

●● 陕西金融 丛书之二

企业流动资金问题研究



陕西省金融学会 ■ 中国钱币学会陕西分会 ■ 陕西省金融研究所

前 言

近年来工商企业资金紧张和资金占用过多并存的矛盾越来越严重，资金的分配、使用结构失衡，产业结构、产品结构扭曲，资金效益下降，成为困扰经济的突出问题。针对这一课题今年陕西省金融学会和陕西省人民银行组织各方面的力量共同调研，提出了一些比较深入的研究材料。另外，资金问题也引起了社会各界的关注，形成了一些很有见解的材料。为了为今后的研究工作积累资料，我们汇总、收集成这本小册子，奉献给大家。

编 者

一九九〇年十月

目 录

正确认识当前我省的资金形势	李嘉尤(1)
当前资金是紧不是缺	张筱梅(8)
改革企业流动资金体制 管好银行信贷资金	李嘉尤 张 轩(17)
改进国营企业流动资金供应和管理体制是深化改革的一个 重要课题	李嘉尤 杨希天(23)
关于企业流动资金紧张的成因分析和对策意见	企业流动资金课题组(34)
国民收入分配使用结构失调是企业流动资金紧张的重要成因 ——我省企业流动资金紧张原因探析之一	周锦如 王迎军(46)
需求过旺 ——我省企业流动资金紧张原因探析之二	武胜利 王延科(54)
管理探微 ——我省企业流动资金紧张原因探析之三	任拴英 解晓非(65)
我省外贸企业亏损占用贷款情况分析和对策意见	

- 外贸企业亏损问题调研组(75)
- 流动资金短缺的成因及对策思路 袁庆春 苗小明(83)
- 对企业补充自有流动资金难的对策研究 廖 平(93)
- 关于宝鸡市国营工业企业流动资金管理的调查报告
- 宝鸡市人民银行、宝鸡市工商银行联合调查组(100)
- 对大中型工业企业承包后流动资金管理问题的调查
- 工商银行咸阳支行营业部工信科(109)
- 改进农副产品收购资金管理 增强中央银行宏观
- 调控能力 张 鹏 曹国强(114)
- 关于粮食企业超亏财政欠补问题的调查报告
- 省政府财贸办公室(125)
- 关于对粮食企业亏损弥补情况的调查报告
- 工商银行宝鸡市支行(132)

正确认识当前我省的资金形势

● 李嘉尤

我国经济经过治理整顿，取得明显成效，与此同时也出现了一些新的问题，反映到资金上的直接表现是资金流通受阻，周转困难，紧缺加剧，因此要求放松银根，增加银行贷款的呼声很高。

如何缓解资金紧缺问题，我认为当前迫切需要的是要统一各方面的认识，正确对待国家采取的调整力度的措施，集合大家的努力，进行综合治理，才能取得预期的效果。

资金紧缺的主要原因

生产流通领域反映出来的资金紧缺，其实质不单纯是资金问题。

1、宏观失控，结构失调，总需求超过总供给，是形成当前资金紧缺的根本原因。1984年以来由于贪大求快，急于求成未能量力而行，形成了投资、消费基金双膨胀，社会总需求大大超过了可以承受的供给。总需求超过总供给，国民收入超分配，是靠企业吃老本，财政打赤字，银行发票子，通货膨胀，物价上涨来支撑的。1983年到1988年五年中全省货币流通量增加了三倍，而同期国民收入只增加了一倍多。这种靠打赤字、发票子铺下的摊子，产生的速度没有物质保证，缺乏财力物力的实际支撑，是不能持久的。小牛拉大车，到一定程度就支撑不下去了，目前出现的资金紧缺现象，就是国民经济难以再支持、超负荷投入的必然反映。

