



தமிழ்நாடு அரசு வேலைவாய்ப்பு மற்றும் பயிற்சித்துறை

- பிரிவு : TNPSC Group I தேர்வு
பாடம் : இந்திய பொருளாதாரம்
பகுதி : வங்கியியல், பணம் மற்றும் பணக்கொள்கை

காப்புரிமை

தமிழ்நாடு அரசுப் பணியாளர் தேர்வாணையம் குரூப்-1 முதல்நிலை மற்றும் முதன்மை தேர்வுகளுக்கான காணொலி காட்சி பதிவுகள், ஒலிப்பதிவு பாடக்குறிப்புகள், மாதிரி தேர்வு வினாத்தாள்கள் மற்றும் மென்பாடக்குறிப்புகள் ஆகியவை போட்டித் தேர்விற்கு தயாராகும் மாணவ, மாணவிகளுக்கு உதவிடும் வகையில் வேலைவாய்ப்பு மற்றும் பயிற்சித் துறையால் மென்பொருள் வடிவில் தயாரிக்கப்பட்டுள்ளது. இம்மென்பாடக் குறிப்புகளுக்கான காப்புரிமை வேலைவாய்ப்பு மற்றும் பயிற்சித் துறையைச் சார்ந்தது என தெரிவிக்கப்படுகிறது.

எந்த ஒரு தனிநபரோ அல்லது தனியார் போட்டித் தேர்வு பயிற்சி மையமோ இம்மென்பாடக் குறிப்புகளை எந்த வகையிலும் மறுபிரதி எடுக்கவோ, மறு ஆக்கம் செய்திடவோ, விற்பனை செய்யும் முயற்சியிலோ ஈடுபடுதல் கூடாது. மீறினால் இந்திய காப்புரிமை சட்டத்தின் கீழ் தண்டிக்கப்பட ஏதுவாகும் என தெரிவிக்கப்படுகிறது. இது முற்றிலும் போட்டித் தேர்வுகளுக்கு தயார் செய்யும் மாணவர்களுக்கு வழங்கப்படும் கட்டணமில்லா சேவையாகும்.

ஆணையர்,

வேலைவாய்ப்பு மற்றும் பயிற்சித் துறை

வங்கியியல்

வங்கியியலின் வரலாறு

- ▶ பொதுவாக வங்கி என்பது வணிக வங்கிகளையே குறிக்கும்.
- ▶ "வங்கி" என்ற சொல் ஜோர்மானிய சொல்லான "பாங்க்" (Bank) லிருந்து உருவானது.
- ▶ வங்கி என்பது கூட்டுப் பங்கு நிதி (Joint Stock Fund) அல்லது குவியல் (Heap) என்று பொருள்படும்.
- ▶ வங்கி என்ற சொல் பிரெஞ்சு மொழிச் சொல்லான "பாங்கே" (Banco) ஆகியவற்றிலிருந்தும் தோன்றியிருக்கலாம்.
- ▶ இத்தாலிய மொழியில் "பாங்கா" எனப்படுவது இருக்கையைக் குறிக்கும்.

வங்கிகளின் பழங்கால நிலைகள் மூன்று வகையான நிறுவனங்களை உள்ளடக்கியது

1. "வணிகர் வங்கி" (Merchant Banker) வணிகர் என்பவர் அடிப்படையில் ஒரு வியாபாரி ஆவார். நுகர்வோரின் பணத்தை பெற்றுக்கொண்டு அதனை தங்களது பாதுகாப்பில் வைத்துக் கொள்வார்.

2. "பணத்தை வட்டிக்குக் கொடுப்பவர்" (The Money Lender) இவர் தன்னிடம் உள்ள அதிகமான பணத்தை தேவைப்படுவர்களுக்கு கொடுத்து அதற்குண்டான வட்டியைப் பெற்றுக் கொள்வார்.
3. "பொற்கொல்லர்" (Goldsmith) இவர் வாடிக்கையாளர்களின் மதிப்புமிக்க பொருள்களான தங்கம் மற்றும் வைரம் ஆகியவற்றை தனது சொந்த பாதுகாப்பில் வைத்துக் கொள்வார். வாடிக்கையாளர்களுக்குத் தேவையான போது அதனைத் திருப்பிக் கொடுத்து அதற்குண்டான வட்டியைப் பெற்றுக்கொள்வார். தற்கால வங்கிகள் மேற்காணும் மூன்று வகை அம்சங்களையும் பெற்று விளங்குகின்றன.

வங்கிகளின் இலக்கணம் (Definition of Banking)

- ▶ வங்கி என்பது பொது மக்களிடமிருந்து வைப்பு நிதியைப் பெற்று (Deposits) அதனைக்கடனாகவும், முன்பணமாகவும் மக்களுக்கே வழங்குவதாகும்.

- ▶ டாக்டர் எஸ். ஹேர்பர் மற்றும் எல். ஹார்ட் அவர்களின் கூற்றுப்படி “வங்கி என்பது சாதாரண வணிக நிலையில் காசோலைகளை (Cheques) வாடிக்கையாளர்களிடம் இருந்து பெற்று அதனை ஏற்றுக் கொண்டு பணத்தை அவரது நடப்புக் கணக்கில் (Current Accounts) கணக்கு வைப்பதாகும்.
- ▶ சேம்பரின் இருபதாம் ஆண்டு அகராதியின் கூற்றுப்படி வங்கி என்பது “பணத்தை தன்னகத்தே வைத்துக் கொள்வதற்கும், கடன் கொடுப்பதற்கும் மற்றும் பரிவர்த்தனை போன்றவற்றை செய்யும் நிறுவனமாகும்.
- ▶ சர்.தாமஸ் கிரஷம் என்பவரின் கூற்றுப்படி நல்லப்பணம் கெட்டப் பணத்தினால் விரட்டப்படுகிறது. என்றார்.
- ▶ பொருளியலாளர் கிரெளத்தர் கூற்றுப்படி “வங்கியாளர்களின் பணியானது பரிவர்த்தனை மூலம் பணத்தைப் பெறுவதும் அதனைக் கடனாகக் கொடுப்பதும்” ஆகும்.
- ▶ பேராசிரியர் கெண்ட் (Kent) அவர்களின் கூற்றுப்படி, வங்கியானது “பொது மக்களிடம் உள்ள பணத்தை சேகரித்து (Accumulation through deposits) அப்பணத்தை தேவைப்படுபவர்களுக்கு முன்பணமாக (Advance) கொடுப்பதை தனது முக்கியப் பணியாகக் கொண்டிருக்கும் ஒரு நிறுவனம்” என்கிறார்.

- ▶ இவ்வாறு வங்கியின் பல்வேறு நடவடிக்கைகளை பொருளியல் வல்லுனர்கள் வரையறை செய்துள்ளனர்.

பொருளாதார வளர்ச்சியில் வங்கிகளின் பங்கு

பொருளியல் வளர்ச்சியில் வங்கிகளின் பங்கானது.

1. மூலதன ஆக்கத்திலுள்ள பற்றாக்குறையை போக்குதல் (சேமிப்பை செயல் முதலீடாக ஆக்குதல், நிறுவனங்களுக்கு கடன் வழங்குதல் மூலமாக)
2. நிதியளிப்பிற்கும் கடன் கொடுப்பதற்கும் வழிவகை செய்தல்.
3. அங்காடி அளவை விரிவாக்கம் செய்தல்.
4. ஒரு வட்டாரத்தின் சமநிலை வளர்ச்சிக்கு இயந்திரமாக செயல்படுதல்.
5. வேளாண்மை மற்றும் இதரச் செயல்பாடுகளுக்கு நிதி உதவி செய்தல்.
6. மக்களின் வாழ்க்கை தரத்தை உயர்த்த உதவுதல் முதலியன.

வணிக வங்கிகள் (Commercial Banks)

- ▶ இலாபத்திற்காக செயல்படும் ஒரு நிறுவனமே வணிக வங்கியாகும். இதன் தொன்மைப் பணிகளாவன பொது மக்களின் வைப்பு நிதிகளை ஏற்றுக் கொள்வது. பல்வேறு துறைகளுக்கு கடனுதவி அளிப்பது ஆகியவை ஆகும். நவீன வங்கிகளின் எழுச்சியாலும், வங்கியியல் முறை வளர்ந்து வருவது பொருளாதார வளர்ச்சியில் ஒரு இணைச் செயல்பாடாக உள்ளதாலும்

வணிக வங்கிகளின் வளர்ச்சியில் குறிப்பிடத்தக்க மாற்றம் ஏற்பட்டது.

