



වාර්ෂික ණය කළමනාකරණ වාර්තාව

2025 මූල්‍ය වර්ෂය

රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය
මුදල්, ක්‍රමසම්පාදන සහ ආර්ථික සංවර්ධන අමාත්‍යාංශය



වාර්ෂික ණය කළමනාකරණ වාර්තාව 2025

රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය
මුදල්, ක්‍රමසම්පාදන සහ ආර්ථික සංවර්ධන අමාත්‍යාංශය

පරිච්ඡේදය 1: ශ්‍රී ලංකාවේ ණය කළමනාකරණ මෙහෙයුම්වල පරිවර්තනීය වෙනස

1.1 සමාලෝචනය	1
1.2 රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය ස්ථාපිත කිරීම.....	2
1.2.1 දැක්ම, මෙහෙවර සහ අරමුණු.....	2
1.2.2 රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණයේ පාලන රාමුව	3
1.2.3 රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය යටතේ ණය කළමනාකරණය සඳහා වන නව සංකල්පීය රාමුව	4
1.2.4 2025 වසරේ දී රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලයෙහි ප්‍රධාන සන්ධිස්ථාන.....	4

පරිච්ඡේදය 2: රාජ්‍ය ණය සහ ආණ්ඩුවේ ණය

2.1 සමාලෝචනය	7
2.2 රාජ්‍ය ණය තොගය	7
2.3 ආණ්ඩුවේ ණය තොගය	9
2.3.1 2025 වසර අවසානයට පවතින ආණ්ඩුවේ ණය කළඹෙහි ආපසු ගෙවීමේ පැතිකඩ.....	9
2.3.2 විදේශ ණය කළඹෙහි ව්‍යුහය.....	10
2.3.3 දේශීය ණය කළඹෙහි ව්‍යුහය	11

පරිච්ඡේදය 3: ණය ප්‍රවාහයන්

3.1 සමාලෝචනය	13
3.2 ණය ලැබීම් ප්‍රවාහ - නව ණය ගැනීම් සහ ප්‍රතිලබ්ධීන්.....	13
3.2.1 මූල්‍ය ප්‍රභවයන් අනුව ණය ගැනීම් - සැලසුම් කළ සහ තථ්‍ය ණය ගැනීම්.....	14
3.2.2 විදේශ ණය ප්‍රතිලබ්ධි සහ උපයෝජනය.....	14
3.3 ණය ගෙවීම් ප්‍රවාහ - ණය සේවාකාරණ ගෙවීම්.....	16
3.4 ශුද්ධ ණය ප්‍රවාහයන්	16

පරිච්ඡේදය 4: ආණ්ඩුවේ ණය කළඹෙහි පිරිවැය සහ අවදානම් දර්ශක

4.1 සමාලෝචනය	18
4.2 ආණ්ඩුවේ ණය කළඹේ පිරිවැය.....	18
4.2.1 දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස ආණ්ඩුවේ ණය.....	18
4.2.2 දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස ණය සේවාකරණ ගෙවීම්.....	20
4.2.3 රජයේ ආදායමේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස පොලී ගෙවීම්	20
4.3 ආණ්ඩුවේ ණය කළඹට ඇති අවදානම	22
4.3.1 පොලී අනුපාත අවදානම	22

4.3.2 ප්‍රවීණතාව වීම සඳහා ගතවන සාමාන්‍ය කාලය (ATR)	22
4.3.3 මුළු ණය සහ දේශීය ණයවලට සාපේක්ෂව භාණ්ඩාගාර බිල්පත් ප්‍රතිශතය	22
4.3.4 ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම	23
4.3.5 විනිමය අනුපාත අවදානම	23

පරිච්ඡේදය 5 : මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගය ඇගයීම 2025–2029 26

පරිච්ඡේදය 6: ණය කළමනාකරණ මෙහෙයුම්වල තත්ත්වය

6.1 දේශීය ණය ගැනීමේ මූලපිරීම්	28
6.1.1 භාණ්ඩාගාර බිල්පත් ප්‍රාථමික වෙළෙඳපොළ	29
6.1.2 භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර ප්‍රාථමික වෙළෙඳපොළ	30
6.1.3 දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර (DDBs)	32
6.2 විදේශ ණය ලබාගැනීමේ මූලපිරීම්	32
6.2.1 විදේශ ණය ලබාගැනීම සඳහා වූ ක්‍රමෝපායික ප්‍රවේශය	32
6.2.2 සංවර්ධන පාර්ශ්වකරුවන්ගෙන් ලැබුණු විදේශ ණය එකඟතා	33
6.2.3 නව විදේශ ණය එකඟතාවල ආංශික ව්‍යාප්තිය (ඇ. එ. ඩො. මිලියන)	34
6.2.4 ඉදිරි දැක්මක් සහිත විදේශ මූල්‍යයන ක්‍රමෝපාය	34
6.3 ආයෝජක සබඳතා මූලපිරීම්	35
6.3.1 ණය ශ්‍රේණිගත කිරීමේ ආයතන සමඟ සම්බන්ධ වීම	35
6.3.2 රජයේ ණය තොරතුරු ප්‍රකාශයට පත් කිරීම සහ අදාළ නියාමන සහ නීතිමය අවශ්‍යතා සපුරාලීම	36
6.3.3 ආයෝජක සබඳතා සම්බන්ධයෙන් ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය ආයතනය (IIF) සමඟ සම්බන්ධ වීම	36
6.3.4 ණය විනිවිදභාවය	36

පරිච්ඡේදය 7: ඇපකර සහ උපණය ලබා දීම

7.1 සමාලෝචනය	38
7.2 ආණ්ඩුවේ ඇපකර සහිත ණය පැතිකඩ	38
7.2.1 ණය ඇපකර තොගය	38
7.2.2 ණයහිමි කාණ්ඩය අනුව ණය ඇපකර සංයුතිය	38
7.2.3 ණයගැතියන් අනුව සංයුතිය	40
7.2.4 විනිමය ඒකකය අනුව සංයුතිය	40
7.2.5 2025 වසරේදී නිකුත් කරන ලද නව ණය ඇපකර	41
7.2.6 ඇපකර නැවත කැඳවීම් හා ගෙවීම්	42
7.3 උපණය පැතිකඩ	43
7.3.1 උපණය තොගය	43
7.3.2 අරමුදල් මූලාශ්‍ර අනුව සංයුතිය	43
7.3.3 ප්‍රතිලාභී ආයතන අනුව සංයුතිය	43

වගු

1. ශ්‍රී ලංකාවේ ණය කළමනාකරණ මෙහෙයුම්වල පරිවර්තනය වෙනස

1.1: 2025 වසරේ දී රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලයෙහි ප්‍රධාන සන්ධිස්ථාන සහ ජයග්‍රහණ4

2. රාජ්‍ය ණය සහ ආණ්ඩුවේ ණය

2.1: 2025 වසරේ දෙසැම්බර් 31 දිනට පියවීමට පවතින රාජ්‍ය ණය7

2.2: ගෙවීමට ඇති දේශීය ණය සාරාංශය 11

3. ණය ප්‍රවාහයන්

3.1: සැලසුම්ගත සහ තථ්‍ය ණය ගැනීම් - 2025..... 14

3.2: 2025 ජනවාරි මස 1 දින සිට දෙසැම්බර් මස 31 දින දක්වා විදේශ ණය ප්‍රතිලබ්ධීන්..... 15

3.3: ආණ්ඩුවේ ණය සේවාකරණ ගෙවීම් - 2025 (රුපියල් බිලියන)..... 16

3.4: 2025 වසරේ ණය ප්‍රවාහයන් 17

4. රජයේ ණය කළමනාකරණ පිරිවැය සහ අවදානම් දර්ශක

4.1: ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම් දර්ශක.....23

5. මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගය ඇගයීම 2025-2029

5.1: 2025-2029 සහ 2026-2030 මධ්‍යකාලීන ණය උපාය මාර්ගයන්ට අනුව පිරිවැය සහ අවදානම් දර්ශක සංසන්දනය කිරීම.....27

6. ණය කළමනාකරණ මෙහෙයුම්වල තත්ත්වය

6.1: දේශීය ණය ගැනීමේ නිකුත් කිරීම්වල කාර්යසාධනය - 202528

6.2: භාණ්ඩාගාර බිල්පත් වෙන්දේසිවල ප්‍රාථමික වෙළෙඳපොළ බරිත සාමාන්‍ය ඵලදා අනුපාතික (%)..... 29

6.3: 2025 වර්ෂය තුළ ඵලදා අනුපාතිකයේ විචලනයන්..... 31

6.4: 2025 දී පියවීම් කරන ලද භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර32

6.5: දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර නිකුතුවේ ප්‍රතිඵල 32

6.6: සංවර්ධන පාර්ශ්වකරුවන් අනුව විදේශ ණය එකඟතා..... 34

6.7: ශ්‍රී ලංකාවේ ණය ශ්‍රේණිගත කිරීම ඉහළ දැමීම 36

7. ඇපකර සහ උපණය ලබා දීම

7.1: ණයහිමි කාණ්ඩය අනුව ආණ්ඩුවේ ඇපකර සහිත ණය 39

7.2: ඇපකර සහිත ණය කළමනාකරණ විශාලතම ණයහිමියන්..... 39

7.3: ඇපකර ලබා දී ඇති විශාලතම ණයගැතියන් 40

7.4: 2025 දී නැවත නිකුත් කරන ලද / දීර්ඝ කරන ලද ඇපකර42

රූපසටහන්

2. රාජ්‍ය ණය සහ ආණ්ඩුවේ ණය

2.1: 2025 රාජ්‍ය ණය සංයුතිය..... 8

2.2: දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයට සාපේක්ෂව රාජ්‍ය ණය9

2.3: ආණ්ඩුවේ ණය කළඹෙහි ආපසු ගෙවීමේ පැතිකඩ - 2025 වසර අවසානය වන විට 10

2.4: මුදල් වර්ගය අනුව විදේශ ණය ව්‍යුහය - 2025 වසර අවසානය වන විට 10

2.5: පොලී අනුපාත වර්ගය අනුව විදේශ ණය - 2025 වසර අවසානය වන විට 11

2.6: ණය ලබා දෙන පාර්ශව අනුව විදේශ ණය - 2025 වසර අවසානය වනවිට 11

2.7: දේශීය ණය සංයුතිය..... 11

2.8: කල් පිරීම අනුව දේශීය ණය සුරැකුම්පත්වල සංයුතිය 12

2.9: පොලී අනුපාත වර්ගය අනුව දේශීය ණය සුරැකුම්පත 12

3. ණය ප්‍රවාහයන්

3.1: විදේශීය හා දේශීය ව්‍යවහාර මුදල්වලින් සිදු කළ ණය ගැනීමේ සංයුතිය..... 14

3.2: විදේශ ණය ප්‍රතිලබ්ධීන් (ණය ලබා දෙන පාර්ශව අනුව)..... 14

3.3: ප්‍රතිලබ්ධීන් උපයෝජනය වූ ආකාරය..... 15

4. රජයේ ණය කළඹෙහි පිරිවැය සහ අවදානම් දර්ශක

4.1: දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස ආණ්ඩුවේ ණය..... 18

4.2: ප්‍රාථමික ශේෂය 19

4.3: දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස විදේශීය ණය සේවාකරණය..... 20

4.4: ආදායමේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස පොලී ගෙවීම්..... 20

4.5: මූල්‍ය ප්‍රතිපත්ති ස්ථාවරය..... 21

4.6: පොලී අනුපාත වර්ග 22

4.7: මුළු ණය සහ දේශීය ණයවලට සාපේක්ෂව භාණ්ඩාගාර බිල්පත් ප්‍රතිශතය 22

4.8: දළ නිල සංචිතවලට විදේශ විනිමය ණය අනුපාතය 23

4.9: විදේශීය ණය කළඹේ ද්‍රවශීලතා අවදානම 23

6. ණය කළමනාකරණ මෙහෙයුම්වල තත්ත්වය

6.1: භාණ්ඩාගාර බිල්පත් වෙන්දේසිවල ප්‍රාථමික වෙළෙඳපොළ බරිත සාමාන්‍ය ඵලදා අනුපාතික 29

6.2 : 2025 වර්ෂයේ දී පිරිනමන ලද මුදලට සාපේක්ෂව පිළිගත් මුදල..... 30

6.3: 2024/2025 වර්ෂය සඳහා ප්‍රාථමික වෙළඳපොළ බරිත සාමාන්‍ය ඵලදායීතා අනුපාතිකයන්ගේ විවලනය	31
6.4: නව විදේශ ණය එකඟතාවල ආංශික ව්‍යාප්තිය	34
6.5 : ලෝක බැංකු ණය විනිවිදභාවය තාප සිතියමේ තත්ත්වය වැඩිදියුණු කිරීම.....	37

7. ඇපකර සහ උපණය ලබා දීම

7.1: විනිමය ඒකකය අනුව ඇපකර සහිත ණය පැතිකඩ	41
---	----

ඇමුණුම්

ඇමුණුම 1 - 2025 වර්ෂයේදී සාකච්ඡා කර අත්සන් කරන ලද ණය ගිවිසුම්	44
---	----

පූර්විකාව

2024 අංක 33 දරන රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පනතේ 25 වන වගන්තිය අනුව, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය විසින් පෙර මූල්‍ය වර්ෂය තුළ සිදු කරන ලද රජයේ ණය ලබාගැනීම් සහ අනෙකුත් ණය කළමනාකරණ මෙහෙයුම්, රාජ්‍ය ණය ශේෂයන්, රජයේ ඇපකර සහ උපණය (On-lending) කටයුතු මෙන්ම අනෙකුත් මූල්‍යකරණ විධිවිධාන පිළිබඳ වාර්ෂික වාර්තාවක් සකස් කළ යුතු බව නියම කර ඇත.

තවද, එම පනත අනුව මුදල් අමාත්‍යවරයා විසින් කෙටුම්පත් වාර්ෂික වාර්තාව සමාලෝචනය කර අමාත්‍ය මණ්ඩල අනුමැතිය සඳහා ඉදිරිපත් කළ යුතු අතර, අනුමත වාර්තාව පෙර මූල්‍ය වර්ෂය අවසන් වීමෙන් දින එකසිය අසූවක් (180) ඇතුළත පාර්ලිමේන්තුවේ සභාගත කළ යුතුය. එසේම, අනුමත වාර්තාව මුදල් අමාත්‍යාංශයේ සහ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලයේ නිල වෙබ් අඩවිවල ප්‍රකාශයට පත් කළ යුතු වේ.

ඒ අනුව, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය විසින් 2025 වසරේ දෙසැම්බර් මස 31 දිනෙන් අවසන් වූ වසර සඳහා වන වාර්ෂික වාර්තාව, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පනතේ විධිවිධානවලට අනුකූලව සකස් කර ඇත. මෙම වාර්ෂික වාර්තාව තුළ 2025 වර්ෂයේ සිදු කරන ලද රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කටයුතු පිළිබඳ පූර්ණ විස්තරයක් ඇතුළත් වන අතර, ඒවා අතර:

- ආණ්ඩුවේ ණය සහ සමස්ත රාජ්‍ය ණය තොගයේ සංයුතිය හා විකාශනය;
- ආණ්ඩුවේ ණය ලබාගැනීම් සහ ණය සේවාකරණ කටයුතු;
- ණය ප්‍රවාහයන් සහ මූල්‍යකරණ ක්‍රියාකාරකම්;
- ණය කළමනාකරණ පිරිවැය සහ අවදානම් දර්ශක;
- මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගය ක්‍රියාත්මක කිරීම ඇගයීම;
- රජයේ ඇපකර සහ උපණය දීමේ කටයුතු; සහ
- ණය කළමනාකරණයට අදාළ අනෙකුත් වැදගත් වර්ධනයන් සහ මූල්‍යකරණ විධිවිධාන ඇතුළත් වේ.

මෙම වාර්තාව රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණයේ විනිවිදභාවය හා වගවීම තවදුරටත් ශක්තිමත් කරන අතර, 2025 වර්ෂය තුළ රජය විසින් සිදු කරන ලද ණය කළමනාකරණ ක්‍රියාකාරකම් සහ ඒවායේ ප්‍රතිඵල පිළිබඳව සියලු පාර්ශ්වකරුවන් වෙත තොරතුරු සපයයි.

විධායක සාරාංශය

මුදල් අමාත්‍යාංශය යටතේ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය ස්ථාපිත කර සම්පූර්ණයෙන් ක්‍රියාත්මක කිරීමත් සමඟ 2025 වසර ශ්‍රී ලංකාවේ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ ක්‍රියාකාරිත්වයේ ඉතිහාසගත සන්ධිස්ථානයක් සනිටුහන් කළේ ය. 2024 අංක 33 දරන රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පනත 2024 වසරේ නොවැම්බර් මස 25 වන දින සිට බලපැවැත්වීමෙන් පසුව මෙම ආයතනික ප්‍රතිසංස්කරණය සඳහා නෛතික අධිකාරිය හිමි විය. ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව සහ මුදල් අමාත්‍යාංශයේ විවිධ දෙපාර්තමේන්තු අතර විසිරී තිබූ ණය කළමනාකරණ කාර්යයන් එක් ආයතනයක් යටතට ගෙන ඒම මඟින්, අනාගත දැක්මක් සහිත, ක්‍රමෝපායික ණය කළමනාකරණ පද්ධතියක් ගොඩනැගීමට රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය සමත් විය. මෙම පරිවර්තනය, ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදලේ විස්තීර්ණ අරමුදල් පහසුකම් වැඩසටහනෙන් ද සහය ලබන රටේ පුළුල් ආර්ථික ප්‍රතිසාධන සහ යහපාලන වැඩපිළිවෙලේ ප්‍රධාන අංගයකි.

2025 වසර අවසානයේ ශ්‍රී ලංකාවේ සමස්ත රාජ්‍ය ණය ප්‍රමාණය රුපියල් බිලියන 32,195 (ඇමරිකානු ඩොලර් බිලියන 103.9) දක්වා ළඟා වූ අතර, 2024 වසර අවසානයේ දී එය රුපියල් බිලියන 31,062 ක් විය. ආණ්ඩුවේ සෘජු ණය මෙයින් සියයට 96 කට අධික ප්‍රමාණයක් නියෝජනය කරමින් රුපියල් බිලියන 31,109 (ඇමරිකානු ඩොලර් බිලියන 100.4) ක් විය. එහිදී දේශීය ණය සියයට 62.5 ක් (රුපියල් බිලියන 19,434) වන අතර විදේශීය ණය සියයට 37.5 ක් (රුපියල් බිලියන 11,675) විය. අත්‍යවශ්‍ය මූල්‍යකරණ අවශ්‍යතා සහ විනිමය අනුපාත ගැලපීම් හේතුවෙන් ණය ප්‍රමාණය නාමිකව ඉහළ ගියද, සමස්ත ණය බර සැලකිය යුතු ලෙස අඩු විය. සියයට 5.0 කට ආසන්න මූර්ත දළ දේශීය නිෂ්පාදන වර්ධනයක් සමඟ, රජයේ ණය-දළ දේශීය නිෂ්පාදන අනුපාතය 2024 වසරේ දී සියයට 98.4 සිට 2025 වසරේ දී සියයට 95.0 දක්වා පහළ ගියේය.

2025 වසර පුරා සිදුකළ මූල්‍යකරණ මෙහෙයුම් මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගය අනුව දේශීය මූල්‍යකරණයට ප්‍රමුඛත්වය දෙමින් ක්‍රියාත්මක කරන ලදී. එමඟින් විදේශ විනිමය අවදානම් අවම කරමින් දේශීය ප්‍රාග්ධන වෙළඳපොළ සංවර්ධනයට සහාය ලබා දෙන ලදී. රජයේ සමස්ත මූල්‍ය අවශ්‍යතාවයෙන් සියයට 93 ක් පමණ රුපියල් නාමික ණය උපකරණ මඟින් සපුරා ගන්නා ලදී. දේශීය ණය ලබාගැනීම් රුපියල් බිලියන 7,761 ක් වූ අතර එහි ප්‍රධාන කොටස භාණ්ඩාගාර බිල්පත් (රුපියල් බිලියන 5,347) සහ භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර (රුපියල් බිලියන 2,398) මඟින් ලබා ගන්නා ලදී. එමෙන්ම, දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර යළි හඳුන්වා දීම මඟින් රුපියල් බිලියන 16 ක් (ඇමරිකානු ඩොලර් මිලියන 50) රැස්කර ගැනීමට හැකි වීම, වෙළඳපොළ ද්‍රවශීලතාවය යථා තත්ත්වයට පත්වීම සහ ආයෝජක විශ්වාසය යළි ගොඩනැගීම පිළිබඳ ධනාත්මක සංඥාවක් විය. විදේශීය වශයෙන්, රජය ද්විපාර්ශ්වික හා බහුපාර්ශ්වික සංවර්ධන හවුල්කරුවන්ගෙන් පමණක් නව ණය ගිවිසුම් 15ක් යටතේ ඇමරිකානු ඩොලර් මිලියන 1,238 ක් ලබාගැනීමට අතර, වසර තුළ සමස්ත විදේශීය ණය ප්‍රතිලබ්ධීන් ඇමරිකානු ඩොලර් මිලියන 1,780.3 ක් විය.

ගිවිසුම්ගත වූ ස්වෛරී ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීමේ ක්‍රියාවලිය සහ දැඩි රාජ්‍ය මූල්‍ය ප්‍රතිසංස්කරණ හේතුවෙන් රජයේ ණය කළමනාකරණ අවදානම් ස්වභාවය සැලකිය යුතු ලෙස ධනාත්මක විය. කෙටි කාලීන ණය ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම අවම කරමින් සමස්ත ණයෙන් කෙටි කාලීන භාණ්ඩාගාර බිල්පත්වල ප්‍රතිශතය 2024 වසර අවසානයේ සියයට 14.1 සිට 2025 වසර අවසානයේ සියයට 10.1 දක්වා පහළ ගියේය. මෙය ණය පරිණත කාලය දීර්ඝ කිරීම සඳහා ගත් සාර්ථක ක්‍රියාමාර්ගයන්ගේ ප්‍රතිඵලයකි.

රජයේ ණය කළමනාකරණ සාමාන්‍ය පරිණත කාලය (ATM) වසර 6.8 දක්වා වැඩිදියුණු වූ අතර, ප්‍රතිව්‍යුහගත කරන ලද විදේශීය ණය ආපසු ගෙවීම් 2042 වසර දක්වා විහිදුවා ඇත. පොලී අනුපාත අවදානම් කළමනාකරණය සාර්ථකව සිදුකරමින්, සමස්ත ණය තොගයෙන් සියයට 88 ක් ස්ථාවර පොලී අනුපාත යටතේ පවත්වාගෙන යාමට හැකි විය. ශක්තිමත් ආදායම් වර්ධනය සහ විවක්ෂණශීලී වියදම් කළමනාකරණය හේතුවෙන්, රජය දළ දේශීය නිෂ්පාදනයේ සියයට 5.36 ක (රුපියල් බිලියන 1,756) ප්‍රාථමික අතිරික්තයක් වාර්තා කළේය. මෙය මුල් ඉලක්ක දෙගුණයකින් ඉක්මවා ගිය ජයග්‍රහණයක් වූ අතර, 2024 අංක 44 දරන රාජ්‍ය මූල්‍ය කළමනාකරණ පනතේ නියමිත ණය අඩුකිරීමේ අරමුණු සඳහා ශක්තිමත් මූල්‍ය පදනමක් සැපයීය.

2025 වසර දෙසැම්බර් මාසයේදී PDMO විසින් දශක හතකට අධික කාලයක් ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව විසින් සිදුකරන ලද රජයේ සුරැකුම්පත් නිකුත් කිරීමේ සම්පූර්ණ වගකීම භාරගැනීම තවත් වැදගත් මෙහෙයුම් සන්ධිස්ථානයක් විය. මහ බැංකුවේ රාජ්‍ය ණය දෙපාර්තමේන්තුව විසින් ලබාදුන් පුහුණුව සහ අධීක්ෂණය යටතේ මෙම සංක්‍රාන්තීය බාධාවකින් තොරව සිදුකරන ලදී.

ණය සංඛ්‍යාලේඛන, ණය ගැනීමේ සැලසුම් සහ ණය ව්‍යුහය පිළිබඳ තොරතුරු විධිමත්ව හා කාලෝචිතව මහජනතාවට ලබාදීම හේතුවෙන්, 2025 දී ශ්‍රී ලංකාව ලෝක බැංකු ණය විනිවිදභාවය තාප සිතියමේ (Debt Transparency Heat Map) බොහෝ ප්‍රධාන ක්ෂේත්‍රයන් “සම්පූර්ණයෙන් සපුරා ඇත” යන මට්ටමට උසස් විය. එමෙන්ම, වාණිජ ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීම සාර්ථකව නිමවීමෙන් පසු S&P Global ආයතනය ශ්‍රී ලංකාවේ විදේශ මුදල් ස්වෛරී ණය ශ්‍රේණිගත කිරීම ‘SD’ සිට ‘CCC+’ දක්වා ඉහළ නැංවීය.

2024 අංක 44 දරන රාජ්‍ය මූල්‍ය කළමනාකරණ පනත යටතේ, රජයේ ණය ඇපකර සඳහා දළ දේශීය නිෂ්පාදනයේ සියයට 7.5 ක ව්‍යවස්ථාපිත උපරිම සීමාවක් පනවා ඇත. 2025 දී රජයේ ණය ඇපකර තොගය සියයට 25.7 කින් අඩුවී රුපියල් බිලියන 1,080 දක්වා පහළ ගිය අතර (2024 දී රුපියල් බිලියන 1,454), එය සාමාන්‍ය දළ දේශීය නිෂ්පාදනයෙන් සියයට 3.6 ක් පමණක් වූ අතර ව්‍යවස්ථාපිත සීමාවට වඩා සැලකිය යුතු ලෙස පහළ මට්ටමක පැවතුණි. මෙම අඩුවීමට ශ්‍රී ලංකන් ගුවන් සේවය සහ ලංකා බනිජ් තෙල් නීතිගත සංස්ථාව වැනි ආයතනවල සහතික කළ ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීම සම්පූර්ණ වීම ප්‍රධාන වශයෙන් බලපා ඇත. එමෙන්ම, යටිතල පහසුකම් හා කුඩා හා මධ්‍ය පරිමාණ ව්‍යවසාය (SME) ක්ෂේත්‍ර සඳහා භාවිතා කළ සහනදායී විදේශීය ණය මත පදනම් වූ ප්‍රතිණය (on-lent debt) තොගය 2025 වසරේ දෙසැම්බර් මස අවසානය වන විට රුපියල් බිලියන 234.14 ක් (දළ දේශීය නිෂ්පාදනයෙන් සියයට 0.71 ක්) විය.

අවසානයේ, 2025 මූල්‍ය වසර රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පනතේ ආයතනික වැදගත්කම සහ ප්‍රයෝජනවත්භාවය තහවුරු කළ වසරක් විය. නව PDMO ආයතනයේ මධ්‍යගත ක්‍රියාකාරීත්වය හා ශ්‍රී ලංකාව ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීමේ සාර්ථකත්වය, ණය ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම් අඩු කිරීමට, අනුබද්ධ වගකීම් පාලනය කිරීමට සහ ආයතනික විනිවිදභාවය යළි ස්ථාපිත කිරීමට සමත් වූ අතර, රාජ්‍ය ණය දිගුකාලීන තිරසරභාවය කරා ස්ථාවර මාර්ගයකට යොමු කිරීමට ද හැකි විය.

1 වන පරිච්ඡේදය

ශ්‍රී ලංකාවේ ණය කළමනාකරණ මෙහෙයුම්වල පරිවර්තනීය වෙනස

1.1 සමාලෝචනය

මුදල් අමාත්‍යාංශය යටතේ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය පිහිටුවීම සහ ක්‍රියාත්මක කිරීමත් සමඟ 2025 වසර ශ්‍රී ලංකාවේ රාජ්‍ය මූල්‍ය කළමනාකරණ ප්‍රතිසංස්කරණවල වැදගත් සන්ධිස්ථානයක් සනිටුහන් කළේය. 2024 වසරේ නොවැම්බර් මස 25 දින සිට බලාත්මක වූ 2024 අංක 33 දරන රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පනත සම්මත කිරීම මගින් මෙම ආයතනික පරිවර්තනය ක්‍රියාත්මක කරන ලදී. මෙම ප්‍රතිසංස්කරණ ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදලේ විස්තීර්ණ ණය පහසුකම් වැඩසටහන (Extended Fund Facility - EFF) යටතේ සහාය ලැබූ රජයේ පුළුල් ආර්ථික ප්‍රතිසන්ධාන සහ යහපාලන න්‍යාය පත්‍රයේ ප්‍රධාන අංගයක් වන අතර, විවක්ෂණශීලී රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණය තුළින් රාජ්‍ය මූල්‍ය තිරසාරභාවය ශක්තිමත් කිරීමත් සාර්ව ආර්ථික ඔරොත්තු දීමේ හැකියාව වැඩිදියුණු කිරීමත් එහි මූලික අරමුණ වේ.

2022 වසරේදී ලෝක බැංකුව විසින් සිදු කරන ලද ණය කළමනාකරණ කාර්යසාධන ඇගයීම (Debt Management Performance Assessment - DeMPA) මගින් ප්‍රතිසංස්කරණ සඳහා අවශ්‍යතාවය තවදුරටත් අවධාරණය කරන ලද අතර, එමඟින් පවතින ණය කළමනාකරණ රාමුවේ ආයතනික වගකීම් විසිරී තිබීම, නීතිමය හා පාලන රාමුවේ සීමාවන් පැවතීම සහ ණය සම්බන්ධ කාර්යයන් අතර ප්‍රමාණවත් සම්බන්ධීකරණයක් නොමැති වීම ඇතුළු දුර්වලතා කිහිපයක් ඉස්මතු කරන ලදී. මෙම අභියෝග හඳුනාගනිමින්, ණය කළමනාකරණ ක්‍රියාකාරකම් නවීකරණය කිරීම සහ ඒවා ජාත්‍යන්තර ප්‍රමිතීන් හා යහ භාවිතයන් සමඟ අනුකූල කිරීම අරමුණු කරගත් පුළුල් ප්‍රතිසංස්කරණ වැඩසටහනක් ක්‍රියාත්මක කිරීමට රජය පියවර ගත්තේය.

මෙම පරිවර්තනයේ හරය ලෙස මූලික කුළුණු දෙකක් ඇත. එනම් 2024 අංක 33 දරන රාජ්‍ය

ණය කළමනාකරණ පනත හරහා ස්ථාපිත කරන ලද ශක්තිමත් නෛතික රාමුවක් සහ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය නිර්මාණය කිරීම හරහා ස්ථාපිත වූ මධ්‍යගත ආයතනික රාමුවකි.

ශ්‍රී ලංකාවේ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ ප්‍රතිසංස්කරණයේ අරමුණ වූයේ නීතිමය රාමුව තනි, පුළුල් නීතියක් බවට ඒකාබද්ධ කිරීම සහ ජාත්‍යන්තර යහ භාවිතයන් සමඟ සමපාත වන මධ්‍යගත ණය කළමනාකරණ කාර්යාලයක් ස්ථාපිත කිරීමයි. නව ණය කළමනාකරණ නීතිය මගින්, ප්‍රතිචාරාත්මක සහ විසිරී තිබූ ක්‍රියාකාරීත්වයකින් යුත් පැරණි ක්‍රමවේදයන් ඉවත් වී, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණය එක් ආයතනික රාමුවක් යටතේ ක්‍රියාත්මක වන උපායමාර්ගික, ඉදිරි දැක්මක් සහිත සහ සැලසුම්ගත ප්‍රවේශයක් වෙත නීතිමය සංක්‍රාන්තියක් සනිටුහන් කරන ලදී. නව ව්‍යවස්ථාපිත රාමුව යටතේ, මුදල් අමාත්‍යාංශයේ විදේශ සම්පත් දෙපාර්තමේන්තුව, භාණ්ඩාගාර මෙහෙයුම් දෙපාර්තමේන්තුව සහ ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුවේ රාජ්‍ය ණය දෙපාර්තමේන්තුව අතර පෙර විහිදී පැවති ණය කළමනාකරණ කාර්යයන් ඒකාබද්ධ කරමින් එම වගකීම රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලයට පවරන ලදී.

රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය නිල වශයෙන් 2024 වසරේ දෙසැම්බර් මස දෙවැනි දින ස්ථාපිත කරන ලදී.

2025 වසර තුළ, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලයේ පාලන, මෙහෙයුම් සහ සංවිධානමය රාමු ස්ථාපිත කිරීම සම්බන්ධයෙන් සැලකිය යුතු ප්‍රගතියක් ලබා ගන්නා ලද අතර, එමඟින් රජයේ ණය තිරසාරභාවය සහ දිගුකාලීන රාජ්‍ය මූල්‍ය ස්ථාවරත්වය ඉලක්ක කරගත්, පූර්ණ වශයෙන් ඒකාබද්ධ හා වෘත්තීයමය ණය කළමනාකරණ ආයතනයක් ලෙස රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය වර්ධනය කිරීම සඳහා ශක්තිමත් පදනමක් සකස් විය.

1.2 රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය ස්ථාපිත කිරීම

1.2.1 දැක්ම, මෙහෙවර සහ අරමුණු

දැක්ම

"විශ්වාසනීයත්වය, කාර්යක්ෂමතාව සහ විනිවිදභාවය සඳහා පිළිගත්, ගෝලීය තලයේ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණය සඳහා ආදර්ශයක් වීම."

