

浙江财经学院ERP实验教学示范中心实验教材

戴娟萍 杨忠智 编著

GONGSI CAIWU ANLI SHIYAN JIAOCHENG

公司财务案例 实验教程



浙江工商大学出版社
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS

013033412

浙江财经学院ERP实验教学示范中心实验教材

F276.6-43
64



戴娟萍 杨忠智 编著

GONGSI CAIWU ANLI SHIYAN JIAOCHENG

公司财务案例 实验教程

F276.6-43 64



北航

C1639859



浙江工商大学出版社
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

公司财务案例实验教程 / 戴娟萍, 杨忠智编著. — 杭州: 浙江工商大学出版社, 2013. 3

ISBN 978-7-81140-695-5

I. ①公… II. ①戴… ②杨… III. ①公司—财务管理—案例—高等学校—教材 IV. ①F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 021737 号

公司财务案例实验教程

戴娟萍 杨忠智 编著

责任编辑 张婷婷 王黎明

封面设计 王妤驰

责任印制 汪俊

出版发行 浙江工商大学出版社

(杭州市教工路 198 号 邮政编码 310012)

(E-mail: zjgsupress@163.com)

(网址: <http://www.zjgsupress.com>)

电话: 0571-88904980, 88831806(传真)

排版 杭州朝曦图文设计有限公司

印刷 杭州豪波印务有限公司

开本 710mm×1000mm 1/16

印张 9.75

字数 191 千

版印次 2013 年 3 月第 1 版 2013 年 3 月第 1 次印刷

书号 ISBN 978-7-81140-695-5

定价 18.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江工商大学出版社营销部邮购电话 0571-88804227

前 言

公司财务学是一门以公司资金及其流转为研究对象的经济管理学科,具有很强的实践性。因此,在高等院校的“财务管理”课程体系中,案例实验教学是不可或缺的环节。为此,不少院校根据专业培养目标,专门开设了“公司财务案例”或“财务管理实验”等课程。目前,这类课程的案例或实验资料主要取自财务学者对公司融资、投资和收益分配等方面的案例研究文献或资料,缺乏连贯性和系统性。企业的投资、融资和收益分配活动是相互关联、相互影响的,零散的案例选择无益于学生对公司财务活动的全面把握与理解。另一方面,虽然地方性财经院校的课程教学也会选择一些当地公司的实务案例,但受本土公司案例研究成果的制约,所占的比重不大。针对上述情况,我们以浙江省上市企业百大集团为背景公司,编写了一个涵盖财务目标、投资管理、筹资管理、营运资金管理、收益分配、公司并购等内容的综合性财务案例,以实现课程教学内容的系统化、本土化和情景化,更好地达成培养浙江经济建设人才的教育目标。

本教程由浙江财经学院戴娟萍教授和杨忠智教授编著。全书包括绪言、公司基本情况、财务目标、公司战略与投资、筹资管理、营运资金、收益分配、公司并购等内容,共八章,主体章由理论背景、案例资料、分析与讨论、思考与练习四个部分组成,分析与讨论部分由讨论题、分析思路、推荐阅读文献、操作指南(或案例后续进展、背景资料)等相关内容组成。通过对百大集团这家浙江本土公司理财案例的解读与分析,可以帮助学生系统和全面地理解财务管理理论与知识,感受浙江公司的企业文化和理财氛围,明了公司财务运作的基本方法与思维,将理论知识运用于财务实践,培养财务操作技能,提高发现问题、分析问题和解决问题的能力。

本书不仅可作为高等院校“公司财务案例”或“财务管理实验”课程的教材,也可以作为学习“财务管理”和“高级财务管理”课程的课外参考书,有助于学生丰富财务管理方面的感性知识,以及提升其理论联系实际的能力。同时,这也是一本可供企业财务会计工作者和相关管理人员阅读的书籍,为其实务运作提供借鉴的思

路或经验教训,从而有助于他们提高财务管理的水平。

在编写过程中,我们参阅了大量的国内外相关文献资料和百大集团的公告资料。在此,向这些文献资料的作者和百大集团表示衷心的感谢!书中难免会有一些不足之处,敬请各位读者批评指正。

