



我国资本市场业绩承诺研究述论

汇报人：

2024-01-14



目录

- 引言
- 资本市场业绩承诺概述
- 我国资本市场业绩承诺现状分析
- 业绩承诺与公司业绩关系研究
- 业绩承诺与市场反应关系研究
- 完善我国资本市场业绩承诺制度的建议

The background is a traditional Chinese landscape painting. It features a large, vibrant red sun in the center, partially obscured by the text. The landscape consists of layered, misty mountains in shades of green and blue, with a body of water in the foreground. Several birds are depicted in flight, scattered across the sky. The overall style is soft and atmospheric, typical of traditional Chinese ink and wash painting.

01

引言



研究背景和意义



资本市场快速发展

随着我国资本市场的不断发展和完善，上市公司数量不断增加，业绩承诺作为资本市场的一项重要制度，对于保护投资者利益、促进市场公平交易具有重要意义。

业绩承诺制度的重要性

业绩承诺制度要求上市公司在并购、重组等交易中对未来业绩进行预测和承诺，是约束上市公司行为、提高信息披露质量的重要手段。

研究的必要性

然而，近年来业绩承诺违约事件频发，暴露出我国资本市场业绩承诺制度存在的问题和不足。因此，深入研究我国资本市场业绩承诺制度，对于完善相关制度、保护投资者利益、促进市场健康发展具有重要意义。



