

电业资本与金融资本 结合的探讨

江克宜 著

中国电力出版社

内 容 提 要

本书通过对我国电力工业发展预测和电力建设资金来源的分析,对解决当前电力建设资金缺口大、来源渠道窄的问题,提出了新的思路。电业资本要在运营中不断循环得到增值和保值,就必须走与金融资本结合之路。而组建电业银行,将是电业资本与金融资本结合的最佳形式。本书在对组建电业银行的必要性和可行性进行详细分析和科学论证的基础上,提出了筹组电业银行的方案。

本书可供电力系统各级经济管理人员,以及关心电力事业发展的读者阅读参考。

图书在版编目(CIP)数据

电业资本与金融资本结合的探讨/江克宜著. -北京:
中国电力出版社, 1998
ISBN 7-80125-569-0

I. 电… II. 江… III. 电力工业-资金来源-研究-
中国 N.F426.61

中国版本图书馆CIP数据核字(97)第28715号

中国电力出版社出版、发行

(北京三里河路6号 邮政编码 100044)

三河市实验小学印刷厂印刷

各地新华书店经售

*

1998年3月第一版 1998年3月北京第一次印刷

787毫米×1092毫米 32开本 4.75印张 102千字

印数 0001—1250册 定价 14.00元

版 权 专 有 翻 印 必 究

(本书如有印装质量问题,我社发行部负责退换)

(A)736/17

序

我认识江克宜同志还是1986年的事。当时的水利电力部政策研究中心，为广泛动员水利电力系统和各方面力量，为振兴水利电力事业献计献策，开展了一次政策研究的征文活动。在众多的征文中，评选出获奖征文20篇。当时江克宜同志在广东省大埔县水电局工作，由他撰写的《电力设备实行加速折旧势在必行》一文，被评定为获奖论文。我在水利电力部为获奖征文授奖会上认识了他，当时他才20多岁，我们一见如故，谈得很投机。他在《电力设备实行加速折旧势在必行》一文中说：“长期以来，我国电力设备使用年限过长，折旧率偏低，造成了设备陈旧、技术落后的后果，已严重影响了电力工业的发展，严重影响了国民经济的发展。”在该论文的结束语中说：“我国国民经济今后能不能有较快的增长速度，能不能到本世纪末实现工农业年总产值翻两番，能不能出现一个新的发展局面，在很大程度上取决于能源问题能否得到解决。如果不淘汰陈旧落后的设备，提高能源利用效率，降低单位电量煤耗和单位产品能耗，制止大量浪费能源的现象，那么我们说实现‘四化’就会成为一

句空话。所以在电力系统中对电力设备实行加速折旧，对贯彻‘节能’方针，加快电力工业的建设，缓和目前供需紧张的局面，加速实现‘四化’，无疑能起到积极的推动作用。对电力设备实行加速折旧，不但非常必要，而且势在必行”。后来果然在电力部门实施了加速折旧，为电力工业部门筹集电力建设资金起到了应有的作用。

去年，江克宜同志攻读复旦大学 MBA 研究生，着手《电业资本与金融资本结合的探讨》这一论文的撰写工作，我是积极支持的。他在一年多时间里阅读了大量文献资料，数易其稿，最后完成了这篇著述。他对电业资本与金融资本结合的分析是很有见地的，因为目前专业银行正向商业化运营转变。政府部门不能用过去的行政指令要求专业银行和商业银行必须向电力企业贷款来解决电力资金不足的问题。改革开放以来，电力企业在中央、国务院和中国人民银行的关心和支持下，电力企业从实行集资办电、引进外资、发行电力债券、电力股票上市到建立企业集团内部财务公司，在筹集电力建设资金方面做了许多卓有成效的工作，积累了经验，取得了较为显著的成效。但是，随着社会主义市场经济体制的建立，采取价外加价和卖用电权等办法筹集电力建设资金已经难以继续下去，利用外资、发行电力债券和电力股票上市制约多、风险大、成本高。特别从实现电力工业适度超前发展的

