை பங்குகளை வாங்குவதற்கு தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்களுக்கு நிதி அளிப்பது சம்பந்தப்பட்டுள்ள IPO நிதி, குறைவாகவே உள்ளது. வரவிருக்கும் ரூ. 4,500 கோடி பார்தி விதிமீறலின் பிரச்சினைக்காக தங்களை பல தரகர்களுடன் மீண்டும் மீண்டும் இணைத்து கொள்கின்றன. குறுகிய கால IPO கடன்களை வழங்குவதற்கு நிறைய பணம் வழங்கும் வங்கிகளுக்கு நிதியியல் நிறுவனங்கள், சில வங்கிகள் மற்றும் நிதி உரிமங்கள், பிரதான சந்தையில் ஒரு திருப்புமுனையை எதிர்பார்த்து மூலதனத்தை விடுவித்து வருகின்றன. மோதிலால் ஓஸ்வால் நிதி சேவைகள், ரைட்டேர் .பின்வெஸ்ட், எடெல்விஸ் மூலதனம் மற்றும் இந்தியா இன்.போலைன் போன்ற முன்னணி தரகர்கள், மற்றவற்றுடன், இன்போடெல் சிக்கல் போதுமான முதலீட்டாளர் வட்டி பெறும் மற்றும் நேர்மறையான பட்டியலை நிர்வகிக்கும் ஒரு IPO நிதி மீண்டும் உருவாக எதிர்பார்கின்றனர். இந்த விதிமீறலின் போது முதலீடு செய்ய நிதி வேண்டுமா என பல தரகர்கள் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களிடம் ஏற்கனவே தொடர்பு கொண்டுள்ளனர்.

குறிப்புகள்

IPO கடன்கள், அவை சந்தை பரிணாமத்தில் அறியப்படுவதால், குறுகிய கால கடன்கள் 90 நாட்களுக்கு அதிகபட்சமாக இருக்கும். ஆனால் வியாபாரர்கள் மற்றும் நடத்துநர்கள் IPO சந்தை கட்டத்தின் கடைசி நாளில் இருந்து 12 நாட்களுக்கு மட்டுமே கடன் வாங்க முடியும். தற்போதைய CP (வர்த்தகப் பத்திரம்) கட்டணங்களை விட 500-600 அடிப்படை புள்ளிகளை தரகர்கள் கட்டணம் வசூலிக்கலாம். வியாபாரத்தாளர்கள் தற்போது 10 சதவீதத்தில் வர்த்தகமாகி வருகின்றன. IPO நிதி என்பது தரகர்கள் மற்றும் நிதியாளர்களுக்கு ஒரு முக்கியமான வருவாய் திட்டம் ஆகும், ஏனெனில் அவை வங்கி கடன்களில் தெளிவான பரவலைப் பெற உதவுகிறது. பெரும்பாலான நிதியாளர்கள் வங்கிகளில் இருந்து எழுப்பிய குறுகிய கடன் மீது தங்கள் கடன் புத்தகத்தை தயாரிக்கின்றனர்.

11.6.1 பங்கு தரகர்களை பதிவு செய்யும் விண்ணப்பம்

- (i) சான்றிதழுக்கான பங்குத் தரகர் ஒருவர், அவர் உறுப்பினராக உள்ள பங்கு மாற்றகம் மூலம் விண்ணப்பம் செய்தல் வேண்டும்.
- (ii) விண்ணப்பம் பெறப்பட்ட தேதியிலிருந்து முப்பது நாட்களுக்குள் SEBI க்கு அனுப்ப வேண்டும்.
- (iii) விண்ணப்பதாரருக்கு எதிராக எந்தவிதமான புகாரும்/நடுவர் வழக்கும் இல்லை என்று மாற்றுதல் வேண்டும்.
- (iv) ஒரு சான்றிதழ் வழங்கும் விண்ணப்பத்தைப் பரிசீலிப்பதற்காக, ஆவணங்கள் மற்றும் சம்பந்தப்பட்ட விஷயங்களின் கொடுக்கல் வாங்கல் தொடர்பான மேலதிகாரியத் தகவல்களை அல்லது தெளிவுரைகள் வழங்க SEBI தேவைப்படலாம்.
- (v) விண்ணப்பதாரர் அல்லது அதன் முதன்மை அதிகாரி தனிப்பட்ட பிரதிநிதித்துவத்திற்காக வாரியத்தின் முன் ஆஜராக வேண்டும்.

இது தவிர, SEBI, ஒரு சான்றிதழின் மானியத்தை கருத்தில் கொண்டு, பங்குத் தரகர்: பங்கு மாற்றகத்தில் உறுப்பினராக சேர்த்துக் கொள்ள தகுதியுடையவர் போதுமான அலுவலக இடவசதி, உபகரணங்கள், மற்றும் அவரது நடவடிக்கைகளை திறம்பட நிறைவேற்றுவதற்கு தேவையான

உள்கட்டமைப்பு வசதிகள் உள்ளன. பத்திரங்களை வாங்குதல், விற்றல் அல்லது கையாளும் தொழிலில் கடந்த கால அனுபவம் ஏதேனும் உள்ளதா ஒரு பங்கு பரிமாற்றத்தின் விதிகள், ஒழுங்குவிதிகள் மற்றும் துணை விதிகளின் கீழ், தன்னை அல்லது அவரது கூட்டாளிகள், இயக்குநர்கள் அல்லது பணியாளர்களில் ஒருவரையோ அல்லது அவரது கூட்டாளிகளையோ அல்லது ஊழியராகவோ ஒரு பங்குதரகர் என்ற வகையில் சட்டங்களின் கீழ் ஒழுங்குமுறை நடவடிக்கைகளுக்கு உட்படுத்தப்படுகிறார்.

பதிவு நிபந்தனைகள்

பின்வரும் நிபந்தனைகளுக்கு உட்பட்டு தரகர் ஒருவரை SEBI வழங்குகிறது

- (i) பங்குத் தரகர் ஏதேனும் பங்கு மாற்றகத்தில் உறுப்புரிமையை வைத்திருக்கிறார்.
- (ii) அவர் தனக்கு ஏற்படையதான, பங்கு பரிவர்த்தனையின் விதிகள், ஒழுங்குமுறைகள் மற்றும் துணைவிதிகளுக்கு இணங்கி நடக்க வேண்டும்.
- (iii) பங்கு தரகர் தனது நிலை அல்லது அரசமைப்பை மாற்றுவதற்கு முன்மொழியப்பட்டால், மாற்றத்திற்குப் பிறகு தொடர்ந்து செயல்படுவதற்காக வாரியத்தின் முன் அனுமதி பெற வேண்டும்.
- (iv) இந்த ஒழுங்குமுறைகளில் வழங்கப்பட்டுள்ள முறையில் அவர் சபையினால் வசூலிக்கப்படும் கட்டணங்களை செலுத்த வேண்டும்.
- (v) அவர் குறைகளை நிவர்த்தி செய்வதற்கு போதுமான நடவடிக்கைகளை எடுக்க வேண்டும். மேலும், அந்த முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து பெறப்படும் புகார்களின் எண்ணிக்கை, தன்மை மற்றும் பிற விவரங்கள் குறித்து வாரியம் தெரிவிக்க வேண்டும்.

11.6.2 பங்கு தரகர்கள் மீதான நடத்தை விதிமுறைகள்

இந்திய பாதுகாப்பு மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்தின் படி (பங்குச்சந்தை தரகர்கள் மற்றும் உப தரகர்கள்) ஒழுங்குமுறை, 1992, நடத்தை நெறிமுறைகளின் ஐந்து கூறுகள் பின்வருமாறு உள்ளன:

- (i) நேர்மை: ஒரு பங்கு தரகர், அனைத்து தொழில்களின் நடத்தையிலும் நேர்மை மற்றும் நியாயமான உயர் தரத்தை பராமரிக்க வேண்டும்.
- (ii) உரிய திறன் மற்றும் பராமரிப்பு பயிற்சி: ஒரு பங்குத் தரகர், தனது தொழில் அனைத்தையும் நடத்துவதால் உரிய திறமையையும், கவனிப்பையும், விடாமுயற்சியையும் கொண்டு செயல்பட வேண்டும்.
- (iii) கையாள்தல்: ஒரு பங்கு தரகர், கையாள்தலில் மோசமான அல்லது ஏமாற்றமான பரிவர்த்தனைகள் அல்லது திட்டங்களில் ஈடுபடக்கூடாது அல்லது சந்தை சமநிலையை சிதைப்பதற்கான அல்லது சொந்த ஆதாயங்களை உருவாக்கும் நோக்குடன் வதந்திகளைப் பரப்புதல் கூடாது.
- (iv) முறைகேடுகள்: ஒரு பங்கு தரகர் போலியான சந்தையை உருவாக்கவோ அல்லது மற்றவர்களுடன் தனியாக செய்யவோ கூடாது அல்லது முதலீட்டாளர்களின் நலனுக்கு தீங்கு விளைவிக்கும்

எந்தச் செயலிலும் ஈடுபடக்கூடாது அல்லது சந்தையின் நியாயமான மற்றும் சீரான செயல்பாட்டுடன் குறுக்கீடு செய்ய வேண்டும். ஒரு பங்கு தரகர், தனது நிதி சார்ந்த உறுதித்தன்மையோடு அல்லாமல் நியாயமான அளவுகளுக்கு அப்பால் சந்தையில் அதிகப்படியான ஊக வியாபாரத்தில் தன்னை ஈடுபடுத்திக் கொள்ள மாட்டார்.

குறிப்புகள்

- (v) சட்டப்பூர்வ தேவைகளுடன் இணக்கம்: ஒரு பங்கு தரகர், சட்டம் மற்றும் விதிகள், அரசு, வாரியம் மற்றும் பங்குச்சந்தை ஆகியவற்றின் அனைத்து வகையங்களுக்கு உட்பட்டு, அவ்வப்போது அவற்றிற்கு ஏற்படையவராகத் தான் இருக்க வேண்டும்.

ஆதாரம்: <http://www.sebi.gov.in/acts/act141s2.html>

11.6.3 முதலீட்டாளர் மீதுள்ள கடமை

முதலீட்டாளர்களை நோக்கிய தரகர் ஒருவரின் கடமைகள் குறித்து விரிவாக கொடுக்கப்பட்டுள்ளது.

- உத்தரவுகளை நிறைவேற்றுதல்: ஒரு பங்கு தரகர், வாடிக்கையாளர்களுடனான அவரது கொடுக்கல் வாங்கல்களில், பொது மக்களிடம் முதலீடு செய்வது ஆகும். சிறந்த சந்தை விலையில் பத்திரங்களை வாங்கவும் விற்கவும் உத்தரவுகளைப் பிறப்பிக்க வேண்டும். மேலும், ஒரு சிறு முதலீட்டாளரை, அதில் ஈடுபடும் தொழிலின் தொகுப்பைக் கொண்டு சமாளிக்க மறுக்க முடியாது. ஒரு பங்கு தரகர், ஒரு உத்தரவை நிறைவேற்றுவது அல்லது செயல்படுத்தாத பட்சத்தில், உடனடியாக தனது வாடிக்கையாளருக்குத் தெரியப்படுத்த வேண்டும் மற்றும் வாடிக்கையாளர்களால் வாங்கப்படும் பத்திரங்களை உடனடியாக விநியோகம் செய்ய ஏற்பாடு செய்ய வேண்டும்.
- ஒப்பந்த குறிப்பு வெளியீடு: பங்கு பரிவர்த்தனையால் குறிப்பிடப்பட்ட படிவத்தில் உள்ள அனைத்து பரிமாற்றங்களின் ஒப்பந்தக் குறிப்பும் ஒரு பங்குத் தரகர் தனது தரப்பினருக்கு தாமதமின்றி வழங்க வேண்டும்.
- உறுதிப்பாடு அத்துமீறல்: ஒரு பங்கு தரகர், வேறு எந்த நபருடன் வெளிப்படுத்தவோ அல்லது கலந்தாலோசிக்கவோ அல்லது தனிப்பட்ட முதலீடுகளின் விவரங்களை முறையற்ற வகையில் பயன்படுத்தவோ கூடாது. அவரது வியாபார உறவில் அவர் அறிந்து கொள்ளும் வாடிக்கையாளரின் ரகசியத்தன்மை பற்றிய பிற தகவல்களையும் வெளியிடக்கூடாது.
- தொழில் மற்றும் தரகு: ஒரு பங்கு தரகர், தரகாண்மை அல்லது தரகு என்ற ஒரே குறிக்கோளுடன் பத்திரங்களை விற்பனை செய்யவோ, வாங்கவோ ஊக்குவிக்கக்கூடாது. இது தவிர, அவர் தவறான அல்லது தவறான மேற்கோள்களை வழங்க கூடாது அல்லது அவர் குறிப்பிட்ட பத்திரங்களில் தொழில் செய்ய தூண்டும் வகையில் தவறான தகவல்களை வாடிக்கையாளர்களுக்கு கொடுக்க வேண்டும். அதன் மூலம் தரகாண்மை அல்லது தரகு சம்பாதிக்க வழிவகை செய்கிறது.
- இயல்புநிலை வாடிக்கையாளர்களின் வியாபாரம்: ஒரு பங்கு தரகர், வேறு ஒரு பங்குத் தரகர் உடனான பிணையங்களுடன் தொடர்புடைய தனது கட்டுப்பாடுகளை நிறைவேற்றாத ஒரு வாடிக்கையாளருக்காக

நேரடியாகவோ அல்லது மறைமுகமாகவோ, வியாபாரம் அல்லது பரிமாற்றம் செய்யக்கூடாது.

- **வாடிக்கையாளர்களின் நேர்மை:** ஒரு பங்கு-தரகர், ஒரு வாடிக்கையாளரை கையாளும் போது, அவர் ஒரு முதன்மை அல்லது முகவர் போல் செயல்படுகிறார் என்று வெளிப்படுத்த வேண்டும், அதே நேரத்தில் அவர் வாடிக்கையாளர் இடையே வட்டி மோதல் இல்லை என்று உறுதி செய்ய வேண்டும். ஒரு முரண்பாடு ஏற்பட்டால், அவர் வாடிக்கையாளருக்குத் தெரிவிப்பார், அந்த சூழ்நிலைகளிலிருந்து நேரடியான அல்லது மறைமுகமான தனிப்பட்ட நன்மையினை பெற முயலமாட்டார், மேலும் அவர் வாடிக்கையாளரின் ஆர்வத்தைக் கருத்தில் கொள்ளாமல் இருக்க வேண்டும்.
- **முதலீட்டு ஆலோசனை:** ஒரு பங்கு-தரகர், எதிர்பார்க்கக் கூடிய எந்த ஒரு வாடிக்கையாளருக்கும் ஒரு பரிந்துரையை அளிக்க மாட்டார், இதன் அடிப்படையில் அத்தகைய பங்குதாரர் பொருத்தமானவர் என்று நம்புவதற்கு நியாயமான காரணங்கள் இருந்தால் ஒழிய, ஏதேனும் பிணையங்களை வைத்திருக்க வேண்டும். உண்மையில், அத்தகைய முதலீட்டின் சொந்த பாதுகாப்பு பங்குகளை, நிதி நிலைமை மற்றும் அத்தகைய முதலீடுகளின் நோக்கங்கள் போன்ற ஒரு வாடிக்கையாளரால் வெளிப்படுத்தப்பட்டால். பங்குதாரர் போன்றவரின் தகவல்களை வாடிக்கையாளர்களிடமிருந்து பெற வேண்டும்.
- **பங்குதரகரின் தகுதிகள்:** ஒரு பங்கு-தரகர் போதுமான திறமையான ஊழியர்கள் மற்றும் அவரது வாடிக்கையாளர்களுக்கு நியாயமான, உடனடி மற்றும் திறன் சேவைகளை வழங்க ஏற்பாடுகள் செய்ய வேண்டும்.

ஆதாரங்கள்: <http://www.bsebrokersforum.com/regulatory-info/model-code.html>

பொதுவான கடமைகள் மற்றும் பொறுப்புகள்:

ஒவ்வொரு பங்குத் தரகரும் பின்வரும் கணக்கு பதிவேடுகள், ஆவணங்கள் ஆகியவற்றை வைத்திருக்க வேண்டும். அவையாவன:

பரிமாற்றங்களின் பதிவு (சுவதா புத்தகம்)	
வாடிக்கையாளர் பேரேடு	
பொது பேரேடு	
குறிப்பேடு	
ரொக்க ஏடு	
வங்கி வைப்பு ஏடு	
உப தரகர்களின் கணக்கு பதிவேடுகள்	
விளிம்பு வைப்பு புத்தகம்	

படம் 11.1 ல் கணக்கு புத்தகம்

வியாபார வங்கி பற்றியக்
கண்ணோட்டம்

கணக்குப் புத்தகங்கள், பதிவேடுகள், ஆவணங்கள் ஆகியவை பராமரிக்கப்படும் இடத்தை, ஒவ்வொரு பங்குதாரருக்கும் அதிகமாக தேவைப்படுகிறது. ஒவ்வொரு பங்குத்தாரரின் கணக்கீட்டு ஆண்டு நெருங்குவதிலிருந்து ஆறு மாதங்களுக்குள் தமது கணக்காய்வு இருப்புநிலைக் குறிப்பு மற்றும் இலாப நட்டக் கணக்கினை SEBI க்கு சமர்ப்பிக்க வேண்டும். தரகர்கள் இந்த பதிவுகள் அனைத்தையும் குறைந்தபட்சம் ஐந்தாண்டுகளாக பராமரிக்க வேண்டும்.

குறிப்புகள்

இணக்க அலுவலரின் நியமனம்

ஒவ்வொரு பங்குத் தரகர், சட்டம், விதிகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறைகள், அறிவிப்புகள், வழிகாட்டு நெறிமுறைகள் மற்றும் வாரியம் அல்லது மத்திய அரசாங்கத்தால் வழங்கப்படும் விதிமுறைகள் மற்றும் அறிவுரைகள் ஆகியவற்றை கண்காணிப்பதற்கு பொறுப்பான ஒரு இணக்கப்பாட்டு அதிகாரியை நியமிக்க வேண்டும். இணக்கத்தன்மை கொண்ட அதிகாரி உடனடியாகவும், தனித்தும் அவர் கடைப்பிடிக்கும் இணக்கமற்ற எதனையும் வாரியத்திடம் தெரிவிக்க வேண்டும்.

இந்த நபர் SEBI மூலம் பதிவு சான்றிதழ் வழங்கப்பட்டிருந்தால் ஒழிய, பங்கு தரகர் எந்த ஒரு துணை தரகராகவும் இருக்க கூடாது.

பரிசோதிப்புக்கான வழிமுறை

கணக்கேடுகள், பிற ஆவணங்கள், பங்கு தரகர்களின் ஆவணங்கள் ஆகியவற்றை ஆய்வு செய்து, தேவையான முறையில் கணக்கு புத்தகங்கள் மற்றும் பிற புத்தகங்கள் பராமரிக்கப்படுவதை உறுதிப்படுத்த SEBI உதவுகிறது, முதலீட்டாளர்கள், ஏனைய பங்குத் தரகர்கள், உப-தரகர்கள் அல்லது எந்தவொரு நிகழ்வின் மீதும் பெற்றுக்கொள்ளப்படும் முறைப்பாடுகளை ஆராய்வதற்கு, சட்டம், விதிகள், ஒழுங்குவிதிகள் மற்றும் பத்திரங்கள் ஒப்பந்தங்கள் (ஒழுங்குமுறை) சட்டம் ஆகியவற்றின் வகையங்கள் இணக்கத்துடன் செயல்படுகின்றன. பங்குச் சந்தை தரகர்களின் செயல்பாடுகளைக் கருத்தில் கொண்டு, சுமோ மோட்டு, கடன் பத்திர வியாபாரம் அல்லது முதலீட்டாளர்களின் வட்டி என்ற ஆர்வத்தில் பங்கு-தரகர் அலுவல்களை பற்றி ஆராய்கிறார்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தை சரிபார்க்க

9. IPO கடன்கள் என்றால் என்ன?

10. பங்குத் தரகர் ஒருவர் நியமித்த இணக்கப்பாட்டு அலுவலரின் முக்கிய பங்கு யாது?

11.7 இணைப்பு மற்றும் கையகப்படுத்தல்: முக்கிய அம்சங்கள், வழிகாட்டுதல்கள் மற்றும் செயல்பாடுகள்:

இரண்டு அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட வர்த்தக நிறுவனங்களின் சொத்துக்கள், பொறுப்புகள் அனைத்தையும் ஒன்றிணைப்பதே இணைப்பு ஆகும். மேலும் நிறுவனவயிலுள்ள நிறுவனம் உரிமை மாற்றம் செய்யும் நிறுவனமாக

அறியப்படுகிறது, மற்றும் மீதியுள்ள நிறுவனம், உரிமை மாற்றம் பெறுகின்ற நிறுவனம் என்று அழைக்கப்படுகிறது. இணைப்பு என்பது பின்வரும் நிபந்தனைகளை கொண்டுள்ளது:

குறிப்புகள்

- (i) விற்பனை நிறுவனத்தின் பங்குதாரர்கள், வாங்கும் நிறுவனத்தின் பங்குதாரர்களாக மாறுகிறது, மேலும், வாங்கும் நிறுவனத்தில் உள்ள தங்கள் பங்குகளுக்கு ஈடாக, விற்பனை நிறுவனத்தின் பங்குகள் எவ்வளவு பங்கு பெறுகின்றன என்பதைக் கண்டறிவதற்கு செலாவணி விகிதம் நிர்ணயிக்கப்படுகிறது.
- (ii) உரிமை மாற்றம் செய்பவரின் நிறுவனத்தினுடைய சொத்துகள் மற்றும் பொறுப்புகள் உரிமை மாற்றம் பெறுபவரின் நிறுவனத்தின் சொத்துகள் மற்றும் பொறுப்புகள் ஆகியவை இதில் அடங்குகிறது.
- (iii) உரிமை மாற்றம் செய்பவரின் நிறுவனத்தின் பங்குகள் ரத்து செய்யப்பட்டு, அவற்றின் பங்குகளுக்கு ஈடாக, பங்குதாரர்களால் உரிமை மாற்றம் பெறுபவருக்கு நிறுவனத்தின் பங்குகள் கிடைக்கின்றன.
- (iv) உரிமை மாற்றம் செய்யும் நிறுவனத்தின் அனைத்து செயல்பாடுகளும் உரிமை மாற்றம் பெறுபவரின் நிறுவனத்தினுடைய பெயரில் மேற்கொள்ளப்படுகிறது.
- (v) மூன்றாம் தரப்பினருக்கு எதிராக உரிமை மாற்றம் செய்தல் அல்லது நிறுவனத்தின் அனைத்து உரிமைகளும் கட்டுப்பாடுகளும் உரிமையினை பெறுகின்ற நிறுவனத்திற்கு மாற்றப்படுகிறது.

இந்தியாவில் இணைதல் என்பது 'ஒன்றிணைத்தல்' என்றும் குறிப்பிடப்படுகிறது. வருமான வரிச் சட்டம், 1961, [பிரிவு 2 (1A)] ஒரு புதிய நிறுவனத்தை அமைப்பதற்கு, ஒன்று அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட நிறுவனங்கள் ஒன்றோடு ஒன்று ஒன்றிணைவது அல்லது இரண்டு அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட நிறுவனங்கள் ஒன்றிணைத்தல் என ஒன்றிணைப்பதை வரையறுக்கிறது. இந்த வகையில், அமலாக்கும் நிறுவனங்களின் சொத்துக்கள் மற்றும் பொறுப்புகள் அனைத்தும், தொகுப்பு நிறுவனத்தின் சொத்துகளும், பொறுப்புகளும் ஆகும். மேலும் நிறுவனத்தில் உள்ள பங்குதாரர்களின் பங்குகளில் பத்தொன்பதிற்கு குறையாமல் பங்குதாரர்கள், தொகுப்பு நிறுவனத்தின் பங்குதாரர்களாகிவிடுகின்றனர்.

எனவே, ஒன்றிணைவுகள் அல்லது இணைத்தல் இரண்டு வடிவங்களாக இருக்கலாம்:

1. இணைப்புகளின் மூலம் உள்ளீர்த்தல்: உள்ளீர்த்தல் என்பது இரண்டு அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட நிறுவனங்கள் ஒரு 'தற்போதுள்ள நிறுவனமாக' இணைகிறது. ஒரு இணைப்பைத் தவிர மற்ற அனைத்து நிறுவனங்களும் தங்கள் அடையாளத்தை இழக்கச் செய்கின்றன. உதாரணமாக, டாட்டா கெமிக்கல்ஸ் லிமிடெட் (டி.சி.எல்.) மூலம் டாட்டா பெர்டிலைசர்ஸ் லிமிடெட் (TFL) உறிஞ்சுதல். TCL, ஒரு வாங்கிய நிறுவனம் (ஒரு விற்பனையாளர்), இருப்பதை நிறுத்திக்கொண்டிருக்கும் போது TCL, ஒரு வாங்கிய நிறுவனம் (ஒரு வாங்குபவர்), இணைப்புக்குப் பிறகு பிழைத்துக்கொண்டது. TFL அதன் சொத்துக்கள், பொறுப்புகள் மற்றும் பங்குகள் TCL க்கு மாற்றுகிறது.

2. ஒருங்கிணைப்பு மூலம் இணைப்பு: ஒரு ஒருங்கிணைப்பு என்பது இரண்டு அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட நிறுவனங்களை ஒரு புதிய நிறுவனத்திற்குள் சேர்ப்பதே ஆகும். இந்த இணைப்பு வடிவத்தில், அனைத்து நிறுவனங்களும் சட்டப்படி கலைக்கப்படுகின்றன, ஒரு புதிய நிறுவனம் உருவாக்கப்படுகிறது. இங்கு கையகப்படுத்தப்பட்ட நிறுவனம் தனது சொத்துக்கள், பொறுப்புகள் மற்றும் பங்குகளை பணம் அல்லது பங்குகளை பரிமாற்றம் செய்யும் நிறுவனத்திற்கு மாற்றம் செய்கிறது. எடுத்துக்காட்டாக, இந்துஸ்தான் கம்ப்யூட்டர்கள் லிமிடெட், இந்துஸ்தான் இன்ஸ்ட்ருமெண்ட்கள் லிமிடெட், இந்தியன் சாப்ட்வேர் கம்பெனி லிமிடெட் மற்றும் இந்தியன் ரெக்ககிரா.பிக்ஸ் லிமிடெட் ஆகிய நிறுவனங்களின் இணைப்பு, முற்றிலும் புதிய நிறுவனமாக HCL லிமிடெட் என்ற நிறுவனம் மூலம் அழைக்கப்படுகிறது.

வியாபார வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

இணைப்புகளின் வகைகள்

பல்வேறு வகை இணைப்புக்கள் பின்வருமாறு விளக்கப்படுகின்றன:

1. கிடைமட்ட இணைப்புக்கள்: இரண்டு நிறுவனங்கள் ஒரே/போட்டி வியாபாரத்தில் ஈடுபடும் போது அது கிடைமட்ட இணைப்பு அல்லது கிடைமட்ட ஒருங்கிணைப்பு எனப்படுகிறது. இத்தகைய இணைப்புக்களின் நோக்கம், முற்றரிமையினை தோற்றுவிப்பதன் மூலம் சந்தையை கட்டுப்படுத்துவது ஆகும். இரண்டு வங்கிகளின் இணைப்பு கிடைமட்ட இணைப்பு என்பதற்கு ஒரு எடுத்துக்காட்டு ஆகும்.
2. செங்குத்து இணைப்புக்கள்: இரண்டு நிறுவனங்கள் ஒன்று சேர்ந்து உற்பத்தி நிகழ்முறை அல்லது தொழில்முறை நிகழ்முறையின் வெவ்வேறு கட்டங்களில் இருக்கும்போது, இது செங்குத்து இணைப்பு அல்லது செங்குத்து ஒருங்கிணைப்பு எனப்படுகிறது. ஒரு ஜவுளி நிறுவனம் பல்வேறு வகையான துணிகளை உற்பத்தி செய்யும் நிறுவனத்துடன் இணைந்து செங்குத்து இணைப்புக்கு எடுத்துக்காட்டாகும். செங்குத்து இணைப்பு என்பது பின்தங்கிய ஒருங்கிணைப்பு அல்லது முன்னோக்கு ஒருங்கிணைப்பின் வடிவத்தில் இருக்கலாம். ஒரு நிறுவனம் மற்றொன்றுடன் ஒன்றிணையும்போது, கச்சாப் பொருள் அல்லது பாதி நிறைவுற்ற தயாரிப்புகளை உற்பத்தி தொடர்வதற்கான வாய்ப்பு கிடைக்கிறது. அதே போல், ஒரு உற்பத்தி நிறுவனம் ஒரு வர்த்தக மற்றும் விநியோக நிறுவனத்துடன் ஒருங்கிணைகிறது எனில், அது முன்னோக்கு ஒருங்கிணைப்பு எனப்படுகிறது.
3. பெருநிறுவனம் இணைப்புக்கள்: இரு நிறுவனங்களும் பல்வேறு தொழில்களில் இருக்கும்போது, அது ஒரு கூட்டிணைந்த இணைப்பு என்று அறியப்படுகிறது. இந்த இணைப்புகளின் அடிப்படை நோக்கம், பல்வகைப்படுத்தல் மூலம் பயனடையவும், இரு நிறுவனங்களும் உற்பத்தி செய்யும் அனைத்து தயாரிப்புகளுக்கும் ஒரு பெரிய வாடிக்கையாளர் அடித்தளத்தை பெறவும் ஆகும்.
4. ஒத்த தன்மையுடைய இணைப்புக்கள்: இரண்டு இணைக்கப்பட்ட நிறுவனங்கள் பொது விநியோக வலைத்தளத்தில் அல்லது வாடிக்கையாளர்-விநியோக வலைத்தளத்தில் இல்லாத போது அது ஒரு ஒத்த தன்மையுடைய இணைப்பு என்று அறியப்படுகிறது. இந்த

இணைப்பின் அடிப்படை நோக்கம், ஒருங்கிணைந்த நிறுவனங்களுக்கான விநியோக அளவினை விரிவுபடுத்தல் ஆகும்.

5. **ரொக்கம் இணைப்பு:** இணைக்கப்பட்ட நிறுவனத்தின் பங்குதாரர்கள் அந்த நிறுவனங்களின் இணைப்புக்கு எதிராக இருந்தால், அந்த பங்குதாரர்கள் தங்கள் பங்குதாரர் இடத்தில் பணம் கிடைக்கும் மற்றும் இணைக்கப்பட்ட நிறுவனத்தின் பங்குதாரர் ஆக இருக்க வேண்டாம். இவ்வகை இணைப்பு 'ரொக்கம்-இல்லாத-இணைப்பு' எனவும் அழைக்கப்படுகிறது.
6. **முக்கோண இணைப்பு:** இந்த வகை இணைப்பு கீழ், இலக்கு நிறுவனம் பெறப்பட்ட நிறுவனத்தின் துணை கொண்டு ஒன்றிணைகிறது. இந்த ஒப்பந்தத்தில் மூன்று தரப்பினர்கள் ஈடுபட்டுள்ளதால் அது முக்கோண இணைப்பு எனப்படுகிறது. பொதுவாக இது போன்ற இணைப்பு வரி ஆதாயத்திற்காக நடைபெறுகிறது.

கிடைமட்ட இணைப்புகள்

செங்குத்து இணைப்புகள்

திரள்வு இணைப்புகள்

ஒத்த தன்மையுடைய இணைப்புகள்

ரொக்க இணைப்புகள்

முக்கோண இணைப்புகள்

கையகப்படுத்துதல்:

கையகப்படுத்துவதன் கீழ், ஒரு 'இலக்கு நிறுவனம்' என்று ஒரு நிறுவனம் உள்ளது, ஒரு தனிப்பட்ட அல்லது தனிநபர்கள் குழு இலக்கு நிறுவனத்தின் மீது கட்டுப்படுத்தும் அதிகாரத்தினை பெறுகிறது. இங்கே, கட்டுப்படுத்தும் அதிகாரம் என்பது நிறுவனத்தைப் பற்றிய கொள்கை முடிவுகளை நிர்வகிக்கவும் எடுக்கவும் நிறுவனம் அல்லது அதிகாரத்தை இயக்கும் ஒரு முறை ஆகும். அதாவது இலக்கு நிறுவனத்தின் இயக்குநர்களில் பெரும்பான்மையினரை நியமிக்கும் அல்லது நீக்கும் அதிகாரம் தனி நபர்களுக்கோ அல்லது குழுவினருக்கோ உண்டு. ஆனால், இலக்கு நிறுவனத்தின் வியாபாரமானது அப்படியே உள்ளது, இணைப்பு ஏற்பட்டால் அது விவாதிக்கப்பட்டது போல் ஒன்றுப்படாது. ஒரு நிறுமத்தை கையகப்படுத்துவது என்பது பெரும்பான்மையான பங்குகளை வாங்குவதன் மூலம் நடைபெறுகிறது. மேலும் ஒரு முறையான அல்லது முறைசாரா ஒப்பந்தத்தின் மூலம் நிறுமத்தின் மீது கட்டுப்பாட்டை பெறுதல் அல்லது பெரும்பாலான முதலீட்டின் மீது கட்டுப்பாட்டை பெறுதல் இலக்கு நிறுவனம் அல்லது பெரும்பான்மை வாக்களிக்கும் அதிகாரத்தை வழக்கறிஞர் மூலம் பெறப்படுகிறது.

பொறுப்புகளை ஏற்றுக்கொள்ளுதல் என்பது ஒரு வகையான விரோதமாகும். வருங்கால இலக்கு நிறுவனத்தின் நிர்வாகம், வருங்கால வாங்குபவர் நிறுவனத்திற்கு விற்க விருப்பம் இல்லாத போது, வருங்கால வாங்குபவர் வெளிப்படையாக எடுத்துக் கொள்ளும் முயற்சியை தொடங்கலாம், மேலும் நிறுவனத்தின் மீது கட்டுப்பாட்டை பெறுவதற்காக வெளிச்சந்தையில் உள்ள இலக்கு நிறுவனத்தின் பங்குகளை வாங்கவும் தொடங்கலாம் இத்தகைய ஒரு செயலை பொறுப்புகளை ஏற்றுக்கொள்ளுதல் என்கிறோம்.

குறிப்புகள்

பொதுவாக, இத்தகைய சூழ்நிலைகளில், சந்தையில் நிலவும் நிலவரத்தைவிட, வாங்குபவர் நிறுவனத்தின் பங்குக்கு அதிக விலையைத் தருகிறது. இலக்கு நிறுவனத்தின் பங்குகள் ரொக்கப் பரிமாற்றத்தில் வாங்கப்படுகின்றன. நட்புணர்வுடன் அல்லது விரோதப் போக்கினை எடுத்துக் கொண்டால், இலக்கு நிறுவனத்தின் மேலாண்மை, இலக்கு நிறுவனத்தின் மேலாண்மையை விலக்கி, இலக்கு நிறுவனத்தின் பங்குதாரர்களிடம் நேரடியாக ஒரு சலுகையைப் பெற முடியும். இவ்வாறு கொடுக்கப்பட்ட சலுகையானது, ஒரு ஒப்பந்த புள்ளிக்கான சலுகையைப் போல் அறியப்படுகிறது. கையகப்படுத்தலுக்கு நிதி திரட்ட, கடன் வாங்கப்பட்ட நிதி பயன்படுத்தப்படுகின்றது. இதன் மற்றொரு முறையாக பணம் எடுத்தல் ஆகும். நிதி தொடர்பான ஒரு நிறுவனம் உள்சேர்வுடைய ஒரு பிரிவை கைப்பற்றியபோது, அது பிணை எடுப்பு என்று அழைக்கப்படுகிறது.

இணைப்புகளின் பயன்கள்

சேர்க்கையானது அனைத்து தரப்பினர்களுக்கும் பயனுள்ளதாக இருக்கும். முக்கிய நன்மைகள் பின்வருமாறு பட்டியலிடப்பட்டுள்ளன:

- (i) உரிமை மாற்றம் பெறுகின்ற நிறுவனமானது அனைத்து செயல்பாட்டு பகுதிகளிலும் கூட்டுவிளைவு பயனை பெறுகிறது.
- (ii) சந்தையில் தேவையற்ற போட்டியானது குறைந்து காணப்படுகிறது.
- (iii) தற்போதுள்ள நிறுவனம், பெரிய அளவிலான விநியோக முறைகளின் பயனை பெறுகிறது.
- (iv) தற்போதுள்ள நிறுவனத்தின் வாடிக்கையாளருடைய அடித்தளமானது அதிகரிக்கிறது.
- (v) உற்பத்திப் பொருளின் வரியானது விரிவடைவதால், தற்போதுள்ள நிறுவனம் பல்வகைப்படுத்தல் பலனைப் பெறுகிறது.
- (vi) ஏற்கனவே உள்ள நிறுவனம், உரிமை மாற்றம் செய்கின்ற நிறுவனத்தின் மேலாண்மை நிபுணத்துவத்தால் ஆதாயம் பெறுகிறது.
- (vii) அப்போது இரு நிறுவனங்கள் ஒன்றிணையும்போது, உரிமை மாற்றம் பெறுபவர் நிறுவனத்தின் செயல்பாட்டுப் செயல்திறனானது அதிகரிக்கிறது, இது உற்பத்தியின் மொத்த செலவையும் குறைக்கிறது மற்றும் தற்போதுள்ள நிறுவனம் அளவுவீத பொருளாதாரங்களின் ஆதாயத்தையும் பெறுகிறது.
- (viii) புதிய சந்தைகளை அணுகுவது எளிதாகிறது.

இணைப்புக்கான செயல்முறை:

குறிப்புகள்

பின்வரும் குறிப்புகள், இணைப்பு நடைபெற பின்பற்றப்படும் நடைமுறைகள் பற்றி விரிவாக விவரிக்கின்றன.

- (i) பரிமாற்ற/ஒருங்கிணைப்பு திட்டத்தின் வரைவை உருவாக்குதல், பரிமாற்றாளர், மாற்றலுக்குரியவர், சொத்துக்கள் மற்றும் கடன்களை மாற்றுவதற்கு குறிப்பிடப்பட்ட எந்தவொரு விதிமுறைகளும் நிபந்தனைகளும் தொடர்பான விரிவான தகவல்களைக் குறிப்பிடுகிறது.
- (ii) வரைவு தயாராகிவிட்டால், மாற்றிக் கொடுப்பவர் மற்றும் மாற்றலுக்குரியவர் நிறுவனத்தின் இயக்குநர்கள் குழு அங்கீகாரம் பெற வேண்டும். இந்த இணைப்பு இணைப்பாளர்களின் வட்டிக்கு சிறப்பு நிதி நிறுவனங்கள்/வங்கிகள்/அறங்காவலர்கள் ஆகியோரால் அங்கீகரிக்கப்பட வேண்டும்.
- (iii) பரிமாற்றத்தின் முன்மொழிவை பரிமாற்றம் செய்யும் நிறுவனங்கள் பட்டியலிடப்பட்டுள்ள பங்குச் சந்தைகளுக்கு வழங்கப்படுகின்றன.
- (iv) இந்த அமலாக்கும் முன்மொழிவின் விண்ணப்பமும் உயர்நீதிமன்றத்திற்கு அனுப்பப்பட வேண்டும்.
- (v) உயர் நீதிமன்றம், உறுப்பினர்களுக்கு கூட்டங்கள் நடத்தவும், உறுப்பினர்களுக்கு அனுப்பப்படும் நோட்டீஸ், உயர்நீதிமன்ற பதிவாளரால் ஒப்புதல் பெறப்பட வேண்டும் என்றும் வழிகாட்டுதல் வழங்குகிறது.
- (vi) மேலும், உறுப்பினர்களுக்கு அனுப்பப்படும் அறிவிப்பு, நீதிமன்றத்தின் வழிகாட்டுதலின் படி உறுப்பினர்களின் கூட்டத்தின் அறிவிப்பு தொடர்பாக வெளியிடப்படுகிறது.
- (vii) பங்குதாரர்களின் பொதுக் கூட்டம் நடைபெறுகிறது. இது தொடர்பாக ஒரு தீர்மானம் நிறைவேற்றப்பட்டு, அது தொடர்பான முன்மொழிவை, அந்த நிறுவனங்களின் பதிவாளருக்கு அனுப்பப்படுகிறது.
- (viii) பொதுக்கூட்டத்தின் தலைவர் அறிக்கை உயர்நீதிமன்றத்தில் சமர்ப்பிக்கப்படுகிறது.
- (ix) மாற்றியமைக்க திட்டத்தின் ஒப்புதலுக்காக உயர் நீதிமன்றத்தில் ஒரு மாற்றியமைக்கப்படும் மனுதாரர் மற்றும் மாற்றலுக்குரியவர் நிறுவனம் ஒரு கூட்டு மனுவை தாக்கல் செய்ய வேண்டும்.
- (x) உயர் நீதிமன்றம், நிறுவன சட்ட வாரியத்தின் மண்டல இயக்குநருக்கு அறிவிப்பை அனுப்பி, எந்த ஒரு பிரதிநிதித்துவமும் மண்டல இயக்குநரால் ஏற்படுத்தப்பட்டால், அதுவும் பரிசீலிக்கப்பட வேண்டும்.
- (xi) அனைத்து தேவையான பொருள்சார் உண்மைகளைக் கருத்தில் கொண்டு, நீதிமன்ற ஆணைகள், நிறுவனங்களின் பதிவாளரிடம் தாக்கல் செய்யப்படுகின்றன.

- (xii) ஒருங்கிணைப்புத் திட்டத்தை நீதிமன்றம் ஏற்றுக்கொண்டவுடன், பரிமாற்ற நிறுவனத்தின் சொத்துகள் மற்றும் பொறுப்புகள் தானாகவே பரிமாற்ற நிறுவனத்திற்கு மாற்றப்படும்.
- (xiii) பரிமாற்ற நிறுவனத்தின் பங்குதாரர்களுக்கான பரிமாற்ற விகிதம் நிர்ணயிக்கப்படுகிறது. பரிமாற்ற நிறுவனத்தில் பங்குதாரர்களுக்கு ஈடாக எந்தவொரு பண கொடுப்பனவும் செய்யப்பட வேண்டும் என்றால் அது முடிவடையும்.
- (xiv) பரிமாற்ற நிறுவனத்தின் பங்குதாரர்களுக்கு பங்குகளை ஒதுக்கீடு செய்யப்படுகிறது மற்றும் பரிமாற்ற நிறுவனம் பங்குதாரர்களுக்கு புதிதாக வெளியிடப்பட்ட பங்குகள் பட்டியலிடப்பட்ட பங்கு பரிவர்த்தனைக்கு (பரிமாற்ற நிறுவனத்தின் பங்குகள் பட்டியலிடப்படும் இடத்தில்) ஒரு விண்ணப்பத்தை சமர்ப்பிக்கின்றன.
- (xv) பரிமாற்ற நிறுவனம் நிறுவனத்தின் அனைத்து தேவையான பதிவுகளையும் புத்தகங்களையும் பராமரிக்கவும் வைத்திருக்கவும் வேண்டும்.
- (xvi) பங்குதாரர்களால் ஒன்றிணைப்பு திட்டம் செயல்படுத்தப்படவில்லை என்றால், இணைப்பையும் ரத்து செய்ய சில ஏற்பாடுகள் செய்யப்பட்டுள்ளன.