研究目的和问题



研究目的

本文旨在通过对我国资本市场业绩承诺制度的研究，分析存在的问题和不足，提出相应的改进建议，为完善我国资本市场业绩承诺制度提供参考。

研究问题

本文主要围绕以下几个问题展开研究：
（1）我国资本市场业绩承诺制度的现状如何？
（2）存在哪些问题和不足？
（3）如何改进和完善我国资本市场业绩承诺制度？

研究方法和范围

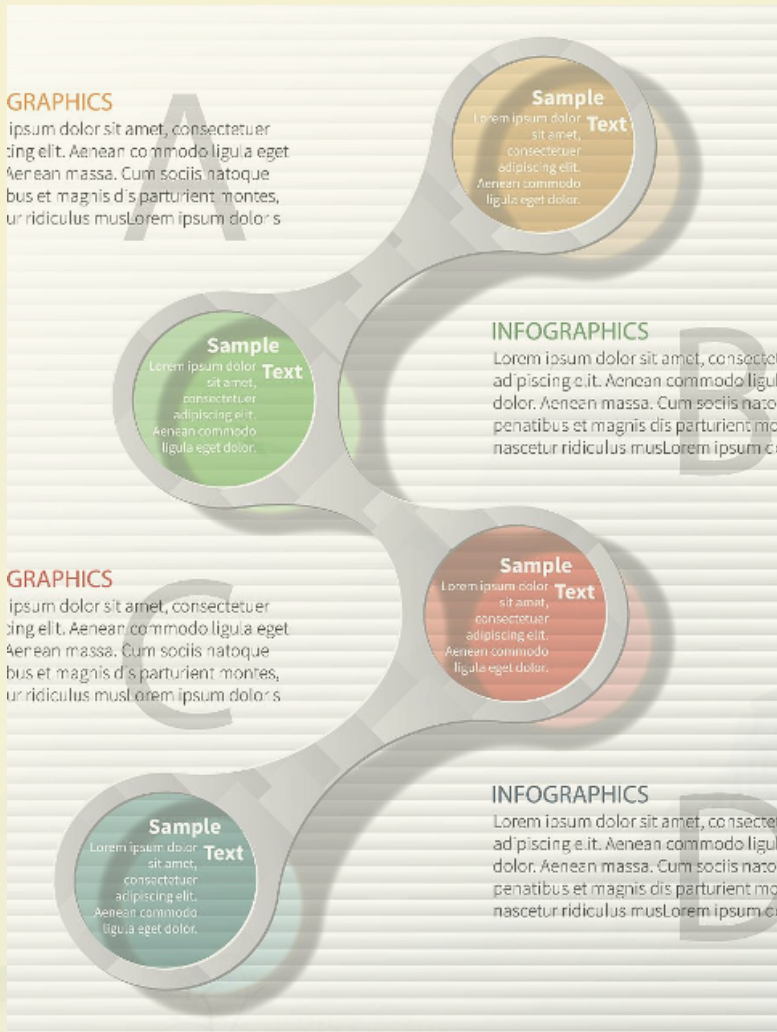


研究方法

本文采用文献研究、案例分析和实证研究等方法，对我国资本市场业绩承诺制度进行深入分析。

研究范围

本文的研究范围主要包括我国A股市场上市公司在并购、重组等交易中做出的业绩承诺及其履行情况。同时，本文还将对业绩承诺制度的相关法律法规、政策文件等进行梳理和分析。





02

资本市场业绩承诺概述





业绩承诺的定义和分类



定义

业绩承诺是指上市公司在并购重组等资本运作中，交易对方就标的企业在一定期限内实现的业绩水平所做出的承诺。

分类

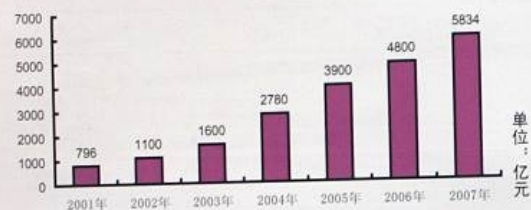
根据承诺内容的不同，业绩承诺可分为盈利预测承诺、业绩补偿承诺和股份回购承诺等类型。

无到有、从小到大，它已经成为国民经济各行各业和人们日常工作、社会生活的各个方面，发挥着“加速器”的作用，产生了远远超过其自身价值的经济效益和社会效益，有力地推动了中国经济发展和社会进步。

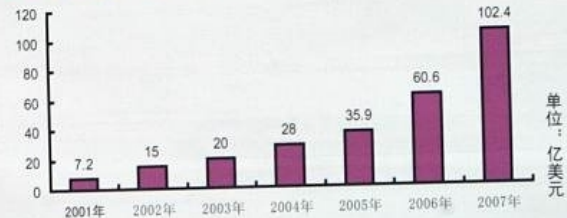
一、软件产业规模迅速壮大，成为国民经济基础性和先导性产业

中国软件产业从70年代中期萌芽，80年代起步，2000年以后进入了快速发展阶段，产业规模以年均超过30%的速度高速增长。2007年，中国软件产业规模达到5834亿元，在全球软件产业中的份额由2000年的1.2%上升到8.7%。中国软件产业在规模高速增长的同时，产业结构不断完善，逐步形成了软件科研和技术、基础软件和应用软件产品、软件增值服务、系统集成、嵌入式软件、IC设计、软件应用、软件人才培养全面覆盖、产业链配置相对齐全、完整的产业结构体系。

（一）软件产业规模保持高速增长

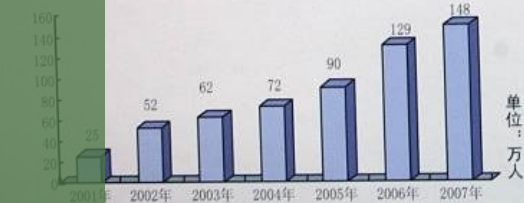


（二）软件出口持续扩大



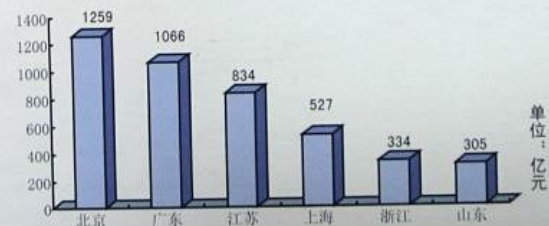
（三）软件人才队伍不断发展壮大

截至2007年底，软件行业从业人员达到148万，是2001年的近6倍。软件人才培养培训体系逐步建立，全国建立了35所示范性软件学院，35所示范性软件职业技术学院，1000余所大学设立了软件专业；面向软件人才培养的企业和社会专题培训机构已经遍布全国各地。



