



Stock Brokers' Association of Nepal

(SBAN)

Estd. 2051 B.S. 1995 A.D.



पत्र संख्या :

चलानी नं. : ६०७/२०७९/१०

President

Dharma Raj Sapkota

Vice President

Sarita Adhikari

General Secretary

Fadindra Dhakal

Treasurer

Madan Paudyal

Secretary

Suyog Adhikari

Executive Members:

Bishal Kumar Agrawal

Mitralal Shrestha

Prajwol Uprety

Priyanshu Agrawal

Advisors:

Pawan Kumar Agrawal

Ishwari Prasad Rimal

Nanda Kishore Mundara

Narendra Raj Sijapati

Priya Raj Regmi

Bharat Ranabhat

Santosh Mainali

धितोपत्र दलाल व्यवसायीको लाईसेन्स सम्बन्धमा जारी गरिएको

प्रेष विज्ञप्ती

मिति: २०८०/०९/२९

नेपाल धितोपत्र बोर्डबाट बितरण गर्न लागिएको स्टक एक्सचेञ्जको लाईसेन्स तत्काल रोक्न नेपाल सरकारले गरेको निर्णयको हामी धितोपत्र दलाल व्यवसायीहरु खुलेर प्रशंसा गर्दछौं । यस कदमले तरल राजनैतिक अवस्थामा आर्थिक चलखेल र अनियमितता गरी लाभ लिन खोज्ने एक खालका साहुजीहरुको प्रयासमा ढुङ्गा लाग्न पुगेको छ र भ्रष्टाचारीहरुको मुटुमा ढ्याङ्गो बज्न शुरु गरेको छ ।

धितोपत्र बोर्डले नयाँ नेतृत्व पाए देखि नै सीमित साहुजीहरुलाई प्रत्यक्ष लाभ पुग्ने गरी अध्ययन विना र औचित्य विना नै विद्यमान ऐन नियममा पटक पटक संशोधन गरी स्टक एक्सचेञ्ज र धितोपत्र दलाल व्यवसायीको लाईसेन्स बितरण प्रक्रिया अगाडी बढाई सकेको थियो । नेपाल सरकारलाई यसै विज्ञप्ती मार्फत् स्टक एक्सचेञ्जको लाईसेन्स रोके जस्तै दलाल व्यवसायीको लाईसेन्स पनि तत्कालै रोकी यसमा भएको आर्थिक अनियमितताको छानविन गरी कारबाही गर्न अनुरोध गर्दछौं ।

सम्मानित संसद, अर्थ समितिको सार्क क्षेत्रको अध्ययनसहितको बारम्बारको निर्देशन, सम्बन्धित सरोकारवालाहरुको सुझाव, बजारको आवश्यकता, अन्तर्राष्ट्रिय प्रचलन, पूँजीबजारको आधारभुत सिद्धान्त सबैलाई तिलान्जली दिदै साहुजीहरुको प्रभावमा परी कोठे बैठकबाट नियमावली ड्राफ्ट गरी मन्त्रीपरिषद्बाट ३ दिन भित्रैमा पटक पटक नियमावली संशोधन गराउन सफल भैसकेको अवस्थाले समेत आर्थिक लेनदेन भैसकेको अनुमान लगाउन सकिन्छ ।

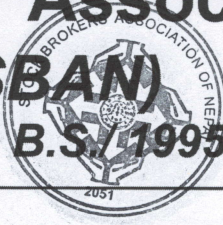
आज नेपालको पूँजीबजार आर्थिक बेथितिको पहाड बनेको छ । विद्यमान कानूनमा रहेको जालसाभ्युक्त कारोबार तथा भित्री कारोबारहरुको अनुगमन गर्ने भरपर्दो संयन्त्र नै नबनाई संस्थागत सुशासनमा नै प्रश्नचिन्ह लागेका कम्पनीहरु तथा निजका सञ्चालक, संस्थापकबाट खुल्लमखुल्ला नियमकिय कमजोरीको फाईदा उठाई सर्वसाधारण लगानीकर्ताहरुको दोश्रोबजारमार्फत् गरिएको खर्चोको लगानी जोखिममा छ । अनावश्यक बिषयवस्तुको उठान गरी राजनैतिक नेतृत्वलाई प्रभावमा पारी बितरण गर्न लागिएको दलाल व्यवसायीको लाईसेन्सले भविष्यमा पूँजी बजारमा ठूलो दुर्घटना हुने निश्चित छ ।



Stock Brokers' Association of Nepal

(Sban)

Estd. 2051 B.S./1995 A.D.



