

நிதி சேவைகள்



Dr.M.Nithya

Assistant Professor (T)

Department of Commerce

Manonmaniam Sundaranar University, Tirunelveli - 12

நிதி சேவைகள்

அலகு I - நிதி அமைப்பு அறிமுகம்

நிதி அமைப்பின் அமைப்பு – பொருளாதார வளர்ச்சியில் நிதி அமைப்பின் பங்கு – நிதிச் சந்தைகள் மற்றும் நிதிக் கருவிகள் – மூலதனச் சந்தைகள் – பணச் சந்தைகள் – முதன்மை சந்தை செயல்பாடுகள் – SEBI இன் பங்கு – இரண்டாம் நிலை சந்தை செயல்பாடுகள் – ஒழுங்குமுறை – பங்குச் சந்தைகளின் செயல்பாடுகள் – பட்டியலிடுதல் – முறைகள் – நிதிச் சேவைகள் துறை சிக்கல்கள் மற்றும் சீர்திருத்தங்கள்.

அலகு - II - நிதிச் சேவைகள்

நிதிச் சேவைகளின் மேலோட்டமான கருத்து, தன்மை மற்றும் நோக்கம் – நிதிச் சேவைகளின் ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பு – இந்தியாவில் நிதிச் சேவைகளின் வளர்ச்சி – வணிக வங்கி – பொருள்-வகைகள் – வணிக வங்கியாளர்களின் பொறுப்புகள் – வெளியீட்டு நிர்வாகத்தில் வணிக வங்கியாளர்களின் பங்கு – இந்தியாவில் வணிக வங்கியின் ஒழுங்குமுறை.

அலகு - III - துணிகர மூலதனம் மற்றும் குத்தகை

துணிகர மூலதனம் – இந்தியாவில் துணிகர மூலதனத்தின் வளர்ச்சி – துணிகர மூலதனத்தின் கீழ் நிதி முறை – துணிகர மூலதனத்திற்கான சட்ட அம்சங்கள் மற்றும் வழிகாட்டுதல்கள், குத்தகை – குத்தகை வகைகள் – குத்தகை விருப்பத்தின் மதிப்பீடு vs. கடன் வாங்குதல்.

அலகு – IV - கடன் மதிப்பீடு

கடன் மதிப்பீடு – பொருள், செயல்பாடுகள் – CRISIL, ICRA மற்றும் CARE ஆகியவற்றின் கடன் மதிப்பீட்டு முறை. காரணியாக்கம், பறிமுதல் மற்றும் பில் தள்ளுபடி – காரணியாக்கம் ஏற்பாடுகளின் வகைகள் – இந்திய சூழலில் காரணியாக்கம்.

அலகு – V - பரஸ்பர நிதிகள்

பரஸ்பர நிதிகள் – கருத்து மற்றும் நோக்கங்கள், செயல்பாடுகள் மற்றும் போர்ட்ஃபோலியோ வகைப்பாடு, அமைப்பு மற்றும் மேலாண்மை – டி-மேட் சேவைகள்- தேவை மற்றும் செயல்பாடுகள்- NSDL மற்றும் CSDL இன் பங்கு.

புத்தகங்கள்

- மைக் ஹெஃப்னர், நிதி சேவைகளில் வணிக செயல்முறை மேலாண்மை,
- எஃப்.டபிள்யூ.ஓலின் பட்டதாரி வணிகப் பள்ளி, அமெரிக்கா.
- பெர்ரி ஸ்டீன்சன், வங்கி மேலாண்மை மற்றும் நிதி சேவைகள், கிளான்ரி, • சர்வதேசம், அமெரிக்கா.
- இ.கார்டன் மற்றும் கே.நடராஜன், நிதி சந்தை மற்றும் சேவைகள், இமயமலை, • பதிப்பகம், மும்பை.
- பி.சாந்தனம், நிதி சேவைகள், மார்கம் பப்ளிகேஷன்ஸ், சென்னை

அலகு - I - நிதி அமைப்பு அறிமுகம்

ஒரு நிதி அமைப்பு என்பது ஒரு பொருளாதாரத்தில் நிதி ஓட்டத்தை எளிதாக்கும் நிறுவனங்கள், சந்தைகள், கருவிகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறைகளின் வலையமைப்பைக் குறிக்கிறது. சேமிப்பாளர்களிடமிருந்து கடன் வாங்குபவர்களுக்கு வளங்களை திறம்பட வழிநடத்துவதன் மூலமும், பணப்புழக்கத்தை உறுதி செய்வதன் மூலமும், முதலீட்டை ஊக்குவிப்பதன் மூலமும், அபாயங்களை நிர்வகிப்பதற்கான ஒரு வழிமுறையை வழங்குவதன் மூலமும் பொருளாதார வளர்ச்சியில் இது ஒரு முக்கிய பங்கை வகிக்கிறது. சாராம்சத்தில், நிதி அமைப்பு பொருளாதார நடவடிக்கைகளின் முதுகெலும்பாக செயல்படுகிறது, வணிகங்கள், அரசாங்கங்கள் மற்றும் தனிநபர்களை அவர்களின் நிதி பரிவர்த்தனைகளில் ஆதரிப்பதன் மூலம் பொருளாதாரத்தின் சீரான செயல்பாட்டை செயல்படுத்துகிறது.

நன்கு செயல்படும் நிதி அமைப்பு இதற்கு அவசியம்:

1. சேமிப்புகளைத் திரட்டுதல்.
2. உற்பத்தி பயன்பாடுகளுக்கு மூலதனத்தை ஒதுக்குதல்.
3. நிதி பரிவர்த்தனைகளின் செயல்திறனை மேம்படுத்துதல்.
4. அபாயங்களை நிர்வகித்தல் மற்றும் பன்முகப்படுத்துதல்.

நிதி அமைப்பின் முக்கிய கூறுகள்

ஒரு நிதி அமைப்பு பல்வேறு நிறுவனங்கள், சந்தைகள், கருவிகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறைகளை உள்ளடக்கியது, அவை நிதி ஓட்டத்தை எளிதாக்க ஒன்றிணைந்து செயல்படுகின்றன. முதன்மை கூறுகள்:

1. நிதி நிறுவனங்கள்

இவை சேமிப்பாளர்களுக்கும் கடன் வாங்குபவர்களுக்கும் இடையில் இடைநிலைப்படுத்துதல் உட்பட நிதி சேவைகளை வழங்கும் நிறுவனங்கள். அவை பின்வருமாறு:

- வணிக வங்கிகள்: இந்த நிறுவனங்கள் வைப்புத்தொகையை ஏற்றுக்கொள்வது, கடன்களை வழங்குவது மற்றும் கட்டண முறைகளை எளிதாக்குவது போன்ற பரந்த அளவிலான சேவைகளை வழங்குகின்றன.
- முதலீட்டு வங்கிகள்: இணைப்புகள் மற்றும் கையகப்படுத்துதல், பத்திரங்களை காப்பீடு செய்தல் மற்றும் மூலதன திரட்டலை எளிதாக்குதல் போன்ற பெரிய மற்றும் சிக்கலான நிதி பரிவர்த்தனைகளில் அவை உதவுகின்றன.
- காப்பீட்டு நிறுவனங்கள்: இந்த நிறுவனங்கள் தனிநபர்களையும் வணிகங்களையும் நிதி இழப்பிலிருந்து பாதுகாக்கும் கொள்கைகளை வழங்குவதன் மூலம் ஆபத்தை நிர்வகிக்க உதவுகின்றன.
- பரஸ்பர நிதிகள்: இந்த நிதிகளின் தொகுப்புகள் முதலீட்டு நிபுணர்களால் நிர்வகிக்கப்படுகின்றன, இது தனிநபர்கள் பன்முகப்படுத்தப்பட்ட பத்திரங்களின் போர்ட்ஃபோலியோவில் முதலீடு செய்ய அனுமதிக்கிறது.
- ஓய்வூதிய நிதிகள்: ஓய்வூதிய நிதிகளை நிர்வகிக்கும் நிறுவனங்கள், ஓய்வூதியதாரர்களுக்கு எதிர்கால கொடுப்பனவுகளை உறுதி செய்வதற்காக பல்வேறு நிதி கருவிகளில் அவற்றை முதலீடு செய்கின்றன.
- பங்குச் சந்தைகள்: பங்குகள், பத்திரங்கள் மற்றும் வழித்தோன்றல்கள் போன்ற பத்திரங்கள் வாங்கப்பட்டு விற்கப்படும் தளங்கள்.

2. நிதிச் சந்தைகள்

நிதிச் சந்தைகள் நிதிக் கருவிகளை வாங்குவதற்கும் விற்பதற்கும் உதவுகின்றன மற்றும் விலை கண்டுபிடிப்புக்கான இடத்தை வழங்குகின்றன. அவை பரவலாக வகைப்படுத்தப்படுகின்றன:

- பணச் சந்தைகள்: ஒரு வருடம் வரையிலான காலத்திற்கு நிதிகளைக் கடன் வாங்குவதற்கும் கடன் வழங்குவதற்கும் உதவும் குறுகிய கால கடன் சந்தைகள். கருவிகளில் கருவூல பில்கள், வைப்புச் சான்றிதழ்கள் மற்றும் வணிகப் பத்திரங்கள்.

- மூலதனச் சந்தைகள்: பங்குகள் மற்றும் பத்திரங்கள் போன்ற நீண்ட காலப் பத்திரங்களுக்கான சந்தைகள். மூலதனச் சந்தையில் முதன்மைச் சந்தை (புதிய பத்திரங்கள் வழங்கப்படும் இடம்) மற்றும் இரண்டாம் நிலைச் சந்தை (ஏற்கனவே உள்ள பத்திரங்கள் வர்த்தகம் செய்யப்படும் இடம்) இரண்டும் அடங்கும்.

- வழித்தோன்றல்கள் சந்தைகள்: விருப்பங்கள், எதிர்காலங்கள் மற்றும் இடமாற்றங்கள் போன்ற நிதிக் கருவிகள் வர்த்தகம் செய்யப்படும் சந்தைகள், முதலீட்டாளர்கள் அடிப்படை சொத்துக்களின் விலை நகர்வுகளை ஹெட்ஜ் செய்ய அல்லது ஊகிக்க அனுமதிக்கின்றன.

3. நிதிக் கருவிகள்

நிதிக் கருவிகள் என்பது கடன் வாங்குபவர்களுக்கும் கடன் வழங்குபவர்களுக்கும் இடையில் மூலதனம் திரட்டப்படும் அல்லது மாற்றப்படும் வழிமுறைகள் ஆகும். அவை பின்வருமாறு:

- ஈக்விட்டி கருவிகள்: பங்குகள் போன்றவை, அவை ஒரு நிறுவனத்தில் உரிமையைக் குறிக்கின்றன மற்றும் வைத்திருப்பவருக்கு லாபம் மற்றும் வாக்களிக்கும் உரிமையின் பங்கிற்கு உரிமை அளிக்கின்றன.

- கடன் கருவிகள்: பத்திரங்கள் போன்றவை, வட்டி செலுத்துதல்களுக்கு ஈடாக முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து பணத்தை கடன் வாங்க நிறுவனங்கள் மற்றும் அரசாங்கங்களால் பயன்படுத்தப்படுகின்றன.

- வழித்தோன்றல்கள்: விருப்பங்கள், எதிர்காலங்கள் மற்றும் இடமாற்றங்கள் போன்ற கருவிகள், அவை பங்குகள், பொருட்கள் அல்லது வட்டி விகிதங்கள் போன்ற அடிப்படை சொத்துக்களிலிருந்து அவற்றின் மதிப்பைப் பெறுகின்றன.

வழித்தோன்றல்கள்: பங்குகள், பொருட்கள் அல்லது வட்டி விகிதங்கள் போன்ற அடிப்படை சொத்துக்களிலிருந்து அவற்றின் மதிப்பைப் பெறுகின்றன.

- பணச் சந்தை கருவிகள்: குறுகிய கால அடிப்படையில் நிதிகளை கடன் வாங்க அல்லது கடன் கொடுக்கப் பயன்படுத்தப்படும் கருவூல பில்கள் மற்றும் வைப்புச் சான்றிதழ்கள் போன்ற குறுகிய கால கருவிகள்.

4. ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பு

ஒரு நிதி அமைப்பு அதன் சரியான செயல்பாடு, வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் நிலைத்தன்மையை உறுதி செய்ய ஒரு ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பு தேவைப்படுகிறது. முக்கிய ஒழுங்குமுறை அமைப்புகள் பின்வருமாறு:

- மத்திய வங்கிகள்: இவை பண விநியோகத்தை ஒழுங்குபடுத்துதல், வட்டி விகிதங்களை நிர்ணயித்தல் மற்றும் நிதி அமைப்பின் ஸ்திரத்தன்மையை மேற்பார்வையிடுவதில் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன. எடுத்துக்காட்டுகளில் பெடரல் ரிசர்வ் (அமெரிக்கா), ஐரோப்பிய மத்திய வங்கி (ECB) மற்றும் இந்திய ரிசர்வ் வங்கி (RBI) ஆகியவை அடங்கும்.

- பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை ஆணையங்கள்: அமெரிக்க பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை ஆணையம் (SEC) அல்லது இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (SEBI) போன்ற இந்த அமைப்புகள் பத்திர சந்தைகளை ஒழுங்குபடுத்துகின்றன, நியாயமான நடைமுறைகள், வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பை உறுதி செய்கின்றன.

- பிற ஒழுங்குமுறை நிறுவனங்கள்: மத்திய வங்கிகள் மற்றும் பத்திரங்கள் ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகளுக்கு கூடுதலாக, பிற ஒழுங்குமுறை நிறுவனங்கள் நிதி நிறுவனங்கள், ஓய்வூதிய நிதிகள், காப்பீட்டு நிறுவனங்கள் மற்றும் பிற நிதி நிறுவனங்களை மேற்பார்வையிடுகின்றன.

நிதி அமைப்பின் செயல்பாடுகள்

நிதி அமைப்பு பொருளாதாரத்தின் சீரான செயல்பாட்டிற்கு பங்களிக்கும் பல அத்தியாவசிய செயல்பாடுகளைச் செய்கிறது. முதன்மை செயல்பாடுகளில் சில:

1. சேமிப்பு மற்றும் முதலீட்டை எளிதாக்குதல்

- நிதி அமைப்பு வீடுகள், வணிகங்கள் மற்றும் அரசாங்கங்களிடமிருந்து சேமிப்புகளை முதலீடுகளாக மாற்ற உதவுகிறது. இது சேமிப்பாளர்களை (அதிகப்படியான நிதியைக் கொண்டவர்கள்) கடன் வாங்குபவர்களுடன் (உற்பத்தி நடவடிக்கைகளுக்கு நிதி தேவைப்படும்) இணைக்கிறது.

இது தனிநபர்களுக்கு முதலீட்டு தயாரிப்புகளையும் வழங்குகிறது, காலப்போக்கில் அவர்களின் செல்வத்தை வளர்க்கவும் அவர்களின் அபாயங்களை பல்வகைப்படுத்தவும் உதவுகிறது.

2. பொருளாதார வளர்ச்சிக்கான மூலதனத்தைத் திரட்டுதல்

- நன்கு செயல்படும் நிதி அமைப்பு, வணிகங்கள் மற்றும் அரசாங்கங்கள் உள்கட்டமைப்பு, ஆராய்ச்சி மற்றும் விரிவாக்கத்தில் முதலீடு செய்ய தேவையான மூலதனத்தை வழங்குகிறது, இறுதியில் பொருளாதார வளர்ச்சியை உந்துகிறது.

- இது வணிகங்கள் பங்கு (பங்குகள்) அல்லது கடன் (பத்திரங்கள்) மூலம் நிதி திரட்ட உதவுகிறது, அதே நேரத்தில் அரசாங்கங்கள் பத்திர வெளியீடு மூலம் உள்கட்டமைப்பு திட்டங்களுக்கு நிதி திரட்ட முடியும்.

3. இடர் மேலாண்மை

- நிதி அமைப்பு தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்கள் நிதி அபாயங்களை நிர்வகிக்கவும் குறைக்கவும் அனுமதிக்கிறது. உதாரணமாக, காப்பீட்டு நிறுவனங்கள் சுகாதாரம், சொத்து மற்றும் வாழ்க்கை தொடர்பான அபாயங்களை நிர்வகிப்பதில் உதவுகின்றன.

- டெரிவேடிவ் சந்தைகள் நிறுவனங்கள் வட்டி விகிதங்கள், நாணய ஏற்ற இறக்கங்கள் அல்லது பொருட்களின் விலைகள் தொடர்பான அபாயங்களுக்கு எதிராக ஹெட்ஜ் செய்ய அனுமதிக்கின்றன.

4. பணப்புழக்கம்

- நிதிச் சந்தைகள் மற்றும் நிறுவனங்கள் சொத்துக்களை விரைவாக வாங்கவோ விற்கவோ முடியும் என்பதை உறுதி செய்வதன் மூலம் பணப்புழக்கத்தை வழங்குகின்றன. இது பொருளாதார செயல்திறனுக்கு இன்றியமையாதது, ஏனெனில் இது வணிகங்கள் தேவைப்படும்போது பணத்தை அணுக அனுமதிக்கிறது மற்றும் முதலீட்டாளர்கள் பத்திரங்களை எளிதாக வாங்கவோ விற்கவோ உதவுகிறது.

- நிச்சயமற்ற காலங்களில் நிதிச் சந்தைகளை நிலைப்படுத்துவதற்கு பணப்புழக்கம் மிக முக்கியமானது.

5. வளங்களை திறம்பட ஒதுக்கீடு செய்தல்

- நிதி அமைப்பு, பொருளாதாரத்தின் மிகவும் உற்பத்தி மற்றும் லாபகரமான துறைகளுக்கு நிதி ஒதுக்கப்படுவதை உறுதி செய்கிறது. நிதி நிறுவனங்களும் சந்தைகளும் பல்வேறு முதலீட்டு வாய்ப்புகளின் சாத்தியமான வருவாய் மற்றும் ஆபத்து பற்றிய தகவல்களை வழங்குகின்றன, வளங்களை திறம்பட இயக்க உதவுகின்றன.

6. விலை கண்டுபிடிப்பு

- நிதி அமைப்பு விலை கண்டுபிடிப்பை எளிதாக்குகிறது, வழங்கல் மற்றும் தேவை சக்திகள் மூலம் நிதி சொத்துக்களின் விலைகளை தீர்மானிக்கிறது. இது வணிகங்கள், முதலீட்டாளர்கள் மற்றும்

நுகர்வோர் முதலீடுகள், சேமிப்பு மற்றும் செலவுகள் குறித்து தகவலறிந்த முடிவுகளை எடுக்க உதவுகிறது.

7. பரிவர்த்தனைகளை எளிதாக்குதல்

- வாங்குபவர்களுக்கும் விற்பனையாளர்களுக்கும் இடையிலான பரிவர்த்தனைகளை சீராக செயல்படுத்த நிதி அமைப்பு உதவுகிறது. மின்னணு நிதி பரிமாற்றம், கிரெடிட்/டெபிட் கார்டு பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் டிஜிட்டல் வாலட்கள் போன்ற கட்டண முறைகள், பணம் செலுத்துதல் திறமையாகவும் பாதுகாப்பாகவும் செயல்படுத்தப்படுவதை உறுதி செய்கிறது.

நிதி அமைப்புகளின் வகைகள்

ஒரு நாட்டின் நிதி அமைப்பு அதன் அமைப்பு, ஒழுங்குமுறை சூழல் மற்றும் அரசாங்கத்தின் பங்கின் அடிப்படையில் வெவ்வேறு வடிவங்களை எடுக்கலாம்:

1. வங்கி அடிப்படையிலான நிதி அமைப்பு

வங்கி அடிப்படையிலான அமைப்பில், வணிக வங்கிகள் வணிகங்கள் மற்றும் நுகர்வோருக்கு நிதி வழங்குவதில் ஆதிக்கம் செலுத்துகின்றன. அத்தகைய பொருளாதாரங்களில் நிதி அமைப்பு முதலீடு மற்றும் நுகர்வுக்காக வங்கிக் கடன்களை பெரிதும் நம்பியுள்ளது.

- எடுத்துக்காட்டுகள்: ஜெர்மனி, ஜப்பான்.

2. சந்தை அடிப்படையிலான நிதி அமைப்பு

- சந்தை அடிப்படையிலான அமைப்பில், நிறுவனங்களுக்கு நிதி வழங்குவதில் வங்கிகளை விட மூலதனச் சந்தைகள் (பங்குச் சந்தைகள் போன்றவை) அதிக முக்கிய பங்கை வகிக்கின்றன. இங்கு, நிறுவனங்கள் முதன்மையாக பங்குகள் அல்லது பத்திரங்களை வெளியிடுவதன் மூலம் நிதி திரட்டுகின்றன.

- எடுத்துக்காட்டுகள்: அமெரிக்கா, யுனைடெட் கிங்டம்.

நிதி அமைப்பின் முக்கியத்துவம்

பொருளாதாரத்தின் ஒட்டுமொத்த ஆரோக்கியத்திற்கு நன்கு வளர்ந்த நிதி அமைப்பு அவசியம். நிதி அமைப்பு ஏன் முக்கியமானது என்பதற்கான சில முக்கிய காரணங்கள் பின்வருமாறு:

1. பொருளாதார வளர்ச்சி: இது வளங்களை திறம்பட ஒதுக்குவதை எளிதாக்குகிறது, இது உற்பத்தித்திறனை அதிகரிக்கிறது மற்றும் பொருளாதார வளர்ச்சியைத் தூண்டுகிறது.
2. செல்வ உருவாக்கம்: முதலீட்டிற்கான வழிகளை வழங்குவதன் மூலம், தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்கள் செல்வத்தை உருவாக்க உதவுகிறது.
3. வேலை உருவாக்கம்: வணிகங்கள் மற்றும் உள்கட்டமைப்பு திட்டங்களுக்கு நிதியளிப்பதன் மூலம், இது புதிய வேலைகளை உருவாக்க உதவுகிறது மற்றும் பொருளாதார வளர்ச்சியை ஊக்குவிக்கிறது.
4. நிதி நிலைத்தன்மை: ஒரு நிலையான நிதி அமைப்பு நிதி நெருக்கடிகளை நிர்வகிக்கவும், வங்கி தோல்விகளைத் தடுக்கவும், நிலையற்ற காலங்களில் பொருளாதாரத்தை ஆதரிக்கவும் உதவுகிறது.
5. உலகளாவிய போட்டித்தன்மை: ஒரு வலுவான நிதி அமைப்பு ஒரு நாடு வெளிநாட்டு முதலீட்டை ஈர்க்கவும், உலகப் பொருளாதாரத்தில் பங்கேற்கவும் உறுதி செய்கிறது.

நிதி அமைப்பு பொருளாதாரத்தின் முதுகெலும்பாகும், இது நிதி ஓட்டத்தை எளிதாக்குகிறது, அபாயங்களை நிர்வகிக்கிறது மற்றும் முதலீட்டை ஊக்குவிக்கிறது. ஒரு நல்ல நிதி அமைப்பு திறமையான வள ஒதுக்கீட்டை அனுமதிக்கிறது, பொருளாதார வளர்ச்சியை ஆதரிக்கிறது மற்றும் தனிநபர்கள், வணிகங்கள் மற்றும் அரசாங்கங்கள் தங்கள் நிதித் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்ய உதவுகிறது. சேமிப்புகளைத் திரட்டுதல்,

பணப்புழக்கத்தை வழங்குதல் மற்றும் திறமையான பரிவர்த்தனைகளை செயல்படுத்துதல் போன்ற முக்கியமான செயல்பாடுகளைச் செய்வதன் மூலம், நிதி அமைப்பு பொருளாதார வளர்ச்சியை இயக்குவதிலும் நிதி நிலைத்தன்மையைப் பேணுவதிலும் முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது.

நிதிச் சந்தைகள் மற்றும் நிதிக் கருவிகள்

அறிமுகம்

நிதிச் சந்தை என்பது பங்குகள், பத்திரங்கள், பொருட்கள் மற்றும் வழித்தோன்றல்கள் போன்ற நிதி சொத்துக்கள் வர்த்தகம் செய்யப்படும் ஒரு சந்தையாகும். சேமிப்பாளர்களுக்கும் கடன் வாங்குபவர்களுக்கும் இடையில் மூலதன ஓட்டத்தை எளிதாக்குவதன் மூலம் நிதிச் சந்தைகள் பொருளாதாரத்தில் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன. அவை நிறுவனங்கள், அரசாங்கங்கள் மற்றும் தனிநபர்கள் முதலீடுகளுக்கான மூலதனத்தை அணுகுவதற்கான இடத்தையும், பல்வேறு கருவிகள் மூலம் அபாயங்களை நிர்வகிப்பதற்கான வழியையும் வழங்குகின்றன.

மறுபுறம், நிதிச் சாதனங்கள் என்பது இந்தச் சந்தைகளுக்குள் வர்த்தகம் செய்யப்படும் உண்மையான ஒப்பந்தங்கள் அல்லது ஒப்பந்தங்கள் ஆகும். அவை எதிர்காலக் கொடுப்பனவுகளுக்கான உரிமை அல்லது உரிமைகோரலைக் குறிக்கின்றன, மேலும் அவற்றின் மதிப்பு அடிப்படை சொத்துக்கள் அல்லது ஒப்பந்தங்களிலிருந்து பெறப்படுகிறது.

நிதிச் சந்தைகளின் வகைகள் வர்த்தகம் செய்யப்படும் பத்திரங்களின் முதிர்வு, பரிமாற்றம் செய்யப்படும் சொத்துக்களின் வகை மற்றும் ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பின் அடிப்படையில் நிதிச் சந்தைகளை பரவலாக வகைப்படுத்தலாம். நிதிச் சந்தைகளின் முக்கிய வகைகள்:

1. பணச் சந்தை

- நோக்கம்: பணச் சந்தை என்பது குறுகிய கால கடன் வாங்குதல் மற்றும் கடன் வழங்குதல் நடைபெறும் நிதிச் சந்தையின் ஒரு குறுகிய காலப் பிரிவாகும். இது ஒரு வருடத்திற்குள் முதிர்ச்சியடையும் பத்திரங்களைக் கையாள்கிறது.
- கருவிகள்: இவை கருவூல பில்கள், வைப்புச் சான்றிதழ்கள் (CDகள்), வணிகப் பத்திரம் மற்றும் மறு கொள்முதல் ஒப்பந்தங்கள் (repos) போன்ற குறைந்த ஆபத்துள்ள, அதிக பணப்புழக்கக் கருவிகள்.
- பங்கேற்பாளர்கள்: வங்கிகள், நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் அரசு நிறுவனங்கள்.
- எடுத்துக்காட்டு: அரசாங்கம் கருவூல பில்கள் மூலம் குறுகிய கால கடனை வெளியிடும்போது, இந்த பத்திரங்கள் பணச் சந்தையில் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன.

2. மூலதனச் சந்தை

- நோக்கம்: மூலதனச் சந்தை என்பது நிதிச் சந்தையின் ஒரு நீண்ட காலப் பிரிவாகும், அங்கு ஒரு வருடத்திற்கும் மேலான முதிர்வு கொண்ட பத்திரங்கள் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. இது நீண்ட கால முதலீடுகளுக்கு நிதியுதவி வழங்குகிறது.
- துணைப்பிரிவுகள்:
 - முதன்மைச் சந்தை: முதன்மைச் சந்தையில், புதிய பத்திரங்கள் முதல் முறையாக வழங்கப்பட்டு விற்கப்படுகின்றன. இங்குதான் நிறுவனங்கள் ஆரம்ப பொது வழங்கல்கள் (IPOக்கள்) அல்லது பத்திர வெளியீடுகள் மூலம் மூலதனத்தை திரட்டுகின்றன.
 - இரண்டாம் நிலை சந்தை: இரண்டாம் நிலை சந்தை என்பது ஆரம்ப வெளியீட்டிற்குப் பிறகு ஏற்கனவே உள்ள பத்திரங்கள் வாங்கப்பட்டு விற்கப்படும் இடமாகும். இந்த சந்தை முதலீட்டாளர்களுக்கு பணப்புழக்கத்தை எளிதாக்குகிறது. உதாரணங்களில் இந்தியாவில் நியூயார்க் பங்குச் சந்தை (NYSE)

அல்லது தேசிய பங்குச் சந்தை (NSE) போன்ற பங்குச் சந்தைகள் அடங்கும்.

- கருவிகள்: இவற்றில் பங்குகள், பத்திரங்கள் மற்றும் பரஸ்பர நிதிகள் அடங்கும்.

- பங்கேற்பாளர்கள்: முதலீட்டாளர்கள், வழங்குபவர்கள், தரகர்கள் மற்றும் சந்தை உருவாக்குபவர்கள்.

3. வழித்தோன்றல்கள் சந்தை

- நோக்கம்: இந்த சந்தை என்பது ஒரு அடிப்படை சொத்தின் விலையிலிருந்து (பங்குகள், பத்திரங்கள், பொருட்கள் அல்லது வட்டி விகிதங்கள் போன்றவை) பெறப்பட்ட நிதிக் கருவிகளை வர்த்தகம் செய்வதற்கானது. வழித்தோன்றல்கள் முக்கியமாக ஆபத்தை ஈடுகட்ட அல்லது ஊக நோக்கங்களுக்காகப் பயன்படுத்தப்படுகின்றன.

- கருவிகள்: இவற்றில் எதிர்காலங்கள், விருப்பங்கள், இடமாற்றங்கள் மற்றும் முன்னோக்குகள் அடங்கும்.

- பங்கேற்பாளர்கள்: நிறுவன முதலீட்டாளர்கள், வங்கிகள், ஹெட்ஜர்கள் மற்றும் ஊக வணிகர்கள்.

- எடுத்துக்காட்டு: பொருட்களின் விலைகளில் ஏற்படும் ஏற்ற இறக்கங்களுக்கு எதிராக ஹெட்ஜ் செய்ய விரும்பும் ஒரு நிறுவனம் எதிர்கால விநியோகத்திற்கான விலையை பூட்ட எதிர்கால ஒப்பந்தத்தைப் பயன்படுத்தலாம்.

4. அந்நிய செலாவணி (ஃபாரெக்ஸ்) சந்தை

- நோக்கம்: அந்நிய செலாவணி சந்தை (ஃபாரெக்ஸ்) என்பது மிகப்பெரிய மற்றும் மிகவும் திரவ நிதிச் சந்தையாகும், அங்கு நாணயங்கள் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. இது வெவ்வேறு நாணயங்களின் பரிமாற்றத்தை அனுமதிப்பதன் மூலம் சர்வதேச வர்த்தகம் மற்றும் முதலீட்டை எளிதாக்குகிறது.

கருவிகள்: USD/EUR, USD/JPY, GBP/USD போன்ற நாணய ஜோடிகள்.

- பங்கேற்பாளர்கள்: மத்திய வங்கிகள், வணிக வங்கிகள், நிறுவனங்கள், ஹெட்ஜ் நிதிகள் மற்றும் தனிப்பட்ட வர்த்தகர்கள்.

5. பொருட்கள் சந்தை

- நோக்கம்: தங்கம், எண்ணெய், விவசாய பொருட்கள் மற்றும் உலோகம் போன்ற இயற்பியல் பொருட்கள் வர்த்தகம் செய்யப்படும் சந்தை இது. பொருட்களின் சந்தைகள் மூலப்பொருட்களை வாங்கவும் விற்கவும் அனுமதிக்கின்றன.
- கருவிகள்: பொருட்களின் எதிர்காலம், ஸ்பாட் ஒப்பந்தங்கள் மற்றும் பொருட்களின் பரிமாற்றங்கள்.
- பங்கேற்பாளர்கள்: உற்பத்தியாளர்கள், நுகர்வோர், வர்த்தகர்கள் மற்றும் நிறுவன முதலீட்டாளர்கள்.

நிதி கருவிகள்

நிதி கருவிகள் என்பது மூலதனம் திரட்டப்பட்டு மாற்றப்படும் கருவிகள். அவை சட்ட ஒப்பந்தங்களை பிரதிநிதித்துவப்படுத்துகின்றன மற்றும் பொதுவாக இரண்டு பரந்த வகைகளாக வகைப்படுத்தப்படுகின்றன: பங்கு கருவிகள் மற்றும் கடன் கருவிகள்.

1. பங்கு கருவிகள்

- வரையறை: பங்கு கருவிகள் ஒரு நிறுவனத்தில் உரிமையைக் குறிக்கின்றன. ஒரு முதலீட்டாளர் பங்கு கருவிகளை வாங்கும்போது, அவை நிறுவனத்தின் பகுதி உரிமையாளர்களாகின்றன.

• பத்திரங்கள்:

◦ பொதுவான பங்குகள்: இவை ஒரு நிறுவனத்தில் உரிமையைக் குறிக்கின்றன மற்றும் பங்குதாரருக்கு வாக்களிக்கும் உரிமையையும் நிறுவனத்தின் லாபத்தில் (ஈவுத்தொகை) ஒரு பங்கையும் வழங்குகின்றன.

◦ விருப்பமான பங்குகள்: இந்த பங்குகள் பொதுவான பங்குகளை விட அதிகமான ஈவுத்தொகை கொடுப்பனவுகளை வழங்குகின்றன, ஆனால் அவை வாக்களிக்கும் உரிமைகளுடன் வருவதில்லை.

- அபாயங்கள்: பங்கு பத்திரங்கள் விலை ஏற்ற இறக்கம் மற்றும் நிறுவனத்தின் நிதி செயல்திறன் போன்ற சந்தை அபாயங்களுக்கு உட்பட்டவை.

- எடுத்துக்காட்டு: ஆப்பிள், மைக்ரோசாப்ட் அல்லது டெஸ்லா போன்ற நிறுவனங்களில் பங்குகளை வாங்குதல்.

2. கடன் பத்திரங்கள்

- வரையறை: கடன் பத்திரங்கள் முதலீட்டாளர் வழங்குபவருக்கு (ஒரு அரசு, நிறுவனம் அல்லது பிற நிறுவனம்) வழங்கிய கடனைக் குறிக்கின்றன. வெளியீட்டாளர் வழக்கமான இடைவெளியில் வட்டியுடன் அசலைத் திருப்பிச் செலுத்த ஒப்புக்கொள்கிறார்.

- பத்திரங்கள்:

- பத்திரங்கள்: இவை நிறுவனங்கள் அல்லது அரசாங்கங்களால் வழங்கப்படும் நீண்ட கால கடன் பத்திரங்கள். பத்திரதாரர்கள் வழக்கமான வட்டி செலுத்துதல்கள் (கூப்பன் கொடுப்பனவுகள்) மற்றும் முதிர்ச்சியில் அசல் திரும்பப் பெறுகிறார்கள்.

- கருவூல பில்கள் (டி-பில்கள்): ஒரு வருடத்திற்கும் குறைவான முதிர்ச்சியுடன் அரசாங்கத்தால் வழங்கப்படும் குறுகிய கால கடன் பத்திரங்கள்.

வைப்புச் சான்றிதழ்கள் (CDகள்): வங்கிகளால் வழங்கப்படும் கால வைப்புத்தொகைகள், வட்டியை செலுத்தி முதிர்ச்சியில் அசலைத் திருப்பித் தருகின்றன.

- அபாயங்கள்: கடன் பத்திரங்கள் வழங்குநரால் திருப்பிச் செலுத்த முடியாத அபாயத்தைக் கொண்டுள்ளன, மேலும் வட்டி விகிதம் சந்தை நிலைமைகளில் ஏற்படும் மாற்றங்களுக்கு உட்பட்டதாக இருக்கலாம்.

- எடுத்துக்காட்டு: அமெரிக்க கருவூலப் பத்திரங்கள் அல்லது நகராட்சிப் பத்திரங்கள்.

3. வழித்தோன்றல் பத்திரங்கள்

- வரையறை: வழித்தோன்றல்கள் என்பது பங்கு, பத்திரம், பொருள் அல்லது நாணயம் போன்ற அடிப்படை சொத்தின் மதிப்பிலிருந்து பெறப்பட்ட ஒப்பந்தங்கள் ஆகும்.

- கருவிகள்:

- விருப்பங்கள்: இவை ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்குள் ஒரு குறிப்பிட்ட விலையில் ஒரு சொத்தை வாங்க அல்லது விற்க உரிமையை (ஆனால் கடமையை அல்ல) வைத்திருப்பவருக்கு வழங்குகின்றன.

- எதிர்காலங்கள்: இவை முன்னரே தீர்மானிக்கப்பட்ட விலைக்கு எதிர்கால தேதியில் ஒரு சொத்தை வாங்க அல்லது விற்க ஒப்பந்தங்கள்.

- பரிமாற்றங்கள்: வட்டி விகிதங்கள் அல்லது நாணயங்கள் போன்ற வெவ்வேறு நிதிக் கருவிகள் அல்லது மாறிகளின் அடிப்படையில் பணப்புழக்கங்களை பரிமாறிக்கொள்ள இரு தரப்பினரும் ஒப்புக் கொள்ளும் ஒப்பந்தங்கள்.

- நோக்கம்: வழித்தோன்றல்கள் பெரும்பாலும் ஹெட்ஜிங் அல்லது ஊகத்திற்குப் பயன்படுத்தப்படுகின்றன. அவை அபாயங்களை நிர்வகிக்க அல்லது நிலையற்ற சந்தைகளில் வருமானத்தை அதிகரிக்க உதவுகின்றன.

- எடுத்துக்காட்டு: பங்கு விருப்பங்கள், பொருட்கள் எதிர்காலங்கள் மற்றும் வட்டி விகித பரிமாற்றங்கள்.

4. கலப்பின கருவிகள்

- வரையறை: கலப்பின கருவிகள் கடன் மற்றும் பங்குச் சந்தை கருவிகள் இரண்டின் அம்சங்களையும் இணைக்கின்றன. இவை முதலீட்டாளர்களுக்கு சொத்து வகுப்புகள் இரண்டிலிருந்தும் நன்மைகளை வழங்கும் கட்டமைக்கப்பட்ட தயாரிப்புகள்.

- கருவிகள்:

- மாற்றத்தக்க பத்திரங்கள்: பத்திரதாரரின் விருப்பப்படி வெளியிடும் நிறுவனத்தின் பொதுவான பங்குகளின் முன்னரே

தீர்மானிக்கப்பட்ட எண்ணிக்கையாக மாற்றக்கூடிய பத்திரங்கள்.

- o முன்னுரிமை பங்குகள்: முன்னுரிமை ஈவுத்தொகை கொடுப்பனவுகளை வழங்கும் பங்குகள், ஆனால் நிலையான கட்டணம் போன்ற கடனின் சில பண்புகளையும் கொண்டுள்ளன.
- நோக்கம்: இந்த கருவிகள் முதலீட்டாளர்களுக்கு நிலையான வருமானம் மற்றும் பங்குச் சந்தையிலிருந்து சாத்தியமான முன்னேற்றத்தின் கலவையை வழங்குகின்றன.

நிதிச் சந்தைகள் மற்றும் நிதிக் கருவிகள் நிதி அமைப்பின் முதுகெலும்பாக அமைகின்றன, இது பொருளாதாரம் முழுவதும் நிதி ஓட்டத்தை எளிதாக்குகிறது. நிதிச் சந்தைகள் முதலீட்டாளர்களை கடன் வாங்குபவர்களுடன் இணைப்பதன் மூலம் மூலதனத்தை திறம்பட ஒதுக்க உதவுகின்றன, அதே நேரத்தில் நிதிக் கருவிகள் முதலீட்டாளர்கள் மூலதனத்தை திரட்ட, ஆபத்தை நிர்வகிக்க மற்றும் அவர்களின் போர்ட்ஃபோலியோக்களை பல்வகைப்படுத்த வழிகளை வழங்குகின்றன.

நிதிச் சந்தைகளின் முக்கிய வகைகள் (பணம், மூலதனம், வழித்தோன்றல்கள், அந்நிய செலாவணி மற்றும் பொருட்கள்) ஒவ்வொன்றும் வெவ்வேறு செயல்பாடுகளைச் செய்கின்றன, அதே நேரத்தில் நிதிக் கருவிகள் (பங்குகள், பத்திரங்கள், விருப்பங்கள் மற்றும் எதிர்காலங்கள் போன்றவை) முதலீடு, இடர் மேலாண்மை மற்றும் ஊகங்களுக்கு பல்வேறு வாய்ப்புகளை வழங்குகின்றன. ஒன்றாக, அவை உலகப் பொருளாதாரத்தில் பொருளாதார வளர்ச்சி, ஸ்திரத்தன்மை மற்றும் செல்வத்தை உருவாக்குவதற்கு பங்களிக்கின்றன.

பொருளாதார வளர்ச்சியில் நிதி அமைப்பின் பங்கு எந்தவொரு பொருளாதாரத்தின் வளர்ச்சியிலும் நிதி அமைப்பு ஒரு முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது. இது சேமிப்பாளர்கள்

(முதலீட்டாளர்கள்) மற்றும் கடன் வாங்குபவர்கள் (நிறுவனங்கள், அரசாங்கங்கள் மற்றும் தனிநபர்கள்) இடையே நிதி ஓட்டத்தை எளிதாக்கும் நிறுவனங்கள், சந்தைகள், கருவிகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறைகளின் தொகுப்பைக் குறிக்கிறது. நன்கு செயல்படும் நிதி அமைப்பு பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு அவசியம், ஏனெனில் இது வளங்களைத் திரட்டவும், மூலதனத்தை திறமையாக ஒதுக்கவும், அபாயங்களை நிர்வகிக்கவும் உதவுகிறது. நிதி அமைப்பு பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு எவ்வாறு பங்களிக்கிறது என்பதற்கான சுருக்கம் இங்கே:

1. சேமிப்பைத் திரட்டுதல்:

- சேமிப்பை ஊக்குவித்தல்: தனிநபர்கள் மற்றும் நிறுவனங்கள் பணத்தைச் சேமிக்க ஊக்குவிக்க ஒரு நிதி அமைப்பு பல்வேறு கருவிகளை (வங்கி வைப்புத்தொகை, பத்திரங்கள் மற்றும் பங்குகள் போன்றவை) வழங்குகிறது. சேமிப்பு என்பது முதலீட்டிற்குப் பயன்படுத்தக்கூடிய மூலதனத்தின் மூலமாகும், இது பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு இன்றியமையாதது.
- சேமிப்பை உற்பத்தி முதலீடுகளாக மாற்றுதல்: நிதி அமைப்பு வணிகங்கள், தொழில்கள் மற்றும் விரிவாக்க மூலதனம் தேவைப்படும் உள்கட்டமைப்பு திட்டங்களுக்கு நிதியை இயக்குவதன் மூலம் சேமிப்பை உற்பத்தி முதலீடுகளாக மாற்ற உதவுகிறது. நீண்ட கால பொருளாதார வளர்ச்சியை இயக்குவதற்கு இந்த செயல்முறை அடிப்படையானது.

2. மூலதனத்தின் திறமையான ஒதுக்கீடு:

- வளர்ச்சித் துறைகளில் முதலீடு: நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் சந்தைகள் தொழில்நுட்பம், உள்கட்டமைப்பு, சுகாதாரம் மற்றும் உற்பத்தி போன்ற அதிக வருமானத்திற்கான சாத்தியக்கூறுகளைக் கொண்ட துறைகளுக்கு மூலதனத்தை ஒதுக்குகின்றன. இது வளங்களை திறம்பட பயன்படுத்த உதவுகிறது மற்றும் உற்பத்தித்திறனை அதிகரிக்கிறது.

- அதிக வருமானம் தரும் திட்டங்களுக்கு வள ஒதுக்கீடு: நிதி அமைப்பு வணிகங்கள் மற்றும் தொழில்முனைவோர் அதிக வருமானத்திற்கான சாத்தியக்கூறுகளைக் கொண்ட திட்டங்களுக்குத் தேவையான நிதியை அணுக உதவுகிறது. அபாயங்கள், வருமானங்கள் மற்றும் சந்தை நிலைமைகளை மதிப்பிடுவதன் மூலம், நிதி இடைத்தரகர்கள் (வங்கிகள், துணிகர முதலீட்டாளர்கள் மற்றும் பரஸ்பர நிதிகள் போன்றவை) மிகப்பெரிய பொருளாதார நன்மைகளைத் தரும் பகுதிகளுக்கு மூலதனத்தை செலுத்துகின்றன.

3. வர்த்தகம் மற்றும் முதலீட்டை எளிதாக்குதல்:

- உள்நாட்டு மற்றும் சர்வதேச வர்த்தகம்: ஒரு வலுவான நிதி அமைப்பு கடன் கடிதங்கள், வர்த்தக நிதி மற்றும் நாணய பரிமாற்ற வழிமுறைகள் போன்ற கருவிகளை வழங்குவதன் மூலம் உள்நாட்டு மற்றும் சர்வதேச வர்த்தகத்தை ஆதரிக்கிறது. இது எல்லைகளுக்கு அப்பால் பொருட்கள் மற்றும் சேவைகளின் இயக்கத்தை ஊக்குவிக்கிறது, சந்தை செயல்திறனை உருவாக்குகிறது மற்றும் போட்டியை அதிகரிக்கிறது.

- வெளிநாட்டு முதலீடு: சர்வதேச முதலீட்டாளர்களுக்கு வெளிப்படையான மற்றும் பாதுகாப்பான சூழலை வழங்குவதன் மூலம் நிதிச் சந்தைகள் வெளிநாட்டு நேரடி முதலீட்டை (FDI) ஈர்க்க உதவுகின்றன. FDI மூலதனத்தை மட்டுமல்ல, உள்ளூர் தொழில்களை மேம்படுத்தக்கூடிய தொழில்நுட்பம், நிபுணத்துவம் மற்றும் மேலாண்மை நடைமுறைகளையும் கொண்டு வருகிறது.

4. கடன் கிடைக்கும் தன்மை:

- வணிகங்களுக்கான கடன் அணுகல்: நிதி அமைப்பு வணிகங்களுக்கு, குறிப்பாக சிறு மற்றும் நடுத்தர நிறுவனங்களுக்கு (SMEs) கடன் அணுகலை வழங்குகிறது. இந்த அணுகல் வணிகங்கள் புதிய தொழில்நுட்பங்களில் முதலீடு செய்யவும், செயல்பாடுகளை விரிவுபடுத்தவும், வேலைகளை

உருவாக்கவும் உதவுகிறது, இதன் மூலம் பொருளாதார வளர்ச்சியைத் தூண்டுகிறது.

- நுகர்வோர் கடன்: நுகர்வோர் கடன் கிடைப்பது தனிநபர்கள் கடனில் பொருட்கள் மற்றும் சேவைகளை வாங்க அனுமதிப்பதன் மூலம் பொருளாதார நடவடிக்கைகளை அதிகரிப்பதில் பங்கு வகிக்கிறது, இது நுகர்வு மற்றும் தேவையை அதிகரிக்க வழிவகுக்கிறது.

பொருளாதாரம்.

5. இடர் மேலாண்மையை எளிதாக்குதல்:

- ஹெட்ஜிங் மற்றும் காப்பீடு: தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்கள் அபாயங்களை நிர்வகிக்க அனுமதிக்கும் காப்பீடு மற்றும் வழித்தோன்றல்கள் போன்ற கருவிகளை நிதிச் சந்தைகள் வழங்குகின்றன. வட்டி விகித ஏற்ற இறக்கங்கள், நாணய மாற்றங்கள் மற்றும் இயற்கை பேரழிவுகளுடன் தொடர்புடைய அபாயங்களைக் குறைப்பதன் மூலம், வணிகங்கள் நீண்ட கால முதலீடுகளைச் செய்ய அதிக வாய்ப்புள்ளது.

- பல்வகைப்படுத்தல்: நிதி அமைப்பு பல்வேறு முதலீட்டு விருப்பங்களை வழங்குவதன் மூலம் ஆபத்தை பரப்ப உதவுகிறது. இது முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் போர்ட்ஃபோலியோக்களை பல்வகைப்படுத்த அனுமதிக்கிறது, இதனால் ஆபத்தைக் குறைத்து மேலும் நிலையான பொருளாதார வளர்ச்சியை ஊக்குவிக்கிறது.

6. புதுமை மற்றும் தொழில்முனைவோரை வளர்ப்பது:

- துணிகர மூலதனம்: நிதி நிறுவனங்கள், குறிப்பாக துணிகர மூலதன நிறுவனங்கள் (VCகள்) மற்றும் தனியார் பங்கு நிறுவனங்கள், தொடக்க நிறுவனங்கள் மற்றும் புதுமைகளுக்கு நிதியளிப்பதில் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன. இந்த முதலீட்டாளர்கள் ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டிற்கும் (R&D) புதுமையான யோசனைகளை வெற்றிகரமான தயாரிப்புகள்

மற்றும் சேவைகளாக மாற்றுவதற்கும் தேவையான நிதியை வழங்குகிறார்கள்.

- தொழில்முனைவோருக்கான நிதிக்கான அணுகல்: நிதி அமைப்பு தொழில்முனைவோருக்கு வணிகங்களைத் தொடங்கவும் வளர்க்கவும் தேவையான மூலதனத்தை வழங்குகிறது, புதுமை, வேலை உருவாக்கம் மற்றும் தொழில்நுட்ப முன்னேற்றத்தை வளர்க்கிறது. இது நீண்டகால பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு, குறிப்பாக தொழில்நுட்பம் மற்றும் உயிரி தொழில்நுட்பம் போன்ற வேகமாக வளர்ந்து வரும் துறைகளில் இன்றியமையாதது.

7. உள்கட்டமைப்பு மேம்பாடு:

- நிதியளித்தல் உள்கட்டமைப்பு திட்டங்கள்: சாலைகள், பாலங்கள், விமான நிலையங்கள் மற்றும் எரிசக்தி ஆலைகள் போன்ற பெரிய உள்கட்டமைப்பு திட்டங்களுக்கு நிதியளிப்பதற்கு நிதி அமைப்பு முக்கியமானது. இந்தத் திட்டங்கள் உற்பத்தித்திறனை மேம்படுத்துதல், வேலைவாய்ப்புகளை உருவாக்குதல் மற்றும் வணிக நடவடிக்கைகளை எளிதாக்குதல் போன்றவற்றால் பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு அவசியமானவை.

- பொது-தனியார் கூட்டாண்மைகள் (PPPகள்): அரசாங்கங்கள் பெரும்பாலும் தனியார் நிதி நிறுவனங்களுடன் கூட்டு சேர்ந்து PPPகள் மூலம் பெரிய அளவிலான உள்கட்டமைப்பு திட்டங்களுக்கு நிதியளிக்கின்றன. இந்தக் கூட்டாண்மைகள் உள்கட்டமைப்பு மேம்பாட்டை இயக்க பொது மற்றும் தனியார் துறை வளங்களைப் பயன்படுத்துகின்றன.

8. நாணய மற்றும் நிதிக் கொள்கை பரிமாற்றம்:

- பணவியல் கொள்கை: மத்திய வங்கிகள் பணவியல் கொள்கையை திறம்பட செயல்படுத்த நிதி அமைப்பை நம்பியுள்ளன. வட்டி விகிதங்கள், திறந்த சந்தை செயல்பாடுகள் மற்றும் இருப்புத் தேவைகள் போன்ற கருவிகளைப் பயன்படுத்துவதன் மூலம், மத்திய வங்கிகள் பொருளாதாரத்தில்

கடன் ஓட்டத்தை பாதிக்கின்றன, இதனால் பணவீக்கம், வேலைவாய்ப்பு மற்றும் பொருளாதார வளர்ச்சியில் தாக்கத்தை ஏற்படுத்துகின்றன.

- நிதிக் கொள்கை: பத்திரங்கள் மற்றும் பிற பத்திரங்களை வெளியிடுவதன் மூலம் நிதி திரட்ட அரசாங்கங்கள் நிதி அமைப்பைப் பயன்படுத்துகின்றன. பின்னர் வருமானம் உள்கட்டமைப்பு, சுகாதாரம், கல்வி மற்றும் சமூக நலத் திட்டங்களுக்கான பொதுச் செலவினங்களுக்குப் பயன்படுத்தப்படுகிறது, இது பொருளாதார வளர்ச்சியைத் தூண்டுகிறது.

9. நிதி உள்ளடக்கத்தை மேம்படுத்துதல்:

- வங்கிச் சேவைகளுக்கான அணுகல்: வங்கிச் சேவைகளை அணுகாத மக்களுக்கு வங்கிச் சேவைகளை அணுகும் நிதி அமைப்புகள் சேமிப்பை ஊக்குவிக்கின்றன மற்றும் கல்வி, சுகாதாரம் மற்றும் வணிகத்திற்கான கடன்களை வழங்குகின்றன. இது முன்னர் விலக்கப்பட்ட தனிநபர்களின் வாங்கும் சக்தி மற்றும் முதலீட்டுத் திறனை அதிகரிப்பதன் மூலம் ஓட்டுமொத்த பொருளாதாரத்தை மேம்படுத்துகிறது.

- நுண்நிதி மற்றும் நிதி தொழில்நுட்பம் (ஃபின்டெக்): நுண்நிதி மற்றும் ஃபின்டெக்கில் உள்ள புதுமைகள் குறைந்த வருமானம் கொண்ட தனிநபர்கள் மற்றும் சிறு வணிகங்களுக்கு கடன் அணுகலை மேம்படுத்தியுள்ளன, இது பொருளாதாரத்திற்கு வழிவகுக்கிறது.

அடிமட்ட அளவில் வளர்ச்சி. இது வளரும் நாடுகளில் குறிப்பாக தாக்கத்தை ஏற்படுத்தியுள்ளது.

10. சந்தை நம்பிக்கை மற்றும் ஸ்திரத்தன்மையை மேம்படுத்துதல்:

- முதலீட்டாளர் நம்பிக்கையை உருவாக்குதல்: நன்கு ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட நிதி அமைப்பு சந்தை வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் நியாயத்தை உறுதி செய்கிறது,

இது முதலீட்டாளர் நம்பிக்கையை உருவாக்குகிறது. முதலீட்டாளர்கள் நிதிச் சந்தைகளின் ஒருமைப்பாட்டை நம்பும்போது, அவர்கள் முதலீடு செய்ய அதிக வாய்ப்புள்ளது, பொருளாதார வளர்ச்சியை அதிகரிக்கிறது.

- முறையான நிலைத்தன்மை: மத்திய வங்கிகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகள் போன்ற நிதி நிறுவனங்கள், நிதி நெருக்கடிகளை நிவர்த்தி செய்தல், சந்தை நடைமுறைகளை ஒழுங்குபடுத்துதல் மற்றும் பணப்புழக்கத்தை உறுதி செய்தல் மூலம் நிதி அமைப்பில் ஸ்திரத்தன்மையை பராமரிக்க வேலை செய்கின்றன. இந்த நிலைத்தன்மை நீண்டகால பொருளாதார வளர்ச்சி மற்றும் வளர்ச்சிக்கு இன்றியமையாதது.

11. செல்வ விநியோகம்:

- மூலதன சந்தைகள்: தனிநபர்கள் பங்குகள், பத்திரங்கள் மற்றும் பிற பத்திரங்களில் முதலீடு செய்ய அனுமதிப்பதன் மூலம், நிதி அமைப்பு செல்வக் குவிப்பு மற்றும் விநியோகத்திற்கு உதவுகிறது. நிதிச் சந்தைகளுக்கான அணுகல் பல்வேறு வருமானக் குழுக்களிடையே செல்வத்தை மறுபகிர்வு செய்ய உதவுகிறது, பொருளாதார சமத்துவத்திற்கு பங்களிக்கிறது.

- பொது ஓய்வூதிய நிதிகள்: நிதி அமைப்புகள் பொது ஓய்வூதிய நிதிகள் மற்றும் சமூகப் பாதுகாப்புத் திட்டங்களை நிர்வகிக்கின்றன, குடிமக்கள் தங்கள் வயதான காலத்தில் நிதி ரீதியாகப் பாதுகாப்பாக இருப்பதை உறுதி செய்கின்றன. இது பொருளாதார சமத்துவமின்மையைக் குறைத்து சமூக ஸ்திரத்தன்மையை ஊக்குவிக்கிறது.

பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு ஒட்டுமொத்த பங்களிப்பு

- மூலதன உருவாக்கம்: நிதி அமைப்பு சேமிப்பை முதலீடுகளாக மாற்றுவதன் மூலம் மூலதன உருவாக்கத்திற்கு உதவுகிறது. மூலதன உருவாக்கம் உற்பத்தி திறன் அதிகரிப்பதற்கு வழிவகுக்கும் என்பதால் இது பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு மிகவும் முக்கியமானது.

- வேலை உருவாக்கம்: தொழில்முனைவோரை ஆதரிப்பதன் மூலமும், வணிகங்களை விரிவுபடுத்துவதன் மூலமும், உள்கட்டமைப்பிற்கு நிதியளிப்பதன் மூலமும், நிதி அமைப்பு நேரடியாக வேலை உருவாக்கத்திற்கு பங்களிக்கிறது. வணிகங்கள் வளரும்போது, அவர்களுக்கு அதிக ஊழியர்கள் தேவைப்படுகிறார்கள், இது வேலையின்மையைக் குறைத்து வாழ்க்கைத் தரத்தை உயர்த்த உதவுகிறது.
- தொழில்நுட்ப முன்னேற்றங்கள்: நன்கு செயல்படும் நிதி அமைப்பு தொழில்நுட்பம் மற்றும் புதுமைகளில் முதலீடுகளை ஊக்குவிக்கிறது, அவை உற்பத்தித்திறன் வளர்ச்சி மற்றும் நீண்டகால பொருளாதார வளர்ச்சியின் முக்கிய இயக்கிகளாகும். ஐடி, உயிரி தொழில்நுட்பம் மற்றும் உற்பத்தி போன்ற துறைகளில் உள்ள நிறுவனங்கள் நிதி அமைப்பிலிருந்து நிதியுதவியை பெரிதும் நம்பியுள்ளன.
- உலகளாவிய போட்டித்தன்மை: ஒரு வலுவான நிதி அமைப்பு, திறமையான சர்வதேச வர்த்தகத்தை செயல்படுத்துவதன் மூலமும், வெளிநாட்டு முதலீட்டை எளிதாக்குவதன் மூலமும், மாற்று விகித நிலைத்தன்மையை ஆதரிப்பதன் மூலமும், உலகப் பொருளாதாரத்தில் நாடுகள் போட்டித்தன்மையுடன் இருக்க உதவுகிறது.

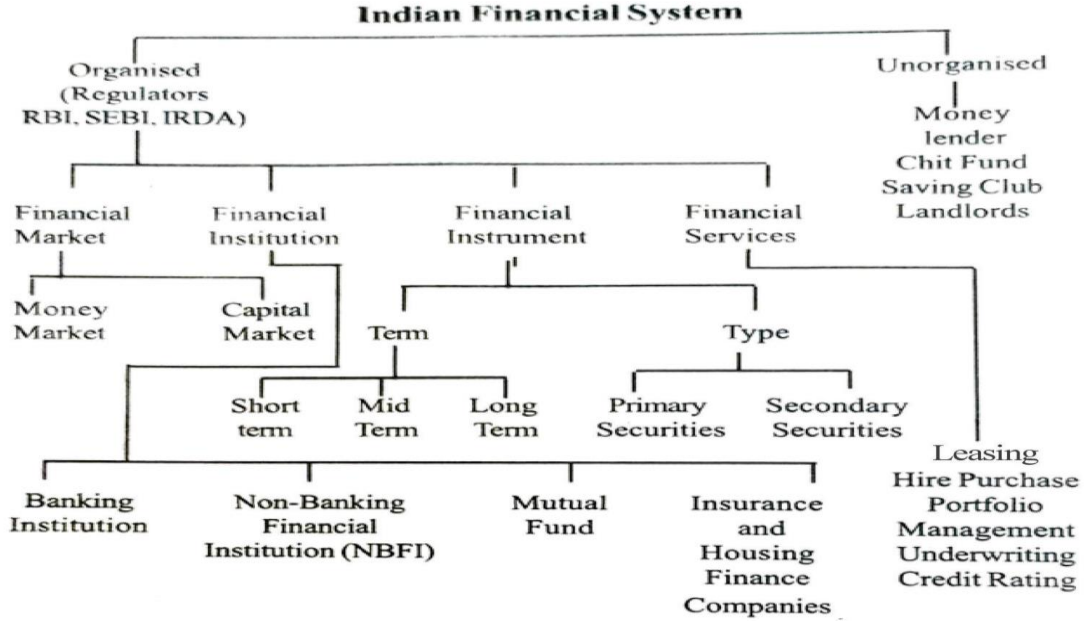
நிதி அமைப்பு பொருளாதார வளர்ச்சியின் முதுகெலும்பாகும். இது மூலதன ஓட்டத்தை எளிதாக்குகிறது, சேமிப்பு மற்றும் முதலீட்டை ஊக்குவிக்கிறது, இடர் மேலாண்மையை ஊக்குவிக்கிறது, புதுமைகளை வளர்க்கிறது மற்றும் உள்கட்டமைப்பை உருவாக்க உதவுகிறது. கடன் வசதியை வழங்குவதன் மூலமும், தொழில்முனைவோரை ஊக்குவிப்பதன் மூலமும், வளங்களை திறம்பட ஒதுக்குவதை சாத்தியமாக்குவதன் மூலமும், நிதி அமைப்பு நீண்டகால பொருளாதார வளர்ச்சியை உந்துகிறது. நன்கு செயல்படும் நிதி

அமைப்பு, அதிக நிதி உள்ளடக்கம், சந்தை ஸ்திரத்தன்மை மற்றும் சமூக நலனுக்கும் பங்களிக்கிறது, பொருளாதார வளர்ச்சியின் நன்மைகள் பரவலாக விநியோகிக்கப்படுவதை உறுதி செய்கிறது.

இந்திய நிதி அமைப்பின் அமைப்பு

கட்டமைப்பு என்பது ஒரு கட்டமைப்பு அல்லது முறை அல்லது வடிவமைப்பு ஆகும், இது அதன் பல்வேறு கூறுகளால் பகுதிகளாக உருவாக்கப்பட்டது. நிதி அமைப்பை பரவலாக இரண்டு பிரிவுகளாக வகைப்படுத்தலாம் - ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட மற்றும் ஒழுங்கமைக்கப்படாத. நிதி அமைப்பின் ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட பகுதி நான்கு கூறுகளைக் கொண்டுள்ளது, அதாவது: நிதிச் சந்தைகள், நிதி நிறுவனங்கள், நிதி கருவிகள் மற்றும் நிதி சேவைகள். ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட நிதி அமைப்பு இந்திய ரிசர்வ் வங்கி (RBI), இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (SEBI) மற்றும் பிற ஒழுங்குமுறை அமைப்புகளின் ஒழுங்குமுறையின் கீழ் வருகிறது. ஒழுங்கமைக்கப்படாத நிதி அமைப்பு பணக் கடன் வழங்குபவர்கள், நில உரிமையாளர்கள், சேமிப்புக் குழு, நிலையான நிதி போன்றவற்றைக் கொண்டுள்ளது. சுதந்திரம் அடைந்த 75 வது ஆண்டுக்குப் பிறகும் ஒழுங்குமுறை அமைப்புகளால் இந்தத் துறையை அவற்றின் முழுமையான வரம்பிற்குள் கொண்டு வர முடியவில்லை.

பின்வரும் விளக்கப்படத்தின் உதவியுடன் இந்திய நிதி அமைப்பின் கட்டமைப்பு மற்றும் கூறு.



முறையான ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட துறை: இந்திய நிதி அமைப்பின் ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட துறை, இந்திய ரிசர்வ் வங்கி, இந்திய அரசு, இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (SEBI) மற்றும் காப்பீட்டு ஒழுங்குமுறை மற்றும் மேம்பாட்டு ஆணையம் (IRDA) போன்ற பல்வேறு ஒழுங்குமுறை அமைப்புகளின் கட்டுப்பாட்டின் கீழ் உள்ளது.

நிதி நிறுவனம்: நிதி நிறுவனங்கள் அல்லது இடைத்தரகர்கள் என்பது வாடிக்கையாளர்கள், தனிநபர்கள் மற்றும் நிறுவனங்களின் நன்மைகளுக்காக நிதிச் சந்தைகளில் தயாரிப்புகள் மற்றும் சேவைகளை வழங்கும் நிறுவனங்கள் ஆகும். அவை தனிநபர்கள் மற்றும் நிறுவனங்களிடமிருந்து வளங்களைத் திரட்ட உதவுகின்றன மற்றும் இந்த நிதி வளங்களை சிறப்பாகப் பயன்படுத்துவதை ஊக்குவிக்கின்றன. அவர்கள் தங்கள் தற்போதைய வாங்கும் சக்தியை விட்டுக்கொடுக்கத் தயாராக இருப்பவர்களிடமிருந்து நிதியைக் கடன் வாங்குகிறார்கள் (அல்லது ஏற்றுக்கொள்கிறார்கள்) மற்றும் தற்போதைய செலவினங்களைச் சமாளிக்க நிதி தேவைப்படுபவர்களுக்கு (அல்லது பத்திரங்களை வாங்குகிறார்கள்) கடன் கொடுக்கிறார்கள். பல்வேறு வகையான வங்கிகள், வங்கி

அல்லாத நிதி நிறுவனங்கள், பரஸ்பர நிதிகள், காப்பீடு மற்றும் வீட்டு நிதி நிறுவனங்கள் நிதி அமைப்பின் முக்கிய இடைத்தரகர்கள்.

நிதிக் கருவிகள் மற்றும் சொத்துக்கள்:

நிதிக் கருவி என்பது ஒரு நபர் அல்லது ஒரு நிறுவனத்திற்கு எதிராக எதிர்காலத்தில் ஒரு குறிப்பிட்ட தொகையை செலுத்துவதற்கான கோரிக்கையை பிரதிநிதித்துவப்படுத்தும் உண்மையான அல்லது மெய்நிகர் ஆவணம் ஆகும். நிதிக் கருவிகளை இரண்டு வகைகளாகப் பிரிக்கலாம்: ரொக்கக் கருவிகள் மற்றும் வழித்தோன்றல் கருவிகள். பணத்தின் சில செயல்பாடுகளைச் செய்யும் மற்றும் அதிக அளவு பணப்புழக்கத்தைக் கொண்ட (ஆனால் பணத்தைப் போல திரவமாக இல்லாத) சொத்துக்கள் நிதிக் கருவி அல்லது சொத்து என்று அழைக்கப்படுகின்றன. பங்கு, பங்கு, பத்திரங்கள், வங்கி வைப்பு, எல்ஐசி கொள்கை போன்றவை நிதிச் சொத்தின் சில எடுத்துக்காட்டுகள். நிதிச் சொத்துக்கள் இடைக்கால, குறுகிய கால மற்றும் நீண்ட கால சொத்து போன்ற சொற்களின் அடிப்படையில் வகைப்படுத்தப்படலாம். நிதிச் சொத்து முதன்மை அல்லது நேரடி மற்றும் இரண்டாம் நிலை அல்லது மறைமுக சொத்துக்கள் என்றும் வகைப்படுத்தப்படுகிறது.

நிதிச் சந்தை:

நிதிச் சந்தை என்பது சேமிப்பாளர்களுக்கும் கடன் வாங்குபவர்களுக்கும் இடையிலான இணைப்பாகும். இந்த சந்தை உபரி பணம் உள்ளவர்களிடமிருந்து பணம் அல்லது மூலதனத்தை முதலீடு தேவைப்படும். முதலீட்டாளர்கள் உபரி அலகுகள் என்றும், வணிக நிறுவனங்கள் பற்றாக்குறை அலகுகள் என்றும் அழைக்கப்படுகின்றன. எனவே, நிதிச் சந்தை உபரியிலிருந்து பற்றாக்குறை அலகுகளுக்கு பண விநியோகத்தை மாற்றுகிறது. நிதிச் சந்தைகள் அடிப்படையில் பங்கேற்பாளர்கள் நிதி உரிமைகோரல்களைக் கையாள உதவும் ஒரு வழிமுறையாகும். நிதிச்

சந்தை என்பது நீண்ட கால மற்றும் குறுகிய கால நிதிக் கருவிகளை உருவாக்குதல், அறிமுகப்படுத்துதல் மற்றும் பரிமாற்றம் செய்தல் மற்றும் வர்த்தகம் செய்தல் நடைபெறும் ஒரு சந்தை இடமாகும். அத்தகைய உரிமைகோரல்களுக்கு விலையை நிர்ணயிக்க அவர்களின் கோரிக்கைகள் மற்றும் தேவைகள் தொடர்பு கொள்ளும் வசதியையும் நிதிச் சந்தை வழங்குகிறது. இந்தியாவில் ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட நிதிச் சந்தைகள் (அ) பணச் சந்தை (ஆ) மூலதனச் சந்தை.

மூலதனச் சந்தைகள் என்பது நீண்ட கால கடன் அல்லது பங்கு பத்திரங்கள் வாங்கப்பட்டு விற்கப்படும் நிதிச் சந்தைகளைக் குறிக்கின்றன. அவை நிதி அமைப்பின் அத்தியாவசிய கூறுகளாகும், வணிகங்கள், அரசாங்கங்கள் மற்றும் பிற நிறுவனங்கள் நிதி திரட்டவும் முதலீட்டாளர்கள் பல்வேறு முதலீட்டு வாய்ப்புகளை அணுகவும் உதவுகின்றன. பொருளாதார வளர்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டிற்கு மூலதனச் சந்தைகள் உதவுகின்றன. வணிகங்கள் மற்றும் அரசாங்கங்களுக்கு நீண்டகால நிதியுதவி வழங்குவதிலும், முதலீட்டாளர்களுக்கு முதலீட்டு வாய்ப்புகளை வழங்குவதிலும், பொருளாதார வளர்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டிற்கு பங்களிப்பதிலும் மூலதனச் சந்தைகள் அவசியம். பங்குகள், பத்திரங்கள் மற்றும் கலப்பின பத்திரங்கள் போன்ற பல்வேறு நிதிக் கருவிகள் மூலம், மூலதனச் சந்தைகள் மூலதன ஓட்டத்தை எளிதாக்குகின்றன, வெளியீட்டாளர்கள் நிதி திரட்டவும், முதலீட்டாளர்கள் பொருளாதாரத்தின் பல்வேறு துறைகளுக்கு வளங்களை ஒதுக்கவும் அனுமதிக்கின்றன.

மூலதனச் சந்தை என்பது ஒரு நிதிச் சந்தையாகும், இது ஒரு வருடம் அல்லது ஒரு வருடத்திற்கு மேல் முதிர்வு காலத்தைக் கொண்ட பத்திரங்களாகும். மூலதனச் சந்தை வாங்குபவர்களையும் விற்பவர்களையும் பங்குகள், பத்திரங்கள், நாணயங்கள் மற்றும் பிற நிதி சொத்துக்களை வர்த்தகம் செய்ய ஒன்றாகக் கொண்டுவருகிறது.

மூலதனச் சந்தை சேமிப்புகளைத் திரட்டுகிறது, நீண்ட கால மூலதனத்தை திரட்ட உதவுகிறது மற்றும் நலிந்த அலகுகளை மீட்டெடுக்க உதவுகிறது.

மேலும் மூலதனச் சந்தையை முதன்மைச் சந்தை மற்றும் இரண்டாம் நிலைச் சந்தை என்றும் வகைப்படுத்தலாம். முதன்மைச் சந்தை என்பது பொதுவாக மூலதனச் சந்தையின் ஒரு பகுதியாகும், அங்கு நிறுவனங்கள் பத்திரங்களை வழங்குபவர் நேரடியாக முதலீட்டாளர்களுக்கு வழங்குதல் மற்றும் விற்பனை செய்வதைக் கையாளுகின்றன, வெளியீட்டாளருக்கு வருமானம் வழங்கப்படுகிறது. முதன்மைச் சந்தை பரிவர்த்தனைக்கு ஒரு எடுத்துக்காட்டு ஆரம்ப பொது வழங்கல் ஆகும். ஒரு IPO-வில், ஒரு நிறுவனம் தனது பங்குகளை முதல் முறையாக நேரடியாக பொதுமக்களுக்கு விற்கிறது.

மூலதனச் சந்தைகள் இரண்டு முக்கிய பிரிவுகளாகப் பிரிக்கப்படுகின்றன:

1. முதன்மைச் சந்தை (புதிய பத்திரங்கள் வெளியிடப்படும் இடம்)
2. இரண்டாம் நிலைச் சந்தை (ஏற்கனவே வெளியிடப்பட்ட பத்திரங்கள் வர்த்தகம் செய்யப்படும் இடம்)

மூலதனச் சந்தைகளின் முக்கிய பண்புகள்:

- நீண்ட கால நிதி: மூலதனச் சந்தைகள் முதன்மையாக நீண்ட கால நிதியைத் திரட்டுவதில் அக்கறை கொண்டுள்ளன, பெரும்பாலும் ஒரு வருடத்திற்கும் மேலான காலத்திற்கு. இதில் பங்குகள் (பங்கு) மற்றும் பத்திரங்கள் (கடன்) ஆகியவை அடங்கும்.
- முதலீட்டு வாய்ப்புகள்: முதலீட்டாளர்கள் நிறுவனங்களில் பங்குகள், அரசாங்கப் பத்திரங்கள் அல்லது கார்ப்பரேட் பத்திரங்கள் போன்ற பல்வேறு வாய்ப்புகளை அணுகுகிறார்கள், அவை வெவ்வேறு ஆபத்து விவரங்கள் மற்றும் வருமானங்களை வழங்குகின்றன.

- பணப்புழக்கம்: மூலதனச் சந்தைகள் முதலீட்டாளர்களுக்கு பணப்புழக்கத்தை வழங்குகின்றன, அதாவது அவர்கள் தங்கள் பத்திரங்களை ஒப்பீட்டளவில் எளிதாக வாங்கலாம் அல்லது விற்கலாம் (குறிப்பாக இரண்டாம் நிலைச் சந்தையில்).

- ஒழுங்குமுறை: முதலீட்டாளர்களைப் பாதுகாக்கவும், நியாயமான நடைமுறைகளை உறுதிப்படுத்தவும், சந்தை ஒருமைப்பாட்டைப் பராமரிக்கவும் மூலதனச் சந்தைகள் பெரிதும் கட்டுப்படுத்தப்படுகின்றன. அமெரிக்காவில், பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை ஆணையம் (SEC) போன்ற நிறுவனங்கள் சந்தையை மேற்பார்வையிடுகின்றன.

செயல்பாடுகள்.

மூலதனச் சந்தைகளின் பிரிவுகள்:

1. முதன்மைச் சந்தை:

- புதிய பத்திரங்களை வழங்குதல்: நிறுவனங்கள், அரசாங்கங்கள் மற்றும் பிற நிறுவனங்கள் நிதி திரட்டுவதற்காக முதன்முறையாக புதிய பத்திரங்களை வெளியிடும் இடம் இதுவாகும். எடுத்துக்காட்டுகளில் IPOகள் (ஆரம்ப பொதுச் சலுகைகள்), பத்திர வெளியீடுகள் மற்றும் உரிமை வெளியீடுகள் ஆகியவை அடங்கும்.

- நிதி திரட்டுதல்: முதன்மைச் சந்தையில் திரட்டப்படும் நிதி, நிறுவன விரிவாக்கம், புதிய திட்டங்கள் அல்லது அரசாங்க உள்கட்டமைப்புக்காக இருந்தாலும், நேரடியாக வழங்குபவருக்குச் செல்கிறது.

2. இரண்டாம் நிலைச் சந்தை:

- ஏற்கனவே உள்ள பத்திரங்களை வாங்குதல் மற்றும் விற்பனை: ஏற்கனவே வழங்கப்பட்ட பத்திரங்கள் முதலீட்டாளர்களிடையே வர்த்தகம் செய்யப்படும் இடம் இது. எடுத்துக்காட்டுகளில் நியூயார்க்

பங்குச் சந்தை (NYSE) அல்லது NASDAQ போன்ற பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்வது அடங்கும்.