வணிக வங்கிகளின் பணிகள்

வணிக வங்கிகளின் பல்வேறு பணிகளை பின்வருமாறு காண்போம்.

1. வைப்பு நிதியை ஏற்றுக் கொள்ளுதல் (அ) ஈர்த்தல். இந்த வைப்பு நிதி மூலகைப்படும். அவை

- (அ) சேமிப்பு வைப்பு நிதி
- (ஆ) தேவை வைப்பு நிதி
- (இ) நிரந்தர வைப்பு நிதி

2. கடன் வழங்குதல்: வங்கிகள் கடன் மற்றும் முன் பணம் வழங்குவதற்கு பல வழிமுறைகளை கையாளுகின்றன. இச்செயல் பாடுகள் பலவகையாகும். அவையாவன

- (அ) ரொக்கக் கடன்
- (ஆ) மிகைப் பற்று வசதி வழங்குதல்,
- (இ) மாற்றுச் சீட்டுகளை கழிவு செய்தல் முதலியன.

3. கடன் உருவாக்கம் மூலம் வங்கிக் கடன் வழங்கும்போதே வாடிக்கையாளர் பெயரில் ஒரு கணக்கு தொடங்கப் பெறுதல்.

4. இதர பணிகளான

- (அ) நிதியை மாற்றுதல்,
- (ஆ) முகமைப் பணிகள்,
- (இ) பொது பயன்பாட்டுச் சேவைகள் முதலியன.

இவ்வாறு வணிக வங்கிகள் சமுதாயத்திற்கு பல மதிப்பு மிக்க செயல்களை புரிகின்றன.

மைய வங்கி (Central Bank)

- ▶ முதலாம் உலகப் போருக்குப் பின் 1929 ஆம் ஆண்டு புருசெல்சில் நடைபெற்ற மாநாட்டில் சர்வதேச பணம் பற்றிய

மாநாட்டில் (International Monetary Conference) ஒவ்வொரு நாட்டிலும் மைய வங்கி அமைக்க வேண்டியதன் அவசியத்தை வலியுறுத்தியது. அதன் அடிப்படையில் நமது நாட்டின் மைய வங்கியான "இந்திய ரிசர்வ் வங்கி" 1935 ஆம் ஆண்டு நிறுவப்பட்டது.

- ▶ இங்கிலாந்து நாட்டின் மைய வங்கியான "இங்கிலாந்து வங்கி" (Bank of England) 1694 ஆம் ஆண்டு நிறுவப்பட்டது. இது மைய வங்கிகளின் செயல்பாடுகள் மற்றும் அடிப்படை கோட்பாடுகளை விளக்குவதால் "வங்கிகளின் வங்கி" (Mother of Central Banks) என்றழைக்கப் படுகிறது.

- ▶ பிரான்சு நாட்டின் மைய வங்கியான "பாங்க் ஆப் பிரான்சு" 1800 ஆம் ஆண்டில் நிறுவப்பட்டது. ஐக்கிய அமெரிக்க நாடுகள் தனது மைய வங்கியான "கூட்டு ரிசர்வ் முறை" (Federal Reserve System) 1914 ஆம் ஆண்டில் துவங்கப்பட்டது.

மைய வங்கியின் இலக்கணம்

- ▶ பொருளியல் வல்லுனர் ஸ்மித் கூற்றுப்படி ஒரு தனித்த வங்கியின் வங்கியியல் முறையை குறிக்கிறது. இதுதான் பணத்தை வெளியிடுதலில் முழுமையான கட்டுப்பாட்டை பெற்றதாகவோ (Monopoly), மிஞ்சிய ஏகபோக தன் உரிமையை பெற்றதாகவோ (Residual Monopoly) உள்ளது ஆகும்.
- ▶ H.A. ஷா அவர்கள் "மைய வங்கி நாட்டின் கடனை கட்டுப்படுத்தும்

ஒரு அமைப்பாகும்” என இலக்கணம் வகுத்துள்ளார்.

- ▶ பொருளியலாளர் ஹாட்ரே “மைய வங்கி என்பது கடன் வழங்கும் கடைசி புகலிடம்” என்கிறார்.
- ▶ பி.ஏ சாமுவேல்சன் “மைய வங்கியானது வங்கிகளின் வங்கி ஆகும். மேலும் நாட்டின் பண அளிப்பினை கட்டுப்படுத்தும் (High powered Money) மீப்பெரு மதிப்புப் பணத்தை கொண்ட அமைப்பு” என்று இலக்கணம் வகுத்துள்ளார்.

மைய வங்கிகளுக்கும் வணிக வங்கிகளுக்கும் உள்ள வேறுபாடுகள்

1. நாட்டின் பணம் மற்றும் வங்கியியல் முறைக்கு “மைய வங்கி” தலைமை வங்கியாகும். வணிக வங்கியானது வங்கியமைப்பு முறை சட்டரீதியான ஒரு அலகு மட்டுமின்றி மைய வங்கிக்கு இது கட்டுப்பட்டதாகும்.
2. மைய வங்கி பணம் அச்சடிச்சு வழங்க முன்னுரிமை பெற்றுள்ளது. வணிக வங்கிகளுக்கு இவ்வரிமை இல்லை.
3. மைய வங்கி இலாபத்திற்காக அல்லாமல் நாட்டின் பொருளாதாரத்தை வலுப்படுத்த செயல்படும். வணிக வங்கிகள் தனது பங்குதாரர்களுக்கு லாபம் ஈட்டும் நோக்கில் செயல்படும்.
4. மைய வங்கிகள் அயல்நாட்டு செலாவணி இருப்பை நிர்வகித்து வருகிறது. வணிக வங்கிகள் “அயல்நாட்டு செலாவணியை” மேற்கொள்கின்றன.

5. மைய வங்கி அரசின் உறுப்பாகவும், வங்கியாகவும், நிதி ஆலோசகராகவும் செயல்படுகிறது. வணிக வங்கிகள் பொது மக்களுக்கு ஆலோசகராகவும், வங்கியாளராகவும் செயல்படுகின்றன.

மைய வங்கியின் பணிகள்

- ▶ மைய வங்கிகளின் பணிகள் அனைத்து நாடுகளுக்கும் பொதுவானது. ஆனால் மையவங்கியின் எல்லைமற்றும் கொள்கை நோக்கங்களின் கருத்து ஒரு நாட்டிற்கும் பிற நாட்டிற்கும் சாரா காலத்திற்கும் நாட்டின் பொருளாதார சூழ்நிலைகளைப் பொறுத்து மாறுபடுகின்றது. பொதுவாக அனைத்து மைய வங்கிகளும் தனது பண மேலாண்மை மூலம் அதிக வளர்ச்சி வீதம், உகந்த வெளிநாட்டு செலுத்து நிலை ஆகியவற்றின் மூலம் நாட்டில் பொருளாதார நிலைத் தனிமையை ஏற்படுத்த முயற்சிக்கின்றன.

மைய வங்கியின் பொதுவான பணிகளாவன

1. பணத்தை ஒழுங்குபடுத்துதல் (Regulator of Currency)
2. அரசுக்கு வங்கியாகவும், முகவராகவும் ஆலோசகராகவும் செயல்படுதல்.
3. வணிகவங்கிகளின் ரொக்கஇருப்புகளின் பாதுகாவலர் (Cash Reserve)
4. அந்நியச் செலாவணி இருப்பின் பாதுகாவலர் மற்றும் மேலாளர்.
5. நிதிக் கட்டமைப்பு சீர்குலைந்த வணிக வங்கிகள் மற்றும் நிறுவனங்களுக்கு கடனுதவி வழங்கும் கடைசி புகலிடமாக செயல்படுகிறது. (Lender of Last Resort)

6. பரிமாற்ற பணி (Clearing Functions) வணிக வங்கிகளின் பண இருப்பை மைய வங்கி தன்னகத்தே வைத்துள்ளதால் தான் ஒரு பணமாற்ற வீடாக செயல்பட எளிதாகிறது.

