

改革与资金问题及其对策

钱道云
王晶豪 著

2.21

气 象 出 版 社

前 言

20世纪80年代，中国九百六十万平方公里的土地上奔腾呼啸着改革浪潮。多年来，我国指导经济建设的思路、方式、机构都是在计划经济条件下形成的。随着历史的发展，整个经济体制已束缚了社会生产力的发展，束缚了社会主义的发展。改革就是从根本上改变束缚生产力发展的经济体制，实行改革开放，是解决我国社会基本矛盾的必由之路。

党的十一届三中全会揭开了社会主义中国的宏大气势的改革篇章。改革开放10多年来，我国社会经济生活发生了历史性变化，经济建设上了一个大台阶，人民生活上了一个大台阶，综合国力上了一个大台阶，取得了举世瞩目的巨大成就。党的十四次全国代表大会承前启后，继往开来，高举建设有中国特色社会主义旗帜，确立了建立社会主义市场经济体制的目标，成为进一步加快改革开放和现代化建设的进军号和指路灯。

改革，震荡着中国社会经济的各个方面，各个层次，各个环节。资金作为社会再生产的主要要素之一，是以经济体制改革对资金运行的影响尤为明显和深刻。事实上，10多年来的经济改革，已使我国的社会资金无论在总量上还是在结构布局上，以及运行方式上，均发生了巨大而深刻的变化。然而，资金运行中的种种矛盾和问题，也时时困扰着社会经济生活，影响和制约着改革开放与经济建设的进程。我们撰写本书的目的便是试图通过深入探讨经济改革所引起的资金变化，剖析资金运行中的突出问题，揭示新形势下资金运行的规律，并据以提出若干对策性思路，希冀能为制定正确的资金政策、指导经营运作，进行理论研究和进修经济、金融课程提供一些参考。

本书着重讨论对社会资金运行影响最大、最直接的几项经济体制改革，并未涉及到整个经济体制改革的所有方面。对有些重要的改革（如计划体制改革等），因在我们所论述的几项改革中均有所反映，故未列专章论述。其它对资金运行影响不甚明显的改革方面，也不作专门探讨。

本书第一章、第三章、第四章、第六章、第八章由钱道云同志撰写；第二章、第五章、第七章由王晶豪同志撰写。在写作过程中，我们曾参阅过一些已发表的报刊文章和书籍，引用了其中的部分数据资料。主要参考书目有《中国经济年鉴》90年版、《中国统计年鉴》90年版、《十一届三中全会以来经济体制改革重要文件汇编》、《中国经济体制改革十年》、《当代中国丛书》等，谨此一并致谢！

限于我们的学识范围和水平，书中疏漏乃至错误在所难免，恳请读者赐教。

作者

一九九二年十月

目 录

前言

第一章 绪论..... (1)

第一节 资金问题是国民经济中的突出问题..... (1)

一、资金总量不足制约经济建设的发展 (1)

二、资金结构失衡加剧经济结构失衡 (4)

三、资金运行失态增加了经济运行的困难 (8)

第二节 研究经济改革与资金问题的意义..... (13)

一、有助于全国正确地认识国情 (13)

二、有助于制定和执行正确的经济政策 (15)

三、有助于促进改革与建设协调稳定发展 (17)

第二章 农村经济体制改革与资金..... (19)

第一节 农村经济体制改革概述..... (19)

一、农村经济体制改革沿革 (19)

二、农村经济体制改革的兴起与推进 (21)

三、农村经济体制改革的主要内容 (22)

四、农村经济体制改革的基本成效 (27)

第二节 农村经济体制改革引起的资金变化..... (29)

一、农村资金总量的变化 (29)

二、农村资金结构的变化 (32)

三、农村资金运动的变化 (33)

第三节 农村资金问题及解决问题的对策思路..... (35)

一、农村资金运动的历史背景 (36)

二、改革以来的总体资金形势 (37)

三、农村资金问题 (37)

四、解决农村资金问题的对策思路 (44)

第三章 企业改革与资金..... (47)

