

中国PT股、“代办”股第一书

聚焦：“代办”

与PT

股份转让和特别转让股票解析

[周到 主编]

知识出版社

聚焦：“代办”与PT

股份转让和特别转让股票解析

周 到 主编

知识出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

聚焦——“代办”与 PT：股份转让和转让股票解析/
周到著. —北京：知识出版社，2001. 10

ISBN 7-5015-3171-4

I. 聚… II. 周… III. 股份—转让—研究
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 065951 号

责任编辑：朱建毅

封面设计：大禹图文化创意工作室

责任印制：张京华

知识出版社出版发行

(100037 北京阜成门北大街 17 号 电话：6834 3259)

河北省大厂回族自治县第一胶印厂印刷 新华书店经销

2001 年 10 月第 1 版 2001 年 10 月第 1 次印刷

开本：850 毫米 × 1168 毫米 1/32 印张：10.875

字数：240 千字 印数：1-5000 册

定价：19.80 元

本书如有印装质量问题，可与出版社联系调换。

高级顾问名单

(按姓氏笔画为序)

卫保川 中央电视台《证券之夜》主持人，《中国证券报》
市场部主任

刘纪鹏 著名股份制专家，北京标准咨询有限公司董事长

杨怀定（杨百万） 第一批个人投资者之一

应福康 股市社会活动家，上海证券总会股票联谊会前主席

郑 旻 知名股评人士，上海世基投资顾问有限公司注册分
析师

张明星 知名股评人士，和讯信息科技有限公司注册分析师

范 剑 西南证券研发中心总经理

贺宛男 资深财经专家，《证券导报》副总编辑

黄湘源 证券市场自由撰稿人

韩 强 证券市场知名评论家，南开大学教授

前 言

《聚集：“代办”与PT——股份转让和特别转让股票解析》，是国内出版的第一本较为全面介绍证券市场的代办股份转让服务和特别转让服务的书籍。

代办股份转让服务是2001年7月才出现的一项新业务。最近一年多来，各种有关“二板市场”或“创业板市场”的图书蜂拥而出。不过，至本书出版时，“创业板市场”依旧没有开设。稍出人意料的是，代办股份转让服务倒已在2001年7月16日悄然启动。当天起，股票代码分别为400001和400002的大自然和长白股份挂牌转让。一些非专业媒体把这种股份转让称之为在“三板市场”或“柜台市场”进行的交易。“三板市场”或“柜台市场”的说法，不是官方的说法也不够确切。

代办股份转让服务的悄然启动，是为了解决我国证券市场当前面临的相关问题。中国证券业协会《证券公司代办股份转让服务业务试点办法》第一条中有“为解决原STAQ、NET系统的挂牌的公司的股份流通问题”的表述。该办法第八十条则规定：“其他经批准可进行股份转让的股份有限公司的股份转让服务业务活动，参照本试点办法执行。”目前，上海证券交易所和深圳证券交易所终止上市的股票，与原STAQ、NET系统的挂牌的股票，可以进行股份转让。代办股份转让服务的启动，为进一步维护投资者的合法权益，提供了一定的保障。

暂停上市股票中的一部分，将成为股份转让股票的重要“后

备军”。被暂停上市的公司的股票一旦被终止上市，即被“请”出证券交易所大门。不过，它会有新的容身之地，即：由证券公司提供代办股份转让服务。股份转让并非终止上市股票的专利。但原 STAQ 系统、NET 系统挂牌股票不过十多只。理论上，终止上市的股票可以不断产生。因此，我们有必要对暂停上市的公司加以关注。目前，暂停上市股票由证券交易所提供特别转让（PT）服务。尽管提供特别转让服务已经有两年多时间，但不少投资者依旧有一些模糊概念，尤其是把 PT 股票看作是 ST 股票的延伸。这混淆了上市股票与暂停上市股票的区别，显然是不可取的。

可以进行股份转让和特别转让的股票，分别属于在不同证券交易场所转让的股票。前者在证券公司转让，后者通过证券公司在证券交易所转让。不过，这两类股票又有一定的联系。一方面，进行特别转让的股票，有可能“降级”为进行股份转让的股票；另一方面，进行股份转让的股票，有可能“升格”为证券交易所的上市股票。总之，在股份转让和特别转让的股票中，有一部分股票会“易位”。

《聚焦：“代办”与 PT——股份转让和特别转让股票解析》对代办股份转让服务和提供特别转让服务的相关概念进行了介绍。同时，对股份转让和特别转让的特点，作了揭示。投资股份转让或特别转让股票的风险，无疑要比投资上市股票大得多。但这些股票也不是不给投资者机会。如何规避风险？如何恰如其分地把握机会？本书愿意给读者一些启迪。

本书对可以进行股份转让和特别转让的挂牌公司，逐一进行介绍。原在 STAQ 系统、NET 系统的挂牌的公司和已在证券交易所终止上市的公司，共有 13 家；证券交易所暂停上市公司共有 18 家。对这些公司作具体分析，将对投资者的投资抉择有所裨益。值得注意的是，可进行股份转让的公司的公开资料，要比

