

贸易企业的流动资金

吳展初編著

江苏人民出版社

1
59

前 言

研究貿易企业流动資金問題，是貿易企业财会、計統人員和貿易理論研究人員的一項重要課題。

貿易企业的流动資金的内容是分散在“貿易經濟和計劃”、“貿易組織与技術”、“貿易統計”、“貿易會計”以及“貿易財務”等学科中来研究的。由于，“流动資金”是貿易經濟中的一項重要内容，所以我們有必要把它作为一个專門的問題来进行研究，本書只是一个初步嘗試。

作者企图以簡明的内容結構和通俗的表述方法，提出貿易企业中流动資金的重要問題。即：闡明流动資金的基本概念、来源和特点，資金的核定和分析方法，以及加速貿易企业流动資金周轉的重大作用，同时也結合介紹了一些加速資金周轉的有效措施和經驗。希望提供給国营商业、供銷社、公私合营商业从事財務會計和計劃統計的同志研究和参考。

由于作者水平所限，对这一專題的研究还不够深刻，因而書中的缺点和錯誤实所难免，誠懇地希望讀者同志多多指正。

本書在編写过程中，得到江苏省商业厅、上海財經学院貿易教研組很多帮助，謹此致謝。

作 者

1958年6月

目 录

第一章 流动资金的基本概念	1
一、资金的性质与结构	1
二、流动资金的分类及其构成	5
三、流动资金的周转	10
第二章 贸易企业流动资金的内容与特点	15
一、贸易企业流动资金的性质及其构成	15
二、贸易企业流动资金的分类	17
三、贸易企业流动资金的来源及其特点	18
四、贸易企业流动资金的周转及其需要量的决定	24
第三章 贸易企业流动资金的核定	27
一、流动资金周转率指标的計算	27
二、流动资金定额的意义及其制定方法	30
三、贸易企业流动资金计划的编制	43
第四章 贸易企业流动资金的分析	50
一、定额流动资金遵守计划定额情况的分析	50
二、定额流动资金来源的分析	56
三、非定额流动资金及其来源的分析	61
四、流动资金周转率的分析	65
五、流动资金的运用及其来源的综合分析	69
第五章 加速贸易企业流动资金周转的经济意义和途径	74
一、加速流动资金周转的经济意义	74
二、影响流动资金周转速度的因素	77
三、加速流动资金周转的途径	81

第一章 流动資金的基本概念

一、資金的性質与結構

什么是“資金”呢？“資金”是从事生产和流通所需要的一切物質資料的貨幣表現。

“資金”与“資本”不同。“資本”是靠剝削雇佣工人而帶來剩余价值的价值；在社会主义的生产关系下，由于劳动所得积累起来从事生产和流通过的“資金”，根本不帶有剝削性質，那末也就不会产生剩余价值，所以不是“資本”而是“資金”。

有人往往把“資金”和“資本”两个不同的概念混淆起来，而忽視了它們之間的本質区别，原因是：認為“資金”和“資本”都是同样包括着那些物質財富和貨幣資產。当然，从表面形式上来看，的确是没有什么不同的，可是深入地分析一下，所有这些物質財富和貨幣資產是为誰占有呢？又是为誰服务呢？不难看出，資本主义企业的資本家們不仅占有着物質財富和貨幣資產的本身，而且还利用他們的資本去剝削广大的劳动群众。在社会主义制度下，进行商品生产和流通所需要的一切財富，属于全国人民所公有或集体所有，是进行社会主义建設的物質基础，是扩大社会主义积累的泉源，其最終目的就是达到加快发展国民經济，从而不断提高人民的物質文化生活水平。因此，把“資金”与“資本”同等起来的看法，是錯誤的。