මෙහෙවර

"රජයේ ණය ගැනීමේ අවශ්‍යතා උපායමාර්ගිකව ක්‍රියාත්මක කිරීම සහ අධීක්ෂණය කිරීම, මූල්‍යකරණ පිරිවැය අවම කිරීම සහ ශ්‍රී ලංකාවේ ආර්ථික හා මූල්‍ය අරමුණු සමඟ ගැලපීමේදී විවක්ෂණශීලී අවදානම් මට්ටමක් සහතික කිරීම."

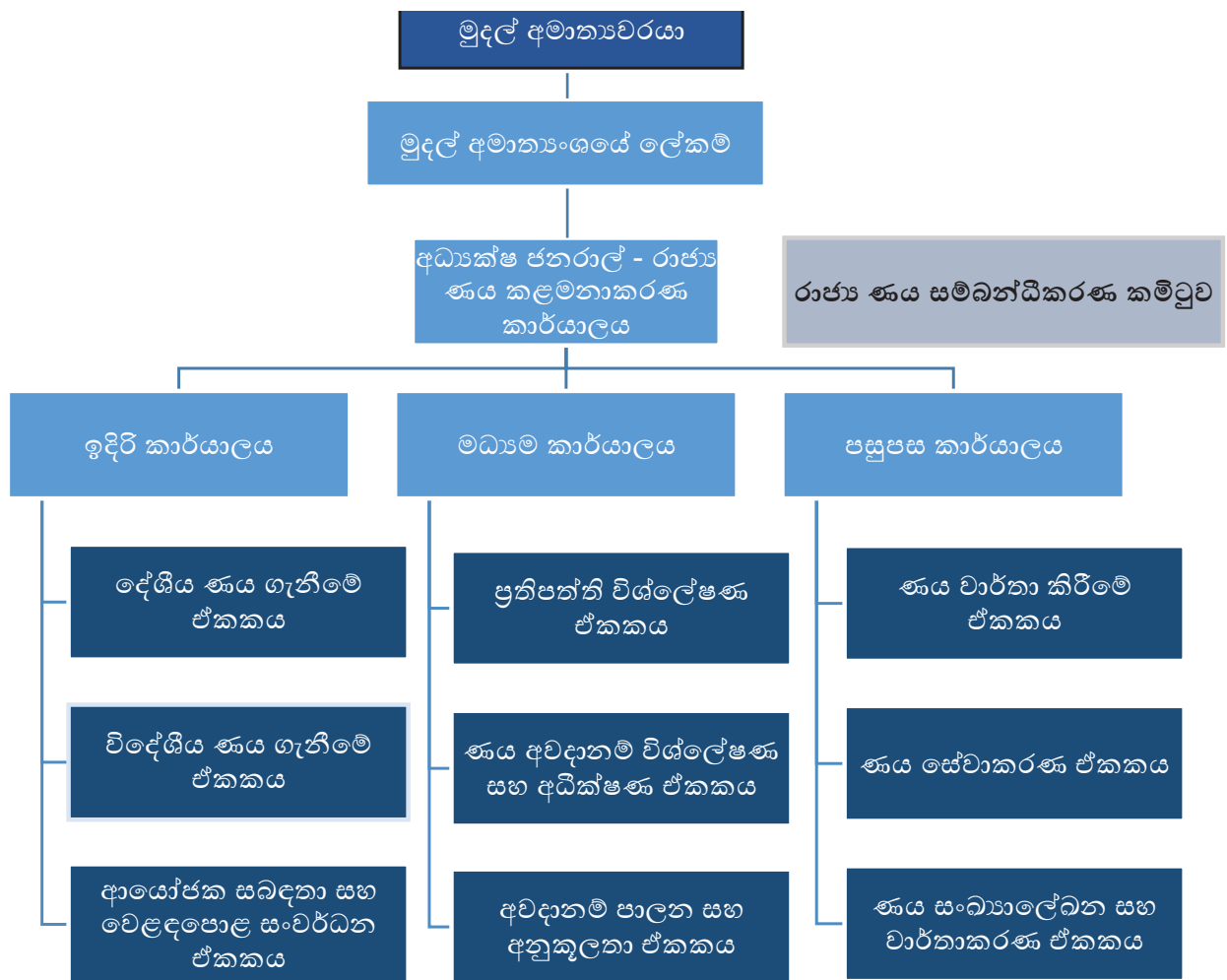
අරමුණු

- කාලෝචිත පදනමක් මත මූල්‍යකරණ අවශ්‍යතා සහ ණය ගෙවීමේ බැඳීම් සපුරාලීම;
- විවක්ෂණශීලී අවදානම් මට්ටමට අනුකූලව මධ්‍ය කාලීන සිට දිගු කාලීනව අවම පිරිවැයකින් ණය ලබා ගැනීම සහ
- දේශීය ණය සුරැකුම්පත් වෙළඳපොළ සංවර්ධනය, ප්‍රවර්ධනය කිරීම.

වගකීම්

- ආණ්ඩුවේ ණය කළමනාකරණය.
- ණය ඇපකර නිකුත් කිරීම සහ කළමනාකරණය කිරීම.
- උපණය මෙහෙයුම් කළමනාකරණය; සහ
- රාජ්‍ය ණය දත්ත සටහන් කිරීම සහ වාර්තාකරණය.

1.2.2 රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණයේ පාලන රාමුව



රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය, මුදල් අමාත්‍යවරයාගේ ප්‍රතිපත්තිමය මඟපෙන්වීම සහ මුදල් අමාත්‍යාංශයේ ලේකම්වරයාගේ පරිපාලන අධීක්ෂණය යටතේ ක්‍රියාත්මක වේ. අධ්‍යක්ෂ ජනරාල්වරයා රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලයෙහි ප්‍රධානියා ලෙස කටයුතු කරන අතර ණය කළමනාකරණ ප්‍රතිපත්ති, උපායමාර්ග සහ මෙහෙයුම් ක්‍රියාකාරකම් ක්‍රියාත්මක කිරීමේ වගකීම දරයි. රාජ්‍ය ණය සම්බන්ධීකරණ කමිටුව (PDCC) උපායමාර්ගික මඟපෙන්වීමක් සපයන අතර ණය කළමනාකරණ මෙහෙයුම් රජයේ මූල්‍ය හා සාර්ව ආර්ථික අරමුණු සමඟ සමපාත වන බව සහතික කිරීම සඳහා ප්‍රධාන පාර්ශවකරුවන් අතර සම්බන්ධීකරණයට පහසුකම් සපයයි.

ජාත්‍යන්තර යහ භාවිතයන්ට අනුකූලව, රාජකාරි ඵලදායී ලෙස වෙන් කිරීම සහ ශක්තිමත් අභ්‍යන්තර පාලනයන් සහතික කිරීම සඳහා Front Office, Middle Office සහ Back Office ආකෘතිය

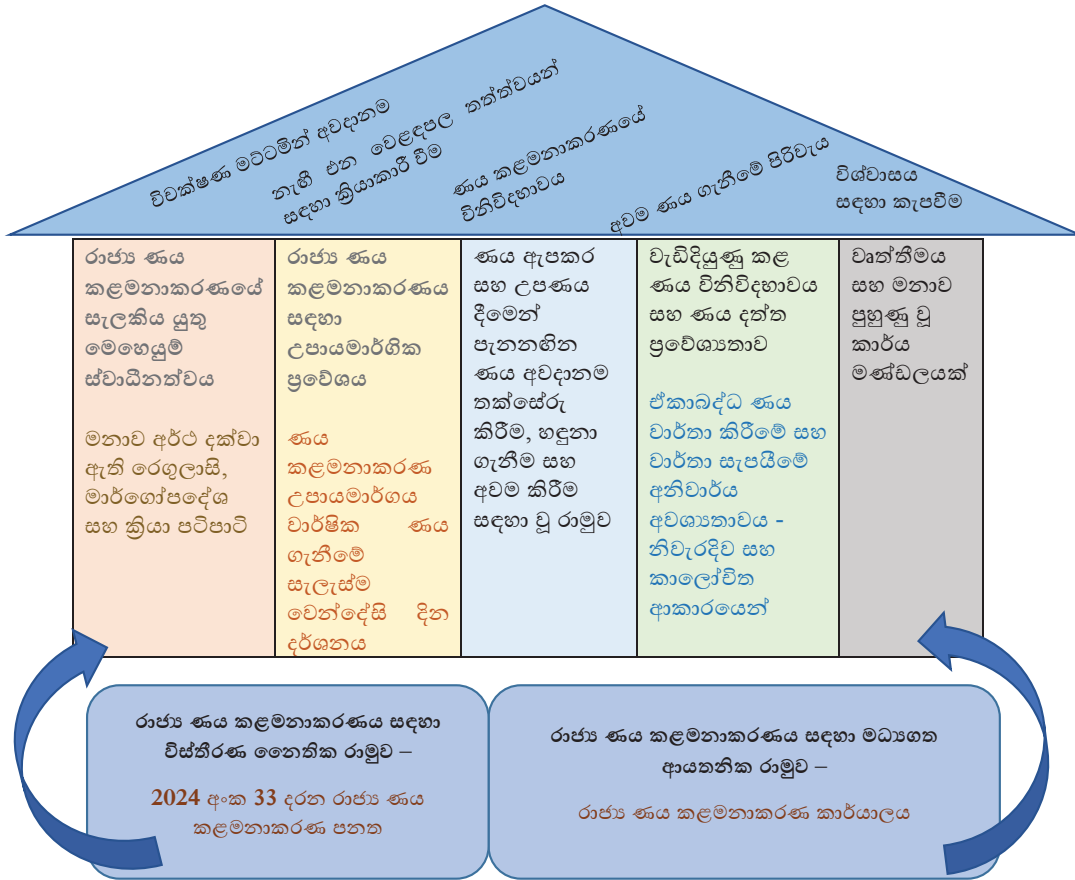
අනුගමනය කරමින් රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය ව්‍යුහගත කර ඇත. දේශීය හා විදේශීය ණය ගැනීමේ මෙහෙයුම්, ආයෝජක සබඳතා සහ වෙළඳපොළ සංවර්ධනය සඳහා Front Office, වගකීමෙන් බැඳී ඇත. Middle Office විසින් ණය උපායමාර්ග සැකසීම, ණය නිරසාරභාවය පිළිබඳ විශ්ලේෂණය, ප්‍රතිපත්ති විශ්ලේෂණය, අවදානම් තක්සේරුව සහ අනුකූලතා අධීක්ෂණය යන කාර්යයන් ඉටු කරන අතර Back Office ණය වාර්තාගත කිරීම, ණය සේවාකරණය, සංඛ්‍යාලේඛන සහ වාර්තාකරණ කාර්යයන් කළමනාකරණය කරයි.

මෙම පාලන රාමුව රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ මෙහෙයුම්වල වගවීම, විනිවිදභාවය සහ අවදානම් කළමනාකරණය ශක්තිමත් කරයි. ණය ලබා ගැනීම, අවදානම් කළමනාකරණය සහ පියවීම් කාර්යයන් විශේෂිත ආයතනික ව්‍යුහයක් තුළ පැහැදිලිව වෙන් කිරීම තුළින්, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලයෙහි මෙහෙයුම්

කාර්යක්ෂමතාව වැඩිදියුණු වන අතර, ශ්‍රී ලංකාවේ ණය කළමනාකරණ ක්‍රියාකාරකම් ජාත්‍යන්තර

ප්‍රමිතීන් හා යහ භාවිතයන්ට අනුකූල වන පරිදි පවත්වාගෙන යාමට හැකියාව ලැබේ.

1.2.3 රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය යටතේ ණය කළමනාකරණය සඳහා වන නව සංකල්පීය රාමුව



රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පනත සහ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණයේ යහ භාවිතයන් වර්ධනය කර ඇති කුළුණු දෙකක් ලෙස කටයුතු කරයි. මෙම නවීන ණය කළමනාකරණ ප්‍රවේශය රටේ නිශ්චිත

පරාමිතීන් හඳුනාගෙන ඒවාට ගරු කරන අතරම ජාත්‍යන්තර යහ භාවිතයන් සමග සමපාත වේ. මෙම නව ණය කළමනාකරණ ප්‍රවේශය ශ්‍රී ලංකාව තුළ උපායමාර්ගිකව කළමනාකරණය කළ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ මග පාදනු ඇත.

1.2.4 2025 වසරේ දී රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලයෙහි ප්‍රධාන සංධිස්ථාන

වගුව 1.1 : 2025 වසරේ දී රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලයෙහි ප්‍රධාන සංධිස්ථාන සහ ලභා කර ගැනීම්

මාසය	ප්‍රධාන ලභා කර ගැනීම්
ජනවාරි	<ul style="list-style-type: none"> ආරම්භක කාර්ය මණ්ඩලය බඳවා ගැනීම සහ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලයේ මෙහෙයුම්කරණය සඳහා ධාරිතා සංවර්ධන අවශ්‍යතා හඳුනා ගැනීමට ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදල හා ලෝක බැංකුව සමග ඒකාබද්ධ දූත මණ්ඩල මෙහෙයුමක් සමඟ සම්බන්ධ වීම. 2025.01.20 දිනැති අංක 01 දරන රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ වකුලේඛය නිකුත් කිරීම. රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පනත යටතේ රාජ්‍ය ණය සම්බන්ධීකරණ කමිටුව ස්ථාපිත කිරීම. පුළුල් රාජ්‍ය ණය දත්ත ගබඩාවක් සංවර්ධනය කිරීම ආරම්භ කිරීම සහ ණය සටහන් කිරීමේ සහ වාර්තා සැපයීමේ ක්‍රියාවලීන් ශක්තිමත් කිරීම.

පෙබරවාරි	<ul style="list-style-type: none"> • 2025-2029 මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගය (MTDS) සහ 2025 වාර්ෂික ණය ගැනීමේ සැලැස්ම (ABP) සැකසීම. • 2025 අංක 01 දරන රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ රෙගුලාසිය කෙටුම්පත් කිරීම ආරම්භ කිරීම.
මාර්තු	<ul style="list-style-type: none"> • ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදල සහ ලෝක බැංකුවේ සහාය ඇතිව ආයෝජක සබඳතා මූලපිරීම් ආරම්භ කිරීම. • රජය සතු ව්‍යවසායයන් (SOEs) සඳහා රජයේ ඇපකර හා උපණය දීම සඳහා ණය අවදානම් තක්සේරු රාමුවක් සකස් කිරීම. • ණය කළමනාකරණ කාර්යයන් පැවරීමට පහසුකම් සැලසීම සඳහා ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුවේ (CBSL) සේවාස්ථ පුහුණු වැඩසටහන් දියත් කිරීම. • ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය ආයතනයේ (IIF) ආයෝජක සබඳතා සමීක්ෂණයට සහභාගී වීම.
අප්‍රේල්	<ul style="list-style-type: none"> • විදේශ ණය ගැනීම් සඳහා පිරිවැය සහ අවදානම් මත පදනම් වූ තක්සේරුවක් සකස් කිරීම. • භාණ්ඩාගාර මෙහෙයුම් දෙපාර්තමේන්තුවෙන් රජයේ ණය ඇපකර මෙහෙයුම්වල වගකීම භාර ගැනීම.
මැයි	<ul style="list-style-type: none"> • ණය අවදානම් තක්සේරු ක්‍රමවේදය සඳහා කැබිනට් අනුමැතිය ලබා ගැනීම.
ජූනි	<ul style="list-style-type: none"> • 2025 අංක 01 දරන රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ රෙගුලාසිය සඳහා පාර්ලිමේන්තු අනුමැතිය ලබා ගැනීම. • සම්මත මෙහෙයුම් ක්‍රියාපටිපාටි අත්පොත සකස් කිරීම සඳහා සහාය ලබාදීමේ අරමුණින් ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදලේ තාක්ෂණික සහාය දුන මණ්ඩලයක් කැඳවන ලදී.
ජූලි	<ul style="list-style-type: none"> • මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගය සැකසීම සඳහා ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදල හා ලෝක බැංකු ඒකාබද්ධ තාක්ෂණික සහාය ලබා ගැනීම.
අගෝස්තු	<ul style="list-style-type: none"> • ණය වාර්තා කිරීම සහ කළමනාකරණ මෙහෙයුම් නවීකරණය කරමින්, CSDRMS දත්ත පද්ධතියේ සිට පොදුරාජ්‍ය මණ්ඩලීය මෙරිඩියන් ණය කළමනාකරණ පද්ධතිය වෙත දත්ත සාර්ථකව සංක්‍රමණය කරන ලදී.
සැප්තැම්බර්	<ul style="list-style-type: none"> • වෙළඳපල විනිවිදභාවය සහ පුරෝකථනය කිරීමේ හැකියාව වැඩි දියුණු කරමින්, අඛණ්ඩව යාවත්කාලීන වන කාර්තුමය රජයේ සුරැකුම්පත් වෙන්දේසි දින දර්ශනයක් හඳුන්වා දීම. • ඉදිරි, මධ්‍යම සහ පසුපස කාර්යාල වගකීම් සඳහන් කරමින් රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාල මාර්ගෝපදේශ නිකුත් කිරීම.
ඔක්තෝබර්	<ul style="list-style-type: none"> • අධීක්ෂණය කරන ලද සංක්‍රාන්ති විධිවිධානයක් යටතේ කලින් ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව විසින් සිදු කරන ලද ණය කළමනාකරණ කාර්යයන් ප්‍රායෝගිකව ක්‍රියාත්මක කිරීම ආරම්භ කිරීම.

<p>නොවැම්බර්</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ප්‍රාථමික අලෙවිකරුවන් නියාමන සඳහා වූ රෙගුලාසි අංක 02/2025 නිකුත් කිරීම. • 2026-2030 මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගය සහ 2026 වාර්ෂික ණය ගැනීමේ සැලැස්ම සැකසීම සහ ඒවා පාර්ලිමේන්තුවට ඉදිරිපත් කිරීම. • ආයෝජක සබඳතා සහ සන්නිවේදන ප්‍රතිපත්තිය සහ ආයෝජක සබඳතා උපායමාර්ගය සකසා අවසන් කිරීම. • රජයේ සුරැකුම්පත් වෙන්දේසි ක්‍රියාවලිය සඳහා වෙන්දේසි මෙහෙයුම් කමිටුව සහ ණය සහ මුදල් කළමනාකරණ කමිටුව පත් කිරීම.
<p>දෙසැම්බර්</p>	<ul style="list-style-type: none"> • වාර්ෂික ණය ගැනීමේ සැලැස්ම සකස් කිරීම සඳහා ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදල හා ලෝක බැංකු ඒකාබද්ධ තාක්ෂණික සහාය ලබා ගැනීම. • රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය සඳහා වර්ගාධර්ම සංග්‍රහයක් සකස් කර අවසන් කිරීම. • 2026 වසර සඳහා සවිස්තරාත්මක වාර්ෂික ණය ගැනීමේ සැලැස්ම ප්‍රකාශයට පත් කිරීම. • රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පනත ක්‍රියාත්මක කිරීමේ ප්‍රධාන සන්ධිස්ථානයක් සනිටුහන් කරමින් දේශීය වෙළෙඳපොළ තුළ රජයේ ණය සුරැකුම්පත් නිකුත් කිරීමේ වගකීම මහ බැංකුවෙන් භාර ගැනීම. • භාණ්ඩාගාර බිල්පත් සහ භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර ප්‍රාථමික නිකුත් කිරීම් පිළිබඳ උපදෙස් නිකුත් කිරීම - 2025.12.01

2 වන පරිච්ඡේදය

රාජ්‍ය ණය සහ ආණ්ඩුවේ ණය

2.1 සමාලෝචනය

2024 අංක 33 දරන රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පනත මගින් “ආණ්ඩුවේ ණය” සහ “රාජ්‍ය ණය” යන සංකල්ප අතර පැහැදිලි වෙනසක් දක්වා ඇත. ආණ්ඩුවේ ණය යනු රජය විසින් සෘජුවම ලබාගෙන ඇති බැඳීම් වන අතර, රාජ්‍ය ණය යන්නෙන් වඩා පුළුල් ආවරණයක් සහිතව ආණ්ඩුවේ ණය, රජය සතු ව්‍යවසායන්හි ඇපකර සහිත සහ ඇපකර රහිත ණය, සහ පළාත් සභා හා පළාත් පාලන ආයතනවල ඇපකර සහිත සහ ඇපකර රහිත ණය ද ඇතුළත් කර ඇත.

2024 අංක 33 දරන රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පනතේ 23 වන වගන්තියට අනුකූලව, පුළුල් රාජ්‍ය ණය දත්ත ගබඩාවක් ස්ථාපිත කර පවත්වාගෙන යාම රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලයට පැවරී ඇත. ඒ අනුව, 2025 වසර තුළදී, රජය සතු ව්‍යවසාය, පළාත් සභා සහ පළාත් පාලන ආයතනවලින් ණය තොරතුරු රැස් කිරීමේ ක්‍රමානුකූල ක්‍රියාවලියක් රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය විසින් සියලුම පාර්ශ්වකරුවන් වෙත චක්‍රලේඛයක් නිකුත් කරමින් ආරම්භ කරන ලදී. මෙම ප්‍රයත්නයන්හි ප්‍රතිඵලයක් ලෙස, මෙම ආයතනවලට අදාළ ණය දත්ත සැලකිය යුතු ප්‍රමාණයක් සාර්ථකව එක්රැස් කර දත්ත ගබඩාවට ඇතුළත් කරන ලදී. එලදායි ණය කළමනාකරණයක්, මූල්‍ය අවදානම්

අධීක්ෂණයක් සහ ප්‍රතිපත්ති සම්පාදනයක් සඳහා සහාය වීම සඳහා සම්පූර්ණ සහ විශ්වාසදායක රාජ්‍ය ණය දත්ත ගබඩාවක් සංවර්ධනය කිරීමේ අරමුණින්, දත්ත ආවරණය, ගුණාත්මකභාවය සහ කාලෝචිතභාවය ඉහළ නැංවීම සඳහා රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය අදාළ ආයතන සමඟ අඛණ්ඩව කටයුතු කරයි.

2.2 රාජ්‍ය ණය තොගය

රජය සතු ව්‍යවසායන්හි රජයේ ඇපකර සහිත ණය සහ පළාත් සභා හා පළාත් පාලන ආයතනවල ණය ද ඇතුළුව 2024 වසර අවසානයේ පැවති රුපියල් බිලියන 31,062 ක (ඇ.එ.ඩො. බිලියන 106.2) රාජ්‍ය ණය ප්‍රමාණය හා සසඳන විට, 2025 වසර අවසානයේදී ශ්‍රී ලංකාවේ මුළු රාජ්‍ය ණය ප්‍රමාණය රුපියල් බිලියන 32,195 (ඇ.එ.ඩො. බිලියන 103.9) ක් විය. රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ විශාලතම සංරචකය ලෙස ආණ්ඩුවේ ණය පවතින අතර, එය මුළු රාජ්‍ය ණය ප්‍රමාණයෙන් සියයට 96කට වඩා වැඩි ප්‍රමාණයක් නියෝජනය කරනු ලබයි. මේ අතර, නැවත කැඳවන ලද ඇපකර පියවීම සඳහා රජයේ ඇති කැපවීම සහ ශ්‍රී ලංකන් ගුවන් සේවය මෙන්ම ලංකා බනිජ තෙල් නීතිගත සංස්ථාව සතු ඇපකර සහිත ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීම් අවසන් කිරීමේ ක්‍රියාවලිය පිළිබිඹු කරමින්, රජයේ ඇපකර සහිත රජය සතු ව්‍යවසායන්හි ණය ප්‍රමාණය මෙම වසර තුළදී සැලකිය යුතු ලෙස අඩු විය.

වගුව 2.1: 2025 වසරේ දෙසැම්බර් මස 31 දිනට පියවීමට පවතින රාජ්‍ය ණය

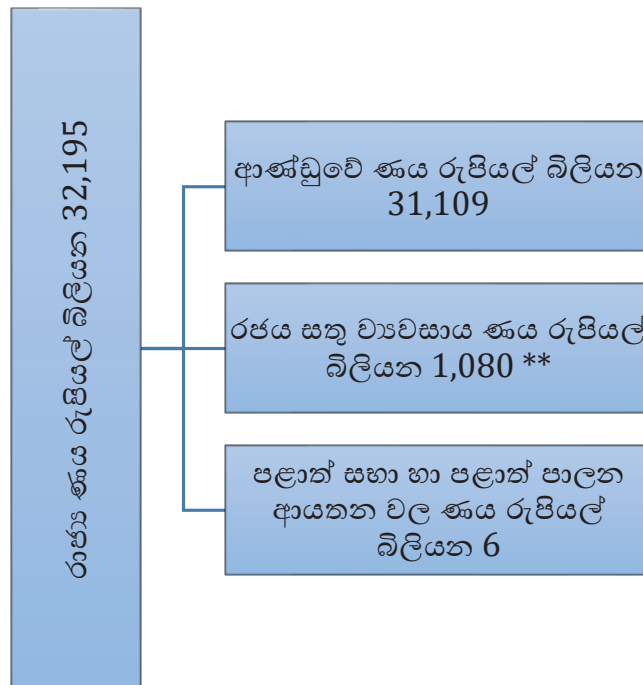
රාජ්‍ය ණය (දළ) (ඇපකර ඇතුළුව)		2024 දෙසැම්බර් අවසානයට ¹		2025 දෙසැම්බර් අවසානයට ²	
		ඇ.එ.ඩො. බිලියන	රුපියල් බිලියන	ඇ.එ.ඩො. බිලියන	රුපියල් බිලියන
ආණ්ඩුවේ ණය	දේශීය ණය	64,571	18,892	62,693	19,434
	රුපියල් වලින් පවතින	62,413	18,261	60,489	18,751
	විදේශ මූල්‍ය ඒකක වලින් පවතින	2,158	631	2,204	683
	විදේශීය ණය	36,680	10,732	37,663	11,675
	ද්විපාර්ශ්වික	10,753	3,146	10,678	3,310
	බහුපාර්ශ්වික ³	12,897	3,774	14,314	4,437
	වෙළඳපොළ ණය ගැනීම	13,030	3,812	12,671	3,928
ආණ්ඩුවේ මුළු ණය		101,251	29,624	100,356	31,109

රාජ්‍ය ණය (දළ) (ඇපකර ඇතුළුව)		2024 දෙසැම්බර් අවසානයට ¹		2025 දෙසැම්බර් අවසානයට ²	
		ඇ.එ.ඩො. මිලියන	රුපියල් බිලියන	ඇ.එ.ඩො. මිලියන	රුපියල් බිලියන
පළාත් සභා සහ පළාත් පාලන ආයතන ණය	පළාත් සභා	-	-	-	-
	පළාත් පාලන ආයතන	20	6	21	6
	ශ්‍රී ලංකා රුපියල් වලින් පවතින				
	පළාත් සභා සහ පළාත් පාලන ආයතනවල මුළු ණය⁴	20	6	21	6
රජය සතු ව්‍යවසායනීය ණය	රජය සතු ව්‍යවසායනීය ඇපකර ණය ⁵	4,896	1,432	3,484	1,080
	- රුපියල් වලින් පවතින	1,857	543	1,407	436
	- විදේශ මූල්‍ය ඒකක වලින් පවතින	3,039	889	2,077	644
	රජය සතු ව්‍යවසායනීය මුළු ණය	4,896	1,432	3,484	1,080
රාජයේ මුළු ණය (දළ)		106,166	31,062	103,861	32,195

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය, රාජ්‍ය පරිපාලන, පළාත් සභා සහ පළාත් පාලන අමාත්‍යාංශය සටහන්:

1. විවිධ මූල්‍ය ඒකක වලින් ඇති අගයන් ඇ.එ.ඩො. බවට පරිවර්තනය කිරීම සඳහා 2024 දෙසැම්බර් 31 දින පැවති විනිමය අනුපාත භාවිතා කර ඇත (උදා: ඇ.එ.ඩො. 1 = රු. 292.5833).
2. නාවකාලික, විවිධ මූල්‍ය ඒකක වලින් ඇති අගයන් ඇ.එ.ඩො. බවට පරිවර්තනය කිරීම සඳහා 2025 දෙසැම්බර් 31 දින පැවති විනිමය අනුපාත භාවිතා කර ඇත (උදා: ඇ.එ.ඩො. 1 = රු. 309.9944).
3. ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදලේ 2023-2026 විස්තීරණ අරමුදල් පහසුකම් (EFF) වැඩසටහන යටතේ ලැබුණු ලැබීම් ඇතුළත් වේ.
4. 2025 දෙසැම්බර් මස අවසානය සඳහා නාවකාලිකය, රාජ්‍ය පරිපාලන, පළාත් සභා සහ පළාත් පාලන අමාත්‍යාංශයෙන් දන්ත ලබා ගන්නා ලදී.
5. අදාළ මූල්‍ය බැංකු සහ ආයතන වලින් දන්ත ලබා ගන්නා ලදී.

රූප සටහන 2.1: 2025 රාජ්‍ය ණය සංයුතිය

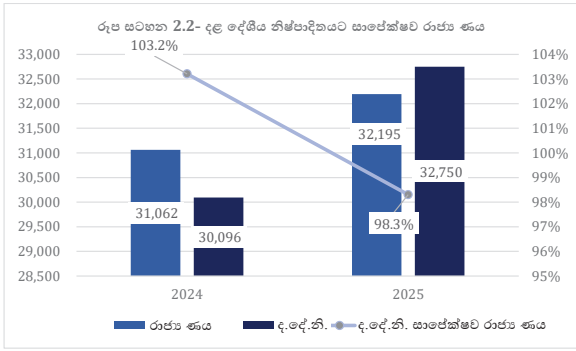


මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

**ඇපකර සහිත ණය පමණක් ඇතුළත් වේ

ශ්‍රී ලංකාවේ නාමික රාජ්‍ය ණය මට්ටම 2024 වසර අවසානයේ පැවති රුපියල් බිලියන 31,062 සිට 2025 වසරේදී රුපියල් බිලියන 32,195 දක්වා සුළු වශයෙන් වැඩි වුවද, දළ දේශීය නිෂ්පාදනයට සාපේක්ෂව රාජ්‍ය ණය අනුපාතය 2024 වසරෙහි පැවති සියයට 103.2 සිට සියයට 98.3 දක්වා සැලකිය යුතු ලෙස අඩුවී ඇත. නාමික රාජ්‍ය ණය තොගය රුපියල් බිලියන 31,062 සිට රුපියල් බිලියන 32,195 දක්වා ඉහළ ගිය අවස්ථාවක වුවද, මෙම අඩුවීම ළඟා කරගත හැකි වූයේ ආර්ථික වර්ධනය ණය වැඩිවීම අහිමිවන යාම හේතුවෙනි. ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීම, විවක්ෂණශීලී ණය ලබා ගැනීමේ ක්‍රියාමාර්ග, අඛණ්ඩ රාජ්‍ය මූල්‍ය ඒකාබද්ධ කිරීමේ උත්සාහයන් සහ ආර්ථික ක්‍රියාකාරකම්වල යථා තත්ත්වයට පත්වීමේ ප්‍රවණතාවය ණය අනුපාතයන් අඩුවීම කෙරෙහි ධනාත්මක ප්‍රතිඵල පිළිබිඹු කරයි.

වැදගත්ම කරුණ වන්නේ, දළ දේශීය නිෂ්පාදනයට සාපේක්ෂව රාජ්‍ය ණය අනුපාතයේ අඩුවීම ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදලේ සහාය ලබන ප්‍රතිසංස්කරණ වැඩසටහන යටතේ එකඟ වී ඇති ණය නිරසාරභාවයේ මාවතට සම්පූර්ණයෙන්ම අනුකූල වීමයි. 2025 වසර අවසානය වන විට දළ දේශීය නිෂ්පාදනයෙන් සියයට 100 ට අඩු ණය අනුපාතයක් ලබා ගැනීම, 2032 වසර වනවිට රාජ්‍ය ණය දළ දේශීය නිෂ්පාදනයෙන් සියයට 95 දක්වා අඩු කිරීම මධ්‍ය කාලීන සිට දිගු කාලීන ණය නිරසාර අරමුණ සපුරාලීම සඳහා සැලකිය යුතු ප්‍රගතියක් පෙන්නුම් කරයි.



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය
*නාවකාලිකයි

2.3 ආණ්ඩුවේ ණය තොගය

ආණ්ඩුවේ ණය කළඹ ජාතික ශේෂ පත්‍රයේ වඩාත්ම වැදගත් සංරචක වලින් එකක් වන අතර එය මූල්‍ය හා සාර්ව ආර්ථික කළමනාකරණයේ තීරණාත්මක කාර්යභාරයක් ඉටු කරයි. 2024 වසර අවසානයේ වාර්තා වූ රුපියල් බිලියන 29,624 සිට සියයට

5.0 ක වැඩිවීමක් පෙන්නුම් කරමින්, 2025 වසර අවසානයේ ආණ්ඩුවේ ගෙවීමට ඇති මුළු ණය ප්‍රමාණය රුපියල් බිලියන 31,109 ක් විය. කෙසේ වෙතත්, ඇමෙරිකානු එක්සත් ජනපද ඩොලර් අගයෙන් ගත් කල, විනිමය අනුපාත අවප්‍රමාණය වීමේ බලපෑම පිළිබිඹු කරමින් ආණ්ඩුවේ ණය ප්‍රමාණය පැවති ඇ.එ.ඩො. බිලියන 101.3 සිට 2025 වසරේදී ඇ.එ.ඩො. බිලියන 100.4 දක්වා සුළු වශයෙන් අඩු වීමක් පෙන්නුම් කරයි.