7. கடன் கட்டுப்பாட்டாளர் (Controller of Credit) கடன் கட்டுப்பாடுகளுக்காக மைய வங்கி, கடன் அளவுக் கட்டுப்பாட்டுகள் முறைகள் (Quantitative Methods) மற்றும் கடன் தன்மை கட்டுப்பாட்டு முறைகள் (Qualitative Methods) என்று இரண்டு முறைகளை கையாளுகிறது.

கடன் அளவு கட்டுப்பாட்டு முறைகள் (Quantitative Methods)

i. வங்கி வீதம் (அ) மறுகழிவு வீதக் கொள்கை

► மைய வங்கி விதிக்கும் வட்டி வீதமே வங்கி வீதம் எனப்படும். "வங்கி வீதம்" உயர்த்தப்படும்போது மைய வங்கியிடம் கடன் பெறுவது மிகுந்த செலவை ஏற்படுத்தும். எனவே வணிக வங்கிகள் குறைவாகக் கடன் பெறுவதோடு வாடிக்கையாளர்களுக்கு கடன் அளிக்கும் வட்டி வீதத்தையும் உயர்த்திவிடும். இதனால் வணிகச் செயல்பாடுகள் ஊக்கம் இழக்கும், பண்டங்களின் தேவை குறையும், விலையும் வீழ்ச்சியடையும். எனவே பண வீக்கத்தை கட்டுப்படுத்துவதற்காக வங்கி வீதம் உயர்த்தப்படுகிறது. மாறாக பணவாட்டத்தைப் போக்க வங்கி வீதம் குறைக்கப்படுகிறது.

வெளிச்சந்தை நடவடிக்கைகள் (Open Market Operations)

► அரசாங்கத்தின் மற்றும் தனியாரின் பத்திரங்கள், உண்டியல்கள் மற்றும் கடன் பத்திரங்களை RBI-க்கு விற்பது மற்றும் கொள்முதல் செய்வது ஆகும். பொதுமக்கள் மற்றும் வங்கிகள் பத்திரங்களை வாங்கும் போது பணப்புழக்கம் குறைக்கின்றது.

மாறும் இருப்பு வீதம் (Variable Reserve Ratio)

► இதன் மூலம், பட்டியலின் வங்கிகள் இருப்பு வைக்க வேண்டிய தொகையின் வீதத்தை மாற்றுவதன் மூலம் கடன் உருவாக்கத்தைக் கட்டுப்படுத்தலாம்.

i. பண இருப்பு வீதம்:

இதன்படி பட்டியலின் வங்கிகள் தங்களது நிகரக்கால கேட்பு வைப்புத் தொகையில் ஒரு குறிப்பிட்ட வீதத்தை RBI-யில் இருப்பில் வைக்க வேண்டும். இது வங்கிகளின் கடனைக் கட்டுப்படுத்தும் நோக்குடன் ஏற்படுத்தப்பட்டது.

ii. சட்டப்படியான ரொக்கவீதம்: (SCR)

இந்த வீதத்தின் படி பட்டியலின் வங்கிகள் தங்கள் நிகர கால மற்றும் கேட்பு வைப்புத் தொகைகளில் ஒரு குறிப்பிட்ட வீதத்தைத் தங்களிடமே இருப்பு வைக்க வேண்டும். இந்த இருப்பை கூட்டிக் குறைப்பதன் மூலம், கடன் அளவைக் கூட்டிக் குறைக்கலாம்.

iii. ரொக்க தகவமைப்பு வசதி: (CRR)

இது குறுகிய கால நடவடிக்கை ஆகும். இது அதிக பணப்புழக்கத்தை குறுகிய காலத்தில் கட்டுப்படுத்த உதவுகிறது.

a) மறுகொள்முதல் வீதம்:

- ▶ வங்கிகள் தேதியிட்ட அரசுப் பத்திரங்களையும் கருவூல உண்டியலையும் RBI-யில் அடகு வைத்து கடன் பெறுகின்றன.
- ▶ இம்மாதிரியான கடன்களின் வட்டிவீதத்தை அதிகப்படுத்துவதால் கடன்பெற வங்கிகள் முன்வராமல் இருப்பர்.
- ▶ இதனால் கடன்களை கட்டுப்படுத்த முடியும்.

b) நேர்மாற்று மறுகொள்முதல் வீதம்:

- ▶ இந்தமுறை RBI அரசுப்பத்திரங்களையும், கருவூல உண்டியலையும் அடகுவைத்துக் கடன்பெறும்.
- ▶ இந்த மாதிரியான கடன்களில் வட்டிவீதத்தை அதிகரிப்பதன் மூலம் அணைத்து வங்கிகளும் தங்களிடம் உள்ள இருப்பை RBI-க்கு கடனாக வழங்கிடுவர்.
- ▶ இதன் மூலமாக பொதுமக்களுக்கு கடன் கொடுக்க முடியாத நிலைக்கு வங்கிகள் தள்ளப்பட்டு, கடன்களை RBI கட்டுப்படுத்த முடியும்.

கடன் தன்மை கட்டுப்பாட்டு முறைகள் (Qualitative or Selective Credit Control)

- ▶ கடன் தன்மை கட்டுப்பாட்டு முறைகள் என்பது கடனை பயன்படுத்துபவர் களுக்கு அளிக்கப்படும் தொகையை கட்டுப்படுத்துவது ஆகும். இதன் நோக்கம் உலக வாணிகம் போன்ற விரும்பத்தகாத செயல்களுக்கு வங்கி கடனுதவி அளிக்காமல் சமுதாயத்திற்கும்

பயனுள்ளவைகளுக்கும் கடனுதவி செய்வதாகும். இது பல வகைப்படும். அவை.

- ▶ இறுதித்தேவை (Margin Requirements)
- ▶ நுகர்வோர் கடனை ஒழுங்குபடுத்துதல் (Regulation of Consumer Credit)
- ▶ கடனை தேவைக்கேற்ப பங்கீடு செய்தல். (Rationing of Credit)
- ▶ நேரடிச் செயல்பாடு (Direct Action)
- ▶ அறிவுரை கூறுதல் (Moral Suasion)
- ▶ விளம்பரப்படுத்துதல் முதலியன. (Publicity)

இந்தியாவின் வங்கிகள்

- ▶ 1881 ஆம் ஆண்டு தொடங்கப்பட்ட Oudh Commercial Bank தான் இந்தியாவில் தொடங்கப்பட்ட முதல் வங்கி. இம்பீரியல் பேங்க் ஆப் இந்தியா 1920 ல் தொடங்கப்பட்டது. இது பின்னர் 1955 ல் State Bank of India (SBI) என்ற பெயரில் மாற்றப்பட்டது. SBI அதன் 7 சகோதர வங்கிகளோடு சேர்ந்து மொத்தம் எட்டு வங்கிகளாக உள்ளது.
- ▶ 1969 ல் 14 வங்கிகளும், 1980 ல் 6 வங்கிகளும் தேசிய மயமாக்கப்பட்டன. வங்கிகளை தேசிய மயமாக்கிய இந்திய பிரதமர் இந்திரா காந்தி ஆவார். வங்கிகளை தேசிய மயமாக்கப்பட்டதன் முக்கிய நோக்கம் வங்கிகளை விவசாயி களுக்கு கடன் வழங்கச் செய்வது ஆகும். தேசிய மயமாக்கப்பட்ட வங்கிகளில் பஞ்சாப் நேஷனல் வங்கி, நியூ பேங்க் ஆப் இந்தியாவுடன் இணைக்கப்பட்டது.