- சந்தை பணப்புழக்கம்: இது முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் பங்குகளை பத்திரங்களில் விற்க அனுமதிக்கிறது, இது அவர்களின் முதலீடுகளை கலைக்க விரும்புவோருக்கு வெளியேறும் உத்தியை வழங்குகிறது.

- விலை கண்டுபிடிப்பு: இரண்டாம் நிலைச் சந்தை வழங்கல் மற்றும் தேவை மூலம் பத்திரங்களின் விலையை தீர்மானிக்க உதவுகிறது.

மூலதனச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்யப்படும் பத்திரங்களின் வகைகள்:

1. ஈக்விட்டி (பங்குகள்):

- o பொதுவான பங்கு: ஒரு நிறுவனத்தில் உரிமையைக் குறிக்கிறது. பங்குதாரர்கள் பொதுவாக வாக்களிக்கும் உரிமையைக் கொண்டுள்ளனர் மற்றும் ஈவுத்தொகையைப் பெறலாம்.

- o விருப்பமான பங்கு: ஈவுத்தொகை செலுத்துதல்களில் வைத்திருப்பவர்களுக்கு முன்னுரிமை அளிக்கும் ஆனால் பொதுவாக வாக்களிக்கும் உரிமையைக் கொண்டிருக்காத ஒரு வகை பங்கு.

2. கடன் (பத்திரங்கள்):

- o அரசாங்கப் பத்திரங்கள்: மூலதனத்தை திரட்ட அரசாங்கங்களால் வெளியிடப்படுகிறது. எடுத்துக்காட்டாக, அமெரிக்க கருவூலப் பத்திரங்கள் நிலையான வட்டி செலுத்துதல்களுடன் குறைந்த ஆபத்துள்ள முதலீடுகள் ஆகும்.

- o கார்ப்பரேட் பத்திரங்கள்: நிதி திரட்ட நிறுவனங்களால் வெளியிடப்படுகிறது. அவை அரசாங்கப் பத்திரங்களை விட அதிக வட்டி விகிதங்களை வழங்கலாம், ஆனால் அதிக ஆபத்துடன் வருகின்றன.

o நகராட்சிப் பத்திரங்கள்: உள்ளூர் அரசாங்கங்கள் அல்லது நகராட்சிகளால் வெளியிடப்படுகின்றன, பொதுவாக பொதுத் திட்டங்களுக்கு நிதியளிக்க.

3. கலப்பினப் பத்திரங்கள்:

o மாற்றத்தக்க பத்திரங்கள்: வழங்கும் நிறுவனத்தின் குறிப்பிட்ட எண்ணிக்கையிலான பங்குகளாக மாற்றக்கூடிய கடன் கருவிகள்.

o விருப்பமான பங்கு: குறிப்பிட்டுள்ளபடி, இது பங்கு மற்றும் கடன் இரண்டின் அம்சங்களையும் கொண்டுள்ளது (பத்திரங்கள் போன்ற நிலையான ஈவுத்தொகை, ஆனால் பங்கு பண்புகள்).

மூலதனச் சந்தைகளில் பங்கேற்பாளர்கள்:

1. வழங்குபவர்கள்:

o அரசாங்கங்கள்: தேசிய அல்லது பிராந்திய திட்டங்களுக்கு (உள்கட்டமைப்பு, பாதுகாப்பு போன்றவை) நிதியளிக்க அவர்கள் பத்திரங்களை வெளியிடுகிறார்கள்.

o நிறுவனங்கள்: வணிக நடவடிக்கைகள், விரிவாக்கம் அல்லது கடனை அடைப்பதற்காக மூலதனத்தை திரட்ட நிறுவனங்கள் பங்குகள் அல்லது பத்திரங்களை வெளியிடுகின்றன.

2. முதலீட்டாளர்கள்:

o சில்லறை முதலீட்டாளர்கள்: பங்குகள், பத்திரங்கள் அல்லது பிற பத்திரங்களை வாங்கும் தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்கள்.

o நிறுவன முதலீட்டாளர்கள்: ஓய்வூதிய நிதிகள், காப்பீடு போன்ற பெரிய நிறுவனங்கள், பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் ஹெட்ஜ் நிதிகள் ஆகியவை மொத்தமாக பத்திரங்களை வாங்கி விற்கின்றன.

3. இடைத்தரகர்கள்:

o முதலீட்டு வங்கிகள்: முதன்மை சந்தையில் புதிய பத்திரங்களை வெளியிடுவதை எளிதாக்குகின்றன மற்றும் இரண்டாம் நிலை சந்தையில் தரகர்கள் அல்லது டீலர்களாக செயல்படலாம்.

பங்குச் சந்தைகள்: இரண்டாம் நிலை சந்தையில் பத்திரங்கள் வாங்கப்பட்டு விற்கப்படும் NYSE அல்லது NASDAQ போன்ற தளங்கள்.

தரகர்கள் மற்றும் டீலர்கள்: இந்த நிறுவனங்கள் முதலீட்டாளர்களுக்கான பத்திரங்களை வாங்குவதற்கும் விற்பதற்கும் உதவுகின்றன.

4. ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகள்:

o பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை ஆணையம் (SEC): அமெரிக்காவில், முதலீட்டாளர்களுக்கு வெளிப்படைத்தன்மை, நியாயம் மற்றும் பாதுகாப்பை உறுதி செய்வதற்காக SEC மூலதன சந்தைகளை ஒழுங்குபடுத்துகிறது.

நிதித் தொழில் ஒழுங்குமுறை ஆணையம் (FINRA): தரகு நிறுவனங்கள் மற்றும் பரிமாற்றங்களை மேற்பார்வையிடும் ஒரு சுய ஒழுங்குமுறை அமைப்பு.

மூலதனச் சந்தைகளின் முக்கியத்துவம்:

1. மூலதனத்தை திரட்டுதல்:

மூலதனச் சந்தைகள் நிறுவனங்கள் மற்றும் அரசாங்கங்கள் தங்கள் செயல்பாடுகள், திட்டங்கள் அல்லது விரிவாக்கத் திட்டங்களுக்கு நிதியளிக்கத் தேவையான நிதியைத் திரட்ட ஒரு வழியை வழங்குகின்றன. மூலதனச் சந்தைகள் இல்லாமல், பல நிறுவனங்கள் தங்களுக்குத் தேவையான நிதியை அணுக முடியாது.

2. பொருளாதார வளர்ச்சி:

o நிதி திரட்டுவதற்கான வழிமுறைகளை வழங்குவதன் மூலம், மூலதன சந்தைகள் பொருளாதார வளர்ச்சி மற்றும் புதுமைகளை ஊக்குவிக்க

உதவுகின்றன. நிறுவனங்கள் புதிய தொழில்நுட்பங்களில் முதலீடு செய்யலாம், செயல்பாடுகளை விரிவுபடுத்தலாம் மற்றும் அதிக மக்களை வேலைக்கு அமர்த்தலாம்.

3. முதலீட்டு வாய்ப்புகள்:

o மூலதன சந்தைகள் முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் இலாகாக்களை பல்வகைப்படுத்தவும், நிறுவனங்கள் மற்றும் பொருளாதாரங்களின் வளர்ச்சியில் பங்கேற்கவும் அனுமதிக்கின்றன. முதலீட்டாளர்கள் ஈவுத்தொகை, வட்டி அல்லது மூலதன ஆதாயங்கள் மூலம் வருமானத்தைப் பெறலாம்.

4. விலை கண்டுபிடிப்பு:

o இரண்டாம் நிலை சந்தையில் வாங்குபவர்கள் மற்றும் விற்பனையாளர்களின் தொடர்பு மூலம், மூலதன சந்தைகள் விலை கண்டுபிடிப்பு செயல்முறையை எளிதாக்குகின்றன, வழங்கல் மற்றும் தேவையின் அடிப்படையில் பத்திரங்கள் நியாயமான முறையில் விலை நிர்ணயம் செய்யப்படுவதை உறுதி செய்கின்றன.

5. பணப்புழக்கம்:

o இரண்டாம் நிலை சந்தை பணப்புழக்கத்தை வழங்குகிறது, அதாவது முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் முதலீடுகளை எளிதாக வாங்கி விற்கலாம். இது முதலீட்டாளர்களுக்கு மூலதன சந்தைகளை மிகவும் கவர்ச்சிகரமானதாக மாற்ற உதவுகிறது.

மூலதன சந்தைகளின் எடுத்துக்காட்டுகள்:

1. பங்குச் சந்தைகள்: நியூயார்க் பங்குச் சந்தை (NYSE), NASDAQ மற்றும் லண்டன் பங்குச் சந்தை (LSE) போன்றவை, அங்கு பொதுவில் வர்த்தகம் செய்யப்படும் நிறுவனங்களின் பங்குகள் வாங்கப்பட்டு விற்கப்படுகின்றன.

2. பத்திரச் சந்தைகள்: அரசு, பெருநிறுவன மற்றும் நகராட்சி பத்திரங்கள் வெளியிடப்பட்டு வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன.

இவற்றில் கருவூலப் பத்திரங்கள், பெருநிறுவனப் பத்திரங்கள் மற்றும் நகராட்சிப் பத்திரங்களுக்கான சந்தைகள் அடங்கும்.

3. வழித்தோன்றல் சந்தைகள்: பங்குகள் அல்லது பத்திரங்கள் போன்ற அடிப்படை சொத்துக்களின் மதிப்பை அடிப்படையாகக் கொண்ட ஒப்பந்தங்கள், எதிர்காலங்கள் அல்லது விருப்பங்கள் போன்றவை வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன.

4. பொருட்கள் சந்தைகள்: மூலதனச் சந்தைகளின் நேரடி பகுதியாக இல்லாவிட்டாலும், சிகாகோ மெர்கன்டைல் எக்ஸ்சேஞ்ச் (CME) போன்ற பொருட்கள் பரிமாற்றங்கள் முதலீட்டு வாய்ப்புகளை வழங்குவதன் மூலம் மறைமுகமாக மூலதனச் சந்தைகளை பாதிக்கலாம்.

பொருட்களுடன் தொடர்புடையது (எ.கா., தங்கம், எண்ணெய், விவசாய பொருட்கள்).

பணச் சந்தைகள்

பணச் சந்தைகள் என்பது குறுகிய கால கடன் மற்றும் கடன் வழங்கலைக் கையாளும் நிதிச் சந்தைகளின் ஒரு பகுதியாகும், பொதுவாக ஒரு வருடம் அல்லது அதற்கும் குறைவான முதிர்வு கொண்ட கருவிகளுக்கு. இந்த சந்தைகள் உலகளாவிய நிதி அமைப்பில் பணப்புழக்கத்தைப் பராமரிக்க மிக முக்கியமானவை மற்றும் பொதுவாக குறைந்த ஆபத்து மற்றும் அதிக பணப்புழக்கத்தால் வகைப்படுத்தப்படுகின்றன. இதில் உள்ள சில முக்கிய அம்சங்கள் மற்றும் கருவிகள் இங்கே:

முக்கிய அம்சங்கள்:

குறுகிய கால பரிவர்த்தனைகள்: பணச் சந்தைகள் குறுகிய கால, பொதுவாக ஒரு வருடத்திற்கு கீழ் உள்ள கருவிகளில் கவனம் செலுத்துகின்றன.

பணப்புழக்கம்: இந்த சந்தைகள் முதலீட்டாளர்கள் மற்றும் நிறுவனங்களுக்கு வருமானத்தை ஈட்டும் போது தற்காலிகமாக

நிதியை நிறுத்த ஒரு வழியை வழங்குகின்றன, மேலும் அவை கடன் வாங்குபவர்கள் குறுகிய கால மூலதனத்தை அணுக உதவுகின்றன.

குறைந்த ஆபத்து: பணச் சந்தை கருவிகள் குறைந்த ஆபத்து என்று கருதப்படுகின்றன, ஏனெனில் அவை பொதுவாக அரசாங்கங்கள், நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் பெரிய நிறுவனங்கள் போன்ற உயர்தர வழங்குநர்களை உள்ளடக்கியது.

உயர் பணப்புழக்கம்: பணச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்யப்படும் கருவிகள் மிகவும் பணப்புழக்கத்தைக் கொண்டுள்ளன, அதாவது அவற்றை விரைவாக பணமாக மாற்றலாம்.

பணச் சந்தைகளில் பொதுவான கருவிகள்:

கருவூலச் சீட்டுகள் (T-பில்கள்): அரசாங்கத்தால் வழங்கப்படும் குறுகிய கால கடன் பத்திரங்கள், பொதுவாக 4, 13, 26 அல்லது 52 வார முதிர்வுகளுடன். அவை தள்ளுபடியில் விற்கப்படுகின்றன மற்றும் முக மதிப்பில் முதிர்ச்சியடைகின்றன.

வைப்புச் சான்றிதழ்கள் (CDகள்): நிலையான வட்டி விகிதங்கள் மற்றும் முதிர்வுகளுடன் வங்கிகளால் வழங்கப்படும் கால வைப்புத்தொகைகள். அவை பேச்சுவார்த்தைக்குட்பட்டவை (வர்த்தகம் செய்யக்கூடியவை) அல்லது பேச்சுவார்த்தைக்குட்பட்டவை அல்ல.

மறு கொள்முதல் ஒப்பந்தங்கள் (Repos): ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்குப் பிறகு அதிக விலையில் அவற்றை மீண்டும் வாங்குவதற்கான ஒப்பந்தத்துடன் ஒரு தரப்பினர் மற்றொருவருக்கு பத்திரங்களை விற்கும் குறுகிய கால கடன்கள்.

வணிகப் பத்திரம்: சம்பளப் பட்டியல் அல்லது சரக்கு கொள்முதல் போன்ற அவர்களின் உடனடி நிதித் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்ய நிறுவனங்களால் வழங்கப்படும் பாதுகாப்பற்ற, குறுகிய கால கடன். பொதுவாக, இவை தள்ளுபடியில் வழங்கப்படுகின்றன.

பணச் சந்தை நிதிகள் (MMFகள்): T-பில்கள் மற்றும் வணிகப் பத்திரம் போன்ற பல்வேறு குறுகிய கால, குறைந்த ஆபத்துள்ள கருவிகளில் முதலீடு செய்யும் தொகுக்கப்பட்ட முதலீட்டு நிதிகள். முதலீட்டாளர்கள் பணச் சந்தையின் வெளிப்பாட்டைப் பெற இந்த நிதிகளில் பங்குகளை வாங்கலாம்.

வங்கியாளர்களின் ஏற்புகள் (BAs): கடன் வாங்குபவரின் சார்பாக வங்கியால் வழங்கப்படும் குறுகிய கால கடன் கருவிகள், பொதுவாக சர்வதேச வர்த்தக பரிவர்த்தனைகளில் பயன்படுத்தப்படுகின்றன.

பணச் சந்தைகளின் முக்கியத்துவம்:

பணப்புழக்க மேலாண்மை: வணிகங்கள், அரசாங்கங்கள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்கள் நிதிகளை கடன் வாங்குவதன் மூலமோ அல்லது கடன் வழங்குவதன் மூலமோ தங்கள் குறுகிய கால பணப்புழக்கத் தேவைகளை நிர்வகிக்க உதவுகிறது.

வட்டி விகிதங்கள்: பணச் சந்தை விகிதங்கள் பெரும்பாலும் LIBOR (லண்டன் இன்டர்பேங்க் சலுகை விகிதம்) அல்லது SOFR (பாதுகாக்கப்பட்ட ஓவர்நைட் நிதி விகிதம்) போன்ற பிற குறுகிய கால வட்டி விகிதங்களுக்கு ஒரு அளவுகோலாகச் செயல்படுகின்றன.

பாதுகாப்பான முதலீடு: முதலீட்டாளர்களுக்கு, இந்த சந்தைகள் நீண்ட கால முதலீடுகளின் ஆபத்தை எடுக்காமல், சிறிது வட்டியைப் பெறும்போது தற்காலிகமாக பணத்தை நிறுத்த ஒரு இடத்தை வழங்குகின்றன.

இரண்டாம் நிலை சந்தை என்பது முன்னர் வெளியிடப்பட்ட நிதி கருவிகளான பத்திரங்கள், பங்குகள் மற்றும் வழித்தோன்றல்கள் முதலீட்டாளர்களால் வாங்கப்பட்டு விற்கப்படும் சந்தையாகும். இரண்டாம் நிலை சந்தையில் உண்மையான வர்த்தகம் பத்திரங்களை

வெளியிடும் நிறுவனங்களிடமிருந்து அல்லாமல், பிற முதலீட்டாளர்களுக்கும் வர்த்தகர்களுக்கும் இடையில் நடைபெறுகிறது. இரண்டாம் நிலை சந்தையில் இரண்டு கூறுகள் உள்ளன, ஓவர் திகவுண்டர் (OTC) சந்தை மற்றும் பரிமாற்ற வர்த்தக சந்தை. ஒரு OTC சந்தையில், ஸ்பாட் டிரேடர்கள் உடனடி டெலிவரி மற்றும் பணம் செலுத்துதலுக்காக பேச்சுவார்த்தை நடத்தி வர்த்தகம் செய்யப்படுகிறார்கள், அதே நேரத்தில் பரிமாற்ற வர்த்தக சந்தையில், பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தக சுழற்சியில் வர்த்தகம் நடைபெறுகிறது.

முதன்மை சந்தை செயல்பாடுகள்

முதன்மை சந்தை செயல்பாடுகள் என்பது ஒரு நிறுவனம் அல்லது அரசாங்க நிறுவனத்தால் முதலீட்டாளர்களுக்கு நேரடியாக புதிய பத்திரங்களை வழங்குதல் மற்றும் விற்பனை செய்தல் தொடர்பான செயல்பாடுகளைக் குறிக்கிறது. இது நிதிச் சந்தையின் ஒரு முக்கிய அம்சமாகும், அங்கு புதிய நிதி கருவிகள் உருவாக்கப்பட்டு முதல் முறையாக முதலீட்டாளர்களுக்குக் கிடைக்கச் செய்யப்படுகின்றன. இது இரண்டாம் நிலை சந்தையுடன் முரண்படுகிறது, அங்கு ஏற்கனவே வழங்கப்பட்ட பத்திரங்கள் முதலீட்டாளர்களிடையே வாங்கப்பட்டு விற்கப்படுகின்றன.

முதன்மை சந்தை செயல்பாடுகளின் முக்கிய கூறுகள்:

1. ஆரம்ப பொது சலுகைகள் (IPOக்கள்):

ஒரு நிறுவனம் பொதுவில் சென்று அதன் பங்குகளை முதல் முறையாக பொது மக்களுக்கு வழங்க முடிவு செய்யும்போது, அது ஒரு IPO மூலம். நிறுவனம் புதிய பங்குகளை வெளியிடுகிறது, மேலும் விற்பனையிலிருந்து கிடைக்கும் வருமானம் நேரடியாக நிறுவனத்திற்குச் செல்கிறது. இந்த செயல்முறையை எளிதாக்க நிறுவனம் முதலீட்டு வங்கிகள் அல்லது காப்பீட்டு நிறுவனங்களை பணியமர்த்துகிறது, இதில் விலையை நிர்ணயித்தல், பங்குகளை

வழங்குதல் மற்றும் சாத்தியமான முதலீட்டாளர்களுக்கு பங்குகளை சந்தைப்படுத்துதல் ஆகியவை அடங்கும்.

2. பின்தொடர் பொது சலுகைகள் (FPOs):

இவை ஏற்கனவே பொதுவில் வெளியிடப்பட்ட ஒரு நிறுவனத்தின் அடுத்தடுத்த பத்திர வழங்கல்கள். IPO க்குப் பிறகு அதிக மூலதனத்தை திரட்ட நிறுவனம் கூடுதல் பங்குகளை வெளியிடலாம்.

3. தனியார் வேலைவாய்ப்புகள்:

o ஒரு நிறுவனம் பொது மக்களுக்கு பத்திரங்களை வழங்குவதற்குப் பதிலாக, நிறுவன அல்லது அங்கீகாரம் பெற்ற முதலீட்டாளர்களின் ஒரு சிறிய குழுவிற்கு நேரடியாக பத்திரங்களை விற்பதன் மூலம் மூலதனத்தை திரட்டத் தேர்வுசெய்யலாம். இவை பெரும்பாலும் பொதுப் பங்களிப்பின் சிக்கல்களைச் சமாளிக்க விரும்பாத தொடக்க நிறுவனங்கள் அல்லது வணிகங்களால் பயன்படுத்தப்படுகின்றன.

4. கடன் வெளியீடுகள்:

o அரசாங்கங்கள் அல்லது நிறுவனங்கள் மூலதனத்தை திரட்ட முதன்மை சந்தையில் பத்திரங்களை வெளியிடலாம். முதலீட்டாளர்கள் பத்திரங்களை வழங்குபவரிடமிருந்து நேரடியாக வாங்குகிறார்கள். பத்திர வெளியீட்டிலிருந்து திரட்டப்படும் பணம், உள்கட்டமைப்பு திட்டங்களுக்கு நிதியளிப்பது அல்லது வணிக விரிவாக்கம் போன்ற பல்வேறு நோக்கங்களுக்காக வழங்குநரால் பயன்படுத்தப்படுகிறது.

5. உரிமை வெளியீடுகள்:

o ஒரு நிறுவனம் அதன் தற்போதைய பங்குதாரர்களுக்கு கூடுதல் பங்குகளை வாங்குவதற்கான வாய்ப்பை வழங்கும்போது, பொதுவாக தற்போதைய சந்தை விலைக்கு தள்ளுபடியில். இது கூடுதல் மூலதனத்தை திரட்டுவதற்காக செய்யப்படுகிறது.

6. தனியார் கடன் மற்றும் பங்கு வேலைவாய்ப்புகள்:

o தனியார் வேலைவாய்ப்புகளைப் போலவே, ஆனால் அவை தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட முதலீட்டாளர்களுடன், பெரும்பாலும் நிறுவன வீரர்களுடன் கடன் கருவிகள் (பத்திரங்கள் போன்றவை) அல்லது பங்கு (பங்குகள் போன்றவை) நேரடி வேலைவாய்ப்புகளைக் குறிக்கின்றன.

முதன்மை சந்தை செயல்பாடுகளின் முக்கிய அம்சங்கள்:

- புதிய பத்திரங்கள் வெளியீடு: பத்திரங்கள் முதல் முறையாக வழங்கப்படுகின்றன.

மூலதன திரட்டல்: நிறுவனங்கள் அல்லது அரசாங்கங்கள் விரிவாக்கம், புதிய திட்டங்கள் அல்லது பொது நிதித் தேவைகளுக்காக மூலதனத்தை திரட்டுகின்றன.

- விலை நிர்ணயம்: பத்திரங்களின் விலை நிர்ணயம் பொதுவாக காப்பீட்டு நிறுவனங்கள் (பொது சலுகைகள் விஷயத்தில்) அல்லது பேச்சுவார்த்தையாளர்களால் (தனியார் வேலைவாய்ப்பு விஷயத்தில்) தீர்மானிக்கப்படுகிறது.

- காப்பீட்டு நிறுவனங்களின் பங்கு: வெளியீட்டு செயல்முறையை நிர்வகிப்பதிலும், விலைகளை நிர்ணயிப்பதிலும், தேவையை உருவாக்குவதிலும் முதலீட்டு வங்கிகள் அல்லது காப்பீட்டு நிறுவனங்கள் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன.

- ஒழுங்குமுறை: நியாயத்தன்மை மற்றும் வெளிப்படைத்தன்மையை உறுதி செய்வதற்காக முதன்மை சந்தை செயல்பாடுகள் பெரிதும் கட்டுப்படுத்தப்படுகின்றன. எடுத்துக்காட்டாக, அமெரிக்காவில், பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை ஆணையம் (SEC) நிறுவனங்கள் வெளிப்படுத்தல் தேவைகளுக்கு இணங்குவதை உறுதி செய்கிறது.

முதன்மை சந்தை ஏன் முக்கியமானது:

1. மூலதன உருவாக்கம்:

o இது வணிகங்கள் செயல்பாடுகள், விரிவாக்கம், ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டிற்கு நிதியளிக்க அல்லது ஏற்கனவே உள்ள கடன்களை அடைக்க தேவையான மூலதனத்தை திரட்ட அனுமதிக்கிறது.

2. பொருளாதார வளர்ச்சி:

o வணிகங்கள் நிதி திரட்ட உதவுவதன் மூலம், முதன்மை சந்தை நடவடிக்கைகள் புதுமை, உள்கட்டமைப்பு மற்றும் பிற வணிக முயற்சிகளுக்கு நிதியளிப்பதன் மூலம் பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு பங்களிக்கின்றன.

3. முதலீட்டு வாய்ப்புகள்:

o முதலீட்டாளர்கள் புதிய நிறுவனங்கள் மற்றும் தொழில்களில் முதலீடு செய்வதற்கான வாய்ப்புகளைப் பெறுகிறார்கள். உலகின் மிகவும் வெற்றிகரமான பல நிறுவனங்களை முதலில் முதன்மை சந்தையில் முதலீட்டாளர்கள் அணுகினர்.

4. சந்தை பணப்புழக்கம்:

o முதன்மை சந்தையே புதிய பத்திரங்களை வெளியிடுவது பற்றியது என்றாலும், இரண்டாம் நிலை சந்தையில் அந்தப் பத்திரங்களை வர்த்தகம் செய்வது ஒட்டுமொத்த சந்தை பணப்புழக்கத்தை மேம்படுத்தி முதலீட்டாளர்களுக்கு வெளியேறும் உத்தியை வழங்கும்.

முதன்மை சந்தை செயல்பாடுகளில் முக்கிய பங்கு வகிப்பவர்கள்:

- வெளியீட்டாளர்கள் (நிறுவனங்கள், அரசாங்கங்கள் அல்லது மூலதனத்தை திரட்ட விரும்பும் நிறுவனங்கள்)
- காப்பீட்டு நிறுவனங்கள்/முதலீட்டு வங்கிகள் (அவை பத்திரங்களை விலை நிர்ணயம் செய்ய உதவுகின்றன, சந்தை நிலைமைகள் குறித்து ஆலோசனை வழங்குகின்றன, மேலும் வழங்கல் வெற்றிகரமாக இருப்பதை உறுதி செய்கின்றன)

- ஒழுங்குமுறை நிறுவனங்கள் (அமெரிக்காவில் உள்ள SEC போன்ற அரசு அமைப்புகள் அல்லது வேறு இடங்களில் சமமான நிறுவனங்கள்)
 - முதலீட்டாளர்கள் (தனிநபர்கள், நிறுவன முதலீட்டாளர்கள் அல்லது வழங்கப்படும் பத்திரங்களை வாங்கும் மற்றவர்கள்)
- சாராம்சத்தில், முதன்மை சந்தை செயல்பாடுகள் பத்திரங்களின் ஆரம்ப உருவாக்கத்திற்கு முக்கியமானவை, வழங்குபவர்கள் தனிநபர்கள் மற்றும் நிறுவனங்களுக்கு முதலீட்டு வாய்ப்புகளை வழங்கும்போது மூலதனத்தை திரட்ட உதவுகின்றன. இந்த செயல்முறை பொதுவாக முதலீட்டாளர்களைப் பாதுகாக்கவும் சந்தை நிலைத்தன்மையை பராமரிக்கவும் ஒழுங்குபடுத்தப்படுகிறது. IPOகள், FPOகள், பத்திர வெளியீடு மற்றும் தனியார் வேலைவாய்ப்புகள் போன்ற செயல்பாடுகள் மூலம், முதன்மை சந்தை நிதி சுற்றுச்சூழல் அமைப்பில் ஒரு முக்கிய பங்கை வகிக்கிறது.

முதன்மை சந்தை செயல்பாடுகளில் SEBI இன் பங்கு:

1. வெளியீட்டாளர்களை ஒழுங்குபடுத்துதல்: முதன்மை சந்தை மூலம் மூலதனத்தை திரட்ட விரும்பும் நிறுவனங்களுக்கான வழிகாட்டுதல்களை SEBI அமைக்கிறது. IPO அல்லது புதிய பத்திர வெளியீட்டைத் தொடங்குவதற்கு முன் நிறுவனங்கள் தேவையான அனைத்து சட்ட, நிதி மற்றும் வெளிப்படுத்தல் தேவைகளையும் பூர்த்தி செய்வதை உறுதி செய்வது இதில் அடங்கும். செயல்முறை நியாயமாகவும் வெளிப்படையாகவும் இருப்பதை SEBI உறுதி செய்கிறது.
- . தகவல் ஏட்டின் ஒப்புதல்: தகவல் ஏட்டின் ஒப்புதல் என்பது நிறுவனம், அதன் செயல்பாடுகள் மற்றும் வழங்கப்படும் பாதுகாப்பு விதிமுறைகள் பற்றிய விரிவான தகவல்களை வழங்கும் ஒரு நிறுவனத்தால் வெளியிடப்படும் ஆவணமாகும். அனைத்து தொடர்புடைய தகவல்களும் சாத்தியமான

முதலீட்டாளர்களுக்கு வெளியிடப்படுவதை உறுதிசெய்ய SEBI தகவல் ஏட்டை மதிப்பாய்வு செய்து அங்கீகரிக்கிறது. இது தவறான அல்லது முழுமையற்ற தகவல்கள் முதலீட்டாளர்களை சென்றடைவதைத் தடுக்க உதவுகிறது.

3. வெளிப்படைத்தன்மையை உறுதி செய்தல்: வெளியீட்டாளர்கள் சந்தை மற்றும் சாத்தியமான முதலீட்டாளர்களுக்கு துல்லியமான மற்றும் சரியான நேரத்தில் தகவல்களை வழங்க வேண்டும் என்று SEBI கட்டளையிடுகிறது. இதில் நிதி அறிக்கைகள், ஆபத்து காரணிகள் மற்றும் திரட்டப்பட்ட நிதியின் பயன்பாடு ஆகியவை அடங்கும். முதலீட்டாளர்கள் தகவலறிந்த முடிவுகளை எடுக்க உதவுவதற்கு வெளிப்படைத்தன்மை மிக முக்கியமானது.

4. முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு: வெளியீட்டுச் செயல்பாட்டின் போது முதலீட்டாளர்கள் தவறாக வழிநடத்தப்படவோ அல்லது சுரண்டப்படவோ கூடாது என்பதை உறுதி செய்வதன் மூலம் முதலீட்டாளர்களைப் பாதுகாப்பதில் SEBI முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது. சந்தை கையாளுதல் அல்லது உள் வர்த்தகம் போன்ற மோசடி நடைமுறைகளுக்கு எதிரான விதிகளை இது செயல்படுத்துகிறது. முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் முதலீட்டில் உள்ள ஆபத்தை மதிப்பிடுவதற்கு போதுமான தகவல்களைக் கொண்டிருக்கும் வகையில், வெளியீட்டாளர்கள் போதுமான வெளிப்பாடுகளைச் செய்ய வேண்டும் என்றும் SEBI கோருகிறது.

5. காப்பீட்டு நிறுவனங்களுக்கான வழிகாட்டுதல்கள்: முதன்மை சந்தையில், பத்திரங்களை வழங்குபவர் பத்திரங்களை விற்க உதவுவதில் காப்பீட்டு நிறுவனங்கள் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன. முதலீட்டாளர்களின் நலனுக்காகவும், வட்டி மோதல்களைத் தவிர்க்கவும்,

ஒழுங்குபடுத்துகிறது.

6. பத்திரங்களின் விலை நிர்ணயம்: பத்திரங்களின் விலை நிர்ணயம் நியாயமாகவும் சந்தை நிலைமைகளுக்கு ஏற்பவும் செய்யப்படுவதை SEBI உறுதி செய்கிறது. எடுத்துக்காட்டாக, IPO-களின் விலை நிர்ணயம் நிறுவனத்தின் உள்ளார்ந்த மதிப்பைப் பிரதிபலிக்கும் வகையில் செய்யப்பட வேண்டும், மேலும் எந்தவொரு விலை கையாளுதலும் கண்டிப்பாக தடைசெய்யப்பட்டுள்ளது.

7. புத்தகக் கட்டமைப்பு செயல்முறை: ஒரு IPO-வின் போது விலை நிர்ணயம் மற்றும் பங்குகளின் ஒதுக்கீட்டில் அதிக வெளிப்படைத்தன்மையைக் கொண்டுவருவதற்காக புத்தகக் கட்டமைப்பு செயல்முறையை SEBI அறிமுகப்படுத்தியது. இந்த செயல்முறையானது இறுதி விலையை நிர்ணயிப்பதற்கு முன் முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து ஏலங்களை சேகரிப்பதை உள்ளடக்கியது. பிரச்சினை. விலை கையாளுதலைத் தடுக்க SEBI இந்த செயல்முறையை ஒழுங்குபடுத்துகிறது மற்றும் கண்காணிக்கிறது.

8. சந்தை இடைத்தரகர்களை ஒழுங்குபடுத்துதல்: வணிக வங்கியாளர்கள், தரகர்கள் மற்றும் முதன்மை சந்தை செயல்பாடுகளை எளிதாக்கும் பிற நிறுவனங்கள் போன்ற சந்தை இடைத்தரகர்களை SEBI ஒழுங்குபடுத்துகிறது. இந்த இடைத்தரகர்கள் நெறிமுறை தரநிலைகள் மற்றும் விதிமுறைகளை கடைபிடிப்பதை இது உறுதி செய்கிறது, இதன் மூலம் சந்தையில் நம்பிக்கையை வளர்க்கிறது.

9. வெளிப்படுத்தல் மற்றும் அறிக்கையிடல் தேவைகள்: முதன்மை சந்தையில் வழங்குபவர்களுக்கு SEBI கடுமையான வெளிப்படுத்தல் மற்றும் அறிக்கையிடல் தேவைகளை அமல்படுத்துகிறது. வணிக நடவடிக்கைகளில் ஏற்படும் மாற்றங்கள், நிதி செயல்திறன் அல்லது வழங்கப்படும்

பத்திரங்களுடன் தொடர்புடைய அபாயங்கள் போன்ற பொருள் தகவல்களை நிறுவனங்கள் வெளியிட வேண்டும். முதலீட்டாளர்கள் முதலீடு செய்வதற்கு முன் தேவையான அனைத்து தகவல்களையும் வைத்திருப்பதை உறுதி செய்வதற்காக இந்த வெளிப்படுத்தல்கள் உள்ளன.

10. வெளியீட்டிற்குப் பிந்தைய செயல்பாடுகளைக் கண்காணித்தல்: பத்திரங்கள் வழங்கப்பட்ட பிறகு, திரட்டப்பட்ட நிதி ராஸ்பெக்டஸில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ள நோக்கங்களுக்காகப் பயன்படுத்தப்படுவதை உறுதிசெய்ய, வெளியீட்டிற்குப் பிந்தைய செயல்பாடுகளை SEBI தொடர்ந்து கண்காணித்து வருகிறது. பங்குச் சந்தைகளில் பத்திரங்கள் பட்டியலிடப்பட்டு சரியான நேரத்தில் வர்த்தகம் செய்யப்படுவதையும் SEBI உறுதி செய்கிறது. முதன்மை சந்தையை நிர்வகிக்கும் SEBI இன் முக்கிய விதிமுறைகள்:

1. SEBI (மூலதனம் மற்றும் வெளிப்படுத்தல் தேவைகள் வெளியீடு) விதிமுறைகள், 2018 (ICDR விதிமுறைகள்): இது பொதுமக்களுக்கு பத்திரங்களை வழங்கும் நிறுவனங்களுக்கான முதன்மை ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்புகளில் ஒன்றாகும். இது IPOகள், உரிமைகள் வெளியீடுகள் மற்றும் பிற பொது சலுகைகளை நிர்வகிக்கிறது.

2. SEBI (வெளிப்படுத்தல் மற்றும் முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு) வழிகாட்டுதல்கள்: முதலீட்டாளர்களின் நலன்களைப் பாதுகாக்க தேவையான அனைத்து வெளிப்படுத்தல்களும் செய்யப்படுவதை உறுதி செய்ய இந்த வழிகாட்டுதல்கள் உதவுகின்றன.

3. SEBI (உள் வர்த்தகத்தைத் தடை செய்தல்) விதிமுறைகள், 2015: இது உள் வர்த்தகத்தை ஒழுங்குபடுத்துகிறது, முதன்மை சந்தை செயல்பாடுகளின் போது தனிநபர்கள் பொதுவில் இல்லாத தகவல்களை நியாயமற்ற முறையில் பயன்படுத்திக்

கொள்வதைத் தடுக்கிறது. முதலீட்டாளர்களைப் பாதுகாப்பதற்கான SEBI இன் நடவடிக்கைகள்:

- முதலீட்டாளர் கல்வி மற்றும் விழிப்புணர்வு: முதலீட்டாளர்களுக்கு அவர்களின் உரிமைகள், முதன்மை சந்தையில் முதலீடு செய்வதில் உள்ள அபாயங்கள் மற்றும் தகவலறிந்த முதலீட்டு முடிவுகளை எவ்வாறு எடுப்பது என்பது குறித்து கல்வி கற்பிக்க SEBI பிரச்சாரங்கள் மற்றும் முன்முயற்சிகளை நடத்துகிறது.
- தீர்வு வழிமுறைகள்: SEBI முதலீட்டாளர் புகார்கள் மற்றும் தகராறுகளுக்கான வழிகளை வழங்குகிறது. முதலீட்டாளர்கள் ஏதேனும் முறைகேடுகள் அல்லது வெளியீட்டாளர்கள் அல்லது சந்தை இடைத்தரகர்களால் ஏற்படும் மீறல்கள் ஏற்பட்டால் தீர்வுக்காக SEBI-ஐ அணுகலாம்.
- கண்காணிப்பு மற்றும் அமலாக்கம்: SEBI முதன்மை சந்தை நடவடிக்கைகளை தொடர்ந்து கண்காணித்து, சாத்தியமான மீறல்களை விசாரித்து, மோசடி அல்லது நெறிமுறையற்ற நடைமுறைகளில் ஈடுபட்டதாகக் கண்டறியப்பட்டவர்களுக்கு எதிராக நடவடிக்கை எடுக்கிறது.

புதிய பத்திரங்களை வெளியிடும் செயல்முறையை ஒழுங்குபடுத்துதல், வெளிப்படைத்தன்மையை உறுதி செய்தல், முதலீட்டாளர் நலன்களைப் பாதுகாத்தல் மற்றும் சந்தையின் ஒருமைப்பாட்டைப் பராமரித்தல் ஆகியவற்றின் மூலம் SEBI முதன்மை சந்தையில் ஒரு தவிர்க்க முடியாத பங்கை வகிக்கிறது. அதன் நடவடிக்கைகள் வெளியீட்டாளர்கள் மற்றும் முதலீட்டாளர்கள் இருவரும் நியாயமாக செயல்படக்கூடிய ஒரு சமநிலையான களத்தை உருவாக்க உதவுகின்றன, இது இந்திய பத்திர சந்தையில் நம்பிக்கையையும் பங்கேற்பையும் ஊக்குவிக்கிறது.

இரண்டாம் நிலை சந்தை செயல்பாடுகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறை

இரண்டாம் நிலை சந்தை என்பது பங்குகள் மற்றும் பத்திரங்கள் போன்ற பத்திரங்கள் முதன்மை சந்தையில் அவற்றின் ஆரம்ப வெளியீட்டிற்குப் பிறகு வாங்கப்பட்டு விற்கப்படும் இடமாகும். இந்த சந்தையில், முதலீட்டாளர்கள் பத்திரங்களை வழங்குபவரிடமிருந்து நேரடியாக வாங்குவதற்குப் பதிலாக, தங்களுக்குள் வர்த்தகம் செய்கிறார்கள். இரண்டாம் நிலை சந்தைகளின் மிகவும் பொதுவான எடுத்துக்காட்டுகள் இந்தியாவில் உள்ள பம்பாய் பங்குச் சந்தை (BSE) மற்றும் தேசிய பங்குச் சந்தை (NSE) போன்ற பங்குச் சந்தைகள் ஆகும், அங்கு வாங்குபவர்களும் விற்பனையாளர்களும் பத்திரங்களை வர்த்தகம் செய்ய ஒன்றிணைகிறார்கள்.

இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (SEBI) இதில் முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது.

பரிவர்த்தனைகள் நியாயமானதாகவும், வெளிப்படையானதாகவும், திறமையாகவும் இருப்பதை உறுதிசெய்ய இரண்டாம் நிலை சந்தையை ஒழுங்குபடுத்துதல் மற்றும் மேற்பார்வை செய்தல். SEBI இன் விதிமுறைகள் முதலீட்டாளர்களைப் பாதுகாப்பது, சந்தை கையாளுதலைத் தடுப்பது மற்றும் பத்திரச் சந்தையின் ஒருமைப்பாட்டை மேம்படுத்துவதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளன.

இரண்டாம் நிலை சந்தை செயல்பாடுகளின் முக்கிய அம்சங்கள்

1. பத்திரங்களின் வர்த்தகம்: இரண்டாம் நிலை சந்தையில், பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்களின் பத்திரங்கள்

முதலீட்டாளர்களிடையே வாங்கப்பட்டு விற்கப்படுகின்றன. இந்த சந்தை முதலீட்டாளர்களுக்கு பணப்புழக்கத்தை வழங்குகிறது, தேவைப்படும் போதெல்லாம் அவர்கள் தங்கள் பங்குகளை விற்க அனுமதிக்கிறது.

2. சந்தைப் பரிமாற்றங்கள்: பத்திரங்கள் பொதுவாக இந்தியாவில் NSE மற்றும் BSE போன்ற பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. இந்த பரிமாற்றங்கள் இடைத்தரகர்களாகச் செயல்படுகின்றன, வாங்குபவர்களும் விற்பவர்களும் சந்திக்க ஒரு தளத்தை வழங்குகின்றன. அவை வர்த்தகத்திற்கான விதிகளை நிறுவுகின்றன, வெளிப்படைத்தன்மையை உறுதி செய்கின்றன மற்றும் வர்த்தகங்களை சீராக செயல்படுத்த உதவுகின்றன.

3. விலை கண்டுபிடிப்பு: இரண்டாம் நிலை சந்தை விலை கண்டுபிடிப்பு செயல்முறையை எளிதாக்குகிறது, அங்கு ஒரு பாதுகாப்பின் மதிப்பு வழங்கல் மற்றும் தேவையின் அடிப்படையில் தீர்மானிக்கப்படுகிறது. நிறுவனத்தின் செயல்திறன், சந்தை நிலைமைகள் மற்றும் முதலீட்டாளர் உணர்வு போன்ற காரணிகள் பத்திரங்களின் விலையை பாதிக்கலாம்.

4. பணப்புழக்கம்: இரண்டாம் நிலை சந்தை பணப்புழக்கத்தை வழங்குகிறது, அதாவது முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் பத்திரங்களை விற்பதன் மூலம் அவற்றை விரைவாக பணமாக மாற்ற முடியும். முதலீட்டாளர்களுக்கு வெளியேறும் விருப்பத்தை வழங்குவதன் மூலம் முதலீட்டை ஊக்குவிப்பதால் இது சந்தையின் ஒரு முக்கிய செயல்பாடாகும்.

5. இரண்டாம் நிலை சந்தை பரிவர்த்தனைகளின் வகைகள்:

- o உடனடி பரிவர்த்தனைகள்: இவை பத்திரங்களின் உடனடி பரிமாற்றத்தை உள்ளடக்கியது.
- o எதிர்காலங்கள் மற்றும் விருப்பங்கள்: அடிப்படை பத்திரங்களை அடிப்படையாகக் கொண்ட வழித்தோன்றல்கள், இதில் கட்சிகள் பின்னர் வாங்க அல்லது விற்க ஒப்புக்கொள்கின்றன. குறுகிய விற்பனை: விற்பனையாளருக்குச் சொந்தமில்லாத பத்திரங்களை குறைந்த விலையில் திரும்ப வாங்கும் நோக்கத்துடன் விற்பனை செய்தல்.

SEBI ஆல் இரண்டாம் நிலை சந்தையை ஒழுங்குபடுத்துதல் இந்தியாவில் சந்தை ஒழுங்குமுறை நிறுவனமான SEBI, இரண்டாம் நிலை சந்தை செயல்பாடுகள் நியாயமானவை, வெளிப்படையானவை மற்றும் திறமையானவை என்பதை உறுதி செய்வதற்கு பொறுப்பாகும். சந்தை பங்கேற்பாளர்கள் மற்றும் சந்தை உள்கட்டமைப்பு இரண்டையும் ஒழுங்குபடுத்துவதன் மூலம் இதைச் செய்கிறது. இரண்டாம் நிலை சந்தையை ஒழுங்குபடுத்த SEBI பயன்படுத்தும் முக்கிய ஒழுங்குமுறை செயல்பாடுகள் மற்றும் நடவடிக்கைகள் கீழே உள்ளன:

1. சந்தை பங்கேற்பாளர்களை ஒழுங்குபடுத்துதல்

இரண்டாம் நிலை சந்தையில் பங்கேற்கும் பல்வேறு நிறுவனங்களை SEBI கண்காணித்து ஒழுங்குபடுத்துகிறது, அதாவது:

- பங்கு தரகர்கள் மற்றும் டீலர்கள்: வாடிக்கையாளர்கள் சார்பாக பத்திரங்களை வாங்கவும் விற்கவும் உதவும் தரகர்களுக்கான தரநிலைகள் மற்றும் வழிகாட்டுதல்களை SEBI அமைக்கிறது. அவர்கள் SEBI-யில் பதிவு செய்து, வர்த்தகம், தீர்வு மற்றும் வாடிக்கையாளர் பாதுகாப்பு தொடர்பான அதன் விதிகளைப் பின்பற்ற வேண்டும்.

- பங்குச் சந்தைகள்: பங்குச் சந்தைகள் நியாயமான மற்றும் ஒழுங்கான முறையில் செயல்படுவதை SEBI உறுதி செய்கிறது. இது அவர்களின் செயல்பாடுகளைக் கண்காணிக்கிறது, அவர்களின் விதிகளை அங்கீகரிக்கிறது மற்றும் பரிமாற்றங்கள் வெளிப்படையான வர்த்தகத்திற்கான ஒரு தளத்தை வழங்குவதை உறுதி செய்கிறது.

- சந்தை உருவாக்குபவர்கள்: சந்தை உருவாக்குபவர்கள் என்பது ஒரு பாதுகாப்பிற்காக வாங்க மற்றும் விற்க விலைகளைத் தொடர்ந்து மேற்கோள் காட்டுவதன் மூலம் பணப்புழக்கத்தை எளிதாக்கும் நிறுவனங்கள் அல்லது தனிநபர்கள். நியாயமான விலையை உறுதி செய்வதற்கும் கையாளுதலைத் தவிர்ப்பதற்கும் சந்தை உருவாக்குநர்களை SEBI ஒழுங்குபடுத்துகிறது.

- நிறுவன முதலீட்டாளர்கள்: பரஸ்பர நிதிகள், ஓய்வூதிய நிதிகள் மற்றும் வெளிநாட்டு நிறுவன முதலீட்டாளர்கள் (FIIகள்) போன்ற பெரிய நிறுவன முதலீட்டாளர்கள் விலைகளைக் கையாளாமல் இருப்பதை உறுதி செய்வதற்கும் சந்தையில் நியாயத்தைப் பேணுவதற்கும் SEBI ஒழுங்குபடுத்துகிறது.

2. சந்தை கண்காணிப்பு மற்றும் கண்காணிப்பு

வர்த்தக நடவடிக்கைகளைக் கண்காணிக்கவும், இரண்டாம் நிலை சந்தையில் ஏதேனும் முறைகேடுகளைக் கண்டறியவும் SEBI ஒரு வலுவான கண்காணிப்பு அமைப்பைக் கொண்டுள்ளது. இதில் கண்காணிப்பு அடங்கும்:

- சந்தை கையாளுதல்: விலை மோசடி, உள் வர்த்தகம் மற்றும் முன்னணியில் இருப்பது. சந்தை ஒருமைப்பாட்டைப் பராமரிக்க SEBI இத்தகைய நடைமுறைகளை தீவிரமாக விசாரித்து அபராதம் விதிக்கிறது.

- உள் வர்த்தகம்: SEBI இன் உள் வர்த்தக விதிமுறைகள், பொதுவில் இல்லாத, பொருள் சார்ந்த தகவல்களின்

அடிப்படையில் பத்திரங்களை வாங்குவதையோ அல்லது விற்பதையோ தடைசெய்கின்றன. SEBI உள் வர்த்தக நடவடிக்கைகளை அடையாளம் காண வர்த்தகங்களைக் கண்காணித்து, மீறுபவர்களுக்கு எதிராக நடவடிக்கை எடுக்கிறது.

- சந்தை துஷ்பிரயோகம்: SEBI ஏமாற்றுதல் (தவறான ஆர்டர்கள் மூலம் சந்தையை கையாளுதல்) மற்றும் பம்ப் அண்ட் டம்பிங் (ஒரு பங்கை விரைவாக விற்பதற்காக அதன் விலையை செயற்கையாக உயர்த்துதல்) போன்ற நடைமுறைகளையும் ஒழுங்குபடுத்துகிறது.

3. வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் வெளிப்படுத்தல்

வெளிப்படைத்தன்மை என்பது இரண்டாம் நிலை சந்தையின் ஒரு மூலக்கல்லாகும், மேலும் பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்களும் சந்தை பங்கேற்பாளர்களும் தொடர்புடைய தகவல்களைத் தொடர்ந்து வெளியிட வேண்டும் என்று SEBI கட்டளையிடுகிறது. இந்த வெளிப்படுத்தல்கள் முதலீட்டாளர்கள் தகவலறிந்த முடிவுகளை எடுக்க உதவுகின்றன. முக்கிய விதிமுறைகள் பின்வருமாறு:

- தொடர்ச்சியான வெளிப்படுத்தல் தேவைகள்: பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் நிதி முடிவுகள், நிர்வாகத்தில் ஏற்படும் மாற்றங்கள் அல்லது குறிப்பிடத்தக்க வணிக முன்னேற்றங்கள் போன்ற பொருள் நிகழ்வுகளை தொடர்ந்து வெளியிட வேண்டும்.

- அவ்வப்போது வெளிப்படுத்தல்கள்: நிறுவனங்கள் தங்கள் வருடாந்திர மற்றும் காலாண்டு அறிக்கைகளை வெளியிட வேண்டும், அவை அனைத்து முதலீட்டாளர்களுக்கும் அணுகக்கூடியவை.

- விலை உணர்திறன் தகவல்: நிறுவனங்கள் தங்கள் பங்கு விலையை பாதிக்கக்கூடிய எந்தவொரு தகவலையும், அதாவது இணைப்புகள், கையகப்படுத்துதல்கள் அல்லது

அவர்களின் நிதி ஆரோக்கியத்தில் ஏற்படும் மாற்றங்கள் குறித்து சரியான நேரத்தில் வெளியிடுவதை SEBI உறுதி செய்கிறது.

4. முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு

இரண்டாம் நிலை சந்தையில் முதலீட்டாளர்களின் நலன்களைப் பாதுகாப்பதே SEBI இன் முக்கிய நோக்கங்களில் ஒன்றாகும். சில முக்கிய முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு நடவடிக்கைகளில் பின்வருவன அடங்கும்:

- முதலீட்டாளர் குறை தீர்க்கும் முறை: SEBI ஒரு முதலீட்டாளர் குறை தீர்க்கும் முறையைக் கொண்டுள்ளது, இது முதலீட்டாளர்கள் சந்தை இடைத்தரகர்கள் அல்லது நிறுவனங்களுக்கு எதிராக புகார்களை பதிவு செய்ய அனுமதிக்கிறது. புகார்கள் நியாயமாகவும் உடனடியாகவும் தீர்க்கப்படுவதை SEBI உறுதி செய்கிறது.
- முதலீட்டாளர் கல்வி: சந்தை அபாயங்கள், உரிமைகள் மற்றும் அவர்களுக்குக் கிடைக்கும் பாதுகாப்புகள் குறித்து முதலீட்டாளர்களிடையே விழிப்புணர்வை ஏற்படுத்த SEBI கல்வித் திட்டங்கள் மற்றும் முயற்சிகளை நடத்துகிறது.
- பரஸ்பர நிதிகளை ஒழுங்குபடுத்துதல்: முதலீட்டாளர்களின் சிறந்த நலனுக்காக அவை செயல்படுவதை உறுதி செய்வதற்கும், அபாயங்கள் மற்றும் வருமானங்களை முறையாக வெளிப்படுத்துவதற்கும் SEBI பரஸ்பர நிதிகளை ஒழுங்குபடுத்துகிறது.

5. தீர்வு மற்றும் தீர்வு வழிமுறை

இரண்டாம் நிலை சந்தையில் பரிவர்த்தனைகள் உடனடியாகவும் திறமையாகவும் தீர்க்கப்படுவதை SEBI உறுதி செய்கிறது. தீர்வு செயல்முறை பத்திரங்கள் வாங்குபவருக்கு வழங்கப்படுவதையும், விற்பனையாளருக்கு சரியான நேரத்தில் பணம் செலுத்தப்படுவதையும் உறுதி செய்கிறது. தீர்வு செயல்முறை வெளிப்படையானதாகவும்

நம்பகமானதாகவும் இருப்பதை உறுதி செய்வதற்காக, தீர்வு நிறுவனங்கள் மற்றும் வைப்புத்தொகைகளை (NSDL மற்றும் CDSL போன்றவை) SEBI ஒழுங்குபடுத்துகிறது.

6. வழிமுறை மற்றும் உயர்-அதிர்வெண் வர்த்தகத்தை ஒழுங்குபடுத்துதல் வழிமுறை மற்றும் உயர்-அதிர்வெண் வர்த்தகத்தின் எழுச்சியுடன், இந்த வகையான வர்த்தகம் சந்தை கையாளுதல் அல்லது அதிகப்படியான ஏற்ற இறக்கத்திற்கு வழிவகுக்காது என்பதை உறுதிப்படுத்த SEBI குறிப்பிட்ட விதிகளை அமைத்துள்ளது. வழிமுறை வர்த்தகத்திற்கான விதிமுறைகள் இந்த வர்த்தகங்கள் வெளிப்படையானவை மற்றும் சந்தை ஒருமைப்பாட்டிற்கு தீங்கு விளைவிக்காது என்பதை உறுதி செய்கின்றன.

7. வெளிநாட்டு முதலீடுகளை ஒழுங்குபடுத்துதல் வெளிநாட்டு முதலீடுகள் இந்திய விதிமுறைகளுக்கு இணங்குவதை உறுதி செய்வதற்காக, வெளிநாட்டு நிறுவன முதலீட்டாளர்கள் (FIIகள்) மற்றும் வெளிநாட்டு போர்ட்ஃபோலியோ முதலீட்டாளர்கள் (FPIகள்) SEBI இல் பதிவு செய்தல், முதலீட்டு வரம்புகளுக்கு இணங்குதல் மற்றும் அவர்களின் பங்குகளை வெளிப்படுத்துதல் உள்ளிட்ட முதலீட்டிற்கான சில நடைமுறைகளை SEBIகள் மற்றும் FPIகள் பின்பற்ற வேண்டும்.

இரண்டாம் நிலை சந்தைக்கான SEBIயின் முக்கிய விதிமுறைகள்

1. SEBI (பங்கு தரகர்கள் மற்றும் துணை தரகர்கள்) விதிமுறைகள், 1992: இவை பங்கு தரகர்கள், துணை தரகர்கள் மற்றும் வாடிக்கையாளர்களுக்கு அவர்களின் பொறுப்புகளை ஒழுங்குமுறைகள் வரையறுக்கின்றன.

2. SEBI (உள் வர்த்தகத்தைத் தடை செய்தல்) விதிமுறைகள், 2015: இந்த ஒழுங்குமுறை, பொதுவில் அல்லாத, பொருள் தகவல்களைக் கையாள்வதில் தெளிவான

வழிகாட்டுதல்களை அமைப்பதன் மூலம் உள் வர்த்தகத்தைத் தடுப்பதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளது.

3. SEBI (பங்குகள் மற்றும் கையகப்படுத்தல்களின் கணிசமான கையகப்படுத்தல்) விதிமுறைகள், 2011: இந்த விதிமுறைகள் பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனத்தில் கணிசமான பங்குகளைப் பெறுவதற்கான செயல்முறையை நிர்வகிக்கின்றன, கையகப்படுத்தலின் போது நியாயமான நடைமுறைகளை உறுதி செய்கின்றன.

4. SEBI (பட்டியல் கடமைகள் மற்றும் வெளிப்படுத்தல் தேவைகள்) விதிமுறைகள், 2015 (LODR): பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் வெளிப்படையான வெளிப்படுத்தல் விதிமுறைகளைப் பின்பற்றுவதையும் சந்தைக்கு சரியான நேரத்தில் வெளிப்படுத்தல்களைச் செய்வதையும் இந்த விதிமுறைகள் உறுதி செய்கின்றன.

இரண்டாம் நிலை சந்தை ஒட்டுமொத்த பத்திரச் சந்தையின் ஒரு முக்கிய அங்கமாகும், இது முதலீட்டாளர்களுக்கு பணப்புழக்கம் மற்றும் வாய்ப்புகளை வழங்குகிறது. இந்த சந்தையை ஒழுங்குபடுத்துவதில் SEBI இன் பங்கு, அது திறமையாகவும், வெளிப்படையாகவும், நியாயமாகவும் செயல்படுவதை உறுதி செய்கிறது, முதலீட்டாளர்களைப் பாதுகாக்கிறது மற்றும் நிதி அமைப்பின் ஒருமைப்பாட்டைப் பராமரிக்கிறது. வெளிப்படுத்தல் தேவைகளைச் செயல்படுத்துதல், சந்தை கையாளுதலை கண்காணித்தல் மற்றும் சந்தை பங்கேற்பாளர்களை ஒழுங்குபடுத்துதல் மூலம், செபி பத்திர வர்த்தகத்திற்கு நிலையான மற்றும் நம்பகமான சூழலை உருவாக்க உதவுகிறது.

பங்குச் சந்தைகளின் செயல்பாடுகள்

பங்குச் சந்தை என்பது பங்குகள், பத்திரங்கள், பொருட்கள் மற்றும் வழித்தோன்றல்கள் போன்ற பத்திரங்கள்

வாங்கப்பட்டு விற்கப்படும் ஒரு ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட சந்தையாகும். பங்குச் சந்தைகள் பத்திரங்களின் திறமையான மற்றும் வெளிப்படையான வர்த்தகத்திற்கான ஒரு தளத்தை வழங்குகின்றன. பங்குச் சந்தைகளின் சில முக்கிய செயல்பாடுகள் பின்வருமாறு:

1. பத்திரங்களை வாங்குவதற்கும் விற்பதற்கும் ஒரு தளத்தை வழங்குதல்:

- மையப்படுத்தப்பட்ட வர்த்தகம்: பங்குச் சந்தைகள் வாங்குபவர்களும் விற்பனையாளர்களும் பத்திரங்களை பரிமாறிக்கொள்ள சந்திக்கும் ஒரு மையப்படுத்தப்பட்ட இடத்தை வழங்குகின்றன. இது வர்த்தகம் ஒழுங்கான மற்றும் முறையான முறையில் நடத்தப்படுவதை உறுதி செய்கிறது.
- பணப்புழக்கம்: பங்குதாரர்கள் பத்திரங்களை எளிதாக வாங்கவும் விற்கவும் அனுமதிப்பதன் மூலம் பரிமாற்றங்கள் பணப்புழக்கத்தை மேம்படுத்துகின்றன, முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் நிலைகளில் திறமையாக நுழைந்து வெளியேற முடியும் என்பதை உறுதி செய்கிறது.

2. விலை கண்டுபிடிப்பு:

- பங்குச் சந்தைகள் விலை கண்டுபிடிப்பு செயல்முறையை எளிதாக்குகின்றன, அங்கு ஒரு பத்திரத்தின் விலை வழங்கல் மற்றும் தேவையின் அடிப்படையில் தீர்மானிக்கப்படுகிறது. இந்த செயல்முறை முதலீட்டாளர் உணர்வு, நிறுவனத்தின் செயல்திறன், பொருளாதார காரணிகள் மற்றும் சந்தை நிலைமைகளால் இயக்கப்படுகிறது.
- பரிமாற்றத்தில் நிர்ணயிக்கப்பட்ட விலைகள், சந்தை பங்கேற்பாளர்கள் பத்திரத்திற்கு பணம் செலுத்தத் தயாராக இருக்கும் மதிப்பைப் பிரதிபலிக்கின்றன.

3. வெளிப்படைத்தன்மை:

- பரிமாற்றங்கள் நிகழ்நேர விலைகள், பரிவர்த்தனை அளவுகள் மற்றும் பிற தொடர்புடைய சந்தைத் தகவல்களைப்

பொதுவில் காண்பிப்பதன் மூலம் வர்த்தகத்தில் வெளிப்படைத்தன்மையை வழங்குகின்றன. இது அனைத்து பங்கேற்பாளர்களும் தகவல்களை சமமாக அணுகுவதை உறுதி செய்கிறது, நியாயமான வர்த்தகத்தை ஊக்குவிக்கிறது.

4. வர்த்தக நடவடிக்கைகளை ஒழுங்குபடுத்துதல்:

- பங்குச் சந்தைகள் பங்கேற்பாளர்கள் பின்பற்ற வேண்டிய விதிகள் மற்றும் வழிகாட்டுதல்களை அமைப்பதன் மூலம் வர்த்தக நடவடிக்கைகளை ஒழுங்குபடுத்துகின்றன. இந்த விதிமுறைகள் ஆர்டர் செயல்படுத்தல், தீர்வு நடைமுறைகள் மற்றும் வர்த்தக அறிக்கையிடல் போன்ற பகுதிகளை உள்ளடக்கியது.

- சந்தை கையாளுதல், உள் வர்த்தகம் மற்றும் பிற நியாயமற்ற நடைமுறைகளைத் தடுக்க வர்த்தக நடவடிக்கைகளை கண்காணிப்பதற்கும் பரிமாற்றங்கள் பொறுப்பாகும்.

5. தீர்வு மற்றும் தீர்வு:

- பங்குச் சந்தைகள் பரிவர்த்தனைகளின் தீர்வு மற்றும் தீர்வுகளை உறுதி செய்கின்றன. தி தீர்வு செயல்முறை என்பது வர்த்தக விவரங்களை உறுதிப்படுத்துதல் மற்றும் பொருத்துதல் ஆகியவற்றை உள்ளடக்கியது, அதே நேரத்தில் தீர்வு செயல்முறை வாங்குபவர்களுக்கும் விற்பனையாளர்களுக்கும் இடையில் பத்திரங்கள் மற்றும் நிதிகளின் உண்மையான பரிமாற்றத்தை உள்ளடக்கியது.

- பல சந்தைகளில், தீர்வு மற்றும் தீர்வு என்பது பிரத்யேக தீர்வு இல்லங்கள் அல்லது வைப்புத்தொகைகளால் கையாளப்படுகிறது.

6. மூலதனத்தை திரட்டுதல்:

- பங்குச் சந்தைகள் நிறுவனங்களுக்கான மூலதனத்தை திரட்டும் செயல்முறையை எளிதாக்குகின்றன. நிறுவனங்கள் தங்கள் பத்திரங்களை (பங்குகள் மற்றும் பத்திரங்கள் போன்றவை) ஆரம்ப பொது சலுகைகள் (IPOக்கள்) அல்லது

உரிமைகள் பிரச்சினைகள் போன்ற வழிமுறைகள் மூலம் பரிமாற்றத்தில் பட்டியலிடுவதன் மூலம் மூலதனத்தை திரட்டலாம். இது நிறுவனங்களுக்கு ஒரு பெரிய சாத்தியமான முதலீட்டாளர்களை அணுக உதவுகிறது.

7. முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு:

- பங்குச் சந்தைகள் வர்த்தகம் நியாயமாகவும், வெளிப்படையாகவும், நிறுவப்பட்ட விதிகளின்படியும் நடத்தப்படுவதை உறுதி செய்வதன் மூலம் முதலீட்டாளர்களைப் பாதுகாப்பதில் பங்குச் சந்தைகள் பங்கு வகிக்கின்றன. அவை பெரும்பாலும் சர்ச்சை தீர்க்கும் வழிமுறைகளைக் கொண்டுள்ளன மற்றும் சந்தை அபாயங்கள் மற்றும் வர்த்தக நடைமுறைகள் பற்றிய விழிப்புணர்வை அதிகரிக்க முதலீட்டாளர் கல்வித் திட்டங்களை வழங்குகின்றன.

8. சந்தை கண்காணிப்பு:

- பங்குச் சந்தைகள் உள் வர்த்தகம், சந்தை கையாளுதல் மற்றும் முன்னணியில் இயங்குதல் போன்ற சந்தேகத்திற்கிடமான அல்லது சட்டவிரோத நடவடிக்கைகளுக்கு சந்தையை கண்காணிக்கும் ஒரு பிரத்யேக கண்காணிப்பு செயல்பாட்டைக் கொண்டுள்ளன. இது சந்தையின் நியாயத்தில் முதலீட்டாளர் நம்பிக்கையைப் பராமரிக்க உதவுகிறது.

பங்குச் சந்தைகளில் பத்திரங்களை பட்டியலிடுதல் பட்டியல் என்பது ஒரு நிறுவனத்தின் பத்திரங்கள் (பங்குகள், பத்திரங்கள் போன்றவை) பங்குச் சந்தையில் வர்த்தகம் செய்ய அனுமதிக்கப்படும் செயல்முறையைக் குறிக்கிறது. பட்டியலிடப்பட்டவுடன், நிறுவனத்தின் பத்திரங்களை பங்குச் சந்தையில் முதலீட்டாளர்கள் சுதந்திரமாக வாங்கலாம் மற்றும் விற்கலாம்.

1. பட்டியலின் முக்கியத்துவம்:

- தெரிவுநிலை: பங்குச் சந்தையில் பட்டியலிடுவது ஒரு நிறுவனத்தின் தெரிவுநிலையை அதிகரிக்கிறது மற்றும் அதன் நம்பகத்தன்மையை மேம்படுத்துகிறது, ஏனெனில் இந்த செயல்முறை கடுமையான ஒழுங்குமுறை தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்வதை உள்ளடக்கியது.
- பணப்புழக்கம்: பட்டியலிடப்படுவது முதலீட்டாளர்களுக்கு பத்திரங்களை எளிதாக வாங்கவும் விற்கவும் திறனை வழங்குகிறது, நிறுவனத்தின் பங்குகளின் பணப்புழக்கத்தை அதிகரிக்கிறது.
- மூலதனத்திற்கான அணுகல்: பட்டியலிடுவது நிறுவனங்கள் ஆரம்ப பொது வழங்கல் (IPO) அல்லது பின்தொடர்தல் சலுகைகள் மூலம் பொதுமக்களுக்கு பங்குகள் அல்லது பத்திரங்களை வழங்குவதன் மூலம் மூலதனத்தை திரட்ட அனுமதிக்கிறது.
- பெருநிறுவன ஆளுகை: பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் பங்குச் சந்தை விதிமுறைகளால் தேவைப்படும் உயர் தரநிலை நிறுவன நிர்வாகம், வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் பொறுப்புக்கூறலைக் கடைப்பிடிக்க வேண்டும்.

2. பட்டியலிடுவதற்கான தேவைகள்:

பங்குச் சந்தையில் தங்கள் பத்திரங்களை பட்டியலிட விரும்பும் நிறுவனங்கள் சில தகுதி அளவுகோல்களை பூர்த்தி செய்ய வேண்டும், இது பரிமாற்றத்தைப் பொறுத்து மாறுபடும். இந்த அளவுகோல்கள் பொதுவாக பின்வருவனவற்றை உள்ளடக்குகின்றன:

- குறைந்தபட்ச மூலதனத் தேவைகள்: நிறுவனம் குறைந்தபட்ச சந்தை மூலதனம் அல்லது நிகர மதிப்பு வரம்பை பூர்த்தி செய்ய வேண்டும்.
- லாப அளவுகோல்கள்: சில பங்குச் சந்தைகள் நிறுவனங்கள் ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு லாபம் அல்லது வருவாயின் ஒரு

குறிப்பிட்ட பதிவுப் பதிவைக் கொண்டிருக்க வேண்டும் என்று கோருகின்றன.

- பொது பங்கு வைத்திருத்தல்: பங்குச் சந்தைகள் பெரும்பாலும் பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட வேண்டிய குறைந்தபட்ச சதவீத பங்குகளைக் கோருகின்றன (இலவச மிதவை).

- பெருநிறுவன நிர்வாக தரநிலைகள்: பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் இணங்க வேண்டும்.

கடுமையான நிறுவன நிர்வாக விதிமுறைகள், இதில் சுயாதீன இயக்குநர்கள், நிதி அறிக்கையிடல் மற்றும் வெளிப்படைத்தன்மை தேவைகள் ஆகியவை அடங்கும்.

- நிதி அறிக்கைகளை வெளியிடுதல்: நிறுவனங்கள் தணிக்கை செய்யப்பட்ட நிதி அறிக்கைகளை வழங்க வேண்டும், அவை கட்டுப்பாட்டாளர்களால் மதிப்பாய்வு செய்யப்பட்டு குறிப்பிட்ட கணக்கியல் தரநிலைகளை பூர்த்தி செய்ய வேண்டும்.

- சட்ட இணக்கம்: நிறுவனம் பத்திரங்கள் மற்றும் பெருநிறுவன சட்டங்கள் தொடர்பான சட்டங்கள் மற்றும் விதிமுறைகளுக்கு இணங்க வேண்டும்.

3. பட்டியலிடும் நடைமுறை:

ஒரு பரிமாற்றத்தில் பத்திரங்களை பட்டியலிடுவதற்கான செயல்முறை பொதுவாக பின்வரும் படிகளை உள்ளடக்கியது:

1. பட்டியலிடும் ஆவணங்களைத் தயாரித்தல்:

- o நிறுவனம், அதன் நிதி நிலை, மேலாண்மை, வணிக செயல்பாடுகள், அபாயங்கள் மற்றும் வழங்கலின் விதிமுறைகள் பற்றிய விரிவான தகவல்களை வழங்கும் விரிவான விவரக்குறிப்பு (ஒரு IPO-க்கு) அல்லது வழங்கல் ஆவணத்தைத் தயாரிக்க வேண்டும்.

2. ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகளிடமிருந்து ஒப்புதல்:

- o பட்டியலிடும் விண்ணப்பம் தேவையான ஆவணங்களுடன் பங்குச் சந்தையில் சமர்ப்பிக்கப்பட வேண்டும். பட்டியலிடும்

தேவைகளுக்கு இணங்குவதை உறுதிசெய்ய பரிமாற்றம் விண்ணப்பத்தை மதிப்பாய்வு செய்கிறது.

o இந்தியாவில், இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (SEBI) பத்திரங்களை பட்டியலிடுவதற்கு ஒப்புதல் அளிக்க வேண்டும், மேலும் அனைத்து ஒழுங்குமுறை தேவைகளும் பூர்த்தி செய்யப்படுவதை நிறுவனம் உறுதி செய்ய வேண்டும்.

3. உரிய விடாமுயற்சி:

o சட்ட, நிதி மற்றும் தணிக்கை நிபுணர்களின் குழு பொதுவாக நிறுவனத்தின் வெளிப்படுத்தல்கள் துல்லியமாகவும் முழுமையாகவும் இருப்பதை உறுதிசெய்ய ஒரு உரிய விடாமுயற்சி செயல்முறையை நடத்துகிறது. இந்த செயல்முறை பட்டியலிடலுக்குப் பிறகு எந்தவொரு சட்ட அல்லது ஒழுங்குமுறை சிக்கல்களையும் தவிர்க்க உதவுகிறது.

4. பட்டியல் விண்ணப்பத்திற்கான ஒப்புதல்:

o உரிய விடாமுயற்சி செயல்முறை முடிந்ததும், ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகள் நிறுவனத்தின் பட்டியல் விண்ணப்பத்தை அங்கீகரித்தவுடன், பரிமாற்றம் முறையாக பட்டியலை அங்கீகரிக்கிறது.

5. பத்திரங்களை வழங்குதல்:

o ஒப்புதலைத் தொடர்ந்து, நிறுவனத்தின் பத்திரங்கள் பட்டியலிடப்படும், மேலும் ஒரு IPO அல்லது சலுகை பொதுமக்களுக்குக் கிடைக்கும்.

6. வர்த்தகம் தொடங்குகிறது:

o பத்திரங்கள் பட்டியலிடப்பட்டவுடன், அவை பரிமாற்றத்தில் வர்த்தகம் செய்யத் தகுதியுடையவை. நிறுவனத்தின் பங்கு இப்போது இரண்டாம் நிலை சந்தையில் வாங்கவும் விற்கவும் கிடைக்கும்.

4. நடந்துகொண்டிருக்கும் பட்டியல் இணக்கம்:

- பட்டியலிடப்பட்ட பிறகு, நிறுவனங்கள் தொடர்ந்து அறிக்கையிடல், நிர்வாகம் மற்றும் ஒழுங்குமுறை தேவைகளுக்கு இணங்க வேண்டும், அதாவது:
 - o வருடாந்திர மற்றும் காலாண்டு நிதி அறிக்கைகள்: நிறுவனங்கள் தொடர்ந்து நிதி முடிவுகள் மற்றும் ஏதேனும் பொருள் முன்னேற்றங்களை வெளியிட வேண்டும்.
 - o முக்கிய நிகழ்வு வெளிப்படுத்தல்கள்: நிறுவனங்கள் பங்கு விலையை பாதிக்கக்கூடிய எந்தவொரு குறிப்பிடத்தக்க நிகழ்வுகளையும் (எ.கா., இணைப்புகள், கையகப்படுத்துதல்கள், நிர்வாகத்தில் ஏற்படும் மாற்றங்கள் போன்றவை) வெளியிட வேண்டும்.
 - o நிறுவன நிர்வாகம்: நிறுவனங்கள் சுயாதீன இயக்குநர்களை நியமித்தல் மற்றும் முக்கிய குழுக்களை உருவாக்குதல் உள்ளிட்ட நிறுவன நிர்வாக நடைமுறைகளை கடைபிடிக்க வேண்டும்.

இந்திய பங்குச் சந்தைகளில் பட்டியலிடுவதற்கான முறைகள் (எ.கா., NSE/BSE) இந்திய பங்குச் சந்தைகளில் பட்டியலிட, நிறுவனங்கள் SEBI மற்றும் அந்தந்த பங்குச் சந்தைகளால் நிர்ணயிக்கப்பட்ட ஒரு குறிப்பிட்ட செயல்முறையைப் பின்பற்ற வேண்டும். சில முக்கிய சம்பிரதாயங்கள் பின்வருமாறு:

1. தகுதி அளவுகோல்கள்:
 - o நிறுவனம் குறைந்தபட்ச நிதி மற்றும் பொது பங்குதாரர் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்ய வேண்டும்.
2. பங்குச் சந்தைக்கு விண்ணப்பம்:
 - o நிறுவனம், ப்ராஸ்பெக்டஸ், நிதி அறிக்கைகள் மற்றும் பிற ஒழுங்குமுறை தாக்கல்கள் உட்பட அனைத்து தேவையான ஆவணங்களுடனும் பரிமாற்றத்திற்கு (BSE, NSE) ஒரு விண்ணப்பத்தை சமர்ப்பிக்கிறது.

3. SEBI இலிருந்து ஒப்புதல்:

o நிறுவனம் அனைத்து சட்ட மற்றும் ஒழுங்குமுறை தேவைகளுக்கும் இணங்கியுள்ளதா என்பதை உறுதிசெய்து, சலுகை ஆவணத்தை SEBI அங்கீகரிக்க வேண்டும்.

4. பொதுமக்களுக்கு சலுகை:

o நிறுவனம் பொதுமக்களுக்கு பங்குகளை வழங்க ஆரம்ப பொது வழங்கல் (IPO) அல்லது பின்தொடர்தல் பொது சலுகை (FPO) நடத்துகிறது.

5. பட்டியல் கட்டணங்கள்:

o நிறுவனம் முறையான பட்டியல் செயல்முறையின் ஒரு பகுதியாக பங்குச் சந்தைக்கு பட்டியல் கட்டணங்களை செலுத்த வேண்டும்.