第一节 企业改革概述..... (47)

一、企业改革的进程	(47)
二、企业改革的内容	(51)
三、企业改革的成效及问题	(58)
第二节 企业的资金变化	(64)
一、资金数量的变化	(64)
二、资金结构的变化	(67)
三、资金运动的变化	(72)
第三节 企业资金存在的问题及对策	(75)
一、企业资金存在的主要问题	(75)
二、解决企业资金问题的若干对策思路	(81)
第四章 财税体制改革与资金	(92)
第一节 财税体制改革概述	(92)
一、财税体制改革的进程	(92)
二、财税体制改革的内容	(94)
三、财税体制改革的成效及问题	(100)
第二节 财税体制改革引起的资金变化	(106)
一、国家财力的变化	(106)
二、财力结构的变化	(108)
三、资金分配形式的变化	(120)
四、资金运动方式的变化	(114)
五、资金职能的变化	(116)
第三节 财政资金存在的问题及对策	(118)
一、财政资金存在的主要问题	(118)
二、解决财政资金问题的若干对策思路	(125)
第五章 金融体制改革与资金	(132)
第一节 金融体制改革概述	(132)
一、金融体制改革的推进和发展	(132)
二、我国推进金融体制改革初步成果和成效	(142)
第二节 金融体制改革中的银行资金变化	(144)
一、信贷资金实力的变化	(144)
二、信贷资金管理程序的变化	(146)

三、信贷资金管理内容的变化·····	(148)
四、信贷资金运行的变化·····	(148)
第三节 金融体制改革中的资金问题及解决问题的思路(151)	
一、当前信贷资金存在的若干问题·····	(151)
二、解决信贷资金问题的思路·····	(154)
第六章 投资体制改革与 资金 ·····	(156)
第一节 投资体制 改革概述·····	(156)
一、投资体制改革的进程·····	(156)
二、投资体制改革的内容·····	(158)
三、投资体制改革的成效及问题·····	(163)
第二节 投资体制改革引起的资金 变化·····	(171)
一、资金数量的变化·····	(171)
二、资金结构的变化·····	(174)
三、资金运行的变化·····	(179)
第三节 固定资产投资存在的问题及 对策·····	(183)
一、固定资产投资存在的主要问题·····	(183)
二、解决固定资产投资问题的若干对策思路·····	(188)
第七章 商业体制改革与 资金 ·····	(201)
第一节 商业体制改革 概述·····	(201)
一、八十年代推进商业体制改革的背景·····	(201)
二、商业体制改革的主要内容·····	(202)
三、商业体制改革的基本成效·····	(209)
第二节 商业体制改革引起的资金 变化·····	(212)
一、商业资金总量的变化·····	(212)
二、商业储备资金运动的变化·····	(213)
三、商业资金结构的变化·····	(213)
四、商业资金筹集渠道的变化·····	(215)
第三节 商业体制改革中的资金问题及解决问题的对策思路	
·····	(216)
一、商业资金 问题·····	(216)
二、资金问题的对策及思路·····	(218)

第八章 外贸体制改革与资金	(221)
第一节 外贸体制改革概述	(221)
一、外贸体制改革的进程.....	(221)
二、外贸体制改革的内容.....	(224)
三、外贸体制改革的主要成效及问题.....	(228)
第二节 外贸体制改革引起的资金变化	(233)
一、资金数量的变化.....	(283)
二、资金结构的变化.....	(236)
三、资金运行的变化.....	(242)
第三节 对外贸易的资金问题及对策	(244)
一、外贸资金存在的主要问题.....	(244)
二、解决外贸资金的若干对策思路.....	(249)