- ▶ தேசிய மயமாக்கப்பட்ட மொத்த பொதுத் துறை வங்கிகள் 27. (8+14+6-1=27)
- ▶ பட்டியலின் வங்கி என்பது Reserve Bank of India (RBI) இரண்டாவது அட்டவணையில் இடம் பெற்ற வங்கி. குறைந்தபட்சம் 5 லட்சம் முதலீடு உள்ள வங்கிகளே பட்டியலின் வங்கிகளாக முடியும்.
- ▶ வங்கிகளில் தனி நபர் தொடங்கும் கணக்கு, சேமிப்புக் கணக்கு (Savings Account), நிறுவனங்கள் தொடங்கும் கணக்கு, நடப்புக் கணக்கு (Current Account). நடப்புக் கணக்கில் இருப்புக்கு மேல் பணம் எடுக்கும் (Over Draft Facility) வசதி உண்டு.
- ▶ வாடிக்கையாளர்களுக்கு காசோலையை முதன் முதலாக அறிமுகப்படுத்திய வங்கி Central Bank of India. இந்தியாவில் உள்ள மிகப்பெரிய தனியார் வங்கி ICICI வங்கியாகும்.
- ▶ சிட்டி வங்கி, 1970ல் ATMஐ உலகிற்கு அறிமுகப்படுத்தியது.

வங்கிசாரா நிதி நிறுமங்கள் (NBFC - Non-Banking Financial Company)

வங்கிசாரா நிதி நிறுவனங்கள் என்பது நிறுவனங்கள் சட்டம் 1956ன் கீழ் பதிவு பெற்றவையாகும். இவை கடன் கொடுத்தல் பங்குகள் பத்திரங்கள் பெற்றவையாகும். இவை கடன் கொடுத்தல் பங்குகள் பத்திரங்கள் போன்றவை அல்லது சந்தைப்படுத்தக்கூடிய பத்திரங்கள் அதாவது ஏலம் எடுத்தல், காப்பீடு, சீட்டு பணம் கட்டுதல் போன்ற நிதித்துறை சார்ந்த அனைத்து பணிகளையும் செய்கிறது.

ஆனால் விவசாயம், தொழிற்துறை மற்றும் பொருள்கள் மற்றும் சேவைகள் (நிதி விவகாரம் தவிர) ஆகியவற்றை செய்வதில்லை.

வங்கி வைப்புகளை பெறுவதே வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்களின் தலையாய பணியாகும். ஒரே முறையோ அல்லது தவணையாகவோ வைப்பை பெறுகின்றன. கடன் தருவது ஓய்வூதிய திட்டம் தருவது, பணச்சந்தை, பங்கு உறுதியளித்தல் மற்றும் இணைப்பு செயல்களை செய்வது போன்ற பணிகளையும் வங்கி சாரா நிதி அமைப்புகள் மேற்கொள்கின்றன.

வங்கிசாரா நிதி நிறுமங்கள்

NBFC அனைத்து வகையான வங்கி சேவைகளையும் செய்கிறது. அதாவது கடன் அளித்தல், ஓய்வு திட்டமிடல், பண சந்தை இணைத்தல் போன்ற அனைத்து வகையான பண சந்தை இணைத்தல் போன்ற அனைத்து வகையான செயல்களும் இதில் அடங்கும். வங்கி சாரா நிதி நிறுவனங்களின் எண்ணிக்கையானது கடந்த சில வருடங்களாக அதிகரித்த வண்ணம் உள்ளன.

வங்கிசாரா நிதி நிறுமம் (NBFC - Micro Finance Insitution)

இவ்வகை நிதி நிறுவனம் வைப்பை பெற்றுக் கொள்ள அனுமதியில்லை. மேலும் கீழ்க்கண்ட விதிகளில் இந்நிறுவனம் இயங்கும்.

1. NBFC - MFI திட்டத்தில் கடன் பெறும் நபர் கிராமமாக இருந்தால் அவரது வருட சம்பளம் மொத்தம் 60,000 ரூபாய்க்கு மிகாமல் இருக்க வேண்டும். நகரம் மற்றும் துணை நகரமாக இருந்தால் 1,20,000 ரூபாய்க்கு மிகாமல் இருக்க வேண்டும்.

2. கடன் தொகை முதல் தடவை பெறும்போது அது 35,000 ரூபாய்க்கு அதிகமாக இல்லாமல் இருக்க வேண்டும். இரண்டாம் தடவை அது 50,000 ரூபாயை தாண்டாமல் இருக்க வேண்டும்.
3. கடன் தொகையை திருப்பி அளிக்கும் காலம் 15,000 ரூபாய்க்கு 24 மாதம் என்ற விகிதத்தில் இருக்க வேண்டும்.
4. எந்த அடமான பொருள்களும் இல்லாமல் கடன் வழங்க வேண்டும்.
5. கடனளிக்கப்பட்ட மொத்த தொகையில் 75 சதவிகித்திற்கும் குறையாமல் வருவாயை பெருக்கும் நோக்குடன் கொடுக்கப்பட்டிருக்க வேண்டும்.
6. கடன் வாங்குபவர் அதனை திருப்பி செலுத்தும் முறையாக வாரம், 15 நாட்களுக்கு ஒருமுறை அல்லது மாதம் இவற்றில் எது வேண்டுமானாலும் தேர்வு செய்து செலுத்தலாம்.

NBFC - Factors

வியாபார வங்கியியல் (Merchant banking)

வங்கி பெரும்பாலும் வெளிநாட்டு நிதி, நிறுவனங்களுக்கு நீண்டகால அடிப்படையில் கடனளித்தல் போன்ற செயல்களில் மட்டும் ஈடுபடும். இவ்வங்கி பொது மக்களுக்கு எந்தவித வங்கி சேவையையும் செய்வதில்லை. மேலும் வியாபார வங்கி என்ற நிதி நிறுவனம் கடனை தவிர்த்து தொழில் துவங்க பங்கு முதலீடு அளிக்கின்றது. மேலும் இவை ஆலோசனைகளையும் வழங்குகின்றது. பிரிட்டனில் இவ்வங்கியினை முதலீட்டு வங்கி என்றும் அழைப்பர்.

துணிகர முதலீடு (Venture Capital)

நீண்ட கால வளர்ச்சி வாய்ப்புள்ள முதலீட்டார்களுக்கு தொழில் துவங்கவும், சிறுதொழிலுக்கு நீண்டகால தேவையின் அடிப்படையில் பணம் அளிக்கப்படுகிறது. மூலதனச் சந்தையில் பணம் கிடைக்காதவர்களுக்கு இம்முறை மிகவும் உதவிகரமாக உள்ளது. ஆனால் இது அதிக இடர்களையும், சராசரிக்கு அதிகமாக சம்பாதிக்கும் வாய்ப்பு இருக்கும் முதலீட்டாருக்காக உள்ளது.

Monetary Targeting

வங்கியியல் குறைதீர்ப்பாளர்

(Banking Ombudsman)

► வருந்தும்.

குறுகிய வங்கியியல் (Narrow Banking)

► குறுகிய வங்கியியல் என்பது வங்கியின் கடன் அதிகரிக்கும் பொழுது வங்கி செயல்பாடுகளை குறுக்கி ஆபத்தில்லாத சொத்துக்களில் மட்டுமே முதலீடு செய்யும் முறையால் வங்கியின் கடன் மற்றும் லாபம் சமன்படுத்தப்படும். இதனால் வங்கி கடனில் மூழ்கும் ஆபத்து இருக்காது.

► இதன் நன்மை என்பது குறைந்த சொத்துக்களில் முதலீடு தொடர்ச்சியாக செய்வது உறுதிப்படுத்தப்படும்.

நிழல் வங்கியியல் (Shadow Banking)

► வங்கி முறைப்படுத்தும் அமைப்பிற்கு அப்பாற்பட்டு கடன் கிடைப்பதற்கு வழிவகை செய்யும் நிதி இடைத்தரகர்களைப் பற்றி குறிப்பது.

- ▶ வளர்ச்சியடைந்த நாடுகளில் நிதித் துறை முதிர்ச்சி அடைந்து இருப்பதால் வளரும் நாடுகளிடையே மட்டும் இது போன்ற செயல்பாடுகள் நிகழ்கின்றன.

வாராக்கடன் / செயல்படாத சொத்து (Non performing asset)

- ▶ கடன் வாங்கியவர் 90 நாட்களுக்கு வட்டியோ முதலோ எதுவும் கட்டா விட்டாலும் அந்த கடன் வாராக்கடன் என்று அறிவிக்கப்படுகிறது. வட்டியை வருமானமாக கொண்டு செயல்படும் நிதி நிறுவனங்களுக்கு இந்த வாராக் கடன் மிகவும் நெருக்கடியை ஏற்படுத்துகிறது. பொதுவாக இன்றைய சூழலில் வாராக்கடன் உயர்ந்து கொண்டே வருகிறது. அது பொருளாதாரத்திற்கு பெரும் அச்சுறுத்தலாக உள்ளது.

