



அலகு
3

நிதிச் சந்தை - II



8

அத்தியாயம்

இந்தியப் பத்திர மற்றும் மாற்றகங்களின் வாரியம் (செபி)

அறன்ஈனும் இன்பமும் ஈனும் திறனறிந்து
தீதின்றி வந்த பொருள்.

- குறள் 754

பொருள் :

சேர்க்கும் திறம் அறிந்து தீமை ஒன்றும் இல்லாமல், சேர்க்கப் பட்டுவந்த பொருள் ஒருவனுக்கு அறத்தையும் கொடுக்கும் இன்பத்தையும் கொடுக்கும்.



கற்றல் நோக்கங்கள்

இந்த அத்தியாயத்தைக் கற்றபின், மாணவர்களால்

- செபியின் (SEBI) பொருள் மற்றும் தோற்றம்நோக்கங்கள், அம்சங்கள், பணிகள் மற்றும் செபியின் அதிகாரங்கள்
- புறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்கள் உருவாக்கம்
- புறத்தோற்றமற்ற பத்திரக் கணக்கு
- புறத்தோற்றமற்ற பத்திரக் கணக்கின் செயல்பாடுகள்

ஆகியவற்றை புரிந்துக் கொள்ள இயலும்.

8.01 செபி (SEBI) அறிமுகம்



இந்தியப் பத்திர மாற்றக வாரியம் (செபி) முதன் முதலில் 1988 ஆம் ஆண்டில் பத்திரங்கள், சந்தைப்பத்திரங்களை ஒழுங்குபடுத்தும் ஒரு சட்டபூர்வமற்ற அமைப்பாக நிறுவப்பட்டது.

1992 ஆம் ஆண்டு மே மாதம் 12 ஆம் தேதி இந்திய அரசாங்கத்தால் சுயமாக இயங்கக்கூடிய ஒரு அமைப்பு உருவாக்கப்பட்டது, மேலும் 1992 ஆம் ஆண்டு இந்திய பாராளுமன்றத்தால் செபியின் சட்டம் 1992 உடன் நிறைவேற்றப்பட்ட சட்டரீதியான அதிகாரங்களை வழங்கியது.

செபி மும்பையில் உள்ள பாந்திராகுர்லா வளாகத்தின் வணிக மாவட்டத்தில் அதன் தலைமையகம் உள்ளது,

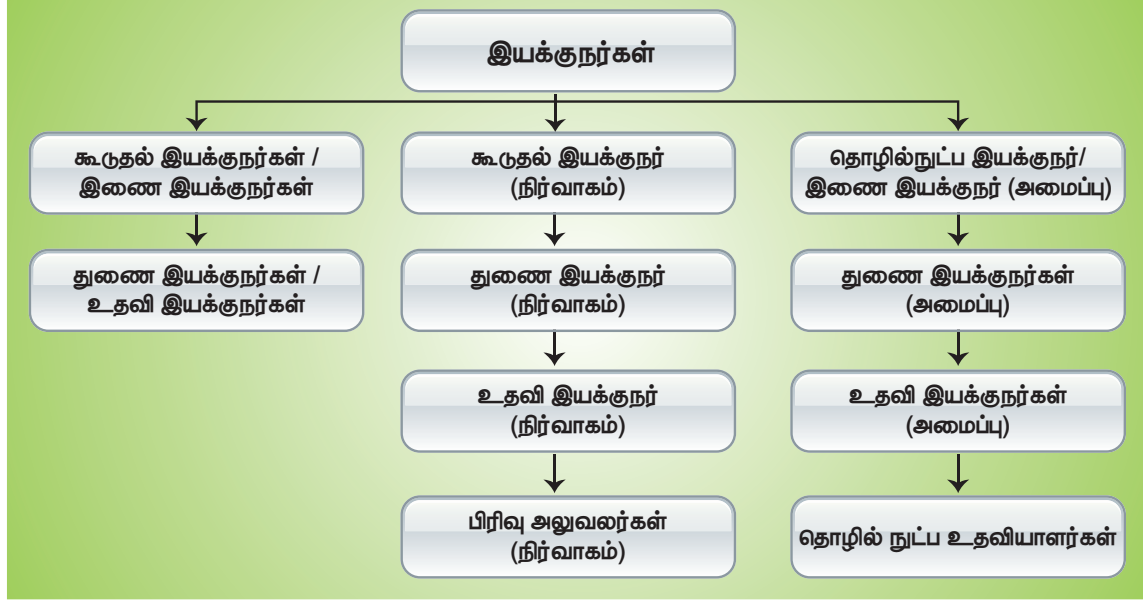
அத்தியாயம் சுருக்கம்

- 8.01 செபி (SEBI) அறிமுகம்
- 8.02 செபியின் நோக்கங்கள்
- 8.03 செபியின் பணிகள்
- 8.04 செபியின் அதிகாரங்கள்
- 8.05 புறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்கள்
- 8.06 புறத்தோற்றமற்ற பத்திர வர்த்தகத்தின் நன்மைகள்

மேலும் புதுதில்லி, கொல்கத்தா, சென்னை மற்றும் அஹமதாபாத்தில் வடக்கு, கிழக்கு, தெற்கு மற்றும் மேற்கு பிராந்திய அலுவலகங்கள் உள்ளன.

ஆரம்பத்தில் செபி ஒரு சட்ட பூர்வமான அதிகாரமற்ற அமைப்பாக இருந்தது. இருப்பினும், 1992 ஆம் ஆண்டில், செபி, இந்தியாவின் பத்திரங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை வாரியம், 1992 திருத்தத்தின் மூலம் இந்திய அரசாங்கத்தால் கூடுதல் சட்டப்பூர்வ அதிகாரத்தை வழங்கியது.

செபி அதன் உறுப்பினர்களால் நிர்வகிக்கப்படுகிறது, இதில் பின்வருவன அடங்கும்:



நமது மூலதன சந்தையை ஒழுங்குப்படுத்தவும் மற்றும் கட்டுப்படுத்தவும் இந்தியாவில் உருவாக்கப்பட்ட உயர் அமைப்பு இந்தியப் பத்திர மற்றும் மாற்றங்களின் வாரியம் (செபி) ஆகும். இது இந்திய அரசால் 1988 ல் உருவாக்கப்பட்டது. ஆனால் 1992 ஆம் ஆண்டில் சட்டமுறை அதிகாரம் பெற்றது.