任务和目标来看，仅仅依靠上述措施还远远不能满足电力发展对资金的需要。因此，电力企业必须转变经营观念，顺应时代发展需要，依托金融业，走产业资本与金融资本结合之路。通过组建电业银行，充分发挥银行融资和投资功能，以拓展国际、国内两个市场，吸收国际、国内两个市场的资金，充分利用全国电力系统在资金使用上存在的“时间差”价值，统筹全行业资金运作，广泛吸收社会闲散资金、居民储蓄资金和企业闲置资金，使之服务于电力建设，这将是解决电力建设资金严重不足的有效方法。此外，作者还对组建电业银行的必要性、可行性，组建电业银行的方案及运作，进行了比较详细的、有说服力的论述。

我衷心希望江克宜同志这本《电业资本与金融资本结合的探讨》能像80年代他写的《电力设备实行加速折旧势在必行》一样，起到抛砖引玉的作用，在不久的将来，使组建电业银行、加速电力发展能成为现实。

朱成章

一九九七年十一月 北京

前 言

党的十四大确立了社会主义市场经济的新理论。这一理论的确立，打破了长期以来束缚人们思想的旧观念和传统计划经济的框框，极大地促进了社会生产力的发展，标志着我国经济建设将进入一个新的高速发展时期。要发展社会主义商品经济，就必须培育和发展市场。金融市场作为市场的三大支柱之一，随着改革开放的深入和商品经济的发展，其作用将越来越重要。银行作为从事金融活动的主要机构，是调节社会经济活动的枢纽和杠杆，它同企业的发展息息相关，对促进企业的发展起着重要作用。在当前改革开放新形势下，依托金融业使产业资本与金融资本结合，形成银行资本，是企业集团发展的必由之路，也是社会主义市场经济体制下商品经济发展的必然结果。

长期以来，我国对电力工业投入不足，电力发展滞后，造成持续 25 年的全国性缺电局面。电力的“瓶颈”现象日益突出，严重制约了国民经济的发展。能否解决电力工业发展滞后和“瓶颈”制约局面，关系到我国未来能否取得持续、快速、健康的经济增长，关系到现代化建设的速度和进程。要解决电力发展滞后

的问题，就必须彻底扭转当前电力建设资金严重不足的局面，大幅增加对电力的投入。目前，我国通过政策性银行贷款、集资办电、利用外资和发行电力债券、电力股票上市等多方面筹集电力建设资金，取得了一定的成效。但因电力建设所需资金量巨大，资金使用期限长，电力建设资金缺口量仍很大，仅靠目前几种筹资办法，仍不能满足电力建设和发展对资金的需要。

邓小平同志反复强调的“发展才是硬道理”，现已成为全党和全国人民的共识。目前，全国各行业都在加速发展，对电力的需求将不断增加，这无疑将不断推动电力工业的加快发展。电力工业是国民经济的基础产业，也是资金密集型行业，具有显著的外延扩大再生产的特征。电力要先行，保证国民经济发展对电力的需要，首先必须解决筹集巨额电力建设资金的难题。争取中央、国务院、中国人民银行等有关部门的理解和支持，严格按《商业银行法》尽早组建电业银行，符合社会主义市场经济理论的要求，符合社会经济发展规律。通过电业资本与金融资本的有机结合，既可降低电力融资成本，解决当前电力投入资金不足的燃眉之急，也是电力企业集团在市场经济条件下走向成熟的标志，是长远实现电力工业适度超前发展的有力保证。

通过组建电业银行，能更好地利用国际、国内两个市场，吸收两个市场的资金，来保证电力工业实现

适度超前发展对资金的需要。

通过组建电业银行，能更好地吸收和运用沿海地区和东部经济发达地区的资金，统筹协调后投入到水力和煤炭资源丰富的西南和西北地区，加快西南和西北地区能源的开发建设。在促进电力发展的同时，加快西南和西北地区脱贫致富的步伐，这有利于电力资源的优化配置，有利于西南和西北地区社会经济的发展和人民生活水平的提高，进一步缩小中西部地区与沿海发达地区经济发展水平的差距，实现全国各民族人民共同富裕的目标。