暂停上市公司的公开资料少。而且，这些资料的收集也不很容易。从实用性的角度考虑，我们希望尽量做得完善些。但由于本书截稿时，恒通集团股份有限公司、北京双合盛五星啤酒三环股份有限公司、广东湛江供销社企业集团股份有限公司、广东广建集团股份有限公司的最新公开资料尚不够完备，因此，也给我们的分析带来一些不便。一旦条件允许，我们将在本书再版时予以补充和修订。须要指出的是：并非原 STAQ 系统或 NET 系统挂牌公司的北京天坛股份有限公司、海南第一投资招商股份有限公司，有部分股份分别与原 STAQ 系统或 NET 系统挂牌公司北京双合盛五星啤酒三环股份有限公司、三亚东方实业股份有限公司流通法人股进行了置换，但前者目前并未有委托代办股份转让的公告发布。考虑到两者有股票置换行为，因此，本书也酌情涉及北京天坛股份有限公司和海南第一投资招商股份有限公司。

本书在不同的部分，分别介绍股份转让股票和特别转让股票。特别转让股票按其代码排序。股份转让股票中，除大自然、长白股份、清远建北、海国实、中兴实业、海南华凯外，其余股票在本书截稿时尚未挂牌，因而排序存在着随意性。好在公司家数不多，容易“一目了然”，不会给投资者带来明显的不便。本书附录所收的一些法律、法规、规章制度，也具有一定的实用性。

本书的撰写，经过了西南证券研发中心的努力。范剑先生参与策划。田磊、冯冠南、孙菊、董军艳、路英奇（以上按姓氏笔画为序）参与撰写，朱宁燕提供部分资料。对于特约撰稿人、东方证券研发总部阮斐的充分支持和知识出版社的辛勤工作，表示感谢。

此外，本书引用的资料，一般截至 2001 年 7 月 31 日。遇有技术上允许的，则引用 2001 年 7 月 31 日后、本书出版前相关公司公布的资料。本书引用相关公司的资料较多，如有舛误之处，

◎ 聚焦：“代办”与PT

请以相关公司公布的资料为准。书中的错误缺点，敬请指正。可联系的电子邮件地址为：[www. zhoudao11@263. net](http://www.zhoudao11@263.net)。

周 到

2001 年 8 月

周到（1957～），西南证券研发中心高级研究员、市场研究部经理。复旦大学新闻系毕业。美国国际东西方大学工商管理硕士。撰写有关上市公司研究、证券市场热点研究、证券法律法规、部门规章研究文章约400万字，散见于证券类报刊。为中国证监会指定刊物《证券市场周刊》专栏作者。有若干篇文章刊登于《中国证券报》、《上海证券报》第一版或头版头条，另有若干篇文章被海外媒体转载，被称为“知名市场人士”、“证券市场资深撰稿人”。参与《股市投资手册》（上海辞书出版社1998年6月版），《股市十年风云》（经济科学出版社2001年2月版）等书撰稿。主编《西南证券最新解读上市公司》（上海文化出版社2001年7月版）等。近著有《“破”译书——绩差公司剖析》（立信会计出版社2001年1月版）等。



目 录

前言	周 到	1
----------	-----	---

第一部分 关于“代办服务”的股份转让股票

一、基本概念

为非上市股票流通提供合法渠道

——从股份转让的特点说起	周 到	3
--------------------	-----	---

割据一方曾称雄 遗留问题获解决

——STAQ 系统和 NET 系统简介	董军艳	7
---------------------------	-----	---

A 股转让先有办法 重新上市并无打算

——关于终止上市股票的形成及其股份转让	周 到	11
------------------------------	-----	----

二、股份转让股票的风险与机会

开市大吉股价步步高

——原 STAQ 和 NET 系统挂牌公司的投资机会	田 磊	15
-------------------------------------	-----	----

上山不易 下山亦难

——原 STAQ、NET 系统挂牌公司的投资风险	田 磊	19
-----------------------------------	-----	----

三、股份转让股票简介

大自然：能否上市？是否有“庄”？	周 到	22
------------------------	-----	----

附：杭州大自然实业股份有限公司最新会计数据 和主要财务指标	25
挂牌企业为矮子 集团公司是巨人	
——长白股份价值几何	田 磊 26
附：长白计算机股份有限公司最新会计数据和主 要财务指标	29
大洋传讯置入资产 清远建北脱胎换骨	
——所承接《广州日报》相关业务前景看好	董军艳 30
附：清远建北（集团）股份有限公司最新会计数 据和主要财务指标	33
已闻雷声 企盼雨点	
——海国实重组尚未启动	董军艳 34
附：海国投实业股份有限公司最新会计数据和主 要财务指标	37
能否率先登陆沪市	
——谈中兴实业的资产重组和公司分立 ...	田 磊 38
附：海南中兴实业发展股份有限公司最新会计数 据和主要财务指标	41
公司自称债主 涉讼接连败北	
——海南华凯前景暂不明朗	周 到 42
附：海南华凯实业股份有限公司最新会计数据和 主要财务指标	45
恒通集团：自身虽糟糕 声名却远扬	路英奇 46
附：恒通集团股份有限公司最新会计数据和主要 财务指标	50
“五星”变“青岛” “天坛”价更高	冯冠南 51

