

# 中债-中信登信托资产估值编制说明（试行）

二 二 年十一月



## (一) 非标准化债权类资产

## (二) 附回购特征的资产收(受)益权类资产

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

$$PV \qquad \qquad \qquad CF_i$$

$$R_{t_i}$$

$t_i$

$n$

(一)  $CF_i$  的确定

$$CF_{i_0} = interest_{i_0} + principal \times 30\% \times 1_{\{index_{i_0} \geq 50\% \}}$$

$interest_{i_0}$

$principal$

$index_{i_0}$

$i_0$

$$CF_1 = principal \times 2\%$$

$$CF_{end} = interest_{end} + principal - CF_1$$

$interest_{i_0}$

$principal$

$CF_1$

$CF_{end}$

(二)  $R_{i_0}$  的确定

$$\textit{Credit} = f\left(\sum_{j=1}^n \textit{score}_{\textit{factor}_j}\right) + \textit{rank}_{\textit{factor}_{n+1}}$$

*Credit*

*score*<sub>*factor*<sub>*j*</sub></sub>

*rank*<sub>*factor*<sub>*n+1*</sub></sub>

$f(\bullet)$





$\mathbb{D}$  ( ) ( )  
*Credit* *Credit*  
*Credit* *matRank*  $\text{cor}(\bullet)$

$$Credit = \frac{adjustV \times h(cPara, cPara, cPara)}{V}$$

$$Credit \quad adjustV$$

$$cPara \quad cPara$$

$$cPara \quad V \quad h(\bullet)$$



## (二) 对各类特殊条款的处理方式



