

流动资金紧缺问题的财政金融思考

吴 群

流动资金紧缺问题已成为当前社会再生产过程中的突出矛盾之一，它严重困扰着企业的生产经营和整个国民经济的发展。本文试从财政金融角度就资金紧缺问题的现状、成因及对策等问题作一初步探讨。

(一)

从1988年底起，国家对过热的经济发展实行治理整顿，大大抑制了过旺的生产性需求和最终消费需求。但与此同时，也产生了流动资金紧缺问题。市场疲软与资金紧缺问题交织在一起，使得当前国民经济的治理整顿面临新的困难。

——市场疲软使得资金紧缺问题更加突出。集中表现在产成品库存大范围急剧增加，“边贷款、边生产、边积压”的状况使得社会正常生产循环受阻。企业成品资金的大量沉淀，必然会产生企业之间相互拖欠贷款的现象，从而形成“三角债”、“多角债”。

——市场疲软使得国家松动银根、启动生产循环的各项措施乏力。为缓解资金矛盾，银行从1989年第三季度开始，多次投放启动资金，但由于没有打开市场，使新增加的贷款再次变成产成品或变成并未真正销售的发出商品。在企业间拖欠日趋严重、资金周转不灵的情况下，国家又对大中型企业实行了“点贷”政策。由于大中型工业企业并不是简单的封闭式循环生产，它与众多的中、小企业有着密切的经济联系，在资金不能正常周转的情况下，这种点贷的办法，其结果只能是银行集中贷给大企业，其后又

分散地流向千家万户小企业。

从当前情况看，银行有可能再拿出一部分资金贷给工业企业，但由于正常生产循环未打通，企业得到了贷款，只会生产出新一轮积压的产成品。再加上目前银行流动资金贷款利率平均为10.08%，已高于一些企业的实际利润率，企业目前也不大愿意更多地接受银行贷款。

(二)

一般说来，在经济发展过热、社会需求异常膨胀的条件下，迅速采取抽紧银根、大力压缩固定资产投资规模等“硬着陆”政策，是会对社会再生产带来一定副作用的，但只要经济体制具有自我调控与适应的运行机制，经济发展并不会产生激烈的震荡和持续的疲软。我国当前出现的治理整顿初见成效与持续的市场疲软和资金紧缺交织并存的局面，说明在资金紧缺与市场疲软问题的背后隐藏着我国经济管理体制存在的一些深层问题，值得加以剖析与反思。

1. 只注重固定资金积累、忽视流动资金积累的投资管理体制亟待改进。长期以来，我国基本建设项目投资安排只注重固定资金积累，新建、扩建项目的铺底流动资金没有着落，流动资金积累没有纳入基本建设投资管理体制中，这种“单腿”的投资体制之所以能够长期存在，与1983年以前国营企业流动资金积累靠国家财政每年给予适当投入有关，但1983年流动资金管理办法改为由银行独家管理之后，流动资金积累就缺乏必要的投入机制给予保证了。因此，1983年以

后, 尽管从形式上由哪一级安排基建项目便由哪一级解决铺底流动资金的规定, 但是, 事实上绝大多数基建项目立项时就留下缺口。计划部门由于只管固定资产投资, 在审批项目时对所需流动资金往往不加过问, 而企业自有的财力一般也是首先满足本身所需投资, 铺底流动资金也难以落实。当项目建成后就出现了谁也不管配套流动资金的局面。

我国现行每年安排企业流动资金贷款增量的基本依据是经济增长率和物价上涨指数。应当说, 如果投资管理体制中包含流动资金积累机制, 按照上述办法确定的每年社会生产所需流动资金贷款增量与实际需要是可以大致平衡的。但事实上, 现在项目投资所需铺底流动资金增量也是靠银行贷款来解决的。这样做的结果不可避免地产生了两种情况, 要么是大量挤占其他企业维持正常生产的资金需要, 要么是造成信用膨胀。如果再从银行长、短期资金来源的角度考虑, 目前用于固定资产投资的贷款已超过长期信贷资金的来源。在这种情况下, 银行不可能、也不应该把短期贷款用于新建企业铺底资金的固定占用。这是我国近年来资金紧缺问题的深层原因之一。

为了弥补投资管理体制上的欠缺, 1983年以来, 国家财政尽管由于流动资金管理方法的改变而退出了流动资金投资领域, 但仍从财务制度上要求国营企业逐步建立流动资金自补制度, 按照财务制度规定, 国营企业每年应将生产发展基金的10—30%用于补充流动资金。这一办法的实行, 对提高企业自有流动资金的比重, 缓解流动资金紧张状况, 减少银行贷款和利息支出等方面都起了积极的作用。最近财政部工交司对华东地区国营工业企业自补流动资金问题作了调查, 结果表明, 1988~1989年, 华东全区国营工业企业从生产发展基金中补充的流动资金分别为4.96亿元和7.31亿元, 占生产发展基金

提取数的比例分别为12%和20%。由于企业自补流动资金的比例逐年上升, 到1989年末, 企业自补的流动资金占全部自有流动资金的比重, 已由1988年的14.3%上升到16.2%。可以设想, 如果没有这一行之有效的规定, 我国流动资金紧缺问题将会更加严重。