社会主义企业資金的結構，从企业經济活动所需要的資金來說，不外是两个部分，即“生产基金”和“流通基金”。“生产基

金”是指生产手段的价值；“流通基金”是指商品儲备和貨幣准备金的價值。^①

关于企业生产基金的構成，主要包括固定基金和流动基金。固定基金代表劳动工具的价值，亦即固定資產的貨幣价值；而流动基金是代表劳动对象的价值。在一切劳动过程中，生产資料永远分为劳动工具和劳动对象，例如：房屋、建筑物、机器、設備等一切被称为劳动工具的东西，都屬於生产的固定基金。其特点是：在生产过程中的价值漸次减少，而把本身的价值逐漸地轉移到制成品成本中去，即以折旧提成的方法，把提成的折旧基金集中到国家銀行，作为以后購置新的劳动工具来更換已磨損的劳动工具所需的貨幣資源。流动基金則包括生产儲备，如：原料、基本材料、輔助材料、燃料以及在制品和半成品等，还包括企业支付的工資；所有原料及材料等在生产过程中完全消耗，并將它們的价值一次轉移到产品成本中去；而在生产中支付的工資部分，也和劳动对象的价值混合在一起参加周轉。由此可知，凡是参加生产过程而創造产品的这一部分流动基金，总是把它的全部价值納入产品之內，直到將产品銷售后才能把这一部分价值恢复过来。所以，構成生产基金的固定基金与流动基金是有区别的。固定基金是一种固定性的生产要素，在一定時間內保持其原来的实物形态，多次参加生产过程，而其价值递减，完成周轉的期間較長。流动基金是每期都必須更新的生产要素，它是灵活的、循环流动的，完成周轉的期間也比較短。我們应当根据每个时期的具体情况来决定企业所需要的流动基金。

以上討論了生产基金的結構問題。从整个生产企业來說，

^①根据苏联專家毕尔曼的意見：“基金是从实物形态、从使用价值来看社会主义财产的一部分；資金則是說明社会主义财产的貨幣表現，兩者有时一致，有时不一致”。

除去必备的生产基金以外，还必须有一定数量的流通基金。所謂流通基金是指在流通範圍內由企业所具有的商品儲备和貨幣准备金。当劳动对象在生产範圍內的时候，我們称之为流动基金，但生产周期完成，劳动对象經過加工改变为制成品后，这时由于变作商品的产品已从生产範圍轉入流通範圍，从而使生产範圍內的流动基金也轉化为流通範圍內的流通基金。在流通範圍內为了准备推銷，就要儲备一定数量的商品(制成品)，然后通过商品的銷售，取得一部分貨幣。

从整个再生产过程(包括生产範圍和流通範圍)来看，資金是由生产基金和流通基金兩部分構成的，其中流动基金与流通基金結合起来又構成企业的流动資金。实际上，流动基金与流通基金是紧密地結合着的。例如：原料和材料在沒有經過加工以前，它是以流动基金的形态，表現在生产範圍內，如果經過加工变成商品或再把商品出售轉变为貨幣，那就是处于流通範圍內，并表现为流通基金的形态。这时，如以貨幣重新購買原材料和支付工資，那末流通基金又将轉变为流动基金了。因此，在企业資金不断的周轉和运动中，它們的相互关系是如此地往复循环：流动基金→流通基金→流动基金。以上所說的流动基金是参加生产过程的，而流通基金是不参加生产过程的，它是生产基金过渡到流通範圍中所采取的临时形式。总的來說，它們都是社会主义企业的物質資源和貨幣資源。我們所以要把它这样划分，乃是由于产品生产和銷售的特征所引起的，也就是由物質資源和貨幣資源停留在生产範圍和流通範圍內的条件所决定。虽然流动基金与流通基金是存在着一定区别，但是不应將它割裂开来看待。因为在社会主义条件下，流通範圍內的流通基金与生产範圍內的流动基金一样反映着实际物質資源的运动，并且和流动基金共同服务于同一社会主义扩大再生产过程。

这样以“流动資金”这一名称总括了“流动基金”和“流通基金”两个概念,加以統一起来是完全必要的。唯有如此,才能更好地,分析为扩大再生产服务的資金的全部流通过程,从而有力地监督和改善資金的运用,并达到合理地分配資金。