2025 වසර තුළ ශ්‍රී ලංකාව ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදලේ සහාය ලබන ප්‍රතිසංස්කරණ වැඩසටහන යටතේ පුළුල් ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීමේ මූලාරම්භයන් සිදු කරන අතරම, සිය ආර්ථිකය යථා තත්වයට පත් කිරීමේ ක්‍රියාවලිය අඛණ්ඩව පවත්වා ගනු ලැබීය. මෙම වර්ධනයන් ආණ්ඩුවේ ණය කළඹේ ව්‍යුහය සහ සංයුතිය කෙරෙහි සැලකිය යුතු බලපෑමක් ඇති කරනු ලැබීය.

2.3.1 2025 වසර අවසානයට පවතින ආණ්ඩුවේ ණය කළඹෙහි ආපසු ගෙවීමේ පැතිකඩ

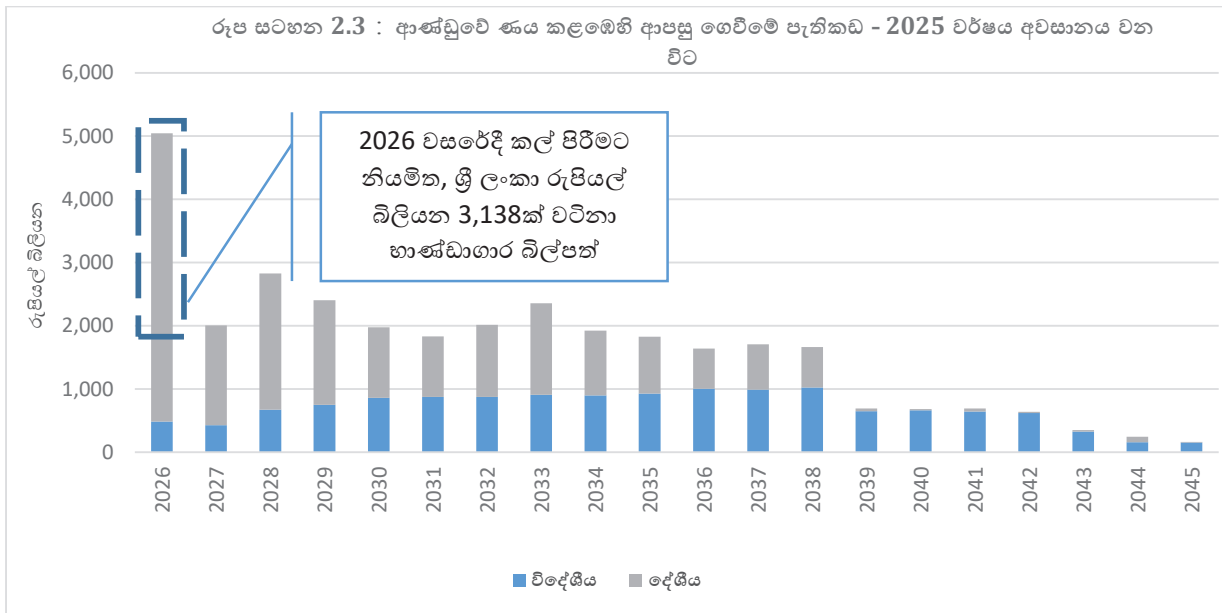
2025 වසර අවසානය වන විට, සංකීර්ණ ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීමේ ක්‍රියාවලිය හරහා ලබාගත් ප්‍රගතිය ආණ්ඩුවේ ණය ආපසු ගෙවීමේ පැතිකඩ මඟින් පිළිබිඹු කරන අතරම, ඉදිරි කාලයේ ඉතිරිව ඇති ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අභියෝගයන් ද ඉස්මතු කරයි. ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීමේ ක්‍රියාවලිය මගින්, කල්පිරීමේ කාලසීමාවන් දීර්ඝ කිරීම, කාලයන් සමඟ ණය ආපසු ගෙවීම සුමට කිරීම සහ ක්ෂණික ණය සේවාකරණ පිඩනය අඩු කිරීම තුළින් ආණ්ඩුවේ ණය කළඹේ පරිණත වීමේ ව්‍යුහය සැලකිය යුතු ලෙස වැඩිදියුණු කර ඇත.

කෙසේ වෙතත්, මෙම ප්‍රගතිය මධ්‍යයේ වුවද, 2026 වසරේ දී ප්‍රතිමූල්‍යකරණ බැඳීම් සංකේන්ද්‍රණයකට මුහුණ දී සිටින අතර, එහිදී කල්පිරෙන මුළු ණය ප්‍රමාණය රුපියල් බිලියන 5,000 ඉක්මවන අතර, ඉන් බහුතරයක් දේශීය භාණ්ඩාගාර බිල්පත් කල්පිරීම් වලින් සමන්විත වේ. එසේ වුවද, මෙම කෙටි කාලීන කේන්ද්‍රගත වීම බොහෝ දුරට 2026 වසරට පමණක් සීමා වන අතර, ඉන් පසුව ණය ආපසු ගෙවීමේ පැතිකඩ සැලකිය යුතු ලෙස සමතුලිත සහ පුරෝකථනය කළ හැකි තත්ත්වයකට පත් වේ.

2028 වසරේ සිට ඉදිරියට ක්‍රමයෙන් විදේශ ණය සේවාකරණ බැඳීම් වැඩි වන අතර, 2030 දශකයේ මැද භාගයේ සිට අග භාගය දක්වා කාලය තුළ වාර්ෂික ණය වාරික ගෙවීම් දළ වශයෙන් රුපියල් බිලියන 900 සිට රුපියල් බිලියන 1,000 දක්වා ළඟා වේ. කෙසේ වෙතත්, විදේශ ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීමේ ක්‍රියාවලියේ ප්‍රතිඵලයක් ලෙස, ප්‍රතිව්‍යුහගත

කිරීමට පෙර පැවති විශාල ආපසු ගෙවීමේ උච්චාවචනයන් මහභරවා ගනිමින් මෙම බැඳීම් දීර්ඝ කාල පරාසයක් පුරා වඩාත් ඒකාකාරීව බෙදා හැර ඇත. එහි ප්‍රතිඵලයක් වශයෙන්, ණය වාරික ආපසු ගෙවීමේ පැතිකඩ ණය තිරසාරභාවයේ අරමුණු සහ කළමනාකරණය කළ හැකි මූල්‍ය

අවශ්‍යතා සමග අනුකූලව පවතී. 2038 වසරෙන් ඔබ්බට, ණය සේවාකරණ බැඳීම් ක්‍රමයෙන් අඩු වන අතර, එමඟින් වැඩි මූල්‍ය අවකාශයක් ලබාදෙන අතරම ණය තිරසාරභාවය සහ සාර්ව ආර්ථික ස්ථාවරත්වය සඳහා වන දිගුකාලීන මාවත තවදුරටත් ශක්තිමත් කරයි.



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

විදේශ විනිමය අනුපාත උච්චාවචනයන් සහ නව ණය ගැනීම් හේතුවෙන් වෙනස් වීමට ලක්විය හැක
2026 වසරේදී කල් පිරීමට නියමිතව ඇති නොපියවූ භාණ්ඩාගාර බිල්පත් ඇතුළත් වේ.

2.3.2 විදේශ ණය කළමනාකරණ ව්‍යුහය

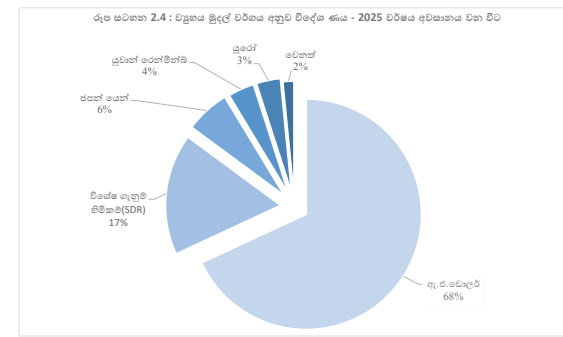
මූල්‍ය ඒකක අනුව විදේශ ණය

විදේශ ණය මූල්‍ය ඒකක අනුව සංයුතිය ප්‍රධාන වශයෙන් ජාත්‍යන්තර සංවිත මුදල් වර්ග මත කේන්ද්‍රගතව පැවතුනි. ජාත්‍යන්තර ස්වෛරී ණය ගැනීමේදී එහි ප්‍රමුඛ කාර්යභාරය පිළිබිඹු කරමින්, ඇමරිකානු එක්සත් ජනපද ඩොලරය විදේශ ණය තොගයේ විශාලතම කොටස සඳහා දායක වී තිබේ. විශේෂ ගැනුම් හිමිකම් (SDRs), ජපන් යෙන්, යුරෝ සහ චීන යුවාන් වලින් පවතින ණය ද ණය කළමනාකරු කැපී පෙනෙන කොටස් නියෝජනය කරනු ලැබේ.

විශේෂයෙන්ම ඇමරිකානු එක්සත් ජනපද ඩොලර් වලින් පවතින බැඳීම් වල සැලකිය යුතු ප්‍රතිශතය හේතුවෙන් විදේශ ණය කළමනාකරු සංයුතිය අනුව, රජය විනිමය අනුපාත අවදානමකට නිරාවරණය කරනු ලබයි. ඒ අනුව, ශ්‍රී ලංකා රුපියල සහ එක්සත් ජනපද ඩොලරය අතර විනිමය අනුපාතයේ වෙනස්වීම්, දේශීය මුදල් වටිනාකම අනුව ගණනය කරන විට විදේශ ණය තොගයේ

සහ ණය සේවාකරණ වගකීම්වල අගය මත සෘජුවම බලපෑම් ඇතිකරනු ලබයි.

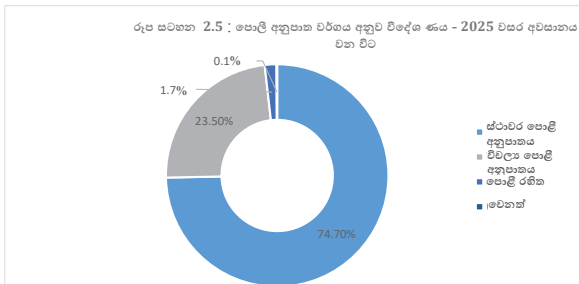
රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය විසින් විනිමය අනුපාත අවදානම අවම කිරීම සහ ණය කළමනාකරු ඔරොත්තු දීමේ හැකියාව ශක්තිමත් කිරීම සඳහා, මධ්‍යකාලීනව ශ්‍රී ලංකා රුපියල් මගින් සිදුකරන මූල්‍යනයන්හි ප්‍රතිශතය ක්‍රමයෙන් වැඩි කිරීමේ උපාය මාර්ගයක් අනුගමනය කරමින් සිටී.



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

පොලී අනුපාත වර්ගය අනුව විදේශ ණය

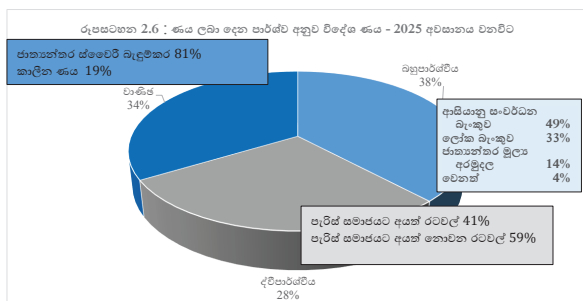
2025 වසර අවසානය වනවිට, ස්ථාවර පොලී අනුපාත සහිත ණය උපකරණ ශ්‍රී ලංකාවේ විදේශ ණය කළඹේ ප්‍රධාන කොටසක් බහුතරය නියෝජනය කළ අතර, ගෝලීය මූල්‍ය තත්ත්වයන්හි වෙනස්කම් මධ්‍යයේ වුවද ණය සේවාකරණ වගකීම් සම්බන්ධයෙන් වැඩි ස්ථාවරත්වයක් හා පුරෝකථන හැකියාවක් ලබා දෙන ලදී. ජාත්‍යන්තර සම්මත පොලී අනුපාතවල වෙනස්වීම්වලට සංවේදී වන විවලාස පොලී අනුපාත විදේශ ණය වගකීම්වල ඉතිරි කොටස නියෝජනය කරනු ලබයි.



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

ණයනීම්‍යාගේ වර්ග අනුව විදේශ ණය

විදේශ ණය කළඹ බහුපාර්ශ්වික ආයතන, ද්විපාර්ශ්වික ණයනීම්‍යන් සහ පුද්ගලික ණයනීම්‍යන් සඳහා වන බැඳීම් වලින් සමන්විත විය. සහනදායී සහ දිගුකාලීන මූල්‍යකරණයේ ප්‍රධාන මූලාශ්‍රයක් ලෙස බහුපාර්ශ්වික ණයනීම්‍යන් පැවති අතර, ගෙවීමට පවතින විදේශ ණයවල සැලකිය යුතු කොටසක් සඳහා ද දායක වී ඇත. ද්විපාර්ශ්වික ණය මූලික වශයෙන් නිල රාජ්‍ය නියෝජිතයන් සහ අපනයන ණය ආයතන වලින් ලබා ගත් ණය වලින් සමන්විත වී තිබේ. පෞද්ගලික ණයනීම්‍යන්ගේ කොටසට ජාත්‍යන්තර ස්වෛරී බැඳුම්කර (ISBs) සහ වෙළඳපොළ පදනම් කරගත් වෙනත් ණය ගැනීම් වලින් සමන්විත වේ.



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

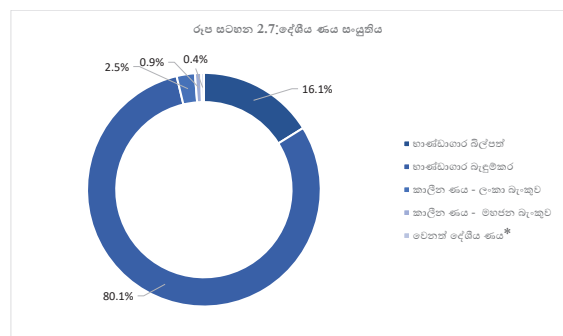
2.3.3 දේශීය ණය කළඹෙහි ව්‍යුහය

ආණ්ඩුවේ ගෙවීමට ඇති දේශීය ණය ප්‍රමාණය 2024 වසර අවසානයේ පැවති රුපියල් බිලියන 18,892 (ඇ.එ. ඩො. බිලියන 64.6) හා සසඳන විට, 2025 වසරේ දෙසැම්බර් මස 31 දිනට රුපියල් බිලියන 19,434 (ඇ.එ. ඩො. බිලියන 62.7) ක් විය. 2025 වසර අවසානයේදී ආණ්ඩුවේ මුළු ණය ප්‍රමාණයෙන් ආසන්න වශයෙන් සියයට 62 ක් නියෝජනය කරමින්, දේශීය ණය අඛණ්ඩව ආණ්ඩුවේ ණය කළඹේ විශාලතම සංරචකය ලෙස පැවතුනි.

වගුව 2.2: ගෙවීමට ඇති දේශීය ණය සාරාංශය

මූලාශ්‍රය	ගෙවීමට ඇති ණය (ඇ.එ.ඩො. මිලියන)	ගෙවීමට ඇති ණය (රුපියල් බිලියන)
භාණ්ඩාගාර බිල්පත්	10,122	3,138
භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර	50,219	15,567
දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර	50	15
කාලීන ණය - ලංකා බැංකුව	1,582	491
කාලීන ණය - මහජන බැංකුව	546	169
ආරක්ෂක අමාත්‍යාංශයේ සුහුරුපාය ණය ගිණුම	9	3
විශ්‍රාම පාරිභෝගික ණය ගිණුම	119	37
සංවර්ධන ව්‍යාපෘති ණය	46	14
එකතුව	62,693	19,434

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

*දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර, සුහුරුපාය ණය ගිණුම, විශ්‍රාම පාරිභෝගික ණය ගිණුම සහ සංවර්ධන ව්‍යාපෘති ණය.

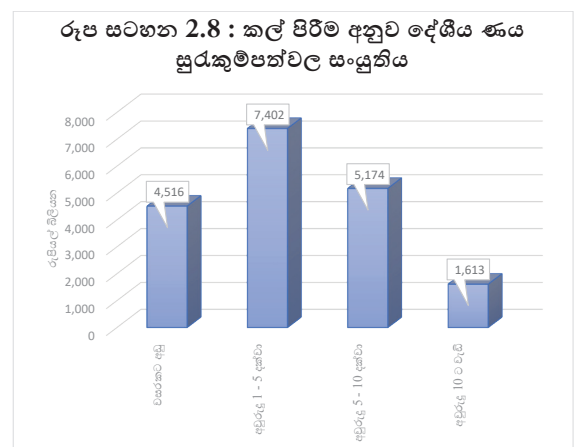
භාණ්ඩාගාර සුරැකුම්පත් දේශීය මූල්‍යකරණයේ ප්‍රාථමික උපකරණ ලෙස පැවතුනි. ගෙවීමට ඇති භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර ප්‍රමාණය රුපියල් බිලියන 15,567 (ඇ.එ.ඩො. බිලියන 50.2) ක් වූ අතර එය දේශීය ණය තොගයෙන් පහෙන් හතරකට ආසන්න ප්‍රමාණයක් නියෝජනය කළ අතර භාණ්ඩාගාර බිල්පත් ප්‍රමාණය රුපියල් බිලියන 3,138 (ඇ.එ.ඩො. බිලියන 10.1) ක් විය. දේශීය ණයවල අනෙකුත් සංරචකවලට දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර, රාජ්‍ය බැංකු වලින් ලබාගත් කාලීන ණය, සුහුරුපාය ණය ගිණුම, විශ්‍රාම පාරිතෝෂික ණය ගිණුම සහ සංවර්ධන ව්‍යාපෘති ණය ඇතුළත් විය.

මුදල් ඒකක වර්ගය අනුව දේශීය ණය

රජය විසින් මූල්‍යකරණයේ ප්‍රධාන මූලාශ්‍රය ලෙස දේශීය වෙළඳපොළ මත අඛණ්ඩව රඳා පැවතීම පිළිබිඹු කරමින් දේශීය ණය කළඹ ප්‍රධාන වශයෙන් ශ්‍රී ලංකා රුපියල් වලින් නියෝජනය වී ඇත. 2025 වසර අවසානය වන විට රුපියල් වලින් සමන්විත ණය ප්‍රමාණය රුපියල් බිලියන 18,751 (ඇ.එ.ඩො. බිලියන 60.5) ක් වූ අතර, විදේශ මුදල් ඒකක වලින් සමන්විත දේශීය ණය ප්‍රමාණය රුපියල් බිලියන 683 (ඇ.එ.ඩො. බිලියන 2.2) ක් විය.

කල්පිරීම අනුව දේශීය ණය සුරැකුම්පත්වල සංයුතිය

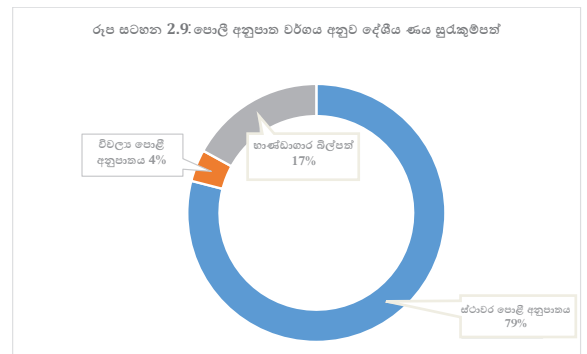
ගෙවීමට ඇති භාණ්ඩාගාර බිල්පත් සහ භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර වලින් සමන්විත වූ, වර්ෂයක් ඇතුළත කල්පිරෙන දේශීය ණය, 2025 වසර අවසානයේ මුළු දේශීය ණය තොගයෙන් සියයට 24.1 ක් වූ අතර, ඉතිරි සියයට 75.9 2026 වසරෙන් ඔබ්බට කල්පිරීමට නියමිතව තිබුණි. කෙසේ වෙතත්, මෙම කල්පිරීම් ව්‍යුහය මධ්‍යයේ වුවද, රජයේ සුරැකුම්පත්වලින් සියයට 63 කට අධික ප්‍රමාණයක් ඉදිරි වසර පහ තුළ කල්පිරීමට නියමිත අතර, එමගින් මධ්‍ය කාලීනව ණය ආපසු ගෙවීම් සැලකිය යුතු ලෙස සංකේන්ද්‍රණය වී ඇති බවත්, ඒ හා සම්බන්ධ ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම තවදුරටත් පවතින බවත් පිළිබිඹු කරයි.



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

*භාණ්ඩාගාර බිල්පත් සහ භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කරවල කල්පිරීම් පමණක් ඇතුළත් වේ

පොලී අනුපාත වර්ගය අනුව දේශීය ණය සුරැකුම්පත්



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

2025 වසර අවසානය වන විට, රජයේ දේශීය ණය සුරැකුම්පත් ප්‍රධාන වශයෙන් ස්ථාවර අනුපාත සහිත භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර වලින් සමන්විත වූ අතර, එය මුළු ගෙවීමට ඇති ණය තොගයෙන් 79% ක් නියෝජනය කළේය. භාණ්ඩාගාර බිල්පත් මගින් කළඹෙන් 17% ක් නියෝජනය වූ අතර, වෙනස්වන පොලී අනුපාත සුරැකුම්පත් ඉතිරි 4% සඳහා දායක විය.

3 වන පරිච්ඡේදය

ණය ප්‍රවාහයන්

3.1 සමාලෝචනය

2025 වසරේ දී රජය මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගය අනුව තම මූල්‍යකරණ උපායමාර්ගය අඛණ්ඩව ක්‍රියාත්මක කළ අතර, අයවැය අවශ්‍යතා සපුරාලීම සහ ආර්ථිකය යථා තත්වයට පත් කිරීම හා සංවර්ධන ප්‍රමුඛතා සඳහා සහාය වීම අරමුණු කරගනිමින් දේශීය සහ විදේශීය මූල්‍යාලවලින් මූල්‍ය සම්පාදනය සිදු කරන ලදී. විදේශ විනිමය අවදානම අඩු කිරීම සහ ආණ්ඩුවේ දේශීය සුරැකුම්පත් වෙළෙඳපොළ තවදුරටත් සංවර්ධනය කිරීම පිළිබඳ රජයේ කැපවීම පිළිබිඹු කරමින්, මූල්‍ය සම්පාදනයේ ප්‍රධාන මූල්‍යාලය ලෙස දේශීය මූල්‍යකරණය පවත්වාගෙන යන ලදී. දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර සාර්ථක ලෙස නැවත හඳුන්වා දීම, මූල්‍යකරණ ප්‍රභවයන් විවිධාංගීකරණය කිරීමේ වැදගත් සන්ධිස්ථානයක් සටහන් කළ අතර, දේශීය මූල්‍ය වෙළෙඳපොළෙහි විශ්වාසය සහ ද්‍රවශීලතා තත්ත්වයන් වැඩිදියුණු වී ඇති බව පෙන්නුම් කළේය.

වර්ෂය තුළ ණය කළමනාකරණ කටයුතු ඉතා විවක්ෂණශීලීව සිදු කරන ලද අතර, ඒවා රජයේ රාජ්‍ය මූල්‍ය සහ ණය තිරසාරත්ව අරමුණු සමඟ අනුකූල විය. ණය සේවාකරණ බැඳීම් නියමිත වේලාවට අඛණ්ඩව සපුරාලූ අතර, මූල්‍යයන ක්‍රියාකාරකම් සහ තක්සේරුකරණ බලපෑම් හේතුවෙන් ගෙවීමට ඇති සමස්ත ණය තොගයේ වැඩි වීමක් දක්නට ලැබුණි. එසේ වුවද, දැනට ක්‍රියාත්මක වන ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීමේ ප්‍රයත්නයන්, වැඩිදියුණු වූ රාජ්‍ය මූල්‍ය කාර්යසාධනය සහ ප්‍රතිමූල්‍යකරණ මෙන්ම විදේශ විනිමය අවදානම් කළමනාකරණය කෙරෙහි අඛණ්ඩව අවධානය යොමු කිරීම හේතුවෙන්, ණය කළඹේ සමස්ත ඔරොත්තු දීමේ හැකියාව ශක්තිමත් වූ අතර දිගුකාලීන ණය තිරසාරත්වය ළඟා කර ගැනීමේ කාර්යයන් ගමනට සහාය ලැබුණි.

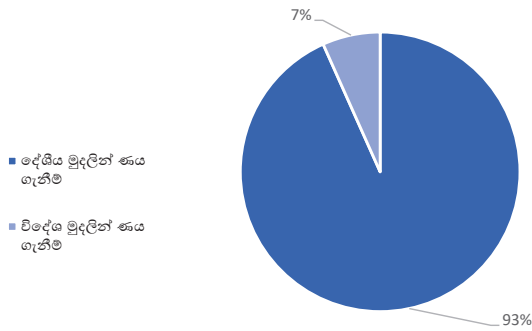
3.2 ණය ලැබීම් ප්‍රවාහ - නව ණය ගැනීම් සහ ප්‍රතිලබ්ධීන්

2025 වසරේ දී රජය අයවැය අවශ්‍යතා සපුරාලීම සහ සංවර්ධන ව්‍යාපෘති සඳහා සහාය වීම අරමුණු කරගනිමින් දේශීය සහ විදේශීය මූල්‍යාල දෙකෙන්ම මූල්‍ය සම්පාදනය අඛණ්ඩව සිදුකරන ලදී. නව දළ දේශීය ණය ගැනීම් බිලියන 7,761ක් වූ අතර, මෙයට භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර නිකුත් කිරීම් හරහා ලබාගත් රුපියල් බිලියන 2,398ක්, භාණ්ඩාගාර බිල්පත් හරහා ලබාගත් රුපියල් බිලියන 5,348ක් සහ දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර හරහා ලබාගත් රුපියල් බිලියන 15.5ක් ඇතුළත් විය. දේශීය ආණ්ඩුවේ සුරැකුම්පත් වෙළෙඳපොළ සංවර්ධනය කිරීමට සහ විදේශ මූල්‍යකරණය මත යැපීම අවම කිරීමට අඛණ්ඩව ලබා දුන් ප්‍රමුඛතාවය පිළිබිඹු කරමින්, දේශීය මූල්‍යකරණය රජයේ ණය ගැනීමේ ප්‍රධාන ප්‍රභවය ලෙස පැවතුණි.

විදේශීය පාර්ශ්වයන් සලකා බැලූ විට, රජය 2025 වර්ෂය තුළදී ද්විපාර්ශ්වික සහ බහුපාර්ශ්වික සංවර්ධන හවුල්කරුවන් සමඟ නව ණය ගිවිසුම් 15ක් හරහා ඇ.එ.ජ. ඩොලර් මිලියන 1,238.1ක් (ආසන්න වශයෙන් රුපියල් බිලියන 377 ක්) ලබාගෙන ඇත. අලුතින් ගිවිසුම්ගත වූ සහ මීට පෙර එකඟ වූ ණය යටතේ ලබාගත් මුදල් ද ඇතුළුව, මුළු විදේශීය ණය ප්‍රතිලබ්ධීන් ප්‍රමාණය ඇ.එ.ජ. ඩොලර් මිලියන 1,780.3ක් (රුපියල් බිලියන 539 ක්) විය.

2025 වසරේ දී රජය සිය මූල්‍යකරණ කටයුතුවල විදේශ විනිමය සංයුතිය සාර්ථකව කළමනාකරණය කළ අතර, එහි දළ මූල්‍ය අවශ්‍යතාවලින් ආසන්න වශයෙන් සියයට 93ක්ම ශ්‍රී ලංකා රුපියල්වලින් නාමය කරන ලද ණය ගැනීම්, ප්‍රධාන වශයෙන් භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර සහ භාණ්ඩාගාර බිල්පත් මගින් සපුරා ගන්නා ලදී. මෙය විදේශ විනිමය අවදානම පාලනය කිරීම සහ දේශීය ආණ්ඩුවේ සුරැකුම්පත් වෙළෙඳපොළ සංවර්ධනයට සහාය වීම මගින් මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගික ඉලක්ක සපුරා ගැනීමට දායක වනු ඇත.

රූප සටහන 3.1 : විදේශීය හා දේශීය ව්‍යවහාර මුදල්වලින් සිදු කළ ණය ගැනීම්හි සංයුතිය



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය
 * විදේශ විනිමය ණය ගැනීම්වලට විදේශ ණය ප්‍රතිලබ්ධීන් සහ දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර ඇතුළත් වේ.
 * ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදල විසින් කඩිනම් මූල්‍ය පහසුකම් යටතේ ප්‍රතිලබ්ධි වූ ඇ.එ.ජ. ඩොලර් මිලියන 206ක් ඇතුළත් වේ.

3.2.1 මූල්‍ය ප්‍රභවයන් අනුව ණය ගැනීම් - සැලසුම් කළ සහ තථ්‍ය ණය ගැනීම්

2025 වර්ෂය සඳහා වූ වාර්ෂික ණය ගැනීමේ සැලැස්ම මඟින්, 2025-2029 මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගයට අනුකූලව සහ පාර්ලිමේන්තුව විසින් අනුමත කරන ලද ණය සීමාව තුළ රජයේ අයවැය අවශ්‍යතා මූල්‍යකරණය කිරීම සඳහා වූ රාමුව සකස් කර ඇත. මෙම සැලැස්ම මඟින් භාණ්ඩාගාර බිල්පත් ප්‍රති ආයෝජනය හැර, දේශීය ප්‍රභවයන්ගෙන් රුපියල් බිලියන 3,100ක සහ විදේශීය ප්‍රභවයන්ගෙන් රුපියල් බිලියන 700ක ශුද්ධ ණය ගැනීම් පුරෝකථනය කරන ලදී.

වගුව 3.1: සැලසුම්ගත සහ තථ්‍ය ණය ගැනීම්- 2025

ප්‍රභවය	සැලසුම්ගත (රුපියල් බිලියන)	තථ්‍ය (රුපියල් බිලියන)
විදේශීය ණය ගැනීම්	700	539*
දේශීය - භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර	3,000	2,398
දේශීය - භාණ්ඩාගාර බිල්පත් (ශුද්ධ)	100	(933)
දේශීය - ඩොලර් දේශීය	—	16
මුළු තථ්‍ය ණය ගැනීම්	3,800 (උපරිම සීමාව)	2,020

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය
 * විදේශ විනිමය ණය ගැනීම්වලට විදේශ ණය ප්‍රතිලබ්ධීන් සහ දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර ඇතුළත් වේ.
 * ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදල විසින් කඩිනම් මූල්‍ය පහසුකම් යටතේ ප්‍රතිලබ්ධි වූ ඇ.එ.ජ. ඩොලර් මිලියන 206ක් ඇතුළත් වේ.

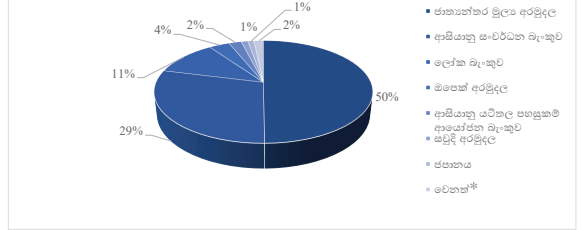
2025 වසරේ දී ආණ්ඩුවේ තථ්‍ය ණය ගැනීම්, 2025 අංක 3 දරන විසර්ජන පනත මඟින් අනුමත කරන ලද ණය ගැනීමේ උපරිම සීමාවට වඩා අඩුවෙන් පැවති අතර, එය රාජ්‍ය මූල්‍ය කාර්යසාධනයේ අඛණ්ඩ වර්ධනය පිළිබිඹු කරයි. මෙම ප්‍රතිඵලය ණය තීරසාරභාවය සඳහා ධනාත්මක දිශානතියක් වන අතර, 2024 අංක 44 දරන රාජ්‍ය මූල්‍ය කළමනාකරණ පනත යටතේ නියම කර ඇති ණය අඩු කිරීමේ අරමුණු සඳහා දායක වීමට රජය දක්වන කැපවීමට අනුකූල වේ. සැලසුම් කළ පරිදි නිසි වෙලාවට ප්‍රතිලබ්ධීන් සිදු නොවූ බැවින්, සැලසුම් කළ විදේශ ණය ගැනීම් වන රුපියල් බිලියන 700ට වඩා අඩු ප්‍රමාණයක් එනම් රුපියල් බිලියන 539ක් තථ්‍ය විදේශ ණය ගැනීම් විය.

2025 වසරේ දී, ශ්‍රී ලංකාව විදේශ විනිමයෙන් නාමනය කරන ලද දේශීය ණය උපකරණයක්, එනම් දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර සාර්ථකව නැවත හඳුන්වා දුන් අතර, ඒ හරහා රජය දේශීය වෙළඳපොළෙන් ඇ.එ.ජ. ඩොලර් මිලියන 50ක් රැස් කරන ලදී. ආර්ථික අර්බුදයෙන් පසුව විදේශ විනිමයෙන් නාමනය කරන ලද දේශීය ණය උපකරණයක් නිකුත් කළ පළමු අවස්ථාව මෙය වූ අතර, දේශීය මූල්‍ය පද්ධතිය තුළ පවතින විදේශ විනිමය ද්‍රවශීලතාවය වැඩිදියුණු වීමට ප්‍රතිචාර වශයෙන් මෙය සිදු කරන ලදී. මෙම ගනුදෙනුව මඟින් ආයෝජකයින්ගේ අලුත් වූ විශ්වාසය පෙන්වුම් කළ අතර රජයේ මූල්‍ය ප්‍රභවයන් විවිධාංගීකරණය කිරීමට දායක විය.