1. பரஸ்பர நிதியகத்தின் செயல்பாட்டை கண்காணித்தல்



2. சட்டத்திற்கு புறம்பாக செயல்படும் நிறுவனங்களை தடை செய்தல்



3. முதலீட்டாளர்கள் நலன்களை பாதுகாப்பதில் சிறந்த பங்களிப்பை வழங்குதல்



4. பங்கு மாற்றகத்தின் பணிகளை ஒழுங்குப்படுத்துதல்



5. தணிக்கை மற்றும் ஆய்வுகளை நடத்துதல்



6. உள்வழி வணிகத்தை தடுத்தல்



8.02 செபியின் நோக்கங்கள் (Objectives of SEBI)

பங்குச் சந்தைக்கான பல்வேறு நோக்கங்கள் கீழே விளக்கப்பட்டுள்ளன.

1. பங்கு பரிவர்த்தனைகளின் ஒழுங்குமுறை: Regulation of Stock Exchange

செபியின் முதல் நோக்கம் பங்குச் சந்தைகளை ஒழுங்குபடுத்துவதாகும், எனவே அங்கு செயல்படும் எல்லா தரப்பினருக்கும் திறமையான சேவைகள் வழங்கப்படலாம்.

2. முதலீட்டாளர்களுக்கு பாதுகாப்பு: Protection to Investors

முதலீட்டாளர்கள் இல்லாத நிலையில் மூலதனசந்தை அர்த்தமற்றதாகும். எனவே, முதலீட்டாளர்களின் நலன்களைப் பாதுகாப்பது முக்கியம்.

முதலீட்டாளர்களின் நலன்களைப் பாதுகாத்தல் என்பது நிறுவனங்கள் தவறான தகவல்களை தகவலறிக்கையில் வழங்கியிருக்கும் பொழுது மற்றும் வழங்கல் மற்றும் செலுத்துதல் அபாயத்திலிருந்து அவர்களை காப்பதாகும். எனவே, செபியின் முதன்மை நோக்கம் முதலீட்டாளர்களுக்கு பாதுகாப்பு வழங்குவதாகும்.

3. உள்வழிவியாபாரத்தை சரிபார்த்தல்: Checking the insider Trading

நிறுவனத்தின் சில ரகசிய தகவலை அணுகும் மற்றும் இந்த ரகசிய தகவலைப் பயன்படுத்த விரும்பும் நபர்களான இயக்குனர்கள், தோற்றுவிப்பாளர்கள் மற்றும் பிறநபர்களால் மேற்கொள்ளப்படும் பங்கு பரிவர்த்தனை நடவடிக்கைகள் உள்வழிவியாபாரம் எனப்படுகிறது. இது பொது முதலீட்டாளர்களின் நலன்களை பாதிக்கிறது மற்றும் இந்த போக்கினை சோதிப்பது மிகவும் அவசியம். செபியின் வாயிலாக உள்வழி வியாபாரத்தை சரி பார்க்க பல நடவடிக்கைகள் எடுக்கப்பட்டுள்ளன.

4. தரகர்கள் மீதான கட்டுப்பாடு: (Control over brokers)

மூலதனச்சந்தையை கட்டுப்படுத்த, தரகர்கள் மற்றும் பிற இடைநிலையர்களின் நடவடிக்கைகளை மேற்பார்வையிடுவது கண்காணிக்க வேண்டியது அவசியம். அவர்களது நடவடிக்கைகளை ஒழுங்குபடுத்த, செபினை நிறுவுவது அவசியமாகிறது.

8.03 செபியின் பணிகள் (Functions of SEBI)

இந்தியப் பங்குச்சந்தையில் முதலீட்டாளர்களின் நலன்களைப் பாதுகாக்கும் வகையில் இந்தியப் பத்திர மற்றும் மாற்றகங்களின் வாரியம் (அடிக்கடி சுருக்கமாக SEBI என்று அழைக்கப்படுகிறது) உள்ளது. செபி, சட்டமன்ற, நீதிமன்ற மற்றும் நிர்வாகி போல மூன்று முக்கிய செயல்பாடுகளை செய்கிறது. இது விதிமுறைகளை வகுப்பது, விசாரணை மற்றும் புலனாய்வு நடவடிக்கைகளை நடத்துவது மற்றும் அது ஆணைகள் மற்றும் தீர்வுகளை இயற்றுகிறது.

- போதுமான கல்வி மற்றும் வழிகாட்டல் மூலம் முதலீட்டாளர்களின் நலன்களை பாதுகாக்கிறது. செபி, விதிகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறைகளைச் ஏற்படுத்தி அதனை சந்தை பரிமாற்றகங்கள், ஒப்புறுதியாளர்கள் மற்றும் வணிக வங்கியாளர்கள், போன்ற நிதி இடைத்தரகர்கள் பின்தொடர வைக்கிறது. இது முதலீட்டாளர்களிடமிருந்து பெற்ற புகார்களை கவனித்துக் கொள்கிறது. கூடுதலாக, சிறிய முதலீட்டாளர்களை பாதுகாப்பதோடு நிதிச்சந்தை தொடர்பான தகவல்கள், மற்றும் அறிவிப்புகள், சிறுபுத்தகங்களை இது வெளியிடுகிறது.
- பங்கு சந்தைகளில் வியாபாரத்தை ஒழுங்குபடுத்துதல் மற்றும் கட்டுப்படுத்துதல். தரகர்கள் மற்றும் துணைதரகர்கள் ஆகியோர் நிதிச்சந்தையில் பதிவு செய்வது கட்டாயமாக்கப்பட்டுள்ளது, மேலும் அவர்கள் கடைபிடிக்க வேண்டிய விதிமுறைகளையும், ஒழுங்குமுறைகளையும் செபி வகுத்துள்ளது.
- பங்குபரிவர்த்தனை விசாரணைகள், இடைத்தரகர்கள் மற்றும் தன்னியக்க ஒழுங்குபடுத்தும் அமைப்புகளை ஆய்வு செய்தல் மற்றும் தேவையான நடவடிக்கைகளை செபி எடுக்கிறது. பங்குச்சந்தைகள் ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட இடைத்தரகர்கள் வாயிலாக இப்பணிகள் மேற்கொள்ளப்படுகிறது.
- பத்திரங்களில் உள்வழிவர்த்தகத்தை தடை செய்கிறது.
- பங்கு சந்தைகளில் செயல்படும் நிதி இடைத்தரகர்களால் மேற்கொள்ளப்படும் மோசடியான மற்றும் நியாயமற்ற முறைகளை தடைசெய்கிறது.
- பங்குதரகர்கள், துணைதரகர்கள், பங்குபரிமாற்றமுகவர்கள், வங்கியாளர்கள், அறங்காவலர்கள், பதிவாளர்கள், வணிகவங்கியாளர்கள், கீழ்நிலைப்பாளர்கள், போர்ட் ஃபோலியோ மேலாளர்கள், முதலீட்டு ஆலோசகர்கள் மற்றும் எந்தவொரு விதத்திலும் பத்திரங்கள் சந்தையுடன் தொடர்பு படுத்தக்கூடிய பல்வேறு இடைத்தரகர்கள் ஆகியோரின் பதிவு மற்றும் செயல்பாடுகளை கட்டுப்படுத்துகிறது.
- மூலதன வெளியீட்டில் ஈடுபட்டிருக்கும் தொழில் நிறுவனங்களுக்கு செபி வழிகாட்டுதல்கள் மற்றும் வழிமுறைகளை வெளியீடுகிறது. ஆரம்ப பொது வெளியீடு, பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்களின் பிரச்சினை போன்றவைகளுக்கு செபி தனித்தனியான வழிகாட்டுதல்களை வழங்குகிறது. இது ஆராய்ச்சி நடத்துகிறது மற்றும் அனைத்து பயனாளிகளுக்கும் பயனுள்ள தகவல்களை வெளியிடுகிறது.
- முதலீட்டாளர்களின் நலன்களை பாதுகாப்பதற்கான ஒருவழியாக நிறுவன ஒருங்கிணைப்பு மற்றும்