我們認識了社会主义企业流动資金構成的基本特点,就应注意尽可能地縮减流动資金,使生产过程中所占用的流动資金减少,而相应地使固定資金方面的投資增加,从而扩大生产规模,同时,还要使流动資金运用于生产範圍內的比率大于运用在流通範圍內的比率。

流动資金在各个过程中(包括儲备过程、生产过程、流通过程)的構成比重每因企业性質上的差別而有不同。例如:工业企业的流动資金一般是在儲备或生产过程中占用最多,而貿易企业的流动資金是在流通过程中占用最多,因为貿易企业必須具有一定数量的商品儲备,以便充分供应市場需要。从工业企业的流动資金來說,有的工业在儲备过程中占用流动資金最多,象发电工厂必須儲备大量燃煤;紡織工厂必須儲备大量棉花;面粉工厂必須儲备大量小麦。另外,也有一些工业是在生产过程中占用流动資金最多,象机械制造工厂、酿酒工厂等,生产周期很長,那末表現在生产过程中的未完成品便占有較大数量的流动資金。由此可知,企业流动資金的構成基于企业的性質有所不同,而且,也不是一成不变的。

为了更清楚地了解社会主义企业資金的結構,我們用下面的图式把它的关系表現出来。

生 产 基 金			流 通 基 金	
固 定 基 金	流动基金 (包括生产儲备 在制品及半成品)		商品(制成品)儲备	貨幣准备金
固 定 資 金	流 动 資 金			

二、流动资金的分类及其構成

从上节資金結構的研究，已經說明流动資金是經濟企业和經濟組織中整个資金的重要組成部分。因此，我們必須進一步研究流动資金的分类及其構成的問題。

(一)按流动資金在再生产过程中的用途划分

企业的流动資金流轉是从採購、运输、儲备过程开始，然后通过生产与流通的过程而終了，也就是說，連續地由貨幣形态轉为材料形态，然后再轉变为在制品、制成品，对买主的結算形态，最后直至产品售出，又轉为貨幣形态。这一个再生产过程，代表着流动資金構成的許多不同因素。

最主要的是原料和基本材料，馬克思指出：它是構成产品的主要實質。在工矿企业或是貿易企业中的附屬生产企业，都必須有一定数量的原料和基本材料儲备，不过由于各种企业性質的不同，它在流动資金总額中所占的比重也有不同。而且，它們所需用的原材料的种类又是各異的。例如：在制糖工厂需用的原料是甜菜，制烟工厂所需用的原料是菸叶、盤紙，冶煉工厂所需用的原料是各种矿石，机器制造工厂所需用的原料是各种金屬。以上所說需用的这些原料，不外是屬於工业生产的或农业生产的，如为工业生产的原料和基本材料，它的供应一般是全年經常的，这样对于流动資金运用在原材料的購置方面，就可以比較均衡；但是，如为农业生产的原料和基本材料，它的採購是有季节性的，因而在某一时期內用于原材料的購置就会比較集中，所占用整个流动資金的比重也一定是特別大的。

除原料和基本材料外，其余如輔助材料、燃料、包裝物和低值及易耗品等在生产过程中，都要占有一定數額的流动資金。

把原料和基本材料經過一定程度的加工，在未制成产品之

前，是不能拿去出售的，也就是說，還不能收回企業投入的資金，必須把這一部分資金繼續投放在半成品或在制品上面。至於投放時間究竟多長，這就要看生產量和生產周期的長短，特別是決定於生產周期的長短。生產周期愈短，資金停留在生產範圍內的時間就愈短，所需用的資金也愈少；生產周期愈長，資金在生產範圍內停留的時間也愈長，所需用的資金也愈多。生產周期的長短與生產的性質、工序的繁簡以及勞動生產率水平的高低，都有密切關係。