6. பங்குச் சந்தையில் வர்த்தகம்:

o பட்டியல் அங்கீகரிக்கப்பட்டவுடன், பத்திரங்கள் பங்குச் சந்தையில் வர்த்தகம் செய்யக் கிடைக்கும்.

பங்குச் சந்தைகள் பணப்புழக்கம், விலை கண்டறிதல் மற்றும் பத்திரங்களுக்கான வெளிப்படையான சந்தையை வழங்குவதில் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன. பங்குச் சந்தையில் பட்டியலிடுவது நிறுவனங்களின் தெரிவுநிலை மற்றும் நம்பகத்தன்மையை மேம்படுத்துகிறது மற்றும் வணிக வளர்ச்சிக்கான மூலதனத்தை திரட்ட உதவுகிறது. பட்டியலிடும் செயல்முறையானது குறிப்பிட்ட ஒழுங்குமுறைத் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்தல், தேவையான ஆவணங்களைத் தயாரித்தல் மற்றும் வெளிப்படைத்தன்மையை உறுதி செய்வதற்கும் முதலீட்டாளர்களைப் பாதுகாப்பதற்கும் தொடர்ச்சியான இணக்கக் கடமைகளைப் பின்பற்றுதல் ஆகியவற்றை உள்ளடக்கியது.

நிதி சேவைகள்:

நிதி சேவை என்பது நிதித் துறையில் காப்பீடு, பண மேலாண்மை மற்றும் டிஜிட்டல் வங்கி தொழில்நுட்பம் உள்ளிட்ட பரந்த அளவிலான சலுகைகள் ஆகும். வணிக வங்கி, போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை, தொழில்துறை ஆலோசனை, தரகு, வாடகை கொள்முதல், நுகர்வோர் நிதி மற்றும் ரியல் எஸ்டேட் நிதி போன்றவை நிதி சேவைகளின் சில எடுத்துக்காட்டுகள். நிதி சேவைகள் பரவலாக இரண்டு வகைகளாக வகைப்படுத்தப்படுகின்றன:

- (i) நிதி அல்லாத சேவை: இந்த வகையான நிதி சேவையில், சேவை வழங்குநருக்கு நிதி ஈடுபாடு இல்லை, மாறாக அவை சில கட்டணங்கள் அல்லது கமிஷனுக்கு ஈடாக போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை, ஆலோசனை சேவை, பங்கு தரகு சேவை போன்ற சேவைகளை வழங்குகின்றன.
- (ii) நிதி அடிப்படையிலான சேவை: இந்த வகையான நிதி சேவையில், சேவை வழங்குநரின் நிதி ஈடுபட்டுள்ளது. நுகர்வோர் கடன், வாடகை கொள்முதல், ரியல் எஸ்டேட் நிதி போன்றவை நிதி அடிப்படையிலான நிதி சேவைக்கு எடுத்துக்காட்டுகள்.

முறைசாரா அல்லது அமைப்புசாரா துறை:

முறைசாரா அல்லது அமைப்புசாரா நிதி அமைப்பு என்பது பணம் கொடுப்பவர்கள், உள்ளூர் வங்கியாளர்கள், வர்த்தகர்கள், நில உரிமையாளர், பாவா, நஷ்டம் போன்றவர்களை உள்ளடக்கியது. இவை இந்திய ரிசர்வ் வங்கி மற்றும் இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்தின் ஒழுங்குமுறைக்கு உட்பட்டவை அல்ல. பணக் கடன் வழங்குபவர்கள் பணி மூலதனத்திற்கு தங்கள் சொந்த நிதியையே முழுமையாக நம்பியுள்ளனர். வணிகர்கள், வர்த்தகர்கள், கைவினைஞர்கள், பொற்கொல்லர்கள், கிராம கடைக்காரர்கள், தொழிலாளர்களின் சர்தார் போன்றவர்கள்

பணக் கடன் வழங்குபவர்களுக்கு எடுத்துக்காட்டுகள். பணக் கடன் வழங்குபவர்களை கிராமப்புற பணக் கடன் வழங்குபவர்கள், நகர்ப்புற பணக் கடன் வழங்குபவர்கள் மற்றும் தொழில்முறை பணக் கடன் வழங்குபவர்கள் என வகைப்படுத்தலாம். பொதுவாக சமூகத்தின் நிதி ரீதியாக பலவீனமான பிரிவுகள் பணக் கடன் வழங்குபவர்களின் வாடிக்கையாளர்கள். பணக் கடன் வழங்குபவர்களால் வழங்கப்படும் கடன்கள் மிகவும் சுரண்டக்கூடியவை ஏனெனில்

அவர்கள் மிக அதிக வட்டி விகிதங்களை வசூலிக்கிறார்கள். பணக் கடன் வழங்குபவர்களின் செயல்பாடுகள் முற்றிலும் ஒழுங்குபடுத்தப்படாதவை. பண்டைய காலங்களிலிருந்து இந்தியாவில் உள்நாட்டு வங்கி முறை இருந்து வருகிறது.

நிதி அமைப்பின் கூறு - நிதிச் சந்தைகள், நிதிக் கருவிகள், நிதி

நிறுவனங்கள் மற்றும் நிதிச் சேவைகள்

அறிமுகம்

ஒரு நிதி அமைப்பு ஒரு நாட்டின் பொருளாதார வளர்ச்சி மற்றும் வளர்ச்சியில் முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது. நிதி அமைப்பு சேமிப்பாளர்களுக்கும் கடன் வாங்குபவர்களுக்கும் இடையில் நிதி ஓட்டத்தை செயல்படுத்துகிறது, இது ஒரு நாட்டின் பொருளாதார வளர்ச்சி மற்றும் வளர்ச்சியை மேம்படுத்துகிறது. நிதி அமைப்பின் நான்கு முக்கிய கூறுகள் உள்ளன a) நிதிச் சந்தை (b) நிதி நிறுவனம் (c) நிதிக் கருவிகள் (d) நிதிச் சேவை.

நிதிச் சந்தை என்பது வாங்குபவர்களுக்கும் விற்பவர்களுக்கும் பத்திரங்கள், பங்குகள், பல்வேறு சர்வதேச நாணயங்கள் மற்றும் வழித்தோன்றல்கள் உள்ளிட்ட நிதிக் கருவிகளை வாங்கவும் விற்கவும் உதவும் எந்தவொரு இடம் அல்லது

அமைப்பையும் உள்ளடக்கியது. நிதிக் கருவி என்பது முதலீட்டாளர்களால் வர்த்தகம் செய்யக்கூடிய எந்தவொரு நிதிச் சொத்தையும் உள்ளடக்கியது, அது உடல் சொத்து அல்லது கடன் ஒப்பந்தம் போன்ற உறுதியான சொத்தாக இருந்தாலும் சரி. பெரும்பாலான நிதிக் கருவிகள் சந்தைப்படுத்தக்கூடியவை, ஏனெனில் அவை சிறிய அளவில் குறிப்பிடப்பட்டு ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன. நிதி நிறுவனம் என்பது தனிநபர்கள், வணிகங்கள் அல்லது இரண்டிற்கும் வைப்புத்தொகையை ஏற்றுக்கொள்வது, கடன் வழங்குதல் மற்றும் முதலீட்டு தயாரிப்புகள் போன்ற சேவைகளை வழங்கும் ஒரு வணிக நிறுவனம் ஆகும். நிதி நிறுவனத்தின் முக்கிய பிரிவுகள் மத்திய வங்கி, சில்லறை வங்கி, வணிக வங்கி, காப்பீட்டு நிறுவனம், அடமான நிறுவனம் போன்றவை. நிதி நிறுவனங்கள் சேமிப்பைத் திரட்டி, திறமையான முறையில் நிதி ஒதுக்கீட்டை எளிதாக்கும் இடைத்தரகர்கள். நிதி சேவைகள் என்பது நிதி நிறுவனங்களால் வழங்கப்படும் சேவைகள். நிதி சேவைகள் என்பது வங்கி, முதலீடு மற்றும் காப்பீடு போன்ற குறிப்பிட்ட செயல்பாடுகளின் பரந்த அளவிலானதாகும். நிதி சேவைகளின் முக்கிய வகைகள் நிதி இடைநிலை, கட்டண வழிமுறை, பணப்புழக்கத்தை வழங்குதல், இடர் மேலாண்மை மற்றும் நிதி பொறியியல்.

நிதிச் சந்தை - அதன் வகைகள் மற்றும் செயல்பாடுகள்
 நிதிச் சந்தைகள் தனிநபர்கள், நிறுவனங்கள் மற்றும் நிறுவனங்களின் கடன் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்யும் கடன் சந்தைகள் ஆகும். குறுகிய காலத்திற்கும் நீண்ட காலத்திற்கும் கடன் தேவைப்படுவதால், நிதிச் சந்தைகள் பரவலாக இரண்டு வகைகளாகப் பிரிக்கப்படுகின்றன:

(அ) பணச் சந்தை;

(ஆ) மூலதனச் சந்தை.

(அ) பணச் சந்தை: பணச் சந்தை குறுகிய கால கடன் வாங்குதல் மற்றும் நிதிகளை கடன் வழங்குதல் ஆகியவற்றைக் கையாள்கிறது. பணச் சந்தையில், குறுகிய காலப் பத்திரங்கள் பரிமாறிக்கொள்ளப்படுகின்றன. பணச் சந்தையில், ஒரு நாள், ஒரு வாரம், ஒரு மாதம் அல்லது 3 முதல் 6 மாதங்கள் வரையிலான குறுகிய காலத்திற்கு நிதியை கடன் வாங்கலாம் மற்றும் 'கிட்டத்தட்ட பணம்' எனப்படும் பல்வேறு வகையான கருவிகளுக்கு எதிராக, அதாவது பரிமாற்ற மசோதா, வங்கியாளர்களின் ஏற்புகள், பத்திரங்கள் போன்றவற்றைக் கையாள்கிறது.

(ஆ) மூலதனச் சந்தை: மூலதனச் சந்தை நீண்ட கால நிதிக் கடன் வாங்குவதைக் கையாள்கிறது. மூலதனச் சந்தையில், நீண்ட காலப் பத்திரங்கள் பரிமாறப்படுகின்றன. மூலதனச் சந்தையை மீண்டும் பின்வருமாறு வகைப்படுத்தலாம்: (அ) முதன்மை சந்தை மற்றும் (ஆ) இரண்டாம் நிலை சந்தை. முதன்மை சந்தை என்பது நியூலி வழங்கிய கடன் கருவிகள் விற்கப்பட்டு வாங்கப்படும் ஒரு சந்தையாகும். மறுபுறம், இரண்டாம் நிலை சந்தை என்பது முன்னர் வழங்கப்பட்ட கடன் கருவிகள் வாங்கப்பட்டு விற்கப்படும் ஒரு சந்தையாகும்.

நிதிச் சந்தையின் செயல்பாடுகள்

- நிதிச் சந்தைகளின் முக்கியமான செயல்பாடுகளை பின்வருமாறு சுருக்கமாகக் கூறலாம்:
- அவை கடனை உருவாக்கி ஒதுக்குகின்றன.
- சேமிப்பைத் திரட்டும் செயல்பாட்டில் அவை இடைத்தரகர்களாகச் செயல்படுகின்றன.
- அவை கடன் வழங்குபவர்கள் மற்றும் கடன் வாங்குபவர்களுக்கு நன்மைகளை எளிதாக்குகின்றன.

- அவை பொருளாதார அலகுகள் தங்கள் நேர விருப்பத்தைப் பயன்படுத்த உதவுகின்றன. அவை பிரித்தல், விநியோகம், பல்வகைப்படுத்தல் மற்றும் ஆபத்தைக் குறைத்தல் ஆகியவற்றில் உதவுகின்றன.
- சேமிப்பாளர்கள் மற்றும் கடன் வாங்குபவர்கள் இருவரின் விருப்பத்திற்கும் ஏற்றவாறு நிதி உரிமைகோரல்களை மாற்றுகின்றன.
- அவை திறமையான கட்டண பொறிமுறையை வழங்குகின்றன.
- அவை பத்திர வர்த்தகம் மூலம் நிதி உரிமைகோரல்களின் பணப்புழக்கத்தை அதிகரிக்கின்றன.
- அவை சிறந்த போர்ட்ஃபோலியோ நிர்வாகத்தை வழங்குகின்றன.
- அவை முதலீடு செய்யக்கூடிய நிதிகளின் சமநிலையான பிராந்திய மற்றும் துறை ஒதுக்கீடு மூலம் பொருளாதார வளர்ச்சியை ஊக்குவிக்கின்றன.

நிதி ஆவணங்கள்

நிதி ஆவணம் என்பது ஒரு நபர் அல்லது ஒரு நிறுவனத்திற்கு எதிராக எதிர்காலத்தில் ஒரு தொகை அல்லது வட்டி அல்லது ஈவுத்தொகை வடிவத்தில் அவ்வப்போது பணம் செலுத்துவதற்கான கோரிக்கையை பிரதிநிதித்துவப்படுத்தும் உண்மையான அல்லது மெய்நிகர் ஆவணமாக வரையறுக்கப்படுகிறது. நிதி ஆவணங்களை இரண்டு வகைகளாகப் பிரிக்கலாம்: ரொக்க ஆவணங்கள் மற்றும் வழித்தோன்றல் ஆவணங்கள். பணத்தின் சில செயல்பாடுகளைச் செய்யும் மற்றும் அதிக அளவு பணப்புழக்கத்தைக் கொண்ட (ஆனால் பணத்தைப் போல திரவமாக இல்லாத) சொத்துக்கள் நிதி ஆவணம் அல்லது சொத்து என்று அழைக்கப்படுகின்றன. பங்கு, பங்கு,

பத்திரங்கள், வங்கி வைப்பு, எல்ஐசி கொள்கை போன்றவை நிதிச் சொத்தின் சில எடுத்துக்காட்டுகள். நிதி சொத்துக்களை நடுத்தர கால, குறுகிய கால மற்றும் நீண்ட கால சொத்து போன்ற சொற்களின் அடிப்படையில் வகைப்படுத்தலாம். நிதி சொத்துக்கள் முதன்மை அல்லது நேரடி மற்றும் இரண்டாம் நிலை அல்லது மறைமுக சொத்துக்கள் என்றும் வகைப்படுத்தப்படுகின்றன.

நிதி கருவிகளின் வகைகள்:

அ) பங்குச் சந்தை கருவிகள்: பங்குச் சந்தை அடிப்படையிலான கருவிகள் அடிப்படையில் ஒரு நிறுவனத்தின் பங்குகளாக இருக்கும் பங்குகள், அவை ஒரு சொத்தின் உரிமையைக் குறிக்கின்றன. ஒரு பங்கு வாங்கப்படும் போது நாம் பொதுவாக நிறுவனத்தின் ஒரு பகுதியை வாங்குகிறோம். இரண்டு வகையான பங்குகள் உள்ளன (அ) பொதுவான பங்குகள் (ஆ) விருப்பமான பங்குகள். ஒரு பொதுவான பங்கு வைத்திருப்பவர் இயக்குநர்களைத் தேர்ந்தெடுப்பது போன்ற நிறுவனம் தொடர்பான விஷயத்தில் வாக்களிக்கும் உரிமையை முன்வைக்கிறார். இருப்பினும், கலைப்பு ஏற்பட்டால், அவர்கள் கடைசி பெறுநர்கள். மறுபுறம், விருப்பமான பங்கு வைத்திருப்பவர்கள் வாக்களிக்கும் உரிமையை முன்வைக்க மாட்டார்கள். அவர்கள் பொதுவான பங்குதாரர்களுக்கு முன்பே ஈவுத்தொகையைப் பெறுகிறார்கள் மற்றும் நிறுவனம் கலைப்புக்கு உட்பட்டால் சொத்துக்களில் முன்னுரிமை உரிமையைக் கொண்டுள்ளனர்.

ஆ) கடன் கருவிகள்: பங்குச் சந்தையில் வர்த்தகம் செய்யப்படும் கடன் கருவிகளை பத்திரங்கள் மற்றும் கடன் பத்திரங்களாக வகைப்படுத்தலாம். இவை அடிப்படையில் ஒரு முதலீட்டாளரால் சொத்தின் உரிமையாளருக்கு வழங்கப்படும் கடன்கள். குறுகிய கால கடன் அடிப்படையிலான நிதி கருவிகள் ஒரு வருடம் அல்லது அதற்கும் குறைவாக நீடிக்கும்,

எ.கா. கருவூல பில்கள் மற்றும் வணிக பத்திரங்கள், வங்கி வைப்புத்தொகை. நீண்ட கால கடன் பத்திரங்கள் பொதுவாக பத்திரங்கள் அல்லது அடமான ஆதரவு பத்திரங்களாக வழங்கப்படுகின்றன. பத்திரங்களின் வகைகள் அரசாங்க பத்திரங்கள், கார்ப்பரேட் பத்திரங்கள் மற்றும் நகராட்சி பத்திரங்கள்.

c) வழித்தோன்றல்கள்: வழித்தோன்றல்கள் என்பது நிதி ஒப்பந்தங்கள் ஆகும், அவற்றின் மதிப்பு பங்குகள், பத்திரங்கள் அல்லது பொருட்கள் போன்ற ஒரு அடிப்படை சொத்தின் செயல்திறனுடன் பிணைக்கப்பட்டுள்ளது. பல்வேறு வகையான வழித்தோன்றல்கள் விருப்பங்கள், எதிர்காலங்கள் மற்றும் இடமாற்றங்கள் ஆகும்.

d) பணச் சந்தை கருவிகள்: பங்குச் சந்தைகள் இரண்டிலும் அதாவது NSE மற்றும் BSE இரண்டிலும் பணச் சந்தையில் வர்த்தகம் செய்யும் பல்வேறு கருவிகள் உள்ளன. இவற்றில் கருவூல பில்கள், வைப்புச் சான்றிதழ்கள், வணிகப் பத்திரம், மறு கொள்முதல் ஒப்பந்தங்கள் ஆகியவை அடங்கும்.

e) பரஸ்பர நிதிகள்: பரஸ்பர நிதி என்பது ஆர்வமுள்ள முதலீட்டாளரிடமிருந்து சேகரிக்கப்பட்ட பணத்தின் தொகுப்பாகும், இது முதலீட்டாளர்களின் சில குறிப்பிட்ட முதலீட்டு நோக்கங்களின்படி முதலீடு செய்யப்பட வேண்டும். பரஸ்பர நிதி என்பது முதலீட்டாளர்களின் நிதிகளின் தொகுப்பாகும், அங்கு முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் பணத்தை ஒன்றாக இணைக்கின்றனர். நான்கு முக்கிய வகையான பரஸ்பர நிதிகள் உள்ளன, அவை a) பணச் சந்தை நிதிகள் b) பத்திர நிதிகள் c) பங்கு நிதிகள் d) இலக்கு நிதிகள். ஒவ்வொரு வகையும் வெவ்வேறு அம்சங்கள், அபாயங்கள் மற்றும் வெகுமதிகளைக் கொண்டுள்ளது.

f) அந்நியச் செலாவணி (அந்நிய செலாவணி) கருவிகள்: அந்நியச் செலாவணி கருவிகள் வெளிநாட்டு சந்தையில் பிரதிநிதித்துவப்படுத்தப்படும் நிதிக் கருவிகள் மற்றும் முதன்மையாக நாணய ஒப்பந்தங்கள் மற்றும் வழித்தோன்றல்களைக் கொண்டிருக்கும்.

நிதிக் கருவிகளின் அம்சங்கள்:

1) நிதிச் சந்தைகள் மற்றும் நிதி இடைத்தரகர்கள், கடன் வழங்குபவர்களிடமிருந்து கடன் வாங்குபவர்களுக்கு நிதியை வழிப்படுத்துவதில் முக்கிய பங்கு வகிக்க நிதிச் சாதனங்கள் உதவுகின்றன.

2) நிதிச் சாதனங்கள், ஆர்வமுள்ள தரப்பினருக்கு நாணய ஏற்ற இறக்கங்களிலிருந்து லாபம் ஈட்டுவதற்கான வாய்ப்புகள் வழங்கப்படும் நாணயங்களில் வர்த்தகம் செய்ய உதவுகின்றன.

3) நிதிச் சாதனங்கள் அடிப்படையில் எந்தவொரு வகையான வர்த்தகம் செய்யக்கூடிய சொத்துக்களாகும், அவை ரொக்கம், நிறுவனத்தில் உரிமை ஆர்வத்தின் சான்று அல்லது பணத்தைப் பெற அல்லது வழங்குவதற்கான ஒப்பந்த உரிமை அல்லது வேறு நிதிச் சாதனமாக இருக்கலாம்.

4) நிதிச் சாதனங்கள் சந்தைப்படுத்துதல், பணப்புழக்கம், மீள்தன்மை, விருப்பங்களின் வகை, வருமானம், ஆபத்து மற்றும் பரிவர்த்தனை செலவுகள் ஆகியவற்றின் அடிப்படையில் வேறுபடுகின்றன.

5) நிதிச் சாதனங்கள் சிறிய அளவில் குறிப்பிடப்பட்டு ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்யப்படுவதால் சந்தைப்படுத்தக்கூடியவை, அவை மக்கள் வெவ்வேறு நிதி சொத்துக்களின் ஒரு போர்ட்ஃபோலியோவை வைத்திருக்க உதவுகின்றன, இது ஆபத்தைக் குறைக்க உதவுகிறது.

நிதி நிறுவனங்கள்

நிதி நிறுவனங்கள் சாதாரண வங்கி அல்லது வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்களாகும், அவை சேமிப்புகளைத் திரட்டி, திறமையான முறையில் நிதி ஒதுக்கீட்டை எளிதாக்கும் இடைத்தரகர்களாக செயல்படுகின்றன. நிதி நிறுவனங்கள் என்பது அதன் வாடிக்கையாளர்கள், உறுப்பினர்கள் மற்றும் சமூகத்திற்கு நிதி சேவைகளை வழங்கும் அமைப்பாகும். நிதி நிறுவனங்களின் முக்கிய பங்கு நிதி இடைத்தரகர்களாக செயல்படுவதாகும். நிதி நிறுவனங்கள் வைப்புத்தொகையை ஏற்றுக்கொண்டு நிர்வகித்து தேவைப்படுபவர்களுக்கு முன்கூட்டியே கடன்களை வழங்குகின்றன. நிதி நிறுவனங்கள் காப்பீட்டு நிறுவனங்கள், ஓய்வூதிய நிதி முதலீட்டு நிறுவனங்கள், காப்பீட்டாளர்கள், தரகு நிறுவனங்கள், முதலீட்டு வங்கிகள் என்றும் செயல்படலாம். நிதி நிறுவனங்களை வங்கி மற்றும் வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனங்கள் என வகைப்படுத்தலாம். வங்கி நிதி நிறுவனங்கள் பணப்புழக்கத்தை உருவாக்குபவை மற்றும் அதன் அடிப்படை செயல்பாடு ஆபத்தை நிர்வகிப்பதாகும். நான்கு முக்கிய வகையான அபாயங்கள் கடன் ஆபத்து, வட்டி விகித ஆபத்து, பணப்புழக்க ஆபத்து மற்றும் செயல்பாட்டு ஆபத்து. வங்கி நிதி நிறுவனம் அடிப்படையில் வைப்புத்தொகையை ஏற்றுக்கொள்வது, கடன்களை வழங்குதல், முதலீடுகள் மற்றும் நாணய பரிமாற்றம் போன்ற நிதி மற்றும் பண பரிவர்த்தனைகளைக் கையாள்கிறது. மறுபுறம், வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனங்கள் (NBFI) வங்கி அமைப்பு அல்லாத நிறுவனங்கள், ஆனால் அவை வங்கி போன்ற நிதி சேவைகளை வழங்குகின்றன. NBFI பொருளாதாரத்தின் வளர்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டிற்கு உதவுகிறது. முதலீடு மற்றும் சேமிப்பை ஊக்குவிப்பதன் மூலம்

நிதி சேர்க்கையை ஊக்குவிக்க இது உதவுகிறது, முதலீடு மற்றும் சேமிப்பின் செயல்திறனை மேம்படுத்துகிறது மற்றும் முதலீட்டாளர்களுக்குக் கிடைக்கும் அபாயங்களின் நிறமாலையை விரிவுபடுத்துகிறது.

நிதி நிறுவனங்களின் வகைகள்:

A) வங்கி நிதி நிறுவனம்.

B) வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனம்.

A) வங்கி நிதி நிறுவனம்: வங்கி நிதி நிறுவனங்கள் என்பது வைப்புத்தொகைகளை ஏற்றுக்கொள்வது, நிறுவனங்கள் மற்றும் பெரிய வணிக அமைப்புகளுக்கு கடன்கள் மற்றும் முன்பணங்களை வழங்குவது போன்ற பல்வேறு வங்கி வசதிகளை வழங்கும் நிதி நிறுவனங்கள் ஆகும். இது சேமிப்பைத் திரட்டுகிறது மற்றும் பற்றாக்குறை பிரிவுக்கு நிதி ஒதுக்கீட்டை எளிதாக்குகிறது. வங்கி நிதி நிறுவனம் பணப்புழக்கம் மற்றும் கடன் வழங்கலை உருவாக்குகிறது மற்றும் அதன் அடிப்படை செயல்பாடு ஆபத்தை நிர்வகிப்பதாகும். பரந்த அளவில் வங்கி நிதி நிறுவனம் வைப்புத்தொகைகளை ஏற்றுக்கொள்வது, கடன்களை வழங்குவது, முதலீடுகள் மற்றும் நாணய பரிமாற்றம் போன்ற நிதி மற்றும் பண பரிவர்த்தனைகளைக் கையாள்கிறது.

வங்கி நிதி நிறுவனங்களின் வகைகள்:

a) வணிக வங்கிகள்: ஒரு வணிக வங்கி என்பது பொது மக்கள், நிறுவனங்களிடமிருந்து வைப்புத்தொகைகளை ஏற்றுக்கொள்வது மற்றும் லாபத்தை ஈட்டும் இறுதி நோக்கத்துடன் பற்றாக்குறை துறைக்கு முதலீட்டிற்கான கடன்கள் மற்றும் முன்பணங்களை வழங்குவது போன்ற அடிப்படை வங்கி சேவைகளை வழங்கும் ஒரு நிதி நிறுவனமாகும். ஸ்டேட் பாங்க் ஆஃப் இந்தியா இந்தியாவின் மிகப்பெரிய வணிக வங்கிகளில் ஒன்றாகும். வணிக

வங்கிகளில் திட்டமிடப்பட்ட, திட்டமிடப்படாத மற்றும் இந்திய, வெளிநாட்டு வணிக வங்கிகள் அடங்கும்.

b) மத்திய வங்கி: ஒரு மத்திய வங்கி என்பது ஒரு உச்ச நிறுவனமாகும், இது செயல்படுகிறது, கட்டுப்படுத்துகிறது, இயக்குகிறது மற்றும் ஒரு நாட்டின் பணவியல் மற்றும் வங்கி அமைப்பை ஒழுங்குபடுத்துகிறது. ஒரு மத்திய வங்கி என்பது ஒரு வங்கியாகும், அந்த நாட்டில் நாணயம் மற்றும் கடன் அளவை ஒழுங்குபடுத்தும் கடமை ஒப்படைக்கப்பட்ட எந்த நாட்டிற்கும். உதாரணம்: இந்திய ரிசர்வ் வங்கி இந்தியாவின் மத்திய வங்கி.

இ) வெளிநாட்டு வங்கிகள்: வெளிநாட்டு வங்கிகள் என்பது வேறு நாட்டிலிருந்து தோன்றி பிற நாடுகளில் சேவைகளை வழங்கும் வங்கிகள். இது உள்நாட்டு மற்றும் ஹோஸ்ட் நாடுகளின் விதிகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறைகளைப் பின்பற்றுகிறது. வெளிநாட்டு அரசாங்கம், நிறுவனங்கள் மற்றும் அவற்றின் வாடிக்கையாளர்களின் இந்தியா மீதான அணுகுமுறை மற்றும் கொள்கைகளை வடிவமைப்பதில் இது முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது

ஈ) பிராந்திய கிராமப்புற வங்கிகள் (RRB): RRB என்பது இந்தியாவின் இந்திய திட்டமிடப்பட்ட வணிக வங்கிகள் ஆகும், அவை வெவ்வேறு மாநிலங்களில் பிராந்திய மட்டத்தில் செயல்படுகின்றன.

இ) முதலீட்டு வங்கிகள்: முதலீட்டு வங்கிகள் என்பது மக்களின் சேமிப்பைப் பெறும் இடைத்தரகர்களாகச் செயல்படும் வங்கி நிதி நிறுவனமாகும், மேலும் இந்த நிதியை வணிக விரிவாக்க நோக்கத்திற்காக அல்லது மூலதனப் பற்றாக்குறையை நிவர்த்தி செய்வதற்காக மூலதனத்தைத் தேடும் வணிக

அலகுகளுக்கு ஒதுக்குகின்றன. முதலீட்டு வங்கியின் அடிப்படை செயல்பாடு மூலதனத்தை உருவாக்குதல், காப்பீடு செய்தல், டிராக் செயல்படுத்தல்.

f) கூட்டுறவு வங்கிகள்: கூட்டுறவு வங்கி என்பது ஒரு குறிப்பிட்ட சமூகத்தின் மூலதனத் தேவைகளை நிவர்த்தி செய்வதற்காக, தங்கள் வங்கியின் உரிமையாளர்களாகவும் வாடிக்கையாளர்களாகவும் இருக்கும் தனிநபர்களின் குழுவால் தொடங்கப்பட்ட ஒரு நிதி நிறுவனமாகும்.

B) வங்கி சாரா நிதி நிறுவனம்:

வங்கி சாரா நிதி நிறுவனம் என்பது வங்கி அல்லாத வணிக நிறுவனங்களாகும், இருப்பினும் இது ஆர்வமுள்ள தரப்பினருக்கு வங்கி போன்ற நிதி சேவைகளை வழங்குகிறது. ஒரு வங்கி சாரா நிதி நிறுவனம் எந்த வங்கி உரிமத்தையும் கொண்டிருக்கவில்லை மற்றும் பொதுமக்களிடமிருந்து வைப்புத்தொகையை ஏற்கவோ அல்லது பொதுமக்களுக்கு கடன் அல்லது முன்பணங்களை வழங்கவோ முடியாது. பாரம்பரிய வங்கிகளின் அணுகல் குறைவாக உள்ள பாரம்பரிய வங்கிகளுக்கும் வாடிக்கையாளர்களுக்கும் இடையில் இது ஒரு இடைத்தரகராக செயல்படுகிறது. வங்கி சாரா நிதி நிறுவனத்தின் முக்கிய நோக்கம், பரந்த அளவிலான நிதி தயாரிப்புகள் மற்றும் சேவைகளை வழங்கும் தற்போதைய வங்கி அமைப்பால் போதுமான அளவு பூர்த்தி செய்யப்படாத தனிநபர்களுக்கான நிதித் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்வதாகும். புதிய மற்றும் ஏற்கனவே உள்ள கடன் வாங்குபவர்களுக்கு NBFI கவர்ச்சிகரமான அம்சங்கள் மற்றும் நன்மைகளை வழங்குகிறது. நெகிழ்வான விதிமுறைகள் மற்றும் நிபந்தனைகளை எளிதாக்குவதன் மூலம் NBFI சிறந்த வாடிக்கையாளர் சேவையை வழங்குகிறது.

வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்களின் வகைகள்:

a) குத்தகை நிறுவனம்: குத்தகை நிறுவனங்கள் என்பது உறுதியான சொத்துக்களை வாங்குவதற்கு நிதியளிப்பதில் ஈடுபட்டுள்ள நிறுவனங்கள்.

b) கடன் நிறுவனம்: கடன் நிறுவனங்கள் என்பது கடன்கள் அல்லது முன்பணங்கள் மூலம் அல்லது வேறு எந்தச் செயலுக்கும் நிதி வழங்குவதை முக்கிய நோக்கமாகக் கொண்ட நிதி நிறுவனங்களாகும், ஆனால் அது ஒரு சொத்து நிதி நிறுவனத்தை உள்ளடக்காது.

c) முதலீட்டு நிறுவனம்: முதலீட்டு நிறுவனம் என்பது பத்திரங்களை வைத்திருப்பது, நிர்வகிப்பது மற்றும் முதலீடு செய்வது அதன் முக்கிய வணிகமாகும்.

d) வாடகை கொள்முதல் நிறுவனம்: வாடகை கொள்முதல் நிறுவனம் என்பது ஒரு வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனமாகும், இதன் முக்கிய வணிகம் வாடகை கொள்முதல் பரிவர்த்தனைகள் அல்லது அத்தகைய பரிவர்த்தனைகளுக்கு நிதியளிப்பதாகும்.

e) சிட் ஃபண்ட்: சிட் ஃபண்ட் நிறுவனங்கள் சிட் ஃபண்ட் வணிகத்தை தங்கள் முதன்மை வணிகமாக மேற்கொள்கின்றன.

f) சொத்து நிதி நிறுவனம் (AFC): ஒரு சொத்து நிதி நிறுவனம் என்பது ஒரு நிதி நிறுவனமாகும், அதன் முக்கிய வணிகம் இயற்பியல் சொத்துக்களுக்கு நிதியளிப்பதும், ஆட்டோமொபைல்கள், டிராக்டர்கள், ஜெனரேட்டர்கள், மண்

நகர்த்துதல், சொந்த சக்தியில் நகர்த்துதல் மற்றும் பொது நோக்கத்திற்கான தொழில்துறை இயந்திரங்கள் போன்ற பொருளாதார அல்லது உற்பத்தி நடவடிக்கைகளை ஆதரிப்பதும் ஆகும்.

9) காப்பீட்டு நிறுவனம்: காப்பீட்டு நிறுவனம் என்பது காப்பீட்டாளர் (காப்பீட்டு நிறுவனம்) மற்றும் காப்பீட்டாளர் இடையேயான நிதி இடைத்தரகர்கள் ஆகும், இதில் காப்பீட்டாளர் காப்பீட்டாளருக்கு நேரடி காப்பீடு அல்லது மறுகாப்பீட்டு சேவைகளை வழங்குகிறார், குறிப்பிட்ட சூழ்நிலைகளில் அவர்/அவள் பாதிக்கப்படக்கூடிய இழப்புகளுக்கு காப்பீட்டாளரிடமிருந்து நிதிப் பாதுகாப்பு வழங்கப்படுகிறார். காப்பீட்டு நிறுவனம் என்பது வங்கி நிதி நிறுவனமாகும், இது பிரீமியங்களை செலுத்துவதற்கு ஈடாக ஆபத்துக்களை எடுக்க காப்பீட்டு தயாரிப்புகளை உருவாக்குகிறது.

நிதி நிறுவனத்தின் அம்சங்கள்:

- நிதி நிறுவனம் பொதுமக்களிடமிருந்து வைப்புத்தொகையை ஏற்றுக்கொள்கிறது மற்றும் லாபம் ஈட்டும் நோக்கத்துடன் கடன்கள் மற்றும் முன்பணங்கள் வடிவில் தொடக்க நிறுவனங்களுக்கு தேவைப்படும் பிரிவுகளுக்கு நிதியை வழங்குகிறது.
- நிதி நிறுவனம் பங்குகள் மற்றும் கடன் பத்திரங்களின் புதிய வெளியீட்டை உறுதி செய்கிறது.
- நிதி நிறுவனம் வங்கி மற்றும் வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்களை உள்ளடக்கியது.
- நிதி நிறுவனங்கள் தொழில்துறை நிறுவனங்களுக்கு தொழில்நுட்ப, மேலாண்மை மற்றும் நிர்வாக உதவிகளை வழங்குகின்றன.

- இறக்குமதி செய்யப்பட்ட மூலதன உபகரணங்களின் விலைக்கு நிதி நிறுவனம் வெளிநாட்டு நாணயத்திலும் கடன்களை வழங்குகிறது.
- நிதி நிறுவனம் ஒத்திவைக்கப்பட்ட கொடுப்பனவுகளுக்கு உத்தரவாதத்தை வழங்குகிறது.
- நிதி நிறுவனம் தனியார் துறைக்கு மட்டுமல்ல, பொதுத்துறை நிறுவனங்களுக்கும் நிதி உதவி வழங்குகிறது.

நிதி சேவைகள்

நிதி சேவைகளை நிதி நிறுவனங்களால் வழங்கப்படும் நிதி சார்ந்த செயல்பாடுகள்/வசதிகள் என வரையறுக்கலாம், அதாவது கடன் வாங்குதல் மற்றும் நிதியளித்தல், கடன் வழங்குதல் மற்றும் முதலீடு செய்தல், பத்திரங்களை வாங்குதல் மற்றும் விற்பனை, பணம் செலுத்துதல் மற்றும் தீர்வுகளை செய்தல் மற்றும் செயல்படுத்துதல் மற்றும் நிதிச் சந்தைகளில் ஆபத்து வெளிப்பாடுகளை நிர்வகித்தல். நிதி சேவைகளின் முக்கிய வகைகள் நிதி இடைநிலை, பணம் செலுத்தும் வழிமுறை, பணப்புழக்கத்தை வழங்குதல், இடர் மேலாண்மை மற்றும் நிதி பொறியியல்.

நிதி சேவைகளின் வகைகள்:

a) நிதி அடிப்படையிலான சேவைகள்

b) கட்டண அடிப்படையிலான சேவைகள்

a) நிதி அடிப்படையிலான சேவைகள்: இந்த வகையான நிதி சேவையில், சேவை வழங்குநரின் நிதி ஈடுபட்டுள்ளது. அத்தகைய சேவையை வழங்குபவர் நிதி ஈடுபாடுகளைச் செய்கிறார், அதற்கு ஈடாக அத்தகைய சேவையைப் பெறும் வாடிக்கையாளரிடமிருந்து ஈடுபடும் நிதியின் அளவிற்கு வட்டி வசூலிக்கிறார். நுகர்வோர் கடன், வாடகை கொள்முதல், ரியல்

எஸ்டேட் நிதி போன்றவை நிதி அடிப்படையிலான நிதி சேவைக்கு எடுத்துக்காட்டுகள்.

1) குத்தகை: குத்தகை என்பது ஒரு ஒப்பந்த ஏற்பாடாகும், அங்கு சொத்துக்கள் குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு வாடிக்கையாளர்களுக்கு குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு அதைப் பயன்படுத்துவதற்காக வழங்கப்படுகின்றன, இதன் மூலம் அவ்வப்போது குத்தகை செலுத்துதல்கள் செய்யப்படுகின்றன. எ.கா: நிதி நிறுவனங்களிலிருந்து வாகனம் அல்லது உபகரணங்களை குத்தகைக்கு எடுக்கும் நிறுவனங்கள்.

2) வாடகை கொள்முதல்: வாடகை கொள்முதல் என்பது விலையுயர்ந்த சொத்துக்கள்/பொருட்களை வாங்குவதற்கான ஒரு ஏற்பாடாகும், அங்கு வாங்குபவர் சொத்தைப் பெறுவதற்கான ஆரம்ப முன்பணம் செலுத்தி, மீதமுள்ள தொகையை வட்டியுடன் தொடர்ச்சியான தவணையில் செலுத்துகிறார். எ.கா: ஆரம்ப முன்பணத்துடன் ஒரு காரை வாங்குவது வாடகை வாங்குதலுக்கு ஒரு எடுத்துக்காட்டு.

3) காப்பீடு: காப்பீடு என்பது காப்பீட்டாளர் மற்றும் காப்பீடு செய்யப்பட்ட இரு தரப்பினருக்கும் இடையிலான ஒரு ஒப்பந்தமாகும். காப்பீட்டாளர் என்பது காப்பீட்டு நிறுவனமாகும், இது காப்பீட்டாளருக்கு ஏற்படும் எந்தவொரு இழப்பு ஏற்பட்டாலும் காப்பீட்டாளருக்கு நிதிப் பாதுகாப்பை வழங்குவதாக உறுதியளிக்கிறது, இது தொடர்பில் தெளிவாகக் குறிப்பிடப்பட்டுள்ளது. அதேசமயம் காப்பீடு செய்யப்பட்டவர் சட்ட ஒப்பந்தத்தின்படி நிதிப் பாதுகாப்பு வழங்கப்படும் தரப்பினர்/தனிநபர். எ.கா: ஆயுள் காப்பீடு, சுகாதார காப்பீடு, வீட்டுக் காப்பீடு.

4) பில் தள்ளுபடி: பில் தள்ளுபடி என்பது கடன் காலம் முடிவதற்குள் நிதியை வெளியிடுவதற்காக பொருட்களை

விற்பனையாளரிடமிருந்து வங்கி வசூலிக்கும் கட்டணத்தைக் குறிக்கிறது. பில் வாடிக்கையாளருக்கு வழங்கப்பட்டு, தொகை வங்கியால் வசூலிக்கப்படுகிறது. கடன் கடிதம் பணம் செலுத்தும் முறையாகப் பயன்படுத்தப்படும் சந்தர்ப்பங்களில் இது பெரும்பாலும் பொருந்தும்.

5) நுகர்வோர் கடன்: நுகர்வோர் கடன் என்பது ஏற்பாட்டில் ஈடுபடும் செயல்பாடுகளைக் குறிக்கிறது.

நுகர்வோர் பொருட்கள் மற்றும் சேவைகளை வாங்குவதற்கும் எதிர்கால தேதியில் அவற்றுக்கு பணம் செலுத்துவதற்கும் கடன் வழங்குதல். கடன் வரம்பாக அனுமதிக்கப்பட்ட அளவிற்கு கடன் பெற நுகர்வோருக்கு உரிமை உண்டு எ.கா: கிரெடிட் கார்டு

6) துணிகர மூலதனம்: துணிகர மூலதனம் என்பது அபாயங்களை உள்ளடக்கிய உயர் தொழில்நுட்ப திட்டங்களுக்கு நிதியளிப்பதற்கான நீண்ட கால ஆபத்து மூலதனமாகும், ஆனால் அதே நேரத்தில் வளர்ச்சிக்கு வலுவான ஆற்றலைக் கொண்டுள்ளது.

b) கட்டண அடிப்படையிலான சேவைகள்: இந்த வகையான நிதி சேவையில், சேவை வழங்குநருக்கு நிதி ஈடுபாடு இல்லை, மாறாக அவர்கள் சில கட்டணங்கள் அல்லது கமிஷனுக்கு ஈடாக போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை, ஆலோசனை சேவை, பங்கு தரகு சேவை போன்ற சேவைகளை வழங்குகிறார்கள். கட்டண அடிப்படையிலான நிதி சேவைகளின் வகைகள்:

a) கடன் மதிப்பீடு: கடன் மதிப்பீடு என்பது உண்மையில் ஒரு நிதி சேவையாகும், இது ஒரு கடனாளியின், குறிப்பாக ஒரு வணிக அமைப்பு அல்லது அரசாங்கத்தின் கடன் தகுதியை மதிப்பிடுகிறது. இது ஒரு நிறுவனத்தின் பல்வேறு கடன்

பத்திரங்களை ஒரு குறிப்பிட்ட மாதிரியின்படி மதிப்பிடும் ஒரு அங்கீகரிக்கப்பட்ட அமைப்பால். இது கடனாளியின் கடனைத் திருப்பிச் செலுத்தும் திறன் மற்றும் விருப்பம் மற்றும் கடனைத் திருப்பிச் செலுத்துவதற்கான சாத்தியக்கூறுகள் ஆகியவற்றின் கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனத்தால் செய்யப்படும் மதிப்பீடாகும்.

b) வணிக வங்கி: வணிக வங்கி என்பது வணிக வங்கிகளால் வழங்கப்படும் நிதிச் சேவைகளாக வரையறுக்கப்படுகிறது, இது பங்குகளின் காப்பீட்டு ஒப்பந்தம், போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை, திட்ட ஆலோசனை, காப்பீடு போன்ற பல்வேறு செயல்பாடுகளை உள்ளடக்கியது. அவை இந்த அனைத்து சேவைகளையும் கட்டணத்திற்கு வழங்குகின்றன. வணிக வங்கி மற்றும் முதலீட்டு வங்கிகள் இரண்டும் வணிக வங்கி நடவடிக்கைகளில் ஈடுபடலாம்.

c) கடன் சிண்டிகேஷன்: கடன் சிண்டிகேஷன் என்பது ஒரு கடன் வழங்கும் செயல்முறையாகும், இதில் ஒரு கடன் வாங்குபவருக்கு நிதி வழங்குவதற்காக ஒன்றாகச் செயல்படும் கடன் வழங்குநர்கள் குழுவால் வழங்கப்படும் கடன். கடன் வாங்குபவர் நிறுவனம், ஒரு பெரிய திட்டம் அல்லது இறையாண்மையாக இருக்கலாம்.

d) திட்ட ஆலோசனை: திட்ட ஆலோசனை என்பது திட்ட அறிக்கைகளைத் தயாரித்தல், நிதி முறையைத் தீர்மானித்தல், அதன் தொழில்நுட்ப, வணிக மற்றும் நிதி நம்பகத்தன்மையுடன் தொடர்புடைய திட்டத்தை மதிப்பிடுதல் ஆகியவை அடங்கும். நிதி நிறுவனங்களிடமிருந்து நிதியைப் பெறுவதற்கான விண்ணப்பப் படிவங்களை நிரப்புவது இதில் அடங்கும்.

e) வைப்புத்தொகை சேவைகள்: ஒரு வைப்புத்தொகை என்பது ஒரு முதலீட்டாளரின் பத்திரங்கள் டிமென்டிரியலைஸ் செய்யப்பட்ட வடிவத்தில் வைக்கப்படும் ஒரு அமைப்பாகும். இங்கு முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் நிதி சொத்துக்களான பங்குகள், பத்திரங்கள், பரஸ்பர நிதி அலகுகள் போன்றவற்றை மின்னணு வடிவத்தில் வைத்திருக்கலாம், மேலும் பரிவர்த்தனைகள் அதில் பாதிக்கப்படலாம். இந்தியாவில், இரண்டு வைப்புத்தொகை நிறுவனங்கள் உள்ளன, அவை: தேசிய பத்திர வைப்புத்தொகை லிமிடெட் (NSDL), முதன்மையாக IDBI, இந்திய யூனிட் டிரஸ்ட் மற்றும் தேசிய பங்குச் சந்தை ஆகியவற்றால் ஊக்குவிக்கப்படுகிறது. மும்பை பங்குச் சந்தையால் ஊக்குவிக்கப்படும் மத்திய வைப்புத்தொகை.

நிதி சேவைகளின் அம்சங்கள்:

- a) நிதி சேவைகள் இயற்கையில் அருவமானவை.
- b) நிதி அடிப்படையிலான நிதி சேவைகள் மற்றும் கட்டண அடிப்படையிலான நிதி சேவைகள் என இரண்டு வகையான நிதி சேவைகள் உள்ளன.
- c) நிதி சேவைகள் இயற்கையில் அழிந்துபோகக்கூடியவை மற்றும் சேமிக்க முடியாது.
- d) இது முதலீட்டாளருக்கும் கடன் வாங்குபவருக்கும் இடையே இணைப்பாக செயல்படுகிறது.
- e) எந்தவொரு நிதி சேவை அமைப்பின் பொறுப்பும் வாடிக்கையாளரின் நலனைப் பாதுகாப்பதாகும், மேலும் இது வங்கி மற்றும் காப்பீட்டில் மட்டுமல்ல, நிதிச் சேவைகளின் பிற துறைகளிலும் முக்கியமானது.
- f) நிதிச் சேவைகள் நிதி இடைத்தரகர்களாகச் செயல்படுகின்றன மற்றும் வாடிக்கையாளர் சார்ந்தவை.

9) நிதிச் சேவைகள் இயற்கையில் முன்னெச்சரிக்கையாக இருக்கும் மற்றும் சந்தையின் எதிர்பார்ப்புகளைக் காட்சிப்படுத்த உதவுகின்றன.

இந்திய நிதி அமைப்பில் சீர்திருத்தங்கள்

நிதித்துறை சீர்திருத்தங்கள் என்பது நிதி அமைப்பை ஒழுங்குமுறைகளிலிருந்து நீக்கி அதன் கட்டமைப்பை மாற்றுவதற்காக வடிவமைக்கப்பட்ட கொள்கை நடவடிக்கைகளாகும், இதன் நோக்கம் ஒரு பொருத்தமான ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பிற்குள் தாராளமயமாக்கப்பட்ட சந்தை சார்ந்த அமைப்பை அடைவதாகும். எந்தவொரு நாட்டிலும் அமைப்பு என்பது மாறிவரும் ஒரு நிகழ்வாகும். பொதுவாக, வர்த்தகம், வணிகம், தொழில்துறை மற்றும் அவற்றின் சந்தை நிலை மாறி வருவதால், நிதி அமைப்பில் மாற்றம் தவிர்க்க முடியாதது. மாறிவரும் பொருளாதார மற்றும் நிதி சூழலுக்கு ஏற்ப நிதி அமைப்பு அவ்வப்போது சீர்திருத்தப்பட வேண்டும், மேலும் நிதி மற்றும் பொருளாதார நடவடிக்கைகளின் வளர்ச்சிக்கு போதுமான ஆதரவை வழங்க முடியும். கடந்த சில தசாப்தங்களாக, குறிப்பிடத்தக்க மாற்றங்கள் ஏற்பட்டுள்ளன, அதைத் தொடர்ந்து இந்திய நிதி அமைப்பில் பல்வேறு சீர்திருத்தங்கள் செய்யப்பட்டுள்ளன. இந்திய நிதி அமைப்பில் நிதி சீர்திருத்தங்களின் பல்வேறு அம்சங்களைப் பற்றி விவாதிப்பதே இந்த அலகின் முக்கிய நோக்கமாகும்.

நிதித்துறை சீர்திருத்தங்களின் பொருள்

நிதித்துறை சீர்திருத்தங்கள் என்பது வளங்களின் ஒதுக்கீட்டுத் திறனை மேம்படுத்துதல் மற்றும் நிதி நிலைத்தன்மையை உறுதி செய்தல் மற்றும் நிதி அமைப்பின் மீதான நம்பிக்கையைப் பேணுதல் என்பதாகும். நிதித்துறை சீர்திருத்தத்தின் முக்கிய நோக்கம் முதலீட்டின் மீதான வருவாயை அதிகரிப்பதும், வளங்களை திறம்பட ஒதுக்குவதன்

மூலம் பொருளாதார வளர்ச்சியை விரைவுபடுத்துவதுமாகும். வேறு வார்த்தைகளில் கூறுவதானால், நிதித்துறை சீர்திருத்தங்கள் என்பது நிதி அமைப்பை ஒழுங்குபடுத்துவதையும் அதன் கட்டமைப்பை ஒரு பொருத்தமான ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பிற்குள் தாராளமயமாக்கப்பட்ட சந்தை சார்ந்த அமைப்பை அடைவதை நோக்கமாகக் கொண்டு மாற்றுவதையும் நோக்கமாகக் கொண்ட கொள்கை நடவடிக்கைகளாகும். உலக அளவில், நிதித்துறை சீர்திருத்தங்கள் இரண்டு முரண்பாடான சக்திகளால் இயக்கப்படுகின்றன. முதலாவது தாராளமயமாக்கலை நோக்கிய உந்துதல், இது வங்கிகள் மற்றும் பிற நிதிச் சந்தை பங்கேற்பாளர்கள் மீதான நேரடி கட்டுப்பாடுகளை குறைக்க அல்லது அகற்ற முயல்கிறது. இரண்டாவது நிதித்துறையின் கடுமையான ஒழுங்குமுறைக்கு ஆதரவான உந்துதல். இந்த இரட்டை அணுகுமுறை இந்தியாவில் சீர்திருத்தங்களிலும் தெளிவாகத் தெரிகிறது.

நிதித்துறை சீர்திருத்தங்களின் நோக்கங்கள்

நிதித்துறை சீர்திருத்தங்கள் பொதுவாக பல நோக்கங்களை அடைவதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளன, அவற்றுள்:

அ) நிலைத்தன்மையை மேம்படுத்துதல்: நிதித்துறை சீர்திருத்தத்தின் முக்கிய நோக்கம் முறையான ஆபத்து மற்றும் நெருக்கடியைத் தடுக்க நிதி அமைப்பின் ஒட்டுமொத்த ஸ்திரத்தன்மையை மேம்படுத்துவதாகும்.

ஆ) செயல்திறனை மேம்படுத்துதல்: நிதி இடைநிலையின் செயல்திறனை மேம்படுத்தவும், மூலதனம் மிகவும் திறமையாக ஒதுக்கப்படுவதை உறுதி செய்யவும் சீர்திருத்தங்கள் மேற்கொள்ளப்படுகின்றன.

இ) வெளிப்படைத்தன்மையை அதிகரித்தல்: சீர்திருத்தங்கள் வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் வெளிப்பாட்டை அதிகரிப்பதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளன. இது பங்குதாரர்கள் மற்றும் முதலீட்டாளர்களின் நம்பிக்கையை அதிகரிக்கும்.

ஈ) உள்ளடக்கத்தை ஊக்குவித்தல்: நிதி உள்ளடக்கத்தை ஊக்குவித்தல் மற்றும் நிதி சேவையை மக்கள்தொகையின் பரந்த பிரிவுக்கு அணுகக்கூடியதாக மாற்றுவது நிதித்துறை சீர்திருத்தங்களின் முக்கிய நோக்கங்களில் ஒன்றாகும்.

e) போட்டியை ஊக்குவித்தல்: நிதித்துறை சீர்திருத்தங்கள் நிதித்துறைக்குள் ஆரோக்கியமான போட்டியை ஊக்குவிக்கின்றன, இது புதுமைகளை ஊக்குவிக்கவும் நிதி சேவைகளை மேம்படுத்தவும் உதவுகிறது.

f) ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பை வலுப்படுத்துதல்: நிதித்துறை சீர்திருத்தங்கள் புதிய சந்தை இயக்கவியலுக்கு ஏற்ப செயல்படுவதை உறுதிசெய்ய ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பை வலுப்படுத்துவதையும் நவீனமயமாக்குவதையும் நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளன.

g) இடர் மேலாண்மையை மேம்படுத்துதல்: நிதித்துறை சீர்திருத்தங்கள் நிதி அமைப்புக்கு ஏற்படக்கூடிய அச்சுறுத்தல்களைக் குறைக்க இடர் மேலாண்மை நடைமுறைகளை மேம்படுத்துவதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளன.

h) முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு: நிதித்துறை சீர்திருத்தங்கள் நிதிச் சந்தையில் முதலீட்டாளர்கள் மற்றும் நுகர்வோரின் நலனைப்

பாதுகாப்பதற்கான நடவடிக்கைகளை அதிகரிப்பதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளன.

i) உலகளாவிய ஒருங்கிணைப்பு: சர்வதேச பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் ஒத்துழைப்புகளை எளிதாக்குவதற்கு நிதி அமைப்பை உலகளாவிய தரங்களுடன் சீரமைப்பது நிதித்துறை சீர்திருத்தங்களின் முக்கிய நோக்கங்களில் ஒன்றாகும்.

இந்திய நிதி அமைப்பில் சீர்திருத்தங்கள்

இந்தியாவின் நிதித்துறை மாறும், பன்முகப்படுத்தப்பட்ட மற்றும் வேகமாக விரிவடைகிறது. இது நிதிச் சந்தைகள், நிறுவனங்கள் அல்லது இடைத்தரகர்கள், நிதி கருவிகள் மற்றும் நிதி சேவையை உள்ளடக்கியது. காப்பீட்டு நிறுவனங்கள் பின்பற்றும் நிதித் துறைகளில் நிதி இடைத்தரகர்கள் ஆதிக்கம் செலுத்தும் பகுதியாகும். இந்தியாவின் நிதி அமைப்பில் பல்வேறு சீர்திருத்தங்கள் விவாதிக்கப்படுகின்றன.

பின்வரும் புள்ளிகளின் கீழ்.

1947 முதல் 1960 வரையிலான காலம்

புதிதாக சுதந்திரம் பெற்ற நாடு ஒரு நிலையான மற்றும் மீள்தன்மை கொண்ட பொருளாதார கட்டமைப்பை உருவாக்க முயன்றதால், 1947 முதல் 1960 வரையிலான காலம் இந்தியாவில் நிதி அமைப்பில் குறிப்பிடத்தக்க சீர்திருத்தங்களால் குறிக்கப்பட்டது. சுதந்திரத்திற்குப் பிந்தைய காலத்தில் இந்தியாவின் திட்டமிடப்பட்ட பொருளாதார வளர்ச்சியை ஆதரிக்கக்கூடிய ஒரு வலுவான நிதி அமைப்பை உருவாக்குவதே இந்த சீர்திருத்தங்களின் கூட்டான நோக்கமாகும். அடுத்த தசாப்தங்களில் இந்தியாவின் பொருளாதாரத்தின் பாதையை வடிவமைத்த அடுத்தடுத்த

பொருளாதாரக் கொள்கைகள் மற்றும் சீர்திருத்தங்களுக்கு இந்தக் காலம் அடித்தளமிட்டது. இந்தக் காலகட்டத்தில் சில சீர்திருத்தங்கள் பின்வருமாறு:

> இந்திய ரிசர்வ் வங்கியின் தேசியமயமாக்கல்: இந்தியாவின் மத்திய வங்கி நிறுவனமான ரிசர்வ் வங்கி, 1935 இல் ரிசர்வ் வங்கி சட்டத்தின் கீழ் நிறுவப்பட்டது மற்றும் ஜனவரி 1, 1949 அன்று இந்திய ரிசர்வ் வங்கி (பொது உரிமைக்கு மாற்றுதல்) சட்டம், 1948 இன் கீழ் தேசியமயமாக்கப்பட்டது. இந்த நடவடிக்கை நாணயம் மற்றும் கடன் கட்டுப்பாட்டை மையப்படுத்துவதை நோக்கமாகக் கொண்டது, நாட்டின் நிதி அமைப்புக்கு ஒரு ஒருங்கிணைந்த ஒழுங்குமுறை அதிகாரத்தை வழங்குகிறது.

> வங்கி ஒழுங்குமுறை சட்டம், 1949: வங்கி சரிவைத் தடுக்கவும், வங்கிகளின் ஆரோக்கியமான விரிவாக்கத்தை உறுதி செய்யவும், குறிப்பாக இந்தியாவில் வங்கிச் சந்தைக்கு விரிவான விதிமுறைகளுடன் சிறப்புச் சட்டத்தை வழங்கும் நோக்கத்துடன் வங்கி ஒழுங்குமுறை சட்டம் 1949 இயற்றப்பட்டது.

> இந்திய இம்பீரியல் வங்கியின் தேசியமயமாக்கல் (1955): ஒரு தனியார் வங்கியான இம்பீரியல் வங்கி, தேசியமயமாக்கப்பட்டு, ஸ்டேட் பாங்க் ஆஃப் இந்தியா (SBI) ஆக மறுசீரமைக்கப்பட்டது. நாடு முழுவதும் வங்கிச் சேவைகளின் வளர்ச்சியை ஊக்குவிப்பதற்கும், ஒரு பெரிய நிதி நிறுவனத்தின் மீது அரசாங்கக் கட்டுப்பாட்டை உறுதி செய்வதற்கும் இந்த நடவடிக்கை எடுக்கப்பட்டது.

> 1948 இல் இந்திய தொழில்துறை நிதிக் கழகம் (IFCI) உருவாக்கப்பட்டது: நாட்டில் தொழில்மயமாக்கல் மற்றும் பொருளாதார வளர்ச்சியை ஊக்குவிப்பதற்காக, தொழில்துறை திட்டங்களுக்கு நீண்டகால நிதியை வழங்க IFCI நிறுவப்பட்டது.

> ஆயுள் காப்பீட்டு தேசியமயமாக்கல் (1956): இந்திய ஆயுள் காப்பீட்டுக் கழகம் (LIC) தற்போதுள்ள தனியார் ஆயுள் காப்பீட்டு நிறுவனங்களை தேசியமயமாக்குவதன் மூலம் உருவாக்கப்பட்டது. இந்த நடவடிக்கை ஆயுள் காப்பீட்டு சேவைகளை அரசாங்கக் கட்டுப்பாட்டின் கீழ் கொண்டு வந்து, அதிக மக்களுக்கு காப்பீட்டுத் திட்டத்தை விரிவுபடுத்துவதை நோக்கமாகக் கொண்டது.

> பணவியல் கொள்கை மற்றும் திட்டமிடல்: அரசாங்கம் பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு ஒரு திட்டமிட்ட அணுகுமுறையை ஏற்றுக்கொண்டது, மேலும் திட்டமிடப்பட்ட பொருளாதார வளர்ச்சியை ஆதரிக்க பணவியல் கொள்கைகளை வகுத்து செயல்படுத்துவதில் ரிசர்வ் வங்கி முக்கிய பங்கு வகித்தது.

> முதல் ஐந்தாண்டுத் திட்டத்தின் அறிமுகம் (1951-1956): முதல் ஐந்தாண்டுத் திட்டம் பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு அடித்தளம் அமைத்தது, விவசாயம், தொழில் மற்றும் உள்கட்டமைப்பு போன்ற முக்கியத் துறைகளுக்கு முக்கியத்துவம் அளித்தது. திட்டமிடப்பட்ட வளர்ச்சித் திட்டங்களுக்கு நிதியளிப்பதிலும் ஆதரிப்பதிலும் நிதி நிறுவனங்கள் முக்கிய பங்கு வகித்தன.

> வளர்ச்சி நிதி நிறுவனங்களின் உருவாக்கம் (DFIs): தொழில்துறை திட்டங்களுக்கு நீண்டகால நிதி உதவி வழங்குவதற்காக 1955 ஆம் ஆண்டில் அரசாங்கம் தொழில்துறை கடன் மற்றும் முதலீட்டு கழகம் (ICICI) போன்ற DFIகளை நிறுவியது.

> மாநில நிதிகளை மறுசீரமைத்தல்: நிதி ஒழுக்கத்தையும் வளங்களை முறையாக நிர்வகிப்பதையும் உறுதி செய்வதற்காக மாநில நிதிகளை மறுசீரமைக்க முயற்சிகள் மேற்கொள்ளப்பட்டன. நிதி ஆணையத்தின் பரிந்துரைகளை செயல்படுத்துவது இதில் அடங்கும்.

> நாணய சீர்திருத்தங்கள்: பணவியல் அமைப்பை நிலைப்படுத்துதல் மற்றும் நவீனமயமாக்குவதை

நோக்கமாகக் கொண்ட நாணய சீர்திருத்தங்கள் இருந்தன. இதில் 1946 ஆம் ஆண்டு அதிக மதிப்புள்ள நாணயத்தாள்கள் செல்லாததாக்கப்பட்டதும், புதிய நாணயத்தாள்கள் வெளியிடப்பட்டதும் அடங்கும்.

1960 முதல் 1980 வரையிலான காலம்

1960 முதல் 1980 வரையிலான காலகட்டத்தில், இந்தியாவில் நிதி அமைப்பில் குறிப்பிடத்தக்க சீர்திருத்தங்கள் செய்யப்பட்டன, அவை பொருளாதார வளர்ச்சியை ஊக்குவித்தல், நிதி உள்ளடக்கத்தை மேம்படுத்துதல் மற்றும் நிலைத்தன்மையை உறுதி செய்தல் ஆகியவற்றை நோக்கமாகக் கொண்டிருந்தன. இந்த சீர்திருத்தங்கள் இந்திய நிதி அமைப்பை வடிவமைப்பதில் முக்கிய பங்கு வகித்தன, அதை மேலும் உள்ளடக்கியதாகவும், போட்டித்தன்மையுடனும், பொருளாதாரத்தின் பல்வேறு தேவைகளுக்கு ஏற்பவும் மாற்றின. இந்தக் காலகட்டத்தில் சில சீர்திருத்தங்கள் பின்வருமாறு:

- > தொழில்துறை திட்டங்களுக்கு நீண்டகால நிதி உதவி வழங்குவதற்காக இந்திய தொழில்துறை மேம்பாட்டு வங்கி (IDBI) 1964 இல் நிறுவப்பட்டது.
- > வங்கிகளை தேசியமயமாக்குதல் (1969): 1969 ஆம் ஆண்டில், இந்தியாவில் உள்ள முக்கிய வங்கிகள் வங்கி வலையமைப்பை கிராமப்புற மற்றும் அரை நகர்ப்புற பகுதிகளுக்கு பரப்பும் நோக்கத்துடன் தேசியமயமாக்கப்பட்டன. விவசாயம், சிறு தொழில்கள் மற்றும் ஏற்றுமதிகள் போன்ற முன்னுரிமைத் துறைகளுக்கு கடனை செலுத்துவதை நோக்கமாகக் கொண்டது.
- > பிராந்திய கிராமப்புற வங்கிகளை (RRBs) உருவாக்குதல்: கிராமப்புறங்களின் வங்கித் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்வதற்காக அரசாங்கம் 1975 இல் RRBகளை நிறுவியது.

முறையான வங்கி நிறுவனங்களுக்கும் கிராமப்புற மக்களுக்கும் இடையிலான இடைவெளியைக் குறைப்பதற்காகவும், விவசாயம் மற்றும் கிராமப்புற வளர்ச்சியை ஊக்குவிப்பதற்காகவும் RRBகள் உருவாக்கப்பட்டன.

> முன்னணி வங்கித் திட்டம் (1969): வங்கி நடவடிக்கைகளை ஒருங்கிணைத்து ஊக்குவிப்பதற்காக ஒவ்வொரு மாவட்டத்திலும் உள்ள தனிப்பட்ட வங்கிகளுக்கு முன்னணிப் பணிகளை ஒதுக்குவதற்காக முன்னணி வங்கித் திட்டம் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. மாவட்டத்தில் உள்ள அனைத்துத் துறைகளுக்கும் கடன் ஓட்டத்தை உறுதி செய்வதற்கும், அந்தப் பகுதியில் செயல்படும் அனைத்து வங்கிகளின் முயற்சிகளையும் ஒருங்கிணைப்பதற்கும் முன்னணி வங்கி பொறுப்பேற்றது.

> பணச் சந்தை கருவிகளின் அறிமுகம்: இந்தக் காலகட்டத்தில், நிதி அமைப்பின் செயல்திறனை மேம்படுத்த பல்வேறு பணச் சந்தை கருவிகள் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டன. நிதி நிறுவனங்களுக்கு குறுகிய கால பணப்புழக்கத்தை வழங்கும் கருவூல பில்கள், வணிகப் பத்திரம் மற்றும் வைப்புச் சான்றிதழ் ஆகியவை முக்கியத்துவம் பெற்றன.

> தேசிய வீட்டுவசதி வங்கியை நிறுவுதல் (1988): வீட்டுவசதி நிதி நிறுவனங்களை ஊக்குவிப்பதற்கும் வீட்டுவசதி நிதி நடவடிக்கைகளுக்கான ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பை வழங்குவதற்கும் தேசிய வீட்டுவசதி வங்கி (NHB) 1988 இல் அமைக்கப்பட்டது. வீட்டுவசதித் துறையில் வளங்களைச் செலுத்துதல், வீட்டு உரிமை மற்றும் நகர்ப்புற மேம்பாட்டை வளர்ப்பதை நோக்கமாகக் கொண்ட NHB.

> இந்தியப் பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்தை (SEBI) உருவாக்குதல் (1988): இந்தியாவில் பத்திரச் சந்தையை ஒழுங்குபடுத்தவும் மேம்படுத்தவும் SEBI நிறுவப்பட்டது.

முதலீட்டாளர்களின் நலன்களைப் பாதுகாக்கவும், பத்திரச் சந்தையில் நியாயமான மற்றும் வெளிப்படையான பரிவர்த்தனைகளை ஊக்குவிக்கவும், துடிப்பான மூலதனச் சந்தையின் வளர்ச்சியை உறுதி செய்யவும் இது நோக்கமாகக் கொண்டது.

> வட்டி விகிதங்களை தாராளமயமாக்குதல்: 1970கள் மற்றும் 1980களில் வட்டி விகிதங்களை தாராளமயமாக்குவதை நோக்கி படிப்படியாக நகர்ந்தது, இது சந்தை சக்திகளின் அடிப்படையில் வங்கிகள் தங்கள் கடன் மற்றும் வைப்பு விகிதங்களை தீர்மானிக்க அனுமதித்தது. இந்த நடவடிக்கை நிதி அமைப்பில் செயல்திறனை மேம்படுத்துவதையும் நிதி நிறுவனங்களிடையே போட்டியை அதிகரிப்பதையும் நோக்கமாகக் கொண்டது.

> வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனங்களின் (NBFCகள்) வளர்ச்சி: இந்தக் காலகட்டத்தில் NBFCகளின் வளர்ச்சி காணப்பட்டது, இது நிதி அமைப்பின் பல்வகைப்படுத்தலுக்கு பங்களித்தது. பாரம்பரிய வங்கிகளால் போதுமான அளவு சேவை செய்யப்படாத துறைகளுக்கு கடன் வழங்குவதில் NBFCகள் முக்கிய பங்கு வகித்தன.

1980 முதல் 1990 வரையிலான காலம்

1980 முதல் 1990 வரையிலான காலகட்டத்தில், பொருளாதாரத்தை தாராளமயமாக்குதல் மற்றும் நவீனமயமாக்குதல் ஆகியவற்றை நோக்கமாகக் கொண்ட இந்திய நிதி அமைப்பில் குறிப்பிடத்தக்க சீர்திருத்தங்கள் செய்யப்பட்டன. இந்த சீர்திருத்தங்கள் இந்தியப் பொருளாதாரம் எதிர்கொள்ளும் சவால்களை நிவர்த்தி செய்வதற்காக தொடங்கப்பட்ட பரந்த பொருளாதார தாராளமயமாக்கல் மற்றும் கட்டமைப்பு சரிசெய்தல் கொள்கைகளின் ஒரு பகுதியாகும். இந்த சீர்திருத்தங்கள்

இந்தியாவின் நிதித் துறையின் மாற்றத்திற்கான அடித்தளத்தை அமைத்தன, அடுத்தடுத்த தசாப்தங்களில் மேலும் தாராளமயமாக்கலுக்கான களத்தை அமைத்தன.

1990கள் இந்தியாவின் பொருளாதாரக் கொள்கைகளில் ஒரு திருப்புமுனையைக் குறித்தது, இது உலகப் பொருளாதாரத்துடன் அதிகரித்த ஒருங்கிணைப்புக்கும் சந்தை சார்ந்த அணுகுமுறையை நோக்கிய மாற்றத்திற்கும் வழிவகுத்தது. இந்தக் காலகட்டத்தில் வங்கித் துறையில் சில சீர்திருத்தங்கள் பின்வருமாறு:

1) வங்கித் துறை சீர்திருத்தங்கள்:

a. வங்கிகளின் தேசியமயமாக்கல் (1969 மற்றும் 1980): வங்கிகளின் தேசியமயமாக்கல் செயல்முறை, 1969 இல் தொடங்கிய இந்த நடவடிக்கை 1980 களில் தொடர்ந்தது. 1980 ஆம் ஆண்டில், மேலும் ஆறு வங்கிகள் தேசியமயமாக்கப்பட்டன, இதன் மூலம் தேசியமயமாக்கப்பட்ட வங்கிகளின் மொத்த எண்ணிக்கை 20 ஆக உயர்ந்தது. வங்கித் துறையின் மீது அதிக கட்டுப்பாட்டை உறுதி செய்வதையும், முன்னுரிமைத் துறைகளுக்கு கடன் வழங்குவதையும் நோக்கமாகக் கொண்டது இந்த நடவடிக்கை. ஆ. முன்னணி வங்கித் திட்டம் (1982): கிராமப்புறங்களில் கடன் வழங்கலின் செயல்திறனை மேம்படுத்துவதற்காக வணிக வங்கிகளுக்கும் பிற நிதி நிறுவனங்களுக்கும் இடையிலான ஒருங்கிணைப்பை மேம்படுத்துவதற்காக முன்னணி வங்கித் திட்டம் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது.

இ. புருடென்ஷியல் விதிமுறைகள் (1985): வங்கிகளின் நிதி ஆரோக்கியத்தை வலுப்படுத்த இந்திய ரிசர்வ் வங்கி (RBI) விவேகமான விதிமுறைகளை அறிமுகப்படுத்தியது. இதில் வருமான அங்கீகாரம், சொத்து வகைப்பாடு மற்றும் செயல்படாத சொத்துக்களுக்கான ஒதுக்கீடு குறித்த வழிகாட்டுதல்கள் அடங்கும்.

1990 முதல் 2000 வரையிலான காலம்

1990 முதல் 2000 வரையிலான காலம், சுதந்திரத்திற்குப் பிந்தைய காலத்தில் இந்தியா அதன் நிதி அமைப்பில் குறிப்பிடத்தக்க சீர்திருத்தங்களை மேற்கொண்டது, குறிப்பாக குறிப்பிடத்தக்க கட்டத்துடன். பொருளாதார வளர்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டை வளர்ப்பதற்காக நிதித் துறையை தாராளமயமாக்குதல் மற்றும் நவீனமயமாக்குவதை இந்த சீர்திருத்தங்கள் நோக்கமாகக் கொண்டிருந்தன. சுதந்திரத்திற்குப் பிந்தைய காலத்தில் 1990 முதல் 2000 வரையிலான காலகட்டத்தில் மேற்கொள்ளப்பட்ட நிதி சீர்திருத்தங்கள், இந்தியாவின் நிதி நிலப்பரப்பை மாற்றுவதில் முக்கிய பங்கு வகித்தன, இது அதை மிகவும் போட்டித்தன்மை வாய்ந்ததாகவும், மீள்தன்மை கொண்டதாகவும், உலகளாவிய தரநிலைகளுக்கு ஏற்பவும் மாற்றியது. இந்தக் காலகட்டத்தில் மேற்கொள்ளப்பட்ட சில நிதி சீர்திருத்தங்கள் பின்வருமாறு:

I) பொருளாதாரத்தின் தாராளமயமாக்கல் (1991):

a. 1991 இல், இந்தியா ஒரு கடுமையான பொருளாதார நெருக்கடியை எதிர்கொண்டது, இது அப்போதைய நிதியமைச்சர் டாக்டர் மன்மோகன் சிங்கின் தலைமையில் தொடர்ச்சியான பொருளாதார சீர்திருத்தங்களைத் தொடங்க அரசாங்கத்தைத் தூண்டியது.

b. சீர்திருத்தங்களில் உரிம ராஜ்ஜியத்தை அகற்றுதல், வர்த்தக தடைகளைக் குறைத்தல் மற்றும் வெளிநாட்டு நேரடி முதலீட்டை (FDI) ஊக்குவித்தல் ஆகியவை அடங்கும்.

II) நிதித்துறை சீர்திருத்தங்கள்:

a. வங்கித் துறை சீர்திருத்தங்கள்:

• வங்கித் துறையை வலுப்படுத்த நரசிம்மம் குழு (1991) மற்றும் நரசிம்மம் குழு II (1998) பரிந்துரைகள் செயல்படுத்தப்பட்டன.

- விவேகமான விதிமுறைகள், சொத்து வகைப்பாடு மற்றும் வருமான அங்கீகாரம் (NPA வகைப்பாடு) ஆகியவற்றில் முக்கியத்துவம்.