3.2.2 විදේශ ණය ප්‍රතිලබ්ධි සහ උපයෝජනය

2025 වසර තුළ විදේශ ණය ප්‍රතිලබ්ධීන් ප්‍රමාණය ඇ.එ.ජ.ඩොලර් මිලියන 1,780.3ක් වූ අතර, එයින් ශ්‍රී ලංකාවේ සංවර්ධන පාර්ශ්වකරුවන් වෙතින් ලැබෙන අඛණ්ඩ සහාය පිළිබිඹු වේ. මුළු ප්‍රතිලබ්ධීන්වලින් ආසන්න වශයෙන් සියයට 50ක් සපයමින් ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදල විශාලතම මූල්‍ය ප්‍රභවය ලෙස දායක වූ අතර, ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව සහ ලෝක බැංකුව පිළිවෙළින් සියයට 29ක් සහ සියයට 11ක් බැගින් දායක වී ඇත.

රූප සටහන 3.2: විදේශ ණය ප්‍රතිලබ්ධීන් (ණය ලබා දෙන පාර්ශ්ව අනුව)



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය
 * වෙනත් = කෘෂිකාර්මික සංවර්ධනය සඳහා ජාත්‍යන්තර අරමුදල, සෞදී අරමුදල, ජර්මනිය, නෙදර්ලන්තය, කොරියාව, ප්‍රංශය

වගුව 3.2: 2025 ජනවාරි මස 1 දින සිට දෙසැම්බර් මස 31 දින දක්වා විදේශ ණය ප්‍රතිලබ්ධීන්

සංවර්ධන පාර්ශ්වකරු / ණය ලබාදෙන ආයතනය	ප්‍රතිලබ්ධීන් (ඇ.එ.ඩො. මිලියන)*
ද්විපාර්ශ්වික	57.0
සවුදි අරමුදල	20.9
ජපානය	19.2
ඉන්දියාව	13.1
කොරියාව	1.2
නෙදර්ලන්තය	2.6
බහුපාර්ශ්වික	1,723.3
**ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදල	887.7
ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව	517.3
ලෝක බැංකුව	201.6
ඔපෙක් අරමුදල	64.2
ආසියානු යටිතල පහසුකම් ආයෝජන බැංකුව	39.6
යුරෝපීය ආයෝජන බැංකුව	9.4
කෘෂිකාර්මික සංවර්ධනය සඳහා වූ ජාත්‍යන්තර අරමුදල	3.5
එකතුව	1,780.3

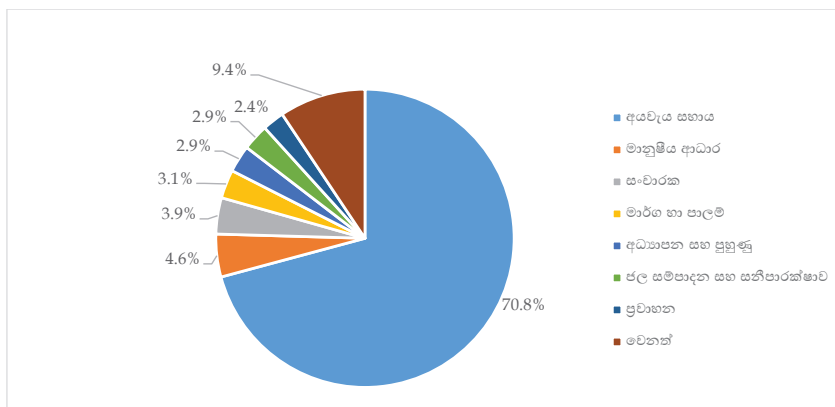
මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

සටහන: විවිධ මුදල් වර්ගවලින් කරන ලද ප්‍රතිලබ්ධීන් ඇ.එ.ඩොලර් බවට පරිවර්තනය කිරීම සඳහා, එක් එක් ප්‍රතිලබ්ධීන් සිදු කළ දිනවල පැවති විනිමය අනුපාතික භාවිතා කර ඇත.

** විශේෂ ගැනුම් හිමිකම් ඇ.එ.ඩොලර් බවට පරිවර්තනය කිරීම සඳහා, ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව විසින් ප්‍රකාශයට පත් කරන ලද පෙර මාසය අවසානයට අදාළ, මාසය අවසාන විශේෂ ගැනුම් හිමිකම් විනිමය අනුපාතිකය භාවිතා කර ඇත.

* නාවකාලික

රූප සටහන 3.3: ප්‍රතිලබ්ධීන් උපයෝජනය වූ ආකාරය



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

අයවැය සහාය ලද මූල්‍ය පහසුකම්, 2025 වසරේ විදේශ ණය ප්‍රතිලබ්ධීන් වලින් විශාලතම කොටස නියෝජනය කළ අතර, එය වර්ෂය තුළ ප්‍රතිලබ්ධි වූ මුළු මුදලෙන් සියයට 71කට ආසන්න ප්‍රමාණයක් විය. මෙයට පසුව මානුෂීය ආධාර මුළු ප්‍රතිලබ්ධීන්වලින් සියයට 4.6ක් ද, සංචාරක සහ මාර්ග හා පාලම් ක්ෂේත්‍ර සඳහා පිළිවෙළින් සියයට 4.0ක් සහ සියයට 3.0ක් ද ලැබී ඇත. අයවැය සහාය සඳහා ප්‍රතිලබ්ධීන් මෙලෙස කේන්ද්‍රගත වීමෙන් පිළිබිඹු වන්නේ, රාජ්‍ය මූල්‍ය ස්ථාවරත්වයට සහාය වීම සහ ආර්ථික ප්‍රතිසංස්කරණ වැඩසටහන් ක්‍රියාත්මක කිරීම සඳහා අඛණ්ඩව ලබා දී ඇති ප්‍රමුඛතාවයයි.

3.3 ණය ගෙවීම් ප්‍රවාහ - ණය සේවාකාරණ ගෙවීම්

මධ්‍යම රජයේ සමස්ත ණය සේවාකාරණය යටතට දේශීය මෙන්ම විදේශ ණය ගැනීම් සඳහා වන සියලුම පොලී ගෙවීම් සහ ණය වාරික ගෙවීම් ඇතුළත් වේ. 2025 වසරේ දී මුළු ණය සේවාකාරණය රුපියල් බිලියන 3,919.8ක් වූ අතර, මෙයට දේශීය ණය සේවාකාරණය සඳහා රුපියල් බිලියන 3,152.8ක් ද සහ විදේශ ණය සේවාකාරණය සඳහා රුපියල් බිලියන 767.0ක් ඇතුළත් විය.

මුළු පොලී ගෙවීම්, 2024 වර්ෂයේ පැවති රුපියල් බිලියන 2,689.5 සිට 2025 වර්ෂයේදී සියයට 7.0කින් එනම් රුපියල් බිලියන 2,500.7 දක්වා අඩු විය. දේශීය පොලී ගෙවීම් රුපියල් බිලියන 130.9කින් එනම් රුපියල් බිලියන 2,158.2 දක්වා අඩු වූ අතර, විදේශ පොලී ගෙවීම් රුපියල් බිලියන 57.5කින් රුපියල් බිලියන එනම් 342.5 දක්වා අඩු විය. රාජ්‍ය මූල්‍ය වර්ධනයන් සහ මහ බැංකුවේ සහනශීලී මුදල් ප්‍රතිපත්තියෙන් පසුව ශ්‍රී ලංකාවේ වෙළඳපොළ පොලී අනුපාතික අඛණ්ඩව අඩු වීමේ ඒකාබද්ධ බලපෑම පොලී පිරිවැය මෙලෙස අඩු වීමෙන් පිළිබිඹු වේ.

2025 වසරේ දී සමස්ත ණය වාරික ආපසු ගෙවීම් රු. බිලියන 1,419.1ක් වූ අතර, එය දේශීය ණය වාරික ආපසු ගෙවීම් රු. බිලියන 994.6ක් (භාණ්ඩාගාර බිල්පත් ප්‍රති ආයෝජනය කිරීම් හැර) සහ විදේශ ණය වාරික ආපසු ගෙවීම් රු. බිලියන 424.5කින් සමන්විත විය. 2024 වසරේ වාර්තා වූ රු. බිලියන 984.8 සමඟ සසඳන විට දේශීය ණය වාරික ආපසු ගෙවීම් සුළු වශයෙන් ඉහළ ගොස් ඇති අතර, ඒ සඳහා ප්‍රධාන වශයෙන් හේතු වූයේ වර්ෂය තුළ රුපියල් බිලියන 18.1ක් වූ නොපියවා තිබූ භාණ්ඩාගාර ඇපකර නිදහස් කිරීමයි.

වගුව 3.3: ආණ්ඩුවේ ණය සේවාකාරණ ගෙවීම් — 2025 (රුපියල් බිලියන)

වර්ගය	ණය වාරික ගෙවීම්	පොලිය	එකතුව
දේශීය	994.63	2,158.16	3,152.79
විදේශීය	424.48	342.52	767.00

මූලාශ්‍රය: භාණ්ඩාගාර මෙහෙයුම් දෙපාර්තමේන්තුව

2025 වසරේ දී, රජය ණය සේවාකාරණය සඳහා, විශේෂයෙන් භාණ්ඩාගාර බිල්පත් පියවීම සහ භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කරවල කුපන් පොලී ගෙවීම සඳහා භාණ්ඩාගාර මුදල් ප්‍රවාහයන්ගෙන් රුපියල් බිලියන 1,403ක් උපයෝගී කර ගෙන ඇත.

3.4 ශුද්ධ ණය ප්‍රවාහයන්

දේශීය හා විදේශීය මූල්‍ය ප්‍රභවයන් හරහා සිදු වූ ණය ගැනීම් සහ ණය නැවත ගෙවීමේ ඒකාබද්ධ බලපෑම පිළිබිඹු කරමින්, රජය 2025 වසරේ දී රුපියල් බිලියන 609ක (ආසන්න වශයෙන් ඇ.එ.ජ.ඩොලර් මිලියන 1,965ක) ශුද්ධ ණය ප්‍රවාහයක් වාර්තා කර ඇත. ණය තොගයේ වැඩිවීමට ප්‍රධාන දායකත්වය ලබා දුන්නේ භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර වන අතර, නිකුත් කිරීම් කල් පිරීම් සැලකිය යුතු ලෙස ඉක්මවා යාම හේතුවෙන් රුපියල් බිලියන 1,429ක ශුද්ධ ණය ලැබීමක් වාර්තා විය. විදේශීය මූල්‍යකරණය සහ දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර නැවත හඳුන්වා දීම ද ධනාත්මක දායකත්වයක් ලබා දුන් අතර, ඒවා මගින් පිළිවෙලින් රුපියල් බිලියන 105ක සහ රුපියල් බිලියන 16ක ශුද්ධ ණය ලැබීම් වාර්තා විය.

කෙසේ වෙතත්, මෙම වැඩිවීම් රු. බිලියන 933ක භාණ්ඩාගාර බිල්පත් ශුද්ධ ආපසු ගෙවීම් සහ රු. බිලියන 7ක අනෙකුත් දේශීය ණය ආපසු ගෙවීම් මගින් අර්ධ වශයෙන් පියවා ගන්නා ලදී. ශුද්ධ මූල්‍යකරණ කටයුතු වලට අමතරව, ණය තොගය තක්සේරුකරණය සහ ගිණුම්කරණ ගැලපීම් මගින් ද බලපෑමට ලක් විය. විනිමය අනුපාත වෙනස්වීම් හේතුවෙන් ණය තොගයේ ශේෂය රු. බිලියන 823කින් ඉහළ ගිය අතර, ප්‍රතිව්‍යුහගත කරන ලද ණයවල ප්‍රාග්ධනීකරණය මගින් තවත් රු. බිලියන 53ක් එකතු විය.

එහි ප්‍රතිඵලයක් ලෙස, 2024 වසර අවසානයේ රු. බිලියන 29,624ක් වූ සමස්ත රජයේ ණය තොගය 2025 වසර අවසානය වන විට රු. බිලියන 31,109ක් දක්වා වැඩි වී ඇති අතර, එය රු. බිලියන 1,485ක වැඩිවීමකි.

වගුව 3.4 2025 වසරේ ණය ප්‍රවාහයන්

	නිකුත් කිරීම් / ප්‍රතිලබ්ධීන් (රුපියල් බිලියන)	ප්‍රතිපූරණයන් (රුපියල් බිලියන)	ශුද්ධ ණය ප්‍රවාහය (රුපියල් බිලියන)
භාණ්ඩාගාර බිල්පත්*	5,347	6,280	(933)
භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර	2,398	969	1,429
විදේශ	539**	434	105
දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර	16	0	16
වෙනත් දේශීය ණය	0	7	(7)
ශුද්ධ ණය ප්‍රවාහය 2025	8,300	7,691	609
තක්සේරුකරණය සහ ගිණුම්කරණ ගැලපීම්			
ප්‍රාග්ධනීකරණය කළ ප්‍රතිච්ඡාදන ණය			53
සමානතා වෙනස්වීම්වල බලපෑම			823
31.12.2024 සිට 31.12.2025 දක්වා ණය තොගයේ වෙනස්වීම්			1,485

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

නාවකාලික

* වසර තුළ කල්පිරීම් ඇතුළත් වේ.

** ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදල විසින් කඩිනම් මූල්‍ය පහසුකම් යටතේ ප්‍රතිලබ්ධි වූ ඇ.එ.ජ. ඩොලර් මිලියන 206ක් ඇතුළත් වේ.

4 පරිච්ඡේදය

රජයේ ණය කළමනාකරණ පිරිවැය සහ අවදානම් දර්ශක

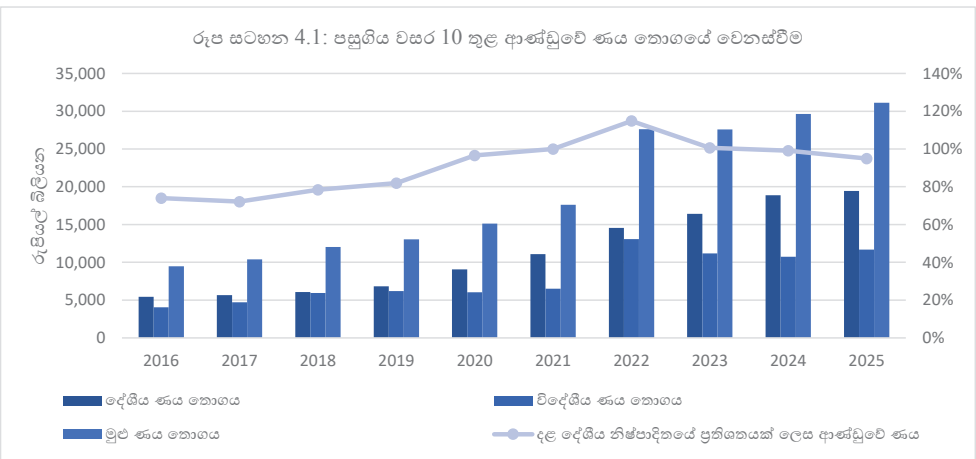
4.1 සමාලෝචනය

2025 වසර, රාජ්‍ය ණය තිරසාරභාවය යථා තත්ත්වයට පත් කිරීම සඳහා ශ්‍රී ලංකාව දරන උත්සාහයන්හි සැලකිය යුතු ඉදිරි පියවරක් සනිටුහන් කළ අතර, ඒ සඳහා ප්‍රධාන ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීමේ මෙහෙයුම් සාර්ථකව නිම කිරීම, ශක්තිමත් මූල්‍ය කාර්යසාධනය සහ විවික්ෂණශීලී ණය කළමනාකරණ උපාය මාර්ග ක්‍රියාත්මක කිරීම වඩාත් උපකාරී විය. 2024 වසර අවසානයේ දී රුපියල් බිලියන 29,624 ක් වූ ආණ්ඩුවේ නාමික ණය තොගය රුපියල් බිලියන 31,109 දක්වා ඉහළ ගියද, දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයට සාපේක්ෂව ණය අනුපාතය අඩු වීමත් සමඟ ණය බර අඛණ්ඩව ලිහිල් විය. තවද මෙම කාලය තුළ මූල්‍ය කාර්යසාධනය සැලකිය යුතු ලෙස ශක්තිමත් වූ අතර, රජය ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදලේ ඉලක්කයට ආසන්න වශයෙන් දෙගුණයක ප්‍රාථමික අතිරික්තයක් වාර්තා කරන ලද අතර ශක්තිමත් ආදායම් වර්ධනයක් සහ ණය ගැනීමේ පිරිවැය පහළ යාම අදායම මත පොලී ගෙවීමේ අනුපාතය සැලකිය යුතු ලෙස පහත වැටුණි.

මෙම කාලවකවානුව තුළ රජය ණය කළමනාකරණ අවදානම් පැතිකඩෙහි ද සැලකිය යුතු වර්ධනයක් අත්කර ගන්නා ලදී. සාර්ථක ණය ප්‍රතිව්‍යුහගතකරණ ක්‍රියාවලිය මඟින් ණය පරිණත කාලසීමාවන් 2042 වසර දක්වා දීර්ඝ කළ අතර, එහි ප්‍රතිඵලයක් ලෙස සාමාන්‍ය පරිණත කාලය වැඩිදියුණු වූ අතර කෙටි කාලීන ප්‍රතිමූල්‍යකරණ පීඩනයන් සැලකිය යුතු ලෙස අඩු විය. ස්ථාවර පොලී අනුපාත සහිත ණය ඉහළ මට්ටමක පවතින බැවින්, පොලී අනුපාත උච්චාවචනයන්ට නිරාවරණය වීම සීමා වන අතර භාණ්ඩාගාර බිල්පත්වල කොටස අඛණ්ඩව අඩු කිරීම මගින් දේශීය ණයෙහි කල්පිරීමේ ව්‍යුහය ශක්තිමත් කරන ලදී. තවද සංචිත මට්ටම් සහ කළමනාකරණය කළ හැකි ණය සේවා බැඳීම් මගින් සහාය දක්වන ලද බාහිර ණය අවදානම් දර්ශකවල වැඩිදියුණු කිරීම්, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ ඔරොත්තු දීමේ හැකියාව වැඩි දියුණු කළ අතර දිගුකාලීන ණය තිරසාරභාවය කරා යන ගමන තවදුරටත් ශක්තිමත් කරන ලදී.

4.2 ආණ්ඩුවේ ණය කළමනාකරණ පිරිවැය

4.2.1 දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස ආණ්ඩුවේ ණය



මූලාශ්‍ර: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය, ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව

2025 වසරේ දී රාජ්‍ය මූල්‍ය තිරසාර අරමුණු සාක්ෂාත් කරගැනීමට සහාය වෙමින් රජය තම ණය කළමනාකරණ ස්ථාවරය තවදුරටත් ශක්තිමත් කළේය. 2024 වසර අවසානයේ පැවති රුපියල් බිලියන 29,624 ට සාපේක්ෂව, 2025 වසර අවසානයේ ආණ්ඩුවේ මුළු ණය තොගය රුපියල් බිලියන 31,109 දක්වා සාමාන්‍ය ලෙස ඉහළ ගියේය. මෙම වැඩිවීමට රජයේ මූල්‍ය අවශ්‍යතාවය මෙන්ම විනිමය අනුපාත අවප්‍රමාණය වීමෙන් ඇති වූ පරිවර්තන හේතු විය. එසේ වුවත් නාමික ණය ප්‍රමාණය වැඩි වුවද, සමස්ත ණය බර සැලකිය යුතු ලෙස ලිහිල් විය.

2025 වසරේදී ප්‍රධාන ජයග්‍රහණයක් වූයේ දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයට සාපේක්ෂව ආණ්ඩුවේ ණය අනුපාතය සියයට 95 දක්වා අඛණ්ඩව පහත වැටීමයි. එය 2024 දී සියයට 98.4 සිට සහ 2022 දී වාර්තා වූ උපරිමයට වඩා බෙහෙවින් අඩු අගයක් විය. මෙම වර්ධනය තත්ත්වය මගින් පෙන්නුම් කරන්නේ ආර්ථික වර්ධනය සහ ශක්තිමත් කරන ලද මූල්‍ය කාර්යසාධනය, ආණ්ඩුවේ ණය වර්ධනය අහිමිව ගොස් ඇති බවයි. එහි ප්‍රතිඵලයක් ලෙස වඩාත් තිරසාර ණය තත්ත්වයක් ඇති වී ඇත.

දේශීය ණය මුළු ණයෙන් සියයට 62.5 ක් හා විදේශීය ණය සියයට 37.5 ක් නියෝජනය කරමින් ණය කළඹ සමතුලිතව පැවතීම. දේශීය මූල්‍යකරණය මත අඛණ්ඩව රඳා පැවතීම බාහිර අවදානම් වලට නිරාවරණය වීම අඩු කිරීමට සහ දේශීය ණය වෙළඳපොළ සංවර්ධනයට සහාය වීමට උපකාරී විය.

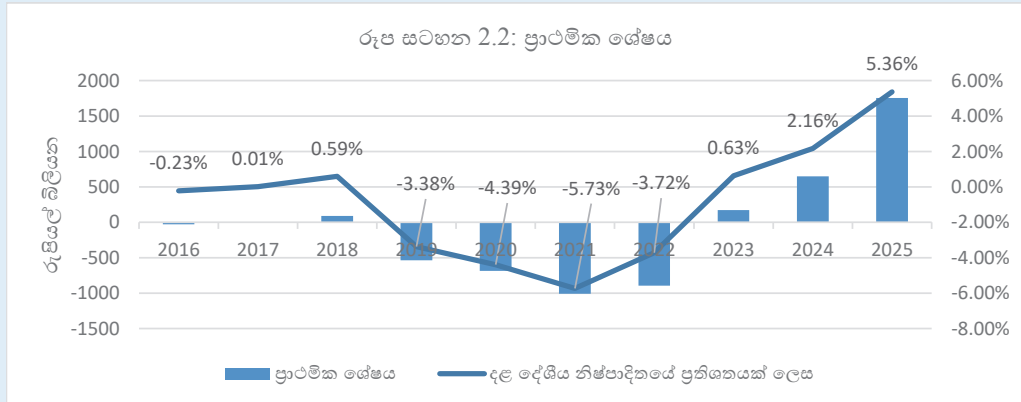
ශ්‍රී ලංකාවේ ආර්ථිකය අර්බුදයෙන් පසු යථා තත්ත්වයට පත්වෙමින් 2025 දී අඛණ්ඩව දෙවන වසරටත් ආසන්න වශයෙන් සියයට 5.0 ක මුර්ත දළ දේශීය නිෂ්පාදිත වර්ධනයක් වාර්තා කරන ලදී. තිරසාර ආර්ථික ප්‍රසාරණය පිළිබිඹු කරමින්, නාමික දළ දේශීය නිෂ්පාදිතය 2024 අවසානයේ පැවති රුපියල් බිලියන 30,096 සිට 2025 අවසානයේ රුපියල් බිලියන 32,751 දක්වා වර්ධනය විය.

පසුගිය දශකය තුළ වාර්තා වූ ඉහළම මට්ටම වන දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයෙන් සියයට 5.36 ක ප්‍රථමික අතිරික්තයක් ඇතුළුව වසර තුළ අත්පත් කරගත් ශක්තිමත් මූල්‍ය කාර්යසාධනය, ණය දර්ශකවල වර්ධනය සඳහා තවදුරටත් සහාය විය.

සමස්තයක් වශයෙන්, 2025 වසර ණය තිරසරභාවය ශක්තිමත් කිරීමේ වසරක් සනිටුහන් කළ අතර, එය වැඩිදියුණු කළ මූල්‍ය ප්‍රතිඵල, දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයට සාපේක්ෂව ණය බර අඩුවීම සහ ස්ථාවර සහ ඔරොත්තු දෙන රාජ්‍ය ණය කළඹක් පවත්වා ගැනීමේ අඛණ්ඩ ප්‍රගතිය මගින් පිළිඹිබු විය.

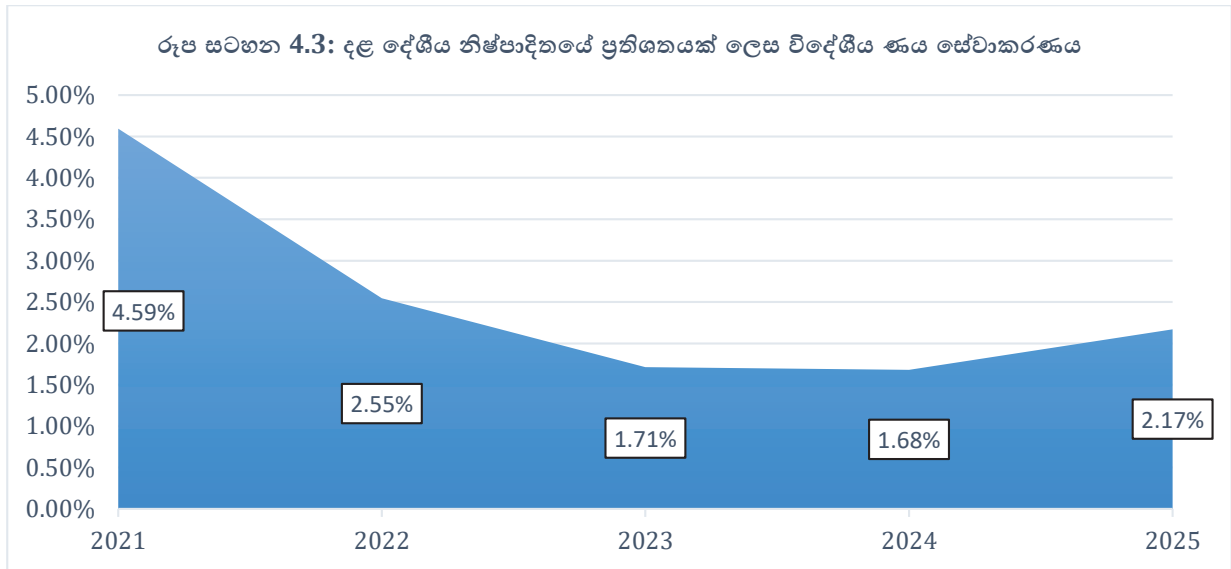
වගුව 1: ප්‍රාථමික ශේෂය

2025 වසරේදී රාජ්‍ය මූල්‍ය තත්ත්වය සැලකිය යුතු ලෙස ශක්තිමත් වූ අතර, ප්‍රාථමික අතිරික්තය 2024 වසරේ රුපියල් බිලියන 650 සිට 2025 වසරේදී රුපියල් බිලියන 1,756 දක්වා ඉහළ ගියේය. දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස සැලකීමේදී, ප්‍රාථමික ශේෂය 2024 වසරේ සියයට 2.16 සිට 2025 වසරේදී සියයට 5.36 දක්වා ඉහළ ගොස් ඇති අතර, එය පසුගිය වසර දහයක කාලය තුළ වාර්තා වූ ශක්තිමත්ම කාර්යසාධනය පෙන්නුම් කරයි. මෙම සැලකිය යුතු වර්ධනය අඛණ්ඩ රාජ්‍ය මූල්‍ය ඒකාබද්ධ කිරීමේ ප්‍රයත්නයේ, ශක්තිමත් ආදායම් කාර්යසාධන වර්ධනයේ සහ විවක්ෂණශීලී වියදම් කළමනාකරණයේ පිළිබිඹුවක් වේ. 'දිව්‍යා' සුළු කුණාටුවේ බලපෑම මධ්‍යයේ වුවද දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ සියයට 5 ඉක්මවූ ප්‍රාථමික අතිරික්තයක් අත්කර ගැනීම මගින් ණය තිරසරභාවය සැලකිය යුතු ලෙස ශක්තිමත් වූ අතර, ආයෝජන විශ්වාසය වැඩිදියුණු කරමින් අනාගත ආර්ථික අභියෝගවලට මුහුණ දීම සඳහා වඩාත් හිතකර රාජ්‍ය මූල්‍ය අවකාශයක් සලසා දෙයි.



මූලාශ්‍රය: මුදල්, ක්‍රමසම්පාදන සහ ආර්ථික සංවර්ධන අමාත්‍යාංශය

4.2.2 දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස ණය සේවාකරණ ගෙවීම්

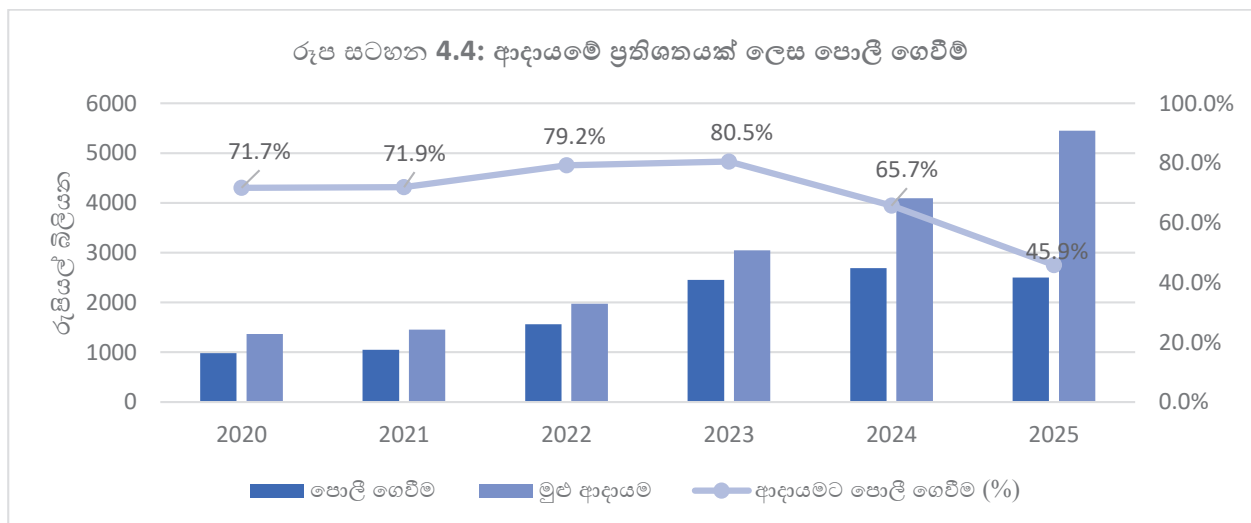


මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය, ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව

විදේශීය ණය සේවාකරණය සහ දළ දේශීය නිෂ්පාදිතය අතර අනුපාතය 2024 වසරේ සියයට 1.68 සිට 2025 වසරේ සියයට 2.17 දක්වා මධ්‍යස්ථ අගයකින් ඉහළ ගොස් ඇති අතර, එය විදේශීය ණය සේවාකරණ ගෙවීම් ක්‍රමානුකූලව සාමාන්‍ය තත්ත්වයට පත්වීම පිළිබිඹු කරයි. මෙම ඉහළ යාම හමුවේ වුවද, එම අනුපාතය ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදලේ ණය තිරසරභාවය පිළිබඳ විශ්ලේෂණයේ දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ සියයට 4.5ක සීමාවට වඩා සැලකිය යුතු ලෙස පහළ

මට්ටමක පැවති අතර, එය ශ්‍රී ලංකාවේ විදේශීය ණය තිරසරභාවය තවදුරටත් වැඩිදියුණු වී ඇති බව පෙන්වුණු කරයි. විදේශීය ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීම සාර්ථකව සම්පූර්ණ කිරීම මගින් විදේශීය ණය කල්පිරීමේ පැතිකඩ වඩාත් තුලිත කිරීමට සැලකිය යුතු දායකත්වයක් ලබා දී ඇති අතර, මධ්‍ය කාලීනව ණය සේවාකරණ ගෙවීම් සංකේන්ද්‍රණය සහ ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම් අවම කිරීමට උපකාරී වී ඇත.

4.2.3 රජයේ ආදායමේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස පොලී ගෙවීම්



මූලාශ්‍රය: ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව

මුළු ආදායම, 2024 වසරේ දී රුපියල් බිලියන 4,091 සිට 2025 වසරේ දී ආසන්න වශයෙන් රුපියල් බිලියන 5,486 දක්වා සැලකිය යුතු ලෙස ඉහළ ගොස් ඇති අතර, දේශීය සුරැකුම්පත් වෙළෙඳපොළට අදාළ පොලී පිරිවැය අඩුවීමේ ප්‍රතිඵලයක් ලෙස පොලී ගෙවීම් 2024 වසරේදී රුපියල් බිලියන 2,690 සිට 2025 වසරේදී රුපියල් බිලියන 2,501 දක්වා අඩු වී ඇත. එය දේශීය ණය ගැනීමේ පිරිවැය අඩුවීම, හිතකර වෙළෙඳපොළ තත්ත්වයන් පැවතීම, සක්‍රීය ණය කළමනාකරණ ක්‍රියාමාර්ග සහ සහනශීලී මූල්‍ය ප්‍රතිපත්ති ක්‍රියාමාර්ගවල ප්‍රතිඵලයක් ලෙස සැලකිය හැකිය.

ඒ අනුව, ආදායමට සාපේක්ෂ පොලී ගෙවීම් අනුපාතය 2023 වසරේ සියයට 80 ඉක්මවූ මට්ටමක සිට 2024 වසරේ ආසන්න වශයෙන් සියයට 66ක මට්ටමකින් ද 2025 වසරේ ආසන්න වශයෙන් සියයට 46 ක මට්ටමක් දක්වා සැලකිය යුතු ලෙස පහළ ගොස් ඇත. මෙය පසුගිය වසර හයක කාලය තුළ වාර්තා වූ පහළම අනුපාතය

වන අතර, රාජ්‍ය මූල්‍ය ධාරිතාවයේ සැලකිය යුතු ශක්තිමත් වීමක් පිළිබිඹු කරයි. මෙම වැඩිදියුණුවෙන් පෙන්නුම් කරන්නේ ආණ්ඩුවේ ණය සඳහා වන පොලී ගෙවීම් පිරිවැය ඉහළ යාමේ වේගයට වඩා ආණ්ඩුවේ ආදායම් වර්ධනය ඉහළ මට්ටමක පැවති බවත්, එමඟින් පොලී වගකීම් පියවීම සඳහා වැය කළ යුතු රජයේ ආදායමේ ප්‍රතිශතය අඩු වී ඇති බවත්ය.