當在制品進一步加工後，便達到可以出售的狀態的制成品了。當制成品尚未出售以前，企業資金的循環尚未完成，流動資金還沒有收回，因而不能利用這筆資金繼續購買原材料和支付工資，所有這一部分暫時尚未收回的資金，是被制成品所占用的。

產品出售后，這一部分流動資金可能轉化為貨幣資金，這當中包括企業的庫存現金；在國家銀行中的結算帳戶資金；也可能是投在買主的債務上（即買主未付的貨款）；或是企業之間的其他貨幣結算項目上。總之，這時的流動資金已由生產範圍進入流通範圍了。

在再生產過程中，除構成流動資金各因素的不斷變化以外，還有待攤費用（如預付稅金、預付運費、研究改良費等）與呆滯材料也需要占用一部分流動資金，為什麼不把它們包括在資金周轉的過程中來談呢？因為，待攤費用與呆滯材料都不參加正常的流動資金周轉，由於待攤費用要在將來才能逐漸收回，而呆滯材料是由於材料超額儲備，或是由於材料質量不符合規定，以致無法利用等原因而引起的。這部分呆滯材料的存在，將會直接影響企業流動資金的周轉。

可見，流動資金如按照再生產過程中的用途來劃分，便可分

为：1.原料及基本材料；2.在制品；3.制成品；4.货币资金及应收帐款；5.待摊费用；6.呆滞材料。

(二)按流动资金是否计算定额划分

流动资金除按再生产过程中的用途来进行分类外，还可按流动资金是否计算定额的不同分为：定额流动资金与非定额流动资金。所谓定额流动资金是企业保证能不间断地进行生产活动和商品流转所必需的一定数额的最低物资储备量。属于定额流动资金的有：货币资金(包括库存现金和在途现金)、原料及基本材料、辅助材料、燃料、包装物、低值及易耗品、在制品、半成品和制成品等。另外，还包括待摊费用以及被批准列入流动资金计划定额之内的呆滞材料。

至于非定额流动资金是：在流动资金中不予计算定额的部分，包括企业中的货币资金(如银行存款)、结算中的资金、已发运的商品、应收及预付款(包括各种应收、预付、暂付款项，但不包括预付定金、内部往来资产以及不列入流动资金计划定额内的呆滞材料及超定额储备物资)。以上列举的各种非定额流动资金，其变动性较大，制订定额比较困难。同时，从非定额流动资金所占流动资金总额的比例来看，数目很小，而且还有短期性负债可以抵补(如短期的银行借款，结算负债，应付及预收款，内部往来负债等)。因此，按照规定，这一部分流动资金，国家不再拨给，如企业有特殊需要，可向银行申请短期分类贷款。

以上流动资金的两种分类方法，是相互密切联系着的。因为，定额流动资金既包括着生产范围内的流动资金(即原材料、在制品、半成品等)，也包括着流通范围内的流动资金的一部分(即制成品)。

(三)按流动资金形成的来源划分

企业流动资金的来源不外两个方面，即自有资金和借入资

金。所謂自有資金就是國家根據企業為完成計劃的需要撥給他們經常使用，並由企業負責管理的那一部分資金，此外還包括企業自身的積累（如根據規定提取的利潤提成和提取的各種基金等），這是企業資金的主要來源。我們稱為“自有資金”。所謂“自有”，原是一種假定的說法，因為撥給各企業的資金，其所有權仍為國家所有，企業只是利用這部分流動資金來建立經常需要的儲備。另外，借入資金則是向國家銀行暫時借入的貸款，用來解決自有資金暫時不夠使用的困難和促進企業完成商品周轉任務。因此，通過信貸方式向銀行借入的短期借款，不僅可以滿足企業季節性的採購需要，並且可以彌補企業從發出商品到收取貨款這一段期間中的資金需要。所以，銀行借款是企業借入流動資金的主要源泉。除此以外，商業信用也是企業借入流動資金的組成部分之一，所謂“商業信用”，是通過賒銷、賒購或預付貨款的方式來占用其他企業的資金。但這將破壞企業經濟核算制的執行，以及國家銀行對企業的監督，所以對商業信用，必須逐步地加以徹底消除。