தனியார் துறை வங்கிகளை நிறுவுவதை ஊக்குவித்தது.

b. வட்டி விகிதங்களின் தாராளமயமாக்கல் (1991): சந்தை நிலவரங்களின் அடிப்படையில் வங்கிகள் தங்கள் சொந்த வட்டி விகிதங்களை நிர்ணயிக்க அனுமதிக்கும் வகையில் அரசாங்கம் வட்டி விகித தாராளமயமாக்கல் செயல்முறையைத் தொடங்கியது. இந்த நடவடிக்கை நிதித் துறையை மிகவும் போட்டித்தன்மை வாய்ந்ததாகவும் திறமையானதாகவும் மாற்றுவதை நோக்கமாகக் கொண்டது.

c. தனியார் துறை வங்கிகளின் நுழைவு (1993): பொதுத்துறை வங்கிகளின் ஏகபோகத்தை உடைத்து, தனியார் துறை வங்கிகளின் நுழைவை அரசாங்கம் அனுமதித்தது. இது வங்கித் துறையில் அதிகரித்த போட்டி மற்றும் செயல்திறனுக்கு வழிவகுத்தது.

d. மூலதன சந்தை சீர்திருத்தங்கள்:

- 1992 இல் NSE (தேசிய பங்குச் சந்தை) நிறுவப்பட்டது: பங்கு வர்த்தக செயல்முறையை நவீனமயமாக்கவும் நெறிப்படுத்தவும் தேசிய பங்குச் சந்தை அமைக்கப்பட்டது. இது மின்னணு வர்த்தக அமைப்புகள், பங்குகளின் பொருள் நீக்கம் மற்றும் திரை அடிப்படையிலான வர்த்தகத்தை அறிமுகப்படுத்தியது, இது மூலதனச் சந்தையில் அதிக வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் செயல்திறனைக் கொண்டு வந்தது.

- SEBIACT (1992): இந்தியப் பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (SEBI) 1988 இல் நிறுவப்பட்டது, மேலும் SEBIக்கு

சட்டப்பூர்வ அதிகாரங்களை வழங்க SEBIAACT 1992 இல் இயற்றப்பட்டது. பத்திரச் சந்தையை ஒழுங்குபடுத்துதல் மற்றும் முதலீட்டாளர்களின் நலன்களைப் பாதுகாத்தல் ஆகியவை SEBIக்கு வழங்கப்பட்டன.

III) அந்நியச் செலாவணி சீர்திருத்தங்கள்:

a. NRI முதலீட்டு சாளரத்தை உருவாக்குதல் (1991): வெளிநாடு வாழ் இந்தியர் (NRI) முதலீடு NRI-களிடமிருந்து அந்நியச் செலாவணியை ஈர்ப்பதற்கும் அந்நிய நேரடி முதலீட்டை ஊக்குவிப்பதற்கும் ஒரு சாளரம் உருவாக்கப்பட்டது.

b. அந்நியச் செலாவணி தாராளமயமாக்கல் (1999): அரசாங்கம் அந்நியச் செலாவணி சந்தையில் பெரிய சீர்திருத்தங்களை மேற்கொண்டது, வர்த்தகம் மற்றும் நடப்புக் கணக்கு பரிவர்த்தனைகளை தாராளமயமாக்கியது. இரட்டை மாற்று விகித முறை ஒழிக்கப்பட்டது, மேலும் ரூபாய் ஓரளவு மாற்றத்தக்கதாக மாற்றப்பட்டது.

IV) புதிய நிதி கருவிகளின் அறிமுகம்:

a. நிதிச் சந்தைகளில் ஆபத்தை நிர்வகிக்க 2000 ஆம் ஆண்டில் வழித்தோன்றல் வர்த்தகம் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது.

b. சந்தை பணப்புழக்கத்தை அதிகரிக்க பத்திரக் கடன் மற்றும் கடன் வாங்குதல் அனுமதிக்கப்பட்டன.

V) தொழில்நுட்ப ஒழுங்கிணைப்பு:

a. மின்னணு வங்கி மற்றும் ஆன்லைன் வர்த்தக தளங்கள் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டதன் மூலம் நிதித்துறையில் தொழில்நுட்பத்தை ஏற்றுக்கொள்வது அதிகரித்தது.

b. செயல்திறனை மேம்படுத்தவும் செலவுகளைக் குறைக்கவும் தகவல் தொழில்நுட்பத்தின் பயன்பாடு ஊக்குவிக்கப்பட்டது.

VI) காப்பீட்டுத் துறை சீர்திருத்தங்கள்:

a. அரசுக்குச் சொந்தமான நிறுவனங்களின் ஏகபோகத்தை உடைத்து, காப்பீட்டுத் துறை 2000 ஆம் ஆண்டில் தனியார் நிறுவனங்களுக்குத் திறக்கப்பட்டது.

b. காப்பீட்டுத் துறையை ஒழுங்குபடுத்த காப்பீட்டு ஒழுங்குமுறை மற்றும் மேம்பாட்டு ஆணையம் (IRDA) நிறுவப்பட்டது.

VII) ஓய்வூதிய சீர்திருத்தங்கள்:

a. புதிய ஓய்வூதிய முறை (NPS) 2004 இல் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது, இது தனிநபர்கள் தங்கள் ஓய்வூதியத்திற்காக ஓய்வூதிய நிதியில் பங்களிக்க அனுமதிக்கிறது.

VIII) நுண்நிதி மற்றும் நிதி உள்ளடக்கம்:

a. கிராமப்புற மற்றும் பின்தங்கிய மக்களின் நிதித் தேவைகளை நிவர்த்தி செய்ய நுண்நிதி நிறுவனங்களை ஊக்குவிக்க முயற்சிகள் மேற்கொள்ளப்பட்டன.

b. பிரதான் மந்திரி ஜன் தன் யோஜனா போன்ற முயற்சிகள் மூலம் நிதி உள்ளடக்கத்தில் கவனம் செலுத்துங்கள்.

2000 முதல் தற்போது வரையிலான காலம்

1947 இல் சுதந்திரம் பெற்றதிலிருந்து இந்தியா அதன் நிதி அமைப்பில் குறிப்பிடத்தக்க சீர்திருத்தங்களுக்கு உட்பட்டுள்ளது. 2000 முதல் தற்போது வரையிலான காலகட்டத்தில், நிதி அமைப்பின் செயல்திறன், ஸ்திரத்தன்மை மற்றும் உள்ளடக்கிய தன்மையை மேம்படுத்த பல சீர்திருத்தங்கள் செயல்படுத்தப்பட்டுள்ளன. சுதந்திரத்திற்குப் பிந்தைய காலத்தில் இன்று வரை மிகவும் ஆற்றல்மிக்க, உள்ளடக்கிய மற்றும் மீள்தன்மை கொண்ட நிதி அமைப்பை உருவாக்குவதற்கான இந்தியாவின் உறுதிப்பாட்டை இந்த சீர்திருத்தங்கள் கூட்டாக பிரதிபலிக்கின்றன. சில முக்கியமான சீர்திருத்தங்கள்:

> தாராளமயமாக்கல் மற்றும் ஒழுங்குமுறை நீக்கம் (1990கள்-2000கள்): இந்தியாவில் மிக முக்கியமான நிதி சீர்திருத்தங்கள் 1990களில் பொருளாதாரத்தின் தாராளமயமாக்கல் மற்றும் ஒழுங்குமுறை நீக்கத்துடன் தொடங்கின. நிதித் துறையைத் திறக்க அரசாங்கம் தொடர்ச்சியான நடவடிக்கைகளைத் தொடங்கியது, இதில் தனியார் மற்றும் வெளிநாட்டு வங்கிகளின் நுழைவு, தாராளமயமாக்கப்பட்ட அந்நிய நேரடி முதலீட்டு (FDI) கொள்கைகள் மற்றும் பத்திரச் சந்தைகளை ஒழுங்குபடுத்த இந்தியப் பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்தை (SEBI) நிறுவுதல் ஆகியவை அடங்கும்.

> வங்கித் துறை சீர்திருத்தங்கள் (2000கள்): இந்திய ரிசர்வ் வங்கி (RBI) வங்கித் துறையை வலுப்படுத்த சீர்திருத்தங்களை அறிமுகப்படுத்தியது. வங்கிகளுக்கு இடையே மின்னணு நிதி பரிமாற்றத்தை எளிதாக்குவதற்காக தேசிய மின்னணு நிதி பரிமாற்றம் (NEFT) முறை 2005 இல் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. இடர் மேலாண்மை மற்றும் மூலதன போதுமான தன்மைக்கான பேசல் II விதிமுறைகளை ஏற்றுக்கொள்வது இந்திய வங்கிகளின் மீள்தன்மையை மேலும் மேம்படுத்தியது.

> நிதி சேர்க்கை முயற்சிகள் (2005 முதல்): இந்திய அரசாங்கம் நிதி சேர்க்கையை ஊக்குவிக்க பல்வேறு முயற்சிகளைத் தொடங்கியது, மக்கள்தொகையில் பெரும் பகுதியினர் வங்கி மற்றும் நிதி சேவைகளை அணுகுவதை உறுதி செய்தது. 2014 இல் தொடங்கப்பட்ட பிரதான் மந்திரி ஜன் தன் யோஜனா (PMJDY), மக்களுக்கு நிதி சேவைகளை வழங்குவதை நோக்கமாகக் கொண்டது.

வங்கிக் கணக்குகள், காப்பீடு மற்றும் ஓய்வூதியத் திட்டங்கள் உட்பட வங்கிச் சேவை இல்லாத மக்கள் தொகை.

> திவால்நிலை மற்றும் திவால்நிலை குறியீடு (IBC) (2016):
 திவால்நிலை வழக்குகளைத் தீர்ப்பதை
 விரைவுபடுத்துவதற்கும் வணிகம் செய்வதை

எளிதாக்குவதற்கும் திவால்நிலை மற்றும் திவால்நிலை குறியீடு அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. இது நிறுவனங்களின் திவால்நிலை மற்றும் கலைப்புக்கான விரிவான கட்டமைப்பை வழங்கியது, இது மிகவும் திறமையான மற்றும் வெளிப்படையான தீர்வு செயல்முறையை ஊக்குவித்தது.

> பணமதிப்பிழப்பு (2016): சர்ச்சைக்குரியதாக இருந்தாலும், பணமதிப்பிழப்பு கருப்புப் பணம், ஊழல் மற்றும் கள்ள நாணயத்தைக் கட்டுப்படுத்துவதை நோக்கமாகக் கொண்டது. உயர் மதிப்புள்ள நாணயத்தாள்களை திடீரென திரும்பப் பெறுவது டிஜிட்டல் பரிவர்த்தனைகளை அதிகரிப்பதற்கும், மேலும் பணமில்லா பொருளாதாரத்தை நோக்கிய உந்துதலுக்கும் வழிவகுத்தது.

> டிஜிட்டல் இந்தியா மற்றும் ஃபின்டெக்: அரசாங்கம் டிஜிட்டல் இந்தியா பிரச்சாரத்தை தீவிரமாக ஊக்குவித்து வருகிறது, நிதி சேவைகளில் தொழில்நுட்பத்தைப் பயன்படுத்துவதை ஊக்குவிக்கிறது. ஃபின்டெக் நிறுவனங்கள் இந்த மாற்றத்தில் முக்கிய பங்கு வகித்துள்ளன, டிஜிட்டல் கொடுப்பனவுகள், பியர்-டு-பியர் கடன் மற்றும் ரோபோ-ஆலோசகர்கள் போன்ற புதுமையான தீர்வுகளை வழங்குகின்றன.

> சொத்து தர மதிப்பாய்வு (2015-2016): வங்கிகளின் உண்மையான நிலையை மதிப்பிடுவதற்கும், செயல்படாத சொத்துக்களை (NPA) அடையாளம் காண்பதற்கும் ரிசர்வ் வங்கி சொத்து தர மதிப்பாய்வுகளை நடத்தியது. வங்கித் துறையில் வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் பொறுப்புணர்வை மேம்படுத்துவதை நோக்கமாகக் கொண்டது இந்தப் பயிற்சி.

> பொருட்கள் மற்றும் சேவை வரி (GST) (2017): நேரடியாக நிதித் துறை சீர்திருத்தமாக இல்லாவிட்டாலும், 2017 இல் சரக்கு மற்றும் சேவை வரி (GST) செயல்படுத்தப்பட்டது நிதி

நிலப்பரப்பில் குறிப்பிடத்தக்க தாக்கத்தை ஏற்படுத்தியது. இது ஒரு சிக்கலான மறைமுக வரி முறையை ஒருங்கிணைந்த வரி அமைப்புடன் மாற்றியது, வரிவிதிப்புகளை ஒழுங்குபடுத்துதல் மற்றும் வணிகம் செய்வதை எளிதாக்குதல்.

நன்கு வளர்ந்த நிதி அமைப்பு ஒரு பொருளாதாரத்தின் வளர்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டிற்கு குறிப்பிடத்தக்க பங்களிப்பை அளிக்கிறது. நிதி அமைப்பின் கூறுகள் நாடுகளின் பொருளாதார செழிப்பு மற்றும் அவற்றின் நீண்டகால வளர்ச்சியில் தாக்கத்தை ஏற்படுத்துகின்றன. பல ஆண்டுகளாக, நிதி அமைப்பு முதலீட்டு முறைகள், முதலீட்டிற்காக வழங்கப்படும் பத்திரங்களின் வகைகள் மற்றும் முக்கியமாக, உலகம் முழுவதும் நிதி அமைப்பில் மக்களின் அதிகரித்து வரும் பங்கேற்பு போன்ற பல்வேறு பரிமாணங்களில் உருவாகியுள்ளது. அரசாங்கமும் அதன் குடிமக்களிடையே நிதி கல்வியறிவை மேம்படுத்துவதில் தீவிர பங்கு வகித்து வருகிறது. உதாரணமாக, இந்தியாவில், 'பிரதான் மந்திரி ஜன் தன் யோஜனா' திட்டத்தின் கீழ் பூஜ்ஜிய இருப்பு கணக்குகளை ஊக்குவிப்பதன் மூலம் நிதி உள்ளடக்கத்தை ஊக்குவிப்பதில் அரசாங்கம் தீவிரமாக ஈடுபட்டுள்ளது. மேலும், மக்களின் பெரும் பகுதியை நிதி குடைக்குள் கொண்டு வந்துள்ளது. இத்தகைய முயற்சிகள் ஒட்டுமொத்த பொருளாதார வளர்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டை அடைவதற்கான ஒரு கருவியாக நிதி அறிவு மற்றும் வளர்ச்சியின் அதிகரித்து வரும் முக்கியத்துவத்தை வெளிச்சம் போட்டுக் காட்டுகின்றன. மேலே குறிப்பிடப்பட்ட பகுதிகளின் சில முக்கிய அம்சங்கள் மற்றும் இந்த அலகின் அடிப்படை அடித்தளத்தை உருவாக்கும் அவற்றின் ஒன்றுக்கொன்று சார்ந்திருத்தல் ஆகியவற்றை இப்போது ஆராய முயற்சிப்போம்.

நிதி சேவைகள் துறை: சிக்கல்கள் மற்றும் சீர்திருத்தங்கள்
 நிதி சேவைகள் துறை எந்தவொரு பொருளாதாரத்தின் ஒரு முக்கிய அங்கமாகும், இது வளங்களை ஒதுக்கீடு செய்தல், முதலீடு மற்றும் பொருளாதார வளர்ச்சியில் முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது. இந்தத் துறையில் வங்கி, காப்பீடு, சொத்து மேலாண்மை, மூலதன சந்தைகள் மற்றும் ஓய்வூதியங்கள் போன்ற பல்வேறு சேவைகள் உள்ளன, அவை வணிகங்கள் மற்றும் வீடுகளின் செயல்பாட்டை ஆதரிக்கின்றன. அதன் முக்கியத்துவம் இருந்தபோதிலும், இந்தத் துறை பல்வேறு சவால்களை எதிர்கொண்டுள்ளது. இருப்பினும், இந்தப் பிரச்சினைகளை நிவர்த்தி செய்வதற்கும், துறையின் செயல்திறன், அணுகல் மற்றும் மீள்தன்மையை மேம்படுத்துவதற்கும் பல்வேறு சீர்திருத்தங்கள் செயல்படுத்தப்பட்டுள்ளன.

நிதிச் சேவைகள் துறையில் உள்ள சிக்கல்கள்
 உலகளவில் நிதிச் சேவைகள் துறை குறிப்பிடத்தக்க வளர்ச்சி மற்றும் வளர்ச்சியை அடைந்துள்ள நிலையில், அதன் செயல்திறன் மற்றும் நிலைத்தன்மையைத் தடுக்கக்கூடிய பல சிக்கல்கள் இன்னும் நீடிக்கின்றன:

1. ஒழுங்குமுறை சவால்கள்

- துண்டு துண்டான விதிமுறைகள்: பல நாடுகளில் நிதித் துறையின் பல்வேறு பிரிவுகளை நிர்வகிக்கும் பல ஒழுங்குமுறை அமைப்புகள் உள்ளன (எ.கா., பத்திரங்கள், வங்கி, காப்பீடு). இது ஒழுங்குமுறை ஒன்றுடன் ஒன்று அல்லது இடைவெளிகளை ஏற்படுத்தக்கூடும், இது விரிவான மேற்பார்வையை உறுதி செய்வதில் திறமையின்மை மற்றும் சிரமங்களுக்கு வழிவகுக்கும்.

- போதுமான அமலாக்கமின்மை: நிதி விதிமுறைகளை பலவீனமாக அமல்படுத்துவது பெரும்பாலும் நிதி நிறுவனங்களின் இணக்கமின்மை மற்றும் ஆபத்தான நடத்தைக்கு வழிவகுக்கிறது. இது நிதி அமைப்பின் ஸ்திரத்தன்மையை குறைமதிப்பிற்கு உட்படுத்தும்.
- உலகளாவிய ஒழுங்குமுறை இடைவெளிகள்: நிதிச் சந்தைகள் பெருகிய முறையில் உலகமயமாக்கப்படுவதால், எல்லை தாண்டிய ஒழுங்குமுறை ஒருங்கிணைப்பு பெரும்பாலும் போதுமானதாக இல்லை, இது ஒழுங்குமுறை நடுவர் தீர்ப்பிற்கு இடமளிக்கிறது.

2. செயல்படாத சொத்துக்கள் (NPAக்கள்)

- பல பொருளாதாரங்களில், குறிப்பாக வளர்ந்து வரும் சந்தைகளில், வங்கித் துறை அதிக அளவிலான செயல்படாத சொத்துக்கள் (NPAக்கள்) அல்லது மோசமான கடன்களிலிருந்து சவால்களை எதிர்கொள்கிறது. இவை கடன் வாங்குபவர்கள் திருப்பிச் செலுத்தத் தவறிய கடன்கள், இது வங்கிகள் மற்றும் பிற கடன் நிறுவனங்களின் நிதி ஆரோக்கியத்தை பாதிக்கிறது.
- NPAக்களின் குவிப்பு வங்கிகளின் கடன் திறன் குறைவதற்கு வழிவகுக்கும், வணிகங்கள் மற்றும் நுகர்வோருக்கு கடன் கிடைப்பதை கட்டுப்படுத்துகிறது.

3. நிதி உள்ளடக்க சிக்கல்கள்

- நிதி சேவைகளுக்கான அணுகல்: நிதித்துறையின் வளர்ச்சி இருந்தபோதிலும், மக்கள்தொகையின் பெரும் பகுதியினர், குறிப்பாக வளரும் நாடுகளில், வங்கி வசதி இல்லாமல் அல்லது வங்கி வசதி இல்லாமல் உள்ளனர். இந்த தனிநபர்கள் அல்லது வணிகங்கள் சேமிப்புக் கணக்குகள், கடன், காப்பீடு அல்லது முதலீடுகள் போன்ற அத்தியாவசிய நிதி சேவைகளை அணுகுவதில்லை.

- விழிப்புணர்வு இல்லாமை: கிராமப்புறங்களில் அல்லது குறைந்த வருமானக் குழுக்களில் உள்ள பலர் தங்களுக்குக் கிடைக்கும் நிதி தயாரிப்புகளைப் பற்றி முழுமையாக அறிந்திருக்கவில்லை, இது குறைந்த தத்தெடுப்பு விகிதங்களுக்கு வழிவகுக்கிறது.

4. அதிக கடன் அளவுகள்

- தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்கள் இரண்டாலும் அதிகப்படியான கடன் வாங்குவது நீடிக்க முடியாத கடன் நிலைகளுக்கு வழிவகுக்கும். குறைந்த வருமான அளவுகளைக் கொண்ட பொருளாதாரங்களில் இது குறிப்பாக சிக்கலானது, அங்கு கடன் சுமைகள் கடன் தவறுகள் மற்றும் நிதி நெருக்கடிகளுக்கு வழிவகுக்கும்.
- நுகர்வோர் கடன் மற்றும் பெருநிறுவனக் கடனின் அதிகரிப்பு பரவலானதாக மாறினால் பரந்த பொருளாதாரத்திற்கு ஒரு முறையான ஆபத்தை ஏற்படுத்தக்கூடும்.

5. தொழில்நுட்ப இடையூறுகள் மற்றும் சைபர் பாதுகாப்பு அபாயங்கள்

- ஃபின்டெக் மற்றும் டிஜிட்டல் மாற்றம்: ஃபின்டெக் நிறுவனங்கள் மற்றும் டிஜிட்டல் நிதி சேவைகளின் எழுச்சி பாரம்பரிய நிதி நிறுவனங்களை சீர்குலைத்துள்ளது. இது புதுமைக்கான வாய்ப்புகளை வழங்கியுள்ள நிலையில், புதிய தொழில்நுட்பங்களுக்கு விரைவாக மாற்றியமைக்க வேண்டிய வழக்கமான வங்கிகளுக்கு இது போட்டி சவால்களையும் ஏற்படுத்துகிறது.
- சைபர் பாதுகாப்பு: நிதி சேவைகள் டிஜிட்டல் மயமாக்கப்படுவதால், சைபர் தாக்குதல்கள், தரவு மீறல்கள் மற்றும் மோசடி ஆகியவற்றின் ஆபத்து அதிகரித்து வருகிறது. முக்கியமான நிதித் தரவைப் பாதுகாக்க நிதி நிறுவனங்கள் சைபர் பாதுகாப்பு நடவடிக்கைகளில் கணிசமாக முதலீடு செய்ய வேண்டும்.

6. நிதி அமைப்பு நிலைத்தன்மை

- சந்தை நிலையற்ற தன்மை: நிதிச் சந்தைகள் அதிக ஏற்ற இறக்கம் கொண்ட காலகட்டங்களுக்கு ஆளாகின்றன, இது நெருக்கடிகளுக்கு வழிவகுக்கும், இது முதலீட்டாளர்கள், வணிகங்கள் மற்றும் பரந்த பொருளாதாரத்தை பாதிக்கும்.
- பணப்புழக்க சிக்கல்கள்: பொருளாதார அழுத்த காலங்களில், நிதி நிறுவனங்கள் பணப்புழக்க பற்றாக்குறையை எதிர்கொள்ளக்கூடும், இது கடன் தீர்க்கும் தன்மை சிக்கல்களுக்கும், தீவிர நிகழ்வுகளில், திவால்நிலைக்கும் வழிவகுக்கும்.
- நிழல் வங்கி: நிதி இடைத்தரகர்கள் முறையான வங்கி விதிமுறைகளுக்கு வெளியே செயல்படும் நிழல் வங்கி அமைப்பின் வளர்ச்சி, நிதி நிலைத்தன்மைக்கு ஆபத்தை ஏற்படுத்துகிறது. இந்த நிறுவனங்கள் பெரும்பாலும் வெளிப்படைத்தன்மையைக் கொண்டிருக்கவில்லை, இது நிதி ஸ்திரமின்மைக்கு பங்களிக்கின்றன.

7. நுகர்வோர் பாதுகாப்பு இல்லாமை

- நிதி சேவை வழங்குநர்கள் எப்போதும் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களின் நலன்களுக்காக செயல்படாமல் போகலாம். நிதி தயாரிப்புகளை தவறாக விற்பனை செய்தல், மறைக்கப்பட்ட கட்டணங்கள் மற்றும் மோசமான சேவை தரம் ஆகியவற்றுடன் தொடர்புடைய அபாயங்களை நுகர்வோர் எதிர்கொள்ளலாம்.
- நுகர்வோர் மத்தியில் நிதி கல்வியறிவு பிரச்சினையும் உள்ளது, இது முதலீடுகள், கடன்கள் மற்றும் காப்பீடு தொடர்பான தகவலறிந்த முடிவுகளை எடுக்கும் திறனைக் கட்டுப்படுத்துகிறது.

நிதி சேவைகள் துறையில் சீர்திருத்தங்கள்

நிதி சேவைகள் துறை எதிர்கொள்ளும் சவால்களை நிவர்த்தி செய்ய அரசாங்கங்கள், நிதி ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகள் மற்றும் நிறுவனங்கள் பல்வேறு சீர்திருத்தங்களில் செயல்பட்டு வருகின்றன. இந்த சீர்திருத்தங்கள் நிலைத்தன்மையை மேம்படுத்துதல், அணுகலை அதிகரித்தல் மற்றும் வெளிப்படைத்தன்மையை மேம்படுத்துவதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளன. சில முக்கிய சீர்திருத்தங்கள் பின்வருமாறு:

1. ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்புகளை வலுப்படுத்துதல்

- ஒருங்கிணைந்த நிதி ஒழுங்குமுறை: சில நாடுகள் ஒழுங்குமுறையில் இடைவெளிகள் அல்லது ஒன்றுடன் ஒன்று சேர்வதைத் தவிர்க்க, நிதி நிலைத்தன்மை வாரியம் (FSB) அல்லது பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை ஆணையம் (SEC) போன்ற நிதித் துறையின் அனைத்து அம்சங்களையும் மேற்பார்வையிடும் ஒருங்கிணைந்த ஒழுங்குமுறை அமைப்புகளை அறிமுகப்படுத்தியுள்ளன.
- சர்வதேச ஒழுங்குமுறை ஒத்துழைப்பு: உலகளாவிய நிதி நெருக்கடிகளுக்கு பதிலளிக்கும் விதமாக, வங்கிகளுக்கான மூலதனத் தேவைகளை வலுப்படுத்தவும், இடர் மேலாண்மையை மேம்படுத்தவும், மேற்பார்வையை மேம்படுத்தவும், கட்டமைப்புகளை வங்கி மேற்பார்வைக்கான பேசல் குழு (பாசல் III) போன்ற சர்வதேச ஒழுங்குமுறை அமைப்புகள் அறிமுகப்படுத்தியுள்ளன.
- நிழல் வங்கியில் சீர்திருத்தங்கள்: நிழல் வங்கி நிறுவனங்கள் பொருத்தமான மேற்பார்வைக்கு உட்பட்டவை மற்றும் முறையான அபாயங்களை ஏற்படுத்தாதவை என்பதை

உறுதிசெய்ய அவற்றைக் கண்காணித்து ஒழுங்குபடுத்த ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்புகள் உருவாக்கப்பட்டுள்ளன.

2. செயல்படாத சொத்துக்களை (NPA) நிவர்த்தி செய்தல்

- சொத்து தர மதிப்பாய்வு (AQR): இந்திய ரிசர்வ் வங்கி (RBI) போன்ற பல மத்திய வங்கிகள், NPA அளவை மதிப்பிடுவதற்கும், மோசமான கடன்களுக்கு வங்கிகள் போதுமான ஏற்பாடுகளைக் கொண்டிருப்பதை உறுதி செய்வதற்கும் வங்கிகளின் சொத்து தர மதிப்பாய்வுகளை நடத்தியுள்ளன.

- திவால்நிலை மற்றும் திவால்நிலை குறியீடு (IBC): இந்தியா போன்ற நாடுகள் பெருநிறுவன கடன் நெருக்கடிகளைத் தீர்க்க திவால்நிலை மற்றும் திவால்நிலை குறியீடு (IBC) போன்ற சட்டங்களை செயல்படுத்தியுள்ளன. இந்த சட்டம் அழுத்தப்பட்ட சொத்துக்களை விரைவாகத் தீர்ப்பதற்கான ஒரு வழிமுறையை வழங்குகிறது மற்றும் நிதி ஒழுக்கத்தை மீட்டெடுக்க உதவுகிறது.

- கடன் மீட்பு தீர்ப்பாயங்கள் (DRTs): செயல்படாத கடன்களை விரைவாக வசூலிக்க, சில நாடுகள் கடன் மீட்புக்கான சிறப்பு தீர்ப்பாயங்களை அமைத்துள்ளன.

3. நிதி சேர்க்கையை ஊக்குவித்தல்

- டிஜிட்டல் நிதி சேவைகள்: டிஜிட்டல் வங்கி தளங்கள், மொபைல் பணப்பைகள் மற்றும் கிளைகள் இல்லாத வங்கி சேவைகள் தொலைதூர மற்றும் பின்தங்கிய பகுதிகளில் நிதி சேவைகளுக்கான அணுகலை விரிவுபடுத்தியுள்ளன. எடுத்துக்காட்டாக, இந்தியாவின் பிரதான் மந்திரி ஜன் தன் யோஜனா (PMJDY) வங்கி இல்லாதவர்களுக்கு அடிப்படை வங்கி சேவைகளை வழங்குவதன் மூலம் நிதி சேர்க்கையை ஊக்குவிப்பதில் ஒரு முக்கிய முயற்சியாக உள்ளது.

- நுண்நிதி மற்றும் குறைந்த விலை கடன்: நுண்நிதி நிறுவனங்கள் (MFIs) குறைந்த வருமானம் கொண்ட

தனிநபர்கள் அல்லது பாரம்பரிய வங்கி சேவைகளை அணுக முடியாத வணிகங்களுக்கு சிறிய கடன்களை வழங்குகின்றன. MFIகள் திறமையாக செயல்பட ஒரு சட்ட கட்டமைப்பை வழங்குவதில் ஒழுங்குமுறை அமைப்புகள் இப்போது கவனம் செலுத்துகின்றன.

4. கடன் மேலாண்மை மற்றும் நிதி நிலைத்தன்மை

- கடன் மறுசீரமைப்பு வழிமுறைகள்: அரசாங்கங்களும் நிதி நிறுவனங்களும் கடனை மறுசீரமைக்க மிகவும் திறமையான வழிகளை வழங்குவதில் பணியாற்றி வருகின்றன. கடன் தவறுகள். இதில் பங்கு மாற்றங்களுக்கான கடன்கள் மற்றும் கடன் வழங்குநர்களுடன் கடன் விதிமுறைகளை மறுபரிசீலனை செய்தல் ஆகியவை அடங்கும்.
- பணவியல் கொள்கை மற்றும் நிதி நிலைத்தன்மை: பொருளாதார நிலைத்தன்மையை பராமரிக்க மத்திய வங்கிகள் வட்டி விகிதங்கள் மற்றும் இருப்பு தேவைகள் போன்ற பணவியல் கொள்கை கருவிகளை தொடர்ந்து சரிசெய்து வருகின்றன. பல்வேறு சூழ்நிலைகளில் வங்கிகள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்களின் மீள்தன்மையை மதிப்பிடுவதற்கு இப்போது அழுத்த சோதனை பொதுவாகப் பயன்படுத்தப்படுகிறது.

5. தொழில்நுட்ப முன்னேற்றங்கள் மற்றும் சைபர் பாதுகாப்பு

- ஃபின்டெக் ஒழுங்குமுறை: நியாயமான போட்டி, நுகர்வோர் பாதுகாப்பு மற்றும் அமைப்பு நிலைத்தன்மையை உறுதி செய்வதற்காக அரசாங்கங்கள் ஃபின்டெக் நிறுவனங்களுக்கு குறிப்பிட்ட விதிமுறைகளை அறிமுகப்படுத்துகின்றன. எடுத்துக்காட்டாக, நுகர்வோர் தங்கள் நிதித் தரவைக் கட்டுப்படுத்த அனுமதிக்கும் வகையில் பல்வேறு நாடுகளில் திறந்த வங்கி கட்டமைப்புகள் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டுள்ளன, அதே நேரத்தில் புதுமைகளை ஊக்குவிக்கின்றன.

• சைபர் பாதுகாப்பு தரநிலைகள்: சைபர் அச்சுறுத்தல்களுக்கு எதிராகப் பாதுகாக்க வழக்கமான தணிக்கைகள் மற்றும் பாதுகாப்பு நெறிமுறைகள் உட்பட வலுவான சைபர் பாதுகாப்பு கட்டமைப்புகளை செயல்படுத்துவதில் ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகள் மற்றும் நிறுவனங்கள் அதிக கவனம் செலுத்துகின்றன. நிதி நிறுவனங்கள் வெளிப்படைத்தன்மையை மேம்படுத்தவும் மோசடி அபாயங்களைக் குறைக்கவும் பிளாக்செயின் போன்ற தொழில்நுட்பங்களில் முதலீடு செய்கின்றன.

6. நுகர்வோர் பாதுகாப்பை மேம்படுத்துதல்

• நிதி எழுத்தறிவு பிரச்சாரங்கள்: அரசாங்கங்களும் அரசு சாரா நிறுவனங்களும் (தன்னார்வ தொண்டு நிறுவனங்கள்) தனிப்பட்ட நிதி, முதலீட்டு தயாரிப்புகள் மற்றும் இடர் மேலாண்மை குறித்து நுகர்வோருக்குக் கல்வி கற்பிப்பதற்கான முயற்சிகளை அதிகரித்து வருகின்றன. டிஜிட்டல் நிதி சேவைகள் அதிகரித்து வரும் சூழலில் இது மிகவும் முக்கியமானதாக மாறியுள்ளது.

• நுகர்வோர் பாதுகாப்புச் சட்டங்கள்: நியாயமற்ற நிதி நடைமுறைகளிலிருந்து தனிநபர்களைப் பாதுகாக்க பல நாடுகள் நுகர்வோர் பாதுகாப்புச் சட்டங்களை வலுப்படுத்தியுள்ளன. உதாரணமாக, அமெரிக்காவில் உள்ள நுகர்வோர் நிதிப் பாதுகாப்புப் பணியகம் (CFPB) நிதி நிறுவனங்களால் நுகர்வோர் நியாயமாக நடத்தப்படுவதை உறுதிசெய்ய செயல்படுகிறது.

7. வரிவிதிப்பு மற்றும் மானிய சீர்திருத்தங்கள்

• மானிய சீர்திருத்தங்கள்: பல நாடுகளில் உள்ள அரசாங்கங்கள் நிதிப் பற்றாக்குறையைக் குறைக்கவும் பொதுச் செலவினங்களின் செயல்திறனை அதிகரிக்கவும்

மானியங்களை (எ.கா., எரிபொருள் அல்லது உரங்கள் மீதான மானியங்கள்) மறுசீரமைத்துள்ளன.

- வரி சீர்திருத்தங்கள்: சில நிதித் துறைகள் முதலீட்டை ஊக்குவிக்கவும் அரசாங்க வருவாயை அதிகரிக்கவும் சேமிப்புக்கான வரி சலுகைகள் அல்லது மூலதன ஆதாய வரி சீர்திருத்தங்கள் போன்ற குறிப்பிடத்தக்க வரி சீர்திருத்தங்களுக்கு உட்பட்டுள்ளன.

நிதிச் சேவைத் துறை பொருளாதாரத்தின் செயல்பாட்டிற்கு முக்கியமானது, ஆனால் அது ஒழுங்குமுறை திறமையின்மை, நிதி உள்ளடக்க இடைவெளிகள், செயல்படாத சொத்துக்கள் மற்றும் சைபர் பாதுகாப்பு அபாயங்கள் போன்ற குறிப்பிடத்தக்க சவால்களை எதிர்கொள்கிறது. ஒழுங்குமுறை மேம்பாடுகள் முதல் தொழில்நுட்ப முன்னேற்றங்கள் வரை இந்தப் பிரச்சினைகளை நிவர்த்தி செய்ய உலகளவில் பல்வேறு சீர்திருத்தங்கள் செயல்படுத்தப்பட்டுள்ளன.

நிதிச் சேவைத் துறையின் எதிர்காலம், வெளிப்படைத்தன்மை, அணுகல்தன்மை, பாதுகாப்பு மற்றும் புதுமைகளை ஊக்குவிக்கும் தொடர்ச்சியான சீர்திருத்தங்களைச் சார்ந்துள்ளது. நன்கு ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட, உள்ளடக்கிய மற்றும் மீள்தன்மை கொண்ட நிதி அமைப்பு, பொருளாதார வளர்ச்சியை வளர்க்கும், சமத்துவமின்மையைக் குறைக்கும் மற்றும் தனிநபர்கள், வணிகங்கள் மற்றும் நாடுகளுக்கு நிதி ஸ்திரத்தன்மையை உறுதி செய்யும்.

பிரிவு – II - நிதி சேவைகள்

நிதி சேவைகள் என்பது வங்கிகள், முதலீட்டு நிறுவனங்கள், காப்பீட்டு நிறுவனங்கள், ரியல் எஸ்டேட் நிறுவனங்கள் மற்றும் பிற நிதி நிறுவனங்கள் உள்ளிட்ட நிதித் துறையால்

வழங்கப்படும் பரந்த அளவிலான பொருளாதார சேவைகளை உள்ளடக்கியது. தனிநபர்கள், வணிகங்கள் மற்றும் அரசாங்கங்களுக்கான பணம் மற்றும் சொத்துக்களை நிர்வகிக்க உதவுவதால், இந்த சேவைகள் பொருளாதாரத்தின் செயல்பாட்டிற்கு அவசியமானவை. நிதி சேவைகளின் முக்கிய கூறுகளின் கண்ணோட்டம் இங்கே:

1. வங்கி சேவைகள்

- சில்லறை வங்கி: தனிப்பட்ட வாடிக்கையாளர்களுக்கான சேமிப்பு மற்றும் சரிபார்ப்பு கணக்குகள், கடன்கள், அடமானங்கள் மற்றும் கிரெடிட் கார்டுகள் போன்ற சேவைகளை உள்ளடக்கியது.
- வணிக வங்கி: வணிகக் கடன்கள், கடன் வசதிகள் மற்றும் கருவூல சேவைகள் உள்ளிட்ட வணிகங்களுக்கு நிதி ஆதரவை வழங்குகிறது.
- முதலீட்டு வங்கி: காப்பீடு செய்தல், இணைப்புகள் மற்றும் கையகப்படுத்துதல்களை எளிதாக்குதல் மற்றும் பெரிய நிறுவனங்களுக்கு ஆலோசனை சேவைகளை வழங்குதல் ஆகியவை அடங்கும்.

2. முதலீட்டு சேவைகள்

- சொத்து மேலாண்மை: தனிநபர்கள் மற்றும் நிறுவனங்கள் பங்குகள், பத்திரங்கள் மற்றும் பிற பத்திரங்களில் தங்கள் முதலீடுகளை நிர்வகிக்க உதவும் சேவைகள்.
- தரகு சேவைகள்: பங்குச் சந்தைகள் மூலம் வாடிக்கையாளர்களுக்கான நிதிப் பத்திரங்களை வாங்குவதற்கும் விற்பதற்கும் வசதி செய்தல்.

3. காப்பீட்டு சேவைகள்

- பல்வேறு வகையான காப்பீடுகள் (எ.கா., ஆயுள், சுகாதாரம், சொத்து மற்றும் பொறுப்பு காப்பீடு) மூலம் தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்களை சாத்தியமான நிதி இழப்புகளிலிருந்து பாதுகாக்க இடர் மேலாண்மை கருவிகளை வழங்குகிறது.

4. செல்வ மேலாண்மை

- நிதி திட்டமிடல், முதலீட்டு மேலாண்மை மற்றும் எஸ்டேட் திட்டமிடல் உள்ளிட்ட அதிக நிகர மதிப்புள்ள நபர்களை இலக்காகக் கொண்ட தனிப்பயனாக்கப்பட்ட சேவை.

5. நிதி திட்டமிடல் மற்றும் ஆலோசனை சேவைகள்

- தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்களுக்கு பட்ஜெட், முதலீடுகள், வரி உத்திகள், ஓய்வூதிய திட்டமிடல் மற்றும் எஸ்டேட் திட்டமிடல் குறித்த வழிகாட்டுதலை வழங்குகிறது.

6. கட்டணம் மற்றும் பரிவர்த்தனை சேவைகள்

- மின்னணு கட்டண செயலாக்கம், மொபைல் கொடுப்பனவுகள், மின்னணு நிதி பரிமாற்றங்கள் மற்றும் வெவ்வேறு தரப்பினருக்கு இடையே பரிவர்த்தனைகளை எளிதாக்கும் சேவைகள் ஆகியவை அடங்கும்.

7. ஃபின்டெக் புதுமைகள்

- நிதி தொழில்நுட்ப (ஃபின்டெக்) நிறுவனங்கள் டிஜிட்டல் வங்கி, பியர்-டு-பியர் கடன், ரோபோ-ஆலோசகர்கள், கிரிப்டோகரன்சிகள் மற்றும் பிளாக்செயின் தொழில்நுட்பம் மூலம் நிதி சேவைகளின் நிலப்பரப்பை மாற்றுகின்றன.

8. ஒழுங்குமுறை சூழல்

- நிதி சேவைகள் நிலைத்தன்மை, வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் நுகர்வோர் பாதுகாப்பை உறுதி செய்வதற்காக பெரிதும் ஒழுங்குபடுத்தப்படுகின்றன. நிதி அமைப்பைப் பாதுகாக்க பல்வேறு அதிகார வரம்புகளில் சட்டங்கள் மற்றும் விதிமுறைகளுக்கு இணங்குவதை ஒழுங்குமுறை அமைப்புகள் மேற்பார்வையிடுகின்றன.

9. உலகளாவிய ரீச்

- நிதிச் சேவைத் துறை உலகளாவிய அளவில் செயல்படுகிறது, சர்வதேச வர்த்தகம் மற்றும் முதலீட்டை எளிதாக்குகிறது மற்றும் எல்லைகளைக் கடந்து சேவைகளை வழங்குகிறது.

தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்கள் தங்கள் நிதி இலக்குகளை அடையவும், ஆபத்தை நிர்வகிக்கவும், பொருளாதார வளர்ச்சியை எளிதாக்கவும் நிதிச் சேவைகள் பொருளாதாரத்தில் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன. தொழில்நுட்பத்தில் தொடர்ச்சியான முன்னேற்றங்களுடன், இந்தத் துறை தொடர்ந்து வளர்ச்சியடைந்து வருகிறது, நுகர்வோர் மற்றும் வணிகங்களின் மாறிவரும் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்ய புதுமையான தீர்வுகளை வழங்குகிறது. இந்த சேவைகளைப் புரிந்துகொள்வது தகவலறிந்த நிதி முடிவுகளை எடுப்பதற்கும் எதிர்காலத்திற்கான திட்டமிடலுக்கும் அடிப்படையாகும்.

நிதிச் சேவைகளின் கருத்து

நிதி சேவைகள் என்பது பணம் மற்றும் நிதி சொத்துக்களின் மேலாண்மை, முதலீடு மற்றும் விநியோகத்தை எளிதாக்கும் பரந்த அளவிலான சேவைகளைக் குறிக்கிறது. இந்த சேவைகள் வங்கிகள், காப்பீட்டு நிறுவனங்கள், முதலீட்டு நிறுவனங்கள் மற்றும் பிற நிதி இடைத்தரகர்கள் உட்பட பல்வேறு நிதி நிறுவனங்களால் வழங்கப்படுகின்றன. நிதி சேவைகளின் முக்கிய நோக்கம் தனிநபர்கள், வணிகங்கள் மற்றும் அரசாங்கங்களின் நிதித் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்வது, ஆபத்தை நிர்வகிக்கும் திறனை மேம்படுத்துதல் மற்றும் அவர்களின் நிதி இலக்குகளை அடைவது.

நிதி சேவைகளின் தன்மை

1. மாறும் மற்றும் பரிணமிக்கும்:

- தொழில்நுட்பத்தில் முன்னேற்றங்கள், ஒழுங்குமுறை சீர்திருத்தங்கள் மற்றும் வளர்ந்து வரும் நுகர்வோர் தேவைகள் காரணமாக நிதிச் சேவைத் துறை விரைவான மாற்றங்களால் வகைப்படுத்தப்படுகிறது. நிதி தொழில்நுட்பம் மற்றும்

டிஜிட்டல் நாணயங்கள் போன்ற புதுமைகள் தொடர்ந்து நிலப்பரப்பை மறுவடிவமைக்கின்றன.

2. நுகர்வோர் சார்ந்தவை:

- நிதி சேவைகள் நுகர்வோரின் பல்வேறு தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்ய வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளன. தனிநபர் கடன்களைத் தேடும் தனிநபர்களாக இருந்தாலும் சரி அல்லது விரிவாக்கத்திற்கு நிதி தேவைப்படும் வணிகங்களாக இருந்தாலும் சரி, சேவைகள் குறிப்பிட்ட நிதித் தேவைகளை நிவர்த்தி செய்யும் வகையில் வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளன.

3. இடைநிலை:

- நிதிச் சேவைகள் சேமிப்பாளர்களுக்கும் கடன் வாங்குபவர்களுக்கும் இடையில் இடைத்தரகர்களாகச் செயல்படுகின்றன, பொருளாதாரத்திற்குள் நிதி ஓட்டத்தை எளிதாக்குகின்றன. அவை சேமிப்பை முதலீடுகளாக மாற்றுகின்றன, மூலதன உருவாக்கம் மற்றும் பொருளாதார வளர்ச்சியை ஊக்குவிக்கின்றன.

4. இடர் மேலாண்மை:

- இடர் மேலாண்மை தீர்வுகளை வழங்குவது நிதி சேவைகளின் ஒரு முக்கிய அம்சமாகும். காப்பீட்டு தயாரிப்புகள், வழித்தோன்றல்கள் மற்றும் பல்வேறு நிதி கருவிகள் தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்கள் பல்வேறு அபாயங்களைக் குறைக்க உதவுகின்றன.

5. ஒழுங்குமுறை இணக்கம்:

- நிதிச் சேவைத் துறை, நிலைத்தன்மை, வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் நுகர்வோர் பாதுகாப்பை உறுதி செய்வதற்காக ஒழுங்குமுறை மேற்பார்வையின் கட்டமைப்பிற்குள் செயல்படுகிறது. பல்வேறு ஒழுங்குமுறை அமைப்புகள் வழிகாட்டுதல்களை நிறுவி, தொழில் முழுவதும் இணக்கத்தை செயல்படுத்துகின்றன.

நிதிச் சேவைகளின் நோக்கம்

1. வங்கிச் சேவைகள்:

- சில்லறை வங்கி: சேமிப்பு மற்றும் நடப்புக் கணக்குகள், கடன்கள் மற்றும் கிரெடிட் கார்டுகள் உள்ளிட்ட தனிப்பட்ட வங்கிச் சேவைகள்.
- வணிக வங்கி: கடன்கள், கருவூல மேலாண்மை மற்றும் வணிகச் சேவைகள் போன்ற வணிகங்களுக்கான சேவைகள்.
- முதலீட்டு வங்கி: எழுத்துறுதி, இணைப்புகள் மற்றும் கையகப்படுத்துதல்கள் மற்றும் வணிகங்கள் மற்றும் அரசாங்கங்களுக்கான மூலதனச் சந்தை சேவைகள்.

2. முதலீட்டு சேவைகள்:

- சொத்து மேலாண்மை: தனிநபர் மற்றும் நிறுவன முதலீட்டாளர்களுக்கான முதலீடுகளை நிர்வகித்தல்.
- தரகு சேவைகள்: நிதிச் சந்தைகளில் பத்திரங்களை வாங்குதல் மற்றும் விற்பதை எளிதாக்குதல்.

3. காப்பீட்டு சேவைகள்:

- ஆயுள், சுகாதாரம், சொத்து மற்றும் பொறுப்பு காப்பீடு உள்ளிட்ட இடர் மேலாண்மை தயாரிப்புகள்.

4. செல்வ மேலாண்மை:

- அதிக நிகர மதிப்புள்ள தனிநபர்களுக்கான விரிவான நிதி ஆலோசனை மற்றும் முதலீட்டு சேவைகள், போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை, எஸ்டேட் திட்டமிடல் மற்றும் வரி உத்திகளை உள்ளடக்கியது.

5. கட்டண சேவைகள்:

- மின்னணு கட்டண முறைகள், கிரெடிட் மற்றும் டெபிட் கார்டுகள், மொபைல் கட்டணங்கள் மற்றும் ஆன்லைன் வங்கி மூலம் பரிவர்த்தனைகளை எளிதாக்குதல்.

6. நிதி ஆலோசனை சேவைகள்:

- நிதி திட்டமிடல், முதலீட்டு உத்தி, வரி திட்டமிடல், ஓய்வூதிய திட்டமிடல் மற்றும் எஸ்டேட் மேலாண்மை ஆகியவற்றில் வாடிக்கையாளர்களுக்கு உதவும் சேவைகள்.

7. ஃபின்டெக் கண்டுபிடிப்புகள்:

- பியர்-டு-பியர் கடன், ரோபோ-ஆலோசகர்கள், கிரிப்டோகரன்சிகள் மற்றும் பிளாக்செயின் பயன்பாடுகள் உள்ளிட்ட நிதி சேவைகளை மேம்படுத்துவதில் தொழில்நுட்பத்தின் பங்கு.

8. உலகளாவிய நிதி சேவைகள்:

- சர்வதேச வங்கி, வர்த்தக நிதி, நாணய பரிமாற்றம் மற்றும் உலகளாவிய முதலீட்டு வாய்ப்புகளை உள்ளடக்கிய எல்லை தாண்டிய நிதி நடவடிக்கைகள்.

நிதிச் சேவைத் துறை பொருளாதாரத்தின் தொடர்ச்சி மற்றும் வளர்ச்சியில் ஒரு அடிப்படை பங்கை வகிக்கிறது, இது அன்றாட வாழ்க்கையின் ஒவ்வொரு அம்சத்தையும் ஒட்டுமொத்த பொருளாதார ஆரோக்கியத்தையும் பாதிக்கிறது. நிதிச் சேவைகளின் கருத்து, இயல்பு மற்றும் நோக்கத்தைப் புரிந்துகொள்வதன் மூலம், தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்கள் அதிக தகவலறிந்த முடிவுகளை எடுக்கலாம், அவர்களின் நிதி வளங்களை சிறப்பாக நிர்வகிக்கலாம் மற்றும் வளர்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டிற்கான வாய்ப்புகளைப் பயன்படுத்தலாம். தொழில் தொடர்ந்து வளர்ச்சியடைந்து வருவதால், போக்குகள் மற்றும் மாற்றங்கள் குறித்து தகவலறிந்திருப்பது நிதிச் சுற்றுச்சூழல் அமைப்பில் உள்ள அனைத்து பங்கேற்பாளர்களுக்கும் அவசியமாக உள்ளது.

நிதி சேவைகள் நிதித் துறையால் வழங்கப்படும் பரந்த அளவிலான பொருளாதார சேவைகளை உள்ளடக்கியது, இதில் வங்கி, காப்பீடு, முதலீடுகள் மற்றும் செல்வ

மேலாண்மை போன்ற துறைகள் அடங்கும். சில முக்கிய நிதி சேவைகள் பின்வருமாறு:

1. வங்கி சேவைகள்: சேமிப்பு மற்றும் சரிபார்ப்பு கணக்குகள், கடன்கள், அடமானங்கள் மற்றும் கிரெடிட் கார்டுகள் உள்ளிட்ட வங்கிகள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்களால் வழங்கப்படும் சேவைகள் இவை. தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்களுக்கான பணத்தை நிர்வகிப்பதிலும் சேமிப்பதிலும் வங்கிகள் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன.

2. காப்பீடு: காப்பீட்டு நிறுவனங்கள் தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்களை நிதி இழப்புகளிலிருந்து பாதுகாக்க பல்வேறு தயாரிப்புகளை வழங்குகின்றன. பொதுவான காப்பீட்டு வகைகளில் ஆயுள் காப்பீடு, சுகாதார காப்பீடு, வாகன காப்பீடு மற்றும் சொத்து காப்பீடு ஆகியவை அடங்கும்.

3. முதலீட்டு சேவைகள்: இதில் பரஸ்பர நிதிகள், பங்கு தரகு மற்றும் நிதி திட்டமிடல் போன்ற முதலீட்டு மேலாண்மை தொடர்பான சேவைகள் அடங்கும். முதலீட்டு நிறுவனங்கள் பல்வேறு நிதி கருவிகளில் முதலீடு செய்வதன் மூலம் தனிநபர்கள் மற்றும் நிறுவனங்கள் தங்கள் செல்வத்தை வளர்க்க உதவுகின்றன.

4. செல்வ மேலாண்மை: இந்த சேவையில் அதிக நிகர மதிப்புள்ள தனிநபர்களின் நிதி ஆலோசனைகளை வழங்குவதும் சொத்துக்களை நிர்வகிப்பதும் அடங்கும். செல்வ மேலாளர்கள் வரி திட்டமிடல், எஸ்டேட் திட்டமிடல், ஓய்வூதிய திட்டமிடல் மற்றும் முதலீட்டு மேலாண்மைக்கான தனிப்பயனாக்கப்பட்ட உத்திகளை வழங்குகிறார்கள்.

5. நிதி ஆலோசனை சேவைகள்: நிதி ஆலோசகர்கள் தனிப்பட்ட நிதி, ஓய்வூதிய திட்டமிடல், எஸ்டேட் திட்டமிடல் மற்றும் போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை உள்ளிட்ட பல்வேறு நிதி விஷயங்களில் ஆலோசனை சேவைகளை

வழங்குகிறார்கள். அவர்கள் சுயாதீனமாகவோ அல்லது பெரிய நிறுவனங்களுடனோ பணியாற்றலாம்.

6. கட்டண சேவைகள்: கட்டண செயலாக்கம் மற்றும் தொடர்புடைய சேவைகள் வணிகங்கள் மற்றும் தனிநபர்கள் ஆன்லைனில் அல்லது கிரெடிட்/டெபிட் கார்டுகள், மொபைல் கொடுப்பனவுகள் மற்றும் வயர் பரிமாற்றங்கள் போன்ற பல்வேறு முறைகள் மூலம் பரிவர்த்தனைகளை செய்ய உதவுகின்றன.

7. மூலதன சந்தைகள்: இந்தப் பகுதி பத்திரங்கள் (பங்குகள், பத்திரங்கள், முதலியன) மற்றும் பிற நிதிக் கருவிகளின் வெளியீடு மற்றும் வர்த்தகத்தைக் கையாள்கிறது. மூலதனச் சந்தைகள் நிறுவனங்கள் மூலதனத்தை திரட்டவும் தனிநபர்களுக்கு முதலீட்டு வாய்ப்புகளை வழங்கவும் அனுமதிக்கின்றன.

8. ஹெட்ஜ் நிதிகள் மற்றும் தனியார் ஈக்விட்டி: இவை அதிக வருமானத்தை இலக்காகக் கொண்ட முதலீட்டு உத்திகள் மற்றும் நிதிகள். ஹெட்ஜ் நிதிகள் பொதுவாக அந்நியச் செலாவணி மற்றும் குறுகிய விற்பனை போன்ற மிகவும் ஆக்ரோஷமான தந்திரோபாயங்களைப் பயன்படுத்துகின்றன, அதே நேரத்தில் தனியார் ஈக்விட்டி கவனம் செலுத்துகிறது.

தனியார் நிறுவனங்களில் முதலீடு செய்தல் அல்லது பொது நிறுவனங்களை வாங்குதல்.

9. ஃபின்டெக்: நிதி தொழில்நுட்பம் (ஃபின்டெக்) என்பது நிதி சேவைகளின் விநியோகம் மற்றும் பயன்பாட்டை மேம்படுத்தவும் தானியங்குபடுத்தவும் தொழில்நுட்பத்தைப் பயன்படுத்துவதாகும். டிஜிட்டல் வங்கி, பிளாக்செயின் மற்றும் பியர்-டு-பியர் கடன் உள்ளிட்ட நிதி சேவைகளின் பல அம்சங்களில் ஃபின்டெக் புரட்சியை ஏற்படுத்தியுள்ளது.

10. ஓய்வூதிய சேவைகள்: ஓய்வூதியத் திட்டங்கள், 401(k) திட்டங்கள் மற்றும் தனிநபர்கள் தங்கள் பணிக்குப் பிந்தைய ஆண்டுகளைச் சேமிக்கவும் திட்டமிடவும் உதவும் வகையில் வடிவமைக்கப்பட்ட பிற ஓய்வூதியம் தொடர்பான நிதி தயாரிப்புகள் மற்றும் சேவைகள் இதில் அடங்கும்.

நிதி சேவைகளின் ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பு என்பது நிதி அமைப்பின் ஸ்திரத்தன்மை, வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் ஒருமைப்பாட்டை மேற்பார்வையிட, கண்காணிக்க மற்றும் உறுதி செய்ய பல்வேறு அரசு மற்றும் ஒழுங்குமுறை அமைப்புகளால் நிறுவப்பட்ட சட்டங்கள், வழிகாட்டுதல்கள் மற்றும் கொள்கைகளின் தொகுப்பாகும். நுகர்வோரைப் பாதுகாப்பதற்கும், நிதிச் சந்தைகளில் நம்பிக்கையை ஊக்குவிப்பதற்கும், முறையான அபாயங்களைக் குறைப்பதற்கும் இந்த கட்டமைப்பு முக்கியமானது. நிதி சேவைகளை நிர்வகிக்கும் ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பின் முக்கிய கூறுகள் மற்றும் அம்சங்களின் கண்ணோட்டம் கீழே உள்ளது.

ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பின் முக்கிய கூறுகள்

1. ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகள்:

- அரசாங்கங்கள் பொதுவாக நிதிச் சந்தையின் வெவ்வேறு பிரிவுகளை மேற்பார்வையிடுவதற்குப் பொறுப்பான ஒழுங்குமுறை நிறுவனங்கள் அல்லது அமைப்புகளை நிறுவுகின்றன. சில முக்கிய ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகள் பின்வருமாறு:

-மத்திய வங்கிகள்: அமெரிக்காவில் உள்ள பெடரல் ரிசர்வ் மற்றும் யூரோப்பகுதியில் உள்ள ஐரோப்பிய மத்திய வங்கி (ECB) போன்றவை, அவை பணவியல் கொள்கையை

ஒழுங்குபடுத்துகின்றன மற்றும் வங்கிகளை
மேற்பார்வையிடுகின்றன.

- பத்திர ஒழுங்குமுறை நிறுவனங்கள்: அமெரிக்காவில் உள்ள பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை ஆணையம் (SEC) மற்றும் இங்கிலாந்தில் உள்ள நிதி நடத்தை ஆணையம் (FCA) போன்றவை, அவை பத்திர சந்தைகளை மேற்பார்வையிட்டு முதலீட்டாளர்களைப் பாதுகாக்கின்றன.

- காப்பீட்டு ஒழுங்குமுறை நிறுவனங்கள்: காப்பீட்டு நிறுவனங்களை மேற்பார்வையிட்டு அவை கடன் தீர்வுத் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்வதை உறுதி செய்யும் மாநில அல்லது தேசிய ஒழுங்குமுறை நிறுவனங்கள்.

- நுகர்வோர் நிதி பாதுகாப்பு முகமைகள்: அமெரிக்காவில் உள்ள நுகர்வோர் நிதி பாதுகாப்பு பணியகம் (CFPB) போன்றவை, நிதித் துறையில் நுகர்வோரைப் பாதுகாப்பதில் கவனம் செலுத்துகின்றன.

2. சட்டமன்ற கட்டமைப்பு:

- நிதி சேவைகள் பல்வேறு சட்டங்கள் மற்றும் ஒழுங்குமுறைகளால் நிர்வகிக்கப்படுகின்றன, அவற்றில் பின்வருவன அடங்கும்:

- வங்கி விதிமுறைகள்: இந்த சட்டங்கள் வங்கி செயல்பாடுகள், மூலதனத் தேவைகள் மற்றும் நுகர்வோர் பாதுகாப்பை நிர்வகிக்கின்றன. 2008 நிதி நெருக்கடியைத் தொடர்ந்து இயற்றப்பட்ட டாட்-ஃபிராங்க் வால் ஸ்ட்ரீட் சீர்திருத்தம் மற்றும் நுகர்வோர் பாதுகாப்புச் சட்டம் ஒரு எடுத்துக்காட்டு.

- பத்திர ஒழுங்குமுறைகள்: மோசடியைத் தடுப்பதையும் வெளிப்படைத்தன்மையை உறுதி செய்வதையும் நோக்கமாகக் கொண்ட பத்திரங்களை வழங்குதல் மற்றும் வர்த்தகம் செய்வதை நிர்வகிக்கும் சட்டங்கள்.

- காப்பீட்டு விதிமுறைகள்: காப்பீட்டாளர்கள் கோரிக்கைகளை செலுத்த போதுமான இருப்புக்களை பராமரிப்பதையும் அவர்கள் நியாயமான வணிக நடைமுறைகளை நடத்துவதையும் உறுதி செய்யும் சட்டங்கள்.

3. விவேக ஒழுங்குமுறை:

- இந்த அம்சம் நிதி நிறுவனங்களின் நிலைத்தன்மை மற்றும் உறுதித்தன்மையில் கவனம் செலுத்துகிறது. நிறுவனங்கள் நிதி அதிர்ச்சிகளைத் தாங்கும் என்பதை உறுதிசெய்ய மூலதன போதுமான தேவைகள், பணப்புழக்க விகிதங்கள் மற்றும் இடர் மேலாண்மை தரநிலைகளை ஒழுங்குமுறையாளர்கள் அமைக்கின்றனர்.

4. நடத்தை ஒழுங்குமுறை:

- நுகர்வோர் மற்றும் சந்தை பங்கேற்பாளர்களை நியாயமாக நடத்துவதை உறுதி செய்யும் ஒழுங்குமுறை திட்டங்கள். சந்தை கையாளுதல், உள் வர்த்தகம் மற்றும் கொள்ளையடிக்கும் கடன் நடைமுறைகளுக்கு எதிரான விதிகள் இதில் அடங்கும்.

5. நுகர்வோர் பாதுகாப்பு விதிமுறைகள்:

- நிதிச் சேவைகள் துறையில் நியாயமற்ற, ஏமாற்றும் அல்லது துஷ்பிரயோக நடைமுறைகளிலிருந்து நுகர்வோரைப் பாதுகாப்பதை நோக்கமாகக் கொண்ட சட்டங்கள். கடன் விதிமுறைகள், கட்டணங்கள் மற்றும் காப்பீட்டுக் கொள்கைகள் பற்றிய வெளிப்பாடுகள் இதில் அடங்கும்.

6. பணமோசடி தடுப்பு (AML) விதிமுறைகள்:

- பணமோசடி அல்லது பயங்கரவாத நிதியுதவியை உள்ளடக்கிய சந்தேகத்திற்கிடமான நடவடிக்கைகளைக் கண்டறிந்து புகாரளிப்பதற்கான நடவடிக்கைகளை செயல்படுத்த நிதி நிறுவனங்களை கட்டாயப்படுத்தும் சட்டம்.

7. சர்வதேச தரநிலைகள்:

- பல்வேறு சர்வதேச நிறுவனங்கள் நாடுகள் தங்கள் ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பில் இணைக்கக்கூடிய வழிகாட்டுதல்களை நிறுவுகின்றன. உதாரணமாக:

- வங்கி மேற்பார்வைக்கான பேசல் குழு: வங்கி ஒழுங்குமுறைக்கான சர்வதேச தரங்களை அமைக்கிறது, குறிப்பாக மூலதன போதுமான தன்மை மற்றும் இடர் மேலாண்மை குறித்து.

- பத்திர ஆணையங்களின் சர்வதேச அமைப்பு (IOSCO): பத்திர சந்தை மேற்பார்வைக்கான கட்டமைப்பை வழங்குகிறது.

8. ஆபத்து அடிப்படையிலான மேற்பார்வை:

- நிதி அமைப்புக்கு அதிக ஆபத்துகளை ஏற்படுத்தும் நிறுவனங்கள் அல்லது செயல்பாடுகளில் கட்டுப்பாட்டாளர்கள் கவனம் செலுத்தும் ஒரு நவீன அணுகுமுறை. முறையான அபாயங்களைக் கண்காணிக்கவும் குறைக்கவும் மேற்பார்வை வளங்கள் திறம்பட ஒதுக்கப்படுவதை இது உறுதி செய்கிறது.

ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பில் உள்ள சவால்கள்

ஒழுங்குமுறை நடுவர்: நிதி நிறுவனங்கள் அதிகார வரம்புகள் அல்லது துறைகளுக்கு இடையிலான விதிமுறைகளில் உள்ள வேறுபாடுகளைப் பயன்படுத்தி இணக்கச் செலவுகளைக் குறைக்கலாம் அல்லது விதிமுறைகளைத் தவிர்க்கலாம்.

சந்தை கண்டுபிடிப்புகள்: நிதி தொழில்நுட்பத்தில் (ஃபின்டெக்) விரைவான முன்னேற்றங்கள் புதிய தயாரிப்புகள் மற்றும் சேவைகளைப் பின்பற்றுவதில் கட்டுப்பாட்டாளர்களுக்கு சவால்களை ஏற்படுத்துகின்றன.

உலகமயமாக்கல்: சர்வதேச நிதி பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் எல்லை தாண்டிய செயல்பாடுகளுக்கு வெவ்வேறு

நாடுகளிடையே விதிமுறைகளை ஒத்திசைத்தல்
தேவைப்படுகிறது.

-புதுமை மற்றும் ஒழுங்குமுறையை சமநிலைப்படுத்துதல்:
நுகர்வோர் பாதுகாப்பு மற்றும் நிதி ஸ்திரத்தன்மை
பராமரிக்கப்படுவதை உறுதி செய்யும் அதே வேளையில்,
கட்டுப்பாட்டாளர்கள் புதுமைகளை வளர்ப்பதில் சவாலை
எதிர்கொள்கின்றனர்.

நிதிச் சேவைகளின் ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பு நிதி
அமைப்பின் ஒருமைப்பாட்டைப் பேணுவதற்கும்,
நுகர்வோரைப் பாதுகாப்பதற்கும், நியாயமான போட்டியை
ஊக்குவிப்பதற்கும் அவசியம். நிதிச் சந்தைகள் தொடர்ந்து
வளர்ச்சியடைந்து வருவதால், குறிப்பாக தொழில்நுட்பம்
சார்ந்த நிதிச் சேவைகளின் எழுச்சியுடன், நிலையான மற்றும்
நம்பகமான நிதிச் சூழலை உறுதி செய்வதற்காக,
கட்டுப்பாட்டாளர்கள் புதிய சவால்களுக்கு ஏற்ப
மாற்றியமைத்து பதிலளிக்க வேண்டும். அனைத்து
பங்குதாரர்களுக்கும் பயனளிக்கும் ஒரு வலுவான நிதிச்
சூழலை வளர்ப்பதற்கு ஒழுங்குமுறைக்கும் புதுமைக்கும்
இடையிலான தொடர்பு மிக முக்கியமானது.

இந்தியாவில் நிதிச் சேவைகளின் வளர்ச்சி

கடந்த சில தசாப்தங்களாக இந்தியாவில் நிதிச் சேவைத்
துறையின் வளர்ச்சி கணிசமாக உள்ளது. அதன்
விரிவாக்கத்திற்கு பல காரணிகள் பங்களித்துள்ளன, இது
இந்தியப் பொருளாதாரத்தின் முக்கிய தூண்களில் ஒன்றாக
மாற்றியுள்ளது. வளர்ச்சிப் பாதை மற்றும் இந்த பரிணாம
வளர்ச்சியின் முக்கிய இயக்கிகள் பற்றிய கண்ணோட்டம்
கீழே உள்ளது.

1. பொருளாதார சீர்திருத்தங்கள் மற்றும் தாராளமயமாக்கல் (1991)

1991 இல் இந்தியப் பொருளாதாரத்தின் தாராளமயமாக்கல் நிதிச் சேவைத் துறையை மேம்படுத்துவதில் குறிப்பிடத்தக்க பங்கைக் கொண்டிருந்தது. இதற்கு முன்பு, இந்தியாவின் பொருளாதாரம் பெரும்பாலும் மூடப்பட்டிருந்தது, வெளிநாட்டு மூலதனம் மற்றும் முதலீட்டிற்கான அணுகல் குறைவாக இருந்தது. கட்டுப்பாடுகளை நீக்குதல், இறக்குமதி வரிகளைக் குறைத்தல் மற்றும் அந்நிய நேரடி முதலீட்டு (FDI) சீர்திருத்தங்கள் உள்ளிட்ட தாராளமயமாக்கல் சீர்திருத்தங்கள் நிதிச் சேவைகளின் விரைவான வளர்ச்சிக்கு களம் அமைத்தன.

- வங்கிகள் மற்றும் காப்பீடு: தனியார் துறை வங்கியில் நுழைய அனுமதிக்கப்பட்டது மற்றும் காப்பீடு, இது போட்டி மற்றும் புதுமைகளைத் தூண்டியது.
- பங்குச் சந்தை மேம்பாடு: மும்பை பங்குச் சந்தை (BSE) மற்றும் தேசிய பங்குச் சந்தை (NSE) தலைமையிலான இந்திய பங்குச் சந்தை அதிவேகமாக வளர்ந்து, உள்நாட்டு மற்றும் சர்வதேச முதலீட்டாளர்களை ஈர்த்தது.

2. வங்கித் துறை வளர்ச்சி

இந்தியாவில் வங்கித் துறை மிகப்பெரிய வளர்ச்சியைக் கண்டுள்ளது, இது பெரும்பாலும் பொது மற்றும் தனியார் துறை வங்கிகளால் இயக்கப்படுகிறது. சில குறிப்பிடத்தக்க முன்னேற்றங்கள் பின்வருமாறு:

- பொதுத்துறை வங்கிகள் (PSBs): இந்தியாவின் பெரிய PSBகள் பொருளாதாரத்தின் முக்கிய துறைகளுக்கு நிதி உள்ளடக்கம் மற்றும் கடன் வழங்குவதில் முதுகெலும்பாக உள்ளன.
- தனியார் துறை வங்கிகள்: HDFC, ICICI, Axis மற்றும் Kotak Mahindra போன்ற வங்கிகள் புதுமையான தயாரிப்புகளை

வழங்குவதன் மூலமும், டிஜிட்டல் வங்கி சேவைகளை விரிவுபடுத்துவதன் மூலமும், வாடிக்கையாளர் சேவையை மேம்படுத்துவதன் மூலமும் இந்தியாவில் வங்கிச் சேவையில் புரட்சியை ஏற்படுத்தியுள்ளன.

- டிஜிட்டல் வங்கி மற்றும் Fintech: சமீபத்திய ஆண்டுகளில், வங்கித் துறை டிஜிட்டல் வங்கியை நோக்கி குறிப்பிடத்தக்க மாற்றத்தைக் கண்டுள்ளது. Paytm, PhonePe மற்றும் Google Pay போன்ற தளங்கள் பணம் செலுத்துதல் மற்றும் பணப் பரிமாற்றங்களில் புரட்சியை ஏற்படுத்தியுள்ளன. இந்திய தேசிய கொடுப்பனவு கழகம் (NPCI) UPI (ஒருங்கிணைந்த கொடுப்பனவு இடைமுகம்) அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது ஒரு பெரிய மாற்றத்தை ஏற்படுத்தியுள்ளது.

3. காப்பீட்டுத் துறை விரிவாக்கம்

ஒரு காலத்தில் அரசாங்கத்தால் நடத்தப்படும் நிறுவனங்களால் ஆதிக்கம் செலுத்தப்பட்ட இந்திய காப்பீட்டுச் சந்தை, தனியார் நிறுவனங்களின் வருகைக்குப் பிறகு குறிப்பிடத்தக்க வளர்ச்சியைக் கண்டுள்ளது.

- ஆயுள் காப்பீடு: HDFC லைஃப், ICICI புருடென்ஷியல் மற்றும் SBI லைஃப் போன்ற நிறுவனங்கள் பரந்த மக்கள்தொகையைப் பூர்த்தி செய்ய தங்கள் சலுகைகளை விரிவுபடுத்தியுள்ளன.

- ஆயுள் காப்பீடு அல்லாதவை: ஆயுள் காப்பீடு அல்லாத துறையும் (சுகாதாரம், மோட்டார், சொத்து) கணிசமாக வளர்ந்துள்ளது, விழிப்புணர்வு அதிகரிப்பு, வருமான உயர்வு மற்றும் நகரமயமாக்கல் ஆகியவற்றால் உந்தப்படுகிறது.

- சுகாதார காப்பீடு: அதிகரித்து வரும் சுகாதாரச் செலவுகளுடன், சுகாதார காப்பீடு வேகமாக வளர்ந்து வரும் பிரிவாக மாறியுள்ளது, குறிப்பாக நகர்ப்புறங்களில்.

4. பங்குச் சந்தை வளர்ச்சி

இந்தியாவின் பங்குச் சந்தைகள் உலகளவில் மிகவும் கவர்ச்சிகரமான முதலீட்டு இடங்களில் ஒன்றாக

உருவாகியுள்ளன. இந்த வளர்ச்சியை இயக்கும் முக்கிய காரணிகள் பின்வருமாறு:

- NSE & BSE: ஆசியாவில் மிகப்பெரிய மற்றும் மிகவும் திரவமான இரண்டு பரிமாற்றங்களை இந்தியா கொண்டுள்ளது - தேசிய பங்குச் சந்தை (NSE) மற்றும் மும்பை பங்குச் சந்தை (BSE).
- சில்லறை பங்கேற்பு: ஆன்லைன் வர்த்தக தளங்கள் மற்றும் பரஸ்பர நிதிகள் போன்ற முயற்சிகள் காரணமாக சில்லறை முதலீட்டாளர் தளம் கணிசமாக விரிவடைந்துள்ளது.
- பரஸ்பர நிதிகள் & SIPகள்: முறையான முதலீட்டுத் திட்டங்களின் (SIPகள்) எழுச்சி மில்லியன் கணக்கான நடுத்தர வர்க்க இந்தியர்களுக்கான முதலீட்டை ஜனநாயகப்படுத்தியுள்ளது.

5. நிதி உள்ளடக்கம்

இந்திய நிதிச் சேவைத் துறையின் முக்கிய குறிக்கோள்களில் ஒன்று, கிராமப்புற மற்றும் வங்கி வசதி இல்லாத மக்கள் உட்பட சமூகத்தின் அனைத்துப் பிரிவுகளையும் நிதி தயாரிப்புகள் சென்றடைவதை உறுதி செய்வதாகும்.

- ஜன் தன் யோஜனா (PMJDY): 2014 இல் தொடங்கப்பட்ட இந்தத் திட்டம், மில்லியன் கணக்கான இந்தியர்களுக்கு அடிப்படை வங்கிச் சேவைகளை அணுகுவதில் முக்கிய பங்கு வகித்துள்ளது.
- நுண் நிதி நிறுவனங்கள் (MFIகள்): குறைந்த வருமானம் கொண்ட குழுக்கள் மற்றும் சிறு வணிகங்களுக்கு நிதிச் சேவைகளை வழங்க இந்த நிறுவனங்கள் உதவியுள்ளன.
- டிஜிட்டல் பணப்பைகள் & மொபைல் வங்கி: ஸ்மார்ட்போன்கள் மற்றும் மொபைல் பயன்பாடுகளின் பரவலான பயன்பாடு நிதி சேர்க்கையை மேலும் அதிகரித்துள்ளது.

6. ஒழுங்குமுறை சீர்திருத்தங்கள் மற்றும் தொழில்நுட்பம் இந்தியாவின் நிதிச் சேவைத் துறை வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் நுகர்வோர் பாதுகாப்பை உறுதி செய்வதற்கான வலுவான ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பால் நிர்வகிக்கப்படுகிறது. பின்வரும் ஒழுங்குமுறை அமைப்புகள்: இந்திய ரிசர்வ் வங்கி (RBI): வங்கி மற்றும் நிதி சேவைகள் துறையை ஒழுங்குபடுத்துவதிலும் வழிநடத்துவதிலும் மத்திய வங்கியின் கொள்கைகள் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன.

- இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (SEBI): பங்குச் சந்தையை ஒழுங்குபடுத்துவதற்கும் அதன் ஒருமைப்பாட்டை உறுதி செய்வதற்கும் SEBI பொறுப்பாகும்.
- IRDAI (இந்திய காப்பீட்டு ஒழுங்குமுறை மற்றும் மேம்பாட்டு ஆணையம்): காப்பீட்டுத் துறையை ஒழுங்குபடுத்துகிறது.