குறிப்புகள்

சேர்க்கை கோட்பாடுகள்

சேர்க்கை தொடர்பான பல கோட்பாடுகள் உள்ளன. இவற்றில் சில பின்வருமாறு பட்டியலிடப்பட்டுள்ளன:

1. மாறுபட்ட செயல்திறன் கோட்பாடு: சில நிறுவனங்கள் சராசரிக்கும் குறைவான செயல்திறனைக் கொண்டுள்ளன என்ற கருத்தின் அடிப்படையில் மாறுபட்ட செயல்திறன் கோட்பாடு உள்ளது.
2. திறன்றற மேலாண்மை கோட்பாடு: திறன்றற மேலாண்மை கோட்பாடு வேறுபட்ட செயல்திறன் கோட்பாட்டிற்கு ஒத்ததாகும். இருப்பினும், திறமையற்ற மேலாண்மைக் கோட்பாட்டைப் பொறுத்த வரை, அனைத்து செயல்பாட்டு பகுதிகளிலும் மோசமான மேலாண்மையின் காரணமாக நிறுவனம் மோசமாகச் செயல்படும் என்று கருதப்படுகிறது.
3. ஒத்திசைவு: ஒத்திசைவு கோட்பாடு, இரண்டு நிறுவனங்கள் ஒன்றிணைப்போது, இரு நிறுவனங்களின் கூட்டு மதிப்பு, நிதி மற்றும் செயல்பாட்டு ஒத்திசைவை உருவாக்குவதன் மூலம் பங்குதாரர்களிடம் ஒட்டுமொத்த மதிப்பை கொடுக்கும்.
4. தூய பல்வகைப்படுத்தல்: இரண்டு நிறுவனங்கள் ஒன்றிணையும் போதெல்லாம், உட்புற மற்றும் வெளிப்புற பல்வகைப்படுத்தல் பயன்கள் உருவாகின்றன. ஒருங்கிணைந்த நிறுவனம் அதன் செயல்பாட்டு பகுதிகளில் அதிகரித்த திறன்கள் மற்றும் அதன் செயல்பாட்டு பகுதிகளில் திறன்கள், அதேபோல் அதன் வாடிக்கையாளர்களுக்கும் சந்தைகளுக்கும் அதன் வியாபாரத்தை பல்வகைப்படுத்தி அதிகரிக்கிறது.
5. மாறிவரும் சூழலுக்கு உத்திகள் மறு சீரமைப்பு: வேகமான மாறிவரும் வியாபாரச் சூழலுக்கு ஏற்ப நிறுவனங்களை மாற்றியமைப்பதே

குறிப்புகள்

- இத்தகைய இணைப்பிற்குப் பின்னாலுள்ள கருத்து. பொருளாதார சூழல் ஒரு சில திறமையான நிறுவனங்களுக்கு மட்டுமே இருக்கும் போது, இரண்டு நிறுவனங்களின் வளங்களும் ஒன்றிணைப்பதால் வாய்ப்புகளை பயன்படுத்திக்கொள்ள சிறந்த வழியாகும்.
6. நிறுவன பிரச்சனை: பெரும்பாலும் ஒரு நிறுமத்தின் விஷயத்தில், ஒரு சில பங்குதாரர்களின் நலனை நிறைவேற்றும் பொருட்டு, பங்குதாரர்கள் தங்கள் பங்குகளின் மதிப்பை அரிப்பதில் இடர்பாடு செய்கிறார்கள். சில நேரங்களில், இணைப்பு காரணமாக நிறுவனம் மதிப்பை இழக்கக்கூடும்.
 7. Q-விகிதம்: Q-விகிதமானது நிறுவனத்தின் சொத்துக்களின் சந்தை மதிப்புக்கும் அவற்றின் மாற்று செலவுக்கும் இடையிலான தொடர்பை ஆராய பயன்படுகிறது. பெரும்பாலும் பணவீக்கத்தின் காரணமாக, சொத்துக்களின் சந்தை மதிப்பு அவற்றின் புத்தக மதிப்புகளுக்கு கீழே விழுகிறது. மேலும், மாற்றீடு செய்வதற்கான அதிக பணவீக்க செலவின் காரணமாக, சொத்துக்களை மாற்றீடு செய்ய முடியாது. இந்த நிறுவனங்கள் ஒரு புதிய உற்பத்தி அமைப்பை விட அவற்றின் செலவு மிகவும் குறைவாக இருக்கும் நிலையில், புதிய ஆலையில் முதலீடு செய்வதை விட தங்கள் உற்பத்தித் திறனை அதிகரிக்க பார்க்கும் வாங்குபவர்களுக்கு ஒரு நல்ல கையகப்படுத்தும் வாய்ப்பை பிரதிநிதித்துவம் செய்கின்றன.
 8. ஹூப்ரிஸ் கருதுகோள்: இந்தக் கருதுகோளின்படி, நிதி, ஒத்திசைவு, பன்முகப்படுத்துதல் போன்ற இணைப்புக்கான ஆதாயங்கள் ஒன்றிணைப்பிற்குப் பின்னால் உள்ள முதன்மையான நோக்கம் அல்ல. ஆனால் மேலாளர்கள் தங்கள் தனிப்பட்ட நோக்கங்களை திருப்திப்படுத்த இது 'வெற்றியாளரின் சாபம்' என்றும் அழைக்கப்படுகிறது. ஏனெனில் பொதுவாக மேலாளர்கள் கையகப்படுத்தப்பட்ட நிறுவனத்தை மதிப்பார்கள்.
 9. தகவல் செயல்திறன்: ஒரு திறனற்ற சந்தை என்றால், பெரிய சேர்க்கை அறிவிப்பு சந்தையில் நேர்மறையான அறிவிப்புகளை தருகிறது, அத்தகைய தகவல்களால் நிறுவனங்கள் கையாளப்பட்ட விலைகளிலிருந்து பயனடைகின்றன.
 10. வரி அம்சங்கள்: வரி இழப்புகள், வரி விடுப்புகள், இரண்டு நிறுவனங்களின் சேர்க்கையுடன் தொடர்புடைய மற்றவற்றுடன் வரி சலுகைகள் இருந்தால், இணைப்பைப் பற்றி குறிப்பிட்ட சில நிறுவனங்கள் முடிவு செய்ய முடியும்.



குறிப்புகள்

படம். 11.3 இணைப்பு கோட்பாடுகள்

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

11. இணைப்புகளின் முக்கிய வகைகள் என்ன?
12. வேறுபட்ட செயல்திறன் கோட்பாட்டின் நிலையை விவரி?

11.8 உங்கள் முன்னேற்றத்தை சோதித்தறியும்
வினாக்களுக்கான விடைகள்

1. வியாபார வங்கியாளர்கள் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களுக்கு நிதி, சட்டம், சந்தைப்படுத்தல் மற்றும் மேலாண்மை சேவைகளுக்கு ஆலோசனை வழங்குகிறார்கள். அவர்கள் நிதி திரட்ட மற்றும் மற்ற நடவடிக்கைகள் ஒரு பெருந்தொகை செய்ய உதவும்.
2. சில பிரபலமான பொதுத்துறை வியாபார வங்கியாளர்கள் SBI தலைமை மற்றும் PNB; தனியார் துறை வியாபார வங்கியாளர்கள் ICICI பத்திரங்கள், AXIS வங்கி மற்றும் கொடாக் மஹிந்திரா. சில வெளிநாட்டு வீரர்கள் கோலெமன் சாஸ், டியூட்செ வங்கி மற்றும் சிட்டி குழுமம் உலகளாவிய சந்தைகள் ஆகியவை.
3. ஒதுக்கீடு என்பது குறிப்பிட்ட வகைகளுக்குள்ளாக விகிதாச அடிப்படையில் இருக்க வேண்டும், அதன் அருகில் உள்ள முழு எண்ணுக்குச் சென்று குறைந்த பட்ச ஒதுக்கீட்டுக்குச் சமமாக இருப்பின்,

குறிப்புகள்

- அது நிர்ணயிக்கப்பட்ட குறைந்தபட்ச அளவைவிட குறைவாக இருக்கும்.
4. பல்வேறு வகைக் கருவிகளின் மூலம் நிதி திரட்டுவதற்கான பிரச்சினைகளை மேலாண்மை என்கிறோம்.
 5. துணை எழுத்தாற்றல் என்பது, ஒரு குறை எழுதுபவர் மற்றொரு நிறுவனத்தால் எழுதப்பட்ட இப்பிரச்சினையில் ஒரு பகுதியை பெறுகிறார். இது, குறைந்த எழுத்தில் ஈடுபடும் அபாயத்தைக் குறைக்க செய்யப்படுகிறது.
 6. குறைந்த எழுத்தின் முக்கிய பயன்கள் பின்வருமாறு:
 - a) இந்நிறுவனம் சந்தைப்படுத்தும் அபாயம் மற்றும் நிச்சயமின்மை ஆகியவற்றை இலவசமாகக் கொண்டுள்ள பத்திரங்கள் ஆகும்.
 - b) குறைந்த எழுத்தாளர்கள் மூலதன சந்தை பற்றிய சிறப்பான அறிவைப் பெற்றுள்ளனர்.
 - c) புதிய தொழில் மற்றும் தற்போதுள்ள திட்டங்களின் விரிவாக்கத்திற்கு நிதி உதவி புரிகின்றனர்.
 - d) நிதி கிடைப்பதும், இறக்குமதி செய்யும் திட்டங்களுக்கு நிதி ஒதுக்குவதில் தாமதம் இல்லை என்பதும், மின் வழங்கும் நிறுவனம் உறுதி செய்கிறது.
 7. மூலதனம் மற்றும் வருமானத்தை இழக்கும் அபாயத்தைக் குறைத்தல் என்பது பல்வகைப்படுத்தல் என்பதன் முக்கிய நோக்கமாகும். ஒரே ஒரு பதவிப்பணி பிடிப்பதை விட, பல்வகைப்படுத்தப்பட்ட ஒரு முதலீட்டுப் பட்டியல் ஒப்பீட்டளவில் ஆபத்தானது குறைவாக உள்ளது.
 8. சுறுசுறுப்பான பதவிப்பணி உத்திகளின் நான்கு கோட்பாடுகள் விற்பனையாளர்கள் சந்தை நேரம், துறை சுழற்சி, பாதுகாப்பு தேர்வு மற்றும் சிறப்பு முதலீட்டு கருத்தாக்கத்தின் பயன்பாடாகும்.
 9. IPO கடன்கள், சந்தைப் பரிவில் அறியப்பட்டது போல, குறுகிய காலக் கடன்களாக 90 நாட்கள் அதிகபட்ச வைத்திருக்கும் காலகட்டமாகும்.
 10. ஒவ்வொரு பங்குத் தரகர், சட்டம், விதிகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறைகள், அறிவிப்புகள், வழிகாட்டு நெறிமுறைகள் மற்றும் வாரியம் அல்லது மத்திய அரசாங்கத்தால் வழங்கப்படும் விதிமுறைகள் மற்றும் அறிவுரைகள் ஆகியவற்றை கண்காணிப்பதற்கு பொறுப்பான ஒரு பின்பற்றுதல் அதிகாரியை நியமிக்க வேண்டும்.
 11. இணைப்புகளுக்கு இரண்டு முக்கிய வடிவங்கள் உள்ளன. அவை பின்வருமாறு:
 - (a) உறிஞ்சுதல் மூலம் இணைப்பு: உறிஞ்சுதல் ஒரு 'தற்போதுள்ள நிறுவனம்' இரண்டு அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட நிறுவனங்கள் ஒரு கலவை ஆகிறது.
 - (b) ஒருங்கிணைப்பு மூலம் இணைப்பு: ஒரு ஒருங்கிணைப்பு இரண்டு அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட நிறுவனங்கள் ஒரு புதிய நிறுவனம் ஒரு கூட்டு உள்ளது.

12. வேறுபட்ட செயல்திறன் கோட்பாடு சில நிறுவனங்கள் சராசரிக்கும் குறைவான செயல்திறனைக் கொண்டுள்ளன என்ற கருத்தின் அடிப்படையிலானது.

வியாபார வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

11.9 சுருக்கம்

குறிப்புகள்

- ஐரோப்பாவில் வியாபார வங்கிகள் துவக்கப்பட்டு வளர்ந்து வந்தன. இது அமெரிக்க ஆதரவுடன் வங்கி மற்றும் வங்கி சாரா நிறுவனங்களுக்கு சேவைகளை வழங்கி வந்தது.
- வியாபார வங்கிகள் வங்கி சேவைகளின் பன்முகப் பல்வகைப்படுத்தல் ஆகும். ஆரம்பத்தில் அவை வங்கிகளின் உண்மையான வடிவமாக இருந்தன.
- உலகம் முழுவதும் இருந்த இறையாண்மை மற்றும் தாராளவாதக் கொள்கைகள், பல்வேறு நாடுகளில் உள்ள தனியார் வியாபார வங்கியாளர்களின் தோற்றங்களுக்கு உதவின.
- நவீன வியாபார வங்கியாளர்கள் நிதி மற்றும் ஆலோசனை சேவைகளை வழங்குகின்றன. இந்தியாவிலும் இதே செயல்பாடுகளை வியாபார வங்கிகள் செய்கின்றன.
- வியாபார வங்கிச் சேவை என்பது வங்கி மற்றும் ஆலோசனைகளை வழங்கும் சேவைகளுடன் இணைந்த ஒன்றாகும். வியாபார வங்கியாளர்கள் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களுக்கு நிதி, சட்டம், சந்தைப்படுத்தல் மற்றும் மேலாண்மை சேவைகளுக்கு ஆலோசனை வழங்குகிறது.
- வியாபார வங்கியாளர்கள் மற்றும் முன்னணி வங்கியாளர்களின் முக்கியப் பணிகளாகும். பல்வேறு வகைக் கருவிகளின் மூலம் நிதி திரட்டுவதற்கான பிரச்சினைகளை மேலாண்மை என்கிறோம்.
- நிறுவனத்தின் பங்குகள் அல்லது கடன் பத்திரங்கள் முழுவதையும் பொது மக்கள் சந்தாதாரராக இருப்பதை உறுதி செய்யும் வகையில், ஒரு நிதி நிறுவனம் அல்லது முகவர்கள் கொண்ட நிறுவனம் மூலம் இந்த ஒப்பந்தம் எழுதப்படுகிறது.
- இரண்டு அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட முகவர்கள் அல்லது குறை எழுத்தாளர்கள் கூட்டாக பாத்திரங்களின் பிரச்சினையை குறைத்து எழுதுகிறார்கள்.
- துணை எழுத்தாற்றல் என்பது மற்றொரு நிறுவனத்தால் எழுதப்பட்ட இப்பிரச்சினையில் ஒரு பகுதி குறைஎழுதுபவர் பெறுகிறார்.
- மூலதன பிரச்சினைகளை குறைத்து எழுதுவது மிகவும் பிரபலமாகிவிட்டது. மூலதன சந்தை மற்றும் சிறப்பு நிதி நிறுவனங்களை மேம்படுத்துதல் ஆகியவை.
- ஒரு குறை எழுத்தாளராக பதிவு பெற, SEBI இலிருந்து பதிவுச் சான்றிதழ் பெற்றிருக்க வேண்டும். சம்பந்தப்பட்ட நபர் சான்றிதழுக்கு விண்ணப்பிக்க வேண்டும்.

குறிப்புகள்

- விண்ணப்பதாரர் சான்றிதழுக்கு தகுதியானவர் என்று SEBI திருப்தியடைந்திருக்கும்போது, அவர் சான்றிதழ் வழங்கும் தகுதியைப் பெற்றுள்ளார் என்று குறிப்பிட்டு விண்ணப்பதாரருக்கு ஒரு மாத காலத்திற்குள் (அத்தகைய திருப்தியின் ஒரு மாதத்திற்குள்) அனுப்பவேண்டும்.
- இது SEBI ஆய்வு செய்ய தோன்றும் இடத்தில், அது ஒரு அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட நபர்களை ஆய்வாளராக நியமித்து கணக்குகளின் புத்தகங்களை, மற்ற பதிவேடுகளை மற்றும் ஆவணங்களைப் பரிசோதிப்பதற்காக நியமிக்கலாம்.
- முதலீட்டுப் பத்திரம் என்பது பிணையங்களின் கூட்டு ஆகும். முதலீட்டாளர்களின் இலக்குகள் மற்றும் நோக்கங்களை பூர்த்தி செய்யும் வகையில் இந்த பிரிவு கட்டமைக்கப்படுகிறது.
- ஒரு முதலீடுகளின் பன்முகப்படுத்தல் பல சொத்துக்களின் மீதான அபாயத்தை பரப்புவதற்கு உதவுகிறது. பல்வகைப்படுத்தல் முக்கிய நோக்கம் மூலதனம் மற்றும் வருமானத்தை இழக்கும் அபாயத்தை குறைத்தல் ஆகும்.
- கடன் உபகரணங்கள் வரையறுக்கப்பட்ட மூலதன பாராட்டை உறுதி செய்யும். பங்கு பங்குகள் சந்தையில் பல்வேறு காரணிகளின் நிச்சயமற்ற நிலைக்கு அதிக வருவாய் மற்றும் மூலதன பாராட்டுக்கு உட்படுகிறது.
- முறையான ஆபத்து என்பது அனைத்து பத்திரங்களின் விலையையும் பாதிக்கும் காரணிகளால் ஏற்படும் மாறுபாடுகளைக் குறிக்கிறது.
- உறுதியற்ற ஆபத்து என்பது ஒரு நிறுவனம் அல்லது தொழில்துறையில் தனித்துவம் வாய்ந்த அல்லது தொடர்புடைய காரணிகளால் ஏற்படும் அபாயத்தின் பகுதியை குறிக்கிறது.
- பொதுப் பிரச்சனைகளுடன் வெளியே வரும் நிறுவனங்கள், சந்தா பெற தரகர்களை நியமித்துக் கொள்கின்றனர். தரகர்கள், தகவல்குறி மற்றும் விண்ணப்பப் படிவங்களை மேலாளர்களிடமிருந்து இப்பிரச்சினையில் பெற்றுக்கொள்ளலாம்.
- IPO-நிதி, பாரதி பிரச்சனையால் மீண்டும் நாணயத்தில் உள்ளது தரகர்கள், NBFCs தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்களுக்கு மூலதனத்தை விடுவித்தல்.
- இரண்டு அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட வர்த்தக நிறுவனங்களின் சொத்துக்கள், பொறுப்புகள் அனைத்தையும் ஒன்றிணைப்பதே இணைப்பு ஆகும்.
- வருங்கால இலக்கு நிறுவனத்தின் நிர்வாகம், வருங்கால வாங்குபவர் நிறுவனத்திற்கு விற்க விருப்பம் இல்லாத போது, வருங்கால வாங்குபவர் வெளிப்படையாக எடுத்துக் கொள்ளும் முயற்சியை தொடங்கலாம், மேலும் நிறுவனத்தின் மீது கட்டுப்பாட்டை பெறுவதற்காக வெளிச்சந்தையில் உள்ள இலக்கு நிறுவனத்தின் பங்குகளை வாங்கவும் தொடங்கலாம்.இத்தகைய ஒரு செயலை எடுத்துக் கொள்ளுதல் என்கிறோம்.

11.10 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்

வியாபார வங்கி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

- வியாபாரர் வங்கியாளர்: இது, வியாபார மேலாண்மையில் ஈடுபடும் எந்த நபரைக் குறிக்கிறது, விற்பனை செய்தல், வாங்குதல், அல்லது சந்தாகளை மேலாளராகப் பங்குகொள்ளுதல் தொடர்பான ஏற்பாடுகளைச் செய்தல். அத்தகைய சிக்கல் முகாமைத்துவம் தொடர்பாக ஆலோசகர், அல்லது நிறுமம் ஆலோசனை சேவை வழங்குதல்.
- பிரிவு: பங்குகள், பத்திரங்கள், பணச் சந்தைக் கருவிகள் போன்ற பிணையங்களின் சேர்க்கைக் குறிக்கிறது.
- பிரிவுகளின் அமைப்பு: இது பரந்த சொத்து வகுப்புகளை ஒன்றிணைப்பதன் மூலம், குறைந்த பட்ச இடர்பாடு மூலம் உகந்த திருப்பத்தைக் குறிக்கிறது.
- குழு நிதியுதவி: இது இரண்டு அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட முகவர்கள் அல்லது குறைந்த எழுத்தர்கள் கூட்டாக பத்திரங்களின் பிரச்சனையை குறைத்து எழுதுவதைக் குறிக்கிறது.

குறிப்புகள்

11.11 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

குறு விடை வினாக்கள்

1. வியாபார வங்கிகளுக்கு SEBI வழங்கிய வழிகாட்டு நெறிமுறைகள் யாவை?
2. எழுத்துமுறை ஒப்பந்தம் எவ்வாறு தயாரிக்கப்படுகிறது?
3. குறை எழுத்தின் முக்கிய வகைகள் யாவை?
4. முறையான அபாயத்தின் காரணங்களை பட்டியலிடு.
5. குறை எழுதுபவரின் நடத்தை நெறி யாது?
6. ஒரு குறை எழுத்தாளர் ஞநுஜ உடன் இணங்கத் தவறினால் இதன் விளைவு என்ன?
7. பதவிப்பணி மேலாண்மையில் முதலீடு செய்யும் இடங்கள் யாவை?

நெடு விடை வினாக்கள்

1. வியாபார வங்கிகளின் முன் மற்றும் பிந்தைய மேலாண்மைக்கான நடவடிக்கைகளை விவாதிக்கவும்.
2. குறை எழுத்தாளர்களின் முக்கிய வகைகளை அடையாளம் காணுதல்.
3. பதவிப்பணி உத்திகள் யாவை? விரிவாக ஆராயவும்.
4. குறை எழுத்தாளர்களின் பதிவு தொடர்பான நடைமுறைகளை விவரி.
5. பதவிப்பணி மேலாண்மையின் அடிப்படைக் கோட்பாடுகளை விவாதிக்கவும்.
6. முதலீட்டாளர்களுக்கு தரகர்களின் கடமைகளை ஆய்க.
7. இணைப்பின் வகைகள் யாவை? விவாதிக்க.

குறிப்புகள்

- குப்தா L.C. 1991. இந்திய பங்கு உரிமையாளர்கள். புதுதில்லி: மூலதன சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான சங்கம்.
- ஜோசப், மேத்யூ. 1992. பரிமாற்ற விகித கொள்கை. புது தில்லி: தீப் மற்றும் தீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.
- கான், M.Y. 2007. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: டாடா மெக்ரா-ஹில்.
- கிருஷ்ணமூர்த்தி, R., சிறப்பு முகவரி, மூலதனம் சந்தை மற்றும் தனியார் பற்றிய மாநாடு சம்பங்கு நிதி, 8 ஜூலை 1996, PHD வர்த்தக சபை, புது டெல்லி.
- மச்சிராஜு, H.R. 1997. சர்வதேச நிதி சந்தைகள் மற்றும் இந்தியா. அலகாபாத்: வீலர் பப்ளிஷிங்.
- மூர்த்தி, D.K. மற்றும் K.R. வேணுகோபால். 2006. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: I.K. சர்வதேச பதிப்பகம் மாளிகை
- பாத், பாரதி V. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு: சந்தை, நிறுவனங்கள் மற்றும் சேவைகள். புதுதில்லி: டோர்லிங் கிண்டர்ஸ்லி பிரைவேட். லிமிடெட்.

அலகு 12: அந்நிய செலாவணி தரகு பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

அமைப்பு

- 12.0 அறிமுகம்
- 12.1 நோக்கங்கள்
- 12.2 அந்நிய செலாவணி தரகு
- 12.3 விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடி
- 12.4 நிதி ஆலோசனை
 - 12.4.1 கடன் மதிப்பீடு சேவைகள்: முக்கிய அம்சங்கள், வழிகாட்டுதல்கள் மற்றும் செயற்பாடுகள்
- 12.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 12.6 சுருக்கம்
- 12.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 12.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 12.9 மேலும் படிக்க

12.0 அறிமுகம்

அந்நியச் செலாவணி பரிமாற்ற சந்தையானது சேவைகளின் வர்த்தகத்திற்கான உலகளாவிய பரவலாக்கப்பட்ட சந்தை ஆகும். இது அந்நியச் செலாவணி பரிமாற்ற விகிதத்தைத் தீர்மானிக்கின்றது. நிர்ணயிக்கப்பட்ட விலையில், வாங்குதல், விற்பது மற்றும் உடைமைகளை மாற்றுதல் போன்ற அம்சங்களையும் உள்ளடக்கியது. முற்போக்கு சந்தை என்பது எதிர் நிதிச் சந்தையில் ஒரு முறைசாரா ஒன்றினைக் குறிக்கிறது. அதில் முற்போக்கு ஒப்படைத்தல் ஒப்பந்தங்கள் ஒப்புக்கொள்ளப்பட்டு உள்ளிடப்படுகின்றன.

விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடி என்பது, உரிய தேதிகளுக்கு முன்பு, நிதி இடைதரகர்களிடமிருந்து விற்பனையாளர் விற்பனைத் தொகையை வசூலிக்கிறார். கடன் தரமதிப்பீட்டு சேவை என்பது கடனாளிகளிடம் கடன் மதிப்பீடுகளை வழங்கும் ஒரு அமைப்பாகும். கடனாளி உரிய நேரத்தில் பணம் கொடுத்து கடனை திருப்பிச் செலுத்த வேண்டும். கடன் தர மதிப்பீட்டு நிறுவனம் கடன் வழங்குபவர்கள் மற்றும் கடன்தொகை ஆகியவற்றின் கடன் தரமதிப்பை வழங்குகிறது.

இந்த அலகில், முற்போக்கு சந்தைகள் மற்றும் அதன் வகைகளின் பணி குறித்து விவாதிக்கப்பட்டது. விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடி மற்றும் பல்வேறு விலைப்பட்டிகள் நிறைவேற்றுவதின் நோக்கம் ஆகியவை சிறப்பிக்கப்பட்டுள்ளன. நிதி ஆலோசகர்கள், பெருநிறுவன ஆலோசனைச் சேவைகள் மற்றும் கடன் தர மதிப்பீடு செயல்முறை ஆகியவற்றின் பங்கு குறித்தும் இப்பிரிவு விளக்கம் அளிக்க உள்ளது.

குறிப்புகள்

12.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்,

- முற்போக்கு சந்தைகளின் கருத்து பற்றி விவாதிக்க முடியும்
- இந்திய அந்நியச் செலாவணி பரிமாற்ற வர்த்தகர்கள் சங்கம் அமைத்த அந்நியச் செலாவணி பரிமாற்ற சந்தைகளின் விதிமுறைகளை ஆய்வு செய்ய முடியும்.
- விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடி மற்றும் விலைப்பட்டியல் வகைகளில் உள்ள பொருளை விளக்க முடியும்
- விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடிக்கான நன்மைகள் மற்றும் தீமைகள் பற்றி விளக்க முடியும்
- கடன் தரமதிப்பீடு சேவைகளின் அம்சங்கள் மற்றும் செயல்பாடுகளை விவாதிக்க முடியும்
- கடன் தரமதிப்பீடு செயல்முறையை விவரிக்க முடியும்

12.2 அந்நிய செலாவணி தரகு

இந்தியாவில் முற்போக்கு சந்தை இரண்டு வழி மேற்கோள்கள் கிடைக்கக்கூடிய ஆறு மாதங்கள் வரை செயல்படுகின்றன. முற்போக்கு பரிமாற்ற சந்தை எதிர்கால தேதியில் வழங்கப்படும் நாணயங்களை வாங்கும் மற்றும் விற்பனை செய்வதை குறிக்கிறது. முற்போக்கு பரிமாற்ற பரிவர்த்தனைகள், வருங்காலத்தில் ஒரு சில தேதியில் தீர்வுக்கான ஒரு ஒப்பந்தத்தில் இன்று ஈடுபடுகிறது. கோரிக்கை வைப்புகளை மாற்றுவதற்கு முற்போக்கு கட்டணங்கள் மதிப்பு தேதிகளுடன் எதிர்காலத்தில் மூன்று அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட வணிக நாட்கள் பொருந்துகின்றன. அவை எப்போதும் நடப்பு விகிதங்களைக் குறிப்பதாக மேற்கோள் காட்டப்படுகின்றன, ஏனெனில் அவை வங்கி அங்காடியிலிருந்து சந்தை பரிமாற்றத்துக்கு ஒரு காப்பீடு அல்லது தள்ளுபடியில் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. இரண்டு என்களில் மேற்கோள் காட்டப்பட்டுள்ள, ஏல விலை மற்றும் கேட்பு விலையின் படி, காப்பீடு அல்லது தள்ளுபடியில் சேர்க்கப்படும் காப்பீடு அல்லது தள்ளுபடி என்ற அடிப்படையில் முற்போக்கு விகிதங்கள் மேற்கோள் காட்டப்படுகின்றன. இந்த ஏல விலை கேட்பும் பரவலும் எப்போதும் முற்போக்கு எல்லைகளுடன் விரிவடையும்.

அம்சங்கள்

முற்போக்கு சந்தைகளில், எதிர்கால விநியோகத்திற்கான நாணயங்களை வாங்கவும் விற்கவும் ஒப்பந்தங்கள் செய்யப்படுகின்றன, ஒரு மாதம் மற்றும் இரண்டு மாதங்களுக்கு பிறகு. பரிவர்த்தனைக்கான பரிமாற்ற விகிதம், ஒப்பந்தம் முடிவடைந்த நாளில் ஏற்றுக் கொள்ளப்படுகிறது. மாறுபட்ட தவணை முடிவுடன் முற்போக்கு விகிதங்கள் பத்திரிகைகளில் மேற்கோள் காட்டப்பட்டுள்ளன, அந்த விகிதங்கள் ஒப்பந்தத்தின் அடிப்படையில் அமைகின்றன. முதிர்வு தேதி நடப்பு வீதம் முற்போக்கு விகிதத்தை விட அதிகமாகவோ அல்லது குறைவாகவோ இருந்தாலும், இரு தரப்பினரும் ஒப்பந்தத்தில் குறிப்பிடப்பட்ட நாணய மாற்று விகிதத்தில் பின்பற்ற வேண்டும். வேறு வார்த்தைகளில்

கூறுவதானால், எதிர்கால இட விகிதத்தில் மாற்றங்கள் அவரது ஆதரவில் இல்லாவிட்டாலும், எந்த கட்சியும் இந்த உடன்பாட்டிலிருந்து பின்வாங்க முடியாது.

ஒரு முன்னுரிமை ஒப்பந்தத்தின் மதிப்பின் தேதி என்பது ஒரு நடப்பு ஒப்பந்தத்திற்கு பொருந்தும் மதிப்பு தேதிக்கு அப்பாற்பட்டது. இது ஒரு மாத ஒப்பந்தம் என்றால், மதிப்பீட்டு தேதி நடப்பு மதிப்பீட்டு தேதியுடன் தொடர்புடைய அடுத்த மாதத்தில் இருக்கும். ஆகஸ்ட் 1 அன்று ஒரு நாணயம் வாங்கப்பட்டது என்றால், அது ஒரு நடப்பு பரிவர்த்தனை என்றால், ஆகஸ்ட் 3ல் நாணயம் விநியோகம் செய்யப்படும்.

ஆனால் இது ஒரு மாத ஒப்பந்தமாக இருந்தால், செப்டம்பர் 3 ம் தேதி மதிப்பு தேதி குறையும். மதிப்பு தேதி விடுமுறைக்கு வந்தால், அடுத்த நாள் தேதி மதிப்பு தேதி ஆகும். இந்த மதிப்பு தேதி காலண்டரில் இல்லை என்றால், 29 பிப்ரவரி போன்ற (லீப் ஆண்டு இல்லை என்றால்) மதிப்பு தேதி பிப்ரவரி 28ஆம் தேதி விடும்.

சில நேரங்களில், மதிப்பிடப்பட்ட தேதிக்குள் மதிப்பீட்டுத் தேதியைத் தேர்ந்தெடுக்க சுதந்திரம் பெறுவதற்கான பரிவர்த்தனைக்கு ஒரு கட்சியைச் செயல்படுத்துவதற்கு மதிப்பு தேதி அமைக்கப்படுகிறது. இது நாணயத்தை வழங்க முடியும் என்று ஒரு துல்லியமான தேதி கட்சி முன்கூட்டியே தெரியாது போது இது நிகழ்கிறது எடுத்துக்காட்டாக, ஒரு அந்நிய செலாவணியை முன் கூட்டியே அறிந்து கொள்ளாமல், ஒரு ஏற்றுமதியாளர், சரக்குக்கு அனுப்பும் தேதியைத் துல்லியமாகத் தெரிந்து கொள்கிறார்.

மீண்டும், முற்போக்கு ஒப்பந்தத்தின் முதிர்வு காலம் என்பது சாதாரணமாக ஒரு மாதம், இரண்டு மாதம், மூன்று மாதங்கள், ஆனால் சில நேரங்களில் அது மாதம் முழுவதற்கும் இருக்கலாம், ஒரு மாதத்தின் ஒரு பகுதி கூட இதில் ஈடுபடலாம். முப்பத்தி ஐந்து நாட்களின் முதிர்வு காலத்துடன் ஒரு முற்போக்கு ஒப்பந்தம் ஒரு எதிர்மாறான உதாரணமாகும். இயற்கையாகவே, இந்த நிலையில், மதிப்பு தேதி இரண்டு முழுமையான மாதங்களுக்கு இடைப்பட்ட தேதியில் விழுகிறது. அத்தகைய ஒப்பந்தம் முறிவு தேதி ஒப்பந்தம் என்று அழைக்கப்படுகிறது.

நடப்பு மற்றும் முற்போக்கு சந்தைகள்

அந்நிய செலாவணி சந்தையானது இரண்டு வகைப்படும்: நடப்பு மற்றும் முற்போக்கு சந்தை. செலாவணிகளை அவசரத் தேவைக்காக பரிமாறிக்கொள்ளும் போது (வழக்கமாக ஒரு வியாபார பரிவர்த்தனை முடிவடைந்த இரண்டு நாட்களுக்குள்), அது நடப்பு சந்தையில் உள்ளது. எதிர்காலச் சந்தையில் குறிப்பிட்ட தேதியில் அந்நிய நாணயங்களை வாங்குவதற்கு அல்லது விற்பதற்கு, கட்சிகள் ஒப்பந்தத்தில் நுழைகின்றன. சந்தையில் 40 சதவிகிதம் நடப்பு பரிவர்த்தனைகள் கணக்கு, முற்போக்கு பரிவர்த்தனைகளுடன் 9 சதவீதம் வரை கணக்கிடுதல். சந்தையில் மீதமிருக்கும் 51 சதவிகிதம் இடமாற்றங்கள் ஆகும், இது ஒரு இடத்தின் ஒரு தொகுப்பு மற்றும் ஒரு முற்போக்கு ஒப்பந்தம் ஆகும்.

ஒரு முற்போக்கு ஒப்பந்தம் என்பது இரு தரப்பினருக்கு இடையே ஒரு பொறுப்பை வாங்குவது அல்லது விற்பது பற்றிய புரிதல் ஆகும்.

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

ஒப்பந்தத்தின் நாளில் ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்ட விலையில் எதிர்காலத்தில் அந்நிய செலாவணியைக் கூறவும். நீங்கள் ஒரு பிரத்யேக 'கிடைக்காத' கைக்கடிகாரம் பெற ஆர்வமாக இருந்தால், பிறகு ஒரு முற்போக்கு ஒப்பந்தத்தில் இறங்குவீர்கள். வங்கி மேற்கோள்கள் 1, 3, 6, 9, மற்றும் 12 மாத முதிவுகள் முற்போக்கு ஒப்பந்தங்கள் என வழங்கப்படுகின்றன. USD க்கு எதிரான இந்திய ரூபாயின் (INR) முற்போக்கு மேற்கோள்கள் பின்வருமாறு வைத்துக்கொள்வோம்:

\$1 = ₹47.8241; for a 1 – மாதங்களுக்கு முற்பட்டது
= ₹47.8364; for 6 – மாதங்களுக்கு முற்பட்டது
= ₹47.8587; for 9 – மாதங்களுக்கு முற்பட்டது

அந்நிய செலாவணி சந்தைகளில் உள்ள ஆட்டத்தவர்கள், இந்திய ரூபாயின் மதிப்பு ஒன்பது மாதங்களில் டாலர்களில் குறைவாக இருக்கும் என எதிர்பார்க்கின்றனர். நடப்பு டாலர்/ரூபாய் ஒப்பந்தம் செப்டம்பர் 8ம் தேதி வெள்ளிக்கிழமையில் செய்தால், மதிப்பு தேதி செவ்வாய்க் கிழமை செப்டம்பர் 12ஆக இருக்கும். செப்டம்பர் 12, NY/இந்தியாவில் விடுமுறை என்றால், அதன் மதிப்பு தேதி செப்டம்பர் 13 ஆகும். இருப்பினும், அமெரிக்க டாலர் கனடிய டாலர் போன்ற சில நாணய இணைப்புகள் நடப்பு ஒப்பந்தங்கள் ஒரு வணிக நாளில் தீர்க்கப்படுகின்றன. திங்கள், நவம்பர் 10, 2008 அன்று ஒரு 3 மாத முற்போக்கு ஒப்பந்தம் டாலர் / ரூபாய் மதிப்பு தேதி பிப்ரவரி 12, 2009 இல் உள்ளது. பிந்தைய தேதி NY / இந்தியாவில் விடுமுறை என்றால், பின்னர் மதிப்பு தேதி பிப்ரவரி 13 ஆகும். டிசம்பர் 29 ம் தேதி ஒரு 3 மாத முற்போக்கு டாலர் / ரூபாய் மதிப்பு, மார்ச் 31 மதிப்பு. விடுமுறை NY/இந்தியா என்றால், மதிப்பு தேதியை முன்னோக்கி தள்ளிவிட முடியாது. முன்னோக்கி தள்ளும் அடுத்த காலண்டர் மாதத்திற்கு கொண்டு செல்ல கூடாது. எனவே மதிப்பு தேதியை மார்ச் 30க்கு மீண்டும் தள்ள வேண்டும்.

அந்நியச் செலாவணியில் 51% இடைக்கால பரிமாற்றங்களை பரிவர்த்தனை கணக்கை மாற்றுங்கள். அந்நியச் செலாவணியின் கிட்டத்தட்ட சமமான அளவு ஒரு முற்போக்கு கொள்முதல் (அல்லது விற்பனைக்கு) எதிராக நடப்பு அந்நிய செலாவணி ஒரே நேரத்தில் விற்பனை (அல்லது கொள்முதல்) ஒரு பரிமாற்ற பரிவர்த்தனை என குறிப்பிடப்படுகிறது. அந்நிய செலாவணி வெளிப்பாடு ஒரு முன்னோடி ஒப்பந்தத்திற்குப் போகும் போது வங்கியின் ஒரு வழிமுறையை வழங்குகிறது. பின்வரும் உதாரணத்தை கவனியுங்கள். ஒரு வாடிக்கையாளர் ஒரு வங்கி மூலம் இந்திய ரூபாய்க்கு எதிராக இரண்டு மாதங்கள் முற்போக்கு டாலர்கள் வாங்க விரும்புகிறார் என்று வைத்துக்கொள்வோம். இந்த வங்கி, அதன் வாடிக்கையாளர்களுக்கான இந்த பரிவர்த்தனைகளை மேற்கொள்ளும்போது அதே நேரத்தில், அந்நிய செலாவணி வெளிப்பாடு விற்பனை செய்வதன் மூலம், டாலருக்கு எதிராக டாலர்களை விற்பனை செய்வதன் மூலம் (கடன் வாங்கியிருத்தல்) அந்நிய செலாவணி வெளிப்பாடுகளை நடுநிலையாக்குகிறது.

முற்போக்கு காப்பீடு

வெளிநாட்டுச் செலாவணியை வழங்குவதற்கு பதிலாக, முன் விநியோகத்திற்கு அதிக பணம் செலுத்துவது அவசியமாகும். அந்நிய செலாவணி ஒரு

முற்ப்போக்கு காப்பீடு என்று நாம் சொல்கிறோம். ஒரு நாணயம் நடப்பு விநியோகத்தை விட முன் விநியோகம் குறைவாக செலவாகும் போது (முன் மேற்கோளில் INR/USD வகையில் உள்ளது), அந்நிய செலாவணி ஒரு முற்ப்போக்கு தள்ளுபடியில் இருக்கிறது என்று சொல்கிறோம்.

கீழ்க்காணும் எடுத்துக்காட்டை கவனியுங்கள். € இருந்து ரூபாய்க்கு எதிராக பாராட்டுகிறார் என்று வைத்துக்கொள்வோம் $S (\text{₹}/\text{€}) = 60$ முதல் $F90 (\text{₹}/\text{€}) = 62$. 180-நாள் முற்ப்போக்கு காப்பீடு வழங்கப்படுகிறது:

$$\begin{aligned} F90, (\text{₹}/\text{€}) &= \left[\frac{F90 (\text{₹}/\text{€}) - S (\text{₹}/\text{€})}{S (\text{₹}/\text{€})} \right] \times 360/90 \\ &= \left\{ \frac{62 - 60}{60} \right\} \times 360/90 \\ &= 0.1333 \end{aligned}$$

இந்த வெளிப்பாடு ஒரு நேர்மறையான மதிப்பைக் கொண்டிருக்கும்போது, யூரோ ஒரு முற்ப்போக்கு காப்பீட்டில் எதிர் எதிராக ரூபாய்க்கு இருக்கும், ஏனெனில் இந்த நிலையில் யூரோ நடப்பு விநியோகத்திற்கு முன்னால் முன்னுப்புவதற்கான கூடுதல் ரூபாய்கள் செலவாகிறது. இந்த வெளிப்பாடு எதிர்மறை மதிப்பை கொண்டிருக்கும் போது, யூரோ ஒரு முற்ப்போக்கு தள்ளுபடியில் டாலர் எதிர் எதிராக உள்ளது. முற்ப்போக்கு வீதமானது நடப்பு வீதத்துக்குச் சமமாக இருக்கும்போது, முற்ப்போக்கு நாணயம் தட்டையானது என்று சொல்கிறோம்.

பின்வரும் ஊகங்கள் செய்யலாம்:

- ஊக வணிகர்கள் இடர்-நடுநிலை, அதாவது, ஊக வணிகர்கள் அபாயத்தைப்பற்றிப் கவலைப்படவில்லை.
- செலாவணிகளை பரிமாறிக் கொள்வதற்கு பரிமாற்ற செலவுகளை புறக்கணிக்கவும்

பின்னர் முற்ப்போக்கு மாற்று விகிதங்கள் சந்தையில் எதிர்பார்க்கப்படும் எதிர்கால நடப்பு விகிதங்களை பிரதிபலிக்க வேண்டும்.

சந்தையில் பங்கேற்றவர்கள் $\text{₹}50/\text{\$}$ 1 ஆண்டு நேரத்தில் வர்த்தகம் செய்ய எதிர்பார்க்கிறார் என்று வைத்துக்கொள்வோம், 1 வருடத்திற்கு முன் விகிதம் $\text{₹}49.50/\text{\$}$ மட்டுமே இருந்தது. ஊக வணிகர்கள் $\text{₹}49.50/\text{\$}$, டாலருக்கு முன்னோக்கி டாலர் வாங்க வேண்டும்' என எதிர்பார்த்து, ஒவ்வொரு டாலரிலும், $\text{₹}50/\text{\$}$ என்ற தங்களது எதிர்பார்க்கப்படும் விலையில் டாலர்களை விற்பனை செய்யும் போது, $\text{₹}0.50$. டாலர் முன்னோக்கி வாங்குவதில், ஊக வணிகர்கள் எதிர்கால விலை விகிதத்திற்கு சமமாக இருக்கும் வரை டாலரின் முன்னோக்கி விலையை அதிகரிக்கும்.

அதே போல், சந்தையில் பங்கேற்பாளர்கள் டாலர் வர்த்தகம் செய்ய எதிர்பார்க்கிறது என்று வைத்துக்கொள்வோம் $\text{₹}50/\text{\$}$ 1 ஆண்டு நேரத்தில், ஒரு வருடத்திற்கு முற்ப்போக்கு விகிதம் $\text{₹}50.50/\text{\$}$ மட்டுமே. டாலர் இல்லை என்றாலும், எந்த டாலர் எதிர்பார்க்காவிட்டாலும், ஊக வணிகர்கள் டாலரை முன்னோக்கி விற்பனை செய்வார்கள். அவர்கள் எதிர்பார்த்த விலையில் $\text{₹}50/\text{\$}$ என்ற விலையில் டாலருக்கு வாங்குவதன் மூலம் இலாபத்தை எதிர்பார்ப்பார்கள், இது டாலருக்கு முன்னால் விற்பனை விலையை விட $\text{₹}0.50$ குறைவாக இருக்கும். டாலரை முற்ப்போக்கு விற்பனை செய்யும்

குறிப்புகள்

போது, ஊக வணிகர்கள், எதிர்பார்த்த முற்போக்கு நடப்பு விலைக்கே சமமாக இருக்கும் வரை டாலரின் முற்போக்கு விலையை வீழ்த்துவர்.