编著者

2013年1月于杭州

目 录

第一章 绪言	001
第一节 案例教学	001
第二节 教学设计与要求	003
思考与练习	007
第二章 公司基本情况	008
第一节 百大集团	008
第二节 案例资料检索方法	017
思考与练习	019
第三章 财务目标	021
第一节 理论背景	021
第二节 案例资料	025
第三节 分析与讨论	033
思考与练习	039
第四章 公司战略与投资	043
第一节 理论背景	043
第二节 案例资料	048
第三节 分析与讨论	055
思考与练习	061
第五章 筹资管理	064
第一节 理论背景	064
第二节 案例资料	066
第三节 分析与讨论	073
思考与练习	080

第六章 营运资金	084
第一节 理论背景	084
第二节 案例资料	086
第三节 分析与讨论	092
思考与练习	095
第七章 收益分配	098
第一节 理论背景	098
第二节 案例资料	100
第三节 分析与讨论	102
思考与练习	107
第八章 公司并购	110
第一节 理论背景	110
第二节 案例资料	114
第三节 分析与讨论	119
思考与练习	128
附录:百大集团会计报表	130
附录一:资产负债表	130
附录二:利润表	136
附录三:现金流量表	140

第一章 绪 言

教学目标

通过本章教学,使学生对教学案例和案例教学有一个初步的认识,明了课程的教学设计和学习方法。

案例教学法是运用管理案例从事教学的一种授课方法。这种教学方法在管理学教学中的运用,始于20世纪初的哈佛商学院,目前已经不同程度地为世界绝大多数商学院或管理学院所采用。我国也于20世纪80年代将案例教学法引入管理学科的教学之中,并把它列为管理学重要的教学方法之一。

第一节 案例教学

在丰富的公司理财实践面前,传统的讲授式教学方法已很难满足财务管理知识传授的需求。财务管理知识的传授不仅要求学生掌握知识,还要求学生应用知识,更要求学生适应不同的情景。对于这三个层次的要求,传统的讲授式教学是无法满足的,因此需要引入案例教学法。案例教学已成为我国高等财经院校财务管理类课程教学范式改革的方向之一。

一、教学案例

案例一词,由英文单词 case 翻译而来。通俗地说,案例是在实践中发生的带有普遍性、代表性的典型事例,它反映一个问题或一个事件发生、发展和演变的过程,通过对这些典型事例的分析,提出解决问题的办法和思路。

(一)教学案例

教学案例不同于商业案例,它是为课程教学而开发的案例。商业案例是通过企业的实务描述,为其他企业提供学习的模板和实践经验,其所描述的一切,都是企业中真实发生的。教学案例是根据课程教学的需要,对商业案例进行编辑与处理,用来帮助学生发现问题、分析问题和解决问题的能力。教学案例也不同于案例研究论文。教学案例强调的是将管理理论应用于管理的实践,为学生创造管理问题的情景。案例研究论文是针对企业发展过程中产生的新现象,运用案

例研究的方法,验证已有的管理理论或发现新的管理理论。教学案例以传授已有理论为主,而案例研究论文则深入事物的背景,探求已有理论的真伪,或得出新的研究命题。

一个好的教学案例,不但要有明确的教学目的,还要与一个或数个理论点对应;案例中的企业资料和数据不但要丰富真实,还要与案例中的角色或情景相关;更为重要的是,案例使用者需要经过深入的讨论才能得到答案。

(二) 财务案例

财务案例是通过某一公司的理财行为,呈现某些理财实践,将相关的财务知识和理论隐藏其中,或提供决策情景和困境,要求进行公司财务决策。财务案例一般为真实的企业管理实践,只有少数案例是虚拟的。

按表现形式,财务案例可分为描述性案例和分析性案例。描述性案例是指对企业总体情况或部分情况,一个方面或几个方面的问题,如实地描述出来。学生通过阅读这样的案例来了解企业财务决策与营运情况,通过对情况的分析研究,弄懂财务理论,积累实践资料,掌握专业知识,加深对所学的财务理论与知识的认识和理解。分析性案例,除具有描述性案例的特点外,还包含可供分析和讨论的资料与问题,以锻炼学生观察问题、分析问题和解决问题的能力。描述性案例是编写分析性案例的基础,分析性案例是描述性案例的延伸。

按涉及的内容,财务案例可分为专题性案例和综合性案例。专题性案例是指只涉及企业某个财务方面问题的案例,综合性案例是指涉及企业两个或两个以上财务问题的案例。

按在教学中的作用,理财案例可分为引导案例、讨论案例和操作案例。引导案例以教师讲授为主,重在讲授原理,给出分析过程和分析结论。讨论案例以学生讨论为主,重在学生之间的讨论,以调动学生的学习主动性,培养学生自我学习的能力和素质。操作案例以学生操作为主,重在学生动手,以培养学生的职业技能。