இந்தியாவில் நிதி சேவைகளை மாற்றுவதில் தொழில்நுட்பம் மிகப்பெரிய பங்கைக் கொண்டுள்ளது. blockchain, AI மற்றும் இயந்திர கற்றல் ஆகியவற்றின் தத்தெடுப்பு இடர் மேலாண்மை, மோசடி கண்டறிதல் மற்றும் தனிப்பயனாக்கப்பட்ட நிதி சேவைகள் போன்ற துறைகளில் உதவியுள்ளது.

7. வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்களின் (NBFCs) வளர்ச்சி

இந்தியாவின் நிதி நிலப்பரப்பில் NBFCs ஒரு குறிப்பிடத்தக்க சக்தியாக உருவெடுத்துள்ளன. அவை பல்வேறு சேவைகளை வழங்குகின்றன:

- கடன்கள் மற்றும் கடன்: தனிநபர்களுக்கு, குறிப்பாக பின்தங்கிய பகுதிகளில் கடன் வழங்குவதில் அவை அவசியம்.
- முதலீட்டு தயாரிப்புகள்: சொத்து மேலாண்மை, செல்வ மேலாண்மை மற்றும் காப்பீட்டிலும் அவை முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன.

NBFC துறையின் வளர்ச்சி கிராமப்புற மற்றும் அரை நகர்ப்புற பகுதிகளில் கடன் இடைவெளிகளை நிவர்த்தி செய்ய உதவியுள்ளது, நிதி தயாரிப்புகளை மேலும் அணுகக்கூடியதாக மாற்றியுள்ளது.

8. மூலதன சந்தைகள் மற்றும் செல்வ மேலாண்மை

இந்திய மூலதன சந்தைகள் காலப்போக்கில் முதிர்ச்சியடைந்து, உள்நாட்டு மற்றும் வெளிநாட்டு முதலீடுகளை ஈர்க்கின்றன.

- தனியார் பங்கு மற்றும் துணிகர மூலதனம்: தனியார் பங்கு (PE) மற்றும் துணிகர மூலதனம் (VC) முதலீடுகளுக்கு, குறிப்பாக தொழில்நுட்பத் துறையில், இந்தியா ஒரு முக்கிய இடமாக உருவெடுத்துள்ளது.

- செல்வ மேலாண்மை சேவைகள்: இந்தியாவில் அதிக நிகர மதிப்புள்ள தனிநபர்களின் (HNWIs) எண்ணிக்கை அதிகரித்து வருவதால், செல்வ மேலாண்மை சேவைகள் விரிவடைந்துள்ளன, நிறுவனங்கள் தனிப்பயனாக்கப்பட்ட முதலீட்டு உத்திகளை வழங்குகின்றன.

9. எதிர்கொள்ளும் சவால்கள்

சுவாரஸ்யமான வளர்ச்சி இருந்தபோதிலும், இந்தியாவில் நிதிச் சேவைத் துறை சில சவால்களை எதிர்கொள்கிறது:

- நிதி எழுத்தறிவு: முன்னேற்றம் இருந்தபோதிலும், மக்கள்தொகையில் பெரும் பகுதியினருக்கு, குறிப்பாக கிராமப்புறங்களில், நிதி எழுத்தறிவு ஒரு குறிப்பிடத்தக்க தடையாக உள்ளது.

- செயல்படாத சொத்துக்கள் (NPAs): குறிப்பாக பொதுத்துறை வங்கிகள், அதிகரித்து வரும் வாராக் கடன்கள் தொடர்பான சவால்களை தொடர்ந்து எதிர்கொள்கின்றன.

- சைபர் பாதுகாப்பு: நிதி சேவைகள் வேகமாக டிஜிட்டல் மயமாக்கப்பட்டு வருவதால், சைபர் மோசடி மற்றும் தரவு

மீறல் அபாயம் ஒரு குறிப்பிடத்தக்க கவலையாக மாறி வருகிறது.

10. எதிர்காலக் கண்ணோட்டம்

எதிர்காலத்தில், இந்திய நிதிச் சேவைத் துறை அதன் வளர்ச்சிப் பாதையைத் தொடரும் என்று எதிர்பார்க்கப்படுகிறது, இவை பின்வருவனவற்றால் இயக்கப்படுகின்றன:

- தொழில்நுட்ப கண்டுபிடிப்புகள்: AI, இயந்திர கற்றல் மற்றும் blockchain ஆகியவை நிதி நிலப்பரப்பை மறுவடிவமைத்து, சேவைகளை மேலும் அணுகக்கூடியதாகவும், திறமையானதாகவும், பாதுகாப்பாகவும் மாற்றும்.
- நிலைத்தன்மை மற்றும் பசுமை நிதி: ESG (சுற்றுச்சூழல், சமூகம் மற்றும் ஆளுகை) காரணிகளில் நிலையான நிதி மற்றும் முதலீட்டில் அதிகரித்து வரும் கவனம் மேலும் தெளிவாகத் தெரியும்.
- உலகளாவிய சந்தைகளுடன் ஒருங்கிணைப்பு: இந்தியாவின் நிதிச் சந்தைகள் உலகளாவிய சந்தைகளுடன் ஒருங்கிணைப்பை அதிகரிக்கும், இது அதிக வெளிநாட்டு முதலீடுகளுக்கு வழிவகுக்கும்.

விரைவான டிஜிட்டல் மயமாக்கல், வளர்ந்து வரும் ஒழுங்குமுறை சீர்திருத்தங்கள் மற்றும் அதிகரித்து வரும் நிதி உள்ளடக்கம் ஆகியவற்றால் தூண்டப்பட்டு, இந்தியாவின் நிதிச் சேவைத் துறை தொடர்ச்சியான வளர்ச்சிக்குத் தயாராக உள்ளது.

நாட்டின் பொருளாதாரம் விரிவடைந்து, நடுத்தர வர்க்கம் வளர்கிறது, இந்தியாவின் பொருளாதார எதிர்காலத்தை வடிவமைப்பதில் நிதி சேவைகள் இன்னும் முக்கிய பங்கு வகிக்கும். இருப்பினும், இந்த வளர்ச்சி நிலையானதாகவும், அனைவரையும் உள்ளடக்கியதாகவும் இருப்பதை உறுதி

செய்வது, இந்தத் துறை முன்னோக்கிச் செல்ல வேண்டிய முக்கிய சவால்களாகவே இருக்கும்.

வணிக வங்கி

வணிக வங்கி என்பது வணிகங்கள், அரசாங்கங்கள் மற்றும் தனிநபர்களுக்கு பல்வேறு நிதி சேவைகளை வழங்குவதை உள்ளடக்கிய நிதிச் சேவைகளின் ஒரு சிறப்புப் பகுதியைக் குறிக்கிறது. வணிக வங்கிகளின் முதன்மை கவனம் பெருநிறுவன நிதியில் உள்ளது, இதில் மூலதன திரட்டல், நிதி ஆலோசனை, இணைப்புகள் மற்றும் கையகப்படுத்துதல் மற்றும் பத்திரங்களின் காப்பீடு ஆகியவை அடங்கும். இந்த வங்கிகள் மூலதனச் சந்தைகளுக்கும் பெரிய நிறுவனங்களுக்கும் இடையிலான இடைவெளியைக் குறைக்கின்றன, நிபுணத்துவ நிதி மற்றும் மூலோபாய ஆலோசனைகளை வழங்குகின்றன.

வணிக வங்கியின் பொருள்

வணிக வங்கி என்பது வங்கி மற்றும் நிதி சேவைகளின் கலவையாகும். பாரம்பரிய வங்கிகள் சேமிப்பு வைப்புத்தொகை, கடன்கள் மற்றும் பிற சில்லறை வங்கி சேவைகளைக் கையாளும் அதே வேளையில், வணிக வங்கிகள் பெருநிறுவன ஆலோசனைகளை வழங்குகின்றன மற்றும் மூலதனத்தை திரட்டுதல், இணைப்புகள் மற்றும் கையகப்படுத்துதல்களை நிர்வகித்தல் மற்றும் பெருநிறுவன மறுசீரமைப்பு குறித்த நிதி ஆலோசனைகளை வழங்குவதில் நிறுவனங்களுக்கு உதவுகின்றன.

வணிக வங்கி நடவடிக்கைகள் முதன்மையாக பெருநிறுவன வாடிக்கையாளர்களுக்கான பெரிய அளவிலான பரிவர்த்தனைகளுடன் தொடர்புடையவை, அவை:

- மூலதனத்தை திரட்ட பங்குகள் அல்லது கடன் பத்திரங்களை வழங்குதல்
- இணைப்புகள், கையகப்படுத்துதல் மற்றும் கையகப்படுத்துதல் தொடர்பான நிறுவன ஆலோசனை
- பத்திரங்களின் எழுத்துறுதி வழங்குதல்
- பெரிய உள்கட்டமைப்பு அல்லது மேம்பாட்டுத் திட்டங்களுக்கான திட்ட நிதி
- நிறுவன வாடிக்கையாளர்களுக்கான செல்வ மேலாண்மை

வணிக வங்கிகளால் வழங்கப்படும் முக்கிய சேவைகள்

1. எழுத்துறுதி வழங்கல்: வணிக வங்கிகள் பெரும்பாலும் பத்திரங்களை வழங்கும் நிறுவனத்திற்கும் முதலீட்டாளர்களுக்கும் இடையில் இடைத்தரகர்களாகச் செயல்படுகின்றன, விற்கப்படாத எந்தவொரு பத்திரங்களையும் வாங்குவதற்கு உத்தரவாதம் அளிக்கின்றன. சில பத்திரங்கள் சந்தா பெறாவிட்டாலும், வழங்குபவர் விரும்பிய மூலதனத்தை திரட்ட முடியும் என்பதை இது உறுதி செய்கிறது.

2. மூலதன திரட்டல்: வணிக வங்கிகள் பங்குகள், பத்திரங்கள், கடன் பத்திரங்கள் மற்றும் பிற பத்திரங்கள் போன்ற பங்கு அல்லது கடன் கருவிகளை வெளியிடுவதன் மூலம் நிறுவனங்களுக்கு மூலதனத்தை திரட்ட உதவுகின்றன. அவை ஆரம்ப பொது வழங்கல்கள் (IPOக்கள்), உரிமைகள் வெளியீடுகள் அல்லது தனியார் வேலைவாய்ப்புகளில் உதவலாம்.

3. இணைப்புகள் மற்றும் கையகப்படுத்துதல்கள் (M&A): வணிக வங்கிகள் பெருநிறுவன மறுசீரமைப்பு, இணைப்புகள்,

கையகப்படுத்துதல் மற்றும் கையகப்படுத்துதல் குறித்து ஆலோசனை வழங்குகின்றன. அவை பேச்சுவார்த்தை நடத்துதல், ஒப்பந்தங்களை கட்டமைத்தல் மற்றும் ஒப்பந்தம் சட்ட மற்றும் நிதி விதிமுறைகளுக்கு இணங்குவதை உறுதி செய்வதில் உதவுகின்றன.

4. நிறுவன மறுசீரமைப்பு: கடன் மறுசீரமைப்பு, மறுநிதியளிப்பு அல்லது துணை நிதிகள் போன்ற செயல்திறன் மற்றும் லாபத்தை மேம்படுத்த நிறுவனங்கள் தங்கள் மூலதனம், செயல்பாடுகள் அல்லது வணிக மாதிரியை மறுசீரமைக்க அவை உதவுகின்றன.

5. திட்ட நிதி: வணிக வங்கிகள் நீண்ட கால உள்கட்டமைப்பு அல்லது மேம்பாட்டுத் திட்டங்களுக்கு நிதி வழங்குகின்றன, இதற்கு வங்கிகள், நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் தனியார் முதலீட்டாளர்கள் போன்ற பல ஆதாரங்களில் இருந்து நிதி தேவைப்படலாம்.

6. நிதி ஆலோசனை: வணிக வங்கிகள் பெருநிறுவன நிர்வாகம், நிதி திட்டமிடல், இடர் மேலாண்மை மற்றும் போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை குறித்த ஆலோசனை சேவைகளை வழங்குகின்றன, பெரும்பாலும் பெரிய நிறுவனங்களின் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்வதற்காக வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளன.

7. போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை சேவைகள் (PMS): இந்த சேவைகள் அதிக நிகர மதிப்புள்ள தனிநபர்கள் (HNWIs) மற்றும் நிறுவன முதலீட்டாளர்களுக்கான முதலீடுகளை நிர்வகிப்பது மற்றும் ஆலோசனை வழங்குவதை உள்ளடக்கியது. இது முதலீட்டாளரின் ஆபத்து பசி மற்றும் நோக்கங்களின் அடிப்படையில் பன்முகப்படுத்தப்பட்ட போர்ட்ஃபோலியோக்களை உருவாக்குவதை உள்ளடக்கியது. வணிக வங்கியின் வகைகள்

வணிக வங்கிகளை அவை வழங்கும் சேவைகளின் அடிப்படையில் பரவலாக வகைப்படுத்தலாம் மற்றும் மூலதனச் சந்தைகளில் அவர்களின் ஈடுபாடு. வணிக வங்கிச் சேவைகளின் வகைகள் கீழே கொடுக்கப்பட்டுள்ளன:

1. நிறுவன ஆலோசனை சேவைகள்

இந்த சேவைகள் இணைப்புகள், கையகப்படுத்துதல் மற்றும் நிறுவன மறுசீரமைப்பு போன்ற பல்வேறு நிதி விஷயங்களில் நிறுவனங்களுக்கு ஆலோசனை வழங்குவதில் கவனம் செலுத்துகின்றன. வணிக வங்கிகள் நிறுவனங்கள் தங்கள் வணிக கட்டமைப்புகளை மேம்படுத்தவும், சிறந்த வளர்ச்சிக்கான உத்திகளை சீரமைக்கவும் உதவுகின்றன.

- இணைப்புகள் மற்றும் கையகப்படுத்துதல்கள் (M&A): பிற நிறுவனங்களுடன் கையகப்படுத்துதல் அல்லது இணைத்தல் குறித்த ஆலோசனைகளை வழங்குதல், இதில் உரிய விடாமுயற்சி, மதிப்பீடு மற்றும் பேச்சுவார்த்தை விதிமுறைகளை நடத்துதல் ஆகியவை அடங்கும்.
- நிறுவன மறுசீரமைப்பு: நிதி மறுசீரமைப்பு, நிறுவன மாற்றங்கள் மற்றும் பலவற்றை உள்ளடக்கிய சந்தை தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்ய நிறுவனங்கள் தங்கள் உள் கட்டமைப்பை மாற்ற உதவுதல்.

2. பத்திரங்களை வழங்குதல் மற்றும் வழங்குதல்

இது ஒரு வணிக வங்கியின் முக்கிய செயல்பாடுகளில் ஒன்றாகும். பங்குகள், பத்திரங்கள் அல்லது பிற பத்திரங்களை வெளியிடுவதன் மூலம் நிறுவனங்கள் மூலதனத்தை திரட்ட உதவுவதை எழுத்துறுதிப்படுத்துதல் உள்ளடக்கியது.

- ஆரம்ப பொது வழங்கல்கள் (IPOக்கள்): நிறுவனங்களின் பொதுப் பட்டியல் செயல்பாட்டில் நிறுவனங்களுக்கு உதவுதல் மற்றும் ஒழுங்குமுறை மற்றும் சந்தைத் தேவைகளை வழிநடத்த உதவுதல்.

- உரிமைப் பிரச்சினைகள் & தனியார் வேலைவாய்ப்புகள்: உரிமைப் பிரச்சினைகள் (ஏற்கனவே உள்ள பங்குதாரர்களுக்கு கூடுதல் பங்குகளை வழங்குதல்) அல்லது தனியார் வேலைவாய்ப்புகள் (நிறுவன முதலீட்டாளர்களின் ஒரு சிறிய குழுவிற்கு பத்திரங்களை விற்பனை செய்தல்) மூலம் மூலதனத்தை திரட்ட விரும்பும் நிறுவனங்களுக்கு சேவைகளை வழங்குதல்.

3. திட்ட நிதி

உள்கட்டமைப்பு, தொழில்துறை திட்டங்கள் மற்றும் மேம்பாட்டுத் திட்டங்கள் போன்ற குறிப்பிடத்தக்க மூலதன முதலீடு தேவைப்படும் பெரிய அளவிலான திட்டங்களுக்கு வணிக வங்கிகள் சிறப்பு நிதி சேவைகளை வழங்குகின்றன. அவை நிதியுதவியை கட்டமைக்க உதவுகின்றன மற்றும் சிண்டிகேட் கடன்கள், துணிகர மூலதனம் மற்றும் பல போன்ற தீர்வுகளை வழங்குகின்றன.

4. முதலீட்டு ஆலோசனை சேவைகள்

பங்குகள், பத்திரங்கள், பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் மாற்று முதலீடுகள் போன்ற பல்வேறு சொத்து வகுப்புகளில் முதலீடுகளை நிர்வகிப்பது குறித்து வணிக வங்கிகள் வணிகங்கள் மற்றும் தனிநபர்களுக்கு நிபுணர் ஆலோசனை சேவைகளை வழங்குகின்றன.

- போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை: வாடிக்கையாளர்களின் நோக்கங்கள், ஆபத்து சுயவிவரங்கள் மற்றும் காலக்கெடுவின் அடிப்படையில் தனிப்பயனாக்கப்பட்ட முதலீட்டு இலாகாக்களை உருவாக்குதல்.

- செல்வ மேலாண்மை: அதிக நிகர மதிப்புள்ள தனிநபர்கள் (HNWIகள்) மற்றும் நிறுவன வாடிக்கையாளர்களுக்கு முதலீட்டு உத்திகள் மற்றும் எஸ்டேட் திட்டமிடலை வழங்குதல்.

5. துணிகர மூலதனம் மற்றும் தனியார் ஈக்விட்டி

வணிக வங்கிகள் தொடக்க நிறுவனங்கள் அல்லது வளர்ந்து வரும் நிறுவனங்களுக்கு துணிகர மூலதனம் அல்லது தனியார் ஈக்விட்டி நிதியையும் வழங்கலாம். இந்த வகையான நிதியுதவி, பங்குகளுக்கு ஈடாக அதிக வளர்ச்சி திறன் கொண்ட வணிகங்களுக்கு மூலதனத்தை வழங்குவதை உள்ளடக்கியது.

- துணிகர மூலதனம் (VC): இளம், அதிக திறன் கொண்ட தொடக்க நிறுவனங்களுக்கு அவற்றின் ஆரம்ப கட்டங்களில் நிதியளித்தல்.

- தனியார் பங்கு (PE): நிறுவப்பட்ட வணிகங்களில் முதலீடு செய்தல், பெரும்பாலும் வாங்குதல்கள் அல்லது கையகப்படுத்துதல்கள் மூலம்.

6. பத்திர வர்த்தகம் மற்றும் தரகு சேவைகள்

சில வணிக வங்கிகள் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களுக்கு, குறிப்பாக நிறுவன முதலீட்டாளர்களுக்கு பத்திர வர்த்தகம் மற்றும் தரகு சேவைகளையும் வழங்குகின்றன. இந்த சேவைகளில் பங்குச் சந்தைகள், பத்திரச் சந்தைகள் மற்றும் பிற நிதிச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்வது அடங்கும்.

7. கடன் நிதி

கடன்கள், பத்திரங்கள் மற்றும் பிற கடன் கருவிகள் போன்ற பல்வேறு வழிகள் மூலம் கடனை திரட்டுவதில் வணிக வங்கிகள் வணிகங்களுக்கு உதவுகின்றன. உரிமையை நீர்த்துப்போகச் செய்யாமல் விரிவாக்கத்திற்கான கடனைப் பயன்படுத்த விரும்பும் நிறுவனங்களுக்கு இது மிகவும் முக்கியமானது.

பங்கு நிதி.

8. அந்நிய செலாவணி சேவைகள்

பல வணிக வங்கிகள் சர்வதேச சந்தைகளில் செயல்படும் வணிகங்களுக்கு நாணய பரிமாற்றம் மற்றும் வெளிநாட்டு வர்த்தக சேவைகளை வழங்குகின்றன. இந்த சேவை

நிறுவனங்கள் நாணய ஏற்ற இறக்கங்களுக்கு எதிராக பாதுகாக்கவும் எல்லை தாண்டிய கொடுப்பனவுகளை நிர்வகிக்கவும் உதவுகிறது.

வணிக வங்கிகள் மற்றும் வணிக வங்கிகளுக்கு இடையிலான வேறுபாடுகள்

வணிக வங்கிகள் மற்றும் வணிக வங்கிகள் இரண்டும் நிதி சேவைகளைக் கையாளும் அதே வேளையில், அவை தனித்துவமான நோக்கங்களுக்கு உதவுகின்றன:

அம்சம் வணிக வங்கிகள் வணிக வங்கிகள்

முதன்மை கவனம் பெருநிறுவன ஆலோசனை, மூலதன திரட்டல், காப்பீட்டு ஒப்பந்தம் சேமிப்புக் கணக்குகள், கடன்கள் மற்றும் வைப்புத்தொகை போன்ற சில்லறை வங்கி சேவைகள் இலக்கு வாடிக்கையாளர்கள் பெரிய நிறுவனங்கள், வணிகங்கள் மற்றும் அரசாங்கம் பொது மக்கள், தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்கள் வழங்கப்படும் சேவைகள் M&A ஆலோசனை, காப்பீட்டு ஒப்பந்தம், IPOகள், திட்ட நிதி சேமிப்புக் கணக்குகள், சரிபார்ப்பு கணக்குகள், தனிநபர் கடன்கள், அடமானங்கள் வருவாய் மாதிரி ஆலோசனை சேவைகளுக்கான கட்டணம், காப்பீட்டு ஒப்பந்தம் கமிஷன்கள் கடன்களுக்கான வட்டி, வங்கி சேவைகளுக்கான கட்டணம்

இந்தியாவில் வணிக வங்கியின் ஒழுங்குமுறை

இந்தியாவில், வணிக வங்கி நடவடிக்கைகள் இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்தால் (SEBI) கட்டுப்படுத்தப்படுகின்றன. வணிக வங்கிகளுக்கு SEBI கடுமையான வழிகாட்டுதல்களை வகுத்துள்ளது, குறிப்பாக பத்திரங்கள், முதலீட்டு ஆலோசனை சேவைகள் மற்றும் போர்ட்ஃபோலியோக்களை நிர்வகித்தல். வணிக வங்கிகளும்

SEBI-யில் பதிவு செய்யப்பட்டிருக்க வேண்டும் மற்றும் இந்திய சந்தையில் செயல்பட அனைத்து ஒழுங்குமுறை தேவைகளுக்கும் இணங்க வேண்டும்.

நிறுவனங்கள் தங்கள் மூலதனத்தை நிர்வகிக்கவும், நிதி திரட்டவும், சிக்கலான நிதி பரிவர்த்தனைகளை வழிநடத்தவும் உதவுவதன் மூலம் வணிக வங்கி நிதி நிலப்பரப்பில் முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது. வணிக வங்கிகளால் வழங்கப்படும் சேவைகள் வணிகங்களின் வளர்ச்சி மற்றும் விரிவாக்கத்திற்கு அவசியமானவை, ஏனெனில் அவை நிறுவனங்களுக்கும் மூலதன சந்தைகளுக்கும் இடையிலான இடைவெளியைக் குறைக்கின்றன. இந்த நிறுவனங்கள் நிதி தீர்வுகளை வழங்குவதோடு மட்டுமல்லாமல், பெருநிறுவன விஷயங்களில் மூலோபாய வழிகாட்டுதலையும் வழங்குகின்றன, அவை நிதி சுற்றுச்சூழல் அமைப்பில் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன.

வணிக வங்கியாளர்களின் பொறுப்புகள் - வெளியீட்டு நிர்வாகத்தில் பங்கு நிறுவனங்கள், அரசு நிறுவனங்கள் மற்றும் பிற நிறுவனங்களுக்கான மூலதன திரட்டும் நடவடிக்கைகளை எளிதாக்குவதன் மூலம் வணிக வங்கியாளர்கள் நிதிச் சந்தைகளில் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றனர். வெளியீட்டு நிர்வாகத்தில் அவர்களின் பொறுப்புகளில் பொது சலுகைகள், தனியார் வேலைவாய்ப்புகள் மற்றும் ஆலோசனை சேவைகள் தொடர்பான பல்வேறு செயல்பாடுகள் அடங்கும்.

வணிக வங்கியாளர்களின் பொறுப்புகள்

1. ஆலோசனை சேவைகள்

o மூலதன கட்டமைப்பு, பத்திரங்களின் விலை நிர்ணயம் மற்றும் சந்தை நேரம் குறித்து நிறுவனங்களுக்கு வழிகாட்டுதல். ஒழுங்குமுறை இணக்கம் மற்றும் சட்ட கட்டமைப்புகள் குறித்து ஆலோசனை வழங்குதல்.

2. காப்பீடு மற்றும் இடர் மேலாண்மை

o வெளியீட்டின் வெற்றியை உறுதி செய்ய காப்பீடு செய்பவர்களாக செயல்படுங்கள்.

o பத்திரங்களின் ஒரு பகுதியை காப்பீடு செய்வதன் மூலம் பிரச்சினையுடன் தொடர்புடைய அபாயங்களை நிர்வகிக்கவும்.

3. சலுகை ஆவணங்களைத் தயாரித்தல்

o ப்ராஸ்பெக்டஸ், ரெட் ஹெர்ரிங் ப்ராஸ்பெக்டஸ் மற்றும் பிற தேவையான ஆவணங்களை வரைவு செய்யவும். இந்தியாவில் SEBI மற்றும் அமெரிக்காவில் SEC போன்ற ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகளுடன் இணங்குவதை உறுதி செய்தல்.

4. உரிய விடாமுயற்சி

o நிறுவனத்தின் முழுமையான நிதி, சட்ட மற்றும் தொழில்நுட்ப மதிப்பீட்டை நடத்துதல்.

o முதலீட்டாளர் நலன்களைப் பாதுகாக்க ப்ராஸ்பெக்டஸில் செய்யப்பட்ட வெளிப்படுத்தல்களைச் சரிபார்க்கவும்.

5. வெளியீட்டின் சந்தைப்படுத்தல் மற்றும் மேம்பாடு

o முதலீட்டாளர்களை ஈர்ப்பதற்காக ரோட்டேஷாக்கள், முதலீட்டாளர் சந்திப்புகள் மற்றும் விளம்பர பிரச்சாரங்களைத் திட்டமிடுங்கள்.

o IPO-களுக்கான புத்தக உருவாக்கம் மற்றும் விலை கண்டுபிடிப்பில் ஈடுபடுங்கள்.

6. ஒழுங்குமுறை அமைப்புகளுடன் ஒருங்கிணைப்பு

o ஒப்புதல்களுக்காக பங்குச் சந்தைகள், வைப்புத்தொகைகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகளுடன் தொடர்பு

கொள்ளுங்கள். சரியான நேரத்தில் தாக்கல் செய்தல் மற்றும் பட்டியல் தேவைகளுக்கு இணங்குவதை உறுதி செய்தல்.

7. புத்தக உருவாக்கம் மற்றும் விலை நிர்ணய உத்தி

- o தேவை மற்றும் முதலீட்டாளர் உணர்வின் அடிப்படையில் விலைக் குழுவைத் தீர்மானித்தல்.

- o புத்தக உருவாக்க செயல்முறை மூலம் பங்குகளை ஒதுக்குவதில் உதவுதல்.

8. வெளியீட்டிற்குப் பிந்தைய செயல்பாடுகள்

- o பங்குச் சந்தைகளில் பத்திரங்களை பட்டியலிடுவதில் உதவுதல்.

- o முதலீட்டாளர் குறைகளைக் கையாளுதல் மற்றும் வெளியீட்டிற்குப் பிந்தைய விதிமுறைகளுக்கு இணங்குவதை உறுதி செய்தல். வெளியீட்டு நிர்வாகத்தில் வணிக வங்கியாளர்களின் பங்கு

1. ஆரம்ப பொது வழங்கல்கள் (IPO)

- o IPO-களுக்கான முன்னணி மேலாளர்களாகச் செயல்பட்டு முழு வெளியீட்டு செயல்முறையையும் எளிதாக்குங்கள்.

- o மூலோபாய சந்தைப்படுத்தல் மூலம் போதுமான முதலீட்டாளர் பங்கேற்பை உறுதி செய்தல்.

2. உரிமைகள் வெளியீடுகள்

- o ஏற்கனவே உள்ள பங்குதாரர்களுக்கான உரிமைகள் வெளியீடுகள் மூலம் மூலதனத்தை திரட்டுவதில் நிறுவனங்களுக்கு உதவுதல். வெளியீட்டு விலை நிர்ணயம் மற்றும் ஒழுங்குமுறை ஒப்புதல்களை நிர்வகித்தல்.

3. தனியார் வேலைவாய்ப்புகள்

- o தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட நிறுவன முதலீட்டாளர்களுக்கு பத்திரங்களை வழங்குவதன் மூலம் நிறுவனங்கள் நிதி திரட்ட உதவுதல். சரியான ஆவணங்கள் மற்றும் ஒழுங்குமுறை இணக்கத்தை உறுதி செய்தல்.

4. தகுதிவாய்ந்த நிறுவன வேலைவாய்ப்பு (QIP)

- o தகுதிவாய்ந்த நிறுவன வாங்குபவர்களிடமிருந்து மூலதனத்தை திரட்டுவதில் நிறுவனங்களுக்கு உதவுதல்.
- o வெளியீட்டின் கட்டமைப்பு மற்றும் விலை நிர்ணயத்தைக் கையாளுதல்.

5. கடன் வெளியீட்டு மேலாண்மை

- o கார்ப்பரேட் பத்திரங்கள், கடன் பத்திரங்கள் மற்றும் பிற நிலையான வருமானப் பத்திரங்களை வழங்குவதை நிர்வகித்தல். பத்திரச் சந்தை விதிமுறைகள் மற்றும் முதலீட்டாளர் வெளிப்படுத்தல்களுடன் இணங்குவதை உறுதி செய்தல்.

6. இணைப்பு மற்றும் கையகப்படுத்தல் ஆலோசனை

- o இணைப்புகள், கையகப்படுத்துதல் மற்றும் நிறுவன மறுசீரமைப்பு குறித்த மூலோபாய வழிகாட்டுதலை வழங்குதல். மதிப்பீடு, பேச்சுவார்த்தை மற்றும் ஒப்பந்த கட்டமைப்பில் உதவுதல்.

முதலீட்டாளர்களுக்கும் நிறுவனங்களுக்கும் இடையிலான இடைவெளியைக் குறைப்பதன் மூலம் மூலதனச் சந்தைகள் சீராகச் செயல்படுவதை உறுதி செய்வதில் வணிக வங்கியாளர்கள் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றனர். நிதி கட்டமைப்பு, இணக்கம் மற்றும் இடர் மேலாண்மை ஆகியவற்றில் அவர்களின் நிபுணத்துவம், பொது மற்றும் தனியார் பத்திர வழங்கல்களின் வெற்றிக்கு அவர்களை இன்றியமையாததாக ஆக்குகிறது.

இந்தியாவில் வணிக வங்கியியல் ஒழுங்குமுறை

இந்தியாவில் வணிக வங்கியியல் முதன்மையாக SEBI (வணிக வங்கியாளர்கள்) விதிமுறைகள், 1992 இன் கீழ் இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்தால் (SEBI)

கட்டுப்படுத்தப்படுகிறது. இந்த விதிமுறைகள் மூலதனச் சந்தைகளின் வெளிப்படைத்தன்மை, முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு மற்றும் சீரான செயல்பாட்டை உறுதி செய்வதற்காக வணிக வங்கியாளர்களின் பதிவு, கடமைகள் மற்றும் பொறுப்புகளுக்கான கட்டமைப்பை நிறுவுகின்றன.

1. ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகள்

இந்தியாவில் வணிக வங்கியை மேற்பார்வையிடும் முக்கிய ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகள் பின்வருமாறு:

- SEBI (இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம்) - வணிக வங்கி நடவடிக்கைகளுக்கான முதன்மை ஒழுங்குமுறை, பத்திரச் சட்டங்களுக்கு இணங்குவதை உறுதி செய்தல்.
- RBI (இந்திய ரிசர்வ் வங்கி) - வணிக வங்கிகளால் வழங்கப்படும் வங்கி மற்றும் நிதி சேவைகளை ஒழுங்குபடுத்துகிறது, குறிப்பாக அந்நிய செலாவணி மற்றும் வங்கி பரிவர்த்தனைகளில்.
- நிதி அமைச்சகம், இந்திய அரசு - கொள்கை உருவாக்கம் மற்றும் ஒழுங்குமுறை மேற்பார்வையில் ஈடுபட்டுள்ளது.
- பங்குச் சந்தைகள் (BSE, NSE, முதலியன) - பட்டியல் மற்றும் வர்த்தக விதிமுறைகளுடன் இணங்குவதைக் கண்காணித்தல்.

2. SEBI (வணிக வங்கியாளர்கள்) விதிமுறைகள், 1992

A. வணிக வங்கியாளர்களின் பதிவு

- எந்தவொரு நிறுவனமும் வணிக வங்கி சேவைகளை வழங்குவதற்கு முன்பு SEBI இல் பதிவு செய்வது கட்டாயமாகும்.
- விண்ணப்பதாரர் மூலதன போதுமான தேவைகளை பூர்த்தி செய்ய வேண்டும் மற்றும் அதன் செயல்பாடுகளை நிர்வகிக்கும் அனுபவம் வாய்ந்த நிபுணர்களைக் கொண்டிருக்க வேண்டும்.
- SEBI நான்கு பிரிவுகளில் பதிவை வழங்குகிறது:

- o வகை I: முழு அளவிலான வணிக வங்கியாளர்கள் (வெளியீட்டு மேலாண்மை, காப்பீட்டு ஒப்பந்தம், போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை, முதலியன)
- o வகை II: ஆலோசனை சேவைகள் மற்றும் காப்பீட்டு ஒப்பந்தம் ஆனால் வெளியீட்டு மேலாண்மை இல்லை.
- o வகை III: ஆலோசகர்கள் அல்லது ஆலோசகர்களாக மட்டுமே செயல்பட முடியும்.
- o வகை IV: சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் ஆலோசனை சேவைகளுக்கு மட்டுமே.

B. மூலதன போதுமான தேவைகள்

- வகை I: குறைந்தபட்ச நிகர மதிப்பு ₹5 கோடி.
- வகை II: குறைந்தபட்ச நிகர மதிப்பு ₹50 லட்சம்.
- வகை III: குறைந்தபட்ச நிகர மதிப்பு ₹20 லட்சம்.
- வகை IV: குறிப்பிட்ட மூலதனத் தேவை இல்லை.

C. நடத்தை விதி

வணிக வங்கியாளர்கள் கண்டிப்பாக:

- உயர் தொழில்முறை தரநிலைகள் மற்றும் நேர்மையைப் பராமரிக்க வேண்டும்.
- வெளியீட்டு மேலாண்மையில் ஆர்வ மோதல்களைத் தவிர்க்கவும்.
- பரிவர்த்தனைகளில் வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் சரியான வெளிப்படுத்தல்களை உறுதி செய்யவும்.
- SEBI விதிமுறைகள் மற்றும் வழிகாட்டுதல்களுக்கு இணங்கவும்.

3. வெளியீட்டு மேலாண்மைக்கான SEBI வழிகாட்டுதல்கள்

- IPO-களைக் கையாளும் வணிக வங்கியாளர்கள், ப்ராஸ்பெக்டஸில் உள்ள வெளிப்படுத்தல்களைச் சரிபார்க்க உரிய கவனம் செலுத்த வேண்டும்.
- அவர்கள் வெளியீட்டின் ஒரு பகுதியை காப்பீடு செய்ய வேண்டும், பொது சலுகைகளின் வெற்றியை உறுதி செய்ய வேண்டும்.
- அவர்கள் ஒப்புதலுக்காக SEBI-யிடம் சலுகை ஆவணங்களை தாக்கல் செய்ய வேண்டும்.
- IPO விலை நிர்ணயத்திற்கான புத்தக உருவாக்க செயல்முறை போன்ற விலை நிர்ணய விதிமுறைகளை SEBI கட்டாயப்படுத்துகிறது.

4. வணிக வங்கியாளர்கள் மீதான கட்டுப்பாடுகள்

- அவர்கள் கடன் வழங்குதல் அல்லது நிதியளித்தல் போன்ற நிதி சார்ந்த செயல்பாடுகளை மேற்கொள்ள முடியாது.
- அவர்கள் எந்த மோசடி நிதி நடவடிக்கைகளிலும் தொடர்புபடுத்தக்கூடாது.

முதலீட்டாளர்களுக்கு நிலையான வருமானத்தை அவர்களால் உத்தரவாதம் செய்ய முடியாது.

5. இணக்கம் மற்றும் அறிக்கையிடல்

- வணிக வங்கியாளர்கள் தங்கள் செயல்பாடுகள் குறித்து அவ்வப்போது SEBI-க்கு அறிக்கைகளை சமர்ப்பிக்க வேண்டும்.
- அவர்கள் குறைந்தது ஐந்து ஆண்டுகளுக்கு கணக்கு புத்தகங்கள் மற்றும் பதிவுகளை பராமரிக்க வேண்டும்.
- ஏதேனும் மீறல்கள் அல்லது இணங்காதது SEBI-யால் அபராதம், இடைநீக்கம் அல்லது பதிவு ரத்துக்கு வழிவகுக்கும்.

6. சமீபத்திய முன்னேற்றங்கள்

- வெளிப்படைத்தன்மையை மேம்படுத்த SEBI கடுமையான வெளிப்படுத்தல் விதிமுறைகளை அறிமுகப்படுத்தியுள்ளது.
- டிஜிட்டல் மற்றும் வழிமுறை வர்த்தக முன்னேற்றங்கள் வணிக வங்கி சேவைகளை பாதித்துள்ளன.

- சர்வதேச சிறந்த நடைமுறைகளுடன் ஒத்துப்போக SEBI தொடர்ந்து விதிமுறைகளை மேம்படுத்துகிறது.

இந்தியாவில் வணிக வங்கி நன்கு ஒழுங்குபடுத்தப்பட்டுள்ளது, சந்தை ஸ்திரத்தன்மை, முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு மற்றும் நெறிமுறை நிதி நடைமுறைகளை உறுதி செய்கிறது. வணிக வங்கியாளர்கள் மூலதன சந்தைகளில் பொறுப்பான பங்கை வகிக்கிறார்கள் என்பதை SEBI கட்டமைப்பு உறுதி செய்கிறது.

அலகு - III - துணிகர மூலதனம் மற்றும் குத்தகை

துணிகர மூலதனம் என்றால் என்ன?

துணிகர மூலதனம் (VC) என்பது அதிக வளர்ச்சி திறன் கொண்ட தொடக்க நிறுவனங்கள் மற்றும் ஆரம்ப கட்ட நிறுவனங்களுக்கு வழங்கப்படும் தனியார் பங்கு நிதியுதவியின் ஒரு வடிவமாகும். இது பொதுவாக நிறுவனத்தில் பங்கு பங்குகளுக்கு ஈடாக துணிகர மூலதன நிறுவனங்கள் அல்லது தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்கள் (துணிகர முதலீட்டாளர்கள்) மூலம் வழங்கப்படுகிறது.

துணிகர மூலதனத்தின் முக்கிய அம்சங்கள்

- பங்கு முதலீடு: துணிகர முதலீட்டாளர்கள் பங்கு பங்குகளை வாங்குவதன் மூலம் தொடக்க நிறுவனங்களில் முதலீடு செய்கிறார்கள், அவர்களை நிறுவனத்தின் பகுதி உரிமையாளர்களாக ஆக்குகிறார்கள்.
- அதிக ஆபத்து, அதிக வெகுமதி: தொடக்க நிறுவனங்கள் நிரூபிக்கப்படாததால், VC முதலீடுகள் குறிப்பிடத்தக்க அபாயங்களைக் கொண்டுள்ளன, ஆனால் வெற்றிகரமான முயற்சிகள் கணிசமான வருமானத்தை ஈட்ட முடியும்.
- செயலில் ஈடுபடுதல்: துணிகர முதலீட்டாளர்கள் பெரும்பாலும் நிதியுதவியை விட அதிகமாக வழங்குகிறார்கள் - அவர்கள் மூலோபாய வழிகாட்டுதல், வழிகாட்டுதல் மற்றும்

வணிக நெட்வொர்க்குகளுக்கான அணுகலை
வழங்குகிறார்கள்.

- நீண்ட கால முதலீடு: VC நிறுவனங்கள் பொதுவாக IPOகள், இணைப்புகள் அல்லது கையகப்படுத்துதல்கள் மூலம் வெளியேறுவதற்கு முன்பு 5-10 ஆண்டுகள் முதலீடு செய்கின்றன.
- நிலைப்படுத்தப்பட்ட நிதி: முதலீடுகள் பெரும்பாலும் பல சுற்றுகளில் (விதை, தொடர் A, B, C, முதலியன) செய்யப்படுகின்றன, இது தொடக்க நிறுவனத்தின் வளர்ச்சி நிலையைப் பொறுத்து செய்யப்படுகிறது.

துணிகர மூலதனத்தின் முக்கியத்துவம்

- புதுமையை ஊக்குவிக்கிறது: புதிய யோசனைகள் மற்றும் புதிய தொழில்நுட்பங்களுக்கு நிதியளிக்க உதவுகிறது.

தொழில்முனைவோரை ஆதரிக்கிறது: பாரம்பரிய வங்கிக் கடன்களுக்கான அணுகல் இல்லாத தொடக்க நிறுவனங்களுக்கு முக்கியமான நிதியை வழங்குகிறது.

- பொருளாதார வளர்ச்சி: வேலைவாய்ப்பு உருவாக்கம் மற்றும் புதியவற்றின் வளர்ச்சிக்கு வழிவகுக்கிறது தொழில்கள்.
- போட்டித்தன்மையை அதிகரிக்கிறது: ஸ்டார்ட்அப்புகள் நிறுவப்பட்ட நிறுவனங்களுடன் அளவிடவும் போட்டியிடவும் உதவுகிறது.

துணிகர மூலதனத்தின் ஆதாரங்கள்

- துணிகர மூலதன நிறுவனங்கள்: ஸ்டார்ட்அப் நிதியில் நிபுணத்துவம் பெற்ற தொழில்முறை முதலீட்டு நிறுவனங்கள்.
- ஏஞ்சல் முதலீட்டாளர்கள்: ஆரம்ப கட்டத்தில் ஸ்டார்ட்அப்புகளில் முதலீடு செய்யும் அதிக நிகர மதிப்புள்ள நபர்கள்.

- கார்ப்பரேட் துணிகர மூலதனம்: தங்கள் தொழில்துறையுடன் இணைந்த ஸ்டார்ட்அப்களில் முதலீடு செய்யும் பெரிய நிறுவனங்கள்.
- அரசு முயற்சிகள்: புதுமை மற்றும் தொழில்முனைவை ஊக்குவிக்கும் அரசு ஆதரவு நிதிகள்.

துணிகர மூலதன முதலீட்டின் நிலைகள்

1. விதை நிலை: கருத்து மேம்பாடு மற்றும் சந்தை ஆராய்ச்சிக்கான ஆரம்ப நிதி.
2. ஆரம்ப நிலை (தொடர் A): தயாரிப்பைத் தொடங்கவும் செயல்பாடுகளை விரிவுபடுத்தவும் பயன்படுத்தப்படும் நிதி.
3. வளர்ச்சி நிலை (தொடர் B & C): சந்தைப் பங்கை அதிகரிக்கவும், அதிகரிக்கவும் மற்றும் சர்வதேச விரிவாக்கத்திற்கும் மூலதனம்.
4. IPO-க்கு முந்தைய நிலை: ஒரு நிறுவனம் அதன் மதிப்பீட்டை அதிகரிக்க பொதுவில் செல்வதற்கு முன் முதலீடு.

புதுமையான வணிகங்களுக்கு நிதி ஆதரவு மற்றும் நிபுணத்துவத்தை வழங்குவதன் மூலம் துணிகர மூலதனம் தொடக்க சுற்றுச்சூழல் அமைப்பில் முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது. ஆபத்தானதாக இருந்தாலும், முதலீட்டாளர்களுக்கு அதிக வெகுமதிகளை அளிக்கும் மற்றும் தொழில்நுட்ப முன்னேற்றம், பொருளாதார வளர்ச்சி மற்றும் வேலைவாய்ப்பு உருவாக்கத்தை ஊக்குவிக்கும் ஆற்றலைக் கொண்டுள்ளது.

இந்தியாவில் துணிகர மூலதனத்தின் வளர்ச்சி

அறிமுகம்

கடந்த இரண்டு தசாப்தங்களாக இந்தியாவில் துணிகர மூலதனம் (VC) குறிப்பிடத்தக்க வளர்ச்சியைக் கண்டுள்ளது, இது தொடக்க நிறுவனங்களின் எழுச்சி, தொழில்நுட்ப முன்னேற்றங்கள் மற்றும் சாதகமான அரசாங்கக்

கொள்கைகளால் உந்தப்படுகிறது. இந்தியா தொழில்முனைவோருக்கான உலகளாவிய மையமாக வளர்ந்து வருவதால், புதுமையான வணிகங்களுக்கு நிதியளிப்பதிலும் பொருளாதார வளர்ச்சியை வளர்ப்பதிலும் துணிகர மூலதன நிறுவனங்கள் முக்கிய பங்கு வகித்துள்ளன.

இந்தியாவில் துணிகர மூலதன வளர்ச்சியை இயக்கும் காரணிகள்

1. தொடக்க நிறுவனங்கள் மற்றும் தொழில்முனைவோரின் ஏற்றம்

o இந்தியா உலகின் மூன்றாவது பெரிய தொடக்க சுற்றுச்சூழல் அமைப்பைக் கொண்டுள்ளது, fintech, e-commerce, edtech, health tech மற்றும் artificial intelligence போன்ற துறைகளில் ஆயிரக்கணக்கான புதிய முயற்சிகள் உருவாகின்றன.

o Flipkart, Paytm, Zomato மற்றும் Ola போன்ற தொடக்க நிறுவனங்களின் வெற்றி குறிப்பிடத்தக்க VC ஆர்வத்தை ஈர்த்துள்ளது.

2. VC நிதியில் அதிகரிப்பு

o இந்தியாவில் VC முதலீடுகள் 2000களின் முற்பகுதியில் சில மில்லியன் டாலர்களிலிருந்து கடந்த பத்தாண்டுகளில் \$50 பில்லியனுக்கும் அதிகமாக வளர்ந்துள்ளன.

o VC ஒப்பந்தங்களின் எண்ணிக்கையும் அதிகரித்துள்ளது, ஆரம்ப கட்ட மற்றும் இறுதி கட்ட நிதி சுற்றுகள் இரண்டும் ஈர்க்கப்பட்டு வருகின்றன.

3. அரசாங்க முயற்சிகள் மற்றும் கொள்கைகள்

o ஸ்டார்ட்அப் இந்தியா முன்முயற்சி (2016): தொடக்க நிறுவனங்களுக்கு வரிச் சலுகைகள், ஒழுங்குமுறை ஆதரவு மற்றும் நிதி உதவியை வழங்குகிறது.

தொடக்க நிறுவனங்களுக்கான நிதி நிதி (FFS): VC முதலீடுகளை ஊக்குவிப்பதற்கான அரசாங்க ஆதரவுடன் கூடிய முயற்சி.

- o மேக் இன் இந்தியா & டிஜிட்டல் இந்தியா: உள்நாட்டு தொழில்முனைவோரை ஊக்குவிக்கும் மற்றும் வெளிநாட்டு முதலீட்டாளர்களை ஈர்க்கும் கொள்கைகள்.

4. உலகளாவிய VC நிறுவனங்களின் நுழைவு o Sequoia Capital, Accel Partners, SoftBank, மற்றும் Tiger Global போன்ற முன்னணி உலகளாவிய VC நிறுவனங்கள் இந்தியாவில் தங்கள் இருப்பை விரிவுபடுத்தியுள்ளன.

- o Blume Ventures, Nexus Venture Partners மற்றும் Kalaari Capital போன்ற உள்நாட்டு VC நிறுவனங்களும் வளர்ந்துள்ளன.

5. துறைசார் பல்வகைப்படுத்தல்

- o ஆரம்பத்தில், VC முதலீடுகள் IT மற்றும் மின் வணிகத்தில் குவிந்தன.

இப்போது, fintech, SaaS (ஒரு சேவையாக மென்பொருள்), வேளாண் தொழில்நுட்பம், edtech, ஆழமான தொழில்நுட்பம் மற்றும் சுகாதார தொழில்நுட்பத் துறைகளில் குறிப்பிடத்தக்க VC நிதி உள்ளது.

6. வளர்ந்து வரும் வெளியேறும் வாய்ப்புகள்

- o இந்திய ஸ்டார்ட்அப்புகள் வெற்றிகரமான IPOகள் மற்றும் கையகப்படுத்துதல்களைக் காண்கின்றன, இது துணிகர முதலீட்டாளர்களுக்கு லாபகரமான வெளியேறும் வாய்ப்புகளை வழங்குகிறது.

- o எடுத்துக்காட்டுகள்: Zomato, Nykaa மற்றும் Paytm IPOகள் ஆரம்பகால VC முதலீட்டாளர்கள் லாபத்தை ஈட்டி அனுமதித்தன.

7. யூனிகார்டர்களின் எழுச்சி

o இந்தியாவில் 100க்கும் மேற்பட்ட யூனிகார்ட்கள் (\$1 பில்லியன் அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட மதிப்புள்ள ஸ்டார்ட்அப்கள்) உள்ளன, இது VC-ஆதரவு பெற்ற வணிகங்களின் விரைவான அளவை எடுத்துக்காட்டுகிறது.

o உதாரணங்கள்: BYJU'S, Razorpay, Meesho, Dream11, மற்றும் Udaan.

VC வளர்ச்சியில் சவால்கள்

- ஒழுங்குமுறை தடைகள்: சிக்கலான வரி கட்டமைப்புகள் மற்றும் இணக்க சிக்கல்கள். அதிக தொடக்க தோல்வி விகிதம்: அதிக VC நிதி இருந்தபோதிலும் பல தொடக்க நிறுவனங்கள் தோல்வியடைகின்றன.

- வெளியேறும் சவால்கள்: தாமதமான IPOகள் மற்றும் இரண்டாம் நிலை சந்தை விருப்பங்கள் இல்லாமை.

- பொருளாதார மந்தநிலைகள்: முதலீட்டு ஓட்டத்தை பாதிக்கும் உலகளாவிய மற்றும் உள்நாட்டு பொருளாதார காரணிகள்.

எதிர்காலக் கண்ணோட்டம்

- ஆழமான தொழில்நுட்பம், நிலைத்தன்மை மற்றும் AI-இயக்கப்படும் தொடக்க நிறுவனங்களில் அதிகரித்த கவனம்.

பெருநகரங்களுக்கு அப்பால் அடுக்கு-2 மற்றும் அடுக்கு-3 நகரங்களுக்கு VC நிதியுதவியை விரிவுபடுத்துதல்.

- VC சுற்றுச்சூழல் அமைப்பை அதிகரிக்க அரசு மற்றும் தனியார் துறை ஒத்துழைப்பு அதிகரித்தல்.

- முதலீட்டாளர்களுக்கான இரண்டாம் நிலை சந்தைகளை வலுப்படுத்துதல் மற்றும் வெளியேறும் வாய்ப்புகள்.

இந்தியாவில் துணிகர மூலதனத் தொழில் குறிப்பிடத்தக்க வளர்ச்சியைக் கண்டுள்ளது, நாட்டை ஒரு செழிப்பான

தொடக்க மையமாக மாற்றுகிறது. தொடர்ச்சியான அரசாங்க ஆதரவு, புதுமை மற்றும் முதலீட்டாளர் நம்பிக்கையுடன், VC நிதியுதவி மேலும் வளரும் என்று எதிர்பார்க்கப்படுகிறது, இது இந்தியாவின் பொருளாதார மற்றும் தொழில்நுட்ப முன்னேற்றத்திற்கு உந்துகிறது.

துணிகர மூலதனத்தின் கீழ் நிதியளிக்கும் முறை துணிகர மூலதன (VC) நிதியுதவி என்பது ஒரு கட்டமைக்கப்பட்ட முறையைப் பின்பற்றுகிறது, அங்கு முதலீட்டாளர்கள் தொடக்க நிறுவனங்கள் மற்றும் ஆரம்ப கட்ட நிறுவனங்களுக்கு பல கட்டங்களில் நிதியளிக்கின்றனர். நிதியளிப்பு முறை நிறுவனத்தின் வளர்ச்சி கட்டம், ஆபத்து காரணிகள் மற்றும் எதிர்பார்க்கப்படும் வருமானத்தைப் பொறுத்தது.

1. துணிகர மூலதன நிதியுதவியின் நிலைகள்

A. விதை நிலை நிதியுதவி

- தயாரிப்பு மேம்பாடு, சந்தை ஆராய்ச்சி மற்றும் வணிக மாதிரி சரிபார்ப்புக்கான ஆரம்ப நிதி.
- நிதிகள் யோசனை சரிபார்ப்பு, முன்மாதிரி மேம்பாடு மற்றும் ஆரம்ப செயல்பாட்டு செலவுகளுக்குப் பயன்படுத்தப்படுகின்றன.
- ஆதாரங்கள்: ஏஞ்சல் முதலீட்டாளர்கள், இன்குபேட்டர்கள் மற்றும் விதை-நிலை துணிகர மூலதன நிதிகள்.

B. ஆரம்ப-நிலை நிதியுதவி (தொடக்க & தொடர் A)

- தயாரிப்பைத் தொடங்குதல், முக்கிய பணியாளர்களை பணியமர்த்துதல் மற்றும் ஆரம்ப சந்தைப்படுத்தல் ஆகியவற்றிற்கு மூலதனம் வழங்கப்படுகிறது.
- செயல்பாடுகளை விரிவுபடுத்துதல் மற்றும் சந்தை ஈர்ப்பைப் பெறுதல் ஆகியவற்றில் உதவுகிறது.

- முதலீட்டாளர்கள் குறிப்பிடத்தக்க பங்குப் பங்கை எடுத்துக்கொள்கிறார்கள்.

ஆதாரங்கள்: துணிகர மூலதன நிறுவனங்கள், ஏஞ்சல் முதலீட்டாளர்கள், கார்ப்பரேட் துணிகர நிதிகள்.

C. வளர்ச்சி நிலை நிதி (தொடர் B & C)

- செயல்பாடுகளை அளவிடுதல், சந்தைப் பங்கை அதிகரித்தல் மற்றும் புதிய சந்தைகளில் விரிவடைதல் ஆகியவற்றை நோக்கமாகக் கொண்டது.
- இந்த கட்டத்தில் நிறுவனங்கள் நிரூபிக்கப்பட்ட வணிக மாதிரி மற்றும் நிலையான வருவாய் நீரோட்டங்களைக் கொண்டுள்ளன.
- வணிக விரிவாக்கம், தயாரிப்பு பல்வகைப்படுத்தல் மற்றும் தொழில்நுட்ப மேம்பாடுகளுக்கு நிதி பயன்படுத்தப்படுகிறது.
- முதலீட்டாளர்கள் அதிக வருமானத்தை எதிர்பார்க்கிறார்கள் மற்றும் வாரிய பங்கேற்பை பேச்சுவார்த்தை நடத்தலாம்.

D. பிந்தைய நிலை நிதி (தொடர் D & அப்பால்)

- மேலும் அளவிடுதல், கையகப்படுத்துதல் மற்றும் உலகளாவிய விரிவாக்கத்திற்கு மூலதனம் பயன்படுத்தப்படுகிறது.
- நிறுவனங்கள் வலுவான வருவாய் மற்றும் சந்தை நிலைப்படுத்தலுடன் நன்கு நிறுவப்பட்டவை.
- முதலீடு ஆரம்ப பொது வழங்கல் (IPO) அல்லது மூலோபாய கையகப்படுத்துதலுக்குத் தயாராவதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளது.

E. முன்-IPO & வெளியேறும் நிலை நிதி

- ஒரு நிறுவனம் பொதுவில் செல்வதற்கு முன் மதிப்பீட்டை மேம்படுத்த நிதி வழங்கப்படுகிறது.

•முதலீட்டாளர்கள் IPOகள், இணைப்புகள், கையகப்படுத்துதல்கள் அல்லது இரண்டாம் நிலை சந்தை விற்பனை மூலம் வெளியேறுகிறார்கள்.

• நிறுவனம் அதன் உச்ச மதிப்பீட்டை அடையும் போது அதிக வருமானம் எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

2. துணிகர மூலதன நிதியளிப்பு முறைகள்

A. பங்கு நிதியளிப்பு

• துணிகர முதலீட்டாளர்கள் நிறுவனத்தில் பங்கு (உரிமை) பரிமாற்றத்தில் முதலீடு செய்கிறார்கள்.

• திருப்பிச் செலுத்தும் கடமை இல்லை, ஆனால் முதலீட்டாளர்கள் லாபத்திலும் முடிவெடுப்பதிலும் பங்கு பெறுகிறார்கள்.

• அதிக வளர்ச்சி கொண்ட தொடக்க நிறுவனங்களுக்கு விருப்பமான முறை.

B. மாற்றத்தக்க கடன்

• எதிர்கால நிதியளிப்பு சுற்றில் பங்கு நிறுவனமாக மாறும் கடன்.

• ஆரம்ப கட்ட நிதியைப் பெறும்போது மதிப்பீட்டில் நெகிழ்வுத்தன்மையை வழங்குகிறது.

• தொடக்க நிறுவனங்கள் பங்கு நீர்த்தலை தாமதப்படுத்த விரும்பும்போது பயன்படுத்தப்படுகிறது.

C. பங்கேற்கும் விருப்பமான பங்கு

• முதலீட்டாளர்கள் நிலையான ஈவுத்தொகை மற்றும் லாபத்தில் கூடுதல் பங்கைப் பெறுகிறார்கள்.

• தலைகீழ் சாத்தியத்தை அனுமதிக்கும் அதே வேளையில் குறைந்தபட்ச வருமானத்தை உறுதி செய்கிறது.

D. நிபந்தனை கடன்கள்

• வணிக செயல்திறனுடன் திருப்பிச் செலுத்துதல் இணைக்கப்பட்ட வட்டி இல்லாத கடன்கள்.

- ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாடு சார்ந்த தொடக்க நிறுவனங்களுக்கு ஏற்றது.

வருவாய் அடிப்படையிலான நிதி (RBF)

- நிலையான பங்கு நிறுவனங்களுக்குப் பதிலாக, முதலீட்டாளர்கள் எதிர்கால வருவாயில் ஒரு சதவீதத்தைப் பெறுகிறார்கள்.
- நிறுவனர்களுக்கு குறைவான நீர்த்தலை ஆனால் நிலையான வருவாய் நீரோட்டங்கள் தேவை.

3. துணிகர முதலீட்டாளர்களுக்கான வெளியேறும் உத்திகள்

- ஆரம்ப பொது வழங்கல் (IPO): பொதுமக்களுக்கு பங்குகளை விற்பனை செய்தல்.
- கையகப்படுத்தல்/இணைப்பு: ஒரு பெரிய நிறுவனத்திற்கு தொடக்க நிறுவனத்தை விற்பனை செய்தல்.
- இரண்டாம் நிலை விற்பனை: மற்றொரு முதலீட்டாளர் அல்லது VC நிறுவனத்திற்கு பங்குகளை விற்பனை செய்தல்.
- நிறுவனர்களால் திரும்பப் பெறுதல்: தொழில்முனைவோர் முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து பங்குகளை மீண்டும் வாங்குகிறார்கள்.

துணிகர மூலதனத்தின் கீழ் நிதியளிப்பு முறை ஒரு கட்ட அணுகுமுறையைப் பின்பற்றுகிறது, முதலீட்டை வணிக வளர்ச்சியுடன் இணைக்கிறது. பல்வேறு நிதி முறைகள் தொடக்க நிறுவனங்கள் மற்றும் முதலீட்டாளர்கள் இருவரும் தங்கள் நோக்கங்களை அடைவதை உறுதி செய்கின்றன, புதுமை மற்றும் பொருளாதார வளர்ச்சியை வளர்க்கின்றன.

இந்தியாவில் துணிகர மூலதனத்திற்கான சட்ட அம்சங்கள் மற்றும் வழிகாட்டுதல்கள்

இந்தியாவில் துணிகர மூலதனம் (VC) பல்வேறு சட்டங்கள், வழிகாட்டுதல்கள் மற்றும் ஒழுங்குமுறை அமைப்புகள் மூலம் வெளிப்படைத்தன்மை, முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு மற்றும் தொடக்க சுற்றுச்சூழல் அமைப்பின் சீரான செயல்பாட்டை உறுதி செய்கிறது. முக்கிய சட்ட அம்சங்கள் மற்றும் ஒழுங்குமுறை இந்தியாவில் துணிகர மூலதன முதலீடுகளை நிர்வகிக்கும் கட்டமைப்பில் SEBI விதிமுறைகள், FEMA வழிகாட்டுதல்கள், வரி தாக்கங்கள் மற்றும் நிறுவன சட்ட விதிகள் ஆகியவை அடங்கும்.

1. இந்தியாவில் துணிகர மூலதனத்தை நிர்வகிக்கும் ஒழுங்குமுறை அதிகாரிகள்

இந்தியாவில் துணிகர மூலதன முதலீடுகளை பல ஒழுங்குமுறை அமைப்புகள் மேற்பார்வையிடுகின்றன:

- இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (SEBI): துணிகர மூலதன நிதிகள் (VCFகள்) மற்றும் மாற்று முதலீட்டு நிதிகள் (AIFகள்) ஆகியவற்றை ஒழுங்குபடுத்துகிறது.
- இந்திய ரிசர்வ் வங்கி (RBI): FEMA விதிமுறைகளின் கீழ் VC இல் வெளிநாட்டு முதலீடுகளை நிர்வகிக்கிறது.
- கார்ப்பரேட் விவகார அமைச்சகம் (MCA): நிறுவனங்கள் சட்டம், 2013 உடன் இணங்குவதை உறுதி செய்கிறது.
- வருமான வரித் துறை: வரி சலுகைகள், மூலதன ஆதாய வரி மற்றும் ஏஞ்சல் வரி விதிகளை ஒழுங்குபடுத்துகிறது.
- தொழில் மற்றும் உள்நாட்டு வர்த்தகத்தை மேம்படுத்துவதற்கான துறை (DPIIT): "ஸ்டார்ட்அப் இந்தியா" மற்றும் தொடர்புடைய சலுகைகள் போன்ற அரசாங்க முயற்சிகளை நிர்வகிக்கிறது.

2. துணிகர மூலதனம் குறித்த SEBI விதிமுறைகள்

A. SEBI (மாற்று முதலீட்டு நிதிகள்) விதிமுறைகள், 2012

- துணிகர மூலதன நிதிகள் (VCFகள்) இப்போது வகை I AIFகளின் (மாற்று முதலீட்டு நிதிகள்) கீழ் கட்டுப்படுத்தப்படுகின்றன.

- இந்த நிதிகள் SEBI இல் பதிவுசெய்து அறிக்கையிடல், முதலீடு மற்றும் வெளிப்படுத்தல் விதிமுறைகளுக்கு இணங்க வேண்டும்.

- நிதி கார்பஸில் குறைந்தது 75% ஸ்டார்ட்அப்கள் அல்லது ஆரம்ப கட்ட நிறுவனங்களின் பட்டியலிடப்படாத பத்திரங்களில் முதலீடு செய்யப்பட வேண்டும்.

B. SEBI (வெளிநாட்டு துணிகர மூலதன முதலீட்டாளர்கள்) விதிமுறைகள், 2000

- இந்திய ஸ்டார்ட்அப்களில் முதலீடு செய்யும் வெளிநாட்டு துணிகர மூலதன முதலீட்டாளர்கள் (FVCIகள்) நிர்வகிக்கிறார்கள்.

- FVCIகள் SEBI இல் பதிவுசெய்து குறிப்பிட்ட முதலீட்டு வழிகாட்டுதல்களைப் பின்பற்ற வேண்டும்.

- FVCIகள் IPO முதலீடுகள், வெளியேறும் உத்திகள் மற்றும் மூலதன திருப்பி அனுப்புதல் ஆகியவற்றில் தளர்வான விதிமுறைகளை அனுபவிக்கின்றன.

3. அந்நிய நேரடி முதலீடு (FDI) மற்றும் FEMA வழிகாட்டுதல்கள்

- இந்திய ஸ்டார்ட்அப்களில் முதலீடு செய்யும் வெளிநாட்டு துணிகர மூலதன நிதிகள், 1999 ஆம் ஆண்டு அந்நிய செலாவணி மேலாண்மைச் சட்டத்திற்கு (FEMA) இணங்க வேண்டும்.

- தானியங்கி வழியின் கீழ் துணிகர மூலதன நிதிகளில் 100% FDI அனுமதிக்கப்படுகிறது (பாதுகாப்பு மற்றும் ரியல் எஸ்டேட் போன்ற தடைசெய்யப்பட்ட துறைகளைத் தவிர).

- RBI மற்றும் SEBI ஆகியவை சீரான மூலதன ஓட்டத்திற்கான அந்நிய செலாவணி விதிமுறைகளுக்கு இணங்குவதை உறுதி செய்கின்றன.

4. நிறுவன சட்டம் மற்றும் இணக்கம்

A. நிறுவனங்கள் சட்டம், 2013

- VC முதலீடுகளை திரட்டும் ஸ்டார்ட்அப்புகள் பங்குதாரர் விதிமுறைகள், கார்ப்பரேட் நிர்வாக விதிமுறைகள் மற்றும் நிதி அறிக்கையிடலுக்கு இணங்க வேண்டும்.

- பங்குகளை வழங்குதல், தனியார் வேலைவாய்ப்புகள் மற்றும் முன்னுரிமை ஒதுக்கீடுகள் சட்ட விதிகளைப் பின்பற்ற வேண்டும்.

B. பங்குதாரர் ஒப்பந்தங்கள் & முதலீட்டாளர் உரிமைகள்

- VC முதலீடுகள் பங்குதாரர்களின் ஒப்பந்தங்கள் (SHAகள்), சந்தா ஒப்பந்தங்கள் மற்றும் வெளியேறும் பிரிவுகளை உள்ளடக்கியது.

- முதலீட்டாளர்கள் பெரும்பாலும் வாக்களிக்கும் உரிமைகள், வாரிய பிரதிநிதித்துவம், கலைப்பு விருப்பம் மற்றும் நீர்த்த எதிர்ப்பு பாதுகாப்புகளை பேச்சுவார்த்தை நடத்துகிறார்கள்.

5. துணிகர மூலதன முதலீடுகளின் வரிவிதிப்பு அம்சங்கள்

A. ஸ்டார்ட்அப்புகளுக்கான வரி நன்மைகள்

ஸ்டார்ட்அப் இந்தியாவின் கீழ் அங்கீகரிக்கப்பட்ட ஸ்டார்ட்அப்புகள் வருமான வரிச் சட்டத்தின் பிரிவு 80-IAC இன் கீழ் 3 ஆண்டுகளுக்கு வரி விடுமுறைகளை அனுபவிக்கின்றன.

- தகுதியான நிதிகளில் மீண்டும் முதலீடு செய்தால் மூலதன ஆதாய வரி மீதான விலக்குகள்.

ஆ. ஏஞ்சல் வரி (பிரிவு 56(2)(viib))

நியாயமான சந்தை மதிப்புக்கு (FMV) மேல் முதலீடுகள் "பிற ஆதாரங்களில் இருந்து வருமானம்" என வரி விதிக்கப்படும்.

- DPIIT இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ஸ்டார்ட்அப்கள் நிபந்தனைகளுக்கு உட்பட்டு ஏஞ்சல் வரியிலிருந்து விலக்கு அளிக்கப்படுகின்றன.

இ. துணிகர மூலதன நிதிகள் மீதான வரிவிதிப்பு

- SEBI-யில் பதிவுசெய்யப்பட்ட வகை I AIFகளுக்கு பாஸ்-த்ரூ வரிவிதிப்பு பொருந்தும் - வருமானம் முதலீட்டாளர் மட்டத்தில் வரி விதிக்கப்படுகிறது, நிதி மட்டத்தில் அல்ல.
- மூலதன ஆதாய வரி: நீண்ட கால (குறியீடு இல்லாமல் 10%) மற்றும் குறுகிய கால (15%) வரிகள் நிதி வெளியேறும்போது பொருந்தும்.

6. துணிகர முதலீட்டாளர்களுக்கான வெளியேறும் விதிமுறைகள்

VC முதலீட்டாளர்கள் இதன் மூலம் வெளியேறலாம்:

- ஆரம்ப பொது வழங்கல் (IPO): SEBI இன் பட்டியல் விதிமுறைகளுக்கு உட்பட்டது.
- இணைப்புகள் & கையகப்படுத்துதல்கள் (M&A): நிறுவனங்கள் சட்டம் & இந்திய போட்டி ஆணையம் (CCI) விதிமுறைகளைப் பின்பற்ற வேண்டும்.
- விளம்பரதாரர்களால் திரும்பப் பெறுதல்: SEBI திரும்பப் பெறுதல் விதிமுறைகளுக்கு இணங்க வேண்டும்.
- இரண்டாம் நிலை விற்பனை: வெளிநாட்டு முதலீட்டாளர்களுக்கான மூலதன ஆதாய வரி மற்றும் FDI/FEMA கட்டுப்பாடுகளுக்கு உட்பட்டது.

7. துணிகர மூலதனத்தை ஆதரிக்கும் அரசாங்க முயற்சிகள்

- ஸ்டார்ட்அப் இந்தியா: வரி விலக்குகள், எளிதான இணக்கம் மற்றும் அரசாங்க ஆதரவு நிதிகள்.

- ஸ்டார்ட்அப்களுக்கான நிதி நிதி (FFS): VC ஆதரவு பெற்ற ஸ்டார்ட்அப்களை ஆதரிக்க SIDBI ஆல் நிர்வகிக்கப்படும் ₹10,000 கோடி நிதி.
- எளிதான FDI விதிமுறைகள்: உலகளாவிய துணிகர மூலதனத்தை ஈர்க்க எளிமைப்படுத்தப்பட்ட முதலீட்டு செயல்முறைகள்.

இந்தியாவில் துணிகர மூலதனம் முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு மற்றும் சீரான நிதி ஓட்டத்தை உறுதி செய்வதற்காக நன்கு வரையறுக்கப்பட்ட சட்ட கட்டமைப்பிற்குள் செயல்படுகிறது. SEBI, FEMA, வருமான வரிச் சட்டங்கள் மற்றும் நிறுவனங்கள் சட்டம் ஆகியவை துணிகர மூலதன நிதிகள் மற்றும் அவற்றின் முதலீடுகளை கூட்டாக ஒழுங்குபடுத்துகின்றன. VC முதலீடுகளுக்கு இந்தியா கவர்ச்சிகரமான வாய்ப்புகளை வழங்கினாலும், தடையற்ற பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் வெற்றிகரமான வெளியேற்றங்களுக்கு இந்த சட்ட அம்சங்களுடன் இணங்குவது அவசியம்.

குத்தகை அறிமுகம்

குத்தகை என்றால் என்ன?

குத்தகை என்பது ஒரு நிதி ஏற்பாடாகும், இதில் ஒரு சொத்தின் உரிமையாளர் (குத்தகைதாரர்) குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு மற்றொரு தரப்பினருக்கு (குத்தகைதாரர்) சொத்தைப் பயன்படுத்துவதற்கான உரிமையை அவ்வப்போது செலுத்தும் (குத்தகை வாடகைகள்) மூலம் வழங்குகிறார். இது ஒரு சொத்தை வாங்குவதற்கு மாற்றாகும், இது வணிகங்கள் மற்றும் தனிநபர்கள் பெரிய அளவிலான முன்பண முதலீடு செய்யாமல் விலையுயர்ந்த உபகரணங்கள், இயந்திரங்கள் அல்லது சொத்தைப் பயன்படுத்த அனுமதிக்கிறது.

குத்தகையின் முக்கிய அம்சங்கள்

- உரிமை: குத்தகைதாரர் சொத்தின் உரிமையைத் தக்க வைத்துக் கொள்கிறார், அதே நேரத்தில் குத்தகைதாரர் அதைப் பயன்படுத்த உரிமை பெற்றுள்ளார்.
- நிலையான கொடுப்பனவுகள்: குத்தகைதாரர் அவ்வப்போது குத்தகை வாடகைகளை செலுத்துகிறார், இது ஒரு கணிக்கக்கூடிய செலவாக அமைகிறது.
- நெகிழ்வுத்தன்மை: குத்தகை காலத்தின் முடிவில், குத்தகைதாரருக்கு குத்தகையைப் புதுப்பித்தல், சொத்தைத் திருப்பித் தருதல் அல்லது அதை வாங்குதல் போன்ற விருப்பங்கள் இருக்கலாம். • நீண்ட கால மற்றும் குறுகிய கால விருப்பங்கள்: வணிகத் தேவைகளைப் பொறுத்து வெவ்வேறு காலகட்டங்களுக்கு குத்தகையை கட்டமைக்க முடியும்.

குத்தகை வகைகள்

1. செயல்பாட்டு குத்தகை: குத்தகை காலம் சொத்தின் பயனுள்ள ஆயுளை விடக் குறைவு, மேலும் குத்தகைதாரர் உரிமையைப் பெறுவதில்லை.
2. நிதி குத்தகை (மூலதன குத்தகை): குத்தகை காலம் சொத்தின் பெரும்பாலான ஆயுளை உள்ளடக்கியது, மேலும் குத்தகைதாரர் இறுதியில் அதை வாங்க விருப்பம் உள்ளது.
3. விற்பனை மற்றும் குத்தகை திரும்பப் பெறுதல்: உரிமையாளர் ஒரு சொத்தை ஒரு குத்தகை நிறுவனத்திற்கு விற்பனை, பின்னர் அதைத் தொடர்ந்து பயன்படுத்த குத்தகைக்கு விடுகிறார்.
4. அந்நிய குத்தகை: பல முதலீட்டாளர்கள் குத்தகைக்கு நிதியளிக்கிறார்கள், இது ஒரு தரப்பினருக்கான ஆபத்தைக் குறைக்கிறது.

குத்தகையின் முக்கியத்துவம்

- செலவு குறைந்த: பெரிய மூலதன முதலீடுகளுக்கான தேவையைக் குறைக்கிறது.
- பணப்புழக்க மேலாண்மை: பிற வணிகத் தேவைகளுக்கான பணப்புழக்கத்தை விடுவிக்கிறது.
- வரி நன்மைகள்: குத்தகை கொடுப்பனவுகள் வணிகச் செலவாகக் கழிக்கப்படலாம்.
- சமீபத்திய தொழில்நுட்பத்திற்கான அணுகல்: வணிகங்கள் அதிக செலவுகள் இல்லாமல் புதிய உபகரணங்களுக்கு மேம்படுத்தலாம்.

குத்தகை என்பது வணிகங்கள் மற்றும் தனிநபர்கள் சொத்துக்களை திறமையாகப் பெறவும் பயன்படுத்தவும் உதவும் ஒரு முக்கியமான நிதி கருவியாகும். இது நெகிழ்வுத்தன்மையை வழங்குகிறது, நிதிச் சுமையைக் குறைக்கிறது மற்றும் சிறந்த வள ஒதுக்கீட்டை அனுமதிக்கிறது, இது பல்வேறு தொழில்களில் உள்ள நிறுவனங்களுக்கு விருப்பமான தேர்வாக அமைகிறது.