以上所說兩種不同的企業流動資金來源，實際上是相互結合着的，即企業在正常情況下，根據最低限度的物資儲備定額，必須具有一定數額的自有流動資金參加商品流轉，這部分資金由國家預算撥付，由企業經常掌握和靈活使用，為保證資金積累促使企業不斷改善其經營管理，更好地使企業的利益與國家的利益相結合。但是，僅單純地採用預算撥款形式是不夠的，因為，按照計劃來滿足短期資金周轉的需要，還須依靠國家銀行的短期放款，通過銀行的信用關係，才能更好地發揮國家資金的使用效能，並合理地分配國家資金。所以，惟有使預算撥款和短期信貸結合起來加以運用，才可能消除在流動資金動員和分配上的一切缺點，即既照顧到企業在使用資金上的靈活性；也保證了銀

行發揮一定的監督作用，且可避免企業經營資金的積壓和不足。

如果單純利用預算撥款的方法來滿足流動資金需要，將產生以下的缺點：

1. 對動員和靈活調配全部社會上的資金將發生困難。企業從國家預算中取得的流動資金，是受社會主義企業和組織的支配、參加社會再生產過程的周轉的，至於列入國家財政預算範圍的只是社會產品總額的一部分，即如：利潤積累、折舊基金、稅款以及上繳多余流動資金等。假使將參加社會再生產過程的大部分資金，都通過預算撥款的方法處理，必然會造成資金調度不靈的現象，而影響流動資金的周轉和合理分配。

2. 不適用於解決臨時周轉資金的需要。僅以預算撥款方法決不能符合客觀情況的不斷變化，尤其是有對有季節性儲備或具有季節性開支的企業。因為它所需要的流動資金不是固定不變，而是有著較大差距的，如果按照一般正常情況下核給企業固定數額的資金，便將會感到有時資金過多，有時資金不足，不僅造成在淡季中國家資金的大量浪費，而且在旺季中將因資金不足而影響企業的再生產。可見單純地依靠預算撥款，是不能適應在生產和流通範圍內所發生的臨時周轉的需要的。

3. 將削弱國家銀行對企業日常經濟活動的了解與監督。為什麼呢？因為，國家財政預算機關對企業的監督只是定期的審核與檢查報表，但還必須進行經常的檢查定額和貨幣監督的方式。只有通過國家銀行的放款和收回放款，才能發揮日常的監督作用。

相反地，如果完全採用銀行信貸保證企業資金的需要，又將會發生以下的缺點：

1. 難以促使企業獨立地運用資金。凡是經濟核算制的企業，應具有為完成國家批准的計劃所必需的最低限度的自有資金，

可見通过国家預算撥款方式核給企业的自有流动資金，是保証貫徹經濟核算制的首要条件。而且，也唯有这样，才能更好地發揮企业的积极性和主动性，加强企业合理有效地运用其資金。如果企业全部流动資金都依靠銀行信貸来解决，必然影响企业对資金的独立运用。

2. 將失去銀行信貸为商品生产和商品流通服务的目的性。銀行信貸的主要目的是为企业的商品生产和商品流通服务，而不是接受企业任何請求来貸款；如果完全用銀行信貸保証企业資金的需要，那末就难以考核企业对資金运用的合法性，而且也容易造成企业利用貸款来弥补財務漏洞的可能。这不仅妨碍銀行通过信貸环节对企业进行重点的監督，而且也失去了銀行信貸为商品生产和商品流通服务的目的性。

3. 影响銀行对資金的重分配。在企业中必須經常保持的最低限度的流动資金，应通过国家預算撥款的方式来取得，这是不需企业償还的一种資金供应方式。如果銀行也貸給企业長期使用的資金，那末必然使銀行貸款中有一大部分資金被長期占用而无法周轉，显然將會影响銀行对流动資金的重新分配。