二、案例教学

案例教学是指在教师的精心策划和指导下,为了达到特定的教学目标,借助管理实践中的案例,将学生置身于特定的管理情景之中,通过师生、生生之间的双向和多向互动,积极参与,平等对话和研讨,提高学生发现问题、分析问题和解决问题的能力,同时培养学生的沟通能力、创新能力和团队协作精神的一种开放式教学。案例教学法不同于传统的讲授式教学法,具有鲜明的特色。

(一) 案例教学是一种体验式学习

案例教学的逻辑是:管理是可以教育的,在成功的或者普遍使用的管理实践背后一定存在某种符合现状或者发展的逻辑,这种逻辑可以抽象成管理理论或者决

策规则。但是直接告诉学生理论或者规则是苍白无力的,必须将其嵌入案例故事或情景之中,通过体验式学习让学生将理论或规则寻找出来,从而显现管理教育的魅力。

(二)具有情景的知识传授

案例教学通过嵌入情况的管理实践和决策困境的讨论,引导学生寻找背后的管理理论和决策规则。与传统的讲授式教学方式相比,这种知识传授方式传授的知识更能够与情境进行连接,更容易记忆和应用。案例和案例讨论本身就是对管理知识的应用过程,丰富的情景使得知识的应用具有很强的生命力。如果在四年的本科学习中,学生学习了许多案例,处理各类复杂管理情景下的能力也就能得以提升。

(三)教师不是喂学生知识

在传统的讲授式教学中,教师是在拿着汤匙“喂”学生知识,即“填鸭式教学”。在这样的教学方式中,学生是消极被动的学习者,教学过程是教师告诉学生答案,是缺乏情景的。而在案例教学中,学生是主动积极的学习者,教学过程是教师引导学生寻找答案,是具有丰富的情景的。

(四)思考成为学习的一部分

案例教学过程是教师引导学生自主的学习过程。学生不再是教师课件和讲授的转录机,而是更加主动的学习者。不管是在案例准备阶段,还是在课堂讨论阶段和课后思维阶段,学生都需要积极思考,积极参与。

第二节 教学设计与要求

一、教学设计

课程教学设计的基本思路是:用一家公司的综合性财务案例,借助多方位互动案例教学法 and 实验操作训练教学法以及过程化教学评价手段,达成培养学生知识转化能力和实务操作技能的教学目标。

(一)教学目标:知识转化能力的培养和实务操作技能的训练

实践教学是应用型大学管理类专业人才培养不可或缺的一环,具有十分重要的、不可替代的作用。虽然毕业论文、社会实践、专业实习对于学生实践能力的培养具有十分重要的作用,但不可否认,课堂教学仍然是学生实践能力培养的有效途径与主战场。课堂教学不仅要教会学生知识与理论,更要重视学生实践意识和能力的培养。在专业基础类课程或专业课程中增设案例或实验课程是提升学生实践能力极为有效的路径之一。对于地方应用型大学来说,案例实验课程教学的重点

不在于理论验证和创新能力,而是实践能力和操作技能。因此,培养与训练学生知识转化能力和实践操作能力成为课程的主要教学目标。

知识转化能力主要表现为理论联系实践的思维和发现问题、分析问题和解决问题的能力。课程透过公司财务数据与资料,让学生认识和了解财务实务,“身临其境”地去感受公司的理财决策与运作。在这一过程中,训练与引导学生运用财务理论与知识进行解读,发现存在或面临的问题,寻找解决问题的方法与途径,以培育他们理论联系实践的思维,提升发现问题、分析问题和解决问题的能力。

课程的实践操作能力包括公司财务案例信息资料检索和 Excel 财务函数操作等方面。收集、整理、分析、运用各种信息的能力和熟练地使用计算机和操作办公软件,是当代大学生的必备技能。伴随着资本市场的发展,公司财务信息公开化的程度越来越高,财务资讯日益丰富,课程通过操作训练,让学生明了查找财务知识与信息的基本路径与方法。财务预测与决策,通常要进行大量的数据处理或计算,运用 Microsoft office 可以大大减轻工作量,取得事半功倍的效果,尤其是其中的 Excel 还带有财务函数的功能。