குத்தகையின் பண்புகள்

குத்தகை என்பது ஒரு நிதி ஏற்பாடாகும், இதில் ஒரு தரப்பினர் (குத்தகைதாரர்) மற்றொரு தரப்பினருக்கு (குத்தகைதாரர்) சொந்தமான சொத்தை குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு அவ்வப்போது பணம் செலுத்துவதற்கு ஈடாகப் பயன்படுத்துவதற்கான உரிமையைப் பெறுகிறார்கள். இயந்திரங்கள், வாகனங்கள், உபகரணங்கள் மற்றும் ரியல் எஸ்டேட் உள்ளிட்ட பல்வேறு வகையான சொத்துக்களுக்கு குத்தகை பொதுவாகப் பயன்படுத்தப்படுகிறது. குத்தகையின் முக்கிய பண்புகள் இங்கே:

1. ஒப்பந்த ஒப்பந்தம்

- சொத்தை எந்த விதிமுறைகள் மற்றும் நிபந்தனைகளின் கீழ் பயன்படுத்தலாம் என்பதை கோடிட்டுக் காட்டும் ஒரு ஒப்பந்தத்தால் குத்தகை முறைப்படுத்தப்படுகிறது. இந்த

ஒப்பந்தம் குத்தகை காலம், கட்டண விதிமுறைகள், பராமரிப்பு பொறுப்புகள் மற்றும் பிற தொடர்புடைய விவரங்களைக் குறிப்பிடுகிறது.

2. சொத்து உரிமை

- ஒரு குத்தகை ஏற்பாட்டில், குத்தகைதாரர் சொத்தின் உரிமையைத் தக்க வைத்துக் கொள்கிறார், அதே நேரத்தில் குத்தகைதாரர் அதைப் பயன்படுத்துவதற்கான உரிமையைப் பெறுகிறார். குத்தகை காலத்தின் முடிவில், சொத்தை பொதுவாக குத்தகைதாரரிடம் திருப்பித் தரலாம், வாங்கலாம் அல்லது மற்றொரு காலத்திற்கு புதுப்பிக்கலாம்.

3. கட்டண அமைப்பு

- குத்தகைகள் பொதுவாக குத்தகைதாரர் குத்தகைதாரருக்குச் செய்யும் வழக்கமான, குறிப்பிட்ட காலமுறை கொடுப்பனவுகளை (மாதாந்திர, காலாண்டு அல்லது ஆண்டுதோறும்) உள்ளடக்கும். இந்தக் கொடுப்பனவுகள் பொதுவாக சொத்தைப் பயன்படுத்துவதற்கான செலவு மற்றும் எந்தவொரு நிதிச் செலவுகளையும் உள்ளடக்கும்.

4. குத்தகை காலம்

- குத்தகைக்கு வரையறுக்கப்பட்ட கால அளவு உள்ளது, இது சொத்து மற்றும் ஒப்பந்தத்தைப் பொறுத்து மாதங்கள் முதல் பல ஆண்டுகள் வரை இருக்கலாம். குத்தகை காலத்தின் நீளம் குத்தகைக் கொடுப்பனவுகளைப் பாதிக்கும் முக்கிய காரணிகளில் ஒன்றாகும்.

5. வரி பரிசீலனைகள்

- குத்தகைக் கொடுப்பனவுகள் குத்தகைதாரருக்கு வரி விலக்கு அளிக்கப்படலாம், இது சாத்தியமான வரிச் சலுகைகளை அனுமதிக்கிறது. குத்தகையின் அமைப்பு வரி சிகிச்சையையும் பாதிக்கலாம், இதனால் இரு தரப்பினரும் தொடர்புடைய வரி தாக்கங்களைப் புரிந்துகொள்வது முக்கியம்.

6. பராமரிப்பு மற்றும் பழுதுபார்ப்பு

- குத்தகை ஒப்பந்தம் பொதுவாக சொத்தின் பராமரிப்பு, பழுதுபார்ப்பு மற்றும் காப்பீட்டிற்கு யார் பொறுப்பு என்பதைக் குறிப்பிடுகிறது. சில குத்தகைகளில், குத்தகைதாரர் இந்தப் பொறுப்புகளைக் கையாளலாம், மற்றவற்றில், குத்தகைதாரர் பொறுப்பாக இருக்கலாம்.

நெகிழ்வுத்தன்மை

- குத்தகை நெகிழ்வுத்தன்மையை வழங்குகிறது, வணிகங்கள் குறிப்பிடத்தக்க முன்கூட்டிய மூலதனச் செலவுகள் தேவையில்லாமல் சொத்துக்களைப் பெற அனுமதிக்கிறது. அடிக்கடி மாறும் உபகரணங்கள் அல்லது தொழில்நுட்பம் தேவைப்படும் வணிகங்களுக்கு இது மிகவும் சாதகமானது.

8. நிதி மாற்று

- சொத்துக்களைப் பெறுவதற்கான பாரம்பரிய நிதி முறைகளுக்கு மாற்றாக குத்தகை செயல்படுகிறது. இது வணிகங்கள் சொத்தைப் பயன்படுத்துவதன் மூலம் பயனடையும் அதே வேளையில் பணப்புழக்கத்தையும் முதலீட்டு மூலதனத்தையும் பாதுகாக்க அனுமதிக்கிறது.

9. உரிமை பரிமாற்ற விருப்பங்கள்

- குத்தகை வகையைப் பொறுத்து, குத்தகைதாரர் குத்தகை காலத்தின் முடிவில் சொத்தை வாங்குவதற்கான விருப்பங்கள் இருக்கலாம், இது பொதுவாக குத்தகை கொள்முதல் அல்லது வாடகை கொள்முதல் ஒப்பந்தம் என்று அழைக்கப்படுகிறது.

10. குத்தகைகளின் வகைகள்

- பல்வேறு வகையான குத்தகைகள் உள்ளன, அவற்றில் பின்வருவன அடங்கும்:

- செயல்பாட்டு குத்தகை: பொதுவாக சொத்தை வாங்குவதற்கான விருப்பத்தை உள்ளடக்காத ஒரு குறுகிய

கால குத்தகை. குத்தகைதாரர் பெரும்பாலான அபாயங்கள் மற்றும் செலவுகளைத் தாங்குகிறார்.

o நிதி குத்தகை (அல்லது மூலதன குத்தகை): பெரும்பாலான அபாயங்கள் மற்றும் உரிமையின் வெகுமதிகளை குத்தகைதாரருக்கு மாற்றும் நீண்ட கால குத்தகை. பெரும்பாலும், குத்தகைதாரருக்கு சொத்தை வாங்குவதற்கான விருப்பம் உள்ளது.

விற்பனை மற்றும் குத்தகை திரும்பப் பெறுதல்: ஒரு சொத்தை குத்தகைதாரருக்கு விற்று, பின்னர் விற்பனையாளருக்கு மீண்டும் குத்தகைக்கு விடுவதற்கான ஒரு ஏற்பாடு, விற்பனையாளர் சொத்தைப் பயன்படுத்தும் போது மூலதனத்தை விடுவிக்க அனுமதிக்கிறது.

11. இடர் மேலாண்மை

- குத்தகை என்பது சொத்து தேய்மானம் மற்றும் வழக்கற்றுப் போவது தொடர்பான உரிமை அபாயங்களைத் தவிர்ப்பதன் மூலம் வணிகங்களுக்கு நிதி அபாயத்தை நிர்வகிக்க உதவும். குத்தகை என்பது சந்தை ஏற்ற இறக்கங்கள் மற்றும் தொழில்நுட்ப மாற்றங்களிலிருந்து வணிகங்களைப் பாதுகாக்கும்.

குத்தகை என்பது நெகிழ்வுத்தன்மை, பணப்புழக்க பாதுகாப்பு மற்றும் வரி சலுகைகள் உள்ளிட்ட பல்வேறு நன்மைகளை வழங்குகிறது, இது உரிமையின் சுமை இல்லாமல் சொத்துக்களைப் பயன்படுத்த விரும்பும் வணிகங்கள் மற்றும் தனிநபர்களுக்கு ஒரு கவர்ச்சிகரமான மாற்றாக அமைகிறது. குத்தகையின் சிறப்பியல்புகளைப் புரிந்துகொள்வது குத்தகைதாரர்கள் மற்றும் குத்தகைதாரர்கள் இருவருக்கும் குத்தகைகளை திறம்பட கட்டமைக்கவும் இந்த நிதி ஏற்பாட்டின் நன்மைகளை அதிகரிக்கவும் மிக முக்கியமானது.

குத்தகையின் நன்மைகள் மற்றும் தீமைகள்

குத்தகை என்பது தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்களுக்கு ஒரு பயனுள்ள நிதி விருப்பமாக இருக்கலாம், இது பல நன்மைகளை வழங்குகிறது, ஆனால் இது சில குறைபாடுகளையும் கொண்டுள்ளது. குத்தகையின் நன்மை தீமைகள் பற்றிய விரிவான பார்வை இங்கே:

குத்தகையின் நன்மைகள்

1. மூலதனத்தைப் பாதுகாத்தல்:

o குத்தகை என்பது வணிகங்கள் தங்கள் மூலதனத்தைப் பாதுகாக்க அனுமதிக்கிறது, ஏனெனில் அவர்கள் ஒரு சொத்தைப் பெறுவதற்கு பெரிய அளவில் முன்கூட்டியே பணம் செலுத்த வேண்டியதில்லை. இது பிற வணிகத் தேவைகளுக்கு பணப்புழக்கத்தைப் பராமரிக்க உதவும்.

2. நெகிழ்வுத்தன்மை:

o குத்தகைதாரர்களின் குறிப்பிட்ட தேவைகளுக்கு ஏற்றவாறு குத்தகைகளை வடிவமைக்க முடியும், இதில் வடிவமைக்கப்பட்ட கட்டண அட்டவணைகள் மற்றும் குத்தகை விதிமுறைகள் அடங்கும். காலப்போக்கில் பல்வேறு அளவிலான உபகரணங்கள் அல்லது தொழில்நுட்பம் தேவைப்படும் வணிகங்களுக்கு இந்த நெகிழ்வுத்தன்மை குறிப்பாக நன்மை பயக்கும்.

3. சமீபத்திய தொழில்நுட்பத்திற்கான அணுகல்:

o குத்தகை என்பது நிறுவனங்கள் காலாவதியான ஆபத்து இல்லாமல் சமீபத்திய உபகரணங்கள் மற்றும் தொழில்நுட்பத்தைப் பயன்படுத்த உதவுகிறது. குத்தகை காலத்தின் முடிவில் வணிகங்கள் புதிய மாடல்களுக்கு மேம்படுத்தலாம், அவற்றின் செயல்பாடுகளை வைத்திருக்கலாம்.

போட்டித்தன்மை வாய்ந்தது.

4. வரி நன்மைகள்:

o குத்தகை கொடுப்பனவுகள் பெரும்பாலும் வணிகச் செலவுகளாக வரி விலக்கு அளிக்கப்படுகின்றன, இது குத்தகைதாரரின் ஒட்டுமொத்த வரிச் சுமையைக் குறைக்கலாம். இது அவர்களின் வரி நிலைகளை மேம்படுத்த விரும்பும் நிறுவனங்களுக்கு குறிப்பாக சாதகமானது.

5. குறைக்கப்பட்ட பராமரிப்பு செலவுகள்:

o பல குத்தகை ஏற்பாடுகளில், குத்தகைதாரர் பராமரிப்பு மற்றும் பழுதுபார்க்கும் பொறுப்புகளைக் கையாளுகிறார். இது குத்தகைதாரரின் செயல்பாட்டு தொந்தரவு மற்றும் செலவைக் குறைக்கலாம்.

6. இருப்புநிலைக்கு வெளியே நிதியளித்தல்:

o இயக்க குத்தகைகள், குறிப்பாக, இருப்புநிலைக் குறிப்பில் பொறுப்புகளாகப் பதிவு செய்யப்படாமல் இருக்கலாம், இது ஒரு நிறுவனத்தின் நிதி விகிதங்களை மேம்படுத்த உதவுகிறது. நிதி அல்லது முதலீட்டு நோக்கங்களுக்காக வலுவான இருப்புநிலைக் குறிப்பைப் பராமரிக்க விரும்பும் நிறுவனங்களுக்கு இது குத்தகையை கவர்ச்சிகரமானதாக ஆக்குகிறது.

7. எளிமைப்படுத்தப்பட்ட பட்ஜெட்:

o குத்தகை கணிக்கக்கூடிய, நிலையான காலமுறை கொடுப்பனவுகளை வழங்குகிறது, இது வணிகங்கள் பழுதுபார்ப்பு மற்றும் பராமரிப்பு போன்ற உரிமையுடன் தொடர்புடைய மாறி செலவுகளைப் பற்றி கவலைப்படாமல் செலவுகளுக்கு பட்ஜெட் செய்வதை எளிதாக்குகிறது.

குத்தகையின் தீமைகள்

1. மொத்த செலவு:

o நீண்ட காலத்திற்கு, சொத்தை நேரடியாக வாங்குவதை விட குத்தகை அதிக விலை கொண்டதாக இருக்கலாம், குறிப்பாக சொத்து நீண்ட காலத்திற்கு பயன்படுத்தப்பட்டால்.

குத்தகைதாரர்கள் சொத்தின் கொள்முதல் விலையை விட மொத்த குத்தகை கொடுப்பனவுகளில் அதிகமாக செலுத்த வேண்டியிருக்கும்.

2. உரிமை இல்லை:

o குத்தகை காலத்தின் முடிவில், குத்தகைதாரர் சொத்தை சொந்தமாக்கவில்லை. இதன் பொருள் குத்தகை கொடுப்பனவுகளில் செய்யப்படும் முதலீடு சொத்தில் பங்குக்கு பங்களிக்காது, இது நீண்ட கால உரிமையை நாடும் வணிகங்களுக்கு ஒரு பாதகமாக இருக்கலாம்.

3. கட்டுப்பாடுகள் மற்றும் கட்டுப்பாடுகள்:

o குத்தகை ஒப்பந்தங்கள் பெரும்பாலும் சொத்தை எவ்வாறு பயன்படுத்தலாம் என்பதற்கான கட்டுப்பாடுகளுடன் வருகின்றன, அதாவது மாற்றங்கள் மீதான வரம்புகள், பராமரிப்பு கடமைகள் மற்றும் கடுமையான வருவாய் நிபந்தனைகள். இது குத்தகைதாரரின் செயல்பாட்டு நெகிழ்வுத்தன்மையைக் கட்டுப்படுத்தலாம்.

4. நீண்ட கால நிதி உறுதிமொழி:

o நீட்டிக்கப்பட்ட காலத்திற்கு குத்தகைக்கு விடுவது எதிர்கால நிதி நெகிழ்வுத்தன்மையைக் கட்டுப்படுத்தலாம். வணிகத்திற்கு மாற்றம் தேவைப்பட்டால், குறிப்பிடத்தக்க அபராதங்கள் இல்லாமல் குத்தகையிலிருந்து வெளியேறுவது அல்லது மாற்றுவது குத்தகைதாரர் சவாலாகக் காணலாம்.

5. குத்தகைக் கடமைகள்:

o குத்தகை விதிமுறைகளுக்கு இணங்காதது, உதாரணமாக தாமதமாக பணம் செலுத்துதல் அல்லது சொத்தை தவறாகப் பயன்படுத்துதல் போன்றவை அபராதம் மற்றும் கூடுதல் கட்டணங்களுக்கு வழிவகுக்கும். சாத்தியமான சட்ட சிக்கல்களைத் தவிர்க்க குத்தகைதாரர்கள் குத்தகைக் கடமைகளைச் சந்திப்பதில் விடாமுயற்சியுடன் இருக்க வேண்டும்.

6. அதிக வட்டி விகிதங்களுக்கான சாத்தியம்:

o குத்தகை மூலம் நிதியளிப்பது, குத்தகைக் கொடுப்பனவுகளில் பதிக்கப்பட்ட வட்டி மற்றும் கட்டணங்கள் காரணமாக அதிக செலவுகளுக்கு வழிவகுக்கும், குறிப்பாக குத்தகைதாரர் கூடுதல் ஆபத்தை ஏற்றுக்கொள்ளும் நிதி குத்தகைகளுடன்.

7. வரையறுக்கப்பட்ட தனிப்பயனாக்கம்:

o நிறுவனங்கள் பெரும்பாலும் குத்தகைக்கு விடப்பட்ட சொத்துக்களை சொந்தமான சொத்துக்களைப் போலவே தனிப்பயனாக்க முடியாது, இது செயல்பாட்டு திறன் அல்லது பிராண்டிங் முயற்சிகளுக்கு இடையூறாக இருக்கலாம்.

குத்தகை என்பது மேம்பட்ட பணப்புழக்கம், நெகிழ்வுத்தன்மை மற்றும் சாத்தியமான வரி சலுகைகள் போன்ற பல்வேறு நன்மைகளை வழங்குகிறது, இது பல வணிகங்கள் மற்றும் தனிநபர்களுக்கு ஒரு கவர்ச்சிகரமான விருப்பமாக அமைகிறது. இருப்பினும், இது ஒட்டுமொத்த செலவுகள், பயன்பாட்டின் வரம்புகள் மற்றும் உரிமையின்மை உள்ளிட்ட குறைபாடுகளுடன் வருகிறது. குத்தகையை ஒரு நிதி விருப்பமாகக் கருதும்போது தனிநபர்கள் மற்றும் வணிகங்கள் இந்த நன்மைகள் மற்றும் தீமைகளை கவனமாக எடைபோடுவது அவசியம், இது அவர்களின் நிதி இலக்குகள் மற்றும் செயல்பாட்டுத் தேவைகளுடன் சீரமைப்பை உறுதி செய்கிறது.

குத்தகை வகைகள்

குத்தகை என்பது ஒரு நிதி ஏற்பாடாகும், இதில் குத்தகைதாரர் (சொத்தின் உரிமையாளர்) குத்தகைதாரருக்கு (சொத்தின் பயனர்) குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு அதைப் பயன்படுத்துவதற்கான உரிமையை அவ்வப்போது செலுத்துவதற்கு ஈடாக வழங்குகிறார். குத்தகைகளை

உரிமை, நிதி அமைப்பு மற்றும் பயன்பாட்டு விதிமுறைகளின் அடிப்படையில் வகைப்படுத்தலாம்.

1. உரிமை மற்றும் நிதி தாக்கத்தின் அடிப்படையில்

A. செயல்பாட்டு குத்தகை

- குத்தகைதாரர் சொத்தின் உரிமையைத் தக்க வைத்துக் கொள்ளும் குறுகிய கால குத்தகை.
- குத்தகை காலம் சொத்தின் பயனுள்ள ஆயுளை விடக் குறைவு.
- குத்தகைதாரர் சொத்தை அதன் இருப்புநிலைக் குறிப்பில் (ஆஃப்-பேலன்ஸ் ஷீட்டில் நிதியளித்தல்) பதிவு செய்வதில்லை.
- பராமரிப்பு மற்றும் காப்பீடு பொதுவாக குத்தகைதாரரின் பொறுப்பாகும்.
- அலுவலக உபகரணங்கள், வாகனங்கள் மற்றும் கணினிகளுக்கு பொதுவானது.

எடுத்துக்காட்டு: ஒரு நிறுவனம் ஊழியர்களுக்கு மடிக்கணினிகளை மூன்று ஆண்டுகளுக்கு குத்தகைக்கு எடுத்து இறுதியில் அவற்றைத் திருப்பித் தருகிறது.

B. நிதி குத்தகை (மூலதன குத்தகை)

- குத்தகைதாரர் உரிமை அபாயங்களையும் வெகுமதிகளையும் திறம்பட எடுக்கும் ஒரு நீண்ட கால குத்தகை.
- குத்தகைதாரரின் இருப்புநிலைக் குறிப்பில் சொத்து ஒரு நிலையான சொத்தாக பதிவு செய்யப்படுகிறது.
- குத்தகை காலம் சொத்தின் பெரும்பாலான பயனுள்ள வாழ்க்கையை உள்ளடக்கியது, மேலும் குத்தகைதாரர் இறுதியில் சொத்தை வாங்குவதற்கான விருப்பத்தைப் பெறலாம்.

- பராமரிப்பு, காப்பீடு மற்றும் வரிகளுக்கு குத்தகைதாரர் பொறுப்பு.

- இயந்திரங்கள், விமானங்கள் மற்றும் தொழில்துறை உபகரணங்களுக்குப் பயன்படுத்தப்படுகிறது.

எடுத்துக்காட்டு: ஒரு தொழிற்சாலை இயந்திரங்களை 10 ஆண்டுகளுக்கு குத்தகைக்கு விடுகிறது, இறுதியில் அதை வாங்குவதற்கான விருப்பமும் உள்ளது.

2. சிறப்பு ஏற்பாடுகளின் அடிப்படையில்

C. விற்பனை மற்றும் குத்தகை திரும்பப் பெறுதல்

- ஒரு சொத்தின் உரிமையாளர் அதை ஒரு குத்தகை நிறுவனத்திற்கு விற்பனை, பின்னர் அதை மீண்டும் பயன்பாட்டிற்காக குத்தகைக்கு விடுகிறார்.

- வணிகங்கள் சொத்தை தொடர்ந்து பயன்படுத்தும்போது மூலதனத்தை விடுவிக்க உதவுகிறது.

- ரியல் எஸ்டேட் மற்றும் தொழில்துறை இயந்திரங்களில் பொதுவானது.

எடுத்துக்காட்டு: ஒரு சில்லறை விற்பனை நிறுவனம் தனது கிடங்கை ஒரு குத்தகை நிறுவனத்திற்கு விற்பனை 20 ஆண்டுகளுக்கு மீண்டும் குத்தகைக்கு விடுகிறது.

D. அந்நிய குத்தகை

- பல கடன் வழங்குநர்கள் அல்லது முதலீட்டாளர்கள் தனிப்பட்ட ஆபத்தைக் குறைக்க சொத்துக்கு நிதியளிக்கும் குத்தகை.

- குத்தகைதாரர் ஒரு குத்தகை நிறுவனத்திற்கு பணம் செலுத்துகிறார், இது கடன் வழங்குநர்களுக்கு திருப்பிச் செலுத்துகிறது.

- விமானம், கப்பல்கள் மற்றும் மின் உற்பத்தி நிலையங்கள் போன்ற அதிக மதிப்புள்ள சொத்துக்களுக்கு பொதுவானது.

எடுத்துக்காட்டு: ஒரு விமான நிறுவனம் பல வங்கிகள் மற்றும் முதலீட்டாளர்களால் நிதியளிக்கப்பட்ட விமானத்தை குத்தகைக்கு விடுகிறது.

3. கட்டண அமைப்பின் அடிப்படையில்

E. நிலையான குத்தகை

- குத்தகைதாரர் குத்தகை காலம் முழுவதும் ஒரு நிலையான அளவு குத்தகை வாடகையை செலுத்துகிறார்.

F. மாறி (படிநிலை உயர்வு அல்லது படிநிலை குறைவு) குத்தகை

- ஒப்பந்தங்களின் அடிப்படையில் குத்தகை கொடுப்பனவுகள் காலப்போக்கில் அதிகரிக்கின்றன (படிநிலை உயர்வு) அல்லது குறைகின்றன (படிநிலை குறைவு).
- எதிர்காலத்தில் வணிகங்கள் வளர்ச்சி அல்லது செலவுக் குறைப்புகளை எதிர்பார்க்கும்போது பயன்படுத்தப்படுகிறது.

எடுத்துக்காட்டு: ஒரு தொடக்க நிறுவனம் குறைந்த ஆரம்ப வாடகையுடன் அலுவலக இடத்தை குத்தகைக்கு விடுகிறது, இது ஆண்டுதோறும் அதிகரிக்கிறது.

4. தொழில் சார்ந்த பயன்பாட்டின் அடிப்படையில்

G. எல்லை தாண்டிய குத்தகை

- குத்தகைதாரரும் குத்தகைதாரரும் வெவ்வேறு நாடுகளில் உள்ளனர்.
- சர்வதேச வரிச் சட்டங்கள் மற்றும் அந்நிய செலாவணி விதிமுறைகளுடன் இணங்குவதை உள்ளடக்கியது.
- விமான குத்தகை மற்றும் தொழில்துறை உபகரணங்களில் பொதுவானது.

எடுத்துக்காட்டு: ஒரு இந்திய விமான நிறுவனம் அமெரிக்காவை தளமாகக் கொண்ட குத்தகை நிறுவனத்திடமிருந்து விமானங்களை குத்தகைக்கு விடுகிறது.

H. செயற்கை குத்தகை

- கணக்கியல் நோக்கங்களுக்காக செயல்பாட்டு குத்தகையாகக் கருதப்படும் வகையில் கட்டமைக்கப்பட்ட குத்தகை, ஆனால் வரி சலுகைகளுக்கான நிதி குத்தகை.

- வணிகங்கள் தங்கள் இருப்புநிலைக் குறிப்பிலிருந்து கடனைத் தக்க வைத்துக் கொள்ள உதவுகிறது, அதே நேரத்தில் உரிமை போன்ற நன்மைகளை அனுபவிக்கிறது.

எடுத்துக்காட்டு: ஒரு பன்னாட்டு நிறுவனம் ஒரு புதிய தலைமையக கட்டிடத்திற்கு செயற்கை குத்தகையைப் பயன்படுத்துகிறது.

குத்தகை என்பது அதிக மூலதன முதலீடு இல்லாமல் சொத்து கையகப்படுத்துதலுக்கு நிதியளிப்பதில் நெகிழ்வுத்தன்மையை வழங்குகிறது. சரியான வகை குத்தகையைத் தேர்ந்தெடுப்பது வணிகத்தின் நிதி இலக்குகள், சொத்து வகை மற்றும் பணப்புழக்கக் கருத்தாய்வுகளைப் பொறுத்தது.

குத்தகை விருப்பத்தின் மதிப்பீடு vs. கடன் வாங்குதல்

ஒரு சொத்தை வாங்கும்போது, வணிகங்களும் தனிநபர்களும் பெரும்பாலும் குத்தகை மற்றும் கடன் வாங்குதல் (கடன் நிதி) ஆகியவற்றுக்கு இடையே ஒரு தேர்வை எதிர்கொள்கின்றனர். இந்த முடிவு செலவு, உரிமை நன்மைகள், வரி தாக்கங்கள் மற்றும் நிதி நெகிழ்வுத்தன்மை போன்ற பல்வேறு காரணிகளைப் பொறுத்தது.

1. குத்தகை மற்றும் கடன் வாங்குதல் ஆகியவற்றுக்கு இடையேயான முக்கிய வேறுபாடுகள்

அளவுகோல் குத்தகை கடன் வாங்குதல் (கடன் நிதி)

உரிமை குத்தகைதாரர் சொத்தை சொந்தமாக வைத்திருக்கவில்லை; உரிமை குத்தகைதாரரிடம் உள்ளது. கடனைத் திருப்பிச் செலுத்திய பிறகு கடன் வாங்குபவர்

சொத்தை சொந்தமாக்குகிறார். ஆரம்ப செலவு குறைந்த அல்லது முன்பணம் செலுத்துதல் இல்லை; அவ்வப்போது குத்தகை கொடுப்பனவுகள் மட்டுமே தேவை. முன்பணம் செலுத்துதல் மற்றும் வழக்கமான கடன் திருப்பிச் செலுத்துதல் தேவை. இருப்புநிலைக் குறிப்பின் தாக்கம் இயக்க குத்தகைகள் இருப்புநிலைக் குறிப்பிற்கு வெளியே உள்ளன; நிதி குத்தகைகள் பொறுப்புகளாகத் தோன்றும். கடன்கள் இருப்புநிலைக் குறிப்பில் கடன் கடமைகளை அதிகரிக்கின்றன.

வரி நன்மைகள் குத்தகை கொடுப்பனவுகள் வணிகச் செலவாக வரி விலக்கு அளிக்கப்படுகின்றன. கடன்களுக்கான வட்டி செலுத்துதல்கள் வரி விலக்கு அளிக்கப்படுகின்றன, ஆனால் சொத்து தேய்மானம் பொருந்தும்.

நெகிழ்வுத்தன்மை சொத்தை மேம்படுத்துவதில் அல்லது திருப்பித் தருவதில் நெகிழ்வுத்தன்மையை வழங்குகிறது. வாங்கியவுடன், சொத்தை மேம்படுத்துதல் அல்லது விற்பல் கூடுதல் செலவுகளை உள்ளடக்கியிருக்கலாம்.

காலத்தின் முடிவு குத்தகைதாரர் சொத்தை திருப்பித் தரலாம், புதுப்பிக்கலாம் அல்லது வாங்கலாம். கடன் திருப்பிச் செலுத்திய பிறகு கடன் வாங்கியவர் சொத்தை முழுமையாகச் சொந்தமாக்கிக் கொள்கிறார்.

பராமரிப்பு பொறுப்பு செயல்பாட்டு குத்தகையில், குத்தகைதாரர் பராமரிப்பை ஈடுகட்டுகிறார். பராமரிப்பு மற்றும் பழுதுபார்ப்புகளுக்கு கடன் வாங்குபவர் முழுப் பொறுப்பாவார்.

பணப்புழக்க தாக்கம் குறைந்த முன்பணச் செலவு பணப்புழக்கத்தை மேம்படுத்துகிறது. பெரிய முன்பணச் செலுத்துதல்கள் பணப்புழக்கத்தைக் குறைக்கலாம்.

ஆபத்து காலாவதியாகும் ஆபத்து இல்லை; குத்தகைதாரர் மேம்படுத்தலாம். தேய்மானம் மற்றும் காலாவதியாகும் ஆபத்து உரிமையாளரிடம் உள்ளது.

2. குத்தகையை எப்போது தேர்வு செய்வது

பின்வரும் வணிகங்களுக்கு சிறந்தது:

- விரைவாக காலாவதியாகும் சொத்துக்கள் (எ.கா., ஐடி உபகரணங்கள், வாகனங்கள்) தேவை.
- பெரிய முன்பணச் செலுத்துதல்களைத் தவிர்ப்பதன் மூலம் பணப்புழக்கத்தைப் பாதுகாக்க விரும்புவது.
- இருப்புநிலைக் குறிப்பில் இல்லாத நிதியுதவியை விரும்புவது (செயல்பாட்டு குத்தகைகள்).
- சொத்துக்களை மேம்படுத்துவதில் அல்லது மாற்றுவதில் நெகிழ்வுத்தன்மை தேவை.

தனிநபர்களுக்கு சிறந்தது:

- அடிக்கடி மேம்படுத்தும் விருப்பத்துடன் ஒரு கார் அல்லது உபகரணங்களை குத்தகைக்கு எடுப்பது.

3. கடன் வாங்குவதை எப்போது தேர்வு செய்வது (கடன் நிதி)

பின்வரும் வணிகங்களுக்கு சிறந்தது:

- நீண்ட கால பயன்பாட்டிற்காக சொத்தின் உரிமையை விரும்பும்.
- அதிக முன்பணச் செலவுகள் மற்றும் வழக்கமான கடன் திருப்பிச் செலுத்துதல்களை வாங்க முடியும்.
- குறைந்தபட்ச தேய்மானத்துடன் சொத்து நீண்ட கால மதிப்பைக் கொண்டிருக்கும் என்று எதிர்பார்க்கலாம்.
- இருப்புநிலைக் குறிப்பில் நிறுவனத்தின் சொத்துக்களை உருவாக்க விரும்புவது.

தனிநபர்களுக்கு இது சிறந்தது:

- காலப்போக்கில் மதிப்பு அதிகரிக்கும் சொத்து, நிலம் அல்லது வாகனங்களை வாங்குதல். உரிமை தேவைப்பட்டால், கடன்

வாங்குவது மலிவானது. நெகிழ்வுத்தன்மை தேவைப்பட்டால், குத்தகை சிறந்தது.

4. சிறந்த விருப்பத்தைத் தேர்ந்தெடுப்பது

- குறுகிய கால சொத்துத் தேவைகள், பணப்புழக்கத்தைப் பாதுகாத்தல் மற்றும் பராமரிப்பு அபாயங்களைக் குறைத்தல் ஆகியவற்றிற்கு குத்தகை சிறந்தது.

- உரிமை, நீண்ட கால செலவு சேமிப்பு மற்றும் சொத்து மதிப்பு ஆகியவை முக்கியமானதாக இருக்கும்போது கடன் வாங்குவது சிறந்தது. இறுதித் தேர்வு நிதி இலக்குகள், சொத்து வகை மற்றும் வணிகத் தேவைகளைப் பொறுத்தது.

அலகு - IV - கடன் மதிப்பீடு

கடன் மதிப்பீட்டின் பொருள்

கடன் மதிப்பீடு என்பது ஒரு தனிநபர், வணிகம் அல்லது அரசாங்க நிறுவனத்தின் கடன் தகுதியின் மதிப்பீடாகும். இது நிதி ஆரோக்கியம், திருப்பிச் செலுத்தும் திறன் மற்றும் கடந்தகால கடன் நடத்தை ஆகியவற்றின் அடிப்படையில் கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்களால் (CRAs) வழங்கப்படுகிறது. அதிக கடன் மதிப்பீடு குறைந்த கடன் அபாயத்தைக் குறிக்கிறது, அதே நேரத்தில் குறைந்த மதிப்பீடு அதிக கடன் இயல்புநிலை அபாயத்தைக் குறிக்கிறது.

கிரெடிட் மதிப்பீட்டின் பண்புகள்

கடன் மதிப்பீடுகள் என்பது கடன் வாங்குபவர்களின் கடன் தகுதியின் மதிப்பீடுகள் ஆகும், இதில் தனிநபர்கள், வணிகங்கள் மற்றும் அரசாங்கங்கள் அடங்கும். இந்த மதிப்பீடுகள் கடன் வாங்குபவர் தங்கள் கடமைகளைத் தவறவிடுவதற்கான சாத்தியக்கூறுகளின் அறிகுறியை வழங்குகின்றன. கடன் மதிப்பீடுகளின் முக்கிய பண்புகள் இங்கே:

1. கடன் தகுதி மதிப்பீடு

- கடன் மதிப்பீடுகள் பல்வேறு நிதி அளவீடுகள் மற்றும் தரமான காரணிகளின் அடிப்படையில் கடன் வாங்குபவரின் கடனைத் திருப்பிச் செலுத்தும் திறன் மற்றும் விருப்பத்தை மதிப்பிடுகின்றன. மதிப்பீடுகள் அந்தக் கடனாளியின் கடனில் முதலீடு செய்வதோடு தொடர்புடைய ஆபத்தை பிரதிபலிக்கின்றன.

2. தரப்படுத்தப்பட்ட அளவுகோல்

- கடன் மதிப்பீடுகள் பொதுவாக தரப்படுத்தப்பட்ட அளவில் வழங்கப்படுகின்றன, பெரும்பாலும் அதிக மதிப்பீடுகள் (குறைந்த கடன் அபாயத்தைக் குறிக்கும்) முதல் குறைந்த மதிப்பீடுகள் (அதிக கடன் அபாயத்தைக் குறிக்கும்) வரை இருக்கும். மிகவும் பொதுவான நிறுவனங்கள் AAA, AA, A, BBB (முதலீட்டு தரம்) அல்லது BB, B, CCC, D (ஊக அல்லது குப்பை தரம்) போன்ற அளவுகோல்களைப் பயன்படுத்துகின்றன.

3. சுயாதீன மதிப்பீடு

- கடன் மதிப்பீடுகள் பொதுவாக சுயாதீன கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்களால் (எ.கா., மூடிஸ், ஸ்டாண்டர்ட் & புவர்ஸ், ஃபிட்ச் மதிப்பீடுகள்) ஒதுக்கப்படுகின்றன. இந்த சுதந்திரம் மதிப்பீட்டில் புறநிலை மற்றும் நம்பகத்தன்மையை உறுதிப்படுத்த உதவுகிறது, முதலீட்டாளர்களிடையே நம்பிக்கையை வளர்க்கிறது.

4. கருத்தில் கொள்ளப்படும் காரணிகள்

- மதிப்பீடுகள் அளவு (நிதி அறிக்கைகள், பணப்புழக்கம், கடன் நிலைகள்) மற்றும் தரமான காரணிகள் (மேலாண்மை தரம், பொருளாதார சூழல், தொழில் நிலைமைகள்) இரண்டையும் உள்ளடக்கிய ஒரு விரிவான பகுப்பாய்விலிருந்து பெறப்படுகின்றன.

5. தொடர்ச்சியான கண்காணிப்பு

- கடன் மதிப்பீடுகள் நிலையானவை அல்ல; புதிய தகவல்கள் கிடைக்கும்போது அவை அவ்வப்போது மதிப்பாய்வுகள்

மற்றும் புதுப்பிப்புகளுக்கு உட்பட்டவை. கடன் வாங்குபவரின் நிதி நிலை, சந்தை நிலைமைகள் அல்லது பிற தொடர்புடைய காரணிகளில் ஏற்படும் மாற்றங்கள் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்களை தங்கள் மதிப்பீடுகளை சரிசெய்யத் தூண்டும்.

6. கடன் வாங்கும் செலவுகளில் தாக்கம்

- கடன் வாங்குபவருக்கு ஒதுக்கப்பட்ட கடன் மதிப்பீடு கடன் வாங்கும் செலவை பாதிக்கிறது. அதிக மதிப்பிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் பெரும்பாலும் குறைந்த வட்டி விகிதங்களுக்குத் தகுதி பெறுகின்றன, அதே நேரத்தில் குறைந்த மதிப்பிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் அதிக கடன் செலவுகளை எதிர்கொள்கின்றன, ஏனெனில் அதிக கடன் திருப்பிச் செலுத்தாத அபாயம் இருப்பதாகக் கருதப்படுகிறது.

7. வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் வெளிப்படுத்தல்

- பெரும்பாலான கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள் மதிப்பீடுகளை வழங்குவதற்குப் பயன்படுத்தப்படும் விரிவான வழிமுறைகள் மற்றும் அளவுகோல்களை வழங்குகின்றன. இந்த வெளிப்படைத்தன்மை கடன் வாங்குபவர்களுக்கும் முதலீட்டாளர்களுக்கும் மதிப்பீடுகள் எவ்வாறு பெறப்படுகின்றன, எந்த காரணிகள் அவர்களை பாதிக்கலாம் என்பதைப் புரிந்துகொள்ள உதவுகிறது.

8. முதலீட்டு முடிவு கருவி

- முதலீட்டாளர்கள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்கள் முதலீட்டு முடிவுகளை எடுப்பதற்கான முக்கியமான கருவிகளாக கடன் மதிப்பீடுகளைப் பயன்படுத்துகின்றன. பத்திரங்கள், கடன்கள் மற்றும் பிற கடன் சார்ந்த தயாரிப்புகள் உள்ளிட்ட பல்வேறு கடன் கருவிகளின் ஆபத்து சுயவிவரங்களை மதிப்பிடுவதில் மதிப்பீடுகள் உதவுகின்றன.

9. சந்தை செல்வாக்கு

- கடன் மதிப்பீடுகள் சந்தை உணர்வுகள் மற்றும் முதலீட்டாளர் நடத்தையை கணிசமாக பாதிக்கலாம். தரமிறக்குதல் நம்பிக்கை இழப்புக்கு வழிவகுக்கும், இது பங்கு விலைகள் மற்றும் பத்திர விளைச்சலை பாதிக்கும், அதே நேரத்தில் மேம்படுத்தல் சந்தை உணர்வை அதிகரிக்கும்.

10. துறை சார்ந்த மதிப்பீடுகள்

- சில மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள் துறை சார்ந்த மதிப்பீடுகளை வழங்குகின்றன, குறிப்பிட்ட தொழில்களுக்கான (எ.கா., எரிசக்தி, ரியல் எஸ்டேட் அல்லது நிதி சேவைகள்) தனித்துவமான அபாயங்கள் மற்றும் பண்புகளை பிரதிபலிக்கிறது. இது குறிப்பிட்ட துறைகளுக்குள் கடன் தகுதியை மிகவும் நுணுக்கமாக மதிப்பிட அனுமதிக்கிறது.

11. கடன் மதிப்பீடு கண்காணிப்பு/கண்ணோட்டம்

- மதிப்பீட்டில் சாத்தியமான எதிர்கால மாற்றங்களைக் குறிக்கும் "கண்ணோட்டம்" அல்லது "கண்ணோட்டம்" ஆகியவற்றை ஏஜென்சிகள் ஒதுக்கலாம், இது குறிப்பிட்ட முன்னேற்றங்கள் அல்லது கடன் வாங்குபவரின் நிதி நிலையில் எதிர்பார்க்கப்படும் மாற்றங்களின் அடிப்படையில் மதிப்பீட்டு மதிப்பாய்வு வரவிருப்பதைக் குறிக்கிறது.

12. அகநிலை மற்றும் வரம்புகள்

- கடன் மதிப்பீடுகள் புறநிலைத்தன்மையை வழங்குவதை நோக்கமாகக் கொண்டிருந்தாலும், அவை இன்னும் அகநிலையாக இருக்கலாம். வெவ்வேறு நிறுவனங்கள் அவற்றின் முறைகள் மற்றும் அளவுகோல்களின் அடிப்படையில் ஒரே கடனாளிக்கு வெவ்வேறு மதிப்பீடுகளை வழங்கலாம், இது பிற பகுப்பாய்வு கருவிகளுடன் இணைந்து கடன் மதிப்பீடுகளைப் பயன்படுத்துவதன் முக்கியத்துவத்தை எடுத்துக்காட்டுகிறது.

பல்வேறு கடன் வாங்குபவர்கள் மற்றும் அவர்களின் கடன் கருவிகளுடன் தொடர்புடைய கடன் அபாயத்தை

மதிப்பிடுவதற்கு கடன் மதிப்பீடுகள் அத்தியாவசிய கருவிகளாக செயல்படுகின்றன. கடன் மதிப்பீடுகளின் பண்புகளை மதிப்பிடுவதன் மூலம், முதலீட்டாளர்கள், கடன் வழங்குபவர்கள் மற்றும் கடன் வாங்குபவர்கள் தாங்களாகவே கடன் வழங்கல், முதலீடு மற்றும் நிதி மேலாண்மை குறித்து தகவலறிந்த முடிவுகளை எடுக்க முடியும். கடன் சந்தைகளின் சிக்கல்களை திறம்பட வழிநடத்துவதற்கு இந்த பண்புகளைப் புரிந்துகொள்வது மிகவும் முக்கியமானது.

கடன் மதிப்பீட்டின் முக்கிய அம்சங்கள்:

- லெட்டர் கிரேடுகளாக வெளிப்படுத்தப்படுகின்றன (எ.கா., வணிகங்களுக்கான AAA, BBB, C, D; தனிநபர்களுக்கான CIBIL மதிப்பெண்).
- CRISIL, ICRA, CARE மதிப்பீடுகள் மற்றும் மூடிஸ் போன்ற நிறுவனங்களால் ஒதுக்கப்படுகிறது.
- கடன் வழங்குவதற்கு அல்லது முதலீடு செய்வதற்கு முன் ஆபத்தை மதிப்பிடுவதற்கு வங்கிகள், முதலீட்டாளர்கள் மற்றும் கட்டுப்பாட்டாளர்களால் பயன்படுத்தப்படுகிறது.

கடன் மதிப்பீட்டின் செயல்பாடுகள்

1. முதலீட்டு முடிவுகளில் உதவுகிறது

- முதலீட்டாளர்கள் பத்திரங்கள், கடன் பத்திரங்கள் மற்றும் வணிக ஆவணங்களின் ஆபத்தை மதிப்பிட உதவுகிறது.
- உயர் மதிப்பிடப்பட்ட கருவிகள் (AAA, AA) பாதுகாப்பான முதலீடுகளாகக் கருதப்படுகின்றன.
- குறைந்த மதிப்பிடப்பட்ட கருவிகள் (BB மற்றும் அதற்குக் கீழே) அதிக ஆபத்து மற்றும் சாத்தியமான இயல்புநிலையைக் குறிக்கின்றன.

2. வணிகங்களுக்கான கடன் வாங்குவதை எளிதாக்குகிறது

- அதிக மதிப்பீடுகளைக் கொண்ட நிறுவனங்கள் குறைந்த வட்டி விகிதத்தில் கடன்களைப் பெறுகின்றன.
- மோசமான கடன் மதிப்பீடுகள் கடன் வாங்குவதை கடினமாக்குகின்றன அல்லது அதிக விலை கொண்டவை.

3. சந்தை நம்பிக்கையை மேம்படுத்துகிறது

- ஒரு நல்ல கடன் மதிப்பீடு நிறுவனங்கள் மற்றும் அரசாங்கங்களின் நற்பெயரை அதிகரிக்கிறது.
- முதலீட்டாளர்கள் நிதி முடிவுகளை எடுக்கும்போது வெளிப்படையான மற்றும் நம்பகமான மதிப்பீடுகளை நம்புகிறார்கள்.

4. வங்கிகள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்கள் ஆபத்தை நிர்வகிக்க உதவுகின்றன

- கடன் ஒப்புதல்கள் மற்றும் வட்டி விகிதங்களை தீர்மானிக்க வங்கிகள் கடன் மதிப்பீடுகளைப் பயன்படுத்துகின்றன.
- கடன் பெற தகுதியான வணிகங்கள் மற்றும் தனிநபர்களுக்கு நிதி நிறுவனங்கள் கடன் வழங்குவதை உறுதி செய்கிறது.

5. ஒழுங்குமுறை இணக்கம்

- பல ஒழுங்குமுறை அமைப்புகள் (SEBI, RBI போன்றவை) சில நிதி தயாரிப்புகளுக்கு கடன் மதிப்பீடுகளைக் கோருகின்றன.
- நிதிச் சந்தைகளில் இடர் மேலாண்மை மற்றும் வெளிப்படைத்தன்மையை உறுதிப்படுத்த உதவுகிறது.

6. நிதி ஒழுக்கத்தை ஊக்குவிக்கிறது

- மோசமான கடன் மதிப்பீடுகளைக் கொண்ட நிறுவனங்கள் நிதி ஆரோக்கியத்தை மேம்படுத்த பாடுபடுகின்றன.
- சிறந்த நிறுவன நிர்வாகம், சரியான நேரத்தில் கடன் செலுத்துதல் மற்றும் நிதி மேலாண்மையை ஊக்குவிக்கிறது.

கடன் மதிப்பீடு என்பது நிதி சுற்றுச்சூழல் அமைப்பில் ஒரு முக்கியமான கருவியாகும், இது முதலீட்டாளர்கள்,

வணிகங்கள் மற்றும் கடன் வழங்குபவர்கள் தகவலறிந்த முடிவுகளை எடுக்க உதவுகிறது. இது இடர் மதிப்பீடு, முதலீட்டு நம்பிக்கை மற்றும் பொருளாதார ஸ்திரத்தன்மை ஆகியவற்றில் முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது.

கடன் மதிப்பீட்டில் சமீபத்திய வளர்ச்சி

கடன் மதிப்பீட்டுத் துறையில் சமீபத்திய முன்னேற்றங்கள் பொருளாதார சூழலில் ஏற்படும் மாற்றங்கள், தொழில்நுட்பத்தில் முன்னேற்றங்கள் மற்றும் வளர்ந்து வரும் ஒழுங்குமுறை நிலப்பரப்புகளால் பாதிக்கப்பட்டுள்ளன. கவனிக்கப்பட்ட சில முக்கிய போக்குகள் மற்றும் மாற்றங்கள் இங்கே:

1. ESG காரணிகளில் அதிகரித்த கவனம்

- சுற்றுச்சூழல், சமூக மற்றும் ஆளுகை (ESG) அளவுகோல்கள் கடன் மதிப்பீடுகளில் பெருகிய முறையில் முக்கியத்துவம் பெறுகின்றன. நிறுவனங்கள் ESG அபாயங்களை எவ்வாறு நிர்வகிக்கின்றன என்பதில் முதலீட்டாளர்கள் அதிக கவனம் செலுத்துகின்றனர், மேலும் பல கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள் தங்கள் மதிப்பீடுகளில் ESG பரிசீலனைகளை இணைத்து வருகின்றன. இந்த போக்கு நிலையான முதலீட்டு நடைமுறைகள் மற்றும் பொறுப்பான நிறுவன நடத்தைக்கான வளர்ந்து வரும் தேவையை பிரதிபலிக்கிறது.

2. பெரிய தரவு மற்றும் மேம்பட்ட பகுப்பாய்வுகளின் பயன்பாடு

- கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள் பெரிய தரவு மற்றும் மேம்பட்டவற்றை அதிகளவில் பயன்படுத்துகின்றன. கடன் மதிப்பீட்டு செயல்முறைகளை மேம்படுத்த பகுப்பாய்வு கருவிகள். இயந்திர கற்றல் மற்றும் செயற்கை நுண்ணறிவைப் பயன்படுத்துவதன் மூலம், ஏஜென்சிகள் கடன் மதிப்பீடுகளின் துல்லியத்தை மேம்படுத்தவும் சாத்தியமான அபாயங்களை

மிகவும் திறம்பட அடையாளம் காணவும் ஏராளமான நிதி மற்றும் நிதி சாராத தரவுகளை பகுப்பாய்வு செய்யலாம்.

3. புவிசார் அரசியல் அபாயங்கள் மற்றும் இறையாண்மை மதிப்பீடுகள்

- புவிசார் அரசியல் நிலப்பரப்பு மிகவும் சிக்கலானதாகி, இறையாண்மை மதிப்பீடுகளை பாதிக்கிறது. வர்த்தகப் போர்கள், மோதல்கள் மற்றும் அரசாங்க ஸ்திரத்தன்மையில் ஏற்படும் மாற்றங்கள் போன்ற நிகழ்வுகள் இறையாண்மை கடன் மதிப்பீடுகளில் அதிகளவில் கணக்கில் எடுத்துக்கொள்ளப்படுகின்றன. ஏஜென்சிகள் தங்கள் மதிப்பீடுகளில் அரசியல் ஆபத்து பகுப்பாய்வை வலியுறுத்தத் தொடங்கியுள்ளன.

4. அதிக வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் முறை புதுப்பிப்புகள்

- தங்கள் மதிப்பீட்டு செயல்முறைகளின் ஒளிபுகாநிலை தொடர்பான விமர்சனங்களுக்கு பதிலளிக்கும் விதமாக, கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள் வெளிப்படைத்தன்மையை மேம்படுத்துவதில் முன்னேற்றம் கண்டுள்ளன. பல ஏஜென்சிகள் தங்கள் வழிமுறைகளைத் திருத்தி, மதிப்பீடுகளை எவ்வாறு அடைகின்றன என்பது பற்றிய விரிவான விளக்கங்களை வெளியிட்டுள்ளன, இது முதலீட்டாளர்கள் மற்றும் வழங்குநர்களுடன் நம்பிக்கையை வளர்க்க உதவுகிறது.

5. புதிய மதிப்பீட்டு நிறுவனங்களின் தோற்றம்

- குறிப்பிட்ட முக்கிய சந்தைகளை நிவர்த்தி செய்வதற்கும் மாற்று மதிப்பீடுகளை வழங்குவதற்கும் புதிய கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள் உருவாகி வருகின்றன. இதில் தனியார் கடன், வளர்ந்து வரும் சந்தைகள் அல்லது சிறப்புத் துறைகளில் கவனம் செலுத்தும் நிறுவனங்கள் அடங்கும், அவை போட்டியைச் சேர்க்கின்றன மற்றும் கடன் தகுதி குறித்த பார்வைகளை பன்முகப்படுத்துகின்றன.

6. ஒழுங்குமுறை மாற்றங்கள் மற்றும் மேற்பார்வை

• நிதி நெருக்கடிகளைத் தொடர்ந்து, உலகெங்கிலும் உள்ள ஒழுங்குமுறை நிறுவனங்கள் கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்களுக்கு பொறுப்புணர்வை உறுதி செய்வதற்கும் வட்டி மோதல்களைத் தணிப்பதற்கும் கடுமையான விதிகள் மற்றும் மேற்பார்வையை செயல்படுத்தியுள்ளன. நிறுவனங்கள் உயர் நிர்வாகத் தரங்களைக் கடைப்பிடிக்க வேண்டும் மற்றும் அவற்றின் மதிப்பீடுகளைப் பாதிக்கக்கூடிய சாத்தியமான மோதல்களை வெளிப்படுத்த வேண்டும்.

7. கோவிட்-19 தொற்றுநோயின் தாக்கம்

• கோவிட்-19 தொற்றுநோய் பல்வேறு துறைகளில் கடன் மதிப்பீடுகளை கணிசமாக பாதித்துள்ளது. வருவாய் நீரோட்டங்களில் ஏற்பட்ட மாற்றங்கள், பொருளாதார சீர்குலைவுகள் மற்றும் அதிகரித்த ஆபத்து சுயவிவரங்கள் காரணமாக பல கடன் வாங்குபவர்களின் கடன் தகுதியை ஏஜென்சிகள் மறு மதிப்பீடு செய்ய வேண்டியிருந்தது. இது உலகளவில், குறிப்பாக பயணம், விருந்தோம்பல் மற்றும் சில்லறை விற்பனை போன்ற துறைகளில் தரமிறக்கங்களில் அதிகரிப்புக்கு வழிவகுத்தது.

8. பத்திரப்படுத்தப்பட்ட தயாரிப்புகளுக்கான மதிப்பீடுகள்

• குறிப்பாக 2008 நிதி நெருக்கடியின் அனுபவங்களைத் தொடர்ந்து, பத்திரப்படுத்தப்பட்ட தயாரிப்புகளின் மதிப்பீட்டில் புதுப்பிக்கப்பட்ட கவனம் செலுத்தப்பட்டுள்ளது. சொத்து சார்ந்த பத்திரங்கள் (ABS) மற்றும் அடமான அடிப்படையிலான பத்திரங்கள் (MBS) ஆகியவற்றிற்கான மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள், மிகவும் நம்பகமான மதிப்பீடுகளை உறுதி செய்வதற்காக கடுமையான உரிய விடாமுயற்சி செயல்முறைகளை செயல்படுத்துகின்றன.

9. சக மதிப்பாய்வுகளின் ஒருங்கிணைப்பு

- சில கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள், பல்வேறு நிறுவனங்களின் ஆய்வாளர்கள் அல்லது தொழில் வல்லுநர்கள் கடன் மதிப்பீட்டு செயல்முறையில் நுண்ணறிவுகளை பங்களிக்கும் சக மதிப்பாய்வுகள் அல்லது கூட்டு மதிப்பீடுகளின் கூறுகளை இணைக்கத் தொடங்கியுள்ளன, இதன் மூலம் மதிப்பீடுகளின் வலிமையை மேம்படுத்துகின்றன.

10. மதிப்பீட்டு செயல்முறைகளில் தொழில்நுட்ப கண்டுபிடிப்புகள்

- கடன் மதிப்பீடுகளை வழங்குவதிலும் கண்காணிப்பதிலும் வெளிப்படைத்தன்மைக்காக பிளாக்செயின் தொழில்நுட்பம் போன்ற புதுமைகள் ஆராயப்படுகின்றன. கூடுதலாக, கடன் தகுதி குறித்த நிகழ்நேர புதுப்பிப்புகளை வழங்கும் டிஜிட்டல் தளங்களை உருவாக்குவது பற்றிய விவாதங்கள் உள்ளன, இது மிகவும் ஆற்றல்மிக்க மதிப்பீடுகளை செயல்படுத்துகிறது.

11. சந்தை ஏற்ற இறக்கங்களுக்கு ஏற்ப மாற்றியமைத்தல்

- கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள் சந்தை ஏற்ற இறக்கங்களை சிறப்பாகக் கணக்கிட தங்கள் மதிப்பீட்டு முறைகளை மாற்றியமைக்கின்றன, குறிப்பாக பொருளாதார அதிர்ச்சிகள் மற்றும் நெருக்கடிகளின் சூழலில். அவர்கள் மன அழுத்த சோதனையை நடத்தும் திறனையும் மேம்படுத்துகின்றனர். மற்றும் சூழ்நிலை பகுப்பாய்வு.

கடன் மதிப்பீட்டில் சமீபத்திய முன்னேற்றங்கள் வளர்ந்து வரும் பொருளாதார நிலப்பரப்பு, தொழில்நுட்ப முன்னேற்றங்கள் மற்றும் நிலைத்தன்மை மற்றும் வெளிப்படைத்தன்மை மீதான அதிகரித்து வரும் கவனம் ஆகியவற்றை பிரதிபலிக்கின்றன. சந்தை தொடர்ந்து மாறி வருவதால், கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள் மிகவும் துல்லியமான, சரியான நேரத்தில் மற்றும் பொருத்தமான கடன் மதிப்பீடுகளை வழங்க மாற்றியமைக்கின்றன, இவை

முதலீட்டாளர்கள், வழங்குநர்கள் மற்றும் கொள்கை வகுப்பாளர்களுக்கு அவசியமானவை. நிதிச் சந்தைகளில் தகவலறிந்த முடிவெடுப்பதை எளிதாக்குவதில் கடன் மதிப்பீடுகளின் தற்போதைய முக்கியத்துவத்தை இந்தப் போக்குகள் எடுத்துக்காட்டுகின்றன.

இந்தியாவில் கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனம்

இந்தியாவில், பல கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள் நிறுவனங்கள், நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் அரசாங்க பத்திரங்கள் உட்பட பல்வேறு நிறுவனங்களுக்கு கடன் மதிப்பீடுகளை வழங்குகின்றன. இந்தியாவில் செயல்படும் சில முக்கிய கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்களின் பட்டியல் இங்கே:

இந்தியாவில் உள்ள முக்கிய கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள்

1. CRISIL லிமிடெட்

o S&P குளோபலின் துணை நிறுவனமான CRISIL இந்தியாவின் பழமையான மற்றும் மிகப்பெரிய கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்களில் ஒன்றாகும். இது மதிப்பீடுகள், ஆராய்ச்சி, ஆபத்து மற்றும் கொள்கை ஆலோசனை சேவைகளை வழங்குகிறது.

2. ICRA லிமிடெட்

o மூடிஸ் முதலீட்டாளர்கள் சேவையின் துணை நிறுவனமான ICRA, இந்தியாவில் பல்வேறு துறைகளில் கடன் மதிப்பீடுகள், ஆராய்ச்சி மற்றும் இடர் பகுப்பாய்வு சேவைகளை வழங்குகிறது.

3. CARE ரேட்டிங்ஸ் லிமிடெட்

o CARE ரேட்டிங்ஸ் என்பது இந்தியாவில் கடன் மதிப்பீடுகள், ஆராய்ச்சி மற்றும் இடர் மதிப்பீட்டு சேவைகளை வழங்கும்

ஒரு முன்னணி மதிப்பீட்டு நிறுவனமாகும். இது பொருளாதாரத்தில் பரந்த அளவிலான துறைகளை உள்ளடக்கியது.

4. Brickwork ரேட்டிங்ஸ்

o Brickwork ரேட்டிங்ஸ் என்பது பல்வேறு கடன் கருவிகள் மற்றும் பத்திரங்களுக்கான மதிப்பீடுகளை ஆராய்ச்சி மற்றும் ஆலோசனை சேவைகளுடன் வழங்கும் ஒரு இந்திய கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனமாகும்.

5. Fitch Ratings India

o உலகளாவிய Fitch குழுமத்தின் ஒரு பகுதியாக இருக்கும் Fitch Ratings இந்தியாவில் ஒரு இருப்பைக் கொண்டுள்ளது மற்றும் பல்வேறு முதலீட்டு தயாரிப்புகள் குறித்த கடன் மதிப்பீடுகள், ஆராய்ச்சி மற்றும் பகுப்பாய்வுகளை வழங்குகிறது.

6. SME மதிப்பீடுகள்

o SME மதிப்பீடுகள் இந்தியாவில் உள்ள சிறு மற்றும் நடுத்தர நிறுவனங்களுக்கு (SMEs) குறிப்பாக கடன் மதிப்பீடுகளை வழங்குகின்றன, அவற்றின் நிதி அணுகலை ஆதரிப்பதில் கவனம் செலுத்துகின்றன.

7. நட்சத்திர மதிப்பீடுகள்

o இந்தியாவில் சிறு மற்றும் நடுத்தர நிறுவனங்கள் (SMEs) மற்றும் நுண் நிறுவனங்களை மதிப்பிடுவதில் கவனம் செலுத்தும் ஒரு நிறுவனம்.

8. AM Best

o உலகளவில் காப்பீட்டுத் துறையில் முதன்மையாக கவனம் செலுத்தியிருந்தாலும், AM Best இந்தியாவிலும் செயல்படுகிறது, காப்பீட்டுத் துறைக்கு ஏற்ற மதிப்பீடுகள் மற்றும் பகுப்பாய்வு சேவைகளை வழங்குகிறது.

9. க்ரோல் பாண்ட் ரேட்டிங் ஏஜன்சி (KBRA) இந்தியா

o க்ரோல் என்பது ஒரு சர்வதேச கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனமாகும், இது மதிப்பீடுகள் மற்றும் இடர் மதிப்பீடுகளை

வழங்குவதில் கவனம் செலுத்தி, இந்தியாவிற்கு அதன் செயல்பாடுகளை விரிவுபடுத்தியுள்ளது.

10. எஸ்&பி குளோபல் ரேட்டிங்ஸ்

- முதன்மையாக உலகளாவிய இருப்புக்கு பெயர் பெற்றிருந்தாலும், எஸ்&பி குளோபல் ரேட்டிங்ஸ் இந்தியாவிலும் செயல்படுகிறது, நிறுவனங்கள், நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் பிற நிறுவனங்களுக்கு கடன் மதிப்பீடுகள் மற்றும் மதிப்பீடுகளை வழங்குகிறது.

இந்த கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள் இந்திய நிதி சந்தையில் ஒரு முக்கிய பங்கை வகிக்கின்றன

பல்வேறு நிறுவனங்களுக்கான கடன் தகுதி மதிப்பீடுகளை வழங்குதல். இந்த நிறுவனங்கள் வழங்கும் மதிப்பீடுகள் முதலீட்டாளர்கள் தகவலறிந்த முடிவுகளை எடுக்கவும், சந்தையின் ஒட்டுமொத்த வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் செயல்திறனுக்கு பங்களிக்கவும் உதவுகின்றன. ஒவ்வொரு நிறுவனமும் சற்று மாறுபட்ட கவனம் அல்லது வழிமுறையைக் கொண்டிருக்கலாம், பெரிய நிறுவனங்கள், சிறு மற்றும் நடுத்தர நிறுவனங்கள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்கள் உட்பட சந்தையின் வெவ்வேறு பிரிவுகளுக்கு சேவை செய்கின்றன.

CRISIL, ICRA மற்றும் CARE இன் கடன் மதிப்பீட்டு முறை இந்தியாவில் உள்ள கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனங்கள், CRISIL, ICRA மற்றும் CARE மதிப்பீடுகள் போன்றவை, பத்திரங்கள், கடனீட்டுப் பத்திரங்கள் மற்றும் வணிக ஆவணங்கள் போன்ற கடன் கருவிகளுக்கு மதிப்பீடுகளை வழங்குகின்றன. இந்த மதிப்பீடுகள் வழங்குபவரின் கடன் தகுதி மற்றும் ஆபத்து அளவைக் குறிக்கின்றன, இது முதலீட்டாளர்கள் தகவலறிந்த முடிவுகளை எடுக்க உதவுகிறது.

1. CRISIL (இந்தியா லிமிடெட் கடன் மதிப்பீட்டு தகவல் சேவைகள்) மதிப்பீட்டு முறை

சரியான நேரத்தில் திருப்பிச் செலுத்தும் நிகழ்தகவின் அடிப்படையில் பல்வேறு கடன் கருவிகளுக்கு கடன் மதிப்பீடுகளை CRISIL வழங்குகிறது. மதிப்பீடுகள் நீண்ட கால மற்றும் குறுகிய கால வகைகளாகப் பிரிக்கப்பட்டுள்ளன.

CRISIL நீண்ட கால கடன் மதிப்பீடுகள்

மதிப்பீட்டு பொருள்

AAA அதிகபட்ச பாதுகாப்பு, குறைந்தபட்ச இயல்புநிலை ஆபத்து

AA உயர் பாதுகாப்பு, குறைந்த கடன் ஆபத்து

A போதுமான பாதுகாப்பு, சற்று அதிக கடன் ஆபத்து

BBB மிதமான பாதுகாப்பு, மிதமான கடன் ஆபத்து

BB மிதமான ஆபத்து, ஊக தரம்

B அதிக ஆபத்து, பலவீனமான நிதி நிலைத்தன்மை

C மிக அதிக ஆபத்து, இயல்புநிலைக்கான வாய்ப்பு

D இயல்புநிலை அல்லது இயல்புநிலைக்கு எதிர்பார்க்கப்படுகிறது

CRISIL குறுகிய கால கடன் மதிப்பீடுகள்

மதிப்பீட்டு பொருள்

A1 அதிகபட்ச பாதுகாப்பு, குறைந்த ஆபத்து

A2 நல்ல பாதுகாப்பு, குறைந்த ஆபத்து

A3 மிதமான பாதுகாப்பு, அதிக ஆபத்து

A4 குறைந்த பாதுகாப்பு, அதிக ஆபத்து

D இயல்புநிலைக்கு எதிர்பார்க்கப்படுகிறது

2. ICRA (இந்திய முதலீட்டு தகவல் மற்றும் கடன் மதிப்பீட்டு நிறுவனம்) மதிப்பீட்டு அமைப்பு

நிதி வலிமை மற்றும் திருப்பிச் செலுத்தும் திறன் ஆகியவற்றின் அடிப்படையில் நீண்ட கால மற்றும் குறுகிய கால கடன் கருவிகளுக்கு ICRA மதிப்பீடுகளை வழங்குகிறது.

ICRA நீண்ட கால கடன் மதிப்பீடுகள்

மதிப்பீட்டு பொருள்

AAA அதிகபட்ச பாதுகாப்பு, குறைந்த கடன் திருப்பிச் செலுத்தாத தன்மை ஆபத்து

AA அதிக பாதுகாப்பு, மிகக் குறைந்த கடன் ஆபத்து

A போதுமான பாதுகாப்பு, சில ஆபத்து

BBB மிதமான பாதுகாப்பு, மிதமான ஆபத்து

BB மிதமான ஆபத்து, ஊகம்

B அதிக ஆபத்து, பலவீனமான நிதி

C மிக அதிக ஆபத்து, கடன் திருப்பிச் செலுத்தாத தன்மைக்கு அருகில்

D கடன் திருப்பிச் செலுத்தாத தன்மை அல்லது கடன் திருப்பிச் செலுத்தாத தன்மைக்கு அருகில் ICRA குறுகிய கால கடன் மதிப்பீடுகள்

மதிப்பீட்டு பொருள்

A1 சரியான நேரத்தில் பணம் செலுத்துவதற்கான வலுவான திறன்

A2 மிதமான திறன், சற்று அதிக ஆபத்து

A3 போதுமான திறன், மிதமான ஆபத்து

A4 குறைந்த திறன், அதிக ஆபத்து

D இயல்புநிலை அல்லது இயல்புநிலைக்கு எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

3. CARE (கடன் பகுப்பாய்வு & ஆராய்ச்சி) மதிப்பீட்டு அமைப்பு

CARE மதிப்பீடுகள் நிதி செயல்திறன் மற்றும் ஆபத்து நிலைகளின் அடிப்படையில் நீண்ட கால மற்றும் குறுகிய கால கடன் மதிப்பீடுகளையும் வழங்குகின்றன.

CARE நீண்ட கால கடன் மதிப்பீடுகள்

மதிப்பீட்டு பொருள்

AAA அதிகபட்ச பாதுகாப்பு, குறைந்த கடன் ஆபத்து

AA அதிக பாதுகாப்பு, குறைந்த ஆபத்து

A போதுமான பாதுகாப்பு, மிதமான ஆபத்து

BBB மிதமான பாதுகாப்பு, எல்லைக்கோடு ஆபத்து

BB ஊக, அதிக ஆபத்து

B அதிக ஆபத்து, பலவீனமான நிதி நிலை

C மிக அதிக ஆபத்து, இயல்புநிலைக்கு அருகில்

D இயல்புநிலைக்கு அருகில் அல்லது இயல்புநிலைக்கு எதிர்பார்க்கப்படுகிறது

CARE குறுகிய கால கடன் மதிப்பீடுகள்

மதிப்பீட்டு பொருள்

A1 திருப்பிச் செலுத்தும் வலுவான திறன்

A2 நல்ல திறன், சில ஆபத்து

A3 மிதமான திறன், அதிகரித்த ஆபத்து

A4 பலவீனமான திருப்பிச் செலுத்தும் திறன், அதிக ஆபத்து

D இயல்புநிலைக்கு அருகில் அல்லது இயல்புநிலைக்கு அருகில்

CRISIL, ICRA மற்றும் CARE ஆகியவை கடன் வாங்குபவர்கள் மற்றும் கடன் கருவிகளின் நிதி ஆரோக்கியத்தை மதிப்பிடுவதற்கு ஒத்த மதிப்பீட்டு கட்டமைப்புகளைப் பயன்படுத்துகின்றன. அதிக மதிப்பீடு (AAA, A1) குறைந்த ஆபத்தைக் குறிக்கிறது, அதே நேரத்தில் குறைந்த மதிப்பீடு (B, C, D) அதிக ஆபத்து அல்லது இயல்புநிலை சாத்தியத்தைக் குறிக்கிறது. முதலீட்டாளர்கள் மற்றும் கடன் வழங்குநர்கள்

முதலீடு அல்லது கடன் முடிவுகளை எடுப்பதற்கு முன் கடன் அபாயத்தை மதிப்பிடுவதற்கு இந்த மதிப்பீடுகளைப் பயன்படுத்துகின்றனர்.

காரணியாக்கம்

காரணியாக்கம் என்றால் என்ன?

காரணியாக்கம் என்பது ஒரு நிதி பரிவர்த்தனையாகும், இதில் ஒரு வணிகம் அதன் பெறத்தக்க கணக்குகளை (இன்வாய்ஸ்கள்) மூன்றாம் தரப்பினருக்கு (காரணி) தள்ளுபடியில் விற்கிறது, இதன் மூலம் உடனடி பணத்திற்கு ஈடாக பணம் செலுத்துவதில் தாமதம் ஏற்படுகிறது. இது வாடிக்கையாளர்களிடமிருந்து தாமதமாக பணம் செலுத்துவதால் ஏற்படும் பணப்புழக்க சிக்கல்களை நிர்வகிக்க வணிகங்களுக்கு உதவுகிறது.

காரணியாக்கலில் முக்கிய பங்கேற்பாளர்கள்:

1. வாடிக்கையாளர் (விற்பனையாளர்): அதன் விலைப்பட்டியல்களை விற்கும் வணிகம்.
2. காரணி (நிதி நிறுவனம்): விலைப்பட்டியல்களை வாங்கும் நிறுவனம்.
3. வாடிக்கையாளர் (கடனாளி): விலைப்பட்டியலில் பணம் செலுத்த வேண்டிய வாடிக்கையாளர்.

காரணியாக்கத்தின் வகைகள்

1. ஆதாரத்தின் அடிப்படையில் ஆதாரம் காரணியாக்கம்:

- வாடிக்கையாளர் பணம் செலுத்தத் தவறினால் விற்பனையாளர் பொறுப்பேற்க வேண்டும்.
- விற்பனையாளரிடம் ஆபத்து இருப்பதால் குறைந்த விலை.

ஆதாரம் இல்லாத காரணியாக்கம்:

- வாடிக்கையாளர் பணம் செலுத்தாததன் அபாயத்தை காரணி தாங்குகிறது.

- அதிக விலை கொண்டது ஆனால் ஆபத்து பாதுகாப்பை வழங்குகிறது.

2. அறிவிப்பின் அடிப்படையில்

வெளிப்படுத்தப்பட்ட காரணியாக்கம்:

- விலைப்பட்டியல்கள் ஒரு காரணிக்கு விற்கப்பட்டுள்ளதாக வாடிக்கையாளருக்குத் தெரிவிக்கப்படுகிறது.
- வாடிக்கையாளர் காரணிக்கு நேரடியாக பணம் செலுத்துகிறார்.

வெளிப்படுத்தப்படாத காரணியாக்கம்:

- வாடிக்கையாளருக்கு காரணியாக்கம் ஏற்பாடு பற்றி தெரியாது.
- விற்பனையாளர் பணம் சேகரித்து காரணிக்கு அனுப்புகிறார்.

3. செயல்பாட்டின் அடிப்படையில்

உள்நாட்டு காரணியாக்கம்: விற்பனையாளர் மற்றும் வாடிக்கையாளர் இருவரும் ஒரே நாட்டில் உள்ளனர்.

ஏற்றுமதி காரணியாக்கம்: சர்வதேச வர்த்தகத்திற்குப் பயன்படுத்தப்படுகிறது, அங்கு ஏற்றுமதியாளரின் நாட்டில் உள்ள ஒரு காரணி இறக்குமதியாளரின் நாட்டில் உள்ள ஒரு காரணியுடன் செயல்படுகிறது.

4. தலைகீழ் காரணியாக்கம்

- வாங்குபவர் (வாடிக்கையாளர்) விற்பனையாளருக்குப் பதிலாக காரணியாக்கலை ஏற்பாடு செய்கிறார்.
- வாங்குபவர் நீட்டிக்கப்பட்ட கட்டண விதிமுறைகளைப் பெறும்போது, சப்ளையர்கள் முன்கூட்டியே பணம் செலுத்த உதவுகிறது.

காரணியாக்கத்தின் பண்புகள்

காரணியாக்கம் என்பது ஒரு நிதி பரிவர்த்தனையாகும், இதில் ஒரு வணிகம் அதன் பெறத்தக்க கணக்குகளை (இன்வாய்ஸ்கள்) மூன்றாம் தரப்பினருக்கு (காரணி என்று அழைக்கப்படுகிறது) தள்ளுபடியில் விற்கிறது. இந்த ஏற்பாடு, வாடிக்கையாளர்கள் தங்கள் இன்வாய்ஸ்களை செலுத்தக் காத்திருப்பதற்குப் பதிலாக, வணிகம் உடனடி பணப்புழக்கத்தைப் பெற அனுமதிக்கிறது. காரணியாக்கத்தின் முக்கிய பண்புகள் இங்கே:

1. உடனடி பணப்புழக்கம்

- காரணியாக்கமானது, பெறத்தக்க கணக்குகளை உடனடி நிதிகளாக மாற்றுவதன் மூலம் வணிகங்களுக்கு பணத்தை விரைவாக அணுக உதவுகிறது. இது பணி மூலதனத்தை நிர்வகிக்கவும் குறுகிய கால நிதிக் கடமைகளை நிறைவேற்றவும் உதவும்.

2. பெறத்தக்க கணக்குகளின் விற்பனை

- ஒரு காரணியாக்க ஏற்பாட்டில், வணிகம் அதன் பெறத்தக்க கணக்குகளை ஒரு காரணியாக விற்கிறது. பின்னர் காரணி வசூல் செயல்முறையை எடுத்துக்கொள்கிறது மற்றும் வாடிக்கையாளர்களிடமிருந்து பணம் சேகரிக்கும் பொறுப்பாகும்.

3. ஆதாரம் vs. ஆதாரமற்ற காரணியாக்கம்

- ஆதாரம் காரணியாக்கம்: செலுத்தப்படாத விலைப்பட்டியல்களுக்கு விற்பனையாளர் சில பொறுப்பைத் தக்க வைத்துக் கொள்கிறார். வாடிக்கையாளர் பணம் செலுத்தவில்லை என்றால், வணிகம் காரணியிடமிருந்து செலுத்தப்படாத விலைப்பட்டியலை திரும்ப வாங்க வேண்டும்.
- நிதி ஆதாரமற்ற காரணியாக்கம்: பணம் செலுத்தாத அபாயத்தை காரணி கருதுகிறது. ஒரு வாடிக்கையாளர் தவறு செய்தால், வணிகம் செலுத்தப்படாத விலைப்பட்டியலுக்கான காரணியை திருப்பிச் செலுத்த வேண்டியதில்லை.

4. விலைப்பட்டியல்களில் தள்ளுபடி

• காரணி பெறத்தக்கவைகளை தள்ளுபடியில் வாங்குகிறது. தள்ளுபடி விகிதம் காரணியின் கட்டணம் மற்றும் விலைப்பட்டியலுடன் தொடர்புடைய ஆபத்தை பிரதிபலிக்கிறது. வணிகத்தின் வாடிக்கையாளர்களின் கடன் தகுதி, விலைப்பட்டியல்களின் அளவு மற்றும் பணம் எதிர்பார்க்கப்படும் வரையிலான கால அளவு போன்ற காரணிகளின் அடிப்படையில் தள்ளுபடி மாறுபடும்.