第一章 绪 论

资金问题是长期困扰我国经济的最棘手的问题之一。改革开放的10多年来，我们一直未能妥善地处理好这个问题，以至于矛盾不断积累，日趋激化，集中表现为通货膨胀愈演愈烈。为抑制通货膨胀，国家被迫采取紧缩措施。而资金供给减少，又导致工业生产下滑，市场疲软，整个经济陷入不景气。为刺激经济增长，国家又调整了紧缩力度，较大幅度地增加了资金投放。然而新增的资金又被大量增加的产成品占压或沉淀在资金结算环节，市场疲软未见明显好转，企业经济效益继续下降，财政困难加剧，资金投入拉动经济回升的作用不明显，反而增加了通货膨胀再度反弹的潜在压力。资金问题已成为制约经济建设和改革开放的突出问题。此种情况的出现，除了指导思想上的失误之外，与我们对资金问题的复杂性认识不足也不无关系。因此，从总体上分析和把握我国目前面临的资金问题，研究改革引起的资金变化，以及双轨体制下资金运动的规律，探讨深化改革进程中资金运行的演变趋势，对于制定正确的资金政策，使资金运动转入良性循环轨道，从而促进国民经济持续、稳定、协调发展，是十分必要的。

第一节 资金问题是国民经济中的突出问题

一、资金总量不足制约经济建设的发展

党的十二大确定了我国社会主义现代化经济建设的战略目标和总体构想。党的十三大根据改革开放以来我国经济发展的实际情况，对我国经济发展战略部署作了进一步的概括。这就是：党

的十一届三中全会以后，我国经济建设战略部署大体分三步走。第一步，实现国民生产总值比1980年翻一番，解决人民的温饱问题；第二步，到本世纪末，使国民生产总值再增长一倍，人民生活达到小康水平；到下个世纪中叶，人均国民生产总值达到中等发达国家的水平，人民生活比较富裕，基本实现现代化。然后，在这个基础上再继续前进。现在，第一步国民生产总值翻一番的任务已经完成。20世纪的最后10年，即整个90年代，是我国经济振兴和繁荣，实现经济发展战略第二步目标的关键时期。实现了这一目标，我国国民生产总值将再翻一番，人均年国民生产总值达到800—1000美元，我国的现代化建设将取得新的巨大进展，社会经济效益、劳动生产率和产品质量明显提高，国民生产总值和主要工农业产品产量大幅度增长，人均国民生产总值在世界上所占的位次明显上升。人民群众将过上比较殷实的小康生活，并将为下个世纪的经济的发展准备必要的后续力量。显然，实现了第二步战略目标，不仅将巩固改革开放的成果，也将为完成第三步战略任务，实现我国社会主义现代化的宏伟目标铺平道路。

实现我国经济发展战略的第二步目标，必须大力发展社会主义有计划的商品经济，加紧进行经济建设。资金作为社会再生产的主要要素之一，是现代社会赖以生存和发展的必要条件，是经济增长的“第一推动力”。进行大规模的经济建设，首先必须有大量的资金投入。没有投入便没有产出，一切均无从谈起。资金对于任何国家都是宝贵的，而对于发展中国家就尤其宝贵。我国作为发展中的社会主义国家，面临着经济增长和经济赶超的双重任务，客观上需要大规模的资金投入，资金更是非常短缺。我国目前尚处于社会主义的初级阶段，生产力落后，经济不发达，每年创造的国民收入不过10000多亿元，人均只有1000来元。“一要吃饭，二要建设”。我国有11亿多人口，目前生活水平还比较低，随着生产的发展，人民生活还要逐步改善。这样，每年创造