(二)背景公司:百大集团股份有限公司

目前,公司财务案例或实验课程所用的案例或素材,主要是一些学者对公司融资、投资和收益分配等方面的研究案例,往往会涉及多家公司,缺乏连贯性和系统性。公司的投资、融资、收益分配、重组等理财活动是相互关联、相互影响的,零散的案例选择不利于学生对公司财务活动的全面把握与理解。因此,我们仅仅选择一家公司作为本教程的背景公司。

之所以选择百大集团作为本教程的背景公司,主要缘于以下几个方面的考虑:一是百大集团在财务目标、战略转型、筹资与收益分配决策、资金营运政策及公司重组等方面均具有一定的典型性;二是公司在上海证券交易所挂牌交易(股票代码为 600865),透过上海证券交易所和百大集团公司网站,可以获得大量的公司公告与资讯,且不会涉及商业秘密问题,互联网及各类纸质媒体上有大量与该公司相关的报道与评论,可为学生的实验操作以及课外自主学习与讨论提供丰富的数据资料和背景素材;三是公司原主业为百货零售业,目前正在向房地产、商业贸易、酒店业、金融投资等现代服务业务转型,横跨多个行业,具有一定的行业代表性;四是作为一家正处于战略转型中的浙江本土公司,通过对该公司财务运作的解读与分析,不仅可以使学生了解不同行业的理财差异,还能感受浙江公司企业文化和理财氛围,实现案例教学的本土化,更好地达成培养浙江经济建设人才的教育目标;五是公司总部在杭州市庆春东路 1 号,主要经营资产集中在武林广场和庆春东路,具有现场考察和情景教学的便利性。

(三)课程内容:案例资料检索、财务目标和主要财务决策

课程教学内容的设计,不仅要考虑财务管理理论课程体系与内容,还要关注案

例(实验)教学的目标与特点。因此,财务案例(实验)的教学内容除了涵盖财务目标、公司战略与投资、筹资管理、营运资金、收益分配、资产重组等公司理财的主要方面,还包括公司财务案例资料检索等相关内容。本书是一本由一家公司的六个专题性理财案例组成的综合性公司理财案例实验教程:在描述百大集团历史沿革、经营范围、公司愿景与文化、股权结构等基本情况的基础上,围绕企业的财务目标、公司战略与投资、筹资管理、营运资金、收益分配、公司并购等财务基本问题与内容展开分析与讨论,实现了课程内容的系统化、实务化和本土化。

为使案例教学由“形式”走向“实质”,教程除百大集团的基本情况为纯描述性内容外,各个专题案例均为分析性案例。在六个专题案例中,除收益分配和公司重组为引导案例,其余均为讨论案例。讨论性教学案例有平台型案例和决策型案例之分。平台型案例的三个要素为故事(素材)、实践和理论。这类案例是将某一财务管理理论或知识点埋在财务管理实践中,通过案例分析和讨论,让它逐渐浮现出来,以达到财务管理训练的目的。决策型案例的三个要素是情景、决策和规则。这类案例一般有足够的信息供学生进行管理决策,在决策的背后应该遵循某一管理规则。本教程所包含的各个专题案例,除筹资管理为决策型案例外,其余均为平台型案例。

教程虽然没有编制独立的操作性实验,但在公司基本情况、财务目标、公司战略与投资、筹资管理、营运资金和收益分配六个专题案例中嵌入了财务资料检索、 β 系数、项目投资、筹资方式、资本成本、资本结构、营运资金政策和收益分配八个实验项目。

(四)教学方式:多方位互动教学范式

教学互动是案例教学的灵魂,也是目前我国高等院校管理学案例教学需要攻克的教学难题之一。有效的师生和生生之间的教学互动不仅需要教师教学技巧的提升,更需要学生自主学习能力与习惯的培养与训练,还需要课堂内外沟通桥梁的架设。本课程的主要教学建议有:通过教室、网络、社会,课前、课中和课后,教师、学生、公司,案例、资讯、经营资产等多方位的师生、生生、团队互动,实现由传统的知识授受型教学范式向现代的对话和导学教学范式转变。

