

# 上海国营工业企业流动资金剖析

徐志刚 高行

上海国营工业企业流动资金存在的问题，简单地用“短缺”两字是不能概括的；解决流动资金的矛盾，单纯靠增加银行贷款也难以奏效。当前流动资金中的问题，既体现了贯彻财政信贷双紧方针所产生的效应，又反映了经济运行中存在的深层次矛盾。如果不对流动资金的变化作深入的分析，正视严峻的现实，采取标本兼治的措施，就不能从根本上解决流动资金的矛盾，以保证上海工业生产的稳步协调发展。本文试对上海国营工业（包括中央工业和地方工业）1700多个企业近两年的情况作一剖析，以透视流动资金变化及其反映出的一些深层次矛盾。

上海国营工业企业流动资金近两年来出现了以下突出的变化：

**变化之一，资金占用增长超过了生产增长和价格上升幅度，多占用了流动资金。**工业企业流动资金的占用，应与其生产的增长和生产资料价格的变化基本保持一致。但近两年来，流动资金占用的增长幅度却明显超过了合理的限度。1988年和1989年企业全部流动资金占用分别比上年增长了28.8%和43.45%，定额流动资金占用分别比上年增长了23.42%和23.49%。如果剔除生产增长和价格上升因素（用工业总产值增长率和市人民银行测算的生产资料价格指数，1988年为129.55、1989年为115.16加以调整，下同），全部流动资金仍要多占用79亿元。再以上海地方主要工业局国营企业为例，两年定额流动资金占用分别比上年增长了25.8%和17.2%；如果剔除生产增长和价格上升因素，实际上多占用资金4.9亿元。

**变化之二，资金占用的增长快于产品销售收入的增长，资金使用效益逐年下降。**近两年定额流动资金占用增长率分别比产品销售收入增长率高出8.5和12.1个百分点。因此，流动资金周转天数从1987年的85.24天放慢到1988年的89.14天和1989年的101.81天。这等于多占用流动资金56亿元。同时资金利润率也在连续下降。全部流动资金的利润率这两年分别下降了13.61%和24.53%；定额流动资金的利润率分别下降了11.15%和18.6%。同期，上海地方主要工业局国营企业定额流动资金占用增长率分别比产品销售收入增长率高出12.67和7.18个百分点；周转天数从79.98天放慢到86.49天和95.56天。

**变化之三，资金占用结构不合理的问题日趋突出。**主要表现是，在定额流动资金结构中，成品资金上升过快；在全部流动资金结构中，非定额流动资金比重增大（见表1）。

近两年定额流动资金结构发生了变化，生产资金的占用额比较正常，其增长率与生产增长、物价上升幅度比较接近，在定额流动资产中的比例也基本稳定。储备资金虽然在金额上有所增加，但剔除生产增长与物价上升因素，其实物量却是有所减少，在定额流动资产中

的比例也逐年下降,这主要是近两年资金和原材料供应紧缺所致。问题突出的是成品资金,两

表1 上海国营工业企业定额流动资产分布情况表

项	目	年 份		
		1987年	1988年	1989年
定额流动资产	年末余额(万元)	1,795,661	2,216,257	2,697,631
	比上年±%	—	+23.42	+21.72
储备资金	年末余额(万元)	971,683	1,158,886	1,298,220
	比上年±%	—	+19.27	+12.22
	占定额流动资产%	54.11	52.29	48.12
生产资金	年末余额(万元)	585,888	720,508	918,997
	比上年±%	—	+22.98	+27.55
	占定额流动资产%	32.63	32.51	34.07
成品资金	年末余额(万元)	216,485	321,255	470,823
	比上年±%	—	+48.40	+46.56
	占定额流动资产%	12.06	14.50	17.45

年中的增幅分别为48.4%和46.56%，占定额流动资产的比重逐年上升；剔除生产增长和物价上涨因素，实际上多占用了资金13.6亿元。成品资金的大幅度上升，固然与1989年下半年出现的市场疲软有关，但在1988年市场旺销的情况下，成品资金仍多占用了4.1亿元，这就涉及到产品的适销对路和企业的资金管理等问题。

