

17

論工業凍動資金

比爾曼 著
彭健 譯

33
P3

大衆書局

目 錄

一	流動資金的概念、成份、構成及其周轉律.....	一
二	工業中流動資金的組織.....	三
三	改善工業中流動資金運用的措施.....	六

一九四九年一月二十六日，莫斯科和莫斯科州的一〇三個企業的領導人，聯名寫了一封信給斯大林同志，在信中曾表示要肩負起自己對加速流動資金周轉律的責任。

這些莫斯科人曾寫道：「我們估計了自身的可能，我們負有依據利用物質資源，來這樣建設企業工作的責任：要使流動資金的每一個盧布，盡量增加生產品的出產，使流動資金的周轉律，比一九四八年實際的周轉律加速，從而，在一九四九年便從我們國民經濟所必需的周轉中，節省出四〇〇、〇〇〇、〇〇〇盧布」。

全國所熱烈歡迎和熱心支持的莫斯科人的愛國運動，便顯示出我們偉大祖國經濟威力加强的新的向前躍進，經濟的組織性和文化水準向更高階段的提高。

一九四八年為爭取收益提高之全民運動的成就，已顯然的證明，在國民經濟中所具有的資源的利用和勞動生產力的提高上，社會主義經濟的優越性。爭取收益增加之更進一步

的鬥爭，便需要對於企業經濟的一切因素，包括企業的流動資金，予以深切的注意。

隨着蘇聯國民經濟的發展，爲擴大社會主義再生產所必需的流動資金亦在增大。遠在衛國戰爭以前，蘇聯國民經濟的流動資金，即已超過一〇〇、〇〇〇、〇〇〇、〇〇〇盧布。流動資金每年的增加要佔很大的數目。在一九四八年一年中，經濟機關流動資金的增加計達一七、〇〇〇、〇〇〇、〇〇〇盧布。到一九四九年，因國民經濟更進一步的發展，對流動資金的投資爲數二三、六〇〇、〇〇〇、〇〇〇盧布。流動資金之正確的運用，乃企業經濟和經濟機關完善組織的不移的條件，乃加速生產週期和提高蘇聯國民經濟發展速度之有效的因素。流動資金之合理的運用，足以減少其爲生產過程設備所必需的總量。據約略估計，工業流動資金週轉律的加速，一天就可節省出流動資金爲數在一、〇〇〇、〇〇〇、〇〇〇盧布以上。

在這本講義中，我們預備談三個問題：

- 一、流動資金的概念，成份，構成及其週轉律；
- 二、工業中流動資金的組織；
- 三、改善工業中流動資金運用的措施。

一 流動資金的概念、成份、構成及其周轉律

馬克思在敘述生產過程時，曾寫道：「生產手段在一切，無論它是在任何社會條件下所完成的勞動過程中，永遠要劃分為勞動手段和勞動對象」①。

屬於勞動手段者是：工業場房、建築物、設備和交通工具。勞動手段得長時期的發揮機能，使用許多的生產週期。在生產過程中，勞動手段在逐漸的損毀。它們的價值便被一部份一部份的移轉於製成的生產品中。因生產過程之結果，勞動手段的損毀，其價值的減少，便以報廢折舊（損毀的價值）的方法，反映在所生產的產品的成本之中。實現（即賣出——譯者註）了生產品，工業便將過去由勞動手段所移轉到生產品中的那一部份價值，也一併收回。以報廢提出形式的這一部份，爲了資本調整的資金供應，便以約百分之五十的數目，存交國家銀行企業的特別帳戶；爲了新的建設的資金供應，便以約百分之五十的數目存交工業銀行。

勞動對象亦與勞動手段同時參加生產過程，工人即在勞動對象上予以加工，予以改

①「馬克思、恩格斯全集」十八卷，一六八頁。

造，將其變為生產品。屬於勞動對象者為基本材料和補助材料，生產品即由這些材料或在這些材料的參與之下製造而成。勞動對象係以某種天然的形式，祇參加一個生產週期；它們便加入於生產品的成份之中（原料、半製成品、染料），或即消耗於生產過程之中（燃料，滑油）。它們的價值便移轉於該生產週期內所生產的產品之中。它們便以此生產品的形式退出了生產過程，為了一次生產週期而被另一批勞動對象所代替。

