

“领”悟市道

# 上市公司绝不能一退了之

在两年前的退市改革未见明显实效之后,中国证监会7月4日再度启动新一轮改革,期待完善股市退出机制。新版退市制度方案拓展了主动退市方式,为有主动退市需求的公司提供多样化的路径选择,同时引入重大违法公司强制退市制度。对存在欺诈发行、重大信息披露违法等市场反映强烈的违法行为的公司,证监会将予以强制退市。

从1993年《公司法》确立上市公司退市制度,到2005年修改后的《证券法》将退市决定权从证监会转交给证券交易所,此

后,退市制度不断改革,退市规则不断完善。

然而,退市效果并不理想。自2001年首次出现上市公司退市情况以来,至今共有78家退市。退市情形规定不全面、退市指标不合理、退市后安排不配套、中小投资者保护不够及执法不力等问题长期存在。

众所周知,IPO、定向增发、配股、大小非减持,无节制地扩容已成为股市难以承受之重。短短20余年,A股上市公司已达数千,数量之多,速度之快,世所罕见。但是,退市公司数量之

少,速度之慢,也同样世所罕见。企业只要一上市,就可以“长生不老”,没有钱花了,可以再融资,企业做烂了,还可以重组卖壳。如今,进入全流通时代,做烂的企业大不要,抛股票走人。

据了解,在海外成熟资本市场,公司退市是相当普遍和正常行为,上市公司除因触发退市标准而强制退市外,很多公司选择自主退市。1999年到2004年纽交所自主退市与强制退市的比例是3:1,纳斯达克市场为1:1。

显然,A股退市制度虽已推行多年,但由于以前退市程序冗长,执行不严格,导致一些公司成为“不死鸟”,频频重组,市场投机炒作垃圾股风气颇盛,严重扭曲市场价值。主要原因在于,目前,我国上市审核制度为核准制,一家公司从改制、辅导、保荐、审批、发行到上市,过五关斩六将,相当不容易。因此,在上市资源依然相对短缺的前提下,“买壳上市”或“借壳上市”便受到了一些难获“上市机会”公司的青睐,垃圾股的“壳”则成为这些公司的猎取对象。

流水不腐,户枢不蠹。正是A股缺乏严厉的退市机制,使得整个市场如同一潭死水,活鱼死鱼“混为一潭”,活鱼终将因缺氧而死。完善股市退出机制是正确的,但是,新版退市制度方案推出的同时,也应当本着对投资者负责的态度,上市公司绝不能一退了之。在引入主动退市与强制退市的同时,司法追溯、赔偿机制的建立等配套措施也应逐步跟进,发行人、保荐人、中介机构均应承担连带赔偿责任并落实问责机制,使投资者利益保护真正到位。 郑州晚报记者 徐刚领



经济观察

## 电商“下乡刷墙”

各大电商虎视眈眈的三至六线城市市场,竞争最终以接地气的形式呈现——刷墙。“生活想要好,赶紧上淘宝”;“老乡见老乡,购物去当”;“发家致富靠劳动,勤俭持家靠京东”……

京东商城的官方微博近日发了这样一段话:“既能出国,也要下乡;高大上起来进得了纽约时代广场,接地气下去能涂遍农村的红砖墙。”并配上了两幅照片:一张是纽约时代广场的巨幅广告,而另一张则是红底白字刷在农民家墙上的宣传语。

刷墙背后,是互联网城市人口红利逐渐消失的今天,渠道下沉成为电商巨头的当务之急。肯锡的数据表明:消费者通过网购消费的每100元中,有39元属于新增消费,而在三四线以下地区,新增消费则达57元。

然而,在业界看来,一二线城市坚持自建物流的京东在向三至六线城市下沉的过程中,如何保证其物流配送是成败的关键。在收获影响力前,各大电商企业需要先为其物流买好单。 南都

## 失眠抑郁有妙方

研究数据显示:睡眠不足5小时的人,血压升高的危险是睡眠超过6小时的人的5倍。所以,失眠看上去好像不算什么大病,但长期睡眠不好不仅会导致眩晕乏力、健忘、神经衰弱,还会诱发心脑血管疾病,甚至中风、脑出血、瘫痪,直接威胁生命!所以说,失眠问题必须正确对待、积极治疗。

皇帝内经已有记载:体倦眩暈,失眠多梦,记忆力减退、神经衰弱等症皆缘于脾、肾、心、脑功能失衡。

因此要想从根源上来治疗失眠,就必须对脾、肾、心、脑四脏(腑)同步调理,中美华医药依据“从根而治,脾肾心脑同时调理”的理念,研制出独方中药——促进睡眠、改善心脑功能的“益脑胶囊”。

方中的灵芝与其他九味中药生成一种多肽氨基酸,能濡养神经,降低大脑皮层兴奋度,恢复神经自我调节功能,从源头

解决失眠问题。 国药准字的“益脑胶囊”不仅适用于失眠、抑郁、健忘、记忆力减退、偏疼,而且对神经衰弱、植物神经紊乱、气阴两虚所致眩晕症、更年期失眠症、老年痴呆症等也有很好的效果。经北京、广州、上海等三甲医院临床反馈效果不错,许多失眠者从此享受健康睡眠,一觉睡到自然醒。