非定额流动资金在全部流动资金中的比重增大，成为资金占用结构不合理的又一突出问题。非定额流动资金的比重已从1987年的31.49%上升到1988年的34.35%和1989年的43.41%，两年中绝对额增加了1.5倍。其主要原因是应收预付货款金额急剧上升，两年间增加了2.35倍，其增加额占非定额流动资金增加额的66.56%，使其比重由1987年的42.64%上升到1989年的57.02%。此外，发出商品金额两年中上升了90%，对非定额流动资金比重增加也有很大的影响。

#### 变化之四，企业流动基金严重不足，比重直线下降。（见表2）

表2 上海国营工业企业流动基金情况表

	1987年		1988年		1989年	
	12月底	6月底	12月底	6月底	12月底	6月底
流动基金全额(万元)	620,968	613,818	637,352	651,402	689,385	
流动基金占全部流动资金来源%	25.59	22.06	20.95	18.04	15.92	
流动基金与定额流动资产之比%	34.58	30.71	29.18	26.37	25.56	

从绝对额来看，企业流动基金这两年稍有增加，但增幅只有11%，远远跟不上流动资金占用的增长率，从而使流动基金占全部流动资金来源的比重从1987年底的25.59%下降到1989年底的15.92%，与定额流动资产之比从1987年底的34.58%下降到1989年底的25.56%。究其原因，有两个方面：一方面是生产资料价格调整后企业储备资金的增值部分很少用于补充流动基金。根据工业企业1987年储备资金数额和1988、1989两年的上海生产资料价格指数，计算调价增值部分约为40亿元。再根据典型调查的结果，执行中央和地方省级机构出台

的调价措施，企业储备资金增值部分约占总增值量的三分之一，以此推算约为13亿元。按现行财务规定，这部分调价收入应全部增加国家流动基金，不能另作他用。但实际上，两年来国家流动基金仅增加了1.9亿元，只占13亿元的15%，还有10多亿元资金已化作企业利润，由财政、企业和职工个人三者分配掉了。另一方面是企业用生产发展基金自补流动基金进展缓慢。从1984年开始自补流动基金工作，经过前四年的努力，才补充了2.87亿元。近两年银行运用利率杠杆促进企业自补，对流动基金占定额流动资产比例不足30%的企业采取了加息措施，取得了一定的效果，1988、1989两年自补了4.9亿元。尽管这样，企业流动基金严重不足的局面仍未得到根本扭转。

**变化之五，应收预付款和应付预收货款的差额发生了反方向的变化，加大了资金来源的缺口。**上海作为一个加工工业城市，又具有一定的产品优势，历年来在工业企业结算资金方面处于有利地位，即应付预收货款总是大于应收预付货款，能够经常地占用其他地区和部门的资金。但近两年这一情况发生了逆转：从1987年底占用他人资金19.1亿元，跌至1988年底的10.8亿元，到1989年底反被他人占用资金8.8亿元，这一进一出，增加了资金缺口达27.9亿元。上海地方国营工业企业的情况更为严重，由1987年底占用他人资金26.8亿元，转为1989年底被他人占用资金8.6亿元，两年中资金缺口扩大了35.4亿元。这固然与市场疲软、原材料和资金紧张有关，但不可否认，上海工业产品优势的逐渐丧失和上海工业企业资金管理存在问题，也是其主要的原因。

**变化之六，银行贷款大幅度增长，对中央银行基础货币的依赖加重。**近两年银行工业流动资金贷款增长迅速，从1987年底的100.9亿元，上升到1989年底的176.4亿元，两年增加74.8%。贷款与定额流动资产的比例，两年来从56.2%增加到65.4%。从上海工商银行新增贷款的资金来源看，储蓄存款和对公存款的比重逐渐降低，对人民银行借款融资的比重日益增加；考虑再贴现因素，新增贷款对中央银行的依赖程度已从1987年的25.9%增加到1989年的53%。也就是说，银行越来越依靠增加基础货币供应来维持上海工业生产。但这种靠基础货币支撑的银行贷款大量投入，仍填不满企业资金缺口的“无底洞”。于是，企业专用基金参加周转和未交税利的数额明显上升。上海地方国营工业企业专用基金参加周转数由1987年底的15.35亿元增加到1989年的36.3亿元，上升了1.36倍。长此以往，将对企业更新改造和设备大修带来不利影响。同时，上海国营工业企业未交税利也从1987年底的1.03亿元上升到1989年底的9.56亿元，增加了8.53亿元。

