

中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准

目 录

一、总则.....	1
二、银行间市场交易品种估值处理.....	2
三、交易所市场交易品种估值处理.....	3
四、校验与纠偏.....	4
五、释义.....	5

中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015年1季度固定收益品种的估值处理标准

一、总则

第一条 为进一步规范证券投资基金（以下简称基金）进行日常固定收益品种估值的业务标准，根据《证券投资基金法》、《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》等法律法规，制定本标准。

第二条 本标准所称的固定收益品种，是指在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所及中国证监会认可的其他交易场所上市交易或挂牌转让的国债、中央银行债、政策性银行债、短期融资券、中期票据、企业债、公司债、商业银行金融债、可转换债券、中小企业私募债、证券公司短期债、资产支持证券、非公开定向债务融资工具、同业存单等债券品种。

第三条 基金管理人和托管人对基金投资的银行间和交易所市场的固定收益品种进行估值、计算基金份额净值时，可参考本标准，但不能免除其作为估值责任人的相关责任。采取摊余成本法进行会计核算的货币市场基金可以参照本标准确定各投资品种的影子价格。

第四条 基金在对银行间和交易所市场的固定收益品种估值

时，主要依据由第三方估值机构提供的价格数据。第三方估值机构包括中央国债登记结算公司（以下简称“中央结算公司”）和中证指数有限公司。

第五条 第三方估值机构应根据以下原则确定估值品种公允价值：对于存在活跃市场的情况下，应以活跃市场上未经调整的报价作为计量日的公允价值；对于活跃市场报价未能代表计量日公允价值的情况下，应对市场报价进行调整以确认计量日的公允价值；对于不存在市场活动或市场活动很少的情况下，则应采用估值技术确定其公允价值。同时，第三方估值机构应做好相关公开披露工作，披露内容不限于估值原则、方法，披露方式不限于公司网站。

第六条 在市场流动性风险、资金环境等发生较大变化、个券的估值因素发生较大变化或出现创新品种等情况下，本工作小组将召开临时工作会议，调整或补充估值处理标准。

第七条 基金管理人可参照本标准进行固定收益品种估值。有关部门对固定收益品种估值另有规定的，从其规定。

二、银行间市场交易品种估值处理

第八条 对银行间市场上不含权的固定收益品种，建议选取第三方估值机构提供的相应品种当日的估值净价。

第九条 对银行间市场上含权的固定收益品种，建议选取第三方估值机构提供的相应品种当日的唯一估值净价或推荐估值

净价。对于含投资人回售权的固定收益品种，回售登记期截止日（含当日）后未行使回售权的按照长待偿期所对应的价格进行估值。

第十条 对银行间市场未上市，且第三方估值机构未提供估值价格的债券，在发行利率与二级市场利率不存在明显差异、未上市期间市场利率没有发生大的变动的情况下，建议按成本估值。

三、交易所市场交易品种估值处理

第十一条 对在交易所市场上市交易或挂牌转让的不含权固定收益品种（本标准另有规定的除外），建议选取第三方估值机构提供的相应品种当日的估值净价。

第十二条 对在交易所市场上市交易或挂牌转让的含权固定收益品种（本标准另有规定的除外），建议选取第三方估值机构提供的相应品种当日的唯一估值净价或推荐估值净价。

第十三条 对在交易所市场上市交易的可转换债券，建议选取每日收盘价作为估值全价。

第十四条 对在交易所市场挂牌转让的资产支持证券和私募债券，鉴于目前尚不存在活跃市场而应采用估值技术确定其公允价值。如基金管理人认为成本能够近似体现公允价值，基金管理人应持续评估上述做法的适当性，并在情况发生改变时做出适当调整。

第十五条 对在交易所市场发行未上市或未挂牌转让的债券，对存在活跃市场的情况下，应以活跃市场上未经调整的报价作为计量日的公允价值；对于活跃市场报价未能代表计量日公允价值的情况下，应对市场报价进行调整以确认计量日的公允价值；对于不存在市场活动或市场活动很少的情况下，则应采用估值技术确定其公允价值。