由此可知，社会主义企业的流动資金必須使自有資金(預算撥款)与借入資金(銀行信貸)相結合，一方面达到加强企业的独立經營，有效地貫徹經濟核算制；另一方面，以便更好地發揮国家銀行对企业的日常監督作用。

三、流动資金的周轉

社会主义企业流动資金的全部周轉过程可以分作：貨幣阶段——生产阶段——商品儲备阶段。

在第一个阶段，企业將一部分貨幣資金(Д)变为物質儲备(Пт)——基本材料、輔助材料、燃料等，这是流动資金从流通范

國轉向生產範圍的過程，表現這一階段流動資金周轉的公式是： $Д \cdots \cdots Пт。$

第二個階段中，把已儲備的基本材料、輔助材料、燃料等投入生產，經過一定的生產過程(П)，流動資金又轉化成為制成品(Гн)的形式，所以，表現本階段流動資金周轉的公式是： $Пт \cdots \cdots П \cdots \cdots Гн。$

第三個階段，是把已完工的制成品加以銷售，表現為已發送的商品，結算中的資金，然後再轉化為貨幣資金的形式，這時流動資金與第一階段相反，即是从生產範圍轉向流通範圍，而表現這一階段流動資金周轉的公式是： $Гн \cdots \cdots Д。$

從流動資金周轉的全部過程來看，乃是再生產過程的一個有機組成部分，它由流通範圍進入生產範圍，再由生產範圍流回流通範圍，這樣不斷地往復循環，依次地改變着它的形態，並再轉化為原有的形態。

貨幣形態——生產形態——商品形態——貨幣形態。

由此可知，貨幣形態成為流動資金周轉的開始形態和完成形態。為什麼必須這樣呢？我們知道，為了進行生產，必須具有一定數量的物質儲備，要購買這些東西就必須以貨幣形式先行支出流動資金。同時，為了及時地完成資金的循環，就必須迅速地使企業的產品通過銷售，使流動資金重新轉化為貨幣形態，以便購入勞動對象和生產資料，繼續投入再生產過程。再說，企業和經濟組織的相互關係以及對財政——信貸系統的關係，都是要通過貨幣的形式來實現的。當流動資金周轉過程中的前一個貨幣形態轉入後一個貨幣形態時，它們的價值是不相同的，因為處在後一個貨幣形態中的流動資金除包括生產資料所移轉的價值外，還包括新創造的價值；同時，在新創造的價值中又包括工人應得的工資和剩餘產品的兩個部分（一部分用於繳入財政

系統，作为国家积累；另一部分作为建立經理基金或扩大自有流动資金）。那末，为要如数付給工人应得的工資以及繳納税金、保險金与上繳利潤等，就非采取貨幣形式不可。

流动資金从一个形态轉变为另一个形态，并不是說把全部流动資金由一种形态全部轉化为另一种形态，而是把流动資金表現为各种不同的形态。也就是說，在生产、儲备和流通的过程中，分布着不同数量的流动資金。唯有这样，才能保証商品生产和商品流通的不断进行。

当商品生产完成进入銷售阶段，必須考虑生产周期和銷售時間的長短，以便准备补充流动資金，垫付生产費用，避免发生停工待料的現象。举例說，假設一批产品的生产時間是三个月銷售時間是一个月。該企业在生产过程中的流动資金为6万元，这6万元先处于貨幣的形态，然后經過三个月時間的生产过程，再由生产形态逐步轉化为商品形态。要使商品形态的流动資金再度变回貨幣，繼續購料生产，那就必須等待这批产品出售并收回貨款才有可能，否則就將发生停工待料現象。为保証生产不致中断，除生产过程中必需的流动資金6万元外，还須准备垫支在銷售过程中应繼續投入的生产費用，亦即补充貨幣流动資金2万元。因为，生产过程中平均每月需要流动資金为2万元（ $60,000 \div 3$ ），而产品销售期間为一个月，因此准备补充的貨幣資金2万元，应同时投入到生产范围中去。这样，企业在生产范围和流通范围内所需要的流动資金总额便是8万元了（ $60,000 + 20,000$ ）。