கையகப்படுத்துதல்களை செபி ஒழுங்குபடுத்துகிறது. இதற்காக, செபி இணைப்பு மற்றும் கையகப்படுத்துதல் ஆகியவைகள் சிறிய முதலீட்டாளர்களை பாதிக்க கூடாது என்ற நோக்கத்துடன் பொருத்தமான வழிமுறைகளை வெளியிட்டுள்ளது.

- ix. பரஸ்பரநிதியங்கள் போன்ற கூட்டு முதலீட்டுத் திட்டங்களின் செயல்பாட்டை பதிவு செய்தல் மற்றும் கட்டுப்படுத்துதல் பணிகளை மேற்கொள்ளுகிறது. பரஸ்பரநிதிகள் பின்பற்ற வேண்டிய ஒழுங்குமுறைகளும் வழிகாட்டுதல்களும் செபி உருவாக்கியுள்ளது. பயனுள்ள மேற்பார்வை கொண்டிருத்தல் நியாயமற்ற மற்றும் முதலீட்டாளர் எதிர்ப்பு நடவடிக்கைகளை தவிர்ப்பது இதனின் முக்கிய நோக்கமாகும்.
- x. இடைத்தரகர்களின் சுய ஒழுங்குமுறை அமைப்பை ஊக்குவித்தல். இது விரிவான சட்ட அதிகாரங்களை கொண்டுள்ளது. சுயகட்டுப்பாடு என்பது புற ஒழுங்குமுறைக்கு சிறந்தது என்று கருதப்படுகிறது. இடைநிலையர்கள் தொழிற் சங்கங்களை உருவாக்கவும் அவர்களது உறுப்பினர்களுக்கு ஏற்படும் தீங்கான செயல்களை கட்டுப்படுத்தவும் நிதி இடைத்தரகர்களை ஊக்கப்படுத்துவது செபியின் செயல்பாடாகும். முதலீட்டாளர்களின் பாதுகாப்பிற்காக தேவைப்படும் போது அதன் அதிகாரங்களைப் பயன்படுத்த வகை செய்கிறது.
- xi. மூலதனச் சந்தையை மேம்படுத்துவதற்கான அணுகுமுறையை வளர்த்துக் கொள்வதற்காக படிகளை மேற்கொள்கிறது.
- xii. நிதி இடைத்தரகர்களுக்கு பொருத்தமான பயிற்சி அளித்தல். பங்குச் சந்தையில் ஆரோக்கியமான சூழலுக்கு இந்த செயல்பாடு மிகவும் முக்கியமானது, மேலும் முதலீட்டாளர்களின் பாதுகாப்புக்காகவும் உள்ளது.
- xiii. சட்டத்தின் நோக்கத்தை நிறைவேற்றுவதற்கான கட்டணம் அல்லது சட்டத்தின் நோக்கம் நிறைவேற்றுவதற்கான வேறு எந்த வகை கட்டணமும் இதில் அடங்கும்.
- xiv. இந்திய மத்திய அரசாங்கத்தால் வழங்கப்படும் செயல்பாடுகளை செயல்படுத்துதல்.

8.04 செபியின் அதிகாரங்கள் (Powers of SEBI)

இந்தியப் பத்திர மற்றும் மாற்றங்கள் வாரியத்தின் பல்வேறு அதிகாரங்கள் கீழே விளக்கப்பட்டுள்ளன.

1. பங்குச்சந்தைகள் மற்றும் இடைத்தரகர்கள் தொடர்பான அதிகாரங்கள் (Powers Relating to Stock Exchanges & Intermediaries)
- பத்திர வணிகத்தை மேற்கொள்ளும் பங்கு மாற்றகங்கள் மற்றும் இடைத்தரகர்களிடம் செபி பரந்த

அதிகாரங்களைக் கொண்டுள்ளது. ஆய்வு மற்றும் கூர்ந்தாய்வு மற்றும் பிறநோக்கத்திற்காக வணிக பரிவர்த்தனைகளில் பங்குச்சந்தை மற்றும் இடைத்தரகர்களிடமிருந்து தகவலை கேட்கலாம்.

2. நாணய அபராதங்களை விதிக்கும் அதிகாரம் Power to Impose Monetary Penalties

மூலதனசந்தை இடைத்தரகர்கள் மற்றும் பிற பங்கேற்பாளர்கள் மீது வரம்பு மீறல்களுக்கு நாணய அபராதங்களை சுமத்துவதற்கு செபி அதிகாரத்திற்கு உட்பட்டது. இது ஒரு குறுகிய காலத்திற்கு தங்கள் பதிலை தற்காலிகமாக நிறுத்தி வைக்கலாம்.