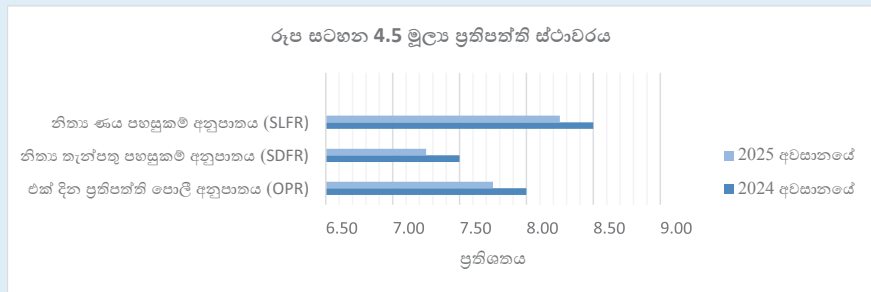
සමස්තයක් වශයෙන්, 2025 වසර ණය දැරිය හැකිභාවයේ සැලකිය යුතු වර්ධනයක් සනිටුහන් කළ අතර, එයට ප්‍රධාන වශයෙන් හේතු වූයේ දේශීය පොලී පිරිවැය රුපියල් බිලියන 2,158 දක්වා (2024 වසරට සාපේක්ෂව සියයට 5.7ක අඩුවීමක්) පහළ යාම සහ ආදායම් කාර්යසාධනයේ ශක්තිමත් වර්ධනයයි. එහි ප්‍රතිඵලයක් ලෙස, රජයේ මූල්‍ය තත්ත්වය මත පැවති ණය සේවාකරණ බර සැලකිය යුතු ලෙස අඩු වී ඇත.

2025 වර්ෂයේ ප්‍රධාන අත්කරගැනීම්

- ණය-දළ දේශීය නිෂ්පාදිත අනුපාතය සියයට 95 දක්වා පහළ ගොස්, පහළ යන ප්‍රවණතාව අඛණ්ඩව පවත්වා ගනිමින් ණය තිරසරභාවය වැඩිදියුණු කරන ලදී.
- ආදායමට සාපේක්ෂ පොලී ගෙවීම් අනුපාතය ආසන්න වශයෙන් සියයට 46 දක්වා පහළ ගියේය.
- දේශීය ණය ප්‍රධාන මූල්‍යකරණ මූලාශ්‍රය ලෙස පවත්වා ගනිමින් සමතුලිත ණය කළඹක් පවත්වා ගෙන යන ලදී.
- ආදායම් වර්ධනය, පොලී ගෙවීම්වල වැඩිවීමේ වේගයට වඩා සැලකිය යුතු ලෙස ඉහළ මට්ටමක පැවතිණි.
- ආණ්ඩුවේ ණය සේවාකරණ හැකියාව වැඩිදියුණු වූ අතර, එමඟින් රාජ්‍ය මූල්‍ය තත්ත්වය මත පැවති පීඩනය අඩු විය.
- ණය සේවාකරණ බර අඩුවීම, රාජ්‍ය මූල්‍ය ඒකාබද්ධ කිරීමේ සහ දිගුකාලීන ණය තිරසරභාවය ළඟා කර ගැනීමේ අරමුණු සඳහා දායක විය.

වගුව 2: මූල්‍ය ප්‍රතිපත්ති ස්ථාවරය

2025 වර්ෂය තුළ ලිහිල් මූල්‍ය ප්‍රතිපත්ති ස්ථාවරය වඩාත් ලිහිල් බවට පත් වූ අතර, ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව එක්දින ප්‍රතිපත්ති පොලී අනුපාතය (OPR), නිත්‍ය තැන්පතු පහසුකම් අනුපාතය (SDFR) සහ නිත්‍ය ණය පහසුකම් අනුපාතය (SLFR) ආදී ප්‍රතිපත්ති උපකරණවල අගය පදනම් අංක (basis points) 25 කින් අඩු කරන ලදී. වෙළෙඳපොළ පොලී අනුපාත සාමාන්‍යයෙන් ඒ අනුව පහළ ගියද, ණය අනුපාතවලට වඩා තැන්පතු අනුපාත සඳහා සම්ප්‍රේෂණය ශක්තිමත් විය. මේ අතර, වැඩිදියුණු වූ වෙළෙඳපල තත්ත්වයන් සහ අඩු පොලී අනුපාත අපේක්ෂාවන් පිළිබිඹු කරමින් වසරක භාණ්ඩාගාර බිල්පත් සඵල පොලී අනුපාතය පදනම් අංක 51 කින් පහත වැටුණි. සමස්තයක් වශයෙන්, 2025 වසර තුළ පොලී අනුපාත පරිසරය ලිහිල් වී, ණය ප්‍රවේශ තත්ත්වයන් සඳහා සහාය දක්වමින් ආර්ථිකයේ මූල්‍යකරණ පිරිවැය අඩුවීමට දායක විය.



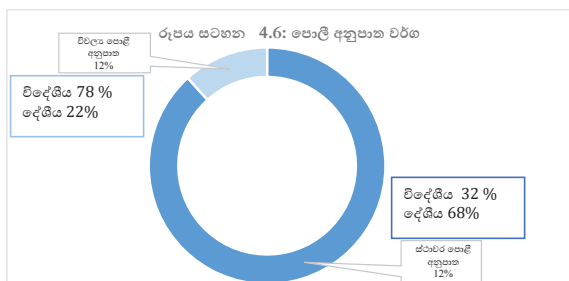
මූලාශ්‍රය: ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව

4.3 ආණ්ඩුවේ ණය කළඹට ඇති අවදානම

4.3.1 පොලී අනුපාත අවදානම

ස්ථාවර පොලී අනුපාත ණය ප්‍රතිශතය

2025 වසර අවසානයේ දී, ස්ථාවර පොලී අනුපාත ණය මත ලබාගත් ණය උපකරණ මුළු ආණ්ඩුවේ ණය කළඹෙන් සියයට 88ක් හිමි කරගෙන තිබූ අතර, එය පොලී අනුපාත අවදානම අවම කිරීම අරමුණු කරගත් සුක්ෂම ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගයක් පිළිබිඹු කරයි. දේශීය මුදල් ණය කළඹ තුළ ස්ථාවර පොලී අනුපාත ණය ප්‍රතිශතය සියයට 96 ක් ලෙස ඉහළ මට්ටමක පැවති අතර, එය දේශීය වෙළෙඳපොළ පොලී අනුපාත විචලනයන්ට ඇති නිරාවරණය සීමිත බව පෙන්වුණි. විදේශ ව්‍යවහාර මුදල් වලින් ලබාගෙන ඇති ණය කළඹ තුළද ස්ථාවර පොලී අනුපාත වගකීම් සියයට 78ක් ලෙස සැලකිය යුතු කොටසක් පවත්වාගෙන තිබූ අතර, ගෝලීය පොලී අනුපාතවල සිදුවිය හැකි වෙනස්වීම් තිබුණද ණය සේවාකරණ පිරිවැයේ ස්ථායීතාවය සුරක්ෂිත කිරීමට මෙය දායක විය.



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

* ගණනය කිරීමේ අරමුණ සඳහා, පොලී රහිත ණය සහ භාණ්ඩාගාර බිල්පත් ස්ථාවර අනුපාත ණය ලෙස සලකා ඇත.

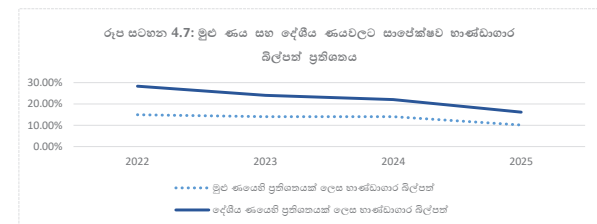
දේශීය සහ විදේශීය ණය කළඹ දෙකම තුළ ස්ථාවර පොලී අනුපාත ණය ප්‍රමුඛ වශයෙන් පැවතීම, අනාගත පොලී ගෙවීම් පිළිබඳ පුරෝකථන හැකියාව වැඩිදියුණු කරන අතර, අහිතකර පොලී අනුපාත වෙනස්වීම්වලට රජයේ අවදානම අඩු කරයි. මෙම සංයුතිය, ප්‍රතිමූල්‍යකරණ සහ නැවත මිල ගණනය අවදානම් සීමා කිරීම මගින් ණය නිරසරණාවයට සහාය දක්වන අතර, අයවැය ස්ථායීතාවය සහ රාජ්‍ය මූල්‍ය සැලසුම්කරණයට දායක වේ.

4.3.2 ප්‍රවීණතාවය වීම සඳහා ගතවන සාමාන්‍ය කාලය (ATR)

2025 වසර අවසන් වන විට ආණ්ඩුවේ ණය කළඹෙහි ප්‍රවීණතාවය වීම සඳහා ගතවන සාමාන්‍ය කාලය (ATR) වසර 6 ක් ලෙස පැවතීණි. විදේශ

විනිමය (FX) ණය කළඹෙහි ප්‍රවීණතාවය වීම සඳහා ගතවන සාමාන්‍ය කාලය වසර 7.9 ක් වූ අතර, එය දේශීය මුදල් ණය කළඹෙහි ප්‍රවීණතාවය වීම සඳහා ගතවන සාමාන්‍ය කාලය වූ වසර 4.5 ට වඩා සැලකිය යුතු ලෙස ඉහළ මට්ටමක පැවතුණි. පොලී අනුපාත ප්‍රවීණතාවය වීම සඳහා ගතවන කාලසීමාවන් දිගු වීම සහ ස්ථාවර පොලී අනුපාත සහිත උපකරණවල වැඩි කොටසක් පැවැතීම හේතුවෙන්, විදේශ විනිමය ණය කෙටි කාලීන පොලී අනුපාත උච්චාවචනයන්ට අඩුවෙන් නිරාවරණය වන බව මෙමගින් පෙන්වුණි කෙරේ. ඊට ප්‍රතිවිරුද්ධ ලෙස, දේශීය ව්‍යවහාර මුදල් ණයවල ප්‍රවීණතාවය වීම සඳහා ගතවන සාමාන්‍ය මහින් සාපේක්ෂව අඩුවීම හේතුවෙන් වෙළෙඳපොළ පොලී අනුපාත වෙනස්වීම් කෙරෙහි ඉහළ සංවේදීතාවයක් පිළිබිඹු කරන අතර, එය බොහෝ දුරට දේශීය ණය ගැනීමේ උපකරණවල පවතින කෙටි කල්පිරීමේ ව්‍යුහය සහ ප්‍රතිමූල්‍යකරණ ලක්ෂණ හේතුවෙන් සිදු වේ.

4.3.3 මුළු ණය සහ දේශීය ණයවලට සාපේක්ෂව භාණ්ඩාගාර බිල්පත් ප්‍රතිශතය



මූලාශ්‍රය: ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

කෙටිකාලීන ණය ගැනීම් මත යැපීම අඩු කිරීම සහ ණය කළඹේ කල්පිරීමේ ව්‍යුහය ශක්තිමත් කිරීම සඳහා රජයේ උපාය මාර්ගයේ ප්‍රගතිය පිළිබිඹු කරමින්, 2025 වසර දී භාණ්ඩාගාර බිල්පත් මුළු ආණ්ඩුවේ ණය සහ දේශීය ණය යන දෙකම තුළ හිමි කරගෙන ඇති කොටස අඩුකර පහත වැටුණි.

භාණ්ඩාගාර බිල්පත් 2025 වසරේදී මුළු ආණ්ඩුවේ ණයවලින් සියයට 10.11 ක් ලෙස පැවති අතර, එය 2024 වසරේ පැවති සියයට 14.06ට, 2023 වසරේ පැවති සියයට 14.04ට සහ 2022 වසරේ පැවති සියයට 14.93ට ද අනුව ක්‍රමිකව පහළ ගොස් ඇත. පෙර වසරට සාපේක්ෂව සියයට 4 කට ආසන්න මෙම පහළ යාම, දිගුකාලීන මූල්‍යකරණ උපකරණ වෙත සැලකිය යුතු මාරුවීමක් පෙන්වුණි කරන අතර, එය ප්‍රතිමූල්‍යකරණ සහ පවතින ණය තොගය සම්බන්ධයෙන් වක්‍රීයකරණ අවදානම (rollover risk) අඩු කිරීමට ද දායක වේ.

එයට සමගාමීව, දේශීය ණය තුළ භාණ්ඩාගාර බිල්පත් 2025 වසරේදී සියයට 16.15ක් ලෙස

පැවති අතර, එය 2024 වසරේ සියයට 22.04, 2023 වසරේ සියයට 24.00 සහ 2022 වසරේ සියයට 28.32 සිට අඛණ්ඩව පහළ ගොස් ඇත. මෙම වසර හතරක කාලය තුළ සිදුවූ ස්ථීර පහළ යාම, මධ්‍යම

හා දිගුකාලීන සුරැකුම්පත් භාවිතය වැඩි කිරීම මගින් ණය කල්පිරීමේ කාලය දිගු කිරීමට රජය ලබාගත් සාර්ථකත්වය පෙන්නුම් කරයි.

4.3.4 ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම

වගුව 4.1: ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම් දර්ශක

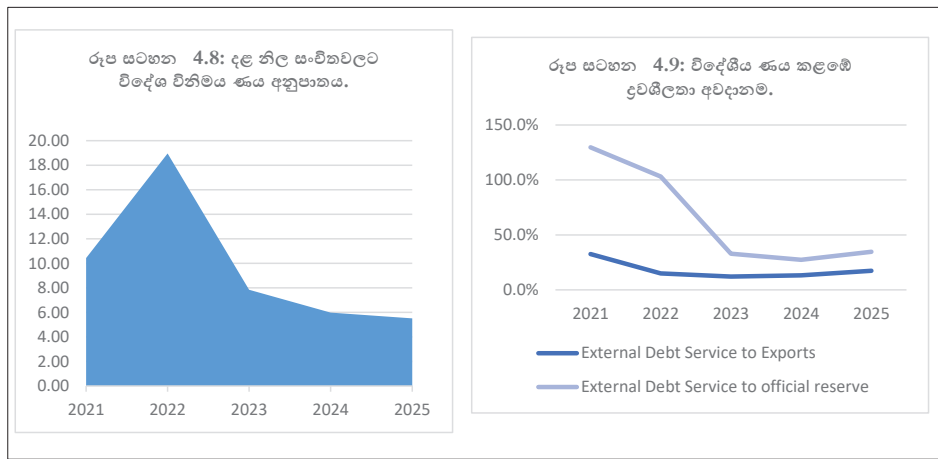
දර්ශකය	විදේශීය	දේශීය	එකතුව
සාමාන්‍ය කල්පිරීමේ කාලය (ATM) – අවුරුදු	9.6	4.7	6.8
වසරක කාලයක් තුළ කල්පිරීමට නියමිත ණය ප්‍රමාණය (සමස්ත ණය ප්‍රමාණයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස)	3.4	24.3	15.2
වසරක කාලයක් තුළ කල්පිරීමට නියමිත ණය ප්‍රමාණය (දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස).	1.5	14.2	15.8

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

ශ්‍රී ලංකාවේ ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම් පැතිකඩ 2025 වසරේදී සැලකිය යුතු ලෙස වැඩිදියුණු විය. මෙයට ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීම සාර්ථකව අවසන් කිරීම සහ දේශීය ණය නිකුත් කිරීමේදී කල්පිරීමේ කාලය දීර්ඝ කිරීම හා භාණ්ඩාගාර බිල්පත් මත රඳා පැවතීම අඩු කිරීම වැනි ණය කළමනාකරණ ක්‍රියාමාර්ග හේතු වී ඇත. එම ක්‍රියාමාර්ග මගින් ණය කල්පිරීම් කාලය දිගු කරමින් ණය ආපසු ගෙවීමේ පැතිකඩ වඩාත් සමතුලිත කිරීමට හැකි විය. ඒ අනුව, සමස්ත ණය කළමනාකරණ සාමාන්‍ය කල්පිරීමේ කාලය වසර 6.8 ක් විය. විදේශ ණය කළමනාකරණ සාමාන්‍ය කල්පිරීමේ කාලය වසර 9.6 ක් තරම් වූ දීර්ඝ කල්පිරීමේ ව්‍යුහයක් පවත්වාගෙන ගිය අතර, දේශීය ණය කළමනාකරණ සාමාන්‍ය කල්පිරීමේ කාලය වසර 4.7 ක් ලෙස වාර්තා විය. එමගින් එය සාපේක්ෂව කෙටි කල්පිරීමේ ව්‍යුහයක් පිළිබිඹු කරයි.

විදේශීය ණය හා සම්බන්ධ ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම පහළ මට්ටමක පැවති අතර, විදේශීය ණය ප්‍රමාණයෙන් සියයට 3.4ක් පමණක් (දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ සියයට 1.5ක්) වසරක කාලයක් තුළ කල්පිරීමට නියමිත වුවද, කෙටි කාලීන ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවශ්‍යතාවල ප්‍රධාන කොටස තවදුරටත් දේශීය ණය මගින් නියෝජනය වන අතර, දේශීය ණය ප්‍රමාණයෙන් සියයට 24.3ක් වසරක් ඇතුළත කල්පිරීමට නියමිතව පවතී. ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීම සහ දිගු කාලීන මූල්‍යකරණ උපකරණ භාවිතය ඉහළ යාම හේතුවෙන් ප්‍රතිමූල්‍යකරණ පීඩනය සැලකිය යුතු මට්ටමකට අවම වී ඇතත්, කෙටි කාලීන දේශීය ණය කල්පිරීම් ඉහළ මට්ටමක සංකේන්ද්‍රණය වී පැවතීම අඛණ්ඩ අධීක්ෂණය සහ සක්‍රීය ණය කළමනාකරණය අවශ්‍ය වන ප්‍රධාන අවදානමක් ලෙස පවතී.

4.3.5 විනිමය අනුපාත අවදානම



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය සහ ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව සටහන: නාවකාලීන

ශ්‍රී ලංකාවේ විදේශීය ණය අවදානම් දර්ශක 2025 වසරේ දී තවදුරටත් වැඩිදියුණු වූ අතර, එය අඛණ්ඩව ක්‍රියාත්මක වූ ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීමේ ක්‍රියාවලිය සහ රටේ විදේශීය අංශයේ තත්ත්වය ශක්තිමත් වීමේ ධනාත්මක බලපෑම පිළිබිඹු කරයි. දළ නිල සංචිතවලට සාපේක්ෂව විදේශ විනිමය ණය අතර අනුපාතය 2022 වසරේ 18.96 ගුණයක සිට 2025 වසරේ දී 5.51 ක ගුණයක් දක්වා සැලකිය යුතු ලෙස අඩු වී ඇති අතර, එය විදේශීය ණය වගකීම්වලට සාපේක්ෂව සංචිත ප්‍රමාණයේ ප්‍රමාණවත්භාවය සැලකිය යුතු ලෙස ඉහළ ගොස් ඇති බව පෙන්නුම් කරයි. පෙර වසරවලට සාපේක්ෂව 2025 වසරේ දී මෙම වැඩිදියුණුවේ වේගය යම් මට්ටමකින් මන්දගාමී වී තිබුණද, එම අනුපාතය විදේශීය අංශයේ අර්බුදය පැවති කාලයේ දක්නට ලැබුණු ඉහළ මට්ටම්වලට වඩා සැලකිය යුතු ලෙස පහළ මට්ටමක පවතින අතර එමඟින් නිල ආරක්ෂිත සංචිත නැවත ගොඩනැංවීම පිළිබිඹු වේ. එසේ වුවද, විදේශීය ණය කළඹේ අවදානම් සඳහා නිරාවරණය තවමත් සැලකිය යුතු මට්ටමක පවතී.

විදේශීය ණය සේවාකරණය සහ අපනයන අතර අනුපාතය 2024 වසරේ සියයට 13.1 සිට 2025 වසරේදී සියයට 17.4 දක්වා ඉහළ ගොස් ඇත. මෙයට ප්‍රධාන වශයෙන් හේතු වී ඇත්තේ ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීම සම්පූර්ණ කිරීමෙන් අනතුරුව විදේශීය ණය සේවාකරණය ක්‍රමානුකූලව නැවත ආරම්භ වීමයි. කෙසේ වෙතත්, මෙම අනුපාතය අර්බුදයට පෙර 2021 වසරේ දී වාර්තා වූ සියයට 32.6ක මට්ටමට සාපේක්ෂව සැලකිය යුතු ලෙස පහළ මට්ටමක පැවතීමෙන්, රටේ අපනයන ආදායමට සාපේක්ෂව විදේශීය ණය සේවාකරණ වගකීම් තවදුරටත් කළමනාකරණය කළ හැකි මට්ටමක පවතින බව පෙන්නුම් කරයි.

එමෙන්ම, විදේශීය ණය සේවාකරණය සහ නිල සංචිත අතර අනුපාතය, ණය සේවාකරණ ගෙවීම් ඉහළ යාම හේතුවෙන්, 2024 වසරේ දී සියයට 27.3 සිට 2025 වසරේ දී සියයට 34.5 දක්වා මධ්‍යස්ථ ලෙස ඉහළ ගොස් ඇත. කෙසේ වෙතත්, මෙම අනුපාතය 2021–2022 කාලපරිච්ඡේදය තුළ සියයට 100 ඉක්මවා පැවති මට්ටමට සාපේක්ෂව සැලකිය යුතු ලෙස පහළ යාමක් වන අතර, එය විදේශීය ණය සේවාකරණ වගකීම් පියවීම සඳහා නිල සංචිතවල ධාරිතාව ශක්තිමත් වී ඇති බව පෙන්නුම් කරයි.

සමස්තයක් ලෙස ගත් කල, මෙම දර්ශක මඟින් ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීමට පෙර පැවති කාලපරිච්ඡේදයට සාපේක්ෂව ශ්‍රී ලංකාවේ විදේශීය ණය තිරසරභාවය සහ බාහිර මූල්‍යකරණ

කම්පනවලට මුහුණ දීමේ ප්‍රතිරෝධීතාව සැලකිය යුතු ලෙස වැඩිදියුණු වී ඇති බව පෙන්නුම් කරයි.

ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදලේ (IMF) විස්තීර්ණ අරමුදල් පහසුකම් (EFF) වැඩසටහන යටතේ, 2026 වසර අවසන් වන විට දළ නිල සංචිත ඇමරිකානු ඩොලර් බිලියන 8–9 අතර මට්ටමක් දක්වා තවදුරටත් ඉහළ නැංවීම ඉලක්ක කර ඇති අතර, එමඟින් විදේශීය ණය හා සංචිත අතර අනුපාතය තවදුරටත් අඩු වනු ඇත. සංචිත ප්‍රමාණවත්භාවය ශක්තිමත් කිරීම ශ්‍රී ලංකාවේ සාර්ව ආර්ථික ස්ථායීකරණ න්‍යාය පත්‍රයේ මූලික පදනමක් වන අතර, බාහිර අංශයේ අවදානම් කළමනාකරණය කිරීම සහ වෙළෙඳපොළ විශ්වාසය යළි ස්ථාපිත කිරීම සඳහා එය අත්‍යවශ්‍ය වේ.

ප්‍රධාන අත්කරගත් සාර්ථකත්වයන්

- මුළු ණය ප්‍රමාණයෙන් සියයට 88ක් ස්ථාවර පොලී අනුපාත යටතේ පැවති අතර, එමඟින් පොලී අනුපාත අවදානම අඩු විය.
- සාර්ථක ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීම පිළිබිඹු කරමින් සාමාන්‍ය කල්පිරීමේ කාලය (ATM) වසර 6.8 දක්වා වැඩි විය.
- භාණ්ඩාගාර බිල්පත් මුළු ණයෙන් ප්‍රතිශතයක් ලෙස සියයට 14.06 සිට සියයට 10.11 දක්වාත්, දේශීය ණයෙන් ප්‍රතිශතයක් ලෙස සියයට 22.04 සිට සියයට 16.15 දක්වාත් අඩුවීමෙන් ප්‍රතිමූල්‍යකරණ පීඩනය අඩු විය.
- විදේශීය ණයෙන් සියයට 3.4ක් පමණක් වසරක කාලයක් තුළ කල්පිරෙන අතර, එමඟින් කෙටි කාලීන ණය තොගය සම්බන්ධයෙන් වක්‍රීයකරණ අවදානම (rollover risk) සැලකිය යුතු ලෙස සීමා වේ.
- දේශීය ණය මුළු ණයෙන් සියයට 62.5ක් ලෙස පවතින අතර, එමඟින් විනිමය අනුපාත අවදානම පාලනය කිරීමට සහාය වේ.
- අපනයන ආදායමේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස විදේශ ණය සේවාකරණ අනුපාතය 2021 වසරෙහි වූ සියයට 32.6 සිට 2025 වසරේ දී සියයට 17.4 දක්වා පහත වැටුණි.
- නිල සංචිතවලට එරෙහිව විදේශ ණය සේවාකරණ අනුපාතය 2021-2022 කාලයේ තිබූ සියයට සියයකට වඩා වැඩි අගයේ සිට 2025 වසරේ දී සියයට 34.5 දක්වා අඩු වී ඇත.
- ණය ආපසු ගෙවීම් පැතිකඩ සමතුලිත වීම, සංචිත ප්‍රමාණවත්භාවය ශක්තිමත් වීම සහ විදේශීය ද්‍රවශීලතා තත්ත්වය වැඩිදියුණු වීම හේතුවෙන් විදේශීය ණය අවදානම් දර්ශක අර්බුදයට පෙර මට්ටම්වලට වඩා සැලකිය යුතු ලෙස පහළ මට්ටමක පැවතිණි.
- ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීම මඟින් විදේශීය මූල්‍යකරණ පීඩන සැලකිය යුතු ලෙස අඩු කරමින් විනිමය අනුපාත කම්පනවලට මුහුණ දීමේ ප්‍රතිරෝධීතාවය වැඩිදියුණු කළේය.

5 වන පරිච්ඡේදය

මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගීය ඇගයීම 2025-2029

2024 අංක 33 දරන රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පනතේ 11 වන වගන්තියට අනුකූලව, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය විසින් 2025 පෙබරවාරි මාසයේදී 2025-2029 කාලපරිච්ඡේදය සඳහා ශ්‍රී ලංකාවේ ප්‍රථම මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගය සකස් කරන ලදී. මෙම මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගය 2025 මුදල් වර්ෂය සඳහා වන වාර්ෂික අයවැය ලේඛනය සමඟ පාර්ලිමේන්තුව වෙත ඉදිරිපත් කරන ලදී. ණය කළමනාකරණ තීරණ සඳහා උපායමාර්ගික සහ විනිවිදභාවයෙන් යුත් රාමුවක් ස්ථාපිත කරමින් සහ අතීතයේ පැවති අවිධිමත් ණය ගැනීමේ ක්‍රමවේදයන්ගෙන් බැහැර වෙමින්, හඳුන්වා දෙන ලද මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගය, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණයේ සුවිශේෂී සන්ධිස්ථානයක් සලකුණු කරන ලදී.

- 2025-2029 සඳහා මූල්‍යකරණ උපායමාර්ගය**
- දේශීය නැඹුරුවක් සහිත මූල්‍යකරණ උපායමාර්ගය
 - ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම සහ ණය ගැනීමේ පිරිවැය කළමනාකරණය කිරීම සඳහා මධ්‍යකාලීන සහ දිගුකාලීන භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර වැඩි වශයෙන් නිකුත් කිරීම සහ භාණ්ඩාගාර බිල්පත් මත යැපීම ක්‍රමයෙන් අඩු කිරීම
 - විදේශීය වාණිජ ණය ගැනීම් මත යැපීම අවම කිරීම සහ ද්විපාර්ශ්වික සහ බහුපාර්ශ්වික සහනදායී ණය සඳහා පමණක් සීමා කොට විදේශ ණය ගැනීම්
 - විවලය පොලී අනුපාත යටතේ ණය ගැනීම් අවම කිරීම

2025 වසර තුළ ක්‍රියාවට නැංවූ ණය ගැනීමේ මෙහෙයුම්, මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගයේ අරමුණු සහ ඉලක්කයන්ට අනුකූලව සිදු විය. මෙම උපායමාර්ගය සාර්ථකව ක්‍රියාත්මක කිරීම හේතුවෙන් ණය කළමනාකරණ පවතින අවදානම, විශේෂයෙන්ම ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම සැලකිය යුතු ලෙස අඩු කරගැනීමට හැකි

විය. කෙටි කාලීන මූල්‍ය උපකරණ මත යැපීම අවම කිරීමේ මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගයේ ඉලක්ක සපුරා ගනිමින්, 2024 වසරේ අවසන් භාගයේ පැවති සමස්ත ණය ප්‍රමාණයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස භාණ්ඩාගාර බිල්පත් මට්ටම සියයට 14.1 සිට 2025 අග වන විට සියයට 10.1 දක්වා අඩු කර ඇත. එලෙසම, සමස්ත ණයවලින් වසරක් ඇතුළත කල් පිරෙන ණය ප්‍රතිශතය සියයට 19.1 සිට සියයට 15.2 දක්වා පහත වැටුණු අතර, දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස වසරක් ඇතුළත කල් පිරෙන ණය ප්‍රමාණය ද සියයට 17.6 සිට සියයට 15.8 දක්වා අඩු විය.

සමස්ත ණය කළමනාකරණ සාමාන්‍ය කල් පිරීමේ කාලය වසර 6.7 ක සිට වසර 6.8 ක් දක්වා දීර්ඝ වී ඇති අතර, එයින් පෙන්වුම් කරන්නේ ණය කල් පිරීමේ කාලසීමාවන් ක්‍රමයෙන් දිගු වී ඇති බවයි. මෙම ප්‍රගතිශීලී වර්ධනයන් මඟින් ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම් අවම කිරීම සහ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ ඔරොත්තු දීමේ හැකියාව ශක්තිමත් කිරීම උදෙසා මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගයේ ඇති සඵලදායීතාවය මැනවින් පෙන්වුම් කෙරේ.

වසර තුළ ණය පිරිවැය ද යහපත් වූ අතර, පොලී ගෙවීම් 2024 වසරේදී දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයෙන් සියයට 8.9 ක් වූ අතර එය 2025 වසරේදී සියයට 7.6 දක්වා පහත වැටුණි. විනිමය අනුපාතිකයේ අවප්‍රමාණය වීමේ බලපෑම හේතුවෙන්, විදේශ විනිමය ණය ප්‍රමාණය මුළු ණය ප්‍රමාණයෙන් සියයට 38.5 ක් දක්වා සුළු වශයෙන් ඉහළ යන ලදී.

ණය ප්‍රතිව්‍යුහගතකරණය සහ වෙළෙඳපොළ වර්ධනයන්ගෙන් පසුව ණය සංයුතියේ සිදු වූ වෙනස්කම්, ඇතැම් පොලී අනුපාතික අවදානම් දර්ශක මඟින් පිළිබිඹු වුවද, සමස්ත ණය කළමනාකරණ පුළුල්ව ගත් කල මධ්‍යකාලීන ණය උපායමාර්ගික අරමුණු සමඟ අනුකූලව පැවතුණි. 2025 වසර තුළ අත් කර ගත් ප්‍රගතිය මඟින් රජයේ ණය කළමනාකරණ උපාය මාර්ගය සාර්ථකව ක්‍රියාත්මක කිරීම ඉස්මතු කරන අතර, ණය නිරසාරභාවය නැවත ඇති කිරීමේ සහ සාර්ව ආර්ථික ස්ථායීතාව පවත්වා ගැනීමේ සමස්ත අරමුණ සඳහා දායකත්වය සැපයේ.