四、校验与纠偏

第十六条 由于银行间与交易所市场的流动性问题，个别债券可能存在持续缺乏公允成交价和公允报价的情况，因此，在通过上述方法确定估值价格的同时，需增加校验和纠偏环节。

第十七条 对直接选取第三方估值机构提供的估值价格的，校验工作主要依托于第三方估值机构。同时，基金管理人作为估值的第一责任人，应定期评估第三方估值机构的估值质量，并对估值价格进行检验，防范可能出现的估值偏差。

第十八条 当出现个券估值偏差，估值机构发布的估值不能体现公允价值时，基金管理人应综合第三方估值机构估值结果，经与托管人协商，谨慎确定公允价值，并按相关法规的规定，发布相关公告，充分披露确定公允价值的方法、相关估值结果等信息。

第十九条 基金管理人应在每个定期报告日，对第三方估值机构提供的交易所市场价格数据进行检验，即评估第三方估值机

构提供的交易所债券估值价格与交易所收盘价是否存在差异及差异的合理性，若认定交易所收盘价更能体现公允价值，应采用收盘价。

五、释义

第二十条 基金对银行间市场交易品种的估值净价=基金对估值品种的估值全价-上一起息日至估值日每百元债券的税后应计利息（算头算尾）。该公式中，基金对估值品种的估值全价=第三方估值机构提供的相应品种的估值净价+上一起息日至估值日每百元债券的税前应计利息（算头算尾）。

第二十一条 基金对交易所市场实行全价交易品种的估值净价=基金对估值品种的估值全价-上一起息日至估值日每百元债券的税后应计利息（算头算尾）。该公式中，基金对估值品种的估值全价直接选取收盘全价或第三方估值机构提供的相应品种的估值全价。

在第二十条和二十一条的计算公式中，第三方估值机构的估值净价保留至小数点后 4 位，交易所市场交易品种税前应计利息和税后应计利息均保留至小数点后 8 位，银行间市场交易品种税前应计利息和税后应计利息均保留至小数点后 12 位，最后计算的基金对估值品种的估值净价保留至小数点后 2 位。

第二十二条 基金对于交易所市场实行净价交易的交易品种，如采用第三方估值机构的价格，则直接选取第三方估值机构

提供的相应品种的估值净价（保留至小数点后 2 位）。

第二十三条 对非货币市场基金，采用按第二十、二十一和二十二条计算的“基金对估值品种的估值净价”作为估值的依据。对货币市场基金持有的非贴现债，采用按第二十、二十一和二十二条计算的“基金对估值品种的估值净价”作为影子价格；对货币市场基金持有的银行间市场交易的贴现债，采用按第二十条计算的“基金对估值品种的估值全价”（保留至小数点后 2 位），作为影子价格；对于货币市场基金持有的交易所市场交易的贴现债，直接选取收盘全价或第三方估值机构提供的相应品种的估值全价（保留至小数点后 2 位），作为影子价格。