3. பணியிடங்களில் செயல்பாடுகளை தொடங்குவதற்கான அதிகாரம் ஒதுக்கப்பட்டுள்ளது Power to Initiate Actions in Functions Assigned

செபி ஒதுக்கப்பட்டுள்ள பணிகள் குறித்து நடவடிக்கைகளை ஆரம்பிக்க ஒரு அதிகாரம் உண்டு. உதாரணமாக, இது பல்வேறு இடைத்தரகர்களுக்கு வழிகாட்டுதல்களை வழங்கலாம் அல்லது முதலீட்டாளர்களின் நலன்களைப் பாதுகாப்பதற்கான குறிப்பிட்ட விதிகளை அறிமுகப்படுத்தலாம்.

4. பத்திரங்களில் உள்வழி வர்த்தகத்தை ஒழுங்குபடுத்துவதற்கான அதிகாரம் Power to Regulate Insider Trading

உள்வழி வர்த்தகத்தை ஒழுங்குபடுத்தும் அதிகாரம் அல்லது வணிக வங்கியாளர்களின் பணிகளை ஒழுங்குபடுத்தும் அதிகாரங்களை செபி கொண்டுள்ளது.

5. பத்திரங்கள் ஒப்பந்த சட்டத்தின் கீழ் உள்ள அதிகாரங்கள் Powers Under Securities Contracts Act

பங்குச்சந்தை திறம்பட ஒழுங்குபடுத்த நிதி அமைச்சகம் பத்திரங்கள் ஒப்பந்தங்கள் (ஒழுங்குவிதிகள்) சட்டத்தின் கீழ் பல்வேறு அதிகாரங்களை செபிக்கு 13 செப்டம்பர், 1994 அன்று ஒரு அறிவித்தல் மூலம் வழங்கியுள்ளது. ஒவ்வொரு பங்குச்சந்தையிலும் ஆளும் குழுவில் மூன்று உறுப்பினர்களை நியமிக்க நிதி அமைச்சகம் செபிக்கும் அதிகாரம் அளிக்கிறது.

6. பங்குச்சந்தை வணிகத்தை ஒழுங்குபடுத்தும் அதிகாரம் Power to Regulate Business of Stock Exchanges

பத்திரச் சந்தை மற்றும் பரஸ்பரநிதியுடன் தொடர்புடைய இடைநிலையர்கள், மோசடியான மற்றும் முறையற்ற வியாபார செயல்பாடுகள் மற்றும் நிறுவனங்கள் ஒருங்கிணைப்பு போன்றவற்றை ஒழுங்குபடுத்தும் அதிகாரங்களை செபி கொண்டுள்ளது.

8.05 புறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்கள் உருவாக்கம் (Dematerialization DEMAT)

புறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்கள் உருவாக்கம் என்பது நிறுவன பதிவாளரால் காகித வடிவிலான பங்குச் சான்றிதழை அழித்து புறத்தோற்றமில்லாத வகையில்

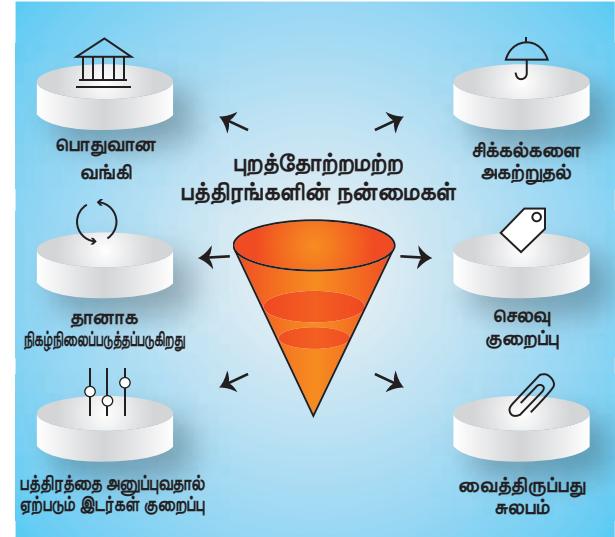
பத்திரங்களாக மாற்றல் என்பதாகும். பின்னர் அதற்குத் சமமான எண்ணிக்கையிலான பத்திரங்கள் வைப்புத்தாரால் முதலீட்டுதாரர்களின் கணக்கில் வரவு வைக்கப்படும்.

முதலீட்டாளர்களின் வேண்டுகோளின் பேரில் புறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்களாக உருமாற்றம் செய்யப்படுகிறது. முதலீட்டாளர்கள் முதலில் வைப்பை பங்கேற்பாளர்களுடன் (Depository Participant) கணக்கை தொடங்க வேண்டும். பின்னர் முதலீட்டாளரால் செய்யப்பட்ட கொள்முதல் அவரது கணக்கில் வரவு வைக்கப்படும் மற்றும் விற்பனையானது அவரது கணக்கில் பற்று வைக்கப்படும். பத்திரங்களின் காகித வடிவத்திற்கு மாற்றுப் பொருளாக இருப்பதால் அவை ஏற்படுகின்றன. வேறு வார்த்தைகளில் கூறுவதனால் அவை வேறுபட்ட அம்சங்களைக் கொண்டிருக்கவில்லை. அவை எந்த தனித்துவமான எண்களையும் கொண்டிருக்கவில்லை. ஒரு குறிப்பிட்ட பாதுகாப்புப் பத்திரங்கள் அனைத்தும் ஒரே மாதிரியாகவும் ஒன்றுக்கொன்று மாற்றாகவும் இருக்கும். 1996 ஆம் ஆண்டில் டிசம்பர் மாதம் தேசிய பங்குச் சந்தை (NSE) முதன்முதலாக புறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்கள் வர்த்தகத்தை தொடங்கியது. அங்கு ரிலையன்ஸ் நிறுவனம் முதன்முதலாக 100 பங்குகளை புறத்தோற்றமற்ற வடிவ பத்திரங்கள் விற்பனையில் ஈடுபட்டது. 1997 டிசம்பர் மாதம் மும்பை பங்குச் சந்தை புறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்கள் வர்த்தகத்தை தொடங்கியது.