“三维”(师生、生生、团队)教学互动:课程教学不仅可在课堂内外全面进行师生之间的教学互动,还可通过课程讨论、团队作业等途径与手段,架设生生互动和团队互动桥梁。

“三维”空间(教室课堂、网络课堂、社会课堂)教学互动:课程不仅可在教室课堂通过有效的途径与方式,实现师生和生生互动,还可借助网络课堂和课程小组团队开展师生和生生之间的互动讨论。案例公司百大集团的总部在杭州,经营资产坐落于庆春东路和武林门,对于杭州的高校来说,还具有现场教学的便利性,可以使互动教学的课堂从校园延伸向社会。

“三维”时间(课前、课中和课后)教学互动:案例课程的教学,不能单纯地依赖课堂教学与讨论,还应重视课前的知识与素材的准备和课后的延伸学习与复习巩固。只有这样,才能取得良好的教学效果。在课前,通过教室课堂交代下次课的教学内容,提示分析所需的背景知识与资料;通过网络课堂布置课堂讨论题,要求学生进行必要的课前资料准备与阅读。课中,借助启示提问、课堂讨论、课堂发言等途径,实现教学互动。课后,要求学生在网络课堂上进行后续讨论,通过作业或思考题引导学生(团队)进一步思考与探索。

“三维”主体(教师、学生、公司)教学互动:参与课程教学互动的主体,不应该只是教师和学生(团队)。借助案例资料和公司经营资产,使公司作为一个被动主体加入课程教学互动之中。

“三维”媒体(案例、知识资讯、经营资产)教学互动:进行有效的教学互动,不仅需要师生熟悉案例资料,还需要他们阅读与浏览相关知识和资讯,以及对公司经营现场和经营资产有所观察与感受。更为重要的是,要在案例、知识资讯、经营资产三者之间架设起互动的桥梁。

(五)教学评价:终结型走向过程式

对于承担着提升学生实践能力和培养操作技能双重职责的财务案例实验课程,以期终考试或操作测试作为课程教学评价的主要手段显然是不合适的,应该通过观察与衡量教学过程中学生的表现及学习成效来对他们的学业进行评价。因此,课程不安排集中进行的闭卷或开卷考试,成绩根据学生课堂(包括网络课堂)互动和团队(个人)作业的完成情况来评定,关注的是学生学习的过程,关注的是理论联系实践的能力和发现、分析、解决问题的能力。

二、对学生的要求

进行这样的案例实验教学,不仅需要教师对课堂氛围的把握、拥有熟练的案例教学技巧和操作技能,还需要学生良好的自主学习技能与主动的课外自习习惯的配合。传统的讲授教学是一种以教师为中心的教学模式,教师事先设计了结构化的教学体系,包含了很多知识点,关心的是要传递给学生哪些知识,至于学生是否掌握了这些知识,能否应用这些知识,教师则不太关心。案例教学是一种以学生为中心的教学模式。它更加关心学生是否学到了知识,能否将这些知识应用于管理实践之中,能力是否得到了提升。因此,课程教学需要学生的积极配合。

(一)课前准备

课前要仔细地阅读案例教程及推荐文献,查找相关的资料与资讯,个人独立思考问题或与小组成员共同分析与讨论,为课堂的学习与讨论做好思想、知识和心理准备。

(二)课堂认真听讲,积极参与

要按时上课,不迟到,不缺课,缺课就无法学到在课堂讨论中浮现的财务管理知识。不仅要来上课,还要认真听课,并积极参与课堂的讨论。课堂讨论时,一次一个人发言,其他人要注意倾听,从中学习和思考;发言要先举手,不能几个人同时发言或者几个人私下讨论,造成课堂中“七嘴八舌”的议论现象。

对课堂互动参与的评价,从是否到课、发言次数和发言质量三个方面来评价。到课可以分为到课和缺课两个层次,发言次数从经常、偶尔和从不三个层次,发言质量可以分为高、中、低三个层次,依据上述三个维度的不同组合,形成评价的结果。

(三)课后复习

重温案例教程,回顾课堂的分析与讨论,完成思考与练习,并在网络课堂上或团队成员之间继续展开分析与讨论。



思考与练习

1. 与常规的课程教学相比,案例教学有何特点?你准备用怎样的方式与方法来完成该课程的学习?