அந்நிய செலாவணியை முன்னோக்கி விற்க முடிவு செய்தால், நீங்கள் சிறிய காலம் இருக்கிறீர்கள். அந்நிய செலாவணியை முன்னோக்கி வாங்க முடிவெடுத்திருந்தால், நீங்கள் நீண்ட காலம் இருக்கிறீர்கள். ஒரு குறிப்பிட்ட விலையில் எதிர்காலத்தில் எதையும் விற்க முடிவு செய்தால், பின்னர் நடப்பு விலை குறையும் பிறகு நீங்கள் பயனடைவீர்கள். நீங்கள் ஒரு நிலையான விலையில் எதிர்காலத்தில் எதையும் விற்க முடிவு செய்தால், நடப்பு விலை அதன் பின் அதிகரிக்கிறது, பின்னர் நீங்கள் இழக்கிறீர்கள்.

முற்போக்கு சந்தை இலாப விலை

முற்போக்கு வீத வேறுபாடு வட்டி வீத வேறுபாட்டிற்கு சமமாக இருக்கும் என்று கூறப்படுகிறது. சில நேரங்களில், இந்த இரு வித்தியாசங்களுக்கிடையில் வேறுபாடு குறிக்கப்படும். இத்தகைய சந்தர்ப்பங்களில், வட்டித் தீர்ப்பினைத் தொடங்குதல் மற்றும் இரு வேறுபாடுகள் சமமாக இருக்கும் வரை தொடர்கிறது. இது முன்னோக்கி சந்தைகளின் இலாப நிலை.

முன்னோக்கிய சந்தைகளின் இடர் சமாளிப்பு

முன்னோக்கி சந்தைகளை இலாப நிலை மட்டுமல்லாமல், இடர் சமாளிப்பு பயன்படுத்தப்படுகிறது. மாற்று விகிதத்தில் மாற்றங்கள் ஒரு வழக்கமான நிகழ்வு ஆகும். இது போன்ற மாற்றங்கள் அந்நிய செலாவணி சந்தையில் வர்த்தகர்கள் மற்றும் பிற பங்கு இழப்பு அல்லது ஆதாயம் ஒரு சில அந்நிய செலாவணி அபாயங்களை ஏற்படுத்தும். இடர் பரிவர்த்தனைகள் மூலம் ஆபத்து குறைக்கப்படுகிறது. இடர் சமாளிப்பு செயல்முறை கீழ், நாணயங்கள் வாங்கப்பட்டு முன்னோக்கி விற்கப்படுகின்றன. முன் வாங்குதல் மற்றும் விற்றல் என்பது, ஒரு நீண்ட அல்லது குறுகிய நிலையில், இடர் சமாளிப்பு தன்னை காண்கிறது என்பதைப் பொறுத்தது. அந்நிய செலாவணியில் இறக்குமதி செய்யப்படும் ஏற்றுமதி, ஏற்றுமதியாளருக்கு ஒரு நீண்ட நிலையை உருவாக்குகிறது. மாறாக, அந்நிய செலாவணியில் இறக்குமதி செய்யப்படும் இறக்குமதியாளருக்கு ஒரு குறுகிய நிலைக்கு வழிவகுக்கிறது.

முற்போக்கு சந்தைகளில் ஊக வணிகம்

இலாப நிலை அல்லது இடர் சமாளிப்பு கூடுதலாக, ஊக வணிகர்கள் முன்னோக்கி சந்தை நடவடிக்கைகள் மிகவும் தீவிரமாக உள்ளன. அவர்களின் நோக்கம் அபாயத்தை குறைக்க அல்ல, ஆனால் பரிமாற்ற விகிதத்தில் மாற்றங்களிலிருந்து இலாபம் ஈட்டுவதற்கு அல்ல. அவர்களுக்கு இலாபத்தின் தோற்றுவாய், முன்னோக்கு விகிதமும் வருங்கால புள்ளி விகிதமும் வித்தியாசம் ஆகும். பரிமாற்ற விகித மாற்றத்தின் திசையில் அவை அவ்வளவாக அக்கறை கொண்டிருக்கவில்லை.

ஊக வணிகர், ₹40.50/US \$ என்ற விகிதத்தில் மூன்று மாத முற்போக்கு \$1,000 அமெரிக்க டாலர்களை விற்கிறார் என்று வைத்துக்கொள்வோம். முதிர்வு அடிப்படையில், அமெரிக்க டாலர், ₹40 ஆக இருந்தால், ஊக

வணிகர் முற்போக்கு ஒப்பந்தத்தின் கீழ் ₹40,500 கிடைக்கும். அதே நேரத்தில், அவர் ₹40,500 ரூபாவை பரிமாற்றுவார். எதிர்கால இட விகிதம் ₹40 / US \$ மற்றும் அமெரிக்க \$ 1,012.50 கிடைக்கும். இந்த இரு செயல்களும் - அமெரிக்க டாலரின் விற்பனை மற்றும் கொள்முதல் ஒரே நேரத்தில் நடைபெறும். இதனால், எந்த முதலீடும் செய்யாமல் ஊக வணிகர், முன்னோக்கிய சந்தைகள் உடன்பாட்டின் மூலம் அமெரிக்க \$12.50 இலாபம் ஈட்டுவார்கள். இது முற்போக்கு சந்தைகளில் ஊக வாணிபத்துக்கும் எடுத்துக்காட்டாகும்.

முன்னோக்குச் சந்தைகளில் உள்ள ஊக வணிகம், முன்னோக்கிய ஒப்பந்தத்தின் முதிர்ச்சியின் தேதிக்கு அப்பால் நீட்டிக்க முடியாது. ஆனால் ஊக வணிகர் முதிர்வதற்கு முன் ஊக வணிகத்தை மூட விரும்பினால், ஒரு மாதம் கழித்து, அவர் ஒரு ஈடு ஒப்பந்தத்தை வாங்கக்கூடும். வேறுவிதமாகக் கூறினால், அவர் ஏற்கனவே அமெரிக்க டாலர்களை விற்க மூன்று மாத கால ஒப்பந்தத்திற்குள் நுழைந்திருந்தால், அவர் அமெரிக்க டாலர்களை விற்க இரண்டு மாதம் முன் ஒப்பந்தத்தை தேர்ந்தெடுக்க வேண்டும். இலாபம் அல்லது இழப்பு என்பது இரு முன்னோக்கிய ஒப்பந்தங்களில் ஈடுபடும் பரிமாற்ற விகிதத்தையே சார்ந்துள்ளது.

மேற்கூறியவை மிக எளிமையான உதாரணம். முன்னோக்கிய சந்தைகளில் உள்ள ஊக வணிகம் பற்றி வேறு பல உதாரணங்களையும் மேற்கோளிடலாம். உண்மையில், ஊக வாணிகம் எதிர்கால நடப்பு விகிதத்தின் எதிர்பார்க்கப்படும் இயக்கத்தை சார்ந்திருக்கிறது.

அந்நியச் செலாவணி வர்த்தகர்கள் சங்கம் (FEDAI) விதிகள்: ஒப்பந்தம் தொகைகள் விதி 7-பரிமாற்ற ஒப்பந்தங்கள்

1. தொடர்பு தொகைகள்

பரிவர்த்தனை ஒப்பந்தங்கள் குறிப்பிட்ட தொகைகளுக்கு அதாவது, மிகை அல்லது பற்றாக்குறைக்கான எந்தவிதமான விதிமுறைகளும் இருக்காது.

ஒரு விலைப்பட்டியல் ஒப்பந்தம் வெவ்வேறு விநியோகங்களின் விலைப்பட்டியல் ஒன்றுக்கு மேற்பட்ட வீதத்தைக் குறிப்பிடும்போது, இந்த ஒப்பந்தம், அத்தகைய வீதத்திற்கு எதிரான தொகை மற்றும் விநியோகங்கள் ஆகியவற்றை கட்டாயம் வழங்க வேண்டும்.

எடுத்துக்காட்டு

US \$60000/-1.1.96 தேதியிட்ட ஏற்றுமதி முன்பதிவு மதிப்பு காலாவதியாகும்- விநியோக காலகட்டம் 31.3.96, 30.4.96 and 30.6.96 – US \$20000/-ஒவ்வொன்றும்.

ஒப்பந்த எண்	மதிப்பு	விநியோக காலம்	தேதி
96/1	US\$20,000	1.3.96 TO 31.3.96	RS 36,6200/-
96/2	US\$20,000	1.4.96 TO 30.4.96	RS 37,0700/-
96/3	US\$20,000	1.6.96 TO 30.6.96	RS 37,9700/-

2. 15.3.1996 ஆம் ஆண்டில் முதல் கப்பல் ஏற்றுமதி செய்யப்பட்டால், ஏற்றுமதியாளர் ஒப்பந்தம் இலக்கம் 96/1 என்றும் ₹36.6200 என்ற விகிதத்தில் குறிக்க வேண்டும்.

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

3. வழங்குவதற்கான விருப்பம் காலம்

இந்த ஒப்பந்தத்தில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ள தேதி குறிப்பிடப்படாவிட்டால், விநியோகக் காலத்தை ஒரு நாள் காட்டி வாரம் (அதாவது 1 முதல் 7, 8 முதல் 15, 16 முதல் 23 அல்லது 24 ஆம் தேதி வரை அல்லது மாதத்தின் கடைசி வேலை நாளாகக் குறிப்பிட வேண்டும். இந்த நிலையில், விநியோகம் செய்யும் விருப்பம் ஒரு நாள் காட்டி மாதத்திற்கு மேல் நீட்டிக்கப்படாது (அதாவது முதல் மாதத்தின் கடைசி வேலை நாள் வரை). விநியோகம் செய்யப்படும் குறிப்பிட்ட தேதி அல்லது விநியோக விருப்பத்தின் கடைசி தேதி ஒரு விடுமுறையாக இருந்தால்/விடுமுறை அறிவிக்கப்பட்டால், முந்தைய வேலை நாளன்று விநியோகம் பாதிக்கப்படும்/விநியோக விருப்பம் இருக்கும். டெலிவரி விருப்பத்தை அனுமதிக்கும் ஒப்பந்தங்கள், 'முதல் மற்றும் கடைசி விநியோக தேதி' அல்லது 'ரொக்க' வணிக ஒப்பந்தம் அதே நாளில் வழங்கப்படும். ஒப்பந்தத் தேதிக்கு உடனடியாக மறு நாள் 'மதிப்பு அடுத்த நாள்' ஒப்பந்தம் வழங்கப்படும். பரிவர்த்தனை மூடப்பட்ட நாளின் அடுத்த நாள் அடுத்த வியாபார தினத்தில் நடப்பு ஒப்பந்தம் வழங்கப்படும்.

4. விநியோக இடம்

அனைத்து ஒப்பந்தங்களும் படிப்பதற்கு புரிந்து கொள்ளப்படும் 'வங்கியில் விநியோகம் அல்லது பணம் செலுத்தப்படவேண்டும்', மற்றும் 'பெயரிடப்பட்ட இடத்தில்'.

5. விநியோக தேதி

முற்போக்கு ஒப்பந்தங்களின் கீழ் விநியோகம் செய்யப்படும் தேதி:

1. இது தொடர்பான விலைப்பட்டியல் / ஆவணம் தொடர்பான பேச்சுவார்த்தைகளுக்கு, வாங்கப்பட்ட அல்லது தள்ளுபடி செய்யப்பட்ட – பேச்சுவார்த்தை தேதி, வாங்கிய. தள்ளுபடியும், வாடிக்கையாளருக்கு ரூபாய் செலுத்தியும் கொடுக்க வேண்டும்.

2. விலைப்பட்டியல் நிறைவேற்றும் வாடிக்கையாளர்களுக்கான ரூபாய்களை செலுத்துவதற்கான சேகரிப்பு தேதியை அனுப்பும் விலைப்பட்டியல் / ஆவணங்கள்.

3. வழக்கில் ஓய்வு/இறக்குமதி விலைப்பட்டியல்களை படிக்காமல்/ ஓய்வு பெறும் தேதியை ஆவணப்படுத்துங்கள் பொறுப்பின் படிக்காமல் முன்னதாக உள்ளது.

6. விநியோக விருப்பம்

எல்லா முற்போக்கு வணிக ஒப்பந்தங்களிலும், வாங்குபவர் அல்லது ஒரு விற்பனையாளருக்கு விநியோகத்தின் விருப்பம் உள்ளதா என வணிகர்.

7. தவணை விருப்பம்

வியாபாரி கொள்முதல் ஒப்பந்தம் விலைப்பட்டியல்கள்/ஆவணங்கள் ஆகியவற்றைக் குறிப்பிடுவதாகும். வங்கியின் விருப்பத்தின்படி, வேறு துறையிலிருந்து பெறப்பட்ட விலைப்பட்டியல்கள்/ஆவணங்கள் வழங்குவதை ஏற்றுக்கொள்வது.

8. வணிகர் மேற்கோள்

வெளிப்படைத்தன்மையை எளிதாக்கும் மற்றும் வெளிப்படுத்தும் வகையில், பரிமாற்ற விகிதம் நேரடியாக மேற்கோள் காட்டப்படும், அதாவது 1 ரூபாய் வெளிநாட்டு நாணயத்திற்காகவோ அல்லது 100 அலகு வெளிநாட்டு நாணயங்களுக்கு (ஆகஸ்ட் 2, 1993 முதல் நடைமுறையில்) பல ரூபாய்கள் மற்றும் நாணயங்கள் ஆகியவை மேற்கோள் காட்டப்படும்.

வணிகர் (அதே போல் இடைக்கால வங்கி) வீதம் நான்கு தசமங்கள் வரை மேற்கோள் காட்டப்பட வேண்டும், கடைசி இரண்டு இலக்கங்கள் 25 மடங்குகளாக உள்ளன (எடுத்துக்காட்டாக அமெரிக்க \$ 1 = ₹34.3250, 1 நேர்மையான பவுண்டு = ₹52.4350). உறுப்பினர் வங்கிகளின் அட்டை விகிதங்கள் இரண்டு விகிதத்தில் குறிப்பிடப்பட்டிருக்க வேண்டும். மென்பொருள் நிரலாக்கத்திற்காக நான்கு விகிதங்களில் அட்டை விகிதங்கள் காட்டப்படலாம், கடந்த இரண்டு தசமங்கள் ₹00 (அதாவது அமெரிக்க டாலர் = ₹34.9000) ஆகும்.

[யூரோவின் பரிவர்த்தனை விகிதம் யூரோவின் 1 அலகிற்கான பல ரூபாய்கள் மற்றும் நாணயங்கள் நேரடியாக மேற்கோள் காட்டப்படும். யூரோவிற்கான வணிகர் (அதே போல் இடைக்கால வங்கி) விகிதங்கள் நான்கு தசமங்கள் வரை மேற்கோள் காட்டப்படும், கடைசி இரண்டு இலக்கங்கள் 25 மடங்குகளாக உள்ளன. உறுப்பினர் வங்கிகளின் அட்டை விகிதங்கள் இரண்டு தசமக்கங்களில் மேற்கோள் காட்டப்படும். மென்பொருள் நிரலாக்கத்திற்காக, அட்டை விகிதம், நான்கு தசமக்கங்களில், கடைசி இரண்டு தசமங்கள் 00 என வழங்கப்படும்.]

பொதுவான நாணயங்களின் பட்டியல் மற்றும் விகித மேற்கோள்களின் அலகு கீழே விவரிக்கப்பட்டுள்ளன:

வெளிநாட்டு நாணயத்தின் ஒரு அலகுக்கு எதிராக நாணயங்களை மேற்கோள் காட்ட வேண்டும்:

1. ஆஸ்திரேலிய டாலர்
2. ஆஸ்திரிய ஷில்லிங்
3. பஹ்ரைன் டிநார்
4. கனடிய டாலர்
5. டேனிஷ் க்ரோனெர்
6. டச் மார்க்
7. டச்சு கில்லர்
8. எகிப்திய பவுண்டு
9. ஐரோப்பிய நாணய அலகு (E.C.U.)
10. பின்னிஷ் மார்க்
11. பிரஞ்சு ஃப்ராங்க்
12. ஹாங்காங் டாலர்

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

13. ஐரிஷ் புட்
14. குவைத் தினார்
15. மலேஷியன் ரிங்ஜத்
16. நியூசிலாந்து டொலர்
17. நார்ஜியான் கிரானர்
18. ஆம்னி ரியால்
19. கத்தார் ரியால்
20. சவுதி ரியால்
21. சிங்கப்பூர் டாலர்
22. ஸ்டெர்லிங் பவுண்டு
23. ஸ்வீடிஷ் க்ரோனோர்
24. சுவிஸ் ஃப்ராங்க்
25. தாய் பட்
26. ரூபூ திர்ஹாம்
27. அமெரிக்க டாலர்
28. யூரோ2

100 அலகுகள் வெளிநாட்டு நாணயங்களுக்கு எதிராக மேற்கோள் காட்டப்பட வேண்டிய நாணயங்கள்:

29. பெல்ஜியன் ஃப்ராங்க்
30. இந்தோனேசியன் ரூபியா
31. இத்தாலிய லிரா
32. ஜப்பானிய யென்
33. கென்யன் ஷில்லிங்
34. ஸ்பானிஷ் பெசீடா

அந்நிய நாணயங்களை 100 நாணயங்களுக்கு எதிராக மேற்கோள் காட்டி ஆசிய யூனியன் நாணயங்கள்:

35. பங்களாதேஷ் டாகா
36. பர்மிஷ் க்யாட்
37. ஈரானிய ரியால்
38. பாகிஸ்தான் ரூபாய்
39. இலங்கை ரூபாய்

(குறிப்பு: 01.01.96 இருந்து விளைவுகளுடன், தீர்வு நடைமுறை ACU டாலருக்கு மாற்றியமைக்கப்பட்டுள்ளது)

9. ஒப்புக்கொண்ட வர்த்தகர் விகிதத்தில் வெளிநாட்டு நாணயத்தின் ரூபாய் முழுமையாக்கப்பட்டபின் அனைத்து வியாபார பரிவர்த்தனைகளின் தீர்வுகளும் திருப்பிச் செலுத்துவதன் மூலம் ரூபாய் மதிப்புக்கு

அருகில் உள்ள முழுமையாக்கப்பட்ட ரூபாயின் மதிப்பைக் குறைக்கும் கொள்கையில் நடைமுறைப்படுத்தப்படும்.

குறிப்பு: மேற்சொன்ன விதியின்படி, ரூபாய் 49 பைசா வரை புறக்கணிக்கப்படுதல் வேண்டும் மேலும் 50 முதல் 99 பைசா ரூபாய்ச் சமமான தொகை அடுத்த ரூபாய்க்கு வட்டிக்கப்படுதல் வேண்டும்.

10. கட்டணம்

ஒவ்வொரு முன்னோக்கு விற்பனை அல்லது கொள்முதல் ஒப்பந்தம் மீது, ஒரு குறைந்தபட்ச கட்டணம் ₹250/-வாடிக்கையாளரிடமிருந்து மீட்கப்படும். (AR10/95 தேதி 20.12.95)

11. ஒப்பந்த தொகை

ஒரு ஒப்பந்தத்தில் கூறப்பட்டுள்ளபடி, அதன் பற்றாக்குறையால், எந்த மிகை தொகையோ, அந்த நிலையை போல, நடப்பு வட்டி விகிதத்தில், மற்றும் ஒப்பந்தத்தில் உள்ள மிகை அளவு, விதி 8 IV இன் படி ரத்து செய்யப்படும்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

1. அந்நிய செலாவணி சந்தையின் இரண்டு முக்கிய வகைகள் என்ன?
2. முன்னோக்கிய தள்ளுபடியில் இருந்து கட்டணம் எவ்வாறு வேறுபடுகிறது?

12.3 விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடி

நிதி அடிப்படையிலான செயல்பாடுகளாக பில் தள்ளுபடி செய்வது, நிதி நிறுவனங்களுக்குத் தொண்ணூறு ஆண்டுகளில் லாபகரமான தொழிலாக உருவெடுத்துள்ளது. இந்தியாவில் வளர்ந்து வரும் நிதி நிலவரங்களுடன், அவற்றின் செயல்பாடுகளில் பல்வகைப்படுத்தல் ஏற்பட்டது. ரிசர்வ் வங்கியால் விதிக்கப்பட்ட கட்டுப்பாடுகள் காரணமாக 1992 ஆம் ஆண்டின் ஊழல் காலத்தில், அதன் முக்கியத்துவம் கணிசமாக குறைந்துள்ளது. கடன் தள்ளுபடி என்பது ஒரு சொத்து அடிப்படையிலான நிதி சேவை ஆகும்.

கருத்து

இந்திய விலங்கியல் கருவிகள் சட்டத்தின் படி, 1881, 'பரிமாற்ற மசோதா என்பது ஒரு குறிப்பிட்ட நபருக்கு, அல்லது அந்த ஆவணத்தை வைத்திருப்பவருக்கும், ஒரு குறிப்பிட்ட தொகையை செலுத்துவதற்கு ஒரு நபரை இயக்கும் தயாரிப்பாளரால் கையொப்பமிடப்பட்ட நிபந்தனையற்ற உத்தரவைக் கொண்டிருக்கும் ஒரு ஆவணமாகும்.' பரிவர்த்தனை மசோதா சரக்குகளில் பரிவர்த்தனையில் பயன்படுகிறது. இது பரிவர்த்தனை நிதி அடிப்படையில் ஒரு வர்த்தக தொடர்பான ஆவணம் என்று பொருள்.

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

ரீதி வகைகள்

பல்வேறு வகையான ரீதிகள் உள்ளன. அவை பணம் செலுத்தும் போது, மற்றும் பொருட்களுக்கு தனிப்பெயர் ஆகியவற்றின் அடிப்படையில் அவை வகைப்படுத்தப்படலாம்.

கோரிக்கை ரீதி: வேண்டுகோள் உடனடியாக 'பார்வைக்கு' அல்லது 'வழங்கல் மீது' கொடுப்பவர்க்கு செலுத்தப்பட வேண்டும். பணம் செலுத்த வேண்டிய நேரம் அல்லது 'கெடு தேதி' குறிப்பிடப்படாத ஒரு ரீதும் ஒரு கோரிக்கை ரீதி என்று அழைக்கப்படுகிறது.

தவணை ரீதி: தவணை ரீதி என்பது நேர ரீதி என்றும் அழைக்கப்படுகிறது. தவணை என்பது, வழக்கமாகவோ அல்லது ரீதிகளை செலுத்துவதற்கான பயன்பாட்டிலோ அங்கீகரிக்கப்பட்ட காலக்கட்டத்தைக் குறிக்கிறது.

ஆவண ரீதிகள்: சரக்கு வாங்குபவருக்கும் விற்பனையாளருக்கு மிடையே ஒரு வர்த்தகப் பரிமாற்றம் நடந்துள்ளது என்பதை உறுதிப்படுத்தும் ஆவணங்களோடு கூடிய பரிவர்த்தனை ஆவண ரீதிகள் ஆகும். இந்த ஆவணங்களில், ரயில் ரீதிகள், லாரி ரீதிகள் மற்றும் சுங்க அதிகாரிகள் வழங்கிய வார்ப்பு ரீதிகள் போன்ற உரிமை பிற ஆவணங்களும் அடங்கும். ஆவண ரீதிகளை மேலும் வகைப்படுத்தலாம்:

1. ஏற்றுக்கொள்ளுதல் தொடர்பான ஆவணங்கள் (DA ரீதிகள்): இரயில் ரீதிகள், லாரி ரீதிகள், வார்ப்பு மற்றும் வான்வழங்கல் குறிப்புகள் ஆகியவை உரிமை ஆவணங்கள் ஆகும். இந்த வழக்கில், செலாவணி மசோதாவைக் கொண்டு வரும் ஆவணச் சான்றுகள், அவரது ஏற்புரையில் எதிராகத் தக்கவைக்கப்படுகின்றன. ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்ட உடனடியே, தலைப்புகளின் ஆவணங்கள், மற்ற ஆவணங்களுடன் சேர்த்து, பொருள் போன்ற விவரங்கள், கொடுப்பாளருக்கு கிடைக்கின்றன. இதன் பொருள், ஆவணச் சட்டவரைவு, ஆவணங்களை வழங்கப்பட்ட பிறகு சட்டமாக மாறும் என்பதாகும். கட்டணம் செலுத்தும் தேதி வரை காசோலையுறுநர் கடன் பெறுகிறார். DA ரீதி பயன்பாட்டு ரீதிகள் என அழைக்கப்படுகிறது.
2. செலுத்துதலுக்கு எதிரான ஆவணங்கள் (DP ரீதிகள்): ஒரு சட்டமுன்வடிவு, 'பணம் செலுத்துவதற்கு எதிரான ஆவணம்' என்றால், பணம் செலுத்தியவுடன் மட்டுமே, விவர ஆவணங்கள் வாங்குபவருக்கு ஒப்படைக்கப்படுகின்றன. தலைப்பு ஆவணங்களைப் பெறுவதற்கு அவர் பணம் செலுத்த வேண்டிய தேவை இருப்பதால், இந்த காசோலையுறுநர் எந்தவொரு கடன் அட்டையையும் அவர் விரும்பவில்லை.

சுத்திகரிப்பு ரீதிகள்: சுத்திகரிப்பு ரீதிகள், எந்தவொரு ஆவணங்களுடனும் பொருந்தாது.

வர்த்தக ரீதிகள்: வணிகப் பட்டியல்கள் விற்பனை பரிவர்த்தனைகளுடன் தொடர்புடையவை. வங்கிகள், மூலதன தேவைப்பாடுகளுக்காக வர்த்தக ரீதிகளை நிறைவேற்றப் பெறுகின்றன. வழக்கமாக, ரீதி வாங்குபவர் மீது இழுக்கப்படும் ஒரு விலைப்பட்டியல், பொருட்களுக்கு தலைப்பு மற்றும் ஒரு பரிமாற்ற ரீதி ஆகியவற்றை உள்ளடக்கியது. பொருட்களின் விற்பனைக்கு எதிராக பணத்தை முன்னெடுக்க வங்கிகளுக்கு கட்டணம் வழங்கப்படுகிறது.

வணிக ரீது நிதி ஒரு விற்பனைக்கு பிந்தைய நிதி ஆகும். பரிமாற்ற மசோதா பணம் (D/P) அல்லது ஏற்றுக்கொள்ளுதல் (D/A) விதிமுறைக்கு எதிராக ஆவணத்தில் இருக்கலாம். இது ஒரு நிறுவனத்தின் கடன் விற்பனைக்குப் பயன்படும் குறுகிய கால, பேச்சுவார்த்தைக்குட்பட்ட, சுயமாக இயங்கும் ஆவணமாகும். இது ஒரு கேட்பு ரீதாகவோ அல்லது தவணை ரீதாகவோ இருக்கலாம். சரக்கு கடனுக்கு விற்கப்படும் போது, வாங்குபவர் வருங்காலத்தில் குறிப்பிட்ட தேதியில் பணம் செலுத்த வேண்டும். ஒரு வணிக ரீது என்பது கடன் விற்பனை நிதியில் முக்கிய ஆவணமாக உள்ளது. பொருட்களின் விற்பனையாளர் (இழுப்பான்) மசோதாவை வாங்கி அதை வாங்குபவர் (காசோலையுறுநர்) ஏற்றுக்கொள்கிறார். ரீது முதிர்ச்சியடைவதற்கு முன்பாக விற்பனையாளருக்கு நிதி தேவைப்பட்டால், இந்த கட்டணங்களை ஒரு வங்கியுடன் தள்ளுபடி செய்யலாம்.

குறிப்புகள்

பரிமாற்ற ரீது தள்ளுபடி(B/E): ஏற்கப்பட்ட B/E-இன் வைத்திருப்பவர், விற்பனையாளருக்கு இரண்டு விருப்பங்கள் உண்டு:

1. ரீது முதிர்ச்சி அடையும் வரை B/Eமீது பிடி மற்றும் பின்னர் வாங்குபவருக்கும் பணம் கொடுக்க வேண்டும்.
2. தள்ளுபடி நிறுவனம் மூலம் B / E ஐ தள்ளுபடி செய்யவும். இந்த விருப்பம் விற்பனையாளரை மிகவும் கவரக் கூடியதாக இருக்கும் .
3. விற்பனையாளன் ஏற்றுக் கொள்ளப்பட்ட B/E ஐ ஒரு தள்ளுபடி நிறுவனத்திற்கு எடுத்துக் கொள்ளலாம், இது வங்கி, NBFC, நிறுவனம் அல்லது உயர் மதிப்பாக எடுத்துக் கொள்ளலாம். தயார் செய்யப்பட்ட பணத்திற்கு B/E-ஐ ஒப்படைக்கும் செயல் B/E தள்ளுபடி எனப்படுகிறது. செலுத்தப்பட்ட பணத்திற்கும், இந்த ரீதுவின் மதிப்புக்கும் இடையிலான விளிம்பானது, முதிர்வு மதிப்பின்படி, ஆண்டுக்கு ஒரு சதவீதம் என்ற வீதத்தில் கணக்கிடப்படும்.
4. ஒரு B / E இன் முதிர்வு, பணம் செலுத்தும் தேதி குறைவது காரணமாக இருக்கும் என வரையறுக்கப்படுகிறது. சாதாரண முதிர்ச்சி காலம் 30, 60, 90 அல்லது 120 நாட்கள் ஆகும், ஆனால் 90 நாட்களுக்குள் முதிர்ச்சியடைந்த ரீதுகள் மிகவும் பிரபலமானதாகத் தோன்றுகிறது.

ரீது வாங்குதல், ரீது தள்ளுபடி மற்றும் ரீது பேச்சுவார்த்தை ஆகியவற்றிற்கு இடையேயான வேறுபாடு,

'ரீது வாங்குதல்' என்ற வார்த்தையானது கோரிக்கைக்கு செலுத்த வேண்டிய தொகையைப் பொருத்ததாகும். வங்கிகள் பரிவர்த்தனை ரீது வாங்கும்போது, அவர்கள் நாணயத்தை செலுத்துவதை மறுத்தால், அவர்கள் சரக்குகளை விற்க முடியும் என்பதால் பாதுகாப்பாக உள்ளனர். குறிப்பிட்ட கால அளவுடன், வங்கிகள் தள்ளுபடி மற்றும் பணம் செலுத்தும் ஒரு பயன்மதிப்பு ரீதுவின் அடிப்படையில், ரீது தள்ளுபடி பயன்படுத்தப்படுகிறது. இது ஒரு சுத்தமான நிதி போல் உள்ளது, வங்கிகள் ஒரு பகுதியாக ஏற்பு மற்றும் உறுதியின்மை குறித்த ஆவணங்கள் இறுதி மீட்பு தொடர்பாக சம்பந்தப்படுகிறது. வழக்கமாக, பொருட்களுக்கு ஒரு தலைப்புக்கு எந்த ஆவணங்களும் இல்லை, எனவே வங்கிகளுக்கு உயர் விளிம்பு வைத்து, மதிப்பை விட குறைவாக செலுத்த வேண்டும்.

குறிப்புகள்

எனவே, கேட்பு ரசீதும், தவணை கட்டணத்திற்கான ரசீதின் தள்ளுபடியும், ரசீதினை தள்ளுபடி செய்வதற்கும் நாம் பயன்படுத்துகிறோம். ஆவணங்களின் பேச்சுவார்த்தைகள் ஆவணங்களுக்கு கடன் பெறுவதற்கான ஒரு ஆவணம் இருப்பதைக் குறிக்கிறது. வங்கிகளால் ஆவணங்களுக்கு எதிராக நிதியளிக்கும்போது, கடன் ஆவணத்துடன் சேர்ந்து, பேச்சுவார்த்தை பயன்படுத்தப்படுகிறது.

ரசீது தள்ளுபடி செய்வதன் நன்மைகள்

வங்கியால் வழங்கப்படும் நிதி குறுகிய கால ஆதாரமாக உள்ளது. ஒரு வாடிக்கையாளர் கடன் விற்பனைக்கு எதிராக செயல்பாட்டு மூலதன நிதி பெற ஆர்வமாக இருந்தால், வங்கிகள் ரசீது கொள்முதல்/தள்ளுபடி வரம்பை வழங்குகின்றன. வழக்கமாக செலாவணி ரசீதைக் கொண்டு வரும் பொருட்களுக்கு தலைப்பு பற்றிய ஆவணம் முதல்நிலை பாதுகாப்பை அமைக்கிறது. பொதுவாக, வங்கிகள் இந்த வரம்பை விரிவுபடுத்தும் போது சில குறிப்பிட்ட பாதுகாப்பு தேவைப்படுகிறது.பரிமாற்றச் சட்டமூலங்கள் பெரும்பாலும் வணிகத்தில் வழக்கமான அம்சமாக இருக்கும் போது அத்தகைய வரம்பு பெறப்படுகிறது. இந்த ஆவணங்கள் கொள்முதல்/தள்ளுபடி வங்கிக்கு வழங்கப்படும் போது, வங்கிகள் ஒரு தள்ளுபடியை கழித்த பிறகு வாடிக்கையாளரின் கணக்கில் தொகையை வரவு வைக்கிறது. மேலும், இந்த ரசீதில், பணம் செலுத்துவதற்கான கால அளவிற்கு வங்கிகள் வட்டி வசூலிக்கின்றனர்.

கடன் பெறுபவர்களுக்கு ஏற்படும் நன்மைகள்

கடன் பெற்றவர்களின் நன்மைகள் பின்வருமாறு:

1. உடனடியாக கிடைக்கும் ரொக்கம்: ரசீதை தள்ளுபடி செய்வதன் மூலம், பணம் எடுப்பவர்(பொருட்களின் விற்பனையாளர்) உடனடியாக பணத்தை பெறுகிறார். ராசேர்த்தின் முதிர்வுத் தேதி வரை அவர் கட்டணம் செலுத்த காத்திருக்க வேண்டியதில்லை.
2. கூடுதல் பாதுகாப்பு வழங்கப்படமாட்டாது: வங்கிகள் பொதுவாக வேறு எந்த பாதுகாப்பையும் கேட்பதில்லை, தள்ளுபடி/வாங்கப்பட்ட கட்டணத்திற்கு எதிராக பணம் செலுத்தும்.
3. திருப்பிச் செலுத்துவதற்கான பொறுப்பு: மாற்றுச் சட்டவரைவு ஒன்றில், திருப்பிச் செலுத்துவதற்கான முதன்மையான பொறுப்பு பணம் எடுப்பவருடன் உள்ளது. எனவே வங்கிகள், முதலில், காசோலையுருநரை முதலில் அணுகுகின்றன. எனவே, வங்கிகள் முதலில், இந்த ரசீதின் உரிய தேதியில் பணம் செலுத்துவதற்கான ஏற்பாளரே ஆகும். பணம் செலுத்தத் தேவையில்லை என்றால், அந்த ரசீதை தள்ளுபடி செய்த பிறகு, அந்த பணம் எடுப்பவருக்கு அல்லது பணம் செலுத்திய நபர், பணம் செலுத்துவதற்கு பொறுப்பாவார்.

கடன் பெறுபவர்களுக்கு ஏற்படும் தீமைகள்

கடன் வாங்குபவர்களுக்கு ரசீது தள்ளுபடி செய்வதில் உள்ள குறைபாடுகள் பின்வருமாறு:

குறிப்புகள்

1. முன்கூட்டியே வட்டி செலுத்துதல்: ஒரு சட்டமூலத்தை தள்ளுபடி செய்யும்போது, வங்கி தள்ளுபடியை கழிக்கிறது, மீதி வாடிக்கையாளரின் கணக்கில் வரவு வைக்கப்படும். இவ்வாறு, ஒரு ரசீதினைத் தள்ளுபடி செய்வதன் மூலம் பணம் பெறும் ஒருவர், அந்த ரசீதின் அளவு குறித்து முன்கூட்டியே குற்றச்சாட்டுகளை முன்வைக்க வேண்டும். கடன் அல்லது ரொக்க கடன் கணக்கில், காலாண்டின் இறுதியில் வட்டி விதிக்கப்படும்.
2. வசதி உள்ளிட்ட பணம் எடுப்பவரின் கடனளிப்புக்கு உட்பட்டது: இதில் ஈடுபட்டுள்ள பல்வேறு தரப்பினரின் கடனுதவி திருப்தி அடைந்தபின் வங்கிகள் பொதுவாக இந்த வசதியை விரிவுபடுத்தும். சந்தேகம் இருந்தால் வங்கி சில பாதுகாப்பு கேட்கலாம். எனவே, இது மிகவும் எளிதான வசதி அல்ல.
3. பணம் செலுத்தாத கூடுதல் சுமை: முதிர்வு காலத்தில் செலுத்தப்படாத ரசீது பதிவு செய்யும் பொதுமக்களிடமிருந்து சான்றளிக்கப்பட வேண்டும், மேலும் கட்டணம் அறிவிக்கப்படும். இவ்வாறு, அது ஒரு கூடுதல் சுமையாக மாறும்.

ரசீது நிதியளிப்பு தங்கள் மாற்றுச்சீட்டுகள் பெற நிதி வசதி தேவைப்படும் நிறுவனங்களுக்கான நிதியை அளிக்கிறது. நிதி சார்ந்த இடைத் தரகர்களின் நிதி தேவைப்பாட்டை கவனத்தில் கொள்ள வேண்டும்.

வங்கிகளுக்கு கட்டணம் விதிக்கப்படுவதற்கான நன்மைகள் பின்வருமாறு:

1. நிதி பாதுகாப்பு: இந்த நடவடிக்கை மசோதாவின் பாதுகாப்புக்கு எதிரான முன்னேற்றமாக உள்ளது. ஒரு வங்கியாளருக்கு மிகப் பெரிய பாதுகாப்பு என்பது, B/E என்பது இரு தரப்புகளின் கையொப்பங்களை கொண்ட ஒரு மாற்றத்தக்க கருவியாகும். எனவே, தேவைப்பட்டால் வங்கி தனது கோரிக்கையை எளிதாக நடைமுறைப்படுத்த முடியும்.
2. பணம் செலுத்துதல் உறுதி: B/E என்பது வங்கியருக்கு தெரிந்த முதிர்வு தேதி, நன்கு முன்கூட்டியே ஒரு சுய திருப்பு முன்னேற்றம் ஆகும்.
3. பயன்பாட்டு கட்டுப்பாடு: வங்கியின் தள்ளுபடியை வங்கிகள் திரும்பப் பெறும்போது அதிகமான கட்டுப்பாட்டை வழங்குகிறது. பணக் கடன் கணக்குகள் சம்பந்தமாக வரம்பைப் பயன்படுத்துவதை வங்கிகள் கண்காணிப்பது கடினம், ஏனெனில் கடன் பெறுபவர்கள் பண மூலதன நோக்கங்களுக்கேற்ப பணத்திற்கான கடன் வரம்புகளை திசை திருப்பிவிடுவார்கள் என்று அடிக்கடி கூறப்படுகிறது. கடன் பெற்றவர்கள் வர்த்தக நோக்கங்களுக்காக மட்டுமே வரம்புகளைப் பயன்படுத்தப்படுவதை உறுதி செய்யும் இரயில் ரசீது அல்லது லாரி ரசீது போன்ற ஆவணங்களுடன் வரும் போது மட்டுமே, ரசீது கொள்முதல் அல்லது ரசீது தள்ளுபடி செய்வதற்கான வரம்புகளை வங்கிகள் அனுமதிக்கின்றன.
4. இலாபத்தன்மை: ஒரு மசோதாவின் தள்ளுபடி ஒரு முன் முடிவு என்பதால், இலாபங்கள் மற்ற கடன்கள் மற்றும் முன்பணத்தை விட மிகவும் அதிகமாக உள்ளது, அங்கு வட்டி காலாண்டு அல்லது அரை ஆண்டு வழங்கப்படுகிறது.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

3. கோரிக்கை ரசீது என்றால் என்ன?
4. ரசீது நிதியளிப்பின் ஏதேனும் ஒரு அனுகூலத்தை விவரி.

12.4 நிதி ஆலோசனை

நிதி ஆலோசகர்கள், வரி, முதலீடுகள் மற்றும் காப்புறுதி முடிவுகள் போன்ற பல்வேறு தலைப்புகளில் தகவல் மற்றும் வழிகாட்டுதல்களை வழங்குவதன் மூலம் தங்களது நிதி எதிர்காலத்திற்காக திட்டமிட்டுச் செயல்பட நிறுவனங்கள் அல்லது தனிநபர்களுடன் இணைந்து செயல்படுகின்றன. எனவே நிதி ஆலோசனை அடிப்படையில் தனிப்பட்ட நிதி ஆலோசனை வழங்கும் என்று கருதப்படலாம். அவர்கள் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களுக்கு பங்குகள் மற்றும் பத்திரங்களை வாங்கவும் விற்கவும் செய்யலாம். நிதி ஆலோசகர்கள் தனிப்பட்ட முறையில் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களைச் சந்தித்து தங்கள் நிதி நிலைமையை ஆய்வு செய்து, குறுகிய மற்றும் நீண்டகால நிதி நோக்கங்களை உள்ளடக்கிய ஒரு நிதித் திட்டத்தை முன்வைக்க உள்ளனர். மேலும், காப்பீட்டு கொள்கைகள், பங்குகள் மற்றும் பத்திரங்கள் போன்ற நிதி சார்ந்த பொருட்களை வாங்க மற்றும் விற்க பல ஆலோசகர்கள் உரிமம் பெற்றுள்ளனர்.

பெருநிறுவன ஆலோசனை சேவைகள்

பெருநிறுவன ஆலோசனைச் சேவைகள் என்பது கணக்காளர்கள், முதலீட்டு வங்கிகள், சட்ட மருத்துவர்கள் மற்றும் ஒத்த சேவை வழங்குநர்களின் நிறுவனம் போன்ற தொழில்முறை ஆலோசகர்களால் பெருநிறுவனங்கள் வழங்கும் சிறப்பு அறிவுரைகளையும் உள்ளடக்கிய ஒரு ஆலோசனை ஆகும். முதலீட்டு வங்கி சூழலில், பெருநிறுவன ஆலோசனை சேவைகள் வணிக ஆலோசனை, மறுசீரமைப்பு ஆலோசனை, திட்ட ஆலோசனை மற்றும் இணைப்பு மற்றும் கையகப்படுத்தல் ஆலோசனை ஆகியவற்றுடன் தொடர்புடையது. அத்தகைய சேவைகளை வழங்கும் எண்ணற்ற தொழில்முறை அமைப்புகள் உள்ளன. இந்த நிபுணத்துவ விதிகளை மூன்று பரந்த பிரிவுகளின்கீழ் வகைப்படுத்தலாம். முதலாவது, பட்டயக் கணக்கியல் நிறுவனங்கள், சட்ட நிறுவனங்கள் போன்ற தொழில்முறை அமைப்புகளாக உள்ளன. இரண்டாவது, முதலீட்டு வங்கிகள் மற்றும் பிற நிதி நிறுவனங்கள் வணிக வங்கி உரிமம் பெற்றுள்ளன. மூன்றாவது, தேர்ந்தேடுக்கவேண்டிய பகுதியில் நிபுணத்துவ ஆலோசனையை அளிக்க சிறப்பு ஆலோசனை நிறுவனங்கள் உள்ளது. ஒரு சிறப்பு ஆலோசனை நிறுவனத்திற்கு ஒரு உதாரணம் மெக்கின்சி & கோ இது உத்திகளிலும் ஆலோசனையிலும் நிபுணத்துவம் வாய்ந்தது மற்றும் உத்திகள் மற்றும் கொள்கை சிக்கல்களில் அரசாங்கங்கள் மற்றும் பெருநிறுவனங்களுக்கு ஆலோசனை வழங்குகின்றன.

12.4.1 கடன் தரமதிப்பீட்டு சேவைகள்: முக்கிய அம்சங்கள்,
வழிகாட்டுதல்கள் மற்றும் செயற்பாடுகள்

கடன் மதிப்பீட்டின் வணிகத்தை, 1900 களின் துவக்கத்தில், அமெரிக்காவோடு இணைக்க முடியும். 1841 ல் நியூயோர்க்கில் முதல் வணிக கடன் முகவர்

நிலையம் அமைக்கப்பட்டு, வணிகர்கள் தங்கள் கடன்களை முறையாக செலுத்த வேண்டும். பின்னர் அது ராபர்ட் டன் அவரால் கையகப்படுத்தப்பட்டது. இந்த நிறுவனம் அதன் முதல் மதிப்பீட்டை 1859 இல் வெளியிட்டது. இரண்டாவது நிறுவனம் ஜான் பிராட்ஸ்டீட் 1849 இல் நிறுவப்பட்டது, பின்னர் 1933 ஆம் ஆண்டில் டன் & பிராட்ஸ்டீட் உருவாக்க முதல் நிறுவனத்துடன் இணைக்கப்பட்டது. இது 1962 இல் மோடி முதலீட்டாளர் சேவையை எடுத்துக் கொண்டது. மோடி வரலாறு 100 ஆண்டுகளுக்கு முன்பு கண்டுபிடிக்கப்பட்டது. 1860 ல் இரயில்வே நிறுவனங்களின் நிதிப் புள்ளி விவரங்களை வெளியிட்ட ஹென்றி பூர் ஆரம்ப மதிப்பீடு பயிற்சி தொடங்கினர். ஜான் மோடி தனது வெளியீட்டு நிறுவனத்திற்கு கூடுதலாக (மோடி முதலீட்டாளர்கள் சேவைகள்) 1909 ஆம் ஆண்டு முதல் இரயில் பிணைப்புகளுக்கான மதிப்பீடுகளை வெளியிடத் தொடங்கினார்.