附：1. 北京双合盛五星啤酒三环股份有限公司 最新会计数据和主要财务指标	55
2. 北京天坛股份有限公司简介	56
第一投资“借壳上市”会否成功 ——东方实业流通法人股置换的前前后后 田 磊	57
附：海南第一投资招商股份有限公司最新会计数 据和主要财务指标	61
大家庭难容“小鬼”当家？ ——湛江供销资产重组仍在寻寻觅觅	田 磊 62
附：广东湛江供销社企业集团股份有限公司最新 会计数据和主要财务指标	66
重组方案隐约显现 ——广东广建上市之旅浅析	董军艳 67
附：广东广建集团股份有限公司最新会计数据和 主要财务指标	70
粤金曼 A：恶“疾”难治 寿终正寝	董军艳 71
附：广东金曼集团股份有限公司大事记	78
一花凋落 百花更香 ——水仙电器退市的反思	冯冠南 81
附：上海水仙电器股份有限公司大事记	86
 第二部分 关于证券交易所的暂停上市股票	
一、基本概念	93
暂停上市与特别转让	周 到 93
暂停上市公司的出路	周 到 97
二、特别转让股票的风险与机遇	99

◎ 聚焦：“代办”与PT

PT 股：中国股市胸口的痛	阮 斐	99
当前 PT 股之怪现状	阮 斐	103
新准则趋严谨 净利润更真实		
——谈相关会计政策演变对 PT 公司的影响		
.....	董军艳	106
谨防 PT 股票投资风险	董军艳	111
论 PT 公司之重组不灭	阮 斐	115
PT 股走势分析	孙 菊	118
三、特别转让股票简介		122
深金田：本是 PT “新贵” 能否衣锦还乡		
.....	路英奇	122
附：金田实业（集团）股份有限公司大事记		126
“计划生育” 没抓好 子孙拖垮深中浩	路英奇	131
附：深圳中浩（集团）股份有限公司大事记		137
凯地丝绸 退市与否仍存变数	董军艳	142
附：杭州凯地丝绸股份有限公司大事记		149
渝钛白 A：今年花胜去年红 料得明年花更好		
.....	路英奇	154
附：重庆渝港钛白粉股份有限公司大事记		160
闽闽东 A：重组全面展开 成效尚难预计	董军艳	164
附：闽东电机（集团）股份有限公司大事记		168
南洋航运：十二个月的船怎么开	冯冠南	172
附：南洋航运集团股份有限公司大事记		177
分久必合，古之常理		
——吉轻工 A 重组剖析	田 磊	180
附：吉林轻工集团股份有限公司大事记		184
让人欢喜让人忧		

——大东海 A 实战感想	田 磊	189
附：海南大东海旅游中心股份有限公司大事记		194
我佛慈悲为怀 “福地”显现“红光”	董军艳	198
附：成都福地科技股份有限公司大事记		204
“双鹿”变“白猫” 资产重组“好”	冯冠南	209
附：上海白猫股份有限公司大事记		215
“三个和尚没水喝”？		
——百花村重组前景尚不明朗	田 磊	219
附：新疆百花村股份有限公司大事记		222
华侨投资：噩梦醒来时分	冯冠南	226
附：海南华侨投资股份有限公司大事记		230
且看上海永久怎样永久	田 磊	234
附：上海永久股份有限公司大事记		238
摒弃亏损于证券市场之外		
——兼谈商业网点重组前景	田 磊	243
附：上海商业网点发展实业股份有限公司大事记		247
农垦商社：亏损家族常青树 旧貌能否换新颜	路英奇	253
附：上海市都市农商社股份有限公司大事记		258
欲借壳上市 得先戴“帽子”		
——谈上海钢管摇身变为宝信软件	田 磊 孙 菊	263
附：上海宝信软件股份有限公司大事记		267
北旅汽车：计算利润“狡兔二窟” 有望更名恢复上市	周 到	271
附：北京航天长峰股份有限公司大事记		276

且看戏文怎样谢幕

——郑州百文资产重组会否搁浅值得关注

..... 周 到 280

附：郑州百文股份有限公司（集团）大事记..... 285

附录 相关法律、法规、规章制度

**一、关于股票上市、暂停上市、终止上市和代办股份转让服务的
规定..... 293**

中华人民共和国公司法（节选）..... 293

中华人民共和国证券法（节选）..... 295

关于发布《亏损上市公司暂停上市和终止上市实施办法》的
通知..... 296

亏损上市公司暂停上市和终止上市实施办法..... 298

证券交易所股票上市规则（2001年修订本）（节选）
..... 303

证券公司代办股份转让服务业务试点办法..... 309

二、股份有限公司会计政策的相关规定..... 323

贯彻实施《企业会计制度》有关政策衔接问题的规定
..... 323

股份有限公司“计提四项准备”有关会计处理问题
补充规定..... 326

企业会计准则——债务重组（2001年修订）（节选）
..... 328

第一部分

关于“代办服务”的 股份转让股票