附件一：估值价格的下载通道

附件二：中央国债登记结算公司估值计算公式与收益率曲线编制说明

附件三：中证指数有限公司估值计算公式与收益率曲线编制说明

附件四：中央结算公司授权信息商名单

附件五：中证指数有限公司-中证债券估值数据发布接口规范

附件一 估值价格的下载通道

获取中央结算公司发布的中债估值价格有四种可选方式：一是基金管理人和托管人通过中国债券网上由中央结算公司提供的“数据下载通道”订制每日的估值数据。二是由中央结算公司于每天下午 6 点将当天的估值数据放置在“深证通”，供基金管理人和托管人下载。三是中央结算公司的中债综合业务平台。该平台是中央结算公司提供给客户办理托管结算、数据查询等业务的系统，用户可以通过该平台的三种传输方式（桌面客户端、网上客户端和直联客户端）下载中债估值等数据。中债综合业务平台可将每日发布的中债价格指数数据主动推送至客户端，是中央结算公司主打的数据传输通道。四是通过中央结算公司授权的 19 家信息商获取数据（名单详见附件三）。用户在与中央结算公司签约付费后，还可以通过授权信息商的产品终端获取中债估值等价格指数产品数据。中央结算公司公司的业务联系人为赵凌，电话 010-88170613，13701157682；数据获取联系人为金琳，电话 010-88170619，18600996960。

目前获取中证指数有限公司发布的估值价格方式包括中证指数有限公司网站债券估值专区、中证指数有限公司数据服务 FTP 平台（接口文件详见附件四）及“深证通”。每天下午 4 点发布交易所市场债券估值，每天下午 6 点发布银行间市场债券估值及收益率曲线，供基金管理人和托管人下载。中证指数有限公司的业务联系人为施红俊，电话 021-50186597，18918502273；

技术服务联系人为巴中,电话 021-50186510, 18917618282。

附件二 中央国债登记结算公司估值计算公式与收益率曲线编制

说明

中债价格指标产品基本计算方法

(2013 年版)

前言：本文参考中国人民银行 2007 年 6 月 20 日公布的《中国人民银行关于完善全国银行间债券市场债券到期收益率计算标准有关事项的通知》，将中债价格指标产品部分计算方法向市场公布，供用户参考使用。

一、中债收益率曲线构建模型

中债收益率曲线采用的构建模型为 Hermite 插值模型，该模型特点为光滑性、灵活性较好。

具体的公式为：

设 $x_1 < L < x_n$ ，并已知这些期限的对应收益率 (x_i, y_i) (x_{i+1}, y_{i+1}) ， $i \in [1, n]$ ，求任意 $x_i \leq x \leq x_{i+1}$ ，对应的收益率 $y(x)$ ，则用 hermite 多项式插值模型，公式为：

$$y(x) = y_i H_1 + y_{i+1} H_2 + d_i H_3 + d_{i+1} H_4$$

$$\text{其中： } H_1 = 3\left(\frac{x_{i+1} - x}{x_{i+1} - x_i}\right)^2 - 2\left(\frac{x_{i+1} - x}{x_{i+1} - x_i}\right)^3;$$

$$H_2 = 3\left(\frac{x - x_i}{x_{i+1} - x_i}\right)^2 - 2\left(\frac{x - x_i}{x_{i+1} - x_i}\right)^3;$$

$$H_3 = \frac{(x_{i+1} - x)^2}{x_{i+1} - x_i} - \frac{(x_{i+1} - x)^3}{(x_{i+1} - x_i)^2};$$

$$H_4 = \frac{(x - x_i)^3}{(x_{i+1} - x_i)^2} - \frac{(x - x_i)^2}{x_{i+1} - x_i}$$

其中：

x_i : 期限

y_i : 收益率

d_i : 斜率

二、中债估值估价全价及收益率计算方法（部分）

1、对处于最后付息周期的附息债券、待偿期在一年以下的贴现债券、零息债券、到期一次还本付息债券：

日间估价全价计算公式：

$$PV = \frac{FV}{y \times \frac{D}{TY} + 1} \quad (1)$$

变量介绍：

PV : 债券全价

FV : 债券到期时还本付息金额

TY : 债券计息年实际天数

y : 估价收益率

D : 从估值日到到期日的实际天数

2、对待偿期在一年以上的到期一次还本付息债券和零息债券：

日间估价全价计算公式：

$$PV = \frac{FV}{(1+y)^t} \quad (2)$$

变量介绍：

PV ：债券全价

FV ：债券到期时还本付息金额

y ：估价收益率

t ：待偿期

3、对不处于最后付息周期的付息式固定利率债券（不含本金分期兑付、选择权等特殊情况）：

日间估价全价计算公式（以起息日估值为例）：

$$PV = \frac{C/f}{(1+y/f)^1} + \frac{C/f}{(1+y/f)^2} + \dots + \frac{C/f + M}{(1+y/f)^n} \quad (3)$$