通过组建电业银行，将使我国金融业中增添一支生力军。电业银行能更好地减轻一般商业银行对当前居民存款过多、压力过大的风险，引导居民将存款更直接地投放到作为国民经济基础产业的电力工业中去。由于电力企业的资信等级高，居民存款放心，对当前宏观经济的调控也将起到积极的作用。

通过组建电业银行，能使电力企业进一步加强经营管理，增强竞争意识和风险意识，提高管理水平，更好地拓展电力市场，提高经济效益和社会效益，靠自身资本积累逐年改善财务状况，提高电力企业资本运营的质量和效益，实现产业资本与金融资本的结合，促使电力企业能够在市场经济大潮中和在实施两个根本性转变过程中更好地做到自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束，走上良性循环发展之路，真正起到

电力先行的作用，为我国经济建设作出更大的贡献。

本书既是我多年实际工作中研究的一个课题，也是三年在职攻读复旦大学 MBA 研究生班的学习成果。写作中得到了复旦大学管理学院副院长唐国兴教授的悉心指导，也得到了中国工程院副院长、电力专家潘家铮教授，中国电力企业联合会技术顾问朱成章教授级高级工程师，河海大学管理系主任何似龙教授和深圳供电局陈广生局长，贾振旺副局长热情帮助，他们均提出了不少宝贵的修改意见和建议。特别是今年已 83 岁高龄的我国著名经济学家于光远教授在审阅本书后，欣然挥毫书写了：“组建电业银行，加速电力发展”的题词。本书在撰写过程中，还参阅了许多专家、学者的论著和研究成果，在此一并致以诚挚的敬意和谢忱。我也衷心希望各位前辈、同行提出更多的宝贵意见，以便本书再版时得到不断充实和完善。祈盼电业银行能早一天成立，为我国电力工业的发展注入新的活力。