2、资金占用多，周转慢，效益低，是形成当前企业资金紧缺的症结所在。少花钱多办事注重效益，是进行现代化建设中必须遵循的原则。但由于种种原因长期以来的实际情况是，花钱多，效益低，这已经成为影响我国、我省经济发展的一个主要障碍。1989年底全省银行放款总数304亿元，全年国民生产总值327亿元，就是说每元贷款仅创造价值一元稍多一些。据统计，全国每百元工业产值占用贷款20.5元，我省则占用34.56元，高出14.06元，以此计算我省乡以上工业多占用贷款36亿元。另据省经委调查1988年底我省每个职工平均占有固定资产原值15824元，比全国平均占有14554元多1270元，而每百元固定资产所创造的价值全国为108.8元，我省只有82.4元，低26.4元。每百元资金创造税利全国为20.48元，我省只有13.66元，低6.82元。由于高投入，低产出，高消耗，低效益，造成了生产资金严重紧缺和大量资金呆滞沉淀并存在极不正常的状况。

3、现行流动资金管理和供应体制办法存在弊病，是形成企业资金紧张的一个重要原因。1983年以前，我国企业流动资金实行由财政和银行两家供给两家共同管理的体制，平均每年财政拨款给企业的流动资金约占财政支出的5.79%，企业资金来源由财政拨款、企业自我积累和银行贷款三部分组成。1983年末陕西地方预算内工业企业自有资金（包括财政拨款及企业自我积累）为12.36亿元，占企业定额流动资金占用总额的49.2%。1983年后企业流动资金改为由银行统一管理。自此以后，财政由于资金紧张，不再给企业拨款，企业自补流动资金的数量也极有限，所需资金基本上全部依赖银行，银行“统管”流动资金变成一家统包流动资金。1988年末，陕西地方预算内工业企业定额流动资

金中银行贷款所占比例，由 1983 年的 49.2% 上升到 76.26%。有的企业几乎全部流动资金都靠银行。更值得重视的是前几年许多地方和部门只管超高速发展经济，不问流动资金安排有没有落实，把需求包袱全部丢给银行。“千家万户搞投资，银行一家包流动资金”，5 年来仅新建扩建企业的铺底流动资金缺额就达 6 亿多元。与此同时，不少企业也是只顾借贷花钱，不重视资金管理，从多方面挤占挪用流动资金，贷款漏损十分严重，据不完全统计，1984 年到 1988 年五年中漏损的资金约为全部贷款的 30%，大约 56 亿元。1989 年底仅粮食企业应补未补亏损占用银行贷款就达 5 亿多元。这一方面加大了银行供应资金的压力，另一方面财政、企业将本来应当用于流动资金的支出，用于扩大基建和消费，更促使了投资和消费基金的双膨胀。

4、市场疲软，产成品积压是企业当前流动资金紧张的直接原因。1989 年全省银行工业贷款增加 22.2 亿元，增幅达 26.7%，比工业总产值净增 17.9 亿元，增幅 7.9%，高出 18.8 个百分点，即使贷款扣除物价上涨因素，也还是高于全省工业产值的增幅。这就是说每增加一元贷款，产值增加还不到一元，为什么资金还紧呢？主要原因是企业的大量资金被成品占用或被拖欠。据工商银行对 1250 户工业生产企业统计，企业成品资金和发出商品两项增加的绝对额就达 27.29 亿元，比全部贷款增加额还多 5.09 亿元。

与资金紧缺有关的几个误解

资金紧缺情况下，社会上出现一些说法，我认为是误解。

说法之一：生产滑坡是银行紧缩信贷的结果。众所周

知，实行财政、信贷“双紧”方针，是中央治理整顿的大计，非此不能达到治理整顿的目的。当前资金较紧是多年来经济过热形成的，也是治理整顿中必然要暴露的现象。克服当前的资金困难，只有深入贯彻治理整顿方针，采取综合治理的办法，才能见效。单纯靠银行增加贷款，将可能出现负效应。实质上 1989 年全国发放给国营工业企业的流动资金贷款数量很大，全年增加了 491 亿元，问题在于企业当年成品库存大量增加，非正常积压也近 400 亿元，把资金占压起来了，不能参加周转。陕西省今年一、二两个月银行工业流动资金贷款增加 1.65 亿元，而同期仅地方预算内工业企业成品库存又增加了 2.54 亿元，竟超过了贷款增加额。由此可见，工业生产的滑坡不单纯是放款问题，如果银行贷款继续投入多，占压多，有借无还，无法周转，就有可能造成新一轮的通货膨胀，所以单靠银行不断增加贷款来缓解资金紧张绝非良法。