就其參加生產過程的方式來說，勞動手段可視為生產之固定的耐久的因素，而勞動對象則可視為流動的、循環的、參加一個週期和要重新調換的因素。因此，勞動手段便取得固定基金的名稱，而勞動對象便取得流動基金的名稱。在生產品製成之後，為了實現，要進入流通過程，將其變為貨幣，便可用以重新購買材料，發付工資和其他消耗。存在於流通範圍的價值物，便構成流通基金。流動資金係表現流動基金和流通基金的價值。因此，流動資金乃是為了保障生產過程之不間斷的進行，由國家所給予企業的全部資金（所規定的資金）的一部份①。不間斷的生產過程的實現，其本身即包含著所生產的產品的實

①除由國家撥予的流動資金外，企業還支配有若干所謂與流動資金相同的資金（從工資方面所移轉而來的借債等）。

現，流動資金本即適應此後一過程的需要。從而，普通流動資金的循環，可能是下列的形式：企業將貨幣資金投入於生產品製造所必需的原料和其他材料；招募工人和支付以工資，他即將原料變成爲完成的生產品；將生產出來的生產品實現，再以收回的貨幣重新去購買材料等。生產過程在不間斷的繼續着，在一個生產週期內資金的循環，即在其週轉中變爲擴大的社會主義再生產過程。流動資金在其不斷的運動中，從流通範圍（貨幣）過渡到生產範圍（生產的儲備，未完成的生產），再重新過渡到流通範圍（完成的生產品，貨幣）。在每個範圍內流動資金運動的特徵及決定運動速度的因子，將於下面研究。

固定基金在勞動過程中，完全參加許多生產過程的每一個生產過程，直至其不能發揮機能時爲止。在其固定基金的組織下，撥付予每個工業的資金總數，要由賦與它的生產計劃所決定。其次，固定基金的總數得因生產量的增加而增大，但是，是有一定的，固定基金在一定的週期時間之內，要提供一個固定的數量。流動資金則不然，它是變易的、流動的。因而，必須經常考察，爲了生產過程不間斷的實現，每個企業的流動資金是否足夠。流動資金的短絀可能引致某種基本材料，或輔助材料的匱乏，引致企業工作速度遲緩，甚至引致停工的結果。工業部、總管理局和企業的領導者們對於企業材料補給經常的操心，

於此可知。一切主要材料的計劃化和集中分配，工業補給機關龐大體系的存在，使企業能够不間斷的有節奏的出產生產品。這種可能係以補給機關倉庫中和企業本身現存材料的經常儲備（與被集中化的國家資源相併行，——此點在本講義中不預備論列）為保證。建立商品材料物資之必需的儲備，為生產過程正確組織之不易的前提。戰後斯大林五年計劃期間，蘇聯社會主義經濟的發展，亦即表現在：我們的工業已有了必需的材料儲備的保障。

但是我們還須注意到流動資金之經濟的機能。流動資金保證了生產過程不間斷進行的可能。要從大部份流動資金的設施作用中，盡可能的求得其適當的縮減：資金在過程設施上所佔用的數量愈少，則可能投入於固定基金的資金便愈多，而愈能使生產的規範增大。這種情形，試以流動資金的個別因素為例，便特別瞭然。是的，生產的儲備並不直接參加生產過程，而祇是在保障其能够不間斷的實現。從而，構成生產儲備的材料物資，係被排除於其生產運轉以外，成為凍結的狀態。顯然的，這種凍結是必要的，它是要有這種凍結。假定，在一年中間，為縫製衣服經配定補充一五、〇〇〇、〇〇〇碼布，而縫製一套衣服，平均則需要消耗三碼布。這是否即是說，用這些布就可縫製五百萬套衣服呢？不，不是如此，因為應該有若干數量的原料存在製衣工廠裏作為儲備，以保障不間斷工作的可