8.06 புறத்தோற்றமற்ற பத்திர வர்த்தகத்தின் நன்மைகள் (Benefits of Dematerialization)

1. இழப்பு, திருட்டு, மோசடி மற்றும் சேதம் போன்ற பங்குச் சான்றிதழ்களைப் பற்றிய அபாயங்கள் புறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்களினால் முழுமையாக நீக்கப்படுகின்றன.
2. காகிதப் பரிவர்த்தனைகளை விட புறத்தோற்றமற்ற பத்திர வர்த்தகம் மூலம் விரைவாக பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் வர்த்தகத்தில் அதிக செயல்திறன் ஆகியவற்றை வழங்குகிறது. பங்கு கணக்குகள் தானாக நிகழ்நிலைப் படுத்தப்படுகிறது.
3. தரகர்களின் வருகை தேவையில்லாமலேயே எந்த இடத்திலும் கணினியில் வர்த்தகம் செய்ய முடியும் என்பதால் வர்த்தகம் என்பது மிகவும் வசதியாகி விட்டது.
4. நிறுவனங்களின் ஒருங்கிணைப்பு மற்றும் பங்குகள் இணைப்பு மூலம் உருவாக்கப்படும் பங்குகள் புறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்களாக முதலீட்டாளர்களின் கணக்கில் வரவு வைக்கப்படும்.

5. எல்லா பரிவர்த்தனைகளும் வைப்பை பங்குதாரர்கள் மூலமாக நடக்கும் போது ஒரு வர்த்தகர் தனித்தனியாக ஒவ்வொரு நிறுவனத்துடனும் தொடர்பு கொள்ள தேவையில்லை.
6. பத்திரங்களை பரிமாற்றுவதற்காக முத்திரைத்தாள் கட்டண கடமை அவசியமில்லை. இதனால் கணிசமான அளவிற்கு பரிவர்த்தனை செலவைக் குறைக்கிறது.
7. ஒரு குறிப்பிட்ட கணக்கில் பங்கு மற்றும் கடனீட்டு பத்திரங்களை இருவரும் வைத்திருக்க சில வங்கிகள் அனுமதிக்கின்றன.
8. வங்கிகள் அனைத்து நடைமுறைகளிலும் வாடிக்கையாளர்களுக்கு உதவுவதற்காக அர்ப்பணிப்பு மற்றும் நன்கு பயிற்றுவிக்கப்பட்ட வாடிக்கையாளர் சேவையாளர்களை வைத்துள்ளனர்.
9. புறத்தோற்றமற்ற கணக்கு வைத்திருப்பவர் பங்குகளை எந்த அளவு வாங்கவும் மற்றும் விற்கவும் முடியும். இருப்பினும் காகித வடிவிலான பத்திரங்கள் வைத்திருப்பவர் மேற்கொள்ளும் பரிவர்த்தனைகளின் எண்ணிக்கையில் வரம்பு உண்டு.
10. கடன் வழங்குபவருக்கு ஒரு இணைப்பாக வழங்குவதன் மூலம் ஒரு புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கு வைத்திருப்பவர் கணக்கில் நடைபெறும் பத்திரங்களுக்கு எதிராக கடனை வழங்குகின்றனர்.

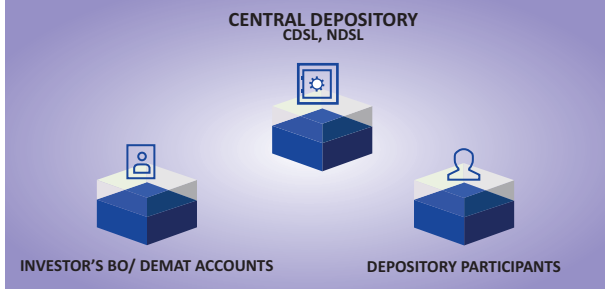


புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கு என்றால் என்ன? (What is Demat Account?)

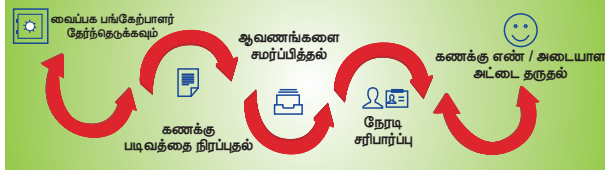
புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கு என்பது ஒருவர் மின்னணு அல்லது புறத்தோற்றமற்ற வடிவத்தில் வாங்கக்கூடிய அனைத்து பங்குகளையும் குறிக்கிறது. அடிப்படையில் புறத்தோற்றமற்ற பங்குகள் எந்த வங்கியின் கணக்கில் பணமாக வைக்கப்பட்டுள்ளது

என்பதைக் குறிக்கிறது. புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கு சாதாரண வங்கிக் கணக்கைப் போலவே பங்குகள், பத்திரங்கள், அரசாங்கப் பத்திரங்கள், பரஸ்பர நிதிகள் மற்றும் பரிமாற்ற வர்த்தக நிதிகள் போன்றவைகளை ஒரு புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கு வைத்துள்ளது.

புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கு எவ்வாறு இயங்குகிறது என்பதை கீழ்க்கண்ட வரைபடத்தின் மூலம் புரிந்து கொள்ளுங்கள்.



புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கை எப்படி தொடங்க வேண்டும்? (How to open a Demat Account?)



1. புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கை தொடங்க மற்றும் அதனுடன் தேவையான ஆவண நகல்களையும் இணைத்து அத்துடன் பாஸ்போர்ட் அளவு புகைப்படத்தை சமர்ப்பிக்க வேண்டும். மேலும் நிரந்தர கணக்கு எண் அட்டை வைத்திருக்க வேண்டும். மேலும் சரிபார்ப்பதற்கு அசல் ஆவணங்கள் எடுத்துச் செல்ல வேண்டும்.
2. வாடிக்கையாளர்கள் விதிகள் மற்றும் ஒழுங்கு விதிகளின் உடன்படிக்கைகள் மற்றும் அது தொடர்பானவற்றை வழங்க வேண்டும்.
3. செயல்முறையின் போது வைப்பக பங்கேற்பாளர் அமைப்பின் பிரதிநிதி சரிபார்ப்பு மேற்கொள்ளப்படும் நபரை தொடர்பு கொண்டு படிவத்தில் வழங்கப்பட்ட விவரங்களை கேட்டு சரிபார்ப்பர்.
4. விண்ணப்பம் செயல்படுத்தப்பட்டவுடன் வைப்பக பங்கேற்பாளர் அமைப்பு வாடிக்கையாளருக்கு ஒரு கணக்கு எண் அல்லது வாடிக்கையாளர் இணையதள முகவரியை வழங்கும். இணையதளத்தில் புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கை அணுக இந்த விவரங்களைப் பயன்படுத்தலாம்.