的国民收入的大部分要用于消费，能用于积累的不多了。而且，这所剩不多的积累基金，还要拿出相当部分用于居民住宅和教育、科学、文化、卫生、体育、国防等事业的非生产性基础设施建设，以及用于建立社会物质储备，能直接用于扩大再生产、进行经济建设的资金就十分有限了。为了增强经济发展后劲，必须集中力量进行重点建设，将有限的资金首先用于能源、原材料、交通运输和邮电通讯等基础产业、基础设施的基本建设投资。而这些基础产业、基础设施的建设所需投资大、建设周期长，效益发挥滞后。例如，建一座年产煤2000万吨的露天煤矿需30多亿元的投资，建设一座100万千瓦装机的水电站至少要10亿元投资，工期均需要10多年；在平原上修一公里单线铁路也需300多万元。还有农田基本建设、水利设施、港口建设，以及江河治理等，均需要大量投资。此外，我国人口众多，每年都有大量新增的劳动人口，就业压力很大。而劳动力的安置也需要大量的资金。按我国目前的工业人均装备水平，每增加一个工业就业人口，就需要增加1.5万元固定资产装备费。1988年，我国工业固定资产为10641亿元，工业总产值为18255亿元，百元产值占用固定资产58.29元。工业总产值再翻一番，工业固定资产也要再增加一倍。如按总投资的60%形成实际固定资产的标准计算，需投资17735亿元；另按固定资产与流动资金1:0.8的配套比例计算，还需相应增加流动资金8513亿元，才能形成实际生产能力；两项合计，共需资金26248亿元。如果再加上其他方面的资金需要，数额将十分巨大。显然，以我国目前的经济实力和资金积累水平，是不可能满足全部资金需要的。而且，从1990年开始，我国已进入偿还国内国外债务的高峰期。“八五”期间，平均每年内外债务还本付息折合人民币需70多亿元，约占每年新增国民收入的70%。偿还内外债务的负担将影响我国的资金积累能力，进一步加剧资金短缺的困难。事实上，10余年来，我国财政连年赤字预算，信贷规模连年膨胀，已说明了我国资金的紧张状态。

上述情况表明，当前我国正面临着资金严重短缺的困难。而且此种状况在可以预见的将来还不可能根本缓解。资金总量不足已成为制约我国经济建设发展的主要因素之一。

二、资金结构失衡加剧经济结构失衡

一般说，经济结构决定资金结构，资金结构受经济结构的制约，有什么样的经济结构便有什么样的资金结构。但资金结构也能反作用于经济结构，对经济结构施加重大影响，使其发生改变。在结构调整时期，资金结构的变化对经济结构的影响表现得尤为明显。目前，我国经济结构失衡的矛盾十分突出，产业结构、产品结构极不合理。与此相联系，资金结构也处于严重失衡状态。反过来，资金结构失衡又进一步加剧了经济结构的失衡。这也是一种恶性循环。

首先，从国家财政收支方面看。一是财政收支严重失衡，财政赤字和内外债务数额巨大。1979—1989年的11年间，国家财政10年出现赤字，累计已达900多亿元，国内债务累计达800多亿元，国外债务累计达410多亿美元。二是国家财政收入占国民收入的比重，中央财政收入占国家预算收入的比重急剧下降。1953—1978年的26年中，财政收入占国民收入的比重平均为34.2%，1978年为37.2%。1979年以后，除1983—1986年略有回升外，其余年份均呈下降趋势。按可比口径计算，1987年为21%，1988年又下降为19.2%，10年间下降了18个百分点。中央财政收入占国家预算收入的比重，50年代大体为70%，80年代平均为50%左右，到1988年仅占47.5%。三是预算外资金迅速增加。1978年，全国预算外资金为347亿元，占当年预算内财政收入的31%，占当年国民收入的5%左右。1988年，预算外资金总额已达2270亿元，比1978年增长了5.5倍多，年均递增20.7%，远远高于预算内财政收入年均递增8.2%的水平，占当年国民收入的19.3%，总量已相当于国家预算内财政收入的91.2%。四是财政补贴逐年增

多，包袱沉重。1978年财政补贴为160亿元，1981—1988年，财政补贴累计达4486亿元，相当于同期财政收入的33.1%。1989年，企业亏损补贴达600亿元，价格补贴达400亿元，两项合计共1000亿元，比1978年增长了5.25倍。