2. 银行现行体制和管理办法, 不利于资金顺畅流动和有效利用。这一问题主要表现在以下两方面: 一是资金区域性很强, 缺乏资金向更有效的方面聚集的机制。以前人民银行是有能力在大范围内调动资金的。金融管理权限下放和实行银行企业化管理以后, 对各地努力吸收存款、加强资金管理起了很好的作用。但是, 也造成各地区主要顾及自身利益, 而很少考虑整体资金运用效益, 形成资金区域割据的局面。据了解, 目前资金割据的区域, 已到地、市一级, 有的甚至分割到县一级。二是专业银行之间以条条为主, 行与行之间在资金、贷款规模等方面都不能调剂使用。例如, 农行资金的使用季节性很强, 在未开始大量收购农副产品时, 有一定的备用资金, 由于没有贷款规模, 资金不能使用; 而工商银行却因缺乏资金来源, 贷款规模运用不足。

3. 地方保护主义的盛行阻碍了有计划商品经济条件下资金的循环和周转。在市场经济条件下, 各地区都采取了封闭市场、保护地方产品销售的做法, 而这种做法所保护的往往是地方的落后产品, 使得我国有计划商品经济在运行和发展过程中又碰到了一道新的“篱笆墙”。这种保护落后、抑制先进的地方保护主义, 堵塞了多样化的流通渠道, 与建立有计划商品经济的流通渠道是格格不入的。

4. 企业经营不善造成资金使用效益下降。近年来, 企业流动资金的使用效益逐年下降, 投入产出率低下。华东地区1989年国营工业百元流动资金利润率仅为14.48%, 比

1988年减少8.89元。企业流动资金使用效益不高,有客观因素的影响,但企业内部各方面基础工作薄弱,经营管理不善也是重要原因。主要表现在:一是产品的质量、花色品种跟不上消费者需求,销路不佳,产品积压;二是资金的管理使用制度不健全,盲目购进和生产,不合理占用的资金增加;三是消耗上升,损失浪费严重;四是为完成承包合同和多提效益工资,少计少摊成本,不及时处理积压物资和产品,不按规定核销财产损失,造成虚盈实亏,等等。

(三)

投资管理体制的先天不足造成了我国流动资金运行只有贷款没有积累的机制;银行企业化的改革使得资金划地为牢,难以充分流动和有效使用;产品结构不合理,资金使用效益差,使得流动资金沉淀和萎缩,这几个方面应当说是我国当前流动资金问题的实质之所在。要根本改变流动资金紧缺状况,只有针对问题的实质提出相应对策。为此,提出以下几方面的构想:

1. 逐步建立流动资金积累机制。主要包含三方面的内容:一是把流动资金积累纳入投资管理体制之中,各项计划安排的项目投资必须同时安排与之相配套的流动资金需要,不能留缺口,也不能搞“钓鱼”项目;二是建立企业自补流动资金制度,从1991年起,所有的国营企业都必须每年拿出生产发展基金的10—30%补充流动资金,提高企业

自有流动资金占全部资金的比重,增加企业自我发展能力;三是通过调整银行收入上缴财政比例的办法逐步恢复银行、财政共管流动资金的体制,国家财政每年必须适当安排增拨流动资金的预算指标。

2. 改革现行银行管理体制和结算办法,促进银行更好地发挥资金供应、管理与监督作用。首先,国家在制订对银行系统的考核办法时,要避免以利润指标作为评价效益好坏的主要指标,促进银行更好地发挥其供应、管理和监督的职能。银行应当认真贯彻落实国家的各项信贷政策,以调节经济、促进生产发展为主要职责。第二,应加强专业银行之间的配合与协调,人民银行应充分发挥其调节信贷的作用,搞好资金的统一调度,将有限的资金用足、用好、用活。第三,紧缩信贷不能搞一刀切,应充分利用信贷、利率杠杆促进产业结构和产品结构的调整,对大中型国营企业应加以重点支持,对亏损企业要区别对待,特别是对一些基础管理工作扎实,但因各种客观因素致亏的大中型企业,不能简单地降低其信用等级,不予贷款。第四,强化结算纪律,对企业的往来结算,银行应积极发挥其监督作用,杜绝企业之间的无理拖欠,对不执行结算纪律,无理拒付贷款的企业应给予必要的经济制裁,银行自身更不能随意延压票据,拉长结算时间。第五,适当增加流动资金的贷款规模,保证企业正常的简单再生产和必要的扩大再生产所需流动资金。

(上接第49页) 的外汇调剂市场真正起到平行外汇市场的作用,首先要扩大外汇交易来源,允许私人拥有的外汇可在调剂市场上自由出售;其次要控制外汇需求和用途,购汇单位必须凭进口许可证或其他合法凭证,以稳定市场汇价;第三要建立和健全外汇交易的制度和程序,避免直接的行政干预。

实行过渡性的双重汇率制,对外贸进出口起调节作用的就有两种汇率:官方汇率和平行外汇市场汇率,既然我们通过前面的分析,已经知道调低官方汇率对改善贸易条件无益,那么是否可以通过调

整平行外汇市场汇率来改善贸易条件呢?回答是肯定的。事实上,由供求双方决定的平行汇率在官方汇率高估的条件下必然自动贬值,如果一视同仁地扩大地方和企业部门的外汇留成额度,统一留成比例,允许企业在外汇市场上买卖外汇,就有利于调动外贸企业创汇的积极性,缓和汇价偏高抑制出口的状况,也不会使进口企业受到贬值条件下进口成本上升的打击,对稳定国内市场和物价有利。同时,也使市场发挥作用,平衡和融通外汇资金。