குறிப்புகள்

1920 ஆம் ஆண்டின் ஆரம்பத்தில், பூரண வெளியீட்டு நிறுவனம் 1916 ஆம் ஆண்டில் தனது முதல் மதிப்பீட்டு வழிகாட்டியை வெளியிட்டபோது, கடன் மதிப்பீட்டுத் துறையின் விரிவாக்கம் கண்டது. அதனைத் தொடர்ந்து, டிபிசி பப்ளிகேஷன்ஸ் நிறுவனமும், தரவரிசைப் புள்ளி விவர நிறுவனமும் முறையே 1924 மற்றும் 1922 ஆகிய தேதிகளில் அமைக்கப்பட்டன. 1933, அமெரிக்க அரசாங்கத்தின் நாணயக் கட்டுப்பாட்டாளர் வங்கிகளுக்கு எதிராக, 1933 மற்றும் அதற்கும் மேலான பத்திரங்களை வாங்கும் அமெரிக்கா, எஞ்சிய பிணைப்புகளானவைகளை "தேவையற்ற பத்திரங்கள்" என்று அறியப்பட்டது.

எளிய மற்றும் தரம் இணைந்து ஒன்றிணைந்து 1941 இல் தரம் மற்றும் எளிமை என்பது உருவாக்கப்பட்டது, இது பின்னர் 1966 இல் மெக்ரா ஹில்லால் கையகப்படுத்தப்பட்டது. 1975 ஆம் ஆண்டில், அமெரிக்க பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை ஆணையம் (SEC) தேசிய அங்கீகாரம் பெற்ற புள்ளிவிவர மதிப்பீட்டு நிறுவனங்களைக் குறிக்கிறது. ஆனால், 1997 இல் அத்தகைய அமைப்புகளுக்கு சான்றிதழ் தேவைப்பட்டது. 1970-ஆம் ஆண்டிலிருந்து, மலேசியா, தாய்லாந்து, கொரியா, ஆஸ்திரேலியா, பாகிஸ்தான், பிலிப்பைன்ஸ் உள்ளிட்ட நாடுகள் உள்பட உலகம் முழுவதும் பல கடன் தர மதிப்பீட்டு அமைப்புகள் அமைக்கப்பட்டுள்ளன. இந்தியாவில், CRISIL (கடன் மதிப்பீடு மற்றும் தகவல் சேவைகள் இந்தியா லிமிடெட்) 1987 ஆம் ஆண்டில் நிறுவப்பட்ட முதல் தரநிர்வாக நிறுவனமான ICRA லிமிடெட் 1991 இல் நிறுவப்பட்டது, மற்றும் கடன் பகுப்பாய்வு மற்றும் ஆராய்ச்சி லிமிடெட். (CARE) 1994 ல். அனைத்து மூன்று நிறுவனங்களும் அனைத்து இந்திய நிதி நிறுவனங்களும் ஊக்குவிக்கப்பட்டுள்ளன. சமீபத்தில் இந்தியாவில் கடன் தர மதிப்பீட்டு முகமைகளின் விரிவான விதிமுறைகள் குறித்த குழுவின் அறிக்கை 2009 டிசம்பரில் சமர்ப்பிக்கப்பட்டது. இந்த குழுவுக்கு இந்தியாவில் உள்ள அனைத்து நிதித் துறைகளிலும் உறுப்பினர்கள் இருந்தனர். தேசிய பிணையக் கழகம் (NISM) பற்றி விவாதிக்கப்பட்ட ஒரு ஆராய்ச்சி அறிக்கை தயாரிக்கப்பட்டது.

கடன் மதிப்பீடு தேவை

கடன் தர நிர்ணயம் என்பது கடன் வாங்குதல் மற்றும் முதலீட்டு முடிவுகளுடன் மட்டுப்படுத்தப்பட்டுள்ளது. அந்த முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் முதலீட்டின் பாதுகாப்பில் உறுதியாக இருக்க வேண்டும் என்று விரும்புகின்றனர். கடன் தர

குறிப்புகள்

மதிப்பீட்டின் முக்கிய நோக்கம் ஒரு தனிநபர் நிறுவனம் அல்லது ஒரு நாட்டின் கடன் மதிப்பை கடனாளியின் ஒட்டுமொத்த கடன் வரலாற்றை மதிப்பிடுவதின் மூலம் கணக்கிடுகிறது. மதிப்பீடு செய்யப்பட்டுள்ள அளவுருக்கள் மற்றும் கடந்தகால எதிர்கால செயல்திறன் ஆகியவற்றின் அடிப்படையில் எப்படி இருக்க முடியும் என்பதை நீங்கள் யோசித்திருக்க வேண்டும்.

கடனாளி கடனை திருப்பிச் செலுத்தும் திறன் கொண்ட ஒரு சாத்தியமான மதிப்பீடு கடன் தரமதிப்பீட்டு நிறுவனத்தால் கடன்பவரின் வேண்டுகோளின்படி தயாரிக்கப்படுகிறது. நிறைய செலவு இதில் சம்பந்தப்படுகிறது. எனவே, மதிப்பிடுதல் விருப்பப்பட்டால், அது சந்தையில் விற்கப்படுகிறது இல்லையெனில் அது வாடிக்கையாளரின் கோரிக்கையின் படி எப்போதும் இருக்கும். மதிப்பீடுகள் நிதி வரலாறு மற்றும் தற்போதைய சொத்துக்கள் மற்றும் பொறுப்புகளிலிருந்து கணக்கிடப்படுகிறது.

ஒரு கடன் பெறுபவரின் கடந்த மதிப்பீடுகளைப் பார்க்கும்போது, தற்போதைய மதிப்பீட்டை ஒருவர் குழப்பிக் கொள்ளக்கூடாது. கடந்த காலத்தின் நல்ல அல்லது கெட்ட செயல்திறன் தற்போது எந்த அளவிற்கும் அளவிட முடியாது. நிறுவனத்தால் தொடங்கப்பட்ட ஒவ்வொரு கடன் கருவிற்கும் கடன் மதிப்பீடு பெறப்படுகிறது, பின்னர் மதிப்பீட்டை நிறுவனம் முதலீட்டாளர்களை கவர்ந்திழுக்க பொதுவாக பயன்படுத்தப் படுகிறது.

கடன் தரமதிப்பீடு என்பது வழங்கும் நிறுவனத்தின் தணிக்கை அல்ல. கடன் தரமதிப்பீடு என்பது எப்போதுமே ஒரு குறிப்பிட்ட திட்டமாக இருக்கும். அது நிச்சயமாக வழங்குனரின் கடன் செலாவணி மதிப்பைப் பற்றி ஒரு முறை மதிப்பீடு செய்யப்படவில்லை. இது ஒரு நிறுவனத்தின் நன்மைக்காக ஒரு பொது நோக்கத்திற்கான சான்றிதழ் அல்ல, ஆனால் இது முதலீட்டாளர்கள் நிறுவனம் உயர்த்தப்படுவதால் ஈர்க்கப்படுகிறார்கள், இது நல்ல கடன் மதிப்பீடு எனப்படுகிறது. கடன் மதிப்பீடு நிறுவனங்கள் முதலீட்டாளர்களை வாங்க அல்லது பாதுகாக்க, விற்க மற்றும் வாங்க பரிந்துரைக்க கூடாது.

கடன்தொகை என்பது கடன் வழங்கும் நிறுவனங்களுக்கு மட்டுமே வரையறுக்கப்படுகிறது என்று இதற்குப் பொருள் இல்லை. ஒரு தனிநபருக்கும் கூட மதிப்பிடலாம். தனி நபரின் மதிப்பீட்டின் அவசியம் என்ன? ஒரு தனிநபர் கடன் மதிப்பானது இணைந்து வங்கிகள் போன்ற நிதி நிறுவனங்களில் இருந்து பணம் கடன் பெறும் திறனை பாதிக்கிறது.

ஒரு கூட்டு நிறுவனத்தின் கடன் மதிப்பீடு என்பது கடன் பத்திரங்களின் முதலீட்டாளர்களினுடைய கடன் பத்திரங்களினை கடன் பத்திரங்கள் என மதிப்பிடக் கூடிய ஒரு நிதியியல் குறியீடாக உள்ளது. இப்பொழுது, நாம் அரசாங்கக் கடன் மதிப்பீட்டையும் விவாதிக்கலாம். இது ஒரு இறையாண்மை கொண்ட, அதாவது ஒரு நாட்டின் கடன் தரமதிப்பாகும். அரசாங்கக் கடன் தரமதிப்பீடு என்பது ஒரு நாட்டின் முதலீடு செய்யும் சூழலின் ஆபத்து மட்டத்தை சுட்டிக்காட்டுகிறது மற்றும் வெளிநாடுகளில் முதலீடு செய்வதை எதிர்பார்த்து முதலீட்டாளர்கள் பயன்படுத்துகின்றனர்.

கடன் மதிப்பீட்டை யார் பயன்படுத்துகிறார்கள் என்பதை மதிப்பீடு செய்ய நாம் ஏன் முயற்சிக்க வேண்டும்?

I . முதலீட்டாளர்கள்

1. அவர்கள் தங்கள் முதலீட்டுடன் தொடர்புடைய அபாயங்களை அடையாளம் கண்டு கொள்ள ஆர்வமாக உள்ளனர்.
2. இது முதலீட்டுக்கான ஆபத்தை அடிப்படையாகக் கொண்ட விலையை நிர்ணயிக்க உதவுகிறது.
3. ஆழமான ஆராய்ச்சிக்கு உதவுகிறது.

குறிப்புகள்

II. வழங்குபவர்கள்

1. வெளிப்படைத் தன்மையை வழங்குவதன் மூலம் முதலீட்டாளர்களை ஈர்ப்பதில் ஆர்வம் காட்டுகின்றனர்.
2. ஒரு மூன்றாம் தரப்பினரால் சார்பற்ற, சார்பற்றதாகக்கப்படாத மதிப்பீட்டை முதலீட்டாளர்களை ஈர்க்கும் வகையில் ஒரு கூட்டல் புள்ளியாக பயன்படுத்தலாம்.
3. நிதி சாதனத்தின் நம்பகத்தன்மை மற்றும் ஏற்கத்தக்க தன்மையை இது அதிகரிக்கிறது.
4. இதன் விளைவாக நிதி வசதி அதிகரிக்கிறது.
5. இது நிதி சார்ந்த கட்டுப்பாட்டையும் வழங்குபவர்களுக்கு ஊக்கமளிக்கிறது.

III. ஒழுங்குமுறை ஆணையங்கள்

1. இது மோசடிகளுக்கு எதிராக முதலீட்டாளர்களை பாதுகாக்க உதவும்.
2. இது சந்தை கட்டுப்பாட்டையும் உறுதி செய்யும்.

கடன் தரமதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள் பற்றிய தகவல்களை பல்வேறு ஆதாரங்களிலிருந்து சேகரிக்க வேண்டும். இதற்கு காலமும் செலவும் அடங்கும். பிழையோ தவறோ தவிர்க்க தகவல், கடன் தர மதிப்பீட்டு முகவர் நெறி முறையில் செயல்பட வேண்டும். அவர்கள் நிறுவனத்தின் செல்வாக்கின்கீழ் வரக்கூடாது, முதலீட்டாளர்களுக்கு தவறான வழிகாட்டுகின்றனர். கடன் தர மதிப்பீட்டு முகவர் உயர் மட்ட தகுதி மற்றும் ஒருமைப்பாட்டை பராமரிக்க வேண்டும்.

மதிப்பீட்டு முறை

தரமதிப்பு முறை இரண்டு பரந்த பிரிவுகளாகப் பிரிக்கப்பட்டுள்ளது. முதல் பிரிவு நிறுமத்தின் செயல்பாட்டு அம்சங்களைப் பொறுத்தும், இரண்டாவது பிரிவு நிதி அம்சங்களைப் பற்றியும் ஆராய்கிறது.

செயல்பாட்டு அம்சங்கள் பின்வரும் உப அளவுருக்களை உள்ளடக்கியவை:

1. அமைப்பு வரலாறு: மதிப்பிடப்பட்ட நிறுவனம், உடைமை, அளவு, புவியியல் பரவல், தயாரிப்பு பரவல் மற்றும் நிறுவனக் கட்டமைப்பு ஆகியவற்றிற்கு கருத்து ரீதியாக ஆராயப்படுகிறது. இந்த அளவுருக்கள் நிறுவனத்தின் வலிமையை அளவிட உதவுகின்றன.

குறிப்புகள்

2. கணக்கு நடைமுறைகளின் தரம் பின்வருமாறு: நிதிநிலை பதிவேடுகளை தயார் செய்யும்போது, கணக்கியல் கோட்பாடுகள், கோட்பாடுகள் மற்றும் மரபுகளை பின்பற்றக் கூடிய வெளிப்படைத் தன்மையையும், கண்டிப்பையும் ஆராய்வதற்கு இது பயன்படுகிறது. மேலும், கணக்குப் பதிவியல் கொள்கைகளில் ஏற்படும் மாற்றம் குறித்தும் பரிசோதனை செய்ய வேண்டும். ஒரு கொள்கையில் இருந்து மற்றொரு கொள்கைக்கு நிறுவனம் அடிக்கடி மாறக்கூடாது.
3. வணிக அடிப்படைகள்: கடன் தரமதிப்பீட்டு நிறுவனம் உத்திகள், கொள்கைகள், பலங்கள் மற்றும் பலவீனங்களை பகுப்பாய்வு செய்யும். இது எதிர்காலத்திற்கான படத்தை தெளிவாக்க உதவுகிறது.
4. நிறுவனத்தின் பணப்புழக்க நிலை: இதன் மூலம் குறுகிய காலத்தில் செயல்படும் திறன் குறித்த தீர்ப்பை தயாரிக்க உதவும். திரவமாக இருக்கும் நிறுவனம், பணம் பற்றாக்குறையாக இருக்கும் ஒரு நிறுவனத்தை விட, குறுகிய கால கடப்பாடுகளை சிறந்த முறையில் சந்திக்க இயலும்.
5. மேலாண்மை தரநிலை: இந்தியாவில் கூட சொந்தமான வணிக நிறுவனங்கள் கூட தங்கள் ஊடுமுடி களாக திறமையான நபர்களை பணியமர்த்தியுள்ளன. மேலாண்மையின் தரம் மற்றும் அனுபவம், ஒரு நிறுவனம் கரடுமுரடான அலையை சிறந்த முறையில் அமைக்க உதவுகிறது.
6. சொத்துக்களின் தரம்: இந்நிறுவனம் நவீன தொழில்நுட்பத்தை பயன்படுத்தி அதன் தயாரிப்புகளை நன்றாக நிர்வகிக்க வேண்டும்.

நிதி அம்சங்கள் பின்வருமாறு:

1. இலாப விகிதம்: கடந்த ஆண்டுகளின் விகிதங்கள் இலாபத்தை தீர்ப்பதற்கு பயன்படுத்தப்படலாம் நிறுவனத்தின் நிலை. முதலீட்டாளர்கள் இலாபம் பெறும் வியாபாரத்தில் முதலீடு செய்வதில் ஆர்வமாக உள்ளனர்.
2. விகிதப்பங்கு மீது திரும்பவும் முதலீடு மீதான வருமானம்: இந்த இரு விகிதங்களும் அதன் சொத்துக்களைப் பயன்படுத்துவதற்கான நிறுவனத்தின் திறனை தீர்த்துக் கொள்ள உதவுகின்றன.
3. மூலதன அமைப்பு
4. கடந்த நிதி செயல்திறன்
5. வட்டி மற்றும் கடன் பாதுகாப்பு விகிதங்கள்

இந்திய சந்தையில் பல நிறுவனங்கள் செயல்பட்டு வருகின்றன. இந்தியாவில் பொதுவாக பணிபுரியும் சில கடன் தர மதிப்பீட்டு முகமைகள் பின்வருமாறு பட்டியலிடப்பட்டுள்ளன:

- இந்திய கடன் தரமதிப்பீட்டு தகவல் சேவை நிறுவனம் (CRISIL)
- இந்தியாவின் முதலீட்டு தகவல் மற்றும் கடன் தர மதிப்பீட்டு நிறுவனம் (ICRA)
- கடன் பகுப்பாய்வு & ஆராய்ச்சி நிறுவனம் (CARE)

- Duff & Phelps கிரெடிட் தரமதிப்பீடு இந்தியா பிரைவேட் நிறுவனம். (DCR இந்தியா)
- ONICRA கடன் தர மதிப்பீட்டு முகவர் நிறுவனம்

பல சர்வதேச கடன் தர முகவர் நிறுவனங்களும் இந்தியாவில் தங்கள் அலுவலகங்களை திறந்துவிட்டன. இந்தியாவில் கடன் தரமதிப்பீட்டு முகமைகளை பதிவு செய்தல் மற்றும் பதிவுசெய்தல், இந்திய பத்திர மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (கடன் தர முகவர்கள்) விதிமுறைகள் விதிகள், 1999 ன்படி மேற்கொள்ளப்படுகிறது. பதிவுசெய்தல் நடைமுறை என்பது, (கடன் தர மதிப்பீட்டு நிறுவனம்) ஒன்றை நிறுவி, தகுதிக்கான தகுதிகளைப் பொருத்தது மற்றும் தேவையான அனைத்து விவரங்களையும் வழங்குகிறது.

குறிப்புகள்

கடன் மதிப்பீட்டு செயல்முறை

பாதுகாப்பு பிரச்சினைக்கு ஒதுக்கப்பட்டுள்ள மதிப்பீடு குறியீடுகள் பின்வருவனவற்றின் குறிகாட்டியாகும்:

1. குறிப்பிட்ட பாதுகாப்பு வழங்கப்படும் இயல்பு மற்றும் விதிமுறைகள்.
2. ஒரு பாதுகாப்பு அளிப்பவர் குறித்த நேரத்தில் பணம் செலுத்துவதை உறுதி செய்யும் திறனின் விருப்பம்.
3. வழங்குனருக்கு கொடுப்பனவில் இயல்புநிலையை ஏற்படுத்தும் நிகழ்தகவு.
4. பாதுகாப்பு வழங்குனர் நிறுவனம், மீண்டும் ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட அல்லது திவாலாகிவிட்டதாக அறிவிக்கப்பட்ட நிலையில், முதலீட்டாளர்களுக்கு கிடைக்கும் பாதுகாப்பு அளவு.

கடன் தர மதிப்பீட்டு நிறுவனத்தால் ஒதுக்கப்பட வேண்டிய மதிப்பீட்டின் மீது தாக்கத்தை ஏற்படுத்தும் காரணிகளை புரிந்து கொள்வோம்:

1. கடன் தரம் அதன் கடன் சேவை வழங்குநர் திறனை கணக்கில் எடுக்கிறது. இது கடந்த காலத்தை கணக்கிட்டு, எதிர்காலத்தில் ஏற்படும் பணப் பாய்வையும் கணக்கிடலாம்.
2. வழங்குனரின் நிலையான வட்டி கட்டுப்பாடும் கணக்கில் எடுத்துக்கொள்ளப்படுகிறது. இந்த நிறுவனம் முறையான ஈவுத்தொகை வழங்காது என்பதால் இவ்வாறு செய்யப்படுகிறது. அதன் சந்தைப் பெயரை கெடுத்துவிடும் என்பதால் வட்டி செலுத்துவதில் அது வைத்திருக்க முடியாது.
3. கடன் தொகையின் அளவு மற்றும் அதன் இயைபு, நிதி இடர்பாடு ஆகியவற்றை கருத்தில் கொள்ள வேண்டும்.
4. நிறுவனத்தின் வருங்கால பண வரவுகள் மற்றும் சம்பாதிக்கும் திறன் ஆகியவற்றின் நிலைப்புத் தன்மை நிறுவனத்தின் வருங்கால இலாபம் ஈட்டத் தெரிந்ததாகவும் கருதப்படுகிறது.
5. நடப்பு விகிதமானது நடப்பு சொத்துக்களுக்கு நடப்பு பொறுப்புகள் என்ற விகிதத்தைக் கொண்டு, வெளியிடும் நிறுவனத்தின் நீர்மைத் தன்மையை மதிப்பிடுவதற்கு பயன்படுத்தப்படுகிறது.

குறிப்புகள்

6. நிறுவனத்தின் உற்பத்திப் பொருள்களின் சந்தை நிலை, கடன் மதிப்பீட்டைக் கொடுக்கும் போது கருத்தில் கொள்ளப்படும். ஏனெனில் இது வருங்கால பணப் பாய்வை பாதிக்கிறது.
7. நிறுவனத்தின் செயல்பாட்டு திறன் பயன்பாடு, விரிவாக்கம், நவீனமயமாக்கல் மற்றும் பல்வகைப்படுத்தல், மூலப்பொருட்களின் இருப்பு ஆகியவற்றைக் கொண்டு மதிப்பிடப்படுகிறது.
8. நிறுவனத்தின் பணியாளர்கள், இயக்குநர்கள் மற்றும் பணியாளர்களின் திறமையை கண்காணிக்க ஒரு நிறுமத்தின் மதிப்பீட்டையும் பாதிக்கிறது.

மதிப்பீட்டுக்கான கருவிகள்

தரமதிப்பீட்டு முகவரமைப்பில் பின்வருபவை தொடர்பாக மதிப்பீடு செய்யப்படலாம்:

- (i) ஒரு நிறுவனத்தால் வழங்கப்பட்ட சமபங்கு பங்குகள்
- (ii) ஒரு நிறுவனத்தால் வழங்கப்பட்ட முன்னுரிமைப் பங்குகள்
- (iii) கம்பனி மற்றும் அரசாங்கத்தால் வழங்கப்பட்ட பத்திரங்கள்/கடனீட்டுப் பத்திரம்
- (iv) குறுகிய காலக் கடன்களை உயர்த்த உற்பத்தி நிறுவனங்கள், நிதி நிறுவனங்கள், வங்கிகள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்கள் வெளியிட்ட வணிகப் பத்திரங்கள்
- (v) நடுத்தர கால தரவரிசை, பாதுகாப்பற்ற கடனுக்காக உயர்த்தப்பட்ட வைப்புத் தொகைகள்
- (vi) பணம் கடன் வாங்கிய கடனாளிகள்
- (vi) தனிநபர்கள்

கடன் தரவு மதிப்பீடு என்பது நிலையற்ற தன்மை மற்றும் இடர்பாடு என்ற ஒரு அம்சத்தை கொண்டுள்ள அனைத்து நடவடிக்கைகளுக்கும் விரிவாக்கப்பட்டுள்ளது. மற்ற செயல்பாடுகளின் மதிப்பீடுகளின் பட்டியல் கீழ்க்கண்ட பிரிவில் கொடுக்கப்பட்டுள்ளது.

I. நாட்டின் மதிப்பிடல்

மிகப் பெரிய கடனை நீட்டிக்கும்போது அல்லது MNAC இன் முக்கிய முதலீடு செய்யப்படும்போது ஒரு நாடு மதிப்பிடப்படலாம். வளர்ச்சி விகிதம், தொழில்துறை மற்றும் விவசாய உற்பத்தி, அரசாங்கக் கொள்கைகள், பணவீக்கம் மற்றும் நிதி பற்றாக்குறை போன்ற பல காரணிகள் அத்தகைய மதிப்பீட்டிற்கு வருவதற்கு பரிசீலிக்கப்படுகின்றன.

II. மனை விற்பனை நிபுணர் மற்றும் உருவாக்குபவர் மதிப்பீடுதல்

எதிர்கால மனை விற்பனையை வாங்குபவர்களுக்கு உதவும் நோக்கத்துடன், கட்டுமான மற்றும் உருவாக்குபவர்மதிப்பீட்டிற்கு CRISIL மதிப்பீடு தொடங்கியுள்ளது. CRISIL, விற்பனைப் பத்திரம், ஒப்புதல் அளிக்கப்பட்ட திட்டம், வழக்கறிஞர்களின் அறிக்கை ஆகியவற்றை ஆய்வு செய்து, கட்டிட அமைப்பாளர் அல்லது கட்டிட உருவாக்குபவர் முன் மதிப்பீடு செய்வதற்கு

முன், அரசு தடையில்லாச் சான்றிதழ்களை பரிசீலனை செய்து வருகிறது. கட்டிட அமைப்பாளர் கடந்த கால அனுபவம், அமைப்பாளர், நிதி வலிமை மற்றும் கட்டி முடித்து எடுக்கப்பட்ட சொத்துக்களின் எண்ணிக்கை ஆகியவை மனை விற்பனை நிபுணர் / கட்டிட உருவாக்குபவர் இறுதி மதிப்பீட்டை கொடுக்கும் முன்பு CRISIL மூலம் பரிசீலிக்கப்படும் சில காரணிகள்.

குறிப்புகள்

III. சீட்டு நிதிகள்

ஒரு நிறுவனமாக பதிவு செய்யப்பட்ட சீட்டு நிதிகள், சந்தாதாரர்களுக்கு பரிசுத் தொகையை உரிய நேரத்தில் பட்டுவாடா செய்யும் திறனைப் பொறுத்து மதிப்பிடப்படுகிறது.

IV. மாநிலங்களின் மதிப்பீடு

இந்தியா மற்றும் வெளிநாடுகளில் இருந்து முதலீட்டாளர்களை ஈர்க்கும் வகையில், இந்தியாவின் பல்வேறு மாநிலங்கள் தரமதிப்பீட்டு முகவரமைப்பினை அணுகியுள்ளன. முதலீட்டாளர்கள் நல்ல மதிப்பீட்டுடன் ஒரு மாநிலத்தில் முதலீடு செய்தால் அவர்களின் நிதிகளுக்கு பாதுகாப்பை உணர்கின்றனர். வெளிநாட்டு நிறுவனங்களும் முன்வந்து மாநிலங்களில் நல்ல மதிப்பீட்டுடன் திட்டங்களை அமைத்து வருகின்றன. தரமதிப்பீட்டு முகமைகள், மாநிலத்தின் தொழில்துறை மற்றும் விவசாய வளர்ச்சி, கச்சாப் பொருள் மற்றும் உழைப்பின் இருப்பு போன்ற பல்வேறு பொருளாதார அளவுகளை கணக்கில் எடுத்துக் கொள்கிறது. மத்திய மற்றும் மாநில அரசுகளுக்கு இடையிலான தொழில் மற்றும் தொழில் உறவு தொடர்பான அரசியல் கட்சிகளின் செயல்திட்டத்தையும், மாநிலங்களுக்கு இறுதி மதிப்பீட்டிற்கு வரும் போது முடிவுகளை எடுப்பதில் மாநிலங்கள் அனுபவித்து வரும் சுதந்திரத்தையும் கணக்கில் எடுத்துக் கொள்கிறது.

V. வங்கிகளின் மதிப்பீடு

CRISIL மற்றும் ICRA இருவரும் CAMELS என்றழைக்கப்படும் பின்வரும் ஆறு அளவுருக்கள் அடிப்படையில் வங்கிகள் மதிப்பீட்டில் ஈடுபட்டுள்ளன.

C - C என்பது வங்கிகளின் மூலதன போதுமான அளவு ஆகும். வங்கியின் ஆபத்தான சொத்துக்களுக்கு எதிராக குறைந்தது 10 சதவிகித மூலதனத்தை வங்கி பராமரிக்க வேண்டும்.

A - A என்பது சொத்து தரத்திற்கான குறிக்கோள். கடன் என்பது, செயலாற்றச் செய்யாத சொத்துக்களை நிர்ணயிக்க பரிசீலனை செய்யப்படுகிறது. சொத்து/கடன் என்பது இரண்டு காலாண்டுகளுக்கு அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட வட்டிக்கு அல்லது அசல் அல்லது பணம் செலுத்தப்படாத சொத்து என்று கருதப்படும். NPA போன்ற விகிதங்கள் நிகர முன்னேற்றத்துக்கு, போதுமான வழங்கல் மற்றும் கடன் சேவை பாதுகாப்பு விகிதம் ஆகியவை ஒரு வங்கியின் சொத்தின் தரத்தின் சரியான சித்திரத்தை அறிய கணக்கிடப்படுகிறது.

M - M என்பது நிர்வாக மதிப்பீட்டை குறிக்கிறது. இங்கும், திட்டங்களையும், கொள்கைகளையும் நிர்வகிப்பதில் மேலாண்மையின் திறமையும் செயல்திறனும் ஆராயப்படுகிறது. ROI போன்ற வருவாய்,

குறிப்புகள்

மூலதனம் பணியமர்த்தல் (ROC E), மற்றும் சொத்துக்கள் மீதான வருவாய் (ROA) போன்ற விகிதங்கள் சொத்துக்களைப் பயன்படுத்துவதற்கான வங்கியின் செயல்திறனைப் பற்றி மதிப்பீடு செய்யப்படுகின்றன.

E - E என்பது வருவாய் திறனை குறிக்கிறது.

L - L என்பது பணப்புழக்கம் நிலையை குறிக்கிறது. திரவ மற்றும் தற்போதைய விகிதங்கள் அதன் குறுகிய கால கோரிக்கைகள் சந்திக்க வங்கி திறனை கண்டுபிடிக்க உறுதியாக உள்ளது.

S - S என்பது அமைப்புகள் மற்றும் கட்டுப்பாட்டை குறிக்கிறது. தற்போதுள்ள அமைப்புகள் அவற்றின் போதுமான தன்மையையும், பலனளிப்புத் திறனையும் தீர்மானிக்க விரிவாக ஆராயப்படுகின்றன.

இவ்வாறாக, மேற்சொன்ன ஆறு அளவுருக்கள் தரமதிப்பீட்டு நிறுவனத்தால் விரிவாக ஆராயப்பட்டு, பின்னர் ஒரு குறிப்பிட்ட வங்கிக்கு இறுதி மதிப்பீடு அளிக்கப்படுகிறது. மதிப்பீடுகள் A இலிருந்து D வரை மாறுபடும். "A" என்பது ஒரு வங்கியின் நிதி, மேலாண்மை மற்றும் செயல்பாட்டு தன்மை பற்றிய குறிப்பைக் குறிக்கிறது, D ஒரு வங்கி நிதி நெருக்கடியில் உள்ளது, நிர்வாகத் திறமை இல்லை, செயல்பாட்டு பிரச்சினைகளை எதிர்கொண்டுள்ளது.

VI. சமன்பங்களுக்கான மதிப்பீடு (பரிந்துரைகள்)

இந்த நாட்களின் பகுப்பாய்வாளர்கள் சமங்கு மதிப்பீடுகளின் சிறப்பு, ஒரு நிறுவனத்தின் பங்கு விலைகள் பற்றிய கணிப்பை செய்கின்றனர். விற்பனை, இலாபம் மற்றும் பிற மாறிகளை முழுமையாகப் படித்து, நிறுவனத்தின் வருவாய் ஈட்டும் திறன் மற்றும் இலாபகரமான நிலை பற்றி முன்னறிவிப்பு செய்கின்றனர். ஒரு நிறுவனத்தின் பணப்புழக்கம், கரைப்பான், இலாபம் மற்றும் ஒட்டுமொத்த செயல்திறன் நிலை பற்றி கருத்துரைப்பதற்காக, விகித பகுப்பாய்வு, போக்கு பகுப்பாய்வு, நிதி பாய்ச்சல் பகுப்பாய்வு மற்றும் ரொக்க ஓட்ட பகுப்பாய்வு போன்ற நிதி அறிக்கை பகுப்பாய்வு கருவிகளை பயன்படுத்துகின்றனர். ஆய்வாளர் ஒரு குறிப்பிட்ட விலையைத் தாக்கும்போதெல்லாம், முதலீட்டாளருக்கு செயலில் இறங்கி, பங்குச் சந்தையின் குறியீட்டு அளவைக் குறிக்கின்றன.

அதன் முதலீட்டாளர்களின் பங்கு பகுப்பாய்வாளர்கள் கூறிய பரிந்துரைகள் பின்வருமாறு:

- (i) வாங்குத்தல்: ஒரு சரக்கிருப்பு அதன் தற்போதைய விலையில் வாங்கத் தகுதியானது என்பதைக் காட்டுகிறது.
- (ii) வீழ்ச்சிகளை வாங்கவும்: இந்தப் பரிந்துரை, ஒரு பங்கு அடிப்படையில் நல்லதாக இருந்தாலும், இப்போது அதிக விலையுள்ளதைக் குறிக்கிறது. விலை சரிசெய்யும் போதெல்லாம் முதலீட்டாளர் வாங்கச் செல்ல வேண்டும்.
- (iii) நீண்ட கால கொள்வனவு: இந்த பரிந்துரை, ஆதாயங்களை உணரும் பொருட்டு ஒரு பங்கு, குறைந்த பட்சம் ஒரு வருடமாவது வாங்கப்பட வேண்டும் என்று அறிவுறுத்துகிறது.
- (iv) வலுவான கொள்வனவு: இந்த கொள்வனவு பரிந்துரை ஒரு

பங்கு வாங்குவதை வலுவாக ஆதரிக்கிறது ஏனெனில் பகுப்பாய்வாளர்கள் அதன் தற்போதைய விலையிலிருந்து பங்குகளின் விலைகள் உயரும் என்று எதிர்பார்க்கின்றனர்.

- (v) வெளிநாட்டவர்: பங்குச் சந்தையின் மனநிலை என்னவாக இருந்தாலும், பங்குச்சந்தை சந்தையை விட சிறப்பாக இருக்கும் என்பதையே இந்தப் பரிந்துரை காட்டுகிறது.
- (vi) அதிக எடை: ஒரு முதலீட்டாளர் தனது கையிருப்பில் உள்ள அளவு அல்லது எடையை அதிகரிக்க முடியும் என்று இந்த இது கூறுகிறது. தங்கள் சரக்கு இருப்புகளில் பங்குகளில் பல பங்குகளை வைத்திருக்கும் முதலீட்டாளர்களுக்கு இந்த பரிந்துரை பொருந்தும்.
- (vii) பிடிப்பு: இந்த பரிந்துரை முதலீட்டாளரை வெளியேற்றுவதற்கான ஆலோசனையாகும், ஏனென்றால் தற்போதைய விலையில் இருந்து பங்கு விலைகள் குறிப்பிடத்தக்க அளவிற்கு மதிக்கப்படக்கூடாது.
- (viii) விற்பனை / விலக்கு / துணை தரநிலை / கீழ்-எடை: முதலீட்டாளருக்கு அதன் பங்கு விலையில் பங்குகளின் எடையை விற்கவோ அல்லது குறைக்கவோ முதலீட்டாளருக்குக் குறிக்கின்றது, ஏனெனில் பங்கு தற்போது அதன் தற்போதைய மட்டத்தில் மீதமிருக்கின்றது மற்றும் முதலீட்டாளர் உடனடியாக வெளியேற வேண்டும்.

குறிப்புகள்

இறையாண்மை கடன் மதிப்பீடு

ஒரு இறைமை பெற்ற கடன் தரமதிப்பீடு என்பது ஒரு இறையாண்மை கொண்டது ஆகும். அதாவது ஒரு தேசிய அரசாங்கத்தின் கடனாகும். இது ஒரு நாட்டின் முதலீடு செய்யும் சூழலில் உள்ள ஆபத்து நிலையை குறிக்கிறது, மேலும் வெளிநாடுகளில் முதலீடு செய்வதை எதிர்பார்த்து முதலீட்டாளர்கள் பயன்படுத்துகின்றனர். இது அடிப்படையில் உலகம் முழுவதும் பல்வேறு நாடுகளில் முதலீடு செய்யும் பன்னாட்டு நிறுவனங்களால் பயன்படுத்தப்படுகிறது. அவர்கள் தங்கள் முதலீட்டில் உள்ள ஆபத்தை கணக்கிட அரசியல் ஆபத்தை அணுக வேண்டும்.

இந்த மதிப்பீடுகளில் பல வழங்குநர்கள் உள்ளன ஆனால் மிகவும் பொதுவான மற்றும் நம்பகமான நிலையான மற்றும் ஏழைகளின் (S & P), மூடி முதலீட்டாளர்கள் சேவைகள் மற்றும் ஃபிட்ச் மதிப்பீடுகள்.கடன் மதிப்பீட்டின் வழங்குபரின் நம்பகத்தன்மையும் இப்போது ஒரு பெரிய பிரச்சினையாக உள்ளது. புகழ்பெற்ற பெயர்களை நாம் பின்பற்ற வேண்டும்.

யூரோமோனியத்தின் இரு-ஆண்டு நாடு அபாயக் குறியீடு என்பது, 185 இறையாண்மை கொண்ட நாடுகளின் அரசியல் மற்றும் பொருளாதார நிலைத் தன்மையை கண்காணிப்பதன் மூலம் தயாரிக்கப்பட்ட ஒரு இறையாண்மை மதிப்பீடு ஆகும். இந்த குறியீட்டால் பயன்படுத்தப்படும் முறையானது பொருளாதாரம், குறிப்பாக இறையாண்மை இயல்புநிலை ஆபத்து / அல்லது ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு பணம் செலுத்துதல் ஆகியவற்றில் கவனம் செலுத்துகிறது.

குறிப்புகள்

1997 ஆம் ஆண்டில் ஆசிய நெருக்கடிக்குப் பின்னர் இறைமை மதிப்பீடுகளின் தேவை முக்கியத்துவம் பெற்றது. 2007-2009 ஆம் ஆண்டுகளில் அமெரிக்க சந்தைகள் பாதிக்கப்பட்டபோது, மற்ற ஆசிய நாடுகளில் முதலீட்டாளர்கள் முதலீடு செய்யத் தொடங்கினர். நாட்டில் உள்ள நிறுவனங்களின் முதலீடு பாதுகாப்பாக இருக்கும் என்ற உத்தரவாதம் அவர்களுக்கு தேவைப்பட்டது. இது இறையாண்மை மதிப்பீடு முக்கியத்துவம் வாய்ந்தது என்ற கருத்தை உருவாக்கியது.

தனிநபர் கடன் மதிப்பீடு

இந்தியாவில் சேவைத் துறையில் ஏற்றம் பெற்றுள்ள நிலையில், சராசரி இந்தியரின் வருமானத்திற்கு ஏற்ற வருமானம் அதிகரித்துள்ளது. அதேசமயம், சுய சுதந்திரம் பெறுவதற்கான வயது குறைந்துள்ளது. இளம் மற்றும் சம்பாதிக்கும் இந்தியர், தனக்கு தேவையான அனைத்து வசதிகளையும் விரும்புகின்றனர். ஆடம்பர பொருட்கள் மற்றும் பிற அத்தியாவசியப் பொருட்களை வாங்குகின்றனர். பல ஆண்டுகளாக வந்த மாற்றம், முந்தைய தலைமுறையினரைப் போலன்றி, தற்போதைய தலைமுறை தங்கள் பல்வேறு தேவைகளுக்கு கடன் வாங்க தயாராக உள்ளது. சந்தையில் சில்லறை விற்பனையாளர்கள் ஒவ்வொருவருக்கும் நிதி வழங்கும் திட்டம் உள்ளது. நுகர்வோர் ஒரு கடையில் ஒரு தயாரிப்பு விரும்பினால், அவர்/அவள் இருமுறை யோசிக்க வேண்டும் மற்றும் தயாரிப்பு சேமிக்க வேண்டும் என்பதால், வாடிக்கையாளர் மேலும் செலவிட தொடங்கியது. அவர் / அவள் நேரடியாக தயாரிப்பு வாங்க முடியும் மற்றும் நிதி வியாபாரி மூலம் வழங்கப்படும்.

இதனால் வங்கிகள் மற்றும் இதர நிதி வழங்கும் நிறுவனங்களுக்கு அழுத்தம் அதிகரித்துள்ளது. ஏனெனில், இயல்புநிலை தொடர்பான வழக்குகள் அதிகரித்து வருகின்றன. எனவே, ஒரு நபரின் கடன் மதிப்பீட்டை பகுப்பாய்வு செய்ய வேண்டியது அவசியம்.

இந்த கருத்துடன், 2000 ம் ஆண்டில் இந்திய கடன் தகவல் அமைப்பு மையம் அல்லது CIBIL இணைக்கப்பட்டது. இந்திய அரசு மற்றும் இந்திய ரிசர்வ் வங்கியின் முயற்சியால் CIBIL உருவாக்கப்பட்டது. முதல் ஊக்குவிப்பு மற்றும் அங்கத்துவ வங்கிகள் ஸ்டேட் பாங்க் ஆஃப் இந்தியா (SBI) மற்றும் HDFC. டன் & ப்ராட்ஸ்டீட் மற்றும் டிரான்-யூனியன் போன்ற சர்வதேச ரீதியில் புகழ்பெற்ற கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்களால் தேவையான தளவாடங்கள் மற்றும் தொழில்நுட்பங்கள் வழங்கப்பட்டன.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

5. கடன் மதிப்பீட்டத்தின் முக்கிய நோக்கம் யாது?
6. சீட்டு நிதிகள் எவ்வாறு மதிப்பிடப்படுகின்றன?

12.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்

1. அந்நிய செலாவணி சந்தை இரண்டு வகைகள்: இடம் மற்றும் முன்னோக்கி சந்தை

2. அந்நியச் செலாவணியை வழங்கும் இடத்திற்கு அதிக பணம் செலுத்த வேண்டிய அவசியம் ஏற்பட்டால், அன்னிய செலாவணி ஒரு முன்னோக்கிய கட்டணத்தில் உள்ளது என்று சொல்கிறோம். மறுபுறம், ஒரு செலாவணியை முன் விநியோகத்தை விட குறைவாக செலவிட்டால் (முன்னர் உள்ள INR/USD இல் இருப்பது போல), அந்நிய செலாவணி ஒரு முன்னோக்கிய தள்ளுபடியில் உள்ளது என்று சொல்கிறோம்.
3. கேட்பு சட்டமுன்வடிவு உடனடியாகச் சென்று பார்வையிலோ, அல்லது அந்த வடிவெடுத்துப் பார்ப்பதற்காகவோ செலுத்தப்பட வேண்டும். பணம் செலுத்த வேண்டிய நேரம் அல்லது 'கெடு தேதி' குறிப்பிடப்படாத ஒரு ரசீதாகவும் ஒரு கேட்பு ரசீது என்று அழைக்கப்படுகிறது.
4. ரசீது நிதியளிப்பு தங்கள் மாற்றுச்சீட்டுகள் பெற நிதி வசதி தேவைப்படும் நிறுவனங்களுக்கு நிதி உட்செலுத்துகை வழங்குகிறது.
5. ஒரு கடன் மதிப்பீட்டின் முக்கிய நோக்கம், ஒரு தனிப்பட்ட நிறுவனத்தின் கடன் தகுதி மதிப்பீடு அல்லது கடனாளரின் ஒட்டுமொத்த கடன் வரலாற்றை மதிப்பிடுவதன் மூலம் ஒரு நாட்டையும் மதிப்பிடுகிறது.
6. ஒரு நிறுவனமாக பதிவு செய்யப்பட்ட சீட்டு நிதிகள், சந்தாதாரர்களுக்கு பரிசுத் தொகையை உரிய நேரத்தில் பட்டுவாடா செய்யும் திறனைப் பொறுத்து மதிப்பிடப்படுகிறது.