President

Dharma Raj Sapkota

Vice President

Sarita Adhikari

General Secretary

Fadindra Dhakal

Treasurer

Madan Paudyal

Secretary

Suyog Adhikari

Executive Members:

Bishal Kumar Agrawal

Mitralal Shrestha

Prajwol Uprety

Priyanshu Agrawal

Advisors:

Pawan Kumar Agrawal

Ishwari Prasad Rimal

Nanda Kishore Mundara

Narendra Raj Sijapati

Priya Raj Regmi

Bharat Ranabhat

Santosh Mainali

पत्र संख्या :

चलानी नं. : ६६७/२०७९/१०

अन्तर्राष्ट्रिय प्रचलनमा रहेको आधिकारीक प्रतिनिधि, आधिकारिक एजेन्ट, सबब्रोकर, शाखारहित दलाल सेवा, शाखा विस्तार, आधुनिक प्रविधिको प्रयोग आदि कम लागत तथा सरल नियमन गर्न सकिने बैकल्पिक उपायहरूको अभ्यासै नगरी तथा लगानीकर्ताहरूको खर्चोको लगानी जोखिममा हुँदा समेत सोको संरक्षणमा ध्यानै नदिई पहुँच विस्तारको नाममा लाईसेन्स बितरणलाई मात्र एकोहोरो अर्जुन दृष्टि लगाउनुको पछाडी कुनियत र आर्थिक लोभले काम नगरेको भन्न सकिदैन ।

१. धितोपत्र बजारमा कारोबार हुने करिब २३५ सुचिकृत कम्पनीका लागि कतिवटा धितोपत्र दलाल व्यवसायीहरू आवश्यक हो भन्ने सहज बुद्धी समेत नलगाई बजार विस्तार र विकासका नाममा र सस्तो लोकप्रियताका लागि धितोपत्र बोर्डले पूँजीबजारको विश्वसनियता माथि गम्भिर प्रहार गरी आर्थिक अनियमिततामा सामेल भएको टुलुटुलु हेर्नु सिवाय हामीसँग अन्य केही उपाय रहेन ।

२. शेयरबजारमा खपत हुने मूल्य संवेदनशील सूचना सबैभन्दा बढी बैङ्क र वीमा कम्पनीहरूले उत्पादन गर्छन् । वीमा कम्पनीहरूमा बैकको प्रत्यक्ष लगानीसमेत रहेको छ । यिनै कम्पनीको सहायक कम्पनीलाई धितोपत्र दलाल र धितोपत्र व्यापारीको अनुमतिपत्र दिनु भनेको शेयरबजारमा सिधै भित्री सूचनाको कारोबार गराउनु हो ।

३. अन्तर्राष्ट्रिय प्रचलन अनुसार धितोपत्र बजारको आवश्यकता र औचित्य हेरी बजार सञ्चालकले आवश्यक ठानेमा उसको सिफारिसमा मात्र धितोपत्र दलाल व्यवसायको थप अनुमतिपत्र प्रदान गर्ने पूर्व कानूनी व्यवस्थालाई हठात् परिवर्तन गरि आफूखुशी बितरण गर्ने व्यवस्था लागू गरियो । तर, अनुमतिपत्र थप गर्ने सन्दर्भमा आजसम्म पनि गहन अध्ययन गरिएन ।

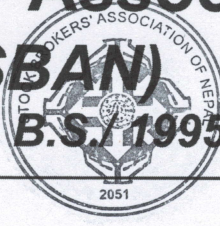
४. बैकलाई दलाल अनुमति दिनै नहुने भन्ने हैन । तर, सम्मानित संसदको अर्थ समिति अन्तर्गतको उपसमिति लगायत नेपाल धितोपत्र बोर्डका प्रतिनिधिहरूले सार्क क्षेत्रका विभिन्न मुलुकहरूको अध्ययन भ्रमण गरी तयार पारिएको प्रतिवेदनमा बैङ्क तथा वित्तीय संस्थाको बजार पूँजीकरणको हिस्सा २० प्रतिशतभन्दा कम भएपछि मात्र त्यस्ता संस्थाहरूलाई धितोपत्र दलालको अनुमती दिइदा बजारमा भित्री कारोबार न्युन भई लगानीकर्ताको हित संरक्षण हुने भनी निर्देशन दिएको कुरालाई समेत वेवास्ता गरिएकोले सम्मानित संसद, अर्थ समितिको समेत अपमान भएको छ ।



Stock Brokers' Association of Nepal

(SBAN)

Estd. 2051 B.S. / 1995 A.D.