变量介绍：

PV ：债券全价

C ：票面年利息

f ：每年付息次数

y ：估价收益率

M ：债券本金值

n ：剩余付息次数

4、对不处于最后付息周期的附息式浮动利率债券（不含本金分期兑付、选择权等特殊情况）：

日间估价全价计算公式（以起息日估值为例）：

$$PV = \left[\frac{(R_1 + S)/f}{[1 + (R_2 + y_d)/f]^1} + \frac{(R_2 + S)/f}{[1 + (R_2 + y_d)/f]^2} + \dots + \frac{1 + (R_2 + S)/f}{[1 + (R_2 + y_d)/f]^n} \right] \times M \quad (4)$$

变量介绍：

PV ：债券全价

R_1 ：当期债券基础利率

R_2 ：估值日基础利率

S ：债券招标利差

f ：每年付息次数

y_d ：点差收益率

n ：剩余付息次数

M ：债券本金值

5、对不处于最后付息周期的含本金分期兑付条款的固定利率债券：

日间估价全价计算公式：

$$PV = \frac{CF_1}{(1+y)^{t_1}} + \frac{CF_2}{(1+y)^{t_2}} + \dots + \frac{CF_n}{(1+y)^{t_n}} \quad (5)$$

变量介绍：

PV ：债券全价

$CF_{1,2,\dots,n}$ ：第1,2...n次现金流

$t_{1,2,\dots,n}$ ：距估值日第1,2...n次现金流的时间长度

y ：估价收益率

三、中债估值其它相关指标计算方法

1、应计利息

贴现债券、零息债券：
$$AI = \frac{100 - P_d}{T} \times t \quad (6)$$

利随本清债券：
$$AI = K \times C + \frac{C}{TY} \times t \quad (7)$$

付息式固定利率债券、付息式浮动利率债券：
$$AI = \frac{C}{f} \times \frac{t}{TS} \quad (8)$$

其中

AI : 每百元面值债券的应计利息额;

P_d : 债券发行价;

T : 起息日至到期兑付日的实际天数;

t : 起息日或上一付息日至结算日的实际天数;

C : 每百元面值年利息, 对浮动利率债券, C 根据当前付息周期的票面利率确定;

K : 债券起息日至结算日的整年数;

TY : 当前计息年度的实际天数, 算头不算尾。

f : 年付息频率;

TS : 当前付息周期的实际天数。

2、估价净价

$$\begin{aligned}\text{估价净价} &= \text{日间估价全价} - \text{日间应计利息} \\ &= \text{日终估价全价} - \text{日终应计利息}\end{aligned}$$

注：日终估价全价包含估值日当日应计利息，日间估价全价未包含。

3、估价修正久期

$$Dur = -\frac{dPV}{dy} \times \frac{1}{PV} \quad (9)$$

其中

Dur 为计算日付息式固定利率债券的修正久期；

PV 为计算日付息式固定利率债券的日间估值全价；

y 为计算日付息式固定利率债券的到期收益率。

4、估价凸性

$$con = \frac{d^2PV}{dy^2} \times \frac{1}{PV} \quad (10)$$

其中

con 为计算日付息式固定利率债券的凸性；

PV 为计算日付息式固定利率债券的日间估值全价；

y 为计算日付息式固定利率债券的到期收益率。

5、估价基点价值(以百元面值为例)

$$BPV = Dur \times \frac{PV}{10000} \quad (11)$$

其中

BPV 为计算日债券的基点价值；

Dur 为计算日债券的修正久期；

PV 为计算日债券的日间估值全价。

附件三 中证指数有限公司估值计算公式与收益率曲线编制说明

一、中证估值方法

中证指数有限公司债券估值流程如下。

- 1、根据债券基本信息拆解未来现金流；
- 2、导入经处理的行情数据；
- 3、构造目标函数：

$$Q = \sum_i Weight_i \cdot \left(Price_i - \sum_t CashFlow_{i,t} \cdot DiscountFactor_t \right)^2 \quad (1.1)$$