குறிப்புகள்

12.6 சுருக்கம்

- எதிர்கால பரிமாற்ற சந்தை என்பது ஒரு வருங்கால தேதியில் விநியோகம் செய்ய வேண்டிய நாணயங்களை வாங்குவதும் விற்பதும் ஆகும். எதிர்கால பரிமாற்ற பரிவர்த்தனைகள், வருங்காலத்தில் ஒரு சில தேதியில் தீர்வுக்கான ஒரு ஒப்பந்தத்தில் இன்று ஈடுபடுகிறது.
- இரண்டு வாரங்களுக்கு, ஒரு மாதம் மற்றும் இரண்டு மாதங்களுக்கு பிறகு, முன் சந்தைகளில், எதிர்கால விநியோக நாணயங்களை வாங்கவும் விற்கவும் ஒப்பந்தங்கள் செய்யப்படுகின்றன.
- அவசரமான விநியோகத்திற்கான நாணயங்களை பரிமாறிக் கொள்ளும்போது (வழக்கமாக ஒரு வியாபார பரிவர்த்தனை முடிவடைந்த இரண்டு நாட்களுக்குள்), அது குறிப்பிட்ட இடம் சந்தையில் உள்ளது.
- எதிர்காலச் சந்தையில் குறிப்பிட்ட தேதியில் வெளிநாட்டு நாணயங்களை வாங்குவதற்கு அல்லது விற்பதற்கு, கட்சிகள் ஒப்பந்தத்தில் நுழைகின்றன.
- அந்நிய செலாவணி இடம் விநியோகம் முன்னால் முன்னனுப்புவதற்கு இன்னும் கூடுதலாக பணம் செலுத்தும் போது, அந்நிய செலாவணி முன்னோக்கிய பிரீமியம் என்று கூறுகிறோம்.
- ஒரு செலாவணி ஒரு புள்ளி விநியோகத்தை விட முன் விநியோகம் குறைவாக செலவாகும் போது (முன்பு INR/USD வழக்கில் உள்ளது போல), நாம் அன்னிய நாணயம் ஒரு முன்னோக்கிய தள்ளுபடி உள்ளது என்று சொல்கிறோம்.

குறிப்புகள்

- முன் சந்தைகளை, நடுவர்களிடம் மட்டுமன்றி, வேட்டைக்காரர்களாலும் பயன்படுத்துகின்றனர். மாற்று விகிதங்களில் ஏற்படும் மாற்றங்கள் வழக்கமான நிகழ்வுதான்.
- முன்னோக்குச் சந்தைகளில் உள்ள ஊக வணிகம், முன்னோக்கிய ஒப்பந்தத்தின் முதிர்ச்சியின் தேதிக்கு அப்பால் நீட்டிக்க முடியாது. ஆனால் ஊக வணிகர் முதிர்வதற்கு முன் ஊக வணிகத்தை மூட விரும்பினால், ஒரு மாதம் கழித்து, அவர் ஒரு ஒப்பந்தம் செய்து கொள்ளும் ஒப்பந்தத்தை வாங்கக்கூடும்.
- நிதி அடிப்படையிலான செயல்பாடுகளாக இருந்த ரசீது, தொண்ணூறு ஆண்டுகளில் நிதி நிறுவனங்களுக்குத் தேவையான லாபகரமான தொழிலாக உருவெடுத்துள்ளது. இந்தியாவில் வளர்ந்து வரும் நிதி நிலவரங்களுடன், அவற்றின் செயல்பாடுகளில் பல்வகைப் வேறுபாடுகளை பிரதிநிதித்துவப்படுத்துகிறது.
- பரிமாற்றச் சட்டமுன்வடிவு சரக்குகளில் கொடுக்கல் வாங்கலில் நிதியைப் பயன்படுத்தப்படுகின்றது.
- உதவி ரசீதாகவும் நேரக் கட்டணமாகவும் அழைக்கப்படுகிறது. காலவரையறை என்பது, கட்டணம் அல்லது கட்டணம் செலுத்துவதற்கு விருப்பப்படி அல்லது பயன்பாடு மூலம் அங்கீகரிக்கப்பட்ட காலத்தை குறிக்கிறது.
- வணிகப் ரசீதுகள் விற்பனை பரிவர்த்தனைகளுடன் தொடர்புடையவை. வங்கிகள், மூலதன தேவைப்பாடுகளுக்காக வர்த்தக ரசீதுகளை நிறைவேற்றப் பெறுகின்றன.
- 'ரசீது கொள்முதல்' என்ற சொற்றொடர், கேட்பு ரசீதின் பின்னணியில் பயன்படுத்தப்படுகிறது. இது, தேவையின் அடிப்படையில் வழங்கப்படும்.
- ஆவணங்களின் பேச்சுவார்த்தை என்பது ஆவணங்களுக்கு ஒரு கடன் கடிதம் கிடைக்கிறது என்பதைக் குறிக்கிறது. வங்கிகள், ஆவணங்களுக்கு எதிராக நிதி வழங்கும் போது, ஆவணங்களின் ஒப்பந்தப் பேச்சு வார்த்தை பயன்படுத்தப்படுகிறது.
- வங்கியால் வழங்கப்பட்ட நிதி குறுகிய கால ஆதாரமாக உள்ளது. ஒரு வாடிக்கையாளர் கடன் விற்பனைக்கு எதிராக செயல்பாட்டு மூலதன நிதி பெற ஆர்வமாக இருந்தால், வங்கிகள் ரசீது கொள்முதல் / தள்ளுபடி வரம்பை வழங்குகின்றன.
- ரசீது நிதியளிப்பு தங்கள் மாற்றுச்சீட்டுகள் பெற நிதி வசதி தேவைப்படும் நிறுவனங்களுக்கு நிதி உட்செலுத்துகை வழங்குகிறது.
- நிதி ஆலோசகர்கள், வரி, முதலீடுகள் மற்றும் காப்புறுதி முடிவுகள் போன்ற பல்வேறு தலைப்புகளில் தகவல் மற்றும் வழிகாட்டுதல்களை வழங்குவதன் மூலம் தங்களது நிதி எதிர்காலத்திற்காக திட்டமிட்டுச் செயல்பட நிறுவனங்கள் அல்லது தனிநபர்களுடன் இணைந்து செயல்படுவர்கள்.
- கூட்டு நிறுவன ஆலோசனைச் சேவைகள் ஒரு குடையியல் காலமாகும், இது கணக்காளர்கள், முதலீட்டு வங்கிகள், சட்ட வல்லுநர்கள் மற்றும் இதே போன்ற சேவை வழங்குநர்களின் புரவலர் போன்ற தொழில்முறை

ஆலோசகர்களால் பெருநிறுவனங்களுக்கு அளிக்கப்பட்ட சிறப்பு ஆலோசனை ஆகும்.

- கடன் தர நிர்ணயம் என்பது கடன் வாங்குதல் மற்றும் முதலீட்டு முடிவுகளுடன் மட்டுப்படுத்தப்பட்டுள்ளது. முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் முதலீட்டின் பாதுகாப்பில் உறுதியாக இருக்க வேண்டும் என்று விரும்புகின்றனர்.
- ஒரு கூட்டுத்தாபனத்தின் கடன் மதிப்பீடு கடன் பத்திரங்களின் முதலீட்டாளர்களின் கடன்பத்திரங்களை கடன் பத்திரங்கள் என மதிப்பிடக் கூடிய ஒரு நிதியியல் குறியீடாக உள்ளது.
- எதிர்கால மனை விற்பனையை வாங்குபவர்களுக்கு உதவும் நோக்கத்துடன், கட்டுமான மற்றும் உருவாக்குபவர்திப்பீட்டிற்கு CRISIL மதிப்பீடு தொடங்கியுள்ளது.
- CRISIL மற்றும் ICRA இருவரும் CAMELS என்றழைக்கப்படும் பின்வரும் ஆறு அளவுருக்கள் அடிப்படையில் வங்கிகள் மதிப்பீட்டில் ஈடுபட்டுள்ளன.
- ஒரு இறைமை பெற்ற கடன் தரமதிப்பீடு என்பது ஒரு இறையாண்மை கொண்டது ஆகும். அதாவது ஒரு தேசிய அரசாங்கத்தின் கடனாகும். இது ஒரு நாட்டின் முதலீடு செய்யும் சூழலில் உள்ள ஆபத்து நிலையை குறிக்கிறது,

குறிப்புகள்

12.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்

- பரிமாற்ற பரிவர்த்தனைகளுக்கு முன்னோக்கு: எதிர்காலத்தில் ஒரு தேதியில் தீர்வுக்கான ஒரு உடன்பாட்டைக் கொண்டுள்ள கொடுக்கல் வாங்கல்களை இது குறிக்கிறது.
- இறையாண்மை கடன் மதிப்பீடு: ஒரு இறைமை பெற்ற கடன் தரமதிப்பீடு என்பது ஒரு இறையாண்மை கொண்டது ஆகும். அதாவது ஒரு தேசிய அரசாங்கத்தின் கடனாகும். இது ஒரு நாட்டின் முதலீடு செய்யும் சூழலில் உள்ள ஆபத்து நிலையை குறிக்கிறது.
- தவணை: இது, வழக்கமாகவோ அல்லது கட்டணக் கொடுப்பனவின் பயன்பாட்டிலோ அங்கீகரிக்கப்பட்ட காலத்தை குறிக்கிறது.

12.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

குறுவிடை வினாக்கள்

1. அந்நிய செலாவணி சந்தைகளின் முக்கிய அம்சங்கள் யாவை?
2. முக்கிய புள்ளி மற்றும் முன்னோக்கி சந்தைகளுக்கு இடையே வேறுபாடு.
3. பெருநிறுவன ஆலோசனை சேவைகளின் முக்கிய வகைகள் என்ன?
4. ரசீது தள்ளுபடி என்ற கருத்தை பற்றிய சிறு குறிப்பை வரைக.
5. இரு வகையான ரசீது ஆவணங்களை என்ன?

6. நிதி ஆலோசகர்களின் முக்கிய பங்கு என்ன?
7. கடன் மதிப்பீட்டிற்கான முக்கிய ஆவணங்களை பட்டியலிடுங்கள்.

குறிப்புகள்

நெடுவிடை வினாக்கள்

1. அந்நியச் செலாவணிச் சந்தைகளின் செயல்பாட்டை விளக்குக.
2. ரசீதுகளில் உள்ள முக்கிய வகைகளை ஆய்க.
3. ரசீது தள்ளுபடி செய்வதன் நன்மைகள் மற்றும் தீமைகள் யாவை? விரிவாக விவாதிக்கவும்.
4. கடன் தரத்தின் முக்கியத்துவத்தை விளக்குக.
5. கடன் மதிப்பீட்டு முறையின் செயல்முறை பற்றி விவாதிப்புகள்.

12.9 மேலும் படிக்க

- குப்தா L.C. 1991. இந்திய பங்கு உரிமையாளர்கள். புதுதில்லி: மூலதன சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான சங்கம்.
- ஜோசப், மேத்யூ. 1992. பரிமாற்ற விகித கொள்கை. புது தில்லி: தீப் மற்றும் தீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.
- கான், M.Y. 2007. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: டாடா மெக்ரா-ஹில்.
- கிருஷ்ணமூர்த்தி, R., சிறப்பு முகவரி, மூலதனம் சந்தை மற்றும் தனியார் பற்றிய மாநாடு சம்பங்கு நிதி, 8 ஜூலை 1996, PHD வர்த்தக சபை, புது டெல்லி.
- மச்சிராஜு, H.R. 1997. சர்வதேச நிதி சந்தைகள் மற்றும் இந்தியா. அலகாபாத்: வீலர் பப்ளிஷிங்.
- மூர்த்தி, D.K. மற்றும் K.R. வேணுகோபால். 2006. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: I.K. சர்வதேச பதிப்பகம் மாளிகை
- பாத், பாரதி V. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு: சந்தை, நிறுவனங்கள் மற்றும் சேவைகள். புதுதில்லி: டோர்லிங் கிண்டர்ஸ்லி பிரைவேட். லிமிடெட்.

அலகு 13: வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

அமைப்பு

- 13.0 அறிமுகம்
- 13.1 நோக்கங்கள்
- 13.2 வீட்டுவசதி நிதி பற்றிய கருத்து மற்றும் அதன் நன்மைகள்
 - 13.2.1 வட்டி வகைகள்: வீட்டுக் கடன்கள்
 - 13.2.2 வீட்டுவசதி நிதிகளின் முறைகள்
- 13.3 தேசிய வீட்டுவசதி வங்கியின் பங்கு
- 13.4 ஏற்றுமதி நிதி: தேவை மற்றும் வகைகள்
- 13.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 13.6 சுருக்கம்
- 13.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்
- 13.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 13.9 மேலும் படிக்க

13.0 அறிமுகம்

வீட்டுவசதிக் கோரிக்கை என்பது வாழ்வின் மூன்று அடிப்படைத் தேவைகளுள் ஒன்றாகும். மற்ற இரண்டு அடிப்படைத் தேவைகள் உணவு, உடை ஆகும். உணவு மற்றும் ஆடை தேவைகள் ஓரளவிற்கு பூர்த்தி செய்யப்பட்டுள்ளது. இருப்பினும், வீட்டுத் தேவை இன்னும் பூர்த்தி செய்யப்பட வேண்டும். இந்தியாவில், ரிசர்வ் வங்கி (RBI), தேசிய வீட்டுவசதி வங்கி (NHB), அரசு அமைப்புகள் போன்ற பல அமைப்புகளால் வீட்டுவசதி நிதி முறைப்படுத்தப்படுகிறது. இந்திய வீட்டுவசதி துறையின் நிலையை மேம்படுத்தும் வகையில், கடந்த ஆண்டுகளில், RBI, மற்றும் NHB ஆகியவை பொறுப்பேற்றுள்ளன. RBI வங்கியின் ஆதரவு கொள்கை மற்றும் நிதி ஆட்சி வசூலிக்கப்படுவது வீட்டு சந்தைகளில் வளர்ச்சி மற்றும் விரிவாக்கத்திற்கு பங்களித்தது. NHB தனிநபர் இல்லங்களுக்கு நீண்டகால நிதியத்தை வழங்கி, அதன் மூலம் வீட்டுவசதிக் துறைக்கு தேவையான உந்துதலை வழங்குகிறது. இது உள்ளூர் மற்றும் பிராந்திய மட்டங்களில் வீட்டுவசதி நிதி நிறுவனங்களை ஊக்குவிப்பதற்கான ஒரு முக்கிய நிறுவனமாக செயல்படுகிறது, மேலும் அத்தகைய நிறுவனங்களுக்கு நிதி மற்றும் இதர உதவிகளையும் வழங்குகிறது.

இந்தியாவில் வீட்டுவசதித்துறை பல கட்டுப்பாடுகளை எதிர்கொள்கிறது. தோராய மதிப்பீடுகளின்படி, தற்போது நமது நாட்டில் நிறைவேறாத வீடுகள் சுமார் 40 மில்லியன் அலகுகள் ஆகும். வீட்டு வசதித் துறைக்காக எல்லா வகையிலும் இருக்கும் ஒரு முக்கியமான கட்டுப்பாடு, குறிப்பாக குறைந்த விலை/மலிவு வீட்டுவசதிக் பிரிவினருக்கு நிதி மற்றும் இல்லங்களுக்கு நிதி. நாட்டில் நிலவும் தற்போதைய நிதிப் பொறிமுறையானது பெரும்பாலும் நடுத்தர மற்றும் உயர் வருமானப் பிரிவினரையே இலக்காகக் கொண்டுள்ளது. குறைந்த வருவாய் மற்றும் பொருளாதாரத்தில் நலிவுற்ற பிரிவினரிடையே உள்ள

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

குடும்பங்கள் முறையான வீட்டு வசதி நிதி பெறுவது கடினமாக உள்ளது. வணிக வங்கிகளும், பாரம்பரிய வீட்டு வசதி நிதியங்களும் பொதுவாக குறைந்த வருமானம் உடைய குழுக்களுக்கு சேவை செய்வதில்லை அவற்றின் வருமானம் காலப் பருவங்களுடன் மாறுபடலாம் அல்லது கடன் திருப்பிக் கொடுக்க இயலாதவர்கள் அல்லது கடன்களுக்கு பிணை வழங்க இயலாத “சாத்தியமான” நிலையினில் உள்ளது.

இந்த பிரிவில், வீட்டு நிதியளிப்பின் பொருள், அதன் நன்மைகள் மற்றும் வட்டி விகிதங்கள் பற்றி விவாதிக்கப்பட்டது. தேசிய வீட்டுவசதி வங்கியின் நோக்கங்கள் மற்றும் தன்மைகள் மற்றும் செயல்பாடுகள் ஆய்வு செய்யப்பட்டுள்ளன. கடன் வசதிகளை ஊக்குவிப்பதில் RBI மற்றும் EXIM பங்கிற்கு சிறப்பு குறிப்புகளுடன் ஏற்றுமதி நிதி பற்றிய கருத்தையும் இந்த அலகானது விவாதிக்கிறது.

13.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்:

- வீட்டு நிதி என்பதன் பொருளை விவாதிக்க முடியும்
- வீடு மற்றும் நிதி ஆகியவற்றின் நன்மைகளை பகுப்பாய்வு செய்ய முடியும்.
- வட்டி விகிதத்தின் வகைகளை விளக்க முடியும்
- வீட்டு நிதி வழங்கும் முறைகளை அடையாளம் காண முடியும்
- தேசிய வீட்டுவசதி வங்கியின் (NHB) நோக்கங்கள் மற்றும் பங்களிப்பை கலந்துரையாட முடியும்
- NHB இன் முக்கிய செயல்பாடுகளை விளக்க முடியும்
- ஏற்றுமதி நிதி என்ற கோட்பாட்டை விவாதிக்க முடியும்
- RBI வங்கி மற்றும் EXIM வங்கியின் முக்கிய செயல்பாடுகளை விவரிக்க முடியும்

13.2 வீட்டுவசதி நிதி பற்றிய கருத்து மற்றும் அதன் நன்மைகள்

வங்கிகள் மரபார்ந்த கடன் கொடுக்கும் (நிறுவனங்களுக்கு) தங்கள் கவனத்தை வீட்டுக் கடன்களுக்கு மாற்றியுள்ளன. இது அடிப்படையில் ஒரு சில்லறை வணிகத் துறை ஆகும். நன்மைகள் இரண்டு மடங்கு ஆகும். முதலாவதாக, வங்கிகளுக்கு வீட்டுக் கடன்கள் ஒரு இலாபகரமான கருத்தாக இருக்கும். இந்த வகை கடனளிப்பிற்கு அதிகமான பணப்புழக்கத்தை அவர்கள் பயன்படுத்துகின்றனர். நடுத்தர வர்க்க பிரிவு நமது நாட்டில் மொத்த மக்கள் தொகையில் ஒரு பெரிய விகிதமாக உள்ளது, வரவிருக்கும் ஆண்டுகளில் ஒரு ஈர்க்கக்கூடிய விகிதத்தில் வளர அமைக்கப்படும் ஒரு வர்க்கம். வீட்டு கடன்கள் வங்கிகளுக்கான வளர்ச்சி இயக்கி ஆகிவிட்டன. இரண்டாவதாக, வீட்டுக் கடன்கள் ஒரு சில்லறை வணிகத் துறையாக இருப்பதால், பெரிய கடன் பெறுபவரிடம் உள்ள அதிகப்படியான இடர்பாட்டைப் போல் அல்லாமல், இடர்பாடும் பரவலாக்கப்பட்டு, பல்வகைப்படுத்தப்படுகிறது.

வங்கிகள் வீட்டுவசதித் துறையை புதிய உதயமாக கருதுகின்றன. வீட்டு வசதித் துறையில் கடன் பெற முக்கியக் காரணங்கள்:

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

- வணிக மற்றும் பாரம்பரிய துறையில் தொடக்கத்தில் குறைந்த கடன் உள்ளன.
- வளர்ச்சி மற்றும் கடன் பயன்பாடு மந்த நிலையால் வெகுவாக பாதிக்கப்பட்டுள்ளது.
- வாழ்க்கை முறை மாற்றத்துடன், தரமான வாழ்க்கையை அனுபவிக்க வேண்டுமென்ற ஆவலில், மக்கள் தொகை அதிகரித்து வரும் வருமானத்தை வைத்து வீட்டுவசதிக் கோரிக்கை வளர்ந்துள்ளது.
- அதிக எண்ணிக்கையிலான கடன்பட்டவர்களிடையே ஆபத்தை பரப்புகிறது.
- மேம்பட்ட தொழில்நுட்பம் கடனாளர்களின் கணக்குகளில் அதிக எண்ணிக்கையில் பரிமாற்ற செலவுகளை குறைத்தது.

குறிப்புகள்

வீட்டுக் கடன்: நன்மைகள்

பின்வரும் நோக்கங்களுக்காக வீட்டுக் கடன் கிடைக்கிறது:

- பழைய அல்லது புதிய, ஒரு குடியிருப்பு அலகு கொள்முதல்
- வீடு கட்டுதல்
- வீடு கட்டுவதற்காக மனை கொள்முதல்
- வீடு விரிவாக்கம்
- வீட்டு முன்னேற்றம்
- பிற வீட்டு வசதி நிதி நிறுவனங்கள்/வங்கிகளில் இருந்து ஏற்கனவே எடுத்துக் கொண்ட கடனை மறுசீரமைத்தல்

கடன் பெறுபவருக்கு வீட்டு வசதி நிதியின் பயன்கள் பின்வருமாறு:

1. கட்டாய சேமிப்பு: சம்பளத்தில் வாழ்பவர்களில் பலருக்கு சேமிக்கும் பழக்கம் இல்லை. வீட்டுக் கடன் என்பது நீண்ட காலக் கடன். கடன் கடனாளியின் சேமிப்பைப் பெற தூண்டுகிறது அதாவது, நீண்ட காலமாகக் கடனைத் திருப்பிக் கொடுத்து விடுவது.
2. பணவீக்கத்திற்கு எதிரான தடைகள்: சேமிப்பின் வீதத்தை விட சொத்து விலைகள் வேகமாக அதிகரித்துள்ளன. ஒரு வீட்டில் முதலீடு செய்ய கடன் வாங்கியவர்கள் கடன் வாங்குவதைத் தவிர்த்து தங்கள் பணத்தை சேமித்து வைத்திருப்பவர்களை விட விவரமானவர்களாக இருக்கிறார்கள். பணம் குறிப்பிட்ட மதிப்பை கொண்டிருக்கும் போது, சொத்து வாங்குவது உறுதி கடனை திருப்பிச் செலுத்தும்போது, பணவீக்கம் அதிகமாக இருப்பதால் பணம் மதிப்பை இழந்துள்ளது.
3. வருமான வரி ஆதாயம்: கடன் தவணைகள், அதே போல் வட்டி ஆகியவை வருமான வரி ஆதாயத்தைக் பெறுகின்றன.
4. குறைந்த வட்டி விகிதம்: வீட்டுக் கடன்கள் மீதான வட்டி விகிதங்கள் மற்ற கடன்களைவிட குறைவாக இருப்பதால், வீட்டு வசதித் துறைக்கு முக்கியத் தொழிலாக முன்னுரிமை தரப்படுகிறது.

குறிப்புகள்

வீட்டுக் கடன் கொடுப்பவர்களை தேர்ந்தெடுப்பதில் கடன் பெறுபவர்களிடம் தாக்கத்தை ஏற்படுத்தும் முக்கிய காரணிகள், வட்டி விகிதம் மற்றும் கணக்கீட்டு முறை ஆகும். கடன் வாங்குதல், திருப்பிச் செலுத்துதல் போன்ற நடவடிக்கைகளில் குறிப்பிடத்தக்க நிதிப் பாதிப்பு இருப்பதால் வீட்டுக் கடன்கள் மீதான வட்டி மிகவும் முக்கியமானதாகும். வீட்டுக் கடனை வழங்கும் போது, EMI ஒரு வட்டியைக் கொண்டுள்ளது, அதனால் கடன் தொகையில் தாக்கத்தை ஏற்படுத்துகிறது. வட்டி விகிதங்கள் உயரும் போது, EMIs அடிக்கடி திருத்தப்படுகிறது, அது திருப்பிச் செலுத்துதல் தொடர்பான பிரச்சினைகளை உருவாக்குகிறது, மற்றும் கடன்கள் மூடப்படுவது அதிகரித்த சூழல் காரணமாக ஒத்திவைக்கப்படுகிறது. வீட்டுக் கடன் வழங்குனர்கள் கடைப்பிடித்த பல்வேறு வகையான வட்டி விகிதங்கள் பின்வருமாறு. வட்டி கணக்கிடும் ஒவ்வொரு முறையும் EMI மீது கடுமையான தாக்கங்களை ஏற்படுத்தும் எனவே கடன் பெற்றவர்கள் தங்கள் கடனுக்கு விண்ணப்பிக்க வேண்டிய வட்டி விகிதத்தை ஒத்துக்கொள்ளும் போது கவனமாக இருக்க வேண்டும்.

நடைமுறை விகிதம்

மொத்தக் கடன் காலத்தில் வட்டி விகிதம் நிலையாக இல்லாத ஒரு மாதிரியில் வீட்டுக் கடன்கள் மீதான நடைமுறை வட்டி விகிதம் உள்ளது. வட்டி வீதமானது பொருளாதாரத்தில் உள்ள வீதங்களில் ஏற்பட்ட மாற்றத்துடன் மாறுபடுகிறது. வட்டி விகிதத்தில் ஒரு சரிவு ஏற்பட்டால் கடனாளியின் கடன் வட்டி விகிதத்தை குறைப்பதன் மூலம் கடன் வாங்குபவர் இந்த வகையான வட்டிச் செலுத்துதலைப் பெறலாம். வட்டி விகிதத்தை அதிகரிப்பது மோசமாக இருப்பதற்கு இது ஒரு வழிமுறையாகும், அது கடன் செலவை அதிகரிக்கிறது. கடனுக்கான அனுமதிப்பத்திரத்தில் வட்டி விகிதம் அதிகமாக இருக்கும்போது, நடைமுறை விகிதத்தைத் தேர்ந்தெடுப்பது விரும்பத்தக்கது, மேலும் அது எதிர்காலத்தில் வீழ்ச்சியடையக்கூடும்.

புதிய கடனாளர்களுக்கான வட்டி விகிதங்களை திருத்திச் செய்யும் போது வங்கிகள் உடனடியாக ஏற்கனவே கடன் வாங்கியவர்களுக்கு வட்டி விகிதத்தை அதிகரிக்கின்றன. ஆனால் வட்டி விகிதங்கள் குறையும் போது, வங்கிகள் தற்போதுள்ள வீட்டுக் கடன் கணக்குகளுக்கு வட்டி விகிதங்கள் குறைக்கவும், மற்றும் புதிய கடன் பெற்றவர்களுக்கு கிடைக்கச் செய்யவும் தயங்குகின்றனர். தற்போதுள்ள கடன் பெற்றவர்கள் வட்டி விகிதத்தை குறைக்க வங்கிகள் அல்லது கடன் கொடுப்பவர்களின் நிலையினை சார்ந்திருக்க வேண்டும். மேலும், கடன் வாங்குவோர் தங்கள் வீட்டு கடன்களுக்கு வட்டி விகிதங்களை மிச்சப்படுத்திய போதிலும், அநீதியாக கடன் வழங்குபவர்கள் வட்டி விகிதங்களை குறைக்கக்கூடாது. தற்போதுள்ள கடன் பெற்றவர்களுக்கு வட்டி விகிதத்தை குறைக்க வங்கியாளர்களுக்காக காத்திருப்பதை தவிர வேறு வழியில்லை. வங்கிகள் தங்கள் போட்டியாளர்களிடம் தொழில் இழப்பை கண்டு அஞ்சுவதால், ரிசர்வ் வங்கியின் ரெப்போ விகிதத்தின் வீழ்ச்சியுடன் கூடிய குறைந்த வட்டி விகிதங்களை உடனடியாக வழங்கும் அதேவேளையில் புதிய கடன் வாங்குபவர்களுக்கு வட்டி விகிதத்தை குறைக்க, உடனடியாக குறைந்த வட்டி விகிதங்களை வழங்கும்போது,

ஏற்கனவே இருக்கும் கடனாளர்களுக்கு குறைப்பு அறிவிப்பை வங்கிகள் வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம் மறுக்கின்றன அல்லது தாமதிக்கின்றன.

வீட்டு கடன் கணக்குகளை முன்கணிக்க/முன்கூட்டியே RBI வழிகாட்டுதல்கள்

ஜூன் 2012 அன்று ரிசர்வ் வங்கியின் அறிவிப்பு, வங்கிகள் முன்கூட்டிய பணம் செலுத்துதல்/வீட்டுக் கடன் கணக்குகளை மூடுதல் ஆகியவற்றிற்கு அபராதத்தை வசூலிப்பதை தடுக்க வங்கிகளை கட்டாயப்படுத்தியுள்ளது. வங்கிகளின் தற்போதைய கடனாளிகளை விடுவித்து அவர்கள் குறைத்து வட்டி விகிதங்களைப் பெற தங்கள் கணக்குகளை மாற்றிக் கொள்ளலாம் ரெப்போ விகிதம் RBI வங்கியால் குறைக்கப்படும் போது. இருப்பினும், பல கடன் வாங்குபவர்கள் தங்கள் வீட்டுக் கடனை மாற்றுவதற்கு நடவடிக்கை எடுக்கவில்லை, ஏனெனில் செயல்முறை நீண்ட மற்றும் கடினமானதாக உள்ளது. சில நியாயமற்ற வங்கிகள் சூழ்நிலையைப் பயன்படுத்தி ஏற்கெனவே கடன் வாங்கியவர்களுக்கு வட்டி விகிதங்களைக் குறைக்க மறுக்கின்றன அல்லது தாமதிக்கின்றன. புதிய மற்றும் ஏற்கனவே கடன் வாங்கியவர்களுக்கு வட்டி விகிதங்களை சமன் செய்வதற்கு வங்கிகளை RBI வங்கி கட்டாயப்படுத்த வேண்டும். நடைமுறை விகிதம் இரு தரப்புகளுக்கு இடையில் தெரிவு செய்யும்போது, ஏற்கனவே கடன் வாங்கியவர்களுக்கு வட்டி விகிதங்களைக் குறைக்கும் நிகழ்வில் வங்கிகளின் விருப்பமும் தீர்மானமும் என்ன?

குறிப்புகள்

நடைமுறை வட்டி வீதத்தில் புதிய கடனாளர்களுக்கு ஏற்படையதாக இருக்கும் நிலுவைத் தொகையை அதிகரிப்பது அல்லது குறைத்தல் தானாகவே இருக்க வேண்டும். வங்கிகள், புதிய மற்றும் தற்போதுள்ள கடன் பெற்றவர்களுக்கு, அதே தேதியில் இருந்து வட்டி விகிதத்தின் பொருந்தல் உட்பட அனைத்து விதத்திலும் தெரிவு செய்ய வேண்டும். இல்லையெனில், நடைமுறை வட்டி விகிதம் என்ற சொல்லுக்கு உண்மையான அர்த்தம் இல்லை.

நிலையான விகிதம்

நிலையான வட்டிவீதக் கடன்கள் கடன் காலத்தின் போது நிலையான வட்டிவீதத்தைக் கொண்டுள்ளன. இங்கு, மாறிவரும் சந்தை சூழ்நிலையால், வட்டி விகிதம் பாதிக்கப்படாமல் உள்ளது. கடனுக்கான சரியான செலவை தெரிந்து கொள்ள விரும்பும் மக்கள், குறிப்பாக வட்டி விகிதங்கள் உயரும் என எதிர்பார்க்கப்படும் போது, குறிப்பிட்ட தொகையை செலுத்தும்போது மகிழ்ச்சியாக உள்ளனர். எனினும், நிலையான விகித வடிவமைப்புடன் இணைக்கப்பட்டுள்ள ஒரு விதி, உண்மையில் நடைமுறை வட்டிவீதத்தைக் கடனாகப் பெறுகிறதாக இருக்கலாம். பல வங்கிகளின் ஒப்பந்தங்கள், சந்தையின் நிலைமைகளுக்கு ஏற்ப ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்குப் பிறகு, வட்டி விகிதம் மதிப்பீட்டிற்கு வரலாம் என்று கூறுகிறது. கடன் பெறுபவருக்கு அந்த சிறிய அடையாதுடன் செல்ல வேண்டும், அது அவர்களின் எதிர்கால சூழ்நிலையை அதிகரிக்க கூடும். வேறு வார்த்தைகளில் சொன்னால், ஒரு நிலையான வட்டி விகிதம் நீண்ட காலமாக நிலையானவை அல்ல.

கடன் பெறுபவர்கள் பொதுவாக வீட்டு கடன் நிறுவனங்களின் பிரதிநிதிகளால் கூறப்படுவதை நம்புகிறார்கள், அவற்றுக்கு போதுமான அறிவு

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

இல்லாமலோ அல்லது வேண்டுமென்றே தங்கள் தயாரிப்புகளை விரைவில் விற்பனை செய்வதற்கு தவறான தகவலை வழங்கலாம். எழுதப்பட்டதிலிருந்து கடன் பெறுபவர் கவனமாக கையொப்பமிட்ட ஆவணங்களை வாசிக்க வேண்டும்.

குறிப்புகள்

கலப்பின அமைப்பு

ஒரு கலப்பின அமைப்பு என்பது தொடக்க காலத்திற்கான நிலையான வட்டி விகிதத்தையும், மற்றும் மீதமுள்ள காலத்திற்கான நிலையான வட்டி விகிதமும் இணைந்த ஒன்று. நிலையான மற்றும் நடைமுறை வட்டி விகிதங்கள் மீது இரண்டு முறைகளில் உள்ளவர்களுக்கு இந்த வசதி உள்ளது. இந்த வகைக் கடன் இரண்டு தேர்வுகளையும் ஒரே தொகுப்பாக கொண்டு வரும். முதலாவதாக, கடன் பெறுபவர் பொருளாதாரத்தில் ஏற்ற இறக்கத்தைப் பற்றி கவலைப்படத் தேவையில்லை, மற்றும் நிலையான விகிதத்தை அடிப்படையாகக் கொண்டு பணம் செலுத்துதல் வேண்டும். குறிப்பிட்ட காலத்துக்குப் பிறகு, இரண்டாவது கட்ட திருப்பிச் செலுத்தும் முறை, ஏற்ற இறக்கமான விகித முறையில் எடுக்கப்படுகிறது.

ஒரு கலப்பின வட்டி விகித அமைப்பு, பெரும்பாலான வீட்டுக் கடன் வழங்குநர்கள், கடன் பெற்றவர்களை ஈர்க்கும் வகையில், கடன்களைப் பெறுவதற்கு, அதாவது, இரண்டு அல்லது மூன்று ஆண்டுகளில் தொடக்க கடன் காலத்தில், சமமான மாதாந்திர தவணைகளில் (EMIs) நிலையான ஈடுபாட்டுடன் பெற வேண்டும்.

ஒரு கலப்பு வட்டி விகிதம் ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்கான நிலையான உறுதிப்பாட்டை வழங்குவதால் வீட்டு கடன் வாங்குவோருக்கு ஒரு சிறந்த தேர்வு, மற்றும் ஒரு நிலையான வீத அமைப்பு நிர்ணயிக்கப்பட்ட காலப்பகுதியில் மட்டுமே தொடங்குகிறது.

கடன் பெற்றவர்கள் பெரும்பாலும் நடைமுறை விகிதம் மற்றும் நிலையான வட்டி விகிதங்களுக்கிடையேயான தேர்வை பற்றி குழப்பத்தில் உள்ளனர். இந்த இரண்டுக்கும் இடையேயான தேர்வு, எதிர்காலத்தில் வட்டி விகித கட்டமைப்பில் எதிர்பார்க்கப்படும் மாற்றம் பற்றிய கண்ணோட்டத்தையும், வாய்ப்பையும் பொறுத்தது. வீட்டு கடன் கால அளவு 25-30 ஆண்டுகள் ஆகும், குறிப்பாக கடனாளிகள் இளம் வயதினராக இருப்பதால், குறுகிய கால போக்குகள் இருப்பதாக கணிக்க முடியும் ஆனால் நீண்ட காலம் அல்ல. எப்போதும் நீண்ட காலம் வீட்டுக் கடன் எடுப்பது நல்லது, அப்போதுதான் EMI சுமை குறைக்க முடியும் மற்றும் கடன் பெறுபவர் பயன்படுத்திக் கொள்ளலாம் மற்றும் பணவீக்கத்தால் ஆதாயமும் கிடைக்கும்.

விளம்பர விகிதங்கள்

விளம்பர விகிதங்களில், ஆரம்ப வட்டி விகிதங்கள் நிலையான விகித அடமானங்களைவிட குறைவாக இருக்கும், மேலும் கடனாளர்களை ஊக்கப்படுத்தி கடன் வழங்குபவர்களால் பயன்படுத்தப்படுகின்றன. விளம்பர கடன்கள் ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு குறைவான வட்டி விகிதங்களை மீதமுள்ள காலத்திற்கு சாதாரண வட்டி விகிதத்துடன் கொண்டு செல்கின்றன. விளம்பர கடன்களை அளிப்பதில் கடனளிப்பவரின் நோக்கம்

வாடிக்கையாளர்களை கவர்ந்து, ஒரு ரோஸி படம் காண்பித்து, உண்மையான கடன் காலத்திற்கு உண்மையான வட்டி விகிதத்தை மறைக்கின்றது, இது முற்றிலும் நியாயமற்றது. விளம்பர விகிதங்கள் கலப்பின வட்டிக் கடன்களில் இருந்து வேறுபட்டவை. கலப்பின கடன்கள் குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு நிலையான மற்றும் நடைமுறை வட்டி விகிதங்களைக் கொண்டுள்ளன.

குறிப்புகள்

SBI முதன் முதலாக விளம்பர வீட்டுக் கடன்களை அறிமுகப்படுத்தியது. RBI வங்கி, வீட்டுக் கடன்கள் மீதான அறிமுக விளம்பர வட்டி விகிதங்களை தடை செய்துள்ளது.

வாடிக்கையாளர்களைக் கவர் குறிப்பிட்ட கால அளவிற்கு குறைந்த வட்டி விகிதங்களை ஞாஹ வடிவங்கி, குறிப்பிட்ட காலத்துக்கு பிறகு நடைமுறை வட்டி விகிதங்களை வழங்குகிறது. வரையறுக்கப்பட்ட காலத்திற்கு வழங்கப்பட்ட ஆரம்ப வட்டி விகிதம் மிகவும் குறைவாக உள்ளது, இது பல கடன் வாங்குபவர்களை கவர்ந்தது, அவர்கள் ஆரம்ப EMI ஐ மட்டுமே பார்த்துக்கொண்டிருந்தனர். குறிப்பிடப்பட்ட ஆரம்ப கால காலாவதி முடிந்தவுடன் EMI விரைவாக செல்லவிருப்பதாக கடன் வாங்கியவர்கள் நினைக்கவில்லை. விளம்பர கடன்களை ஒரு நியாயமற்ற நடைமுறை என்று RBI கருதுகிறது மற்றும் அதன் தொடர்ச்சியைத் தடை செய்கிறது.

13.2.2 வீட்டுவசதி நிதிகளின் முறைகள்

வீட்டு கடன் சந்தையில் அதிகரித்துவரும் போட்டியுடன், வாடிக்கையாளர்கள் தங்கள் குறிப்பிட்ட மற்றும் தனிப்பட்ட தேவைகளை பூர்த்தி செய்ய வாடிக்கையாளர்களை ஈர்க்கும் புதுமையான தயாரிப்புகளை வங்கிகள் வழங்கி வருகின்றன. நடைமுறை வட்டிவீத வீட்டுக் கடன் மற்றும் நிலையான வீத வீட்டுக் கடன் தவிர, இரண்டும் இணைந்த பல உற்பத்திகள் மற்றும் எண்ணற்ற திருப்பிச் செலுத்தும் வசதிகளோடு, வங்கிகளால் வழங்கப்பட்டிருக்கிறது. சில உதாரணங்கள் கீழே உள்ளன.

பகுதி-நிலையான, பகுதி-நடைமுறை

இது ஒரு நடைமுறை விகிதம் மற்றும் நிலையான விகித வீட்டுக் கடன் ஆகியவற்றைக் கொண்டிருக்கும் ஒரு வீட்டு கடன் தயாரிப்பு ஆகும். இதில், கடன் பெறுபவர், மொத்த கடனில் ஒரு பகுதியை, நடைமுறை வட்டி விகிதத்தின் கீழும், மீதமுள்ள தொகையை, ஒரு நிலையான விகித திட்டத்தின் கீழ் செலுத்தவும் முடியும். பொதுவாக, நிலையான வட்டிவீத வீட்டுக் கடனுக்கான வட்டி வீதமானது ஒரு நடைமுறை வட்டிவீதத்தைக் காட்டிலும் சதவிகிதப் புள்ளி அதிகமாகும். ஆனால், நிலையான வட்டிவிகித வீட்டுக் கடனில், எதிர்காலத்தில் வட்டி விகிதங்கள் உயரும் இடரிலிருந்து தடுக்கப்படுகிறது.

குறுகிய கால இணைப்பு வீட்டுக் கடன்

ஒரு இணைப்பு வீட்டுக் கடன் என்பது ஒரு குறுகிய கால கடனாகும், அது ஏற்கனவே இருக்கும் வீட்டின் உரிமையாளர் அதை விற்க விரும்புகிறார் மற்றும் மற்றொன்று வாங்க, தற்போதுள்ள வீட்டின் விற்பனை வருமானத்திற்கு காத்திருக்காமல். புதிய வீடு பொதுவாக பெரியது அல்லது சம்பந்தப்பட்ட நபரின் மாறிய தேவைகளுக்கு ஏற்ப வேறு இடங்களில் அமைந்துள்ளது.

குறிப்புகள்

தற்போது உள்ள சிறிய வீட்டிலிருந்து, ஒரு பெரிய, சிறந்த, மற்றும் வசதியான வீட்டிற்கு செல்ல திட்டமிட்டால், அதன் விற்பனைக்காகக் காத்திருக்காமல், குறுகிய கால இணைப்புக் கடன் என்பது சிறந்த தேர்வாக இருக்கும்.

இங்கு தனி நபர் சொந்தமாக ஒரு சிறிய வீட்டை வைத்துக்கொண்டு மற்றும் பெரிய வீட்டை வாங்க விரும்புகிறார். ஆனால் பெரிய ஒன்றை வாங்குவதற்கு முன்பே அவர் தற்போதுள்ள வீட்டை விற்க விரும்பவில்லை. இது பணப் பாய்வில் பொருத்தமின்மை உருவாக்குகிறது. தற்போதுள்ள வீட்டை விற்பதற்கும், புதிதாக வாங்குவதற்கும் இடைப்பட்ட காலத்தில், குறுகிய கால இணைப்புக் கடன் அவருக்கு உதவுகிறது.

செயல்முறை தகுதி வரையறை மற்றும் ஆவணங்களை அடிப்படையில் ஒரு சாதாரண வீட்டு கடன் விண்ணப்பிக்கும் முறையை மிகவும் ஒத்திருக்கிறது. எனினும், கடனாளருக்கு வங்கிக்கு செல்வதற்கு முன்னர் வாங்கப்படும் புதிய வீட்டை அடையாளம் காண்பது கட்டாயமாகும். பொதுவாக கடன் பெறுபவர் தனது சொத்துக்களை விற்பதற்கு ஒப்பந்தம் ஒன்றில் நுழைந்துள்ளார் என்பதை உறுதி செய்த பின்னரே இணைப்புக் கடனுக்கான விண்ணப்பம் பரிசீலிக்கப்படும். எதிர்மறை பக்கத்தில், இணைப்புக் கடன்களுக்கான வட்டி விகிதங்கள் வீட்டுக் கடன்களின் தொகையைவிட அதிகமாக இருக்கும், ஏனெனில் இது குறுகிய கால கடன் ஆகும், மேலும் செலவுகள் மற்றும் கட்டணங்களும் இதில் ஈடுபட்டுள்ளன.

படிநிலை திருப்பிச் செலுத்தும் வசதி

வீட்டுக் கடன் பிரிவில் உள்ள மற்றொரு தயாரிப்பு, படிநிலை திருப்பிச் செலுத்தும் வசதி (SURF) ஆகும். இது இளம் கடன் பெறுபவருக்கு உதவுகிறது, அவர் தான் தனது தொழில் தொடங்க. இளம் தொழிலரின் தொடக்க வருமானம் குறைவாக இருப்பதால் ஆரம்ப EMI கீழ்மட்டத்தில் நிர்ணயிக்கப்பட்டுள்ளது. சில சந்தர்ப்பங்களில், ஆரம்ப EMI வட்டிக்கு சமமாக இருக்கும். பின்னர், EMI வருமானத்தை படிப்படியாக அதிகரிக்கிறது, மற்றும் கடன் பெறுபவரும் முக்கிய தொகையை திருப்பிக் கொடுத்து விட ஆரம்பிக்கிறார். இந்தத் திட்டம் இளம் கடனாளருக்கு பெரிய தொகையை கடன் வாங்க உதவுகிறது. இந்த கடன்கள் இளைய தலைமுறையினருக்கு பிரபலமாகிவிட்டன. அவர்கள் தங்கள் வாழ்வின் பிற்பகுதியில் சொந்த வீட்டை சொந்தமாக வைத்துக் கொள்ள ஆசைப்பட்ட முந்தைய தலைமுறையைப் போலன்றி, வீடு மற்றும் கார் ஆகியவற்றுடன் வாழ்க்கையைத் தொடங்குவார்கள்.