වගුව 5.1: 2025-2029 සහ 2026-2030 මධ්‍යකාලීන ණය උපාය මාර්ගයන්ට අනුව පිරිවැය සහ අවදානම් දර්ශක සංසන්දනය කිරීම

පිරිවැය සහ අවදානම් දර්ශක		2024 අවසානයේ	2025 අවසානයේ	සමාලෝචනය
ණය පිරිවැය	පොලී ගෙවීම් දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස	8.9	7.6	ධනාත්මක වර්ධනයකි
	කල් පිරීම සඳහා වන සාමාන්‍ය කාලය (ATM) (වසර)	6.7	6.8	ධනාත්මක වර්ධනයකි
ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම	වසරක් ඇතුළත කල් පිරෙන ණය ප්‍රමාණය (මුළු ණය ප්‍රමාණයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස)	19.1	15.2	ධනාත්මක වර්ධනයකි
	වසරක් ඇතුළත කල් පිරෙන ණය ප්‍රමාණය (දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස)	17.6	15.8	ධනාත්මක වර්ධනයකි
පොලී අනුපාතික අවදානම**	ප්‍රතිස්ථාවර වීම සඳහා ගත වන සාමාන්‍ය කාලය (ATR) (වසර)	6.5	6.0	
	වසරක් ඇතුළත ප්‍රතිස්ථාවර වන ණය (මුළු ණය ප්‍රමාණයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස)	21.4	25.9	
	භාණ්ඩාගාර බිල්පත් ඇතුළුව ස්ථාවර පොලී අනුපාත ණය (මුළු ණය ප්‍රමාණයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස)	97.3	88.3	
	භාණ්ඩාගාර බිල්පත් (මුළු ණය ප්‍රමාණයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස)	14.1	10.1	ධනාත්මක වර්ධනයකි
විදේශ විනිමය අවදානම	විදේශ විනිමය ණය (මුළු ණය ප්‍රමාණයේ ප්‍රතිශතයක් ලෙස)	37.5	38.5	සුළු වර්ධනයකි

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය, මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ග විශ්ලේෂණ මෙවලම

සටහන්:

- බර තබන ලද සාමාන්‍ය පොලී අනුපාතිකය, ප්‍රතිමූල්‍යකරණ සහ පොලී අනුපාතික අවදානම් වැනි පුරෝකථනය කරන ලද මුදල් ප්‍රවාහයන් භාවිතා කරනු ලබන පිරිවැය සහ අවදානම් දර්ශක භාවිතා කිරීමේදී පුරෝකථනය කරන ලද විනිමය අනුපාතික උපකල්පන භාවිතා කර ඇත.
- විදේශීය ණය වලට, දේශීයව ලබාගෙන ඇති, විදේශ විනිමය මඟින් ගිවිසුම්ගත කරන ලද ණය ඇතුළත් වේ.
- දේශීය ණය වලට, දේශීයව ලබාගෙන ඇති, ශ්‍රී ලංකා රුපියල් මඟින් ගිවිසුම්ගත කරන ලද ණය ඇතුළත් වේ.
- 2025-2029 මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගය මූලික උපකල්පන අනුව 2024 අවසානය සඳහා වන ගණනය කිරීම්වලට විචල්‍ය පොලී අනුපාත සහිත දේශීය භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර ඇතුළත් කර නොතිබූ බැවින් 2024 අවසානය සහ 2025 අවසානය අතර ඇතැම් පොලී අනුපාතික අවදානම් දර්ශක සංසන්දනය කිරීමේදී සැලකිලිමත් විය යුතුය.

6 වන පරිච්ඡේදය

ණය කළමනාකරණ මෙහෙයුම්වල තත්ත්වය

6.1 දේශීය ණය ගැනීමේ මූලපිරීම්

2025 දෙසැම්බර් මාසයේදී රජයේ සුරැකුම්පත් නිකුත් කිරීමේ කාර්යයන් ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව (CBSL) මගින් රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය (PDMO) වෙත සාර්ථකව පැවරීමත් සමඟ 2025 වසර රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණයේ වැදගත් සන්ධිස්ථානයක් ලෙස සලකුණු විය. ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව විසින් ලබා දුන් පුළුල් පූර්ව සුදානම් කිරීමේ කටයුතු සහ ප්‍රායෝගික රැකියා පුහුණුවෙන් (on-the-job training) පසුව, වෙළෙඳපොළ මෙහෙයුම්වලට කිසිදු බාධාවක් නොවන අයුරින් මෙම සංක්‍රාන්තිය සුමටව නිම කරන ලදී.

වාර්ෂික ණය ගැනීමේ සැලැස්ම සහ රජයේ මූල්‍ය උපාය මාර්ගයට අනුකූලව භාණ්ඩාගාර බිල්පත්, භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර සහ අනෙකුත් අනුමත ණය උපකරණ නිකුත් කිරීම මගින් රජයේ මූල්‍ය අවශ්‍යතා සපුරාලීම සඳහා දේශීය ණය ගැනීමේ මෙහෙයුම් අඛණ්ඩව සිදු විය. රජයේ සුරැකුම්පත් වෙළෙඳපොළ කාර්යක්ෂමව පවත්වාගෙන යාම සහ ආයෝජක විශ්වාසය තහවුරු කිරීම සඳහා වසර පුරා වෙළෙඳපොළ සහභාගිවන්නන්, රාජ්‍ය

ආයතන සහ නියාමන බලධාරීන් සමඟ සමීප සම්බන්ධීකරණයක් පවත්වා ගන්නා ලදී.

දේශීය ණය කළමනාකරණ පරිචයන් ශක්තිමත් කිරීම සඳහා, වෙළෙඳපොළ විනිවිදභාවය වැඩිදියුණු කිරීම සහ පාර්ශ්වකරුවන්ගේ දායකත්වය ඉහළ නැංවීම සඳහා මූලපිරීම් කිහිපයක් දියත් කරන ලදී. වෙළෙඳපොළ තත්ත්වයන්, ආයෝජක ඉල්ලුම සහ ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවශ්‍යතා පිළිබඳව අඛණ්ඩව සිදු කරන ලද ඇගයීම්, නිවැරදි තොරතුරු ඇසුරින් ණය ගැනීමේ තීරණ ගැනීමට සහ කාර්යක්ෂම ණය නිකුත් කිරීමට මහෝපකාරී විය.

2025 වසරේදී දේශීය මූල්‍යකරණය ප්‍රධාන වශයෙන් සපුරා ගන්නා ලද්දේ භාණ්ඩාගාර බිල්පත්, භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර සහ දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර (DDBs) මගිනි. එම වසර තුළදී, භාණ්ඩාගාර බිල්පත් හරහා ශ්‍රී ලංකා රුපියල් බිලියන 5,347.4කින්, භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර හරහා ශ්‍රී ලංකා රුපියල් බිලියන 2,397.7කින් සහ දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර හරහා ඇ.එ.ඩො. මිලියන 50කින් සමන්විත වූ සමස්ත නිකුත් කිරීම් ප්‍රමාණය තුළින් තම මූල්‍ය අවශ්‍යතා සපුරා ගැනීම මගින් රජය දේශීය වෙළෙඳපොළ මත දිගින් දිගටම රඳා පැවතීම පිළිබිඹු වේ.

වගුව 6.1: දේශීය ණය ගැනීමේ නිකුත් කිරීම්වල කාර්යසාධනය – 2025 *

මූල්‍ය උපකරණය	පිරිනමන ලද සමස්ත වටිනාකම	වෙන්දේසියේදී ලද මුළු ලංසු වටිනාකම	පිළිගන්නා ලද සමස්ත වටිනාකම
භාණ්ඩාගාර බිල්පත් (ශ්‍රී ලංකා රුපියල් බිලියන)			
දින 91	1,166.0	2,521.6	851.2
දින 182	2,234.0	5,495.4	2,443.9
දින 364	2,199.0	4,526.4	2,052.3
එකතුව	5,599.0	12,543.4	5,347.4
භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර (ශ්‍රී ලංකා රුපියල් බිලියන)			
වසර 3	40.0	148.5	44.0
වසර 4	551.5	1470.1	568.1
වසර 5	570.0	1209.4	502.5
වසර 6	245.0	549.8	220.4

මූල්‍ය උපකරණය	පිරිනමන ලද සමස්ත වටිනාකම	වෙන්දේසියේදී ලද මුළු ලංසු වටිනාකම	පිළිගන්නා ලද සමස්ත වටිනාකම
වසර 8	564.5	1,204.2	498.1
වසර 10	480.0	1,106.1	476.6
වසර 12	93.0	197.2	88.0
එකතුව	2,544.0	5,885.3	2,397.7
දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර (ඇමෙරිකානු ඩොලර් මිලියන)			
වසර 1	50.0**	45.5	33.0
වසර 2		42.5	17.0
වසර 3		1.0	-
එකතුව	50.0	89.0	50.0

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

* 2025 වර්ෂය තුළට යෙදෙන පියවීම් දිනයන්ට (settlement dates) අදාළ නිකුත් කිරීම් පමණක් සලකන ලදී.

** හිතකර වෙළෙඳපොළ ප්‍රතිචාර මත පදනම්ව, අතිරේකව තුන් ගුණයකින් (3x) නිකුත් කිරීම් ප්‍රමාණය ඉහළ නැංවීමේ හැකියාව පවතී.

6.1.1 භාණ්ඩාගාර බිල්පත් ප්‍රාථමික වෙළෙඳපොළ

ශ්‍රී ලංකා රජයේ කෙටි කාලීන මුදල් ප්‍රවාහ අවශ්‍යතා කළමනාකරණය කිරීම සඳහා රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය විසින් භාවිත කරන ලද ප්‍රධාන මූල්‍ය උපකරණවලින් එක් මූල්‍ය උපකරණයක් ලෙස භාණ්ඩාගාර බිල්පත් අඛණ්ඩව පැවතුණි. 2025 වසර තුළදී, භාණ්ඩාගාර බිල්පත් දින 91, දින 182 සහ දින 364 යන සම්මත කල්පිරීම් කාලයන් (maturities) තුන යටතේ නිකුත් කරන ලදී.

2025 වසර තුළදී සතිපතා භාණ්ඩාගාර බිල්පත් වෙන්දේසි 53ක් පවත්වන ලදී. 2025 වසරේදී ශ්‍රී ලංකා රුපියල් බිලියන 6,280.2ක් වූ භාණ්ඩාගාර බිල්පත් ප්‍රතිමූල්‍යකරණය (refinancing) කිරීම සඳහා, භාණ්ඩාගාර බිල්පත් නිකුත් කිරීම් මගින් රැස් කරගත් මුළු අරමුදල් ප්‍රමාණය (මුහුණත වටිනාකම පදනම් කරගෙන) ශ්‍රී ලංකා රුපියල් බිලියන 5,347.4ක් විය. මෙය 2024 වසරේ වාර්තා වූයේ රුපියල් බිලියන 7,900.6ක් වශයෙනි. මෙලෙස මුළු අරමුදල් රැස්කිරීම් පහළ යෑමට ප්‍රධාන වශයෙන් හේතු වූයේ, රජයේ ආදායම් උත්පාදනය ශක්තිමත් වීම සහ භාණ්ඩාගාර බිල්පත් මත යැපීම අවම කර දිගුකාලීන භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර කෙරෙහි වැඩි අවධානයක් යොමු කිරීමේ උපායමාර්ගික ප්‍රවේශයයි.

භාණ්ඩාගාර බිල්පත් සඳහා වන ප්‍රාථමික වෙළෙඳපොළ බරිත සාමාන්‍ය ඵලදා අනුපාතික (WAYRs) වසර පුරාම සාමාන්‍යයෙන් ස්ථාවර ප්‍රවණතාවක් පෙන්නුම් කරන ලද අතර 2025 වසර අවසානයේදී යම් වැඩිවීමක් දක්නට ලැබුණි. 2024 වසර අවසාන මට්ටම්වලට සාපේක්ෂව,

2025 වසර අවසානය වන විට දින 91, දින 182 සහ දින 364 භාණ්ඩාගාර බිල්පත්වල බරිත සාමාන්‍ය ඵලදා අනුපාතික පිළිවෙළින් පදනම් අංක (basis points) 107කින්, 82කින් සහ 77කින් පහළ යන ලදී. ඒ අනුව, 2025 වසර අවසානයේදී දින 91, දින 182 සහ දින 364 කල්පිරීම් සඳහා බරිත සාමාන්‍ය ඵලදා අනුපාතික (WAYRs) පිළිවෙළින් සියයට 7.55ක්, සියයට 7.95ක් සහ සියයට 8.19ක් ලෙස වාර්තා විය.

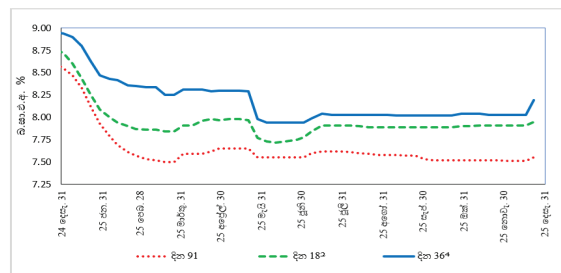
වගුව 6.2: භාණ්ඩාගාර බිල්පත් වෙන්දේසිවල ප්‍රාථමික වෙළෙඳපොළ බරිත සාමාන්‍ය ඵලදා අනුපාතික (%) *

කාල සීමාව	2025				
	4 වන කාර්තුව අවසානය	1 වන කාර්තුව අවසානය	2 වන කාර්තුව අවසානය	3 වන කාර්තුව අවසානය	4 වන කාර්තුව අවසානය
දින 91	8.62	7.50	7.55	7.57	7.55
දින 182	8.77	7.84	7.75	7.89	7.95
දින 364	8.96	8.25	7.94	8.02	8.19

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

* එක් එක් කාර්තුව අවසානයේ පැවැත්වුණු භාණ්ඩාගාර බිල්පත් වෙන්දේසියේ බරිත සාමාන්‍ය ඵලදා අනුපාතිකය (%) (WAYR)

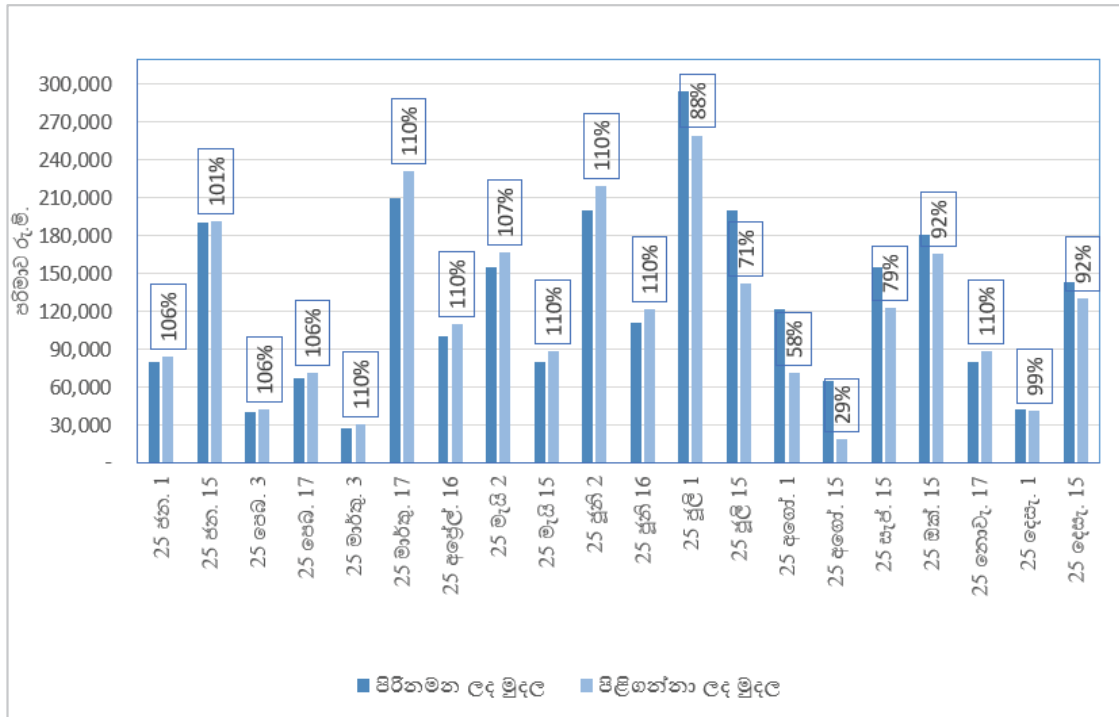
රූප සටහන 6.1: භාණ්ඩාගාර බිල්පත් වෙන්දේසිවල ප්‍රාථමික වෙළෙඳපොළ බරිත සාමාන්‍ය ඵලදා අනුපාතික



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

6.1.2 භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර ප්‍රාථමික වෙළඳපොළ

රූපසටහන 6.2 : 2025 වර්ෂයේ දී පිරිනමන ලද මුදලට සාපේක්ෂව පිළිගත් මුදල



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

රජයේ දිගුකාලීන මුදල් ප්‍රවාහ අවශ්‍යතා සපුරාලීම සඳහා රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය විසින් උපයෝගී කර ගන්නා ලද ප්‍රධාන ණය උපකරණවලින් එකක් ලෙස භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර පැවතුනි.

ඒ අනුව, රජයේ මධ්‍ය කාලීන හා දිගුකාලීන මූල්‍ය අවශ්‍යතා සපුරාලීම සඳහා, වසර 3 සිට වසර 12 දක්වා වූ විවිධ කල්පිරීම් කාලයන් යටතේ භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර නිකුත්කිරීම් නිරන්තරයෙන් සිදු කරනු ලැබීය.

2025 වසරේ භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර වෙන්දේසිවලදී පිරිනමන ලද මුළු මුදල වන රුපියල් බිලියන 2,544.0 ක් අතරින්, සෘජු නිකුත් කිරීමේ කවුළුව ද ඇතුළුව සියලුම අදියර සලකා බැලූ විට සම්පූර්ණයෙන් පිළිගත් ප්‍රමාණය රුපියල් බිලියන 2,397.7ක් වූ අතර, සමස්ත පිළිගැනීමේ අනුපාතය සියයට 94.3ක් ලෙස පැවතිණි. එයට සාපේක්ෂව, 2024 වසරේදී වෙන්දේසිවලදී පිරිනමන ලද මුළු මුදල රුපියල් බිලියන 2,550.5ක් වූ අතර, සෘජු නිකුත් කිරීමේ කවුළුව ද ඇතුළුව සියලුම අදියර සලකා බැලූ විට සම්පූර්ණයෙන් පිළිගත් ප්‍රමාණය රුපියල් බිලියන 2,571.0ක් වූ අතර, පිළිගැනීමේ අනුපාතය සියයට 100.8ක් ලෙස වාර්තා විය.

ආයෝජකයන්ගේ ශක්තිමත් ඉල්ලුමක් පෙන්නුම් කරමින්, වසරේ මුල් භාගයේදී රජයේ සුරකුම්පත් වෙන්දේසියන්හි කාර්ය සාධනය සාපේක්ෂව ශක්තිමත්ව පැවති අතර, බොහෝ වෙන්දේසිවල සියයට 110 ක් පමණ වූ අතිරික්ත පිළිගැනුම් මට්ටමක් වාර්තා විය. කෙසේ වෙතත්, 2025 වසරේ මැද භාගයේදී, විශේෂයෙන් ජූලි සිට සැප්තැම්බර් දක්වා කාලය තුළ, ජාත්‍යන්තර වෙළඳ තත්ත්වයන් සහ වෙළඳ ප්‍රතිපත්ති සම්බන්ධ අවිනිශ්චිතතා හේතුවෙන් පිළිගැනීමේ අනුපාතය සැලකිය යුතු ලෙස පහත වැටුණි. මෙම තත්ත්වය කළමනාකරණය කිරීම සඳහා රජයේ පැවති මුදල් සංචිතය (cash buffer) භාවිතා කරන ලදී. ඉන් අනතුරුව, වසර අවසාන භාගය වනවිට, පිළිගැනීමේ අනුපාතය නැවතත් යථාතත්ත්වයට පත්වන ලක්ෂණ පෙන්නුම් කරන ලදී.

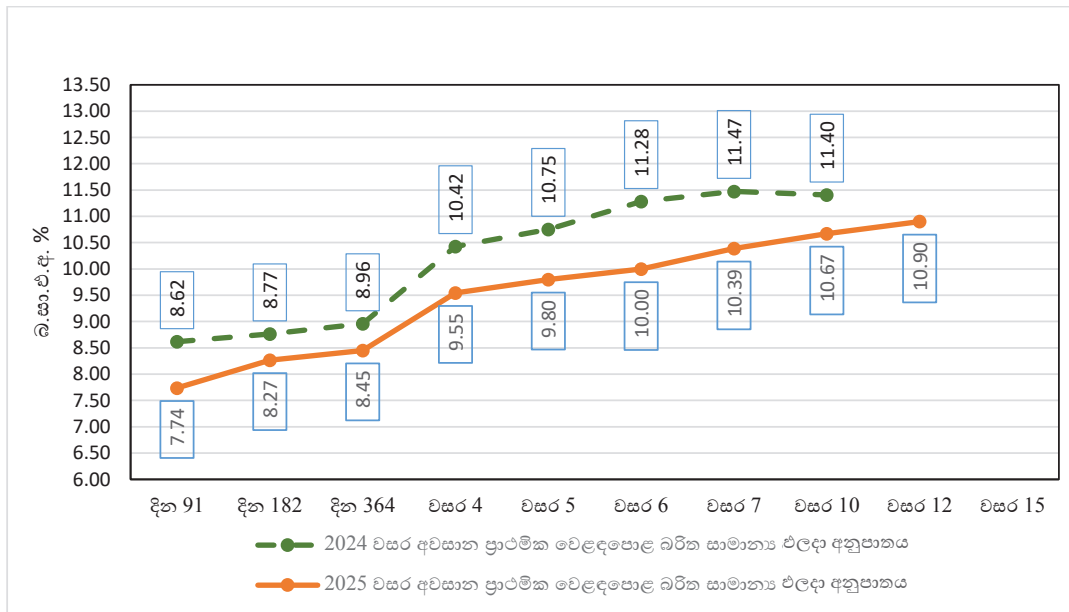
වගුව 6.3: 2025 වර්ෂය තුළ බරිත ඵලදා අනුපාතිකයේ විචලනයන්

පරිනත කාලය (වසර)	2025			2024 දී
	අවම ඵලදාව	උපරිම ඵලදාව	විචලනය %	විචලනය %
4	9.41	10.63	11.48%	36.31%
5	9.47	10.73	11.74%	30.02%
6	10.00	11.23	10.95%	26.10%
8	10.29	11.47	10.29%	15.45%
10	10.46	11.50	9.04%	12.48%
12	10.83	11.08	2.26%	පැවතී නොමැත

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

2025 වසර තුළ ප්‍රාථමික වෙළෙඳපොළ ඵලදායිතා අනුපාතික සැලකීමේදී, මධ්‍ය කාලීන කල්පිරීමේ කාලවලට අදාළ ඵලදායිතා අනුපාතිකයන්හි විචලනය සැලකිය යුතු ලෙස ඉහළ ගියද, දිගු කාලීන පරිණත කාලවලට අදාළව අඩු විචලනයක් පෙන්වුම් කිරීම මගින්, දිගුකාලයේදී ස්ථාවර වෙළෙඳපොළ අපේක්ෂාවන් පෙන්වුම් කළේය. කෙසේ වෙතත්, රජයේ සුරැකුම්පත් වෙළෙඳපොළේ වර්ධනය වූ ස්ථාවරත්වය පිළිබිඹු කෙරෙමින්, 2025 දී සියලුම කල්පිරීමේ කාලසීමාවන්හි සමස්ත ඵලදා අනුපාතිකයන්ගේ විචලනය, 2024 වසරට සාපේක්ෂව අඩු අගයක් ගන්නා ලදී.

රූප සටහන 6.3: 2024/2025 වර්ෂය සඳහා ප්‍රාථමික වෙළෙඳපොළ බරිත සාමාන්‍ය ඵලදායිතා අනුපාතිකයන්ගේ විචලනය



2024 දී වසර 12 සහ 15 ක කල්පිරීමේ කාල සීමාවන් සඳහා සහ 2025 දී වසර 15 ක කල්පිරීමේ කාල සීමාව සඳහා බරිත සාමාන්‍ය ඵලදායිතා අනුපාතික නොමැත.

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

2024 අග සිට 2025 අග දක්වා විවිධ කල්පිරීමේ කාලයන්ට අදාළව ප්‍රාථමික වෙළෙඳපොළ බරිත සාමාන්‍ය ඵලදා අනුපාතික විචලනය 6.3 රූප සටහනේ දැක්වේ. 2024 අවසානයේදී, විශේෂයෙන් මධ්‍ය කාලීන සහ දිගු කාලීන කල්පිරීමේ කාලසීමාවන්ට අදාළ ඵලදාව සාපේක්ෂව ඉහළ මට්ටමක පැවතුනි. ඊට අනුරූපව, 2025 අවසානය වන විට, සියලුම කල්පිරීමේ කාලයන්ට අදාළව ප්‍රාථමික වෙළෙඳපොළ බරිත සාමාන්‍ය ඵලදා අනුපාතික පහත වැටුණු අතර, එමඟින් වර්ධනය වූ වෙළෙඳපොළ තත්ත්වයන් සහ පොලී අනුපාත ලිහිල්

කිරීම පිළිබිඹු විය. 2024 ට සාපේක්ෂව සලකා බැලීමේදී 2025 දී, විශේෂයෙන් මධ්‍ය කාලීන කල්පිරීම්වලට අදාළව ඵලදා අනුපාතිකවල කැපී පෙනෙන පහත වැටීමක් දක්නට ලැබේ. ඵලදාව ක්‍රමයෙන් දින 91ක කාලයක් සඳහා සියයට 7.74 සිට වසර 12 ක කාලයක් සඳහා සියයට 10.90 දක්වා අගයක් වාර්තා වන අතර, එහි ප්‍රතිඵලයක් ලෙස 2024 අවසානයට සාපේක්ෂව වඩාත් ස්ථාවර සහ සුමට ඵලදා වක්‍රයක් නිරූපනය වේ.

2025 දී කල් පිරෙන භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර ප්‍රතිමූල්‍යකරණය කිරීම

වගුව 6.4 : 2025 දී පියවීම් කරන ලද භාණ්ඩාගාර බැඳුම්කර

සුරැකුම්පත් හඳුනා ගැනීමේ ජාත්‍යන්තර අංකය (ISIN)	කල්පිරීමේ දිනය	වටිනාකම (රු. බි.)
LKB00325A156	25-ජනවාරි-15	85
LKB01025C157	25-මාර්තු-15	105
LKB01225E019	25-මැයි-01	117
LKB00425F013	25-ජූනි-01	149
LKB00325G013	25-ජූලි-01	273
LKJ00225G157	25-ජූලි-15	73
LKB01025H016	25-අගෝස්තු-01	92
LKB00825J156	25-ඔක්තෝම්බර්-15	73

මූලාශ්‍රය : රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

2025 දී මුළු ණය කල්පිරීම් සඳහා ආපසු ගෙවීම් රුපියල් බිලියන 967 ක් සහ වසර මැද භාගයේදී ගෙවිය යුතු ණය සැලකිය යුතු ඒකරාශී වීමත් සමඟ අභියෝගාත්මක කල්පිරීමේ පැතිකඩක් තිබියදීත්, රජය සියලු කල්පිරෙන බැඳීම් නියමිත ආකාරයකින් සාර්ථකව ප්‍රතිමූල්‍යකරණය කළේය. 2025 ජූලි මාසයේදී විශාලතම තනි කල්පිරීම් නිදහස් කිරීම වන රුපියල් බිලියන 273 ක මුදල ඇතුළුව මෙම කල්පිරීම් සාර්ථක ලෙස ආපසු ගෙවීම, ප්‍රතිමූල්‍යකරණ අවදානම් අවම කිරීමට සහ වෙළඳපල ස්ථාවරත්වය පවත්වා ගැනීමට උපකාරී වූ ශක්තිමත් ආයෝජක විශ්වාසය, ඵලදායී ණය ගැනීමේ මෙහෙයුම් සහ විවක්ෂණශීලී ණය කළමනාකරණ පිළිවෙත් පිළිබිඹු කරයි.

6.1.3 දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර (DDBs)

ශ්‍රී ලංකාවේ දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර (DDBs) යනු ප්‍රධාන වශයෙන් දේශීය ආයෝජකයින්ගෙන් විදේශ මුදල් රැස් කිරීම සඳහා ඇ.එ.ඩො. වලින් නාමනාය කරන ලද රජයේ දේශීය ණය සුරැකුම් පත් වර්ගයකි.

2025 දෙසැම්බර් 03 වන දින රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය විසින් ස්ථාවර පොලී අනුපාතික යටතේ ඇ.එ.ඩො.මි. 50 ක් (අතිරේක තුන් ගුණයකින් වැඩි කළ හැකි) රැස් කිරීම සඳහා වසර 1, 2 සහ 3 ක කල්පිරීම් සහිතව පළමු දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර වෙන්දේසිය පවත්වන ලදී. දේශීයව සංස්ථාපිත බලපත්‍රලාභී වාණිජ බැංකුවලට මෙම නිකුතුවේ ආයෝජනය කිරීමට අවසර දෙන ලදී. මෙම නිකුතුව, 2022 වසරේදී ශ්‍රී ලංකා සංවර්ධන බැඳුම්කර (SLDBs) නිකුත්කිරීම

අත්හිටුවීමෙන් පසු විදේශ මුදල් වලින් නාමනාය කරන ලද පළමු රජයේ දේශීය ණය සුරැකුම් නිකුත් කිරීම සනිටුහන් කළේය.

ඊට අදාලව, ලැබුණු ලංසු වලින්, ඇ.එ.ඩො.මි. 33 ක් වසර 1 ක කල්පිරීමේ කාලයක් යටතේ, සියයට 5.7 ක බරිත සාමාන්‍ය අනුපාතයකින් ද, වසර 2 ක කල්පිරීමේ කාලයක් යටතේ ඇ.එ.ඩො.මි. 17 ක් සියයට 6.1 ක බරිත සාමාන්‍ය අනුපාතයකින් ද පිළිගනු ලැබූ අතර, වසර 3 ක කල්පිරීමේ කාලයක් යටතේ කිසිදු ලංසුවක් පිළිගනු නොලැබුණි.

වගුව 6.5 : දේශීය ඩොලර් බැඳුම්කර නිකුතුවේ ප්‍රතිඵල

පරිනත කාලය	වසර 1	වසර 2	වසර 3
ලැබුණු ලංසු ප්‍රමාණය (ඇ.එ.ඩො.මි.)	45.5	42.5	1.0
පිළිගත් වටිනාකම (ඇ.එ.ඩො.මි.)	33.0	17.0	-
බරිත සාමාන්‍ය ඵලදායීතා අනුපාතිකය (%)	5.7	6.1	-

මූලාශ්‍රය : රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

6.2 විදේශ ණය ලබාගැනීමේ මූලපිරීම්

6.2.1 විදේශ ණය ලබාගැනීම සඳහා වූ ක්‍රමෝපායික ප්‍රවේශය

2025 වසර, ණය ප්‍රතිව්‍යුහගතකරණ ක්‍රියාවලියේ සිට තිරසාර රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ සහ ආර්ථිකය යථා තත්ත්වයට පත්වීම වෙත රජය සංක්‍රමණය වීමේ වැදගත් අවධියක් සනිටුහන් කළේය. ස්වෛරී ණය ප්‍රතිව්‍යුහගතකරණ ක්‍රියාවලිය බොහෝ දුරට අවසන් කිරීමෙන් සහ විදේශ ණයහිමියන් සමඟ ප්‍රතිව්‍යුහගතකරණ එකඟතාවලින් බහුතරයක් අවසන් කිරීමෙන් අනතුරුව, රජයේ විදේශ මූල්‍යයන ක්‍රමෝපාය වැඩි වශයෙන් අවධානය යොමු කරන ලද්දේ ණය ප්‍රතිව්‍යුහගතකරණය තුළින් අත්කරගත් ණය තිරසාරභාවයේ ප්‍රතිලාභ ආරක්ෂා කර ගැනීම සහ ආර්ථික යථා තත්ත්වයට පත්වීම හා සංවර්ධන ප්‍රමුඛතා සඳහා ප්‍රමාණවත් මූල්‍යයනයක් සහතික කිරීම කෙරෙහිය. ණය ප්‍රතිව්‍යුහගතකරණ ක්‍රියාවලිය තුළින් ණය තිරසාරභාවය යළි ස්ථාපිත කර තිබුණද, එම ප්‍රගතිය පවත්වා ගැනීම අඛණ්ඩ රාජ්‍ය මූල්‍ය විනය, සුපරීක්ෂාකාරී ණය ලබාගැනීමේ පිළිවෙත් සහ ප්‍රතිසංස්කරණ අඛණ්ඩව සිදුකිරීම මත රඳා පවතී.

ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදලේ (IMF) සහාය ලබන ආර්ථික ප්‍රතිසංස්කරණ වැඩසටහනේ අරමුණු සහ මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ ක්‍රමෝපායට (MTDS) අනුකූලව, වර්ෂය තුළ සිදු කළ විදේශ මූල්‍යයන් කටයුතු රාජ්‍ය මූල්‍ය තිරසාරභාවය, සුපරික්ෂාකාරී අවදානම් කළමනාකරණය සහ ණය දැරිය හැකි මට්ටමක පවත්වා ගැනීම යන මූලධර්ම මත මෙහෙයවනු ලැබීය. සංවර්ධන පාර්ශ්වකරුවන්ගෙන් ලැබෙන සහනදායී සහ අර්ධ-සහනදායී මූල්‍යයන්ට ප්‍රමුඛතාව ලබා දුන් අතර, මූල්‍යයන් තීරණ රජයේ මධ්‍යකාලීන ණය තිරසාරභාවයේ අරමුණු සහ පුළුල් සාර්ව ආර්ථික ප්‍රතිසංස්කරණ න්‍යායපත්‍රය සමඟ අනුකූල බව සහතික කිරීම සඳහා ප්‍රවේශයෙන් ඇගයීමට ලක් කරන ලදී.

රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය (PDMO) විසින් විදේශ මූල්‍යයන් එකඟතා ක්‍රියාත්මක කිරීම පහසු කළ අතර, ණය ලබාගැනීමේ තීරණ මධ්‍ය කාලීන ණය කළමනාකරණ ක්‍රමෝපාය, මූල්‍යයන් අවශ්‍යතා සහ සුපරික්ෂාකාරී ණය කළමනාකරණ පිළිවෙත් සමඟ අනුකූල වන බව සහතික කරන ලදී. මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ ක්‍රමෝපායෙහි දක්වා ඇති උපායක්‍රමික ප්‍රමුඛතා සහ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ රාමුව තුළ හඳුනාගෙන ඇති ප්‍රතිමූල්‍යයන් අවදානම, විනිමය අවදානම සහ පොලී අනුපාතික අවදානම සැලකිල්ලට ගනිමින්, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පිරිවැය-අවදානම් පැතිකඩ කෙරෙහි විශේෂ අවධානයක් යොමු කරන ලදී.