சர்யாசி சட்டம் (2002) (SARFAESI Act 2002)

- ▶ இச்சட்டம் வங்கிகள் மற்றும் நிதி நிறுவனங்கள் தாங்கள் பறிமுதல் செய்த சொத்துக்களை ஏலம் விட்டு கொள்ள

அனுமதியளிக்கின்றது. இவ்வாறு ஏலம் விடுவதால் கிடைக்கும் தொகை வாராக்கடனை குறைக்கும்.

முன்னுரிமை துறை (Priority Sector)

- ▶ ஏதேனும் ஒரு துறை சரியான நேரத்தில் அல்லது போதிய அளவு கடன் கிடைக்காமல் பொருளாதாரத்தில் பின்தங்கியுள்ளதோ அத்துறையையே முன்னுரிமைத் துறை வங்கிகள் இத்துறையை முன்னேற்ற கடனளித்து உதவுகிறது. கடன் தொகையும் சிறிய அளவில் இருக்கும் வட்டிவிகிதமும் குறைவாக இருக்கும்.

கீழ்க்காணும் துறைகள் முன்னுரிமை துறைகள்:

1. வேளாணத்துறை
2. குறு மற்றும் சிறு தொழில்கள்
3. கல்வி
4. வீடு கட்டுதல்
5. ஏற்றுமதி கடன்

முன்னுரிமை துறைக்கு வங்கிகளில் இலக்குகள்

வகைகள்	உள்நாட்டு வணிக வங்கிகள் வெளிநாட்டு வங்கிகள் - இவை 20 அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட துறைகள் கொண்டது	வெளிநாட்டு வங்கிகள் 20க்கும் குறைவான கிளைகள் கொண்டது
மொத்த முன்னுரிமை துறை	40	32
மொத்த வேளாண்மை	18	குறிப்பிடத்தக்க இலக்கு இல்லை
நலிவடைந்த பிரிவினருக்கு	10	குறிப்பிடத்தக்க இலக்கு இல்லை

ஆந்தியாவில் பணசந்தை

(Money Market India)

- ▶ பண சந்தை என்பது குறைந்த கால அளவில் பரிமாற்றம் செய்யும் நடைமுறையாகும். இங்கு நிதி சொத்துக்களை குறைந்த காலத்தில் ரொக்கமாக மாற்று செயல். மேலும் இங்கு குறைந்த அளவிலான நிதியை கடனாக பெறுதல் மற்றும் கடனாக கொடுத்தல் போன்ற செயல்கள் நடைபெறுகின்றன.
- ▶ ஆந்திய பணசந்தை என்பது இரண்டு உறுப்புகளைக் கொண்டது. முறைசார்ந்த மற்றும் முறைசாரா துறைகள் முறைசார்ந்த துறையானது ரிசர்வ் வங்கி, ஸ்டேட் வங்கி மற்றும் அதன் துணை வங்கிகள், 20 தேசியமயமாக்கப்பட்ட வங்கிகள் மற்றும் தனியார் வங்கிகள் இவை இரண்டிலும் உள்நாட்டு மற்றும் வெளிநாட்டு ஆகியவைகளாகும். முறைசாரா துறைகள் என்பது உள்நாட்டு வங்கியாளர்கள் அதாவது அடகுக்கடை நடத்துபவர்கள். சீட்டு பணம் பெறுபவர்கள் மற்றும் வங்கி சாரா நிதிநிறுவனம் போன்றவையாகும்.

வங்கிசாரா பணச்சந்தை

1. அழைப்பு பணச்சந்தை (The call money market)
2. கருவூல உண்டியல் சந்தை (Treasury Bill market)
3. ரெப்போ சந்தை (Repo market)
4. வணிக உண்டியல் சந்தை (Commercial Bill Market)
5. வைப்பு நிதிக்கான சான்றிதழ் சந்தை

(Certificate of Deposit market)

6. வணிகத்தாளர் சந்தை (Commercial Paper market)
7. பரஸ்பர நிதி சந்தை (Mutual Fund market)

அழைப்பு பணச்சந்தை (The call money market)

- ▶ அழைப்பு பணச்சந்தையில் கடன் வாங்குதலும் கடன் கொடுத்தலும் ஒரு நாளிலேயே நடக்கும். இதை வேண்டுமானால் புதுப்பித்துக் கொள்ளலாம். இப்பணச்சந்தையை வங்கிகளுக்கிடையே அழைப்பு பணச்சந்தை என்றும் அழைக்கலாம். அட்டவணைப்படுத்தப்பட்ட வணிக வங்கிகள், கூட்டுறவு வங்கிகள் மற்றும் DFHI போன்ற நிறுவனங்கள் பயன்படுத்துகின்றன. சில முக்கிய தருணங்களில் UTI, LIC, GIC, IDBI மற்றும் NABARD போன்ற நிதி நிறுவனங்களும் பயன்படுத்தும்.
- ▶ அழைப்பு பணச்சந்தை என்பது வங்கிகள் தனது தின கையிருப்பை RBI-யிடம் சரியான முறையில் பராமரிக்க தேவையான ரொக்கத்தினை கடன் வாங்குதலாகும். இது மிகவும் இடர் நிறைந்த கருவியாகும்.

கருவூல உண்டியல் சந்தை (The Treasury Bill Market)

- ▶ பொதுவாக அரசுக்கு ஏற்படும் தற்காலிக பற்றாக்குறையை சமாளிக்க இந்த உண்டியல் வெளியிடப்படுகிறது. இதை வணிக வங்கிகள் வாங்கிக் கொள்ளும். ஆந்தியாவில் RBIயை தவிர வேறு எந்த

நிறுவனமும் இதை அதிகம் வாங்குவதில். LIC, UTI மற்றும் தனியார் நிறுவனங்கள் இதை வாங்குவதில்லை.

கீழ்க்காணும் வகைகளில் கருவூல உண்டியல்கள் உள்ளன.

1. 14 நாள் இடைக்கால கருவூல உண்டியல்கள்
2. 14 நாள் ஏல கருவூல உண்டியல்கள்
3. 91நாள் கருவூல உண்டியல்கள்
4. 182 நாள் கருவூல உண்டியல்கள்
5. 364 நாள் கருவூல உண்டியல்கள்

ரெப்போ சந்தை (The Repo Market)

- ▶ ரெப்போ என்பது ஒரு கருவி. அது குறைந்த கால அளவில் கடன் வாங்க மற்றும் கொடுக்க பிணையமாக பயன்படுகின்றது. ரெப்போபரிமாற்றத்தில் பத்திரங்களை வைத்திருப்போர் அதை ஓர் உடன்பாட்டின் படி விற்கிறார். அதை திரும்பப் பெற்றுக் கொள்ளும் தேதி மற்றும் வட்டிவீதம் ஆகியவற்றை குறிப்பிடுகிறார்.
- ▶ ரெப்போ சந்தையில் பணச்சந்தைக்கும் அரசு பத்திரச் சந்தைக்கும் சமநிலையை ஏற்படுத்தும் பொருட்டு RBI செயல்படுகின்றது.
- ▶ பங்கு பத்திரங்கள் முன்பே குறிப்பிடப்பட்டதாள் மற்றும் விலையில் மறுவிற்பனை நிபந்தனையுடன் வாங்கப்படுவது ரிவர்ஸ் ரெப்போ பரிவர்த்தனை எனப்படுகிறது.

வணிக உண்டியல் சந்தை (The Commercial Bill Markets)

- ▶ வணிக உண்டியல் சந்தை என்பது வர்த்தக உண்டியல் அல்லது வணிக உண்டியல்களை கையாள்வதாகும். பொதுவாக இந்த உண்டியல் உள்நாட்டு பரிமாற்றத்திற்கே பயன்படுகிறது. வாங்குபவர் பணம் தர தாமதமானால் அதனை ஈடுகட்ட வணிக உண்டியல் சந்தை பயன்படுகிறது. இவ்வகை சந்தையின் வளர்ச்சியை இரண்டு காரணிகள் கட்டுப்படுத்துகிறது.