President

Dharma Raj Sapkota

Vice President

Sarita Adhikari

General Secretary

Fadindra Dhakal

Treasurer

Madan Paudyal

Secretary

Suyog Adhikari

Executive Members:

Bishal Kumar Agrawal

Mitralal Shrestha

Prajwol Uprety

Priyanshu Agrawal

Advisors:

Pawan Kumar Agrawal

Ishwari Prasad Rimal

Nanda Kishore Mundara

Narendra Raj Sijapati

Priya Raj Regmi

Bharat Ranabhat

Santosh Mainali

पत्र संख्या :

चलानी नं. : ६५/२५७९/१०

५. कारोबारमा मुख्य हिस्सा ओगट्ने बैंकिंग र बिमा कम्पनीपनि अधिक पूँजीको भारले थलिएको कुरा यी कम्पनीले सार्वजनिक गरेका त्रैमासिक वित्तीय विवरणले देखाईरहेको छ । सूचीकृत कम्पनीको खस्कँदो वित्तीय अवस्थाले शेयर कारोबारमा उत्साह ल्याउन सकेको छैन । धितोपत्र दलाल थप्दैमा उत्साह आउने कुरो पनि हैन । संख्या बढाउँदैमा उत्साह र प्रतिस्पर्धा आउने भए नेपाल राष्ट्र बैंकले वाणिज्य बैंकहरूको संख्या ३२ बाट मर्ज गरी २१ वटा बनाउने र बैंक तथा वित्तीय संस्थाहरूको संख्या घटाउने निति अवलम्बन गर्ने थिएन । वीमा प्राधिकरणले पनि नेपाल राष्ट्र बैंककै मर्जर निति अनुसरण गरेकै छ ।

६. सूचीकृत कम्पनीलाई नेप्सेले विभिन्न १३ वटा समुहमा वर्गीकरण गरे पनि वाणिज्य बैंक, विकास बैंक, वित्त कम्पनी, लघुवित्त, जीवन वीमा र निर्जीवन वीमा कम्पनीको कारोबारमा अत्याधिक हिस्सा रहेको छ । संख्याको हिसाबले जलविद्युत कम्पनी अग्रपंक्तिमा देखिए पनि कारोबार र पूँजीकरणको हिसाबले यसको योगदान नगन्य (करिब १४ प्रतिशत) छ ।

७. रातारात नियमावली संशोधन गरेर धितोपत्र दलाल व्यवसायीको लाईसेन्स थप्न बजारको आवश्यकता छ भन्ने तत्वले प्रेरित गरेको कुरा कहीं कतैबाट पनि पुष्टि हुन सक्दैन । बरु यो कार्य आर्थिक चलखेलबाट प्रेरित छ भनी बुझ्न गाह्रो छैन ।

८. धितोपत्र बजारको विद्यमान अवस्थामा अहिले अस्तित्वमा रहेका धितोपत्र दलाल व्यवसायीहरूलाई नै पर्याप्त व्यापार नपुगिरहेको यथार्थता कसैको नजरबाट पनि लुकेको छैन । वर्षभरिमा करिब २२० देखि २३० दिनमा कुनै दिन हुन गएको ठूलो रकमको कारोबारलाई आधार मानेर सबै दिन यस्तै वा यत्ति नै रकमको निरन्तर कारोबार हुन्छ भन्ने अनुमान लगाएर हेर्न हुन्छ । अहिले पछिल्लो समय दैनिक कारोबार रकम घटेर ५० करोड रुपैयाँ हाराहारीमा आएको विद्यमान परिस्थितिलाई नजरअन्दाज गर्न सकिन्न ।

९. नेपालमा २००० को हाराहारीमा पब्लिक कम्पनी रहेको विवरण कम्पनी रजिष्ट्रार कार्यालयले सार्वजनिक गरेको छ । यसमा खासै बढ्ने क्रम देखिन्न र देखिएको छैन । कम्पनी रजिष्ट्रार कार्यालयले सार्वजनिक गरेका सबै पब्लिक कम्पनी सूचीकरणमा आउँदैनन् ।

१०. राफसाफ प्रत्याभुत गर्ने अत्यावश्यक व्यवस्था, उपकरण तथा प्रणालीहरूको स्थापना भएको अन्तर्राष्ट्रिय बजारहरूको हवाला दिदै राफसाफ प्रत्याभुती कोष, अक्सन मार्केट जस्ता न्युनतम आधारभुत उपकरणहरूको व्यवस्था गर्न वेवास्ता



Stock Brokers' Association of Nepal

(SBAN)

Estd. 2051 B.S./1995 A.D.