2. 选择一家实业类上市公司(与职业发展相关,或熟悉,或喜欢,或家乡),作为你或你的团队学习本课程时观察与分析的案例公司。随课程教学进程,同步检索相关的数据与资料,运用已学的财务知识与原理,以及发现、分析和解决财务问题的技能,对该公司的投资、筹资、资金营运、收益分配、公司重组等理财活动进行分析与评述,并最终完成以该公司为背景的课程综合案例作业(测试)。

第二章 公司基本情况

教学目标

通过本章教学,使学生了解和熟悉百大集团的基本情况,明了和掌握检索上市公司财务及其他相关信息资料的路径与方法。

武林广场有一幢 32 层的高楼,以其独树一帜的形象,诉说着杭州商业中心武林商圈的奠基者——百大集团股份有限公司的商业故事。1989 年 11 月 1 日,百大集团的前身——杭州百货大楼开张营业,这是杭州市第一家拥有自动扶梯和中央空调的大型综合商场。在现代商业快速发展的时代,百大集团的创业者抓住机遇,在武林商圈苦心经营,不断进取,将公司建设成为一家在全国百货行业中具有一定地位的上市公司。公司先后被授予中国商业名牌企业、中国商业服务名牌企业、中国零售百强企业、全国百货行业优秀企业、浙江省百强服务业、浙江省著名商标、浙江省知名商号、杭州市百强企业等荣誉称号,在杭州百货零售业界书写了开拓创新、以变制胜的时代商业传奇。

第一节 百大集团

百大集团股份有限公司是一家在上海证券交易所上市的百货零售业公司,目前正在向房地产、商业贸易、酒店、金融投资等现代服务业务转型。公司总部坐落于杭州市庆春东路 1 号西子联合大楼,主要经营资产包括位于庆春广场西侧的西子国际(原名庆春广场综合体),位于武林门的杭州百货大楼和杭州大酒店,位于文三路与湖墅路交会处的半道红商居大厦等。公司旗下拥有浙江百大置业有限公司、杭州百货大楼、杭州大酒店、杭州收藏品市场、商居大厦物业管理分公司等多家分、子公司。

浙江百大置业有限公司是百大集团进入商业地产、推进战略转型的旗舰企业。公司以国际视野整合全球优质资源,实现强强联合,在城市核心地段打造集购物休闲、酒店、办公、住宅于一体的城市综合体。目前公司与绿城集团合资开发西子国际项目,建成后将成为衔接杭州主城区传统商业与钱江新城中央商务区的地标性建筑。

杭州百货大楼是中国零售百强企业之一,位于浙江省杭州市最繁华的商业区——武林广场东南侧,总营业面积 24,000 平方米。通过不断调整,目前杭州百

货大楼已形成了“国内名优品牌为主体,国际品牌、地方特色品牌为补充”的经营格局。开业 23 年来,始终坚持“信誉恒一、服务第一、品质如一”“百分之百为大家”,赢得了广大消费者的厚爱和社会公众的认可。经济效益连续数年位居全国百家重点零售商业前列。

杭州大酒店坐落于市中心武林广场,是一家集客房、餐饮、娱乐、商务服务于一体的涉外四星级酒店,总高度 112 米,共 32 层,为杭城最高建筑之一。酒店已通过 ISO9001/ISO14001 国际质量环境体系认证,被列入“浙江省绿色饭店”和“杭州市十佳星级饭店”。

杭州收藏品市场位于杭州市湖墅南路 103 号(原杭州第二百货大楼),经营面积 5,000 平方米,是百大集团旗下的专业性市场,1997 年 5 月开办,为浙江收藏界的代表性市场。杭州收藏品市场双休日地摊集市是其亮丽的风景线,市场以不断地改进管理和服务方式领先于同行,集结算功能、信息储存、电话预约摊位等于一体的 IC 卡,令人耳目一新。双休日集市内摩肩接踵,人声鼎沸,交投两旺,成为代表浙江省群众性收藏文化的一大特色。

一、公司历史沿革

百大集团股份有限公司前身为大型零售企业杭州百货大楼。公司的创业者以财政拨款 50 万元,自筹资金 5,000 多万元,完成了杭州百货大楼商场和辅楼的建设,创商界负债经营、边施工边营业的先例。

原企业 1980 年由省计委浙股〔1992〕252 号文同意组建。1981 年,由杭财〔1981〕40 号文同意开设杭州百货大楼筹建处商场,1982 年筹建处商场开业。