“关爱失眠”大型救助活动为帮助失眠多梦、彻夜不眠、难睡易醒、头痛健忘、神经衰弱、抑郁烦躁等各类失眠患者早日恢复,睡眠医学学会一次性筹集善款600万元特此举办大型救助活动:救助详情:活动期间救助300个名额,实行半价救助,买30赠10、买20送3、买10送1,前30名打进电话另有惊喜!救助申领热线:0371-55861210 丰产路丹尼斯二楼医药部(丰产路经五路口)/中原商贸城一楼医药部(碧沙岗公园西门对面)

## 一碗粥解决老便秘

该粥是由金银花、菊花、绿茶各30克煮沸,滤过茶水中加黑豆100克、山楂30克煮熟,马齿苋1000克与芹菜300克炒干去除水分(约浓缩40倍)加入到黑豆粥中,继续小火煮,熬成一碗粥与晚餐食用。10年老便秘正常消化约12小时,即可轻松排出松软油滑大便。

今药膳现代企业“天膳生物”将这7种食材加海藻配制成现代化药膳【御品膳食】,每天按量食用相当于摄入2~4公斤蔬菜水果和一份中医药膳,服用消化8小时就自然排便,老幼孕妇都可使用,同时对平衡酸碱,清火气,调节血糖亦有奇效。

- 1.无泻药,食疗药方,不产生药物依赖,服用量逐步减少,直至停药;治愈不复发。
- 2.效果好,用8~16小时自然排便,老幼孕服都可用。
- 3.与正餐同食,促进消化,平衡酸碱,清火气,修复肠蠕动。
- 4.清宿便,含大量不可溶性膳食纤维,吸水吸油、膨胀松软大便,增强肠道蠕动,有效消除宿便。

电话:0371-55822633如患者半信半疑可先购买一周期体验或丰产路丹尼斯二楼医药部(丰产路经五路口)。

## 老胃病 食疗偏方

### 中医王立财发明老胃病小偏方成食疗一绝

近日,民间中医王立财使用鸡内金、砂仁等10余味药食同源的中药,首创“直敷胃壁给药法”,研发出可快速激活胃底神经的食疗小偏方。

据王大夫介绍:“我是王立财,祖居吉林通化,谨记祖训不做欺诈骗虚之事。本人谨遵中医君臣佐使配伍规律,以毕生经验专攻胃病、颈椎病顽疾(腰突、颈椎痛我另有外用专利,只需睡觉时外敷12小时)。本人经20余年,研发出胃病食疗小偏方。凡胃病不管轻重,只要服用我的食疗小偏方一包,效果会让您超乎想象,目前我研发的这个食疗小偏方已获得国家专利2008103020798(可登录国家知识产权局网站查询),我也因这一奇方,被列入世界名人辞海(中华卷三第778页)被誉为中医奇人。”

王立财说凡住院治疗效果不好、服用药物无效的慢性胃炎、浅表性、萎缩性、糜烂性、溃疡性胃炎、胃炎炎、十二指肠溃疡、反流性食管炎、食道炎、烧心胀气反酸等病程长易反复发作的患者,均可服用内金颗粒调养。患者可拨打咨询热线0371-53728822咨询或到丰产路丹尼斯二楼医药部(丰产路经五路口)。

王立财建议:如患者半信半疑可先购买一周期体验或到店申请先试后买,本人以行医30年信誉担保,所言句句属实,绝不欺骗患者,也请患者凭良心使用,敬请康复后代我宣传,谢谢!

另外,该方为调养老胃病食疗小偏方,并非药物和保健品,不会对胃形成刺激和伤害。文/康源

## 腰突 颈椎病

### ——告诉你个云南奇方

在我国云南西双版纳地区有一个专治各种久治不愈腰痛顽疾的老偏方,患者吃下去,不仅起效特别快。效果还非常强劲,近八成患者反映:药以用下去腰腿疼立马缓解,3天活动有力,走路、干活一天比一天利索。很多常年腰间盘突出的患者服用这种药3~5周期后,不仅不痛不麻,活动自如了,而且连破裂的纤维环也奇迹般愈合了。

据悉,这种药是云南傣族的一种奇方,他最独特的是采用傣医药独有的鹅油为药引,引药入药入骨,直达病灶。一方接腰骨:快速清除体内毒物修复受损的软组织及破坏的纤维环,消融增生

和粘连;一方补肾:从源头上滋补腰肾、生髓强骨、防止复发!双管齐下,腰痛不仅好得快,而且不复发。经临床证实:“益肾健骨”对腰间盘突出、坐骨神经痛、腰肌劳损、骨质增生、椎管狭窄等顽固性腰痛,疗效奇特,无论病程长短,病情轻重,甚至常年卧床等待手术的患者,坚持按疗程治疗,均可恢复健康。益肾健骨胶囊已被郑州市丰产路丹尼斯二楼医药部(丰产路经五路口)独家引进销售,患者可以通过0371-53728899咨询订购。(买10送3买5送1,活动仅限3天)