நெகிழ்வான தவணைத் திட்டம்

நெகிழ்வான கடன் தவணைத் திட்டத்தில் (FLIP), EMI ஐ நேரம் கடந்து செல்லும் அளவிற்கு குறைகிறது. இந்த தயாரிப்பு கூட்டு கடன் பெறுபவர்களுக்கானது -இவற்றில் ஒன்று முன்கூட்டியே ஓய்வு பெற்றால், திருப்பி செலுத்துதல் முன் ஏற்றப்படும். விண்ணப்பதாரர்கள் இருவரும் பணிபுரியும் போது தொடக்க காலத்தில், EMI அதிகமாக உள்ளது. கடன் வாங்கியதில் ஒருவரது ஓய்வுக்குப் பின்னர், கடன் காலத்தின் போது ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்குப்பின் வருமானம் குறையும்போது இந்த திருப்பிச் செலுத்தும்

தொகை குறைக்கப்படுகிறது. எனவே, குடுஜீ கடனுதவி காலக்கட்டத்தில் ஓய்வு பெறும் நலன்கள் வைப்பு செய்யப்படலாம் என்பதால், திருப்பி செலுத்தும் வசதியை ஒரு படி கொடுக்கிறது. உதாரணமாக, கணவனும் மனைவியும் வேலைக்கு அமர்த்தப்பட்டு வீட்டுக் கடன் பெற விரும்புகிறார்கள். கணவன், மனைவி இருவரும் முறையே பதினைந்து, இருபது வயதிற்கும் இடைப்பட்ட வாழ்க்கை வாழ்வைக் கொண்டுள்ளனர். முதல் பதினைந்து வருடங்களில், இருவரும் வேலை செய்யும் போது, அவர்கள் அதிக EMI கொடுக்க முடியும். பின்னர், கணவர் ஓய்வு பெறும்போது, அவரது ஓய்வுகாலப் பயன்களில் ஒரு பகுதி, ஆரம்பத்தில் திட்டமிட்டபடி கடன் கணக்கில் செலுத்தப்படும். அடுத்த ஐந்தாண்டுகளுக்கு குடும்ப வருமானம் ஈட்டும் உறுப்பினராக மனைவி இருப்பதால், அந்த காலக்கட்டத்தில் EMI குறைந்துள்ளது.

குறிப்புகள்

துரித வீட்டுக் கடன்

பல வங்கிகள் இப்போது மூன்று ஆண்டுகளுக்கு நிலையான வட்டி விகிதங்கள் மற்றும் அதற்கு பின்னர் நடைமுறை விகிதங்களை வழங்குகின்றன. இவ்வகை கடன் நிலையான பாதுகாப்பு விகிதங்கள் மற்றும் நடைமுறை விகிதங்கள் நன்மைகளை வழங்குகிறது. குறிப்பிட்ட காலக்கட்டத்திலிருந்து ஒரு மிதவை வீதத்தை நகர்த்துவதற்கு ஒப்பந்தம் மூலம் வாடிக்கையாளர் நிலையான வட்டிவீதத்தைப் பூட்டுவதற்கு துரித நிர்ணயம் உதவுகிறது. முதல் மூன்று ஆண்டுகளுக்கு, கடனாளருக்கு நிலையான வட்டி விகிதம் கிடைக்கிறது மற்றும் நான்காவது ஆண்டு முதல், அவரது கடன் தற்போதுள்ள நடைமுறை வட்டி விகிதமாக மாறிவிடுகிறது. ஒரு வகையில், இந்த கடன் தயாரிப்பு பகுதி-நிலையான மற்றும் பகுதி நடைமுறை வகை பிரிவில் விழுகிறது.

மிகையான வீட்டு சேமிப்பாளர்

வழக்கமாக, கூடுதல் தொகை கடன் கணக்கில் செலுத்தப்படும் போது, கூடுதல் தொகை திரும்பப் பெற முடியாது. சிட்டி பேங்க், HSBC மற்றும் ஸ்டாண்டர்ட் சார்ட்ட்டு பாங்க் போன்ற வெளிநாட்டு வங்கிகள் இந்த தயாரிப்பை ஆரம்பித்துவிட்டன, இது கடன் வாங்குவோர் தங்கள் உபரி பணத்தை வட்டி சுமையை குறைக்க உதவுகிறது. அதே நேரத்தில், கடன் வாங்கியவர் EMI ஐத் தாண்டி செலுத்திய கூடுதல் தொகை திரும்பப் பெற விரும்பினால், அவர் அவ்வாறு செய்யலாம். இது செலுத்த வேண்டிய வட்டி அளவு மற்றும் பயனுள்ள வட்டி விகிதத்தையும் குறைக்கிறது. கடனை விரைவாக திருப்பிச் செலுத்துவதில் இது உதவுகிறது. வேறுவார்த்தைகளில் கூறினால், உபரி வைப்புத்தொகை கடனுக்கு வட்டி வசூலிக்கப்பட்டு கடன் திருப்பிச் செலுத்தும் காலத்தை கீழிறக்கும்.

வீட்டுக் கடன் சேமிப்புக் கணக்கு என்பது ஒரு நிலையான வைப்புக்கு எதிராக ஒரு மேல்வரைப் போல வேலை செய்கிறது, கடன் பெறுபவருக்கு வைப்புத்தொகையை வசூலிப்பதை அனுமதிக்கிறது, அதே நேரத்தில் அதிகபட்ச சமநிலையை திரும்பப் பெறவும், மேலும் தேவைப்படும் போது, தேவையென்றால், குறிப்பிட்ட EMIs ஐத் தாண்டிப் பெற்றுக் கொள்கிறது.

இந்த வகையான கணக்கு, வட்டித் தொகையைப் பொறுத்து கணிசமான சேமிப்புக்களைச் செலுத்துகிறது, மற்றும் கடன் வாங்கியவருக்கு முந்தைய வீட்டுக் கடனை ஒப்பிடுகையில் கடனைத் திருப்பி விடவும் உதவுகிறது.

குறிப்புகள்

வீட்டுடமை நிதி மூலம் கிடைக்கும் நன்மைகள் பின்வருமாறு:

- சம்பளம் / வியாபார வருவாய்க்கு ஒரு கணக்கை பராமரித்தல், அதிக வட்டி வருவாய் கொண்ட தற்போதைய கணக்கு வசதி.
- வீட்டுக் கடனுக்கு செலுத்த வேண்டிய வட்டி குறைப்பு மற்றும் கடனை விரைவாக திருப்பிச் செலுத்துதல்.
- கூடுதல் கட்டணங்கள் ஏதுமின்றி, கடன் பெறுபவரின் உபரி வருமானத்தை வைப்பு செய்தல் மற்றும் திரும்பப் பெறுதல்.
- வங்கிகளால் தொடர்ந்து தினசரி இருப்பு முறை மீது வட்டி பெறுதல்.
- சம்பளம் மற்றும் உக்கத்தொகை வைக்கப்பட்ட ஒரு கணக்கு.
- பல நகர செயல்பாட்டு கணக்கை பயன்படுத்தும்போது, யுவுஆள் மற்றும் பற்று அட்டைகளை பயன்படுத்தி உலகளவில் பணத்தை அணுகுதல்.
- வணிக நபர்கள்/சுய தொழில் தனிநபர்களுக்கு ஏற்றது, பொதுவாக அவர்களின் வணிக நடவடிக்கைகளுக்கான தற்போதைய கணக்கு, தினசரி வருவாய் அதிகமாக உள்ளது.
- இந்த வசதியை விரிவுபடுத்த, சாதாரண வீட்டுக் கடன் கணக்குகளுடன் ஒப்பிடுகையில், வங்கிகள் வீட்டு வசதிக் கணக்குகளுக்கு அதிக வட்டி விகிதத்தை வசூலிக்கின்றனர்.

பலூன் கொடுப்பனவு கடன்கள்

பலூன் அடமானக் கடன் என்ற கருத்து இந்திய அடமான தொழிலில் மிகவும் புதிய கருத்தாகும். பலூன் அடமானக் கடன் என்பது ஒரு நிலையான-விகித அடமானக் கட்டணத் திட்டத்தை ஒத்திருக்கிறது மற்றும் மிகக் குறைந்த கட்டண தவணைக் காலத்தைக் கொண்டுள்ளது. இந்திய பலூன் அடமானக் கடனுக்கான முக்கிய அம்சம், கடன் தவணைக் காலத்தில் (அதாவது பலூன் தொகை) ஒரு பெரும் தொகையைப் பட்டுவாடா செய்கிறது. நிலையான கட்டண அடமானத்தை விட மாத கட்டணம் செலுத்தும் அமைப்பு சிறியதாகும். பலூன் அடமானக் கடனுக்கான அனுகூலமானது மாதாந்தம் குறைந்த மாதாந்த கொடுப்பனவு ஆகும், இது வழக்கமான நிலையான வீத அடமானக் கடனை விட மிகவும் குறைவாகும்.

ஒரு பலூன் அடமானமானது கடன் நிலுவைக்கான பணத்தை இலகுவாக செலுத்தக் கூடிய கணிசமான தொகையை எதிர்பார்த்து இருப்பவர்களுக்கு வசதியாக இருக்கும். ஓய்வு பெறும் மற்றும் மிக அதிகமான ஓய்வூதிய நலன்களை எதிர்பார்த்து இருக்கும் மக்கள் இந்த வகை கடனுக்காக செல்லலாம், ஒரு சிறிய EMI கொடுக்க அனுமதிக்கும், அவர்கள் கடன் கணக்கில் சமநிலையை செலுத்த அனுமதித்து, அதையே முடிவிட முடியும்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

1. நடைமுறை வட்டி வீதம் என்றால் என்ன?
2. கலப்பின விகிதத்திலிருந்து விளம்பர விகிதம் எவ்வாறு வேறுபடுகிறது?
3. இந்திய பல்வான் அடமானக் கடனுக்கான முக்கிய அம்சங்களை கூறு.

குறிப்புகள்

13.3 தேசிய வீட்டுவசதி வங்கியின் பங்கு

நேஷனல் ஹௌசிங் பேங்க் (NHB) என்பது நாட்டின் வீட்டுவசதி துறைக்கு உணவு வழங்கும் ஒரு தலைமை நிலை நிதி நிறுவனமாகும். தங்கள் வாடிக்கையாளர்களுக்கு வழங்கும் வீட்டுக் கடன்களுக்கு எதிராக கடன் வழங்கும் நிறுவனங்களுக்கு மறு நிதியளிப்பதன் மூலம் நிதி உதவி வழங்குவதில் ஈடுபட்டுள்ளது.

நேஷனல் ஹௌசிங் பேங்க் (NHB) வீடமைப்பு நிதியியல் தொழில் நிறுவனத்திற்கு ஒழுங்குபடுத்தியுள்ளது.

நேஷனல் ஹௌசிங் பேங்க்கின் முக்கிய நோக்கங்கள் (NHB)

நேஷனல் ஹௌசிங் பேங்க்கின் முக்கிய நோக்கங்கள் பின்வருமாறு:

- மக்களுடைய அனைத்து பிரிவுகளுக்கும் பூர்த்தி செய்யவும், ஒட்டுமொத்த நிதியியல் முறையுடன் வீட்டுவசதி நிதி முறையை ஒருங்கிணைக்கவும் ஒரு ஒலி, ஆரோக்கியமான, சாத்தியமான மற்றும் செலவு குறைந்த வீட்டு நிதி அமைப்பை மேம்படுத்துவதற்காக.
- பல்வேறு வட்டாரங்களுக்கும், பல்வேறு வருவாய் குழுக்களுக்கும் தேவையான சேவை புரிய, மற்றும் பிரத்யேக வீட்டுவசதி நிதி நிறுவனங்கள் அடங்கிய கட்டமைப்பை மேம்படுத்துதல்.
- இந்த துறைக்கான வளங்களை பெருக்குவதற்கும் மற்றும் அவற்றை வீட்டுவசதிக் காக முறைப்படுத்தவும்.
- வீட்டுக் கடனை மேலும் கட்டுபடுத்த வேண்டும்.
- சட்டத்தின் கீழ் பெறப்பட்ட ஒழுங்குமுறை மற்றும் மேற்பார்வை ஆணையத்தின் அடிப்படையில் வீட்டுவசதி நிதி நிறுவனங்களின் செயல்பாடுகளை ஒழுங்குபடுத்துதல்.
- வீடு கட்டுதல் மற்றும் வீட்டு வசதித் தேவையான கட்டுமானப் பொருட்கள் மற்றும் வீட்டுவசதிக் கையிருப்பை மேம்படுத்துதல் ஆகியவற்றை ஊக்குவித்தல்.
- வீட்டு வசதிக்கும், சேவை நிலத்திற்கான விநியோகர்கள் மற்றும் சேவை வழங்குநர்களுக்கும் பொது முகமைகளை ஊக்குவித்தல்.

முக்கிய செயல்பாடுகள்

நாட்டிலுள்ள வீட்டுவசதி நிதிகளில் NHB இன் மூன்று முக்கிய செயல்பாடுகள் பின்வருமாறு:

1. பதவி உயர்வு மற்றும் வளர்ச்சி

பிராந்திய மற்றும் உள்ளூர் நிறுவன உள்கட்டமைப்பு இல்லாதபோது அந்த நிறுவனம் நிறுவப்பட்டது மற்றும் வங்கியியல் முன்னுரிமை என்ற வகையில் வீட்டுவசதி நிதிகளைக் காணவில்லை. இதன் விளைவாக, இந்த துறை மிக அதிகமான மூலதன பற்றாக்குறையாக இருந்தது மற்றும் நாட்டில் வீடுகள் பற்றாக்குறை கவலைக்கிடமான அளவில் வளர்ந்தது. நிறுவன கடன் மூலம் தலையீடு செய்வதால் பல்வேறு வருமான குழுக்களின் தேவைகளை சிறப்பாக பூர்த்தி செய்ய முடியும் என NHB நம்புகிறது. நடுத்தர-வருமானக் குழு நாட்டின் மொத்த குடும்பங்களின் எண்ணிக்கையை விட கிட்டத்தட்ட பாதியளவாக உள்ளது. நிதி நிறுவனங்களை அதன் மறு நிதி திட்டங்களின் மூலம் கடன் வழங்க NHB ஊக்குவிக்கிறது. வீட்டுக் கடன் வழங்குவதற்காக பிரத்யேக மையங்களாக சேவை செய்வதற்காக சிறப்பு நிறுவனங்களை உருவாக்குவதற்கும், ஆதரவளிப்பதற்கும் ஒரு தொடர்ச்சியான முயற்சி மேற்கொள்ளப்பட்டுள்ளது.

தேசிய வீட்டு வசதி நிதி நிறுவனத்திற்கான கடன் வழங்கும் கட்டமைப்பை மேம்படுத்த/வலுப்படுத்த வீட்டுவசதி நிதி நிறுவனங்களை ஊக்குவிப்பதே NHB யின் முதன்மையான குறிக்கோளாகும். அத்தகைய அர்ப்பணித்த வீட்டு நிதி நிறுவனங்களைத் திறப்பதற்கு பதிலாக, NHB ஒரு உதவித்தொகையாளரின் பங்கைக் கொண்டுள்ளது.

2. ஒழுங்குமுறை

NHB இன் இரண்டாவது மிக முக்கியமான செயல்பாடு, அதற்கு ஒதுக்கப்பட்டுள்ள ஒழுங்குமுறைப் பணிகளாகும். நிறுவனங்கள் சட்டம், 1956 கீழ் பதிவு தவிர, ஒவ்வொரு வீட்டுவசதி நிதி நிறுவனம் (HFC) வீட்டு நிதி வணிக தொடங்க அல்லது செயல்படுத்த NHB உடன் பதிவு தேவைப்படுகிறது. கடன் மற்றும் மூலதன சந்தைகளுடன் ஒருங்கிணைந்தால், இந்தியாவில் வீட்டு வசதி நிதி அமைப்பு அதன் வளர்ச்சியில் இரண்டாம் கட்டத்தில் நுழைவதால், இந்த பங்கு முக்கியத்துவம் பெறுகிறது. NHB ஒரு பயனுள்ள பொறுப்பான ஒழுங்குமுறையை வைக்க முயன்றது. இது HFCs இன் நிதியுதவியினை அங்கீகரிப்பதற்காக வழிகாட்டல்களை முன்வைத்துள்ளது. இது தவிர, வருவாய் அறிதல், சொத்து வகைப்பாடு முதலியவற்றின் வழிகாட்டி நெறிமுறைக்கான வழிகாட்டுதலையும் வழங்கியுள்ளது.

NHB, பொது நலன் கருதி, வீட்டு வசதி நிதி முறையை, நாட்டின் நலனுக்காக முறைப்படுத்துகிறது. இது வீட்டுவசதி நிதி நிறுவனங்களின் நலன்களைப் பாதுகாக்கிறது. எந்த ஒரு குறிப்பிட்ட குழுவுக்குப் பிறகும் அது இல்லாமல் போய்விட்டது. இதற்காக, NHB கொள்கையைத் தீர்மானிக்கவும், வீட்டுவசதி நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் அவர்களின் தணிக்கையாளர்களையே இயக்குவிக்கவும் அதிகாரம் அளிக்கப்பட்டுள்ளது.

3. நிதி

NHB யின் முன்றாவது முக்கிய பங்கு, பல்வேறு வங்கிகள் மற்றும் வீட்டு நிதி நிறுவனங்களுக்கு நிதி உதவி வழங்குவதாகும். ஒரு தலைமை மறுநிதி நிறுவனம் என்ற முறையில், முதன்மை கடன் வழங்கும் நிறுவனங்கள்,

பல்வேறு வகைகளில் அதிக அளவிலான ஈடுபாட்டினை உருவாக்குவதிலும், வீட்டு வசதித் துறைக்கு உதவி செய்வதற்காக பிரத்யேக விற்பனை நிலையங்களைப் பயன்பட வேண்டும் என்பதும் முதன்மையான நோக்கமாக உள்ளது. இது பின்வரும் வழிகளில் வீட்டுவசதி நிதித் துறையை ஆதரிக்கிறது.

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

- தனிப்பட்ட பயனாளிகளுக்கு வழங்கப்பட்ட தகுதிவாய்ந்த வீட்டுக் கடன் தொடர்பான வெவ்வேறு முதன்மை கடன் வழங்குனர்களுக்கு மறுநிதியளித்தல்.
- வீடமைப்புத் திட்டம் மற்றும் வீடமைப்பு தொடர்பான உட்கட்டமைப்பு வசதிகளை முன்னேற்றம் செய்வதற்காக பொது வீட்டு வசதிகளை மேற்கொள்ளும் திட்டங்களுக்கு நேரடியாக கடன் வழங்குதல்.
- வீட்டு வசதி நிதி நிறுவனங்களால் வழங்கப்படும் கடன் பத்திரங்கள் மீதான வட்டி மற்றும் கொடுப்பனவை திருப்பிச் செலுத்துவதற்கு உத்தரவாதம் வழங்குதல்.
- வீட்டு கடன் பெறத்தக்கவைகளை பாதுகாப்பதற்காக சிறப்பு நோக்க வாகனமாக செயல்படுதல்.

குறிப்புகள்

வீட்டு நிதி-முன்னுரிமைத் துறை கடன்

இந்திய RBI வங்கியின் வழிகாட்டு நெறிமுறைகள், ஒரு குடும்பத்திற்கு ஒரு குடியிருப்பு அலகு வாங்க/கட்டுவதற்கு, பத்து லட்சத்துக்கும் மேற்பட்ட மக்கள்தொகை கொண்ட பெருநகரப் பகுதிகளில் உள்ள நபர்களுக்கு ₹25 லட்சம் மற்றும் இதர மையங்களில் ₹15 லட்சம் வரை கடன் வழங்க வேண்டும். பணியாளர்கள் முன்னுரிமைத் துறைக்குள் விழுந்துவிடுகின்றனர்.

சமீபத்திய NHB முயற்சிகள்

நகர்ப்புறங்களில் குறைந்த வருமானம் கொண்ட குழு குடியிருப்புகளுக்கு மலிவு நிதி வழங்குவதற்காக, வங்கிகளும் வீட்டுவசதி நிதி நிறுவனங்களும் மறுநிதியளிப்பதன் மூலம், ஆகஸ்ட் 2012 ல், வட்டி விகிதங்களை NHB குறைத்தது. NHB இன் மறு நிதியளிப்பு மீதான வட்டிவிகிதங்கள் தற்போதுள்ள 10 சதவிகிதத்திற்கு எதிராக “2 லட்சம்” என்று இருக்கும் கடன்களுக்கு எதிராக 9 சதவிகிதமாக இருக்கும். 2-5 லட்சத்திற்கும் இடையே உள்ள கடனுக்காக 9.25 சதவீதமாக இருக்கும். தொடக்க கடன் வழங்கும் நிறுவனங்கள், கடன் பெறுபவர்களின் வட்டி விகிதத்தைக் குறைத்திடும் பொருட்டு, குறைந்த நிலையான வட்டிவீதங்களில் நீண்ட காலத்திற்கு வீட்டுக் கடன்களை விரிவுபடுத்துவதன் மூலம் கடன்திறனை அதிகரிப்பதை அதிகரிக்கும்.

NHB சமீபத்தில் ஒரு அடமான கடன் உத்தரவாத நிதி அறக்கட்டளை ஒன்றை அமைத்துள்ளது. இதன் கீழ், 5 லட்ச ரூபாய் வரை தனிநபர் சில்லறை கடன்கள் நிதிய அறக்கட்டளை உத்தரவாதத்தால் மூடப்படும். இந்த நடவடிக்கை மூலம், வங்கிகள் மற்றும் வீட்டுவசதி நிதி நிறுவனங்களும் கடன்களை விரிவுபடுத்துவதால் குறிப்பிடத்தக்க கடன் ஆபத்து குறைப்பு ஏற்படும்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக				
4	.நேஷனல் ஹௌசிங் கோட்பாட்டை கூறு.	பேங்க்கின்	(NHB)	முக்கிய
5.	நேஷனல் ஹௌசிங் நோக்கங்கள் என்ன ?	பேங்க்கின்	(NHB)	முக்கிய

13.4 ஏற்றுமதி நிதி: தேவை மற்றும் வகைகள்

இந்தியப் பொருளாதாரம் ஏற்றுமதித் துறையின் வளர்ச்சியை ஆதரிக்கும் பல நிறுவனங்களால் குறிக்கப்படுகிறது. ஏற்றுமதித் துறையை மேம்படுத்துதல் மற்றும் வளர்ச்சியடைய செய்வதற்கு, நிதித் திட்டங்களை ஒரு ஊக்குவிப்பாக கிடைக்கச் செய்வது முக்கியம். ஏற்றுமதித் துறையின் வளர்ச்சிக்கு உதவுவதற்காக, ஏற்றுமதி அதிகரித்து வரும் பல்வேறு நிறுவனங்களின் இருப்பை புரிந்து கொள்வது அவசியம் ஆகும். இந்த நிதி திட்டங்களை வழங்கும் முக்கிய நிறுவனங்கள் பின்வருமாறு:

- ரிசர்வ் பேங்க் ஆப் இந்தியா
- EXIM பேங்க்
- ECGC
- வர்த்தக வங்கி

இந்த நிறுவனங்கள் முன்கூட்டியே ஏற்றுமதி மற்றும் பின் ஏற்றுமதி நிலைகளில் ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு பல நிதி வசதிகளை வழங்குகின்றன. இந்திய ரிசர்வ் வங்கி என்பது மத்திய வங்கி ஆகும், இது ஏற்றுமதி தொடர்பான நிதியியல் உதவிக்கான கொள்கை கட்டமைப்பை கீழே வைக்கிறது மற்றும் செயல்படுத்தப்பட வேண்டிய வழிமுறைகளை உருவாக்குகிறது. இந்தியாவில், குறுகிய கால அல்லது நடுத்தர கால நிதி அந்நியச் செலாவணி வர்த்தக சங்க (FEDAI) உறுப்பினர்களால் வழங்கப்படுகிறது. FEDAI என்பது அந்நியச் செலாவணி வர்த்தகம் மற்றும் அதன் உறுப்பினர்கள் வணிக வங்கிகளும் மற்றும் பிற நிதி நிறுவனங்களும் ஆகும். ரிசர்வ் வங்கி ஒரு நிறுவனமாக செயல்படுகிறது, இது ஏற்றுமதி மற்றும் இறக்குமதியாளர்களுக்கு வணிக வங்கிகளால் வழங்கப்படும் குறுகிய மற்றும் நடுத்தர கால கடன்களை மறுசீரமைக்கிறது. இந்திய ஏற்றுமதி இறக்குமதி வங்கி (EXIM) வணிக வங்கிகளுடன் இணைந்து ஏற்றுமதி மற்றும் இறக்குமதிக்கு கடன் வழங்குகிறது. வட்டி விகிதத்தில் இந்த வர்த்தக வங்கிகள் வழங்கியுள்ள கடன்களுக்கு எதிராக ரிசர்வ் வங்கி மறுநிதி அளிக்கிறது. மறுநிதியளிப்பிற்கு பதிலாக வட்டி விகித மானியங்களையும் வணிக வங்கிகள் பயன்படுத்தலாம்.

ஏற்றுமதியில் ஈடுபடும் பல்வேறு இடர்களைக் கையாள்வதன் மூலம் நாட்டில் இருந்து ஏற்றுமதிகளை மேம்படுத்துவதில் இந்தியாவின் ஏற்றுமதி கடன் உத்தரவாத கழகம் (ECGC) ஒரு முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது. இது அரசியல் மற்றும் வர்த்தக அம்சங்களுடன் தொடர்புடைய இடர்களை மறைப்பதற்காக பல கொள்கைகளையும் உத்தரவாதங்களையும் வழங்குகிறது. 1957 ல் மத்திய அரசால் நிறுவப்பட்ட ECGC, ஏற்றுமதி ஊக்குவிப்பு மற்றும் கடன் மீதான பாதுகாப்பு ஆகியவற்றை வழங்குவதன் மூலம் ஏற்றுமதிக்கான மேம்பாட்டிற்கான முயற்சிகளை வலுப்படுத்தவும்,

அதிகரிக்கவும் வகை செய்கிறது. இந்திய ரிசர்வ் வங்கியின் பிரதிநிதிகள், இந்திய அரசின் அமைச்சுக்கள் மற்றும் வங்கி மற்றும் காப்பீட்டுத் துறையின் புகழ்பெற்ற ஊழியர்கள் ஆகியோருடன் ECGC நிர்வகிக்கப்பட்டு, ஒரு இயக்குனரின் வாரியத்தால் நிர்வகிக்கப்படுகிறது. ஏற்றுமதியாளர்களால் புதிய சந்தைகளில் விற்பனையை விரிவுபடுத்தவும், மற்றும் அதே நேரத்தில் வாராக் கடனிலிருந்து அவற்றைப் பாதுகாக்கவும் ECGC உதவுகிறது. இந்த அமைப்பு மேலும் கடன் அளிப்பதற்கும் மற்றும் ஏற்றுமதியாளர்களின் கடன் திறனை மேம்படுத்துவதற்கும் உதவுகிறது. ECGC யின் இந்த முயற்சிகளால் வர்த்தகம் வளர உதவுவதோடு, நிலையான சந்தைப் பற்றாக்குறை காரணமாக புதிய சந்தைகளை ஆய்வு செய்வதற்கும் உதவுகின்றன. ECGC தனிப்பட்ட ஏற்றுமதியாளர்களுக்கும் வங்கிகளுக்கும் கொள்கைகளை வழங்குகிறது. தனிப்பட்ட ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு, சரக்குகள் அல்லது மொத்த ஏற்றுமதி பரிவர்த்தனைகளை மறைப்பதற்கு குறிப்பிட்ட கொள்கைகள் உள்ளன. மறுபுறம், வர்த்தக வங்கிகள் முன்கூட்டியே ஏற்றுமதி மற்றும் பின் ஏற்றுமதி தொடர்பான உத்தரவாதங்களுடன் தொடர்புடைய நிதி கொள்கைகள் வழங்கப்படுகின்றன.

குறிப்புகள்

ஏற்றுமதி மற்றும் இறக்குமதிக்கு வணிக வங்கிகளின் உதவி

இந்தியாவில் ஏற்றுமதியாளர் அல்லது இறக்குமதியாளர் வணிக வங்கிகளின் மூலம் பல்வேறு வணிக நடவடிக்கைகளை மேற்கொள்ள நிதி கோருகிறார். வணிக வங்கிகள், மூலதன தேவைகளுக்கான கடன்களை வழங்குகின்றன, மற்றும் மேலும் நீண்டகால வணிக உறவுகளை வளர்ப்பதற்காக நிறுவப்பட்டுள்ளன. வங்கிகளுடன் தொடர்ந்து தொடர்பு கொண்டு வரும் ஏற்றுமதியாளர்களை இந்த வங்கி நம்பமுடியும். வணிக வங்கிகள், ஏற்றுமதியாளரின் நிதியை நிலைப்பாடு மற்றும் அவரது திருப்பிச் செலுத்தும் திறன் ஆகியவற்றை நன்கு அறிந்திருக்கின்றன. வாடிக்கையாளரின் கடன் தேவை மற்றும் செயல்படும் திறனை வங்கி அறிந்திருக்கிறது. வணிக மூலதனத்தை வழங்கும் வரம்புகளை உயர்த்துவதன் மூலம் ஏற்றுமதி மற்றும் இறக்குமதியில் வர்த்தக வங்கிகள் உதவ முடியும், மேலும் ஏற்றுமதி தொடர்பான பரிமாற்றங்களை தள்ளுபடி செய்தல். சர்வதேச பரிவர்த்தனைகளுக்கு தனித்தனி துறைகள் கொண்ட வணிக வங்கிகள் ஆவணச் சித்தரிப்புகளையும், வசூலையும், மற்றும் வரைவுகளை தள்ளுபடி செய்வதற்கு உதவுகின்றன. குறுகிய கால கடன்கள் மற்றும் உழைப்பு மூலதனத் தேவைகளை வழங்குவதற்கான உத்தரவாதத்தை வணிக வங்கிகள் வழங்குகின்றன. விற்பனை பரிவர்த்தனைகளுக்கு வெளிநாட்டு வாங்குபவர்களுக்கு வங்கிகள் நடுத்தரக் காலக் கடன்களை வழங்கலாம். ஏற்றுமதியாளர்கள் மற்றும் இறக்குமதியாளர்களுக்கு வழங்கப்படும் இந்த நிதித் திட்டங்களை கீழ்க்கண்டவாறு பிரிக்கலாம்:

(i) ஏற்றுமதி

(a) முன் ஏற்றுமதி நிதி: இந்தத் திட்டமானது தயாரிப்பு உற்பத்திக்காக உற்பத்தி மூலதனத்தின் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்ய ஏற்றுமதிப் பொதிக் கடன் வடிவத்தில் வழங்கப்படுகிறது. இது ரூபாயிலும் வெளிநாட்டு நாணயத்திலும் வழங்கப்படுகிறது.

(b) கடன் ஆலோசனை மற்றும் உறுதிப்படுத்தல் கடிதம்

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

(c) ஏற்றுமதி ரசீதுகளை கொள்முதல் செய்தல் அல்லது தள்ளுபடி செய்தல்

(d) ஏற்றுமதி ரசீதுகள் பேச்சுவார்த்தை

(e) பறிமுதல்

(f) காரணி காணல்

(g) சரக்குகள் அடிப்படையில் ஏற்றுமதிக்கு எதிராக முன்னேறு

(h) ஏற்றுமதி ரசீது சேகரிப்பு

(ii) இறக்குமதி

(a) கடன் கடிதம் வழங்குதல்

(b) இறக்குமதிக்கு எதிராக முன்னேறு

(c) வர்த்தக கடன்

(d) இறக்குமதி ரசீதுகள் சேகரிப்பு

ஏற்றுமதியை மேம்படுத்துவதற்காக, வணிக வங்கிகள் பல்வேறு வகையான மின்-சேவைகளை வழங்குகின்றன. இந்த சேவைகள் இணையத்தில் செயல்படும் பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் தகவல் பரிமாற்றம் ஆகியவை அடங்கும். வங்கி வாடிக்கையாளர்களுக்கு உரை செய்திகளை அல்லது மின்னஞ்சல்கள் மூலம் அறிவிப்புகளை வழங்குகிறது.

வணிக வங்கிகளும் வாடிக்கையாளர்களுக்காக தனிப்பயனாக்கிய திட்டங்களை வழங்குகின்றன. இதில் உள்ள இடர்பாடுகளை குறைப்பதற்கு இது உதவுகிறது.

RBI மற்றும் EXIM வங்கியின் பங்கு

இந்திய ரிசர்வ் வங்கியானது நாட்டின் மத்திய வங்கியாகும். இது இந்தியாவில் பணவியல் முறைமையை கட்டுப்படுத்தும் மிக உயர்ந்த வங்கியாகும். இந்திய ரிசர்வ் வங்கியின் முக்கிய குறிக்கோள்கள்:

- நாட்டின் பணவியல் மற்றும் கடன் செயல்பாடுகளை நிர்வகிக்க
- ரூபாயின் மதிப்பை நிலைப்படுத்த
- இந்தியாவில் வங்கியியல் சமநிலையான மற்றும் முறையான வளர்ச்சி பெற வேண்டும்
- நாட்டில் பணச் சந்தையை திறம்பட வளர்க்க
- விவசாயம் மற்றும் தொழில் நிதி வழங்குவதற்கு உதவுதல்
- பொது கடன்களை முறையாக நிர்வகிக்க
- நாட்டின் நாணய தேவை மற்றும் விநியோகம் பராமரிக்க
- சர்வதேச நிறுவனங்களுடன் இணைந்து சர்வதேச நிதி வழங்குதல்

RBI மும்பையில் அதன் தலைமையகம் மற்றும் பல பிராந்திய அலுவலகங்கள் உள்ளன. இது ஏற்றுமதிச் சலுகைகளை அங்கீகரிக்கிறது மற்றும் நீட்டிக்கிறது. இது அந்நிய செலாவணி தொடர்பான பரிவர்த்தனைகளையும் கண்காணிக்கும், ஆனால் ஏற்றுமதியாளர்களுடன் நேரடியாக தொடர்பு கொள்ளாது. இது கொள்கைகளை உருவாக்குகிறது மற்றும் வணிக வங்கிகளாலும் நிதி

நிறுவனங்களாலும் ஏற்றுமதி நிதி வழங்குவதை ஊக்குவிப்பதற்கும் மற்றும் வசதி செய்வதற்கும் நடவடிக்கைகளை தொடங்குகிறது. இந்திய RBI வங்கி, வர்த்தக நிதி மற்றும் அந்நிய செலாவணி தொடர்பான பரிவர்த்தனைகளை இரு துறைகளின் மூலம் மேற்கொள்கிறது. அவையாவன:

1. தொழில்துறை மற்றும் கடன் துறை
2. பரிமாற்ற கட்டுப்பாட்டு துறை

ஏற்றுமதி மற்றும் இறக்குமதிக்கு கடன் கொடுப்பதை அதிகரிக்க வணிக வங்கிகளை ஊக்குவிப்பதற்காக பலதரப்பட்ட திட்டங்களையும் RBI வழங்குகிறது. இவை:

- (a) ஏற்றுமதி ரசீதுகள் கடன் திட்டம், 1963: இத்திட்டத்தின் கீழ், 180 நாட்களுக்குள் ஏற்றுமதிச் சட்டமூலங்கள் முதிர்வு அடைவதை எதிர்த்து அட்டவணைப்படுத்தப்பட்ட வங்கிகளுக்கு முன்கூட்டியே RBI நிதி வழங்கியது. எனினும், இத்திட்டம் இனியும் செயல்பாட்டில் இல்லை.
- (b) முன்-ஏற்றுமதி கடன் திட்டம், 1969: இந்த திட்டத்தின் கீழ், வாடிக்கையாளர்களுக்கு முன்கூட்டியே கடன்களை வழங்குவதற்கான செயல்பாட்டைச் செயல்படுத்தும் RBI வங்கிகளுக்கு மறு நிதியளிப்பு வசதிகளை வழங்குகிறது.
- (c) ஏற்றுமதி கடன் வட்டி மானியங்கள் திட்டம், 1968: இத்திட்டத்தின் கீழ், ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு ஏற்றுமதி நிதி வழங்கும் வசதியை அளிக்கும் வங்கிகளுக்கு ஆண்டுக்கு குறைந்தபட்சம் 1.5 சதவீதம் வட்டி மானியங்களை RBI வங்கி வழங்குகிறது. ஏற்றுமதியாளர், RBI வங்கி நிர்ணயித்த வரம்பிற்குள், வங்கிக்கு வட்டி செலுத்த வேண்டும். வங்கிகளுக்கு வழங்கப்படும் மானியங்கள், கடன் மற்றும் பின் அனுப்புகை ஆகியவற்றிற்கு எதிராக வழங்கப்படுகின்றன.
- (d) கடமை திரும்ப பெற கடன் திட்டம், 1976: இத்திட்டத்தின் கீழ், கப்பல் கட்டும் மசோதாவுக்கு எதிராக 90 நாட்கள் வரை வங்கியிலிருந்து வட்டி இல்லா முன்பணம் பெறுவதற்கான ஊக்குவிப்புத் தொகையை இந்திய ரிசர்வ் வங்கி வழங்குகிறது. இந்த கப்பல் கட்டணம், அனுமதி தொடர்பான பல்வேறு கடமைகளைத் திரும்பப் பெறும் பொருட்டு சுங்க அதிகாரசபையினால் தற்காலிகமாக சான்றளிக்கப்பட வேண்டும். திட்டமிடப்பட்ட வணிக வங்கிகளால் இந்த திட்டத்தின் கீழ் வழங்கப்பட்ட முன்னேற்றங்கள் மறுநிதியளிப்பதற்கு தகுதியுடையன. இந்த மறுநிதியளிப்பு, முன்கூட்டிய தேதியிலிருந்து 90 நாட்கள் அதிகபட்ச காலத்திற்கு ரிசர்வ் வங்கியிடம் இருந்து இலவசமாகும்.

RBI பயன்பாட்டின் மூலம் ஏற்றுமதியாளர்களின் வேண்டுகோளின் பேரில் இவை தவிர பல அனுமதிகள் கொடுக்கப்பட்டுள்ளன இந்த அனுமதிகள் பொதுவாக:

- ஏற்றுமதி வருமானத்தைப் பெற கால அவகாசம் நீட்டிப்பு.
- பொருட்களின் விலைப்பட்டியல் மதிப்பை ஏற்றுமதி செய்வதற்கு குறைத்தல்.

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

- வெளிநாட்டு முகவர்கள் அல்லது கூட்டுக்களிடம் செலுத்தப்பட வேண்டிய ஆணைக்குழுக்களை நிர்ணயம் செய்தல்.
- பல்வேறு நோக்கங்களை நிறைவேற்றுவதற்கு மொத்த அளவு அடிப்படையில் பரிமாற்றத்தை விடுவித்தல்.
- விளம்பரம் மற்றும் சட்ட விவகாரங்கள் தொடர்பான விதிமுறைகளை எளிதாக்கும் பொருட்டு இந்தியாவிலிருந்து பணம் அனுப்புவதில் உதவுதல்.
- வேறு எந்த அந்நிய செலாவணி தொடர்பான பிரச்சினையும், இது ரிசர்வ் வங்கியின் பரிமாற்ற கட்டுப்பாட்டு துறையிலிருந்து அனுமதிக்கப்பட வேண்டும்.

ஏற்றுமதி நிதி அடிப்படையில் கடன் பெறும் பொருட்டு, ஒரு முன்மொழிவு சமர்ப்பிக்க வேண்டும். இந்த திட்டம், செயல்படுத்தப்பட்ட கால அட்டவணையுடன், நாணயத்தினைப் பொறுத்து பணப் பாயும், உள்கட்டமைப்பின் நிலைமையும் சேர்த்து சமர்ப்பிக்க வேண்டும். வாங்குபவர் ஒரு அரசு சாரா நிறுவனமாக இருந்தால், வாடிக்கையாளர் அல்லது ஒப்பந்ததாரர் பற்றி ஒரு நிலை அறிக்கையை சமர்ப்பிக்க வேண்டும். இந்த முழுமையான பட்டியல்கள் பரிசீலனைக்காக ஒப்பந்தத்தில் நுழைவதற்கு 15 நாட்களுக்குள் நிதியுதவி வங்கிக்கு சமர்ப்பிக்க வேண்டும். ஏற்றுமதியாளர் காப்பீடு அல்லது உத்தரவாதம் எடுக்க விரும்பினால், ECGC ஐ கலந்தாலோசிப்பது அவசியமாகும்.

(i) திட்ட ஏற்றுமதிகள்

ஒத்திவைக்கப்பட்ட கட்டண விதிகளின் மீது பொறியியல் பொருட்களின் ஏற்றுமதி மற்றும் வெளிநாட்டுத் திட்டங்களின் செயல்பாட்டையும் வெளிநாடுகளில் உள்ள உள்நாட்டு கட்டுமான ஒப்பந்தங்களையும் நிறைவேற்றுவதற்காக கூட்டாக “திட்ட ஏற்றுமதி” என்று குறிப்பிடப்படுகிறது. ரிசர்வ் வங்கியால் வழங்கப்பட்ட அதிகாரங்களைப் பொறுத்தவரை அனைத்து திட்ட ஏற்றுமதி ஒப்பந்தங்களும் பின் விருது மேடையில் ஒப்புதல் தேவை. ரூ. 100 மில்லியன் வரை உள்ள திட்ட ஏற்றுமதிக்கான பின் இசைவாணைக்கான ஒப்புதல், அட்டவணைப்படுத்தப்பட்ட வணிக வங்கிகள்/ Exim வங்கியால் அங்கீகரிக்கப்பட முடியும். USD 100 மில்லியனுக்கு அப்பால் உள்ள திட்ட ஏற்றுமதிக்கான ஒப்புதலுக்காக, பணிக் குழுவினரால் (RBI, EXIM வங்கி, வர்த்தக வங்கிகள், ECGC மற்றும் இந்திய அரசின் உறுப்பினர்களைக் கொண்டது).