作 者

一九九七年十一月



83岁高龄的我国著名经济学家于光远教授
在审阅本书后，与作者合影，并欣然挥毫书写
了“组建电业银行，加速电力发展”的题词。

组建电业银行

加速电力发展

于光远



ISBN 7-80125-569-0



9 787801 255693 >

ISBN 7-80125-569-0/TM·326

定价: 14.00 元

F4
31

目 录

序

前 言

第一章 电力工业的现状与发展趋势..... 1

第一节 电力工业现状 1

一、电力工业高速发展成效显著..... 1

二、全国性缺电形势仍然严峻..... 5

第二节 电力工业发展趋势 16

一、电力将适度超前发展 17

二、电力投入将大幅增加 32

三、电力建设资金缺口大 33

第二章 电业资本与金融资本结合的分析 36

第一节 电业资本与金融资本结合将加速

电力发展 36

一、财政拨款已成历史 38

二、利用外资规模小并有待规范 39

三、集资办电是权宜之计 41

四、内部财务公司局限性较大 45

五、电力股票上市制约多 47

六、发行电力债券风险大 53

七、组建电业银行是当务之急 54

第二节 市场经济体制的建立促进了金融

体制的改革 58

一、金融体制改革成效显著 58

二、商业银行异军突起 60

三、政策性银行开始运作 61

第三章 组建电业银行的必要性 63

第一节 成立电业银行是电力工业发展的

需要 63

一、电力是国民经济发展的原动力 64

二、电力企业是资金密集型和技术密集 型企业 65

三、电力企业利税是我国财税收入的重要 来源之一 66

第二节 电力适度超前发展需电业银行

的支持 67

一、银行贷款是电力发展资金的主要来源 68

二、电业银行的建立将加速电力工业发展 71

三、组建电业银行有利于电力资源优化 配置 73

四、组建电业银行有利于电力企业实现 商业化运营 74

五、组建电业银行有利于电力企业提高 经济效益和社会效益 75

六、组建电业银行有利于电力企业 拓展市场 77

第四章 组建电业银行的可行性	80
第一节 《商业银行法》等法律的实施为组建电	
业银行提供了法律依据	80
一、电业银行有符合商业银行设立的一切	
条件	81
二、电业银行有拓展业务的空间	83
三、电业银行能妥善处理与中央银行、政策性	
银行和其他商业银行的关系	85
四、电业银行的目标模式和基本特征	88
第二节 电力行业雄厚的产业资本是组建电业	
银行的基石	92
一、产业资本与金融资本结合是市场经济发展	
的必然结果	93
二、电业资本与金融资本结合是电业银行成功	
运作的保证	94
三、电业良好的信誉为电业银行吸纳社会资金	
创造了条件	95
四、电业银行将成为我国金融业中又一支	
生力军	96
第五章 组建电业银行的方案及运作设想	99
第一节 建立股份公司形式的全国性商业	
银行	99
一、以电力资本为主实现产权股份化	100
二、依托电力行业，形成全国性经营	
网络	101

第二节 按重点经济区域和电力发展区域

设置分行..... 102

一、建立分支银行制..... 103

二、按重点区域设置分行..... 104

第三节 建立合理的组织管理体系..... 105

一、实行董事会领导下的行长负责制..... 106

二、建立以行长为中心的经营管理
体系..... 107

三、建立监督机构，完善监督机制..... 108

第四节 加快电业银行人才的培养..... 109

一、建立完善的人才培养和选拔制度..... 109

二、创办电业金融高等学校，培养一流
银行人才..... 111

附录

附录一 中华人民共和国中国人民银行法..... 112

附录二 中华人民共和国商业银行法..... 120

参考文献..... 138

第一章 电力工业的现状与 发展趋势

第一节 电力工业现状

中国电力工业已有 114 年的历史。1882 年，英国商人在上海创办了一个容量为 12kW 的电灯厂。以后在旧中国漫长的近 70 年中，电力发展极其缓慢。自己不能制造发电设备，主要依靠进口，许多电厂也由洋人经办，加上连年战乱，民不聊生，电力建设可谓历尽沧桑，几度消亡。到 1949 年建国时，发电设备总容量只有 184.86 万 kW，当年发电量仅有 43.1 亿 kWh，装机容量和发电量分别居世界第 21 位和 25 位。

中华人民共和国成立以后，党和国家对电力工业采取重点扶持政策，集中人力、物力、财力，大力发展电力工业。特别是改革开放以来，电力工业迅速发展，取得了举世瞩目的巨大成就。

一、电力工业高速发展成效显著

电力工业是国民经济的基础产业，它与国民经济发展的关系极为密切。一个国家的电气化程度，代表着该国工农业生产的发展水平和人民生活的富裕程

度。电气化是实现我国现代化的一个重要标志。新中国成立后,党和政府对我国电力建设和发展高度重视,1950年2月召开的第一次全国电业工作会议上,决定重点建设工业生产所需的电源设备,着手修复为战争所破坏的四座电厂。1951年,中苏签订援建156项大型工程合同,其中新建电站有23项,装机容量达136.5万kW。1952年9月,阜新电厂第一台2.5万kW机组发电,这是新中国成立后的第一台大型机组投产,标志着中国大规模电力建设的开始。

1953年全国第一个五年计划开始,我国第一座高温高压总容量为15万kW的富拉尔基电厂破土动工,我国自行设计的第一条220kV松(丰满水电站)一东(虎石台变电所)一李(李石寨变电所)输电线路开始施工,吹响了全国电力建设的进军号。1955年,中国引进捷克技术自行制造的第一台国产6000kW机组在上海试制成功,翌年2月在淮南田家庵电厂发电投产,标志着我国发电设备已跨入了自力更生的新阶段。1957年“一五”结束时,全国装机容量已达463.5万kW,比1949年翻了一番半,发电量达193.4亿kWh,为1949年的4.5倍。

“二五”期间,经历了三年“大跃进”和五年调整巩固时期。1965年全国装机容量已达1507.63万kW,发电量达676亿kWh,分别为1949年的8.2倍和15.7倍。虽然十年“文化大革命”受极左思潮干扰,使