पत्र संख्या :

चलानी नं. : ६७/१००९/१०

President

Dharma Raj Sapkota

Vice President

Sarita Adhikari

General Secretary

Fadindra Dhakal

Treasurer

Madan Paudyal

Secretary

Suyog Adhikari

Executive Members:

Bishal Kumar Agrawal

Mitralal Shrestha

Prajwol Uprety

Priyanshu Agrawal

Advisors:

Pawan Kumar Agrawal

Ishwari Prasad Rimal

Nanda Kishore Mundara

Narendra Raj Sijapati

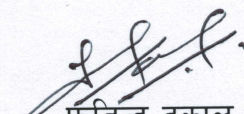
Priya Raj Regmi

Bharat Ranabhat

Santosh Mainali

गरी दलाल व्यवसायीहरुको जायजथामा राफसाफ निर्भर रहेको हाम्रो परिप्रेक्ष्यमा Open Entry and Exit (मन लागे आउने मन लागे जाने) व्यवस्था गर्दा भविष्यमा ठूलो दुर्घटना हुने निश्चित छ ।

११. Open Entry and Exit मात्रै भन्दा असिमित संख्यामा आवेदन पर्ने र आफूले चाहेको समूहलाई मात्रै अनुमति प्रदान गरी आर्थिक चलखेल गर्न गाह्रो पर्ने हुँदा आर्थिक चलखेललाई सुरक्षित गर्ने मनसायबाट उही प्रकृतिको व्यवसाय गर्ने मर्चेन्ट बैङ्करलाई भन्दा धितोपत्र दलाल व्यवसायीलाई कयौं गुना बढी पूँजी तोकनुले बोर्ड नेतृत्वको कुनियत तथा उसले गरेको अध्ययनको गहिराई कस्तो छ भन्ने समेत छताछुल्ल हुन्छ ।
१२. धितोपत्र बोर्डमा नयाँ नेतृत्वको आगमन पश्चात् लगानीकर्ताको कूल सम्पत्ती १२ खर्ब रुपैयाँले घट्दा समेत लगानीकर्ताको मनोबल उकास्ने उपायहरुको खोजीतर्फ नलागी एकोहोरो लाईसेन्स बितरणमा मात्रै केन्द्रित हुनुले समेत बोर्ड नेतृत्वको कुनियत प्रष्ट देखिन्छ ।
१३. सुचिकृत कम्पनी, धितोपत्र बोर्ड, नेप्से, सिडिएससी, ब्रोकर कम्पनी तथा मर्चेन्ट बैङ्कर कम्पनीका संस्थापक, सञ्चालक, शेयरधनी, कार्यकारी प्रमुख, कर्मचारी, लेखापरीक्षक अर्को ब्रोकर कम्पनीमा संस्थापक हुनका लागि अयोग्य हुने कानूनी व्यवस्था हुँदाहुँदै धितोपत्र बोर्डले हतारहतार किस्ताबन्दीमा नयाँ लाईसेन्सको लागि एलओआई (LOI) जारी गरिनुले आर्थिक अनियमितताको स्वतः पुष्टी गर्दछ । एलओआई (LOI) पाएका प्रायः सबै कम्पनीहरुको संस्थापक शेयरधनीहरु कानूनतः अयोग्य हुँदाहुँदै जानाजान आर्थिक लेनदेनमा एलओआई (LOI) प्रदान गरेको देखिन्छ ।
१४. अहिले थप गरिन लागेको धितोपत्र दलाल भनेको एउटा पोखरीको पानी अर्को पोखरीमा हालेर तत्काल आर्थिक लाभ लिईहाल्ने र भविष्यमा दुवै पोखरी सुकाउनेभन्दा बढी केही देखिन्छ ।


फडिन्द्र ढकाल
महासचिव



धर्मराज सापकोटा
अध्यक्ष