5. ஒரு புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கு வைத்திருப்பவர் கணக்கை பராமரிப்பு மற்றும் பரிவர்த்தனைக் கட்டணத்திற்காக விதிக்கப்படும் வருடாந்திர பராமரிப்பு கட்டணம் போன்ற சில கட்டணங்களை செலுத்த வேண்டும். இந்த சேவைக் கட்டணம் ஒவ்வொரு சேவை வழங்குநரிடமிருந்தும் வைப்பக பங்கேற்பாளர் (called a Depository Participant or DP) வேறுபடுகிறது. சில வைப்பக பங்கேற்பாளர்கள் ஒரே மாதிரியான கட்டணம் வசூலிக்கும் போது மற்றவர்கள் பரிவர்த்தனை மதிப்பிற்கேற்ப வசூலிக்கிறார்கள். இந்த பரிவர்த்தனைக் கட்டணம் நடவடிக்கையின் வகைகளை அடிப்படையாகக் கொண்டு (வாங்குதல் மற்றும் விற்பனை செய்தல்) வேறுபடுகிறது. மேலும் பிறகட்டணங்களுக்கு மேலதிகமாக வைப்பக பங்கேற்பாளர்கள் (DP) பங்குகளை காகித வடிவத்திலிருந்து மின்னணு வடிவத்திற்கு மாற்றுவதற்கு கட்டணம் விதிக்கிறது.

6. குறைந்த பட்ச பங்குகள் : புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கு துவங்கிய குறைந்தபட்ச இருப்பு பராமரிக்கப்பட வேண்டியது தேவையில்லை. பங்குகள் இல்லாமலும் ஒரு புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கிற்கு துவங்கலாம்.

புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கிற்கு தேவையான ஆவணங்கள் யாவை? (What are the documents required for a Demat Account?)

பாஸ்போர்ட் அளவு புகைப்படம் மற்றும் கணக்கு துவக்க படிவத்துடன் அடையாள மற்றும் முகவரி சான்றுகளை சமர்ப்பிக்க வேண்டும். ஆவணங்களின் நகல் பிரதியை மட்டுமே சமர்ப்பிக்க வேண்டியது அவசியம். ஆனால் சரிபார்ப்புக்குமூலச் சான்றிதழ்களை தேவைப்படுகின்றன. ஆதாரங்களாகப் பயன்படுத்தக்கூடிய ஆவணங்களின் விரிவான பட்டியல் பின்வருமாறு.

- * பாஸ்போர்ட் அளவு புகைப்படத்துடன் கணக்கு துவக்க படிவத்துடன் அடையாள மற்றும் முகவரி சான்றுகளை சமர்ப்பிக்க வேண்டும்.
- * ஆவணங்களின் நகல்பிரதிகளை மட்டுமே சமர்ப்பிக்க வேண்டும். ஆனால் சரிபார்ப்புக்கு மூலச்சான்றிதழ்கள் கட்டாயம் சமர்ப்பிக்க வேண்டும்.



Internal Ref. No. _____

1

STATE BANK OF INDIA

Reference Sr. No.

Branch Code
Branch Name
Pl. Open Demat A/C

Br. Manager

Branch Seal

Application Form for Opening a Demat Account
Individual ☐ NRI ☐ Foreign National

Please fill all the details in BLOCK LETTERS in English										Br. Code	Year	Sr. No.						
Application No.										Ref. No.								
Date										Account No.	1	3	0	1	9	3	0	0

(To be filled by the Depository Participant/Br.)

I/We request you to open a Demat Account in my / our name/s as per the following details :

Sole / First Holder's Details

First Name														
Middle Name														
Father / Husband Name														
Title	Mr.	Mrs.	Ms.	Other									Suffix	
Correspondence Address														
City									State					
Country									PIN					
Telephone No.									Fax No.					
PAN / GIR No.														
IT Circle Ward / District									Mobile No.					
E-mail ID														
MAPIN Code														

Join Holders - Second Holder's Details

First Name														
Middle Name														
Last Name														
Father / Husband Name														
Title	Mr.	Mrs.	Ms.	Other									Suffix	
PAN / GIR no.														
IT Circle Ward / District									Mobile No.					
Date of Birth														
E-mail ID														
MAPIN Code														

Join Holders - Third Holder's Details

First name														
Middle Name														
Last Name														
Father / Husband Name														
Title	Mr.	Mrs.	Ms.	Other									Suffix	
PAN / GIR No.														
IT Circle Ward / District									Mobile No.					
Date of Birth														
E-mail ID														
MAPIN Code														

அடையாள அட்டைச் சான்று (Proof of identity);

நிரந்தர கணக்கு எண் (PAN card), வாக்காளர் அட்டை (Voter's ID), ஓட்டுநர் உரிமம் (Driving license), வங்கி செல்லேடு (Bank Pass book), வருமான வரி படிவங்கள் (Income Tax returns), மின்கட்டண ரசீது (Electricity Bill), தொலைபேசி கட்டண ரசீது (Telephone Bill), மத்திய மற்றும் மாநில அரசுத் துறைகள் வழங்கிய புகைப்படம் ஒட்டிய அடையாளச் சான்றிதழ்கள், சட்டரீதியான அல்லது ஒழுங்குமுறை ஆவணங்கள், பொதுத்துறை நிறுவனங்கள் (Public Sector undertakings), வணிக வங்கிகள் (Commercial Banks), பொது நிதி நிறுவனங்கள் (Public Financial Institutions), பல்கலைக்கழகங்களுடன்

இணைவு பெற்ற கல்லூரிகள் (College Affiliated to universities), அல்லது இந்திய பட்டயக் கணக்காளர்கள் சங்கம் (ICAI), இந்திய அடக்கவினை கணக்காளர்கள் சங்கம் (ICWAI), நிறுமச் செயலாளர்கள் சங்கம் (ICSI), பார்குவன்சில் போன்ற தொழில் அமைப்புகள் வழங்கிய புகைப்படம் ஒட்டிய அடையாளச் சான்றிதழ்கள் ஆகியவை ஆகும்.