（四）软件产业区域集中度进一步提高

2007年全国共有6个省市软件规模超过300亿，分别是北京、广东、江苏、上海、浙江、山东，约占全国的74%。



（六）以企业为主体的技术创新取得突破

原信息产业部、国家发改委、科技部等部委带动各级政府和企业的资金投入，加大了对软件产品的研发与产业化成效显著，国产软件产品及服务的自主研发和应用取得了重要进展。投入应用：中科红旗、中标软件等公司发布的中文操作系统研发和应用取得了重要进展。投入应用：国产数据库管理系统技术研发和成果产品化；技术先进性和产品稳定性、成熟度方面有了显著进展。国产中间件软件呈现出良好的发展态势。以：中国人民保险公司、中国联通、交通部、农业部在市场占有率上的跨越式突破。

中文信息处理技术创新发展，已成为我国信息计算为中心向以信息处理为中心的转变；金山WPS、集成应用系统、嵌入式软件、导航、手机等各类信息终端应用显著，我国自主设计也得到了广泛应用。化水平，加速传统产

速发展。随着数字化产业规模已超过1215亿；化的原创网络游戏、和应用取得新进展。族地区信息化建设。

（七）

300系
高达
个要



业绩承诺在资本市场中的作用



保护中小投资者利益

业绩承诺能够降低信息不对称程度，帮助中小投资者更好地了解标的企业的真实价值，从而做出更明智的投资决策。



约束交易对方行为

业绩承诺作为一种契约安排，能够对交易对方形成一定的约束，促使其按照承诺履行义务，减少道德风险和机会主义行为。



促进企业并购重组

合理的业绩承诺可以激发市场活力，推动企业间的并购重组，实现资源的优化配置和产业结构的调整。





业绩承诺的法律和监管环境



01

法律法规

我国《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规对业绩承诺做出了相关规定，要求上市公司在并购重组中必须披露交易对方的业绩承诺情况。

02

监管措施

监管部门对业绩承诺的履行情况实施持续监管，对于未履行或违反业绩承诺的行为将采取相应的监管措施，如责令改正、给予警告、罚款等。

03

自律组织

证券交易所、证券业协会等自律组织也积极发挥作用，通过制定自律规则、开展培训等方式，引导上市公司规范运作，提高业绩承诺的履行质量。





03

我国资本市场业绩承诺现状分析



业绩承诺的总体情况



业绩承诺的普遍性

在我国资本市场中，业绩承诺被广泛应用于并购重组、股权融资等领域，成为约束和激励交易双方的重要手段。

业绩承诺的重要性

业绩承诺对于保护投资者利益、维护市场秩序、推动公司高质量发展具有重要意义。





业绩承诺的主要类型和特点



对赌协议型业绩承诺

交易双方根据未来业绩达成对赌协议，通常包括股权调整、现金补偿等条款，具有高风险高收益的特点。

盈利预测型业绩承诺

公司或股东对未来一段时间的盈利情况进行预测，并承诺达到预期盈利水平，否则将承担相应责任。

资产减值型业绩承诺

在并购重组中，标的资产未来可能出现减值风险，相关方需承诺对减值部分进行补偿。



业绩承诺存在的问题和风险



1

承诺无法实现的风险

由于市场环境变化、公司经营不善等原因，可能导致业绩承诺无法实现，进而引发投资者损失和市场不信任。

2

信息披露不充分的风险

部分公司在业绩承诺过程中存在信息披露不充分、不及时等问题，导致投资者无法全面了解风险。

3

监管不到位的风险

当前对业绩承诺的监管力度有待加强，部分公司可能利用监管漏洞进行违规操作，损害投资者利益。



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：
<https://d.book118.com/787130201051006116>