说法之二：市场疲软是由于银行储蓄增加过多造成的。这种说法不客观。储蓄是银行信贷资金的主要来源，1989 年全国银行贷款增加 1850 亿，其中储蓄即占 1300 亿，陕西省贷款增加 50 亿，储蓄即占 33 亿，储蓄也是缓解通货膨胀的重要措施。一年多来治理整顿的实践证明，正是由于银行开办了保值储蓄及广大金融职工千辛万苦展开储蓄工作，回笼了货币，通货膨胀的势头才得到抑制，银行的信贷资金才相对缓和，试想如果不是国家采取增加储蓄这一得力措施，能有今天这样相对稳定的市场及金融形势吗？

说法之三：由于银行取消了托收承付结算方式，形成了企业间大量的货款拖欠。应当承认，在金融秩序混乱，企业信用较差的 1989 年新的结算办法出台，取消托收承付结算

方式，有点生不逢时，时机的选择不完全恰当，所以总行已经决定有条件的恢复这一结算方式。但近年来的贷款大量拖欠是有其多样原因的，绝不是取消了托收承付而造成的，也不是恢复了托收承付就能解决得了问题的。我国历史上曾经有过几次大的企业间拖欠，都发生在经济过热后的调整期，通过经济的调整，再加上努力清理拖欠，才逐步解决了问题。在这次治理整顿过程中，也必须通过多方面的艰苦努力，才能取得应有的效果。

说法之四：企业利息负担太重，盈利都付了银行利息。这种说法既不客观，也是不符合商品经济的原则的。就广义而讲，银行是经营货币的企业，作为经营企业，它必须讲求经济核算。作为国家银行，它承担着上交国家财政收入的重要任务，因此放款收取利息是无可非议的。那么企业利息负担是否过重，企业的盈利是否都叫银行拿走了，企业的报表可以回答这个问题。根据我们对1982年到1988年陕西省预算内地方工业企业全部产品生产费用及利息支出资料分析，企业利息支出占全部生产费用的比例如下：1982年为1.40%，1985年为2.10%，1986年为2.63%，1987年为2.94%，1988年银行存款利率基本未动，而通货膨胀率较高，银行利息支出占企业全部费用支出的比重下降为2.93%，1989年放款利率虽略有提高，但通货膨胀率仍然很高，利息支出所占比重，呈继续下降趋势，1988年企业纯收入的分配构成情况是：上交财政占52.50%，企业留利占18.72%，税前还贷占14.79%，利息支出占13.98%。由此可以看出，不论是利息负担还是利息占纯收入的比重都是个小数。至于企业利息支出逐年增加，这是由于企业自有资金占全部流动资金的比重越来越小，银行贷款逐年大幅度增

加而形成的。

缓解资金紧缺的几点建议

1、调整结构，提高效益。现在企业成品库存大量增加，最关键的是产业、产品结构很不适应市场需要，所以调整产品结构是启动销售、开拓市场，消除企业库存膨胀，搞活资金走出困境的有效途径。当前的迫切任务是，要根据国家产业政策的要求，以市场为导向，调整旧结构，开发新产品，压缩滞销积压长线产品的生产，增加适销对路的短线产品的生产，扩大出口创汇和进口替代产品。与此同时，还应该加强企业管理，搞好“双增双节”，加速资金周转，减少资金占用，推进技术改造与科技开发，提高全员劳动生产率，贯彻少花钱多办事的原则，千方百计提高经济效益，尽早走出资金占用多，周转慢，效益低的老路。

2、在加强现有流动资金管理的同时，要逐步扩大企业自有资金来源。在现行流动资金管理办法未改变前，企业每年应从生产发展基金中拿一定比例（如 30% 左右）补充流动资金。由于价格调整，使企业库存增值的部分，应全部增加自有流动资金，不能作为虚收利润上交财政或者留给企业吃掉。新建扩建项目时，必须在预算内打进 30% 的铺底流动资金。另外 1989 年我省预算外资金已相当于预算内收入，在这块资金中，也应该拿出一些用于解决企业流动资金的困难。