6.2.2 සංවර්ධන පාර්ශ්වකරුවන්ගෙන් ලැබුණු විදේශ ණය එකඟතා

2025 වසර තුළ, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය විසින් ඇමෙරිකානු ඩොලර් මිලියන 1,238 කට ආසන්න නව විදේශ මූල්‍යයන් එකඟතා සාකච්ඡා කර ලබාගන්නා ලදී. එම මූල්‍යයන්‍ය බහුපාර්ශ්වික මූල්‍ය මත පදනම් වූ අතර, ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව (ADB) වෙතින් ඇමෙරිකානු ඩොලර් මිලියන 790 ක්, ලෝක බැංකුව (WB) වෙතින් ඇමෙරිකානු ඩොලර් මිලියන 180 ක්, ආසියානු යටිතල පහසුකම් ආයෝජන බැංකුව (AIIB) වෙතින් ඇමෙරිකානු ඩොලර් මිලියන 52 ක් සහ සෞදි සංවර්ධන අරමුදල වෙතින් ඇමෙරිකානු ඩොලර් මිලියන 10 ක් වශයෙන් සමන්විත විය. මෙම මූල්‍යයන් එකඟතා රජයේ මූල්‍යයන් අවශ්‍යතා සපුරාලන අතරම, ණය තිරසාරභාවයේ අරමුණු සහ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ රාමුව යටතේ ස්ථාපිත කර ඇති පිරිවැය-අවදානම් පරාමිතීන් සමඟ අනුකූල වන කොන්දේසි යටතේ ලබාගන්නා ලදී. AIIB වෙතින් ලබාගත් ඇමෙරිකානු ඩොලර් මිලියන 52

ක ණය මුදල (රුපියල් බිලියන 15.7 කට සමාන) ලංකා විදුලිබල මණ්ඩලය (CEB) වෙත උප ණය වශයෙන් ලබා දී ඇති අතර, ඒ අනුව 2025 වර්ෂයේදී උප ණය ගිවිසුමක් (Subsidiary Loan Agreement) අත්සන් කරන ලදී.

සාම්ප්‍රදායික බහුපාර්ශ්වික සහ ද්විපාර්ශ්වික මූල්‍යයන් මාර්ග හරහා ලබාගත් මූල්‍යයන්ට අමතරව, දිට්වා (Ditwah) සුළු කුණාටුවෙන් අනතුරුව 2025 දෙසැම්බර් මාසයේදී ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදලෙහි වෙගවත් මූල්‍යයන් උපකරණය (Rapid Financing Instrument - RFI) යටතේ විශේෂ ගැනුම් හිමිකම් (SDR) මිලියන 150.5 ක (ඇමෙරිකානු ඩොලර් මිලියන 206 කට ආසන්න) හදිසි මූල්‍යයන් රජය විසින් ලබාගන්නා ලදී.

2025 වසරේ දී ලබාගත් විදේශ ණය එකඟතාවල සාමාන්‍ය කල්පිරීමේ කාලය (Average Time to Maturity - ATM) වසර 21 ඉක්මවා තිබූ අතර, එය විදේශ ණයවල කල්පිරීමේ ව්‍යුහය දීර්ඝ කිරීම සඳහා මධ්‍යකාලීන ණය කළමනාකරණ ක්‍රමෝපායෙහි (MTDS) දක්වා ඇති ඉලක්ක සමඟ දැඩි අනුකූලතාවයක් පෙන්නුම් කරයි. දිගු කල්පිරීම් කාලසීමාවන් මඟින් ණය සේවාකරණ බැඳීම් දීර්ඝ කාල පරාසයක් පුරා ව්‍යාප්ත කිරීම හරහා ප්‍රතිමූල්‍යයන් අවදානම අවම කිරීමට සහ විදේශ ණය කළමනාකරණ ප්‍රත්‍යස්ථතාව තවදුරටත් ශක්තිමත් කිරීමට දායක වේ.

කෙසේ වෙතත්, 2025 වර්ෂයේදී ලබාගත් විදේශ ණය එකඟතාවලින් සියයට 73 ක් පමණ විවලය පොලී අනුපාතික යටතේ ගිවිසුම්ගත කර තිබුණි. ඒ අනුව, ජාත්‍යන්තර පොලී අනුපාතිකවල සිදුවන වෙනස්වීම්වලට විදේශ ණය කළමනාකරණ තවදුරටත් නිරාවරණය වන අතර, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ රාමුව තුළ පොලී අනුපාතික අවදානම එලදායි ලෙස කළමනාකරණය කිරීමේ වැදගත්කම අවධාරණය කරයි.

2025 වසර තුළ ලබාගත් විදේශ ණය එකඟතාවල විස්තර ඇමුණුම I හි දක්වා ඇත.

වගුව 6.5 : සංවර්ධන පාර්ශ්වකරුවන් අනුව විදේශ ණය එකඟතා

සංවර්ධන පාර්ශ්වකරු / ණය සපයන ආයතනය	ණය මුදල (ඇ.ඩො. මිලියන)
ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව (ADB)	790
ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදල (IMF)	206
ලෝක බැංකුව (WB)	180
ආසියානු යටිතල පහසුකම් ආයෝජන බැංකුව (AIIB)	52
සෞදී සංවර්ධන අරමුදල	10
එකතුව	1,238

මූලාශ්‍රය : රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

විවිධ මුදල් ඒකකවලින් ප්‍රකාශිත මූල්‍ය වටිනාකම්, එක් එක් ගිවිසුම් දිනයේදී ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව විසින් ප්‍රකාශයට පත් කරන ලද දෛනික සාමාන්‍ය විනිමය අනුපාතික භාවිත කරමින් ඇමෙරිකානු ඩොලර්වලට පරිවර්තනය කර ඇත.

SDR සිට ඇමෙරිකානු ඩොලර් වෙත පරිවර්තනය කිරීම සඳහා, ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව විසින් ප්‍රකාශයට පත් කරන ලද පෙර මාසයේ අවසාන දිනයේ SDR විනිමය අනුපාතිකය භාවිත කර ඇත.

6.2.3 නව විදේශ ණය එකඟතාවල ආංශික ව්‍යාප්තිය (ඇ. ඩො. මිලියන)

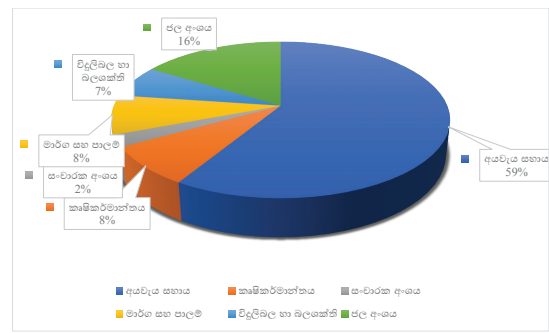
වර්ෂය තුළ ලබාගත් මූල්‍යයන්‍ය, ආර්ථික යථා තත්ත්වයට පත්වීම සහ දිගුකාලීන සංවර්ධනය සඳහා අත්‍යවශ්‍ය වූ ප්‍රමුඛතා ක්ෂේත්‍ර රැසකට සහාය විය. යටිතල පහසුකම් සහ සම්බන්ධතා ව්‍යාපෘති සඳහා මූල්‍යයන්‍යෙන් විශාලතම කොටස වෙන් වූ අතර, ඒ යටතේ දෙවන ඒකාබද්ධ මාර්ග ආයෝජන වැඩසටහන, නාගරික සංවර්ධන මූලපිරීම් සහ දේශගුණික විපර්යාසවලට ඔරොත්තු දෙන යටිතල පහසුකම් ආයෝජන ඇතුළත් විය. මෙම ආයෝජන මඟින් ජාතික සම්බන්ධතාව වැඩිදියුණු කිරීම, ආර්ථික ඵලදායීතාව ඉහළ නැංවීම සහ දේශගුණික අභියෝගවලට ඔරොත්තු දීමේ හැකියාව ශක්තිමත් කිරීම අපේක්ෂා කෙරේ.

බලශක්ති ක්ෂේත්‍රය සඳහා ද විදුලි සම්ප්‍රේෂණ යටිතල පහසුකම්, විදුලිබල ක්ෂේත්‍ර ප්‍රතිසංස්කරණ සහ බලශක්ති සුරක්ෂිතතා වැඩසටහන් සඳහා ලබාදුන් මූල්‍යයන්‍ය හරහා සැලකිය යුතු සහායක් ලැබුණි. එමඟින් ජාතික බලශක්ති පද්ධතියේ විශ්වසනීයත්වය සහ තිරසරභාවය වැඩිදියුණු කිරීමට දායක විය. මහවැලි ජල සුරක්ෂිතතා ආයෝජන වැඩසටහන යටතේ ජල සම්පත් කළමනාකරණය සහ වාරිමාර්ග සංවර්ධනය

සඳහා ද මූල්‍යයන්‍ය ලබාගන්නා ලදී. එමඟින් ජල සුරක්ෂිතතාව, කෘෂිකාර්මික ඵලදායීතාව සහ දේශගුණික ඔරොත්තු දීමේ හැකියාව ශක්තිමත් කිරීමට සහාය විය. මීට අමතරව, සෞඛ්‍ය සේවා සැපයුම් පද්ධති, පාලන විධිවිධාන සහ සෞඛ්‍ය ක්ෂේත්‍රයේ ආයතනික ධාරිතාව ශක්තිමත් කිරීම සඳහා ද විදේශ මූල්‍යයන්‍ය ලබාගන්නා ලදී.

සාර්ව ආර්ථික ස්ථායීකරණය, ව්‍යුහාත්මක ප්‍රතිසංස්කරණ සහ පෞද්ගලික අංශ සංවර්ධන වැඩසටහන් සඳහා සහාය වීම පිණිස වැඩසටහන් මත පදනම් වූ මූල්‍යයන්‍ය ද ලබාගන්නා ලදී. මෙම මෙහෙයුම් රාජ්‍ය මූල්‍ය හා විදේශීය අංශවල ස්ථායීතාව ශක්තිමත් කිරීම, ප්‍රධාන ප්‍රතිපත්ති ප්‍රතිසංස්කරණ ක්‍රියාත්මක කිරීම සහ තිරසාර ආර්ථික වර්ධනයක් සඳහා අවශ්‍ය පදනම ශක්තිමත් කිරීම සඳහා වැදගත් කාර්යභාරයක් ඉටු කළේය.

රූප සටහන 6.4 : නව විදේශ ණය එකඟතාවල ආංශික ව්‍යාප්තිය



මූලාශ්‍රය : රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

6.2.4 ඉදිරි දැක්මක් සහිත විදේශ මූල්‍යයන් ක්‍රමෝපාය

ණය ප්‍රතිව්‍යුහගතකරණ ක්‍රියාවලිය බොහෝ දුරට අවසන් වීමෙන් අනතුරුව, ඉදිරි කාලසීමාවේදී වගකීම් කළමනාකරණ මෙහෙයුම් (Liability Management Operations - LMOs) ක්‍රියාත්මක කිරීම සහ වෙළෙඳපොළ පදනම් කරගත් මූල්‍යයන්‍ය වෙත ක්‍රමානුකූලව නැවත ප්‍රවේශ වීම සඳහා සුදානම් වීමේ කටයුතු රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය විසින් ආරම්භ කරන ලදී. රාජ්‍ය ණය කළඹ තුළ හඳුනාගෙන ඇති ප්‍රතිමූල්‍යයන්‍ය අවදානම, විනිමය අවදානම සහ පොලී අනුපාතික අවදානම මෙන්ම ඒවා අවම කිරීම සඳහා යෝජනා කර ඇති ක්‍රමෝපායික ක්‍රියාමාර්ග සැලකිල්ලට ගනිමින්, වගකීම් කළමනාකරණ උපකරණ ක්‍රියාත්මක කිරීම සඳහා ආයතනික සුදානම ශක්තිමත් කිරීමේ අරමුණින් තාක්ෂණික ඇගයීම්, පාර්ශ්වකරුවන් සමඟ සාකච්ඡා සහ ධාරිතා සංවර්ධන වැඩසටහන් ක්‍රියාත්මක කරන

ලදී ඊට සමගාමීව, වෙළෙඳපොළ තත්ත්වයන් සහ ණය තිරසාරභාවය පිළිබඳ සලකා බැලීම්වලට යටත්ව, අනාගත ජාත්‍යන්තර ස්වෛරී බැඳුම්කර නිකුතු සඳහා අවශ්‍ය මූල්‍යයන් විකල්ප, ආයෝජක සම්බන්ධතා ක්‍රමෝපායන් සහ ආයතනික විධිවිධාන පිළිබඳ ඇගයීම් ඇතුළුව ජාත්‍යන්තර ප්‍රාග්ධන වෙළෙඳපොළ සමඟ අනාගත සම්බන්ධතාව සඳහා අවශ්‍ය මූලික කටයුතු ද සිදු කරන ලදී. මෙම ප්‍රයත්නවල අරමුණ වූයේ රාජ්‍ය ණය කළඹේ අවදානම් ක්‍රියාකාරී ලෙස කළමනාකරණය කිරීම, ණය කල්පිරීම් ව්‍යුහය වැඩිදියුණු කිරීම, මූල්‍යයන් මූලාශ්‍ර විවිධාංගීකරණය කිරීම සහ මධ්‍ය කාලීනව වඩාත් ශක්තිමත් හා තිරසාර රාජ්‍ය ණය කළඹක් ගොඩනැගීමට දායක වීමයි.

අදාළ වර්ෂය පුරාම, ශ්‍රී ලංකාව තුළ ක්‍රියාත්මක කිරීමට බලාපොරොත්තු වන වැඩසටහන් පිළිබඳ ක්‍රමෝපායික සාකච්ඡා, ව්‍යාපෘති කළඹ සමාලෝචන සහ තාක්ෂණික මෙහෙයුම් හරහා සංවර්ධන පාර්ශ්වකරුවන් සමඟ අඛණ්ඩ සම්බන්ධතාව පවත්වා ගැනීම මගින් සංවර්ධන සහයෝගීතාව ශක්තිමත් වූ අතර, විදේශ මූල්‍යයන් කටයුතු වඩාත් සම්බන්ධීකරණය කිරීමට ද හැකි විය. එමෙන්ම, ද්විපාර්ශ්වික ණය ප්‍රතිව්‍යුහගතකරණ එකඟතා අවසන් කිරීමේ ප්‍රගතිය, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ රාමුව පිළිබඳ විශ්වාසය සහ ණය තිරසාරභාවය යළි ස්ථාපිත කිරීම සහ පවත්වාගෙන යාම සඳහා රජය දක්වන කැපවීම තවදුරටත් ශක්තිමත් කළේය.

2025 වර්ෂයේදී ලබාගත් විදේශ මූල්‍යයන්, ණය ප්‍රතිව්‍යුහගතකරණයේ සිට තිරසාර රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණය සහ ආර්ථික යථා තත්ත්වයට පත්වීම වෙත රජය සංක්‍රමණය වන ආකාරය පිළිබිඹු කරයි. ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදලේ සහාය ලබන ආර්ථික ප්‍රතිසංස්කරණ වැඩසටහන යටතේ පවතින බැඳීම් සහ ණය තිරසාරභාවයේ අවශ්‍යතා සමඟ අනුකූලව මූල්‍යයන් ලබාගැනීම මගින්, ණය ප්‍රතිව්‍යුහගතකරණය තුළින් අත්කරගත් ප්‍රතිලාභ ආරක්ෂා කර ගනිමින් සංවර්ධන මූල්‍යයන් වෙත ප්‍රවේශය පවත්වා ගැනීමට රජය සමත් විය. සහනදායී මූල්‍යයන්, සුපරික්ෂාකාරී අවදානම් කළමනාකරණය සහ ආයතනික ප්‍රතිසංස්කරණ කෙරෙහි අඛණ්ඩ අවධානය යොමු කිරීම මගින්, ණය තිරසාර ලෙස කළමනාකරණය කිරීම සහ මතුවන මූල්‍යයන් අවශ්‍යතාවලට ප්‍රතිචාර දැක්වීම සඳහා රජයේ හැකියාව තවදුරටත් ශක්තිමත් වී ඇත. මෙම ප්‍රයත්න ප්‍රමුඛතාගත රාජ්‍ය ආයෝජන සඳහා සහාය සැපයීමට, ණයහිමියන්ගේ සහ ආයෝජකයන්ගේ විශ්වාසය තවදුරටත් ශක්තිමත් කිරීමට සහ තිරසර හා

ප්‍රත්‍යස්ථ ආර්ථික වර්ධනයක් සඳහා අවශ්‍ය පදනම ගොඩනැගීමට දායක විය.

6.3 ආයෝජක සබඳතා මූලපිරීම්

2025 දී රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය (PDMO) තුළ ආයෝජක සබඳතා සහ වෙළෙඳපොළ සංවර්ධන ඒකකය (IRU) ශ්‍රී ලංකාවේ එවැනි ආකාරයේ පළමු ඒකකය ලෙස පිහිටුවන ලදී. මෙම ඒකකය ප්‍රධාන වශයෙන් දේශීය හා විදේශීය ආයෝජකයින් සමඟ ක්‍රියාකාරී සහ නීතිපතා සම්බන්ධතා ඇති කර ගැනීම සහ පවත්වාගෙන යාම මෙන්ම රජයේ සුරැකුම්පත් වෙළෙඳපොළ සංවර්ධනය කිරීම සඳහා වගකීම දරයි. රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය, ආයෝජක ඇමතුම්, ණය ශ්‍රේණිගත කිරීමේ ආයතන සමඟ රැස්වීම් සහ අනෙකුත් ආයෝජක සම්බන්ධතා මූලපිරීම් හරහා ආයෝජකයින් සමඟ නීතිපතා ඉහළ මට්ටමේ සම්බන්ධතාවයක් සඳහා පහසුකම් සැලසීය.

6.3.1 ණය ශ්‍රේණිගත කිරීමේ ආයතන සමඟ සම්බන්ධ වීම

ශ්‍රී ලංකාව මුඩ්ස් ආයෝජක සේවය, එස් ඇන්ඩ් පී ගෝලීය ශ්‍රේණිගත කිරීම් සහ ෆිච් ශ්‍රේණිගත කිරීම් යන ප්‍රධාන ණය ශ්‍රේණිගත කිරීමේ ආයතන තුන මගින් ස්වෛරී ණය ශ්‍රේණිගත කිරීමේ සේවා ලබා ගනී. රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය විසින් 2025 දී මෙම ආයතන තුනෙහිම නියෝජිතයින් සඳහා ශ්‍රී ලංකාවේ සංචාරය සඳහා පහසුකම් සපයන ලද අතර අවශ්‍ය විටෙක ආර්ථික වර්ධනයන් සහ අදාළ ප්‍රතිපත්ති පියවරයන් පිළිබඳ කාලීනව යාවත්කාලීන කිරීම් සැපයීම සඳහා සම්මන්ත්‍රණ ඇමතුම් සම්බන්ධීකරණය කරන ලදී. මෙම කටයුතු සන්නිවේදන මාර්ග ශක්තිමත් කළ අතර ශ්‍රේණිගත කිරීමේ ආයතනවලට නිවැරදි හා විනිවිද භාවයකින් තොරතුරු සැපයීම වැඩි දියුණු කරන ලදී.

මෙම ඵලදායී අන්තර්ක්‍රියා සහ වැඩිදියුණු කළ තොරතුරු හුවමාරුවේ ප්‍රතිඵලයක් ලෙස, 2025 සැප්තැම්බර් 19 වන දින, S&P ගෝලීය ශ්‍රේණිගත කිරීම්, ශ්‍රී ලංකාවේ විදේශ මුදල් ස්වෛරී ණය ශ්‍රේණිගත කිරීම් සම්බන්ධයෙන් කාලයක් 'SD' (වරණීය ණය පැහැර හැරීම) තත්ත්වයේ සිට 'CCC+' දක්වා ඉහළ නැංවූ අතර, එය ඉතිරි වාණිජ ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීම සම්පූර්ණ කිරීමට ශ්‍රී ලංකාව මෑත කාලීන ගත් උත්සාහයන් පිළිබිඹු කරයි. ශක්තිමත් ආර්ථික ප්‍රකෘතිය, වේගවත් රාජ්‍ය මූල්‍ය ඒකාබද්ධ කිරීම සහ ප්‍රතිසංස්කරණ, විදේශ විනිමය සංචිත සමුච්චය කිරීම, වැඩිදියුණු වන බාහිර තත්ත්වය සහ රජයට අයත් ව්‍යාපාර වලින් මූල්‍ය අවදානම් අඩු කිරීමේ තිරසාර ප්‍රගතිය, රටේ

ආර්ථික ඉදිරි දැක්ම සහ ප්‍රතිසංස්කරණ ප්‍රගතිය පිළිබඳ විශ්වාසය වැඩි දියුණු වීම ඒ සඳහා සහය විය.

මුඩ්ස් ආයෝජක සේවය සහ ෆිච් ශ්‍රේණිගත කිරීම් පිළිවෙලින් Caa1 සහ CCC+ හි ශ්‍රී ලංකාවේ ස්වෛරී ණය ශ්‍රේණිගත කිරීම් ස්ථාවර ඉදිරි දැක්මක් සහිතව තහවුරු කළ අතර, ෆිච් ශ්‍රේණිගත කිරීම් ද CCC+ තහවුරු කළ අතර, එමඟින් රටේ අඛණ්ඩ ආර්ථික ප්‍රකෘතිය සහ ප්‍රතිසංස්කරණ උත්සාහයන් කෙරෙහි අඛණ්ඩ විශ්වාසය පිළිබිඹු වූ අතර තවදුරටත් පහත වැටීම් වලින් වැළකී සිටින ලදී.

වගුව 6.8 : ශ්‍රී ලංකාවේ ණය ශ්‍රේණිගත කිරීම ඉහළ දැමීම

නියෝජනයන	ශ්‍රේණිගත කිරීම ඉහළ දැමීමට පෙර	ශ්‍රේණිගත කිරීම ඉහළ දැමීමෙන් පසු	ඉදිරි දැක්ම
ෆිච් ශ්‍රේණිගත කිරීම.	RD (Restricted Default - සීමා කළ ණය පැහැර හැරීම)	CCC+	
මුඩ්ස් ශ්‍රේණිගත කිරීම	Ca	Caa1	Stable - ස්ථාවර
එස් ඇන්ඩ් පී ගෝලීය ශ්‍රේණිගත කිරීම	SD (Selective Default - වරණීය ණය පැහැර හැරීම)	CCC+	Stable - ස්ථාවර

මූලාශ්‍රය : රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

ණය විනිවිදභාවයෙන් ලබා ගත් ප්‍රගතිය මත පදනම්ව, අවධානය යොමු කළ යුතු ප්‍රධාන ක්ෂේත්‍ර හඳුනා ගැනීම සහ පවතින ප්‍රතිපත්ති සහ ආයතනික රාමුව තුළ ක්‍රියාත්මක කළ හැකි ක්ෂණික පියවර තක්සේරු කිරීම තුළින් අනාගත ස්වෛරී ණය ශ්‍රේණිගත කිරීමේ වැඩිදියුණු කිරීම සඳහා සහාය වීම සඳහා මූලපිරීම් ද ආරම්භ කරන ලදී. මෙම ප්‍රයත්නවල කොටසක් ලෙස, ශ්‍රී ලංකාවේ ණය පැතිකඩ තවදුරටත් ශක්තිමත් කළ හැකි සහ ජාත්‍යන්තර ආයෝජකයින් සහ ණය ශ්‍රේණිගත කිරීමේ ආයතන සමඟ අඛණ්ඩ සම්බන්ධතාවයට සහාය විය හැකි ප්‍රායෝගික ක්‍රියාමාර්ග සහ ඉක්මනින් ප්‍රතිලාභ ලබා ගත හැකි අවස්ථා හඳුනා ගැනීම සඳහා තාක්ෂණික වැඩමුළුවක් පවත්වන ලද අතර විශේෂඥ සහාය ලබා ගන්නා ලදී.

6.3.2. රජයේ ණය තොරතුරු ප්‍රකාශයට පත් කිරීම සහ අදාළ නියාමන සහ නීතිමය අවශ්‍යතා සපුරාලීම

රාජ්‍ය ණය කලමණාකරණය කාර්යාලය(PDMO) සඳහා අන්තර්කාලීන වෙබ් අඩවියක් ස්ථාපිත

කිරීම හරහා, ණය සහ අදාළ යාවත්කාලීන කිරීම් පිළිබඳ වැදගත් තොරතුරු වෙත පහසුවෙන් ප්‍රවේශ වීම සහතික කළේය. මෙම වෙබ් අඩවිය ශ්‍රී ලංකා රජයේ ණය සම්බන්ධ සතිපතා, කාර්තුමය සහ වාර්ෂික තොරතුරු ප්‍රකාශයට පත් කිරීමට ද පහසුකම් සැලසු අතර, මහජනතාව සහ වෙළඳපොළ සහභාගිවන්නන් සමඟ විනිවිදභාවය සහ සන්නිවේදනය වැඩිදියුණු කළේය.

තවද, ආයෝජක සබඳතා සහ සන්නිවේදන ප්‍රතිපත්තිය (IRCP) සහ ආයෝජක සබඳතා උපායමාර්ගය (IRS) වැනි මූලපිරීම් 2026 මුල් භාගයේදී අභ්‍යන්තරව අනුගමනය කරන ලද අතර, ආයෝජක විශ්වාසය ශක්තිමත් කිරීම, සන්නිවේදන පිළිවෙත් වැඩිදියුණු කිරීම සහ දේශීය හා ජාත්‍යන්තර ආයෝජකයින් සමඟ ඵලදායී සබඳතා ප්‍රවර්ධනය කිරීම සඳහා ක්‍රියාත්මක කරන ලදී.

6.3.3 ආයෝජක සබඳතා සම්බන්ධයෙන් ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය ආයතනය (IIF) සමඟ සම්බන්ධ වීම

ආයෝජක සබඳතා සම්බන්ධයෙන් ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය ආයතනය (IIF) සමඟ සම්බන්ධ වීම සැලකිය යුතු සන්ධිස්ථානයක් සනිටුහන් කළ අතර, එය 2025 දී ශ්‍රී ලංකාව එම සංවිධානය සමඟ සිදු කළ පළමු විධිමත් සම්බන්ධතාවය නියෝජනය කළේය. මෙම සහයෝගීතාවය ආයෝජක සන්නිවේදන පිළිවෙත් ශක්තිමත් කිරීමට, විනිවිදභාවය වැඩිදියුණු කිරීමට සහ ශ්‍රී ලංකාව ආයෝජක සබඳතාවල ජාත්‍යන්තර හොඳම භාවිතයන් සමඟ පෙළ ගැසෙන බව පෙන්වීමට අවස්ථාවක් ලබා දුන්නේය. මෙම උත්සාහයන් තුළින්, රටේ ආයෝජක සබඳතා රාමුව වැඩිදියුණු කිරීමේදී සැලකිය යුතු ප්‍රගතියක් අත්කර ගත් අතර, එය කාර්ය සාධන ලකුණුවල සැලකිය යුතු දියුණුවකට මග පෑදීය. 2025 ජූලි 09 වන දින ප්‍රකාශයට පත් කරන ලද IIF හි ආයෝජක සබඳතා සහ ණය විනිවිදභාවය පිළිබඳ වාර්තාවට අනුව, විවිධ භූගෝලීය කලාපවලින් නැගී එන වෙළඳපොළවල් සහ සංවර්ධනය වෙමින් පවතින ආර්ථිකයන් 54 ක් ආවරණය කරමින්, ශ්‍රී ලංකාව 2025 දී වඩාත්ම සැලකිය යුතු ලකුණු වැඩිදියුණු කිරීම් (+9.1) අතර 5 වන ස්ථානය වාර්තා කළ අතර, එහි සමස්ත ලකුණු 2023 දී 25.2 සහ 2024 දී 28.21 සිට 50 න් 37.33 දක්වා ඉහළ නැංවීය.

6.3.4 ණය විනිවිදභාවය






රාජ්‍ය ණය කලමණාකරණය සහ වාර්තාකරණ පිළිවෙත්වල අඛණ්ඩ වැඩිදියුණු කිරීම් පිළිබිඹු

කරමින් 2025 දී ශ්‍රී ලංකාව ණය විනිවිදභාවයේ සැලකිය යුතු ප්‍රගතියක් වාර්තා කළේය. ස්වෛරී ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීම සාර්ථකව නිම කිරීමෙන් පසු, ණය සම්බන්ධ තොරතුරු වඩාත් පුළුල්, කාලෝචිත සහ කොටස්කරුවන්ට ප්‍රවේශ විය හැකි විය. ණය සංඛ්‍යාලේඛන, ණය ගැනීමේ සැලසුම්, ණය කළමනාකරණ උපාය මාර්ග සහ ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීමේ ප්‍රතිඵල ප්‍රකාශයට පත් කිරීම විනිවිදභාවය ශක්තිමත් කළ අතර ලෝක බැංකුව සහ ජාතියන්තර මූල්‍ය අරමුදල විසින් යෝජනා කරන ලද ජාත්‍යන්තර ප්‍රමිතීන්ට වඩා සමීපව වාර්තාකරණ පිළිවෙත් පෙළගස්වන ලදී.

වැඩිදියුණු කළ විනිවිදභාවය පිළිබඳ රාමුව ආයෝජක විශ්වාසය වැඩිදියුණු කිරීමට, වෙළඳපල සංවර්ධනයට සහාය වීමට සහ ශ්‍රී ලංකාවේ රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ මෙහෙයුම්වල විශ්වසනීයත්වය ශක්තිමත් කිරීමට දායක විය. 2025 වන විට, බොහෝ ප්‍රධාන ණය විනිවිදභාවය පිළිබඳ මානයන් සම්පූර්ණයෙන්ම සපුරා ඇති බවට තක්සේරු කරන ලද අතර, එමඟින් වගවීම, හොඳ පාලනය සහ තිරසාර ණය කළමනාකරණය සඳහා රජයේ කැපවීම පෙන්නුම් කරන ලදී.

රූපය 6.5 : ලෝක බැංකු ණය විනිවිදභාවය තාප සිතියමේ තත්ත්වය වැඩිදියුණු කිරීම

විනිවිදභාවයේ මානයන්	2024 තත්ත්වය	2025 තත්ත්වය
දත්ත ප්‍රවේශ්‍යතාව	සම්පූර්ණ කරන ලද	සම්පූර්ණ කරන ලද
උපකරණ ආවරණය	සම්පූර්ණ කරන ලද	සම්පූර්ණ කරන ලද
ආංශික ආවරණය	සීමිත	කොටසක්
මෑතකදී ගිවිසුම්ගත කරන ලද බාහිර ණය	සීමිත	අදාළ නැත
ආවර්තිතාව	සම්පූර්ණ කරන ලද	සම්පූර්ණ කරන ලද
කාල ප්‍රමාදය	සීමිත	සම්පූර්ණ කරන ලද
ණය කළමනාකරණ උපායමාර්ගය	අදාළ නැත	සම්පූර්ණ කරන ලද
වාර්ෂික ණය ගැනීමේ සැලැස්ම	අදාළ නැත	සම්පූර්ණ කරන ලද
අතිරේක සංඛ්‍යාලේඛන සහ සටහන්	සීමිත	සම්පූර්ණ කරන ලද

	අදාළ නැත		සීමිත		කොටසක්		සම්පූර්ණ කරන ලද		ලකුණු ලබා නැත
---	----------	---	-------	---	--------	--	-----------------	---	---------------

මූලාශ්‍රය : <https://www.worldbank.org/en/topic/debt/brief/debt-transparency-report/2025>

7 වන පරිච්ඡේදය

ඇපකර සහ උපණය ලබා දීම

7.1 සමාලෝචනය

මූලික වශයෙන් සේවා සැපයීම පහසු කිරීමට සහ යටිතල පහසුකම් සංවර්ධනය කිරීම සඳහා වසර ගණනාවක් පුරා, ශ්‍රී ලංකා රජය විසින් ණය ඇපකර සහ උපණය දීම හරහා රජය සතු ව්‍යවසාය වෙත සැලකිය යුතු මූල්‍යමය සහායන් ලබා දී ඇත.

විශේෂයෙන් ඇපකර සහ උපණය ලබා දීම තක්සේරු කිරීම, අධීක්ෂණය කිරීම සහ කළමනාකරණය කිරීම ආදියෙහි පාලන රාමුවල ඇති දුර්වලතා හඳුනාගෙන, ණය ඇපකර සහ උපණය ලබා දීම සහ ඒ ආශ්‍රිත අවදානම් කළමනාකරණය ශක්තිමත් කිරීම සඳහා රජය සැලකිය යුතු නීතිමය සහ ආයතනික ප්‍රතිසංස්කරණ සිදු කර ඇත.

2024 අංක 33 දරන රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පනතින් ණය ඇපකර සහ උපණය ලබා දීමටත් එය කළමනාකරණය කිරීම සඳහාත් නීතිමය රාමුව ස්ථාපිත කරයි. මෙම පනත යටතේ, ණය ඇපකර සහ උපණය ලබා දීම අනුමත කිරීම සඳහා පූර්ව අවධානයක් ලෙස පුළුල් ණය අවදානම් තක්සේරු කිරීම් සිදු කිරීමට රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලයට බලය පවරා ඇත. ඒ අනුව, අවදානම අවම කිරීම සඳහා රජය සතු ව්‍යවසාය සඳහා ව්‍යුහගත ණය අවදානම් තක්සේරු ක්‍රමවේදයක් රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය විසින් සකස් කර ක්‍රියාත්මක කරනු ලබයි.