其中 Cashflow 为债券未来现金流，Price 为债券价格数据，Weight 为根据成交、报价情况对该价格数据赋予的权重，DiscountFactor 为贴现因子函数，其结构为如下三次样条函数：

$$D(t) = \begin{cases} D_1(t) = a_1 + b_1t + c_1t^2 + d_1t^3, t \in [T_1, T_2] \\ D_2(t) = a_2 + b_2t + c_2t^2 + d_2t^3, t \in [T_2, T_3] \\ \dots \\ D_n(t) = a_n + b_nt + c_nt^2 + d_nt^3, t \in [T_n, T] \end{cases} \quad (1.2)$$

其中， $a_i, b_i, c_i, d_i, i = 1, \dots, n$ 是需要估计的参数。

4、优化求解

通过最小化 (1.1) 可得 (1.2) 中贴现因子函数的系数，由此得到 D(t) 的表达式。

5、收益率曲线

由贴现因子函数 D(t) 计算即期收益率 S(t)：

$$S(t) = D(t)^{1/t} - 1 \quad (1.3)$$

6、债券估值

由各时点即期收益率与债券现金流计算债券理论价格 PV：

$$PV = \sum_t \frac{CashFlow_t}{(1+S(t))^t} \quad (1.4)$$

将 PV 代入 (1.5)，算得债券到期收益率 y：

$$PV = \sum_t \frac{CashFlow_t}{(1+y)^t} \quad (1.5)$$

债券的修正久期 MD 为：

$$MD = \frac{1}{PV} \sum_t \frac{t \cdot CashFlow_t}{(1+y)^{t+1}} \quad (1.6)$$

债券的凸性为：

$$Cx = \frac{1}{PV} \sum_t \frac{t(t+1) \cdot CashFlow_t}{(1+y)^{t+2}} \quad (1.7)$$

固定利率债券估值适用该法，含权债和浮动利率债券估值方法见后。

二、特殊品种估值

(一) 含权债估值方法

1、含权债行权与否判断

根据含权债券的品种及信用评级，选择对应到期收益率曲线，在对应行权期限与到期期限上加上对应收益率点差之后，比较行权收益率与不行权收益率的大小，当行权收益率大于不行权收益率一定范围时，认为行使可回售（可赎回）权。

2、含权债估值

根据行权判定结果确定债券未来的现金流，根据即期收益率曲线及对应行权或不行权收益率点差计算含权债估值：

$$PV = \sum_t \frac{CashFlow_t}{(1+S_t + Spread)^t} \quad (2.1)$$

3、收益率点差的动态修正

动态跟踪市场信息、个券资质变动和行情价格，中证债券估值小组将不时对个券的收益率点差进行修正。

(二) 浮动利率债券估值方法

1、基准利率维护

根据浮动利率债基准利率种类，包括1年期定期存款利率、7天回购利率、LIBOR、SHIBOR等，计算当日所有浮动利率债基准利率。

2、判断基准利率调整窗口

根据基准利率调整日期以及浮动利率债付息日期，判断浮动利率债的基准利率调整窗口。

3、估值处理

根据当日不同种类浮动利率债成交和报价情况，建立对应不同分类的点差收益率曲线；根据基准利率调整窗口判断结果，计算当期和未来浮动利率债票息并进行估值。

三、数据处理

(一) 估值分析预判

中证债券估值小组有专岗负责盘中盯市，收集当日宏观经济指标信息、重大财政货币和金融政策、债券市场的流动性和成交情况、货币市场最新行情、债券发行概况等多方面的信息。盯市岗每日通过估值分析会及时向估值小组成员汇报情况，小组讨论