முகவரிச் சான்று ஆதாரம் (Proof of Address);

குடும்ப அட்டை (Ration card), கடவுச் சீட்டு (Pass port), வாக்காளர் அடையாள அட்டை, ஓட்டுநர் உரிமம், வங்கி செல் புத்தகம் அல்லது வங்கி அறிக்கை, மின்கட்டண

ரசீது, தொலைபேசி கட்டண ரசீது, விடுப்பு மற்றும் உரிமம் தொடர்பான விற்பனை ஒப்பந்தம், உயர்நீதி மன்றம் மற்றும் உச்சநீதி மன்றத்தின் சுய அறிவிப்பு, மத்திய மற்றும் மாநில அரசுகளின் துறைகள் வழங்கிய முகவரிச் சான்று, சட்டப்பூர்வமான மற்றும் ஒழுங்குமுறை ஆவணங்கள், பொதுத்துறை நிறுவனங்கள், வணிக வங்கிகள், பொதுத்துறை நிதி நிறுவனங்கள், பல்கலைக் கழகங்களுடன் இணைவு பெற்ற கல்லூரிகள், இந்திய பட்டயக் கணக்காளர்கள் சங்கம், இந்திய அடக்கவிலை கணக்காளர்கள் சங்கம், இந்திய நிறுமச் செயலாளர்கள் சங்கம் மற்றும் பார்க்வுன்சில் ஆகிய தொழில்முறை அமைப்புகள் வழங்கிய முகவரிச் சான்று ஆகியவை.



நிரந்தர கணக்கு எண் என்பது நேரடி வரிகள் வாரியம் அதாவது வருமான வரித்துறையினால் வழங்கப்படும் 10 இலக்க எண்ணெழுத்து அடையாள புகைப்பட அட்டையாகும். இது ஒரு அடையாள ஆதாரமாக செயல்படுகிறது.

கலைச் சொற்கள்

பகுதி சட்டமன்ற அமைப்பு / சட்டமன்ற அமைப்பிற்கு இணையான
பகுதி நீதித்துறை / நீதித்துறைக்கு இணையான
பகுதி செயற்குழு / செயற்குழுவிற்கு இணையான
புறத்தோற்றமற்ற பத்திரம்
புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கு



குழல் ஆய்வு

1. கௌசிகாவின் தந்தை ஒரு பெரிய சிமெண்ட் நிறுவனத்தின் பங்குகளை அவளுக்கு பரிசாக வழங்கினார். அப்பத்திரங்கள் காகித வடிவில் இருந்தன. அவர் ஏற்கனவே ஒரு வங்கிக்கணக்கு வைத்திருந்தார். அவர் வேறு எந்தவிதமான பத்திரங்களும் வைத்திருக்கவில்லை. கௌசிகா அப்பங்குகளை விற்பனை செய்வதற்காக ஒரு பதிவு பெற்ற தரகரை அணுகினார். அதற்கான என்னென்ன விவரங்களை அவர் தரகரிடம் வழங்க வேண்டும்?\

2. தங்கம் வங்கியின் தலைவர் திரு.குழந்தைவேல் ஆவார். வங்கி நல்ல இலாபம் சம்பாதித்தது. வங்கி வழக்கமாக பங்காதயம் செலுத்துவதால் பங்குதாரர்கள் மகிழ்ச்சியடைந்தனர். சந்தையில் பங்குகளின் விலை சீராக அதிகரித்து வருகிறது. இச்சூழ்நிலையில் டிரினிடி வங்கியை எடுத்துக் கொள்வதாக அறிவித்தது. தங்கம் வங்கியின் பங்கு விலை அதிகரிக்கும் என திரு. குழந்தைவேல் அறிந்திருந்தார். வங்கியின் தலைவராக இருப்பதால் அவர் பங்குகளை வாங்க அனுமதிக்கவில்லை. தனது பணக்கார நண்பர்களில் ஒருவரான திரு.சந்திரசேகர் என்பவரை தனது வங்கியின் பங்குகளில் ரூ.5 கோடியை முதலீடு செய்யும்படி கேட்டுக் கொண்டார். எதிர்பார்த்தபடி பங்கு விலைகள் 40% உயர்ந்துள்ளன. சந்திரசேகரரின் பங்குகளில் சந்தை விலையான ரூ.7 கோடியை அடைந்தது. அவர் 2 கோடி ரூபாய் இலாபம் சம்பாதித்தார். அவர் திரு.குழந்தைவேலுக்கு ரூ.1 கோடி வழங்கினார். வழக்கமான பரிசோதனையிலும் சம்பந்தப்பட்ட தரகர்கள் மூலம் விசாரித்தது செபி அமைப்பு. இதன் ஒழுங்கற்ற நிலையை கண்டறிந்தது. திரு.குழந்தைவேலுக்கு கடுமையான தண்டனையை விதித்தது. மேற்கூறிய பத்தியில் இருந்து மேற்கோள் செய்வதன் மூலம் செபியின் இந்த இரண்டு செயல்பாடுகளை அடையாளம் காணவும் மற்றும் குறிப்பிடவும்.



நமது சிந்தனைக்கு

1. முதலீட்டாளர்களின் நலன்களை பாதுகாக்க செபி மேற்கொண்ட பல்வேறு நடவடிக்கைகளின் தகவல்களை சேகரித்தல்.
2. உங்களுடைய நகரத்தில் வர்த்தக முனையத்தில் மாணவர்களின் குழுவை பத்திரங்கள் பற்றிய தகவல் பெறவும் மற்றும் ஒரு அறிக்கையையும் தயார் செய்யுங்கள்.
3. முதலீட்டாளர் பாதுகாப்புக்காக SEBI நடவடிக்கை பற்றிய தகவல்களை சேகரித்தல்.



நமது சிந்தனைக்கு

1. இந்திய பங்குச் சந்தையை சீர்படுத்துவதில் SEBI பங்கு பற்றிய அறிக்கையை தயாரிக்கவும். www.sebi.gov.in என்ற இணையதளத்தில் இதுபற்றிய தகவல்களை பெறலாம். பங்குச் சந்தையில் முதலீட்டாளர்களின் எண்ணிக்கையை அதிகரிக்க வேறு ஏதாவது செய்ய வேண்டும் என்று நீங்கள் நினைக்கிறீர்களா?
2. முதலீட்டாளர்களின் குறைகளை நிவர்த்தி செய்தல்:
- (i) பங்கு பரிவர்த்தனை பற்றிய பங்கு முதலீட்டாளர் புகார்களை விரைவாக சரிசெய்ய முதலீட்டாளர் குறைகளை நிவர்த்தி செய்யும் அமைப்புகளை செபி அமைத்துள்ளது.
- (ii) முதலீட்டாளர்களால் செய்யப்படும் புகார்களை பதிவு செய்வதற்கான நோக்கத்திற்காக, தரகர்கள், துணைத் தரகர்கள், வைப்பகங்கள் மற்றும் பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்களின் மீதும் செய்யப்படும் புகார்களை பதிவு செய்ய சிறப்பு மின்னஞ்சல் முகவரியை செபி ஏற்படுத்தியுள்ளது.
- (iii) பங்கு வெளியீடு நடவடிக்கைகளிலிருந்து எழும் முதலீட்டாளர் குறைகளை நிவர்த்தி செய்வதற்கு செபி ஒரு வழிமுறையை அமைத்துள்ளது.
- (iv) செபி அதன் மும்பை, புதுதில்லி சென்னை, கொல்கத்தா மற்றும் அஹமதாபாத் போன்ற நகரங்களில் உள்ள அனைத்து அலுவலகங்களிலும் அலுவலக நாட்களிலும் அதன் சேவைகளை வழங்குகிறது. முதலீட்டாளர்கள் அதிகாரிகளைச் சந்தித்து வழங்குநர்களுக்கு எதிராக இருக்கும் குறைகளைச் சமாளிக்க வழிகாட்டுதலைப் பெறலாம். முதலீட்டாளர்கள் குறிப்பிட்ட வேலைநாட்களில் செபியின் உயர் அதிகாரிகளைச் சந்திக்க முடியும். முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் புகார்களை செபி யுடன் சமர்ப்பிக்கலாம்.