ஏற்றுமதியின் பிந்தைய விருதினைப் பெறும் பொருட்டு, அதன் வணிக வங்கியால் ஒப்பந்தத்தின் நகல்களுடன் விண்ணப்பத்தை சமர்ப்பிக்க வேண்டியது அவசியம். EXIM வங்கி அல்லது பணிக் குழுமம் இந்த முன்மொழிவை அவர்களின் திறனுக்கேற்ப அங்கீகரிக்கும். அங்கீகரிக்கப்பட்ட வழக்குகளின் விதிமுறைகள் மற்றும் நிபந்தனைகள் அதிகாரத்தின் அனுமதி அடிப்படையில் தீர்மானிக்கப்படுகின்றன. இத்துடன் பல்வேறு நிதி அடிப்படையிலான மற்றும் நிதி சாராத வசதிகளும் பரிவர்த்தனை கட்டுப்பாடுகளின் ஒப்புதலுக்குள் செயல்படும் போது வழங்கப்படுகின்றன. இந்த நிதி வரிகளைப் பெறுவதற்கான ஏற்றுமதிக்கான முன்மொழிவுகளை தெளிவுபடுத்துவதற்கு, அதிகாரிகள் குறிப்பிட்ட அளவுகோல்களை வைத்துள்ளனர். இவை

- வெளிநாட்டு வாடிக்கையாளர் நிலை-அரசு/தனியார்

- ஏற்றுமதியாளரின் நிதி நிலை, தடம் பதிவேடு
- வாங்குபவரின் நாட்டின் இடர் மதிப்பீடு
- ஒப்பந்த மதிப்பு முறிவு இந்திய/மூன்றாம் நாடு/உள்ளூர்
- செலவு மற்றும் இலாபத்தன்மையின் மதிப்பீடுகள்
- அந்நிய செலாவணி வெளியீடு
- கட்டண நாணய - மாற்றத்தக்க நாணயம் / உள்ளூர் நாணயம்
- பாதுகாப்பு - கடன் கடிதம், வங்கி உத்தரவாதம், அரசாங்க உத்தரவாதம், மத்திய வங்கி வெளிப்பாடு மேற்கொள்ளல்
- ஏற்றுமதி திட்டங்களை அனுமதிப்பதற்கான மதிப்பீட்டின் பிரதான அளவுருக்கள்
- ஏற்றுமதியாளருக்கு தேவையான வசதிகள்
- கொடுப்பனவு விதிமுறைகள்: முன்கூட்டியே பணம் செலுத்துதல், முன்னேற்றம் / ஆரம்ப கொடுப்பனவு, ஒத்திவைக்கப்பட்ட பணம், வைத்திருத்தல் பணம்
- தேவைப்படும் இடங்களில் ECGC காப்பீடு கிடைப்பது
- ஏற்றுமதியாளர் நிலை:முதன்மை ஒப்பந்தக்காரர்/துணை ஒப்பந்தக்காரர்/கூட்டமைப்பு உறுப்பினர்
- முன் ஏற்றுமதி ஆய்வு
- விலை அதிகரிப்பு
- நடுநிலை
- தடுக்கமுடியாத வலுக்கட்டாய நிலை
- ஒப்பந்த செயற்படுத்தல் தாமதத்திற்கு அபராதம்/திரவப் சேதாரங்கள்
- ஏற்றுமதியாளருக்கு தேவையான வசதிகள்
- நிதியின் ஆதாரம்: பலதரப்பட்ட/உள்ளூர்
- அந்நியச் செலாவணி முதலீடு

குறிப்புகள்

EXIM வங்கி

இது, திட்ட நிதி மற்றும் நேரடி நிதி வழங்குவதில் உள்ள தலைமை வங்கியாக உள்ளது. இந்திய தொழில் மேம்பாட்டு வங்கியின் (IDBI) சர்வதேச நிதிப் பிரிவின் செயல்பாடுகளை EXIM வங்கி மேற்கொண்டுள்ளது. இது 1982 ஆம் ஆண்டு ஜனவரி 1 ஆம் தேதி உருவானதுடன், 1982 மார்ச் 1 முதல் அதன் செயல்பாடுகளைத் தொடங்கியது. வங்கியின் தலைமையகம் மும்பையில் அமைந்துள்ளது மற்றும் இந்தியாவிலும் வெளிநாட்டிலும் கிளைகளை கொண்டுள்ளது. வங்கியின் முக்கிய நோக்கம், நடுத்தர மற்றும் நீண்ட கால கடன்களை ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு நிதியளிப்பது மற்றும் நாட்டின் சர்வதேச வர்த்தகத்தை எளிதாக்குவதாகும். EXIM வங்கியின் முக்கிய குறிக்கோள்கள்:

1. ஏற்றுமதியாளர்கள் மற்றும் இறக்குமதியாளர்களுக்கு நிதி உதவி (மத்திய மற்றும் நீண்ட கால) வழங்க வேண்டும்.
2. நாட்டிலிருந்து சர்வதேச வர்த்தகத்தை மேம்படுத்த வேண்டும்.

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

3. வர்த்தக நிதி வழங்குவதில் ஈடுபட்டுள்ள நிறுவனங்களின் செயல்பாட்டை ஒருங்கிணைப்பதற்காக முதன்மை நிதி நிறுவனமாக செயல்படுவது.
4. மேற்கண்ட நோக்கங்களை அடைவதற்கு, தற்செயலான அல்லது உகந்த வகையில் கருதக் கூடிய அனைத்து பிரச்சினைகளையும் சமாளிக்க.

EXIM வங்கியின் முக்கிய செயல்பாடுகள் நிதி சார்ந்த மற்றும் நிதிசாரா உதவிகளை வழங்குகின்றன. இது பின்வருமாறு சுருக்கலாம்:

நிதி அடிப்படையிலான மற்றும் நிதி சாராத உதவிகளை மேலும் விவரிக்கப்பட்டுள்ளது:

A. நிதி அடிப்படையிலான உதவி

(i) இந்தியாவில் ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு உதவி

- (a) ஒத்திவைக்கப்பட்ட கடன் ஏற்றுமதியின் வடிவத்தில் உதவி.
- (b) கருதப்பட்ட ஏற்றுமதிகளுக்கான கடன் வசதிகள்.
- (c) வெளிநாடுகளில் இந்திய கூட்டு முயற்சிகளை நிதியளித்தல்.
- (d) EPZ / SEZ மற்றும் EOU களில் அமைந்துள்ள அலகுகள் நிதி உதவி.
- (e) மூலப்பொருட்கள் மற்றும் பிற இடைநிலை பொருட்களை வாங்குவதற்காக முன் ஏற்றுமதி நிதி கிடைப்பது.
- (f) வாடகைக்கு இயந்திரங்கள் மற்றும் உபகரணங்கள் ஏற்றுமதி/ இறக்குமதி நிதி உதவி.
- (g) ரிசர்வ் வங்கியிடம் இருந்து கணினி மென்பொருள் ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு அந்நியச் செலாவணி கடன்கள் பெற வேண்டும்.
- (h) ஆலோசனை, தொழில்நுட்பம் மற்றும் பிற சேவைகளின் ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு விலக்களிக்கப்பட்ட கடன் நிதி வசதி.
- (i) ஏற்றுமதி சந்தைப்படுத்தல் நிதி மூலம் ஏற்றுமதி சந்தைப்படுத்தல் நடவடிக்கைகளை மேற்கொள்வதற்கு நிதி உதவி அளித்தல்.
- (j) இந்திய ஏற்றுமதிகளை மேம்படுத்த தொழில்நுட்ப மற்றும் பொருளாதார ஆய்வு மேற்கொள்வதற்காக ஏற்றுமதி மேம்பாட்டு நிதி ஒதுக்கீடு செய்யப்பட்டுள்ளது.

(ii) இந்திய வணிக வங்கிகள் உதவி

- (a) இறக்குமதியாளர்களுக்கு காலவரையறையை வழங்கிய இந்திய ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு கடன் வழங்க மறுநிதி வசதிகள்.
- (b) ஏற்றுமதியாளர்களின் கட்டணத்தைத் தள்ளுபடி செய்த இந்திய வணிக வங்கிகளுக்கு ஏற்றுமதி கட்டணங்களை திருப்பி செலுத்தும் வசதி.

(iii) வெளிநாட்டு வாங்குபவர்கள் உதவி

- (a) வெளிநாட்டு இறக்குமதியாளர்களுக்கு EXIM வங்கி “வெளிநாட்டு

வாங்குபவரின் கடன்” வசதி வழங்குகிறது. இது மூலதன பொருட்கள் மற்றும் தொடர்புடைய சேவைகளை இறக்குமதி செய்யப்படுகிறது. கடன் திருப்பிச் செலுத்தும் காலம் ஒரு வருட காலத்திற்குள் பரவுகிறது.

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

(iv) வெளிநாட்டு வங்கிகளுக்கு உதவி

- (a) EXIM வங்கி வெளிநாட்டு நிதி நிறுவனங்களுக்கு நிதியுதவி அளிப்பதற்கு கடன்களுக்கான வரிகளை நீட்டிக்கிறது. இந்த சர்வதேச நிதி நிறுவனங்கள் மூலதன பொருட்களை வாங்க இறக்குமதியாளர்களுக்கு நிதியளிக்கின்றன.
- (b) மேலும், இந்த வங்கி வெளிநாடுகளில் உள்ள வங்கிகளுக்கு தொடர்ந்து வசதிகளை வழங்கி வருகிறது. மேலும், அந்நாட்டிற்கு சரக்குகளை இறக்குமதி செய்ய வாடிக்கையாளர்களுக்கு நிதி கிடைக்கச் செய்கிறது.

குறிப்புகள்

B. நிதி சாராத உதவிகள்

(v) உத்தரவாதங்கள் மற்றும் பத்திரங்கள்: EXIM வங்கி, நிதி சாராத உதவி என்ற உத்தரவாதங்களை வழங்குகிறது. இந்த உத்தரவாதங்கள் பொதுவாக ஏல பத்திரங்கள் மற்றும் செயல்திறன் உத்தரவாதப் வடிவத்தில் உள்ளன. வணிக வங்கிகளும் இந்த உத்தரவாதங்களை வழங்குவதற்கு உதவுகின்றன.

(vi) ஆலோசனை சேவைகள்:

- (a) வெளிநாடுகளில் உள்ள நிதி ஆதாரங்களை கண்டுபிடிக்கும் வகையில், வெளிநாடுகளில் உள்ள இந்திய நிறுவனங்களுக்கு, வங்கி ஆலோசனை வழங்கி வருகிறது.
- (b) இந்த வங்கி சர்வதேச பரிமாற்ற கட்டுப்பாட்டு நடைமுறைகளில் ஆலோசனை சேவைகளை வழங்குகிறது.
- (c) இது வெளிநாடுகளில் அமைக்கப்படும் நிதி மற்றும் ஆலோசனை சேவைகளை வழங்குகிறது.
- (d) சிறிய அளவிலான உற்பத்தியாளர்கள் ஏற்றுமதிக்கான சந்தை மற்றும் உற்பத்திப் பொருட்களுக்கு தேவையான சந்தைகளில் ஆலோசனை வழங்கப்படுகிறது.
- (e) இந்த வங்கி இந்திய ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு யூரோ நிதி மற்றும் உலகளாவிய கடனையும் வழங்குகிறது.
- (f) ஏற்றுமதியாளர்களுக்கான இழப்பீட்டு சேவைகள் வழங்கப்படுகின்றன.

EXIM வங்கி ஏற்றுமதி நிதி திட்டங்களை வழங்குகிறது மற்றும் நேரடி நிதி உதவி, கால நிதி, வெளிநாட்டு முதலீட்டு நிதி, வரவு செலவு கடன், வாங்குபவரின் கடன், நம்பக வசதி, ஏற்றுமதிக் கட்டணங்களை திருப்பிச் செலுத்துதல், கடன் வங்கிக் கடன்கள் மற்றும் வணிக வங்கிகளுக்கு

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

மறுநிதியளித்தல் திட்டங்கள் மூலம் ஏற்றுமதிகளை ஊக்குவிக்கிறது. இந்த வசதிகளைப் புரிந்துகொள்ள, அவற்றை விரிவாக ஆராய்வோம்.

குறிப்புகள்

(i) இந்திய நிறுவனங்களுக்கான கடன்கள்

- (a) ஒத்திவைக்கப்பட்ட கட்டண ஏற்றுமதிகள்: ஏற்றுமதியாளர்கள், தங்களின் வெளிநாட்டு கொள்வனவாளர்களுக்கு ஒத்திவைக்கப்பட்ட கடன்தொகை வழங்க மேலும், ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு கால நிதி வழங்கப்படுகிறது. வணிக வங்கிகள் நேரடியாக ஈடுபட்டு, அபாயங்கள் மற்றும் பங்களிப்புகளை பகிர்ந்து கொள்கின்றன.
- (b) முன் ஏற்றுமதி கடன்: ஏற்றுமதி ஒப்பந்தங்களை நிறைவேற்றவும், ஆறு மாதங்களுக்கு மேல் முதிர்வு அடையும் வகையிலும், EXIM வங்கியிலிருந்து இந்த நிதி கிடைக்கிறது.
- (c) ஏற்றுமதி உற்பத்திக்கான கால கடன்: இந்த வங்கி, ஏற்றுமதி சார்ந்த அலகுகளுக்கு (EOUs), தடையற்ற வர்த்தக மண்டலங்கள் மற்றும் கணினி மென்பொருள், ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு கடன்கள் மற்றும் தள்ளிவைக்கப்பட்ட கட்டண உத்தரவாதங்களையும் வழங்கப்படுகிறது. நிகர்நிலை ஏற்றுமதிகள் மற்றும் நிதியளிக்கப்படாத மற்றும் நிதி வசதியற்ற வசதிகள் ஆகிய இரண்டிற்கும் வசதிகளை வழங்குகிறது.
- (d) வெளிநாட்டு முதலீட்டு நிதி: வெளிநாடுகளில் கூட்டு தொழில் நிறுவனங்களை நிறுவிய இந்திய நிறுவனங்கள் கூட்டு முயற்சியில், பங்கு கொள்ளும் வகையில் நிதி வழங்கப்படுகின்றன.
- (e) ஏற்றுமதி சந்தைப்படுத்தல் நிதி: ஏற்றுமதி வளர்ச்சித் திட்டங்களை செயல்படுத்துவதற்கு, இந்த வங்கி உதவுகிறது.

(ii) இந்தியாவில் வணிக வங்கிகளுக்கான கடன்கள்

- (a) ஏற்றுமதிச் சட்டமூலங்களை மறுதள்ளுபடி செய்தல்: வணிக வங்கிகளுக்கு குறுகிய கால ஏற்றுமதிச் சட்டணங்களை எக்ஸிம் வங்கியுடன் மறுதள்ளுபடி செய்யும் திறன் வழங்கப்பட்டுள்ளது. இந்த வங்கிகள் அந்நியச் செலாவணியை கையாள அங்கீகரிக்கப்பட்டும், காலாவதியாகிவிட்ட தவணை காலத்திற்கான வசதி, 90 நாட்களுக்கு குறைவாக வழங்கப்படுகிறது.
- (b) ஏற்றுமதி கடன் மறுநிதியளித்தல்: இந்த அங்கீகரிக்கப்பட்ட வணிகர்கள் இந்திய சரக்குகளை ஏற்றுமதிக்கான EXIM வங்கியிடம் இருந்து தள்ளிவைக்கப்பட்ட கட்டணக் கடன்களுக்கு 100 சதவீதம் மறு நிதி பெற முடியும்.
- (c) உத்தரவாதங்கள்: வர்த்தக வங்கிகளுடன் EXIM வங்கி பல்வேறு ஏற்றுமதி ஒப்பந்தங்களுக்காக இந்திய நிறுவனங்களுக்குத் தேவையான உத்தரவாதங்களை வழங்குகிறது.

- (a) வெளிநாடுகளில் கடன் வாங்குபவர்கள்: தகுதியான பொருட்கள் மற்றும் அது தொடர்பான சேவைகளை, ஒத்திவைக்கப்பட்ட கட்டணத் தொகை அடிப்படையில் இறக்குமதி செய்வதற்கு EXIM வங்கி நேரடியாக அந்நிய நிறுவனங்களுக்கு கடன் வழங்குகிறது.
- (b) வரவுப் பற்று: நிதி நிறுவனங்கள், அரசாங்கங்கள் மற்றும் வெளிநாடுகளில் உள்ள நிறுவனங்களுக்கும் நிதி கிடைக்கும்.
- (c) வெளிநாட்டு வங்கிகளுக்கு இடவசதி அளித்தல்: இந்த வங்கி வெளிநாட்டிலுள்ள வங்கிகளுக்கு மீண்டும் பழைய கடன் வசதியை வழங்குகிறது. இதன் மூலம் அவர்களுக்கு தவணை நிதி வழங்க முடிகிறது. இந்த கால நிதி உலகம் முழுவதும் இந்தியாவில் இருந்து இறக்குமதியாளர்களுக்கு வழங்கப்படுகிறது.

குறிப்புகள்

EXIM வங்கி தங்கள் வாடிக்கையாளர்களுக்கு ஏற்றுமதிக்கான பல்வேறு சேவைகளை வழங்குகிறது. இந்திய அமைப்புகளின் பூகோளமயமாக்கலுக்கு உதவும் வகையில் தகவல் மற்றும் சேவைகளை இந்த வங்கி வழங்குகிறது. வெளிநாடுகளில் உள்ள பங்காளர்களைத் தேடுவது, தொழில்நுட்ப விற்பனையாளரை அடையாளம் காணுதல், ஒப்பந்தங்களைப் பேச்சுவார்த்தை நடத்துதல் மற்றும் வெளிநாடுகளில் கூட்டு முயற்சிகளை வளர்த்தல் போன்ற சேவைகள் வழங்கப்படுகின்றன.

வர்த்தக நிதித் திட்டங்கள்

EXIM வங்கியானது, ஒருங்கிணைப்பாளர், ஆலோசகர், விளம்பரதாரர் மற்றும் நிதி ஆதாரத்தின் பங்கை வகிக்கிறது. இந்த வங்கி, திட்டங்கள் மற்றும் சேவைகளின் ஏற்றுமதிக்கான ஒருங்கிணைப்பாளராக செயல்படுகிறது இந்திய அரசாங்கத்தின் பிரதிநிதிகள், இந்திய ரிசர்வ் வங்கி, ECGC மற்றும் வேறுபட்ட வணிக வங்கிகள் ஆகியவற்றின் பிரதிநிதிகளைக் கொண்டு செயல்படும் குழு ஆகும். EXIM வங்கி அல்லது வணிக வங்கிகளால் செயல்படுத்தப்படும் ஒப்பந்தங்களை, தொழிலாளர் குழு அதனை நீக்கி, ஏற்றுமதி முன்மொழிவுகளை இசைவு செய்வதற்கான ஒரு சாளர குழுவினை வழங்குகிறது. பல நிதித் திட்டங்கள் RBI மூலம் வழங்கப்படுகின்றன. அவற்றை ஒவ்வொன்றாக விரிவாகக் காண்போம்.

ஏற்றுமதி கடன்

EXIM வங்கி, இந்தியாவிலும், வெளிநாடுகளிலும், வணிக வங்கிகளிலும் ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு ஏற்றுமதி செய்ய கடன் வசதிகளை வாடிக்கையாக வழங்குகிறது. EXIM வங்கியால் வழங்கப்படும் ஏற்றுமதி வரவுகளை பின்வருமாறு பிரிக்கலாம்:

(i) இந்தியாவில் உள்ள நிறுவனங்கள் வெளிநாட்டு ஒப்பந்தங்களை செயல்படுத்துகிறது

வெளிநாட்டு அதிகாரிகளுடன் ஒப்பந்தங்களில் நுழையும் பல்வேறு ஏற்றுமதியாளர்கள், இது போன்ற வசதிகளை பெற முடியும்:

- (a) முன் ஏற்றுமதி கடன்: இந்த கடன் வசதி முன் ஏற்றுமதி நிலையத்தில் வழங்கப்படுகிறது, மேலும் இந்திய ரூபாய் மற்றும் வெளிநாட்டு நாணயம் என்ற இரண்டின் மூலம் வழங்கப்படலாம். இந்த கடன், உற்பத்தி மற்றும் இடுபொருட்கள் மற்றும் பிற மூலப் பொருட்களை கொள்முதல் செய்வதற்கான நிதி வசதியை வழங்குகிறது.
- (b) விற்பனையாளர் கடன்: இது வெளிநாட்டு இறக்குமதியாளர்களுக்கு இந்திய ஏற்றுமதியாளர்களால் வழங்கப்படும் ஒரு வகையான அஞ்சல் ஏற்றுமதி நிதி ஆகும்.
- (c) திட்ட ஏற்றுமதி: வெளிநாடுகளில் உள்ள திட்ட ஏற்றுமதிகளுக்கு EXIM வங்கி நிதி வழங்குகிறது. சாதனங்கள் மற்றும் பணியாளர்களுடன் வளங்கள் மற்றும் மூலப்பொருட்களை திரட்டும் செலவுகள் ஆகும். இந்த நிதி பொதுவாக ரூபாயில் வழங்கப்படுகிறது.
- (d) ஆலோசனை மற்றும் தொழில்நுட்ப சேவைகள் ஏற்றுமதி: கலந்தாலோசனை மற்றும் தொழில்நுட்ப சேவைகளின் ஏற்றுமதியாளர்கள், கடன் வசதிகளை பெற முடியும், இதனால் இறக்குமதியாளர்களின் தேவையை பூர்த்தி செய்யலாம்.
- (e) உத்தரவாதங்கள்: இந்த கருவிகளை இந்திய ஏற்றுமதியாளர்கள், உத்தரவாதங்கள் மூலம் ஏற்றுமதி ஒப்பந்தங்களை செயல்படுத்த வேண்டும். இந்த உத்தரவாதங்கள் பல்வேறு இறக்குமதி பரிவர்த்தனைகளுக்கும் தேவைப்படுகின்றன.
- (ii) வர்த்தக வங்கிகள்: EXIM பேங்க் ஆஃப் இந்தியா வணிக வங்கிகளுக்கு மருதள்ளுபடி வசதியை வழங்குகிறது. இந்த வசதி வங்கிகள் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களின் ஏற்றுமதி கட்டணங்களை மறுதள்ளுபடி செய்ய வழிவகுப்பதாகும். வாடிக்கையாளர்களுக்கு, 90 நாட்களுக்கு மிகாமல், தவணை ஏற்றுமதி செலவினங்கள் கொண்ட சிறு தொழில் நிறுவனங்கள் இருக்க வேண்டும். இந்த வங்கி விற்பனையாளர் கடனுக்கான மறுநிதி வசதிகளையும் வழங்குகிறது. இதன் மூலம் இந்திய வம்சாவளி ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு வணிக வங்கிகள் கடன் வழங்குவதற்காக வழி-வகை செய்யப்பட்டுள்ளது. இந்த ஏற்றுமதியாளர்கள் இந்த கடனை 180 நாட்களுக்கு மேல் கடனுக்காக வெளிநாட்டு இறக்குமதியாளர்களுக்கு விரிவுபடுத்தலாம்.
- (iii) இந்திய நிறுவனங்களுக்கான வசதிகள்: EXIM வங்கி ஏற்றுக் கொள்ளப்பட்ட ஏற்றுமதிப்பிற்கு நிதியளிக்கிறது. நிகர்நிலைப் பொருட்கள், இந்திய நிறுவனங்கள் SEZs அல்லது EOU களில் அமைந்துள்ள அலகுகளுக்கு ஏற்றுமதி செய்யப்படுகின்றன.
- (iv) வெளிநாட்டு நிறுவனங்கள்: இந்தியா மற்றும் வெளிநாடுகளில் இருந்து இறக்குமதியை வாங்குபவரின் கடனை EXIM வங்கி வழங்குகிறது. இந்த கடன் பொதுவாக ஒத்திவைக்கப்பட்ட கட்டண விதிமுறைகளின் அடிப்படையில் வழங்கப்படும். இந்திய அயல்நாட்டு வர்த்தகக் கொள்கை வகுத்துள்ளபடி, வாங்குபவரின் கடனின்

பெற தகுதியுள்ள பொருட்கள் மூலதனப் பொருட்கள், இயந்திரங்கள், நுகர்பொருட்கள் மற்றும் பொருட்கள் ஆகும்.

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

ஏற்றுமதி சார்ந்த அலகுகளுக்கான நிதி

ஏற்றுமதி சார்ந்த அலகுகளுக்கு EXIM வங்கி நிதி வழங்குகிறது. இவை ஏற்றுமதி மற்றும் ஏற்றுமதி அல்லாத ஏற்றுமதியாகின்றன. நிதிக் கருவிகளின் முக்கிய வகைகள்:

குறிப்புகள்

(i) ஏற்றுமதி நிறுவனங்கள்: இந்த நிறுவனங்கள் தங்கள் ஏற்றுமதித் கடமைகளை நிறைவேற்றும் பொருட்டு, தவணை நிதி மற்றும் மூலதன நிதி ஆகியவற்றை வழங்கிக் கொண்டிருக்கின்றன.

(a) திட்ட நிதி, உபகரணங்களுக்கான நிதி, தொழில்நுட்ப இறக்குமதி, கையகப்படுத்தல் நோக்கம், ஏற்றுமதி, ஆராய்ச்சி மற்றும் வளர்ச்சி மற்றும் பொது நிறுவன நிதி போன்ற குறிப்பான நோக்கங்களுக்காக நிதி வழங்கப்படுகிறது.

(b) வேலை மூலதன நிதி என்பது நிதி அளிக்கப்பட்ட அல்லது நிதி சாராத ஒன்றாகும். உழைக்கும் மூலதனத்தின் நிதியளிக்கும் கருவிகள் 2 வருடத்திற்கும் குறைவான கடன்களுக்கும், 5 ஆண்டுகள் வரை உள்ள கடன் ஆகும். இதில் ஏற்றுமதி செலவினங்களை தள்ளுபடி செய்தல் மற்றும் பணப் பாய்வு நிதியுடன் சேர்ந்து தொகுப்பை ஏற்றுமதி செய்தல் ஆகியவற்றை உள்ளடக்கியதாகும். நிதி சாராத ஆதாரங்கள் உத்தரவாதம் மற்றும் கடன் கடிதங்கள் உள்ளன.

(ii) ஏற்றுமதி அல்லாத நிறுவனங்கள்: இந்த வங்கி, மூலப்பொருட்களை மொத்தமாக இறக்குமதி செய்வதற்கும், உபகரணங்களை இறக்குமதி செய்வதற்கும், வேலை மூலதன நிதிகளை வழங்குகிறது.

(a) ஏற்றுமதி நிதி, முன் ஏற்றுமதி கடன், ஏற்றுமதி பின் உள்ள கடன், வாங்குபவரின் வரவு, விற்பனையாளரின் கடன், விலைகளை தள்ளுபடி செய்தல், ஏற்றுமதி பெறுதற்குரிய நிதி, சேமிப்புக் கிடங்கு நிதி மற்றும் கடன் வரிகள் போன்ற பொதுவான ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு வழங்கப்படுகிறது.

வெளிநாட்டு முதலீட்டு நிதி

EXIM வங்கி இந்திய நிறுவனங்கள் வெளிநாடுகளில் கூட்டு நிறுவனங்களிலும், அதேபோல் சொந்தமான துணை நிறுவனங்களிலும் தங்கள் பங்கை பங்குபற்றுவதற்கு இந்திய நிறுவனங்களை உதவுகிறது. இந்த வங்கி, வெளிநாட்டு கூட்டு நிறுவனங்கள் மற்றும் முற்றிலும் சொந்தமான துணை நிறுவனங்களுக்கும் நேரடி நிதியை வழங்குகிறது.

வரவுக் கோடுகள்

EXIM வங்கி வெளிநாடுகளில் உள்ள நிதி நிறுவனங்களுக்கு பல வரிகளை கடனாக வழங்குகிறது. இது பல்வேறு பிராந்திய வங்கிகள், அரசாங்கங்கள் மற்றும் வெளிநாடுகளில் உள்ள பிற நிறுவனங்களுக்கும் பரவியுள்ளது.

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

இந்த கடன் வரிகளின்படி, இந்தியாவிலிருந்து இறக்குமதி செய்யப்படும் பொருட்களை வாங்குபவர்களுக்கு ஒத்திவைக்கப்பட்ட கடன்தொகை ஆகும். பல்வேறு ஆவணங்களின் பேச்சுவார்த்தைகளுக்கு எதிராக இந்திய ஏற்றுமதியாளர்களிடம் பணம் பட்டுவாடா செய்ய வழிவகை செய்யப்பட்டுள்ளது.

கடன் வரிகளை வழங்கும் நடைமுறை, கடன் பெறுபவரிடம் ஒப்பந்தம் கையெழுத்திடுவதில் இருந்து துவங்குகிறது. ஏற்றுமதியாளர் EXIM வங்கியினால் வசூலிக்கப்படும் நடைமுறைகளையும் சேவைக் கட்டணத்தையும் சரிபார்த்து இறக்குமதியாளருடன் மேலும் பேச்சுவார்த்தை நடத்துகிறார். இறக்குமதியாளர், கடன் பெறுபவரின் ஆலோசனையை மேற்கொண்டு, ஏற்றுமதியாளருடன் ஒப்பந்தம் செய்து கொள்கிறார். கடன் பெறுபவர், எக்ஸிம் வங்கி மற்றும் வணிக வங்கிகளால் அங்கீகரிக்கப்பட்ட ஒப்பந்தத்தை ஒப்புதல் அளித்துள்ளார். மேலும் ஏற்றுமதியாளர் பொருட்கள் மற்றும் ஆவணங்களை , இடம் மாற்றம் செய்வதற்காக வணிக வங்கிகளால் பேச்சுவார்த்தைகள் மேற்கொள்ளப்படுகின்றன. பேச்சுவார்த்தைக்குப் பின்னர் ஏற்றுமதிக்கான ஏற்றுமதித் தொகைக்கான பணம் வழங்கப்படுகிறது. வணிக வங்கியானது பின்னர் கடனாளியின் கடனளிப்புக் கோரிக்கையின் பெறுதலின் அடிப்படையில், EXIM வங்கியின் மூலம் திருப்பிச் செலுத்தப்படுகிறது. கடன் வாங்கியவர் EXIM வங்கியில் செலுத்த வேண்டிய தேதியில் உள்ள தொகையை மீண்டும் செலுத்துவார்.

இந்த கடன் வரிகளை திறப்பதற்கு முன் சில முன்னெச்சரிக்கைகள் ஏற்றுமதியாளர்களால் எடுக்கப்பட வேண்டும். ஏற்றுமதியாளர், EXIM வங்கியிடம் சாதகமாக சரிபார்த்து, ஏற்றுமதியாளர் கடன் வரிகளுக்கு செலுத்த வேண்டிய ஒப்பந்தம் மற்றும் கட்டணங்கள் குறித்து ஆலோசனை பெற வேண்டும்.

SME மற்றும் ஏற்றுமதி நிதி

சிறிய மற்றும் நடுத்தர நிறுவன (SME) பிரிவு நாட்டின் சமூக பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு கணிசமாக பங்களிக்கிறது. இந்த வளர்ச்சி, ஏற்றுமதிகளில் வளர்ச்சி மற்றும் வேலை வாய்ப்பினை உருவாக்குதல் ஆகியவற்றின் மூலம் உதவுகிறது. நாட்டின் தொழில் தளத்தை உருவாக்குவதற்கும், தொழில்முனைவை அதிகரிக்கவும் SMEs உதவி செய்கிறது. இது இன்றைய உலகமயமாக்கப்பட்ட உலகில் சர்வதேச போட்டித்தன்மையை அடைவதற்கு ஒரு நன்கு அங்கீகரிக்கப்பட்ட துறையாக விளங்குகிறது. இந்த ஞானங்களுக்கு பல்வேறு ஆலோசகர்கள் வழங்கும் சேவைகள் மிகவும் விலை உயர்ந்ததாகும். இந்த காரணிகளை அதிகரிப்பதில் மற்றும் வளர்ச்சிக்கு வழிவகுக்கும் ஒரு துறையை SMEs கொண்டிருக்கவில்லை. இந்த அறிவு இடைவெளியை அங்கீகரித்து, சமாளிக்க, EXIM வங்கி அதன் SME வாடிக்கையாளர்களுக்கு பல சேவைகளை வழங்குகிறது. புதிய தொழில் வழிச்செலவை வழங்குதல் மற்றும் ஏற்றுமதி தொடர்பான பல்வேறு பிரச்சினைகளுக்கு உதவுதல் ஆகிய சேவைகளை உள்ளடக்கியதாகும். EXIM வங்கி, நாடு மற்றும் துறை சார்ந்த தகவல்களையும் வழங்குகிறது. இந்த சேவைகள் தவிர, EXIM வங்கி, SMEs க்கு நிதி மற்றும் ஆலோசனை உதவிகளை வழங்குகிறது.

உலகமயமாக்கலின் போது இந்திய ஏற்றுமதிகள் குறிப்பாக விவசாய உற்பத்திகளை கண்டுபிடித்துள்ளன. விவசாய உற்பத்திகளை கையாளும் ஏற்றுமதி-சார்பு நிறுவனங்களின் நிதித் தேவைகள் குறித்து ஆராயும் பொருட்டு, வங்கியானது தனியான வேளாண் வணிகக் குழுவைப் பெற்றுள்ளது. ஏற்றுமதிக்கான வேளாண் நிதி, தவணை கடன், ஏற்றுமதி கடன், இறக்குமதி நிதி, உத்தரவாதம், இறக்குமதியாகும் நிதி மற்றும் வாங்குபவரின் கடன் ஆகியவற்றின் மூலம் வழங்கப்படுகிறது.

வேளாண் பிரிவுகளுக்கு ஏற்றுமதி உதவி வழங்கும் பொருட்டு, EXIM வங்கி, பல்வேறு முக்கிய பங்குதாரர்களுடன் வலுவான தொடர்புகளை ஏற்படுத்தி வருகிறது. மத்திய அரசின் உணவு பதப்படுத்தும் தொழிற்சாலைகள், NABARD, தேசிய தோட்டக்கலை வாரியம், சிறு விவசாயிகள் வேளாண் வணிக கூட்டமைப்பு மற்றும் APEDA ஆகியவை முக்கிய பங்குதாரர்களாக உள்ளன. மேலும், இந்த EXIM வங்கி, நிதி உதவியைத் தவிர, வேளாண் ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு ஆலோசனை வழகும் பணிகளை செய்து வருகிறது. மேலும், உற்பத்திகளின் உலகளாவிய ஏற்றுமதித் திறனைப் புரிந்து கொள்வதிலும் வேளாண்மைத் துறைக்கு கூடுதலாக உதவும் வகையில் வங்கியும் பல முறை ஆய்வு கட்டுரைகள் மற்றும் அவ்வப்போது ஆவணங்களை குறிப்பிட்ட கால இடைவெளியில் வெளியிடுகிறது. இந்த வங்கி, விவசாய பொருட்களின் ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு உதவுவதற்காக, இணையத்தில் பிரத்யேக பிரிவு ஒன்றையும் அமைத்துள்ளது.

அண்மையில் EXIM வங்கியின் முன்முயற்சிகளை கிராமப்புறத் துறைக்குள் கொண்டு வந்து, சிறு மற்றும் நடுத்தரத் தொழில் நிறுவனங்களின் ஏற்றுமதியை அதிகரிப்பது குறித்து பல்வேறு முயற்சிகள் மேற்கொள்ளப்பட்டுள்ளன. அவற்றுள் சில:

(i) ஊரக முன்முயற்சிகள்: உலகமயமாக்கல் தேசிய மற்றும் சர்வதேச சந்தைகளுக்கு இடையில் தடைகளை சரிசெய்வதற்கு வழிவகுத்துள்ளது. இதன் மூலம் இந்தியா போட்டித் தன்மை கொண்ட பல தயாரிப்புகள் மற்றும் சேவைகளை சந்தைப்படுத்துவதற்கான வாய்ப்புகளை விரிவுபடுத்த வழிவகுத்துள்ளது. நுஓஐஆ வங்கி இரண்டு காரணங்களுக்காக பல திட்டங்கள் மூலம் கிராமப்புற துறையை கட்டியெழுப்புவதில் ஒரு பாதையை வகுத்துள்ளது:

(a) ஏற்றுமதி தொடர்புகளை ஏற்படுத்துவதன் மூலம் வறுமையை குறைத்தல்.

(b) உலகமயமாக்கலின் நன்மைகளை கிராமிய நிறுவனங்களுக்கு கொண்டுவருதல்

இந்திய அரசின் இந்த இரண்டு நோக்கங்களை நிறைவேற்றுவதற்காக, இந்த வங்கி கிராமப்புற முயற்சிகள் திட்டத்தை அதன் முக்கிய நடவடிக்கையாக சேர்த்துள்ளது. இந்த வங்கியானது கிராமப்புற அளவில் கடன் வழங்கும் நிறுவனமாக செயல்படுவதால், கிராமப்புற ஏழை எளிய மக்களுக்கு பயன்

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

தரும் வகையில், இந்த ஊரக தொழில் நிறுவனங்களின் ஏற்றுமதித் திறனை உருவாக்கிட உதவும். இந்த முயற்சிகளுக்கு நேரம் மற்றும் மனித ஆற்றல் அடிப்படையில் முதலீடு தேவைப்படுகிறது என்றாலும், விரும்பியபடி சாதிக்கப்பட்டால், குறைந்த காலத்தில் வாங்கும் சக்தியை அதிகரிக்கும் மற்றும் பொருளாதாரத்தின் பல்வேறு பிரிவுகளில் விளைவுகளை ஏற்படுத்தும்.

- (ii) ஏற்றுமதி சந்தைப்படுத்துதல் சேவை: EXIM வங்கி மற்றொரு அமைப்பை அமைத்துள்ளது, இது ஞாபக களுக்கு உதவுதல் மற்றும், விவசாய துறை மூலம், வெளிநாட்டில் நல்ல தரமான தயாரிப்புகளை சந்தைப்படுத்துதல் ஆகியவற்றை குறிக்கிறது. இந்த ஏற்றுமதிகள் வங்கியின் மூலம், வெளிநாட்டு அலுவலகங்களுக்கு வெற்றிகரமாக செலுத்தப்பட வேண்டும். இந்த கட்டணமானது வசூலிக்கப்படுவதில்லை, ஆனால் ஒரு சேவை கட்டணமாக விற்பனையின் மதிப்பு 2-3 சதவிகிதம் என்று கட்டணம் விதிக்கப்படுகிறது. வெளிநாடுகளில் இருந்து ஆணைகளை பெறுவதில் உள்ள வெற்றியையும் அடிப்படையாக கொண்டு இந்த கட்டணம் வசூலிக்கப்படுகிறது. இந்த வங்கியில் அமெரிக்கா, இங்கிலாந்து, சிங்கப்பூர், துபாய், தென்னாப்பிரிக்கா போன்ற நாடுகள் ஏராளமாக உள்ளன. இந்தியாவில் இருந்து ஏற்றுமதி செய்யப்படும் பொருட்களின் விற்பனையை அதிகரிக்க இந்த நாடுகளில் வங்கியின் பிரதிநிதித்துவ அலுவலகங்கள் நிறுவப்பட்டுள்ளன. இந்த முயற்சியின் கீழ் இந்தியாவிலிருந்து ஏற்றுமதி செய்யப்படும் சில தயாரிப்புகள், வேலைப்பாட்டுடைய துணிகள், மூங்கில் பேனாக்கள், ஊதுபத்தி குச்சிகள், மணற்கல் தொகுதிகள், மாதுளை பழச்சாறுகள், தீப்பெட்டி போன்றவை. இந்த பொருட்களை விற்பனை செய்யும்போது, தரம், பொதிகட்டுதல், வடிவமைப்பு தேவைகள் பற்றிய மதிப்புமிக்க தகவல்களை சேகரித்து, அதன் மூலம் இந்திய வர்த்தகர்களுக்கு அவர்களின் ஏற்றுமதியை அதிகரிக்கவும், வெளிநாட்டு சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்யும் திறனையும் வழிகாட்டியாக கொண்டு செயல்படுகிறது.

SME களில் இருந்து ஏற்றுமதியை மேம்படுத்தும் பொருட்டு வங்கி ஏற்றுமதி சந்தைப்படுத்தல் சிறப்பு பயிற்சி திட்டங்களை ஏற்பாடு செய்துள்ளது. தொழில் மற்றும் பிரதான முகாமைத்துவ நிறுவனங்களில் இருந்து ஆசிரியர்களால் இந்த பயிற்சிகள் நடத்தப்படுகின்றன. இந்த நிகழ்ச்சிகள் நாடு முழுவதும் வழக்கமான இடைவெளியில் நடைபெறுகின்றன. வெளிநாட்டு நிறுவனங்களின் பயிற்சியாளர்கள் மற்றும் வர்த்தக ஊக்குவிப்பு முகவர் நிலையங்கள் CBI (நெதர்லாந்து) மற்றும் JETRO (ஜப்பான்) போன்ற நாடுகள், சந்தை நுழைவு விபூகங்களை எவ்வாறு வகுத்து உருவாக்குவது என்பது குறித்து ஏற்றுமதியாளர்களுடன் ஊடாடுகின்றன. அண்மையில் வங்கி ஐரோப்பிய சந்தைகளில் எவ்வாறு நுழைவது என்பது குறித்து கைவினைத் ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு பயிற்சி ஏற்பாடு செய்திருந்தது.

- (iii) நிறுவன முகாமைத்துவ வளர்ச்சி சேவைகள் நிகழ்ச்சி திட்டம்: இந்த வங்கி, பன்னாட்டு வணிக மையத்துடன் இணைந்து, நிறுவன

மேலாண்மை மேம்பாட்டு சேவைகள் திட்டம் என்ற திட்டத்தினை செயல்படுத்தி வருகிறது. இது சிறிய நிறுவனங்களுக்கு IT அடிப்படையிலான தீர்வை வழங்கும் ஒரு திட்டமாகும் மற்றும் ஒரு சர்வதேச சந்தை கவனம் கொண்ட வியாபாரத் திட்டங்களை தயாரிக்க உதவுகிறது. இது SME க்கள் தங்கள் மேலாண்மை நடைமுறைகளை மேம்படுத்துவதற்கும் கடன் வழங்குபவர்களிடமிருந்து ஆதரவைப் பெறுவதற்கும் உதவுகிறது. இத்திட்டம் தொடக்கத்தில் ஐரோப்பிய ஒன்றியத்தின் ஆதரவுடன், ஆசியா அறக்கட்டளை நிதியின் கீழ் ஒரு வருட காலத்திற்கு தொடங்கப்பட்டது. மற்றும் கைவினைத் துறையை வலுப்படுத்தவும், இந்திய சந்தைகளை அமெரிக்காவிற்கு கொண்டு வரவும், கைவினைஞர்களுக்கு உதவி என அமெரிக்காவில் உள்ள இலாப நோக்கற்ற முகவரிடம் இந்த வங்கி பேச்சுவார்த்தை நடத்தி உள்ளது.

குறிப்புகள்

- (iv) தொண்டு நிறுவனங்களுடன் எக்சிம் வங்கியின் சங்கம்: வங்கி (CNRI) கிராமிய இந்திய NGO கூட்டமைப்பு ஒரு ஒப்பந்தத்துடன் நுழைந்திருக்கிறது. இது நாடு முழுவதும் பரவி வரும் தொண்டு நிறுவனங்களை விட அதிக எண்ணிக்கையிலான உறுப்பினர்களை கொண்ட இலாப நோக்கற்ற நிறுவனமாகும். இந்த ஏற்பாடு CNRI உறுப்பினர்களுக்கு உதவியாக இருக்கும் விதத்தில் திறன் வளர்த்தல், உலகளாவிய சந்தைகளை அணுகுதல் மற்றும் தனிநபர்களுக்கான பயிற்சி. இதுதவிர, EXIM வங்கி, கைவினைஞர்களுடன் நேரடியாக தொடர்பு கொண்டு, தன்னார்வ தொண்டு நிறுவனங்களுடன் இணைந்து ஏற்பாடு செய்துள்ளது. முக்கிய கூட்டாளிகளான அரசு சாரா நிறுவனங்கள் SEWA (குஜராத்), ஊரவு (கேரளாவில் உள்ள பழங்குடி சங்கம்), தான் நிறுவனம் (தமிழ்நாடு) மற்றும் BASIX (ஆந்திரப் பிரதேசம்). இந்த அரசு சாரா நிறுவனங்களின் (NGOs) உறுப்பினர்களுக்கும் இதே சேவைகள் வழங்கப்படுகின்றன.

இந்திய தொழில்நுட்பத்தை ஏற்றுமதி செய்வதற்கான வாய்ப்பையும் வங்கி ஆராய்கிறது மற்றும் பல்வேறு பிற வளரும் நாடுகளுக்கு எப்படி தெரியும் என்பதை அறிந்திருக்கிறது. இந்த சாத்தியக்கூறை ஆராய்வதற்காக, தென்னிந்தியாவில் கைவினைக் கலைஞர்கள் அடங்கிய குழு ஒன்று, கைவசப்பட்ட, பளிங்கியலாக்கப்படாத தரை ஓடுகளை உற்பத்தி செய்வதற்கான தொழில்நுட்பத்தை அணுகுவதற்கு, அதன் மூலம் உரையாடல் அறைக்குள் நுழைந்தது. மற்றும் இதர ஏற்பாடுகள், இமயமலைப் பகுதியில் உள்ள நீராலைகள், சிறிய வீடுகள் மற்றும் பணிமனைகளை வெளிச்சமிக்கும் 2-3 கிலோவாட் மின்சாரத்தை உற்பத்தி செய்யும் வகையில் உள்ளன. இந்த ஏற்றுமதியாளர் மற்றும் இறக்குமதியாளர் ஆகிய இருவருக்கும் சாதகமான முயற்சிகள் மேற்கொள்ளப்பட்டு வருகின்றன.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

6. ஏற்றுமதி இறக்குமதி வங்கியின் (EXIM) முக்கிய பணி என்ன?
7. இந்திய ரிசர்வ் வங்கியின் (RBI) முக்கிய நோக்கங்கள் யாவை?
8. இந்திய ரிசர்வ் வங்கியின் இரண்டு முக்கியத் துறைகள் யாவை?