后形成当日维护思路，判断当天收益率的变动方向和幅度。

（二）量化模型筛选

在开始债券估值前，债券估值小组首先采用量化模型对当日债券市场行情数据进行清理筛选，对模型识别的异常报价和成交数据进行逐步剔除，直至得到相对合理的样本数据集。

（三）专家判断

债券估值小组对经量化方法处理过的数据进行审核，重点对关键期限附近的数据点进行判断。参考标准是上一交易日的中证债券估值、当日关键期限的专家报价以及已经被市场认可的真实成交和有效报价，剔除明显偏离（偏差绝对值超过 30bp）上述基准的数据。经此步处理过的行情数据将被用于构造收益率曲线。

（四）估值质量监控

曲线生成后，对于在关键期限与新债招标结果差距较大、或前后两日收益率曲线变动较大的部分，如果无法用当日的市场流动性以及货币金融政策解释的，需要重新审视异常点剔除和曲线拟合流程。另一方面，将结合市场机构的估值以及货币经纪商提供的当日真实报价和成交，监控收益率曲线。中证估值还将跟踪当日估值与市场数据以及历史数据的差异，检查估值结果并进行适当调整。

附件四 2014 年授权转发中债估值信息商名单

彭博公司

深圳证券通信有限公司

上海大智慧股份有限公司

中诚信资讯科技有限公司

上海万得信息技术股份有限公司

中经社控股集团有限公司（新华 08）

路透有限公司

北方之星数据技术（北京）有限公司

上海恒生聚源数据服务有限公司

精诚胜龙信息系统有限公司

港澳资讯产业股份有限公司

浙江核新同花顺网络信息股份有限公司

东方财富信息股份有限公司

杭州衡泰软件有限公司

深圳证券信息有限公司

东海证券有限责任公司（东海债券通）

MSCI Inc.

FactSet Research Systems Inc

Imagine Software Inc.

附件五：中证指数有限公司-中证债券估值数据发布接口规范

中证债券估值数据发布 接口规范

二零一四年八月

一. 概要

中证指数有限公司为了向市场发布中证债券估值及收益率曲线数据，定义了该接口文件，客户可通过中证指数有限公司网站债券估值专区、中证指数有限公司数据服务平台等渠道获取数据文件。

二. 文件说明

● 文件名

每个文件都被上传到或下载于指定给外部系统的文件夹，文件名称遵循规格说明中指定的文件名称，文件名称参照下面命名格式：

中证债券估值文件名称：

YYYYMMDDbond_valuation.txt（其中 YYYYMMDD 分别为年月日，表示估值日期）。

债券收益率曲线文件名称：

YYYYMMDDbond_termstructure.txt（其中YYYYMMDD 分别为年月日，表示债券收益率曲线日期）。

● 统一的文件结构

所有文件都为 GB18030 编码的文本，并必须遵循本章定义的统一的文件结构。

● 行

文件从第一行开始的若干行是数据内容各列的定义，列定义部分以分隔行结束，分隔行内容为连续十个等号组成的字符串，即

“=====”。

具体数据内容从分隔行下面一行开始，每行为一个数据单元，由多个字段组成，各字段间以分隔符分隔。每行描述一只债券的估值数据信息或收益率曲线在某一剩余期限上的曲线数据信息，一行以“\r\n”字符，即以代码“0x0D0A”结束。

- 字段分隔符

各行中的字段由分隔符分隔，所有文件均采用标准的分隔符“|”，各行开始和结尾不包括分隔符“|”。

- 字段

各字段均为一个遵循字段格式定义的字符串，如果某一字段为空，则该字段应为一个定长的空字符串。

数值型字段的长度包含小数点和符号位，长度描述“X,Y”表示字段总长度为 X，其中小数位数为 Y。

三. 文件格式

1. 中证债券估值数据定义：

YYYYMMDBond_valuation.txt

字段名	类型	长度	字段含义	数据说明
GZRQ	字符型	8	估值日期 Date	估值日期 格式：YYYYMMDD
SHDM	字符型	10	上海代码 SHH Code	
SZDM	字符型	10	深圳代码 SHZ Code	深市代码
YHJDM	字符型	10	银行间代码 Inter-Bank Code	银行间代码