能。各種材料都要如此。因而，儲備愈少（要對企業正常的工作沒有損害），則材料價值物可能用之於生產規範的擴大亦愈多。流動資金其他因素之過多的積疊亦是不容許的，如未完成的生產，完成的生產品等。

從此便得出流動資金組織問題上的最重要任務——最小限度的必需儲備的組成，企業流動資金數量與必需的最大限度相適應。

每一工業流動資金的具體成份，要看該工業係屬於那種工業部門及其生產何種生產品。一般說來，流動資金可分為四類：反映投資於生產儲備的資金、未完成的生產資金、完成品中的資金、及以貨幣資金和清算科目所反映的資金。屬於生產儲備者為：原料及基本材料，輔助材料，包皮，儲備部份和工具，以及若干他種儲備；屬於未完成的生產者為：未完工的製造品，以及與生產品的製成有聯繫的開支及其他所謂來年度的開支；屬於完成品者為：由生產所完成的製造品，企業還未用以換得貨幣；最後，關於第四類，乃是存在庫裏的，清算帳戶上的及其他形式的貨幣資金，以及企業清算和某種的預付金。前兩類係用於生產範圍，後兩類則用於流通範圍。

茲試就每一類加以詳細研究。在生產的儲備類中，原料和基本材料，亦即各該企業的

生產品所特別據以構成的材料，除採發工業外，在所有工業部門中都佔很大的比重：如皮革之於製鞋工廠，肉之於臘腸工廠，木料之於傢具工廠，鋼鐵之於機器製造工廠等等。這些材料即構成製造品的基礎。自然，企業的大部份資金，亦便投在這種材料的儲備之中。反之，在採發工業各部門（木材工業、煤炭、石油採發工業等），沒有原料的消耗，在流動資金的成份中自也不須這些因素的大量儲備。

關於輔助材料是：這種材料或者即加入於製成品中，使其增加某種的特別屬性（合金中的貴重因素，布疋中的顏料等），或者即消費在生產過程之中，因為沒有這種材料，生產過程的本身即是不可能的（燃料①油料等）。雖說每一種輔助材料的消費數量都很少，而其儲備則是重要的，因為除此而外還有很多種輔助材料，爲了企業的補給條件，須獲得這樣多的數量（幾車幾船），以供長時期消耗的需要。

包皮和包皮材料（木箱，罐，聽，木料，防濕布等）普通屬於流動資金，在大多數的工業中並不佔很大的比重。祇有在某幾種食品工業部門，包皮要佔很高的比重。

① 因爲較大的國民經濟意義和爲加強對其利用的監督起見，即將燃料分爲流動資金的特別一類。

凡每件價值在兩百盧布以內，及不論其價值如何，而祇使用一年以下的各種工具，亦均屬於流動資金。照例，這兩類工具殆不能包括工業中所使用的全部工具。其所以將此兩類列於流動資金者，係因它們機能的行使均不及一年。此外，如將使用於固定基金方面的資金供應、計劃化及核算程序，均普及於價錢小而易於損毀的工具，實際上是異常複雜的。所以便將上述兩類工具，歸之於流動資金之內了。在企業中所使用的工具種類，總不下千萬件之多。企業，特別是機器製造工業，大部份流動資金即係投在工具的儲備上。各種生財目錄，工作服，及為企業各項設備修繕的儲備部份，都屬於這一類流動資金。生產的儲備約佔全部工業流動資金的百分之六十。

因生產過程在繼續不斷的進行，故在企業中永會存有很大數量的尚未完成製造的製造品。在這些製造品中所投入的材料和勞動，亦即企業所投的資金，在每一個特定的期間，都不能由企業收回，因為製造還未完成，而不能將其出售。企業的這部份財產應永遠投入於未完成的生產中。為這一目的，便須特別於流動資金中分配出一定的數目。此一部份資金的大小，首先要取決於生產時間的長度，主要的是工作周期。如所周知，在某一工業部門為獲得完成的生產品所必需的，而其自身間有着不間斷聯繫的工作日數，即名之謂工作周