其次，从固定资产投资方面看。一是投资规模膨胀，大大超过了国家财力的可能。按现价计算，1981—1988年，全社会固定资产投资总额年均递增24.7%，而同期国民收入年递增率只有16.9%。在国民收入的增长慢于固定资产投资的增长、积累率大体不变的情况下，固定资产投资的快速增长是以减少其他方面资金投入为前提的。顾此失彼，只能加剧社会资金结构的不平衡。二是非生产性建设比例偏高，削弱了经济增长后劲。“六五”期间，生产性和非生产性基本建设投资比重分别为57.4%和42.6%，虽然带有还非生产性基本建设欠帐的性质，但也影响了投资的总体效果。特别是近几年，各地大兴土木，修建楼堂馆所，屡禁不止，愈演愈烈，后果严重。三是基础产业和基础设施投资严重不足，一般加工工业投资比重过高。改革开放以来，基础产业和基础设施的投资比重有所下降，特别是农业、能源、交通运输、邮电等短线产业和“瓶颈”部门的投资远远不能满足需要，制约了国民经济的发展。以农业为例，1952—1979年，农业基建投资占国家基建总投资的比重平均为11%左右，1980—1985年，从9.3%下降为3.4%，投资额由52亿元下降到37亿元。1986年以后，投资比重仍不到5%。在基础产业、基础设施投资不足的同时，一般加工工业投资则迅猛增长。加工能力的扩大，进一步加剧了能源、原材料和运输紧张的矛盾，给产业结构、产品结构带来了严重的不利影响。四是小型项目投资比重过高，投资严重分散。

“六五”期间，基本建设中大中型项目和小型项目的比重分别占41.1%和58.9%，1984—1988年，经济增长过热，各地为了保产值增长速度，争相上“短、平、快”项目，规模很小，数量很多，既分散了投资，影响了投资的规模效益，也加剧了投资结构

的失衡。

第三，从货币信贷方面看。一是总量急剧扩张，引起社会资金结构的巨大变化。1979—1988年，我国货币累计净投放1922亿元，1988年末市场货币流通量达2134亿元，为1978年末市场货币流通量的10.06倍，年平均增长26%；同期，银行各项贷款余额由2039.6亿元增加到10551.3亿元，增长4.17倍，年平均增长17.86%；两者均大大高于国民生产总值年平均增长9.6%的速度。由此引起社会资金分配结构的重大变化，银行已成为国民经济资金筹集和分配的主要渠道。全国生产建设的资金总供给中，财政筹集分配的比重由76.6%下降到31.6%，银行筹集分配的比重则由23.4%上升到68.4%。银行增加的资金供给，由于多种原因，相当部分滞留在流通领域，助长了社会资金结构的不合理状况，从而加剧了经济结构的失衡。二是固定资产贷款急速增长，固定资产和流动资金贷款比例发生明显变化。银行固定资产贷款占全部贷款的比例，1983年约为6%，1985年达8.9%，1988年已达14%以上，6年间增长了8个百分点。目前是“千家万户搞固定资产，银行一家管流动资金”，“统管”流动资金实际上变成了统包流动资金。而且，银行的流动资金贷款中，有相当部分又被挪用于固定资产投资，更增加了银行资金供应的压力，而且是双重的压力。因为流动资金被挪用于固定资产投资后，一方面直接减少了参与生产周转循环的流动资金，另一方面固定资产项目投产后又增加了对流动资金的需求。三是银行贷款大量被挤占挪用，沉淀、损失严重。由于一些企业原材料超储积压，产成品资金和结算资金占用增加，自有流动资金不足，以及自有流动资金因经营管理不善而报废、盘亏、削价、冲销等原因，企业大量占用银行贷款，“千年赖帐，万年不还”的现象相当普遍，致使银行贷款大量逾期不能收回，贷款大量沉淀。更有一些贷款或因企业破产倒闭、关停并转，或因债务人变更不明，而使贷款追偿无着落，成为“呆帐”损失。还有一些贷款虽然债务落实，但因