3、努力开拓市场，扩大商品销售。当前工业企业成品库存增加，而商业部门库存却下降，这也是加深工业企业资金周转困难的一个原因，需要工商部门相互协调，相互帮助。国营合作商业要发挥主渠道和“蓄水池”的作用，及时收

购工业生产的适销对路产品，充实库存，并积极开拓城乡市场，扩大推销。银行在资金供应上，也应当适当倾斜，支持商业扩大收购，同时要协助商业下放商品，促使商品下摆到基层、到农村、到第一线与广大消费者见面，实现最终销售，促进资金周转。

4、千方百计挖掘资金潜力。去年全省各界为了渡过资金短缺的困难，在全省范围内开展了“三清理一处理”（清理贷款拖欠，清收到逾期货款，清收个人欠公款，处理积压商品）活动，取得了可喜的成绩，全年累计复活资金 60 多亿元，为缓解资金矛盾发挥了积极作用。当前资金潜力仍然很大，我们要继续深入开展“三清理一处理”活动，通过挖潜复活资金。

5、认真贯彻国务院适当调整、紧缩力度的措施，做好资金供应工作，根据国务院关于“双紧方针不变，适当调整力度”的要求，人民银行总行在金融工作方面采取了适当增加上半年银行贷款规模；适当调低银行存、放利率；恢复托收承付结算方式；继续办好保值储蓄；切实加强银行安全保卫工作等五项措施，银行应当认真的正确的积极贯彻执行。

（原载《陕西日报》1990.5.2）

当前资金是紧不是缺

● 张筱梅

资金问题已成为制约陕西经济发展的主要矛盾之一。要完成省政府提出的今年工业生产实现一位数的速度、二位数的效益，就要紧紧抓住搞活资金这个牛鼻子。资金是国民经济的血液，血液畅而机体壮，资金活则经济活。

当前资金问题的实质是什么？我认为当前资金问题的实质是紧而不是缺。去年全省银行工业流动资金贷款共增加22.2亿元，增幅达26.74%，扣除当年物价上涨18.8%的因素，净增7.94%，略高于全省工业总产值增长17.9亿元，增幅7.9%。就是说，每增加一元钱产值就增加一元二角三分多资金，应该说资金不算缺，但为什么企业仍然喊资金紧张呢？据我们分析：首先，资金存量上升，结构失衡。据对1250户工业企业统计，在全部流动资金占用中，定额资金增加30.44%，而非定额资金增加35.86%，在定额资金中储备资金仅增加15.22%，扣除物价上涨因素，企业实物储备量实际是下降的，成品资金却增加81.9%。成品资金和发出商品两项增加的绝对数达27.29亿元，也就是说，去年新增加的22.2亿元贷款全部变为存量以后还多占用5.09亿元。

其次，流通领域受阻，商业系统购、销、调、存、储环节比重失调。一是销售增长大于购进增长，代销、寄销数量上升。据省统计局和省商业厅提供的资料表明，全省国合商业去年国内纯购进120.3亿元，国内纯销售139.9亿元。如

果不考虑工业降价、商业增加必要的费用等因素，销售大于购进 19.6 亿元。省商业厅系统国内纯购进增加 3.7%，国内纯销售增加 8.6%，销大于购 4.9 个百分点。西安唐城百货大厦库存物资 3300 万元中，代销、寄销占 57.5%。省百货批发公司库存物资 4880 万元中代销、寄销占 47%。这就是说，工业库存中有相当一部分已经转化为商业库存。二是商业购进省内工业品数量下降。1989 年国合商业购进只增加 3.78 亿元，若按物价上涨 18.8% 计算，应购进 9.17 亿元方能与上年持平。三是商业库存薄弱。全省国合商业 1989 年末商品库存较上年增加 5.2%，其中省商业厅系统增加 6.5%，剔除物价上涨因素，实际库存分别下降了 13.6% 和 12.3%。