நமது சிந்தனைக்கு.

- (v) முதலீட்டாளர்கள் தங்களது புகார்களை செபி யுடன் investorcomplaints@sebi.gov.in என்ற மின்னஞ்சல் முகவரியில் புகார் தெரிவிக்கலாம்.
- (vi) முதலீட்டாளர்கள் ஏதேனும் உதவியைப் பெற செபியினை asksebi@sebi.gov.in என்ற மின்னஞ்சல் முகவரியில் செய்தியை அனுப்பலாம்.



பயிற்சி



I. சரியான விடையைத் தேர்ந்தெடு:

1. இந்தியாவில் இந்திய பத்திரங்கள் மற்றும் பரிமாற்ற வாரியம் (SEBI) தோற்றுவிக்கப்பட்ட ஆண்டு _____
- அ) 1988 ஆ) 1992
இ) 1995 ஈ) 1998
2. செபியின் தலைமையகம் _____ ஆகும்.
- அ) கல்கத்தா ஆ) மும்பை
இ) சென்னை ஈ) தில்லி
3. இந்தியாவில் மூலதனச் சந்தையை கட்டுப்படுத்த எந்த ஆண்டு செபி நடைமுறைப் படுத்தப்பட்டது?
- அ) 1988 ஆ) 1992
இ) 2014 ஈ) 2013
4. கூட்டு முதலீட்டு திட்டங்களின் செயல்பாட்டை பதிவு செய்தல் மற்றும் கட்டுப்படுத்துதல் _____ எனப்படுகிறது.
- அ) பரஸ்பர நிதிகள்
ஆ) பட்டியல்
இ) மறுபுறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்கள்
ஈ) புறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்கள்
5. ஒவ்வொரு பங்குச்சந்தையின் ஆட்சிக் குழுவில் _____ உறுப்பினர்களை நியமிக்கும் பொருட்டு நிதி அமைச்சகம் செபியிடம் அதிகாரம் அளிக்கிறது.
- அ) 5 ஆ) 3
இ) 6 ஈ) 7
6. காசித் வடிவிலான பங்குகளை மின்னணு வடிவில் மாற்றுவதற்கான செயல்முறை _____ ஆகும்.
- அ) புறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்கள்
ஆ) பட்டியலில் இருந்து விலக்குதல்
இ) புறத்தோற்றம் உள்ள பத்திரங்கள்
ஈ) தடையுள்ள பத்திரங்கள்
7. தேசிய பங்குச் சந்தையில் புறத்தோற்றமற்ற பத்திர வர்த்தகம் தொடங்கிய ஆண்டு _____ ஆகும்.
- அ) ஜனவரி 1996 ஆ) ஜூன் 1998
இ) டிசம்பர் 1996 ஈ) டிசம்பர் 1998



8. புறத்தோற்றமற்ற வடிவில் பத்திர விற்பனையைத் தொடங்கிய முதல் நிறுவனம் _____ ஆகும்.

- அ) டாடா தொழில் நிறுவனம்
ஆ) ரிலையன்ஸ் தொழில் நிறுவனம்
இ) இன்போசிஸ்
ஈ) பிர்லா தொழில் நிறுவனம்

9. பெரிய நிறுவனங்களின் தொழில் மூலதனத்தில் பங்கேற்க சிறிய முதலீட்டாளர்களுக்கு உதவுவது _____ ஆகும்.

- அ) பரஸ்பர நிதி ஆ) பங்குகள்
இ) கடனீட்டுப் பத்திரங்கள் ஈ) நிலை வைப்புகள்

10. PAN என்பதன் விரிவாக்கம் _____ ஆகும்.

- அ) நிரந்தர தொகை எண்
ஆ) முதன்மை கணக்கு எண்
இ) நிரந்தர கணக்கு எண்
ஈ) நிரந்தர கணக்கு வாரிசு

விடைகள் :

1	அ	2	ஆ	3	ஆ	4	அ	5	ஆ
6	அ	7	இ	8	ஆ	9	அ	10	இ

II. குறு வினாக்கள்:

1. செபி பற்றிய சிறுகுறிப்பு வரைக.
2. செபியின் இரண்டு நோக்கங்களை எழுதுக.
3. புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கு என்றால் என்ன?
4. செபியின் தலைமையகம் பற்றி குறிப்பிடுக.
5. பல்வேறு அடையாள ஆதாரங்கள் யாவை?

III. சிறு வினாக்கள்:

1. புறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்கள் என்றால் என்ன?
2. புறத்தோற்றமற்ற பத்திர கணக்கிற்கு தேவைப்படும் ஆவணங்களை கூறுக.
3. பத்திர ஒப்பந்தங்கள் சட்டப்படி செபியின் அதிகாரங்களை விளக்குக.
4. உள்வழி வர்த்தகம் என்றால் என்ன?
5. செபி அமைப்பின் கட்டமைப்புகளை வரைக.

IV. பெரு வினாக்கள்:

1. செபியின் பணிகளை விவரி.
2. செபியின் அதிகாரங்களை விவரி.
3. புறத்தோற்றமற்ற பத்திரங்களின் நன்மைகளை விவரி.

REFERENCES:

1. Dr.Sundar,K 2017,Business Organisation
2. Dr.S.GURUSAMY 2012, Financial Markets and Institutions.