1. வங்கி கடனில் ரொக்கக் கடன் பிரபலமாக இருப்பது.
2. வணிக மாற்றுச் சீட்டுகளிலுள்ள ஒழுங்கான கொடுக்கலுக்கு உட்பட விரும்பாமல் இருப்பது.

வைப்புநிதிக்கான சான்றிதழ் சந்தை (The Certificate of Deposit)

- ▶ வைப்பு நிதிக்கான சான்றிதழ் என்பது வங்கி தன்னிடம் நிதியை வைப்பு வைப்போர்க்கு சான்றிதழ் வழங்கும். இதை குறித்த காலத்திற்கு வைப்பு வைத்திருப்போர் பயன்படுத்திக் கொள்ளலாம். இச்சான்றிதழை வைத்து பணம் பெற்றுக் கொள்ளலாம்.
- ▶ இக்குழு CD என்ற பணச்சந்தை கருவி இந்தியாவில் இன்னும் வளர்ச்சி யடையவில்லை என்று கூறியது CDயானது முதலில் அட்டவணைப்படுத்தப்பட்ட

வணிக வங்கிகள் மட்டுமே கொடுக்க முடியும் மற்றும் குறைந்த பட்சம் 1 கோடி அதையும் 25 லட்சமாக கொடுக்க வேண்டும் (ஆனால் இது 10 இலட்சமாக குறைக்கப்பட்டது) இதன் காலம் 3 மாதம் முதல் ஒரு வருடம் வரையாகும்.

வணிகத்தாள் சந்தை

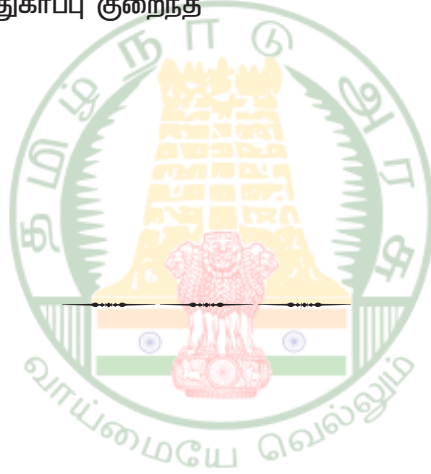
(The Commercial Paper Market)

- ▶ வணிகத்தாள் என்பது குறைந்த கால அளவில் தனியார் தொழிற்நிறுவனங்கள் நிதியை பெருக்க பயன்படுத்தப்படும் கருவி முக்கியமாக பாதுகாப்பு குறைந்த

உறுதியளிப்பு பத்திரம் வெளியிடுபவரால் விற்கப்படுகிறது. இதன் காலம் நெகிழ்வு உடையது.

பரஸ்பர நிதி சந்தை (Mutual Fund Market)

- ▶ பணச்சந்தை பரஸ்பர நிதி (MMF) என்பது RBI -ல் 1992 ஏப்ரல் மாதம் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர்களுக்கு இது குறைந்த கால கூடுதல் பணத்தை பெற்றுக் கொடுக்கும் இத்திட்டம் பெரிதாக யாரையும் கவரவில்லை.



பணம் மற்றும் பணக்கொள்கை

பணம் (Money)

- ▶ பணம் பண்டமாற்று முறைகளின் சிக்கல்களை தீர்க்கும் ஒரு கருவியாக செயல்படுகிறது. பண்ட மாற்றத்தில் அனைவராலும் ஏற்றுக் கொள்ளப்பட்டது. அளவுகோளாகப் பயன்படுவதும், மதிப்பின் நிலைகளாகப் பயன்படுவது பணமாகும் என்று கிரோதர் (Crowthaer) கூறுகின்றார்.
- ▶ பொதுவாக அனைவராலும் ஏற்றுக் கொள்ளப்பட்ட எதுவும் பணமாகும் என்பதே இதன் மையக் கருத்து.
- ▶ நாணயங்கள், ரூபாய் நோட்டுகள், காசோலைகள், உண்டியல்கள் (Bills of Exchange), கடன் அட்டைகள் (Credit Cards) முதலியன பணத்திற்குள் அடங்கும்.
- ▶ பேராசிரியர் வாக்கர் (Walker) பணம் என்பது “எதையெல்லாம் செய்ய வல்லதோ, அதுவே பணம்” என கூறுகிறார். இதன் மூலம் பணத்தின் பணிகளை குறிப்பிடுகிறார். அவைகளாவன.

பணத்தின் பணிகள் நான்கு

- ▶ பணமானது இடையீட்டுக் கருவி (அ) பரிமாற்றக் கருவியாகவும் (Medium of Exchange), மதிப்பின் அளவுகோலாகவும் (Measure of Value), மதிப்பின் நிலைகளாகவும் (Store of Value), எதிர்கால செலுத்துகைக்கான நிலைமதிப்பாகவும் (Standard of Deferred Payments) செயல்படுகிறது.

பண அளிப்பு

- ▶ இந்திய ரிசர்வ் வங்கி நமது நாட்டின் மைய வங்கியாகும். இதுவே நமது நாட்டு பண அமைப்பை (Monetary System) கட்டுப்படுத்துகிறது. நமது நாட்டின் பண அளிப்பை நான்கு படிவங்களாக வகைப்படுத்துகிறது.

அவையாவன:

- ▶ $M1 = \text{பொதுமக்களிடம் உள்ள செலாவணி (நாணயங்கள் + ரூபாய் நோட்டுகள் + மக்களின் கேட்பு வைப்புகள்) ஆகியன அடங்கும். இது M1 குறுகிய பணம் என்றும் அழைக்கப்படுகிறது.}$
- ▶ $M2 = M1 + \text{அஞ்சலக சேமிப்பு வைப்புகள்.}$

- ▶ $M3 = M2 +$ வங்கியில் உள்ள பொது மக்களின் கால வைப்புகள். $M3$ விரிவான பணம் (அ) அகண்ட பணம் (Broad Money) என்றும் அழைக்கப்படுகிறது.
- ▶ $M4 = M3$ அஞ்சலக மொத்த வைப்புகளும் + பல்வேறு நிதி அமைப்புகளின் சேமிப்பு வைப்புகள் (குறிப்பு அஞ்சலக சேமிப்பு வைப்புகள் தவிர பல்வேறு முதிர்வு, முதிர்வு காலங்களைக் கொண்ட பிற நிரந்தர வைப்புகள்).

பணப்பெருக்கி

பணப்பெருக்கி என்ற பாகைக்கு ஒப்ப பண அளிப்பு விரிவாக்கப்படுவதால் ஆற்றல் மிகு பணம் அல்லது இருப்புப்பணம் கூடுகிறது. எனவே

$$\text{பண அளிப்பு} = \text{பணப்பெருக்கி} \times \text{இருப்புப்பணம்}$$

$$\text{பணப்பெருக்கி} = \frac{M_3}{M_0}$$

கருப்பு பணம் (Black Money)

முறைகேடான வழிகளில் அரசுக்கு வரி செலுத்தாமலோ அரசுக்கு தெரியாமலோ தனி நபரால் (அ) ஒரு நிறுவனத்தால் வைத்திருக்கப்படும் (அ) பயன்படுத்தப்படும் பணம் கருப்பு பணம் எனப்படும். நமது நாட்டில் இது ஒரு பெரும் பிரச்சனையாகவே உருவெடுத்துள்ளது.

இருப்பு பணம்

- ▶ இருப்புப்பணம் என்பது பொது மக்களிடம் உள்ள இருப்புக்களையும், வங்கிகளிடம் இருக்கும் ரொக்கங்களையும் குறிக்கும் ரொக்க இருப்பின் உட்கூறுகளாவன.
- ▶ $C =$ பொது மக்களிடம் உள்ள பணச் செலாவணி.