借款人资产不抵贷款，或者根本就不存在资产，而且借款人也并不打算还贷款，还寄希望于国家对债务的再一次“豁免”。此种情况在乡镇企业贷款和原农村社队生产费用贷款中最为突出。据有关部门估计，现有银行全部贷款中，约有15%已经沉淀，不能周转；其中约有5%已成“呆帐”、“死帐”，无法收回。四是银行自有资金不足，信贷基金占全部资金运用的比例越来越小。改革以前，银行实现的利润只上缴财政20%，大部分用于补充信贷基金。目前，上缴财政的比例已接近60%，用于补充信贷基金的不足40%，致使银行自有资金占银行各项贷款的比重越来越小。1978年，银行自有资金占各项贷款的比例为20.97%，1988年下降为10.17%，10年间降低了50%。银行自有资金的减少，使银行对负债的依赖程度大大增强，超负荷经营，降低了银行对经济运行的调节能力，也影响了银行的经济效益。

第四，从企业资金方面看。一是不合理资金占用大幅度增加，严重影响了企业正常的资金周转。1989年下半年开始，因市场销售疲软，商品滞销，企业产成品资金和结算资金大幅度增加。企业之间、银行之间，以及银行与企业之间相互拖欠贷款和资金的现象空前严重，形成了全国范围的“债务链条”，或称之为“三角债”，给社会经济生活造成了紊乱，成为影响国民经济正常运行的突出障碍。据统计，1989年全国工业企业新增产成品库存超过1000亿元，全国“三角债”约1000亿元，两项合计，比当年银行各项贷款增加额还多近200亿元，约占相当于全国企业流动资金的2/3。二是企业自有流动资金普遍不足，生产经营资金严重依赖银行贷款。据调查，目前我国工业企业自有流动资金占全部流动资金的比例约为18%，商业企业仅占10%，估计全国企业自有流动资金的比例平均不到15%。美国企业的自有流动资金为70%，日本也达到30%，均高于我国。国家规定企业自有流动资金的比例应达到30%，而近几年企业自有流动资金却越来越少，离国家规定的标准越来越远。这种情况是极不正常的。企业

自有流动资金严重不足，生产经营资金完全依赖银行贷款，既增加了银行资金供应的压力，也不利于企业的经营和经济效益的提高。三是呆滞沉淀资金增多，资金大量流失浪费。近几年来，不少企业因经营管理和外部环境变化等因素，资金大量沉淀呆滞和流失浪费，既造成了国家财产的损失，也损害了企业自身的利益。据统计，1981—1984年，全国国营企业国拨流动资金因报废、削价等原因，共向国家报销了460亿元，其中1984年就达140亿元。近几年，此种情况更甚。据有关部门估计，现在全国6000多亿元的流动资金中，约有15%已经呆滞沉淀、不能流动了。四是企业留利大部分用于消费，生产性积累愈来愈少。目前，相当部分企业行为短期化倾向严重，当年企业留利，往往吃光花尽，不留后备。而且有些企业不仅不增加生产性资金的投入，反而该提的折旧不提，该摊的费用不摊，虚增盈利，拼设备，吃老本，竭泽而渔。此种短期化行为是以牺牲企业和职工的长远利益为代价的，得不偿失。据统计，1984年全国企业留利用于生产发展基金的只占23%，用于集体福利和职工奖金的77%。到1987年，集体福利和职工奖金两项占企业留利使用的比例已超过80%。这二年的情况大体如此。

上述几方面的情况表明，近几年来，我国资金结构不合理的状况非但没有得到改善，反而有继续恶化的趋势。资金结构失衡对经济结构的影响是一种“马太效应”，即资金不合理占用过多，应当限制的产业或部门占有的资金越来越多，而使资金不足，应当加强的产业或部门占有资金的比例反而下降，进一步加剧了经济结构的失衡。

三、资金运行失态增加了经济运行的困难

所谓资金运行失态，是指社会资金运行出现了循环周转困难，流通秩序紊乱，流通速度减缓，使用效益下降等现象，致使资金运行的全过程不能顺利完成的非正常状态。资金运行失态是