期。在煤礦中，工作周期的長度，恆是搖擺於從幾個鐘頭到一年的期間，在造船工廠中則尤有過之。它要靠所應繼續履行的手續次數而定，要靠決定每種手續持續的勞動生產力的水準而定。工業所必需的流動資金數量，係直接取決於工作周期的長度；工作周期拖延得愈長，資金在生產範圍所停留的時間便愈久，為實現整個生產過程所必需的資金亦便愈多。

在許多食品、化學和輕工業部門中，工作周期須有間歇的期間，在此期間內，勞動對象還完全或部份的不會受到工作的反響，因為要獲得生產品，必須實現物理的、化學的和其他的反應。在發生上述反應的期間，亦同樣構成生產期間的一部份；他同樣會引起流動資金在生產範圍內的留滯。

在造船業和重工業機器製造部門，未完成生產的比率特別大。反之，在採發工業以及在若干食品工業部門，未完成生產的價值，在流動資金的成份中，並不佔有若何顯著的部份。

關於製成品，雖說其製造過程是結束了，但是直至購買者尚未交付企業價款時，企業資金的循環仍未被完成，流動資金便未被空閒出來，而不能够重新用之於材料的獲得上。

還有在倉庫裏的製成品，以及發交購買者而尚未經其付款的製成品，都屬於完成品。照現行的清算規矩，外埠的顧客必須交付於其成交後至遲不過十日向其收取的支付證書（假如他們實際上對承購沒有反悔的話），假如顧客拒絕支付證書的償付（支票）和商品留在他那裏負責保管，企業在該製成品上所投入的流動資金，將一直保持到關於它們實現問題的最後解決。如所周知，蘇聯生產品實現的過程，原則上與資本主義國家商品轉變為貨幣的過程不同。在蘇聯沒有生產形式與佔有形式間的矛盾。在蘇聯，生產規模和構成的計劃化，國民收入總量和分配的計劃化，已為流通過程或生產品實現過程之正常的進行，創造了堅固的基礎。但是生產品的實現，並不是祇與商品運送及其包裝等有關的技術問題。商品貨幣的關係在蘇聯還存在，企業實現其所製造的生產品和使流動資金空閒出來，乃是一種經濟過程，為擴大社會主義再生產整個過程的一部份。

生產品的實現在不間歇的進行，假如適當的質量、品類和素質的生產品，在這種生產品不是國民經濟計劃中所計劃的場合，便是由顧客的合同所保證的。這些條件如被破壞，便足以引致完成的生產品實現的遲滯和造成大量的過剩，引致大部份流動資金凍結於完成的生產品中之惡果。這種情形將會意味著，流動資金已被留滯於流通範圍，而不能利用於

下期材料的採購和支付工資。於此將會發生對承購商，對國家銀行和國家預算的負債，以及其他對生產進行顯示嚴重影響的財政困難。

最後，企業的流動資金要將現金保存在金櫃中，保存在國家銀行的清算賬戶中，保存在信用委託之中。還會將其投資於債務者的借貸（未償付為其所製造的生產品價款的顧主亦包括在內），及工業彼此間相互關係所引起的其他貨幣清算科目。

貨幣清算科目在全部流動資金中的比重，當不超過百分之二十。

每一企業流動資金的構成，主要是由其在生產品出產上的費用的性質來決定：凡是燃料的消耗多者，照例大部份資金便投之於燃料的儲備等等。

如上所述，流動資金隨時都在改變自己的形式：在生產過程開始之前，在企業採購勞動對象時，它即以貨幣形式出現；而後它便取得原料和其他材料的形式；在生產過程中，它便構成未完成的生產——存在於製造中，但猶未完成生產品的價值；隨着生產過程的終結，流動資金亦便取得了完成品的形式，而當它被實現（出售）之後，則又重新取得貨幣的形式，重新消費於勞動對象的採購，發付工資和其他的開支。顯然的，事實上，工業的流動資金係同時存在於上面所列舉的各種形式之中：在同一時間內，其中一部係以貨幣形式