- ▶ $OD =$ இந்திய ரிசர்வ் வங்கியிடம் உள்ள பிற வைப்புகள்.
- ▶ $CR =$ வங்கிகளின் ரொக்க முன் இருப்புகள். (அதாவது வங்கிகளிடமே உள்ள ரொக்க முன் இருப்புகள் மற்றும் ரிசர்வ் வங்கியிடம் வைக்கப்பட்ட வங்கிகளின் ரொக்க இருப்பு)
- ▶ இவ்வாறாக இருப்பு பணம் (RM) = $C + OD + CR$.
- ▶ பண அளிப்பு பற்றிய எளிய கோட்பாட்டின்படி பண அளிப்பானது (M) ரொக்கப் பணம் செய்யும் அதிக பணிகளைப் பொருத்ததாகும். வேறு வகையில் கூறினால் ரொக்கப் பணம் மாற்றமடைந்தால் பண அளிப்பும் மாற்றமடையும்.

கட்டளைப் பணம் (Fiat Money)

- ▶ புழக்கத்திலுள்ள ரூபாய் நோட்டுகள் கட்டளைப் பணம் எனப்படுகிறது (எ.கா) இந்திய அரசால் வெளியிடப்படும் ஒரு ரூபாய் நோட்டுகள் கட்டளைப் பணம் எனப்படும். ரிசர்வ் வங்கியால் வெளியிடப்படும் நோட்டுகள் வங்கி நோட்டுகள் எனப்படும். இவைகள் கடன் உறுதிப் பத்திரத்தின் (Promissory Note) இயல்பை கொண்டதாகும்.

பணக் கொள்கையின் கருவிகள் (Monetary Policy)

- ▶ பணக் கொள்கை (அ) பண அளிப்பு கட்டுப்பாட்டுக் கொள்கையை (Credit Control Policy) இருவகைகளாகப் பிரிக்கலாம். அவை

1. கடன் நிதி அளவு கட்டுப்பாட்டு முறைகள் (Quantitative Credit Control Measures)
2. தேர்ந்தெடுத்த கடன் கட்டுப்பாட்டு முறைகள் (Selective Credit Control Measures)
 - ▶ கடன் நிதியளவு கட்டுப்பாட்டு முறைகளில் வங்கி வட்டி வீதம் (Bank Rate), ரொக்க இருப்பு வீதத்தை மாற்றுதல் (Cash Reserve Ratio) மற்றும் வெளிச்சந்தை நடவடிக்கைகள் (Open Market Operations) ஆகியன அடங்கும்.
 - ▶ தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட கட்டுப்பாட்டு முறைகளில்
 - ▶ கடன் பத்திரங்களை வாங்க அளிக்கப்படும் கடன் அளவில் குறைந்த பட்ச உச்சவரம்பை நிர்ணயித்தல்.
 - ▶ கடன் விரிவாக்க எல்லையை தீர்மானித்தல்.
 - ▶ சில துறைகளை ஊக்கப்படுத்தவும், சில துறைகளின் ஆர்வத்தை குறைக்கவும் பல விதமான வட்டி வீதங்களை விதித்தல்.
 - ▶ மைய வங்கியானது சில விதிகளை அல்லது கொள்கைகளை பின்பற்றுமாறு வணிக வங்கிகளை கேட்டுக் கொள்ளுதல் அல்லது அறிவுறுத்துதல்.
 - ▶ பண அளிப்பு கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கொள்கை சிறந்த முறையில் செயல்பட இரண்டு நிபந்தனைகளை பெற்றிருக்க வேண்டும்.
 - ▶ பணச்சந்தை வணிக வங்கிகளை சார்ந்திருக்க வேண்டும்.

- ▶ வணிக வங்கிகள் தங்களுக்கு தேவையான நிதியைப் பெற மைய வங்கியை சார்ந்திருக்க வேண்டும்.

பண அனுப்பீட்டு முறை (Monetary Transmission)

- ▶ வட்டிவீதம், முதலீடு இவற்றின் மூலமாக பணக்கொள்கை வருமானத்தில் மாற்றத்தை ஏற்படுத்தும் என்று பண அனுப்பீட்டு முறை கூறுகிறது. பண அனுப்பீட்டு முறையின் நடவடிக்கையால் பண அளிப்பானது வருமானத்தில் மாற்றத்தை ஏற்படுத்தும்.
- ▶ உதாரணமாக அரசு மலிவுப் பணக் கொள்கையை பின்பற்றுவதாகக் கொள்வோம். மைய வங்கி வட்டி வீதத்தை குறைத்தால் இதன் காரணமாக வட்டி வீதம் குறையும். இதனால் முதலீடு அதிகரிக்கும் இது வேலை வாய்ப்பையும் வருமானத்தையும் உயர்த்தும். பண அளிப்பில் உயர்வு ரொக்க இருப்பு வீத மாற்றம், வெளிச்சந்தை நடவடிக்கையினால் ஏற்படுகிறது.
- ▶ பணவியல் கொள்கையானது நிகர தனியார் செல்வத்தில் மாற்றத்தை ஏற்படுத்துவதன் மூலம் வருமானத்தை மாற்றமடையச் செய்யும் என்று பணவியல் கொள்கையாளர்கள் கருதுகின்றனர். மூலதன இருப்பு, பண அளிப்பு, அரசுக் கடன் (Treasury Bills), ரூபாய் நோட்டுகள், பத்திரங்கள் (Bonds) ஆகியவற்றை உள்ளடக்கியது தனியார் செல்வம்.

► நுகர்வானது தனியார் நிகர செல்வத்துடன் நேரடியான தொடர்பு உடையது. விலை மாறாது இருக்கும் பொழுது பெயரளவிற்கு பண அளிப்பை கூட்டினால் உண்மைப் பண அளிப்பு கூடும், ஆகவே இது தனியார் செல்வத்தின் ஒரு பகுதியாக இருப்பதினால் செல்வம் அதிகரிக்கும். அதனால் நுகர்வு அதிகரிக்கும். அதிகரித்தால் மொத்த தேவையும் அதிகரிக்கும், சமநிலை வருமானமும் அதிகரிக்கும்.

► வட்டி வீதத்தில் எந்த மாற்றமும் இல்லாமல் செல்வமும் நுகர்வும் அதிகரிக்கிறது என்பதை நாம் இங்கு கவனிக்க வேண்டும். பணவியல் கொள்கை நீர்மைத் தடையில் (Liquidity trap) கூட சிறந்த முறையில் செயல்படும். நீர்மைத் தடை (Liquidity Trap) என்பது பண அளிப்பு அதிகரித்தாலும் வட்டி வீதத்தில் எந்தவித மாற்றமும் இருக்காது என்பதைக் குறிக்கும்.

அருமை பணம் (Dear Money)

► அருமைப் பணம் என்பது வட்டி வீதம் அதிகமாக இருப்பதையும், பண அளிப்பு குறைந்து போவதையும் குறிக்கும். இது பணவீக்கத்தின் போது மைய வங்கியானது கடைபிடிக்கும் வழிமுறையாகும்.

மலிவுப் பணம் (Cheap Money)

► மலிவுப் பணம் என்பது குறைந்த வட்டியில் கிடைக்கும் பணமாகும். ஒரு நாடு

மந்தமான நிலையில் இருக்கும் போது முதலீடு செய்வதை ஊக்கப்படுத்தவும், பண அளிப்பை அதிகரிக்கவும் இக்கொள்கையை பின்பற்றும்.

பணத்தின் மதிப்பு

► பணத்தின் மதிப்பு என்பது அதன் வாங்கும் சக்தியைக் குறிக்கும். பணத்தின் சக்தியானது விலை மட்டத்தைப் பொறுத்தது. பொது விலையேற்றம் பணத்தின் மதிப்பு குறைவதைக் காட்டும். பொது விலை இறக்கம் பணத்தின் மதிப்பு உயர்வதைக் காட்டும்.

பண அளவுக் கோட்பாடு (Quantity Theory of Money)

► பண அளவுக் கோட்பாட்டை உருவாக்கியவர் இர்விங் பிஷர் (Irring Fisher). "பண அளவு மாறுபடுவதற்கு ஏற்ப அதே விகிதத்தில் விலை அதிகரிக்கும். பண அளவுக் கோட்பாட்டின் படி "பண அளிப்பின் அளவு மாற்றமடையும் போது விலையும் மாற்றமடையும்".