字段名	类型	长度	字段含义	数据说明
JSJG	数值型	10,4		计算价格(全价)
JSSYL	数值型	10,4	计算收益率(%) Yield To Maturity(%)	
XZJQ	数值型	10,4		修正久期
TX	数值型	10,4	凸性 Convexity	凸性
JJ	数值型	10,4	净价 Clean Price	计算价格(净价)
YJLX	数值型	10,4	应计利息 Accrued Interest	
BL	字符型	10		保留字段

2. 中证债券收益率曲线数据定义:

YYYYMMDDbond_termstructure.txt

字段名	类型	长度	字段含义	数据说明
GZRQ	字符型	8	估值日期 Date	估值日期 格式: YYYYMMDD
QXMC	字符型	80	曲线名称 Curve Name	收益率曲线名称
SYQX	数值型	5,2	剩余期限(年) Term(Year)	剩余期限
JQLL	数值型	10,4	即期利率(%) Spot Rate(%)	即期利率
SYL	数值型	10,4	到期收益率(%) Yield to	

字段名	类型	长度	字段含义	数据说明
			Maturity(%)	
YQLL	数值型	10,4	远期利率 (%) Forward Rate(%)	远期利率
BL	字符型	10	保留 Reserve	保留字段

3. 标志文件

在发布估值数据和收益率曲线数据的同时，中证指数同时发布两个文件对应的标志文件，内含 MD5 码可用于对数据文件的完整性进行校验。

债券估值数据校验文件：

YYYYMMDDbond_valuation.flg

收益率曲线数据校验文件：

YYYYMMDDbond_termstructure.flg

文件内容仅包含一行记录，各字段信息如下：

字段名	类型	长度	字段含义	数据说明
文件名	字符型	60	被标志的文件名	
文件大小	字符型	16	文件大小，以字节为单位	
文件生成日期	字符型	8	生成文件的日期，YYYYMMDD 格式	
文件生成时间	字符型	6	生成文件的时间，HHMMSS 格式	
文件记录数	字符型	12	文件中数据记录条数	
校验码	字符型	64	MD5 校验码，为大写。该字段为被标志文件的 MD5 码	
预留字段	字符型	64	预留字段，填写空格	

四. 估值发布与文件获取

中证债券估值数据在每个交易日下午分两批对外发布：第一批包含上海证券交易所和深圳证券交易所债券估值数据，发布时间为 16:00 左

右；第二批为包含上海证券交易所、深圳证券交易所和银行间市场全体债券的估值数据，以及收益率曲线数据，发布时间为 18:00 左右，其中上交所和深交所债券的估值数据在二批文件中将保持一致，第二批文件将对第一批进行覆盖。

考虑到传输速度，所发布的文件为 zip 压缩文件，压缩包内包含数据 txt 文件和标志 flg 文件。

估值数据文件： YYYYYMMDDbond_valuation.zip

收益率曲线文件： YYYYYMMDDbond_termstructure.zip

用户可通过中证指数有限公司网站和数据服务 FTP 平台获取文件，获取方式如下：

● 网站：

中证指数有限公司网站首页 <http://www.csindex.com.cn/>

下载收益率曲线数据：债券估值→债券收益率曲线

下载估值数据：债券估值→中证债券估值

● 数据服务 FTP 平台：

服务器 1： IP： 61.152.107.73 端口： 8001

服务器 2： IP： 124.74.243.124 端口： 8001

用户名/密码： csibvbn/BV140829Dn