13.5 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்

1. வீட்டுக் கடன்கள் மீதான மிதக்கும் வட்டி வீதமானது மொத்தக் கடன் காலத்தில் வட்டிவீதம் நிலையாக இல்லாத ஒரு மாதிரியில் உள்ளது.
2. சேர்ப்பு விகிதங்களில், ஆரம்ப வட்டி விகிதங்கள் நிலையான விகித அடமானங்களை விட குறைவாக இருக்கும், மேலும் கடனாளர்களை கவர்ந்திழுக்க கடன் வழங்குபவர்களால் பயன்படுத்தப்படுகின்றன. மறுபுறம், கலப்பின விகிதங்கள் குறிப்பிட்ட காலங்களுக்கு நிலையான மற்றும் மிதக்கும் வட்டி விகிதங்களைக் கொண்டுள்ளன.
3. இந்திய காற்றடைப்பான் அடமானக் கடனின் முக்கிய அம்சம் கடனின் காலவரையின் முடிவில் மிகப்பெரிய அளவு (அதாவது காற்றடைப்பான் அளவு) செலுத்துதல் ஆகும்.
4. தேசிய வீட்டுவசதி வங்கி (NHB) நாட்டின் முக்கிய கட்டடம் நாட்டிலுள்ள வீட்டுவசதி நிதிகளுக்கு கடன் வழங்கல், வலையமைப்பை மேம்படுத்த / வலுப்படுத்த வீட்டுவசதி நிதி நிறுவனங்களை ஊக்குவிப்பதாகும்.
5. தேசிய வீட்டுவசதி வங்கியின் முக்கிய நோக்கங்கள் பின்வருமாறு:
 - (a) பல்வேறு பிராந்தியங்கள் மற்றும் வெவ்வேறு வருமான குழுக்களுக்குப் போதுமான சேவை செய்ய பிரத்யேக வீட்டுவசதி நிதி நிறுவனங்களின் வலைப்பின்னலை ஊக்குவித்தல்.
 - (b) துறைக்கான வளங்களை பெருக்கவும், அவற்றை வீட்டுத்திட்டமாக முறைப்படுத்துதல்.
 - (c) வீட்டுவசதிக் கடன் இன்னும் மலிவானதாகக்கப்பட வேண்டும்.
 - (d) சட்டத்தின் கீழ் பெறப்பட்ட ஒழுங்குமுறை மற்றும் மேற்பார்வை அதிகாரத்தின் அடிப்படையில் வீட்டு நிதி நிறுவனங்களின் நடவடிக்கைகளை ஒழுங்குபடுத்துதல்.
6. இந்திய ஏற்றுமதி இறக்குமதி வங்கி (EXIM) வணிக வங்கிகளுடன் சேர்ந்து ஏற்றுமதி மற்றும் இறக்குமதிக்கு கடன் வழங்குகிறது.
7. இந்திய ரிசர்வ் வங்கியின் (RBI) முக்கிய நோக்கங்கள் வருமாறு:
 - (a) நாட்டினுள் பணவரவு மற்றும் கடனை முகாமைத்துவம் செய்தல்
 - (b) ரூபாயின் மதிப்பை நிலைப்படுத்துதல்.
 - (c) இந்தியாவில் வங்கியியல் சீரான மற்றும் திட்டமிட்ட வளர்ச்சி

- (d) நாட்டின் பணச் சந்தையை திறம்பட வளர்ச்சியடைய செய்தல்.
 (e) விவசாயம் மற்றும் தொழில் நிதி வழங்குவதற்கு உதவுதல்
 (f) பொதுக் கடன்களை முறையாக நிர்வகித்தல்

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக் கண்ணோட்டம்

8. இந்திய ரிசர்வ் வங்கியின் இரண்டு முக்கியத் துறைகள், தொழில் மற்றும் கடன் துறை மற்றும் செலாவணிக் கட்டுப்பாட்டுத் துறை ஆகும்.

குறிப்புகள்

13.6 சுருக்கம்

- வங்கிகள் பாரம்பரிய கடன்களிடமிருந்து (நிறுவனங்களுக்கு) தங்கள் கவனத்தை, அடிப்படையில் ஒரு சில்லறை வணிகத் துறையாக மாற்றியுள்ளன.
- வீட்டுக் கடன் கொடுப்பவர்களை தேர்ந்தெடுப்பதில் கடன் பெறுபவர்களிடம் தாக்கத்தை ஏற்படுத்தும் முக்கிய காரணிகள், வட்டி விகிதம் மற்றும் கணக்கீட்டு முறை ஆகும்.
- கடன் வாங்குதல், திருப்பிச் செலுத்துதல் போன்ற நடவடிக்கைகளில் குறிப்பிடத்தக்க நிதிப் பாதிப்பு இருப்பதால் வீட்டுக் கடன்கள் மீதான வட்டி மிகவும் முக்கியமானதாகும்.
- வீட்டுக் கடன்களின் மீதான மிதமிஞ்சிய வட்டி வீதம் மொத்த கடன் காலத்தின் போது வட்டி விகிதம் நிலையானதாக இல்லாத ஒரு முறை ஆகும். வட்டி விகிதம் பொருளாதாரம் விகிதத்தில் மாற்றத்துடன் மாறுபடுகிறது.
- நிலையான வட்டிவீதக் கடன்கள், கடன் காலத்தின் போது நிலையான வட்டிவீதத்தைக் கொண்டுள்ளன. இங்கு, மாறிவரும் சந்தை சூழ்நிலையால், வட்டி விகிதம் பாதிக்கப்படாமல் உள்ளது.
- ஒரு கலப்பின அமைப்பு என்பது தொடக்க காலத்திற்கான நிலையான வட்டி விகிதத்தையும், மீதமுள்ள காலத்திற்கான மிதக்கும் வட்டி விகிதமும் இணைந்த ஒன்று ஆகும்.
- ஒரு கலப்பு வட்டி விகிதம் ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்கான நிலையான உறுதிப்பாட்டை வழங்குகிறது மற்றும் ஒரு மிதக்கும் வீத கட்டமைப்பை நிர்ணயித்த காலப்பகுதியில் மட்டுமே தொடங்குகிறது.
- ஞாபக முதன் முதலாக சேர்ப்பு வீட்டுக் கடன்களை அறிமுகப்படுத்தியது. ரிசர்வ் வங்கி, வீட்டுக் கடன்களுக்கான வட்டி விகிதங்களை அறிமுகப்படுத்தியது.
- வீட்டு கடன் சந்தைகளில் அதிகரித்து வரும் போட்டி வாடிக்கையாளர்களுக்கு தங்கள் குறிப்பிட்ட மற்றும் தனிப்பட்ட தேவைகளை பூர்த்தி செய்வதற்காக பல புதுமையான தயாரிப்புகளை வழங்கி வருகிறது.
- ஒரு வீட்டுக் கடன் பாலம் என்பது ஒரு குறுகிய காலக் கடன் ஆகும். தற்போதுள்ள வீட்டின் உரிமையாளர் அதை விற்க விரும்புவார்.
- காற்றடைப்பான் அடமானக் கடன் என்பது ஒரு நிலையான வட்டிவிகித அடமானக் கட்டணத் திட்டத்தை ஒத்திருக்கிறது.

குறிப்புகள்

- இந்திய காற்றடைப்பான் அடமானக் கடனுக்கான முக்கிய அம்சம், கடன் தவணைக் காலத்தில் (அதாவது காற்றடைப்பான் அளவு) ஒரு பெரும் தொகையைப் பட்டுவாடா செய்கிறது. மாதாந்திர பணம் செலுத்தும் அமைப்பும் நிலையான வட்டிவீத அடமானத்தைக் காட்டிலும் சிறியதாகும்.
- தேசிய வீட்டு வசதி வங்கி (NHB) என்பது நாட்டின் வீட்டுவசதி துறைக்கு உணவு வழங்கும் ஒரு தலைமை நிலை நிதி நிறுவனமாகும்.
- இந்தியப் பொருளாதாரம் ஏற்றுமதித் துறையின் வளர்ச்சியை ஆதரிக்கும் பல நிறுவனங்களால் குறிக்கப்படுகிறது. ஏற்றுமதித் துறையை, மேம்படுத்தவும் நிதித் திட்டங்களை ஒரு ஊக்கத் தொகையாக கிடைக்கச் செய்வது முக்கியமானதாகும்.
- இந்தியாவில் அந்நிய செலாவணி விநியோகஸ்தர் சங்கம் (FEDAI) மூலம் குறுகிய அல்லது நடுத்தரக் கால நிதி வழங்கப்படுகிறது. (FEDAI) அந்நிய செலாவணியை கையாளும் வங்கிகளின் சங்கமாக உள்ளது. அதன் உறுப்பினர்கள் வணிக வங்கிகள் மற்றும் பிற நிதி நிறுவனங்களாகவும் உள்ளனர்.
- வர்த்தக வங்கிகள், ஏற்றுமதியாளர்கள் அல்லது இறக்குமதியாளர்களுக்கு வழங்கும் குறுகிய மற்றும் நடுத்தரக் கடன்களை மறு நிதியூட்டக்கூடிய நிறுவனமாக ரிசர்வ் வங்கி செயல்படுகிறது.
- ஏற்றுமதிகளில் ஏற்படும் பல்வேறு அபாயங்களை குறைத்து எழுதுவதன் மூலம், ஏற்றுமதி கடன் உத்தரவாத நிறுவனம், இந்திய ஏற்றுமதிக்கான ஏற்றுமதியை அதிகரிப்பதில் முக்கியப் பங்காற்றுகிறது.
- மும்பையிலும், பல பிராந்திய அலுவலகங்களிலும் ரிசர்வ் வங்கி தலைமையகம் உள்ளது. இது ஏற்றுமதிச் சலுகைகளை அங்கீகரிக்கிறது மற்றும் நீட்டிக்கிறது. இது அந்நிய செலாவணி தொடர்பான பரிவர்த்தனைகளையும் கண்காணிக்கிறது, ஆனால் ஏற்றுமதியாளர்களுடன் நேரடியாக தொடர்பு கொள்வதில்லை.
- EXIM வங்கி இந்திய தொழில்துறை கைத்தொழில் வங்கியின் (IDBI) சர்வதேச நிதிப் பிரிவு நடவடிக்கைகளை எடுத்துள்ளது.
- சிறிய மற்றும் நடுத்தர நிறுவன (SME) துறை நாட்டின் சமூக பொருளாதார வளர்ச்சியை கணிசமாக பங்களிக்கிறது.
- வேளாண் அலகுகளுக்கு ஏற்றுமதி உதவி வழங்கும் பொருட்டு, EXIM வங்கி, பல்வேறு முக்கிய பங்குதாரர்களுடன் வலுவான தொடர்புகளை ஏற்படுத்தி வருகிறது.

13.7 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்

- பாலம் முகப்பு கடன்: ஏற்கனவே இருக்கும் வீட்டின் உரிமையாளர் அதை விற்க விரும்புவார், மேலும் அது தற்போதுள்ள வீட்டின் விற்பனை வருவாயைக் காத்துக்கொள்ளாமல் இன்னொன்றை வாங்க விரும்பும் போது குறுகிய கால கடனை குறிக்கிறது.

- நிலையான வட்டிவீதக் கடன்கள்: கடன் வழங்கும் காலத்தில் நிலையான வட்டிவீதத்தைக் கொண்டுள்ள வீட்டுக் கடன்கள் மீதான வீதத்தைக் குறிக்கிறது. இங்கு, மாறிவரும் சந்தை சூழ்நிலையால், வட்டி விகிதம் பாதிக்கப்படாமல் உள்ளது.
- மிதக்கும் வட்டி விகிதம்: மொத்தக் கடன் காலத்தில் வட்டி விகிதம் நிலையாக இல்லாத வீட்டுக் கடன்கள் மீதான விகிதத்தைக் குறிக்கிறது.
- கலப்பின கட்டமைப்பு: ஆரம்ப காலத்திற்கான நிலையான வட்டி விகிதத்தையும் சமநிலை காலத்திற்கு மிதக்கும் வட்டி வீதத்தையும் இது குறிக்கிறது.

குறிப்புகள்

13.8 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

குறு விடை வினாக்கள்

1. வீட்டுவசதி துறையில் வங்கி கடன் ஏன்?
2. வட்டி விகிதம் எவ்வாறு மாறுபடுகிறது?
3. கலப்பின வட்டி விகித அமைப்பு பற்றி சிறு குறிப்பு வரைக.
4. காற்றடைப்பான் அடமானக் கடன் என்றால் என்ன?
5. ஏற்றுமதி நிதி வழங்கும் நிறுவனங்கள் யாவை?
6. ஏற்றுமதி கடன் உத்தரவாத நிறுவனம் (ECGC) எப்படி நாட்டின் ஏற்றுமதியை அதிகரிப்பதில் முக்கிய பங்காற்றுகிறது?

நெடு விடை வினாக்கள்

1. வீட்டுடமை நிதியத்தின் நன்மைகளை விரிவாக விளக்குக.
2. வீட்டு நிதி தொடர்பான வழிமுறைகளை விவாதியுங்கள்.
3. வீட்டு நிதியளிப்பு வட்டி விகிதங்கள் முக்கிய வகைகள் யாவை? எந்த இரண்டையேனும் விரிவாக விளக்கவும்.
4. தேசிய வீட்டுவசதி வங்கியின் செயல்பாடுகளை ஆய்க.
5. இந்திய ரிசர்வ் வங்கியால் அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட திட்டங்கள் மற்றும் இறக்குமதி மற்றும் ஏற்றுமதி போன்றவைகளை விவாதிக்கவும்.
6. EXIM வங்கியின் பணிகளை விளக்குக.

13.9 மேலும் படிக்க

- குப்தா L.C. 1991. இந்திய பங்கு உரிமையாளர்கள். புதுதில்லி: மூலதன சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான சங்கம்.
- ஜோசப், மேத்யூ. 1992. பரிமாற்ற விகித கொள்கை. புது தில்லி: தீப் மற்றும் தீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.
- கான், M.Y. 2007. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: டாடா மெக்ரா-ஹில்.

வீட்டுவசதி நிதி பற்றியக்
கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

கிருஷ்ணமூர்த்தி, R., சிறப்பு முகவரி, மூலதனம் சந்தை மற்றும் தனியார்
பற்றிய மாநாடு சமயங்கு நிதி, 8 ஜூலை 1996, PHD வர்த்தக சபை,
புது டெல்லி.

மச்சிராஜு, H.R. 1997. சர்வதேச நிதி சந்தைகள் மற்றும் இந்தியா.
அலகாபாத்: வீலர் பப்ளிஷிங்.

மூர்த்தி, D.K. மற்றும் K.R. வேணுகோபால். 2006. இந்திய நிதி அமைப்பு.
புது தில்லி: I.K. சர்வதேச பதிப்பகம் மாளிகை

பாத், பாரதி V. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு: சந்தை, நிறுவனங்கள்
மற்றும் சேவைகள். புதுதில்லி: டோர்லிங் கிண்டர்ஸ்லி பிரைவேட்.
லிமிடெட். கிருஷ்ணமூர்த்தி, R., சிறப்பு முகவரி, மூலதனம் சந்தை
மற்றும் தனியார் பற்றிய மாநாடு சமயங்கு நிதி, 8 ஜூலை 1996, PHD
வர்த்தக சபை, புது டெல்லி.

அலகு 14: வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள் பற்றியக் கண்ணோட்டம்

குறிப்புகள்

அமைப்பு

- 14.0 அறிமுகம்
- 14.1 நோக்கங்கள்
- 14.2 வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள் (NBFCs): ஒழுங்குமுறை மற்றும் பங்கு
- 14.3 சீட்டு நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் அவற்றின் செயல்பாடுகள்
- 14.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்
- 14.5 சுருக்கம்
- 14.6 முக்கிய கருத்துபடிமங்கள்
- 14.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்
- 14.8 மேலும் படிக்க

14.0 அறிமுகம்

இந்தியாவில் ஒரு வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனம் (NBFC), 1956 கம்பெனிகள் சட்டத்தின் கீழ் பதிவு செய்யப்பட்டுள்ளது. கடன் மற்றும் முன்பணம், பத்திரங்கள், பங்குகள் மற்றும் பங்குகள், அல்லது சீட்டு நிதி வணிகம் ஆகிய தொழிலில் ஈடுபட்டுள்ளதாகும். ஆனால், வேளாண்மை, விற்பனை, வாங்குதல் அல்லது அசையா சொத்துக்கள் மற்றும் தொழில்துறை நடவடிக்கைகள் ஆகியவற்றை உள்ளடக்கிய எந்த நிறுவனமும் இதில் சேர்க்கப்பட முடியாது.

இந்திய ரிசர்வ் வங்கி சட்டம், 1934, மற்றும் அதன் வழிகாட்டுதல்களின்படி, NBFCs இன் தொழிற்பாடுகள் மற்றும் செயல்பாடுகள் ரிசர்வ் வங்கி (RBI) மூலம் ஒழுங்குபடுத்தப்படுகிறது.

இந்த அலகில் NBFCs மற்றும் அதன் பல்வேறு பிரிவுகளின் பணிகள் பற்றி விவாதிக்கப்பட்டுள்ளது. சிட்பண்ட் நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் சீட் நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்களின் செயல்பாடுகள் குறித்தும் இந்த அலகில் விளக்கப்பட்டுள்ளது.

14.1 நோக்கங்கள்

இந்த அலகை நீங்கள் படித்து முடித்த பின்பு உங்களால்:

- வங்கியல்லாத நிதிச் சேவைகளின் (NBFCs) கருத்து மற்றும் செயற்பாடு பற்றி விவாதிக்க முடியும்.
- NBFC களின் வகைகளை அடையாளம் காண முடியும்.
- சீட்டு நிதி நிறுவனங்களின் பங்கு பற்றி விளக்க முடியும்.
- சீட்டு நிதி மற்றும் நிதி நிறுவனங்களின் செயல்பாடுகளை ஆய்வு செய்ய முடியும்.

14.2 வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள் (NBFCs): ஒழுங்குமுறை மற்றும் பணியின் நோக்கம்

குறிப்புகள்

இயல்பான முறையில் இயங்கும் வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனங்கள் (NBFC கள்), நிறுவன கட்டமைப்பு, போர்ட்/போலியோ கலவை ஆகியவை முக்கியமான நிதி இடைத்தரகர்கள் மற்றும் இந்திய நிதி அமைப்பின் ஒருங்கிணைந்த பகுதியாகும். குறைந்த பரிவர்த்தனை செலவுகள், விரைவான முடிவெடுக்கும் மற்றும் வாடிக்கையாளர் நோக்குநிலை மற்றும் சேவைகளின் உடனடி ஏற்பாடு ஆகியவற்றில் NBFC இன் முக்கிய நன்மைகள் உள்ளன. உள்ளூர் மட்டத்தில் ஒழுங்குபடுத்தப்படாத துறை மற்றும் சிறு கடன் வாங்குபவர்களின் கடன் தேவைகளை பூர்த்தி செய்வதற்காக தங்களுக்கென ஒரு தனி பிரிவை அமைக்க முடிந்துள்ளது. அவர்களது எண்ணிக்கை 1981 இல் 7,063 இல் இருந்து 1996 இல் 51,929 ஆக உயர்ந்துள்ளதாகும். இதில் 20 சதவீதத்தினர் மட்டுமே ரிசர்வ் வங்கியிடம் வருமானத்தை அளிப்பார்கள். 1996ல், NBFC இன் ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட வைப்புத்தொகைகள் “38,110 கோடி “ஆக இருந்தது. பொது வைப்புத்தொகைகள் வைத்திருக்கும் 1,547 NBFCs களின் ஒட்டு மொத்த பொது வைப்புத்தொகைகள் “மார்ச் 31, 1999 அன்று” 20,428.93 கோடி மற்றும் வணிக வங்கிகளுடன் சேர்த்து, வைப்புக்கு ஒருவிகிதமாக, வைப்பீட்டுத் தொகை 2.9 சதவீதமாக இருந்தது.

மொத்த நிதி சொத்துக்களில் வீட்டு சேமிப்பின் விகிதாச்சாரமாக வங்கி சாரா வைப்புத்தொகை 1980-81 ல் 3.1 சதவீதத்திலிருந்து 1998-99 ல் 7.4 சதவீதமாக உயர்ந்தது. NBFC களின் சேமிப்புக்கள் மீதான மீள்விகிதம் ஒப்பீட்டளவில் அதிகமாக இருந்ததால், இது ஏராளமான சிறு முதலீட்டாளர்களை ஈர்த்தன. NBFCக்கள் உபகரணங்கள் குத்தகை, வாடகைக் கொள்முதல், வீட்டுவசதி நிதி மற்றும் நுகர்வோர் நிதி போன்ற குறிப்பிட்ட துறைகளின் கடன் தேவைகளை பூர்த்தி செய்வதில் மிகவும் நெகிழ்வுத்தன்மையுள்ளவையாகும் , அங்கு தேவை மற்றும் நிதி வழங்கல் ஆகியவற்றிற்கான இடைவெளிகளை அதிகமாகக் கொண்டுள்ளன, அங்கு நிறுவப்பட்ட நிதி நிறுவனங்கள் கடனாளர்களுக்கு எளிதில் அணுக முடியாதவையாகும். NBFCs இன் எண்ணிக்கை வளர்ச்சி, குறைந்த நிலையான சொத்துக்கள், மற்றும் இருப்புநிலை நடத்த வேண்டிய தேவை இல்லாத நிலை ஆகியவற்றின் மூலம் எளிதாக்கப்பட்டது. அவற்றின் பணிகளும், அவை செய்யும் சேவைகளும் வெவ்வேறானவை என்றாலும், பொது மக்களிடமிருந்து வைப்புத் தொகைகள் பெறுதல், வங்கிகளில் கடன் பெறுதல், பொது வரையறுக்கப்பட்ட நிறுமங்கள் என ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட நிறுவனங்கள் ஆகியவற்றின் மூலம் மூலதனச் சந்தையை அணுகுதல் ஆகியவை பொதுவான அம்சமாகும்.

ரிசர்வ் வங்கியிடம் பதிவு செய்யப்பட்ட NBFCs களின் எண்ணிக்கை 12,809 ஆகும். NBFC களில் NBFC-D (வைப்பு நிதி பெறும் NBFC), RNBCs மற்றும் பரஸ்பர நன்மை நிறுவனங்கள், பல்வகை வங்கி சாராத நிறுவனங்கள் (MNBCs) மற்றும் நிதி நிறுவனங்கள் ஆகியவை உள்ளன. NBFCD எடுக்கும் வைப்புத்தொகை 364 மற்றும் RNBC இரண்டு (முன்னாள் IFCI மற்றும் TFCI) ஆகும். ரிசர்வ் வங்கி (திருத்தச் சட்டம்) படி, 1997, “வங்கி சாரா நிதி நிறுவனம்” (NBFC) என்றால்:

- (i) ஒரு நிதி நிறுவனம் என்பது ஒரு நிறுவனமாகும்.
- (ii) ஒரு நிறுவனம் மற்றும் அதன் பிரதான வணிகமாக, எந்த திட்டத்தின் கீழ் அல்லது எந்த ஏற்பாட்டின் கீழ் அல்லது வேறு முறையில் அல்லது கடனளிப்பதன் மூலம் வைப்புத்தொகை பெறும் ஒரு வங்கி அல்லாத நிறுவனமாகும்.
- (iii) அத்தகைய வங்கி அல்லாத நிறுவனங்களோ அல்லது வங்கி போன்ற அமைப்புகளின் வர்க்கமோ, மத்திய அரசாங்கத்தின் முந்தைய ஒப்புதலுடன் இருக்கலாம்.

இந்த வரையறை, விவசாய நடவடிக்கைகளை அவர்களின் முதன்மையான தொழிலாக நடத்தும் நிறுவனங்கள் தவிர, நிதி நிறுவனங்களை நிராகரிக்கப்படுகிறது.

நிதி சாராத நிறுவனங்களின் வகைகள்

வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனங்கள், வாடகைக்கு வாங்கும் நிதி, வீட்டு வசதி நிதி, முதலீடு, கடன், சாதன குத்தகை அல்லது பரஸ்பர ஆதாயம் நிதி நிறுவனங்கள், ஆனால் காப்பீடு அல்லது பங்கு தரகர்கள் அல்லது பங்கு சந்தை நிறுவனங்கள் கொண்ட முக்கிய நிதி நிறுவனங்கள் ஆகும்.

வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனங்கள் பின்வருமாறு வகைப்படுத்தப்படுகின்றன:

- ஒரு உபகரண குத்தகை நிறுவனம் (EL)
- ஒரு வாடகை கொள்முதல் நிறுவனம் (HP)
- ஒரு வீடமைப்பு நிதி நிறுவனம்
- முதலீட்டு நிறுவனம் (IC)
- கடன் நிறுவனம் (LC)
- ஒரு பரஸ்பர நன்மை தரும் நிதி நிறுவனம் (MBFC), அதாவது, நிதி நிறுவனங்கள்)
- பல்வகை வங்கி அல்லாத நிறுவனம், அதாவது சீட்டு நிதி நிறுவனங்கள் RNBCs: வங்கி அல்லாத நிறுவனம் (RNBC) என்பது எந்த ஒரு திட்டம் அல்லது ஏற்பாட்டின்படி எந்த ஒரு வைப்புத்தொகை அல்லது எந்த பெயரில் வேண்டுமானாலும், ஏதேனும் ஒரு தொகை அல்லது தவணைகளில் அல்லது வேறு ஏதேனும் வகையில் எந்த ஒரு வைப்பையும் பெறும் நிறுவனம் ஆகும்.

வங்கி சாரா அல்லது நிதி சாராத நிறுவனம் என்பது ஒரு தொழில்துறை அக்கறை அல்லது நிறுவனத்தின் பிரதான செயற்பாடு அல்லது பொருட்கள் மற்றும் சேவைகள் அல்லது பூர்வீகச் சொத்து வணிகம் அல்லது ஒரு நிதி, பல்வகை அல்லது எஞ்சிய வங்கி அல்லாத நிறுவனம் என வகைப்படுத்தப்படாத நிறுவனம் என வரையறுக்கப்பட்டுள்ளதாகும்.

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

1. வங்கி சாராத நிதி நிறுவனங்களின் முக்கிய நன்மைகள் யாவை?
2. NBFCs இன் வசதி எண்ணிக்கை வளர்ச்சி எவ்வாறு இருந்தது?

குறிப்புகள்

குறிப்புகள்

சீட்டு நிதி என்பது சேமிப்பு சுழற்சி மற்றும் கடன் சங்க முறை ஆகும். நிதி நிறுவனங்கள், அல்லது நண்பர்கள், உறவினர்கள் அல்லது அண்டை வீட்டார் மத்தியில், தகவல் தொழில் நிறுவனங்கள் மூலம் சீட்டு நிதித் திட்டங்கள் ஏற்பாடு செய்யப்படலாம். சீட்டு நிதிகள் சில மாறுபாடுகளில், சேமிப்புகள் ஒரு குறிப்பிட்ட நோக்கத்திற்காக உள்ளன. 1982 ஆம் ஆண்டின் சீட்டு நிதி சட்டத்தின் பிரிவு 2 (b) படி, ஒரு சீட்டு என்பது “சீட்டு, நிதி, சீட்டு, க்யூரி அல்லது வேறு எந்த பெயரினால் அல்லது ஒரு நபருக்கு ஒரு குறிப்பிட்ட எண்ணிக்கையிலான ஒரு நபருடன் ஒப்பந்தத்தில் நுழைந்து, ஒவ்வொருவரும் ஒரு குறிப்பிட்ட தொகையை (அல்லது அதற்கு பதிலாக ஒரு குறிப்பிட்ட அளவிலான தானியங்கள்) ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்கேற்ற கால இடைவெளிகளால் வழங்கப்படுகிறது மற்றும் ஒவ்வொரு சந்தாதாரரும், தனது திருப்பத்தில், நிறைய அல்லது ஏலத்தினால் அல்லது ஒப்பந்தப்புள்ளி அல்லது வேறு விதமாக குறிப்பிட்டபடி, சீட்டு உடன்பாடு பரிசு தொகைக்கு தகுதியுடையவர் ஆவர். சில RBI கட்டுப்பாடுகள் அவற்றில் உள்ளன என்றாலும், சீட்டு நிதி நிறுவனங்கள் அந்தந்த மாநில அரசுகளால் கட்டுப்படுத்தப்படுகின்றன.

ஒரு சீட்டு நிதி நிறுவனம், பல்வகை வங்கி அல்லாத நிறுவனமாக (MNBC) வகைப்படுத்தப்பட்டுள்ளன. இது ஒரு குறிப்பிட்ட எண்ணிக்கையிலான சந்தாதாரர்களுடன் ஒரு ஒப்பந்தத்தில் நுழையும் எந்த ஒரு பரிவர்த்தனை அல்லது ஏற்பாட்டையும் ஒரு நிறுவனமாகவோ, அல்லது ஒரு முகவர் அல்லது ஏஜெண்டாகவோ நிர்வகிக்கும், நடத்துகிற அல்லது மேற்பார்வையிடும் நிறுவனமாகும். ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்குள் தவணைகளில் ஒரு குறிப்பிட்ட தொகையை அவர்கள் ஒவ்வொருவரும் ஏற்றுக்கொள்வார்கள், அத்தகைய சந்தாதாரர்களில் ஒருவருடைய பங்கு அல்லது ஏலம் மூலம் அல்லது ஒப்பந்தப்புள்ளி அல்லது உடன்படிக்கையில் வழங்கப்படும் விதமாக நிர்ணயிக்கப்படும், பரிசு தொகைக்கு தகுதியுடையராவர்.

சீட்டு நிதி நிறுவனங்களின் பணிகள்

சீட்டு நிதித் திட்டத்தில், சீட்டை நடத்தும் நிறுவனங்கள் மூலம், முதல் மற்றும் இரண்டாம் மாத சீட்டு தொகையை எடுத்துக்கொள்ளப்படும். 3-ஆவது மாதம் முதல், சீட்டு தொகைக்காக உறுப்பினர்கள் மத்தியில் ஏலம் நடைபெறும். அதிகபட்ச ஏலத்தைச் செலுத்துகின்ற உறுப்பினர், சீட்டு தொகையில் குறைவாக உள்ள தொகையை ஏலத்தில் ஒதுக்குவார். ஏலம் மூலம் ஏலத்தில் முடிவு செய்துள்ள தள்ளுபடி தொகை, உறுப்பினர்களிடையே பகிர்ந்தளிக்கப்படும்.

நிதி நிறுவனங்களின் பணிகள்

ஒரு நிதி நிறுவனம் பிற தொழில்கள் மற்றும் தனிநபர்களுடைய நடவடிக்கைகளுக்கு நிதியளிப்பு செய்கிறது. அத்தகைய நிதியை தொடர்வதில் ஆர்வமுள்ளவர்களுக்கு அவர்கள் பணத்தை கடனாக வழங்குவர். இருப்பினும், வங்கிகள் போலல்லாமல், இந்த நிதி நிறுவனங்கள் வங்கிகளின் வைப்புகளை ஏற்றுக்கொள்வதில்லை. கடனாளிகள் பாதுகாப்பு என்று உறுதியளிக்கும்

சொத்துக்களின் மதிப்பில், அவர்கள் தங்கள் கடன்களைத் தளமாகக் கொண்டுள்ளனர்.

வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள் பற்றியக் கண்ணோட்டம்

உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறிக

3. சீட்டு நிதித் திட்டங்கள் எவ்வாறு ஒழுங்குபடுத்தப்படுகின்றன?
4. சீட்டு நிதி நிறுவனங்கள் எவ்வாறு ஒழுங்குபடுத்தப்படுகின்றன?

குறிப்புகள்

14.4 உங்கள் முன்னேற்றத்தைச் சோதித்தறியும் வினாக்களுக்கான விடைகள்

1. குறைந்த பரிவர்த்தனை செலவுகள், விரைவான முடிவு எடுத்தல், மற்றும் வாடிக்கையாளர் நோக்குநிலை மற்றும் சேவைகளை உடனடியாக வழங்குதல் ஆகியவை வங்கி சாராத நிதி நிறுவனங்களின் முக்கிய அனுகூலங்கள் ஆகும்.
2. NBFCs இன் எண்ணிக்கை வளர்ச்சி, குறைந்த நிலையான சொத்துக்கள், மற்றும் சரக்கிருப்புகளை நடத்த வேண்டிய தேவை இல்லாத நிலை ஆகியவற்றின் மூலம் எளிமையாக்கப்பட்டுள்ளது.
3. நிதி நிறுவனங்கள், அல்லது நண்பர்கள், உறவினர்கள் அல்லது அண்டை வீட்டார் மத்தியில், தகவல் தொழில் நிறுவனங்கள் மூலம் சீட்டு நிதித் திட்டங்கள் ஏற்பாடு செய்யப்படலாம்.
4. சில RBI கட்டுப்பாடுகள் அவற்றில் உள்ளன என்றாலும், சீட்டு நிதி நிறுவனங்கள் அந்தந்த மாநில அரசுகளால் கட்டுப்படுத்தப்படுகின்றன.

14.5 சுருக்கம்

- இயல்பான முறையில் இயங்கும் வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனங்கள் (NBFC கள்), நிறுவன கட்டமைப்பு, பிரிவு கலவை ஆகியவை முக்கியமான நிதி இடைத்தரகர்கள் மற்றும் இந்திய நிதி அமைப்பின் ஒருங்கிணைந்த பகுதியாகும்.
- குறைந்த பரிவர்த்தனை செலவுகள், விரைவான முடிவெடுக்கும் மற்றும் வாடிக்கையாளர் நோக்குநிலை மற்றும் சேவைகளின் உடனடி ஏற்பாடு ஆகியவற்றில் NBFC இன் முக்கிய நன்மைகள் உள்ளன.
- NBFC களின் சேமிப்புக்கள் மீதான மீள்விகிதம் ஒப்பீட்டளவில் அதிகமாக இருந்ததால், இது ஏராளமான சிறு முதலீட்டாளர்களை ஈர்த்தன.
- NBFC க்கள் உபகரணங்கள் குத்தகை, வாடகைக் கொள்முதல், வீட்டுவசதி நிதி மற்றும் நுகர்வோர் நிதி போன்ற குறிப்பிட்ட துறைகளின் கடன் தேவைகளை பூர்த்தி செய்வதில் மிகவும் நெகிழ்வுத்தன்மையுள்ளவையாகும், அங்கு தேவை மற்றும் நிதி வழங்கல் ஆகியவற்றிற்கான இடைவெளிகளை அதிகமாகக் கொண்டுள்ளன, அங்கு நிறுவப்பட்ட நிதி நிறுவனங்கள் கடனாளர்களுக்கு எளிதில் அணுக முடியாதவையாகும்.

குறிப்புகள்

- NBFCs இன் எண்ணிக்கை வளர்ச்சி, குறைந்த நிலையான சொத்துக்கள், மற்றும் இருப்புநிலை நடத்த வேண்டிய தேவை இல்லாத நிலை ஆகியவற்றின் மூலம் எளிதாக்கப்பட்டது.
- ரிசர்வ் வங்கியிடம் பதிவு செய்யப்பட்ட NBFCகளின் எண்ணிக்கை 12,809 ஆகும். NBFCகளில் NBFC-D (வைப்பு நிதி பெறும் NBFC), RNBCs மற்றும் பரஸ்பர நன்மை நிறுவனங்கள், பல்வகை வங்கி சாராத நிறுவனங்கள் (MNBCs) மற்றும் நிதி நிறுவனங்கள் ஆகியவை உள்ளன. NBFCD எடுக்கும் வைப்புத்தொகை 364 மற்றும் RNBC இரண்டு (முன்னாள் IFCI மற்றும் TFCI) ஆகும்.
- ஒரு நிறுவனம் மற்றும் அதன் பிரதான வணிகமாக, எந்த திட்டத்தின் கீழ் அல்லது எந்த ஏற்பாட்டின் கீழ் அல்லது வேறு முறையில் அல்லது கடனளிப்பதன் மூலம் வைப்புத்தொகை பெறும் ஒரு வங்கி அல்லாத நிறுவனமாகும்.
- வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனங்கள், வாடகைக்கு வாங்கும் நிதி, வீட்டு வசதி நிதி, முதலீடு, கடன், சாதன குத்தகை அல்லது பரஸ்பர ஆதாயம் நிதி நிறுவனங்கள், ஆனால் காப்பீடு அல்லது பங்கு தரகர்கள் அல்லது பங்கு சந்தை நிறுவனங்கள் கொண்ட முக்கிய நிதி நிறுவனங்கள் ஆகும்.
- வங்கி அல்லாத நிறுவனம் (RNBC) என்பது எந்த ஒரு திட்டம் அல்லது ஏற்பாட்டின்படி எந்த ஒரு வைப்புத்தொகை அல்லது எந்த பெயரில் வேண்டுமானாலும், ஏதேனும் ஒரு தொகை அல்லது தவணைகளில் அல்லது வேறு ஏதேனும் வகையில் எந்த ஒரு வைப்பையும் பெறும் நிறுவனம் ஆகும்.
- வங்கி சாரா அல்லது நிதி சாராத நிறுவனம் என்பது ஒரு தொழில்துறை அக்கறை அல்லது நிறுவனத்தின் பிரதான செயற்பாடு அல்லது பொருட்கள் மற்றும் சேவைகள் அல்லது பூர்வீகச் சொத்து வணிகம் அல்லது ஒரு நிதி, பல்வகை அல்லது எஞ்சிய வங்கி அல்லாத நிறுவனம் என வகைப்படுத்தப்படாத நிறுவனம் என வரையறுக்கப்பட்டுள்ளதாகும்.
- சீட்டு நிதி என்பது சேமிப்பு சுழற்சி மற்றும் கடன் சங்க முறை ஆகும். நிதி நிறுவனங்கள், அல்லது நண்பர்கள், உறவினர்கள் அல்லது அண்டை வீட்டார் மத்தியில், தகவல் தொழில் நிறுவனங்கள் மூலம் சீட்டு நிதித் திட்டங்கள் ஏற்பாடு செய்யப்படலாம்.
- சில RBI கட்டுப்பாடுகள் அவற்றில் உள்ளன என்றாலும், சீட்டு நிதி நிறுவனங்கள் அந்தந்த மாநில அரசுகளால் கட்டுப்படுத்தப்படுகின்றன.
- சீட்டு நிதித் திட்டத்தில், சீட்டை நடத்தும் நிறுவனங்கள் மூலம், முதல் மற்றும் இரண்டாம் மாத சீட்டு தொகையை எடுத்துக்கொள்ளப்படும்.
- ஒரு நிதி நிறுவனம் பிற தொழில்கள் மற்றும் தனிநபர்களுடைய நடவடிக்கைகளுக்கு நிதியளிப்பு செய்கிறது. அத்தகைய நிதியை தொடர்வதில் ஆர்வமுள்ளவர்களுக்கு அவர்கள் பணத்தை கடனாக வழங்குவர்.
- இருப்பினும், வங்கிகள் போலல்லாமல், இந்த நிதி நிறுவனங்கள் வங்கிகளின் வைப்புகளை ஏற்றுக்கொள்வதில்லை. கடனாளிகள்

பாதுகாப்பு என்று உறுதியளிக்கும் சொத்துக்களின் மதிப்பில், அவர்கள் தங்கள் கடன்களைத் தளமாகக் கொண்டுள்ளனர்.

வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள்
பற்றியக் கண்ணோட்டம்

14.6 முக்கிய கருத்துப்படிமங்கள்

- **உபகரண குத்தகை நிறுவனம்:** இது ஒரு வங்கியல்லாத நிதி நிறுவனத்தைக் குறிக்கிறது. இது உபகரணங்களை குத்தகைக்கு விடுதல் அல்லது அத்தகைய நடவடிக்கைகளுக்கு நிதி வழங்கும் வணிகத்தில் ஈடுபட்டுள்ளதாகும்.
- **வங்கி சாரா நிறுவனம்:** இது ஒரு தொழில்துறை அக்கறையோ அல்லது ஒரு நிறுவனமோ, விவசாய செயல்பாடுகளோ அல்லது சரக்கு மற்றும் சேவைகளில் வணிகம் அல்லது ரியல் எஸ்டேட் அல்லது நிதி, பல்வகை அல்லது ஒரு எஞ்சிய வங்கி அல்லாத நிறுவனம் என வகைப்படுத்தப்படாத நிறுவனம் ஆகியவற்றைக் குறிப்பதாகும்.
- **வங்கி சாரா நிலையம்:** இது ஒரு நிறுவனம் மற்றும் அதன் பிரதான வணிகமாக, எந்த திட்டத்தின் கீழ் அல்லது எந்த ஏற்பாட்டின் கீழ் அல்லது வேறு முறையில் அல்லது கடனளிப்பதன் மூலம் வைப்புத்தொகை பெறும் ஒரு வங்கி அல்லாத நிறுவனமாகும்.
- **எஞ்சிய வங்கி சாரா நிறுவனம் (RNBC):** இது, எந்த ஒரு திட்டம் அல்லது ஏற்பாட்டின்படி எந்த ஒரு வைப்புத்தொகை அல்லது எந்த பெயரில் வேண்டுமானாலும், ஏதேனும் ஒரு தொகை அல்லது தவணைகளில் அல்லது வேறு ஏதேனும் வகையில் எந்த ஒரு வைப்பையும் பெறும் நிறுவனம் ஆகும்.

குறிப்புகள்

14.7 தற்சோதனை மற்றும் பயிற்சி வினாக்கள்

குறு விடை வினாக்கள்

1. நிதி நிறுவனங்களின் பணிகள் யாவை?
2. சீட்டு நிதிகள் சட்டம் எவ்வாறு “சீட்டை” வரையறுக்கப்பட்டுள்ளது ?
3. வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனங்களின் பல்வேறு பிரிவுகள் யாவை?
4. ரிசர்வ் வங்கி திருத்தச் சட்டம், NBFC களை எவ்வாறு வரையறுக்கிறது?
5. NBFCகளின் பொதுவான அம்சத்தை விவரி.

நெடு விடை வினாக்கள்

1. சீட்டு நிதி நிறுவனங்களின் செயல்பாடுகளை பற்றி விவாதிக்கவும்.
2. NBFC களின் வளர்ச்சி மற்றும் அதன் பணிகள் குறித்து விளக்கவும்.
3. ஒரு சீட்டு நிதி நிறுவனம் ஏன் மற்ற வங்கி சாரா நிறுவனமாக வகைப்படுத்தப்படுகிறது? விரிவாக விளக்கவும்.
4. NBFCs ஆனது மக்களுக்குத் தேவையான நிதித் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்கிறது என்று ஏன் சொல்லப்படுகிறது? விரிவாக விவாதிக்கவும்.

14.8 மேலும் படிக்க

குறிப்புகள்

- குப்தா L.C. 1991. இந்திய பங்கு உரிமையாளர்கள். புதுதில்லி: மூலதன சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான சங்கம்.
- ஜோசப், மேத்யூ. 1992. பரிமாற்ற விகித கொள்கை. புது தில்லி: தீப் மற்றும் தீப் பப்ளிகேஷன்ஸ்.
- கான், M.Y. 2007. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: டாடா மெக்ரா-ஹில்.
- கிருஷ்ணமூர்த்தி, R., சிறப்பு முகவரி, மூலதனம் சந்தை மற்றும் தனியார் பற்றிய மாநாடு சம்பங்கு நிதி, 8 ஜூலை 1996, PHD வர்த்தக சபை, புது டெல்லி.
- மச்சிராஜு, H.R. 1997. சர்வதேச நிதி சந்தைகள் மற்றும் இந்தியா. அலகாபாத்: வீலர் பப்ளிஷிங்.
- மூர்த்தி, D.K. மற்றும் K.R. வேணுகோபால். 2006. இந்திய நிதி அமைப்பு. புது தில்லி: I.K. சர்வதேச பதிப்பகம் மாளிகை
- பாத், பாரதி V. 2008. இந்திய நிதி அமைப்பு: சந்தை, நிறுவனங்கள் மற்றும் சேவைகள். புதுதில்லி: டோர்லிங் கிண்டர்ஸ்லி பிரைவேட். லிமிடெட்.

எம்.காம்.
310 24
நிதிச் சேவைகள்
இரண்டாம் பருவம்



அழகப்பா பல்கலைக்கழகம்



தேசியத் தர நிர்ணயக் குழுவின் மூன்றாம் சுற்றுத் தர மதிப்பீட்டில் A+(CGPA: 3.64) தகுதியும் மனிதவள மேம்பாட்டு அமைச்சகம் - பல்கலைக்கழக மானியக்குழுவின் முதல் தரப் பல்கலைக்கழகம் மற்றும் தன்னாட்சித் தகுதியும் பெற்றது

காரைக்குடி - 630003



தொலைநிலைக்கல்வி இயக்ககம்

ISBN 978-93-5338-665-8



9 789353 386658