从上例說明，在整个再生产过程中所投放的流动資金是同时分布在生产范围和流通范围内的。可是，在不同的社会制度下，企业流动資金的分布是大不相同的。例如：“在苏联，將几乎三分之二的流动資金用于生产范围，三分之一用于流通范围，而

在資本主義國家里，如美國和英國，只有五分之一流動資本用于生產範圍，其餘五分之四全用于流通範圍”^①。資本主義國家里的企業之所以必須把流動資金大部分投放在流通範圍內，是由于它的經濟制度本身所決定的。資本家們為攫取最高利潤，乃進行大量生產，使產品的儲存量無限增大，而人民購買力却非常低，于是形成了生產與銷售的脫節現象。資本家這時為爭取產品儲量減少，達到實現剩餘價值起見，便廣泛地採用商業信用的辦法，進行賒銷，因此就使大量流動資金擱置在庫存商品、應收帳款和應收票據當中。同時，資本家又時刻提防着經濟危機的到來，經常儲備着不少的貨幣資金，“例如：美國鋼鐵公司擁有的現款即達流動資金總額23%，而辛克萊石油公司的現款則達36%”^②。這樣，表現在企業流通範圍內的資金，便顯得特別龐大了。

可是，在社會主義制度下，情形與上完全相反。因為，社會主義制度下的商品生產和商品流通都是有計劃的，而且基本上已消除商業信用，所以，企業流動資金在流通範圍內的時間和數量，一般都少於在生產範圍內的時間和數量，這充分體現出社會主義制度的重大優越性。

在我們研究流動資金周轉的同時，也必須把固定資金周轉與它的聯系和區別加以分析。雖然，固定資金與流動資金的數量都以貨幣來衡量，但是固定資金的價值在生產過程中是逐次轉移到各批的制成品成本中去，多次參加生產過程。當固定資金的價值通過折舊提成完成它的全部周轉過程時，實際上就是把它的原始價值從生產範圍依次轉入流通範圍，並不斷地將固定

①顧沙科夫：“加速流動資金週轉的途徑”，第5頁，工人出版社出版

②蘇聯財政科學研究所主編：“蘇聯財政與信用”（上冊），第69頁，中國人民大學出版社出版

資金逐漸返還為流動資金。這完全表明：在製品和制成品中所包含着的一部分固定資產以貨幣表現的損耗量變成了流動資金，並參加了流動資金的周轉。

由此可見，固定資金的周轉與流動資金的周轉有着密切聯系，但是從周轉性質上看，也有明顯的區別。因為，固定資金是部分地、逐漸地轉入流通範圍，而流動資金包括流動基金和流通基金都是全部地、循序地由生產範圍轉入流通範圍（即勞動對象變為制成品、制成品變為貨幣），再由流通範圍轉入生產範圍（即貨幣再變為勞動對象）。所以，在社會主義企業中，流動資金的周轉是包括流動基金與流通基金相結合的統一的運動。

還須指出，在社會主義制度下的流動資金周轉與資本主義制度下的流動資金周轉，儘管在形式上是相同的，但它們有着本質上的區別。在資本主義國家由於生產資料的私人占有，資本家便利用貨幣資本，首先購進生產資料和勞動力，以便剝削工人所創造的剩餘價值，接着便以生產資料和勞動力所構成的生產資本來生產剩餘價值，最後，再由生產資本轉化為商品資本即通過商品的出售來實現剩餘價值。所以，在資本主義條件下，流動資金的周轉便具體體現着資本家剝削勞動人民的實質，而社會主義制度下的流動資金周轉，則是進一步擴大社會再生產過程的表現，也是有力地壯大社會主義經濟力量的重要保證。