从以上变化可见，两年来流动资金多占用高达79亿元，而流动资金流失达39亿元（其中少补流动资金约11亿元，结算占用款逆转27.9亿元），同期流动资金贷款增加75.5亿元。这缺口42.5亿元中，企业以专用基金参加周转21亿元、拖欠应交利税8.26亿元的方式进行弥补。由此我们可以得出如下结论：上海工业流动资金问题的实质，是资金短缺与资金多占同时出现，资金投入与资金流失并存。资金多占表现为流动资金相对于生产增长和物价上涨及产品销售增长而过多占用。资金流失一方面表现为国家和企业的流动基金没有随生产扩大和物价上涨得到应有的保值和增值，相反却在不断贬值，而其贬值的部分已被作为利润瓜分。另一方面表现为原先作为上海工业企业资金来源的应付预收款差额发生逆转，资金外流。资金多占和流失数额118亿元，大大超过银行贷款的投入额75.5亿元，使流动资金缺口急剧扩大。虽然银行靠增加基础货币供应量来维持企业的再生产，但还是无法满足企业的资金需求。这就是上海国营工业企业面临的严峻现实。

## (二)

在分析了流动资金的上述变化的基础上，有必要对资金的流失和多占问题及其解决办法作进一步的思考。

### 1. 关于企业流动基金的流失问题。

从前面分析的情况看，近年来工业企业流动基金的流失情况十分严重，不仅省以下机构调价所引起的库存物资增值部分金额被作为企业利润分配掉，而且国家和省级机构调价形成的库存物资增值部分也没有能按规定全部补充国家流动基金。同时企业用生产发展基金自补流动基金的数额也少得可怜，这就造成企业流动基金比重连续下降。长此以往，势必给经济正常运转带来日益严重的问题。从微观上看，企业流动基金比例缩小，相应的负债比例扩大，使企业承受风险、处理意外损失的应变能力和对宏观政策变动的适应能力减弱，更谈不上具有自我积累、自我发展的可能。从宏观上看，企业流动基金的流失，实际上涉及国民收入分配，也就是库存物资的调价增值部分能不能作为国民收入分配的问题。很清楚，库存物资的调价增值部分，首先它不是企业新创造的价值，不应作为利润分掉；其次它是企业在生产资料价格上涨情况下维持简单再生产所必需的，不能从生产领域中抽走。现在把这部分企业基金分掉，再由银行来填补窟窿，其实质就是把银行信贷资金转化为财政收入、企业留利和个人可支配收入。在财政信贷双紧的情况下，其结果无非是：近期财政将这部分收入用于弥补赤字，企业部分留利用于参加周转；但作为财政收入和企业留利，最终还是要用于支出。这与增加个人可支配收入一样，扩大了总需求与总供给的缺口，加重了通货膨胀压力。生产资料价格上涨，本来可以部分弥补总需求与总供给的缺口，现在这提价的部分又转为需求，缺口并未得到弥补，这势必推动新一轮的价格上涨。如遁此道，何以缓解供求矛盾，又岂能根治通货膨胀。因此，对流动基金流失问题，不仅要从小观上，更重要的是要从宏观上看到其不良后果。

流动基金的流失，还与现行会计核算中“币值不变假定”和财政、企业的短期行为有关。

“币值不变假定”及在此基础上建立的“历史成本会计”，曾在建国后的30年里起过积极的作用，但它已明显地不适应近几年物价连续上涨的现实情况。仍奉此为主臬，必然造成历史成本背离现行成本，从而出现成本失真；帐面盈利高于实际盈利，出现虚假利润。在这种情况下，本应把流动资产增值部分充实到流动基金中去，才能维持企业简单再生产。但财政和企业都从短期利益出发，把流动资产增值部分当作利润分掉。此举对财政而言，近乎于竭泽而渔；对企业而言，无异于坐吃山空。这种只图眼前、不顾长远的短期行为如持续下去，必将给国民经济健康发展带来严重损害。