මීට අමතරව, 2024 වසරේ අගෝස්තු මාසයේදී පනවන ලද 2024 අංක 44 දරන රාජ්‍ය මූල්‍ය කළමනාකරණ පනත මගින් ආණ්ඩුවේ ඇපකර සඳහා ව්‍යවස්ථාපිත සීමාවක් හඳුන්වා දෙනු ලබයි. ඒ අනුව, සෑම මූල්‍ය වර්ෂයක් අවසානයේම ගෙවීමට ඇති ආණ්ඩුවේ ඇපකරවල මුළු තොගය අදාළ මූල්‍ය වර්ෂයේ සහ ඊට පෙර වසර දෙකෙහි සාමාන්‍ය දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයෙන් සියයට 7.5 කට සීමා කර ඇත. මෙම ප්‍රතිපාදනය මගින් මූල්‍ය විනය ශක්තිමත් කිරීම සහ ණය ඇපකර කළමනාකරණයේ විනිවිදභාවය වැඩි දියුණු කිරීම සඳහා තීරණාත්මක පියවරක් පෙන්වීම කරයි.

7.2 ආණ්ඩුවේ ඇපකර සහිත ණය පැතිකඩ

ආණ්ඩුවේ ඇපකර ආණ්ඩුවේ අවිනිශ්චිත වගකීම්වල සැලකිය යුතු අංගයක් වන අතර, ගෙවීමට ඉතිරිව ඇති ඇපකර තොගය රුපියල් බිලියන 1,080 කි. මෙම ඇපකර උපායමාර්ගිකව වැදගත් රජය සතු ව්‍යාපාර සඳහා මූල්‍යකරණයට ප්‍රවේශ වීමට අවස්ථාව සපයන අතර, ණය ගෙවීම පැහැර හැරීමකදී එමගින් ඇතිවන රාජ්‍ය මූල්‍ය පිරිවැයට රජය නිරාවරණය වේ. ඒ අනුව, රජයේ පුළුල් රාජ්‍ය මූල්‍ය අවදානම් කළමනාකරණ රාමුවේ කොටසක් ලෙස රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය විසින් ඇපකර සහිත ණය කළඹ සමීපව නිරීක්ෂණය කරනු ලැබේ.

7.2.1 ණය ඇපකර තොගය

ආණ්ඩුවේ ණය ඇපකර ප්‍රමාණය, 2024 වසරේ දෙසැම්බර් මස වන විට රුපියල් බිලියන 1,454 ක් ලෙස වාර්තා වූ අතර එය 2025 වසරේ දෙසැම්බර් මස අවසාන වන විට රුපියල් බිලියන 1,080 ක් විය. මෙය රුපියල් බිලියන 374 ක සැලකිය යුතු අඩුවීමක් නියෝජනය කරන අතර එය වසර තුළ සියයට 25.7 ක අඩුවීමකි.

ගෙවීමට ඉතිරිව ඇති ඇපකර කළඹ 2025 වසරේ සහ ඊට පෙර වසර දෙක තුළ සාමාන්‍ය දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයෙන් ආසන්න වශයෙන් සියයට 3.6ක් නියෝජනය කරමින් ගෙවීමට ඇති ඇපකර තොගය, රාජ්‍ය මූල්‍ය කළමනාකරණ පනත යටතේ ස්ථාපිත ව්‍යවස්ථාපිත සීමාවට වඩා බෙහෙවින් අඩු මට්ටමක පවතී. 2024 වසරට සාපේක්ෂව රජයේ ණය ඇපකර තොගයේ අඩුවීම, රජයේ අවිනිශ්චිත වගකීම් තත්ත්වයෙහි සැලකිය යුතු දියුණුවක් පිළිබිඹු කරයි.

7.2.2. ණයහිමි කාණ්ඩය අනුව ණය ඇපකර සංයුතිය

ණය ඇපකර කළඹට විදේශීය සහ දේශීය ණයහිමියන් යන දෙඅංශයේම ණයගැති බැඳීම් ඇතුළත් වේ. 2025 වසරේ දෙසැම්බර් මස අවසානය වන විට, විදේශීය ණයහිමියන්

හා සම්බන්ධ ඇපකර මුළු කළඹෙන් සියයට 58 ක් වූ අතර, දේශීය ණයහිමියන් සියයට 42 ක් නියෝජනය කරයි. විදේශීය ණය කළඹ තුළ, වැඩි ප්‍රමාණයක් ද්විපාර්ශ්වික ණයහිමියන්ගෙන්

ලබා ගත් ණය වලින් සමන්විත වේ. දේශීය කළඹ තුළ, බහුතරයක් දේශීය බැංකුවලින් ලබාගත් ණය වලින් සමන්විත වේ.

වගුව 7.1: ණයහිමි කාණ්ඩය අනුව ආණ්ඩුවේ ඇපකර සහිත ණය

ණයහිමි කාණ්ඩ	2025 වසර අවසානය වනවිට ගෙවීමට ඇති ඇපකර ණය (රුපියල් මිලියන)
විදේශීය ණයහිමියන්	625,450
බහුපාර්ශ්වික	137,966
ද්විපාර්ශ්වික	487,484
දේශීය ණයහිමියන්	454,733
දේශීය බැංකු (FX-සම්බන්ධිත)	18,457
දේශීය බැංකු (LKR-සම්බන්ධිත)	435,486
වෙනත් දේශීය ආයතන* (LKR-සම්බන්ධිත)	790
මුළු එකතුව	1,080,183

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

*අනෙකුත් දේශීය ආයතන - වි අලෙවි මණ්ඩලය සහ අපනයන සංවර්ධන මණ්ඩලය

එක් එක් ණය හිමියන් අතුරින්, ඉන්දියානු සංචිත බැංකුව, ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව සහ චීන සංවර්ධන බැංකුව විශාලතම විදේශීය

නිරාවරණයන් නියෝජනය කළ අතර, ලංකා බැංකුව, ජාතික ඉතිරිකිරීමේ බැංකුව සහ මහජන බැංකුව විශාලතම දේශීය ණයහිමියන් විය.

වගුව 7.2: ඇපකර සහිත ණය කළඹේ විශාලතම ණයහිමියන්

ණයහිමි කාණ්ඩ	ණයගැනියන්	ගෙවීමට ඇති ඇපකර ණය (රුපියල් මිලියන)
විදේශීය ණයහිමියන්		625,450
ඉන්දියානු සංචිත බැංකුව	ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව	201,940
ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව	ලංකා විදුලි බල මණ්ඩලය, ග්‍රාමීය සංවර්ධන බැංකුව, ලංකා විදුලි පුද්ගලික සමාගම	113,167
චීන සංවර්ධන බැංකුව	ජාතික ජල සම්පාදන හා ජලාපවහන මණ්ඩලය	60,055
DB භාරකාර (භෞතකො) සමාගම	ශ්‍රී ලංකන් ගුවන් සේවය	54,249
ජපාන ජාත්‍යන්තර සහයෝගිතා ඒජන්සිය	ගුවන් නොටුපල සහ ගුවන් සේවා පුද්ගලික සමාගම	53,393
වෙනත්		142,647
දේශීය ණයහිමියන්		454,733
ලංකා බැංකුව	මාර්ග සංවර්ධන අධිකාරිය, ජාතික ජල සම්පාදන හා ජලාපවහන මණ්ඩලය, ලංකා විදුලි බල මණ්ඩලය, කොතලාවල ආරක්ෂක විශ්වවිද්‍යාලය, NSBM, ලංකා ගල් අඟුරු පුද්ගලික සමාගම, රාජ්‍ය සංවර්ධන හා ඉදිකිරීම් සංස්ථාව, ගොඩනැගිලි ද්‍රව්‍ය සංස්ථාව, ශ්‍රී ලංකා රූපවාහිනී සංස්ථාව, ලංකා බනිජ තෙල් නීතිගත සංස්ථාව	228,061

ණයවීම් කාණ්ඩ	ණයගැනීයන්	ගෙවීමට ඇති ඇපකර ණය (රුපියල් මිලියන)
ජාතික ඉතිරිකිරීමේ බැංකුව	ජාතික ජල සම්පාදන හා ජලාපවහන මණ්ඩලය, මාර්ග සංවර්ධන අධිකාරිය, ලංකා විදුලි බල මණ්ඩලය, කොතලාවල ආරක්ෂක විශ්වවිද්‍යාලය	125,513
මහජන බැංකුව	මාර්ග සංවර්ධන අධිකාරිය, ජාතික ජල සම්පාදන හා ජලාපවහන මණ්ඩලය, ලංකා ඛනිජ තෙල් නීතිගත සංස්ථාව, රාජ්‍ය නැව් සංස්ථාව ශ්‍රී ලංකා රාජ්‍ය වැවිලි සංස්ථාව, රාජ්‍ය මුද්‍රණ සංස්ථාව	59,835
වෙනත්		41,325
එකතුව		1,080,183

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

7.2.3. ණයගැනීයන් අනුව සංයුතිය

ඇපකර සහිත ණය කළඹ, යටිතල පහසුකම්, උපයෝගීතා, ප්‍රවාහන සහ මූල්‍ය ක්ෂේත්‍රයන්හි ක්‍රියාත්මක වන උපායමාර්ගිකව වැදගත් රාජ්‍ය ව්‍යවසායන් ගණනාවක් අතර සංකේන්ද්‍රණය වී පවතී.

2025 වසරේ දෙසැම්බර් මස අවසානය වන විට, ජාතික ජල සම්පාදන හා ජලාපවහන මණ්ඩලය, මාර්ග සංවර්ධන අධිකාරිය, ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව, ලංකා විදුලිබල මණ්ඩලය, ලංකා ඛනිජ තෙල්

සංස්ථාව, ගුවන්තොටුපළ සහ ගුවන් සේවා (ශ්‍රී ලංකා) පුද්ගලික සමාගම සහ ශ්‍රී ලංකා ගුවන් සේවා සමාගම ආණ්ඩුවේ ඇපකරවල විශාලතම ප්‍රතිලාභීන් විය.

මෙම ආයතන අතර ඇපකර ලබා දී ඇති ණය සංකේන්ද්‍රණය සැලකිය යුතු මූල්‍ය අවශ්‍යතා සහ ආර්ථික සංවර්ධනයට සහාය වීමේදී ඒවායේ තීරණාත්මක කාර්යභාරය පිළිබිඹු කරයි. ඒ සමඟම, මෙම සංයුතිය නීතිපතා ණය අවදානම් තක්සේරු කිරීමේ සහ අඛණ්ඩ මූල්‍ය කාර්ය සාධන අධීක්ෂණයේ අවශ්‍යතාවය ඉස්මතු කරයි.

වගුව 7.3: ඇපකර ලබා දී ඇති විශාලතම ණයගැනීයන්

ණයගැනීයන්	ගෙවීමට ඇති ඇපකර ණය (රුපියල් මිලියන)
ජාතික ජල සම්පාදන හා ජලාපවහන මණ්ඩලය	237,689
මාර්ග සංවර්ධන අධිකාරිය	209,463
ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව	201,939
ලංකා විදුලි බල මණ්ඩලය	113,976
ලංකා ඛනිජ තෙල් නීතිගත සංස්ථාව	79,592
ගුවන්තොටුපළ සහ ගුවන් සේවා (ශ්‍රී ලංකා) පුද්ගලික සමාගම	66,534
ශ්‍රී ලංකන් ගුවන් සේවය	57,844
වෙනත්	113,142
එකතුව	1,080,183

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

7.2.4. විනිමය ඒකකය අනුව සංයුතිය

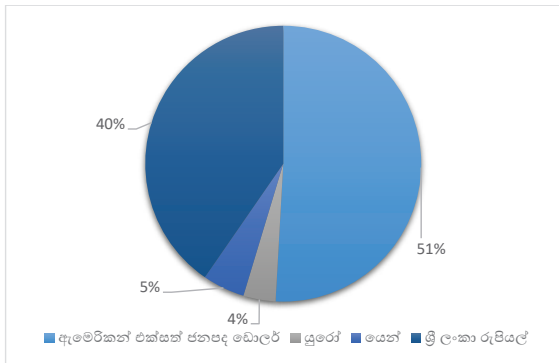
විශේෂයෙන් විනිමය අනුපාත උච්චාවචනයන් පවතින විට, ණය ඇපකර කළඹෙහි විනිමය

ඒකකය අනුව සංයුතිය රාජ්‍ය මූල්‍ය අවදානම තීරණය කරන වැදගත් සාධකයක් වේ.

2025 වසරේ දෙසැම්බර් මස අවසානය වන විට, රුපියල් මිලියන 643,908 ක් වූ ගෙවීමට ඇති

ඇපකර සහිත ණය එනම් ආසන්න වශයෙන් සියයට 60 ක් විදේශීය මූල්‍ය ඒකකවලින් සමන්විත වී ඇති අතර, රුපියල් මිලියන 436,276 ක් වූ සියයට 40 ක් ශ්‍රී ලංකා රුපියල්වලින් සමන්විත වේ. විදේශ මූල්‍ය ඒකක වලින් සමන්විත බැඳීම්වල විශාලත්වය, ණය කළඹ විනිමය අනුපාත අවදානමට නිරාවරණය කරයි. ඇපකර සහිත ණය කළඹ තුළ ප්‍රධාන විදේශ මූල්‍ය ඒකකය එක්සත් ජනපද ඩොලරය වන අතර, ඉන් පසුව යුරෝ සහ ජපන් යෙන් වලින් සමන්විත වේ

රූප සටහන 7.1: විනිමය ඒකකය අනුව ඇපකර සහිත ණය පැතිකඩ



මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

7.2.5. 2025 වසරේදී නිකුත් කරන ලද නව ණය ඇපකර

2025 වසර තුළ නව ණය ගැනීම සඳහා නව ණය ඇපකර නිකුත් කර නොමැත. කෙසේ වෙතත්, ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීම සහ ඇපකර වලංගු කාල සීමාවන් දීර්ඝ කිරීම සම්බන්ධයෙන් පවතින ඇපකර කළඹෙහි වෙනස්කම් කිහිපයක් සිදුකරන ලදී.

මෙම වසර තුළදී, ශ්‍රී ලංකා ගුවන් සේවය වෙනුවෙන් ජාත්‍යන්තර ගුවන් ප්‍රවාහන සංගමයට

නිකුත් කරන ලද ඇ.ඩො. මිලියන 11.6 ක ගෙවීම් ඇපකරයෙහි වලංගු කාලය තවත් වසරක කාලයක් සඳහා දීර්ඝ කිරීමට ආණ්ඩුව විසින් කටයුතු කරන ලදී. මීට අමතරව, විශේෂ හුවමාරු ගිවිසුම සම්බන්ධයෙන් ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව වෙනුවෙන් ඉන්දියානු සංචිත බැංකුවට නිකුත් කරන ලද ඇ.එ.ඩො. මිලියන 1,101.43 ක ඇපකරය වසර එකහමාරකින් දීර්ඝ කරන ලදී. එසේම ලංකා ගල් අඟුරු (පුද්ගලික) සමාගම වෙනුවෙන් ලංකා බැංකුවට නිකුත් කරන ලද ඇපකරය ද 2026/10/22 දින දක්වා දීර්ඝ කර ඇත.

තවද, ජාතික ජල සම්පාදන හා ජලාපවාහන මණ්ඩලය විසින් ඉන්දියානු ආනයන අපනයන බැංකුවෙන් ලබාගත් ණය පහසුකම් දෙකක් ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීමේදී එම ණය පහසුකම් දෙකෙහි නොගෙවූ ණය පොලිය හා නොගෙවූ අනෙකුත් ආශ්‍රිත ගාස්තු එක්ව පැනනැගුණු ඇ.එ.ඩො. මිලියන 5.38 ක ණය සඳහා ණය ඇපකරයක් නිකුත් කර ඇත.

ණය ප්‍රතිව්‍යුහගත කිරීමේ ක්‍රියාවලියට අනුකූලව, ඉන්දියානු ආනයන අපනයන බැංකුවෙන්, චීන සංවර්ධන බැංකුවෙන්, ජාතික ජල සම්පාදන හා ජලාපවාහන මණ්ඩලය විසින් සහ ජපන් ජාත්‍යන්තර සහයෝගීතා ආයතනයෙන්, ගුවන් තොටුපල හා ගුවන් සේවා (ශ්‍රී ලංකා) (පුද්ගලික) සමාගම විසින් ලබාගත් ප්‍රතිව්‍යුහගත කරන ලද ණය පහසුකම් සඳහා වන ඇපකර, අදාළ මූල්‍ය ගිවිසුමවල සංශෝධිත නියමයන් හා කොන්දේසි යටතේ නැවත නිකුත් කරන ලදී. මෙම ක්‍රියාමාර්ග නව ණය ගැනීම්වලට හේතු නොවූ අතර, එය පවතින මූල්‍ය පහසුකම්වලට අඛණ්ඩ පැවැත්මක් විය. කෙසේ වුවද, රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ පනතෙහි විධිවිධාන අනුව, ඇපකර නැවත නිකුත් කිරීමේදී ණය අවදානම් තක්සේරු කිරීමක් සිදුකර, ඇපකර ගාස්තු පැනවීමක් ද සිදුකරන ලදී.

වගුව 7.4: 2025 දී නැවත නිකුත් කරන ලද / දීර්ඝ කරන ලද ඇපකර

ව්‍යාපෘතිය/ඇපකරයේ නම	ණයහිමියා	ණයගැතියා	ණය මුදල (ඇ.එ.ඩො. මිලියන)	කල් ඉකුත්වන දිනය
විදේශ ණය ප්‍රතිව්‍යුහගතකරණය යටතේ ප්‍රතිව්‍යුහගත කරන ලද ඇපකර				
කටාන ජල සම්පාදන ව්‍යාපෘතිය	චීන සංවර්ධන බැංකුව	ජල සම්පාදන හා ජලපවාහන මණ්ඩලය	මුල් ණය මුදල - 54.79 ප්‍රතිව්‍යුහගත ණය මුදල - 45.80	2042/08/21
තඹුන්තේගම ජල සම්පාදන ව්‍යාපෘතිය	චීන සංවර්ධන බැංකුව	ජල සම්පාදන හා ජලපවාහන මණ්ඩලය	මුල් ණය මුදල - 102.54 ප්‍රතිව්‍යුහගත ණය මුදල - 40.55	2036/10/20
ගම්පහ, අත්තනගල්ල හා මිනුවන්ගොඩ ඒකාබද්ධ ජල සම්පාදන යෝජනා ක්‍රමය	චීන සංවර්ධන බැංකුව	ජල සම්පාදන හා ජලපවාහන මණ්ඩලය	මුල් ණය මුදල - 195.08 ප්‍රතිව්‍යුහගත ණය මුදල - 118.51	2032/03/20
පොල්ගහවෙල, පොතුහැර සහ අලව්ව ඒකාබද්ධ ජල සම්පාදන යෝජනා ක්‍රමය	ඉන්දියානු ආනයන අපනයන බැංකුව	ජල සම්පාදන හා ජලපවාහන මණ්ඩලය	මුල් ණය මුදල - 91.8 ප්‍රතිව්‍යුහගත ණය මුදල - 59.13 ප්‍රතිව්‍යුහගත නොකළ ණය මුදල - 1.68	2042/06/05
අලුත්ගම, මතුගම හා අගලවත්ත ඒකාබද්ධ ජල සම්පාදන	ඉන්දියානු ආනයන අපනයන බැංකුව	ජල සම්පාදන හා ජලපවාහන මණ්ඩලය	මුල් ණය මුදල - 164.9 ප්‍රතිව්‍යුහගත ණය මුදල - 90.16 ප්‍රතිව්‍යුහගත නොකළ ණය මුදල - 1.42	2042/06/05
Funded Interest Term Loan පොලී සඳහා කාලීන ණය	ඉන්දියානු ආනයන අපනයන බැංකුව	ජල සම්පාදන හා ජලපවාහන මණ්ඩලය	5.38	2042/06/05
බණ්ඩාරනායක ජාත්‍යන්තර ගුවන්තොටුපළ සංවර්ධන ව්‍යාපෘතිය	JICA	ගුවන් තොටුපළ හා ගුවන් සේවා (ශ්‍රී ලංකා) (පුද්ගලික) සමාගම	ප්‍රතිව්‍යුහගත ණය මුදල - JPY 15,091,857,367 ප්‍රතිව්‍යුහගත නොකළ ණය මුදල - JPY 13,426,321,054	2052/03/28
අනෙකුත් ඇපකර දීර්ඝ කිරීම				
ජාත්‍යන්තර ගුවන් ප්‍රවාහන සංගමය සඳහා නිකුත් කරන ලද ඇපකරය	ජාත්‍යන්තර ගුවන් ප්‍රවාහන සංගමය	ශ්‍රී ලංකන් ගුවන් සේවය	11.6	2026/07/31
ඉන්දියානු සංචිත බැංකුව සඳහා නිකුත් කරන ලද ඇපකරය	ඉන්දියානු සංචිත බැංකුව	ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව	1,101.43	2027/01/03
ලංකා බැංකුව සඳහා නිකුත් කරන ලද ඇපකරය	ලංකා බැංකුව	ලංකා ගල් අඟුරු (පුද්) සමාගම	22,000 (රුපියල් මිලියන)	2026/10/22

මූලාශ්‍රය: රාජ්‍ය ණය කළමනාකරණ කාර්යාලය

7.2.6. ඇපකර නැවත කැඳවීම් හා ගෙවීම්

ප්‍රතිලාභී ආයතනවලට ණය සේවාකරණ බැඳීම් සපුරාලිය නොහැකි අවස්ථාවන් වලදී රජයේ ඇපකර හේතුවෙන් සෘජු රාජ්‍ය මූල්‍ය පිරිවැයක් ඇතිවිය හැකිය.

2025 වසර තුළ, රජය සතු ව්‍යවසායයන් කිහිපයක් වෙනුවෙන් දරන ලද වගකීම්

සම්බන්ධයෙන් භාණ්ඩාගාරය විසින් රුපියල් බිලියන 18,098 ක ඇපකර වගකීම් දැරීමට කටයුතු කරන ලදී. රාජ්‍ය ඉංජිනේරු සංස්ථාව, නෝර්ත් සී ලිමිටඩ්, ලංකා ධීවර සංස්ථාව, මිහින් ලංකා (පුද්ගලික) සමාගම, වී අලෙවි මණ්ඩලය, ලංකා සතොස ලිමිටඩ්, ටෙක්නෝ පාර්ක් සංවර්ධන (පුද්ගලික) සමාගම සහ නැෂනල් ජේපර් කම්පැනි ලිමිටඩ් එසේ ප්‍රතිලාභ ලැබූ ආයතන වේ.

7.3 උපණය පැතිකඩ

විශේෂයෙන් යටිතල පහසුකම් ව්‍යාපෘති සහ ප්‍රමුඛතා සංවර්ධන මූලපිරීම් ක්‍රියාත්මක කිරීම සඳහා රජය සතු ව්‍යවසාය සහ අනෙකුත් රාජ්‍ය අංශයේ ආයතන වෙනුවෙන් විදේශ මූල්‍යකරණ සඳහා ගිවිසුම් ගතවේ. ජාතික වශයෙන් වැදගත් ආයෝජන වැඩසටහන් හා ප්‍රතිපත්තිමය පියවර ඵලදායී ලෙස ක්‍රියාත්මක කිරීමට ද පහසුකම් සපයන බැවින්, ස්වෛරී ණය ගැනීම් මඟින් වඩාත් හිතකර කොන්දේසි මත මූල්‍යකරණයට ප්‍රවේශ ලබාගත හැකි නිසා ක්‍රියාත්මක කිරීමේ ආයතන විසින් එවැනි විධිවිධාන සඳහා බොහෝවිට කැමත්තක් දක්වනු ලබයි. සංවර්ධන හවුල්කරුවන් ද මෙම යාන්ත්‍රණයට කැමැත්තක් දක්වන්නේ රජය ණයහිමියන්ට පවතින ණය බැඳීම් සඳහා සේවා සැපයීම සඳහා වගකිව යුතු අතර, ප්‍රතිලාභී ආයතන එකඟ වූ උප ණය දීමේ විධිවිධාන යටතේ රජයට නැවත ගෙවීමට අවශ්‍ය වන බැවිනි.

7.3.1 උපණය තොගය

2024 වසරේ දෙසැම්බර් මස අග වනවිට වාර්තා වූ රුපියල් බිලියන 195.0 හා සසඳන විට 2025 වසරේ දෙසැම්බර් මස අවසානය වනවිට ගෙවීමට පවතින උප ණය තොගය රුපියල් බිලියන 234.14 ක් හෙවත් දළ දේශීය නිෂ්පාදිතයෙන් සියයට 0.71 ක් පමණ වේ. මෙය වර්ෂය තුළ රු. බිලියන 39.1 ක හෙවත් ආසන්න වශයෙන් සියයට 20 ක වැඩිවීමක් පෙන්නුම් කරයි.

7.3.2 අරමුදල් මූලාශ්‍ර අනුව සංයුතිය

බහුපාර්ශ්වික සහ ද්විපාර්ශ්වික සංවර්ධන හවුල්කරුවන්ගෙන් ලබාගත් විදේශ ණය ගැනීම් මඟින් බොහෝ දුරට උපණය කළඹ මූල්‍යකරණය කරනු ලබයි. 2025 වසරේ දෙසැම්බර් මස අවසානය වන විට, විදේශ ණය රුපියල් බිලියන 204.5 ක් වූ අතර එය මුළු ණය කළඹෙන් ආසන්න වශයෙන් සියයට 87.3 ක් විය.

විශේෂයෙන් කුඩා හා මධ්‍ය පරිමාණ ව්‍යවසාය අංශයේ සංවර්ධනයට සහාය වන වැඩසටහන් සහ අනෙකුත් ප්‍රමුඛතා ආර්ථික සංවර්ධන මූලපිරීම් සඳහා රජය විසින් විදේශ සංවර්ධන මූල්‍යකරණය යොදා ගෙන ඇත.

7.2.3 ප්‍රතිලාභී ආයතන අනුව සංයුතිය

උප ණය කළඹ උපායමාර්ගිකව වැදගත් ආයතන සීමිත සංඛ්‍යාවක් අතර කේන්ද්‍රණය වී පවතී. 2025 වසරේ දෙසැම්බර් මස අවසානය වන විට, ප්‍රධානම ප්‍රතිලාභීන් වූයේ ශ්‍රී ලංකා වරාය අධිකාරිය (SLPA), ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව (ලෝක බැංකුව හරහා අරමුදල් සපයනු ලබන සහ ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව විසින් පරිපාලනය කරනු ලබන ව්‍යාපෘති), DFCC බැංකුව සහ කොමර්ෂල් බැංකුව ය.

වරායන්හි යටිතල පහසුකම් සංවර්ධනය සහ නවීකරණ ව්‍යාපෘති හා සම්බන්ධ සැලකිය යුතු මූල්‍ය අවශ්‍යතා පිළිබිඹු කරමින්, උප ණය සඳහා වූ විශාලතම කොටස ශ්‍රී ලංකා වරාය අධිකාරිය සතු වේ.

2025 දී සාකච්ඡා කර ඇත්තේ කරන ලද ණය ගිවිසුම්

අංකය	ගිවිසුම අංකය	ව්‍යාපෘතිය	ගිවිසුම ඇත්තේ කළ දිනය	අංකනය	ණය මුදල ඇ.එ.ජ.ඩො. මිලියන	පොලී අනුපාතිකය	ගිවිසුම කාලය වර්ෂ	ප්‍රාග්ධන ආපසු ගෙවීමේ කාලය වර්ෂ	සහන කාලය වර්ෂ	ඉදිරිපස අවසන් ගාස්තුව	නොබැඳි ශේෂය සඳහා කැපවීමේ ගාස්තුව	සේවා ගාස්තුව	උප ණය ගිවිසුම
01	4645-SRI	දෙවන ඒකාබද්ධ මාර්ග ආයෝජන වැඩසටහන	31.10.2025	ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව	90	සුරක්ෂිත මූල්‍යකරණ අනුපාතය (SOFR) + 0.7%	29	21	8	-	0.15%	-	අදාළ නොවේ
02	4624-SRI	විශ්ව සෞඛ්‍ය ආවරණ වැඩසටහන සඳහා ඒකාබද්ධ සෞඛ්‍ය සේවාව ශක්තිමත් කිරීම	17.10.2025	ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව	100	සුරක්ෂිත මූල්‍යකරණ අනුපාතය (SOFR) + 0.6%	26	21	5	-	0.15%	-	අදාළ නොවේ
03	4669-SRI	නිරසර සංචාරක ක්ෂේත්‍ර සංවර්ධන වැඩසටහන - උප ව්‍යාපෘතිය 1	17.11.2025	ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව	70	2%	25	20	5	-	-	-	අදාළ නොවේ
04	4670-SRI	නිරසර සංචාරක ක්ෂේත්‍ර සංවර්ධන වැඩසටහන	17.11.2025	ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව	30	සුරක්ෂිත මූල්‍යකරණ අනුපාතය (SOFR) + 0.6%	25	20	5	-	0.15%	-	අදාළ නොවේ
05	4679-SRI	සාර්ව ආර්ථික මරොක්කු දීමේ හැකියාව සහ විනිවිදභාවය ශක්තිමත් කිරීමේ වැඩසටහන - උප වැඩසටහන 1	17.11.2025	ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව	100	2%	25	20	5	-	-	-	අදාළ නොවේ
06	4741-SRI	මහවැලි ජල සුරක්ෂිතතා ආයෝජන වැඩසටහනේ අදියර - 2 ව්‍යාපෘතිය	15.12.2025	ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව	200	සුරක්ෂිත මූල්‍යකරණ අනුපාතය (SOFR) + 0.6%	25	20	5	-	0.15%	-	අදාළ නොවේ
07	4709-SRI	විදුලිබල අංශ ප්‍රතිසංස්කරණ සහ මූල්‍ය නිරසරභාවය වැඩසටහන - උප වැඩසටහන 2	5.12.2025	ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව	100	SOFR + 0.5%	15	12	3	-	0.15%	-	අදාළ නොවේ
08	4675-SRI	මූල්‍ය අංශයේ ස්ථායීතාව සහ ප්‍රතිසංස්කරණ වැඩසටහන - උප වැඩසටහන 3	17.11.2025	ආසියානු සංවර්ධන බැංකුව	100	2%	25	20	5	-	-	-	අදාළ නොවේ
09	L0455A	කොරවලෙයිඩ් - වරාය L 2 වන සමප්‍රේෂණ කේබලයක් ඉදිකිරීමේ ව්‍යාපෘතිය	07.10.2025	ආසියානු යටිතල පහසුකම් ආයෝජන බැංකුව	52	සුරක්ෂිත මූල්‍යකරණ අනුපාතය (SOFR) + විචලන පැතිරීම -1%	25	20	5	0.25%	0.25%	-	උප ණය ගිවිසුම ඇත්තේ කර ඇත
10	7743-LK	ඒකාබද්ධ ග්‍රාම-නගර සංවර්ධන සහ දේශගුණික තත්වයන්ට ඔරොත්තු දීමේ ව්‍යාපෘතිය	08.09.2025	ලෝක බැංකුව - ජාත්‍යන්තර සංවර්ධන සංගමය	100	1.25% + පදනම ගැලපීම	30	25	5	-	0.50%	0.75%+පාදක ගැලපීම (පදනම ගැලපීම සහ නම් 0.75% අදාළ වේ)	අදාළ නොවේ

අංකය	ගිවිසුම් අංකය	ව්‍යාපෘතිය	ගිවිසුම් අත්සන් කළ දිනය	ආයතනය	ණය වූ දිල ඇ.ඒ.ජ.බඩා. මිලියන	පොලී අනුපාතිකය	ගිවිසුම් කාලය වර්ෂ	ප්‍රාග්ධන ආපසු ගෙවීමේ කාලය වර්ෂ	සහන කාලය වර්ෂ	ඉදිරිපස අවසන් ගාස්තුව	නොබැඳි ශේෂය සඳහා කැපවීමේ ගාස්තුව	සේවා ගාස්තුව	උප ණය ගිවිසුම
11	7820-LK	ශ්‍රී ලංකාව සඳහා සුරක්ෂිත, දැවිය හැකි සහ තිරසාර බලශක්ති ව්‍යාපෘතිය	03.12.2025	ලෝක බැංකුව - ජාත්‍යන්තර සංවර්ධන සංගමය	30	නැත	12	6	6	-	0.50%	-	-
12	7857-LK	සාමාන්‍ය අධ්‍යාපන නවීකරණ ව්‍යාපෘතිය - අතිරේක මූල්‍ය පහසුකම	19.12.2025	ලෝක බැංකුව - ජාත්‍යන්තර සංවර්ධන සංගමය	24.5	1.25% + පදනම ගැලපීම	30	25	5	-	0.50%	0.75%+පාදක ගැලපීම (පදනම ගැලපීම සෘණ නම් 0.75% අදාළ වේ)	අදාළ නොවේ
13	7858-LK	සාමාන්‍ය අධ්‍යාපන නවීකරණ ව්‍යාපෘතිය - අතිරේක මූල්‍ය පහසුකම	19.12.2025	ලෝක බැංකුව - ජාත්‍යන්තර සංවර්ධන සංගමය	25.5	නැත	12	6	6	-	0.50%	-	අදාළ නොවේ
14	09/574-1	මාර්ග ජාල සංවර්ධන ව්‍යාපෘතිය	10.01.2025	සෞඳී සංවර්ධන අරමුදල	10	2%	20	15	5	-	-	-	අදාළ නොවේ
15		ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදල කඩිනම මූල්‍යකරණ උපකරණය (RFI)	19.10.2025	ජාත්‍යන්තර මූල්‍ය අරමුදල	206	3.312% + ණය සඳහා අධිහාරය කෙරෙහිවෙන් 300% ක් පමණ පදනම් ලක්ෂ්‍ය 200, මාස 36 ට වැඩි 75 පදනම්	5	2	3	-	-	0.50%	අදාළ නොවේ