பரிமாற்ற சமன்பாடு (Equation of Exchange) (or) (Fishers's Equation)

$$MV = PT$$

$$PT = MV$$

$$P = \frac{MV}{T}$$

- M → பண அளிப்பு
- V → பண புழக்கம் (ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்தில் எத்தனை முறை பணம் கைமாறுகிறது என்பதை குறிக்கும்)

- P → விலை மட்டம்
- T → மொத்த உற்பத்தி செய்யப்பட்ட பண்டங்கள் மற்றும் பணிகள்
- ▶ மற்றவை (V&T) நிலையாக இருக்கையில் பண அளிப்பு (M) அதிகரித்தால் விலை மட்டமும் (P) அதிகரிக்கும் என்பதையும் பண அளிப்பு (M) குறைந்தால் விலை மட்டம் (P) குறையும் என்பதையும் இச்சமன்பாடு விளக்குகிறது.
- ▶ இன்றைய நாட்களின் பண அளிப்பின் பெரும்பகுதி காசோலைகள் மற்றும் சீட்டுகள் (bills) மற்றும் ஏனைய கடன் கருவிகளும் அடங்கும். எனவே பரிமாற்ற சமன்பாடு கீழ்க்கண்டவாறு மாற்றமடைகிறது.
 - $PT = MV + M_1 V_1$
- ▶ இதில் MI என்பது எல்லா வகையான காசோலைகளின் மொத்த அளவு, மற்றச் சீட்டுகள் (bills) மற்றும் புழக்கத்திலுள்ள மற்ற கடன் கருவிகள் அடங்கும், V_1 என்பது M_1 (கடன் கருவிகள்) M_1 களின் பணப் புழக்கம்.

பணவீக்கமும் பணவாட்டமும் (Inflation and Deflation)

பணவீக்கம் (Inflation)

- ▶ பணத்தின் மதிப்பு குறைவதும் விலைகள் உயர்ந்து கொண்டு செல்வதுமான ஒரு நிலையை பணவீக்கம் என்று கிரெளதர் (Crowther) வரையறுத்துள்ளார். பொதுவாக பணவீக்க காலத்தில் விலை மட்டம் உயரும். அதிகப்படியான பணம் மிகக் குறைந்த பண்டங்களை துரத்தும்

நிலையை இது குறிப்பிடுகிறது.

- ▶ புய அளவு அதிகரிப்பதோ அல்லது விலை உயர்வோ உண்மையான பணவீக்கம் அல்ல. (அசாதாரண அளவுக்கு அதிகமான) இலாபத்தின் தோற்றமே பணவீக்கமாகும். தொழிலதிபர்களும் உற்பத்தியாளர்களும் அளவுக்கு அதிகமான இலாபத்தை ஈட்டும் அறிஞரீயே பணவீக்கமாகும்.

பண வீக்கத்தின் வகைகள் (Types of Inflation)

தேவை இழப்பு பயண வீக்கம் (Demandpull)

- ▶ அதிகப்படியான பணம் மிகக் குறைந்த பண்டங்களை துரத்துவது ஆகும்.

செலவு உந்து பணவீக்கம் (Cost Push Inflation)

- ▶ செலவு உந்து பணவீக்கம், செலவு உயர்வதால் ஏற்படுவது, இத்துடன் கூலி உயர்வும் சேர்ந்து உற்பத்தி செலவு அதிகரிப்பதால் ஏற்படுகிறது. கூலி மற்றும் விலை உயர்வு காரணிகளால் ஏற்படும் பண வீக்கத்தை கூலி உந்து பணவீக்கம், விலை-உந்து பணவீக்கம் என்றும் கூறுகிறோம்.

நெருக்கடி (அ) உற்பத்தி வளர்ச்சித் தடை

பணவீக்கம் (Bottleneck Inflation)

- ▶ முழு வேலைவாய்ப்பு உற்பத்தி நிலை அடையும் போது, சில பற்றாக்குறை நிலையும், சமனற்ற நிலையும் மற்றும் இறுதி நிலைச் செலவில் உயர்வு ஏற்பட்டு அதன் விளைவாக பணவீக்கம் ஏற்படக் கூடும். இதுவே உற்பத்தி நெருக்கடி பணவீக்கம் எனப்படும்.

இலப உந்து பணவீக்கம் (Profit Push Inflation)

- ▶ தொழிற் சங்கங்கள் கூலி வீதத்தை உயர்த்த முயற்சிப்பதை போல சில்லறை முற்றுரிமையாளர்களும், உச்ச இலாபத்தை ஈட்டி, அளவுக்கதிகமாக விலையை உயர்த்துவர். இதற்கு இலாப உந்து பணவீக்கம் என்று பெயர்.

பணவாட்டம் (Deflation)

- ▶ பண மதிப்பு உயர்ந்து கொண்டே செல்வதை, அதவாது பண்டங்களின் விலை குறைந்து கொண்டே செல்வதை பணவாட்டம் என்று கிரெளத்தர் (Crowther) கூறுகின்றார். பணவீக்கம், பணவாட்டம் இரண்டும் விலை மாற்றத்தையே குறிக்கும்.
- ▶ பண வாட்ட காலத்தில் விலை யானது குறைந்து கொண்டே செல்வதால் உற்பத்தியாளர்களும், தொழிலதிபர்களும் அதிகமான இழப்பை சந்திக்க நேரிடும். எந்த பொருளாதார நடவடிக்கைகளிலும் இலாபம் இருக்காது. ஆகவே முதலீட்டின் அளவு குறையும். இது வேலையில்லா திண்டாட்டத்திற்கும் அடிகோலும். பணவீக்கம், பணவாட்டம் இரண்டுமே தீமையானவை.

விலை மாற்றத்தால் ஏற்படும்

விளைவுகள்

உற்பத்தியில் ஏற்படும் விளைவு

- ▶ விலையேற்ற காலத்தில் உற்பத்தியாளர்கள் அதிக லாபத்தை பெறுவர். இது

உற்பத்தியை அதிகரிக்கத் தூண்டும். இக்காலத்தில் பணத்தின் மதிப்பு வேகமாக குறைவதால் பண வடிவிலான லாபம் பயனற்றதாகிவிடும். காகித பணம் மதிப்பற்றதாக பொருளியல் குழப்பங்களுக்கும் தீவிர புரட்சிக்கும் காரணமாகி விடும்.

- ▶ விலையிறக்கத்தில் உற்பத்தியாளர்கள் அதிக நட்டத்தை அடைவர். முதலீட்டிற்கு வாய்புகள் மிக குறைவாக இருக்கு. இது வேலையில்லா திண்டாட்டத்திற்கு வழிவகுக்கும். இந்த சூழல் "செழுமையில் வறுமை" என்று வர்ணிக்கப்படுகிறது.

முதலீட்டாளர்கள்

- ▶ அரசு பத்திரங்களில் முதலீடு செய்திருப்பவர்கள் நிலையான வருமானத்தை பெறுவர். ஆனால் நிறுவனங்களின் பங்குகளில் முதலீடு செய்திருப்பவர்கள் விலையேற்ற காலத்தில் அதிக இலாபத்தையும் விலையிறக்க காலத்தில் அதிக இழப்பையும் அடைவார்கள்.

வாடகை பெறுவோர் (Rentiers)

- ▶ இவர்கள் பணவீக்க காலத்தில் இழப்பையும் பணவாட்ட காலத்தில் லாபத்தையும் அடைவர். பணவாட்ட காலத்தில் அடையும் பயன் தற்காலிகமானதாகும். மேற்கண்ட விளக்கத்தில் இருந்து விலையில் ஏற்படும் கடுமையான மாற்றம் தீமையானது என அறிந்து கொள்ளலாம்.

முடிவுரை

► பணவீக்கம் அநீதியானது பண வாட்டம் தீமையானது. இவ்விரண்டில் பணவாட்டமே மிகவும் தீமையானது ஏனெனில் இது வேலையில்லா திண்டாட்டத்திற்கு வழி வகுக்கும். நிலையான விலையேற்றமானது பொருளாதார முன்னேற்றத்திற்கும், சமூக நீதிக்கும் வழிவகுக்கும்.

► பணமானது மனித இனத்திற்கு பல வழிகளிலும் நன்மை பயக்கக் கூடியதே. ஆனால் பணம் கட்டுப்படுத்தப் படாவிட்டால், மனித அழிவிற்கும், குழப்பத்திற்கும் வழிவகுக்கும் என்று இராபர்ட்சன் கூறுகிறார்.