再次，工业企业负债过大，支付能力不足。这 1250 户工业企业，1989 年末应付货款 22.2 亿元、欠交利税 5.5 亿元，逾期贷款 14 亿元，而这些企业的银行存款仅 4.76 亿元。由于这些企业物资积压、挂帐水份等沉淀资金占压的很多，这些资金只占压不周转、不增殖，短期又难以消化、活化。因而形成“三增一降”，即生产增加、贷款增加、成品增加，资金周转速度下降。这加剧了资金“紧”的程度，一时难以缓解，自然就变成了“缺”的呼吁。

以上是从表层分析。如果从更深一层看，在指导思想上政府行为产值化也是导致资金紧张的原因之一。对各级政府，产值仍然是考核政绩的主要内容，对企业，产值是考核厂长业绩的主要指标。从陕西的实际情况看，去年到今年，每当遇到产值负增长的月份，从上到下各级政府必有一翻动员，层层向企业压产值，至于企业生产的产品是否适应市场需要，能否实现销售，使下一轮的生产良性循环，相对来

讲，未能引起足够重视，这样就使一些企业为了追求产值，忽视了对市场的调查研究；或不了解市场，盲目备料，盲目生产；或为追求业绩，对已经形成的产品积压视而不见，继续生产；或因价格利益的刺激，追求产量，产品质次价高；或不注意售后服务，失去市场。追求产值的结果，造成成品大量积压，使企业背上沉重的包袱。这 1250 户工业企业 1989 年末成品库存高达 35.1 亿元，增幅 81%，而同期销售仅增 8.24%，今年元月产值负增长 4.3%，而销售下降 16%。重产值轻销售的结果使企业成品库存今年元月又增加了 1.4%。其次，原材料、成品调价，使企业原有资产发生的溢值未能按规定补充自有资金，使已紧缺的资金更加雪上加霜。由于改革价格体系，或因通货膨胀而调整了部分原材料或产品的价格，这就使企业原有的资产发生溢值，这溢值部分应视作对货币贬值的补充，但实际上原材料和成品升值部分被形成虚假利润上交财政，或作为企业留利，这就在新一轮生产中留下了资金缺口。企业的原有资金总量不变，但等量货币不能购进等量物资，在新的生产周期，企业贬值的资金无法重置原有生产规模的生产要素，自然产生了资金缺口。第三，通货膨胀和社会摊派又侵占了企业一块资金。陕西省 1988 年通货膨胀指数为 26%，1989 年又上涨 18.8%，仅这两年由于物价上涨因素侵占了企业相当一部分资金。对于企业的资金缺口财政不予拨补，企业自补能力很小，银行虽然为企业投入了一部分资金，但远不能弥补物价上涨和扩大再生产的资金需要。再加上社会各方对企业的摊派，又侵占一块企业用于扩大再生产的专用基金。据有关部门测算，全国企业每年支出这方面的费用约 200 亿元，若按陕西省占全国 1.5% 计算，每年支出 3 亿元，这部分应用于

扩大再生产的资金等于化作非生产部门的货币收入。第四，银行信贷资金倾斜于工业生产环节，实践证明并非十全十美。前几年的信用膨胀刺激了企业的胃口，信用一旦收缩，企业会感到饥饿难忍，不能适应。特别是有一部分大中型骨干企业，长期以来受到政府的骄宠，稍有紧缩就到处呼救，他们的意见也最容易反映到决策层。向他们倾斜的负效应是，核算不实，该摊的费用不摊入当年成本，造成虚盈实亏，或成品大量积压。据对陕西 261 户大中型企业测算：资金占用水份约为 17.6 亿元，成品库存占全省 70%。

面对严峻的资金形势，银行和企业都感压力很大，任务艰巨，确有进退两难的感觉，但并非一筹莫展。中央关于治理整顿和深化改革的方针，为我们提供了机遇，指引了出路。

首先，要深化对“双紧”方针的认识。“双紧”方针执行到目前已有一年半多的时间了，资金依然很紧。为什么还要坚持紧缩方针呢？我们的看法是：目前已经到了执行紧缩方针的关键时刻，可以说进一步柳暗花明；退一步前功尽弃。历史告诉我们：如果紧缩没有达到一定的力度就浅尝辄止，放弃控制，就会导致由于紧缩反弹力的影响而造成更严重的膨胀。纵观建国以来我们所进行过四次大的紧缩与调整，从中不难发现这样一个规律，即当紧缩达到一定力度后，第一阶段的效应首先表现在市场上，供求关系缓和，物价涨势趋缓，工业速度放慢。这个时候如抓紧推进结构调整，才会出现第二阶段的效应：经济结构趋于合理，经济效益明显提高，国民经济进入良性循环的轨道。紧缩能否成功，关键要看能否坚持到第二阶段效应的出现。我们在 60 年代初的那次紧缩所以是成功的，就是因为顶住了三年困难时期的压