国民经济运行紊乱的综合表现，但它又进一步恶化了社会经济环境，增加了国民经济运行的困难。

第一，资金流通渠道梗阻，增加了治理整顿的难度。

1988年9月召开的党的十三届三中全会，针对经济增长过热，通货膨胀愈演愈烈，物价上涨幅度大，整个国民经济处于严重不稳的情况，制定了治理经济环境，整顿经济秩序，全面深化改革的方针。1989年11月党的十三届五中全会进一步决定，用3年或在更长一点的时间，基本完成治理整顿任务，使我国经济达到以下几个目标：逐步降低通货膨胀率，使全国零售物价上涨幅度逐步下降到10%以下；扭转货币超经济发行的状况，逐步做到当年货币发行量与经济增长的合理需求相适应；努力实现财政收支平衡，逐步消灭财政赤字；在着力提高经济效益、经济素质和科技水平的基础上，保持适当的经济增长率，争取国民生产总值平均每年增长5—6%；改善产业结构不合理状况，力争主要农产品生产逐年增长，能源、原材料供应紧张和运力不足的矛盾逐步缓解；进一步深化和完善各项改革措施，逐步建立符合计划经济与市场调节相结合原则的，经济、行政、法律手段综合运用的宏观调控体系。近2年来的治理整顿，随着一系列政策措施的实施，治理整顿工作已经取得了明显的成效。主要表现在：过高的工业增长速度已经回落到大体适度的水平；固定资产投资规模得到有效控制；国内市场比较平稳；货币投放大幅度减少；物价上涨幅度逐步回落；主要比例关系有所改善，整个国民经济正朝着好的方向转化和发展。但是，经济运行中也还存在着一些严重的问题和困难，主要是多年积累下来的供求总量失衡的格局尚未根本改变，经济结构不合理、经济效益差等深层次问题依然比较突出。在宏观紧缩中又出现了流通不畅、市场销售疲软、工业增长速度回落过猛、企业开工不足、停产半停产企业增加、就业压力增大等新的矛盾和问题。1989年下半年以后，因市场疲软、商品销售不畅，企业产品严重积压，产成品资金大幅度上升，大量资金滞

留在生产环节，不再参与资金循环和周转。这部分资金非但不能增殖，反而还要支付利息，对企业来说是双重的压力。企业面对这种严峻的局面，为求生存，被迫采取赊销、代销或先交货后收款等方式推销产品。又因宏观紧缩后资金供给减少，资金紧缺加剧，购货企业支付能力不足，只得延期付款，或根本无力支付，由此造成企业之间大量拖欠货款。我国企业绝大部分产品销售是通过银行进行结算的，信贷紧缩后各地银行资金普遍紧张，为保护地方利益或受地方行政干预，往往采取压汇、卡汇、退汇等办法控制资金外流，致使汇路不通、结算梗阻，银行之间相互拖欠结算资金的情况空前严重。我国企业资金自给能力低，生产经营资金严重依赖银行贷款，企业产品积压，销售不能顺利实现，势必拖欠银行贷款，逾期不能归还，由此又形成企业与银行之间的资金拖欠。这种企业之间、银行之间、企业与银行之间的资金拖欠，形成了一个庞大的结构十分复杂的债务链条，俗称“三角债”，1989年全国“三角债”已达1000亿元左右，其中有些已形成“死结”。银行抽紧银根，加强现金管理后，企业获得贷款困难，取现金不易，为解决资金急需，企业转而采取各种不规范的手段和方法筹措资金。如发行内部债券，进行各种名目的企业集资，现金收支不送存银行，任意座支，私设“小金库”，大量进行现金交易等等，以逃避银行信贷结算监督和现金管理，致使大量资金、尤其是现金脱离银行宏观监控，在国家银行货币管理的总渠道之外流动，形成引人注目的资金“体外循环”现象。这些问题都是治理整顿中出现的新情况，造成这些问题的原因是多方面的和多年积累下来的，只不过在这一段时间里集中表现出来而已。但是，它与整个社会资金运行失态却有着必然的联系。因为生产资金周转不灵，结算资金的“三角债”及资金的“体外循环”等问题，本身就是社会资金运行失态的表现。企业行为不规范或行为偏差是治理整顿需要解决的问题之一。但在当前，为保持社会政治局势的稳定，促使经济增长回升，国家又不