1987 年 9 月 18 日,由杭财〔1987〕165 号文批准,杭州百货大楼筹建处正式更名为杭州百货大楼。

1989 年 11 月 1 日,杭州百货大楼裙房竣工并开始营业。

1992 年 9 月,经浙江省股份制试点工作协调小组浙股〔1993〕29 号文批准,以定向募集的方式设立杭州百货大楼股份有限公司。原杭州百货大楼将其经营性净资产 3,942.01 万元中的 3,450 万元作为国家股本金,492.01 万元作为公司的资本公积金。法人股 2,728 万元和内部职工股 1,150 万元经批准以 1:2 溢价方式募集。完成股份制改造后,公司总股本为 7,328 万元,其中国家持股 3,450 万股,占总股本的 47.08%;法人持股 2,728 万股,占 37.23%;内部职工持股 1,150 万股,占 15.69%。

1993 年 10 月,为拓展经营领域,实行多元化经营机制,以提高市场竞争力,加快公司发展步伐,经公司股东大会同意,决定由母体裂变派生出杭州八达市场信息服务公司、杭州八达生产资料公司、杭州市广告艺术公司和杭州百货大楼塔林公司 4 个全资子公司,组建集团公司,公司更名为“百大集团股份有限公司(杭州)”。

1994 年,经浙江省经济体制改革委员会体改委字〔1993〕26 号文批复和中国证

券监督管理委员会证监发审字[1994]20号文复审同意,公司按每股5.80元的价格,向社会公开发行人2,500万股普通股股票。股票的发行方式采用在规定的时间内无限次办理特种存款与摇号抽签相结合的办法,由浙江省证券公司主承销并组织承销团,以余额包销方式发售。承销期为1994年6月28日至7月20日。百大集团公司首次公开发行股票(IPO)发行中签率为100%,认股缴款占发行总量的43%,余额包销部分为57%。1994年8月9日,公司股票在上海证券交易所挂牌交易,股票交易代码为600865。公司股票发行总市值为14,500万元,扣除按发售股票总金额1.5%计算的217.50万元承销费用,实际募集资金14,282.50万元。公司IPO所募集的资金,主要用于杭州大酒店后期装修工程和半道红商居大厦工程建设。^①公开发股后,公司股本由原来的7,328万股增至9,828万股,股权结构变为:杭州市财政局(国家股)持有3,450万股,占35.10%;社会法人持股2,728万股,占27.8%;内部职工持股1,150万股,占总股本的11.7%;社会公众持股2,500万股,占总股本的25.4%。见图2-1。

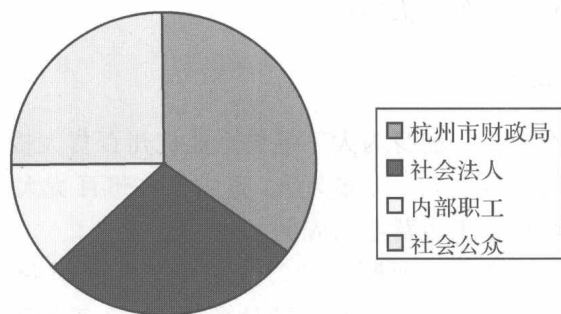


图 2-1 IPO 后公司股权结构图

1995年12月,公司按每10股配2股^②,每股3.70元价格实施配股。这次配股共募集资金8,033.78万元,全部用于杭州半道红商居大厦续建工程。国家股股

^① 在招股说明书中,IPO募集资金主要投资方向为杭州大酒店后期装修工程、新建半道红商居大厦和新建超级购物大厦,而大酒店的装修工程和半道红商居大厦工程为优先考虑项目。从招股说明书披露信息看,超级购物大厦位于杭州百货大楼东侧,建筑面积15,700平方米,高18层,计划投资5,490万元。项目处于市政府规划旧城改造重点地段,已经杭计建[1993]433号文件批准立项。但直到今天,该建设项目仍未胎动。

^② 其中社会公众股和内部职工股共计配售876万股,另社会公众股股东和内部职工股股东还可按自己的意愿决定是否以10:1.38的比例受让法人股股东转让的配股权,法人股配股权转让费为0.10元/股;社会法人股共计配售654.72万股,其中直接向社会法人股股东配售47.16万股,另607.56万股配股权将有偿向社会公众股股东和内部职工股股东转让,每股配股权转让费为0.10元;国家股股东持有4,140万股,共配828万股。作为国家股持股单位的杭州市国有资产管理局已承诺以现金足额认购本次配股中的国家股配股部分。