

明股实债级退出机制分析报告

产品名称	明股实债级退出机制分析报告
公司名称	安徽昭晟企业管理咨询有限公司
价格	100.00/件
规格参数	
公司地址	安徽省合肥市蜀山区经济开发区湖光路自主创新产业基地三期(南区)B座9层9776
联系电话	13075588576 18956563055

产品详情

明股实债是一种创新型的投资方式，按照字面意思理解即为“表面是股权投资，实质上是债权投资。”其与传统的纯粹股权投资或债券投资的区别在于这种投资方式虽然形式上是以股权的方式投资于被投资企业，但本质上却具有刚性兑付的保本约定。明股实债的投资方式已被私募基金或信托公司广泛运用于房地产投资领域。

明股实债是指以股权名义进行投资，但其权利义务、交易实质均类似或实际上是一种债权债务关系。其与传统单纯股权或者债权投资的区别在于虽然形式上以股权的方式投资于标的公司，但实际上却具有刚性兑付的保本约定。

基于对股权投资的权益性以及债权投资的稳定回报的追求，“明股实债”的投资模式作为一种创新投资业务被许多企业大量运用，其是投资方、融资方以及管理人各方利益诉求的集中体现。

首先，在“明股实债”的投资模式中，融资方一方面可以满足自身融资需求，另一方面可以在账目上扩大自身的股本金，不占用授信额度。同时，此投资模式也可以有效降低资产负债比；其次，投资方一方面可以规避自身不存在放贷的法律规定，另一方面可以在较低风险前提下获得相应收益；后，资产管理公司（包括但不限于信托公司、券商资管计划等）在“明股实债”投资模式中起到非常重要的通道作用，同时资产管理公司可以在这种交易模式中进一步扩大管理规模获取相应的管理报酬。由此可知，“明股实债”的投资模式之所以可以实现，是各方利益诉求博弈的结果。

项目管理中的可行性研究报告通常会评估以下方面：

1.技术能力：组织是否有承担项目的技术资源？

2.预算：该组织是否有承担该项目的财政资源，以及成本/效益分析是否足以保证继续推进？

3.合法性：项目的法律要求是什么，业务能否满足这些要求？

4.风险：与承担该项目相关的风险是什么？基于感知到的利益，公司的风险值得吗？

5.运营可行性：该项目在其建议的范围内，是否通过解决问题和/或利用已确定的机会来满足组织的需求

6.时间：这个项目能否在一个合理的时间线内完成？

股权价值的评估概述价值评估是一项综合性的资产评估，是对企业整体经济价值进行判断、估计的过程，主要是服从或服务于企业的产权或产权交易。伴随着我国经济变革的深入和现代企业制度的推行，以企业兼并、收并购买、股权重组、资产重组、合并、分设、股份凭证发行、联营等经济交易行为的出现和增多，企业价值评估的应用空间得到了极大的拓展，企业价值评估在市场经济中的作用也越来越突出。目前，企业价值评估方法主要有资产价值评估法、流量贴现法、市场比较法和option价值评估法等四种。

企业内部资金流向更有效益的投资机会:混合并购使得企业经营所涉及的行业不断增加，经营多样化为企业提供了丰富的投资选择方案，企业可以从中选取为有利的项目。