5. வாடிக்கையாளர்களின் கடன் மதிப்பீடு

• காரணியாக்க நிறுவனம் பொதுவாக காரணியாக்க செயல்முறையின் ஒரு பகுதியாக வணிகத்தின் வாடிக்கையாளர்களின் கடன் மதிப்பீட்டை நடத்துகிறது. பெறத்தக்கவைகளை வாங்குவதற்கு முன் கடன் அபாயத்தை மதிப்பிடுவதே இது மற்றும் ஒப்பந்தத்தின் விதிமுறைகளை பாதிக்கலாம்.

6. குறுகிய கால நிதி தீர்வு • காரணியாக்கம் பொதுவாக குறுகிய கால நிதியளிப்பு தீர்வாகக் கருதப்படுகிறது. நீண்ட கால நிதி உத்தியாக இல்லாமல், பணி மூலதனத்தில் உள்ள இடைவெளிகளைக் குறைக்க விரைவான பணம் தேவைப்படும் வணிகங்களால் இது பெரும்பாலும் பயன்படுத்தப்படுகிறது.

7. கூடுதல் கடன் இல்லை

• காரணியாக்கம் என்பது கூடுதல் கடனை எடுப்பதை உள்ளடக்குவதில்லை, இது வலுவான இருப்புநிலைக் குறிப்பைப் பராமரிக்க விரும்பும் வணிகங்களுக்கு சாதகமாக இருக்கலாம். இது கடனை விட சொத்துக்களின் விற்பனை என்பதால், இது பொதுவாக ஒரு பொறுப்பாகத் தோன்றாது.

8. பெறத்தக்கவைகளின் மேலாண்மை

• காரணியாக்கம் பெறத்தக்க கணக்குகளின் சேகரிப்பை காரணிக்கு அவுட்சோர்ஸ் செய்வதன் மூலம் நிறுவனத்தின்

பணப்புழக்க மேலாண்மையை மேம்படுத்தலாம். இது நிர்வாக வளங்களை விடுவிக்கும் மற்றும் வணிகம் முக்கிய நடவடிக்கைகளில் கவனம் செலுத்த அனுமதிக்கும்.

9. நெகிழ்வான நிதியளிப்பு விருப்பம்

- காரணியாக்கம் ஒரு நெகிழ்வான நிதியளிப்பு விருப்பமாக இருக்கலாம், ஏனெனில் இது நிறுவனத்தின் விற்பனை அளவிற்கு ஏற்ப சரிசெய்ய முடியும். விற்பனை அதிகரித்து அதிக விலைப்பட்டியல்கள் உருவாக்கப்படும்போது, வணிகம் இந்த கூடுதல் பெறத்தக்கவைகளை அதிக பணத்தைப் பெற காரணியாக்கலாம்.

10. கடன் அபாய மதிப்பீட்டில் எந்த தாக்கமும் இல்லை

- காரணியாக்கம் என்பது கடனை விட பெறத்தக்கவைகளின் விற்பனை என்பதால், இது பொதுவாக வணிகத்தின் கடன் மதிப்பீட்டில் நேரடி தாக்கத்தை ஏற்படுத்தாது. பிற நிதியுதவி வடிவங்களுக்கான கடன் தகுதியை பராமரிக்க விரும்பும் நிறுவனங்களுக்கு இது நன்மை பயக்கும்.

11. வாடிக்கையாளர் உறவுகளைத் தக்கவைத்தல்

- ஏற்பாட்டைப் பொறுத்து, காரணி வசூலைக் கையாளும் போது வணிகங்கள் வாடிக்கையாளர் உறவுகளைத் தக்க வைத்துக் கொள்ளலாம். தொழில்முறை வசூல் நுட்பங்கள் போன்ற வாடிக்கையாளர்களுடன் நல்லெண்ணத்தைப் பராமரிக்க உதவும் பல காரணிகள் சேவைகளை வழங்குகின்றன.

12. கட்டணங்கள் மற்றும் விதிமுறைகள் வெளிப்படைத்தன்மை

- காரணியாக்கலுடன் தொடர்புடைய விதிமுறைகள் மற்றும் கட்டணங்கள் பொதுவாக ஒப்பந்தத்தில் தெளிவாக கோடிட்டுக் காட்டப்பட்டுள்ளன. காரணியாக்க ஒப்பந்தத்தில் நுழைவதற்கு முன்பு, சம்பந்தப்பட்ட அனைத்து

செலவுகளையும் வணிகங்கள் புரிந்துகொள்வதை உறுதி செய்ய வேண்டும்.

தங்கள் பெறத்தக்க கணக்குகளை திறம்பட நிர்வகிக்கும் அதே வேளையில், உடனடி பணப்புழக்கத்தைத் தேடும் வணிகங்களுக்கு காரணியாக்கம் ஒரு மதிப்புமிக்க நிதி கருவியாக செயல்படுகிறது. காரணியாக்கலின் சிறப்பியல்புகளைப் புரிந்துகொள்வதன் மூலம், வணிகங்கள் அது அவர்களின் நிதி உத்திகள் மற்றும் செயல்பாட்டுத் தேவைகளுடன் ஒத்துப்போகிறதா என்பதை மதிப்பிடலாம், வளர்ச்சியை ஆதரிக்கவும் பணப்புழக்கத்தைப் பராமரிக்கவும் அதை திறம்படப் பயன்படுத்துவதை உறுதிசெய்யலாம்.

காரணியாக்கத்தின் நன்மைகள்

வணிகங்களுக்கு (விற்பனையாளர்கள்):

✓ உடனடி பணப்புழக்கம்: இன்வாய்ஸ்களை உடனடி பணமாக மாற்றுகிறது.

✓ ஆபத்து குறைப்பு: ஆதாரமற்ற காரணியாக்கத்தில், கடன் ஆபத்து காரணிக்கு மாற்றப்படுகிறது.

✓ பிணையம் தேவையில்லை: கடன்களைப் போலன்றி, காரணியாக்கத்திற்கு கூடுதல் பாதுகாப்பு தேவையில்லை.

✓ அவுட்சோர்சிங் வசூல்கள்: காரணி விலைப்பட்டியல் சேகரிப்பைக் கையாளுகிறது, இதனால் நேரம் மற்றும் முயற்சி மிச்சமாகும்.

வாங்குபவர்களுக்கு (வாடிக்கையாளர்கள்):

✓ நீட்டிக்கப்பட்ட கட்டண விதிமுறைகள்: தலைகீழ் காரணியாக்கமானது வாங்குபவர்களுக்கு பணம் செலுத்துவதை தாமதப்படுத்த அனுமதிக்கிறது.

✓ சிறந்த சப்ளையர் உறவுகள்: சப்ளையர்கள் விரைவாக பணம் பெறுகிறார்கள், நம்பிக்கையை மேம்படுத்துகிறார்கள்.

பணத்தை விரைவாக அணுக வேண்டிய வணிகங்களுக்கு காரணியாக்கமானது ஒரு திறமையான நிதி கருவியாகும். இது நிறுவனங்கள் பணப்புழக்க சிக்கல்களைத் தவிர்க்கவும், கடன் அபாயத்தைக் குறைக்கவும், கவனம் செலுத்தவும் உதவுகிறது. வணிக வளர்ச்சியில். இருப்பினும், இந்த நிதி விருப்பத்தைத் தேர்ந்தெடுப்பதற்கு முன்பு, வணிகங்கள் காரணியாக்கத்தின் செலவை அதன் நன்மைகளுக்கு எதிராக எடைபோட வேண்டும்.

இந்தியாவில் உள்ள காரணியாக்க நிறுவனங்கள்

இந்தியாவில், பல நிதி நிறுவனங்களும் நிறுவனங்களும் வணிகங்களுக்கு காரணியாக்க சேவைகளை வழங்குகின்றன, அவை அவர்களின் பெறத்தக்க கணக்குகளை நிர்வகிக்கவும் பணப்புழக்கத்தை மேம்படுத்தவும் உதவுகின்றன. இந்தியாவில் காரணியாக்க சேவைகளை வழங்கும் சில முக்கிய காரணியாக்க நிறுவனங்கள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்களின் பட்டியல் இங்கே:

1. இந்திய வங்கி

- வணிகங்கள் தங்கள் பெறத்தக்கவைகளை நிர்வகிக்க உதவும் இன்வாய்ஸ் காரணியாக்குதல் உட்பட பல்வேறு நிதி சேவைகளை வழங்குகிறது.

2. ஏற்றுமதி-இறக்குமதி இந்திய வங்கி (EXIM வங்கி)

- ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு காரணியாக்க சேவைகளை வழங்குகிறது, ஏற்றுமதி பில்களுக்கு எதிராக உடனடி பணப்புழக்கத்தை எளிதாக்குகிறது.

3. ICICI வங்கி

- இந்த முக்கிய தனியார் துறை வங்கி வணிகங்களுக்கான காரணியாக்க சேவைகள் உட்பட பல்வேறு நிதி தீர்வுகளை வழங்குகிறது.

4. HDFC வங்கி

- வணிகங்கள் தங்கள் பெறத்தக்க கணக்குகளை உடனடி பணமாக மாற்ற உதவும் காரணியாக்க தீர்வுகளை HDFC வங்கி வழங்குகிறது.

5. ஆக்சிஸ் வங்கி

- ஆக்சிஸ் வங்கி பெறத்தக்க கணக்குகளை வாங்குதல், வணிகங்கள் பணப்புழக்கத்தை மேம்படுத்த உதவுதல் உள்ளிட்ட காரணியாக்க சேவைகளை வழங்குகிறது.

6. பாரத ஸ்டேட் வங்கி (SBI)

- எஸ்பிஐ, ஏற்றுமதியாளர்கள் மற்றும் சிறு வணிகங்களை மையமாகக் கொண்டு, செயல்பாட்டு மூலதனத்தை மேம்படுத்த, ஃபேக்டரிங் சேவைகளை வழங்குகிறது.

7. பஜாஜ் ஃபைனான்ஸ்

- பணப்புழக்கத்தை மேம்படுத்த, மைக்ரோ, சிறு மற்றும் நடுத்தர நிறுவனங்களுக்கு (MSME) இன்வாய்ஸ் தள்ளுபடி மற்றும் ஃபேக்டரிங் சேவைகளை வழங்குகிறது.

8. மஹிந்திரா ஃபைனான்ஸ்

- மஹிந்திரா குழுமத்தின் ஒரு பகுதியாக, பல்வேறு துறைகளுக்கான ஃபேக்டரிங் தீர்வுகள் உட்பட, விரிவான நிதி தீர்வுகளை வழங்குகிறது.

9. பாரத் ஃபைனான்சியல் இன்க்ரூஷன் லிமிடெட் (BFIL)

- பெறத்தக்கவைகளை விற்பனை செய்வதன் மூலம் நிதியை விரைவாக அணுகுவதை நோக்கமாகக் கொண்டு, சிறு மற்றும் நடுத்தர நிறுவனங்களுக்கு ஃபேக்டரிங் தீர்வுகளை வழங்குகிறது.

10. டிரேட் ஃபைனான்ஸ் (இந்தியா) பிரைவேட் லிமிடெட்.

- உள்நாட்டு மற்றும் ஏற்றுமதி ஃபேக்டரிங்கில் கவனம் செலுத்தி, குறிப்பாக சிறு மற்றும் நடுத்தர நிறுவனங்களுக்கு ஃபேக்டரிங் சேவைகளை வழங்குவதில் நிபுணத்துவம் பெற்றது.

11. SREI எக்யூப்மென்ட் ஃபைனான்ஸ் லிமிடெட்

- உள்கட்டமைப்புத் துறையில் ஈடுபட்டுள்ள வணிகங்களுக்கு ஏற்றவாறு உபகரண நிதி மற்றும் ஃபேக்டரிங் சேவைகளை வழங்குகிறது.

12. இந்தியா ஃபேக்டரிங் மற்றும் நிதி தீர்வுகள்

- உள்நாட்டு மற்றும் ஏற்றுமதி ஃபேக்டரிங் உட்பட பல்வேறு ஃபேக்டரிங் தீர்வுகளை வழங்கும் ஒரு பிரத்யேக ஃபேக்டரிங் நிறுவனம்.

13. நம்பகத்தன்மை

- பெறத்தக்கவை மேலாண்மை மூலம் பணப்புழக்கத்தை மேம்படுத்துவதில் கவனம் செலுத்தி, SME-களை இலக்காகக் கொண்ட ஃபேக்டரிங் சேவைகளை வழங்குகிறது.

14. TATA Capital

- TATA Capital, வணிகங்கள் தங்கள் ஃபேக்டரிங் தீர்வுகளை மிகவும் திறம்பட நிர்வகிக்க உதவும் வகையில் வடிவமைக்கப்பட்ட ஃபேக்டரிங் தீர்வுகள் உட்பட நிதி சேவைகளின் தொகுப்பை வழங்குகிறது.

15. விஸ்டார் நிதி சேவைகள்

- சிறு மற்றும் நடுத்தர நிறுவனங்களுக்கு தனிப்பயனாக்கப்பட்ட ஃபேக்டரிங் தீர்வுகளை வழங்குவதில் நிபுணத்துவம் பெற்றது.

பல்வேறு துறைகளில் உள்ள வணிகங்கள்.

இந்த நிறுவனங்களும் நிதி நிறுவனங்களும் இந்தியாவில் உள்ள வணிகங்களுக்கு காரணியாக்கல் சேவைகளை வழங்குவதில் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன, பணப்புழக்கத்தை மேம்படுத்தவும், பணப்புழக்கத்தை நிர்வகிக்கவும்,

வளர்ச்சியில் கவனம் செலுத்தவும் உதவுகின்றன. காரணியாக்கலில் ஈடுபட விரும்பும் வணிகங்கள், ஒவ்வொரு வழங்குநரும் வழங்கும் விதிமுறைகள், கட்டணங்கள் மற்றும் குறிப்பிட்ட சேவைகளை மதிப்பீடு செய்து, அவர்களின் நிதித் தேவைகளுக்கு ஏற்றவாறு சிறந்த பொருத்தத்தைக் கண்டறிய வேண்டும்.

ஃபோர்ஃபேட்டிங் மற்றும் பில் தள்ளுபடி

ஃபோர்ஃபேட்டிங் மற்றும் பில் தள்ளுபடி என்பது வணிகங்கள் தங்கள் பெறத்தக்கவைகளை உடனடி பணமாக மாற்றுவதன் மூலம் பணப்புழக்கத்தை நிர்வகிக்கப் பயன்படுத்தும் இரண்டு நிதி நுட்பங்கள் ஆகும். இரண்டும் எதிர்கால பெறத்தக்கவைகளை விற்பதை உள்ளடக்கியது என்றாலும், அவை அமைப்பு, ஆபத்து மற்றும் பயன்பாட்டில் வேறுபடுகின்றன.

1. ஃபோர்ஃபேட்டிங்

பொருள்:

ஃபோர்ஃபேட்டிங் என்பது ஏற்றுமதி நிதியளிப்பு முறையாகும், அங்கு ஒரு ஏற்றுமதியாளர் தனது பெறத்தக்கவைகளை (பரிமாற்ற பில்கள் அல்லது உறுதிமொழி குறிப்புகள்) ஒரு ஃபோர்ஃபேட்டருக்கு (நிதி நிறுவனம்) உடனடி பணத்திற்கு ஈடாக தள்ளுபடியில் விற்கிறார். இறக்குமதியாளர் பணம் செலுத்தாத அபாயத்தை ஃபோர்ஃபேட்டர் கருதுகிறார்.

ஃபோர்ஃபேட்டிங்கின் முக்கிய அம்சங்கள்:

சர்வதேச வர்த்தகத்தில் நடுத்தர முதல் நீண்ட கால பெறத்தக்கவைகளுக்கு (பொதுவாக 3 முதல் 7 ஆண்டுகள் வரை) பயன்படுத்தப்படுகிறது.

மீளப்பெறாமை: பெறத்தக்கவைகளை விற்பனை பிறகு
ஏற்றுமதியாளர் எந்தப் பொறுப்பையும்
கொண்டிருக்கவில்லை.

அதிக மதிப்புள்ள பரிவர்த்தனைகளை உள்ளடக்கியது,
பொதுவாக இறக்குமதியாளரின் நாட்டிலிருந்து வங்கி
உத்தரவாதத்தால் பாதுகாக்கப்படுகிறது.

வட்டி விகிதங்கள் நிர்ணயிக்கப்படுகின்றன, இது
ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு கணிக்கக்கூடியதாக அமைகிறது.

ஃபோர்ஃபைட்டிங்கின் நன்மைகள்:

- ✓ ஏற்றுமதியாளர்களுக்கான கடன் அபாயத்தை நீக்குகிறது.
- ✓ வாடிக்கையாளர் கொடுப்பனவுகளுக்காக காத்திருக்காமல்
உடனடி பணப்புழக்கத்தை வழங்குகிறது.
- ✓ சிக்கலான கடன் வசூல் செயல்முறைகளுக்கான
தேவையைக் குறைக்கிறது.
- ✓ ஏற்றுமதியாளர்கள் வெளிநாட்டு வாங்குபவர்களுக்கு
கவர்ச்சிகரமான கடன் விதிமுறைகளை வழங்க உதவுகிறது.

ஃபோர்ஃபைட்டிங்கின் எடுத்துக்காட்டு:

ஒரு இந்திய ஏற்றுமதியாளர் 5 வருட ஒத்திவைக்கப்பட்ட
கட்டண அடிப்படையில் ஒரு ஐரோப்பிய வாங்குபவருக்கு
இயந்திரங்களை விற்கிறார். கொடுப்பனவுகளுக்காகக்
காத்திருப்பதற்குப் பதிலாக, ஏற்றுமதியாளர்
பெறத்தக்கவைகளை பரிமுதல் செய்பவருக்கு விற்கிறார்,
அவர் தள்ளுபடியைக் கழித்த பிறகு உடனடியாக
ஏற்றுமதியாளருக்கு பணம் செலுத்துகிறார் மற்றும்
காலப்போக்கில் வாங்குபவரிடமிருந்து பணம் வசூலிக்கிறார்.

ஃபோர்ஃபைட்டிங்கின் சிறப்பியல்புகள்:

ஃபோர்ஃபைட்டிங் என்பது முதன்மையாக சர்வதேச
வர்த்தகத்தில் பயன்படுத்தப்படும் ஒரு நிதி
பரிவர்த்தனையாகும், அங்கு ஒரு விற்பனையாளர்
(ஏற்றுமதியாளர்) தனது நடுத்தர முதல் நீண்ட கால

பெறத்தக்கவைகளை (பொதுவாக பரிமாற்ற பில்கள் அல்லது உறுதிமொழி குறிப்புகள்) ஒரு நிதி நிறுவனத்திற்கு (ஃபோர்ஃபைட்டர்) உடனடி பணப் பரிமாற்றத்திற்கு ஈடாக தள்ளுபடியில் விற்கிறார். ஃபோர்ஃபைட்டிங்கின் முக்கிய பண்புகள் இங்கே:

1. பெறத்தக்கவைகளின் விற்பனை

- ஃபோர்ஃபைட்டிங் என்பது பெறத்தக்க கணக்குகளை (பொதுவாக சர்வதேச வர்த்தகத்துடன் தொடர்புடையது) ஃபோர்ஃபைட்டருக்கு உடனடி பணத்திற்காக விற்பனை செய்வதை உள்ளடக்கியது. இது ஏற்றுமதியாளர்கள் எதிர்கால கட்டணக் கடமைகளை உடனடி பணப்புழக்கமாக மாற்ற உதவுகிறது.

2. ஆதாரமற்ற நிதி

- ஃபோர்ஃபைட்டிங் பொதுவாக ஆதாரமற்ற நிதியளிப்பாக கட்டமைக்கப்படுகிறது, அதாவது பறிமுதல் செய்பவர் பெறத்தக்கவைகளின் கடன் அபாயத்தை கருதுகிறார். வாங்குபவர் (இறக்குமதியாளர்) பணம் செலுத்தத் தவறினால், பறிமுதல் செய்பவர் ஏற்றுமதியாளரிடமிருந்து இழப்பீடு பெற முடியாது.

3. நீண்ட கால நிதியளிப்பு

- ஃபோர்ஃபைட்டிங் பெரும்பாலும் நடுத்தர முதல் நீண்ட கால பெறத்தக்கவைகளுக்குப் பயன்படுத்தப்படுகிறது, பொதுவாக 180 நாட்கள் முதல் பல ஆண்டுகள் வரையிலான கட்டண விதிமுறைகள். இது பெரிய பரிவர்த்தனைகளுக்கு நிதியளிப்பதற்கு ஏற்றதாக அமைகிறது.

4. தள்ளுபடி செய்யப்பட்ட பணப்புழக்கம்

- பறிமுதல் செய்பவரால் வசூலிக்கப்படும் தள்ளுபடி காரணமாக ஏற்றுமதியாளரால் பெறப்பட்ட ரொக்கப் பணம் பெறத்தக்கவைகளின் மொத்த மதிப்பை விடக் குறைவாக உள்ளது. இந்த தள்ளுபடி வட்டி செலவு மற்றும்

பரிவர்த்தனையுடன்

தொடர்புடைய

ஆபத்தை

பிரதிபலிக்கிறது.

5. ஆவணங்கள் மற்றும் உத்தரவாதங்கள்

- பரிவர்த்தனைகளை ரத்து செய்வதற்கு பெரும்பாலும் பரிமாற்ற பில்கள், உறுதிமொழி குறிப்புகள் மற்றும் கப்பல் ஆவணங்கள் போன்ற குறிப்பிட்ட வர்த்தக ஆவணங்கள் தேவைப்படுகின்றன. பறிமுதல் செய்பவருக்கு ஆபத்தைத் தணிக்க கடன் கடிதங்கள் அல்லது காப்பீட்டு போன்ற உத்தரவாதங்களும் தேவைப்படலாம்.

6. சர்வதேச சந்தைகளுக்கான அணுகல்

- மோசடி செய்தல் ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு உடனடி பணப்புழக்கத்தை வழங்குவதன் மூலமும், கணிசமான ஆபத்தை எடுத்துக் கொள்ளாமல் புதிய சந்தைகளில் நுழைய அனுமதிப்பதன் மூலமும் சர்வதேச வர்த்தகத்தை எளிதாக்குகிறது.

7. கட்டண விதிமுறைகளில் நெகிழ்வுத்தன்மை

- ஏற்றுமதியாளர்கள் தங்கள் வாடிக்கையாளர்களுடன் பல்வேறு கட்டண விதிமுறைகளை பேச்சுவார்த்தை நடத்தலாம், வாங்குபவர் செலுத்த வேண்டிய காலம் உட்பட. பறிமுதல் செய்பவர் பொதுவாக இந்த விதிமுறைகளில் தலையிடுவதில்லை.

8. நிதி செலவுகள்

- தள்ளுபடி விகிதங்கள் மற்றும் கட்டணங்கள் உட்பட, forfeiting உடன் தொடர்புடைய செலவுகள் பொதுவாக பாரம்பரிய நிதி விருப்பங்களுக்கான செலவுகளை விட அதிகமாக இருக்கும். forfeiting இன் நன்மையை மதிப்பிடும்போது ஏற்றுமதியாளர்கள் இந்த செலவுகளைக் கருத்தில் கொள்ள வேண்டும்.

9. இடர் குறைப்பு

- Forfeiting ஏற்றுமதியாளர்களை அரசியல் மற்றும் பொருளாதார உறுதியற்ற தன்மை அல்லது கடன்

இயல்புநிலைகள் போன்ற வெளிநாட்டு வாங்குபவர்களுடன் தொடர்புடைய அபாயங்களைக் குறைக்க அனுமதிக்கிறது. பறிமுதல் செய்பவர் ஆபத்தை ஏற்றுக்கொள்வதால், ஏற்றுமதியாளர் கடன் வெளிப்பாட்டை ஏற்கவில்லை.

10. கடன் மதிப்பீடு

- ஒரு forfeiting பரிவர்த்தனைக்கு ஒப்புக்கொள்வதற்கு முன், பறிமுதல் செய்பவர் கடன் தகுதி மற்றும் தொடர்புடைய அபாயங்களைத் தீர்மானிக்க வாங்குபவரின் கடன் மதிப்பீட்டை நடத்துகிறார்.

11. பணப்புழக்கத்தை மேம்படுத்துதல்

- பெறத்தக்கவைகளை விரைவாக பணமாக மாற்றுவதன் மூலம், forfeiting வணிகங்கள் தங்கள் பணப்புழக்கத்தை மேம்படுத்த உதவுகிறது, இதனால் அவர்கள் செயல்பாடுகளில் மீண்டும் முதலீடு செய்ய, கடன்களை செலுத்த அல்லது புதிய திட்டங்களுக்கு நிதியளிக்க அனுமதிக்கிறது.

12. எளிமைப்படுத்தப்பட்ட வசூல் செயல்முறை

- மோசடி ஒப்பந்தம் நிறுவப்பட்டதும், மோசடி செய்பவர் வாங்குபவரிடமிருந்து பணம் வசூலிக்கும் பொறுப்பை ஏற்றுக்கொள்கிறார், ஏற்றுமதியாளரிடமிருந்து சுமையை நீக்குகிறார்.

13. பல்வேறு நாணயங்களுக்கான கிடைக்கும் தன்மை

- மோசடி பல நாணயங்களில் நடத்தப்படலாம், ஏற்றுமதியாளர்கள் தங்கள் விருப்பமான நாணயத்தில் வாங்குபவர்களுடன் ஈடுபட அனுமதிக்கிறது, அதே நேரத்தில் அவர்களின் வீட்டு நாணயத்தில் பணத்தைப் பாதுகாக்கிறது. ஆரோக்கியமான பணப்புழக்கத்தைப் பராமரிக்கும் அதே வேளையில் சர்வதேச வர்த்தகத்துடன் தொடர்புடைய அபாயங்களை நிர்வகிக்க விரும்பும் ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு மோசடி ஒரு அத்தியாவசிய நிதி கருவியாகும். நிதி ஆதாரமற்ற நிதி, உடனடி பணத்திற்கான அணுகல் மற்றும் இடர் குறைப்பு

போன்ற அதன் பண்புகள், பொருட்கள் மற்றும் சேவைகளை ஏற்றுமதி செய்வதில் ஈடுபட்டுள்ள வணிகங்களுக்கு இது ஒரு கவர்ச்சிகரமான விருப்பமாக அமைகிறது. மோசடியின் அம்சங்களைப் புரிந்துகொள்வது ஏற்றுமதியாளர்கள் சர்வதேச வர்த்தகத்திற்கான அவர்களின் நிதி விருப்பங்கள் மற்றும் உத்திகள் குறித்து தகவலறிந்த முடிவுகளை எடுக்க உதவும்.

2. பில் தள்ளுபடி

பொருள்:

பில் தள்ளுபடி (இன்வாய்ஸ் தள்ளுபடி என்றும் அழைக்கப்படுகிறது) என்பது ஒரு குறுகிய கால நிதியளிப்பு ஆகும்.

ஒரு வணிகம் தனது செலுத்தப்படாத இன்வாய்ஸ்களை (பரிமாற்ற பில்களை) வங்கி அல்லது நிதி நிறுவனத்திற்கு தள்ளுபடியில் விற்று உடனடி பணத்தைப் பெறும் முறை.

பில் தள்ளுபடியின் முக்கிய அம்சங்கள்:

குறுகிய திருப்பிச் செலுத்தும் காலம் (30 முதல் 180 நாட்கள் வரை) கொண்ட உள்நாட்டு வர்த்தகத்திற்குப் பயன்படுத்தப்படுகிறது. உதவியுடன் அல்லது இல்லாமல் இருக்கலாம் (விற்பனையாளர் பணம் செலுத்தாததற்கு பொறுப்பேற்கலாம்).

வங்கிகள், நிதி நிறுவனங்கள் அல்லது NBFCகளை உள்ளடக்கியது.

வாங்குபவர் இறுதியில் முழு இன்வாய்ஸ் தொகையையும் வங்கிக்கு செலுத்துகிறார்.

பில் தள்ளுபடியின் நன்மைகள்:

✓ வணிகங்கள் பணி மூலதனம் மற்றும் பணப்புழக்கத்தை நிர்வகிக்க உதவுகின்றன.

✓ திரும்பப் பெறாத அடிப்படையில் செய்தால் கடன் அபாயத்தைக் குறைக்கிறது.

✓ பில் பாதுகாப்பாக செயல்படுவதால், பிணையம் தேவையில்லை.

பில் தள்ளுபடிக்கான எடுத்துக்காட்டு:

ஒரு ஜவுளி உற்பத்தியாளர் ஒரு சில்லறை விற்பனையாளருக்கு பொருட்களை விற்று 90 நாட்களில் செலுத்த வேண்டிய இன்வாய்ஸை வழங்குகிறார். காத்திருப்பதற்குப் பதிலாக, உற்பத்தியாளர் ஒரு வங்கிக்கு பில்லை விற்கிறார், இன்வாய்ஸ் மதிப்பில் 95% முன்கூட்டியே பெறுகிறார். 90 நாட்களுக்குப் பிறகு சில்லறை விற்பனையாளரிடமிருந்து வங்கி முழுத் தொகையையும் வசூலிக்கிறது.

ஃபோர்ஃபேட்டிங் மற்றும் பில் தள்ளுபடிக்கு இடையிலான முக்கிய வேறுபாடுகள்

காரணி ஃபோர்ஃபேட்டிங் பில் தள்ளுபடி

சர்வதேச வர்த்தகத்தில் பயன்படுத்தப்படும் பயன்பாடு உள்நாட்டு வர்த்தகத்தில் பயன்படுத்தப்படுகிறது

கால அளவு நடுத்தர முதல் நீண்ட காலம் (3-7 ஆண்டுகள்) குறுகிய கால (30-180 நாட்கள்) ஆபத்து முழுமையாக ஆதாரமற்றது (ஏற்றுமதியாளருக்கு எந்தப் பொறுப்பும் இல்லை) ஆதாரத்துடன் அல்லது இல்லாமல் இருக்கலாம்.

பாதுகாப்பு பொதுவாக வங்கி உத்தரவாதத்தால் ஆதரிக்கப்படுகிறது வாங்குபவரின் கடன் தகுதியின் அடிப்படையில் பரிவர்த்தனை அளவு பெரிய தொகைகள் (மூலதனப் பொருட்கள், இயந்திரங்கள் போன்றவை) சிறிய முதல் நடுத்தர அளவிலான இன்வாய்ஸ்கள் சம்பந்தப்பட்ட கட்சிகள் ஏற்றுமதியாளர், இறக்குமதியாளர், பறிமுதல் செய்பவர் மற்றும் வங்கி விற்பனையாளர், வாங்குபவர் மற்றும் நிதி நிறுவனம்

- பெரிய பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் நீண்ட கடன் காலங்களைக் கையாளும் ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு ஃபோர்ஃபேட்டிங் சிறந்தது, அவர்கள் பணம் செலுத்தும் அபாயத்தை நீக்க விரும்புகிறார்கள்.
- குறுகிய கால செயல்பாட்டு மூலதன தீர்வுகளைத் தேடும் உள்நாட்டு வணிகங்களுக்கு பில் தள்ளுபடி மிகவும் பொருத்தமானது.

இரண்டு நுட்பங்களும் வணிகங்கள் பெறத்தக்கவைகளை பணமாக மாற்ற உதவுகின்றன, பணப்புழக்கம் மற்றும் நிதி நிலைத்தன்மையை மேம்படுத்துகின்றன.

காரணியாக்கல் ஏற்பாடுகளின் வகைகள்

காரணியாக்கம் என்பது ஒரு நிதிச் சேவையாகும், அங்கு ஒரு வணிகம் அதன் பெறத்தக்க கணக்குகளை (இன்வாய்ஸ்கள்) உடனடி பணத்திற்காக ஒரு காரணிக்கு (நிதி நிறுவனம்) விற்கிறது. ஆதாரம், அறிவிப்பு, புவியியல் மற்றும் நிதி முறையின் அடிப்படையில் வெவ்வேறு காரணியாக்கல் ஏற்பாடுகள் உள்ளன.

1. ஆதாரம் (ஆபத்து பொறுப்பு) அடிப்படையில்

ஆதார காரணியாக்கல்

- வாடிக்கையாளர் பணம் செலுத்தத் தவறினால் விற்பனையாளர் (வணிகம்) ஆபத்தை ஏற்கிறார்.
- காரணி ரொக்க முன்பணத்தை வழங்குகிறது, ஆனால் வாடிக்கையாளர் தவறு செய்தால் விற்பனையாளரிடமிருந்து தொகையை மீட்டெடுக்க முடியும்.
- காரணி குறைந்த ஆபத்தை எதிர்கொள்வதால் குறைந்த விலை.

- இதற்கு சிறந்தது: தங்கள் வாடிக்கையாளர்களின் பணம் செலுத்தும் திறனில் நம்பிக்கை கொண்ட வணிகங்கள்.

ஆதாரம் இல்லாத காரணியாக்கல்

- காரணி பணம் செலுத்தாததன் முழு ஆபத்தையும் ஏற்றுக்கொள்கிறது.
- வாடிக்கையாளர் தவறு செய்தால் விற்பனையாளர் பொறுப்பேற்க மாட்டார்.
- காரணி அதிக ஆபத்தை ஏற்படுத்துவதால் அதிக கட்டணம்.
- கடன் அபாயத்தை நீக்க விரும்பும் வணிகங்களுக்கு ஏற்றது.

2. அறிவிப்பின் அடிப்படையில்

வெளிப்படுத்தப்பட்ட காரணியாக்கம்

- விலைப்பட்டியல்கள் ஒரு காரணிக்கு விற்கப்பட்டுள்ளதாக வாடிக்கையாளருக்குத் தெரிவிக்கப்படுகிறது.
- பணம் செலுத்துதல் நேரடியாக காரணிக்கு செய்யப்படுகிறது.
- வெளிப்படைத்தன்மையை மேம்படுத்துகிறது ஆனால் வாடிக்கையாளர் உறவுகளைப் பாதிக்கலாம்.

வெளிப்படுத்தப்படாத காரணியாக்கம்

- வாடிக்கையாளர் காரணியாக்கம் ஏற்பாடு பற்றி அறிந்திருக்கவில்லை.
- விற்பனையாளர் வாடிக்கையாளரிடமிருந்து பணம் சேகரித்து பின்னர் அவற்றை காரணிக்கு மாற்றுகிறார்.
- வாடிக்கையாளர் உறவுகளைப் பராமரிக்க உதவுகிறது.

3. புவியியல் அடிப்படையில்

உள்நாட்டு காரணியாக்கம்

- விற்பனையாளர், வாடிக்கையாளர் மற்றும் காரணி ஒரே நாட்டில் உள்ளனர்.
- தேசிய வாடிக்கையாளர்களைக் கொண்ட உள்ளூர் வணிகங்களுக்கு பொதுவாகப் பயன்படுத்தப்படுகிறது.

ஏற்றுமதி காரணியாக்கம்

- ஒரு ஏற்றுமதியாளர் வெளிநாட்டு வாங்குபவர்களின் விலைப்பட்டியல்களை ஒரு காரணிக்கு விற்கும்போது சர்வதேச வர்த்தகத்தில் பயன்படுத்தப்படுகிறது.
- பெரும்பாலும் இரண்டு காரணிகளை உள்ளடக்கியது: ஏற்றுமதியாளரின் நாட்டில் ஒன்று மற்றும் இறக்குமதியாளரின் நாட்டில் ஒன்று.
- ஏற்றுமதியாளர்கள் கடன் அபாயத்தை நீக்கி பணப்புழக்கத்தை மேம்படுத்த உதவுகிறது.

4. நிதி மற்றும் கட்டுப்பாட்டின் அடிப்படையில்

முன்கூட்டிய காரணியாக்கம் (முதிர்வு காரணியாக்கம்)

- காரணி விற்பனையாளருக்கு முன்பணத்தை (பொதுவாக விலைப்பட்டியல் மதிப்பில் 70-90%) செலுத்துகிறது.
- மீதமுள்ள தொகை (கட்டணங்களைக் கழித்த பிறகு) வாடிக்கையாளர் விலைப்பட்டியலைத் தீர்க்கும்போது செலுத்தப்படுகிறது.
- இதற்கு சிறந்தது: விரைவான பணப்புழக்கம் தேவைப்படும் வணிகங்கள்.

விலைப்பட்டியல் தள்ளுபடி (நிதி இல்லாமல் காரணியாக்கம்)

- காரணி வசூலை மட்டுமே நிர்வகிக்கிறது, ஆனால் வணிகம் முன்பணத்தைப் பெறாது.
- வாடிக்கையாளர் விலைப்பட்டியலை செலுத்தும்போது பணம் பெறப்படுகிறது.

• இதற்கு சிறந்தது: வகுலில் உதவி விரும்பும் ஆனால் உடனடி நிதி தேவையில்லாத வணிகங்கள்.

சப்ளையர் உத்தரவாத காரணியாக்கம் (தலைகீழ் காரணியாக்கம்)

• வாங்குபவர் (வாடிக்கையாளர்) விற்பனையாளருக்குப் பதிலாக காரணியாக்கத்தை ஏற்பாடு செய்கிறார்.

• காரணி சப்ளையர்களுக்கு முன்கூட்டியே பணம் செலுத்துகிறது, மேலும் வாங்குபவர் பின்னர் காரணியை திருப்பிச் செலுத்துகிறார்.

• இதற்கு சிறந்தது: சிறந்த கட்டண விதிமுறைகளுடன் தங்கள் சப்ளையர்களை ஆதரிக்க விரும்பும் பெரிய நிறுவனங்கள்.

சரியான காரணியாக்கல் ஏற்பாட்டைத் தேர்ந்தெடுப்பது வணிகத் தேவைகள், இடர் சகிப்புத்தன்மை மற்றும் வாடிக்கையாளர் உறவுகளைப் பொறுத்தது.

• ஆபத்தை நீக்குவதற்கு ஆதாரமற்ற காரணியாக்கம் சிறந்தது.

• விரைவான பணப்புழக்கத்திற்கு முன்கூட்டியே காரணியாக்கம் பயனுள்ளதாக இருக்கும்.

• ஏற்றுமதி காரணியாக்கம் சர்வதேச வர்த்தகர்கள் வெளிநாட்டு வரவுகளை நிர்வகிக்க உதவுகிறது.

ஒவ்வொரு வகையும் வணிகங்கள் பணப்புழக்கம் மற்றும் நிதி நிலைத்தன்மையை மேம்படுத்த பயன்படுத்தக்கூடிய தனித்துவமான நன்மைகளை வழங்குகிறது.

இந்திய சூழலில் காரணியாக்கம்

இந்தியாவில் காரணியாக்கம் ஒரு அத்தியாவசிய நிதி சேவையாக மாறியுள்ளது, கணக்குகள் பெறத்தக்கவைகளை (இன்வாய்ஸ்கள்) உடனடி பணமாக மாற்றுவதன் மூலம் வணிகங்கள் பணப்புழக்கத்தை நிர்வகிக்க உதவுகிறது. வாடிக்கையாளர்களிடமிருந்து பணம் செலுத்துவதில்

தாமதத்தை எதிர்கொள்ளும் MSME களுக்கு (மைக்ரோ, சிறு மற்றும் நடுத்தர நிறுவனங்கள்) இது மிகவும் நன்மை பயக்கும்.

1. இந்தியாவில் காரணியாக்கத்தின் வளர்ச்சி மற்றும் மேம்பாடு

- வணிகங்களிலிருந்து, குறிப்பாக MSME களிடமிருந்து அதிகரித்த கடன் தேவை காரணமாக இந்தியாவில் காரணியாக்கம் வேகம் பெற்றுள்ளது.
- காரணியாக்க ஒழுங்குமுறை சட்டம், 2011 மற்றும் அதன் 2021 திருத்தம் காரணியாக்க பரிவர்த்தனைகளுக்கான சட்ட கட்டமைப்பை வழங்கியுள்ளன.
- இந்திய ரிசர்வ் வங்கி (RBI) காரணியாக்க நிறுவனங்களை ஒழுங்குபடுத்துகிறது மற்றும் மேற்பார்வையிடுகிறது.
- TReDS (வர்த்தக பெறத்தக்கவை தள்ளுபடி அமைப்பு) போன்ற டிஜிட்டல் தளங்கள் சிறு வணிகங்களுக்கான காரணியாக்க வாய்ப்புகளை விரிவுபடுத்தியுள்ளன.

2. இந்தியாவில் காரணியாக்கத்தின் வகைகள்
உள்நாட்டு காரணியாக்கம்

- விற்பனையாளர், வாங்குபவர் மற்றும் காரணி அனைவரும் நாட்டிற்குள் இருக்கும் இந்தியாவில் மிகவும் பொதுவானது.
- குறுகிய கால பணப்புழக்க சிக்கல்களை நிர்வகிக்க இந்திய நிறுவனங்களால் பயன்படுத்தப்படுகிறது.

ஏற்றுமதி காரணியாக்கம்

- சர்வதேச விலைப்பட்டியல்களுக்கு உடனடி பணம் பெற இந்திய ஏற்றுமதியாளர்களால் பயன்படுத்தப்படுகிறது.
- அந்நிய செலாவணி அபாயத்தை நிர்வகிக்கவும், உலகளாவிய வர்த்தகத்தில் இயல்புநிலை அபாயத்தைக் குறைக்கவும் உதவுகிறது.

ஆதாரம் & ஆதாரம் அல்லாத காரணியாக்கம்

- ஆதாரம் காரணியாக்கம் (இந்தியாவில் மிகவும் பொதுவானது) என்பது வாங்குபவர் தவறு செய்தால் விற்பனையாளர் ஆபத்தை ஏற்கிறார் என்பதாகும்.
- இந்தியாவில் உள்ள காரணிகள் முழு ஆபத்தையும் எடுக்கத் தயங்குவதால், ஆதாரம் இல்லாத காரணியாக்கம் குறைவாகவே காணப்படுகிறது.

TReDS காரணியாக்கம் (டிஜிட்டல் காரணியாக்கம்)

- MSME களுக்கு ஆன்லைனில் விலைப்பட்டியல்களை தள்ளுபடி செய்ய உதவும் வகையில் RBI TReDS (வர்த்தக பெறுதல்கள் தள்ளுபடி அமைப்பு) ஐ அறிமுகப்படுத்தியது.
- முக்கிய தளங்களில் இந்திய பெறுதல்கள் பரிமாற்றம் (RXIL), M1Xchange மற்றும் இன்வாய்ஸ் மார்ட் ஆகியவை அடங்கும்.
- பல நிதியாளர்கள் (வங்கிகள், NBFCகள்) விலைப்பட்டியல்களுக்கு ஏலம் எடுக்க அனுமதிக்கிறது, இது சிறு வணிகங்களுக்கான நிதி விருப்பங்களை மேம்படுத்துகிறது.

3. இந்தியாவில் காரணியாக்கத்திற்கான ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பு காரணியாக்கம் ஒழுங்குமுறை சட்டம், 2011

- காரணியாக்க பரிவர்த்தனைகளுக்கான சட்ட கட்டமைப்பை வழங்குகிறது.
- காரணிகள், விற்பனையாளர்கள் மற்றும் வாங்குபவர்களின் உரிமைகள் மற்றும் கடமைகளை வரையறுக்கிறது.

2021 திருத்தம்

- அதிக NBFC-கள் (வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்கள்) காரணி சேவைகளை வழங்க அனுமதிப்பதன் மூலம் காரணியாக்கத்தின் நோக்கத்தை விரிவுபடுத்தியது.
- காரணியாக்கும் நிறுவனங்களுக்கான எளிமைப்படுத்தப்பட்ட பதிவுத் தேவைகள்.

- MSME நிதியுதவியை அதிகரிக்க TReDS தளங்களில் அதிகரித்த பங்கேற்பு.

RBI இன் பங்கு

- நிதி ஸ்திரத்தன்மையை உறுதி செய்வதற்காக RBI காரணியாக்கும் நிறுவனங்களை ஒழுங்குபடுத்துகிறது மற்றும் மேற்பார்வை செய்கிறது.

- காரணியாக்கும் நிறுவனங்களுக்கான கடன் ஆபத்து, மூலதன போதுமான தன்மை மற்றும் வெளிப்படைத்தன்மை குறித்த வழிகாட்டுதல்களை அமைக்கிறது.

4. இந்திய ஃபேக்டரிங் துறையில் முக்கிய வீரர்கள்

பல வங்கிகள், NBFCகள் மற்றும் சிறப்பு நிறுவனங்கள் இந்தியாவில் ஃபேக்டரிங் சேவைகளை வழங்குகின்றன:

- ♦ ஃபேக்டரிங் வழங்கும் வங்கிகள்: SBI, ICICI வங்கி, HDFC வங்கி, Axis வங்கி.
- ♦ ஃபேக்டரிங்கில் நிபுணத்துவம் பெற்ற NBFCகள்: SBI குளோபல் ஃபேக்டர்கள், IFCI ஃபேக்டரிங், இந்தியா ஃபேக்டரிங் & நிதி தீர்வுகள்.
- ♦ TReDS தளங்கள்: RXIL, M1Xchange, Invoice Mart.

5. இந்தியாவில் ஃபேக்டரிங்கின் சவால்கள்

✗ குறைந்த விழிப்புணர்வு: பல MSMEகள் ஃபேக்டரிங் ஒரு நிதி விருப்பமாக ஃபேக்டரிங் பற்றி அறிந்திருக்கவில்லை.

✗ பாரம்பரிய கடன்களுக்கான விருப்பம்: வணிகங்கள் பெரும்பாலும் ஃபேக்டரிங் செய்வதற்குப் பதிலாக வங்கி ஓவர் டிராஃப்ட்கள் மற்றும் கடன்களை நம்பியுள்ளன.

✗ அதிக செலவு: ஃபேக்டரிங் கட்டணங்கள் மற்றும் தள்ளுபடி விகிதங்கள் சில நேரங்களில் வங்கி கடன்களை விட அதிகமாக இருக்கும்.

✗ சட்ட சிக்கலானது: வாங்குபவர்கள் பணம் செலுத்துவதை தாமதப்படுத்தினால் கடன் மீட்பு செயல்முறைகள் நேரத்தை எடுத்துக்கொள்ளும்.

6. இந்தியாவில் காரணியாக்கத்தின் எதிர்காலம்

✓ வளர்ந்து வரும் MSME துறை: காரணியாக்கத்திற்கான தேவை அதிகரிக்கும், ஏனெனில் அதிகமான MSMEகள் மாற்று நிதியுதவியை நாடுகின்றன.

✓ அரசாங்க முயற்சிகள்: RBI மற்றும் SIDBI (இந்திய சிறு தொழில்கள் மேம்பாட்டு வங்கி) சிறு வணிகங்களுக்கு உதவ காரணியாக்கத்தை ஊக்குவிக்கின்றன.

✓ டிஜிட்டல் வளர்ச்சி: TReDS தளங்கள் காரணியாக்கலை மிகவும் அணுகக்கூடியதாகவும் திறமையானதாகவும் ஆக்குகின்றன.

இந்தியாவில் உள்ள வணிகங்களுக்கு, குறிப்பாக MSMEகளுக்கு, பணப்புழக்கம் மற்றும் செயல்பாட்டு மூலதனத்தை மேம்படுத்த காரணியாக்குதல் ஒரு சக்திவாய்ந்த நிதி கருவியாகும். ஒழுங்குமுறை மேம்பாடுகள், TReDS போன்ற டிஜிட்டல் தளங்கள் மற்றும் வளர்ந்து வரும் விழிப்புணர்வுடன், காரணியாக்கம் இந்தியாவில் ஒரு முக்கிய நிதி விருப்பமாக மாறும் என்று எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

பரஸ்பர நிதிகள்: ஒரு கண்ணோட்டம்

1. பரஸ்பர நிதி என்றால் என்ன?

ஒரு பரஸ்பர நிதி என்பது பல முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து பணத்தைத் திரட்டி, பங்குகள், பத்திரங்கள், பணச் சந்தை கருவிகள் அல்லது பிற சொத்துக்களின் பல்வகைப்பட்ட போர்ட்ஃபோலியோவில் முதலீடு செய்யும் ஒரு முதலீட்டு வாகனமாகும். இது ஒரு தொழில்முறை நிதி மேலாளரால் நிர்வகிக்கப்படுகிறது.

பரஸ்பர நிதிகளின் முக்கிய அம்சங்கள்:

- பல்வகைப்படுத்தல் - பல பத்திரங்களில் முதலீடு செய்வதன் மூலம் ஆபத்தை குறைக்கிறது.
- பணப்புழக்கம் - யூனிட்களை வாங்கவும் விற்கவும் எளிதானது.
- தொழில்முறை மேலாண்மை - நிதி மேலாளர்கள் முதலீட்டு முடிவுகளை கையாளுகிறார்கள்.
- மலிவு - முதலீட்டாளர்கள் சிறிய தொகைகளுடன் தொடங்கலாம் (SIP - முறையான முதலீட்டுத் திட்டம்).

2. பரஸ்பர நிதிகளின் வகைகள்

A. முதலீட்டு நோக்கத்தின் அடிப்படையில் ஈக்விட்டி ஃபண்டுகள் - பங்குகளில் முதலீடு செய்யுங்கள்; அதிக வருமானம் கிடைக்கும் ஆனால் அதிக ஆபத்து.

♦ கடன் ஃபண்டுகள் - பத்திரங்கள் போன்ற நிலையான வருமானப் பத்திரங்களில் முதலீடு செய்யுங்கள்; குறைந்த ஆபத்து.

♦ கலப்பின ஃபண்டுகள் - சமநிலையான ஆபத்து-வருமானத்திற்கான ஈக்விட்டி மற்றும் கடனின் கலவை.

♦ பணச் சந்தை ஃபண்டுகள் - குறுகிய கால பத்திரங்களில் முதலீடு செய்யுங்கள்; மிகக் குறைந்த ஆபத்து.

B. கட்டமைப்பின் அடிப்படையில்

- ♦ திறந்த-முடிவு ஃபண்டுகள் - எந்த நேரத்திலும் வாங்கலாம் அல்லது விற்கலாம்.
- ♦ மூடிய-முடிவு ஃபண்டுகள் - நிலையான முதிர்வு காலம்; பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தகம் செய்யப்படும்.
- ♦ இடைவெளி ஃபண்டுகள் - திறந்த மற்றும் மூடிய-முடிவு ஃபண்டுகளின் கலவை; வரையறுக்கப்பட்ட வாங்குதல்/விற்பனை காலங்கள்.

C. இடர் சுயவிவரத்தின் அடிப்படையில்

- ♦ அதிக ஆபத்து ஃபண்டுகள் - சிறிய-மூலதனம், துறைசார் மற்றும் கருப்பொருள் நிதிகள்.
- ♦ மிதமான-இருப்பு ஃபண்டுகள் - பெரிய-மூலதனம், கலப்பின மற்றும் சமநிலைப்படுத்தப்பட்ட நிதிகள்.
- ♦ குறைந்த ஆபத்துள்ள நிதிகள் - கடன் நிதிகள், திரவ நிதிகள் மற்றும் தங்கப் பத்திரங்கள்.

3. பரஸ்பர நிதிகள் எவ்வாறு செயல்படுகின்றன?

1) முதலீட்டாளர்கள் பணத்தை ஒரு பரஸ்பர நிதியில் சேகரிக்கின்றனர்.

2) நிதி மேலாளர் பங்குகள், பத்திரங்கள் அல்லது பிற சொத்துக்களில் முதலீடு செய்கிறார்.

3) பரஸ்பர நிதி வருமானத்தை உருவாக்குகிறது (மூலதன ஆதாயங்கள், ஈவுத்தொகை அல்லது வட்டி).

4) முதலீட்டாளர்கள் நிகர சொத்து மதிப்பின் (NAV) அடிப்படையில் லாபத்தைப் பெறுகிறார்கள்.

4. பரஸ்பர நிதிகளின் நன்மைகள்

- ✓ பல்வகைப்படுத்தல் - வெவ்வேறு பத்திரங்களில் ஆபத்தை பரப்புகிறது.
- ✓ தொழில்முறை மேலாண்மை - நிபுணர்கள் முதலீட்டு முடிவுகளை எடுக்கிறார்கள்.

✓ மலிவு - சிறிய முதலீட்டாளர்கள் பங்கேற்கலாம் (SIP வழியாக).

✓ பணப்புழக்கம் - எளிதான மீட்பு மற்றும் திரும்பப் பெறுதல்.

✓ வரி நன்மைகள் - சில நிதிகள் வரி சேமிப்பு நன்மைகளை வழங்குகின்றன (ELSS - ஈக்விட்டி இணைக்கப்பட்ட சேமிப்புத் திட்டம்).

5. பரஸ்பர நிதிகளின் தீமைகள்

✗ சந்தை ஆபத்து - வருமானத்திற்கு உத்தரவாதம் இல்லை.

✗ செலவு விகிதம் - மேலாண்மை கட்டணங்கள் லாபத்தைக் குறைக்கின்றன.

✗ லாக்-இன் காலம் - சில நிதிகள் (எ.கா., ELSS) லாக்-இன் காலத்தைக் கொண்டுள்ளன.

6. இந்தியாவில் பிரபலமான மியூச்சுவல் ஃபண்ட் நிறுவனங்கள்

🏢 SBI மியூச்சுவல் ஃபண்ட்

🏢 HDFC மியூச்சுவல் ஃபண்ட்

🏢 ICICI புருடென்ஷியல் மியூச்சுவல் ஃபண்ட்

🏢 ஆக்சிஸ் மியூச்சுவல் ஃபண்ட்

🏢 நிப்பான் இந்தியா மியூச்சுவல் ஃபண்ட்

7. மியூச்சுவல் ஃபண்ட் முதலீட்டு உத்திகள்

◆ SIP (முறையான முதலீட்டுத் திட்டம்): ஒரு நிலையான தொகையை தவறாமல் முதலீடு செய்கிறது (மாதாந்திர/காலாண்டு).

◆ மொத்த முதலீடு: ஒரு முறை மொத்த முதலீடு.

◆ SWP (முறையான திரும்பப் பெறுதல் திட்டம்): லாபத்தை வழக்கமாக திரும்பப் பெறுதல்.

தொடக்கநிலை முதலீட்டாளர்கள் மற்றும் அனுபவம் வாய்ந்த முதலீட்டாளர்கள் இருவருக்கும் மியூச்சுவல் ஃபண்டுகள் ஒரு சிறந்த முதலீட்டு விருப்பமாகும். சரியான திட்டமிடலுடன், அவை நிதி இலக்குகளை அடையவும், அதே நேரத்தில் அபாயங்களை திறம்பட நிர்வகிக்கவும் உதவும்.

மியூச்சுவல் ஃபண்டுகள் - கருத்து, நோக்கங்கள் மற்றும் செயல்பாடுகள்

1. மியூச்சுவல் ஃபண்டுகளின் கருத்து

மியூச்சுவல் ஃபண்டுகள் - கருத்து

ஒரு மியூச்சுவல் ஃபண்ட் என்பது பல முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து பணத்தைச் சேகரிக்கும் ஒரு ஒருங்கிணைந்த முதலீட்டு வாகனமாகும், இது பங்குகள், பத்திரங்கள் அல்லது பிற பத்திரங்களின் பல்வகைப்பட்ட போர்ட்ஃபோலியோவில் முதலீடு செய்கிறது. பரஸ்பர நிதிகளின் முதன்மை நோக்கம், முதலீட்டாளர்களுக்கு தொழில் ரீதியாக நிர்வகிக்கப்படும் மற்றும் பல்வகைப்பட்ட போர்ட்ஃபோலியோவில் முதலீடு செய்வதற்கான வாய்ப்பை வழங்குவதாகும், இது தனிப்பட்ட பத்திரங்களில் முதலீடு செய்வதை விட ஆபத்தை குறைக்க முடியும். மியூச்சுவல் ஃபண்டுகளின் கருத்தை வரையறுக்கும் முக்கிய அம்சங்கள் கீழே உள்ளன:

1. வளங்களை ஒருங்கிணைத்தல்

- கூட்டு முதலீடு: மியூச்சுவல் ஃபண்டுகள் பல்வேறு முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து நிதிகளை ஒன்றிணைக்கின்றன, இது ஒரு பெரிய மூலதனத் தொகுப்பை அனுமதிக்கிறது. இந்த கூட்டு முதலீடு, தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்கள் வாங்கக்கூடியதை விட பரந்த அளவிலான முதலீட்டு வாய்ப்புகளை அணுக பரஸ்பர நிதியை அனுமதிக்கிறது.

2. பல்வகைப்படுத்தல்

- இடர் குறைப்பு: பல்வேறு பத்திரங்களில் (பங்குகள், பத்திரங்கள் மற்றும் பணச் சந்தை கருவிகள் போன்றவை) முதலீடு செய்வதன் மூலம், மியூச்சுவல் ஃபண்டுகள் ஒட்டுமொத்த முதலீட்டு அபாயத்தைக் குறைக்க உதவுகின்றன. பல்வகைப்படுத்தல் பல சொத்துக்களில்

அபாயங்களைப் பரப்புகிறது, இதனால் ஒரு பாதுகாப்பின் செயல்திறன் ஒட்டுமொத்த போர்ட்:போலியோவை பெரிதும் பாதிக்காது.

3. தொழில்முறை மேலாண்மை

- நிபுணத்துவம்: சந்தைகளை பகுப்பாய்வு செய்வதிலும் பத்திரங்களைத் தேர்ந்தெடுப்பதிலும் நிபுணத்துவம் பெற்ற தொழில்முறை நிதி மேலாளர்களால் பரஸ்பர நிதிகள் நிர்வகிக்கப்படுகின்றன. அவர்கள் நிதியின் நோக்கங்களின் அடிப்படையில் ஆராய்ச்சி செய்து முதலீட்டு முடிவுகளை எடுக்கிறார்கள், இது தங்கள் சொந்த முதலீடுகளை நிர்வகிக்க நேரமோ அறிவும் இல்லாத முதலீட்டாளர்களுக்கு நன்மை பயக்கும்.

4. பணப்புழக்கம்

- வாங்கவும் விற்கவும் எளிதானது: பெரும்பாலான பரஸ்பர நிதிகள் முதலீட்டாளர்களை எந்த வணிக நாளிலும் பங்குகளை வாங்கவும் மீட்டெடுக்கவும் அனுமதிக்கின்றன, இது பணப்புழக்கத்தை வழங்குகிறது. ரியல் எஸ்டேட் போன்ற வேறு சில முதலீட்டு வாகனங்களுடன் ஒப்பிடும்போது முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் முதலீடுகளை மிகவும் எளிதாக அணுகலாம்.

5. பல்வேறு நிதி வகைகள்

- பரஸ்பர நிதிகள் பல்வேறு வகைகளில் வருகின்றன, அவை வெவ்வேறு முதலீட்டு நோக்கங்கள் மற்றும் ஆபத்து சுயவிவரங்களை பூர்த்தி செய்கின்றன:

- ஈக்விட்டி ஃபண்டுகள்: முதன்மையாக பங்குகளில் முதலீடு செய்யுங்கள், மூலதன மதிப்பீட்டை நோக்கமாகக் கொண்டது.
- பத்திர நிதிகள்: நிலையான வருமானப் பத்திரங்களில் முதலீடு செய்யுங்கள், வருமானத்தை ஈட்டுவதற்கு ஏற்றது.

o சமச்சீர் நிதிகள்: ஆபத்து மற்றும் வருமானத்தை சமநிலைப்படுத்த பங்கு மற்றும் நிலையான வருமான முதலீடுகள் இரண்டையும் இணைக்கவும்.

o குறியீட்டு நிதிகள்: S&P 500 போன்ற ஒரு குறிப்பிட்ட சந்தை குறியீட்டின் செயல்திறனைப் பிரதிபலிக்கும் நோக்கம் கொண்டது.

o பணச் சந்தை நிதிகள்: மூலதனப் பாதுகாப்பு மற்றும் பணப்புழக்கத்திற்காக குறுகிய கால, குறைந்த ஆபத்துள்ள பத்திரங்களில் முதலீடு செய்யுங்கள்.

6. ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட மற்றும் வெளிப்படையானது

• மேற்பார்வை: முதலீட்டாளர்களுக்கு வெளிப்படையானத் தன்மை, நியாயம் மற்றும் பாதுகாப்பை உறுதி செய்வதற்காக பரஸ்பர நிதிகள் பொதுவாக நிதி அதிகாரிகளால் (அமெரிக்காவில் உள்ள பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை ஆணையம் போன்றவை) கட்டுப்படுத்தப்படுகின்றன. அவை செயல்திறன், இருப்புக்கள் மற்றும் கட்டணங்கள் குறித்த வழக்கமான அறிக்கைகளை வழங்க வேண்டும்.

7. கட்டணங்கள் மற்றும் செலவுகள்

• மியூச்சுவல் ஃபண்டுகளில் முதலீட்டாளர்கள் பொதுவாக கட்டணங்களை செலுத்துகிறார்கள், அதாவது:

o மேலாண்மை கட்டணங்கள்: நிதியின் தொழில்முறை மேலாண்மைக்காக.

o செலவு விகிதங்கள்: நிதியின் செயல்பாட்டு செலவுகளை ஈடுகட்டுதல்.

o சுமை கட்டணங்கள்: பங்குகளை வாங்கும்போது அல்லது மீட்டெடுக்கும்போது சில நிதிகள் விற்பனை கமிஷனை (சுமை) வசூலிக்கின்றன.

8. முதலீட்டு நோக்கங்கள்

• ஒவ்வொரு மியூச்சுவல் ஃபண்டும் அதன் முதலீட்டு உத்தியை வழிநடத்தும் ஒரு குறிப்பிட்ட முதலீட்டு நோக்கத்தைக்

கொண்டுள்ளது. இது தீவிரமான வளர்ச்சி (அதிக-ஆபத்து ஈக்விட்டி ஃபண்டுகள்) முதல் பழமைவாத வருமானம் (குறைந்த-ஆபத்து பத்திர நிதிகள்) வரை இருக்கலாம்.

மியூச்சவல் ஃபண்டுகள் என்பது பல்வகைப்படுத்தல், தொழில்முறை மேலாண்மை மற்றும் பணப்புழக்கத்தை வழங்கும் ஒரு அணுகக்கூடிய முதலீட்டு விருப்பமாகும், இது பரந்த அளவிலான முதலீட்டாளர்களுக்கு ஏற்றதாக அமைகிறது. அவை வெவ்வேறு ஆபத்து விருப்பங்கள் மற்றும் முதலீட்டு இலக்குகளை பூர்த்தி செய்கின்றன, நிதிச் சந்தைகளில் முதலீடு செய்ய விரும்பும் தனிநபர்களுக்கு ஒரு கட்டமைக்கப்பட்ட அணுகுமுறையை வழங்குகின்றன. அவை ஏராளமான நன்மைகளை வழங்கினாலும், முதலீட்டாளர்கள் தொடர்புடைய கட்டணங்கள் மற்றும் செலவுகள் மற்றும் அவர்களின் முதலீட்டுத் தேர்வை அவர்களின் நிதி நோக்கங்களுடன் இணைப்பதன் முக்கியத்துவத்தைப் பற்றி அறிந்திருக்க வேண்டும்.

மியூச்சவல் ஃபண்டுகள் என்பது பல முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து பணத்தைத் திரட்டி, பன்முகப்படுத்தப்பட்ட சொத்துக்களின் போர்ட்ஃபோலியோவில் முதலீடு செய்வதற்காக உருவாக்கப்பட்ட முதலீட்டு வாகனங்களாகும். மியூச்சவல் ஃபண்டுகளின் நோக்கங்கள் நிதியின் வகை மற்றும் முதலீட்டாளர்களின் இலக்குகளைப் பொறுத்து மாறுபடும். மியூச்சவல் ஃபண்டுகளுடன் தொடர்புடைய சில பொதுவான நோக்கங்கள் இங்கே:

1. செல்வத்தை உருவாக்குதல் / மூலதனப் பாராட்டு

- குறிக்கோள்: பங்குச் சந்தைகள் அல்லது வளர்ச்சியை மையமாகக் கொண்ட பத்திரங்களில் முதலீடு செய்வதன் மூலம் நீண்டகால மூலதன வளர்ச்சியை அடைவது.

- நிதிகள்: பங்குச் சந்தை மதிப்பு உயர்வு மூலம் தங்கள் செல்வத்தை அதிகரிக்க விரும்பும் நீண்ட கால முதலீட்டாளர்களை ஈக்விட்டி மியூச்சவல் ஃபண்டுகள் பொதுவாக இலக்காகக் கொண்டுள்ளன.

2. வருமானத்தை உருவாக்குதல்

- குறிக்கோள்: வட்டி அல்லது ஈவுத்தொகை மூலம் முதலீட்டாளர்களுக்கு நிலையான வருமான ஓட்டத்தை வழங்குவது.

- நிதிகள்: பத்திர மியூச்சவல் ஃபண்டுகள் மற்றும் வருமானம் சார்ந்த நிதிகள் வழக்கமான வட்டி செலுத்துதல்கள் அல்லது ஈவுத்தொகையை உருவாக்கும் நிலையான வருமானப் பத்திரங்களில் கவனம் செலுத்துகின்றன, வருமானத்தைத் தேடும் முதலீட்டாளர்களுக்கு உதவுகின்றன.

3. மூலதனப் பாதுகாப்பு

- குறிக்கோள்: ஆரம்ப முதலீட்டுத் தொகையைப் பாதுகாக்கும் அதே வேளையில், ஒரு சாதாரண வருமானத்தைப் பெறுவது.

- நிதிகள்: பணச் சந்தை நிதிகள் அல்லது பழமைவாத பத்திர நிதிகள் குறைந்த ஆபத்துள்ள, குறுகிய கால பத்திரங்களில் முதலீடு செய்வதன் மூலம் மூலதனத்தைப் பாதுகாப்பதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளன, இது ஆபத்து இல்லாத முதலீட்டாளர்களுக்கு ஏற்றது.

4. பல்வகைப்படுத்தல்

- குறிக்கோள்: பல்வேறு சொத்து வகுப்புகள், துறைகள் அல்லது புவியியல் பகுதிகளில் முதலீடுகளைப் பரப்புவதன் மூலம் ஆபத்தைக் குறைத்தல்.

- நிதிகள்: பெரும்பாலான பரஸ்பர நிதிகள் உள்ளமைக்கப்பட்ட பல்வகைப்படுத்தல் நன்மைகளை வழங்குகின்றன, இது குறிப்பிட்ட முதலீடுகளில் சீரான வருமானத்தை அளிக்கவும் மோசமான செயல்திறனின் தாக்கத்தைக் குறைக்கவும் உதவும்.

5. வரி செயல்திறன்

- குறிக்கோள்: வரி-திறனுள்ள முதலீட்டு உத்திகளைப் பயன்படுத்துவதன் மூலம் முதலீட்டாளர்களுக்கு வரி-திறனுள்ள வருமானத்தை மேம்படுத்துதல்.
- நிதிகள்: வரி-நிர்வகிக்கப்பட்ட நிதிகள் மற்றும் நகராட்சி பத்திர நிதிகள் வரி-திறனுள்ள முதலீடுகளில் கவனம் செலுத்தலாம், இது முதலீட்டாளர்களுக்கு சிறந்த வரி-பிறகு வருமானத்தை வழங்குவதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளது.

6. பணப்புழக்கம்

- குறிக்கோள்: முதலீட்டாளர்களுக்கு பங்குகளை எளிதாக வாங்கி விற்கும் திறனை வழங்குதல்.

நிதியில், தேவைப்படும்போது பணத்தை அணுக அனுமதிக்கிறது.

- நிதிகள்: பெரும்பாலான பரஸ்பர நிதிகள் முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் பங்குகளை எந்த வணிக நாளிலும் மீட்டெடுக்க அனுமதிக்கின்றன, இதனால் ரியல் எஸ்டேட் போன்ற வேறு சில முதலீட்டு வகைகளை விட அவை அதிக திரவமாகின்றன.

7. ஓய்வூதிய திட்டமிடல்

- குறிக்கோள்: முதலீட்டாளர்கள் முறையான முதலீட்டு உத்திகள் மூலம் ஓய்வூதியத்திற்காக ஒரு கூடு கட்ட உதவுதல்.
- நிதிகள்: இலக்கு ஓய்வூதிய தேதி நெருங்கும்போது சொத்து ஒதுக்கீட்டை தானாகவே சரிசெய்யும் பன்முகப்படுத்தப்பட்ட முதலீட்டு உத்தியை வழங்க இலக்கு தேதி நிதிகள் வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளன.

8. பணவீக்கத்திற்கு எதிராக ஹெட்ஜிங்

- குறிக்கோள்: பணவீக்கத்தை விஞ்சும் வருமானத்தை வழங்குதல், முதலீட்டின் வாங்கும் சக்தியை பராமரிக்க உதவுதல்.
- நிதிகள்: ஈக்விட்டி நிதிகள் மற்றும் பொருட்கள் சார்ந்த நிதிகள் நீண்ட காலத்திற்கு பணவீக்க விகிதங்களை விட

அதிகமாக இருக்கும் சாத்தியமான வருமானத்தை வழங்க முடியும்.

9. சமூக தாக்க முதலீடு

- குறிக்கோள்: நேர்மறையான சமூக அல்லது சுற்றுச்சூழல் தாக்கத்தை உருவாக்கும் அதே வேளையில் நிதி வருமானத்தை அடையவும்.

- நிதிகள்: சமூக பொறுப்புள்ள முதலீடு (SRI) நிதிகள் அல்லது சுற்றுச்சூழல், சமூக மற்றும் ஆளுகை (ESG) நிதிகள் குறிப்பிட்ட நெறிமுறை அளவுகோல்களை பூர்த்தி செய்யும் நிறுவனங்களில் கவனம் செலுத்துகின்றன.

10. சந்தை பங்கேற்பு

- நோக்கம்: முதலீட்டாளர்கள் ஆழ்ந்த அறிவு அல்லது நிபுணத்துவம் இல்லாமல் நிதிச் சந்தைகளில் பங்கேற்க அனுமதிப்பது.

- நிதிகள்: பரஸ்பர நிதிகள் நிபுணர்களால் நிர்வகிக்கப்படுகின்றன, இதனால் தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்கள் தாங்களாகவே தொடர முடியாத சந்தைகள் மற்றும் முதலீட்டு உத்திகளை அணுக முடியும்.

பரஸ்பர நிதிகளின் நோக்கங்கள், மூலதன உயர்வு முதல் வருமான உருவாக்கம், இடர் மேலாண்மை மற்றும் சமூக தாக்கம் வரை பல்வேறு முதலீட்டாளர் இலக்குகளுடன் ஒத்துப்போகும். பொருத்தமான பரஸ்பர நிதியைத் தேர்ந்தெடுப்பது, தனிப்பட்ட முதலீட்டு இலக்குகள், இடர் சகிப்புத்தன்மை மற்றும் கால எல்லையுடன் தொடர்புடைய இந்த நோக்கங்களைப் புரிந்துகொள்வதை உள்ளடக்கியது. அவ்வாறு செய்வதன் மூலம், முதலீட்டாளர்கள் நிதிச் சந்தைகளில் தங்களை மூலோபாய ரீதியாக நிலைநிறுத்திக் கொள்ளலாம் மற்றும் அவர்களின் நிதி அபிலாஷைகளை அடைவதற்கு வேலை செய்யலாம்.

பரஸ்பர நிதிகளின் செயல்பாடுகள்

நிதி சுற்றுச்சூழல் அமைப்பிற்குள் பல்வேறு முக்கிய செயல்பாடுகளைச் செய்கின்றன, இது தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்கள், நிதி நிறுவனங்கள் மற்றும் ஒட்டுமொத்த பொருளாதாரத்திற்கும் பயனளிக்கிறது. பரஸ்பர நிதிகளின் முக்கிய செயல்பாடுகள் இங்கே:

1. வளங்களைத் திரட்டுதல்

- செயல்பாடு: பரஸ்பர நிதிகள் அதிக எண்ணிக்கையிலான முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து முதலீடுகளைச் சேகரித்து, கணிசமான மூலதனத் தளத்தை உருவாக்க தங்கள் வளங்களைத் திரட்டுகின்றன. இது தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்கள் தாங்களாகவே வாங்க முடியாத பன்முகப்படுத்தப்பட்ட போர்ட்ஃபோலியோவில் முதலீடுகளை அனுமதிக்கிறது.

2. பல்வகைப்படுத்தல்

- செயல்பாடு: பல்வேறு சொத்து வகுப்புகளில் (பங்குகள், பத்திரங்கள், முதலியன) பரந்த அளவிலான பத்திரங்களில் முதலீடு செய்வதன் மூலம், பரஸ்பர நிதிகள் ஆபத்தைக் குறைக்கின்றன. எந்தவொரு முதலீட்டின் மோசமான செயல்திறனின் சாத்தியமான எதிர்மறை தாக்கத்தையும் பரப்ப பல்வகைப்படுத்தல் உதவுகிறது.

3. தொழில்முறை மேலாண்மை

- செயல்பாடு: முதலீட்டு பகுப்பாய்வு மற்றும் போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மையில் நிபுணத்துவம் பெற்ற தொழில்முறை நிதி மேலாளர்களால் பரஸ்பர நிதிகள் நிர்வகிக்கப்படுகின்றன. இந்த வல்லுநர்கள் நிதியின் சார்பாக தகவலறிந்த முதலீட்டு முடிவுகளை எடுக்கிறார்கள்.

முதலீட்டாளர்கள், தங்கள் சொந்த முதலீடுகளை நிர்வகிக்கும் நேரத்தையும் முயற்சியையும் மிச்சப்படுத்துகிறார்கள்.

4. பணப்புழக்கம்

- செயல்பாடு: பரஸ்பர நிதிகள் பணப்புழக்கத்தை வழங்குகின்றன, முதலீட்டாளர்கள் எந்த வணிக நாளிலும் நிகர சொத்து மதிப்பில் (NAV) பங்குகளை எளிதாக வாங்கவும் விற்கவும் அனுமதிக்கின்றன. முதலீட்டின் நன்மைகளைத் தக்க வைத்துக் கொண்டு, தங்கள் நிதியை அணுக வேண்டிய முதலீட்டாளர்களுக்கு இந்த அம்சம் பரஸ்பர நிதிகளை ஒரு நடைமுறை விருப்பமாக ஆக்குகிறது.

5. அளவிலான பொருளாதாரங்கள்

- செயல்பாடு: நிதிகளைத் திரட்டுவது பரஸ்பர நிதிகள் அளவிலான பொருளாதாரங்களிலிருந்து பயனடைய அனுமதிக்கிறது. இதன் பொருள் செயல்பாட்டு செலவுகள் (எ.கா., பரிவர்த்தனை கட்டணங்கள், மேலாண்மை கட்டணங்கள்) ஒரு பெரிய சொத்து தளத்தில் பரவியுள்ளன, இது தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்களுக்கான செலவுகளைக் குறைக்கலாம்.

6. செலவுத் திறன்

- செயல்பாடு: பரஸ்பர நிதிகள் தனிப்பட்ட முதலீட்டை விட செலவு குறைந்ததாக இருக்கும், ஏனெனில் அவை ஒவ்வொரு பாதுகாப்பையும் தனித்தனியாக வாங்குவதற்கான தொடர்புடைய செலவுகள் இல்லாமல் பன்முகப்படுத்தப்பட்ட போர்ட்ஃபோலியோவை அணுகுகின்றன. கூடுதலாக, மேலாளர்கள் அளவு காரணமாக குறைந்த வர்த்தக செலவுகளை பேச்சுவார்த்தை நடத்தலாம்.

7. ஒழுங்குமுறை இணக்கம்

- செயல்பாடு: பரஸ்பர நிதிகள் வெளிப்படைத்தன்மையை ஊக்குவிக்கும் மற்றும் முதலீட்டாளர்களைப் பாதுகாக்கும் ஒரு ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பிற்குள் செயல்படுகின்றன.