力，狠抓了结构调整，取得了经济的重新发展。而1985年、1987年两次紧缩就是没有坚持到底，从而未能获得第二阶段的效应，反而由于第一阶段反弹力的影响，造成了更严重的膨胀。这是因为我们的紧缩方针是以压缩总量为前提的，信贷总量虽然得到控制，但是结构没有得到调整，总量压的越狠，反弹力越强。好比一只弹簧，你压力越大，反弹力越强。去年我们所做的工作和今年将要继续进行的，如调整信贷结构，优化资金投向，保重点，压一般，就是市场疲软、企业开工不足、企业之间货款拖欠严重等问题，要认真研究，探索解决的途径，决不会因此而放松紧缩政策，对此一定要有深刻的认识和透彻的理解，才能提高执行“双紧”方针的自觉性，并设法解决出现的新问题。

其次，要充分认识到这次结构调整的特殊性。这次结构调整是在我国经济实行计划经济和市场调节相结合这样一个大背景下进行的，同时又是在经济总量失衡、产业结构失衡这个大前提下进行的，这就决定了这次结构调整是市场强制性调节而非计划性调节。而多数企业对市场的承受能力又非常脆弱，对影响企业生存的市场，既吃不准、摸不透变化规律，又不重视销售后的服务，就难以尽一切可能去适应市场变化，这就增加了调整结构的难度。因此，要引导企业增强市场观念，加强调查研究，掌握市场变化的脉搏，按市场需要去组织生产，调整结构。各级政府和经济主管部门要减少对企业的行政保护，把企业推向市场经受锻炼，使胜者思危，败者奋发。

第三，理顺信贷资金投向脉络，对重点企业“划一条线、排三个队”。为了确保重点企业，重点产品的合理需要，陕西工行将在优化信贷资金增量的同时对重点工业企业

体现倾斜政策，一方面根据银行稳定资金来源，在原有贷款中给企业划一条相对稳定的占用线，由企业支配使用。另一方面根据国家产业政策，排出“保、限、禁”的产品队；按产品在市场上的销售情况，排出“畅、平、滞”的销售队；在以上两个排队的基础上，根据信贷原则，结合企业资金结构、经营管理和效益情况，排出“增、平、减”的贷款队。以此理顺信贷资金投向脉络，在调整信贷结构的同时，促进产业结构的调整。

第四，疏通流通环节，以销促产，以销促购。目前工业品大量积压，社会经济效益下降，流通环节不畅也是主要原因之一。银行信贷既连接生产又连接流通，是生产和流通的纽带，运用银行信贷、利率杠杆和结算手段，疏通流通环节，应是工商银行今年工作的内容之一。首先，要帮助工业企业以销定产，以销促产，大力推销积压的产品，树立以销售为中心的经营思想。企业的经济效益寓于生产和流通的统一之中，生产过程投入的劳动、物资消耗，经过流通才能补偿；生产过程创造的价值，通过流通才能实现；生产过程形成的经济效益通过流通过程才能实现；产品只有经过流通才能实现价值和使用价值的统一。因此，银行信贷资金的投入，一定要把“优”的重点放在产品的最终销售上，促进企业改变重产值轻销售的思想。对那些企业不顾社会需要，盲目安排生产质次价高产品，产销不对路的，要坚决收回到期贷款，不增加新贷款，结算上要加以限制。其次，贷款适当向批发企业倾斜，通过搞活批发企业，带动生产和流通两头，达到以销促产的目的。据对我省一轻、二轻、纺织、电子、医药以及军工企业生产的人民生活必需品初步统计，可供收购的达 11.5 亿元，这些工业品压在工厂每年要支付利息达