因此解决流动基金流失问题，必须考虑币值变化，以“重置成本会计”替代“历史成本会计”，必须纠正财政和企业的短期行为，保持流动基金的原值，并通过自补使其逐年增值，以达到一个合理的比例。从具体措施来看，首先，国家应制订有关条例，规定全部库存调价增值部分只能用于补充流动基金，保证国家和企业流动基金的完整无损；其次，要加强对企业流动基金的审计工作，防止企业短期行为对流动基金的侵蚀；再次，财政也要有长远眼光，把国家和企业流动基金的保值与增值作为企业承包的主要内容；最后，作为统管流动资金的银行也要按有关规定加强监督和管理，并运用信贷利率等手段，防止和制裁那些造成流动基金流失的行为。

## 2. 关于企业流动资金占用过多的问题。

近年来上海国营工业企业流动资金占用过多的问题日益严重。完成同样数量的产值和销售额要投入更多的流动资金,这已成为难以扭转的趋势。究其原因,可分为两方面:

从宏观角度看,资金过多占用的问题与我们经济发展的指导思想和货币供应机制存在的问题有关。多年来,我国经济发展走的是一条重外延、轻内涵、高速度、低效益的路子。表面看来,产值很高,速度很快,但这是靠更多的资金投入来维持的,实际上资金的使用效益却在下降。虽然近几年国家强调要走以经济效益为中心的新路子,但在巨大的惯性推动下,这个弯子很难转过来。一俟出现产值增长速度降低的情况,政府就会督促银行扩张信贷,投放资金,以防止生产滑坡。因此,货币供应总是被动地去适应货币需求。即使在紧缩时期亦如此,只要企业呼声四起,紧缩就难以坚持下去,结果还是贷款大投放。企业的要求满足了,生产速度保住了,但资金效益又下降了。

从微观角度看,资金占用过多的问题与企业缺乏自我约束机制、放松资金管理有关。虽然近几年在经济体制改革过程中影响到企业多占资金的因素很多,但企业主观上的因素不容忽视。现在不少企业传统的资金供给制思想仍根深蒂固,往往只算产出,不计投入;只向外要钱,不向内挖潜;只向银行要贷款,不向自身的科技进步、集约经营、强化管理等要资金。靠国家不断“输血”维持生存,一旦“针头”拔掉,就难以苟且。即使那些从经济效益角度考虑不该再经营下去的企业,国家也得养着它们。没有建立起自我约束机制的企业,在资金由银行包下来的条件下,缺乏千方百计节约资金使用、提高资金效益的内在动力。

在这样的宏观和微观背景下,我们依靠投入要素的高消耗来维持低效率经济增长的顽症就难以根治;于是,通货膨胀就成了保持经济增长的衍生物。

因此,要解决流动资金占用过多的问题,首先必须端正经济发展的指导思想,真正重视经济效益;货币供应量不能简单地成为产值增长率的函数,而要更多地与经济效益的高低相联系,为企业节约资金占用创造一个宏观环境。其次,必须促进企业建立和健全自我约束机制,加强流动资金管理,落实资金责任制,挖掘资金潜力,节约资金使用,当前要特别注意压缩成品资金和结算资金占用。要对企业资金使用情况加强考核,并使之与企业职工的切身利益挂起钩来,银行作为统管流动资金的部门,必须切实加强管理和监督;要明确企业的基本开户行,以落实管理流动资金的责任。信贷员不能只管贷款,而要管全部流动资金,并通过信贷和利率杠杆,促进企业减少资金沉淀,加快资金周转,提高资金效益。

在治理整顿工作中,把前几年经济过热掩盖着的企业流动资金流失和多占问题暴露了出来,使我们逐步认清资金短缺的根源所在,进而从宏观经济管理和经济运行机制的角度去探索解决问题的对策。但是,解决流动资金的流失和多占问题,消除引起通货膨胀的隐患,还须进行艰苦的综合治理工作。这个问题不解决好,不仅流动资金的短缺难以缓解,而且治理整顿的目标也难以达到。为此,虽然在解决深层次矛盾的过程中,会使一些部门感受到痛楚,但唯有认准方向,下决心坚持下去,才能取得治理整顿的更大成果,把国民经济引向持续、稳定、协调发展的道路。