அவர்கள் குறிப்பிட்ட சட்டங்கள் மற்றும் விதிமுறைகளை கடைபிடிக்க வேண்டும், இதில் வழக்கமான தணிக்கைகளை நடத்துதல் மற்றும் செயல்திறன் தரவு, இருப்புக்கள் மற்றும் கட்டணங்களை பங்குதாரர்களுக்கு வெளியிடுதல் ஆகியவை அடங்கும்.

8. தானியங்கி முதலீட்டு உத்திகள்

- செயல்பாடு: பல பரஸ்பர நிதிகள் முதலீட்டாளர்கள் சிறிய அளவுகளை தொடர்ந்து முதலீடு செய்ய அனுமதிக்கும் முறையான முதலீட்டுத் திட்டங்களை (SIPகள்) வழங்குகின்றன. இது ஒழுக்கமான முதலீட்டை ஊக்குவிக்கிறது மற்றும் டாலர்-செலவு சராசரி மூலம் சந்தை ஏற்ற இறக்கத்தை நிர்வகிக்க உதவும்.

9. பல்வேறு முதலீட்டு உத்திகளுக்கான அணுகல்

- செயல்பாடு: பரஸ்பர நிதிகள் முதலீட்டாளர்களுக்கு வளர்ச்சி, மதிப்பு அல்லது வருமான முதலீடு போன்ற பல்வேறு முதலீட்டு உத்திகளுக்கான அணுகலை வழங்குகின்றன, இது வெவ்வேறு ஆபத்து சகிப்புத்தன்மை மற்றும் முதலீட்டு நோக்கங்களை பூர்த்தி செய்கிறது. இந்த பன்முகத்தன்மை முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் பரஸ்பர நிதி தேர்வுகளை தங்கள் நிதி இலக்குகளுடன் சீரமைக்க உதவுகிறது.

10. வெளிப்படைத்தன்மை மற்றும் அறிக்கையிடல்

- செயல்பாடு: பரஸ்பர நிதிகள் செயல்திறன், இருப்புக்கள் மற்றும் செலவுகள் குறித்த விரிவான அறிக்கைகளை தொடர்ந்து வழங்குகின்றன, முதலீட்டாளர்கள் தகவலறிந்த முடிவுகளை எடுக்க அனுமதிக்கிறது. வெளிப்படுத்தல் தேவைகள் வெளிப்படைத்தன்மையை ஊக்குவிக்கின்றன மற்றும் முதலீட்டாளர்களுடன் நம்பிக்கையை வளர்க்க உதவுகின்றன.

11. வரி செயல்திறன்

• செயல்பாடு: வரி நிர்வகிக்கப்படும் அல்லது நகராட்சி பத்திர நிதிகள் போன்ற சில வகையான பரஸ்பர நிதிகள், வரி-திறனுள்ளதாக வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளன, மூலதன ஆதாய விநியோகங்களைக் குறைத்து, அவற்றின் முதலீட்டாளர்களுக்கு வரிக்குப் பிந்தைய வருமானத்தை அதிகரிக்கும் நோக்கில்.

12. நிதி சேர்க்கையை எளிதாக்குதல்

• செயல்பாடு: குறைந்த குறைந்தபட்ச முதலீட்டுத் தேவைகளுடன் முதலீட்டு வாய்ப்புகளை வழங்குவதன் மூலம், பரஸ்பர நிதிகள் சிறு மற்றும் சில்லறை முதலீட்டாளர்கள் உட்பட பரந்த மக்கள் தொகையினர் நிதிச் சந்தைகளில் பங்கேற்பதை எளிதாக்குகின்றன.

பரஸ்பர நிதிகள் தனிநபர்களுக்கு பன்முகப்படுத்தப்பட்ட போர்ட்ஃபோலியோக்கள், தொழில்முறை மேலாண்மை மற்றும் பல்வேறு முதலீட்டு வாய்ப்புகளை அணுகுவதன் மூலம் முதலீட்டு நிலப்பரப்பில் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன. அவற்றின் செயல்பாடுகள் தனிப்பட்ட நிதி திட்டமிடலுக்கு மட்டுமல்ல, நிதிச் சந்தைகளின் ஒட்டுமொத்த செயல்திறன் மற்றும் பணப்புழக்கத்திற்கும் பங்களிக்கின்றன. இந்த செயல்பாடுகளைப் புரிந்துகொள்வது முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் முதலீட்டு உத்திகளில் பரஸ்பர நிதிகளை திறம்பட பயன்படுத்த உதவும்.

போர்ட்ஃபோலியோ வகைப்பாடு

போர்ட்ஃபோலியோ வகைப்பாடு என்பது சொத்து ஒதுக்கீடு, முதலீட்டு நோக்கங்கள், இடர் சகிப்புத்தன்மை, முதலீட்டு உத்தி மற்றும் புவியியல் கவனம் போன்ற பல்வேறு அளவுகோல்களின் அடிப்படையில் முதலீட்டு போர்ட்ஃபோலியோக்களின் வகைப்படுத்தலைக் குறிக்கிறது. சரியான வகைப்பாடு முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் முதலீட்டு

விருப்பங்களைப் புரிந்துகொள்ளவும், குறிப்பிட்ட நிதி இலக்குகளை அடைய போர்ட்ஃபோலியோக்களை வடிவமைக்கவும் உதவுகிறது. போர்ட்ஃபோலியோக்களை வகைப்படுத்துவதற்கான பொதுவான வழிகள் கீழே உள்ளன:

1. சொத்து ஒதுக்கீட்டின் அடிப்படையில்

• ஈக்விட்டி போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

o முதன்மையாக பங்குகளால் ஆனது. இந்த போர்ட்ஃபோலியோக்கள் மூலதன மதிப்பீட்டை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளன. அவற்றை மேலும் வகைப்படுத்தலாம்:

□ வளர்ச்சி போர்ட்ஃபோலியோக்கள்: சராசரிக்கு மேல் விகிதத்தில் வளரும் என்று எதிர்பார்க்கப்படும் நிறுவனங்களில் கவனம் செலுத்துங்கள்.

□ மதிப்பு போர்ட்ஃபோலியோக்கள்: அவற்றின் உண்மையான மதிப்பு உணரப்படும்போது வருமானத்தை வழங்கும் என்று எதிர்பார்க்கப்படும் குறைமதிப்பிற்குரிய நிறுவனங்களில் முதலீடு செய்யுங்கள்.

• நிலையான வருமான போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

o முக்கியமாக பத்திரங்கள் அல்லது பிற கடன் கருவிகளைக் கொண்டுள்ளது. இந்த போர்ட்ஃபோலியோக்கள் வருமான உருவாக்கம் மற்றும் மூலதனப் பாதுகாப்பை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளன.

• சமப்படுத்தப்பட்ட போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

o பங்கு மற்றும் நிலையான வருமானப் பத்திரங்களின் கலவை. ஆபத்துக்கும் வருமானத்திற்கும் இடையில் சமநிலையை அடைவதே குறிக்கோள்.

• ரொக்கம் மற்றும் ரொக்க சமமானவை:

o முதன்மையாக ரொக்கம் அல்லது குறுகிய கால கருவிகளைக் கொண்டுள்ளது, எடுத்துக்காட்டாக கருவூல பில்கள், பணச் சந்தை நிதிகள் அல்லது வைப்புச்

சான்றிதழ்கள். இந்த போர்ட்ஃபோலியோக்கள் குறைந்த ஆபத்து மற்றும் பணப்புழக்கத்தை வழங்குகின்றன.

2. முதலீட்டு நோக்கங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டது

- வளர்ச்சி போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

- நீண்ட காலத்திற்கு மூலதன மதிப்பீட்டில் கவனம் செலுத்துகிறது, பொதுவாக அதிக வருமானத்தை ஈட்டும் எதிர்பார்ப்புடன் அதிக வளர்ச்சி பங்குகளில் முதலீடு செய்கிறது.

- வருமான போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

- வழக்கமான வருமான ஓட்டத்தை உருவாக்க இலக்கு, பொதுவாக பத்திரங்கள், ஈவுத்தொகை செலுத்தும் பங்குகள் மற்றும் ரியல் எஸ்டேட் முதலீட்டு அறக்கட்டளைகளில் (REITகள்) முதலீடு செய்கிறது.

- மூலதனத்தைப் பாதுகாத்தல்:

- மிதமான வருமானத்தை ஈட்டும் அதே வேளையில் ஆரம்ப முதலீட்டைப் பாதுகாப்பதில் கவனம் செலுத்துங்கள், பழமைவாத முதலீட்டாளர்களுக்கு ஏற்றது.

3. இடர் சகிப்புத்தன்மையின் அடிப்படையில்

- ஆக்கிரமிப்பு போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

- அதிக ஆபத்து, அதிக வருவாய் உத்தி, முதன்மையாக பங்குகள், மாற்று முதலீடுகள் அல்லது வளர்ந்து வரும் சந்தைகளில் முதலீடு செய்தல்.

- மிதமான போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

- மிதமான ஆபத்து விருப்பமுள்ள முதலீட்டாளர்களுக்கு ஏற்ற வளர்ச்சி மற்றும் வருமான முதலீடுகளை இணைக்கும் ஒரு சமநிலையான அணுகுமுறை.

- பழமைவாத போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

- குறைந்த ஆபத்துள்ள முதலீடுகள், முதன்மையாக நிலையான வருமான பத்திரங்கள் மற்றும் ரொக்கத்தில், ஆபத்து இல்லாத முதலீட்டாளர்களுக்கு ஏற்றது.

4. முதலீட்டு ஹாரிஸனை அடிப்படையாகக் கொண்டது

• குறுகிய கால போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

o பொதுவாக மூன்று ஆண்டுகளுக்கும் குறைவான முதலீட்டு எல்லைகளுக்காக வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளது, உடனடி நிதித் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்ய திரவ சொத்துக்கள் மற்றும் ரொக்கத்திற்கு சமமானவற்றில் கவனம் செலுத்துகிறது.

• நடுத்தர கால போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

o பொதுவாக மூன்று முதல் பத்து ஆண்டுகள் வரையிலான காலத்திற்கு முதலீடு செய்யப்படுகிறது, ஆபத்து மற்றும் வருவாயை சமநிலைப்படுத்துகிறது.

நீண்ட கால போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

o பத்து ஆண்டுகளுக்கும் மேலான முதலீட்டு எல்லைகளுக்கான உத்தி, பெரும்பாலும் அதிக ஆபத்துள்ள, அதிக வருவாய் ஈட்டும் சொத்துக்களில் (பங்குகள் போன்றவை) கவனம் செலுத்துகிறது.

5. முதலீட்டு பாணி அல்லது உத்தியை அடிப்படையாகக் கொண்டது

• செயலில் உள்ள போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

o பங்குத் தேர்வு மற்றும் நேரத்தின் மூலம் சந்தையை விஞ்சும் வகையில் முதலீட்டு முடிவுகளை தீவிரமாக எடுக்கும் போர்ட்ஃபோலியோ மேலாளர்களால் நிர்வகிக்கப்படுகிறது.

• செயலற்ற போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

o குறைந்தபட்ச கொள்முதல் மற்றும் விற்பனையுடன் ஒரு குறிப்பிட்ட குறியீடு அல்லது அளவுகோலின் (எ.கா., குறியீட்டு நிதிகள்) செயல்திறனைப் பிரதிபலிக்கும் நோக்கம்.

• தந்திரோபாய சொத்து ஒதுக்கீடு:

o ஒரு மூலோபாய நீண்ட கால ஒதுக்கீட்டைப் பராமரிக்கும் அதே வேளையில் குறுகிய கால சந்தை முன்னறிவிப்புகளின் அடிப்படையில் சொத்து கலவையை சரிசெய்வதை உள்ளடக்கியது.

• மூலோபாய சொத்து ஒதுக்கீடு:

o முன்னரே தீர்மானிக்கப்பட்ட ஒதுக்கீடு சதவீதங்களின் அடிப்படையில் வளங்களை ஒதுக்குவதன் மூலம் ஒரு குறிப்பிட்ட ஆபத்து/வருவாய் சுயவிவரத்தை பராமரிக்க ஒரு நீண்ட கால உத்தி.

6. புவியியல் கவனம் அடிப்படையில்

• உள்நாட்டு போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

o முதன்மையாக முதலீட்டாளரின் சொந்த நாட்டிற்குள் அமைந்துள்ள சொத்துக்களில் முதலீடு செய்யுங்கள்.

• சர்வதேச போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

o முதலீட்டாளரின் சொந்த நாட்டிற்கு வெளியே அமைந்துள்ள சொத்துக்களில் கவனம் செலுத்துதல், ஆபத்தைக் குறைக்க புவியியல் ரீதியாக பன்முகப்படுத்துதல்.

• உலகளாவிய போர்ட்ஃபோலியோக்கள்:

o உள்நாட்டு மற்றும் சர்வதேச சொத்துக்களில் முதலீடு செய்தல், பெரும்பாலும் சந்தைகளில் பரந்த பல்வகைப்படுத்தலை நோக்கமாகக் கொண்டது.

முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் முதலீட்டுத் தேர்வுகளைப் புரிந்துகொள்வதற்கும், அவர்களின் நிதி இலக்குகள், கால எல்லைகள் மற்றும் ஆபத்து சகிப்புத்தன்மையுடன் தங்கள் போர்ட்ஃபோலியோக்களை சீரமைப்பதற்கும் போர்ட்ஃபோலியோ வகைப்பாடு மிக முக்கியமானது. தெளிவான வகைப்பாடு மேலாண்மை, கண்காணிப்பு மற்றும் சரிசெய்தல்களை எளிதாக்குகிறது, முதலீட்டாளர்கள் நிதிச் சந்தைகளின் சிக்கல்களை திறம்பட வழிநடத்த உதவுகிறது. பல்வேறு வகைப்பாடுகளைப் புரிந்துகொள்வதன் மூலம், முதலீட்டாளர்கள் தகவலறிந்த முடிவுகளை எடுக்கலாம் மற்றும் நன்கு சமநிலையான, பன்முகப்படுத்தப்பட்ட முதலீட்டு போர்ட்ஃபோலியோவை உருவாக்கலாம்.

அமைப்பு மற்றும் மேலாண்மை

முதலீட்டாளர் நிதிகளின் பயனுள்ள மேலாண்மை, ஒழுங்குமுறை தேவைகளுக்கு இணங்குதல் மற்றும் முதலீடுகளில் திருப்திகரமான வருமானத்தை உறுதி செய்வதற்காக பரஸ்பர நிதிகளின் அமைப்பு மற்றும் மேலாண்மை சிக்கலான முறையில் கட்டமைக்கப்பட்டுள்ளது. பரஸ்பர நிதிகள் எவ்வாறு ஒழுங்கமைக்கப்பட்டு நிர்வகிக்கப்படுகின்றன என்பதற்கான கண்ணோட்டம் கீழே உள்ளது.

பரஸ்பர நிதிகளின் அமைப்பு

1. பரஸ்பர நிதி நிறுவனம்:

o பரஸ்பர நிதி பொதுவாக ஒரு பரஸ்பர நிதி நிறுவனத்தால் (சொத்து மேலாண்மை நிறுவனம் அல்லது AMC என்றும் அழைக்கப்படுகிறது) நிறுவப்பட்டு இயக்கப்படுகிறது. இந்த நிறுவனம் முதலீட்டு மேலாண்மை, சந்தைப்படுத்தல் மற்றும் இணக்கம் உள்ளிட்ட நிதியின் செயல்பாடுகளைக் கையாளுகிறது.

2. அறக்கட்டளை அமைப்பு:

o பல நாடுகளில், பரஸ்பர நிதிகள் அறக்கட்டளைகளாக அமைக்கப்படுகின்றன, அங்கு முதலீட்டாளர்கள் அறக்கட்டளையின் அலகுகளை வாங்குகிறார்கள். முதலீட்டாளர்கள் அறக்கட்டளையின் பயனாளிகள், மேலும் அறக்கட்டளை AMC ஆல் நிர்வகிக்கப்படுகிறது.

3. அறங்காவலர் குழு:

o பெரும்பாலான பரஸ்பர நிதிகள் பரஸ்பர நிதியின் செயல்பாடுகளை மேற்பார்வையிடும் அறங்காவலர் குழுவைக் கொண்டுள்ளன. இந்த வாரியம் பங்குதாரர்களின் நலன்களைப் பாதுகாக்கிறது மற்றும் நிதி பொருந்தக்கூடிய

சட்டங்கள் மற்றும் விதிமுறைகளுக்கு இணங்க செயல்படுவதை உறுதி செய்கிறது.

4. நிதி வகைகள்:

o பரஸ்பர நிதிகள் பொதுவாக முதலீட்டு நோக்கங்களின் அடிப்படையில் வகைப்படுத்தப்படுகின்றன, அதாவது பங்கு நிதிகள், பத்திர நிதிகள், சமச்சீர் நிதிகள் அல்லது பணச் சந்தை நிதிகள். ஒவ்வொரு வகைக்கும் குறிப்பிட்ட முதலீட்டு உத்திகள் மற்றும் ஆபத்து சுயவிவரங்கள் உள்ளன.

பரஸ்பர நிதிகளின் மேலாண்மை

1. நிதி மேலாளர்:

o பரஸ்பர நிதியின் சார்பாக முதலீட்டு முடிவுகளை எடுப்பதற்கு நிதி மேலாளர் பொறுப்பு. அவர்கள் சந்தை போக்குகளை பகுப்பாய்வு செய்கிறார்கள், ஆழமான ஆராய்ச்சியை நடத்துகிறார்கள் மற்றும் நிதியின் முதலீட்டு நோக்கங்களின் அடிப்படையில் பத்திரங்களைத் தேர்ந்தெடுக்கிறார்கள்.

2. முதலீட்டு குழு:

o நிதி மேலாளருடன், முதலீட்டு பகுப்பாய்வு, போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை மற்றும் கண்காணிப்புக்கு உதவும் ஆய்வாளர்கள் மற்றும் ஆராய்ச்சியாளர்கள் குழு பொதுவாக உள்ளது. இந்தக் குழு பல்வேறு துறைகள் அல்லது சொத்து வகுப்புகளில் நிபுணத்துவம் பெற்றிருக்கலாம், நுண்ணறிவுகள் மற்றும் பரிந்துரைகளை வழங்குகிறது.

3. முதலீட்டு உத்தி:

o ஒவ்வொரு பரஸ்பர நிதியும் ஒரு குறிப்பிட்ட முதலீட்டு உத்தியின் கீழ் செயல்படுகிறது, இது சொத்துக்களின் தேர்வை வழிநடத்துகிறது. உத்திகள் பின்வருவனவற்றை உள்ளடக்கியிருக்கலாம்:

□ செயலில் மேலாண்மை: நிதி மேலாளர் ஒரு பெஞ்ச்மார்க் குறியீட்டை விட சிறப்பாக செயல்பட பத்திரங்களை தீவிரமாக வாங்கி விற்கிறார்.

□ செயலற்ற மேலாண்மை: குறைந்தபட்ச கொள்முதல் மற்றும் விற்பனையுடன், ஒரு குறிப்பிட்ட குறியீட்டின் செயல்திறனை நகலெடுப்பதை இந்த நிதி நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளது.

□ தந்திரோபாய சொத்து ஒதுக்கீடு: பல்வேறு சந்தை நிலைமைகளுக்கு ஏற்ப சொத்து கலவையை சரிசெய்தல், அதே நேரத்தில் ஒரு நீண்டகால உத்தியைப் பராமரித்தல்.

4. இடர் மேலாண்மை:

o முதலீட்டாளர் மூலதனத்தைப் பாதுகாக்க பயனுள்ள இடர் மேலாண்மை மிக முக்கியமானது. போர்ட்ஃபோலியோ அபாயத்தை நிர்வகிக்க நிதி மேலாளர்கள் பல்வகைப்படுத்தல், ஹெட்ஜிங் உத்திகள் மற்றும் முதலீட்டு வழிகாட்டுதல்களைப் பின்பற்றுதல் உள்ளிட்ட பல்வேறு நுட்பங்களைப் பயன்படுத்துகின்றனர்.

5. இணக்கம் மற்றும் ஒழுங்குமுறை மேற்பார்வை:

o பரஸ்பர நிதிகள் அரசாங்க அமைப்புகளால் (அமெரிக்காவில் உள்ள SEC அல்லது பிற அதிகார வரம்புகளில் உள்ள இதே போன்ற ஒழுங்குமுறை நிறுவனங்கள் போன்றவை) விதிக்கப்படும் ஏராளமான ஒழுங்குமுறை தேவைகளுக்கு உட்பட்டவை. பரஸ்பர நிதி நிறுவனத்திற்குள் உள்ள இணக்கக் குழுக்கள் நிதி செயல்பாடுகள் இந்த விதிகளுடன் ஒத்துப்போவதை உறுதிசெய்கின்றன, வெளிப்படைத்தன்மையை வழங்குகின்றன மற்றும் முதலீட்டாளர்களைப் பாதுகாக்கின்றன.

6. நிதி நிர்வாகம்:

o நிதி நிர்வாகம் பல்வேறு பின்-அலுவலக செயல்பாடுகளை உள்ளடக்கியது, இதில் அடங்கும்:

□ தினசரி அல்லது குறிப்பிட்ட இடைவெளியில் நிதியின் நிகர சொத்து மதிப்பை (NAV) கணக்கிடுதல்.

□ பங்குதாரர் பரிவர்த்தனைகளை செயலாக்குதல் (சந்தாக்கள் மற்றும் மீட்புகள்).

□ கணக்கியல் மற்றும் நிதி அறிக்கையை நிர்வகித்தல்.

7. விநியோகம் மற்றும் சந்தைப்படுத்தல்:

o பரஸ்பர நிதிகள் பெரும்பாலும் முதலீட்டாளர்களை ஈர்க்க சந்தைப்படுத்தல் உத்திகளை செயல்படுத்துகின்றன. இதில் நிதி ஆலோசகர்கள், தரகர்-வியாபாரிகளுடனான கூட்டாண்மைகள் மற்றும் ஆன்லைன் தளங்கள் ஆகியவை அடங்கும். பல பரஸ்பர நிதிகள் நேரடியாக நுகர்வோருக்கு அல்லது நிதி இடைத்தரகர்கள் மூலம் விற்கப்படுகின்றன, அவர்கள் தங்கள் ஆலோசனை சேவைகளுக்கு கட்டணம் வசூலிக்கலாம்.

பரஸ்பர நிதிகளின் அமைப்பு மற்றும் மேலாண்மை என்பது சொத்துக்களை திறம்பட நிர்வகிக்கவும், முதலீட்டு நோக்கங்களை அடையவும், விதிமுறைகளுக்கு இணங்கவும், முதலீட்டாளர் நலன்களைப் பாதுகாக்கவும் வடிவமைக்கப்பட்ட ஒரு கட்டமைக்கப்பட்ட கட்டமைப்பை உள்ளடக்கியது. திறமையான மேலாண்மை, கடுமையான பகுப்பாய்வு மற்றும் ஒழுங்குமுறை மேற்பார்வை ஆகியவற்றின் கலவையின் மூலம், பரஸ்பர நிதிகள் முதலீட்டாளர்களுக்கு பல்வேறு ஆபத்து சுயவிவரங்கள் மற்றும் நிதி இலக்குகளை பூர்த்தி செய்யும் பன்முகப்படுத்தப்பட்ட முதலீட்டு விருப்பங்களை வழங்குவதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளன. பரஸ்பர நிதிகளின் அமைப்பு மற்றும் நிர்வாகத்தைப் புரிந்துகொள்வது முதலீட்டாளர்கள் இந்த

வாகனங்களில் தங்கள் முதலீடுகள் குறித்து தகவலறிந்த முடிவுகளை எடுக்க உதவும்.

டிமேட் சேவைகள் என்பது பங்குகள், பத்திரங்கள் மற்றும் பரஸ்பர நிதிகள் போன்ற பத்திரங்களை இயற்பியல் சான்றிதழ்களுக்குப் பதிலாக மின்னணு வடிவத்தில் வைத்திருக்கும் செயல்முறையைக் குறிக்கிறது. "டிமேட்" என்ற சொல் "டிமெட்டீரியலைசேஷன்" என்பதன் சுருக்கமாகும், இது இயற்பியல் பத்திரங்களை டிஜிட்டல் பத்திரங்களாக மாற்றுவதைக் குறிக்கிறது. டிமேட் சேவைகள் டெபாசிட்டரி பங்கேற்பாளர்கள் (DPகள்) அல்லது டெபாசிட்டரிகள் எனப்படும் சிறப்பு நிறுவனங்களால் வழங்கப்படுகின்றன. டிமேட் சேவைகள், அவற்றின் அம்சங்கள், நன்மைகள் மற்றும் செயல்பாடுகள் பற்றிய கண்ணோட்டம் இங்கே:

டிமேட் சேவைகளின் கண்ணோட்டம்

1. வைப்புத்தொகை அமைப்பு:

o பல நாடுகளில், டிமேட் சேவைகள் அங்கீகரிக்கப்பட்ட வைப்புத்தொகையாளர்களால் எளிதாக்கப்படுகின்றன. உதாரணமாக, இந்தியாவில், இரண்டு முதன்மை வைப்புத்தொகை நிறுவனங்கள் தேசிய பத்திர வைப்புத்தொகை லிமிடெட் (NSDL) மற்றும் மத்திய வைப்புத்தொகை சேவைகள் லிமிடெட் (CDSL) ஆகும்.

2. வைப்புத்தொகை பங்கேற்பாளர்களின் பங்கு (DPs):

o DPs என்பது நிதி நிறுவனங்கள் (வங்கிகள், தரகு நிறுவனங்கள்) ஆகும், அவை முதலீட்டாளர்களுக்கும் வைப்புத்தொகையாளர்களுக்கும் இடையில் இடைத்தரகர்களாக செயல்படுகின்றன. அவை முதலீட்டாளர்கள் டிமேட் கணக்குகளைத் திறக்க உதவுகின்றன மற்றும் மின்னணு வடிவத்தில் பத்திரங்களை

வாங்குதல், விற்பனை செய்தல் மற்றும் வைத்திருப்பதை எளிதாக்குகின்றன.

3. டிமேட் கணக்கு:

o ஒரு டிமேட் கணக்கு ஒரு வங்கிக் கணக்கைப் போலவே செயல்படுகிறது, ஆனால் பணத்தை வைத்திருப்பதற்குப் பதிலாக, அது பத்திரங்களை வைத்திருக்கிறது. முதலீட்டாளர்களுக்கு பங்குச் சந்தையில் வர்த்தகம் செய்யவும், அவர்களின் முதலீட்டு இலாகாக்களை டிஜிட்டல் முறையில் நிர்வகிக்கவும் ஒரு டிமேட் கணக்கு தேவைப்படுகிறது.

டிமேட் சேவைகளின் முக்கிய அம்சங்கள்

1. மின்னணு ஹோல்டிங்:

o பத்திரங்கள் மின்னணு வடிவத்தில் வைக்கப்படுகின்றன, இது இயற்பியல் சான்றிதழ்களின் தேவையை நீக்குகிறது. இது இயற்பியல் சேமிப்போடு தொடர்புடைய இழப்பு, திருட்டு அல்லது சேதம் போன்ற அபாயங்களைக் குறைக்கிறது.

2. எளிதான அணுகல் மற்றும் மேலாண்மை:

o முதலீட்டாளர்கள் தரகு நிறுவனத்தின் வர்த்தக தளம் அல்லது DP இன் வலைத்தளம் மூலம் தங்கள் முதலீடுகளை ஆன்லைனில் எளிதாக நிர்வகிக்கலாம், இதன் மூலம் அவர்களின் பங்குகள், பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் அறிக்கைகளை விரைவாக அணுக முடியும்.

3. விரைவான தீர்வுகள்:

o பங்குச் சந்தையில் பரிவர்த்தனைகள் (வாங்குதல் மற்றும் விற்பது) இயற்பியல் பரிமாற்றங்களுடன் ஒப்பிடும்போது மின்னணு வடிவத்தில் வேகமாக தீர்வு காணப்படலாம், இது ஒட்டுமொத்த சந்தை செயல்திறனை மேம்படுத்துகிறது.

4. நிறுவன நடவடிக்கைகள் கையாளுதல்:

o டிமேட் சேவைகள் ஈவுத்தொகை, போனஸ் மற்றும் உரிமைகள் பிரச்சினைகள் போன்ற நிறுவன நடவடிக்கைகளை இயற்பியல் படிவங்கள் இல்லாமல் முதலீட்டாளரின் கணக்கில் தானாகவே வரவு வைக்க உதவுகின்றன.

5. பாதுகாப்பு மற்றும் பாதுகாப்பு:

o மின்னணு அமைப்பிற்குள் உள்ள சரிபார்ப்பு வழிமுறைகள் காரணமாக, டிமெட்டிரியலைஸ் செய்யப்பட்ட பத்திரங்கள் மோசடி மற்றும் அங்கீகரிக்கப்படாத பரிமாற்றங்களுக்கு குறைவான வாய்ப்புள்ளது.

டிமேட் சேவைகளின் நன்மைகள்

1. குறைக்கப்பட்ட செலவுகள்:

o இயற்பியல் சான்றிதழ்களைக் கையாளுதல் மற்றும் சேமிப்பது தொடர்பான செலவுகள் நீக்கப்படும். கூடுதலாக, டிமேட் கணக்குகளுடன் வர்த்தகத்திற்கான தரகு கட்டணங்கள் குறைவாக இருக்கலாம்.

2. ஹோல்டிங்ஸ் ஒருங்கிணைப்பு:

o முதலீட்டாளர்கள் பங்குகள் மற்றும் பரஸ்பர நிதிகள் உட்பட தங்கள் அனைத்து முதலீடுகளையும் ஒரே டிமேட் கணக்கில் ஒருங்கிணைக்க முடியும், இது எளிதாகக் கண்காணிக்கவும் நிர்வகிக்கவும் உதவுகிறது.

3. பரிவர்த்தனைகளில் நெகிழ்வுத்தன்மை:

o முதலீட்டாளர்கள் பத்திரங்களை எளிதாகவும் விரைவாகவும் வர்த்தகம் செய்யலாம், பணப்புழக்கத்தை மேம்படுத்தலாம்.

4. குறைவான ஆவணங்கள்:

o கணக்கு திறப்பு மற்றும் பரிவர்த்தனைகள் உட்பட முதலீட்டின் முழு செயல்முறையும், இயற்பியல் பங்குகளை வாங்குதல் மற்றும் விற்பதை விட குறைந்தபட்ச ஆவணங்களை உள்ளடக்கியது.

5. பல்வேறு முதலீட்டு விருப்பங்களுக்கான அணுகல்:

o பங்குகள், பத்திரங்கள், பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் அரசாங்கப் பத்திரங்கள் உட்பட பல்வேறு பத்திரங்களை வைத்திருக்க டிமேட் கணக்குகளைப் பொதுவாகப் பயன்படுத்தலாம்.

டிமேட் சேவைகள் எவ்வாறு செயல்படுகின்றன

1. டிமேட் கணக்கைத் திறப்பது:

o முதலீட்டாளர்கள் ஒரு டிபியை அணுகி கணக்கு திறப்பு செயல்முறையை முடிக்க வேண்டும், இதில் KYC (உங்கள் வாடிக்கையாளரை அறிந்து கொள்ளுங்கள்) ஆவணங்களை வழங்குதல் மற்றும் தொடர்புடைய படிவங்களை நிரப்புதல் ஆகியவை அடங்கும்.

2. வர்த்தகக் கணக்குடன் இணைத்தல்:

o பத்திரங்களை வாங்குவதையும் விற்பதையும் எளிதாக்குவதற்காக ஒரு டிமேட் கணக்கு பொதுவாக ஒரு வர்த்தகக் கணக்குடன் இணைக்கப்படுகிறது. ஒரு முதலீட்டாளர் பங்குகளை வாங்கும்போது, அவை டிமேட் கணக்கில் வரவு வைக்கப்படும், மேலும் பங்குகள் விற்கப்படும்போது, அவை பற்று வைக்கப்படும்.

3. நிதி பரிமாற்றம்:

o முதலீட்டாளரின் தரகர் பொதுவாக நிதி பரிமாற்றம் மற்றும் பத்திரங்களை வாங்குவதற்கும் விற்பதற்கும் இடையிலான பரிவர்த்தனைகளை செயலாக்குவதை எளிதாக்குகிறார்.

4. பரிவர்த்தனை உறுதிப்படுத்தல்:

o ஒரு பரிவர்த்தனை முடிந்ததும், முதலீட்டாளருக்கு அவர்களின் டிமேட் கணக்கில் ஏற்படும் மாற்றங்களை விவரிக்கும் உறுதிப்படுத்தல்கள் மின்னணு முறையில் அனுப்பப்படும்.

5. ஹோல்டிங்ஸ் அறிக்கை:

o முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் பங்குகள், பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் அவர்களின் முதலீடுகளைப் பாதிக்கும் எந்தவொரு

நிறுவன நடவடிக்கைகளையும் சுருக்கமாகக் கூறும் அவ்வப்போது அறிக்கைகளைப் பெறுகிறார்கள்.

பத்திரங்களை மின்னணு முறையில் வைத்திருக்கவும் நிர்வகிக்கவும் பாதுகாப்பான, திறமையான மற்றும் வசதியான வழியை வழங்குவதன் மூலம் டிமேட் சேவைகள் நவீன முதலீட்டில் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன. நிதிச் சந்தைகளின் அதிகரித்து வரும் டிஜிட்டல் மயமாக்கலுடன், பங்குகள் மற்றும் பிற கருவிகளில் வர்த்தகம் செய்ய விரும்பும் முதலீட்டாளர்களுக்கு டிமேட் கணக்குகள் அவசியமாகிவிட்டன, இதனால் அவர்கள் சந்தையில் தீவிரமாகவும் திறமையாகவும் பங்கேற்க அனுமதிக்கின்றனர். முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் முதலீட்டு உத்திகளை மேம்படுத்தவும், தங்கள் போர்ட்ஃபோலியோக்களை திறம்பட நிர்வகிக்கவும் டிமேட் சேவைகளைப் புரிந்துகொள்வது மிகவும் முக்கியமானது.

டிமேட் சேவைகள்: தேவை மற்றும் செயல்பாடுகள்
நவீன நிதிச் சந்தைகளில் டிமேட் சேவைகள் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன, முதன்மையாக இயற்பியல் பத்திரங்களை மின்னணு வடிவங்களாக மாற்றுவதன் மூலம். இந்த மாற்றம் முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் சொத்துக்களை எவ்வாறு நிர்வகிக்கிறார்கள் என்பதில் குறிப்பிடத்தக்க மாற்றங்களைக் கொண்டு வந்துள்ளது. டிமேட் சேவைகளுக்கான தேவை மற்றும் அவற்றின் செயல்பாடுகள் பற்றிய கண்ணோட்டம் இங்கே.

டிமேட் சேவைகளுக்கான தேவை

1. இயற்பியல் சான்றிதழ்களை நீக்குதல்:

o டிமேட் சேவைகளுக்கான தேவை, இழப்பு, திருட்டு, சேதம் அல்லது இடமாற்றம் போன்ற இயற்பியல் சான்றிதழ்களை

வைத்திருப்பதில் தொடர்புடைய குறைபாடுகளிலிருந்து எழுகிறது. மின்னணு மாற்றீட்டை வழங்குவதன் மூலம் டிமேட் சேவைகள் இந்த அபாயங்களைக் குறைக்கின்றன.

2. பரிவர்த்தனைகளில் செயல்திறன்:

o டிமேட் கணக்குகள் விரைவான மற்றும் திறமையான பரிவர்த்தனைகளை எளிதாக்குகின்றன. பத்திரங்களை வாங்குதல், விற்றல் மற்றும் மாற்றுதல் ஆகியவை இயற்பியல் பரிமாற்றங்களுடன் தொடர்புடைய தாமதங்கள் இல்லாமல் விரைவாக முடிக்கப்படலாம்.

3. குறைந்த பரிவர்த்தனை செலவுகள்:

o இயற்பியல் பத்திரங்களை நிர்வகிப்பது பெரும்பாலும் கூடுதல் செலவுகளை ஏற்படுத்துகிறது (அச்சிடுதல், சேமிப்பு, கையாளுதல்). டிமேட் கணக்குகள் இந்த செலவுகளை நீக்குகின்றன, இதன் விளைவாக முதலீட்டாளர்களுக்கு ஒட்டுமொத்த சேமிப்பு ஏற்படுகிறது.

4. எளிமைப்படுத்தப்பட்ட செயல்முறை:

o ஈவுத்தொகை, போனஸ் மற்றும் உரிமைகள் சிக்கல்கள் போன்ற நிறுவன நடவடிக்கைகள் தானாகவே டிமேட் கணக்கில் வரவு வைக்கப்படுகின்றன, இது முதலீட்டாளர்களுக்கான நிர்வாகத்தை இயற்பியல் சொத்துக்களுடன் ஒப்பிடும்போது கணிசமாக எளிதாக்குகிறது.

5. ஒழுங்குமுறை இணக்கம்:

o பல ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்புகள் இப்போது வர்த்தக பத்திரங்களுக்கு டிமேட் கணக்குகளைப் பயன்படுத்துவதை கட்டாயமாக்குகின்றன, முதலீட்டாளர்கள் இந்த அமைப்புக்கு ஏற்ப மாற்றியமைக்க வேண்டியதன் அவசியத்தை வலியுறுத்துகின்றன.

6. மேம்படுத்தப்பட்ட பாதுகாப்பு:

o டிமேட் சேவைகள் மின்னணு பதிவுகள் மூலம் அதிக அளவிலான பாதுகாப்பை வழங்குகின்றன, இது இயற்பியல் சான்றிதழ்களுடன் ஒப்பிடும்போது மோசடி அல்லது அங்கீகரிக்கப்படாத பரிவர்த்தனைகளின் அபாயத்தைக் குறைக்கிறது.

7. போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை:

o முதலீட்டாளர்கள் ஒரே டிமேட் கணக்கிற்குள் பல்வேறு முதலீடுகளை (பங்குகள், பத்திரங்கள், பரஸ்பர நிதிகள்) எளிதாக ஒருங்கிணைத்து நிர்வகிக்கலாம், போர்ட்ஃபோலியோ கண்காணிப்பு மற்றும் நிர்வாகத்தை எளிதாக்கலாம்.

8. பரந்த அளவிலான முதலீட்டு விருப்பங்களுக்கான அணுகல்:

o டிமேட் கணக்குகள் முதலீட்டாளர்கள் பங்குகள், பத்திரங்கள், ETFகள் மற்றும் பரஸ்பர நிதிகள் உள்ளிட்ட பல்வேறு நிதிக் கருவிகளை வைத்திருக்க உதவுகின்றன, இது அவர்களின் முதலீட்டு உத்திகளில் அதிக தேர்வுகளை வழங்குகிறது.

டிமேட் சேவைகளின் செயல்பாடுகள்

1. கணக்கு திறப்பு:

o செயல்முறை:

□ முதலீட்டாளர்கள் டிமேட் கணக்கைத் திறக்க ஒரு வைப்புத்தொகை பங்கேற்பாளரை (DP) (எ.கா., வங்கிகள், தரகு நிறுவனங்கள்) தேர்ந்தெடுக்க வேண்டும். முதலீட்டாளர் அடையாளச் சான்று, முகவரிச் சான்று மற்றும் பாஸ்போர்ட் அளவிலான புகைப்படம் போன்ற தேவையான KYC (உங்கள் வாடிக்கையாளரை அறிந்து கொள்ளுங்கள்) ஆவணங்களைச் சமர்ப்பிக்கிறார்.

□ சரிபார்த்த பிறகு, டிமேட் கணக்கு திறக்கப்படுகிறது, மேலும் ஒரு தனித்துவமான டிமேட் கணக்கு எண் (BEN) ஒதுக்கப்படுகிறது.

2. வர்த்தகக் கணக்குடன் இணைத்தல்:

o செயல்முறை:

□ முதலீட்டாளர்கள் பொதுவாக தங்கள் டிமேட் கணக்கை ஒரு வர்த்தகக் கணக்குடன் இணைத்து, பத்திரங்களை எளிதாக வாங்கவும் விற்கவும் அனுமதிக்கின்றனர். வர்த்தகக் கணக்கு வர்த்தகங்களைச் செயல்படுத்த உதவுகிறது, அதே நேரத்தில் டிமேட் கணக்கு பத்திரங்களை மின்னணு முறையில் வைத்திருக்கிறது.

3. பத்திரங்களை வாங்குதல்:

o செயல்முறை:

□ ஒரு முதலீட்டாளர் பங்குகளை வாங்க முடிவு செய்யும் போது, அவர்கள் ஒரு அவர்களின் வர்த்தகக் கணக்கு மூலம் ஆர்டர் செய்யுங்கள். வர்த்தகம் முடிந்ததும், வாங்கிய பங்குகள் அவர்களின் டிமேட் கணக்கில் வரவு வைக்கப்படும்.

□ பங்குகள் மின்னணு வடிவத்தில் வைக்கப்படும், மேலும் முதலீட்டாளர் பரிவர்த்தனைக்கான உறுதிப்படுத்தலைப் பெறுவார்.

4. பத்திரங்களை விற்பனை செய்தல்:

o செயல்முறை:

□ பங்குகளை விற்பனை செய்வதற்கு, ஒரு முதலீட்டாளர் தங்கள் வர்த்தகக் கணக்கு மூலம் விற்பனை ஆர்டரை வைக்கிறார். ஆர்டர் செயல்படுத்தப்பட்ட பிறகு, தொடர்புடைய பங்குகள் முதலீட்டாளரின் டிமேட் கணக்கிலிருந்து பற்று வைக்கப்படும்.

□ விற்பனை வருமானம் செட்டில்மென்ட்டிற்குப் பிறகு முதலீட்டாளரின் வங்கிக் கணக்கில் வரவு வைக்கப்படும்.

5. போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை:

o செயல்முறை:

□ முதலீட்டாளர்கள் DP வழங்கும் ஆன்லைன் தளங்கள் மூலம் தங்கள் பங்குகளை தொடர்ந்து கண்காணிக்கலாம். அவர்கள்

பரிவர்த்தனை வரலாறுகள், கணக்கு அறிக்கைகள் மற்றும் தற்போதைய பங்குகளை பார்க்கலாம்.

6. கார்ப்பரேட் நடவடிக்கைகள்:

o செயல்முறை:

□ ஈவுத்தொகை, பங்குப் பிரிப்புகள் மற்றும் போனஸ் பங்குகள் போன்ற கார்ப்பரேட் நடவடிக்கைகள் தானாகவே செயலாக்கப்படும். உதாரணமாக, ஒரு நிறுவனம் ஈவுத்தொகையை அறிவித்தால், தொகை நேரடியாக முதலீட்டாளரின் வங்கிக் கணக்கில் வரவு வைக்கப்படும், அதே நேரத்தில் போனஸ் பங்குகள் தானாகவே டிமேட் கணக்கில் வரவு வைக்கப்படும்.

7. ஹோல்டிங்ஸ் அறிக்கை:

o செயல்முறை:

□ முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் ஹோல்டிங்ஸ், பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் அவர்களின் பத்திரங்களை பாதிக்கும் எந்தவொரு நிறுவன நடவடிக்கைகளையும் விவரிக்கும் குறிப்பிட்ட கால அறிக்கைகளைப் பெறுகிறார்கள். இந்த வெளிப்படைத்தன்மை சிறந்த போர்ட்ஃபோலியோ நிர்வாகத்தை எளிதாக்குகிறது.

8. கட்டண அமைப்பு:

o கட்டணங்கள்:

□ முதலீட்டாளர்கள் டிமேட் சேவைகளுடன் தொடர்புடைய கட்டண அமைப்பைப் பற்றி அறிந்திருக்க வேண்டும், அவற்றுள்:

□ கணக்கு திறப்பு கட்டணங்கள்: டிமேட் கணக்கைத் திறப்பதற்கான ஒரு முறை கட்டணம்.

□ வருடாந்திர பராமரிப்பு கட்டணங்கள் (AMC): டிமேட் கணக்கைப் பராமரிப்பதற்கான வருடாந்திர கட்டணங்கள்.

□ பரிவர்த்தனை கட்டணங்கள்: ஒவ்வொரு வாங்க அல்லது விற்கும் பரிவர்த்தனைக்கும் பயன்படுத்தப்படும் கட்டணங்கள்.

டிமேட் சேவைகள் நவீன நிதிச் சந்தைகளின் செயல்பாட்டில் ஒருங்கிணைந்ததாகிவிட்டன, முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் பத்திரங்களை நிர்வகிக்க பாதுகாப்பான, திறமையான மற்றும் பயனர் நட்பு வழியை வழங்குகின்றன. சொத்துக்களை மின்னணு முறையில் வைத்திருக்கும் திறன், இயற்பியல் பத்திரங்களுடன் தொடர்புடைய பல சவால்களை நீக்குகிறது, முதலீட்டாளர்களிடையே அதிக பங்கேற்பு மற்றும் நம்பிக்கையை வளர்க்கிறது. முதலீட்டு நிலப்பரப்பை திறம்பட வழிநடத்த விரும்பும் எவருக்கும் டிமேட் சேவைகளின் தேவை மற்றும் செயல்பாடுகளைப் புரிந்துகொள்வது அவசியம்.

NSDL மற்றும் CSDL இன் பங்கு.

நேஷனல் செக்யூரிட்டிஸ் டெபாசிட்டுரி லிமிடெட் (NSDL)
நேஷனல் செக்யூரிட்டிஸ் டெபாசிட்டுரி லிமிடெட் (NSDL)
இந்தியாவில் நிறுவப்பட்ட முதல் டெபாசிட்டுரி ஆகும், மேலும் மின்னணு வடிவத்தில் பத்திரங்களை வைத்திருத்தல் மற்றும் பரிமாற்றம் செய்வதை எளிதாக்குவதன் மூலம் நிதி அமைப்பில் முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது. கீழே ஒரு விரிவான கண்ணோட்டம் உள்ளது

NSDL, அதன் செயல்பாடுகள், முக்கியத்துவம், சேவைகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பு உட்பட.

கண்ணோட்டம்

- ஸ்தாபனம்: NSDL 1996 இல் நிறுவப்பட்டது மற்றும் மகாராஷ்டிராவின் மும்பையில் தலைமையகம் உள்ளது. இது இயற்பியல் பத்திரங்களை மின்னணு வடிவமாக மாற்றுவதன்

மூலம் இந்திய மூலதன சந்தையை மேம்படுத்துவதற்காக உருவாக்கப்பட்டது (டிமெட்டிரியல்மயமாக்கல்).

• உரிமை: NSDL தேசிய பங்குச் சந்தை (NSE) உட்பட பல முக்கிய நிதி நிறுவனங்களால் ஊக்குவிக்கப்படுகிறது, மேலும் இது இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்தில் (SEBI) பதிவு செய்யப்பட்டுள்ளது.

NSDL இன் செயல்பாடுகள்

1. பத்திரங்களின் டிமெட்டிரியல்மயமாக்கல்:

o NSDL முதலீட்டாளர்கள் இயற்பியல் பத்திரங்களை (பங்குகள் மற்றும் பத்திரங்கள் போன்றவை) மின்னணு வடிவமாக மாற்ற உதவுகிறது, இதன் மூலம் பரிவர்த்தனைகளை எளிதாக்குகிறது மற்றும் இயற்பியல் சான்றிதழ்களுடன் தொடர்புடைய அபாயங்களைக் குறைக்கிறது.

2. வைப்புத்தொகை சேவைகள்:

o NSDL, பங்குப் பங்குகள், அரசாங்கப் பத்திரங்கள், பத்திரங்கள், பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் பரிமாற்ற-வர்த்தக நிதிகள் (ETFகள்) உள்ளிட்ட பல்வேறு பத்திரங்களை மின்னணு வடிவத்தில் வைத்திருப்பதற்கான பாதுகாப்பான சூழலை வழங்குகிறது.

3. பரிவர்த்தனைகளை எளிதாக்குதல்:

o NSDL மின்னணு அமைப்புகள் மூலம் பத்திரங்களை வாங்குதல், விற்றல் மற்றும் மாற்றுவதை திறமையாகவும் பாதுகாப்பாகவும் எளிதாக்குகிறது, தீர்வுகளின் வேகத்தை அதிகரிக்கிறது மற்றும் பரிவர்த்தனை செலவுகளைக் குறைக்கிறது.

4. வர்த்தக தீர்வு:

o பங்குச் சந்தைகளில் செயல்படுத்தப்படும் வர்த்தகங்களின் தீர்வு செயல்பாட்டில் NSDL முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது. இது பத்திரங்கள் வாங்குபவரின் கணக்கில் வரவு

வைக்கப்படுவதையும், வர்த்தகத்திற்குப் பிறகு
விற்பனையாளரின் கணக்கிலிருந்து பற்று
வைக்கப்படுவதையும் உறுதி செய்கிறது, தீர்வு
செயல்முறைகளை ஒழுங்குபடுத்துகிறது.

5. கார்ப்பரேட் நடவடிக்கைகள்:

o NSDL ஈவுத்தொகை, உரிமைகள் சிக்கல்கள் மற்றும் போனஸ்
சிக்கல்கள் போன்ற கார்ப்பரேட் நடவடிக்கைகளை
நிர்வகிக்கிறது, நன்மைகள் தானாகவே முதலீட்டாளர்களின்
கணக்குகளுக்கு வரவு வைக்கப்படுவதை உறுதி செய்கிறது,
இயற்பியல் ஆவணங்கள் தேவையில்லாமல்.

6. KYC (உங்கள் வாடிக்கையாளரை அறிந்து கொள்ளுங்கள்)
இணக்கம்:

o NSDL முதலீட்டாளர்களுக்கான KYC பதிவுகளைப்
பராமரிக்கிறது, விதிமுறைகளுக்கு இணங்குவதை உறுதி
செய்கிறது மற்றும் முதலீட்டாளர்களுக்கு ஒரு மென்மையான
ஆன்போர்டிங் செயல்முறையை எளிதாக்குகிறது.

7. முதலீட்டாளர் கல்வி மற்றும் விழிப்புணர்வு:

o NSDL டிமெட்டீரியலைசேஷன் நன்மைகளை
ஊக்குவிப்பதற்கும் மின்னணு வர்த்தகம் மற்றும் பத்திர
மேலாண்மை குறித்த முதலீட்டாளர் புரிதலை
மேம்படுத்துவதற்கும் பல்வேறு கல்வி முயற்சிகளில்
ஈடுபடுகிறது.

8. அறிக்கைகள் மற்றும் அறிக்கைகள்:

o முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் டிமேட் ஹோல்டிங்ஸ் மற்றும்
பரிவர்த்தனை நடவடிக்கைகள் குறித்த வழக்கமான
அறிக்கைகளைப் பெறுகிறார்கள், சிறந்த போர்ட்ஃபோலியோ
மேலாண்மை மற்றும் கண்காணிப்புக்கு உதவுகிறார்கள்.

NSDL வழங்கும் சேவைகள்

1. டிமேட் கணக்கு சேவைகள்:

o NSDL முதலீட்டாளர்கள் பல்வேறு டெபாசிட்டுரி பங்கேற்பாளர்கள் (DPகள்) மூலம் தங்கள் பத்திரங்களை மின்னணு வடிவத்தில் வைத்திருக்க டிமேட் கணக்குகளைத் திறக்க அனுமதிக்கிறது.

2. ஆன்லைன் அணுகல்:

o முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் கணக்குகளை நிர்வகிக்கவும், ஹோல்டிங்ஸைப் பார்க்கவும் மற்றும் பரிவர்த்தனைகளைச் செய்யவும் NSDL ஆன்லைன் தளங்களை வழங்குகிறது.

3. மொபைல் பயன்பாடுகள்:

o முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் கணக்குகள் மற்றும் நிகழ்நேர தகவல்களை எளிதாக அணுக NSDL மொபைல் பயன்பாடுகளை உருவாக்கியுள்ளது.

3. மின்னணு வாக்குப்பதிவு வசதி

o நிறுவனக் கூட்டங்களின் போது பங்குதாரர்களுக்கு மின்னணு வாக்களிப்பை NSDL செயல்படுத்துகிறது, இதனால் முதலீட்டாளர்கள் நிறுவன முடிவுகளில் வசதியாக பங்கேற்க முடியும்.

5. பரஸ்பர நிதிகளுக்கான அணுகல்:

o முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் டிமேட் கணக்குகளைப் பயன்படுத்தி பரஸ்பர நிதி அலகுகளை வாங்கவும் வைத்திருக்கவும் முடியும், இது பரஸ்பர நிதிகளில் முதலீடு செய்யும் செயல்முறையை நெறிப்படுத்துகிறது.

6. சர்வதேச பத்திர சேவைகள்:

o NSDL உலகளவில் தங்கள் போர்ட்ஃபோலியோக்களை பல்வகைப்படுத்த விரும்பும் வாடிக்கையாளர்களுக்கு சர்வதேச பத்திரங்களை வைத்திருத்தல் மற்றும் வர்த்தகம் செய்வது தொடர்பான சேவைகளை வழங்குகிறது.

ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பு

• ஒழுங்குமுறை: NSDL இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம் (SEBI) வகுத்த ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பின் கீழ்

செயல்படுகிறது. இது பத்திரங்கள், முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு மற்றும் செயல்பாட்டு வெளிப்படைத்தன்மை தொடர்பான பல்வேறு விதிமுறைகள் மற்றும் வழிகாட்டுதல்களுக்கு இணங்க வேண்டும்.

- மேற்பார்வை: SEBI இன் ஒழுங்குமுறை மேற்பார்வை, முதலீட்டாளர்களின் நலன்களைப் பாதுகாக்கும் அதே வேளையில் NSDL நிர்வாகம், பாதுகாப்பு மற்றும் செயல்திறன் ஆகியவற்றின் உயர் தரங்களைப் பராமரிப்பதை உறுதி செய்கிறது.

தேசிய பத்திரங்கள் வைப்புத்தொகை லிமிடெட் (NSDL) இந்திய நிதிச் சந்தைகளில் மின்னணு பத்திரங்களை வைத்திருத்தல் மற்றும் பரிமாற்றத்தை செயல்படுத்துவதன் மூலம் முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது, இதன் மூலம் வர்த்தக செயல்முறையின் செயல்திறன், வேகம் மற்றும் பாதுகாப்பை மேம்படுத்துகிறது. டிமெட்டீரியலைசேஷனை ஊக்குவிப்பதன் மூலமும், முதலீட்டாளர்களை மையமாகக் கொண்ட பல்வேறு சேவைகளை வழங்குவதன் மூலமும், NSDL இந்திய மூலதனச் சந்தையின் நவீனமயமாக்கல் மற்றும் வளர்ச்சிக்கு குறிப்பிடத்தக்க பங்களிப்பை வழங்கியுள்ளது, இது முதலீட்டாளர்களுக்கு மிகவும் அணுகக்கூடியதாகவும் பாதுகாப்பானதாகவும் ஆக்குகிறது. NSDL இன் செயல்பாடுகள் மற்றும் சேவைகளைப் புரிந்துகொள்வது முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் போர்ட்ஃபோலியோக்களை மிகவும் திறம்பட நிர்வகிக்கவும் மின்னணு வர்த்தகத்தின் நன்மைகளைப் பயன்படுத்திக் கொள்ளவும் உதவும்.

சென்ட்ரல் டெபாசிட்டரி சர்வீசஸ் லிமிடெட் (CDSL)

சென்ட்ரல் டெபாசிட்டரி சர்வீசஸ் லிமிடெட் (CDSL) என்பது நேஷனல் செக்யூரிட்டீஸ் டெபாசிட்டரி லிமிடெட் (NSDL) உடன் இணைந்து இந்தியாவில் உள்ள இரண்டு முதன்மை டெபாசிட்டரிகளில் ஒன்றாகும். மின்னணு வடிவத்தில்

பத்திரங்களை வைத்திருப்பதற்கும் மாற்றுவதற்கும் வசதி செய்வதன் மூலம் CDSL இந்திய நிதிச் சந்தையில் முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது. அதன் செயல்பாடுகள், முக்கியத்துவம், சேவைகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பு உட்பட CDSL இன் விரிவான கண்ணோட்டம் கீழே உள்ளது.

கண்ணோட்டம்

- ஸ்தாபனம்: CDSL 1999 இல் நிறுவப்பட்டது மற்றும் மகாராஷ்டிராவின் மும்பையில் தலைமையகம் உள்ளது. பத்திரங்களை மின்னணு முறையில் வைத்திருப்பதற்கு திறமையான மற்றும் பாதுகாப்பான சூழலை வழங்குவதற்காக இது உருவாக்கப்பட்டது.
- உரிமை: CDSL பம்பாய் பங்குச் சந்தையால் (BSE) ஊக்குவிக்கப்படுகிறது மற்றும் இது ஒரு பொதுவில் பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனமாகும். இது இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்தால் (SEBI) நிர்ணயிக்கப்பட்ட ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பின் கீழ் செயல்படுகிறது.

CDSL இன் செயல்பாடுகள்

1. பத்திரங்களின் பொருள் நீக்கம்:

CDSL பங்குகள், பத்திரங்கள் மற்றும் கடன் பத்திரங்கள் போன்ற இயற்பியல் பத்திரங்களை மின்னணு வடிவத்திற்கு மாற்ற உதவுகிறது. இந்த செயல்முறை பத்திரங்களின் நிர்வாகத்தை எளிதாக்குகிறது மற்றும் இயற்பியல் சான்றிதழ்களுடன் தொடர்புடைய அபாயங்களை கணிசமாகக் குறைக்கிறது.

2. வைப்புத்தொகை சேவைகள்:

CDSL முதலீட்டாளர்கள் பல்வேறு வகையான பத்திரங்களை மின்னணு முறையில் வைத்திருக்க ஒரு தளத்தை வழங்குகிறது, இதில் பங்கு பங்குகள், அரசு பத்திரங்கள், பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் பரிமாற்ற-வர்த்தக நிதிகள் (ETFகள்) அடங்கும்.

3. பரிவர்த்தனைகளை எளிதாக்குதல்:

CDSL மின்னணு முறையில் பத்திரங்களை வாங்குதல், விற்பனை செய்தல் மற்றும் மாற்றுவதை எளிதாக்குகிறது. இந்த பரிவர்த்தனைகளின் மின்னணு தன்மை வேகத்தை அதிகரிக்கிறது.

மற்றும் செயல்திறன், சரியான நேரத்தில் தீர்வுகளுக்கு வழிவகுக்கும்.

4. வர்த்தக தீர்வு:

பங்குச் சந்தைகளில் செய்யப்படும் வர்த்தகங்களைத் தீர்ப்பதில் CDSL முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது. இது பத்திரங்கள் வாங்குபவரின் டிமேட் கணக்கில் சரியான முறையில் வரவு வைக்கப்படுவதையும், வர்த்தகத்திற்குப் பிறகு விற்பனையாளரின் கணக்கிலிருந்து பற்று வைக்கப்படுவதையும் உறுதி செய்கிறது.

5. கார்ப்பரேட் நடவடிக்கைகள்:

ஈவுத்தொகை, உரிமைகள் வெளியீடுகள், பங்குப் பிரிப்புகள் மற்றும் போனஸ் வெளியீடுகள் போன்ற கார்ப்பரேட் நடவடிக்கைகளை CDSL நிர்வகிக்கிறது. இந்த நன்மைகள் நேரடியாக முதலீட்டாளர்களின் டிமேட் கணக்குகளுக்கு இயற்பியல் சான்றிதழ்கள் தேவையில்லாமல் வரவு வைக்கப்படுகின்றன.

6. KYC (உங்கள் வாடிக்கையாளரை அறிந்து கொள்ளுங்கள்) இணக்கம்:

முதலீட்டாளர்களுக்கான KYC பதிவுகளைப் பராமரிப்பதிலும் சரிபார்ப்பதிலும் CDSL உதவுகிறது, இது ஒழுங்குமுறை இணக்கம் மற்றும் வாடிக்கையாளர் சேர்க்கைக்கு முக்கியமானது.

7. முதலீட்டாளர் கல்வி மற்றும் விழிப்புணர்வு:

டிமேட் கணக்குகள், மின்னணு வர்த்தகம் மற்றும் ஒட்டுமொத்த பத்திர சந்தையின் நன்மைகள் குறித்த விழிப்புணர்வை அதிகரிக்க CDSL கல்வி முயற்சிகளில் ஈடுபடுகிறது.

8. வழக்கமான அறிக்கைகள்:

முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் பங்குகள், பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் எந்தவொரு தொடர்புடைய நிறுவன நடவடிக்கைகளையும் விவரிக்கும் குறிப்பிட்ட கால அறிக்கைகளைப் பெறுகிறார்கள், இது சிறந்த போர்ட்:போலியோ நிர்வாகத்தை செயல்படுத்துகிறது.

CDSL வழங்கும் சேவைகள்

1. டிமேட் கணக்கு சேவைகள்:

o CDSL முதலீட்டாளர்கள் பல்வேறு வைப்புத்தொகை பங்கேற்பாளர்கள் (DPs) மூலம் டிமேட் கணக்குகளைத் திறக்க அனுமதிக்கிறது, இது பத்திரங்களை மின்னணு முறையில் வைத்திருப்பதை எளிதாக்குகிறது.

2. ஆன்லைன் அணுகல்:

o CDSL முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் டிமேட் கணக்குகளை நிர்வகிக்க ஆன்லைன் சேவைகளை வழங்குகிறது, இதில் ஹோல்டிங்குகளைப் பார்ப்பது மற்றும் பரிவர்த்தனைகளைச் செய்வது ஆகியவை அடங்கும்.

3. மொபைல் பயன்பாடுகள்:

o CDSL முதலீட்டாளர்களுக்கு அவர்களின் கணக்குகளுக்கு வசதியான அணுகலையும் அவர்களின் முதலீடுகள் பற்றிய நிகழ்நேர தகவல்களையும் வழங்கும் மொபைல் பயன்பாடுகளை உருவாக்கியுள்ளது.

4. மின்-வாக்களிப்பு:

o CDSL கூட்டங்களின் போது பங்குதாரர்களுக்கு மின்னணு வாக்களிப்பை செயல்படுத்துகிறது, முதலீட்டாளர்கள் தொலைதூரத்திலும் பாதுகாப்பாகவும் நிறுவன முடிவெடுப்பதில் பங்கேற்க அனுமதிக்கிறது.

5. பரஸ்பர நிதிகளை எளிதாக்குதல்:

o CDSL முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் டிமேட் கணக்குகள் மூலம் மியூச்சுவல் ஃபண்ட் யூனிட்களை வாங்க, வைத்திருக்க மற்றும்

நிர்வகிக்க ஒரு தளத்தை வழங்குகிறது, முதலீட்டு செயல்முறையை எளிதாக்குகிறது.

6. சர்வதேச பத்திர சேவைகள்:

o CDSL வெளிநாட்டு பத்திரங்களை வைத்திருப்பதற்கான ஆதரவை வழங்குகிறது, இது முதலீட்டாளர்கள் உலகளவில் தங்கள் போர்ட்ஃபோலியோக்களை பல்வகைப்படுத்துவதில் அதிக நெகிழ்வுத்தன்மையை அனுமதிக்கிறது.

ஒழுங்குமுறை கட்டமைப்பு

- ஒழுங்குமுறை: CDSL இந்தியப் பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்தின் (SEBI) வழிகாட்டுதலின் கீழ் செயல்படுகிறது மேலும் பத்திரங்கள், முதலீட்டாளர் பாதுகாப்பு மற்றும் செயல்பாட்டுத் தரங்களை நிர்வகிக்கும் பல்வேறு ஒழுங்குமுறைத் தேவைகளுக்கு இணங்க வேண்டும்.

- மேற்பார்வை: SEBI இன் ஒழுங்குமுறை மேற்பார்வை, CDSL நிர்வாகம், பாதுகாப்பு மற்றும் செயல்திறன் ஆகியவற்றின் உயர் தரங்களைப் பராமரிப்பதை உறுதி செய்கிறது, அதே நேரத்தில் பாதுகாப்பை உறுதி செய்கிறது.

முதலீட்டாளர்களின் நலன்கள்.

சென்ட்ரல் டெபாசிட்டரி சர்வீசஸ் லிமிடெட் (CDSL), இந்திய நிதிச் சந்தைகளில் பத்திரங்களின் மின்னணு மேலாண்மையை செயல்படுத்துவதன் மூலம் ஒரு முக்கிய செயல்பாட்டைச் செய்கிறது, இதன் மூலம் வர்த்தகத்தின் செயல்திறன் மற்றும் பாதுகாப்பை மேம்படுத்துகிறது. டிமெட்டீரியலைசேஷனை எளிதாக்குவதன் மூலமும், முதலீட்டாளர்களை மையமாகக் கொண்ட பல்வேறு சேவைகளை வழங்குவதன் மூலமும், CDSL இந்திய மூலதனச் சந்தையின் நவீனமயமாக்கலுக்கு பங்களிக்கிறது, இது முதலீட்டாளர்களுக்கு மிகவும் அணுகக்கூடியதாகவும் பயனர் நட்பாகவும் அமைகிறது. CDSL இன் செயல்பாடுகள் மற்றும் சேவைகளைப் புரிந்துகொள்வது முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் போர்ட்ஃபோலியோக்களை திறம்பட

நிர்வகிக்கவும், இன்றைய சந்தை சூழலில் மின்னணு வர்த்தகத்தின் நன்மைகளைப் பயன்படுத்தவும் அதிகாரம் அளிக்கும்.

நேஷனல் செக்யூரிட்டிஸ் டெபாசிட்டரி லிமிடெட் (NSDL) மற்றும் சென்ட்ரல் டெபாசிட்டரி சர்வீசஸ் லிமிடெட் (CDSL) ஆகியவை இந்தியாவில் உள்ள இரண்டு முதன்மை டெபாசிட்டரிகளாகும், அவை மின்னணு வடிவத்தில் பத்திரங்களை வைத்திருக்கும் செயல்முறையை எளிதாக்குகின்றன மற்றும் முதலீட்டாளர்கள் மற்றும் சந்தை பங்கேற்பாளர்களுக்கு டிமேட் சேவைகளை வழங்குகின்றன. இந்திய பத்திரச் சந்தையின் சீரான செயல்பாட்டை உறுதி செய்வதில் அவற்றின் பங்கு மிக முக்கியமானது. NSDL மற்றும் CDSL இன் பங்குகள் பற்றிய விரிவான கண்ணோட்டம் இங்கே:

NSDL இன் பங்கு (நேஷனல் செக்யூரிட்டிஸ் டெபாசிட்டரி லிமிடெட்)

1. மின்னணு பத்திரங்களை வைத்திருத்தல்:

o NSDL இயற்பியல் பத்திரங்களை டிமெட்டீரியலைஸ் செய்வதற்கான ஒரு தளத்தை வழங்குகிறது, இது முதலீட்டாளர்கள் பங்குகள், பத்திரங்கள், பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் பிற பத்திரங்களை மின்னணு வடிவத்தில் வைத்திருக்க அனுமதிக்கிறது.

2. பரிவர்த்தனைகளை எளிதாக்குதல்:

o NSDL பத்திரங்களை மின்னணு முறையில் வாங்குதல், விற்பனை செய்தல் மற்றும் மாற்றுவதை எளிதாக்குகிறது, பத்திர சந்தையில் பரிவர்த்தனைகளின் வேகம் மற்றும் செயல்திறனை மேம்படுத்துகிறது.

3. வர்த்தக தீர்வு:

o பங்குச் சந்தைகளில் வர்த்தக தீர்வுகளில் NSDL முக்கிய பங்கு வகிக்கிறது, இது பத்திரங்கள் வாங்குபவரின் டிமேட் கணக்கில் வரவு வைக்கப்படுவதையும், வர்த்தகம் முடிந்த பிறகு விற்பனையாளரின் கணக்கிலிருந்து பற்று வைக்கப்படுவதையும் உறுதி செய்கிறது.

4. கார்ப்பரேட் நடவடிக்கைகள்:

o ஈவுத்தொகை செலுத்துதல்கள், போனஸ் சிக்கல்கள் மற்றும் உரிமைகள் பிரச்சினைகள் போன்ற கார்ப்பரேட் நடவடிக்கைகள் சீராக செயல்படுத்தப்படுவதை உறுதி செய்வதற்கு வைப்புத்தொகையாளர் பொறுப்பு. எடுத்துக்காட்டாக, ஈவுத்தொகை நேரடியாக முதலீட்டாளர்களின் வங்கிக் கணக்குகளில் வரவு வைக்கப்படுகிறது.

5. முதலீட்டு பாதுகாப்பு மற்றும் பாதுகாப்பு:

o NSDL பத்திரங்களை வைத்திருப்பதற்கு ஒரு பாதுகாப்பான சூழலை வழங்குகிறது, இழப்பு, திருட்டு மற்றும் சேதம் போன்ற இயற்பியல் சான்றிதழ்களுடன் தொடர்புடைய அபாயங்களைக் குறைக்கிறது.

6. KYC-ஐ எளிதாக்குதல்:

o முதலீட்டாளர் KYC (உங்கள் வாடிக்கையாளரை அறிந்து கொள்ளுங்கள்) பதிவுகளைப் பராமரிப்பதிலும், ஒழுங்குமுறைத் தேவைகளுக்கு இணங்குவதை உறுதி செய்வதிலும் NSDL உதவுகிறது. இது செயல்முறைகளை நெறிப்படுத்தவும் முதலீட்டாளர்களைப் பாதுகாக்கவும் உதவுகிறது.

7. அறிக்கைகளை வழங்குதல்:

o முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் டிமேட் ஹோல்டிங்ஸ், பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் கார்ப்பரேட் நடவடிக்கை விவரங்களின் வழக்கமான அறிக்கைகளை NSDL மூலம் அணுகலாம், சிறந்த போர்ட்ஃபோலியோ நிர்வாகத்தை எளிதாக்குகிறது.

8. முதலீட்டாளர் கல்வி:

o NSDL, பொருள் நீக்கத்தின் நன்மைகள் மற்றும் அவர்கள் வழங்கும் சேவைகள் பற்றிய விழிப்புணர்வை ஊக்குவிக்க கல்வி முயற்சிகளில் ஈடுபடுகிறது. அவை வளங்களை வழங்குகின்றன மற்றும் சந்தையைப் பற்றிய முதலீட்டாளர் புரிதலை மேம்படுத்த முயற்சிகளை மேற்கொள்கின்றன.

9. ஒழுங்குமுறை இணக்கம்:

o NSDL இந்தியப் பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியத்தால் (SEBI) நிர்வகிக்கப்படுகிறது மற்றும் பத்திரச் சந்தையில் உள்ள அனைத்து ஒழுங்குமுறை கட்டளைகளுக்கும் இணங்க வேண்டும்.

CDSL (மத்திய வைப்புத்தொகை சேவைகள் லிமிடெட்) பங்கு

1. பத்திரங்களின் பொருள் நீக்கம்:

o CDSL, இயற்பியல் பத்திரங்களின் பொருள் நீக்கத்தை எளிதாக்குகிறது மற்றும் முதலீட்டாளர்கள் மின்னணு வடிவத்தில் பங்குப் பங்குகள், பத்திரங்கள், பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் பிற பத்திரங்களை வைத்திருக்க அனுமதிக்கிறது.

2. பரிவர்த்தனை செயலாக்கம்:

o NSDL ஐப் போலவே, CDSL, பத்திரங்களை மின்னணு முறையில் வாங்குதல், விற்பனை செய்தல் மற்றும் மாற்றுவதற்கான ஒரு தளத்தை வழங்குகிறது, இது தீர்வு செயல்முறையை கணிசமாக துரிதப்படுத்துகிறது.

3. நிறுவன நடவடிக்கைகள் மேலாண்மை:

o CDSL, ஈவுத்தொகை, பங்குப் பிரிப்புகள் மற்றும் உரிமைகள் பிரச்சினைகள் போன்ற பல்வேறு நிறுவன நடவடிக்கைகளைச் செயல்படுத்துகிறது, இந்த நடவடிக்கைகள் திறமையாக மேற்கொள்ளப்படுவதையும் நிதி முதலீட்டாளர்களின் கணக்குகளில் வரவு வைக்கப்படுவதையும் உறுதி செய்கிறது.

4. எளிதான அணுகல்:

CDSL இன் சேவைகளை பல்வேறு வைப்புத்தொகை பங்கேற்பாளர்கள் (DPகள்), வங்கிகள் மற்றும் தரகர்கள் மூலம் ஆன்லைன் தளங்கள் உட்பட பல சேனல்கள் வழியாக அணுகலாம், இது முதலீட்டாளர்களுக்கு எளிதாக அணுகலை உறுதி செய்கிறது.

5. பாதுகாப்பு மற்றும் பாதுகாப்பை ஊக்குவித்தல்:

CDSL பத்திரங்களை வைத்திருப்பதற்கும் மாற்றுவதற்கும் பாதுகாப்பான உள்கட்டமைப்பை வழங்குகிறது, இது இயற்பியல் பத்திரங்களுடன் தொடர்புடைய அபாயங்களைக் குறைக்கிறது.

6. KYC மற்றும் முதலீட்டாளர் சேவைகளை எளிதாக்குதல்:

o புதுப்பிக்கப்பட்ட KYC பதிவுகளைப் பராமரிப்பதில் DP களுக்கு CDSL உதவுகிறது மற்றும் வாடிக்கையாளர் உள்வாங்கல் மற்றும் கணக்கு நிர்வாகத்தை எளிதாக்க சேவைகளை வழங்குகிறது.

7. அறிக்கைகள் மற்றும் அறிக்கைகளை வழங்குதல்:

o CDSL முதலீட்டாளர்களுக்கு அவர்களின் பங்குகள், பரிவர்த்தனை வரலாறு மற்றும் எந்தவொரு நிறுவன நடவடிக்கை அறிவிப்புகள் பற்றிய வழக்கமான புதுப்பிப்புகளை வழங்குகிறது, இது பயனுள்ள போர்ட்ஃபோலியோ நிர்வாகத்திற்கு உதவுகிறது.

8. நிதி உள்ளடக்கத்தை மேம்படுத்துதல்:

o சிறு முதலீட்டாளர்கள் பத்திர சந்தைகள் மற்றும் டிமேட் சேவைகளை அணுகுவதை எளிதாக்குவதன் மூலம் நிதி உள்ளடக்கத்தை ஊக்குவிப்பதற்கான முயற்சிகளில் CDSL ஈடுபடுகிறது.

9. ஒழுங்குமுறை இணக்கம்:

o NSDL ஐப் போலவே, CDSL SEBI ஆல் கட்டுப்படுத்தப்படுகிறது மற்றும் பத்திர சந்தையை நிர்வகிக்கும் நிறுவப்பட்ட விதிமுறைகள் மற்றும் வழிகாட்டுதல்களைப் பின்பற்ற வேண்டும்.

NSDL மற்றும் CDSL இரண்டும் இந்திய நிதிச் சந்தைகளில் டிமேட் சேவைகளை வழங்குவதன் மூலமும், பத்திரங்களின் மின்னணு நிர்வாகத்தை உறுதி செய்வதன் மூலமும், மென்மையான பரிவர்த்தனைகளை எளிதாக்குவதன் மூலமும் முக்கிய பங்கு வகிக்கின்றன. அவற்றின் பங்களிப்புகள் பத்திர வர்த்தக செயல்முறையின் செயல்திறன், பாதுகாப்பு மற்றும் வெளிப்படைத்தன்மையை மேம்படுத்துகின்றன, இதன் மூலம் சந்தையில் முதலீட்டாளர்களின் நம்பிக்கை மற்றும் பங்கேற்பை ஊக்குவிக்கின்றன. ஒன்றாக, அவை இந்தியாவில் மூலதன சந்தை சுற்றுச்சூழல் அமைப்பின் வளர்ச்சி மற்றும் நவீனமயமாக்கலை ஆதரிக்கின்றன.

Dr.M.NITHYA

Assistant Professor (T)

Department of Commerce

Manonmaniam Sundaranar University

Tirunelveli – 12