存於清算帳戶，另一部份則配置於材料之中，第三部份則配置於未完成的生產之中等。生產的周期愈短，流動資金的每一個虛布完成的循環愈快，則其使用的實際效果亦愈大，該年度用以購買和製造過的材料將愈多，該年度企業以其所具有的流動資金的每個虛布，所生產的生產品將愈多。因而，流動資金運用的實際效果，係由其在一年中間周轉的次數來決定，或者如常用的名稱來說，係由流動資金的轉速來決定。它的決定係照下列的公式：

$$O = \frac{C}{H}$$

O 係在一年中間流動資金的週轉次數；

C 係實現了的生產品成本；

H 係在一年中間使用於生產過程的流動資金的實際平均數。

假如企業在一年中實現（出售）了二〇、〇〇〇、〇〇〇虛布的生產品，其所運用的流動資金總數為五、〇〇〇、〇〇〇虛布，則轉速的係數，便等於 $\frac{20,000}{5,000}$ ，即流動資金在一年中間完成了四個循環，流動資金的每一個虛布，在一年中間會四度為貨幣、材料、未完成的生產和完成品的形式。

轉速加快之經濟的本質何在呢？

試以簡單的例證加以解釋。假定，一個牛奶店，在一年中間賣貨總數為三六五、〇〇〇盧布，平均每天一〇〇〇盧布。他需要多少流動資金呢？在第一天該牛奶店進貨一〇〇〇盧布，到晚上即將貨賣罄，向工廠購進牛奶所支出的貨幣，即以進款形式而收回。牛奶店即以此收進的貨幣購進次日的貨。到晚上又重新將其收回等。從而，一〇〇〇盧布一年的週轉將為三六五、〇〇〇盧布。這為什麼應是可能的？因為每一個盧布完成了三六五次週轉。

上面所引述的例證，亦可用之於企業。企業在一年中間，應實現成本二〇、〇〇〇、〇〇〇盧布的生產品。為此它便應以總數二〇、〇〇〇、〇〇〇盧布，採購各種材料，支付工資和作其他開銷。但是這些開支不是一下子就生產得了的。開始將先採購某些數量的材料，假定為一個月的消費量。企業將依照材料和工資的支出及其變為完成品的數量，重新採購材料等。企業應經常具有多少流動資金呢？這便要靠流動資金周轉律的速度來決定，要靠流動資金的每個盧布，為了一批新的材料、工資及其他生產上的消耗的購置，在一年中間能使用多少次來決定。假如在該企業中，流動資金一年完成了四個周轉，則為了保證其二〇、〇〇〇、〇〇〇盧布總量的實現，便須有流動資金五、〇〇〇、〇〇〇盧

布。假如流動資金一年不是完成了四個周轉，而是完成了五個周轉，則該企業所需要的便不是五、〇〇〇、〇〇〇盧布，而是四、〇〇〇、〇〇〇盧布（ $\frac{1}{5}$ ），當其為六個周轉時，便祇須三、〇〇〇、〇〇〇盧布了。因此也可以這樣說：為什麼企業以總數五、〇〇〇、〇〇〇盧布的流動資金，一年就能實現二〇、〇〇〇、〇〇〇盧布的生產品呢？因為流動資金的每個盧布，一年完成了四次周轉。

於此，流動資金周轉律加速的經濟意義便很瞭然。擴大的社會主義再生產之突飛猛進的速度，每年不僅要求在固定資金上有巨大的投資，並要求在流動資金上有巨大的投資，在我國（蘇聯）國民經濟中，流動資金每年的增長，平均計達二〇、〇〇〇、〇〇〇、〇〇〇盧布。增長的數量係取決於兩個因素：一切部門中生產品生產增加的速度及周轉律。假定，上述企業在來年所應實現（出售）的生產品不是二〇、〇〇〇、〇〇〇盧布，而是二四、〇〇〇、〇〇〇盧布。它的流動資金便應增加多少呢？假定周轉律不變，流動資金便應增加一、〇〇〇、〇〇〇盧布，從五、〇〇〇、〇〇〇盧布增到六、〇〇〇、〇〇〇盧布（ $\frac{1}{5}$ ）。如周轉律每年由四次增到五次，則該企業不僅不需要流動資金的增大，還可從其已有的資金中縮減二〇〇、〇〇〇盧布（ $\frac{1}{5}$ ）。從而，流動資金周轉律加速的經濟